

## 供需改善 钢价快速上涨

2019年11月 钢铁行业月报

### ● 钢价快速上涨

本月国内钢材价格迎来快速拉涨，钢市一改前期悲观情绪，黑色系期货迎来大幅反弹。暖冬下游赶工需求普遍存在，需求释放超市场预期。社会库存大幅下降，位于近年同期历史低位，库存去化顺利。北材南下进程不畅，市场部分资源规格出现短缺，短期的供需错配导致钢价淡季迎来大幅拉涨。预计下月国内钢价或将出现回落。

### ● 原料：涨跌不一

本月末百川进口铁矿石指数 636.0 元/吨，较上月下跌 7.0 元/吨；国内铁精粉均价 830.5 元/吨，较上月下跌 55.10 元/吨；青岛港进口矿均 649.5 元/吨，较上月下跌 17 元/吨；废钢均价 2459 元/吨，较上月上涨 91 元/吨；唐山方坯 3480 元/吨，较上月上涨 120 元/吨。

### ● 炼焦煤：下跌

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1121 元/吨，较上月下跌 20 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1231 元/吨，较上月上涨 17 元/吨。

### ● 钢价：上涨

螺纹钢均价 3971 元/吨，较上月上涨 79 元/吨；线材均价 4149 元/吨，较上月上涨 35 元/吨；中厚板均价 3791 元/吨，较上月下跌 47 元/吨；热轧均价 3773 元/吨，较上月上涨 7 元/吨；冷轧均价 4335 元/吨，较上月下跌 19 元/吨。

### ● 盈利：大幅回升

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 321 元/吨；线材毛利约 487 元/吨；中厚板毛利约-67 元/吨；热轧板毛利约 71 元/吨；冷轧板毛利约-127 元/吨；镀锌板毛利约-89 元/吨；硅钢毛利-172 元/吨。

### ● 风险提示：经济存下行风险 限产不及预期 需求走弱预期

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	3971	3892	2.03%
线材	4149	4113	0.86%
中厚板	3791	3839	-1.23%
热轧板	3773	3765	0.19%
冷轧板	4335	4354	-0.44%
型材	4098	4134	-0.88%
焊管	4128	4149	-0.50%
无缝管	4660	4747	-1.83%
镀锌板	4605	4654	-1.04%
彩涂板	5907	5963	-0.94%
钢坯	3433	3420	0.37%
带钢	3919	3892	0.67%
硅钢	5134	5270	-2.59%



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.....	2
1、钢材市场.....	2
二、河南地区钢材市场.....	4
1、线材市场.....	4
2、型材市场.....	5
三、本月黑色系期货市场分析.....	7
四、本月钢铁原料市场情况分析.....	8
五、本月钢铁价格市场情况分析.....	11
六、本月国际钢铁市场分析.....	14
七、本月钢铁企业盈利情况分析.....	16
八、本月钢材社会库存分析.....	18
九、国内外钢市扫描.....	20
十、中国钢材市场供需分析.....	21
1、中国钢材产量分析.....	21
2、中国钢材进出口分析.....	22

# 一、本月国内钢铁市场综述与展望

## 1、钢材市场

本月国内钢材价格迎来快速拉涨，钢市一改前期悲观情绪，黑色系期货迎来大幅反弹。暖冬下游赶工需求普遍存在，需求释放超市场预期。社会库存大幅下降，位于近年同期历史低位，库存去化顺利。北材南下进程不畅，市场部分资源规格出现短缺，短期的供需错配导致钢价淡季迎来大幅拉涨。预计下月国内钢价或将出现回落。

宏观方面。国务院再出大招稳投资，降低部分基础设施项目最低资本金比例。2019年1—10月份，全国固定资产投资（不含农户）510880亿元，同比增长5.2%，增速比1—9月份回落0.2个百分点。第三产业中，基础设施投资同比增长4.2%，增速比1—9月份回落0.3个百分点。房地产开发投资增速回落，2019年1—10月份，全国房地产开发投资109603亿元，同比增长10.3%，增速比1—9

月份回落 0.2 个百分点。其中，房屋新开工面积 185634 万平方米，增长 10.0%，增速加快 1.4 个百分点。

供需方面，据国家统计局数据，2019 年 10 月我国粗钢产量 8152 万吨，同比下降 0.6%；1-10 月粗钢产量 82922 万吨，同比增长 7.4%。2019 年 10 月我国钢材产量 10264 万吨，同比增长 3.5%；1-10 月钢材产量 101034 万吨，同比增长 9.8%。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 11 月 22 日，全国综合库存总量为 780.49 万吨，较上月环比下降 206.13 万吨，月环比下降 20.89%，同比下降 7.34%。截至 2019 年 11 月上旬末，重点钢铁企业钢材库存量为 1230.98 万吨，旬环比增加 83.88 万吨，增长 7.31%。

原料方面，本月焦炭市场弱稳运行，焦企盈利水平低，抵触降价情绪强烈，另一方面本月钢材现货偏强，钢企盈利有所改善，月末少数钢企接受焦炭 50 元/吨涨幅。预计焦炭市场趋稳运行。11 月份铁矿石市场震荡偏弱运行。本月国产矿市场震荡趋弱运行，虽然限产加库存低位使得期货翻红，但是内矿商家并没有挺价而是抓紧时机出货为主定。预计国产矿市场短期内稳中震荡运行。进口矿方面，普指暂回 80 美金上方。港库连续三周下降促成了价格反弹，但因冬季限产预期不佳，压低出货现象较多，且二级市场接盘稀少也让矿价承压。预计下月普指围绕 80 美金震荡。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价 3611 元/吨，较上月上涨 8.54%，近三个月上涨 7.79%；热轧卷材收盘价 3533 元/吨，较上月上涨 5.75%，近三个月下跌 2.73%；焦炭收盘价 1859 元/吨，较上月上涨 6.38%，近三个月下跌 1.69%；焦煤收盘价 1230.5 元/吨，较上月下跌 1.40%，近三个月下跌 5.93%；铁矿石收盘价 654.5 元/吨，较上月上涨 4.39%，近三个月上涨 7.74%。

后市展望：10 月份工业、投资、消费等主要经济指标均出现回落，但经济总体平稳的态势并未发生变化。固定资产投资增速连续两个月下降，显示投资增长动能减弱。其中基建投资增速掉头回落，增速低于预期。

后期供需方面，三部门联合出手，将对钢企产能、产量进行调查核实。国家发展改革委、工信部以及国家统计局联合发布《关于做好钢铁行业产能、产量调查核实工作的通知》，要求对钢铁企业近 3 年的装备产能情况及变化情况进行调查核实，并说明情况。需求方面，随着冬季不断深入，北方下游需求萎缩明显。

综合来看，随着前期钢价连续快速上涨，风险也不断累积。钢价上涨导致钢厂利润快速恢复，钢企生产积极性较高，电炉钢产量也将快速恢复，前期存在的北方港口压港问题近期将得到有效缓解，后期供应端压力较大。下游赶工需求释放持续性不足，随着冬季不断深入，北方下游需求萎缩明显。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

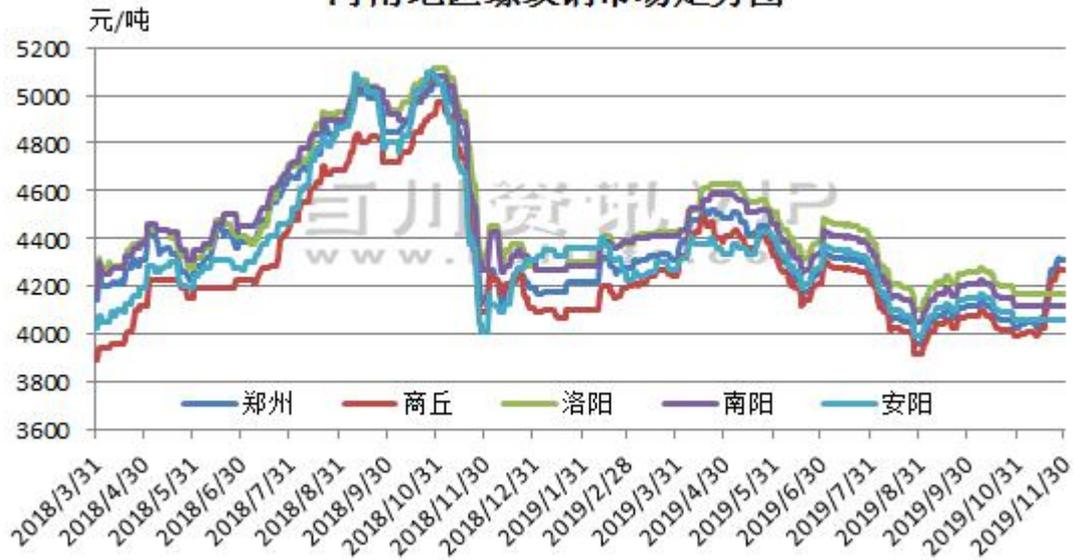
11月，国内建筑钢材市场价格小幅上涨。据市场了解，本月受钢坯累涨，成本端支撑坚挺；期螺盘中持红上涨，提振现货市场，下游需求释放，市场成交尚可以及限产的影响，市场整体情绪好转，各地现货价格多小幅上涨。不过目前商家订货情绪仍较谨慎，使得市场资源到货偏少，而库存继续大幅消化，部分地区资源呈紧缺状态。月中期螺续涨，终端入市谨慎，商家随行出货，但随着期货利好，提振市场心态，市场报价略有上调，整体成交一般，近几天随着期螺主力高位回调，以及市场采购节奏放缓，现货交投氛围回归理性，市场观望情绪增浓，同时天气愈发严寒，需求将会有一定收缩，加之本周进入月末，商家操作愈发谨慎，建议逢高出货，快进快出为主。后市预测：故预计短期建筑钢材价格稳中向上，调整幅度在100元/吨。

其中，河南地区市场价格大幅上涨，整体涨幅在260-280元/吨左右。近期钢厂资源到货不及预期，市场库存和钢厂库存继续大幅下降，而下游需求仍然表现较强韧性，部分市场规格紧缺现象加重，期螺续涨，市场观望氛围浓厚，终端入市谨慎，商家随行出货，但随着期货利好，提振市场心态，市场报价上调，整体成交一般，商家惜售情绪渐起；需求来看，日均成交量较上月增加，下游需求仍然表现较强韧性。

后市预测：预计12月份河南建筑钢材价格或延续涨势，继续高位运行。调整幅度在80元/吨以内。



河南地区螺纹钢市场走势图



## 2、型材市场

11月，国内型材市场价格震荡趋强。具体来看：月初，随着钢企积极复产，且考虑到期货盘面弱势下调，钢坯支撑下移，市场心态再次转为悲观，成交情况明显下降。到了月中，市场期货拉涨前行，钢坯也呈现震荡上扬态势，甚至出现单日追涨现象，市场看涨气氛发酵，中间商补库操作转为积极，轧钢企业生产积极，市场陆续有资源补充，库存将呈逐渐增大态势，贸易商多以积极出货为主。临近月末，环保限产解除，钢坯接连上扬，且成本端支撑上行，厂商操作转为积极，整体成交氛围良好，加之临近月末，各商家资金压力较为凸出，操作上偏向出货为主。后市预测：预计下月型材市场价格偏强调整运行，幅度在10-50元左右。

其中，河南地区本周型钢市场价格整体下跌，H型钢跌幅在50元/吨左右，大中型材跌幅在10-30元/吨左右。随着钢坯陷入低迷，市场期螺持绿运转，且下游需求释放不济，市场操作热情不高，加之成本端支撑偏弱，商户心态较谨慎。月末，受期货高位运行，钢坯接连小涨提振，市场整体成交氛围明显好转，经销商补库积极性增多，厂商心态较为乐观，盼涨意愿强。

后市预测：预计12月份河南型材市场价格或将维持现有局面或偏弱调整运行，价格波动在10-30元/吨左右。



### 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 3611 元/吨，较上月上涨 8.54%，近三个月上涨 7.79%；热轧卷材收盘价 3533 元/吨，较上月上涨 5.75%，近三个月下跌 2.73%；焦炭收盘价 1859 元/吨，较上月上涨 6.38%，近三个月下跌 1.69%；焦煤收盘价 1230.5 元/吨，较上月下跌 1.40%，近三个月下跌 5.93%；铁矿石收盘价 654.5 元/吨，较上月上涨 4.39%，近三个月上涨 7.74%。

黑色系期货价格比较（元/吨）

期货收盘价 (主力合约)(元/吨)	分类	月末	月涨幅	近三个月涨幅	与去年比
	螺纹钢	3611	8.54%	7.79%	1.63%
	热轧卷板	3533	5.75%	-2.73%	4.16%
	焦炭	1859	6.38%	-1.69%	-12.10%
	焦煤	1230.5	-1.40%	-5.93%	-5.13%
	铁矿石	654.5	4.39%	7.74%	37.07%

数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部

图 1：螺纹钢及热轧卷板收盘价（元/吨）



图 3：焦煤收盘价（元/吨）

图 2：焦炭收盘价（元/吨）



图 4：铁矿石收盘价（元/吨）



数据来源：百川盈孚（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 636.0 元/吨，较上月下跌 7.0 元/吨；国内铁精粉均价 830.5 元/吨，较上月下跌 55.10 元/吨；青岛港进口矿均 649.5 元/吨，较上月下跌 17 元/吨；废钢均价 2459 元/吨，较上月上涨 91 元/吨；唐山方坯 3480 元/吨，较上月上涨 120 元/吨。

原料方面，本月焦炭市场弱稳运行，焦企盈利水平低，抵触降价情绪强烈，另一方面本月钢材现货偏强，钢企盈利有所改善，月末少数钢企接受焦炭 50 元/吨涨幅。预计焦炭市场趋稳运行。11 月份铁矿石市场震荡偏弱运行。本月国产矿市场震荡趋弱运行，虽然限产加库存低位使得期货翻红，但是内矿商家并没有挺价而是抓紧时机出货为主定。预计国产矿市场短期内稳中震荡运行。进口矿方面，普指暂回 80 美金上方。港库连续三周下降促成了价格反弹，但因冬季限产预期不佳，压低出货现象较多，且二级市场接盘稀少也让矿价承压。预计下月普指围绕 80 美金震荡。

11 月国内炼焦煤市场价格弱势调整。11 月上旬，经过前期价格调整之后，煤矿库存压力稍有缓解，但下游焦企需求仍持续偏弱，煤矿及洗煤厂生产积极性受此影响，多以销定产。中旬主产地部分煤矿年度生产任务完成较好，生产积极性下降，洗选积极性不高，实际订单量也相对较少，市场情绪仍以悲观为主。下旬部分焦企开始对紧缺资源小幅冬储补库，煤矿出货压力有所缓解，进一步下调意愿不强，但是配焦煤出货压力仍然偏高，焦炭市场提涨、提降消息并存，焦钢继续博弈中。目前钢焦博弈尚无定论，煤矿方面也多有挺价情绪，预计短期炼焦煤价格仍维持平稳运行。

### 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	636.00	-1.09%	-5.07%	-12.98%	21.35%
国产铁精粉均价	830.5	-6.22%	-5.63%	0.88%	19.43%
青岛港进口矿价格	649.5	-2.55%	-3.64%	-15.43%	34.75%

港口铁矿石库存 (万吨)	12517.25	-2.49%	4.45%	-1.96%	-11.58%
二级冶金焦均价	1649	-3.23%	-10.77%	-16.42%	-18.61%
国内炼焦煤均价	1121	-1.75%	-5.64%	-6.89%	-9.96%
炼焦煤期货价格	1231	-1.36%	-5.20%	-11.31%	4.37%
国内废钢均价	2459	3.84%	1.40%	3.62%	11.27%
河北普碳方坯	3480	3.57%	3.88%	-3.60%	5.45%
海运 (BDI)	1351	-25.07%	-38.95%	26.74%	5.38%

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 7: 港口铁矿石库存走势 (万吨)



图 9: 波罗的海干散货海运指数走势

图 6: 进口矿价格走势 (元/吨)



图 8: 巴西、澳洲海运费 (美元/吨)



图 10: 普氏矿石价格走势 (美元/吨)

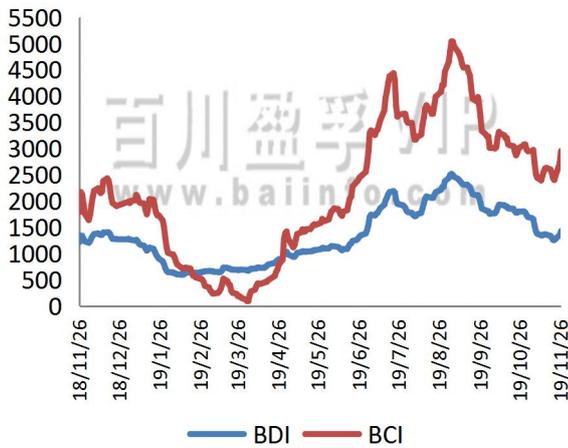


图 11: 焦煤、焦炭价格走势 (元/吨)



图 12: 国产矿、进口矿价格走势 (元/吨)

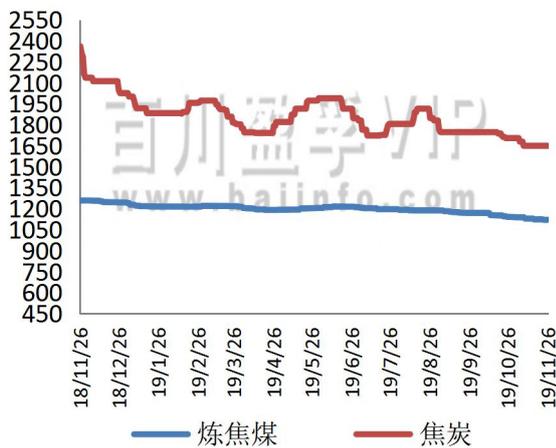


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)



图 14: 钢坯价格走势 (元/吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部

## 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 3971 元/吨，较上月上涨 79 元/吨，涨幅 2.03%；线材均价 4149 元/吨，较上月上涨 35 元/吨，涨幅 0.86%。

板材方面：中厚板均价为 3791 元/吨，较上月下跌 47 元/吨，跌幅 1.23%；热轧板均价为 3773 元/吨，较上月上涨 7 元/吨，涨幅 0.19%；冷轧板均价 4335 元/吨，较上月下跌 19 元/吨，跌幅 0.44%。

型材方面：大中型材均价为 4098 元/吨，较上月下跌 36 元/吨，跌幅 0.88%。

管材方面：焊管均价为 4128 元/吨，较上月下跌 21 元/吨，跌幅 0.50%；无缝管均价 4660 元/吨，较上月下跌 87 元/吨，跌幅 1.83%。

其他钢材：镀锌板均价为 4605 元/吨，较上月下跌 1.04%；彩涂板均价 5907 元/吨，较上月下跌 0.94%；钢坯均价为 3433 元/吨，较上月上涨 13 元/吨，涨幅 0.37%；带钢均价 3919 元/吨，较上月上涨 0.67%；硅钢均价 5134 元/吨，较上月下跌 2.59%。

主要钢材价格比较（元/吨）

产品	本月末	月涨幅	从年初涨幅	本月均价	上月均价	涨跌幅
螺纹钢均价	4176	8.61%	5.27%	3971	3892	2.03%
线材均价	4327	6.89%	5.15%	4149	4113	0.86%
中厚板均价	3826	0.53%	-1.21%	3791	3839	-1.23%
热轧板均价	3866	3.65%	1.10%	3773	3765	0.19%
冷轧板均价	4381	1.20%	0.67%	4335	4354	-0.44%
型材均价	4116	0.32%	-2.37%	4098	4134	-0.88%
焊管均价	4201	2.39%	-0.21%	4128	4149	-0.50%
无缝管均价	4680	-0.09%	-3.51%	4660	4747	-1.83%
镀锌板均价	4651	0.76%	1.97%	4605	4654	-1.04%
彩涂板均价	5929	0.03%	-0.54%	5907	5963	-0.94%
钢坯均价	3519	3.47%	3.38%	3433	3420	0.37%
带钢均价	4020	4.23%	4.28%	3919	3892	0.67%
硅钢均价	5150	-0.85%	1.18%	5134	5270	-2.59%

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)



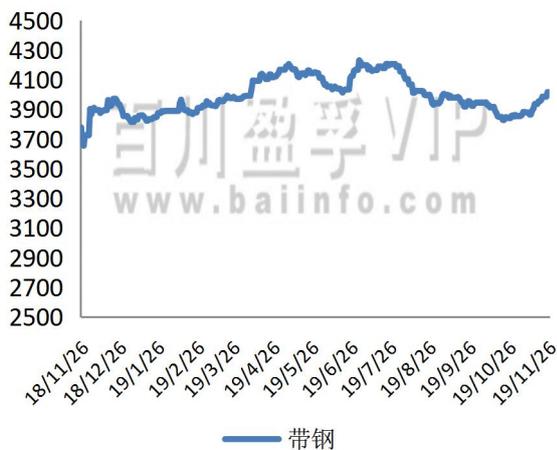
图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)



图 25: 带钢价格走势 (元/吨)



图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)



## 六、本月国际钢铁市场分析

本月末 CRU 国际钢价综合指数为 176.9，较上月下跌 0.90%，近三个月下跌 4.53%，比去年同期下跌 14.79%；CRU 扁平材指数为 157.4，比上月下跌 1.38%，近三个月下跌 5.41%，比去年同期下跌 16.63%；CRU 长材指数为 222.4，比上月下跌 0.31%，近三个月下跌 3.39%，比去年同期下跌 12.48%。从区域范围看，CRU 北美 166.4，比上月下跌 4.91%，近三个月下跌 9.07%，比去年同期下跌 26.76%；CRU 欧洲 137.1，比上月下跌 2.00%，近三个月下跌 7.80%，比去年同期下跌 13.77%；CRU 亚洲 208.1，比上月下上涨 0.92%，近三个月下跌 1.23%，比去年同期下跌 11.33%。

表：主要国家钢价、国内外差价（美元/吨）（数据更新至 11 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	667	672	-0.74%	76	150	-74
	欧盟	532	517	2.90%	-59	-5	-54
	日本	634	634	0.00%	43	112	-69
	独联体	400	400	0.00%	-191	-122	-69
热轧板	美国	586	573	2.27%	60	76	-16
	欧盟	469	462	1.52%	-57	-35	-22
	日本	735	735	0.00%	209	238	-29
	独联体	385	380	1.32%	-141	-117	-24
冷轧板	美国	793	749	5.87%	184	150	34
	欧盟	557	550	1.27%	-52	-49	-3
	日本	790	791	-0.13%	181	192	-11
	独联体	465	465	0.00%	-144	-134	-10
中厚板	美国	661	705	-6.24%	131	181	-50
	欧盟	604	605	-0.17%	74	81	-7
	日本	800	800	0.00%	270	276	-6
	独联体	545	500	9.00%	15	-24	39

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 11 月 19 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	176.9	-0.90%	-4.53%	-14.79%
	扁平材	157.4	-1.38%	-5.41%	-16.63%
	长材	222.4	-0.31%	-3.39%	-12.48%

北美	166.4	-4.91%	-9.07%	-26.76%
欧洲	137.1	-2.00%	-7.80%	-13.77%
亚洲	208.1	0.92%	-1.23%	-11.33%

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）

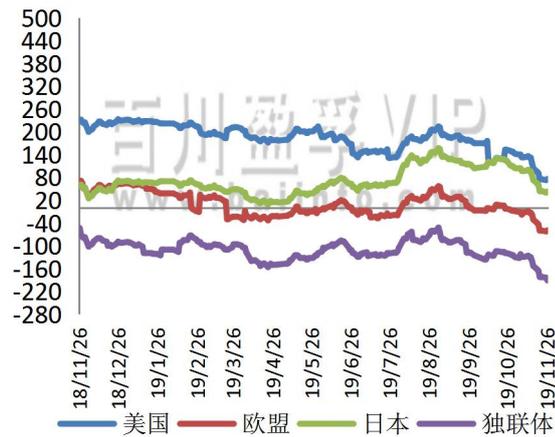


图 28：热卷国际国内价差走势（美元/吨）



图 29：冷卷国际国内价差走势（美元/吨）

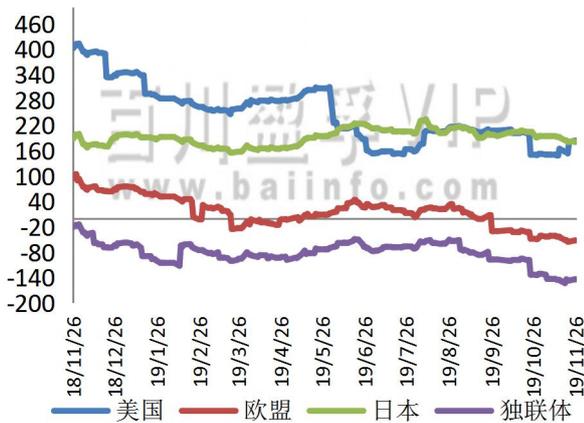


图 30：中厚板国际国内价差走势（美元/吨）

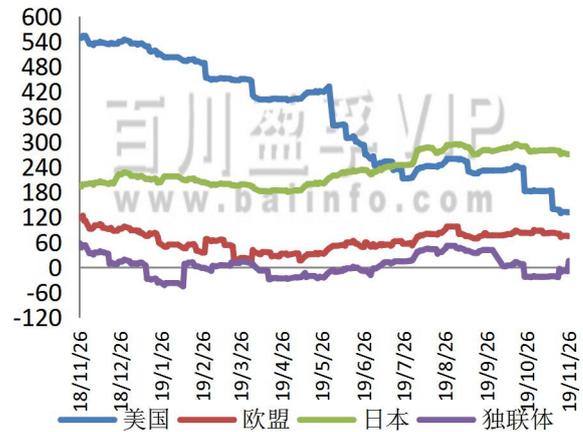
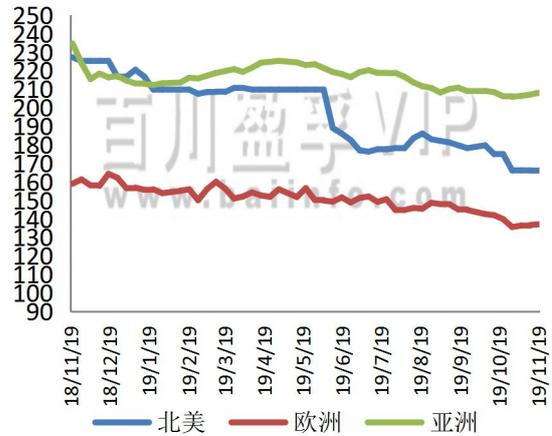
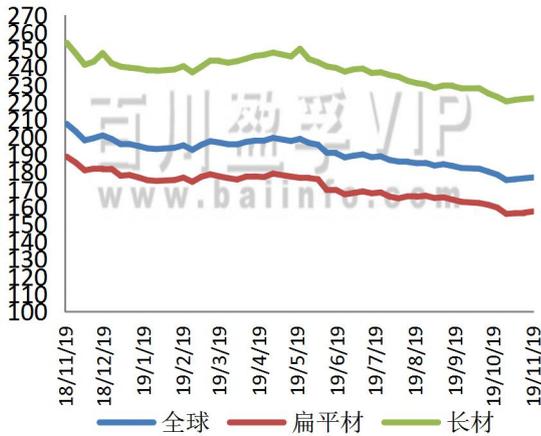


图 31：国际 CRU 价格指数走势（1）

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

## 七、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 321 元/吨；线材毛利约 487 元/吨；中厚板毛利约-67 元/吨；热轧板毛利约 71 元/吨；冷轧板毛利约-127 元/吨；镀锌板毛利约-89 元/吨；硅钢毛利-172 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	321	-8	329	447	99	348
线材	487	199	288	613	306	307
中厚板	-67	-149	82	59	-42	101
热轧板	71	-117	188	197	-10	207
冷轧板	-127	-248	121	-1	-141	140
型材	185	89	96	311	196	115
焊管	56	-76	132	182	31	151
无缝管	-207	-278	71	-81	-171	90
涂镀	-89	-184	95	37	-77	114
钢坯	61	-114	175	187	-7	194

带钢	99	-112	211	225	-5	230
硅钢	-172	-142	-30	-46	-35	-11

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）

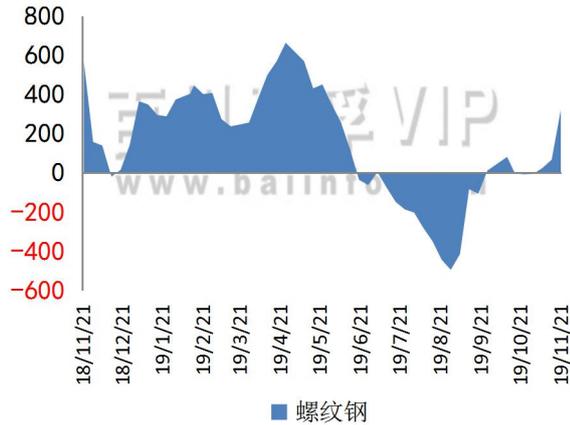


图 34：线材吨钢毛利走势（元/吨）

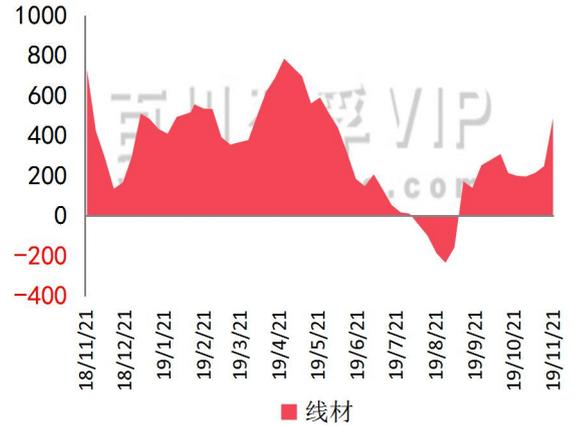


图 35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）



图 36：热卷吨钢毛利走势（元/吨）

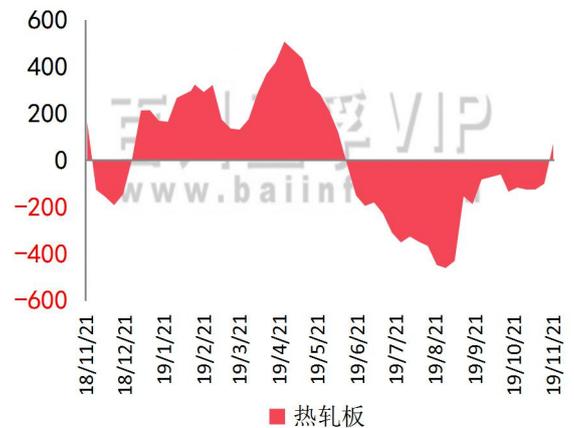


图 37：冷轧板吨钢毛利走势（元/吨）

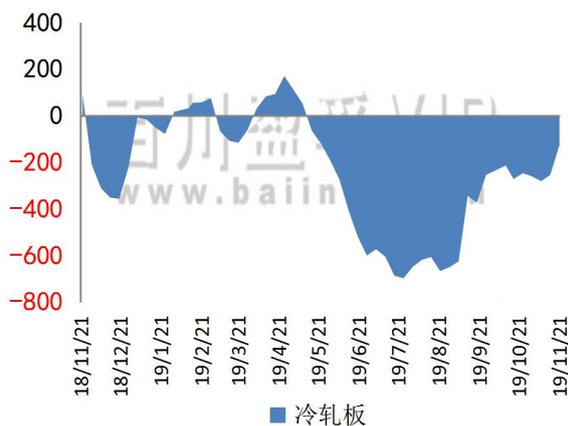


图 38：型材吨钢毛利走势（元/吨）

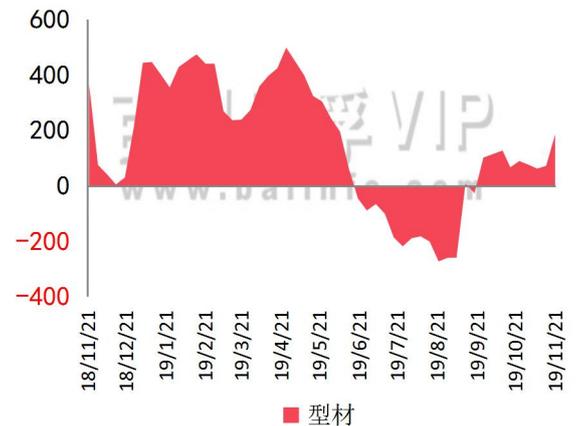


图 39: 涂镀吨钢毛利走势 (元/吨)

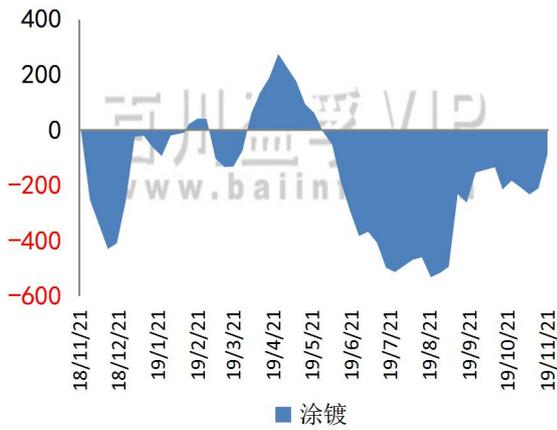
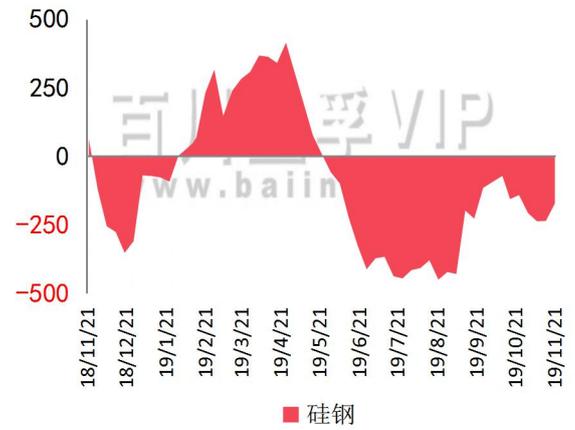


图 40: 硅钢吨钢毛利走势 (元/吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部

## 八、本月钢材社会库存分析

本月末钢材社会库存为 780.49 万吨, 同比下降 7.34%, 月环比下降 20.89%。其中螺纹同比下降 6.44%, 月环比下降 28.46%; 线材同比上涨 1.42%, 月环比下降 31.20%; 热轧同比下降 13.32%, 月环比下降 17.20%; 冷轧板同比下降 7.34%, 月环比下降 4.59%; 中厚板同比下降 6.49%, 月环比下降 2.49%;

上海库存 86.15 万吨, 同比下降 2.91%, 月环比下降 8.86%。其中螺纹同比下降 46.11%, 月环比下降 30.44%; 线材同比上涨 120.22%, 月环比下降 10.50%; 热轧同比上涨 26.18%, 月环比下降 4.22%; 冷轧板同比下降 0.48%, 月环比上涨 0.49%; 中厚板同比下降 9.09%, 月环比下降 9.63%。

表: 全社会和上海地区主要钢材库存比较 (万吨) (数据截止到 11 月 22 日)

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	287.08	-6.44%	-28.46%	螺纹钢	12.04	-46.11%	-30.44%
线材	102.25	1.42%	-31.20%	线材	3.92	120.22%	-10.50%
热轧板	181.91	-13.32%	-17.20%	热轧板	33.35	26.18%	-4.22%
冷轧板	107.61	-7.34%	-4.59%	冷轧板	24.64	-0.48%	0.49%
中厚板	101.64	-6.49%	-2.49%	中厚板	12.2	-9.09%	-9.63%
合计	780.49	-7.34%	-20.89%	合计	86.15	-2.91%	-8.86%

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)

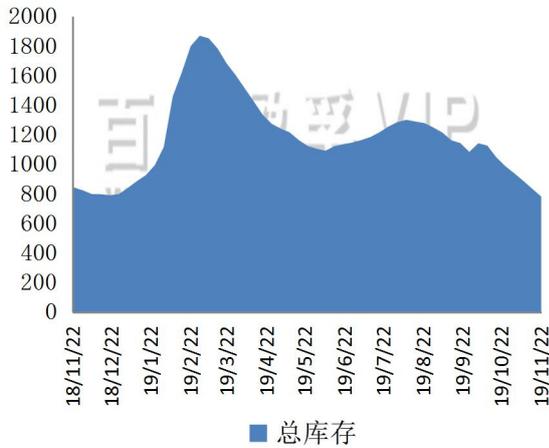


图 42: 上海钢材总库存走势 (万吨)

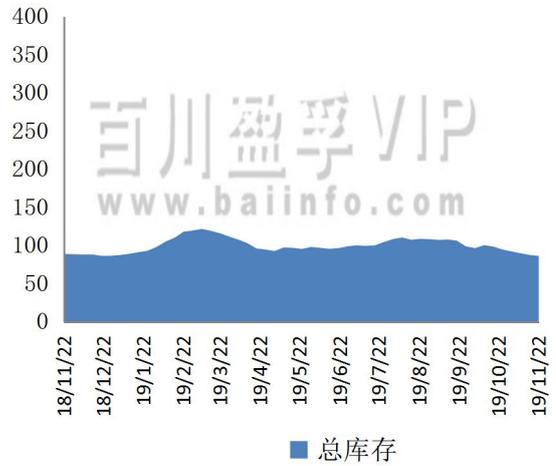


图 43: 全国线材总库存走势 (万吨)

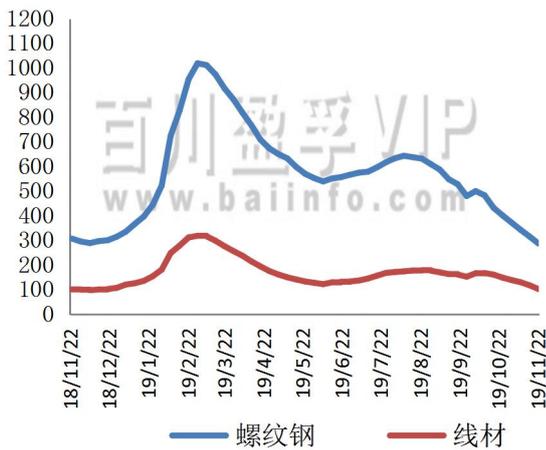


图 44: 全国板材总库存走势 (万吨)



图 45: 上海线材库存走势 (万吨)

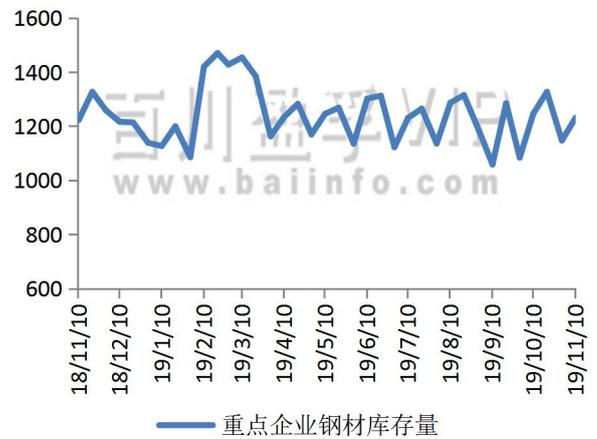
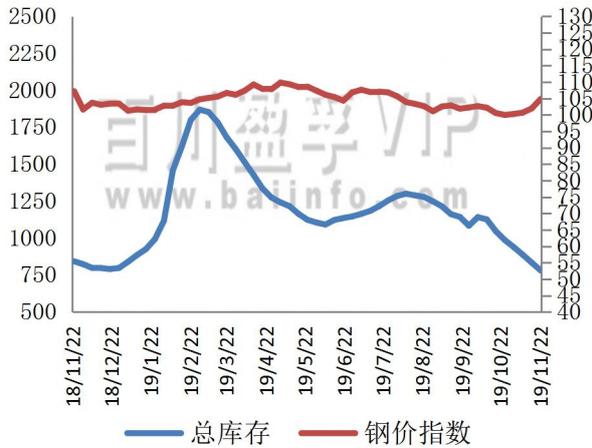


图 46: 上海板材库存走势 (万吨)



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

## 九、国内外钢市扫描

序号	钢市扫描
1	方大九钢与中国铁物华东集团签订战略框架协议
2	铁矿石期权助力服务钢铁行业
3	包钢制造收获国际赞誉
4	商务部 中国没有刺激钢铁出口的补贴政策
5	需求进入淡季 钢铁行业逐渐入寒冬
6	钢铁煤炭板块联袂上扬 机构称反弹有望逐步展开
7	钢铁板块大爆发 主力入场狂扫 4 个亿
8	钢坯涨 钢厂涨 期货涨 钢价还能涨
9	钢铁企业有望迎来估值与业绩修复
10	中国钢材消费量今年有望达 8.7 亿吨 钢企利润承压
11	钢铁水泥逆袭 基建发力暖寒冬
12	钢市行情再升温 南方着急赶工 北方钢价蹿升
13	预计下周钢价总体趋稳小幅上涨
14	上周钢价整体上涨运行 本周走势或为两头高中间低
15	黑色有惊无险重拾涨势 钢市变盘节点在哪里
16	钢厂涨 80 钢价还能继续涨
17	铁矿石近月合约继续上涨不易
18	河钢集团与北京铁路局签约全面深化战略合作
19	黑色系淡季神话破灭 钢市此轮反弹周期是否结束
20	钢价涨幅收窄 后市或逐步回稳

信息来源：百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部

## 十、中国钢材市场供需分析

### 1、中国钢材产量分析

2019年10月中国钢材产量为10263.6万吨，环比减少1.66%，同比增加4.70%。1-10月份累计生产钢材10.05亿吨，同比增加9.19%。

2019年1-10月份粗钢累计生产8.283亿吨，同比增加7.05%。1-10月份累计产生铁6.7728亿吨，同比增加6.17%。

表：2019年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2019年10月	2019年9月	去年同期	环比	同比	2019年累计	去年同期	同比
粗钢	8152.1	8277.3	8255.2	-1.51%	-1.25%	82833.1	77378.6	7.05%
生铁	6558.2	6730.6	6773.6	-2.56%	-3.18%	67728.1	63792.6	6.17%
钢材	10263.6	10437.1	9802.4	-1.66%	4.70%	100509.1	92048.4	9.19%
钢筋	2206.7	2127.3	1912.5	3.73%	15.38%	20569.2	17297.5	18.91%
线材	1346	1376	1331.2	-2.18%	1.11%	13235.9	11945.1	10.81%
冷轧薄板	275.8	289.5	256.7	-4.73%	7.44%	2656.6	2535.2	4.79%
中厚宽钢带	1215.3	1316.7	1298.8	-7.70%	-6.43%	12892.4	12685.6	1.63%
焊接钢管	482.7	502.4	458.1	-3.92%	5.37%	4572.4	4111.5	11.21%

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）

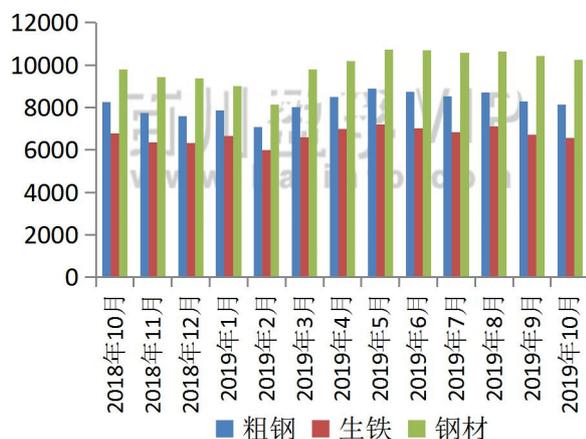


图 57：国内板材产量走势（万吨）

图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

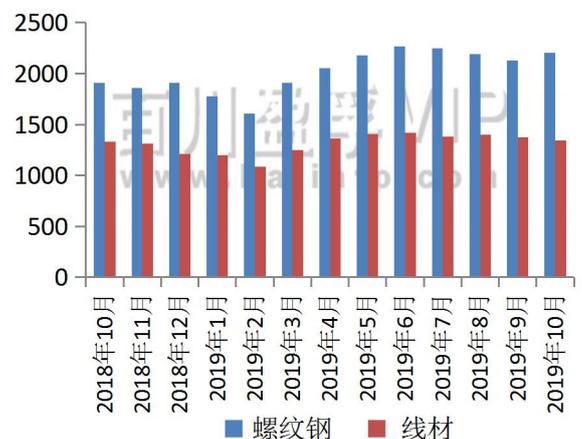
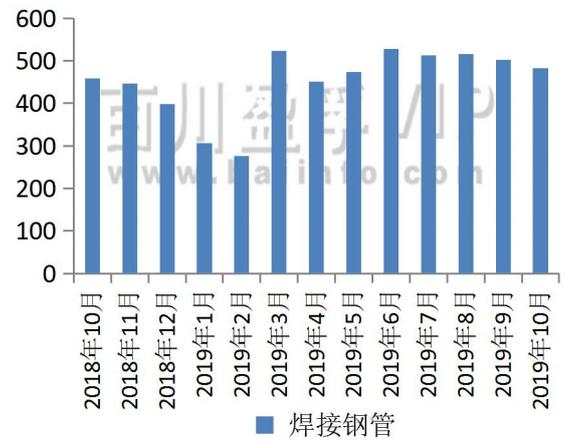
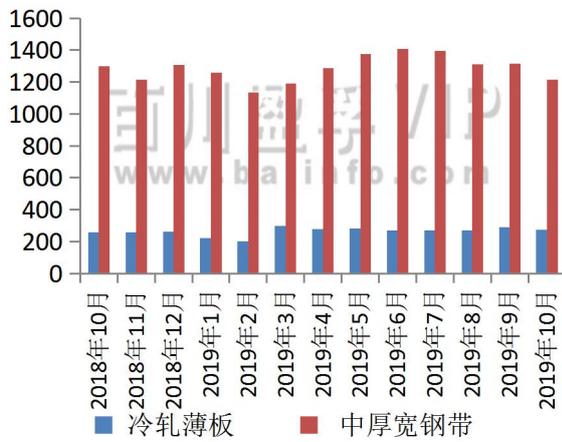


图 58：国内管材产量走势（万吨）



数据来源：百川盈孚(BAIINFO)、百川研究部、国家统计局

## 2、中国钢材进出口分析

2019年10月份，中国钢材进口量为102.5万吨，环比减少7.86%，同比减少25.34%；2019年累计进口量为977.7万吨，同比减少17.40%。10月份硅钢进口量为4.6万吨，环比增加2.24%，同比增加42.49%。

10月份，中国钢材出口量为478.2万吨，环比减少10.35%，同比减少16.64%；2019年钢材累计出口量为5509.2万吨，同比减少7.01%。

表：2019年中国钢材进出口量对比分析（万吨;%）

产品	2019年10月	2019年9月	去年同期	环比	同比	2019年累计	去年同期	同比
钢材进口	102.5	111.3	137.3	-7.86%	-25.34%	977.7	1183.6	-17.40%
钢材出口	478.2	533.3	573.6	-10.35%	-16.64%	5509.2	5924.5	-7.01%
螺纹钢	2.8	4.6	2.3	-38.88%	23.45%	39.5	25.5	54.80%
线材	27.0	30.2	41.1	-10.57%	-34.22%	373.5	507.2	-26.37%
中厚板	44.4	49.6	55.0	-10.55%	-19.33%	455.2	425.0	7.11%
热轧板卷	65.5	76.8	84.4	-14.63%	-22.29%	798.4	925.6	-13.75%
冷轧板卷	30.2	36.1	36.1	-16.25%	-16.39%	373.1	398.7	-6.42%
型材	27.6	27.7	29.4	-0.47%	-6.08%	298.0	310.3	-3.96%
镀层板	88.0	103.8	110.9	-15.19%	-20.63%	1044.4	1054.8	-0.99%

涂层板	52.0	58.9	52.0	-11.59%	0.16%	555.4	502.1	10.62%
无缝管	28.9	32.5	36.1	-11.01%	-19.89%	357.7	341.0	4.91%
焊管	28.2	33.8	31.9	-16.61%	-11.67%	330.9	329.0	0.60%
硅钢进口	4.6	4.5	3.2	2.24%	42.49%	33.9	34.1	-0.76%
硅钢出口	3.7	4.5	4.2	-17.20%	-11.79%	39.7	44.5	-10.91%

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）

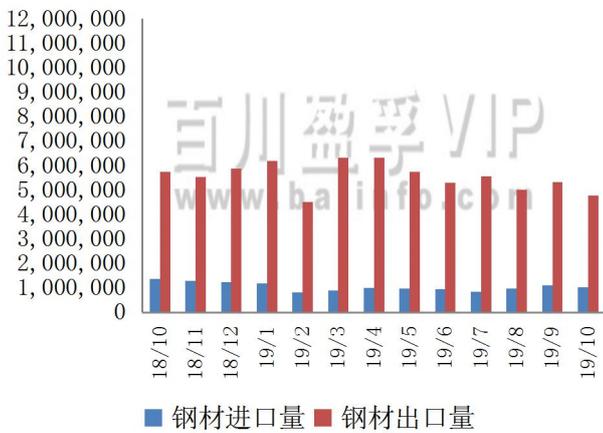


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）



图 61：国内板材出口量走势（吨）

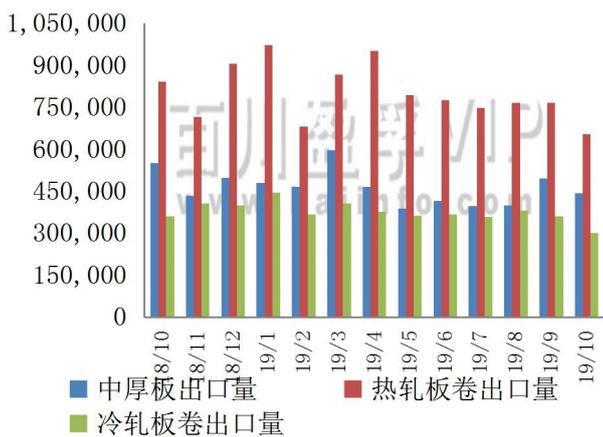


图 62：国内型材出口量走势（吨）

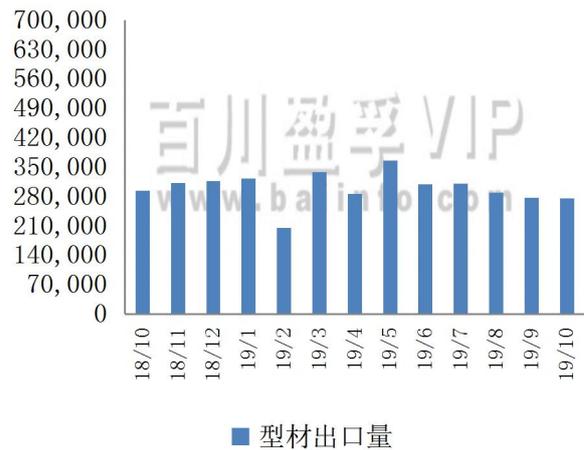


图 63：国内涂镀出口量走势（吨）

图 64：国内管材出口量走势（吨）

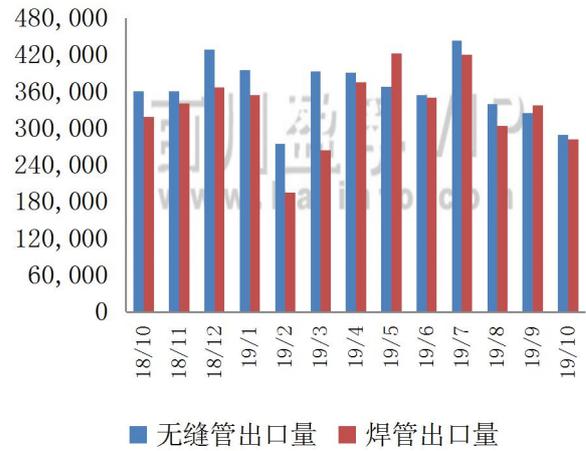
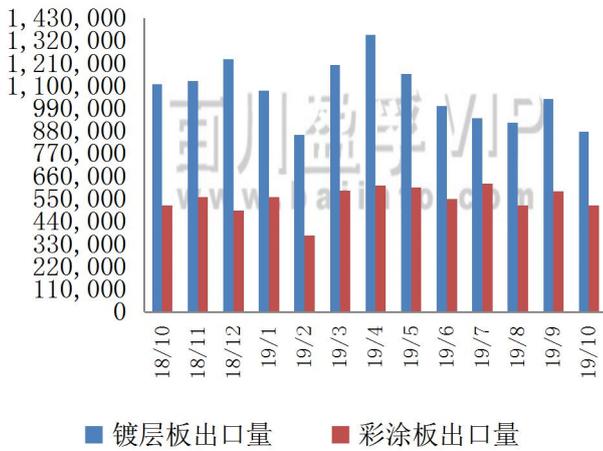
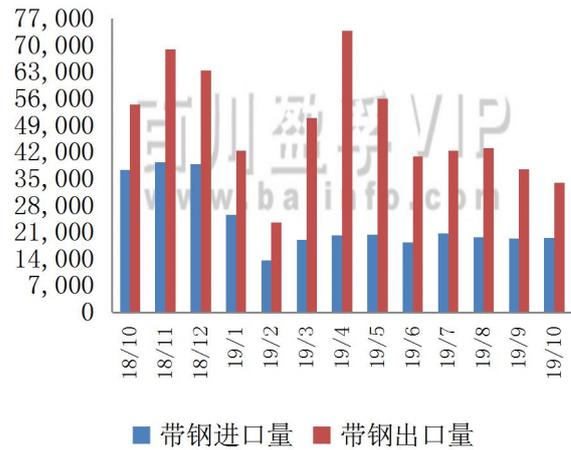


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部、国家统计局