

热轧周评：需求乏力 下周热轧市场或震荡偏弱（5.25-5.29）

【内容提要】

- ◆1-4 月份物流运行：物流需求降幅收窄 市场稳步复苏
- ◆1-4 月钢铁业利润同比降 60.4% 4 月全球粗钢产量同比降 13%
- ◆本周全国热轧市场稳中趋弱，调整幅度在 10-50 元/吨
- ◆下周热卷期货先涨后稳，主要运行区间3500-3650
- ◆下周全国热轧市场震荡偏弱，幅度在20-60元

一、宏观热点

【宏观】

- 1、1-4 月份物流运行：物流需求降幅收窄 市场稳步复苏
- 2、通胀可控多国加大货币宽松力度
- 3、本周央行连续三天开展 7 天逆回购 净投放 3700 亿元
- 4、全国土地市场整体持续升温，多个城市土地出让成交额超过千亿元
- 5、金融委办公室发布 11 条金融改革措施
- 6、央行：继续深化 LPR 改革 推动降低贷款实际利率

【产业】

- 1、4 月我国钢铁板材出口同比增长 5.1%
- 2、4 月全球粗钢产量 1.371 亿吨 同比下降 13%
- 3、国内首座 7.5 米大型顶装焦炉投产
- 4、柳钢集团防城港项目长材系统投产
- 5、四川达钢重整计划成功
- 6、89 家钢企工业产品生产许可证被注销
- 7、1-4 月钢铁业利润降幅扩大 4.7 个百分点
- 8、首钢迁安高端汽车板生产线项目竣工投产

二、产业信息

- ◆行业现状：国家统计局5月27日公布的最新数据显示，1-4月累计，全国规模

以上黑色金属冶炼和压延加工业(钢铁业)实现利润总额306.3亿元,同比下降60.4%,降幅较1-3月累计降幅扩大4.7个百分点。从数据中可以看出,1-4月份,钢铁业在营业收入、成本同比降幅均较1-3月份收窄的情况下,利润总额同比降幅仍表现为扩大4.7个百分点。分析认为,这主要由于国内矿价与钢价走势背离所致。

◆粗钢产量:据世界钢铁协会统计,2020年4月全球64个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.371亿吨,同比下降13%。其中:2020年4月中国粗钢产量为8500万吨,同比提高0.2%;印度4月的粗钢产量为310万吨,同比下降65.2%;日本4月的粗钢产量为660万吨,同比下降23.5%。4月,欧盟地区4月粗钢产量预估为1072.9亿吨,同比下降22.9%。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场稳中趋弱,调整幅度在10-50元/吨。其中东北华东市场跌幅最大,西南市场守稳运行。周初开市,黑色系受宏观预期偏弱的影响弱势运行,市场经过前期的涨势恐高心理渐起,现货整体操作略显谨慎,部分商家落袋为安报价开始低走。整体成交情况不一,南方市场由于库存充足出货情况一般偏弱,而北方出货情况相对略好。临近周末,成本端坚挺支撑,期货市场翻红震荡,商家心态谨慎,个别地区低价成交虽然顺畅,但试探上调后终端接受度明显降低,加上临近月底,厂商回笼资金意愿明显,市场成交难有持续性大幅放量。本周东北市场新资源入市,填补前期普厚资源短缺的状态,南北价差格局开始常态化。

数据方面:本周热卷实际产量313.61万吨,较上周减少0.46万吨;厂内库存105.9万吨,较上周减少9.95万吨,社会库存290.74万吨,较上周减少8.62万吨;总量较上周减少18.57万吨。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2010开盘价3416,最高价3545,最低价3384,收盘价3542,涨127,涨幅3.72%,成交1360871手。

本周热卷期货前半周低位震荡,周四、周五强势反弹,尤其周五涨幅超3%。从技术指标来看,日线图K线逼近BOLL上轨,且基本始终处于10日均线上方,KDJ于50附近金叉,MACD处于红柱区间;周线图KDJ突破100,MACD红柱放大。综合考虑,热

卷期货各项指标均偏多，但中长期有涨幅过大趋势，因此预计下周热卷期货先涨后稳，主要运行区间3500-3650

五、下周行情预判

后市来看，国际贸易以及宏观政策不及预期的影响尚在，大方向趋弱的环境并没有实质性改变，虽库存持续下降，但需求难以支撑进一步走强，故预计下周全国热轧市场震荡偏弱，幅度在20-60元。