钢铁行业周报：厂库大幅去化 旺季需求开启

行情回顾：本周沪深 300 指数收报 3967.1,周跌幅 4.0%。钢铁指数收报 2498.6,周跌幅 3.9%。本周钢铁各子板块，普钢-3.5%，特钢-4.3%。

普钢：本周普钢价格偏强运行。根据 SMM 调研，本周钢厂高炉开工率为 92.42%，环比持稳；高炉产能利用率为 93.22%，环比上升 0.02pp。Mysteel 预估 2 月中旬全国粗钢产量 2847.72 万吨，日均产量 284.77 万吨，环比 2 月上旬+5.80%。铁矿、焦炭价格走强，钢材成本支撑强劲。钢材厂库超预期下降，根据 Mysteel 统计，截止至 3 月 10 日，钢厂螺纹钢总库存 297.35 万吨，环比-9.32%。短期来看，金三银四旺季需求将逐步释放，产量扩张的情况下厂库大幅下降，侧面印证需求强劲，成本支撑增强，预计钢价将震荡偏强运行。主要标的：宝钢股份、华菱钢铁、首钢股份。

特钢：美国初请失业金人数超预期增加，美元指数略有回调。国内镍产量稳定释放，需求恢复仍然有限，继续拖累镍价走势。镍在高端特钢成本构成中占比较大，短期来看，镍价下行将释放相关企业利润空间。中长期来看，我国制造型升级加速，高端特钢供不应求，国产替代迫切性提升，我们建议关注航天军工、核电、能源、轴承等高端特钢应用领域。主要标的：图南股份、抚顺特钢、久立特材、甬金股份、中信特钢。

铁矿：本周铁矿价格偏强运行。铁水产量持续好转，据 SMM 统计，本周样本钢厂日均铁水产量为 223.04 万吨，环比上升 0.17 万吨。钢厂库存处在低位，对矿价形成较强支撑，据 Mysteel 统计，本周全国钢厂进口

铁矿石库存总量为 9257.73 万吨，环比增加 4.17 万吨。据 Wind 数据，截止 3 月 10 日，全国 45 港铁矿石库存 13770.03 万吨，环比-1.65%。短期来看，地产及基建开工回暖的强预期与基本面利好因素形成共振，驱动矿价强势运行，考虑到监管风险加剧，预计铁矿石价格将震荡偏弱运行。主要标的：海南矿业。

煤焦：本周双焦行情平稳运行。开工率小幅回落，据 Mysteel 统计全国独立焦企样本，本周产能利用率 74.2%，环比-0.4%。需求端，据 SMM 统计，本周样本钢厂日均铁水产量环比上升 0.17 万吨。据 Mysteel 统计，独立焦化厂焦炭库存环比下降 2.7 万吨，库存处在低位。焦企盈利修复，据 Mysteel 数据，本周全国平均吨焦盈利 10 元/吨。短期来看，焦企盈利修复，下游成材需求改善，库存处在低位，预计双焦市场偏强运行。主要标的：山西焦煤、山西焦化。

动力煤：本周动力煤价格平稳运行。主产区煤矿供应稳定，北方气温逐步回暖，电厂需求有所回落。下游工业品开工率回升，北方港口持续去库，据 Wind 数据，截至 3 月 6 日，CCTD 主流港口合计煤炭库存 6030.80

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_53163