

热轧周评：供需博弈 下周热轧市场或震荡调整（12.28-12.31）

【内容提要】

- ◆12月份钢铁行业PMI为45.8%，环比下降3.4个百分点
- ◆11月份中国钢材出口440.2万吨，同比减少3.8%，环比增长9.0%
- ◆本周全国热轧市场先弱后强，整体呈下行走势，幅度在100-300元/吨。
- ◆下周期螺05短期高位震荡，关注支撑4200，压力4400、4600
- ◆下周全国热轧市场震荡调整，幅度40-100。

一、热点速读

1、工业和信息化部：将发布新版钢铁产能置换实施办法，完善产能信息预警发布机制

2、国家发改委：我国或将根据供需形势适当增加煤炭进口

3、包钢股份：国际矿价上涨 总体上扩大公司钢铁产品的盈利空间

4、12月份中国制造业采购经理指数（PMI）为51.9%，虽比上月回落0.2个百分点

5、12月份钢铁行业PMI为45.8%，环比下降3.4个百分点

6、焦炭第十一轮提涨100并快速落地

7、鞍钢成功轧制世界最宽7Ni钢薄板

8、11月份规模以上工业企业利润同比增长15.5%

二、产业信息

◆12月份钢铁行业PMI为45.8%，环比下降3.4个百分点，钢铁行业运行有所下行。分项指数显示，国内钢材需求趋于谨慎，新订单指数为42.0%，环比下降5.2个百分点；钢材出口短期内较快上升，新出口订单指数为54.4%，环比上升8.5个百分点。钢厂生产相应有所收紧，生产指数为47.7%，环比下降5.6个百分点。

◆11月份中国钢材出口440.2万吨，同比减少3.8%，环比增长9.0%，连续第三个月环比增长。1-11月份中国累计出口钢材4882.6万吨，同比下降18.1%。预计12月份钢材出口量将继续增加，但今年全年出口量将远低于2019年的水平。

三、市场行情回顾

本周全国热轧市场先弱后强，整体呈下行走势，幅度在100-300元/吨。周初期卷盘面高位震荡下行，市场恐高情绪增加，资源持续回落跌幅200左右，现货价格低至本月中旬大涨前状态。下游终端需求受季节制约难以增量，市场投机性成交亦大幅回落。进入周中，宏观数据利好提振及日内国内股市强劲表现助力多头情绪，期卷涨幅过百，贸易商跟风上涨，终端不再顾虑节前操作时间提高采购积极性。临近周末，钢材五大品种总社存增加15.01万吨，拐点出现短期仍以出货获利心态为主。截止今日较上周天津跌170报4430元/吨；上海跌140报4610元/吨；乐从跌240报4630元/吨。库存方面：本周热卷实际产量333.02万吨，较上周增加7.04万吨；厂内库存97.9万吨，较上周增加4.25万吨，社会库存198.2万吨，较上周增加8.26万吨；库存总量为296.1万吨，较上周增加12.51万吨。

四、期螺走势及分析

本周主力2105合约主要维持4200-4400区间震荡，周K线收长下影小阳线，周度累涨47，涨幅1.08%。从技术面来看，周线图MACD仍运行在多头区间，BOLL开口未收缩，BOLL上轨支撑在4240附近，但先行指标向下拐头，KD指标也有死叉趋向；日线图方面，MACD高位死叉后放出绿柱，BOLL开口收缩。从主力机构持仓来看，前20名主力多头持仓力度偏强，截至本周四永安在05合约持有净多单3.5万手。综合来看，期螺05短期高位震荡，关注支撑4200，压力4400、4600。

五、下周行情预判

后市来看，焦炭第十一轮提涨并快速落地成本端支撑强劲，高成本高利润下钢厂政策坚挺，综合考虑传统淡季下终端需求减速，出货压力凸显，预计下周全国热轧市场震荡调整，幅度40-100。