

热轧周评：需求转弱 下周热轧市场或延续震荡（12.16-12.20）

【内容提要】

- ◆12月上旬重点钢企粗钢日均产量196.72万吨
- ◆1-11月粗钢产量达9亿吨 中钢协要求严控新增产能
- ◆本周全国热轧市场小幅震荡，幅度在10-50元/吨
- ◆下周热卷期货先跌后稳，主要运行区间3470-3550
- ◆下周全国热轧市场或延续震荡

一、宏观热点

【宏观】

- 1、多项指标超预期 经济运行出现积极变化
- 2、增值税消费税等立法密集启幕 明年税收立法将再提速
- 3、央行超量续作“麻辣粉”迎跨年 明年初降准预期升温
- 4、减税降费发力 财政政策护航稳增长
- 5、中国结算：11月新增投资者数82.65万 环比增加4.12%
- 6、税收立法攻坚提速 多部税法将有突破性进展

【产业】

- 1、统计局：1-11月份粗钢产量90418万吨；11月我国钢筋产量同比增长17.7%
- 2、14.96亿收购闽源钢铁产能，山东钢铁将与日钢集团共建4000万吨“钢铁之城”
- 3、中钢协党委书记何文波：严控钢铁新增产能
- 4、钢铁水泥巨无霸抱团，河钢和北京金隅深化全产业链战略合作
- 5、安赛乐米塔尔完成艾萨尔钢厂收购 将与新日铁共同经营
- 6、墨西哥对华无缝钢管反倾销终裁，决定继续征收1568.92美元/吨的反倾销税
- 7、河钢集生产出宽度平均2200mm的高端优质模具钢WSM2316和Dievar宽板，目前国内钢厂此类钢板最大宽度，填补了国内空白。
- 8、华菱钢铁：重组后合计72.5亿增资华菱湘钢、华菱涟钢
- 9、淡水河谷2020年将推出全新铁矿石产品：满足中国钢厂环保新需求
- 10、12月上旬重点钢企粗钢日均产量196.72万吨

二、产业信息

- ◆钢材产量：国家统计局数据，中国11月份粗钢产量8029万吨，同比增长4%；11月粗钢日

均产量267.63万吨，环比增长1.77%。中国1-11月份粗钢产量90418万吨，同比增长7%。中国11月份钢材产量10402万吨，同比增长10.4%；中国1-11月份钢材产量110474万吨，同比增长10%。

◆行业政策：12月15日，中国钢铁工业协会党委书记何文波在上海表示，要严控钢铁新增产能。做好摸底工作，摸清钢铁产能产量的实际情况，建立台账，要把“画地为牢”的同城搬迁停下来。何文波表示，为进一步巩固供给侧结构性改革成果，保持钢铁行业的健康发展，钢协将配合有关政府部门进企业加快超低排放改造。向行业推荐超低排放较好的案例，环保不搞“一刀切”，呼吁对完成超低排放的企业减少环保税，同时对环保达标企业给予补贴。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场小幅震荡，幅度在10-50元/吨，其中华中西南涨幅最大；华北华南涨幅最小，东北市场低靠运行。下面具体来看：周初开市，期螺冲高后随即跳水，当日跌破3500关口，跌幅1.25%，现货市场价格总体稳健，个别市场小幅松动，北方受大范围降雪天气影响，交通运输亦受其阻碍，整体成交出现进一步萎缩，华南市场因新资源填补市场，交投氛围略有改善，出货尚可。进入周中，市场整体心态平和，价格没有明显波动，市场交易缓慢走向冷清。临近周末，期货再次上演冲高戏码，但现货市场观望情绪浓，商家报价亦难跟随，华南市场在供给增量的预期下心态趋向谨慎，市场成交一般。数据方面，本周热轧库存数据为：实际产量335.96万吨，较上周增加0.11万吨；厂内库存78.4万吨，较上周减少0.40万吨；社会库存164.02万吨，较上周增加万吨0.17；总量较上周减少0.23万吨。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2005开盘价3563，最高价3599，最低价3504，收盘价3526，跌30，跌幅0.84%，成交1882452手。

本周热卷期货呈现高位震荡、小幅回落格局，前期涨势未能延续，但下跌幅度较为有限。从技术指标来看，日线图K线跌破5日及10日均线，KDJ死叉向下，MACD有红转绿；周线图KDJ高位拐头向下，MACD红柱放大。综合考虑，热卷期货短期或保持弱势，但下跌幅度暂时不会太大，因此预计下周热卷期货先跌后稳，主要运行区间3470-3550。

五、下周行情预判

后市来看，随着天气的转冷，市场整体需求愈发转弱，同时冬储的心理价位仍未达到预期，整体囤货意愿并不强烈，故预计下周全国热轧市场或延续震荡。