



钢铁行业周报数据库



上周钢价小幅震荡运行。上周上海螺纹钢现货跌 20 元/吨至 4730 元/吨，跌幅 0.42%；期货涨 47 元/吨至 4711 元/吨，涨幅 1.01%。热轧卷板现货涨 10 元/吨至 4970 元/吨，涨幅 0.20%；期货涨 50 元/吨至 4822 元/吨，涨幅 1.05%。上海中板价格上升，冷卷价格下降，线材价格持平。中板价格涨 20 元/吨至 4940 元/吨，涨幅 0.41%；冷卷价格跌 40 元/吨至 5830 元/吨，跌幅 0.68%；线材价格 5220 元/吨，与前一周持平。上周钢价持续震荡运行。从成交来看，临近春节假期，整体成交较为清淡。短期来看，终端需求受节假日影响将有所下滑。但全年来看，在“稳增长”背景下，随着专项债及地方债加速发行，全国重大基建项目陆续开工，我们预期基建用钢需求将明显回暖；随着汽车缺芯问题逐渐好转，汽车用钢需求将逐步恢复；同时制造业产业升级、设备改造将对制造业用钢需求形成支撑。总体来看，我们认为 2022 年钢材需求韧性较强，有望逐步回暖，而随着钢材需求逐步改善，钢铁板块有望迎来修复行情。上周唐山高炉开工率持平，全国高炉开工率持平。上周唐山高炉开工率 54.76%，与前一周持平；全国高炉开工率 45.99%，与前一周持平。上周全国电炉开工率 39.10%，较前一周下跌 8.98 个百分点。上周唐山产能利用率为 71.84%，较前一周上升 1.22 个百分点；全国盈利钢厂比率为 73.62%，与前一周持平。上周铁矿石现货、期货价格上升；焦炭现货价格持平、期货价格下降。上周日照港 PB 粉(铁含量 61.5%)涨 30 元/吨至 865.0 元/吨，涨幅 3.59%；铁矿石主力期货价格涨 33 元/吨至 755.0 元/吨，涨幅 4.57%。焦炭方面，焦炭现货价格 3310.0 元/吨，与前一周持平；焦炭期货价格跌 174.50 元/

吨至 2907.5 元/吨，跌幅 5.66%。上周焦煤现货价格 2150.0 元/吨，与前一周持平；焦煤期货价格跌 93 元/吨至 2206.5 元/吨，跌幅 4.04%。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仍将继续，我国铁矿石需求增长受限，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 2022 年全球铁矿石需求增长空间有限。而从供给端来看，我们预期全球铁矿石供给仍偏过剩，铁矿石价格中枢将持续承压。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 66 元/吨至 538 元/吨，热卷利润跌 36 元/吨至 378 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。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。地下管廊及管道建设迎来机遇期，推荐球墨铸管龙头新兴铸管。风险提示：限产政策超预期放松，行业需求超预期回落。

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_36739

