

热轧周评：节前囤货 下周热轧市场或降势放缓（9.4-9.18）

【内容提要】

- ◆9月上旬5大品种钢材社库增0.6% 东北地区增量明显
- ◆8月我国粗钢增产8.4% 中国宝武成重庆钢铁实控人
- ◆本周全国热轧市场小幅低靠，幅度在10-60元/吨
- ◆下周热卷期货先强后弱，震荡为主，主要运行区间3680-3750
- ◆下周全国热轧市场降势放缓，调整幅度在20-30元

一、热点速读

- 1、中钢协：9月上旬5大品种钢材社库增0.6% 东北地区增量明显
- 2、敬业集团正式收购广东泰都钢铁公司
- 3、1-8月山西煤矿死亡事故7起 停产整顿矿井198座
- 4、中国需求强劲 铁矿石价格升至逾6年新高
- 5、重庆钢铁实控人变更为中国宝武
- 6、淡水河谷计划将铁矿石产能提高至4亿吨/年，未来达到4.5亿吨/年
- 7、8月我国粗钢产量9485万吨，中厚宽钢带产量1577.8万吨，同比增长19.20%
- 8、超24城再出楼市新政：调控趋紧成主流
- 9、河钢唐钢汽车板事业部锌铝镁产品打入西南市场
- 10、人民币对美元中间价年内首破6.8

二、产业信息

◆粗钢产量：国家统计局数据显示：2020年8月我国粗钢日均产量306.0万吨，8月生铁日均产量253.4万吨，8月钢材日均产量384.3万吨。8月我国粗钢产量9485万吨，同比增8.4%，1-8月累计68889万吨，同比增3.7%；8月生铁产量7855万吨，同比增5%，1-8月生铁累计产量58940万吨，同比增3.4%；8月钢材产量11913万吨，同比增11.3%；1-8月累计84469万吨，同比增4.8%。

◆兼并重组：钢铁行业的兼并重组进程加快。9月16日，重庆钢铁公告，中国宝武成为公司的实控人。这是中国宝武在把马钢集团、太钢集团等收入麾下之后，又实控的另一家地方钢铁巨头。加上正在进行、未完成的重组，目前有9家A股上市公

司为“宝武系”，分别为宝钢股份、宝钢包装、宝信软件、韶钢松山、八一钢铁、太钢不锈、马钢股份、重庆钢铁和瑞泰科技。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场小幅低靠，幅度在10-60元/吨，其中华南东北市场跌幅最大，西南西北市场跌幅最小。受周末钢坯累涨提振，周初开市期卷市场持红震荡，现货价格跟随上行涨幅10-40元/吨，商家低位出货有增。周二国家统计局发布的8月份粗钢产量9485万吨，同比增8.4%等相关统计信息，叠加外矿发运增多铁矿早盘低走带动黑色系跳水走弱，高成本下贸易商有意坚挺，但终端刚需为主拿货情绪不高，随后现货开始放手低出跌破3900。临近周末，虽期卷走势反复，但低需求下商家多观望。截止今日天津跌10报3900元/吨；上海跌40报3880元/吨；乐从跌60报3880元/吨。

库存方面：本周热卷实际产量339.29万吨，较上周增加1.76万吨；厂内库存119.76万吨，较上周减少0.84万吨，社会库存283.08万吨，较上周增加10.52万吨；库存总量为402.84万吨，较上周增加9.68万吨。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2101开盘价3790，最高价3809，最低价3671，收盘价3723，跌56，跌幅1.48%，成交1205063手。

本周热卷期货一波三折，其中周一延续前期反弹态势，周二、周三再次大幅下滑，至周五才出现小幅反弹。从技术指标来看，日线图K线暂时处于BOLL下轨以及60日均线上方，KDJ低位拐头向上，MACD绿柱略收窄。综合考虑，热卷期货短期有反弹迹象，但反弹幅度暂时有限，因此预计下周热卷期货先强后弱，震荡为主，主要运行区间3680-3750

五、下周行情预判

后市来看，随着旺季的到来，热卷终端的实际需求并未达到心理预期，短期内若没有较大的利好信息来支撑，价格大幅高走的可能性不大。综合考虑节前终端市场囤货需求，预计下周全国热轧市场降势放缓，调整幅度在20-30元。

