

钢铁行业

期现涨跌背离制约钢价反弹空间
——行业周度报告(2019年1月第1周)

✍ : 杨华 执业证书编号: S1230517090001
☎ : 021-80108137
✉ : yanghua@stocke.com.cn

报告导读

上周钢材期现价格背离(期货涨现货跌),钢材总库存增加56万吨,被动垒库态势明确。周末全面降准有利于缓解市场资金面,但对钢铁市场提振作用有限,重点关注后续基建和地产相关数据变化。我们认为,当前供需格局总体俩弱,重点关注业绩有支撑并且未来继续有增长的标的:上海钢联、常宝股份、浙商中拓和大冶特钢。

钢材社会库存小幅上升,钢厂库存小幅上升。钢厂总库存为443.3万吨,环比上升14.72万吨,涨幅为3.43%。其中,线材涨幅达5.36%;螺纹钢涨幅为3.26%;热轧卷涨幅7.02%。社会库存合计839.2万吨,涨幅为5.36%。其中,线材环比上涨12.32%;螺纹钢涨幅6.42%;冷轧上涨0.32%;热轧环比涨幅为2.50%。

钢材品种价格以跌为主,期货价格上涨。螺纹钢价格3780元/吨,环比下降0.79%;热轧价格3620元/吨,环比下降1.09%;冷轧价格4130元/吨,环比下降0.96%;中厚板价格3800元/吨,环比上涨0.26%;高线价格为3980元/吨,环比下降0.75%。螺纹钢和焦炭期货收盘价分别上涨2.10%和2.41%。铁矿石期货收盘价环比上涨3.34%;热轧期货涨幅为0.54%。

长流程吨钢毛利下跌,电炉钢上升。螺纹钢、线材、热轧卷、冷轧卷、中厚板、电炉钢利润分别为697元/吨、725元/吨、491元/吨、271元/吨、493元/吨、416元/吨;分别下跌10.26%、10.68%、11.96%、19.76%、7.79%和上涨3.28%。

环保限产力度持续,供给能力减弱,钢材周产量下降。全国高炉开工率为64.23%,跌幅1.06%;全国高炉检修容积涨幅为2.61%。钢材周产量为968.37万吨,环比下跌0.2%。螺纹钢周产量326.43万吨,下跌1.95%;线材周产量140.11万吨,环比上涨1.97%。沪市线螺采购量为24987吨,环比上涨34.34%。

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,现阶段稍偏宽松。重点关注业绩有支撑并且未来继续有增长的标的:上海钢联、常宝股份、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

上海钢联
常宝股份
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

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	4
2. 上周国内钢铁价格走势	5
2.1. 上周原料价格涨跌互现	5
2.1.1. 铁矿石价格上涨	5
2.1.2. 焦炭价格下跌, 废钢价格持平	5
2.2. 钢材价格以跌为主	6
2.3. 钢材期货价格上涨	7
3. 钢材利润测算	7
4. 一周库存情况	8
4.1. 钢材 5 大品种库存	8
4.1.1. 钢材总库存小幅上升	8
4.1.2. 钢材社会库存小幅上升	8
4.1.3. 钢材钢厂总库存小幅上升	9
4.2. 原料库存上涨	10
5. 钢铁供需情况	10
5.1. 钢铁生产情况	10
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	13

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 (%)	4
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)	7
图 12: 冷轧卷和热轧卷毛利 (元/吨)	7
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)	9
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
图 25: 钢材周产量 (万吨)	11
图 26: 螺纹钢和线材周产量 (万吨)	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.....	4
表 3: 铁矿石价格	5
表 4: 焦炭价格 (元/吨)	5
表 5: 钢材价格 (元/吨)	6
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)	8
表 9: 钢厂库存 (万吨)	9
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	10
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

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

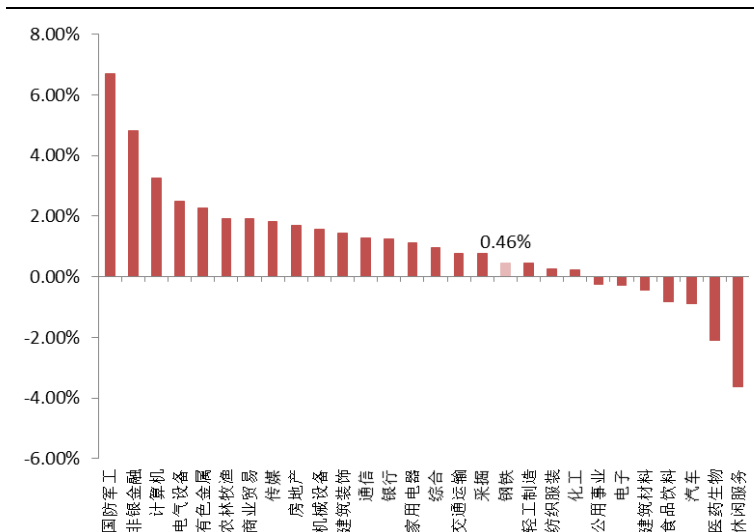
上周（2018.12.29—2019.01.04）申万一级行业指数以涨为主，钢铁指数涨幅较小。钢铁行业指数为 2188，周环比上涨 0.46%，沪深 300 指数涨幅为 0.84%。钢铁指数跑输沪深 300 指数 0.38 个百分点，跑输上证综指 0.38 个百分点，跑赢创业板指数 0.89 个百分点。

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	2,188	0.46%	-6.66%	-31.74%
沪深 300 指数	3,036	0.84%	-7.09%	-26.16%
上证综指	2,515	0.84%	-5.67%	-25.36%
创业板指数	1,245	-0.43%	-9.69%	-30.65%

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

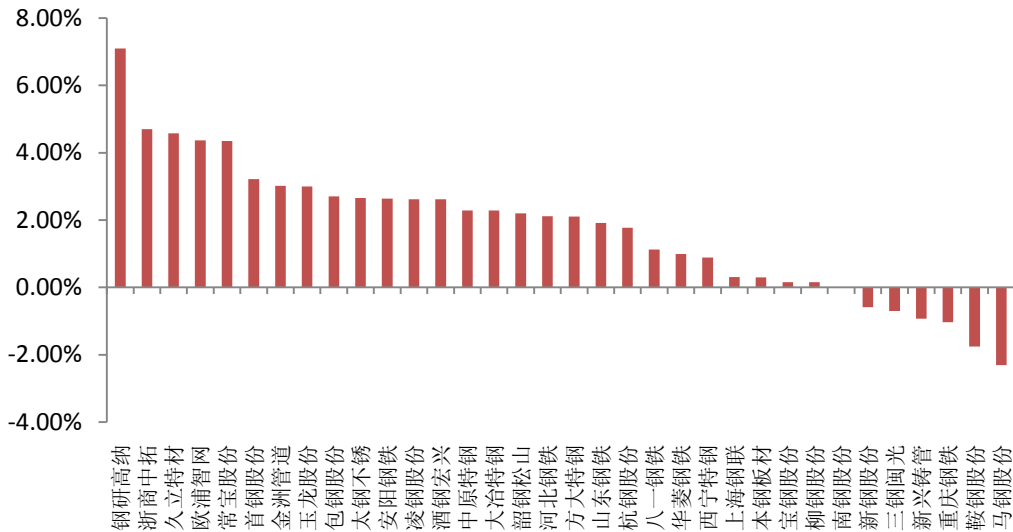
上周申万钢铁板块个股以涨为主。其中，钢研高纳涨幅第一，涨幅为 7.09%；涨幅第二的为浙商中拓，涨幅为 4.70%。跌幅最大的是马钢股份，下跌 2.31%。

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)
钢研高纳	7.09%	7.09%	1.22	49.94
浙商中拓	4.70%	4.70%	0.19	13.42
久立特材	4.57%	4.57%	0.74	23.11
欧浦智网	4.37%	4.37%	2.11	34.12
常宝股份	4.35%	4.35%	1.24	11.07

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. 上周原料价格涨跌互现

2.1.1. 铁矿石价格上涨

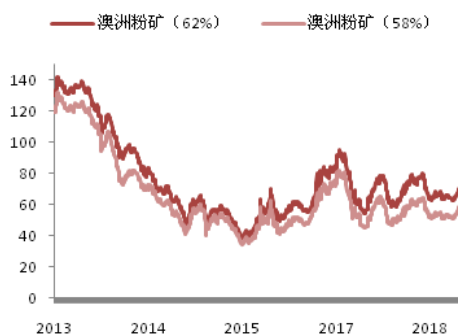
上周铁矿石价格上涨。62%澳洲粉矿价格为 73.4 美元/干吨, 上涨 1.24%; 58%澳洲粉矿价格为 64.9 美元/干吨, 上涨 1.33%; 普氏铁矿石价格指数为 73.5 美元/吨, 涨幅为 1.03%。唐山铁精粉价格 775 元/吨, 环比持平。

表 3: 铁矿石价格

原料价格	2019/1/4	2018/12/28	2018/12/4	2018/1/4	周涨跌	月涨跌	年涨跌
价格指数: CFR: 澳洲粉矿 62%	73.4	72.5	67.6	76.0	1.24%	8.58%	-3.42%
价格指数: CFR: 澳洲粉矿 58%	64.9	64.0	59.6	60.3	1.33%	8.81%	7.63%
价格指数: 普氏 62%铁矿石	73.5	72.7	67.6	76.4	1.03%	8.65%	-3.80%
价格: 铁精粉: 66%干基含税: 唐山	775.0	775.0	710.0	700.0	0.00%	9.15%	10.71%

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)



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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

2.1.2. 焦炭价格下跌, 废钢价格持平

截止 1 月 4 日, 焦炭价格下跌, 唐山二级冶金焦到厂价格上周为 2065 元/吨, 环比下降 2.36%; 唐山准一级冶金焦到厂价 2150 元/吨, 环比下降 2.27%; 山西临汾一级冶金焦车板价为 2100 元/吨, 环比持平。上周福建废钢价格为 2630 元/吨, 环比持平, 张家港废钢 2330 元/吨, 环比持平。

表 4: 焦炭价格 (元/吨)

价格	2019/1/4	2018/12/28	2018/12/4	2018/1/4	周涨跌	月涨跌	年涨跌
山西临汾一级冶金焦车板价格	2100	2100	2200	2400	0.00%	-4.55%	-12.50%
唐山准一级冶金焦到厂价格	2150	2200	2250	2370	-2.27%	-4.44%	-9.28%
唐山二级冶金焦到厂价格	2065	2115	2165	2305	-2.36%	-4.62%	-10.41%
福建废钢	2630	2630	2600	2450	0.00%	1.15%	7.35%
张家港废钢	2330	2330	2200	2290	0.00%	5.91%	1.75%

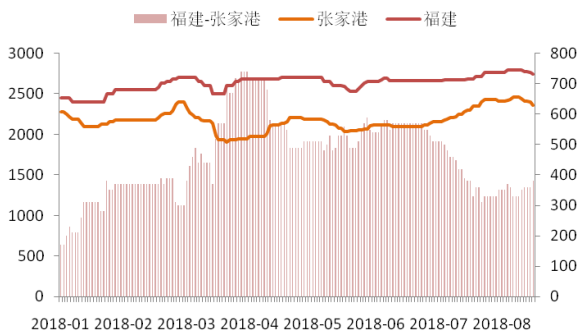
资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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)



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

2.2. 钢材价格以跌为主

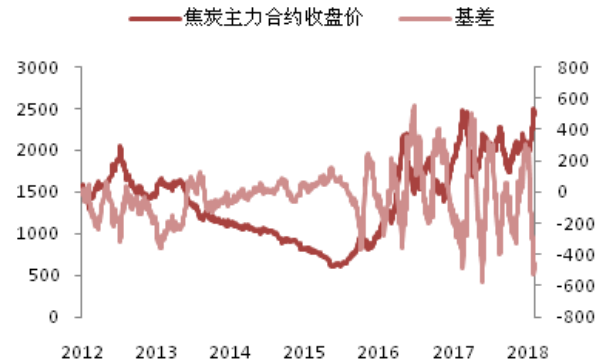
上周钢材价格除中板外下跌。螺纹钢价格 3780 元/吨, 环比下降 0.79%; 热轧价格 3620 元/吨, 环比下降 1.09%; 冷轧价格 4130 元/吨, 环比下降 0.96%; 中厚板价格 3800 元/吨, 环比上涨 0.26%; 高线价格为 3980 元/吨, 环比下降 0.75%。元旦节日期间, 现货市场维持稳定, 但成交清淡。随着春节临近、工地陆续停工, 终端需求支撑不足, 预计短期价格仍以振荡偏弱运行。

表 5: 钢材价格 (元/吨)

产品价格	2019/1/4	2018/12/28	2018/12/4	2018/1/4	周涨跌	月涨跌	年涨跌
螺纹钢:HRB400 20mm:上海	3780	3810	3980	4140	-0.79%	-5.03%	-8.70%
冷轧板卷:1.0mm:上海	4130	4170	4180	4870	-0.96%	-1.20%	-15.20%
高线: HPB300: 上海	3980	4010	4130	4460	-0.75%	-3.63%	-10.76%
热轧板卷:4.75mm:上海	3620	3660	3680	4230	-1.09%	-1.63%	-14.42%
普碳中板: 20mm:上海	3800	3790	3820	4140	0.26%	-0.52%	-8.21%

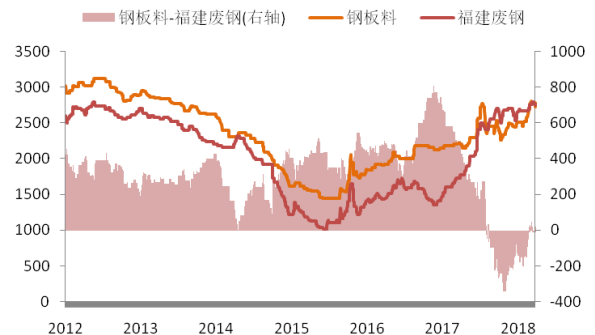
资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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)



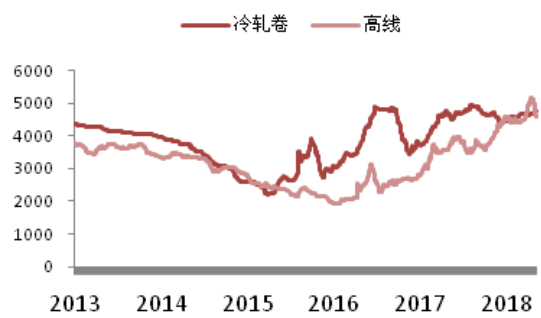
资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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

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

2.3. 钢材期货价格上涨

上周期货价格上涨。铁矿石期货收盘价 511 元/吨，环比上涨 3.34%；焦炭期货价格为 1941 元/吨，上涨 2.10%，螺纹钢 3486 元/吨，环比上涨 2.41%，热轧板卷 3363 元/吨，环比上涨 0.54%。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 20 元，124 元，294 元和 257 元。

表 6：主力期货合约价格（元/吨）

主力合约价格	2019/1/4	2018/12/28	2018/12/4	2018/1/4	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	511	495	472	544	3.34%	8.26%	-5.98%
焦炭	1941	1901	2307	2090	2.10%	-15.85%	-7.13%
螺纹钢	3486	3404	3374	3819	2.41%	3.32%	-8.72%
热轧板卷	3363	3345	3276	3877	0.54%	2.66%	-13.26%

资料来源：Wind、浙商证券研究所

表 7：基差（元/吨）

基差	2019/1/4	2018/12/28	2018/12/4	2018/1/4	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	20	57	47	5	-65.68%	-57.80%	292.32%
焦炭	124	214	-141.5	215	-42.06%	-187.63%	-42.33%
螺纹	294	406	606	321	-27.59%	-51.49%	-8.41%
热轧板卷	257	315	404	353	-18.41%	-36.39%	-27.20%

资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

3. 钢材利润测算

上周钢材毛利除电炉钢外下跌。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 697 元/吨，下跌 10.26%；线材利润为 725 元/吨，跌幅为 10.68%；热轧卷板利润为 491 元/吨，跌幅为 11.96%；冷轧卷板利润为 271 元/吨，跌幅为 19.76%；中厚板利润为 493 元/吨，跌幅为 7.79%；短流程电炉钢利润为 416 元/吨，涨幅为 3.28%。

图 11：螺纹钢和中厚板毛利（元/吨）

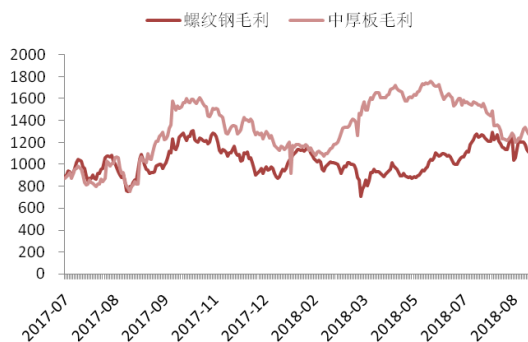
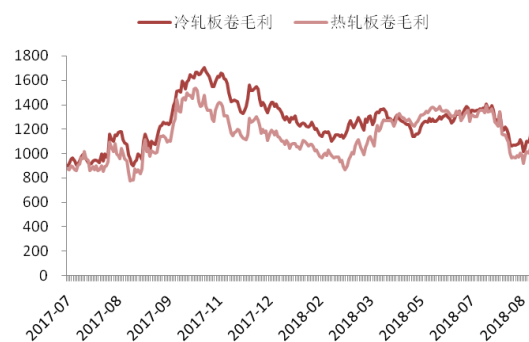


图 12：冷轧卷和热轧卷毛利（元/吨）



资料来源：浙商证券研究所

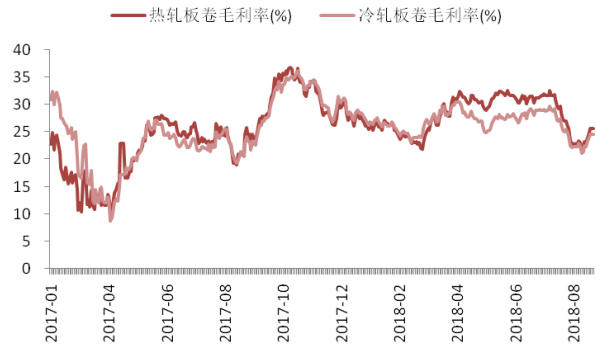
图 13：螺纹钢和中厚板毛利率（%）



资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

资料来源：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

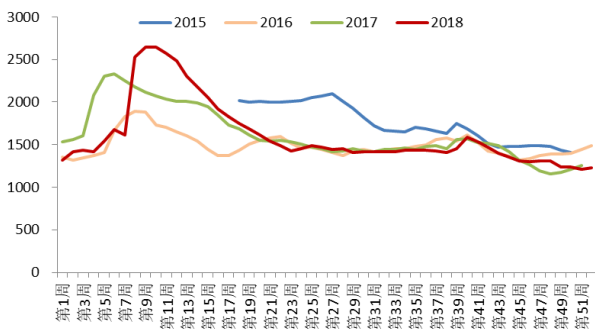
4. 一周库存情况

4.1. 钢材 5 大品种库存

4.1.1. 钢材总库存小幅上升

上周钢材社会库存为 839.2 万吨，钢厂钢材库存为 443.3 万吨。钢材库存总量为 1282.5 万吨，与上周相比环比上升 57.42 万吨，涨幅为 4.96%。

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. 钢材社会库存小幅上升

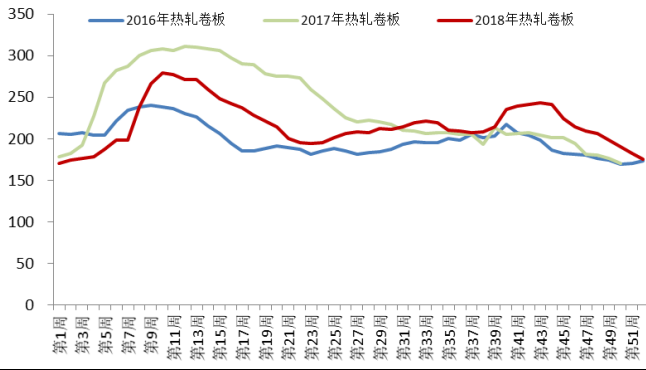
上周钢材总社会库存上升，其中螺纹钢和线材库存涨幅相对较大。社会库存合计达到 839.2 万吨，与上周相比增加 42.7 万吨，涨幅为 5.36%。具体来看，上周线材库存 120.4 万吨，环比上涨 12.32%；热轧社会库存为 179.6 万吨，环比涨幅为 2.50%；螺纹钢社会库存 335.1 万吨，涨幅 6.42%；冷轧库存 106.7 万吨，上涨 0.32%。1 月是传统需求淡季，随着冬季深入，库存进入快速积累阶段。其次，由于价格优势一般，冬储意愿仍偏弱，市场反应平淡。

表 8：钢材社会库存（万吨）

社会库存	第 1 周	18 年第 52 周	18 年第 49 周	18 年第 1 周	周环比	月环比	年环比
线材	120.4	107.2	97.6	112.1	12.32%	23.40%	7.40%
热轧板	179.6	175.3	198.3	170.2	2.50%	-9.42%	5.53%
冷轧板	106.7	106.3	109.8	105.6	0.32%	-2.83%	1.03%
中厚板	96.2	92.8	102.0	96.3	3.71%	-5.64%	-0.03%
螺纹钢	335.1	314.9	288.9	350.9	6.42%	16.01%	-4.50%
合计	839.2	796.5	797.8	835.1	5.36%	5.19%	0.49%

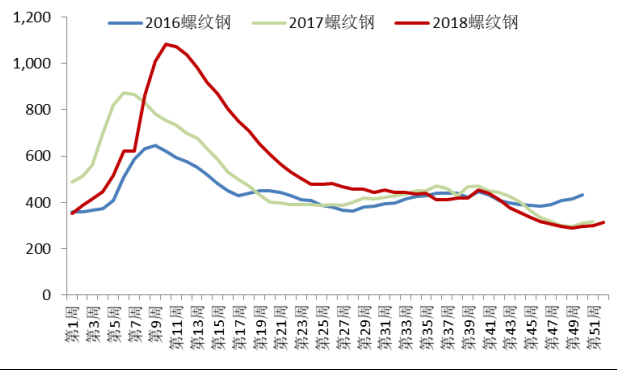
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 16: 热轧卷板社会库存 (万吨)



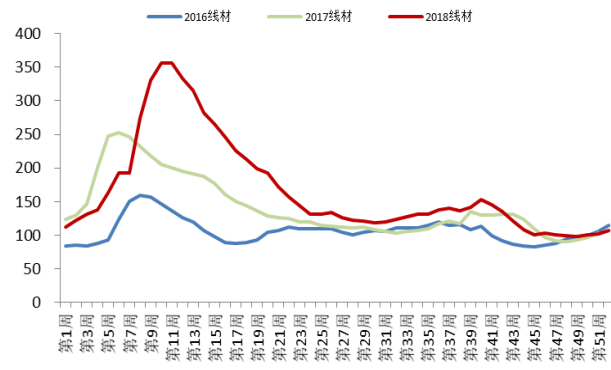
资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 17: 螺纹钢社会库存 (万吨)



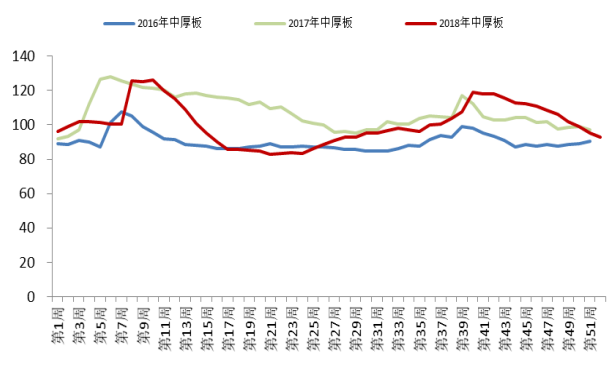
资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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. 钢材钢厂总库存小幅上升

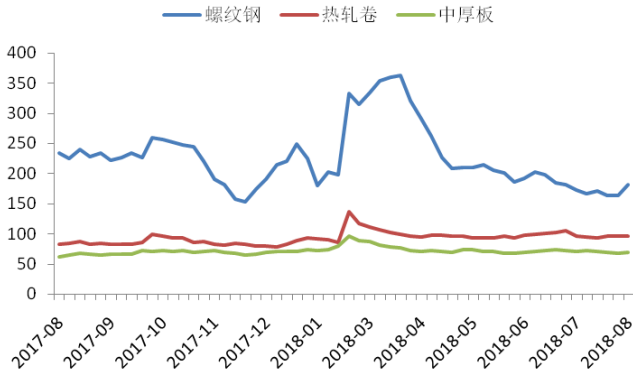
上周钢厂总库存上升, 其中线材和热轧板涨幅较大。国内 110 家钢厂总库存为 443.3 万吨, 环比上升 14.72 万吨, 涨幅为 3.43%。其中, 线材库存 57.44 万吨, 涨幅达 5.36%; 螺纹钢库存 195.83 万吨, 涨幅为 3.26%; 热轧卷库存 92.63 万吨, 涨幅 7.02%; 中厚板 63.4 万吨, 跌幅为 0.42%; 冷轧板 34 万吨, 跌幅为 0.58%。

表 9: 钢厂库存 (万吨)

钢厂库存	第 1 周	18 年第 52 周	18 年第 49 周	18 年第 1 周	周环比	月环比	年环比
线材	57.4	54.5	60.7	56.9	5.36%	-5.36%	0.97%
热轧板	92.6	86.6	91.1	83.9	7.02%	1.71%	10.41%
冷轧板	34.0	34.2	35.5	47.2	-0.58%	-4.12%	-27.89%
中厚板	63.4	63.7	69.5	71.0	-0.42%	-8.80%	-10.70%
螺纹钢	195.8	189.6	182.1	220.5	3.26%	7.54%	-11.18%
合计	443.3	428.6	438.8	479.4	3.43%	1.02%	-7.53%

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. 原料库存上涨

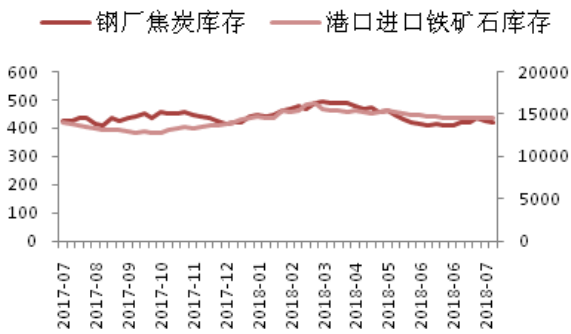
上周铁矿石港口总库存上升,钢厂焦炭库存上升。上周铁矿石港口总库存为 14305 万吨,环比上涨 0.93%。钢材焦炭库存为 465 万吨,环比上涨 0.85%。主要港口青岛港库存 120 万吨,涨幅为 11.11%;日照港焦炭库存 132 万吨,涨幅为 5.85%。

表 10: 铁矿石和原料库存 (万吨)

库存	第 1 周	18 年第 52 周	18 年第 49 周	18 年第 1 周	周环比	月环比	年环比
铁矿石港口总库存	14305	14173	14052	14930	0.93%	1.80%	-4.19%
钢厂焦炭库存	465	461	433	449	0.85%	7.32%	3.50%
焦炭库存: 青岛港	120	108	97	83	11.11%	23.71%	44.58%
焦炭库存: 日照港	132	125	90	96	5.85%	46.67%	37.50%

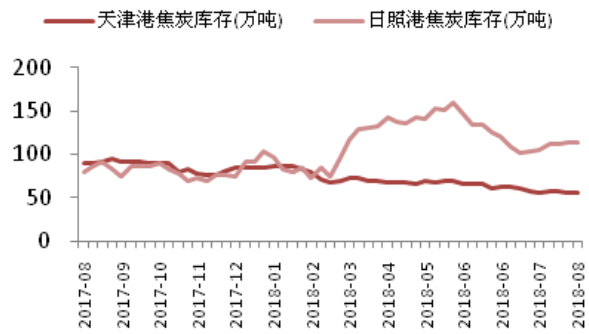
资料来源: Mysteel、浙商证券研究所

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涨。截至 1 月 4 日,全国高炉开工率为 64.23%,跌幅 1.06%;河北高炉开工率为 55.24%,环比下跌 1.69%。全国高炉检修容积达到 196013 m³,涨幅为 2.61%;河北地区高炉检修容积达到 98816 m³,环比增加 4480m³,涨幅为 4.75%。

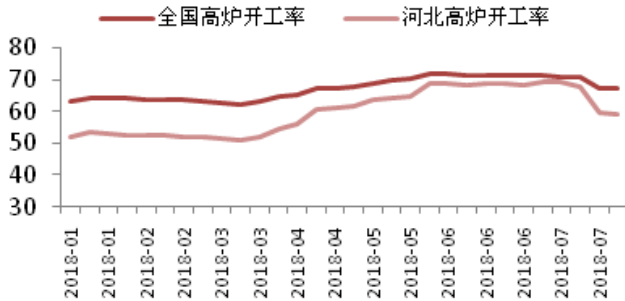
表 11: 上周钢铁供给指标表现

供给	2019/1/4	2018/12/28	2018/12/7	周涨跌	月涨跌
全国高炉开工率 (%)	64.23	64.92	65.88	-1.06%	-2.50%
河北高炉开工率 (%)	55.24	56.19	59.37	-1.69%	-6.96%

全国高炉检修容积	196013	191033	1844093	2.61%	-89.37%
河北高炉检修容积	98816	94336	84476	4.75%	16.98%

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

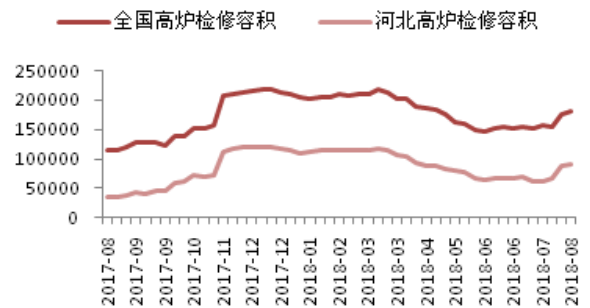
上周钢材周产量下跌。截至上周, 钢材周产量为 968.37 万吨, 相比上周减少 1.95 万吨, 环比下跌 0.2%。其中, 螺纹钢产量 326.43 万吨, 环比下跌 1.95%; 线材周产量 140.11 万吨, 环比上涨 1.97%; 中厚板周产量 108.56 万吨, 环比下跌 3.64%; 热轧周产量 316.68 万吨, 环比上涨 2.25%; 冷轧周产量 76.59 万吨, 环比下跌 1.33%。

图 25: 钢材周产量 (万吨)



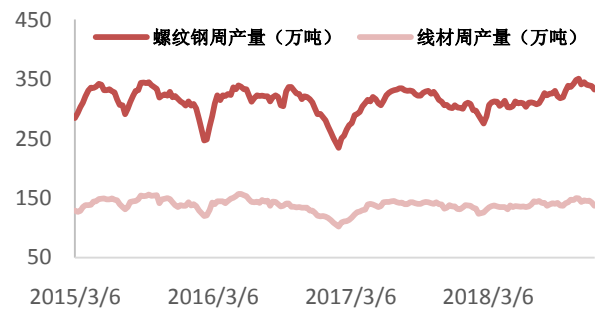
资料来源: 浙商证券研究所

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

图 26: 螺纹钢和线材周产量 (万吨)



资料来源: 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, 线螺采购量涨幅较大。沪市线螺采购量为 24987 吨, 环比上涨 34.34%。全国建筑钢材成交量 150189 吨, 涨幅为 3.67%; 钢银超市成交量涨幅 24.66%; 找钢超市成交量涨幅为 38.59%。

表 12: 上周钢铁需求指标表现 (吨)

	18/12/29-19/01/14	2019/1/4	2018/12/28	2018/12/7	周涨跌	月涨跌
线螺采购量	24987	24987	18600	27308	34.34%	-8.50%
全国建筑钢材成交量	150189	151595	146234	162290	3.67%	-6.59%
钢银超市成交量	89060	96692	77564	102814	24.66%	-5.95%
找钢超市成交量	94662	112519	81188	102162	38.59%	10.14%

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

	2018/11	2018/10	月环比	同比
钢材出口数量	530	550	-3.67%	-0.97%
钢材进口数量	106	114	-7.28%	-7.28%

钢材表观消费量	8999	9366	-3.92%	8.89%
房屋新开工面积	188895	168754	11.93%	16.83%
销售面积	148604	133117	11.63%	1.39%
汽车销量	258	238	8.48%	-16.90%
造船新接订单	3306	2846	16.16%	40.20%
挖掘机销量	15877	15274	3.95%	14.87%
家电三大件产量	2862	2704	5.85%	-2.14%

6. 一周要闻

6.1. 行业

1、【央行决定于 2019 年 1 月下调金融机构存款准备金率 1 个百分点】

为进一步支持实体经济发展，优化流动性结构，降低融资成本，中国人民银行决定下调金融机构存款准备金率 1 个百分点，其中，2019 年 1 月 15 日和 1 月 25 日分别下调 0.5 个百分点。此次降准将释放资金约 1.5 万亿元，加上即将开展的定向中期借贷便利操作和普惠金融定向降准动态考核所释放的资金，再考虑今年一季度到期的中期借贷便利不再续做的因素后，净释放长期资金约 8000 亿元。（中国人民银行网站）

2、【2018 年 12 月中旬重点钢企粗钢日均产量 183.68 万吨】

据中钢协统计数据，12 月中旬重点钢企粗钢日均产量 183.68 万吨，旬环比减少 2.14 万吨，下降 1.15%。截至 12 月中旬末，重点钢铁企业钢材库存量为 1214.03 万吨，旬环比减少 2.4 万吨，下降 0.20%。（西本新干线）

3、【中国 2018 年粗钢产量将创历史新高 但未来炼钢更多依赖于废钢】

来自中国冶金矿山企业协会的数据显示，2.4% 的生铁产量增幅使得铁矿石消费增长约 2800 万吨，而废钢用量的增加替代了铁矿石消费约 6000 万吨。废钢是唯一可以替代铁矿石的原料，是节能载能的再生资源。用废钢铁生产一吨钢，可节约铁矿石 1.6 吨，能耗减少 350 公斤标准煤，减少 1.6 吨 CO₂ 排放，具有显著的节能减排效益。（经济观察网）

4、【工信部：对钢铁产能违法违规行为始终保持露头就打高压态势】

工信部发文称，2019 年，要继续巩固去产能成果。支持重点省份去产能，督促地方以处置“僵尸企业”为抓手，坚定不移去除低效产能。严把产能置换审核关，开展产能置换方案专项抽查，对钢铁产能违法违规行为始终保持露头就打的高压态势，强化负面警示，不断巩固行业来之不易的发展局面。（证券时报）

5、【安徽提前两年完成“十三五”钢铁去产能任务】

近日，马钢集团列入 2018 年钢铁去产能任务的 2 座高炉和 2 座转炉顺利通过省去产能任务验收，实际退出炼铁产能 100 万吨、粗钢产能 128 万吨。这标志着安徽省 2018 年钢铁去产能任务完成，也意味着安徽省提前两年完成了“十三五”期间的钢铁去产能任务。（证券时报网）

6、【四平现代钢铁公司破产，重整方案获通过！】

12 月 30 日上午，四平现代钢铁有限公司（现代钢铁）破产重整案债权人会议在四平宾馆举行，出席会议 365 人（含以邮寄函表决 182 人），经过分组投票，对现代钢铁重整计划（草案）进行表决。各表决组对重整计划表决全部高票通过。公证员对全过程进行了公证。债权人会议通过重整计划后，四平中院于当日下午召开审判委员会，一致同意现代钢铁重整方案。（中国钢铁新闻网）

7、【凌钢股份：向京沈高铁项目供应逾百万吨钢材】

京沈高铁辽宁段 12 月 29 日正式开通运营。中国证券报记者 29 日从凌钢股份(600231)了解到,京沈高铁建设 5 年来,公司累计供应螺纹钢等钢材达 100 余万吨,有力保障了工程的顺利推进。(中国证券报)

6.2.上市公司

1、【方大特钢: 为子公司提供担保】

公司第六届董事会第四十五次会议审议通过《关于为控股子公司提供担保的议案》,同意公司为控股子公司悬架集团、间接控股子公司方大长力、昆明春鹰、重庆红岩及其子公司济南重弹等提供担保,担保期限均为一年,本次担保总额 3.75 亿元。公司对外担保总额合计 15.23 亿元,占公司最近一期经审计净资产的 29.45%。

2、【久立特材: 2018 年第四季度可转换公司债券转股情况】

公司于 2017 年 11 月 8 日公开发行了 1040 万张可转债,每张面值 100 元,发行总额 10.40 亿元。2018 年第四季度久立转 2 因转股减少 2,200 元,转股数量为 266 股。截至 2018 年 12 月 28 日,久立转 2 剩余金额 10.40 亿元。

3、【安阳钢铁: 非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复】

公司于近日收到中国证监会出具的《关于核准安阳钢铁股份有限公司非公开发行股票的批复》,核准公司非公开发行不超过 4.79 亿股新股。

4、【大冶特钢: 拟 231.82 亿元购买兴澄特钢 86.5% 股权, 1 月 3 日复牌】

公司拟以发行股份的方式购买泰富投资、江阴信泰、江阴冶泰、江阴扬泰、江阴青泰及江阴信富合计持有的兴澄特钢 86.50% 股权。经初步评估,本次交易标的资产兴澄特钢 86.50% 股权的预估作价为 231.82 亿元左右,经上市公司与交易对方协商,最终确定发行股份购买资产的股份发行价格为 10.00 元/股。

5、【欧浦智网: 收到中小板关注函】

公司因未披露对顺钢贸易提供的对外担保 1.5 亿元(占公司 2016 年经审计净资产的 9.08%),而收到证监会的《行政监管措施决定书》,要求公司在 2019 年 1 月 10 日前将有关说明材料报送我部并对外披露,同时抄报广东证监局上市公司监管处。

6、【南钢股份: 2017 年股票期权激励计划 2018 年第四季度股票期权行权结果暨股份上市】

2017 年 3 月 28 日,公司实施股权激励计划,授予激励刘剪沙似 0 人,授予数量 4,035 万份,行权价格为 3.40 元/份。公司 2018 年第四季度行权且完成过户登记的股份共计 127.9 万股,占公司 2017 年股票期权激励计划第一个行权期可行权的股票期权数量的 8.04%。本次行权后,基本每股收益由 0.7775 元变为 0.7773 元,对公司最近一朝财务状况和经营成果均不构成重大影响。

7、【*ST 抚钢: 股票交易异常波动】

公司股票连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过 15%,属于股票交易异常波动。经公司自查,并向公司控股股东征询,公司不存在应披露而未披露的重大信息。

8、【华菱钢铁: 披露重大资产重组预案后进展】

截至本公告日,建信金融资产投资有限公司、中银金融资产投资有限公司、湖南华弘一号私募股权基金企业、中国华融资产管理股份有限公司、农银金融资产投资有限公司、深圳市招平稳达投资中心六家投资机构对公司的三家子公司增资款 32.80 亿元已实缴到位,“三钢”相关的工商变更登记手续已完成。

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)80108643

传真：(8621)80106010

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