



钢铁行业周报数据库 20211205



上周钢价持续小幅震荡运行。上周上海螺纹钢现货涨 10 元/吨至 4810 元/吨, 涨幅 0.21%; 期货涨 280 元/吨至 4384 元/吨, 涨幅 6.82%。热轧卷板现货涨 20 元/吨至 4880 元/吨, 涨幅 0.41%; 期货涨 54 元/吨至 4596 元/吨, 涨幅 1.19%。上海中板价格持平, 冷卷价格持平, 线材价格下降。中板价格 5120 元/吨, 与前一周持平; 冷卷价格 5920 元/吨, 与前一周持平; 线材跌 10 元/吨至 5400 元/吨, 跌幅 0.18%。上周钢价延续小幅震荡态势。从成交来看, 上周螺纹钢表观需求明显改善, 钢材总库存继续加速去化。总体来看, 我们认为钢材下游需求韧性仍在, 后期钢材整体需求有望逐步边际改善, 叠加限产政策稳步推行下钢材供给持续收缩, 我们认为钢价中枢崩塌的风险较小。

上周唐山高炉开工率下降, 全国高炉开工率下降。上周唐山高炉开工率 46.03%, 较前一周下降 0.80 个百分点; 全国高炉开工率 47.79%, 较前一周下降 0.41 个百分点。上周全国电炉开工率 55.77%, 较前一周下降 3.2 个百分点。上周唐山产能利用率为 59.83%, 较前一周下降 3.43 个百分点; 全国盈利钢厂比率为 61.96%, 较前一周上升 4.59 个百分点。

上周铁矿石现货上升、期货价格上升; 焦炭现货持平、期货价格下降。上周日照港 PB 粉(铁含量 61.5%)涨 25 元/吨至 665.0 元/吨, 涨幅 3.91%; 铁矿石主力期货价格涨 37 元/吨至 612.50 元/吨, 涨幅 6.43%。焦炭方面, 焦炭现货价格 2810.0 元/吨, 与前一周持平; 焦炭期货价格跌 10 元/吨至 2847.0 元/吨, 跌幅 0.35%。上周焦煤现货价格涨 650 元/吨至 2450.0 元

/吨,涨幅 36.11%;焦煤期货价格跌 24 元/吨至 1986 元/吨,跌幅 1.19%。

从需求端来看,在碳中和背景下我国对钢铁行业的产量约束逐渐加强,我国的铁矿石需求或将逐渐下降,同时我们预期世界经济或将随着疫情逐渐好转而缓慢恢复,国外生铁产量有望温和增长,总体来看我们预期全球铁矿石需求将小幅下降。而从供给端来看,由于目前铁矿石价格下跌,国内外部分高成本铁矿产量或将下降,但总体来看我们预期全球铁矿石供给仍偏过剩,铁矿石价格或将持续承压。

上周测算螺纹钢生产利润下降,测算热卷生产利润下降。测算螺纹钢生产利润跌 43.7 元/吨至 1207 元/吨,热卷利润跌 33.2 元/吨至 877 元/吨。维持行业“增持”评级,周期与成长兼顾。重点推荐低成本、强管理普钢龙头宝钢股份、华菱钢铁、首钢股份、太钢不锈、新钢股份、方大特钢等。受益制造业升级与进口替代,推荐特钢龙头甬金股份、中信特钢、抚顺特钢、久立特材、广大特材,同时继续推荐转型锂电标的永兴材料。考虑电炉钢占比持续上升,推荐石墨电极龙头方大炭素。受益液流电池储能发展,推荐钒资源龙头攀钢钒钛。

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_30578

