

## 热轧周评：需求提升 下周热轧市场或偏强调整（3.29-4.2）

### 【内容提要】

- ◆3月份钢铁行业PMI为47.9%，环比下降0.7个百分点
- ◆全国119家钢厂建材库存本周总量766.72万吨
- ◆本周全国热卷市场拉涨为主，幅度150-400元
- ◆热卷长周期依旧看多，不过周线图放出巨量，有资金高位出逃风险
- ◆下周全国热轧市场偏强调整

### 一、热点速读

- 1、3月份钢铁行业PMI为47.9%，环比下降0.7个百分点
- 2、宝丰能源：公司焦炭产量平均在440万吨/年左右
- 3、澳大利亚预计本财年铁矿石出口收入将创下1360亿澳元（1038.5亿美元）的纪录
- 4、陕西黑猫拟投资12.68亿元建设108万吨/年焦化升级改造项目
- 5、2021年，美国国内煤炭消费量预计将较2019年增加5-10%，有望支撑动力煤生产商营收增加。
- 6、华菱钢铁2020年营业收入同比增8.55%
- 7、八钢本部及两家重组企业共生产铁、钢、材分别达115.21万吨、121.24万吨、113.83万吨，连续两个月盈利
- 8、1-2月直报大型煤企原煤产量增19.4% 利润增139.5%

### 二、产业信息

◆产业信息：全国119家钢厂建材库存本周总量766.72万吨，较上周减少117.31万吨，降幅13.27%；月环比减少210.64万吨，降幅21.55%。

全国数据来看，本期各地区厂库均呈下降趋势，其中华北和华东地区降幅明显。现阶段终端需求大多维持正常，部分工程处于赶工期，对钢材需求较大，市场资源消化加快，市场整体成交量较上期有所增加，本期厂库降幅扩大。

◆产量及库存：根据重点统计钢铁企业产量估算，本旬全国共生产粗钢2902.65

万吨，日产粗钢290.26万吨、环比下降0.90%、同比增长16.35%；生产生铁2371.07万吨，日产生铁237.11万吨、环比下降1.37%、同比增长11.74%；生产钢材3492.83万吨，日产钢材349.28万吨、环比下降0.75%、同比增长15.54%。本月累计平均日产，全国粗钢环比下降1.91%、同比增长16.73%，生铁环比下降2.69%、同比增长12.24%，钢材环比下降1.01%、同比增长18.77%。

### 三、市场行情回顾

本周全国热卷市场拉涨为主，幅度150-400元，其中西北市场涨幅最小，华北市场涨幅最大。本周热卷期货价格屡次刷新上市以来新高，现货价格亦成为2008年6000元/吨以来的次高点，截止今日较上周天津涨480报5590元/吨；上海涨350报5500元/吨；乐从涨400报5550元/吨。全球通胀预期推动下大宗商品走强，宏观经济稳健且市场预期良好，与热卷相关度较高的制造业出口订单维持在高位水平，商家挺价意愿增强控量出货，看涨情绪下终端多刚需拿货，投机采买需求增多。

钢厂政策方面：安阳钢铁上调169.5元执行价格5616.1元/吨；沙钢上调300元执行5500元/吨。

库存方面：本周热卷实际产量326.36万吨，较上周减少0.73万吨；厂内库存108.26万吨，较上周减少5.92万吨，同口径社会库存271.42万吨，较上周减少12.59万吨；库存总量为379.68万吨，较上周减少18.51万吨。

### 四、热卷期货走势及分析

本周热卷主力2105合约，开盘5195，最高5559，最低价5195，收盘价5556，涨261，涨幅6.95%，成交4623326手。

本周热卷期货一路震荡上攻，其中周一强势拉升，以一根光脚阳线收盘，奠定了本周热卷强势走势，周二、周三弱势反弹，站稳支撑后，周四、周五进一步上行，创出历史新高，表现亮眼，周线以一根光头光脚大阳线收盘，下方放量上攻，收出巨量，谨防资金流出；指标MADC呈现金叉向上，红色柱增大，走势看涨；KDJ在50上方形成金叉，涨势有放缓迹象。整体来看，热卷长周期依旧看多，不过周线图放出巨量，有资金高位出逃风险，行情回撤后可进多，切勿盲目追高。

### 五、下周行情预判

后市来看，当前热卷的消费结构不断发生改变，出口价格优势明显，内需不断提升，热卷需求增加推动价格上涨，如果没有新的政策因素引导，短期热卷仍将持续偏强走势。故预计下周全国热轧市场偏强调整。