

钢铁行业

钢价反弹，钢厂毛利回升

——行业周度报告(2018年12月第1周)

✎ : 杨华 执业证书编号: S0930517090001
☎ : 021-80108137
✉ : yanghua@stocke.com.cn

报告导读

上周钢材库存下降 68 万吨，市场成交有所回升，钢价反弹。长流程钢材毛利回升至 500 元/吨，短流程电炉钢的毛利 228 元，需求淡季将持续到明年 2 月中下旬，钢厂仍需加大主动和被动性减产。重点关注业绩有支撑并且未来继续有增长的标的：常宝股份、上海钢联、浙商中拓和大冶特钢。

钢材社会库存小幅下降，钢厂库存小幅下降。钢厂总库存为 438.8 万吨，跌幅为 9.06%，螺纹钢厂库存跌幅为 12.62%；线材跌幅 16.02%；热轧卷跌幅 4.10%。社会库存合计 797.8 万吨，跌幅为 3.05%，线材社会库存跌幅为 2.00%；螺纹钢跌幅 2.09%；冷轧的跌幅为 3.52%，热轧跌幅为 4.10%。

钢材各品种现价上涨，期货价格以涨为主。螺纹钢价格 3920 元/吨，环比涨幅 1.29%；热轧价格 3700 元/吨，环比上涨 3.35%；高线价格为 4080 元/吨，环比上涨 2.26%；冷轧价格 4200 元/吨，环比上涨 2.94%；中厚板价格 3820 元/吨，涨幅为 2.69%。螺纹钢和焦炭期货收盘价分别上涨 4.33% 和下跌 3.37%。铁矿石期货收盘价环比上涨 4.4%；热轧期货涨幅为 5.42%。

吨钢毛利上升。螺纹钢、线材、热轧卷、冷轧卷、中厚板、电炉钢利润分别为 545 元/吨、584 元/吨、214 元/吨、68 元/吨、211 元/吨、228 元/吨；涨幅分别为 10.82%、9.40%、62.20%、238.67%、38.01%。

环保限产制约供给力度持续。全国高炉开工率为 65.88%，跌幅 1.24%；全国高炉检修容积涨幅为 4.20%。沪市线螺采购量为 27308 吨，环比上涨 48.24%。

投资建议：钢铁需求淡季将持续到明年 2 月中下旬，供需两弱，格局呈现稍偏宽松。重点关注业绩有支撑并且未来继续有增长的标的：常宝股份、上海钢联、浙商中拓和大冶特钢。

风险提示：需求不及预期、限产低于预期、中美贸易摩擦加剧、宏观经济下滑等。

行业评级

钢铁 看好

重点公司

常宝股份
上海钢联
浙商中拓
大冶特钢

52 周行业走势图



报告撰写人：杨华

数据支持人：杨华

正文目录

一周回顾	4
1. 上周钢铁行业市场行情回顾	4
1.1. 钢铁行业指数涨跌排名	4
1.2. 上周钢铁个股表现	5
2. 上周国内钢铁价格走势	5
2.1. 上周原料价格以涨为主	5
2.1.1. 铁矿石价格以涨为主	5
2.1.2. 焦炭价格持平, 废钢价格小幅上涨	6
2.2. 钢材价格小幅上涨	7
2.3. 钢材期货价格以涨为主	7
3. 钢材利润测算	8
4. 一周库存情况	8
4.1. 钢材 5 大品种库存	8
4.1.1. 钢材总库存小幅下降	8
4.1.2. 钢材社会库存小幅下降	9
4.1.3. 钢材钢厂总库存下降	9
4.2. 原料库存涨跌互现	10
5. 钢铁供需情况	11
5.1. 钢铁生产情况	11
5.2. 钢铁需求情况	11
6. 一周要闻	12
6.1. 行业	12
6.2. 上市公司	12

图表目录

图 1: 申万行业周涨跌幅 (%)	4
图 2: 钢铁个股一周涨跌幅 (%)	5
图 3: 普氏 62%铁矿石价格指数 (美元/干吨)	5
图 4: 唐山铁精粉价格(66%干基含税) (元/吨)	5
图 5: 唐山二级冶金焦到厂价格 (元/吨)	6
图 6: 焦炭期货主力合约收盘价及基差	6
图 7: 福建废钢价格与张家港废钢价格对比 (元/吨)	6
图 8: 苏州钢板料价格与福建废钢价格 (元/吨)	6
图 9: 螺纹钢、热轧卷和中厚板价格 (元/吨)	7

图 10: 冷轧卷板和高线价格 (元/吨)	7
图 11: 螺纹钢和中厚板毛利 (元/吨)	8
图 12: 冷轧卷和热轧卷毛利 (元/吨)	8
图 13: 螺纹钢和中厚板毛利率 (%)	8
图 14: 热轧卷和冷轧卷毛利率 (%)	8
图 15: 钢材总库存及涨跌幅	8
图 16: 热轧卷板社会库存 (万吨)	9
图 17: 螺纹钢社会库存 (万吨)	9
图 18: 线材社会库存 (万吨)	9
图 19: 中厚板社会库存 (万吨)	9
图 20: 螺纹钢、热轧卷和中厚板的钢厂库存 (万吨)	10
图 21: 进口铁矿石库存 (万吨)	10
图 22: 主要港口焦炭库存 (万吨)	10
图 23: 全国及河北地区高炉开工率 (%)	11
图 24: 全国及河北地区高炉检修容积 (立方米)	11
表 1: 钢铁板块及市场主要指数表现.....	4
表 2: 上周钢铁行业涨跌幅排名前 5 的个股.....	5
表 3: 铁矿石价格	5
表 4: 焦炭价格 (元/吨)	6
表 5: 钢材价格 (元/吨)	7
表 6: 主力期货合约价格 (元/吨)	7
表 7: 基差 (元/吨)	7
表 8: 钢材社会库存 (万吨)	9
表 9: 钢厂库存 (万吨)	10
表 10: 铁矿石和原料库存 (万吨)	10
表 11: 上周钢铁供给指标表现	11
表 12: 上周钢铁需求指标表现 (吨)	11
表 13: 下游钢铁需求指标表现	11

一周回顾

上周钢铁板块涨幅为 2.46%，跑赢沪深 300 指数 2.18 个百分点。

钢材品种价格上涨，铁矿石和废钢价格小幅上涨，焦炭价格持平。螺纹钢价格 3920 元/吨，环比涨幅 1.29%；热轧价格 3700 元/吨，环比上涨 3.35%；高线价格为 4080 元/吨，环比上涨 2.26%；冷轧价格 4200 元/吨，环比上涨 2.94%；中厚板价格 3820 元/吨，涨幅为 2.69%。原料方面，62%澳洲粉矿价格为 66.9 美元/干吨，上涨 2.14%；普氏铁矿石价格指数为 67.0 美元/吨，涨幅为 2.29%；唐山铁精粉价格 710 元/吨，下跌 1.39%。唐山二级冶金焦到厂价格上周为 2165 元/吨，环比持平；张家港废钢 2230 元/吨，环比上涨 3.24%。吨钢毛利上升，螺纹钢利润为 545 元/吨，上涨 10.82%；线材利润涨幅为 9.40%；热轧卷板涨幅为 62.20%；冷轧卷板涨幅为 238.67%；中厚板涨幅为 38.01%；短流程电炉钢利润为 228 元/吨，上周仅为 2 元/吨。

上周高炉开工率小幅下降，厂库有所下降。全国高炉开工率为 65.88%，跌幅 1.24%；全国高炉检修容积达到 184093 m³，涨幅为 4.20%。沪市线螺采购量为 27308 吨，环比上涨 48.24%。全国建筑钢材成交量 162290 吨，跌幅为 1.29%；钢银超市成交量涨幅 3.35%；找钢超市成交量涨幅为 17.62%。社会库存和钢厂库存小幅下降。总社会库存 797.8 万吨，环比减少 25.06 万吨，跌幅为 3.05%。具体来看，线材库存 97.6 万吨，环比下跌 2.00%；螺纹钢库存 288.9 万吨，跌幅 2.09%；冷轧跌幅为 3.52%，热轧跌幅为 4.1%。国内 110 家钢厂总库存为 438.8 万吨，跌幅为 9.06%，其中，螺纹钢下跌 12.62%；线材跌幅达 16.02%；热轧卷跌幅为 4.10%。

1. 上周钢铁行业市场行情回顾

1.1. 钢铁行业指数涨跌排名

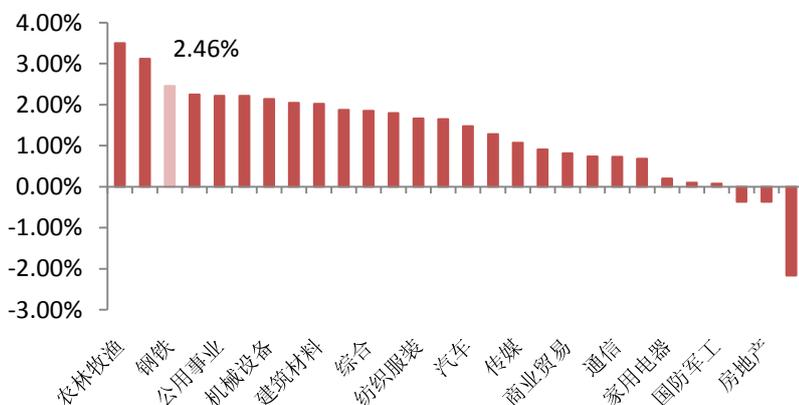
上周（2018.12.03—2018.12.07）申万一级行业指数以涨为主，钢铁指数涨幅较大。钢铁行业指数为 2310，周环比上升 2.46%，沪深 300 指数涨幅为 0.28%。钢铁指数跑赢沪深 300 指数 2.18 个百分点，跑赢上证综指 1.77 个百分点，跑赢创业板指数 1.58 个百分点。

表 1：钢铁板块及市场主要指数表现

指数	上周价格	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
申万钢铁指数	2,310	2.46%	-9.14%	-27.34%
沪深 300 指数	3,182	0.28%	-1.90%	-20.77%
上证综指	2,606	0.68%	-2.01%	-20.89%
创业板指数	1,341	0.87%	-0.60%	-24.84%

资料来源：Wind、浙商证券研究所

图 1：申万行业周涨跌幅（%）



资料来源：Wind、浙商证券研究所

1.2. 上周钢铁个股表现

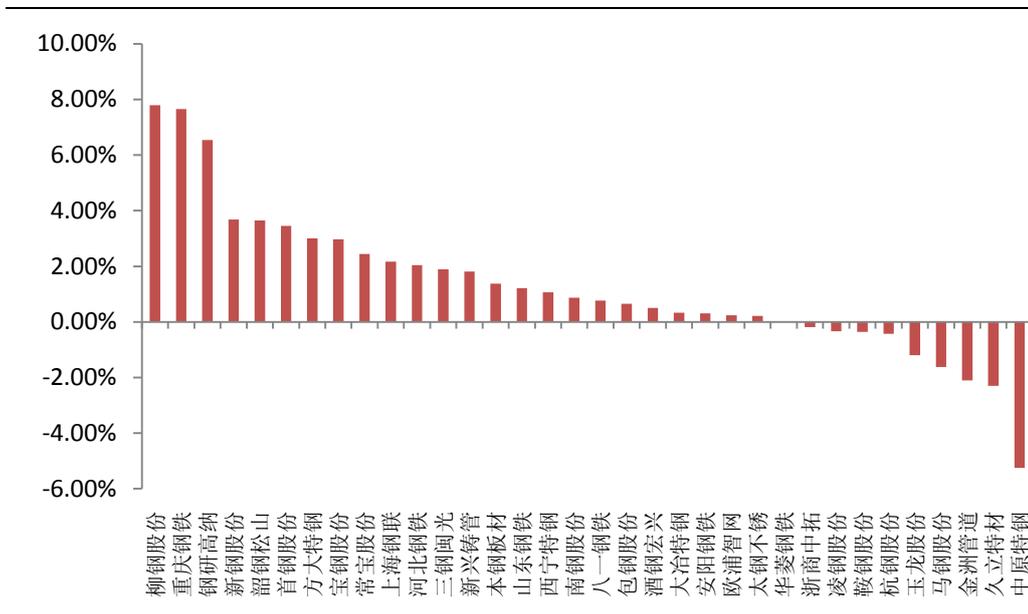
上周申万钢铁板块个股以涨为主。其中,柳钢股份涨幅第一,涨幅为7.79%;涨幅第二的为重庆钢铁,涨幅为7.65%。跌幅最大的是中原特钢,下跌5.25%。

表 2: 上周钢铁行业涨跌幅排名前 5 的个股

名称	周涨跌幅 (%)	月涨跌幅 (%)	换手率 (%)	市盈率(TTM)
柳钢股份	7.79%	7.79%	0.49	3.82
重庆钢铁	7.65%	7.65%	0.29	6.55
钢研高纳	6.54%	6.54%	1.23	53.14
新钢股份	3.69%	3.69%	0.71	2.84
韶钢松山	3.64%	3.64%	0.63	3.52

资料来源: Wind、浙商证券研究所

图 2: 钢铁个股一周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind、浙商证券研究所

2. 上周国内钢铁价格走势

2.1. 上周原料价格以涨为主

2.1.1. 铁矿石价格以涨为主

上周铁矿石价格以涨为主。62%澳洲粉矿价格为 66.9 美元/干吨, 上涨 2.14%; 58%澳洲粉矿价格为 60.0 美元/干吨, 上涨 4.71%; 普氏铁矿石价格指数为 67.0 美元/吨, 涨幅为 2.29%。唐山铁精粉价格 710 元/吨, 下跌为 1.39%。

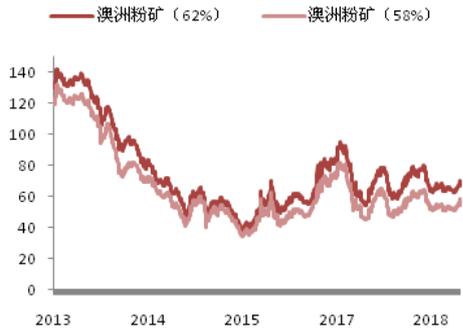
表 3: 铁矿石价格

原料价格	2018/12/7	2018/11/30	2018/11/6	2017/12/7	周涨跌	月涨跌	年涨跌
价格指数: CFR: 澳洲粉矿 62%	66.9	65.5	74.9	66.3	2.14%	-10.68%	0.90%
价格指数: CFR: 澳洲粉矿 58%	60.0	57.3	65.7	52.8	4.71%	-8.68%	13.74%
价格指数: 普氏 62%铁矿石	67.0	65.5	75.8	67.6	2.29%	-11.68%	-0.96%
价格: 铁精粉: 66%干基含税: 唐山	710.0	720.0	785.0	660.0	-1.39%	-9.55%	7.58%

资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 3: 普氏 62%铁矿石价格指数 (美元/干吨)

图 4: 唐山铁精粉价格(66%干基含税) (元/吨)



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

2.1.2. 焦炭价格持平，废钢价格小幅上涨

截止 12 月 07 日，焦炭价格持平，唐山二级冶金焦到厂价格上周为 2165 元/吨，环比持平；唐山准一级冶金焦到厂价 2250 元/吨，环比持平；山西临汾一级冶金焦车板价为 2200 元/吨，环比持平。上周福建废钢价格为 2600 元/吨，环比持平，张家港废钢 2230 元/吨，环比上涨 3.24%。

表 4: 焦炭价格 (元/吨)

价格	2018/12/7	2018/11/30	2018/11/6	2017/12/7	周涨跌	月涨跌	年涨跌
山西临汾一级冶金焦车板价格	2200	2200	2650	1910	0.00%	-16.98%	15.18%
唐山准一级冶金焦到厂价格	2250	2250	2700	1970	0.00%	-16.67%	14.21%
唐山二级冶金焦到厂价格	2165	2165	2615	1875	0.00%	-17.21%	15.47%
福建废钢	2600	2600	2910	2400	0.00%	-10.65%	8.33%
张家港废钢	2230	2160	2490	2100	3.24%	-10.44%	6.19%

资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 5: 唐山二级冶金焦到厂价格 (元/吨)



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 7: 福建废钢价格与张家港废钢价格对比 (元/吨)

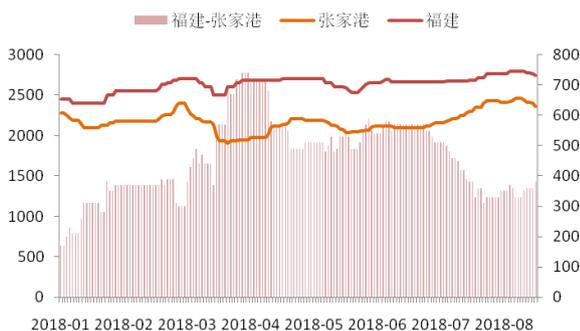
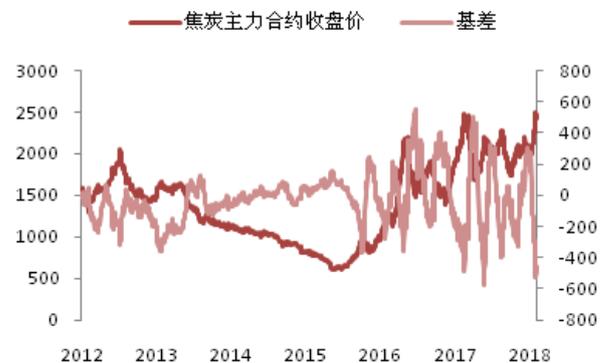


图 6: 焦炭期货主力合约收盘价及基差



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 8: 苏州钢板料价格与福建废钢价格 (元/吨)



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

2.2. 钢材价格小幅上涨

上周钢材价格止跌反升。螺纹钢价格 3920 元/吨, 环比涨幅 1.29%; 热轧价格 3700 元/吨, 环比上涨 3.35%; 冷轧价格 4200 元/吨, 环比上涨 2.94%; 中厚板价格 3820 元/吨, 涨幅为 2.69%; 高线价格为 4080 元/吨, 环比上涨 2.26%。上周中美双方就贸易问题达成富有建设性的共识, 对钢价有所提振。预计未来短期需求难以改善, 钢价保持偏弱运行。

表 5: 钢材价格 (元/吨)

产品价格	2018/12/7	2018/11/30	2018/11/6	2017/12/7	周涨跌	月涨跌	年涨跌
螺纹钢:HRB400 20mm:上海	3920	3870	4670	4840	1.29%	-16.06%	-19.01%
冷轧板卷:1.0mm:上海	4200	4080	4640	4910	2.94%	-9.48%	-14.46%
高线: HPB300: 上海	4080	3990	4960	5020	2.26%	-17.74%	-18.73%
热轧板卷:4.75mm:上海	3700	3580	4010	4200	3.35%	-7.73%	-11.90%
普碳中板: 20mm:上海	3820	3720	4270	4300	2.69%	-10.54%	-11.16%

资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 9: 螺纹钢、热轧卷和中厚板价格 (元/吨)



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

2.3. 钢材期货价格以涨为主

上周期货价格以涨为主。铁矿石期货收盘价 475 元/吨, 环比上涨 4.40%; 焦炭期货价格为 2063 元/吨, 下跌 3.37%, 螺纹钢 3397 元/吨, 环比上涨 4.33%, 热轧板卷 3345 元/吨, 环比上涨 5.42%。从基差角度上来看, 铁矿石, 焦炭, 热轧板卷和螺纹钢呈贴水, 基差分别为 37 元, 102 元, 523 元和 355 元。

表 6: 主力期货合约价格 (元/吨)

主力合约价格	2018/12/7	2018/11/30	2018/11/6	2017/12/7	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	475	455	510	495	4.40%	-6.86%	-3.94%
焦炭	2063	2135	2409	2008	-3.37%	-14.35%	2.74%
螺纹钢	3397	3256	3962	3828	4.33%	-14.26%	-11.26%
热轧板卷	3345	3173	3719	3832	5.42%	-10.06%	-12.71%

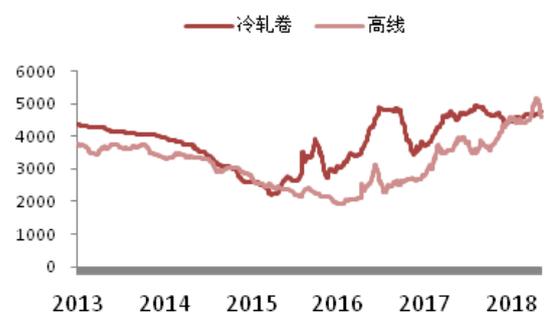
资料来源: Wind、浙商证券研究所

表 7: 基差 (元/吨)

基差	2018/12/7	2018/11/30	2018/11/6	2017/12/7	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	37	51	63	-4	-28.54%	-41.54%	-940.61%
焦炭	102	30	206.5	-133	240.00%	-50.61%	-176.69%
螺纹	523	614	708	1012	-14.82%	-26.13%	-48.32%
热轧板卷	355	407	291	368	-12.78%	21.99%	-3.53%

资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 10: 冷轧卷板和高线价格 (元/吨)

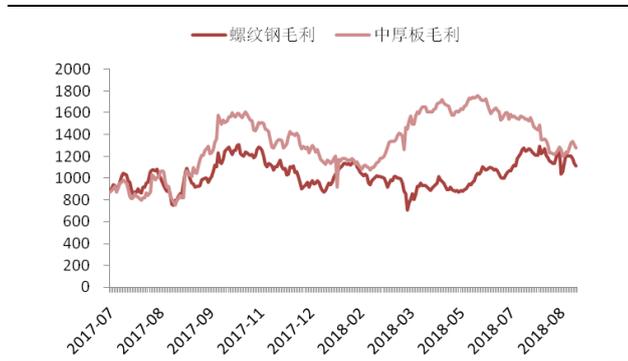


资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

3. 钢材利润测算

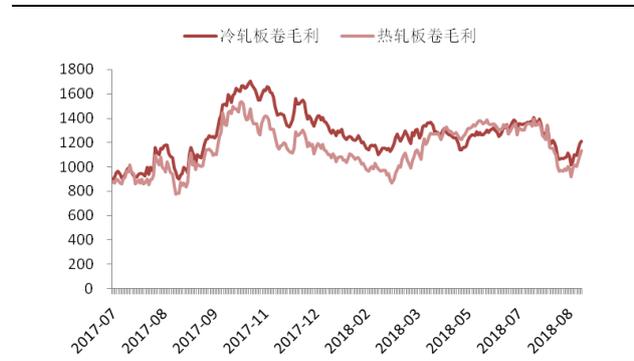
上周钢材毛利上涨。根据我们的成本滞后一个月模型测算毛利，上周螺纹钢利润为 545 元/吨，上涨 10.82%；线材利润为 584 元/吨，涨幅为 9.40%；热轧卷板利润为 214 元/吨，涨幅为 62.20%；冷轧卷板利润为 68 元/吨，涨幅为 238.67%；中厚板利润为 211 元/吨，涨幅为 38.01%；短流程电炉钢利润大幅上涨，为 228 元/吨，上周仅为 2 元/吨。

图 11：螺纹钢和中厚板毛利（元/吨）



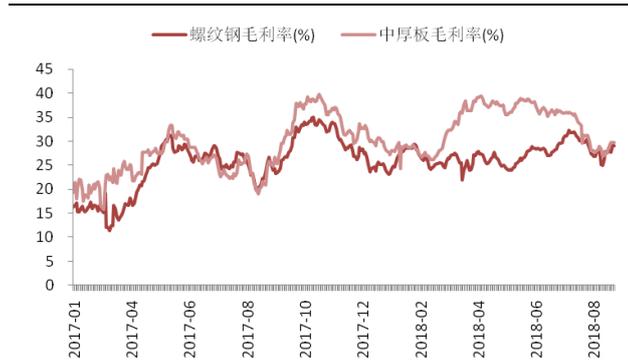
资料来源：浙商证券研究所

图 12：冷轧卷和热轧卷毛利（元/吨）



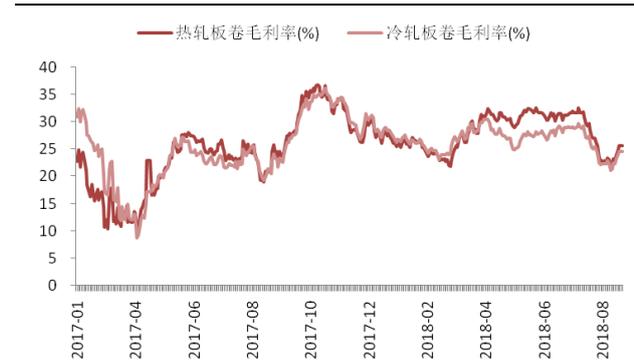
资料来源：浙商证券研究所

图 13：螺纹钢和中厚板毛利率（%）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 14：热轧卷和冷轧卷毛利率（%）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

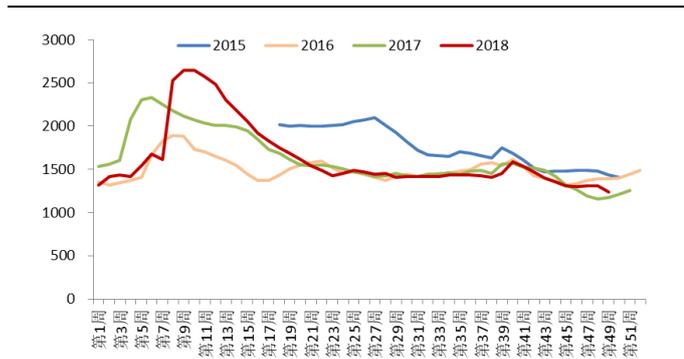
4. 一周库存情况

4.1. 钢材 5 大品种库存

4.1.1. 钢材总库存小幅下降

上周钢材社会库存为 797.77 万吨，钢厂钢材库存为 438.84 万吨。钢材库存总量为 1237 万吨，与上周相比环比下降 68.8 万吨，降幅为 5.27%。

图 15：钢材总库存及涨跌幅



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

4.1.2. 钢材社会库存小幅下降

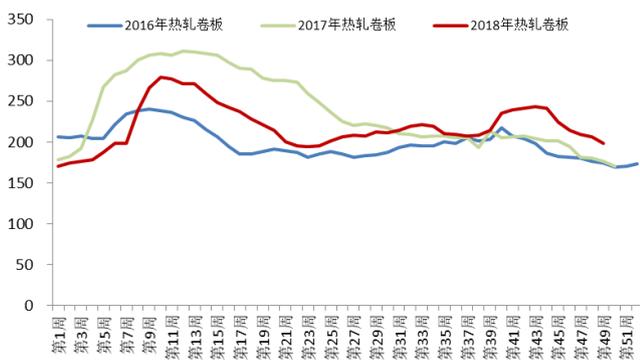
上周钢材总社会库存下降，其中热轧和中厚板库存降幅相对较大。社会库存合计达到 797.8 万吨，与上周相比减少 25.06 万吨，跌幅为 3.05%。具体来看，上周线材库存 97.6 万吨，环比下跌 2.00%；热轧社会库存为 198.3 万吨，环比跌幅为 4.10%；螺纹钢社会库存 288.9 万吨，跌幅 2.09%；冷轧库存 109.8 万吨，下跌 3.52%。随着环保限产和钢厂产量下降，贸易商冬储意愿仍偏弱，预计社会库存降幅进一步收窄。

表 8：钢材社会库存（万吨）

社会库存	第 49 周	第 48 周	第 44 周	2017 年第 49 周	周环比	月环比	年环比
线材	97.6	99.6	101.4	90.3	-2.00%	-3.75%	8.12%
热轧板	198.3	206.8	224.4	181.7	-4.10%	-11.60%	9.12%
冷轧板	109.8	113.8	115.5	105.2	-3.52%	-4.90%	4.39%
中厚板	102.0	106.3	112.1	97.5	-4.09%	-9.07%	4.62%
螺纹钢	288.9	295.1	336.4	300.5	-2.09%	-14.13%	-3.85%
合计	797.8	822.8	891.2	775.1	-3.05%	-10.49%	2.92%

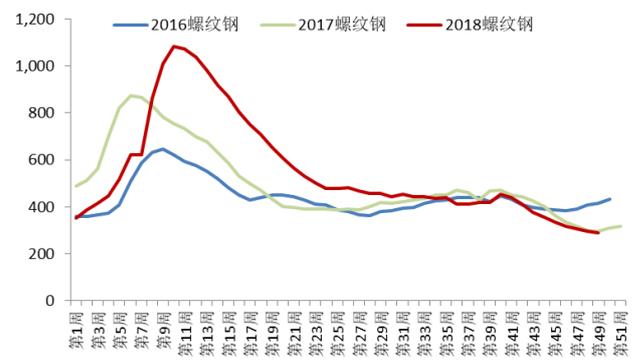
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 16：热轧卷板社会库存（万吨）



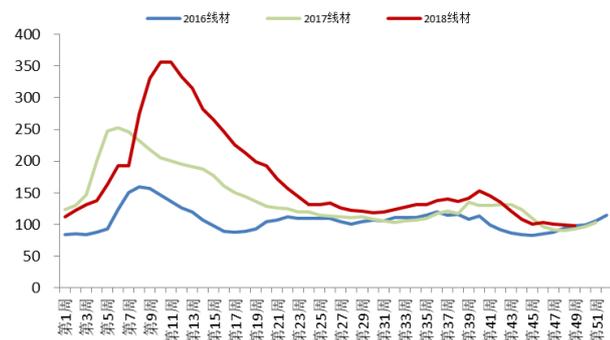
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 17：螺纹钢社会库存（万吨）



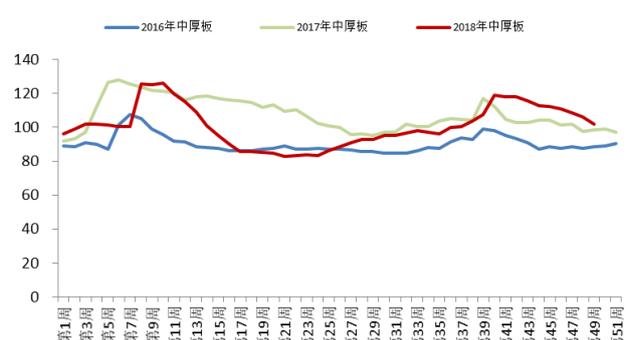
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 18：线材社会库存（万吨）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 19：中厚板社会库存（万吨）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

4.1.3. 钢材钢厂总库存下降

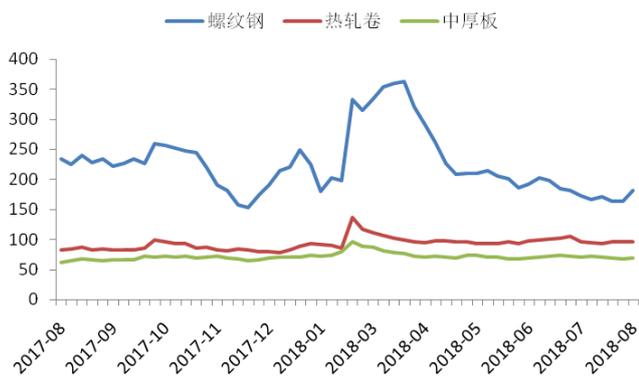
上周钢厂总库存为近 5 周来首次下降，其中线材和螺纹钢跌幅较大。国内 110 家钢厂总库存为 438.8 万吨，环比下降 43.74 万吨，跌幅为 9.06%。其中，线材库存 60.7 万吨，降幅达 16.02%；螺纹钢库存 182.1 万吨，降幅为 12.62%；热轧卷库存 91.1 万吨，跌幅 4.10%；中厚板 69.5 万吨，跌幅为 0.59%；冷轧板 35.5 万吨，跌幅为 4.24%

表 9：钢厂库存（万吨）

钢厂库存	第 49 周	第 48 周	第 44 周	2017 年第 49 周	周环比	月环比	年环比
线材	60.7	72.3	56.7	33.6	-16.02%	7.02%	80.89%
热轧板	91.1	95.0	83.9	83.5	-4.10%	8.52%	9.07%
冷轧板	35.5	37.0	33.7	42.1	-4.24%	5.25%	-15.81%
中厚板	69.5	69.9	70.6	67.3	-0.59%	-1.49%	3.28%
螺纹钢	182.1	208.4	176.2	152.6	-12.62%	3.33%	19.36%
合计	438.8	482.6	421.1	379.0	-9.06%	4.21%	15.78%

资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 20：螺纹钢、热轧卷和中厚板的钢厂库存（万吨）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

4.2. 原料库存涨跌互现

上周铁矿石港口总库存小幅下降，钢厂焦炭库存上升。上周铁矿石港口总库存为 13877 万吨，环比下降 1.25%。钢材焦炭库存为 446 万吨，环比上涨 3.06%。主要港口青岛港库存 91 万吨，跌幅为 6.19%；日照港焦炭库存 91 万吨，涨幅为 0.67%。

表 10：铁矿石和原料库存（万吨）

库存	第 49 周	第 48 周	第 44 周	2017 年第 49 周	周环比	月环比	年环比
铁矿石港口总库存	13877	14052	14360	14225	-1.25%	-3.36%	-2.45%
钢厂焦炭库存	446	433	428	414	3.06%	4.16%	7.75%
焦炭库存：青岛港	91	97	95	88	-6.19%	-4.21%	3.41%
焦炭库存：日照港	91	90	92	75	0.67%	-1.09%	20.80%

资料来源：Mysteel、浙商证券研究所

图 21：进口铁矿石库存（万吨）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 22：主要港口焦炭库存（万吨）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

5. 钢铁供需情况

5.1. 钢铁生产情况

上周全国高炉开工率小幅下降,高炉检修容积小幅上升。截至12月7日,全国高炉开工率为65.88%,跌幅1.24%;河北高炉开工率为50.37%,环比下跌2.08%。全国高炉检修容积达到184093 m³,涨幅为4.2%;河北地区高炉检修容积达到84476 m³,环比增加3240 m³,涨幅为3.99%。

表 11: 上周钢铁供给指标表现

供给	2018/12/7	2018/11/30	2018/11/9	周涨跌	月涨跌
全国高炉开工率 (%)	65.88	66.71	67.68	-1.24%	-2.66%
河北高炉开工率 (%)	59.37	60.63	66.98	-2.08%	-11.36%
全国高炉检修容积	184093	176673	169017	4.20%	8.92%
河北高炉检修容积	84476	81236	64590	3.99%	30.79%

资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 23: 全国及河北地区高炉开工率 (%)



资料来源: Mysteel、浙商证券研究所

图 24: 全国及河北地区高炉检修容积 (立方米)



资料来源: Mysteel、浙商证券研究所

5.2. 钢铁需求情况

上周钢材市场成交量上涨为主,线螺采购量涨幅较大。沪市线螺采购量为27308吨,环比上涨48.24%。全国建筑钢材成交量161676吨,跌幅为1.29%;钢银超市成交量涨幅3.35%;找钢超市成交量涨幅为17.62%。

表 12: 上周钢铁需求指标表现 (吨)

	12/03-12/07	2018/12/7	2018/11/30	2018/11/9	周涨跌	月涨跌
线螺采购量	27308	27308	18422	24374	48.24%	12.04%
全国建筑钢材成交量	161676	162290	164416	160584	-1.29%	1.06%
钢银超市成交量	103843	102814	99486	119768	3.35%	-14.16%
找钢超市成交量	100557	102335	87008	97564	17.62%	4.89%

资料来源: Mysteel、钢银网、找钢网、浙商证券研究所

表 13: 下游钢铁需求指标表现

	2018/10	2018/9	月环比	同比
钢材出口数量	595	550	8.18%	19.48%
钢材进口数量	113	120	-5.83%	18.95%
钢材表观消费量	9320	9245	0.81%	6.21%
房屋新开工面积	168754	152583	10.60%	16.28%
销售面积	133117	119313	11.57%	2.20%
汽车销量	238	239	-0.58%	-11.96%
造船新接订单	2846	2682	6.11%	28.20%

挖掘机销量	15274	13408	13.92%	44.90%
家电三大件产量	2704	2981	-9.30%	-4.07%

6. 一周要闻

6.1. 行业

1、【全球钢市继续下调】

十一月份的国际钢市总体表现疲弱。截止报告期，117.4 点的全球钢材基准价格指数，月环比下跌 2.4%（跌幅扩大），月同比上涨 3.7%（涨幅收敛），年同比上涨 17.3%（涨幅收敛）。根据运行态势结合基本面情况预测，12 月份的国际钢市或在中国钢市逐步止跌企稳回升的引领下，走出先抑后扬平稳收官的走势。（中钢协）

2、【11 月中旬重点钢企粗钢日均产量 195.15 万吨】

据中钢协统计数据显示，11 月中旬重点钢企粗钢日均产量 195.15 万吨，旬环比增加 3.51 万吨，增长 1.83%。截至 11 月中旬末，重点钢铁企业钢材库存量为 1327.11 万吨，旬环比增加 104.23 万吨，上升 8.52%。（西本新干线）

3、【介休市举行马钢化工与经华炭素合作投资 21.2 亿元项目入园暨开工仪式】

11 月 30 日上午，马钢与经华炭素高端炭材料及配套焦油精制项目入园签约暨开工奠基仪式在介休市经济开发区举行。介休是以煤焦钢化为主导的工业型城市，炭素产能达 20 万吨，不仅是山西最高，在全国也名列前茅。马钢与经华炭素高端炭材料及配套焦油精制项目，包括建设 30 万吨/年焦油加工装置、4 万吨/年针状焦生产装置及配套公辅装置。主要产品为针状焦，工业萘、焦化重油等，科技含量高、经济效益优。（马钢）

4、【攀钢 PG5 钢轨首次打入加拿大市场】

日前，从鞍钢集团攀钢集团获悉，出口巴西试用的首批 PG5 在线热处理钢轨顺利下线，这标志着攀钢第五代钢轨在国际市场拓展中又迈出了坚实一步。（鞍钢）

4、【马钢螺纹钢“钕代钒”增效显著】

今年以来，马钢开展的螺纹钢“钕代钒”技术攻关取得丰硕成果，在保持长材螺纹钢“青皮”特色的前提下，按新工艺生产含钕螺纹钢 13 万吨，增效超 500 万元。（西本新干线）

5、【包钢成功试制新型汽车冷轧板填补中国西北地区产品空白】

日前，包钢稀土钢板材厂连退 1 号机组成功试制 440MPa 汽车用冷轧钢板 BT250P1。该产品的成功试制，标志着包钢汽车钢冷轧产品迈上了更高台阶，填补了包钢乃至中国西北地区的单项空白。（西本新干线）

6、【宝钢德盛精品不锈钢绿色产业基地开建】

宝钢德盛 570 万吨产能规划项目正式进入施工阶段，这标志着宝钢德盛精品不锈钢绿色产业基地全面建设的号角已经吹响。项目采取总体设计、分步实施的原则，第一步建设烧结机、高炉、炼钢连铸、1780mm 热轧、酸洗及相关公辅配套设施，第一步项目完成后总产能达到年产 470 万吨。第二步建设炼钢连铸、炉卷轧机、酸洗、单张板酸洗及相关公辅配套设施，第二步项目完成后总产能达到年产 570 万吨，综合竞争力处于国内第一梯队。（中国宝武新闻中心）

7、【我国钢铁行业去产能任务基本完成 节能降耗水平提升】

12 月 6 日消息，据中国之声《新闻和报纸摘要》报道，昨天（5 日）在河北省秦皇岛市举行的 2019 年全国煤炭交易会上，中国钢铁工业联合会副会长迟京东表示，我国钢铁行业去产能任务基本完成，节能降耗水平得到提升。（央广网）

8、【湛江钢铁三高炉系统项目正式启动！】

12 月 6 日上午，宝钢股份湛江钢铁举行三高炉系统项目启动会，拉开了湛江钢铁推动高质量发展的序幕。为满足市场对超高强钢产品增量的需求，并进一步推动中国宝武钢铁产业优化战略，提高湛江钢铁生产技术及成本优势，宝钢股份启动了湛江钢铁三高炉系统项目。项目建成后，湛江钢铁总规模为年产铁水 1225 万吨、钢水 1252.8 万吨、钢材 1081 万吨。项目计划于 2021 年 7 月投产。（宝钢股份直通车）

6.2. 上市公司

1、【首钢股份：持股 5% 以上股东开展融资融券业务】

易诊科技及其一致行动人与东北证券、申万宏源开展融伊融券业务，将其持有的本公司无限售流通股 3.13 亿股(占公司总股本的 5.91%)转入易诊科技及其一致行动人在东北证券、申万宏源开立的融资融券信用账户中，该部分股份的所有权未发生转移。

2、【中原特钢：重大资产置换并发行股份购买资产暨关联交易事项获得中国证监会并购重组委审核通过暨公司股票复牌】

2018 年 12 月 3 日，中国证监会上市公司并购重组审核委员会召开 2018 年第 64 次工作会议，对公司重大资产置换并发行股份购买资产暨关联交易事项进行了审核，本次重组事项获有条件通过。

3、【凌钢股份：非公开发行限售股上市流通】

2015 年 10 月 23 日，中国证监会公司非公开发行不超过 4.56 亿股新股，因 2016 年及 2017 年派发现金股利、股票股利以及资本公积金转增股本，限售股数量变为 10.02 亿股，且将于 2018 年 12 月 10 日上市流通。

4、【南钢股份：第七届董事会第十四次会议相关审议事项的独立意见】

公司 2018 年 12 月 1 日召开第七届董事会第十四次会议，会议审议通过了：(1)《未来三年(2018-2020 年度)股东分红回报规划》，实施差异化分红方案；(2)向柏中环境科技(上海)有限公司增资暨关联交易；(3)2019 年度预计为全资及控股子公司提供担保等议案。

5、【韶钢松山：公司及公司控股股东收到广东证监局相关行政监管措施决定书】

近日，公司及公司控股股东韶钢钢铁分别收到中国证券监督管理委员会广东监管局《关于对广东韶钢松山股份有限公司采取责令改正措施的决定》及《关于对宝武集团广东韶钢钢铁有限公司采取责令改正措施的决定》，公司主要存在独立性不足、信息披露不规范、内幕信息知情人登记管理不到位、会计核算不规范等问题。

6、【华菱钢铁：子公司华菱湘潭投资设立新加坡全资子公司】

为进一步拓宽国际营销渠道，优化对外贸易结构，湖南华菱钢铁股份有限公司子公司湖南华菱湘潭钢铁有限公司拟在新加坡设立全资贸易子公司，从事进出口贸易业务，注册资本 500 万美元。

7、【华菱钢铁：引进投资者对湖南华菱湘潭钢铁有限公司等三家控股子公司增资】

湖南华菱钢铁股份有限公司拟引入建信金融资产投资有限公司等六家投资者以债权或现金对下属控股子公司湖南华菱湘潭钢铁有限公司、湖南华菱涟源钢铁有限公司以及衡阳华菱钢管有限公司上述三家公司合计增资人民币 32.80 亿元。

8、【钢研高纳：拟变更公司注册资本并相应修改公司章程】

公司于 2018 年 12 月 5 日召开的第五届董事会第十二次会议审议通过了《关于拟变更公司注册资本并相应修改〈公司章程〉的议案》，公司因购买青岛新力通工业有限责任公司 65% 股权而发行的 2670.73 万股股份已于 2018 年 11 月 14 日完成股权交割，公司总股本由 4.22 亿股增至 4.49 亿股。

9、【包钢股份：成功试制新型汽车冷轧板填补中国西北地区产品空白】

日前，包钢稀土钢板材厂连退 1 号机组成功试制 440MPa 汽车用冷轧钢板 BT250P1。该产品的成功试制，标志着直钢汽车冷轧产品迈上了更高台阶，填补了包钢乃至中国西北地区的单项空白。

10、【马钢股份螺纹钢"钕代钒"增效显著】

今年以来，马钢开展的螺纹钢·钕代钒技术攻关取得丰硕成果，在保持长材螺纹钢·青皮。特色的前提下，按新工艺生产含钕螺纹钢 13 万吨，增效超 500 万元。

11、【欧普智网：收到中小板监管函】

公司因未及时披露部分土地房产被佛山市中级人民法院和厦门市中级人民法院司法查封、有 8 项债务出现逾期，逾期金额合计 1.91 亿元，占公司 2017 年度经审计净资产的 11.56% 等事项，收到中小板监管函。

12、【韶钢松山：资产分离移交并相应核销资产】

为加快剥离国有企业办社会职能，深化国有企业改革，公司对所涉及的工业大道等市政设施资产展开分离移交工作。本次分离移交的市政设施资产主要包括道路、道路绿化 8,000 平方米及路灯 178 杆，立交桥一座及桥下绿化 5,000 平方米，土地使用权面积 18,890 平方米。根据资产清查情况，公司市政设施移交资产净值 3177.99 万元，公司将按《企业会计准则》、深圳证券交易所《主板上市公司规范运作指引》等政策要求核销相关资产。

13、【山钢股份：与山东钢铁集团日照有限公司作为共同承担人开展融资租赁业务】

日照公司为公司的控股子公司(持股比例 51.00%)，其为满足融资需求，经与兴业租赁沟通同意以公司和日照公司作为共同承租人开展售后回租业务，金额不超过人民币 10 亿元，期限 4 年，含税利率 4.75%。

14、【欧浦智网：控股股东股份新增轮候冻结】

公司控股股东中基投资所持有有限公司部分股份 4.20 亿股新增轮候冻结，占其持有公司股份总数的 76.26%。截至昨日收盘，中基投资持有公司 5.01 亿股股份，占公司股总股份数的 47.43%，其所持有的公司股份累计被质押的数量为 5.01 亿股，占其持有公司股份总数的 99.9989%，占公司股份总数的 47.43%。

15、【欧浦智网：股东减持股份计划完成】

公司监事黄锐焯先生计划自公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内减持公司股份 22 万，公司今日收到黄锐焯先生发来的《减持计划完成告知函》，其减持计划已于 2018 年 12 月 7 日实施完成。

16、【首钢股份：向首钢京唐钢铁联合有限责任公司增资暨关联交易】

首钢集团拟以其下属首秦停产资产向京唐公司增资，由于京唐公司为公司的控股子公司，公司拟按持股比例以现金形式向京唐公司增资 10.46 亿元。

17、【华菱钢铁：披露重组预案暨公司股票复牌】

6 家投资机构以债权或现金分别对华菱湘钢、华菱涟钢、华菱钢管增资 13.766 亿元、12.136 亿元、6.888 亿元，分别持有华菱湘钢、华菱涟钢及华菱钢管部分少数股权。经向深圳证券交易所申请，公司股票将于 2018 年 12 月 10 日开市起复牌。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 +20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 +10% ~ +20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 +10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% ~ +10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 -10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海市浦东南路 1111 号新世纪办公中心 16 层

邮政编码：200120

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>