



# 钢铁行业周报：钢铁周报消费旺季逐步来临 钢铁基本面稳步好转



## 投资要点

SW 黑色金属指数周环比上涨 7.06%，同期沪深 300 周环比上涨 1.21%。

本周行业股票涨幅靠前的为包钢股份 (+27.2%)、杭钢股份 (+20.5%)、本钢板材 (+14.5%)。

价格：本周钢材价格上涨。本周 20mmHRB400 材质螺纹价格为 5200 元/吨，较上周环比+1.4%。本周原材料价格整体上涨，本周铁矿石指数收 1071 元/湿吨，较上周同比+3.78%；焦炭价格与上周相比上涨；废钢价格与上周相比上涨。

利润：本周螺纹钢利润环比上涨。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+53 元/吨，+34 元/吨和+52 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增加，五大钢材厂库、社库环比下降，螺纹钢社库、厂库环比下降，螺纹钢表观消费量上升。产量方面，本周五大钢材品种产量 1013 万吨，环比降 2.65 万吨，其中建筑钢材产量周环比减 0.89 万吨，板材产量周环比降 1.76 万吨，螺纹钢本周增产 2.7 万吨至 327.38 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 283.03 万吨、44.35 万吨，环比分别+2.32 万吨、+0.38 万吨。库存方面，本周五大钢材品种社会总库存环比降 6.09 万吨至 1481.29 万吨，钢厂

总库存 621.96 万吨, 环比降 16.65 万吨, 其中, 螺纹钢社库降 4.95 万吨, 厂库降 7.35 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 339.68 万吨, 环比升 2.28 万吨, 本周建筑钢材成交日均值 19.36 万吨, 环比增长 7.48%。

消费旺季逐步来临, 钢材库存全面下滑。在碳达峰、碳中和目标及环保趋严的背景下, 压缩钢铁产量逐步推进, 本周国内钢材产量延续下滑, 五大钢材品种产量周环比降 2.65 万吨至 1013 万吨。原料端短期有所反复, 尤其是焦炭价格出现明显反弹, 但在国家部委“保价稳供”政策下, 煤矿产能将逐步恢复, 预计焦炭供需情况将有所转变, 价格有望回落。中长期看, 在钢铁产量下滑的大趋势下, 原料相对弱势的局面难以出现实质性改善, 钢厂盈利能力将继续提升, 本周测算螺纹钢、热轧和冷轧吨毛利分别环比前一周+53 元/吨, +34 元/吨和+52 元/吨。国内钢材下游房地产、汽车等 7 月数据不佳, 市场预期钢铁消费将普遍走弱, 但从实际消费数据来看, 钢铁需求的韧性仍在, 本周螺纹钢表观消费量 339.68 万吨, 环比升 2.28 万吨, 本周建筑钢材成交日均值 19.36 万吨, 环比增长 7.48%, 五大钢材品种社会总库存环比降 6.09 万吨至 1481.29 万吨。季节性上, 钢材消费逐步进入传统旺季, 未来随着钢材需求强度回升及产量逐步萎缩, 钢铁基本面将稳步好转, 钢厂盈利有望进一步抬升。

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

关键词：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\\_34614](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34614)

