



钢铁行业周报：限产继续 产量下行



产量继续压减。上周 Mysteel247 家钢厂高炉产能利用率降至 84.77%，生铁日产继续压减，周铁水产量 225.63 万吨，环比下行 1.8 万吨，过去四周产量同比基本接近-10%。五大钢材周产也基本持平，过去四周同比下降均约 7%。从目前情况看，我们认为限产稳步推进。

库存大幅下行。上周五大钢材厂库降约 26 万吨，社库下降 40 万吨，合计降 65 万吨。其中螺纹厂库降 19 万吨，社库降 33 万吨，合计降 52 万吨，库存降幅较为明显。

表需开始增长。上周五大钢材表观需求环比增 3%，但同比依旧有 2% 降幅，过去四周合计同比降幅约 4%。我们认为进入传统旺季，也脱离了疫情和洪灾影响，需求环比开始增长。

盈利基本持平。上周五大钢材价格全面上涨，涨幅在 50-174 元/吨，同时铁矿价格继续下跌，普氏 62%铁矿石指数下跌 7%左右，降幅明显，但是考虑到目前焦煤焦炭价格涨幅较大，对盈利仍有影响。过去一个月左右钢材毛利基本持平保持震荡。

关注能耗双控、后续限产及经济托底政策的影响。我们认为目前经济下行压力较大，之后托底经济的政策一旦出台将利好钢企。此外下半年能耗双控、限产等因素依旧会对钢铁供给形成影响，需要继续关注。

建议关注宝钢股份、鄂尔多斯、首钢股份、南钢股份、华菱钢铁等个股。

风险提示：海外疫情加重的风险、输入病例增加的风险、经济政策变化的风险

关键词：疫情

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_35033

