

钢铁行业

钢材库存季节性回升

——行业周度报告(2019年12月第1周)

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

报告导读

上周铁矿原料价格与钢材涨跌互现，正如我们所预计，社会+钢厂库存开始回升（周环比+19.8万吨），后期将季节性累库，钢铁采购量和建材交易量均小幅下降（年底风险偏好有所下降），电商交易量小幅回升。根据我们的成本滞后一月模型测算，截至12月06日，螺纹钢毛利为818元/吨，周环比下降0.99%。建议关注估值偏低，业绩有支撑的钢铁标的：上海钢联、中信特钢、方大特钢、久立特材。

上周铁矿石价格以涨为主。62%澳洲粉矿价格为89.18美元/千吨，上涨2.45%；58%澳洲粉矿价格为75.29美元/千吨，下跌1.58%；普氏铁矿石价格指数于6日收于89.40美元/吨，较上周上升2.46%；唐山铁精粉价格815元/吨，与上周持平。上周钢材期货价格涨跌参半。铁矿石期货6日价格621元，下跌3.95%。焦炭期货价格1874元/吨，较上周上涨1.30%。螺纹钢期货价格3437元/吨，跌幅5.06%；热板卷期货价格3621元/吨，涨幅1.83%。从基差角度来看，铁矿石、螺纹钢、热轧板卷均呈升水，基差分别为68元、503元、149元。焦炭呈现贴水，基差为-74元。

上周总库存呈现上升态势，涨幅达到1.70%，涨幅较大。上周总库存单周上升19.77万吨，环比上升1.70%（上周为-2.80%），同比下降4.21%。上周社会库存754.77万吨，较上周下降1.67万吨，环比下降0.22%，同比下降5.25%。上周为社会库存下降，较上周幅度缩小（上周跌幅-2.76%）。

线螺采购量呈现下降态势，全国交易量涨跌互现。沪市线螺采购量为26900吨，较上周下降6.29%；全国建筑钢材周均成交量16.19万吨，较上周下降5.08%；钢银超市周平均成交量为17.03万吨，环比上升16.69%；找钢超市周平均成交量为11.29万吨，环比上升1.73%。

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，钢材价格趋稳。建议关注钢铁标的企业：有业绩支撑的上海钢联、中信特钢、方大特钢、久立特材。

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

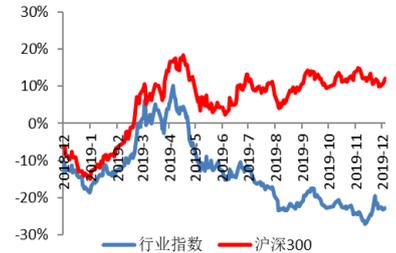
上海钢联

中信特钢

方大特钢

久立特材

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. 原材料价格以涨为主	6
2.1.1. 铁矿石价格回暖	6
2.1.2. 焦炭价格小幅波动	6
2.2. 钢材价格全线回升	7
2.3. 钢材期货价格小幅上涨	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	10
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
5.1. 钢铁需求情况	13
6. 一周要闻	14
6.1. 行业	14
6.2. 上市公司	15

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/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)	7
图 6: 焦炭期货主力合约收盘价及基差	7
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)	8
图 10: 冷轧卷板和高线价格 (元/吨)	8
图 11: 螺纹钢和中厚板毛利 (元/吨)	9
图 12: 冷轧卷和热轧卷毛利 (元/吨)	9
图 13: 螺纹钢和中厚板毛利率 (%)	9
图 14: 热轧卷和冷轧卷毛利率 (%)	9
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 23: 全国及河北地区高炉开工率 (%)	12
图 24: 全国及河北地区高炉检修容积 (立方米)	12
图 25: 钢材周产量 (万吨)	12
图 26: 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)	10
表 9: 钢厂库存 (万吨)	11
表 11: 钢铁供给指标表现	11
表 12: 钢铁需求指标表现 (吨)	13
表 13: 下游钢铁需求指标表现	13

一周回顾

上周申万一级行业指数以涨为主。钢铁行业指数为 2034，周涨幅 0.17%，沪深 300 指数上涨 1.04%。钢铁指数跑输沪深 300 指数 0.87 个百分点，跑输上证综指 0.60 个百分点，跑输创业板指数 3.00 个百分点。

上周铁矿石价格以涨为主。62%澳洲粉矿价格为 89.18 美元/千吨，上涨 2.45%；58%澳洲粉矿价格为 75.29 美元/千吨，下跌 1.58%；普氏铁矿石价格指数于 6 日收于 89.40 美元/吨，较上周上升 2.46%；唐山铁精粉价格 815 元/吨，与上周持平。上周钢材期货价格涨跌参半。铁矿石期货 6 日价格 621 元，下跌 3.95%。焦炭期货价格 1874 元/吨，较上周上涨 1.30%。螺纹钢期货价格 3437 元/吨，跌幅 5.06%；热板卷期货价格 3621 元/吨，涨幅 1.83%。从基差角度来看，铁矿石、螺纹钢、热轧板卷均呈升水，基差分别为 68 元、503 元、149 元。焦炭呈现贴水，基差为-74 元。

上周总库存呈现上升态势，涨幅达到 1.70%，涨幅较大。上周总库存单周上升 19.77 万吨，环比上升 1.70%（上周为-2.80%），同比下降 4.21%。上周社会库存 754.77 万吨，较上周下降 1.67 万吨，环比下降 0.22%，同比下降 5.25%。上周为社会库存下降，较上周幅度缩小（上周跌幅-2.76%）。考虑到钢铁库存季节性规律，预计总库存将保持小幅变动。其中螺纹社会库存 288.81 万吨，同比-0.03%，环比上升 1.97%；线材社库为 89.84 万吨，同比-7.48%，环比上升 0.64%。热轧、冷轧、中厚板库存分别为-4.21 万吨、-1.95 万吨、-1.65 万吨，环比分别-2.34%、-1.85%、-1.68%。上周钢材钢厂库存为 431.47 万吨，库存同比-2.32%，环比上升 5.23%，较上周增加 21.44 万吨，其中螺纹、线材、热轧、冷轧、中厚板厂库环比分别为 6.09%、13.08%、4.69%、0.82%、-0.53%。

线螺采购量呈现下降态势，全国交易量涨跌互现。沪市线螺采购量为 26900 吨，较上周上降 6.29%；全国建筑钢材周均成交量 16.19 万吨，较上周下降 5.08%；钢银超市周平均成交量为 17.03 万吨，环比上升 16.69%；找钢超市周平均成交量为 11.29 万吨，环比上升 1.73%。

1. 钢铁行业市场行情回顾

1.1. 钢铁行业指数涨跌排名

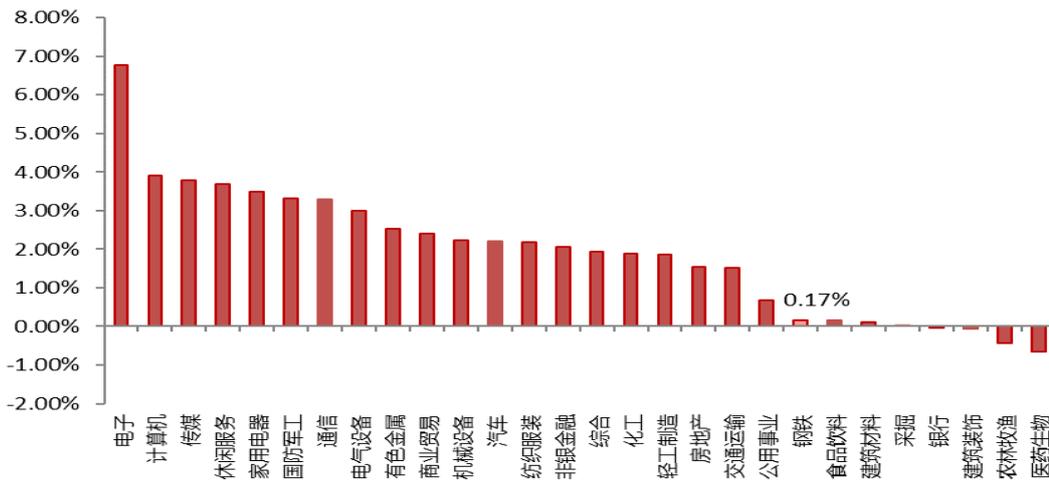
上周申万一级行业指数以涨为主。钢铁行业指数为 2034，周涨幅 0.17%，沪深 300 指数上涨 1.04%。钢铁指数跑输沪深 300 指数 0.87 个百分点，跑输上证综指 0.60 个百分点，跑输创业板指数 3.00 个百分点。

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	2,034	0.17%	2.27%	-12.75%
沪深 300 指数	3,902	1.04%	-1.90%	20.00%
上证综指	2,912	0.77%	-2.13%	9.90%
创业板指数	1,727	3.17%	1.58%	24.97%

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

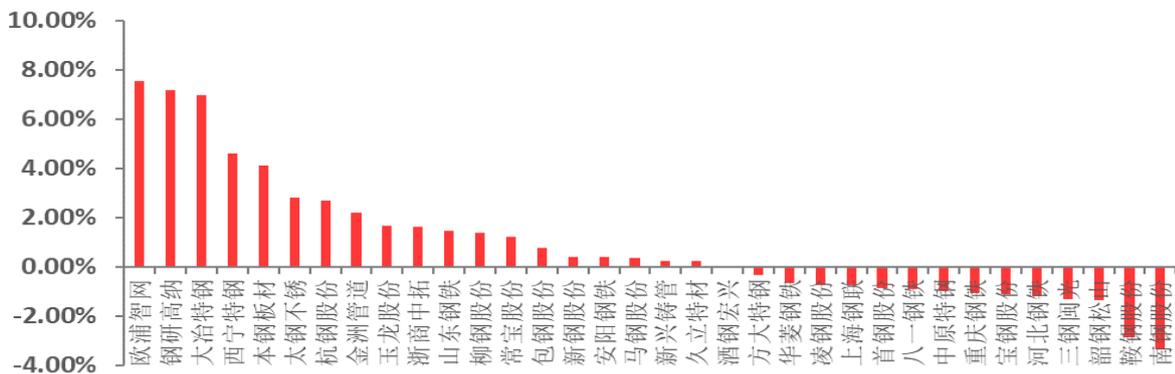
截至上周最后一个交易日，申万钢铁板块个股涨跌互现，涨跌幅最大为 7.56%，最低为-3.33%。其中，涨幅最大的为欧浦智网 13.33%，其次为大冶特钢 8.52%；跌幅最大是南钢股份-3.33%，其次是鞍钢股份-2.86%。

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)
欧浦智网	7.56%	7.56%	2.54	-0.30
钢研高纳	7.17%	7.17%	1.12	45.54
大冶特钢	6.99%	6.99%	1.52	19.39
西宁特钢	4.60%	4.60%	0.85	-2.58
本钢特材	4.13%	4.13%	0.10	20.96

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. 原材料价格涨跌互现

2.1.1. 铁矿石价格以涨为主

上周铁矿石价格以涨为主。62%澳洲粉矿价格为 89.18 美元/千吨，上涨 2.45%；58%澳洲粉矿价格为 75.29 美元/千吨，下跌 1.58%；普氏铁矿石价格指数于 6 日收于 89.40 美元/吨，较上周上升 2.46%；唐山铁精粉价格 815 元/吨，与上周持平。

表 3：铁矿石价格

原料价格	2019/12/06	2019/11/29	2019/11/06	2018/12/06	周涨跌	月涨跌	年涨跌
价格指数:CFR:澳洲粉矿 62%	89.18	87.05	83.25	66.50	2.45%	7.12%	34.11%
价格指数:CFR:澳洲粉矿 58%	75.29	76.50	73.30	59.60	-1.58%	2.71%	36.33%
价格指数:普氏 62%	89.40	87.25	83.40	66.10	2.46%	7.19%	35.25%
价格:铁精粉:66%:干基含税出厂价:唐山	815.0	815.0	845.0	710.0	0.00%	-3.55%	14.79%

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. 焦炭价格持平

截止 12 月 06 日，焦炭等价格与上周持平，废钢价格部分地区保持不变。山西临汾一级冶金焦车板价为 1800 元/吨，唐山准一级冶金焦到厂价 1860 元/吨，唐山二级冶金焦到厂价格为 1800 元/吨。福建废钢价格 2570 元/吨，张家港废钢 2440 元/吨，较上周持平。

表 4：焦炭价格（元/吨）

焦炭价格	2019/12/06	2019/11/29	2019/11/06	2018/12/06	周涨跌	月涨跌	年涨跌
山西临汾一级冶金焦车板价格	1800	1800	1750	2200	0.00%	2.86%	-18.18%
唐山准一级冶金焦到厂价格	1860	1860	1810	2250	0.00%	2.76%	-17.33%
唐山二级冶金焦到厂价格	1800	1800	1750	2165	0.00%	2.86%	-16.86%
福建废钢	2570	2570	2570	2600	0.00%	0.00%	-1.15%
张家港废钢	2440	2440	2410	2230	0.00%	1.24%	9.42%

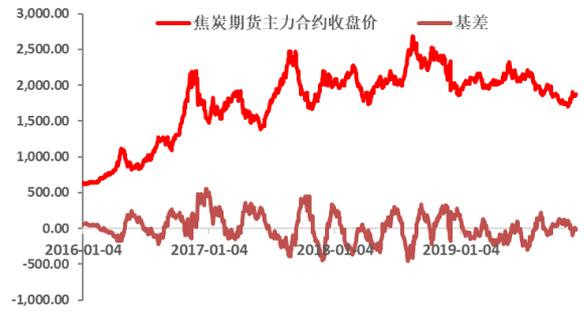
资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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



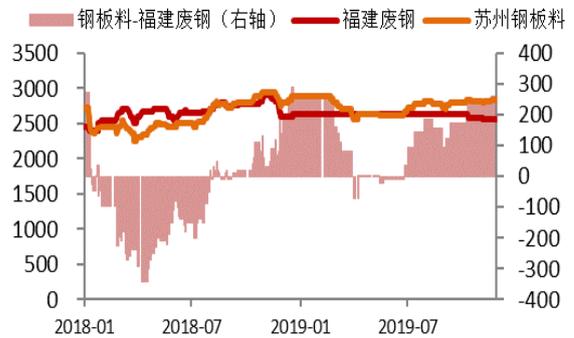
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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

上周钢材品种价格涨跌互现。螺纹钢价格 3940 元/吨，跌幅 3.43%；其次，高线价格 4150 元/吨，跌幅最大，为-5.25%；冷轧板卷价格 4310 元/吨，较上周上涨 0.70%；热轧板卷价格 3770 元/吨，涨幅 1.62%；中厚板价格 3770 元/吨，涨幅 1.07%。

表 5：钢材价格（元/吨）

产品价格	2019/12/06	2019/11/29	2019/11/06	2018/12/06	周涨跌	月涨跌	年涨跌
螺纹钢:HRB400 20mm:上海	3940	4080	3790	3960	-3.43%	3.96%	-0.51%
冷轧板卷:1.0mm:上海	4310	4280	4210	4240	0.70%	2.38%	1.65%
高线:HPB300:上海	4150	4380	4180	4120	-5.25%	-0.72%	0.73%
热轧板卷:Q235B:4.75mm:上海	3770	3710	3540	3700	1.62%	6.50%	1.89%
中板:普 20mm:上海	3770	3730	3680	3840	1.07%	2.45%	-1.82%

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. 钢材期货价格涨跌参半

上周钢材期货价格涨跌参半。铁矿石期货 6 日价格 621 元，下跌 3.95%。焦炭期货价格 1874 元/吨，较上周上涨 1.30%。螺纹钢期货价格 3437 元/吨，跌幅 5.06%；热板卷期货价格 3621 元/吨，涨幅 1.83%。从基差角度来看，铁矿石、螺纹钢、热轧板卷均呈升水，基差分别为 68 元、503 元、149 元。焦炭呈现贴水，基差为-74 元。

表 6：主力期货合约价格（元/吨）

收盘价	2019/12/06	2019/11/29	2019/11/06	2018/12/06	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	621	646	622	469	-3.95%	-0.16%	32.30%
焦炭	1874	1850	1749	1933	1.30%	7.12%	-3.05%
螺纹钢	3437	3620	3441	3375	-5.06%	-0.12%	1.84%
热轧板卷	3621	3556	3393	3309	1.83%	6.72%	9.43%

资料来源：Wind、浙商证券研究所

表 7：基差（元/吨）

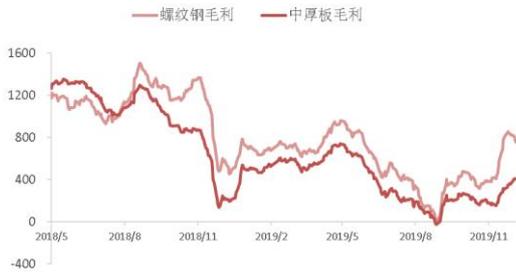
基差	2019/12/06	2019/11/29	2019/11/06	2018/12/06	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	68	26	21	39	159.48%	228.46%	73.88%
焦炭	-74	-50	1	233	48.48%	-7450.00%	-131.61%
螺纹	503	460	349	585	9.35%	44.13%	-14.02%
热轧板卷	149	154	147	391	-3.25%	1.36%	-61.89%

资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

3. 钢材利润测算

上周各钢材利润有升有落。根据我们的成本滞后一个月模型测算毛利，截至 12 月 06 日，螺纹钢利润为 818 元/吨，下跌 0.99%；线材利润为 845 元/吨，下跌 1.30%；热轧板卷利润 492 元/吨，上涨 4.20%；冷轧板卷利 323 元/吨，上涨 20.44%；中厚板利润为 383 元/吨，上涨 6.46%。

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 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

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

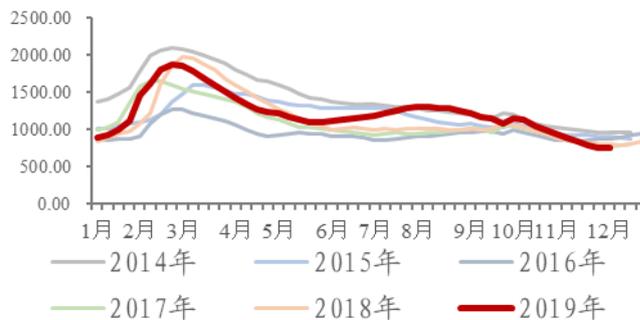
4. 一周库存情况

4.1. 钢材五大品种库存

4.1.1. 钢材总库存上升

上周总库存呈现上升态势，涨幅达到 1.70%，涨幅较大。上周总库存单周上升 19.77 万吨，环比上升 1.70%（上周为-2.80%），同比下降 4.21%。

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

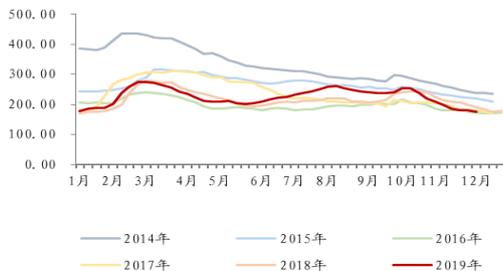
上周社会库存 754.77 万吨，较上周下降 1.67 万吨，环比下降 0.22%，同比下降 5.25%。上周为社会库存下降，较上周幅度缩小（上周跌幅-2.76%）。考虑到钢铁库存季节性规律，预计总库存将保持小幅变动。其中螺纹社会库存 288.81 万吨，同比-0.03%，环比上升 1.97%；线材社库为 89.84 万吨，同比-7.48%，环比上升 0.64%。热轧、冷轧、中厚板库存分别为-4.21 万吨、-1.95 万吨、-1.65 万吨，环比分别-2.34%、-1.85%、-1.68%。

表 8：钢材社会库存（万吨）

社会库存	第 49 周	第 48 周	2019 第 45 周	2018 年第 49 周	周环比	月环比	年同比
螺纹钢	288.81	283.24	343.10	288.90	1.97%	-15.82%	-0.03%
线材	90.29	89.72	130.05	97.95	0.64%	-30.57%	-7.48%
冷轧板	102.65	104.59	109.97	109.97	-1.85%	-6.66%	-6.50%
热轧板	175.72	179.93	199.71	198.32	-2.34%	-12.01%	-11.40%
中厚板	97.30	98.96	103.03	101.97	-1.68%	-5.56%	-4.58%
合计	754.77	756.44	885.86	796.57	-0.22%	-14.80%	-5.25%

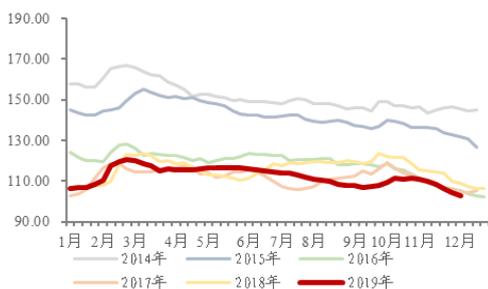
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 16：热轧板卷社会库存（万吨）



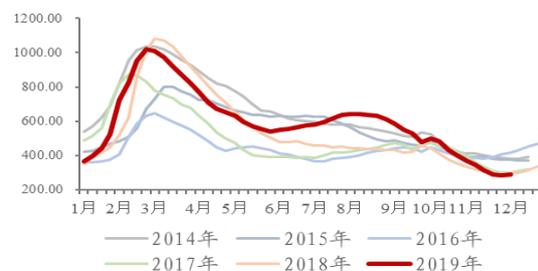
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 18：冷轧社会库存（万吨）



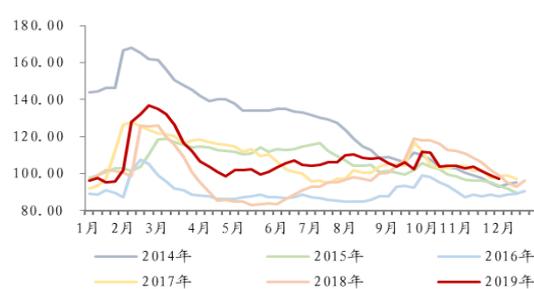
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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

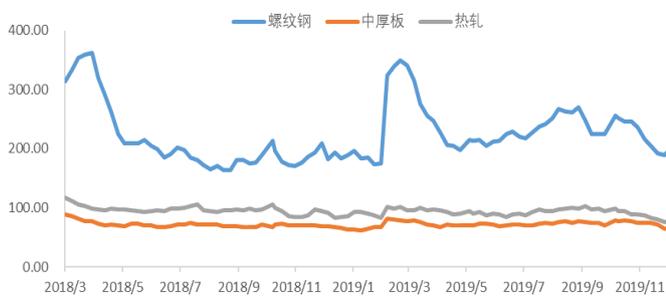
4.1.3. 钢材钢厂总库存下跌

上周钢材钢厂库存为 431.47 万吨，库存同比-2.32%，环比上升 5.23%，较上周增加 21.44 万吨，其中螺纹、线材、热轧、冷轧、中厚板厂库环比分别为 6.09%、13.08%、4.69%、0.82%、-0.53%。

表 9：钢厂库存（万吨）

钢厂库存	第 49 周	第 48 周	2019 第 45 周	2018 年第 49 周	周环比	月环比	年同比
螺纹钢	201.25	189.69	216.40	182.10	6.09%	-7.00%	10.52%
线材	55.51	49.09	55.58	60.69	13.08%	-0.13%	-8.54%
中厚板	67.58	67.93	74.57	69.52	-0.52%	-9.37%	-2.79%
热轧板	80.18	76.59	86.98	91.07	4.69%	-7.82%	-11.96%
冷轧板	26.95	26.73	28.17	35.46	0.82%	-4.33%	-24.00%
合计	431.47	410.03	461.7	438.84	5.23%	-6.55%	-1.68%

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

高炉开工率上升，全国及河北高炉检修容积表现下降。截至 12 月 06 日，全国高炉开工率为 66.85%，环比上升 1.47%；河北高炉开工率为 60%，上升 3.84%。全国高炉检修容积为 175283m³，环比下降 2.06%；河北地区高炉检修容积 85023m³，下降 4.15%。

表 10：钢铁供给指标表现

供给	2019/12/06	2019/11/29	2019/11/06	周涨跌	月涨跌
全国高炉开工率（%）	66.85	65.88	64.23	1.47%	4.08%
河北高炉开工率（%）	60	57.78	53.38	3.84%	14.55%
全国高炉检修容积	175283	178963	190552	-2.06%	-8.01%
河北高炉检修容积	85023	88703	107173	-4.15%	-20.67%

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

主要钢材周产量较上周以上涨为主。截至 12 月 06 日，主要钢材周产量为 1043.27 万吨，相比上周上升 0.73%。其中，螺纹钢上升 6.98 万吨，涨幅 1.96%；线材周产量 152.35 万吨，上升 1.07%；中厚板周产量 117.1 万吨，跌幅为 2.83%；热轧周产量 333.25 吨，下降 0.07%；冷轧周产量 77.38 万吨，上升 3.50%。

图 22：全国及河北地区高炉检修容积（立方米）



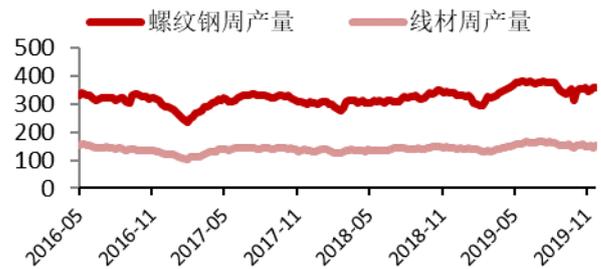
资料来源：Mysteel、浙商证券研究所

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

5.1. 钢铁需求情况

线螺采购量呈现下降态势，全国交易量涨跌互现。沪市线螺采购量为 26900 吨，较上周上降 6.29%；全国建筑钢材周均成交量 16.19 万吨，较上周下降 5.08%；钢银超市周平均成交量为 17.03 万吨，环比上升 16.69%；找钢超市周平均成交量为 11.29 万吨，环比上升 1.73%。

表 11：钢铁需求指标表现（吨）

需求	19/12/02-19/12/06	2019/12/06	2019/11/29	2019/11/06	周涨跌	月涨跌
线螺采购量	26900	26900	28300	27500	-4.95%	-2.18%
全国建筑钢材成交量	161885	167127	17665	181323	-5.08%	-7.83%
钢银建筑钢材成交量	170321	211023	180844	197536	16.69%	6.83%
找钢网建筑钢材成交量	112881	129375	127172	148416	1.73%	-12.83%

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

	Oct-19	Sep-19	Oct-18	月环比	同比
钢材出口数量	478	533	550	-1.66%	4.71%
钢材进口数量	103	111	114	-10.32%	-13.09%
钢材表观消费量	9889	10015	9366	-7.21%	-9.65%
房屋新开工面积	185634	165707	168754	12.03%	10.00%
房屋竣工面积	54211	46748	57392	15.96%	-5.54%
销售面积	133251	119179	133117	11.81%	0.10%
汽车销量	228	222	237	2.70%	-3.80%
造船新接订单	2119	1947	2846	8.83%	-25.54%
挖掘机销量	17027	15799	15274	7.77%	11.48%
家电三大件产量	2799	3242	2704	-13.66%	3.51%

6. 一周要闻

6.1. 行业

1、河钢承钢锚杆钢筋年增产突破 2 万吨

年初以来，河钢承钢持续推进两个结构再优化，加快推进螺纹钢产品的高端化进程，积极研发锚杆钢系列产品，优化产线的人才资源配置，将优势的资源集中到产线，提升产品升级。截至目前，河钢承钢锚杆钢筋比去年同期增产 21243.699 吨，且具备了 MG335、MG400、MG500 系列产品批量生产的能力。

2、浦项钢铁积极开发新产品

11 从去年开始，浦项钢铁正式组建跨职能团队，涵盖销售、品质、生产和研发等业务领域，并在今年年初成功量产脱硫设备用高合金不锈钢 S31254，由此正式构建商业化生产体系。目前，浦项钢铁已经开始为现代重工工业动力系统、江林重工业、STI 等韩国脱硫设备设计和制造企业供货。

3、11 月钢铁 PMI 结束连续 6 个月环比下降

据中物联钢铁物流专业委员会调查及最新发布报告，2019 年 11 月国内钢铁行业 PMI 指数为 45.4%，较上月上升 4.1 个百分点。该指数结束了连续 6 个月的环比下降趋势。分项指数显示，11 月市场需求回升，产品价格和原材料价格均有不同程度上涨，在需求回升和利润驱动的双重影响下，钢厂生产有所上升，企业采购意愿较强。

4、酒钢超纯不锈钢 2B 产品下线

酒钢首卷 1530mm 宽幅超纯不锈钢 2B 产品成功下线，标志着酒钢不锈钢产品转型升级、结构调整再次取得新突破。这款产品附加值高，主要应用于高端电梯面板等装饰行业，市场应用前景广阔。至此，酒钢不锈钢超纯产品向宽幅规格拓展延伸迈出了关键一步。

5、沙钢冷轧板 SPCC 顺利通过 JIS 首次认证

近日，沙钢冷轧板 SPCC-1B 和 SPCC-SD 顺利通过日本 JQA（日本质量保证协会）认证机构的审核，即将取得 JIS G 3141 认证证书。此次获证将为沙钢已获得 JIS（日本工业标准）认证的产品大家庭增添一位新成员，为沙钢产品销往日、韩提供便利。

6、上周钢材价格小幅上涨

据商务部监测，上周（11 月 25 日至 12 月 1 日）生产资料市场价格比前一周上涨 0.3%，钢材价格小幅上涨，其中螺纹钢、热轧带钢、高速线材价格分别为每吨 4111 元、4060 元和 4176 元，分别上涨 0.5%、0.4% 和 0.3%。

7、钢铁行业产能置换工作进展顺利

据工业和信息化部最新发布的数据显示，我国钢铁行业产能置换工作进展顺利，产能置换项目涉及 21 个省（区、市）。截至今年上半年，钢铁置换项目累计 140 个，涉及新建炼铁产能 2 亿吨，炼钢产能 2.18 亿吨，退出炼铁产能 2.28 亿吨，炼钢产能 2.46 亿吨。

8、台湾地区不锈钢压力难减

据台媒报道称，今年前 10 个月台湾地区进口不锈钢坯料虽较去年大减逾半，但仍多达 4.5 万吨，其中 80% 来自印尼，而印尼进口的价格偏低，平均仅约 5.2 万元新台币，因而对台湾岛内不锈钢市场行情的提升仍造成不小的压力。

9、11 月中旬重点钢企粗钢日均产量 199.62 万吨

据中国钢铁工业协会统计数据显示，2019 年 11 月中旬重点钢企粗钢日均产量 199.62 万吨，旬环比增加 0.88 万吨，增长 0.44%；截至 2019 年 11 月中旬末，重点钢铁企业钢材库存量为 1210.4 万吨，旬环比减少 16.36 万吨，下降 1.33%。

10、螺纹钢社会库存创 6 年新低

截止 11 月底，全国螺纹钢现货报价平均每吨 4145 元，较月初上涨 260 元。钢材市场淡季不淡。钢铁工业协会数据显示，本月全国 20 个城市螺纹钢库存环比下降超 20%，创 2013 年以来新低。同时，全国钢材市场库存总量 987 万吨，环比下降 15.9%，创近两年新低。

6.2.上市公司

1、上海钢联:董事会决议公告

上海钢联第四届董事会第三十次会议于2日上午以现场表决与通讯表决相结合的方式在公司会议室召开,通过以下议案:审议通过《关于补选独立董事的议案》;审议通过《关于放弃优先认购权暨关联交易的议案》;审议通过《关于钢银电商为其下属子公司及韵物流提供担保的议案》;审议通过《关于召开2019年第七次临时股东大会的议案》。

2、西宁特钢:股东权益变动提示性公告

2日,西宁特钢收到北京恒溢永晟企业管理中心(有限合伙)通知,即恒溢永晟企业通过协议转让方式受让邓建宇持有的公司无限售条件流通股100,000,000股,占公司股本总额的9.57%。本次权益变动属于增持,不触及要约收购,权益变动不会使公司控股股东及实际控制人发生变化。

3、上海钢联:关于钢银电商为其下属子公司及韵物流提供担保的公告

随着上海钢联控控股子公司钢银电商的控股子公司及韵物流物流运输服务业务规模不断扩大,为满足其业务拓展和经营发展需要,确保项目顺利实施,钢银电商拟对及韵物流的货物运输提供全额连带责任保证担保,最高担保余额不超过10,000万元人民币。

4、上海钢联:放弃优先认购权暨关联交易的公告

上海钢联控控股子公司钢联宝原股东西藏兴业拟将其持有的钢联宝9.8%的股权,以980万元人民币全部转让给兴业投资,公司及控股子公司钢银电商将放弃优先认购权。本次股权转让完成后,西藏兴业将不再持有钢联宝股权,兴业投资将持有钢联宝9.8%的股权,公司及控股子公司钢银电商持有钢联宝的股权未发生变化。

5、三钢闽光:董事会决议公告

三钢闽光第六届董事会第三十八次会议于4日上午以通讯方式召开,以记名投票表决方式审议通过了《关于2019年度增加向金融机构申请融资额度的议案》。三钢闽光拟将此次融资所得资金主要投向公司焦炉升级改造项目。

6、杭钢股份:重大资产重组事项进展公告

截至本公告披露之日,公司及相关各方正在有序推进本次发行股份及支付现金购买资产的相关工作。本次重大资产重组涉及的拟收购标的公司经营正常,各项业务有序开展。本次重大资产重组相关的审计、评估工作仍在进行中。由于本次重大资产重组事项相关的审计、评估工作尚未完成,公司预计无法在规定时间内发出召开股东大会通知并公告重组报告书等相关文件。

7、柳钢股份:增加日常关联交易预计公告

5日,公司董事会审议通过了《关于增加2019年日常关联交易预计的议案》,相关关联方为广西柳钢熔剂产业有限公司和柳州兴远劳务有限公司。与上述关联方的交易对柳钢股份本期以及未来财务状况、经营成果不产生任何不利影响。

8、本钢板材:控股股东可交换公司债券换股完成公告

本钢板材控股股东本溪钢铁公司于2016年非公开发行可交换公司债券,发行规模为人民币12亿元,发行期限为3年期,本期可交换债标的股票为本钢板材A股股票,初始换股价格为6.45元/股,本期可交换债券于2019年12月5日到期兑付。近日,公司收到本溪钢铁公司通知,获悉本溪钢铁公司本期可交换债券已换股完成。

9、酒钢宏兴:改造项目工程进展公告

酒钢宏兴于2016年董事会审议通过了《关于投资建设粉矿悬浮磁化焙烧选矿改造项目一期工程的议案》。近期,公司优化改造后的各工艺环节全线投入生产,系统运行稳定,主要工艺指标基本达到设计要求,解决了长期困扰公司发展的一个短板,为公司的低成本资源战略创造了良好条件。

10、首钢股份:放弃股权优先购买权暨关联交易公告

北京首钢股份有限公司近日收到控股股东首钢集团通知,首钢集团拟将其持有的京唐公司19.1823%的股权以非公开协议转让方式转让给京投投资和京国瑞。京唐公司为本公司与首钢集团共同投资的公司(本公司持股51%),本公司拟放弃在本次股权转让中享有的优先购买权。

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>