

热轧周评：需求缓慢 下周热轧市场或震荡走弱（2.17-2.21）

【内容提要】

- ◆中国规模以上工业企业复工加快
- ◆2020年河北钢铁项目总投资430亿 2月上旬钢企库存创新高
- ◆本周全国热轧涨跌互现
- ◆下周热卷期货冲高回落，主要运行区间3450-3550
- ◆下周全国热轧市场或震荡走弱

一、宏观热点

【宏观】

- 1、LPR利率如期下调 融资成本下行可期
- 2、交通运输部：道路运输有序恢复 建设项目复产复工
- 3、多策齐发疏通复工复产交通物流“大动脉”
- 4、财政部：1月全国发行地方政府债券7850.64亿元
- 5、中国规模以上工业企业复工加快

【产业】

- 1、巴西对中国无缝合金钢瓶发起反倾销调查
- 2、曹妃甸港煤炭运输跌入低谷
- 3、2020年河北省钢铁项目计划总投资430.6亿元
- 4、建龙西钢90t钢包精炼炉竣工投产
- 5、内蒙古煤矿有序复工复产，日销煤炭突破200万吨
- 6、鞍钢1580线二代轻量化集装箱用钢竞争力强劲
- 7、稳定汽车消费政策有望加码

二、产业信息

◆行业发展：近期，河北省重点建设领导小组办公室印发《河北省2020年省重点项目计划》的通知。通知显示，2020年，河北省计划开工、续建以及保投产（含部分投产）钢铁项目共计16项，年计划投资总计430.6亿元。其中，计划开工钢铁项

目8项，总投资923.2亿元，年计划投资188.5亿元；续建钢铁项目7项，总投资651.8亿元，年计划投资182.1亿元，计划开工、续建钢铁项目投资总计370.6亿元；保投产（含部分投产）钢铁项目1项，总投资419.7亿元，年计划投资60亿元。

◆行业现状：2020年2月上旬，重点统计钢铁企业共生产粗钢1939.43万吨、生铁1797.47万吨、钢材1759.04万吨、焦炭(1874, -3.00, -0.16%)322.50万吨。本旬平均日产，粗钢193.94万吨，环比下降2.68%、同比增长3.16%；生铁179.75万吨，环比下降1.15%、同比增长0.91%；钢材175.90万吨，环比下降9.09%、同比增长2.51%。本旬，重点统计企业钢材库存量为1851.47万吨，比上一旬增加544.72万吨，增幅41.69%；比年初增加898.22万吨，增幅94.23%。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场涨跌互现，调整幅度在10-150元/吨，目前西南市场跌幅最大，东北华北调整幅度最小。下面具体来看：贸易商冬储资金占用压力增大，担忧货物无从销售，市场对需求启动的预期大于现实，随着各地政府多项政策加持，企业复工复产迎来高潮，截止本周四热轧各地市场均已正常报价。伴随着期货市场的坚挺运行，市场心态有所提振，但下游复工有限，终端需求弱势依旧，市场交投平平。其中华北市场低价格出货也未能活跃，商家普遍表示出货困难，个别出货超百吨；华东市场由于下游仍未完全恢复，市场需求整体偏弱，成交比较清淡；华南市场自佛山及周边城市放松了复工条件，计划复工的企业大幅增加，少部分仓库可以进行加工作业，但效率仍然很低。数据方面，本周热轧库存数据为：实际产量328.03万吨，较上周减少4.86万吨；厂内库存193.27万吨，较上周增加13.55万吨，社会库存333.71万吨，较上周增加44.57万吨；总量较上周增加58.12万吨。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2005开盘价3395，最高价3488，最低价3390，收盘价3484，涨74，涨幅2.1%，成交679914手。

本周热卷期货基本呈现强势反弹格局，尤其周四、周五涨幅较大。从技术指标来看，日线图K线突破20日、60日均线，且上升至BOLL中轨上方，KDJ突破100，MACD由绿转红。周线图KDJ拐头向上，MACD处于红柱区间。综合考虑，热卷期货短期有涨

幅过大迹象，因此预计下周热卷期货冲高回落，主要运行区间3450-3550。

五、下周行情预判

后市来看，终端开工正在逐步恢复，但采购能力有限，需求释放速度还将延后，虽钢坯坚挺支撑，但库存堆积以及资金压力是积极出货的主导心态，故预计下周全国热轧市场或震荡走弱。