

供需两旺 钢价上涨

2019 年 4 月 钢铁行业月报

● 钢价上涨

本月国内钢材价格整体上涨。4 月钢市整体呈供需两旺格局，粗钢产量不断创历史新高。需求进入传统银四施工旺季，钢价迎来震荡上涨，而随着月末社会库存降幅有所收窄，下游需求季节性趋弱，供应端在高利润刺激下不断增加，后期或呈供需两旺格局。预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行，下跌空间有限。

● 原料：涨跌不一

本月末百川进口铁矿石指数 654.52 元/吨，较上月上涨 43.49 元/吨；国内铁精粉均价 790.5 元/吨，较上月上涨 3.62 元/吨；青岛港进口矿均 676 元/吨，较上月上涨 97.5 元/吨；废钢均价 2378 元/吨，较上月上涨 37 元/吨；唐山方坯 3540 元/吨，较上月上涨 80 元/吨。

● 炼焦煤：承压下行

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1191 元/吨，较上月下跌 27 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1347 元/吨，较上月上涨 114 元/吨。

● 钢价：上涨

螺纹钢均价 4213 元/吨，较上月上涨 139 元/吨；线材均价 4335 元/吨，较上月上涨 141 元/吨；中厚板均价 4144 元/吨，较上月上涨 105 元/吨；热轧均价 4088 元/吨，较上月上涨 117 元/吨；冷轧均价 4524 元/吨，较上月上涨 40 元/吨。

● 盈利：回升

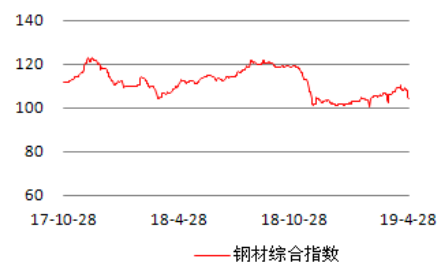
在考虑一个月原料库存条件下，我们估算目前螺纹钢毛利约 662 元/吨；线材毛利约 784 元/吨；中厚板毛利约 453 元/吨；热轧板毛利约 507 元/吨；冷轧板毛利约 170 元/吨；镀锌板毛利约 274 元/吨；硅钢毛利 414 元/吨。

● 风险提示：

经济存下行风险 供应端压力增大 库存降幅收窄

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	4264	3.82%	7.49%
线材	4387	3.74%	6.61%
中厚板	4174	2.56%	7.77%
热轧板	4112	2.59%	7.53%
冷轧板	4505	-0.42%	3.52%
型材	4275	-0.19%	1.40%
焊管	4290	0.78%	1.90%
无缝管	4873	-0.59%	0.47%
镀锌板	4842	2.24%	6.16%
彩涂板	6140	1.25%	3.00%
钢坯	3608	2.47%	5.99%
带钢	4122	3.44%	6.93%
硅钢	5500	-3.68%	8.06%



分析师：张云涛

010-59795659-8057

13522669636

zyt@baiinfo.com

分析师：高彦涛

010-53978213

gyt@baiinfo.com

1261586058

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.....	9
五、本月国际钢铁市场分析.....	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

本月国内钢材价格整体上涨。4月钢市整体呈供需两旺格局，粗钢产量不断创历史新高。需求进入传统银四施工旺季，钢价迎来震荡上涨，而随着月末社会库存降幅有所收窄，下游需求季节性趋弱，供应端在高利润刺激下不断增加，后期或呈供强需弱格局。预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行，下跌空间有限。

宏观方面，房地产投资增速仍处高位。固定资产投资增速延续小幅改善趋势，基础设施投资增速继续回升。2019年1-3月份，全国房地产开发投资23803亿元，同比增长11.8%，增速比1-2月份提高0.2个百分点。其中，住宅投资17256亿元，增长17.3%，增速回落0.7个百分点。2019年1-3月份，全国固定资产投资101871亿元，同比增长6.3%，增速比1-2月份加快0.2个百分点。第三产业中，基础设施投资同比增长4.4%，增速比1-2月份提高0.1个百分点。

供需方面，据国家统计局数据显示，我国3月粗钢总产量为8033万吨，同比增长10%，1-3月粗钢产量合计23107万吨，同比增长9.9%，同时创下一季度产量新高。1-3月钢材产量26907万吨，同比增长10.8%。库存方面，社会库存去化较好，但月末降幅有所收窄。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4月26日，全国综合库存总量为1273.64万吨，较上月环比下降407.65万吨，月环比下降24.25%，同比下降10.08%。钢厂库存环比增加，4月上旬末，重点钢铁企业钢材库存量1234.62万吨，较上一旬末增加71.82万吨，环比增幅6.18%。

原料方面，4月焦炭市场窄幅调整运行，整体表现为先跌后涨。对于五一后的行情，业者观望情绪浓，下游钢厂库存充足，港口库存偏高，焦企生产较为积极，抑制焦炭进一步拉涨，预计下月焦炭持稳运行。4月份国内铁矿石市场震荡上行。本月铁矿石市场整体走势偏强。月初钢厂陆续复产，港口库存和钢厂库存亦同比大幅减少，同时又面临税改实行，供需预期双增。临近月末，厂商资金趋紧，加之错峰生产，唐山钢企的采购积极性一般，但考虑到5月环保力度有望再度趋严，供应端压力可能有所趋弱。预计近期国产市场稳中调整运。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价3739元/吨，较上月上涨1.27%，近三个月上涨0.78%；热轧卷材收盘价3679元/吨，较上月上涨0.55%，近三个月上涨1.97%；焦炭收盘价2015元/吨，较上月上涨2.10%，近三个月下跌1.64%；焦煤收盘价1347元/吨，较上月上涨9.25%，近三个月上涨11.05%；铁矿石收盘价618.5元/吨，较上月上涨1.23%，近三个月上涨15.82%。

后市展望：一季度各地重大项目集中开工，对需求形成较强支撑。后期基建投资仍将继续改善，而房地产需求进一步改善空间有限，汽车行业整体产销仍然处于下滑态势，这使得钢价向上空间有限。预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行，下跌空间有限。

后期供需方面，供应方面，虽然河北唐山、武安以及山东等地环保政策频出，但对供给实际影响有限。在当前高利润刺激下，长短流程钢厂生产积极性较高，限产对产量影响边际有限，产量增加明显，供应端压力较大。需求方面，随着季节性旺季接近尾声，需求释放持续性将减弱。

综合来看，临近月末，社会库存降幅明显收窄，后期或将继续放缓。需求端持续性缺乏支撑，产量高位，供应端压力继续增加，后期或呈供强需弱格局。另一方面低库存及成本端尚存支撑。预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行，下跌空间有限。

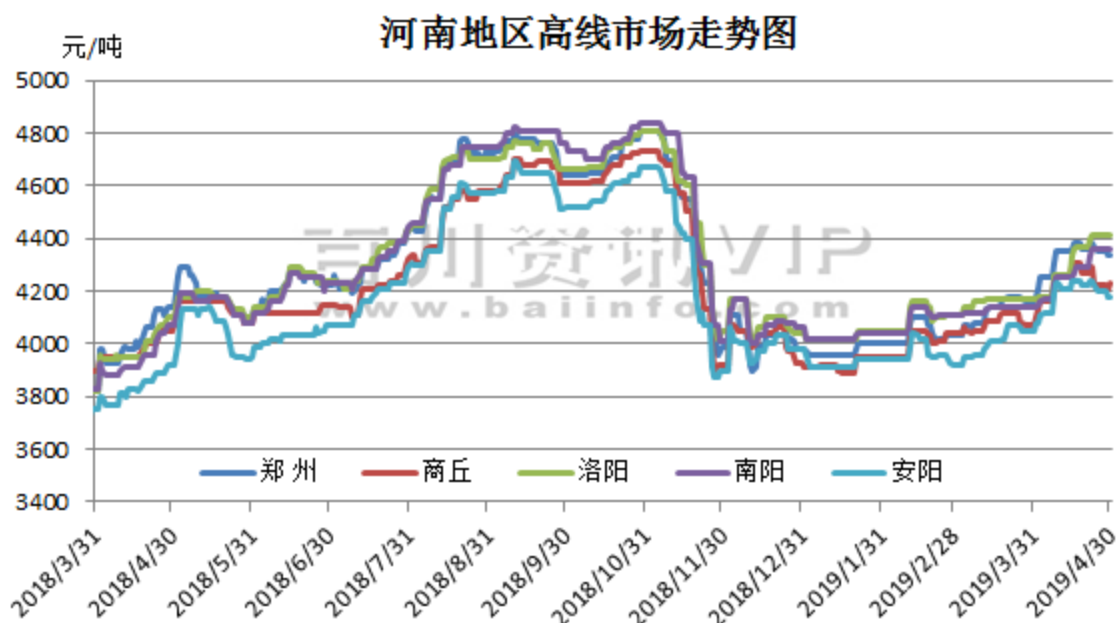
二、河南地区钢材市场

1、线材市场

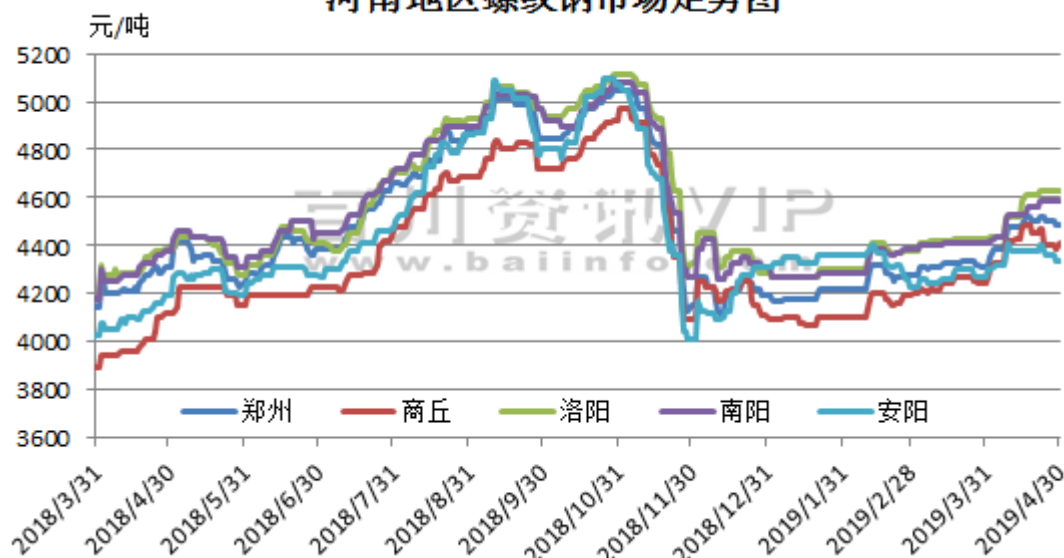
4月，国内建筑钢材市场价格震荡上涨。据市场了解，月初由于上个月下游行业钢材需求陆续启动，市场需求形势有所好转，钢铁产量小幅增长，钢材库存有所下降，钢材价格继续呈上升走势。清明节小长假后，国内建材价格迎来一波强势拉涨行情，上涨的核心动力仍是需求集中释放；与此同时，铁矿石价格再次大涨引发资本市场做多热情，螺纹钢期货也顺势创下新高。月末期货震荡不稳，下游询盘尚可，但实际成交并未见明显好转，且临近月末，部分商家受资金压力影响，挺价意愿有所减弱，今市场交投氛围仍平平，加之中间商投机需求偏弱，降后依旧不及预期，各商户操作随行就市为主。后市预测：故预计短期建筑钢材价格以震荡调整为主，调整幅度在100元/吨。

其中，河南地区市场价格大幅上涨，涨幅在350元/吨左右。在钢厂产量继续增加的基础上，库存加速消化，表明市场需求持续性良好，同时随着成本的高企，钢厂推涨意愿较浓，价格易涨难跌，市场情绪整体较为积极，据市场了解，中美贸易磋商利好，期货大涨提振，原料端支撑强硬，现货炒涨热情高涨。

后市预测：预计5月河南线螺市场价格仍将震荡上行，幅度在50-100元/吨以内。



河南地区螺纹钢市场走势图

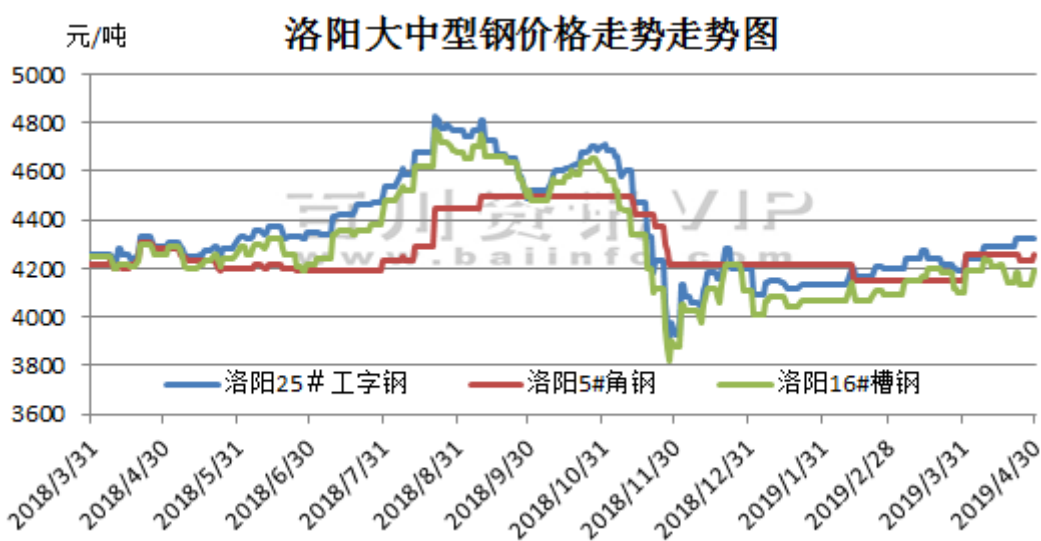
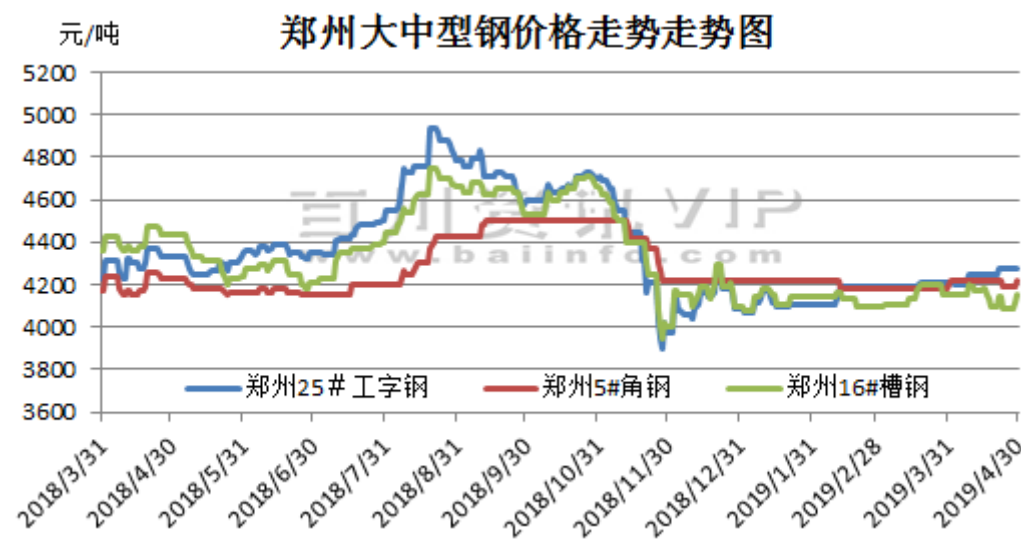


2、型材市场

4月国内型材市场价格震荡运行。月初在税改政策执行后，外围市场商家心态明显好转，另外钢坯价格上涨对市场信心有一定的提振，在需求持续释放的情况下，价格表现坚挺，市场成交有所好转。但从下游方面来看，对高价格接受度不高，短暂的活跃期过去后依旧是较为低迷的市场氛围，观望情绪转浓，入市采购积极性不高，致使价格有所回调。只是在环保政策和现货资源偏低的情况下，价格变动的幅度不至于太大，商家多稳价出货。考虑到目前市场现货资源不多，即使北方错峰生产，但到货成本偏高，商家补库意愿偏低，后市预测：预计下月型材市场价格震荡运行，幅度在100元左右。

其中，河南地区型材市场价格小幅上涨。钢坯走势震荡拉涨，商家操作积极性尚可，整体需求逐渐释放，市场心态较为乐观。下游对于价格的不断抬高，略有谨慎心理，但由于成本端支撑有力，且库存压力较低，贸易商仍有挺价心理，故预计短期本地型价将以窄幅调整为主。

后市预测：预计5月份河南型材市场价格窄幅调整，价格波动在10-50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 654.52 元/吨，较上月上涨 43.49 元/吨；国内铁精粉均价 790.5 元/吨，较上月上涨 3.62 元/吨；青岛港进口矿均 676 元/吨，较上月上涨 97.5 元/吨；废钢均价 2378 元/吨，较上月上涨 37 元/吨；唐山方坯 3540 元/吨，较上月上涨 80 元/吨。

原料方面，4 月焦炭市场窄幅调整运行，整体表现为先跌后涨。对于五一后的行情，业者观望情绪浓，下游钢厂库存充足，港口库存偏高，焦企生产较为积极，抑制焦炭进一步拉涨，预计下月焦炭持稳运行。4 月份国内铁矿石市场震荡上行。本月铁矿石市场整体走势偏强。月初钢厂陆续复产，港口库存和钢厂库存亦同比大幅减少，同时又面临税改实行，供需预期双增。临近月末，厂商资金趋紧，加之错峰生产，唐山钢企的采购积极性一般，但考虑到 5 月环保力度有望再度趋严，供应端压力可能有所趋弱。预计近期国产市场稳中调整运。

国内炼焦煤市场价格承压下行为主。进入 4 月份后，随着焦炭市场的第三轮降价的落幕，焦企利润下滑后，打压煤价意图明显，叠加新税率执行，部分主流煤企逐步下调焦煤价格；到了中旬，焦企控制到货量致部分洗煤厂内精煤出现累库，本周精煤销售依旧不畅，焦炭市场处于企稳阶段，焦煤需求不温不火；下旬以后，山东地区针对煤矿安检和环保等政策频发，山西地区环保政策出台支撑煤企挺价。国产方面部分煤矿复产，国产基本恢复。后市预测：时下虽然煤矿有安全生产要求，但是焦钢也有环保检查等政策，叠加焦价即将触底反弹，再加上供应端产量大幅释放的可能性不大，后期焦煤继续下行空间有限，有望维持弱稳态势。未来煤价仍有调整空间，幅度在 50 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	654.52	7.12%	18.15%	22.90%	24.88%
国产铁精粉均价	790.5	0.46%	6.82%	9.91%	13.68%
青岛港进口矿价格	676	16.85%	31.90%	45.85%	40.25%
港口铁矿石库存（万吨）	13426.51	-9.21%	-5.49%	-7.52%	-5.16%
二级冶金焦均价	1791	-1.38%	-4.89%	-23.10%	-11.60%
国内炼焦煤均价	1191	-2.22%	-1.98%	-1.41%	-4.34%
炼焦煤期货价格	1347	9.25%	11.05%	-4.81%	14.20%
国内废钢均价	2378	1.58%	7.07%	-3.29%	7.60%
河北普碳方坯	3540	2.31%	3.21%	-11.06%	7.27%
海运（BDI）	889	29.03%	-1.77%	-42.50%	-30.66%

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）

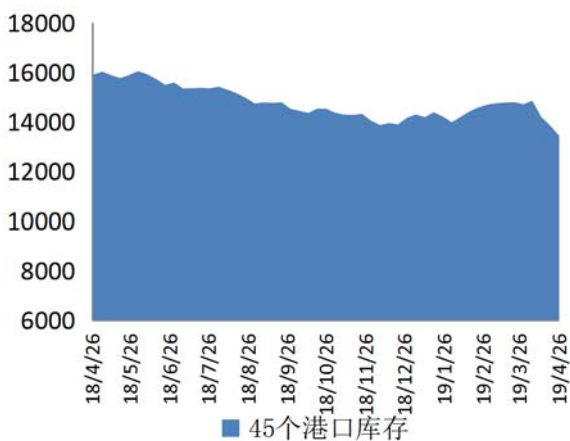


图9：波罗的海干散货海运指数走势

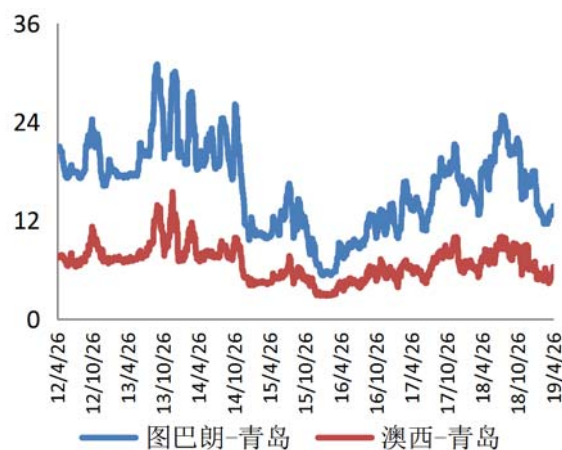


图10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

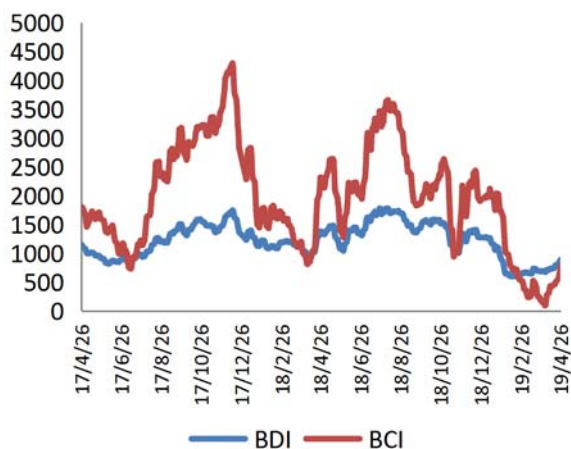


图11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）

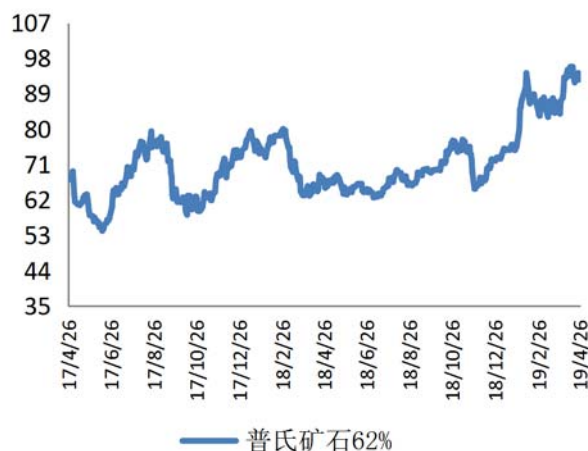


图12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）

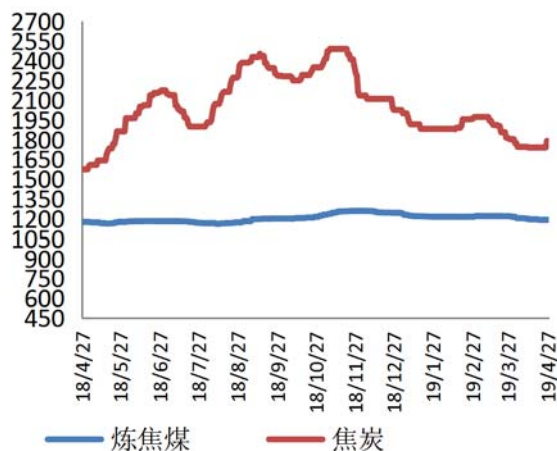


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)

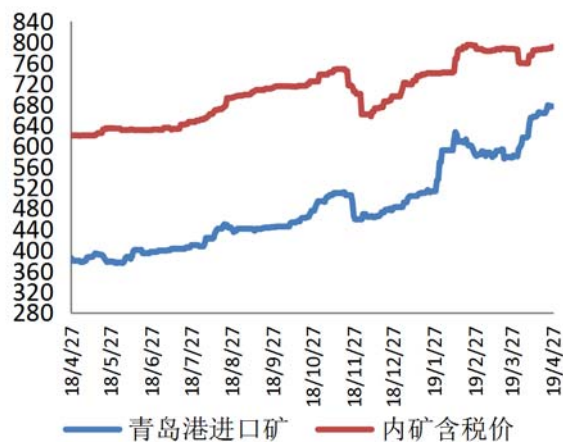
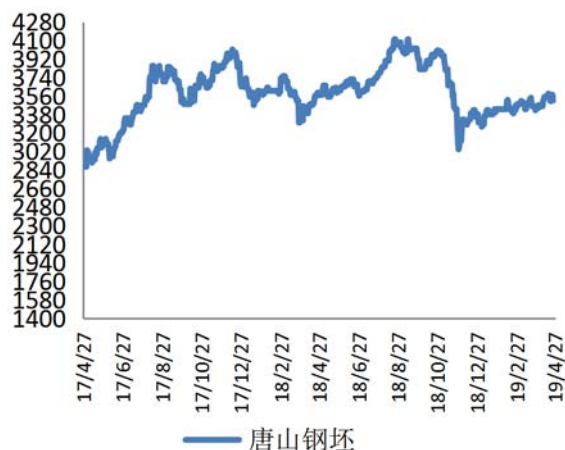


图 14: 钢坯价格走势 (元/吨)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

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 4213 元/吨, 较上月上涨 139 元/吨, 涨幅 3.42%; 线材均价 4335 元/吨, 较上月上涨 141 元/吨, 涨幅 3.37%。

板材方面: 中厚板均价为 4144 元/吨, 较上月上涨 105 元/吨, 涨幅 2.61%; 热轧板均价为 4088 元/吨, 较上月上涨 117 元/吨, 涨幅 2.95%; 冷轧板均价 4524 元/吨, 较上月上涨 40 元/吨, 涨幅 0.89%。

型材方面: 大中型材均价为 4284 元/吨, 较上月上涨 34 元/吨, 涨幅 0.79%。

管材方面: 焊管均价为 4280 元/吨, 较上月上涨 46 元/吨, 涨幅 1.08%; 无缝管均价 4882 元/吨, 较上月下跌 19 元/吨, 跌幅 0.39%。

其他钢材：镀锌板均价为 4821 元/吨，较上月上涨 2.79%；彩涂板均价 6116 元/吨，较上月上涨 1.73%；钢坯均价为 3582 元/吨，较上月上涨 1.04%；带钢均价 4077 元/吨，较上月上涨 3.15%；硅钢均价 5599 元/吨，较上月下跌 0.10%。

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	4264	3.82%	7.49%	4213	4074	3.42%
线材均价	4387	3.74%	6.61%	4335	4193	3.37%
中厚板均价	4174	2.56%	7.77%	4144	4038	2.61%
热轧板均价	4112	2.59%	7.53%	4088	3971	2.95%
冷轧板均价	4505	-0.42%	3.52%	4524	4484	0.89%
型材均价	4275	-0.19%	1.40%	4284	4251	0.79%
焊管均价	4290	0.78%	1.90%	4280	4235	1.08%
无缝管均价	4873	-0.59%	0.47%	4882	4901	-0.39%
镀锌板均价	4842	2.24%	6.16%	4821	4690	2.79%
彩涂板均价	6140	1.25%	3.00%	6116	6012	1.73%
钢坯均价	3608	2.47%	5.99%	3582	3545	1.04%
带钢均价	4122	3.44%	6.93%	4077	3952	3.15%
硅钢均价	5500	-3.68%	8.06%	5599	5604	-0.10%

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）

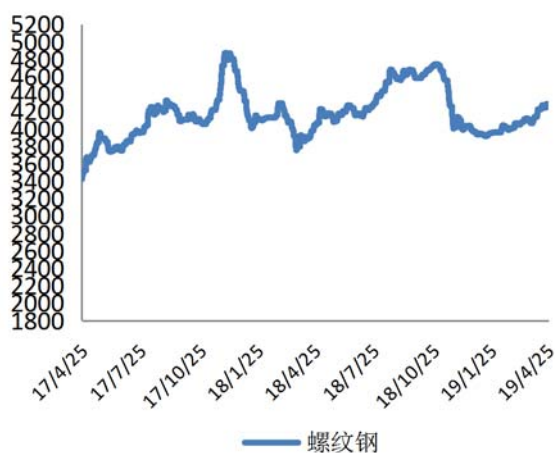


图 16：线材价格走势（元/吨）

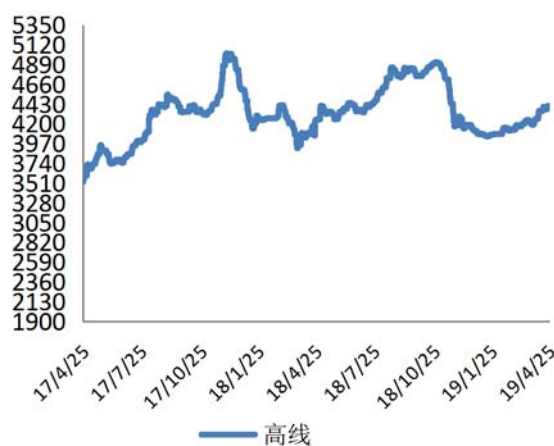


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

图 18：热轧板价格走势（元/吨）

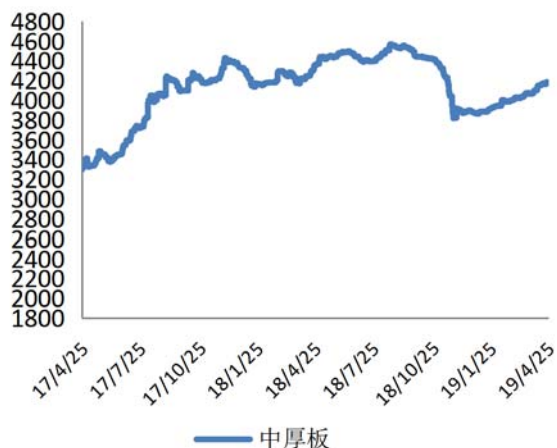


图 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)

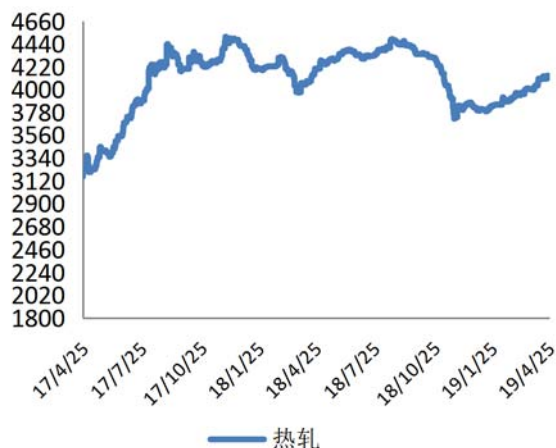


图 20: 型材价格走势 (元/吨)

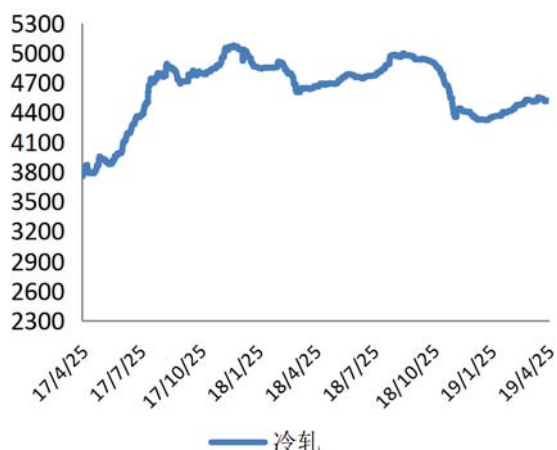


图 21: 焊管价格走势 (元/吨)

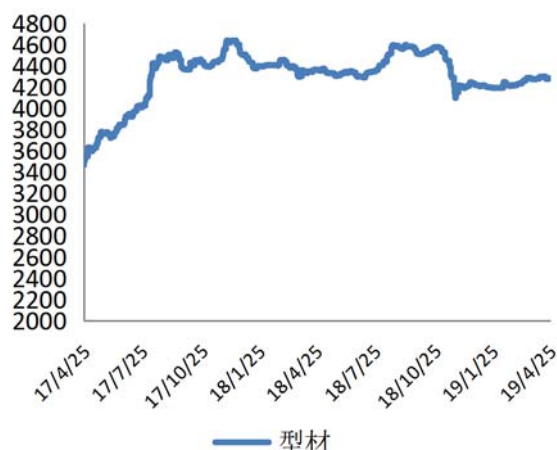


图 22: 无缝管价格走势 (元/吨)

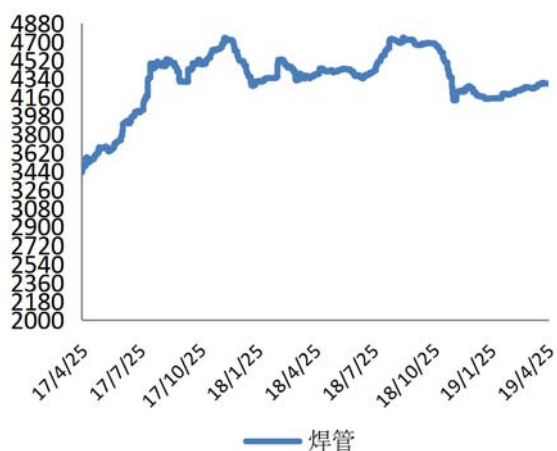


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

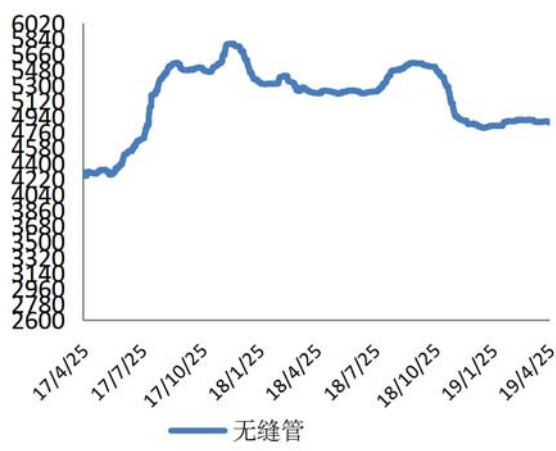


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

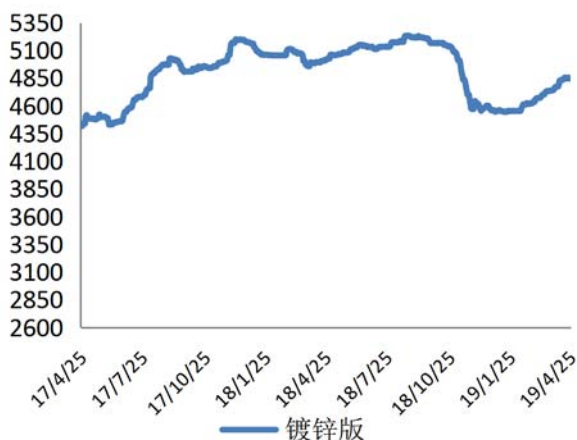


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

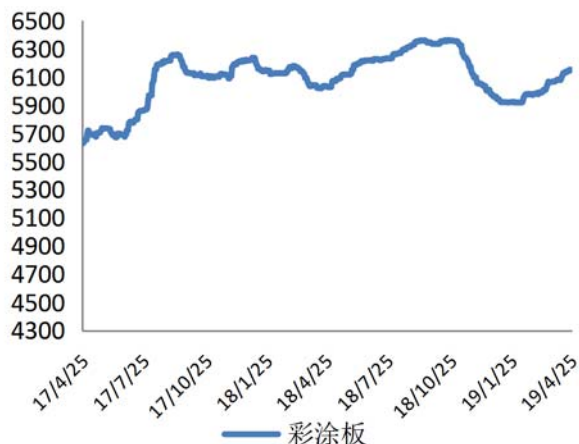
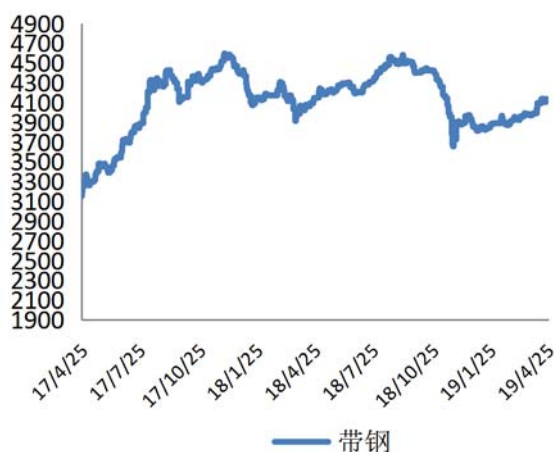


图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

五、本月国际钢铁市场分析

本月末 CRU 国际钢价综合指数为 198，较上月上涨 1.07%，近三个月上涨 2.27%，比去年同期下跌 3.46%；CRU 扁平材指数为 177.1，比上月上涨 0.34%，近三个月上涨 1.03%，比去年同期下跌 8.19%；CRU 长材指数为 247.2，比上月上涨 1.85%，近三个月上涨 3.73%，比去年同期上涨 2.79%。从区域范围看，CRU 北美 209.8，比上月下跌 0.43%，近三个月持平，比去年同期下跌 10.46%；CRU 欧洲 151.9，比上月上涨 0.60%，近三个月下跌 2.63%，比去年同期下跌 7.88%；CRU 亚洲 224.8，比上月上涨 1.81%，近三个月上涨 5.89%，比去年同期上涨 0.63%。

表: 主要国家钢价、国内外差价 (美元/吨) (数据更新至 4 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	793	793	0.00%	178	211	-33
	欧盟	593	558	6.27%	-22	-24	2
	日本	630	630	0.00%	15	48	-33
	独联体	465	478	-2.72%	-150	-104	-46
热轧板	美国	760	764	-0.52%	167	186	-19
	欧盟	548	542	1.11%	-45	-36	-9
	日本	749	749	0.00%	156	171	-15
	独联体	490	515	-4.85%	-103	-63	-40
冷轧板	美国	926	915	1.20%	280	260	20
	欧盟	644	632	1.90%	-2	-23	21
	日本	813	813	0.00%	167	158	9
	独联体	555	557	-0.36%	-91	-98	7
中厚板	美国	1014	1047	-3.15%	402	447	-45
	欧盟	644	619	4.04%	32	19	13
	日本	795	795	0.00%	183	195	-12
	独联体	585	610	-4.10%	-27	10	-37

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 4 月 23 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	198	1.07%	2.27%	-3.46%
	扁平材	177.1	0.34%	1.03%	-8.19%
	长材	247.2	1.85%	3.73%	2.79%
	北美	209.8	-0.43%	0.00%	-10.46%
	欧洲	151.9	0.60%	-2.63%	-7.88%
	亚洲	224.8	1.81%	5.89%	0.63%

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）

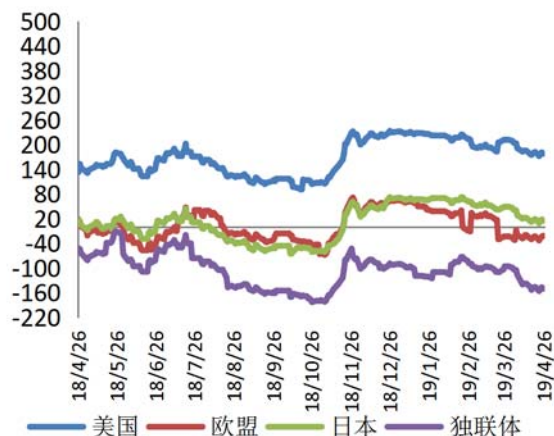


图 29: 冷卷国际国内价差走势 (美元/吨)

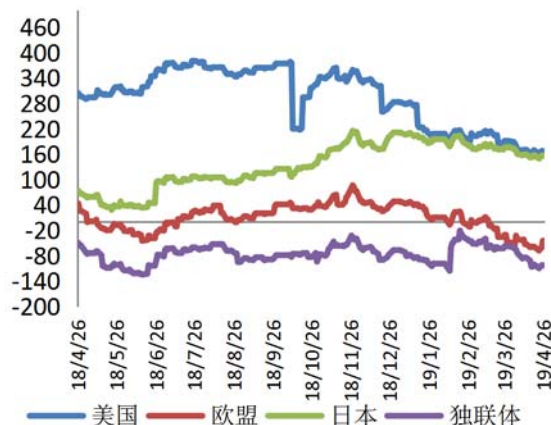


图 30: 中厚板国际国内价差走势 (美元/吨)

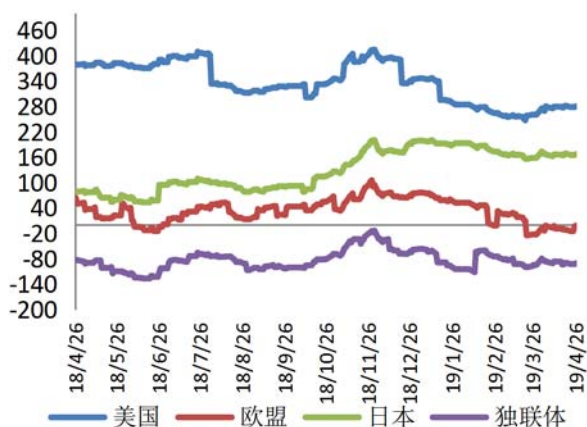


图 31: 国际 CRU 价格指数走势 (1)

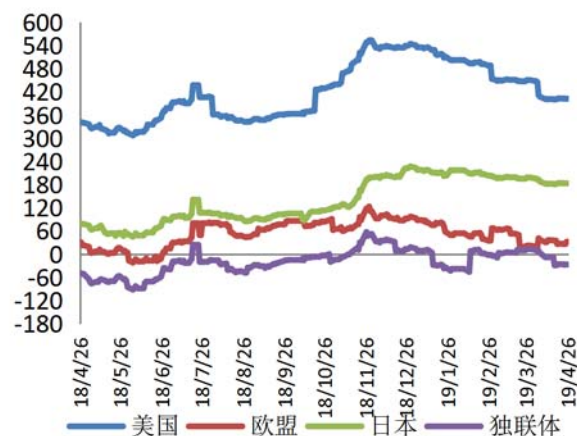


图 32: 国际 CRU 价格指数走势 (2)

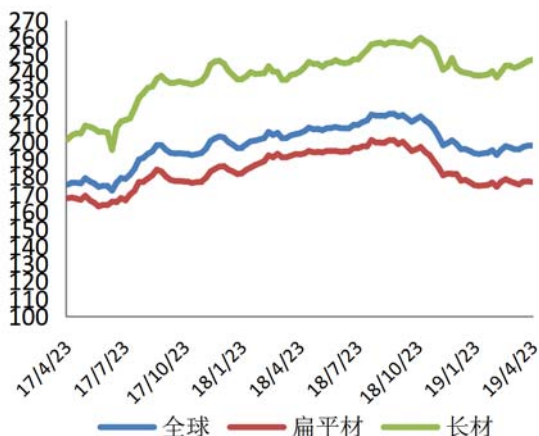


图 31: 国际 CRU 价格指数走势 (1)

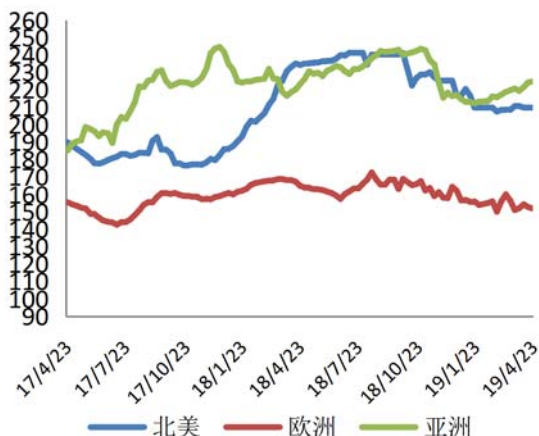


图 32: 国际 CRU 价格指数走势 (2)

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 662 元/吨；线材毛利约 784 元/吨；中厚板毛利约 453 元/吨；热轧板毛利约 507 元/吨；冷轧板毛利约 170 元/吨；镀锌板毛利约 274 元/吨；硅钢毛利 414 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	662	246	417	471	314	157
线材	784	367	418	593	435	158
中厚板	453	72	382	262	140	122
热轧板	507	131	377	316	199	117
冷轧板	170	-117	287	-21	-49	28
型材	499	239	260	308	307	1
焊管	342	41	302	151	109	42
无缝管	134	-132	267	-57	-64	7
涂镀	274	-132	406	83	-64	147
钢坯	322	55	268	131	123	8
带钢	393	5	389	202	73	129
硅钢	414	282	132	223	350	-127

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）

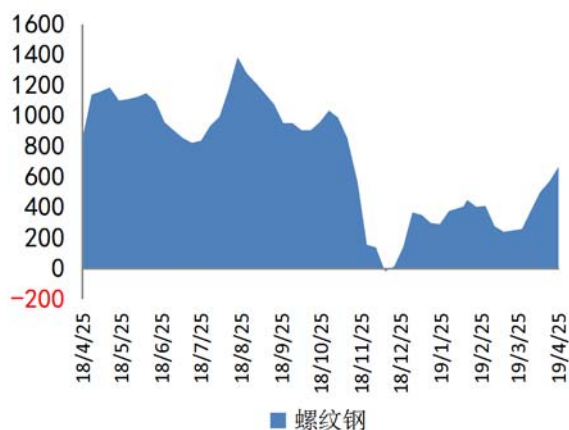


图 35: 中厚板吨钢毛利走势 (元/吨)



图 36: 热卷吨钢毛利走势 (元/吨)

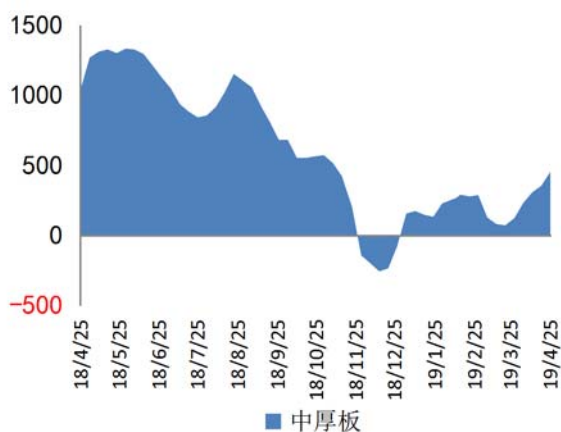


图 37: 冷轧板吨钢毛利走势 (元/吨)



图 38: 型材吨钢毛利走势 (元/吨)

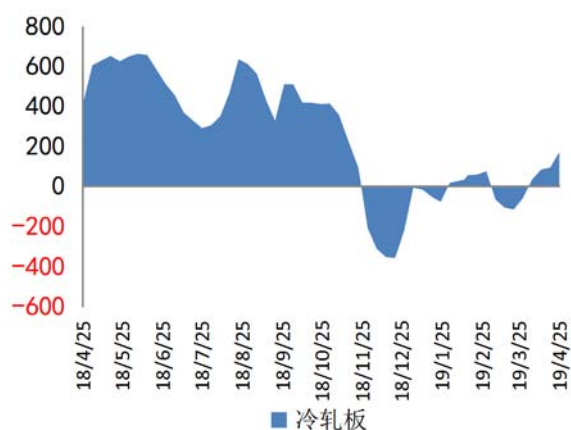
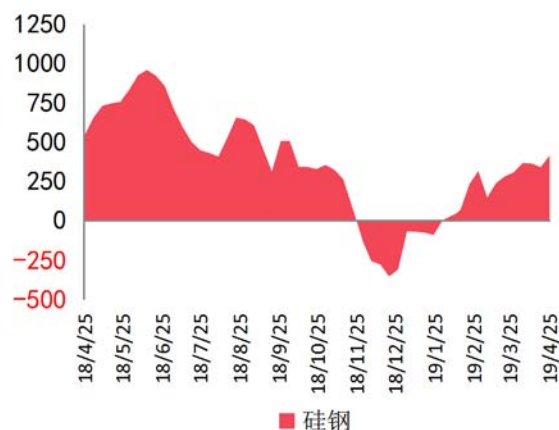
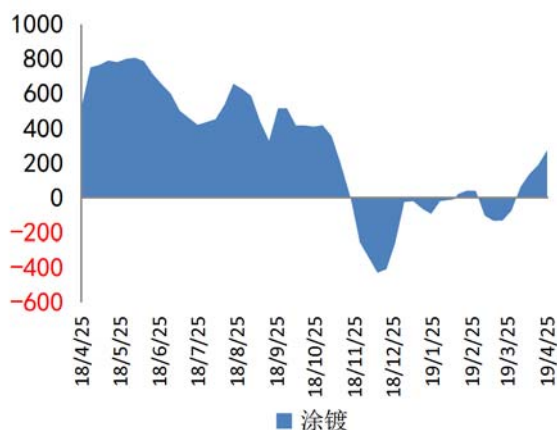


图 39: 涂镀吨钢毛利走势 (元/吨)



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 1273.64 万吨，同比下降 10.08%，月环比下降 24.25%。其中螺纹同比下降 10.46%，月环比下降 26.57%；线材同比下降 22.16%，月环比下降 36.47%；热轧同比下降 12.03%，月环比下降 18.36%；冷轧板同比上涨 0.99%，月环比上涨 1.09%；中厚板同比上涨 15.41%，月环比下降 15.16%；

上海库存 94.44 万吨，同比下降 12.66%，月环比下降 18.40%。其中螺纹同比下降 28.07%，月环比下降 34.53%；线材同比下降 35.10%，月环比下降 50.59%；热轧同比下降 23.03%，月环比下降 10.26%；冷轧板同比上涨 30.32%，月环比下降 0.48%；中厚板同比上涨 4.32%，月环比下降 3.63%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 4 月 26 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	673.27	-10.46%	-26.57%	螺纹钢	25.44	-28.07%	-34.53%
线材	175.42	-22.16%	-36.47%	线材	4.16	-35.10%	-50.59%
热轧板	208.44	-12.03%	-18.36%	热轧板	26.34	-23.03%	-10.26%
冷轧板	117.71	0.99%	1.09%	冷轧板	24.97	30.32%	-0.48%
中厚板	98.80	15.41%	-15.16%	中厚板	13.53	4.32%	-3.63%
合计	1273.64	-10.08%	-24.25%	合计	94.44	-12.66%	-18.42%

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)

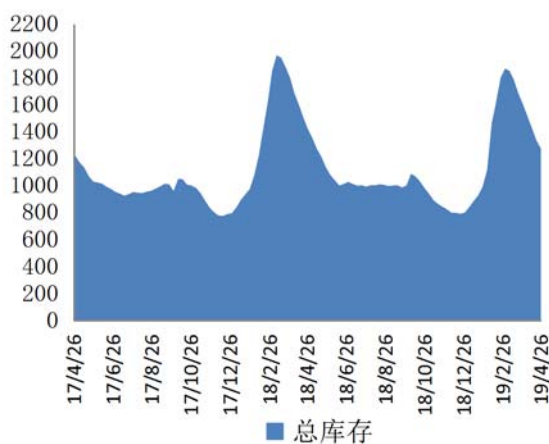


图 42: 上海钢材总库存走势 (万吨)

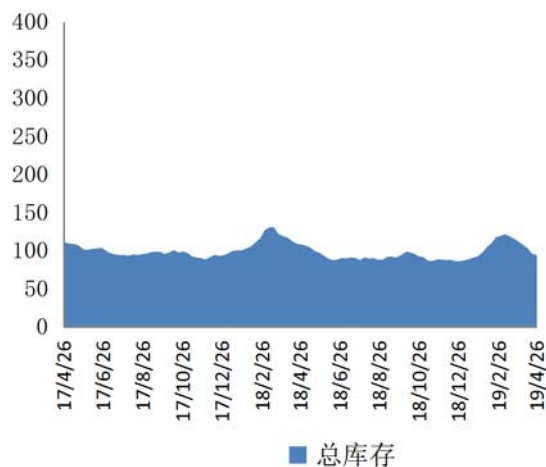


图 43: 全国线材总库存走势 (万吨)

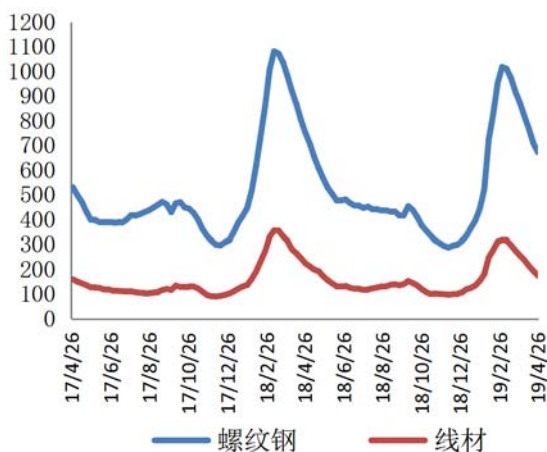


图 44: 全国板材总库存走势 (万吨)

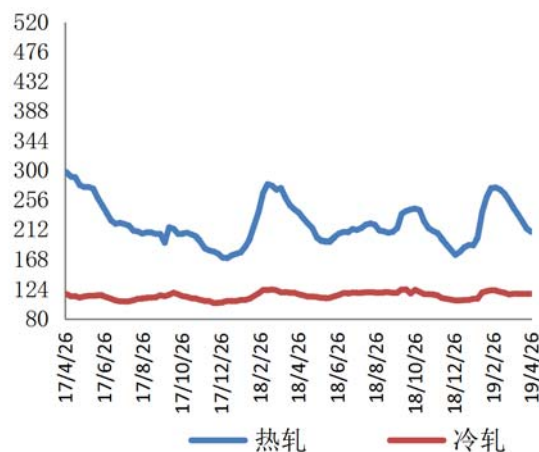


图 45: 上海线材库存走势 (万吨)

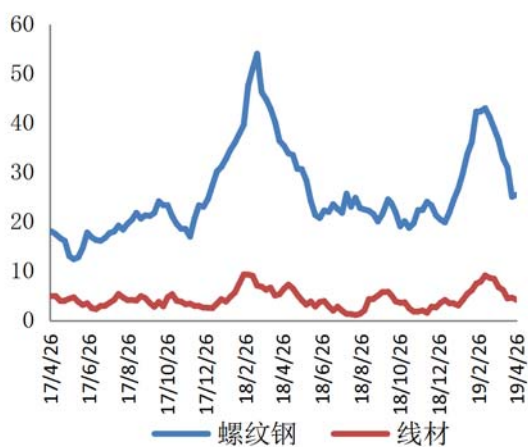


图 46: 上海板材库存走势 (万吨)

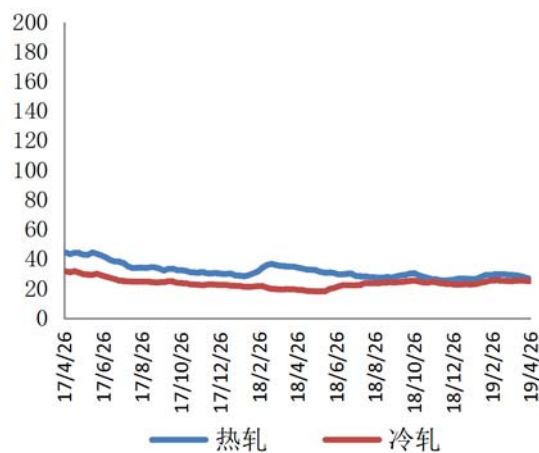
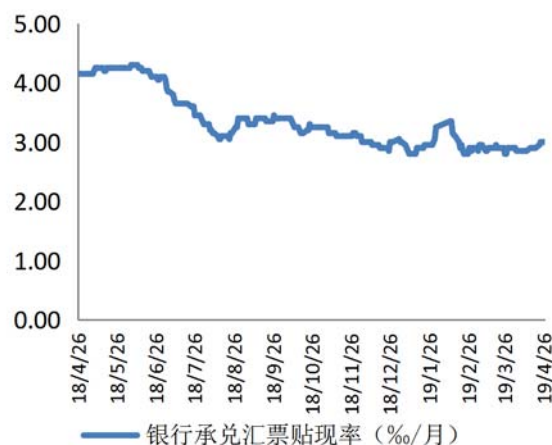
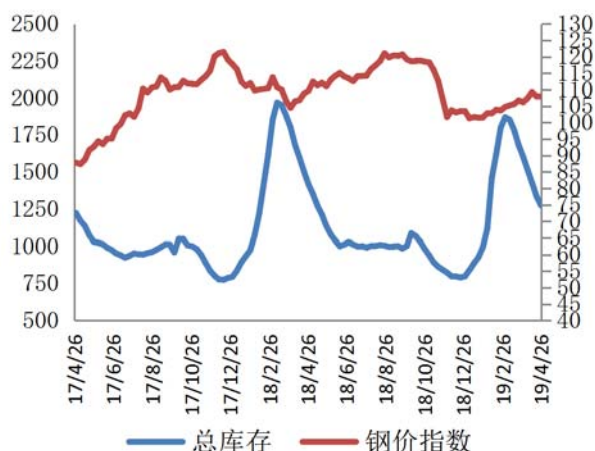


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

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	钢铁业新一轮“大考”背后
2	钢企一季度业绩遇冷 静待房产基建复苏机会
3	多空交错 5月钢市调整与机会并存
4	非常看好今年的钢材市场
5	商家情绪面尚稳，现货挺价出货
6	钢市变幻莫测？把握7言真经，短期或面临转折！
7	钢市承压耐力有几何？
8	铁矿石价格或进入短期调整阶段
9	钢材：基本面利多兑现 期螺震荡承压回落
10	螺纹钢冲高回落 波动剧烈
11	钢材销售价格下降 4.32% 重庆钢铁一季度增收不增利
12	下周钢材各品种市场走势预判
13	昨跌今涨，钢价的小船说翻就翻！小长假行情存机会！
14	市场交投氛围仍平平 各商户操作随行就市为主
15	“石油禁令”产生钢材市场变数
16	原料涨价钢价下跌 钢企首季业绩普遍遇冷
17	鞍钢股份炼钢总厂四分厂转炉环保改造拉开帷幕
18	方大九钢：推行工业旅游，绽放钢城新魅力
19	本钢集团板材热连轧厂 1880 产线年修战役打响
20	韶钢炼铁厂 7 号高炉成功切入铁区集控中心

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

2019年3月中国钢材产量为9786.7万吨，环比增加20.28%，同比增加9.03%。1-3月份累计生产钢材26932.3万吨，同比增加8.25%。

2019年1-3月份粗钢累计生产22990.7万吨，同比增加9.07%。1-3月份累计生产生铁19274.2万吨，同比增加10.92%。

表：2019年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2019年3月	2019年2月	去年同期	环比	同比	2019年累计	去年同期	同比
粗钢	8032.6	7098.8	7398.0	13.15%	8.58%	22990.7	21079.7	9.07%
生铁	6615.2	6007.7	6045.5	10.11%	9.42%	19274.2	17376.7	10.92%
钢材	9786.7	8136.9	8976.5	20.28%	9.03%	26932.3	24879.3	8.25%
钢筋	1911.4	1605.0	1691.1	19.09%	13.03%	5293.4	4831.8	9.55%
线材	1252.3	1085.1	1121.7	15.41%	11.64%	3538.7	3193.9	10.80%
冷轧薄板	296.2	201.4	291.4	47.07%	1.65%	720.6	689.4	4.52%
中厚宽钢带	1188.6	1135.7	1195.1	4.66%	-0.54%	3581.7	3444.8	3.97%
焊接钢管	523.2	276.7	442.3	89.09%	18.29%	1106.2	977.9	13.12%

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）

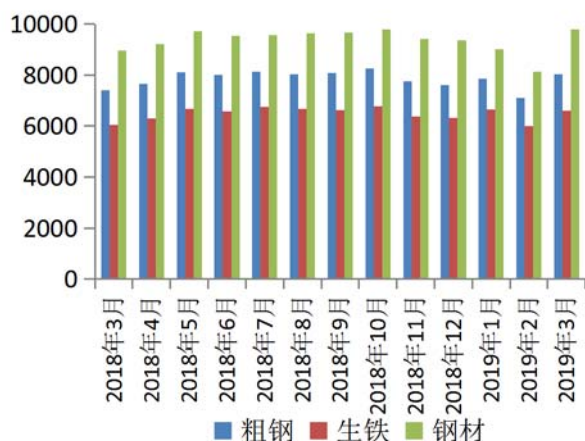


图 57：国内板材产量走势（万吨）

图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

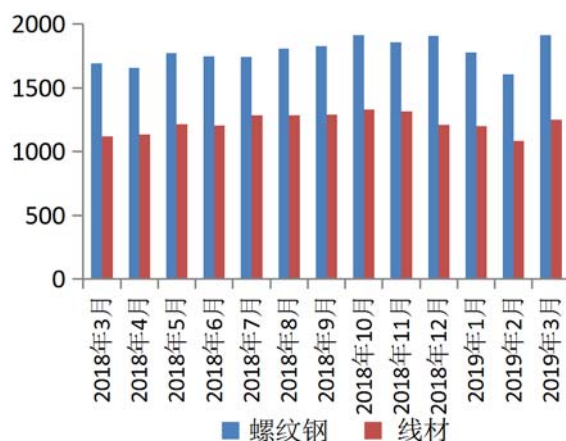
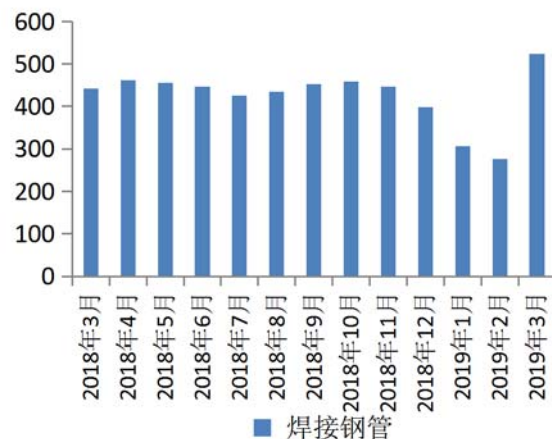
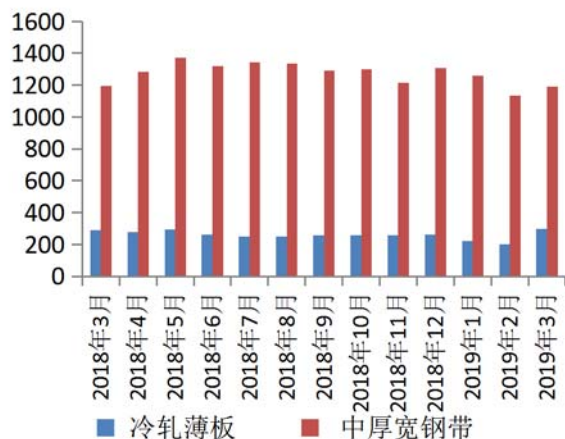


图 58：国内管材产量走势（万吨）



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

2019年3月份，中国钢材进口量为89.90万吨，环比增加9.76%，同比减少38.66%；2019年累计进口量为289.69万吨，同比减少21.35%。3月份硅钢进口量为2.81万吨，环比增加55.33%，同比减少37.29%。

3月份，中国钢材出口量为632.67万吨，环比增加40.21%，同比增加7.99%；2019年钢材累计出口量为1702.65万吨，同比增加10.88%。

表：2019年中国钢材进出口量对比分析（万吨;%）

产品	2019年3月	2019年2月	去年同期	环比	同比	2019年累计	去年同期	同比
钢材进口	89.90	81.91	146.57	9.76%	-38.66%	289.69	368.32	-21.35%
钢材出口	632.67	451.23	585.87	40.21%	7.99%	1702.65	1535.55	10.88%
螺纹钢	4.23	2.69	2.07	57.39%	104.24%	9.90	6.41	54.37%
线材	57.62	43.56	57.47	32.28%	0.26%	147.47	132.12	11.62%
中厚板	59.79	46.57	42.30	28.39%	41.34%	154.28	107.14	44.00%
热轧板卷	86.88	68.22	101.02	27.35%	-14.00%	252.40	239.84	5.24%
冷轧板卷	40.65	36.70	36.22	10.75%	12.22%	121.90	97.74	24.72%
型材	33.74	20.52	31.80	64.47%	6.11%	86.60	88.66	-2.32%
镀层板	120.43	86.32	105.92	39.51%	13.70%	314.75	263.87	19.28%

涂层板	59.27	37.36	46.91	58.63%	26.34%	152.71	133.03	14.79%
无缝管	39.36	27.54	27.30	42.95%	44.17%	106.49	87.73	21.39%
焊管	26.45	19.50	22.86	35.63%	15.71%	81.42	84.34	-3.46%
硅钢进口	2.81	1.81	4.48	55.33%	-37.29%	8.19	10.98	-25.44%
硅钢出口	4.69	2.73	3.17	71.75%	47.69%	11.70	8.77	33.43%

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）

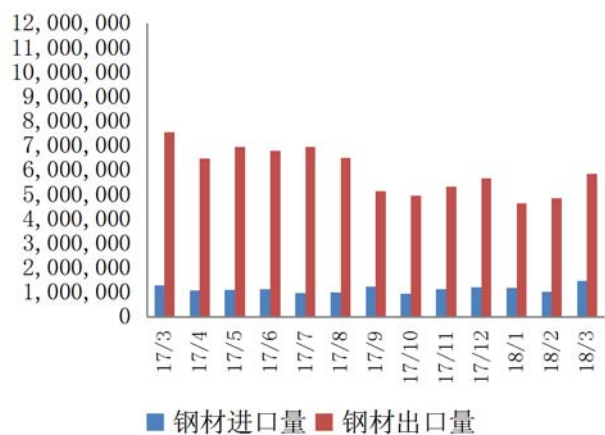


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

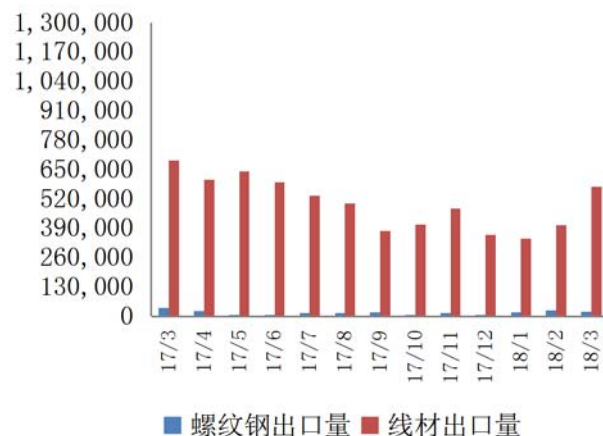


图 61：国内板材出口量走势（吨）

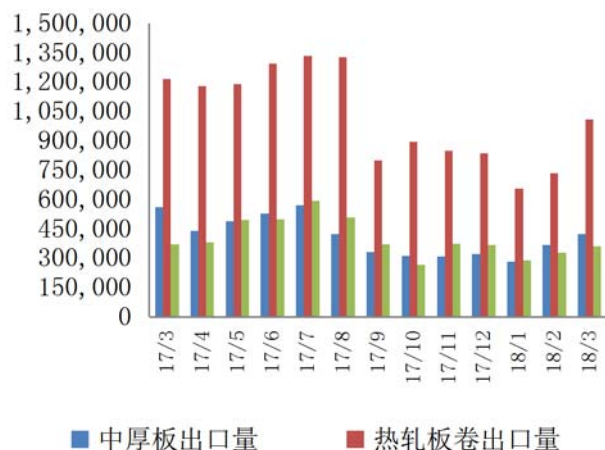


图 62：国内型材出口量走势（吨）

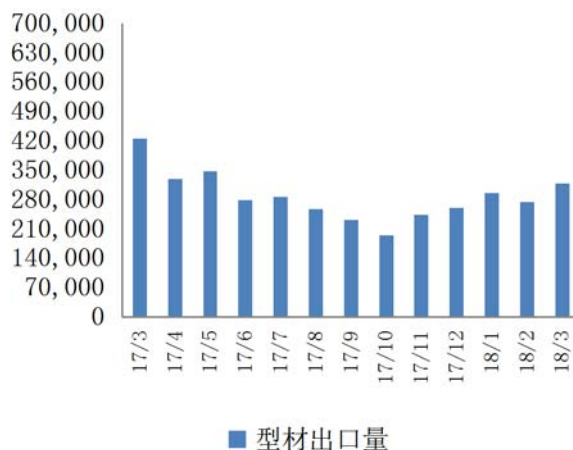


图 63：国内涂镀出口量走势（吨）

图 64：国内管材出口量走势（吨）

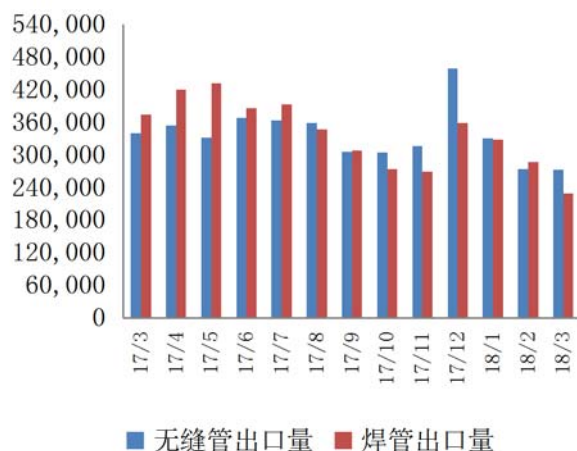
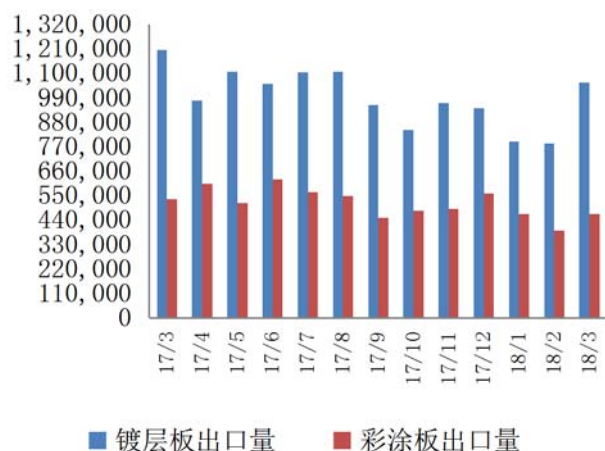
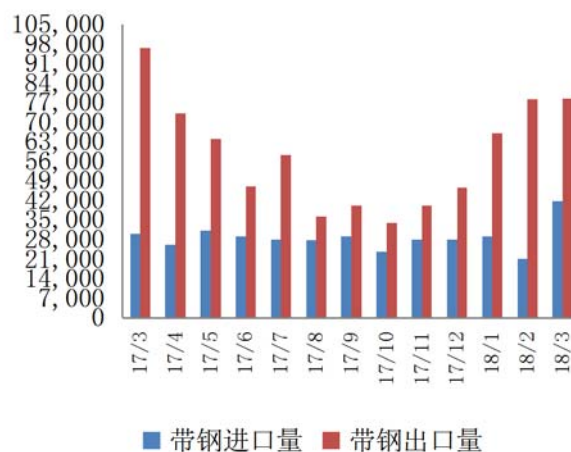
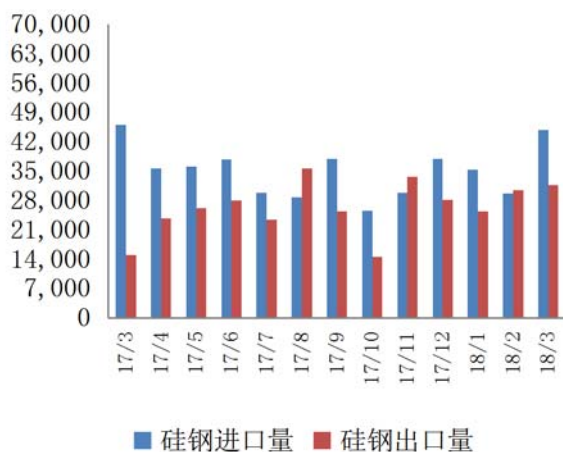


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

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