



钢铁行业周报：钢材消费强度 逐步抬升 原料弱势有望支撑 钢厂利润



价格: 本周钢材价格下跌。本周 20mmHRB400 材质螺纹价格为 4750 元/吨, 较上周环比-2.1%, 热轧 3.0mm 价格为 4890 元/吨, 较上周环比-1.4%。本周原材料价格分化。本周港口铁矿石价格与上周相比上涨; 焦炭价格与上周相比上涨; 废钢价格与上周相比下跌。

利润: 本周螺纹钢利润小幅下滑。长流程方面, 测算本周行业螺纹钢、热轧和冷轧吨毛利分别环比前一周-26 元/吨, -26 元/吨和-17 元/吨。短流程方面, 本周电炉钢利润环比前一周下滑。

产量与库存: 本周螺纹钢产量周环比上升, 五大钢材厂库周环比上升、社库周环比上升。产量方面, 本周五大钢材品种产量 925 万吨, 周环比升 38.82 万吨, 其中建筑钢材产量周环比增 23.7 万吨, 板材产量周环比升 15.12 万吨, 螺纹钢本周增产 17.57 万吨至 273.55 万吨。分不同炼钢方式来看, 本周长、短流程螺纹钢产量分别为 248.29 万吨、25.26 万吨, 周环比分别-1.02 万吨、+18.59 万吨。库存方面, 本周五大钢材品种社会总库存周环比增 86.3 万吨至 1755.14 万吨, 钢厂总库存 638.16 万吨, 周环比增 8.69 万吨, 其中, 螺纹钢社库增 79.78 万吨, 厂库增 4.78 万吨。表观消费量方面, 测算本周螺纹钢表观消费量 188.99 万吨, 周环比升 24.42 万吨, 本周建筑钢材成交日均值 11.23 万吨, 周环比增长 50.99%。

投资建议: 钢材消费强度逐步抬升, 测算本周螺纹钢表观消费量 188.99 万吨, 周环比升 24.42 万吨, 建筑钢材成交日均值 11.23 万吨, 周环比增长 50.99%, 旺季来临叠加稳增长政策逐步发酵, 钢材需求向好。供

应端，冬奥会、采暖季限产延续，钢材产出释放缓慢。原料端，煤炭、铁矿石受政策压制，钢材利润有望回升。整体看，当前钢材消费强度上升，供应释放缓慢，叠加原料端煤炭、铁矿石受政策压制，原料价格表现或弱于成材，支撑钢厂利润。建议关注：1) 普钢板块：宝钢股份、包钢股份、华菱钢铁；2) 特钢板块：甬金股份、中信特钢、广大特材；3) 高温合金标的：抚顺特钢；4) 石墨电极标的：方大炭素；5) 管材标的：友发集团、金洲管道、新兴铸管。

风险提示：地产用钢需求断崖式下滑；钢价大幅下跌；原材料价格大幅波动。

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_38495

