

钢铁行业

需求回升带动钢价反弹
——行业周度报告(2019年2月第3周)

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

报告导读

上周总库存增加190万吨,增幅与去年同期相当;建筑钢材日成交和电商平台成交回升至10万吨以上,说明需求逐步开启。在电炉钢边际供给处于低位和京津冀取暖季限产继续进行下,供需呈现阶段性偏紧态势,重点推荐钢铁产业互联网标的及业绩有支撑的钢铁标的:上海钢联、方大特钢、浙商中拓和大冶特钢。

钢材社会库存上升,钢厂库存小幅上涨。本周钢材社会库存为1797.44万吨,钢厂钢材库存为680.04万吨。钢材库存总量为2477.48万吨,与上周相比环比上升190.33万吨,涨幅为8.32%。线材库存311.78万吨,环比上涨11.86%;热轧社会库存为273.77万吨,环比涨幅为5.27%;螺纹钢社会库存954.1万吨,涨幅8.32%;冷轧库存120.82万吨,上涨1.02%。

钢材价格涨跌互现,期货价格涨跌互现。螺纹钢价格3790元/吨,环比下跌0.52%;热轧价格3790元/吨,环比上涨2.71%;冷轧价格4260元/吨,环比上涨0.95%;中厚板价格3930元/吨,环比上涨0.51%;高线价格为4000元/吨,环比下跌0.99%。期货方面,铁矿石期货619元/吨,环比下跌0.88%;焦炭期货价格为2163元/吨,上涨5.90%,螺纹钢3731元/吨,环比上涨3.67%,热轧板卷3706元/吨,环比上涨4.84%。

需求量开始大幅上升,本周钢材市场成交量上涨。沪市线螺采购量为13200吨;全国建筑钢材成交量为128288吨;钢银超市成交量为110923吨;找钢超市成交量为102182吨。

投资建议:一季度供需错配,普钢存在交易性机会,重点关注业绩有支撑并且未来增长空间大的标的:上海钢联、方大特钢、浙商中拓和大冶特钢。

风险提示:需求释放缓慢、限产低于预期、中美贸易摩擦、宏观经济下滑等。

行业评级

钢铁 看好

重点公司

上海钢联
方大特钢
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. 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. 钢铁个股表现	5
2. 国内钢铁价格走势	5
2.1. 原料价格涨跌互现	5
2.1.1. 铁矿石价格下跌	5
2.1.2. 焦炭价格以涨为主	6
2.2. 钢材价格涨跌互现	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. 钢材总库存上升	8
4.1.2. 钢材社会库存上升	9
4.1.3. 钢材钢厂总库存涨跌互现	10
4.2. 原料库存上涨	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	12
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 (%)	5
图 3: 普氏 62%铁矿石价格指数 (美元/干吨)	6
图 4: 唐山铁精粉价格(66%干基含税) (元/吨)	6
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)	7
图 8: 苏州钢板料价格与福建废钢价格 (元/吨)	7

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)	11
图 22: 主要港口焦炭库存 (万吨)	11
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: 节前钢铁行业涨跌幅排名前 5 的个股	5
表 3: 铁矿石价格	6
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)	8
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: 节前钢铁供给指标表现	11
表 12: 节前钢铁需求指标表现 (吨)	12
表 13: 下游钢铁需求指标表现	12

一周回顾

本周钢铁板块涨幅为 2.94%，跑输沪深 300 指数 2.49 个百分点。

钢材价格涨跌互现，铁矿石价格下跌，焦炭价格上涨。本周铁矿石价格均下跌。62%澳洲粉矿价格为 86.80 美元/干吨，下跌 0.91%；58%澳洲粉矿价格为 78.1 美元/干吨，下跌 0.89%；普氏铁矿石价格指数为 86.7 美元/吨，社会库存合计达到 1797.44 万吨，涨幅为 11.08%。具体来看，线材库存 311.78 万吨，环比上涨 11.86%；热轧社会库存为 273.77 万吨，环比涨幅为 5.27%；螺纹钢社会库存 954.10 万吨，涨幅 15.27%；冷轧库存 120.82 万吨，上涨 1.02%。线材库存 114.31 万吨，涨幅达 0.93%；螺纹钢库存 349.28 万吨，环比上涨 2.87%；热轧卷库存 101.21 万吨，环比上涨 2.14%；中厚板 79.13 万吨，环比下跌 1%；冷轧板 36.11 万吨，环比下跌 2.85%。唐山铁精粉价格 795 元/吨，下跌 0.63%；唐山二级冶金焦到厂价格为 2065 元/吨，环比上升 5.09%；唐山准一级冶金焦到厂价 2150 元/吨，环比上涨 4.88%；山西临汾一级冶金焦车板价为 2100 元/吨，环比上涨 5%；张家港废钢价格为 2440 元/吨，无变化；福建废钢 2630 元/吨，无变化。螺纹钢价格 3790 元/吨，环比下跌 0.52%；热轧价格 3790 元/吨，环比上涨 2.71%；冷轧价格 4260 元/吨，环比上涨 0.95%；中厚板价格 3930 元/吨，环比上涨 0.51%；高线价格为 4000 元/吨，环比下跌 0.99%。铁矿石期货收盘价 619 元/吨，环比下跌 0.88%；焦炭期货价格为 2163 元/吨，上涨 5.90%，螺纹钢 3731 元/吨，环比上涨 3.67%，热轧板卷 3706 元/吨，环比上涨 4.84%。从基差角度上来看，铁矿石、热轧板卷和螺纹钢期货呈贴水，基差分别为 23 元，84 元和 59 元；焦炭期货呈升水，基差为-98 元。

本周高炉开工率小幅上升，需求大幅上涨，厂库上升。铁矿石港口总库存为 14592 万吨，环比上涨 1.12%。钢材焦炭库存为 446 万吨，环比上涨 1.76%。主要港口青岛港库存 142 万吨，上涨 5.19%；日照港焦炭库存 156 万吨，上涨 7.59%。

1. 钢铁行业市场行情回顾

1.1. 钢铁行业指数涨跌排名

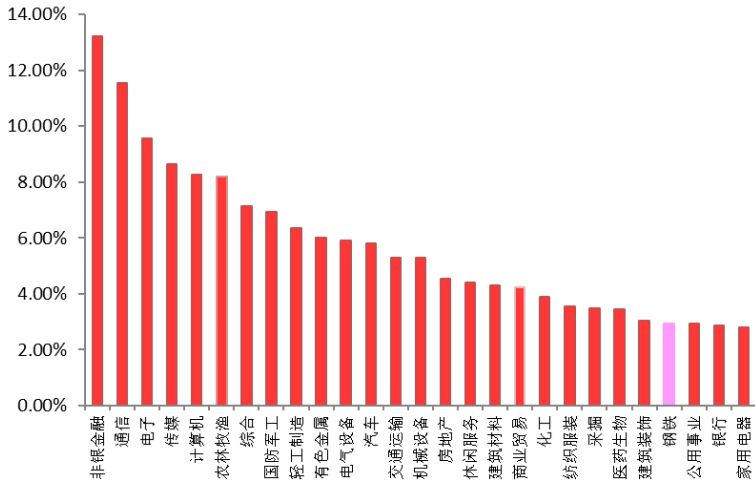
本周申万一级行业指数均上涨，非银金融板块涨幅最大。钢铁行业指数为 2418，周环比上涨 2.94%，沪深 300 指数上涨 5.43%。钢铁指数跑输沪深 300 指数 2.49 个百分点，跑输上证综指 1.60 个百分点，跑输创业板指数 4.31 个百分点。

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	2,418	2.94%	5.73%	-26.09%
沪深 300 指数	3,520	5.43%	11.99%	-11.26%
上证综指	2,804	4.54%	8.70%	-12.34%
创业板指数	1,456	7.25%	16.30%	-11.57%

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. 钢铁个股表现

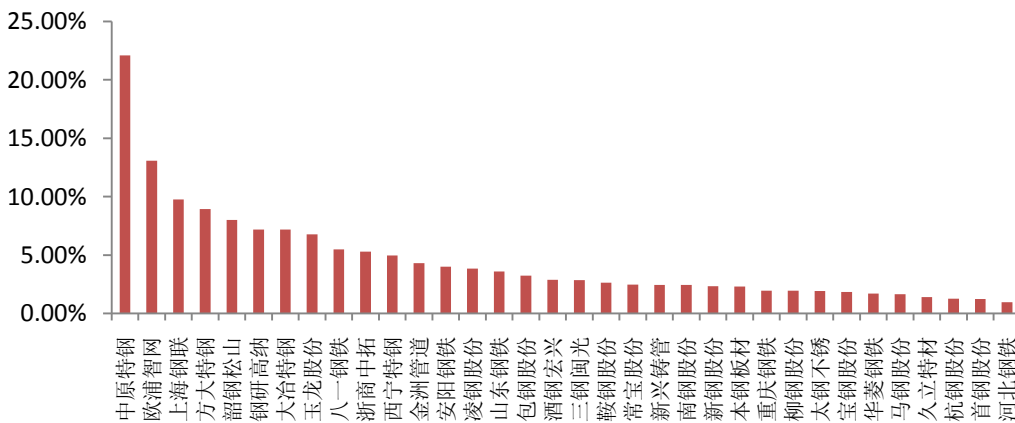
本周申万钢铁板块个股均上涨。其中,中原特钢涨幅第一,涨幅为 22.10%;涨幅第二的为欧浦智网,涨幅为 13.07%。河北钢铁涨幅最小,涨幅为 0.96%。

表 2: 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)
中原特钢	22.10%	34.51%	1.53	(135.29)
欧浦智网	13.07%	31.35%	3.99	33.45
上海钢联	9.78%	32.06%	3.05	93.18
方大特钢	8.93%	22.49%	7.35	6.58
韶钢松山	8.01%	13.79%	2.04	3.80

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. 国内钢铁价格走势

2.1. 原料价格涨跌互现

2.1.1. 铁矿石价格下跌

本周铁矿石价格均下跌。62%澳洲粉矿价格为 86.8 美元/干吨, 下跌 0.91%; 58%澳洲粉矿价格为 78.1 美元/干吨,

下跌 0.89%；普氏铁矿石价格指数为 86.7 美元/吨，跌幅为 0.74%；唐山铁精粉价格 795 元/吨，下跌 0.63%。

表 3：铁矿石价格

原料价格	2019/2/22	2019/2/15	2019/1/23	2018/2/22	周涨跌	月涨跌	年涨跌
价格指数：CFR：澳洲粉矿 62%	86.80	87.60	74.75	78.05	-0.91%	16.12%	11.21%
价格指数：CFR：澳洲粉矿 58%	78.10	78.80	66.40	63.00	-0.89%	17.62%	23.97%
价格指数：普氏 62%	86.70	87.35	74.60	78.05	-0.74%	16.22%	11.08%
价格：铁精粉：66%：干基含税出厂价：唐山	795.00	800.00	765.00	700.00	-0.63%	3.92%	13.57%

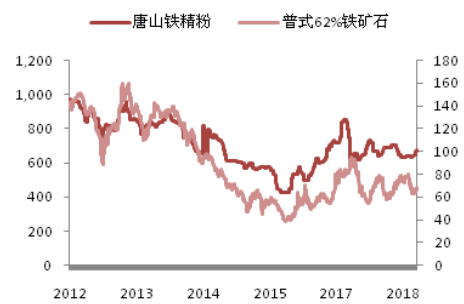
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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. 焦炭价格以涨为主

截止 2 月 22 日，焦炭价格相对于上周以涨为主。唐山二级冶金焦到厂价格为 2065 元/吨，环比上升 5.09%；唐山准一级冶金焦到厂价 2150 元/吨，涨幅为 4.88%；山西临汾一级冶金焦车板价为 2100 元/吨，涨幅为 5%。张家港废钢价格为 2440 元/吨，无变化，福建废钢 2630 元/吨，无变化。

表 4：焦炭价格（元/吨）

焦炭价格	2019/2/22	2019/2/15	2019/1/23	2018/2/22	周涨跌	月涨跌	年涨跌
山西临汾一级冶金焦车板价格	2100	2000	2000	2150	5.00%	5.00%	-2.33%
唐山准一级冶金焦到厂价格	2150	2050	2050	2120	4.88%	4.88%	1.42%
唐山二级冶金焦到厂价格	2065	1965	1965	1885	5.09%	5.09%	9.55%
福建废钢	2630	2630	2630	2400	0.00%	0.00%	9.58%
张家港废钢	2440	2440	2430	2180	0.00%	0.41%	11.93%

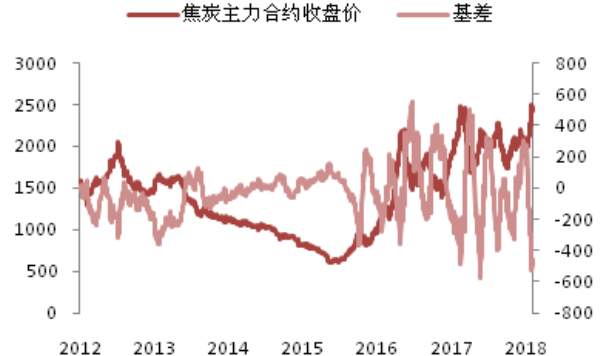
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 5：唐山二级冶金焦到厂价格（元/吨）



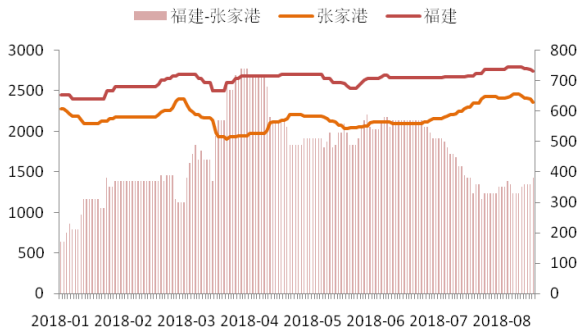
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 6：焦炭期货主力合约收盘价及基差



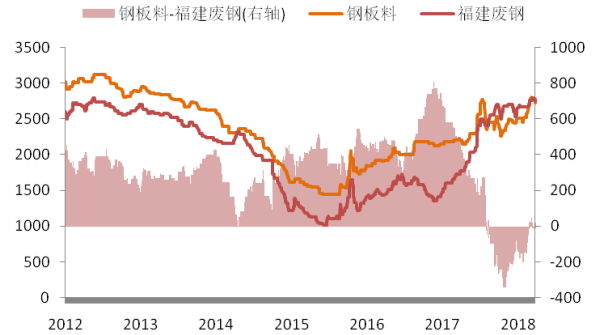
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 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

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

2.2. 钢材价格涨跌互现

本周钢材价格涨跌互现。螺纹钢价格 3790 元/吨，环比下跌 0.52%；热轧价格 3790 元/吨，环比上涨 2.71%；冷轧价格 4260 元/吨，环比上涨 0.95%；中厚板价格 3930 元/吨，环比上涨 0.51%；高线价格为 4000 元/吨，环比下跌 0.99%。

表 5：钢材价格（元/吨）

产品价格	2019/2/22	2019/2/15	2019/1/23	2018/2/22	周涨跌	月涨跌	年涨跌
螺纹钢:HRB400 20mm:上海	3790	3810	3780	3900	-0.52%	0.26%	-2.82%
冷轧板卷:1.0mm:上海	4260	4220	4140	4660	0.95%	2.90%	-8.58%
高线:HPB300:上海	4000	4040	3980	4100	-0.99%	0.50%	-2.44%
热轧板卷:Q235B:4.75mm:上海	3790	3690	3710	4130	2.71%	2.16%	-8.23%
中板:普 20mm:上海	3930	3910	3870	4080	0.51%	1.55%	-3.68%

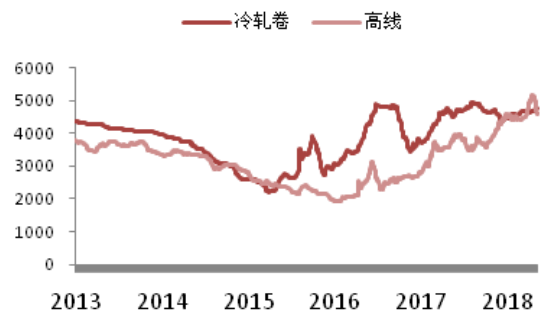
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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. 钢材期货价格以涨为主

本周期货价格均铁矿石以外均上涨。铁矿石期货收盘价 619 元/吨，环比下跌 0.88%；焦炭期货价格为 2163 元/吨，上涨 5.9%，螺纹钢 3731 元/吨，环比上涨 3.67%，热轧板卷 3706 元/吨，环比上涨 4.84%。从基差角度上来看，铁矿石、热轧板卷和螺纹钢期货呈贴水，基差分别为 23 元，84 元和 59 元；焦炭期货呈升水，基差为 -98 元。

表 6：主力期货合约价格（元/吨）

主力合约价格	2019/2/22	2019/2/15	2019/1/23	2018/2/22	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	619	624	527	539	-0.88%	17.36%	14.86%
焦炭	2163	2043	2043	2176	5.90%	5.87%	-0.60%
螺纹钢	3731	3599	3644	3866	3.67%	2.39%	-3.49%
热轧板卷	3706	3535	3559	3927	4.84%	4.13%	-5.63%

资料来源：Wind、浙商证券研究所

表 7：基差（元/吨）

基差	2019/2/22	2019/2/15	2019/1/23	2018/2/22	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	23	28	36	12	-16.24%	-35.37%	99.99%
焦炭	(98)	(78)	-78	-291	26.45%	25.64%	-66.32%
螺纹	59	211	136	34	-72.04%	-56.62%	73.53%
热轧板卷	84	155	151	203	-45.81%	-44.37%	-58.62%

资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

3. 钢材利润测算

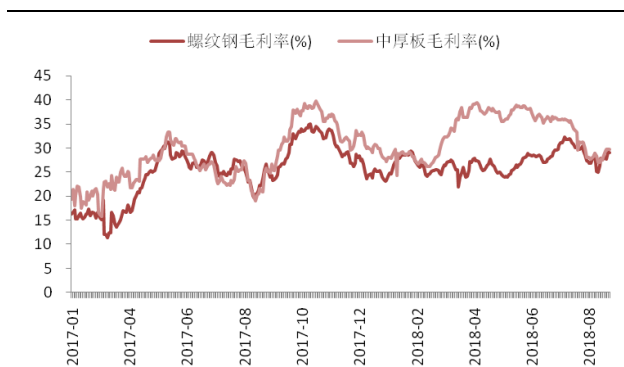
螺纹钢、线材、热轧板、冷轧卷、中厚板毛利下跌，螺旋管跌幅最大；短流程电炉钢毛利上涨。根据我们的成本滞后一个月模型测算毛利，螺纹钢利润为 701 元/吨，下跌 5.44%；线材利润为 731 元/吨，跌幅 3.35%；热轧卷板利润为 536 元/吨，跌幅为 0.25%；冷轧卷板利润为 299 元/吨，跌幅为 0.78%；中厚板利润为 571 元/吨，跌幅为 1.27%；短流程电炉钢利润为 102 元/吨，涨幅为 139.34%。

图 11：螺纹钢和中厚板毛利（元/吨）



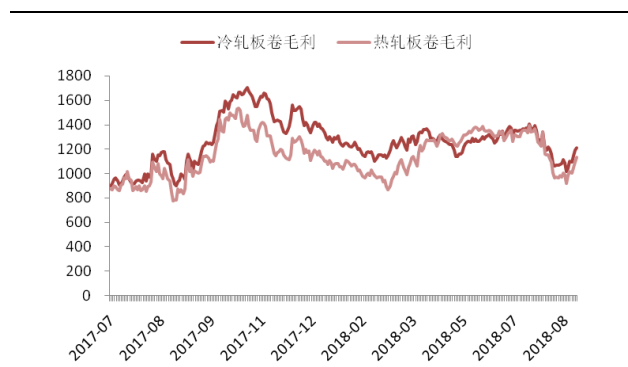
资料来源：浙商证券研究所

图 13：螺纹钢和中厚板毛利率（%）



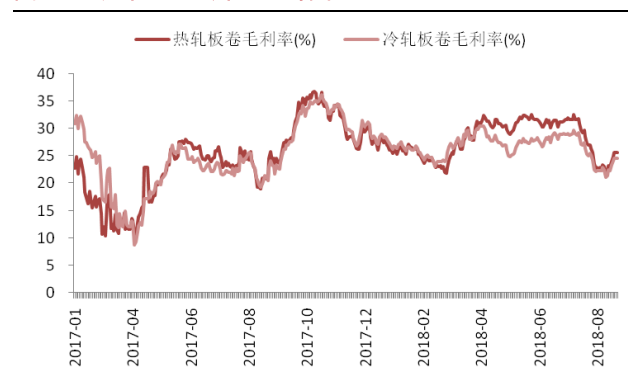
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 12：冷轧卷和热轧卷毛利（元/吨）



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

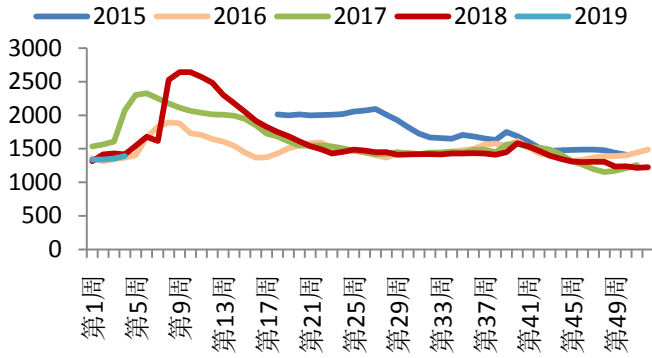
4. 一周库存情况

4.1. 钢材 5 大品种库存

4.1.1. 钢材总库存上升

本周钢材社会库存为 1797.44 万吨，钢厂钢材库存为 680.04 万吨。钢材库存总量为 2477.48 万吨，与上周相比环比上升 190.34 万吨，涨幅为 8.32%。

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. 钢材社会库存上升

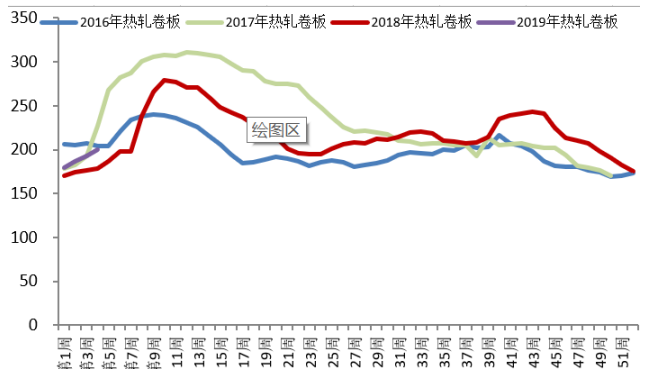
本周钢材总社会库存上升,其中螺纹钢和线材库存涨幅相对较大。社会库存合计达到 1797.44 万吨,涨幅为 11.08%。具体来看,线材库存 311.78 万吨,环比上涨 11.86%;热轧社会库存为 273.77 万吨,环比涨幅为 5.27%;螺纹钢社会库存 954.1 万吨,涨幅 15.27%;冷轧库存 120.82 万吨,上涨 1.02%;中厚板社会库存 136.97 万吨,涨幅为 3.69%。

表 8: 钢材社会库存 (万吨)

社会库存	第 8 周	第 7 周	2019 第 4 周	2018 年第 8 周	周环比	月环比	年环比
线材	311.78	278.72	154.11	274.76	11.86%	102.31%	13.47%
热轧板	273.77	260.07	189.14	238.25	5.27%	44.74%	14.91%
冷轧板	120.82	119.60	108.53	116.37	1.02%	11.32%	3.82%
中厚板	136.97	132.09	95.64	125.87	3.69%	43.21%	8.82%
螺纹钢	954.10	827.69	443.85	860.79	15.27%	114.96%	10.84%
合计	1797.44	1618.17	991.27	1616.04	11.08%	81.33%	11.22%

资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

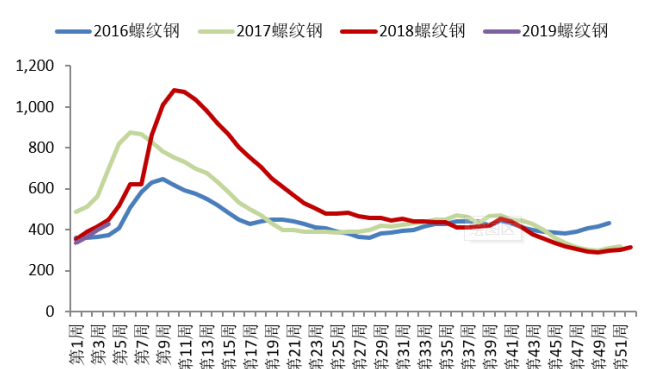
图 16: 热轧卷板社会库存 (万吨)



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

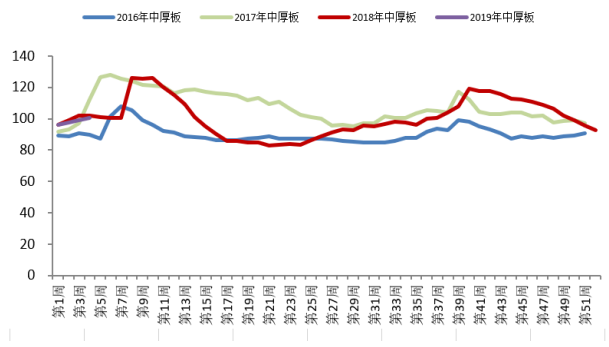
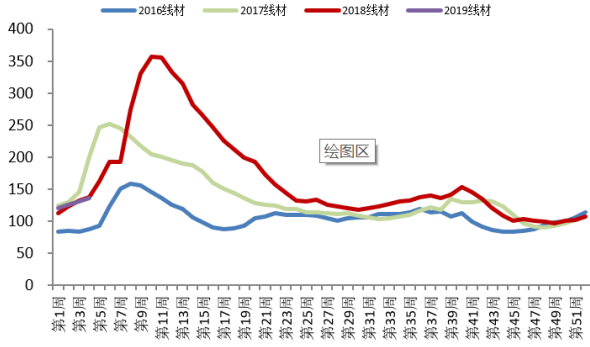
图 18: 线材社会库存 (万吨)

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 19: 中厚板社会库存 (万吨)



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

4.1.3. 钢材钢厂总库存涨跌互现

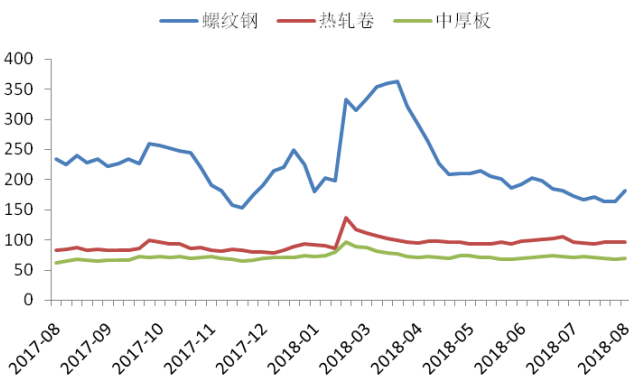
本周钢厂总库存涨跌互现。国内 110 家钢厂总库存为 680.04 万吨，环比上涨 1.65%。其中，线材库存 114.31 万吨，涨幅达 0.93%；螺纹钢库存 349.28 万吨，环比上涨 2.87%；热轧卷库存 101.21 万吨，环比上涨 2.14%；中厚板 79.13 万吨，环比下跌 1%；冷轧板 36.11 万吨，下跌 2.85%。

表 9: 钢厂库存 (万吨)

钢厂库存	第 8 周	第 7 周	2019 第 4 周	2018 年第 8 周	周环比	月环比	年环比
线材	114.31	113.26	57.63	111.08	0.93%	98.35%	2.91%
热轧板	101.21	99.09	87.41	136.11	2.14%	15.79%	-25.64%
冷轧板	36.11	37.17	31.42	54.71	-2.85%	14.93%	-34.00%
中厚板	79.13	79.93	66.94	95.73	-1.00%	18.21%	-17.34%
螺纹钢	349.28	339.52	173.15	332.68	2.87%	101.72%	4.99%
合计	680.04	668.97	416.55	730.31	1.65%	63.26%	-6.88%

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

铁矿石港口总库存上涨。铁矿石港口总库存为 14592 万吨，环比上涨 1.12%。钢材焦炭库存为 446 万吨，环比上涨 1.76%。主要港口青岛港库存 142 万吨，上涨 5.19%；日照港焦炭库存 156 万吨，上涨 7.59%。

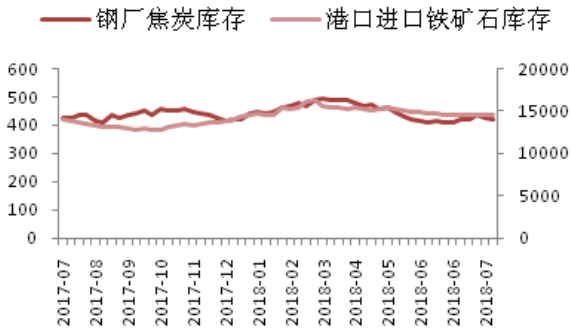
表 10: 铁矿石和原料库存 (万吨)

库存	第 8 周	第 7 周	2019 第 4 周	2018 年第 8 周	周环比	月环比	年环比
铁矿石港口总库存	14592	14430	14390	15760	1.12%	1.40%	-7.41%
钢厂焦炭库存	446	438	475	466	1.76%	-6.12%	-4.41%

焦炭库存: 青岛港	142	135	123	85	5.19%	15.45%	67.06%
焦炭库存: 日照港	156	145	133	75	7.59%	17.29%	108.00%

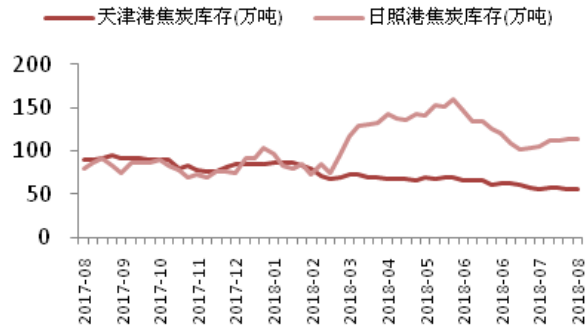
资料来源: Mysteel、浙商证券研究所

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

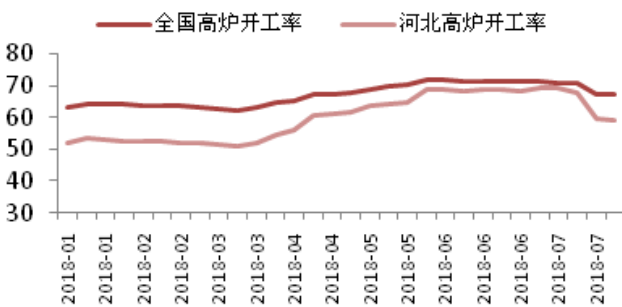
全国高炉开工率小幅上涨, 高炉检修容积略微下跌。截至 2 月 22 日, 全国高炉开工率为 65.75%, 上涨 0.21%; 河北高炉开工率为 57.78%, 环比持平。全国高炉检修容积达到 185877 m³, 环比下跌 0.27%; 河北地区高炉检修容积达到 91588 m³, 环比持平。

表 11: 钢铁供给指标表现

供给	2019/2/22	2019/2/15	2019/1/25	周涨跌	月涨跌
全国高炉开工率 (%)	65.75	65.61	65.47	0.21%	0.43%
河北高炉开工率 (%)	57.78	57.78	57.78	0.00%	0.00%
全国高炉检修容积	185877	186377	185365	-0.27%	0.28%
河北高炉检修容积	91588	91588	92068	0.00%	-0.52%

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 (%)

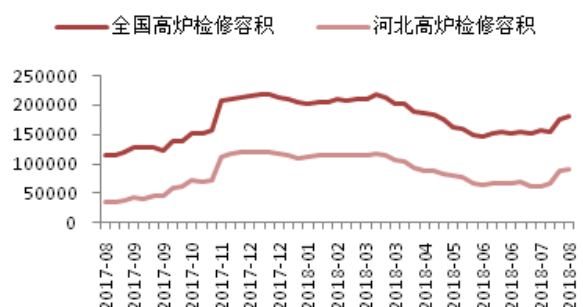


资料来源: Mysteel、浙商证券研究所

钢材周产量上涨。截至 2 月 22 日, 钢材周产量为 974.9 万吨, 相比上周增加 23.36 万吨, 环比上涨 2.45%。其中, 螺纹钢产量 308.99 万吨, 涨幅为 5.78%; 线材周产量 131.61 万吨, 环比上涨 0.63%; 中厚板周产量 120.39 万吨, 涨幅为 0.27%; 热轧周产量 334.32 万吨, 涨幅为 0.82%; 冷轧周产量 79.59 万吨, 涨幅为 3.38%。

图 25: 钢材周产量 (万吨)

图 24: 全国及河北地区高炉检修容积 (立方米)

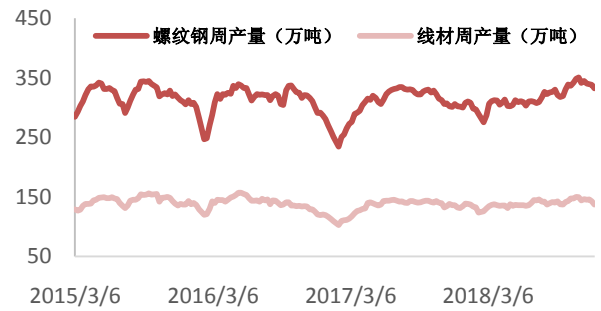


资料来源: Mysteel、浙商证券研究所

图 26: 螺纹钢和线材周产量 (万吨)



资料来源：浙商证券研究所



资料来源：浙商证券研究所

5.2. 钢铁需求情况

本周钢材市场成交量均大幅上涨。沪市线螺采购量为 13200 吨，涨幅 609.68%；全国建筑钢材成交量 128288 吨，涨幅为 494.89%；钢银超市成交量年后恢复正常，成交量为 110923 吨；找钢超市成交量为 102182 吨，上涨 121.99%。

表 12：钢铁需求指标表现（吨）

	19/02/15-19/02/22	2019/2/22	2019/2/15	2019/1/25	周涨跌	月涨跌
线螺采购量	2640	13200	1860	16480	609.68%	-19.90%
全国建筑钢材成交量	73798	128288	21565	51725	494.89%	148.02%
钢银超市成交量	78085	110923	56891	66302	94.97%	67.30%
找钢超市成交量	85139.6	102182	46030	30740	121.99%	232.41%

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

	Dec-18	Nov-18	月环比	同比
钢材出口数量	556	532	4.51%	-1.94%
钢材进口数量	101	106	-4.72%	-15.83%
钢材表观消费量	8910	8997	-0.97%	6.95%
房屋新开工面积	209342	188895	10.82%	17.18%
房屋竣工面积	66856	93550	-28.53%	-34.12%
销售面积	171654	148604	15.51%	1.33%
汽车销量	253	258	-2.17%	-17.29%
造船新接订单	3667	3306	10.92%	8.72%
挖掘机销量	16027	15877	0.94%	14.44%

6. 一周要闻

6.1. 行业

1、河北迎来 2019 年首次持续时间较长污染天气过程

据预测，2 月 17 日到 28 日，河北将迎来持续时间较长污染天气过程。目前河北中南部和东部各城市已相继启动重污染天气 II 级响应。河北省环境应急与重污染天气预警中心主任王晓利表示，将对钢铁、水泥、焦化等重点行业、重点环节加强管控，并重点对正月十五后陆续复产的企业实施管控，确保环保设施和生产设施同步复产。（我的钢铁网）

2、新一轮环保风暴即将来袭 多地启动三大保卫战

据了解，河北、北京、江西等地已陆续出台蓝天碧水净土三大保卫战政策。同时，今年将启动第二轮中央环保督察。

根据安排,坚决打赢蓝天保卫战仍是排在 2019 年的首要任务。关于全力打好碧水保卫战,生态环境部部长李干杰曾透露,今年将全面实施长江保护修复、城市黑臭水体治理、农业农村污染治理等攻坚战行动计划或实施方案。同时,1 月 1 日土壤污染防治法正式实施,是今年净土保卫战的重要标志。(我的钢铁网)

3、武钢集团鄂钢建设项目产能置换方案获批

武汉钢铁集团鄂城钢铁有限责任公司拟淘汰公司现有 2 台 35 吨转炉、炼钢产能 110 万吨,受让宝武集团上海宝钢不锈钢有限公司出让的炼钢产能 26 万吨,用于置换的产能指标计 136 万吨;按照减量置换原则拟在现厂区内建设 1 台 120 吨转炉、炼钢产能 135 万吨,该方案经鄂州市经信委审核及湖北省经济和信息化厅审查,予以通过。(西本新干线)

4、央行:稳健货币政策并非意味货币条件维持不变

央行 21 日晚发布的《2018 年第四季度中国货币政策执行报告》指出,继续实施稳健的货币政策,并不意味着货币条件维持不变,而是要根据形势发展变化动态优化和逆周期调节,适度熨平经济的周期波动,在上行期防止经济过热和通货膨胀,在下行期对抗经济衰退和通货紧缩。下一阶段,要继续坚持以供给侧结构性改革为主线,推动经济高质量发展。(我的钢铁网)

5、鞍钢集团与西门子(中国)有限公司深度合作取得新成果

近日,鞍钢集团信息产业电气公司被授权生产西门子中压开关柜,成为我国钢铁行业首家与西门子签约并生产电气产品的合作单位,协议的签订将补足该公司的产品品类,全面提升配电柜的制造能力。未来,双方将发挥各自优势,进行资源整合,共同打造生态合作平台,实现共赢发展。(西本新干线)

6.2.上市公司

1、新钢股份:关于控股股东拟发行可交换公司债券的公告

公司近日收到公司控股股东新余钢铁集团有限公司通知,新钢集团拟以所持本公司部分 A 股股票作为换股标的公开发行可交换公司债券。截至本公告披露日,新钢集团持有本公司 1,772,098,232 股 A 股股份,占本公司总股本的 55.57%。本次可交换债券拟发行期限不超过 3 年(含 3 年),拟募集资金规模不超过人民币 20 亿元。在本次可交换债券的换股期内,满足换股条件的可交换债券持有人有权将其所持有的本次可交换债券交换为本公司 A 股股票。

2、中原特钢:关于发行股份购买资产相关方承诺事项的公告

公司重大资产置换及发行股份购买资产事项已经中国证监会核准。截至本公告披露之日,本次发行股份购买资产涉及的新增股份已在中证登深圳分公司办理了股份登记,并完成了新增股份的上市手续。本次交易完成后,中粮资本将成为上市公司的全资子公司。

3、欧浦智网:关于延期回复深圳证券交易所关注函的公告

公司分别于 2018 年 12 月 21 日、2019 年 1 月 3 日和 2019 年 1 月 15 日收到深圳证券交易所下发的问询函和关注函。截至本公告日,公司仍有部分问题需进一步核实,无法按期完成函件的全部回复工作,经向深圳证券交易所申请,公司预计将于 2019 年 3 月 1 日前向深圳证券交易所提交问询函和关注函的回复并披露。

4、三钢闽光:2018 年度业绩快报

2018 年末公司总资产 284.42 亿元,较期初上升 28.77%;负债总额 100.30 亿元,较期初上升 24.12%;归属于母公司所有者权益 183.29 亿元,较期初上升 39.04%;资产负债率为 35.27%。2018 年公司实现利润总额 86.97 亿元,同比上升 13.83%;归属于母公司所有者的净利润 65.06 亿元,同比上升 20.03%;实现每股收益 3.98 元,同比上升 19.88%。

5、方大特钢:2018 年年度报告

2018 年度,公司实现产铁 346.04 万吨、钢 420.31 万吨、材 425.13 万吨,同比上年分别增长 12.75%、增长 15.29%、增长 15.26%;全年生产汽车板簧 20.27 万吨,同比上年增长 11.27%。公司实现营业收入 1,728,585.10 万元,与去年同期相比增长 23.96%,归属于母公司所有者的净利润 292,702.75 万元,与去年同期相比增长 15.26%。

6、浙商中拓:关于放弃控股子公司增资扩股优先认缴出资权暨关联交易的公告

公司控股子公司浙江中拓融资租赁有限公司为进一步充实资本实力,扩大业务规模及范围,拟实施增资扩股。公司及全资子公司中冠国际拟放弃优先认缴出资权,引进控股股东浙江交通集团下属全资子公司浙商金控及香港浙经分别以人民币 32,648 万元、10,883 万元对中拓融资租赁公司增资,增资完成后,公司及中冠国际合计持股下降至 49%,中拓融资租赁公司不再纳入本公司合并报表范围。

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

上海市浦东新区杨高南路759号1号楼29楼

邮政编码：200127

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

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