

# 热轧周评：交投清淡 下周热轧市场或偏弱震荡（1.6-1.10）

## 【内容提要】

- ◆12月下旬重点钢企粗钢日均产量 188.28 万吨
- ◆河北今年计划压减 1400 万吨产能 2020 年中国钢铁产量或下降
- ◆本周全国热轧市场稳中调整
- ◆下周或延续震荡格局，波动空间较小，主要运行区间 3550-3630
- ◆下周全国热轧市场或偏弱震荡

## 一、宏观热点

### 【宏观】

- 1、央企 2020 年重组整合“三路并进”
- 2、2020 年山东计划投资 1842 亿元用于综合交通建设
- 3、世界银行将 2020 年全球经济增长预期下调至 2.5%
- 4、地方债扩容 有助于对冲经济下行压力
- 5、中美下周签署第一阶段经贸协议
- 6、多位美联储高官表示今年无调整利率必要性
- 7、PPI 下降趋势缓和 企业盈利有望继续改善

### 【产业】

- 1、广东南方东海钢铁 760 万吨优特钢项目开建
- 2、2019 财年日本粗钢产量或将跌破 1 亿吨
- 3、陕西安排部署全省岁末年初煤矿安全集中整治工作
- 4、甘肃打造“甘煤入川”“北煤南运”新通道
- 5、河北今年将压减钢铁产能 1400 万吨
- 6、武钢 3 号焦炉停用，年减煤 70 万吨
- 7、宝钢德盛不锈钢有限公司高炉工程第一根桩顺利开打
- 8、太原钢铁集团第一批 2.3 毫米的圆珠笔笔尖钢材已下生产线
- 9、惠誉：2020 年中国钢铁产量将下降，盈利能力有望回升
- 10、12 月下旬重点钢企粗钢日均产量 188.28 万吨

## 二、产业信息

- ◆削减产能：河北严格执行环保、能耗、水耗、质量、技术和安全等标准，倒逼过剩产能

退出。2019年共压减退出钢铁产能1402万吨，廊坊钢铁产能全部出清。此外，压减煤炭1006万吨、水泥334万吨、平板玻璃660万重量箱、焦炭319万吨，火电50万千瓦。河北将持续推进产业转型升级，今年计划压减钢铁产能1400万吨。

◆钢铁产量：惠誉评级预计，中国钢铁总产量在2019年达到历史峰值（2019年前9个月7.5亿吨；2018年前9个月7亿吨）后将在2020年有所下降。惠誉预计，住宅房地产建设将放缓，且由于环保和排放标准提高导致更多产能被淘汰，钢铁总产能将整体下降。尽管住房建设速度放缓，但政府加大基础设施投资以及汽车销售的个位百分数复苏将对钢铁需求形成支撑。

### 三、市场行情回顾

本周全国热轧市场稳中调整，市场整体心态谨慎，调整幅度在10-20元/吨。下面具体来看：周初开市，期卷震荡运行，唐山钢坯连续5日守稳，现货市场走势平和，北方市场受大雪天气影响物流受阻，现货成交冷清，南方市场需求越发萎缩，下游多观望静等低位，拿货意愿不强，市场整体成交冷清。进入周中，期卷强势上涨，钢坯连涨两天，现货主流市场多数跟涨，但涨幅有限。上海市场库存依旧不多，商家报价坚挺为主，但需求逐渐趋弱，成交欠佳；天津市场整体呈观望态势，整体活跃度低；乐从市场窄幅上调，年前需求基本接近尾声，市场操作意义不大。数据方面，本周热轧库存数据为：实际产量322.95万吨，较上周减少5.46万吨；厂内库存85.18万吨，较上周增加2.24万吨；社会库存173.32万吨，较上周增加5.11万吨；总量较上周增加7.35万吨。

### 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2005开盘价3561，最高价3651，最低价3551，收盘价3600，涨40，涨幅1.12%，成交639113手。

本周热卷期货一波三折，周初横盘整理，至周三大幅上扬，但周四又迅速回落，周五则再次盘整，整体依然位于前期震荡区间。从技术指标来看，日线图始终处于10日均线上方，KDJ于60附近死叉，MACD处于绿柱区间。综合考虑，热卷期货整体指标偏中性，因此预计下周或延续震荡格局，波动空间较小，主要运行区间3550-3630。

### 五、下周行情预判

后市来看，春节假期临近，市场交投氛围愈发清淡，下游工程加速收尾需求渐行渐弱，加上冬储意愿薄弱，商家去库为主，故预计下周全国热轧市场或偏弱震荡。