

热轧周评：成本支撑 下周热轧市场或震荡调整（7.20-7.24）

【内容提要】

- ◆7月1-19日的乘用车总体零售同比下降2%，环比6月同期下降7%
- ◆上半年全球粗钢产量同比降7% 河北推进钢铁产业链集群化发展
- ◆本周全国热轧市场继续高走，调整幅度在10-70元/吨
- ◆下周热卷期货先弱后反弹，主要运行区间3700-3800
- ◆下周全国热轧市场震荡调整，调整幅度在20-70元

一、热点速读

- 1、7月1-19日的乘用车总体零售同比下降2%，环比6月同期下降7%。
- 2、国务院办公厅日前印发《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》
- 3、河钢乐亭焦化3号焦炉点火烘炉，安丰钢铁1号连续热镀锌机组成功热试
- 4、7月22日至26日2020年度工业节能与绿色标准研究项目公示
- 5、铁矿石价格大涨 必和必拓二季度铁矿石发运量增加
- 6、河北出台计划推进钢铁产业链集群化发展
- 7、中汽协7月上中旬11家主要企业汽车销量环比增长2.7%，同比增长36.5%
- 8、中国路面机械网：上半年挖掘机销量持续超预期，预计7月仍将保持高增长
- 9、7月21日美方突然要求中方关闭驻休斯敦总领馆
- 10、6月我国出口钢铁板材同比下降31.1%；1-6月累计同比下降14.9%。

二、产业信息

◆粗钢产量：据世界钢铁协会数据，2020年6月全球64个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.483亿吨，同比下降7.0%。亚洲地区2020年上半年粗钢产量为6.42亿吨，同比下降3.0%。欧盟地区2020年上半年粗钢产量为6830万吨，同比下降18.7%。北美地区2020年上半年粗钢产量为5020万吨，同比下降17.6%。

◆行业发展：河北省发改委日前印发《河北省钢铁产业链集群化发展三年行动计划》。三年行动计划提出，坚持以延链强链为核心，保障上游、做精中游、拓展下游，大力提升钢铁产业链集群发展质量和水平，加快推进河北钢铁产业向全球产业链、价值链、供应链中高端迈进。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场继续高走,调整幅度在10-70元/吨。其中华东市场涨幅最大,西南市场涨幅最小。国内上半年GDP稳增长后续相关政策陆续出台落地、国外经济好转原油拉涨带动、疫苗取得新进展等等利好信息于本周铺面而来。受益于资金流动性充足及股市带动,热卷期货总体处于高位震荡格局,商家挺价心态较强。本周沈阳主流涨30报3790;天津涨20报3860;上海涨60报3950;乐从涨40报3950。现货市场价格整体上扬,但各地出货程度不一,华北东北地区正常出货,华东及华南市场高价成交偏弱,低位成交略好。西北市场坚挺意愿明显本月包钢明确表示,下月结算价还将继续上调,同时受终端直供订单接单情况较好,下月将削减对本地热卷的资源投放,因而各商户暂无意低价出货。

数据方面:本周热卷实际产量330.12万吨,较上周增加4.55万吨;厂内库存113.22万吨,较上周增加5.43万吨,社会库存272.26万吨,较上周增加3.18万吨;库存总量为385.48万吨,较上周增加8.61万吨。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2010开盘价3742,最高价3844,最低价3726,收盘价3767,涨15,涨幅0.40%,成交1112413手。

本周热卷期货基本呈现冲高回落格局,其中周二至周四持续走强,但周五受中美关系急剧恶化影响,尾盘快速跳水。从技术指标来看,日线图K线基本始终处于BOLL上轨附近,KDJ于80附近死叉,MACD红柱收窄且有死叉迹象。综合考虑,热卷期货短期指标转弱,短期有回调可能,因此预计下周热卷期货先弱后反弹,主要运行区间3700-3800

五、下周行情预判

后市来看,铁矿发运量有所增加,目前紧张情况得到缓解,趋势上依然维持偏多走势,双煤供应紧张依然存在。高成本支撑下,钢厂政策不断上涨。而产量高叠故需求弱的现状影响仍大。预计下周全国热轧市场震荡调整,调整幅度在20-70元。