



钢铁周报：库存拐点出现 建筑钢材消费继续大幅回升



价格: 本周钢材价格上涨。本周 20mmHRB400 材质螺纹价格为 4260 元/吨, 较上周环比+1.9%, 热轧 3.0mm 价格为 4370 元/吨, 较上周环比+1.4%。

本周原材料价格上涨, 港口铁矿石价格上涨; 焦炭价格上涨; 废钢价格上涨。

利润: 本周螺纹钢利润上升。长流程方面, 我们测算本周行业螺纹钢、热轧和冷轧吨毛利分别环比前一周+72 元/吨, +56 元/吨和+65 元/吨。短流程方面, 本周电炉钢利润环比前一周回升。

产量与库存: 本周螺纹钢产量周环比上升, 五大钢材厂库周环比下滑、社库周环比下滑。产量方面, 本周五大钢材品种产量 932 万吨, 周环比升 15.55 万吨, 其中建筑钢材产量周环比增 18.88 万吨, 板材产量周环比降 3.33 万吨, 螺纹钢本周增产 18.82 万吨至 282.17 万吨。库存方面, 本周五大钢材品种社会总库存周环比降 1.6 万吨至 1667.76 万吨, 钢厂总库存 686.14 万吨, 周环比降 29.25 万吨, 其中, 螺纹钢社库增 3.82 万吨, 厂库降 15.33 万吨。表观消费量方面, 测算本周螺纹钢表观消费量 293.68 万吨, 周环比升 71.91 万吨, 本周建筑钢材成交日均值 16.46 万吨, 周环比增长 14.4%。

投资建议: 钢材库存拐点出现, 周内社库、厂库双双去库, 下游开工继续回暖, 其中建筑钢材消费大幅回升, 叠加当前供应增速放缓, 钢材基本面延续边际向好态势。短期基本面上, 下游开工延续回暖, 测算本周螺

纹钢表观消费量 293.68 万吨，周环比升 71.91 万吨，分领域看，当前市政项目、基建复工进度好于房地产。库存方面，国内钢材库存迎来降库拐点，其中钢厂库存周环比下滑 29.25 万吨。整体看，逆周期调节政策效应逐步显现，钢材需求季节性回暖有序推进，叠加供应端钢材产出释放增速受制于成本高企逐步放缓，钢材基本面延续边际向好态势。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；5) 管材标的：友发集团、新兴铸管；6) 高股息标的：

方大特钢、南钢股份、三钢闽光。

风险提示：地产用钢需求超预期下滑；钢价大幅下跌；原材料价格大幅波动。

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_52600

