

热轧周评：春节休市 下周热轧市场或主稳个调（2.1-2.5）

【内容提要】

- ◆1月份钢铁行业PMI为44.3%，环比下降1.5个百分点
- ◆2020年重点民营钢企利润1610亿
- ◆本周全国热卷市场偏弱调整，幅度在10-60元/吨
- ◆下周热卷期货先涨后稳，主要运行区间4400-4500
- ◆下周全国热轧市场主稳个调，幅度10-20

一、热点速读

- 1、1月份钢铁行业PMI为44.3%，环比下降1.5个百分点
- 2、云煤能源：云南省政府与中国宝武2月1日签署合作协议
- 3、西北联合钢铁有限公司成立 产能超6000万吨
- 4、重庆国有煤矿整体退出
- 5、重庆钢铁三号高炉复产点火成功，高炉系统升级改造项目全面完成
- 6、1月份国家铁路货运量再创历史新高
- 7、1月下旬重点钢企粗钢日均产量217.66万吨，环比下降1.87%、同比增长9.22%
- 8、民营钢企占全国钢铁行业利润的65.34%，钢产量占了63%，利润占65%
- 9、淡水河谷：2021年产量将强劲增长至3.5亿吨
- 10、开滦股份加拿大盖森煤矿目前尚无明确的计划投产时间

二、产业信息

◆钢企现状：全联冶金商会公布的数据，2020年，民营钢铁企业生产经营稳定发展，全年生产粗钢6.6亿吨、生铁5.3亿吨、钢材9.5亿吨，同比分别增长5.98%、5.2%和8.9%。2020年，冶金商会统计的重点民营钢铁企业实现销售收入33541亿元，同比增长13%，实现利税2395.17亿元，同比增长6.1%，实现利润1610亿元，同比增长6.1%，吨钢利润246元。民营钢企占全国钢铁行业利润的65.34%，钢产量占了63%，利润占65%，说明了民营钢铁的利润处于较高水平。

◆行业现状：1月份钢铁行业PMI为44.3%，环比下降1.5个百分点，钢铁行业运

行小幅下行。其中，新订单指数为35.0%，环比下降7.0个百分点；新出口订单指数为55.2%，环比上升0.8个百分点；采购量指数为44.6%，环比下降1.3个百分点；从业人员数量为46.8%，环比下降2.2个百分点。

三、市场行情回顾

本周全国热卷市场偏弱调整，幅度在10-60元/吨。唐山普碳方坯2月2日至17日执行春节锁价3850元含税出厂，这也意味着节前实际可交易日越来越少，周初随着期货市场震荡低走，现货交投氛围明显低迷，商家积极出货加强年底资金回款力度，但下游陆续停工需求持续萎缩，整体成交乏力。临近周末，央行连续3日净投放2740亿元，缓解节前市场资金压力，黑色系高走提振，现货一扫悲观心态，部分地区跟随上行，但因终端放假增多，市场有价无市状态逐渐显现，在无明显需求刺激下，市场进入节前平稳期。截止今日较上周天津跌10报4400元/吨；上海涨50报4520元/吨；乐从涨40报4550元/吨。

库存方面：本周热卷实际产量3339.98万吨，较上周减少2.76万吨；厂内库存121.14万吨，较上周增加1.50万吨，社会库存221.05万吨，较上周增加15.60万吨；库存总量为342.19万吨，较上周增加17.10万吨。

四、热卷期货走势及分析

本周沪热卷主力2105开盘价4402，最高价4461，最低价4286，收盘价4450，涨60涨幅1.37%，成交2449153手。

本周热卷期货呈现探底回升格局，周三起行情开始逐步反弹。从技术指标来看，日线图K线暂处于40日均线下方，但已触及BOLL中轨，KDJ于30附近金叉，MACD绿柱收窄。整体来看，热卷期货各项指标均偏多，但鉴于春节将至，预计下周热卷期货先涨后稳，主要运行区间4400-4500

五、下周行情预判

后市来看，节前热轧产线检修计划不多，随着春节临近市场成交基本接近尾声，整体库存将会继续累积，虽节前期货可能出现震荡性调整，但高成本支撑下，下行可能行较低。故预计下周全国热轧市场主稳个调，幅度10-20。