



钢铁行业周报：节前延续供需双弱格局(中泰钢铁)



投资策略:供给方面,近期钢厂利润持续无改观,本周产量已出现明显减量,周内开始各地短流程企业陆续放假,短流程钢厂开工率和产能利用率下降,后期供给将继续下滑;需求方面,近日来终端实际用钢也逐日减少,下周开始各地项目将逐渐放假,市场交投氛围也将冷清。节前第3周五大钢材品种延续供需双弱,但从累库速度来看,相较往年,周均累库幅度明显较窄,这与今年整体供应水平持续性低位,促使钢企和商户保持低库运行有很大关系。另外,现阶段冬储进展和节奏也较为缓和,自储和刚需备库体量不大。综合来看,基本面整体趋弱运行、市场交易氛围偏淡、累库趋势延续等逻辑将延续至春节后至少4周。此外,钢厂当前对原料补库,高成本生产的同时也会积极挺价,虽然市场预期对于价格支撑较强,但节前博弈空间有限,预计下周国内钢材价格或小幅趋强运行。

一周市场回顾:本周上证综合指数上涨 2.21%,沪深 300 指数上涨 2.82%,申万钢铁板块上涨 2.16%。年初至今,沪深 300 指数上涨 1.32%,申万钢铁板块上涨 1.02%,钢铁板块跑输沪深 300 指数 1.38PCT。本周螺纹钢主力合约以 4125 元/吨收盘,比上周下降 15 元/吨,幅度 0.36%,热轧卷板主力合约以 4190 元/吨收盘,比上周上升 10 元/吨,幅度 0.24%;铁矿石主力合约以 851.0 元/吨收盘,较上周下降 14 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 10.96 万吨,较上周降 0.7 万吨。五大品种社会库存 955.5 万吨,环比升 67.3 万吨。近日来终端实际用钢也逐日减少,下周开始各地项目将逐渐放假,市场交投

氛围也将冷清。

高炉开工率大幅上升,电炉开工率和产能利用率大幅下降:本周 Mysteel247 家钢企和唐山钢厂高炉开工率分别为 74.64%和 78.26%,前者环比上周下降 0.57%,后者上升 21.91%;本周 Mysteel247 家钢企和唐山钢厂高炉产能利用率分别为 81.93%和 86.41%,环比上周下降 0.66PCT 和上升 11.27。本周 85 家电弧炉开工率、产能利用率分别为 32.49%和 31.56%,环比上周下降 14.19%和 13.20%。

钢价上涨:Myspic 综合钢价指数环比上周上涨 0.58%,其中长材上涨 0.80%,板材上涨 0.31%。上海螺纹钢 4120 元/吨,周环比升 20 元,幅度 0.49%。上海热轧卷板 4260 元/吨,周环比升 10 元,幅度 0.24%。

原材料价格下降:本周 Platts62%117.2 美元/吨,周环比下降 0.155 美元/吨。本周澳洲巴西发货量 2481.6 万吨,环比升 9.60 万吨,到港量 1455.5 万吨,环比上升 325.1 万吨。最新钢厂进口矿库存天数 25 天,较上周增加 4 天。天津准一冶金焦 2810 元/吨,较上周下降 100 元/吨。废钢 2760 元/吨,较上周持平。

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_51089

