

钢价或将回落

2019 年 5 月 钢铁行业月报

● 钢价震荡调整

本月国内钢材价格震荡调整运行。4 月粗钢日均产量创历史新高，环保限产不及预期，供应端压力较大，下游需求韧性仍存但节奏有所放缓，社会库存降幅不及去年同期，钢价承压。但另一方面由于原料铁矿石及焦炭价格大幅拉涨，成本端支撑强劲。随着供应端压力不减，淡季需求存减弱预期，预计下月国内钢价或将出现回落。

● 原料：上涨

本月末百川进口铁矿石指数 730.89 元/吨，较上月上涨 76.36 元/吨；国内铁精粉均价 823.25 元/吨，较上月上涨 32.75 元/吨；青岛港进口矿均 768 元/吨，较上月上涨 92 元/吨；废钢均价 2373 元/吨，较上月下跌 5 元/吨；唐山方坯 3610 元/吨，较上月上涨 70 元/吨。

● 炼焦煤：货紧价扬

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1204 元/吨，较上月上涨 13 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1388 元/吨，较上月上涨 41 元/吨。

● 钢价：窄幅调整

螺纹钢均价 4248 元/吨，较上月上涨 35 元/吨；线材均价 4380 元/吨，较上月上涨 45 元/吨；中厚板均价 4156 元/吨，较上月上涨 12 元/吨；热轧均价 4109 元/吨，较上月上涨 21 元/吨；冷轧均价 4456 元/吨，较上月下跌 69 元/吨。

● 盈利：大幅下滑

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 450 元/吨；线材毛利约 590 元/吨；中厚板毛利约 221 元/吨；热轧板毛利约 281 元/吨；冷轧板毛利约-121 元/吨；镀锌板毛利约 61 元/吨；硅钢毛利 7 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	4235	-0.68%	6.76%
线材	4385	-0.05%	6.56%
中厚板	4116	-1.39%	6.27%
热轧板	4074	-0.92%	6.54%
冷轧板	4406	-2.20%	1.24%
型材	4273	-0.05%	1.35%
焊管	4307	0.40%	2.30%
无缝管	4798	-1.54%	-1.07%
镀锌板	4814	-0.58%	5.55%
彩涂板	6078	-1.01%	1.96%
钢坯	3668	1.66%	7.76%
带钢	4150	0.68%	7.65%
硅钢	5334	-3.02%	4.79%



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.....	2
1、钢材市场.....	2
2、线材市场.....	4
3、板材市场.....	错误！未定义书签。
4、型材市场.....	5
5、管材市场.....	错误！未定义书签。
6、钢坯市场.....	错误！未定义书签。
7、带钢市场.....	错误！未定义书签。
8、硅钢市场.....	错误！未定义书签。
9、涂镀市场.....	错误！未定义书签。
二、本月黑色系期货市场分析.....	错误！未定义书签。
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

本月国内钢材价格震荡调整运行。4月粗钢日均产量创历史新高，环保限产不及预期，供应端压力较大，下游需求韧性仍存但节奏有所放缓，社会库存降幅不及去年同期，钢价承压。但另一方面由

于原料铁矿石及焦炭价格大幅拉涨，成本端支撑强劲。随着供应端压力不减，淡季需求存减弱预期，预计下月国内钢价或将出现回落。

宏观方面，固定资产投资出现小幅回落，基础设施投资增速持平，房地产开发投资增速小幅上升。2019年1-4月份，全国固定资产投资（不含农户）155747亿元，同比增长6.1%，增速比1-3月份回落0.2个百分点。从环比速度看，4月份固定资产投资（不含农户）增长0.45%。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4.4%，增速与1-3月份持平。2019年1-4月份，全国房地产开发投资34217亿元，同比增长11.9%，增速比1-3月份提高0.1个百分点。

供需方面，国家统计局数据显示：2019年4月我国粗钢产量8503万吨，同比增长12.7%；1-4月粗钢产量31496万吨，同比增长10.1%。2019年4月我国生铁产量6983万吨，同比增长10.1%。2019年4月我国钢材产量10205万吨，同比增长11.5%。库存方面，社会库存降速有所放缓。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5月24日，全国综合库存总量为1123.38万吨，较上月环比下降150.26万吨，月环比下降11.80%，同比下降1.00%。钢厂库存环比下降，截至4月下旬末，重点钢铁企业钢材库存量1169.65万吨，较上一旬末下降112.87万吨，降幅为8.8%。

原料方面，5月焦炭市场偏强运行，第三轮调涨落地。焦企订单充足，甚至略显紧张，拉涨情绪偏重，山西表现积极，陆续有提涨的厂家出现。焦炭涨价同时，铁矿石也在上行，下游抵触情绪相对明显。预计短期焦炭市场僵持博弈。本月铁矿石市场整体上涨，其中进口矿价格涨幅相对较大。北京、河北和山东地区部分大型矿山企业连续上调出厂价格，同时带动当地市场价格也呈现上涨态势，部分钢厂采购价格也相应有所上调。进口矿方面，市场价格快速大幅上涨，其中进口矿普氏指数价格已经突破100美金，贸易商惜售看涨心态较浓，需求方询盘力度虽有所增加，但实际采购较为平稳。预计下周国内铁矿石市场整体或以高位盘整运行为主。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价3842元/吨，较上月上涨2.75%，近三个月上涨4.35%；热轧卷材收盘价3666元/吨，较上月下跌0.35%，近三个月下跌0.33%；焦炭收盘价2259元/吨，较上月上涨12.11%，近三个月上涨5.66%；焦煤收盘价1388元/吨，较上月上涨3.04%，近三个月上涨7.51%；铁矿石收盘价761元/吨，较上月上涨23.04%，近三个月上涨27.15%。

后市展望：房地产数据延续强势表现，需求端韧性仍强，但另一方面固定资产投资出现小幅回落，基础设施投资增速持平，汽车4月产销降幅扩大，房地产投资数据超预期持续性存疑，需求存向下迹象。预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行。

后期供需方面，唐山二三季度限产不及前期预期，在高利润支撑下，钢厂生产积极性较高，粗钢产量不断创历年新高，供应端压力不减。需求方面，随着高温和雨季来临，需求或将出现季节性萎缩。

综合来看，虽然本月钢价整体变化不大，但由于原料铁矿石价格大幅上涨，钢厂利润空间受到较大程度压缩。社会库存降幅出现趋缓迹象，供应端持续保持高位运行，随着传统需求淡季来临，高温及雨季影响下游需求释放，供需压力较大，预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行。

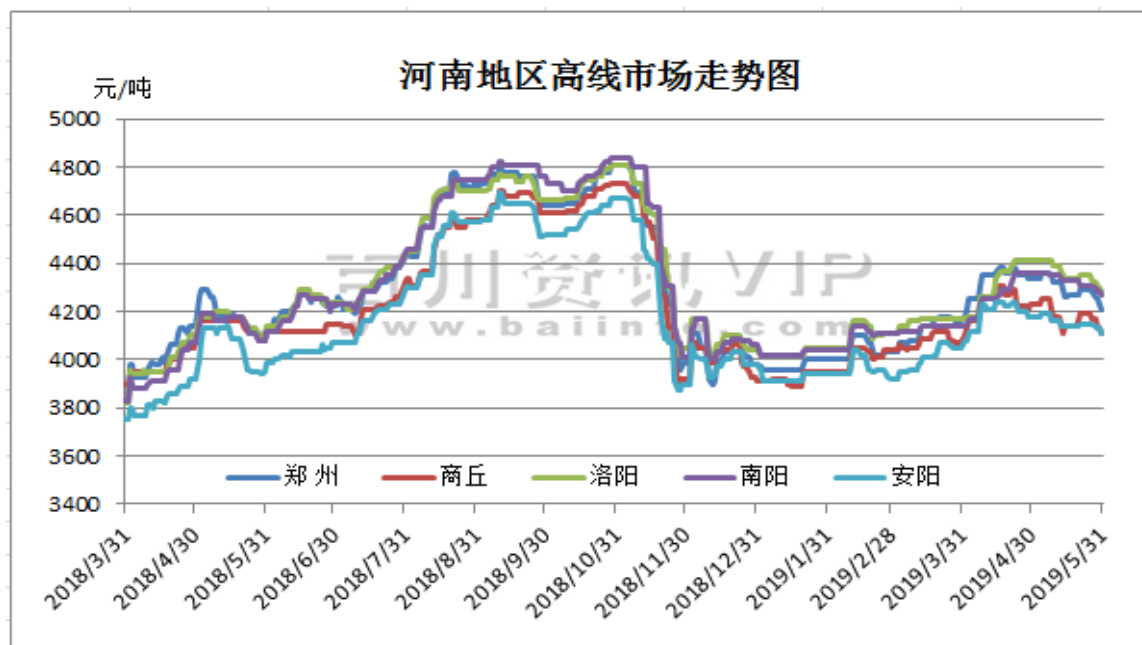
二、河南地区钢材市场

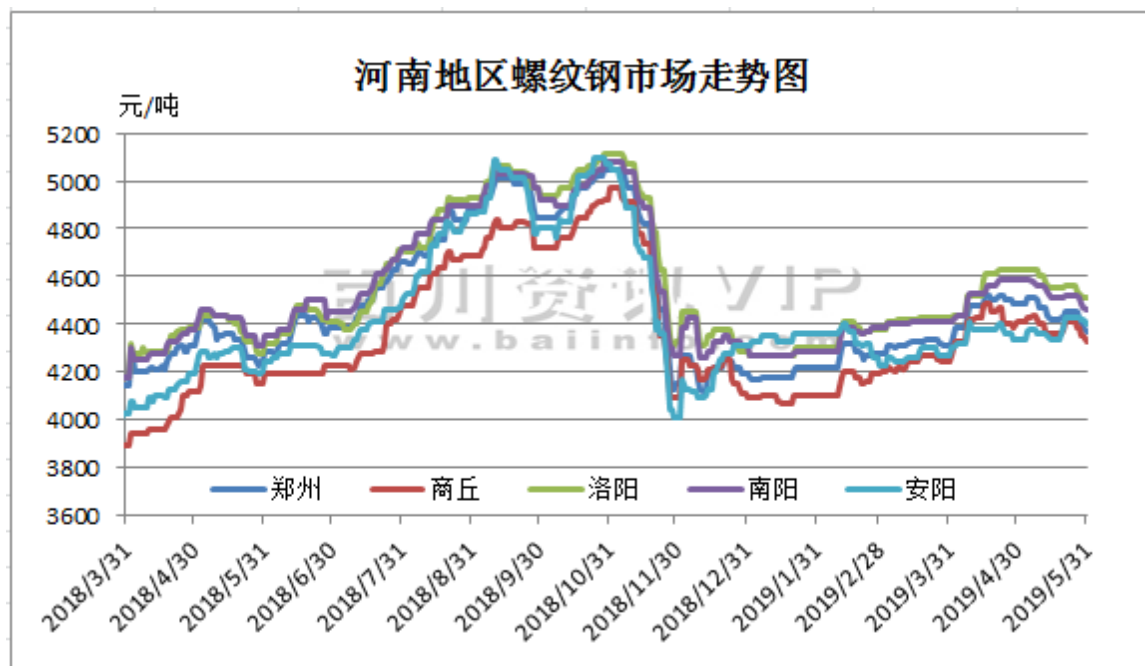
1、线材市场

5月，国内建筑钢材市场价格震荡偏弱。据市场了解，月初受原料价格走低带动，现货市场心态偏空，贸易商报价普遍下调出货，下游需求放量不足成交偏淡，在此供需两弱行情下，商家整体操作意愿不强，月中随着中美贸易战利空的出尽，市场得到了修复性反弹的机会，这也是期螺重新翻红的重要因素。随着期螺的走高，部分地区价格开始出现探涨，不过在高产量、弱需求的现状下，市场高价资源成交依旧不畅。月末铁矿石期货大幅涨价并没有带动期钢走强，反而呈现出弱势下跌的走势。现货方面，钢厂报价稳、涨、跌互现，成交出现下滑，市场心态重回谨慎。后市预测：故预计短期建筑钢材价格以震荡偏弱为主，调整幅度在100元/吨。

其中，河南地区市场价格整体下跌，跌幅在120元/吨左右。受原料价格走低带动，现货市场心态偏空，贸易商报价普遍下调出货，终端入市多按需采买，资源成交表现乏力，商家整体操作意愿不强，本周黑色系商品期货低开低走，需求释放缓慢，各地现货价格相继下调。。

后市预测：在面临淡季需求来临的背景下，预计6月河南线螺市场价格或弱势震荡调整为主，调整幅度在50-100元/吨以内。



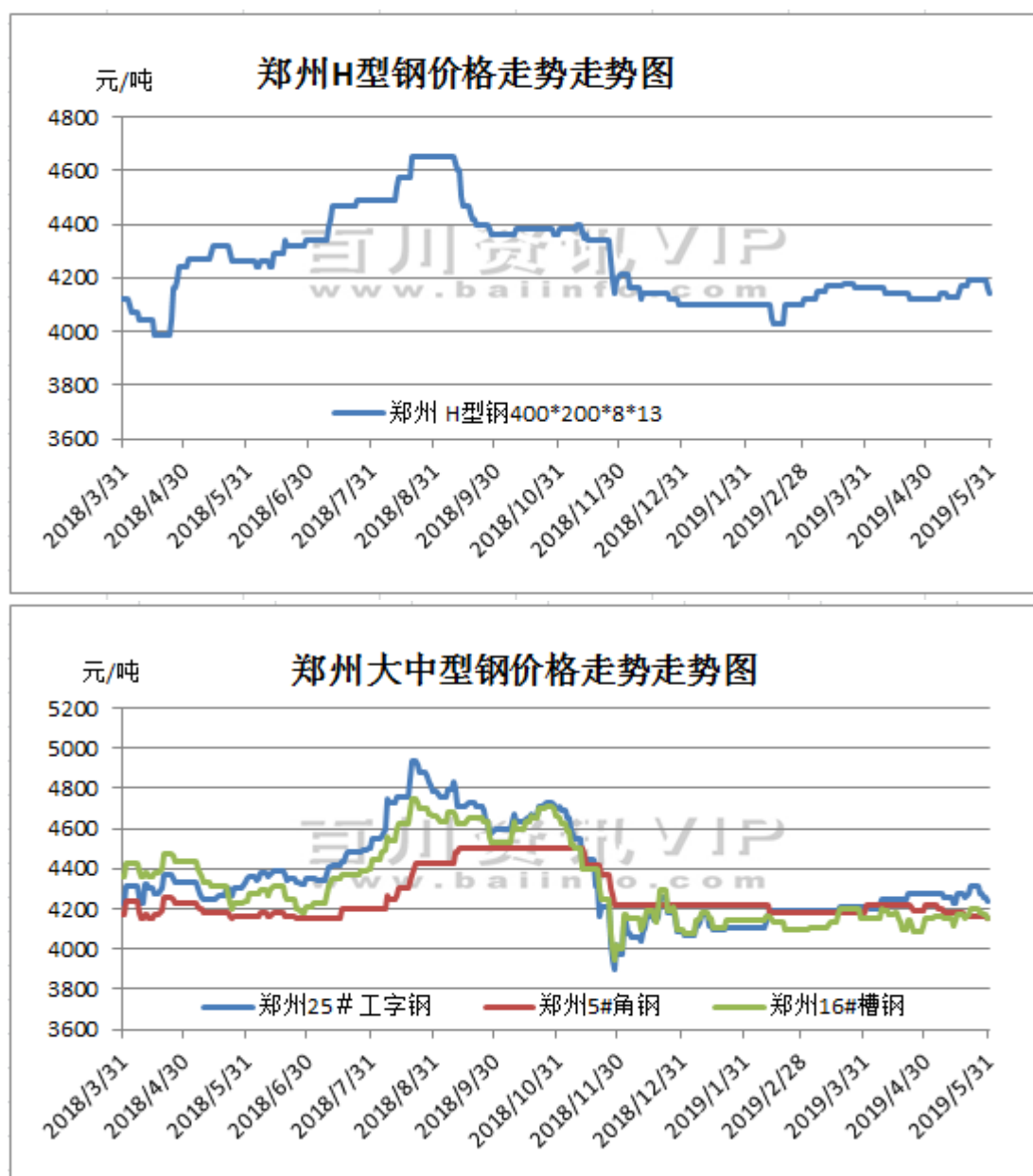


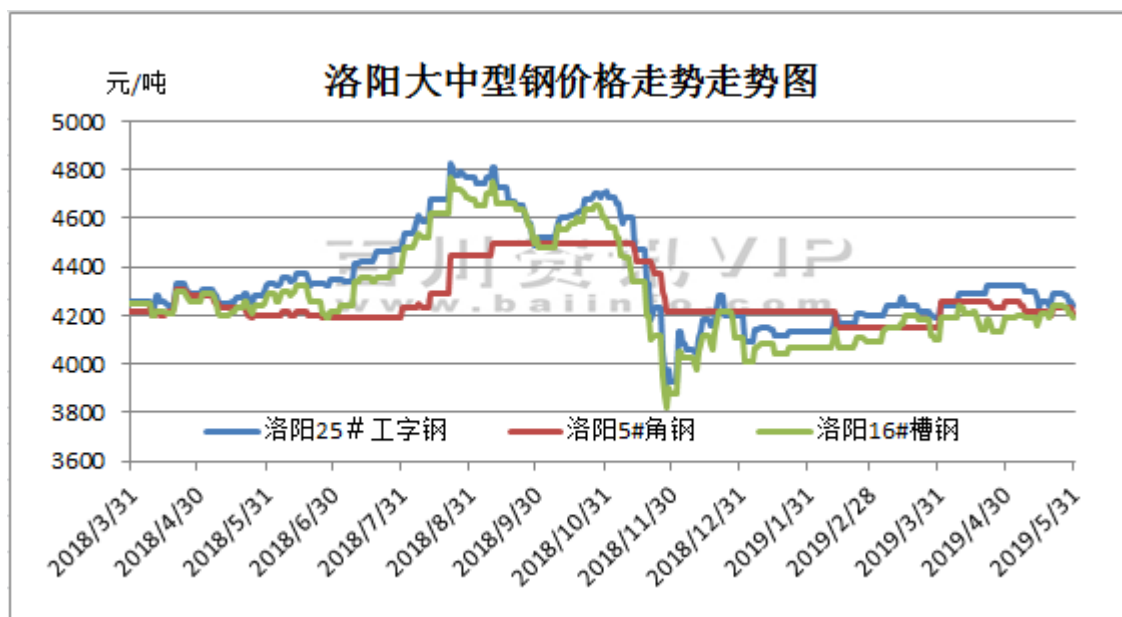
2、型材市场

5月，国内型材市场价格窄幅震荡。进入五月，需求旺季已经结束，下游采购积极性不高，多是按需采购，暂无大量备货意愿，观望情绪较浓，市场整体成交不温不火；原料钢坯价格上涨，提振市场信心，市场出货情况有所好转，终端拿货积极性有所提高，但当下正值淡季，下游需求并未有明显释放，市场对于高位资源接受有限，整体交投氛围清淡，加之中美贸易摩擦升级，市场心态逐渐转弱，贸易商多以出货为主，操作较为谨慎。库存方面，当前贸易商库存压力不大，随进随出。后市预测：预计下月型材市场价格窄幅震荡运行，幅度在50-100元左右。

其中，河南地区型材市场先涨后跌，整体来看，平均价格略有上涨。市场整体成交一般，市场需求释放缓慢，节假日期间原料价格小幅上涨，市场操作较为谨慎，下游对高位资源接受度较低，商家多以出货为主；进入五月，需求旺季已经结束，下游采购积极性不高，多是按需采购，暂无大量备货意愿，观望情绪较浓。消息面中美贸易谈判出现逆转，终端观望情绪加厚，市场心态略显低迷。

后市预测：预计6月份河南型材市场价格稳中盘整运行，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 730.89 元/吨，较上月上涨 76.36 元/吨；国内铁精粉均价 823.25 元/吨，较上月上涨 32.75 元/吨；青岛港进口矿均 768 元/吨，较上月上涨 92 元/吨；废钢均价 2373 元/吨，较上月下跌 5 元/吨；唐山方坯 3610 元/吨，较上月上涨 70 元/吨。

原料方面，5 月焦炭市场偏强运行，第三轮调涨落地。焦企订单充足，甚至略显紧张，拉涨情绪偏重，山西表现积极，陆续有提涨的厂家出现。焦炭涨价同时，铁矿石也在上行，下游抵触情绪相对明显。预计短期焦炭市场僵持博弈。本月铁矿石市场整体上涨，其中进口矿价格涨幅相对较大。北京、河北和山东地区部分大型矿山企业连续上调出厂价格，同时带动当地市场价格也呈现上涨态势，部分钢厂采购价格也相应有所上调。进口矿方面，市场价格快速大幅上涨，其中进口矿普氏指数价格已经突破 100 美金，贸易商惜售看涨心态较浓，需求方询盘力度虽有所增加，但实际采购较为平稳。预计下周国内铁矿石市场整体或以高位盘整运行为主。

本月国内炼焦煤市场价格货紧价扬。5 月份焦煤市场延续偏强态势，一方面是跟煤矿产量偏低，供应紧张有关。另一方面是焦化厂开工整体维持高位，焦化厂采购热度不减，焦煤刚需稳定。供给面，本月山西、山东等地煤矿焦煤出货顺畅，煤企库存偏低；需求面，焦炭市场重心上移，产地煤矿提涨情绪较浓，个别煤种供应紧张是推动煤价上涨的主要因素。进口煤：4 月进口煤数量虽有一定回升，但是对澳洲进口焦煤将继续实施严格的检验制度，通关时间延长，焦煤供给维持偏紧，对价格有托底作用。考虑到时下游整体需求依旧较好，炼焦煤市场将继续呈稳中偏强运行趋势，后续部分煤种继续存在上调空间。

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	730.89	11.67%	16.23%	40.32%	39.45%
国产铁精粉均价	823.25	4.14%	3.76%	15.32%	18.39%
青岛港进口矿价格	768	13.61%	28.97%	56.26%	59.34%
港口铁矿石库存（万吨）	12767.82	-4.91%	-12.41%	-10.80%	-9.81%
二级冶金焦煤均价	1973	10.16%	0.87%	-16.43%	-2.62%
国内炼焦煤均价	1204	1.09%	-0.91%	-4.29%	-3.29%
炼焦煤期货价格	1388	3.04%	7.51%	7.02%	17.68%
国内废钢均价	2373	-0.21%	-0.59%	6.32%	7.38%
河北普碳方坯	3610	1.98%	4.03%	10.40%	9.39%
海运（BDI）	1066	19.91%	67.35%	-12.41%	-16.85%

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）

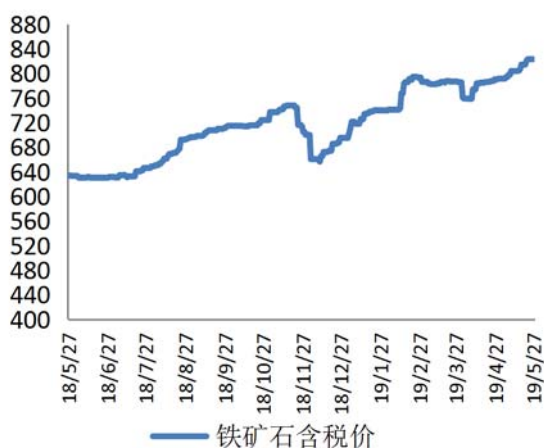


图 7：港口铁矿石库存走势（万吨）

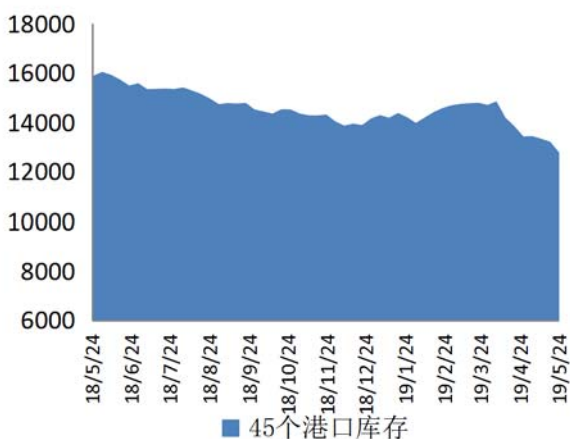


图 9：波罗的海干散货海运指数走势

图 6：进口矿价格走势（元/吨）



图 8：巴西、澳洲海运费（美元/吨）

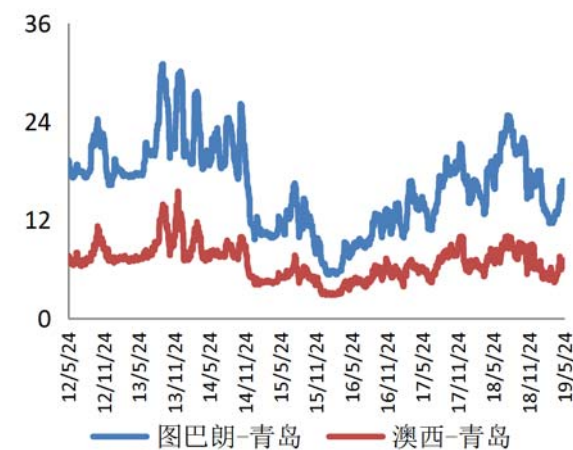


图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

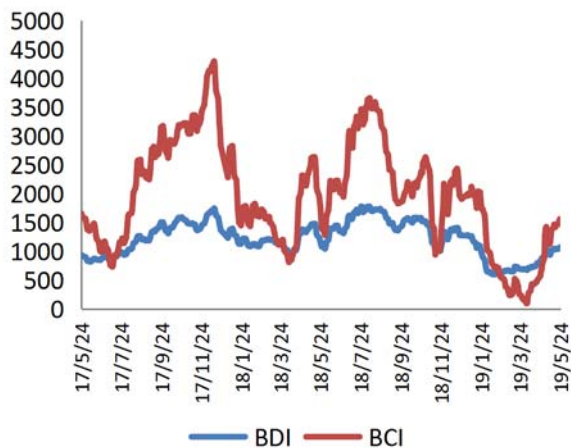


图 11: 焦煤、焦炭价格走势 (元/吨)



图 12: 国产矿、进口矿价格走势 (元/吨)

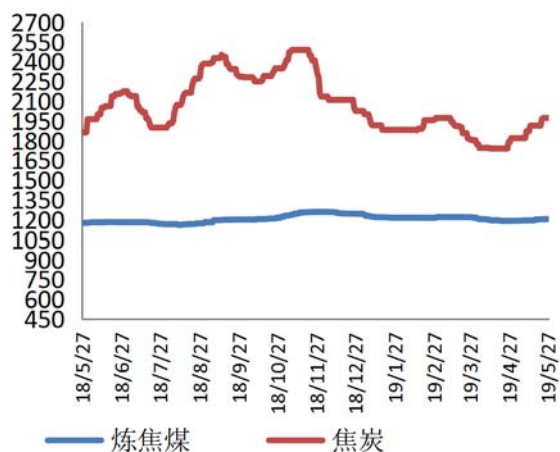


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)

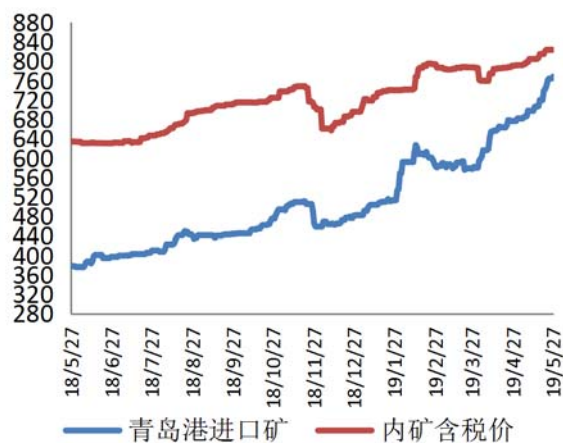
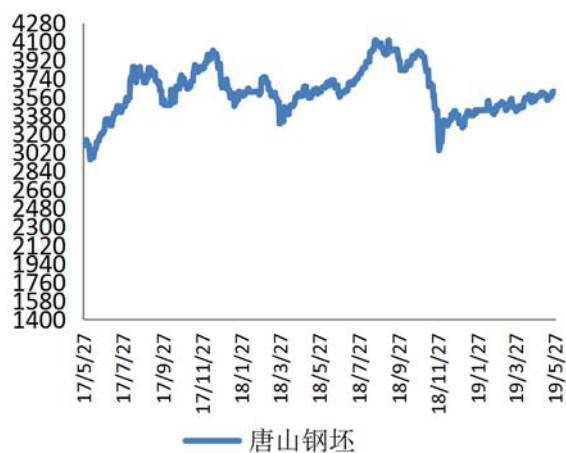
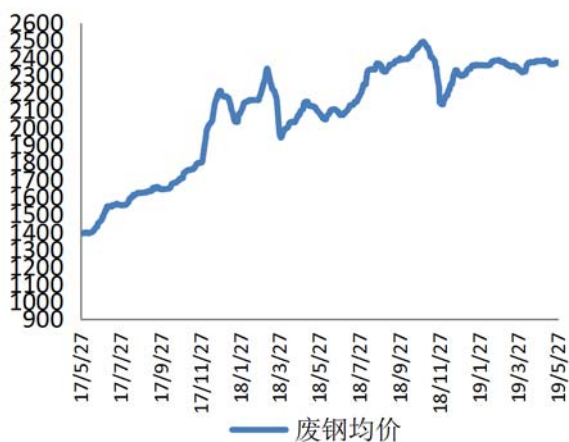


图 14: 钢坯价格走势 (元/吨)



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 4248 元/吨，较上月上涨 35 元/吨，涨幅 0.82%；线材均价 4380 元/吨，较上月上涨 45 元/吨，涨幅 1.05%。

板材方面：中厚板均价为 4156 元/吨，较上月上涨 12 元/吨，涨幅 0.30%；热轧板均价为 4109 元/吨，较上月上涨 21 元/吨，涨幅 0.51%；冷轧板均价 4456 元/吨，较上月下跌 69 元/吨，跌幅 1.52%。

型材方面：大中型材均价为 4276 元/吨，较上月下跌 9 元/吨，跌幅 0.21%。

管材方面：焊管均价为 4315 元/吨，较上月上涨 34 元/吨，涨幅 0.80%；无缝管均价 4831 元/吨，较上月下跌 51 元/吨，跌幅 1.04%。

其他钢材：镀锌板均价为 4831 元/吨，较上月上涨 0.22%；彩涂板均价 6108 元/吨，较上月下跌 0.13%；钢坯均价为 3642 元/吨，较上月上涨 59 元/吨，涨幅 1.66%；带钢均价 4158 元/吨，较上月上涨 2.01%；硅钢均价 5389 元/吨，较上月下跌 3.74%。

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	4235	-0.68%	6.76%	4248	4213	0.82%
线材均价	4385	-0.05%	6.56%	4380	4335	1.05%
中厚板均价	4116	-1.39%	6.27%	4156	4144	0.30%
热轧板均价	4074	-0.92%	6.54%	4109	4088	0.51%
冷轧板均价	4406	-2.20%	1.24%	4456	4524	-1.52%
型材均价	4273	-0.05%	1.35%	4276	4284	-0.21%
焊管均价	4307	0.40%	2.30%	4315	4280	0.80%
无缝管均价	4798	-1.54%	-1.07%	4831	4882	-1.04%
镀锌板均价	4814	-0.58%	5.55%	4831	4821	0.22%
彩涂板均价	6078	-1.01%	1.96%	6108	6116	-0.13%
钢坯均价	3668	1.66%	7.76%	3642	3582	1.66%
带钢均价	4150	0.68%	7.65%	4158	4077	2.01%
硅钢均价	5334	-3.02%	4.79%	5389	5599	-3.74%

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）

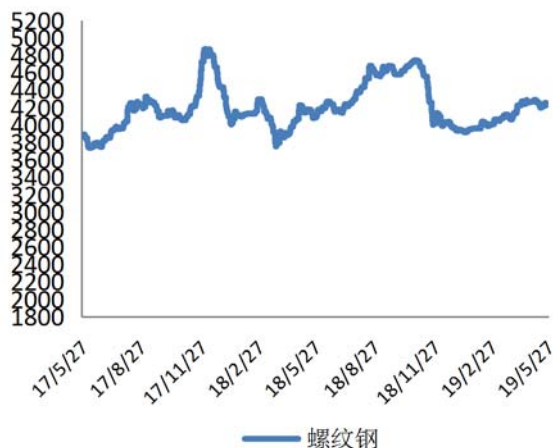


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

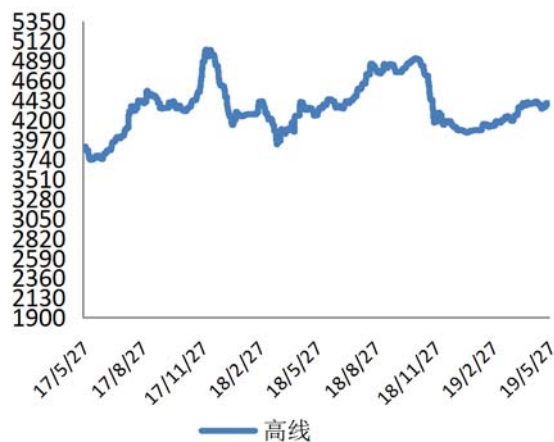


图 18：热轧板价格走势（元/吨）

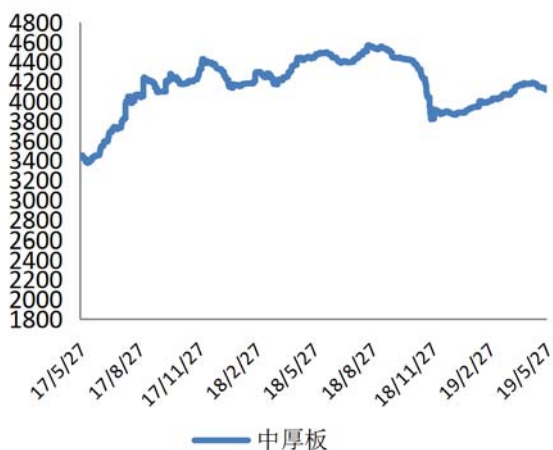


图 19：冷轧板价格走势（元/吨）

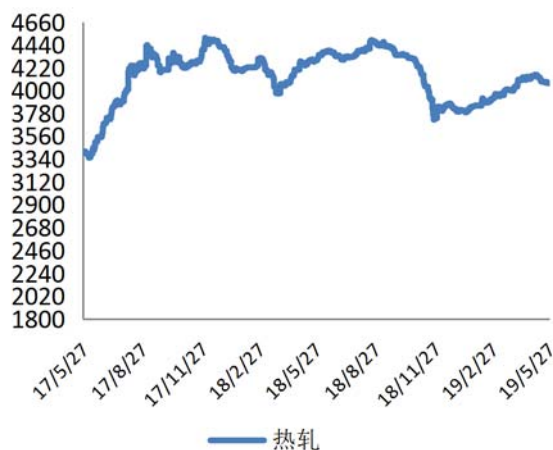


图 20：型材价格走势（元/吨）

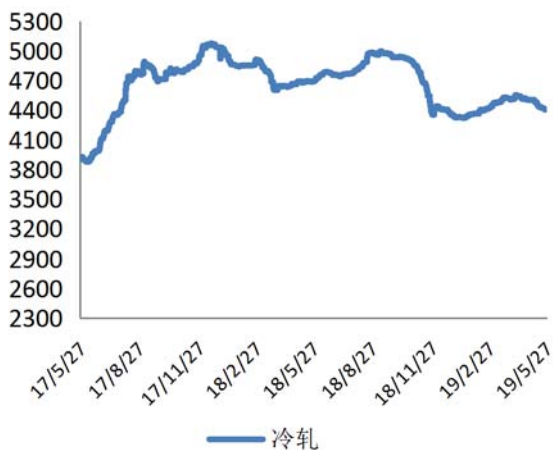


图 21：焊管价格走势（元/吨）

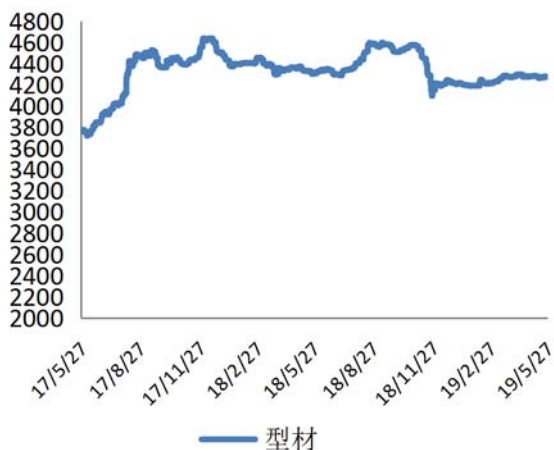


图 22：无缝管价格走势（元/吨）

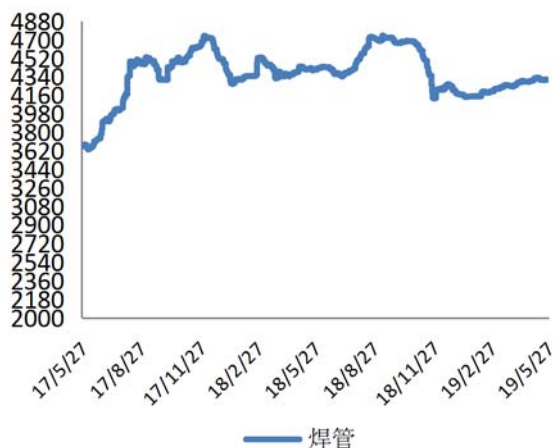


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

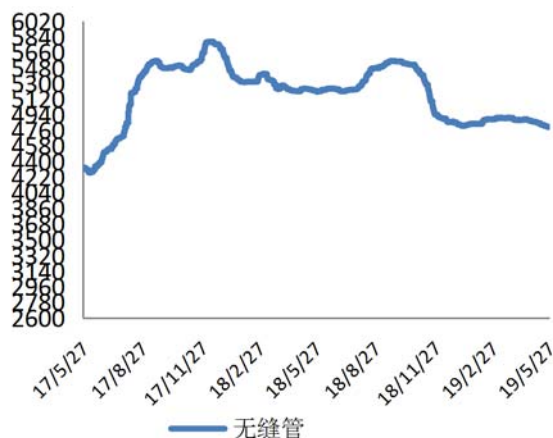


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

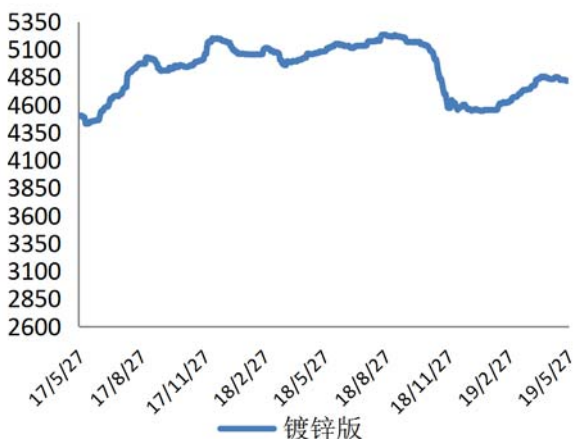


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

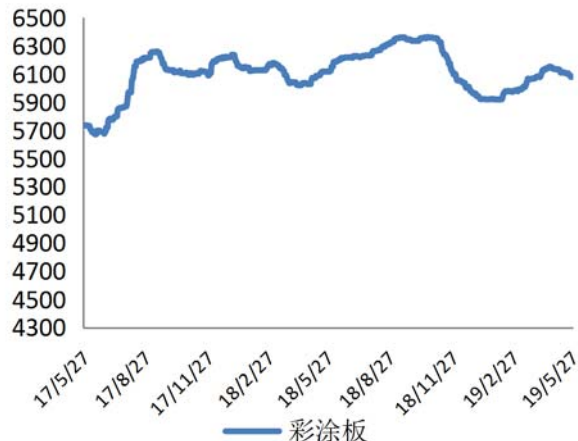
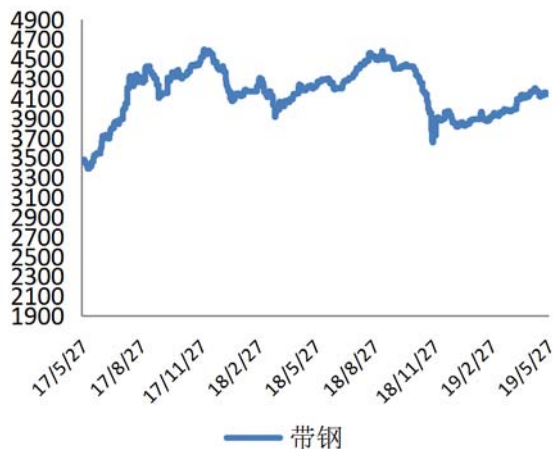


图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)



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 196.7，较上月下跌 0.66%，近三个月上涨 2.08%，比去年同期下跌 4.88%；CRU 扁平材指数为 176.5，比上月下跌 0.34%，近三个月上涨 1.20%，比去年同期下跌 9.07%；CRU 长材指数为 244.8，比上月下跌 0.97%，近三个月上涨 3.20%，比去年同期上涨 0.66%。从区域范围看，CRU 北美 209.8，比上月持平，近三个月上涨 1.11%，比去年同期下跌 11.25%；CRU 欧洲 150.2，比上月下跌 1.12%，近三个月上涨 0.07%，比去年同期下跌 7.57%；CRU 亚洲 223.5，比上月下跌 0.58%，近三个月上涨 3.57%，比去年同期下跌 1.93%。

表：主要国家钢价、国内外差价（美元/吨）（数据更新至 5 月 27 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%	202	178	24
	欧盟	582	593	-1.85%	-9	-22	13
	日本	630	630	0.00%	39	15	24
	独联体	460	465	-1.08%	-131	-150	19
热轧板	美国	760	760	0.00%	178	167	11
	欧盟	526	548	-4.01%	-56	-45	-11
	日本	749	749	0.00%	167	156	11
	独联体	470	490	-4.08%	-112	-103	-9
冷轧板	美国	926	926	0.00%	308	280	28
	欧盟	627	644	-2.64%	9	-2	11
	日本	813	813	0.00%	195	167	28
	独联体	545	555	-1.80%	-73	-91	18
中厚板	美国	1014	1014	0.00%	419	402	17
	欧盟	627	644	-2.64%	32	32	0
	日本	795	795	0.00%	200	183	17
	独联体	570	585	-2.56%	-25	-27	2

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 5 月 27 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	196.7	-0.66%	2.08%	-4.88%
	扁平材	176.5	-0.34%	1.20%	-9.07%
	长材	244.8	-0.97%	3.20%	0.66%

北美	209.8	0.00%	1.11%	-11.25%
欧洲	150.2	-1.12%	0.07%	-7.57%
亚洲	223.5	-0.58%	3.57%	-1.93%

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）

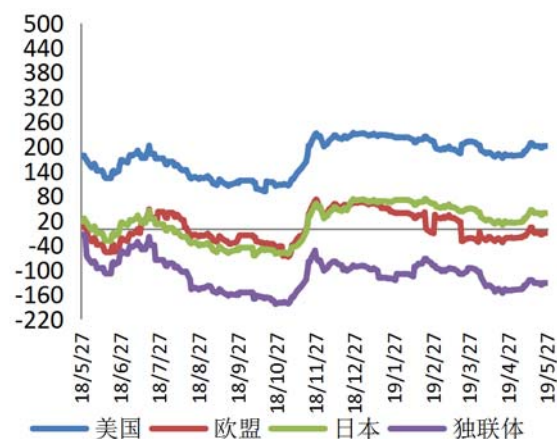


图 28：热卷国际国内价差走势（美元/吨）

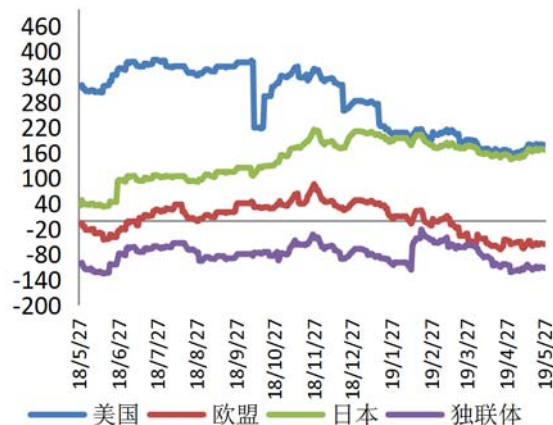


图 29：冷卷国际国内价差走势（美元/吨）

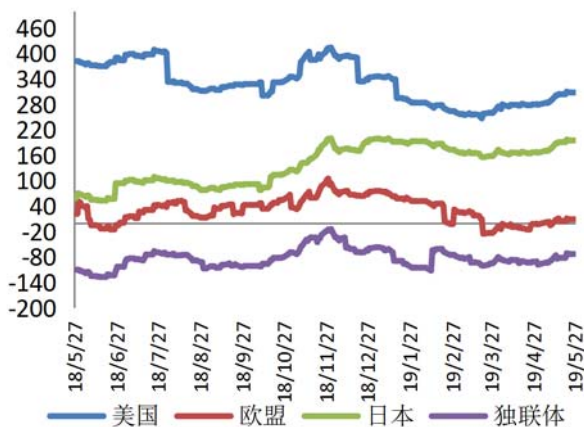
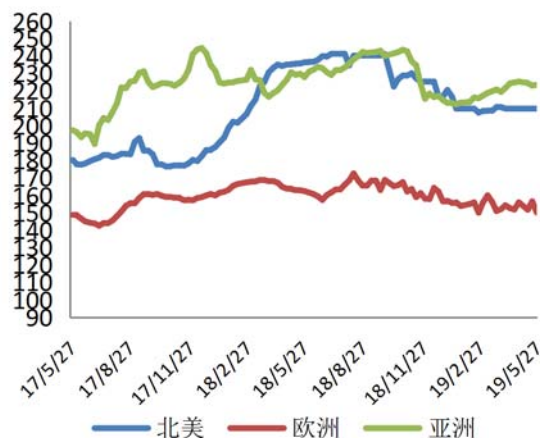
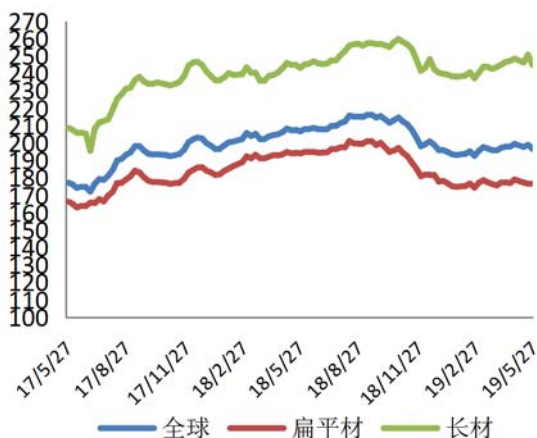


图 30：中厚板国际国内价差走势（美元/吨）



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 450 元/吨；线材毛利约 590 元/吨；中厚板毛利约 221 元/吨；热轧板毛利约 281 元/吨；冷轧板毛利约-121 元/吨；镀锌板毛利约 61 元/吨；硅钢毛利 7 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	450	662	-212	138	471	-333
线材	590	784	-194	278	593	-315
中厚板	221	453	-232	-91	262	-353
热轧板	281	507	-226	-31	316	-347
冷轧板	-121	170	-290	-432	-21	-411
型材	304	499	-194	-7	308	-315
焊管	172	342	-170	-140	151	-291
无缝管	-124	134	-258	-436	-57	-379
涂镀	61	274	-212	-250	83	-333

钢坯	196	322	-126	-116	131	-247
带钢	247	393	-146	-65	202	-267
硅钢	7	414	-406	-304	223	-527

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）

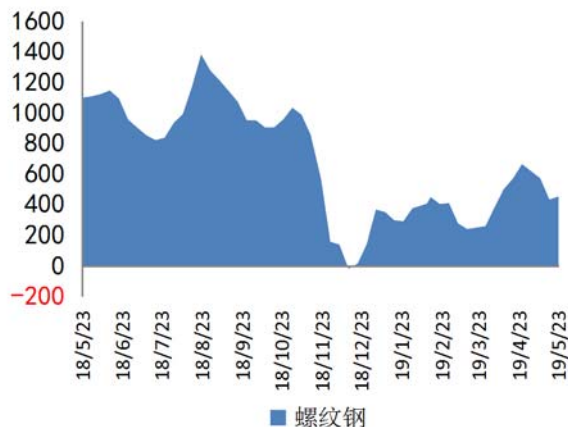


图 34：线材吨钢毛利走势（元/吨）

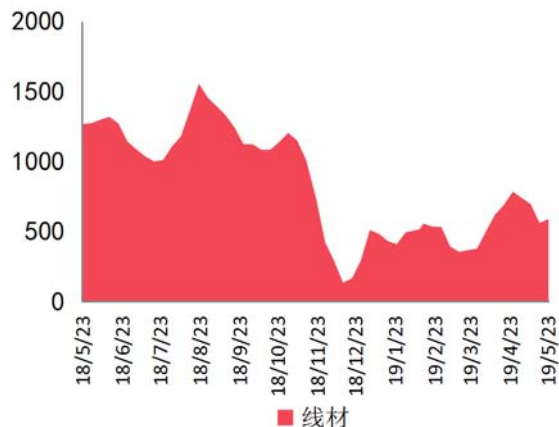


图 35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）

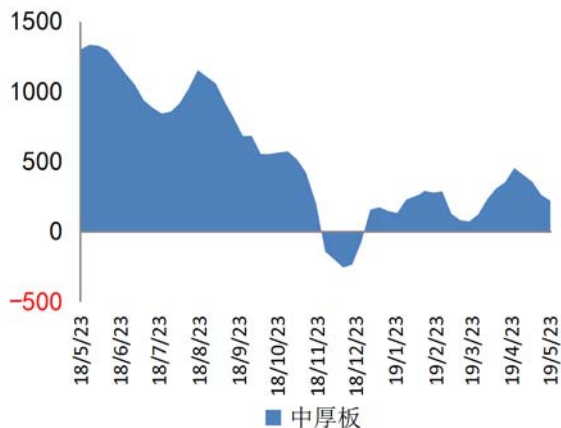


图 36：热卷吨钢毛利走势（元/吨）



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）

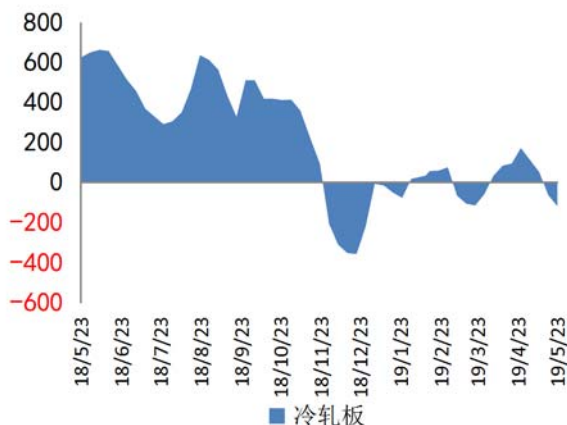


图 39: 涂镀吨钢毛利走势 (元/吨)

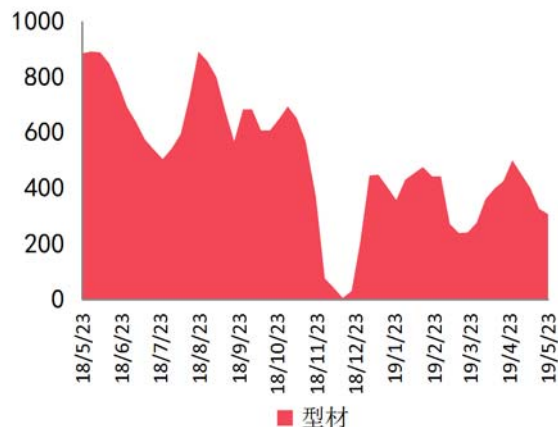
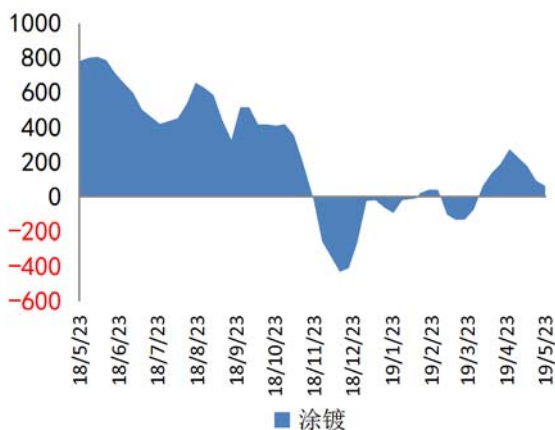


图 40: 硅钢吨钢毛利走势 (元/吨)



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 1123.38 万吨，同比下降 1.00%，月环比下降 11.80%。其中螺纹同比上涨 0.70%，月环比下降 15.36%；线材同比下降 23.08%，月环比下降 24.22%；热轧同比上涨 0.88%，月环比下降 2.82%；冷轧板同比上涨 5.37%，月环比上涨 0.65%；中厚板同比上涨 20.21%，月环比上涨 0.79%；

上海库存 95.28 万吨，同比下降 2.30%，月环比上涨 0.89%。其中螺纹同比下降 7.39%，月环比上涨 11.28%；线材同比上涨 1.23%，月环比下降 0.96%；热轧同比下降 26.32%，月环比下降 9.64%；冷轧板同比上涨 37.53%，月环比上涨 0.24%；中厚板同比上涨 13.25%，月环比上涨 3.62%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 5 月 24 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	569.83	0.70%	-15.36%	螺纹钢	28.31	-7.39%	11.28%
线材	132.93	-23.08%	-24.22%	线材	4.12	1.23%	-0.96%
热轧板	202.57	0.88%	-2.82%	热轧板	23.80	-26.32%	-9.64%
冷轧板	118.47	5.37%	0.65%	冷轧板	25.03	37.53%	0.24%
中厚板	99.58	20.21%	0.79%	中厚板	14.02	13.25%	3.62%
合计	1123.38	-1.00%	-11.80%	合计	95.28	-2.30%	0.89%

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）

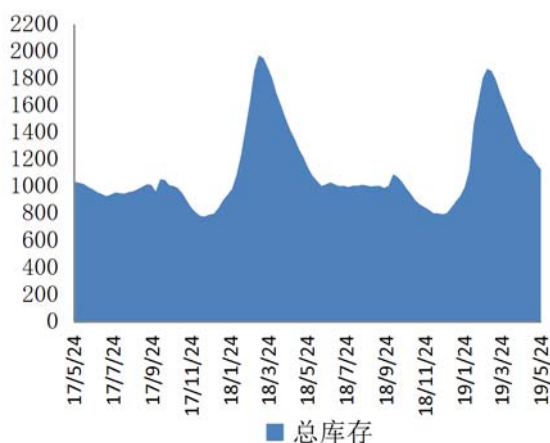


图 42：上海钢材总库存走势（万吨）

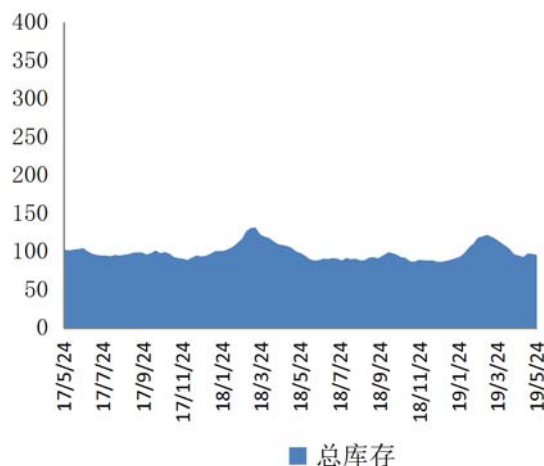


图 43：全国线材总库存走势（万吨）

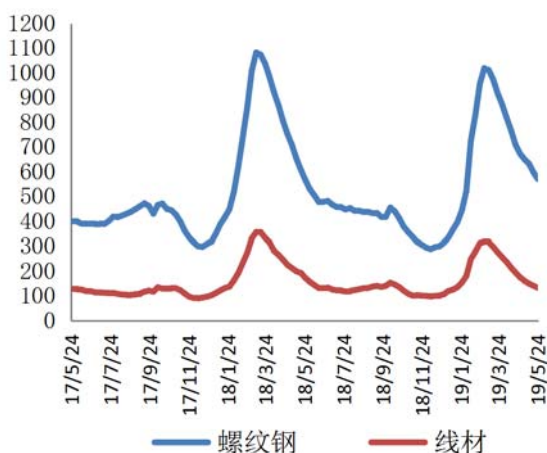


图 44：全国板材总库存走势（万吨）

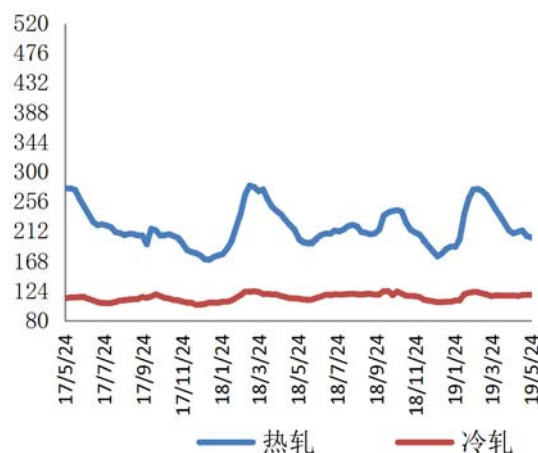


图 45：上海线材库存走势（万吨）

图 46：上海板材库存走势（万吨）

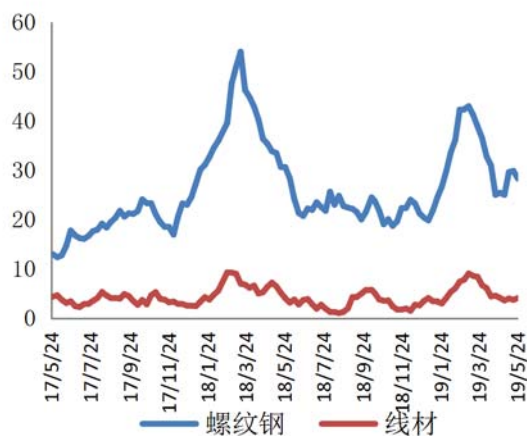


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

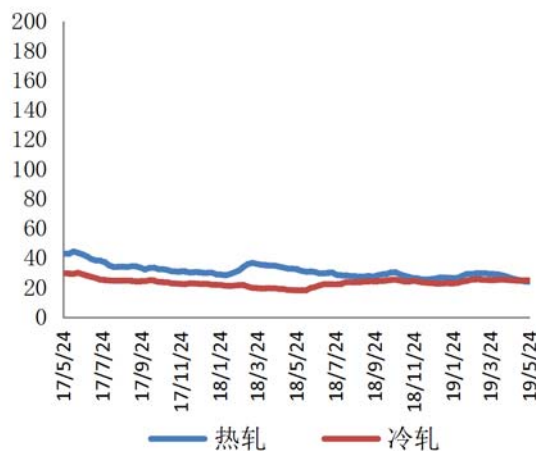
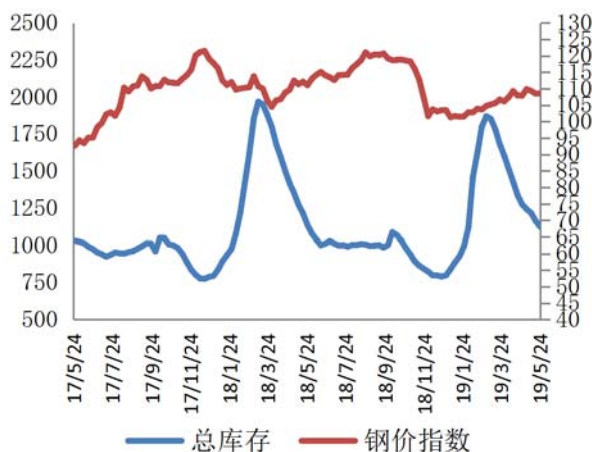


图 48: 银行承兑汇票贴现率 (%/月)



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	铁矿石续涨空间恐有限
2	这些因素将会主导螺纹钢期价走势
3	周日暴雨来袭, 钢价部分走低, 下周易跌难涨
4	期货巨震 300 需求韧性犹在 钢市震荡继续
5	国内钢价涨跌不一 铁矿石市场全线上扬
6	钢坯跌破 3600! 钢厂扎堆下跌! 钢价这样走!
7	钢市氛围日渐低迷 终端需求并无明显放量
8	需求淡季钢市还能涨吗?
9	英第二大钢铁企业破产 曾被视为英国重工业的骄傲

- 10 华菱钢铁：连续 5 日融资净偿还累计 4654.32 万元
- 11 世界第五次钢铁并购潮正在中国形成 产业集中度提高大势所趋
- 12 我国钢材产销两旺 未来钢价行情或趋于震荡
- 13 期货巨震 300 天量资金大逃亡 钢市已乱！
- 14 期钢一改前几天的“疯狂”，现货市场钢价也出现降温
- 15 五月将过，六月钢市仍可期
- 16 下周钢材各品种价格走势预判
- 17 受加征钢铝关税和脱欧影响，英国第二大钢铁生产商宣告破产
- 18 钢铁业兼并重组是大势所趋
- 19 涨势疯狂！钢坯三连涨，钢价直冲 4200！停不下来的节奏
- 20 市场又要疯涨？！钢坯三天累涨 40！成品材紧跟！

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 4 月中国钢材产量为 10205.2 万吨，环比增加 4.28%，同比增加 10.61%。1-4 月份累计生产钢材 37137.5 万吨，同比增加 8.89%。

2019 年 1-4 月份粗钢累计生产 31493.9 万吨，同比增加 9.55%。1-4 月份累计生产生铁 26257.6 万吨，同比增加 10.85%。

表：2019 年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2019 年 4 月	2019 年 3 月	去年同期	环比	同比	2019 年累计	去年同期	同比
粗钢	8503.2	8032.6	7669.8	5.86%	10.87%	31493.9	28749.5	9.55%
生铁	6983.4	6615.2	6310.6	5.57%	10.66%	26257.6	23687.3	10.85%
钢材	10205.2	9786.7	9226.5	4.28%	10.61%	37137.5	34105.8	8.89%
钢筋	2051.4	1911.4	1655.7	7.32%	23.90%	7344.8	6487.5	13.21%
线材	1363.1	1252.3	1136.9	8.85%	19.90%	4901.8	4330.8	13.19%
冷轧薄板	280.0	296.2	276.1	-5.47%	1.41%	1000.6	965.5	3.63%
中厚宽钢带	1285.6	1188.6	1281.8	8.16%	0.30%	4867.3	4726.6	2.98%
焊接钢管	451.6	523.2	462.0	-13.69%	-2.25%	1557.8	1439.9	8.19%

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）

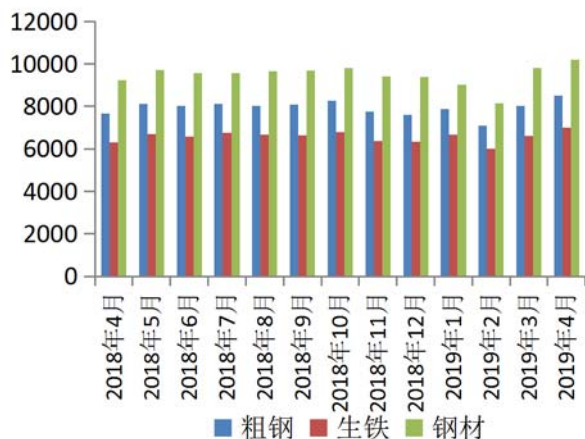


图 57: 国内板材产量走势 (万吨)

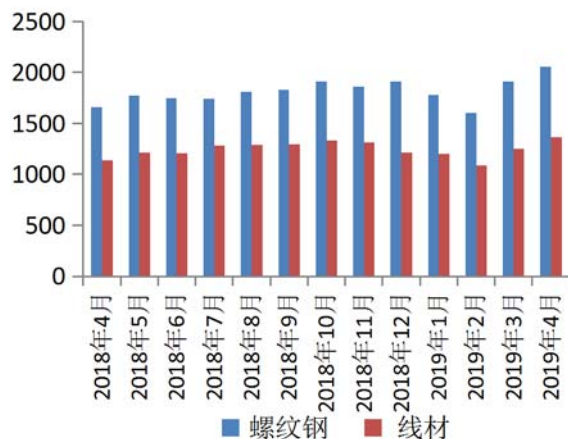
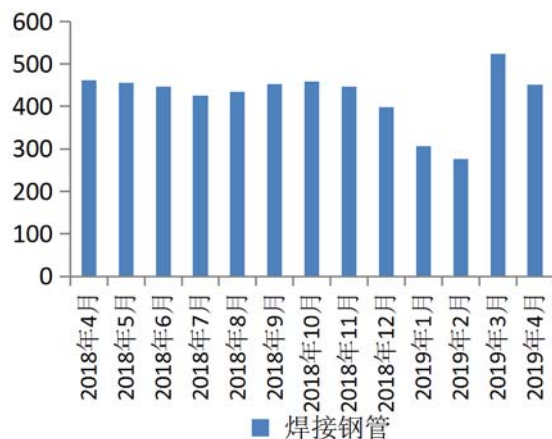
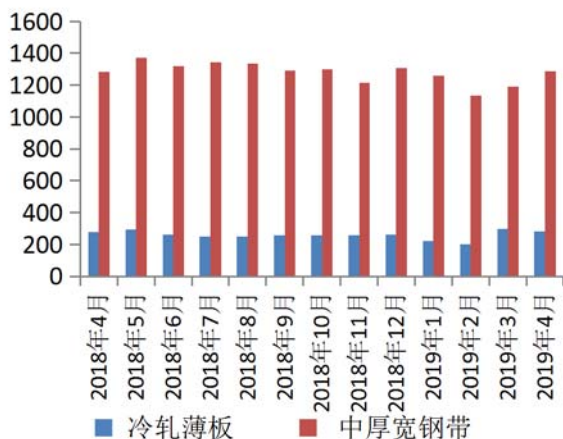


图 58: 国内管材产量走势 (万吨)



数据来源: 百川资讯 (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）

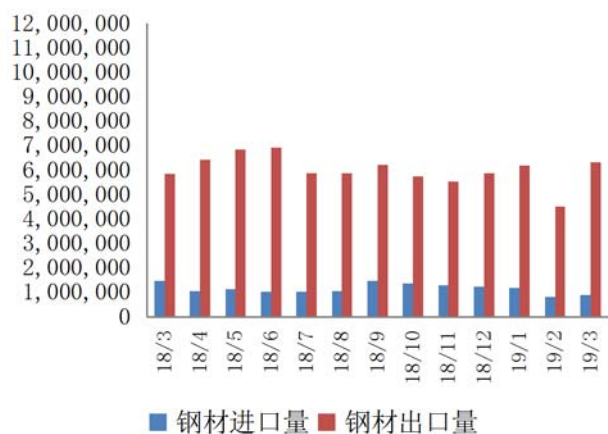


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

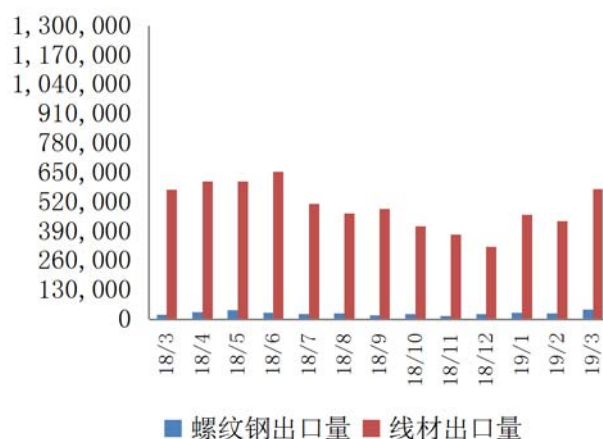


图 61：国内板材出口量走势（吨）

图 62：国内型材出口量走势（吨）

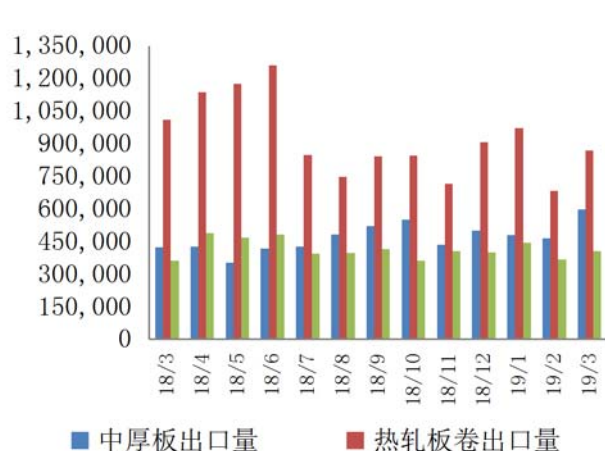


图 63: 国内涂镀出口量走势 (吨)

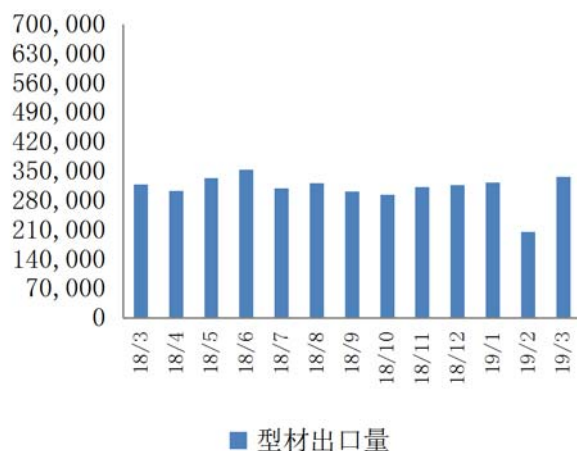


图 64: 国内管材出口量走势 (吨)

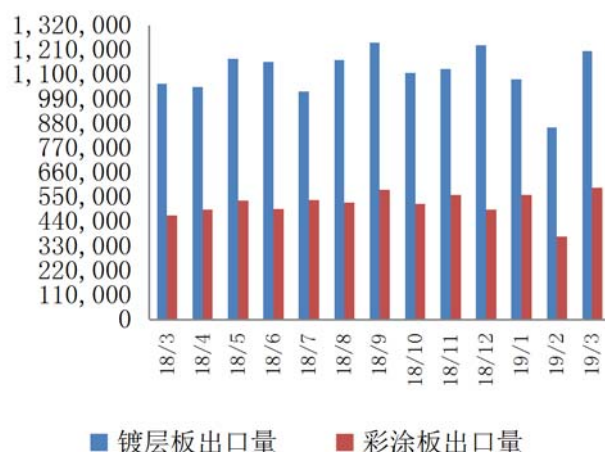


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)



图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)

