

政策利好，钢价延续涨势

2024 年 09 月 29 日

- **一周钢铁板块指数上涨，管材、特钢和板材等相关标的表现较好。**本周上证指数涨幅为 12.81%；深证成指涨幅为 17.83%；创业板指数涨幅为 22.71%；一级行业指数中，钢铁板块涨幅为 17.31%。根据我们对于钢铁行业公司划分子板块数据，本周三大板块均上涨，管材、特钢和板材涨幅分别为 19.98%、18.02%和 16.83%。钢铁板块个股中，所有个股均上涨。
- **央行等新政提振市场信心，需求面向好延续钢价涨势。**9 月 24 日国新办新闻发布会上，央行宣布“降低存量房贷利率，统一房贷的最低首付比例”等政策。**地产需求方面**，调整住房限购政策、降低存量房贷利率能边际修复地产需求及新开工率，促进房地产市场止跌回稳，从而带动建筑钢材需求，对钢铁价格形成支撑，推动钢材价格短期内修复。**财政政策方面**，中共中央政治局 9 月 26 日会议指出加大财政政策逆周期调节力度，保证必要的财政支出，发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。基建是钢铁需求复苏的关键驱动因素，政府通过财政支出增加基础设施建设投资，财政政策的逆周期调节助力于提高资源配置效率，促进经济的高质量发展。**并购重组方面**，中共中央政治局 9 月 26 日会议指出“支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施”。结合工信部暂停钢铁行业产能置换政策，该政策有助于推动钢企并购重组进程，助力龙头钢企盈利修复，提升其投资价值。同时，淘汰过剩的落后产能有助于提升钢铁行业集中度，调整供需平衡，提高行业资源利用效率。**货币政策方面**，双降落地，钢铁市场信心提振。9 月 27 日，央行宣布降准 0.5 个百分点，降息 0.2 个百分点，采取积极措施支持经济增长，有助于提振市场信心，资金流入基建、房地产等钢铁行业的主要下游行业，进而带动钢铁需求向好。宏观政策利好叠加基本面偏好，本周市场信心有所提振。
- **投资建议：**本周出台了多项经济激励政策，包括降低银行存款准备金率、降低存量房贷利率和统一房贷的最低首付比例等，有效改善了市场情绪并对钢铁市场产生了积极影响。随着国庆临近，市场出现节前备货趋势，带动了钢材需求的释放，库存水平持续下降，成交量维持在较高水平。当前市场处于反弹阶段，钢厂报价小幅上调。预计在宏观经济政策的积极影响和节前市场囤货氛围的推动下，终端需求有望增长，钢价有望持续呈现小幅上涨趋势。我们认为多项政策助力于推动龙头钢企的整合发展，有利于提升钢铁行业集中度，改善不平衡的供需关系。**建议关注：**普钢板块和特钢板块相关龙头公司等。
- **风险提示：**下游需求修复不及预期的风险；铁矿石、煤炭等原料价格大幅上涨的风险；钢铁行业供给过剩的风险等。

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

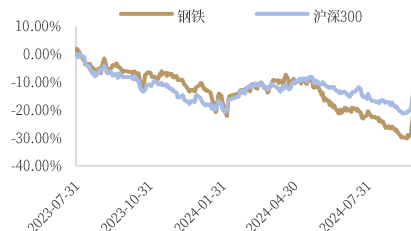
☎：021-2025-2629

✉：huali@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130516080004

相对沪深 300 表现图

2024-09-29



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

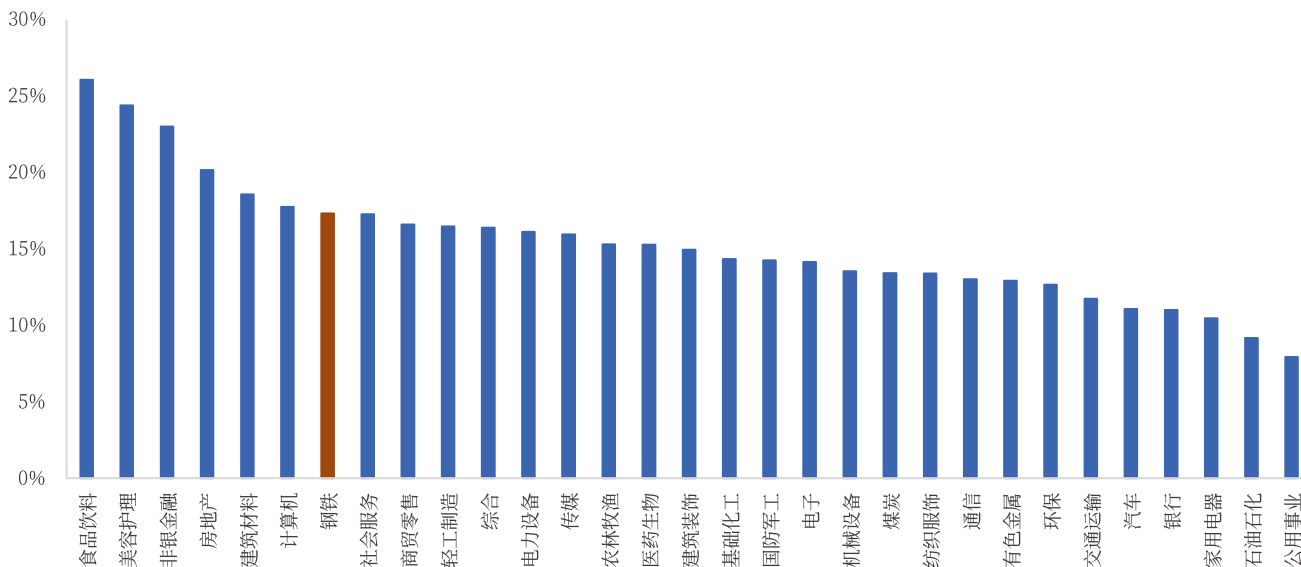
一、 周市场行情：一周钢铁板块指数上涨	3
(一) 一周钢铁行业指数涨幅 17.31%	3
(二) 一周钢铁相关子板块及个股表现	3
二、 行业重要事件梳理	5
(一) 央行新政提振市场信心，需求面向好延续钢价涨势	5
(二) 钢铁行业重点动态	5
三、 钢铁一周量价分析	7
(一) 本周钢材价格分析	7
(二) 本周钢铁原材料端价格走势分析	8
(三) 本周钢铁供给及库存走势	9
(四) 本周钢铁盈利能力分析	11
四、 重点公司公告	13
(一) 一周重点公司公告	13
五、 投资建议	14
六、 风险提示	15

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 17.31%

周行情：一周（2024 年 9 月 20 日-2024 年 9 月 27 日）上证指数涨幅为 12.81%；深证成指涨幅为 17.83%；创业板指数涨幅为 22.71%；一级行业指数中，钢铁板块涨幅为 17.31%。

图1：一周钢铁板块上涨 17.31%

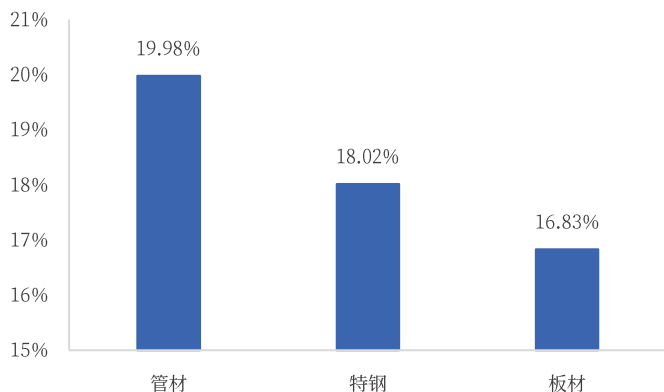


资料来源：Wind，中国银河证券研究院

（二）一周钢铁相关子板块及个股表现

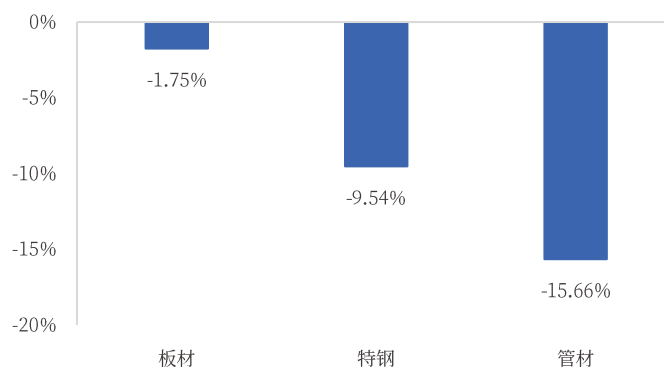
钢铁板块三级子行业包括管材、板材、特钢几大板块，本周三大板块均上涨，管材、特钢和板材涨幅分别为 19.98%、18.02%和 16.83%。

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

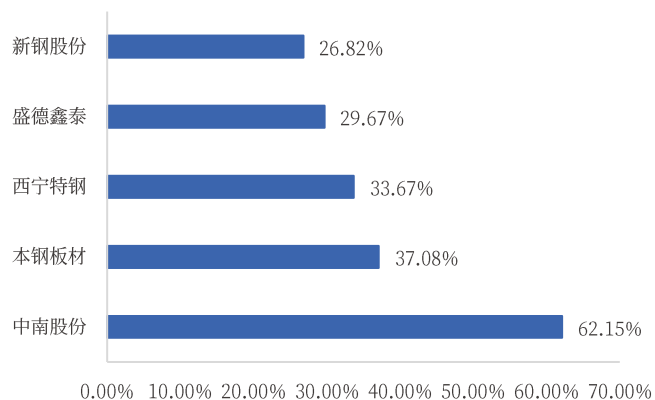
图3：今年以来钢铁细分子板块涨跌幅情况



资料来源：Wind，中国银河证券研究院

一周（2024 年 9 月 20 日-2024 年 9 月 27 日）钢铁板块中，所有个股均上涨。本周涨幅前五分别是：中南股份、本钢板材、西宁特钢、盛德鑫泰和新钢股份，涨幅分别为 62.15%、37.08%、33.67%、29.67%和 26.82%。

图4：一周个股涨幅前五



资料来源：Wind, 中国银河证券研究院

二、行业重要事件梳理

（一）央行新政提振市场信心，需求面向好延续钢价涨势

调整住房限购政策、降低存量房贷利率，上游钢价涨势向好。9月24日国新办新闻发布会上，央行宣布“降低存量房贷利率，统一房贷的最低首付比例”等政策。引导商业银行将存量房贷利率降至新发放贷款利率的附近，预计平均降幅大约在0.5个百分点左右；统一首套房和二套房的房贷最低首付比例，将全国层面的二套房贷款最低首付比例由当前的25%下调到15%。由于长期以来，地产需求低迷对上游钢铁市场产生持续负面的影响，调整住房限购政策、降低存量房贷利率能边际修复地产需求及新开工率，促进房地产市场止跌回稳，从而带动建筑钢材需求，对钢铁价格形成支撑，推动钢材价格短期内修复。

财政支出助力基建，钢铁需求有望修复。中共中央政治局9月26日会议指出要加大财政政策逆周期调节力度，保证必要的财政支出，发行使用好超长期特别国债和地方政府专项债，更好发挥政府投资带动作用。下游基建是钢铁需求复苏的关键驱动因素，政府通过财政支出增加基础设施建设投资，财政政策的逆周期调节助力于提高资源配置效率，促进经济的高质量发展。

加快企业并购重组，淘汰钢铁落后产能。中共中央政治局9月26日会议还指出“支持上市公司并购重组，稳步推进公募基金改革，研究出台保护中小投资者的政策措施”。结合工信部暂停钢铁行业产能置换政策，该政策有助于龙头钢企盈利修复，提升其投资价值。同时，淘汰过剩的落后产能有助于提升钢铁行业集中度，调整供需平衡，提高行业资源利用效率。

货币政策双降落地，钢铁市场信心提振。9月27日，央行宣布降准0.5个百分点，降息0.2个百分点，采取积极措施支持经济增长，有助于提振市场信心，资金流入基建、房地产等钢铁行业的主要下游行业，进而带动钢铁需求向好。宏观政策利好叠加基本面偏好，本周市场信心有所提振。

（二）钢铁行业重点动态

宝武集团中南股份入选广东省第一批碳达峰碳中和试点企业

近日，广东省第一批48家碳达峰碳中和试点集中授牌，涵盖城市、公共机构、园区、企业等多个类别，宝武集团中南股份入选企业试点。中南股份坚持以“高端化、智能化、绿色化、高效化”为发展路径，始终将“绿色低碳”理念融入企业生产经营全过程，制定了企业《绿色发展规划》《环境治理提升规划》《十四五节能规划》《碳达峰碳中和实施路径与行动方案》等，将环境治理、节能降碳项目投入作为规划的重要内容，并于2023年1月14日发布双碳路径规划方案，明确近期、中期、远期降碳目标和措施，加快企业绿色低碳转型和高质量发展。中南股份在提高能源使用效率方面，实现自产煤气资源“极致利用”，于2020年4月和2021年11月建成两台135MW超高温超高压发电机组，年煤气发电量超20亿kWh，节约标煤38.9万吨/年，实现副产煤气极限回收和资源化利用，2022年、2023年实现净外购电力产生负碳；在推进节能技术应用方面，实现余能余热“应收尽收”，投资18.8亿元实施完成高炉炉顶均压放散煤气回收、焦化上升管余热回收、环冷风机余热回收、辊道直送等节能技术改造项目45项，每年节能量32.15万吨标煤，每年减少二氧化碳排放84万吨；公司同时提前布局清洁能源，做大绿色势能，与企业合作推进分布式光伏发电和氢能产业链建设，加快实施可再生能源替代行动，做好清洁能源供应和应用。

鞍钢股份成功研发无铬环保涂层无取向硅钢新产品

鞍钢股份聚焦制约新能源无取向硅钢发展的难点问题，于近日成功研发出达到国内领先水平的

无铬环保涂层无取向硅钢新产品。鞍钢股份抓住市场对具有无铬环保涂层无取向硅钢需求较为强烈的机遇，硅钢事业部及时组建涂层攻关项目协作组，全力开发高性能涂层产品。经过充分细致的市场调研和技术交流，协作组制订出具有可行性的攻关方案，并总结出无铬环保涂层控制法，通过多次工艺参数和设备功能调整试验，成功开发出 4 种新能源无取向硅钢牌号环保涂层产品。新开发的无铬环保涂层无取向硅钢产品具有良好的绝缘性，表面绝缘电阻 ≥ 300 欧姆·平方毫米/面，能有效降低涡流损耗，从而进一步降低铁损，使无取向硅钢具有更好的节能效果。该产品还具有优异的耐热性、附着性、冲片性、焊接性、耐腐蚀性、耐油性、耐溶剂性、点胶黏结性和再涂电泳漆附着性等性能。

河钢与中冶京诚全面深化新兴产业战略合作

9 月 25 日，河钢集团与中冶京诚工程技术有限公司在河钢研发中心签署新兴产业战略合作协议。河钢集团党委书记、董事长于勇与中冶京诚党委书记、董事长岳文彦座谈交流，并见证签约。中冶京诚作为国家勘察设计行业的龙头企业和“冶金建设国家队”的排头兵，拥有世界一流的设计和建设团队，为中国钢铁工业快速发展做出了重大贡献。在河钢区位调整的关键时期，中冶京诚全面参与“四大新区”的建设，为河钢区位调整提供了有力支持。河钢与中冶京诚的战略合作签约，标志着双方由传统项目合作向战略协同转变。面对行业由增量发展转向存量优化、减量发展带来的挑战和机遇，双方将聚焦科技创新、新兴产业、绿色低碳等领域，形成技术、人才、品牌、市场等全要素的协同，实现价值最大化，加快发展新质生产力，打造引领行业转型升级的合作典范，为推动中国钢铁工业高质量发展做出新的更大贡献。双方践行国家京津冀协同发展战略与共建“一带一路”倡议，携手培育壮大先进制造业集群，引导新兴产业健康有序发展，充分挖掘在节能环保、高端装备制造、新一代信息技术及涂镀板复合装饰材料等领域的合作发展机会，建设市场竞争力更高、战略协同性更强的利益共同体。同时，围绕能源环保、设备制造、涂镀产业、数字产业、工程建设产业等领域合作，大河环科、大河装备、大河金属、河钢数字、河钢建设分别与中冶京诚签署了战略合作协议。

攀钢特种耐蚀合金制备技术达国际先进水平

9 月 24 日，由鞍钢集团攀钢集团研究院有限公司联合攀钢集团江油长城特殊钢有限公司等单位共同研发的“海装用大尺寸特种合金关键制备技术开发及应用”项目，顺利通过四川省金属学会科技成果鉴定。评价委员会一致认为该项目研究形成的整体技术达到国际先进水平，其中该材料化学成分调控技术达到国际领先水平。特种耐蚀合金属于高端材料，因其成分体系与传统钢铁截然不同，国内外相关理论研究缺乏，国外厂商对该技术进行严密封锁。近年来，我国对该类合金需求日趋紧迫。针对此，该项目在 2018 年立项后，系统开展了成分组织调控及大尺寸特种合金高纯净冶炼、特种合金锻造等工艺技术研究，形成了大尺寸特种合金锻件冶炼、热加工、热处理成套技术，生产出的产品质量性能远优于国外先进厂商产品。该项目共获得发明专利授权 5 项，形成企业专有技术 1 项，在国内外高水平期刊上发表论文 9 篇。技术成果应用后，极大推动了相关特种耐蚀合金制备技术的进步，使用该技术生产出的产品可广泛用于海洋石化、电力等领域，经济效益和社会效益显著。

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回升。本周（截止 9 月 27 日）螺纹钢均价为 3451.0 元/吨，较上周上涨 76.4 元/吨，涨幅 2.26%；本周线材均价 3711.4 元/吨，较上周上涨 44.6 元/吨，涨幅为 1.22%。本周热轧板均价为 3310.4 元/吨，较上周上涨 63.2 元/吨，涨幅为 1.95%；本周大中型材均价为 3478.6 元/吨，较上周上涨 6.8 元/吨，涨幅为 0.20%。本周焊管均价为 3609.9 元/吨，较上周上涨 30.4 元/吨，涨幅为 0.85%；无缝管均价 4311.0 元/吨，较上周下跌 19.0 元/吨，跌幅为 0.44%。

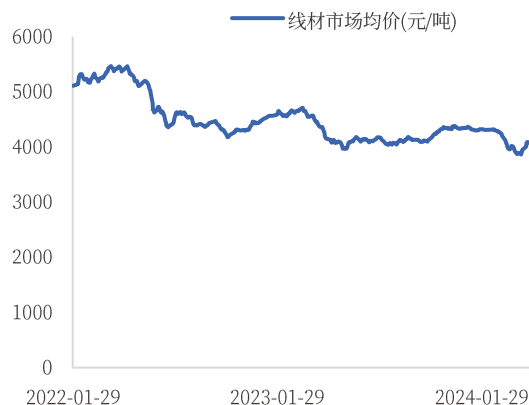
本周，多项经济刺激措施出台，宏观层面降低银行准备金率、减少住房贷款利率，以及提高对保障性住房再贷款的支持力度，有效提升了市场的整体情绪。加之随着国庆临近，市场出现了节前备货的趋势，需求逐渐释放，交易量保持在较高水平，贸易商对未来价格的乐观预期增强。当前市场正处于复苏阶段，市场情绪普遍看涨，商家报价呈小幅上涨的趋势。

图5：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6：中国线材价格（元/吨）



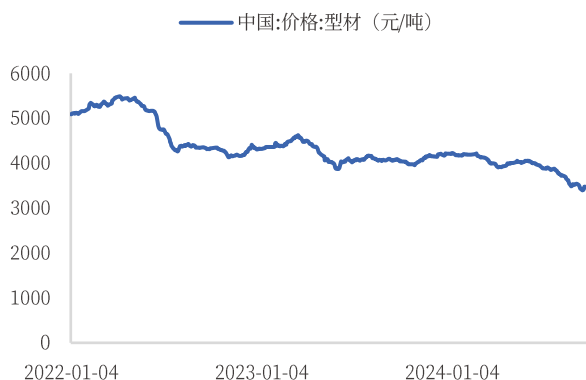
资料来源：百川盈孚，中国银河证券研究院

图7：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8：中国型材价格（元/吨）



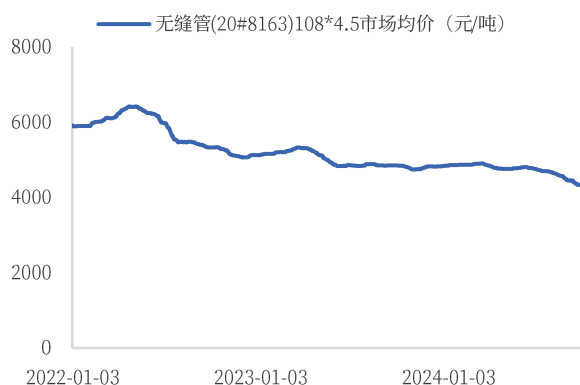
资料来源：Wind，兰格钢铁网，中国银河证券研究院

图9：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10：中国无缝管价格（元/吨）

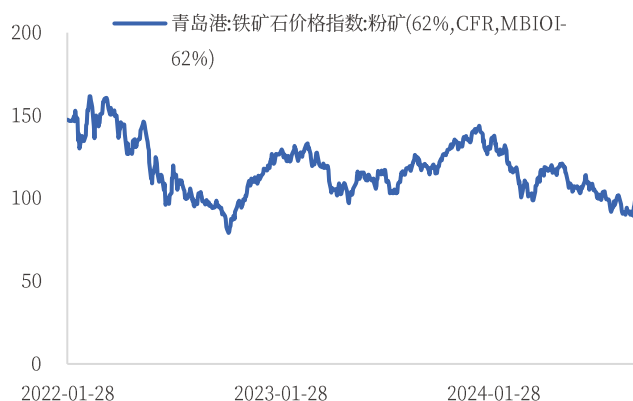


资料来源：百川盈孚，中国银河证券研究院

（二）本周钢铁原材料端价格走势分析

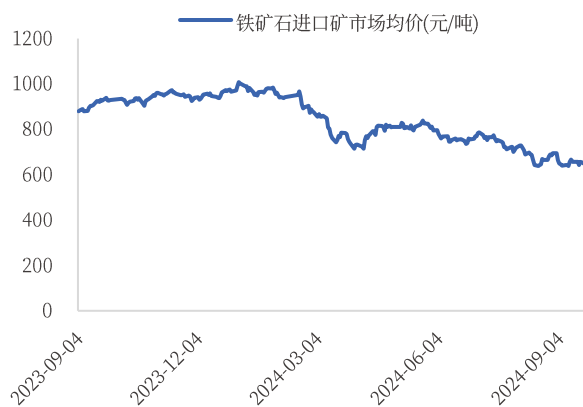
本周铁矿石市场价格上调。本周（截止 9 月 27 日）普氏铁矿石价格指数（62%Fe:CFR:青岛港）均价为 93.9 美元/吨，较上周上涨 2.3 美元/吨，涨幅为 2.50%；本周国内铁矿石进口矿市场均价为 657.6 元/吨，较上周上涨 1.8 元/吨，涨幅为 0.27%；本周国内铁精粉均价 991.1 元/吨，较上周下跌 11.0/吨，跌幅为 1.10%。

图11：普氏铁矿石价格指数（美元/吨）



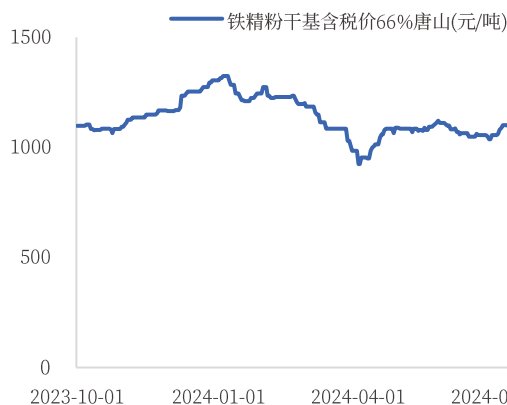
资料来源：Wind，钢之家，中国银河证券研究院

图12：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13: 国内铁精粉价格 (元/吨)

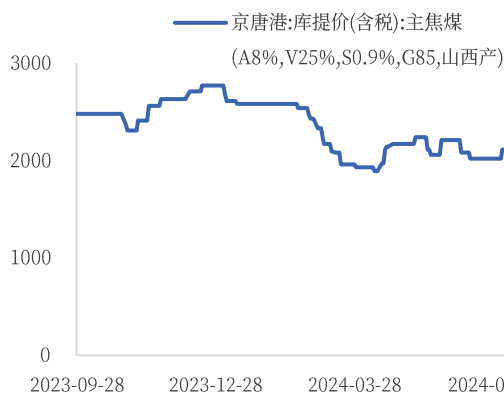


资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

本周焦煤、焦炭市场价格小幅上涨。本周（截止 9 月 27 日）焦煤市场均价为 1,776.0 元/吨，较上周上涨 6.0 元/吨，涨幅为 0.34%；焦炭市场均价为 1,700.0 元/吨，较上周上涨 50.0 元/吨，涨幅为 3.03%。

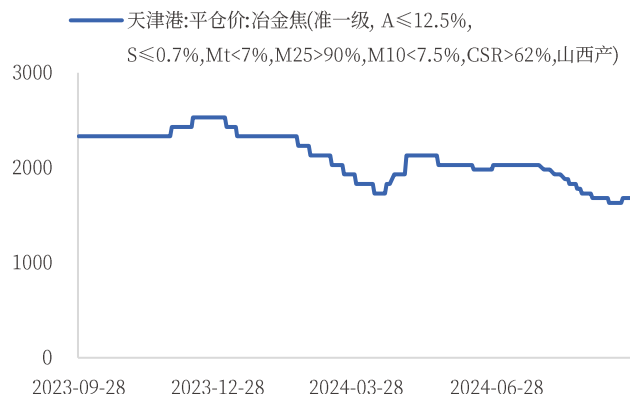
原材料方面，本周钢厂补充现货库存，原料价格止跌回升。本周前期市场情绪较低迷，但随着后期宏观政策利好，后期市场情绪得到提振。本周宏观经济政策的影响，叠加终端需求的释放，钢材市场交易活跃度明显提高，部分检修停产高炉恢复生产，铁水产量随之增加。

图14: 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15: 中国焦炭价格 (元/吨)

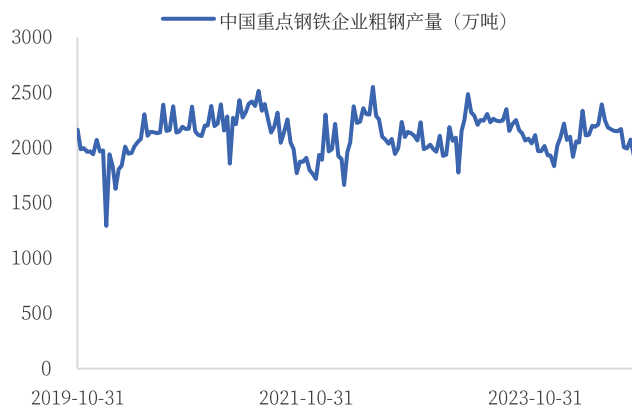


资料来源: Wind, 钢之家, 中国银河证券研究院

(三) 本周钢铁供给及库存走势

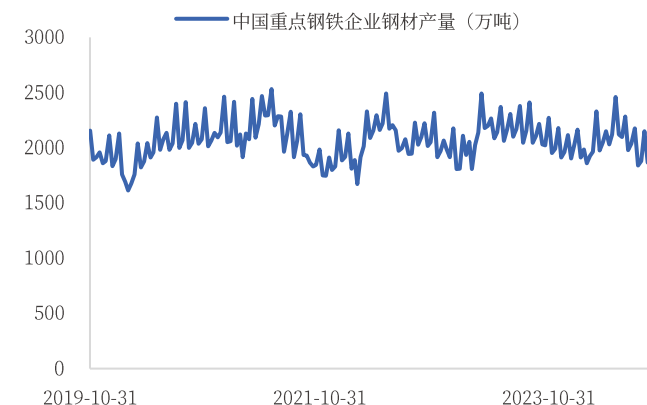
供给方面，本周钢企持续减产，钢铁产量下降。中国钢铁工业协会数据显示，2024 年 9 月 1 日到 9 月 10 日，中国重点钢铁企业粗钢产量为 1936.0 万吨，较前十天产量减少 137.9 万吨；中国重点钢铁企业钢材产量为 1,865.0 万吨，较前十天产量减少 285.8 万吨；中国重点钢铁企业生铁产量为 1,783.0 万吨，较前十天产量减少 148.5 万吨。本周（截止 9 月 27 日）国内高炉平均开工率为 78.25%，与上周持平。

图16: 中国重点钢铁企业粗钢产量 (万吨)



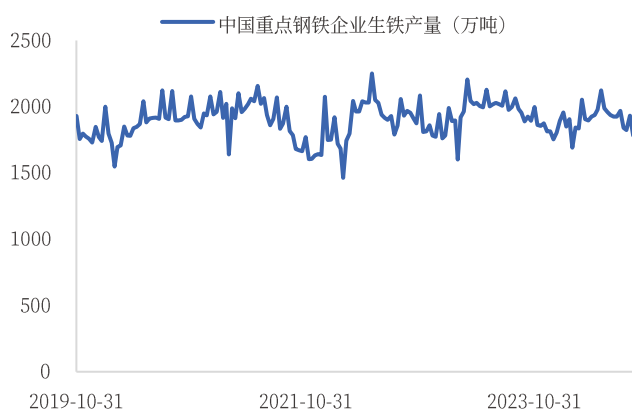
资料来源: Wind, 中国钢铁工业协会, 中国银河证券研究院

图17: 中国重点钢铁企业钢材产量 (万吨)



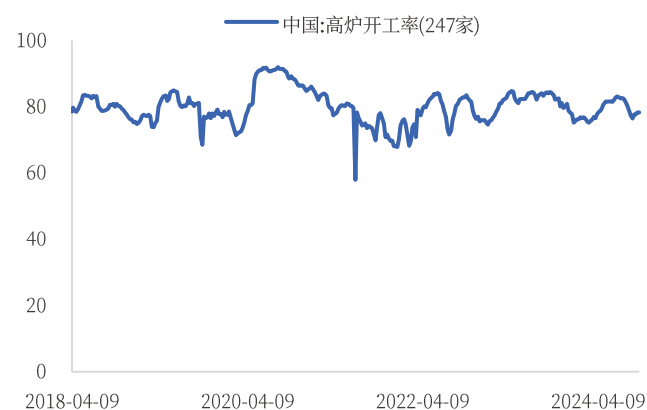
资料来源: Wind, 中国钢铁工业协会, 中国银河证券研究院

图18: 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

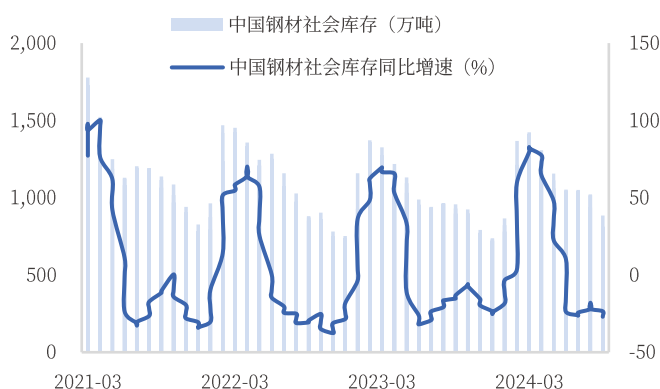
图19: 中国高炉平均开工率



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

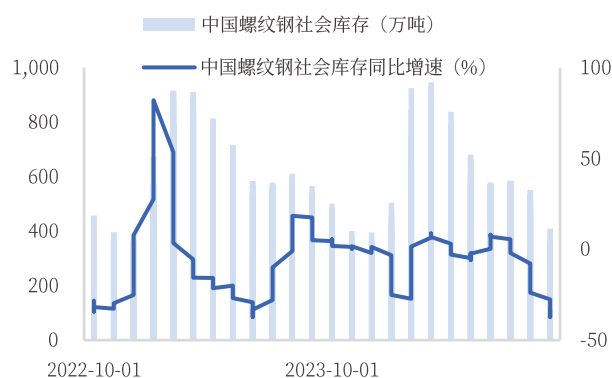
库存方面, 本周多种钢材库存维持低位。截止 9 月 26 日, 螺纹钢社会库存 321.6 万吨, 同比减少 32.83%; 热轧社会库存 333.0 万吨, 同比增加 14.59%, 周环比减少 0.01%; 冷轧板社会库存 131.4 万吨, 同比增加 18.30%; 线材社会库存 65.2 万吨, 同比减少 5.33%, 周环比增加 0.06%; 中厚板社会库存 131.8 万吨, 同比增加 1.64%。

图20: 中国钢材社会库存及同比增速



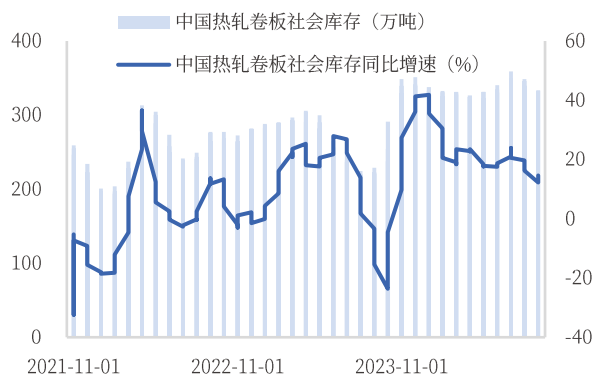
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图21: 中国螺纹钢社会库存及同比增速



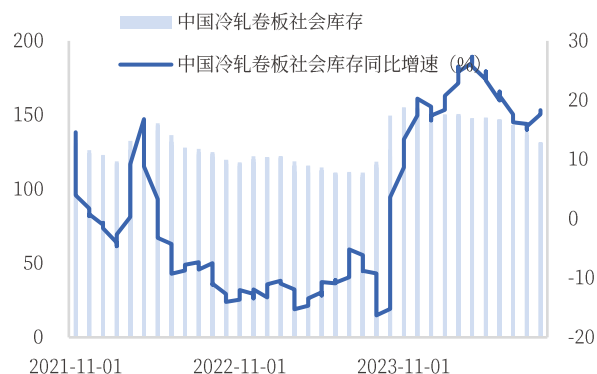
资料来源: Wind, 中国银河证券研究院

图22：中国热轧卷板社会库存及同比增速



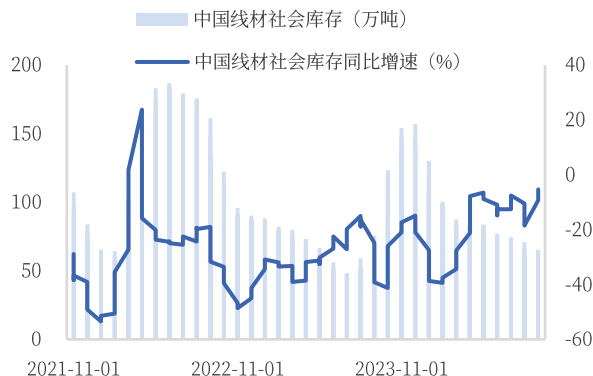
资料来源：Wind，中国银河证券研究院

图23：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24：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25：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

本周多种钢材盈利能力小幅回升。在考虑一个月原料库存条件下，螺纹钢毛利约 168 元/吨，较上周上涨 37 元/吨；线材毛利约 426 元/吨，较上周上涨 19 元/吨；中厚板毛利约-69 元/吨，较上周上涨 1 元/吨；冷轧板毛利约-117 元/吨，较上周下跌 16 元/吨；热轧板毛利约 14 元/吨，较上周上涨 14 元/吨；型材毛利约 50 元/吨，较上周下跌 35 元/吨。

图26: 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27: 线材利润 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

图28: 中板利润 (元/吨)



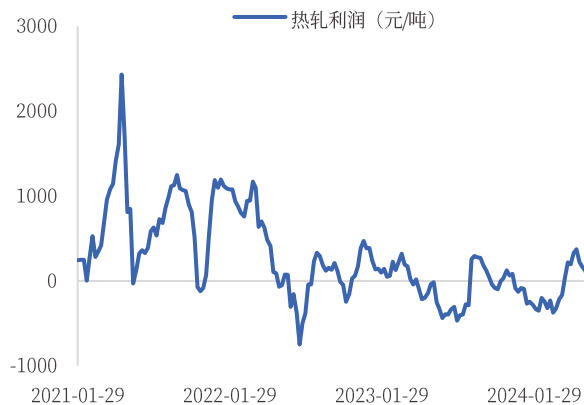
资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

图29: 冷轧利润 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

图30: 热轧利润 (元/吨)



资料来源: 百川盈孚, 中国银河证券研究院

图31: 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
603995.SH	甬金股份	大宗交易	2024/9/24	大宗交易：成交价：16.79（CNY），成交金额：1,199.98 万（CNY），成交量：71.47 万股，买方营业部：中国国际金融股份有限公司北京建国门外大街证券营业部，卖方营业部：平安证券股份有限公司深圳金田路证券营业部
002318.SZ	久立特材	股东增持股票	2024/9/24	浙江久立电气材料有限公司增持 1036 万股公司股份：其中通过大宗交易系统增持 1036 万股公司股份，平均增持价格为 19.25CNY
		股东减持股票	2024/9/24	2024-09-24，久立集团股份有限公司减持 1036 万股公司股份：其中通过大宗交易系统减持 1036 万股公司股份，平均减持价格为 19.25CNY。截止 2024-09-26，持有股份数量为 3.41 亿股流通股份，占流通股份总数比例为 35.7%。
		大宗交易	2024/9/24	大宗交易：成交价：19.25（CNY），成交金额：19,943.00 万（CNY），成交量：1,036.00 万股，买方营业部：广发证券股份有限公司湖州高富路证券营业部，卖方营业部：广发证券股份有限公司湖州高富路证券营业部
600282.SH	南钢股份	分红派息	2024/9/24	2024 年中报分红：10 派 1 元
		分红除权	2024/9/24	2024 年中报分红：10 派 1 元；派息日 2024-09-24
600022.SH	山东钢铁	业绩披露	2024/9/24	2024 年中报业绩发布会
		股东大会	2024/9/26	2024-09-27 召开临时股东大会，股权登记日：2024-09-23，现场会议登记日期：2024-09-26，召开地点：山东省济南市钢城区府前大街 99 号山东钢铁总部办公楼 704 会议室
		股东大会	2024/9/27	2024-09-27 召开临时股东大会，审议内容如下：1.关于修订《公司章程》的议案
600019.SH	宝钢股份	分红派息	2024/9/25	2024 年中报分红：10 派 1.1 元，派息日 2024-09-25
		分红除权	2024/9/25	2024 年中报分红：10 派 1.1 元
000709.SZ	河钢股份	股东大会	2024/9/26	2024-10-09 召开临时股东大会，股权登记日：2024-09-25，现场会议登记日期：2024-09-26，召开地点：河北省石家庄市体育南大街 385 号河钢股份有限公司会议室

资料来源：Wind、中国银河证券研究院

五、投资建议

本周政府出台了多项经济激励政策，包括降低银行存款准备金率、降低存量房贷利率和统一房贷的最低首付比例等，有效改善了市场情绪并对钢铁市场产生了积极影响。随着国庆临近，市场出现节前备货趋势，带动了钢材需求的释放，库存水平持续下降，成交量维持在较高水平。当前市场处于反弹阶段，钢厂报价小幅上调。预计在宏观经济政策的积极影响和节前市场囤货氛围的推动下，终端需求有望增长，钢价有望持续呈现小幅上涨趋势。我们认为多项政策助力于推动龙头钢企的整合发展，有利于提升钢铁行业集中度，改善不平衡的供需关系。**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、下游需求修复不及预期的风险；
- 2、铁矿石、煤炭等原料价格大幅上涨的风险；
- 3、钢铁行业供给过剩的风险等。

图表目录

图 1: 一周钢铁板块上涨 17.31%	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: 一周个股涨幅前五	4
图 5: 中国螺纹钢价格 (元/吨)	7
图 6: 中国线材价格 (元/吨)	7
图 7: 中国热轧板卷价格 (元/吨)	7
图 8: 中国型材价格 (元/吨)	7
图 9: 中国焊管价格 (元/吨)	8
图 10: 中国无缝管价格 (元/吨)	8
图 11: 普氏铁矿石价格指数 (美元/吨)	8
图 12: 国内铁矿石进口矿市场价格 (元/吨)	8
图 13: 国内铁精粉价格 (元/吨)	9
图 14: 中国焦煤价格 (元/吨)	9
图 15: 中国焦炭价格 (元/吨)	9
图 16: 中国重点钢铁企业粗钢产量 (万吨)	10
图 17: 中国重点钢铁企业钢材产量 (万吨)	10
图 18: 中国重点钢铁企业生铁产量 (万吨)	10
图 19: 中国高炉平均开工率	10
图 20: 中国钢材社会库存及同比增速	10
图 21: 中国螺纹钢社会库存及同比增速	10
图 22: 中国热轧卷板社会库存及同比增速	11
图 23: 中国冷轧卷板社会库存及同比增速	11
图 24: 中国线材社会库存及同比增速	11
图 25: 中国中厚板社会库存及同比增速	11
图 26: 螺纹钢利润 (元/吨)	12
图 27: 线材利润 (元/吨)	12
图 28: 中板利润 (元/吨)	12
图 29: 冷轧利润 (元/吨)	12
图 30: 热轧利润 (元/吨)	12
图 31: 型材利润 (元/吨)	12

表 1： 一周钢铁板块重点公司公告 13

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