

钢铁行业周报

本研究报告可在汤森路透, 彭博, 标准普尔 Capital IQ, 万得, 同花顺, 大智慧, 东方财富, FactSet, AlphaSense 等终端机或研报平台购得。

主要指标	价格指数	周变化%
铁矿石	334.03	1.56%
螺纹钢	151.12	0.91%
线材	166.08	0.81%
热卷	133.51	0.11%
冷板	99.91	-0.10%
中厚板	139.32	0.20%

数据来源: China Knowledge 数据库

订阅联系:

中国区客服/发布经理: 华军

邮箱: jack_hua@China Knowledge.com

电话: (86)2166075069

全球发布经理: Ted Worley

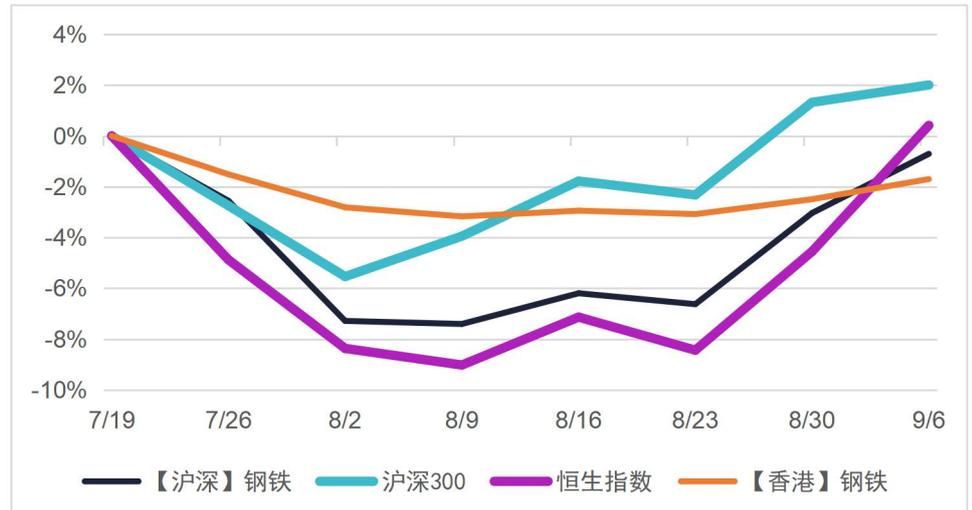
邮箱: ted_worley@China Knowledge.com

亚洲区客服经理: Catherine Yap

邮箱: catherine_yap@China Knowledge.com

电话: (65)67431728

沪深 vs 香港钢铁行业股价走势



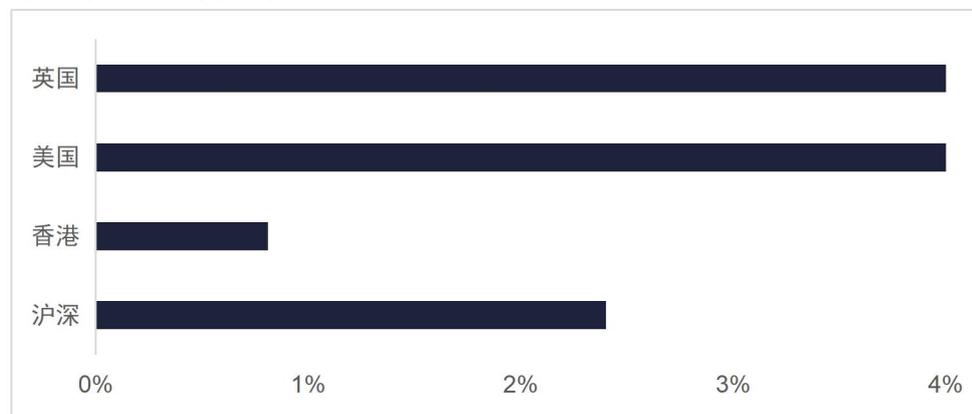
数据来源: China Knowledge 数据库, 上海证券交易所, 深圳证券交易所, 香港证券交易所

全球钢铁行业 PE 和 PB 对比



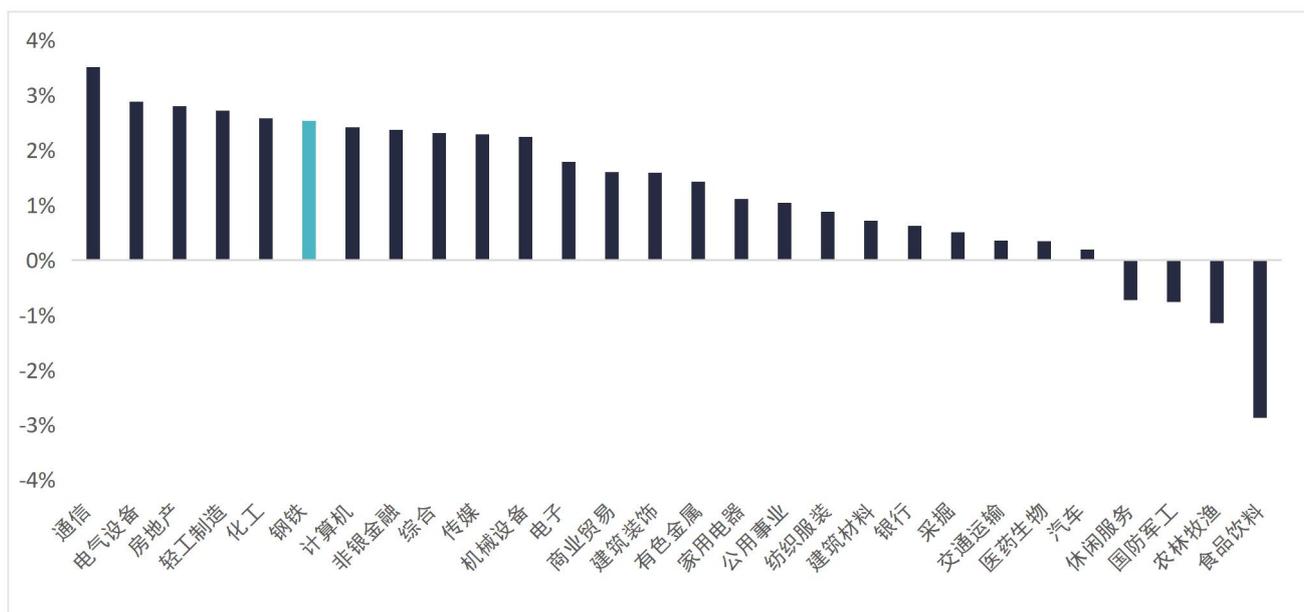
数据来源: China Knowledge 数据库

全球钢铁行业周涨跌幅



数据来源: China Knowledge 数据库

沪深全行业周涨跌幅



数据来源：China Knowledge 数据库, 上海证券交易所, 深圳证券交易所

上周钢铁行业涨幅明显，是今年上半年以来为数不多的牛市行情。我们分析发现，9月上半月，国内钢材价格走出一波稳步上涨的行情。目前市场心态有所改观，成交总体较8月份有明显好转。主要因为前段时间央行降准的出台，有效的增强了市场信心，叠加传统消费旺季的到来，九月份需求端较八月份的提升较为明显。同时，伴随节后的集中补库，价格上涨存在良好基础。因此，钢厂利润将进一步回升，我们认为钢厂的四季报将远远高于今年前三季度的财报。因此，下周钢铁行业将继续上周的涨势，补足今年上半年“大跳水”的缺口。

全国钢材产量



数据来源：China Knowledge 数据库, Mysteel

今年上半年钢材产量虽然增幅明显，但原材料价格上涨较快而钢材价格变化不大，导致上半年钢铁企业利润下滑严重，钢企皆谋求多产多销削减利润下滑风险。但随着下游需求的回暖增长和原材料价格回归理性区间，未来钢材产量同比增长将维持10% - 12%区间。

行业宏观和政策新闻

唐山丰润区调坯型钢企 9 月 16 日起或按文件执行停限产

根据唐山丰润区 9 月份大气污染防治强化管控方案，里面涉及独立轧钢企业允许自 9 月 1 日 0 时至 15 日 24 时在达标排放前提下连续生产 15 天，其余时段停产。根据我的钢铁网调研发现，丰润区调坯型钢厂绝大多数将按照政策在 9 月 16 日起执行停产，预计较当前产量下降 2.27 万吨，因部分完成脱硫脱硝设备达标验收的调坯型钢厂企业可在下半月继续生产，预估环比 8 月份同期日产量增加 1.6 万吨。

中巴希望在铁矿石开采与供应等方面加强合作

工信部原材料工业司巡视员吕桂新会见巴西淡水河谷公司中国区总裁艾森乔一行。双方围绕我国钢铁行业去产能工作进展、钢铁生产运行情况以及铁矿石市场出现的新情况和新问题进行了充分的沟通和交流。双方一致表示，中巴在钢铁产业发展合作前景广阔，希望在铁矿石开采与供应、铁矿石定价机制、港口配矿储运及企业股权投资等方面进一步加强合作，更好地推动两国钢铁工业上下游产业衔接，实现互利共赢。

钢铁行业庆祝建国 70 周年召开，明确未来钢铁行业发展方向

9 月 7 日，钢铁行业庆祝中华人民共和国成立 70 周年座谈会在北京会议中心隆重召开。会上，中国宝武钢铁集团有限公司等 15 家钢铁企业联合签署并共同发布《中国钢铁企业绿色发展宣言》，以绿色发展、美丽钢铁的郑重承诺，作为新时代中国钢铁践行绿色发展理念的新起点。中国钢铁将在高质量发展旗帜的指引下，继续向着绿色钢铁、科技钢铁、智慧钢铁迈进，向世界展现一个更加有竞争力、更加绿色、更加具备高科技水平的新钢铁。

安徽：建筑市场严重失信主体将纳入“黑名单”

为规范建筑市场秩序，安徽省近日发布新规，将在全省建筑领域启用信用管理，如果建筑市场主体存在以虚假材料骗取相关资质、发生重大安全事故等四类问题行为，将会被纳入全省建筑领域信用“黑名单”。

下游·房地产：8 月全国首套、二套房贷利率平均水平再上涨

融 360 大数据研究院 11 日公布数据显示，8 月，全国首套房贷款平均利率为 5.47%，环比上涨了 3BP；二套房贷款平均利率为 5.78%，环比上涨 2BP。目前已经有部分地区部分银行对新增房贷采取 LPR 方式报价，但报价方式调整对实际房贷利率的影响不大。短期来看，降准和 LPR 新报价机制等政策主要是为了降低实体企业的融资成本，房贷利率下降的可能性不大。

下游·机械设备：2019 全球工程机械制造商 50 强发布，12 家中企入榜

2019 年 9 月 2-3 日，由中国工程机械工业协会（CCMA）、设备制造商协会（AEM）、韩国建筑设备制造商协会（KOCEMA）主办的“2019 年全球工程机械产业大会暨 50 强峰会”在北京召开，会上，组委会发布了包括 2019 全球工程机械制造商 50 强 /100 强，整体实现销售额 1910.09 亿美元。其中，12 家中企进入榜单。

下游·机械设备：挖掘机产销共增创新高

中国工程机械工业协会数据显示，2019 年 8 月纳入统计的 25 家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机 13843 台，同比增长 19.5%。其中国内市场销量 11566 台，同比增长 14.4%；出口 2277 台，同比增长 53.6%。

下游·家电：总投资 50 亿元，格力电器长沙冰箱洗衣机项目正式签约

湖南省委常委、长沙市委书记胡衡华带队赴广东珠海格力电器股份有限公司考察，并见证格力电器长沙冰箱洗衣机项目签约仪式。据悉，该项目总投资约 50 亿元，用地 961 亩，年产洗衣机 200 万台、冰箱 250 万台，年销售额预计约 100 亿元。目前，项目已完成市场调研及投资计划、平面布局初步设计等前期工作，预计年内启动建设。

公司公告

5G 实景应用首次在华菱湘钢落地

9月12日,由华为技术有限公司和中国移动通信集团湖南有限公司提供5G网络解决方案,为湖南华菱湘潭钢铁有限公司升级改造的废钢调运5G智慧天车正式投用。这是中国钢铁行业5G实景应用首次在湖南落地。据华菱湘钢常务副总经理喻维纲介绍,上述5G智慧天车由“操控端+5G网络+天车”三部分组成,作业工人可在远程操控椅上实时操控炼钢区废钢调运天车,进行卸车、吊运装槽、配合检修等作业。5G提供了低至20ms的时延,同时高达1.2Gbps的下载速率,为操作员提供第一视角的高清视频,保障了远程操控的精准性。

昔日佛山钢铁豪门欧浦智网股东申请破产

9月10日,*ST欧浦(原简称“欧浦智网”)公告称,近日收到控股股东佛山市中基投资有限公司(以下简称“中基投资”)函件通知,中基投资9月9日以不能清偿到期债务,并且资产不足以清偿全部债务为由向佛山市顺德区人民法院申请进行破产清算。

中国宝武拟在湖北当阳投资 21.4 亿新建 150 万吨电炉炼钢厂

中国宝武集团鄂城钢铁有限公司拟投资21.4亿元,在当阳市双莲工业片区新建网络型钢铁生产基地项目,年产短流程钢铁150万吨,计划于2020年5月开工,2021年4月正式投产。项目建成后可实现年产值60亿元,上缴税收2亿元以上,解决500人就业。

三钢闽光接待中信证券调研

9月6日,三钢闽光接待中信证券调研,副总、董秘胡红林表示:未来行业将进入产能布局重新调整、行业重组兼并加速、智能制造广泛应用、产品结构转型升级的新阶段。公司未来将完善对标平台,加强与行业先进企业学习交流,促进提质增效,确保各项经济技术指标保持行业前列,生产成本进一步降低。持续推进全流程降成本,确保2019年各生产工序同口径加工费不高于2018年1-7月平均水平,同时积极降低非生产工序各环节费用。

华菱钢铁在投资者网上接待日活动上宣称, 公司受房地产影响较小

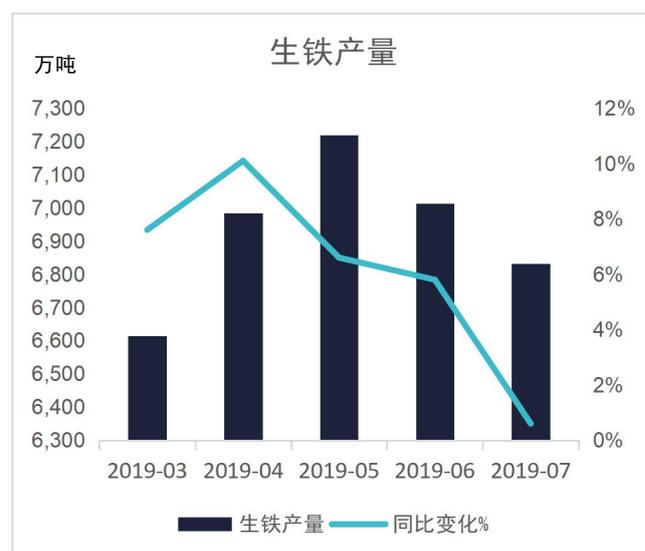
2019年湖南辖区上市公司投资者网上集体接待日活动本周二下午在湖南长沙举办,华菱钢铁(000932)董秘罗桂情在本次活动中介绍,公司的产品大类结构包括宽厚板、热轧卷板、冷轧卷板、线棒材、螺纹钢、无缝钢管,其中板材占比近60%,管材占比8%,长材占比30%多一点。公司产品主要面向工业领域,相对其他以建筑材为主的钢企,公司受房地产影响相对较小。

钢铁行业上游



数据来源: China Knowledge 数据库, MySteel

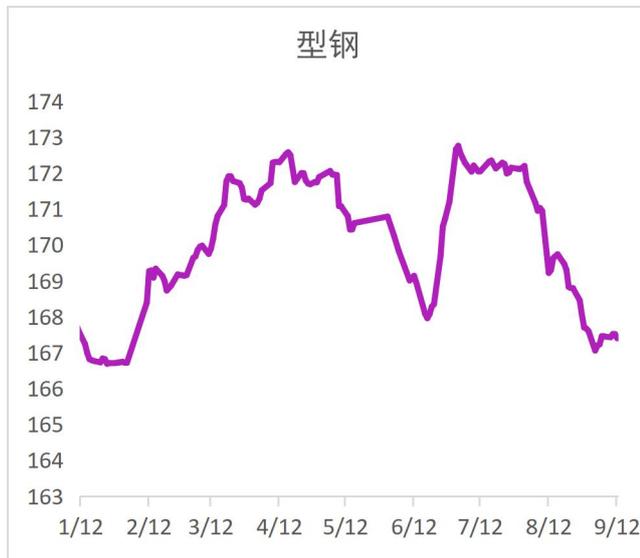
近期, 铁矿石价格触底反弹, 主要得益于冬储补库的需求季节性提升, 加之由于上半年铁矿石价格过高, 钢铁企业库存始终处于低位。但在供应方面, 进口矿方面澳洲、巴西运量开始恢复; 内矿方面下半年中小矿山复产后, 产量或增加 1300 万吨。同时, 根据我的钢铁网调研的 64 家样本钢厂进口矿烧结粉库存为 1582 万吨, 环比增 6.3%, 已基本恢复至中等偏上水平, 补库可能告一段落。因此, 预期下周铁矿石价格并不会大幅度上涨, 而是将在目前价位上下波动。



数据来源: China Knowledge 数据库, MySteel

上周生铁市场稳中有涨, 交投活跃度增加。生铁产量较之去年涨幅不明显, 较之前几个月环比跌幅严重, 但下游需求持续旺盛, 因此生铁价格略涨, 主要涨价区域集中在华北。上周生铁大单交易较多, 且大单订货周期一般为一个月, 因此下周需求将放缓, 生铁价格将停止上涨并维持稳定。硅锰市场价格呈现持续弱式走低状态, 大厂挺价意愿仍较强, 部分小厂低价出货, 扰乱现货价格结构, 市场压价意愿较强, 但贸易商仍普遍看跌后市, 谨慎采购, 观望为主。硅铁市场维持弱稳趋势, 市场报价维稳, 成交价格低探, 从目前市场反馈来看, 厂家 72 硅铁库存尚有余量, 社会库存以及厂家库存总量加起来处于相对高位。

普钢价格指数





数据来源：China Knowledge 数据库, MySteel

螺纹钢：上周产量、样本钢厂库存及35城社会库存均继续下滑，大幅提振市场信心，有助螺纹钢价格持续上涨。

线材：工业线材本周成交较上周相比整体偏弱，但降幅不明显，硬线成交减少明显。工业材对“金九银十”的传统旺季需求方面并无明显增加，加之多地代理商自有库存处于中偏低水平，供需总体处于紧平衡。

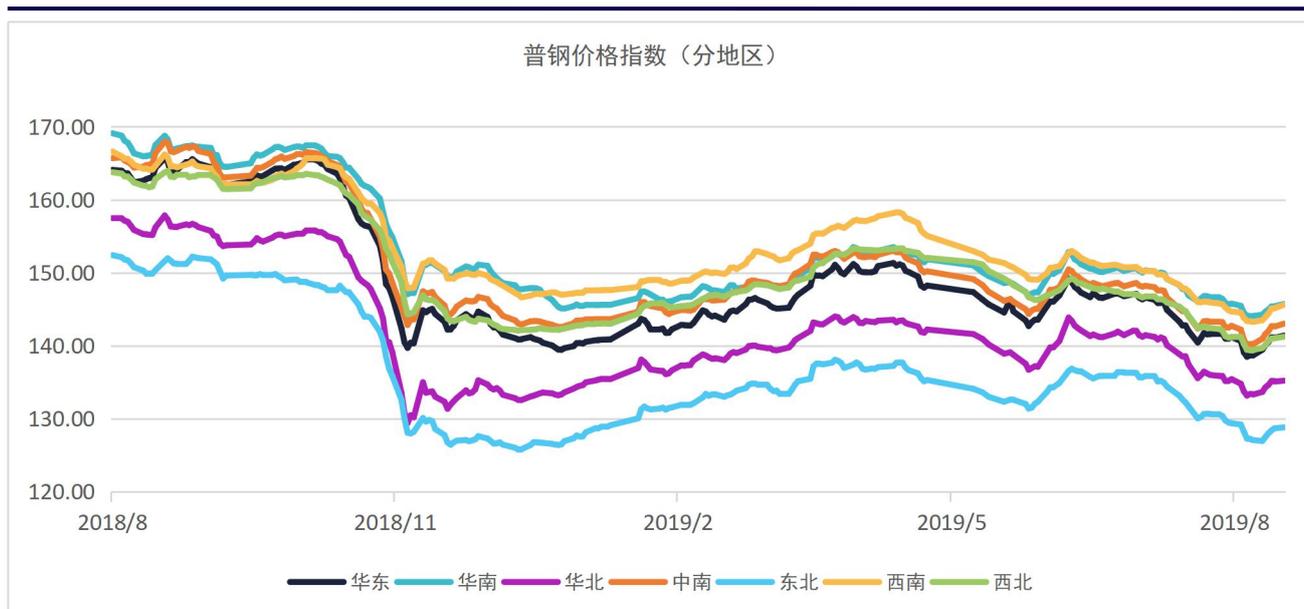
中厚板：华南市场近期普中板到货较少，基本以低合金板批量到货为主，其中普中板部分规格已开始紧缺，因此现本地区普中板价格相对坚挺。综合来看，短期市场价格继续冲高动力不足，预计价格部分松动。

热卷：本周全国热轧库存总量较上周下降，但较去年同期增加。供需和价格并无明显波动，预期未来将维持稳定。

冷轧：受期货下跌影响，市场成交放量受挫，西南地区贸易商反馈，受外来资源钢厂调价影响，本地钢厂价格也随之上扬，现阶段冷轧需求放量仍不明显且采购方向有所转移。预计近期国内冷轧趋稳运行为主。

镀锌：整体来看，节前市场行情震荡偏弱，基于需求表现并未放量，加之部分商家库存量偏大，镀锌板卷价格小幅下调。9月有效出货时间已经过半，中秋佳节后，能否迎来传统的所谓“金九”，还需进一步观望。

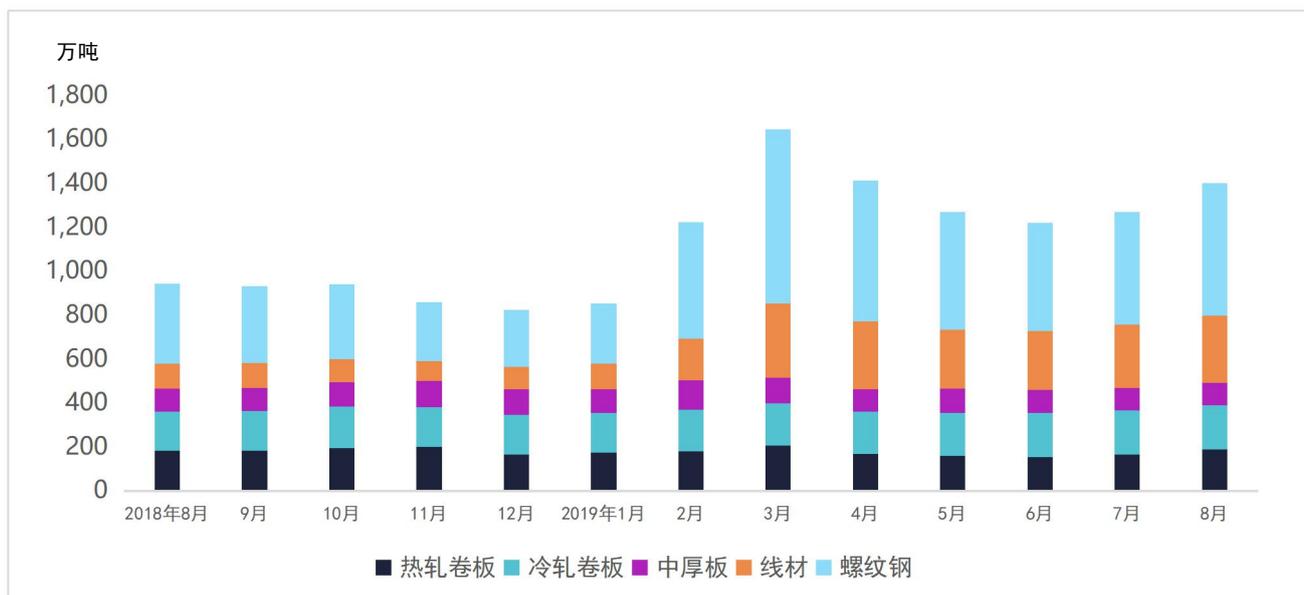
无缝管：上周国内无缝管部分市场价格小幅上涨。但近期无缝管库存小幅增加，贸易商心态较为悲观，对后期市场不太好看，预计下周无缝管价格弱势运行。



数据来源：China Knowledge 数据库, MySteel

整体来看，西南、西北和东北地区普钢价格指数偏高。东北和华北地区的普钢价格指数偏低。主要因为各地钢铁产业企业的产量和库存不同以及相应的成本差异。我们发现：东北、华东和华北地区的普钢价格指数波动更高，西南西北和华南地区的普钢价格指数波动相对较低，可根据不同地区的钢价弹性和差异进行选择投资。

普钢社会库存



数据来源：China Knowledge 数据库, 中国钢铁工业协会

螺纹钢：今年上半年库存变化不大，但9月上旬社会库存下滑趋势明显，主要因为近期唐山市偏东风为主,风力弱,污染物易在市区上空徘徊，整体扩散条件偏差，因此政府出具严格管控生产措施，产量及库存随之减少。

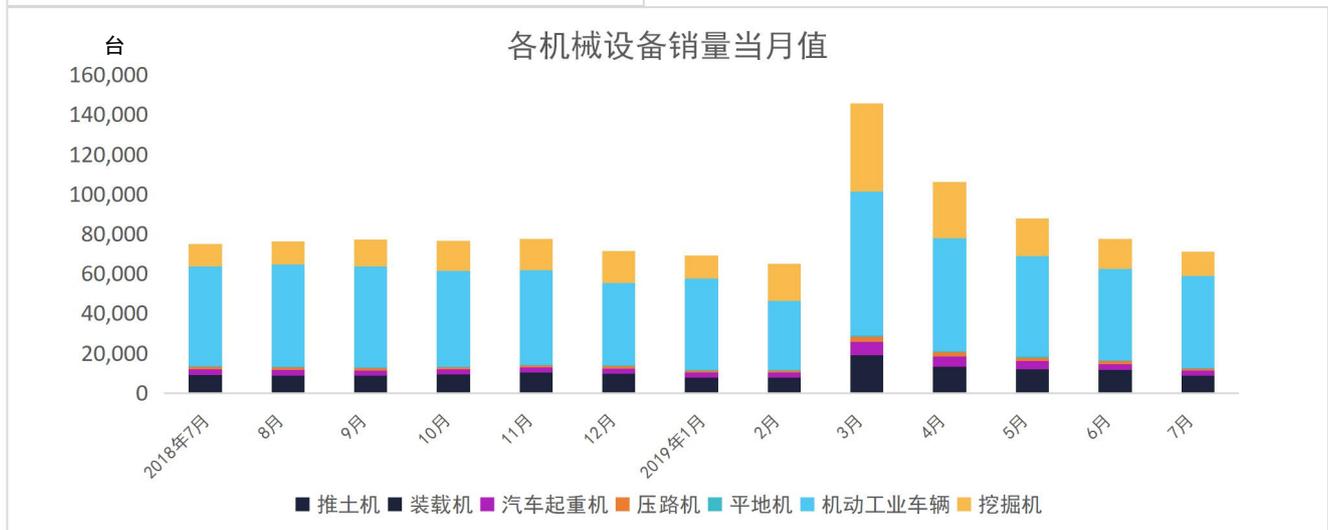
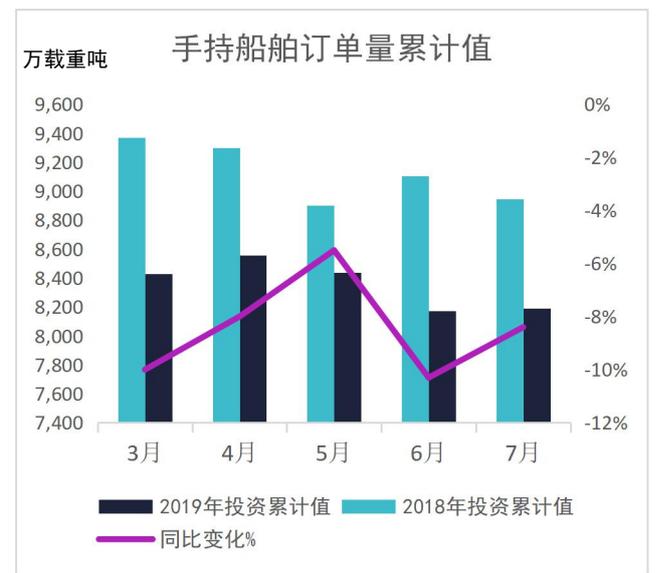
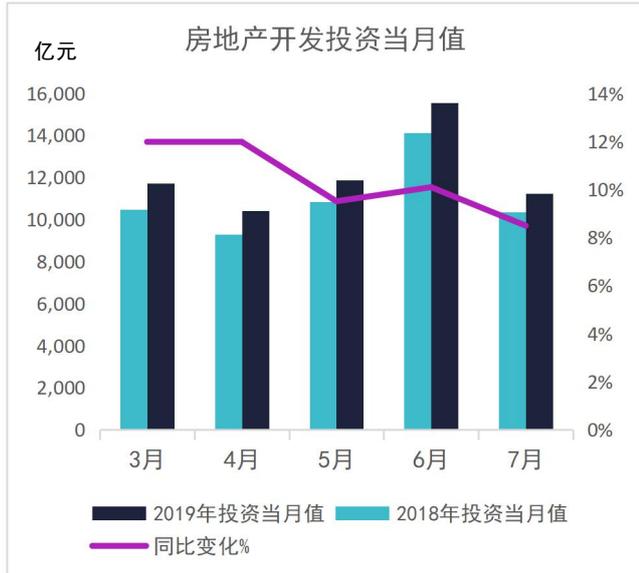
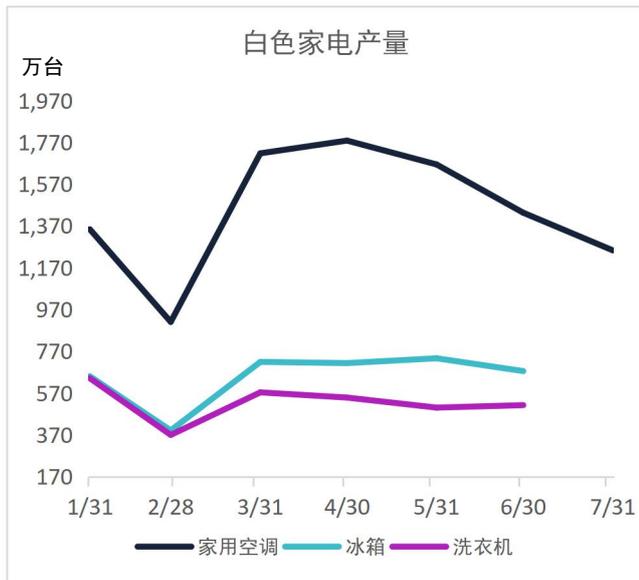
热轧卷板：目前供应依然维持高位，库存消化缓慢，需求即使有所回暖也难以抵挡供、库双高的压力。

冷轧卷板：冷轧库存相应减少较多，主要因为市场交投表现持续好转，上周社库+厂库持续双降。

中厚板：库存延续下降态势，但仍处于较高水平。根据上周分析发现，钢厂锁价坚挺，订单较为充足，短期内无降价意愿，加之限产导致产量较少，厂库有所下降。

线材：目前工业线材品种总量为44.57万吨，较上周同口径统计减少1.27万吨，降幅2.78%。多地代理商自有库存处于中偏低水平，供需总体处于紧平衡。

钢铁行业下游需求



数据来源: China Knowledge 数据库

2019 二季度钢铁行业 QFII 持股

排名	证券代码	证券简称	占流通股比例 %	持仓市值 (千万元人民币)	QFII 属地	持股机构
1	600019	宝钢股份	0.86	124.03	新加坡	新加坡政府投资有限公司
2	000898	鞍钢股份	0.38	11.68	阿拉伯	阿布达比投资局
3	002478	常宝股份	0.98	4.60	瑞士	瑞士联合银行集团
4	000825	太钢不锈	0.14	3.36	台湾	台湾人寿保险股份有限公司

数据来源: China Knowledge 数据库

陆股通持股市值排名

排名	证券代码	证券名称	持仓市值 (千万元人民币)	变动 %	占流通股比例 %
1	600019	宝钢股份	325.40	18.91	2.35
2	600010	包钢股份	57.30	17.56	1.17
3	600808	马钢股份	44.07	-7.22	2.63
4	000825	太钢不锈	33.21	12.21	1.75
5	000898	鞍钢股份	37.93	35.16	1.41
6	000778	新兴铸管	41.08	25.61	2.27
7	000709	河钢股份	37.13	11.96	1.17
8	600782	新钢股份	7.83	-2.76	2.07
9	000932	华菱钢铁	25.54	-12.25	1.39
10	600282	南钢股份	32.25	57.91	1.68
11	600507	方大特钢	25.82	-6.86	1.40
12	00581	中国东方集团	14.58	28.99	1.18
13	002075	沙钢股份	7.70	8.33	0.80
14	002110	三钢闽光	8.65	102.09	0.65
15	002318	久立特材	18.01	121.19	1.33
16	00323	马鞍山钢铁股份	14.16	-1.19	1.67
17	01053	重庆钢铁股份	7.20	11.84	14.40
18	601005	重庆钢铁	14.05	20.80	0.47
19	000717	韶钢松山	4.59	417.53	0.72
20	601003	柳钢股份	9.02	67.20	0.37
21	00347	鞍钢股份	5.44	41.63	1.02
22	000959	首钢股份	2.73	-10.28	0.14
23	600231	凌钢股份	2.00	19.47	0.24
24	000761	本钢板材	1.65	-8.38	0.11
25	600307	酒钢宏兴	0.37	8.70	0.02
26	600399	ST 抚钢	0.06	-1.35	0.01
27	002443	金洲管道	0.00	9.21	0.00

数据来源: China Knowledge 数据库

沪深股周涨跌幅

证券代码	证券名称	周涨跌幅 %	收盘价	证券代码	证券名称	周涨跌幅 %	收盘价
600782	新钢股份	6.78	4.88	601003	柳钢股份	7.97	5.69
000932	华菱钢铁	5.80	4.38	603878	武进不锈	5.25	10.23
002110	三钢闽光	5.38	8.81	600507	方大特钢	4.88	9.25
600282	南钢股份	3.31	3.43	000717	韶钢松山	3.28	4.09
600019	宝钢股份	3.14	6.25	600569	安阳钢铁	2.79	2.58
000898	鞍钢股份	2.76	3.35	002478	常宝股份	2.47	6.23
000825	太钢不锈	1.48	4.12	600231	凌钢股份	2.44	2.94
600022	山东钢铁	1.31	1.55	002443	金洲管道	1.83	7.23
600808	马钢股份	1.08	2.80	600307	酒钢宏兴	1.52	2.00
002075	沙钢股份	1.01	8.02	002756	永兴材料	1.47	14.51
000709	河钢股份	0.76	2.66	600117	西宁特钢	1.41	3.59
000778	新兴铸管	0.74	4.09	002318	久立特材	1.27	8.00
600010	包钢股份	0.65	1.54	600126	杭钢股份	1.18	4.27
601005	重庆钢铁	0.52	1.93	000761	本钢板材	0.75	4.01
000959	首钢股份	0.28	3.52	600399	ST 抚钢	0.34	2.93
000708	大冶特钢	8.16	16.43	600581	八一钢铁	0.29	3.47

注：蓝色区域为总市值高于 150 亿人民币的钢铁行业公司。

港股周涨跌幅

证券代码	证券名称	周涨跌幅 %	收盘价	证券代码	证券名称	周涨跌幅 %	收盘价
00581	中国东方集团	4.03	3.10	02738	华津国际控股	0.88	2.30
00323	马鞍山钢铁股份	0.00	2.94	02889	镍资源国际	0.00	0.24
00697	SHOUGANG INT'L	0.00	0.31	01370	奥威控股	-0.54	1.83
00826	天工国际	0.00	2.42	01203	广南(集团)	-1.20	0.82
00347	鞍钢股份	-2.16	2.72	01894	恒益控股	-2.00	3.43
01053	重庆钢铁股份	-4.04	0.95	01116	MAYER HOLDINGS	-2.65	0.22
00103	首长宝佳	9.26	0.18	01231	新矿资源	-4.26	0.90
03788	中国罕王	8.87	1.35	01090	大明国际	-6.35	1.77
02623	爱德新能源	4.71	0.09	01721	FSM HOLDINGS	-8.70	0.42
01266	西王特钢	2.70	0.76	01029	铁货	-10.69	0.12
00893	中国铁钛	2.13	0.24	02112	优库资源	-16.07	0.94

注：蓝色区域为总市值高于 50 亿港币的钢铁行业公司

风险提示及免责声明

本报告由中盛在线私人有限公司（以下简称“中盛”）证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中盛的机构客户；2) 中盛的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中盛的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。中盛的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策，需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中盛不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中盛将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中盛或其附属及关联公司的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中盛不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中盛的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。尽管本报告所载资料的来源及观点都是中盛及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中盛的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中盛任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中盛成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中盛成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中盛本身网站以外的资料，中盛未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中盛网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中盛及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。