

钢价震荡偏弱

2019 年 6 月 钢铁行业月报

● 钢价震荡偏弱

本月国内钢材价格震荡偏弱运行。5 月粗钢产量创历史新高，社会库存结束下降开始进入上升通道，梅雨季节影响，下游需求无力释放，市场供需压力加剧，钢价震荡下行。月底随着唐山限产超预期消息影响，钢价迎来止跌反弹。需求端难有较大程度改善，预计下月国内钢价或将窄幅震荡运行。

● 原料：上涨

本月末百川进口铁矿石指数 824 元/吨，较上月上涨 93.11 元/吨；国内铁精粉均价 872.625 元/吨，较上月上涨 49.38 元/吨；青岛港进口矿均 845.5 元/吨，较上月上涨 77.5 元/吨；废钢均价 2393 元/吨，较上月上涨 20 元/吨；唐山方坯 3600 元/吨，较上月下跌 10 元/吨。

● 炼焦煤：上涨

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1214 元/吨，较上月上涨 10 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1381.5 元/吨，较上月下跌 6.5 元/吨。

● 钢价：下跌

螺纹钢均价 4090 元/吨，较上月下跌 158 元/吨；线材均价 4288 元/吨，较上月下跌 92 元/吨；中厚板均价 4021 元/吨，较上月下跌 135 元/吨；热轧均价 3954 元/吨，较上月下跌 155 元/吨；冷轧均价 4307 元/吨，较上月下跌 148 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-37 元/吨；线材毛利约 184 元/吨；中厚板毛利约-192 元/吨；热轧板毛利约-152 元/吨；冷轧板毛利约-519 元/吨；镀锌板毛利约-293 元/吨；硅钢毛利-326 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	4090	4248	-3.72%
线材	4288	4380	-2.11%
中厚板	4021	4156	-3.25%
热轧板	3954	4109	-3.77%
冷轧板	4307	4456	-3.33%
型材	4214	4276	-1.44%
焊管	4251	4315	-1.49%
无缝管	4716	4831	-2.38%
镀锌板	4753	4831	-1.62%
彩涂板	5988	6108	-1.97%
钢坯	3574	3642	-1.87%
带钢	4056	4158	-2.46%
硅钢	5275	5389	-2.13%



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偏弱运行。5月粗钢产量创单月历史新高，社会库存结束下降开始进入上升通道，梅雨季节影响，市场淡季效应明显，下游需求无力释放，市场供需压力加剧，钢价震荡下行。

月底随着唐山限产超预期消息影响，钢价迎来止跌反弹。限产消息继续发酵，但需求端难有较大程度改善，预计下月国内钢价或将窄幅震荡运行。

宏观方面，基建投资及房地产投资增速均出现回落，2019年1—5月份，全国固定资产投资（不含农户）217555亿元，同比增长5.6%，增速比1—4月份回落0.5个百分点。从环比速度看，5月份固定资产投资（不含农户）增长0.41%。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%，增速比1—4月份回落0.4个百分点。2019年1—5月份，全国房地产开发投资46075亿元，同比增长11.2%，增速比1—4月份回落0.7个百分点。

供需方面，国家统计局数据显示：5月国内粗钢产量为8909万吨，同比增长10.0%，1—5月累计粗钢产量为4.05亿吨，同比增长10.2%。中国5月份钢材产量增长11.5%至1.074亿吨；1—5月份钢材产量增长11.2%至4.8036亿吨。库存方面，社会库存出现累积。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6月21日，全国综合库存总量为1135.09万吨，较上月环比上涨11.71万吨，月环比上涨1.04%，同比上涨12.27%。钢厂库存环比增加，截至2019年6月上旬末，重点钢铁企业钢材库存量为1302.15万吨，旬环比增加166.72万吨，增长14.68%。

原料方面，6月焦炭市场零和对峙结束后，6月18日开始陆续下调100元/吨。经过前期上调，焦企盈利情况得到明显改善，但钢企随着钢价下调，矿石等原料涨价盈利情况承压，随着场内代表性钢企焦炭采购价下调，焦炭下行拉开帷幕。本月铁矿石市场震荡偏强运行。国产矿偏强运行，普指突破年内新高，商家盼涨心态浓郁，加之市场资源依旧吃紧，挺价惜售操作盛行。进口矿方面，本月外矿大幅上涨。澳巴矿山联手公示产能缺口问题，市场炒作热度又起，导致市场内折扣粉越来越少，铁矿石价格攀升积压钢铁企业利润。但随着唐山限产再起，钢厂询盘采购迹象减弱，预计下月铁矿石市场或将高位回落。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价3994元/吨，较上月上涨3.96%，近三个月上涨8.18%；热轧卷材收盘价3913元/吨，较上月上涨6.74%，近三个月上涨6.94%；焦炭收盘价2092元/吨，较上月下跌7.39%，近三个月上涨6.00%；焦煤收盘价1381.5元/吨，较上月下跌0.47%，近三个月上涨12.04%；铁矿石收盘价798.5元/吨，较上月上涨4.93%，近三个月上涨30.69%。

后市展望：多项数据增速回落，经济下行压力加大。基建投资及房地产投资增速均出现回落，汽车产销同比降幅扩大，低迷态势持续加剧。基础设施投资增长4.0%，为近8个月以来首次回落。新开工面积增速也开始回落，房地产投资压力或将继续显现。

后期供需方面，6月23日，唐山市政府出台《关于做好全市钢铁企业停限产工作的通知》，要求加大钢铁企业停限产力度，拟从现在起至7月底，绩效评价为A类的烧结机（球团）、高炉、转炉、石灰窑限产20%；除此以外，全市其他钢铁企业烧结机（球团）、高炉、转炉、石灰窑限产比例不低于50%，高炉要扒炉停产。但仍需关注后期限产实际执行力度。需求方面，7月上旬南方仍以降雨天气为主，需求难有较大程度改善。

综合来看，钢价经过月底快速拉涨，高位成交不畅，钢价继续上行动力不足。河北地区频繁限产引发供应收缩预期，但高产量背景下，产量大幅减少的可能性小。淡季需求难有较大程度改善，钢价大幅上涨动力不足。另一方面在限产趋严及成本支撑下，钢价下行空间亦有限。预计下月国内钢价或将窄幅震荡运行。

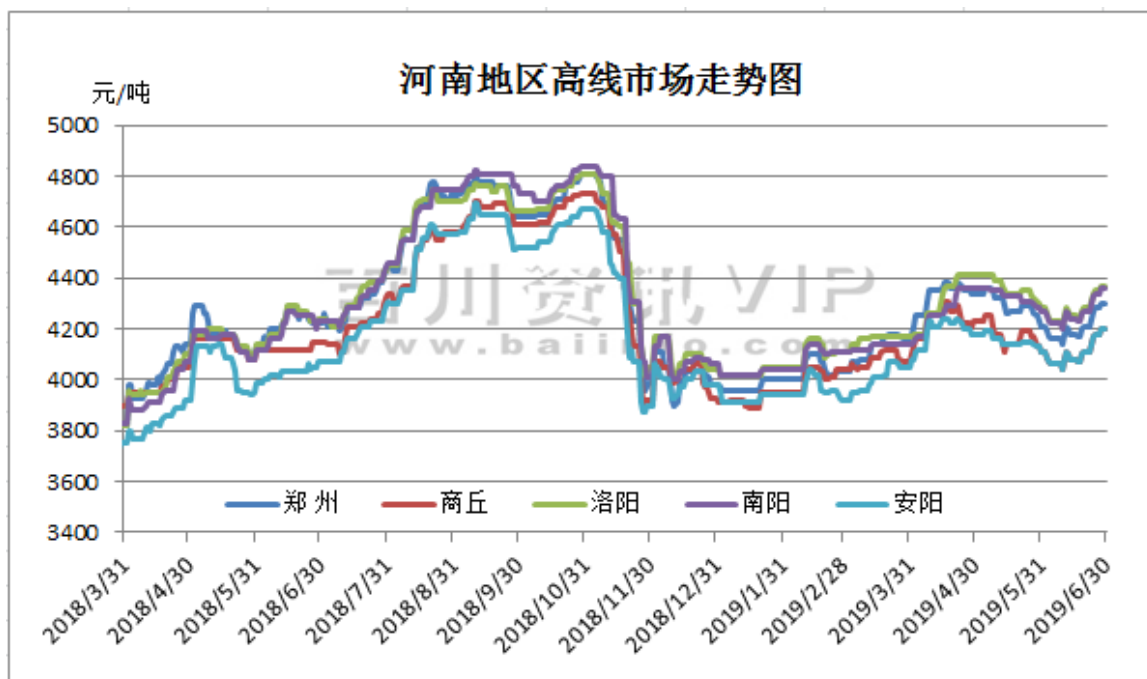
二、河南地区钢材市场

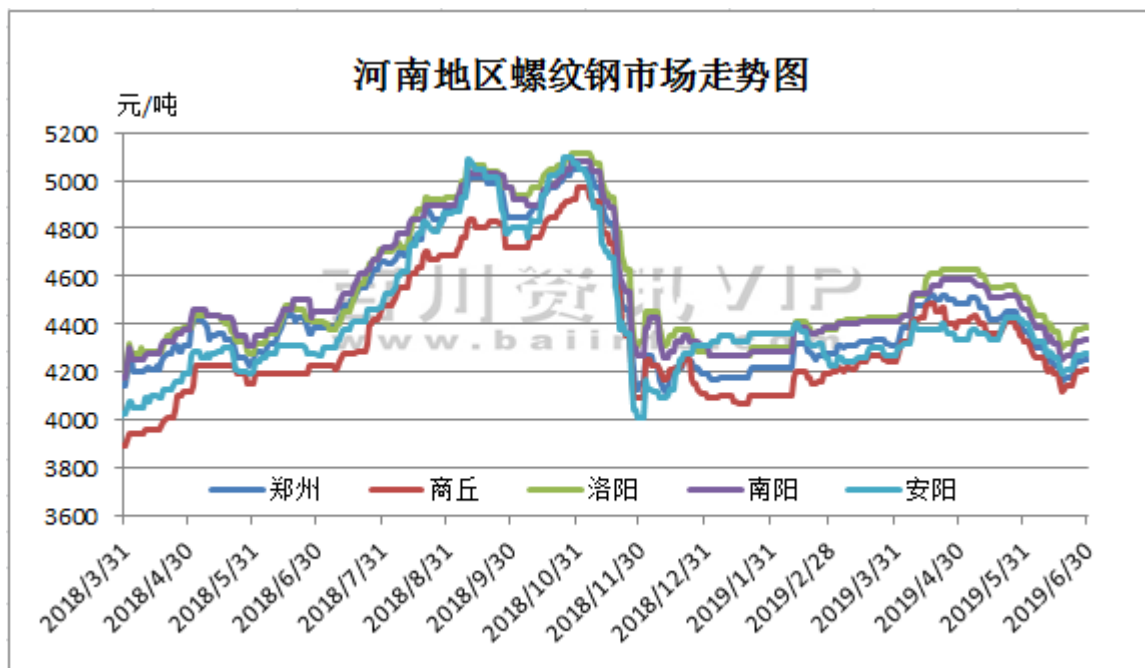
1、线材市场

6月，国内建筑钢材市场价格先跌后涨。据市场了解，月初期螺弱势走低，同时市场成交持续低迷，且低位未见放量，市场整体情绪偏空，故商家操作上主要以降价出货为主，现货价格连续下跌。产量小幅下降，考虑到目前钢厂利润尚可，短期供给或仍将高位；库存来看，本月钢厂库存、社会库存双增，表明贸易商出货不畅，接单意愿不强；需求来看，终端需求持续走弱，同时投机需求表现不佳，价格虽有成本支撑，但市场偏空情绪未有明显转变，当前操作仍以主动降库为主。钢厂利润小幅压缩，但获利尚可，故本月产量有增加，不过短期增幅有限。月末期螺持红上涨，提振现货市场，钢坯上涨，成本端支撑坚挺，后市预测：故预计短期建筑钢材价格以震荡整理为主，调整幅度在100元/吨。

其中，河南地区市场价格先跌后涨，线材后期涨幅较大，螺纹钢后期涨幅较小。市场需求提前补库，叠加黑色系商品期货低位反弹，市场低位成交有所放量，部分市场价格低位止跌回稳。钢厂产量继续小幅回落，随着近期生产利润收窄，短期产量或仍以窄幅回落为主。由于随着淡季效应深入，市场需求无大改善，加上期螺高位回落，终端观望情绪渐浓，整体成交一般，现货商家心态多谨慎观望为主。

后市预测：考虑库存压力不大的商家表示不愿意进一步扩大亏损，预计6月份河南建筑钢材价格或震荡偏弱运行。调整幅度在50-100元/吨以内。



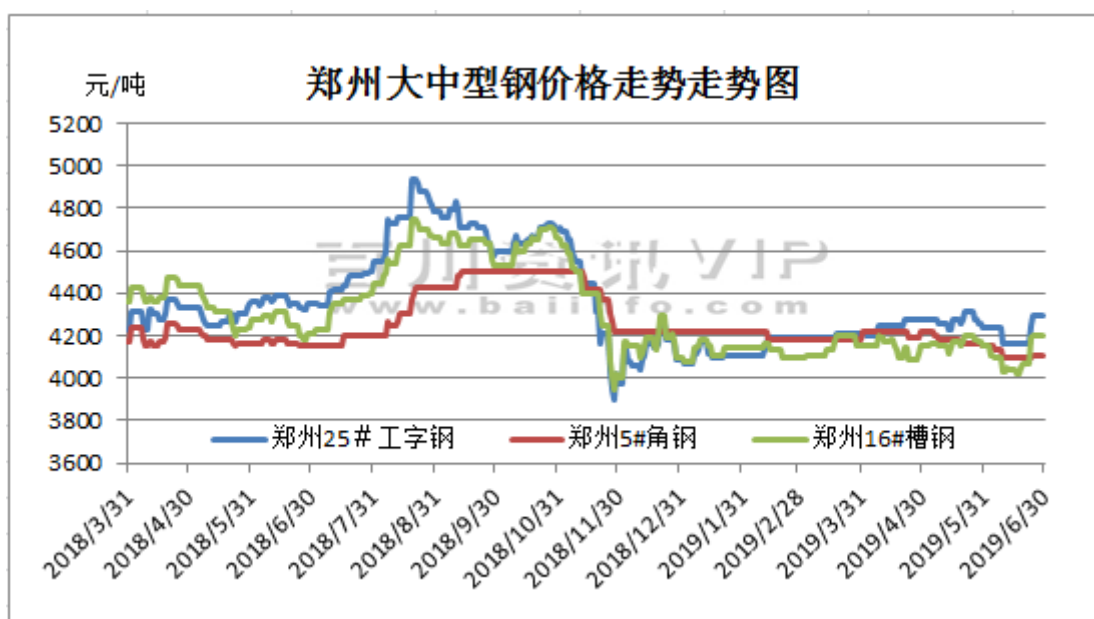
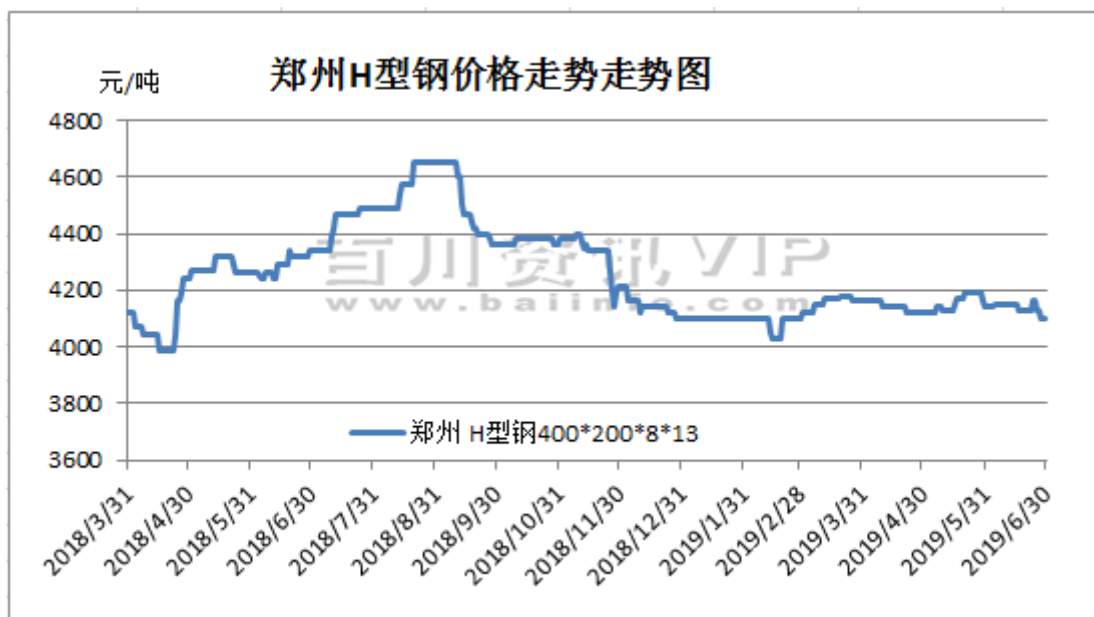


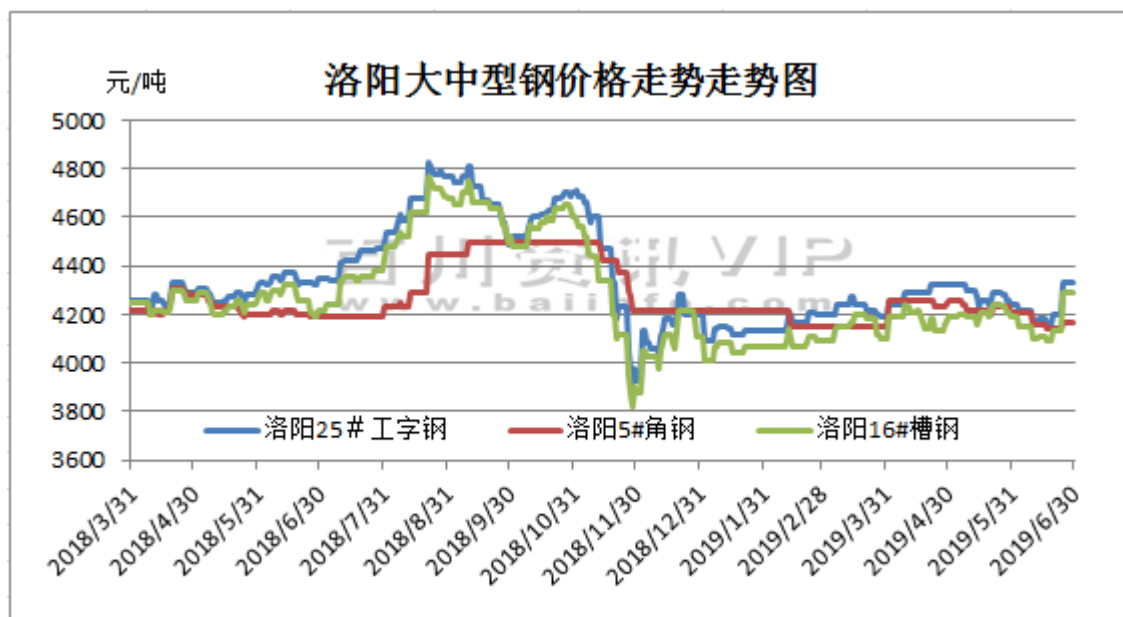
2、型材市场

6月，国内型材市场价格主稳运行，市场多按需走货。本月市场商家心态持续处于悲观状态，由于现货成交持续乏力以及期盘方面没有明显好转，导致现货商对于后市保持看空，因此对于操作方面也多维持松动出货为主。且本月前期对于市场而言着实存在较大的情绪影响，因此在大多看空情绪难有改观，月末之前型材市场多以稳中趋弱为主；奈何月底最后一周，受唐山限产影响，型材价格跟随钢坯市场小幅上扬，市场相较活跃。后市预测：考虑到目前多地逐渐梅雨，后市需求跟进疲软，故预计下月型材市场价格仍多以稳为主，幅度在50-100元左右。

其中，河南地区H型钢市场价格略有下跌，大中型材市场价格上涨，涨幅约100元/吨左右。随着近期炼钢利润的持续回调，钢厂生产积极性已经开始受挫，随着时间的延续，终端释放不济，高位资源交投氛围逐渐冷清。供给增速的放缓将对钢价形成短期的支撑，需求收缩的影响也随着前期钢价的下跌逐渐削弱。综上所述，短期型市呈现先扬后抑的震荡局面。

后市预测：预计6月份河南型材市场价格稳中有涨，价格波动在30-60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 824 元/吨，较上月上涨 93.11 元/吨；国内铁精粉均价 872.625 元/吨，较上月上涨 49.38 元/吨；青岛港进口矿均 845.5 元/吨，较上月上涨 77.5 元/吨；废钢均价 2393 元/吨，较上月上涨 20 元/吨；唐山方坯 3600 元/吨，较上月下跌 10 元/吨。

原料方面，6 月焦炭市场零和对峙结束后，6 月 18 日开始陆续下调 100 元/吨。经过前期上调，焦企盈利情况得到明显改善，但钢企随着钢价下调，矿石等原料涨价盈利情况承压，随着场内代表性钢企焦炭采购价下调，焦炭下行拉开帷幕。本月铁矿石市场震荡偏强运行。国产矿偏强运行，普指突破年内新高，商家盼涨心态浓郁，加之市场资源依旧吃紧，挺价惜售操作盛行。进口矿方面，本月外矿大幅上涨。澳巴矿山联手公示产能缺口问题，市场炒作热度又起，导致市场内折扣粉越来越少，铁矿石价格攀升积压钢铁企业利润。但随着唐山限产再起，钢厂询盘采购迹象减弱，预计下月铁矿石市场或将高位回落。

本月国内炼焦煤市场价格震荡调整。6 月主流煤企产量受限且库存低位运行，环保安全检查对煤矿影响较小，国产焦煤供应稳定为主。上旬焦煤市场基本完成一轮普涨，部分启动补库存较早的一些焦企原料煤阶段性补库也基本到位，中旬，焦化厂开工率仍在高位，焦煤供需格局依然健康；下旬以后，从 6 月份钢铁行业利润的收窄、产能利用率维持在高位、焦炭价格见顶回落等迹象来看，产业链本身已经难以传导原材料的涨价。整体而言，当前焦炭降价风险较大，煤矿多持谨慎观望态度，煤价整体保持平稳。部分配煤需求下降，库存压力加大，后期价格下调概率较大。

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	824.00	12.74%	34.85%	57.63%	57.22%

国产铁精粉均价	872.625	6.00%	10.90%	25.49%	25.49%
青岛港进口矿价格	845.5	10.09%	46.15%	77.63%	75.41%
港口铁矿石库存（万吨）	11752.3	-7.95%	-20.53%	-15.36%	-16.98%
二级冶金焦均价	1914	-2.99%	5.40%	-6.50%	-5.53%
国内炼焦煤均价	1214	0.83%	-0.33%	-2.49%	-2.49%
炼焦煤期货价格	1381.5	-0.47%	12.04%	17.93%	17.13%
国内废钢均价	2393	0.84%	2.22%	3.86%	8.28%
河北普碳方坯	3600	-0.28%	4.05%	7.46%	9.09%
海运（BDI）	1258	18.01%	82.58%	-1.02%	-1.87%

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）

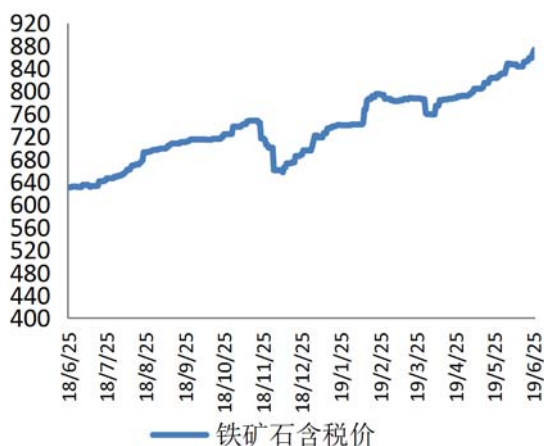


图 7：港口铁矿石库存走势（万吨）

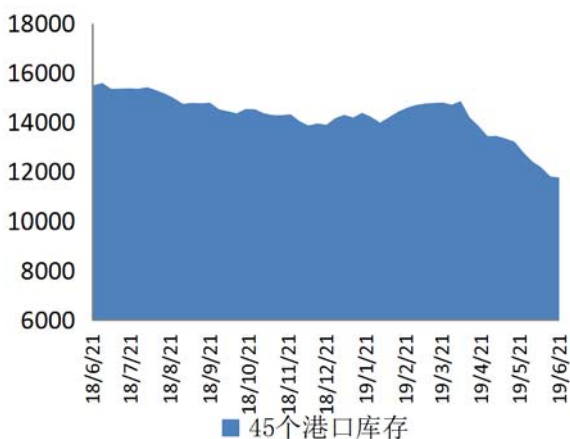


图 9：波罗的海干散货海运指数走势

图 6：进口矿价格走势（元/吨）

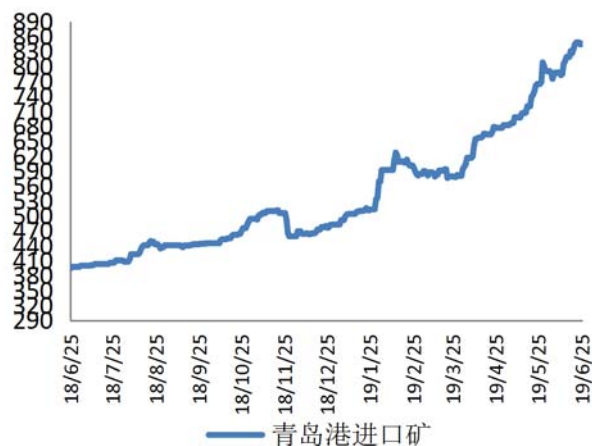


图 8：巴西、澳洲海运费（美元/吨）

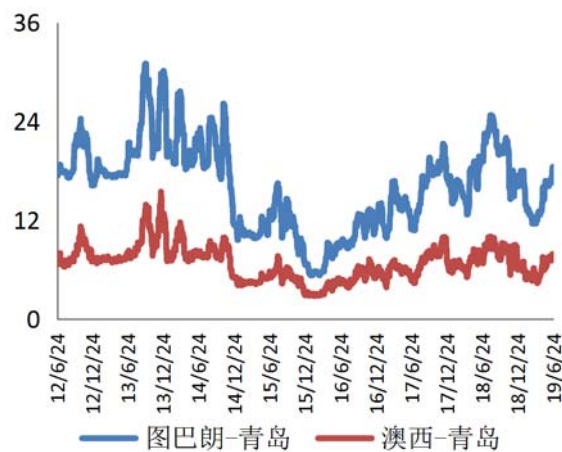


图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

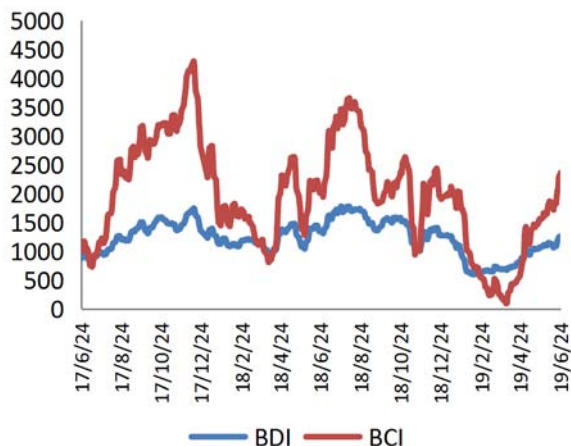


图 11: 焦煤、焦炭价格走势 (元/吨)



图 12: 国产矿、进口矿价格走势 (元/吨)

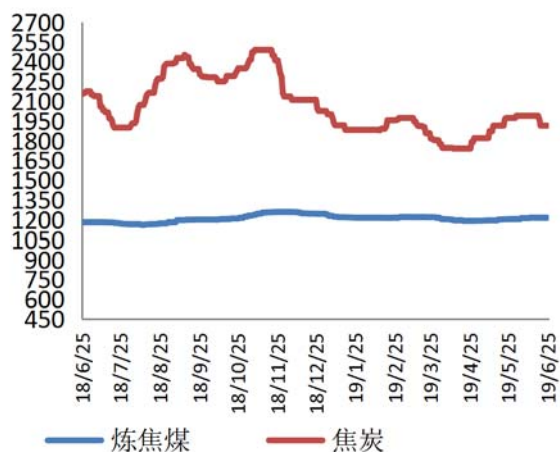
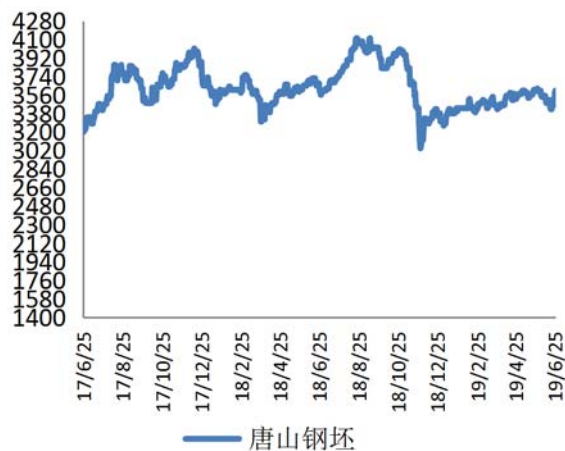
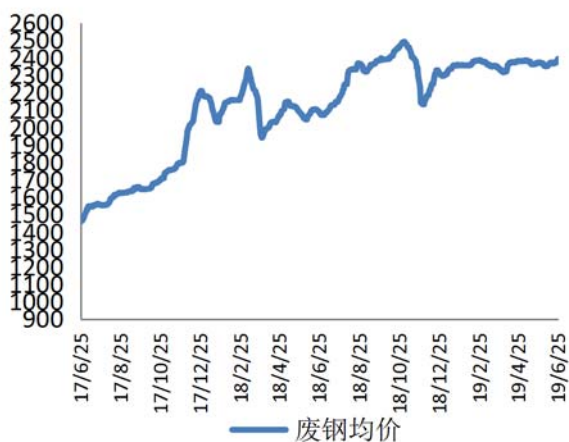


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)



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 4090 元/吨，较上月下跌 158 元/吨，跌幅 3.72%；线材均价 4288 元/吨，较上月下跌 92 元/吨，跌幅 2.11%。

板材方面：中厚板均价为 4021 元/吨，较上月下跌 135 元/吨，跌幅 3.25%；热轧板均价为 3954 元/吨，较上月下跌 155 元/吨，跌幅 3.77%；冷轧板均价 4307 元/吨，较上月下跌 148 元/吨，跌幅 3.33%。

型材方面：大中型材均价为 4214 元/吨，较上月下跌 61 元/吨，跌幅 1.44%。

管材方面：焊管均价为 4251 元/吨，较上月下跌 64 元/吨，跌幅 1.49%；无缝管均价 4716 元/吨，较上月下跌 115 元/吨，跌幅 2.38%。

其他钢材：镀锌板均价为 4753 元/吨，较上月下跌 1.62%；彩涂板均价 5988 元/吨，较上月下跌 1.97%；钢坯均价为 3574 元/吨，较上月下跌 68 元/吨，跌幅 1.87%；带钢均价 4056 元/吨，较上月下跌 2.46%；硅钢均价 5275 元/吨，较上月下跌 2.13%。

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	4103	-3.12%	3.43%	4090	4248	-3.72%
线材均价	4314	-1.62%	4.84%	4288	4380	-2.11%
中厚板均价	4004	-2.72%	3.38%	4021	4156	-3.25%
热轧板均价	3968	-2.60%	3.77%	3954	4109	-3.77%
冷轧板均价	4296	-2.50%	-1.29%	4307	4456	-3.33%
型材均价	4241	-0.75%	0.59%	4214	4276	-1.44%
焊管均价	4260	-1.09%	1.19%	4251	4315	-1.49%
无缝管均价	4666	-2.75%	-3.79%	4716	4831	-2.38%
镀锌板均价	4743	-1.47%	3.99%	4753	4831	-1.62%
彩涂板均价	5963	-1.89%	0.03%	5988	6108	-1.97%
钢坯均价	3652	-0.44%	7.29%	3574	3642	-1.87%
带钢均价	4126	-0.58%	7.03%	4056	4158	-2.46%
硅钢均价	5260	-1.39%	3.34%	5275	5389	-2.13%

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）

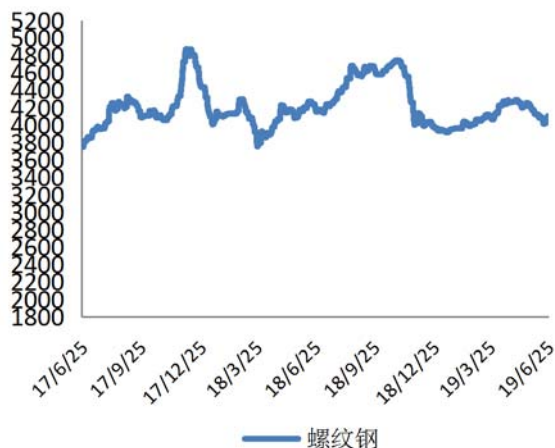


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

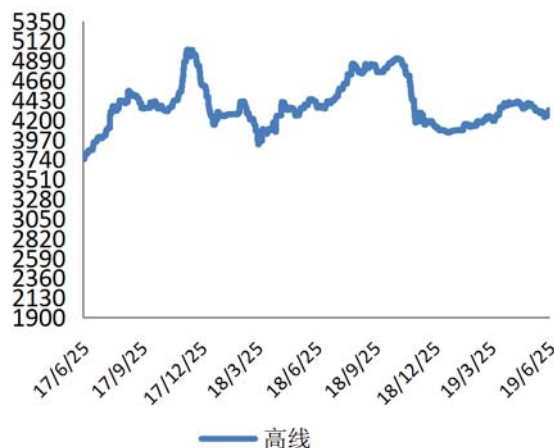


图 18：热轧板价格走势（元/吨）

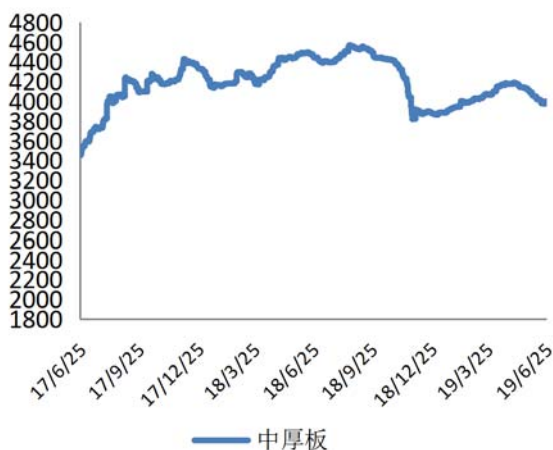


图 19：冷轧板价格走势（元/吨）

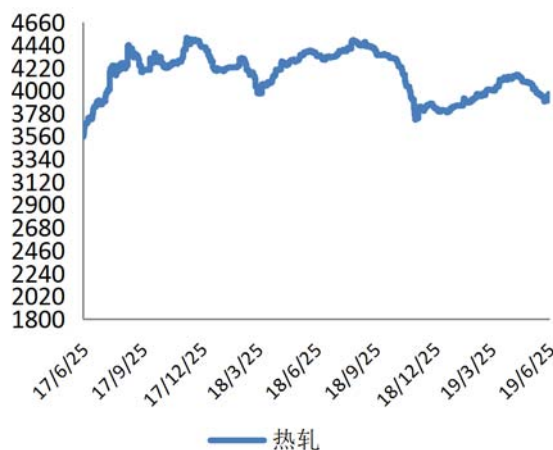


图 20：型材价格走势（元/吨）

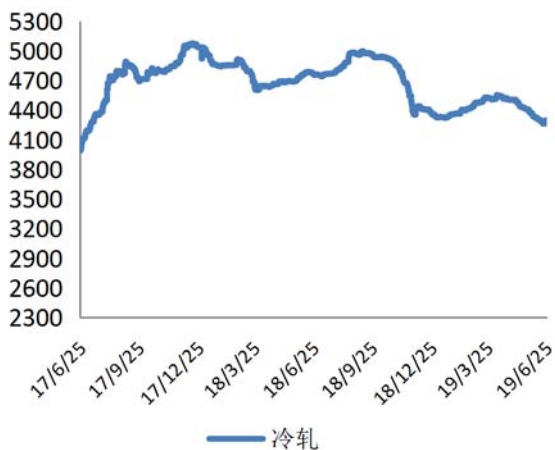


图 21：焊管价格走势（元/吨）

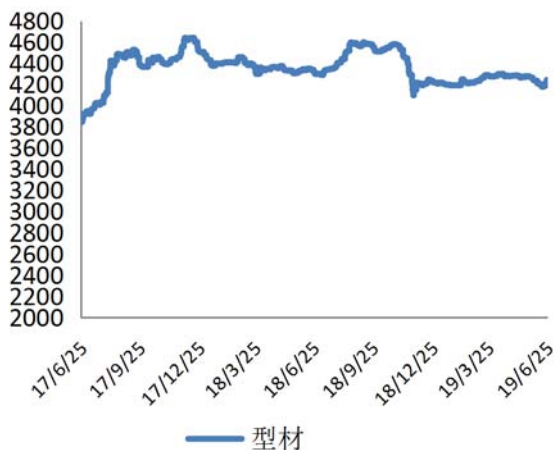


图 22：无缝管价格走势（元/吨）

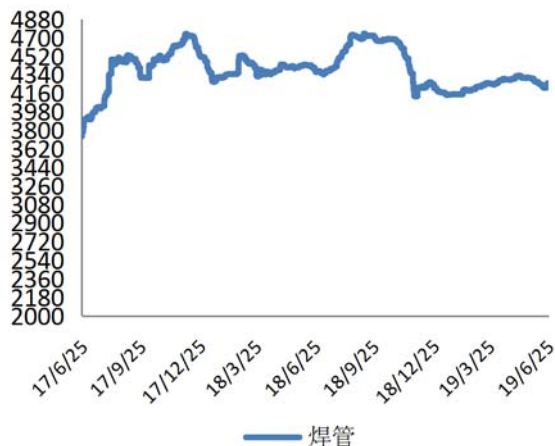


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

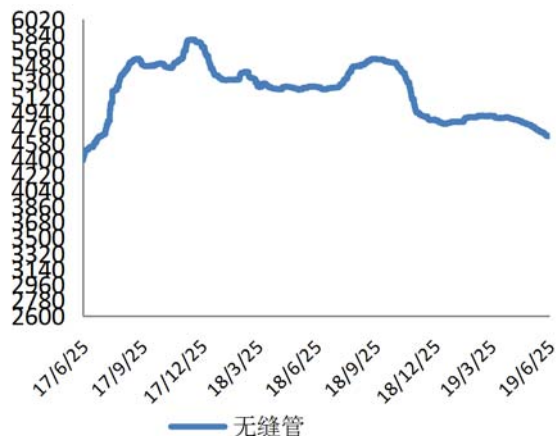


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

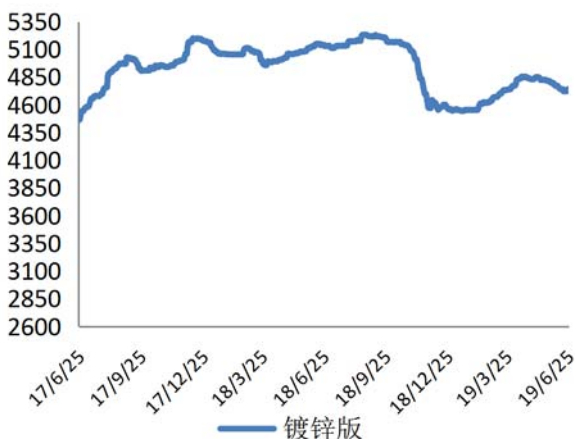


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

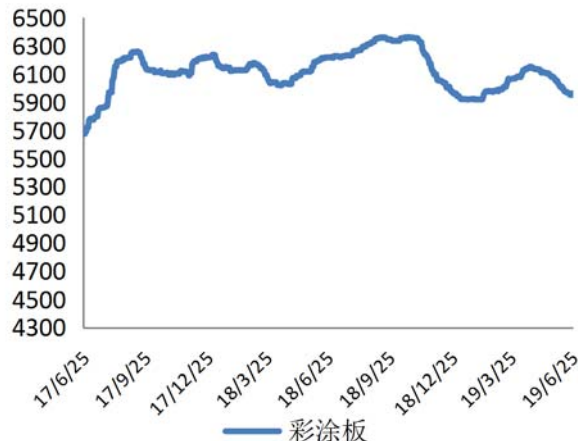
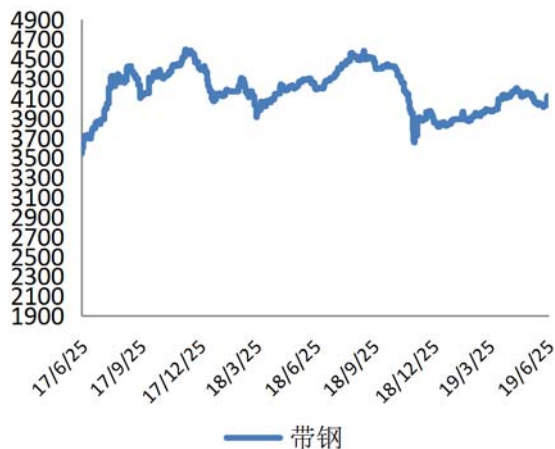


图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)



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 188.4，较上月下跌 4.22%，近三个月下跌 3.83%，比去年同期下跌 9.42%；CRU 扁平材指数为 167.2，比上月下跌 5.27%，近三个月下跌 5.27%，比去年同期下跌 14.04%；CRU 长材指数为 237.6，比上月下跌 2.94%，近三个月下跌 2.10%，比去年同期下跌 3.34%。从区域范围看，CRU 北美 182.6，比上月下跌 12.96%，近三个月下跌 13.34%，比去年同期下跌 23.88%；CRU 欧洲 148.9，比上月下跌 0.87%，近三个月下跌 1.39%，比去年同期下跌 5.40%；CRU 亚洲 216.5，比上月下跌 3.13%，近三个月下跌 1.95%，比去年同期下跌 7.08%。

表：主要国家钢价、国内外差价（美元/吨）（数据更新至 6 月 25 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	744	793	-6.18%	168	202	-34
	欧盟	577	582	-0.86%	1	-9	10
	日本	639	630	1.43%	63	39	24
	独联体	465	460	1.09%	-111	-131	20
热轧板	美国	598	760	-21.32%	29	178	-149
	欧盟	538	526	2.28%	-31	-56	25
	日本	764	749	2.00%	195	167	28
	独联体	480	470	2.13%	-89	-112	23
冷轧板	美国	794	926	-14.25%	187	308	-121
	欧盟	633	627	0.96%	26	9	17
	日本	830	813	2.09%	223	195	28
	独联体	540	545	-0.92%	-67	-73	6
中厚板	美国	871	1014	-14.10%	292	419	-127
	欧盟	627	627	0.00%	48	32	16
	日本	811	795	2.01%	232	200	32
	独联体	570	570	0.00%	-9	-25	16

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 6 月 25 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	188.4	-4.22%	-3.83%	-9.42%
	扁平材	167.2	-5.27%	-5.27%	-14.04%
	长材	237.6	-2.94%	-2.10%	-3.34%

北美	182.6	-12.96%	-13.34%	-23.88%
欧洲	148.9	-0.87%	-1.39%	-5.40%
亚洲	216.5	-3.13%	-1.95%	-7.08%

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）

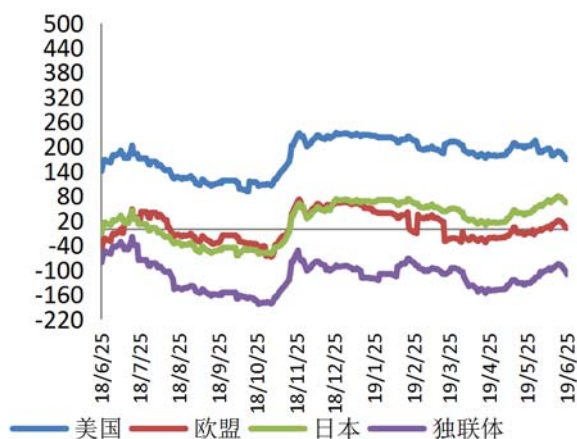


图 28：热卷国际国内价差走势（美元/吨）

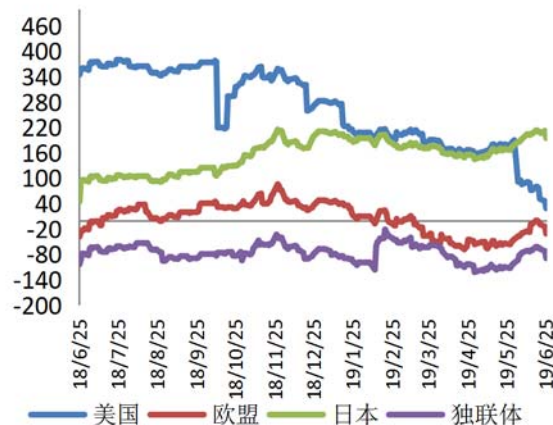


图 29：冷卷国际国内价差走势（美元/吨）

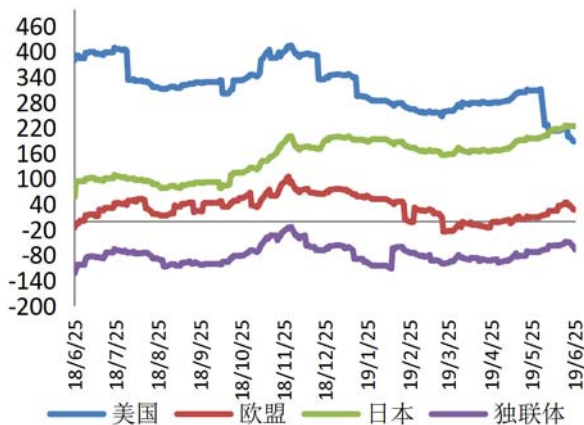


图 30：中厚板国际国内价差走势（美元/吨）

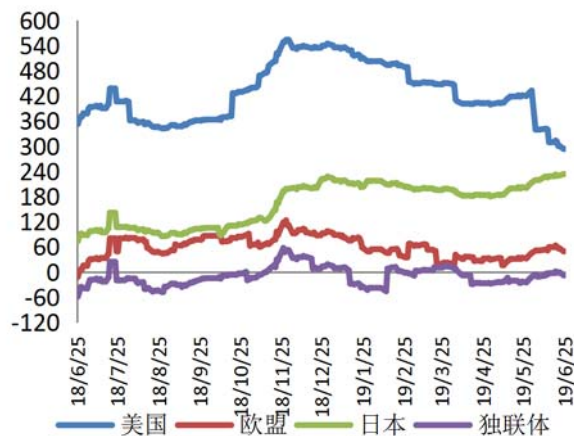
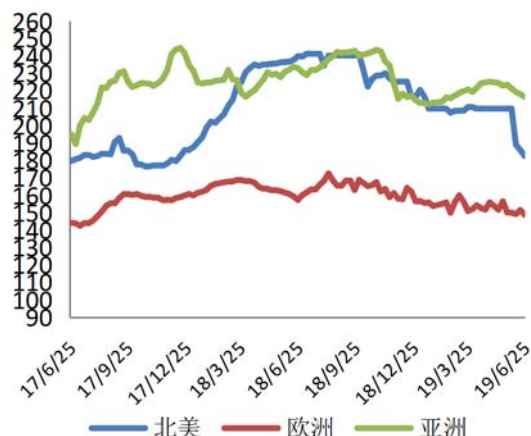


图 31：国际 CRU 价格指数走势（1）

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-37 元/吨；线材毛利约 184 元/吨；中厚板毛利约-192 元/吨；热轧板毛利约-152 元/吨；冷轧板毛利约-519 元/吨；镀锌板毛利约-293 元/吨；硅钢毛利-326 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	-37	450	-486	-273	138	-411
线材	184	590	-405	-52	278	-330
中厚板	-192	221	-412	-428	-91	-337
热轧板	-152	281	-432	-388	-31	-357
冷轧板	-519	-121	-398	-756	-432	-323
型材	-46	304	-350	-283	-7	-275
焊管	-183	172	-354	-419	-140	-279
无缝管	-496	-124	-371	-732	-436	-296
涂镀	-293	61	-354	-530	-250	-279

钢坯	-216	196	-411	-452	-116	-336
带钢	-156	247	-402	-392	-65	-327
硅钢	-326	7	-333	-563	-304	-258

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）

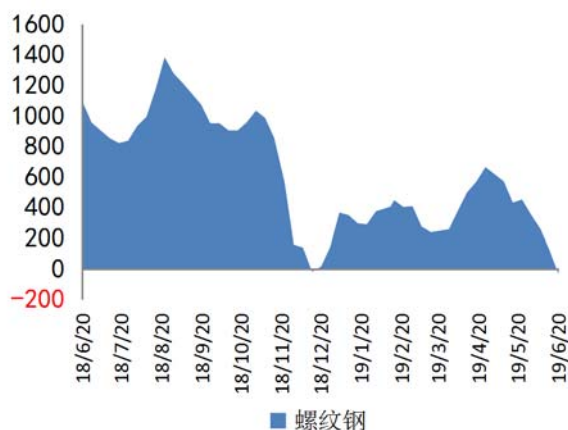


图 34：线材吨钢毛利走势（元/吨）



图 35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）

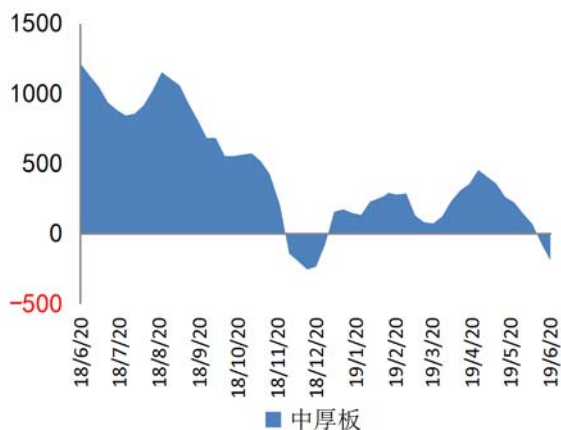


图 36：热卷吨钢毛利走势（元/吨）



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）

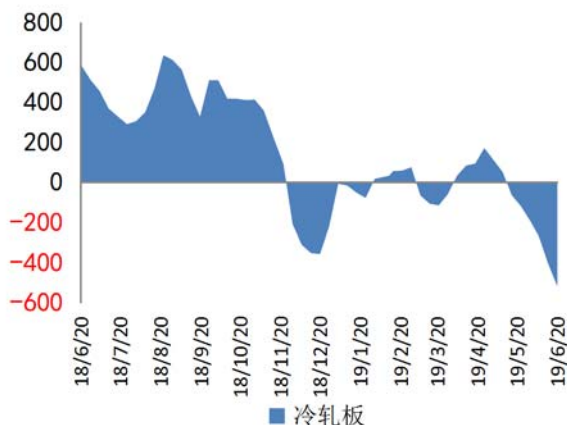
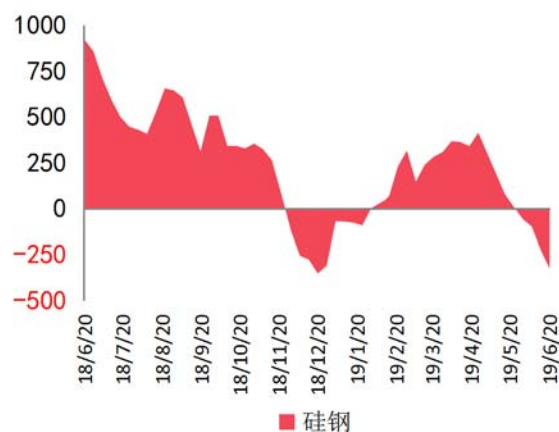
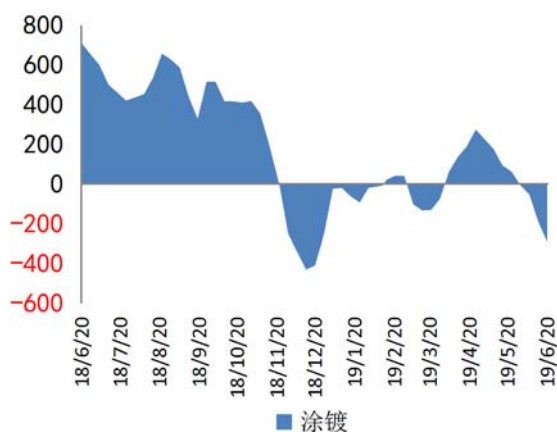


图 39: 涂镀吨钢毛利走势（元/吨）



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 1135.09 万吨，同比上涨 12.27%，月环比上涨 1.04%。其中螺纹同比上涨 16.40%，月环比下降 2.31%；线材同比上涨 0.24%，月环比下降 0.66%；热轧同比上涨 10.71%，月环比上涨 9.95%；冷轧板同比上涨 2.63%，月环比下降 1.42%；中厚板同比上涨 24.09%，月环比上涨 7.33%；

上海库存 96.33 万吨，同比上涨 8.88%，月环比上涨 1.10%。其中螺纹同比上涨 37.03%，月环比上涨 0.39%；线材同比上涨 9.14%，月环比下降 1.46%；热轧同比下降 19.67%，月环比上涨 3.28%；冷轧板同比上涨 18.16%，月环比下降 3.32%；中厚板同比上涨 16.55%，月环比上涨 7.49%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 6 月 21 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	556.65	16.40%	-2.31%	螺纹钢	28.42	37.03%	0.39%
线材	132.05	0.24%	-0.66%	线材	4.06	9.14%	-1.46%
热轧板	222.72	10.71%	9.95%	热轧板	24.58	-19.67%	3.28%
冷轧板	116.79	2.63%	-1.42%	冷轧板	24.2	18.16%	-3.32%
中厚板	106.88	24.09%	7.33%	中厚板	15.07	16.55%	7.49%
合计	1135.09	12.27%	1.04%	合计	96.33	8.88%	1.10%

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）

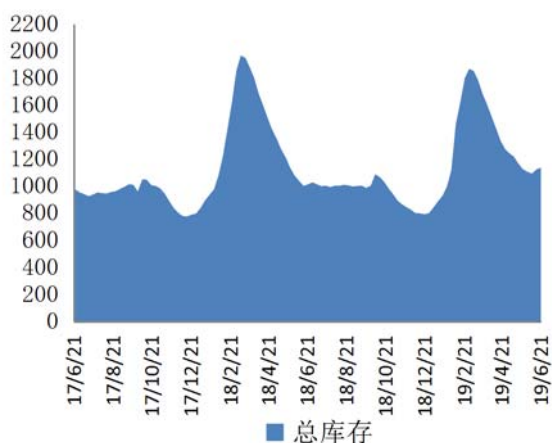


图 42：上海钢材总库存走势（万吨）

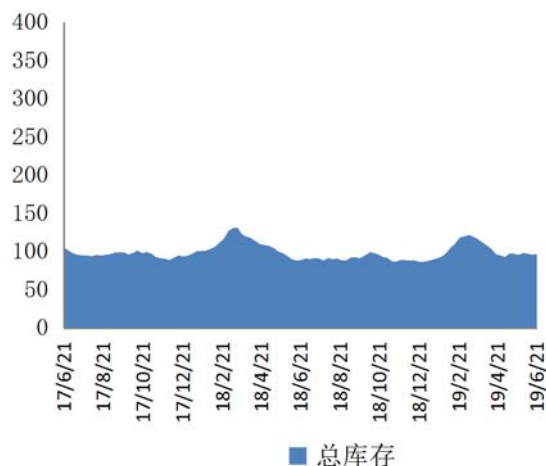


图 43：全国线材总库存走势（万吨）

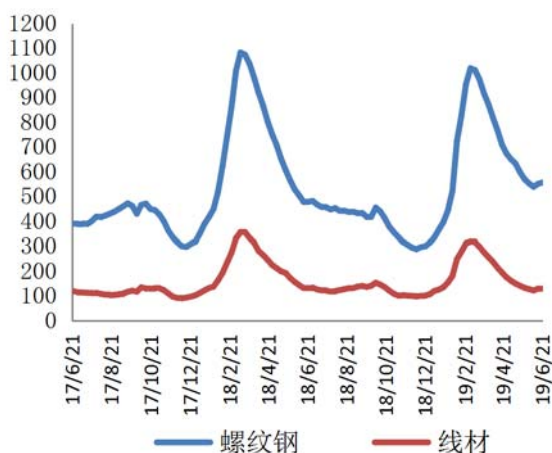


图 44：全国板材总库存走势（万吨）

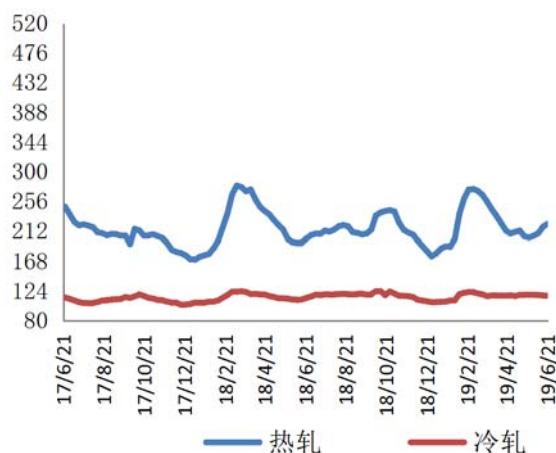


图 45：上海线材库存走势（万吨）

图 46：上海板材库存走势（万吨）

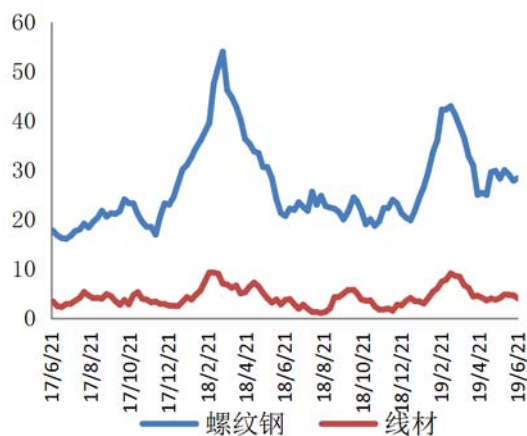


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

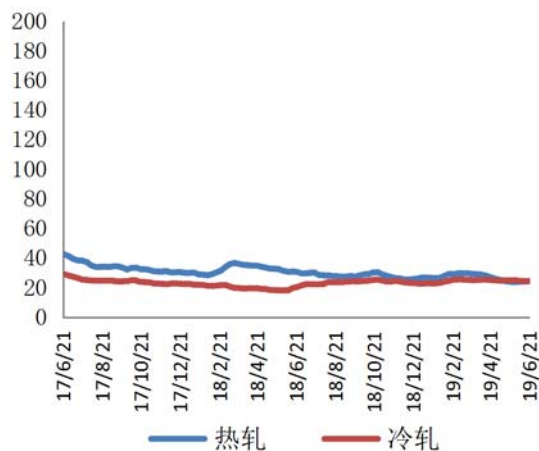


图 48: 银行承兑汇票贴现率 (%/月)



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	山钢倾力铸造型钢领先品牌
2	供需支撑钢价走强 铁矿石高价吞噬钢企利润
3	钢铁板块拉升 方大特钢涨逾 7%
4	钢铁行业积极推进智能制造
5	铁矿石期货价格突破近 5 年高点 部分钢铁产品再现成本倒挂
6	下半年铁矿石行情双向震荡
7	钢市在“环保限产”等因素影响下全面飘红
8	本周开局涨, 给钢市来了个开门红
9	废钢局势不利 价格或承压下行

- 10 供需基本面支撑铁矿石大幅走强
- 11 “疯狂”的铁矿石，到底谁之过？
- 12 国内钢价继续小跌 铁矿石市场“强中有弱”
- 13 期螺飙涨 190 现货绿油油 黑色期货你凭什么这么任性！！
- 14 钢市短期很难走出“淡季不淡”的行情
- 15 基于成本支撑，商家让价意愿亦不强，钢价涨跌空间不大
- 16 供给高压钢市弱势不改？
- 17 陕钢龙钢公司打造生态人文绿色钢城出实招见实效
- 18 铁矿石易涨难跌
- 19 疯涨 or 空涨 钢市狂欢过后谁“背锅”
- 20 期货市场黑色系继续走高 基本面供需格局并未打破

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 5 月中国钢材产量为 10740.3 万吨，环比增加 5.24%，同比增加 10.64%。1-5 月份累计生产钢材 47877.8 万吨，同比增加 9.28%。

2019 年 1-5 月份粗钢累计生产 40403.0 万吨，同比增加 9.61%。1-5 月份累计生产生铁 33476.6 万吨，同比增加 10.21%。

表：2019 年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2019 年 5 月	2019 年 4 月	去年同期	环比	同比	2019 年累计	去年同期	同比
粗钢	8909.1	8503.2	8112.7	4.77%	9.82%	40403.0	36862.2	9.61%
生铁	7219	6983.4	6688.6	3.37%	7.93%	33476.6	30375.9	10.21%
钢材	10740.3	10205.2	9707	5.24%	10.64%	47877.8	43812.8	9.28%
钢筋	2181.7	2051.4	1774.4	6.35%	22.95%	9526.5	8261.9	15.31%
线材	1406.9	1363.1	1213.1	3.21%	15.98%	6308.7	5543.9	13.80%
冷轧薄板	280.5	280	293.9	0.18%	-4.56%	1281.1	1259.4	1.72%
中厚宽钢带	1376.4	1285.6	1372.2	7.06%	0.31%	6243.7	6098.8	2.38%
焊接钢管	473.1	451.6	455	4.76%	3.98%	2030.9	1894.9	7.18%

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）

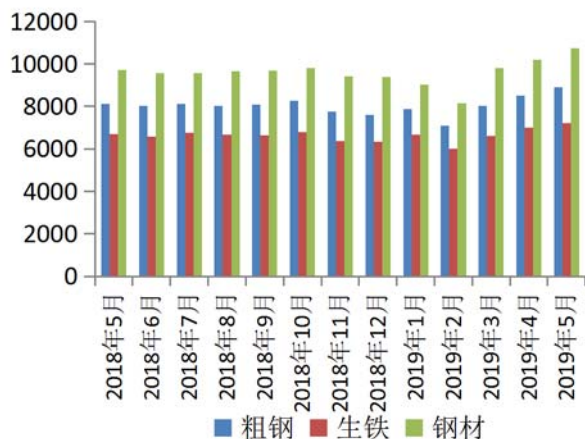


图 57: 国内板材产量走势 (万吨)

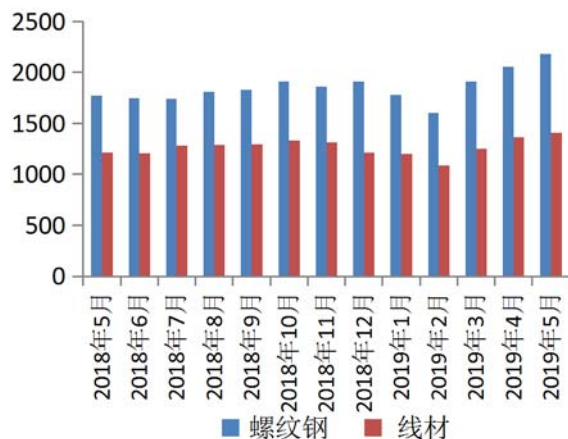
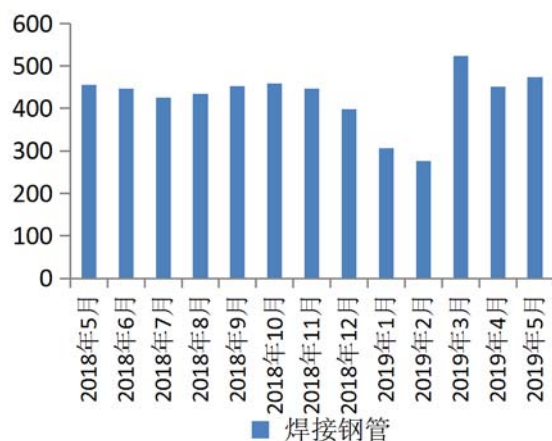
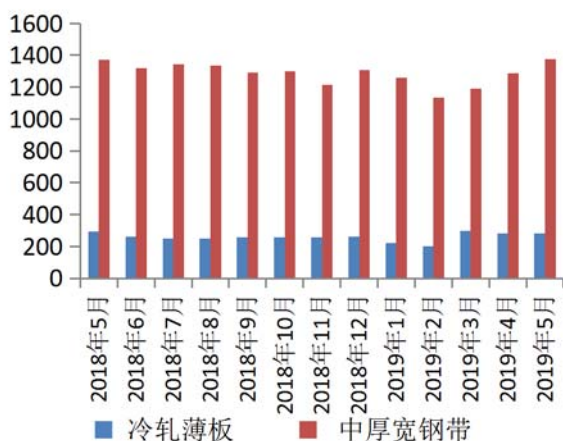


图 58: 国内管材产量走势 (万吨)



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 4 月份, 中国钢材进口量为 100.0 万吨, 环比增加 11.25%, 同比减少 4.28%; 2019 年累计进口量为 398.7 万吨, 同比减少 17.58%。4 月份硅钢进口量为 4.2 万吨, 环比增加 48.94%, 同比增加 42.21%。

4 月份, 中国钢材出口量为 632.6 万吨, 环比减少 0.01%, 同比减少 1.72%; 2019 年钢材累计出口量为 2335.3 万吨, 同比增加 7.16%。

表: 2019 年中国钢材进出口量对比分析 (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
钢材进口	100.0	89.9	104.5	11.25%	-4.28%	398.7	472.8	-17.58%

钢材出口	632.6	632.7	643.7	-0.01%	-1.72%	2335.3	2179.2	7.16%
螺纹钢	3.9	4.2	3.2	-6.93%	24.66%	13.8	9.6	44.57%
线材	45.3	57.6	61.0	-21.46%	-25.81%	192.7	193.1	-0.21%
中厚板	46.6	59.8	42.8	-22.09%	8.89%	200.9	149.9	33.98%
热轧板卷	95.3	86.9	113.7	9.66%	-16.22%	347.7	353.6	-1.66%
冷轧板卷	37.6	40.6	48.9	-7.45%	-23.12%	159.5	146.7	8.76%
型材	28.7	33.7	30.4	-15.03%	-5.64%	115.3	119.0	-3.17%
镀层板	134.9	120.4	104.4	12.04%	29.22%	449.7	368.3	22.10%
涂层板	61.6	59.3	49.3	4.02%	25.11%	214.4	182.3	17.58%
无缝管	39.1	39.4	30.5	-0.61%	28.10%	145.6	118.3	23.12%
焊管	37.6	26.5	33.2	42.03%	13.29%	119.0	117.5	1.27%
硅钢进口	4.2	2.8	2.9	48.94%	42.21%	12.4	13.9	-11.14%
硅钢出口	4.3	4.7	5.0	-7.44%	-13.71%	16.0	13.8	16.25%

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）

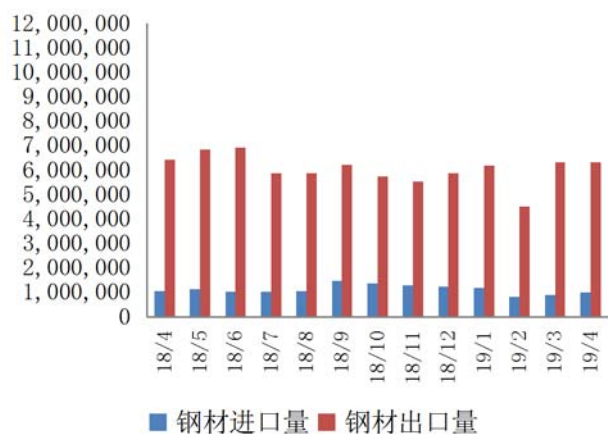


图 61：国内板材出口量走势（吨）

图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

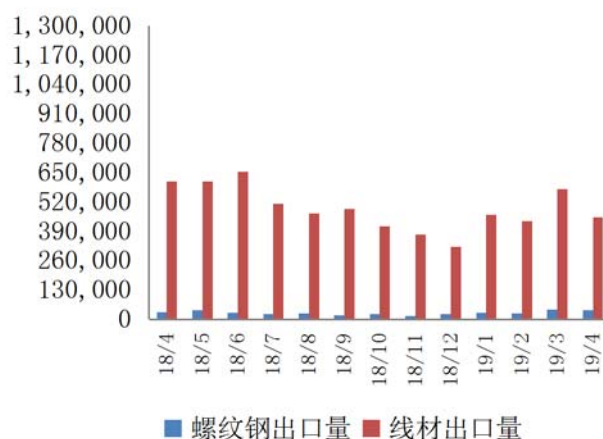


图 62：国内型材出口量走势（吨）

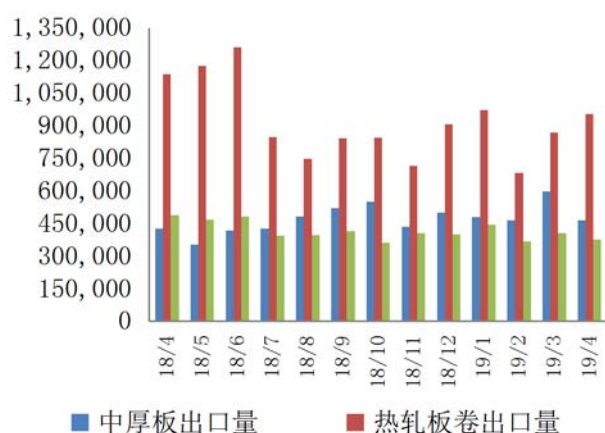


图 63: 国内涂镀出口量走势 (吨)



图 64: 国内管材出口量走势 (吨)

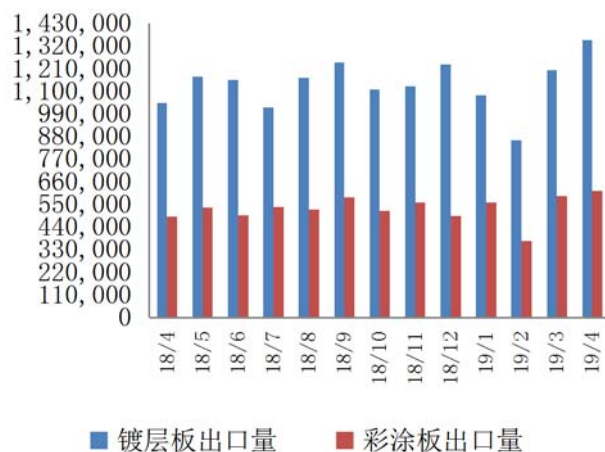


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)



图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)

