

## 钢价延续弱势

2019年8月 钢铁行业月报

### ● 钢价延续弱势

本月国内钢材价格延续弱势运行。月内部分钢企联合限产保价，社会库存连续两周下降，供需关系有所缓解；但库存降幅有限去库压力仍大，下游需求跟进不足，钢价反弹乏力，仍延续弱势。唐山出台9月份限产意见稿，力度不及前期预期，加之月末资金面紧张，中美贸易战再度升级，市场心态转悲观。预计下月国内钢价或将先抑后扬。

### ● 原料：大跌

本月末百川进口铁矿石指数670元/吨，较上月下跌165元/吨；国内铁精粉均价880元/吨，较上月下跌74元/吨；青岛港进口矿均674元/吨，较上月下跌188元/吨；废钢均价2425元/吨，较上月下跌56元/吨；唐山方坯3350元/吨，较上月下跌290元/吨。

### ● 炼焦煤：下跌

本月国内炼焦煤现货市场均价为1188元/吨，较上月下跌8元/吨；炼焦煤期货收盘价格为1298.5元/吨，较上月下跌103.5元/吨。

### ● 钢价：下跌

螺纹钢均价3924元/吨，较上月下跌222元/吨；线材均价4166元/吨，较上月下跌183元/吨；中厚板均价3941元/吨，较上月下跌82元/吨；热轧均价3881元/吨，较上月下跌104元/吨。

### ● 盈利：波动

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-443元/吨；线材毛利约-188元/吨；中厚板毛利约-504元/吨；热轧板毛利约-449元/吨；冷轧板毛利约-668元/吨；镀锌板毛利约-532元/吨；硅钢毛利-450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	3924	4146	-5.35%
线材	4166	4349	-4.21%
中厚板	3941	4022	-2.03%
热轧板	3881	3985	-2.62%
冷轧板	4371	4345	0.58%
型材	4222	4278	-1.32%
焊管	4271	4333	-1.43%
无缝管	4807	4696	2.36%
镀锌板	4742	4765	-0.48%
彩涂板	6031	6020	0.19%
钢坯	3543	3688	-3.92%
带钢	4052	4190	-3.30%
硅钢	5384	5380	0.07%



分析师：熊文国

010-59795659-8003

18618300427

xwg@baiinfo.com

分析师：杨卡

029-59795659-8825

yangka@baiinfo.com

1523791448

## 目录

一、本月国内钢铁市场综述与展望.....	3
1、钢材市场.....	3
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

本月国内钢材价格延续弱势运行。月内部分钢企联合限产保价，社会库存连续两周下降，供需关系有所缓解；但库存降幅有限去库压力仍大，下游需求跟进不足，钢价反弹乏力，仍延续弱势。唐山出台9月份限产意见稿，力度不及前期预期，加之月末资金面紧张，中美贸易战再度升级，市场心态转悲观。预计下月国内钢价或将先抑后扬。

宏观方面：7月多项经济数据回落，2019年1—7月份，全国固定资产投资（不含农户）348892亿元，同比增长5.7%，增速比1—6月份回落0.1个百分点。从环比速度看，7月份固定资产投资（不含农户）增长0.43%。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3.8%，增速比1—6月份回落0.3个百分点。房地产继续下滑，2019年1—7月份，全国房地产开发投资72843亿元，同比增长10.6%，增速比1—6月份回落0.3个百分点。

供需方面：7月粗钢产量回落但仍处高位。据统计局数据：2019年7月我国粗钢产量8522万吨，同比增长5.0%；1—7月粗钢产量57706万吨，同比增长9.0%；2019年7月我国生铁产量6831万吨，同比增长0.6%；2019年7月我国钢材产量10582万吨，同比增长9.6%。库存方面，社会库存由增转降。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8月23日，全国综合库存总量为1277.81万吨，较上月环比上涨23.28万吨，月环比上涨1.86%，同比上涨27.25%。截至2019年7月中旬末，重点钢铁企业钢材库存量为1265.03万吨，旬环比增加34.1万吨，上升2.77%。

原料方面，本月焦炭市场先涨后跌，近期首轮调降后，出货情况尚可，无库存压力。同时业者情绪仍偏弱。河北地区钢企采购相对放缓，且短期内对钢市行情预判仍旧悲观。预计焦炭降后趋稳运行，但压力犹存。8月份国内铁矿石市场大幅下跌。本月国产矿市场整体大度下跌。普指大幅下滑，商家心态不如之前，略显恐慌。8月份进口铁矿石市场持续走跌。铁矿石市场上方压力凸显，加之成材市场需求转弱预期加剧，由此整体铁矿市场难逃下调走势，而铁矿石主流品种供应量增量有限，对于整体价格尚有支撑，钢铁企业对于铁矿石等原料的需求依然旺盛。预计9月进口铁矿石市场价格有望止跌企稳。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价3281元/吨，较上月下跌16.73%，近三个月下跌14.60%；热轧卷材收盘价3561元/吨，较上月下跌7.41%，近三个月下跌2.86%；焦炭收盘价1875.5元/吨，较上月下跌13.99%，近三个月下跌16.98%；焦煤收盘价1298.5元/吨，较上月下跌7.38%，近三个月下跌6.45%；铁矿石收盘价586元/吨，较上月下跌34.30%，近三个月下跌23.00%。

后市展望：7月份多项经济数据回落，房地产开发投资增速持续回落，房屋新开工面积回落，后期压力或将显现。固定资产投资及基建投资增速均出现回落，“基建托底”的作用未达预期。国务院发布政策逐步放宽或取消限购，汽车消费潜力有望释放。

后期供需方面，供应方面，唐山市发布《9月唐山市大气污染防治强化管控方案(建议稿)》。就文件来看，9月份唐山环保限产将分为阶段一(9月1日0时至25日24时)、阶段二(9月26日0时至10月4日24时)分别进行，其中对部分钢企的高炉执行30%的限产，限产力度不及前期预期。需求方面，随着9月需求旺季来临，供需关系有望改善。

综合来看，9月唐山限产意见稿出台，限产力度不及前期预期，加之宏观方面中美贸易战升级，市场恐慌情绪蔓延。随着利空因素释放，钢价继续下行空间有限。供应方面，9月份市场仍有集中限产预期，随着“金九银十”旺季来临，下游需求释放，社会库存若出现大幅下降，钢价仍有反弹可能。预计下月国内钢价或将先抑后扬。

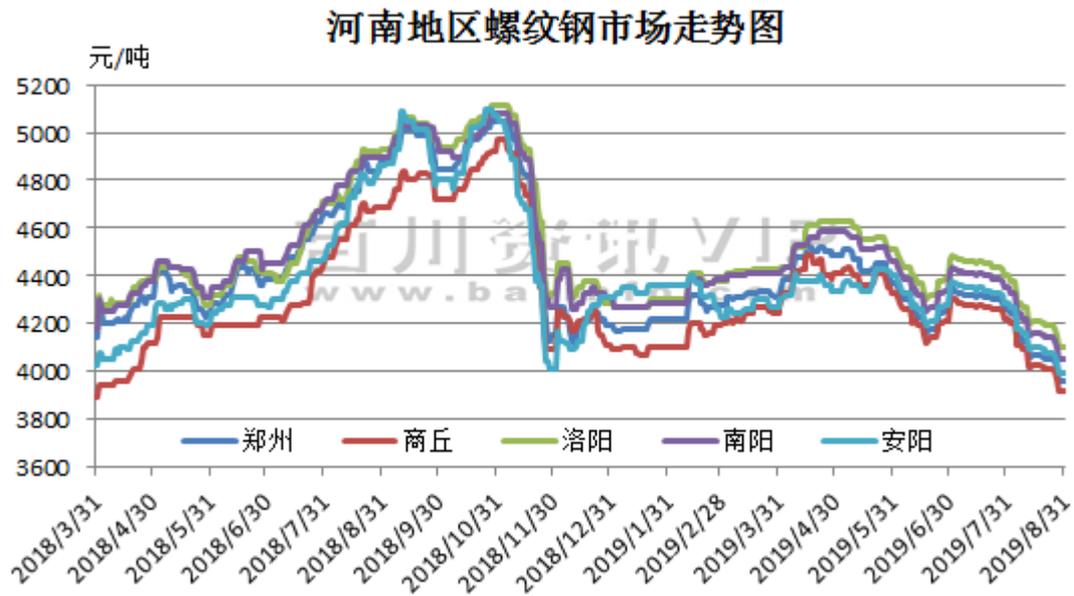
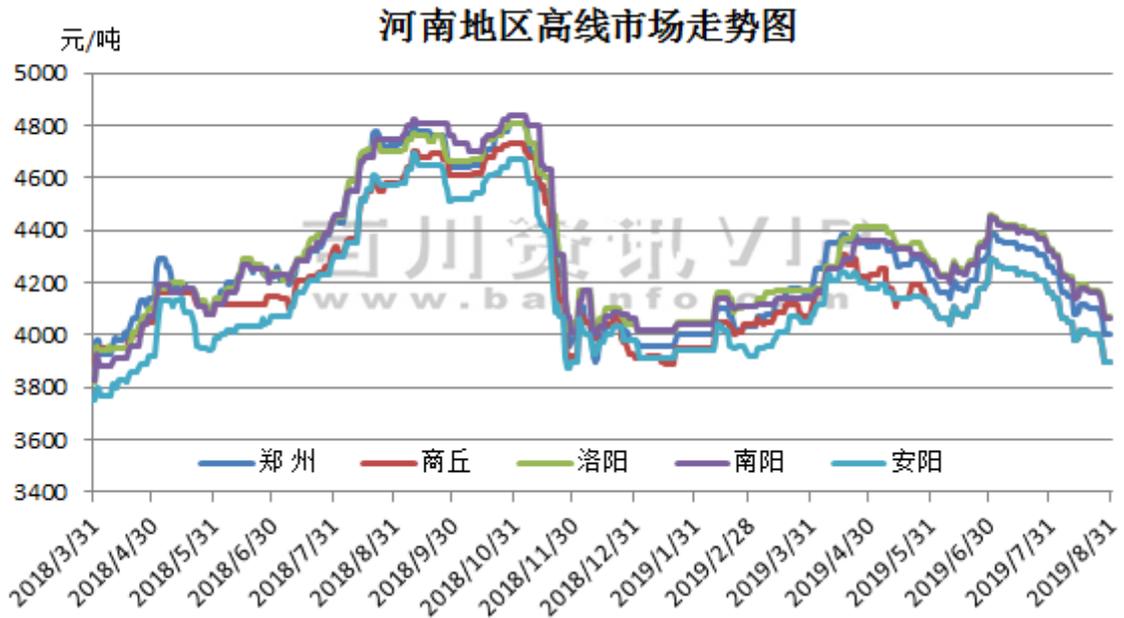
## 二、河南地区钢材市场

### 1、线材市场

本月国内建筑钢材市场价格小幅下行。据市场了解，本月钢材市场成交清淡，在期货偏弱制约下，市场心态有所转弱，商家多弱调报价，但需求端始终难有放量，淡季效应仍存，市价降后仍弱，建筑钢材市场目前处于“供大于求”基本面行情，且原料成本价格大幅下跌，市场终端需求明显放缓，钢铁企业生产经营活动有所下降。供给方面，价格的持续下挫，使得盈亏线边缘的钢厂占比增加，为了减少亏损，钢厂多采取主动减产、停产，短期产量或继续减少；心态来看，目前市场需求有限，高位成交乏力在一定程度上限制了市场反弹的空间，贸易商仍以灵活出货为主。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。

其中，河南地区市场价格价格下跌，幅度在240-280元/吨之间。供给方面，价格的持续下挫，使得盈亏线边缘的钢厂占比增加，为了减少亏损，钢厂多采取主动减产、停产，短期产量或继续减少；需求方面，终端采购量较前期有所恢复，同时部分抄底备库的投机需求也小有释放，但由于需求持续性不佳，库存消化有限；心态来看，目前市场需求有限，高位成交乏力在一定程度上限制了市场反弹的空间，贸易商仍以灵活出货为主。

后市预测：预计9月份河南建筑钢材价格或将反弹上涨，调整幅度在100元/吨以内。



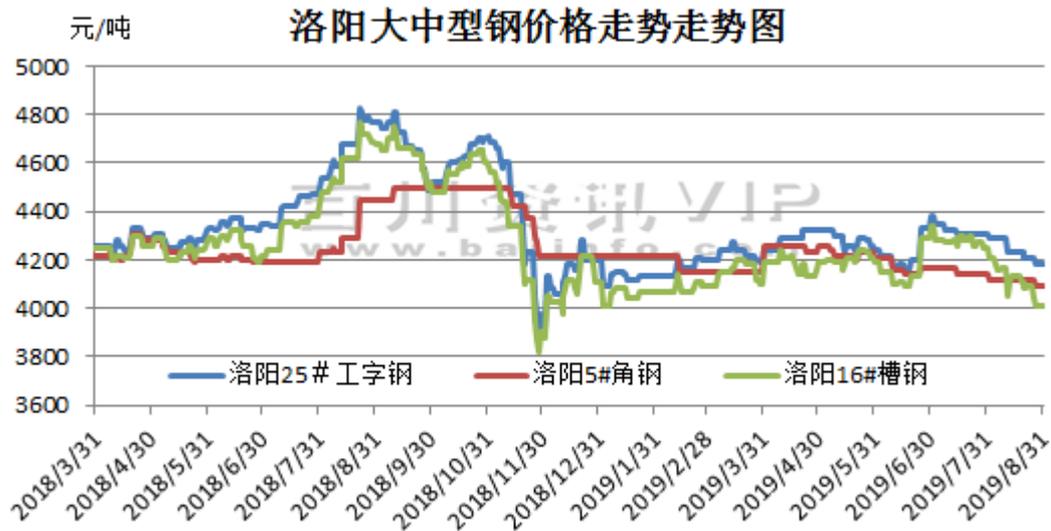
## 2、型材市场

8月，国内型材市场价格偏弱运行。淡季效应依旧明显，南方地区阴雨天气较多，下游需求难有实质性放量。本月前期主流稳定，市场低价出货为主，整体成交偏弱，下游拿货谨慎，仅维持刚需为主，商家心态纠结，操作谨慎。；本月后期，市场价格偏弱运行，期货走势不佳，成本端支撑乏力，下游观望心态较浓，成交情况一直无好转。况且下游需求不济，钢坯支撑不断下移，商家心态普遍悲观，成交情况依然冷清。后市预测：预计下月型材市场价格稳中整理运行，幅度在10-50元左右。

其中，河南地区本周型钢市场价格下跌，幅度在 80-100 元/吨之间。随着现货资源增多，下游采购态度有所转变，中间商补库操作较为积极，低位货源成交情况良好。但随着钢坯支撑弱势走跌，市场操作积极性受到影响，经销商多以清库存为主，消息面暂无较大利好信息。

后市预测：预计 9 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 670 元/吨，较上月下跌 165 元/吨；国内铁精粉均价 880 元/吨，较上月下跌 74 元/吨；青岛港进口矿均 674 元/吨，较上月下跌 188 元/吨；废钢均价 2425 元/吨，较上月下跌 56 元/吨；唐山方坯 3350 元/吨，较上月下跌 290 元/吨。

原料方面，本月焦炭市场先涨后跌，近期首轮调降后，出货情况尚可，无库存压力。同时业者情绪仍偏弱。河北地区钢企采购相对放缓，且短期内对钢市行情预判仍旧悲观。预计焦炭降后趋稳运行，但压力犹存。8 月份国内铁矿石市场大幅下跌。本月国产矿市场整体大度下跌。普指大幅下滑，商家心态不如之前，略显恐慌。8 月份进口铁矿石市场持续走跌。铁矿石市场上方压力凸显，加之成材市场需求转弱预期加剧，由此整体铁矿市场难逃下调走势，而铁矿石主流品种供应量增量有限，对于整体价格尚有支撑，钢铁企业对于铁矿石等原料的需求依然旺盛。预计 9 月进口铁矿石市场价格有望止跌企稳。

本月国内炼焦煤市场价格震荡走弱。上月：8 月山西太原二青会期间，焦化企业临时性限产，结焦时间延长，整体供给收缩预期仍存，考虑宏观风险释放对工业品的打压，炼焦煤价格多稳中偏强运行。从近期需求看：一方面，8 月下旬钢材市场弱势运行，钢厂利润压缩，对原材料价格打压力度增加；另一方面，国庆临近，山东、河北地区环保增加，部分钢厂逐步控制焦炭到货量，市场降价预期强，而且山西的二青会结束后，限产焦企开始复产，焦炭量增加，但钢企采购却放缓，使得焦化厂心态转弱。当前而言，煤矿整体需求继续转好，但部分配煤销售仍有压力，焦企后市复产有利于提振焦煤需求，短期看焦煤价格保持稳定。

#### 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	670.00	-19.76%	-8.33%	6.54%	27.83%

国产铁精粉均价	880	-7.76%	6.89%	10.92%	26.55%
青岛港进口矿价格	674	-21.81%	-12.24%	13.18%	39.83%
港口铁矿石库存(万吨)	11984.33	2.94%	-6.14%	-17.78%	-15.34%
二级冶金焦均价	1848	3.07%	-6.34%	-5.52%	-8.79%
国内炼焦煤均价	1188	-0.67%	-1.33%	-2.22%	-4.58%
炼焦煤期货价格	1298.5	-7.38%	-6.45%	0.58%	10.09%
国内废钢均价	2425	-2.26%	2.19%	1.59%	9.73%
河北普碳方坯	3350	-7.97%	-7.20%	-3.46%	1.52%
海运(BDI)	2213	15.14%	107.60%	247.41%	72.62%

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）

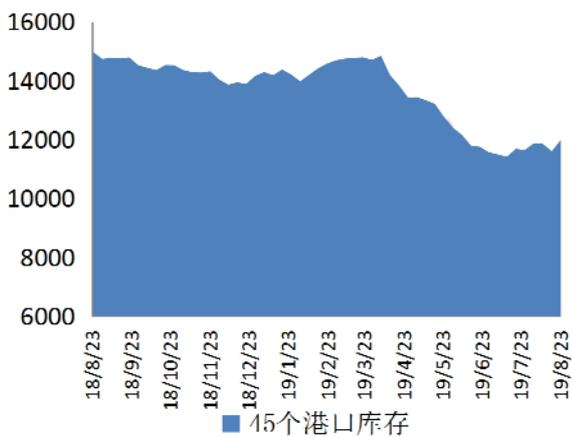


图 9：波罗的海干散货海运指数走势

图 6：进口矿价格走势（元/吨）



图 8：巴西、澳洲海运费（美元/吨）

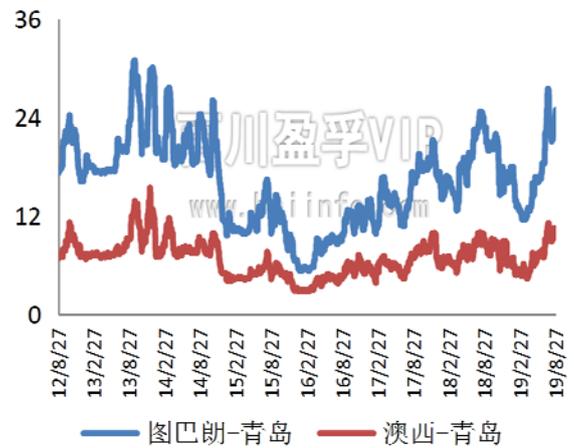


图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

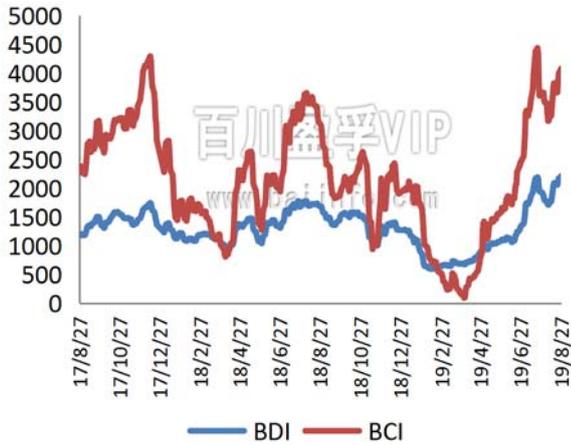


图 11: 焦煤、焦炭价格走势 (元/吨)



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 3924 元/吨，较上月下跌 222 元/吨，跌幅 5.35%；线材均价 4166 元/吨，较上月下跌 183 元/吨，跌幅 4.21%。

板材方面：中厚板均价为 3941 元/吨，较上月下跌 82 元/吨，跌幅 2.03%；热轧板均价为 3881 元/吨，较上月下跌 104 元/吨，跌幅 2.62%；冷轧板均价 4371 元/吨，较上月上涨 25 元/吨，涨幅 0.58%。

型材方面：大中型材均价为 4222 元/吨，较上月下跌 56 元/吨，跌幅 1.32%。

管材方面：焊管均价为 4271 元/吨，较上月下跌 62 元/吨，跌幅 1.43%；无缝管均价 4807 元/吨，较上月上涨 111 元/吨，涨幅 2.36%。

其他钢材：镀锌板均价为 4742 元/吨，较上月下跌 0.48%；彩涂板均价 6031 元/吨，较上月上涨 0.19%；钢坯均价为 3543 元/吨，较上月下跌 144 元/吨，跌幅 3.92%；带钢均价 4052 元/吨，较上月下跌 3.30%；硅钢均价 5384 元/吨，较上月上涨 0.07%。

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	3812	-7.21%	-3.91%	3924	4146	-5.35%
线材均价	4069	-5.79%	-1.12%	4166	4349	-4.21%
中厚板均价	3878	-3.24%	0.13%	3941	4022	-2.03%
热轧板均价	3811	-3.88%	-0.34%	3881	3985	-2.62%
冷轧板均价	4356	-0.18%	0.09%	4371	4345	0.58%
型材均价	4182	-2.01%	-0.81%	4222	4278	-1.32%
焊管均价	4207	-3.09%	-0.07%	4271	4333	-1.43%
无缝管均价	4818	1.58%	-0.66%	4807	4696	2.36%
镀锌板均价	4722	-0.78%	3.53%	4742	4765	-0.48%
彩涂板均价	6013	-0.46%	0.87%	6031	6020	0.19%
钢坯均价	3403	-7.63%	-0.03%	3543	3688	-3.92%
带钢均价	3941	-6.32%	2.23%	4052	4190	-3.30%
硅钢均价	5382	-0.30%	5.74%	5384	5380	0.07%

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 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)



图 21: 焊管价格走势 (元/吨)



图 18: 热轧板价格走势 (元/吨)



图 20: 型材价格走势 (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 185.3，较上月下跌 1.96%，近三个月下跌 5.80%，比去年同期下跌 13.89%；CRU 扁平材指数为 166.4，比上月下跌 1.13%，近三个月下跌 5.72%，比去年同期下跌 16.72%；CRU 长材指数为 230.2，比上月下跌 2.95%，近三个月下跌 5.96%，比去年同期下跌 10.32%。从区域范围看，CRU 北美 183，比上月上涨 3.04%，近三个月下跌 12.77%，比去年同期下跌 23.85%；CRU 欧洲 148.7，比上月下跌 1.26%，近三个月下跌 1.00%，比去年同期下跌 11.80%；CRU 亚洲 210.7，比上月下跌 3.66%，近三个月下跌 5.73%，比去年同期下跌 12.14%。

表：主要国家钢价、国内外差价（美元/吨）（数据更新至 8 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	706	706	0.00%	204	131	73
	欧盟	549	554	-0.90%	47	-21	68
	日本	647	639	1.25%	145	64	81
	独联体	440	455	-3.30%	-62	-120	58
热轧板	美国	639	626	2.08%	135	67	68
	欧盟	527	532	-0.94%	23	-27	50
	日本	750	760	-1.32%	246	201	45
	独联体	475	495	-4.04%	-29	-64	35
冷轧板	美国	810	783	3.45%	217	164	53
	欧盟	627	632	-0.79%	34	13	21
	日本	807	825	-2.18%	214	206	8
	独联体	540	553	-2.35%	-53	-66	13
中厚板	美国	783	783	0.00%	259	212	47
	欧盟	621	627	-0.96%	97	56	41
	日本	816	815	0.12%	292	244	48
	独联体	575	585	-1.71%	51	14	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 8 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	185.3	-1.96%	-5.80%	-13.89%
	扁平材	166.4	-1.13%	-5.72%	-16.72%
	长材	230.2	-2.95%	-5.96%	-10.32%

北美	183	3.04%	-12.77%	-23.85%
欧洲	148.7	-1.26%	-1.00%	-11.80%
亚洲	210.7	-3.66%	-5.73%	-12.14%

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）

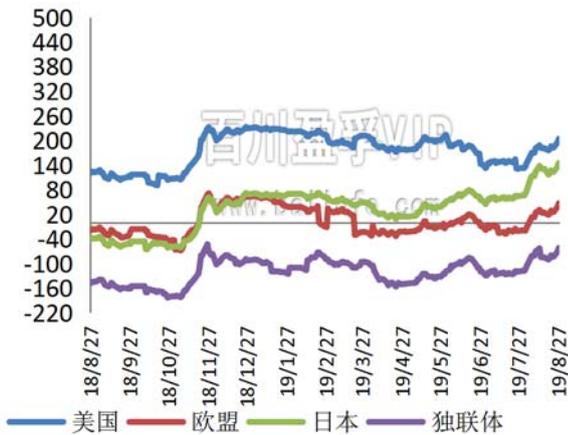


图 28：热卷国际国内价差走势（美元/吨）



图 29：冷卷国际国内价差走势（美元/吨）

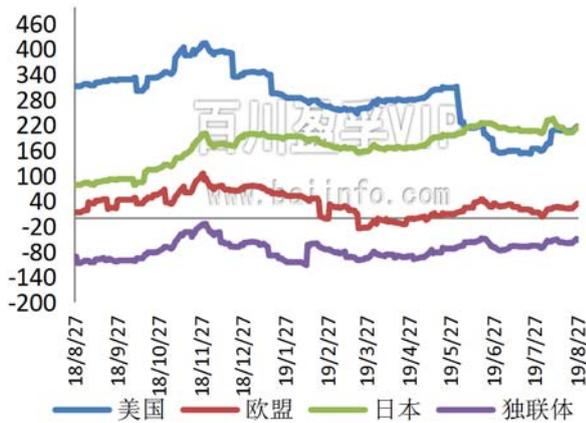


图 30：中厚板国际国内价差走势（美元/吨）



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-443 元/吨；线材毛利约-188 元/吨；中厚板毛利约-504 元/吨；热轧板毛利约-449 元/吨；冷轧板毛利约-668 元/吨；镀锌板毛利约-532 元/吨；硅钢毛利-450 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	-443	-187	-255	-130	-133	3
线材	-188	17	-204	125	71	54
中厚板	-504	-418	-85	-191	-364	173
热轧板	-449	-352	-96	-136	-298	162
冷轧板	-668	-699	31	-356	-645	289
型材	-273	-219	-54	39	-165	204
焊管	-413	-308	-104	-100	-254	154
无缝管	-613	-717	105	-300	-663	363
涂镀	-532	-514	-18	-220	-460	240

钢坯	-488	-298	-189	-175	-244	69
带钢	-418	-230	-187	-105	-176	71
硅钢	-450	-446	-4	-138	-392	254

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）

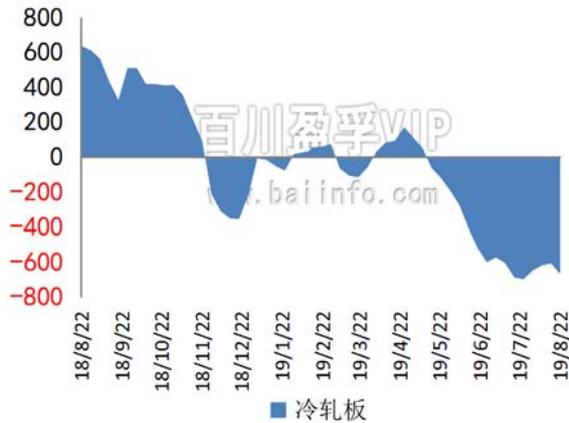


图 39: 涂镀吨钢毛利走势 (元/吨)

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 1277.81 万吨，同比上涨 27.25%，月环比上涨 1.86%。其中螺纹同比上涨 44.40%，月环比上涨 2.37%；线材同比上涨 36.01%，月环比上涨 6.55%；热轧同比上涨 13.83%，月环比下降 0.37%；冷轧板同比下降 7.61%，月环比下降 3.22%；中厚板同比上涨 11.13%，月环比上涨 2.12%；

上海库存 108.51 万吨，同比上涨 23.21%，月环比上涨 4.01%。其中螺纹同比上涨 69.89%，月环比上涨 6.97%；线材同比上涨 189.39%，月环比下降 18.03%；热轧同比上涨 6.46%，月环比上涨 11.82%；冷轧板同比下降 0.25%，月环比上涨 0.64%；中厚板同比上涨 2.53%，月环比下降 5.47%。

表: 全社会和上海地区主要钢材库存比较 (万吨) (数据截止到 8 月 23 日)

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	631.59	44.40%	2.37%	螺纹钢	38.65	69.89%	6.97%
线材	178.82	36.01%	6.55%	线材	3.82	189.39%	-18.03%
热轧板	249.35	13.83%	-0.37%	热轧板	29.33	6.46%	11.82%
冷轧板	109.83	-7.61%	-3.22%	冷轧板	23.75	-0.25%	0.64%
中厚板	108.22	11.13%	2.12%	中厚板	12.96	2.53%	-5.47%
合计	1277.81	27.25%	1.86%	合计	108.51	23.21%	4.01%

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）

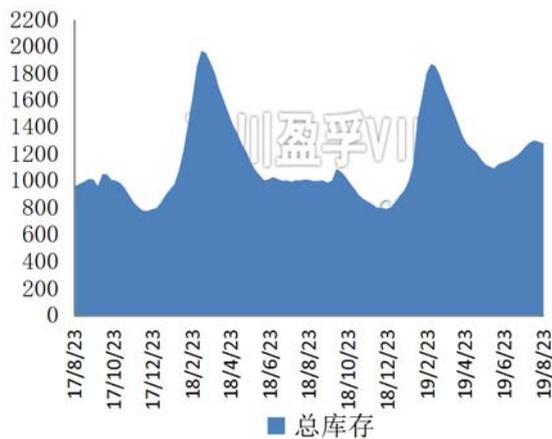


图 42：上海钢材总库存走势（万吨）

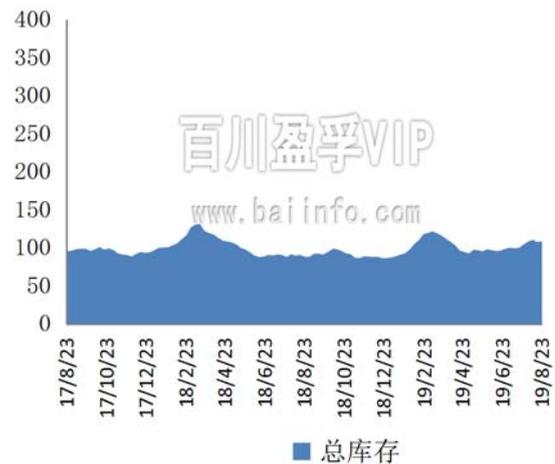


图 43：全国线材总库存走势（万吨）



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)

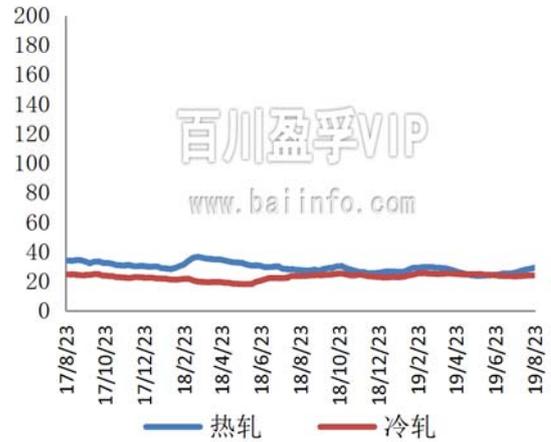


图 48: 重点企业钢材库存量 (万吨)



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	韶钢炼铁厂提煤降焦攻关取得显著成效
2	方大九钢 智造为企业插上腾飞翅膀
3	马钢新钢种特供深中通道
4	江西钢铁上市企业今年上半年利润承压明显 但营收上扬
5	方大特钢充分利用旧材料完成钢铁路线整修
6	螺纹钢中期下行态势确立 但9月存在阶段性反弹可能
7	短期空头占优 中板下行空间仍存
8	钢市利空心态再启 市场恐跌氛围较强
9	山西太钢 70年 从年产钢 1.6 万吨到角逐国际话语权

- 10 如何让废钢成为钢铁粮仓
- 11 产业链博弈 黑色系剧情一波三折
- 12 三大因素阻碍钢价反弹 金九依然可期
- 13 建筑钢材下周或为前高后低的走势
- 14 下周钢材价格或延续主稳偏弱调整
- 15 环保限产趋严 库存连降两周 钢价真能涨吗
- 16 限产风暴能否稳住钢市
- 17 攀钢新钛板材商机不断
- 18 铁矿石泡沫破灭 但价格急挫幅度或许已过度
- 19 下周钢材各品种价格走势预判
- 20 钢企上半年净利大幅下滑 铁矿石跌价有望缓解成本压力

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7月中国钢材产量为10581.8万吨，环比下降1.20%，同比增加10.58%。1-7月份累计生产钢材69169.5万吨，同比增加9.91%。

2019年1-7月份粗钢累计生产57678.6万吨，同比增加8.82%。1-7月份累计生产生铁47321.9万吨，同比增加8.25%。

表：2019年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2019年7月	2019年6月	去年同期	环比	同比	2019年累计	去年同期	同比
粗钢	8522.3	8753.3	8124.1	-2.64%	4.90%	57678.6	53005.9	8.82%
生铁	6831.4	7013.9	6751.5	-2.60%	1.18%	47321.9	43715.3	8.25%
钢材	10581.8	10709.9	9569.1	-1.20%	10.58%	69169.5	62933	9.91%
钢筋	2248.5	2269.3	1742.9	-0.92%	29.01%	14044.3	11750.2	19.52%
线材	1383.7	1421.1	1284.1	-2.63%	7.76%	9113.5	8034.5	13.43%
冷轧薄板	269.2	269.8	251	-0.22%	7.25%	1820.1	1770.6	2.80%
中厚宽钢带	1397	1407.3	1342.8	-0.73%	4.04%	9048.0	8761.8	3.27%
焊接钢管	512.2	527.7	425.5	-2.94%	20.38%	3070.8	2767.2	10.97%

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）

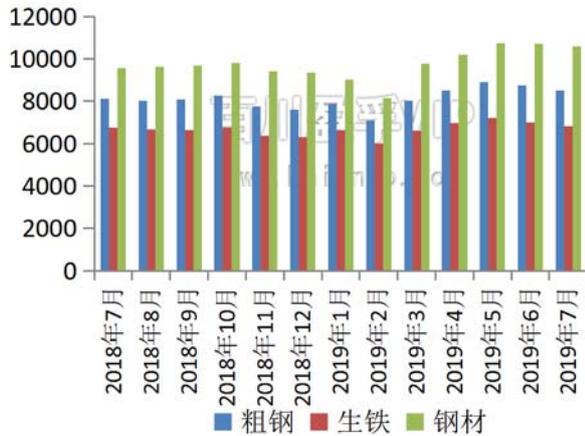


图 57: 国内板材产量走势 (万吨)

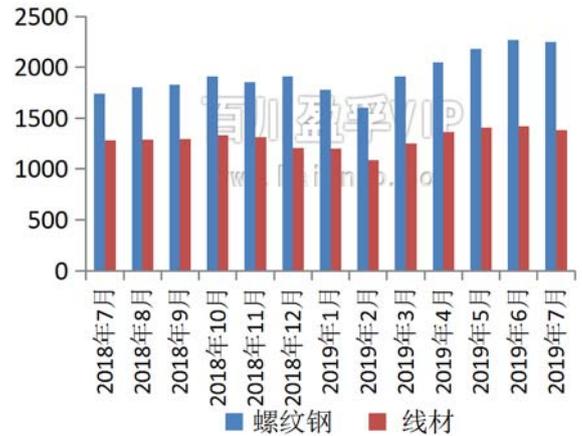
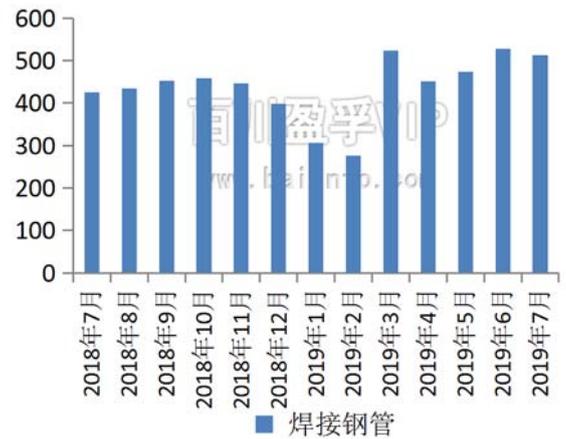
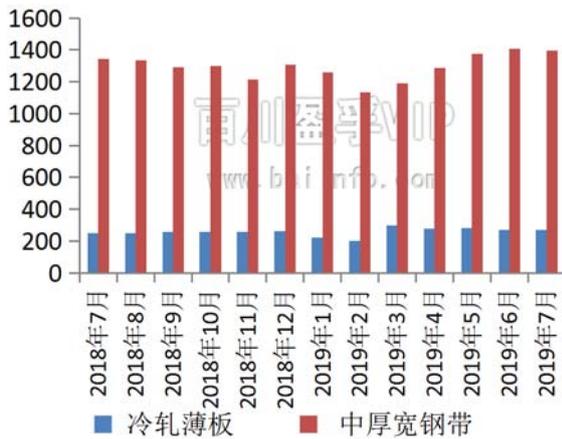


图 58: 国内管材产量走势 (万吨)



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 7 月份, 中国钢材进口量为 84.2 万吨, 环比减少 10.91%, 同比减少 18.10%; 2019 年累计进口量为 666.5 万吨, 同比减少 15.94%。7 月份硅钢进口量为 2.9 万吨, 环比减少 12.00%, 减少 2.14%。

7 月份, 中国钢材出口量为 557.0 万吨, 环比增加 4.97%, 同比减少 5.04%; 2019 年钢材累计出口量为 3997.20 万吨, 同比减少 3.48%。

表: 2019 年中国钢材进出口量对比分析 (万吨;%)

产品	2019 年 7 月	2019 年 6 月	去年同期	环比	同比	2019 年累计	去年同期	同比
钢材进口	84.2	94.5	102.8	-10.91%	-18.10%	666.5	793.0	-15.94%

钢材出口	557.0	530.6	586.5	4.97%	-5.04%	3997.2	4141.4	-3.48%
螺纹钢	4.8	3.7	2.3	27.36%	108.91%	27.4	18.8	45.77%
线材	33.9	31.4	51.1	8.10%	-33.58%	290.2	370.6	-21.70%
中厚板	39.8	41.6	42.6	-4.27%	-6.66%	321.1	269.5	19.12%
热轧板卷	74.8	77.5	84.9	-3.50%	-11.93%	579.4	682.1	-15.05%
冷轧板卷	35.9	36.8	39.5	-2.46%	-9.16%	268.6	281.4	-4.55%
型材	31.1	31.0	30.9	0.33%	0.51%	213.8	218.7	-2.22%
镀层板	94.5	100.4	102.3	-5.89%	-7.66%	760.5	703.2	8.15%
涂层板	62.5	55.0	53.7	13.61%	16.41%	392.5	339.3	15.70%
无缝管	44.3	35.5	34.8	24.85%	27.51%	262.3	228.3	14.90%
焊管	42.1	35.1	36.3	20.00%	16.07%	238.5	227.8	4.67%
硅钢进口	2.9	3.3	3.0	-12.00%	-2.14%	21.6	23.6	-8.84%
硅钢出口	4.0	4.5	4.9	-11.67%	-18.09%	28.0	29.4	-4.57%

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）

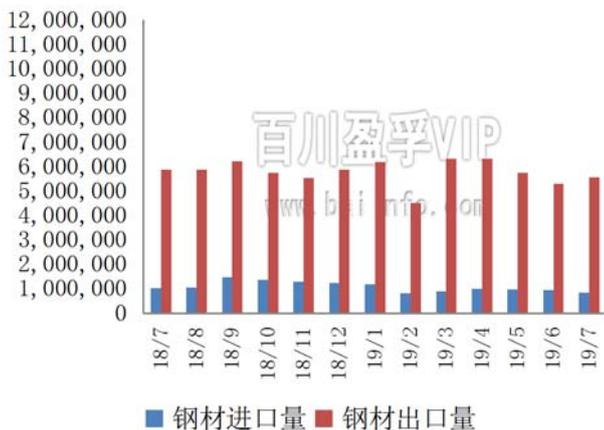


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）



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)

