

钢价窄幅盘整

2019 年 1 月 钢铁行业月报

● 钢价窄幅盘整

本月国内钢材价格窄幅盘整运行。临近春节假期，下游工地陆续放假，终端需求疲软，成交清淡。随着各钢厂陆续出台冬储政策，钢贸商冬储热情逐渐增加，社会库存稳步增加。但总体来看，今年冬储相对往年推后，且冬储需求释放明显不及往年。钢厂方面挺价为主，市场心态偏谨慎。预计下月国内钢价或将窄幅调整运行。

● 原料：涨跌不一

本月末百川进口铁矿石指数 554.00 元/吨，较上月上涨 31.24 元/吨；国内铁精粉均价 740 元/吨，较上月上涨 44.62 元/吨；青岛港进口矿均 512.5 元/吨，较上月上涨 36.5 元/吨；废钢均价 2221 元/吨，较上月下跌 83 元/吨；唐山方坯 3430 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 1215 元/吨，较上月下跌 30 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1213 元/吨，较上月上涨 41.5 元/吨。

● 钢价：窄幅盘整

螺纹钢均价 3939 元/吨，较上月下跌 106 元/吨；线材均价 4074 元/吨，较上月下跌 125 元/吨；中厚板均价 3888 元/吨，较上月上涨 3 元/吨；热轧均价 3811 元/吨，较上月下跌 25 元/吨；冷轧均价 4332 元/吨，较上月下跌 75 元/吨。

● 盈利：小幅上行

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 287 元/吨；线材毛利约 409 元/吨；中厚板毛利约 132 元/吨；热轧板毛利约 164 元/吨；冷轧板毛利约-80 元/吨；镀锌板毛利约-95 元/吨；硅钢毛利-93 元/吨。

● 风险提示：

目录

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	3954	-0.80%	-0.33%
线材	4075	-1.52%	-0.97%
中厚板	3920	0.98%	1.21%
热轧板	3843	-0.08%	0.50%
冷轧板	4349	-0.57%	-0.07%
型材	4191	-0.90%	-0.59%
焊管	4150	-2.35%	-1.43%
无缝管	4836	-0.51%	-0.29%
镀锌板	4553	-0.46%	-0.18%
彩涂板	5920	-0.94%	-0.69%
钢坯	3494	1.10%	2.64%
带钢	3876	-1.40%	0.54%
硅钢	5146	0.90%	1.10%

经济存下行风险 限产不及预期 需求走弱



分析师：张云涛

010-59795659-8057

13522669636



zyt@baiinfo.com

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.....	8
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.....	12
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

本月国内钢材价格窄幅盘整运行。临近春节假期，下游工地陆续放假，终端需求疲软，成交清淡。随着各钢厂陆续出台冬储政策，钢贸商冬储热情逐渐增加，社会库存稳步增加。但总体来看，今年冬储相对往年推后，且冬储需求释放明显不及往年。钢厂方面挺价为主，市场心态偏谨慎。预计下月国内钢价或将窄幅调整运行。

宏观方面，房地产投资增速小幅回落，固定资产投资增速持平，基础设施投资增速企稳。宏观方面，2018年1-12月，全国固定资产投资635636亿元，比上年增长5.9%，增速与1-11月份持平，比上年同期回落1.3个百分点。从环比速度看，12月份固定资产投资增长0.42%。第三产业中，基础设施投资比上年增长3.8%，增速比1-11月份提高0.1个百分点，比上年回落15.2个百分点。2018年1-12月，全国房地产开发投资120264亿元，比上年增长9.5%，增速比1-11月份回落0.2个百分点，比上年同期提高2.5个百分点。

供需方面，据国家统计局数据，12月全国粗钢产量7612万吨，同比增长8.2%。1-12月累计生产粗钢92826万吨，同比增长6.6%。12月全国钢材产量9365万吨，同比增长9.1%。1-12月累计生产钢材110552万吨，同比增长8.5%。12月全国生铁产量6320万吨，同比增长9.4%。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1月25日，全国综合库存总量为992.71万吨，较上月环比增加202.82万吨，月环比上涨25.68%，同比上涨1.90%。钢厂库存继续下降，截至1月上旬末，全国重点钢铁企业钢材库存量为1126.79万吨，较上一旬末下降11.96万吨，降幅为1.05%。低于去年同期。

原料方面，1月焦炭市场下行，六次降价累积650元/吨。月末局部提出上调要求，虽阻力重重但意愿未有减弱。钢厂至今未作出回应，主因焦炭库存中高位水平，并不缺少货源供应。春节假期气氛渐浓，焦煤供应偏紧，但其价格或难有大的波动。预计焦炭市场主稳运行。1月份国内铁矿石市场高位震荡。本月铁矿石市场整体走势偏强，成交情况一般。临近年底，多地市场进入有价无市状态。本月铁矿石内粉资源偏紧局面短期难有缓解，造成钢企低价采购困难，考虑到临近年底矿企资金周转紧张，并且成品有跟随期货走高的趋势，矿价自然无理由独自下跌，如此形势之下，预计近期铁矿市场或将高位震荡运行，走势趋稳。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价3710元/吨，较上月上涨8.83%，近三个月下跌11.50%；热轧卷材收盘价3608元/吨，较上月上涨7.13%，近三个月下跌8.61%；焦炭收盘价2048.5元/吨，较上月上涨8.24%，近三个月下跌16.63%；焦煤收盘价1213元/吨，较上月上涨3.54%，近三个月下跌14.28%；铁矿石收盘价534元/吨，较上月上涨8.43%，近三个月上涨0.19%。

后市展望：下月春节氛围浓郁，终端需求近乎停滞，随着唐山二三季度限产方案出台，环保限产常态化持续对供应端产生影响，房地产投资或超预期，基建投资温和回暖，随着春节后期开工季来临，节后预期或偏乐观。预计下月国内钢价或将窄幅调整运行。

后期供需方面，供应方面，环保限产常态化持续对供应端产生影响，唐山推出 2019 年非采暖季限产方案，方案将分为四个阶段实施，第一阶段(3 月 1 日-3 月 31 日)钢铁行业在执行秋冬季错峰生产方案的基础上，全市不承担供暖任务的钢铁企业烧结机(竖炉)限产 50%，承担供暖任务的钢铁企业烧结机(竖炉)限产比例与高炉限产比例保持一致。需求方面，受节日因素影响，国内钢材终端需求近乎停滞。

综合来看，钢厂及社会库存虽然明显增加，但产业链库存整体仍处于低位。随着春节即将来临，终端需求近乎停滞，社会库存及钢厂库存或将继续增加。预计下月国内钢价或将窄幅调整运行。重点关注节后累库情况及下游需求恢复速度。

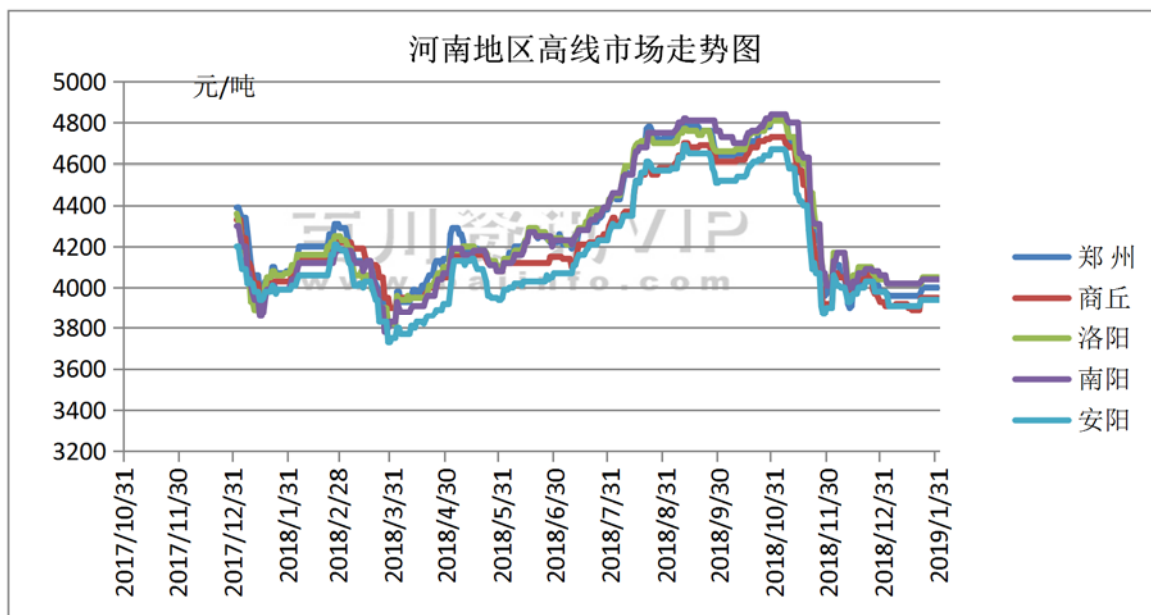
二、河南地区钢材市场

1、线材市场

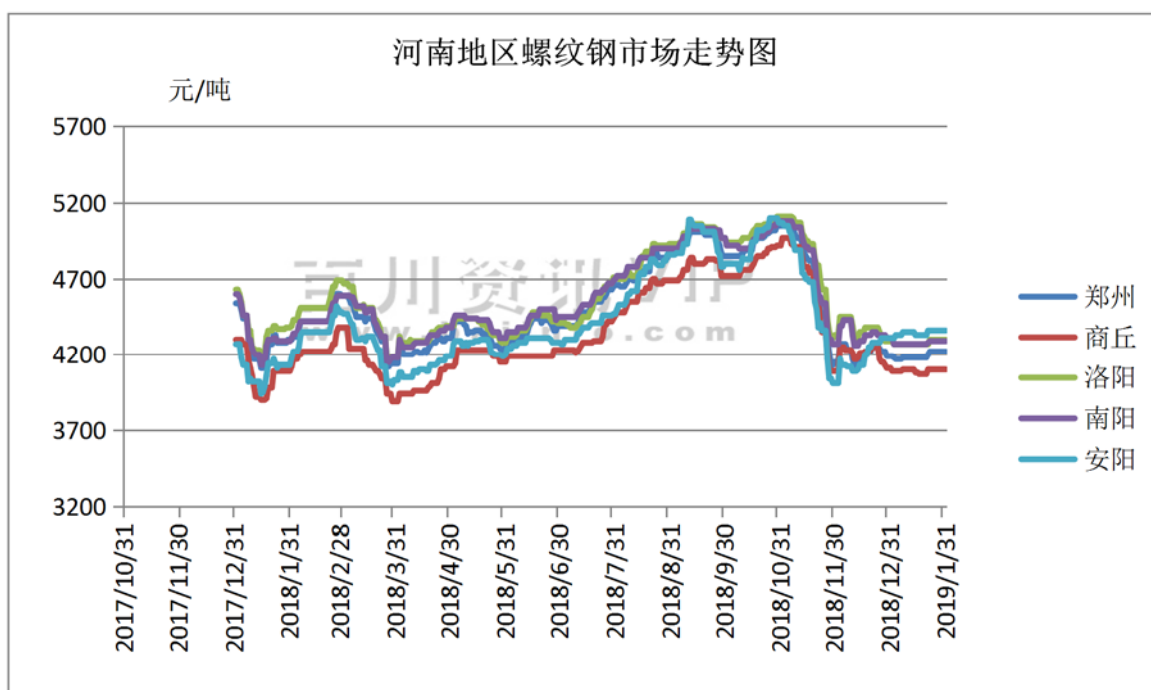
本月国内建筑钢材市场价格稳中有涨。受期货强势影响，成品材平稳的情况下，小部分跟涨，库存较往年处于低位，加上基建政策利好，为节前炒作提供契机，但临近春节，市场实际成交低迷，现货总体也处于有价无市的状态，而最后一波冬储的也即将收尾，价格整体趋稳，难有大的上涨空间，下游工地多数停工，成交不畅，商家少量冬储操作，多数进入假前准备阶段，价格波动意义不大，但商家手中现货不多，整体心态尚可，且钢坯执行锁价政策，期螺涨势放缓，进入横盘整理，增加市场观望气氛，目前钢厂高位坚挺，年底商家以回款为主，在终端需求停滞，商家降价没有实质性意义下也无意调价，鉴于下周起商家将逐步离市，现货可交易日逐渐减少，随着春节假期的临近，钢市氛围整体较为清淡，尤其钢坯执行锁价后，节日氛围浓厚，钢价多平稳运行。

本周河南线螺市场节前低位成交好转，利好的基建政策为线材市场提供了良好的提价空间也带动了河南市场的价格。但整体市场大环境不变，节日气氛浓厚，下游市场采购需求停滞，整体市场无明显波动。

后市预测：故预计短期建筑钢材价格或震荡盘整运行，调整幅度在 100 元/吨。



河南地区高线市场走势图



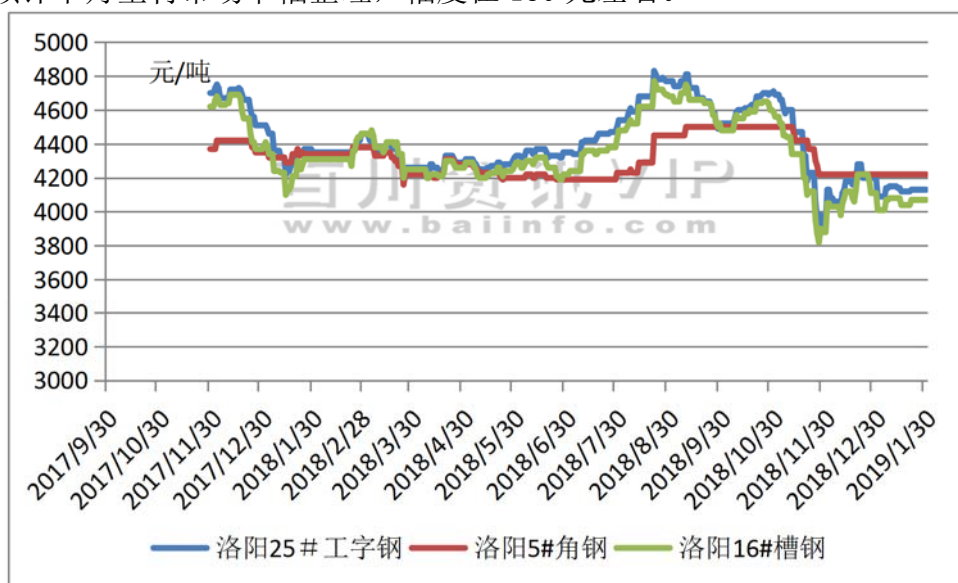
河南地区螺纹钢市场走势图

2、型材市场

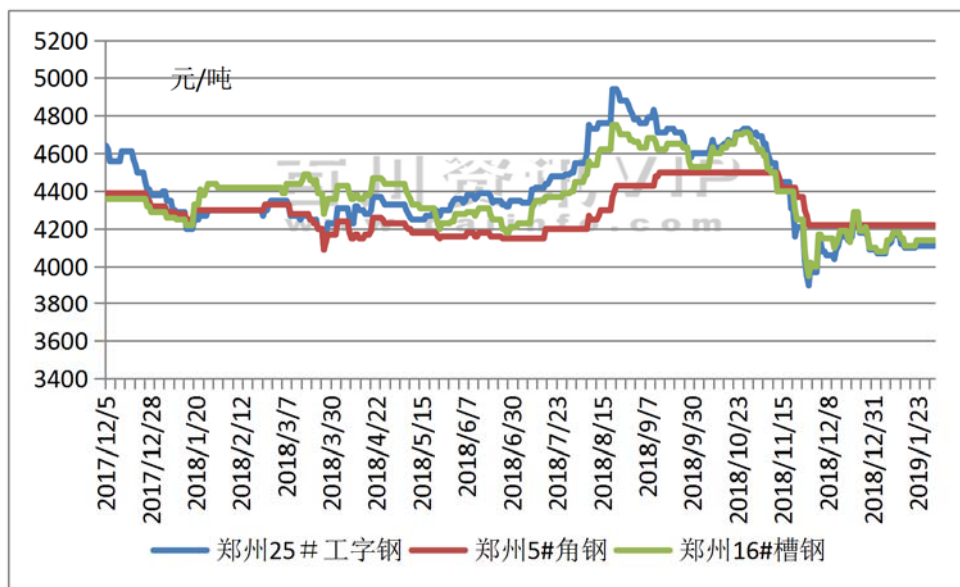
1月国内型材市场价格窄幅偏弱。本月淡季越发凸显，下游需求始终难有改观，钢企对于原料的采购始终处于谨慎状态。月初商家冬储意愿并不强烈，仍按需采购为主，但由于环保限产支撑，钢坯资源趋紧从而价格不断走强，成本端的回暖使得轧钢企业挺价意愿明显；月中钢市需求释放将继续受到阻力，原料端成本小幅趋涨但无强劲支撑，市场成交已愈发乏力，大部分终端及贸易商开始进入清算阶段，剩余实质性的成交周期较短，因此为出货套现考虑；月底随着春节渐渐临近，下游和终端需求继续萎缩，原材料市场资源略显偏紧，使得多数地区维持观望为主，且钢坯锁价，资源偏紧，钢厂轧钢厂年末放假，陆续停工停产，产量降低，贸易商陆续开始收尾工作，市场成交或将逐步停滞，整体看来，年末各企业资金压力较大，囤货意愿低。

本周河南型材市场，月初商家随上游价格上涨挺价意愿强烈，价格略有涨势，但月中价格支撑不足，价格回落至挺价前水平，随着春节的临近，下游采购、囤货意愿降低，逐步进入冬储平稳期。

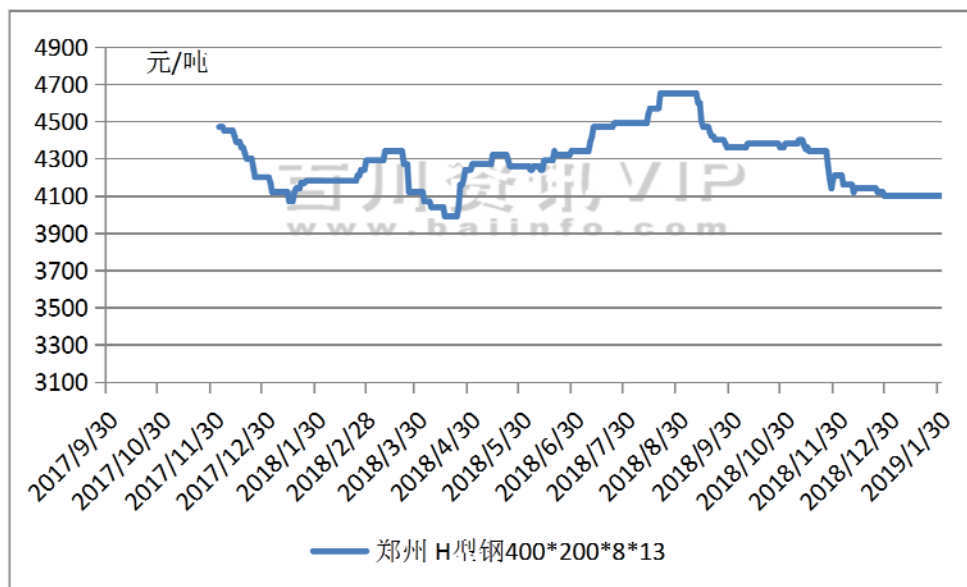
后市预测：预计下月型材市场窄幅整理，幅度在150元左右。



洛阳型材价格走势



郑州型材价格走势



郑州 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 3710 元/吨，较上月上涨 8.83%，近三个月下跌 11.50%；热轧卷材收盘价 3608 元/吨，较上月上涨 7.13%，近三个月下跌 8.61%；焦炭收盘价 2048.5 元/吨，较上月上涨 8.24%，近三个月下跌 16.63%；焦煤收盘价 1213 元/吨，较上月上涨 3.54%，近三个月下跌 14.28%；铁矿石收盘价 534 元/吨，较上月上涨 8.43%，近三个月上涨 0.19%。

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	3710	8.83%	-11.50%	-6.45%
	热轧卷板	3608	7.13%	-8.61%	-9.19%
	焦炭	2048.5	8.24%	-16.63%	-0.75%
	焦煤	1213	3.54%	-14.28%	-8.04%
	铁矿石	534	8.43%	0.19%	0.75%

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）

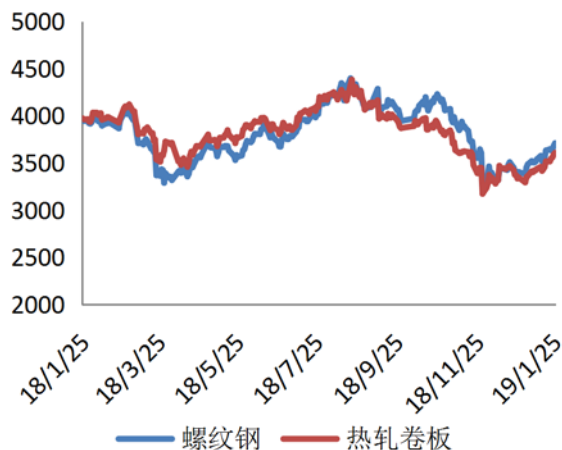


图 2：焦炭收盘价（元/吨）

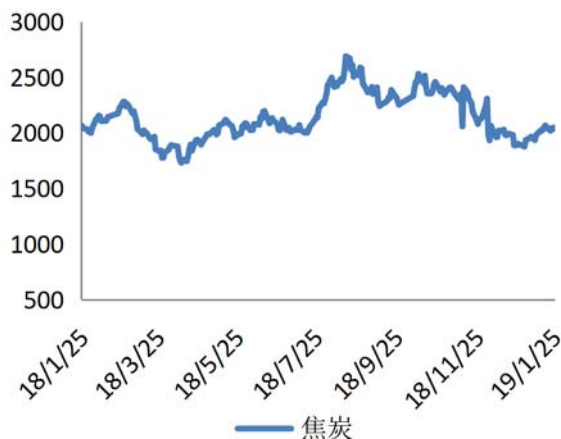
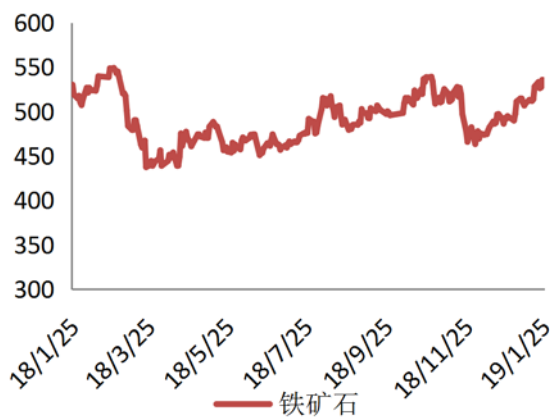
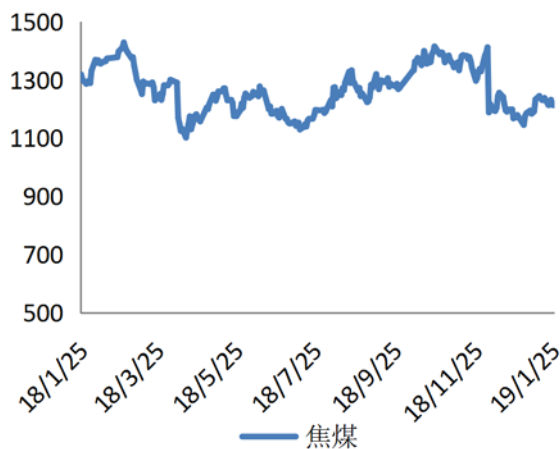


图 3：焦煤收盘价（元/吨）

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 554.00 元/吨，较上月上涨 31.24 元/吨；国内铁精粉均价 740 元/吨，较上月上涨 44.62 元/吨；青岛港进口矿均 512.5 元/吨，较上月上涨 36.5 元/吨；废钢均价 2221 元/吨，较上月下跌 83 元/吨；唐山方坯 3430 元/吨，较上月上涨 80 元/吨。

原料方面，1 月焦炭市场下行，六次降价累积 650 元/吨。月末局部提出上调要求，虽阻力重重但意愿未有减弱。钢厂至今未作出回应，主因焦炭库存中高位水平，并不缺少货源供应。春节假期气氛渐浓，焦煤供应偏紧，但其价格或难有大的波动。预计焦炭市场主稳运行。1 月份国内铁矿石市场高位震荡。本月铁矿石市场整体走势偏强，成交情况一般。临近年底，多地市场进入有价无市状态。本月铁矿石内粉资源偏紧局面短期难有缓解，造成钢企低价采购困难，考虑到临近年底矿企资金周转紧张，并且成品有跟随期货走高的趋势，矿价自然无理由独自下跌，如此形势之下，预计近期铁矿市场或将高位震荡运行，走势趋稳。

本月国内炼焦煤市场缓慢下跌后企稳。1 月 2 日央行宣布定向降准范围扩大，约 7000 亿资金助力经济发展。同日发改委同意江苏省沿江城市群城际铁路建设规划(2019-2025 年)，焦煤货源维持紧俏，但下游库存充足，集中补库情况较少。到了下旬，供给面，除了临汾地区因煤矿放假较早，低硫主焦区域性仍显紧张外，其他煤种因下游备库充足，春节前普遍已暂停签单，多维持正常拉运。需求方面，现下游焦化厂焦煤库存适当，对配焦煤多按需采购为主，但优质煤仍有小幅补库计划。下旬受矿难影响，国家加强安全检查力度，主产地部分煤矿提前停产，焦煤供应紧张，且不同煤种价差保持较大，受焦化利润收缩影响，高价资源成交较少，且部分煤矿为加快销售存在暗降现象。整体来看，春节之前，主流焦煤企挺价稳价意向增强，价格波动空间有限。

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	554.00	5.98%	4.02%	18.87%	5.70%
国产铁精粉均价	740	6.42%	2.88%	14.48%	6.42%
青岛港进口矿价格	512.5	7.67%	10.57%	26.39%	6.33%
港口铁矿石库存(万吨)	14205.75	2.31%	-2.16%	-7.55%	0.35%
二级冶金焦均价	1883	-8.01%	-19.15%	-0.84%	-7.06%
国内炼焦煤均价	1215	-2.41%	0.58%	3.85%	-2.41%
炼焦煤期货价格	1213	3.54%	-14.28%	1.34%	2.84%
国内废钢均价	2221	-3.60%	-9.68%	2.63%	0.50%
河北普碳方坯	3430	2.39%	-13.82%	-8.29%	3.94%
海运(BDI)	905	-28.80%	-41.46%	-48.93%	-29.41%

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）

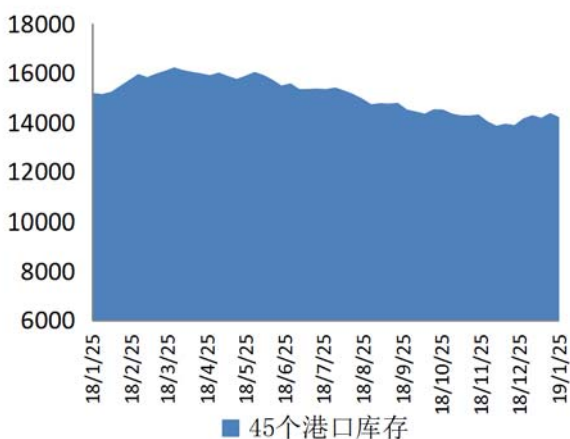


图 8：巴西、澳洲海运费（美元/吨）

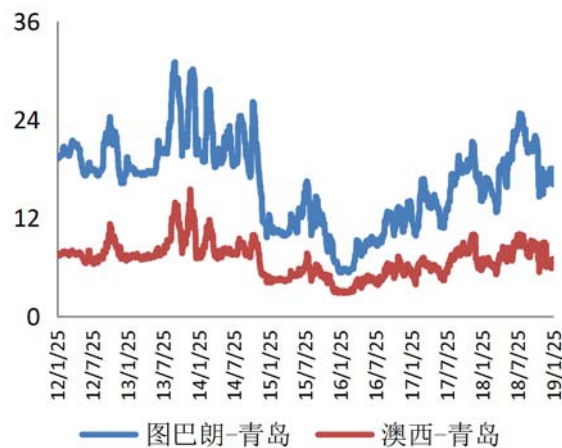


图 9：波罗的海干散货海运指数走势

图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

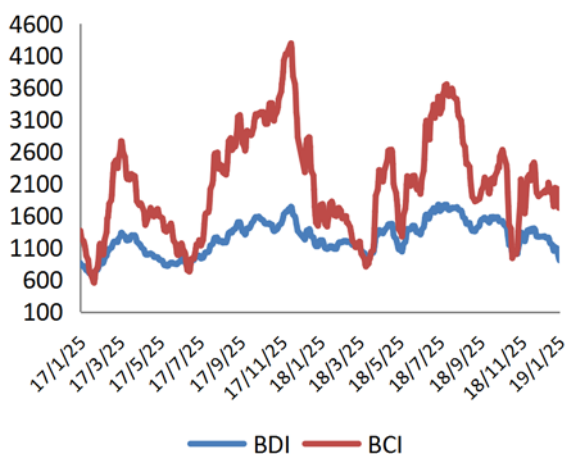


图 11: 焦煤、焦炭价格走势 (元/吨)

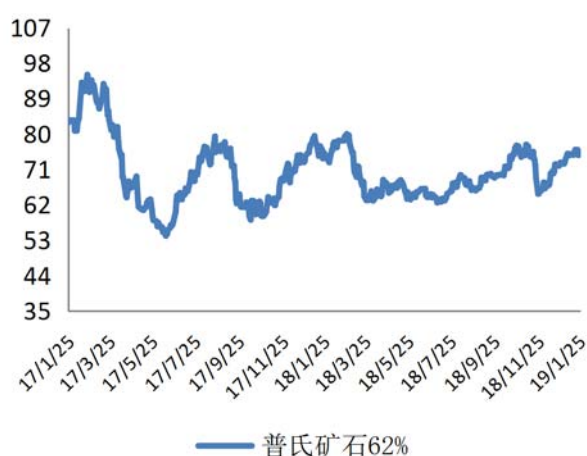


图 12: 国产矿、进口矿价格走势 (元/吨)

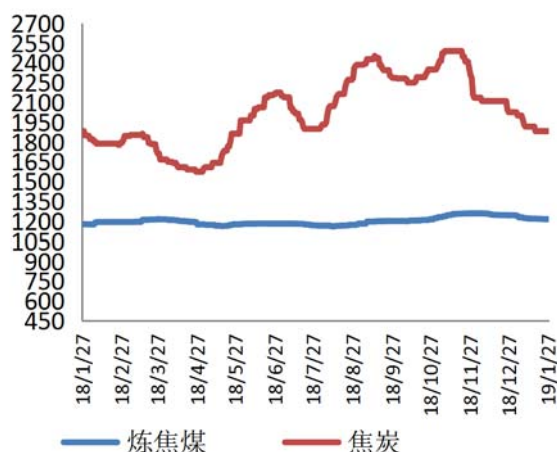


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)

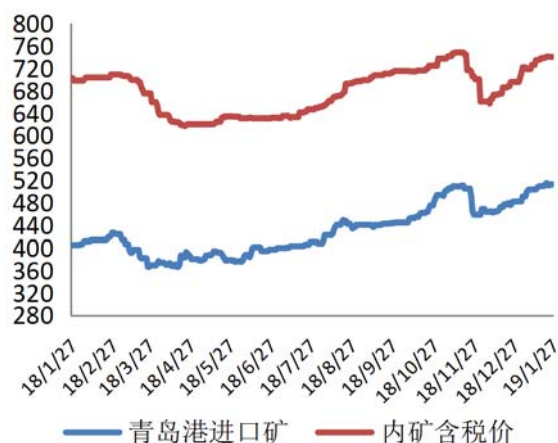
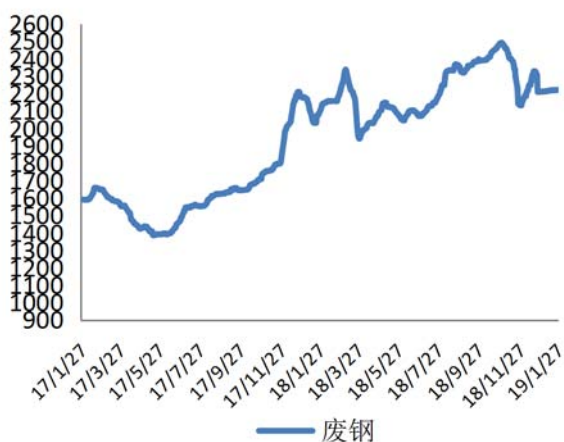


图 14: 钢坯价格走势 (元/吨)



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 3939 元/吨，较上月下跌 106 元/吨，跌幅 2.63%；线材均价 4074 元/吨，较上月下跌 125 元/吨，跌幅 2.97%。

板材方面：中厚板均价为 3888 元/吨，较上月上涨 3 元/吨，涨幅 0.07%；热轧板均价为 3811 元/吨，较上月下跌 25 元/吨，跌幅 0.66%；冷轧板均价 4332 元/吨，较上月下跌 75 元/吨，跌幅 1.71%。

型材方面：大中型材均价为 4203 元/吨，较上月下跌 5 元/吨，跌幅 0.12%。

管材方面：焊管均价为 4162 元/吨，较上月下跌 61 元/吨，跌幅 1.45%；无缝管均价 4827 元/吨，较上月下跌 65 元/吨，跌幅 1.34%。

其他钢材：镀锌板均价为 4552 元/吨，较上月下跌 0.90%；彩涂板均价 5927 元/吨，较上月下跌 1.81%；钢坯均价为 3453 元/吨，较上月上涨 0.80%；带钢均价 3843 元/吨，较上月下跌 1.50%；硅钢均价 5104 元/吨，较上月下跌 2.73%。

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	3954	-0.80%	-0.33%	3939	4045	-2.63%
线材均价	4075	-1.52%	-0.97%	4074	4198	-2.97%
中厚板均价	3920	0.98%	1.21%	3888	3885	0.07%
热轧板均价	3843	-0.08%	0.50%	3811	3837	-0.66%
冷轧板均价	4349	-0.57%	-0.07%	4332	4407	-1.71%
型材均价	4191	-0.90%	-0.59%	4203	4208	-0.12%
焊管均价	4150	-2.35%	-1.43%	4162	4224	-1.45%
无缝管均价	4836	-0.51%	-0.29%	4827	4892	-1.34%
镀锌板均价	4553	-0.46%	-0.18%	4552	4593	-0.90%
彩涂板均价	5920	-0.94%	-0.69%	5927	6036	-1.81%
钢坯均价	3494	1.10%	2.64%	3453	3426	0.80%
带钢均价	3876	-1.40%	0.54%	3843	3901	-1.50%
硅钢均价	5146	0.90%	1.10%	5104	5247	-2.73%

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）

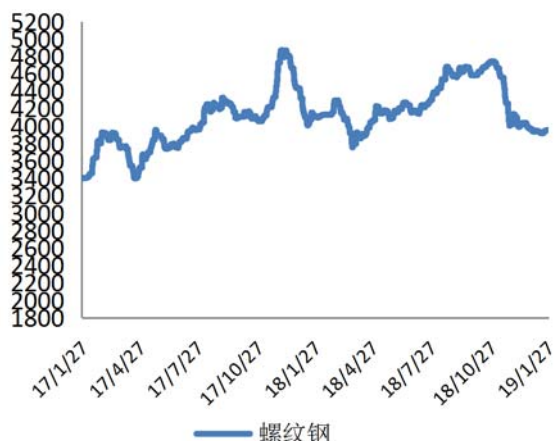


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

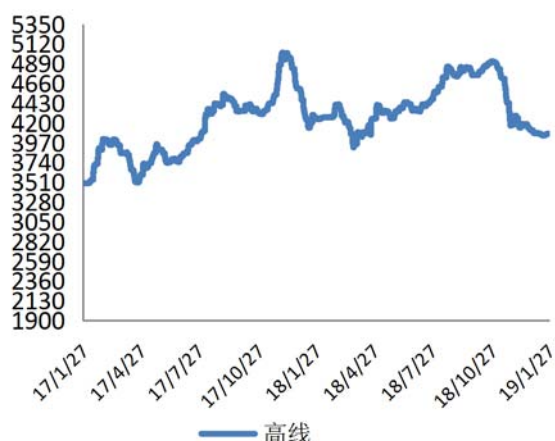


图 18：热轧板价格走势（元/吨）

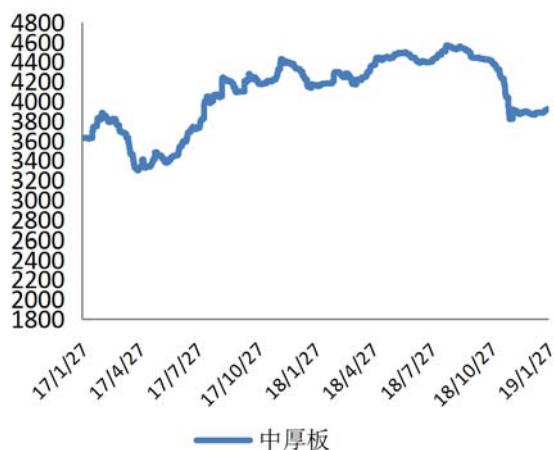


图 19：冷轧板价格走势（元/吨）

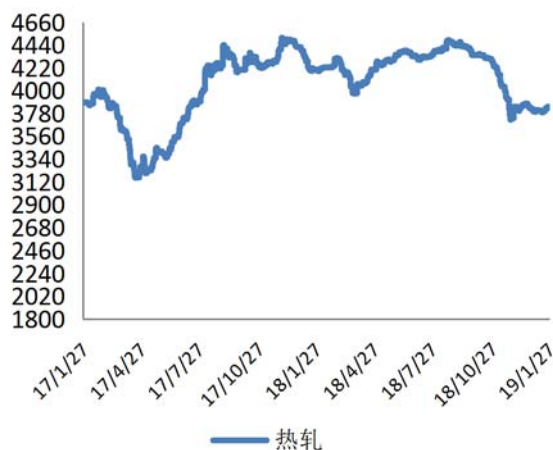


图 20：型材价格走势（元/吨）

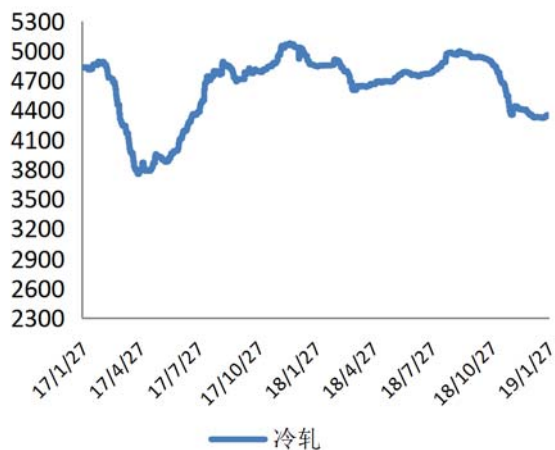


图 21：焊管价格走势（元/吨）

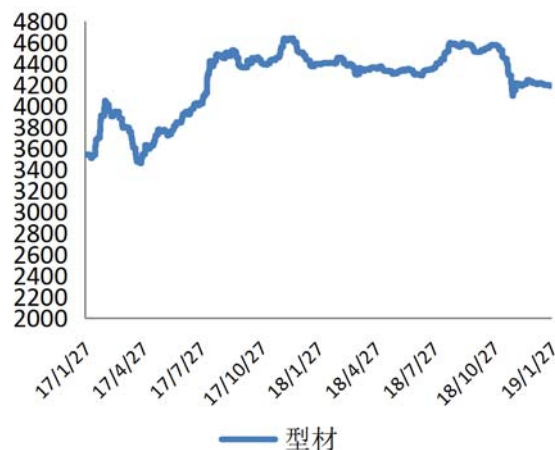


图 22：无缝管价格走势（元/吨）

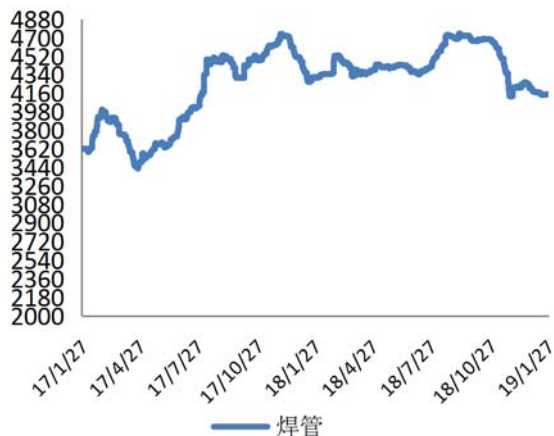


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

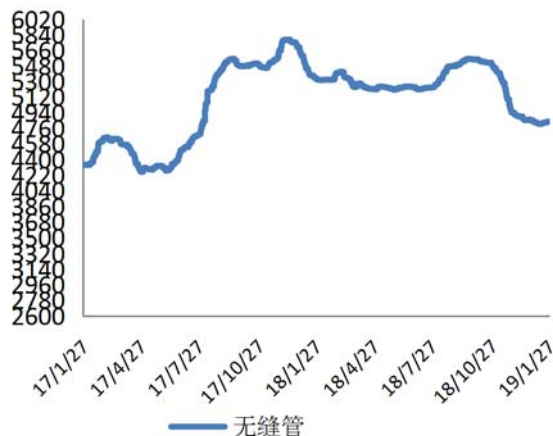


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

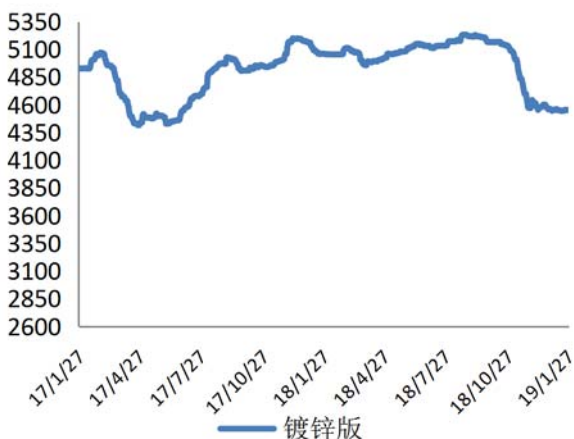


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

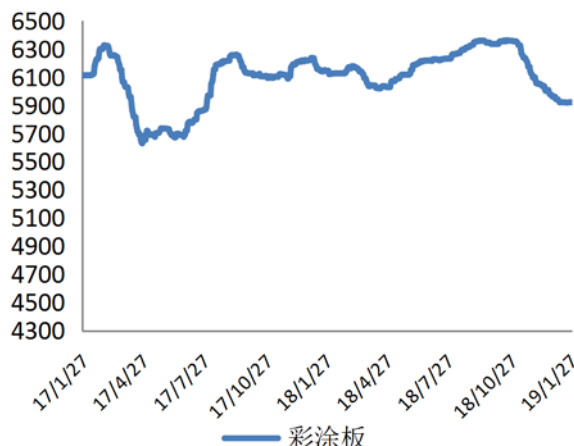
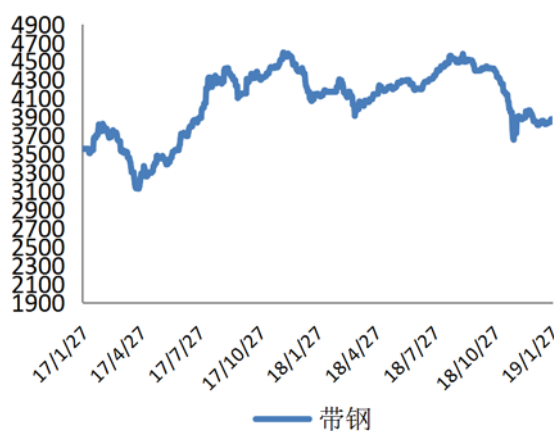


图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)



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 287 元/吨；线材毛利约 409 元/吨；中厚板毛利约 132 元/吨；热轧板毛利约 164 元/吨；冷轧板毛利约-80 元/吨；镀锌板毛利约-95 元/吨；硅钢毛利-93 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。

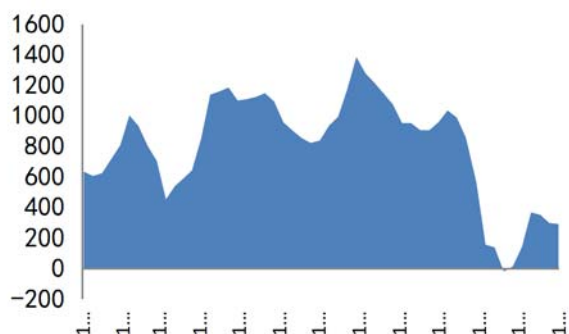
表：主要钢材品种毛利变动情况（元/吨）

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	287	143	145	387	378	9
线材	409	295	115	509	530	-21
中厚板	132	-77	210	232	158	74
热轧板	164	3	162	264	238	26
冷轧板	-80	-223	144	20	12	8
型材	355	212	144	455	447	8
焊管	136	59	78	236	294	-58
无缝管	13	-142	156	113	93	20
涂镀	-95	-255	161	5	-20	25
钢坯	172	-39	212	272	196	76
带钢	66	-28	95	166	207	-41
硅钢	-93	-309	217	7	-74	81

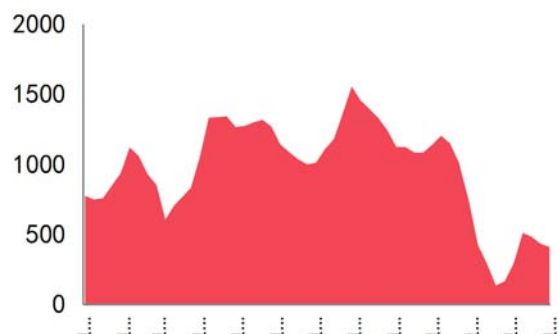
数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

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）



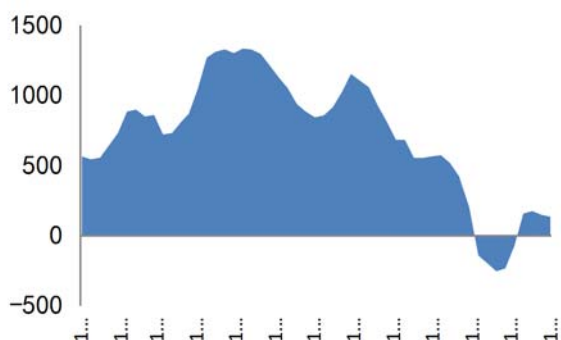
■ 螺纹钢



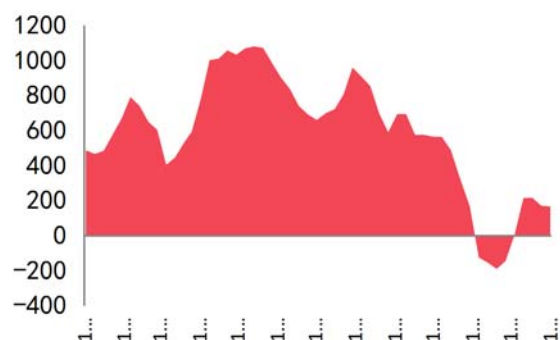
■ 线材

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）



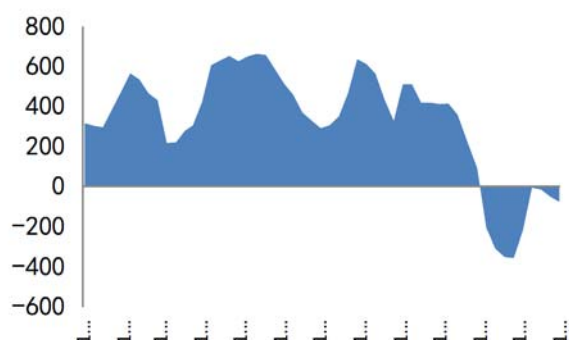
■ 中厚板



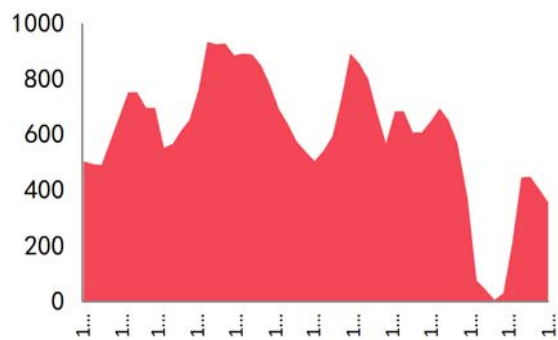
■ 热轧板

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）



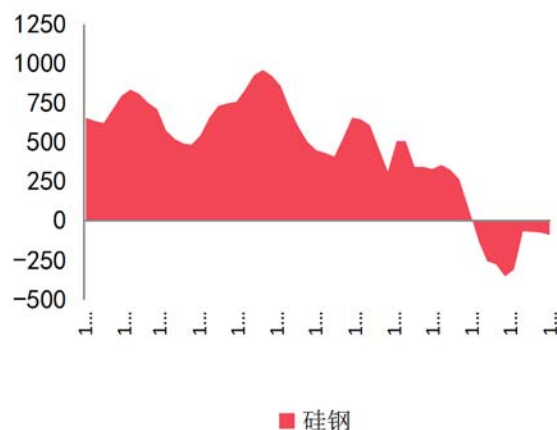
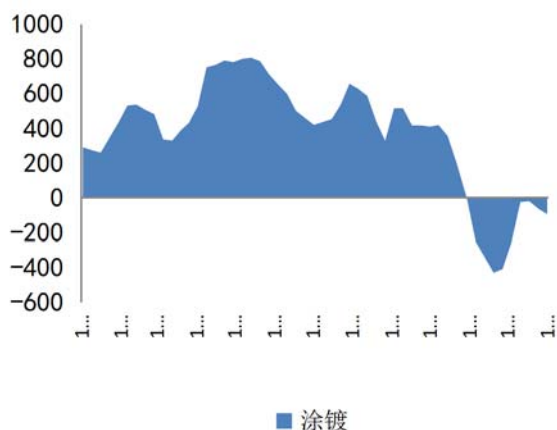
■ 冷轧板



■ 型材

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 992.71 万吨，同比上涨 1.90%，月环比上涨 25.68%。其中螺纹同比下降 0.98%，月环比上涨 47.72%；线材同比上涨 11.95%，月环比上涨 50.44%；热轧同比上涨 5.75%，月环比上涨 3.43%；冷轧板同比上涨 1.67%，月环比上涨 1.12%；中厚板同比下降 5.53%，月环比上涨 0.27%；

上海库存 92.79 万吨，同比下降 7.78%，月环比上涨 7.57%。其中螺纹同比下降 18.25%，月环比上涨 25.42%；线材同比下降 20.53%，月环比下上涨 14.83%；热轧同比下降 7.23%，月环比上涨 2.31%；冷轧板同比上涨 6.28%，月环比上涨 0.30%；中厚板同比下降 2.84%，月环比上涨 0.45%。

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 25 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	443.85	-0.98%	47.72%	螺纹钢	26.69	-18.25%	25.42%
线材	154.11	11.95%	50.44%	线材	3.02	-20.53%	14.83%
热轧板	189.14	5.75%	3.43%	热轧板	26.55	-7.23%	2.31%
冷轧板	109.97	1.67%	1.12%	冷轧板	23.18	6.28%	0.30%
中厚板	95.64	-5.53%	0.27%	中厚板	13.35	-2.84%	0.45%
合计	992.71	1.90%	25.68%	合计	92.79	-7.78%	7.57%

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）

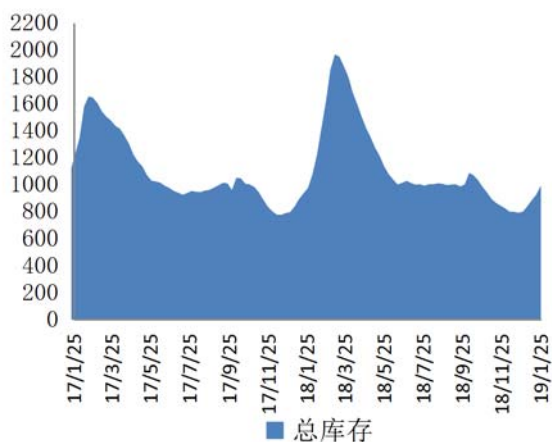


图 43: 全国线材总库存走势 (万吨)

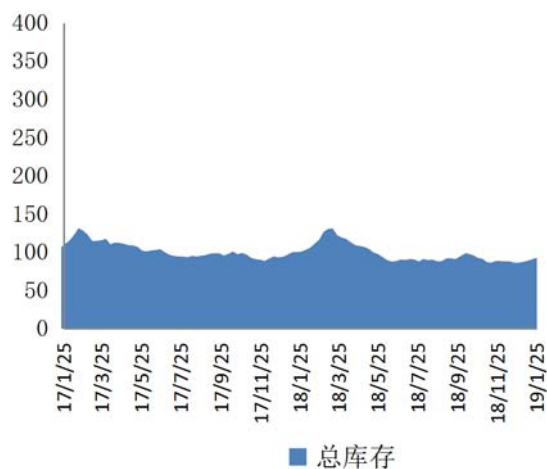


图 44: 全国板材总库存走势 (万吨)

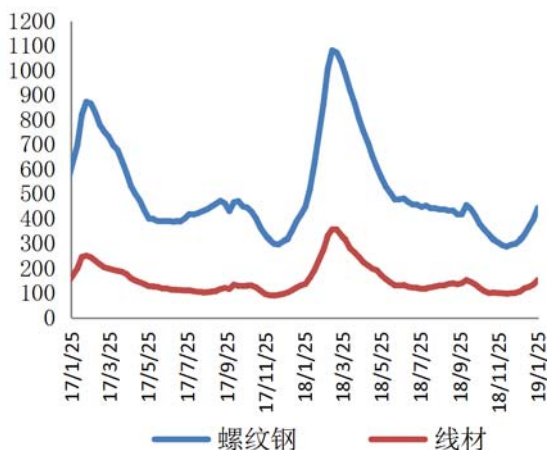


图 45: 上海线材库存走势 (万吨)

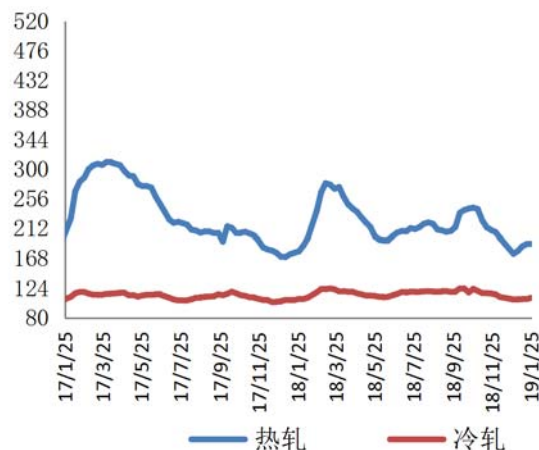


图 46: 上海板材库存走势 (万吨)

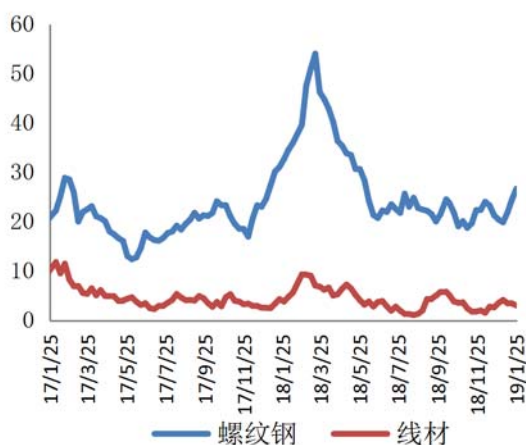


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

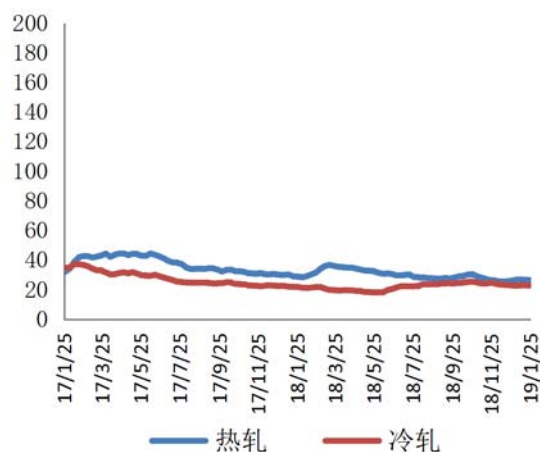
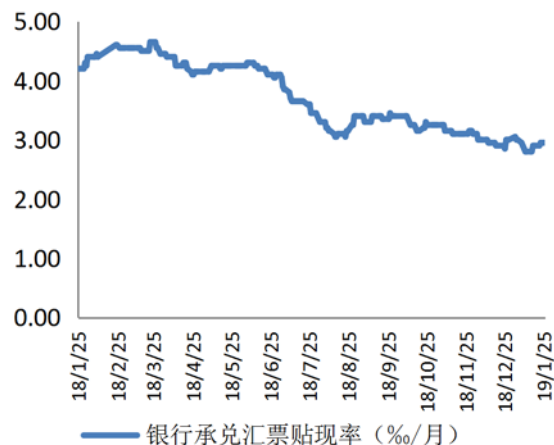


图 48: 银行承兑汇票贴现率 (%/月)



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	钢坯再涨 30，期钢站上 3700，年前钢价这么走
2	钢市年前涨年后稳？
3	稳增长推动钢材市场继续升温
4	钢材投资“期增股减” 凸显近强远弱格局
5	冬储提速，锁价还毁约！节前十日，累库更难跌！
6	本周钢价整体稳中上涨 下周或以稳为主，个别偏强震荡
7	国内钢价小幅上涨 铁矿石市场稳中有升
8	电弧炉供给弱于预期 钢价偏强运行
9	方大九钢轧钢厂 2018 年降低工序成本创效 2200 余万元
10	下周钢材各品种价格走势预判
11	钢价节前基本稳定，节后有望上涨
12	钢价稳中个调 期螺涨势放缓
13	春节前，钢价还能涨多少？
14	2 月份钢价以稳为主
15	上市钢企“报喜”B 面：2018 年四季度利润增长遇挫
16	2018 年业绩表现出色 2019 年钢价承压
17	环保监管力度不减 钢铁业迎来超低排放改造潮
18	方大特钢：超低排放再添新力量
19	钢铁央企利润创历史新高：宝钢净利润破 200 亿，鞍钢 78 亿
20	钢铁价格最新行情 钢价预计下调幅度在 8%—10%

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 12 月中国钢材产量为 9365.0 万吨，环比减少 0.62%，同比增加 6.68%。1-12 月份累计生产钢材 11.08 亿吨，同比增加 0.31%。

2018 年 1-12 月份粗钢累计生产 9.275 亿吨，同比增加 9.76%。1-12 月份累计生产生铁 7.65 亿吨，同比增加 6.91%。

表：2018 年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2018 年 12 月	2018 年 11 月	去年同期	环比	同比	2018 年累计	去年同期	同比
粗钢	7612.1	7762.1	6704.7	-1.93%	13.53%	92752.8	84503.0	9.76%
生铁	6320.1	6372.6	5472.3	-0.82%	15.49%	76485.3	71543.4	6.91%
钢材	9365.0	9423.6	8778.9	-0.62%	6.68%	110837.0	110499.0	0.31%
钢筋	1907.7	1857.1	1734.6	2.72%	9.98%	21062.3	20727.1	1.62%
线材	1210.2	1315.5	1103.8	-8.00%	9.64%	14470.8	13619.1	6.25%
冷轧薄板	262.1	257.5	278.4	1.79%	-5.85%	3054.8	3624.4	-15.72%
中厚宽钢带	1307.6	1213.4	1059.6	7.76%	23.41%	15206.6	13931.4	9.15%
焊接钢管	398.2	446.2	445.2	-10.76%	-10.56%	4955.9	6431.4	-22.94%

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）

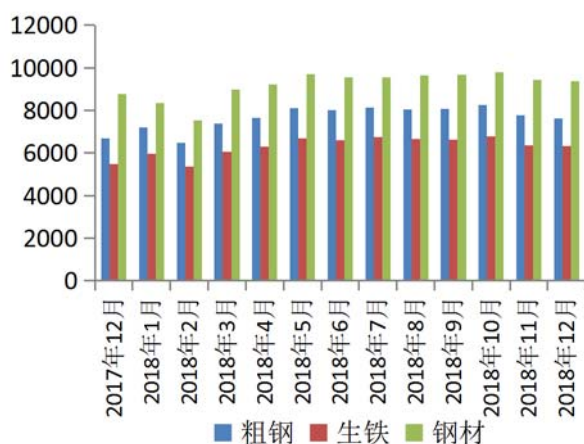


图 57：国内板材产量走势（万吨）

图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

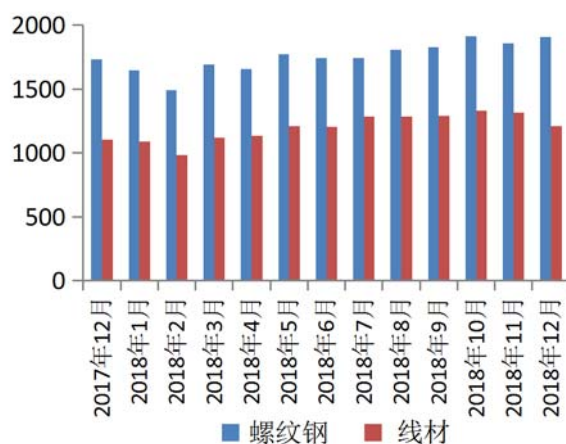
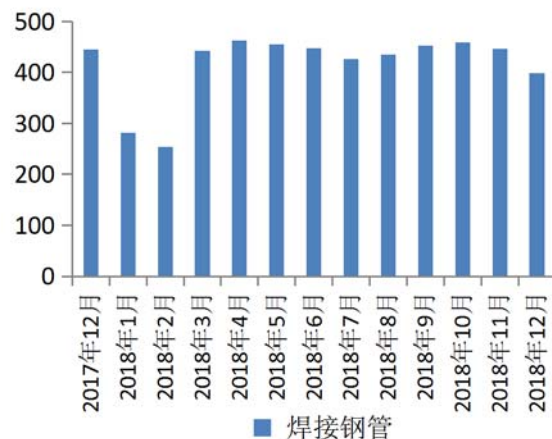
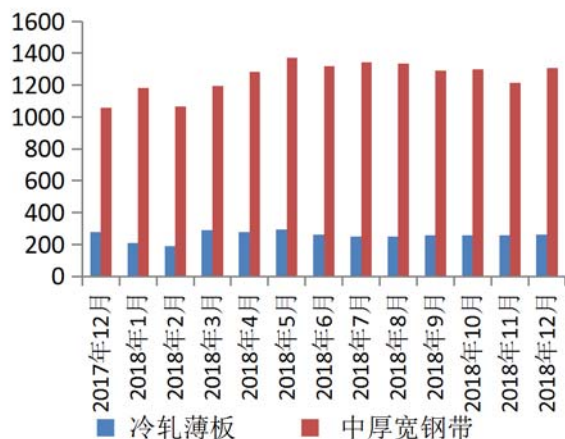


图 58：国内管材产量走势（万吨）



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11月份，中国钢材进口量为128.56万吨，环比减少6.36%，同比增加13.16%；2018年累计进口量为1444.87万吨，同比增加19.44%。11月份硅钢进口量为3.36万吨，环比增加4.36%，同比增加12.49%。

11月份，中国钢材出口量为553.87万吨，环比减少3.44%，同比增加3.87%；2018年钢材累计出口量为6611.32万吨，同比减少5.25%。

表：2018年中国钢材进出口量对比分析（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
钢材进口	128.56	137.30	113.61	-6.36%	13.16%	1444.87	1209.68	19.44%
钢材出口	553.87	573.62	533.25	-3.44%	3.87%	6611.32	6977.84	-5.25%
螺纹钢	1.53	2.27	1.31	-32.60%	17.22%	27.78	16.34	70.00%
线材	37.56	41.08	47.55	-8.58%	-21.02%	555.42	597.44	-7.03%
中厚板	43.46	55.03	30.81	-21.03%	41.06%	478.44	479.04	-0.13%
热轧板卷	71.65	84.36	84.98	-15.06%	-15.69%	1002.77	1262.18	-20.55%
冷轧板卷	40.73	36.13	37.25	12.73%	9.33%	446.13	450.26	-0.92%
型材	31.18	29.37	24.39	6.15%	27.86%	345.11	328.63	5.01%
镀层板	112.38	110.90	96.71	1.34%	16.21%	1230.56	1136.29	8.30%

涂层板	56.14	51.95	49.05	8.06%	14.46%	564.24	568.69	-0.78%
无缝管	36.11	36.13	31.67	-0.07%	14.01%	379.67	362.69	4.68%
焊管	34.09	31.93	26.92	6.77%	26.64%	368.25	375.40	-1.90%
硅钢进口	3.36	3.22	2.99	4.36%	12.49%	38.20	37.54	1.77%
硅钢出口	3.72	4.20	3.37	-11.49%	10.56%	53.78	27.14	98.13%

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）

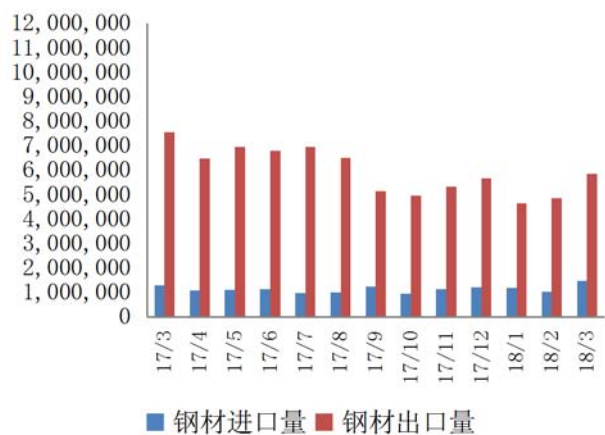


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

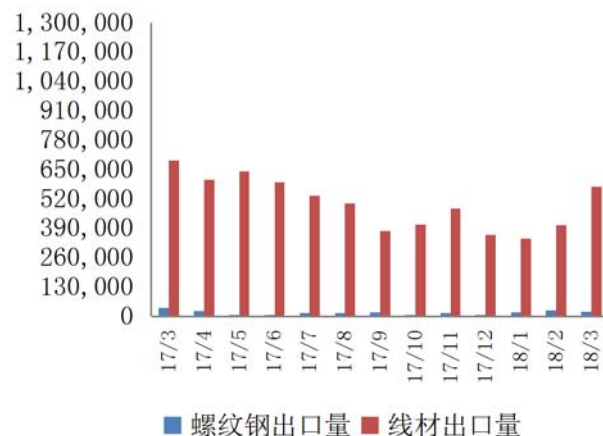


图 61：国内板材出口量走势（吨）

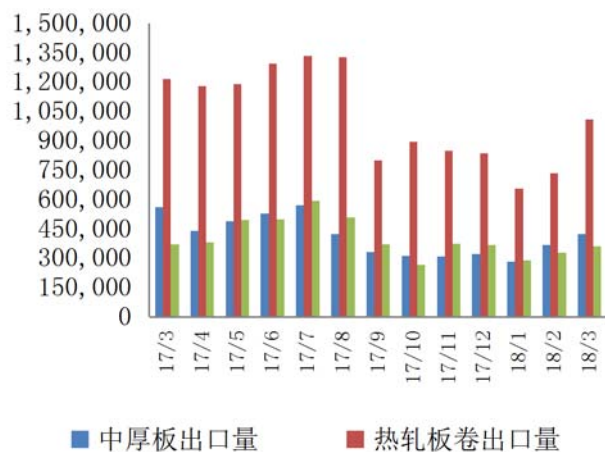


图 62：国内型材出口量走势（吨）



图 63：国内涂镀出口量走势（吨）

图 64：国内管材出口量走势（吨）

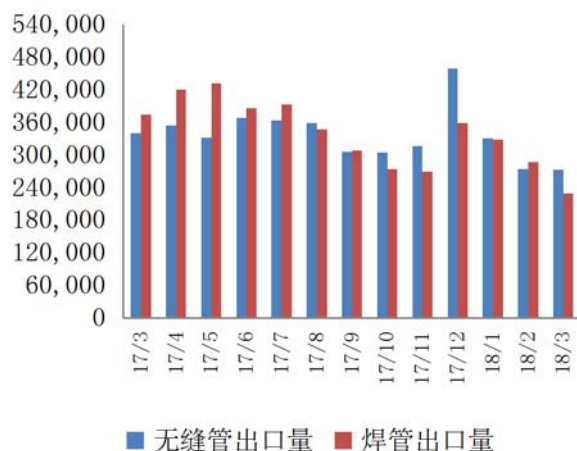
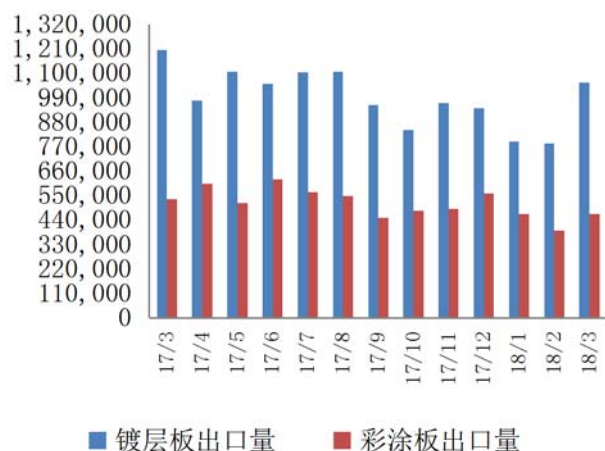
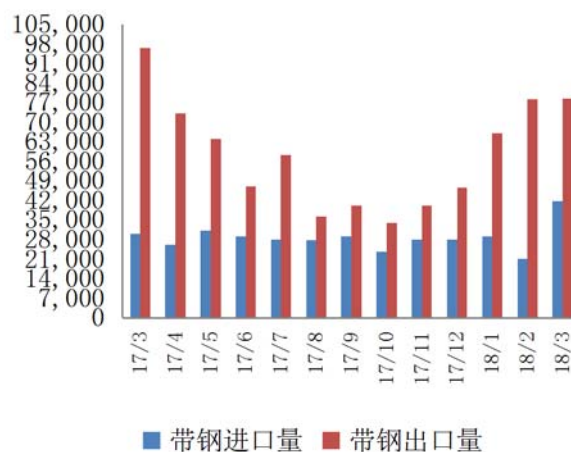
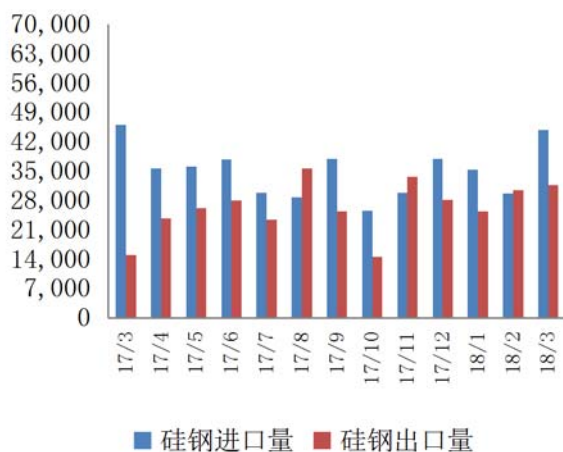


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

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