

库存持续走低，钢价震荡上行，螺纹钢消费小幅改善

钢铁行业周度报告

钢铁

投资评级：推荐（维持）

分析师：张锦

分析师登记编码：S0890521080001

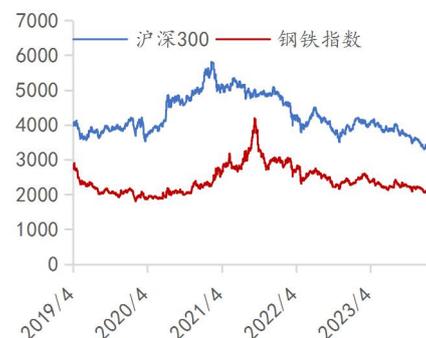
电话：021-20321304

邮箱：zhangjin@cnhbstock.com

销售服务电话：

021-20515355

行业走势图（2024年4月29日）



资料来源：iFind，华宝证券研究创新部

相关研究报告

1、《3月全球粗钢产量同比下滑，印度产量高增长—钢铁行业点评报告》

2024-04-24

2、《3月整体需求不及预期，钢价震荡下行—钢铁3月月报》

2024-04-22

3、《核电投资进入高峰，带动相关钢铁材料需求—钢铁产业专题研究报告》

2024-04-08

投资要点

⊕**供应**：本周高炉开工率回升，螺纹钢、线材、中厚板产量均有增量，热卷、冷轧产量小幅回落。本周高炉开工率（样本数247家）79.73%，环比增加0.87个百分点；日均铁水产量228.72万吨，环比增加1.1%。螺纹钢、线材、中厚板、热轧板卷、冷轧板卷的周度产量分别为222.05万吨、87.41万吨、253.55万吨、315.6万吨、85.37万吨，环比分别为1.92%、8.06%、0.5%、-2.34%、-0.47%。整体反应钢铁供应持续释放，但近期多地暴雨或将对钢铁供应造成一定的负面影响。

⊕**库存**：本周库存整体走低，螺纹钢、线材下滑幅度最大。根据钢联数据，本周螺纹钢、线材、中厚板、热轧板卷、冷轧板卷的总库存（社库+厂库）分别为948.84万吨、170.32万吨、227.01万吨、409.99万吨、183.98万吨，环比分别为-6.5%、-9.07%、-0.82%、-1.88%、-0.66%。其中螺纹钢、线材的厂库分别为243.13万吨、70.06万吨，环比分别为-6.46%、-12.8%，下滑幅度最大，钢厂以消耗厂内库存为主。

⊕**消费**：五大材消费整体下降，仅有螺纹钢有所增量。本周五大材表观消费合计957.88万吨，环比-0.18%。其中螺纹钢、线材、中厚板、热轧板卷、冷轧板卷的表观消费量分别为288万吨、104.4万吨、155.42万吨、323.47万吨、86.59万吨，环比分别为2.28%、-2.83%、-0.66%、-0.61%、-2.32%。

⊕**价格及盈利**：本周钢价整体震荡走强。本周钢材综合价格指数106.78，环比上升0.17点，增幅为0.16%。螺纹钢、线材、中厚板、热轧板卷、冷轧板卷的价格指数分别为3803.78元/吨、4149.28元/吨、3894.91元/吨、3835.08元/吨、4327.78元/吨，环比分别为1.06%、1.18%、0.45%、0.45%、0.12%，建筑钢材价格上升幅度最大。本周钢企盈利率（247家钢企）为50.65%，环比增加2.17个百分点。考虑到下周节假日因素的影响，预计钢材价格出现震荡调整的态势。

⊕**投资建议**：钢铁整体需求偏弱，汽车、家电等制造业景气度持续。关注制造业下游带来的投资机会。

⊕**风险提示**：钢铁供应增加，受节假日影响下游需求偏弱，钢价震荡下行。文中提及的上市公司旨在说明行业发展情况，不构成推荐覆盖。

内容目录

1. 钢铁行业周度数据变化情况.....	3
2. 钢铁行业周度数据走势汇总.....	4
3. 行业新闻及公司动态.....	7
4. 风险提示.....	8

图表目录

图 1: 钢铁行业供应走势.....	4
图 2: 钢铁行业库存走势.....	5
图 3: 钢铁行业消费走势.....	6
图 4: 钢铁行业价格走势.....	6
图 5: 钢铁行业盈利走势.....	7
表 1: 钢铁行业周度数据变化情况.....	3

1. 钢铁行业周度数据变化情况

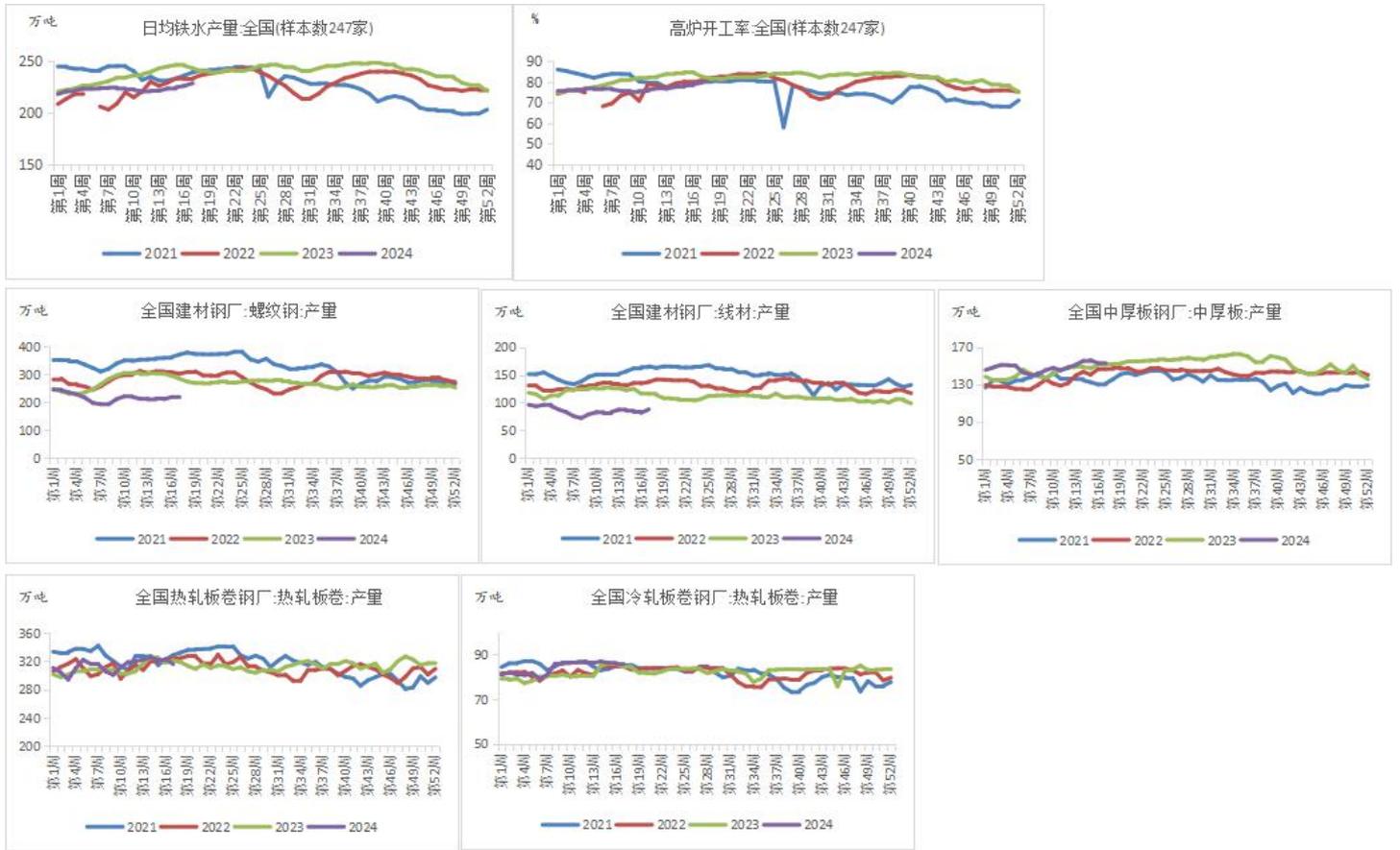
表 1: 钢铁行业周度数据变化情况

2024 年 4 月 20 日 - 26 日钢铁产业高频数据跟踪					
产业链位置	数据类别	上期 2024-04-19	本期 2024-04-26	环比 (绝对值)	环比 (百分比)
供应	日均铁水产量:全国(样本数 247 家) (万吨)	226.22	228.72	2.50	1.11%
	高炉开工率:全国(样本数 247 家)(%)	78.86	79.73	0.87	-
	全国建材钢厂:螺纹钢:产量(万吨)	217.87	222.05	4.18	1.92%
	全国建材钢厂:线材:产量(万吨)	80.89	87.41	6.52	8.06%
	全国中厚板钢厂:中厚板(万吨)	152.78	153.55	0.77	0.50%
	热轧板卷:产量(万吨)	323.15	315.60	-7.55	-2.34%
	全国冷轧板卷钢厂:冷轧板卷:产量 (万吨)	85.77	85.37	-0.40	-0.47%
库存	总库存:螺纹钢(万吨)	1014.79	948.84	-65.95	-6.50%
	螺纹钢厂库(万吨)	259.93	243.13	-16.80	-6.46%
	总库存:线材(万吨)	187.31	170.32	-16.99	-9.07%
	线材厂库(万吨)	80.34	70.06	-10.28	-12.80%
	总库存:中厚板(万吨)	228.88	227.01	-1.87	-0.82%
	中厚板厂库(万吨)	75.85	76.35	0.50	0.66%
	总库存:热轧板卷(万吨)	417.86	409.99	-7.87	-1.88%
	热卷厂库(万吨)	87.97	85.05	-2.92	-3.32%
	总库存:冷轧板卷(万吨)	185.20	183.98	-1.22	-0.66%
冷卷厂库(万吨)	38.38	37.87	-0.51	-1.33%	
消费	螺纹钢表观消费(万吨)	281.58	288.00	6.42	2.28%
	线材表观消费(万吨)	107.44	104.40	-3.04	-2.83%
	中厚板表观消费(万吨)	156.46	155.42	-1.04	-0.66%
	热轧板卷表观消费(万吨)	325.46	323.47	-1.99	-0.61%
	冷轧板卷表观消费(万吨)	88.65	86.59	-2.06	-2.32%
价格及盈利	钢材综合价格指数(点)	106.61	106.78	0.17	0.16%
	螺纹钢价格(元/吨)	3763.98	3803.78	39.80	1.06%
	线材价格(元/吨)	4100.86	4149.28	48.42	1.18%
	中厚板价格(元/吨)	3877.49	3894.91	17.42	0.45%
	热轧板卷价格(元/吨)	3817.82	3835.08	17.26	0.45%
	冷轧板卷价格(元/吨)	4322.38	4327.78	5.40	0.12%
	247 家钢铁企业盈利率(%)	48.48	50.65	2.17	4.48%
	螺纹钢:高炉:利润	-130.14	-169.03	-38.90	29.89%
	热轧板卷毛利	-72.91	-140.27	-67.35	92.37%
冷轧板卷毛利	72.45	-7.33	-79.78	-110.11%	

资料来源: iFind, 钢联数据, 华宝证券研究创新部, 数据统计区间为 2024 年 4 月 20 日-2024 年 4 月 26 日

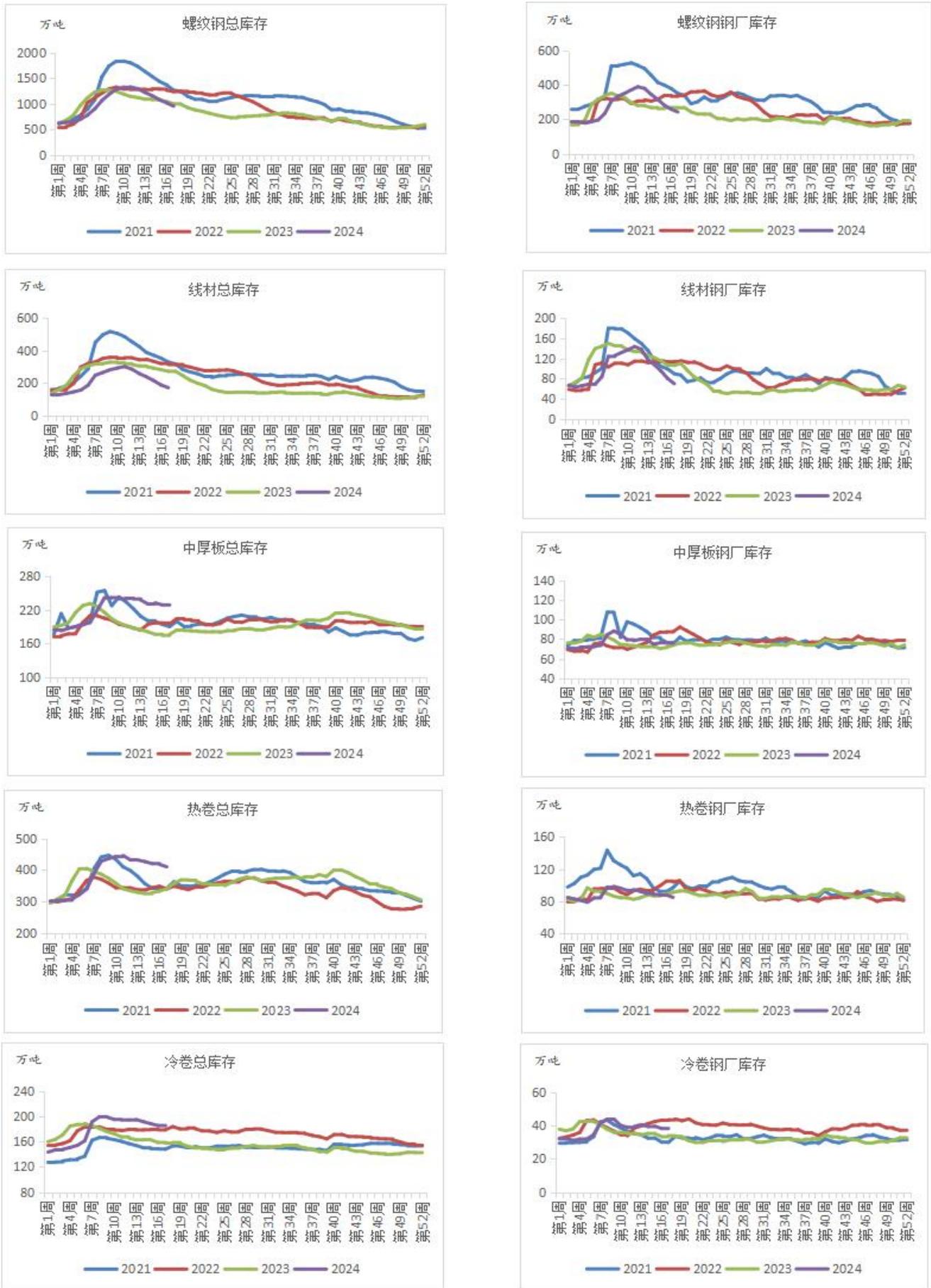
2. 钢铁行业周度数据走势汇总

图 1：钢铁行业供应走势



资料来源：iFind,华宝证券研究创新部

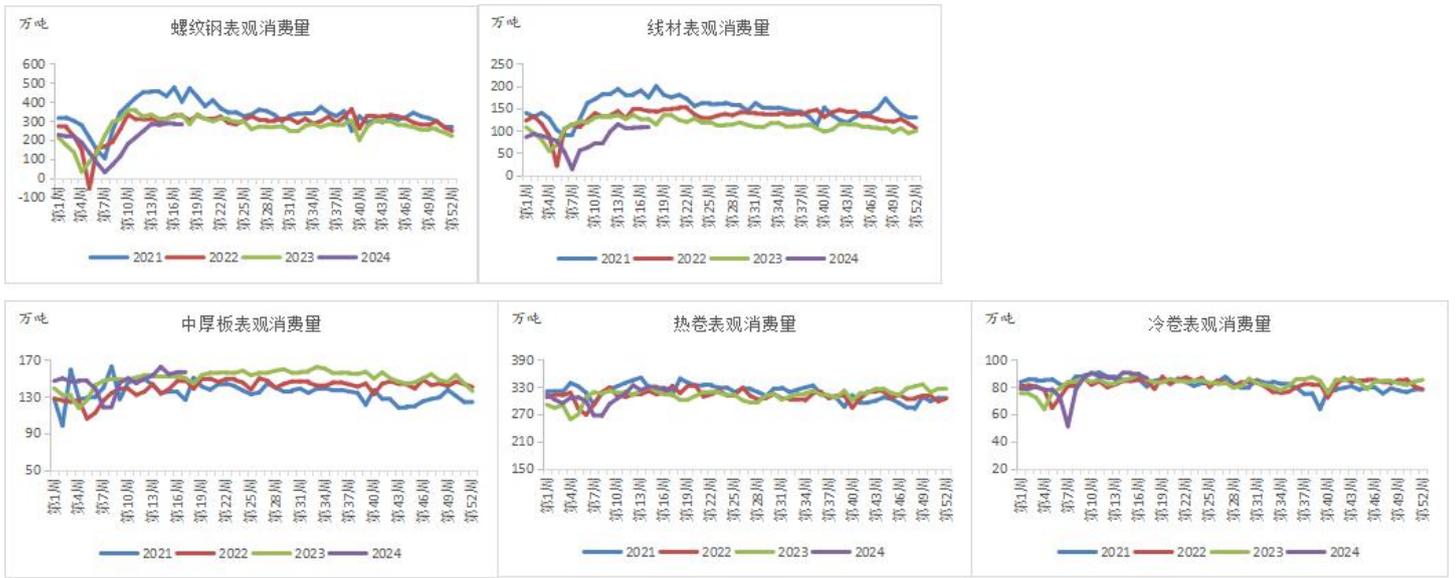
图 2：钢铁行业库存走势



资料来源：iFind，华宝证券研究创新部

敬请参阅报告结尾处免责声明

图 3：钢铁行业消费走势



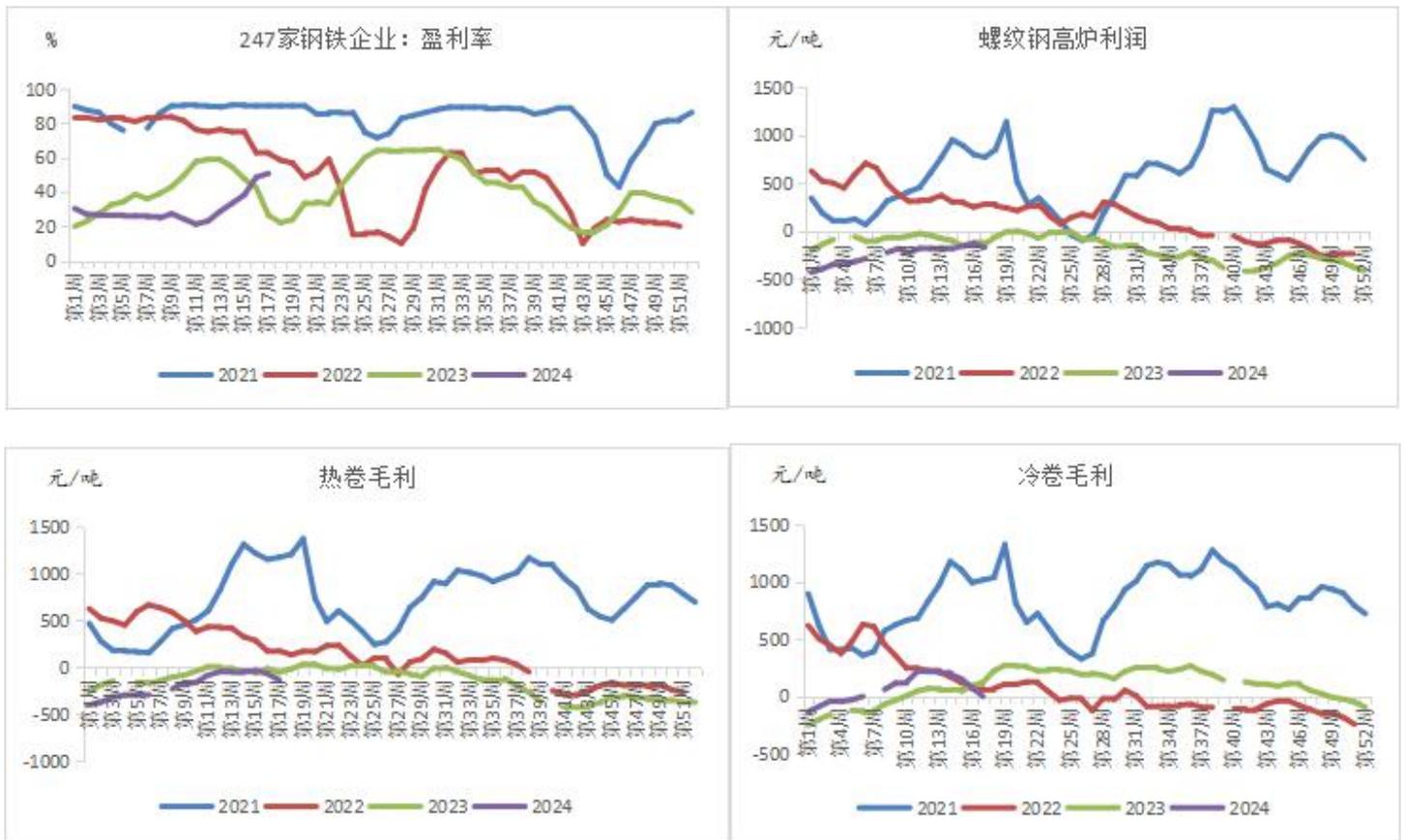
资料来源：钢联数据，华宝证券研究创新部

图 4：钢铁行业价格走势



资料来源：钢联数据，华宝证券研究创新部

图 5：钢铁行业盈利走势



资料来源：钢联数据，华宝证券研究创新部

3. 行业新闻及公司动态

1、4月22日晚，南钢股份（600282.SH）发布2024年一季度报告。2024年一季度，南钢股份实现营业收入168.72亿元，同比下降5.73%。归属于上市公司股东的净利润5.54亿元，同比增长47.24%，环比增长20.43%。

2、4月22日美国钢铁制造商纽柯公司发布2024年一季报，其中单季营收为81.4亿美元，税前利润12.25亿美元，归母净利润8.45亿美元。

3、4月24日凌钢股份发布年报：2023年公司累计生产钢540.70万吨，同比增长6.00%；生产铁521.41万吨，同比增长8.27%；钢材商品量538.91万吨，同比增长6.51%，其中优特钢239.89万吨，同比增长26.45%。实现营业收入203.21亿元，同比降低5.74%；营业总成本210.76亿元，同比降低5.90%；报告期实现净利润-6.81亿元，同比减亏18.29%。2024年，公司计划生铁产量485万吨，比上年实际降低6.98%；计划钢产量540万吨，比上年实际降低0.13%；计划钢材产量536万吨，比上年实际降低0.87%；计划营业收入202亿元，比上年实际降低0.60%。

4、4月25日POSCO控股发布一季报：2024年一季度实现营业收入180520亿韩元，营业利润5830亿韩元，净利润6190亿韩元。一季度粗钢产量866.1万吨，环比减少35.8万吨；钢材销量822.9万吨，环比减少10.1万吨；其中碳钢782.7万吨，不锈钢40.2万吨。

5、4月25日新兴铸管发布一季报：2024年一季度实现收入91.24亿元，同比减少23.01%；归母净利润1.7亿元，同比减少49.9%。一季度铸管产品因项目资金不足，新开工项目量相较

往年明显偏少，市场供给大于需求，铸管库存急剧攀升，市场竞争加剧，发运量从 2 月下旬缓慢增长，3 月份逐步恢复正常水平。公司以领航企业为抓手，全面提升能力、强品牌，抢市场、降成本，一季度铸管市占率同比升高，公司的经营业绩整体跑赢了行业大盘。

6、4月25日河钢股份发布年报:2023年公司实现营业收入1227.44亿元,同比减少14.5%;归属于母公司所有者净利润10.84亿元,同比减少22.3%。2023年产铁2881万吨、钢2717万吨、钢材2539万吨,生产钒渣18万吨,钢材销量2605万吨,同比减少1.7%。公司2024年计划产生铁2946万吨,粗钢2773万吨,钢材2640万吨;钒渣18万吨。

7、4月25日沙钢股份发布年报:2023年实现营业收入153.6亿元,同比减少15.48%。归母净利润1.93亿元,同比减少57.32%。2023年钢材产量343.3万吨。2024年公司坚持做优做强钢铁主业,围绕“铁315万吨、钢380万吨、材380万吨”的任务目标。增产10.7%。

8、4月26日方大特钢发布一季报:2024年一季度实现营业收入58.74亿元,同比减少7.74%;实现归母净利润0.93亿元,同比减少27.95%。

9、4月26日包钢股份发布一季报:2024年一季度实现营业收入177.5亿元,同比增长3.9%;实现归母净利润0.64亿元,同比减少78.12%。

4. 风险提示

钢铁供应增加,受节假日影响下游需求偏弱,钢价震荡下行。文中提及的上市公司旨在说明行业发展情况,不构成推荐覆盖。

分析师承诺

本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体建议或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

公司和行业评级标准

★ 公司评级

报告发布日后的 6-12 个月内，公司股价相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为基准：

买入：	相对超出市场表现 15% 以上；
增持：	相对超出市场表现 5% 至 15%；
中性：	相对市场表现在 -5% 至 5% 之间；
卖出：	相对弱于市场表现 5% 以上。

★ 行业评级

报告发布日后的 6-12 个月内，行业指数相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为基准：

推荐：	行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数；
中性：	行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数；
回避：	行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数。

风险提示及免责声明

- ★ 华宝证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格。
- ★ 市场有风险，投资须谨慎。
- ★ 本报告所载的信息均来源于已公开信息，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。
- ★ 本报告所载的任何建议、意见及推测仅反映本公司于本报告发布当日的独立判断。本公司不保证本报告所载的信息于本报告发布后不会发生任何更新，也不保证本公司做出的任何建议、意见及推测不会发生变化。
- ★ 在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。
- ★ 本公司秉承公平原则对待投资者，但不排除本报告被他人非法转载、不当宣传、片面解读的可能，请投资者审慎识别、谨防上当受骗。
- ★ 本报告版权归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何组织或个人不得对本报告进行任何形式的发布、转载、复制。如合法引用、刊发，须注明本公司出处，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。
- ★ 本报告对基金产品的研究分析不应被视为对所述基金产品的评价结果，本报告对所述基金产品的客观数据展示不应被视为对其排名打分的依据。任何个人或机构不得将我方基金产品研究成果作为基金产品评价结果予以公开宣传或不当引用。

适当性申明

- ★ 根据证券投资者适当性管理有关法规，该研究报告仅适合专业机构投资者及与我司签订咨询服务协议的普通投资者，若您为非专业投资者及未与我司签订咨询服务协议的投资者，请勿阅读、转载本报告。