

钢价小幅上涨

2019 年 9 月 钢铁行业月报

● 钢价小幅上涨

本月国内钢材价格小幅上涨运行。河北、山西、山东、江苏等多地环保限产趋严支撑市场行情，下游需求稳步推进，社会库存连续七周下降，库存去化较好，钢厂利润回升，钢价迎来小幅上涨。但随着利好消息逐步消化，限产力度不及预期，供应端仍处高位，加之国庆期间部分地区工地停工，需求受限，预计下月国内钢价窄幅震荡运行。

● 原料：涨跌不一

本月末百川进口铁矿石指数 666 元/吨，较上月下跌 4.0 元/吨；国内铁精粉均价 887.5 元/吨，较上月上涨 7.5 元/吨；青岛港进口矿均 689 元/吨，较上月上涨 15 元/吨；废钢均价 2393 元/吨，较上月下跌 32 元/吨；唐山方坯 3320 元/吨，较上月下跌 30 元/吨。

● 炼焦煤：下跌

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1170 元/吨，较上月下跌 18 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1236 元/吨，较上月下跌 62.5 元/吨。

● 钢价：均价小幅波动

螺纹钢均价 3881 元/吨，较上月下跌 43 元/吨；线材均价 4131 元/吨，较上月下跌 36 元/吨；中厚板均价 3872 元/吨，较上月下跌 69 元/吨；热轧均价 3819 元/吨，较上月下跌 62 元/吨；冷轧均价 4371 元/吨，较上月持平。

● 盈利：波动

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 11 元/吨；线材毛利约 251 元/吨；中厚板毛利约-137 元/吨；热轧板毛利约-83 元/吨；冷轧板毛利约-255 元/吨；镀锌板毛利约-154 元/吨；硅钢毛利-115 元/吨。

● 风险提示：

经济存下行风险 库存累积 限产不及预期

本月钢材相关产品价格指数表

产品	本月均价	上月	涨跌幅
螺纹钢	3881	3924	-1.10%
线材	4131	4166	-0.85%
中厚板	3872	3941	-1.74%
热轧板	3819	3881	-1.59%
冷轧板	4371	4371	0.01%
型材	4163	4222	-1.38%
焊管	4186	4271	-1.99%
无缝管	4819	4807	0.25%
镀锌板	4715	4742	-0.58%
彩涂板	5994	6031	-0.62%
钢坯	3416	3543	-3.59%
带钢	3966	4052	-2.11%
硅钢	5324	5384	-1.11%



分析师：熊文国

☎ 010-59795659-8003

📞 18618300427

✉ xwg@baiinfo.com

分析师：杨卡

☎ 029-59795659-8825

✉ yangka@baiinfo.com

🐧 1523791448

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	5
三、本月钢铁原料市场情况分析.....	7
四、本月钢铁价格市场情况分析.....	10
五、本月国际钢铁市场分析.....	13
六、本月钢铁企业盈利情况分析.....	15
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.....	20
1、中国钢材产量分析	20
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

本月国内钢材价格小幅上涨运行。河北、山西、山东、江苏等多地环保限产趋严支撑市场行情，下游需求稳步推进，社会库存连续七周下降，库存去化较好，钢厂利润回升，钢价迎来小幅上涨。但随着利好消息逐步消化，限产力度不及预期，供应端仍处高位，加之国庆期间部分地区工地停工，需求受限，预计下月国内钢价窄幅震荡运行。

宏观方面：房地产开发投资增速连续 4 个月下降，基建投资略回升。2019 年 1—8 月份，全国固定资产投资 400628 亿元，同比增长 5.5%，增速比 1—7 月份回落 0.2 个百分点。从环比速度看，8 月份固定资产投资增长 0.40%。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 4.2%，增速比 1—7 月份加快 0.4 个百分点。2019 年 1—8 月份，全国房地产开发投资 84589 亿元，同比增长 10.5%，增速比 1—7 月份回落 0.1 个百分点。其中，住宅投资 62187 亿元，增长 14.9%，增速回落 0.2 个百分点。

供需方面：8 月粗钢产量回升。国家统计局数据显示：2019 年 8 月我国粗钢产量 8725 万吨，同比增长 9.3%；1—8 月粗钢产量 66487 万吨，同比增长 9.1%。2019 年 8 月我国钢材产量 10639 万吨，同比增长 9.8%；1—8 月钢材产量 80367 万吨，同比增长 11.0%。库存方面，社会库存连续七周下降。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 9 月 27 日，全国综合库存总量为 1083.2 万吨，较上月环比下降 194.61 万吨，月环比上涨 8.18%，同比下降 15.23%。钢厂库存增加，截至 8 月中旬末，重点钢铁企业钢材库存量为 1314.99 万吨，旬环比增加 28.64 万吨，环比增幅为 2.23%。

原料方面，9 月份焦炭市场降后主稳运行，月初下调 100 元/吨后，市场进入持稳博弈阶段。钢价下调，钢企盈利水平不高；月中期钢企盈利改善，打压意愿减弱；月后期，国庆临近，各地区天气预警环保减产政策频出，供需面转弱。预计 10 月份焦炭市场僵持弱稳后，存上调可能。9 月份国内铁矿石市场偏强运行。周普指一路飘红。内矿坚挺，大矿均上涨 40 有余，国庆前限产力度已经显现，矿业停产导致的资源偏紧，钢坯成交表现尚佳等因素给了矿石利好支撑。进口矿方面，普指反弹摸 95 美金。港口澳洲品粉稀缺价格坚挺，导致远期资源溢价居高不下，而钢厂开始寻找替代品，导致巴混流动性增强。预计下周普指继续在 90 美金上方运行。

期货方面， 本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价 3437 元/吨，较上月上涨 4.75%，近三个月下跌 15.45%；热轧卷材收盘价 3443 元/吨，较上月下跌 3.31%，近三个月下跌 12.90%；焦炭收盘价 1876 元/吨，较上月上涨 0.03%，近三个月下跌 9.42%；焦煤收盘价 1236 元/吨，较上月下跌 4.81%，近三个月下跌 11.24%；铁矿石收盘价 642.5 元/吨，较上月上涨 9.64%，近三个月下跌 23.38%。

后市展望：8 月份经济数据全面回落，固定资产投资增速回落，其中房地产投资增速连续 4 个月下滑，制造业和基建投资增速整体低迷。房地产投资后续或将继续回落。基建投资略回升但整体低迷，“基建托底”作用未达预期。汽车产销降幅继续收窄。

后期供需方面，国庆期间多地环保限产趋严，河北、天津、山东、山西、江苏等多地发布重污染天气应急减排措施。唐山限产继续加严，部分钢厂已经对高炉进行降温准备，具体以钢企实施停产为准。另9月28日至10月2日晚8点，今日部分钢厂已禁止车辆入厂。唐山市县区管控货运车辆，主要道路禁止大货车通行。需求方面，国庆期间北方部分工地停工，终端需求释放减缓。节后归来下游需求仍存集中释放可能。

综合来看，当前粗钢产量仍然居高不下，市场心态回归谨慎，社会库存虽然去化较好，但仍处于历年高位，国庆节前虽然各地限产政策频发，但限产时间较短，对产能释放抑制作用有限。受节日因素影响，后期社会库存降幅或将放缓，然节后归来产能释放恢复，下游需求仍存集中释放可能，预计下月国内钢价窄幅震荡运行。

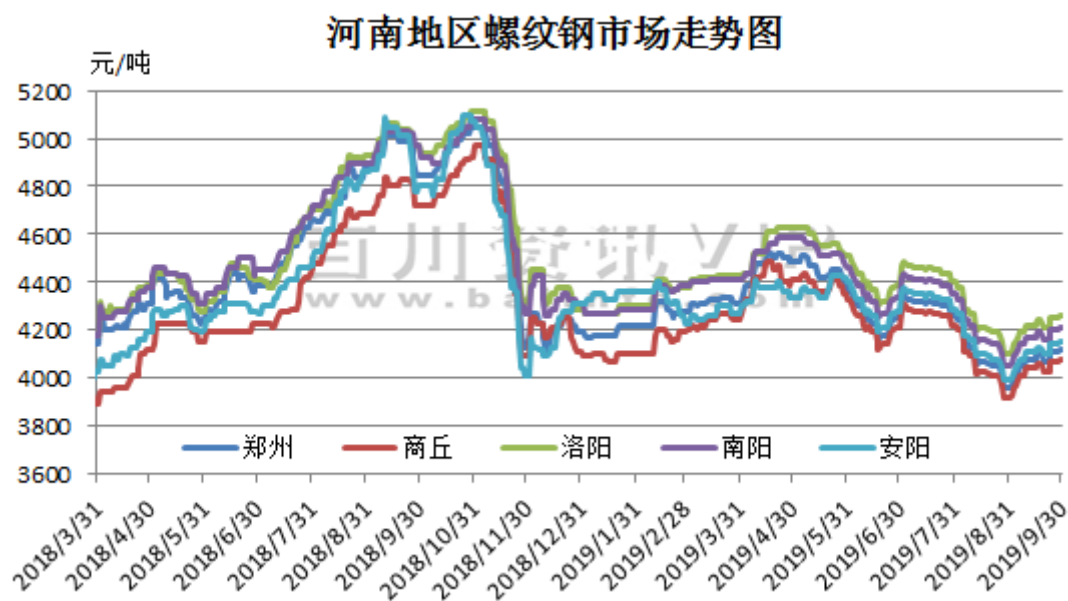
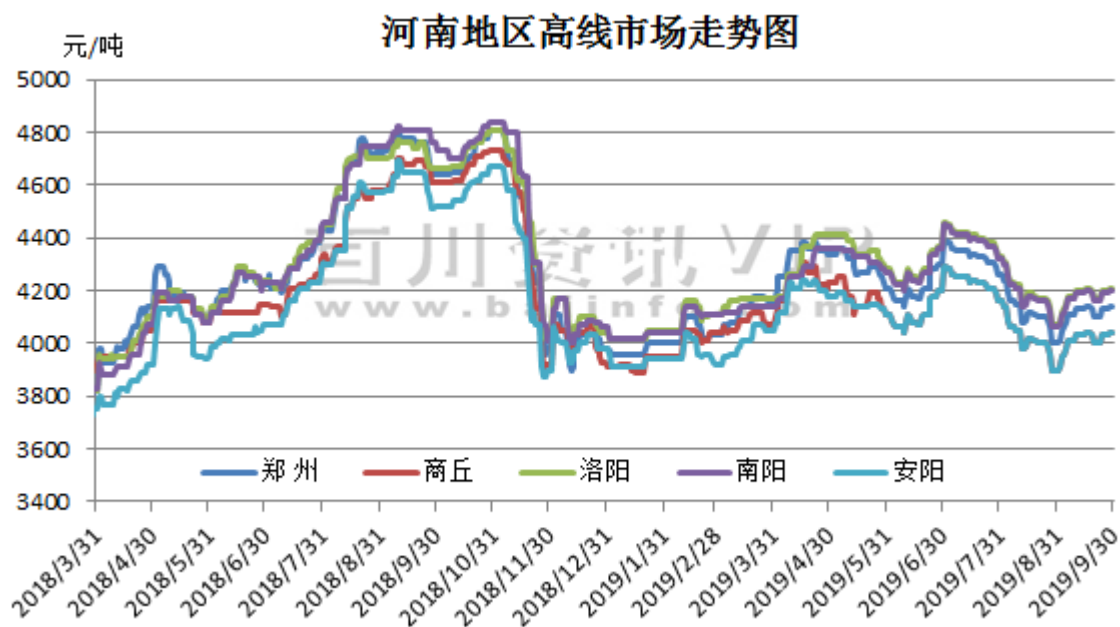
二、河南地区钢材市场

1、线材市场

9月，建筑钢材市场价格稳中有涨。据市场了解，本月受期矿跳涨带动，期螺及期卷开盘强势拉升，月初资金压力得到缓解，钢贸商怀着对“金九”旺季的期待，操作积极性增强，出货情况偏好，市场心态向好，商家坚挺出货运行，终端心态略有好转。需求来看，终端客户采购有所增加，叠加宏观利好消息的刺激，盘面、现货价格均呈涨势，投机需求也积极入场，不过考虑到节前终端需求相对可观，成交尚属活跃。国庆节前的需求表现尚可，低价出货意愿不强，受其他区域纷纷发布环保限产情况，期螺在反复震荡，在利好叠加的刺激下仍有待走出冲前高的表现。后市预测：故预计短期建筑钢材价格以震荡调整为主，调整幅度在100元/吨。

其中，河南地区市场价格价格上涨，幅度在120-150元/吨之间。钢贸商怀着对“金九”旺季的期待，操作积极性增强，出货情况偏好，市场心态向好，商家坚挺出货运行，终端心态略有好转，入市稍显积极，整体成交仍显一般，低位成交尚可，为了全面保障空气质量，各地限产炒作风波再起，考虑钢厂库存资源相对较低，市场心态仍有一定支撑，且进入“金九银十”，虽需求仍不温不火的状态，但心理预期仍强，商家对九月仍是看好态势。

后市预测：预计10月份河南建筑钢材价格或将小幅上涨，调整幅度在50元/吨以内。



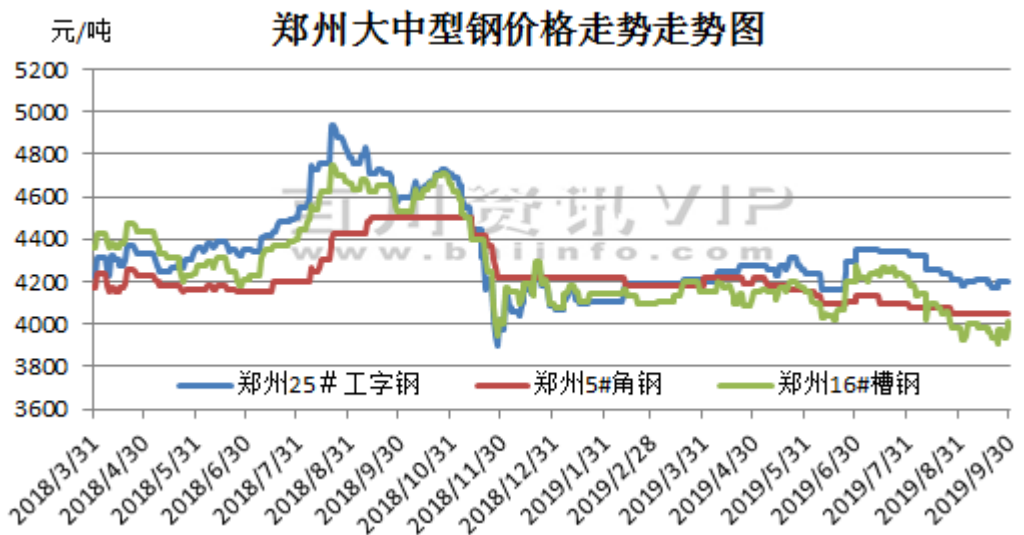
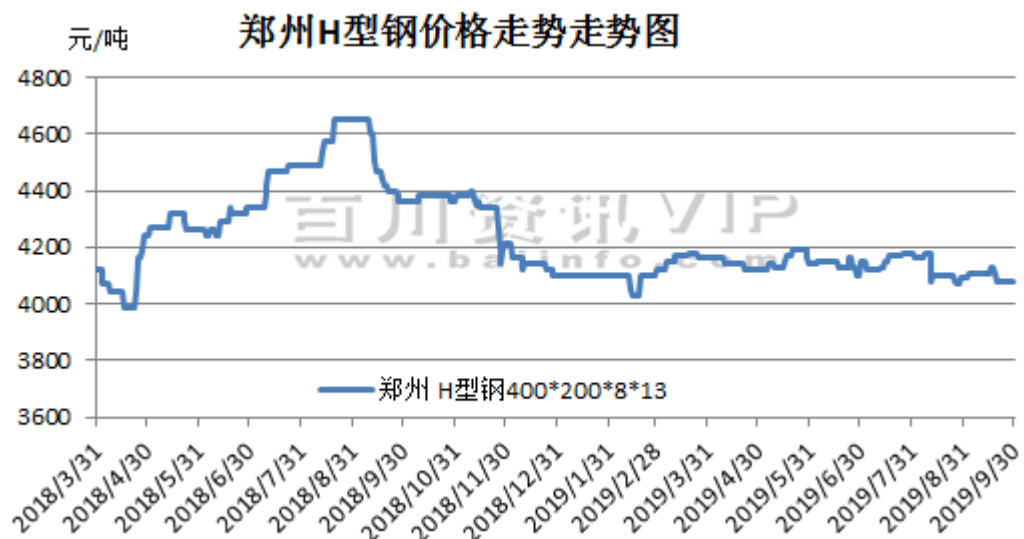
2、型材市场

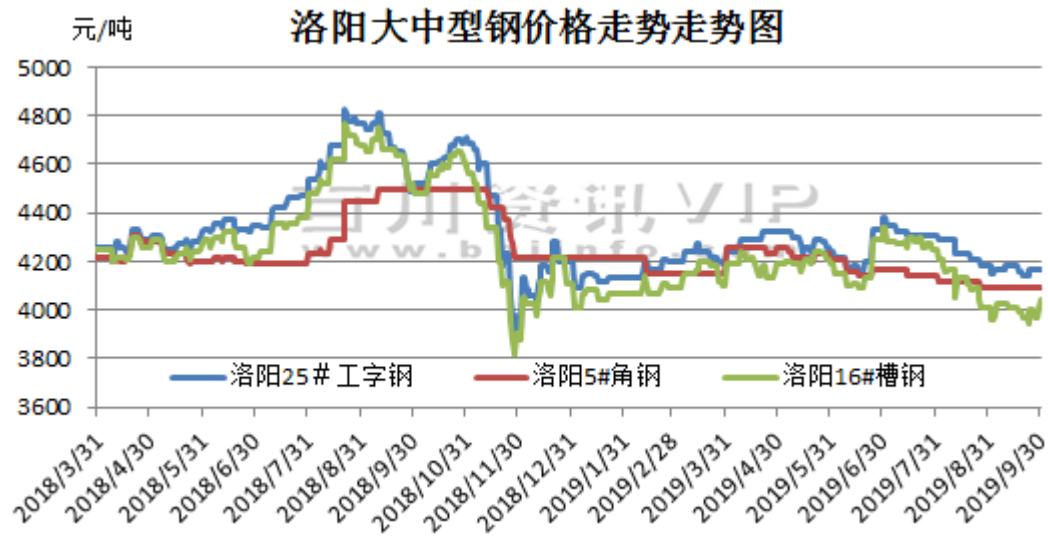
9月，国内型材市场价格窄幅震荡运行。具体来看：月初，由于环保炒作加剧，原料支撑未有转机，需求难言乐观，且成本端支撑趋弱，市场心态依旧悲观，成交难有明显改善。到了月中，市场期货持红运行，成本端再度上扬，且终端需求小幅释放，厂商操作积极性受到带动，市场氛围良好，部分成交有明显改善。临近月末，环保政策再次趋严，市场成本端支撑不稳，出现周边低位资源入侵较多，商家抬价无力，然需求释放跟进迟缓，高位成交亦显乏力，况且商家自身资金压力有所增加，多

以出货为主。目前市场呈现供需两弱的情况，从而商家观望心理明显，市场整体成交氛围清淡。后市预测：预计下月型材市场价格稳中趋弱运行，幅度在 10-60 元左右。

其中，河南地区本周型钢市场价格先涨后跌，月初与月末大体持平。由于钢企限产政策执行日期后延，导致原料市场再现部分反弹态势，市场总体仍跌多涨少。后期市场钢坯偏强支撑，轧钢企业多停产，市场整体氛围较为乐观。市场挺价意愿明显增加，然而需求释放跟进迟缓，高位成交亦显乏力。临近月末，型材市场钢坯趋强前行，期螺持红震荡，型材市场需求依旧一般，由于环保限产炒作加速，商家心态变好。

后市预测：预计 10 月份河南型材市场价格或将维持现有局面或稳中偏强运行，价格波动在 10-30 元/吨左右。





三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末百川进口铁矿石指数 666 元/吨，较上月下跌 4.0 元/吨；国内铁精粉均价 887.5 元/吨，较上月上涨 7.5 元/吨；青岛港进口矿均 689 元/吨，较上月上涨 15 元/吨；废钢均价 2393 元/吨，较上月下跌 32 元/吨；唐山方坯 3320 元/吨，较上月下跌 30 元/吨。

原料方面，9 月份焦炭市场降后主稳运行，月初下调 100 元/吨后，市场进入持稳博弈阶段。钢价下调，钢企盈利水平不高；月中期钢企盈利改善，打压意愿减弱；月后期，国庆临近，各地区天气预警环保减产政策频出，供需面转弱。预计 10 月份焦炭市场僵持弱稳后，存上调可能。9 月份国内铁矿石市场偏强运行。周普指一路飘红。内矿坚挺，大矿均上涨 40 有余，国庆前限产力度已经显现，矿业停产导致的资源偏紧，钢坯成交表现尚佳等因素给了矿石利好支撑。进口矿方面，普指反弹摸 95 美金。港口澳洲品粉稀缺价格坚挺，导致远期资源溢价居高不下，而钢厂开始寻找替代品，导致巴混流动性增强。预计下周普指继续在 90 美金上方运行。

进入 9 月份以来，全国焦煤市场整体承压较大，受需求持续萎缩影响，山西、山东、内蒙、进口等方面焦煤价格实现普跌。考虑国庆节临汾等地或将出现停、限产，下游适当增加采购需求，矿方出货较为顺畅，影响本周样本点煤矿尤其是主焦煤、肥煤的原、精煤库存均有下降。随着海运价格下跌，加上更严格的海外采购限制措施即将实施，中国 8 月份炼焦煤进口量达到创纪录水平。根据周一发布的海关数据，8 月份进口量同比跃升 30%，达到 907 万吨，刷新了 2017 年 4 月创下的前纪录。今年 1-8 月进口量同比增长 20%，达到 5299 万吨。考虑到供应大增，煤矿库存累积，销售受阻，部分产地炼焦煤价格出现不同程度的回落，叠加趋严的焦化限产，短期焦煤价格或维持弱势震荡格局。后期煤价波动幅度在 30 元/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	666.00	-0.60%	-19.17%	9.00%	27.07%
国产铁精粉均价	887.5	0.85%	1.70%	12.79%	27.63%
青岛港进口矿价格	689	2.23%	-18.51%	19.10%	42.95%
港口铁矿石库存(万吨)	12033.71	0.41%	2.39%	-18.63%	-14.99%
二级冶金焦均价	1748	-5.41%	-8.67%	-3.74%	-13.72%
国内炼焦煤均价	1170	-1.52%	-3.62%	-3.94%	-6.02%
炼焦煤期货价格	1236	-4.81%	-10.53%	0.24%	4.79%
国内废钢均价	2393	-1.32%	0.00%	2.22%	8.28%
河北普碳方坯	3320	-0.90%	-7.78%	-4.05%	0.61%
海运(BDI)	1963	-11.30%	56.04%	184.91%	53.12%

数据来源：百川盈孚(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)

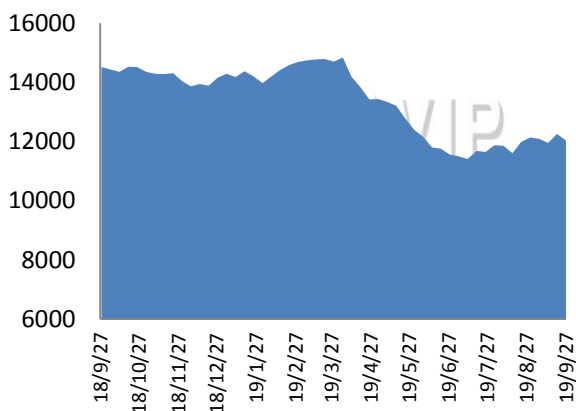


图 8：巴西、澳洲海运费(美元/吨)



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)

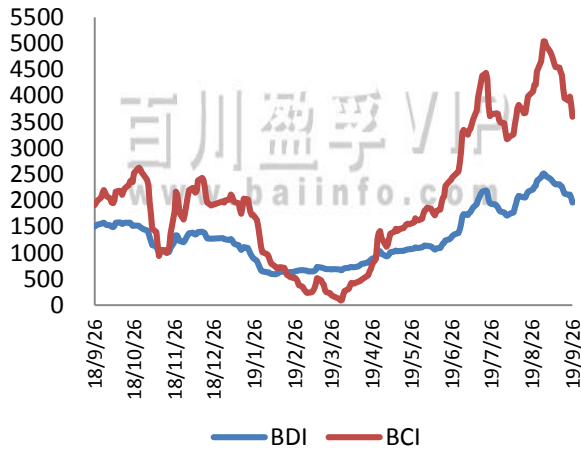


图 11: 焦煤、焦炭价格走势 (元/吨)



图 12: 国产矿、进口矿价格走势 (元/吨)

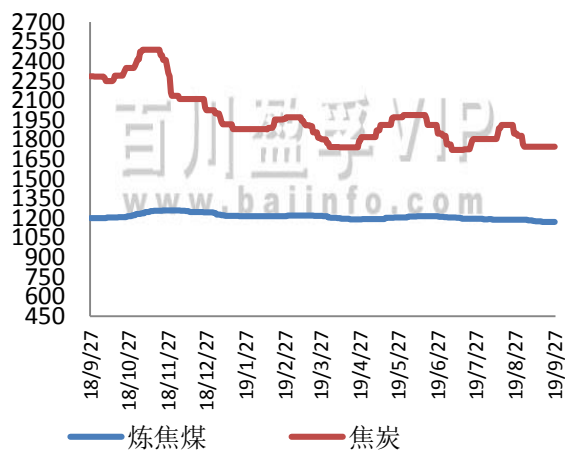


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)

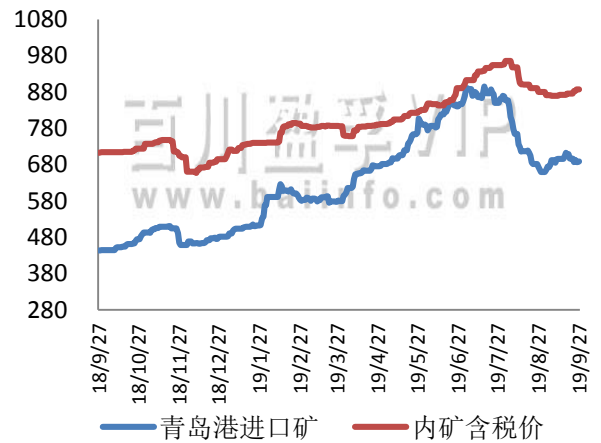
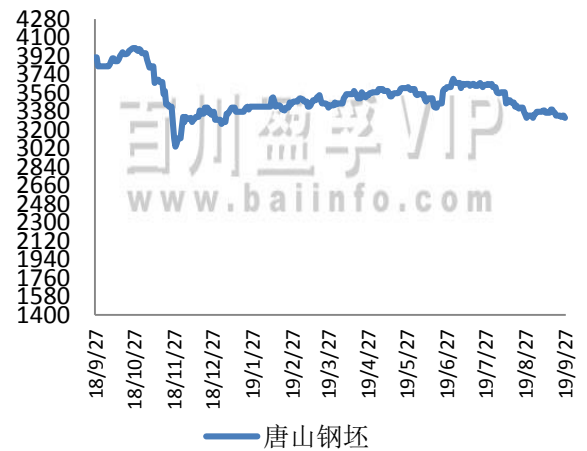
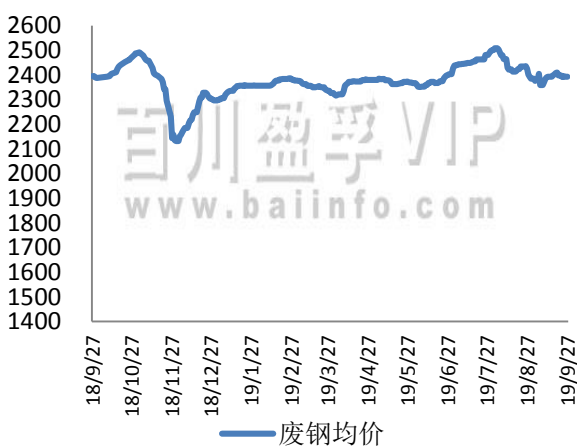


图 14: 钢坯价格走势 (元/吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部

四、本月钢铁价格市场情况分析

建材方面：螺纹钢本月均价为 3881 元/吨，较上月下跌 43 元/吨，跌幅 1.10%；线材均价 4131 元/吨，较上月下跌 36 元/吨，跌幅 0.85%。

板材方面：中厚板均价为 3872 元/吨，较上月下跌 69 元/吨，跌幅 1.74%；热轧板均价为 3819 元/吨，较上月下跌 62 元/吨，跌幅 1.59%；冷轧板均价 4371 元/吨，较上月持平。

型材方面：大中型材均价为 4163 元/吨，较上月下跌 58 元/吨，跌幅 1.38%。

管材方面：焊管均价为 4186 元/吨，较上月下跌 85 元/吨，跌幅 1.99%；无缝管均价 4819 元/吨，较上月上涨 12 元/吨，涨幅 0.25%。

其他钢材：镀锌板均价为 4715 元/吨，较上月下跌 0.58%；彩涂板均价 5994 元/吨，较上月下跌 0.62%；钢坯均价为 3416 元/吨，较上月下跌 127 元/吨，跌幅 3.59%；带钢均价 3966 元/吨，较上月下跌 2.11%；硅钢均价 5324 元/吨，较上月下跌 1.11%。

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	3900	2.31%	-1.69%	3881	3924	-1.10%
线材均价	4138	1.70%	0.56%	4131	4166	-0.85%
中厚板均价	3857	-0.54%	-0.41%	3872	3941	-1.74%
热轧板均价	3792	-0.50%	-0.84%	3819	3881	-1.59%
冷轧板均价	4373	0.39%	0.48%	4371	4371	0.00%
型材均价	4161	-0.50%	-1.30%	4163	4222	-1.38%
焊管均价	4177	-0.71%	-0.78%	4186	4271	-1.99%
无缝管均价	4799	-0.39%	-1.05%	4819	4807	0.25%
镀锌板均价	4694	-0.59%	2.92%	4715	4742	-0.58%
彩涂板均价	5981	-0.53%	0.34%	5994	6031	-0.62%
钢坯均价	3403	0.00%	-0.03%	3416	3543	-3.59%
带钢均价	3924.5	-0.42%	1.80%	3966	4052	-2.11%
硅钢均价	5306	-1.41%	4.24%	5324	5384	-1.11%

数据来源：百川盈孚（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）

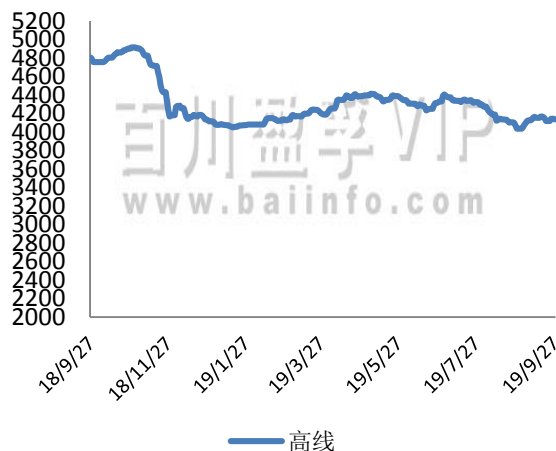


图 18：热轧板价格走势（元/吨）

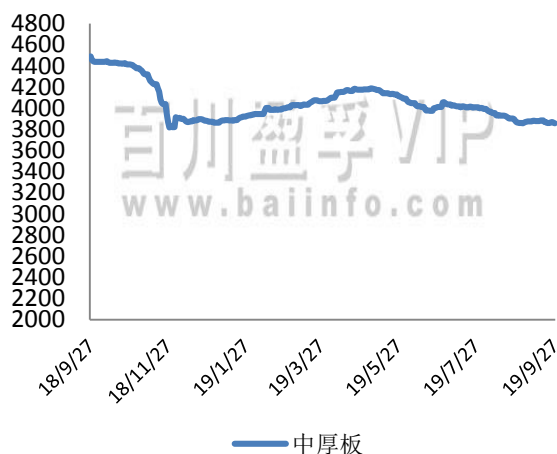


图 19：冷轧板价格走势（元/吨）



图 20：型材价格走势（元/吨）

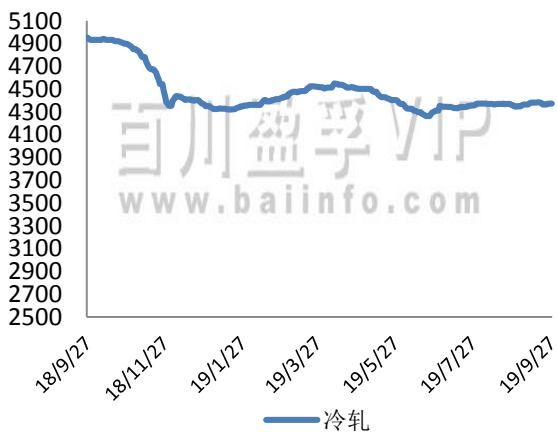


图 21：焊管价格走势（元/吨）

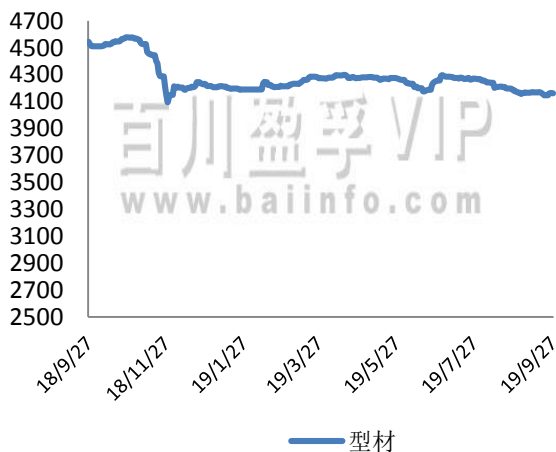


图 22：无缝管价格走势（元/吨）

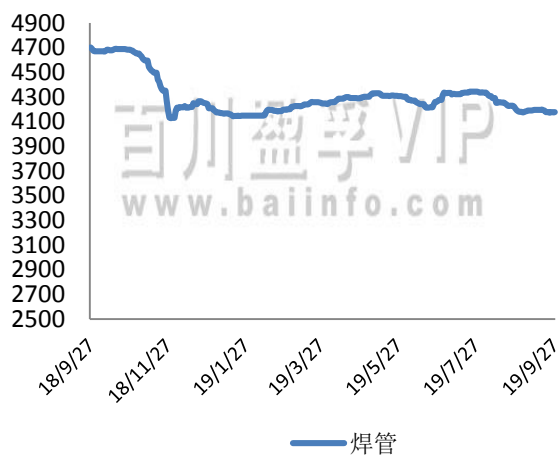


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

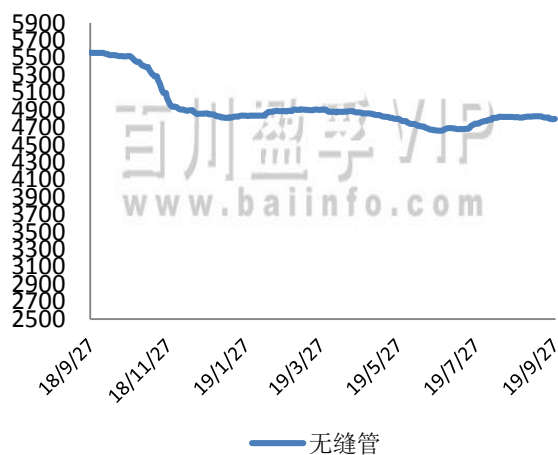


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

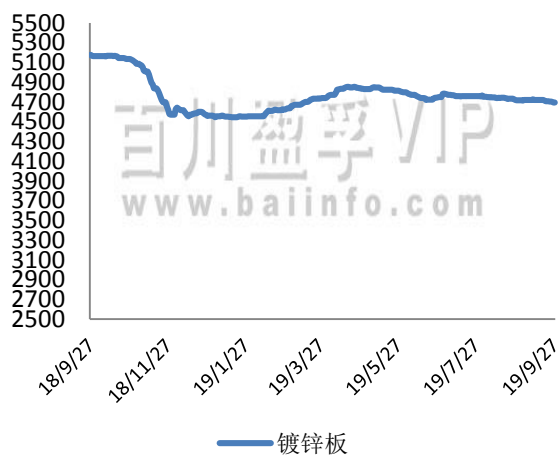


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

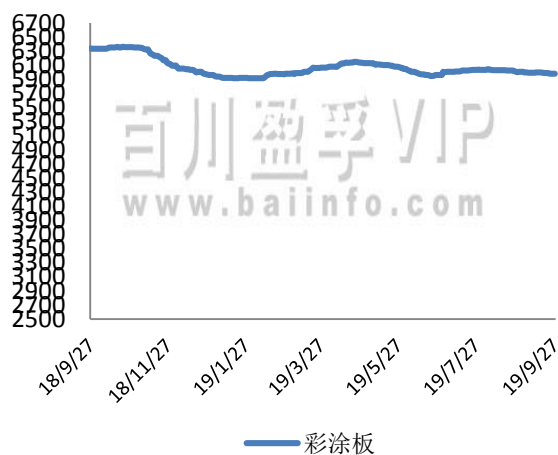
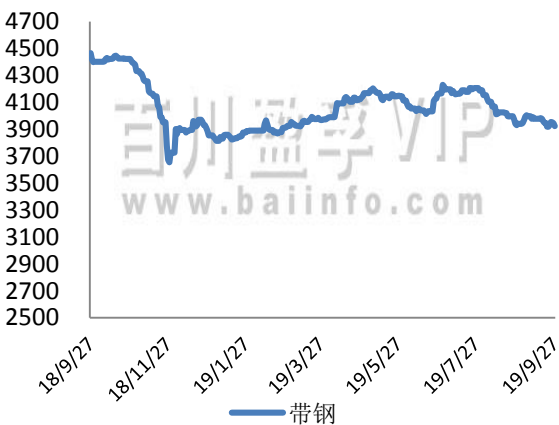


图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部

五、本月国际钢铁市场分析

本月末 CRU 国际钢价综合指数为 182.3，较上月下跌 1.62%，近三个月下跌 3.24%，比去年同期下跌 15.09%；CRU 扁平材指数为 162.9，比上月下跌 2.10%，近三个月下跌 2.57%，比去年同期下跌 18.10%；CRU 长材指数为 228，比上月下跌 0.96%，近三个月下跌 4.04%，比去年同期下跌 11.21%。从区域范围看，CRU 北美 178.2，比上月下跌 2.62%，近三个月下跌 2.41%，比去年同期下跌 25.84%；CRU 欧洲 144.8，比上月下跌 2.62%，近三个月下跌 2.75%，比去年同期下跌 11.22%；CRU 亚洲 209，比上月下跌 0.81%，近三个月下跌 3.46%，比去年同期下跌 13.99%。

表：主要国家钢价、国内外差价（美元/吨）（数据更新至 9 月 26 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	705	706	-0.14%	177	204	-26
	欧盟	528	549	-3.83%	0	47	-47
	日本	642	647	-0.77%	114	145	-31
	独联体	410	440	-6.82%	-118	-62	-56
热轧板	美国	626	639	-2.03%	118	135	-17
	欧盟	495	527	-6.07%	-13	23	-36
	日本	744	750	-0.80%	236	246	-10
	独联体	430	475	-9.47%	-78	-29	-49
冷轧板	美国	810	810	0.00%	208	217	-9
	欧盟	572	627	-8.77%	-30	34	-64
	日本	800	807	-0.87%	198	214	-16
	独联体	505	540	-6.48%	-97	-53	-44
中厚板	美国	760	783	-2.94%	231	259	-28
	欧盟	605	621	-2.58%	76	97	-21
	日本	809	816	-0.86%	280	292	-12
	独联体	570	575	-0.87%	41	51	-10

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 9 月 24 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	182.3	-1.62%	-3.24%	-15.09%
	扁平材	162.9	-2.10%	-2.57%	-18.10%
	长材	228	-0.96%	-4.04%	-11.21%

北美	178.2	-2.62%	-2.41%	-25.84%
欧洲	144.8	-2.62%	-2.75%	-11.22%
亚洲	209	-0.81%	-3.46%	-13.99%

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）

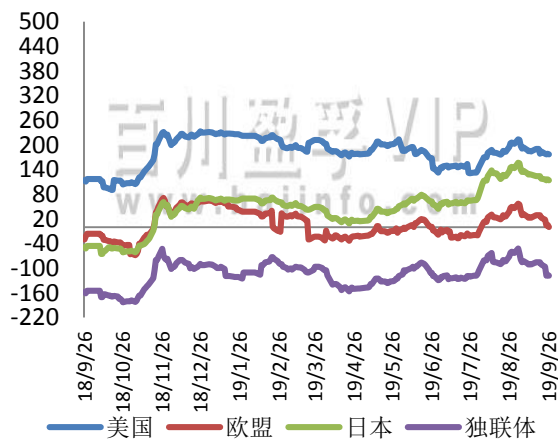


图 28：热卷国际国内价差走势（美元/吨）

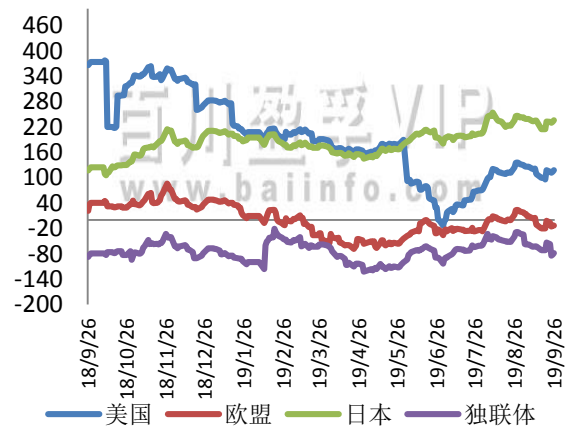


图 29：冷卷国际国内价差走势（美元/吨）

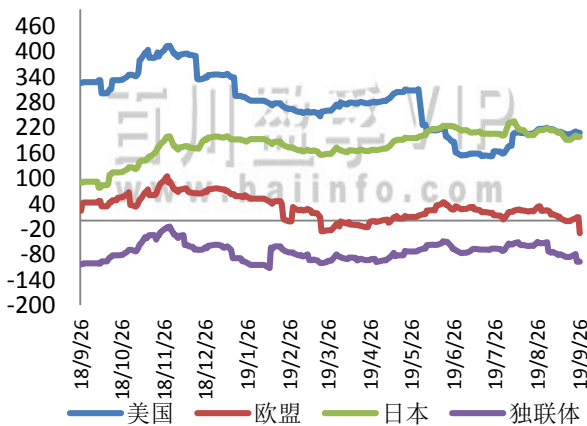


图 30：中厚板国际国内价差走势（美元/吨）

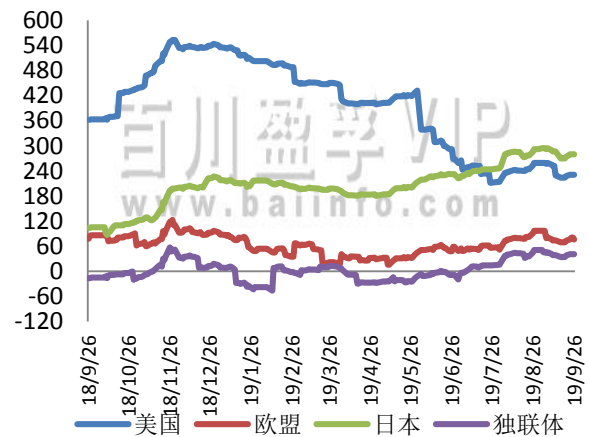
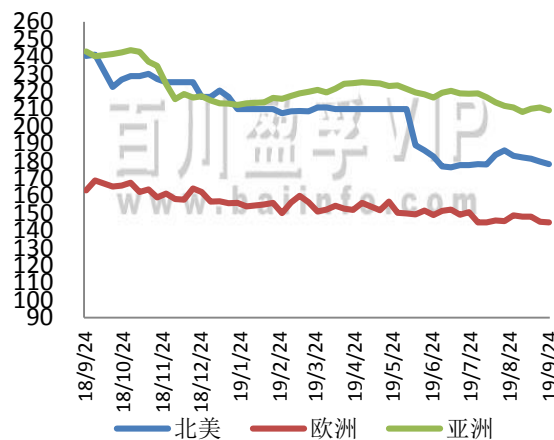
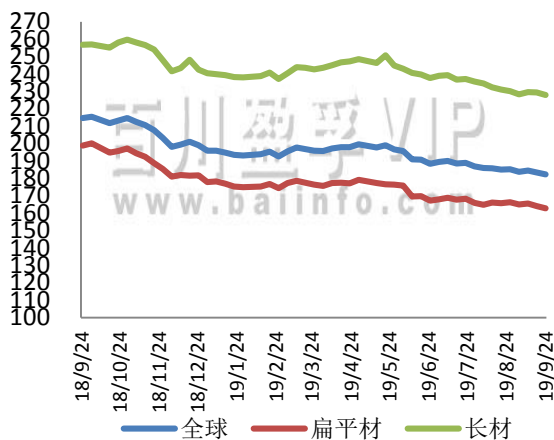


图 31：国际 CRU 价格指数走势（1）

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

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 11 元/吨；线材毛利约 251 元/吨；中厚板毛利约-137 元/吨；热轧板毛利约-83 元/吨；冷轧板毛利约-255 元/吨；镀锌板毛利约-154 元/吨；硅钢毛利-115 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	11	-443	454	72	-130	202
线材	251	-188	439	312	125	187
中厚板	-137	-504	367	-76	-191	115
热轧板	-83	-449	366	-22	-136	114
冷轧板	-255	-668	413	-194	-356	161
型材	102	-273	375	163	39	123
焊管	-56	-413	357	5	-100	105
无缝管	-227	-613	386	-166	-300	134
涂镀	-154	-532	378	-93	-220	126

钢坯	-152	-488	336	-91	-175	84
带钢	-55	-418	363	6	-105	111
硅钢	-115	-450	335	-54	-138	83

数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部

图 33：螺纹钢吨钢毛利走势（元/吨）

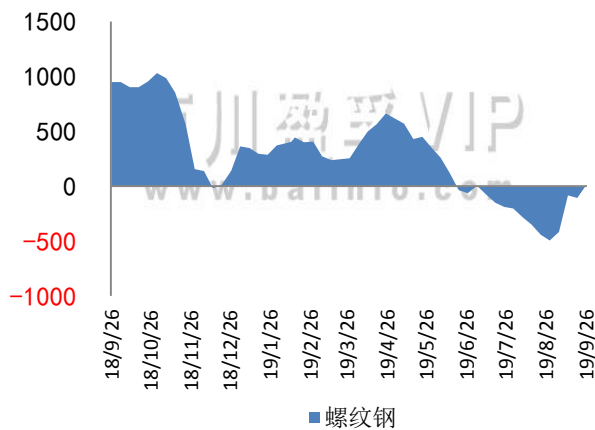


图 34：线材吨钢毛利走势（元/吨）

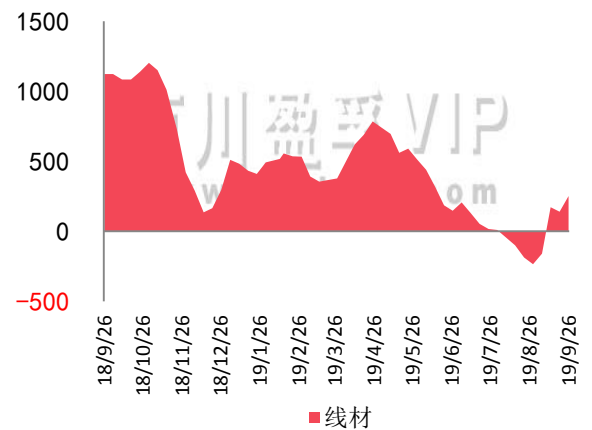


图 35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）

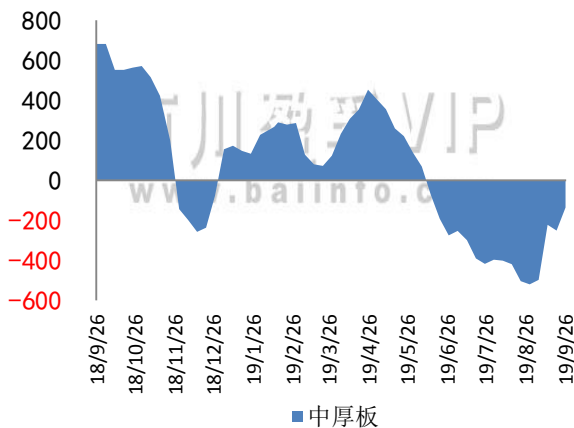


图 36：热卷吨钢毛利走势（元/吨）

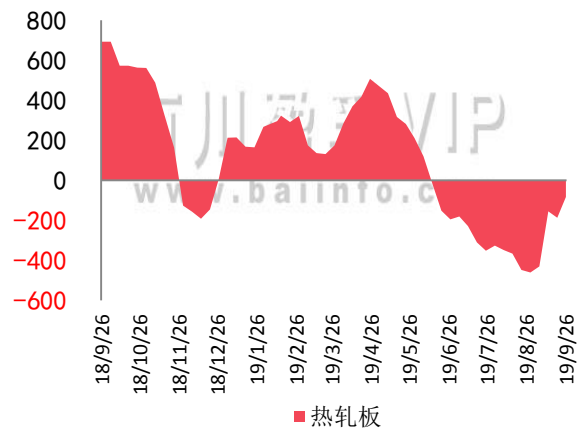


图 37：冷轧板吨钢毛利走势（元/吨）

图 38：型材吨钢毛利走势（元/吨）

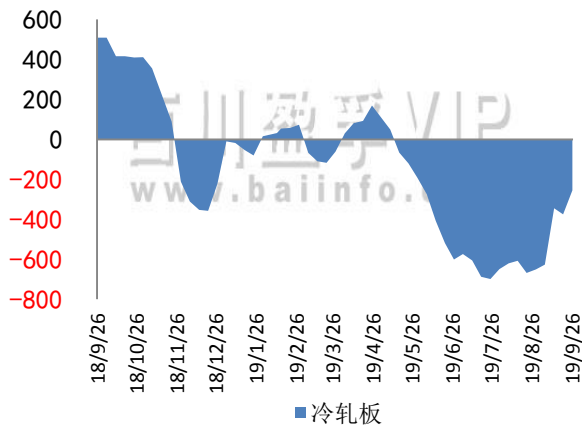


图 39: 涂镀吨钢毛利走势 (元/吨)

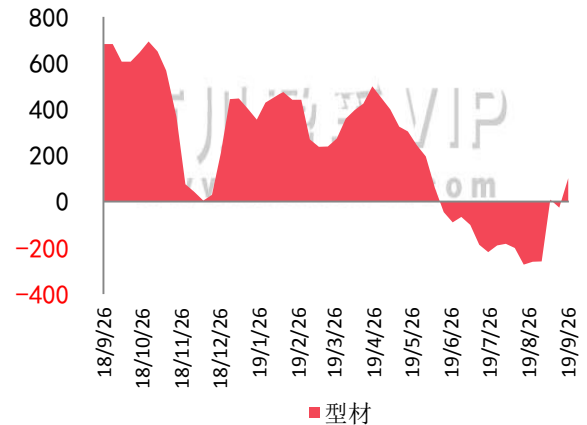
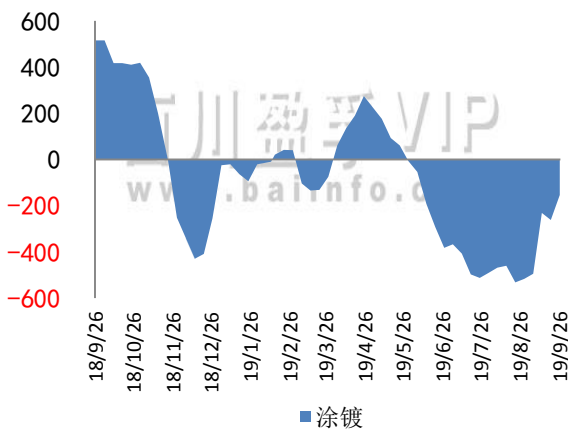
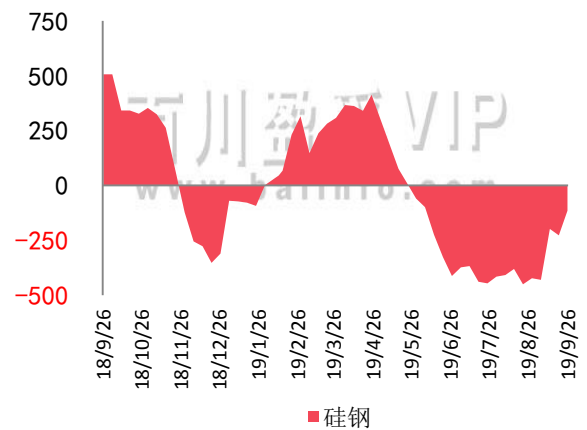


图 40: 硅钢吨钢毛利走势 (元/吨)



数据来源：百川盈孚 (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 1083.20 万吨，同比上涨 8.18%，月环比下降 15.23%。其中螺纹同比上涨 14.57%，月环比下降 24.03%；线材同比上涨 7.85%，月环比下降 14.84%；热轧同比上涨 11.92%，月环比下降 3.89%；冷轧板同比下降 8.73%，月环比下降 0.72%；中厚板同比下降 4.90%，月环比下降 5.36%；

上海库存 98.65 万吨，同比上涨 4.69%，月环比下降 9.09%。其中螺纹同比上涨 18.46%，月环比下降 34.08%；线材同比下降 32.06%，月环比上涨 2.09%；热轧同比上涨 18.80%，月环比上涨 14.83%；冷轧板同比下降 4.36%，月环比下降 1.09%；中厚板同比下降 14.00%，月环比下降 6.64%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 9 月 27 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	479.8	14.57%	-24.03%	螺纹钢	25.48	18.46%	-34.08%
线材	152.28	7.85%	-14.84%	线材	3.9	-32.06%	2.09%
热轧板	239.66	11.92%	-3.89%	热轧板	33.68	18.80%	14.83%
冷轧板	109.04	-8.73%	-0.72%	冷轧板	23.49	-4.36%	-1.09%
中厚板	102.42	-4.90%	-5.36%	中厚板	12.1	-14.00%	-6.64%
合计	1083.2	8.18%	-15.23%	合计	98.65	4.69%	-9.09%

数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部

图 41：社会钢材总库存走势（万吨）

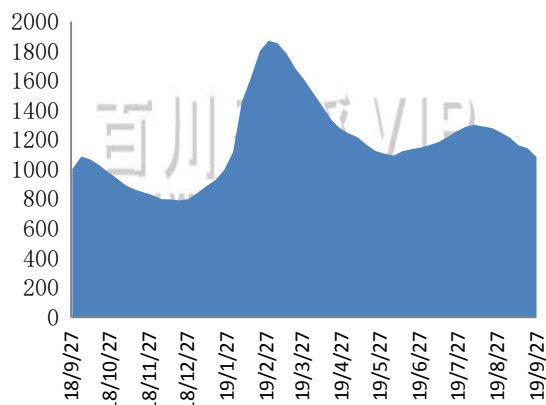


图 42：上海钢材总库存走势（万吨）

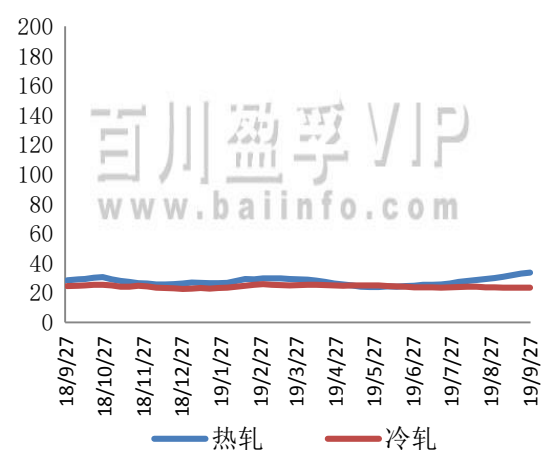


图 43：全国线材总库存走势（万吨）

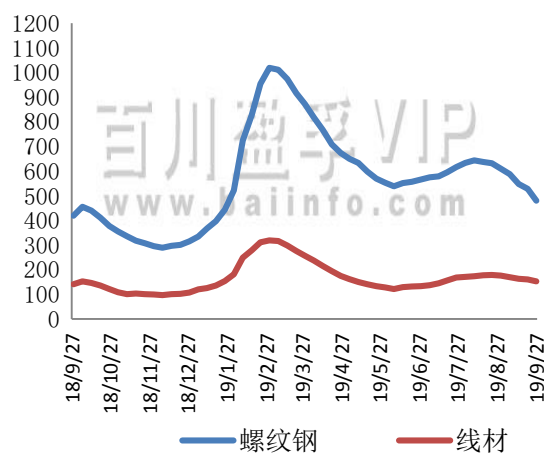


图 44：全国板材总库存走势（万吨）

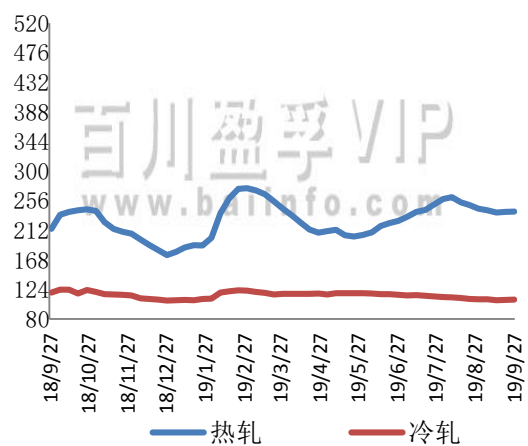


图 45：上海线材库存走势（万吨）

图 46：上海板材库存走势（万吨）

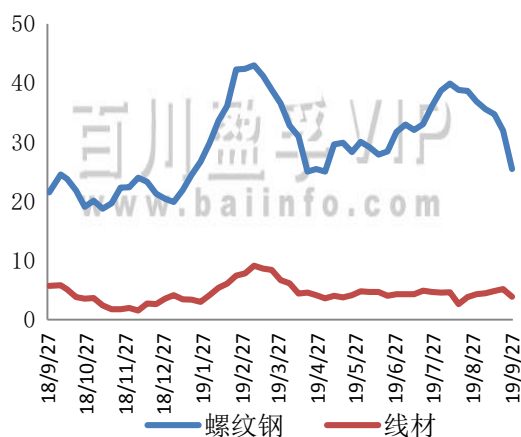


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

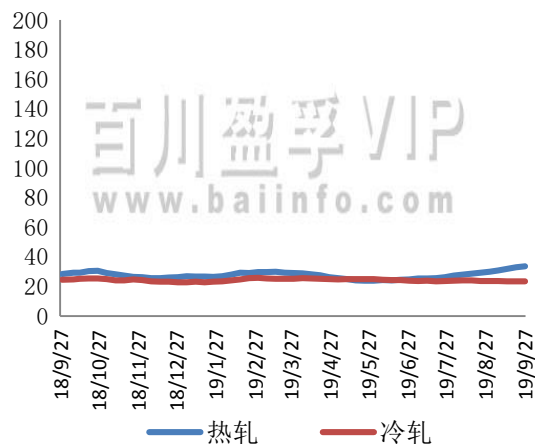
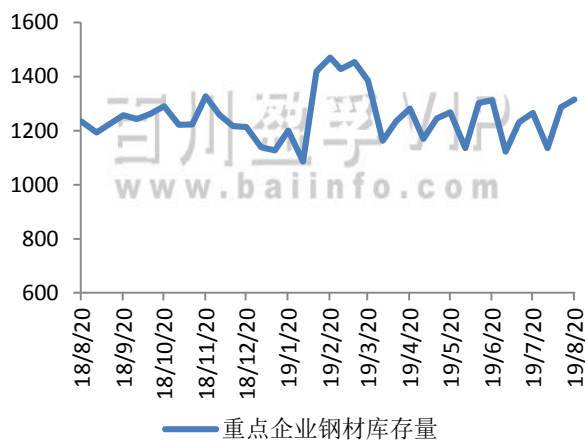
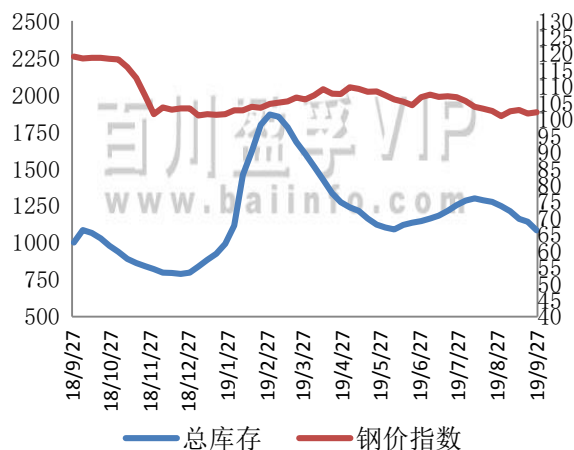


图 48: 重点企业钢材库存量 (万吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部

八、国内外钢市扫描

序号	钢市扫描
1	山东钢铁报收 1.47 元 创一年新低
2	预计今年钢铁产量将接近 10 亿吨 四季度行业效益或有所下降
3	期螺反复纠结再跳水 供给收缩预期落空 节前钢市向基本面回归
4	观望情绪渐浓 预计短时钢价波动收窄 稳中偏弱
5	期货震荡走低 明日钢材价格或窄幅偏弱盘整
6	下周钢材各品种价格走势预判
7	环保政策密集出台 后期钢价能否大涨
8	中国粗钢需求仍有成长空间
9	钢铁 F4 到齐 不锈钢首上期货战场

- 10 马钢车轴销售由单兵作战转为团队出击
- 11 环保限产趋严 钢价有望再走强 机构建议关注细分行业
- 12 10 月份钢市或难有作为
- 13 限产扩大不买账 无心恋战暂观望 节前钢市失去动能
- 14 今年四季度钢材需求应当不错
- 15 限产加大 期货转绿 钢价怎么走 老钢贸这样说
- 16 钢价涨跌看限产 今成材再涨 10-30 后市还能涨多久
- 17 首钢长钢打响今年后 4 个月攻坚仗
- 18 山钢获评“卓越钢铁企业品牌”
- 19 方大特钢 严守产品质量最后关卡
- 20 铁矿石期价将跟随钢材震荡运行

信息来源：百川盈孚(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

2019 年 8 月中国钢材产量为 10638.9 万吨，环比增加 0.54%，同比增加 10.38%。1-8 月份累计生产钢材 79808.4 万吨，同比增加 9.97%。

2019 年 1-8 月份粗钢累计生产 66403.7 万吨，同比增加 8.79%。1-8 月份累计生产生铁 54439.3 万吨，同比增加 8.05%。

表：2019 年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2019 年 8 月	2019 年 7 月	去年同期	环比	同比	2019 年累计	去年同期	同比
粗钢	8725.1	8522.3	8033	2.38%	8.62%	66403.7	61038.9	8.79%
生铁	7117.4	6831.4	6666	4.19%	6.77%	54439.3	50381.3	8.05%
钢材	10638.9	10581.8	9638	0.54%	10.38%	79808.4	72571	9.97%
钢筋	2190.9	2248.5	1806.8	-2.56%	21.26%	16235.2	13557	19.75%
线材	1400.4	1383.7	1286.5	1.21%	8.85%	10513.9	9321	12.80%
冷轧薄板	271.2	269.2	251	0.74%	8.05%	2091.3	2021.6	3.45%
中厚宽钢带	1312.4	1397	1334.8	-6.06%	-1.68%	10360.4	10096.6	2.61%
焊接钢管	516.5	512.2	434.2	0.84%	18.95%	3587.3	3201.4	12.05%

数据来源：百川盈孚(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）

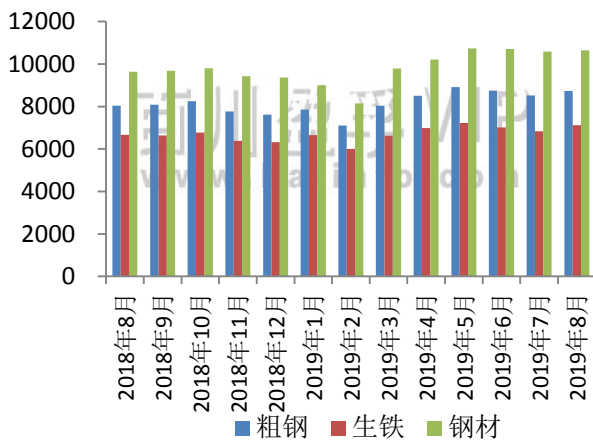


图 57: 国内板材产量走势 (万吨)

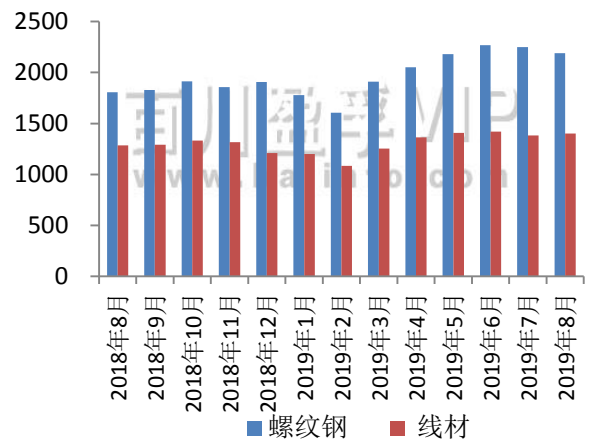
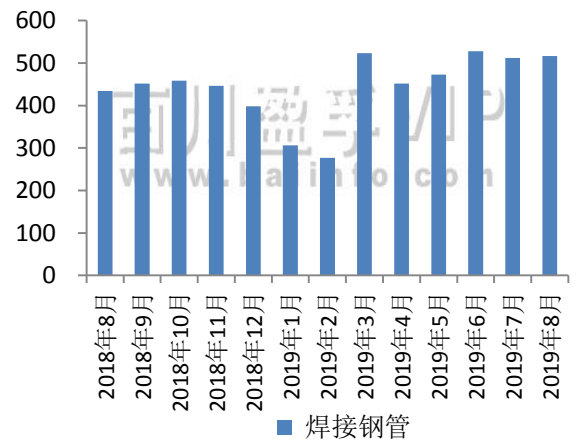
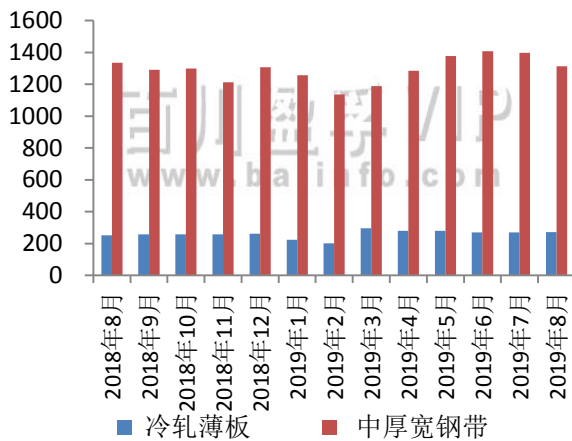


图 58: 国内管材产量走势 (万吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部、国家统计局

2、中国钢材进出口分析

2019 年 8 月份，中国钢材进口量为 97.4 万吨，环比增加 15.71%，同比减少 8.48%；2019 年累计进口量为 763.9 万吨，同比减少 15.06%。8 月份硅钢进口量为 3.2 万吨，环比增加 10.67%，同比增加 1.65%。

8 月份，中国钢材出口量为 500.6 万吨，环比减少 10.12%，同比减少 14.66%；2019 年钢材累计出口量为 4497.8 万吨，同比减少 4.87%。

表: 2019 年中国钢材进出口量对比分析 (万吨; %)

产品	2019 年 8 月	2019 年 7 月	去年同期	环比	同比	2019 年累计	去年同期	同比
钢材进口	97.4	84.2	106.4	15.71%	-8.48%	763.9	899.4	-15.06%

钢材出口	500.6	557.0	586.6	-10.12%	-14.66%	4497.8	4728.0	-4.87%
螺纹钢	4.7	4.8	2.6	-1.78%	83.12%	32.1	21.4	50.25%
线材	26.0	33.9	46.7	-23.29%	-44.34%	316.2	417.3	-24.23%
中厚板	40.1	39.8	48.3	0.84%	-17.00%	361.2	317.9	13.62%
热轧板卷	76.6	74.8	74.9	2.40%	2.33%	656.0	757.0	-13.34%
冷轧板卷	38.2	35.9	39.7	6.47%	-3.61%	306.9	321.1	-4.43%
型材	28.9	31.1	32.1	-7.12%	-10.11%	242.7	250.8	-3.23%
镀层板	92.1	94.5	116.6	-2.51%	-21.01%	852.6	819.8	4.00%
涂层板	52.0	62.5	52.5	-16.81%	-0.97%	444.5	391.8	13.47%
无缝管	34.0	44.3	35.0	-23.36%	-3.07%	296.2	263.3	12.51%
焊管	30.4	42.1	35.4	-27.77%	-13.97%	268.9	263.2	2.17%
硅钢进口	3.2	2.9	3.2	10.67%	1.65%	24.8	26.8	-7.60%
硅钢出口	3.5	4.0	5.0	-12.69%	-30.61%	31.5	34.4	-8.37%

数据来源：百川盈孚(BAIINFO)、百川研究部、海关、商务部

图 59：国内钢材进出口量走势（吨）

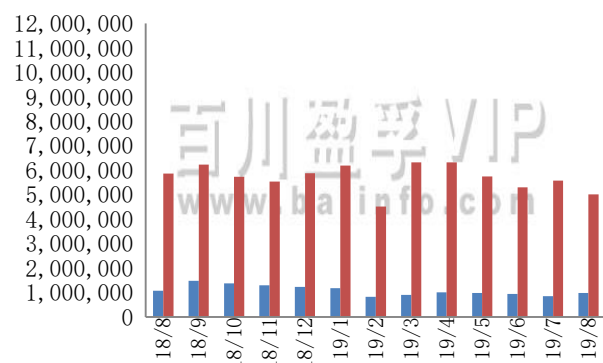


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

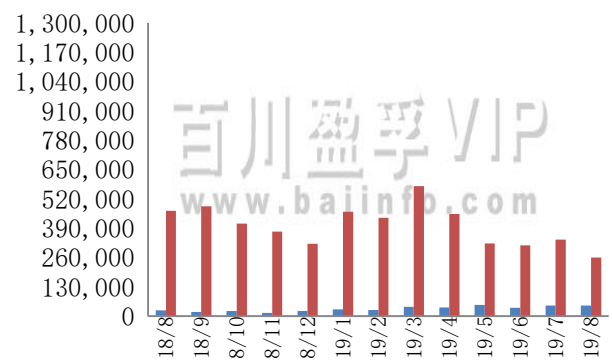


图 61：国内板材出口量走势（吨）

图 62：国内型材出口量走势（吨）

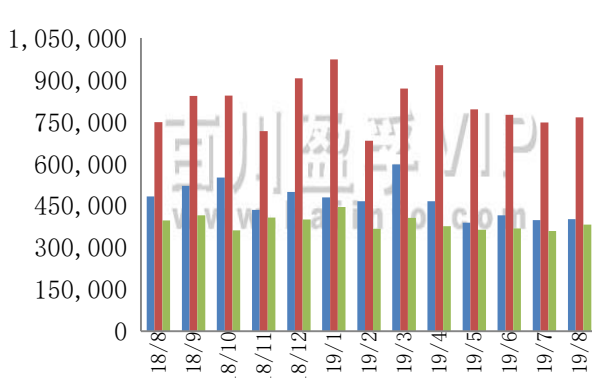


图 63: 国内涂镀出口量走势 (吨)

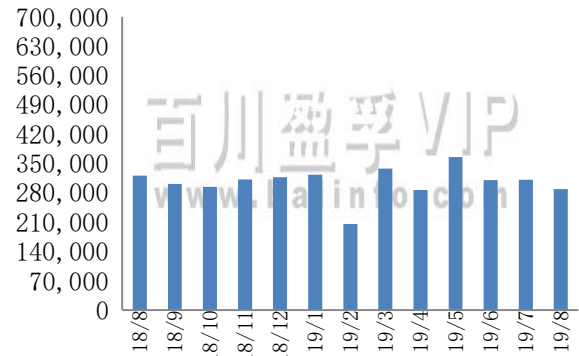


图 64: 国内管材出口量走势 (吨)

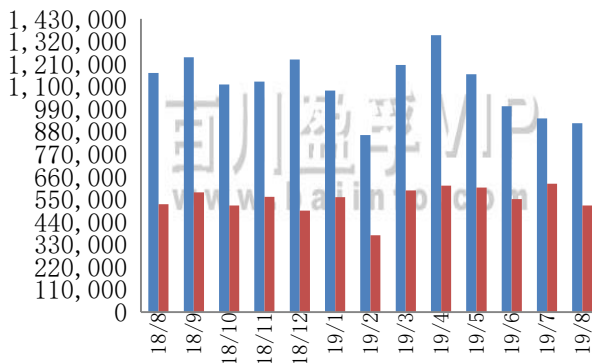


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

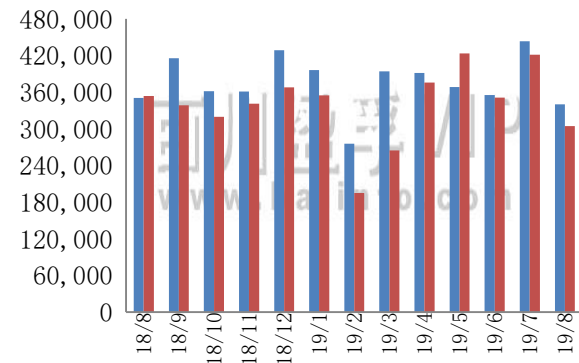


图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)