



钢铁行业周报：钢企中报业绩大涨 金九有望提振市场



截至 8 月 27 日，本周上证综指涨幅为 2.77%，沪深 300 指数涨幅为 1.21%。钢铁板块涨幅为 7.06%；子板块中，普钢板块涨幅为 10.26%，特钢板块涨幅为 0.25%。

钢材市场：钢价震荡上行，中报季钢铁公司业绩大涨，即将到来的金九需求旺季有望进一步提振市场

本周，钢铁成材价格在连续数周下跌后震荡上行，钢厂中报业绩均有较好的涨幅。本周，钢材价格在连续数周下跌后有所回升，由于本周原材料价格均有所上涨，因此钢厂盈利水平略有下降，但仍处于较高水平。本周，多家钢企发布中报，业绩表现均较好，鞍钢股份、包钢股份、八一钢铁、河钢资源、包钢股份、山东钢铁等多家钢企的归母净利润均有超过 100% 的增长，本周的钢铁板块也有较大的涨幅，普钢板块上涨 10.26%。处在八月底这个节点，钢市即将迎来“金九”

传统需求旺季，淡旺季转换后，需求将由现在的弱势逐渐转强，供需两弱的局面有望得到改变，市场有望得到进一步的提振。

特钢方面，不锈钢在长期有利好支撑，建议持续关注。不锈钢近期价格有所回调，目前的库存有所增加，但不锈钢价格近期下探幅度较大，预计持续下跌空间较小，市场有望回暖。长期来看，在国家出台的碳达峰政策支持下，粗钢压产成为确定性趋势，这对不锈钢价格和利润都是重要利好，建议持续关注甬金股份、抚顺特钢、永兴材料等标的。

作为新能源汽车领域核心金属材料，电工钢也是值得关注的板块，电工钢是新能源汽车电机和核心材料，在政策端碳中和、供给端新旧造车势力加速入场、消费端经济性和便利性提升的共振作用下，新能源汽车发展迅速，带动了电工钢的下游需求，电工钢板块迎来重大机遇，但目前板块内公司估值普遍不高，长期看好电工钢板块，建议重点关注中信特钢、包钢股份、新钢股份等。

截至8月27日，现货市场螺纹钢价格为5200元/吨，周涨幅为1.36%；热轧板卷价格为5670元/吨，周涨幅为0.00%；冷轧板卷价格为6400元/吨，周涨幅为0.47%；中板价格为5540元/吨，周跌幅为0.18%。

期货市场方面，螺纹钢活跃合约价格为5222元/吨，周涨幅2.39%；热轧卷板活跃合约价格为5495元/吨，周跌幅为0.68%；线材活跃合约价格为5715元/吨，周跌幅为1.15%。Myspic综合钢价指数为200.93点，周涨幅为0.32%，其中Myspic长材指数上涨1.08%，Myspic扁平板指数上涨0.13%。

原材料市场：铁矿石价格触底回升但仍处于低位本周原材料市场，铁矿石、焦煤、焦炭价格均有所上涨。铁矿石方面，现货价格本周触底后小幅反弹，但仍然处于低位，并且港口库存出累库，钢材限产的预期以及持续落地继续压制原材料需求，同时钢材市场需求弱势也限制着钢厂对铁矿石的采购需求，目前的铁矿石价格仍然未达到比较合理的水平，下探空间较大，在限产趋势的带动下，铁矿石现货和期货价格可能继续呈现下行趋

势。环保、安全等原因导致焦煤供应仍然比较紧张，而需求依旧坚挺，焦炭价格有所上涨。

截至 8 月 27 日，现货市场澳大利亚 PB 粉价格为 1040 元/吨，周涨幅为 2.87%；一级冶金焦价格为 3690 元/吨，周涨幅为 11.80%；主焦煤价格为 2450 元/吨，周涨幅为 0.00%。期货市场方面，铁矿石活跃合约价格为 840 元/吨，周涨幅为 8.04%；焦炭活跃合约价格为 3164 元/吨，周涨幅为 11.80%；焦煤活跃合约价格为 2523 元/吨，周涨幅为 12.73%。

钢材供需：开工率稍有回升，产量出现分化，厂库、社库均去化本周钢材产量有所下降，高炉开工率上升至 57.32%，较上周有所回升。产量方面，各品种钢材产量较上周相比出现分化：冷轧、中厚板、螺纹钢产量较上周分别上升 0.48%、0.57%、0.83%，热轧、线材产量较上周下降 0.91%、2.35%。

下游需求方面，本周钢材库存略有下降，社会库存减少为 1387.92 万吨，周跌幅 0.36%；钢厂库存方面，螺纹钢、热轧、线材和中厚板库存分别下降 2.16%、1.43%、7.92%、1.26%，冷轧库存上涨 0.62%。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34690

