

热轧周评：供大于求 下周热轧市场或先强后弱（4.27-4.30）

【内容提要】

- ◆5月6日零时起恢复全国收费公路收费
- ◆一季度钢铁行业利润下降55.7% 4月钢铁PMI环比上升3.7%
- ◆本周全国热轧市场震荡运行，调整幅度在10-50元/吨
- ◆节后热卷期货或延续反弹行情，主要运行区间3180-3250
- ◆下周全国热轧市场或先强后弱，调整幅度在10-50元

一、宏观热点

【宏观】

- 1、4月份官方制造业PMI为50.8，预期51，前值52。财新制造业PMI49.4，预期50.5，前值50.1
- 2、5月6日零时起恢复全国收费公路收费
- 3、十三届全国人大三次会议将于2020年5月22日在京召开
- 4、美联储按兵不动 维稳利率近零不变
- 5、国务院：加快推进新基建 推动产业和消费升级
- 6、多地发布促汽车消费政策

【产业】

- 1、3月份，我国中厚宽钢带产量为1317.2万吨，同比增长11.0%；1-3月累计产量为3984.5万吨，同比增长11.4%。
- 2、1-3月份，全国规模以上工业企业实现利润总额7814.5亿元，同比下降36.7%
- 3、福州拟建年产366万吨大东海精品钢铁项目
- 4、必和必拓希望将其铁矿石出口能力提高14%至3.3亿吨
- 5、加大30万吨以下煤矿淘汰力度 2022年大型煤矿占比超70%
- 6、WSD：今年全球钢产量预减12.9% 中国减5.6%
- 7、4月份钢铁行业PMI为45.9%，较上月上升3.7个百分点
- 8、3月全球粗钢产量同比降6%至1.47亿吨

二、产业信息

◆行业盈亏：国家统计局今日公布的数据显示，1~3月份，全国规模以上工业企业实现利润总额7814.5亿元，同比下降36.7%，降幅比1~2月份收窄1.6个百分点。其中，黑色金属冶炼和压延加工业第一季度利润下降55.7%，为179亿元，比前两个月34.4%的降幅明显扩大，前两月利润为128.9亿元。据此计算，去年3月份黑色金属冶炼和压延加工业利润为207.5亿元，今年3月为50.1亿元，比去年同期减少76%，已基本接近2016年初供给侧结构性改革开始时的水平。

◆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，4月份为45.9%，较上月上升3.7个百分点。分项指数显示，本月市场需求有所回升，钢厂生产明显上升，原材料供给保障增强。钢厂和社会的产成品库存也有所下降。钢材价格弱势盘整，原材料价格也小幅下降。预计二季度，需求会继续好转，但供大于求短期内难以缓解，钢厂生产难以增长，钢厂效益也不容乐观。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场震荡运行，调整幅度在10-50元/吨。其中西南西北市场涨幅最大，华北华南市场涨幅最小，华东东北市场平稳为主。周初开市，期货震荡小幅回落，现货受到期货影响，整体心态谨慎观望，现货市场以稳为主，个别地区和品种小幅松动，虽成交情况比周末略好，但商家预期的节前集中采购操作并没有到来，钢价维持僵持阶段，上下波动空间有限。到节前最后一个交易日，黑色系强势反弹，期卷最高3224。突如其来的利好拉动并未引发现货市场的强烈共鸣，仅部分市场顺势调整。由于终端采买基本于前日提前结束，商家更多的是进入整理清算工作。

数据方面：本周热卷实际产量301.24万吨，较上周减少11.19万吨；厂内库存116.78万吨，较上周减少4.55万吨，社会库存332.72万吨，较上周减少15.60万吨；总量较上周减少20.15万吨。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2010开盘价3199，最高价3225，最低价3125，收盘价3211，涨24，涨幅0.75%，成交884541手。

本周热卷期货呈现探底后反弹格局，其中周一至周四表现相对疲软，但周五行

情出现了强势反转。从技术指标来看，日线图K线基本始终处于BOLL中轨上方，且逼近40日均线，KDJ低位金叉，MACD处于红柱区间。周线图KDJ于50附近收敛，MACD绿柱收窄。综合考虑，热卷期货各项指标均偏多，预计节后热卷期货或延续反弹行情，主要运行区间3180-3250

五、下周行情预判

后市来看，五月黄金期市场需求好转，但外部需求环境的压力增大，带动整体钢铁需求走弱。尤其节假日期间钢厂正常生产，采购放缓，叠加当前本身较高的库存，节后压力偏大。故预计下周全国热轧市场或先强后弱，调整幅度在10-50元。