

热轧周评：备货增加 下周热轧市场或局部反弹（9.21-9.25）

【内容提要】

- ◆9月中旬重点钢企粗钢日产环比增长0.42%，钢材环比增长2.3%
- ◆钢材出口频遭抵制 唐山限产采取“一厂一册”
- ◆本周全国热轧市场弱势调整，幅度在10-80元/吨
- ◆下周热卷期货先弱后强，低位震荡为主，主要运行区间3600-3680
- ◆下周全国热轧市场以稳为主，局部反弹操作，幅度在20-50元。

一、热点速读

- 1、唐山编制11家钢企治污“一厂一册”精准管控方案
- 2、全球钢铁制造商因疫情闲置的高炉超30%产能重启
- 3、9月份我国钢铁出口遭遇多起“双反”
- 4、8月我国钢铁板材出口同比下降31.70%，1-8月累计出口同比下降17.30%
- 5、江天钢铁高炉全部出让 钢铁年产能135万吨
- 6、9月中旬重点钢企粗钢日产环比增长0.42%，钢材环比增长2.3%
- 7、1-8月工业品物流总额累计增速实现由负转正
- 8、8月全球粗钢产量同比增长0.6%
- 9、9月上中旬，11家重点企业汽车产量同比增长12.4%，销量同比下降9.1%
- 10、交通固定资产投资连续五个月增速超15%

二、产业信息

◆钢材出口：据不完全统计，9月份以来，已经有美国、韩国、智利、哥伦比亚等多个国家对我国钢材发起了多项贸易调查或对之前的相关调查做出初裁，涉及不锈钢板、无缝合金钢瓶、钢棒、无螺栓钢制货架等钢材品种或钢材制品。

◆环保限产：为进一步减少钢铁企业烟气量和污染物排放，近日，唐山市大气污染防治工作领导小组办公室组织编制了市中心区25公里范围内11家钢铁企业“一厂一册”，实现对钢铁企业的精准管控。“一厂一册”精准管控方案落实后，11家钢铁企业预计可减少铁水产量约32.8%；主要点位废气排放量预计可减少约24.8%，全

厂颗粒物预计可减少约25.2%，二氧化硫可减少约35.3%，氮氧化物可减少约35.5%。此外，《精准管控执法手册》中对每家企业从原料转运、烧结、炼铁、炼钢、轧钢，以及车辆管控要求等均逐条制定了核查标准和核查方法，现场检查人员只需要逐条落实“是或否”，即可判定企业是否落实了管控要求，将复杂的检查简单化，更便于操作。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场弱势调整，幅度在10-80元/吨，其中东北市场跌幅最大，华中西北市场跌幅最小。本周开市热卷期货大幅跳水，市场悲观心态为主，现货价格也跟随回落，弱势氛围下终端采买意愿薄弱多以刚需为主，“旺季不旺”特征明显，虽环保加严管控，库存下降等利好信息发布，但并未改变近期钢价的低迷走势，而旺季利好提前透支、地产新开工及基建投资增速明显不及预期等因素是本次钢价回落的主要原因。临近周末，焦炭第三轮提涨落地，黑色系止跌翻红，现货商家整体心态观望，热卷市场进入稳中调整状态。截止今日天津跌60报3870元/吨；上海跌50报3850元/吨；乐从跌70报3850元/吨。

库存方面：本周热卷实际产量335.55万吨，较上周减少3.74万吨；厂内库存119.81万吨，较上周减少0.05万吨，社会库存285.36万吨，较上周增加2.28万吨；库存总量为405.17万吨，较上周增加2.33万吨。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2101开盘价3720，最高价3723，最低价3616，收盘价3660，跌63，跌幅1.69%，成交1126565手。

本周热卷期货周初大幅下滑，周二至周五则呈现低位横盘整理格局，振幅明显收窄。从技术指标来看，日线图K线基本始终处于5日均线下方，但BOLL下轨附近支撑较强，KDJ于20附近收敛，MACD绿柱收窄。综合考虑，热卷期货各项指标极端偏空态势有所好转，但暂未有大幅反弹迹象，因此预计下周热卷期货先弱后强，低位震荡为主，主要运行区间3600-3680

五、下周行情预判

后市来看，成本高企钢厂政策坚挺支撑，叠加双节临近下游开始节前备货，成

交或有增加，商家续跌意愿不强。综合考虑，预计下周全国热轧市场以稳为主，局部反弹操作，幅度在20-50元。