

## 下游开工延期 钢价弱势下行

2020年2月 钢铁行业月报

### ● 钢价弱势下行

本月国内钢材价格弱势下行，供应端压力不减，虽然钢厂被动检修增多，粗钢产量出现下降，但下游复工缓慢，需求释放延迟，短期供需错配导致社会库存及厂库快速积压创出历史新高，库存及资金压力明显，市场悲观情绪较重。后期工地逐步复工，然需求释放仍需时日，库存面临较大去化压力，预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行。

### ● 原料：下跌

本月末百川进口铁矿石指数 644.0 元/吨，较上月下跌 8.0 元/吨；国内铁精粉均价 833.9 元/吨，较上月下跌 10.7 元/吨；青岛港进口矿均 671.5 元/吨，较上月下跌 15 元/吨；废钢均价 2397 元/吨，较上月下跌 75 元/吨；唐山方坯 3090 元/吨，较上月下跌 210 元/吨。

### ● 炼焦煤：上涨

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1141 元/吨，较上月上涨 16 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1276.5 元/吨，较上月上涨 56.5 元/吨。

### ● 钢价：下跌

螺纹钢均价 3750 元/吨，较上月下跌 85 元/吨；线材均价 3904 元/吨，较上月下跌 76 元/吨；中厚板均价 3768 元/吨，较上月下跌 81 元/吨；热轧均价 3722 元/吨，较上月下跌 186 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-185 元/吨；线材毛利约-25 元/吨；中厚板毛利约-267 元/吨；热轧板毛利约-242 元/吨；冷轧板毛利约-221 元/吨；镀锌板毛利约-199 元/吨；硅钢毛利-15 元/吨。

### ● 风险提示：经济存下行风险 库存高企 需求释放延迟

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	3750	3835	-2.21%
线材	3904	3980	-1.92%
中厚板	3768	3850	-2.11%
热轧板	3722	3908	-4.75%
冷轧板	4415	4460	-1.03%
型材	4023	4048	-0.60%
焊管	4127	4143	-0.40%
无缝管	4592	4598	-0.15%
镀锌板	4666	4701	-0.74%
彩涂板	5893	5912	-0.33%
钢坯	3260	3373	-3.35%
带钢	3664	3930	-6.79%
硅钢	5386	5378	0.16%



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

本月国内钢材价格弱势下行，供应端压力不减，虽然钢厂被动检修增多，粗钢产量出现下降，但下游复工缓慢，需求释放延迟，短期供需错配导致社会库存及厂库快速积压创出历史新高，库存及资金压力明显，市场悲观情绪较重。后期工地逐步复工，然需求释放仍需时日，库存面临较大去化压力，预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行。

宏观方面，全国重点工程陆续复工。交通运输部最新数据显示，截至目前，全国铁路在建重点项目复工率接近四成，投资 10 亿元以上的高速公路在建项目已有一半复工。民航机场建设项目复工率已接近 30%。多地出台鼓励汽车消费政策 限购政策或松动，2 月初，中央政治局常委会会议提出，要积极稳定汽车等传统大宗消费，鼓励汽车限购地区适当增加汽车号牌配额，带动汽车及相关产品消费。

供需方面，粗钢日均产量环比继续下降，据中钢协统计，2 月中旬重点统计企业粗钢日产 183.49 万吨，旬环比减少 10.45 万吨，下降 5.39%。库存方面，社会库存大幅累库。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 2 月 21 日，全国综合库存总量为 2145.41 万吨，较上月环比上涨 640.92 万吨，月环比上涨 42.60%，同比上涨 19.25%。钢厂库存再创历史新高，截至 2020 年 2 月中旬末，重点钢铁企业钢材库存量为 2134.15 万吨，旬环比增加 282.68 万吨，上升 15.27%。

原料方面，本月焦炭市场持稳运行，原料焦煤供给尚偏紧，钢材下游消费延迟，进而场内焦企反映回款难度增加，部分厂家也面临资金压力，焦炭中间商悲观情绪升温。综合看，焦炭市场稳中承压，预计后期偏空概率加大。2 月份铁矿石市场整体震荡调整。本月国产矿市场震荡偏强，受疫情影响，钢铁成材库存量增加，企业发运不畅，再加上原料采购运输不畅，限产情况提升，对原料的需求也有所减弱。进口矿方面，普指 90 美金上下波动，进口矿月初市场低迷，成交甚少；在疫情影响下，各行业开工延迟，需求弱化令钢厂补库放缓。而疫情导致的封路也让矿石集疏港困难重重。预计下月普指震荡。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价 3489 元/吨，较上月下跌 1.94%，近三个月下跌 3.62%；热轧卷材收盘价 3490 元/吨，较上月下跌 2.21%，近三个月下跌 1.86%；焦炭收盘价 1870 元/吨，较上月上涨 0.59%，近三个月上涨 1.11%；焦煤收盘价 1276.5 元/吨，较上月上涨 4.63%，近三个月上涨 4.03%；铁矿石收盘价 672.5 元/吨，较上月下跌 0.07%，近三个月涨 4.10%。

后期供需方面，由于运输管制、下游复工延期。钢厂库存积压等原因影响，部分钢厂已采取减产措施，钢厂检修增多，但检修带来的供应量下降还不足以抵消需求的减量，减产力度不足；需求方面，随着疫情得到有效控制，物流运输逐渐恢复，下游工地复工节奏加快，需求有望逐步恢复。

综合来看，月末随着期货价格连续反弹，市场信心有所恢复，现货价格逐步止跌企稳，随着下游复产企业不断增多，运输情况逐渐恢复正常，市场成交有所好转。然当前下游企业尚未完全复工，需求恢复仍需时日，库存及资金压力依旧较大，预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行。

## 二、河南地区钢材市场

### 1、线材市场

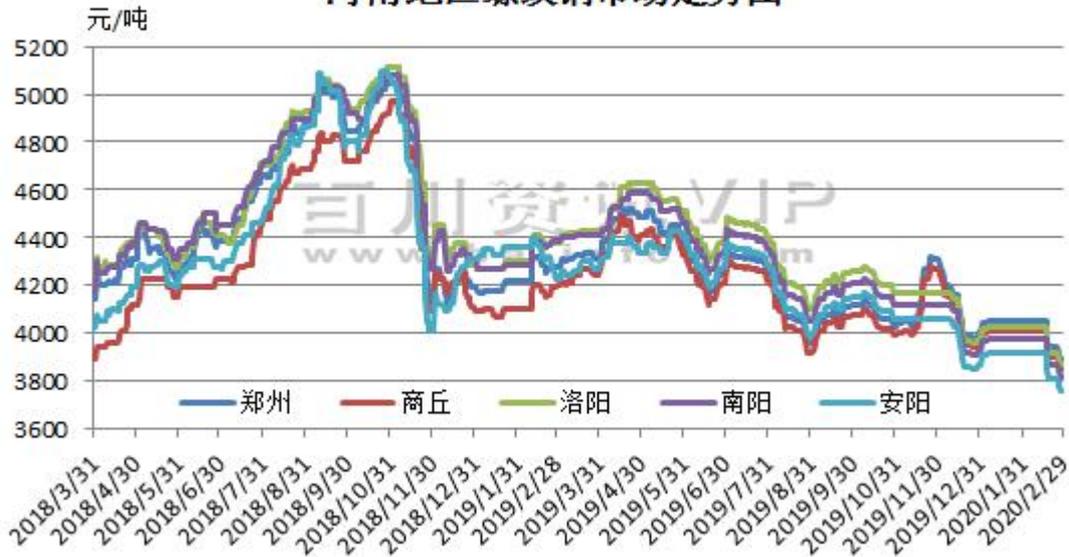
2月，国内建筑钢材市场价格弱势运行。据市场了解，本月受疫情影响现货市场大部分经销商选择在家办公，节后的下跌基本在预期之内，但短期来看，避险情绪尚未完全释放，阶段性的调整仍将继续。由于节假日期间股市、期市休市，本月开市，市场主要还是消化近期疫情的利空。从心态来看，疫情导致销售时间被压缩，资金成本在加大，疫情不确定性仍在持续，商家预期较为悲观，月底各地商家陆续返工，市场报价逐渐恢复，但目前下游终端普遍未复工，成交有低迷，加上钢企高炉停焖增多，大部分企业呈现了明显的员工到岗压力、资金压力、仓储物流不畅、订单不足和需求疲软压力，市场仍无明显需求，市场整体方向不明朗，商家普遍看空后市。后市预测：故预计短期建筑钢材价格或弱势运行，幅度 50-100 元/吨左右。

其中，河南地区市场价格价格，跌幅在 160-190 元/吨左右。下游企业复工率进一步上升，跌幅也进一步收窄，重点项目开工率较高，但在物流运输，人员返岗等因素受限下，市场成交依旧未有明显改善，多地仍在延续有价无市局面。目前来看，各区域库存延续增势，库存积压，对于资金压力较大商家来说，后期多会降价销售来回笼资金；钢厂检修、停产比例继续上升，在需求未有明显起色的情况下，短期产量或仍有下降空间；节后归来，需求未启，贸易商在库存和资金的双重压力，心态谨慎偏弱。

后市预测：预计 3 月份河南建筑钢材价格或将震荡下跌，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

2月，国内型材市场价格窄幅偏弱整理。具体来看：月初，受疫情影响，下游需求停滞，整体成交不畅。华东上海地区钢厂暂未出台新的指导价，物流方面虽有所好转但是管控力度较年前有很大变化，企业仓库装货还是仍存在诸多限制。虽然钢厂前期货源到货情况明显好转，但受新型冠状病毒疫情影响施工单位复工牵制颇多，需求不能突破，询盘冷清。虽然国家已经出台各种政策为企业复工做准备，但新型冠状病毒感染人数仍不在少数，各地管控力度不断加强，诸多中小型企业仍不被复工条件，需求仍是痛点。随着复工率增加、黑色系期螺予以提振，短期内仍存在窄幅上涨空间。后市预测：预计下月型材市场价格或将保持窄幅盘整趋弱，幅度在10-100元左右。

其中，河南地区本周型钢市场价格下跌，跌幅在30-100元/吨左右。成交普遍偏差，多数企业已经陆续复工，需求也有小部分的回暖，工地方面也在逐渐回暖，供需仍未保持平衡点。终端需求也受疫情的缓和有所回暖，近期价格有一定波动，市场跟随钢厂积极调整，因节后的下调幅度较大，多数商家观望心态较重，仍以去除节前高库存为主，而钢厂端已经进入复产复工阶段，库存较高的则以出售库存为主，多数计划也紧张的交期，压力较大。

后市预测：预计3月份河南型材市场价格价格稳中弱调，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 644.0 元/吨，较上月下跌 8.0 元/吨；国内铁精粉均价 833.9 元/吨，较上月下跌 10.7 元/吨；青岛港进口矿均 671.5 元/吨，较上月下跌 15 元/吨；废钢均价 2397 元/吨，较上月下跌 75 元/吨；唐山方坯 3090 元/吨，较上月下跌 210 元/吨。

原料方面，本月焦炭市场持稳运行，原料焦煤供给尚偏紧，钢材下游消费延迟，进而场内焦企反映回款难度增加，部分厂家也面临资金压力，焦炭中间商悲观情绪升温。综合看，焦炭市场稳中承压，预计后期偏空概率加大。2 月份铁矿石市场整体震荡调整。本月国产矿市场震荡偏强，受疫情影响，钢铁成材库存量增加，企业发运不畅，再加上原料采购运输不畅，限产情况提升，对原料的需求也有所减弱。进口矿方面，普指 90 美金上下波动，进口矿月初市场低迷，成交甚少；在疫情影响下，各行业开工延迟，需求弱化令钢厂补库放缓。而疫情导致的封路也让矿石集疏港困难重重。预计下月普指震荡。

2 月国内炼焦煤市场价格局部上涨。本月上旬仅个别国有大矿初十已经开始小幅生产，供应仍有难度。中旬地方煤矿复产进度有所加快，民营煤矿多涉及到外地工人返程隔离，虽然复工，但是产量偏低，不少民营矿暂时改为单班生产，产量为正常产量的一半以下。整体而言，年后煤矿生产及公路运输基本停滞，除部分国有大矿正常生产外，主产地多数煤矿延迟复产至正月十六以后，再加上节前焦化厂存煤力度不够，多地焦化厂出现了原料煤库存紧张的现象，焦煤供应紧张。日前随着煤矿陆续复产，焦煤供需紧平衡的格局短期难有缓解，随着交通恢复，下游加紧对炼焦煤采购，焦煤价格也将坚挺运行。

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	644.00	-1.23%	1.26%	-3.88%	1.42%
国产铁精粉均价	833.9	-1.27%	0.41%	-5.24%	-1.84%
青岛港进口矿价格	671.5	-2.18%	3.39%	-0.37%	2.83%
港口铁矿石库存（万吨）	12394.23	0.34%	-0.98%	3.42%	-2.37%
二级冶金焦均价	1784	0.00%	8.19%	-3.46%	1.13%
国内炼焦煤均价	1141	1.42%	1.78%	-3.96%	1.42%
炼焦煤期货价格	1276.5	4.63%	3.70%	-1.69%	11.29%
国内废钢均价	2397	-3.03%	-2.52%	-1.15%	-1.96%
河北普碳方坯	3090	-6.36%	-11.21%	-7.76%	-6.93%
海运（BDI）	506	3.90%	-62.55%	-77.14%	-53.58%

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)

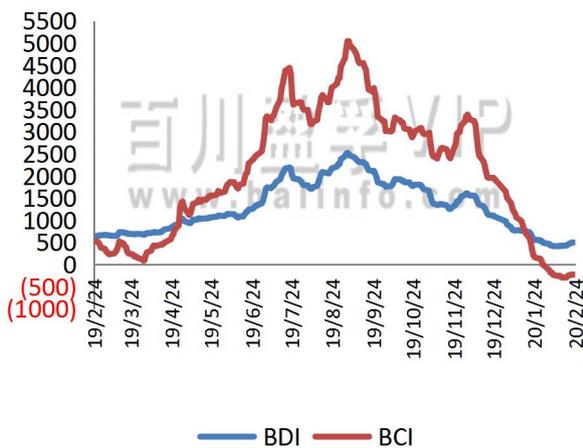


图11: 焦煤、焦炭价格走势 (元/吨)



图12: 国产矿、进口矿价格走势 (元/吨)

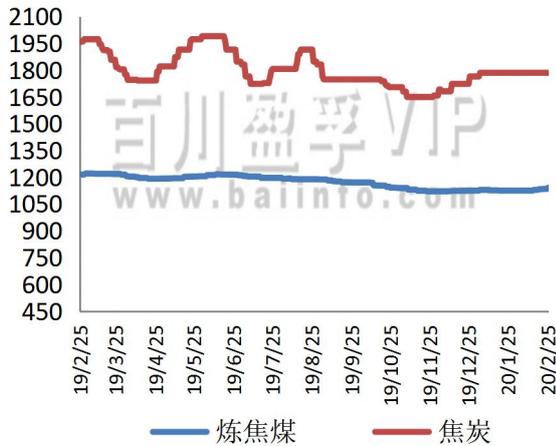


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)



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 3750 元/吨，较上月下跌 85 元/吨，跌幅 2.21%；线材均价 3904 元/吨，较上月下跌 76 元/吨，跌幅 1.92%。

板材方面：中厚板均价为 3768 元/吨，较上月下跌 81 元/吨，跌幅 2.11%；热轧板均价为 3722 元/吨，较上月下跌 186 元/吨，跌幅 4.75%；冷轧板均价 4415 元/吨，较上月下跌 46 元/吨，跌幅 1.03%。

型材方面：大中型材均价为 4023 元/吨，较上月下跌 24 元/吨，跌幅 0.60%。

管材方面：焊管均价为 4127 元/吨，较上月下跌 16 元/吨，跌幅 0.40%；无缝管均价 4592 元/吨，较上月下跌 7 元/吨，跌幅 0.15%。

其他钢材：镀锌板均价为 4666 元/吨，较上月下跌 0.74%；彩涂板均价 5893 元/吨，较上月下跌 0.33%；钢坯均价为 3260 元/吨，较上月下跌 113 元/吨，跌幅 3.35%；带钢均价 3664 元/吨，较上月下跌 6.79%；硅钢均价 5386 元/吨，较上月上涨 0.16%。

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	3688	-3.78%	-3.76%	3750	3835	-2.21%
线材均价	3840	-3.49%	-3.35%	3904	3980	-1.92%
中厚板均价	3735	-3.06%	-2.71%	3768	3850	-2.11%
热轧板均价	3671	-5.92%	-6.38%	3722	3908	-4.75%
冷轧板均价	4335	-2.82%	-2.72%	4415	4460	-1.03%
型材均价	3981	-1.61%	-1.78%	4023	4048	-0.60%
焊管均价	4097	-1.01%	-1.51%	4127	4143	-0.40%
无缝管均价	4585	-0.28%	-0.54%	4592	4598	-0.15%
镀锌板均价	4624	-1.66%	-1.49%	4666	4701	-0.74%
彩涂板均价	5828	-1.44%	-1.37%	5893	5912	-0.33%
钢坯均价	3167	-6.02%	-6.14%	3260	3373	-3.35%
带钢均价	3628	-7.28%	-8.73%	3664	3930	-6.79%
硅钢均价	5374	-0.26%	0.64%	5386	5378	0.16%

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）

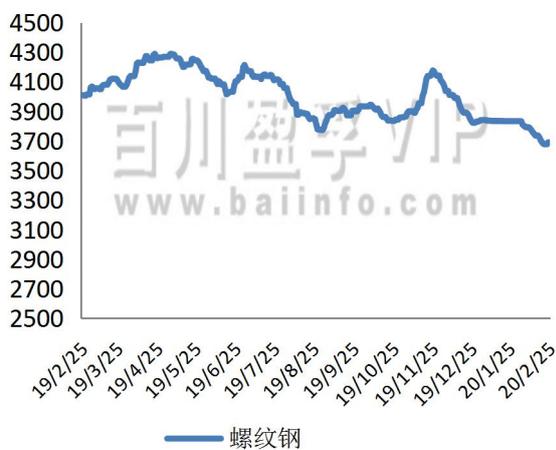


图 16：线材价格走势（元/吨）

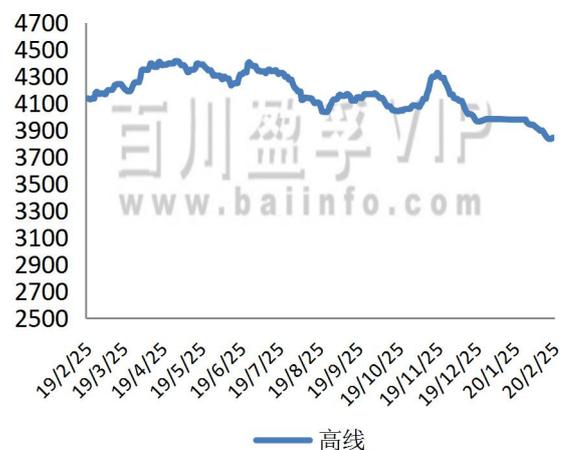


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

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)



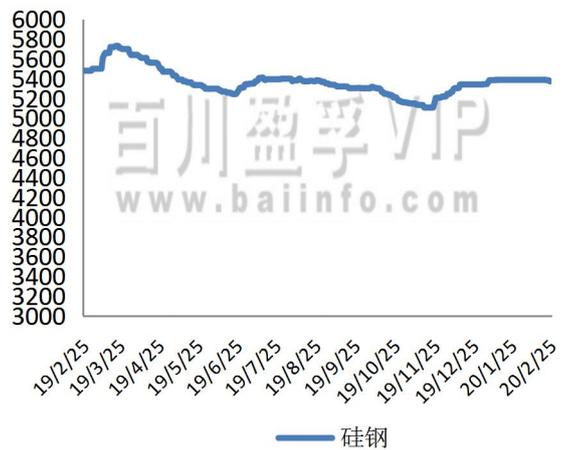
图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)



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 178.8, 较上月下跌 1.05%, 近三个月下跌 0.94%, 比去年同期下跌 8.45%; CRU 扁平材指数为 162.6, 比上月下跌 0.73%, 近三个月上涨 1.31%, 比去年同期下跌 8.03%; CRU 长材指数为 218.9, 比上月下跌 1.40%, 近三个月下跌 3.65%, 比去年同期下跌 9.06%。从区域范围看, CRU 北美 180.1, 比上月上涨 0.17%, 近三个月上涨 6.57%, 比去年同期下跌 14.16%; CRU 欧洲 143.2, 比上月上涨 0.70%, 近三个月上涨 4.22%, 比去年同期下跌 8.21%; CRU 亚洲 202.4, 比上月下跌 2.65%, 近三个月下跌 5.86%, 比去年同期下跌 6.38%。

表: 主要国家钢价、国内外差价 (美元/吨) (数据更新至 2 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	695	661	5.14%	197	118	79
	欧盟	504	531	-5.08%	6	-12	18
	日本	619	629	-1.59%	121	86	35
	独联体	430	440	-2.27%	-68	-103	35
热轧板	美国	639	656	-2.59%	133	94	39
	欧盟	500	492	1.63%	-6	-70	64
	日本	718	730	-1.64%	212	168	44
	独联体	470	483	-2.69%	-36	-79	43
冷轧板	美国	816	859	-5.01%	211	208	3
	欧盟	588	591	-0.51%	-17	-60	43
	日本	771	785	-1.78%	166	134	32
	独联体	540	538	0.37%	-65	-113	48
中厚板	美国	684	705	-2.98%	162	143	19
	欧盟	603	622	-3.05%	81	60	21
	日本	780	794	-1.76%	258	232	26
	独联体	558	548	1.82%	36	-14	50

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2月18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	178.8	-1.05%	-0.94%	-8.45%
	扁平材	162.6	-0.73%	1.31%	-8.03%
	长材	218.9	-1.40%	-3.65%	-9.06%
	北美	180.1	0.17%	6.57%	-14.16%
	欧洲	143.2	0.70%	4.22%	-8.21%
	亚洲	202.4	-2.65%	-5.86%	-6.38%

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）

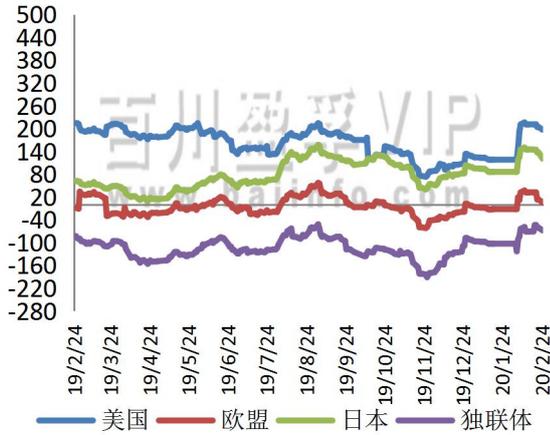


图 29: 冷卷国际国内价差走势 (美元/吨)

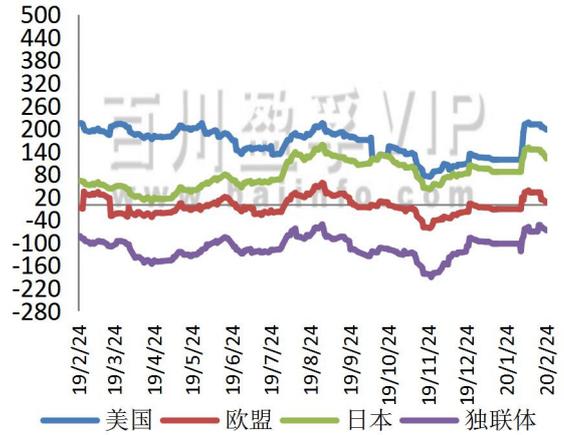


图 30: 中厚板国际国内价差走势 (美元/吨)

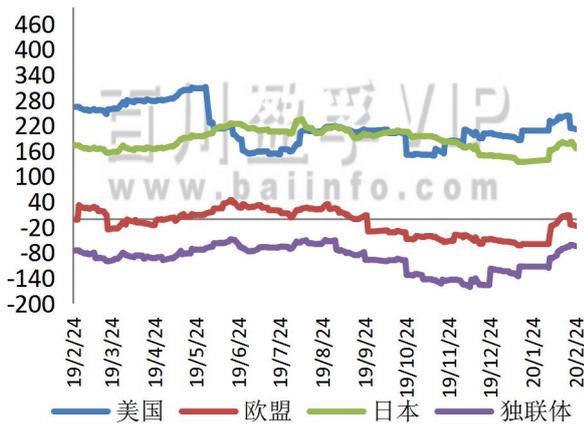


图 31: 国际 CRU 价格指数走势 (1)

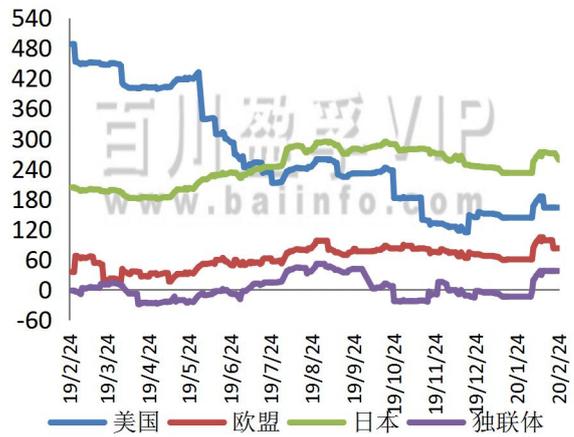
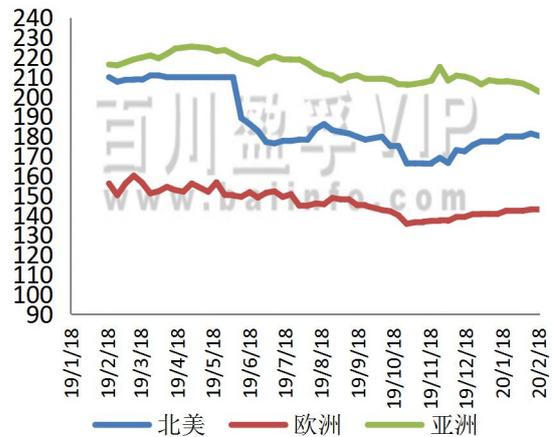
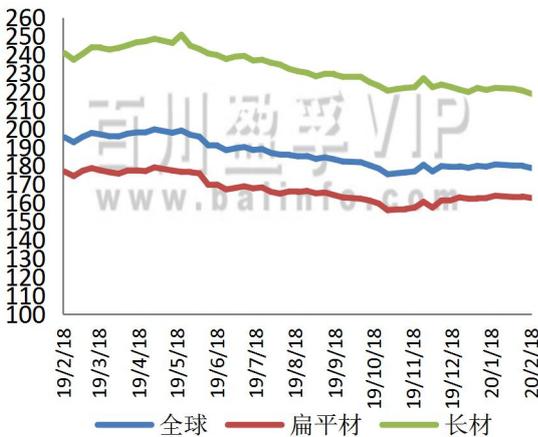


图 32: 国际 CRU 价格指数走势 (2)



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-185 元/吨；线材毛利约-25 元/吨；中厚板毛利约-267 元/吨；热轧板毛利约-242 元/吨；冷轧板毛利约-221 元/吨；镀锌板毛利约-199 元/吨；硅钢毛利-15 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	-185	66	-251	-70	-38	-32
线材	-25	212	-237	90	108	-18
中厚板	-267	-27	-240	-152	-131	-21
热轧板	-242	135	-377	-127	31	-158
冷轧板	-221	-41	-181	-106	-144	38
型材	-47	109	-157	68	6	62
焊管	-99	33	-132	16	-71	87
无缝管	-421	-299	-122	-306	-403	97
涂镀	-199	-26	-174	-84	-129	45
钢坯	-447	-58	-389	-332	-162	-170
带钢	-410	33	-443	-295	-71	-224
硅钢	-15	95	-111	100	-8	108

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）

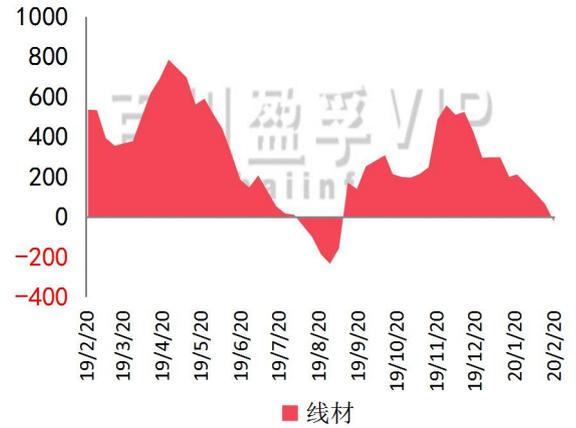


图 36：热卷吨钢毛利走势（元/吨）

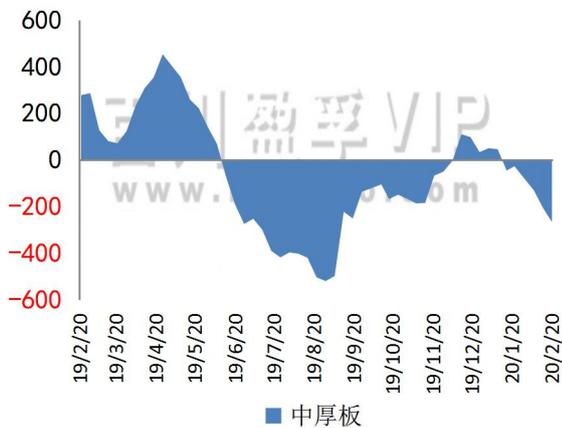


图 37：冷轧板吨钢毛利走势（元/吨）

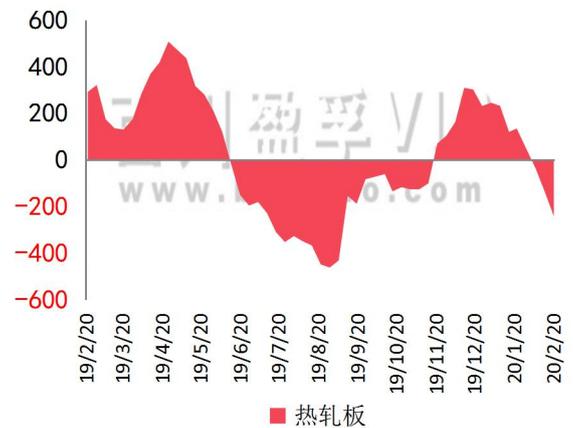


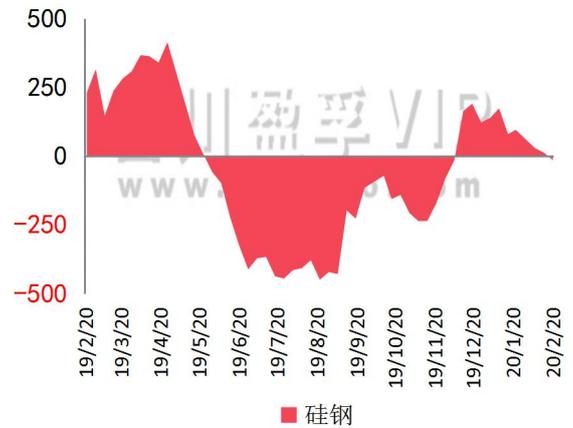
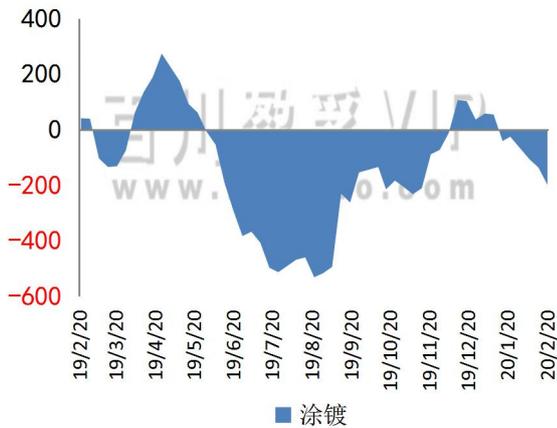
图 38：型材吨钢毛利走势（元/吨）



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 2145.41 万吨，同比上涨 19.25%，月环比上涨 42.60%。其中螺纹同比上涨 18.80%，月环比上涨 46.12%；线材同比上涨 27.35%，月环比上涨 57.73%；热轧同比上涨 21.89%，月环比上涨 39.78%；冷轧板同比上涨 10.64%，月环比上涨 17.32%；中厚板同比上涨 6.32%，月环比上涨 18.61%；

上海库存 125.85 万吨，同比上涨 6.77%，月环比上涨 21.20%。其中螺纹同比下降 2.29%，月环比上涨 24.73%；线材同比上涨 48.05%，月环比上涨 33.98%；热轧同比上涨 24.97%，月环比上涨 24.79%；冷轧板同比下降 0.39%，月环比上涨 13.77%；中厚板同比下降 14.36%，月环比上涨 6.66%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 2 月 21 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	1133.45	18.80%	46.12%	螺纹钢	41.31	-2.29%	24.73%
线材	397.05	27.35%	57.73%	线材	11	48.05%	33.98%
热轧板	333.71	21.89%	39.78%	热轧板	36.24	24.97%	24.79%
冷轧板	135.57	10.64%	17.32%	冷轧板	25.61	0.39%	13.77%
中厚板	145.63	6.32%	18.61%	中厚板	11.69	-14.36%	6.66%
合计	2145.41	19.25%	42.60%	合计	125.85	6.77%	21.20%

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)

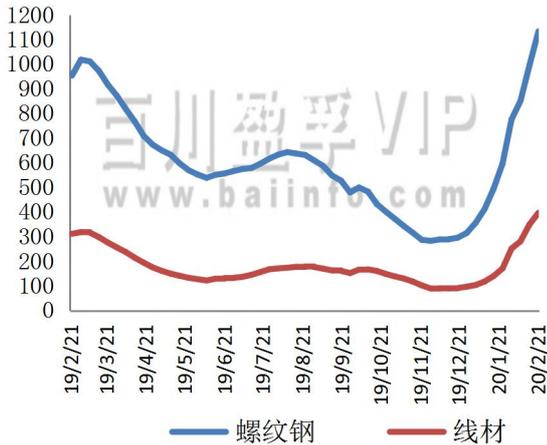


图 44: 全国板材总库存走势 (万吨)



图 45: 上海线材库存走势 (万吨)

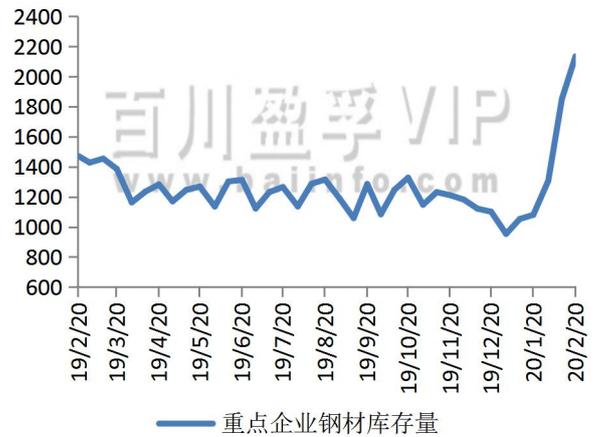


图 46: 上海板材库存走势 (万吨)



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	黑色系集体大涨 铁矿石涨逾 4%
2	7 家钢企 1 家机构 当前钢市如何维稳
3	马钢强化非常时期后勤保障工作纪实
4	水钢公司经营生产呈现良好势头
5	萍安钢铁 2019 年耐材招标降本逾千万元
6	钢材库存创历史新高 铁矿石却涨个不停 怎么回事
7	复工潮来临 钢价上涨动力增强
8	国际铁矿石巨头减产对供需平衡的影响很小
9	期螺连涨三周 钢坯一天涨 60 钢价真的要反弹了么
10	钢坯连涨三天 涨了 100 钢价这就涨起来了
11	利好发酵黑色再发力 短期钢市震荡格局难破
12	钢材社会库存继续攀升 3 月中下旬或达峰值
13	信心增强钢市是否企稳反弹
14	疫情当下 钢铁产业链如何应对
15	警惕 期货飘红 钢价跟涨 90 利好出尽后还会跌
16	价格再跌空间收窄 明日钢材价格或主稳趋弱调整
17	方大九钢 战疫不松懈 发展不停步
18	方大集团萍安钢铁 坚守岗位战疫情 安全生产两手抓
19	浅谈 2020 年疫情对钢铁业的影响及应对措施
20	疫情之下钢材社会库存一周激增 16% 钢价持续承压

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

2019年12月中国钢材产量为10432.9万吨，环比增加0.30%，同比增加11.40%。1-12月份累计生产钢材12.13亿吨，同比增加9.48%。

2019年1-12月份粗钢累计生产9.93亿吨，同比增加7.05%。1-12月份累计生产生铁8.09亿吨，同比增加5.79%。

表：2019年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2019年12月	2019年11月	去年同期	环比	同比	2019年累计	去年同期	同比
粗钢	8426.5	8028.7	7612.1	4.95%	10.70%	99288.3	92752.8	7.05%
生铁	6706.3	6477.1	6320.1	3.54%	6.11%	80911.5	76485.3	5.79%
钢材	10432.9	10401.6	9365	0.30%	11.40%	121343.6	110837	9.48%
钢筋	2186	2240.8	1907.7	-2.45%	14.59%	24996.0	21062.3	18.68%
线材	1335.3	1352.1	1210.2	-1.24%	10.34%	15923.3	14470.8	10.04%
冷轧薄板	300.2	295.4	262.1	1.62%	14.54%	3252.2	3054.8	6.46%
中厚宽钢带	1315.8	1192.4	1307.6	10.35%	0.63%	15400.6	15206.6	1.28%
焊接钢管	464.6	533.9	398.2	-12.98%	16.68%	5570.9	4955.9	12.41%

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）

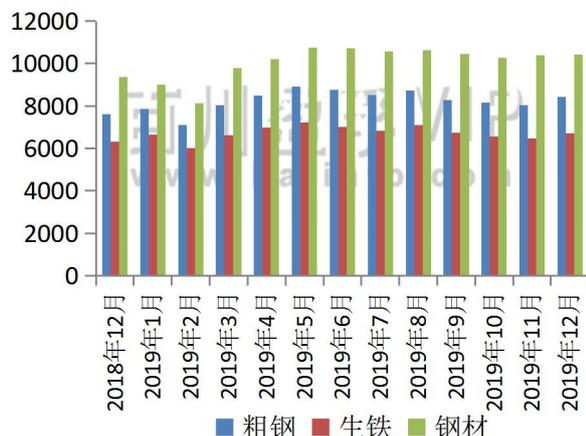


图 57：国内板材产量走势（万吨）

图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

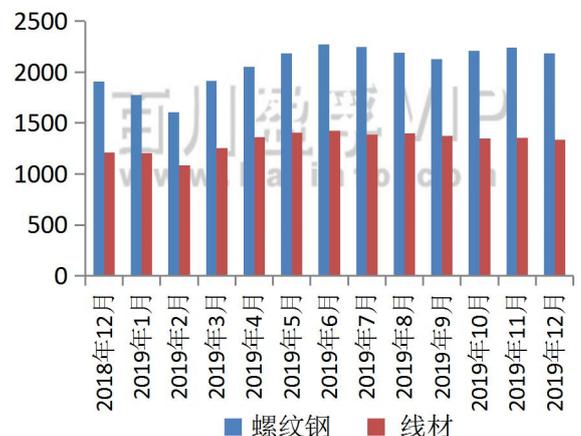
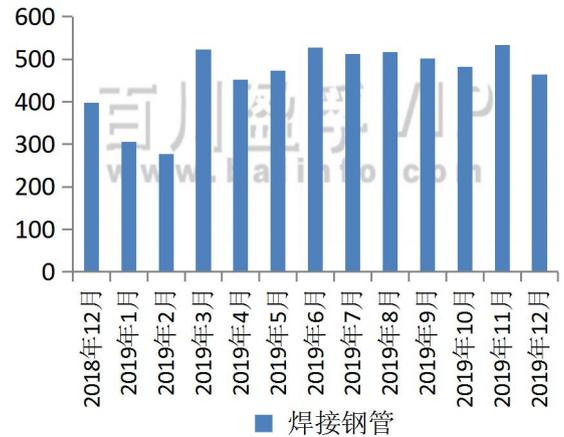
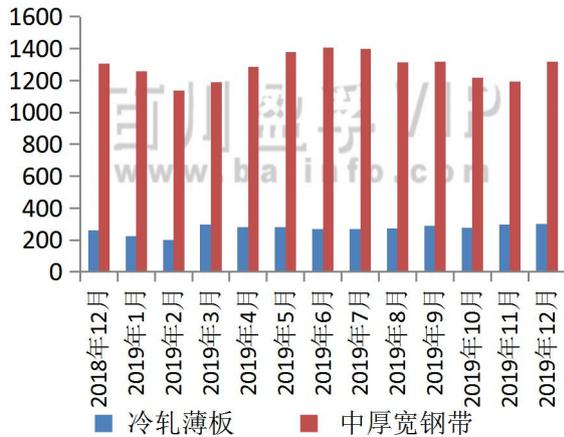


图 58：国内管材产量走势（万吨）



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12月份，中国钢材进口量为148.3万吨，环比增加42.3%，同比增加20.68%；2019年累计进口量为1230.2万吨，同比减少14.27%。12月份硅钢进口量为4.2万吨，环比增加9.90%，同比增加46.16%。

12月份，中国钢材出口量为468.4万吨，环比增加2.39%，同比减少20.22%；2019年钢材累计出口量为6435.1万吨，同比减少8.92%。

表：2019年中国钢材进出口量对比分析（万吨;%）

产品	2019年12月	2019年11月	去年同期	环比	同比	2019年累计	去年同期	同比
钢材进口	148.3	104.2	122.9	42.30%	20.68%	1230.2	1435.0	-14.27%
钢材出口	468.4	457.5	587.1	2.39%	-20.22%	6435.1	7065.5	-8.92%
螺纹钢	3.2	3.6	2.4	-11.38%	34.26%	46.3	29.4	57.36%
线材	23.7	27.6	32.2	-13.82%	-26.20%	424.8	576.9	-26.37%
中厚板	34.8	35.9	49.9	-3.08%	-30.39%	525.8	518.4	1.43%
热轧板卷	48.6	50.8	90.6	-4.28%	-46.30%	897.8	1087.8	-17.47%
冷轧板卷	30.4	32.1	40.0	-5.33%	-24.11%	435.6	479.5	-9.15%
型材	26.5	25.1	31.7	5.57%	-16.35%	349.7	373.2	-6.30%
镀层板	93.5	86.5	123.2	8.18%	-24.07%	1224.4	1290.4	-5.12%

涂层板	55.1	54.2	49.4	1.58%	11.43%	664.7	607.7	9.39%
无缝管	39.5	37.8	42.9	4.51%	-7.80%	435.0	419.9	3.60%
焊管	33.2	31.7	36.8	4.53%	-9.84%	395.8	399.8	-1.01%
硅钢进口	4.2	3.8	2.9	9.90%	46.16%	41.9	40.4	3.87%
硅钢出口	4.8	4.5	4.2	6.25%	14.46%	49.0	52.5	-6.60%

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）

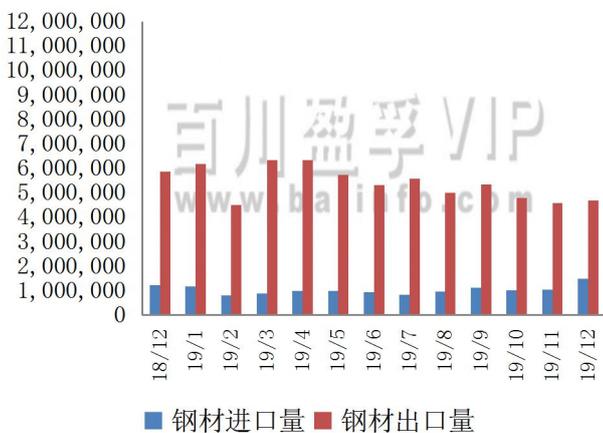


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）



图 61：国内板材出口量走势（吨）

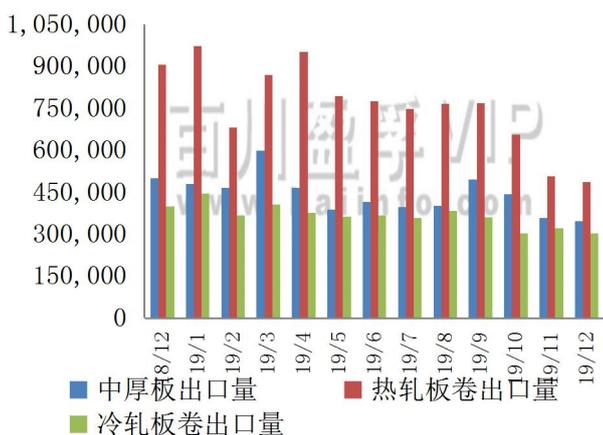


图 62：国内型材出口量走势（吨）

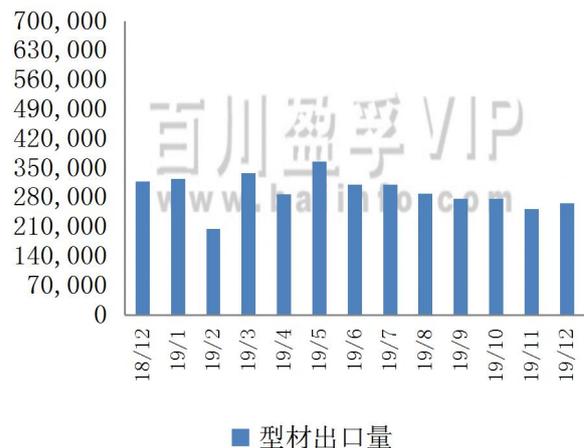


图 63：国内涂镀出口量走势（吨）

图 64：国内管材出口量走势（吨）

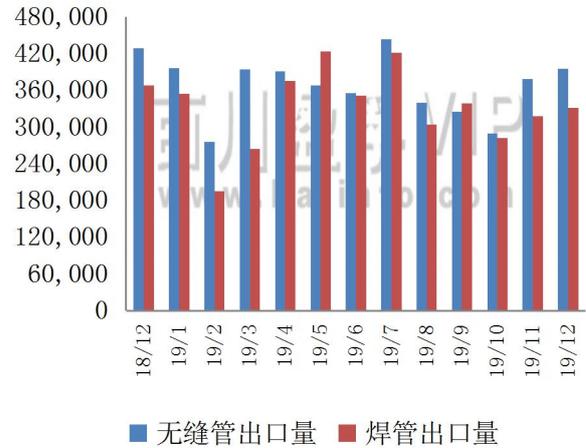
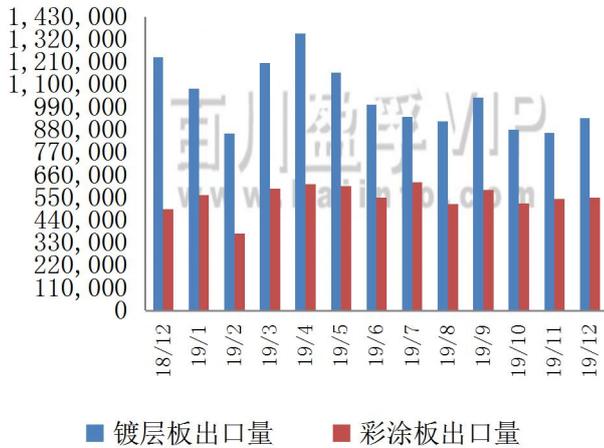
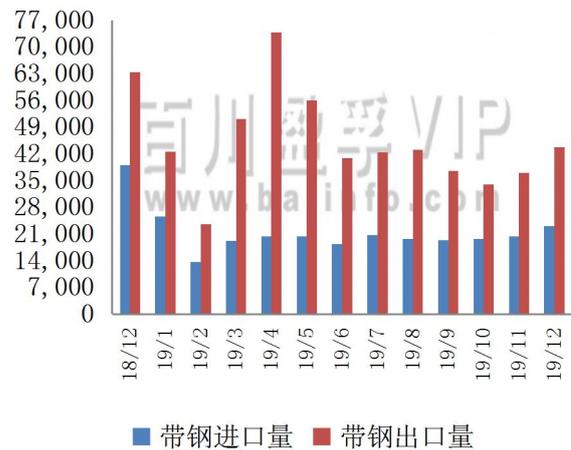


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

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