

钢铁行业

工业用材接棒建材上涨

——行业周度报告(2019年12月第2周)

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

报告导读

工业用材库存继续下降，价格表现较强。钢材社会+钢厂库存较上周减少10.9万吨(周环比-0.92%)，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)。根据我们的成本滞后一月模型测算，截至12月13日，螺纹钢毛利为741元/吨，周环比下降1.05%。建议关注估值偏低，业绩有支撑的钢铁及产业互联网标的：上海钢联、中信特钢、方大特钢、久立特材。

上周铁矿石价格全线上涨。62%澳洲粉矿价格为93.80美元/千吨，上涨5.63%；58%澳洲粉矿价格为81.05美元/千吨，上涨6.57%；普氏铁矿石价格指数于13日收于94.45美元/吨，较上周上涨5.65%；唐山铁精粉价格825元/吨，较上周涨幅1.23%。上周钢材期货价格涨跌参半。铁矿石期货13日价格654元，上涨5.32%，涨幅最大；焦炭期货价格1848元/吨，较上周下跌1.36%；螺纹钢期货价格3523元/吨，涨幅2.50%；热板卷期货价格3556元/吨，下跌1.80%。从基差角度来看，铁矿石、焦炭、螺纹钢、热轧板卷均呈升水，基差分别为67元、2元、387元、334元。

上周总库存呈现下降态势，环比下降0.92%。上周总库存单周下降10.93万吨，环比-0.92%(上周为1.70%)，同比下降4.96%。上周社会库存742.24万吨，较上周下降12.53万吨，环比下降1.66%，同比下降6.70%。上周为社会库存下降，较上周幅度扩大(上周跌幅-0.22%)。

线螺采购量与钢材交易量均呈现下降态势。沪市线螺采购量为25300吨，较上周下降5.95%；全国建筑钢材周均成交量16.84万吨，较上周下降3.10%；钢银超市周平均成交量为17.39万吨，环比下降12.91%；找钢超市周平均成交量为11.12万吨，环比下降17.85%。

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

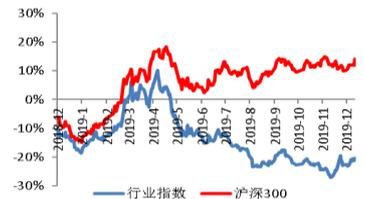
上海钢联

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全面上涨。钢铁行业指数为 2095，周涨幅 3.33%，沪深 300 指数上涨 2.29%。钢铁指数跑赢沪深 300 指数 1.04 个百分点，跑赢上证综指 0.98 个百分点，跑赢创业板指数 0.66 个百分点。

上周铁矿石价格全线上涨。62%澳洲粉矿价格为 93.80 美元/千吨，上涨 5.63%；58%澳洲粉矿价格为 81.05 美元/千吨，上涨 6.57%；普氏铁矿石价格指数于 13 日收于 94.45 美元/吨，较上周上涨 5.65%；唐山铁精粉价格 825 元/吨，较上周涨幅 1.23%。上周钢材期货价格涨跌参半。铁矿石期货 13 日价格 654 元，上涨 5.32%，涨幅最大；焦炭期货价格 1848 元/吨，较上周下跌 1.36%；螺纹钢期货价格 3523 元/吨，涨幅 2.50%；热板卷期货价格 3556 元/吨，下跌 1.80%。从基差角度来看，铁矿石、焦炭、螺纹钢、热轧板卷均呈升水，基差分别为 67 元、2 元、387 元、334 元。

上周总库存呈现下降态势，环比下降 0.92%。上周总库存单周下降 10.93 万吨，环比-0.92%（上周为 1.70%），同比下降 4.96%。上周社会库存 742.24 万吨，较上周下降 12.53 万吨，环比下降 1.66%，同比下降 6.70%。上周为社会库存下降，较上周幅度扩大（上周跌幅-0.22%）。考虑到钢铁库存季节性规律，预计总库存将保持小幅变动。其中螺纹钢社会库存 289.65 万吨，同比-2.43%，环比上升 0.29%；线材社库为 90.30 万吨，同比-10.12%，环比上升 0.01。热轧、冷轧、中厚板库存较上周变动分别为-11.87 万吨、0.31 万吨、-1.82 万吨，环比分别-6.76%、-0.30%、-1.87%。上周钢材钢厂库存为 433.07 万吨，库存同比-1.83%，环比上升 0.37%，较上周增加 1.60 万吨，其中螺纹、线材、热轧、冷轧、中厚板厂库环比分别为-0.02%、1.35%、-1.72%、4.94%、1.39%。

线螺采购量与钢材交易量均呈现下降态势。沪市线螺采购量为 25300 吨，较上周下降 5.95%；全国建筑钢材周均成交量 16.84 万吨，较上周下降 3.10%；钢银超市周平均成交量为 17.39 万吨，环比下降 12.91%；找钢超市周平均成交量为 11.12 万吨，环比下降 17.85%。

1. 钢铁行业市场行情回顾

1.1. 钢铁行业指数涨跌排名

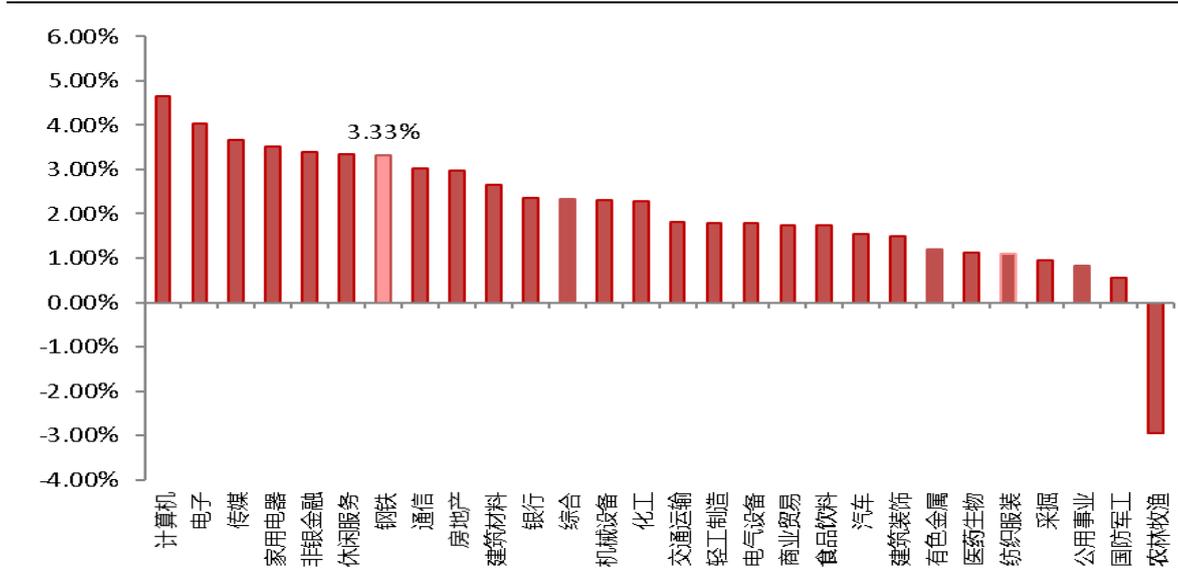
上周申万一级行业指数全面上涨。钢铁行业指数为 2095，周涨幅 3.33%，沪深 300 指数上涨 2.29%。钢铁指数跑赢沪深 300 指数 1.04 个百分点，跑赢上证综指 0.98 个百分点，跑赢创业板指数 0.66 个百分点。

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	2,095	3.33%	7.94%	-8.96%
沪深 300 指数	3,968	2.29%	1.67%	25.16%
上证综指	2,968	2.35%	1.98%	14.05%
创业板指数	1,755	2.67%	4.92%	31.13%

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

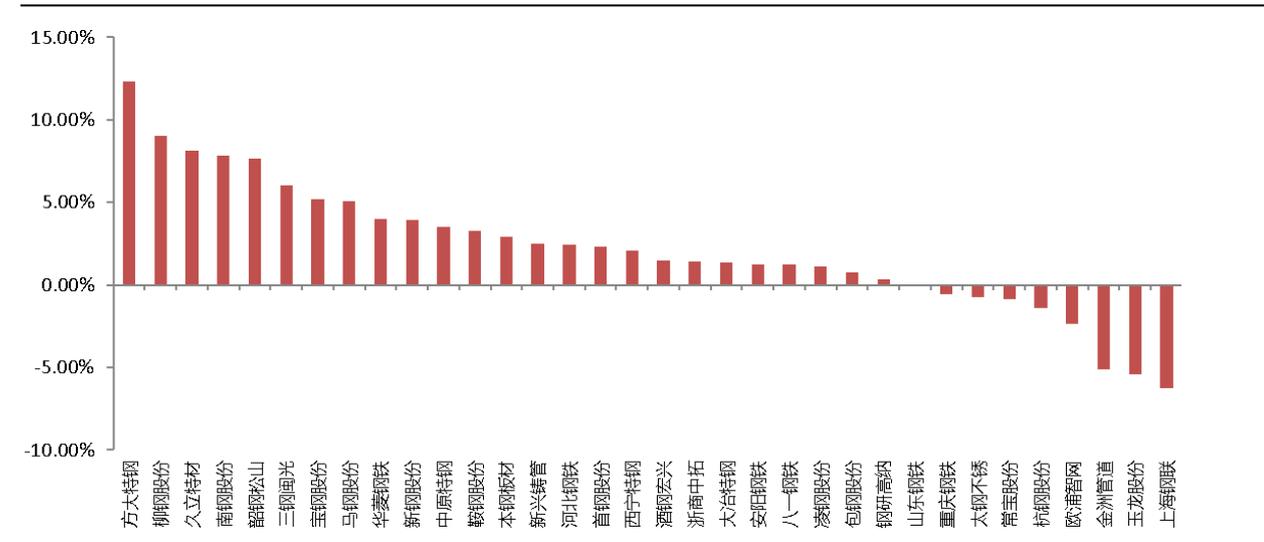
截至上周最后一个交易日，申万钢铁板块个股以涨为主，涨跌幅最大为 12.33%，最低为-6.26%。其中，涨幅最大的为方大特钢 12.33%，其次为柳钢股份 9.02%。

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)
方大特钢	12.33%	11.96%	1.85	7.68
柳钢股份	9.02%	10.54%	1.27	5.02
久立特材	8.11%	8.36%	2.46	16.50
南钢股份	7.84%	4.24%	1.06	5.17
韶钢松山	7.76%	6.24%	2.96	6.28

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. 原材料价格呈上涨态势

2.1.1. 铁矿石价格全线上涨

上周铁矿石价格全线上涨。62%澳洲粉矿价格为 93.80 美元/千吨，上涨 5.63%；58%澳洲粉矿价格为 81.05 美元/千吨，上涨 6.57%；普氏铁矿石价格指数于 13 日收于 94.45 美元/吨，较上周上涨 5.65%；唐山铁精粉价格 825 元/吨，较上周涨幅 1.23%。

表 3：铁矿石价格

原料价格	2019/12/13	2019/12/06	2019/11/13	2018/12/06	周涨跌	月涨跌	年涨跌
价格指数: CFR: 澳洲粉矿 62%	93.80	88.80	81.10	68.05	5.63%	15.66%	37.84%
价格指数: CFR: 澳洲粉矿 58%	81.05	76.05	70.60	61.30	6.57%	14.80%	32.22%
价格指数: 普氏 62%	94.45	89.40	81.15	68.20	5.65%	16.39%	38.49%
价格: 铁精粉: 66%: 干基含税出厂价: 唐山	825.00	815.00	845.00	730.00	1.23%	-2.37%	13.01%

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. 焦炭价格上涨

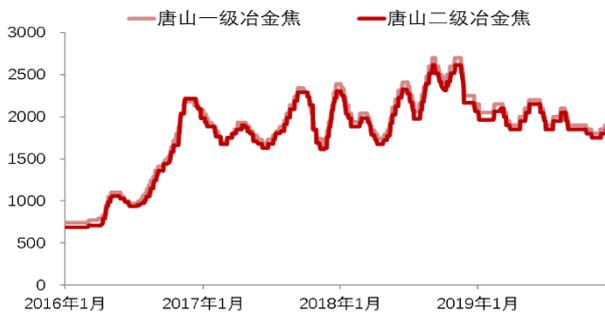
截止 12 月 13 日，焦炭等价格较上周上涨，福建废钢价格保持不变，张家港废钢价格下跌。山西临汾一级冶金焦车板价为 1850 元/吨，环比上涨 2.78%；唐山准一级冶金焦到厂价 1810 元/吨，环比上涨 2.69%；唐山二级冶金焦到厂价格为 1850 元/吨，环比上涨 2.78%。福建废钢价格 2570 元/吨，较上周持平；张家港废钢 2400 元/吨，环比下跌 1.64%。

表 4：焦炭价格（元/吨）

焦炭价格	2019/12/13	2019/12/06	2019/11/13	2018/12/13	周涨跌	月涨跌	年涨跌
山西临汾一级冶金焦车板价格	1850	1800	1750	2200	2.78%	5.71%	-15.91%
唐山准一级冶金焦到厂价格	1910	1860	1810	2250	2.69%	5.52%	-15.11%
唐山二级冶金焦到厂价格	1850	1800	1750	2165	2.78%	5.71%	-14.55%
福建废钢	2570	2570	2570	2600	0.00%	0.00%	-1.15%
张家港废钢	2400	2440	2410	2230	-1.64%	-0.41%	4.35%

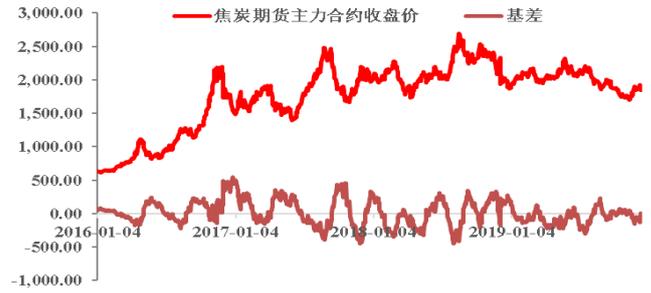
资料来源: Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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



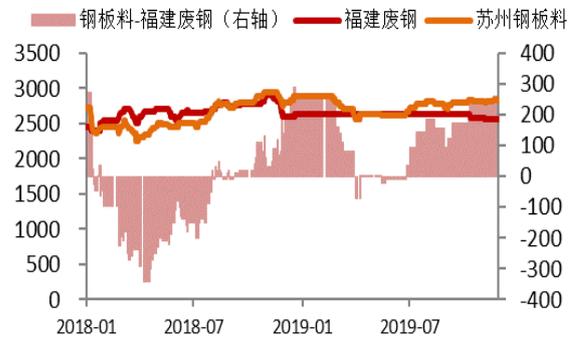
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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 3910 元/吨，跌幅 0.76%；其次，高线价格 4070 元/吨，跌幅最大，为 -1.93%；冷轧板卷价格 4400 元/吨，较上周上涨 2.09%；热轧板卷价格 3890 元/吨，涨幅最大，为 3.18%；中厚板价格 3820 元/吨，涨幅 1.33%。

表 5：钢材价格（元/吨）

产品价格	2019/12/13	2019/12/06	2019/11/13	2018/12/13	周涨跌	月涨跌	年涨跌
螺纹钢:HRB400 20mm:上海	3910	3940	3840	3850	-0.76%	1.82%	1.56%
冷轧板卷:1.0mm:上海	4400	4310	4220	4190	2.09%	4.27%	5.01%
高线:HPB300:上海	4070	4150	4230	4040	-1.93%	-3.78%	0.74%
热轧板卷:Q235B:4.75mm:上海	3890	3770	3540	3760	3.18%	9.89%	3.46%
中板:普 20mm:上海	3820	3770	3670	3820	1.33%	4.09%	0.00%

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 13 日价格 654 元，上涨 5.32%，涨幅最大；焦炭期货价格 1848 元/吨，较上周下跌 1.36%；螺纹钢期货价格 3523 元/吨，涨幅 2.50%；热板卷期货价格 3556 元/吨，下跌 1.80%。从基差角度来看，铁矿石、焦炭、螺纹钢、热轧板卷均呈升水，基差分别为 67 元、2 元、387 元、334 元。

表 6：主力期货合约价格（元/吨）

收盘价	2019/12/13	2019/12/06	2019/11/13	2018/12/13	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	654	621	608	479	5.32%	7.57%	36.57%
焦炭	1848	1874	1713	2019	-1.36%	7.91%	-8.47%
螺纹钢	3523	3437	3442	3419	2.50%	2.35%	3.04%
热轧板卷	3556	3621	3377	3470	-1.80%	5.30%	2.48%

资料来源：Wind、浙商证券研究所

表 7：基差（元/吨）

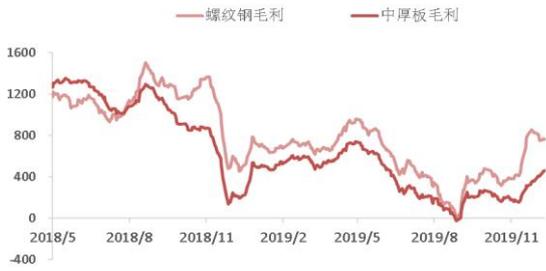
基差	2019/12/13	2019/12/06	2019/11/13	2018/12/13	周涨跌	月涨跌	年涨跌
铁矿石	67	66	19	42	2.76%	264.34%	59.53%
焦炭	2	-74	38	146	-102.72%	-94.67%	-98.63%
螺纹	387	503	398	431	-23.06%	-2.76%	-10.21%
热轧板卷	334	149	163	290	124.16%	104.91%	15.17%

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 12 月 13 日，螺纹钢利润为 741 元/吨，下跌 1.05%；线材利润为 767 元/吨，下跌 0.89%；热轧板卷利润 617 元/吨，上涨 15.57%；冷轧板卷利 408 元/吨，上涨 16.29%；中厚板利润为 453 元/吨，上涨 9.99%。

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

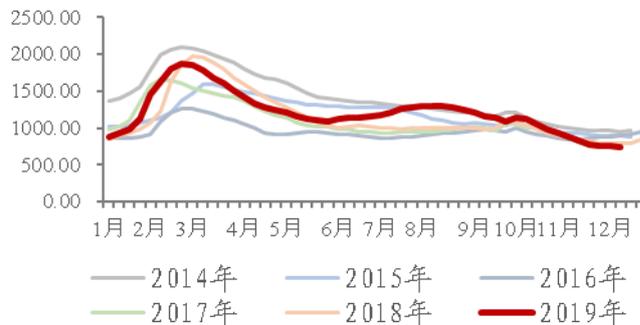
4. 一周库存情况

4.1. 钢材五大品种库存

4.1.1. 钢材总库存下降

上周总库存呈现下降态势, 环比下降 0.92%。上周总库存单周下降 10.93 万吨, 环比-0.92% (上周为 1.70%), 同比下降 4.96%。

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

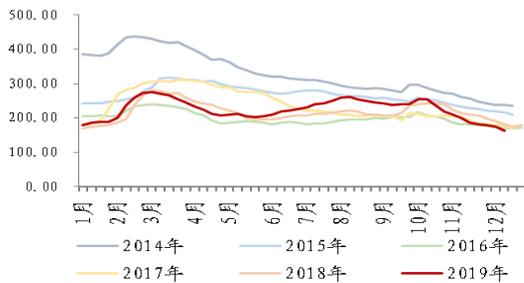
上周社会库存 742.24 万吨，较上周下降 12.53 万吨，环比下降 1.66%，同比下降 6.70%。上周为社会库存下降，较上周幅度扩大（上周跌幅-0.22%）。考虑到钢铁库存季节性规律，预计总库存将保持小幅变动。其中螺纹社会库存 289.65 万吨，同比-2.43%，环比上升 0.29%；线材社库为 90.30 万吨，同比-10.12%，环比上升 0.01。热轧、冷轧、中厚板库存较上周变动分别为-11.87 万吨、0.31 万吨、-1.82 万吨，环比分别-6.76%、-0.30%、-1.87%。

表 8：钢材社会库存（万吨）

社会库存	第 50 周	第 49 周	2019 第 46 周	2018 年第 50 周	周环比	月环比	年同比
螺纹钢	289.65	288.81	315.79	296.87	0.29%	-8.28%	-2.43%
线材	90.30	90.29	117.72	100.47	0.01%	-23.29%	-10.12%
冷轧板	102.95	102.64	108.40	108.79	0.30%	-5.03%	-5.37%
热轧板	163.85	175.72	186.93	190.52	-6.76%	-12.35%	-14.00%
中厚板	95.49	97.31	103.73	98.92	-1.87%	-7.94%	-3.47%
合计	742.24	754.77	832.57	795.57	-1.66%	-10.85%	-6.70%

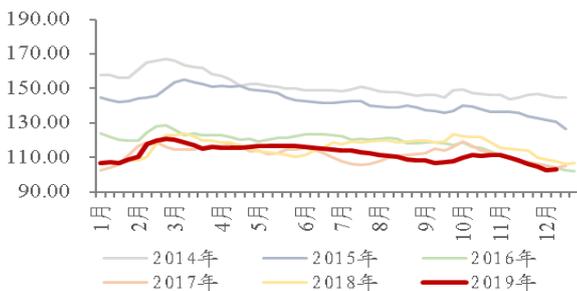
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 16：热轧板卷社会库存（万吨）



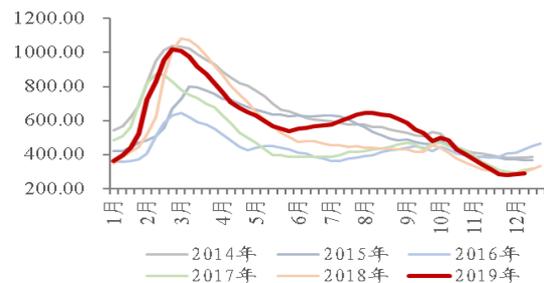
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

图 18：冷轧社会库存（万吨）



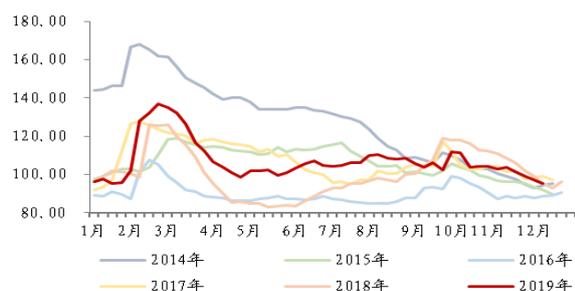
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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

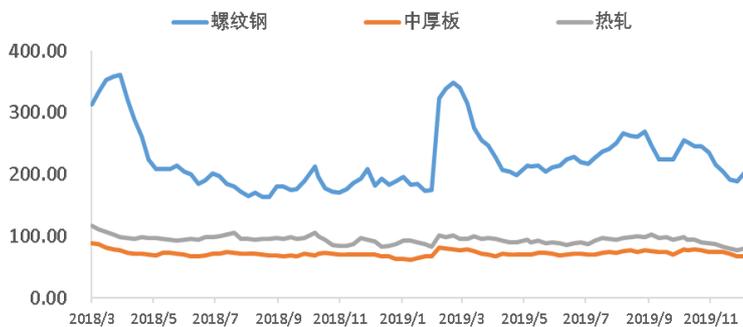
4.1.3. 钢材钢厂总库存上升

上周钢材钢厂库存为 433.07 万吨，库存同比-1.83%，环比上升 0.37%，较上周增加 1.60 万吨，其中螺纹、线材、热轧、冷轧、中厚板厂库环比分别为-0.02%、1.35%、-1.72%、4.94%、1.39%。

表 9：钢厂库存（万吨）

钢厂库存	第 50 周	第 49 周	2019 第 46 周	2018 年第 50 周	周环比	月环比	年同比
螺纹钢	201.21	201.25	205.21	193.94	-0.02%	-1.95%	3.75%
线材	56.26	55.51	53.98	61.16	1.35%	4.22%	-8.01%
中厚板	68.52	67.58	74.52	66.98	1.39%	-8.05%	2.30%
热轧板	78.80	80.18	82.63	83.37	-1.72%	-4.64%	-5.48%
冷轧板	28.28	26.95	27.91	35.68	4.94%	1.33%	-20.74%
合计	433.07	431.47	444.25	441.13	0.37%	-2.52%	-1.83%

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

高炉开工率持平，全国高炉检修容积表现上升，河北高炉检修容积保持不变。截至 12 月 13 日，全国高炉开工率为 66.85%、河北高炉开工率为 60%、河北地区高炉检修容积 85023m³ 均与上周持平；全国高炉检修容积为 181433m³ 环比上升 3.51%。

表 10：钢铁供给指标表现

供给	2019/12/13	2019/12/06	2019/11/13	周涨跌	月涨跌
全国高炉开工率（%）	66.85	66.85	66.02	0.00%	1.26%
河北高炉开工率（%）	60	60	57.14	0.00%	5.01%
全国高炉检修容积	181433	175283	179250	3.51%	1.22%
河北高炉检修容积	85023	85023	92893	0.00%	-8.47%

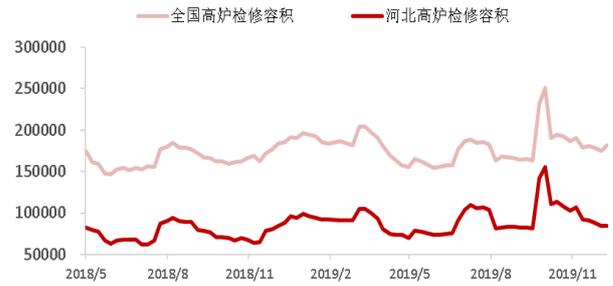
资料来源：Wind、Mysteel、浙商证券研究所

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参半。截至 12 月 14 日，主要钢材周产量为 1049.22 万吨，相比上周上升 0.57%，其中，螺纹钢上升 3.14 万吨，涨幅 0.86%；线材周产量 151.66 万吨，下降 0.45%；中厚板周产量 116.75 万吨，跌幅为 0.30%；热轧周产量 335.85 吨，上升 0.78%；冷轧周产量 78.63 万吨，上升 1.62%。

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

线螺采购量与钢材交易量均呈现下降态势。沪市线螺采购量为 25300 吨，较上周下降 5.95%；全国建筑钢材周均成交量 16.84 万吨，较上周下降 3.10%；钢银超市周平均成交量为 17.39 万吨，环比下降 12.91%；找钢超市周平均成交量为 11.12 万吨，环比下降 17.85%。

表 11：钢铁需求指标表现（吨）

需求	19/12/09-19/12/13	2019/12/13	2019/12/06	2019/11/13	周涨跌	月涨跌
线螺采购量	25300	25300	26900	29300	-5.95%	-13.65%
全国建筑钢材成交量	168433	161943	167127	201250	-3.10%	-19.53%
钢银建筑钢材成交量	173881	183777	211023	181120	-12.91%	1.47%
找钢网建筑钢材成交量	111245	106284	129375	116614	-17.85%	-8.86%

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、11月我国出口钢材457.5万吨

海关总署数据显示，2019年11月我国出口钢材457.5万吨，较上月减少20.7万吨，同比下降14.0%；1-11月我国累计出口钢材5966.3万吨，同比下降6.5%。11月我国进口钢材104.2万吨，较上月增加1.7万吨，同比下降1.7%；1-11月我国累计进口钢材1082.1万吨，同比下降11.0%。

2、9日钢材指数(Myspic)微跌

9日，国内钢材指数(Myspic)综合指数报142.50(绝对价格指数4022.3)，较上一交易日下跌0.02%。其中，螺纹钢指数报158.38(绝对价格指数4003.4)，较上一交易日下跌0.61%；热卷指数报136.93(绝对价格指数3839.2)，较上一交易日上涨0.68%。

3、11月下旬重点钢企粗钢日均产量196.47万吨

据中国钢铁工业协会统计数据显示，2019年11月下旬重点钢企粗钢日均产量196.47万吨，旬环比减少3.15万吨，下降1.58%。截至2019年11月下旬末，重点钢铁企业钢材库存量为1181万吨，旬环比减少29.4万吨，下降2.43%。

4、欧亚经济委员会对中国镀锌钢板征收反倾销税

欧亚经济委员会应俄罗斯马格尼托格尔斯克钢铁公司、新利佩茨克钢铁公司等利益相关方申请，对原产于中国、乌克兰的镀锌钢板产品发起反倾销调查。根据调查结果，欧亚经济委员会作出反倾销肯定性终裁，反倾销税有效期为5年，相关决定将于30天后生效。欧亚经济委员会还决定对原产于中国的无缝钢管产品征收15.5%的反倾销税。

5、构建千亿级精品钢产业集群

济南出台措施打造绿色精品钢产业集群。支持两区加快钢铁产业转型升级，构建与沿海钢铁集群优势互补、差异发展的千亿级精品钢产业集群，延伸钢铁产业链条，积极推进400系热轧、冷轧不锈钢服务下游制造业，推动汽车零部件、轴承、磨具、锻造产业发展。积极推广绿色装配式钢结构建筑，对采用绿色钢结构部品部件的重点建设项目给予补贴，推动5年内年钢结构加工能力突破200万吨。

6、11日全国钢厂调价汇总

据不完全统计，12月11日，全国共有7家钢厂调整出厂价格。今日调价钢厂以华东区域为主，多为下调。

7、2020年中国铁矿石进口量止降转升

2019年，中国铁矿石进口呈现下降局面。统计数据显示，1-11月全国进口铁矿砂及其精矿97069.3万吨，同比下降0.7%。展望新一年的铁矿石进口形势，由于多方面因素拉动，预计铁矿石进口量将会转降为升，全年铁矿石进口量在11亿吨左右，比上年增长3%以上，其中上半年进口量及增幅都会高出下半年水平。

8、最新预测：2020年我国钢材需求量约8.74亿吨

12月12日，冶金工业规划研究院发布2020年国内钢材需求预测。该预测认为，2020年我国钢材需求量约8.74亿吨，同比小幅下降。预测报告中表示，2020年，我国经济将总体保持平稳发展态势，但增速可能进一步回落，建筑、汽车、造船等行业钢材需求将下降，机械行业钢材需求基本不变，能源、家电等行业钢材需求仍将保持增长。

9、钢铁5G智慧工厂在湖北正式投产

宝武集团鄂城钢铁信息化业务平台日前联调成功，作为湖北省最大的建筑钢材生产基地，鄂城钢铁正式迈入“5G+智能制造”时代。湖北移动与中国信科、宝信软件携手推进鄂城钢铁智慧钢厂建设。据了解，后续将通过5G技术在远程操控、机器视觉质检等方面开展应用推广，提升钢厂自动化、信息化、智能化水平。

10、螺纹钢期货上行阻力增大

分析人士表示，前期贸易商主动去库存、运输方面跟不上市场货运需求以及下游需求不断释放形成的阶段性供需错配是支撑近期螺纹钢淡季不淡的主因。不过，随着近期库存开始拐头向上，未来螺纹钢供需格局或会逐渐走弱，因此后市持续上涨行情恐难持续。

6.2.上市公司

1、凌钢股份:对外投资公告

为充分发挥产业协同效应，凌钢股份决定与旭阳化工共同出资设立凌源旭阳凌钢能源有限公司。其中凌钢股份以货币资金出资 50,010 万元，占合资公司注册资本的 30%。

2、河钢股份:公司债券发行公告

本期债券为河钢股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）。债券面向合格投资者公开发行，发行价格为 100 元/张，网下发行的期限为 2 个交易日，即 12 月 11 日（T 日）-12 日（T+1 日）。本次发行不向投资者收取佣金、过户费、印花税等费用。

3、上海钢联:关于控股股东减持股份的预披露公告

上海钢联于 9 日收到公司控股投资股东兴业的《股份减持计划告知函》，兴业投资持有公司股份 40,104,743 股，占公司总股本比例 25.21%，兴业投资计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持公司股份累计不超过 4,774,420 股，即不超过公司总股本比 3.00%。

4、南钢股份:董事会会议决议公告

本次会议于 10 日上午采用通讯表决方式召开，审议情况如下：通过《关于 2020 年度预计日常关联交易情况的议案》、《关于 2020 年度预计为全资及控股子公司提供担保的议案》、《关于 2020 年度预计为参股公司提供担保的议案》、《关于申请 2020 年度银行授信额度的议案》、《关于 2020 年度继续开展钢铁产业链期货及衍生品套期保值业务的议案》等。

5、河钢股份:《关于请做好河钢股份配股申请发审会议准备工作的函》回复的公告

河钢股份于近期收到中国证监会下发的《告知函》，按照中国证监会的要求，公司与相关中介机构对《告知函》中提出的问题进行了逐项核查、落实和回复，现对《告知函》的回复内容予以公开披露，具体内容详见公司同日披露于巨潮资讯网上的回复。

6、华菱钢铁:重大资产重组实施进展公告

华菱钢铁拟向华菱钢铁集团有限责任公司等共 9 名交易对方发行股份购买其合计持有华菱湘钢 13.68% 股权、华菱涟钢 44.17% 股权、华菱钢管 43.42% 股权及支付现金购买涟源钢铁集团持有的华菱节能 100% 股权。截至目前，本公司与交易对方正积极推进本次交易实施的相关工作。本公司将继续加紧落实本次重大资产重组的交割及股份发行工作，并将根据法律规定每 30 日公告一次交割进展情况。

7、南钢股份:关于重组相关事项的进展公告

南钢股份拟发行股份购买公司控股子公司南钢发展 38.72% 股权、金江炉料 38.72% 股权，交易对方为公司控股股东南京钢联。目前，以 2019 年 8 月 31 日为审计、评估基准日所进行的审计、评估与尽调工作已基本完成。待相关工作全部完成后，公司将尽快召开董事会审议相关事项，发出召开与本次重组相关的股东大会通知。

8、上海钢联:关于召开临时股东大会的提示性公告

上海钢联决定于 2019 年 12 月 18 日（星期三）召开公司 2019 年第七次临时股东大会。会议审议事项包括：《关于补选独立董事的议案》、《关于放弃优先认购权暨关联交易的议案》、《关于钢银电商为其下属子公司及韵物流提供担保的议案》。

9、韶钢松山:董事会会议决议公告

本公司第八届董事会 2019 年第九次临时会议于 13 日以通讯方式召开，经会议逐一表决，审议通过了公司《关于与交银金融租赁有限责任公司开展融资租赁业务的议案》。

10、山东钢铁:关于控股子公司购买钢铁产能指标的公告

12 日，公司第六届董事会第二十五次会议审议通过了《关于控股子公司山东钢铁集团日照有限公司购买山东闽源钢铁有限公司钢铁产能指标的议案》，董事会同意日照公司以 14.96 亿元的自筹资金购买山东闽源钢铁所属钢铁产能指标（铁：119 万吨、钢：170 万吨）。

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达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>