

## 热轧周评：复产加剧 下周热轧市场或偏强震荡（3.30-4.3）

### 【内容提要】

- ◆3月钢铁PMI环比上升5.6%，河北钢铁PMI为44.3%，环比上升6.2%
- ◆3月钢铁PMI明显回升 钢铁行业重点研发计划将启动
- ◆本周全国热轧市场低位运行，调整幅度在30-180元/吨。
- ◆下周热卷期货先小幅反弹后震荡，空间有限，主要运行区间3000-3100
- ◆下周全国热轧市场或偏强震荡

### 一、宏观热点

#### 【宏观】

- 1、多地出台金融扶持政策 支持外贸企业渡难关
- 2、商务部：抓好重大外资项目建设和落地 积极吸引外商投资和再投资
- 3、3月中国公路物流运价指数为98.4点 环比回升0.25%
- 4、3月宏观数据有望改善 下半年经济企稳回升可期
- 5、3月份中国仓储指数为52.7% 环比回升13.7个百分点
- 6、一季度新增专项债发行超万亿元

#### 【产业】

- 1、2020年山东省计划化解煤炭过剩产能994万吨
- 2、3月钢铁PMI环比上升5.6%，河北钢铁PMI为44.3%，环比上升6.2%
- 3、4月份唐山20多家钢企继续限产
- 4、2月份热连轧机生产1382万吨，同比增加110万吨，上升8.6%
- 5、工信部：会有更多刺激汽车消费政策出台
- 6、海外钢厂密集减产 我国钢材出口难度加大

### 二、产业信息

◆行业现状：从中物联钢铁物流专业委员会调查、发布的钢铁行业PMI来看，3月份为42.2%，较上月上升5.6个百分点，前期受新冠肺炎疫情影响较大的钢铁行业有所回升。分项指数显示，本月钢材市场需求有所恢复，企业生产趋于回升，原材

料供给增加，产成品库存下降，市场预期改善。值得关注的是，当前国外需求明显减少，给我国钢材出口带来较大压力。

◆行业发展：日前，科技部下发《关于发布国家重点研发计划“制造基础技术与关键部件”等重点专项2020年度项目申报指南的通知》(国科发资〔2020〕63号)，对13个国家重点研发计划重点专项2020年度项目申报工作进行了安排部署。钢铁协会作为规定推荐渠道之一，现决定组织开展钢铁行业相关项目推荐工作。

### 三、市场行情回顾

本周全国热轧市场低位运行，调整幅度在30-180元/吨。其中华东华南市场跌幅最大，西北市场跌幅最小。下面具体来看：受海外疫情持续蔓延影响，黑色系承压，周初开市，期货开盘向下跳空带动现货走弱，且月末资金紧张，积极出货是主流，终端采买观望为主，少量低位资源出货。进入周中期卷大幅走低，商家心态转弱，出货意愿明显增强，现货下行压力倍增，商家多以价换量为主，天津主流低至3210元/吨，累跌100元/吨；上海主流低至3180元/吨，累跌130元/吨；乐从主流低至3190元/吨，累跌140元/吨，南北资源基本无价差，但出货仍不理想，整体成交量仍低于历年同期水平，下游终端需求越发谨慎，贸易商对后市行情亦转悲观。临近周末，尾盘期货拉涨提振，现货商家纷纷顺势回调，但该操作对热卷终端需求刺激有限。

数据方面，本周热卷库存数据为：实际产量296.46万吨，较上周减少1.22万吨；厂内库存140.86万吨，较上周减少7.19万吨，社会库存397.08万吨，较上周减少5.12万吨；总量较上周减少12.31万吨。

### 四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2010开盘价3140，最高价3146，最低价2933，收盘价3035，跌136，跌幅4.29%，成交1972173手。

本周热卷期货基本呈现大幅下滑态势，至周四整体跌幅才有所缓解，主力合约从2005转移至2010。从技术指标来看，日线图K线一度跌至BOLL下轨下方，日K线始终处于5日均线以下，KDJ低位金叉，MACD绿柱略收窄。周线图KDJ跌至0点附近，MACD绿柱放大。综合考虑，热卷期货短期反弹迹象并不明显，因此预计下周热卷期货先小幅反弹后震荡，空间有限，主要运行区间3000-3100

## 五、下周行情预判

后市来看，全球疫情处于集中爆发期，进出口受阻，库存消耗基本靠内销，复工复产加剧叠加二季度行业旺季的到来，钢铁终端需求有望改善，但市场多空转换的节点尚未完全到来，市场分歧犹在，故预计下周全国热轧市场或偏强震荡。