

# 高炉开工率环比持平，钢价震荡偏强

## 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

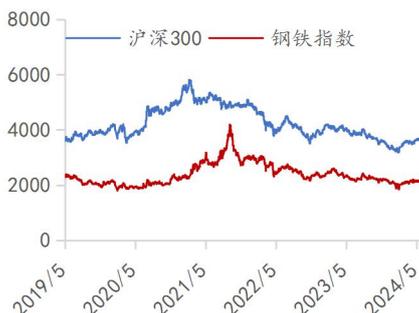
电话：021-20321304

邮箱：zhangjin@cnhbstock.com

销售服务电话：

021-20515355

### 行业走势图（2024年5月24日）



资料来源：iFind，华宝证券研究创新部

### 相关研究报告

- 《钢铁整体去库进程加快，下游需求受政策支持存在支撑—钢铁4月月报》2024-05-22
- 《到港量增长明显，港口库存高企，矿价震荡偏弱—铁矿行业周度报告》2024-05-21
- 《钢材供需双增，库存整体延续下降态势—钢铁行业周度报告》2024-05-20

### 投资要点

⊕**供应**：本周（5.18-5.24）高炉开工率环比持平，五大材产量均有增加。本周（5.18-5.24）高炉开工率（样本数247家）81.5%，环比持平；日均铁水产量236.8万吨，环比小幅下降0.04%。五大材总产量896.01万吨，环比增加0.73%；其中螺纹钢、线材、中厚板、热轧板卷、冷轧板卷的周度产量分别为235.74万吨、93万吨、155.14万吨、325.36万吨、86.77万吨，环比分别为0.92%、0.63%、1.99%、0.22%、0.03%，五大材产量环比均有增量，中厚板增幅最大。

⊕**库存**：本周（5.18-5.24）钢材库存持续下滑。根据钢联数据，本周五大材钢材总库存（社库+厂库）1758.89万吨，环比-3%，降幅较上周轻微收窄。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784.1万吨、146.92万吨、225.16万吨、413.17万吨、189.54万吨，环比分别为-5.13%、-1.99%、-3.17%、-0.6%、0.57%。螺纹产量处于低位是近期螺纹库存降幅较快的主要驱动因素，考虑到螺纹现实需求正逐步由旺季向淡季切换，未来螺纹钢库存下降速度或将减缓。

⊕**消费**：五大材消费整体下滑，结构上呈现板材增、建材降的局面。本周（5.18-5.24）五大材表观消费合计950.19万吨，环比-1.13%。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278.17万吨、95.98万吨、162.5万吨、327.84万吨、85.7万吨，环比分别为-4.18%、-5.98%、6.77%、-0.8%、-0.31%。建筑钢材（螺纹钢+线材）消费量合计374.15万吨，环比-4.65%；板材（中厚板+热卷+冷卷）消费量合计576.04万吨，环比1.3%。制造业及出口需求尚有韧性，支撑板材消费回升。

⊕**价格及盈利**：本周（5.18-5.24）钢价震荡偏强。根据钢联数据，本周（5.18-5.24）钢材综合价格指数107.62点，环比增长1.38点，增幅为1.3%。螺纹钢、线材、中厚板、热轧板卷、冷轧板卷的价格指数分别为3870.63元/吨、4229.17元/吨、3908.71元/吨、3857.61元/吨、4285.54元/吨，环比分别为1.75%、1.61%、0.67%、1.29%、0.35%，五大材的价格均走强。本周钢企盈利率（247家钢企）为54.11%，环比增加2.16个百分点。钢厂供给释放仍有空间，产量或继续缓慢回升。然而近期地产宽松政策密集加码、超长期特别国债发行提升市场预期，宏观预期对钢价走势仍有较强提振，预计钢价窄幅震荡。

⊕**投资建议**：宏观预期对钢价走势仍有较强提振，持续关注钢厂生产节奏及库存、下游消费变化。

⊕**风险提示**：钢铁供给释放强于预期；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

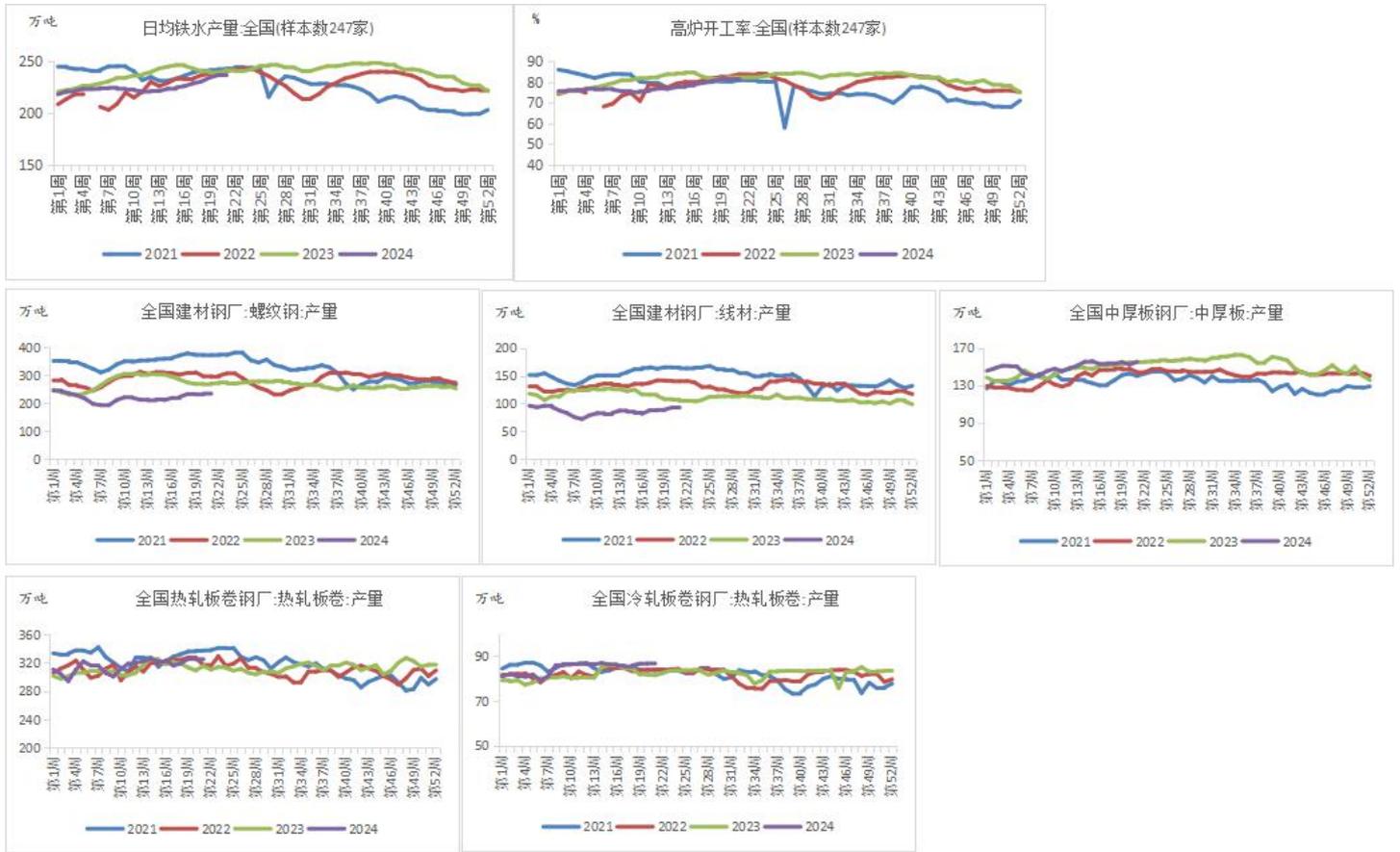
表 1: 钢铁行业周度数据变化情况

2024年5月18日-5月24日钢铁产业高频数据跟踪					
产业链位置	数据类别	上期 2024-05-17	本期 2024-05-24	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)	236.89	236.80	-0.09	-0.04%
	高炉开工率:全国(样本数 247 家)(%)	81.50	81.50	0.00	-
	全国建材钢厂:螺纹钢:产量(万吨)	233.58	235.74	2.16	0.92%
	全国建材钢厂:线材:产量(万吨)	92.42	93.00	0.58	0.63%
	全国中厚板钢厂:中厚板(万吨)	152.12	155.14	3.02	1.99%
	热轧板卷:产量(万吨)	324.66	325.36	0.70	0.22%
	全国冷轧板卷钢厂:冷轧板卷:产量 (万吨)	86.74	86.77	0.03	0.03%
库存	总库存:螺纹钢(万吨)	826.53	784.10	-42.43	-5.13%
	螺纹钢厂库(万吨)	213.59	202.85	-10.74	-5.03%
	总库存:线材(万吨)	149.90	146.92	-2.98	-1.99%
	线材厂库(万吨)	62.55	62.07	-0.48	-0.77%
	总库存:中厚板(万吨)	232.52	225.16	-7.36	-3.17%
	中厚板厂库(万吨)	79.26	80.36	1.10	1.39%
	总库存:热轧板卷(万吨)	415.65	413.17	-2.48	-0.60%
	热卷厂库(万吨)	85.40	85.10	-0.30	-0.35%
	总库存:冷轧板卷(万吨)	188.47	189.54	1.07	0.57%
冷卷厂库(万吨)	38.82	38.92	0.10	0.26%	
消费	螺纹钢表观消费(万吨)	290.31	278.17	-12.14	-4.18%
	线材表观消费(万吨)	102.09	95.98	-6.11	-5.98%
	中厚板表观消费(万吨)	152.20	162.50	10.30	6.77%
	热轧板卷表观消费(万吨)	330.50	327.84	-2.66	-0.80%
	冷轧板卷表观消费(万吨)	85.97	85.70	-0.27	-0.31%
价格及盈利	钢材综合价格指数(点)	106.24	107.62	1.38	1.30%
	螺纹钢价格(元/吨)	3804.17	3870.63	66.46	1.75%
	线材价格(元/吨)	4162.06	4229.17	67.11	1.61%
	中厚板价格(元/吨)	3882.66	3908.71	26.05	0.67%
	热轧板卷价格(元/吨)	3808.59	3857.61	49.02	1.29%
	冷轧板卷价格(元/吨)	4270.53	4285.54	15.01	0.35%
	247家钢铁企业盈利率(%)	51.95	54.11	2.16	-
	螺纹钢:高炉:利润(元/吨)	-207.97	-153.81	54.16	26.04%
	热轧板卷毛利(元/吨)	-216.15	-182.32	33.83	15.65%
冷轧板卷毛利(元/吨)	-113.44	-115.55	-2.11	-1.86%	

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18日-2024年5月24日

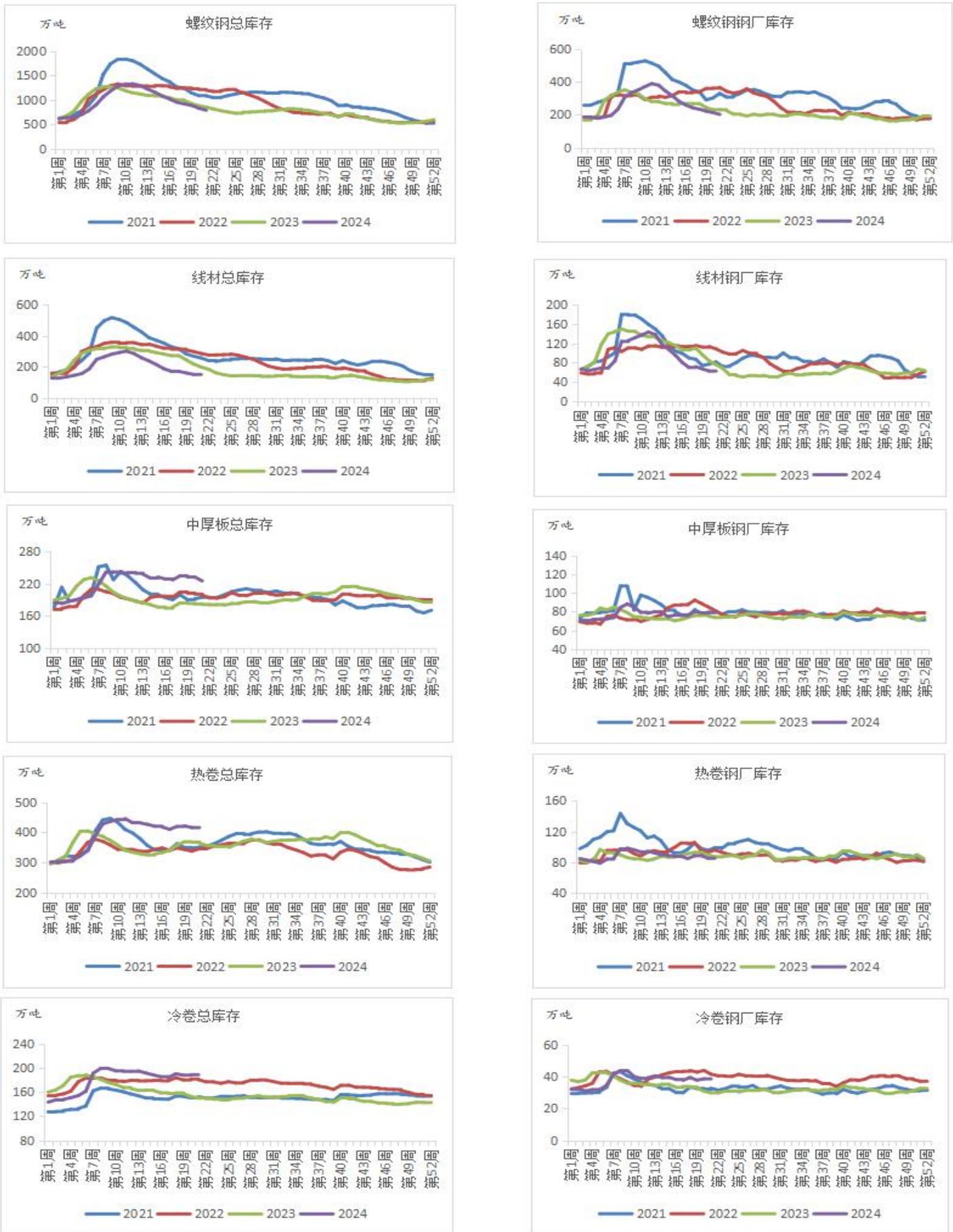
## 2. 钢铁行业周度数据走势汇总

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

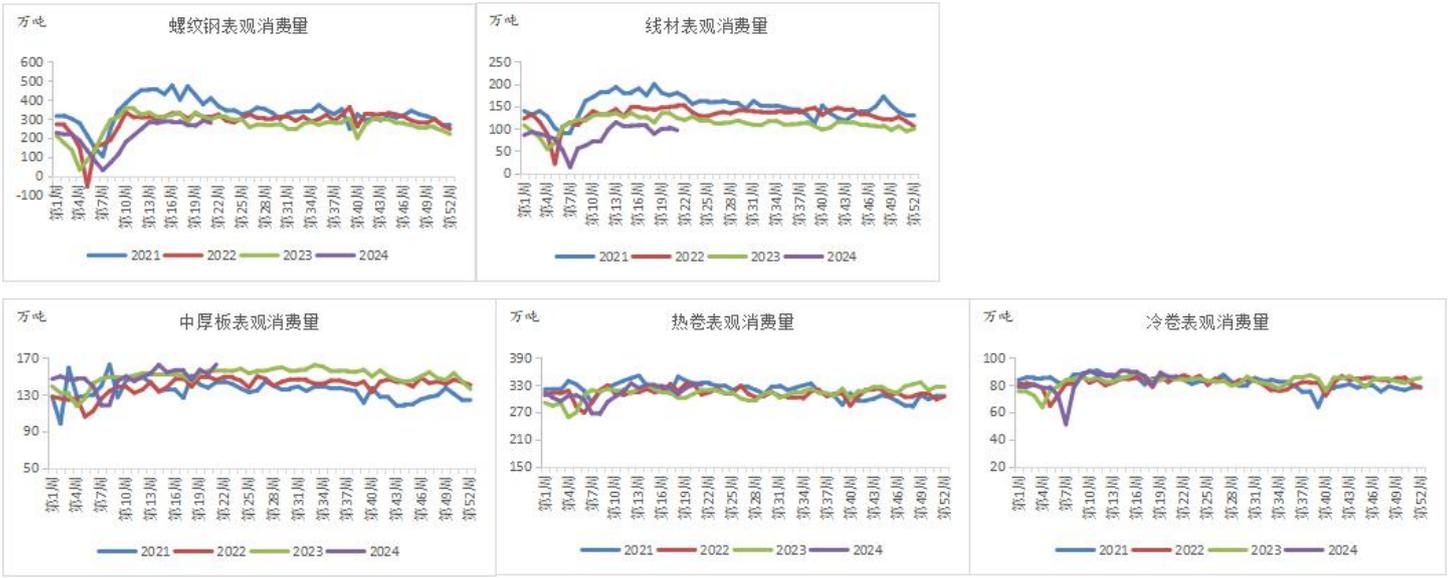
图 2：钢铁行业库存走势



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



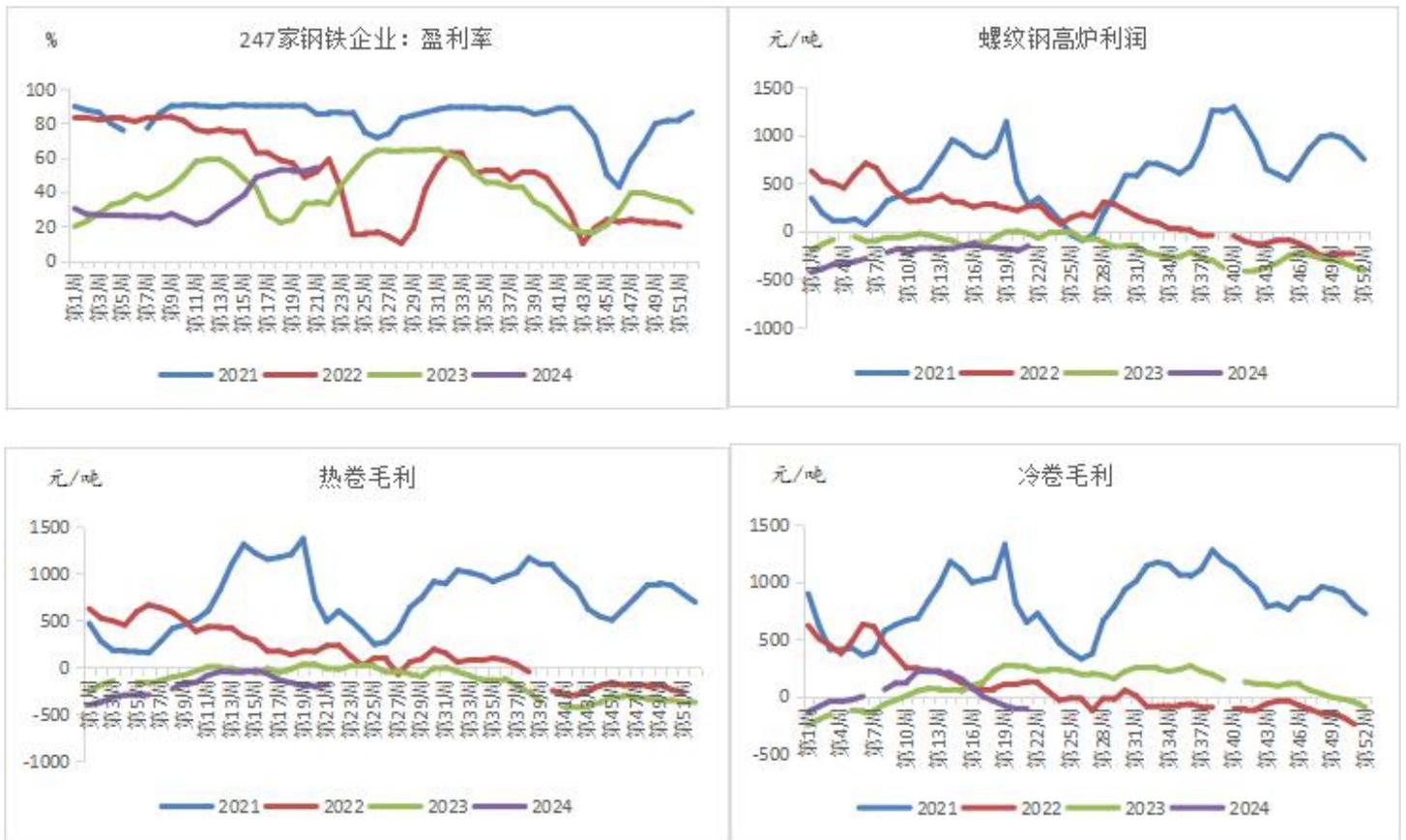
资料来源：钢联数据，华宝证券研究创新部

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23日，中国钢铁工业协会科技创新工作委员会2024年年会暨钢铁行业共性技术协同研发推进会在北京召开，会议主题为“强化产业协同，共筑创新高地”。会议旨在进一步凝聚钢铁行业创新发展力，加速以技术创新促进钢铁行业创新高质量发展。

2、中国钢铁新闻网5月17日消息，重庆钢铁70mm特厚高性能建筑结构钢Q390GJCZ25开发成功，标志着高性能建筑结构钢品种，实现了更大厚度和更高强度范围的覆盖，为公司产品结构调整、实施差异化精品战略再添新动能。

3、同花顺财经5月23日消息，世界首卷590MPa级低密度热镀锌冷轧高强汽车钢在鞍钢股份下线。鞍钢590MPa级低密度热镀锌冷轧高强汽车钢不仅具备高强度、耐腐蚀性好的特点，而且其低密度的特性有助于汽车厂家设计出性能更好、重量更轻、寿命更长的汽车零部件。

### 4. 风险提示

钢铁供给释放强于预期；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。