

市场心态恐慌 钢价持续大跌

2018 年 11 月 钢铁行业月报

● 钢价大跌

本月国内钢材价格持续大跌，期货一路下行，市场心态恐慌。产生此次大跌的主要原因为进入冬季，下游需求放缓；采暖季本月正式开始，限产不及预期，粗钢产量不断突破历史新高，钢厂库存持续累积，供应端压力较大。另一方面，前期钢价有虚高成分。预计下月国内钢价震荡偏弱运行。

● 原料：下跌

本月末百川进口铁矿石指数 520.88 元/吨，较上月下跌 11.69 元/吨；国内铁精粉均价 713.88 元/吨，较上月下跌 5.37 元/吨；青岛港进口矿均 491.5 元/吨，较上月上涨 28 元/吨；废钢均价 2232 元/吨，较上月下跌 227 元/吨；唐山方坯 3270 元/吨，较上月下跌 710 元/吨。

● 炼焦煤：上涨

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1258 元/吨，较上月上涨 50 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1297 元/吨，较上月下跌 118 元/吨。

● 钢价：大跌

螺纹钢均价 4546 元/吨，较上月下跌 83 元/吨；线材均价 4711 元/吨，较上月下跌 95 元/吨；中厚板均价 4236 元/吨，较上月下跌 205 元/吨；热轧均价 4077 元/吨，较上月下跌 266 元/吨；冷轧均价 4713 元/吨，较上月下跌 220 元/吨。

● 盈利：大幅下滑

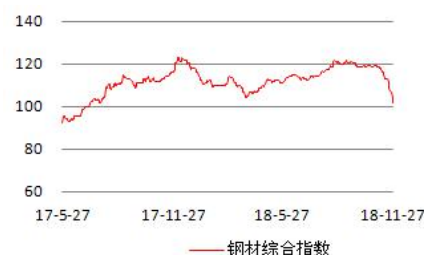
在考虑一个月原料库存条件下，我们估算目前螺纹钢毛利约 561 元/吨；线材毛利约 732 元/吨；中厚板毛利约 199 元/吨；热轧板毛利约 163 元/吨；冷轧板毛利约 89 元/吨；镀锌板毛利约-3 元/吨；硅钢毛利 63 元/吨。

● 风险提示：

经济存下行风险 限产不及预期 需求走弱

本月钢材相关产品价格指数表

产品	月末	较上月	较年初
螺纹钢	4154	-11.65%	-6.36%
线材	4326	-11.44%	-5.92%
中厚板	3943	-10.91%	-8.90%
热轧板	3825	-11.25%	-13.48%
冷轧板	4484	-8.68%	-10.94%
型材	4210	-7.82%	-6.51%
焊管	4261	-9.11%	-5.58%
无缝管	5041	-8.64%	-11.53%
镀锌板	4656	-9.45%	-10.01%
彩涂板	6141	-3.40%	-1.25%
钢坯	3387	-16.02%	-10.25%
带钢	3779	-14.56%	-13.94%
硅钢	5350	-5.14%	-13.29%



分析师：张云涛

010-59795659-8057



13522669636



zyt@baiinfo.com

目录

一、本月国内钢铁市场综述与展望.....	3
1、钢材市场.....	3
二、河南地区钢材市场.....	4
1、线材市场.....	4
2、型材市场.....	6
三、本月黑色系期货市场分析.....	7
四、本月钢铁原料市场情况分析.....	9
五、本月钢铁价格市场情况分析.....	11
六、本月钢铁企业盈利情况分析.....	14
七、本月钢材社会库存分析.....	17
八、国内外钢市扫描.....	19
九、中国钢材市场供需分析.....	19
1、中国钢材产量分析.....	19
2、中国钢材进出口分析.....	21

一、本月国内钢铁市场综述与展望

1、钢材市场

本月国内钢材价格持续大跌，期货一路下行，市场心态恐慌。产生此次大跌的主要原因为进入冬季，下游需求放缓；采暖季本月正式开始，限产不及预期，粗钢产量不断突破历史新高，钢厂库存持续累积，供应端压力较大。另一方面，前期钢价有虚高成分。预计下月国内钢价震荡偏弱运行。

宏观方面，基础设施投资增速年内首现回升，房地产投资增幅连续三月收窄。2018年1-10月份，全国固定资产投资（不含农户）547567亿元，同比增长5.7%，增速比1-9月份回升0.3个百分点。从环比速度看，10月份固定资产投资（不含农户）增长0.44%。第三产业中，基础设施投资同比增长3.7%，增速比1-9月份提高0.4个百分点。2018年1-10月份，全国房地产开发投资99325亿元，同比增长9.7%，增速比1-9月份回落0.2个百分点。其中，住宅投资70370亿元，增长13.7%，增速回落0.3个百分点。

供需方面，10月粗钢产量再创新高。根据国家统计局数据，10月份全国生铁、粗钢和钢材产量分别为6774万吨、8255万吨和9802万吨，分别同比增长7.3%、9.1%和11.5%。1-10月，全国生铁、粗钢和钢材产量分别为64506万吨、78246万吨和91844万吨，分别同比增长1.7%、6.4%和7.8%。库存方面，本月社会库存继续下降。从全国线材、螺纹钢、热轧板卷、冷轧板卷、中厚板五大品种库存总量来看，截至11月23日，全国综合库存总量为842.36万吨，较上月环比下降138.60万吨，月环比下降14.13%，同比上涨0.75%。钢厂库存环比微增，截至11月上旬末，重点钢铁企业钢材库存量为1222.88万吨，旬环比增加0.85万吨，增幅为0.07%。

原料方面，本月焦炭市场先涨后跌。开启第三轮降价，下游钢材价格大幅下调，企业利润明显缩水；焦化厂出货情况仍较顺畅，厂家虽有抵触意愿，但焦炭库存基本正常，价格调整后利润被压缩，但较钢厂尚好。预计焦炭价格仍将被打压。本月国内铁矿石市场震荡下行。本月钢市大跌，普指大降，矿石现货市场经历了年内最差成交，内外粉商家普遍持悲观心态，对后市持看空观点。本月进口矿市场震荡下行，成材下跌导致钢厂利润收窄，进而影响炉料采购，矿石随之跟跌，而市场预期冬季烧结限产将影响钢材产量，也降低了钢厂对铁矿石储备的积极性。预计下月铁矿石市场偏弱震荡。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价3553元/吨，较上月下跌15.24%，近三个月下跌18.02%；热轧卷材收盘价3392元/吨，较上月下跌14.08%，近三个月下跌21.19%；焦炭收盘价2115元/吨，较上月下跌13.92%，近三个月下跌16.86%；焦煤收盘价1297元/吨，较上月下跌8.34%，近三个月上涨0.54%；铁矿石收盘价477.5元/吨，较上月下跌10.41%，近三个月下跌2.65%。

后市展望：全球经济增速放缓，大宗商品集体走弱。钢市下游需求疲软，供应端限产不及预期，供应力度增强，粗钢产量不断突破历史高位。后期钢市供大于求压力显现。钢厂库存持续累积，预计下月国内钢价震荡偏弱运行。

后期供需方面，供应方面，采暖季限产不及预期，后期重点关注钢厂因利润大幅收缩可能引发的限产举措。近日，洛阳市环境攻坚办印发《关于规范工业企业采暖季错峰生产和重污染天气应急减排

措施的通知》，明确我市将进一步规范和统一错峰生产、应急减排措施，对错峰生产企业实行差异化管控对于纳入错峰生产限产类的企业，将按照轮流停产的原则，限产 20%、50%、80%等措施落实。下一步重点关注钢厂因利润大幅收缩可能引发的限产举措。需求方面，受季节性因素影响，下月需求持续趋弱。

综合来看，本月国内钢价经历暴跌，月末钢坯价格较上月末下跌 710 元/吨。前期累计风险得到有效释放，跌幅逐渐放缓。经济存下行风险，限产不及预期，供应力度增强，下游需求疲软，钢厂库存持续累积。预计下月国内钢价震荡偏弱运行。

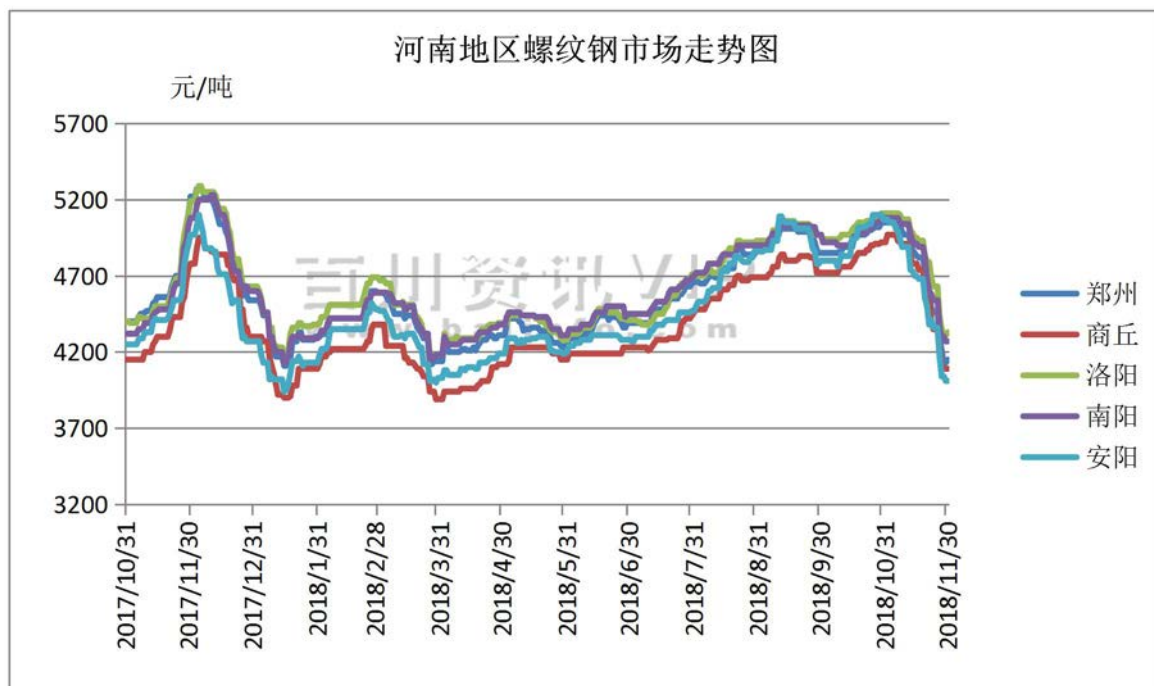
二、河南地区钢材市场

1、线材市场

本月国内建筑钢材市场价格大幅下跌。具体来看，本月国内各地现货价格呈断崖式下跌，一方面期螺主力大幅下挫，市场整体情绪低迷；另一方面下游采购需求萎缩明显，商家出现恐慌性抛盘，导致价格连续大幅下挫。虽临近月末部分地区略有企稳，但需求支撑力度不足，价格再度转弱。本月市场偏空情绪继续蔓延，特别华东区域在需求出现不济下，价格出现快速大幅下跌，另外期螺盘面的大幅下行也进一步加剧了市场看空情绪，价格跌势不止。当前来看，本月钢厂产量小幅减少，虽供给端有小幅减少，但厂库继续小幅增加，钢厂订单消化仍有压力。需求来看，特别是华东区域反馈，需求不及预期，随着天气逐渐向冬天转变，需求难能出现复苏。从心态来看，冬储时间临近，但商家当前仍未有冬储意愿，当前价格仍未能达普遍心理价位。另外北材资源也不断向华东等区域涌入，这也是大家对于价格下跌的担忧。

本月河南市场整体仍处于一个不温不火的状态，各地限产消息频出，限产本身是能给市场带来一些利好的，但从市场表现来看，这些消息并没有带动市场，只是在成交持续弱势的情况下对价格起到了一定支撑。中期线螺表现不佳，商家心态受挫，同时现货市场渐入淡季，需求有所收缩，多地市场价格呈下跌态势运行。具体来看钢坯价格大幅下跌，叠加期螺下行，现货市场情绪不高，价格纷纷下调，不过受需求淡季，成交萎缩影响，市场并未明显好转市场价格虽有企稳，但需求支撑力度不足，临近月末市场价格再次大跌。

后市预测：故预计短期建筑钢材价格或偏弱运行，调整幅度在 100 元/吨。



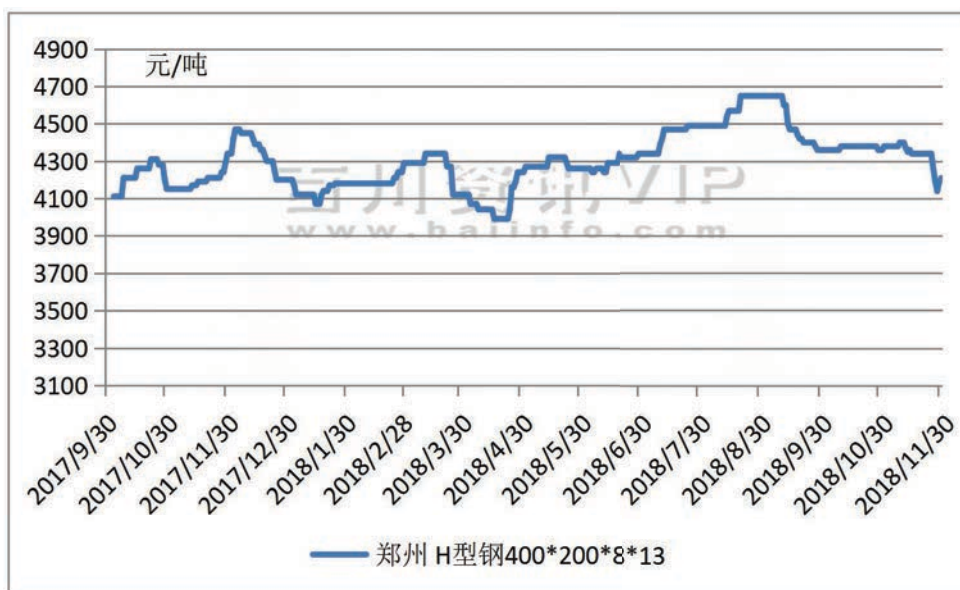
2、型材市场

11月，国内型材市场价格大幅下调。本月受钢坯、黑色系期螺支撑大幅走弱影响，商家心态悲观，普遍对后市不看好，观望情绪浓烈，现货市场以刚需为主。北材南下接连受到冲击，当下北方气温创新低不日或将全面入冬，钢铁下游基建速度发展偏缓，对钢材需求柔弱呈现常态化，吞吐量难以乐观。采暖季限产政策再创新高，轧钢企业检修有所加大，成本到挂现象明显，社会库存降得比较快，但钢企库存由降转升，这说明压力在从下游往上传导。综合看来，现钢市供需两弱状态明显，市场多空因素交织，钢坯支撑逐渐减弱。

本月河南线螺市场大中型材市场价格偏弱运行。进入淡季，天气不断转冷，终端需求萎靡难改，终端商户仍谨慎观望，操作上随用随采，入市积极性不高，且当前钢铁企业延续差别化管控，环保限产政策仍在执行，大部分钢企在原料采购方面持观望态度，加之受钢坯持续震荡下行，贸易商心态悲观，市场偏弱走势较为明显。月中受钢坯大幅走跌影响，加重了市场的恐慌情绪，期货走跌，型钢市场大幅度下调价格。当前现货市场以刚需为主，多快进快出，观望情绪加强。据了解，采暖期正式到来，北方全面走入“散霾减污”统一战线，各类限产政策层出不穷。且终端并未大肆展开冬储，需求持续维持弱势姿态，压价迹象明显，近月底，为减少库存积压，商家低价抛货心理逐渐暴露，价格达到2018新低。

后市预测：预计下月型材市场偏弱调整，幅度在250元左右。





三、本月黑色系期货市场分析

本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价 3553 元/吨，较上月下跌 15.24%，近三个月下跌 18.02%；热轧卷材收盘价 3392 元/吨，较上月下跌 14.08%，近三个月下跌 21.19%；焦炭收盘价 2115 元/吨，较上月下跌 13.92%，近三个月下跌 16.86%；焦煤收盘价 1297 元/吨，较上月下跌 8.34%，近三个月上涨 0.54%；铁矿石收盘价 477.5 元/吨，较上月下跌 10.41%，近三个月下跌 2.65%。

黑色系期货价格比较（元/吨）

	分类	月末	月涨幅	近三个月涨幅	与去年比
期货收盘价 (主力合约)(元/吨)	螺纹钢	3553	-15.24%	-18.02%	-6.84%
	热轧卷板	3392	-14.08%	-21.19%	-12.17%
	焦炭	2115	-13.92%	-16.86%	4.73%
	焦煤	1297	-8.34%	0.54%	-3.17%
	铁矿石	477.5	-10.41%	-2.65%	-7.01%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图 1：螺纹钢及热轧卷板收盘价（元/吨）

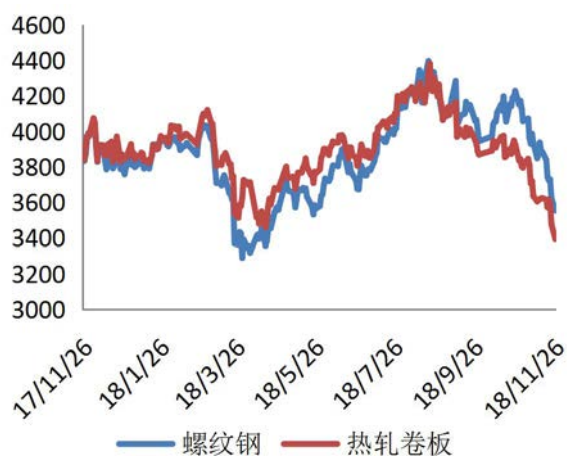


图 2：焦炭收盘价（元/吨）



图 3：焦煤收盘价（元/吨）

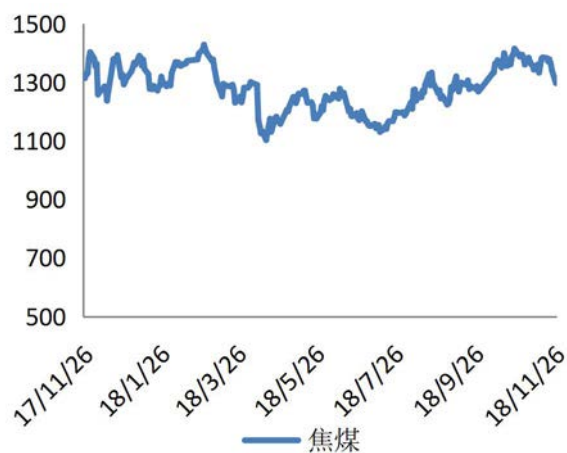
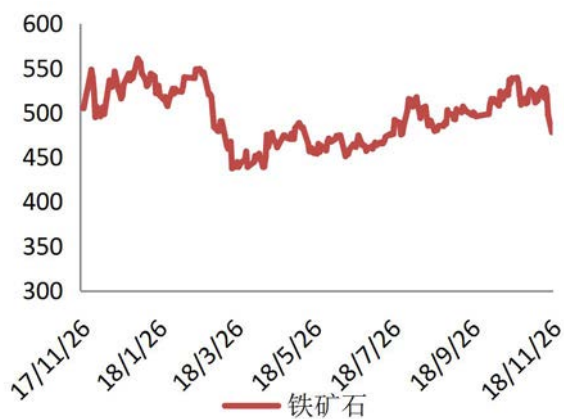


图 4：铁矿石收盘价（元/吨）



数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

四、本月钢铁原料市场情况分析

本月末百川进口铁矿石指数 520.88 元/吨，较上月下跌 11.69 元/吨；国内铁精粉均价 713.88 元/吨，较上月下跌 5.37 元/吨；青岛港进口矿均 491.5 元/吨，较上月上涨 28 元/吨；废钢均价 2232 元/吨，较上月下跌 227 元/吨；唐山方坯 3270 元/吨，较上月下跌 710 元/吨。

原料方面，本月焦炭市场先涨后跌。开启第三轮降价，下游钢材价格大幅下调，企业利润明显缩水；焦化厂出货情况仍较顺畅，厂家虽有抵触意愿，但焦炭库存基本正常，价格调整后利润被压缩，但较钢厂尚好。预计焦炭价格仍将被打压。本月国内铁矿石市场震荡下行。本月钢市大跌，普指大降，矿石现货市场经历了年内最差成交，内外粉商家普遍持悲观心态，对后市持看空观点。本月进口矿市场震荡下行，成材下跌导致钢厂利润收窄，进而影响炉料采购，矿石随之跟跌，而市场预期冬季烧结限产将影响钢材产量，也降低了钢厂对铁矿石储备的积极性。预计下月铁矿石市场偏弱震荡。

11 月，国内炼焦煤市场整体延续供应紧、需求好，价格涨的态势。11 月份受煤矿事故、安全环保检查等因素影响，焦煤资源供应持续偏紧，其中优质焦煤更甚，下游采购略显困难，价格持续上涨。本月低硫焦煤价格一路领跑，一方面精煤供应有限，另一方面受环保限制低硫品种需求较好。当前焦煤涨价速度逐渐减缓，这与近期近钢坯降价较多，市场情绪蔓有很大关系。后市预测：目前下游钢铁企业配焦煤库存已补至中等偏上水平，短期内对炼焦煤未有明显补库需求，在电煤同步走弱情况下，部分跨界煤种已经呈现一定销售压力。不过焦煤市场方面受环保及年底产能收缩影响，截止年底山西、山东等地区煤矿产量整体低位，短期内对炼焦煤市场仍有一定支撑，供应端紧张局面短期或难改。后期煤价调整幅度在 50/吨左右。

主要原料价格比较（元/吨）

产品	本月末	月涨幅	近三个月涨幅	近六个月涨幅	从年初始涨幅
百川铁矿石指数	520.88	-2.20%	6.88%	14.96%	27.15%
国产铁精粉均价	713.88	-0.75%	3.12%	12.60%	1.76%
青岛港进口矿价格	491.5	6.04%	11.07%	29.85%	26.84%
港口铁矿石库存（万吨）	14314.08	-1.41%	-4.33%	-9.91%	-2.33%
二级冶金焦均价	2361	1.37%	3.92%	26.73%	7.91%
国内炼焦煤均价	1258	4.14%	7.34%	6.97%	10.06%
炼焦煤期货价格	1297	-8.34%	0.54%	10.34%	-0.35%
国内废钢均价	2232	-9.23%	-5.74%	6.85%	2.34%
河北普碳方坯	3270	-17.84%	-19.46%	-9.67%	-10.41%
海运（BDI）	1217	-21.28%	-28.29%	13.00%	-1.06%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图 5：国产铁精粉价格走势（元/吨）

图 6：进口矿价格走势（元/吨）

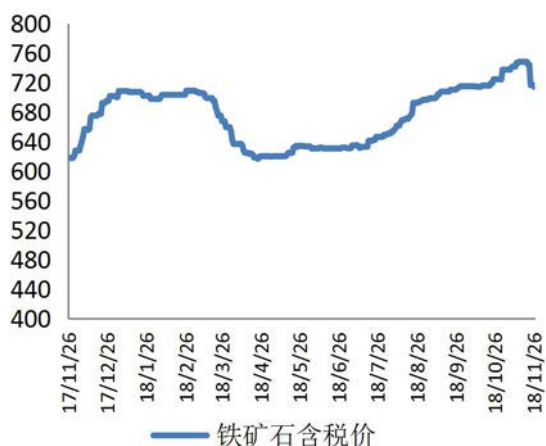


图7：港口铁矿石库存走势（万吨）

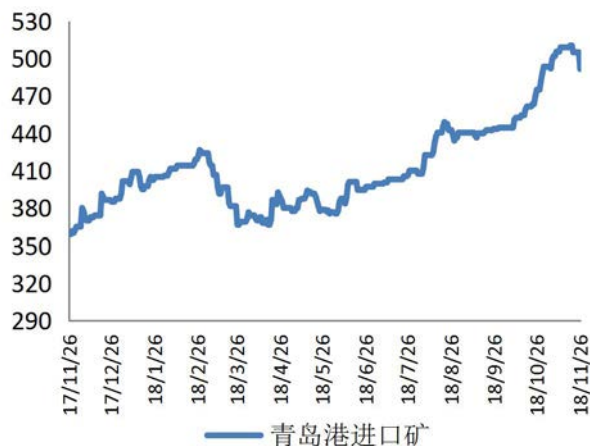


图8：巴西、澳洲海运费（元/吨）

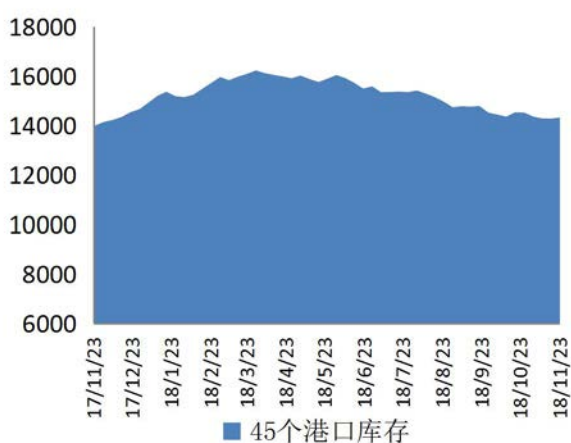


图9：波罗的海干散货海运指数走势

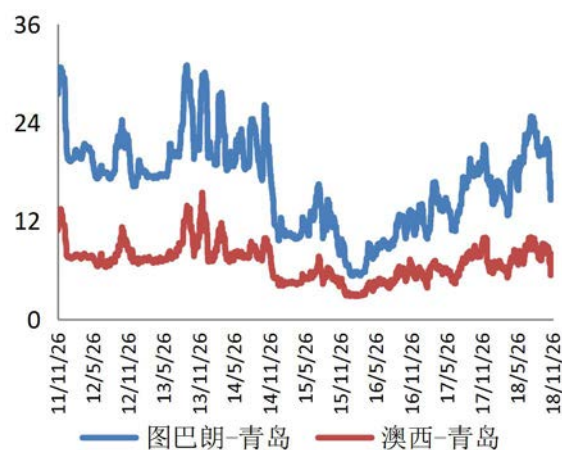


图10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

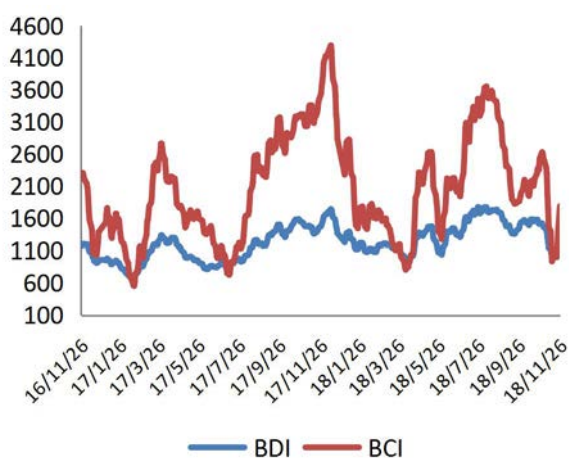


图11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）

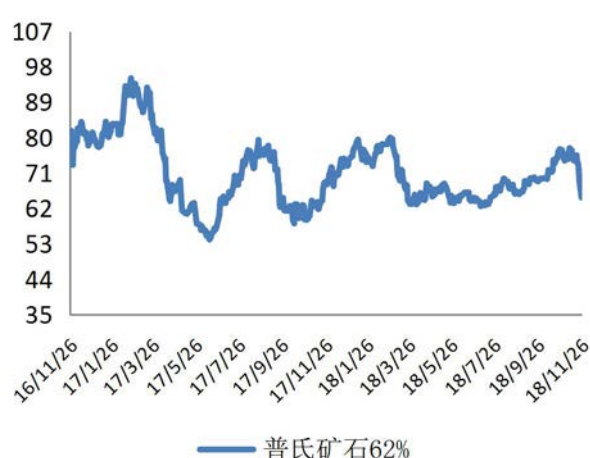


图12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）

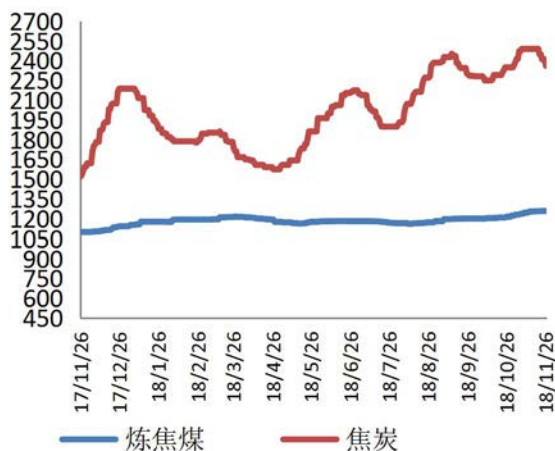


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)

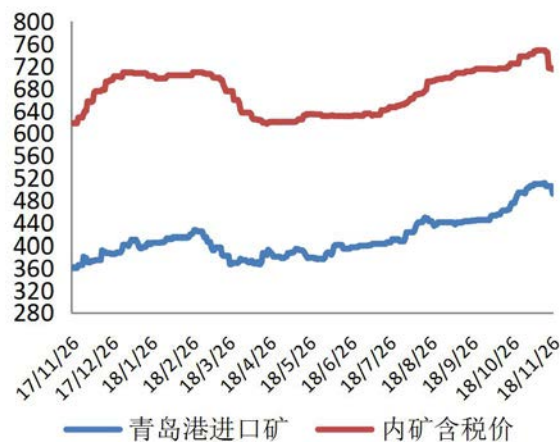
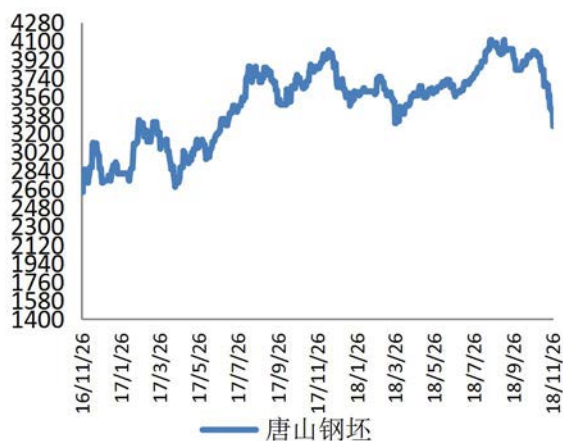
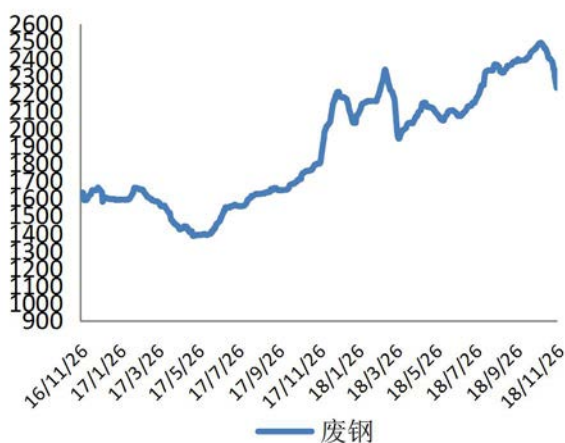


图 14: 钢坯价格走势 (元/吨)



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

五、本月钢铁价格市场情况分析

建材方面：螺纹钢本月均价为 4546 元/吨，较上月下跌 83 元/吨，跌幅 1.79%；线材均价 4711 元/吨，较上月下跌 95 元/吨，跌幅 1.99%。

板材方面：中厚板均价为 4236 元/吨，较上月下跌 205 元/吨，跌幅 4.62%；热轧板均价为 4077 元/吨，较上月下跌 266 元/吨，跌幅 6.12%；冷轧板均价 4713 元/吨，较上月下跌 220 元/吨，跌幅 4.47%。

型材方面：大中型材均价为 4449 元/吨，较上月下跌 82 元/吨，跌幅 1.82%。

管材方面：焊管均价为 4516 元/吨，较上月下跌 167 元/吨，跌幅 3.56%；无缝管均价 5306 元/

吨，较上月下跌 236 元/吨，跌幅 4.25%。

其他钢材：镀锌板均价为 4909 元/吨，较上月下跌 4.95%；彩涂板均价 6272 元/吨，较上月下跌 1.16%；钢坯均价为 3782 元/吨，较上月下跌 4.63%；带钢均价 4162 元/吨，较上月下跌 5.93%；硅钢均价 5520 元/吨，较上月下跌 3.34%。

主要钢材价格比较（元/吨）

产品	本月末	月涨幅	从年初始涨幅	本月均价	上月均价	涨跌幅
螺纹钢均价	4154	-11.65%	-6.36%	4546	4629	-1.79%
线材均价	4326	-11.44%	-5.92%	4711	4806	-1.99%
中厚板均价	3943	-10.91%	-8.90%	4236	4441	-4.62%
热轧板均价	3825	-11.25%	-13.48%	4077	4342	-6.12%
冷轧板均价	4484	-8.68%	-10.94%	4713	4934	-4.47%
型材均价	4210	-7.82%	-6.51%	4449	4532	-1.82%
焊管均价	4261	-9.11%	-5.58%	4516	4683	-3.56%
无缝管均价	5041	-8.64%	-11.53%	5306	5542	-4.25%
镀锌板均价	4656	-9.45%	-10.01%	4909	5165	-4.95%
彩涂板均价	6141	-3.40%	-1.25%	6272	6345	-1.16%
钢坯均价	3387	-16.02%	-10.25%	3782	3966	-4.63%
带钢均价	3779	-14.56%	-13.94%	4162	4425	-5.93%
硅钢均价	5350	-5.14%	-13.29%	5520	5711	-3.34%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图 15：螺纹钢价格走势（元/吨）

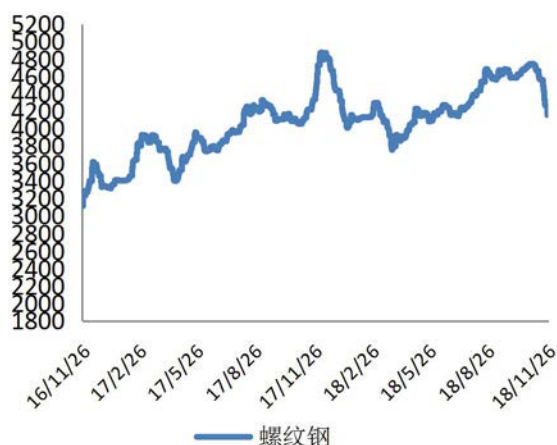


图 16：线材价格走势（元/吨）

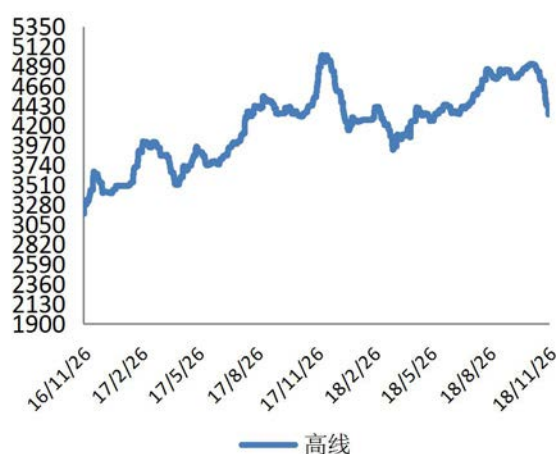


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

图 18：热轧板价格走势（元/吨）

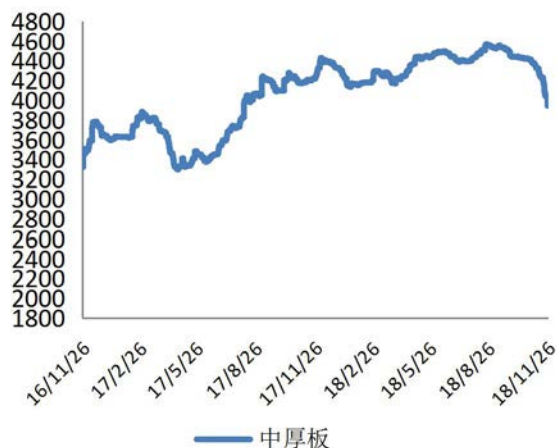


图 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)

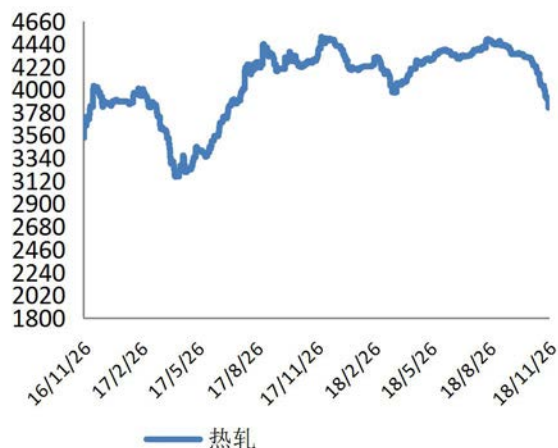


图 20: 型材价格走势 (元/吨)

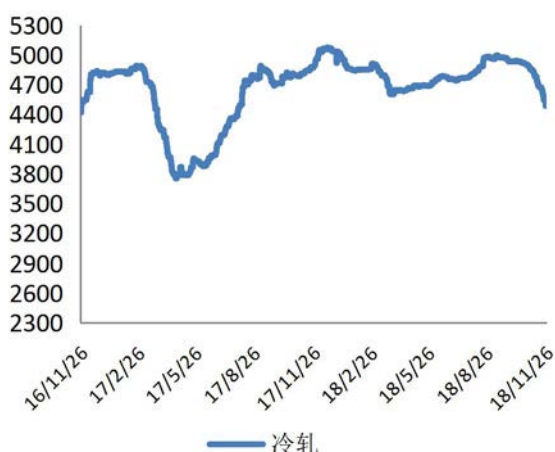


图 21: 焊管价格走势 (元/吨)

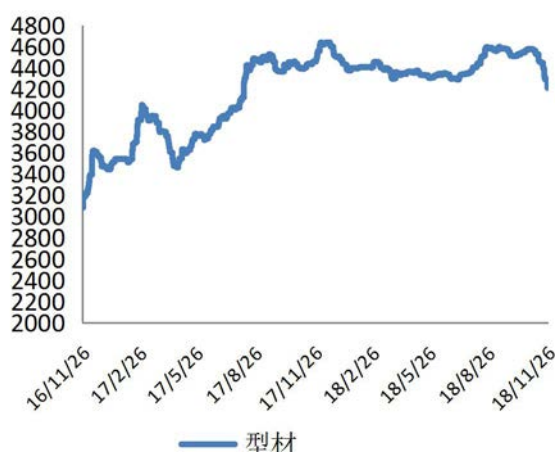


图 22: 无缝管价格走势 (元/吨)

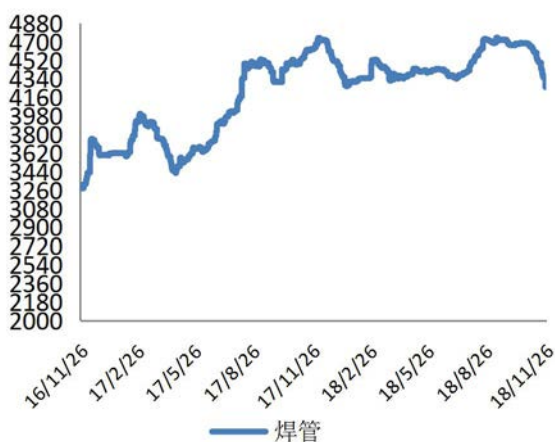


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

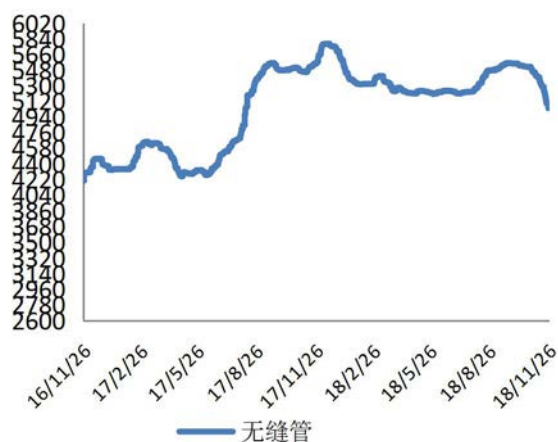


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

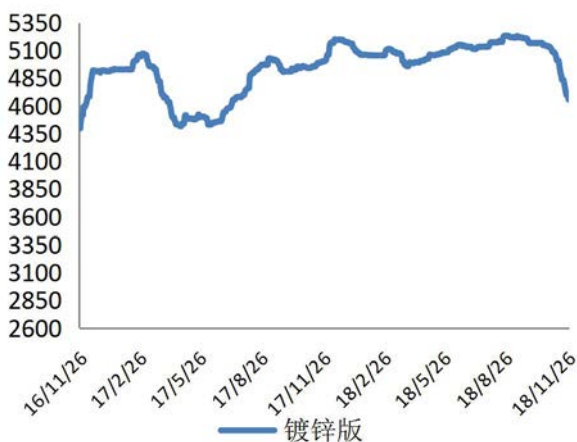


图 25: 镀锌板价格走势 (元/吨)

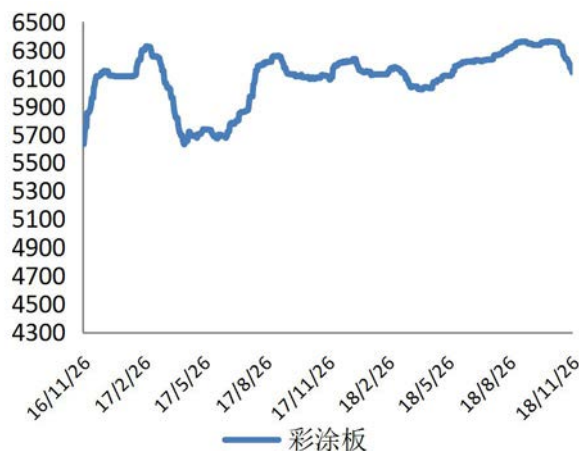
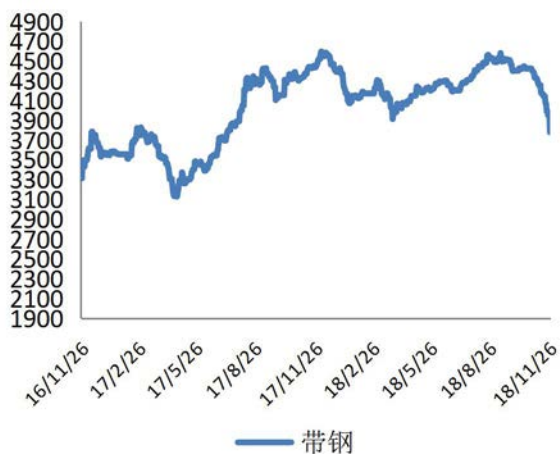
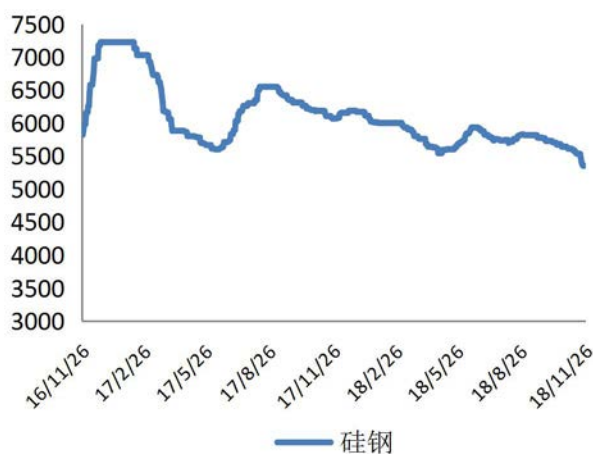


图 26: 彩涂板价格走势 (元/吨)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部



六、本月钢铁企业盈利情况分析

在考虑一个月原料库存条件下，我们估算目前螺纹钢毛利约 561 元/吨；线材毛利约 732 元/吨；中厚板毛利约 199 元/吨；热轧板毛利约 163 元/吨；冷轧板毛利约 89 元/吨；镀锌板毛利约-3 元/吨；硅钢毛利 63 元/吨。

注：长协矿、现货矿对于生铁成本的影响较大，但后续环节工序成本一致，故测算盈利时仅考虑纯现货情形，并分别测算不考虑钢厂原料库存时间差和考虑一个月原料库存时间差对成本和盈利影响。

表：主要钢材品种毛利变动情况 (元/吨)

考虑原料库存 (一个月)	不考虑原料库存
--------------	---------

产品	本月末	上月末	比较	本月末	上月末	比较
螺纹钢	561	956	-395	373	900	-526
线材	732	1139	-407	544	1083	-538
中厚板	199	564	-365	11	508	-496
热轧板	163	564	-401	-25	508	-532
冷轧板	89	410	-321	-99	354	-452
型材	368	647	-279	180	591	-410
焊管	269	594	-325	81	538	-456
无缝管	240	612	-372	52	556	-503
涂镀	-3	410	-413	-191	354	-544
钢坯	124	635	-511	-64	579	-642
带钢	104	561	-457	-84	505	-588
硅钢	63	328	-265	-125	272	-396

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图 33：螺纹钢吨钢毛利走势（元/吨）

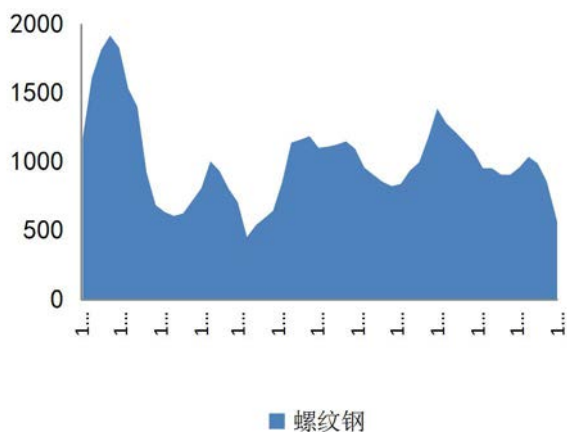


图 34：线材吨钢毛利走势（元/吨）

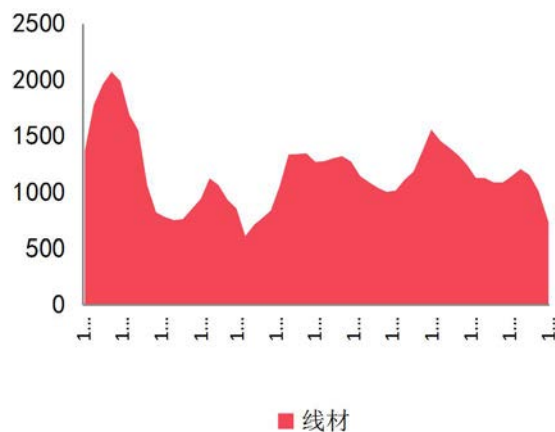


图 35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）

图 36：热卷吨钢毛利走势（元/吨）

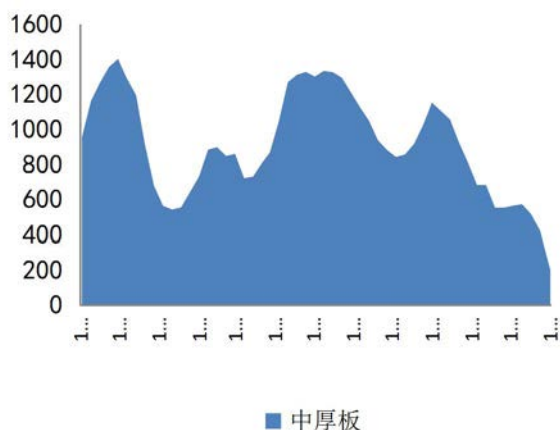


图 37: 冷轧板吨钢毛利走势（元/吨）



图 38: 热轧板吨钢毛利走势（元/吨）

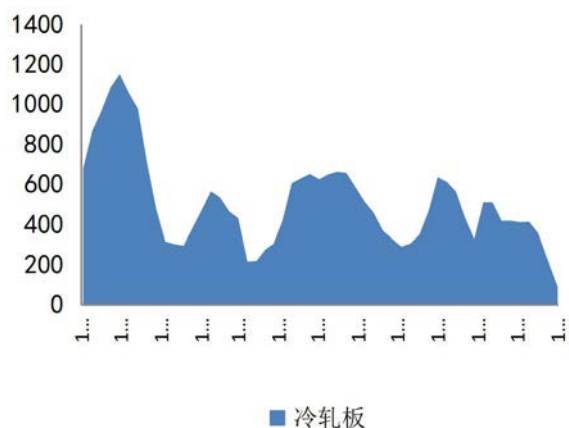


图 39: 涂镀吨钢毛利走势（元/吨）

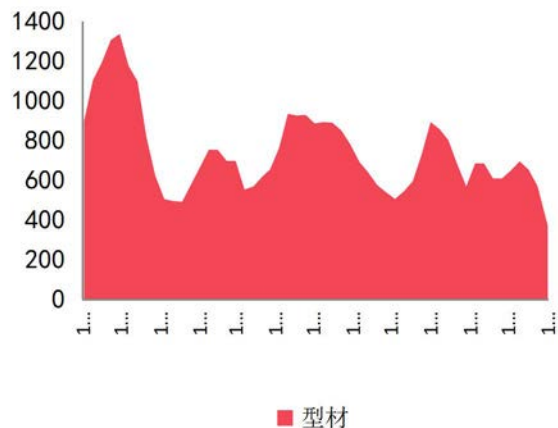
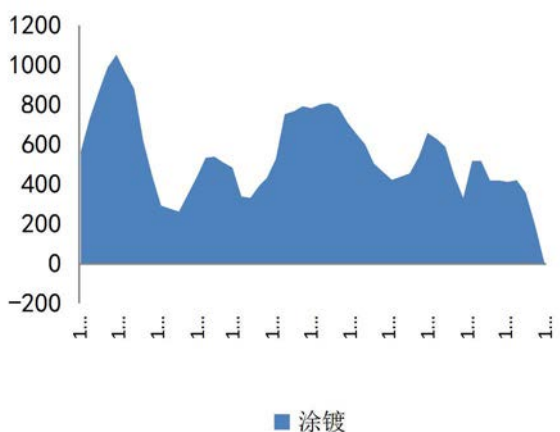


图 40: 硅钢吨钢毛利走势（元/吨）



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

七、本月钢材社会库存分析

本月末钢材社会库存为 842.36 万吨，同比上涨 0.75%，月环比下降 14.13%。其中螺纹同比下降 8.38%，月环比下降 18.75%；线材同比上涨 3.93%，月环比下降 16.81%；热轧同比上涨 7.94%，月环比下降 13.62%；冷轧板同比上涨 7.27%，月环比下降 5.79%；中厚板同比上涨 7.14%，月环比下降 6.18%；

上海库存 88.73 万吨，同比下降 1.76%，月环比下降 4.18%。其中螺纹同比上涨 21.01%，月环比上涨 17.21%；线材同比下降 45.23%，月环比下降 50.14%；热轧同比下降 15.21%，月环比下降 13.57%；冷轧板同比上涨 10.29%，月环比下降 2.56%；中厚板同比下降 10.47%，月环比下降 4.01%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 11 月 23 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	306.85	-8.38%	-18.75%	螺纹钢	22.34	21.02%	17.21%
线材	100.82	3.93%	-16.81%	线材	1.78	-45.23%	-50.14%
热轧板	209.86	7.94%	-13.62%	热轧板	26.43	-15.21%	-13.57%
冷轧板	116.13	7.27%	-5.79%	冷轧板	24.76	10.29%	-2.56%
中厚板	108.70	7.14%	-6.18%	中厚板	13.42	-10.47%	-4.01%
合计	842.36	0.75%	-14.13%	合计	88.73	-1.76%	-4.18%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图 41：社会钢材总库存走势（万吨）

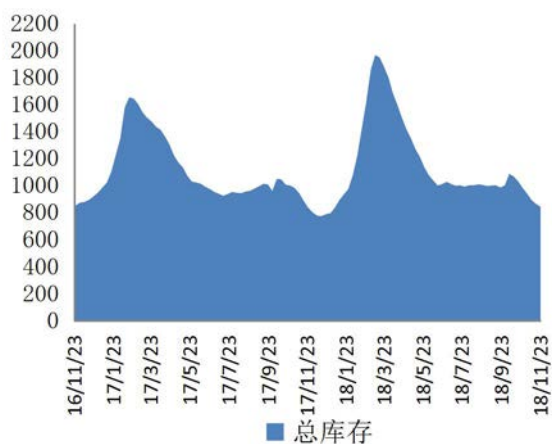


图 42：上海钢材总库存走势（万吨）

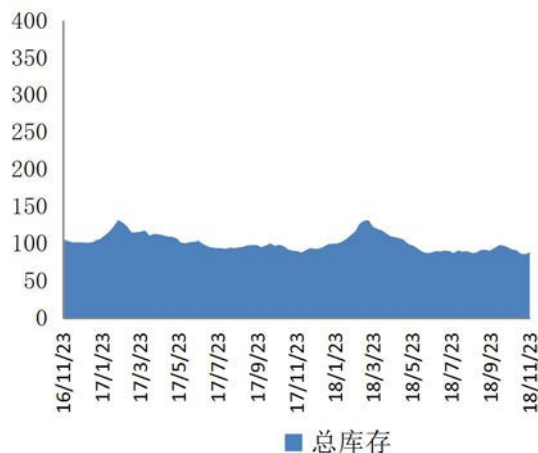


图 43：全国线材总库存走势（万吨）

图 44：全国板材总库存走势（万吨）

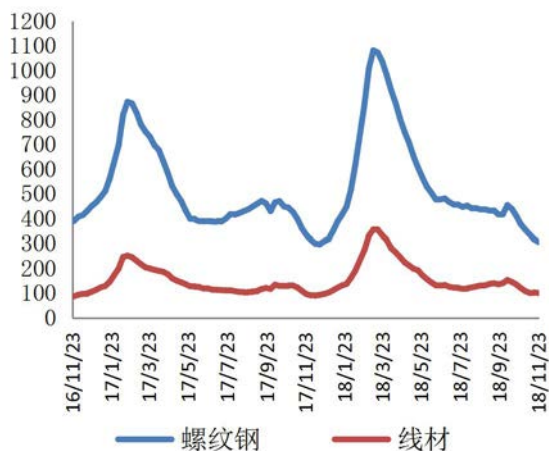


图 45: 上海线材库存走势 (万吨)

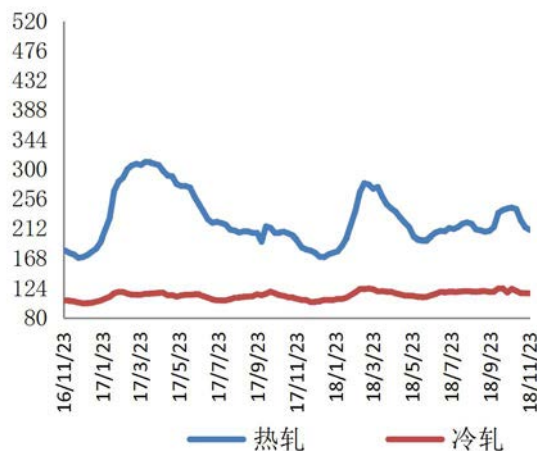


图 46: 上海板材库存走势 (万吨)

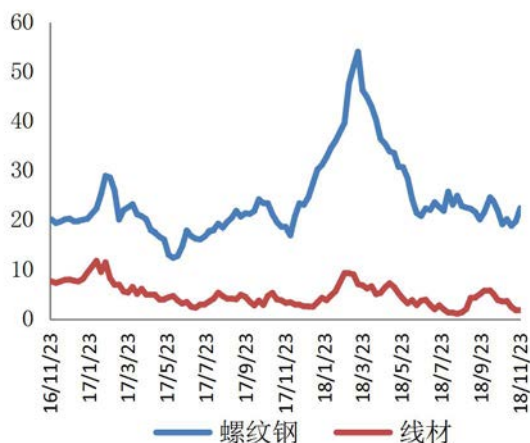


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

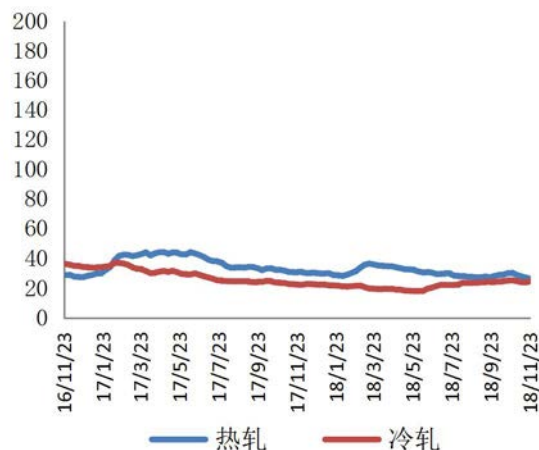


图 48: 银行承兑汇票贴现率 (%/月)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

八、国内外钢市扫描

序号	钢市扫描
1	10 月末 CSPI 中国钢材价格指数同比上涨 4.97%
2	钢坯暴跌 150，钢价狂跌 300！钢厂直降 600！大跌继续！
3	“山雨”欲来风满楼！钢价大跌何时休？
4	跌！跌！跌！主流跌破 4000 大关！钢价深不见底？
5	财政部：1-10 月中央政府收入 8.14 万亿元 支出 9.01 万亿元
6	钢价下行 钢铁板块跌幅居前
7	1~10 月全国环保罚没款达 118 亿
8	工信部：将培育 600 家“小巨人”
9	中钢协：今年钢铁业十年来最平稳 明年面临更多挑战
10	业绩最好年份 钢价却持续下跌！谁是推手？
11	报告预计：今年中国实际 GDP 增速 6.6% 明年 6.3%
12	商务部 海关总署等解读自贸区深化改革创新 53 条
13	这个市场持续三年上涨 价格竟突然断崖式下跌！企业利润近腰斩咋办？
14	国内钢价跌幅扩大 铁矿石市场震荡下行
15	全国人大常委会:对人工智能涉及的法律问题进行研究
16	5 级重度污染来袭 北京加大工地施工监管
17	库存增加 29800，钢厂再降 200，钢价还得跌！
18	2018 年中国钢市继续升温
19	预测：钢价继续跌不停！
20	钢贸商降价甩货 黑色系“入冬”

信息来源：百川资讯(BAIINFO)、百川研究部

九、中国钢材市场供需分析

1、中国钢材产量分析

2018 年 9 月中国钢材产量为 9675 万吨，环比增加 0.38%，同比增加 3.41%。1-9 月份累计生产钢材 82246.0 万吨，同比减少 1.92%。

2018 年 1-9 月份粗钢累计生产 69123.4 万吨，同比增加 8.09%。1-9 月份累计生产生铁 57019.0 万吨，同比增加 4.47%。

表：2018 年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2018 年 9 月	2018 年 8 月	去年同期	环比	同比	2018 年累计	去年同期	同比
----	------------	------------	------	----	----	----------	------	----

粗钢	8084.5	8033.0	7182.7	0.64%	12.56%	69123.4	63947.0	8.09%
生铁	6637.7	6666.0	5959.9	-0.42%	11.37%	57019.0	54581.3	4.47%
钢材	9675.0	9638.0	9356.4	0.38%	3.41%	82246.0	83856.4	-1.92%
钢筋	1828.0	1806.8	1826.5	1.17%	0.08%	15385.0	15514.4	-0.83%
线材	1292.9	1286.5	1195.7	0.50%	8.13%	10613.9	10271.6	3.33%
冷轧薄板	256.9	251.0	291.3	2.35%	-11.81%	2278.5	2780.9	-18.07%
中厚宽钢带	1290.2	1334.8	1113.2	-3.34%	15.90%	11386.8	10632.9	7.09%
焊接钢管	452.0	434.2	583.0	4.10%	-22.47%	3653.4	4997.9	-26.90%

数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、国家统计局

图 55：国内粗钢、生铁、钢材产量走势（万吨）

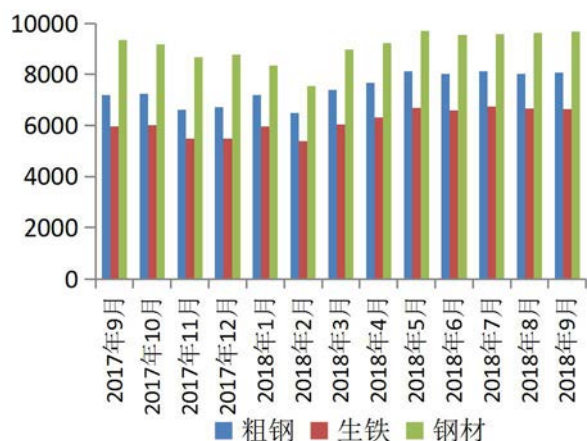


图 57：国内板材产量走势（万吨）

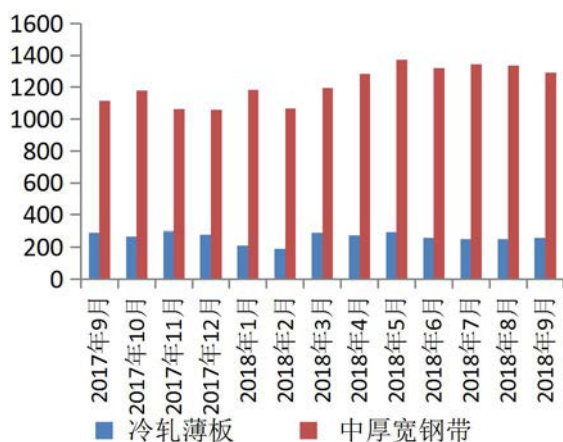


图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

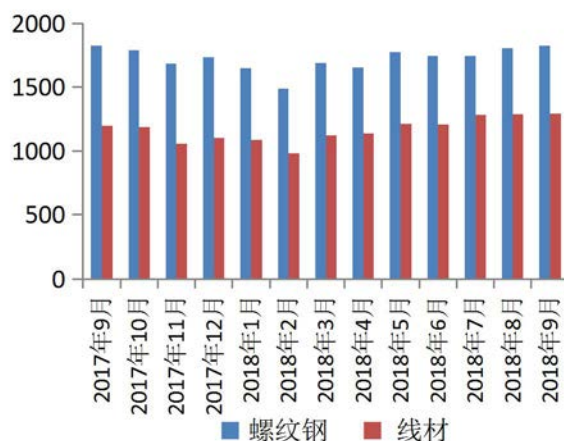
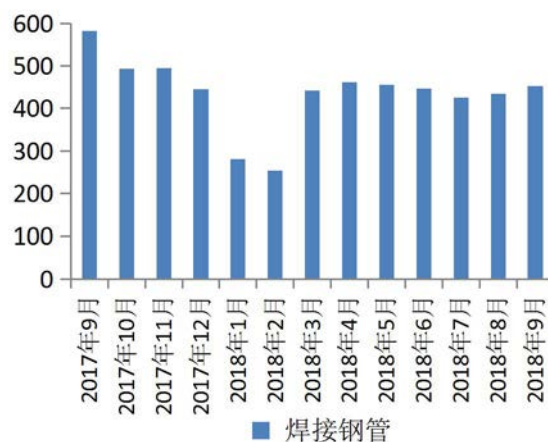


图 58：国内管材产量走势（万吨）



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、国家统计局

2、中国钢材进出口分析

2018 年 3 月份，中国钢材进口量为 146.57 万吨，环比增加 42.76%，同比增加 12.91%；2018 年累计进口量为 368.32 万吨，同比增加 5.81%。3 月份硅钢进口量为 4.48 万吨，环比增加 50.82%，同比减少 2.69%。

3 月份，中国钢材出口量为 585.87 万吨，环比增加 20.87%，同比减少 22.31%；2018 年钢材累计出口量为 1535.55 万吨，同比减少 25.79%。

表：2018 年中国钢材进出口量对比分析（万吨;%）

产品	2018 年 3 月	2018 年 2 月	去年同期	环比	同比	2018 年累计	去年同期	同比
钢材进口	146.57	102.66	129.81	42.76%	12.91%	368.32	348.10	5.81%
钢材出口	585.87	484.72	754.10	20.87%	-22.31%	1535.55	2069.13	-25.79%
螺纹钢	2.07	2.61	3.58	-20.64%	-42.13%	6.41	6.82	-5.94%
线材	57.47	40.44	69.09	42.12%	-16.82%	132.12	184.68	-28.46%
中厚板	42.30	36.77	55.93	15.06%	-24.37%	107.14	138.61	-22.70%
热轧板卷	101.02	73.30	121.44	37.81%	-16.82%	239.84	376.00	-36.21%
冷轧板卷	36.22	32.68	37.13	10.85%	-2.44%	97.74	102.23	-4.39%
型材	31.80	27.41	42.45	16.01%	-25.09%	88.66	112.03	-20.86%
镀层板	105.92	78.62	120.56	34.72%	-12.15%	263.87	324.13	-18.59%
涂层板	46.91	39.26	53.42	19.50%	-12.19%	133.03	140.54	-5.34%
无缝管	27.30	27.34	34.05	-0.15%	-19.81%	87.73	92.29	-4.94%
焊管	22.86	28.66	37.37	-20.24%	-38.83%	84.34	92.53	-8.85%
硅钢进口	4.48	2.97	4.61	50.82%	-2.69%	10.98	11.36	-3.32%
硅钢出口	3.17	3.04	1.50	4.29%	111.50%	8.77	6.05	44.84%

数据来源：百川资讯(BAIINFO)、百川研究部、海关、商务部

图 59：国内钢材进出口量走势（吨）

图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

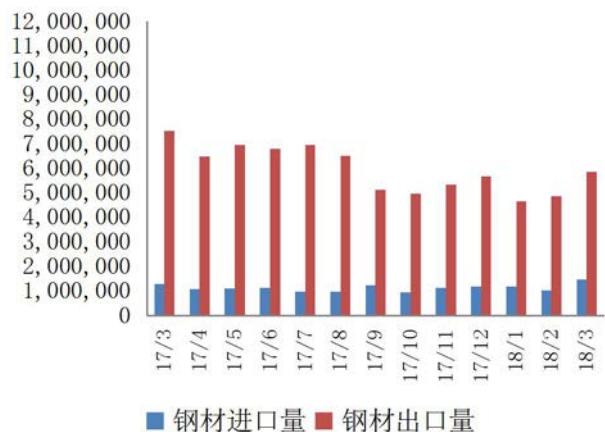


图 61: 国内板材出口量走势 (吨)

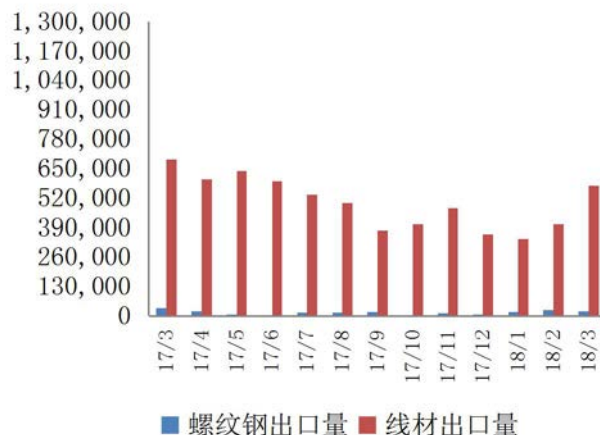


图 62: 国内型材出口量走势 (吨)

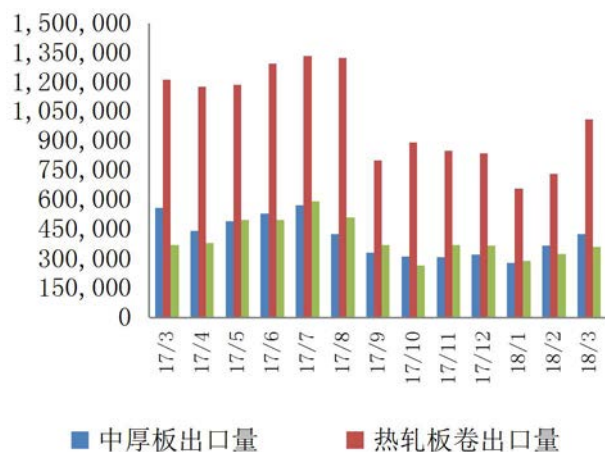


图 63: 国内涂镀出口量走势 (吨)

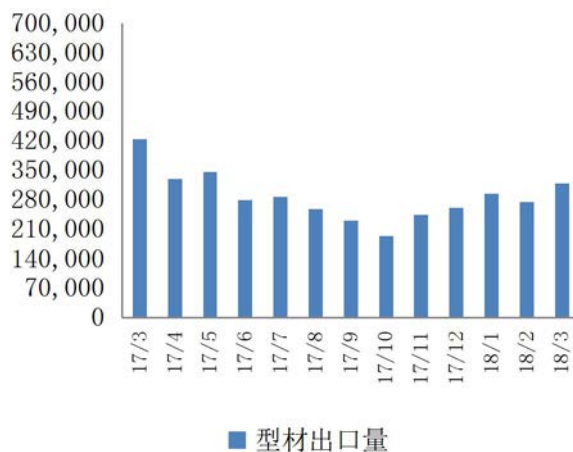


图 64: 国内管材出口量走势 (吨)

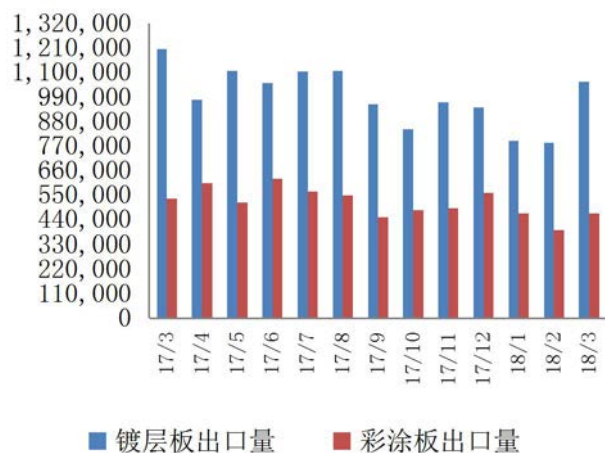


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

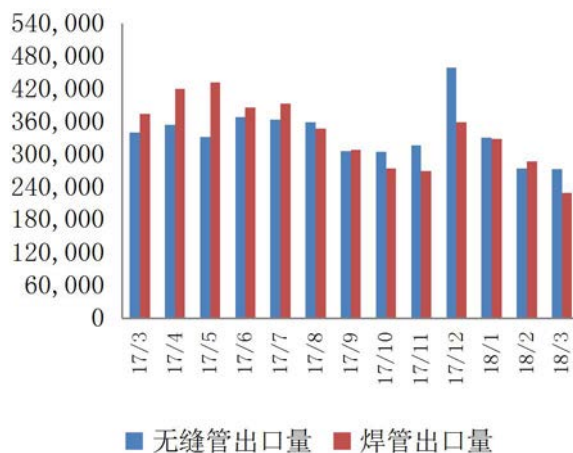
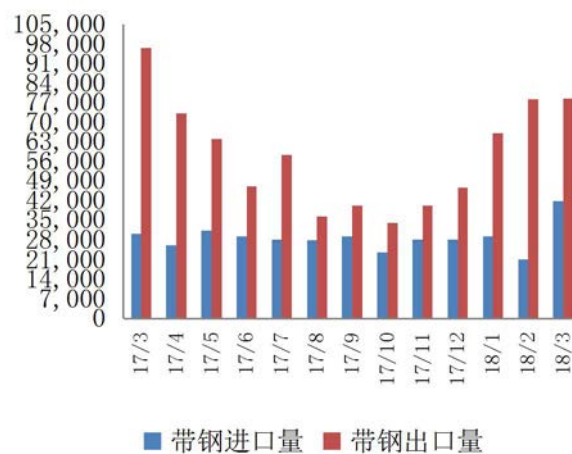
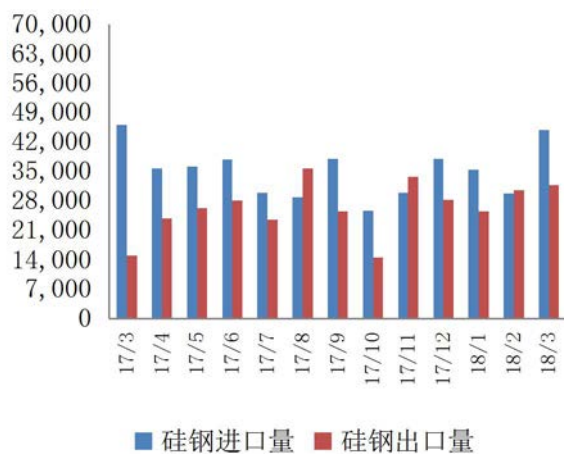


图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、国家统计局