

旺季需求不及预期 钢价高位回落

2020 年 9 月 钢铁行业月报

● 钢价高位回落

本月国内钢材价格窄幅震荡运行，整体表现为冲高回落。月初，在旺季预期及成本端坚挺支撑下，钢价表现较好；然随着旺季需求迟迟未能兑现，原料铁矿石价格走弱，期货市场接连下跌，市场信心明显受挫，钢价下跌为主；月末随着节前备货需求小幅释放，钢价逐步止跌企稳。多空因素交织，预计下月国内钢价窄幅震荡运行。

● 原料：涨跌不一

本月末百川进口铁矿石指数 816.00 元/吨，较上月下跌 54.0 元/吨；国内铁精粉均价 985.3 元/吨，较上月上涨 7.2 元/吨；青岛港进口矿均 864.5 元/吨，较上月下跌 44 元/吨；废钢均价 2485 元/吨，较上月下跌 5 元/吨；唐山方坯 3320 元/吨，较上月下跌 90 元/吨。

● 炼焦煤：上涨

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1049 元/吨，较上月上涨 7 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1244 元/吨，较上月上涨 20.5 元/吨。

● 钢价：窄幅震荡

螺纹钢均价 3836 元/吨，较上月下跌 27 元/吨；线材均价 4053 元/吨，较上月上涨 31 元/吨；中厚板均价 4027 元/吨，较上月上涨 14 元/吨；热轧板均价 4048 元/吨，较上月下跌 9 元/吨；冷轧均价 4719 元/吨，较上月上涨 192 元/吨。

● 盈利：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 69 元/吨；线材毛利约 301 元/吨；中厚板毛利约 186 元/吨；热轧板毛利约 276 元/吨；冷轧板毛利约 334 元/吨；镀锌板毛利约 236 元/吨；硅钢毛利 703 元/吨。

● 风险提示：经济存下行风险 库存高企 需求释放不稳

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	3836	3862	-0.69%
线材	4053	4022	0.78%
中厚板	4027	4013	0.34%
热轧板	4048	4057	-0.23%
冷轧板	4719	4527	4.24%
型材	4020	4018	0.05%
焊管	4229	4164	1.56%
无缝管	4587	4570	0.39%
镀锌板	4817	4720	2.07%
彩涂板	6304	6215	1.43%
钢坯	3461	3461	0.01%
带钢	4174	4110	1.57%
硅钢	5685	5311	7.04%



分析师：熊文国

010-59795659-8003

18618300427

xwg@baiinfo.com

分析师：杨卡

029-59795659-8834

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.....	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

本月国内钢材价格窄幅震荡运行，整体表现为冲高回落。月初，在旺季预期及成本端坚挺支撑下，钢价表现较好；然随着旺季需求迟迟未能兑现，原料铁矿石价格走弱，期货市场接连下跌，市场信心明显受挫，钢价下跌为主；月末随着节前备货需求小幅释放，钢价逐步止跌企稳。多空因素交织，预计下月国内钢价窄幅震荡运行。

宏观方面，8月份，经济持续复苏态势不减，但复苏力度减弱，房地产和基建投资增速上行趋缓。1—8月份，全国固定资产投资（不含农户）378834亿元，同比下降0.3%，降幅比1—7月份收窄1.3个百分点。第三产业中，基础设施投资同比下降0.3%，降幅比1—7月份收窄0.7个百分点。1—8月份，全国房地产开发投资88454亿元，同比增长4.6%，增速比1—7月份提高1.2个百分点。房屋新开工面积139917万平方米，下降3.6%，降幅收窄0.9个百分点。

供需方面，据国家统计局数据显示，2020年8月我国粗钢产量9485万吨，同比增长8.4%；1—8月粗钢产量68889万吨，同比增长3.7%。1—8月生铁产量58940万吨，同比增长3.4%。1—8月钢材产量84469万吨，同比增长4.8%。库存方面，虽然近两周社会库存开始下降，但整体去库缓慢。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9月25日，全国综合库存总量为1548.65万吨，较上月环比上涨8.47万吨，月环比上涨0.55%，同比上涨42.97%。钢厂库存方面，2020年9月中旬重点钢铁企业钢材库存量为1340.49万吨，比上一旬增加13.59万吨，增长1.02%；比年初增加387.24万吨，增长40.62%。

原料方面，9月份里焦炭市场上调两轮，累积涨幅100元/吨，9月上旬和下旬分别落实一次，主要利好焦炭供需两旺，尤其是环保环境相对宽松下，钢企高炉开工持续高位，焦炭需求面支撑强劲。本月铁矿石市场偏弱运行。随着供应紧俏担忧缓解，同时钢厂利润受挤压打压原材料价格，铁矿石期现货价格持续回调，虽然主流矿库存回升缓慢，但港口库存连续四周增加，市场情绪受到一定影响，加之季节性限产将至，铁矿石需求端利好效应趋弱，而铁矿石供应维持高位，基本面逐步转弱，预计下月铁矿石市场震荡偏弱运行。

本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价3522元/吨，较上月下跌5.25%，近三个月下跌1.21%；热轧卷材收盘价3660元/吨，较上月下跌7.25%，近三个月上涨2.29%；焦炭收盘价1907.5元/吨，较上月下跌0.29%，近三个月上涨1.19%；焦煤收盘价1244元/吨，较上月上涨1.68%，近三个月上涨5.38%；铁矿石收盘764.5元/吨，较上月下跌6.14%，近三个月上涨2.69%。

后期供需方面，供应方面，环保限产方案接连出台，唐山限产再度趋严，陕晋川甘钢企达成联合减产共识，下半年“蓝天保卫战三年行动”进入收官期，后期供应端压力或将有所缓解。需求方面：本月需求表现一般，旺季需求释放不及预期，后期需求或将缓慢释放。

综合来看，本月整体表现为旺季不旺，金九成色不足，前期提前炒作透支了旺季市场预期，下游需求释放不及预期，钢价迎来冲高回落；月末随着节前备货需求小幅释放，钢价逐步止跌企稳。原料

端支撑趋弱，国庆节库存仍存累库预期，另一方面，旺季需求存延后释放可能，多空因素交织下，预计下月国内钢价窄幅震荡运行。

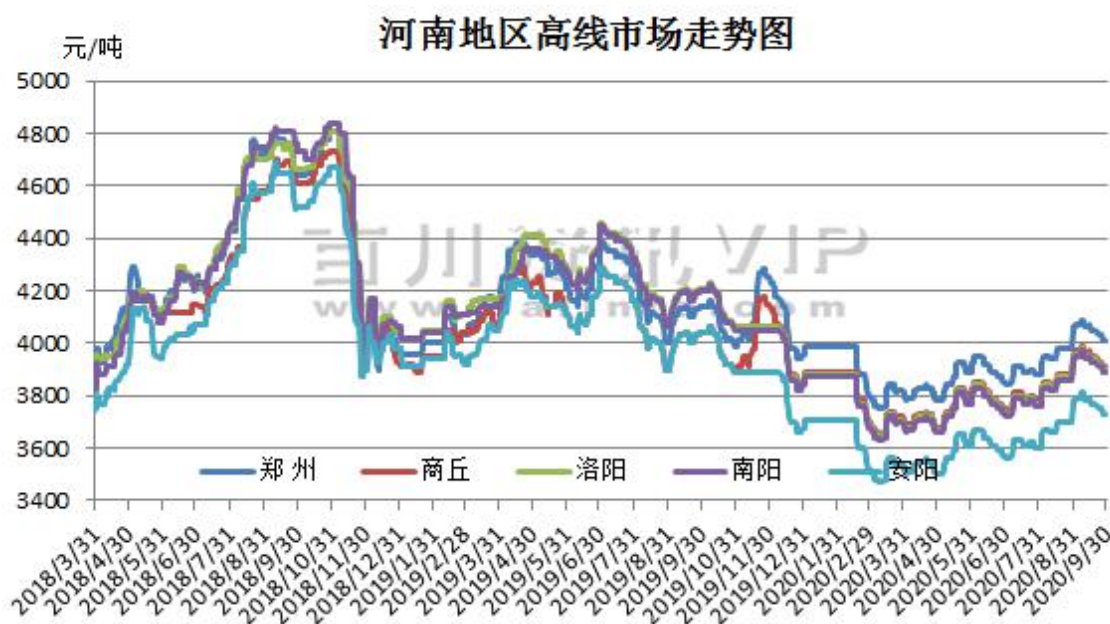
二、河南地区钢材市场

1、线材市场

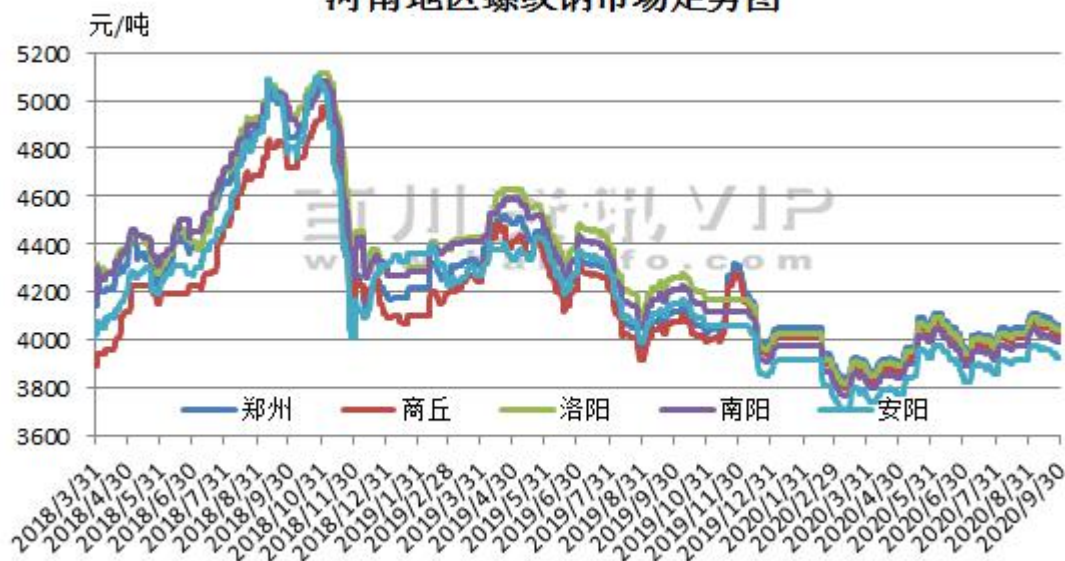
9月，国内建筑钢材市场价格弱势运行。据市场了解，本月期钢大幅跳水加之钢坯价格下跌，对建材市场心态影响略大，现货市场价格整体以窄幅下跌为主。本月市场采购积极性较差，成交持续走弱，需求也相对偏弱，随着期卷低走，高价成交谨慎，市场主流成交偏弱。随着传统旺季到来，房地产、基建用钢需求预期扩张，不过本月需求释放未能达到市场预期，加上盘面震荡走弱，市场谨慎心态增加，目前建材需求情况弱于预期，预期中的去库进程尚未启动，钢材需求等待预期兑现。随着旺季开工增多，需求不见好转的情况下供给增加无疑成为压力，市价被迫下行，且原料价格因供应端修复而回落，加上利空消息不断，商家信心较显不足。后市预测：故预计短期建筑钢材价格或弱势运行，调整幅度在50-100元/吨。

其中，河南地区市场价格先涨后跌，整体下跌在20-40元/吨。价格小幅冲高过后，市场出现大幅的回撤调整，黑色系全线暴跌，期螺出现两连跳，其它品种均有不同幅度下跌表现，现货市场价格整体以窄幅下跌为主。且钢坯大幅下跌，对建材市场心态影响略大，市场整体成交偏弱，投机需求基本没有。

后市预测：预计10月河南建筑钢材价格或将震荡调整，调整幅度在50-100元/吨左右。



河南地区螺纹钢市场走势图



2、型材市场

9月，国内型材市场价格窄幅偏弱运行。具体来看：月初，价格上涨积极，钢企开工高位，利润丰富，原材料采购状态佳，对市场价格形成一定的支撑，加上期货全面向好，钢坯追涨积极，商家挺价跟涨意愿增强，但传统旺季初期，下游需求跟进一般，高位资源成交仍显乏力。到了月中，型材价格开始震荡，随着成本端支撑的下移，市场观望情绪加重，型材市场心态略显疲惫，下游需求仍有限，但轧钢企业多数恢复生产后期库存紧缺情况逐渐缓和，但由于北方市场降雨频繁，对市场成交和运输的影响较大，商家多谨慎出货。临近月末，型材市场价格回落，国庆将至，但市场并未出现大量备货情况，下游商户多按需采购，且以出货回笼资金为主，市场整体情绪低迷。后市预测：预计下月型材市场价格或将弱势震荡调整，幅度在20-80元左右。

其中，河南地区本周型钢市场价格先涨后跌，H型钢和槽钢整体下跌90元/吨左右，工字钢整体还有20元/吨左右的上涨。经过市场回调以后，下游态度谨慎，且期钢盘面全面冲高未果，市场价格行动阻力较大，“金九”需求明显跟进不足；此外，期钢震荡下滑，市场观望情绪浓厚，各地贸易商根据自身库存量报价，报价有所下浮，但南方城市整体维持稳定，商家多以周边钢厂资源为主，多维持低库存快进快出，考虑成本端走势偏弱，市场恐高情绪仍存在，型材价格或会继续下调。

后市预测：预计10月份河南型材市场价格窄幅震荡调整，调整幅度在20-50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 816.00 元/吨，较上月下跌 54.0 元/吨；国内铁精粉均价 985.3 元/吨，较上月上涨 7.2 元/吨；青岛港进口矿均 864.5 元/吨，较上月下跌 44 元/吨；废钢均价 2485 元/吨，较上月下跌 5 元/吨；唐山方坯 3320 元/吨，较上月下跌 90 元/吨。

原料方面，9 月份焦炭市场上调两轮，累积涨幅 100 元/吨，9 月上旬和下旬分别落实一次，主要利好焦炭供需两旺，尤其是环保环境相对宽松下，钢企高炉开工持续高位，焦炭需求面支撑强劲。本月铁矿石市场偏弱运行。随着供应紧俏担忧缓解，同时钢厂利润受挤压打压原材料价格，铁矿石期现货价格持续回调，虽然主流矿库存回升缓慢，但港口库存连续四周增加，市场情绪受到一定影响，加之季节性限产将至，铁矿石需求端利好效应趋弱，而铁矿石供应维持高位，基本面逐步转弱，预计下月铁矿石市场震荡偏弱运行。

9 月国内炼焦煤市场价格企稳偏强。9 月受焦炭市场价格三轮提涨陆续落地影响，焦煤市场承压放缓，山西、山东及内蒙等地焦化厂开始适当增加焦煤采购，焦煤需求开始好转，煤企库存持续下降，焦煤挺价运行。整体而言，时下煤矿整体出库良好，库存继续下降，钢厂及焦化企业主动补库。10 月份后焦化新增产能释放产量可能带来新一轮备货需求，叠加冬储需求，焦煤走势继续看好。

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	816.00	-6.21%	15.74%	28.30%	28.50%
国产铁精粉均价	985.3	0.74%	8.88%	18.34%	15.99%
青岛港进口矿价格	864.5	-4.84%	11.05%	30.89%	32.39%
港口铁矿石库存（万吨）	11616.05	3.33%	7.74%	-0.67%	-8.50%
二级冶金焦均价	1836	5.15%	0.60%	13.83%	4.08%
国内炼焦煤均价	1049	0.67%	0.96%	-6.59%	-6.76%
炼焦煤期货价格	1244	1.68%	4.54%	-0.80%	8.46%
国内废钢均价	2485	-0.22%	4.52%	8.45%	1.62%
河北普碳方坯	3320	-2.64%	0.00%	6.75%	0.00%
海运（BDI）	1667	11.80%	-4.69%	192.97%	52.94%

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）

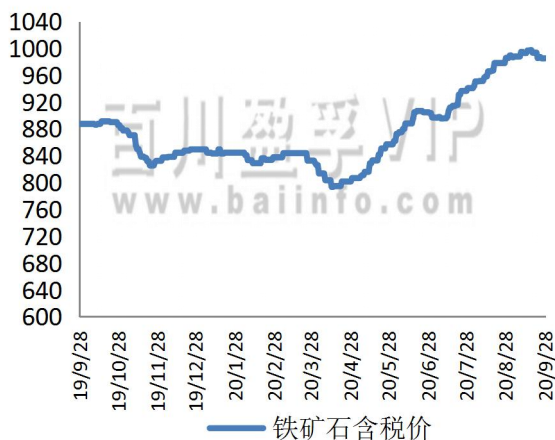


图7：港口铁矿石库存走势（万吨）



图8：巴西、澳洲海运费（美元/吨）

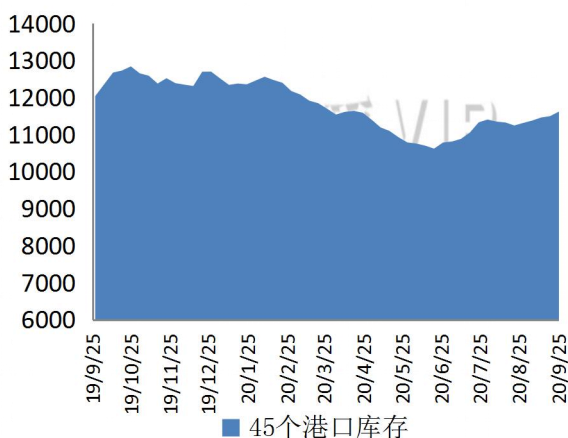


图9：波罗的海干散货海运指数走势



图10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

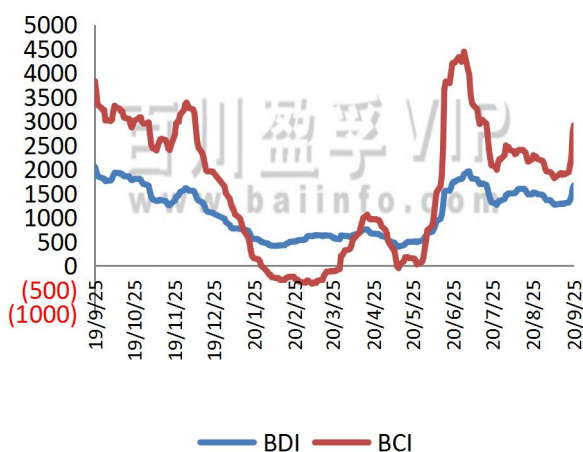


图11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）



图12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）

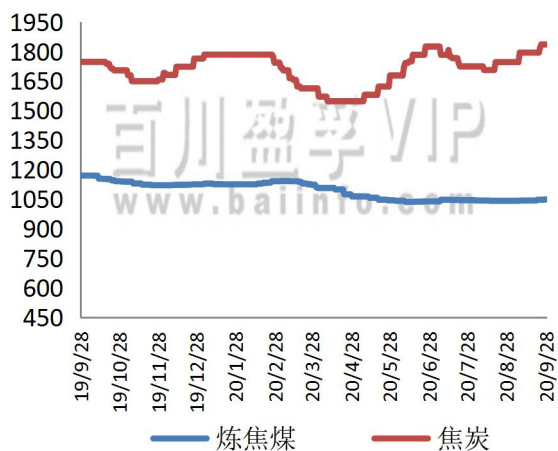
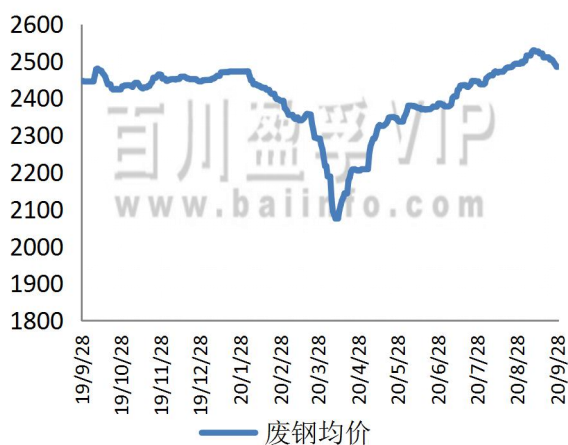


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)



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 3836 元/吨，较上月下跌 27 元/吨，跌幅 0.69%；线材均价 4053 元/吨，较上月上涨 31 元/吨，涨幅 0.78%。

板材方面：中厚板均价为 4027 元/吨，较上月上涨 14 元/吨，涨幅 0.34%；热轧板均价为 4048 元/吨，较上月下跌 9 元/吨，跌幅 0.23%；冷轧板均价 4719 元/吨，较上月上涨 192 元/吨，涨幅 4.24%。

型材方面：大中型材均价为 4020 元/吨，较上月上涨 2 元/吨，涨幅 0.05%。

管材方面：焊管均价为 4229 元/吨，较上月上涨 65 元/吨，涨幅 1.56%；无缝管均价 4587 元/吨，较上月上涨 18 元/吨，涨幅 0.39%。

其他钢材：镀锌板均价为 4817 元/吨，较上月上涨 2.07%；彩涂板均价 6304 元/吨，较上月上涨 1.43%；钢坯均价为 3461 元/吨，较上月持平；带钢均价 4174 元/吨，较上月上涨 1.57%；硅钢均价 5685 元/吨，较上月上涨 7.04%。

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	3777	-2.00%	-1.44%	3836	3862	-0.69%
线材均价	4012	-0.40%	0.98%	4053	4022	0.78%
中厚板均价	3987	-0.87%	3.86%	4027	4013	0.34%
热轧板均价	3972	-2.43%	1.30%	4048	4057	-0.23%
冷轧板均价	4688	1.69%	5.21%	4719	4527	4.24%
型材均价	3981	-0.92%	-1.78%	4020	4018	0.05%
焊管均价	4192	0.50%	0.77%	4229	4164	1.56%
无缝管均价	4568	-0.44%	-0.91%	4587	4570	0.39%
镀锌板均价	4799	0.86%	2.24%	4817	4720	2.07%
彩涂板均价	6287	0.30%	6.40%	6304	6215	1.43%
钢坯均价	3387	-2.08%	0.39%	3461	3461	0.00%
带钢均价	4094	-1.06%	2.99%	4174	4110	1.57%
硅钢均价	5770	6.58%	8.05%	5685	5311	7.04%

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）

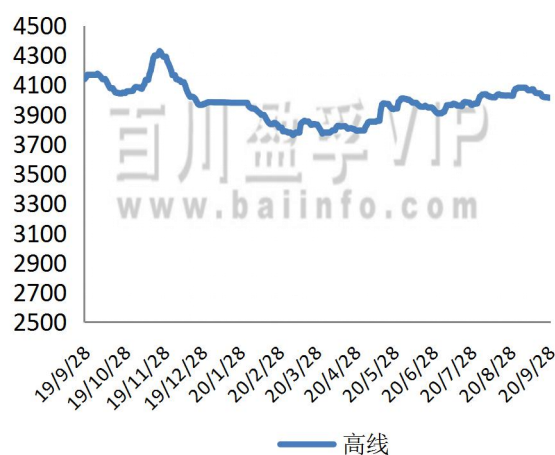


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

图 18：热轧板价格走势（元/吨）

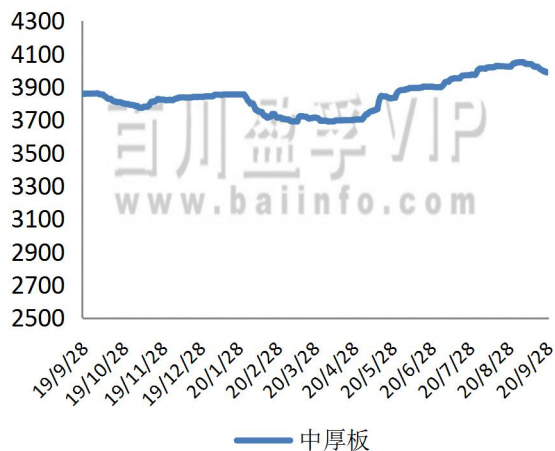


图 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)

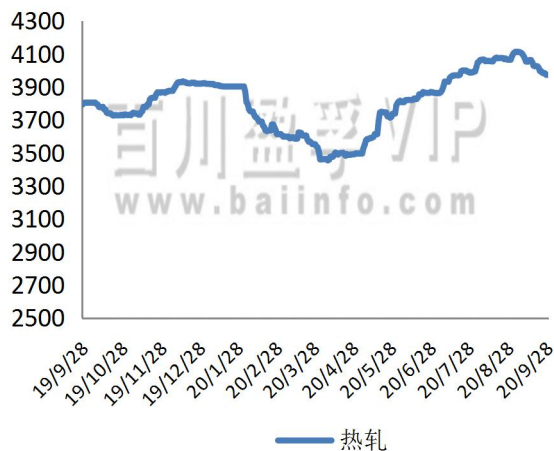


图 20: 型材价格走势 (元/吨)

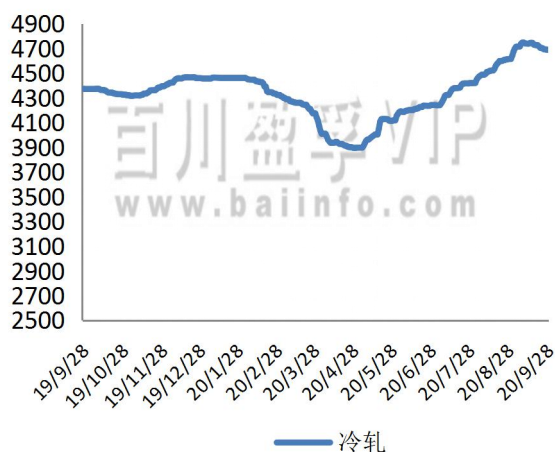


图 21: 焊管价格走势 (元/吨)

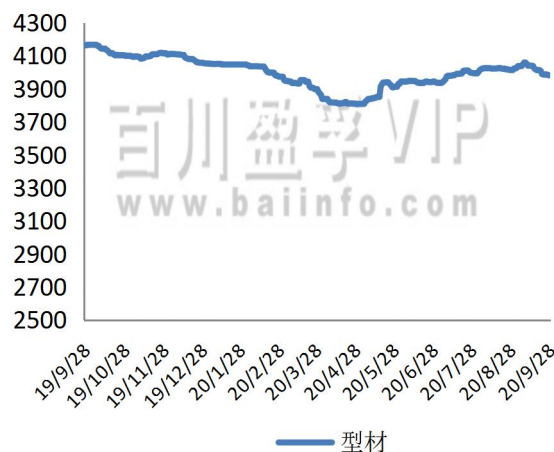


图 22: 无缝管价格走势 (元/吨)

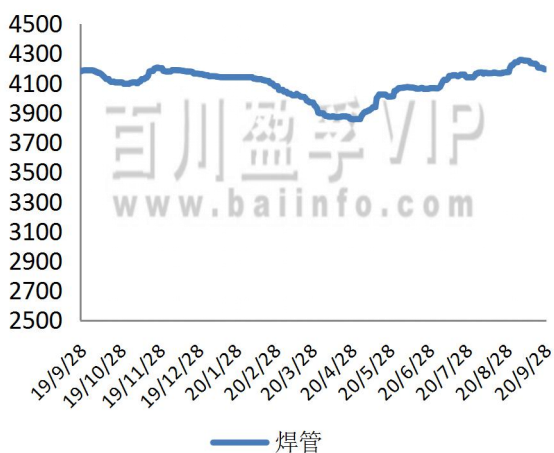


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

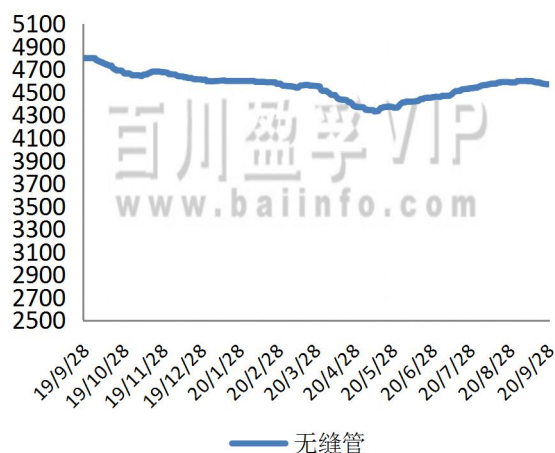


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

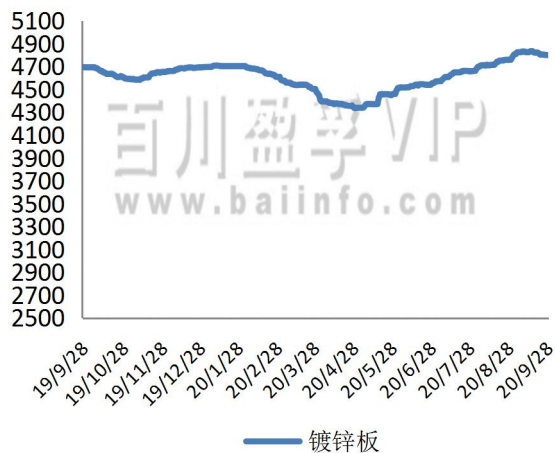


图 25: 镀锌板价格走势 (元/吨)

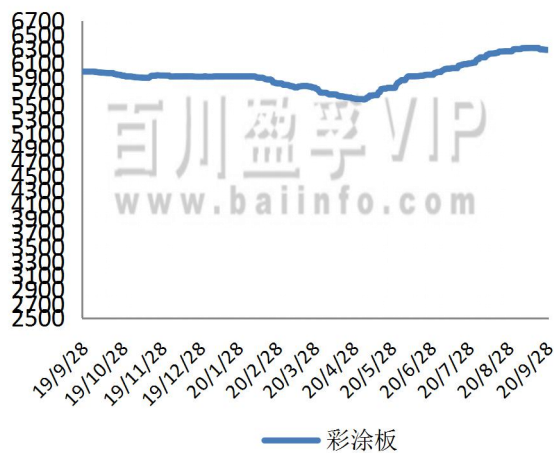
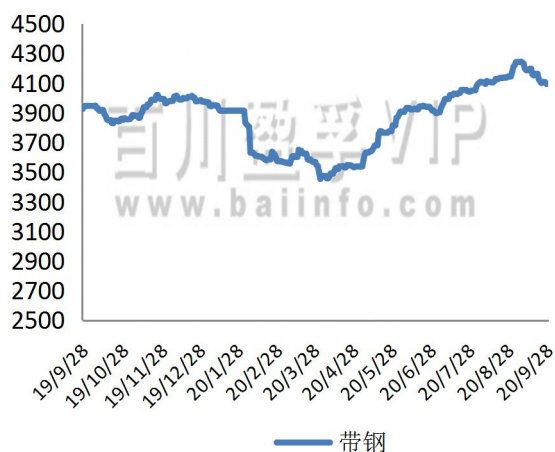
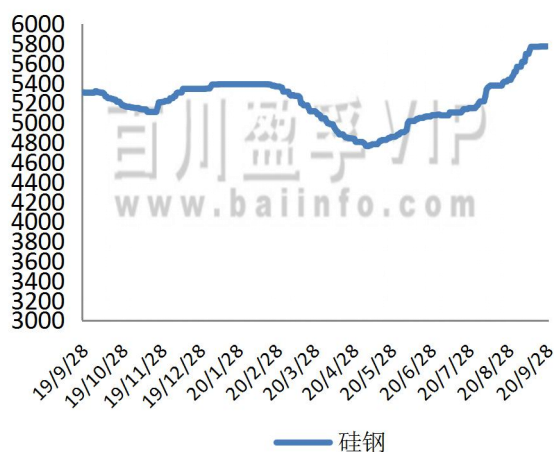


图 26: 彩涂板价格走势 (元/吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部



五、本月国际钢铁市场分析

本月末 CRU 国际钢价综合指数为 180.8，较上月上涨 3.79%，近三个月上涨 7.05%，比去年同期下跌 0.82%；CRU 扁平材指数为 164.4，比上月上涨 5.66%，近三个月上涨 9.24%，比去年同期上涨 0.92%；CRU 长材指数为 221.3，比上月上涨 1.47%，近三个月上涨 4.39%，比去年同期下跌 2.94%。从区域范围看，CRU 北美 166.1，比上月上涨 8.56%，近三个月上涨 5.73%，比去年同期下跌 6.79%；CRU 欧洲 143.9，比上月上涨 8.28%，近三个月上涨 14.39%，比去年同期下跌 0.62%；CRU 亚洲 212.1，比上月上涨 0.62%，近三个月上涨 4.12%，比去年同期上涨 1.48%。

表: 主要国家钢价、国内外差价 (美元/吨) (数据更新至 9 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	656	617	6.32%	112	81	31
	欧盟	540	528	2.27%	-4	-8	4
	日本	680	671	1.34%	136	135	1
	独联体	460	435	5.75%	-84	-101	17
热轧板	美国	663	522	27.01%	93	-65	158
	欧盟	573	494	15.99%	3	-93	96
	日本	747	737	1.36%	177	150	27
	独联体	510	478	6.69%	-60	-109	49
冷轧板	美国	794	706	12.46%	93	41	52
	欧盟	675	589	14.60%	-26	-76	50
	日本	795	784	1.40%	94	119	-25
	独联体	573	543	5.52%	-128	-122	-6
中厚板	美国	606	573	5.76%	23	-6	29
	欧盟	577	568	1.58%	-6	-11	5
	日本	805	794	1.39%	222	215	7
	独联体	528	523	0.96%	-55	-56	1

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9月22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	180.8	3.79%	7.05%	-0.82%
	扁平材	164.4	5.66%	9.24%	0.92%
	长材	221.3	1.47%	4.39%	-2.94%
	北美	166.1	8.56%	5.73%	-6.79%
	欧洲	143.9	8.28%	14.39%	-0.62%
	亚洲	212.1	0.62%	4.12%	1.48%

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）

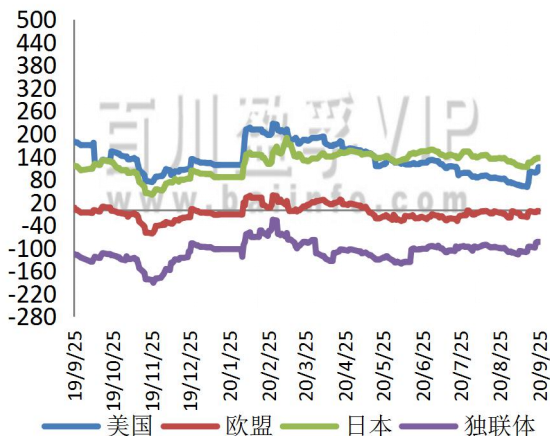


图 29：冷卷国际国内价差走势（美元/吨）

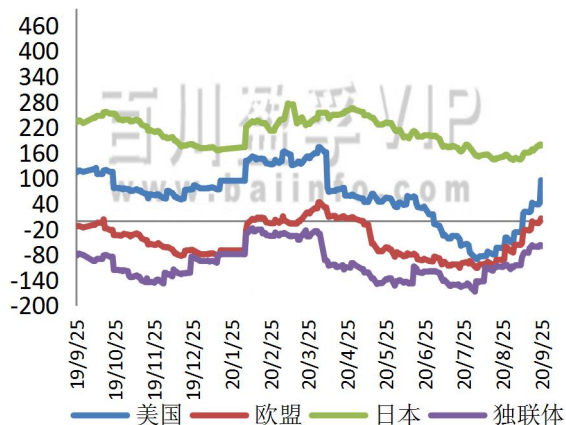


图 30：中厚板国际国内价差走势（美元/吨）

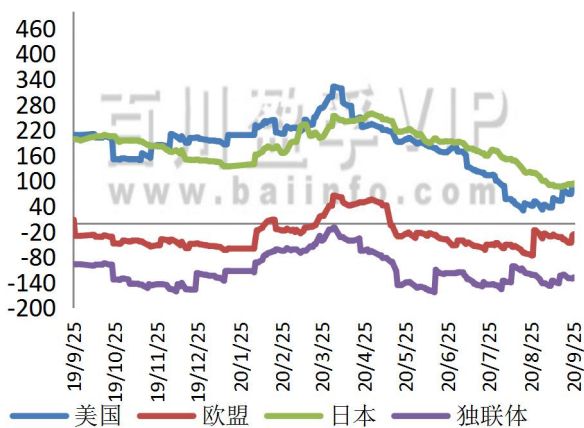


图 31：国际 CRU 价格指数走势（1）

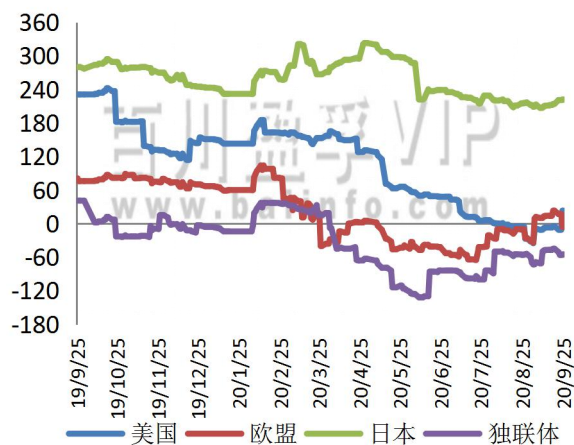
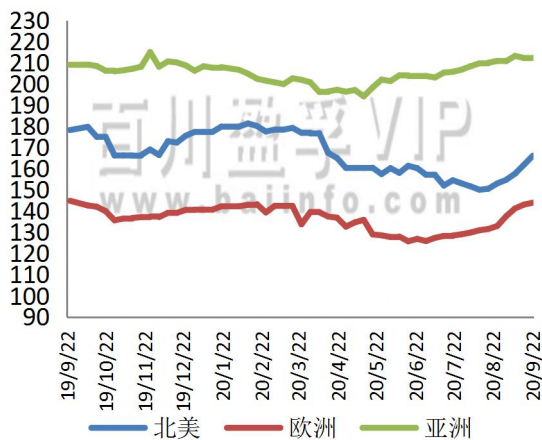
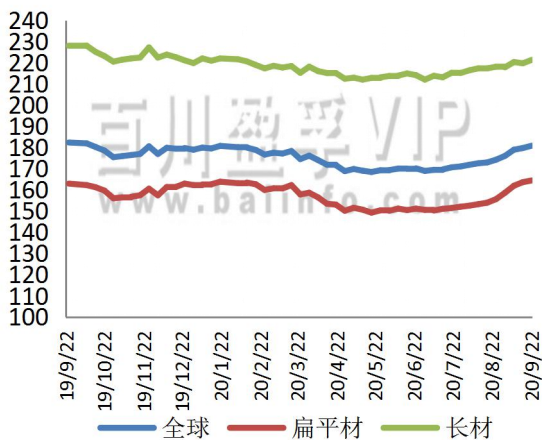


图 32：国际 CRU 价格指数走势（2）



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 69 元/吨；线材毛利约 301 元/吨；中厚板毛利约 186 元/吨；热轧板毛利约 276 元/吨；冷轧板毛利约 334 元/吨；镀锌板毛利约 236 元/吨；硅钢毛利 703 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	69	338	-269	80	141	-61
线材	301	506	-205	312	309	3
中厚板	186	404	-218	197	207	-10
热轧板	276	552	-276	287	355	-68
冷轧板	334	434	-100	345	237	108
型材	118	348	-230	129	151	-22
焊管	187	346	-159	198	149	49
无缝管	-143	68	-211	-132	-129	-3
涂镀	236	385	-149	247	188	59
钢坯	-28	232	-260	-17	35	-52
带钢	283	517	-234	294	320	-26
硅钢	703	534	169	714	337	377

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）

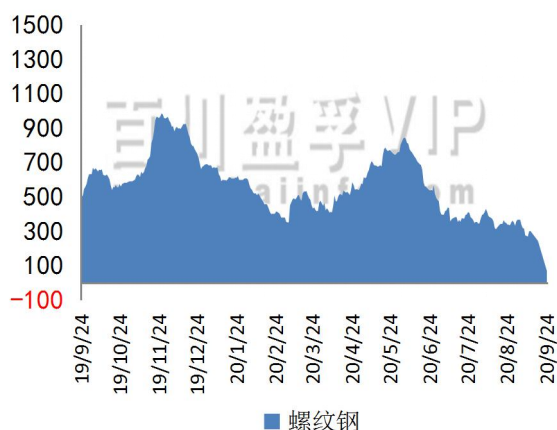


图 35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）

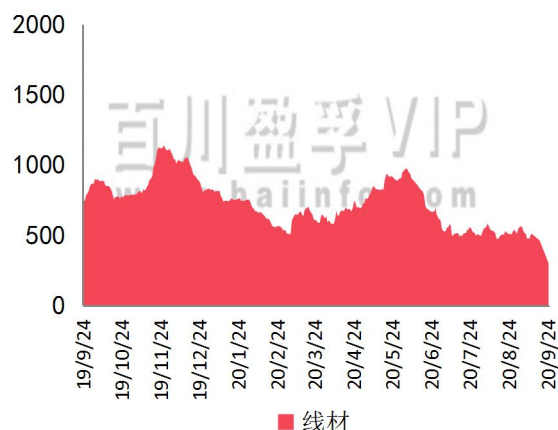


图 36：热卷吨钢毛利走势（元/吨）



图 37：冷轧板吨钢毛利走势（元/吨）

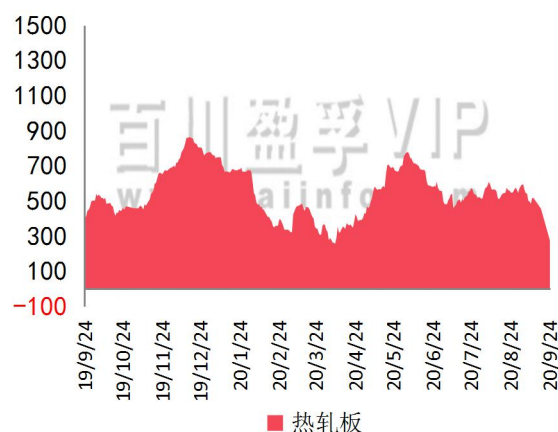


图 38：型材吨钢毛利走势（元/吨）

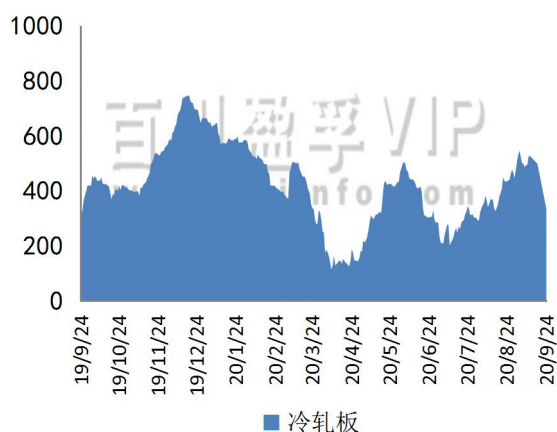


图 39：涂镀吨钢毛利走势（元/吨）

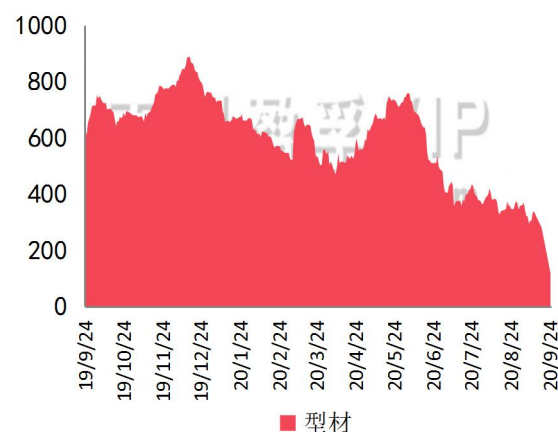
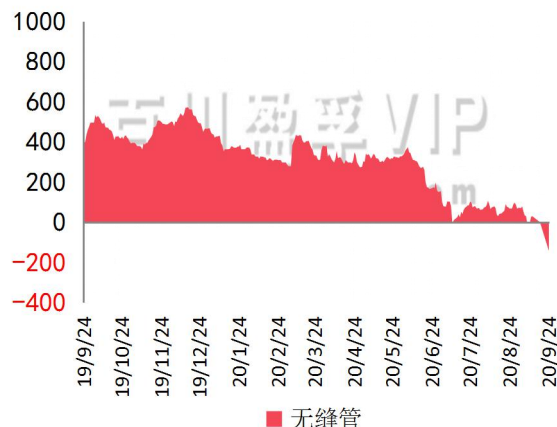


图 40：硅钢吨钢毛利走势（元/吨）



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 1548.65 万吨，同比上涨 42.97%，月环比上涨 0.55%。其中螺纹同比上涨 80.42%，月环比下降 0.13%；线材同比上涨 15.73%，月环比下降 6.80%；热轧同比上涨 19.07%，月环比上涨 6.50%；冷轧板同比上涨 0.83%，月环比下降 0.14%；中厚板同比上涨 8.83%，月环比上涨 4.91%；

上海库存 119.1 万吨，同比上涨 20.73%，月环比下降 1.48%。其中螺纹同比上涨 91.68%，月环比上涨 2.71%；线材同比下降 9.23%，月环比下降 48.09%；热轧同比下降 10.04%，月环比上涨 7.45%；冷轧板同比上涨 2.77%，月环比下降 6.80%；中厚板同比上涨 1.49%，月环比下降 1.13%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 9 月 25 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	865.65	80.42%	-0.13%	螺纹钢	48.84	91.68%	2.71%
线材	176.23	15.73%	-6.80%	线材	3.54	-9.23%	-48.09%
热轧板	285.36	19.07%	6.50%	热轧板	30.3	-10.04%	7.45%
冷轧板	109.95	0.83%	-0.14%	冷轧板	24.14	2.77%	-6.80%
中厚板	111.46	8.83%	4.91%	中厚板	12.28	1.49%	-1.13%
合计	1548.65	42.97%	0.55%	合计	119.1	20.73%	-1.48%

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）

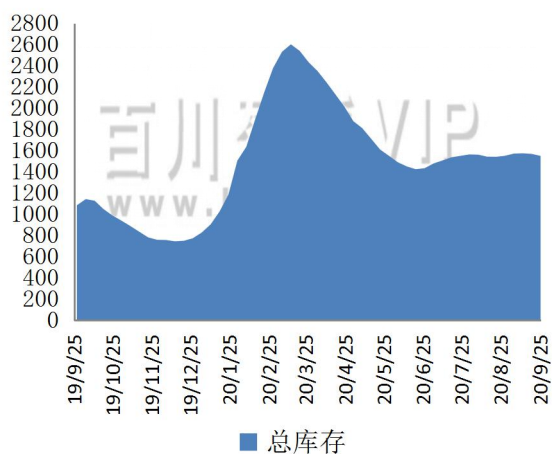


图 43: 全国线材总库存走势 (万吨)

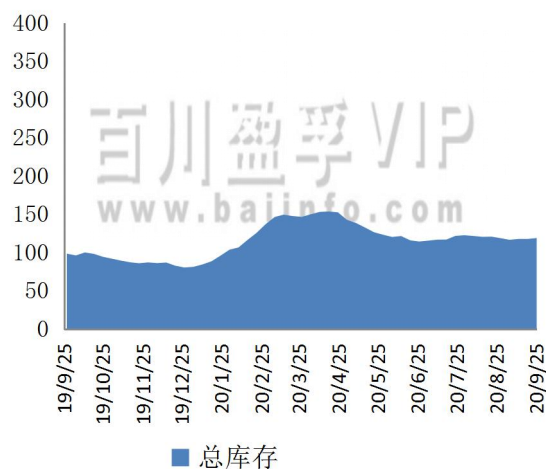


图 44: 全国板材总库存走势 (万吨)

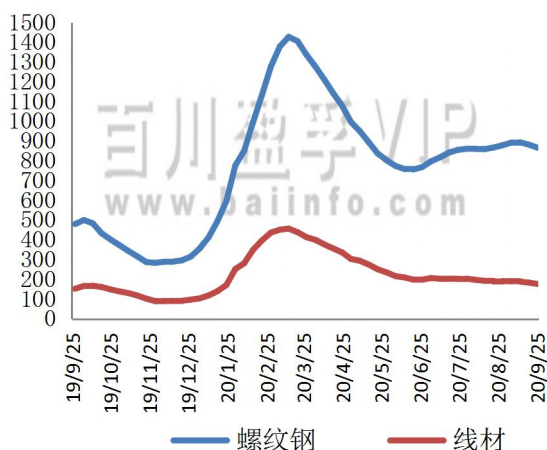


图 45: 上海线材库存走势 (万吨)

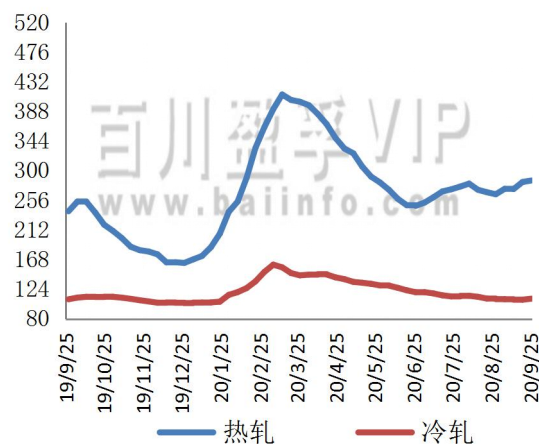


图 46: 上海板材库存走势 (万吨)

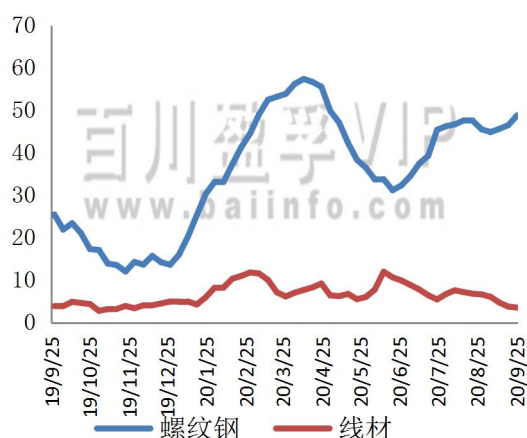


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

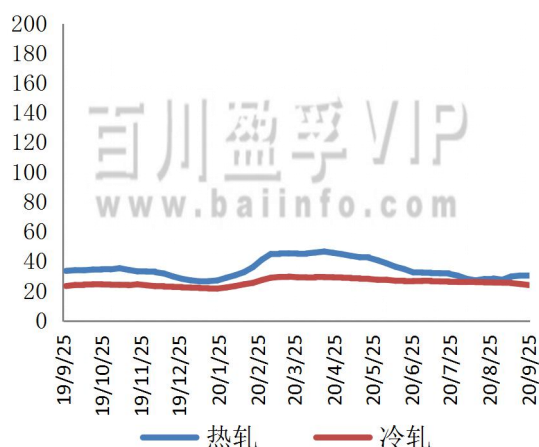
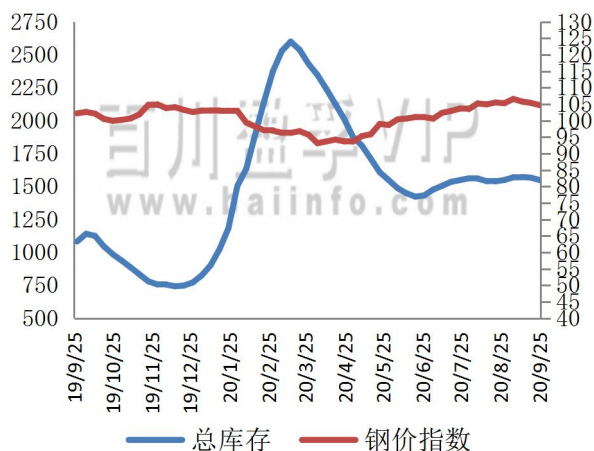


图 48: 重点企业钢材库存量 (万吨)



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	钢铁产业要通过供应链打破产业内模块边界
2	新钢建设公司多举措狠抓施工质量
3	中国 6.1 亿吨粗钢产能正在施行超低排放改造
4	9 月钢价旺季不旺 下周钢价波动有限
5	下周钢材价格或主稳个跌运行
6	9 月钢价遭遇滑铁卢绝非偶然 止跌回涨时间点或在这里
7	粗钢 9480 万吨 期钢全绿 钢价弱势不改
8	现货市场高库存下 钢价走势难有趋势性转变
9	马鞍山钢铁股份与奥瑟亚预成立合资公司
10	河钢与海尔携手打造物联网生态体系
11	太钢获全国机冶建材行业两项殊荣
12	中国产出强劲 全球 8 月钢铁产量微增
13	市场信心转弱 钢材需求支撑在哪里
14	下周钢材市场各品种走势预判
15	期钢小幅收涨 明日钢材市场或多数持稳
16	十一小长假即将来临 明日钢材价格或稳中个调运行
17	钢铁焊管市场金九并未如约而至
18	深挖潜能降成本 提质增效有妙招
19	攀钢率先实现 950 兆帕级热连轧超高强钢工业生产
20	河钢邯钢高强螺栓钢建功大型钢结构工程

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

2020年8月中国钢材产量为11913.13万吨，环比增加1.92%，同比增加11.98%。1-8月份累计生产钢材83941.4万吨，同比增加5.18%。

2020年1-8月份粗钢累计生产69076.0万吨，同比增加4.02%。1-8月份累计生产生铁58200.3万吨，同比增加6.91%。

表：2020年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2020年8月	2020年7月	去年同期	环比	同比	2020年累计	去年同期	同比
粗钢	9484.5	9335.9	8725.1	1.59%	8.70%	69076.0	66403.7	4.02%
生铁	7854.6	7818.3	7117.4	0.46%	10.36%	58200.3	54439.3	6.91%
钢材	11913.3	11688.5	10638.9	1.92%	11.98%	83941.4	79808.4	5.18%
钢筋	2413.3	2392.2	2190.9	0.88%	10.15%	17082.9	16235.2	5.22%
线材	1465.6	1447.1	1400.4	1.28%	4.66%	10381.4	10513.9	-1.26%
冷轧薄板	326.9	333.4	271.2	-1.95%	20.54%	2291.9	2091.3	9.59%
中厚宽钢带	1577.8	1468.9	1312.4	7.41%	20.22%	11060.7	10360.4	6.76%
焊接钢管	551.9	563.1	516.5	-1.99%	6.85%	3780.9	3587.3	5.40%

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）

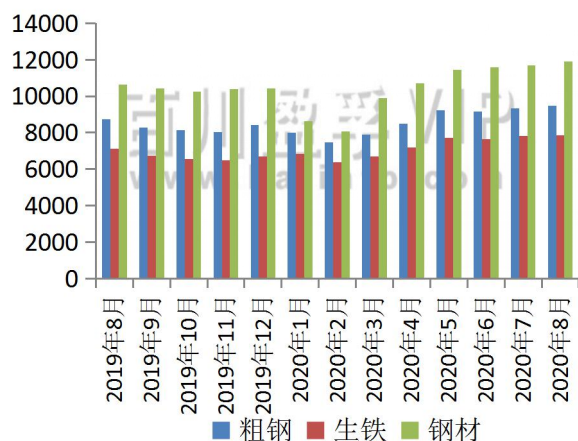


图 57：国内板材产量走势（万吨）

图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

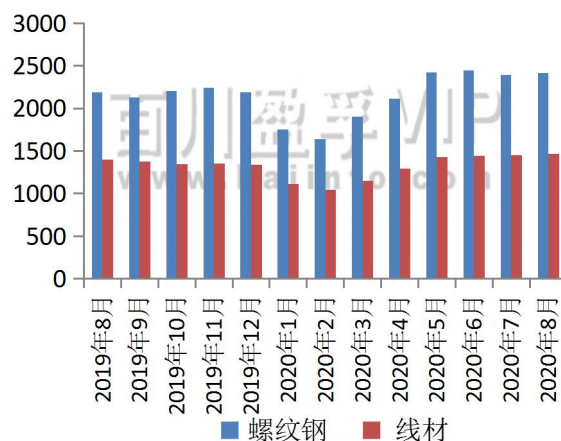
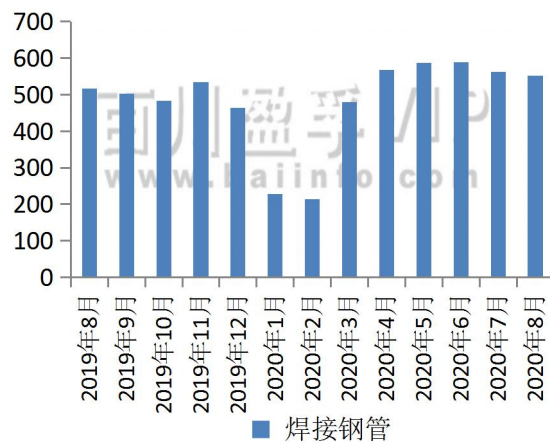
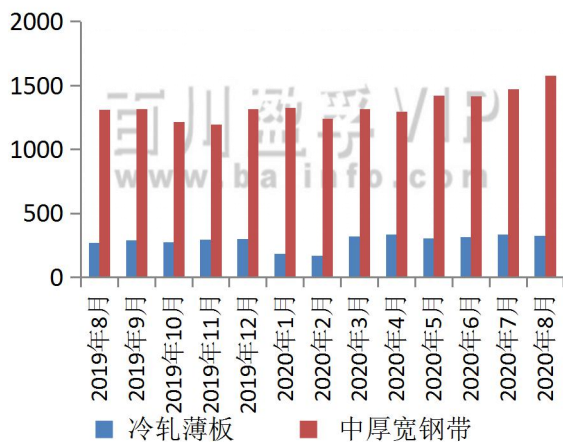


图 58：国内管材产量走势（万吨）



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

2020 年 7 月份，中国钢材进口量为 260.6 万吨，环比增加 38.85%，同比增加 209.60%；2020 年累计进口量为 994.6 万吨，同比增加 49.22%。7 月份硅钢进口量为 4.4 万吨，环比增加 37.60%，同比增加 50.69%。

7 月份，中国钢材出口量为 417.6 万吨，环比增加 14.77%，同比减少 25.03%；2020 年钢材累计出口量为 3282.1 万吨，同比减少 17.89%。

表：2020 年中国钢材进出口量对比分析（万吨;%）

产品	2020 年 7 月	2020 年 6 月	去年同期	环比	同比	2020 年累计	去年同期	同比
钢材进口	260.6	187.7	84.2	38.85%	209.60%	994.6	666.5	49.22%
钢材出口	417.6	363.9	557.0	14.77%	-25.03%	3282.1	3997.2	-17.89%
螺纹钢	4.2	3.7	4.8	14.52%	-11.40%	25.4	27.4	-7.45%
线材	18.0	11.9	33.9	51.54%	-46.91%	182.7	290.2	-37.06%
中厚板	23.5	19.7	39.8	18.87%	-41.03%	248.8	321.1	-22.50%
热轧板卷	34.5	42.8	74.8	-19.33%	-53.84%	421.5	579.4	-27.26%
冷轧板卷	27.3	25.2	35.9	8.47%	-23.99%	215.5	268.6	-19.76%
型材	22.1	17.8	31.1	24.32%	-28.81%	184.0	213.8	-13.95%
镀层板	99.7	74.1	94.5	34.63%	5.59%	687.4	760.5	-9.61%

涂层板	62.1	47.6	62.5	30.39%	-0.65%	373.3	392.5	-4.90%
无缝管	25.6	23.9	44.3	7.02%	-42.26%	207.0	262.3	-21.08%
焊管	31.0	32.1	42.1	-3.47%	-26.35%	209.4	238.5	-12.21%
硅钢进口	4.4	3.2	2.9	37.60%	50.69%	25.9	21.6	20.08%
硅钢出口	4.4	4.5	4.0	-1.28%	10.32%	32.3	28.0	15.17%

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）

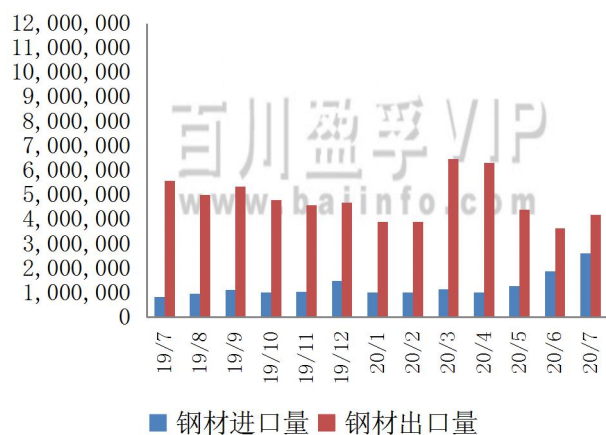


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

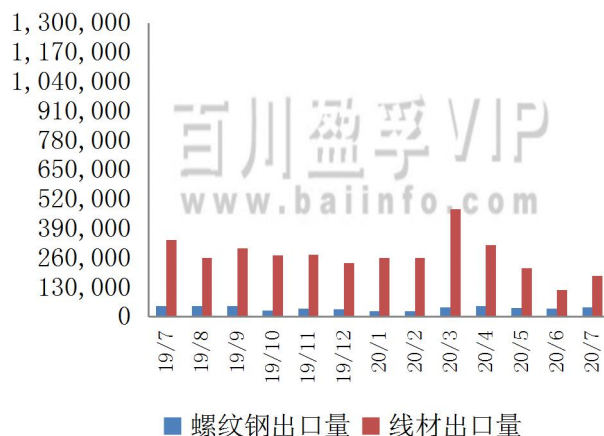


图 61：国内板材出口量走势（吨）

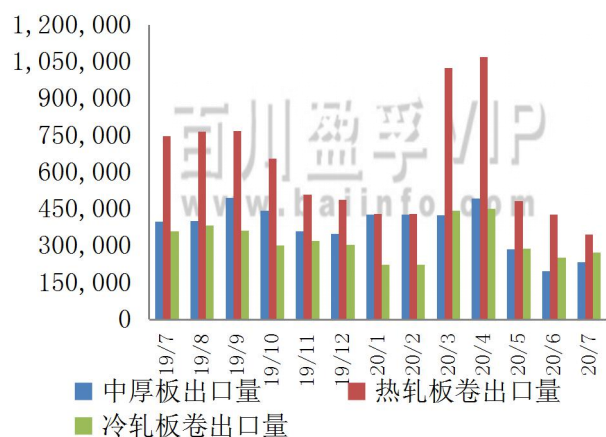


图 62：国内型材出口量走势（吨）

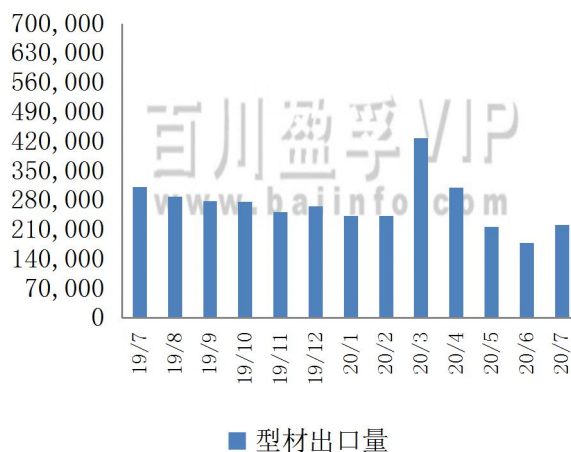


图 63：国内涂镀出口量走势（吨）

图 64：国内管材出口量走势（吨）

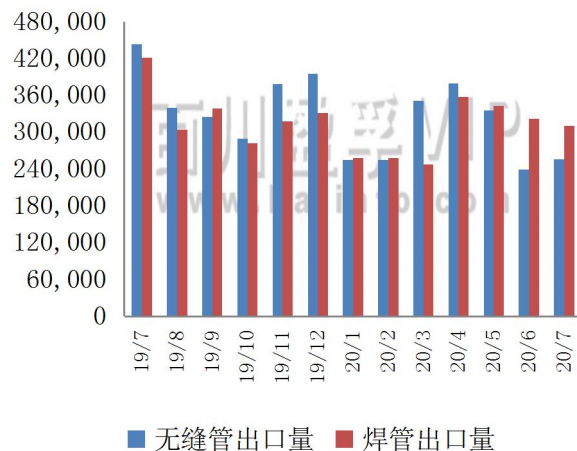
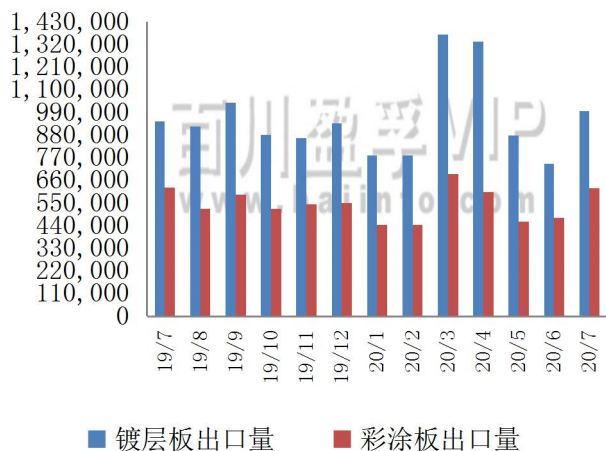
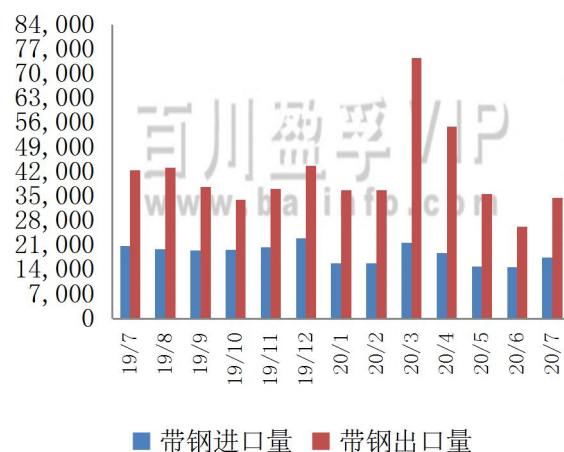
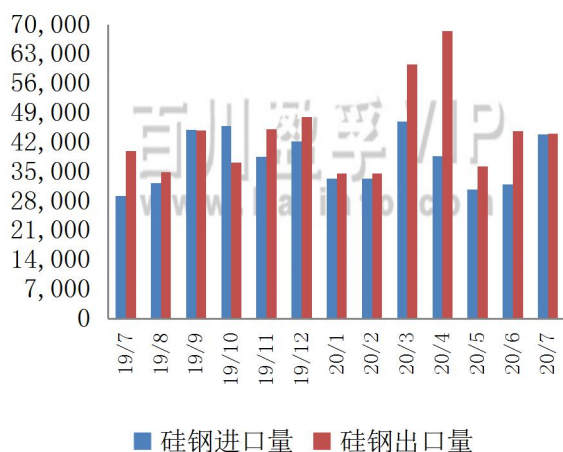


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

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