

热轧周评：看空居多 下周热轧市场或窄幅震荡（12.23-12.27）

【内容提要】

- ◆中国11月规模以上工业企业利润同比增5.4%
- ◆1-10月民营钢企产钢5亿吨 11月全球粗钢产量下滑1.0%
- ◆本周全国热轧市场稳中震荡，幅度在10-80元/吨
- ◆下周热卷期货先强后弱，主要运行区间3500-3600
- ◆下周全国热轧市场或窄幅震荡

一、宏观热点

【宏观】

- 1、深圳集中启动153个新项目 总投资1102亿元
- 2、河北健全重污染天气差异化管理体系严防“一刀切”
- 3、交通部：明年铁路投资8000亿
- 4、财政部：1-11月国企利润总额31981亿 同比增长5.3%
- 5、财政部：11月全国发行地方政府债券457.89亿元
- 6、降准预期升温 年末风险偏好回升
- 7、国资委定调2020国资国企改革路线图

【产业】

- 1、印尼普吉亚森煤炭公司2020年产量目标3000万吨
- 2、中国宝武与中国铁物就深化合作开展交流
- 3、工信部：2020年将重点推动电弧炉短流程炼钢发展
- 4、全国首创，三钢实现转炉一次烟尘超低排放
- 5、中金公司：2020年我国的钢铁行业依然面临一定的供给压力
- 6、明年车市机遇与挑战并存 汽车产业链模式面临重构
- 7、日照港年货物吞吐量突破4亿吨 煤炭吞吐量3700万吨
- 8、中国11月规模以上工业企业利润同比增5.4%

二、产业信息

◆钢企现状：2019年1至10月，民营钢铁企业产钢5.06亿吨，同比增长11.14%，占全国钢产量的61.04%；生铁产量3.8亿吨，同比增长8.3%，占全国铁产量的56.3%；钢材产量7.05亿吨，同比增长13.48%，占全国钢材的70%。民营企业生产呈现了变中有稳、稳中有升、升中有控的局

面。在此背景下，预计2019年民营钢铁企业全年钢产量约6亿吨，同比增加9.69%，约占全国60.3%。钢材产量8.6亿吨，同比增长15.18%。

◆全球产量：2019年11月全球64个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.478亿吨，同比下降1.0%。2019年11月中国粗钢产量为8030万吨，同比提高4.0%。印度11月的粗钢产量为890万吨，同比下降2.8%。日本11月的粗钢产量为770万吨，同比下降了10.6%。韩国11月的粗钢产量为590万吨，同比下降0.5%。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场稳中震荡，幅度在10-80元/吨，其中华南市场降幅最大；华东东北涨跌均有，华中西南西北以稳为主。下面具体来看：周初开市，各地环保再次拉响警报，期卷震荡上行，现货商家蠢蠢欲动，市场主流仍保持平稳操作，部分短缺资源略有上调操作，下游用户多按需拿货，操作的积极性并不高。华东市场观望为主，市场成交整体一般；华北市场需求相对稳定，资源丰富的商家成交活跃整体出货情况尚可，华南市场现货价格趋弱，成交窄幅收缩。临近周末，期卷弱勢震荡为主，终端需求的季节性回落，导致现货市场悲观氛围渐显，市场整体出货量仍旧缓慢，加之月末市场资金紧张，对市价走势形成压制，整体交投氛围愈发冷清。数据方面，本周热轧库存数据为：实际产量336.62万吨，较上周增加0.66万吨；厂内库存84.89万吨，较上周增加6.49万吨；社会库存162.97万吨，较上周减少1.05万吨；总量较上周增加5.44万吨。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2005开盘价3526，最高价3586，最低价3505，收盘价3564，涨38，涨幅1.08%，成交1739604手。

本周热卷期货延续前期高位横盘整理格局，波动幅度明显收窄，单周振幅在100以内。从技术指标来看，日线图K线基本始终处于5日、10日均线上方，KDJ于50附近金叉，MACD处于绿柱区间；周线图KDJ高位钝化，MACD红柱放大。综合考虑，热卷期货短期指标表现强势，中长期指标有见顶趋势，因此预计下周热卷期货先强后弱，主要运行区间3500-3600。

五、下周行情预判

后市来看，钢厂出货增多，整体对后市看空情绪较为浓烈，在当前热卷现货价格仍处高位的情况下，商家积极出货为主，基本无储库意愿，故预计下周全国热轧市场或窄幅震荡。