

钢价止跌企稳

2018 年 12 月 钢铁行业月报

● 钢价止跌企稳

本月国内钢材价格止跌企稳。月内唐山、徐州等地区环保限产力度趋严，中美贸易关系缓和，加之库存低位，钢价迎来筑底反弹，反弹幅度有限，终端需求萎缩抑制钢价持续反弹。贸易商冬储积极性较弱，预计下月国内钢价或将偏弱运行。后期应重点关注冬储行情的启动与社会库存变化情况。

● 原料：涨跌不一

本月末百川进口铁矿石指数 522.75 元/吨，较上月上涨 1.87 元/吨；国内铁精粉均价 695.38 元/吨，较上月下跌 18.50 元/吨；青岛港进口矿均 476 元/吨，较上月下跌 15.5 元/吨；废钢均价 2304 元/吨，较上月上涨 72 元/吨；唐山方坯 3350 元/吨，较上月上涨 80 元/吨。

● 炼焦煤：下跌

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1245 元/吨，较上月下跌 13 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1171.5 元/吨，较上月下跌 125.5 元/吨。

● 钢价：窄幅盘整

螺纹钢均价 4045 元/吨，较上月下跌 501 元/吨；线材均价 4198 元/吨，较上月下跌 513 元/吨；中厚板均价 3885 元/吨，较上月下跌 351 元/吨；热轧均价 3837 元/吨，较上月下跌 240 元/吨；冷轧均价 4407 元/吨，较上月下跌 306 元/吨。

● 盈利：下滑

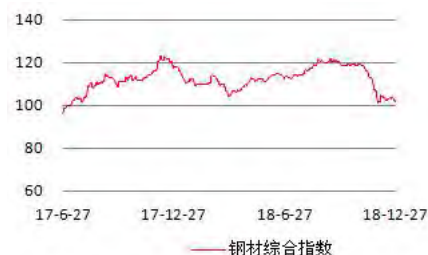
在考虑一个月原料库存条件下，我们估算目前螺纹钢毛利约 143 元/吨；线材毛利约 295 元/吨；中厚板毛利约-77 元/吨；热轧板毛利约 3 元/吨；冷轧板毛利约-223 元/吨；镀锌板毛利约-255 元/吨；硅钢毛利-309 元/吨。

● 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	3986	-4.04%	-10.14%
线材	4138	-4.35%	-10.00%
中厚板	3882	-1.55%	-10.30%
热轧板	3846	0.55%	-13.01%
冷轧板	4374	-2.45%	-13.13%
型材	4229	0.45%	-6.08%
焊管	4250	-0.26%	-5.83%
无缝管	4861	-3.57%	-14.69%
镀锌板	4574	-1.76%	-11.60%
彩涂板	5976	-2.69%	-3.91%
钢坯	3456	2.04%	-8.43%
带钢	3931	4.02%	-10.48%
硅钢	5100	-4.67%	-17.34%



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.....	16
八、国内外钢市扫描.....	18
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.....	20

一、本月国内钢铁市场综述与展望

1、钢材市场

本月国内钢材价格止跌企稳。月内唐山、徐州等地区环保限产力度趋严，中美贸易关系缓和，加之库存低位，钢价迎来筑底反弹，反弹幅度有限，终端需求萎缩抑制钢价持续反弹。贸易商冬储积极性较弱，预计下月国内钢价或将偏弱运行。后期应重点关注冬储行情的启动与社会库存变化情况。

宏观方面，房地产投资增速持平，固定资产投资增速继续回升，基础设施投资增速企稳。2018年1-11月份，全国房地产开发投资110083亿元，同比增长9.7%，增速与1-10月份持平。其中，住宅投资78027亿元，增长13.6%，增速回落0.1个百分点。全国固定资产投资（不含农户）609267亿元，同比增长5.9%，增速比1-10月份回升0.2个百分点。从环比速度看，11月份固定资产投资（不含农户）增长0.46%。其中，民间固定资产投资378432亿元，同比增长8.7%。第三产业中，基础设施投资同比增长3.7%，增速与1-10月份持平。

供需方面，国家统计局数据显示：2018年11月全国粗钢日均产量258.73万吨，11月生铁日均产量212.43万吨，11月钢材日均产量314.13万吨。11月我国粗钢产量7762万吨，同比增长10.8%；1-11月粗钢产量85737万吨，同比增长6.7%。库存方面，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12月21日，全国综合库存总量为789.89万吨，较上月环比下降52.47万吨，月环比下降6.23%，同比上涨0.33%。钢厂库存出现下降，截至12月上旬末，重点钢铁企业钢材库存量为1216.43万吨，旬环比减少42.28万吨，下降3.36%。

原料方面，12月份焦炭市场先稳后降，全月降幅100元/吨左右，山东二级到厂2090-2100元/吨。11月29日，钢厂执行第四轮降价，虽受到焦化厂抵触，但基本于12月上旬全面执行。1月份市场因素偏空，预计焦炭走弱空间相对11月份小。本月铁矿石市场窄幅震荡运行。国产矿方面，钢价虽然震荡不稳，但是普指却维持高位，带给内粉商家盼涨的信心，再加上唐山本地资源愈发吃紧，钢企为生产考虑，只能上调采货。进口矿方面，北方钢厂错峰生产未现一刀切，钢厂主动减产意愿弱，矿山借此挺价盘剥利润。现阶段钢厂正与贸易商进行一场关于冬储的博弈，铁矿近期多半不会有太大波动。预计后期国内铁矿石市场主体以稳为主。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价3409元/吨，较上月下跌4.05%，近三个月下跌16.12%；热轧卷材收盘价3368元/吨，较上月下跌0.71%，近三个月下跌14.28%；焦炭收盘价1892.5元/吨，较上月下跌10.52%，近三个月下跌17.21%；焦煤收盘价1171.5元/吨，较上月下跌9.68%，近三个月下跌8.94%；铁矿石收盘价492.5元/吨，较上月上涨3.14%，近三个月下跌1.50%。

后市展望：经济存下行压力，基建托底效果不佳。供应端虽然钢厂检修增多，但有元旦节后徐州复产消息传来，供应端或将增大。终端需求持续走弱，贸易商对冬储仍保持谨慎态度。预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行。

后期供需方面，供应方面，临近年底，钢企检修逐渐增多。一方面由于环保限产压力，另一方面由于钢价持续下跌后钢企利润有所收缩，且季节性需求萎缩，钢厂顺势检修。但仍有徐州钢厂复产消

息传来，元旦节后徐州仅有 6 家钢厂能正常生产，其中中新、东南、金虹之前已经环保达标可以生产，另外东亚、宝丰、泰发也整改达标，政府给了过渡期可以恢复生产，但未来 2 年内还是要面临兼并重组。需求方面，受季节性因素影响，下月终端需求持续趋弱，部分钢厂陆续出台冬储政策，后期重点关注冬储需求的启动。

综合来看，钢厂及社会库存持续低位，加之近期各地房地产政策有松绑迹象，对钢价形成支撑。但另一方面，虽然北方部分钢厂冬储政策陆续出台，但贸易商对冬储仍保持谨慎态度。钢市涨跌有限，预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行。

二、河南地区钢材市场

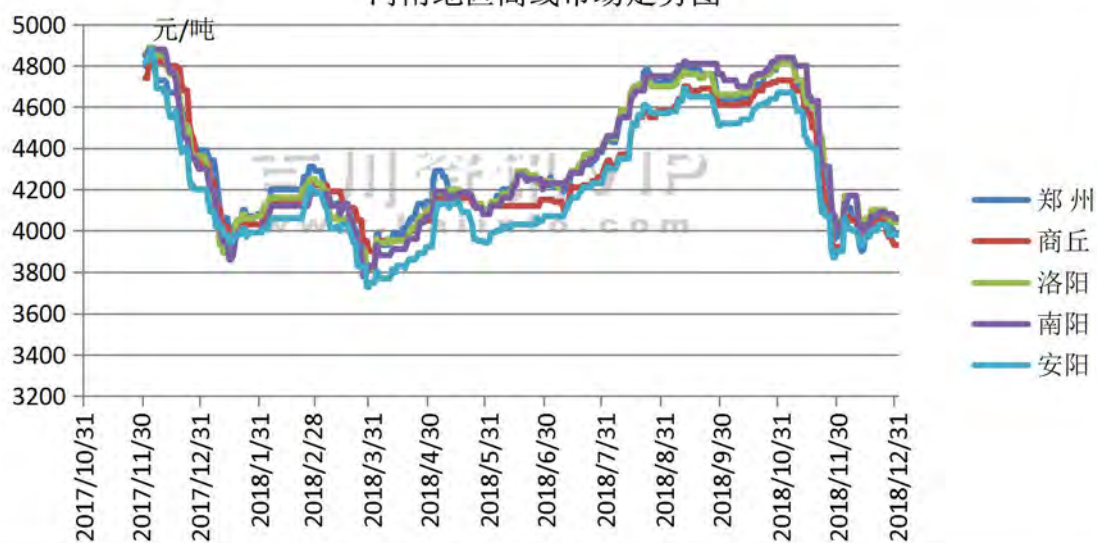
1、线材市场

12 月，国内建筑钢材市场价格震荡偏弱。期货大幅下滑，现货心态有所受损，目前唐山再传限产风波，但市场炒作情绪不在，现货市场更多关注在下游需求为主，临近中旬沙钢出价，现货市场仍有倒挂，但社厂双库总量不多，钢厂或继续平补为主，贸易商暂无大跌意愿。考虑到 12 月淡季需求面持续疲软，市场信心后期 将颇受影响，钢材产量出现明显下降，受环保限产、钢厂检修等因素影响，供应收缩。随着气温降低终端需求走弱，当前市场上围绕最多的话题就是环保限产，不过各钢厂具体实施力度有多大尚未可知，后期产量是否会降仍是一个未知数，所以这个不确定因素也决定后期市场会存在一定的风险。

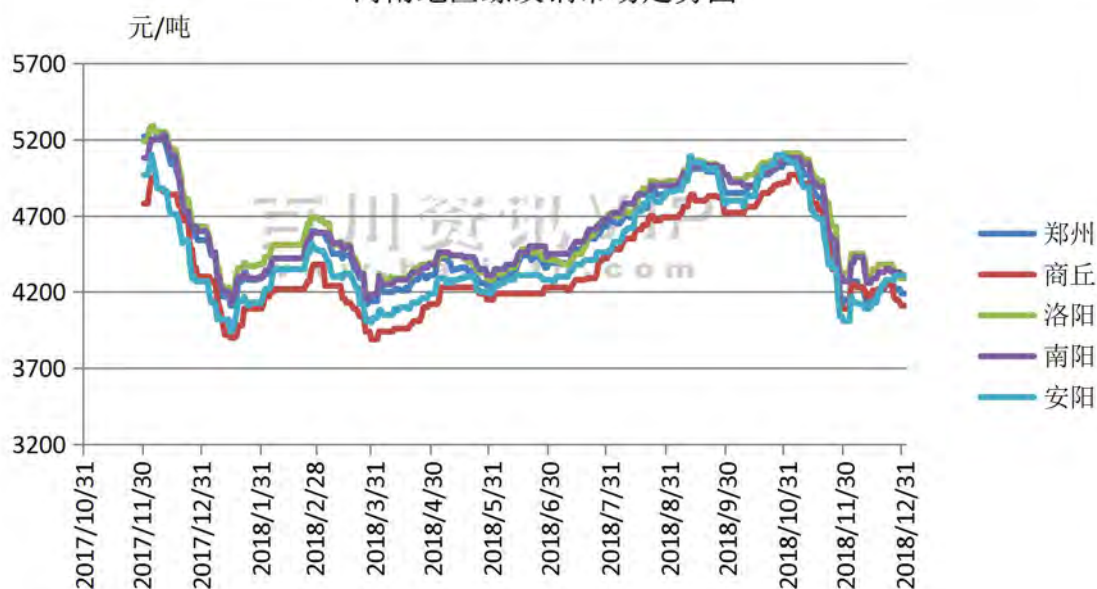
本月河南市场随着唐山环保限产趋严的消息，流出初期螺和钢坯受到利好刺激不过恰逢雨雪天气的影响，现货市场反馈一般而且从市场了解到，在实际情况并未改善的情况下，反弹之后的市场成交一直不佳。价格持续走低，市场悲观情绪再次转浓。月中及月末，整体市场偏弱震荡，期螺震荡下行，市场心态不稳，然钢坯端因市场货源紧俏支撑，原料端坚挺以及限产停炉令依旧在执行，造成市价短期支撑仍足，囤货成本较高，下游需求何时启动仍未知，商家拿货积极性不高，对后期钢价造成不利影响。

后市预测：故预计短期建筑钢材价格或继续窄幅偏弱调整，调整幅度在 100 元/吨。

河南地区高线市场走势图



河南地区螺纹钢市场走势图

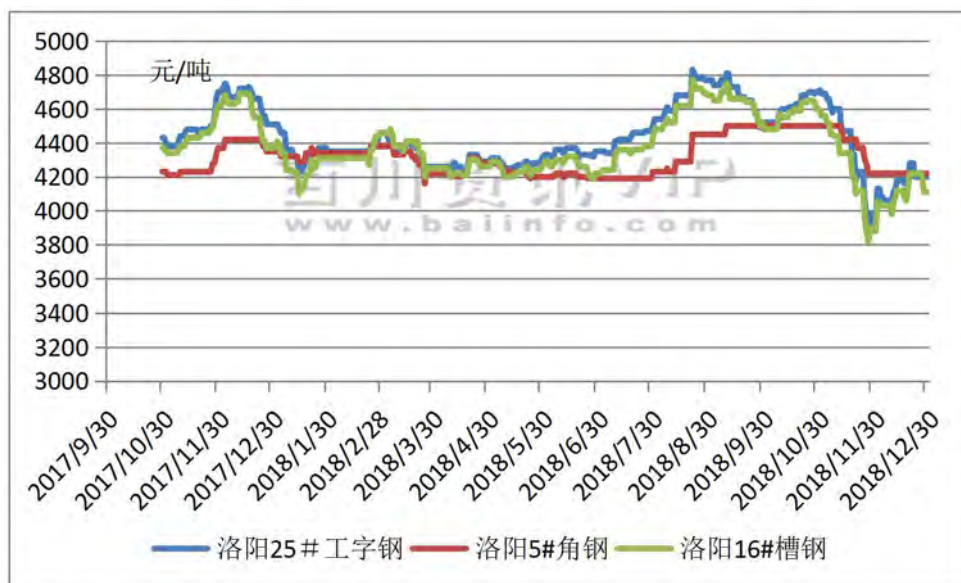


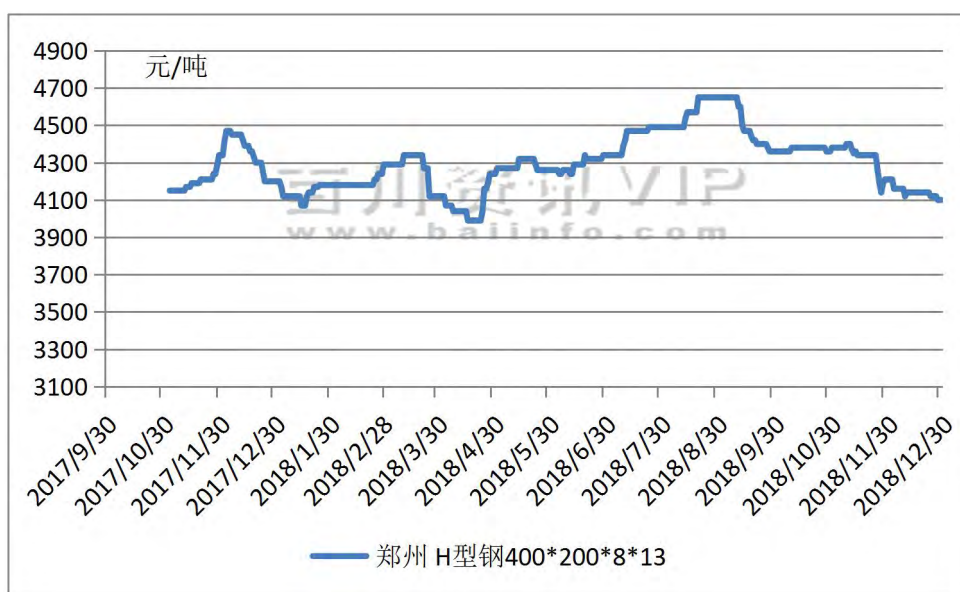
2、型材市场

12月，国内型材市场价格整体偏强。月初受G20峰会取消增加关税的利好消息提振，钢坯接连上行，期货及成本端持续回暖的刺激下，钢企拉涨意愿高涨，部分甚至出现封库惜售现象。宏观利好消息并未对价格起到持续性的支撑，钢坯、期货以及成本端逐渐疲软，且淡季效应越发凸显，终端需求难有改善，市场信心相对不足，价格多坚挺，贸易商心态较为悲观。据了解，钢厂和贸易商不约而同通过降低产量和出清库存的方式尽快抽身这局赢面不大的交易，保利润、避损失成为其当前的目标。目前冬储持续失去热度，钢价上涨动力较弱，下行空间由于成本支撑亦不会太大。

本月河南型材市场，月初受G20峰会利好消息提振，钢坯接连上行，期货及成本端持续回暖的刺激下，钢企拉涨意愿高涨，部分甚至出现封库惜售现象。中间商户则受买涨不买跌心态影响，入市补库操作明显增多。月中及月末随着淡季的深入，终端下游低迷形势难改，冬储心理价位尚未达到，近期钢市进入整理阶段，后期走势仍不稳定，但考虑到厂商整体库存低下，挺价惜售心理较强

后市预测：预计下月型材市场小幅整理，幅度在180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 3409 元/吨，较上月下跌 4.05%，近三个月下跌 16.12%；热轧卷材收盘价 3368 元/吨，较上月下跌 0.71%，近三个月下跌 14.28%；焦炭收盘价 1892.5 元/吨，较上月下跌 10.52%，近三个月下跌 17.21%；焦煤收盘价 1171.5 元/吨，较上月下跌 9.68%，近三个月下跌 8.94%；铁矿石收盘价 492.5 元/吨，较上月上涨 3.14%，近三个月下跌 1.50%。

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	3409	-4.05%	-16.12%	-10.81%
	热轧卷板	3368	-0.71%	-14.28%	-12.97%
	焦炭	1892.5	-10.52%	-17.21%	-6.66%
	焦煤	1171.5	-9.68%	-8.94%	-11.65%
	铁矿石	492.5	3.14%	-1.50%	-5.56%

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）

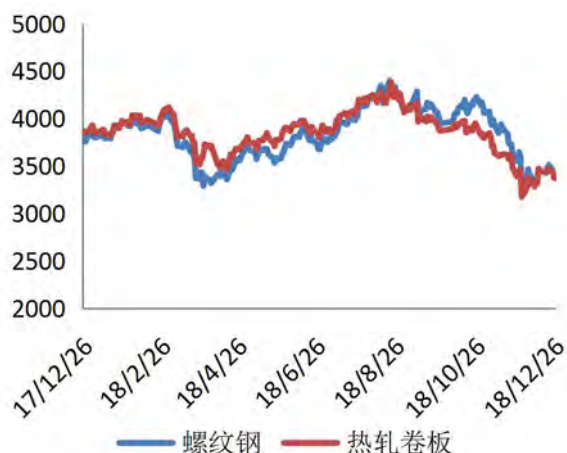


图 2：焦炭收盘价（元/吨）

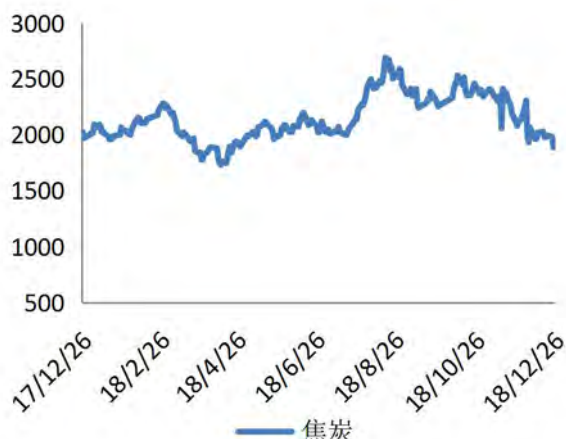


图 3：焦煤收盘价（元/吨）

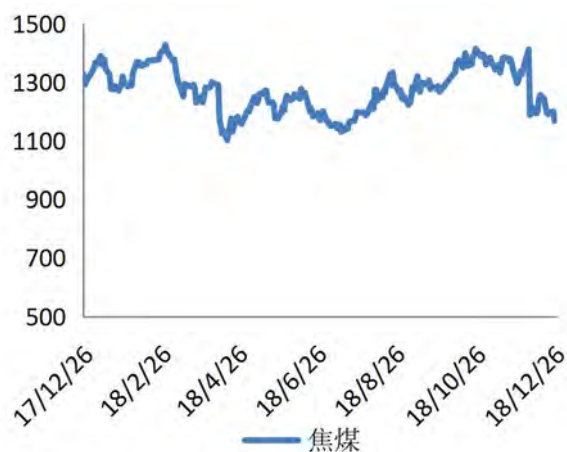
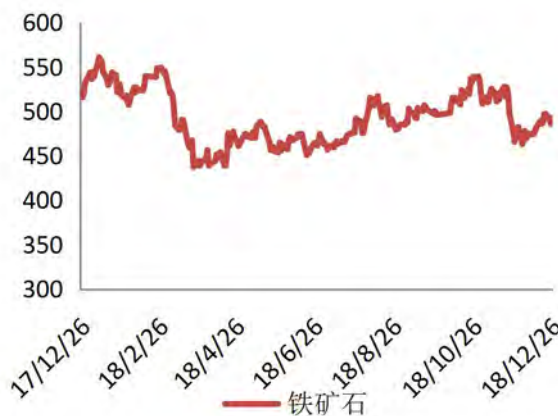


图 4：铁矿石收盘价（元/吨）



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 522.75 元/吨，较上月上涨 1.87 元/吨；国内铁精粉均价 695.38 元/吨，较上月下跌 18.50 元/吨；青岛港进口矿均 476 元/吨，较上月下跌 15.5 元/吨；废钢均价 2304 元/吨，较上月上涨 72 元/吨；唐山方坯 3350 元/吨，较上月上涨 80 元/吨。

原料方面，12 月份焦炭市场先稳后降，全月降幅 100 元/吨左右，山东二级到厂 2090-2100 元/吨。11 月 29 日，钢厂执行第四轮降价，虽受到焦化厂抵触，但基本于 12 月上旬全面执行。1 月份市场因素偏空，预计焦炭走弱空间相对 11 月份小。本月铁矿石市场窄幅震荡运行。国产矿方面，钢价虽然震荡不稳，但是普指却维持高位，带给内粉商家盼涨的信心，再加上唐山本地资源愈发吃紧，钢企为生产考虑，只能上调采货。进口矿方面，北方钢厂错峰生产未现一刀切，钢厂主动减产意愿弱，矿山借此挺价盘剥利润。现阶段钢厂正与贸易商进行一场关于冬储的博弈，铁矿近期多半不会有太大波动。预计后期国内铁矿石市场主体以稳为主。

12 月，国内炼焦煤市场稳中有降，实际成交偏弱运行。本月国内炼焦煤市场向弱势转变，主要表现在以下两点：一是国内多数煤矿炼焦煤库存缓慢增加；二是山西地方煤矿炼焦煤市场价格调整态势明显。虽然幅度不大，在 20-50 元/吨之间，但下跌品种已由前期的高硫煤向其他品种扩散，优质高价煤及个别品种配焦煤都出现了小幅下跌。临近年底，国内炼焦煤市场基本稳定运行，主产区山西及陕西地区稍显弱势，下游焦炭市场提涨失败，暂时还是以稳定运行为主，供暖季节为保证空气质量多地开始实行错峰生产以及错峰运输，对部分焦企及煤企的生产运输均造成影响，年底保安全之际，多矿均缩减产量，价格基本稳定。后市预测：整体来看，12 月，煤企有安保任务，总体产能释放预期不春节前下行预期并不强，预计未来高位振荡的可能性较大。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	522.75	0.36%	5.44%	14.18%	27.61%
国产铁精粉均价	695.38	-2.59%	-2.25%	10.29%	-0.87%
青岛港进口矿价格	476	-3.15%	7.33%	20.66%	22.84%
港口铁矿石库存（万吨）	13885.38	-2.99%	-6.08%	-10.35%	-5.25%
二级冶金焦均价	2047	-13.30%	-10.81%	-5.01%	-6.44%
国内炼焦煤均价	1245	-1.03%	3.66%	5.42%	8.92%
炼焦煤期货价格	1171.5	-9.68%	-8.30%	-1.88%	-9.99%
国内废钢均价	2304	3.23%	-3.60%	10.29%	5.64%
河北普碳方坯	3350	2.45%	-14.76%	-6.94%	-8.22%
海运（BDI）	1271	4.44%	-12.34%	-4.65%	3.33%

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）

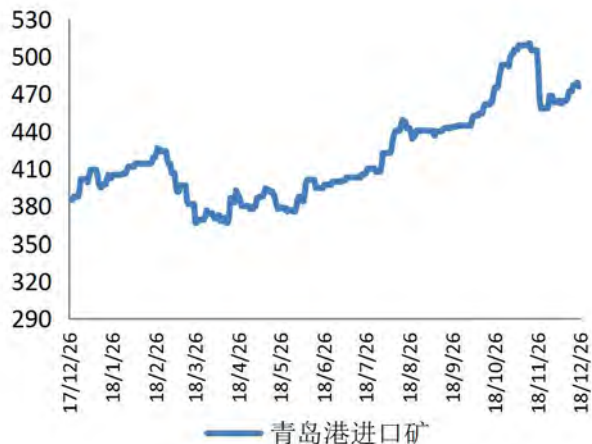


图8：巴西、澳洲海运费（美元/吨）

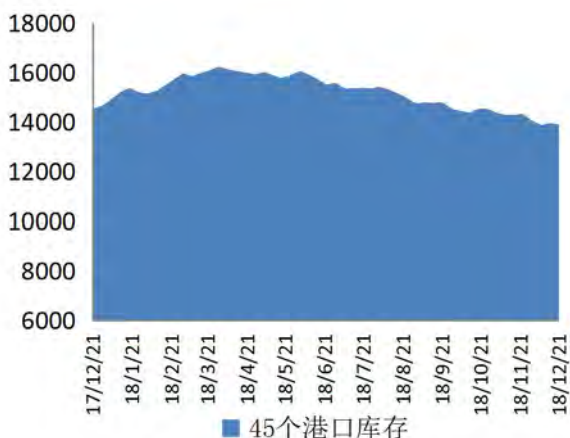


图9：波罗的海干散货海运指数走势

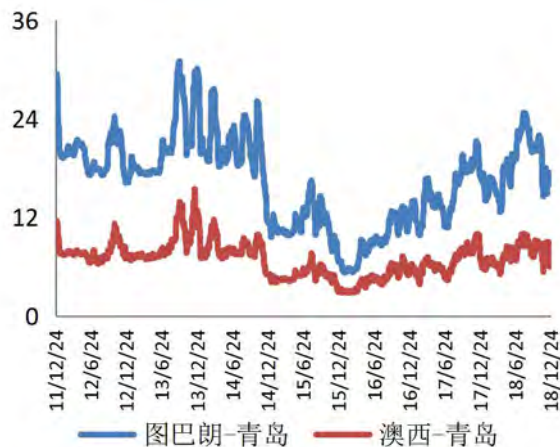


图10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

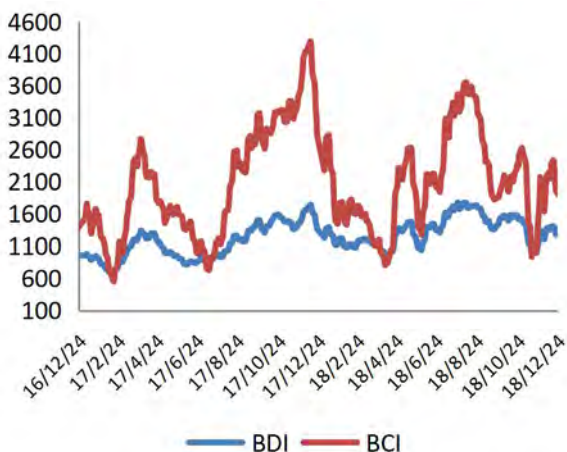


图11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）

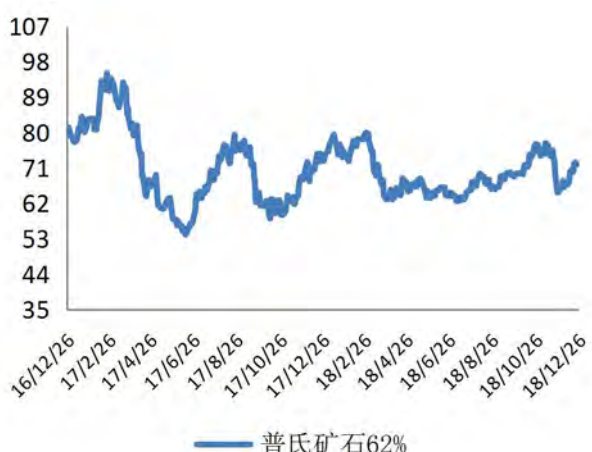


图12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）



图 13: 废钢价格走势 (元/吨)

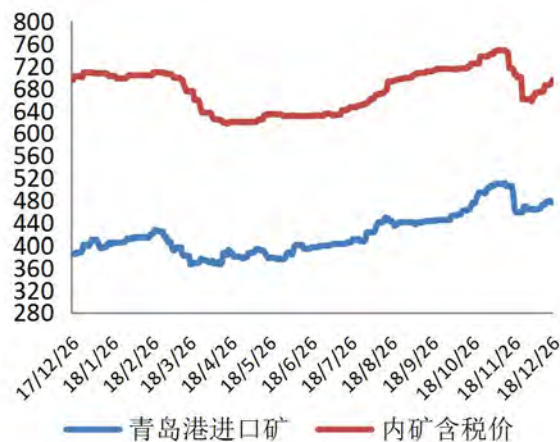
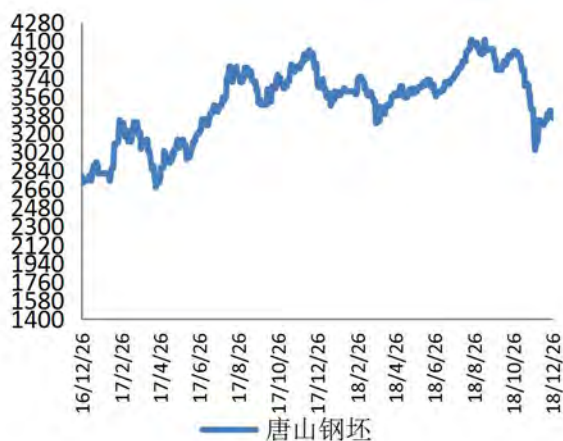
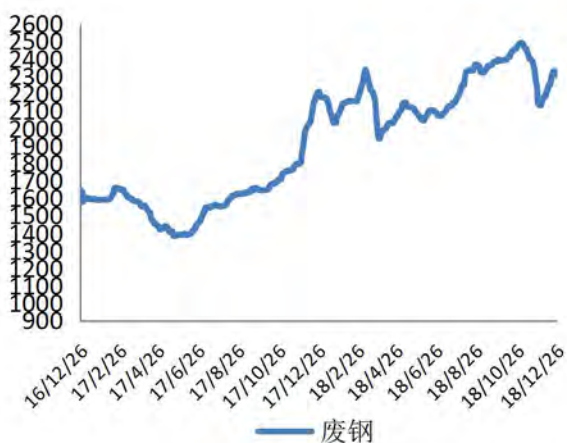


图 14: 钢坯价格走势 (元/吨)



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 4045 元/吨，较上月下跌 501 元/吨，跌幅 11.02%；线材均价 4198 元/吨，较上月下跌 513 元/吨，跌幅 10.89%。

板材方面：中厚板均价为 3885 元/吨，较上月下跌 351 元/吨，跌幅 8.28%；热轧板均价为 3837 元/吨，较上月下跌 240 元/吨，跌幅 5.89%；冷轧板均价 4407 元/吨，较上月下跌 306 元/吨，跌幅 6.50%。

型材方面：大中型材均价为 4208 元/吨，较上月下跌 241 元/吨，跌幅 5.42%。

管材方面：焊管均价为 4224 元/吨，较上月下跌 292 元/吨，跌幅 6.47%；无缝管均价 4892 元/

吨，较上月下跌 414 元/吨，跌幅 7.81%。

其他钢材：镀锌板均价为 4593 元/吨，较上月下跌 6.43%；彩涂板均价 6036 元/吨，较上月下跌 3.75%；钢坯均价为 3426 元/吨，较上月下跌 9.43%；带钢均价 3901 元/吨，较上月下跌 6.26%；硅钢均价 5247 元/吨，较上月下跌 4.94%。

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	3986	-4.04%	-10.14%	4045	4546	-11.02%
线材均价	4138	-4.35%	-10.00%	4198	4711	-10.89%
中厚板均价	3882	-1.55%	-10.30%	3885	4236	-8.28%
热轧板均价	3846	0.55%	-13.01%	3837	4077	-5.89%
冷轧板均价	4374	-2.45%	-13.13%	4407	4713	-6.50%
型材均价	4229	0.45%	-6.08%	4208	4449	-5.42%
焊管均价	4250	-0.26%	-5.83%	4224	4516	-6.47%
无缝管均价	4861	-3.57%	-14.69%	4892	5306	-7.81%
镀锌板均价	4574	-1.76%	-11.60%	4593	4909	-6.43%
彩涂板均价	5976	-2.69%	-3.91%	6036	6272	-3.75%
钢坯均价	3456	2.04%	-8.43%	3426	3782	-9.43%
带钢均价	3931	4.02%	-10.48%	3901	4162	-6.26%
硅钢均价	5100	-4.67%	-17.34%	5247	5520	-4.94%

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）

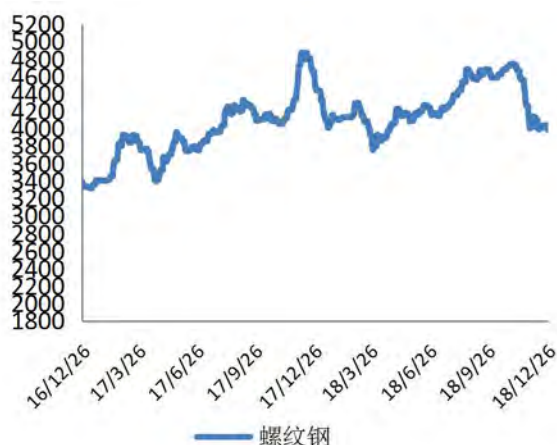


图 16：线材价格走势（元/吨）

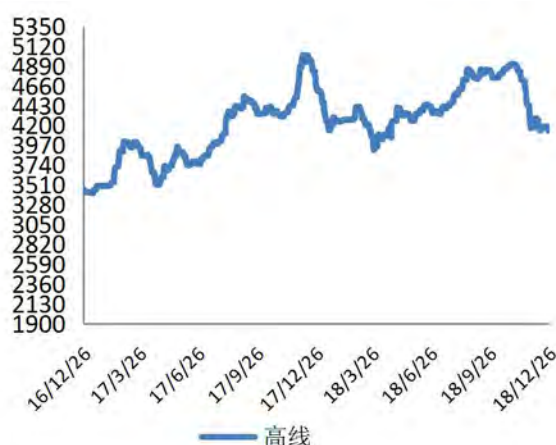


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

图 18：热轧板价格走势（元/吨）

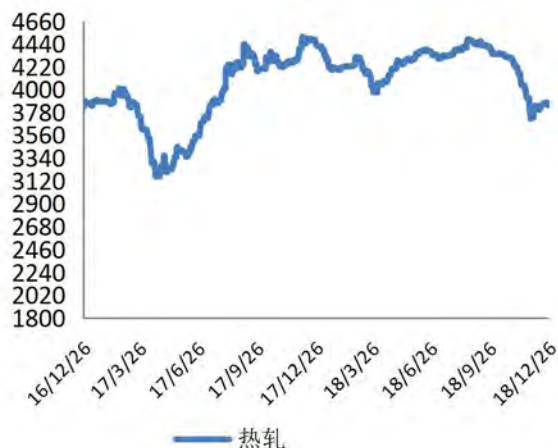
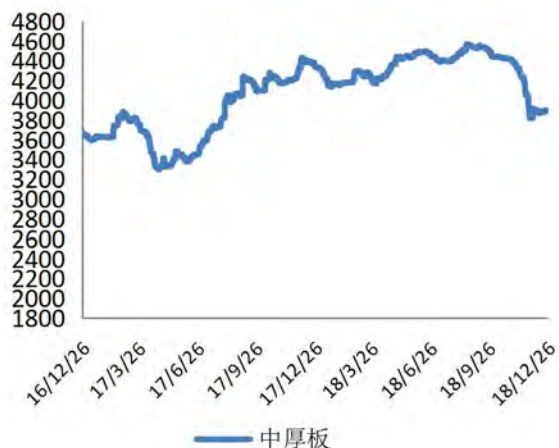


图 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)

图 20: 型材价格走势 (元/吨)

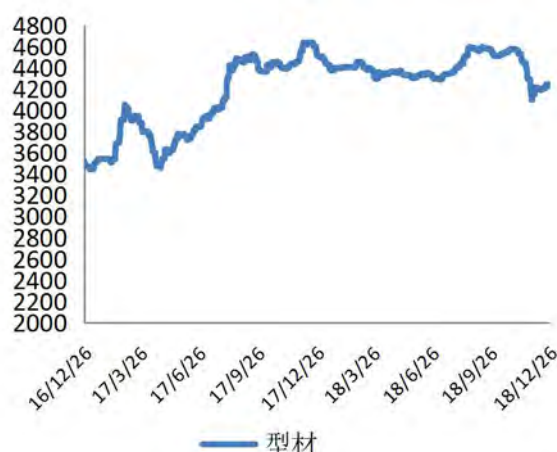
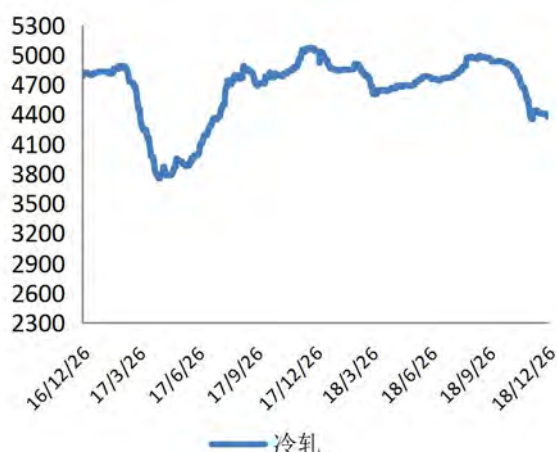


图 21: 焊管价格走势 (元/吨)

图 22: 无缝管价格走势 (元/吨)

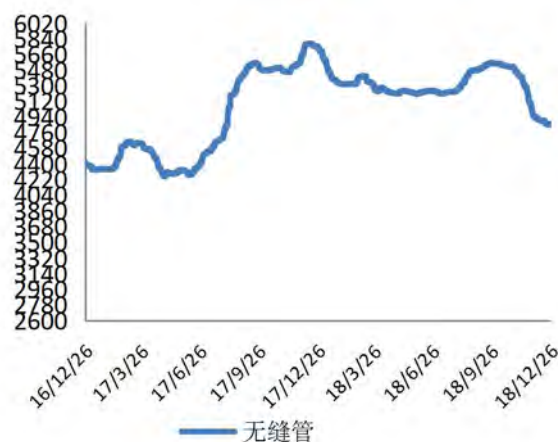
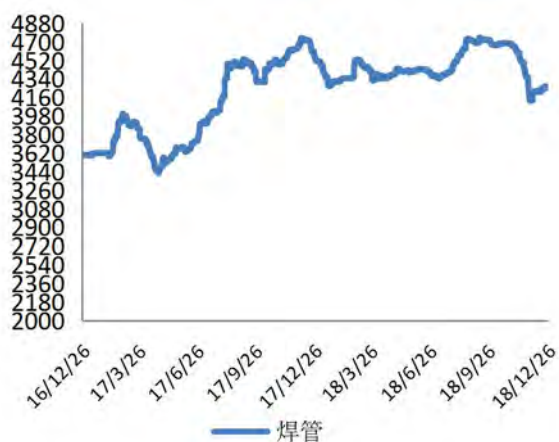


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

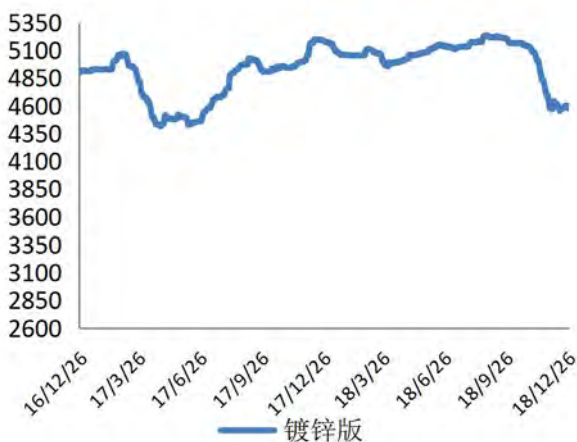


图 25：带钢价格走势（元/吨）

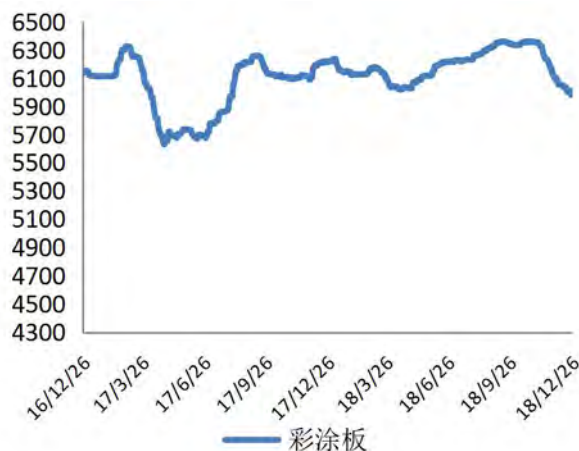
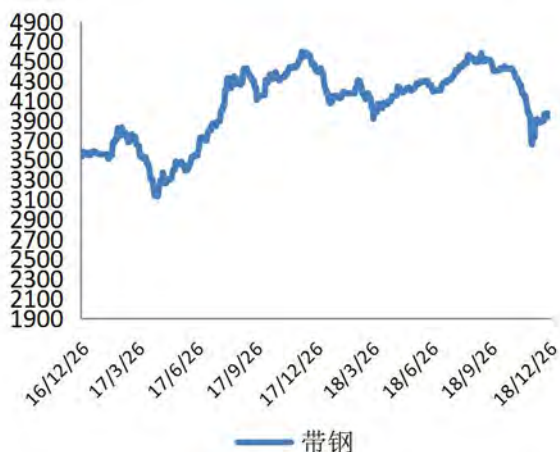


图 26：硅钢价格走势（元/吨）



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 143 元/吨；线材毛利约 295 元/吨；中厚板毛利约-77 元/吨；热轧板毛利约 3 元/吨；冷轧板毛利约-223 元/吨；镀锌板毛利约-255 元/吨；硅钢毛利-309 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	143	561	-419	378	373	5
线材	295	732	-438	530	544	-14
中厚板	-77	199	-277	158	11	147
热轧板	3	163	-161	238	-25	263
冷轧板	-223	89	-313	12	-99	111
型材	212	368	-157	447	180	267
焊管	59	269	-211	294	81	213
无缝管	-142	240	-383	93	52	41
涂镀	-255	-3	-253	-20	-191	171
钢坯	-39	124	-164	196	-64	260
带钢	-28	104	-133	207	-84	291
硅钢	-309	63	-373	-74	-125	51

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）

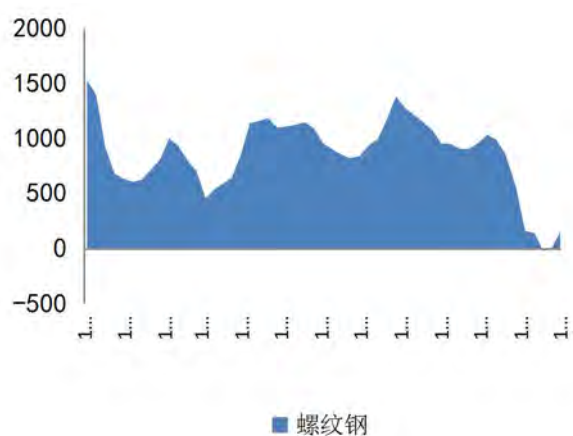


图 34：线材吨钢毛利走势（元/吨）

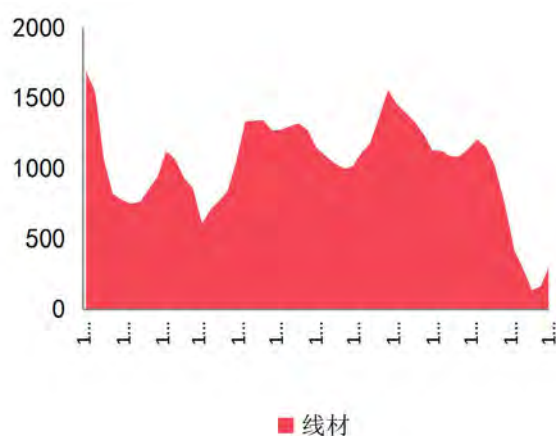


图 35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）

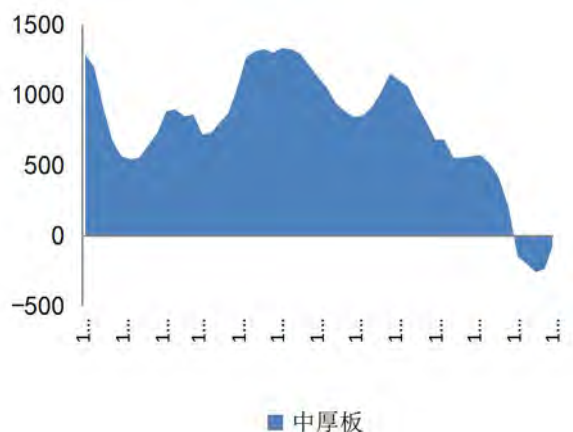


图 36：热卷吨钢毛利走势（元/吨）

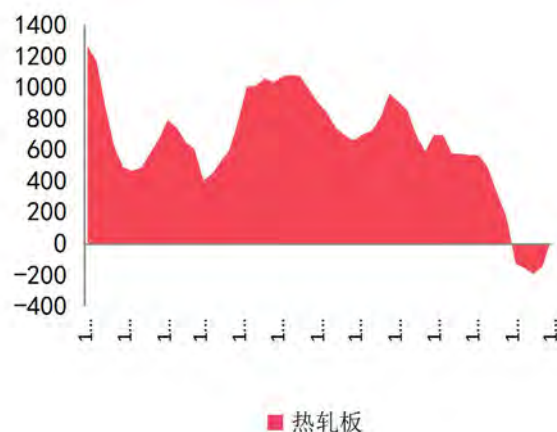


图 37：冷轧板吨钢毛利走势（元/吨）

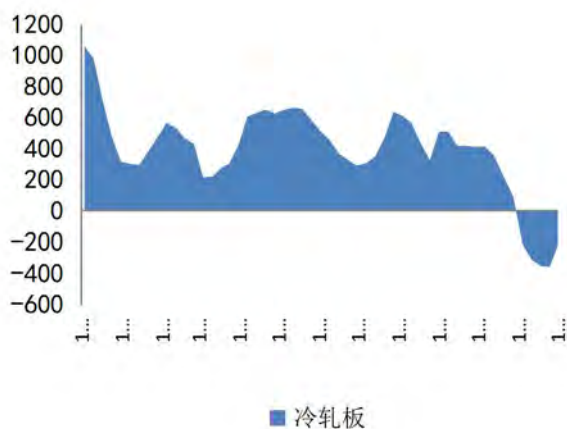


图 38：型材吨钢毛利走势（元/吨）

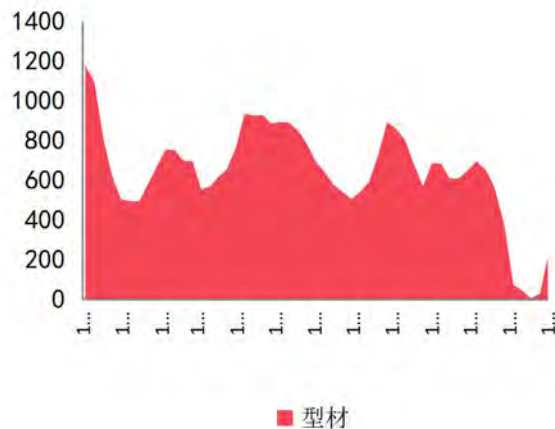


图 39：涂镀吨钢毛利走势（元/吨）

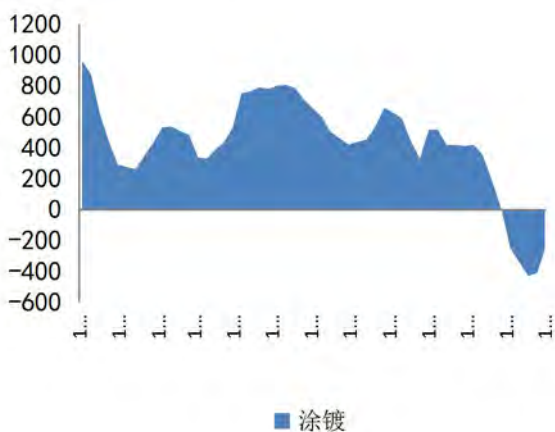
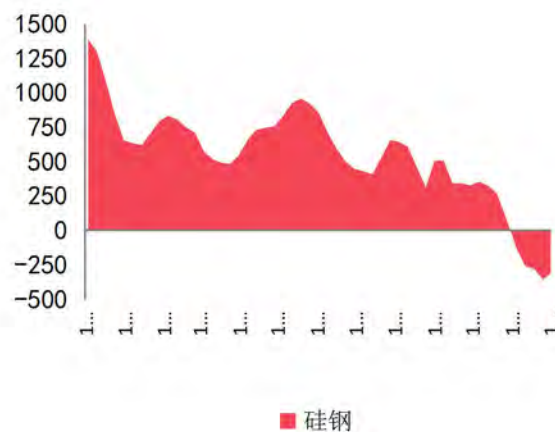


图 40：硅钢吨钢毛利走势（元/吨）



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 789.89 万吨，同比上涨 0.33%，月环比下降 6.23%。其中螺纹同比下降 3.09%，月环比下降 2.08%；线材同比上涨 5.32%，月环比上涨 1.61%；热轧同比上涨 3.47%，月环比下降 12.87%；冷轧板同比上涨 4.23%，月环比下降 6.35%；中厚板同比下降 3.60%，月环比下降 12.25%；

上海库存 86.26 万吨，同比下降 7.49%，月环比下降 2.78%。其中螺纹同比下降 7.52%，月环比下降 4.74%；线材同比上涨 2.33%，月环比下降 47.75%；热轧同比下降 14.13%，月环比下降 1.82%；冷轧板同比上涨 2.62%，月环比下降 6.66%；中厚板同比下降 10.91%，月环比下降 0.97%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 12 月 21 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	300.46	-3.09%	-2.08%	螺纹钢	21.28	-7.52%	-4.74%
线材	102.44	5.32%	1.61%	线材	2.63	2.33%	47.75%
热轧板	182.86	3.47%	-12.87%	热轧板	25.95	-14.13%	-1.82%
冷轧板	108.75	4.23%	-6.35%	冷轧板	23.11	2.62%	-6.66%
中厚板	95.38	-3.60%	-12.25%	中厚板	13.29	-10.92%	-0.97%
合计	789.89	0.33%	-6.23%	合计	86.26	-7.49%	-2.78%

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）

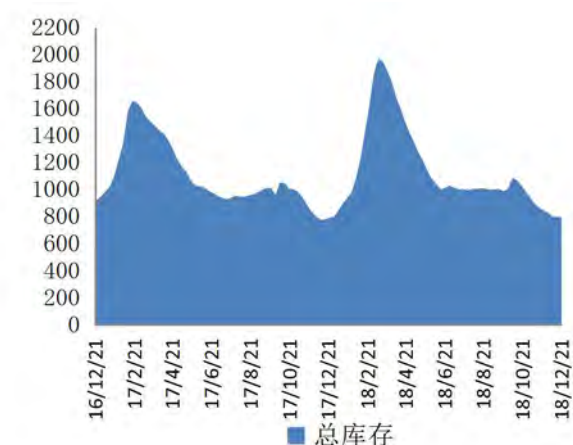


图 42：上海钢材总库存走势（万吨）

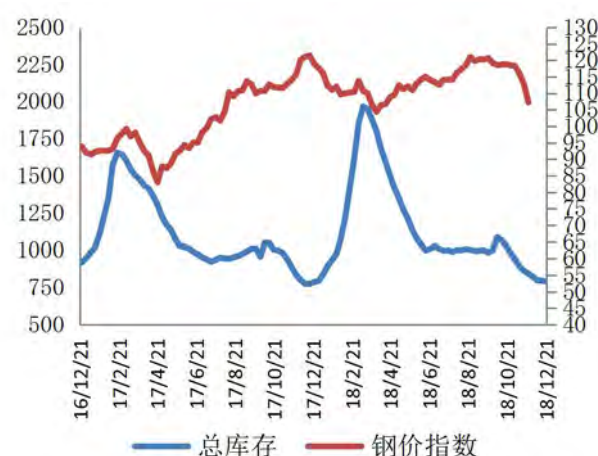


图 43：全国线材总库存走势（万吨）

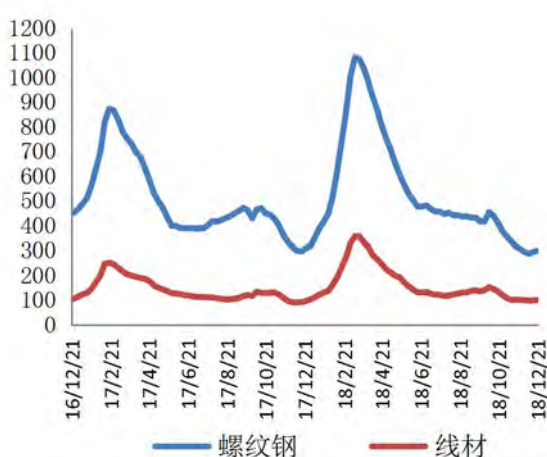


图 44：全国板材总库存走势（万吨）

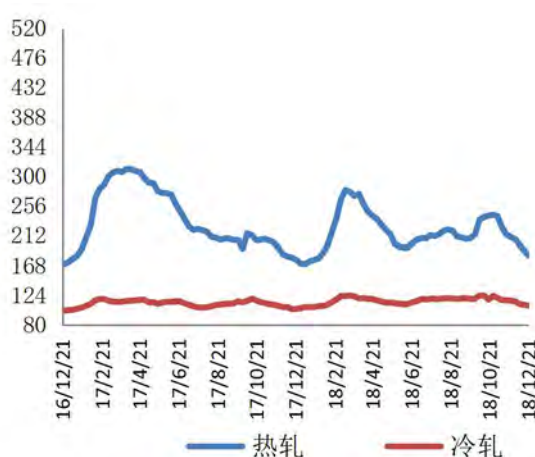


图 45：上海线材库存走势（万吨）



图 46：上海板材库存走势（万吨）



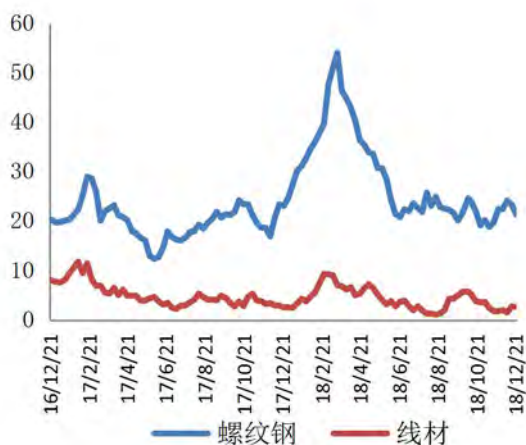


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

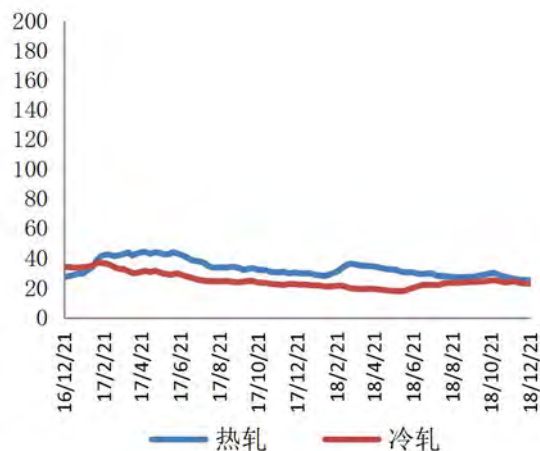
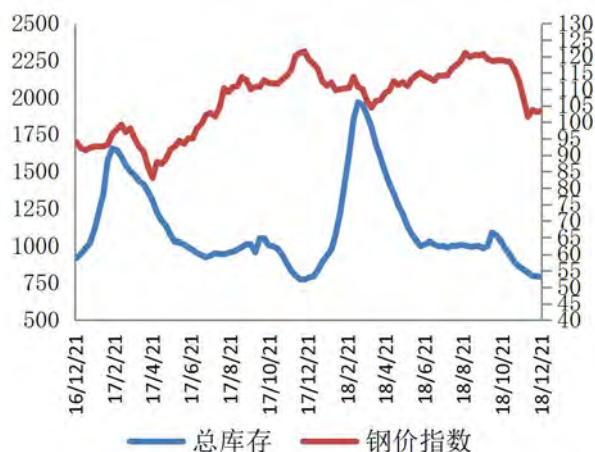


图 48: 银行承兑汇票贴现率 (%/月)



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	钢厂利润下降 2019 年钢材向供求平衡过度
2	平安夜不平安! 期现同跌弱势难改!
3	钢价继续跌 冬储意愿不强
4	美股暴跌! 钢坯跌 40, 钢厂降 500! 明天还得跌
5	近期钢市或维持震荡趋势
6	明年钢价重心或下移
7	2019 年螺纹钢市场波幅将缩小呈“W”形走势
8	油价钢价短期难有明显反弹
9	马钢力争 2019 年实现营收 960 亿元、利润 57 亿元

- 10 数百钢铁业代表齐聚鞍山把脉行业未来
- 11 不锈钢行业发展趋势及应对
- 12 钢市拉涨的基础尚不牢固
- 13 钢坯涨 20，期螺跌 52！期现背离冬储莫急！
- 14 短期钢材价格或趋弱整理为主
- 15 重要通知！警惕钢价要下跌！
- 16 钢坯期钢再转跌势 短期难有大行情出现
- 17 政策发力期钢大涨 是否冬储真纠结
- 18 下周钢价或呈现前高后低的走势 1
- 19 下周钢市是否深跌？看这 3 个关键词
- 20 国内钢价小幅上涨 铁矿石市场稳中上行

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 11 月中国钢材产量为 9423.6 万吨，环比减少 3.86%，同比增加 8.50%。1-11 月份累计生产钢材 10.147 亿吨，同比减少 0.24%。

2018 年 1-11 月份粗钢累计生产 8.514 亿吨，同比增加 9.44%。1-11 月份累计生产生铁 7.02 亿吨，同比增加 6.20%。

表：2018 年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2018 年 11 月	2018 年 10 月	去年同期	环比	同比	2018 年累计	去年同期	同比
粗钢	7762.1	8255.2	6615.1	-5.97%	17.34%	85140.7	77798.3	9.44%
生铁	6372.6	6773.6	5488.3	-5.92%	16.11%	70165.2	66071.1	6.20%
钢材	9423.6	9802.4	8685.2	-3.86%	8.50%	101472.0	101720.1	-0.24%
钢筋	1857.1	1912.5	1686.1	-2.90%	10.14%	19154.6	18992.5	0.85%
线材	1315.5	1331.2	1057.6	-1.18%	24.39%	13260.6	12515.3	5.96%
冷轧薄板	257.5	256.7	297.2	0.31%	-13.36%	2792.7	3346.0	-16.54%
中厚宽钢带	1213.4	1298.8	1061.1	-6.58%	14.35%	13899.0	12871.8	7.98%
焊接钢管	446.2	458.1	494.9	-2.60%	-9.84%	4557.7	5986.2	-23.86%

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）

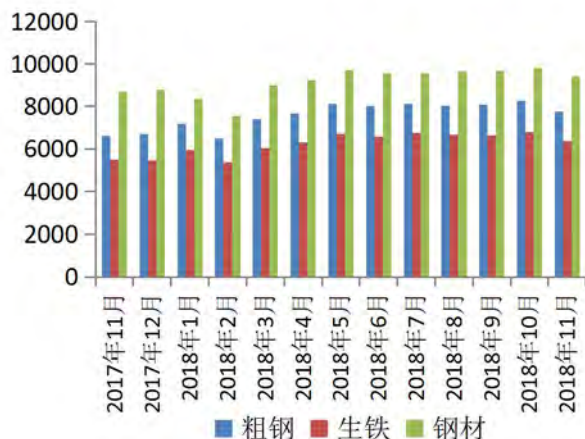


图 57: 国内板材产量走势 (万吨)

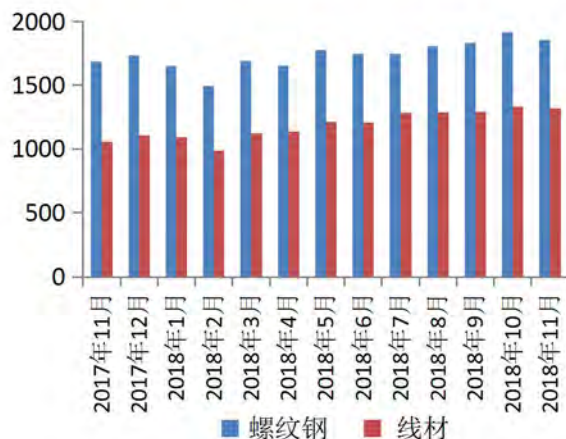
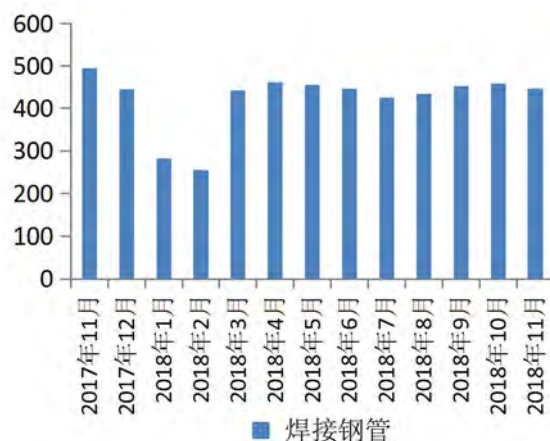
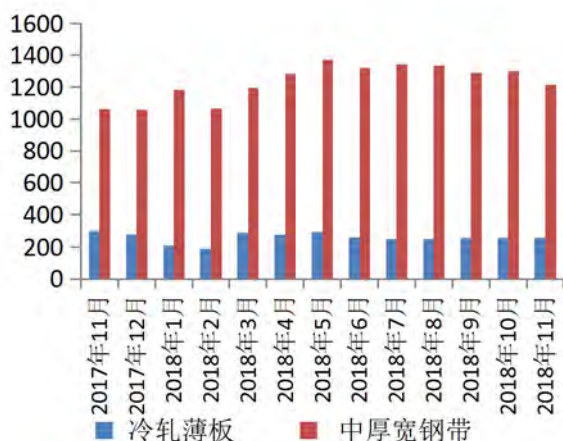


图 58: 国内管材产量走势 (万吨)



数据来源：百川资讯(BAIIINFO)、百川研究部、国家统计局

2、中国钢材进出口分析

2018 年 10 月份，中国钢材进口量为 137.30 万吨，环比减少 6.54%，同比增加 44.36%；2018 年累计进口量为 1316.31 万吨，同比增加 20.09%。10 月份硅钢进口量为 3.22 万吨，环比减少 21.03%，同比增加 25.58%。

10 月份，中国钢材出口量为 573.62 万吨，环比减少 7.90%，同比增加 15.48%；2018 年钢材累计出口量为 6057.45 万吨，同比减少 6.01%。

表：2018 年中国钢材进出口量对比分析 (万吨;%)

产品	2018 年 10 月	2018 年 9 月	去年同期	环比	同比	2018 年累计	去年同期	同比
钢材进口	137.30	146.90	95.11	-6.54%	44.36%	1316.31	1096.07	20.09%

钢材出口	573.62	622.83	496.72	-7.90%	15.48%	6057.45	6444.59	-6.01%
螺纹钢	2.27	1.87	0.48	21.11%	376.62%	26.25	15.03	74.58%
线材	41.08	48.76	40.47	-15.74%	1.51%	517.86	549.88	-5.82%
中厚板	55.03	52.10	31.18	5.62%	76.50%	434.97	448.23	-2.96%
热轧板卷	84.36	84.26	89.31	0.11%	-5.55%	931.12	1177.20	-20.90%
冷轧板卷	36.13	41.50	26.55	-12.93%	36.08%	405.40	413.01	-1.84%
型材	29.37	30.12	19.36	-2.48%	51.72%	313.93	304.25	3.18%
镀层板	110.90	124.16	84.40	-10.69%	31.40%	1118.18	1039.58	7.56%
涂层板	51.95	58.36	48.18	-10.99%	7.83%	508.10	519.64	-2.22%
无缝管	36.13	41.52	30.51	-12.97%	18.44%	343.56	331.02	3.79%
焊管	31.93	33.84	27.39	-5.63%	16.59%	334.16	348.48	-4.11%
硅钢进口	3.22	4.08	2.56	-21.03%	25.58%	34.84	34.55	0.85%
硅钢出口	4.20	5.96	1.46	-29.50%	188.59%	50.05	23.78	110.52%

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）

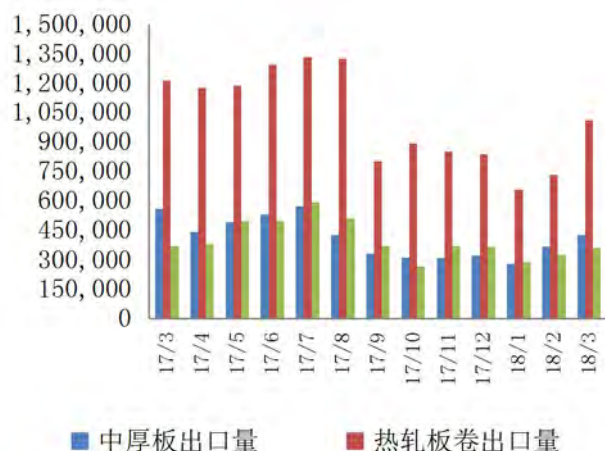


图 63: 国内涂镀出口量走势 (吨)

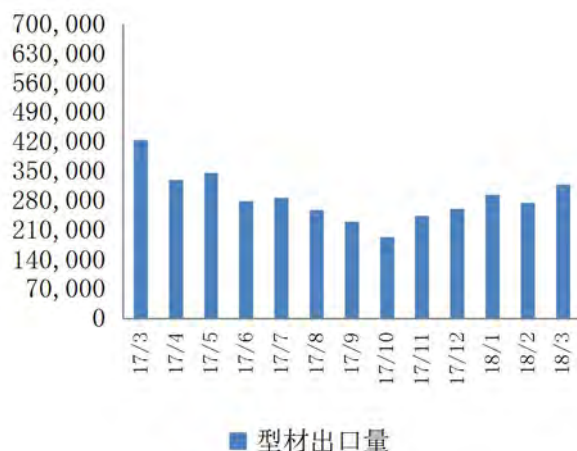


图 64: 国内管材出口量走势 (吨)

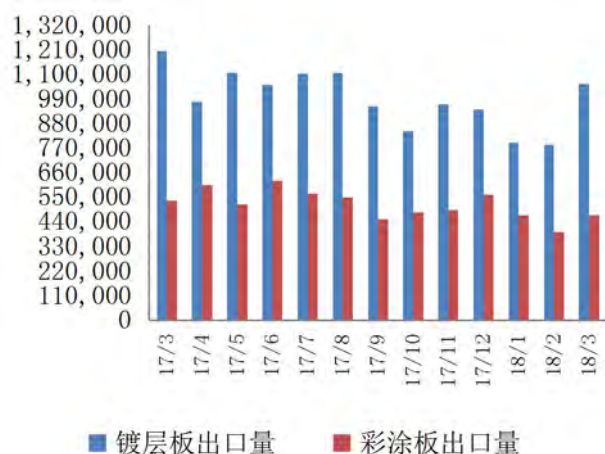


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

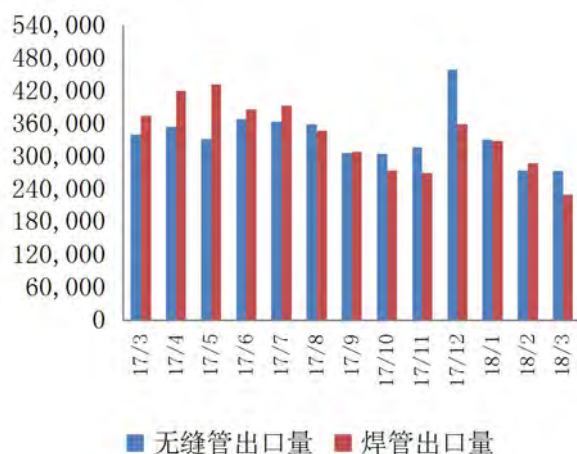


图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)

