

涨跌两难 钢价窄幅震荡

2020年10月 钢铁行业月报

● 钢价窄幅震荡

本月国内钢材价格窄幅震荡为主，涨跌有限。国庆节后归来，下游补库需求集中释放，社会库存降库顺利，市场心态向好，钢价迎来小幅上涨。而月中随着高需求未能持续释放，需求表现不及旺季预期，粗钢产量持续高位，社会库存虽仍在下降，但仍处于历年高位，钢价出现小幅下滑。预计下月国内钢价震荡偏弱运行。

● 原料：涨跌不一

本月末百川进口铁矿石指数 805.00 元/吨，较上月下跌 11.0 元/吨；国内铁精粉均价 954.5 元/吨，较上月下跌 30.80 元/吨；青岛港进口矿均 835.5 元/吨，较上月下跌 29 元/吨；废钢均价 2507 元/吨，较上月上涨 23 元/吨；唐山方坯 3430 元/吨，较上月上涨 110 元/吨。

● 炼焦煤：上涨

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1063 元/吨，较上月上涨 14 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1348 元/吨，较上月上涨 104 元/吨。

● 钢价：窄幅震荡

螺纹钢均价 3814 元/吨，较上月下跌 22 元/吨；线材均价 4052 元/吨，较上月下跌 1 元/吨；中厚板均价 3990 元/吨，较上月下跌 36 元/吨；热轧均价 3991 元/吨，较上月下跌 57 元/吨；冷轧均价 4730 元/吨，较上月上涨 11 元/吨。

● 盈利：小幅波动

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 100 元/吨；线材毛利约 338 元/吨；中厚板毛利约 164 元/吨；热轧板毛利约 271 元/吨；冷轧板毛利约 376 元/吨；镀锌板毛利约 263 元/吨；硅钢毛利 635 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	3814	3836	-0.57%
线材	4052	4053	-0.02%
中厚板	3990	4027	-0.90%
热轧板	3991	4048	-1.41%
冷轧板	4730	4719	0.23%
型材	3998	4020	-0.56%
焊管	4203	4229	-0.63%
无缝管	4560	4587	-0.60%
镀锌板	4820	4817	0.05%
彩涂板	6292	6304	-0.20%
钢坯	3438	3461	-0.66%
带钢	4123	4174	-1.23%
硅钢	5740	5685	0.96%



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.....	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.....	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为主，涨跌有限。国庆节后归来，下游补库需求集中释放，社会库存降库顺利，市场心态向好，钢价迎来小幅上涨。而月中随着高需求未能持续释放，需求表现不及旺季预期，粗钢产量持续高位，社会库存虽仍在下降，但仍处于历年高位，钢价出现小幅下滑。需求存走弱预期叠加高库存压力，预计下月国内钢价震荡偏弱运行。

宏观方面，固定资产投资累计增速年内首次转正，2020年1—9月份，全国固定资产投资（不含农户）436530亿元，同比增长0.8%，1—8月份为下降0.3%。从环比速度看，9月份固定资产投资（不含农户）增长3.37%。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0.2%，1—8月份为下降0.3%。2020年1—9月份，全国房地产开发投资103484亿元，同比增长5.6%，增速比1—8月份提高1.0个百分点。其中，住宅投资76562亿元，增长6.1%，增速提高0.8个百分点。

供需方面，据国家统计局数据显示，2020年9月份，我国粗钢产量9256万吨，同比增长10.9%，1—9月，我国粗钢产量78159万吨，同比增长4.5%。2020年9月份，我国生铁产量7578万吨，同比增长6.9%；2020年9月份，我国钢材产量11806万吨，同比增长12.3%。库存方面，国庆期间库存累积，随着节后需求释放，库存迎来下降。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10月23日，全国综合库存总量为1394.31万吨，较上月环比下降154.34万吨，月环比下降9.97%，同比上涨41.32%。钢厂库存方面，2020年10月中旬重点钢企库存为1368.97万吨，环比增加9.66万吨，增幅为0.71%；比年初增加415.72万吨，增幅为43.61%。

原料方面，10月份焦炭市场第五轮涨幅落地。山西焦化去产能计划的推进，焦炭供给量减少，供给紧张局面短期内难以扭转。下游钢企多按需采购为主，库存量稳定，同时补货需求犹存，预计焦炭看强续市。10月份铁矿石市场整体震荡下行。国产矿市场弱势运行。钢厂节前有补库行为，节中至节后多按需采购，市场整体活跃度一般。进口矿市场高位承压走弱。进入10月，随着铁矿石供应的逐步改善，铁矿石供需关系持续向宽松转变，后期钢厂生产也将季节性回落，而高库存制约成材价格的上涨空间，钢厂利润依然微薄，进口铁矿石价格缺少较强的向上动力，综上所述，预计11月份进口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3616元/吨，较上月上涨2.67%，近三个月下跌4.26%；热轧卷材收盘价3812元/吨，较上月上涨4.15%，近三个月下跌0.94%；焦炭收盘价2171元/吨，较上月上涨13.81%，近三个月上涨9.04%；焦煤收盘价1348元/吨，较上月上涨8.36%，近三个月上涨10.54%；铁矿石收盘768元/吨，较上月上涨0.46%，近三个月下跌9.59%。

后期供需方面，供应方面，钢铁行业秋冬限产政策接连发布，但环保限产对供应端的抑制作用大幅减小。唐山市发布《唐山市2020-2021年秋冬季工业企业日常减排措施》，规定唐银、唐山建龙、新宝泰、荣程特钢、轧一钢铁5大钢厂将按时限要求停产，其余28家钢厂未来6个月将限产。需求方面：本月需求表现不及旺季预期，需求后期存季节性下滑预期。

综合来看，宏观方面，基建投资增速回落，多项地产数据出现明显放缓，后期房地产行业对钢材需求的拉动作用减小。短期来看，下游存在一定的赶工现象，需求短期仍有较强支撑，社会库存或将继续保持下降。而随着北方步入季节性需求淡季，需求减弱叠加高库存压力，预计下月国内钢价震荡偏弱运行，或将表现为前高后低。

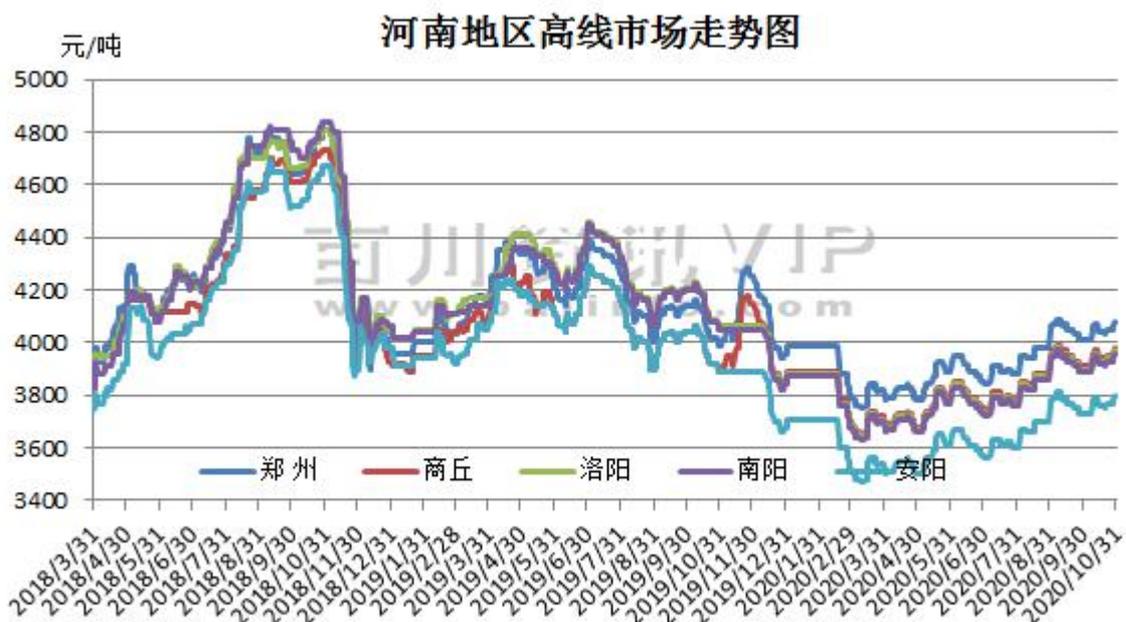
二、河南地区钢材市场

1、线材市场

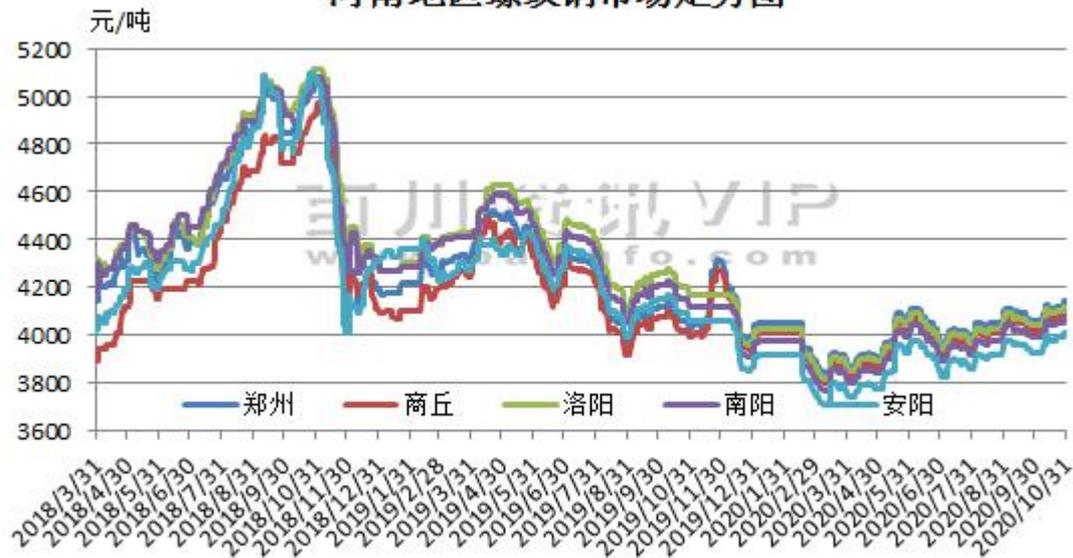
10月，国内建筑钢材市场价格涨跌互现。据市场了解，本月迎来双节，黑色系期货震荡运行，前期受钢坯大幅上涨带动市场支撑增强，现货商家跟涨情绪浓，整体成交尚可，商家心态较为坚挺，随着整体需求持续回暖、投资继续修复、消费价格稳定等因素显效，商家对后市看好，但由于冬季天气逐步转冷，终端需求将不断减少，供需压力将日渐显现。后期随着期螺偏弱震荡，下游采购需求一般，市场投机需求明显转弱，加之宏观经济利好有限，下游房地产数据走弱，以及9月粗钢产量增幅巨大，市场预期再次被影响，商家心态略显悲观，仅低位资源成交尚可，高位资源成交依旧乏力，市场整体成交平平不尽如人意。后市预测：故预计短期建筑钢材价格或震荡调整，调整幅度在50-100元/吨。

其中，河南地区市场价格整体呈现上涨趋势，整体下跌在80-90元/吨。下游房地产数据走弱，加上9月粗钢产量增幅巨大，市场预期再次被影响，商家心态略显悲观，仅低位资源成交尚可，高位资源成交依旧乏力，市场整体成交平平不尽如人意。由于上游成交缓慢，上涨动力不足以及下游用户的备货意愿不强，采购力度偏弱，商家随行就市居多。

后市预测：预计11月河南建筑钢价格或将震荡调整，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

10月，国内型材市场价格趋稳整理运行。具体来看：月初，价格上涨积极，主要原因在于双节，“银十”双节是一个契机，需求量相比九月底有一定的释放，钢厂订单量在节前累积，节后钢厂回归，处理累积的订单量，所以这一时期型材价格有所上涨。到了月中，型材价格开始涨跌互现，假期期间部分地区批量采购囤货现象已提前透支市场需求，到这一时期，商家对高价资源纷纷退避以观望为主，另外期钢盘面跳水下跌继续打击市场信心，下游仅在低价资源成交较好。临近月末，唐山环保限产政策趋严，高频率的停产检修使得市场资源偏于紧张，厂内库存压力较小，成本端趋强运行的情况下，厂商跟涨情绪较为积极，但下游需求缩减，仍旧处于疲软的状态，市场采购情绪谨慎，商家不敢贸然囤货，主要是以补充规格为主。后市预测：预计下月型材市场价格或将窄幅震荡整理，幅度在10-50元左右。

其中，河南地区本周型钢市场价格稳中有涨，整体涨幅在20-90元/吨左右。受钢坯以及期钢双重利好提振，市场信心回升，部分低价资源趋高运行，且因环保限产政策，部分钢厂库存处于偏低水平，商家有一定的挺价心理，且月初商家资金压力与销售压力均不大，所以型市短期内有一定的抗跌性，然而期钢盘面的震荡偏弱，似的市场情绪再次趋于谨慎，再加上北方天气转冷，下游需求也在逐渐减少，市场采购也是以刚需为主，考虑钢坯价格持稳，成本端尚有支撑。

后市预测：预计11月份河南型材市场价格将主流趋稳调整，调整幅度在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 805.00 元/吨，较上月下跌 11.0 元/吨；国内铁精粉均价 954.5 元/吨，较上月下跌 30.80 元/吨；青岛港进口矿均 835.5 元/吨，较上月下跌 29 元/吨；废钢均价 2507 元/吨，较上月上涨 23 元/吨；唐山方坯 3430 元/吨，较上月上涨 110 元/吨。

原料方面，10 月份焦炭市场第五轮涨幅落地。山西焦化去产能计划的推进，焦炭供给量减少，供给紧张局面短期内难以扭转。下游钢企多按需采购为主，库存量稳定，同时补货需求犹存，预计焦炭看强续市。10 月份铁矿石市场整体震荡下行。国产矿市场弱势运行。钢厂节前有补库行为，节中至节后多按需采购，市场整体活跃度一般。进口矿市场高位承压走弱。进入 10 月，随着铁矿石供应的逐步改善，铁矿石供需关系持续向宽松转变，后期钢厂生产也将季节性回落，而高库存制约成材价格的上涨空间，钢厂利润依然微薄，进口铁矿石价格缺少较强的向上动力，综上所述，预计 11 月份进口铁矿石市场震荡偏弱运行。

10 月国内炼焦煤市场价格持续走强。由于多地环保限产政策逐步落地实施，且进口煤供应出现缺口，焦煤供应逐渐紧缺，库存一直处于低位状态。加之下游焦炭市场价格坚挺，钢厂高位开工，焦企采购积极，需求良好，多次出现车等煤情况，故 10 月焦煤价格保持上涨趋势。

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	805.00	-1.35%	3.07%	27.58%	26.77%
国产铁精粉均价	954.5	-3.13%	1.91%	19.07%	12.36%
青岛港进口矿价格	835.5	-3.35%	3.02%	25.17%	27.95%
港口铁矿石库存（万吨）	12415.58	6.88%	9.63%	7.17%	-2.21%
二级冶金焦均价	1933	5.28%	12.12%	24.87%	9.58%
国内炼焦煤均价	1063	1.33%	1.72%	-0.09%	-5.51%
炼焦煤期货价格	1348	8.36%	10.95%	30.18%	17.52%
国内废钢均价	2507	0.92%	2.61%	13.77%	2.56%
河北普碳方坯	3430	3.31%	1.78%	11.00%	3.31%
海运（BDI）	1402	-15.90%	8.43%	112.10%	28.62%

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 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)

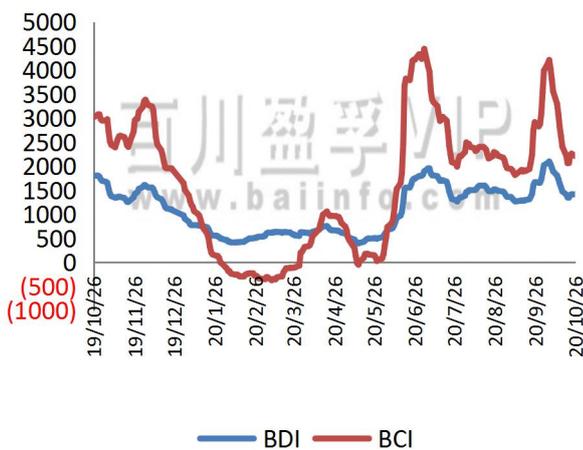


图 11: 焦煤、焦炭价格走势 (元/吨)



图 12: 国产矿、进口矿价格走势 (元/吨)

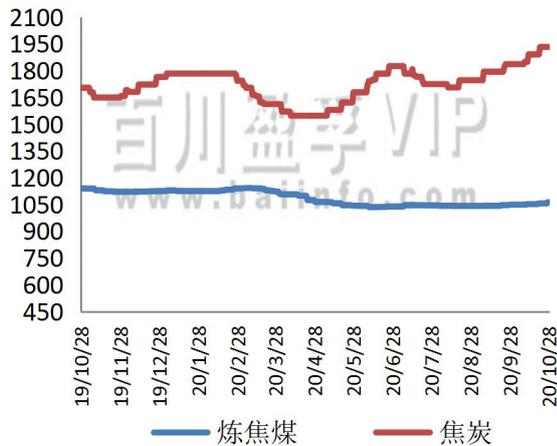


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)



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 3814 元/吨，较上月下跌 22 元/吨，跌幅 0.57%；线材均价 4052 元/吨，较上月下跌 1 元/吨，跌幅 0.02%。

板材方面：中厚板均价为 3990 元/吨，较上月下跌 36 元/吨，跌幅 0.90%；热轧板均价为 3991 元/吨，较上月下跌 57 元/吨，跌幅 1.41%；冷轧板均价 4730 元/吨，较上月上涨 11 元/吨，涨幅 0.23%。

型材方面：大中型材均价为 3998 元/吨，较上月下跌 23 元/吨，跌幅 0.56%。

管材方面：焊管均价为 4203 元/吨，较上月下跌 27 元/吨，跌幅 0.63%；无缝管均价 4560 元/吨，较上月下跌 28 元/吨，跌幅 0.60%。

其他钢材：镀锌板均价为 4820 元/吨，较上月上涨 0.05%；彩涂板均价 6292 元/吨，较上月下跌 0.20%；钢坯均价为 3438 元/吨，较上月下跌 23 元/吨，跌幅 0.66%；带钢均价 4123 元/吨，较上月下跌 1.23%；硅钢均价 5740 元/吨，较上月上涨 0.96%。

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	3831	1.43%	-0.03%	3814	3836	-0.57%
线材均价	4068	1.40%	2.39%	4052	4053	-0.02%
中厚板均价	3984	-0.08%	3.78%	3990	4027	-0.90%
热轧板均价	3995	0.58%	1.89%	3991	4048	-1.41%
冷轧板均价	4763	1.60%	6.89%	4730	4719	0.23%
型材均价	4016	0.88%	-0.91%	3998	4020	-0.56%
焊管均价	4213	0.50%	1.27%	4203	4229	-0.63%
无缝管均价	4548	-0.44%	-1.34%	4560	4587	-0.60%
镀锌板均价	4845	0.96%	3.22%	4820	4817	0.05%
彩涂板均价	6295	0.13%	6.53%	6292	6304	-0.20%
钢坯均价	3484	2.86%	3.26%	3438	3461	-0.66%
带钢均价	4152	1.42%	4.45%	4123	4174	-1.23%
硅钢均价	5710	-1.04%	6.93%	5740	5685	0.96%

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）

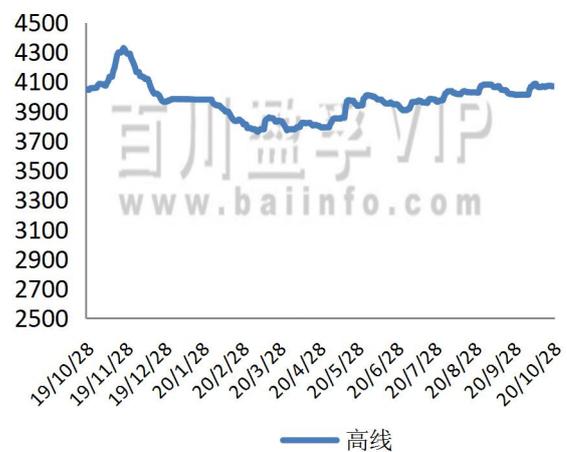


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

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)

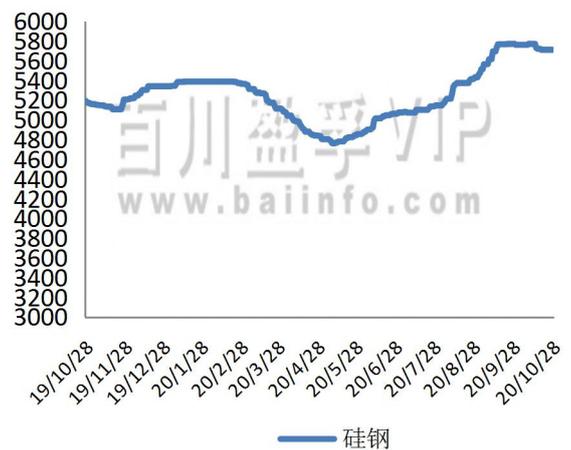


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)



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 185.6, 较上月上涨 2.65%, 近三个月上涨 8.54%, 比去年同期上涨 5.82%; CRU 扁平材指数为 170.8, 比上月上涨 3.89%, 近三个月上涨 12.37%, 比去年同期上涨 9.49%; CRU 长材指数为 223.9, 比上月上涨 1.17%, 近三个月上涨 4.09%, 比去年同期上涨 1.54%。从区域范围看, CRU 北美 186.2, 比上月上涨 12.10%, 近三个月上涨 21.70%, 比去年同期上涨 12.03%; CRU 欧洲 146.4, 比上月上涨 1.74%, 近三个月上涨 13.49%, 比去年同期上涨 7.96%; CRU 亚洲 213.7, 比上月上涨 0.75%, 近三个月上涨 3.39%, 比去年同期上涨 3.79%。

表: 主要国家钢价、国内外差价 (美元/吨) (数据更新至 10 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	656	656	0.00%	92	112	-20
	欧盟	544	540	0.74%	-20	-4	-16
	日本	648	680	-4.71%	84	136	-52
	独联体	450	460	-2.17%	-114	-84	-30
热轧板	美国	740	663	11.61%	153	93	60
	欧盟	575	573	0.35%	-12	3	-15
	日本	667	747	-10.71%	80	177	-97
	独联体	485	510	-4.90%	-102	-60	-42
冷轧板	美国	893	794	12.47%	162	93	69
	欧盟	673	675	-0.30%	-58	-26	-32
	日本	763	795	-4.03%	32	94	-62
	独联体	565	573	-1.40%	-166	-128	-38
中厚板	美国	650	606	7.26%	54	23	31
	欧盟	556	577	-3.64%	-40	-6	-34
	日本	801	805	-0.50%	205	222	-17
	独联体	545	528	3.22%	-51	-55	4

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 10 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	185.6	2.65%	8.54%	5.82%
	扁平材	170.8	3.89%	12.37%	9.49%
	长材	223.9	1.17%	4.09%	1.54%
	北美	186.2	12.10%	21.70%	12.03%
	欧洲	146.4	1.74%	13.49%	7.96%
	亚洲	213.7	0.75%	3.39%	3.79%

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）

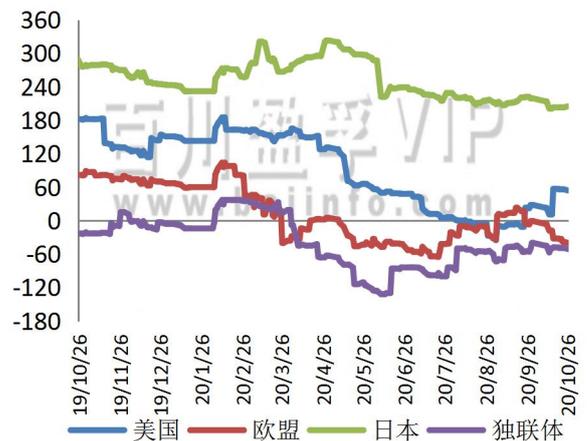
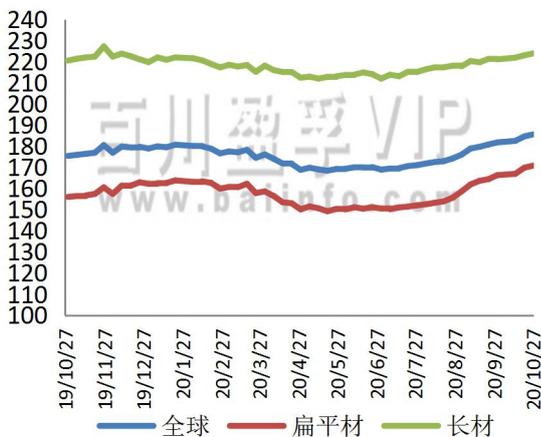


图 32：国际 CRU 价格指数走势（2）



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 100 元/吨；线材毛利约 338 元/吨；中厚板毛利约 164 元/吨；热轧板毛利约 271 元/吨；冷轧板毛利约 376 元/吨；镀锌板毛利约 263 元/吨；硅钢毛利 635 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	100	69	31	78	80	-2
线材	338	301	37	316	312	4
中厚板	164	186	-22	142	197	-55
热轧板	271	276	-5	249	287	-38
冷轧板	376	334	42	354	345	9
型材	131	118	13	109	129	-20
焊管	184	187	-3	162	198	-36
无缝管	-166	-143	-23	-188	-132	-56
涂镀	263	236	27	241	247	-6
钢坯	41	-28	69	19	-17	36
带钢	311	283	28	289	294	-5
硅钢	635	703	-68	613	714	-101

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）

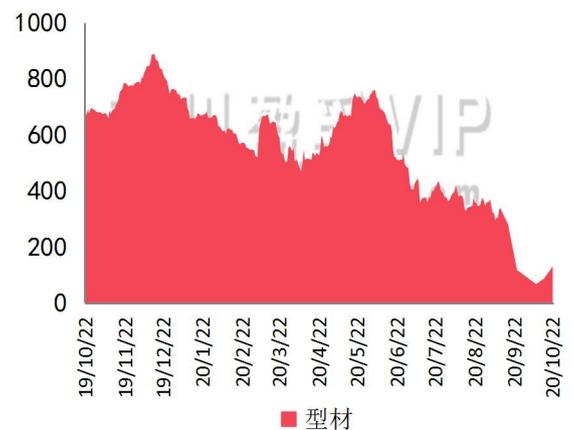


图 40：硅钢吨钢毛利走势（元/吨）



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 1394.31 万吨，同比上涨 41.32%，月环比下降 9.97%。其中螺纹同比上涨 82.04%，月环比下降 15.62%；线材同比上涨 0.61%，月环比下降 15.15%；热轧同比上涨 30.54%，月环比上涨 0.50%；冷轧板同比下降 0.71%，月环比上涨 1.86%；中厚板同比上涨 10.82%，月环比上涨 3.64%；

上海库存 107.73 万吨，同比上涨 13.96%，月环比下降 9.55%。其中螺纹同比上涨 121.03%，月环比下降 21.66%；线材同比下降 11.42%，月环比上涨 9.60%；热轧同比下降 15.42%，月环比下降 2.81%；冷轧板同比下降 0.94%，月环比上涨 0.62%；中厚板同比下降 12.22%，月环比下降 3.50%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 10 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	730.47	82.04%	-15.62%	螺纹钢	38.26	121.03%	-21.66%
线材	149.53	0.61%	-15.15%	线材	3.88	-11.42%	9.60%
热轧板	286.8	30.54%	0.50%	热轧板	29.45	-15.42%	-2.81%
冷轧板	111.99	-0.71%	1.86%	冷轧板	24.29	-0.94%	0.62%
中厚板	115.52	10.82%	3.64%	中厚板	11.85	-12.22%	-3.50%
合计	1394.31	41.32%	-9.97%	合计	107.73	13.96%	-9.55%

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)

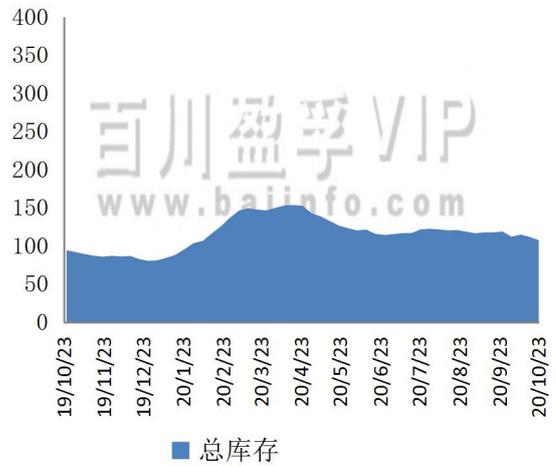


图 43: 全国线材总库存走势 (万吨)

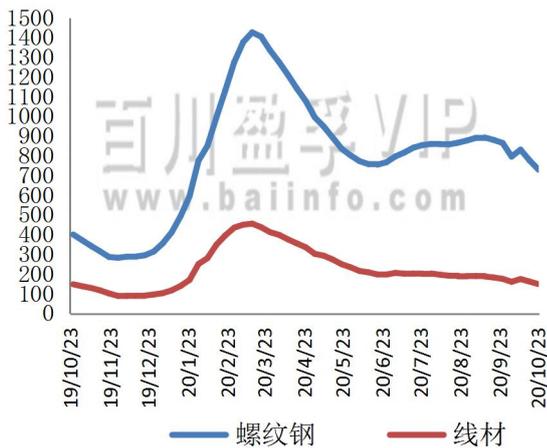


图 44: 全国板材总库存走势 (万吨)

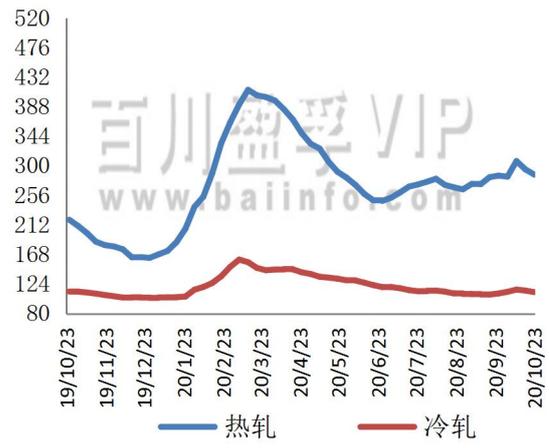


图 45: 上海线材库存走势 (万吨)

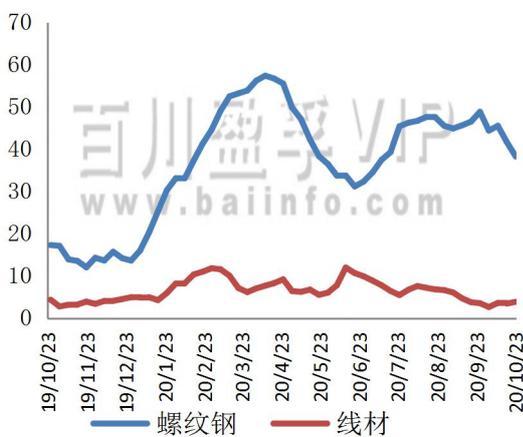


图 46: 上海板材库存走势 (万吨)



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	河钢舞钢国内最大厚度 3.5Ni 钢中标
2	钢市第四季度将供强需弱
3	钢铁限产潮再起 唐山临停涉 20 多家企业 高库存抑制四季度价格
4	解读钢铁行业前三季度运行情况
5	10 月 27 日钢铁市场早报
6	期货持绿震荡 钢市续涨显乏力多数都在观望
7	高产量高需求下的供需博弈 库存仍在缓慢下降
8	坯料逆势再涨 十月的尾巴钢价还能冲
9	钢铁行业提前两年完成“十三五”去产能 1.5 亿吨目标
10	10 月 26 日钢铁市场早报
11	周五期矿大跌超 2% 成本面逐步转空 后期钢价下跌风险大
12	本周钢价难有趋势性变化 震荡运行为主
13	预计下周钢价走势震荡个别下行调整
14	钢市震荡局势未改 现货价格上下受限
15	期货震荡走弱 明日钢材价格或稳中个跌调整
16	强现实弱预期 拉尼娜峰值倒计时 钢价还能涨多久
17	10 月 23 日钢铁市场早报
18	库存大降 94 万 钢坯连涨 期钢飘红 钢价还要涨
19	明日钢材价格或稳中个涨调整运行
20	库存再降 94 万吨 钢坯累涨 130 银十成色尚可 后市上涨存压

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9月中国钢材产量为11806.3万吨，环比下降0.90%，同比增加13.12%。1-9月份累计生产钢材95747.7万吨，同比增加6.10%。

2020年1-9月份粗钢累计生产78331.5万吨，同比增加4.89%。1-9月份累计生产生铁65778.6万吨，同比增加7.53%。

表：2020年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2020年9月	2020年8月	去年同期	环比	同比	2020年累计	去年同期	同比
粗钢	9255.5	9484.5	8277.3	-2.41%	11.82%	78331.5	74681.0	4.89%
生铁	7578.3	7854.6	6730.6	-3.52%	12.59%	65778.6	61169.9	7.53%
钢材	11806.3	11913.3	10437.1	-0.90%	13.12%	95747.7	90245.5	6.10%
钢筋	2342.2	2413.3	2127.3	-2.95%	10.10%	19425.1	18362.5	5.79%
线材	1508.5	1465.6	1376	2.93%	9.63%	11889.9	11889.9	0.00%
冷轧薄板	333.4	326.9	289.5	1.99%	15.16%	2625.3	2380.8	10.27%
中厚宽钢带	1545.1	1577.8	1316.7	-2.07%	17.35%	12605.8	11677.1	7.95%
焊接钢管	586.2	551.9	502.4	6.21%	16.68%	4367.1	4089.7	6.78%

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）

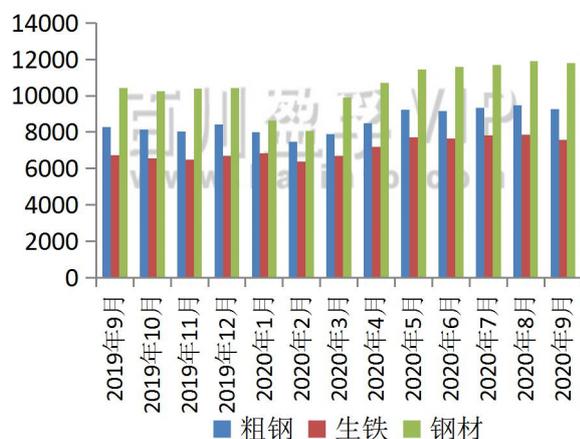


图 57：国内板材产量走势（万吨）

图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

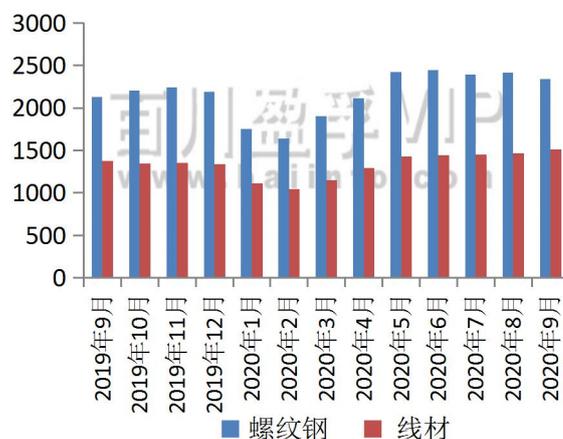
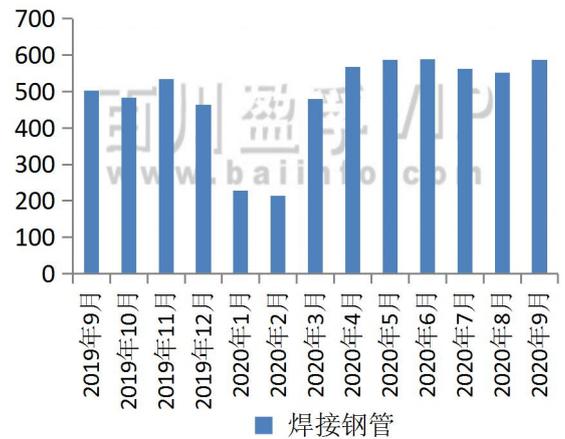
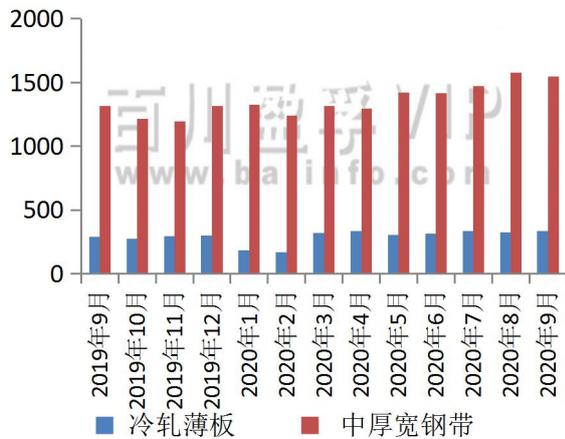


图 58：国内管材产量走势（万吨）



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9月份，中国钢材进口量为288.5万吨，环比增加28.75%，同比增加159.29%；2020年累计进口量为1507.1万吨，同比增加72.21%。9月份硅钢进口量为3.9万吨，环比增加19.75%，同比减少13.36%。

9月份，中国钢材出口量为382.5万吨，环比增加4.02%，同比减少28.27%；2020年钢材累计出口量为4032.4万吨，同比减少19.85%。

表：2020年中国钢材进出口量对比分析（万吨;%）

产品	2020年9月	2020年8月	去年同期	环比	同比	2020年累计	去年同期	同比
钢材进口	288.5	224.0	111.3	28.75%	159.29%	1507.1	875.2	72.21%
钢材出口	382.5	367.8	533.3	4.02%	-28.27%	4032.4	5031.1	-19.85%
螺纹钢	3.7	4.0	4.6	-7.55%	-19.02%	33.1	36.7	-9.78%
线材	17.7	13.8	30.2	28.10%	-41.41%	214.2	346.4	-38.17%
中厚板	18.0	19.2	49.6	-6.45%	-63.83%	286.0	410.8	-30.39%
热轧板卷	27.7	30.6	76.8	-9.55%	-63.95%	479.7	732.8	-34.53%
冷轧板卷	24.0	26.3	36.1	-8.62%	-33.41%	265.8	342.9	-22.48%
型材	18.5	20.3	27.7	-8.71%	-33.26%	222.8	270.4	-17.62%
镀层板	86.7	68.9	103.8	25.79%	-16.47%	843.0	956.4	-11.85%

涂层板	59.0	56.6	58.9	4.33%	0.28%	488.9	503.4	-2.88%
无缝管	23.8	26.2	32.5	-9.14%	-26.76%	257.0	328.8	-21.82%
焊管	30.7	29.2	33.8	4.88%	-9.37%	269.2	302.7	-11.06%
硅钢进口	3.9	3.2	4.5	19.75%	-13.36%	33.0	29.3	12.81%
硅钢出口	3.9	3.5	4.5	11.52%	-12.38%	39.7	36.0	10.37%

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）

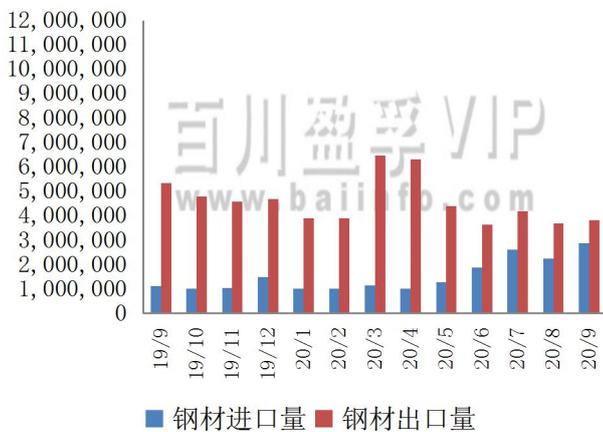


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）



图 61：国内板材出口量走势（吨）

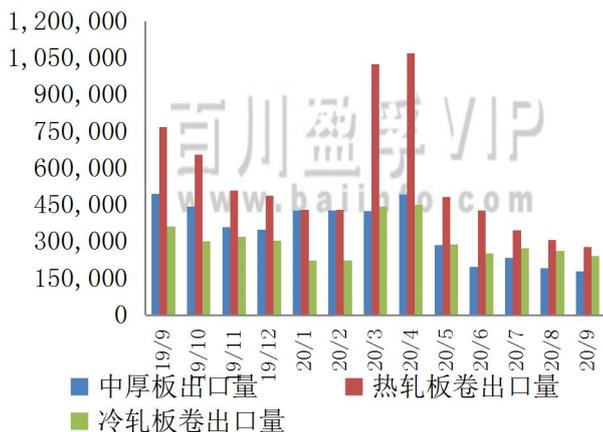


图 62：国内型材出口量走势（吨）



图 63：国内涂镀出口量走势（吨）

图 64：国内管材出口量走势（吨）

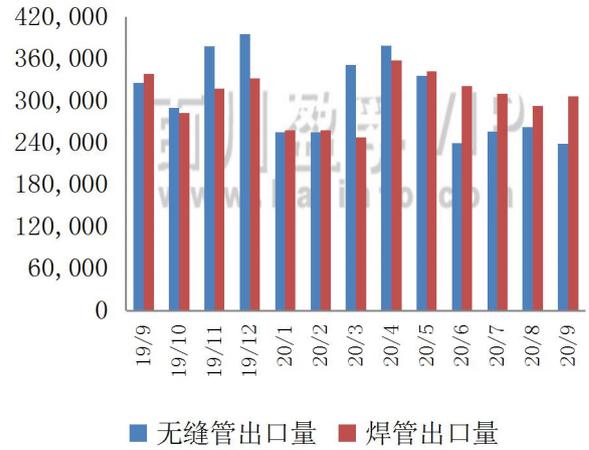
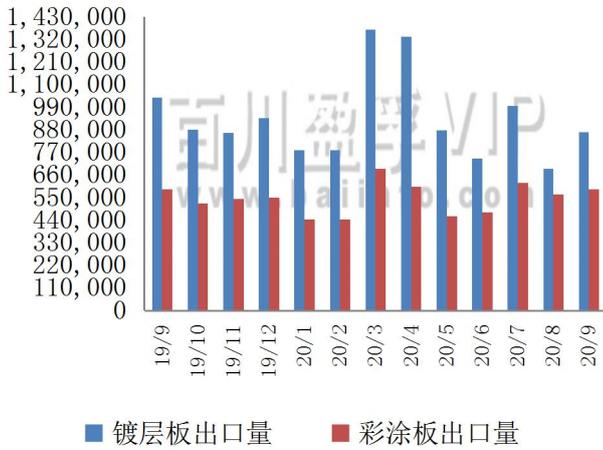
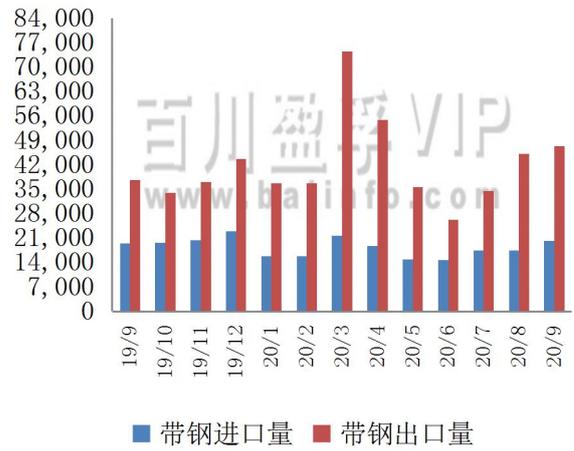
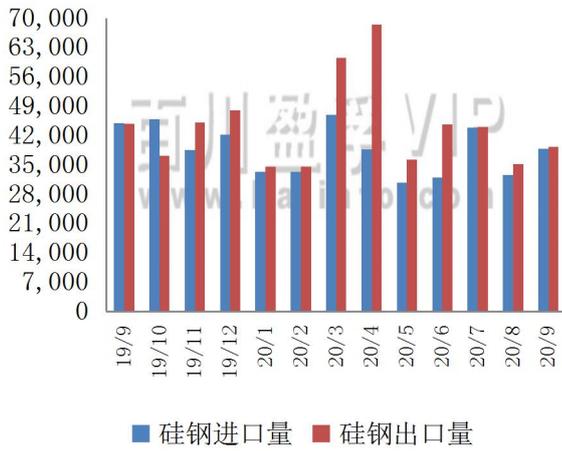


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

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