

供需矛盾加大 钢价连续下跌

2019 年 12 月 钢铁行业月报

● 钢价连续下跌

本月国内钢材价格迎来连续下跌，随着北材南下资源增加，前期由于短期供需错配导致的钢价连续上涨基础不在，钢价高位回落，南北价差逐渐收窄。高利润刺激下钢厂生产积极性较高，社会库存开始累积，且累库速度上升，下游需求持续下降，供需矛盾不断加大，钢价不断下行。下月将迎来春节假期，需求逐步停滞，预计下月国内钢价或将稳中偏弱运行。

● 原料：涨跌不一

本月末百川进口铁矿石指数 635.0 元/吨，较上月下跌 1.0 元/吨；国内铁精粉均价 849.5 元/吨，较上月上涨 19.00 元/吨；青岛港进口矿均 653 元/吨，较上月上涨 3.5 元/吨；废钢均价 2445 元/吨，较上月下跌 14 元/吨；唐山方坯 3320 元/吨，较上月下跌 160 元/吨。

● 炼焦煤：局部调涨

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1125 元/吨，较上月上涨 4 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1147 元/吨，较上月下跌 84 元/吨。

● 钢价：冲高回落

螺纹钢均价 3974 元/吨，较上月上涨 2 元/吨；线材均价 4105 元/吨，较上月下跌 43 元/吨；中厚板均价 3830 元/吨，较上月上涨 39 元/吨；热轧均价 3907 元/吨，较上月上涨 134 元/吨；冷轧均价 4446 元/吨，较上月上涨 111 元/吨。

● 盈利：回落

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 157 元/吨；线材毛利约 295 元/吨；中厚板毛利约 33 元/吨；热轧板毛利约 231 元/吨；冷轧板毛利约 36 元/吨；镀锌板毛利约 36 元/吨；硅钢毛利 122 元/吨。

● 风险提示：经济存下行风险 限产不及预期 需求走弱预期

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	3974	3971	0.06%
线材	4105	4149	-1.05%
中厚板	3830	3791	1.03%
热轧板	3907	3773	3.55%
冷轧板	4446	4335	2.56%
型材	4093	4098	-0.12%
焊管	4180	4128	1.26%
无缝管	4638	4660	-0.47%
镀锌板	4676	4605	1.54%
彩涂板	5915	5907	0.14%
钢坯	3451	3433	0.51%
带钢	3992	3919	1.86%
硅钢	5294	5134	3.13%



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.....	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.....	4
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.....	5
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

本月国内钢材价格迎来连续下跌，随着北材南下资源增加，前期由于短期供需错配导致的钢价连续上涨基础不在，钢价高位回落，南北价差逐渐收窄。高利润刺激下钢厂生产积极性较高，社会库存

开始累积，且累库速度上升，下游需求持续下降，供需矛盾不断加大，加之年底资金压力较大，钢价不断下行。下月将迎来春节假期，需求逐步停滞，预计下月国内钢价或将稳中偏弱运行。

宏观方面，基础设施投资、制造业投资、房地产开发投资增速均略有回落。2019年1—11月份，全国房地产开发投资121265亿元，同比增长10.2%，增速比1—10月份回落0.1个百分点。2019年1—11月份，全国固定资产投资（不含农户）533718亿元，同比增长5.2%，增速与1—10月份持平。从环比速度看，11月份固定资产投资（不含农户）增长0.42%。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4.0%，增速比1—10月份回落0.2个百分点。

供需方面，统计局数据显示，2019年11月我国粗钢产量8029万吨，同比增长4.0%；1—11月粗钢产量90418万吨，同比增长7.0%。2019年11月我国钢材产量10402万吨，同比增长10.4%；1—11月钢材产量110474万吨，同比增长10.0%。库存方面，社会库存结束降库开启累库模式。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12月27日，全国综合库存总量为772.26万吨，较上月环比下降8.23万吨，月环比下降1.05%，同比下降3.17%。截至2019年12月上旬末，重点钢铁企业钢材库存量为1120.92万吨，旬环比减少60.08万吨，下降5.09%。

原料方面，12月焦炭市场强势拉涨，月内连续上调三轮，累计涨幅150元/吨。前两轮条件主要利好是钢企盈利情况较好，此外，煤矿安全检查增多，焦煤挺稳看涨预期。预计1月份前期焦炭市场偏强主稳，但春节前后不排除走弱可能。12月份铁矿石市场偏强运行。铁矿石期权正式上市合并外矿暴涨，内粉市场坚挺运行。进口矿方面，港口现货市场快速上涨，但是随着期货盘面降温，市场回归理性出现回调，而随着钢价持续回落，钢厂利润收缩，主动备货积极性不再。总体而言，铁矿石继续上行的空间受到压制，预计1月份国内铁矿石走势将以高位盘整运行。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价3541元/吨，较上月下跌1.94%，近三个月上涨3.03%；热轧卷材收盘价3564元/吨，较上月上涨0.88%，近三个月上涨3.51%；焦炭收盘价1855.5元/吨，较上月下跌0.19%，近三个月下跌1.09%；焦煤收盘价1147元/吨，较上月下跌6.79%，近三个月下跌7.20%；铁矿石收盘价642.5元/吨，较上月下跌1.83%，近三个月持平。

后市展望：11月基础设施投资、制造业投资、房地产开发投资增速均略有回落。基建补短板不及预期，房地产投资增速仍有放缓压力。后期钢材下游需求表现不容乐观。

后期供需方面，一方面，环保限产叠加冬季钢厂检修增多，而另一方面高利润刺激下钢厂生产积极性较高，主动减产动力不足，粗钢产量仍将维持高位。需求方面，今年春节较早，下月将迎来农历春节，下游需求逐步全面停工，而中间需求或将陆续启动。

综合来看，本月淡季特征表现明显，下游需求快速回落，社会库存开启累库模式，供需矛盾加大，钢价持续下跌。而经过本月不断下跌，市场风险得到释放。月内多地钢厂陆续出台冬储政策，然商家心态观望，大规模冬储尚未启动。下月将迎来传统春节假期，届时需求将逐步停滞。预计下月国内钢价或将稳中偏弱运行。

二、河南地区钢材市场

1、线材市场

12月，国内建筑钢材市场价格弱势运行。据市场了解，本月月初全国现货价格大幅下跌，成交整体偏弱，市场近期到货量偏少，部分资源规格短缺依旧，然需求持续降低，部分地区更是出现混乱杀跌现象，使得部分低库存市场出现一定的超跌。到了月中我们不难发现期货走势与现货走势背离，尤其是建材走势，市场行情持续下行，随着天气严寒，季节性需求淡季显现，全国各地区价格开始逐步回落，现货市场氛围弱势，贸易商对后市预期不佳，操作上多考虑出货为主，整体氛围低迷。加上即将步入2020年，天气逐步转凉，下游开工率或有所降低，上涨动力有限，下游需求会有所减弱。需求来看，表观消费需求开始下滑，下游终端采购意向降低，市场情绪整体转向谨慎，价格有一定承压。后市预测：故预计短期建筑钢材价格或偏弱运行，调整幅度在100元/吨左右。

其中，河南地区市场价格大幅下跌，整体涨幅在290-310元/吨左右。近期全国现货价格大幅下跌，成交整体偏弱，市场近期到货量偏少，部分资源规格短缺依旧，然需求持续降低，河南部分地区更是出现混乱杀跌现象，使得部分低库存市场出现一定的超跌。供给来看，本周钢厂产量小幅增加，钢厂在当前厂库压力不大，利润水平可观的情况下，产量将继续保持增产节奏。

后市预测：预计明年1月月份河南建筑钢材价格呈震荡趋弱态势运行，调整幅度在100元/吨以内。





2、型材市场

12月，国内型材市场价格整体下调为主。具体来看：月初，由于轧钢厂开工情况尚可，成品材供应压力或将陆续得到缓解，但随着成品库存的持续补充，市场高价成交明显乏力，商家对后期预期也并不乐观。到了月中，市场淡季效应明显，下游需求呈持续萎缩态势，中间商严控库存，冬储的囤货积极性明显受到打击，成本端支撑也越发趋弱，商家观望心理明显，整体成交量依旧偏差。临近月末，当前需求持续萎靡，而随着时间继续推移，这种现状依旧难以改善。此外目前钢厂整体的供应方面并未存在较大的影响，因此在短期内将造成供大于需的局面，当前现货库存资源成本偏高，现货盘面多有倒挂，商家不愿过低抛售。后市预测：预计下月型材市场价格或将保持盘整趋弱格局，幅度在10-50元左右。

其中，河南地区本周型钢市场价格整体下跌，H型钢跌幅在170元/吨左右，大中型材跌幅在100元/吨左右。临近年底，钢企对原料方面仍存一定的补库预期，且部分资源较为紧缺，市场盼涨意愿较浓，贸易商整体心态乐观。然各地加强冬季环保限产力度，钢厂检修情况也有所增加，短期的供应压力将不会凸显。但成品材市场淡季效应明显，随着需求逐渐萎缩，成本端支撑也越发趋弱，商家操作情绪较差，周边低价资源犹存，现货销售压力依旧较大。

后市预测：预计明年1月份河南型材市场价格或将维持现有局面或震荡趋弱为主，价格波动在10-30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 635.0 元/吨，较上月下跌 1.0 元/吨；国内铁精粉均价 849.5 元/吨，较上月上涨 19.00 元/吨；青岛港进口矿均 653 元/吨，较上月上涨 3.5 元/吨；废钢均价 2445 元/吨，较上月下跌 14 元/吨；唐山方坯 3320 元/吨，较上月下跌 160 元/吨。

原料方面，12 月焦炭市场强势拉涨，月内连续上调三轮，累计涨幅 150 元/吨。前两轮条件主要利好是钢企盈利情况较好，此外，煤矿安全检查增多，焦煤挺稳存看涨预期。预计 1 月份前期焦炭市场偏强主稳，但春节前后不排除走弱可能。12 月份铁矿石市场偏强运行。铁矿石期权正式上市合并外矿暴涨，内粉市场坚挺运行。进口矿方面，港口现货市场快速上涨，但是随着期货盘面降温，市场回归理性出现回调，而随着钢价持续回落，钢厂利润收缩，主动备货积极性不再。总体而言，铁矿石继续上行的空间受到压制，预计 1 月份国内铁矿石走势将以高位盘整运行。

12 月国内炼焦煤市场价格局部调涨。上旬：主产区依然面临年底安全及超产的双重检验，焦煤供应下滑明显。需求方面，下游钢厂及焦化厂有适当补充库存的计划，但多数仍是按需采购为主。中旬：煤企出货以长协客户为主，个别矿新订单有价无量，而焦企对原料煤需求的增加和焦企冬储的需求，使得部分煤种出现供不应求的状况。下旬：焦化去产能影响需求不温不火，下游多按需采购，焦煤价格整体偏低。后市预测：整体看，基于 2020 年炼焦煤年度长协价格，当前焦煤市场以稳为主，再加上年底煤矿安检力度加大，短期对焦煤价格形成一定支撑，但反弹不具备基础和条件，后期价格震荡调整为主。预计下月焦煤价格波动幅度在 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	635.00	-0.16%	-4.65%	-22.94%	21.16%
国产铁精粉均价	849.5	2.29%	-4.28%	-2.65%	22.16%
青岛港进口矿价格	653	0.54%	-5.22%	-22.77%	35.48%
港口铁矿石库存（万吨）	12695.53	1.42%	5.50%	8.03%	-10.32%
二级冶金焦均价	1764	6.97%	0.92%	-7.84%	-12.93%
国内炼焦煤均价	1125	0.36%	-3.85%	-7.33%	-9.64%
炼焦煤期货价格	1147	-6.82%	-7.20%	-16.97%	-2.76%
国内废钢均价	2445	-0.57%	2.17%	2.17%	10.63%
河北普碳方坯	3320	-4.60%	0.00%	-7.78%	0.61%
海运（BDI）	1090	-19.32%	-44.47%	-13.35%	-14.98%

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 6：进口矿价格走势（元/吨）

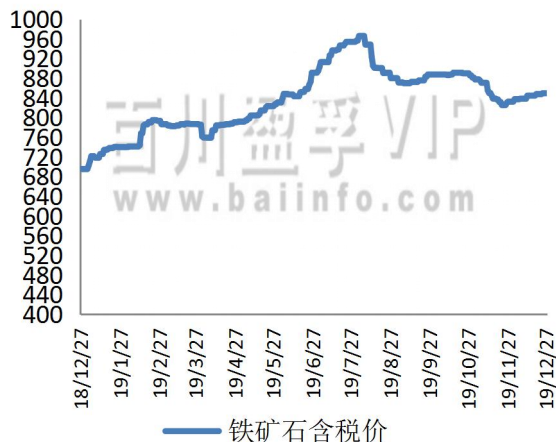


图7：港口铁矿石库存走势（万吨）



图8：巴西、澳洲海运运费（美元/吨）

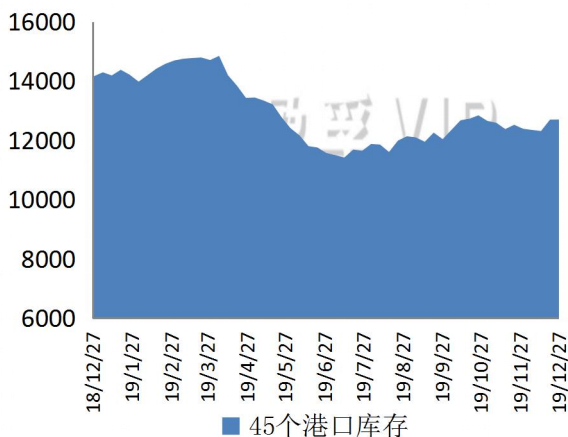


图9：波罗的海干散货海运指数走势



图10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

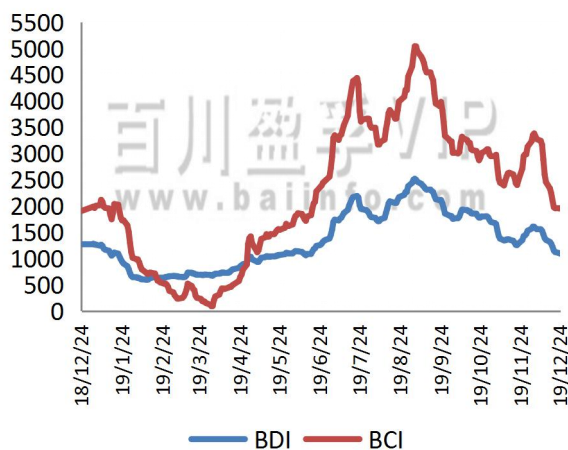


图11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）

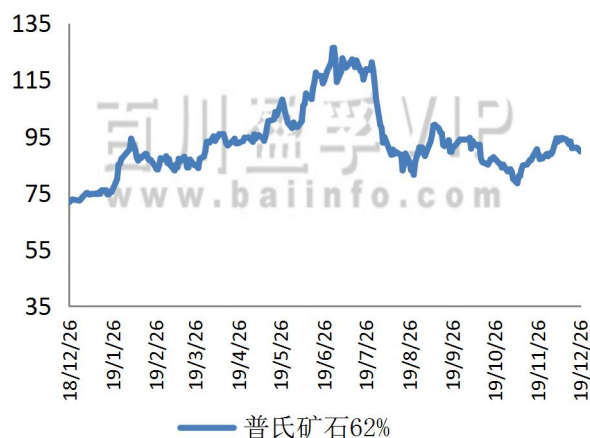


图12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）

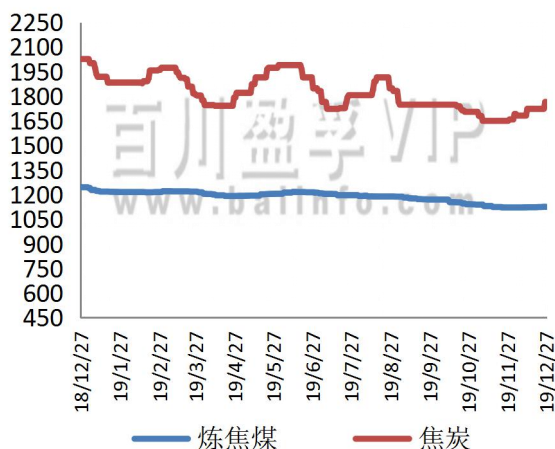


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)

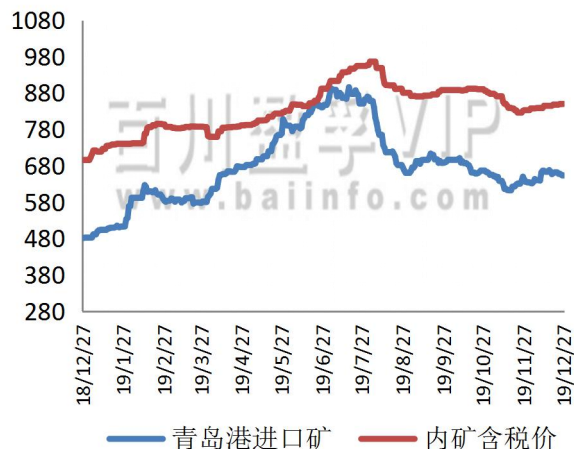
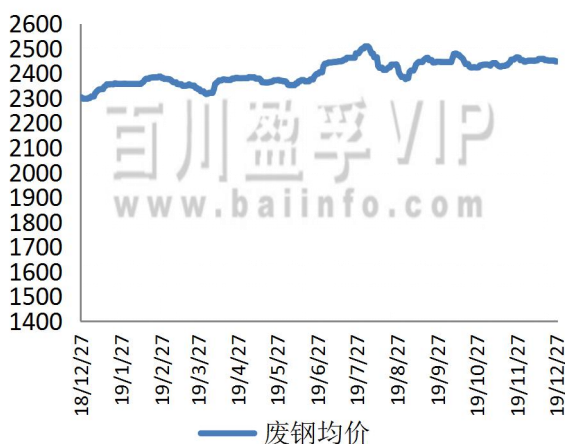


图 14: 钢坯价格走势 (元/吨)



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 3974 元/吨，较上月上涨 2 元/吨，涨幅 0.06%；线材均价 4105 元/吨，较上月下跌 43 元/吨，跌幅 1.05%。

板材方面：中厚板均价为 3830 元/吨，较上月上涨 39 元/吨，涨幅 1.03%；热轧板均价为 3907 元/吨，较上月上涨 134 元/吨，涨幅 3.55%；冷轧板均价 4446 元/吨，较上月上涨 111 元/吨，涨幅 2.56%。

型材方面：大中型材均价为 4093 元/吨，较上月下跌 5 元/吨，跌幅 0.12%。

管材方面：焊管均价为 4180 元/吨，较上月上涨 52 元/吨，涨幅 1.26%；无缝管均价 4638 元/吨，较上月下跌 22 元/吨，跌幅 0.47%。

其他钢材：镀锌板均价为 4676 元/吨，较上月上涨 1.54%；彩涂板均价 5915 元/吨，较上月上涨 0.14%；钢坯均价为 3451 元/吨，较上月上涨 17 元/吨，涨幅 0.51%；带钢均价 3992 元/吨，较上月上涨 1.86%；硅钢均价 5294 元/吨，较上月上涨 3.13%。

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	3823	-8.45%	-3.63%	3974	3971	0.06%
线材均价	3965	-8.37%	-3.65%	4105	4149	-1.05%
中厚板均价	3839	0.34%	-0.88%	3830	3791	1.03%
热轧板均价	3920	1.40%	2.51%	3907	3773	3.55%
冷轧板均价	4459	1.78%	2.46%	4446	4335	2.56%
型材均价	4057	-1.43%	-3.77%	4093	4098	-0.12%
焊管均价	4163	-0.90%	-1.12%	4180	4128	1.26%
无缝管均价	4611	-1.47%	-4.93%	4638	4660	-0.47%
镀锌板均价	4691	0.86%	2.85%	4676	4605	1.54%
彩涂板均价	5909	-0.34%	-0.87%	5915	5907	0.14%
钢坯均价	3386	-3.78%	-0.53%	3451	3433	0.51%
带钢均价	3980	-1.00%	3.24%	3992	3919	1.86%
硅钢均价	5340	3.69%	4.91%	5294	5134	3.13%

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）

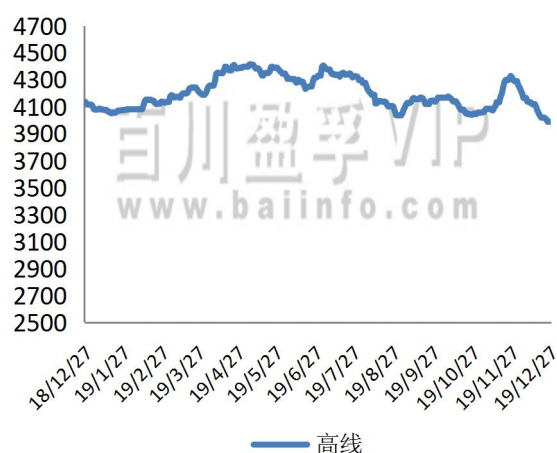


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

图 18：热轧板价格走势（元/吨）

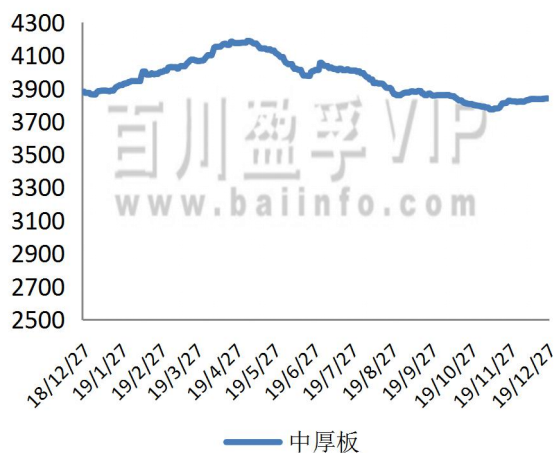


图 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)

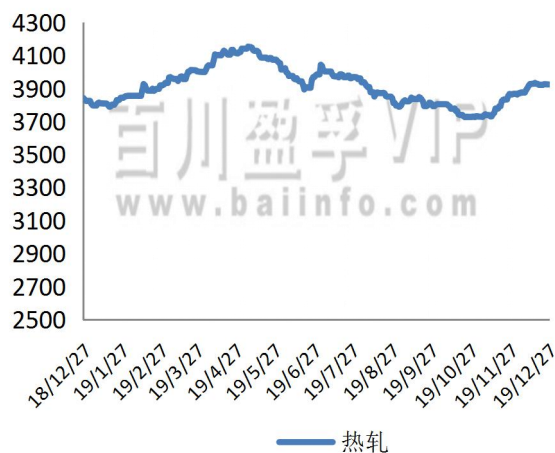


图 20: 型材价格走势 (元/吨)

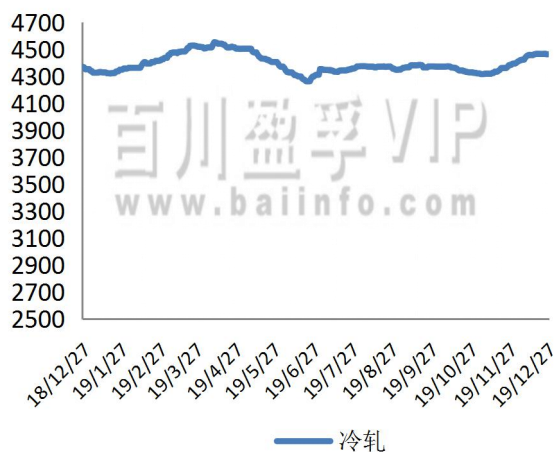


图 21: 焊管价格走势 (元/吨)

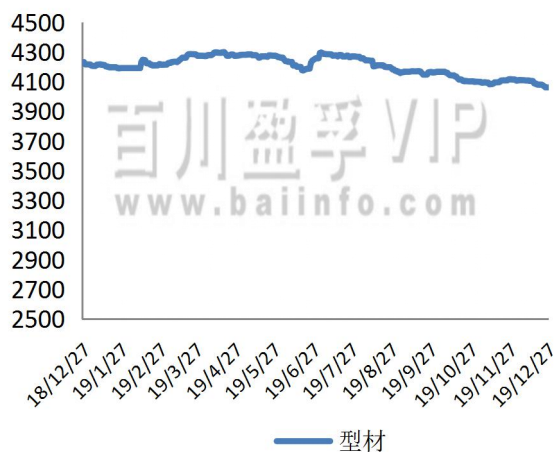


图 22: 无缝管价格走势 (元/吨)

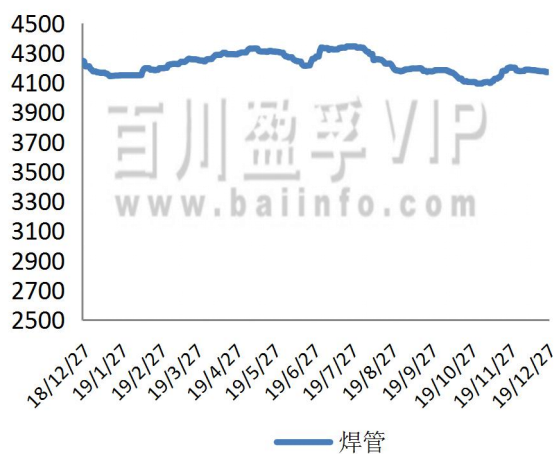


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

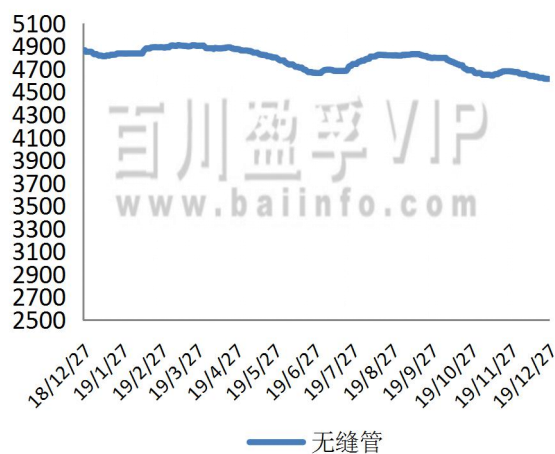


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

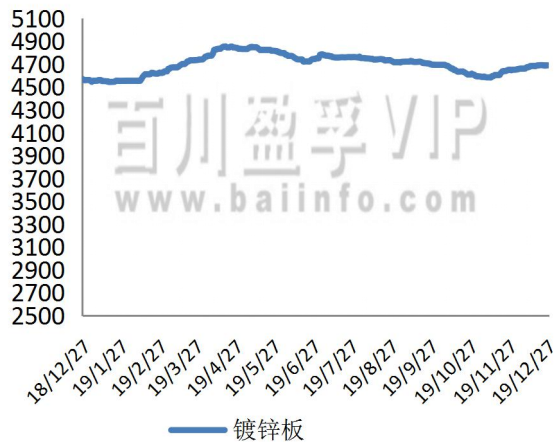


图 25: 镀锌板价格走势 (元/吨)

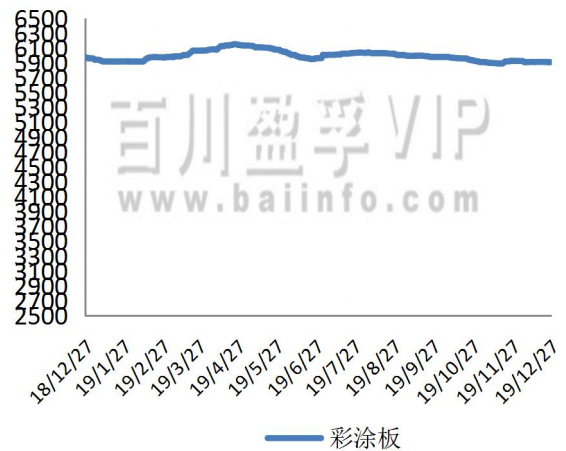
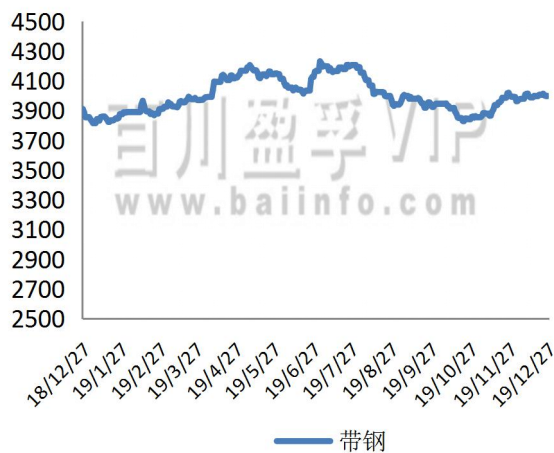
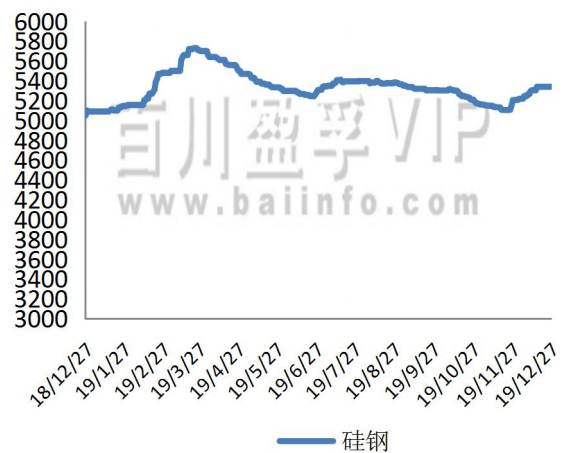


图 26: 彩涂板价格走势 (元/吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部



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 179.7，较上月上涨 1.58%，近三个月下跌 1.43%，比去年同期下跌 9.70%；CRU 扁平材指数为 162.9，比上月上涨 3.49%，近三个月持平，比去年同期下跌 10.40%；CRU 长材指数为 221.1，比上月下跌 0.58%，近三个月下跌 3.03%，比去年同期下跌 8.79%。从区域范围看，CRU 北美 175.5，比上月上涨 5.47%，近三个月下跌 1.52%，比去年同期下跌 19.05%；CRU 欧洲 140.5，比上月上涨 2.48%，近三个月下跌 2.97%，比去年同期下跌 13.38%；CRU 亚洲 208.7，比上月上涨 0.29%，近三个月下跌 0.14%，比去年同期下跌 3.87%。

表: 主要国家钢价、国内外差价 (美元/吨) (数据更新至 12 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	661	667	-0.90%	133	76	57
	欧盟	530	532	-0.38%	2	-59	61
	日本	631	634	-0.47%	103	43	60
	独联体	440	400	10.00%	-88	-191	103
热轧板	美国	638	586	8.87%	83	60	-29
	欧盟	483	469	2.99%	-72	-57	-15
	日本	732	735	-0.41%	177	209	-32
	独联体	467	385	21.30%	-88	-141	53
冷轧板	美国	837	793	5.55%	199	184	15
	欧盟	588	557	5.57%	-50	-52	2
	日本	786	790	-0.51%	148	181	-33
	独联体	518	465	11.40%	-120	-144	24
中厚板	美国	705	661	6.66%	154	131	-21
	欧盟	621	604	2.81%	70	74	-4
	日本	796	800	-0.50%	245	270	-25
	独联体	548	545	0.55%	-3	15	-18

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 12 月 24 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	179.7	1.58%	-1.43%	-9.70%
	扁平材	162.9	3.49%	0.00%	-10.40%
	长材	221.1	-0.58%	-3.03%	-8.79%
	北美	175.5	5.47%	-1.52%	-19.05%
	欧洲	140.5	2.48%	-2.97%	-13.38%
	亚洲	208.7	0.29%	-0.14%	-3.87%

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）

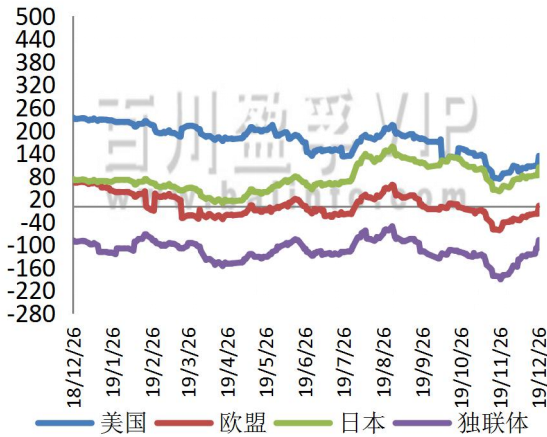


图 29: 冷卷国际国内价差走势 (美元/吨)

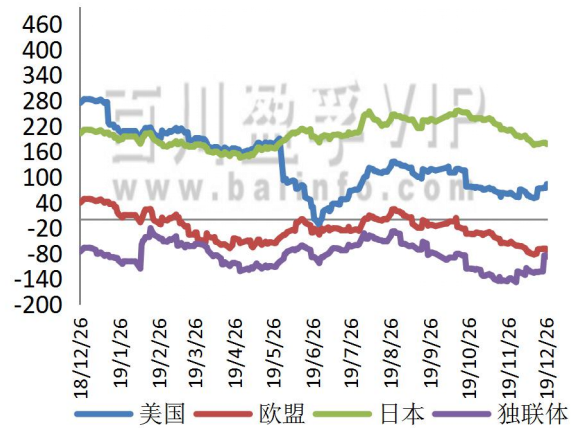


图 30: 中厚板国际国内价差走势 (美元/吨)

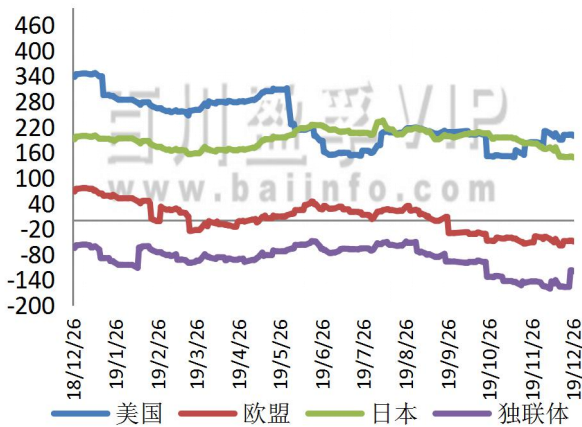


图 31: 国际 CRU 价格指数走势 (1)

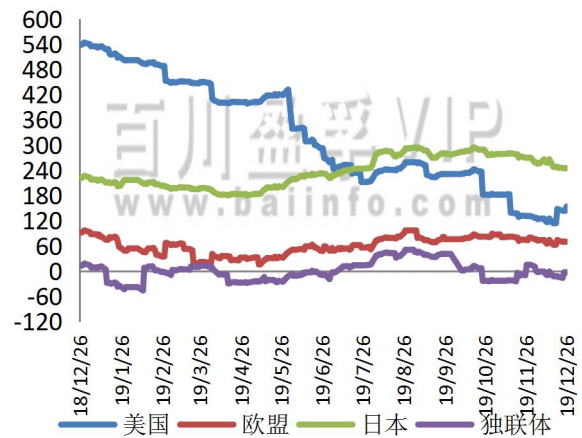
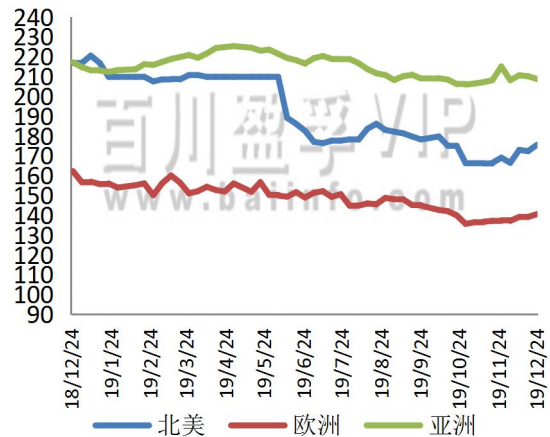
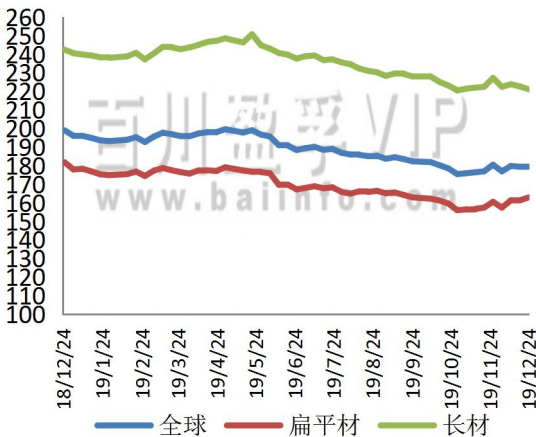


图 32: 国际 CRU 价格指数走势 (2)



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 157 元/吨；线材毛利约 295 元/吨；中厚板毛利约 33 元/吨；热轧板毛利约 231 元/吨；冷轧板毛利约 36 元/吨；镀锌板毛利约 36 元/吨；硅钢毛利 122 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	157	321	-163	98	447	-348	
线材	295	487	-191	236	613	-376	
中厚板	33	-67	101	-26	59	-84	
热轧板	231	71	161	172	197	-24	
冷轧板	36	-127	163	-23	-1	-22	
型材	199	185	14	140	311	-171	
焊管	139	56	84	80	182	-101	
无缝管	-210	-207	-2	-269	-81	-187	
涂镀	36	-89	125	-23	37	-60	
钢坯	25	61	-35	-34	187	-220	
带钢	192	99	94	133	225	-91	
硅钢	122	-172	294	63	-46	109	

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）

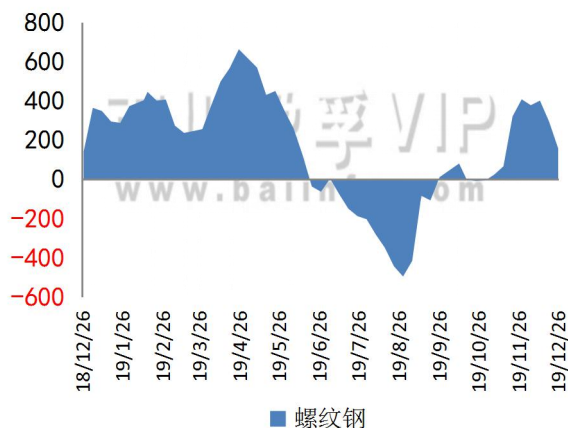


图 35: 中厚板吨钢毛利走势 (元/吨)

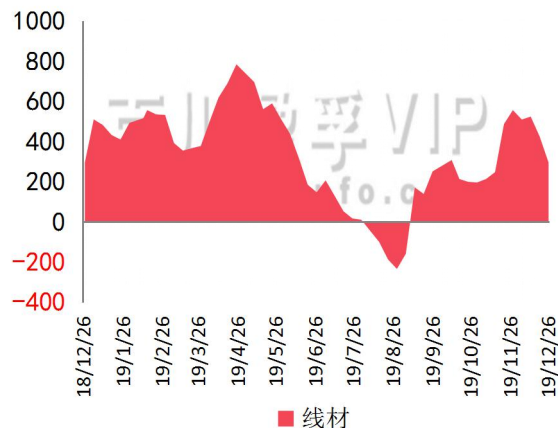


图 36: 热卷吨钢毛利走势 (元/吨)

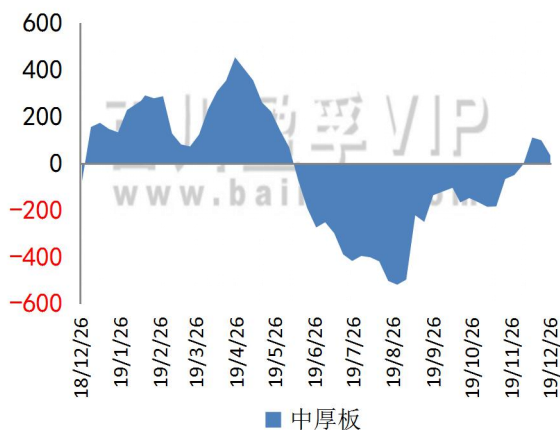


图 37: 冷轧板吨钢毛利走势 (元/吨)

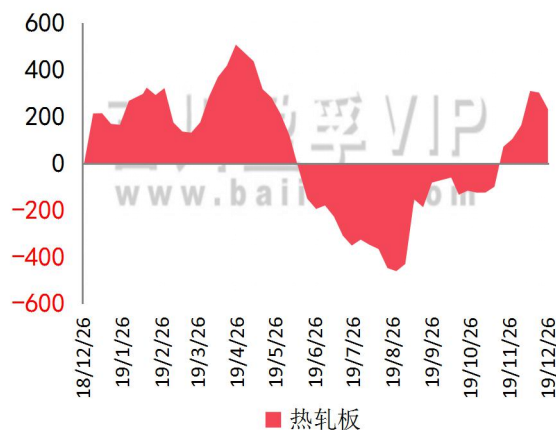


图 38: 型材吨钢毛利走势 (元/吨)

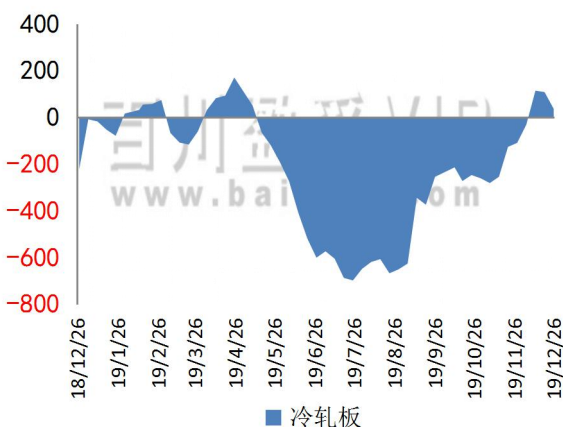


图 39: 涂镀吨钢毛利走势 (元/吨)

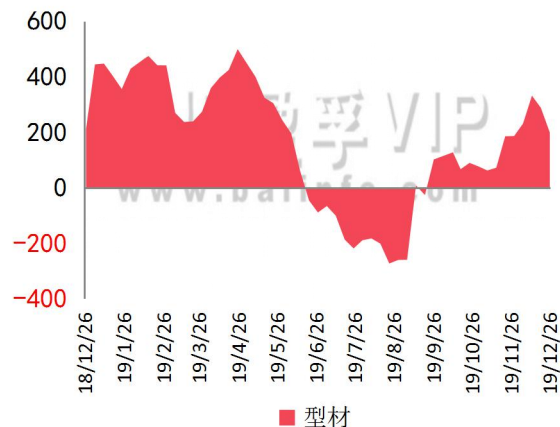
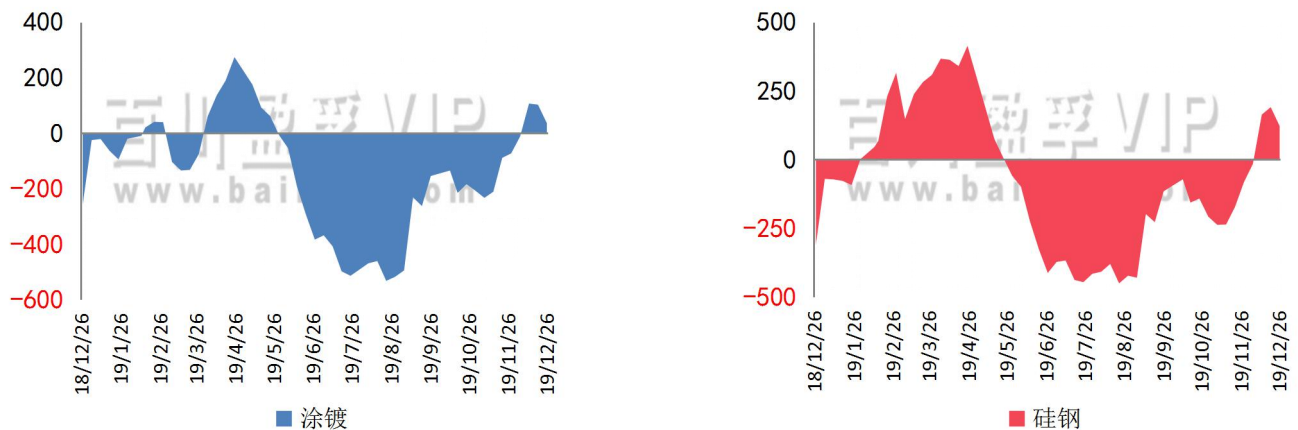


图 40: 硅钢吨钢毛利走势 (元/吨)



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772.26万吨，同比下降3.17%，月环比下降1.05%。其中螺纹同比上涨0.01%，月环比上涨9.71%；线材同比下降9.56%，月环比下降5.16%；热轧同比下降7.01%，月环比下降10.41%；冷轧板同比下降3.70%，月环比下降3.88%；中厚板同比上涨1.25%，月环比下降7.58%；

上海库存80.61万吨，同比下降6.61%，月环比下降6.43%。其中螺纹同比下降33.22%，月环比上涨13.21%；线材同比上涨40.51%，月环比上涨26.53%；热轧同比上涨7.67%，月环比下降14.99%；冷轧板同比下降0.97%，月环比下降8.73%；中厚板同比下降16.19%，月环比下降8.36%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到12月27日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	314.95	0.01%	9.71%	螺纹钢	13.63	-33.22%	13.21%
线材	96.97	-9.56%	-5.16%	线材	4.96	40.51%	26.53%
热轧板	162.97	-7.01%	-10.41%	热轧板	28.35	7.67%	-14.99%
冷轧板	103.43	-3.70%	-3.88%	冷轧板	22.49	-0.97%	-8.73%
中厚板	93.94	1.25%	-7.58%	中厚板	11.18	-16.19%	-8.36%
合计	772.26	-3.17%	-1.05%	合计	80.61	-6.61%	-6.43%

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）

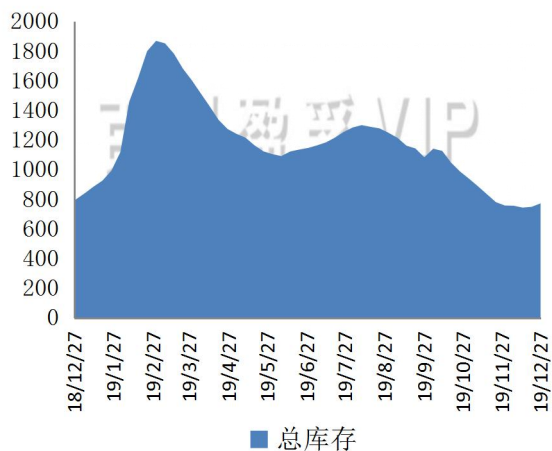


图 43: 全国线材总库存走势 (万吨)

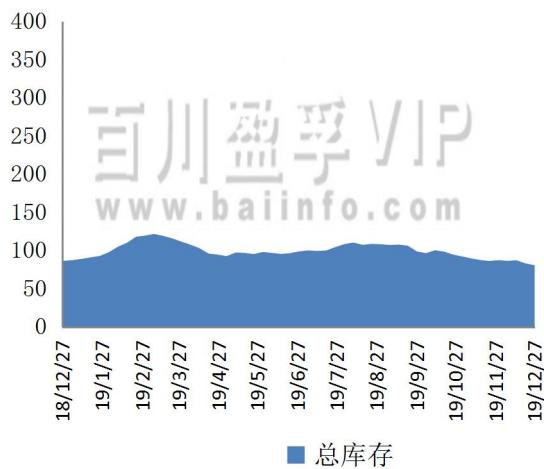


图 44: 全国板材总库存走势 (万吨)

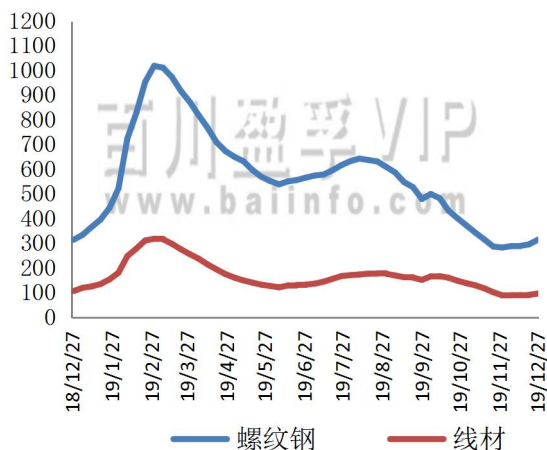


图 45: 上海线材库存走势 (万吨)

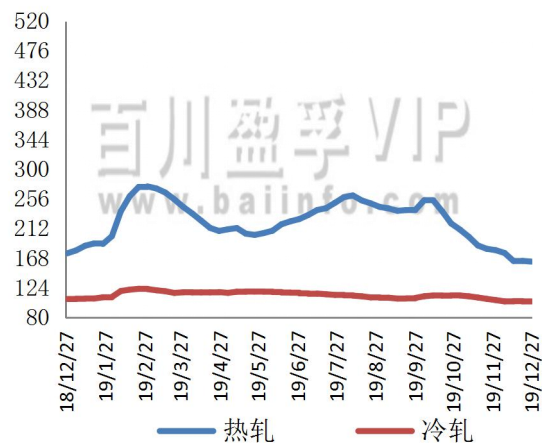


图 46: 上海板材库存走势 (万吨)

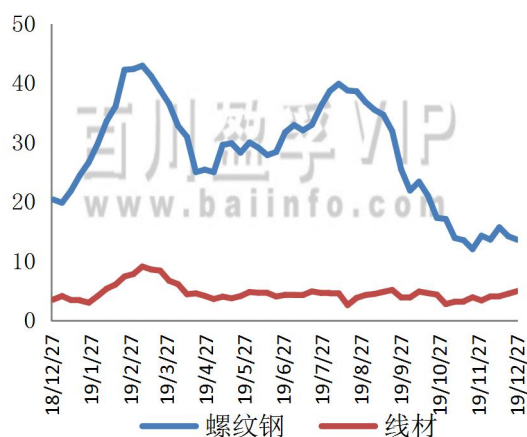


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

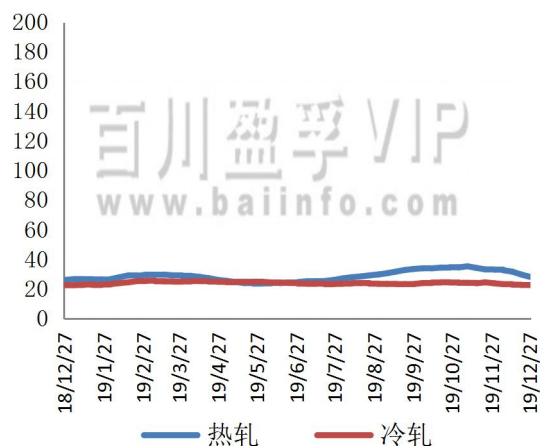
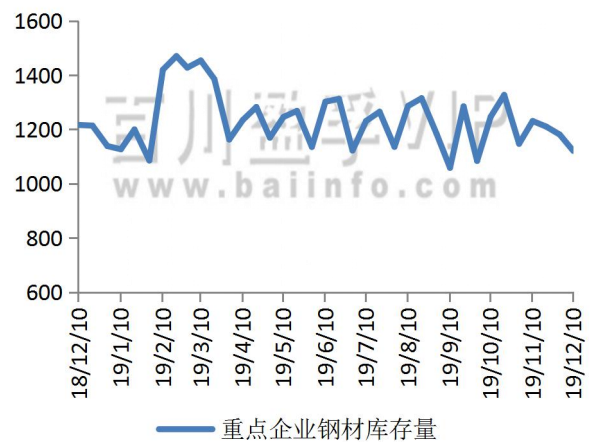
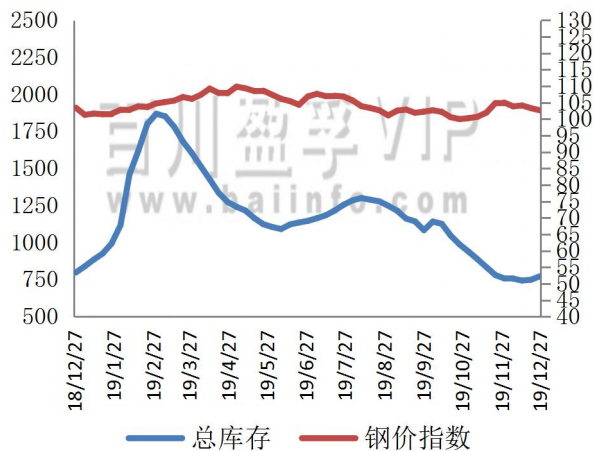


图 48: 重点企业钢材库存量 (万吨)



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	民营钢企发展质量有新提升
2	钢铁业三大新情况值得重视
3	2020 年钢铁产能置换将带来什么
4	大量城市取消落户限制 利好钢材行业
5	利好再积聚 期螺强势回归 警惕钢市持续性有待考验
6	贸易商情绪偏空 钢价有继续下跌的空间
7	市场悲观情绪蔓延 钢材价格将继续趋弱整理
8	下周钢材各品种市场价格走势预判
9	方大钢铁集团技术进步助力高质量发展
10	方大九钢以产业扶贫助力脱贫攻坚战
11	铁矿石上行空间有限
12	明年钢铁行业混改力度有望加大
13	热卷冬储跟踪 钢厂接单无压力 冬储政策或将遥遥无期
14	涨时任它涨 跌时任它跌 冬储 3400 你会入场吗
15	需求进一步转弱 钢价下行趋势不改
16	年关临近 钢市是否会一降到底
17	今年螺纹钢期货演绎一波三折
18	钢铁业如何应对剪刀差
19	有种纠缠 叫势均力敌 多空纷争下的钢市几多震荡几多平
20	整体库存压力并不大 钢价回落有限

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 11 月中国钢材产量为 10401.6 万吨，环比增加 1.34%，同比增加 10.38%。1-11 月份累计生产钢材 11.09 亿吨，同比增加 9.30%。

2019 年 1-11 月份粗钢累计生产 9.086 亿吨，同比增加 6.72%。1-11 月份累计生产生铁 7.42 亿吨，同比增加 5.76%。

表：2019 年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2019 年 11 月	2019 年 10 月	去年同期	环比	同比	2019 年累计	去年同期	同比
粗钢	8028.7	8152.1	7762.1	-1.51%	3.43%	90861.8	85140.7	6.72%
生铁	6477.1	6558.2	6372.6	-1.24%	1.64%	74205.2	70165.2	5.76%
钢材	10401.6	10263.6	9423.6	1.34%	10.38%	110910.7	101472	9.30%
钢筋	2240.8	2206.7	1857.1	1.55%	20.66%	22810.0	19154.6	19.08%
线材	1352.1	1346	1315.5	0.45%	2.78%	14588.0	13260.6	10.01%
冷轧薄板	295.4	275.8	257.5	7.11%	14.72%	2952.0	2792.7	5.70%
中厚宽钢带	1192.4	1215.3	1213.4	-1.88%	-1.73%	14084.8	13899	1.34%
焊接钢管	533.9	482.7	446.2	10.61%	19.65%	5106.3	4557.7	12.04%

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）

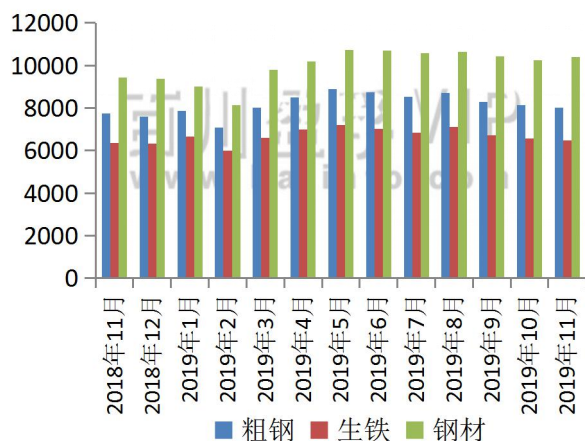


图 57：国内板材产量走势（万吨）

图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

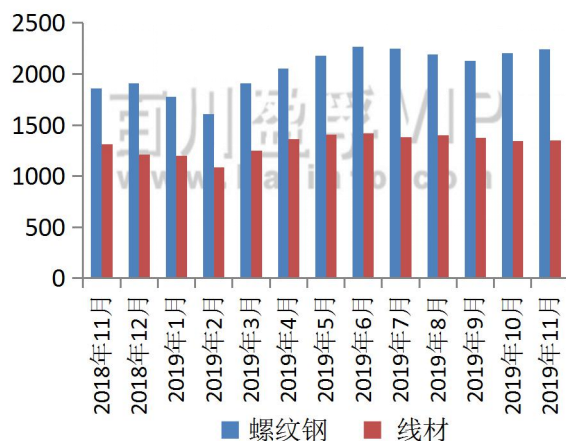
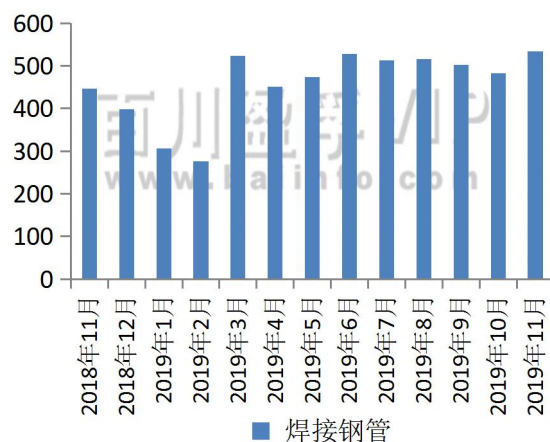
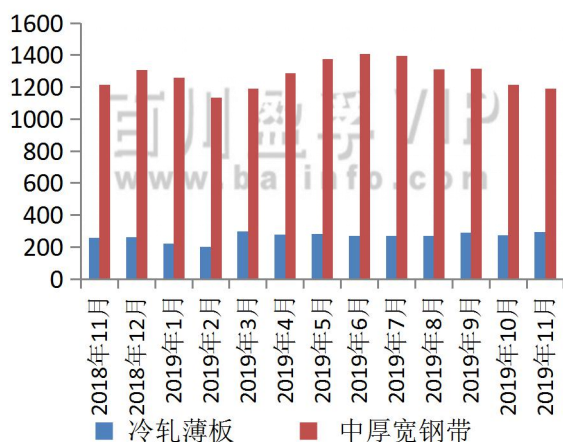


图 58：国内管材产量走势（万吨）



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11月份，中国钢材进口量为104.2万吨，环比增加1.66%，同比减少18.94%；2019年累计进口量为1081.9万吨，同比减少17.55%。11月份硅钢进口量为3.8万吨，环比减少16.22%，同比增加14.39%。

11月份，中国钢材出口量为457.5万吨，环比减少4.32%，同比减少17.40%；2019年钢材累计出口量为5966.7万吨，同比减少7.90%。

表：2019年中国钢材进出口量对比分析（万吨;%）

产品	2019年11月	2019年10月	去年同期	环比	同比	2019年累计	去年同期	同比
钢材进口	104.2	102.5	128.6	1.66%	-18.94%	1081.9	1312.1	-17.55%
钢材出口	457.5	478.2	553.9	-4.32%	-17.40%	5966.7	6478.3	-7.90%
螺纹钢	3.6	2.8	1.5	28.94%	136.17%	43.1	27.0	59.40%
线材	27.6	27.0	37.6	1.96%	-26.63%	401.0	544.7	-26.38%
中厚板	35.9	44.4	43.5	-19.22%	-17.49%	491.1	468.5	4.82%
热轧板卷	50.8	65.5	71.6	-22.47%	-29.07%	849.2	997.2	-14.85%
冷轧板卷	32.1	30.2	40.7	6.17%	-21.25%	405.2	439.5	-7.79%
型材	25.1	27.6	31.2	-8.88%	-19.38%	323.1	341.5	-5.37%
镀层板	86.5	88.0	112.4	-1.77%	-23.06%	1130.8	1167.2	-3.12%

涂层板	54.2	52.0	56.1	4.19%	-3.43%	609.6	558.2	9.21%
无缝管	37.8	28.9	36.1	30.64%	4.73%	395.5	377.1	4.89%
焊管	31.7	28.2	34.1	12.45%	-6.97%	362.6	363.0	-0.11%
硅钢进口	3.8	4.6	3.4	-16.22%	14.39%	37.7	37.5	0.60%
硅钢出口	4.5	3.7	3.7	21.73%	21.31%	44.2	48.3	-8.42%

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）

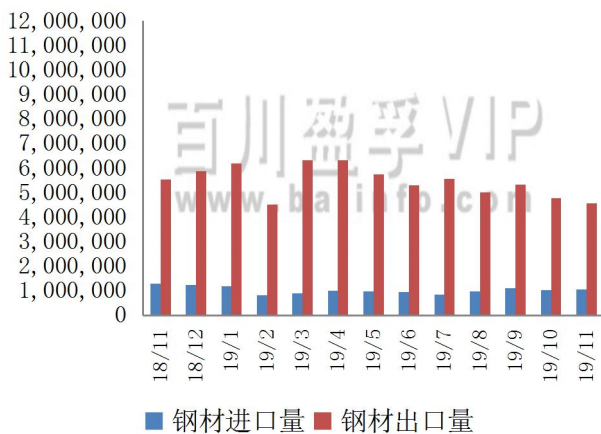


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

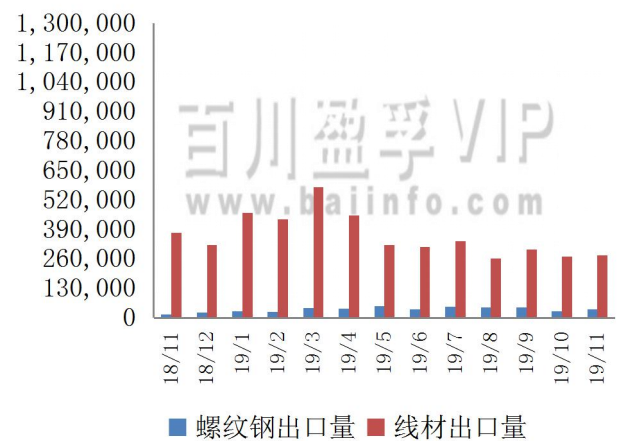


图 61：国内板材出口量走势（吨）

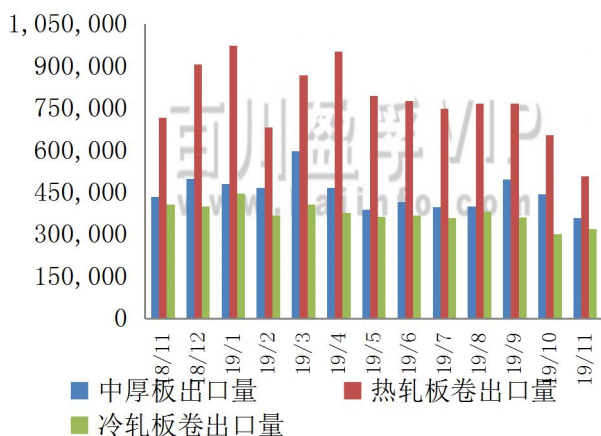


图 62：国内型材出口量走势（吨）

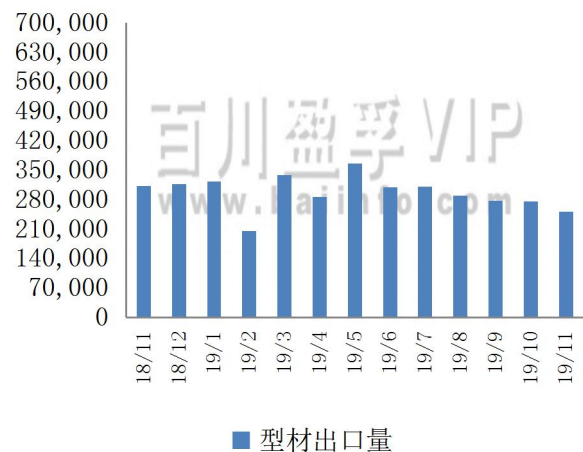


图 63：国内涂镀出口量走势（吨）

图 64：国内管材出口量走势（吨）

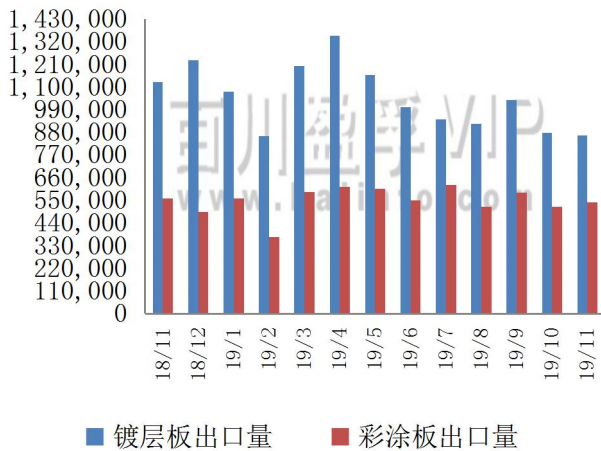


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

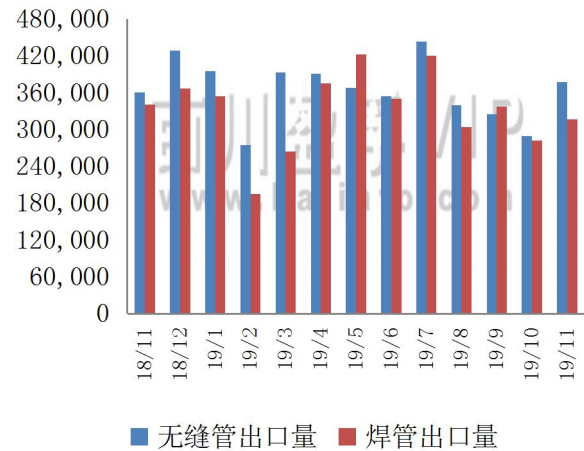
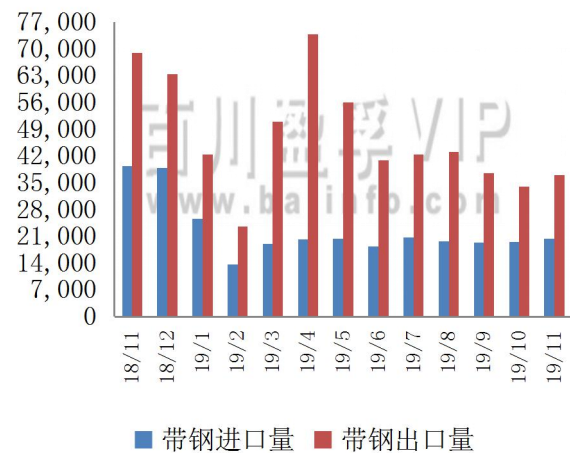
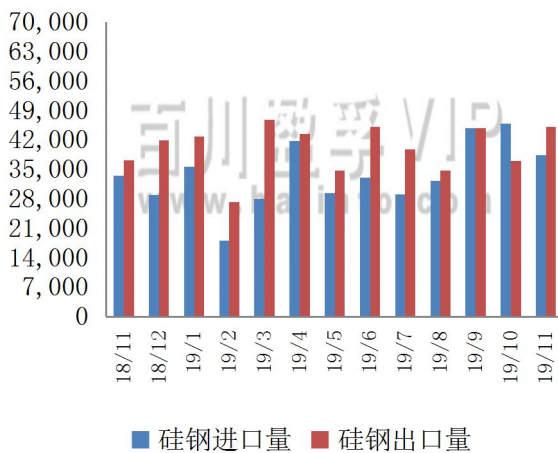


图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部、国家统计局