



# 钢铁行业周报：钢材需求持续回暖 继续看好板块机会



本报告导读：

22 年钢材需求韧性较强，稳增长将助力需求修复，板块将迎来修复行情。我们认为碳中和是工业品未来 5-10 年的重大主题，21 年钢铁产能周期基本结束，板块新周期开启。

摘要：

钢材需求有望持续回暖。上周五大品种钢材社库升 86.25 万吨、厂库升 8.69 万吨，总库存升 94.94 万吨；五大品种钢材表观消费量 829.96 万吨，升 54.29 万吨。节后钢铁行业下游复工复产有序推进，钢材消费持续回暖。

短期来看，我们认为行业即将迎来“金三银四”传统需求旺季，钢材需求将持续边际回暖。全年来看，在“稳增长”背景下，地产、基建端积极信号频发，包括 1 月人民币贷款、社融规模分别多增 3944、9842 亿元，为地产、基建逐步发力提供充足的资金支持；另外，地产领域，出台了《全国性商品房预售资金监管办法》、多地降低首付比例、下调 LPR 贷款利率，基建领域，提前下达专项债额度 1.46 万亿元、各省公布 22 年 GDP 目标均在 5.5% 以上等，我们预期后期随着地产、基建持续发力，地产、基建用钢需求或将超预期回暖，板块有望迎修复行情，低估值、高分红，叠加行业竞争格局优化，板块配置机会凸显。

上周五大品种钢材周产量 924.90 万吨，较前一周升 38.82 万吨，仍

维持在近年较低水平。上周全国 247 家钢厂高炉开工率 73.44%，较前一周升 3.86 个百分点；全国电炉开工率 64.74%，较前一周升 19.23 个百分点。

据国家统计局数据，12 月全国粗钢产量 8619 万吨，环比升 24.4%，同比降 6.8%；全国粗钢日均产量 278 万吨，环比增 20.3%，同比降 5.5%。短期来看，随着冬奥结束，北方部分高炉陆续复产，钢材供给小幅回升。中长期来看，我们认为行业严禁新增产能的要求仍将延续，因此钢铁行业碳达峰时间推迟仅影响市场短期情绪，行业长周期景气的逻辑并未改变。

上周螺纹、热卷模拟生产利润分别为 752、492 元/吨，较 2021 年同期分别升 606、406 元/吨。从成本端来看，上周铁矿石价格有所反弹，焦炭、废钢价格维持稳定，整体炼钢成本小幅回升，使得钢企模拟生产利润小幅下降。但总体来看，受国家监管政策影响，铁矿石价格涨幅有限，钢企利润中枢将有望维持在较高位水平。

维持“增持”评级，板块迎最佳配置时点。推荐低成本、强管理普钢龙头宝钢股份、华菱钢铁、首钢股份、新钢股份、方大特钢、三钢闽光。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，推荐转型锂电标的永兴材料，稀土矿龙头包钢股份。

电炉钢占比上升，推荐石墨电极龙头方大炭素。受益液流电池储能发展，推荐龙头攀钢钒钛。地下管廊及管道建设迎来机遇期，推荐管道龙头

新兴铸管、金洲管道、友发集团。新材料领域推荐羰基铁粉龙头悦安新材。

风险提示：限产政策超预期放松，行业需求超预期回落。

关键词：地下管廊 新材料

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\\_38668](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_38668)

