

短期钢价小幅回升，盈利能力有望边际改善

2024年09月02日

- **一周钢铁板块指数上涨，特钢、板材等相关标的表现较好。**本周上证指数跌幅为 0.43%；深证成指涨幅为 2.04%；创业板指数涨幅为 2.17%；一级行业指数中，钢铁板块涨幅为 0.70%。根据我们对于钢铁行业公司划分子板块数据，本周特钢和板材涨幅较大，分别为 1.18%、0.39%。钢铁板块个股中，上涨、维持和下跌的个股占比分别为 62.22%，11.11%和 26.67%。
- **本周钢材价格小幅向上，钢厂去库效果显著。**本周国内钢材市场价格小幅上涨。截止 8 月 30 日，螺纹钢均价为 3324.6 元/吨，较上周上涨 86.6 元/吨，涨幅 2.67%；本周线材均价 3243.8 元/吨，较上周上涨 60.8 元/吨，涨幅为 1.91%。本周热轧板均价为 3315.6 元/吨，较上周上涨 64.2 元/吨，涨幅为 1.97%；本周大中型材均价为 3534.8 元/吨，较上周上涨 28.4 元/吨，涨幅为 0.81%。本周焊管均价为 3670.6 元/吨，较上周下跌 27.0 元/吨，跌幅为 0.73%；无缝管均价 4446.4 元/吨，较上周下跌 21.3 元/吨，跌幅为 0.48%。**本周多种钢材社会库存周环比下降，钢厂去库效果显著。**截止 8 月 29 日，螺纹钢社会库存 442.9 万吨，同比减少 23.83%，周环比减少 8.00%；热轧社会库存 346.2 万吨，同比增加 19.66%，周环比减少 1.08%；冷轧板社会库存 140.2 万吨，同比增加 16.01%，周环比减少 1.20%；线材社会库存 70.8 万吨，同比减少 10.44%，周环比减少 3.66%；中厚板社会库存 142.4 万吨，同比增加 18.29%，周环比减少 3.37%。**本周钢铁企业盈利能力回升。**在考虑一个月原料库存条件下，螺纹钢毛利约-240 元/吨，较上周上涨 158 元/吨；线材毛利约 51 元/吨，较上周上涨 152 元/吨；中厚板毛利约-358 元/吨，较上周上涨 116 元/吨；冷轧板毛利约-377 元/吨，较上周上涨 94 元/吨；热轧板毛利约-274 元/吨，较上周上涨 105 元/吨；型材毛利约-195 元/吨，较上周上涨 100 元/吨。
- **投资建议：**本周终端需求有所释放，供给端小幅收缩，钢材市场价格小幅上涨。随着本周高温天气好转，下游施工进度加快，采购积极性提高，需求开始止跌回升。同时，月初钢材价格跌幅较大，供应商销售意愿减弱，多数钢厂维持停产减量为主。供给端产量小幅收缩，终端需求陆续释放，导致本周钢材库存陆续消化，市场整体成交价格回升。目前处于淡旺季转换，八月底和九月初钢铁消费预期向好，我们预计随着“金九银十”传统旺季临近，短期需求有望逐步改善，市场成交活跃度有望提高，钢价有望低位回升。下周国内钢材市场价格或将偏强运行，钢厂盈利能力有望迎来修复。**建议关注：**普钢板块和特钢板块相关龙头公司等。
- **风险提示：**下游地产基建等需求不及预期的风险；铁矿石、煤炭等原料价格不确定性风险；钢铁行业政策重大变化的风险等。

钢铁行业

推荐 维持评级

分析师

赵良毕

☎：010-8092-7619

✉：zhaoliangbi_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130522030003

华立

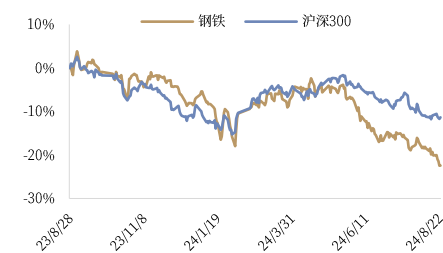
☎：021-2025-2629

✉：huali@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130516080004

相对沪深 300 表现图

2024-09-02



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

相关研究

1. 【银河中小盘&钢铁】行业深度报告_钢铁 IDC: 穿越周期，变中成长

目录

Catalog

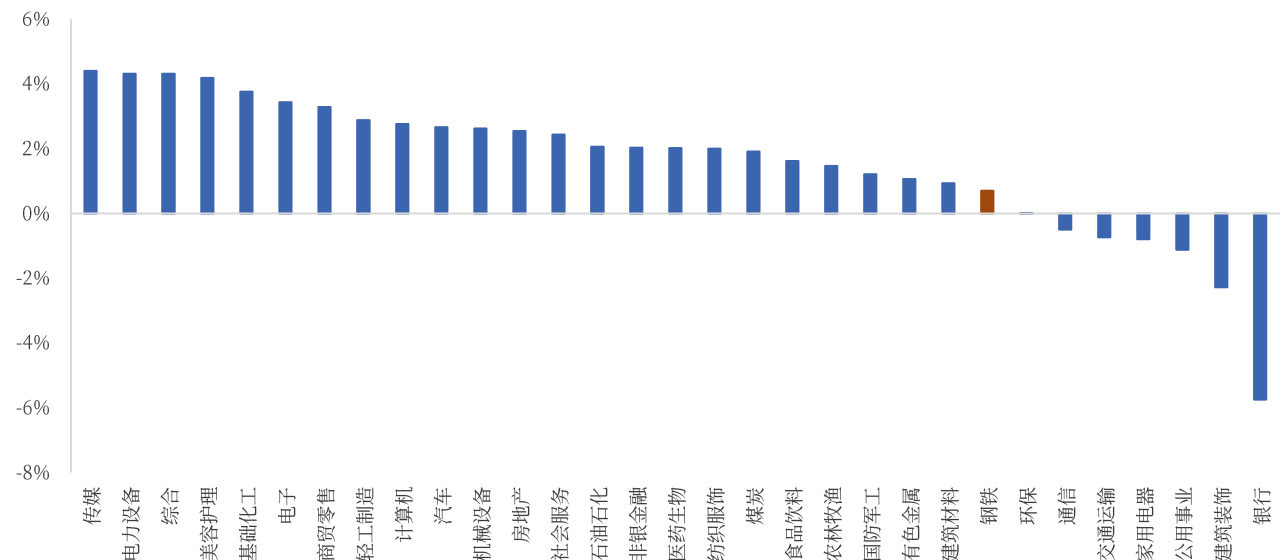
一、 周市场行情：一周钢铁板块指数上涨	3
(一) 一周钢铁行业指数涨幅 0.70%	3
(二) 一周钢铁相关子板块及个股表现	3
二、 行业重要事件梳理	5
(一) 36 家上市钢企公布 2024 年上半年业绩，超六成实现盈利	5
(二) 钢铁行业重点动态	5
三、 钢铁一周量价分析	7
(一) 本周钢材价格分析	7
(二) 本周钢铁原材料端价格走势分析	8
(三) 本周钢铁供给及库存走势	9
(四) 本周钢铁盈利能力分析	12
四、 重点公司公告	14
(一) 一周重点公司公告	14
(二) 下周重点公司公告	15
五、 投资建议	16
六、 风险提示	17

一、周市场行情：一周钢铁板块指数上涨

(一) 一周钢铁行业指数涨幅 0.70%

周行情：一周（2024年8月25日-2024年9月1日）上证指数跌幅为0.43%；深证成指涨幅为2.04%；创业板指数涨幅为2.17%；一级行业指数中，钢铁板块涨幅为0.70%。

图1：一周钢铁板块上涨 0.70%

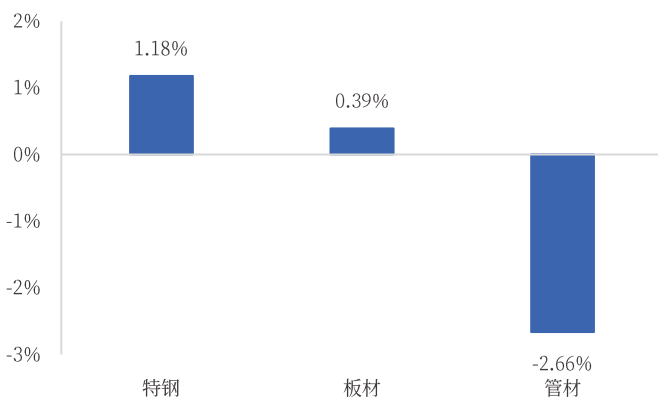


资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

(二) 一周钢铁相关子板块及个股表现

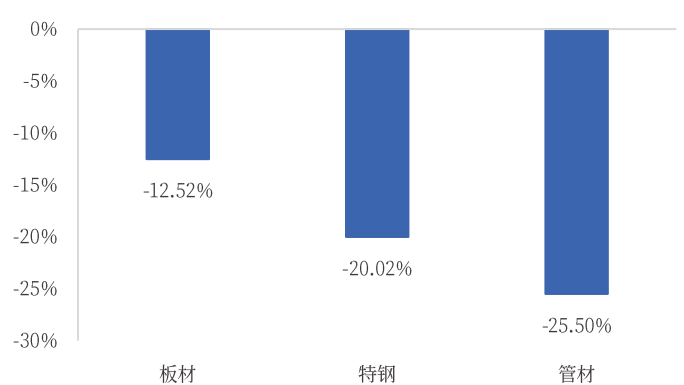
钢铁板块三级子行业包括管材、板材、特钢几大板块，其中本周特钢和板材涨幅较大，分别为1.18%、0.39%。

图2：一周钢铁细分子板块涨跌幅情况



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

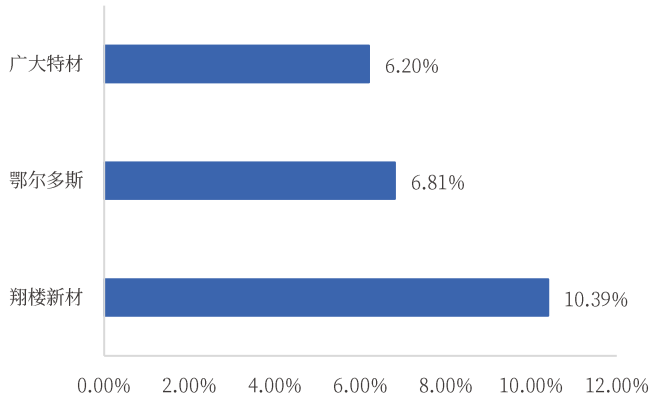
图3：今年以来钢铁细分子板块涨跌幅情况



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

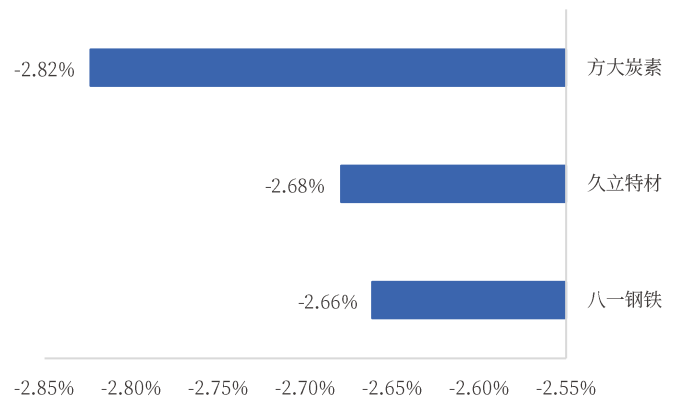
一周（2024年8月25日-2024年9月1日）钢铁板块个股中，有28家上涨。上涨、维持和下跌的个股占比分别为62.22%，11.11%和26.67%。本周涨幅前三分别是：翔楼新材、鄂尔多斯、广大特材，涨幅分别为10.39%、6.81%、6.20%。

图4：一周个股涨幅榜情况



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

图5：一周部分个股有所回调



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

二、行业重要事件梳理

（一）36家上市钢企公布2024年上半年业绩，超六成实现盈利

据 Mysteel 统计数据，截止 9 月 2 日，36 家上市钢企已公布 2024 年上半年业绩，合计营业收入 10160.63 亿元，合计净利润 29.44 亿元。从净利润来看，22 家公司实现盈利。其中，宝钢股份 H1 实现净利润 45.45 亿元，同比下降 0.17%，排名第一；中信特钢 H1 实现净利润 27.25 亿元，同比下降 10.34%，排名第二；华菱钢铁 H1 实现净利润 13.31 亿元，同比下降 48.16%，位列第三。截止目前，净利润前十的钢企分别为：宝钢股份、中信特钢、华菱钢铁、南钢股份、永兴材料、久立特材、甬金股份、新兴铸管、河钢股份。从营业收入来看，宝钢股份 H1 实现营收 1632.51 亿元，同比下降 3.89%，排名首位；华菱钢铁 H1 实现营收 756.70 亿元，同比下降 4.54%，排名第二。

（二）钢铁行业重点动态

鄂钢“正火高韧性压力容器用钢”入选湖北省创新产品应用示范推荐目录

近日湖北省经济和信息化厅举办的科技成果赋智“专精特新”企业发展—产学研合作对接活动中鄂钢的“正火高韧性压力容器用钢”入选《2024 年度湖北省创新产品应用示范推荐目录》。该系列产品自生产以来，已先后获得“宝武技术创新重大成果奖”“金杯优质产品”“湖北精品”“湖北省单项隐形冠军”等多个荣誉称号。本次纳入创新应用示范推荐目录，是市场、用户对该产品的又一次认可，体现作为鄂钢板材拳头产品的竞争力。正火高韧性压力容器用钢主要应用于制造移动式压力容器，它是运输各类能源的重要载体，在国民经济迅速发展过程中起着非常重要的作用。鄂钢宽厚板自投产以来，致力于开拓市场、服务用户，其中容器钢系列已实现国家标准常温、低温及调质压力容器全牌号用钢批量稳定供货。而近几年来我国制造的移动式压力容器向安全、节能和轻量化方向发展，对制造单位提出更高强度、更低温度要求。鄂钢技术人员凭借宝武中央研究院的技术优势，发扬团结协作精神，不断优化冶炼、轧制工艺，严谨探索匹配的热处理工艺和焊接解决方案，积极解决遇到的问题，认真监督整个生产流程，寻找到最佳的工艺，指导用户加工。最终成功开发出正火型高强度高韧性压力容器用 WH590E、WH630E 钢板，并分别通过全国锅炉压力容器标准化技术委员会组织的技术评审，2023 年通过复审。鄂钢成为在新版国家标准发布前后，首家通过 Q420MPa 及以上级别移动式容器用钢行业技术评审的企业，同时保留企业自主牌号，辨识度高。通过技术人员、销售人员的不断推广，鄂钢生产的正火型高强度高韧性压力容器用钢板，连续 5 年在国内 420MPa 及以上级别的移动罐车市场中，占有率稳居第一，产品质量和技术受到用户一致好评，减少了进口用量，提高了国产化，为我国大型液化气罐车罐体设备的发展起到了极大的推动作用。

兰石集团与中国宝武太钢签订战略合作协议

兰石集团党委副书记、总经理冯西平，太钢党委副书记、总经理李华出席签约仪式并致辞，兰石集团副总经理高峰与太钢党委常委、太钢不锈钢总经理尚佳君代表双方签署协议，兰石集团副总经理吴向辉主持签约仪式。根据协议，双方将在巩固和深化原有合作的基础上，进一步增进交流、加强对接，推动钢铁行业和装备制造业深度融合，提升双方产业链、供应链韧性和供需水平，发挥龙头企业聚集效应，最大限度实现优势互补、合作共赢，携手为构建新型工业化做出新的更大贡献。双方针对当前市场形势和行业发展趋势，围绕技术创新、产品研发、市场拓展等内容进行了深入探讨，并就未来合作的具体方向和重点工作进行了初步规划。双方将充分发挥各自优势，共同应对市场挑战，在产业链延伸、供应链合作、科技创新、新材料开发、信息化及智能制造等多个领域进一

步拓展合作空间，开展多领域、全方位、深层次的合作，实现共赢发展。双方以此次签约为契机，充分发挥产业协同与互补效应，共享优势资源，互补短缺资源，进一步加强沟通交流，共同探索合作新模式，实现互利共赢。

包钢 25 米钢轨首次出口乌兹别克斯坦

近日，20 组 40 车满载 25 米包钢钢轨产品的车厢顺利发运。这是中国供乌兹别克斯坦的首笔钢轨订单发出的第一批产品，为包钢品牌拓展海外市场奠定了坚实基础。近年来，包钢积极响应共建“一带一路”倡议，不断调整营销方式，加强对外合作，多次向中亚地区供应管线钢、无缝钢管、钢轨等产品。2022 年起，包钢国贸公司瞄准乌兹别克斯坦钢轨市场进行攻关，2 年内完成数十次商务对接谈判及产品认证检验，最终于今年 7 月份赢得中国供乌兹别克斯坦的首笔钢轨订单。该订单包含的 13 万吨包钢 25 米钢轨产品将用于该国铁路维修项目，此次订单创下包钢单笔钢材最大出口量。为保证产品顺利交付，包钢国贸公司与包钢股份制造部、技术中心、轨梁厂、运输部等单位，对技术协议、技术条件进行分析，做好售前技术指标确认、货物生产加工周期安排、产品装载方案制订等工作；售中安排专业人员值守各生产环节、工序，严格把控质量管理，配合客户入厂监造，以高水平的装备能力、质量控制和物流组织水平提供保障；在售中阶段，拟定客户走访及技术服务方案，满足客户对产品使用指导的相关需求。其中，产品装载方案由包钢为客户量身定制。由于该订单产品首次经铁路发运，其外观尺寸更宽、每米重量更大，且客户所在国家铁路轨距与我国不同，加之 25 米钢轨铁路运输通常采用每组 2 车跨装的方式，而国铁集团最新标准对跨装货物提出“装载试验必须进行冲击及理论受力分析”要求，包钢现有 25 米钢轨装载加固方案无法达标。为保证产品顺利发运，包钢量身定制装载方案并获批。制订产品装载方案需要进行的钢轨静载、冲击及制动试验全部在包钢厂区内完成，是包钢首次自主开展钢轨装载试验，为各类产品提升市场竞争力提供了支撑。下一步，包钢将继续扩大品种结构调整范围，在高精尖、高附加值产品上持续发力，拓展国内外市场。

首钢高端农机用耐蚀耐磨钢助力国家黑土地保护

近日，首钢高端农机用耐蚀耐磨钢成功应用于免耕播种机关键耐蚀耐磨件制造，在东北黑土地大面积耕种实践中表现出优于进口材料的良好性能，实现了免耕播种机用关键耐蚀耐磨件材料国产化的重要突破。党的十八大以来，国家强化生态环境建设，实施东北黑土地保护性耕作行动计划，其中免耕播种作为推动黑土地可持续生产的重要手段受到行业青睐。免耕播种机服役时由于土壤环境复杂，需应对磨损、冲击和腐蚀等多重不利因素，对材料性能要求高，生产难度大，长期依赖进口，成为制约免耕播种国产装备发展的关键因素。在材料研发过程中，首钢团队突破目前农机用耐蚀耐磨钢的成分设计局限，填补了该成分体系在热轧板卷领域的生产空白，创新开发了组织和硬度均匀性控制技术，实现耐磨性能提升；通过提高热压淬尺寸精度，保证了服役时的精度和长寿命；通过合金成分优化等手段，解决了一系列核心技术难题，和进口材料相比，实现耐蚀性能提升 36%，耐磨性能提升 46%。首钢耐蚀耐磨钢批量供货应用于免耕播种机制造，在大面积农田耕种中经受了复杂土壤条件的严峻考验，产品耐蚀性能和耐磨性能均优于进口材料，得到龙头企业的一致好评。近年来，首钢作为工信部农机装备材料生产应用示范平台唯一参与钢厂，与下游企业开展协同创新，联合研发了多项关键材料，持续打造细分领域竞争优势，为国产大型农机高端装备制造贡献了首钢力量。

三、钢铁一周量价分析

(一) 本周钢材价格分析

本周国内钢材市场价格小幅上涨。本周（截止 8 月 30 日）螺纹钢均价为 3324.6 元/吨，较上周上涨 86.6 元/吨，涨幅 2.67%；本周线材均价 3243.8 元/吨，较上周上涨 60.8 元/吨，涨幅为 1.91%。本周热轧板均价为 3315.6 元/吨，较上周上涨 64.2 元/吨，涨幅为 1.97%；本周大中型材均价为 3534.8 元/吨，较上周上涨 28.4 元/吨，涨幅为 0.81%。本周焊管均价为 3670.6 元/吨，较上周下跌 27.0 元/吨，跌幅为 0.73%；无缝管均价 4446.4 元/吨，较上周下跌 21.3 元/吨，跌幅为 0.48%。

图6: 中国螺纹钢价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 钢之家, 中国银河证券研究院

图7: 中国线材价格 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

图8: 中国热轧板卷价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 钢之家, 中国银河证券研究院

图9: 中国型材价格 (元/吨)



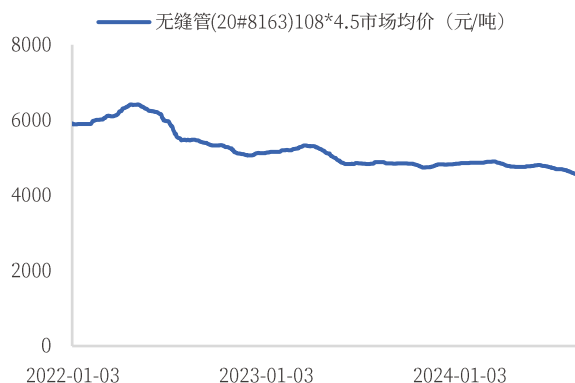
资料来源: Wind, 兰格钢铁网, 中国银河证券研究院

图10: 中国焊管价格 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

图11: 中国无缝管价格 (元/吨)

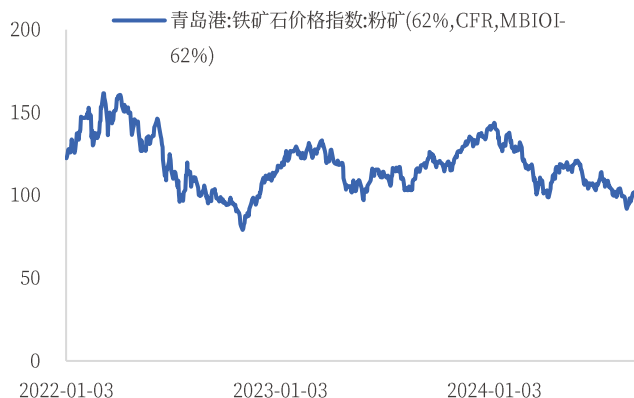


资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

(二) 本周钢铁原材料端价格走势分析

本周铁矿石市场价格小幅回升。本周(截止8月30日)普氏铁矿石价格指数(62%Fe:CFR:青岛港)均价为101.1美元/吨,较上周上涨5.0美元/吨,涨幅为5.19%;本周国内铁矿石进口矿市场均价为683.0元/吨,较上周上涨31.0元/吨,涨幅为4.75%;本周国内铁精粉均价1,018.29元/吨,较上周上涨11.3元/吨,涨幅为1.12%。

图12: 普氏铁矿石价格指数 (美元/吨)



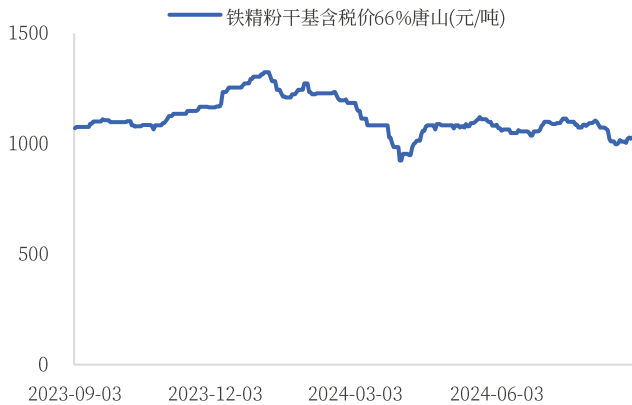
资料来源: Wind, 钢之家, 中国银河证券研究院

图13: 国内铁矿石进口矿市场价格 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

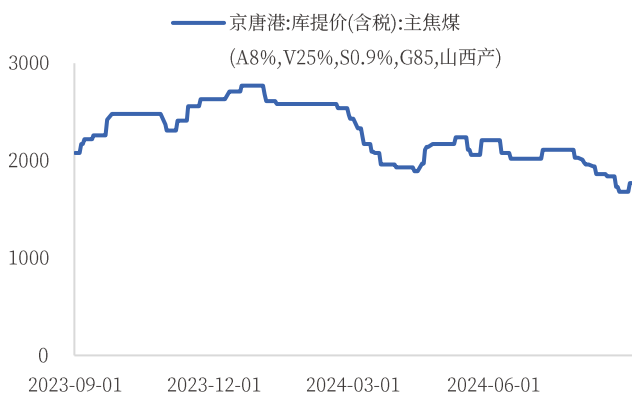
图14: 国内铁精粉价格 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

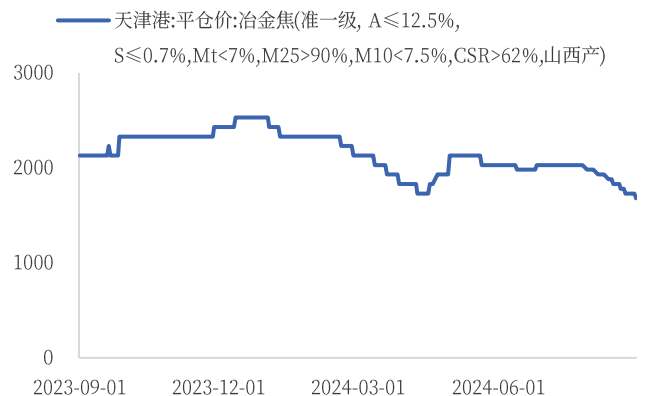
本周焦煤、焦炭市场延续下行。本周（截止 8 月 30 日）焦煤市场均价为 1716 元/吨，较上周下跌 16 元/吨，跌幅为 0.92%；焦炭市场均价为 1720 元/吨，较上周下跌 60 元/吨，跌幅为 3.37%。

图15: 中国焦煤价格 (元/吨)



资料来源: Wind, 钢之家, 中国银河证券研究院

图16: 中国焦炭价格 (元/吨)

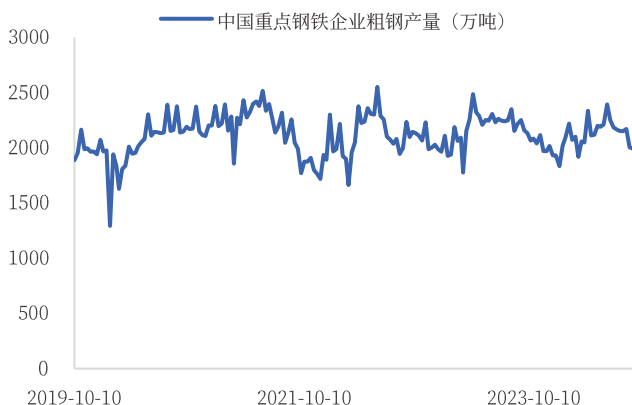


资料来源: Wind, 钢之家, 中国银河证券研究院

(三) 本周钢铁供给及库存走势

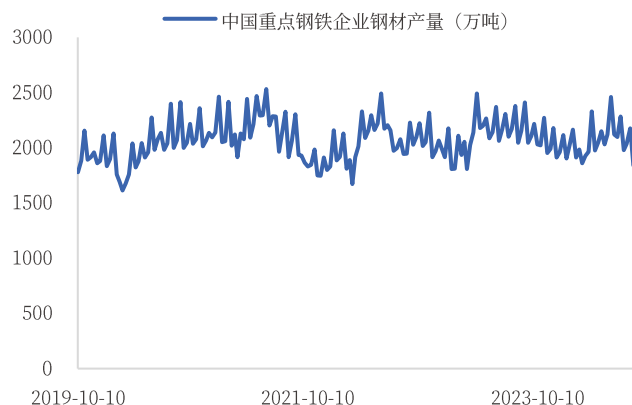
供给方面，钢企持续减产，钢铁产量逐步下降。中国钢铁工业协会数据显示，8 月 10 日至 8 月 20 日，中国重点钢铁企业粗钢产量为 1993.4 万吨，较前十天产量减少 10.0 万吨；中国重点钢铁企业钢材产量为 1878.8 万吨，较前十天产量增加 39.7 万吨；中国重点钢铁企业生铁产量为 1823.1 万吨，较前十天产量减少 18.8 万吨。本周（截止 8 月 30 日）国内高炉平均开工率为 76.39%，比上周下降 1.06 %。

图17: 中国重点钢铁企业粗钢产量 (万吨)



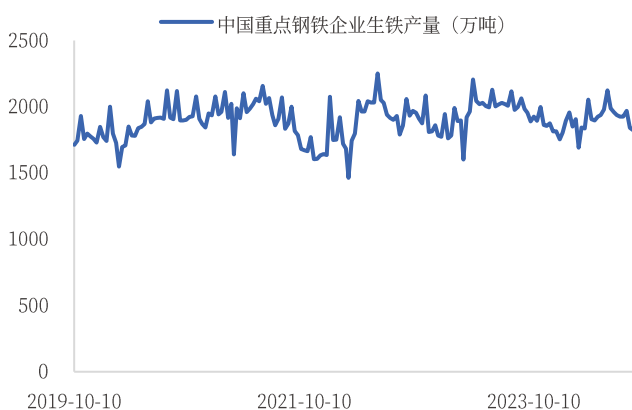
资料来源: Wind, 中国钢铁工业协会, 中国银河证券研究院

图18: 中国重点钢铁企业钢材产量 (万吨)



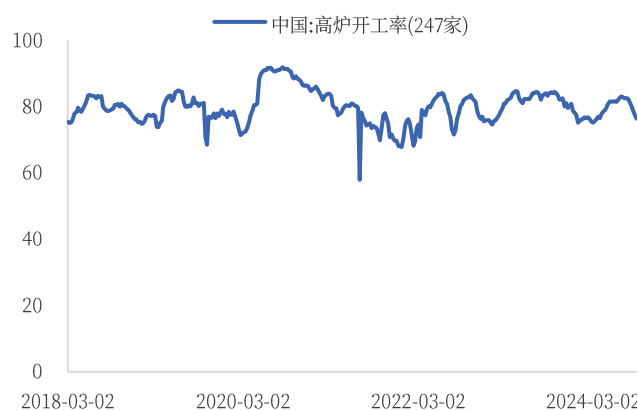
资料来源: Wind, 中国钢铁工业协会, 中国银河证券研究院

图19: 中国重点钢铁企业生铁产量 (万吨)



资料来源: Wind, 中国钢铁工业协会, 中国银河证券研究院

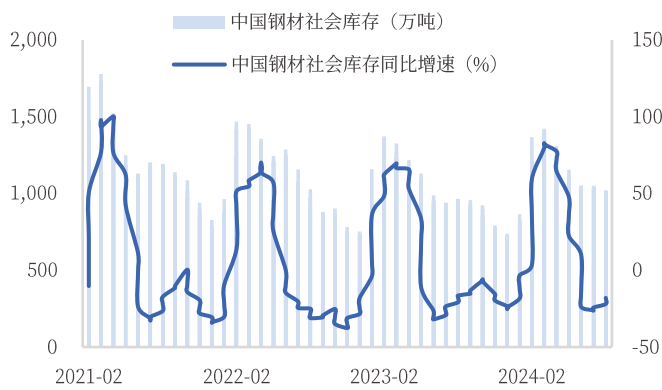
图20: 中国高炉平均开工率



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

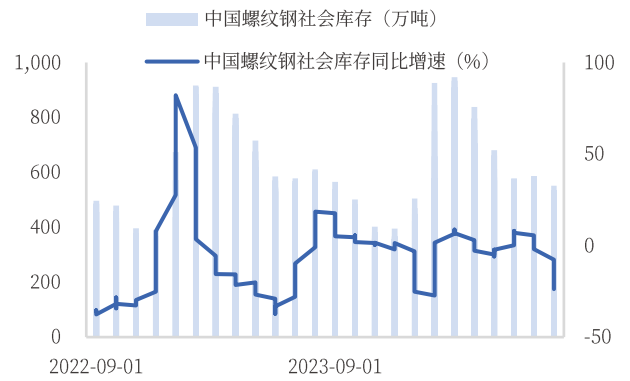
多种钢材社会库存周环比下降, 钢厂去库效果显著。截止 8 月 29 日, 螺纹钢社会库存 442.9 万吨, 同比减少 23.83%, 周环比减少 8.00%; 热轧社会库存 346.2 万吨, 同比增加 19.66%, 周环比减少 1.08%; 冷轧板社会库存 140.2 万吨, 同比增加 16.01%, 周环比减少 1.20%; 线材社会库存 70.8 万吨, 同比减少 10.44%, 周环比减少 3.66%; 中厚板社会库存 142.4 万吨, 同比增加 18.29%, 周环比减少 3.37%。

图21: 中国钢材社会库存及同比增速



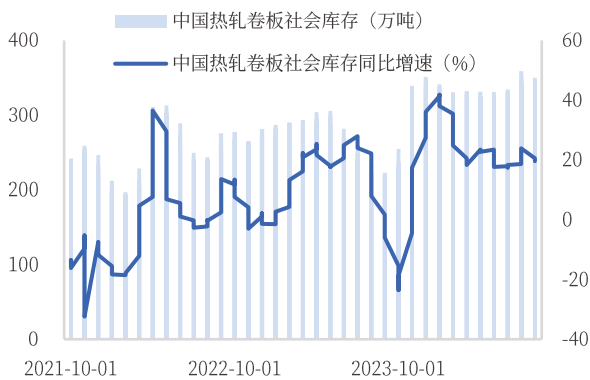
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图22: 中国螺纹钢社会库存及同比增速



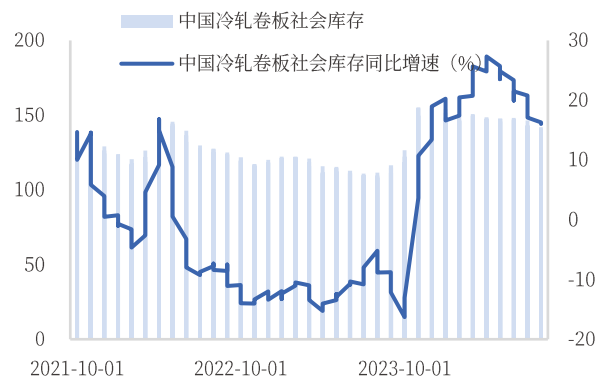
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图23: 中国热轧卷板社会库存及同比增速



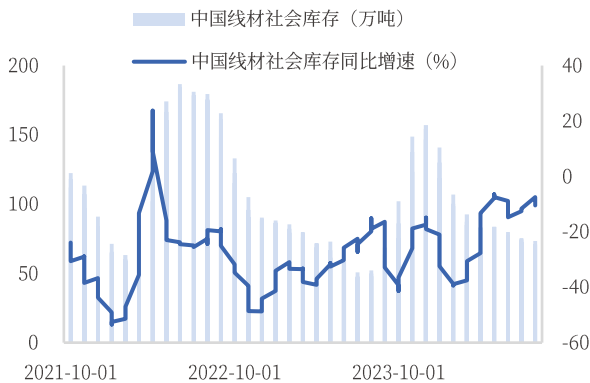
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图24: 中国冷轧卷板社会库存及同比增速



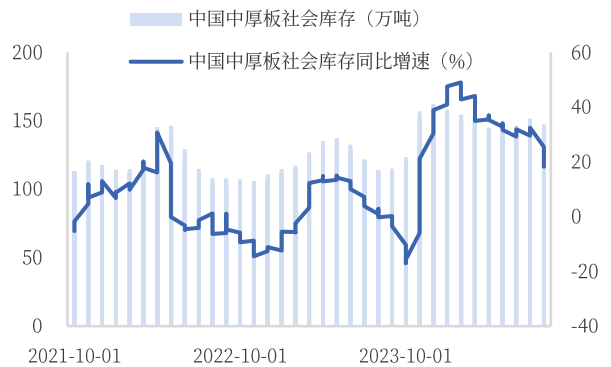
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图25: 中国线材社会库存及同比增速



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图26: 中国中厚板社会库存及同比增速

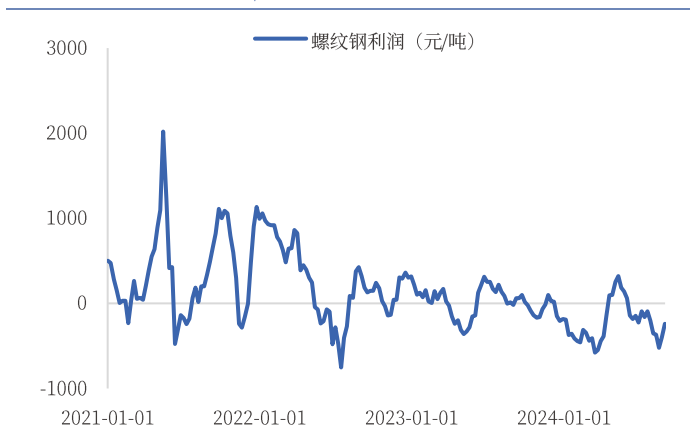


资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

(四) 本周钢铁盈利能力分析

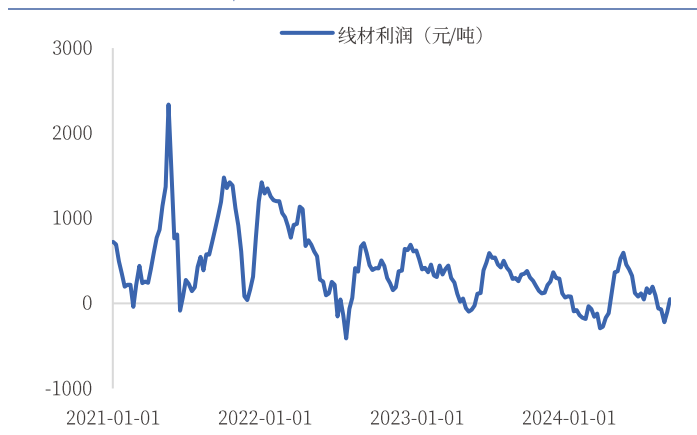
本周钢铁企业盈利能力回升。在考虑一个月原料库存条件下，螺纹钢毛利约-240 元/吨，较上周上涨 158 元/吨；线材毛利约 51 元/吨，较上周上涨 152 元/吨；中厚板毛利约-358 元/吨，较上周上涨 116 元/吨；冷轧板毛利约-377 元/吨，较上周上涨 94 元/吨；热轧板毛利约-274 元/吨，较上周上涨 105 元/吨；型材毛利约-195 元/吨，较上周上涨 100 元/吨。

图27: 螺纹钢利润 (元/吨)



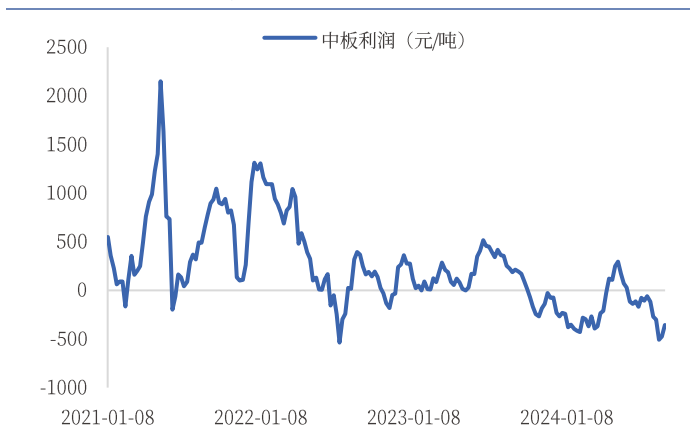
资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

图28: 线材利润 (元/吨)



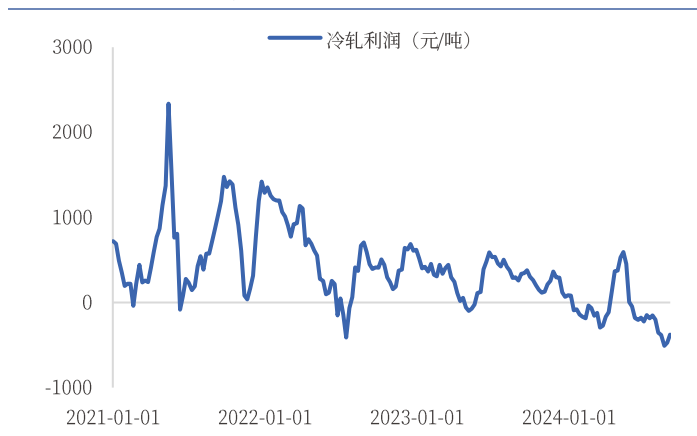
资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

图29: 中板利润 (元/吨)



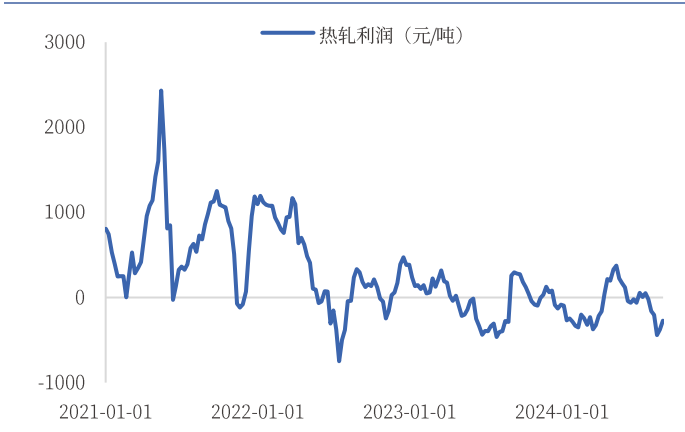
资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

图30: 冷轧利润 (元/吨)



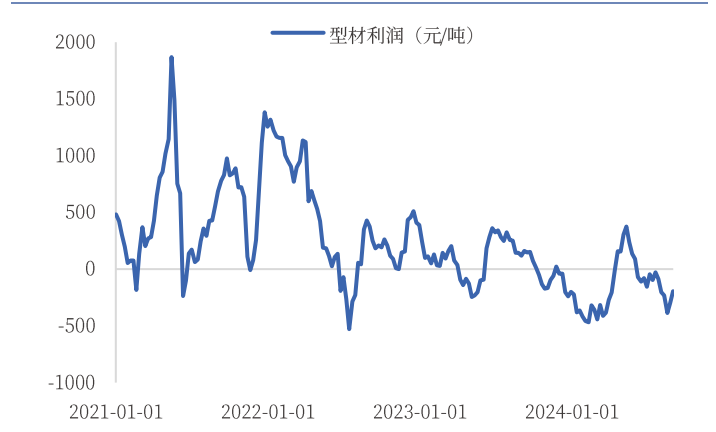
资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

图31: 热轧利润 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

图32: 型材利润 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

四、重点公司公告

(一) 一周重点公司公告

一周钢铁板块中重点公司公告。

表1：一周钢铁板块重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期	事件摘要
600019.SH	宝钢股份	披露中报	2024/8/28	2024年中报正式披露，营业总收入1632.51亿元，同比去年下跌4.1%，归母净利润为45.45亿元，同比去年-0.17%，基本EPS为0.21元，平均ROE为2.27%
		分红	2024/8/28	2024年中报分红预案：10派1.1元
600010.SH	包钢股份	披露中报	2024/8/28	2024年中报正式披露，营业总收入352.09亿元，同比去年下跌1.05%，归母净利润为1.08亿元，同比去年-73.83%，基本EPS为0.0元，平均ROE为0.21%
		分红	2024/8/28	2024年中报分红预案：不分红
000932.SZ	华菱钢铁	分红预案公告	2024/8/29	2024年中报分红预案：不分红
		披露中报	2024/8/29	2024年中报正式披露，营业总收入759.5亿元，同比去年下跌4.53%，归母净利润为13.31亿元，同比去年-48.16%，基本EPS为0.19元，平均ROE为2.51%
000709.SZ	河钢股份	披露中报	2024/8/30	2024年中报正式披露，营业总收入588.21亿元，同比去年下跌8.6%，归母净利润为4.13亿元，同比去年-19.11%，基本EPS为0.03元，平均ROE为0.7%
		分红预案公告	2024/8/30	2024年中报分红预案：不分红
002318.SZ	久立特材	分红预案公告	2024/8/30	2024年中报分红预案：不分红
		披露中报	2024/8/30	2024年中报正式披露，营业总收入48.31亿元，同比去年增长28.33%，归母净利润为6.44亿元，同比去年-9.56%，基本EPS为0.67元，平均ROE为8.92%
		授信申请	2024/8/30	浙江久立特材科技股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年8月28日召开第七届董事会第六次会议和第七届监事会第五次会议，审议通过了《关于向银行申请授信额度及担保事项的议案》。
000898.SZ	鞍钢股份	分红预案公告	2024/8/31	2024年中报分红预案：不分红
		披露中报	2024/8/31	2024年中报正式披露，营业总收入554.49亿元，同比去年下跌7.69%，归母净利润为-268900万元，同比去年-100.07%，基本EPS为-0.29元，平均ROE为-5.04%

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

(二) 下周重点公司公告

下周钢铁行业普钢子板块中重点公司公告较多。

表2：下周钢铁重点公司公告

证券代码	证券名称	事件类型	发生日期
000629.SZ	钒钛股份	业绩披露	2024/9/3
000898.SZ	鞍钢股份	业绩披露	2024/9/3
600126.SH	杭钢股份	业绩披露	2024/9/4
000932.SZ	华菱钢铁	业绩披露	2024/9/6

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

五、投资建议

本周终端需求有所释放，供给端小幅收缩，钢材市场价格小幅上涨。随着本周高温天气好转，下游施工进度加快，采购积极性提高，需求开始止跌回升。同时，月初钢材价格跌幅较大，供应商销售意愿减弱，多数钢厂维持停产减量为主。供给端产量小幅收缩，终端需求陆续释放，导致本周钢材库存陆续消化，市场整体成交价格回升。目前处于淡旺季转换，八月底和九月初钢铁消费预期向好，我们预计随着“金九银十”传统旺季临近，短期需求有望逐步改善，市场成交活跃度有望提高，钢价有望低位回升，下周国内钢材市场价格或将偏强运行，钢厂盈利能力有望迎来修复。**建议关注：**普钢板块和特钢板块相关龙头公司等。

六、风险提示

- 1、下游地产基建等需求不及预期的风险；
- 2、铁矿石、煤炭等原料价格不确定性风险；
- 3、钢铁行业政策重大变化的风险等。

图表目录

图 1: 一周钢铁板块上涨 0.70%	3
图 2: 一周钢铁细分子板块涨跌幅情况	3
图 3: 今年以来钢铁细分子板块涨跌幅情况	3
图 4: 一周个股涨幅榜情况	4
图 5: 一周部分个股有所回调	4
图 6: 中国螺纹钢价格 (元/吨)	7
图 7: 中国线材价格 (元/吨)	7
图 8: 中国热轧板卷价格 (元/吨)	7
图 9: 中国型材价格 (元/吨)	7
图 10: 中国焊管价格 (元/吨)	8
图 11: 中国无缝管价格 (元/吨)	8
图 12: 普氏铁矿石价格指数 (美元/吨)	8
图 13: 国内铁矿石进口矿市场价格 (元/吨)	8
图 14: 国内铁精粉价格 (元/吨)	9
图 15: 中国焦煤价格 (元/吨)	9
图 16: 中国焦炭价格 (元/吨)	9
图 17: 中国重点钢铁企业粗钢产量 (万吨)	10
图 18: 中国重点钢铁企业钢材产量 (万吨)	10
图 19: 中国重点钢铁企业生铁产量 (万吨)	10
图 20: 中国高炉平均开工率	10
图 21: 中国钢材社会库存及同比增速	11
图 22: 中国螺纹钢社会库存及同比增速	11
图 23: 中国热轧卷板社会库存及同比增速	11
图 24: 中国冷轧卷板社会库存及同比增速	11
图 25: 中国线材社会库存及同比增速	11
图 26: 中国中厚板社会库存及同比增速	11
图 27: 螺纹钢利润 (元/吨)	12
图 28: 线材利润 (元/吨)	12
图 29: 中板利润 (元/吨)	12
图 30: 冷轧利润 (元/吨)	12
图 31: 热轧利润 (元/吨)	13
图 32: 型材利润 (元/吨)	13

表 1: 一周钢铁板块重点公司公告	14
表 2: 下周钢铁重点公司公告	15

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，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。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

赵良毕，通信&中小盘首席分析师。北京邮电大学通信硕士，复合学科背景，2022年加入中国银河证券。8年中国移动通信产业研究经验，7年证券从业经验。曾获得2018/2019年（机构投资者II-财新）通信行业最佳分析师前三名，2020年获得Wind（万得）金牌通信分析师前五名，获得2022年Choice（东方财富网）通信行业最佳分析师前三名。

华立，有色行业首席分析师。金融投资专业硕士研究生毕业，2014年加入银河证券研究院，从事有色金属行业研究。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级		推荐：相对基准指数涨幅20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn