



钢铁行业周报：原材料 支撑趋弱



投资策略：原料端，本周焦炭第二轮提涨搁置，个别钢厂进行了焦炭一轮提降。目前前期停限产煤矿陆续恢复生产，整体炼焦煤供应较前期有所增加。在下游焦钢企业限产扩大的情况下，上游原料价格承压运行。焦企及贸易商采购节奏明显放缓，煤矿出货压力显现，价格不同程度回落。铁矿石方面，受到钢材利润亏损扩大的影响，矿价已经跌至 82.5 美元/吨，处于近三年低点。成材端，五大钢材品种节后第四周供应虽有回升，但增幅环比明显收窄。由于废钢原料的不断下调，短流程企业利润空间增加，开工率及产能利用率延续增涨态势，但成材价格不断走低的情况下，高炉亏损情况越发普遍，检修减产情况也有增加。因此预计下周产量将呈窄幅波动。需求方面，虽然本周下游需求表现存在一定韧性，但未见明显增量，传统“银十”即将结束，市场对于后市需求难有期待，导致情绪转向悲观；另一方面，本周期螺主力震荡下行，后半周跌破 3500 元/吨关口，市场在“买涨不买跌”的氛围下交投冷清。对于当前市场来看，虽然短期基本面未见明显矛盾，但市场信心总体偏弱，商家降库避险的情绪明显，同时近期原燃料成本出现下移，成本支撑的力度进一步减弱。综合预计，下周国内钢材价格或延续跌势运行。

一周市场回顾：本周上证综合指数下跌 4.05%，沪深 300 指数下跌 5.39%，申万钢铁板块下跌 4.44%。年初至今，沪深 300 指数下跌 27.99%，申万钢铁板块下跌 28.34%，钢铁板块跑输沪深 300 指数 0.35PCT。本周螺纹钢主力合约以 3490 元/吨收盘，比上周下降 140 元/吨，幅度 3.86%，热轧卷板主力合约以 3530 元/吨收盘，比上周下降 121 元/吨，幅度 3.31%；

铁矿石主力合约以 624.5 元/吨收盘，较上周降 52.0 元/吨。

本周建筑钢材成交量微降：本周全国建筑钢材成交量周平均值为 14.97 万吨，较上周降 0.87 万吨。五大品种社会库存 1001.7 万吨，环比降 32.0 万吨。当前全国部分区域受疫情影响需求释放不畅，仅华东区域部分城市需求表现较为稳定，但难以带动全国需求表现。在全国各市场未有恢复正常的状态下，区域分化的现象将继续发生，需求难有增量空间。

长短流程生产涨跌互现：本周 Mysteel247 家钢企和唐山钢厂高炉开工率分别为 81.48%和 57.94%，前者环比上周下降 0.57%，后者下降 0.79%；本周 Mysteel247 家钢企和唐山钢厂高炉产能利用率分别为 87.64%和 75.52%，环比上周下降 0.62PCT 和上升 0.40PCT。本周 85 家电弧炉开工率、产能利用率分别为 60.46%和 52.47%，环比上周上升 2.51PCT 和 3.02PCT。长流程钢厂中随着亏损面积的加大，钢厂生产积极性下降，短流程在废钢价格下跌的带动下，开工率及产能利用率延续增涨态势。

钢价小幅下降：Myspic 综合钢价指数环比上周下降 1.99%，其中长材下降 1.94%，板材下降 2.06%。上海螺纹钢 3760 元/吨，周环比降 130

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_48008

