



# 钢铁行业周报：钢铁周报钢 材库存持续下滑 钢铁盈利 有望回升



SW 黑色金属指数周环比上涨 2.84%，同期沪深 300 周环比上涨 0.03%。

本周行业股票涨幅靠前的为南钢股份 (+6.5%)、太钢不锈 (+5.7%)、韶钢松山 (+3.3%)。

价格：本周钢材价格下跌。本周 20mmHRB400 材质螺纹价格为 4720 元/吨，较上周环比-3.1%，热轧 3.0mm 价格为 4700 元/吨，较上周环比 -5.2%。

本周原材料价格下跌。本周港口铁矿石价格下跌；焦炭价格与上周相比下跌；废钢价格与上周相比下跌。

利润：本周螺纹钢利润环比回升。长流程方面，测算本周行业螺纹钢、热轧和冷轧吨毛利分别环比前一周+146 元/吨，+122 元/吨和+61 元/吨。短流程方面，本周电炉钢利润环比回升。

产量与库存：本周螺纹钢产量环比下滑，五大钢材厂库环比下滑、社库环比下滑，螺纹钢社库环比下滑、厂库环比上升，螺纹钢表观消费量回落。

产量方面，本周五大钢材品种产量 904 万吨，环比降 11.12 万吨，其中建筑钢材产量周环比减 12.49 万吨，板材产量周环比升 1.37 万吨，螺纹钢本周减产 12.15 万吨至 270.5 万吨。分不同炼钢方式来看，本周长、短流程螺纹钢产量分别为 238.31 万吨、32.19 万吨，环比分别-9.55 万吨、

-2.6 万吨。库存方面，本周五大钢材品种社会总库存环比降 37.66 万吨至 1077.18 万吨，钢厂总库存 574.91 万吨，环比降 3.93 万吨，其中，螺纹钢社库降 28.63 万吨，厂库降 5.89 万吨。表观消费量及钢材成交方面，测算本周螺纹钢表观消费量 305.02 万吨，环比降 3.47 万吨，本周建筑钢材成交日均值 19 万吨，环比增长 8.78%。

10 月我国粗钢产量为 7158 万吨，同比减少 23.3%。10 月我国钢材产量为 10174 万吨，同比减少 14.9%；1-10 月产量为 112235 万吨，同比增长 2.8%。

10 月我国粗钢产量为 7158 万吨，同比减少 23.3%；1-10 月产量为 87705 万吨，同比减少 0.7%。10 月我国生铁产量为 6303 万吨，同比减少 19.4%；1-10 月产量为 73407 万吨，同比减少 3.2%。

钢材库存持续下滑，钢铁盈利有望回升。双碳、压减粗钢产量等政策大背景下，粗钢产出受到抑制，10 月份国内粗钢同比大幅下滑 23.3%，近期北方采暖季限产逐步推进，钢材供应边际萎缩。需求端，房地产政策出现边际放松预期，提振钢材市场信心，叠加钢材社会库存持续下滑，钢价有望企稳。原料端，煤炭供应恢复，焦炭价格下跌，铁矿石供应高位，港口库存自 2018 年 8 月份以来再度突破 1.5 亿吨，铁矿石价格弱势，钢材成本下移。整体看，钢材产出边际萎缩，钢材社会库存持续下滑，钢价基本面有所改善，叠加房地产边际放松预期提振钢材市场信心，钢价或将逐步企稳。成本端焦炭、铁矿石价格弱势，钢材成本下移，钢铁盈利有望回

升。

维持行业评级“推荐”。1)普钢板块建议关注业绩弹性大的标的：重庆钢铁、山东钢铁、马钢股份、八一钢铁；2)特钢板块建议关注：中信特钢、永兴材料、久立特材；3)建议关注高温合金标的：抚顺特钢、应流股份。

风险提示：地产用钢需求断崖式下滑；钢价大幅下跌；原材料价格大幅波动

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\\_29858](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_29858)

