



钢铁行业周报：弱现实与强预期格局再现



投资策略：原料端，焦炭第二轮提涨落地，矿价受宏观利好消息影响震荡上行。成材端，供应方面，现阶段供应主力基本集中于长流程钢厂，但受资金紧张、企业亏损、冬储意愿不高等因素影响，企业加大马力生产的动力不足，促使整体供应水平增减空间均相对有限。库存方面，因季节性因素影响，库存延续呈现区域分化突出，整体呈现累库趋势。需求方面，近期美联储加息步调放缓、“防控优化二十条”、“金融十六条”，国内全面降准 0.25 个百分点，五大行向房企授信近万亿多种政策逐渐落地等宏观利好消息对情绪起到一定提振作用，但基本面依旧延续弱势运行，加之雨雪天气、疫情管制、刚需减退、冬储成本居高不下等因素影响，导致本周现货价格先扬后抑。

总体来看，短期市场基本面在持续恶化，但是资金情绪受宏观政策提振影响，对远期价格追捧信心较足，未来强预期弱现实格局将继续分化。

一周市场回顾：本周上证综合指数上涨 1.76%，沪深 300 指数上涨 2.52%，申万钢铁板块上涨 0.21%。年初至今，沪深 300 指数上涨 6.11%，申万钢铁板块上涨 8.31%，钢铁板块跑赢沪深 300 指数 0.44PCT。本周螺纹钢主力合约以 3784 元/吨收盘，比上周上升 48 元/吨，幅度 1.28%，热轧卷板主力合约以 3918 元/吨收盘，比上周上升 83 元/吨，幅度 2.16%；铁矿石主力合约以 787.5 元/吨收盘，较上周上升 29.5 元/吨。

本周建筑钢材成交量下降：本周全国建筑钢材成交量周平均值为 13.39 万吨，较上周降 0.4 万吨。五大品种社会库存 850.7 万吨，环比降

3.9 万吨。近期由于国内各地疫情形势愈加复杂严峻，市场投机性需求明显消退，同时本周表观需求明显回落显示季节性淡季来临，市场整体心态较为谨慎。

短流程生产水平下降：本周 Mysteel247 家钢企和唐山钢厂高炉开工率分别为 75.61%和 50.79%，前者环比上周下降 1.42%，后者下降 1.59%；本周 Mysteel247 家钢企和唐山钢厂高炉产能利用率分别为 82.62%和 69.84%，环比上周上涨 0.10PCT 和 1.70PCT。本周 85 家电弧炉开工率、产能利用率分别为 61.47%和 52.98%，环比上周下降 3.72PCT 和 2.77PCT。

钢价上升：Myspic 综合钢价指数环比上周上涨 0.49%，其中长材上涨 0.11%，板材上涨 0.98%。上海螺纹钢 3790 元/吨，周环比降 10 元，幅度 0.26%。上海热轧卷板 3940 元/吨，周环比升 60 元，幅度 1.55%。

原材料价格上涨：本周 Platts62%103.1 美元/吨，周环比上涨 3.45 美元/吨。本周澳洲巴西发货量 2239.2 万吨，环比降 177.7 万吨，到港量 1026.9 万吨，环比升 53.3 万吨。最新钢厂进口矿库存天数 19 天，较上周持平。天津准一冶金焦 2610 元/吨，较上周上升 80 元/吨。废钢 2500 元/

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_49717

