



# 钢铁行业周报：社融增量超预期 稳增长驱动钢价重心上移



价格: 本周钢材价格分化。本周 20mmHRB400 材质螺纹价格为 4940 元/吨, 较春节前一周环比+4.4% (下同), 热轧 3.0mm 价格为 5160 元/吨, 较春节前环比+4.0%。本周原材料价格分化。本周港口铁矿石价格与春节前相比上涨; 焦炭价格与春节前相比下跌; 废钢价格与春节前相比上涨。

利润: 本周螺纹钢利润下滑。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春节前+112 元/吨, +124 元/吨和+116 元/吨。短流程方面, 本周电炉钢利润环比春节前回升。

产量与库存: 本周螺纹钢产量周环比下滑, 五大钢材厂库周环比上升、社库周环比上升。产量方面, 本周五大钢材品种产量 870 万吨, 周环比降 24.03 万吨, 其中建筑钢材产量周环比减 10.17 万吨, 板材产量周环比降 13.86 万吨, 螺纹钢本周减产 11.62 万吨至 243.98 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 243.88 万吨、0.1 万吨, 周环比分别-11.12 万吨、-0.5 万吨。库存方面, 本周五大钢材品种社会总库存周环比增 147.37 万吨至 1535.31 万吨, 钢厂总库存 652.54 万吨, 周环比增 12.2 万吨, 其中, 螺纹钢社库增 83.59 万吨, 厂库增 6.21 万吨。

三部门印发《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》。工业和信息化部、国家发展和改革委员会、生态环境部发布《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》。

意见指出, 严禁新增钢铁产能。坚决遏制钢铁冶炼项目盲目建设, 严

格落实产能置换、项目备案、环评、排污许可、能评等法律法规、政策规定，不得以机械加工、铸造、铁合金等名义新增钢铁产能。

投资建议：1月社融增量6.17万亿，创历史新高，宽信用确认，稳增长预期逐步增强，下游相关工程项目复工复产早于去年农历同期，钢材消费或将提前启动。

供应端，《关于促进钢铁工业高质量发展的指导意见》再次重申限制钢铁产能，“冬奥会”期间北方限产延续，钢材产出释放有限。库存方面，春节前钢材社会库存、钢厂库存水平都远低于去年农历同期，节后第一周钢材垒库量低于前几年农历同期。

整体看，节后钢材消费提前启动，钢价重心上移，钢厂利润有望继续恢复。建议关注：1) 普钢板块：宝钢股份、包钢股份、华菱钢铁；2) 特钢板块：甬金股份、中信特钢、广大特材；3) 高温合金标的：抚顺特钢；4) 石墨电极标的：方大炭素。

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

云报告

**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\\_37584](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37584)

