

# 钢材产消双增，库存持续下滑，钢价偏强运行

## 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5月10日）



资料来源：iFind，华宝证券研究创新部

### 相关研究报告

1、《钢铁板块中特钢公司业绩有韧性——钢铁行业年报及一季报点评》2024-05-09

2、《铁矿是国内“短缺”的战略性矿产，国内矿需求受政策支持有增长空间——钢铁产业专题研究报告》2024-05-08

3、《海外发运积极，铁矿供需格局趋向宽松，矿价震荡偏弱——铁矿行业周度报告》2024-05-07

### 投资要点

⊕**供应**：本周（5.4-5.10）高炉开工率连续六周提升，五大材中除螺纹钢外，其他品类产量均有不同幅度的增长。本周（5.4-5.10）高炉开工率（样本数247家）81.5%，环比增加0.9个百分点，连续六周环比正增长；日均铁水产量234.5万吨，环比增加1.66%。螺纹钢、线材、中厚板、热轧板卷、冷轧板卷的周度产量分别为230.61万吨、88.48万吨、154.95万吨、325.12万吨、86.63万吨，环比分别为-0.51%、0.63%、1.19%、1.92%、0.89%。除螺纹钢外，其他四品类均有增量，其中热轧板卷增幅最大。本周钢厂延续复产，五大材周度产量合计885.79万吨，环比增长0.9%。

⊕**库存**：本周（5.4-5.10）除热轧板卷外，其他品类的库存均下滑。根据钢联数据，本周五大材钢材总库存（社库+厂库）1884.62万吨，环比-2.3%，为连续第八周下滑。其中螺纹钢、线材、中厚板、热轧板卷、冷轧板卷的总库存（社库+厂库）分别为883.26万吨、159.57万吨、232.6万吨、421.49万吨、187.7万吨，环比分别为-3.42%、-6.32%、-0.85%、0.48%、-1.26%。在下游消费逐步复苏的带动下，钢厂去库现象明显。

⊕**消费**：五大材中除螺纹钢外，其他品种消费均上涨，线材、冷轧板卷消费环比出现了两位数的增长。本周（5.4-5.10）五大材表观消费合计930.2万吨，环比4.7%。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261.89万吨、99.24万吨、156.94万吨、323.11万吨、89.02万吨，环比分别为-1.58%、12.88%、7.83%、4.39%、11.61%。政策持续释放利好信号，如多地楼市限购继续放宽，安徽、浙江、湖南等近十个省份近期出台推动工业领域设备更新“地方版”方案等，在政策持续支持下预计钢材消费存在支撑。

⊕**价格及盈利**：本周（5.4-5.10）钢价震荡走强。根据钢联数据，本周（5.4-5.10）螺纹钢、线材、中厚板、热轧板卷、冷轧板卷的价格指数分别为3832.06元/吨、4185.63元/吨、3904.95元/吨、3832.83元/吨、4305.2元/吨，环比分别为0.7%、0.7%、0.36%、0.3%、0.07%，五大材的价格均上升。本周钢企盈利率（247家钢企）为51.95%，环比下滑0.86个百分点。随着下游开工旺季的到来，项目用钢需求增强，预计钢价有望持续走强。

⊕**投资建议**：政策持续释放利好信号，随着下游开工旺季的到来，项目用钢需求增强，钢材下游消费存在支撑。持续关注钢厂生产节奏及库存、下游消费变化。

⊕**风险提示**：钢铁供应增加强于预期；下游消费不及预期；钢材去库不及预期。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.....	7

## 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

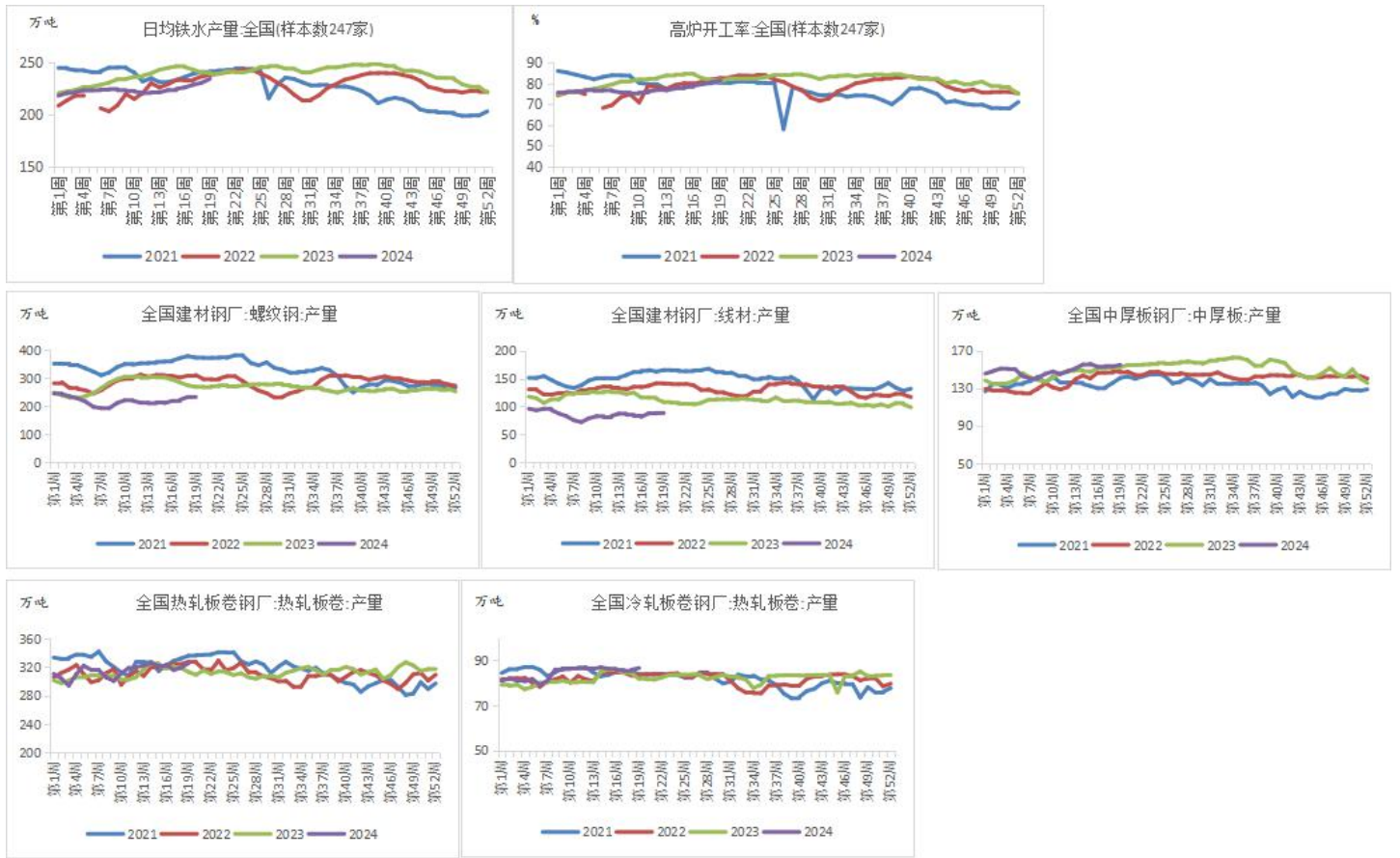
表 1: 钢铁行业周度数据变化情况

2024 年 5 月 4 日-5 月 10 日钢铁产业高频数据跟踪					
产业链位置	数据类别	上期 2024-05-03	本期 2024-05-10	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)	230.67	234.50	3.83	1.66%
	高炉开工率:全国(样本数 247 家)(%)	80.60	81.50	0.90	-
	全国建材钢厂:螺纹钢:产量(万吨)	231.79	230.61	-1.18	-0.51%
	全国建材钢厂:线材:产量(万吨)	87.93	88.48	0.55	0.63%
	全国中厚板钢厂:中厚板(万吨)	153.13	154.95	1.82	1.19%
	热轧板卷:产量(万吨)	319.00	325.12	6.12	1.92%
	全国冷轧板卷钢厂:冷轧板卷:产量 (万吨)	85.87	86.63	0.76	0.89%
库存	总库存:螺纹钢(万吨)	914.54	883.26	-31.28	-3.42%
	螺纹钢厂库(万吨)	234.13	222.62	-11.51	-4.92%
	总库存:线材(万吨)	170.33	159.57	-10.76	-6.32%
	线材厂库(万吨)	71.72	66.97	-4.75	-6.62%
	总库存:中厚板(万吨)	234.59	232.60	-1.99	-0.85%
	中厚板厂库(万吨)	80.20	78.76	-1.44	-1.80%
	总库存:热轧板卷(万吨)	419.48	421.49	2.01	0.48%
	热卷厂库(万吨)	88.71	89.10	0.39	0.44%
	总库存:冷轧板卷(万吨)	190.09	187.70	-2.39	-1.26%
	冷卷厂库(万吨)	39.67	37.97	-1.70	-4.29%
消费	螺纹钢表观消费(万吨)	266.09	261.89	-4.20	-1.58%
	线材表观消费(万吨)	87.92	99.24	11.32	12.88%
	中厚板表观消费(万吨)	145.55	156.94	11.39	7.83%
	热轧板卷表观消费(万吨)	309.51	323.11	13.60	4.39%
	冷轧板卷表观消费(万吨)	79.76	89.02	9.26	11.61%
价格及盈利	钢材综合价格指数(点)	-	107.20	107.20	-
	螺纹钢价格(元/吨)	3805.30	3832.06	26.76	0.70%
	线材价格(元/吨)	4156.64	4185.63	28.99	0.70%
	中厚板价格(元/吨)	3890.89	3904.95	14.06	0.36%
	热轧板卷价格(元/吨)	3821.33	3832.83	11.50	0.30%
	冷轧板卷价格(元/吨)	4302.07	4305.20	3.13	0.07%
	247 家钢铁企业盈利率(%)	52.81	51.95	-0.86	-
	螺纹钢:高炉:利润(元/吨)	-180.26	-192.25	-12.00	-6.66%
	热轧板卷毛利(元/吨)	-168.62	-200.78	-32.16	-19.07%
	冷轧板卷毛利(元/吨)	-47.14	-88.23	-41.09	-87.16%

资料来源:钢联数据,华宝证券研究创新部,数据统计区间为 2024 年 5 月 4 日-2024 年 5 月 10 日

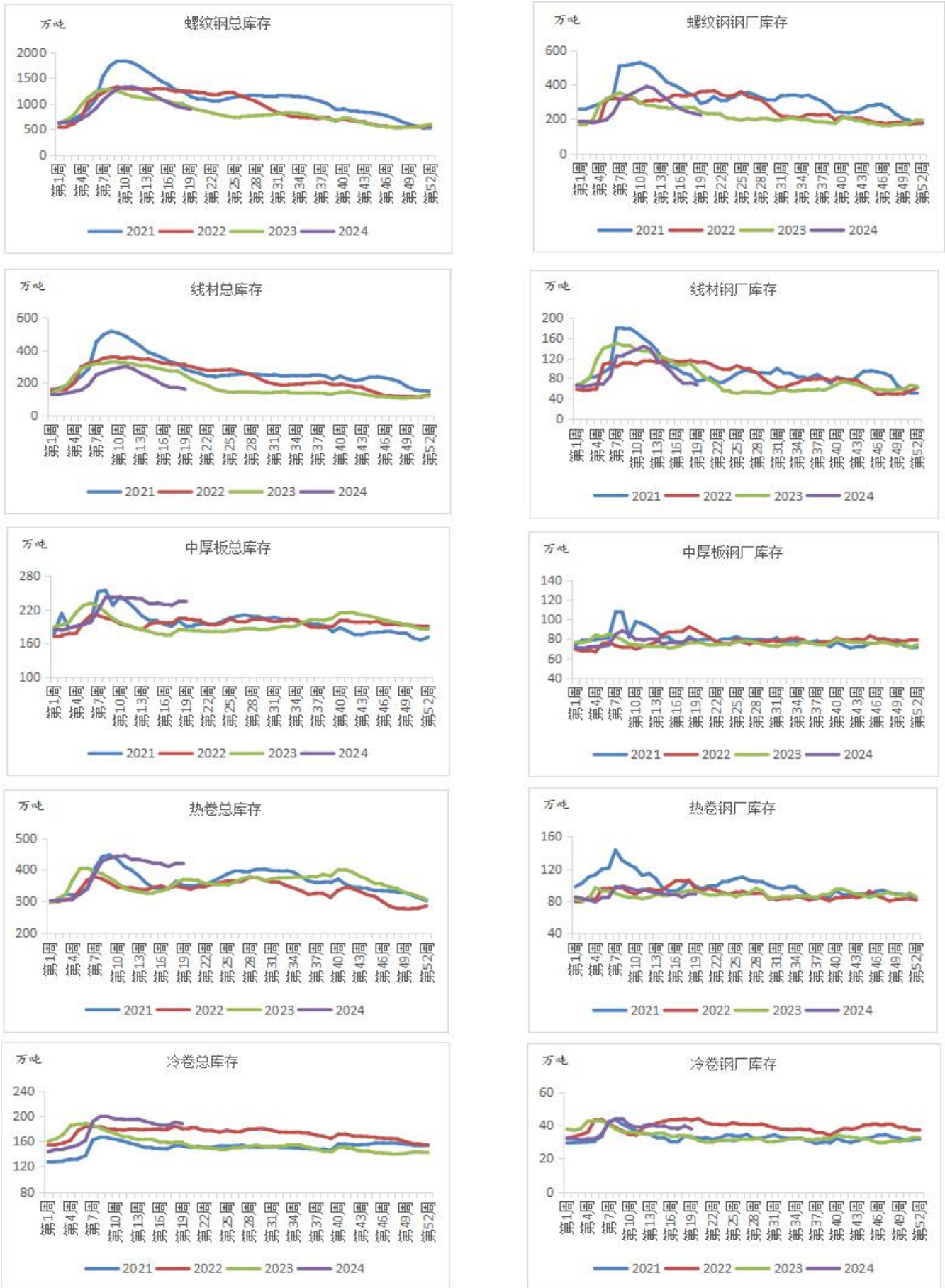
## 2. 钢铁行业周度数据走势汇总

图 1：钢铁行业供应走势



资料来源：钢联数据，华宝证券研究创新部

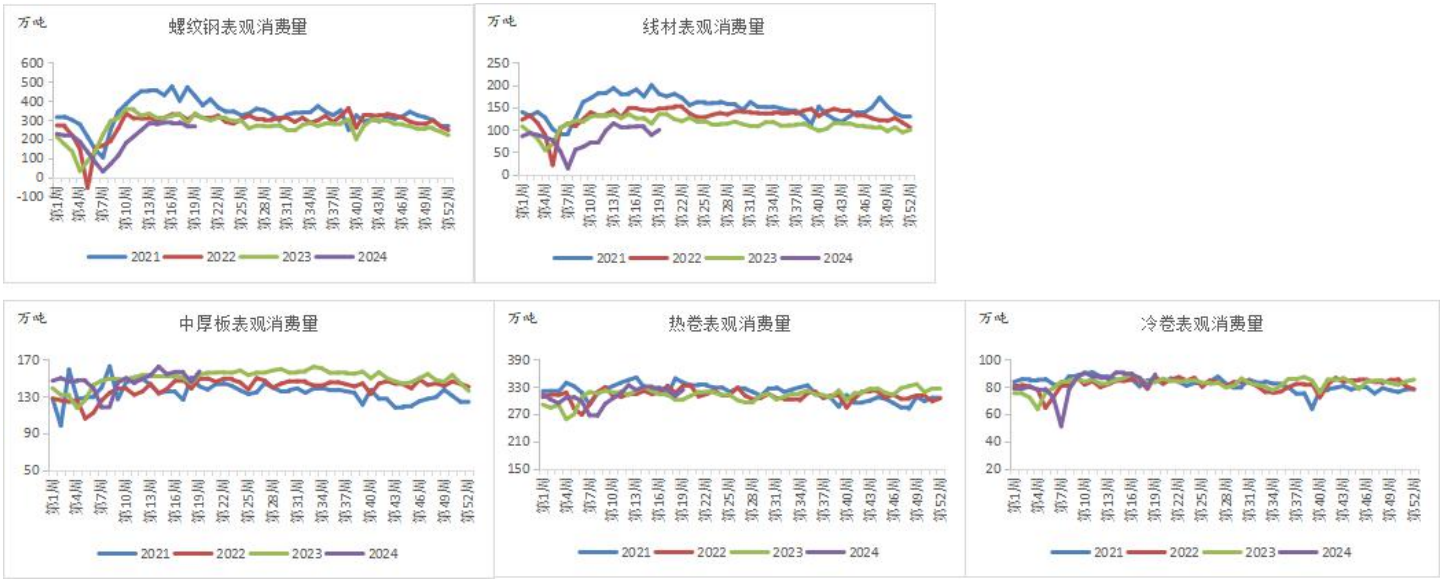
图 2：钢铁行业库存走势



资料来源：钢联数据，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



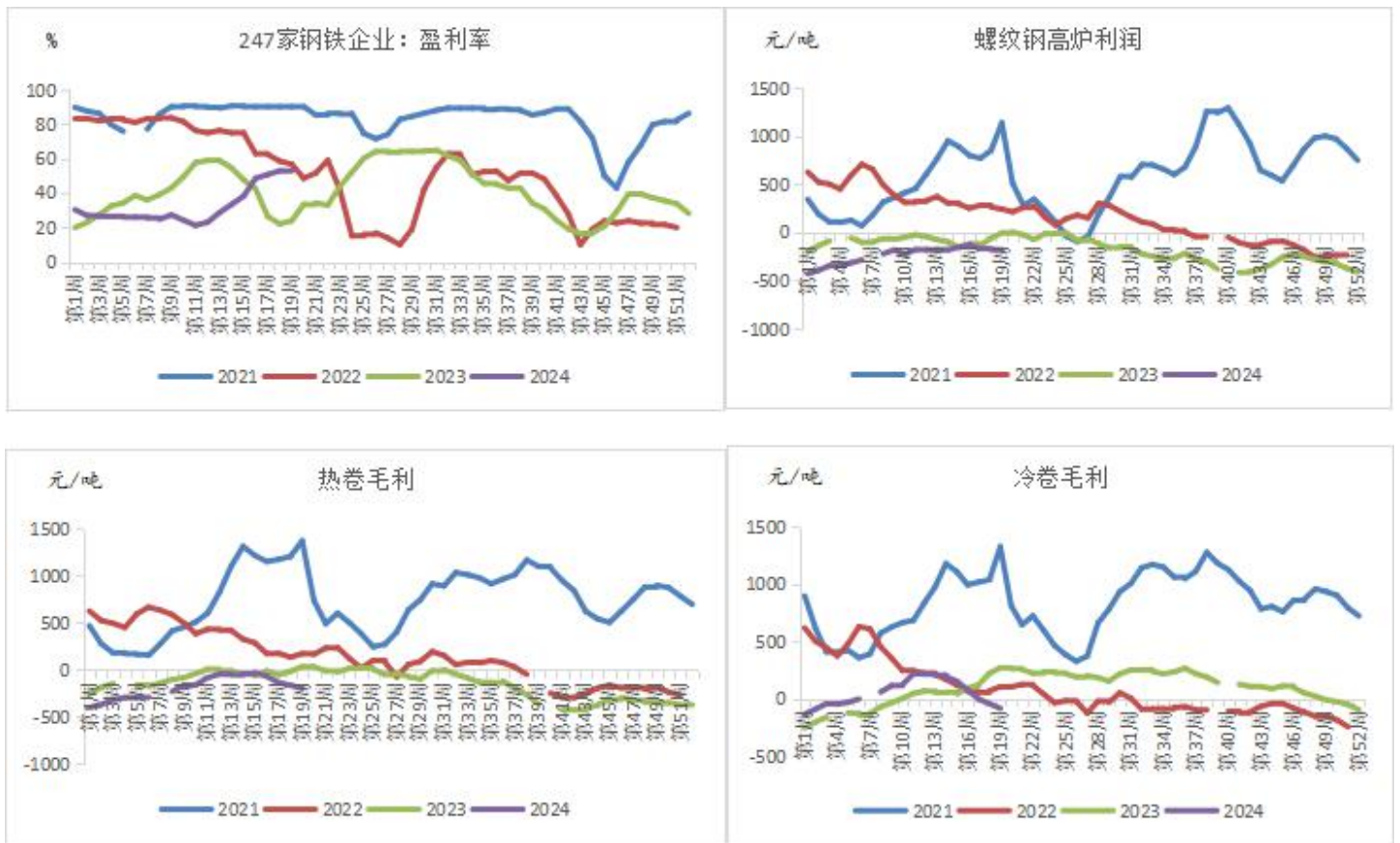
资料来源：钢联数据，华宝证券研究创新部

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、5月9日，日本制铁发布2023年财年报（日本财年于3月31日结束）。2023财年日铁粗钢产量（合并口径）4051万吨，同比增长0.5%；计划2024财年产量4050万吨，基本持平。日铁母公司粗钢产量3499万吨，同比增长2.2%；计划2024财年产量3500万吨，基本持平。

2、太原日报5月6日消息，在钢产量同比下降的情况下，太钢不锈连续两个月实现盈利，一季度实现利润0.15亿元。2024年一季度，太钢不锈主要工序比上年降成本2.58亿元，预算完成率101%，废品率同比下降0.79个百分点；全口径吨钢费用比上年降低10.38%。

3、5月11日，中国品牌发展大会钢铁行业会议在上海世博展览馆召开，这是中国品牌发展大会首次设立钢铁行业会议。中国钢铁连续28年稳居全球钢铁生产和消费第一位，已经成为“中国制造”的闪亮名片。但对标海外，我国钢铁行业在品牌建设方面仍然存在认知度低、企业品牌设计落后等问题。

### 4. 风险提示

钢铁供应增加强于预期；下游消费不及预期；钢材去库不及预期。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。