



Research and
Development Center

节能降碳三年攻坚行动开启，行业景气度有望企稳回升

钢铁

2026年6月22日

证券研究报告

行业研究——周报

行业周报

钢铁

投资评级 看好

上次评级 看好

高升 煤炭、钢铁行业首席分析师

执业编号: S1500524100002

邮箱: gaosheng@cindasc.com

刘波 煤炭、钢铁行业分析师

执业编号: S1500525070001

邮箱: liubol@cindasc.com

李睿 煤炭、钢铁行业分析师

执业编号: S1500525040002

邮箱: lirui@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦B座

邮编: 100031

节能降碳三年攻坚行动开启，行业景气度有望企稳回升

2026年6月22日

本期内容提要:

- **上周市场表现:** 上周钢铁板块下跌 1.04%，表现劣于大盘；其中，特钢板块上涨 6.30%，长材板块下跌 2.62%，板材板块下跌 2.04%；铁矿石板块下跌 11.58%，钢铁耗材板块上涨 3.10%，贸易流通板块下跌 0.915%。
- **供给情况。** 截至 6 月 19 日，样本钢企高炉产能利用率 90.8%，周环比增加 0.52 个百分点。截至 6 月 19 日，样本钢企电炉产能利用率 64.5%，周环比增加 0.06 个百分点。截至 6 月 19 日，五大钢材品种产量 769.8 万吨，周环比增加 12.14 万吨，周环比增加 1.60%。截至 6 月 19 日，日均铁水产量为 242.24 万吨，周环比增加 1.38 万吨，同比增加 0.63 万吨。
- **需求情况。** 截至 6 月 19 日，五大钢材品种消费量 871.2 万吨，周环比增加 26.22 万吨，周环比增加 3.10%。截至 6 月 19 日，主流贸易商建筑用钢成交量 8.8 万吨，周环比下降 0.34 万吨，周环比下降 3.74%。
- **库存情况。** 截至 6 月 19 日，五大钢材品种社会库存 1125.9 万吨，周环比下降 6.35 万吨，周环比下降 0.56%，同比增加 23.30%。截至 6 月 19 日，五大钢材品种厂内库存 431.1 万吨，周环比增加 3.15 万吨，周环比增加 0.74%，同比增加 1.25%。
- **钢材价格&利润。** 截至 6 月 18 日，普钢综合指数 3498.0 元/吨，周环比下降 14.52 元/吨，周环比下降 0.41%，同比增加 3.89%。截至 6 月 18 日，特钢综合指数 6708.5 元/吨，周环比下降 5.35 元/吨，周环比下降 0.08%，同比增加 1.42%。截至 6 月 18 日，螺纹钢高炉吨净利润为 37 元/吨，周环比下降 8.0 元/吨，周环比下降 17.78%。截至 6 月 18 日，建筑用钢电炉平电吨净利润为 -17 元/吨，周环比下降 5.0 元/吨，周环比下降 41.67%。
- **原燃料情况。** 截至 6 月 18 日，日照港澳洲粉矿现货价格指数（62%Fe）为 713 元/吨，周环比下跌 22.0 元/吨，周环比下跌 2.99%。截至 6 月 18 日，京唐港主焦煤库提价为 2160 元/吨，周环比上涨 80.0 元/吨。截至 6 月 17 日，一级冶金焦出厂价格为 2100 元/吨，周环比增加 55.0 元/吨。截至 6 月 19 日，样本钢企焦炭库存可用天数为 12.44 天，周环比下降 0.2 天，同比增加 1.0 天。截至 6 月 19 日，样本钢企进口铁矿石平均可用天数为 23.24 天，周环比增加 0.1 天，同比增加 0.4 天。截至 6 月 19 日，样本独立焦化厂焦煤库存可用天数为 13.4 天，周环比下降 0.2 天，同比增加 3.7 天。
- 上周，截至 6 月 19 日，日均铁水产量为 242.24 万吨，周环比增加 1.38 万吨，同比增加 0.63 万吨。五大钢材品种社会库存周环比下降 0.56%，五大钢材品种厂内库存周环比增加 0.74%。上周，日照港澳洲

粉矿（62%Fe）下跌 22.0 元/吨，京唐港主焦煤库提价上涨 80.0 元/吨。需注意的是，近期，国家发改委等部门联合启动钢铁、电解铝、水泥等 9 大高耗能行业节能降碳三年攻坚行动（2026-2028 年），要求重点行业节能降碳全面实施节能降碳改造，推动企业能效碳效水平应提尽提，行业绿色低碳发展水平明显提升。2028 年起，结合实际视情进一步拓展实施范围，增加其他行业压茬推进，各地区可结合工作需要先行有序开展。整体而言，节能降碳行动将从供给端约束钢铁产能，进一步优化行业供需格局，长期有望推动钢铁行业景气度企稳回升。综合以上，在供需格局中长期改善、短期成本支撑强化及板块估值偏低的三重逻辑下，钢铁板块有望迎来价值修复，配置价值凸显。

- **投资建议：**基于对钢铁产业周期的研判，站在当下，在 PPI 位于周期性底部区间、市场流动性充裕、风险溢价上修的环境下，钢铁板块具备较强“反内卷”属性且盈利修复空间较大，优质钢铁企业具备业绩逐步修复带来的优异向上弹性，又具备供给格局改善带来的板块估值抬升空间，板块仍具有中长期战略性的投资机遇，维持行业“看好”评级。基于以上判断，自上而下建议重点关注：1) 设备先进性高、环保水平优的区域性龙头企业华菱钢铁、首钢股份、山东钢铁、沙钢股份、三钢闽光等；2) 布局整合重组、具备优异成长性的宝钢股份、南钢股份、马钢股份、新钢股份、鞍钢股份等；3) 充分受益新一轮能源周期的优特钢企业中信特钢、久立特材、方大特钢、抚顺特钢、常宝股份、武进不锈、友发集团等；4) 具备突出竞争优势的高壁垒上游原料供应企业首钢资源金岭矿业、大中矿业、方大炭素、河钢资源等。
- **风险因素：**地产进一步下行；钢铁冶炼技术发生重大革新；钢铁工业高质量发展进程滞后；钢铁行业供给侧改革政策发生重大变化；钢材出口面临目的国关税壁垒。

目 录

一、上周钢铁板块及个股表现：钢铁板块表现劣于大盘	5
二、上周核心数据	6
三、上市公司估值表及重点公告	13
四、上周行业重要资讯	15
五、风险因素	16

表 目 录

表 1: 五大钢材品种产量 (万吨)	6
表 2: 五大钢材品种消费量 (万吨)	7
表 3: 五大钢材品种社会库存 (万吨)	8
表 4: 五大钢材品种厂内库存 (万吨)	8
表 5: 钢材分品种价格 (元/吨)	9
表 6: 重点上市公司估值表	12

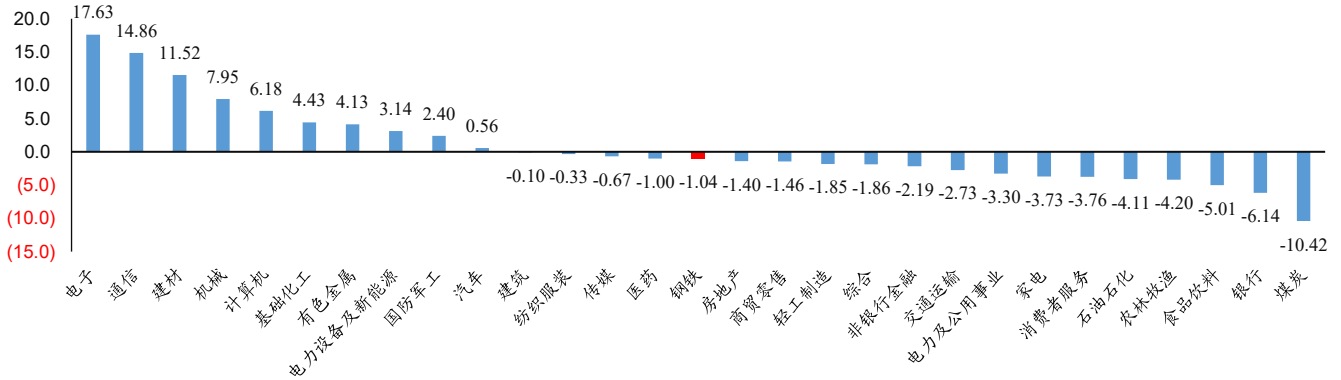
图 目 录

图 1: 各行业板块一周表现 (%)	5
图 2: 钢铁三级板块涨跌幅 (%)	5
图 3: 钢铁板块个股表现 (%)	5
图 4: 247 家钢铁企业: 日均铁水产量 (万吨)	6
图 5: 247 家钢铁企业: 高炉产能利用率 (%)	6
图 6: 87 家独立电弧炉钢厂: 产能利用率 (%)	6
图 7: 五大品种钢材合计产量 (万吨)	6
图 8: 样本钢企高炉检修容积 (立方米)	10
图 9: 五大品种钢材消费量 (万吨)	7
图 10: 主流贸易商建筑用钢成交量 (万吨)	7
图 11: 30 大中城市: 商品房成交面积 (万平方米)	7
图 12: 地方政府专项债净融资额 (亿元)	7
图 13: 五大钢材品种社会库存 (万吨)	8
图 14: 五大钢材品种厂内库存 (万吨)	8
图 15: 普钢价格综合指数 (元/吨)	9
图 16: 特钢价格综合指数 (元/吨)	9
图 17: 螺纹钢高炉吨钢利润 (元/吨)	10
图 18: 螺纹钢电炉吨钢利润 (元/吨)	10
图 19: 样本钢企盈利率 (%)	11
图 20: 热轧板卷、螺纹钢期现货基差 (元/吨)	11
图 21: 焦炭、焦煤、铁矿石期现货基差 (元/吨)	11
图 22: 日照港澳洲粉矿现货价格指数 (62%Fe) (元/吨)	12
图 23: 京唐港山西主焦煤库提价 (元/吨)	12
图 24: 河北唐山一级冶金焦出厂价 (元/吨)	12
图 25: 独立焦化企业: 吨焦平均利润 (元/吨)	12
图 26: 铁水成本与废钢价格价差 (元/吨)	12

一、 上周钢铁板块及个股表现：钢铁板块表现劣于大盘

上周钢铁板块下跌 1.04%，表现劣于大盘；上周沪深 300 上涨 3.44%到 4941.60；涨跌幅前三的行业分别是电子(17.63%)、通信(14.86%)、建材(11.52%)。

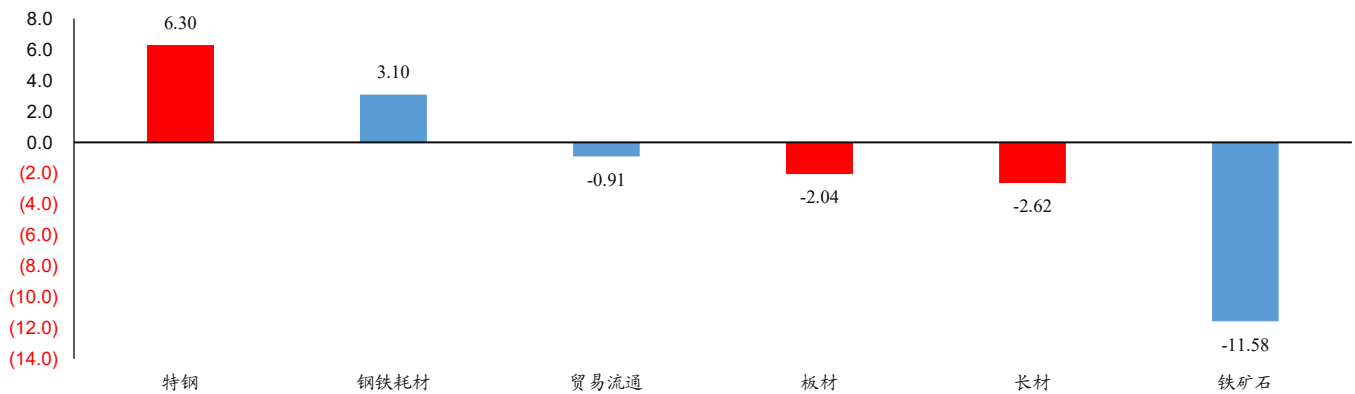
图 1：各行业板块一周表现 (%)



资料来源: ifind, 信达证券研发中心

上周特钢板块上涨 6.30%，长材板块下跌 2.62%，板材板块下跌 2.04%；铁矿石板块下跌 11.58%，钢铁耗材板块上涨 3.10%，贸易流通板块下跌 0.915%。

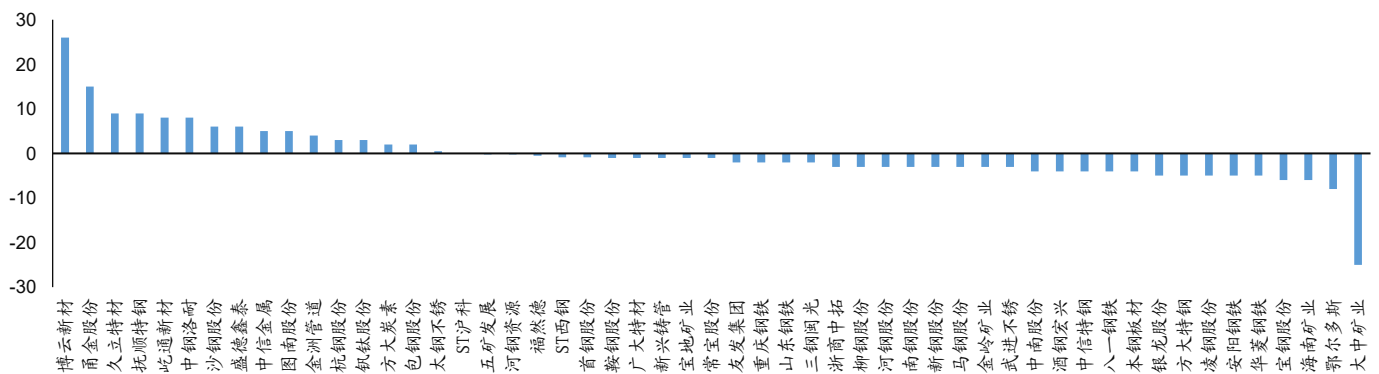
图 2：钢铁三级板块涨跌幅 (%)



资料来源: ifind, 信达证券研发中心

上周钢铁板块中涨跌幅前三的分别为博云新材(26.38%)、甬金股份(14.98%)、久立特材(8.79%)。

图 3：钢铁板块个股表现 (%)



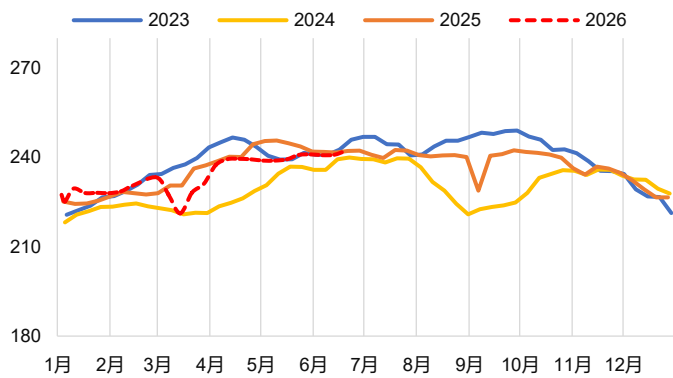
资料来源: ifind, 信达证券研发中心

二、上周核心数据

1、供给

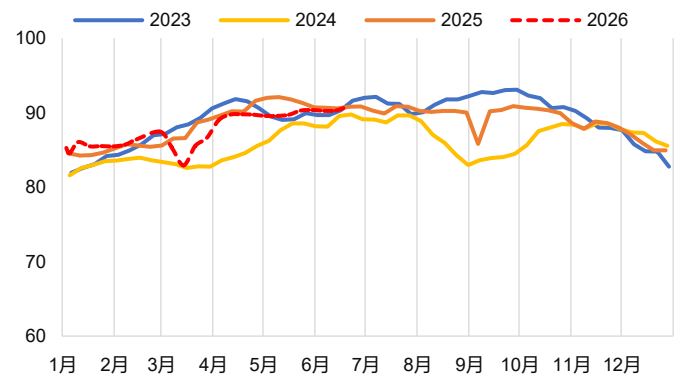
- 日均铁水产量：截至6月19日，日均铁水产量为242.24万吨，周环比增加1.38万吨，周环比增加0.57%，同比增加0.26%。
- 高炉产能利用率：截至6月19日，样本钢企高炉产能利用率90.8%，周环比增加0.52个百分点。
- 电炉产能利用率：截至6月19日，样本钢企电炉产能利用率64.5%，周环比增加0.06个百分点。
- 五大钢材品种产量：截至6月19日，五大钢材品种产量769.8万吨，周环比增加12.14万吨，周环比增加1.60%。

图4：247家钢铁企业：日均铁水产量（万吨）



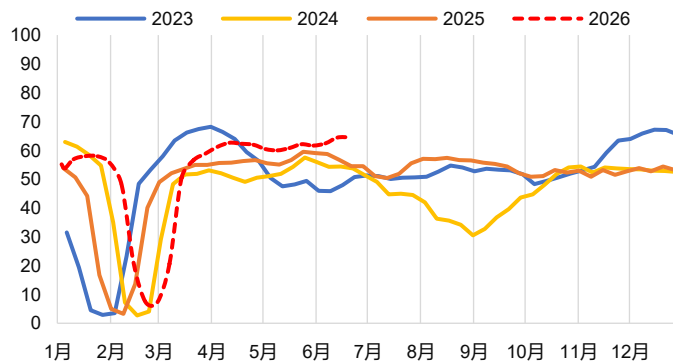
资料来源：Ifind，信达证券研发中心

图5：247家钢铁企业：高炉产能利用率（%）



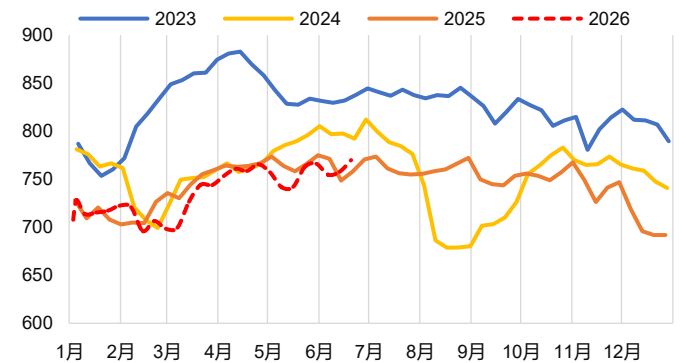
资料来源：钢联，信达证券研发中心

图6：87家独立电弧炉钢厂：产能利用率（%）



资料来源：钢联，信达证券研发中心

图7：五大品种钢材合计产量（万吨）



资料来源：钢联，信达证券研发中心

表1：五大钢材品种产量（万吨）

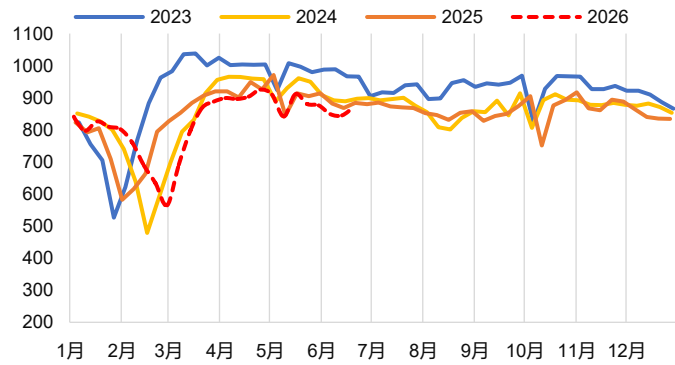
五大钢材品种产量						
	螺纹钢	线材	热轧板卷	冷轧板卷	中厚板	五大材合计
2026/6/19	219	87	204	88	172	770
2026/6/12	215	83	200	88	172	758
周变动	4	4	4	0	0	12
环比	1.93%	4.69%	2.15%	-0.25%	0.01%	1.60%
2025/6/20	212	85	215	88	157	758
年变动	7	2	-11	-1	14	12
同比	3.09%	2.40%	-4.98%	-0.70%	9.10%	1.53%

资料来源：钢联，信达证券研发中心

2、需求

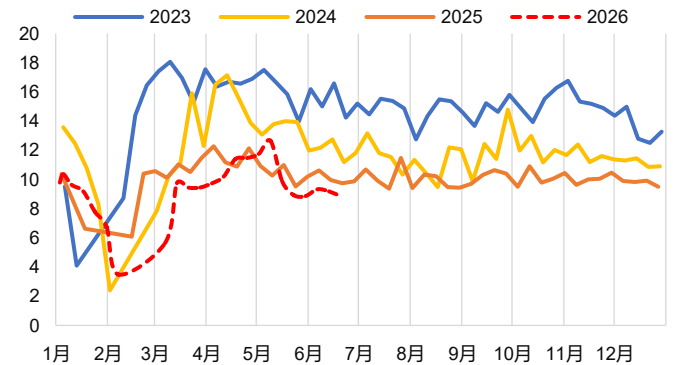
- 五大钢材品种消费量：截至6月19日，五大钢材品种消费量871.2万吨，周环比增加26.22万吨，周环比增加3.10%。
- 建筑用钢成交量：截至6月19日，主流贸易商建筑用钢成交量8.8万吨，周环比下降0.34万吨，周环比下降3.74%。
- 30大中城市商品房成交面积：截至2026年6月21日，30大中城市商品房成交面积为185.6万平方米，周环比增加21.7万平方米。
- 地方政府专项债净融资额：截至6月22日，地方政府专项债净融资额为32691亿元，累计同比下降4.19%。

图8：五大品种钢材消费量（万吨）



资料来源：钢联，信达证券研发中心

图9：主流贸易商建筑用钢成交量（万吨）



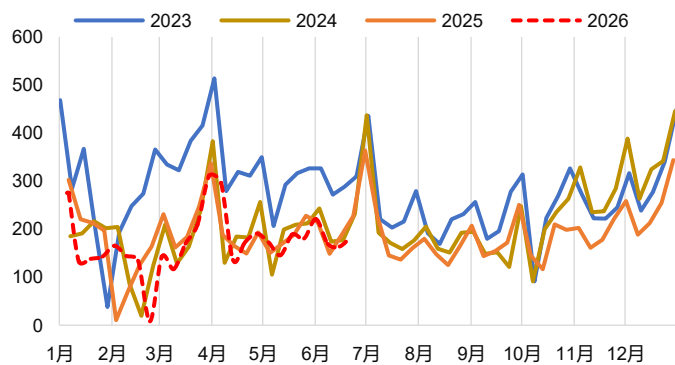
资料来源：钢联，信达证券研发中心

表2：五大钢材品种消费量（万吨）

五大钢材品种消费量						
	螺纹钢	线材	热轧板卷	冷轧板卷	中厚板	五大材合计
2026/6/19	221	86	302	87	176	871
2026/6/12	207	85	294	88	171	845
周变动	13	1	8	-2	5	26
环比	6.50%	1.71%	2.80%	-1.75%	2.70%	3.10%
2025/6/20	219	89	331	90	156	884
年变动	2	-3	-29	-3	20	-13
同比	0.73%	-2.90%	-8.72%	-3.20%	12.65%	-1.46%

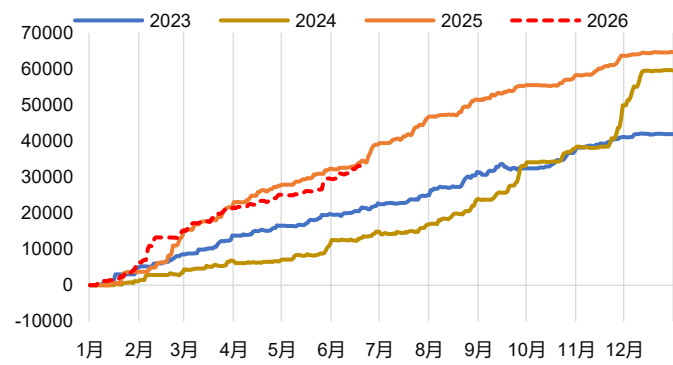
资料来源：钢联，信达证券研发中心

图10：30大中城市:商品房成交面积（万立方米）



资料来源：lfind，信达证券研发中心

图11：地方政府专项债净融资额（亿元）

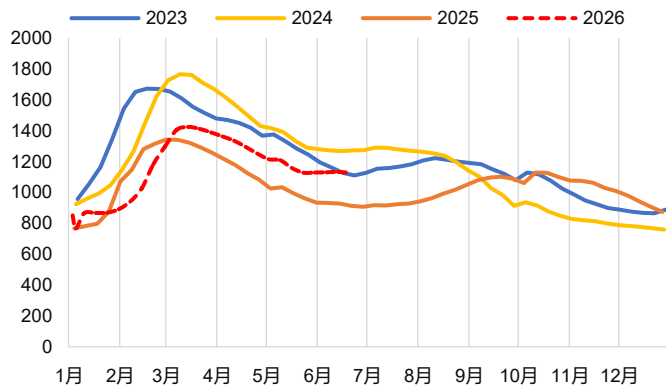


资料来源：lfind，信达证券研发中心

3、库存

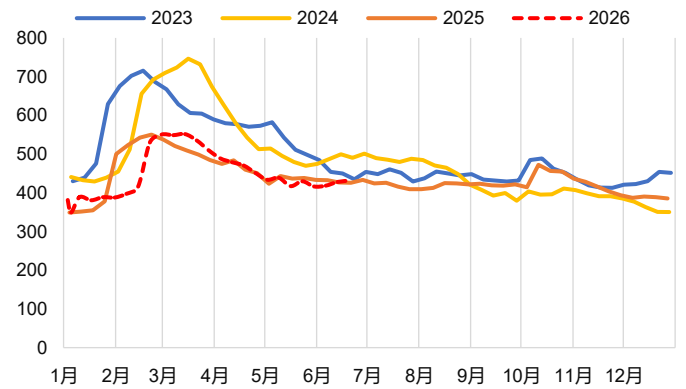
- 五大钢材品种社会库存：截至6月19日，五大钢材品种社会库存1125.9万吨，周环比下降6.35万吨，周环比下降0.56%，同比增加23.30%。
- 五大钢材品种厂内库存：截至6月19日，五大钢材品种厂内库存431.1万吨，周环比增加3.15万吨，周环比增加0.74%，同比增加1.25%。

图 12: 五大钢材品种社会库存 (万吨)



资料来源：钢联，信达证券研发中心

图 13: 五大钢材品种厂内库存 (万吨)



资料来源：钢联，信达证券研发中心

表 3: 五大钢材品种社会库存 (万吨)

五大钢材品种社会库存						
	螺纹钢	线材	热轧板卷	冷轧板卷	中厚板	五大材合计
2026/6/19	474	63	347	133	110	1126
2026/6/12	479	62	349	132	110	1132
周变动	-5	1	-3	1	0	-6
环比	-1.08%	0.98%	-0.75%	0.61%	0.04%	-0.56%
2025/6/20	369	53	264	131	97	913
年变动	105	10	83	2	13	213
同比	28.53%	17.99%	31.54%	1.38%	13.49%	23.30%

资料来源：钢联，信达证券研发中心

表 4: 五大钢材品种厂内库存 (万吨)

五大钢材品种厂内库存						
	螺纹钢	线材	热轧板卷	冷轧板卷	中厚板	五大材合计
2026/6/19	185	56	74	39	77	431
2026/6/12	182	55	71	39	80	428
周变动	3	0	3	0	-4	3
环比	1.72%	0.67%	4.81%	0.10%	-4.72%	0.74%
2025/6/20	182	41	77	42	84	426
年变动	3	15	-2	-3	-8	5
同比	1.43%	36.61%	-2.67%	-6.25%	-8.97%	1.25%

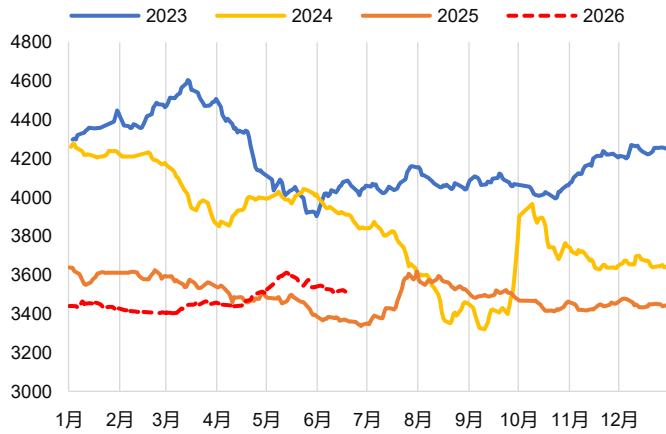
资料来源：钢联，信达证券研发中心

4、价格&利润

钢材价格:

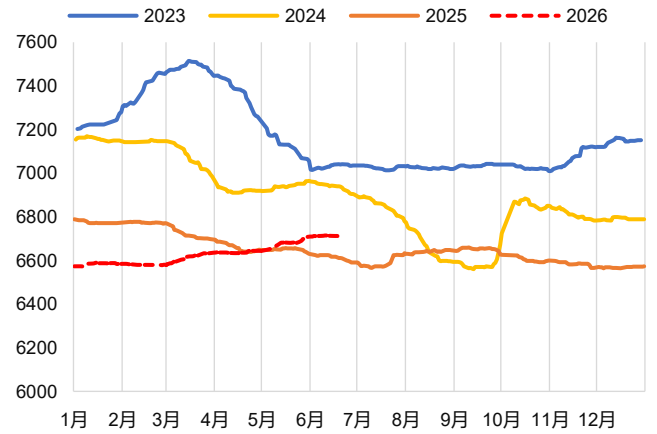
- 普钢综合指数: 截至6月18日, 普钢综合指数 3498.0 元/吨, 周环比下降 14.52 元/吨, 周环比下降 0.41%, 同比增加 3.89%。
- 特钢综合指数: 截至6月18日, 特钢综合指数 6708.5 元/吨, 周环比下降 5.35 元/吨, 周环比下降 0.08%, 同比增加 1.42%。

图 14: 普钢价格综合指数 (元/吨)



资料来源: Ifind, 信达证券研发中心

图 15: 特钢价格综合指数 (元/吨)



资料来源: Ifind, 信达证券研发中心

表5: 钢材分品种价格 (元/吨)

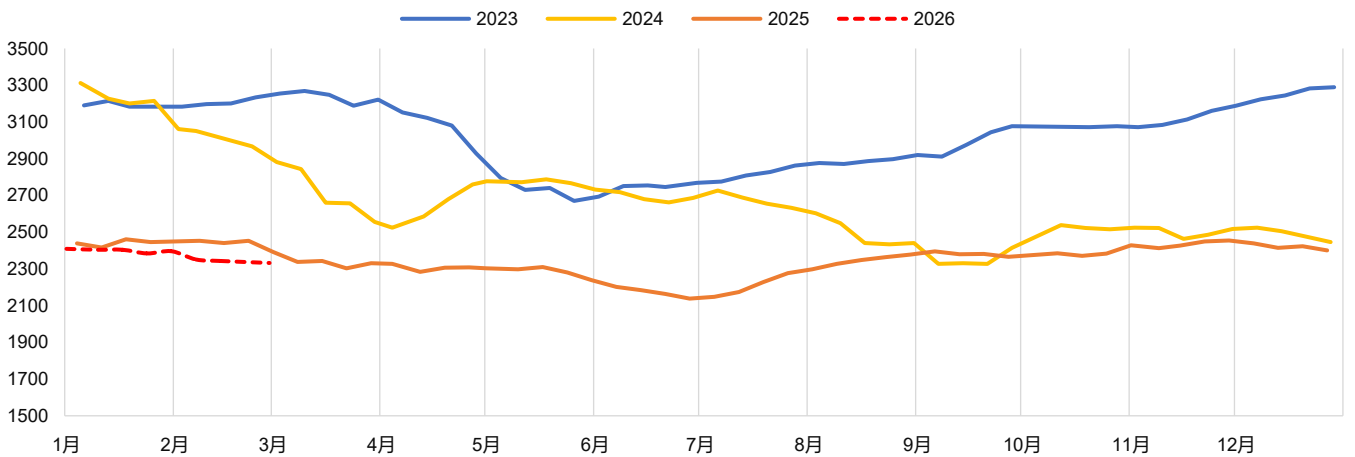
	钢材分品种价格								
	螺纹钢: HRB400E: Φ12	高线: HPB300: Φ 8	冷轧板卷: 0.5mm	热轧板卷: 3mm	普中板: 8mm	造船板: 20mm	H型钢: 300*300	工字钢: 25#	槽钢: 16#
2026/6/18	3466	3520	4049	3430	3876	3852	3356	3523	3483
2026/6/11	3495	3544	4056	3444	3887	3865	3375	3528	3489
周变动	-29	-24	-7	-14	-11	-13	-19	-5	-6
环比	-0.83%	-0.68%	-0.17%	-0.41%	-0.28%	-0.34%	-0.56%	-0.14%	-0.17%
2025/6/16	3344	3407	3921	3293	3772	3945	3201	3433	3394
年变动	122	113	128	137	104	-93	155	90	89
同比	3.65%	3.32%	3.26%	4.16%	2.76%	-2.36%	4.84%	2.62%	2.62%

资料来源: 钢联, 信达证券研发中心

钢厂利润:

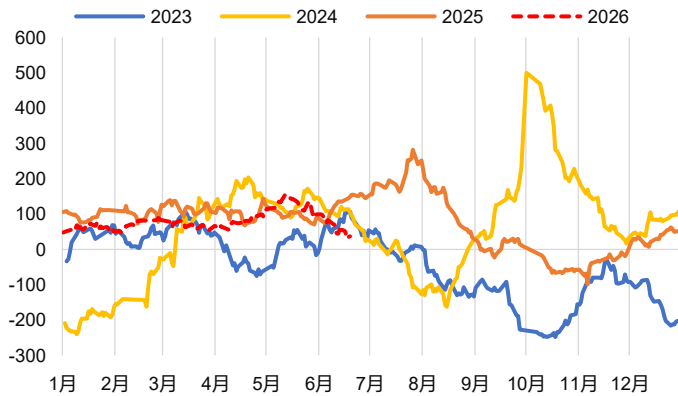
- 全国平均铁水成本: 截至6月18日, 全国平均铁水成本为2438元/吨, 周环比下降16.0元/吨。
- 电炉吨钢利润: 截至6月18日, 建筑用电炉平电吨钢利润为-17元/吨, 周环比下降5.0元/吨, 周环比下降41.67%。
- 高炉吨钢利润: 截至6月18日, 螺纹钢高炉吨钢利润为37元/吨, 周环比下降8.0元/吨, 周环比下降17.78%。
- 247家钢铁企业盈利率: 截至6月19日, 247家钢铁企业盈利率为55.84%, 周环比持平。

图 16: 全国平均铁水成本 (%)



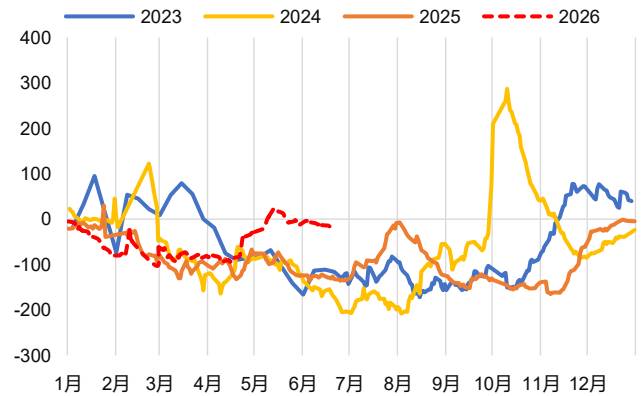
资料来源: IFind, 信达证券研发中心

图 17: 螺纹钢高炉吨钢利润 (元/吨)

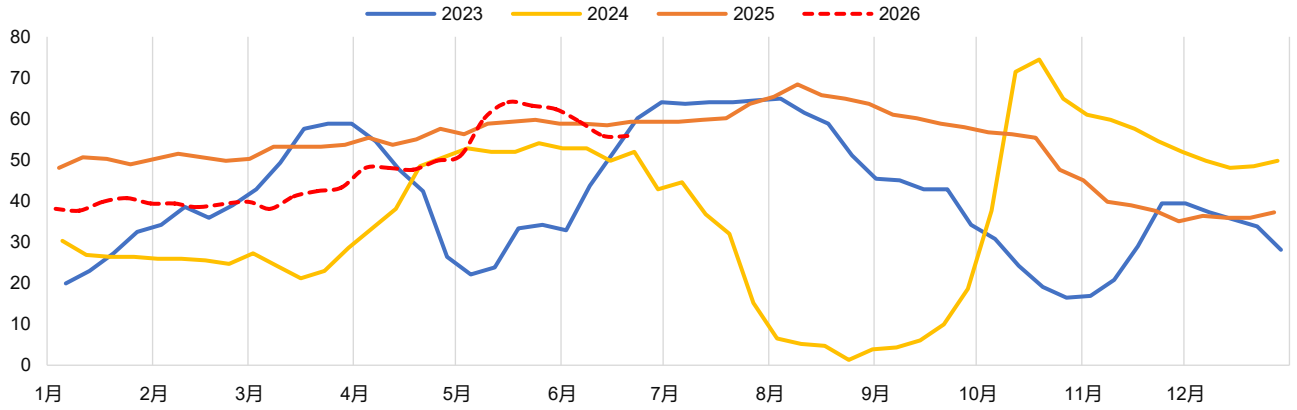


资料来源: 钢联, 信达证券研发中心

图 18: 建筑用电炉吨钢利润 (元/吨)



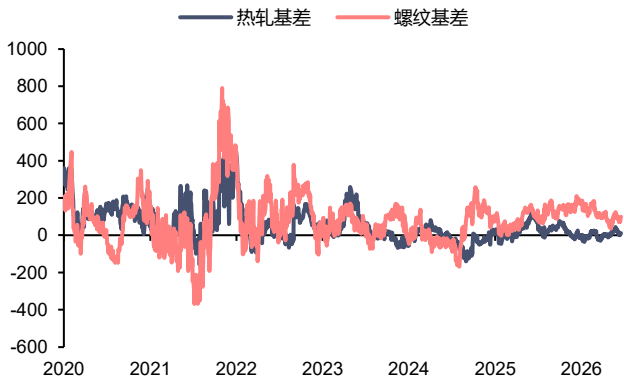
资料来源: 钢联, 信达证券研发中心

图 19：样本钢企盈利率（%）


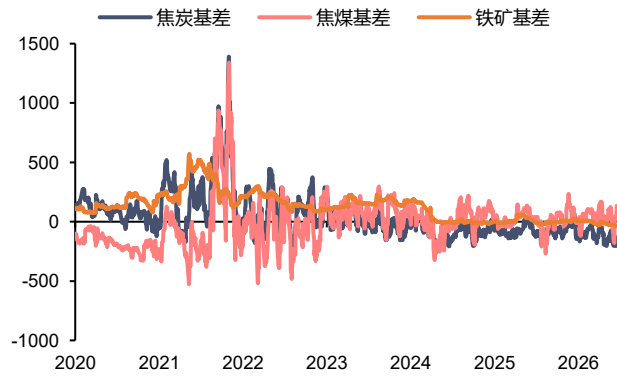
资料来源：钢联，信达证券研发中心

期现货基差：

- 热轧基差：截至 6 月 18 日，热轧板卷现货基差为 11 元/吨，周环比下降 1.0 元/吨。
- 螺纹基差：截至 6 月 18 日，螺纹钢现货基差为 99 元/吨，周环比增加 5.0 元/吨。
- 焦炭基差：截至 6 月 18 日，焦炭现货基差为-140.5 元/吨，周环比增加 11.0 元/吨。
- 焦煤基差：截至 6 月 18 日，焦煤现货基差为 134 元/吨，周环比增加 96.0 元/吨。
- 铁矿石基差：截至 6 月 18 日，铁矿石现货基差为-37 元/吨，周环比下降 5.0 元/吨。

图 20：热轧板卷、螺纹期现货基差（元/吨）


资料来源：钢联，信达证券研发中心

图 21：焦炭、焦煤、铁矿石期现货基差（元/吨）


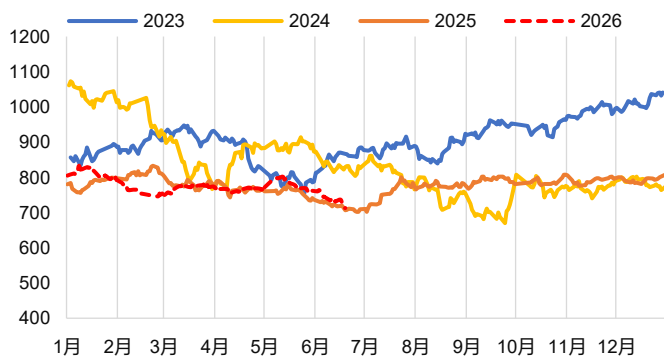
资料来源：钢联，信达证券研发中心

5、原料

价格&利润:

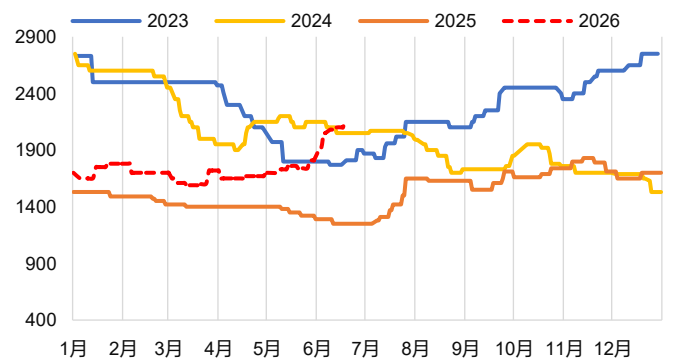
- 港口铁矿石价格: 截至6月18日,日照港澳洲粉矿现货价格指数(62%Fe)为713元/吨,周环比下跌22.0元/吨。
- 港口炼焦煤价格: 截至6月18日,京唐港主焦煤库提价为2160元/吨,周环比上涨80.0元/吨。
- 一级冶金焦价格: 截至6月17日,一级冶金焦出厂价格为2100元/吨,周环比增加55.0元/吨。
- 焦企吨焦利润: 截至6月12日,独立焦化企业吨焦平均利润为21元/吨,周环比下降28.0元/吨。
- 铁废价差: 截至6月18日,铁水废钢价差为40.1元/吨,周环比增加2.3元/吨。

图 22: 日照港澳洲粉矿现货价格指数 (62%Fe) (元/吨)



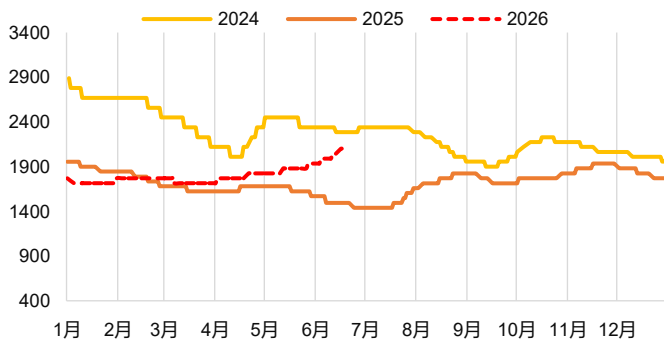
资料来源: 钢联, 信达证券研发中心

图 23: 京唐港山西主焦煤库提价 (元/吨)



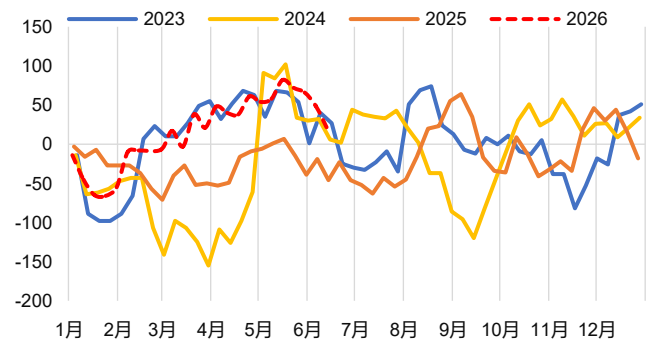
资料来源: Ifind, 信达证券研发中心

图 24: 河北唐山一级冶金焦出厂价 (元/吨)



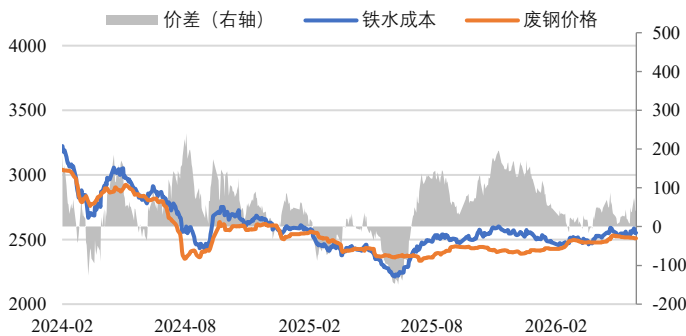
资料来源: Ifind, 信达证券研发中心

图 25: 独立焦化企业: 吨焦平均利润 (元/吨)



资料来源: 钢联, 信达证券研发中心

图 26: 铁水成本与废钢价格价差 (元/吨)



资料来源: 钢联, 信达证券研发中心

三、上市公司估值表及重点公告

1、上市公司估值表

表6：重点上市公司估值表

股票名称	收盘价	归母净利润(亿元)				EPS (元/股)				P/E			
		2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E
宝钢股份	5.68	103.5	117.9	131.5	143.0	0.48	0.54	0.60	0.66	11.8	10.5	9.4	8.7
华菱钢铁	3.64	26.1	37.3	43.0	49.7	0.38	0.54	0.63	0.73	9.6	6.7	5.8	5.0
南钢股份	4.70	28.7	30.6	33.7	36.9	0.47	0.50	0.55	0.60	10.1	9.5	8.6	7.8
首钢股份	3.24	10.0	13.7	16.3	23.7	0.13	0.18	0.21	0.31	25.2	18.3	15.4	10.6
中信特钢	13.53	59.3	64.8	69.9	74.2	1.17	1.28	1.39	1.47	11.6	10.5	9.8	9.2
甬金股份	22.57	5.5	6.5	7.5	8.4	1.51	1.78	2.04	2.31	14.9	12.7	11.1	9.8
久立特材	25.12	15.1	14.6	15.8	19.0	1.59	1.49	1.62	1.95	15.8	16.8	15.5	12.9
常宝股份	6.92	4.8	6.0	7.0	8.1	0.54	0.66	0.78	0.90	12.8	10.5	8.9	7.7
首钢资源	2.11	5.7	9.7	10.8	10.4	0.11	0.19	0.21	0.20	19.0	11.1	10.0	10.3
河钢资源	13.80	5.7	8.0	10.2	9.5	0.87	1.24	1.56	1.46	15.9	11.2	8.8	9.5

资料来源：iFind、信达证券研发中心 注：华菱钢铁为信达能源钢铁预测，其他公司业绩预测为同花顺一致预测；首钢资源收盘价和财务单位为人民币；收盘价截至6月18日。

2、上市公司重点公告

【大中矿业】关于全资子公司处置部分资产暨关联交易的公告：大中矿业股份有限公司（以下简称“公司”）东五分子铁矿配套的选矿厂于2007年建成投产，设计的原矿处理产能为150万吨/年，至今已连续运营19年。近年来，东五分子铁矿供矿量逐步减少，其选矿厂生产长期处于不饱和状态，存在产能利用率不足、运营成本偏高等情况。东五分子选矿厂所涉资产分别由公司和大中有限所有。经中联资产评估集团山东有限公司（以下简称“中联评估”）出具的两份《资产评估报告》，拟出售资产合计账面价值5,752.41万元、评估价值8,414.41万元（不含税），累计增值2,662.00万元、增值率为46.28%。其中公司的资产账面价值294.71万元、评估价值445.91万元（不含税），增值151.20万元、增值率51.30%；大中有限的资产账面价值5,457.70万元、评估价值7,968.50万元（不含税），增值2,510.80万元、增值率46.00%。以上述评估值为基础，交易双方协商确定上述资产的最终作价为8,414.41万元（不含税），含税总价为人民币9,017.59万元。

【抚顺特钢】关于吸收合并全资子公司的公告：抚顺特殊钢股份有限公司（以下简称“公司”）拟吸收合并全资子公司抚顺实林特殊钢有限公司（以下简称“实林特钢”）。本次吸收合并完成后，实林特钢的法人资格将被注销，其全部资产、债权、债务、人员、业务及其他一切权利和义务由公司承继。本事项已经公司第九届董事会第六次会议审议通过，根据《公司法》及《公司章程》的规定，本次吸收合并事项无需提交股东会审议。本次吸收合并事项不构成关联交易，也不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。被合并方实林特钢为公司全资子公司，其财务报表已纳入公司合并报表范围，本次吸收合并不会对公司的财务状况和经营成果产

生实质性影响，也不会损害公司及全体股东的利益。

四、 上周行业重要资讯

- 1、钢铁流通行业“反内卷”，全国 40 余家商协会集体喊停价格战：**中国钢铁工业协会流通分会联合全国 40 余家省市钢铁流通行业商协会发布《钢铁流通行业反内卷行动倡议》，公开倡议抵制低于成本倾销、恶意抢单等行为，并提出规范钢材出口秩序，避免海外盲目抢单引发贸易摩擦。倡议提出，要严格遵守相关法律法规，坚决抵制低于成本价倾销、低于成本竞标等违法违规行为，积极配合市场监管部门整治“内卷式”竞争。（资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/RMi-ZiDt7YYoTpxJ8Z-yUg>）
- 2、焦炭开启第八轮提涨：**运城市场个别焦企计划调整焦炭价格，干熄焦上调 55 元/吨，自 6 月 20 日 0 时起执行。山东地区潍坊、滨州、德州、济宁、枣庄、菏泽、日照、泰安、临沂等市场焦炭价格计划提涨，湿熄焦上调 50 元/吨，干熄焦上调 55 元/吨，自 6 月 20 日 0 时起执行。（资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/RMi-ZiDt7YYoTpxJ8Z-yUg>）
- 3、郑栅洁主持召开民营企业座谈会，围绕系统推进“六张网”建设听取意见建议：**国家发改委主任郑栅洁主持召开民营企业座谈会，围绕系统推进“六张网”建设听取意见建议。郑栅洁表示，将加强“六张网”规划建设，强化多网协同推进，统筹用好各类政府资金和新型政策性金融工具，推动形成更多实物工作量。（资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/RMi-ZiDt7YYoTpxJ8Z-yUg>）
- 4、五部门发布关于开展重点行业节能降碳改造攻坚三年行动的通知：**国家发改委等部门联合启动钢铁、电解铝、水泥等 9 大高耗能行业节能降碳三年攻坚行动（2026-2028 年），要求重点行业节能降碳全面实施节能降碳改造，推动企业能效碳效水平应提尽提，行业绿色低碳发展水平明显提升。2028 年起，结合实际视情进一步拓展实施范围，增加其他行业压茬推进，各地区可结合工作需要先行有序开展。目前看，政策或从供应收缩角度对钢市情绪带来一定积极驱动，利好钢材价格走势。（资料来源：<https://mp.weixin.qq.com/s/QoLK90ihUuRbGvjUmw4MPw>）

五、风险因素

- 1) 地产进一步下行。
- 2) 钢铁冶炼技术发生重大革新。
- 3) 钢铁工业高质量发展进程滞后。
- 4) 钢铁行业供给侧改革政策发生重大变化。
- 5) 钢材出口面临目的国关税壁垒。

研究团队简介

高升，中国矿业大学(北京)采矿专业博士，高级工程师，中国矿业大学(北京)校外专业学位研究生导师，曾任中国煤炭科工集团二级子企业投资经营部部长、挂职下属煤矿副矿长，在煤矿生产一线工作多年，从事煤矿生产技术管理、煤矿项目投资和经营管理等工作。2022年6月加入信达证券研发中心，从事煤炭、钢铁及上下游领域研究，现为能源与双碳中心研究中心总经理、煤炭钢铁行业首席分析师。

李睿，CPA，德国埃森经济与管理大学会计学硕士，2022年9月加入信达证券研发中心，从事煤炭和煤矿智能化行业研究。

李栋，南加州大学建筑学硕士，2023年1月加入信达证券研发中心，从事煤炭行业研究。

刘波，北京科技大学管理学本硕，2023年7月加入信达证券研究开发中心，从事煤炭和钢铁行业研究。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在 ±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。