

供需双升 钢价震荡为主

2020 年 3 月 钢铁行业月报

● 钢价震荡为主

本月国内钢材价格震荡运行为主。随着全国复工复产加速推进，需求加速释放，市场预期向好，钢厂挺价意愿较强，钢价出现小幅反弹。然随着钢厂复产节奏加快，供应端同步回升，社会库存在 3 月中下旬虽然出现拐点开始下降，但整体仍处于高位，去库存压力仍大。

● 原料：涨跌不一

本月末百川进口铁矿石指数 636.0 元/吨，较上月下跌 8.0 元/吨；国内铁精粉均价 832.6 元/吨，较上月下跌 1.3 元/吨；青岛港进口矿均 660.5 元/吨，较上月下跌 11 元/吨；废钢均价 2291 元/吨，较上月下跌 106 元/吨；唐山方坯 3110 元/吨，较上月上涨 20 元/吨。

● 炼焦煤：持续走跌

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1123 元/吨，较上月下跌 18 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1254 元/吨，较上月下跌 22.5 元/吨。

● 钢价：震荡偏弱

螺纹钢均价 3647 元/吨，较上月下跌 103 元/吨；线材均价 3808 元/吨，较上月下跌 96 元/吨；中厚板均价 3706 元/吨，较上月下跌 62 元/吨；热轧均价 3595 元/吨，较上月下跌 128 元/吨；冷轧均价 4260 元/吨，较上月下跌 155 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-154 元/吨；线材毛利约 15 元/吨；中厚板毛利约-220 元/吨；热轧板毛利约-248 元/吨；冷轧板毛利约-343 元/吨；镀锌板毛利约-257 元/吨；硅钢毛利-229 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	3647	3750	-2.76%
线材	3808	3904	-2.46%
中厚板	3706	3768	-1.64%
热轧板	3595	3722	-3.43%
冷轧板	4260	4415	-3.50%
型材	3937	4023	-2.14%
焊管	4020	4127	-2.58%
无缝管	4554	4592	-0.81%
镀锌板	4547	4666	-2.56%
彩涂板	5778	5893	-1.94%
钢坯	3177	3260	-2.54%
带钢	3593	3664	-1.94%
硅钢	5245	5386	-2.62%



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.....	10
五、本月国际钢铁市场分析.....	13
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运行为主。随着全国复工复产加速推进，需求加速释放，市场预期向好，钢厂挺价意愿较强，钢价出现小幅反弹。然随着钢厂复产节奏加快，供应端同步回升，社会库存在3月中下旬虽然出现拐点开始下降，但整体仍处于高位，去库存压力仍大。供需双升，库存高企局面下，预计下月国内钢价或震荡运行为主，难以走出单边行情。

宏观方面，固定资产投资增速及房地产开发投资增速骤降。1—2月份，全国固定资产投资（不含农户）33323亿元，同比下降24.5%，其中，民间固定资产投资18938亿元，同比下降26.4%。从环比速度看，2月份固定资产投资（不含农户）下降27.38%。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）同比下降30.3%。1—2月份，全国房地产开发投资10115亿元，同比下降16.3%。其中，住宅投资7318亿元，下降16.0%。

供需方面，国家统计局数据显示：2020年1—2月我国生铁产量13234万吨，同比增长3.1%；2020年1—2月我国粗钢产量15470万吨，同比增长3.1%；2020年1—2月我国钢材产量16713万吨，同比下降3.4%。库存方面，社会库存结束连续累积开启降库模式。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3月27日，全国综合库存总量为2430.63万吨，较上月环比增加285.22万吨，月环比上涨13.29%，同比上涨51.67%。钢厂库存出现下降，截至2020年3月中旬末，重点统计钢铁企业钢材库存量1982.40万吨，比上一旬减少158.47万吨，减幅7.40%。

原料方面，3月份焦炭市场连降三轮，累计降幅150元/吨，如果钢价提涨明显，钢企盈利好转，有利于焦炭提涨；若行业仍保持微利局面，焦炭走稳概率大；国内需求有序恢复的背景下，加之焦炭价格已在相对低位水平，4月看降的概率偏小。3月份铁矿石市场整体震荡偏弱。国产矿市场价格窄幅震荡。由于国内疫情好转，整体精粉供应少，市场供应不能满足需求。多地区矿山开始复工复产，铁精粉产量逐渐增多，矿石价格有所缓和。进口矿市场震荡偏弱运行。3月份国内矿山企业生产逐步恢复正常，由此整体铁矿石供应量依然表现饱和状态，而受到国内钢铁企业降低生产成本情况考虑，中低品矿石需求偏佳，有可能促使中低品矿价保持稳中调涨状态，由此支撑PB等主流矿价格保持坚挺状态，而上调颇显吃力。

期货方面，本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价3329元/吨，较上月下跌4.59%，近三个月下跌6.72%；热轧卷材收盘价3171元/吨，较上月下跌9.14%，近三个月下跌11.72%；焦炭收盘价1800元/吨，较上月下跌3.74%，近三个月下跌4.41%；焦煤收盘价1254元/吨，较上月下跌1.76%，近三个月上涨7.69%；铁矿石收盘价659元/吨，较上月下跌2.01%，近三个月涨1.62%。

后市展望，国内宏观利好政策不断出台推进重点建设项目复工复产，多地密集出台促进汽车消费政策。然随着全球疫情不断扩散，国际金融市场动荡，全球经济下行风险加大，后期钢材下游需求表现不容乐观。

后期供需方面，供应方面，钢厂复产节奏加快，部分前期集中减产检修的钢厂在近期陆续复产，

加之电炉钢出现显著复产，后期供应压力或将进一步加大。需求方面，国内宏观利好政策不断出台，需求有望进一步释放。

综合来看，虽然下游需求释放尚可，社会库存及钢厂库存双双出现下降，但高库存难以在短期内去化，加之钢厂增产预期加大，市场心态偏弱，一旦需求释放不及预期，或对后期市场形成压制。加之全球疫情蔓延，国际金融市场动荡，不确定风险加剧，预计下月国内钢价或震荡运行为主，难以走出单边行情。

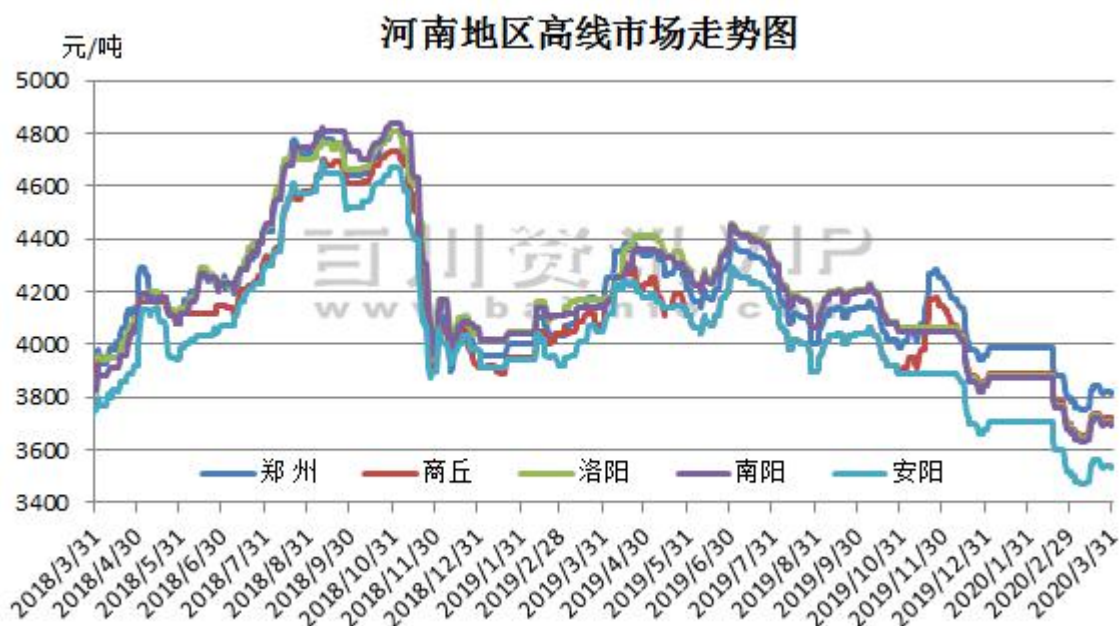
二、河南地区钢材市场

1、线材市场

3月，国内建筑钢材市场价格震荡偏弱。据市场了解，本月市场虽陆续复工，但整体需求仍释放缓慢，同时库存压力愈发明显，部分商家为回笼资金降价出货，成交较上月有所改善，不过终端工程开工率不高，需求整体处于低位，因此现货价格继续维持下跌。需求来看，随着复工的企业不断增多，市场成交逐步好转，实际出库资源增多，投机需求占比有所减少；供给来看，本月钢厂产量继续增加，增幅有限，主要在于当前价格下，复产企业多处于盈亏线附近，生产状态较不稳定，加之厂库高企，短期产量增幅有限。资源方面，尽管近期市场建筑钢材库存有所下降，但目前仍处较高位，加之部分厂家资源陆续运抵，短期市场库存压力依然存在。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/吨左右。

其中，河南地区市场价格先跌后涨，整体持平。随着月初市场集中复工，成交情况表现稍有好转，但随着后续几日成交情况明显后力不济，因此现货价格继续维持下跌，月中螺强势拉涨，市场交投也有积极表现，市场价格也出现上涨，但涨后成交较为安静。随着3月份疫情将实现初步控制，工地、企业复工达产率有效提升，市场需求有望在中下旬明显释放；当前创新高的厂库将对后期市场形成较大压力；从市场反馈来看，节奏已然较为缓慢，在库存继续高位增加的情况下，各地区依旧承压下行。

后市预测：预计4月国内建筑钢材价格或将震荡偏弱运行，调整幅度在50-100元/吨左右。



2、型材市场

3月，国内型材市场价格震荡趋弱运行。具体来看：月初，终端商户陆续复工，但实际需求并未出现持续性有效释放，且成本端续涨乏力，中间商对高价资源接受度较低，整体成交回归冷清。到了月中，下游复苏程度有限，并未彻底达到需求预期，供大于求的弱势局面短期仍难以改变。且市场终端采货欠佳，多数商户补库积极性一般。临近月末，现货市场弱势下调，钢企利润受到挤压，从而打压控制成本意愿明显，商家出货避险心态加重。近期随着期货走势震荡，整体库存量依然处于高位，市场多数商家观望为主，实际下单情况不佳，且成本端支撑亦现疲软态势，中间商补库操作谨慎，厂商挺价意愿减缓。后市预测：预计下月型材市场价格或将保持整体或延续弱势运行，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 70-160 元/吨左右。随着下游复工企业逐渐增多，市场需求有所提升，但由于多数商家操作上仍以出货为主，补库谨慎，市场整体库存消耗缓慢。进入月中，市场仍以按需采购为主，并对原料端价格的打压意向较为强烈，中间商整体库存虽水平不高，但心态仍不乐观。临近月末，现货市场弱势下调，钢企利润受到挤压，从而打压控制成本意愿明显，商家出货避险心态加重。然终端市场尚未完全恢复，期货走势震荡，成品材库存量依然处于高位。

后市预测：预计 4 月份河南型材市场价格将维持现有局面继续窄幅震荡整理，调整幅度在 10-50 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 636.0 元/吨，较上月下跌 8.0 元/吨；国内铁精粉均价 832.6 元/吨，较上月下跌 1.3 元/吨；青岛港进口矿均 660.5 元/吨，较上月下跌 11 元/吨；废钢均价 2291 元/吨，较上月下跌 106 元/吨；唐山方坯 3110 元/吨，较上月上涨 20 元/吨。

原料方面，3 月份焦炭市场连降三轮，累计降幅 150 元/吨，如果钢价提涨明显，钢企盈利好转，有利于焦炭提涨；若行业仍保持微利局面，焦炭走稳概率大；国内需求有序恢复的背景下，加之焦炭价格已在相对低位水平，4 月看降的概率偏小。3 月份铁矿石市场整体震荡偏弱。国产矿市场价格窄幅震荡。由于国内疫情好转，整体精粉供应少，市场供应不能满足需求。多地区矿山开始复工复产，铁精粉产量逐渐增多，矿石价格有所缓和。进口矿市场震荡偏弱运行。3 月份国内矿山企业生产逐步恢复正常，由此整体铁矿石供应量依然表现饱和状态，而受到国内钢铁企业降低生产成本情况考虑，中低品矿石需求偏佳，有可能促使中低品矿价保持稳中调涨状态，由此支撑 PB 等主流矿价格保持坚挺状态，而上调颇显吃力。

3 月国内炼焦煤市场价格持续走跌。月初煤矿方面处在陆续复产之中，尚未达到满产状态，煤矿供应逐步趋于宽松，下游焦企采购较为谨慎，但仍有一定刚需需求。中旬以后主产区中低硫主焦降价后出货有所好转，但除长协外，煤矿整体销量一般，部分出货压力较大。下旬以后，焦煤成交价格持续下调，部分煤矿销售压力上升，煤矿库存也有堆积。时下蒙煤通关恢复，国内焦煤产量释放稳中有增，下游焦企利润被压缩，谨慎采购，预计短期内焦煤市场价格仍有调整空间。

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	636.00	-1.24%	0.16%	-4.50%	0.16%
国产铁精粉均价	832.6	-0.16%	-1.99%	-6.19%	-1.99%

青岛港进口矿价格	660.5	-1.64%	1.15%	-4.14%	1.15%
港口铁矿石库存（万吨）	11694.89	-5.64%	-7.88%	-2.82%	-7.88%
二级冶金焦均价	1613	-9.59%	-8.56%	-7.72%	-8.56%
国内炼焦煤均价	1123	-1.58%	-0.18%	-4.02%	-0.18%
炼焦煤期货价格	1254	-1.76%	9.33%	1.46%	9.33%
国内废钢均价	2291	-4.42%	-6.30%	-4.26%	-6.30%
河北普碳方坯	3110	0.65%	-6.33%	-6.33%	-6.33%
海运（BDI）	569	12.45%	-47.80%	-71.01%	-47.80%

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）

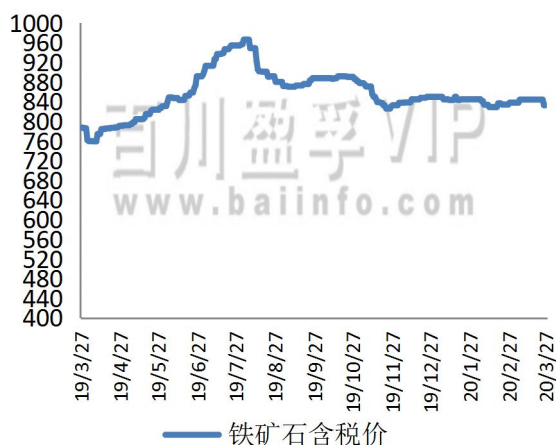


图 7：港口铁矿石库存走势（万吨）

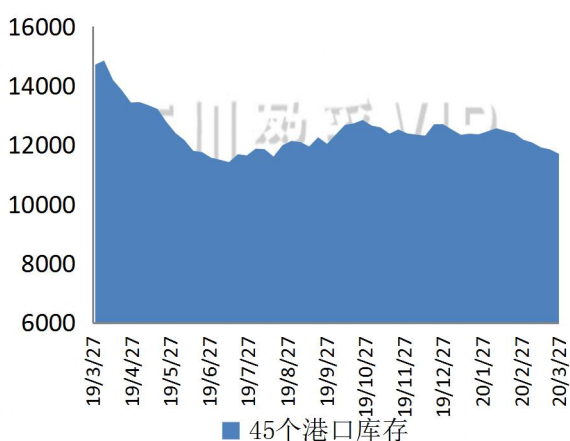


图 9：波罗的海干散货海运指数走势

图 6：进口矿价格走势（元/吨）



图 8：巴西、澳洲海运费（美元/吨）

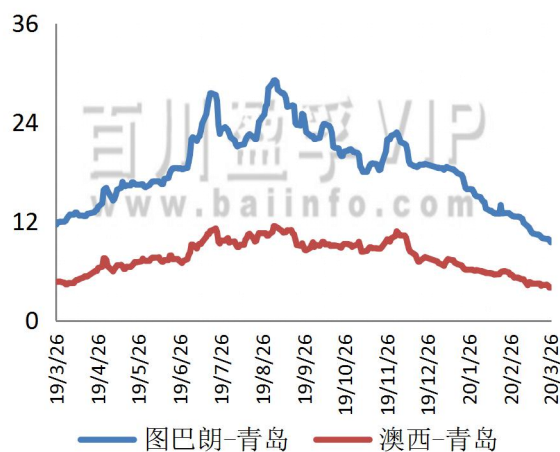


图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

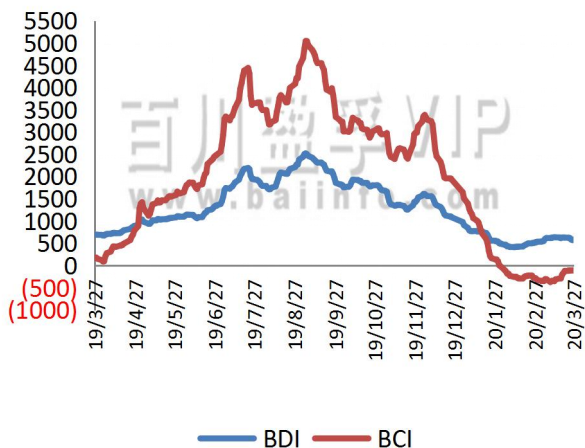


图 11: 焦煤、焦炭价格走势 (元/吨)

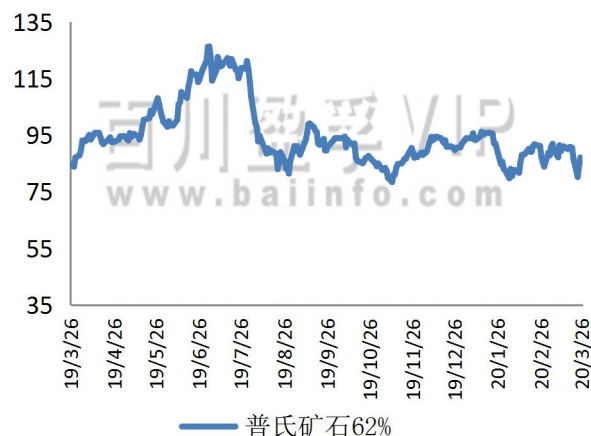


图 12: 国产矿、进口矿价格走势 (元/吨)

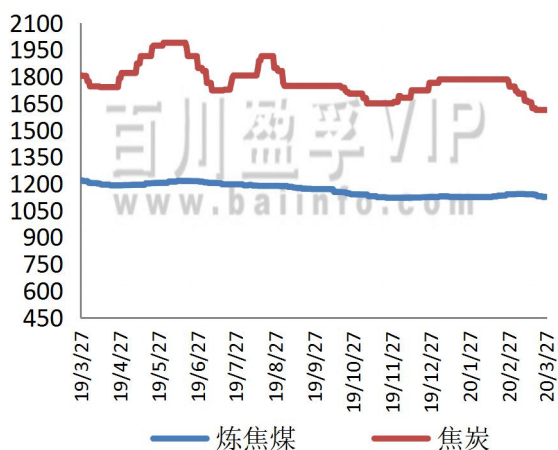
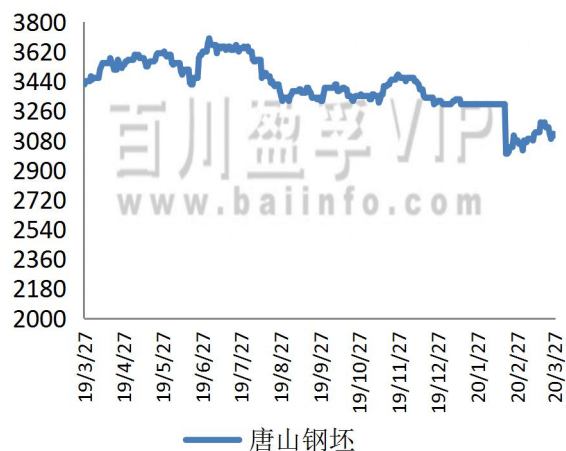
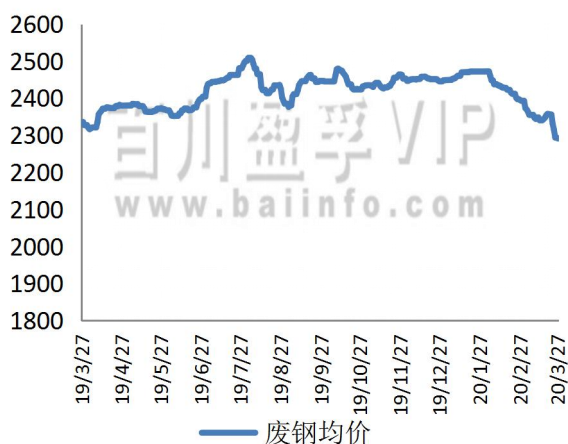


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)



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 3647 元/吨，较上月下跌 103 元/吨，跌幅 2.76%；线材均价 3808 元/吨，较上月下跌 96 元/吨，跌幅 2.46%。

板材方面：中厚板均价为 3706 元/吨，较上月下跌 62 元/吨，跌幅 1.64%；热轧板均价为 3595 元/吨，较上月下跌 128 元/吨，跌幅 3.43%；冷轧板均价 4260 元/吨，较上月下跌 155 元/吨，跌幅 3.50%。

型材方面：大中型材均价为 3937 元/吨，较上月下跌 86 元/吨，跌幅 2.14%。

管材方面：焊管均价为 4020 元/吨，较上月下跌 107 元/吨，跌幅 2.58%；无缝管均价 4554 元/吨，较上月下跌 37 元/吨，跌幅 0.81%。

其他钢材：镀锌板均价为 4547 元/吨，较上月下跌 2.56%；彩涂板均价 5778 元/吨，较上月下跌 1.94%；钢坯均价为 3177 元/吨，较上月下跌 83 元/吨，跌幅 2.54%；带钢均价 3593 元/吨，较上月下跌 1.94%；硅钢均价 5245 元/吨，较上月下跌 2.62%。

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	3661	-0.73%	-4.46%	3647	3750	-2.76%
线材均价	3832	-0.21%	-3.55%	3808	3904	-2.46%
中厚板均价	3713	-0.59%	-3.28%	3706	3768	-1.64%
热轧板均价	3552	-3.24%	-9.41%	3595	3722	-3.43%
冷轧板均价	4174	-3.71%	-6.33%	4260	4415	-3.50%
型材均价	3897	-2.11%	-3.85%	3937	4023	-2.14%
焊管均价	3968	-3.15%	-4.62%	4020	4127	-2.58%
无缝管均价	4554	-0.68%	-1.21%	4554	4592	-0.81%
镀锌板均价	4503	-2.62%	-4.07%	4547	4666	-2.56%
彩涂板均价	5754	-1.27%	-2.62%	5778	5893	-1.94%
钢坯均价	3174	0.22%	-5.93%	3177	3260	-2.54%
带钢均价	3568	-1.65%	-10.24%	3593	3664	-1.94%
硅钢均价	5114	-4.84%	-4.23%	5245	5386	-2.62%

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）

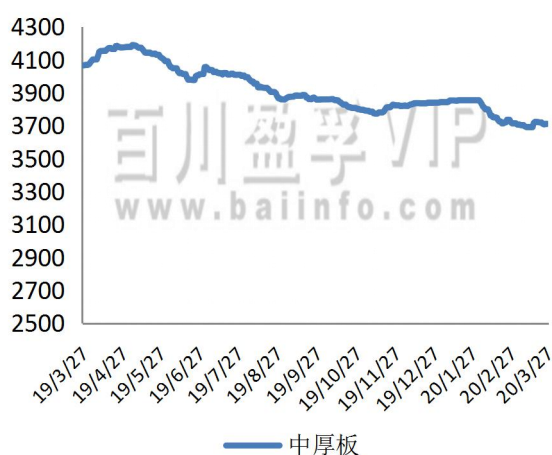


图 19：冷轧板价格走势（元/吨）



图 20：型材价格走势（元/吨）



图 21：焊管价格走势（元/吨）

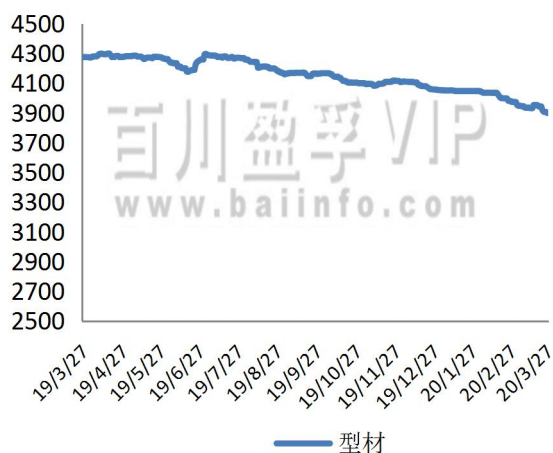


图 22：无缝管价格走势（元/吨）

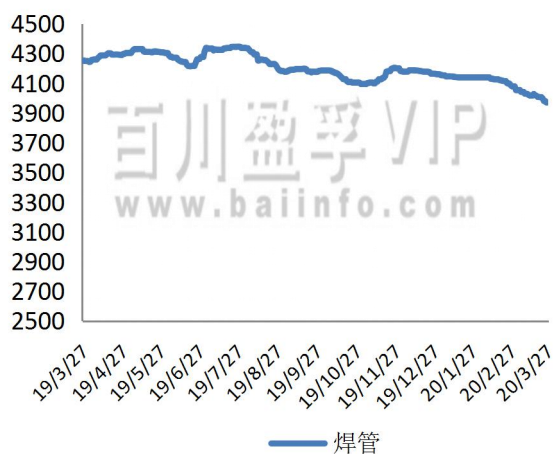


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

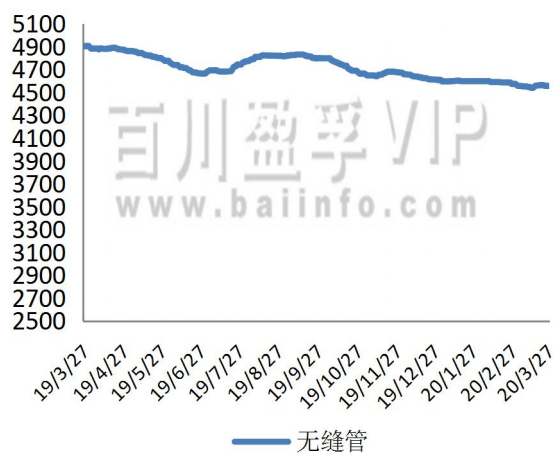


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

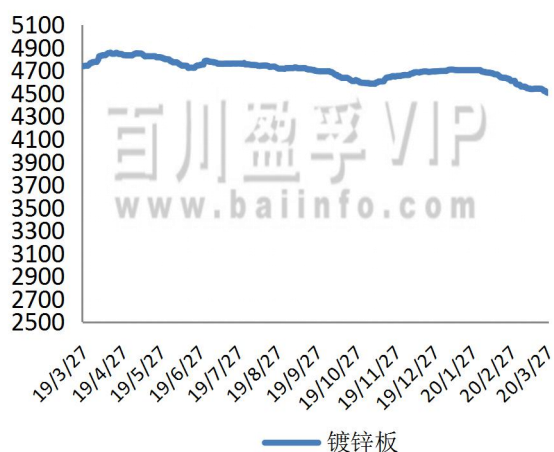


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

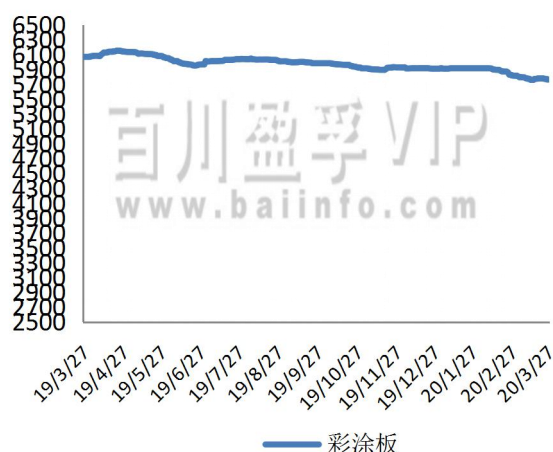


图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)



图 27: 焊管价格走势 (元/吨)

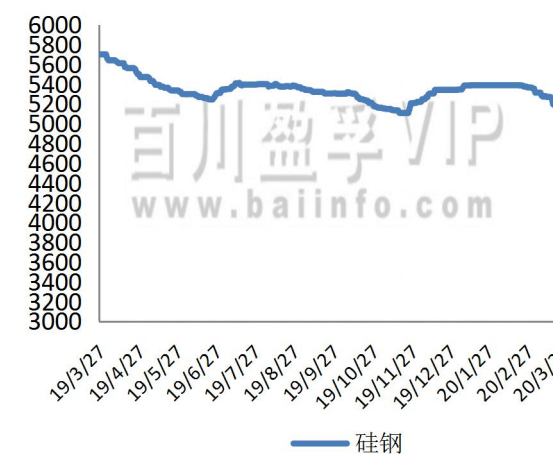


图 28: 无缝钢管价格走势 (元/吨)

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 174.5，较上月下跌 2.40%，近三个月下跌 2.46%，比去年同期下跌 10.92%；CRU 扁平材指数为 157.8，比上月下跌 2.95%，近三个月下跌 2.71%，比去年同期下跌 10.59%；CRU 长材指数为 215.2，比上月下跌 1.69%，近三个月下跌 2.09%，比去年同期下跌 11.33%。从区域范围看，CRU 北美 176.9，比上月下跌 1.78%，近三个月下跌 0.23%，比去年同期下跌 16.04%；CRU 欧洲 133.7，比上月下跌 6.63%，近三个月上涨 4.91%，比去年同期下跌 11.46%；CRU 亚洲 201.9，比上月下跌 0.25%，近三个月下跌 2.09%，比去年同期下跌 8.56%。

表：主要国家钢价、国内外差价（美元/吨）（数据更新至 3 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	678	695	-2.45%	184	197	-13
	欧盟	503	504	-0.20%	9	6	3
	日本	624	619	0.81%	130	121	9
	独联体	410	430	-4.65%	-84	-68	-16
热轧板	美国	628	639	-1.72%	151	133	18
	欧盟	496	500	-0.80%	19	-6	25
	日本	705	718	-1.81%	228	212	16
	独联体	440	470	-6.38%	-37	-36	-1
冷轧板	美国	838	816	2.70%	272	211	61
	欧盟	583	588	-0.85%	17	-17	34
	日本	769	771	-0.26%	203	166	37
	独联体	525	540	-2.78%	-41	-65	24
中厚板	美国	673	684	-1.61%	153	162	-9
	欧盟	538	603	-10.78%	18	81	-63
	日本	787	780	0.90%	267	258	9
	独联体	535	558	-4.12%	15	36	-21

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 3 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	174.5	-2.40%	-2.46%	-10.92%
	扁平材	157.8	-2.95%	-2.71%	-10.59%
	长材	215.2	-1.69%	-2.09%	-11.33%

北美	176.9	-1.78%	-0.23%	-16.04%
欧洲	133.7	-6.63%	-4.91%	-11.46%
亚洲	201.9	-0.25%	-2.09%	-8.56%

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）

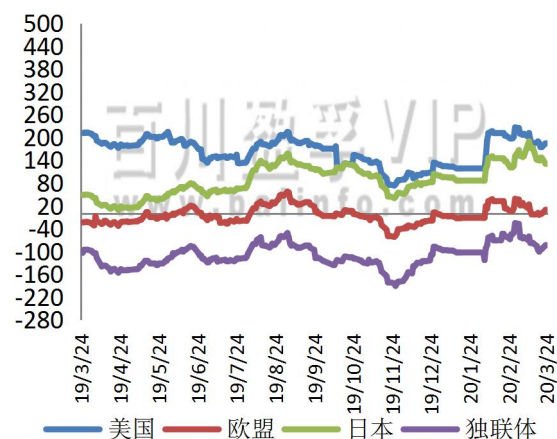


图 28：热卷国际国内价差走势（美元/吨）

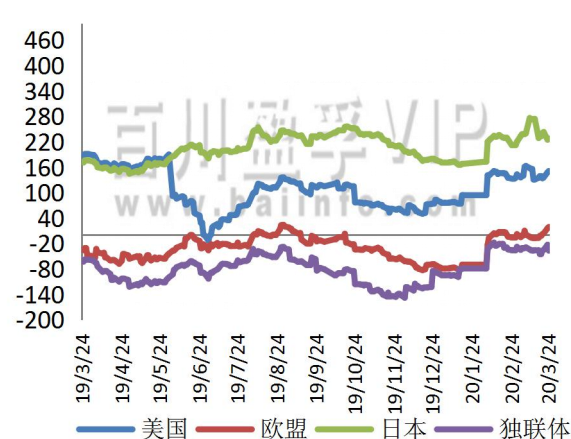


图 29：冷卷国际国内价差走势（美元/吨）

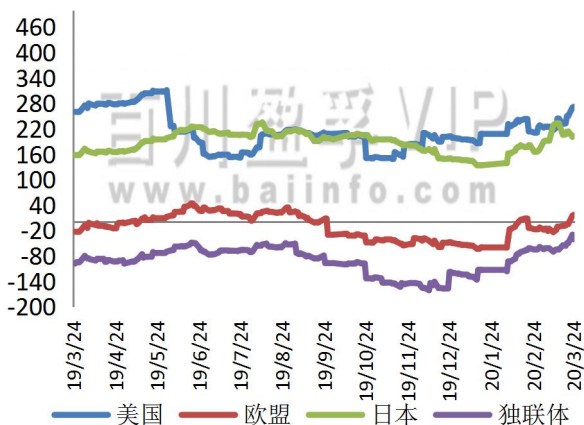


图 30：中厚板国际国内价差走势（美元/吨）

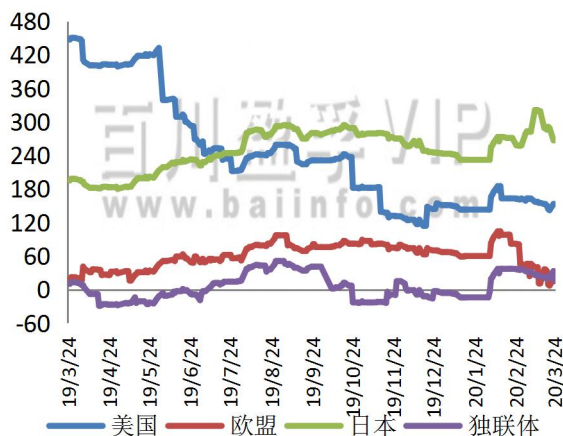
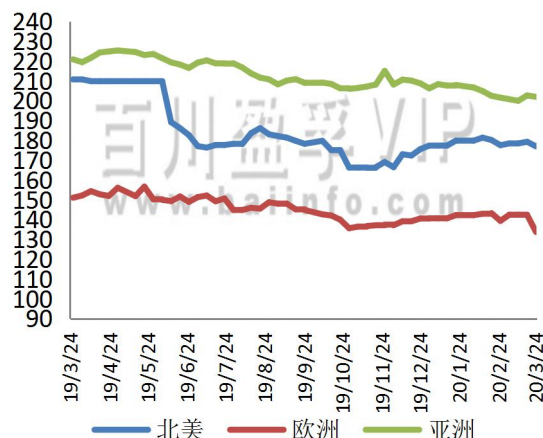
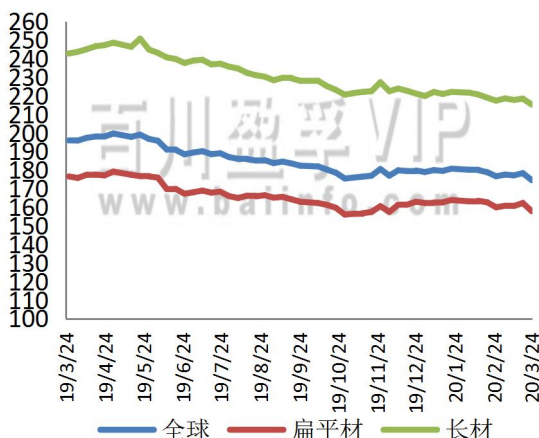


图 31：国际 CRU 价格指数走势（1）

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-154 元/吨；线材毛利约 15 元/吨；中厚板毛利约-220 元/吨；热轧板毛利约-248 元/吨；冷轧板毛利约-343 元/吨；镀锌板毛利约-257 元/吨；硅钢毛利-229 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	-154	-185	30	20	-70	89
线材	15	-25	39	189	90	98
中厚板	-220	-267	46	-46	-152	105
热轧板	-248	-242	-7	-74	-127	52
冷轧板	-343	-221	-122	-169	-106	-63
型材	-82	-47	-35	92	68	24
焊管	-178	-99	-80	-4	16	-21
无缝管	-391	-421	29	-217	-306	88
涂镀	-257	-199	-58	-83	-84	1

钢坯	-291	-447	155	-117	-332	214
带钢	-344	-410	65	-170	-295	124
硅钢	-229	-15	-214	-55	100	-155

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）

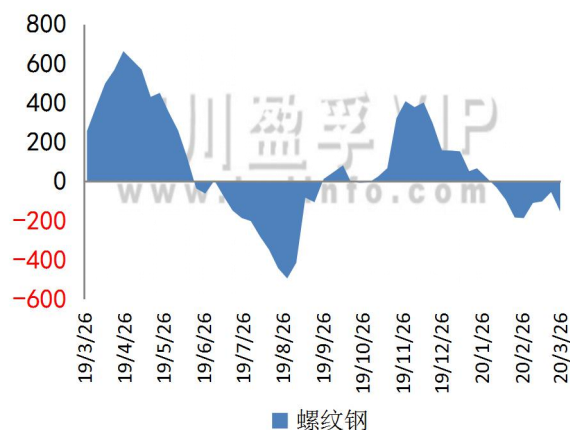


图 34：线材吨钢毛利走势（元/吨）

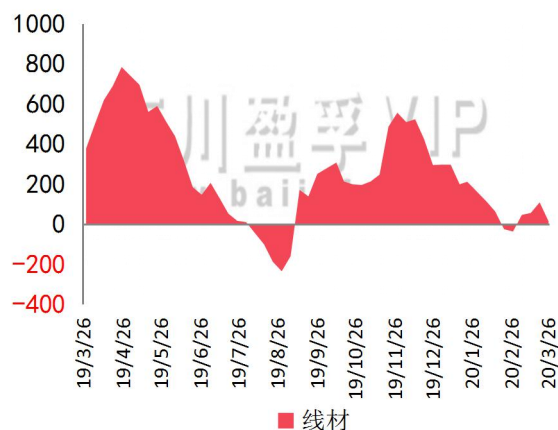


图 35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）

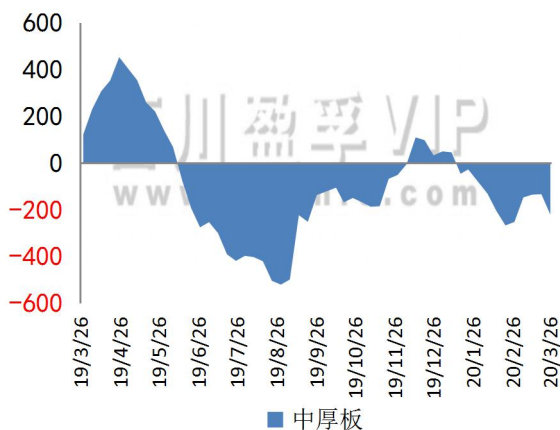


图 36：热卷吨钢毛利走势（元/吨）

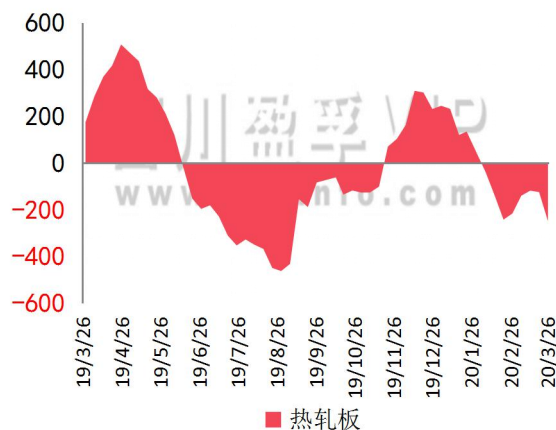


图 37：冷轧板吨钢毛利走势（元/吨）

图 38：型材吨钢毛利走势（元/吨）

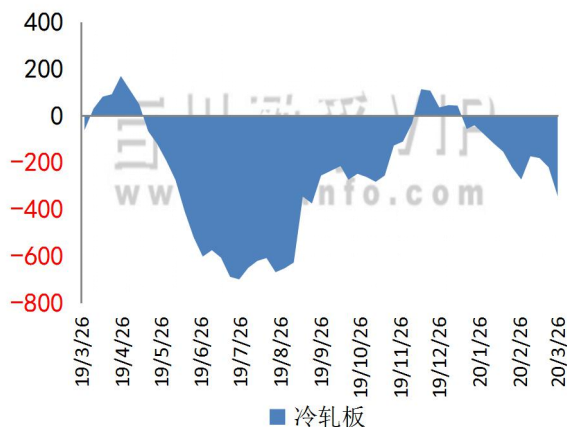


图 39: 涂镀吨钢毛利走势（元/吨）

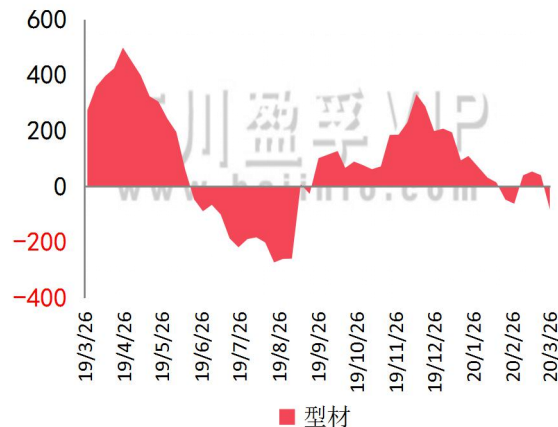
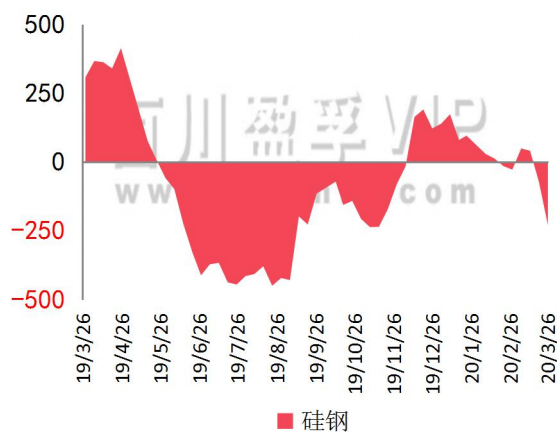
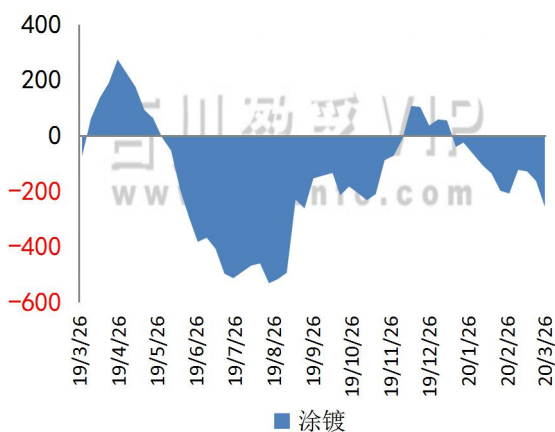


图 40: 硅钢吨钢毛利走势（元/吨）



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 2430.63 万吨，同比上涨 51.67%，月环比上涨 13.29%。其中螺纹同比上涨 53.15%，月环比上涨 17.86%；线材同比上涨 61.14%，月环比上涨 4.04%；热轧同比上涨 64.82%，月环比上涨 20.52%；冷轧板同比上涨 23.09%，月环比上涨 6.62%；中厚板同比上涨 19.94%，月环比下降 7.40%；

上海库存 146.71 万吨，同比上涨 31.54%，月环比上涨 16.58%。其中螺纹同比上涨 47.50%，月环比上涨 30.43%；线材同比下降 8.05%，月环比下降 43.91%；热轧同比上涨 55.49%，月环比上涨 24.64%；冷轧板同比上涨 16.24%，月环比上涨 14.56%；中厚板同比下降 13.21%，月环比上涨 3.93%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 3 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	1335.94	53.15%	17.86%	螺纹钢	53.88	47.50%	30.43%
线材	413.09	61.14%	4.04%	线材	6.17	-8.05%	-43.91%
热轧板	402.2	64.82%	20.52%	热轧板	45.17	55.49%	24.64%
冷轧板	144.55	23.09%	6.62%	冷轧板	29.34	16.24%	14.56%
中厚板	134.85	19.94%	-7.40%	中厚板	12.15	-13.21%	3.93%
合计	2430.63	51.67%	13.29%	合计	146.71	31.54%	16.58%

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）

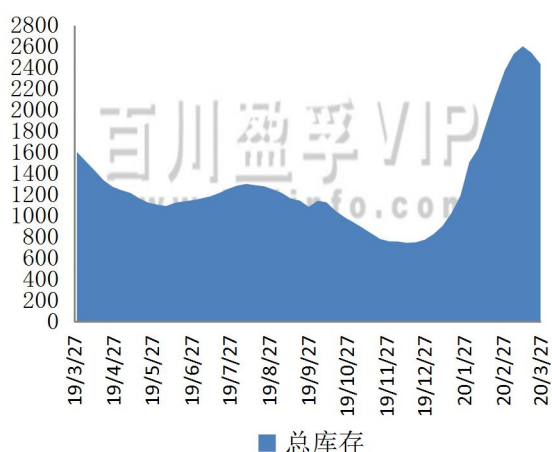


图 42：上海钢材总库存走势（万吨）

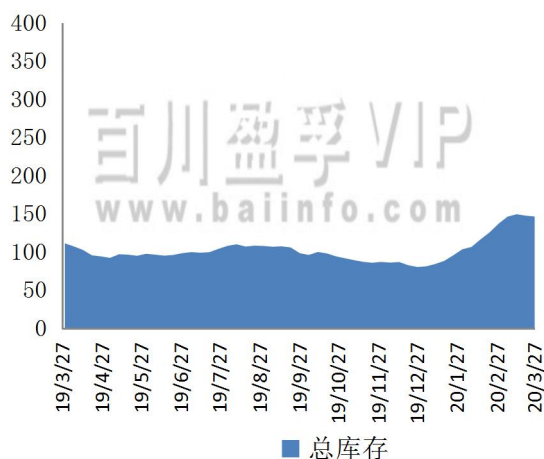


图 43：全国线材总库存走势（万吨）

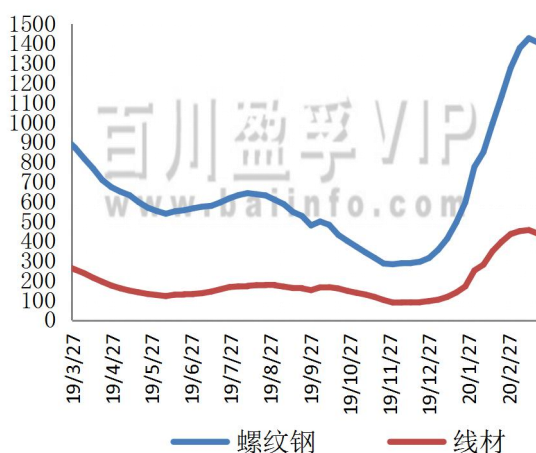


图 44：全国板材总库存走势（万吨）

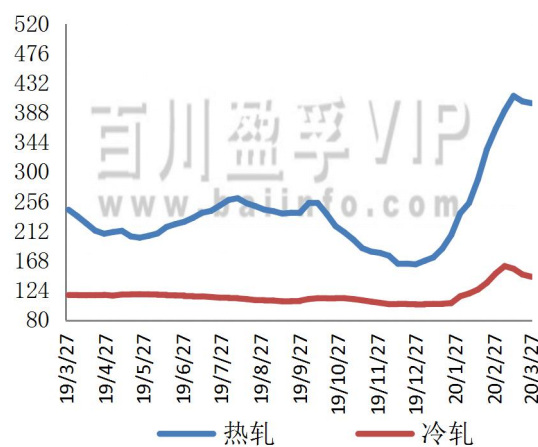


图 45：上海线材库存走势（万吨）

图 46：上海板材库存走势（万吨）

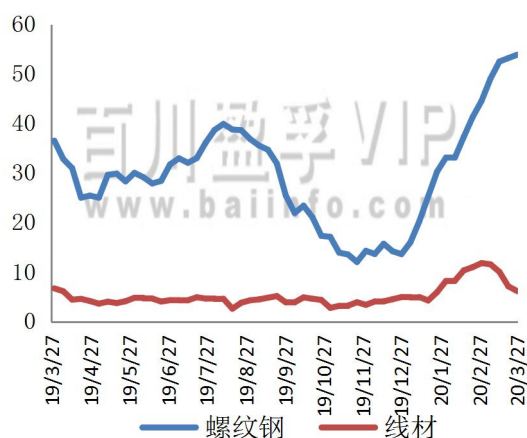


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

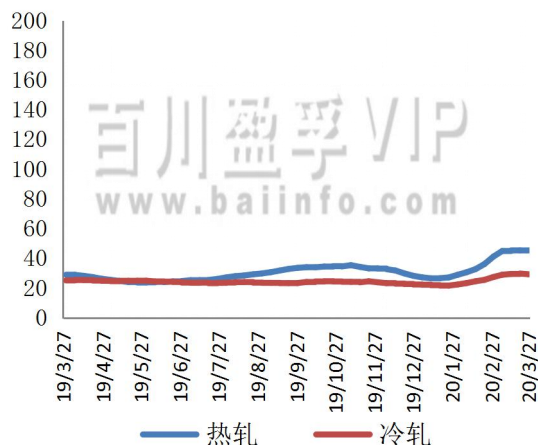
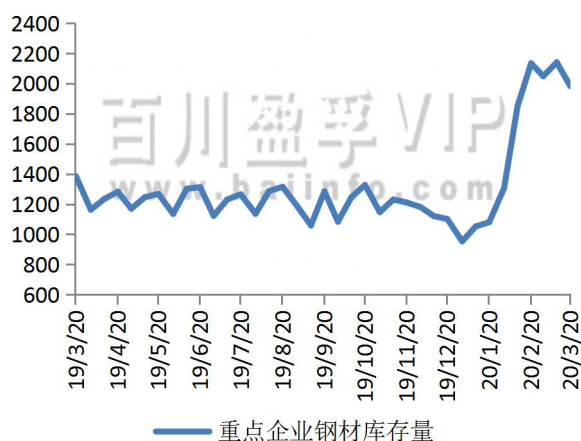
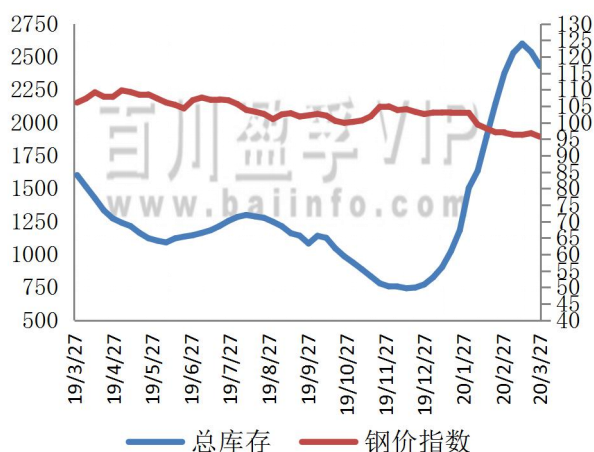


图 48: 重点企业钢材库存量 (万吨)



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	河钢宣钢优质螺纹钢直供内蒙古省际大通道工程
2	重庆钢铁去年净利润下滑 48%
3	钢材强势政策面与弱势基本面相互博弈 谁主沉浮
4	利好预期兑现炒作减少 国内钢市供需现状依然严峻
5	需求不足钢市或再次承压
6	注意 资金链紧张 需求疲软 下周钢价这样走
7	现货交投氛围续弱 钢材价格或将主稳个跌调整
8	想大跌 钢厂库存下降 46 万吨 需求加速回升
9	铁矿石期价高位宽幅震荡

- 10 螺纹钢量变引起质变
- 11 中天钢铁一炼钢厂应用高效化生产模式年创效超 1200 万元
- 12 一大重磅数据待落地 钢市重回震荡
- 13 库存积压下 产量再增 21 万 钢价还会跌
- 14 期螺弱势震荡 钢材价格或继续稳中偏弱运行
- 15 下周钢材市场各钢材品种价格走势预判
- 16 中国钢材市场黑暗时期已经过去
- 17 日照钢铁精品基地专用铁路建设进入实质性阶段
- 18 河钢承钢含钒抗震钢筋支撑起世界级桥梁
- 19 越南继续对进口盘条实施保障措施
- 20 螺纹钢正套仍有参与价值

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 2 月中国钢材产量为 8077.8 万吨，环比减少 6.45%，同比减少 0.73%。1-2 月份累计生产钢材 16712.6 万吨，同比减少 2.53%。

2020 年 1-2 月份粗钢累计生产 15470.2 万吨，同比增加 3.42%。1-2 月份累计生产生铁 13233.5 万吨，同比增加 4.54%。

表：2020 年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2020 年 2 月	2020 年 1 月	去年同期	环比	同比	2020 年累计	去年同期	同比
粗钢	7477.3	7992.9	7098.8	-6.45%	5.33%	15470.2	14958.1	3.42%
生铁	6396.2	6837.3	6007.7	-6.45%	6.47%	13233.5	12659.0	4.54%
钢材	8077.8	8634.8	8136.9	-6.45%	-0.73%	16712.6	17145.6	-2.53%
钢筋	1641.3	1754.5	1605	-6.45%	2.26%	3395.8	3382.0	0.41%
线材	1040.0	1111.7	1085.1	-6.45%	-4.16%	2151.7	2286.4	-5.89%
冷轧薄板	171.5	183.4	201.4	-6.45%	-14.83%	354.9	424.4	-16.37%
中厚宽钢带	1237.5	1322.9	1135.7	-6.45%	8.97%	2560.4	2393.1	6.99%
焊接钢管	213.2	228.0	276.7	-6.45%	-22.93%	441.2	583.0	-24.33%

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 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

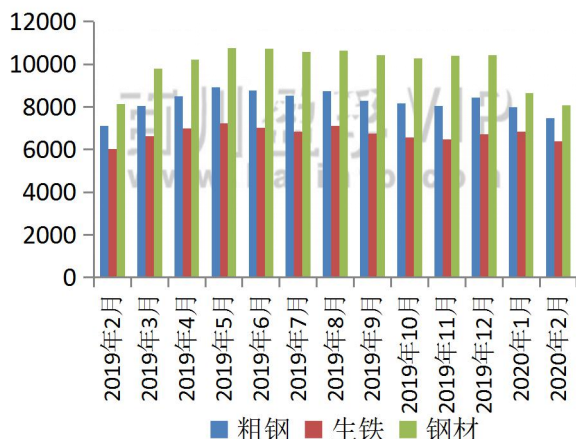


图 57: 国内板材产量走势 (万吨)

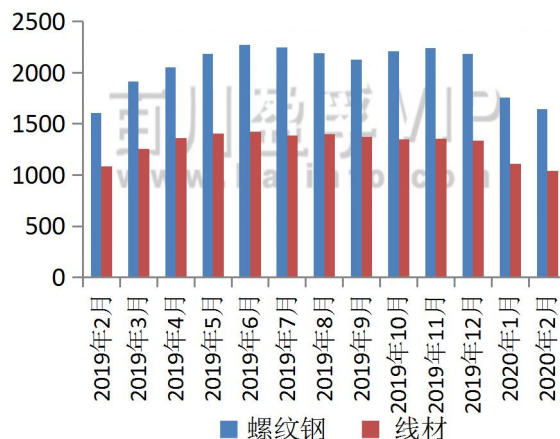
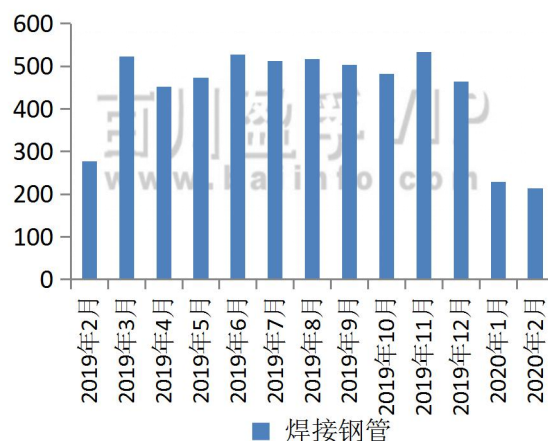
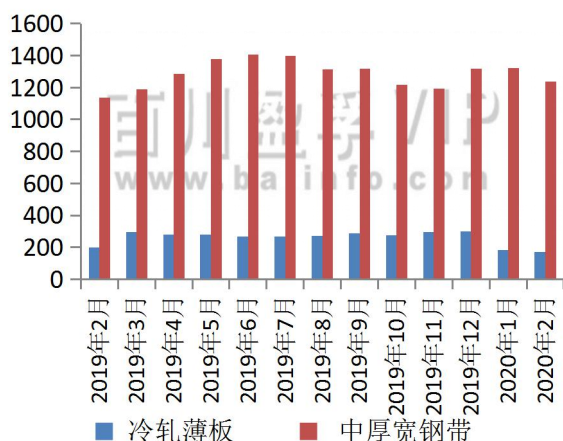


图 58: 国内管材产量走势 (万吨)



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 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）

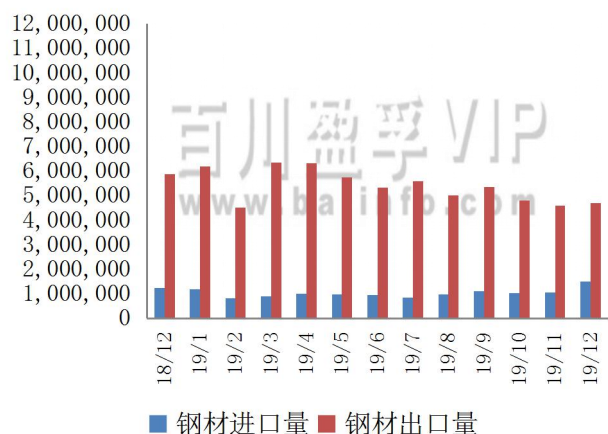


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

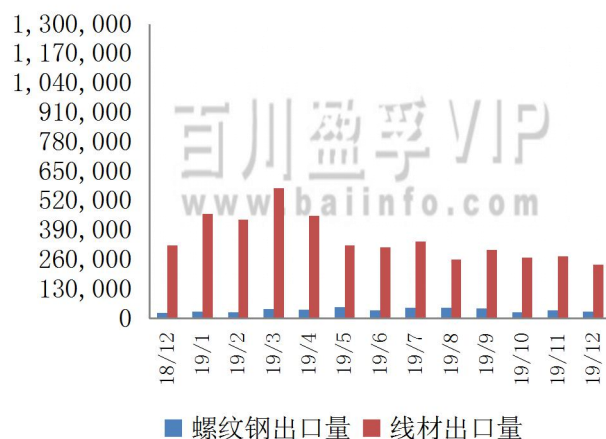


图 61：国内板材出口量走势（吨）

图 62：国内型材出口量走势（吨）

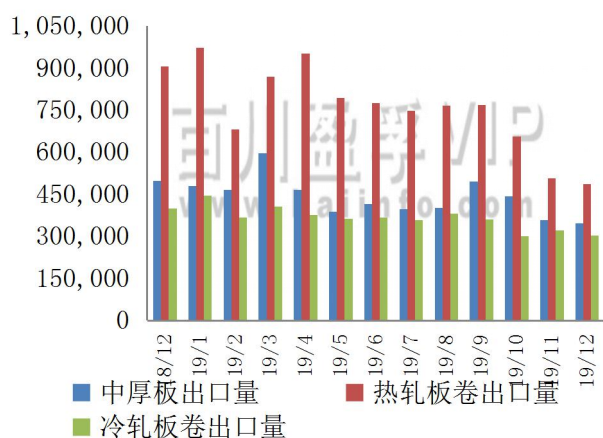


图 63: 国内涂镀出口量走势 (吨)

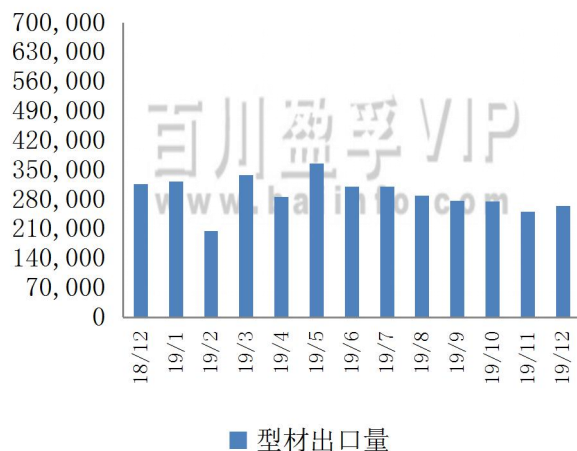


图 64: 国内管材出口量走势 (吨)

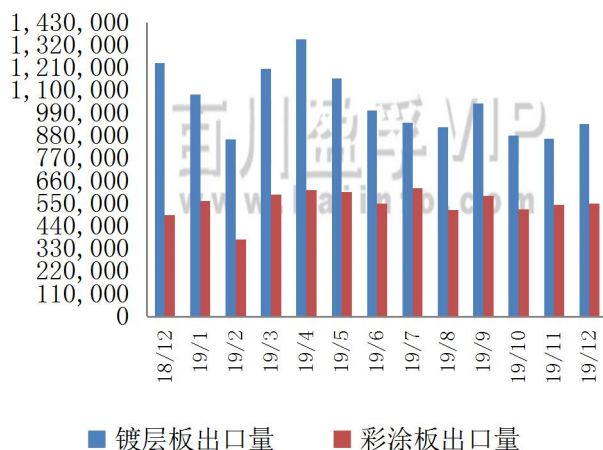


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

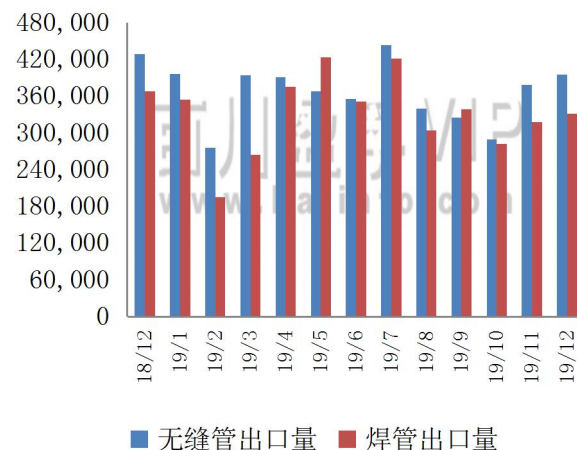
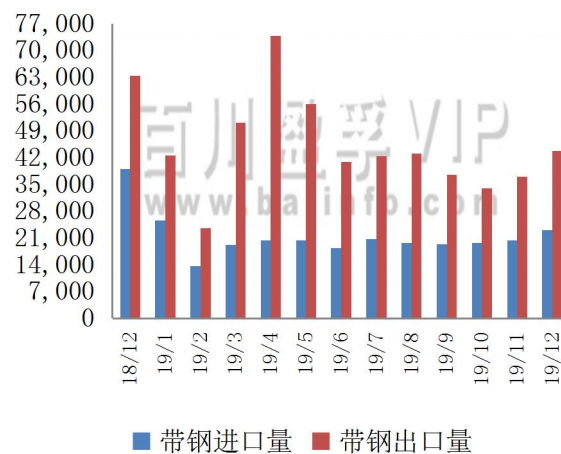
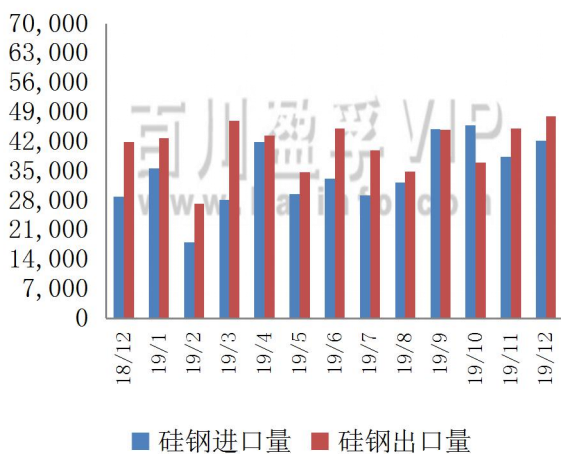


图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)



数据来源：百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部、国家统计局