

热轧周评：需求有限 下周热轧市场或小幅低靠（3.23-3.27）

【内容提要】

- ◆3月中旬重点钢企粗钢日均产量 183.66 万吨
- ◆2月全球粗钢产量同比增 2.8% 钢材出口退税普遍提高
- ◆本周全国热轧市场偏弱为主，调整幅度在 10-90 元/吨
- ◆下周热卷期货或维持3100-3300区间震荡
- ◆下周全国热轧市场或小幅低靠

一、宏观热点

【宏观】

- 1、商务部：全国重点外贸企业已基本复工
- 2、商务部：鼓励出台促进新能源汽车消费等措施
- 3、复工复产出口不停 江门海关精准施策助富贵竹畅销海外
- 4、商务部：四方面稳住外贸基本盘 加大培育贸易新业态
- 5、工信部：发挥“互联网+”作用 拉动轻纺、家电、汽车等传统消费

【产业】

- 1、5G 新基建迎来十年建设期 五年将带动投资超 3.5 万亿元
- 2、3月中旬重点钢企粗钢日均产量 183.66 万吨
- 3、商务部：上周钢材价格止跌回升
- 4、山东钢铁：回购股份已超公司总股本 1%
- 5、宝武智维宝钢工程联合设计制造模拟焦炉通过 CSA 认证
- 6、河钢 1Ni 耐海洋环境桥梁钢国内首次实现量产

二、产业信息

◆钢材产量：2020年2月份全球64个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为 1.433亿吨，同比提高2.8%。2020年2月份中国粗钢产量为7480万吨，同比提高5.0%。印度2月份粗钢产量为960万吨，同比提高1.5%。日本2月份粗钢产量为790万吨，同比提高2.2%。欧盟国家，意大利2月份粗钢产量为200万吨，同比提高0.1%；法国

2月份粗钢产量为120万吨，同比下降1.3%。美国2月份粗钢产量为720万吨，同比提高3.0%。巴西2月份粗钢产量为270万吨，同比下降1.3%。土耳其2月份粗钢产量为290万吨，同比提高8.2%。乌克兰2月份粗钢产量为170万吨，同比提高1.2%。

◆钢材出口：3月17日，财政部和国家税务总局发布了关于提高部分产品出口退税率的公告，将1084项产品出口退税率提高至13%。相关调整自3月20日起实施。本次调整涉及钢铁产品的税则号有60个。调整后，原出口退税率为10%的钢铁产品全部实现全额退税，原出口退税率为0的钢铁产品未做调整。据统计，本次调整范围内的钢铁产品2019年出口量为1888.8万吨，占我国钢材出口总量的29.4%；出口金额为140.5亿美元，占钢材出口总金额的26.1%。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场偏弱为主，调整幅度在10-90元/吨。其中华东市场跌幅最大，华中西北市场跌幅最小，仅西南市场窄幅上调。下面具体来看：周初开市，黑色系开盘跳水大幅收跌，铁矿甚至跌停，现货市场心态悲观纷纷下调报价，其中天津单日跌50元/吨，市场交投低迷，部分期现套利、基差套利的商家有低价出货现象；上海单日跌60元/吨，市场成交整体不佳，商家报价逐渐走低；乐从单日跌70元/吨，整体成交偏弱，仅有部分抄底加仓。进入周中钢坯累涨40提振，黑色系盘面齐齐高走，受此带动，成品材纷纷跟涨，但仅低位资源有成交。临近周末，贸易商面临的资金压力和库存压力依然较大，市场心态趋谨慎，多数按需补库，采购谨慎。

数据方面，本周热卷库存数据为：实际产量297.68万吨，较上周减少4.85万吨；厂内库存148.05万吨，较上周减少8.57万吨，社会库存402.20万吨，较上周减少2.68万吨；总量较上周减少11.25万吨。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2010开盘价3189，最高价3270，最低价3061，收盘价3171，跌63，跌幅1.95%，成交1058392手。

本周热卷期货先强后弱、宽幅震荡，主要运行区间3060-3270。从技术指标来看，周线图MACD死叉后放出绿柱，BOLL下轨支撑3060附近，中轨压力3340；日线图BOLL开口放大、下轨支撑3150附近，MACD绿柱有所收缩；小时图BOLL中压力3200附近。

总体来看，热卷期货2010合约下跌趋势未改，下周或维持3100-3300区间震荡。

五、下周行情预判

后市来看，总体复工进度在提升，去库速度也在加快，但热卷终端需求弱于长材，持续上涨动力不足，价格仍有回落空间，故预计下周全国热轧市场或小幅低靠。