

## 热轧周评：期货支撑 下周热轧市场或小幅震荡（2.10-2.14）

### 【内容提要】

- ◆央地密集谋划施策精准“稳投资”
- ◆钢企抗疫出钱出力 重点工程逐步复工
- ◆本周全国热轧市场跌势为主
- ◆下周热卷期货或由涨趋稳，区间震荡为主，主要运行区间 3350-3450
- ◆下周全国热轧市场或小幅震荡

### 一、宏观热点

#### 【宏观】

- 1、国家发改委：30 个省份已部署安排企业复工复产
- 2、工信部出台 20 条措施支持中小企业复工复产渡过难关
- 3、提前下达地方债新增限额已逾 1.8 万亿
- 4、地方力稳经济基本盘 大批重大基建项目开工
- 5、多部门合力应对原材料涨价压力
- 6、增强绿色通道效应 加码资本市场扶贫力度
- 7、“抗疫债”密集落地 解企业燃眉之急
- 8、央地密集谋划施策精准“稳投资”

#### 【产业】

- 1、钢铁行业全球采购医疗物资助力抗击疫情
- 2、河北发布做好非煤矿山企业复工复产工作的紧急通知
- 3、中钢协：后期铁矿石价格难以再现大幅上涨走势
- 4、中国汽车流通协会：60 家经销商集团复工率不足一成
- 5、三钢闽光：母公司及泉州闽光始终处于连续生产状态
- 6、美国商务部就对华螺纹杆双反调查作出终裁；南非对进口钢铁螺纹紧固件作出保障措施终裁
- 7、湖南华菱钢铁表示：1 月钢产量同比基本持平，库存略有上升

- 8、淡水河谷下调第一季度铁矿石产量预测
- 9、印度最大铁矿石商计划明年将产量提升 50%至 4800 万吨
- 10、内蒙古 73 处煤矿复工复产

## 二、产业信息

◆钢企现状：新型肺炎疫情发生以来，全国医疗物资消耗巨大，国内供应紧缺。在这种情况下，众多钢铁企业积极寻找、拓展海内外医疗物资供货渠道，并将紧急采购的医疗物资在第一时间发往抗“疫”一线，驰援疫情防控工作。1月下旬开始，敬业集团在日本、韩国、越南、泰国等十几个国家紧急采购10万只韩国KF94医用口罩。德龙集团由北京慈弘慈善基金会牵头，联合印尼德信钢铁有限公司第一时间在印尼雅加达采购18000只N95口罩；中国五矿集团充分发动所属海外企业，积极拓展海外医疗物资供货渠道，截至1月28日22时，中国五矿累计从日本、韩国、德国等国家购买35万余只口罩发往武汉。

◆终端需求：连日来，全国各地一批重点工程和民生项目一手抓防护一手抓生产，进一步科学防控疫情，陆续开工复工。在中老铁路最长隧道——安定隧道里，机器轰鸣，焊花四溅。在北京，京沈高铁北京始发站星火站的建设春节不停工，目前站房及雨棚全部混凝土主体结构基本完工。在中国铁建重工集团长沙第一产业园，一台出口土耳其的盾构机已打包完毕，工人们正在进行装车作业，设备即将运往土耳其参与当地隧道工程建设。

## 三、市场行情回顾

本周全国热轧市场跌势为主，幅度在30-400元/吨，目前华东市场跌幅最大，华北东北市场震荡趋稳，西北市场暂稳运行。下面具体来看：热卷期货于本周11日快速反弹突破3300元整数关口，随后进入反复震荡行情，部分市场于本周刚复工开始报价，所以热卷整体市价差异较大，主导市场天津本周跌70元/吨；上海主流本周跌50元/吨；乐从本周跌30元/吨。而新报价的地区中，山东市场降幅最大低至400元/吨，西南市场跌幅200元/吨，华中市场跌幅180/吨。在当前的管控政策下，返工返岗不容乐观，物流运输亦跟不上节奏，终端需求迟缓市场成交暂无太大的变化。数

据方面，本周热轧库存数据为：社会库存289.13万吨，较上周增加35.11万吨；总量较上周增加35.11万吨。

#### 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2005开盘价3300，最高价3464，最低价3281，收盘价3410，涨90涨幅2.71%，成交744313手。

本周热卷走势一波三折，但除周二外其余时间均以横盘整理为主，周二热卷期货大幅反弹，幅度达2.18%。从技术指标来看，日线图K线回到5日、10日均线上方，KDJ金叉且突破80，MACD绿柱收窄；周线图MACD红柱进一步收窄。整体来看，热卷期货本轮反弹难以延续，短期或由涨趋稳，区间震荡为主，主要运行区间3350-3450。

#### 五、下周行情预判

后市来看，目前现货资源不断累积，整体市场的资金压力凸显，基本面并不支持钢价大幅反弹；考虑到期货市场信心有所恢复，钢价或进入震荡格局，故预计下周全国热轧市场或小幅震荡。