

钢铁行业快报

# 河北日度高炉开工监测：限产传闻以来唐山高炉尚未由于限产原因关停，低利润下检修增多

**推荐（维持）**

华创证券研究所

证券分析师：任志强

证券分析师：陈杰

电话：021-20572571

电话：021-20572557-2609

邮箱：renzhiqiang@hcyjs.com

邮箱：chenjie@hcyjs.com

执业编号：S0360518010002

执业编号：S0360517110002

**事项：**

11月15日供暖季已经来临，河北地区尤其是唐山地区的限产力度成为后期钢市价格的核心影响因素。站在波云诡谲的供给和需求变化节点上，华创金融科技团队联合钢铁团队推出华创数知重磅产品——“河北高炉开工率&产能利用率日度传感器监测数据”，为您献上更高频、更准确的河北高炉生产情况，拨开众多消息的迷雾，看到更真实的供给。

**观点：****数据介绍：**

该数据为覆盖河北全部正规钢厂产能的高炉开工&产能利用数据。数据来源为高炉监测点的传感器，覆盖了河北地区67家钢厂共232座高炉全部产能。频率为日度，更新及时，方便随时监测。可以提供各高炉的明细数据进行追溯比较。

**结论：**邯鄹两座高炉检修，限产传闻以来唐山高炉尚未由于限产原因关停

根据日度数据抓取，从当前河北各地区的生产情况来看：

唐山钢厂除轮换检修暂时无新增高炉关停，高炉开工率和产能利用率与昨日相比保持稳定，分别为71%（0pct）和72%（0.2pct），同比分别上升11.5%和10.9%。

邯鄹今日两座高炉关停，全市高炉开工率74%（-4pct），产能利用率79%（-4pct），同比分别上升14%和15.8%。

河北省高炉开工率75%（-1pct），产能利用率77%（-1pct），主要由于邯鄹有两座高炉关停，同比分别上升10%和9.3%。

限产传闻以来，唐山市丰南区、开平区、承德市双滦区分别有一座高炉检修关停，关停日期分别为12月4日、12月8日、12月7日，容积分别为1080、450、2800m<sup>3</sup>，均为月度检修非环保限产原因。此外，廊坊市洸远金属制品有限公司（胜宝钢铁）由于产能置换原因关停所有产能（2×1000m<sup>3</sup>、2×1080m<sup>3</sup>高炉四座，合计产能450万吨），产能跨省转移至江西地区。

整体来看，近期由于低利润，检修钢厂增多，加之廊坊产能整体退出，后期河北供给预计下行。

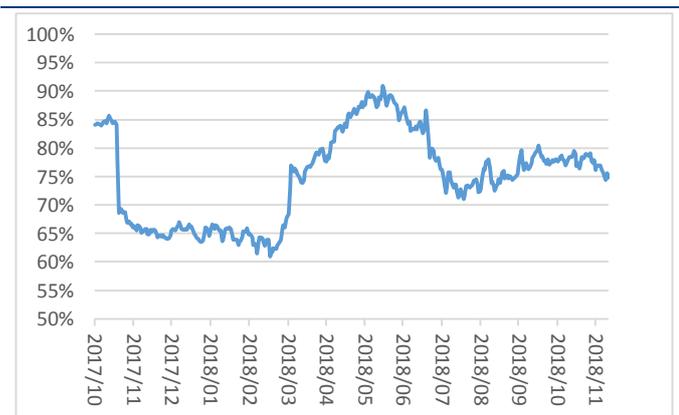
**风险提示：**

1. 相关钢铁企业的监测传感器受到人为干扰，导致数据失真；2. 传感器数据信号在上传过程中因网络原因出现丢失或错误；3. 数据源公开和披露出现故障，导致无法跟踪最新数据。

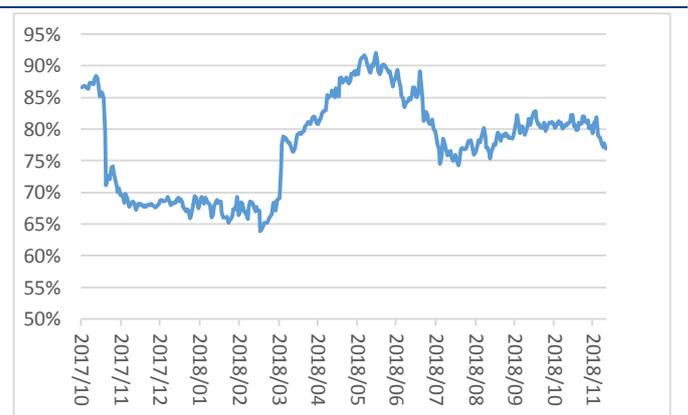
**图表 1 河北高炉生产情况概览**

	河北高炉开工率	唐山高炉开工率	邯郸高炉开工率	河北产能利用率	唐山产能利用率	邯郸产能利用率
今日	74.8%	71.4%	74.0%	76.9%	72.3%	79.3%
昨日	75.7%	71.4%	78.0%	77.8%	72.0%	83.5%
环比	-0.9%	0.0%	-4.0%	-0.9%	0.2%	-4.2%
去年同期	64.8%	60.0%	60.0%	67.6%	61.3%	63.5%
同比	10.0%	11.5%	14.0%	9.3%	10.9%	15.8%
最近一周平均	75.7%	71.2%	77.5%	78.4%	72.2%	82.9%
环比	-1.4%	-1.4%	-0.9%	-2.2%	-1.9%	-0.7%
同比	10.2%	10.2%	18.0%	10.3%	9.6%	19.8%
最近一月平均	77.4%	72.8%	79.1%	80.3%	74.4%	83.5%
环比	-0.8%	3.0%	-3.0%	-0.6%	2.1%	-1.2%
同比	7.5%	5.4%	19.3%	7.4%	4.3%	19.5%

资料来源：河北省生态环境厅，华创证券整理

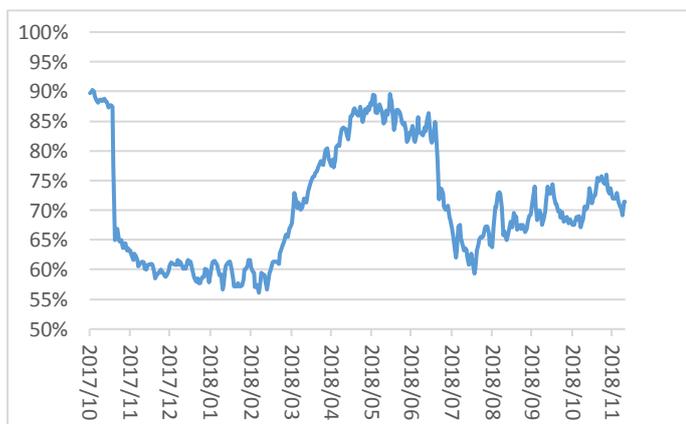
**图表 2 河北高炉开工率（华创日度监测）**


资料来源：河北省生态环境厅，华创证券整理

**图表 3 河北高炉产能利用率（华创日度监测）**


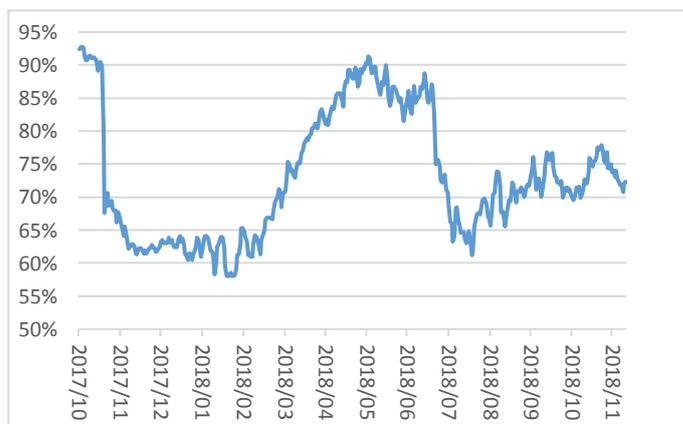
资料来源：河北省生态环境厅，华创证券整理

图表 4 唐山高炉开工率（华创日度监测）



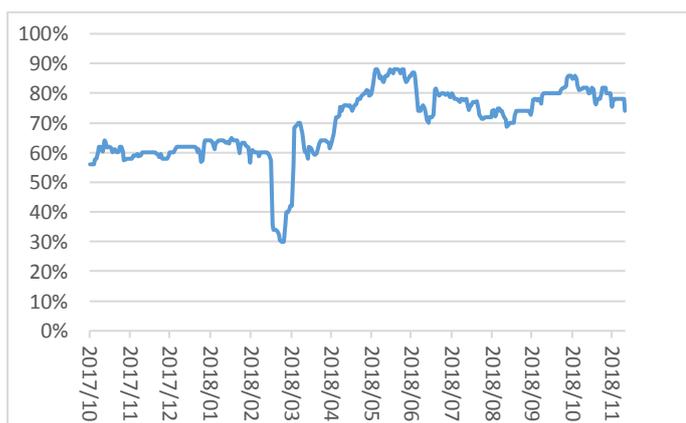
资料来源：河北省生态环境厅，华创证券整理

图表 5 唐山高炉产能利用率（华创日度监测）



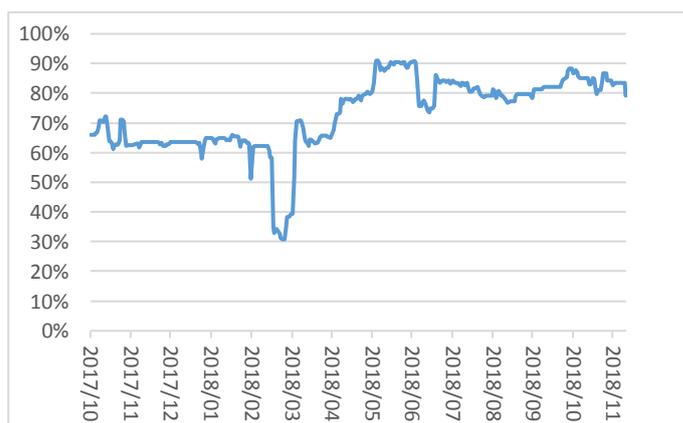
资料来源：河北省生态环境厅，华创证券整理

图表 6 邯郸高炉开工率（华创日度监测）



资料来源：河北省生态环境厅，华创证券整理

图表 7 邯郸高炉产能利用率（华创日度监测）



资料来源：河北省生态环境厅，华创证券整理

单击此处输入文字。

## 钢铁煤炭组团队介绍

### 副所长、大宗组组长：任志强

上海财经大学经济学硕士。曾任职于兴业证券。2017 年加入华创证券研究所。2015 年-2017 年连续三年新财富最佳分析师钢铁行业第三名。

### 高级分析师：严鹏

清华大学博士。2018 年加入华创证券研究所。

### 研究员：罗兴

香港科技大学硕士。2017 年加入华创证券研究所。

### 助理研究员：张文龙

上海交通大学硕士。2018 年加入华创证券研究所。

### 助理研究员：王晓芳

西南财经大学硕士。2018 年加入华创证券研究所。

## 华创证券机构销售通讯录

地区	姓名	职务	办公电话	企业邮箱
北京机构销售部	张昱洁	北京机构销售总监	010-66500809	zhangyujie@hcyjs.com
	杜博雅	销售经理	010-66500827	duboya@hcyjs.com
	侯春钰	销售经理	010-63214670	houchunyu@hcyjs.com
	侯斌	销售助理	010-63214683	houbin@hcyjs.com
	过云龙	销售助理	010-63214683	guoyunlong@hcyjs.com
	刘懿	销售助理	010-66500867	liuyi@hcyjs.com
广深机构销售部	张娟	所长助理、广深机构销售总监	0755-82828570	zhangjuan@hcyjs.com
	王栋	高级销售经理	0755-88283039	wangdong@hcyjs.com
	汪丽燕	高级销售经理	0755-83715428	wangliyan@hcyjs.com
	罗颖茵	销售经理	0755-83479862	luoyingyin@hcyjs.com
	段佳音	销售经理	0755-82756805	duanjiayin@hcyjs.com
	朱研	销售助理	0755-83024576	zhuyan@hcyjs.com
	杨英伟	销售助理	0755-82756804	yangyingwei@hcyjs.com
上海机构销售部	石露	华东区域销售总监	021-20572588	shilu@hcyjs.com
	沈晓瑜	资深销售经理	021-20572589	shenxiaoyu@hcyjs.com
	朱登科	高级销售经理	021-20572548	zhudengke@hcyjs.com
	杨晶	高级销售经理	021-20572582	yangjing@hcyjs.com
	张佳妮	销售经理	021-20572585	zhangjiani@hcyjs.com
	沈颖	销售经理	021-20572581	shenyi@hcyjs.com
	乌天宇	销售经理	021-20572506	wutianyu@hcyjs.com
	汪子阳	销售经理	021-20572559	wangziyang@hcyjs.com
	柯任	销售经理	021-20572590	keren@hcyjs.com
	何逸云	销售经理	021-20572591	heyiyun@hcyjs.com
	张敏敏	销售经理	021-20572592	zhangminmin@hcyjs.com
蒋瑜	销售助理	021-20572509	jiangyu@hcyjs.com	

## 华创行业公司投资评级体系(基准指数沪深 300)

### 公司投资评级说明:

强推: 预期未来 6 个月内超越基准指数 20% 以上;  
推荐: 预期未来 6 个月内超越基准指数 10% - 20%;  
中性: 预期未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在 -10% - 10% 之间;  
回避: 预期未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10% - 20% 之间。

### 行业投资评级说明:

推荐: 预期未来 3-6 个月内该行业指数涨幅超过基准指数 5% 以上;  
中性: 预期未来 3-6 个月内该行业指数变动幅度相对基准指数 -5% - 5%;  
回避: 预期未来 3-6 个月内该行业指数跌幅超过基准指数 5% 以上。

## 分析师声明

每位负责撰写本研究报告全部或部分内容的分析师在此作以下声明:

分析师在本报告中对所提及的证券或发行人发表的任何建议和观点均准确地反映了其个人对该证券或发行人的看法和判断; 分析师对任何其他券商发布的所有可能存在雷同的研究报告不负有任何直接或者间接的可能责任。

## 免责声明

本报告仅供华创证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告所载资料的来源被认为是可靠的, 但本公司不保证其准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期, 本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司在知晓范围内履行披露义务。

报告中的内容和意见仅供参考, 并不构成本公司对具体证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成对所涉及证券的个人投资建议, 也未考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况, 自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的预期收入可能会波动。

本报告版权仅为本公司所有, 本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得本公司许可进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“华创证券研究”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

证券市场是一个风险无时不在的市场, 请您务必对盈亏风险有清醒的认识, 认真考虑是否进行证券交易。市场有风险, 投资需谨慎。

## 华创证券研究所

北京总部	广深分部	上海分部
地址: 北京市西城区锦什坊街 26 号 恒奥中心 C 座 3A 邮编: 100033 传真: 010-66500801 会议室: 010-66500900	地址: 深圳市福田区香梅路 1061 号 中投国际商务中心 A 座 19 楼 邮编: 518034 传真: 0755-82027731 会议室: 0755-82828562	地址: 上海浦东银城中路 200 号 中银大厦 3402 室 邮编: 200120 传真: 021-50581170 会议室: 021-20572500