

## 需求释放 钢价震荡偏强

2020年5月 钢铁行业月报

### ● 钢价震荡偏强

本月国内钢材价格震荡偏强运行为主。随着下游需求迎来集中释放，加之五月中下旬由于两会召开及限产消息提振，钢价迎来一波快速拉涨。然随着宏观利好出尽，市场恐高情绪渐起，钢价高位调整。粗钢产量快速增加，社会库存虽然连续十周下降，但整体仍处于高位，需求存走弱预期，预计下月国内钢价或将震荡运行。

### ● 原料：上涨

本月末百川进口铁矿石指数 695.00 元/吨，较上月上涨 64.0 元/吨；国内铁精粉均价 857 元/吨，较上月上涨 55.4 元/吨；青岛港进口矿均 747.5 元/吨，较上月上涨 80 元/吨；废钢均价 2346 元/吨，较上月上涨 142 元/吨；唐山方坯 3260 元/吨，较上月上涨 170 元/吨。

### ● 炼焦煤：持续走跌

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1044 元/吨，较上月下跌 20 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1156 元/吨，较上月上涨 120.5 元/吨。

### ● 钢价：震荡偏强

螺纹钢均价 3729 元/吨，较上月上涨 93 元/吨；线材均价 3876 元/吨，较上月上涨 77 元/吨；中厚板均价 3768 元/吨，较上月上涨 73 元/吨；热轧均价 3619 元/吨，较上月上涨 137 元/吨；冷轧均价 4007 元/吨，较上月上涨 60 元/吨。

### ● 盈利：回暖

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 194 元/吨；线材毛利约 343 元/吨；中厚板毛利约 100 元/吨；热轧板毛利约 116 元/吨；冷轧板毛利约-239 元/吨；镀锌板毛利约-133 元/吨；硅钢毛利-343 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	3729	3636	2.57%
线材	3876	3799	2.02%
中厚板	3768	3695	1.98%
热轧板	3619	3482	3.94%
冷轧板	4007	3947	1.51%
型材	3866	3819	1.21%
焊管	3938	3878	1.55%
无缝管	4355	4458	-2.31%
镀锌板	4391	4377	0.34%
彩涂板	5656	5648	0.15%
钢坯	3219	3116	3.32%
带钢	3666	3508	4.49%
硅钢	4797	4937	-2.83%



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.....	2
1、钢材市场.....	2
二、河南地区钢材市场.....	3
1、线材市场.....	3
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偏强运行为主。随着下游需求迎来集中释放，加之五月中下旬由于两会召开及限产消息提振，钢价迎来一波快速拉涨。然随着宏观利好出尽，市场恐高情绪渐起，钢价高位调整。粗钢产量快速增加，社会库存虽然连续十周下降，但整体仍处于高位，需求存走弱预期，预计下

月国内钢价或将震荡运行。

宏观方面，2020年《政府工作报告》没有提出全年经济增速具体目标。固定资产投资及房地产开发投资降幅均明显收窄，2020年1—4月份全国固定资产投资下降10.3%，1—4月份，全国固定资产投资（不含农户）136824亿元，同比下降10.3%，降幅比1—3月份收窄5.8个百分点。第三产业中，基础设施投资同比下降11.8%，降幅比1—3月份收窄7.9个百分点。1—4月份，全国房地产开发投资33103亿元，同比下降3.3%，降幅比1—3月份收窄4.4个百分点。

供需方面，据国家统计局数据，4月份粗钢产量8503万吨，同比增长0.2%；1—4月份粗钢产量31946万吨，同比增长1.3%；4月份钢材产量10701万吨，同比增长3.6%；1—4月份钢材产量37439万吨，同比下降0.2%。库存方面，社会库存连续十周下降。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5月22日，全国综合库存总量为1608.84万吨，较上月环比下降404.38万吨，月环比下降20.09%，同比上涨43.21%。钢厂库存方面，截至2020年5月中旬末，重点统计钢铁企业钢材库存量1488.32万吨，比上一旬增加22.14万吨，增幅1.51%。

原料方面，5月焦炭市场震荡偏强运行，第三轮提涨暂未落实，焦企信心仍较足。焦炭供需两旺局面延续。山东“以煤定产”政策出台，反应已有焦企执行，但整体看当下焦炭供应尚未存在缺口，预计焦炭市场乐观运行，推涨落实可能性大。5月份铁矿石市场强势拉涨。本月国产矿市场适度上涨，唐山地区市场报价出现两次上涨，东北地区与山东地区市场价格亦出现小幅上涨迹象。本月进口矿市场坚挺运行。期现齐发力共振中拉涨，巴西发货迟迟未恢复到正常水平，巴西矿价格领涨明显。国内期货市场不断上拉铁矿石价格，但是成材端大涨过后出现乏力，两会利好预期基本消耗殆尽，盘面有回调的趋势，故临近月末，矿石现货端亦有些许上涨无力。

本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价3493元/吨，较上月上涨6.11%，近三个月上涨4.74%；热轧卷材收盘价3407元/吨，较上月上涨8.19%，近三个月上涨0.89%；焦炭收盘价1874元/吨，较上月上涨14.37%，近三个月上涨4.75%；焦煤收盘价1156元/吨，较上月上涨11.64%，近三个月下跌6.92%；铁矿石收盘价698.5元/吨，较上月上涨17.49%，近三个月上涨13.30%。

后市展望，4月份各项经济指标较3月继续改善，固定资产投资好转，工业生产由降转增，消费有所回暖，物价继续下行。同时，汽车制造业等下游行业也呈现出明显的复苏态势。

后期供需方面，供应方面，限产政策放松，利润回升等因素影响下钢厂生产积极性较高，粗钢产量快速回升，5月中旬粗钢日均产量已经创下历史次高水平。需求方面：需求整体保持旺盛，但随着后期梅雨季节即将到来，需求存季节性走弱预期。供需矛盾或将进一步加剧。

## 二、河南地区钢材市场

### 1、线材市场

5月，国内建筑钢材市场价格震荡向上。据市场了解，本月前期受五一假期结束及高速收费影响，

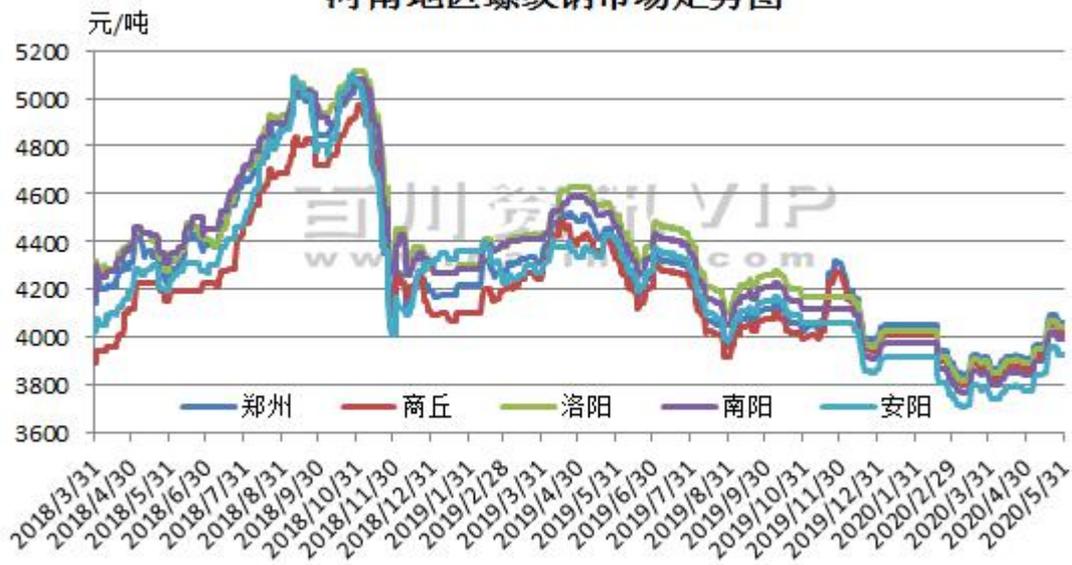
刺激原料采购需求提前释放市场盼涨心态有所加强，下游采购意向增加，市场交投氛围有所好转，商家操作的积极性有所提高，订单渐多。月中市场心态一般，部分市价虽上涨，但成交跟进有限，交易氛围清淡，厂商多随行就市，出货为主，整体成交略有放量，低位资源成交比较顺畅，高位资源成交仍旧受阻。本月后期随着两会召开，形势一片大好，河北、山东、山西等地纷纷出台了环保限产政策，随着环保限产政策的收紧将对钢材产量将起到一定的抑制作用，从而缓解后期的供需压力。但月末几天期螺走势疲软，整体成交表现较为清淡。后市预测：故预计短期建筑钢材价格或震荡调整，调整幅度在 100 元/吨。

其中，河南地区市场价格上涨，涨幅在 100-110 元/吨。钢坯以及成品材价格全面拉涨，对市场心态起到一定提振作用，商家挺价盼涨意愿较强，下游成交情况相对有所好转，外围利好因素众多，国内促经济政策提振，商家灵活出货一单一议。随着两会召开，形势一片大好，各地纷纷出台了环保限产政策，随着环保限产政策的收紧将对钢材产量将起到一定的抑制作用，从而缓解后期的供需压力。由于受环保限产影响，钢企执行停产政策，现厂库储量普遍偏低，对现货价格形成强劲支撑。

后市预测：预计 6 月河南建筑钢材价格或将稳中趋强运行，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

5月，国内型材市场价格整体趋强运行。具体来看：月初，市场钢坯支撑持续小涨提振市场心态，商家积极跟调，整体成交氛围有所好转。到了月中，期螺高开震荡运行，叠加钢厂拉涨影响，期螺全天持红震荡运行，市场情绪进一步活跃，尽管近期全国基建项目不断，需求持续向好，但由于钢材价格上涨过快，下游采购恐高情绪发酵，商家询价多而成交少，心态谨慎观望，市场整体成交情况一般。临近月末，随着下游需求处于逐步回暖状态，且成本端支撑仍处高位，市场挺价意愿仍强，商家多数也以消耗库存为主，然实际成交表现平平。后市预测：预计下月型材市场价格或将保持偏强震荡运行，幅度在10-100元左右。

其中，河南地区本周型钢市场价格上涨，涨幅在140-190元/吨左右。由于节后市场钢坯持续小幅拉涨提振市场心态，轧钢企业因利薄从而跟涨积极，刺激中间商拿货操作，此外，目前部分区域资源规格出现短缺，带动部分规格价格坚挺，不过考虑到实际成交的情况市场价格涨幅有限。

后市预测：预计5月份河南型材市场价格将维持现有局面或小幅震荡偏强运行，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 695.00 元/吨，较上月上涨 64.0 元/吨；国内铁精粉均价 857 元/吨，较上月上涨 55.4 元/吨；青岛港进口矿均 747.5 元/吨，较上月上涨 80 元/吨；废钢均价 2346 元/吨，较上月上涨 142 元/吨；唐山方坯 3260 元/吨，较上月上涨 170 元/吨。

原料方面，5 月焦炭市场震荡偏强运行，第三轮提涨暂未落实，焦企信心仍较足。焦炭供需两旺局面延续。山东“以煤定产”政策出台，反应已有焦企执行，但整体看当下焦炭供应尚未存在缺口，预计焦炭市场乐观运行，推涨落实可能性大。5 月份铁矿石市场强势拉涨。本月国产矿市场适度上涨，唐山地区市场报价出现两次上涨，东北地区与山东地区市场价格亦出现小幅上涨迹象。本月进口矿市场坚挺运行。期现齐发力共振中拉涨，巴西发货迟迟未恢复到正常水平，巴西矿价格领涨明显。国内期货市场不断上拉铁矿石价格，但是成材端大涨过后出现乏力，两会利好预期基本消耗殆尽，盘面有回调的趋势，故临近月末，矿石现货端亦有些许上涨无力。

本月国内炼焦煤市场价格震荡走弱。下游：焦炭第三轮提涨，市场情绪向好，高炉高开工下，钢厂焦炭库存下降明显，对焦炭需求较好，部分贸易商采购积极性较高，相关焦炭外运线路汽运费稳中有涨。焦化利润回升，部分焦企对原料煤适当增加采购，但因焦煤供应整体充足，下游需求并未明显释放，多维持按需采购，短期焦煤依旧弱勢震荡为主。

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	695.00	10.14%	7.92%	9.28%	9.45%
国产铁精粉均价	857	6.91%	2.77%	3.19%	0.88%
青岛港进口矿价格	747.5	11.99%	11.32%	15.09%	14.47%
港口铁矿石库存（万吨）	10926.08	-5.69%	-11.85%	-12.71%	-13.94%
二级冶金焦均价	1622	4.78%	-9.08%	-1.64%	-8.05%
国内炼焦煤均价	1044	-1.88%	-8.50%	-6.87%	-7.20%
炼焦煤期货价格	1156	11.64%	-9.44%	-6.09%	0.78%
国内废钢均价	2346	6.44%	-2.13%	-4.60%	-4.05%
河北普碳方坯	3260	5.50%	5.50%	-6.32%	-1.81%
海运（BDI）	498	-24.66%	-1.58%	-63.14%	-54.31%

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)

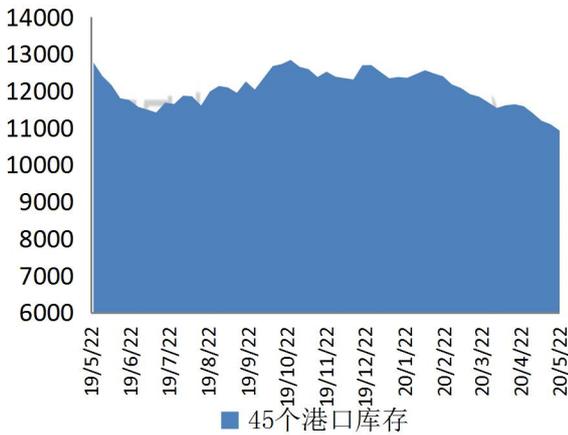


图9: 波罗的海干散货海运指数走势

图10: 普氏矿石价格走势 (美元/吨)

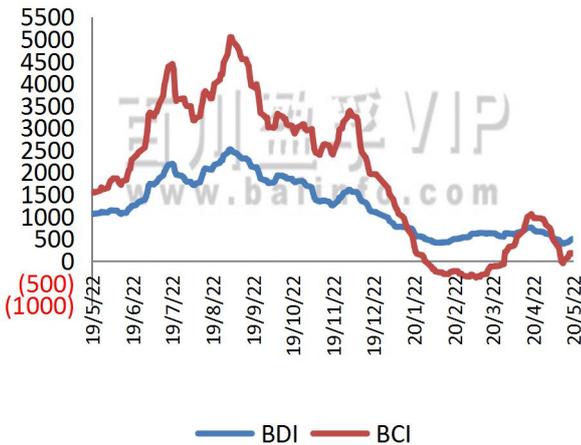


图11: 焦煤、焦炭价格走势 (元/吨)

图12: 国产矿、进口矿价格走势 (元/吨)

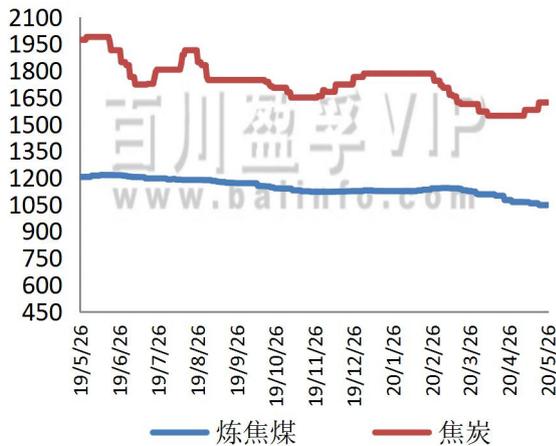


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)



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 3729 元/吨, 较上月上涨 93 元/吨, 涨幅 2.57%; 线材均价 3876 元/吨, 较上月上涨 77 元/吨, 涨幅 2.02%。

板材方面: 中厚板均价为 3768 元/吨, 较上月上涨 73 元/吨, 涨幅 1.98%; 热轧板均价为 3619 元/吨, 较上月上涨 137 元/吨, 涨幅 3.94%; 冷轧板均价 4007 元/吨, 较上月上涨 60 元/吨, 涨幅 1.51%。

型材方面: 大中型材均价为 3866 元/吨, 较上月上涨 46 元/吨, 涨幅 1.21%。

管材方面: 焊管均价为 3938 元/吨, 较上月上涨 60 元/吨, 涨幅 1.55%; 无缝管均价 4355 元/吨, 较上月下跌 103 元/吨, 跌幅 2.31%。

其他钢材：镀锌板均价为 4391 元/吨，较上月上涨 0.34%；彩涂板均价 5656 元/吨，较上月上涨 0.15%；钢坯均价为 3219 元/吨，较上月上涨 103 元/吨，涨幅 3.32%；带钢均价 3666 元/吨，较上月上涨 4.49%；硅钢均价 4797 元/吨，较上月下跌 2.83%。

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	3800	4.34%	-0.84%	3729	3636	2.57%
线材均价	3946	3.98%	-0.68%	3876	3799	2.02%
中厚板均价	3832	3.54%	-0.18%	3768	3695	1.98%
热轧板均价	3718	6.50%	-5.18%	3619	3482	3.94%
冷轧板均价	4115	5.68%	-7.65%	4007	3947	1.51%
型材均价	3921	2.99%	-3.26%	3866	3819	1.21%
焊管均价	4013	4.04%	-3.53%	3938	3878	1.55%
无缝管均价	4372	-0.07%	-5.16%	4355	4458	-2.31%
镀锌板均价	4453	2.51%	-5.13%	4391	4377	0.34%
彩涂板均价	5751	2.68%	-2.67%	5656	5648	0.15%
钢坯均价	3301	5.06%	-2.16%	3219	3116	3.32%
带钢均价	3774	6.82%	-5.06%	3666	3508	4.49%
硅钢均价	4844	0.21%	-9.29%	4797	4937	-2.83%

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）

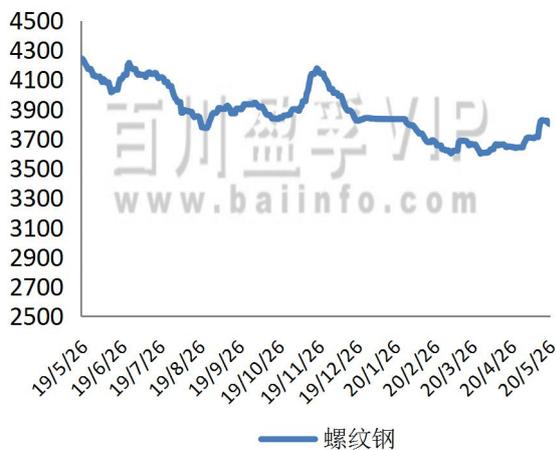


图 16：线材价格走势（元/吨）

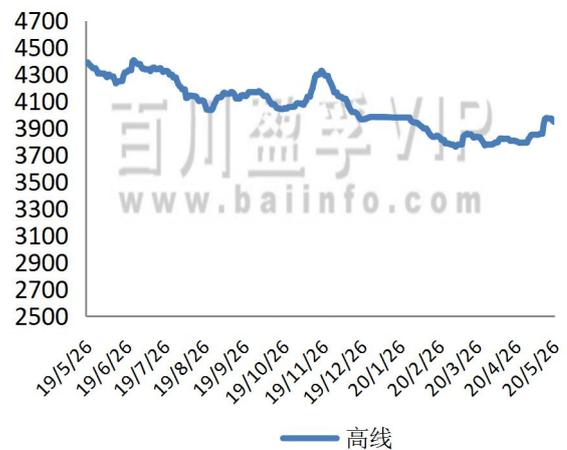


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

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)

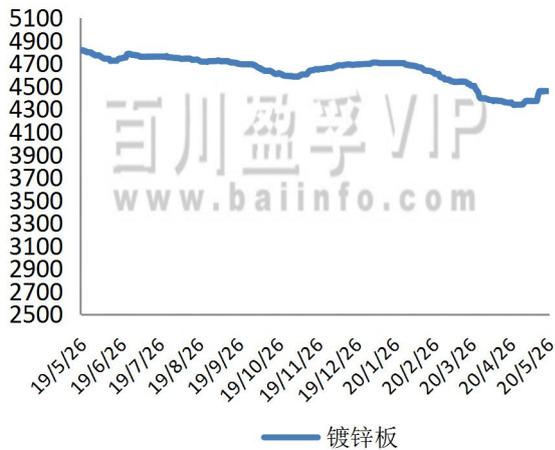


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

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 169.2, 较上月上涨 0.24%, 近三个月下跌 4.19%, 比去年同期下跌 13.98%; CRU 扁平材指数为 150.3, 比上月上涨 0.13%, 近三个月下跌 6.00%, 比去年同期下跌 14.84%; CRU 长材指数为 213.1, 比上月上涨 0.33%, 近三个月下跌 1.93%, 比去年同期下跌 12.95%。从区域范围看, CRU 北美 157.4, 比上月下跌 1.81%, 近三个月下跌 11.32%, 比去年同期下跌 24.98%; CRU 欧洲 128.5, 比上月下跌 3.09%, 近三个月下跌 7.75%, 比去年同期下跌 14.45%; CRU 亚洲 202, 比上月上涨 2.90%, 近三个月上涨 0.25%, 比去年同期下跌 9.62%。

表: 主要国家钢价、国内外差价 (美元/吨) (数据更新至 5 月 22 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	623	650	-4.15%	115	158	-43
	欧盟	486	505	-3.76%	-22	13	-35
	日本	644	644	0.00%	136	152	-16
	独联体	378	385	-1.82%	-130	-107	-23
热轧板	美国	547	524	4.39%	45	58	-13
	欧盟	430	471	-8.70%	-72	5	-77
	日本	728	728	0.00%	226	262	-36
	独联体	355	355	0.00%	-147	-111	-36
冷轧板	美国	750	750	0.00%	192	230	-38
	欧盟	527	572	-7.87%	-31	52	-83
	日本	774	775	-0.13%	216	255	-39
	独联体	412	458	-10.04%	-146	-62	-84
中厚板	美国	595	639	-6.89%	63	129	-66
	欧盟	486	513	-5.26%	-46	3	-49
	日本	830	831	-0.12%	298	321	-23
	独联体	418	445	-6.07%	-114	-65	-49

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5月26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	169.2	0.24%	-4.19%	-13.98%
	扁平材	150.3	0.13%	-6.00%	-14.84%
	长材	213.1	0.33%	-1.93%	-12.95%
	北美	157.4	-1.81%	-11.32%	-24.98%
	欧洲	128.5	-3.09%	-7.75%	-14.45%
	亚洲	202	2.90%	0.25%	-9.62%

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）

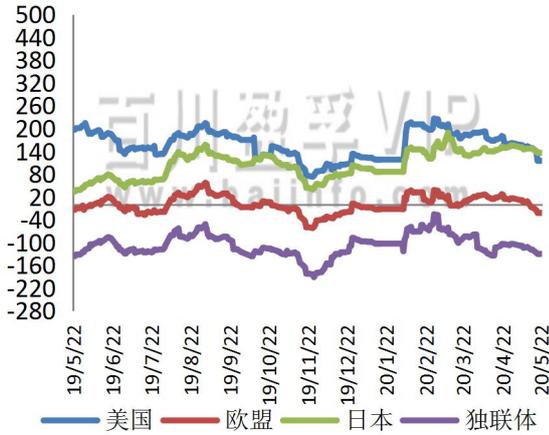


图 29：冷卷国际国内价差走势（美元/吨）



图 30：中厚板国际国内价差走势（美元/吨）

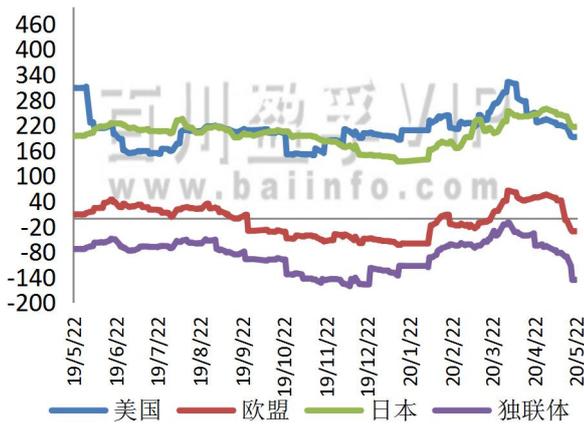


图 31：国际 CRU 价格指数走势（1）

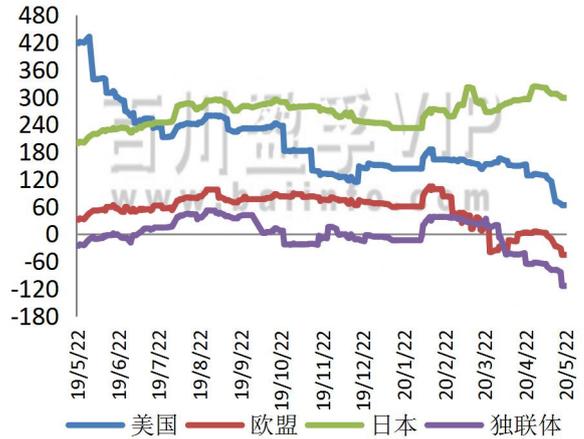
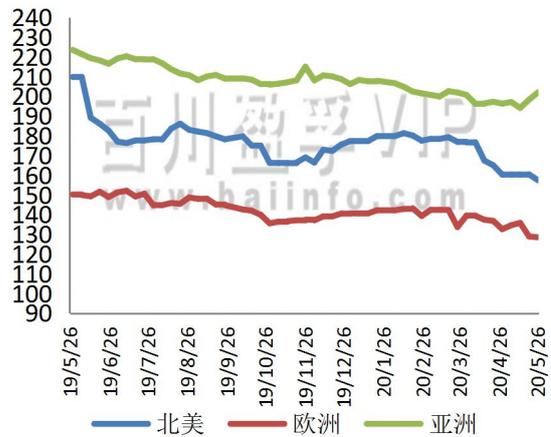
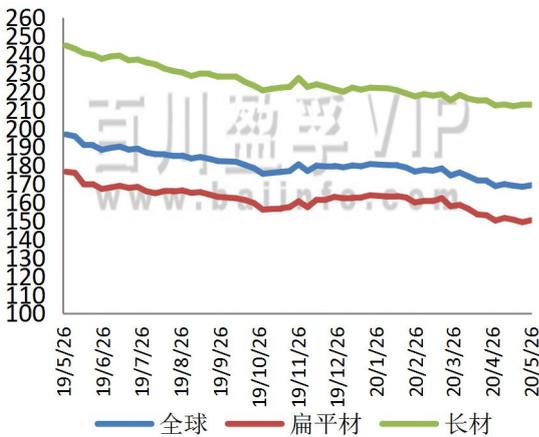


图 32：国际 CRU 价格指数走势（2）



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 194 元/吨；线材毛利约 343 元/吨；中厚板毛利约 100 元/吨；热轧板毛利约 116 元/吨；冷轧板毛利约-239 元/吨；镀锌板毛利约-133 元/吨；硅钢毛利-343 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	194	-30	224	-37	30	-66
线材	343	130	213	112	190	-77
中厚板	100	-90	190	-131	-30	-100
热轧板	116	-192	308	-115	-132	18
冷轧板	-239	-499	259	-470	-439	-31
型材	136	-35	170	-95	25	-120
焊管	52	-138	190	-179	-78	-100
无缝管	-397	-377	-20	-628	-317	-310
涂镀	-133	-277	143	-364	-217	-147
钢坯	19	-215	234	-212	-155	-56
带钢	29	-257	286	-202	-197	-4
硅钢	-343	-350	6	-574	-290	-284

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)

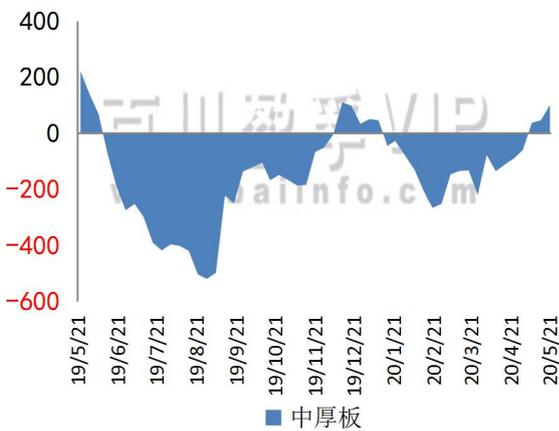


图 37: 冷轧板吨钢毛利走势 (元/吨)



图 38: 型材吨钢毛利走势 (元/吨)

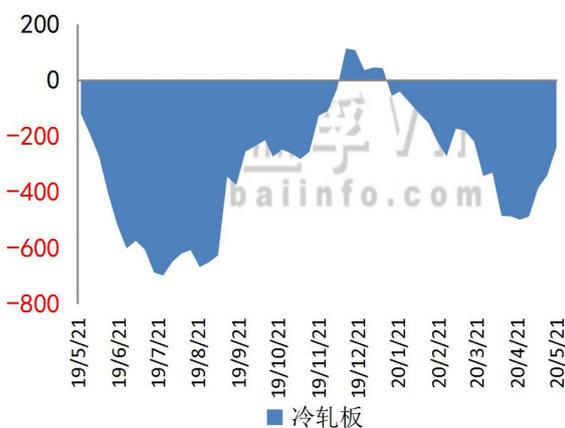


图 39: 涂镀吨钢毛利走势 (元/吨)

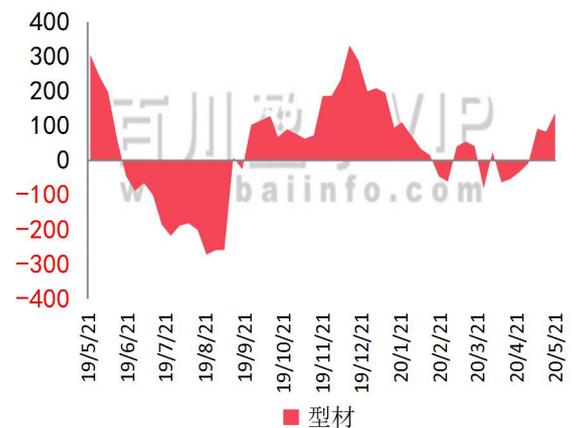
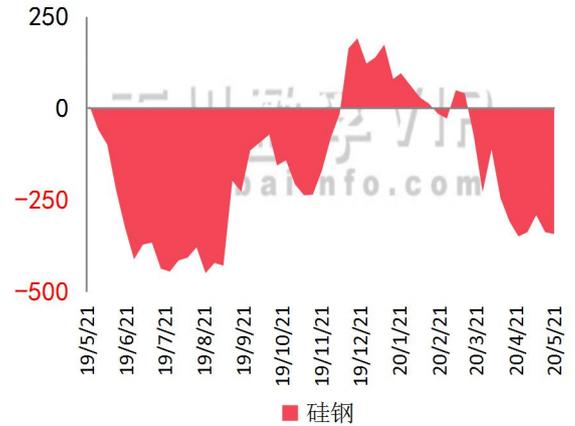


图 40: 硅钢吨钢毛利走势 (元/吨)



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 1608.84 万吨，同比上涨 43.21%，月环比下降 20.09%。其中螺纹同比上涨 46.82%，月环比下降 22.39%；线材同比上涨 88.54%，月环比下降 25.43%；热轧同比上涨 43.65%，月环比下降 16.46%；冷轧板同比上涨 11.37%，月环比下降 6.76%；中厚板同比下降 0.94%，月环比下降 9.78%；

上海库存 126.67 万吨，同比上涨 32.95%，月环比下降 17.02%。其中螺纹同比上涨 35.43%，月环比下降 30.97%；线材同比上涨 34.22%，月环比下降 39.89%；热轧同比上涨 78.57%，月环比下降 7.21%；冷轧板同比上涨 12.78%，月环比下降 3.59%；中厚板同比下降 13.91%，月环比下降 6.00%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 5 月 22 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	836.64	46.82%	-22.39%	螺纹钢	38.34	35.43%	-30.97%
线材	250.62	88.54%	-25.43%	线材	5.53	34.22%	-39.89%
热轧板	291	43.65%	-16.46%	热轧板	42.5	78.57%	-7.21%
冷轧板	131.94	11.37%	-6.76%	冷轧板	28.23	12.78%	-3.59%
中厚板	98.64	-0.94%	-9.78%	中厚板	12.07	-13.91%	-6.00%
合计	1608.84	43.21%	-20.09%	合计	126.67	32.95%	-17.02%

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)

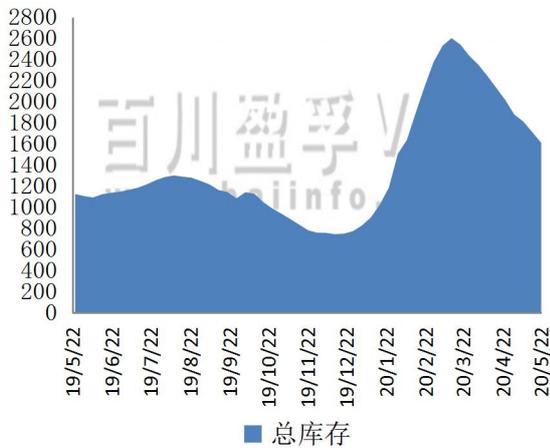


图 42: 上海钢材总库存走势 (万吨)

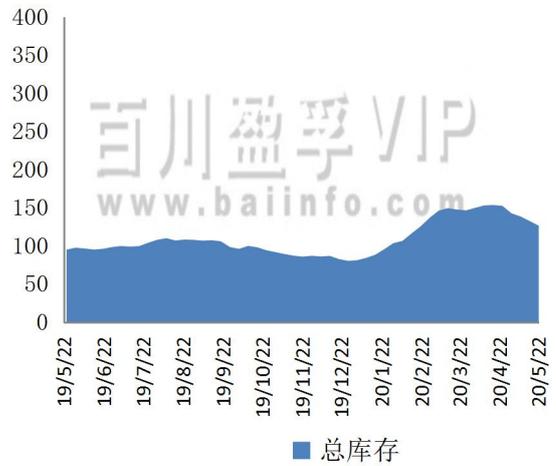


图 43: 全国线材总库存走势 (万吨)

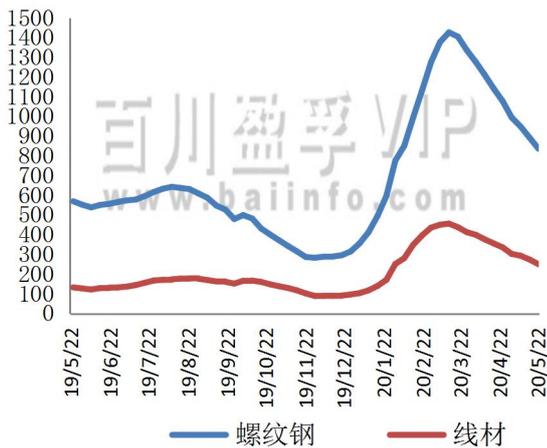


图 44: 全国板材总库存走势 (万吨)



图 45: 上海线材库存走势 (万吨)

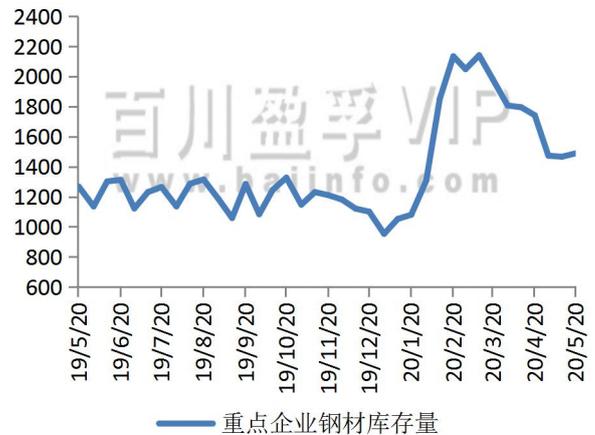
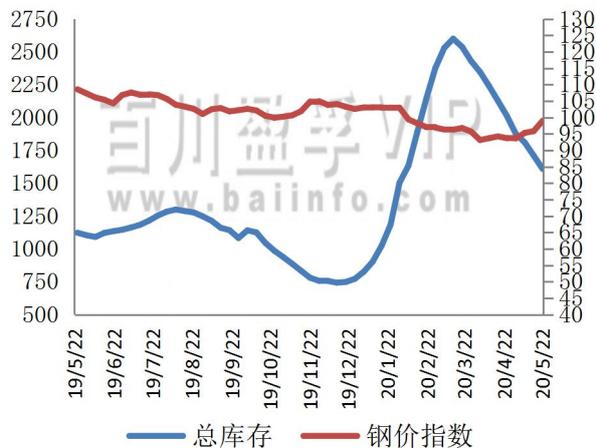


图 46: 上海板材库存走势 (万吨)



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	南钢开创全业务链综治新局面
2	陕钢龙钢公司加速推进智能制造
3	技术革新助力大规格钢材质量持续向好
4	污染防治将全面升级 钢市是否再迎政策红利
5	期螺击穿 3500 钢市调整是否刚刚开始
6	钢价短期承压 存在小幅回落空间
7	明日钢材价格或继续下探调整
8	库存再降 2% 供需进入博弈阶段 月底钢价回调有限
9	2020 年 4 月份全球粗钢产量为 1.371 亿吨 同比下降 13%
10	钢价小幅承压 预计下周钢价稳中小幅走弱
11	下周钢材价格或震荡趋弱调整
12	GDP 不设增速目标 对我们钢铁行业影响到底怎么样
13	股期双杀黑色大出逃 下周钢市进入预期兑现阶段
14	钢材价格或主稳趋弱调整
15	58%城市持稳观望 需求加速释放 钢价还会涨
16	成本推需求拉钢市涨势是否确立
17	用担当挑起降本增效的桥梁
18	陕钢汉钢高炉生产势头强劲
19	进口铁矿石偏紧局面有所改善
20	助力复工复产 铁路挺起钢铁脊梁

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4月中国钢材产量为10701.2万吨，环比增加8.22%，同比增加4.86%。1-4月份累计生产钢材37301.8万吨，同比增加0.44%。

2020年1-4月份粗钢累计生产31871.0万吨，同比增加1.20%。1-4月份累计生产生铁27132.8万吨，同比增加3.33%。

表：2020年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2020年4月	2020年3月	去年同期	环比	同比	2020年累计	去年同期	同比
粗钢	8503.3	7897.5	8503.2	7.67%	0.00%	31871.0	31493.9	1.20%
生铁	7202.1	6697.2	6983.4	7.54%	3.13%	27132.8	26257.6	3.33%
钢材	10701.2	9888.0	10205.2	8.22%	4.86%	37301.8	37137.5	0.44%
钢筋	2111.6	1901.5	2051.4	11.05%	2.93%	7408.9	7344.8	0.87%
线材	1293.7	1152.0	1363.1	12.30%	-5.09%	4597.4	4901.8	-6.21%
冷轧薄板	335.6	321.4	280	4.42%	19.86%	1011.9	1000.6	1.13%
中厚宽钢带	1297.3	1317.2	1285.6	-1.51%	0.91%	5174.9	4867.3	6.32%
焊接钢管	568.4	479.4	451.6	18.56%	25.86%	1489.0	1557.8	-4.42%

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）

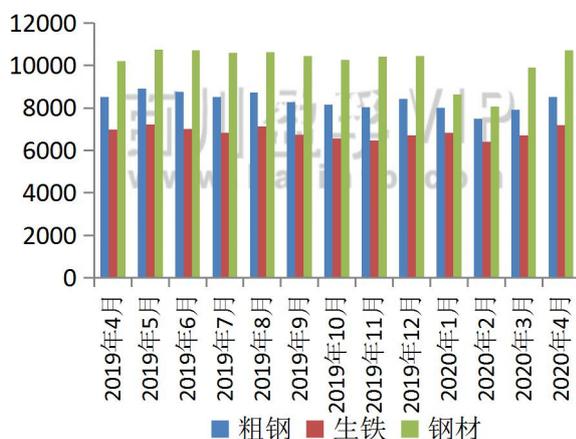


图 57：国内板材产量走势（万吨）

图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

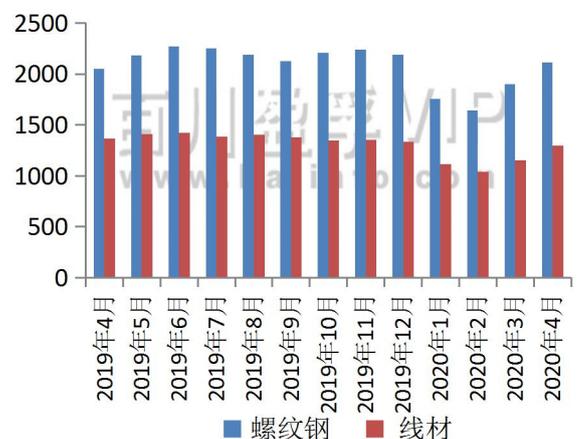
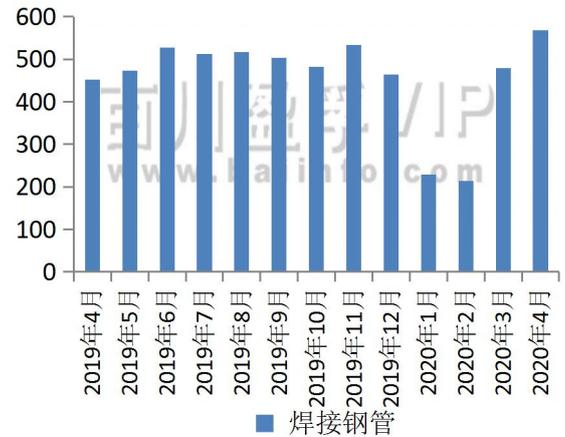
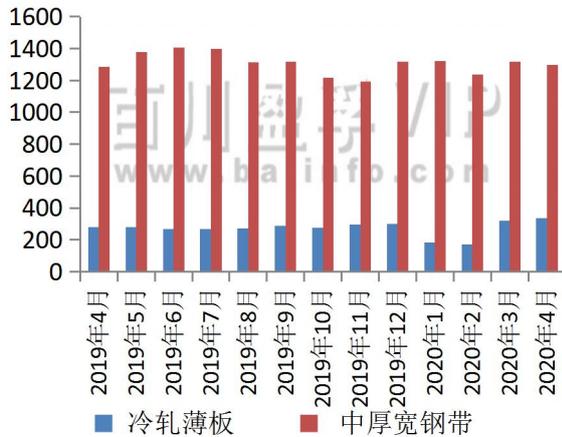


图 58：国内管材产量走势（万吨）



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2月份，中国钢材进口量为102.0万吨，环比持平，同比增加24.56%；2020年累计进口量为204.1万吨，同比增加2.14%。2月份硅钢进口量为3.3万吨，环比持平，同比增加84.25%。

2月份，中国钢材出口量为390.5万吨，环比持平，同比减少13.45%；2020年钢材累计出口量为781.1万吨，同比减少27.00%。

表：2020年中国钢材进出口量对比分析（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
钢材进口	102.0	102.0	81.9	0.00%	24.56%	204.1	199.8	2.14%
钢材出口	390.5	390.5	451.2	0.00%	-13.45%	781.1	1070.0	-27.00%
螺纹钢	2.3	2.3	2.7	0.00%	-13.54%	4.6	5.7	-18.14%
线材	26.0	26.0	43.6	0.00%	-40.27%	52.0	89.9	-42.09%
中厚板	42.6	42.6	46.6	0.00%	-8.49%	85.2	94.5	-9.81%
热轧板卷	43.1	43.1	68.2	0.00%	-36.80%	86.2	165.5	-47.90%
冷轧板卷	22.4	22.4	36.7	0.00%	-39.04%	44.7	81.2	-44.93%
型材	24.3	24.3	20.5	0.00%	18.55%	48.6	52.9	-7.97%
镀层板	78.0	78.0	86.3	0.00%	-9.61%	156.1	194.3	-19.69%
涂层板	44.2	44.2	37.4	0.00%	18.33%	88.4	93.4	-5.37%

无缝管	25.5	25.5	27.5	0.00%	-7.54%	50.9	67.1	-24.14%
焊管	25.8	25.8	19.5	0.00%	32.13%	51.5	55.0	-6.26%
硅钢进口	3.3	3.3	1.8	0.00%	84.25%	6.7	5.4	23.99%
硅钢出口	3.4	3.4	2.7	0.00%	26.27%	6.9	7.0	-1.67%

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）

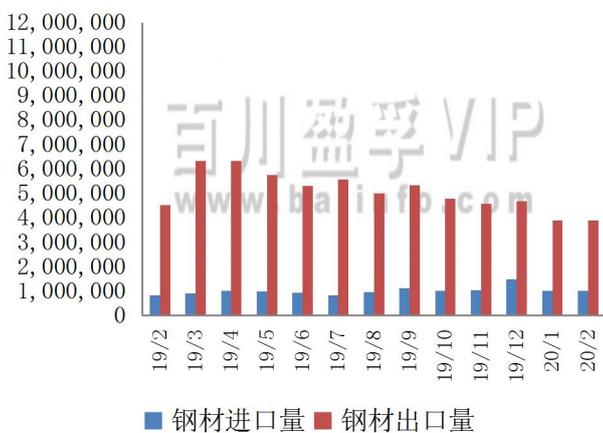


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）



图 61：国内板材出口量走势（吨）

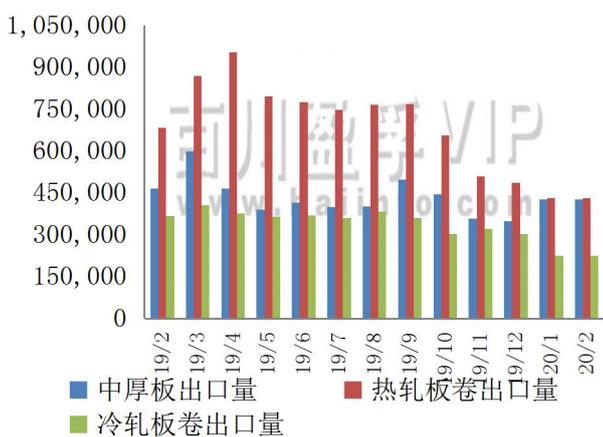


图 62：国内型材出口量走势（吨）

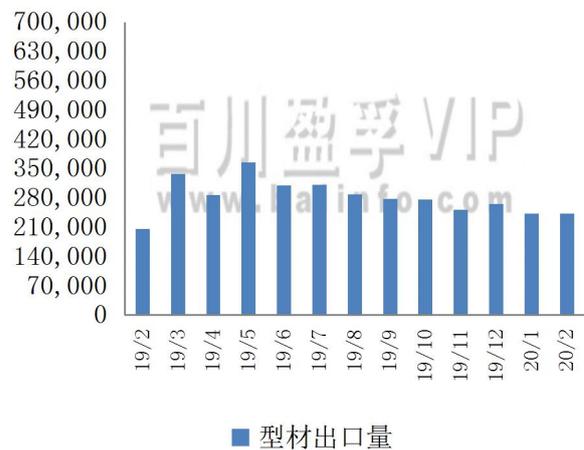


图 63：国内涂镀出口量走势（吨）

图 64：国内管材出口量走势（吨）

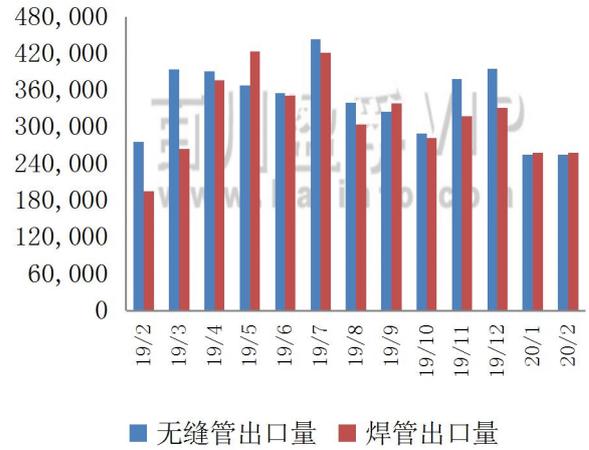
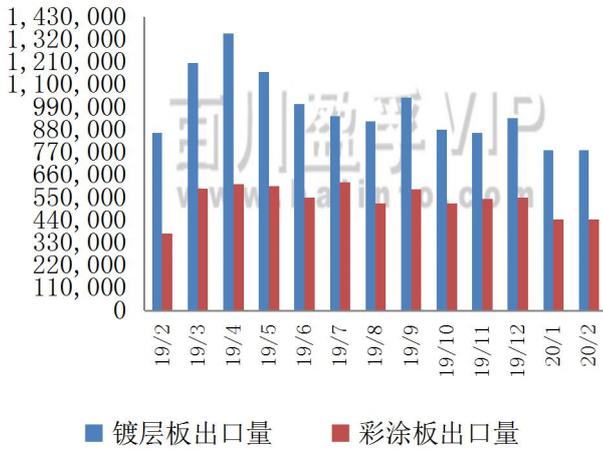
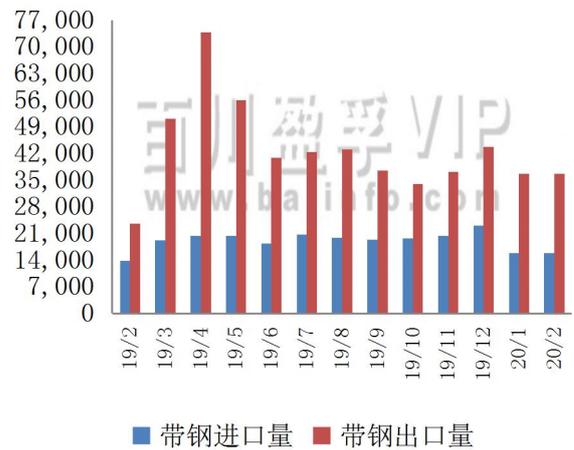


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

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