



《京津冀及周边地区 2021-2022 年采暖季  
钢铁行业错峰生产通知》点评：2022 年 1-3  
月 “226” 城市粗钢减产占全国产量比例  
或将超过 15



事件: 2021 年 10 月 13 日, 工信部和生态环境部办公厅联合下发《关于开展京津冀及周边地区 2021-2022 年采暖季钢铁行业错峰生产的通知》, 对 “2+26”

城市及承德、张家口、秦皇岛、临汾、日照、临沂、潍坊、泰安提出如下要求:

(1) 在 2021 年 11 月 15 日-12 月 31 日, 确保完成本地区粗钢产量压减目标任务; (2) 2022 年 1 月 1 日-3 月 15 日, 以削减采暖季增加的大气污染物排放量为目标, 原则上各有关地区钢铁企业错峰生产比例不低于上一年同期粗钢产量的 30%。

2022 年初北京相继迎来两个重要活动, 今年采暖季对空气质量要求预计将提高:

2022 年 2 月 4 日-20 日, 北京冬奥会将在北京、张家口两地共同展开, 3 月还会迎来两会, 且今年两会期间北京地区沙尘天气较为严重, 我们预计在此背景下, 今年采暖季将对 “2+26” 城市空气质量提出更高的要求。

以粗钢产量为阶段目标, 对钢铁行业供应影响力度有望大幅超过往年: 过往采暖季限产政策主要考核的目标为京津冀及周边地区 PM2.5 平均浓度和重度及以上污染天数。而此次采暖季限产政策目标设置首次直接参照粗钢产量, 且对于环保绩效评级 A 级企业、完成超低排放改造的全废钢短流程炼钢企业要求错峰生产期间粗钢产量同比不增, 预计今年政策对钢铁行

业供应端产生的影响将大幅超过往年。

若 1-11 月全国粗钢产量与去年同期持平,则 9-11 月同比降幅或超过 16%。2021 年 1-8 月粗钢产量为 7.33 亿吨,累计同比增长 5.3%;其中,8 月粗钢产量为 8324 万吨,同比降幅 13.2%,系 2009 年以来单月最大降幅。如若全年粗钢产量同比持平,则 9-12 月我国粗钢产量同比降幅将达到 12.12%;若 2021 年 1-11 月全国粗钢产量同比持平,则 9-11 月粗钢产量同比降幅将达到 16.21%,日均产量为 250.7 万吨,环比 8 月下降 2.32%。如若仅考虑河北、山东、江苏、安徽、甘肃、浙江、湖南、山西、江西等地公布的限产政策,根据各地 1-8 月产量来计算,则 9-12 月我国粗钢产量同比降幅为 9.02%。

明年一季度“2+26”城市粗钢预计减产量占全国比例将达到 15.13%:假设 2022 年 1 月-3 月 15 日,五个省市地区钢铁企业均执行错峰生产比例不低于 2021 年同期的 30%,据 Mysteel 测算,预计粗钢产量减量将达到 3335.18 万吨,其中热卷约 945.85 万吨,螺纹约 405.23 万吨,线盘约 378.03 万吨,中板约 223.51 万吨,带钢约 558.67 万吨,钢坯外销约 120.3 万吨。如若 2022 年 1-3 月其他地区产量较 2021 年同期水平持平,则该五省市减产幅度占全国产量比例将达到 15.13%。

吨钢毛利处于历史高位水平,期货盘面利润大幅升水于现货:截至 10 月 11 日,钢铁行业综合吨钢毛利为 977 元,其中螺纹钢现货吨钢利润 1181 元,热卷吨钢利润为 780 元;主力 01 合约对应钢材期货盘面吨钢利润 1184



元，显示当前市场对于行业盈利能力仍持乐观态度。

投资建议：《京津冀及周边地区 2021-2022 年采暖季钢铁行业错峰生产通知》

出台，“2+26”城市粗钢减产预期有望持续到明年 3 月，预计主要上市钢企盈利能力有望维持高位水平。建议关注标的：方大特钢、新钢股份、宝钢股份、首钢股份、鞍钢股份、包钢股份、华菱钢铁、三钢闽光、山东钢铁、重庆钢铁。

风险分析：下游需求大幅回落；限产执行情况不及预期。

关键词：期货 环保

**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\\_27757](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27757)

