



钢铁行业周报：钢材开始累库



产量仍在较低水平。上周 247 家高炉日铁产量 203 万吨，虽然环比升约 2%，但仍处于较低水平，同比下降 17%。五大钢材合计产量环比小增 2%，同比下降约 14%。

库存如期累库。上周五大钢材社库持平，厂库增 3 万吨，我们认为正式开始进入冬季累库阶段。其中螺纹厂库社库合计增 7 万吨。

表需降幅收窄。上周五大钢材表需同比下降约 17%，过去四周合计下降约 13%；其中螺纹上周表需下降 29%，过去四周合计下降 20%。热板冷板过去四周下降约 13%、12%，中板略降约 1%。

吨钢盈利继续下降。上周螺纹吨毛利下跌 103 元，热轧和冷轧下跌 60 元，中板下跌 26 元。

工信部关于钢铁 2022 年限产仍未明确。工信部年度会议已经结束，并未提及 2022 年限产，我们认为对产量的阶段性控制力度有可能取决于碳达峰总路线图的规划。

2022 年供需更加宽松。我们预计 2022 年钢材需求会有所下降，如果供给再有所宽松，盈利会有一定压力。

建议关注宝钢股份、首钢股份、华菱钢铁、南钢股份、鄂尔多斯等。

风险提示：海外疫情加重的风险、输入病例增加的风险、经济政策变化的风险

关键词: 疫情

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_35532

