

热轧周评：冬储欠佳 下周热轧市场或小幅震荡（1.25-1.29）

【内容提要】

- ◆中钢协：加快研究钢铁行业碳达峰行动方案
- ◆2021年四方面压减粗钢产量 去年我国钢材净出口3344万吨
- ◆本周全国热卷市场小幅走跌，幅度10-50元/吨
- ◆下周热卷期货先跌后反弹，主要运行区间4330-4450
- ◆下周全国热轧市场震荡偏弱，幅度10-40元/吨

一、热点速读

- 1、2020年规模以上工业企业增加值同比增长2.8%，利润增长4.1%
- 2、人社部：鼓励企业发放“留岗红包”“过年礼包”
- 3、国铁集团：铁路春运28日启动
- 4、易纲：不会过早放弃支持政策 预计今年经济增长符合预期
- 5、2020年全球粗钢产量下滑0.9%至18.64亿吨
- 6、中国2020年粗钢产量为10.53亿吨，较2019年增加5.2%。
- 7、中钢协：加快研究钢铁行业碳达峰行动方案
- 8、2020年中国钢材出口明显下降，进口大幅增长
- 9、中国进口铁矿石价格快速上涨，创出近9年来新高
- 10、工信部：四方面压减钢铁产量
- 11、马钢股份2021年套保规模钢材为240万吨

二、产业信息

◆行业政策：工信部新闻发言人、运行监测协调局局长黄利斌介绍，钢铁压减产量是我国完成碳达峰、碳中和目标任务的重要举措，工信部将从四方面促进钢铁产量压减。工信部将研究制定相关工作方案，确保2021年全面实现钢铁产量同比下降。一是严禁新增钢铁产能。二是完善相关的政策措施。三是推进钢铁行业兼并重组。四是坚决压缩钢铁产量。结合当前行业发展的总体态势，着眼于实现碳达峰、碳中和阶段性目标，逐步建立以碳排放、污染物排放、能耗总量为依据的存量约束

机制，研究制定相关工作方案，确保2021年全面实现钢铁产量同比的下降。

◆钢材出口：综合海关总署年度数据，2020年12月份钢材进口137.4万吨；1-12月累计进口2023.3万吨；较2019年同期增 793.1万吨；2020年12月份钢材出口485.0万吨；1-12月累计出口5367.7万吨；较2019年同期减 1067.4万吨；2020年全年钢材净出口3344万吨。2020年12月份板材进口101.8万吨；1-12月累计进口1608.5万吨；较2019年同期增 576.4万吨；2020年12月份板材出口302.8万吨；1-12月累计出口3272.5万吨；较2019年同期减 577.3万吨；2020年全年板材净出口1664万吨。

三、市场行情回顾

本周全国热卷市场涨跌互现，幅度在10-90元/吨。焦炭开启第十五轮提涨，成本持续推升下期卷开盘节节攀升，利好氛围一直延续到周中，现货市场多数反弹，部分货少地区跟进积极，期中唐山安燕累涨100、无锡沙钢累涨170、上海本鞍累涨110、乐从柳钢累涨90。春节放假临近，工人返乡情况增多，商家和下游采货量减少，整体成交紧靠刚需。临近周末，外围股市下跌影响黑色震荡低走，现货资源试探性上涨未果转而积极出货操作，然终端观望心理为主成交欠佳。截止今日较上周天津稳报4410元/吨；上海跌20报4470元/吨；乐从涨40报4510元/吨。

冬储方面：由于原料上涨，钢厂成本抬升，冬储价格较高，贸易商接受度有限，多根据政策情况及自身的资金情况去适量冬储或者选择不冬储。

库存方面：本周热卷实际产量336.74万吨，较上周减少0.35万吨；厂内库存119.64万吨，较上周增加6.90万吨，社会库存205.45万吨，较上周减少1.21万吨；库存总量为325.09万吨，较上周增加5.69万吨。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2105开盘价4351，最高价4550，最低价4292，收盘价4390，涨28涨幅0.64%，成交3601000手。

本周热卷期货呈现冲高回落格局，其中周一至周三持续上涨，但周四以后高位快速回落。从技术指标来看，日线图K线回到20日均线下方，且基本处于BOLL中轨下方，KDJ于50附近趋于死叉，MACD绿柱收窄。整体来看，热卷期货短期偏空，但中期指标偏中性，因此预计下周热卷期货先跌后反弹，主要运行区间4330-4450

五、下周行情预判

后市来看，需求淡季加上疫情防控，高位价格下商家冬储意愿不高，市场成交持续疲软，但高成本低利润下钢厂挺价意愿明显，综合考虑涨跌均不买的市場心态，节前价格难有大幅下降空间。预计下周全国热轧市場小幅震蕩，幅度30-60。