



钢铁行业周报(2021 年第 28 周): 钢价上涨助盈利大幅回升 关注减产政策落地情况



核心观点:

6 月我国建筑业用钢需求保持韧性。预计短期内环保政策与钢材盈利低位促供给收缩, 钢铁供需紧平衡, 货币政策边际宽松, 钢材价格偏强, 焦炭、进口矿价格分别偏弱、偏强, 钢材盈利有望改善。预计 21H2 供需格局稳中向好, 钢价走势或强于原材料价格走势, 钢材盈利环比有望继续提升, 盈利改善有望带来钢铁板块估值修复。关注环保基础好、具备品种优势、控本能力强的普钢优质龙头: 宝钢股份、华菱钢铁、首钢股份、新钢股份、南钢股份、方大特钢、韶钢松山等。关注弱周期、产品结构高端、产能具备弹性的优质特钢龙头: 中信特钢、永兴材料、抚顺特钢、钢研高纳、久立特材、常宝股份等。

供需: 上海市场终端线螺周采购量、全国高炉开工率分别明显下降、小幅下降。需求: 根据西本新干线数据, 上周上海市场终端线螺周采购量为 1.63 万吨, 环比下降 9.94%; 供给: 截至 2021 年 7 月 16 日, 全国高炉开工率为 58.56%, 环比下降 0.97PCT; 2021 年 7 月 9 日, 山钢厂高炉产能利用率为 54.01%, 环比上升 9.86PCT。

钢材库存: 社库、厂库环比分别小升、明显下降。据 Mysteel 数据, 截至 2021 年 7 月 16 日, 钢材社会库存为 1525 万吨, 环比升 1.02%, 同比降 0.68%。钢厂库存为 632 万吨, 环比降 3.71%, 同比升 0.60%。

总库存为 2157 万吨, 环比降 0.41%, 同比降 0.31%。

成本：进口铁矿石、焦炭、废钢价格环比各微涨、明显下跌、小涨，长、短流程成本环比分别小降、明显上升。铁矿石：发货量环比大幅下降，到港量环比明显上升，港口库存环比小幅上升，进口矿石价格环比微幅上涨。焦炭及废钢：上周焦炭价格、废钢价格环比分别明显下跌、小幅上涨。长、短流程成本环比分别小幅下降、明显上升。

钢价：普钢综合价格指数明显上涨，各品种钢价全面上涨。截至 2021 年 7 月 16 日，普钢综合价格指数为 5738 元/吨，环比上涨 3.15%。

盈利：长流程、短流程钢材毛利均全面上升。小型、中型、大型钢厂盈利面环比各明显上升、持平、明显上升。

二级市场表现：钢铁板块上涨 6.22%，跑赢上证综指 5.79PCT。上周钢铁板块涨幅为申万全行业第 1 名。截至 2021 年 7 月 16 日，申万钢铁 PE_TTM、PB_LF 分别为 13.34、1.29 倍，处 2016 年以来百分位为 48%、54%。

风险提示：宏观经济修复不及预期；全球通胀水平超预期；主流矿产

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_32980

