

环保高压持续 钢价震荡上涨

2018 年 8 月 钢铁行业月报

● 环保持续

本月国内钢材价格震荡上涨。环保限产高压政策持续，黑色系期货大幅上涨，带动现货钢价震荡上涨，月末迎来小幅回调。本月社会库存及钢厂库存维持低位。供应端持续受限，需求端预期向好，基建投资或将企稳上涨，预计下月钢价国内高位震荡运行为主。

● 原料：上涨

本月末百川进口铁矿石指数 487.36 元/吨，较上月上涨 21.33 元/吨；国内铁精粉均价 692.25 元/吨，较上月上涨 45.87 元/吨；青岛港进口矿均价 442.5 元/吨，较上月上涨 37 元/吨；废钢均价 2368 元/吨，较上月上涨 204 元/吨；唐山方坯 4060 元/吨，较上月上涨 320 元/吨。

● 炼焦煤：企稳向好

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1172 元/吨，较上月上涨 2 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1290 元/吨，较上月上涨 93 元/吨。

● 钢价：上涨

螺纹钢均价 4454 元/吨，较上月上涨 256 元/吨；线材均价 4637 元/吨，较上月上涨 256 元/吨；中厚板均价 4471 元/吨，较上月上涨 58 元/吨；热轧均价 4396 元/吨，较上月上涨 71 元/吨；冷轧均价 4850 元/吨，较上月上涨 91 元/吨。

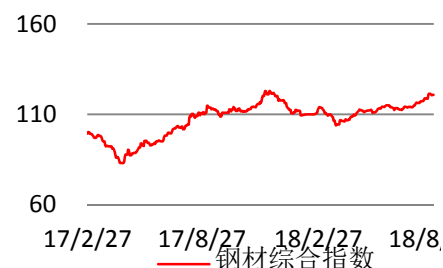
● 盈利：回升

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 1338 元/吨；线材毛利约 1522 元/吨；中厚板毛利约 1131 元/吨；热轧板毛利约 930 元/吨；冷轧板毛利约 629 元/吨；镀锌板毛利约 649 元/吨；硅钢毛利 656 元/吨。

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	4646	8.70%	4.73%
线材	4830	8.54%	5.05%
中厚板	4555	3.59%	5.24%
热轧板	4470	3.23%	1.11%
冷轧板	4981	4.38%	-1.07%
型材	4583	5.40%	1.78%
焊管	4722	7.12%	4.63%
无缝管	5475	4.66%	-3.91%
镀锌板	5233	1.91%	1.14%
彩涂板	6312	1.32%	1.50%
钢坯	4113	8.52%	8.98%
带钢	4527	4.91%	3.10%
硅钢	5820	1.36%	-5.67%

● 风险提示：下游需求变化 宏观变化



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
2、线材市场	4
3、板材市场	错误！未定义书签。
4、型材市场	5
5、管材市场	错误！未定义书签。
6、钢坯市场	错误！未定义书签。
7、带钢市场	错误！未定义书签。
8、硅钢市场	错误！未定义书签。
9、涂镀市场	错误！未定义书签。
二、本月黑色系期货市场分析	7
三、本月钢铁原料市场情况分析	9
四、本月钢铁价格市场情况分析	11
五、本月国际钢铁市场分析	错误！未定义书签。
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

本月国内钢材价格震荡上涨。环保限产高压政策持续，黑色系期货大幅上涨，带动现货钢价震荡上涨，月末迎来小幅回调。本月社会库存及钢厂库存维持低位。供应端持续受限，需求端预期向好，基建投资或将企稳上涨，预计下月钢价国内高位震荡运行为主。

宏观方面，宏观方面，房地产数据表现亮眼，基建投资大幅回落，或已见底。2018年1-7月份，全国房地产开发投资65886亿元，同比增长10.2%，增速比1-6月份提高0.5个百分点。2018年1-7月份，全国固定资产投资（不含农户）355798亿元，同比增长5.5%，增速比1-6月份回落0.5个百分点。从环比速度看，7月份固定资产投资（不含农户）增长0.43%。其中，民间固定资产投资222649亿元，同比增长8.8%。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）同比增长5.7%，增速比1-6月份回落1.6个百分点。

供需方面，7月粗钢产量再创历史新高。国家统计局数据显示：2018年7月全国粗钢日均产量262.1万吨，7月日均粗钢产量为262.06万吨，环比下降5.27万吨，降幅为1.97%。2018年7月我国粗钢产量8124万吨，同比增长7.2%；1-7月粗钢产量53285万吨，同比增长6.3%。库存方面，本月社会库存小幅增加。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8月24日，全国综合库存总量为1004.18万吨，较上月环比上涨2.81万吨，月环比上涨0.28%，同比上涨4.53%。钢厂库存方面，截至8月上旬末，重点钢铁企业钢材库存量为1194.16万吨，旬环比增加50.57万吨，上升4.42%。

原料方面，8月焦炭市场大幅上涨，价格上调5次，累计上涨540元/吨。环保督查第二波上周已经开始，山西焦企开工率略微降低，不足10%。焦企盈利较好，在环保严查下，尽量生产焦炭，市场上焦炭供应不足，焦企对焦炭持续看涨。本月铁矿石市场整体表现良好，成交尚可。本月铁矿石价格震荡偏强运行。本月环保限产仍是主流，选矿开工率相对较低，各地区内粉资源吃紧，商家低价出货意愿不高，唐山钢厂为抢货纷纷主动上调，不过钢价身居高位，扩大了钢厂收益，使钢厂利润有所缓冲。在加上淡季之下的环保可以对冲钢铁下游需求减弱，结果反而是坚挺了钢价，钢价不跌，矿价自然要坚挺。综上，预计下月铁精粉价格稳中个调运行。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价4204元/吨，较上月上涨4.66%，近三个月上涨17.92%；热轧卷材收盘价4197元/吨，较上月上涨2.34%，近三个月上涨11.50%；焦炭收盘价2517元/吨，较上月上涨17.53%，近三个月上涨27.19%；焦煤收盘价1262元/吨，较上月上涨5.43%，近三个月上涨7.36%；铁矿石收盘价479元/吨，较上月上涨0.52%，近三个月上涨5.39%。

后市展望：下月将迎来钢价传统旺季“金九银十”，但由于前期钢价拉涨过猛，部分利好因素已被市场前期释放，后市不宜过分乐观。短期国内钢价以回调为主，回调幅度或将收窄。预计下月钢价国内高位震荡运行为主。

后期供需方面，供应方面，环保限产再加码。江苏、河北等多地钢企限产。蓝天保卫战第二轮环保督查已于 8 月 20 日启动强化督查，汾渭平原 11 市迎来环保督查。有市场传言，唐山市政府某文件提到，由于唐山市空气质量排名较差，或于 9 月 1 日提前执行采暖季错峰生产，钢铁企业限产比例不低于 50%，其他工业企业扩大停产比例和范围。目前钢厂方面尚未接到正式文件，9 月份继续限产可能性较大。需求方面，随着天气逐渐转凉，需求或将逐渐放量。

综合来看，由于钢价前期拉涨过快过猛，下游接受能力有限，月末迎来正常回调。环保限产继续发力，供给端持续受限，成本端支撑较强，整体产业链库存维持低位，需求向好。后市钢价仍偏乐观，回调空间有限。预计下月钢价国内高位震荡运行为主。

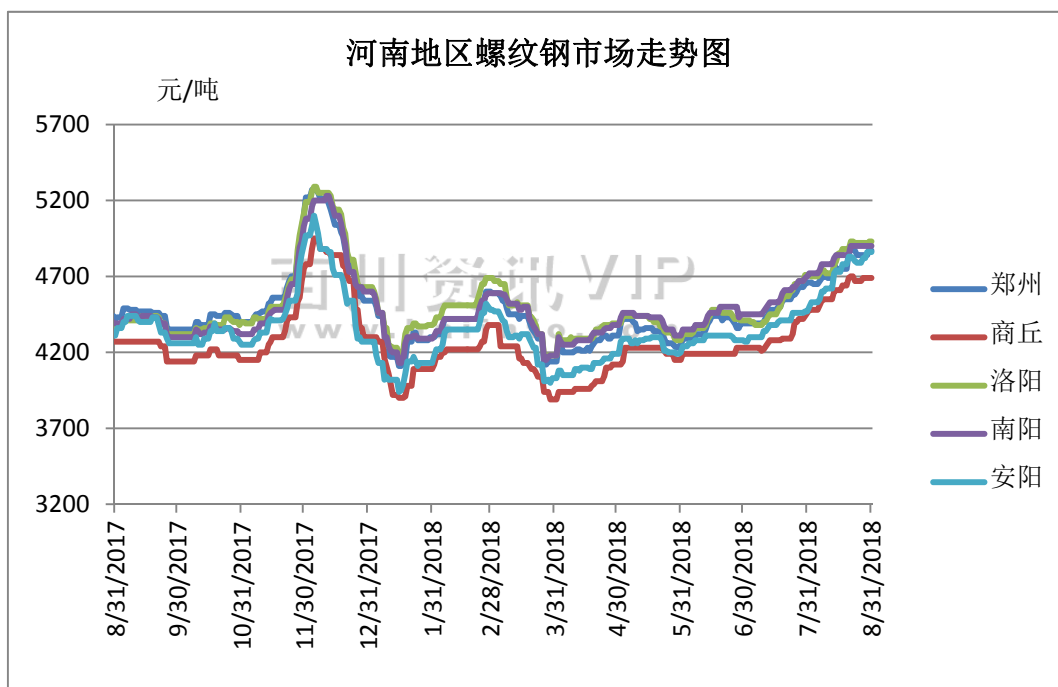
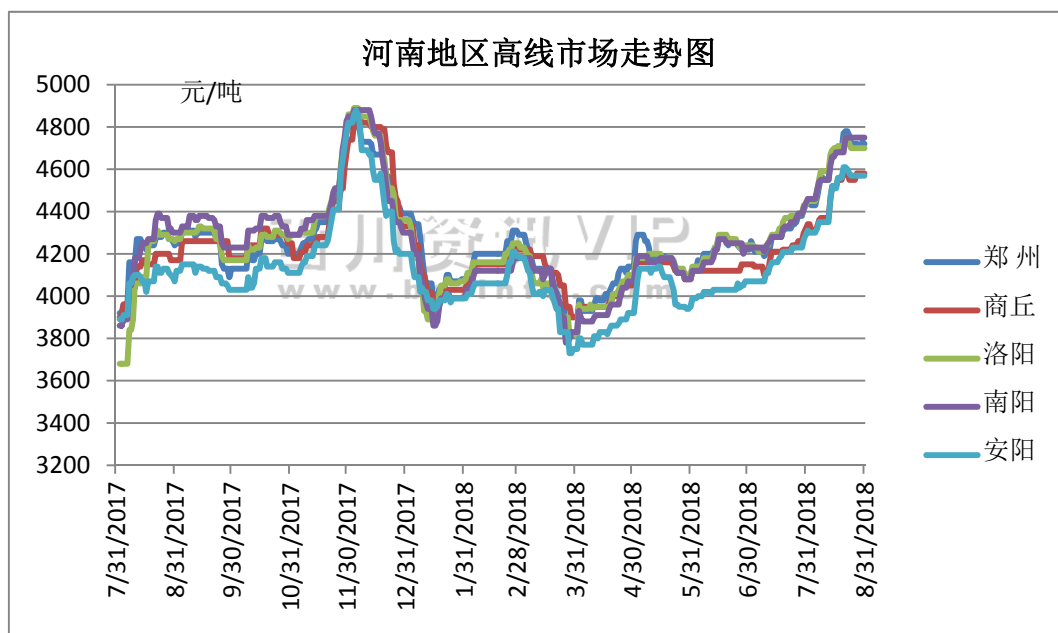
二、河南地区钢材市场

1、线材市场

8 月，国内建筑钢材价格先涨后跌。分区域来看，华北、东北地区需求相对旺盛，价格上涨明显，华东、华南、西北和西南地区次之，华中地区涨幅相对较小。对目前行情来说，一方面，1、传统淡季需求持续性不佳，整体表现不济，投机需求居多，2、当前市场价格处于高位，部分商家恐高心理出现，加之临近月末，资金紧张，套现获利心态较强；另一方面，1、当前社会库存和钢厂库存双双下降，库存低位，市场规模不齐，资源偏紧使得价格能维持高位；2、随着环保限产消息的进一步发酵，供给或继续收缩。

本月河南市场月初国内建筑钢材价格震荡上涨，华中地区需求表现良好，价格大幅拉涨。从市场情况来看，虽然价格持续拉涨，但是成交量还是在高温多雨天气的影响下呈现偏弱的状态。再者市场价格处于偏强状态，当前商家利润较高，多数商家选择已出货为主，同样也体现出市场价格出现拉涨乏力的现象。就库存量来看，目前库存量仍处于安全范围值内，商家尚无库存压力。月底虽然建筑钢材价格仍有下调，但市场心态较佳。据市场了解，近期螺表现较佳，高开运行，加之钢坯直发尚可领涨 20，商家普遍心态转好，然考虑月底积极走货为主，对建材市场整体稍有支撑，成交方面也稍显活跃。综合考虑，虽然现在环保持续增压，山东、唐山再传环保风暴，但现在市场需求有所增加，金九银十即将到来，库存持续保持低位，原料端也持续坚挺。

后市预测：预计下月型材市场继续持强，幅度在 200 元左右。



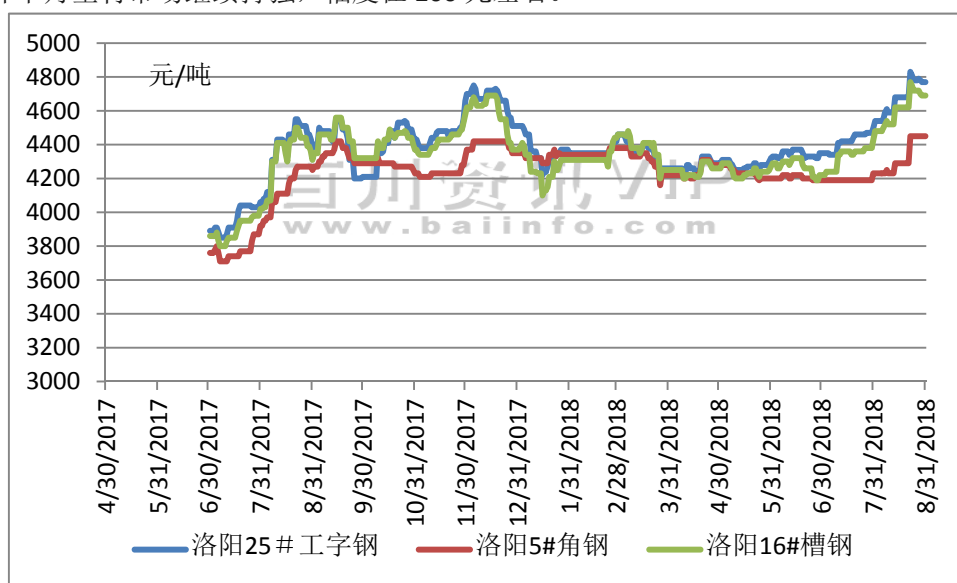
2、型材市场

8月，国内型材市场价格大幅上行，月初受成本端持续走高提振，钢厂端挺价盼涨意愿较强，但市场供需双方相互博弈，然成交情况无明显提升。月中钢坯持续走高，钢市大环境普遍乐观，环保方

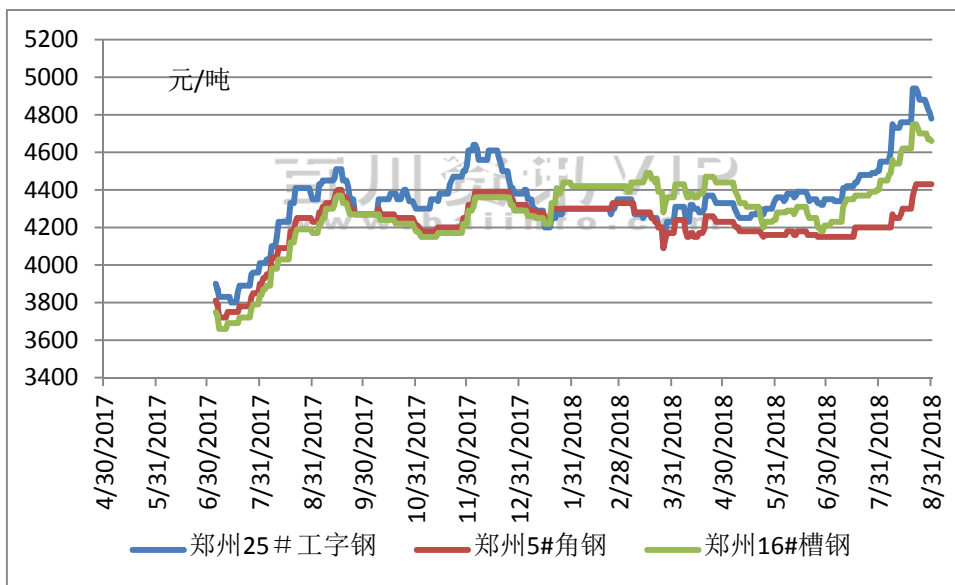
面的影响继续发酵，钢铁企业内原料库存多处于低位，多数企业采用随用随采方式，成交情况停滞不前，但随着钢价接连走强，市场的回调风险也逐渐累积，多数贸易商观望心理浓厚。加上传统淡季效应尚未消除，下游需求明显跟进不足，钢坯拉涨也出现乏力态势。月底钢坯涨势暂止，市场价格震荡波动。但临近金九，需求逐渐得到释放，市场各方资金面也将相对宽松，后续仍有回调的可能，加之钢厂受去产能、侧改、环保等诸多大山压迫，货源趋紧或将成为常态化。

本月河南市场大中型材市场价格主流偏强。月初以来钢坯持续走高，加之随着环保影响的逐步扩大，当前市场供给端几乎无压力，厂商库存消化速度开始加快，部分规格短缺情况出现。且货币政策方面宽松的利好消息提振，市场各方月初资金压力有所缓解，厂商仍有一定的挺价盼涨心理。然正处于钢市季节性需求依然低迷，中间商以及下游用户多按需采购，月中、月末受环保措施影响，钢铁企业内原料库存多处于低位，多数企业采用随用随采方式，成交情况停滞不前。然钢坯一路提涨，调坯轧材企业利润不断压缩，现货库存整体压力不大，受原料钢坯价格持续拉升乏力，黑色系期货弱势运行影响，前期钢价不断攀高，市场恐高氛围浓郁，加之时值月底，市场各方资金压力加大，部分商家为回笼资金低价套现的现象，对钢价形成一定冲击。而下游方面需求释放始终不尽人意，商家对高价接受度不高，且钢坯转为下行通道，期货的大幅回落也带给市场利空情绪，整体成交乏力难改，市场心态仍不乐观，但鉴于环保限产持续进行，加上传统旺季即将到来，厂商对后期走势依然抱有乐观心态。

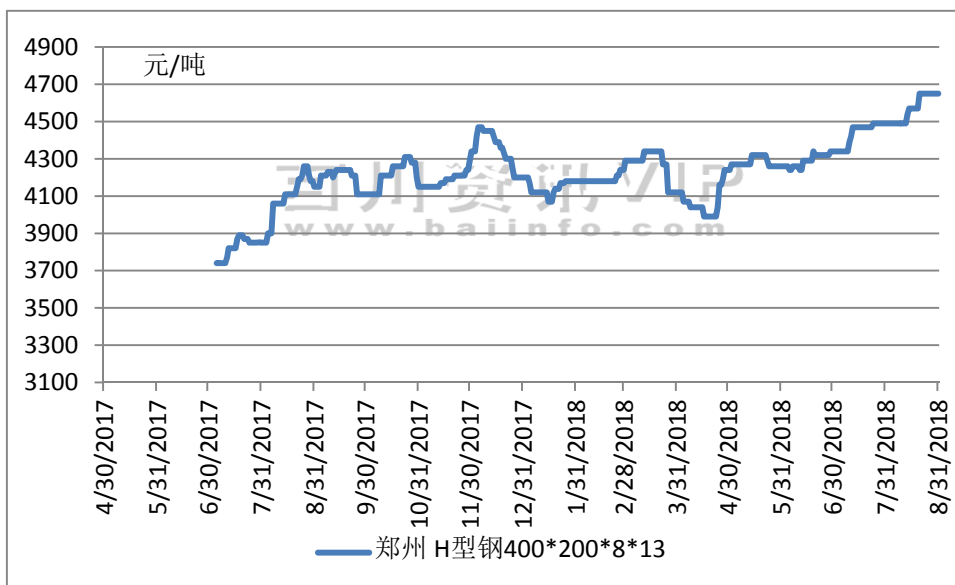
后市预测：预计下月型材市场继续持强，幅度在 200 元左右。



洛阳地区大中型材价格走势



郑州地区大中型材价格走势



郑州地区H型钢价格走势

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 4204 元/吨，较上月上涨 4.66%，近三个月上涨 17.92%；热轧卷材收盘价 4197 元/吨，较上月上涨 2.34%，近三个月上涨 11.50%；焦炭收盘价 2517 元/吨，较上月上涨 17.53%，近三个月上涨 27.19%；焦煤收盘价 1262 元/吨，较上月上涨 5.43%，近三个月上涨 7.36%；铁矿石收盘价 479 元/吨，较上月上涨 0.52%，近三个月上涨 5.39%。

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	4204	4.66%	17.92%	6.97%
	热轧卷板	4197	2.34%	11.50%	3.63%
	焦炭	2517	17.53%	27.19%	1.72%
	焦煤	1262	5.43%	7.36%	-16.17%
	铁矿石	479	0.52%	5.39%	-18.19%

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)

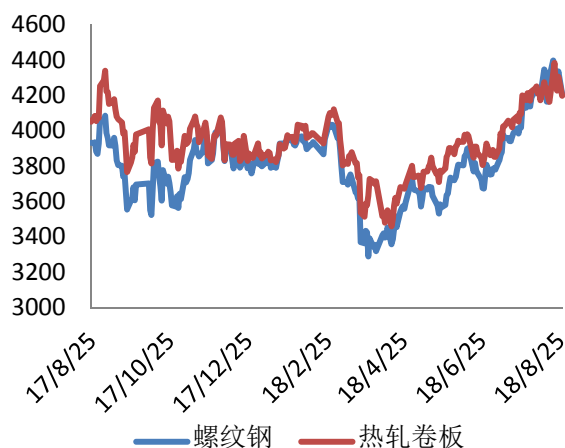


图 2: 焦炭收盘价 (元/吨)

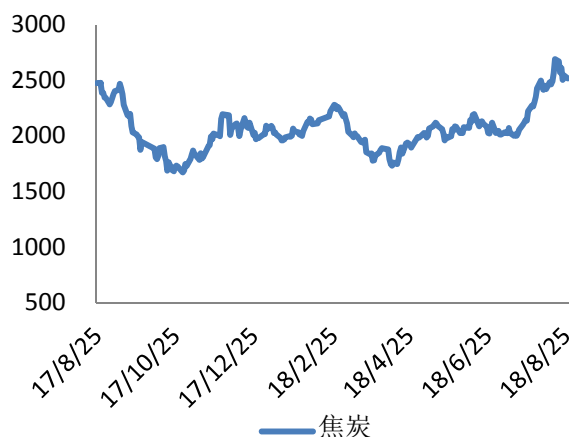


图 3: 焦煤收盘价 (元/吨)

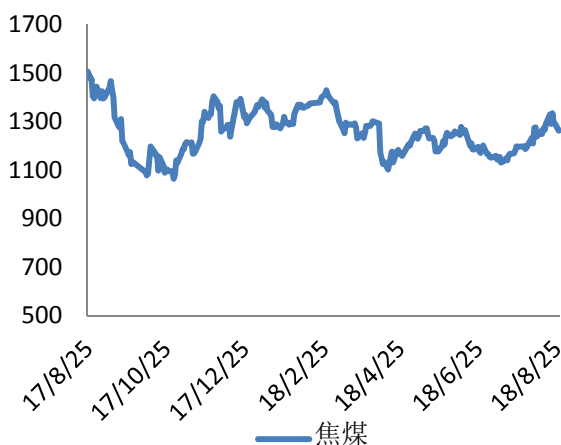
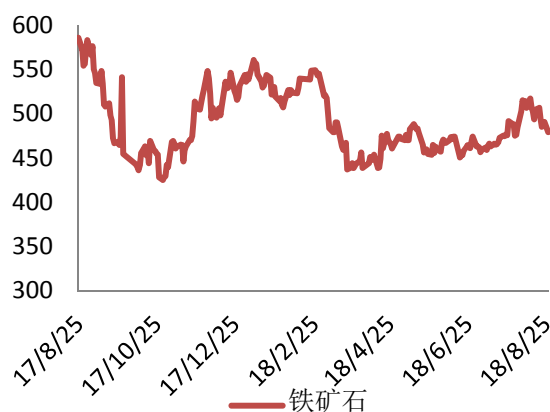


图 4: 铁矿石收盘价 (元/吨)



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 487.36 元/吨，较上月上涨 21.33 元/吨；国内铁精粉均价 692.25 元/吨，较上月上涨 45.87 元/吨；青岛港进口矿均价 442.5 元/吨，较上月上涨 37 元/吨；废钢均价 2368 元/吨，较上月上涨 204 元/吨；唐山方坯 4060 元/吨，较上月上涨 320 元/吨。

原料方面，8 月焦炭市场大幅上涨，价格上调 5 次，累计上涨 540 元/吨。环保督查第二波上周已经开始，山西焦企开工率略微降低，不足 10%。焦企盈利较好，在环保严查下，尽量生产焦炭，市场上焦炭供应不足，焦企对焦炭持续看涨。本月铁矿石市场整体表现良好，成交尚可。本月铁矿石价格震荡偏强运行。本月环保限产仍是主流，选矿开工率相对较低，各地区内粉资源吃紧，商家低价出货意愿不高，唐山钢厂为抢货纷纷主动上调，不过钢价身居高位，扩大了钢厂收益，使钢厂利润有所缓冲。在加上淡季之下的环保可以对冲钢铁下游需求减弱，结果反而是坚挺了钢价，钢价不跌，矿价自然要坚挺。综上，预计下月铁精粉价格稳中个调运行。

8 月，国内炼焦煤市场价格稳中有涨。7 月份，中国进口炼焦煤 744 万吨，同比增长 35.8%，环比增加 119 万吨，增长 19.04%。受环保影响，产地煤矿和洗煤厂限产停产，在下游拉运积极的情况下，炼焦煤价格继续探涨。鉴于目前焦炭及钢材市场表现强势，焦煤市场心态受提振，下游焦化厂开始积极补充焦煤库存，另外，据悉，自 8 月下旬到 9 月下旬，国家煤矿安监局派出 6 个督查组对 12 个省开展煤矿安全生产督查，由此，炼焦煤供应量将进一步收紧。当前主产地山西部分地区洗煤厂受环保影响，关停较多，主焦煤供应偏紧，局部地区焦煤价格涨势明显，而主产地受环保影响，精煤产量不大，短期来看，焦煤市场价格仍有一定支撑。后市预测：预计下月，在钢厂“金九银十”指日可待影响下，焦煤市场整体偏强上行，幅度在 80/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	487.36	4.58%	7.56%	2.03%	18.97%
国产铁精粉均价	692.25	7.10%	9.19%	-1.56%	-1.32%
青岛港进口矿价格	442.5	9.12%	16.91%	5.61%	14.19%
港口铁矿石库存（万吨）	14961.91	-2.62%	-5.84%	-1.81%	2.09%
二级冶金焦均价	2272	19.64%	21.95%	27.71%	3.84%
国内炼焦煤均价	1172	0.17%	-0.34%	-1.76%	2.54%
炼焦煤期货价格	1290	7.77%	9.74%	-7.73%	-0.88%
国内废钢均价	2368	9.43%	13.36%	8.92%	8.57%
河北普碳方坯	4060	8.56%	12.15%	12.78%	11.23%
海运（BDI）	1697	-4.23%	57.57%	43.21%	37.97%

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）

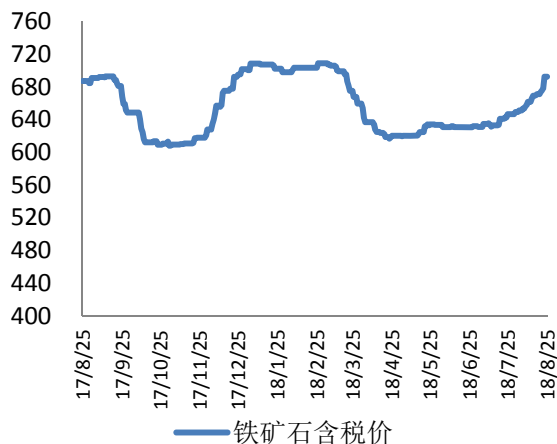


图7：港口铁矿石库存走势（万吨）



图8：巴西、澳洲海运费（元/吨）

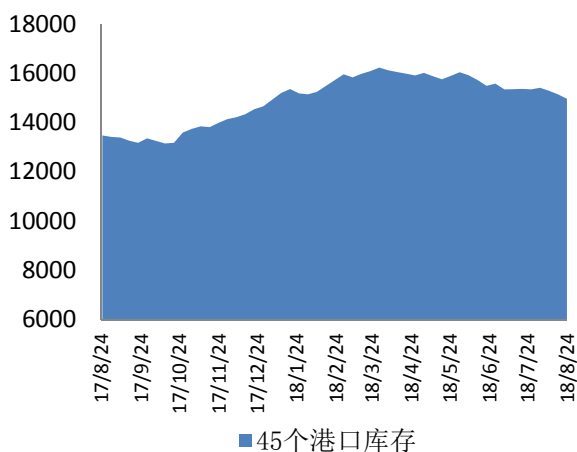


图9：波罗的海干散货海运指数走势

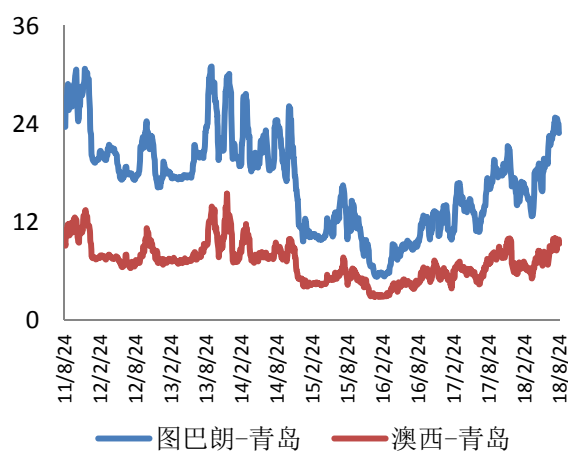


图10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

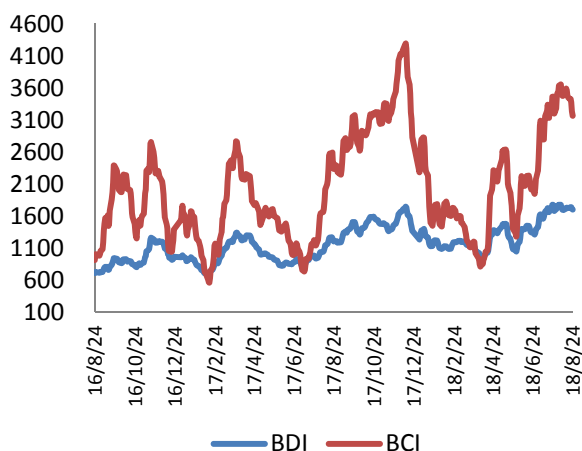


图11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）



图12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）

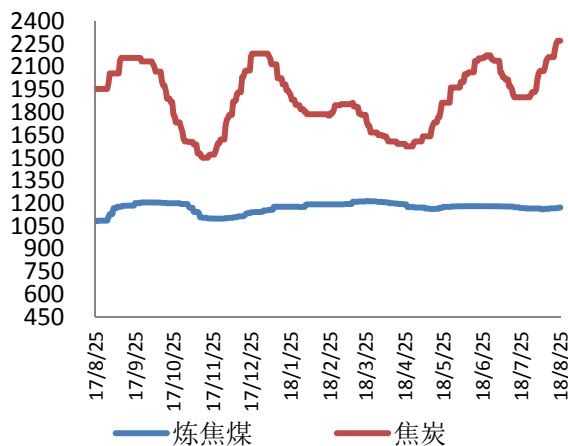


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)

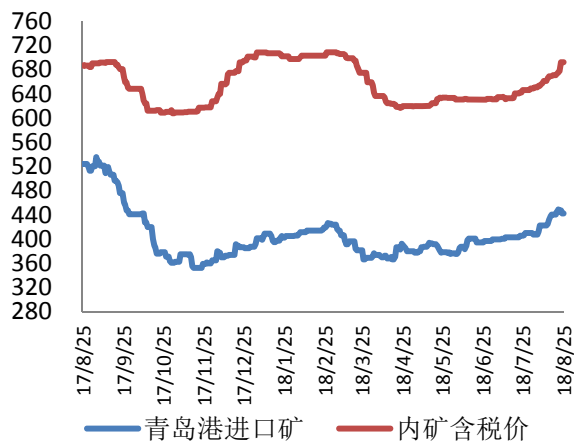


图 14: 钢坯价格走势 (元/吨)



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 4454 元/吨，较上月上涨 256 元/吨，涨幅 6.10%；线材均价 4637 元/吨，较上月上涨 256 元/吨，涨幅 5.84%。

板材方面：中厚板均价为 4471 元/吨，较上月上涨 58 元/吨，涨幅 1.32%；热轧板均价为 4396 元/吨，较上月上涨 71 元/吨，涨幅 1.63%；冷轧板均价 4850 元/吨，较上月上涨 91 元/吨，涨幅 1.92%。

型材方面：大中型材均价为 4453 元/吨，较上月上涨 136 元/吨，涨幅 3.15%。

管材方面：焊管均价为 4563 元/吨，较上月上涨 189 元/吨，涨幅 4.32%；无缝管均价 5331 元/吨，较上月上涨 107 元/吨，涨幅 2.04%。

其他钢材：镀锌板均价为 5176 元/吨，较上月上涨 0.93%；彩涂板均价 6269 元/吨，较上月上涨 0.74%；钢坯均价为 3954 元/吨，较上月上涨 6.05%；带钢均价 4440 元/吨，较上月上涨 4.56%；硅钢均价 5747 元/吨，较上月下跌 1.06%。

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	4646	8.70%	4.73%	4454	4198	6.10%
线材均价	4830	8.54%	5.05%	4637	4381	5.84%
中厚板均价	4555	3.59%	5.24%	4471	4413	1.32%
热轧板均价	4470	3.23%	1.11%	4396	4325	1.63%
冷轧板均价	4981	4.38%	-1.07%	4850	4759	1.92%
型材均价	4583	5.40%	1.78%	4453	4317	3.15%
焊管均价	4722	7.12%	4.63%	4563	4374	4.32%
无缝管均价	5475	4.66%	-3.91%	5331	5224	2.04%
镀锌板均价	5233	1.91%	1.14%	5176	5128	0.93%
彩涂板均价	6312	1.32%	1.50%	6269	6223	0.74%
钢坯均价	4113	8.52%	8.98%	3954	3729	6.05%
带钢均价	4527	4.91%	3.10%	4440	4246	4.56%
硅钢均价	5820	1.36%	-5.67%	5747	5808	-1.06%

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）

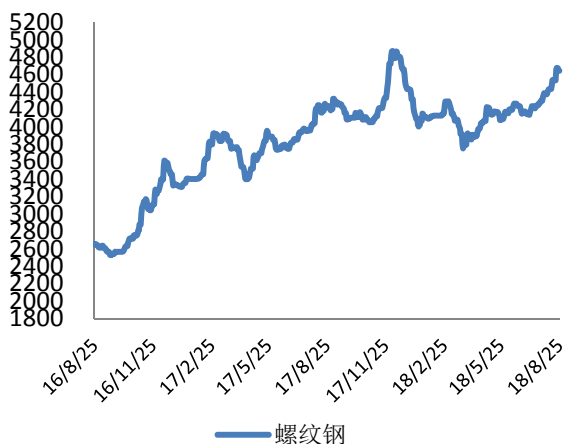


图 16：线材价格走势（元/吨）

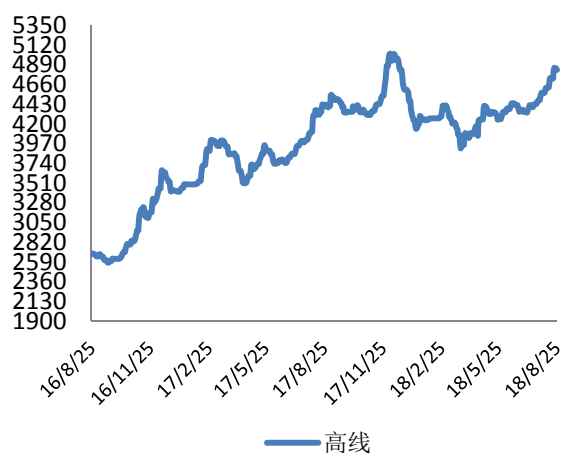


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

图 18：热轧板价格走势（元/吨）

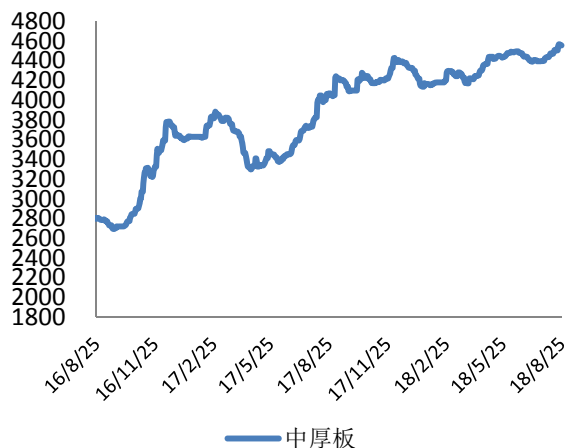


图 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)

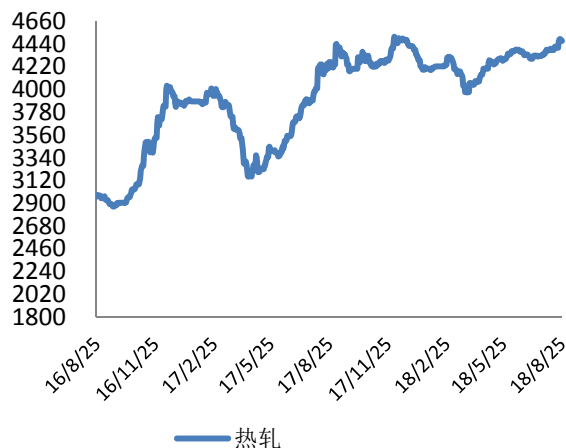


图 20: 型材价格走势 (元/吨)

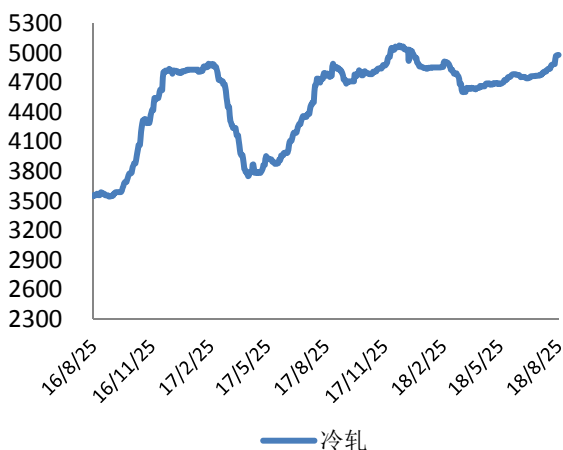


图 21: 焊管价格走势 (元/吨)

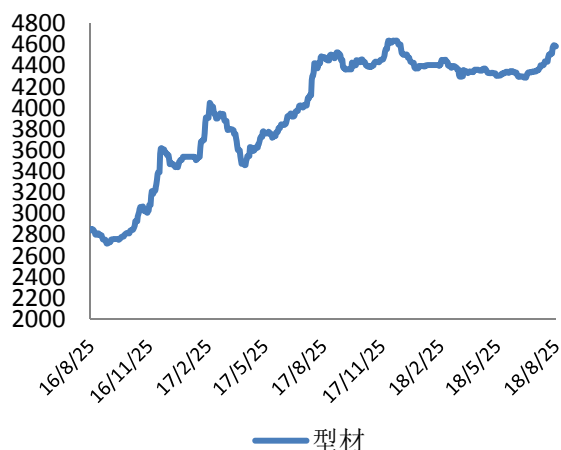


图 22: 无缝管价格走势 (元/吨)

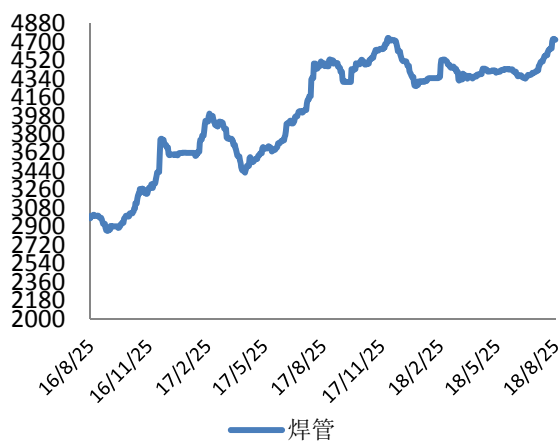


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

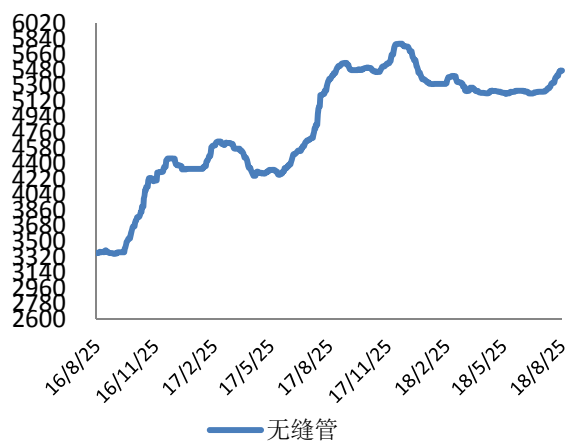


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

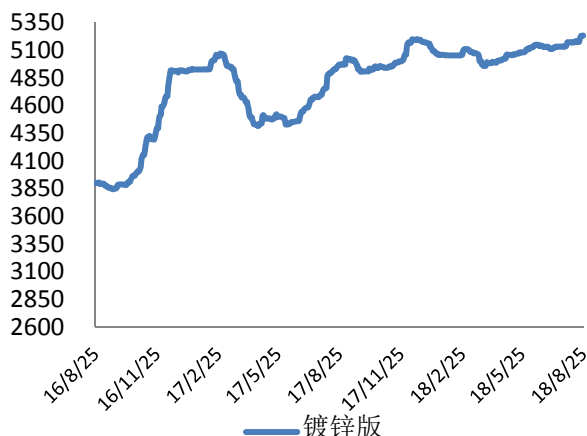


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

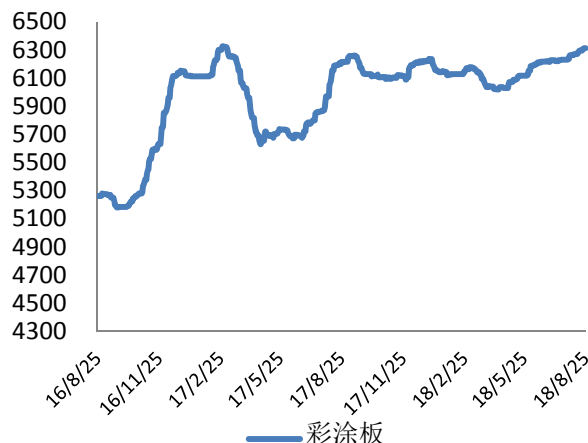
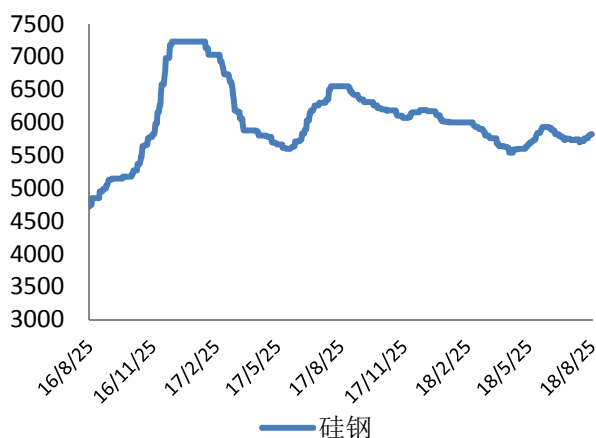
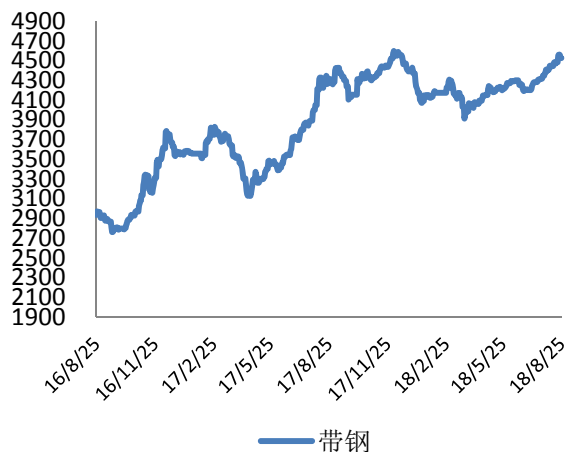


图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

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 1338 元/吨；线材毛利约 1522 元/吨；中厚板毛利约 1131 元/吨；热轧板毛利约 930 元/吨；冷轧板毛利约 629 元/吨；镀锌板毛利约 649 元/吨；硅钢毛利 656 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	1338	835	503	952	966	-14
线材	1522	1011	511	1136	1142	-6
中厚板	1131	842	289	745	973	-228
热轧板	930	659	271	544	790	-246
冷轧板	629	289	340	243	420	-177
型材	869	503	366	483	634	-151
焊管	1066	621	445	680	752	-72
无缝管	1007	632	375	621	763	-142
涂镀	649	420	229	263	551	-288
钢坯	1153	699	454	767	830	-63
带钢	1103	760	343	717	891	-174
硅钢	656	447	209	270	578	-308

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）

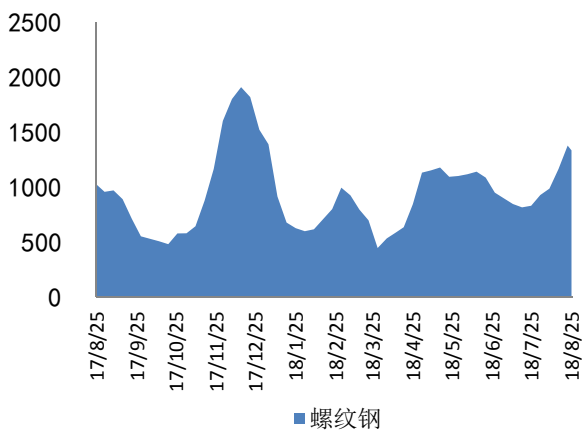


图 34：线材吨钢毛利走势（元/吨）

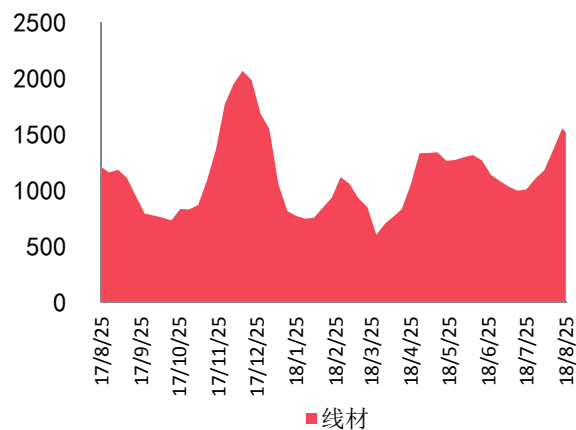


图 35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）

图 36：热卷吨钢毛利走势（元/吨）

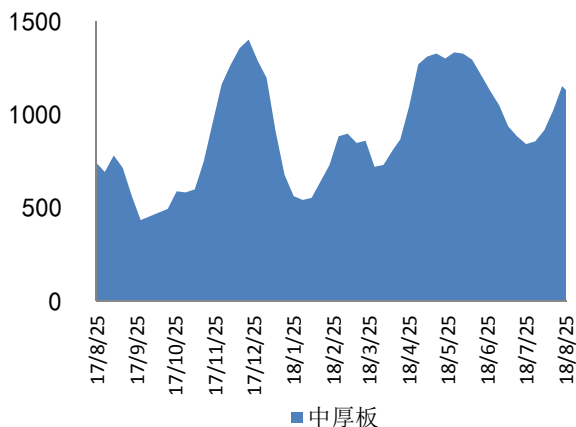


图 37: 冷轧板吨钢毛利走势 (元/吨)

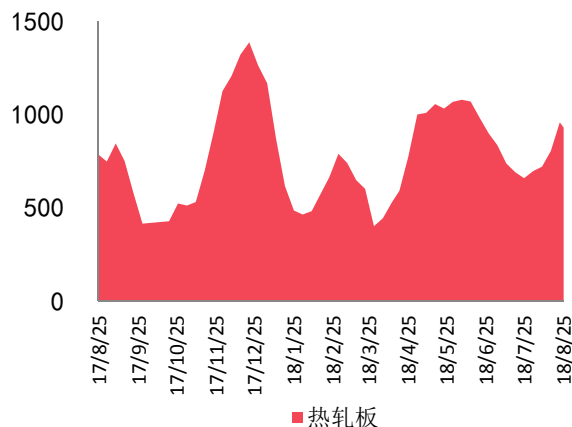


图 38: 型材吨钢毛利走势 (元/吨)

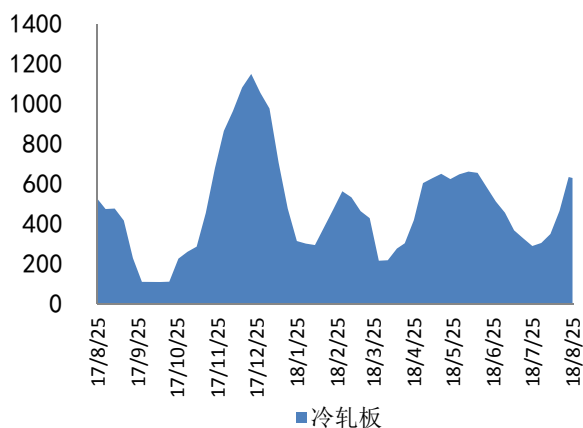


图 39: 涂镀吨钢毛利走势 (元/吨)

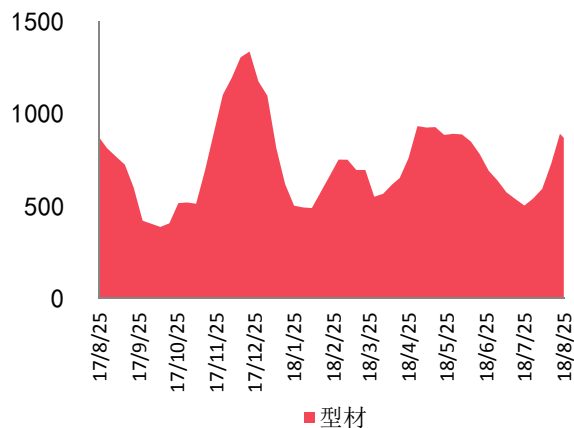
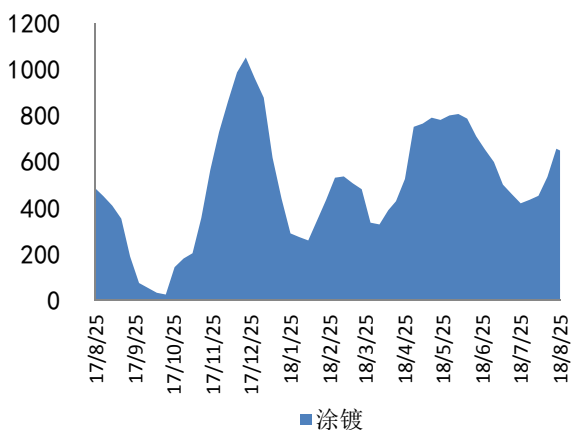


图 40: 硅钢吨钢毛利走势 (元/吨)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

七、本月钢材社会库存分析

本月末钢材社会库存为 1004.18 万吨，同比上涨 4.53%，月环比上涨 0.28%。其中螺纹同比下降 0.11%，月环比下降 4.01%；线材同比上涨 24.81%，月环比上涨 8.69%；热轧同比上涨 6.36%，月环比上涨 2.96%；冷轧板同比上涨 7.21%，月环比下降 0.16%；中厚板同比下降 3.21%，月环比上涨 4.81%；

上海库存 88.07 万吨，同比下降 7.73%，月环比下降 2.64%。其中螺纹同比上涨 16.37%，月环比上涨 0.84%；线材同比下降 67.88%，月环比下降 52.35%；热轧同比下降 19.33%，月环比下降 7.86%；冷轧板同比下降 4.07%，月环比上涨 6.72%；中厚板同比下降 1.40%，月环比下降 2.17%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 8 月 24 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	437.38	-0.11%	-4.01%	螺纹钢	22.75	16.37%	0.84%
线材	131.48	24.81%	8.69%	线材	1.32	-67.88%	-52.35%
热轧板	219.06	6.36%	2.96%	热轧板	27.55	-19.33%	-7.86%
冷轧板	118.88	7.21%	-0.16%	冷轧板	23.81	-4.07%	6.72%
中厚板	97.38	-3.21%	4.81%	中厚板	12.64	-1.40%	-2.17%
合计	1004.18	4.53%	0.28%	合计	88.07	-7.73%	-2.64%

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）

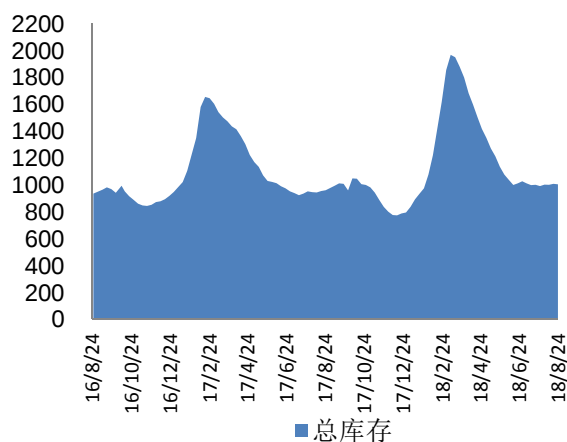


图 42：上海钢材总库存走势（万吨）

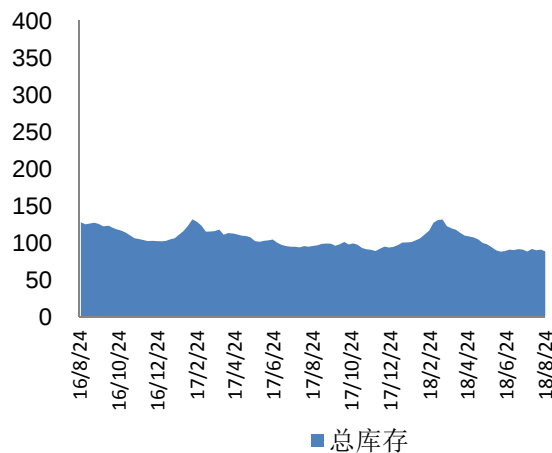


图 43：全国线材总库存走势（万吨）

图 44：全国板材总库存走势（万吨）

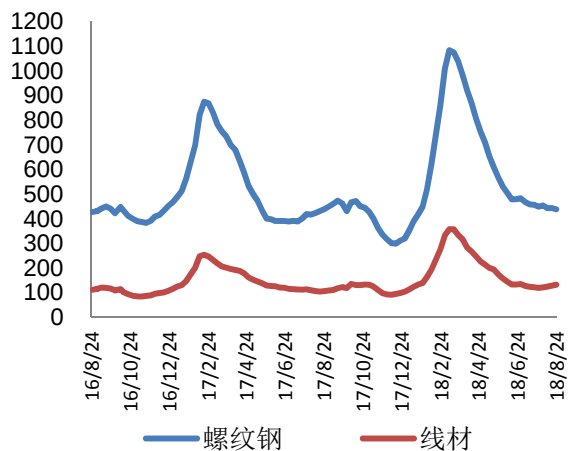


图 45: 上海线材库存走势 (万吨)

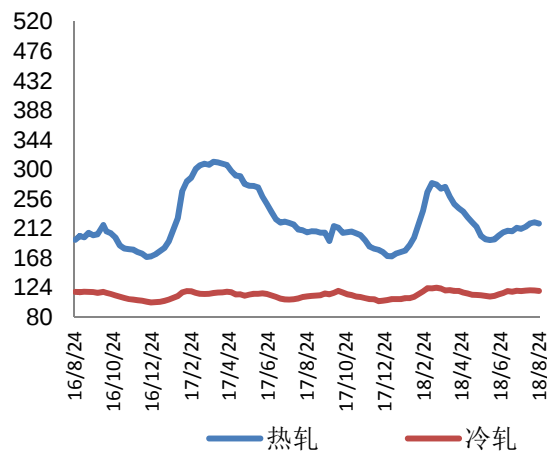


图 46: 上海板材库存走势 (万吨)

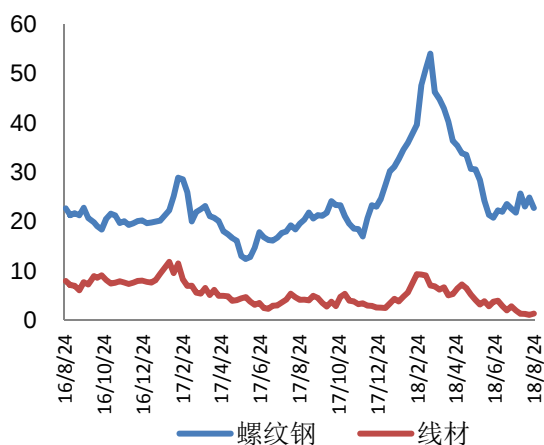


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

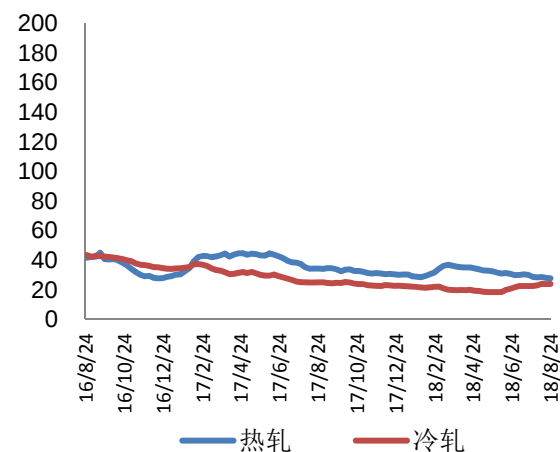
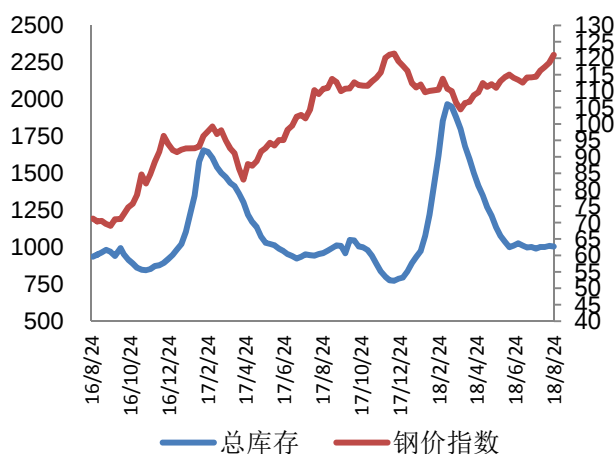


图 48: 银行承兑汇票贴现率 (%/月)



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	方大特钢首次获得上市公司信息披露最高 A 类评价
2	方大特钢焦化厂焦炉煤气脱硫效果达到行业先进水平
3	方大特钢轧钢厂弹扁双双打破日产、线产纪录
4	年产 800 万吨现代化钢铁基地落户江苏响水
5	四平市全面开展取缔“地条钢”督导检查工作
6	中国钢铁工业协会：今明两年力保钢铁行业平稳运行
7	2018 年 7 月份我国出口钢铁板材同比下降 21.2%
8	螺纹钢强势上涨启示，稳住！我们能赢！
9	钢铁、煤炭行业稳中求进 环保压力下钢铁、焦化企业联合或成趋势
10	2018 年底前徐州关停所有独立炼铁企业
11	张利明任杭钢集团党委书记、董事长
12	专家：环保政策对焦化市场影响日增
13	钢铁焦化业环保新政频出 企业焦虑煤焦钢如何去产能
14	可持续钢铁让生活更美好 专家学者研讨钢铁企业如何绿色智能发展
15	河北：秋冬季“最严停工令”来了 钢铁等行业限产
16	商务部等 9 部门发文：不得支持钢企违规新增产能
17	钢铁去产能加码 禁止钢企违规新增产能
18	花旗银行大宗商品策略师：今年对钢材的需求会偏强
19	刘涛：到 2020 年实现炼焦产能与钢铁产能比为 0.4 左右
20	方大特钢炼钢厂钢包烘烤器改进项目获成功

信息来源：百川资讯(BAIIINFO)、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 7 月中国钢材产量为 9569.1 万吨，环比增加 0.19%，同比减少 1.01%。1-7 月份累计生产钢材 62933.0 万吨，同比减少 2.92%。

2018 年 1-7 月份粗钢累计生产 53005.9 万吨，同比增加 7.51%。1-7 月份累计生产生铁 43715.3 万吨，同比增加 3.20%。

表：2018 年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2018 年 7 月	2018 年 6 月	去年同期	环比	同比	2018 年累计	去年同期	同比
----	------------	------------	------	----	----	----------	------	----

粗钢	8124.1	8019.6	7402.1	1.30%	9.75%	53005.9	49304.9	7.51%
生铁	6751.5	6587.9	6207.4	2.48%	8.77%	43715.3	42360.6	3.20%
钢材	9569.1	9551.1	9667.0	0.19%	-1.01%	62933.0	64823.7	-2.92%
钢筋	1742.9	1745.4	1865.3	-0.14%	-6.56%	11750.2	11828.5	-0.66%
线材	1284.1	1206.5	1180.1	6.43%	8.81%	8034.5	7905.1	1.64%
冷轧薄板	251.0	260.2	320.9	-3.54%	-21.78%	1770.6	2182.3	-18.87%
中厚宽钢带	1342.8	1320.2	1178.2	1.71%	13.97%	8761.8	8286.1	5.74%
焊接钢管	425.5	446.8	601.8	-4.77%	-29.30%	2767.2	3816.8	-27.50%

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)

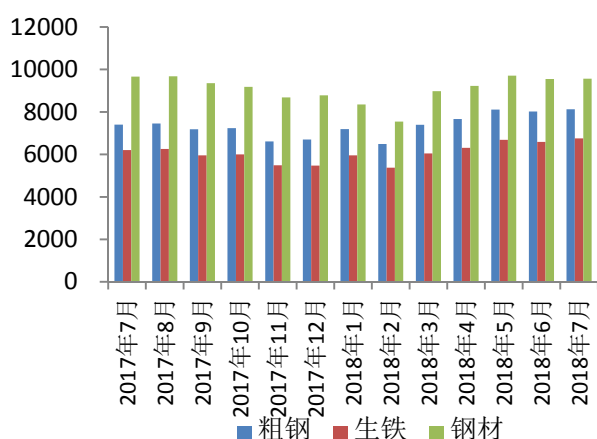


图 56: 国内螺纹钢线材产量走势 (万吨)

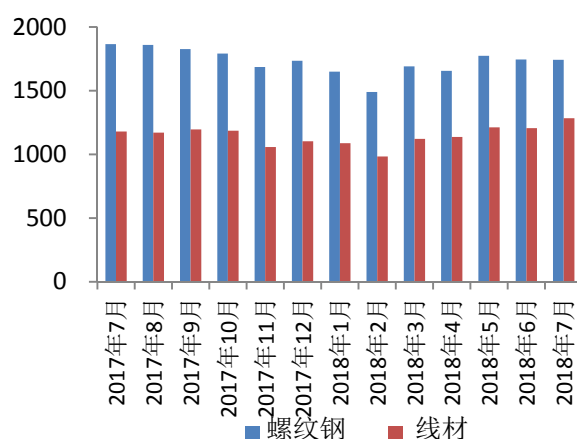


图 57: 国内板材产量走势 (万吨)

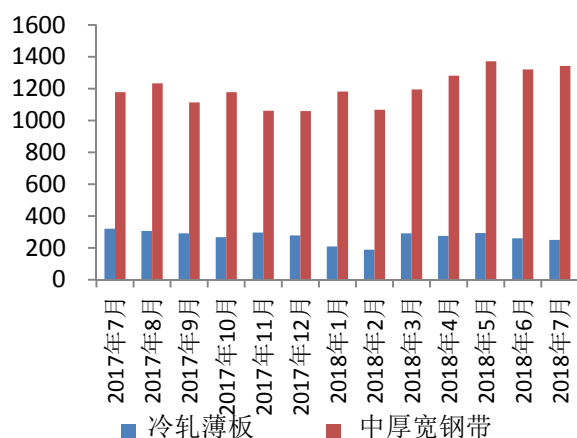
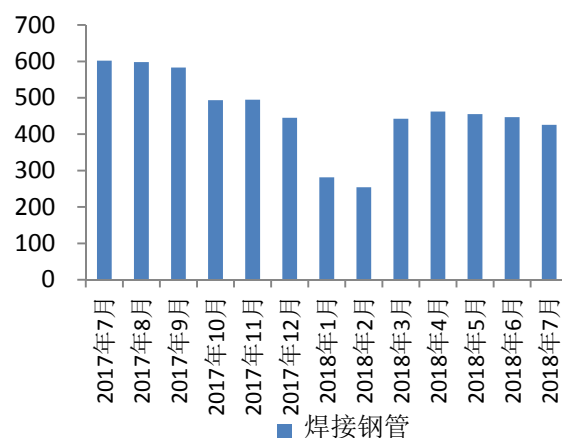


图 58: 国内管材产量走势 (万吨)



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

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）

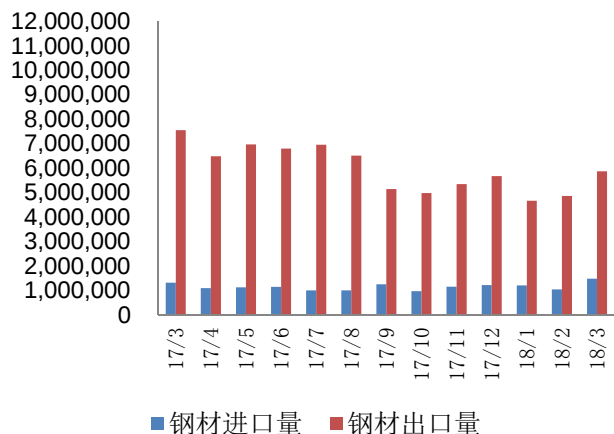


图 61: 国内板材出口量走势 (吨)

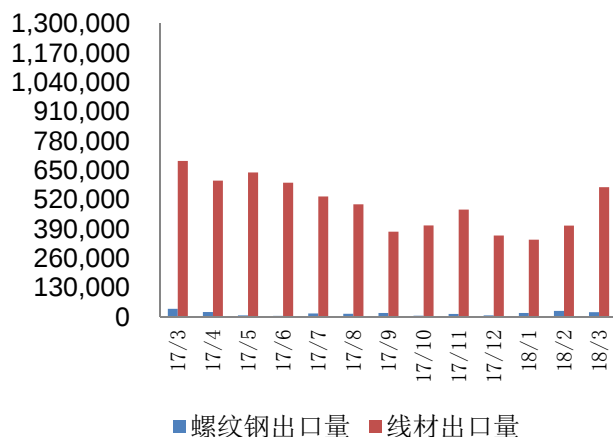


图 62: 国内型材出口量走势 (吨)

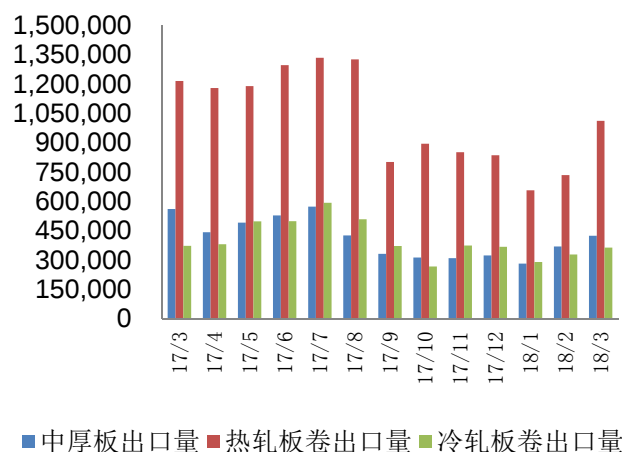


图 63: 国内涂镀出口量走势 (吨)

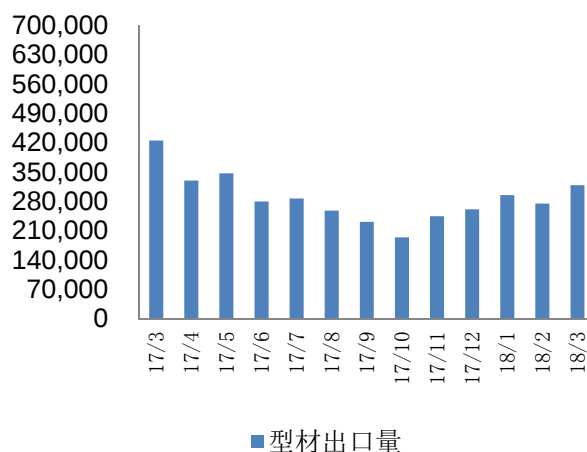


图 64: 国内管材出口量走势 (吨)

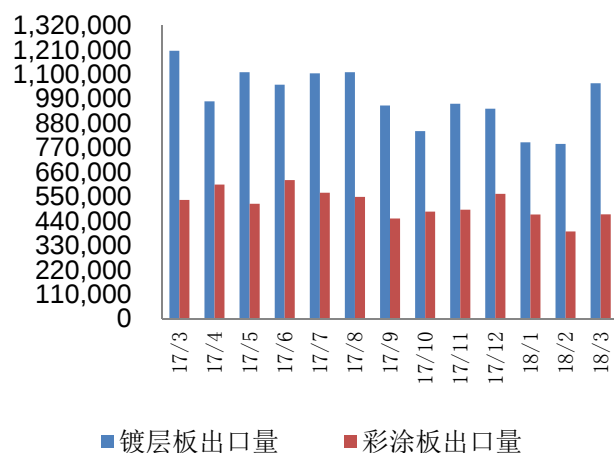


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

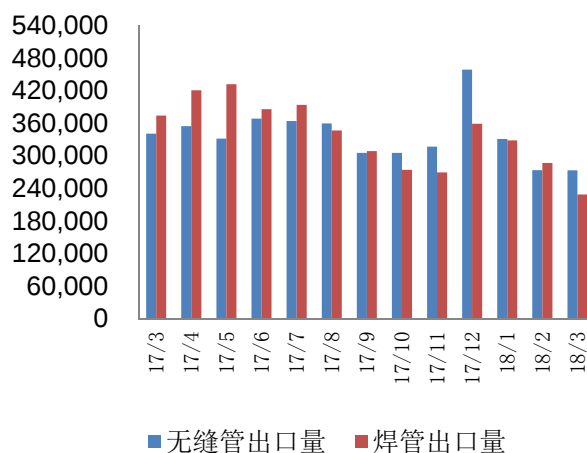
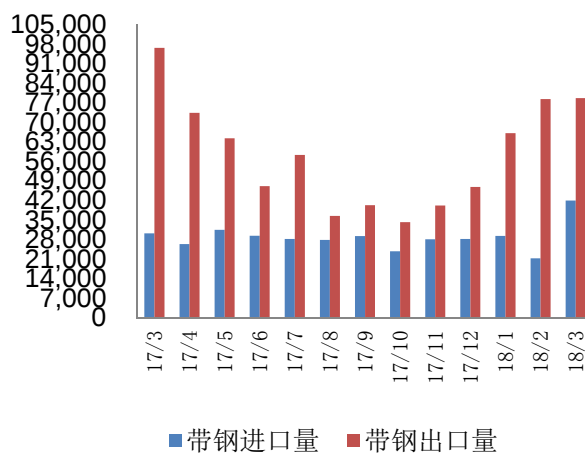
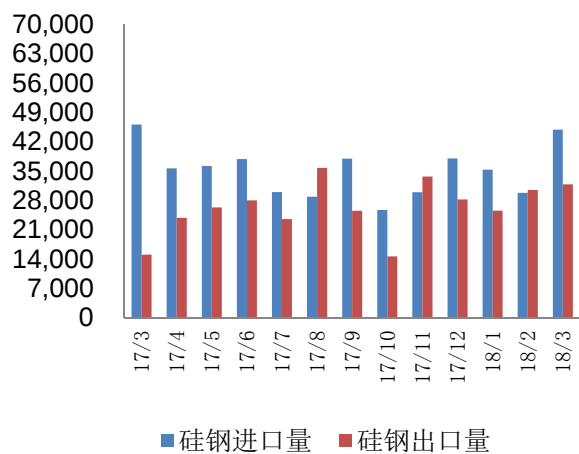


图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)



数据来源：百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、国家统计局