

钢铁行业

北方地区逐渐进入淡季

——行业周度报告(2019年11月第1周)

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

报告导读

上周钢材价格先涨后跌，原料价格下跌，社会库存+钢厂库存减少83万吨，较上周(-54万吨)降度扩大，钢铁采购/电商交易量持稳，北方地区逐渐进入淡季。根据我们的成本滞后一个月模型测算毛利，截至11月8日，螺纹钢利润为423元/吨，上涨11.84%。建议关注估值偏低，业绩有支撑的钢铁标的：上海钢联、常宝股份、大冶特钢、钢研高纳。

钢材价格和钢材期货均呈现涨跌互现。铁矿石价格全线下跌。62%澳洲粉矿价格为82.14美元/千吨，下跌2.79%；58%澳洲粉矿价格为71.78美元/千吨，下跌4.17%；普氏铁矿石价格指数于8日收于79.90美元/吨，较上周下跌6.00%；唐山铁精粉价格838.00元/吨，较上周下跌3.12%。上周钢材期货价格涨跌互现。焦炭期货价格1750元/吨，较上周上涨0.40%。铁矿石期货8日价格600元，下跌8.68%。螺纹钢期货价格3412元/吨，涨幅0.95%；热板卷期货价格3354元/吨，跌幅0.12%。从基差角度来看，铁矿石、螺纹钢、热轧均呈升水，基差分别为33元、378元、186元，焦炭呈贴水，基差为-20元。**综合供给两方面因素，当前市场整体仍较平稳。**

上周总库存持续下降，跌幅达到5.80%。上周总库存单周下跌82.90万吨(主要受螺纹社库下降影响)，环比下跌5.80%(上周为-3.62%)，同比上升2.84%。**考虑到钢铁库存季节性规律，预计总库存将保持小幅减少。**其中螺纹社会库存343.10万吨，同比1.98%，周环比-7.81%；线材社库为130.05万吨，同比28.27%，周环比-6.26%。板材社会库存为412.70万吨，周环比-3.15%，其中热轧、冷轧、中厚板库存分别-10.73万吨、-1.22万吨、-1.48万吨，周环比分别-5.10%、-1.10%、-7.40%。钢厂库存同比9.77%，周环比-6.43%。钢厂库存为461.7万吨，较上周下降31.71万吨，周环比为-6.43%，同比为9.77%，其中螺纹、线材、热轧、冷轧、中厚板厂库周环比分别为-8.30%、-13.75%、-2.39%、-2.73%、-0.47%。

线螺采购量与全国交易量涨跌互现。沪市线螺采购量为27500吨，环比下跌1.02%；全国建筑钢材周均成交量21.15万吨，环比下跌8.08%；钢银超市周平均成交量为18.68万吨，环比上涨3.66%；找钢超市周平均成交量为14.58万吨，环比上涨3.42%。

投资建议：国内市场钢材需求平稳，生产小幅下降影响，供需形势有所好转，钢材价格下跌。建议关注钢铁标的企业：一直有业绩支撑的海钢联、常宝股份、大冶特钢、钢研高纳。

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 中性

重点公司

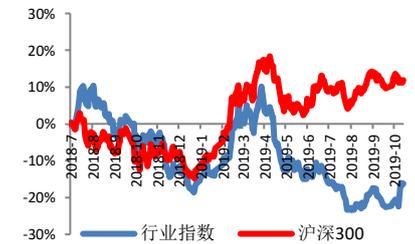
上海钢联

大冶特钢

常宝股份

钢研高纳

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、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	6
2.1. 原材料价格以跌为主	6
2.1.1. 铁矿石价格全线下跌	6
2.1.2. 焦炭价格全线下跌	6
2.2. 钢材价格有所上涨	7
2.3. 钢材期货价格涨跌互现	8
3. 钢材利润测算	8
4. 一周库存情况	9
4.1. 钢材五大品种库存	9
4.1.1. 钢材总库存持续下跌	9
4.1.2. 钢材社会库存持续下跌	9
4.1.3. 钢材钢厂总库存下跌	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	13
6.1. 行业	13
6.2. 上市公司	14

图表目录

图 1: 申万行业周涨跌幅 (%)	5
图 2: 钢铁个股一周涨跌幅 (%)	5
图 3: 澳洲粉矿价格指数 (美元/千吨)	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	9
图 16: 热轧板卷社会库存 (万吨)	10
图 17: 螺纹钢社会库存 (万吨)	10
图 18: 冷轧社会库存 (万吨)	10
图 19: 中厚板社会库存 (万吨)	10
图 20: 螺纹钢、热轧卷和中厚板的钢厂库存 (万吨)	11
图 21: 全国及河北地区高炉开工率 (%)	11
图 22: 全国及河北地区高炉检修容积 (立方米)	11
图 23: 钢材周产量 (万吨)	12
图 24: 螺纹钢和线材周产量 (万吨)	12
表 1: 钢铁板块及市场主要指数表现	4
表 2: 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)	8
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: 钢铁供给指标表现	11
表 11: 钢铁需求指标表现 (吨)	12
表 12: 下游钢铁需求指标表现	12

一周回顾

上周申万一级行业指数涨跌互现。钢铁行业指数为 1986，周跌幅 0.03%，沪深 300 指数上涨 2.22%。钢铁指数跑输沪深 300 指数 2.25 个百分点，跑输上证综指 1.23 个百分点，跑输创业板指数 2.41 个百分点。

钢材价格和钢材期货均呈现涨跌互现。上周铁矿石价格全线下跌。62%澳洲粉矿价格为 82.14 美元/千吨，下跌 2.79%；58%澳洲粉矿价格为 71.78 美元/千吨，下跌 4.17%；普氏铁矿石价格指数于 8 日收于 79.90 美元/吨，较上周下跌 6.00%；唐山铁精粉价格 838.00 元/吨，较上周下跌 3.12%。上周钢材期货价格涨跌互现。焦炭期货价格 1750 元/吨，较上周上涨 0.40%。铁矿石期货 8 日价格 600 元，下跌 8.68%。螺纹钢期货价格 3412 元/吨，涨幅 0.95%；热板卷期货价格 3354 元/吨，跌幅 0.12%。从基差角度来看，铁矿石、螺纹钢、热轧均呈升水，基差分别为 33 元、378 元、186 元，焦炭呈贴水，基差为-20 元。**综合供给两方面因素，当前市场整体仍较平稳。**

上周总库存持续下降，跌幅达到 5.80%。上周总库存单周下跌 82.90 万吨(主要受螺纹社库下降影响)，环比下跌 5.80%（上周为-3.62%），同比上升 2.84%。**考虑到钢铁库存季节性规律，预计总库存将保持小幅减少。**其中螺纹社会库存 343.10 万吨，同比 1.98%，周环比-7.81%；线材社库为 130.05 万吨，同比 28.27%，周环比-6.26%。板材社会库存为 412.70 万吨，周环比-3.15%，其中热轧、冷轧、中厚板库存分别-10.73 万吨、-1.22 万吨、-1.48 万吨，周环比分别-5.10%、-1.10%、-7.40%。钢厂库存同比 9.77%，周环比-6.43%。钢厂库存为 461.7 万吨，较上周下降 31.71 万吨，周环比为-6.43%，同比为 9.77%，其中螺纹、线材、热轧、冷轧、中厚板厂库周环比分别为-8.30%、-13.75%、-2.39%、-2.73%、-0.47%。

线螺采购量与全国交易量涨跌互现。沪市线螺采购量为 27500 吨，环比下跌 1.02%；全国建筑钢材周均成交量 21.15 万吨，环比下跌 8.08%；钢银超市周平均成交量为 18.68 万吨，环比上涨 3.66%；找钢超市周平均成交量为 14.58 万吨，环比上涨 3.42%。

1、钢铁行业市场行情回顾

1.1. 钢铁行业指数涨跌排名

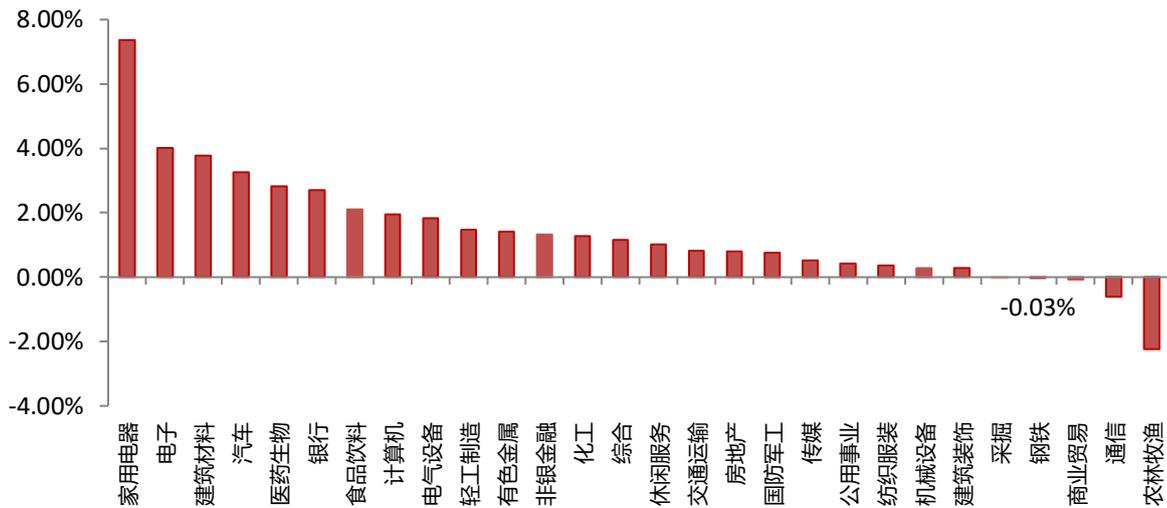
上周申万一级行业指数涨跌互现。钢铁行业指数为 1986，周跌幅 0.03%，沪深 300 指数上涨 2.22%。钢铁指数跑输沪深 300 指数 2.25 个百分点，跑输上证综指 1.23 个百分点，跑输创业板指数 2.41 个百分点。

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	1986	-0.03%	-2.39%	-21.11%
沪深 300 指数	3973	2.22%	4.15%	23.31%
上证综指	2964	1.20%	2.03%	12.22%
创业板指数	1711	2.39%	5.14%	27.16%

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

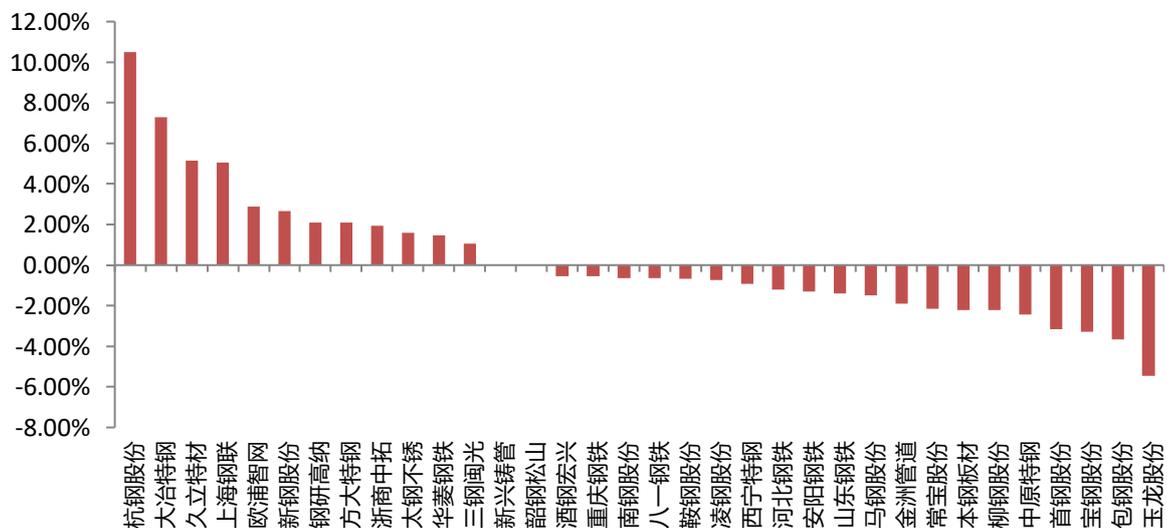
截至上周最后一个交易日，申万钢铁板块个股涨跌互现。涨幅最大的为杭钢股份 10.49%，其次为大冶特钢 7.29%。

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)
杭钢股份	10.49%	9.47%	0.35	13.88
大冶特钢	7.29%	10.56%	1.50	17.03
久立特材	5.13%	5.39%	2.67	15.21
上海钢联	5.04%	8.03%	0.95	70.27
欧浦智网	2.88%	4.90%	1.06	(0.25)

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. 原材料价格以跌为主

2.1.1. 铁矿石价格全线下跌

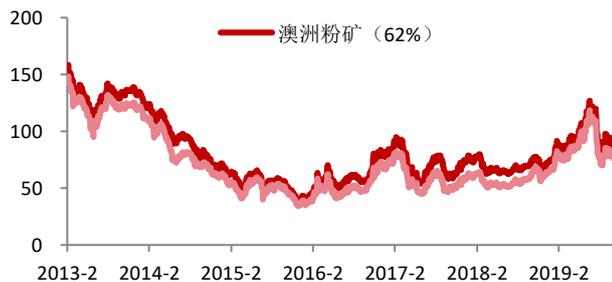
上周铁矿石价格全线下跌。62%澳洲粉矿价格为 82.14 美元/千吨，下跌 2.79%；58%澳洲粉矿价格为 71.78 美元/千吨，下跌 4.17%；普氏铁矿石价格指数于 8 日收于 79.90 美元/吨，较上周下跌 6.00%；唐山铁精粉价格 838.00 元/吨，较上周下跌 3.12%。

表 3：铁矿石价格

原料价格	2019/11/08	2019/11/01	2019/10/8	2018/11/8	周涨跌	月涨跌	年涨跌
价格指数：CFR：澳洲粉矿 62%	82.14	84.50	93.95	75.70	-2.79%	-12.57%	8.51%
价格指数：CFR：澳洲粉矿 58%	71.78	74.90	83.15	66.50	-4.17%	-13.67%	7.94%
价格指数：普氏 62%	79.90	85.00	94.50	76.25	-6.00%	-13.20%	4.79%
价格：铁精粉：66%：干基含税 出厂价：唐山	838.00	865.00	835	785.00	-3.12%	0.36%	6.75%

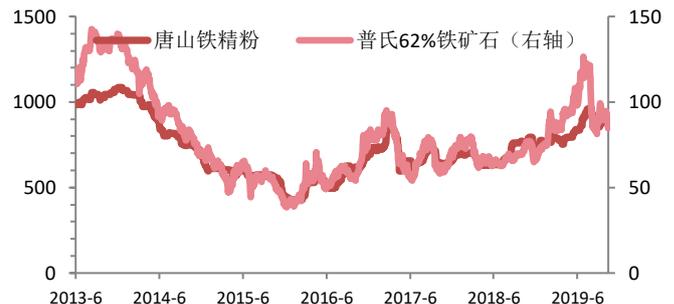
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 3：澳洲粉矿价格指数（美元/千吨）



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. 焦炭价格全线下跌

截止 11 月 8 日，焦炭等价格全线下跌，废钢价格涨跌互现。山西临汾一级冶金焦车板价为 1750 元/吨，较上周下跌 2.78%，唐山准一级冶金焦到厂价 1810 元/吨，环比下跌 2.69%，唐山二级冶金焦到厂价格为 1730 元/吨，环比下跌 3.89%。福建废钢价格 2570 元/吨，环比下跌 0.39%；张家港废钢 2429 元/吨，较上周上涨 0.37%。

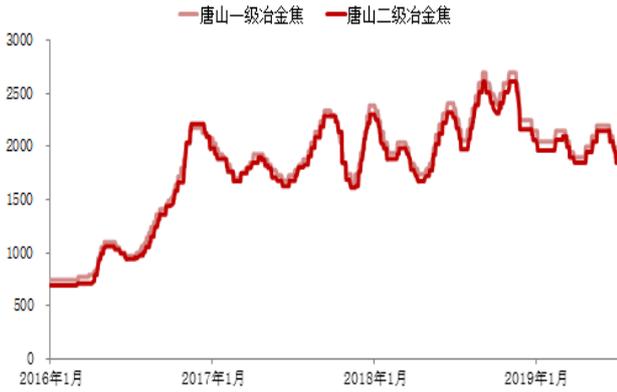
表 4：焦炭价格（元/吨）

焦炭价格	2019/11/08	2019/11/01	2019/10/8	2018/11/08	周涨跌	月涨跌	年涨跌
山西临汾一级冶金焦车板价格	1750	1800	1850	2650	-2.78%	-5.41%	-33.96%
唐山准一级冶金焦到厂价格	1810	1860	1910	2600	-2.69%	-5.24%	-31.70%
唐山二级冶金焦到厂价格	1730	1800	1850	2615	-3.89%	-6.49%	-33.84%
福建废钢	2570	2580	2580	2910	-0.39%	-0.39%	-11.68%
张家港废钢	2429	2420	2440	2460	0.37%	-0.45%	-1.26%

资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

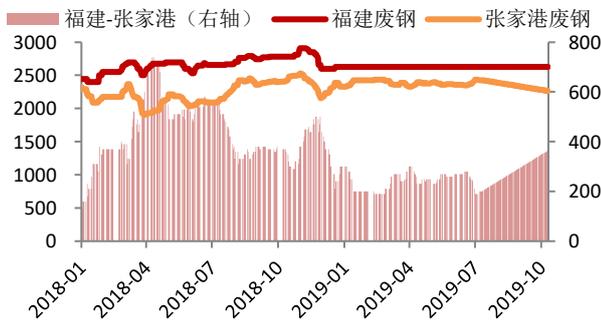
图 5：唐山二级冶金焦到厂价格（元/吨）

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

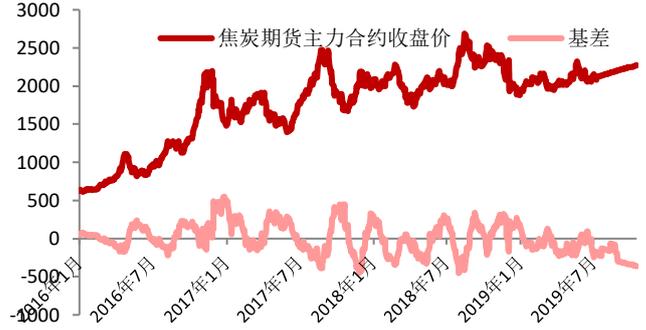
2.2. 钢材价格有所上涨

上周钢材品种价格有所上涨。螺纹钢价格 3790 元/吨, 涨幅 1.34%; 冷轧价格 4210 元/吨, 较上周持平。热轧板卷价格 3540 元/吨, 较上周上涨 0.85%; 高线价格 4180 元/吨, 涨幅 1.21%; 中厚板价格 3680 元/吨, 较上周持平。

表 5: 钢材价格 (元/吨)

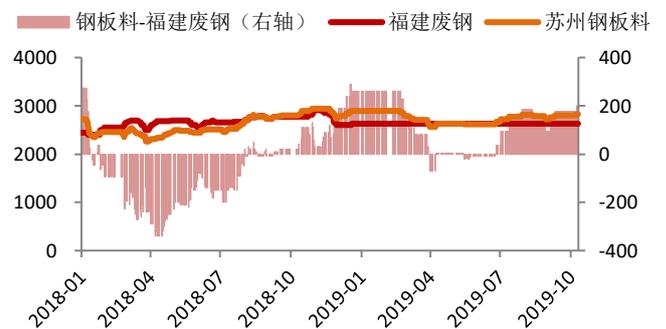
产品价格	2019/11/08	2019/11/01	2019/10/08	2018/11/08	周涨跌	月涨跌	年涨跌
螺纹钢:HRB400 20mm:上海	3790	3740	3830	4580	1.34%	-1.04%	-17.25%
冷轧板卷:1.0mm:上海	4210	4210	4280	4550	0.00%	-1.64%	-7.47%
高线:HPB300:上海	4180	4130	4140	4870	1.21%	0.97%	-14.17%
热轧板卷:Q235B:4.75mm:上海	3540	3510	3620	3910	0.85%	-2.21%	-9.46%
中板:普 20mm:上海	3680	3680	3770	3720	0.00%	-2.39%	-13.21%

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 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 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

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

上周钢材期货价格涨跌互现。焦炭期货价格 1750 元/吨, 较上周上涨 0.40%。铁矿石期货 8 日价格 600 元, 下跌 8.68%。螺纹钢期货价格 3412 元/吨, 涨幅 0.95%; 热板卷期货价格 3354 元/吨, 跌幅 0.12%。从基差角度来看, 铁矿石、螺纹钢、热轧均呈升水, 基差分别为 33 元、378 元、186 元, 焦炭呈贴水, 基差为-20 元。

表 6: 主力期货合约价格 (元/吨)

收盘价	2019/11/08	2019/11/01	2019/10/8	2018/11/08	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	600	626	657	520	-4.08%	-8.68%	15.38%
焦炭	1750	1743	1880	2372	0.40%	-6.91%	-26.21%
螺纹钢	3412	3380	3404	3986	0.95%	0.24%	-14.40%
热轧板卷	3354	3358	3416	3720	-0.12%	-1.81%	-9.84%

资料来源: Wind、浙商证券研究所

表 7: 基差 (元/吨)

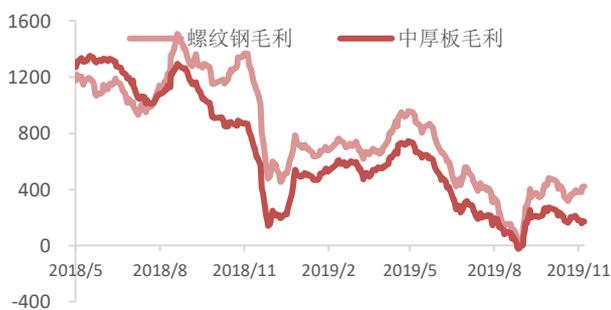
基差	2019/11/08	2019/11/01	2019/10/8	2018/11/08	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	33	29	71	59	12.79%	-53.35%	-44.40%
焦炭	(20)	57	-30	244	-135.09%	-33.33%	-108.21%
螺纹	378	360	426	594	5.00%	-11.27%	-36.36%
热轧板卷	186	152	204	190	22.37%	-8.82%	-2.11%

资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

3. 钢材利润测算

上周各钢材利润涨跌互现。根据我们的成本滞后一个月模型测算毛利, 截至 11 月 8 日, 螺纹钢利润为 423 元/吨, 上涨 11.84%; 线材利润为 40 元/吨, 下跌 3.08%; 热轧板卷利润 503 元/吨, 上涨 5.18%; 冷轧板卷利润 178 元/吨, 下跌 9.05%; 中厚板利润为 169 元/吨, 下跌 5.74 %。

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 (%)

图 12: 冷轧卷和热轧卷毛利 (元/吨)

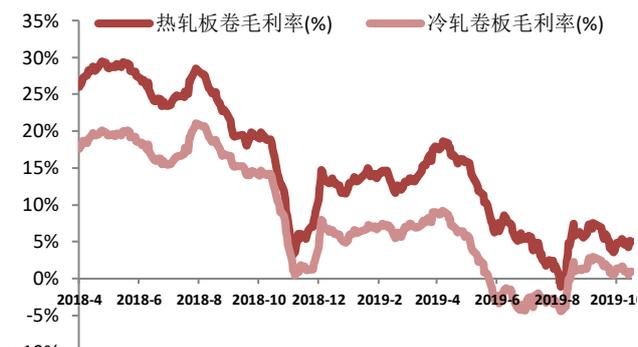


资料来源: 浙商证券研究所

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



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

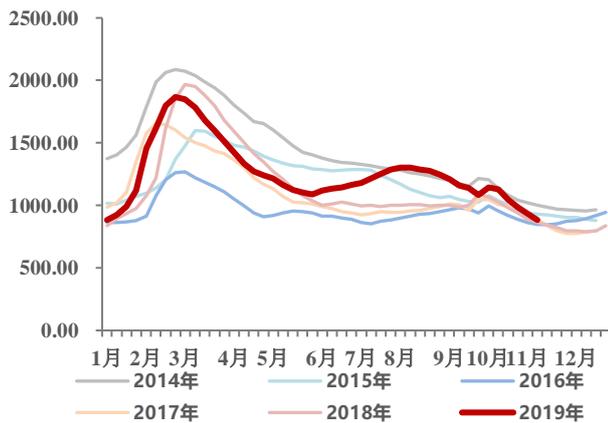
4. 一周库存情况

4.1. 钢材五大品种库存

4.1.1. 钢材总库存持续下跌

上周总库存持续下降, 跌幅达到 5.80%。上周总库存单周下跌 82.90 万吨(主要受螺纹社库下降影响), 环比下跌 5.80% (上周为-3.62%), 同比上升 2.84%。

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. 钢材社会库存持续下跌

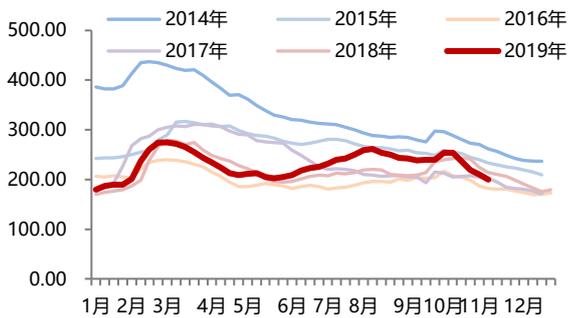
上周为社会库存下跌, 较上周幅度缩小(上周跌幅 3.62%)。考虑到钢铁库存季节性规律, 预计总库存将保持小幅减少。其中螺纹社会库存 343.10 万吨, 同比 1.98%, 周环比-7.81%; 线材社库为 130.05 万吨, 同比 28.27%, 周环比-6.26%。板材社会库存为 412.70 万吨, 周环比-3.15%, 其中热轧、冷轧、中厚板库存分别-10.73 万吨、-1.22 万吨、-1.48 万吨, 周环比分别-5.10%、-1.10%、-7.40%。

表 8: 钢材社会库存(万吨)

社会库存	第 45 周	第 44 周	2019 第 41 周	2018 年第 45 周	周环比	月环比	年同比
螺纹钢	343.10	372.17	483.89	336.44	-7.81%	-29.10%	1.98%
线材	130.05	138.74	167.71	101.39	-6.26%	-22.46%	28.27%
冷轧板	109.97	111.19	109.63	115.45	-1.10%	0.31%	-4.75%
热轧板	199.71	210.44	253.84	224.35	-5.10%	-21.32%	-10.98%
中厚板	103.03	104.51	111.26	112.14	-1.42%	-7.40%	-8.12%
合计	885.86	937.05	1126.33	889.77	-5.46%	-21.35%	-0.44%

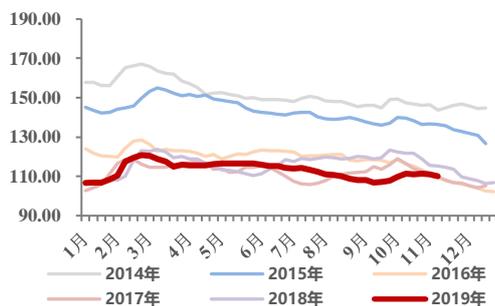
资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 16: 热轧板卷社会库存 (万吨)



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 18: 冷轧社会库存 (万吨)



资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

4.1.3. 钢材钢厂总库存下跌

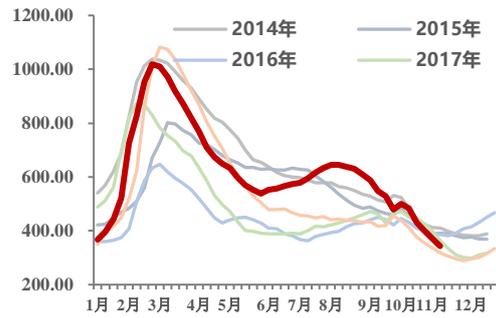
钢厂库存同比 9.77%，周环比-6.43%。钢厂库存为 461.7 万吨，较上周下降 31.71 万吨，周环比为-6.43%，同比为 9.77%，其中螺纹、线材、热轧、冷轧、中厚板厂库周环比分别为-8.30%、-13.75%、-2.39%、-2.73%、-0.47%。

表 9: 钢厂库存 (万吨)

钢厂库存	第 45 周	第 44 周	2019 第 41 周	2018 年第 45 周	周环比	月环比	年同比
螺纹钢	216.4	235.98	252.14	176.23	-8.30%	-14.17%	22.79%
线材	55.58	64.44	72.4	56.71	-13.75%	-23.23%	-1.99%
中厚板	74.57	74.92	77.38	70.05	-0.47%	-3.63%	6.45%
热轧板	86.98	89.11	95.35	83.92	-2.39%	-8.78%	3.65%
冷轧板	28.17	28.96	31.84	33.69	-2.73%	-11.53%	-16.38%
合计	461.7	493.41	529.11	420.6	-6.43%	-12.74%	9.77%

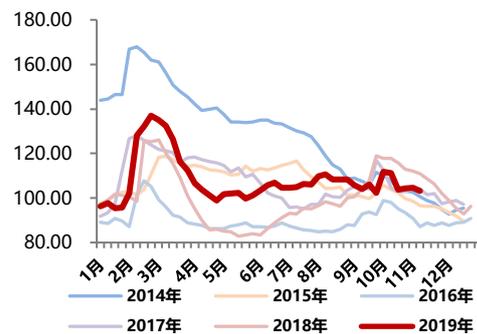
资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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 19: 中厚板社会库存 (万吨)



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

5. 钢铁供需情况

5.1 钢铁生产情况

高炉开工率下跌，高炉检修容积全国及河北全线表现上涨。截至 11 月 8 日，全国高炉开工率为 64.23%，环比下跌 1.06%；河北高炉开工率为 52.38%，下跌 2.37%。全国高炉检修容积为 190552m³，环比上涨 1.80%；河北地区高炉检修容积 107173m³，上涨 3.99%。

表 10：钢铁供给指标表现

供给	2019/11/08	2019/11/01	2019/10/08	周涨跌	月涨跌
全国高炉开工率（%）	64.23	64.92	64.36	-1.06%	-0.20%
河北高炉开工率（%）	52.38	53.65	51.43	-2.37%	1.85%
全国高炉检修容积	190552	187184	190324	1.80%	0.12%
河北高炉检修容积	107173	103065	111205	3.99%	-3.63%

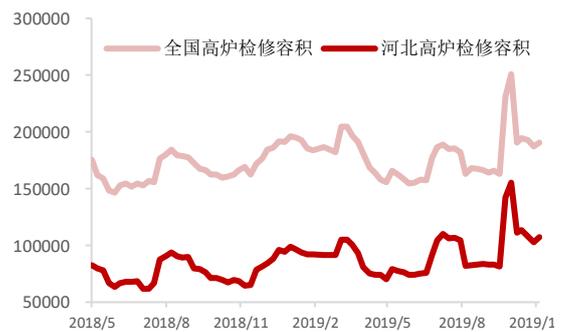
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 21：全国及河北地区高炉开工率（%）



资料来源：Mysteel、浙商证券研究所

图 22：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

主要钢材周产量较上周涨跌互现。截至 11 月 8 日，主要钢材周产量为 1023.59 万吨，相比上周上涨 0.73%。其中，螺纹钢周产量 345.77 万吨，跌幅 2.91%；线材周产量 147.76 万吨，下跌 1.20%；中厚板周产量 121.77 万吨，跌幅 0.40%；热轧周产量 334.48 万吨，上涨 2.28%；冷轧周产量 73.81 万吨，下跌 1.85%。

图 23: 钢材周产量 (万吨)



资料来源: 浙商证券研究所

图 24: 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

线螺采购量与全国交易量涨跌互现。沪市线螺采购量为 27500 吨, 环比下跌 1.02%; 全国建筑钢材周均成交量 21.15 万吨, 环比下跌 8.08%; 钢银超市周平均成交量为 18.68 万吨, 环比上涨 3.66%; 找钢超市周平均成交量为 14.58 万吨, 环比上涨 3.42%。

表 11: 钢铁需求指标表现 (吨)

需求	19/11/04-19/11/08	2019/11/08	2019/11/01	2019/11/08	周涨跌	月涨跌
线螺采购量	27500	27500	27800	31800	-1.02%	-13.52%
全国建筑钢材成交量	211494	191056	202546	236373	-8.08%	-19.17%
钢银建筑钢材成交量	186797	189543	183652	245117	3.66%	-22.67%
找钢网建筑钢材成交量	145839	143157	138848	193793	3.42%	-26.13%

资料来源: Mysteel、钢银网、找钢网、浙商证券研究所

表 12: 下游钢铁需求指标表现

	Sep-19	Aug-19	Sep-18	月环比	同比
钢材出口数量	533	501	595	6.39%	-10.42%
钢材进口数量	111	97	120	14.74%	-7.25%
钢材表观消费量	10015	10235	9200	-2.15%	8.86%
房屋新开工面积	165707	145133	152583	14.18%	8.60%
房屋竣工面积	47748	41610	51132	-28.53%	-8.57%
销售面积	119179	101849	119313	17.02%	-0.11%
汽车销量	222	200	243	11.00%	-8.49%
造船新接订单	1947	1572	2682	23.85%	--27.40%
挖掘机销量	15799	13843	13408	14.13%	-2.85%

资料来源: Mysteel、钢银网、找钢网、浙商证券研究所

6. 一周要闻

6.1. 行业

1、10月中旬重点钢企粗钢日均产量 195.37 万吨

新干线讯 据中钢协统计数据显示,2019年9月下旬重点钢企粗钢日均产量 179.88 万吨,旬环比减少 30.61 万吨,下降 14.54%。2019年9月下旬重点钢铁企业钢材库存量为 1084.03 万吨,旬环比减少 200.88 万吨,下降 15.63%。2019年10月上旬重点钢企粗钢日均产量 188.89 万吨,旬环比增加 9.01 万吨,增长 5.01%。2019年10月上旬重点钢铁企业钢材库存量为 1246.51 万吨,旬环比增加 162.48 万吨,上升 14.99%。2019年10月中旬重点钢企粗钢日均产量 195.37 万吨,旬环比增加 6.48 万吨,增长 3.43%。

2、2019年1-9月河南省钢材产量及增长情况分析

据中商产业研究院数据库显示,2019年1-3季度河南省钢材产量整体有所增长,2019年9月河南省钢材产量为 278.08 万吨,同比下降 6.09%。2019年1-3季度河南省钢材产量为 2438.52 万吨,同比增长 5.58%。

3、原料成本高企 钢铁行业前三季业绩大滑坡

据中商中国钢铁工业协会近日公布的数据显示,1~9月份,全国粗钢产量为 7.48 亿吨,同比增长 8.4%;生铁产量为 6.12 亿吨,同比增长 6.3%;钢材产量(含重复材)为 9.09 亿吨,同比增长 10.6%。但在钢材价格方面,1~9月,中国钢材价格指数(CSPI)综合指数平均为 108.58 点,同比下降 7.17 点,降幅为 6.2%。其中,长材指数平均为 114.61 点,同比下降 5.0%,板材指数平均为 104.81 点,同比下降 7.5%。在此情况下,企业效益明显下降。1~9月份,会员企业销售收入 3.18 万亿元,同比增长 11.6%;实现利润总额 1466 亿元,同比下降 32%;销售利润率 4.6%,较上年同期下降 3 个百分点。

4、杭钢集团再度入选浙江省百强企业 TOP20

10月31日,2019浙江省企业领袖峰会暨浙江省企业家活动日在杭州举行,全省 600 多位企业代表参加会议。大会发布了 2019 浙江省百强企业榜单,杭钢集团以第十六的排名入榜“2019 浙江省百强企业”,以第十的排名入榜“2019 浙江省制造业百强企业”。据了解,2019 年浙江省百强企业在 2018 年全年实现营业收入总额达 60695.63 亿元,较上年增长 21.82%;纳税总额 2664.83 亿元,较上年增长 9.69%;利润总额 3423.86 亿元,较上年增长 40.65%;资产总额 53800.62 亿元,较上年增长 18.76%。其中,16 家企业的年度营业收入超过千亿元,有 43 家企业入围 2019 中国企业 500 强。

5、工信部：铸造生铁行业要严控新增产能 避免走规模扩张的老路

2019 年中国铸造协会铸造生铁分会年会在山东省临沂市召开。会议以“绿色环保低碳节能”为主题。会上,工信部原材料工业司强调在当前产能总量过剩的情况下,铸造生铁行业要严控新增产能,避免走规模扩张的老路。同时希望中国铸造协会做好行业运行监测分析,发挥桥梁和纽带作用,强化行业自律,突出标准引领作用,加强市场主体责任,不断推进铸造行业高质量发展。

6、商务部：上周钢材价格略有上涨

据商务部监测,上周(10月28日至11月3日)全国生产资料市场价格比前一周下降 0.2%,其中钢材价格略有上涨。煤炭价格小幅回落,其中炼焦煤、无烟煤、动力煤价格分别为每吨 768 元、887 元和 583 元,分别下降 1.4%、1.1%和 0.9%。化肥价格小幅下降,其中尿素、三元复合肥价格分别下降 0.7%和 0.2%。橡胶价格略有下降,其中天然橡胶、合成橡胶价格分别下降 0.5%和 0.4%。基础化学原料价格小幅波动,其中硫酸、聚丙烯价格分别下降 0.8%和 0.4%,纯碱、甲醇价格均上涨 0.4%。有色金属价格略有波动,其中锌价上涨 0.7%,铜价下降 0.1%,铝价持平。钢材价格略有上涨,其中螺纹钢、高速线材价格分别为每吨 3970 元和 4075 元,分别上涨 0.2%和 0.1%,槽钢价格为每吨 4067 元,保持平稳。

7、方大九钢 10 月份棒线生产全面飘红

10 月份，方大九钢轧钢厂高棒、优特钢、棒材、高线四条棒线生产齐头并进、凯歌高奏，全面完成月度生产计划，棒线品规产量共计 430780 吨，超计划 16780 吨。

8、中国 10 月钢材出口为 478.2 万吨

新干线讯 据海关总署数据，中国 10 月钢材进口 102.5 万吨，9 月为 111 万吨。中国 10 月钢材出口为 478.2 万吨，9 月为 553 万吨，环比下降 13.53%。海关总署：中国 10 月铁矿砂及其精矿进口 9286.4 万吨，9 月为 9944 万吨，环比下降 6.61%；中国 1-10 月铁矿砂及其精矿进口 8.77 亿吨，同比下滑 1.6%。

9、首钢股份：首钢集团所持 15% 股份拟无偿划转至宝武集团

首钢股份公布，公司收到公司控股股东首钢集团有限公司通知，首钢集团与中国宝武钢铁集团有限公司已于 2019 年 11 月 7 日签署《关于北京首钢股份有限公司之股份无偿划转协议》，根据该协议的约定，首钢集团拟将其持有的公司无限售条件流通股约 7.93 亿股股份无偿划转至宝武集团。此次股份无偿划转前，公司总股本为约 52.89 亿股，其中首钢集团持有约 41.99 亿股，占总股本的 79.38%，为公司控股股东。此次股份无偿划转完成后，公司总股本保持不变，首钢集团持有约 34.05 亿股，占总股本的 64.38%；宝武集团持有约 7.93 亿股，占总股本的 15%。此次股份无偿划转不会导致公司控股股东、实际控制人发生变更。

10、鞍钢集团与 11 家海外供应商签约

11 月 6 日，鞍钢集团在第二届中国国际进口博览会上举办主题为“新时代钒钛新材料解决方案”的现场论坛。在与会嘉宾的见证下，鞍钢集团与力拓集团、必和必拓、卡拉拉铁矿、罗伊山铁矿、德国 COBEX、ABB 集团、东芝三菱电机等 11 家海外供应商签约，采购领域涉及铁矿石、煤炭、机械设备等，签约项目总金额超过首届进博会。

8、发改委：前三季度钢铁行业运行情况

前三季度，全国粗钢产量 74782 万吨，同比增长 8.4%，增速同比提高 2.3 个百分点；钢材产量 90931 万吨，增长 10.6%，提高 3.4 个百分点。焦炭产量 35436 万吨，增长 6.3%，去年同期为下降 2.3%。铁合金产量 2565 万吨，增长 11.5%，提高 8.5 个百分点。钢材出口 5031 万吨（海关统计），同比下降 5%；进口 875 万吨，下降 12.2%。铁矿砂进口 78422 万吨，下降 2.4%。焦炭出口 516 万吨，下降 25.4%。

6.2. 上市公司

1、山西太钢不锈钢股份有限公司：关于控股股东太钢集团与宝武钢铁集团和山东鑫海签署战略合作框架协议的公告

11 月 3 日，山西太钢不锈钢股份有限公司的控股股东太原钢铁有限公司与中国宝武钢铁集团有限公司和山东鑫海科技股份有限公司签署战略合作框架协议。根据协议，宝武钢铁集团、太钢集团、山东鑫海将充分发挥各自优势，推进三方在不锈钢原料及制造等领域的合作，实现优势互补、合作共赢。

2、柳州钢铁股份有限公司：股份质押公告

股东王文辉先生持有上市公司股份 203,469,540 股，占公司总股本比例 7.94%；累计质押 190,246,724 股，占其持股数量比例 93.50%。

3、内蒙古包钢钢联股份有限公司：关于债转股投资人资金到账的公告

内蒙古包钢钢联股份有限公司第五届董事会第二十九次会议和 2019 年第二次临时股东大会审议通过了《关于引

进投资者实施市场化债转股暨签署相关（关联交易）协议的议案》，包头钢铁有限责任公司及其全资子公司内蒙古包钢金属制造有限责任公司、工银金融资产投资有限公司拟签署《关于内蒙古包钢金属制造有限责任公司之投资协议》；公司、金属公司、工银资产拟签署《关于内蒙古包钢金属制造有限责任公司之增资协议》，工银资产拟投资 7.95 亿元参与债转股。

4、湖南华菱钢铁股份有限公司:关于控股股东拟发行可交换公司债券暨办理股份质押的公告

湖南华菱钢铁股份有限公司收到控股股东湖南华菱钢铁集团有限责任公司通知，华菱集团拟以其持有公司的部分 A 股股票为标的公开发行可交换公司债券，并质押所持公司的部分股票。华菱集团目前持有本公司股份 26 亿股，约占公司总股本的 60.98%，全部为无限售条件流通股。本次可交换债券发行拟质押本公司股份 7 亿股，约占公司总股本的 16.82%。

5、浙江久立特材科技股份有限公司：控股股东部分股份解除质押的公告

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 33 亿股，占本公司总股本的 39.57%；通过股票收益互换持有本公司无限售条件流通股 3.5 百万股，占本公司总股本的 0.42%。久立集团共持有公司股份数量为 33 亿股，占公司总股本的比例为 39.99%。

6、安阳钢铁股份有限公司：关于媒体报道的澄清公告

1.2019 年前三季度经营业绩下滑情况：公司 2019 年前三季度经营业绩同比大幅下滑主要原因是受铁矿石等原材料价格上涨和钢材价格回落等因素的影响；2.资产负债率高的情况：2015 年资产负债率上升原因是公司归属于上市公司净利润-25.51 亿元。2016 年以来，公司资产负债率呈逐年下降趋势，主要原因是随着国家供给侧结构性改革去产能的深入推进，钢铁行业供需总体平衡，结构不断优化，运行质量向好，公司优化产品结构，降本增效措施得力，资产负债率持续下降；3.环保处罚情况：2017 年以来，公司贯彻落实国家环保政策，虽有受到的环保行政处罚，均未造成严重环境污染、重大人员伤亡或恶劣社会影响；4.列为失信被执行人情况：公司 2018 年 4 月被安阳市殷都区人民法院列为失信被执行人。该纠纷案件结案区人民法院于 2018 年 5 月 30 日下发结案通知书同时已将公司从全国法院失信被执行人名单中移出。

7、方大特钢科技股份有限公司：关于公司收到行政处罚决定书的公告

2019 年 5 月 29 日 16 时 23 分，方大特钢炼铁厂二号高炉煤气上升管发生较大亡人事故。公司被纳入“2019 年第二批安全生产失信联合惩戒‘黑名单’单位及人员名单”。依据《中华人民共和国安全生产法》第一百零九条第（二）项和《安全生产行政处罚自由裁量适用规则（试行）》十五条第七款的规定，决定给予方大特钢人民币 1,000,000 元的行政处罚。自收到本决定书之日起 15 日内缴至规定的银行账户，到期不缴每日按罚款数额的 3% 加处罚款。本次事故造成的直接经济损失共计人民币 2724 万余元，该事项对公司当期及本年度的利润影响较小；事故发生后，公司深刻汲取教训，对安全自查及第三方机构检查评估发现的问题进行了全面整改。截至目前，公司生产经营情况正常；公司被纳入联合惩戒名单后，将对重大项目申报、依法取得政府性资金支持、评级授信、信贷融资等方面造成一定影响，截至目前，公司银行信贷保持正常流转，应急管理部门将加强对公司的巡查力度，保障公司安全生产。

8、江苏常宝钢管股份有限公司：2019 年第一次临时股东大会决议的公告

江苏常宝钢管股份有限公司于 2019 年 11 月 8 日上午召开了 2019 年第一次临时股东大会、审议通过了《关于修改公司章程的议案》审议通过了《关于增补非独立董事候选人的议案》。

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。

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>