



钢铁行业周报：需求边际回暖 钢材库存持续下滑



SW 黑色金属指数周环比上涨 5.58%，同期沪深 300 周环比上涨 0.33%。

本周行业股票涨幅靠前的为本钢板材 (+14.4%)、太钢不锈 (+11.8%)、包钢股份 (+10.5%)。

价格：本周钢材价格上涨。本周 20mmHRB400 材质螺纹价格为 5340 元/吨，较上周环比+2.7%。本周原材料价格走势分化，本周铁矿石指数收 1047 元/湿吨，较上周环比-2.24%；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下滑。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-76 元/吨，-113 元/吨和-111 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，螺纹钢社库环比下滑、厂库环比上升，螺纹钢表观消费量上升。产量方面，本周五大钢材品种产量 1016 万吨，环比升 3.32 万吨，其中建筑钢材产量周环比增 8.47 万吨，板材产量周环比降 5.15 万吨，螺纹钢本周增产 7.21 万吨至 334.59 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 290.88 万吨、43.71 万吨，环比分别+7.85 万吨、-0.64 万吨。库存方面，本周五大钢材品种社会总库存环比降 24.37 万吨至 1456.92 万吨，钢厂总库存 621.16 万吨，环比降 0.8 万吨，其中，螺纹钢社库降 12.38 万吨，厂库增 7.18 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 339.79 万吨，环比升 0.11 万吨，本周建筑钢材成交日均值 21.75 万吨，环比增长 12.36%。

为实现双碳目标，宝钢股份下半年产量将环比下滑。2021 年 8 月 30 日，宝钢股份召开 2021 年中期业绩发布会。宝钢 2020 年的产量 4600 万吨，2021 年上半年宝钢产量 2600 万吨，为实现双碳目标，公司提出要无条件执行限产，争取“减产不减效”，下半年产量会环比下降，其损失会通过成本削减、品种结构优化来弥补。

需求边际回暖，钢材库存持续下滑。在双碳目标及环保趋严的背景下，下半年钢铁产量下滑大势所趋，中长期看，原料相对弱势的局面难以出现实质性改善，近期铁矿价格明显走弱，钢厂盈利能力有望维持高位。需求方面，国内钢材进入消费旺季，钢材成交稳步回升，测算本周五大钢材品种表观消费量 1041.4 万吨，环比升 5.75 万吨，螺纹钢表观消费量 339.79 万吨，环比升 0.11 万吨，建筑钢材成交日均值 21.75 万吨，环比增长 12.36%。

消费旺季特征表现明显，钢材库存持续下滑，本周五大钢材品种社会总库存环比降 24.37 万吨至 1456.92 万吨，其中螺纹钢社库降 12.38 万吨，随着供应端产量下滑，需求端旺季来临，钢材库存有望加速去库。

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_34814

