

钢铁行业

库存去化加快，钢价小幅上涨

——行业周度报告(2019年3月第2周)

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

报告导读

上周钢铁板块跑赢沪深300指数0.86个百分点，库存下降115.5万吨，去化速度有所加快，产业互联网标的上海钢联表现突出。在环保阶段性从严和京津冀取暖季限产继续进行下，供需仍有阶段性偏紧的特点。重点推荐钢铁产业互联网及业绩有支撑的钢铁标的：上海钢联、方大特钢、南钢股份和大冶特钢。

钢材社库和厂库均下跌。社会库存合计达到1781.9万吨，跌幅为3.69%。具体来看，线材库存298.2万吨，环比下跌5.78%；热轧社会库存为265.4万吨，环比跌幅为2.24%；螺纹钢社会库存973万吨，跌幅3.76%；冷轧库存117.4万吨，下跌1.20%；中厚板社会库存126.3万吨，跌幅为4.55%。国内110家钢厂总库存为568万吨，环比下跌7.66%。其中，线材库存85.2万吨，跌幅为8.5%；螺纹钢库存275.4万吨，下跌12.69%；热轧卷库存99.7万吨，环比上涨4.63%；中厚板75.9万吨，环比下跌3.21%；冷轧板31.8万吨，下跌3.32%。

钢材价格以涨为主，钢材期货价格涨跌互现。螺纹钢价格3890元/吨，环比上涨0.52%；热轧价格3810元/吨，环比下跌0.52%；冷轧价格4330元/吨，与上周持平；中厚板价格3980元/吨，环比上涨0.25%；高线价格为4090元/吨，与上周持平。铁矿石期货收盘价627元/吨，环比下跌2.28%；焦炭期货价格为1994元/吨，下跌1.46%，螺纹钢3763元/吨，环比下跌0.24%，热轧板卷3673元/吨，环比下跌1.05%。

钢铁需求上涨。沪市线螺采购量为40700吨，涨幅5.82%；全国建筑钢材成交量191989吨，涨幅为29.51%；钢银超市周平均成交量为114075吨，涨幅为5.02%；找钢超市周平均成交量为122709吨，环比上涨17.4%。

投资建议：一季度供需错配，普钢存在交易性机会，科创板开户新规落地带来技术密集型企业估值红利，重点关注钢铁产业互联网标的和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、南钢股份和大冶特钢。

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
南钢股份
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. 原料价格部分上涨	5
2.1.1. 铁矿石价格上涨	5
2.1.2. 焦炭价格下跌	6
2.2. 钢材价格以涨为主	7
2.3. 钢材期货价格涨跌互现	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. 钢材总库存下降	8
4.1.2. 钢材社会库存下降	9
4.1.3. 钢材钢厂总库存上升	10
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	12
6. 一周要闻	12
6.1. 行业	12
6.2. 上市公司	14

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: 钢材社会库存及涨跌幅	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 1.53%，跑赢沪深 300 指数 0.86 个百分点。

钢材价格以涨为主，钢材期货价格涨跌互现。本周铁矿石价格均下跌。62%澳洲粉矿价格为 86 美元/千吨，上涨 0.7%；58%澳洲粉矿价格为 78 美元/千吨，上涨 2.3%；普氏铁矿石价格指数为 87.1 美元/吨，上涨 2.65%；唐山铁精粉价格 785 元/吨，与上周持平。焦炭价格下跌。唐山二级冶金焦到厂价格 2000 元/吨，环比下跌 4.67%；唐山准一级冶金焦到厂价 2060 元/吨，环比下跌 4.63；山西临汾一级冶金焦车板价为 2000 元/吨，环比下跌 4.76。张家港废钢价格为 2360 元/吨，环比下跌 0.42%，福建废钢 2300 元/吨，环比下跌 12.55%。本周钢材价格以涨为主。螺纹钢价格 3890 元/吨，环比上涨 0.52%；热轧价格 3810 元/吨，环比下跌 0.52%；冷轧价格 4330 元/吨，与上周持平；中厚板价格 3980 元/吨，环比上涨 0.25%；高线价格为 4090 元/吨，与上周持平。本周期货价格涨跌互现。铁矿石期货收盘价 627 元/吨，环比下跌 2.28%；焦炭期货价格为 1994 元/吨，下跌 1.46%，螺纹钢 3763 元/吨，环比下跌 0.24%，热轧板卷 3673 元/吨，环比下跌 1.05%。从基差角度上来看，铁矿石、焦炭、螺纹钢和热轧板卷均呈贴水，基差分别为 9 元、6 元、127 元和 137 元。

本周钢材总社会库存，钢厂库存均下降，需求上升。本周钢材社会库存为 1781.9 万吨，钢厂钢材库存为 568 万吨。钢材库存总量为 2339.95 万吨，与上周相比环比下降 115.48 万吨，跌幅为 2.76%本周钢材总社会库存下降，其中线材跌幅最大。社会库存合计达到 1781.9 万吨，跌幅为 3.69%。具体来看，线材库存 298.2 万吨，环比下跌 5.78%；热轧社会库存为 265.4 万吨，环比跌幅为 2.24%；螺纹钢社会库存 973 万吨，跌幅 3.76%；冷轧库存 117.4 万吨，下跌 1.20%；中厚板社会库存 126.3 万吨，跌幅为 4.55%。本周钢厂总库存下降。线材、冷轧板、中厚板和螺纹钢钢厂库存均下降，热轧板钢厂库存上升。国内 110 家钢厂总库存为 568 万吨，环比下跌 7.66%。其中，线材库存 85.2 万吨，跌幅为 8.5%；螺纹钢库存 275.4 万吨，下跌 12.69%；热轧卷库存 99.7 万吨，环比上涨 4.63%；中厚板 75.9 万吨，环比下跌 3.21%；冷轧板 31.8 万吨，下跌 3.32%。本周钢材市场成交从均上涨。沪市线螺采购量为 40700 吨，涨幅 5.82%；全国建筑钢材成交量 191989 吨，涨幅为 29.51%；钢银超市周平均成交量为 114075 吨，涨幅为 5.02%；找钢超市周平均成交量为 122709 吨，环比上涨 17.4。下跌 10.16%。

1. 钢铁行业市场行情回顾

1.1. 钢铁行业指数涨跌排名

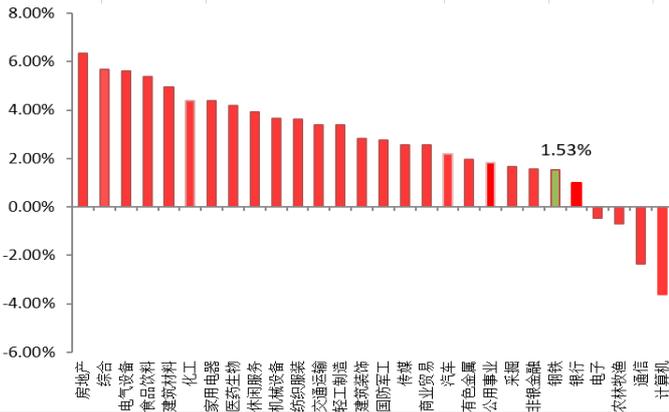
本周申万一级行业指数均上涨，房地产板块涨幅最大，在经过一波牛市以后部分股票出现了很大回撤，上证 300 在三千点左右震荡。钢铁行业指数为 2657，周环比上涨 1.53%，沪深 300 指数下跌 2.39%。钢铁指数跑赢沪深 300 指数 0.86 个百分点，跑输上证综指 0.22 个百分点，跑赢创业板指数 1.04 个百分点。

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	2,657	1.53%	13.08%	-17.66%
沪深 300 指数	3,745	2.39%	12.45%	-8.06%
上证综指	3,022	1.75%	13.09%	-8.19%
创业板指数	1,663	0.49%	24.80%	-9.70%

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

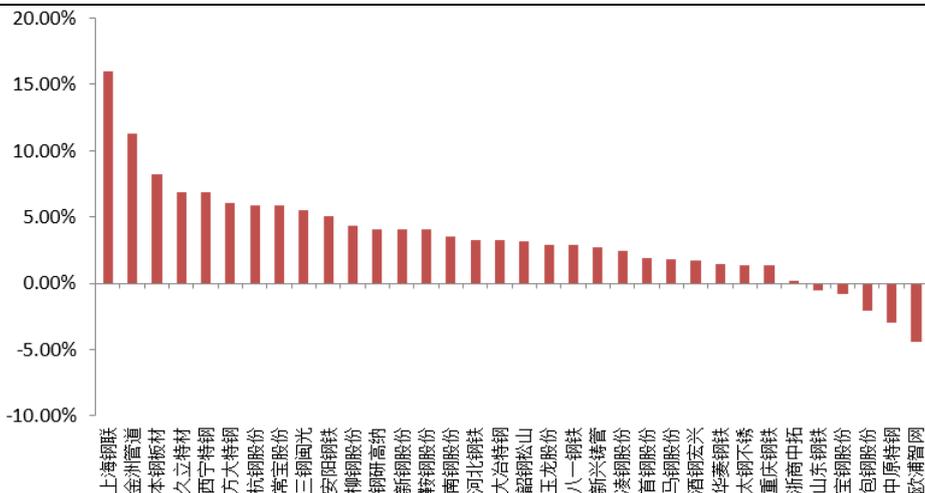
本周申万钢铁板块个股多数上涨。个股涨幅第一为上海钢联，上涨 15.99%；第二位金洲管道，涨幅 11.26%；第三位本钢板材，环比上涨 8.18%。

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)
上海钢联	15.99%	6.19%	4.56	112.94
金洲管道	11.26%	21.72%	3.62	20.36
本钢板材	8.18%	7.89%	1.14	14.56
久立特材	6.85%	4.60%	1.51	21.95
西宁特钢	6.84%	3.57%	2.55	-11.95

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. 原料价格部分上涨

2.1.1. 铁矿石价格上涨

本周铁矿石价格上涨。62%澳洲粉矿价格为 86 美元/千吨，上涨 0.7%；58%澳洲粉矿价格为 78 美元/千吨，上涨

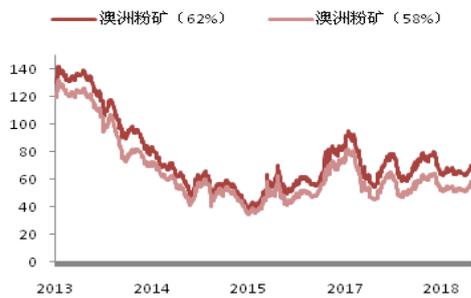
2.3%；普氏铁矿石价格指数为 87.1 美元/吨，上涨 2.65%；唐山铁精粉价格 785 元/吨，与上周持平。

表 3：铁矿石价格

原料价格	2019/3/15	2019/3/8	2019/2/18	2018/3/15	周涨跌	月涨跌	年涨跌
价格指数：CFR：澳洲粉矿 62%	86.0	85.4	88.1	71.2	0.70%	-2.38%	20.87%
价格指数：CFR：澳洲粉矿 58%	78.0	76.3	79.3	57.8	2.30%	-1.64%	35.06%
价格指数：普氏 62%	87.1	84.9	74.6	78.1	2.65%	16.76%	11.60%
价格：铁精粉：66%：干基含税出厂价：唐山	785.0	785.0	800.0	690.0	0.00%	-1.88%	13.77%

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

截止 3 月 15 日，焦炭价格下跌。唐山二级冶金焦到厂价格 2000 元/吨，环比下跌 4.67%；唐山准一级冶金焦到厂价 2060 元/吨，环比下跌 4.63；山西临汾一级冶金焦车板价为 2000 元/吨，环比下跌 4.76。张家港废钢价格为 2360 元/吨，环比下跌 0.42%，福建废钢 2300 元/吨，环比下跌 12.55%。

表 4：焦炭价格（元/吨）

焦炭价格	2019/3/15	2019/3/8	2019/2/18	2018/3/15	周涨跌	月涨跌	年涨跌
山西临汾一级冶金焦车板价格	2000	2100	2100	2150	-4.76%	-4.76%	-6.98%
唐山准一级冶金焦到厂价格	2060	2160	2150	2120	-4.63%	-4.19%	-2.83%
唐山二级冶金焦到厂价格	2000	2100	2065	1985	-4.76%	-3.15%	0.76%
福建废钢	2300	2630	2630	2400	-12.55%	-12.55%	-4.17%
张家港废钢	2360	2370	2440	2180	-0.42%	-3.28%	8.26%

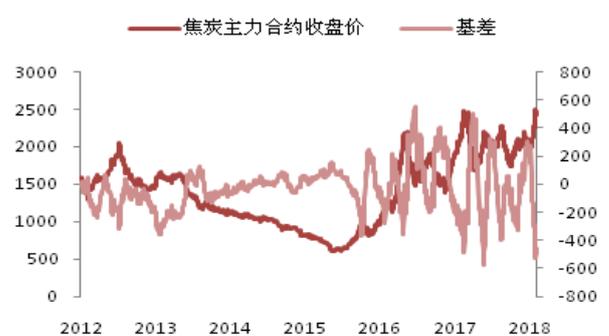
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 5：唐山二级冶金焦到厂价格（元/吨）



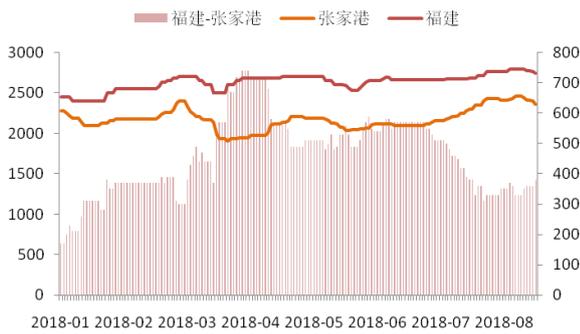
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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. 钢材价格以涨为主

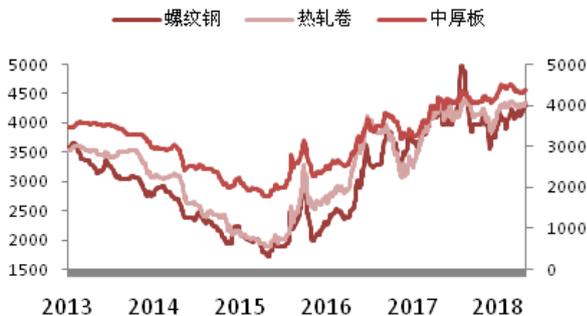
本周钢材价格以涨为主。螺纹钢价格 3890 元/吨，环比上涨 0.52%；热轧价格 3810 元/吨，环比下跌 0.52%；冷轧价格 4330 元/吨，与上周持平；中厚板价格 3980 元/吨，环比上涨 0.25%；高线价格为 4090 元/吨，与上周持平。

表 5：钢材价格（元/吨）

产品价格	2019/3/15	2019/3/8	2019/2/18	2018/3/15	周涨跌	月涨跌	年涨跌
螺纹钢:HRB400 20mm:上海	3890	3870	3810	3860	0.52%	2.10%	0.78%
冷轧板卷:1.0mm:上海	4330	4330	4230	4560	0.00%	2.36%	-5.04%
高线:HPB300:上海	4090	4090	4040	4060	0.00%	1.24%	0.74%
热轧板卷:Q235B:4.75mm:上海	3810	3830	3720	3950	-0.52%	2.42%	-3.54%
中板:普 20mm:上海	3980	3970	3910	4150	0.25%	1.79%	-4.10%

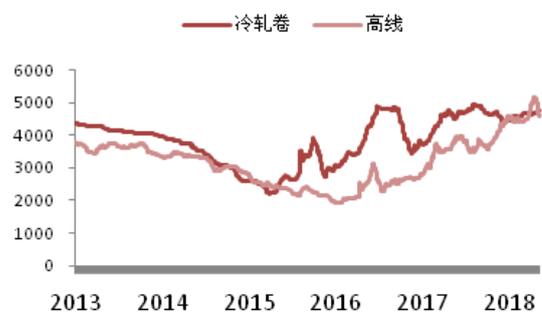
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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. 钢材期货价格涨跌互现

本周期货价格涨跌互现。铁矿石期货收盘价 627 元/吨，环比下跌 2.28%；焦炭期货价格为 1994 元/吨，下跌 1.46%，螺纹钢 3763 元/吨，环比下跌 0.24%，热轧板卷 3673 元/吨，环比下跌 1.05%。从基差角度上来看，铁矿石、焦炭、螺纹钢和热轧板卷均呈贴水，基差分别为 9 元、6 元、127 元和 137 元。

表 6：主力期货合约价格（元/吨）

主力合约价格	2019/3/15	2019/3/8	2019/2/18	2018/3/15	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	627	613	628	490	2.28%	-0.16%	27.96%
焦炭	1994	2024	2068	1999	-1.46%	-3.58%	-0.25%
螺纹钢	3763	3772	3659	3752	-0.24%	2.84%	0.29%
热轧板卷	3673	3712	3624	3862	-1.05%	1.35%	-4.89%

资料来源：Wind、浙商证券研究所

表 7：基差（元/吨）

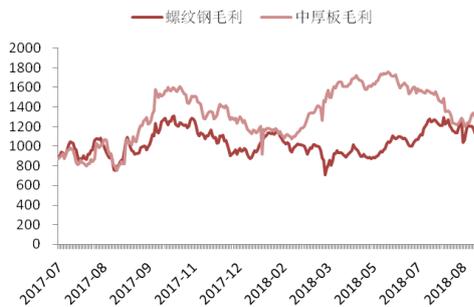
基差	2019/3/15	2019/3/8	2019/2/18	2018/3/15	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	9	20	28	11	-52.85%	-66.56%	-16.34%
焦炭	6	76.5	-3	-14	-92.16%	-300.00%	-142.86%
螺纹	127	98	151	108	29.59%	-15.89%	17.59%
热轧板卷	137	118	96	88	16.10%	42.71%	55.68%

资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

3. 钢材利润测算

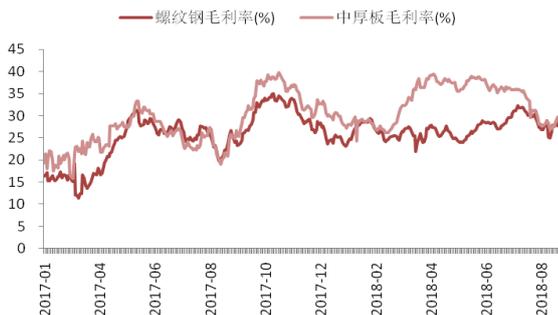
螺纹钢、线材、热轧板、中厚板毛利、冷轧板和电炉钢毛利均下跌。根据我们的成本滞后一个月模型测算毛利，螺纹钢利润为 668 元/吨，下跌 1.98%；线材利润为 716 元/吨，下跌 0.49%；热轧卷板利润为 491 元/吨，下跌 5.67%；冷轧卷板利润为 273 元/吨，下跌 9.15%；中厚板利润为 515 元/吨，下跌 5.59%；短流程电炉钢利润为 138 元/吨，下跌 9.73%。

图 11：螺纹钢和中厚板毛利（元/吨）



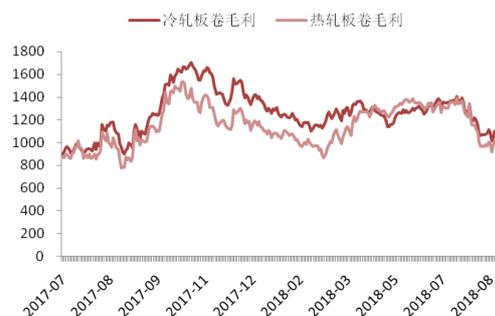
资料来源：浙商证券研究所

图 13：螺纹钢和中厚板毛利率（%）



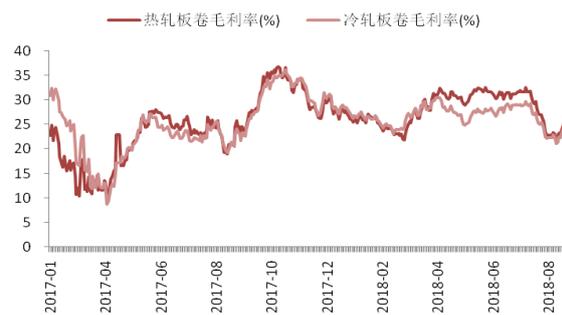
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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

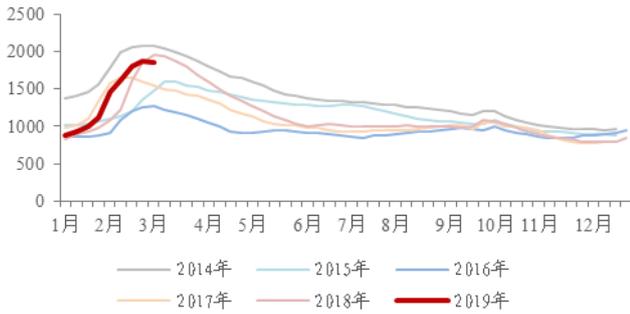
4. 一周库存情况

4.1. 钢材 5 大品种库存

4.1.1. 钢材总库存下降

本周钢材社会库存为 1781.9 万吨，钢厂钢材库存为 568 万吨。钢材库存总量为 2339.95 万吨，与上周相比环比下降 115.48 万吨，跌幅为 2.76%。

图 15：钢材社会库存及涨跌幅



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

4.1.2. 钢材社会库存下降

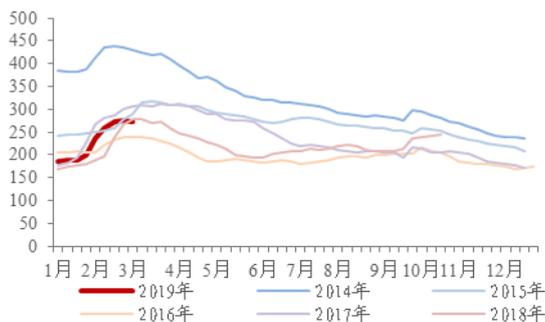
本周钢材总社会库存下降,其中线材跌幅最大。社会库存合计达到1781.9万吨,跌幅为3.69%。具体来看,线材库存298.2万吨,环比下跌5.78%;热轧社会库存为265.4万吨,环比跌幅为2.24%;螺纹钢社会库存973万吨,跌幅3.76%;冷轧库存117.4万吨,下跌1.20%;中厚板社会库存126.3万吨,跌幅为4.55%。

表 8: 钢材社会库存 (万吨)

社会库存	第 11 周	第 10 周	2019 第 7 周	2018 年第 11 周	周环比	月环比	年环比
线材	298.2	316.5	278.7	355.8	-5.78%	6.99%	-16.19%
热轧板	265.4	271.4	260.1	277.2	-2.24%	2.03%	-4.28%
冷轧板	117.4	118.8	119.6	121.8	-1.20%	-1.86%	-3.62%
中厚板	126.3	132.3	132.1	120.0	-4.55%	-4.38%	5.30%
螺纹钢	973.1	1011.2	827.7	1073.2	-3.76%	17.57%	-9.33%
合计	1781.9	1850.2	1618.2	1948.0	-3.69%	10.12%	-8.53%

资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

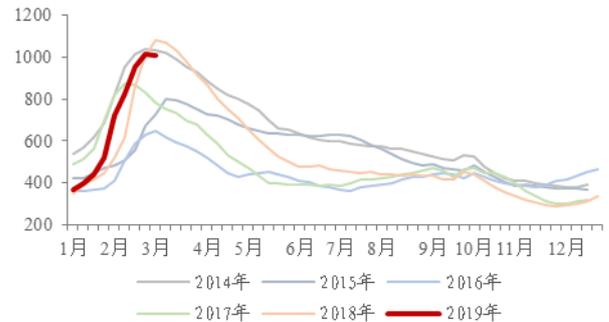
图 16: 热轧卷板社会库存 (万吨)



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

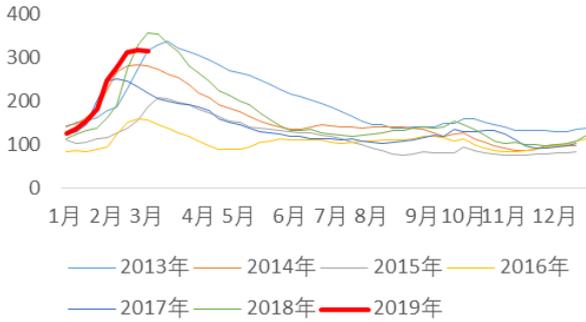
图 18: 线材社会库存 (万吨)

图 17: 螺纹钢社会库存 (万吨)

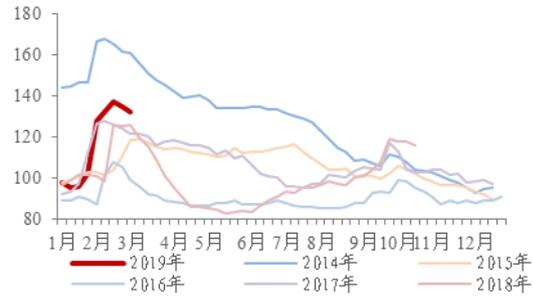


资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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. 钢材钢厂总库存下降

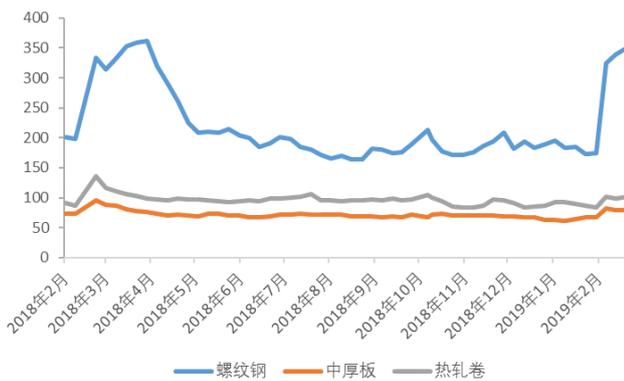
本周钢厂总库存下降。线材、冷轧板、中厚板和螺纹钢钢厂库存均下降，热轧板钢厂库存上升。国内 110 家钢厂总库存为 568 万吨，环比下跌 7.66%。其中，线材库存 85.2 万吨，跌幅为 8.5%；螺纹钢库存 275.4 万吨，下跌 12.69%；热轧卷库存 99.7 万吨，环比上涨 4.63%；中厚板 75.9 万吨，环比下跌 3.21%；冷轧板 31.8 万吨，下跌 3.32%。

表 9: 钢厂库存 (万吨)

钢厂库存	第 11 周	第 10 周	2019 第 7 周	2018 年第 11 周	周环比	月环比	年环比
线材	85.2	93.2	113.3	102.4	-8.50%	-24.74%	-16.77%
热轧板	99.7	95.3	99.9	111.2	4.63%	-0.16%	-10.32%
冷轧板	31.8	32.9	37.2	50.0	-3.32%	-14.55%	-36.47%
中厚板	75.9	78.4	79.9	86.6	-3.21%	-5.04%	-12.34%
螺纹钢	275.4	315.4	339.5	352.8	-12.69%	-18.89%	-21.93%
合计	568.0	615.2	669.8	703.0	-7.66%	-15.19%	-19.20%

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

铁矿石港口总库存上涨。铁矿石港口总库存为 14786 万吨，环比上涨 0.16%。钢材焦炭库存为 460 万吨，环比上涨 1.52%。主要港口青岛港库存 173 万吨，上涨 4.85%；日照港焦炭库存 143 万吨，下跌 2.05%。

表 10: 铁矿石和原料库存 (万吨)

港口总库存	第 11 周	第 10 周	2019 第 7 周	2018 年第 11 周	周环比	月环比	年环比
铁矿石	14786	14762	14430	15975	0.16%	2.47%	-7.44%
钢厂焦炭库存	460	454	438	490	1.52%	5.09%	-6.06%

焦炭库存: 青岛港	173	165	135	110	4.85%	28.15%	57.27%
焦炭库存: 日照港	143	146	145	128	-2.05%	-1.38%	11.72%

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

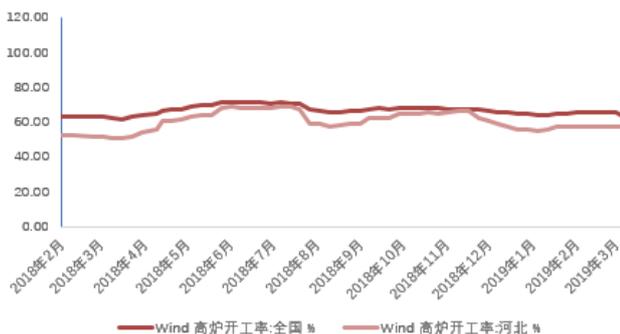
全国高炉开工率和高炉检修容积均略微下降。截至 3 月 15 日, 全国高炉开工率为 62.29%, 环比下跌 1.1%; 河北高炉开工率为 53.02%, 环比下跌 2.89%。全国高炉检修容积达到 204407m³, 环比下跌 0.01%; 河北地区高炉检修容积达到 104788m³, 环比下跌 0.19%。

表 11: 钢铁供给指标表现

供给	2019/3/15	2019/3/8	2019/2/15	周涨跌	月涨跌
全国高炉开工率 (%)	62.29	62.98	65.75	-1.10%	-5.26%
河北高炉开工率 (%)	53.02	54.6	57.78	-2.89%	-8.24%
全国高炉检修容积	204407	204437	186497	-0.01%	9.60%
河北高炉检修容积	104788	104988	92068	-0.19%	13.82%

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

钢材周产量总体上涨。截至 3 月 15 日, 钢材周产量为 978.69 万吨, 相比上周减少 14.69 万吨, 环比上涨 1.55%。其中, 螺纹钢产量 325 万吨, 涨幅为 0.64%; 线材周产量 134.46 万吨, 环比上涨 3.81%; 中厚板周产量 114.92 万吨, 跌幅为 4.85%; 热轧周产量 323 万吨, 下跌 2.98%; 冷轧周产量 80.56 万吨, 环比上涨 5.82%。

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

本周钢材市场成交从均上涨。沪市线螺采购量为 40700 吨，涨幅 5.82%；全国建筑钢材成交量 191989 吨，涨幅为 29.51%；钢银超市周平均成交量为 114075 吨，涨幅为 5.02%；找钢超市周平均成交量为 122709 吨，环比上涨 17.4。

表 12：钢铁需求指标表现（吨）

需求	19/03/08-19/03/15	2019/3/15	2019/3/8	2019/2/22	周涨跌	月涨跌
线螺采购量	40700	40700	38463	13200	5.82%	208.33%
全国建筑钢材成交量	203828	191989	157380	128288	29.51%	49.65%
钢银建筑钢材成交量	114075	41444	108621	110923	5.02%	-62.64%
找钢网建筑钢材成交量	122709	93902	104520	46030	17.40%	104.00%

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、上期所：将推动钢材期货国际化

3月8日，“2019上海钢市研讨会”在上海召开。上海期货交易所商品一部高级经理冯夏宗表示上期所将加快推动不锈钢、铬铁和冷轧薄板期货上市，研究螺纹钢期货期权、钢材指数期货等衍生品合约，并适时推进钢材期货的国际化发展。冯夏宗认为，钢材期货依然面临企业参与不足、合约不连续、尚未成为定价基准等，这是需要继续优化的方向，将会通过寻求政策支持、加大产业培训和优化规则体系来应对挑战。（我的钢铁网）

2、全国政协委员何文波：钢铁企业也可以很环保

全国政协委员、原五矿集团董事长何文波在两会期间表示，希望社会各界不要把钢铁产业本身与生态文明建设对立起来，去产能不是去钢铁，钢铁企业也十分重视绿色环保的发展。他表示，不断进化的新型钢铁产业，不仅是国民经济的重要支撑，也是在创新、协调、绿色、开放、生态的新的新发展理念指导下，生态文明建设体系的重要组成部分。钢厂就业密集，搬迁不仅是经济问题，也是社会问题，解决起来周期长、难度大，建议慎重决策大型钢铁企业集中整体搬迁计划，可以以原地优化为第一步。（西本新干线）

3、生态环境部：基本搞清大气污染存在三大影响因素

生态环境部部长李干杰 11 日在十三届全国人大二次会议记者会上说，大气重污染三大影响因素“基本搞清楚”——污染排放、气象条件、区域传输，其中污染排放是主因和内因。他介绍，大气重污染成因与治理攻关项目设立约一年半时间，预期今年年底全部结束。项目集中了全国近两千名一线专家，取得了阶段性成果，大气重污染成因有了基本说法，项目结束后将正式发布。（我的钢铁网）

4、1 月到 2 月中国汽车产销同比下降 新能源车高速增长

中国汽车工业协会 11 日透露，受春节假期等影响，2 月中国汽车产销量总体水平较低。据分析，一方面是由于汽车企业谨慎应对经济运行压力，另一方面是降低生产节奏减轻终端压力。当月，中国汽车产销分别完成 141 万辆和 148.2 万辆，环比下降 40.4%和 37.4%，同比下降 17.4%和 13.8%。值得一提的是，中国新能源汽车同比高速增长。2 月，中国新能源汽车产销比上年同期分别增长 50.9%和 53.6%。1 月到 2 月，中国新能源汽车产销分别完成 15 万辆和 14.8 万辆，比上年同期分别增长 83.5%和 98.9%。（我的钢铁网）

5、2 月挖掘机销量同比增长 68.7%

根据中国工程机械工业协会挖掘机分会 3 月 12 日发布的统计数据，2 月纳入统计的 25 家主机制造企业共计销售各类挖掘机产品 18745 台，同比涨幅 68.7%。国内市场销量（统计范畴不含港澳台）17266 台，同比涨幅 77.6%。出口销量 1459 台，同比涨幅 5.2%。经过过去十几年的发展，国产品牌在技术、品牌、资金实力方面取得了显著进步，国产份额持续提升，在行业增速下行后，市场集中度及国产品牌的份额提升有望加速，（我的钢铁网）

6、全国首套房贷款平均利率连续 3 个月回落

近期，全国多个城市房贷利率出现下调。融 360 大数据研究院 12 日发布报告称，2 月全国首套房贷款平均利率为 5.63%，环比下降 0.53%，连续 3 个月回落。值得注意的是，继 1 月 7 城市首套房贷款利率均值下降后，2 月又有 10 个城市的首套房贷款利率下降，北上广深四大一线城市中，北京首套房平均利率持平，而其余三地均出现不同幅度降低。业内人士预计，在资金面宽松的背景下，房贷利率整体上或将呈现稳中有降趋势。（我的钢铁网）

7、安徽省制定金属非金属地下矿山专项执法行动工作方案

3 月 14 日，安徽省应急管理厅发布《安徽省金属非金属地下矿山专项执法行动工作方案》，将结合 2019 年非煤矿山监督检查执法计划，对全省所有金属非金属地下矿山开展专项执法工作；坚持执法与服务并重，邀请专家对企业开展指导服务，指导企业有效解决安全生产中的突出问题，提高金属非金属地下矿山安全生产水平。旨在严厉打击一批违法行为，依法处罚一批违法企业，以问题为导向，以责任为抓手，进一步落实企业主体责任。（我的钢铁网）

8、住建部：房地产调控将保持政策连续性和稳定性

日前，住房和城乡建设部部长王蒙徽在全国两会“部长通道”接受采访时强调，房地产调控将保持政策的连续性和稳定性，防止大起大落。对此，业内人士表示，在调控持续稳定的背景下，建立保障体系和市场体系并重、租购并举的住房供应体系逐渐成型，未来导向型长效机制也将持续。全国政协委员、中央财经委员会办公室原副主任杨伟民表示，房地产调控是不会放松的，而是会更加强调结合各地区、各城市的实际情况。（我的钢铁网）

9、曹志强：钢铁深化“去产能”需“三管齐下”

经过三年坚持不懈的供给侧结构性改革，钢铁行业已提前完成“十三五”期间化解过剩产能目标，为我国钢铁工业持续健康发展奠定了坚实基础。来自湖南华菱钢铁集团有限公司的第十三届全国人大代表曹志强认为，伴随着中国工业化、城市化基本完成及经济结构的调整，未来仍然存在钢铁产能过剩问题。建议从建立打击“地条钢”的长效机制、加强对产能置换的审查和监督、发挥政府在市场调节失灵时的主导作用等三个方面入手，巩固来之不易的去产能成果。（西本新干线）

10、基建地产投资显“温度” 中国经济开春露“暖意”

国家统计局昨日发布今年以来主要宏观经济数据，投资是其中最大亮点。数据显示，1至2月份，固定资产投资同比增长6.1%，增速比去年全年加快0.2个百分点，自去年9月份起呈现平稳回升的态势。整体投资回升得益于基建投资和房地产投资数据的改善。据统计局数据，1至2月份，基础设施投资同比增长4.3%，增速比去年全年提高0.5个百分点，延续了自去年四季度以来企稳回升的运行态势。同期，房地产开发投资同比增长11.6%，增速比去年全年提高2.1个百分点。（我的钢铁网）

6.2.上市公司

1、久立特材：控股股东部分股份解除质押的公告

公司股东久立集团，向上海浦东发展银行股份有限公司湖州分行解除质押股数3,650万股，本次解除质押占总股本比例4.34%，质押日期2018年2月28日到2019年3月7日。截止本公告披露日，久立集团直接持有本公司无限售条件流通股3.3亿股，占本公司总股本的39.2%；通过股票收益互换持有本公司无限售条件流通股354万股，占本公司总股本的0.42%。本次共解除质押3,650万股，解除质押部分共占本公司总股本的4.34%；累计质押2.49亿股，质押部分占本公司总股本的29.61%。

2、久立特材：关于吸收合并全资子公司浙江久立泰祐涂层技术有限公司的公告

公司于2019年3月11日召开了第五届董事会第十七次会议，会议审议通过了《关于公司拟吸收合并全资子公司浙江久立泰祐技术有限公司的议案》，同意公司通过吸收合并的方式合并全资子公司即浙江久立泰祐涂层技术有限公司，吸收合并完成后久立泰祐的独立法人地位被注销，公司将作为经营主体对吸收的资产和业务进行管理。

3、南钢股份：第七届监事会第十四次会议决议公告

公司于2019年3月11日下午在公司715会议室召开第七届监事会第十四次会议（临时会议）。会议应出席监事3名，实际出席监事3名。与会监事一致推选张六喜先生为会议主持人。会议的召集和召开符合有关法律、法规、规章和《公司章程》的规定。审议通过《关于选举公司监事会主席的议案》，选举张六喜先生为公司第七届监事会主席，任期自本次监事会审议通过之日起至公司第七届监事会任期届满之日止。

4、华菱钢铁：关于2019年2月份生产经营快报的自愿性信息披露公告

2019年2月，公司铁产量131万吨，钢产量159万吨，钢材产、销量分别为151和153万吨。

5、河钢股份：2019年度配股公开发行证券预案

本次配股的股份数量以实施本次配股方案的股权登记日收市后的股份总数为基数确定，按每10股配售不超过3股的比例向全体股东配售。若以公司截至《河钢股份有限公司2019年度配股公开发行证券预案》披露日的总股本10,618,607,852股为基数测算，本次可配股数量总计不超过3,185,582,355股。本次配股拟募集资金总额不超过人民币800,000万元，扣除发行费用后的净额将全部用于偿还公司有息负债。

6、武进不锈：董事、高级管理人员减持股份计划公告

截至本公告披露日，公司董事兼副总经理周志斌先生持有公司股份 393,294 股，占公司总股本的 0.19%；财务总监王锦蓉女士持有公司股份 316,013 股，占公司总股本的 0.15%；副总经理吴方敏先生持有公司股份 232,250 股，占公司总股本的 0.11%。周志斌先生、王锦蓉女士、吴方敏先生因个人资金需求，自本公告披露日起十五个交易日后六个月内（窗口期等不减持股份），拟通过集中竞价、大宗交易等方式，减持不超过各自所持公司股份总数的 25%，合计将减持不超过 235,388 股的本公司股份，占公司总股本的 0.12%。减持价格根据减持时的市场价格确定，不低于公司股票发行价。

7、钢研高纳：关于变更公司职工监事的公告

公司监事陈卓女士、胥国华先生因工作原因申请辞去公司第五届监事会职工监事职务，辞职后仍在公司任职。为保证公司监事会正常运作，根据《中华人民共和国公司法》、《公司章程》及公司《监事会议事规则》等相关规定，公司于 2019 年 3 月 12 日召开公司职工代表大会联席会，经与会职工代表民主表决，一致选举曹萌女士、黄烁先生担任公司第五届监事会职工监事，任期与第五届监事会一致。

8、凌钢股份：关于为控股股东提供担保的进展公告

截至本公告披露日，公司及控股子公司对凌钢集团及其控制的公司向金融机构借款或融资提供的担保总额为人民币 40 亿元，累计担保余额为人民币 31.42 亿元，分别占公司 2018 年 12 月 31 日经审计归属于上市公司股东净资产的 53.72% 和 42.20%；凌钢集团及其控制的公司为公司及控股子公司向金融机构借款或融资提供的担保总额为 40 亿元，累计担保余额为人民币 19.13 亿元。

9、海南矿业：关于对全资子公司 Xinhai Investment Limited 增资的公告

2019 年 3 月 12 日，公司第三届董事会第三十三次会议审议通过了《关于对全资子公司 Xinhai Investment Limited 增资的议案》。为使公司全资子公司 Xinhai 购买关联方复星国际全资子公司 Transcendent Resources 所持有的 Roc Oil Company Limited（以下简称“洛克石油”）51% 的股权顺利进行，公司拟对公司全资子公司 Xinhai 增资 11,0656 万元人民币。

10、中原特钢：持股 5% 以上股东股份质押的公告

公司近日接到股东弘毅弘量（深圳）股权投资基金合伙企业（有限合伙）函告，获悉弘毅弘量所持有本公司的 180,962,793 股已被质押。截至公告披露日，弘毅弘量持有公司股份数量 180,962,793 股，占公司总股本的比例为 7.85%。其所持有公司股份累计被质押的数量为 180,962,793 股，占公司总股本的比例为 7.85%，占其所持公司股份比例为 100%。

11、凌钢股份：2018 年度股东大会文件

报告期内，公司铁、钢、材产量同比稳定增长，全年累计生产钢 552.98 万吨，同比增长 9.45%；生产铁 520.41 万吨，同比增长 6.42%；钢材商品量 549.01 万吨，同比增长 9.40%。实现营业收入 207.77 亿元，同比增长 15.5%；营业总成本 191.21 亿元，同比增加 17.61%；报告期实现净利润 11.97 亿元，同比降低 0.78%。报告期末，公司拥有总资产 159.95 亿元，比年初增长 8.28%；负债总额 85.49 亿元，比年初增长 1.96%；股东权益 74.46 亿元，比年初增长 16.58%。报告期末资产负债率为 53.45%，比年初降低 3.31 个百分点。

12、本钢板材：董事会七届二十一次会议决议公告

公司第七届董事会董事长汪澍先生，因工作调整辞去其在公司担任的董事长及董事职务，并同时辞去公司董事会各委员会委员职务。辞职后汪澍先生将不在公司担任任何职务。截至本公告披露日，汪澍先生未持有公司股份。经控股股东本溪钢铁（集团）有限责任公司推荐，董事会选举高烈先生为公司第七届董事会董事长。根据公司董事长高烈先生推荐，董事会提名委员会提名，董事会聘任申强先生为公司总经理。

13、韶钢松山:关于设立分公司的公告

公司于 2019 年 3 月 14 日召开第七届董事会 2019 年第一次临时会议，审议通过了《关于设立分公司的议案》，同意公司设立分公司（具体分公司名称以工商登记机关核准为准），并授权公司管理层具体办理分公司的有关设立事宜。根据《公司章程》及相关规定，该事项在董事会审批权限范围内，无需提交股东大会审议。本次设立分支机构事宜不构成重大资产重组和关联交易。

14、韶钢松山:关于公司向 16 家银行申请 210 亿元人民币及 4500 万美元综合授信额度的公告

公司生产经营、投资发展资金需求，同时兼顾考虑留出适当的备用额度，经公司第七届董事会 2019 年第一次临时会议审议通过了《关于公司向 16 家银行申请 210 亿元人民币及 4500 万美元综合授信额度的议案》。本公司 2019 年度拟向以下 16 家银行（金融机构）申请相应综合授信额度总额 210 亿元人民币及 4500 万美元。

15、上海钢联:关于与中国资源卫星应用中心签署战略合作框架协议及补充协议的公告

公司与中国资源卫星应用中心于 2019 年 3 月 15 日签署了《战略合作框架协议》及补充协议，双方本着优势互补、合作共赢的原则，将在大宗商品领域的遥感卫星商业化进行深入合作。本次合作目的是为了促进我国大宗商品领域及遥感卫星应用领域更加完善和健全数据采集体系，依托各自优势，建立沟通协调机制，及时发现市场的变化和机会，为产业及金融客户提供高质量服务，为政府制定政策以及国际谈判增加有力依据。

16、杭钢股份:关于发行股份购买资产之限售股上市流通公告

本次限售股上市流通数量为 1,562,732,313 股，本次限售股上市流通日期为 2019 年 3 月 25 日，本次限售股上市类型为：发行股份购买资产之有限售条件流通股。

17、韶钢松山:2019 年金融衍生品投资计划的公告

公司为了规避外汇市场的风险、降低外汇风险敞口，防范汇率及利率波动对公司生产经营、成本制造成的不良影响，拟利用金融衍生品管理汇率及利率风险，达到无风险套利和套期保值的目的。2019 年度，公司拟以非募集的流动资金开展总额等值不超过 17 亿美元包括但不限于远期结售汇（DF）、一个点区间远期类产品（期权组合产品）、货币掉期等货币类金融衍生交易品种及相关品种的组合的外汇资金衍生品业务，总额不超过 4 万吨（即不超过 4,000 手）的螺纹钢期货套期保值业务。

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>