

需求保持韧性 钢价震荡上涨

2020 年 11 月 钢铁行业月报

● 钢价震荡上涨

本月国内钢材价格震荡上涨。淡季需求保持韧性，下游赶工需求释放较好，社会库存与钢厂库存双双下降顺利，原料铁矿石焦炭价格上行支撑，钢价震荡上涨。后期来看：随着气温下降，北方步入传统需求淡季，社会库存降幅明显收窄且仍处于高位，供应端压力不减，需求或将明显走弱。预计下月国内钢价震荡偏弱运行。

● 原料：上涨

本月末百川进口铁矿石指数 837.00 元/吨，较上月上涨 32.0 元/吨；国内铁精粉均价 989 元/吨，较上月上涨 34.5 元/吨；青岛港进口矿均 862 元/吨，较上月上涨 26.5 元/吨；废钢均价 2575 元/吨，较上月上涨 67.5 元/吨；唐山方坯 3580 元/吨，较上月上涨 150 元/吨。

● 炼焦煤：上涨

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1095 元/吨，较上月上涨 32 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1426 元/吨，较上月上涨 78 元/吨。

● 钢价：震荡上涨

螺纹钢均价 4070 元/吨，较上月上涨 256 元/吨；线材均价 4315 元/吨，较上月上涨 263 元/吨；中厚板均价 4020 元/吨，较上月上涨 30 元/吨；热轧均价 4109 元/吨，较上月上涨 118 元/吨；冷轧均价 4927 元/吨，较上月上涨 197 元/吨。

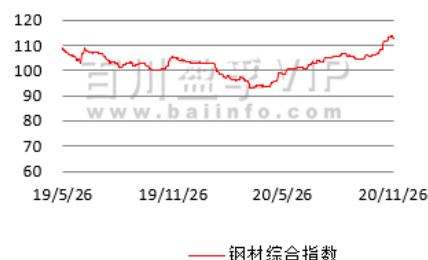
● 盈利：回升

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 390 元/吨；线材毛利约 646 元/吨；中厚板毛利约 206 元/吨；热轧板毛利约 420 元/吨；冷轧板毛利约 678 元/吨；镀锌板毛利约 486 元/吨；硅钢毛利 1170 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	4070	3814	6.71%
线材	4315	4052	6.50%
中厚板	4020	3990	0.75%
热轧板	4109	3991	2.96%
冷轧板	4927	4730	4.17%
型材	4106	3998	2.71%
焊管	4320	4203	2.79%
无缝管	4577	4560	0.39%
镀锌板	4986	4820	3.45%
彩涂板	6325	6292	0.53%
钢坯	3621	3438	5.33%
带钢	4332	4123	5.07%
硅钢	5883	5740	2.49%



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
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.....	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

本月国内钢材价格震荡上涨。淡季需求保持韧性，下游赶工需求释放较好，社会库存与钢厂库存双双下降顺利，原料铁矿石焦炭价格上行支撑，钢价震荡上涨。后期来看：随着气温下降，北方步入传统需求淡季，社会库存降幅明显收窄且仍处于高位，供应端压力不减，需求或将明显走弱。预计下月国内钢价震荡偏弱运行。

宏观方面，固定资产投资增速继续改善，地产、制造业投资、基建均上升。据国家统计局数据，1—10 月份，全国房地产开发投资 116556 亿元，同比增长 6.3%，增速比 1—9 月份提高 0.7 个百分点。其中，住宅投资 86298 亿元，增长 7.0%，增速提高 0.9 个百分点。1—10 月份，全国固定资产投资 483292 亿元，同比增长 1.8%，增速比 1—9 月份提高 1.0 个百分点。第三产业中，基础设施投资同比增长 0.7%，增速比 1—9 月份提高 0.5 个百分点。

供需方面，据国家统计局数据显示，2020 年 10 月份，我国粗钢产量 9220 万吨，同比增长 12.7%；1—10 月，我国粗钢产量 87393 万吨，同比增长 5.5%；1—10 月，我国生铁产量 74170 万吨，同比增长 4.3%；1—10 月，我国钢材产量 108328 万吨，同比增长 6.5%。库存方面，社会库存大幅下降。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 11 月 20 日，全国综合库存总量为 1053.98 万吨，较上月环比下降 340.33 万吨，月环比下降 24.41%，同比上涨 35.04%。钢厂库存方面，2020 年 11 月中旬重点企业库存为 1256.98 万吨，比上旬减少 27.75 万吨，降幅 2.16%。比去年同期增幅 3.85%。

原料方面，11 月份焦炭市场第七轮涨幅落地。焦炭供需紧张局面短期难以改变，高炉开工仍维持高位，山西焦化去产能仍在有效推进，河南地区亦陆续展开，仍将继续支撑焦炭。预计焦炭看强续市。11 月份铁矿石市场整体偏强运行。国产矿市场强势运行。进口矿市场波动上行。随着外矿发运量自 10 月以来高位回落，特别是近期降至历史同期低位水平，在铁矿石需求维持高位的背景下，港口累库压力至少在短期内有明显缓解。主要消费地天气状况良好支持成材需求延后爆发，成材价格及利润修复后为原料价格的上行提供基础。由于下游工地依然正在开工，短期内大基建对于需求的支撑作用将依然保持。综合来看，因此预计 11 月份进口铁矿石或呈现高位横盘整理格局。

本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价 3884 元/吨，较上月上涨 7.41%，近三个月上涨 2.78%；热轧卷材收盘价 4082 元/吨，较上月上涨 7.08%，近三个月上涨 1.77%；焦炭收盘价 2438 元/吨，较上月上涨 12.30%，近三个月上涨 24.04%；焦煤收盘价 1426 元/吨，较上月上涨 5.79%，近三个月上涨 15.05%；铁矿石收盘 897 元/吨，较上月上涨 16.80%，近三个月上涨 6.28%。

后期供需方面，供应方面，虽然冬季限产政策频发，但环保限产政策对实际产量影响有限，近期钢厂检修有限，粗钢日均产量小幅下降，后期来看，钢厂检修或将增多，随着钢价走弱，后期钢企生产积极性也有望进一步趋弱。需求方面：由于季节性因素影响，需求或将进一步走弱。

综合来看，月末市场恐高情绪加重，随着期螺冲高回落，下游赶工需求下降，社会库存降幅收窄，

钢价迎来高位回落。后期来看：随着气温下降，北方步入传统需求淡季，社会库存降幅明显收窄且仍处于历年高位，供应端压力不减，季节性因素凸显，需求或将明显走弱。预计下月国内钢价震荡偏弱运行。

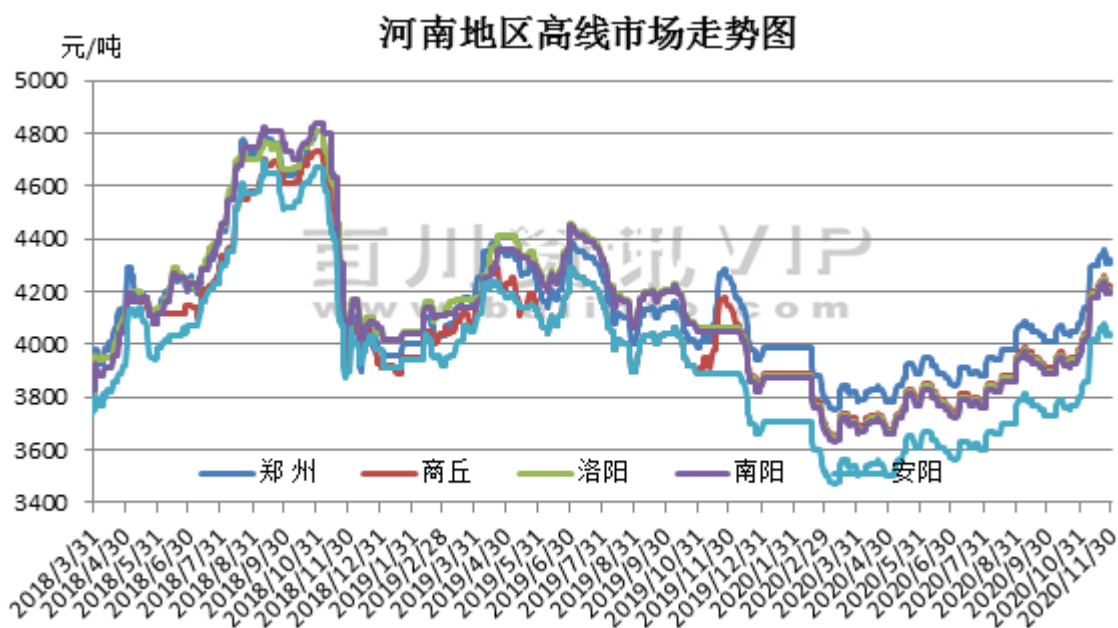
二、河南地区钢材市场

1、线材市场

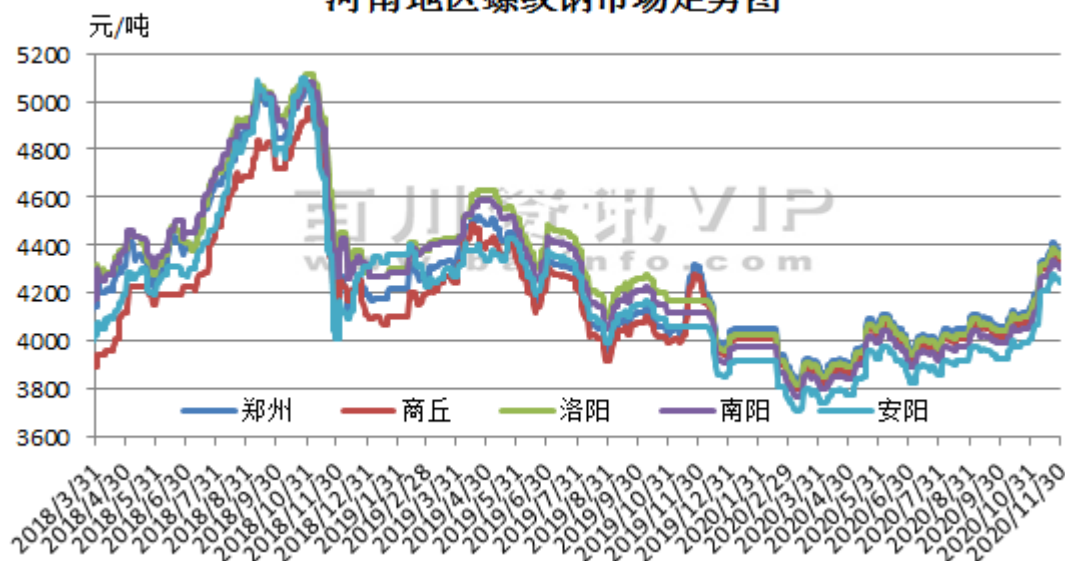
11月，国内建筑钢材市场价格先涨后跌。本月前期期螺震荡偏强，支撑现货市场心态，商家多上行出货，由于现货资源不多，叠加规格短缺，市场交投氛围尚可，整体成交情况较好；盘螺线材加价幅度扩大，市场出货情绪较浓，厂商挺价意愿较强，市场价格存在信心支撑。加之社会库存虽然相比去年同期偏高，但厂库下降明显，钢厂利润有限挺价，价格前期整体呈现小幅上行态势。而后期期货跳水影响，市场交投受限，加上价格之高市场难以接受，成交十分冷清，市场低位资源较多，下游及终端客户采买情绪不高，整体交投氛围一般偏淡，盘中个别商家有暗降操作。北方天气降温明显，部分区域开始出现大雪天气，市场成交寥寥，需求表现承压明显。后市预测：故预计短期建筑钢材价格或震荡偏弱，调整幅度在50-100元/吨。

其中，河南地区市场价格整体呈现先涨后跌，整体涨幅230元/吨。受年底影响，现货资源不多，市场出货需求较大，厂家挺价意愿较强，前期市场线材加价幅度较大，后期期货跳水影响，市场交投成交量有限，客户购买情绪不高。

后市预测：预计12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

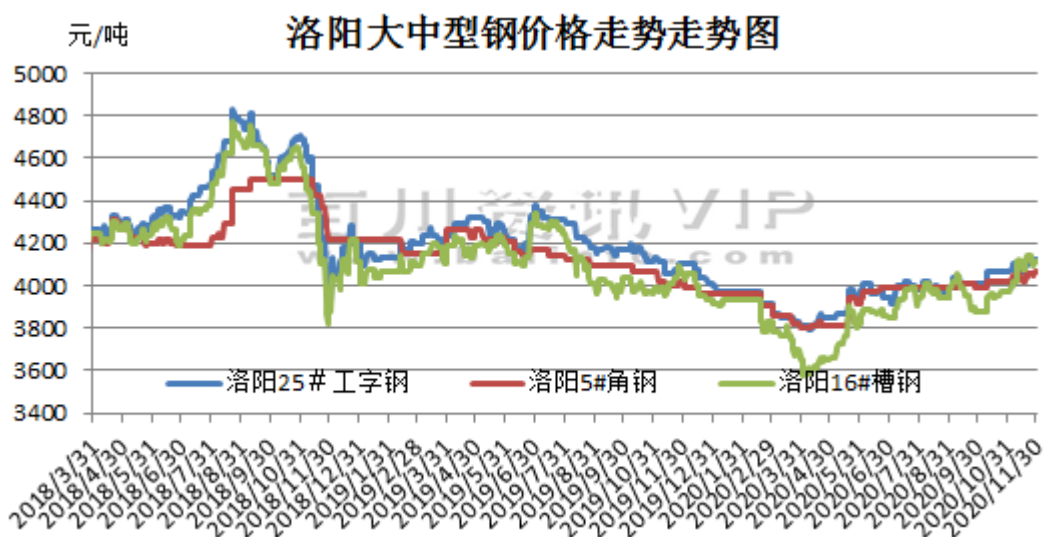
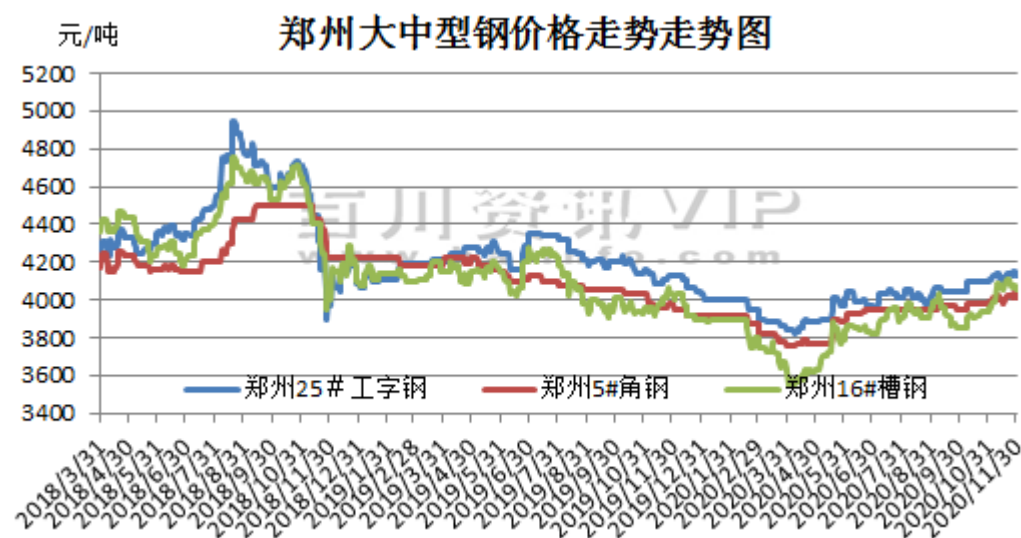
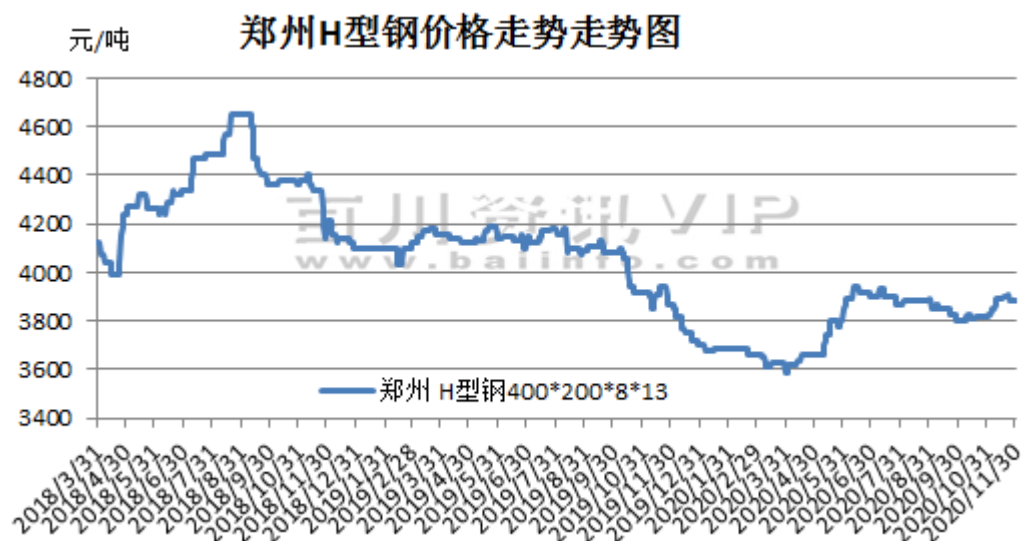


2、型材市场

11 月，国内型材市场价格震荡趋强运行。具体来看：月初，型材价格有一定的上涨，此时价格上涨的原因主要在于这一时期钢坯价格持续拉涨，期钢盘面良好带动市场交投氛围，现货市场信心较足，且限产环保政策频繁，市场上部分资源规格短缺，下游用户低价补库操作有所增多。到了月中，因唐山环保限产频繁导致的市场部分资源短缺，其在这一阶段开始对型市市场产生不利影响，部分小厂无货可售，市场整体交投氛围偏冷，不过此时期钢仍旧拉涨，钢坯继续冲高，刺激市场拿货情绪。临近月末，下游用户对高价资源观望情绪加重，贸易商此时对高价行情并无乐观心态，且逐渐进入冬季，部分地区雨雪天气增多，影响市场交投，商家此时操作上仅以补充短缺资源为主，后期型市行情并无太多利好刺激。后市预测：预计下月型材市场价格或将窄幅趋弱整理，幅度在 10-100 元左右。

其中，河南地区本月型钢市场价格先涨后跌，整体涨幅在 30-110 元/吨左右。受钢坯以及期钢双重利好提振，带动市场交投氛围，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，使得用户对高价资源观望情绪加重，再加上北方天气转冷雨雪较多，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 12 月份河南型材市场价格将主流趋稳调整，调整幅度在 10-100 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 837.00 元/吨，较上月上涨 32.0 元/吨；国内铁精粉均价 989 元/吨，较上月上涨 34.5 元/吨；青岛港进口矿均 862 元/吨，较上月上涨 26.5 元/吨；废钢均价 2575 元/吨，较上月上涨 67.5 元/吨；唐山方坯 3580 元/吨，较上月上涨 150 元/吨。

原料方面，11 月份焦炭市场第七轮涨幅落地。焦炭供需紧张局面短期难以改变，高炉开工仍维持高位，山西焦化去产能仍在有效推进，河南地区亦陆续展开，仍将继续支撑焦炭。预计焦炭看强续市。11 月份铁矿石市场整体偏强运行。国产矿市场强势运行。进口矿市场波动上行。随着外矿发运量自 10 月以来高位回落，特别是近期降至历史同期低位水平，在铁矿石需求维持高位的背景下，港口累库压力至少在短期内有明显缓解。主要消费地天气状况良好支持成材需求延后爆发，成材价格及利润修复后为原料价格的上行提供基础。由于下游工地依然正在开工，短期内大基建对于需求的支撑作用将依然保持。综合来看，因此预计 11 月份进口铁矿石或呈现高位横盘整理格局。

本月炼焦煤市场价格延续涨势，供应面：焦煤供需局面尚未有明显改善，前期受环保安全检查影响停产限产的煤矿尚未恢复生产，叠加周内因天气影响，部分煤企发运受阻，导致焦煤供应量进一步收紧。除主焦煤外，肥煤等矿内积累的库存也逐渐消耗完毕，库存多处低位。进口方面，受疫情影响，蒙古国将全国警戒状态延长至 12 月 1 日，蒙煤通关量周内从 600 车/日下滑至 200 车/日左右，处历史低位。而澳煤政策加严，短期内通关概率极低，进口端供应量再度收紧。需求面：经过连续七轮提涨后，下游焦炭价格处高位，周内市场盘整为主。预计近期焦煤市场偏强运行。

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	837.00	3.98%	-3.79%	20.43%	31.81%
国产铁精粉均价	989	3.61%	1.11%	15.40%	16.42%
青岛港进口矿价格	862	3.17%	-5.12%	15.32%	32.01%
港口铁矿石库存（万吨）	12751.4	2.70%	13.43%	16.71%	0.44%
二级冶金焦均价	2028	4.91%	16.15%	25.03%	14.97%
国内炼焦煤均价	1095	3.01%	5.09%	4.89%	-2.67%
炼焦煤期货价格	1426	5.79%	16.55%	23.36%	24.32%
国内废钢均价	2575	2.69%	3.41%	9.76%	5.32%
河北普碳方坯	3580	4.37%	4.99%	9.82%	7.83%
海运（BDI）	1197	-14.62%	-19.72%	140.36%	9.82%

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）

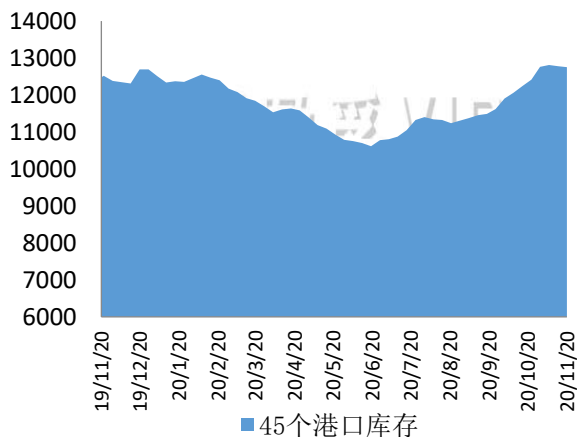


图9：波罗的海干散货海运指数走势



图10：普氏铁矿石价格走势（美元/吨）

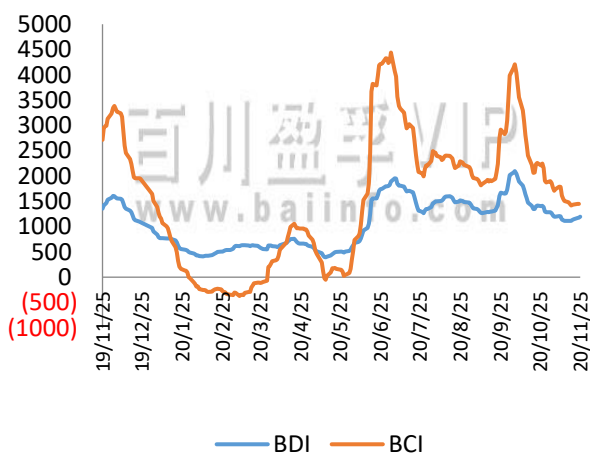


图11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）



图12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）

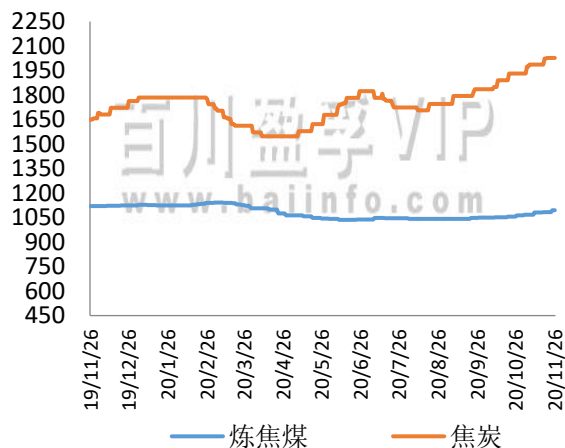


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)

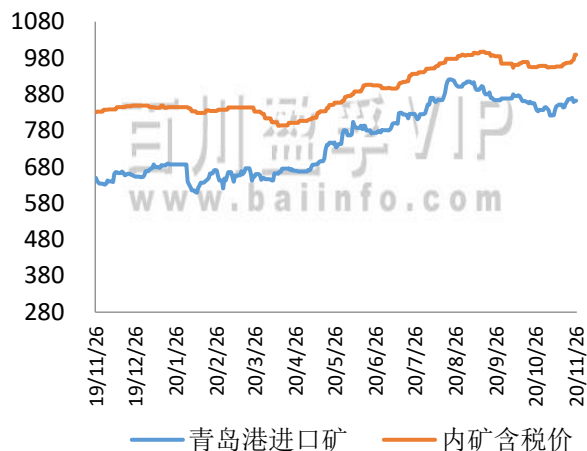
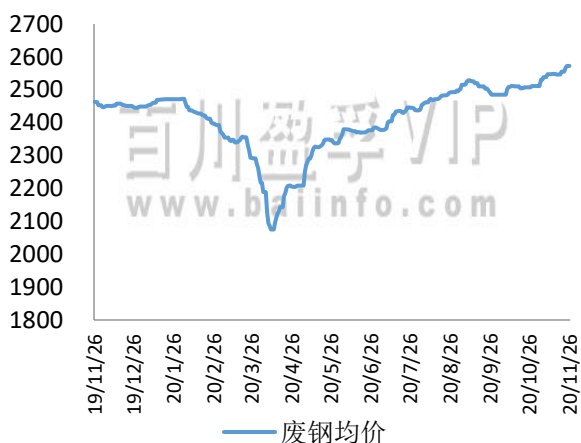
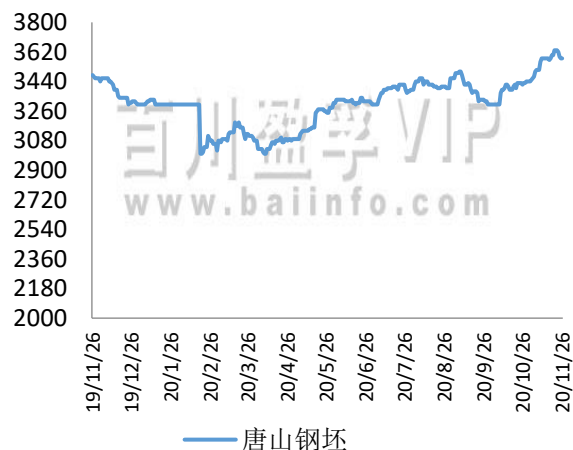


图 14: 钢坯价格走势 (元/吨)



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 4070 元/吨，较上月上涨 256 元/吨，涨幅 6.71%；线材均价 4315 元/吨，较上月上涨 263 元/吨，涨幅 6.50%。

板材方面：中厚板均价为 4020 元/吨，较上月上涨 30 元/吨，涨幅 0.75%；热轧板均价为 4109 元/吨，较上月上涨 118 元/吨，涨幅 2.96%；冷轧板均价 4927 元/吨，较上月上涨 197 元/吨，涨幅 4.17%。

型材方面：大中型材均价为 4106 元/吨，较上月上涨 108 元/吨，涨幅 2.71%。

管材方面：焊管均价为 4320 元/吨，较上月上涨 117 元/吨，涨幅 2.79%；无缝管均价 4577 元/吨，较上月上涨 18 元/吨，涨幅 0.39%。

其他钢材：镀锌板均价为 4986 元/吨，较上月上涨 3.45%；彩涂板均价 6325 元/吨，较上月上涨 0.53%；钢坯均价为 3621 元/吨，较上月上涨 183 元/吨，涨幅 5.33%；带钢均价 4332 元/吨，较上月上涨 5.07%；硅钢均价 5883 元/吨，较上月上涨 2.49%。

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	4140	8.07%	8.04%	4070	3814	6.71%
线材均价	4396	8.06%	10.65%	4315	4052	6.50%
中厚板均价	4056	1.81%	5.65%	4020	3990	0.75%
热轧板均价	4170	4.38%	6.35%	4109	3991	2.96%
冷轧板均价	5078	6.61%	13.96%	4927	4730	4.17%
型材均价	4141	3.11%	2.17%	4106	3998	2.71%
焊管均价	4357	3.42%	4.74%	4320	4203	2.79%
无缝管均价	4632	1.85%	0.48%	4577	4560	0.39%
镀锌板均价	5086	4.97%	8.35%	4986	4820	3.45%
彩涂板均价	6359	1.02%	7.62%	6325	6292	0.53%
钢坯均价	3649	4.74%	8.15%	3621	3438	5.33%
带钢均价	4413	6.29%	11.02%	4332	4123	5.07%
硅钢均价	6270	9.81%	17.42%	5883	5740	2.49%

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）

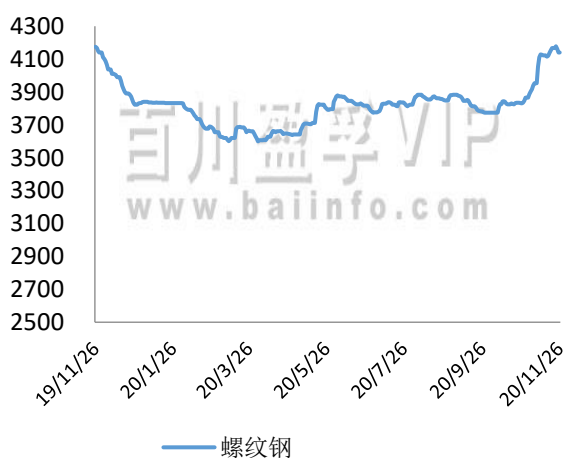


图 16：线材价格走势（元/吨）

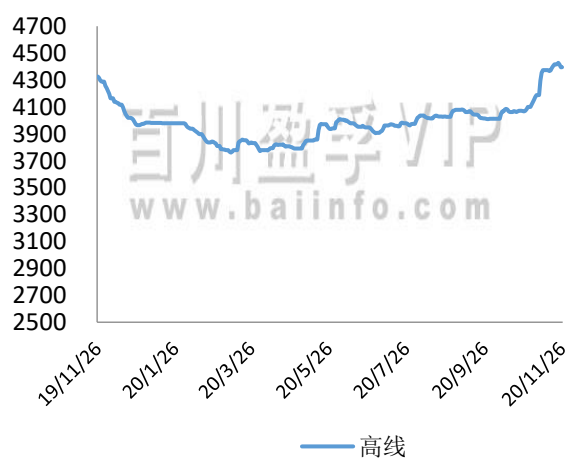


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

图 18：热轧板价格走势（元/吨）

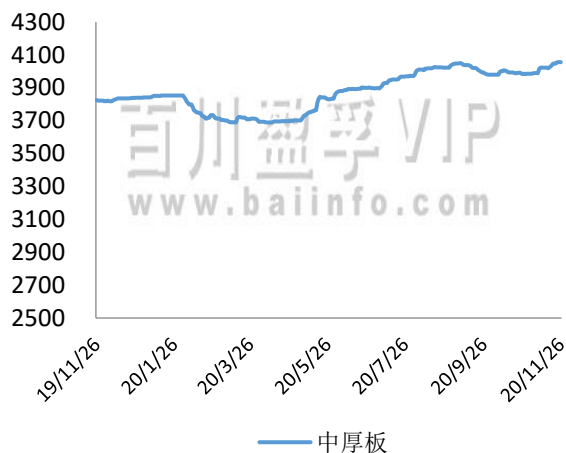


图 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)

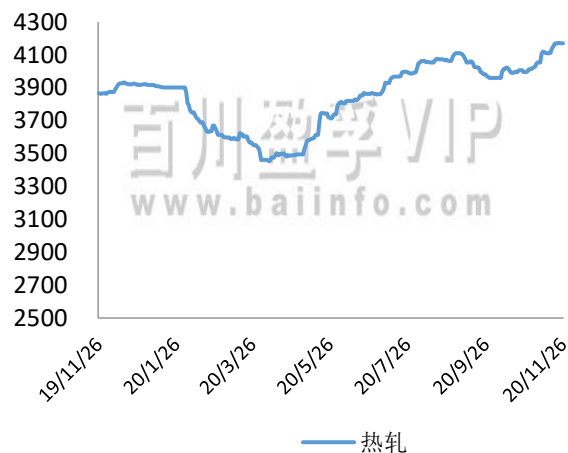


图 20: 型材价格走势 (元/吨)

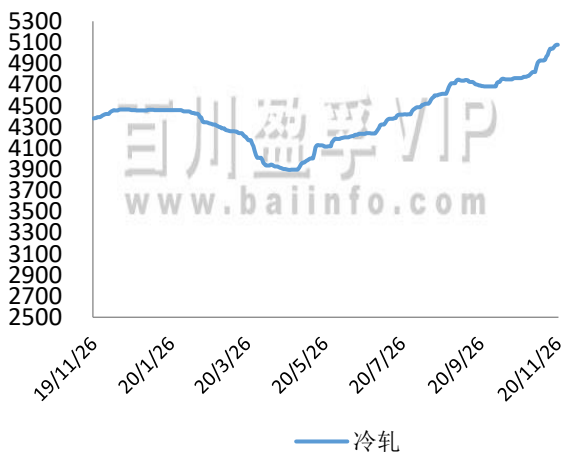


图 21: 焊管价格走势 (元/吨)

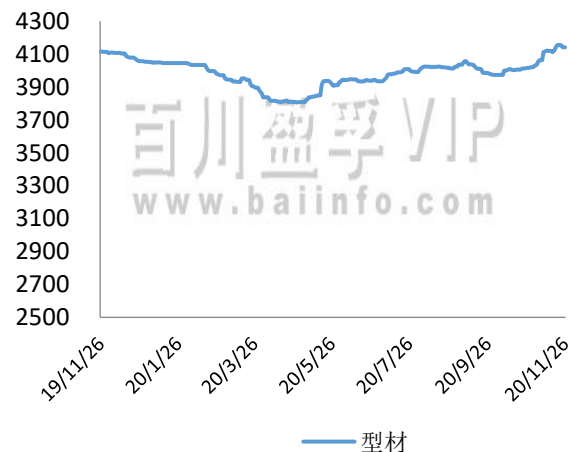


图 22: 无缝管价格走势 (元/吨)

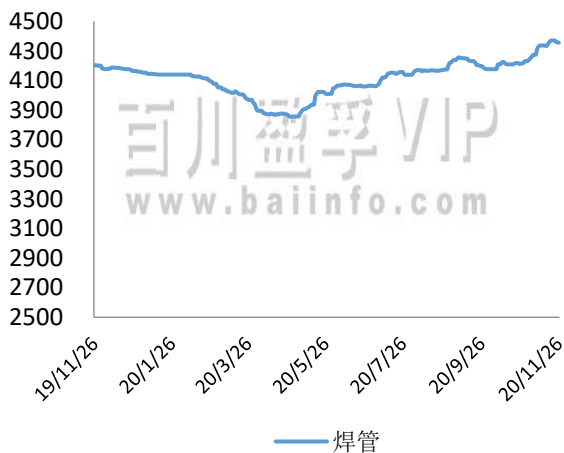


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

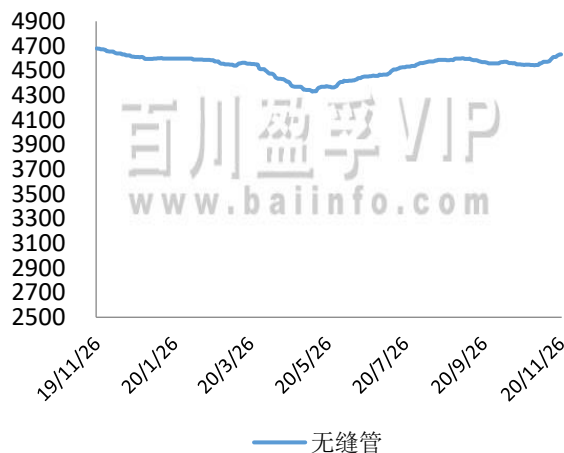


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

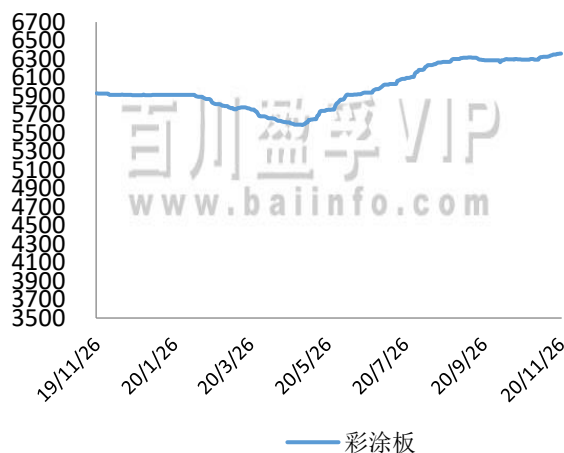
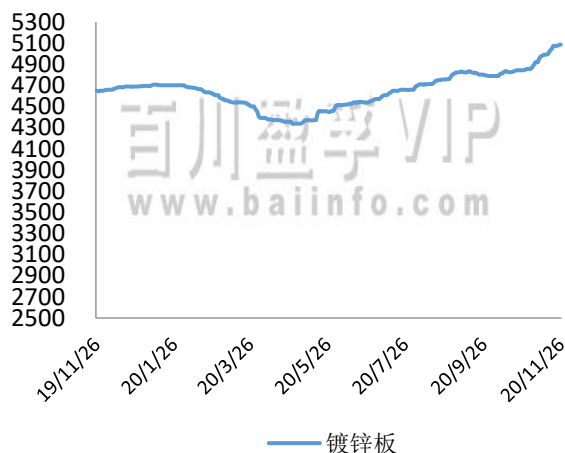


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

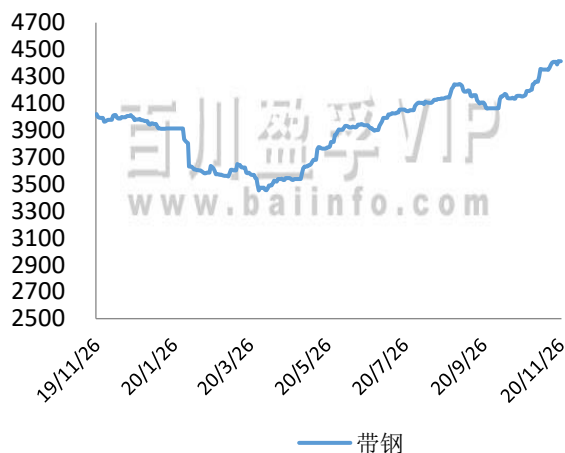
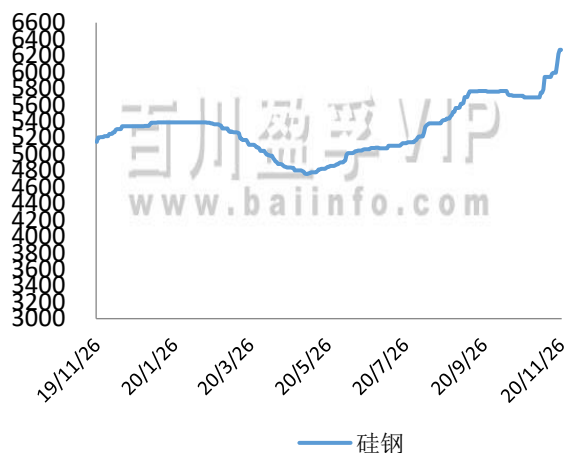


图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)



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 194.8，较上月上涨 4.96%，近三个月上涨 11.83%，比去年同期上涨 7.92%；CRU 扁平材指数为 180.9，比上月上涨 5.91%，近三个月上涨 16.26%，比去年同期上涨 12.71%；CRU 长材指数为 232.4，比上月上涨 3.80%，近三个月上涨 6.56%，比去年同期上涨 2.29%。从区域范围看，CRU 北美 196.4，比上月上涨 5.48%，近三个月上涨 28.37%，比去年同期上涨 16.21%；CRU 欧洲 151.7，比上月上涨 3.62%，近三个月上涨 14.15%，比去年同期上涨 10.41%；CRU 亚洲 226.3，比上月上涨 5.90%，近三个月上涨 7.35%，比去年同期上涨 5.26%。

表: 主要国家钢价、国内外差价 (美元/吨) (数据更新至 11 月 24 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%	15	92	-77
	欧盟	540	544	-0.74%	-101	-20	-81
	日本	655	648	1.08%	14	84	-70
	独联体	490	450	8.89%	-151	-114	-37
热轧板	美国	801	740	8.24%	172	153	19
	欧盟	618	575	7.48%	-11	-12	1
	日本	675	667	1.20%	46	80	-34
	独联体	588	485	21.24%	-41	-102	61
冷轧板	美国	948	893	6.16%	155	162	-7
	欧盟	711	673	5.65%	-82	-58	-24
	日本	771	763	1.05%	-22	32	-54
	独联体	630	565	11.50%	-163	-166	3
中厚板	美国	706	650	8.62%	87	54	33
	欧盟	544	556	-2.16%	-75	-40	-35
	日本	810	801	1.12%	191	205	-14
	独联体	550	545	0.92%	-69	-51	-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 11 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	194.8	4.96%	11.83%	7.92%
	扁平材	180.9	5.91%	16.26%	12.71%
	长材	232.4	3.80%	6.56%	2.29%
	北美	196.4	5.48%	28.37%	16.21%
	欧洲	151.7	3.62%	14.15%	10.41%
	亚洲	226.3	5.90%	7.35%	5.26%

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）

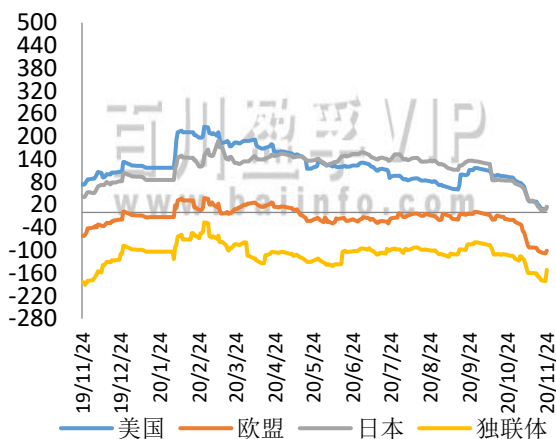


图 29：冷卷国际国内价差走势（美元/吨）

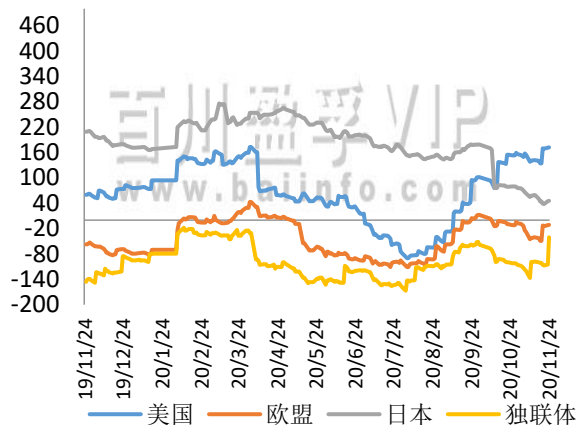


图 30：中厚板国际国内价差走势（美元/吨）

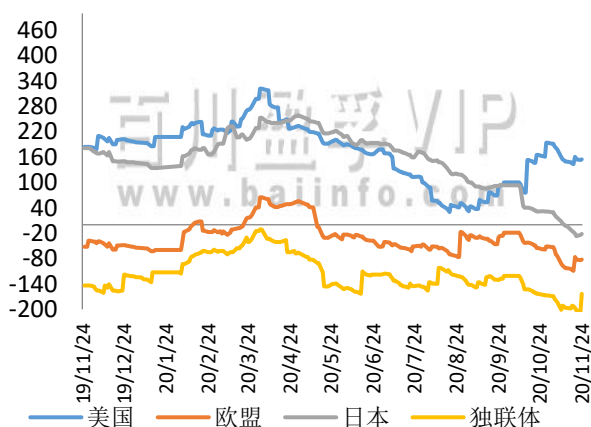


图 31：国际 CRU 价格指数走势（1）

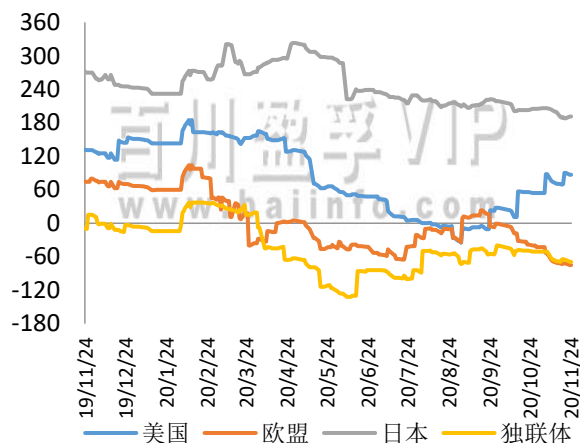
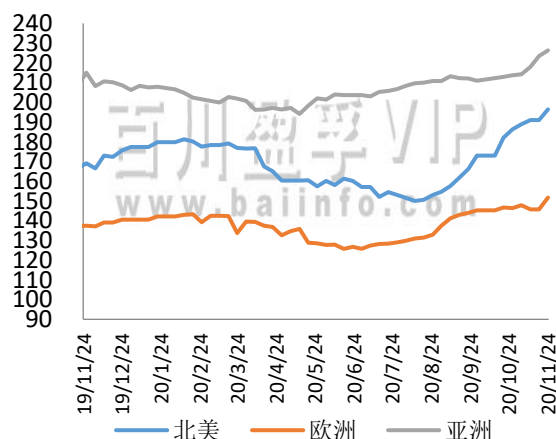
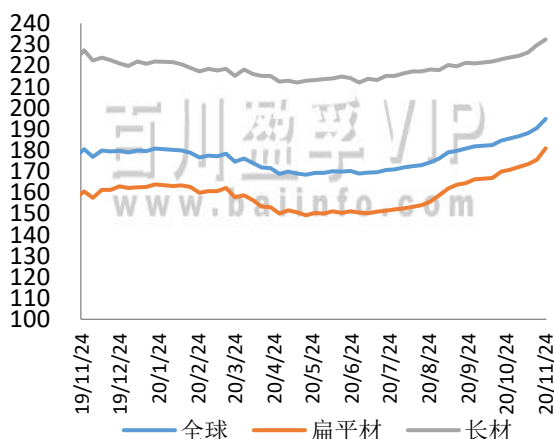


图 32：国际 CRU 价格指数走势（2）



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 390 元/吨；线材毛利约 646 元/吨；中厚板毛利约 206 元/吨；热轧板毛利约 420 元/吨；冷轧板毛利约 678 元/吨；镀锌板毛利约 486 元/吨；硅钢毛利 1170 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	390	100	291	312	78	234
线材	646	338	309	568	316	252
中厚板	206	164	43	128	142	-14
热轧板	420	271	150	342	249	93
冷轧板	678	376	303	600	354	246
型材	241	131	111	163	109	54
焊管	307	184	124	229	162	67
无缝管	-118	-166	49	-196	-188	-8
涂镀	486	263	224	408	241	167
钢坯	199	41	159	121	19	102
带钢	563	311	253	485	289	196
硅钢	1170	635	536	1092	613	479

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）

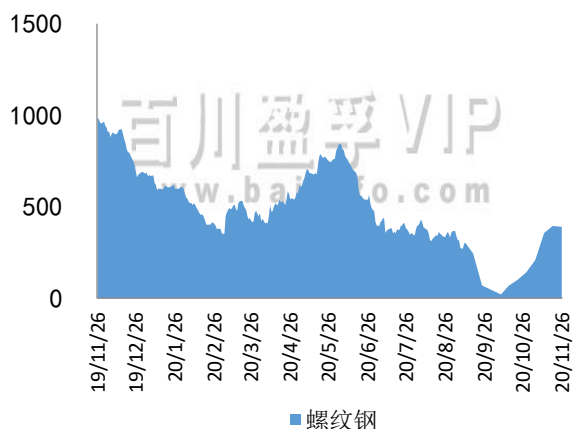


图 35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）

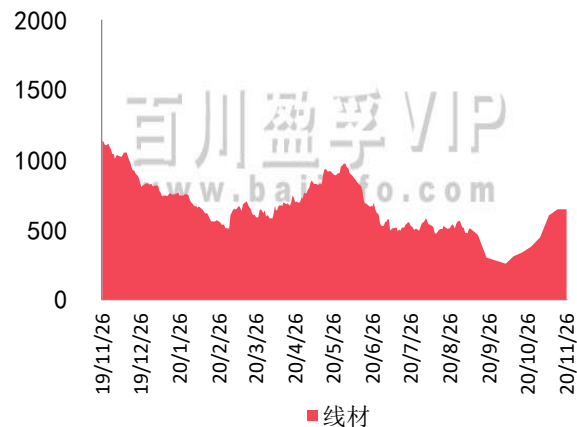


图 36：热卷吨钢毛利走势（元/吨）

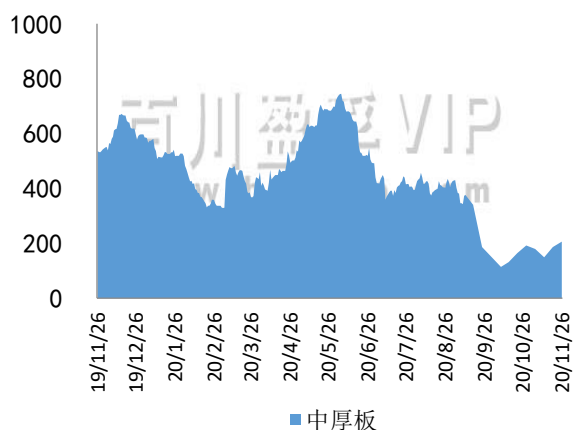


图 37：冷轧板吨钢毛利走势（元/吨）

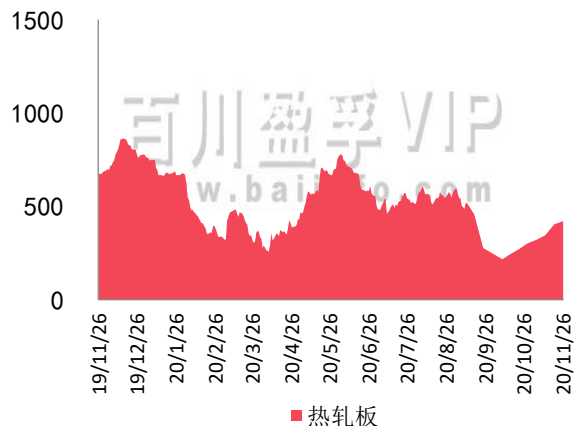


图 38：型材吨钢毛利走势（元/吨）

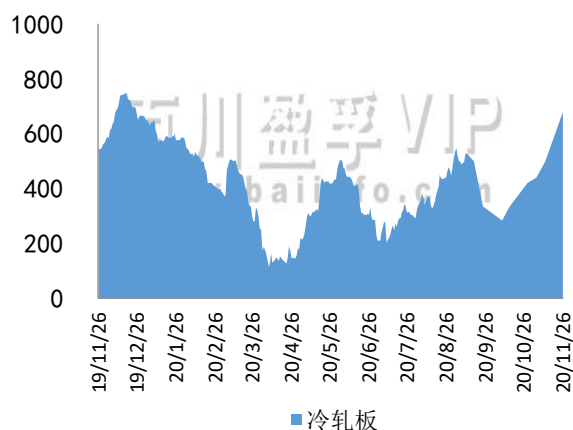


图 39：涂镀吨钢毛利走势（元/吨）

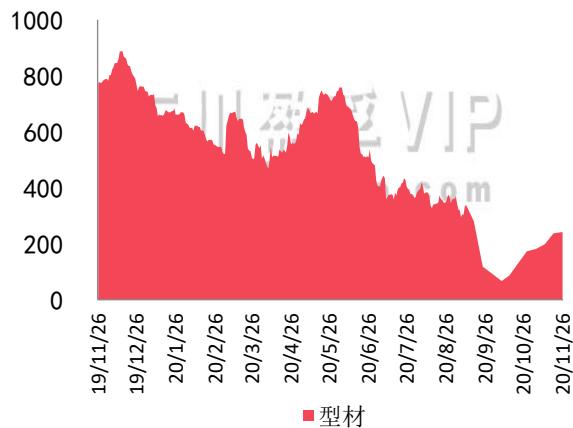
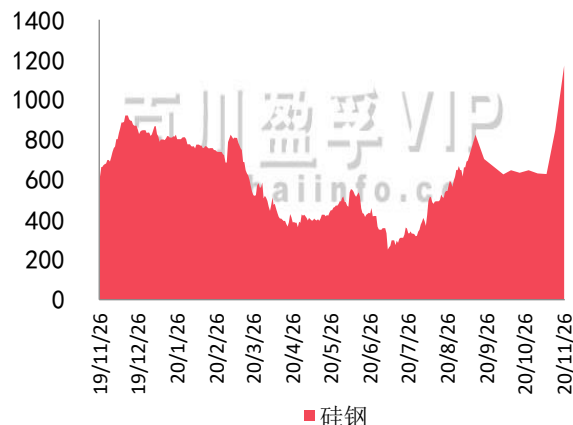
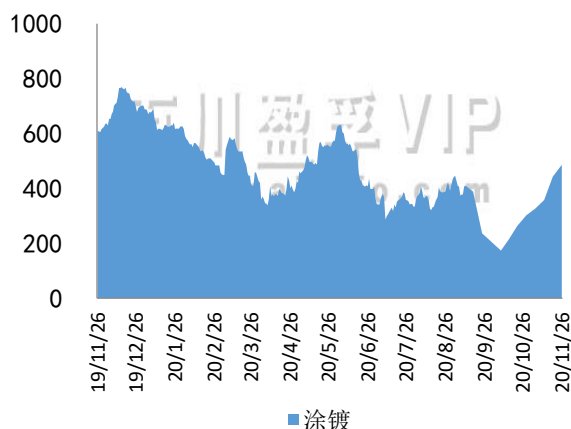


图 40：硅钢吨钢毛利走势（元/吨）



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 1053.98 万吨，同比上涨 35.04%，月环比下降 24.41%。其中螺纹同比上涨 69.96%，月环比下降 33.21%；线材同比下降 1.46%，月环比下降 32.62%；热轧同比上涨 34.48%，月环比下降 14.70%；冷轧板同比上涨 0.07%，月环比下降 3.85%；中厚板同比上涨 11.17%，月环比下降 2.19%；

上海库存 92.81 万吨，同比上涨 7.73%，月环比下降 13.85%。其中螺纹同比上涨 104.40%，月环比下降 35.68%；线材同比上涨 25.00%，月环比上涨 26.29%；热轧同比下降 18.59%，月环比下降 7.81%；冷轧板同比下降 1.83%，月环比下降 0.41%；中厚板同比下降 1.97%，月环比上涨 0.93%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 11 月 20 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	487.91	69.96%	-33.21%	螺纹钢	24.61	104.40%	-35.68%
线材	100.76	-1.46%	-32.62%	线材	4.9	25.00%	26.29%
热轧板	244.64	34.48%	-14.70%	热轧板	27.15	-18.59%	-7.81%
冷轧板	107.68	0.07%	-3.85%	冷轧板	24.19	-1.83%	-0.41%
中厚板	112.99	11.17%	-2.19%	中厚板	11.96	-1.97%	0.93%
合计	1053.98	35.04%	-24.41%	合计	92.81	7.73%	-13.85%

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）

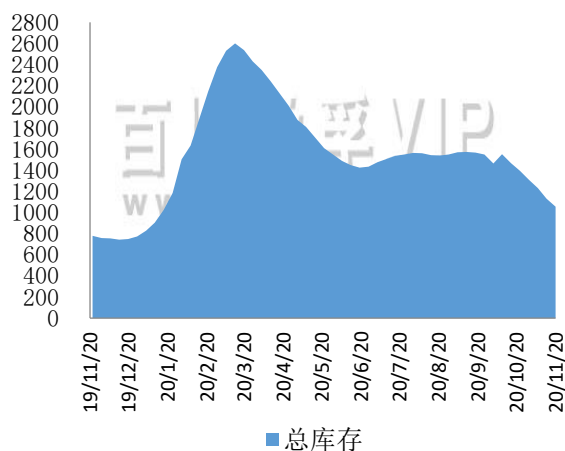


图 42：上海钢材总库存走势（万吨）

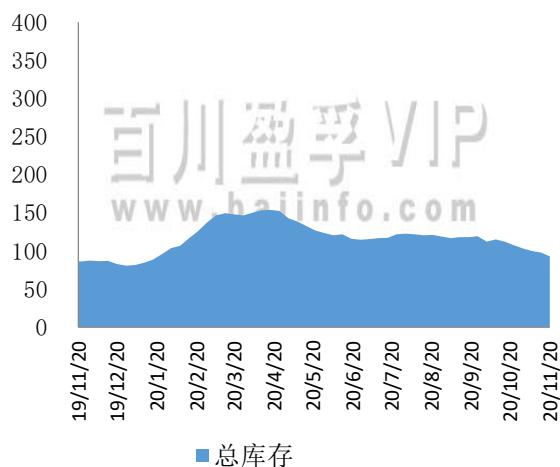


图 43：全国线材总库存走势（万吨）

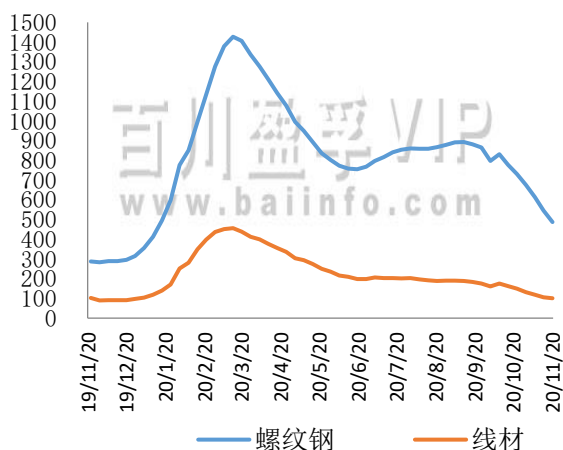


图 44：全国板材总库存走势（万吨）

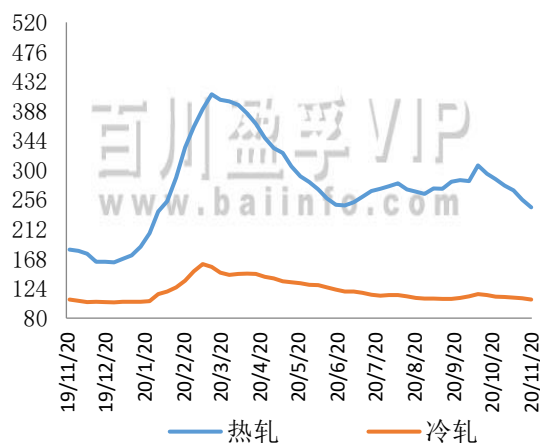


图 45：上海线材库存走势（万吨）

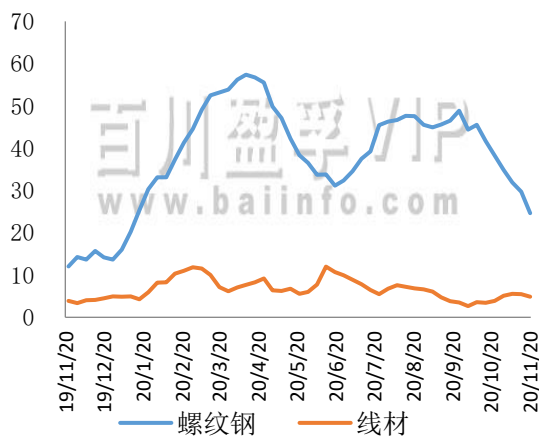


图 46：上海板材库存走势（万吨）

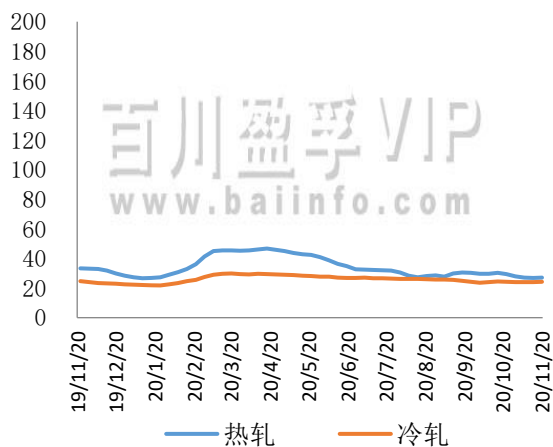
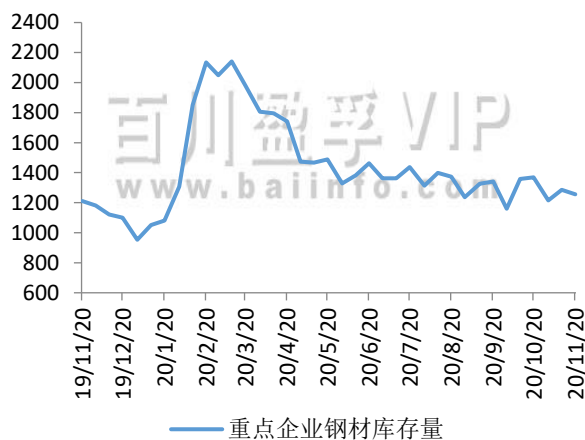
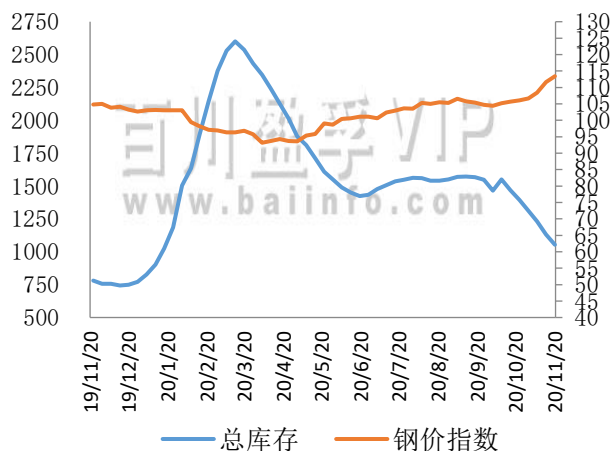


图 47：钢价相关性走势（万吨）

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	四季度铁矿石基本面并不乐观
2	陕钢汉钢新思路新举措助力降本增效显成效
3	中冶北方总承建天柱集团城市钢厂搬迁改造项目烧结机工程开工
4	首钢通钢协同发力降能耗
5	如何保障钢铁业原料供应安全
6	期螺连跌 140 钢厂再降 40 钢价跌声一片
7	期螺持绿震荡运行 市场整体成交未见好转
8	南北价差从 300 扩大到 500 北方需求颓势渐显
9	方大九钢自主研发浇铸数据实时监控预警平台
10	天山钢铁计划出资 14.51 亿元持有伊犁钢铁 77% 股权
11	数字化钢铁样本 河钢集团的内外兼修
12	11 月 25 日钢铁市场早报
13	明年进口铁矿石市场将呈现两大趋势
14	期钢继续走弱 钢厂连续下跌 钢价还得跌
15	期货持绿震荡 钢材价格或稳中下调运行
16	寒冬来临 钢坯三连降 钢价开始下坡行情了
17	“红色引擎”驱动方大钢铁集团高质量发展
18	2021 年国内粗钢需求或增至 11 亿吨 钢铁板块估值有望继续抬升
19	期现涨势脱节 钢市或迎拐点
20	鞍钢集团钢铁研究院推进改革和科研工作

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10月中国钢材产量为11848.3万吨，环比增加0.36%，同比增加15.44%。1-10月份累计生产钢材107596.0万吨，同比增加7.05%。

2020年1-10月份粗钢累计生产87551.7万吨，同比增加5.70%。1-10月份累计生产生铁73395.7万吨，同比增加8.37%。

表：2020年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2020年10月	2020年9月	去年同期	环比	同比	2020年累计	去年同期	同比
粗钢	9220.2	9255.5	8152.1	-0.38%	13.10%	87551.7	82833.1	5.70%
生铁	7617.1	7578.3	6558.2	0.51%	16.15%	73395.7	67728.1	8.37%
钢材	11848.3	11806.3	10263.6	0.36%	15.44%	107596.0	100509.1	7.05%
钢筋	2378.1	2342.2	2206.7	1.53%	7.77%	21803.2	20569.2	6.00%
线材	1516.0	1508.5	1346	0.50%	12.63%	13405.9	13235.9	1.28%
冷轧薄板	348.1	333.4	275.8	4.41%	26.21%	2973.4	2656.6	11.93%
中厚宽钢带	1499.2	1545.1	1215.3	-2.97%	23.36%	14105.0	12892.4	9.41%
焊接钢管	562.4	586.2	482.7	-4.06%	16.51%	4929.5	4572.4	7.81%

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）

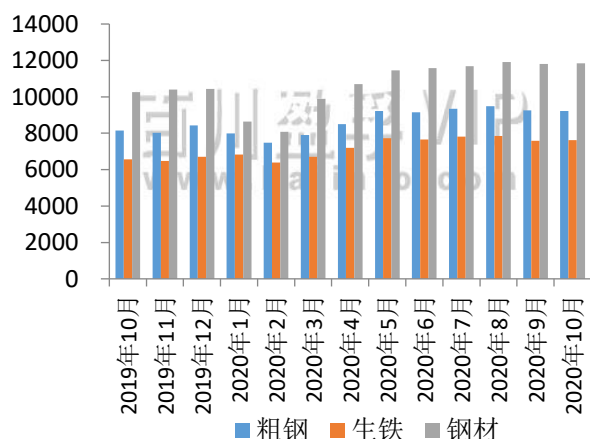


图 57：国内板材产量走势（万吨）

图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

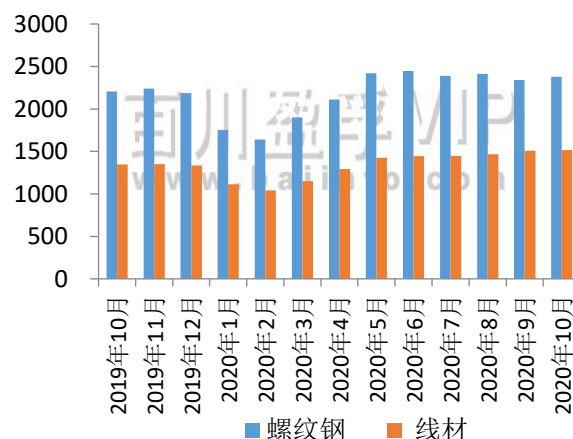
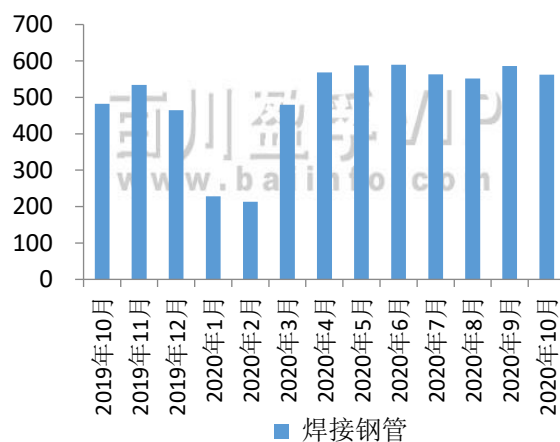
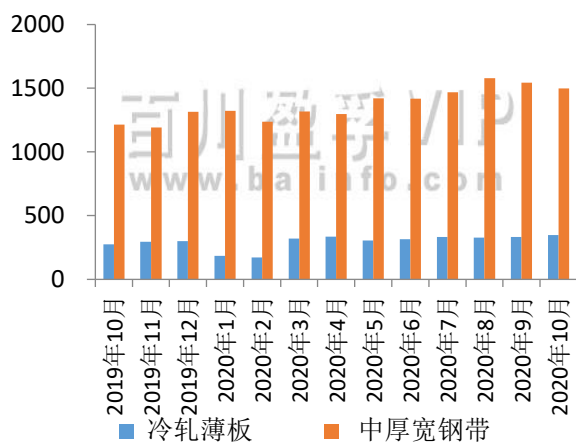


图 58：国内管材产量走势（万吨）



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）

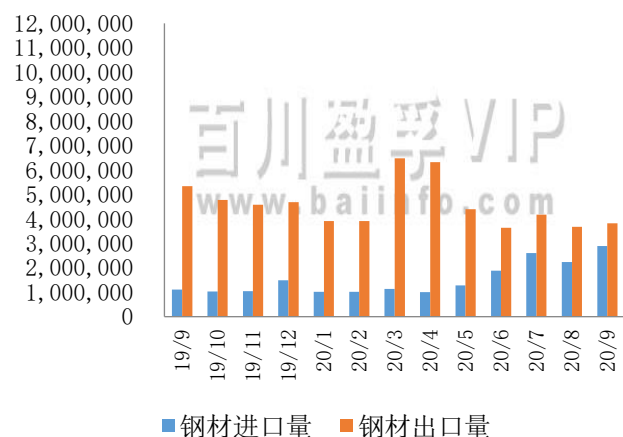


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

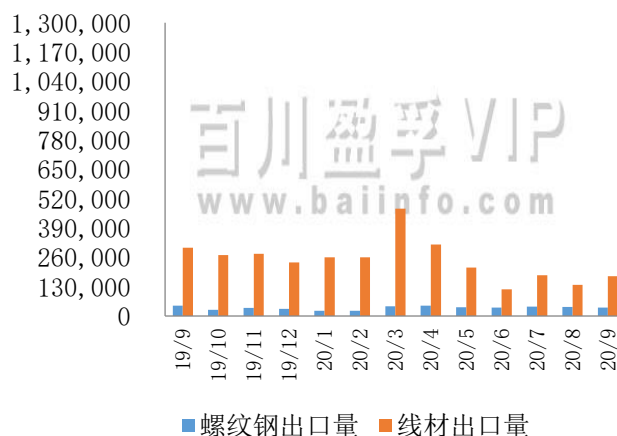


图 61：国内板材出口量走势（吨）

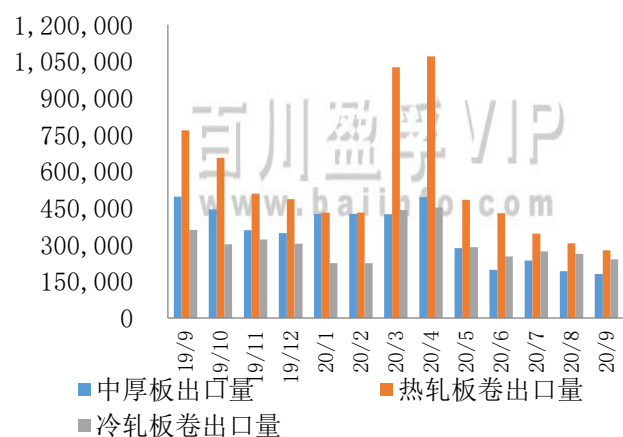


图 62：国内型材出口量走势（吨）

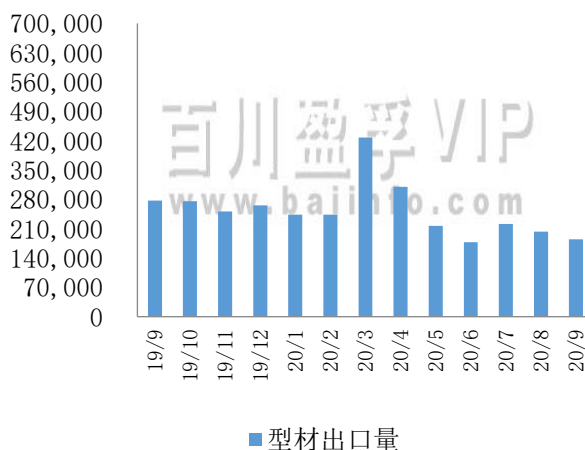


图 63：国内涂镀出口量走势（吨）

图 64：国内管材出口量走势（吨）

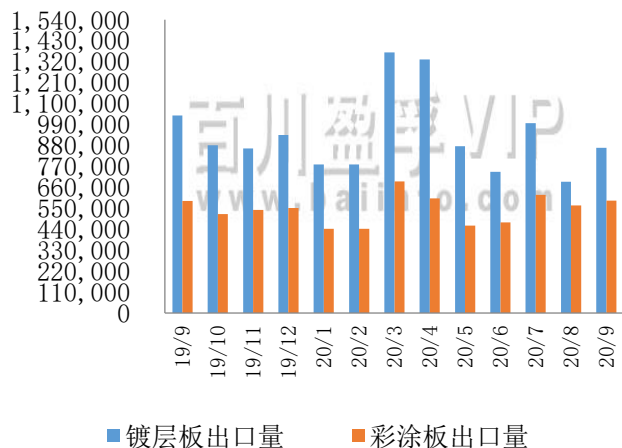


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

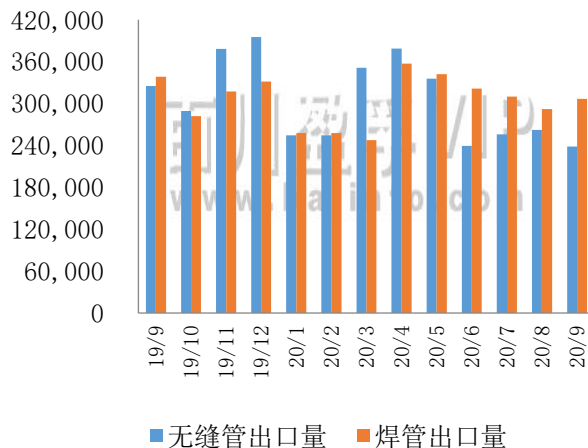
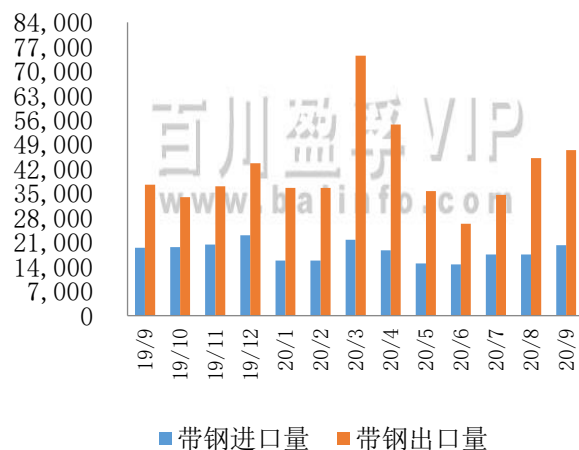
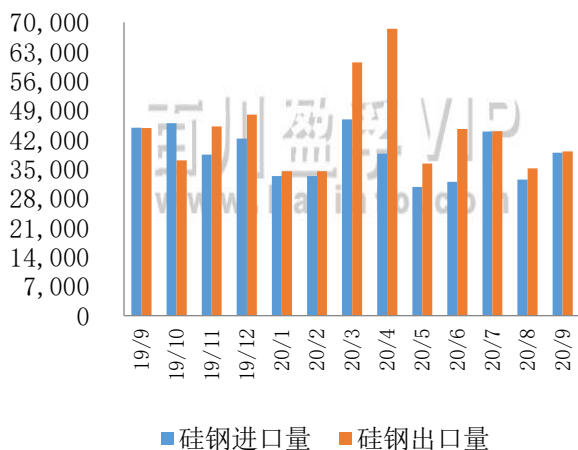


图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)



数据来源: 百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部、国家统计局