

## 季节性需求萎缩 钢价大幅下行

2018年1月 钢铁行业月报

### ● 季节性需求萎缩

本月国内钢材价格大幅下行，上半月受天气因素影响，需求持续萎缩，钢价不断下跌。月末随着冬储需求逐步释放，社会库存不断累积，期螺震荡上涨带动现货钢价止跌企稳，预计下月钢价以平稳运行为主。

### ● 原料：焦炭下跌

本月末百川进口铁矿石指数 454.99 元/吨，较上月上涨 47.84 元/吨；国内铁精粉均价 702.13 元/吨，较上月上涨 7.51 元/吨；青岛港进口矿均价 402.5 元/吨，较上月上涨 16 元/吨；废钢均价 2079 元/吨，较上月下跌 130 元/吨；唐山方坯 3590 元/吨，较上月下跌 150 元/吨。

### ● 炼焦煤：上涨

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1177 元/吨，较上月上涨 37 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1319 元/吨，较上月上涨 2 元/吨。

### ● 钢价：下跌

螺纹钢均价 4248 元/吨，较上月下跌 465 元/吨；线材均价 4396 元/吨，较上月下跌 476 元/吨；中厚板均价 4249 元/吨，较上月下跌 109 元/吨；热轧均价 4324 元/吨，较上月下跌 112 元/吨；冷轧均价 4964 元/吨，较上月下跌 48 元/吨。

### ● 盈利：大幅下滑

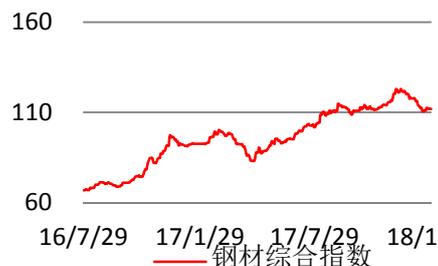
在考虑一个月原料库存条件下，我们估算目前螺纹钢毛利约 631 元/吨；线材毛利约 775 元/吨；中厚板毛利约 563 元/吨；热轧板毛利约 486 元/吨；冷轧板毛利约 314 元/吨；镀锌板毛利约 290 元/吨；硅钢毛利约 655 元/吨。

### ● 风险提示：

宏观经济下滑，需求回落。

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	4114	-10.68%	-7.26%
线材	4258	-10.73%	-7.39%
中厚板	4163	-4.63%	-3.81%
热轧板	4203	-5.85%	-4.93%
冷轧板	4850	-4.07%	-3.67%
型材	4395	-3.55%	-2.40%
焊管	4310	-5.73%	-4.50%
无缝管	5344	-7.09%	-6.21%
镀锌板	5060	-2.45%	-2.20%
彩涂板	6145	-1.22%	-1.19%
钢坯	3659	-5.60%	-3.05%
带钢	4139	-6.51%	-5.74%
硅钢	6010	-2.88%	-2.59%



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、线螺市场分析: .....	4
三、本月钢铁价格市场情况分析.....	7
四、本月国际钢铁市场分析.....	10
五、本月钢铁企业盈利情况分析.....	13
六、本月钢材社会库存分析.....	15
七、钢铁销售流向市场分析.....	17
八、国内外钢市扫描.....	21
九、中国钢材市场供需分析.....	22
1、中国钢材产量分析 .....	22
2、中国钢材进出口分析 .....	23

# 一、本月国内钢铁市场综述与展望

## 1、钢材市场

本月国内钢材价格大幅下行，上半月受天气因素影响，需求持续萎缩，钢价不断下跌。月末随着冬储需求逐步释放，社会库存不断累积，期螺震荡上涨带动现货钢价止跌企稳，预计下月钢价以平稳运行为主。

宏观方面，2017年，全国固定资产投资（不含农户）631684亿元，比上年增长7.2%，增速与1-11月份持平。从环比速度看，12月份比11月份增长0.53%。房地产开发投资增速回落，2017年，全国房地产开发投资109799亿元，比上年名义增长7.0%，增速比1-11月份回落0.5个百分点。第三产业中，基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）140005亿元，比上年增长19%，增速比1-11月份回落1.1个百分点。2017年12月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.2%，比11月份加快0.1个百分点。从环比看，12月份，规模以上工业增加值比上月增长0.52%。2017年全年，规模以上工业增加值比上年增长6.6%。

供需方面，12月份粗钢日均产量下降，据国家统计局数据，中国12月份粗钢产量6705万吨，同比增长1.8%；1-12月份粗钢产量83173万吨，同比增长5.7%。12月份粗钢、生铁和钢材日均产量分别为216.29万吨、176.52万吨和283.19万吨，较11月份日均产量分别下降1.91%、3.51%和2.18%。库存方面，本月社会库存持续攀升。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1月26日，全国综合库存总量为974.17万吨，较上月增加186.85万吨，月环比上涨23.73%。钢厂库存下降，截止1月上旬末，重点企业钢材库存为1148.51万吨，比上一旬减少44.21万吨，减幅3.71%。

原料方面，1月份焦炭市场大幅下行。钢材市场受制于终端淡季，行情向下，钢厂盈利降低，打压意愿增强，焦炭市场重心不断下移，原料炼焦煤市场价格坚挺。焦企春节前出货积极性较高，预计短线焦炭市场难改疲态。1月份国内铁矿石市场窄幅震荡运行。本月国产矿主稳局部调整。本月进口矿市场震荡运行。本月普指先跌后涨，现货价格先趋弱后坚挺，月初受“嘉吉”事件影响，心态不稳，价格同步下滑，后期心态有所恢复，矿商有挺价意愿，月后期冬储开启支撑钢价，矿价有所回暖。本月外矿趋强。成材跌势难止，炉料端期货一反常态，表现强势，矿商伴有涨价情绪，但钢企利润大幅收窄，料短期进口矿稳中震荡整理。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价3966元/吨，较上月上涨4.73%，近三个月上涨7.10%；热轧卷材收盘价3973元/吨，较上月上涨3.76%，近三个月下跌1.97%；焦炭收盘价2064元/吨，较上月上涨2.79%，近三个月上涨19.86%；焦煤收盘价1319元/吨，较上月上涨0.15%，近三个月上涨19.58%；铁矿石收盘价530元/吨，较上月上涨0.86%，近三个月上涨16.48%。

后市展望：钢价经过前期大跌，市场风险得到有效释放。而冬储需求难以支撑钢价大幅上涨，预计春节前钢价以平稳运行为主，等到开春之后下游需求释放才有可能真正带动钢价上涨，但由于年后限产令解除，市场不确定因素仍存。

后期供需方面，供应方面，春节将至，钢厂检修计划增多，加之环保加码，预计后期供应量出现下降。新产能置换政策出台，严禁新增产能，市场信心得到提振。而需求方面，临近春节，终端需求基本停滞。贸易商囤货需求短期支撑钢价。

综合来看，随着冬储行情稳步推进，短期内仍将支撑钢价，库存由钢厂库存向社会库存转移。但由于天气因素影响，终端需求近乎停滞，钢价涨跌两难，预计下月钢价以平稳运行为主。

## 二、河南地区钢材市场

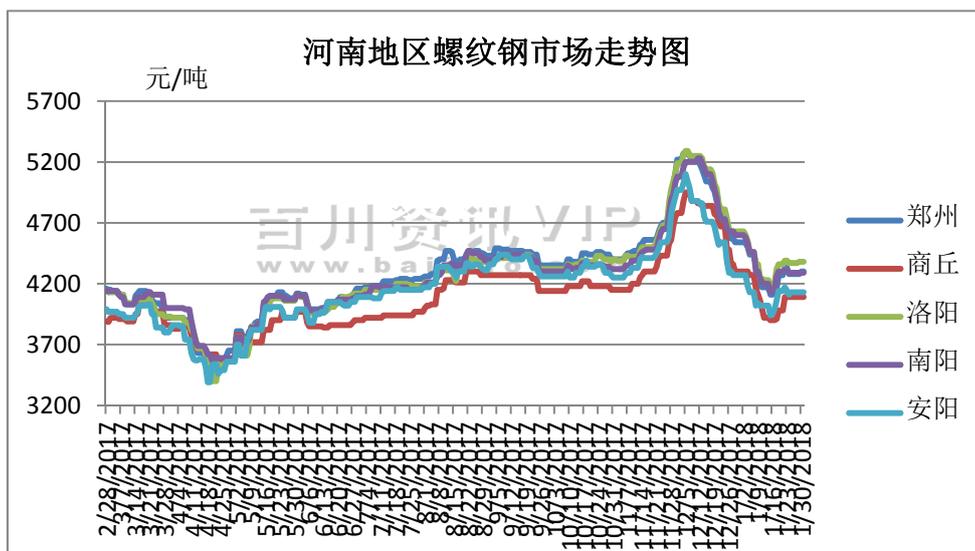
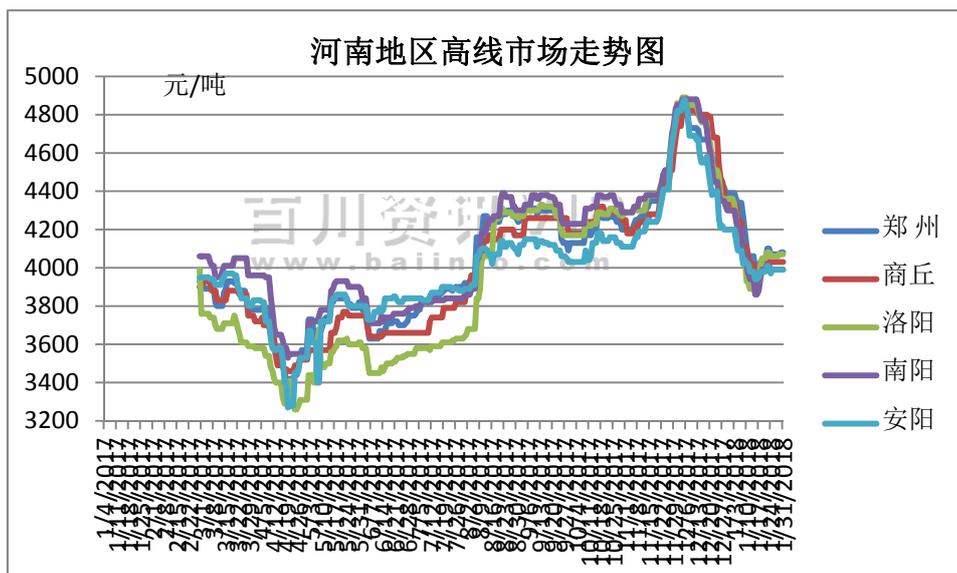
### 1、线螺市场分析：

本月国内建筑钢材市场价格弱势震荡，进入 1 月份，下游采购需求表现冷清，且日益临近春节，需求难有改善迹象。需求的进一步萎缩也在预期之中，因此仍有较多的贸易商选择维持快速出货的策略来套现获利，且大部分商家或多选择谨慎观望的态度，报价偏向于盘整出货。并且多数商家对后期行情不看好，冬储的进度向后延期，市场整体库存也有所下降。目前来看，市场已经进入尾声，下周终端需求将陆续放缓，价格有可能进入空窗期，市场将盘整过度。

其中，河南地区，进入 1 月份，节日期间钢坯价格小幅探涨，部分市场价格呈现小幅反弹，多数商家报价较节前相比无明显变化，节日过后市场价格此起彼伏，市场价格有所分歧。春节临近，工地陆续停工，下游需求表现不足，及时期货大幅度拉涨市场价格也难以再度大幅度反弹，不过随着部分城市冬储政策的落地，市场商家心态多观望为主。在经过前段时间的触底反弹之后，由于市场价格的震荡以及需求的减少，价格难以再度上行，加之下游逐渐萎缩，市场价格出现了回落。河南市场来看，虽然河南市场库存保持较快的上升趋势，但厂库库存大幅下降，也对市场产生信心支撑。据贸易商反映，月末市场整体成交趋于停滞，对于冬储的实际操作也多持谨慎观望。后市来看，冬储行情启动以及商户心态好转，或支撑价格稳定运行，但市场需求逐步收窄，因此预计短期内建材价格或以窄幅震荡为主。

后市预测：需求逐步减弱，不过考虑到现阶段商家对于出货并没有抱有较大的希望，建筑钢材市场价格或弱稳为主，跌幅 50-100 元/吨。

数据来源：百川资讯（BAIINFO）



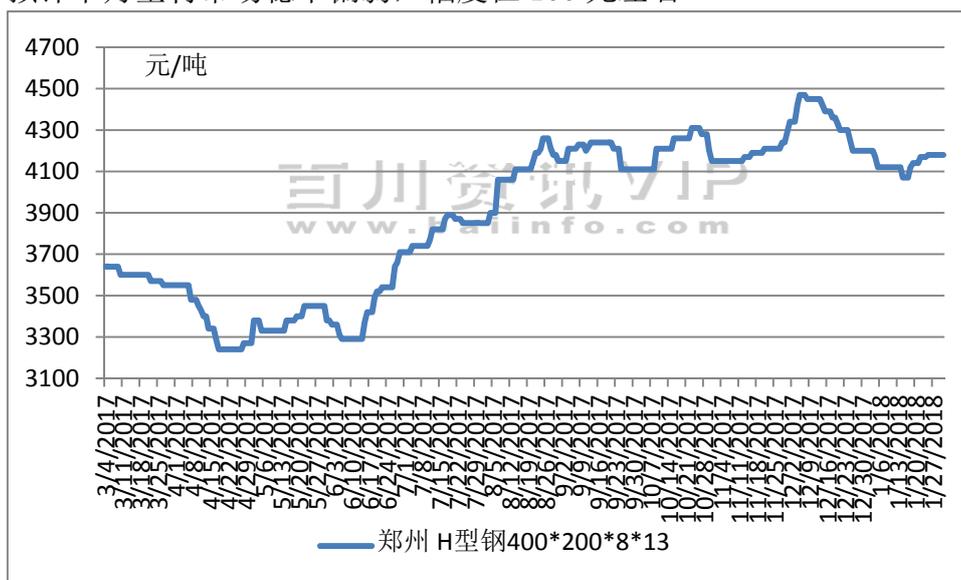
## 2、型材市场分析:

本月国内型材市场价格趋低运行。本月以来原料跌势较多，期货连续震荡，市场信心接连受挫，国内钢材价格整体表现悲观。需求无法跟进，商家多让利出货。前期在基本面和心态面都暂无利好的情况下，型市价格明显下跌。目前钢市行情仍难言乐观，行情难有较好表现，商家心态谨慎观望，随着需求持续弱化，备货谨慎。天气越来越冷，需求方面表现愈发清淡，虽然市场价格经过大幅下调后渐渐趋于合理，风险大部分得到释放，但鉴于终端工程停滞，下游前期资源倒挂现象严重，商家心态严重受挫，成交方面寥寥。贸易商备货意愿不强，型市整体处于弱势主导，短期难向好。

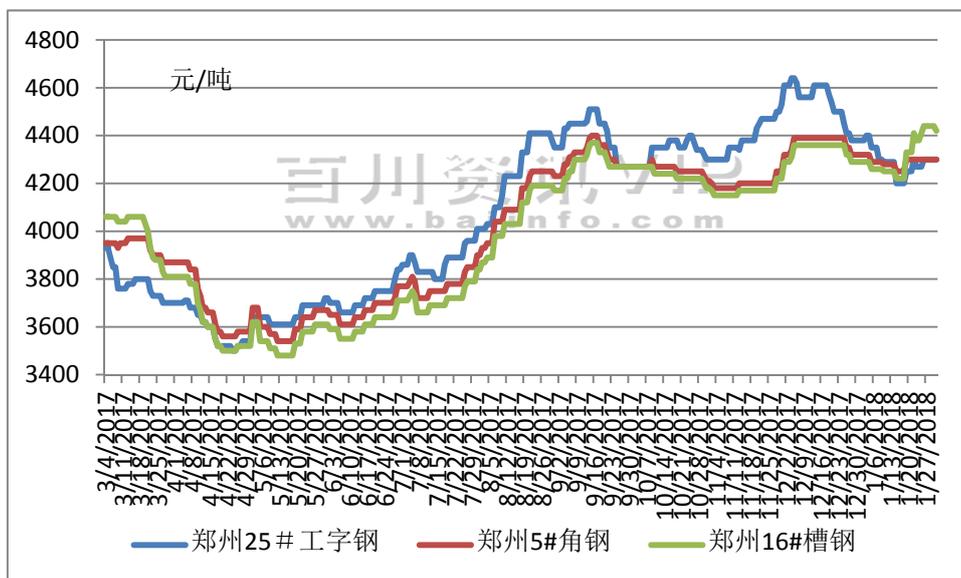
其中，河南市场，价格趋低运行，跌幅在 150 元/吨左右。本月以来原料跌势较多，期货连续震荡，市场信心接连受挫，河南钢材价格整体表现悲观。需求无法跟进，商家多让利出货，心态依然谨慎。前期在基本面和心态面都暂无利好的情况下，型市价格明显下跌。目前钢市行情仍难言乐观，行

情难有较好表现，商家心态谨慎观望，随着需求持续弱化，备货谨慎。天气越来越冷，需求方面表现愈发清淡，虽然市场价格经过大幅下调后渐渐趋于合理，风险大部分得到释放，但鉴于终端工程停滞，下游前期资源倒挂现象严重，商家心态严重受挫，成交方面寥寥。然鉴于当前钢厂限产力度依然较大，市场部分规格资源缺货现象仍存。贸易商备货意愿不强，型市整体处于弱势主导，短期难向好。后市预测：预计下月型材市场稳中偏弱，幅度在 100 元左右。

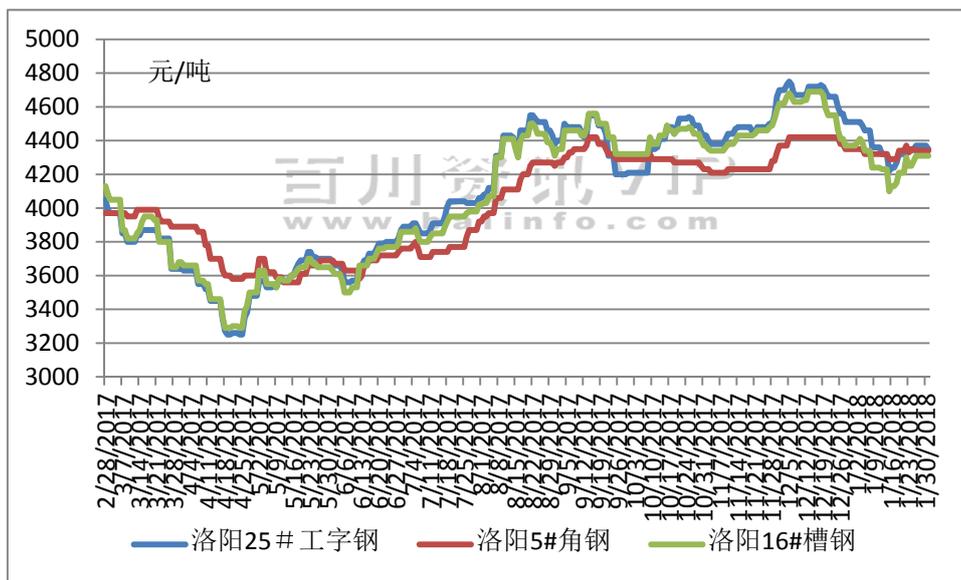
后市预测：预计下月型材市场稳中偏弱，幅度在 100 元左右



郑州地区 H 型钢价格走势



郑州地区大中型材价格走势



洛阳地区大中型材价格走势

### 三、本月钢铁价格市场情况分析

建材方面：螺纹钢本月均价为 4248 元/吨，较上月下跌 465 元/吨，跌幅 9.87%；线材均价 4396 元/吨，较上月下跌 476 元/吨，跌幅 9.77%。

板材方面：中厚板均价为 4249 元/吨，较上月下跌 109 元/吨，跌幅 2.49%；热轧板均价为 4324 元/吨，较上月下跌 112 元/吨，跌幅 2.53%；冷轧板均价 4964 元/吨，较上月下跌 48 元/吨，跌幅 0.95%。

型材方面：大中型材均价为 4449 元/吨，较上月下跌 140 元/吨，跌幅 3.04%。

管材方面：焊管均价为 4409 元/吨，较上月下跌 270 元/吨，跌幅 5.78%；无缝管均价 5539 元/吨，较上月下跌 181 元/吨，跌幅 3.16%。

其他钢材：镀锌板均价为 5124 元/吨，较上月下跌 0.24%；彩涂板均价 6188 元/吨，较上月上涨 0.27%；钢坯均价为 3707 元/吨，较上月下跌 6.81%；带钢均价 4260 元/吨，较上月下跌 5.80%；硅钢

均价 6124 元/吨，较上月下跌 0.16%。

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	4114	-10.68%	-7.26%	4248	4713	-9.87%
线材均价	4258	-10.73%	-7.39%	4396	4873	-9.77%
中厚板均价	4163	-4.63%	-3.81%	4249	4357	-2.49%
热轧板均价	4203	-5.85%	-4.93%	4324	4436	-2.53%
冷轧板均价	4850	-4.07%	-3.67%	4964	5011	-0.95%
型材均价	4395	-3.55%	-2.40%	4449	4589	-3.04%
焊管均价	4310	-5.73%	-4.50%	4409	4680	-5.78%
无缝管均价	5344	-7.09%	-6.21%	5539	5719	-3.16%
镀锌板均价	5060	-2.45%	-2.20%	5124	5136	-0.24%
彩涂板均价	6145	-1.22%	-1.19%	6188	6172	0.27%
钢坯均价	3659	-5.60%	-3.05%	3707	3978	-6.81%
带钢均价	4139	-6.51%	-5.74%	4260	4522	-5.80%
硅钢均价	6010	-2.88%	-2.59%	6124	6133	-0.16%

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）

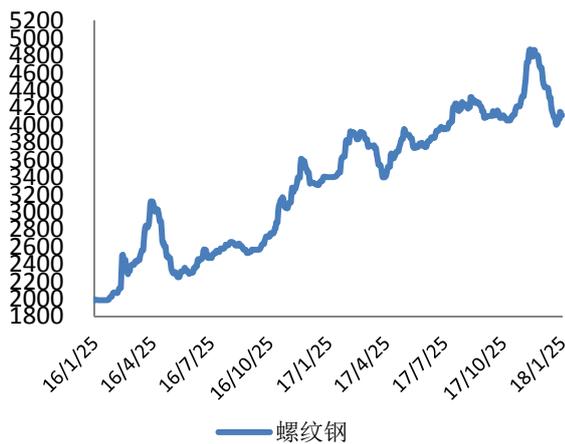


图 16：线材价格走势（元/吨）

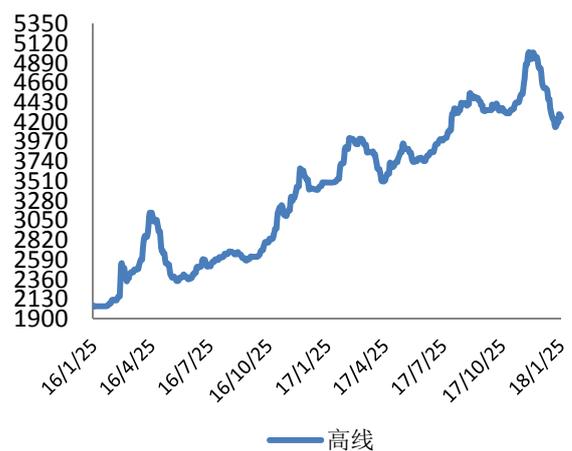


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

图 18：热轧板价格走势（元/吨）

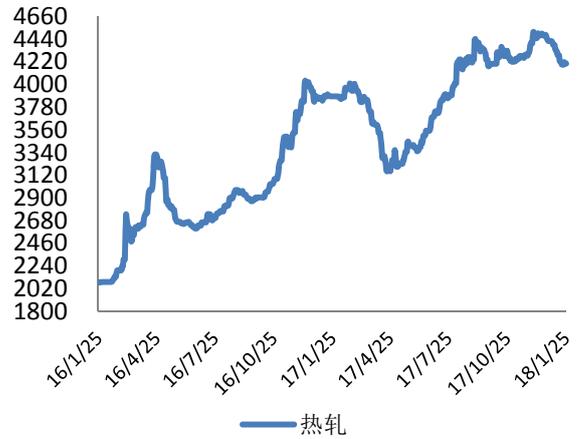
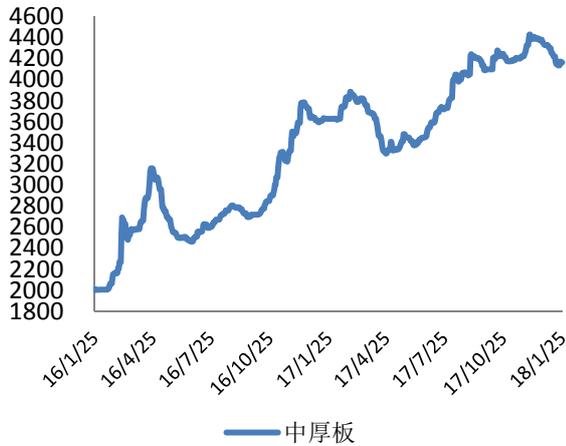


图 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)

图 20: 型材价格走势 (元/吨)

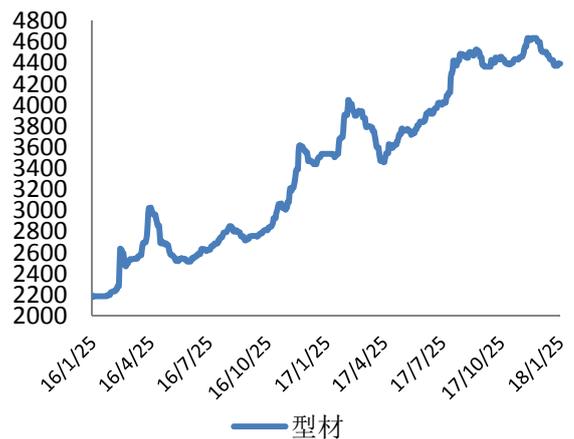
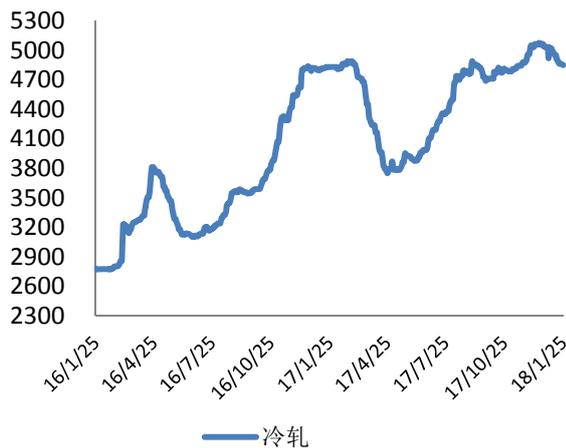


图 21: 焊管价格走势 (元/吨)

图 22: 无缝管价格走势 (元/吨)

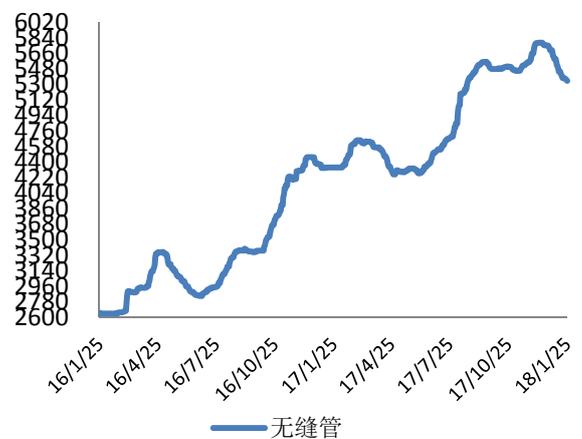
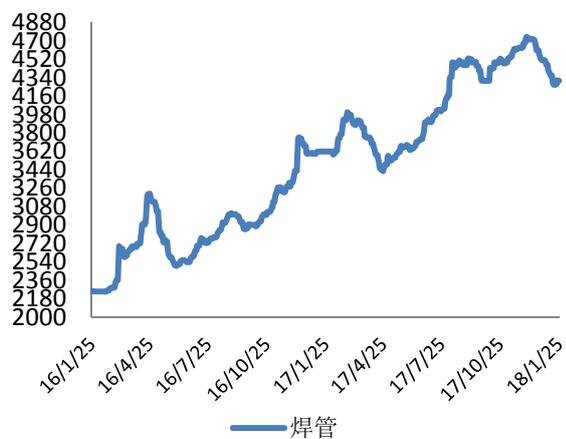


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

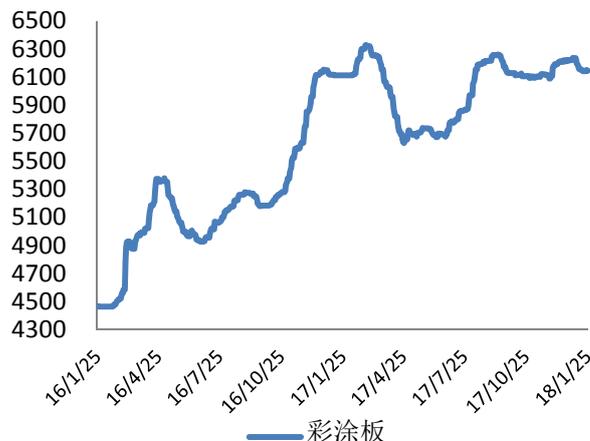
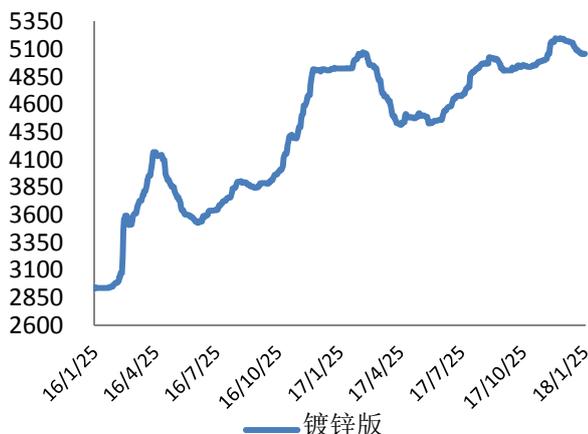
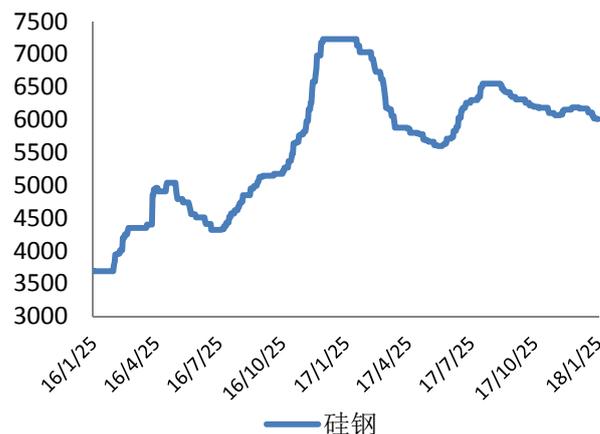


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

## 四、本月国际钢铁市场分析

本月末 CRU 国际钢价综合指数为 196.9, 比上月下跌 2.86%, 近三个月上涨 1.86%, 比去年同期上涨 9.82%; CRU 扁平材指数为 182.1, 比上月下跌 2.25%, 近三个月上涨 2.71%, 比去年同期上涨 5.44%; CRU 长材指数为 236.2, 比上月下跌 3.59%, 近三个月上涨 0.85%, 比去年同期上涨 15.95%。从区域范围看, CRU 北美 193.2, 比上月上涨 3.87%, 近三个月上涨 9.40%, 比去年同期上涨 4.94%; CRU 欧洲 162.1, 比上月上涨 1.31%, 近三个月上涨 1.89%, 比去年同期上涨 2.34%; CRU 亚洲 224.2, 比上月下跌 7.20%, 近三个月下跌 0.09%, 比去年同期上涨 16.23%。

表: 主要国家钢价、国内外差价 (美元/吨) (数据更新至 1 月 25 日)

产品	地区	本月	上月	变动率	本月价差	上月价差	比较
----	----	----	----	-----	------	------	----

螺纹钢	美国	694	606	14.52%	80	-79	159
	欧盟	675	631	6.97%	61	-54	115
	日本	623	556	12.05%	9	-129	138
	独联体	565	550	2.73%	-49	-135	86
热轧板	美国	778	718	8.36%	130	71	59
	欧盟	669	631	6.02%	21	-16	37
	日本	696	671	3.73%	48	24	24
	独联体	580	545	6.42%	-68	-102	34
冷轧板	美国	970	926	4.75%	229	176	53
	欧盟	775	725	6.90%	34	-25	59
	日本	777	750	3.60%	36	0	36
	独联体	620	605	2.48%	-121	-145	24
中厚板	美国	810	749	8.14%	165	98	67
	欧盟	713	654	9.02%	68	3	65
	日本	750	733	2.32%	105	82	23
	独联体	620	585	5.98%	-25	-66	41

数据来源：外文资料、百川研究部

表：国际钢材价格指数比较（数据更新至1月23日）

	分类	本月末	与上月比	近三月比	与去年比
国际 CRU 指数	全球	196.9	-2.86%	1.86%	9.82%
	扁平材	182.1	-2.25%	2.71%	5.44%
	长材	236.2	-3.59%	0.85%	15.95%
	北美	193.2	3.87%	9.40%	4.94%
	欧洲	162.1	1.31%	1.89%	2.34%
	亚洲	224.2	-7.20%	-0.09%	16.23%

数据来源：外文资料、百川研究部

图 27：螺纹钢国际国内价差走势（美元/吨）

图 28：热卷国际国内价差走势（美元/吨）

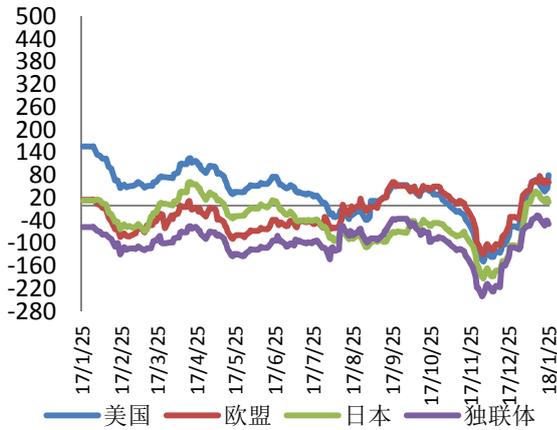


图 29: 冷卷国际国内价差走势 (美元/吨)

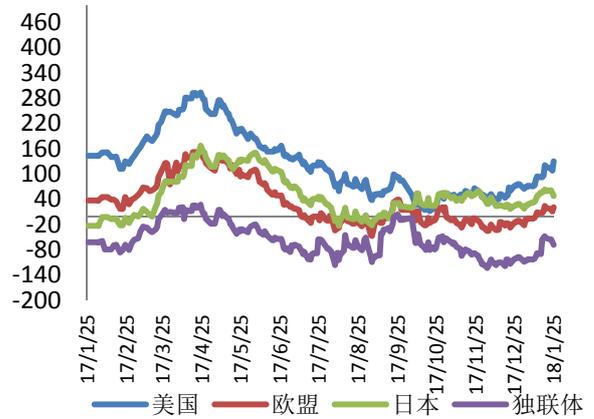


图 30: 中厚板国际国内价差走势 (美元/吨)

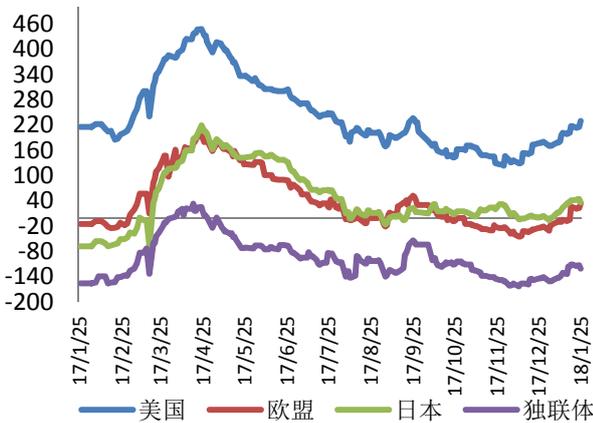


图 31: 国际 CRU 价格指数走势 (1)

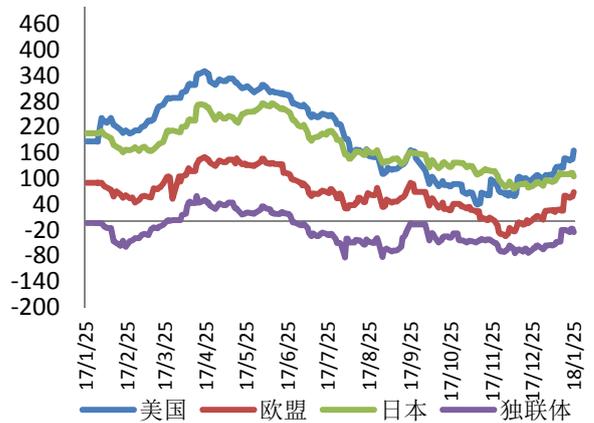
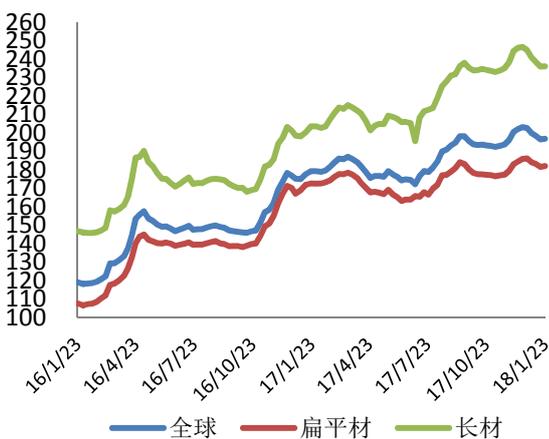


图 32: 国际 CRU 价格指数走势 (2)



数据来源: 外文资料、百川研究部

## 五、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 631 元/吨；线材毛利约 775 元/吨；中厚板毛利约 563 元/吨；热轧板毛利约 486 元/吨；冷轧板毛利约 314 元/吨；镀锌板毛利约 290 元/吨；硅钢毛利约 655 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）

产品	考虑原料库存（一个月）			不考虑原料库存		
	本月末	上月末	比较	本月末	上月末	比较
螺纹钢	631	1528	-897	791	963	-172
线材	775	1688	-913	935	1123	-188
中厚板	563	1289	-726	723	724	-1
热轧板	486	1262	-776	646	697	-51
冷轧板	314	1056	-742	474	491	-17
型材	502	1175	-673	662	610	52
焊管	476	1243	-767	636	678	-42
无缝管	691	1630	-939	851	1065	-214
涂镀	290	962	-672	450	397	53
钢坯	527	1224	-697	687	659	28
带钢	539	1349	-810	699	784	-85
硅钢	655	1390	-735	815	825	-10

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）

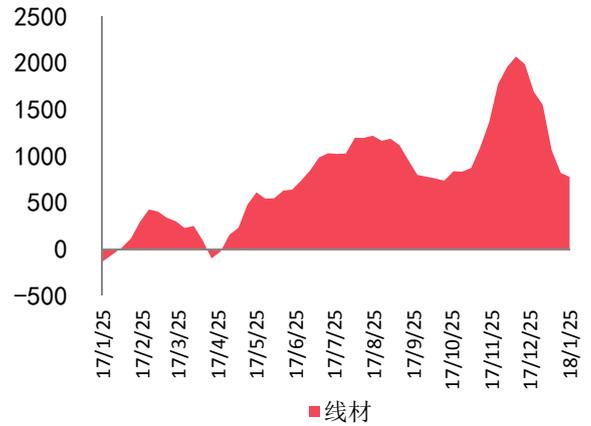
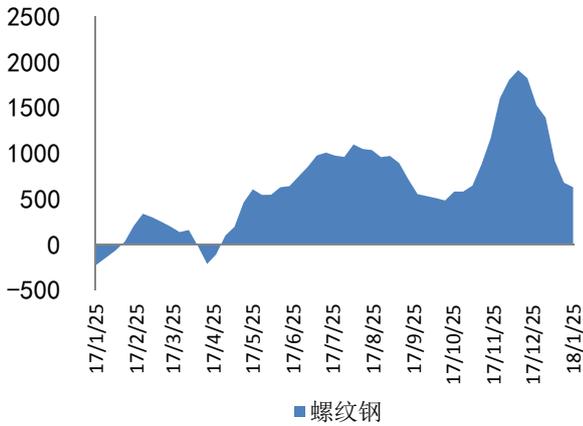


图 35: 螺纹钢吨钢毛利走势 (元/吨)

图 36: 热卷吨钢毛利走势 (元/吨)

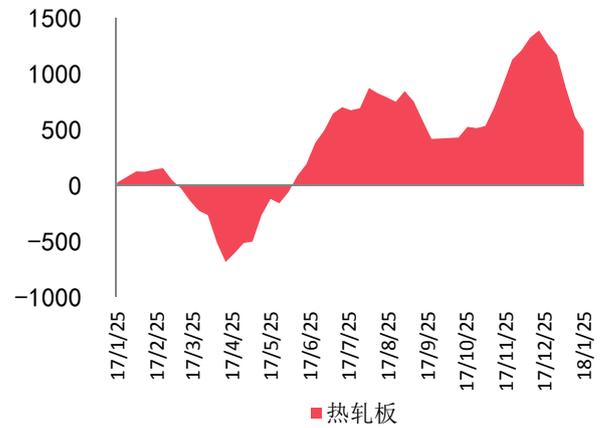
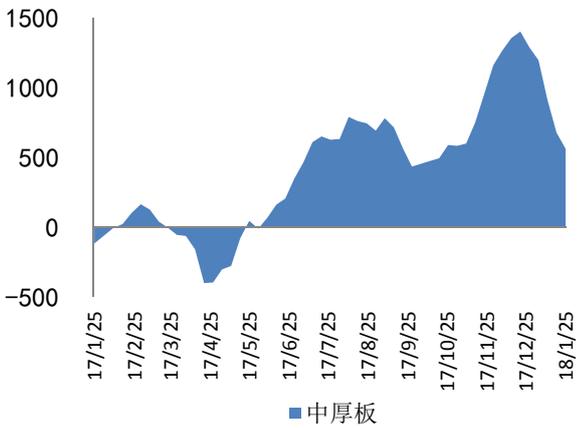


图 37: 冷轧板吨钢毛利走势 (元/吨)

图 38: 型材吨钢毛利走势 (元/吨)

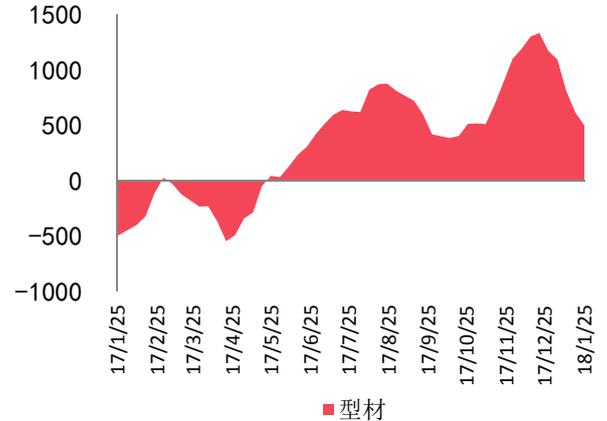
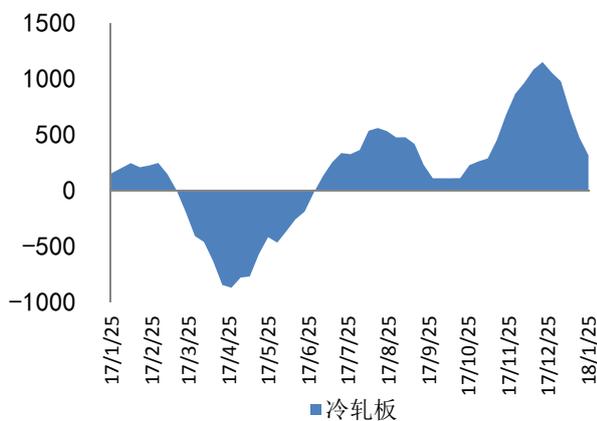
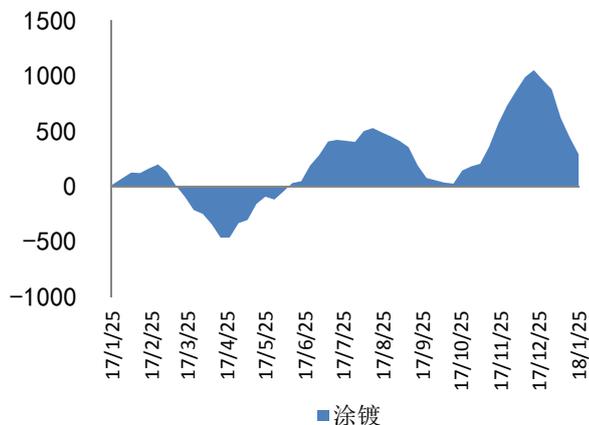


图 39: 涂镀吨钢毛利走势 (元/吨)

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

## 六、本月钢材社会库存分析

本月末钢材社会库存为 974.17 万吨，同比下降 11.77%，月环比上涨 23.73%。其中螺纹同比下降 20.22%，月环比上涨 44.58%；线材同比下降 5.87%，月环比上涨 41.52%；热轧同比下降 7.21%，月环比上涨 1.21%；冷轧板同比上涨 2.11%，月环比上涨 3.66%；中厚板同比上涨 4.04%，月环比上涨 2.32%；

上海库存 100.62 万吨，同比下降 4.94%，月环比上涨 7.92%。其中螺纹同比上涨 61.87%，月环比上涨 41.89%；线材同比下降 59.62%，月环比上涨 47.86%；热轧同比下降 5.39%，月环比下降 5.29%；冷轧板同比下降 36.53%，月环比下降 3.15%；中厚板同比上涨 17.84%，月环比下降 7.91%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 1 月 26 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	448.25	-20.22%	44.58%	螺纹钢	32.65	61.87%	41.89%
线材	137.66	-5.87%	41.52%	线材	3.80	-59.62%	47.86%
热轧板	178.86	-7.21%	1.21%	热轧板	28.62	-5.39%	-5.29%
冷轧板	108.16	2.11%	3.66%	冷轧板	21.81	-36.53%	-3.15%
中厚板	101.24	4.04%	2.32%	中厚板	13.74	17.84%	-7.91%
合计	974.17	-11.77%	23.73%	合计	100.62	-4.94%	7.92%

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）

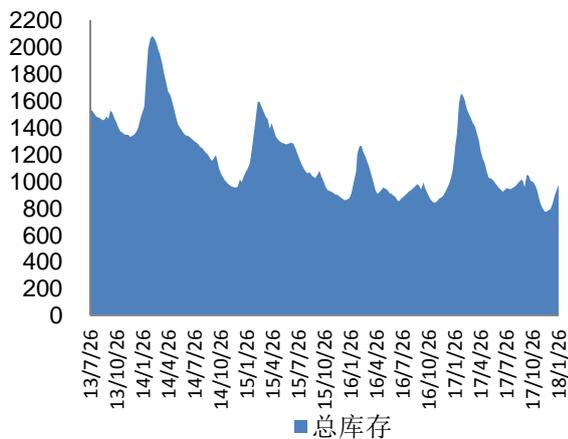


图 43: 全国线材总库存走势 (万吨)

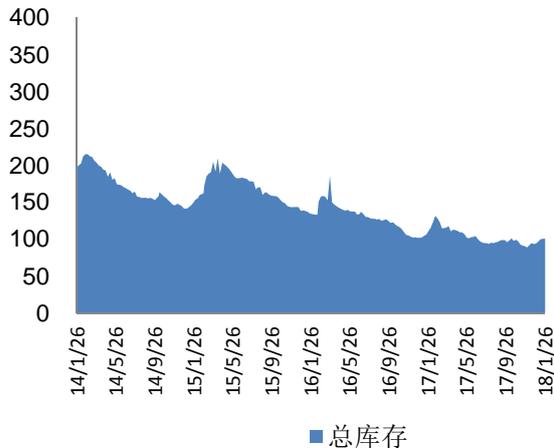


图 44: 全国板材总库存走势 (万吨)

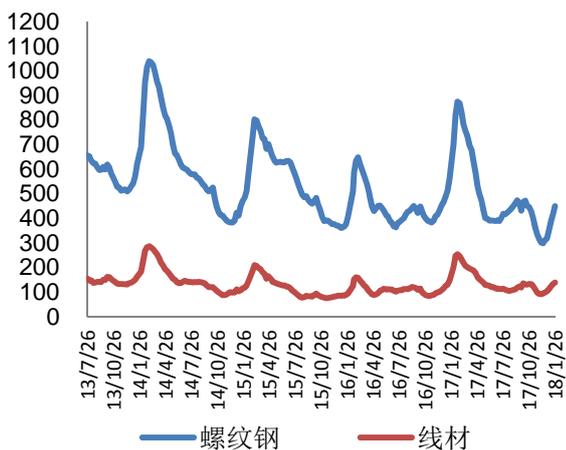


图 45: 上海线材库存走势 (万吨)

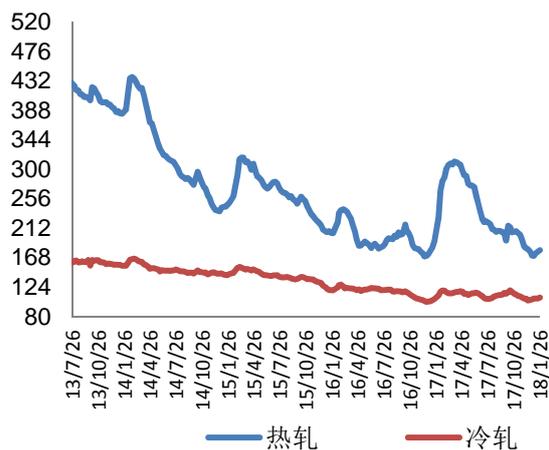


图 46: 上海板材库存走势 (万吨)

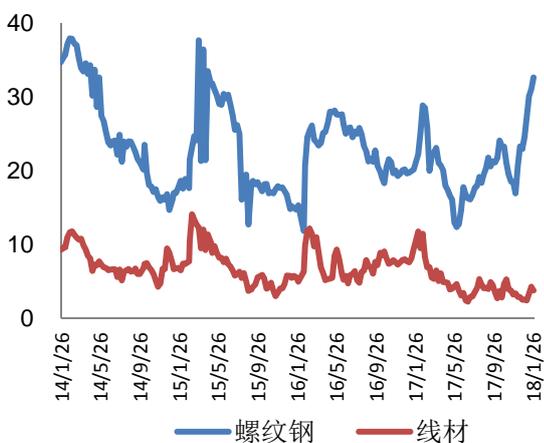


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

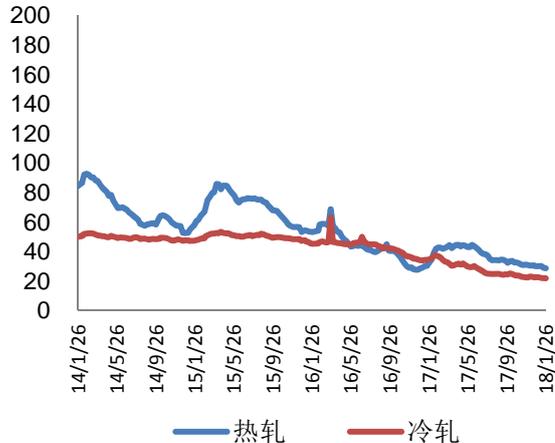
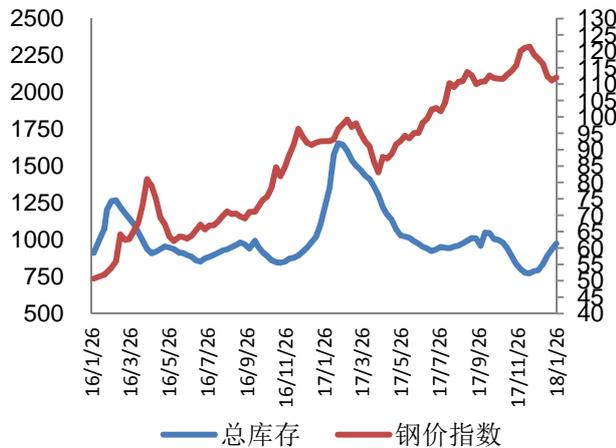


图 48: 银行承兑汇票贴现率 (%/月)



数据来源：百川资讯(BAIINFO)、百川研究部

## 七、钢铁销售流向市场分析

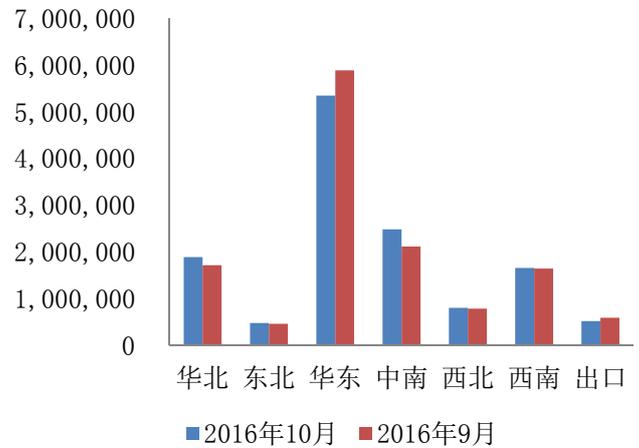
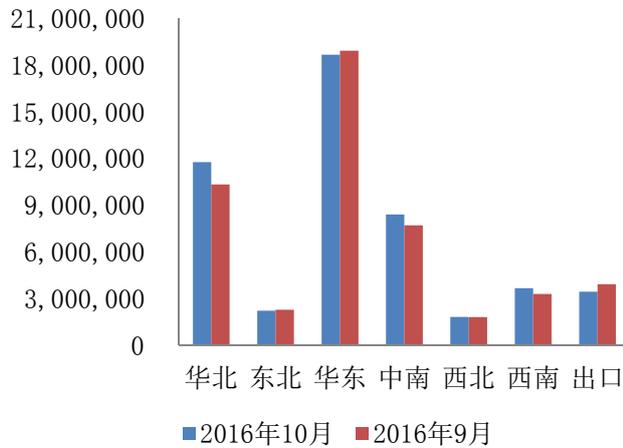
10 月份，国内主要钢厂（中国钢铁协会成员）销往全国各地钢材共计 5000 万吨，环比上涨 3.56%；其中华东地区销售 1866.9 万吨，环比下降 1.35%，占全国的 37.34%，其次是华北和中南地区，分别销售 1177.1 万吨和 840.9 万吨。东北地区本月销售降低最多，环比下降 2.57%；华北地区是本月销售增长最大区域，增幅环比 13.93%，多数地区均有小幅增长。10 月份，主要钢厂钢材出口 344.09 万吨，较 9 月份钢材出口下降 12.27%，占全部销售量的 6.88%。

表：钢材和钢坯月度消费市场销售流向情况（单位：吨）

产品	钢材			钢坯		
	2016 年 10 月	2016 年 9 月	与上月比	2016 年 10 月	2016 年 9 月	与上月比
华北	11770598	10331187	13.93%	1799015	1685843	6.71%
东北	2225640	2284391	-2.57%	108018	97993	10.23%
华东	18669010	18924645	-1.35%	923502	1035731	-10.84%
中南	8408806	7710116	9.06%	190252	191303	-0.55%
西北	1819688	1807948	0.65%	51745	132924	-61.07%
西南	3665869	3299596	11.10%	61617	82262	-25.10%
出口	3440893	3921922	-12.27%	78799	59931	31.48%
总计	50000504	48279805	3.56%	3212948	3285987	-2.22%

图 49：钢材各区域销售情况分析（万吨）

图 50：螺纹钢各区域销售情况分析（万吨）



表：螺纹钢和线材月度消费市场销售流向情况（单位：吨）

产品	螺纹钢			线材		
	2016年10月	2016年9月	与上月比	2016年10月	2016年9月	与上月比
华北	1890189	1716757	10.10%	1066591	1175036	-9.23%
东北	478590	460487	3.93%	150975	198441	-23.92%
华东	5348069	5889773	-9.20%	2426125	2134631	13.66%
中南	2482938	2114796	17.41%	821938	923350	-10.98%
西北	802391	786300	2.05%	212056	328053	-35.36%
西南	1657028	1642835	0.86%	566668	499541	13.44%
出口	520443	590155	-11.81%	540699	543714	-0.55%
总计	13179648	13201103	-0.16%	5785052	5802766	-0.31%

表：热轧和冷轧月度消费市场销售流向情况（单位：吨）

产品	热轧板			冷轧板		
	2016年10月	2016年9月	与上月比	2016年10月	2016年9月	与上月比
华北	3985902	3388246	17.64%	390642	661750	-40.97%
东北	637635	708754	-10.03%	167463	171879	-2.57%
华东	4184126	4026525	3.91%	1739581	1573869	10.53%
中南	1921014	2030015	-5.37%	875469	907810	-3.56%
西北	359528	287372	25.11%	64098	71384	-10.21%
西南	627474	551824	13.71%	285501	251262	13.63%
出口	869643	983044	-11.54%	274618	351570	-21.89%

总计 12585322 11975780 5.09% | 3797372 3989524 -4.82%

图 51: 热轧各区域销售情况分析 (万吨)

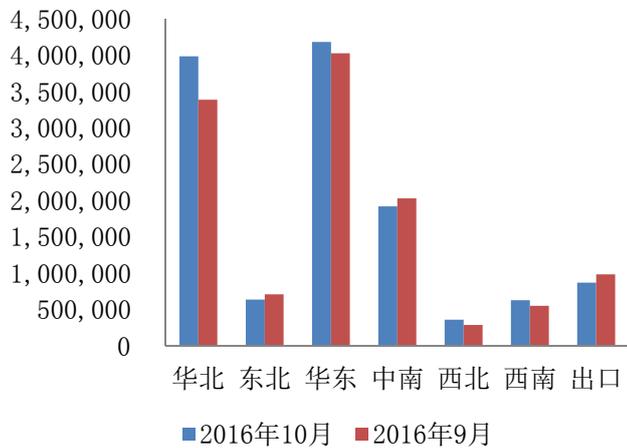


图 52: 冷轧各区域销售情况分析 (万吨)

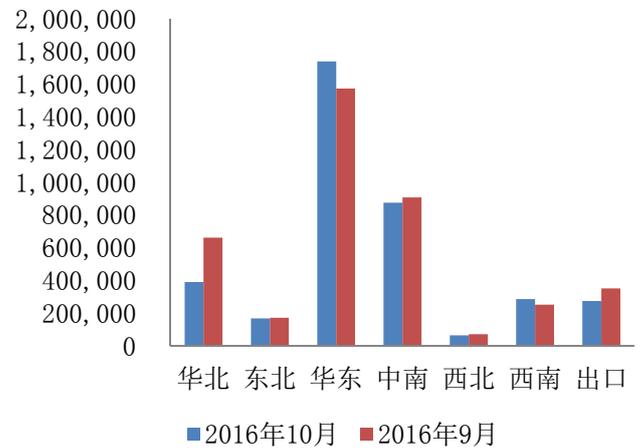
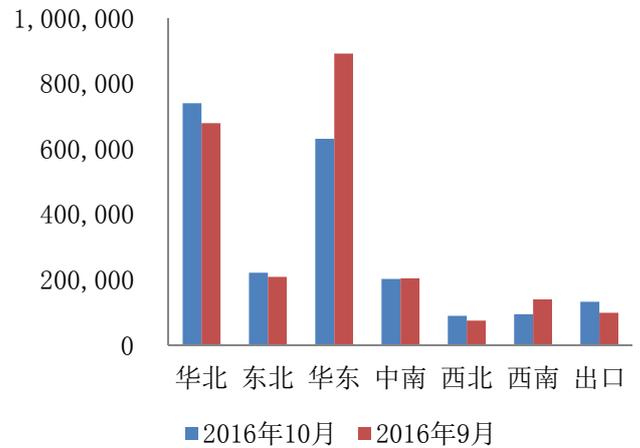
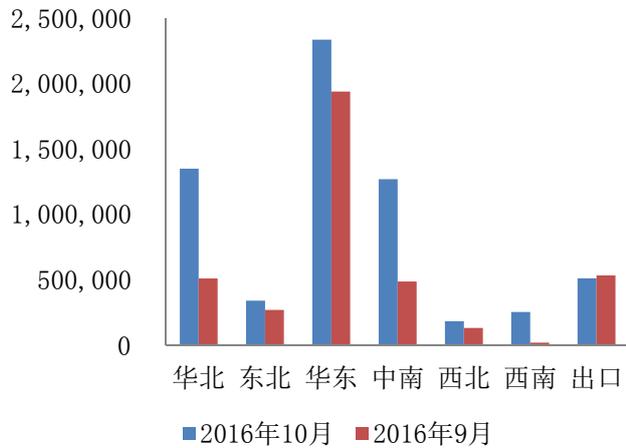


表: 中板和型材月度消费市场销售流向情况 (单位: 吨)

产品	中厚板			型材		
	2016年10月	2016年9月	与上月比	2016年10月	2016年9月	与上月比
华北	1351217	511243	164.30%	740525	679797	8.93%
东北	341082	270989	25.87%	222072	209581	5.96%
华东	2336990	1940479	20.43%	631725	892403	-29.21%
中南	1270585	487672	160.54%	203100	204872	-0.86%
西北	184579	133284	38.49%	90432	75759	19.37%
西南	255205	20553	1141.69%	95316	140737	-32.27%
出口	512658	534310	-4.05%	133058	99309	33.98%
总计	6252316	3898530	60.38%	2116228	2302458	-8.09%

图 53: 中厚板各区域销售情况分析 (万吨)

图 54: 型材各区域销售情况分析 (万吨)



表：管材消费市场销售流向情况（单位：吨）

产品	无缝管			焊管		
	2016年10月	2016年9月	与上月比	2016年10月	2016年9月	与上月比
华北	203231	204830	-0.78%	48052	49884	-3.67%
东北	39340	41226	-4.57%	12652	11196	13.00%
华东	162898	166806	-2.34%	75443	68095	10.79%
中南	39820	56272	-29.24%	5690	11102	-48.75%
西北	70293	74522	-5.67%	643	415	54.94%
西南	50761	63625	-20.22%	1429	2870	-50.21%
出口	80539	117072	-31.21%	34171	31721	7.72%
总计	646882	724353	-10.70%	178080	175283	1.60%

表：涂镀月度消费市场销售流向情况（单位：吨）

产品	镀锌板			彩涂板		
	2016年10月	2016年9月	与上月比	2016年10月	2016年9月	与上月比
华北	242473	188490	28.64%	28993	185956	-84.41%
东北	53986	49330	9.44%	4420	34275	-87.10%
华东	612346	866685	-29.35%	80488	340782	-76.38%
中南	371846	372594	-0.20%	39250	251799	-84.41%
西北	25467	28513	-10.68%	3414	17187	-80.14%
西南	90425	84996	6.39%	4872	8031	-39.34%
出口	388293	418939	-7.32%	17088	153193	-88.85%

总计	1784836	2009547	-11.18%	178525	991223	-81.99%
----	---------	---------	---------	--------	--------	---------

表：带钢和硅钢月度消费市场销售流向情况（单位：吨）

产品	带钢			硅钢		
	2016年10月	2016年9月	与上月比	2016年10月	2016年9月	与上月比
华北	1686123	1421529	18.61%	44182	39946	10.60%
东北	98998	112853	-12.28%	12680	10010	26.67%
华东	608496	502257	21.15%	287587	365535	-21.32%
中南	106187	93792	13.22%	235712	220475	6.91%
西北	204	126	61.90%	3947	1111	255.27%
西南	8514	13821	-38.40%	10583	6841	54.70%
出口	0	0	0.00%	24280	25043	-3.05%
总计	2508522	2144378	16.98%	618971	668961	-7.47%

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	冰临城下 四大电企求发改委解燃“煤”之急
2	警惕“地条钢”死灰复燃
3	近六成钢企净利润超10亿元
4	*ST重钢年报预计扭亏为盈
5	2018年去产能扩容结构生变 炼化、有色金属等行业将加码
6	邯郸启动重污染天Ⅱ级响应 钢铁企业烧结机全停
7	短期供需偏紧支撑动力煤期价上行
8	利多共振 螺纹钢仍有上行空间
9	宝钢股份去年净利预增逾一倍
10	冬储进行时 钢材期价短期支撑较强
11	三次闯关 山西焦化重组获通过
12	广东省组织参加严防“地条钢”死灰复燃工作部署电视电话会议
13	满洲里口岸2017年煤炭进口贸易值达8亿元人民币
14	山西不锈钢出口大幅增长
15	内蒙古2017年关闭退出煤矿16座 煤炭去产能810万吨
16	河北今年将压减钢铁产能千万吨以上
17	攀钢终结“六连亏”

- 18 能源局：清洁取暖不是一刀切式的煤改电、煤改气
- 19 12家煤企预计2017年净利大增 大批僵尸企业今年将退出市场
- 20 福建三钢的“绿色钢铁”之路

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

2017年12月中国钢材产量为8778.9万吨，环比增加1.08%，同比减少8.28%。1-12月份累计生产钢材11.05亿吨，同比减少2.99%。

2017年1-12月份粗钢累计生产8.45亿吨，同比增加4.75%。1-12月份累计生铁7.15亿吨，同比增加2.91%。

表：2017年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2017年12月	2017年11月	去年同期	环比	同比	2017年累计	去年同期	同比
粗钢	6704.7	6615.1	6722.0	1.35%	-0.26%	84503.0	80668.1	4.75%
生铁	5472.3	5488.3	5747.0	-0.29%	-4.78%	71543.4	69517.8	2.91%
钢材	8778.9	8685.2	9571.0	1.08%	-8.28%	110499.0	113908.6	-2.99%
钢筋	1734.6	1686.1	1647.8	2.88%	5.27%	20727.1	20247.8	2.37%
线材	1103.8	1057.6	1100.8	4.37%	0.27%	13619.1	14185.0	-3.99%
冷轧薄板	278.4	297.2	357.5	-6.33%	-22.13%	3624.4	3777.9	-4.06%
中厚宽钢带	1059.6	1061.1	1182.4	-0.14%	-10.39%	13931.4	13044.5	6.80%
焊接钢管	445.2	494.9	538.1	-10.04%	-17.26%	6431.4	7113.9	-9.59%

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 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

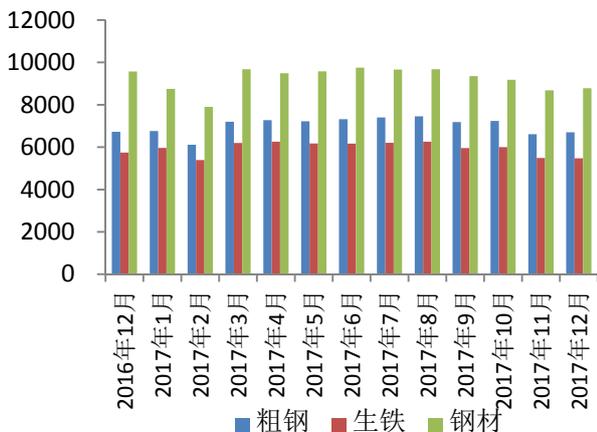


图 57: 国内板材产量走势 (万吨)

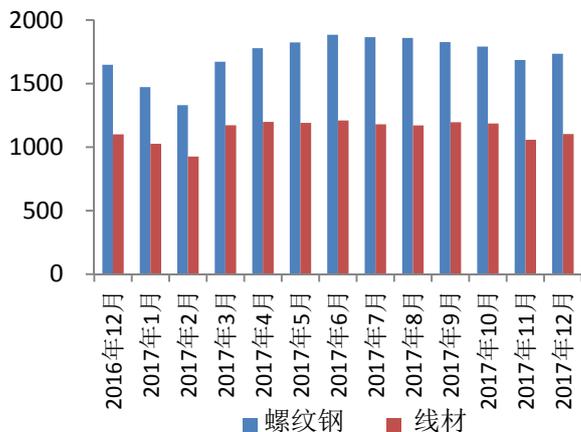
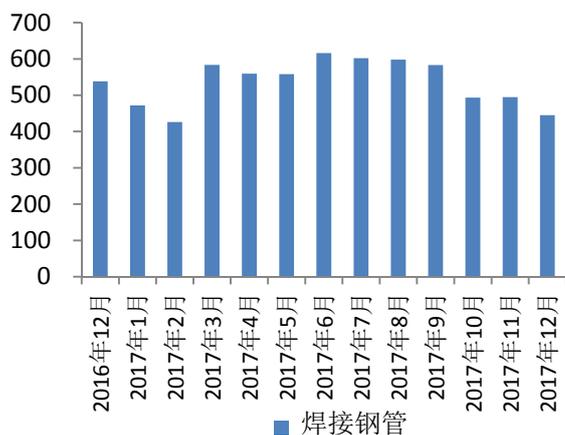
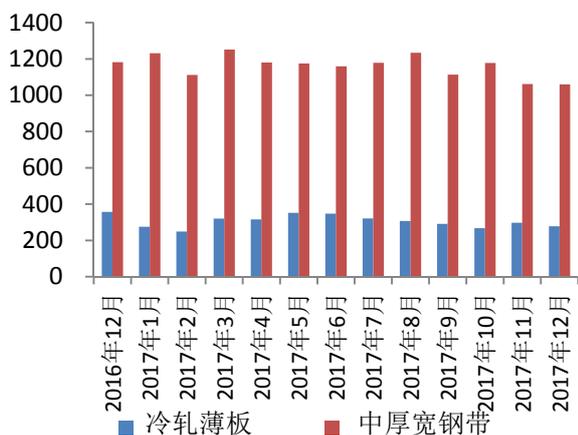


图 58: 国内管材产量走势 (万吨)



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

2017 年 11 月份，中国钢材进口量为 113.61 万吨，环比增加 19.45%，同比增加 1.92%；2017 年累计进口量为 1209.68 万吨，同比增加 0.65%。11 月份硅钢进口量为 2.99 万吨，环比增加 16.50%，同比减少 17.12%。

11 月份，中国钢材出口量为 533.25 万吨，环比增加 7.35%，同比减少 34.33%；2017 年钢材累计出口量为 6977.84 万吨，同比减少 31.04%。

表：2017 年中国钢材进出口量对比分析 (万吨;%)

产品	2017 年 11 月	2017 年 10 月	去年同期	环比	同比	2017 年累计	去年同期	同比
----	-------------	-------------	------	----	----	----------	------	----

钢材进口	113.61	95.11	111.47	19.45%	1.92%	1209.68	1201.92	0.65%
钢材出口	533.25	496.72	811.98	7.35%	-34.33%	6977.84	10119.02	-31.04%
螺纹钢	1.31	0.48	1.42	174.04%	-8.02%	16.34	18.87	-13.43%
线材	47.55	40.47	75.05	17.49%	-36.64%	597.44	1022.13	-41.55%
中厚板	30.81	31.18	48.77	-1.19%	-36.82%	479.04	656.12	-26.99%
热轧板卷	84.98	89.31	132.88	-4.85%	-36.04%	1262.18	1418.65	-11.03%
冷轧板卷	37.25	26.55	38.06	40.31%	-2.12%	450.26	406.90	10.66%
型材	24.39	19.36	53.25	25.97%	-54.21%	328.63	521.94	-37.04%
镀层板	96.71	84.40	113.69	14.59%	-14.94%	1136.29	1145.46	-0.80%
涂层板	49.05	48.18	60.99	1.81%	-19.59%	568.69	695.92	-18.28%
无缝管	31.67	30.51	33.91	3.81%	-6.62%	362.69	397.60	-8.78%
焊管	26.92	27.39	40.29	-1.70%	-33.19%	375.40	439.45	-14.57%
硅钢进口	2.99	2.56	3.60	16.50%	-17.12%	37.54	41.20	-8.90%
硅钢出口	3.37	1.46	2.17	131.05%	54.98%	27.14	35.91	-24.41%

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）

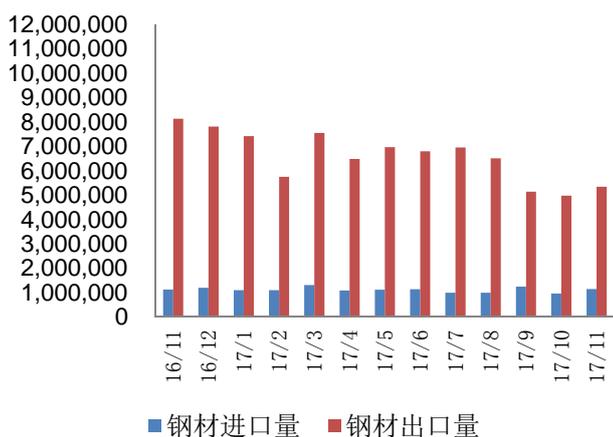


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

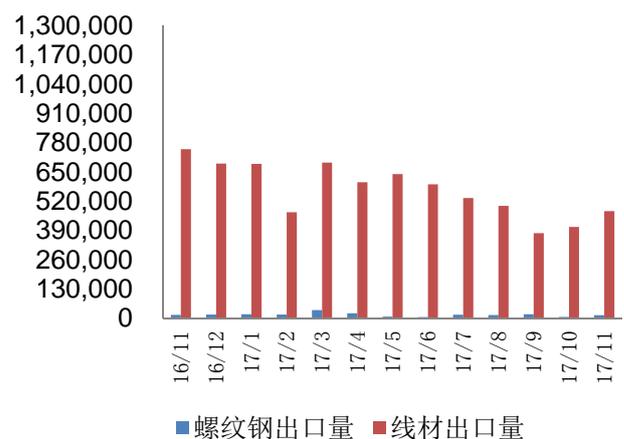


图 61：国内板材出口量走势（吨）

图 62：国内型材出口量走势（吨）

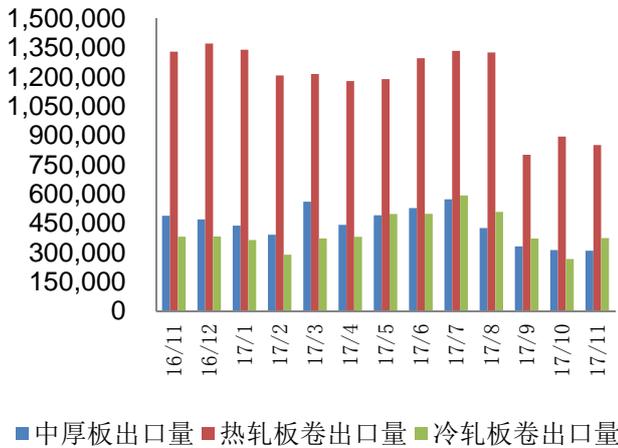


图 63: 国内涂镀出口量走势 (吨)

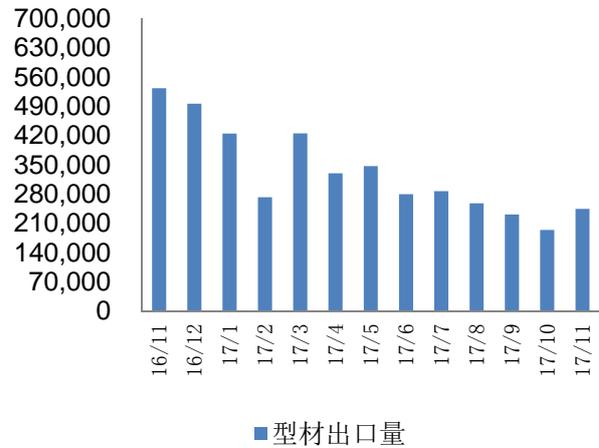


图 64: 国内管材出口量走势 (吨)

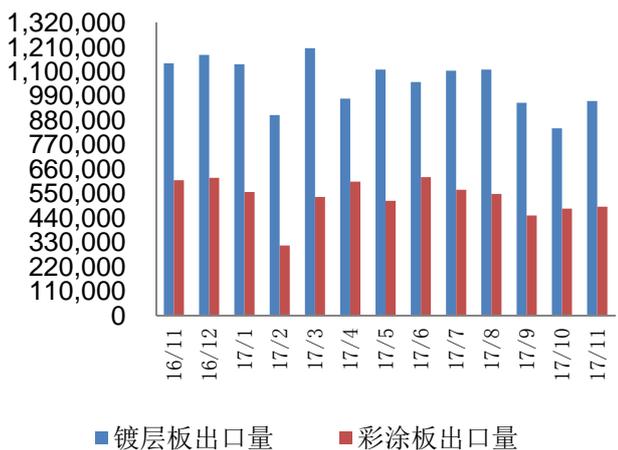


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

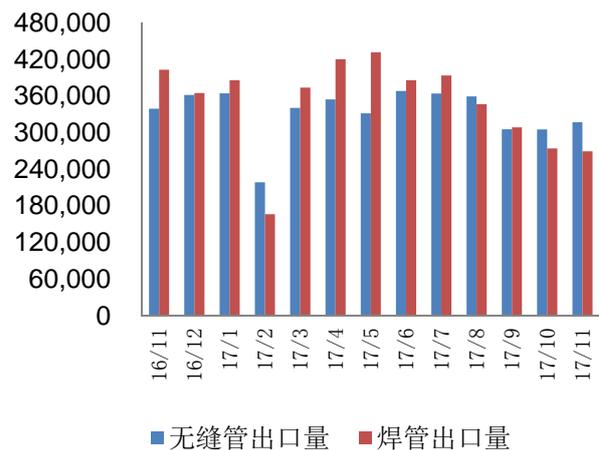


图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)

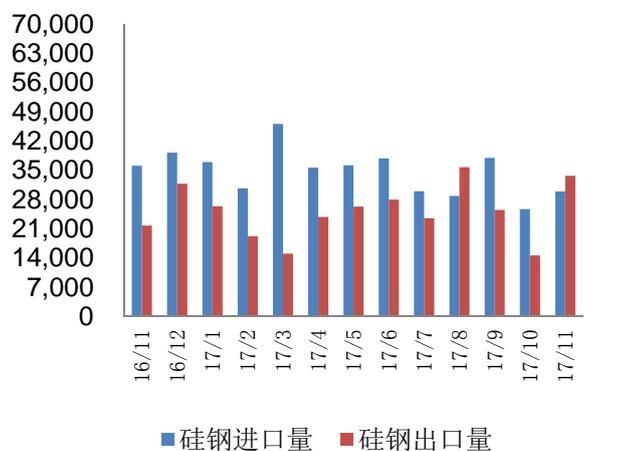


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

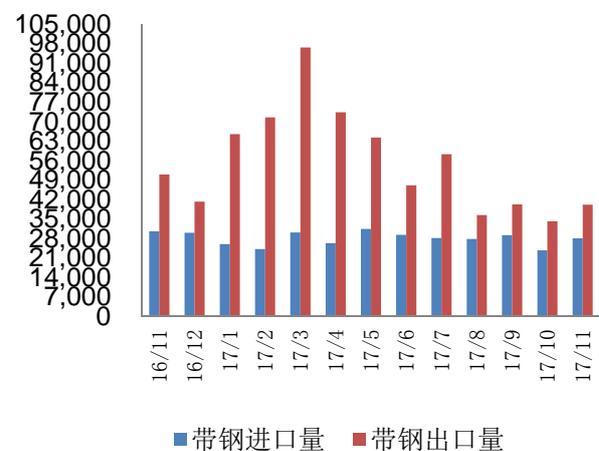


图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)

数据来源：百川资讯(BAIINFO)、百川研究部、国家统计局