

淡季库存累积 钢价承压

2019年7月 钢铁行业月报

● 钢价窄幅偏弱

本月国内钢材价格窄幅偏弱运行。虽然环保限产消息频出，但限产实际对供应端影响有限，产量持续高位运行。社会库存月内持续累积，库存水平超出近年同期，库存压力加大。受高温多雨天气影响，需求端表现不佳，成交清淡，成本端亦有支撑。下月来看供应端持续高位，需求或将有所好转，预计下月国内钢价或将先抑后扬。

● 原料：上涨

本月末百川进口铁矿石指数 835 元/吨，较上月上涨 11 元/吨；国内铁精粉均价 954 元/吨，较上月上涨 81.38 元/吨；青岛港进口矿均 862 元/吨，较上月上涨 16.5 元/吨；废钢均价 2481 元/吨，较上月上涨 88 元/吨；唐山方坯 3640 元/吨，较上月上涨 40 元/吨。

● 炼焦煤：下跌

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1196 元/吨，较上月下跌 18 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1402 元/吨，较上月上涨 20.5 元/吨。

● 钢价：小幅波动

螺纹钢均价 4146 元/吨，较上月上涨 56 元/吨；线材均价 4349 元/吨，较上月上涨 61 元/吨；中厚板均价 4022 元/吨，较上月上涨 1 元/吨；热轧均价 3985 元/吨，较上月上涨 31 元/吨。

● 盈利：继续下滑

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-187 元/吨；线材毛利约 17 元/吨；中厚板毛利约-418 元/吨；热轧板毛利约-352 元/吨；冷轧板毛利约-699 元/吨；镀锌板毛利约-514 元/吨；硅钢毛利-446 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	4146	4090	1.36%
线材	4349	4288	1.43%
中厚板	4022	4021	0.03%
热轧板	3985	3954	0.78%
冷轧板	4345	4307	0.88%
型材	4278	4214	1.52%
焊管	4333	4251	1.94%
无缝管	4696	4716	-0.43%
镀锌板	4765	4753	0.26%
彩涂板	6020	5988	0.53%
钢坯	3688	3574	3.19%
带钢	4190	4056	3.30%
硅钢	5380	5275	2.00%



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.....	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

本月国内钢材价格窄幅偏弱运行。虽然环保限产消息频出，但限产实际对供应端影响有限，产量持续高位运行。社会库存月内持续累积，库存水平超出近年同期，库存压力加大。受高温多雨天气影响，需求端表现不佳，成交清淡，然成本端亦有支撑。下月来看供应端持续高位，需求或将有所好转，预计下月国内钢价或将先抑后扬。

宏观方面：房地产开发投资增速回落，固定资产投资小幅反弹。2019年1—6月份，全国房地产开发投资61609亿元，同比增长10.9%，增速比1—5月份回落0.3个百分点。2019年1—6月份，全国固定资产投资（不含农户）299100亿元，同比增长5.8%，增速比1—5月份提高0.2个百分点。从环比速度看，6月份固定资产投资（不含农户）增长0.44%。第三产业中，基础设施投资同比增长4.1%，增速比1—5月份提高0.1个百分点。2019年6月份，规模以上工业增加值同比实际增长6.3%，比5月份加快1.3个百分点。

供需方面：据统计局数据：2019年6月我国粗钢产量8753万吨，同比增长10.0%；1—6月粗钢产量49217万吨，同比增长9.9%。6月我国生铁产量7014万吨，同比增长5.8%。6月我国钢材产量10710万吨，同比增长12.6%。库存方面，社会库存持续累积，库存压力较大。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7月26日，全国综合库存总量为1254.53万吨，较上月环比上涨119.44万吨，月环比上涨10.52%，同比上涨26.60%。钢厂库存环比下降，截至2019年6月下旬末，重点钢铁企业钢材库存量1122.21万吨，旬环比减少190.35万吨，下降14.50%。

原料方面，本月焦炭市场先跌后涨，近期首轮上调全面落地。山西地区环保检查较为频繁，焦企开工略有下滑，焦企环保限产趋严预期仍存，焦企订单充足，出货顺畅，无库存压力。但主流钢厂库存充足。预计短期焦炭价格多以稳为主。本月铁矿石价格震荡上行。进口矿市场价格涨后盘整，部分区域铁精粉价格小幅上涨，但成交表现一般。近期矿石价格持续高位盘整，商家继续看涨信心不足，多数矿石贸易商以出货为主，少数商家甚至有意低价走货。总体上看，环保因素影响，矿选企业生产受限，钢企采购需求尚可，多数商家出货为主，预计下月矿价高位震荡为主。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价3940元/吨，较上月下跌1.35%，近三个月上涨2.93%；热轧卷材收盘价3846元/吨，较上月下跌1.71%，近三个月上涨1.50%；焦炭收盘价2180.5元/吨，较上月上涨4.23%，近三个月上涨6.55%；焦煤收盘价1402元/吨，较上月上涨1.48%，近三个月上涨3.70%；铁矿石收盘价892元/吨，较上月上涨11.71%，近三个月上涨39.59%。

后市展望：房地产开发投资增速继续回落，后期压力或将继续显现，但短期来看仍存韧性。固定资产投资及基建投资小幅反弹，发改委密集批复基建项目，基建补短板稳步推进。汽车产销整体处于仍低位运行，但随着一系列政策发布，消费动能或有所改善。

后期供需方面，供应方面，生态环境部拟将全面达到超低排放的企业列为A级，这类企业在今年

冬季重污染应对时不需采取限产或停产等减排措施，树立标杆企业，推动行业治理水平提升。未来环保限产影响边际趋弱。需求方面，8月下游需求或将有所改善，尤其是下旬，临近需求旺季，需求存提前释放可能。

综合来看，近期钢材市场供应端压力较大，钢材产量持续保持高增长，库存累积超预期，需求淡季特征明显，但在成本端及限产支撑下，钢价下行有限。下月来看，限产影响有限供应端持续高位运行，8月中下旬下游需求或将有所好转，供需关系有望得到改善。预计下月国内钢价或将先抑后扬。

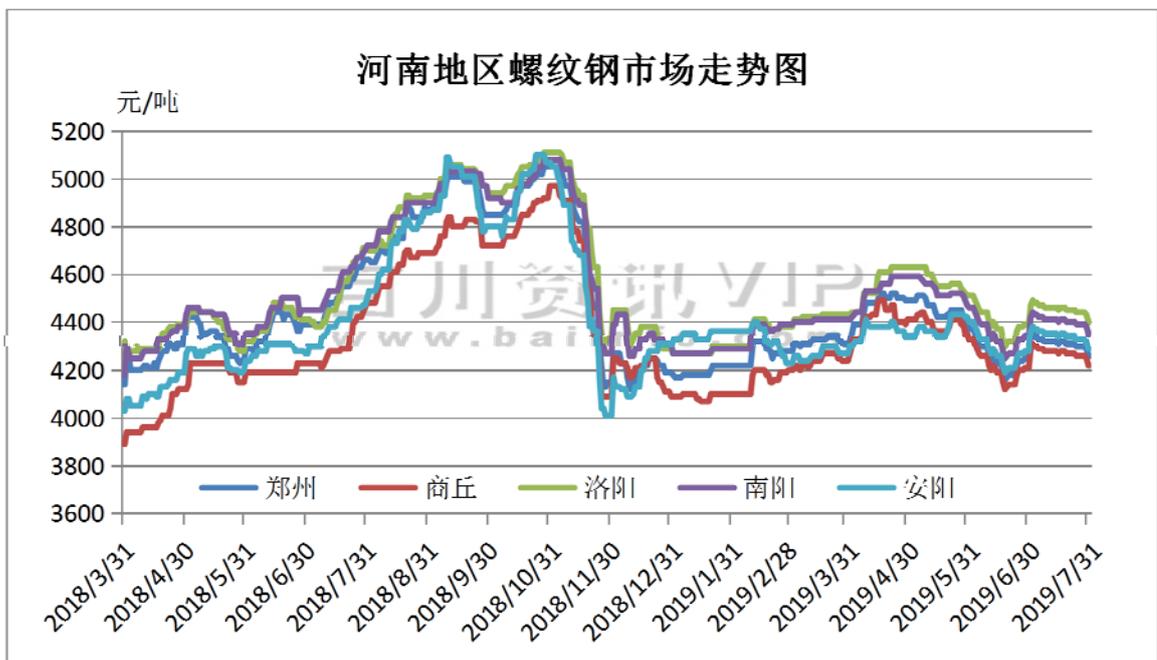
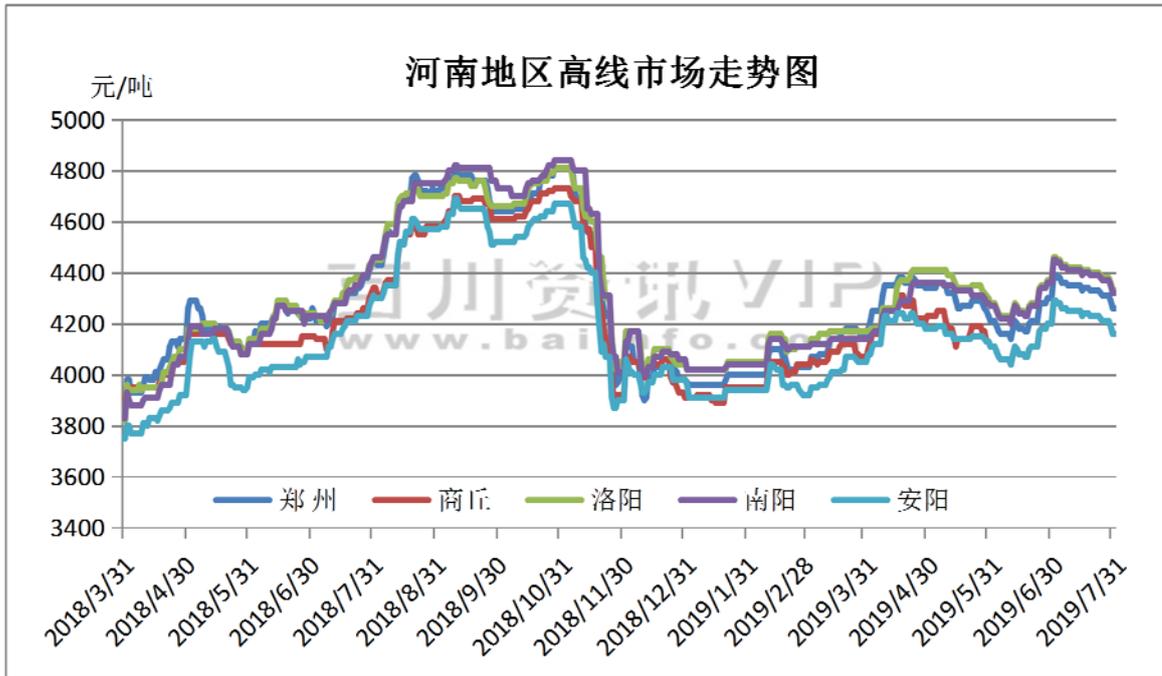
二、河南地区钢材市场

1、线材市场

7月，国内建筑钢材市场价格小幅偏弱。据市场了解，月初受宏观消息不稳定因素影响，期货应声下行，贸易商操作意愿较前期下降，且时处淡季效应表现仍较明显，下游除刚需外，采购积极性不高，成交表现乏力，而环保限产等外围影响因素变数较大，商家心态迷茫，市场报价普遍下调，后半月环保限产炒作趋严，成本端钢坯坚挺，钢厂挺价意愿不减，但考虑到终端需求疲软，供需矛盾日益加深的市场环境，钢厂未来会积极降库存，给商家优惠，时处大暑节气，高温天气不利于施工，工地需求打折，终端市场成交反应相对淡然，市场趋于平静，再次陷入供需两弱态势。后市预测：故预计短期建筑钢材价格以震荡偏弱调整为主，调整幅度在100元/吨左右。

其中，河南地区市场价格偏弱运行。受环保限产消息提振，贸易商挺价意愿再起，但由于需求跟进有限，高位出货缓慢，开市商家稳价观望为主，整体氛围不活跃，成本端尚有支撑，商家让价幅度有限，需求方面，当前市场需求受盘面影响仍然偏大，这也代表投机需求仍未退出市场，另外库存的累库也表明了淡季需求继续存在；心态方面，当前市场基本面未有变化，短期需求仍然是市场价格的主导因素，而需求的不确定也就导致市场未有明显信心支撑，商家此时仍会出货控险为主。

后市预测：预计8月份河南建筑钢材价格或震荡偏弱运行。调整幅度在80元/吨以内。

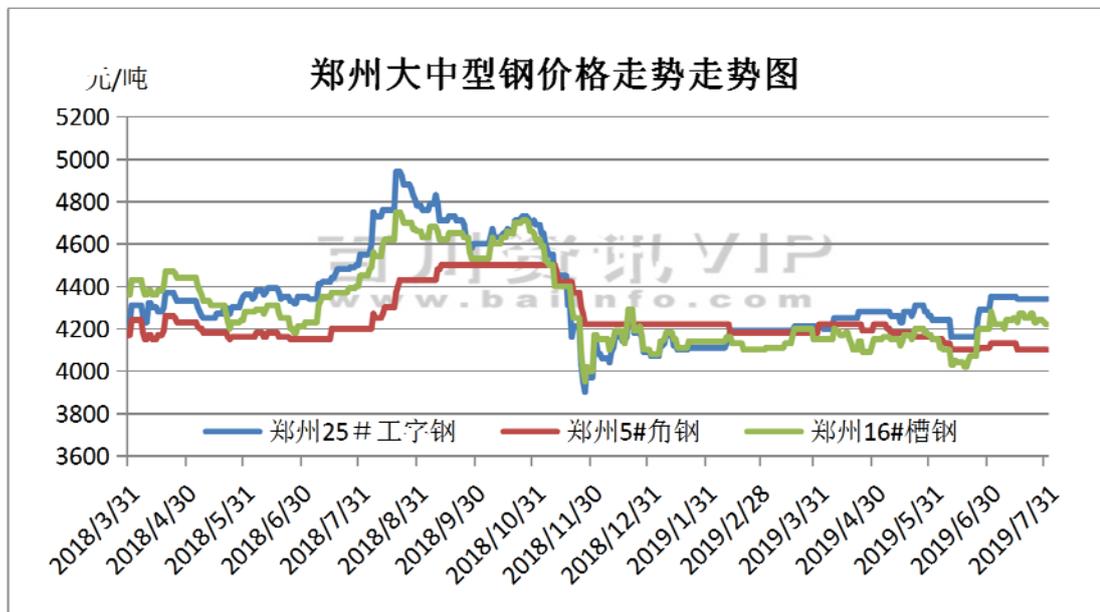
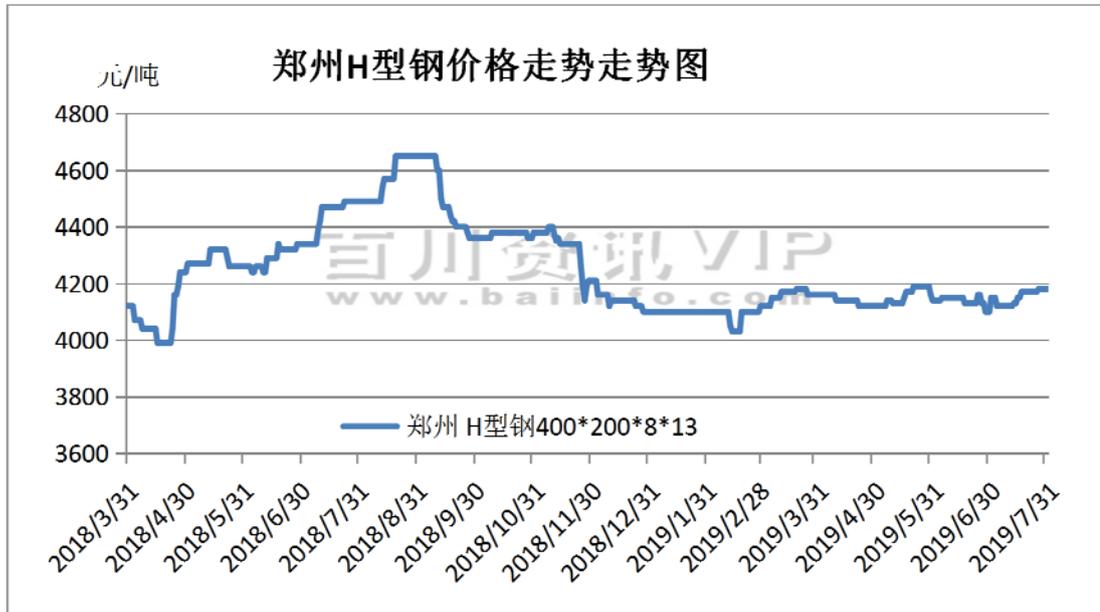


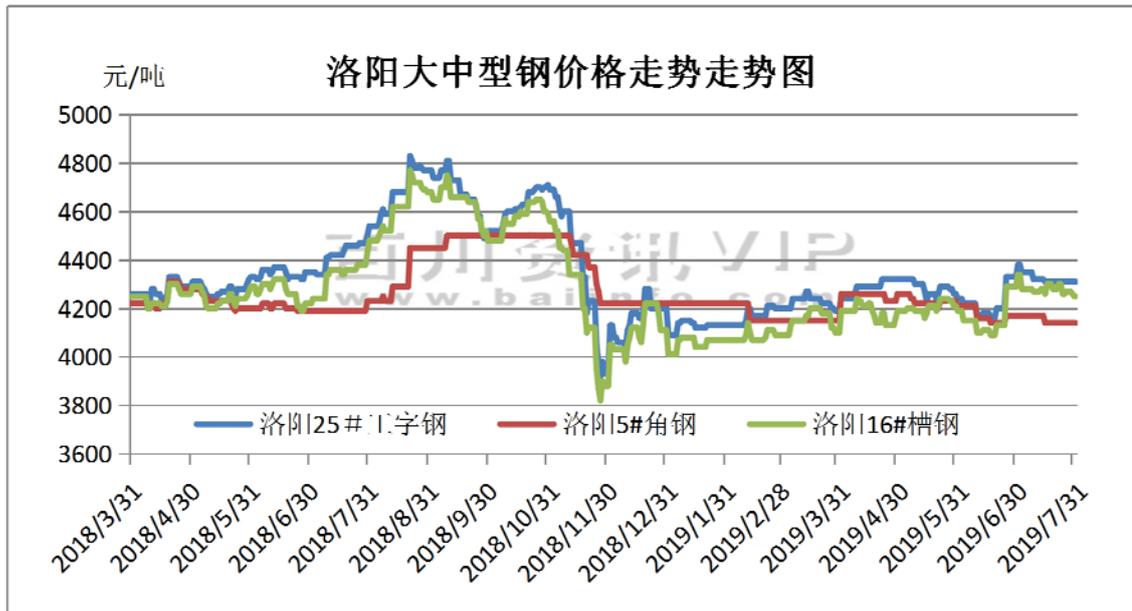
2、型材市场

7月，国内型材市场价格窄幅震荡。进入七月，市场淡季效应明显，下游需求不高，多是按需采购，操作方面也让利出货巨多，且观望情绪较浓，整体市场成交不温不火。本月前期期盘以及钢坯上涨带动，现货报价补涨，不过随着价格的上涨，需求跟进稍有乏力，多地市场反馈高位成交受阻；本月后期，市场价格稳中震荡，窄幅维稳，但是现货整体走势依旧不太乐观，供应居高，需求淡季，成交整体一般。后市预测：预计下月型材市场价格稳中震荡运行，幅度在50-100元左右。

其中，河南地区本周型钢市场成交整体一般，下游终端观望情绪浓厚，采购以自身实际需求为主，导致成交不温不火。且临近月底，各商家皆面临资金紧张和回款艰难等问题，多选择信誉良好的商家合作，因此这双向的选择导致了原本需求不多的市场成交更显冷清。

后市预测：预计8月份河南型材市场价格多以稳中调整为主，涨跌幅度多控制在40元/吨以内。





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 835 元/吨，较上月上涨 11 元/吨；国内铁精粉均价 954 元/吨，较上月上涨 81.38 元/吨；青岛港进口矿均 862 元/吨，较上月上涨 16.5 元/吨；废钢均价 2481 元/吨，较上月上涨 88 元/吨；唐山方坯 3640 元/吨，较上月上涨 40 元/吨。

原料方面，本月焦炭市场先跌后涨，近期首轮上调全面落地。山西地区环保检查较为频繁，焦企开工略有下滑，焦企环保限产趋严预期仍存，焦企订单充足，出货顺畅，无库存压力。但主流钢厂库存充足。预计短期焦炭价格多以稳为主。本月铁矿石价格震荡上行。进口矿市场价格涨后盘整，部分区域铁精粉价格小幅上涨，但成交表现一般。近期矿石价格持续高位盘整，商家继续看涨信心不足，多数矿石贸易商以出货为主，少数商家甚至有意低价走货。总体上看，环保因素影响，矿选企业生产受限，钢企采购需求尚可，多数商家出货为主，预计下月矿价高位震荡为主。

本月国内炼焦煤市场价格弱势走跌。本月受供需结构失衡影响，焦煤稳中偏弱运行。具体来看，上旬焦企开工小幅下滑，且钢厂方面焦煤库存大幅累积，焦煤需求疲软，现货屡次调降；中旬山西、山东等主产地矿井生产相对稳定，致使目前增库相对容易，速度较快，焦煤供应端充足，各地均出现不同程度的降价；下旬以后，焦炭价格止跌上涨，焦企放缓对焦煤价格打压，煤矿出货增多，低硫主焦煤需求较好，主产地个别矿小幅探涨。当前煤矿普遍表示，近期下游采购积极性提高，出货略有好转，但不足以支撑矿方价格普遍上涨。从近期情况看，虽政策约束均在减弱，但下游相对影响较大，焦炭需求承压。考虑到煤价位于低位，钢焦企业有一定补库迹象，不过，补库力度相对有限。预计短期焦煤价格或持稳为主。

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	835.00	1.33%	27.57%	50.72%	59.32%
国产铁精粉均价	954	9.33%	20.68%	28.92%	37.19%
青岛港进口矿价格	862	1.95%	27.51%	68.20%	78.84%
港口铁矿石库存(万吨)	11641.81	-0.94%	-13.29%	-18.05%	-17.76%
二级冶金焦均价	1793	-6.32%	0.11%	-4.78%	-11.50%
国内炼焦煤均价	1196	-1.48%	0.42%	-1.56%	-3.94%
炼焦煤期货价格	1402	1.48%	4.08%	15.58%	18.86%
国内废钢均价	2481	3.68%	4.33%	11.71%	12.26%
河北普碳方坯	3640	1.11%	2.82%	6.12%	10.30%
海运(BDI)	1922	52.78%	116.20%	112.38%	49.92%

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)

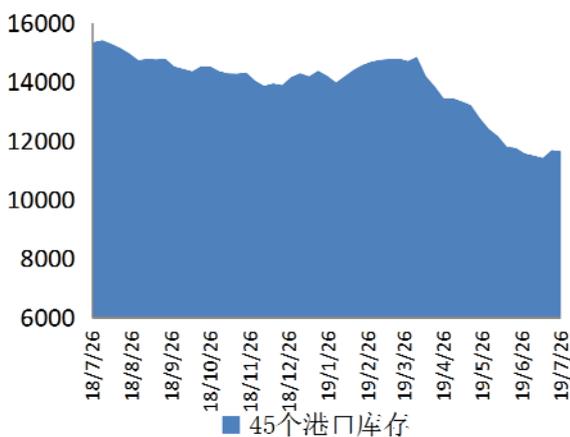


图 9：波罗的海干散货海运指数走势

图 6：进口矿价格走势(元/吨)



图 8：巴西、澳洲海运费(美元/吨)

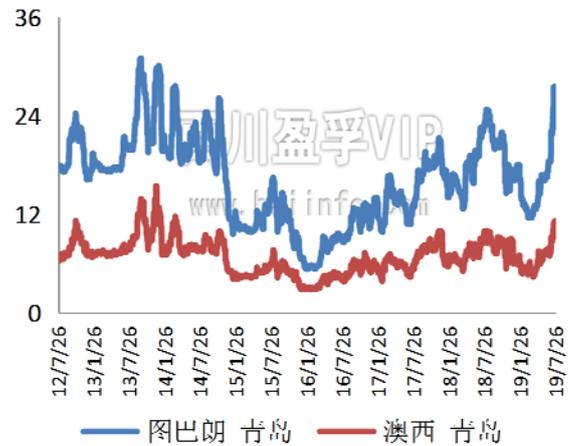


图 10：普氏矿石价格走势(美元/吨)

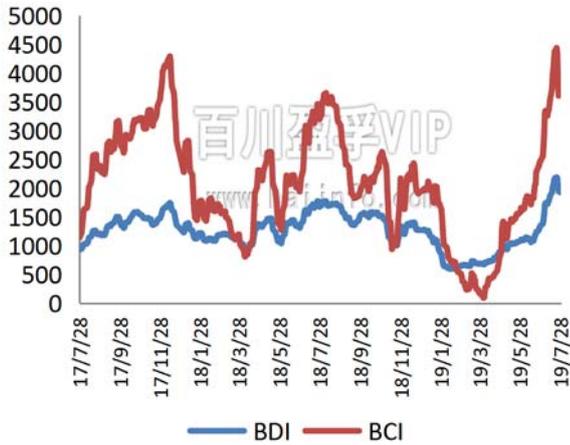


图 11: 焦煤、焦炭价格走势 (元/吨)



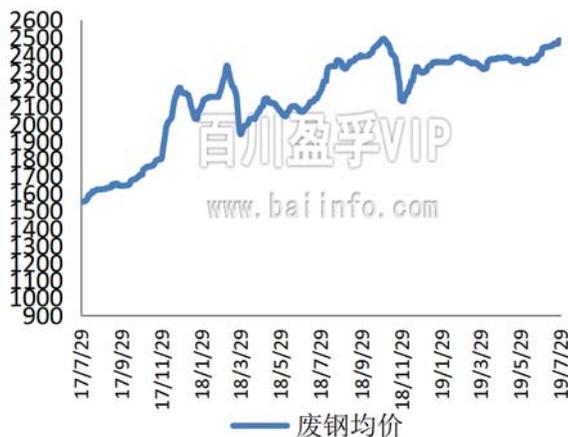
图 12: 国产矿、进口矿价格走势 (元/吨)



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

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 4146 元/吨，较上月上涨 56 元/吨，涨幅 1.36%；线材均价 4349 元/吨，较上月上涨 61 元/吨，涨幅 1.43%。

板材方面：中厚板均价为 4022 元/吨，较上月上涨 1 元/吨，涨幅 0.03%；热轧板均价为 3985 元/吨，较上月上涨 31 元/吨，涨幅 0.78%；冷轧板均价 4345 元/吨，较上月上涨 38 元/吨，涨幅 0.88%。

型材方面：大中型材均价为 4278 元/吨，较上月上涨 64 元/吨，涨幅 1.52%。

管材方面：焊管均价为 4333 元/吨，较上月上涨 83 元/吨，涨幅 1.94%；无缝管均价 4696 元/吨，较上月下跌 20 元/吨，跌幅 0.43%。

其他钢材：镀锌板均价为 4765 元/吨，较上月上涨 0.26%；彩涂板均价 6020 元/吨，较上月上涨 0.53%；钢坯均价为 3688 元/吨，较上月上涨 114 元/吨，涨幅 3.19%；带钢均价 4190 元/吨，较上月上涨 3.30%；硅钢均价 5380 元/吨，较上月上涨 2.00%。

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	4108	0.12%	3.55%	4146	4090	1.36%
线材均价	4319	0.12%	4.96%	4349	4288	1.43%
中厚板均价	4008	0.10%	3.49%	4022	4021	0.03%
热轧板均价	3965	-0.08%	3.69%	3985	3954	0.78%
冷轧板均价	4364	1.58%	0.28%	4345	4307	0.88%
型材均价	4268	0.64%	1.23%	4278	4214	1.52%
焊管均价	4341	1.90%	3.11%	4333	4251	1.94%
无缝管均价	4743	1.65%	-2.21%	4696	4716	-0.43%
镀锌板均价	4759	0.34%	4.34%	4765	4753	0.26%
彩涂板均价	6041	1.31%	1.34%	6020	5988	0.53%
钢坯均价	3684	0.88%	8.23%	3688	3574	3.19%
带钢均价	4207	1.96%	9.13%	4190	4056	3.30%
硅钢均价	5398	2.62%	6.05%	5380	5275	2.00%

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)



数据来源: 百川盈孚 (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 189，较上月上涨 0.32%，近三个月下跌 5.31%，比去年同期下跌 9.96%；CRU 扁平材指数为 168.3，比上月上涨 0.66%，近三个月下跌 6.03%，比去年同期下跌 14.35%；CRU 长材指数为 237.2，比上月下跌 0.17%，近三个月下跌 4.55%，比去年同期下跌 4.16%。从区域范围看，CRU 北美 177.6，比上月下跌 2.74%，近三个月下跌 15.35%，比去年同期下跌 26.40%；CRU 欧洲 150.6，比上月上涨 1.14%，近三个月下跌 3.46%，比去年同期下跌 7.83%；CRU 亚洲 218.7，比上月上涨 1.02%，近三个月下跌 2.93%，比去年同期下跌 5.69%。

表：主要国家钢价、国内外差价（美元/吨）（数据更新至 7 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	706	744	-5.11%	131	168	-37
	欧盟	554	577	-3.99%	-21	1	-22
	日本	639	639	0.00%	64	63	1
	独联体	455	465	-2.15%	-120	-111	-9
热轧板	美国	626	598	4.68%	67	29	38
	欧盟	532	538	-1.12%	-27	-31	4
	日本	760	764	-0.52%	201	195	6
	独联体	495	480	3.13%	-64	-89	25
冷轧板	美国	783	794	-1.39%	164	187	-23
	欧盟	632	633	-0.16%	13	26	-13
	日本	825	830	-0.60%	206	223	-17
	独联体	553	540	2.41%	-66	-67	1
中厚板	美国	783	871	-10.10%	212	292	-80
	欧盟	627	627	0.00%	56	48	8
	日本	815	811	0.49%	244	232	12
	独联体	585	570	2.63%	14	-9	23

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 7 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	189	0.32%	-5.31%	-9.96%
	扁平材	168.3	0.66%	-6.03%	-14.35%
	长材	237.2	-0.17%	-4.55%	-4.16%

北美	177.6	-2.74%	-15.35%	-26.40%
欧洲	150.6	1.14%	-3.46%	-7.83%
亚洲	218.7	1.02%	-2.93%	-5.69%

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-187 元/吨；线材毛利约 17 元/吨；中厚板毛利约-418 元/吨；热轧板毛利约-352 元/吨；冷轧板毛利约-699 元/吨；镀锌板毛利约-514 元/吨；硅钢毛利-446 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	-187	-37	-151	-133	-273	140
线材	17	184	-168	71	-52	123
中厚板	-418	-192	-227	-364	-428	64
热轧板	-352	-152	-201	-298	-388	90
冷轧板	-699	-519	-180	-645	-756	111
型材	-219	-46	-173	-165	-283	118
焊管	-308	-183	-126	-254	-419	165
无缝管	-717	-496	-222	-663	-732	69
涂镀	-514	-293	-221	-460	-530	70

钢坯	-298	-216	-83	-244	-452	208
带钢	-230	-156	-75	-176	-392	216
硅钢	-446	-326	-120	-392	-563	171

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）

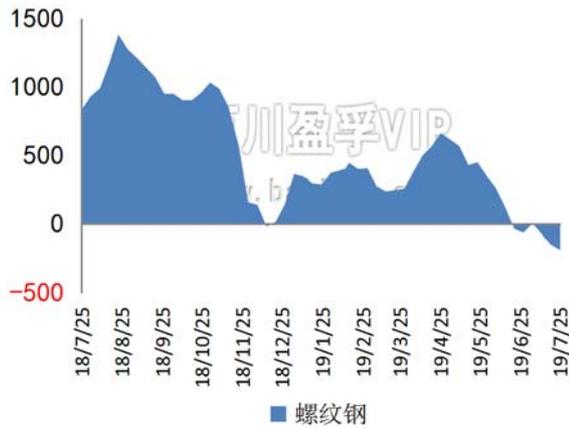


图 34：线材吨钢毛利走势（元/吨）

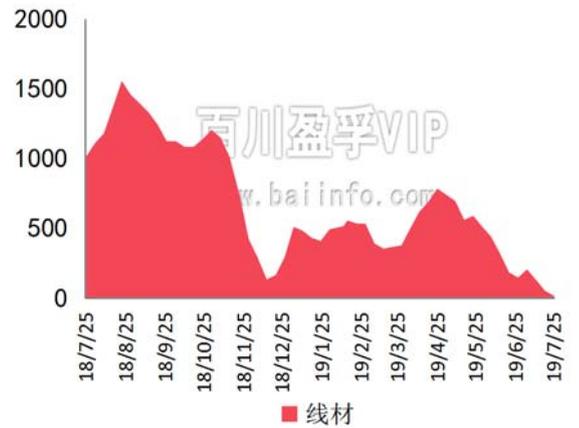


图 35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）



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)

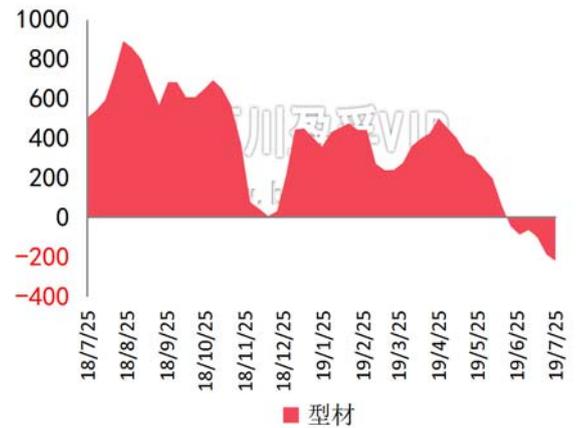
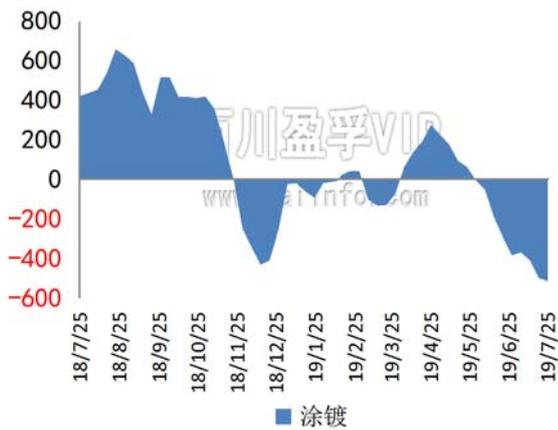


图 40: 硅钢吨钢毛利走势 (元/吨)



数据来源：百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部

七、本月钢材社会库存分析

本月末钢材社会库存为 1254.53 万吨，同比上涨 26.60%，月环比上涨 10.52%。其中螺纹同比上涨 37.86%，月环比上涨 10.84%；线材同比上涨 42.02%，月环比上涨 27.09%；热轧同比上涨 18.47%，月环比上涨 12.37%；冷轧板同比下降 4.28%，月环比下降 2.83%；中厚板同比上涨 11.06%，月环比下降 0.85%；

上海库存 104.33 万吨，同比上涨 18.81%，月环比上涨 8.30%。其中螺纹同比上涨 65.89%，月环比上涨 27.13%；线材同比上涨 138.97%，月环比上涨 14.78%；热轧同比下降 8.13%，月环比上涨 6.71%；冷轧板同比上涨 5.31%，月环比下降 2.48%；中厚板同比上涨 4.50%，月环比下降 9.02%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 7 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	616.98	37.86%	10.84%	螺纹钢	36.13	65.89%	27.13%
线材	167.82	42.02%	27.09%	线材	4.66	138.97%	14.78%
热轧板	250.27	18.47%	12.37%	热轧板	26.23	-8.13%	6.71%
冷轧板	113.49	-4.28%	-2.83%	冷轧板	23.6	5.31%	-2.48%
中厚板	105.97	11.06%	-0.85%	中厚板	13.71	4.50%	-9.02%
合计	1254.53	26.60%	10.52%	合计	104.33	18.81%	8.30%

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）

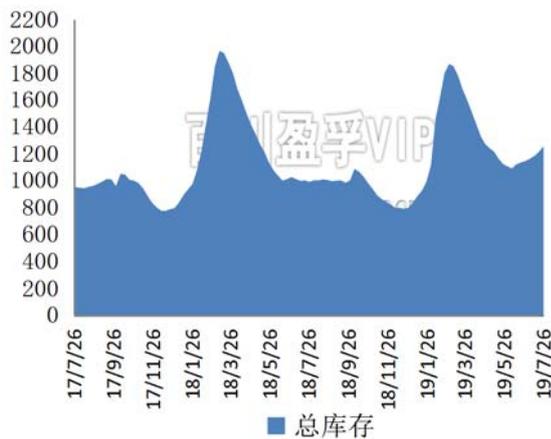


图 42：上海钢材总库存走势（万吨）



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)

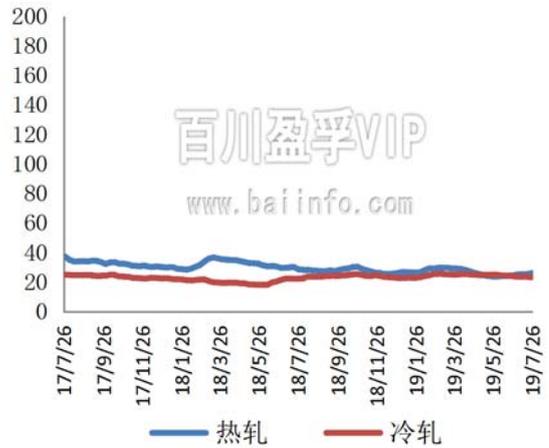


图 48: 银行承兑汇票贴现率 (%/月)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部



八、国内外钢市扫描

序号	钢市扫描
1	上半年钢铁行业利润同比下降超两成
2	下周钢价或震荡偏弱调整
3	7月钢市过山车行情频繁演绎 8月期待破局
4	限产加码能否再次托住钢市
5	公转铁推高铁路货车钢需
6	预计下周钢价震荡反复 有望先涨后跌
7	明日钢材价格或稳中偏强调整运行
8	一半城市钢价又涨了 需求不足 PK 成本坚挺 谁能胜
9	方大特钢 1-5 月综合成材率排名全国第一

- 10 本钢矿业公司擂响攻坚战鼓挺起钢铁脊梁
- 11 方大特钢应用新材料降成本
- 12 宁波钢铁新 1 号高炉正式投产
- 13 黑色全线反弹 现货依然迷茫 别急震荡没完
- 14 下周钢材各品种价格走势预判
- 15 全球货币宽松产生钢市行情向上力量
- 16 钢材拐点要来临 行业人士看涨 8 月份的钢价
- 17 新中国第一炉超高强度钢
- 18 钢铁将在三季度迎来价格和利润的向上拐点
- 19 陕钢集团汉钢公司扎实开展安全大检查
- 20 泰州市积极化解钢铁过剩产能 严防地条钢死灰复燃

信息来源：百川盈孚(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 6 月中国钢材产量为 10709.9 万吨，环比下降 0.28%，同比增加 12.13%。1-6 月份累计生产钢材 58587.7 万吨，同比增加 9.79%。

2019 年 1-6 月份粗钢累计生产 49156.3 万吨，同比增加 9.52%。1-6 月份累计生产生铁 40490.5 万吨，同比增加 9.54%。

表：2019 年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2019 年 6 月	2019 年 5 月	去年同期	环比	同比	2019 年累计	去年同期	同比
粗钢	8753.3	8909.1	8019.6	-1.75%	9.15%	49156.3	44881.8	9.52%
生铁	7013.9	7219	6587.9	-2.84%	6.47%	40490.5	36963.8	9.54%
钢材	10709.9	10740.3	9551.1	-0.28%	12.13%	58587.7	53363.9	9.79%
钢筋	2269.3	2181.7	1745.4	4.02%	30.02%	11795.8	10007.3	17.87%
线材	1421.1	1406.9	1206.5	1.01%	17.79%	7729.8	6750.4	14.51%
冷轧薄板	269.8	280.5	260.2	-3.81%	3.69%	1550.9	1519.6	2.06%
中厚宽钢带	1407.3	1376.4	1320.2	2.24%	6.60%	7651.0	7419	3.13%
焊接钢管	527.7	473.1	446.8	11.54%	18.11%	2558.6	2341.7	9.26%

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 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

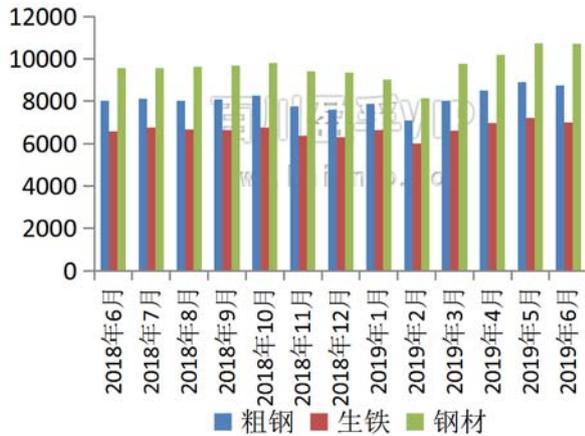


图 57: 国内板材产量走势 (万吨)

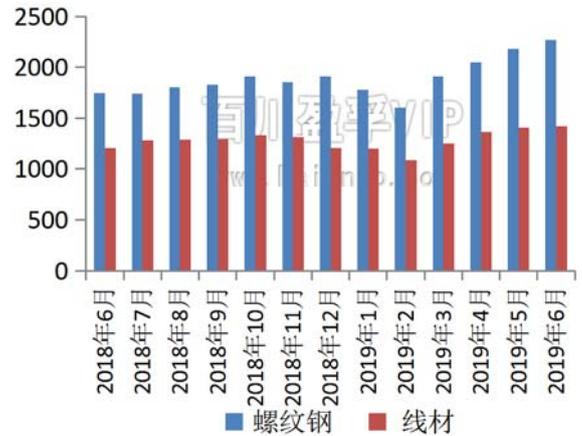
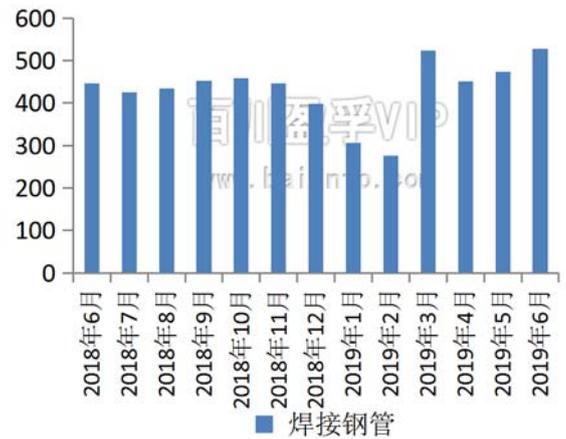
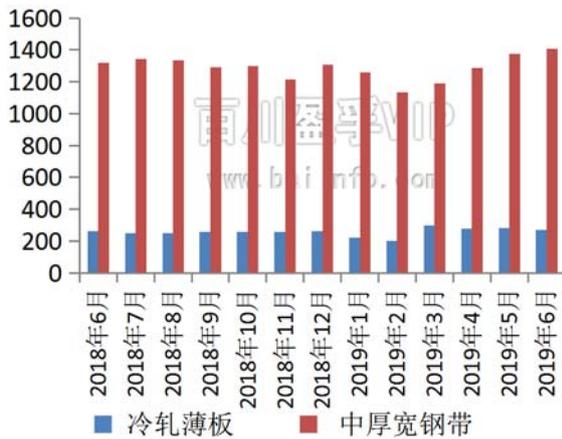


图 58: 国内管材产量走势 (万吨)



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 5 月份, 中国钢材进口量为 98.2 万吨, 环比减少 1.82%, 同比减少 13.37%; 2019 年累计进口量为 487.9 万吨, 同比减少 16.76%。5 月份硅钢进口量为 2.9 万吨, 环比减少 29.57%, 同比减少 21.73%。

5 月份, 中国钢材出口量为 574.3 万吨, 环比减少 9.23%, 同比减少 15.94%; 2019 年钢材累计出口量为 2909.5 万吨, 同比增加 1.65%。

表: 2019 年中国钢材进出口量对比分析 (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
钢材进口	98.2	100.0	113.4	-1.82%	-13.37%	487.9	586.2	-16.76%

钢材出口	574.3	632.6	683.2	-9.23%	-15.94%	2909.5	2862.4	1.65%
螺纹钢	5.0	3.9	4.0	28.34%	24.75%	18.9	13.6	38.68%
线材	32.2	45.3	61.0	-28.86%	-47.24%	224.9	254.2	-11.50%
中厚板	38.9	46.6	35.3	-16.56%	10.05%	239.7	185.2	29.42%
热轧板卷	79.4	95.3	117.6	-16.62%	-32.44%	427.1	471.1	-9.35%
冷轧板卷	36.4	37.6	46.9	-3.34%	-22.41%	195.9	193.5	1.21%
型材	36.5	28.7	33.4	27.43%	9.27%	151.8	152.5	-0.44%
镀层板	116.0	134.9	117.0	-14.05%	-0.90%	565.7	485.3	16.55%
涂层板	60.7	61.6	53.5	-1.61%	13.42%	275.0	235.8	16.64%
无缝管	36.8	39.1	38.2	-5.88%	-3.58%	182.4	156.5	16.60%
焊管	42.3	37.6	37.6	12.58%	12.45%	161.3	155.1	3.98%
硅钢进口	2.9	4.2	3.8	-29.57%	-21.73%	15.3	17.7	-13.40%
硅钢出口	3.5	4.3	5.5	-19.91%	-36.78%	19.5	19.3	1.14%

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）

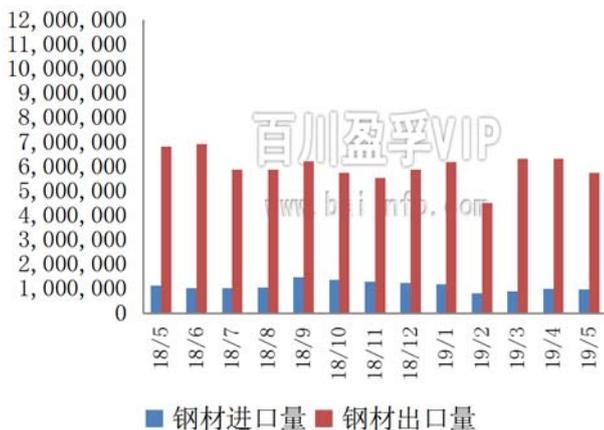


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）



图 61：国内板材出口量走势（吨）

图 62：国内型材出口量走势（吨）

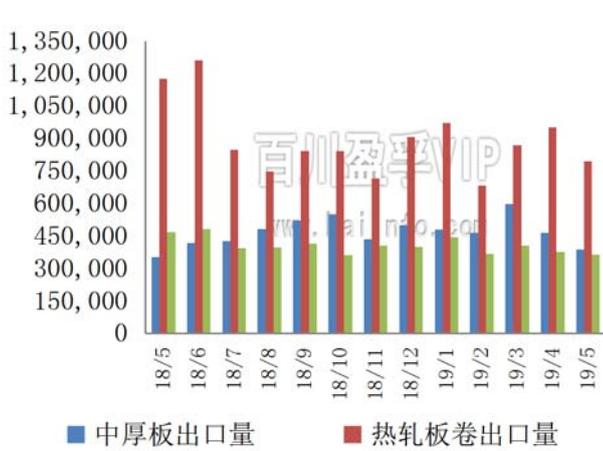


图 63: 国内涂镀出口量走势 (吨)



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)

