



# 钢铁行业月报：库存迎来拐点 管材机会值得关注



## 核心观点

近期经济回暖，市场情绪开始转好。2 月份，新能源汽车零售销量同比增长 46.6%，显示经济复苏节奏加速。基建在 2 月下旬数据明显变好，汽车、房地产等相关的大宗消费正在逐步复苏，市政相关投入持续增加，大力支持消费。此外，两会前各项促经济政策持续发力，市场需求也在进一步好转。

钢企目前已经连续五周实现增产，但增速有所放缓。库存方面，2 月下旬迎来拐点，库存数据开始转降。下游开工也在继续回暖，其中建筑钢材消费出现大幅回升。短期基本面上，当前市政项目、基建复工进度超出预期，相关数据好于房地产。整体看，钢材需求季节性回暖正在有序推进，逆周期调节政策效应效果明显。供应方面，钢材产出释放增速受制于上游材料成本，供应增速正在逐步放缓，钢材基本面正延续边际向好态势，钢价呈现上升趋势。此外，随着煤电核准加速，超（超）临界机组使用增加，高端锅炉管需求大幅提升。当前钢铁板块估值、价格低位，一方面，建议关注传统周期板块，如华菱钢铁、宝钢股份、鄂尔多斯；另一方面，建议关注弹性大，成长性好的管材标的，如友发集团、新兴铸管。

## 上月市场表现

2023 年 2 月 1 日至 2023 年 2 月 28 日，钢铁指数上涨 4.55%，上证指数上涨 0.74%，沪深 300 下跌 -2.10%。2 月份涨幅居前三位收益率为正的行业为 SW 通信、SW 轻工制造、SW 计算机。涨幅居后三位的行业依

次为 SW 电力设备、SW 银行和 SW 有色金属。

2023 年 2 月 1 日至 2023 年 2 月 28 日,钢铁行业月涨幅前五的个股为南钢股份、本钢板材、华菱钢铁、甬金股份和中信特钢,涨幅分别为 16.43%、16.35%、13.31%、12.10%和 11.96%。

跌幅前五的个股为抚顺特钢、盛德鑫泰、翔楼新材、西宁特钢和鄂尔多斯,跌幅分别为-8.50%、-6.57%、-0.87%、-0.32%和-0.18%。

### 重点公司动态

重庆钢铁 (601005): 2 月 21 日,重庆钢铁在互动平台表示,铁矿石价格的上涨,将对公司采购成本造成一定的影响。(iFinD)

### 风险提示

稳增长政策不及预期。

关键词: 新能源 新能源汽车

**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\\_52824](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_52824)

