

需求放缓 钢价冲高回落

2020 年 6 月 钢铁行业月报

● 钢价冲高回落

本月国内钢材价格冲高回落。月初由于黑色系期货走势偏强，下游赶工需求普遍存在，加之原料价格拉涨带动，钢价迎来小幅上涨。月中随着梅雨天气影响，终端需求放缓，节前备货需求未能集中释放，成交氛围偏弱，钢价迎来小幅回落。粗钢产量不断创出历史新高位，社会库存拐点出现，预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行。

● 原料：上涨

本月末百川进口铁矿石指数 705.00 元/吨，较上月上涨 10.0 元/吨；国内铁精粉均价 904.9 元/吨，较上月上涨 47.90 元/吨；青岛港进口矿均 778.5 元/吨，较上月上涨 31 元/吨；废钢均价 2377 元/吨，较上月上涨 31 元/吨；唐山方坯 3320 元/吨，较上月上涨 60 元/吨。

● 炼焦煤：先抑后扬

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1039 元/吨，较上月下跌 5 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1190 元/吨，较上月上涨 34 元/吨。

● 钢价：震荡偏强

螺纹钢均价 3844 元/吨，较上月上涨 115 元/吨；线材均价 3974 元/吨，较上月上涨 98 元/吨；中厚板均价 3889 元/吨，较上月上涨 121 元/吨；热轧均价 3832 元/吨，较上月上涨 213 元/吨；冷轧均价 4208 元/吨，较上月上涨 201 元/吨。

● 盈利：下滑

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-76 元/吨；线材毛利约 53 元/吨；中厚板毛利约-107 元/吨；热轧板毛利约-31 元/吨；冷轧板毛利约-394 元/吨；镀锌板毛利约-316 元/吨；硅钢毛利-358 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	3844	3729	3.08%
线材	3974	3876	2.53%
中厚板	3889	3768	3.22%
热轧板	3832	3619	5.89%
冷轧板	4208	4007	5.02%
型材	3941	3866	1.95%
焊管	4064	3938	3.19%
无缝管	4423	4355	1.56%
镀锌板	4528	4391	3.12%
彩涂板	5899	5656	4.29%
钢坯	3371	3219	4.70%
带钢	3922	3666	6.99%
硅钢	4992	4797	4.05%



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.....	5
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

本月国内钢材价格冲高回落。月初由于黑色系期货走势偏强，下游赶工需求普遍存在，加之原料价格拉涨带动，钢价迎来小幅上涨。月中随着梅雨天气影响，终端需求放缓，节前备货需求未能集中释放，成交氛围偏弱，钢价迎来小幅回落。粗钢产量不断创出历史高位，社会库存拐点出现，预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行。

宏观方面，固定资产投资及房地产开发投资降幅持续收窄。1—5 月份，全国固定资产投资（不含农户）199194 亿元，同比下降 6.3%，降幅比 1—4 月份收窄 4.0 个百分点。其中，民间固定资产投资 112232 亿元，下降 9.6%，降幅收窄 3.7 个百分点。从环比速度看，5 月份固定资产投资（不含农户）增长 5.87%。1—5 月份，全国房地产开发投资 45920 亿元，同比下降 0.3%，降幅比 1—4 月份收窄 3.0 个百分点。其中，住宅投资 33765 亿元，同比持平，1—4 月份为下降 2.8%。

供需方面，据国家统计局数据，5 月份国内粗钢、生铁和钢材产量分别为：9227 万吨、7732 万吨和 11453 万吨。同比分别增长 4.2%、2.4%和 6.20%。1—5 月，全国累计生产粗钢产量为 41175 万吨，同比增长 1.50%。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 6 月 26 日，全国综合库存总量为 1432.71 万吨，较上月环比下降 176.13 万吨，月环比下降 10.95%，同比上涨 25.01%。钢厂库存方面，截至 2020 年 6 月中旬末，重点统计钢铁企业钢材库存量 1461.94 万吨，比上一旬增加 79.74 万吨，增幅 5.77%；比年初增加 508.69 万吨，增幅 53.36%。

原料方面，本月焦炭市场继续上调，截至月末，市场第六轮涨幅基本落实。主要利好支撑：除了少数地区焦企环保限产外，其他基本高开工，焦炭出货顺畅，焦企基本无库存，强力支撑焦企上探第六轮，预计焦炭市场短期持稳观望。本月国产矿市场波动上涨，钢企采购难度较大，因为外矿局势较差，钢厂对内粉商家的采购比较犹豫，球团价格上涨，但原矿开始恢复，市场资源偏紧情况有所缓解，预计 7 月份国产矿市场稳中上行。进口矿方面，本月进口矿市场震荡上行。期现价格走势依旧偏强，普氏铁矿石价格指数则突破 100 美元/吨至 105.35 美元/吨。预计 7 月份进口矿市场价格或将维持高位震荡运行，再次冲高受限。

本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价 3620 元/吨，较上月上涨 3.64%，近三个月上涨 11.97%；热轧卷材收盘价 3604 元/吨，较上月上涨 5.78%，近三个月上涨 17.36%；焦炭收盘价 1955.5 元/吨，较上月上涨 4.35%，近三个月上涨 18.12%；焦煤收盘价 1190 元/吨，较上月上涨 2.94%，近三个月下跌 5.59%；铁矿石收盘价 771 元/吨，较上月上涨 10.38%，近三个月上涨 34.20%。

后期供需方面，供应方面，6 月中旬重点钢企粗钢日均产量创近 10 年新高，产量继续上升空间有限。虽然有唐山短期限产消息扰动，但限产时间短，实际影响有限，供应端或将高位波动运行。需求方面：前期赶工需求逐渐趋弱，由于天气因素影响，雨季持续，后期需求或将进一步下降。

综合来看，虽然本月钢价走势偏强，但由于原料铁矿石、焦炭价格接连上涨，挤压钢厂利润，钢

厂利润空间明显收窄。后期来看，粗钢产量再创历史新高，供应端持续位于高位，需求出现季节性下滑，社会库存结束下降出现累库，供需矛盾或将进一步凸显，钢价近期承压，预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行。

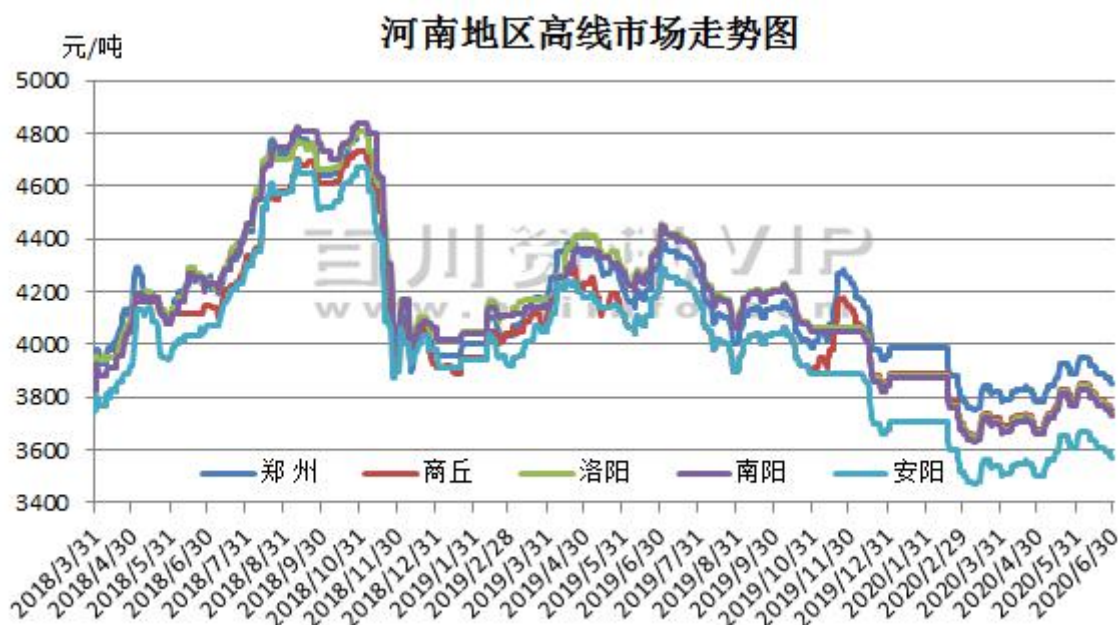
二、河南地区钢材市场

1、线材市场

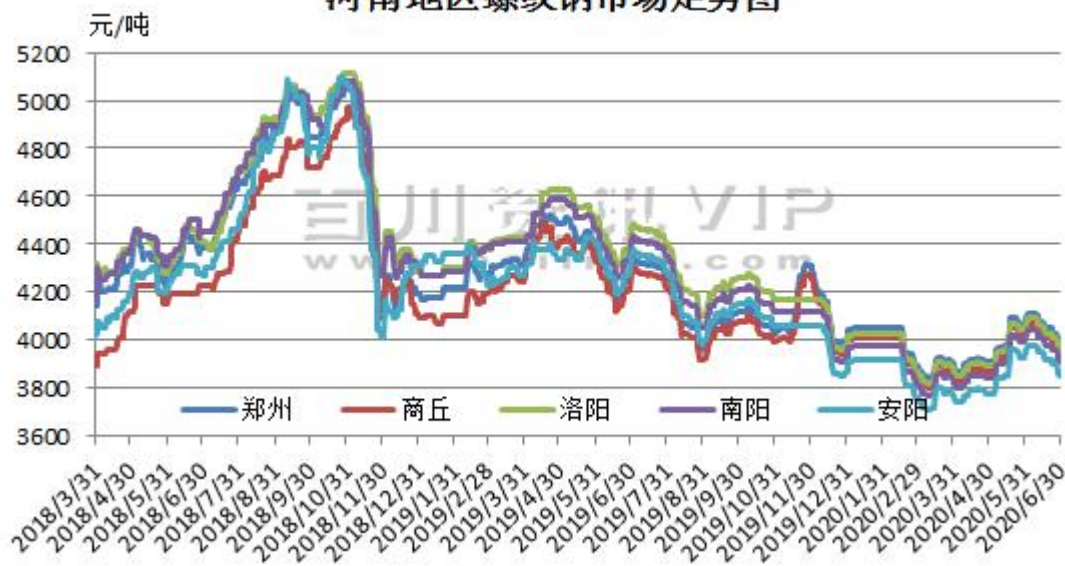
6月，国内建筑钢材市场价格稳中偏弱。据市场了解，本月全国建筑钢材产量继续小幅增加，但是由于受阴雨天气影响，需求出现下滑，整体成交放缓，加之去库速度较上周回落明显，整体呈现震荡偏弱态势。需求来看，由于华南区域雨季来袭，终端采购节奏有所放缓，短期全国需求或将呈现小幅下滑态势。产量方面：当前产量增加空间有限，在需求没有出现明显走低的情况下，预计钢厂产量短期变化不大。心态方面，目前高供给高库存背景仍在持续，市场恐高心态有所显现，主动出货思路仍偏主流，加之考虑钢坯或短暂回落调整，商家心态仍偏向谨慎，操作尽量以出货为主。后市预测：预计短期建筑钢材价格或稳中偏弱，调整幅度在50-100元/吨左右。

其中，河南地区市场价格下跌，跌幅在40-80元/吨。期螺开盘跳空后低开，加上高温多雨淡季的来临，需求或呈递减趋势，淡季需求转弱的压力更加凸显，下游入市明显谨慎，成交集中在低位。当前供给仍处于高位，在雨季叠加高温天气，叠加高库存、高供给的背景下，钢价存在阶段性调整的压力。

后市预测：预计6月河南建筑钢材价格或将小幅向下，调整幅度在50-100元/吨左右。



河南地区螺纹钢市场走势图

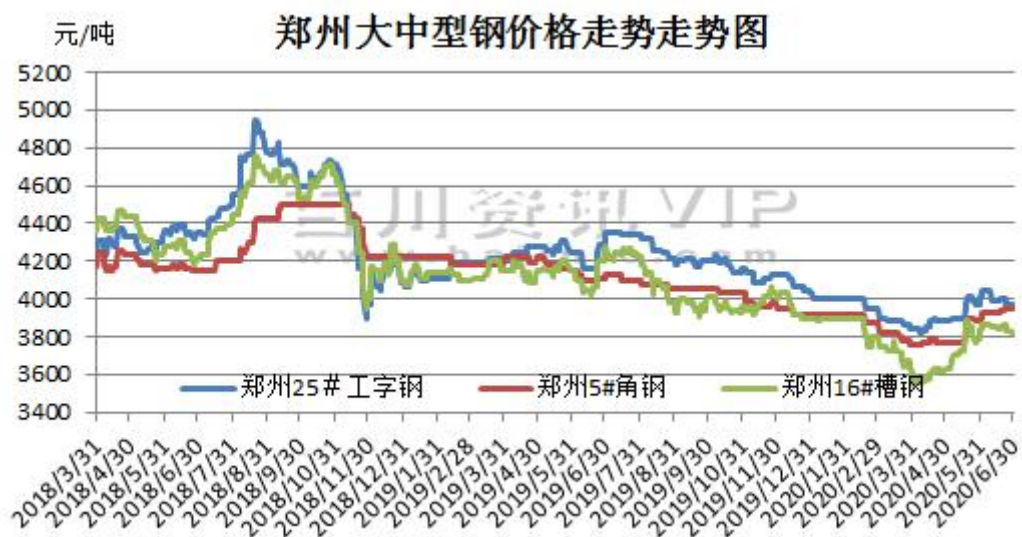


2、型材市场

6月，国内型材市场价格高位震荡运行。具体来看：月初，原料端价格持续拉涨，对现货市场亦有明显提振，然钢企方面多数持观望态度，主要以询价为主个别按需采购，然市场整体资金压力不大，且成本端支撑力度仍存，成材市场商家仍有一定挺价意愿。到了月中，受环保消息刺激，轧钢企业利润倒挂，整体停产检修现象增多，且钢坯支撑震荡上扬，商家挺价盼涨心理也不断增强，市场整体成交氛围活跃。临近月末，南方方雨季叠加北方疫情影响，终端需求难有实质性释放，虽轧钢企业多停产，商家挺价意愿较强，但成本端的上行也会受到抑制，市场高价成交略显乏力。后市预测：预计下月型材市场价格或将保持震荡盘整运行，幅度在10-150元左右。

其中，河南地区本周型钢市场价格整体上涨，大中型材价格涨幅在10-200元/吨，H型钢涨幅在1100元/吨左右。近期受益于钢坯好转及限产消息刺激向上修复钢企利润，达产率方面在近期存在明显提升，而H型钢则鉴于出厂价格过高，市场补库心态谨慎，达产率方面开始减少。主要受益于成本坚挺以及库存资源持续消化，短期内现货库存压力不大且成本较高，因此即便涨后成交不畅，价格松动空间较为有限。

后市预测：预计5月份河南型材市场价格震荡盘整运行，价格波动在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 705.00 元/吨，较上月上涨 10.0 元/吨；国内铁精粉均价 904.9 元/吨，较上月上涨 47.90 元/吨；青岛港进口矿均 778.5 元/吨，较上月上涨 31 元/吨；废钢均价 2377 元/吨，较上月上涨 31 元/吨；唐山方坯 3320 元/吨，较上月上涨 60 元/吨。

原料方面，本月焦炭市场继续上调，截至月末，市场第六轮涨幅基本落实。主要利好支撑：除了少数地区焦企环保限产外，其他基本高开工，焦炭出货顺畅，焦企基本无库存，强力支撑焦企上探第六轮，预计焦炭市场短期持稳观望。本月国产矿市场波动上涨，钢企采购难度较大，因为外矿局势较差，钢厂对内粉商家的采购比较犹豫，球团价格上涨，但原矿开始恢复，市场资源偏紧情况有所缓解，预计 7 月份国产矿市场稳中上行。进口矿方面，本月进口矿市场震荡上行。期现价格走势依旧偏强，普氏铁矿石价格指数则突破 100 美元/吨至 105.35 美元/吨。预计 7 月份进口矿市场价格或将维持高位震荡运行，再次冲高受限。

6 月国内炼焦煤市场价格先抑后扬。本月焦煤库存虽然较前期有所减少但仍处在高位，下游市场持续走强提振，焦化厂对部分煤种的需求有好转，部分煤种价格上调，但普涨难度较大。目前看，焦煤多数煤矿生产正常，但需求端受下游钢焦市场持续走强及高开工率带动，焦煤刚需有支撑。

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	705.00	1.44%	10.85%	11.02%	11.02%
国产铁精粉均价	904.9	5.59%	8.68%	6.52%	6.52%
青岛港进口矿价格	778.5	4.15%	17.87%	19.22%	19.22%
港口铁矿石库存（万吨）	10781.1	-1.33%	-7.81%	-15.08%	-15.08%
二级冶金焦均价	1825	12.52%	13.14%	3.46%	3.46%
国内炼焦煤均价	1039	-0.48%	-7.48%	-7.64%	-7.64%
炼焦煤期货价格	1190	2.94%	-5.10%	3.75%	3.75%
国内废钢均价	2377	1.33%	3.76%	-2.77%	-2.77%
河北普碳方坯	3320	1.84%	6.75%	0.00%	0.00%
海运（BDI）	1749	251.20%	207.38%	60.46%	60.46%

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)

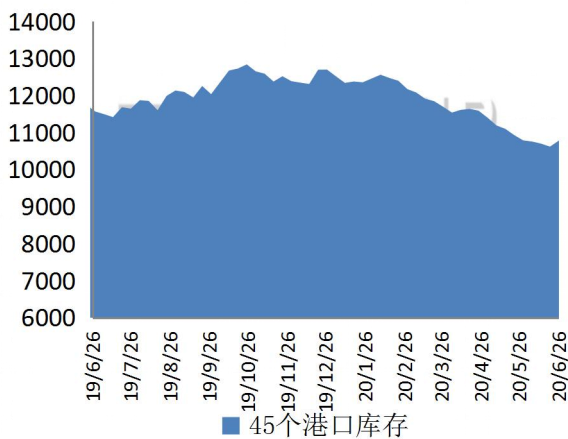


图9: 波罗的海干散货海运指数走势

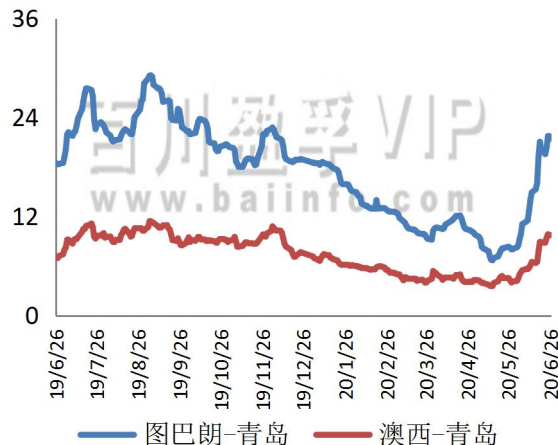


图10: 普氏矿石价格走势(美元/吨)

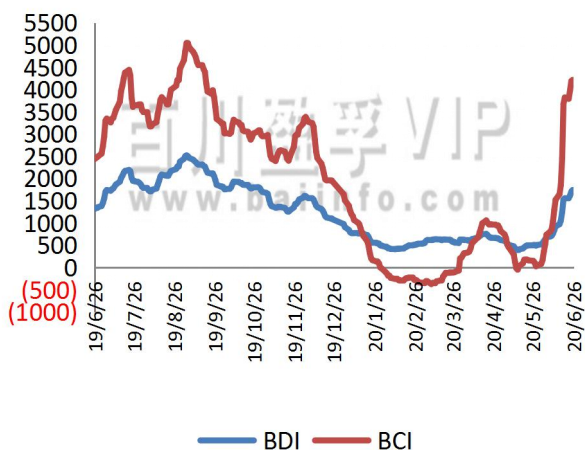


图11: 焦煤、焦炭价格走势(元/吨)

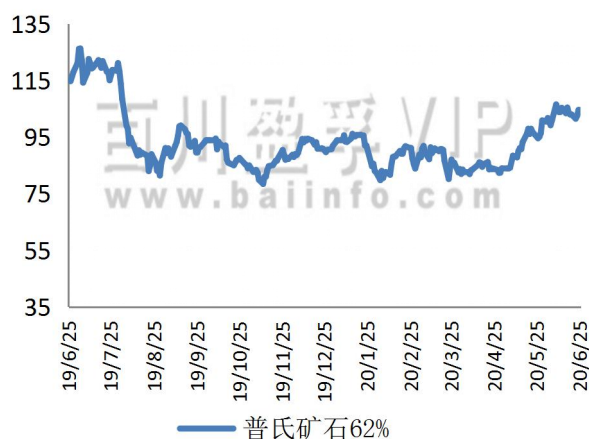


图12: 国产矿、进口矿价格走势(元/吨)

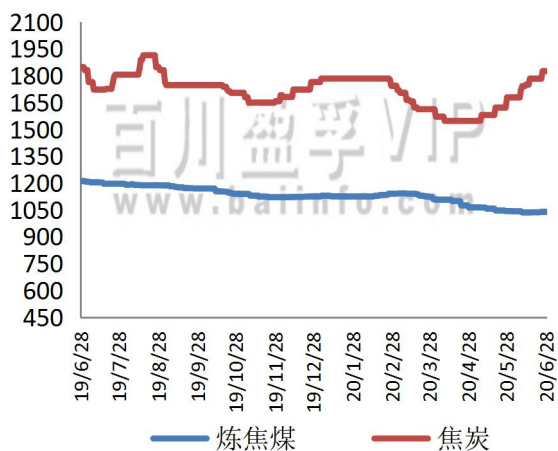


图 13: 废钢价格走势 (元/吨)

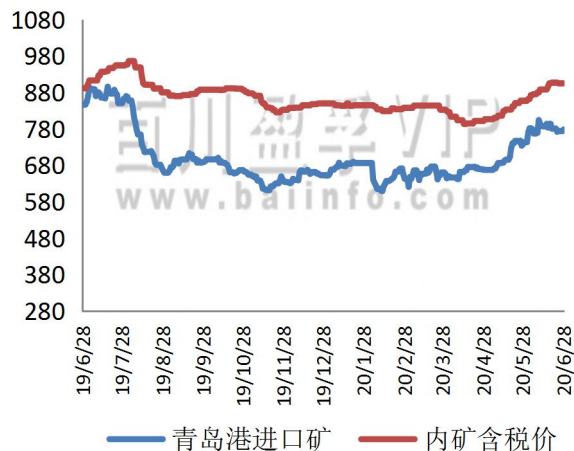
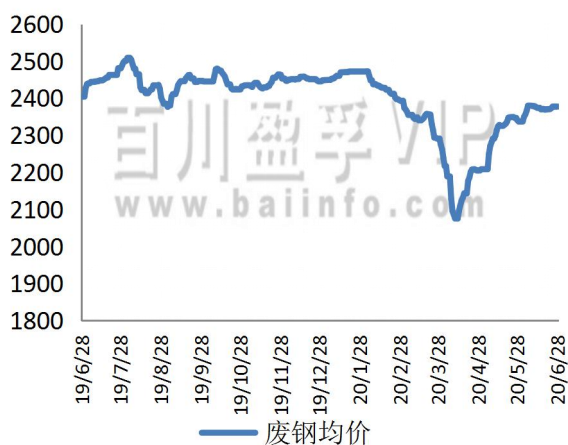


图 14: 钢坯价格走势 (元/吨)



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 3844 元/吨，较上月上涨 115 元/吨，涨幅 3.08%；线材均价 3974 元/吨，较上月上涨 98 元/吨，涨幅 2.53%。

板材方面：中厚板均价为 3889 元/吨，较上月上涨 121 元/吨，涨幅 3.22%；热轧板均价为 3832 元/吨，较上月上涨 213 元/吨，涨幅 5.89%；冷轧板均价 4208 元/吨，较上月上涨 201 元/吨，涨幅 5.02%。

型材方面：大中型材均价为 3941 元/吨，较上月上涨 75 元/吨，涨幅 1.95%。

管材方面：焊管均价为 4064 元/吨，较上月上涨 126 元/吨，涨幅 3.19%；无缝管均价 4423 元/

吨，较上月上涨 68 元/吨，涨幅 1.56%。

其他钢材：镀锌板均价为 4528 元/吨，较上月上涨 3.12%；彩涂板均价 5899 元/吨，较上月上涨 4.29%；钢坯均价为 3371 元/吨，较上月上涨 151 元/吨，涨幅 4.70%；带钢均价 3922 元/吨，较上月上涨 6.99%；硅钢均价 4992 元/吨，较上月上涨 4.05%。

主要钢材价格比较（元/吨）

产品	本月末	月涨幅	从年初涨幅	本月均价	上月均价	涨跌幅
螺纹钢均价	3813	0.34%	-0.50%	3844	3729	3.08%
线材均价	3942	-0.10%	-0.78%	3974	3876	2.53%
中厚板均价	3901	1.80%	1.62%	3889	3768	3.22%
热轧板均价	3868	4.03%	-1.35%	3832	3619	5.89%
冷轧板均价	4241	3.06%	-4.82%	4208	4007	5.02%
型材均价	3943	0.56%	-2.71%	3941	3866	1.95%
焊管均价	4063	1.25%	-2.33%	4064	3938	3.19%
无缝管均价	4454	1.88%	-3.38%	4423	4355	1.56%
镀锌板均价	4544	2.04%	-3.20%	4528	4391	3.12%
彩涂板均价	5936	3.22%	0.46%	5899	5656	4.29%
钢坯均价	3367	2.00%	-0.21%	3371	3219	4.70%
带钢均价	3924	3.97%	-1.28%	3922	3666	6.99%
硅钢均价	5062	4.50%	-5.21%	4992	4797	4.05%

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）

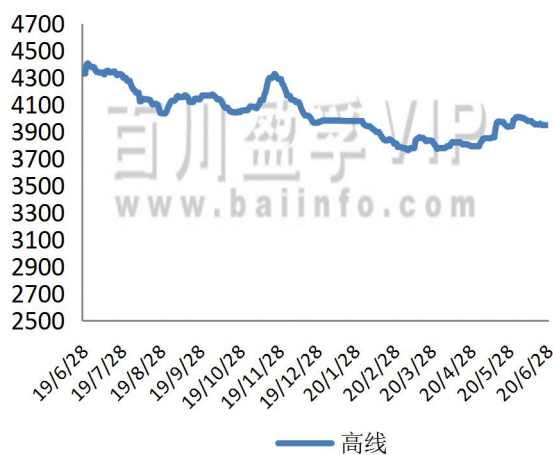


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

图 18：热轧板价格走势（元/吨）



图 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)

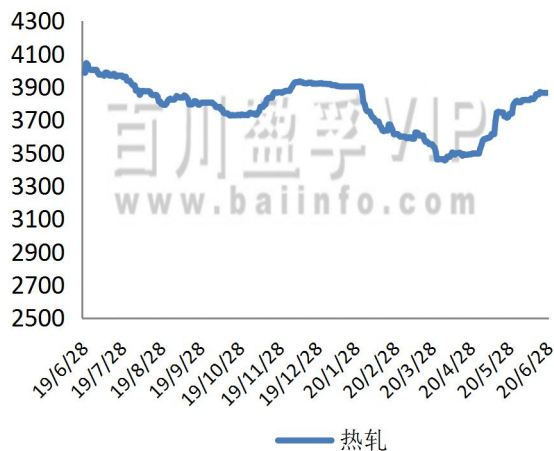


图 20: 型材价格走势 (元/吨)

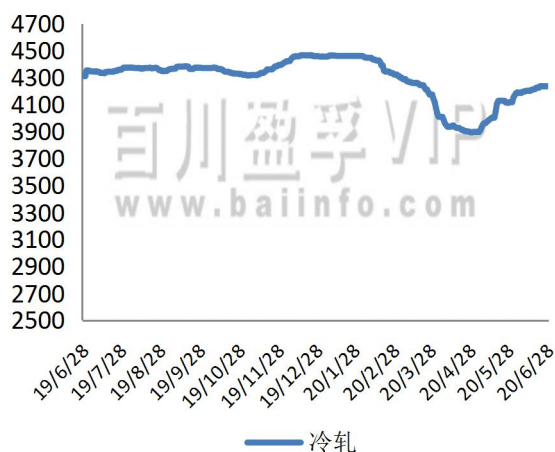


图 21: 焊管价格走势 (元/吨)

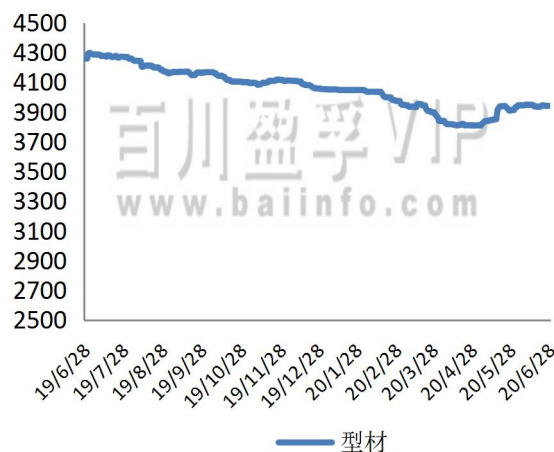


图 22: 无缝管价格走势 (元/吨)

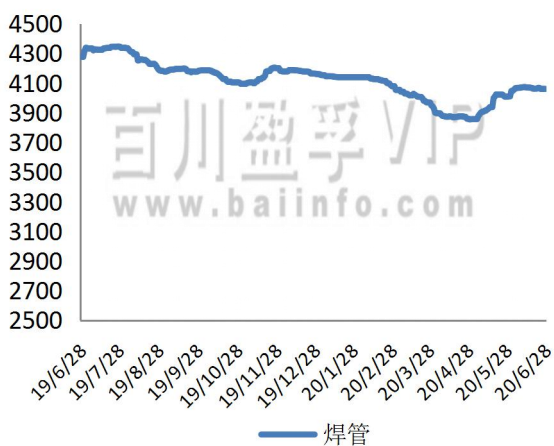


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

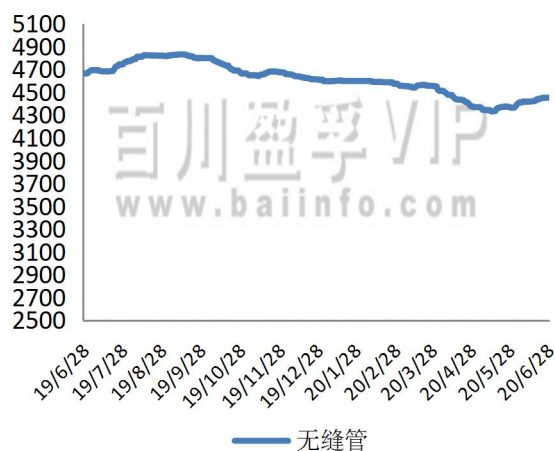


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

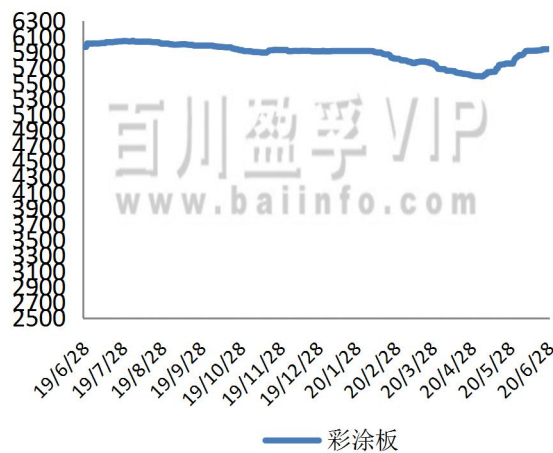
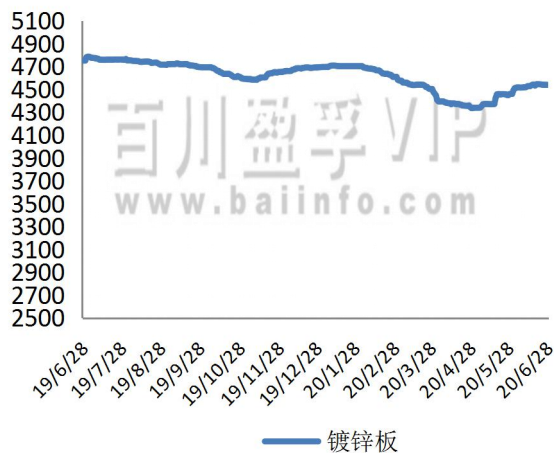
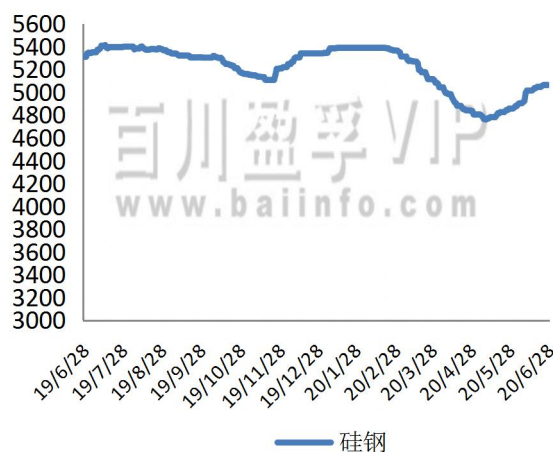
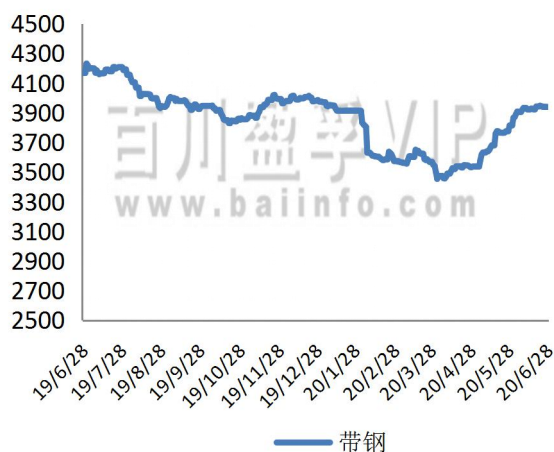


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

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 170.1，较上月上涨 0.53%，近三个月下跌 3.41%，比去年同期下跌 9.71%；CRU 扁平材指数为 151.1，比上月上涨 0.53%，近三个月下跌 4.73%，比去年同期下跌 9.63%；CRU 长材指数为 214.1，比上月上涨 0.47%，近三个月下跌 1.83%，比去年同期下跌 9.89%。从区域范围看，CRU 北美 160.2，比上月上涨 1.78%，近三个月下跌 9.29%，比去年同期下跌 12.27%；CRU 欧洲 126.8，比上月下跌 1.32%，近三个月下跌 9.10%，比去年同期下跌 14.84%；CRU 亚洲 203.7，比上月上涨 0.84%，近三个月上涨 1.49%，比去年同期下跌 5.91%。

表: 主要国家钢价、国内外差价 (美元/吨) (数据更新至 6 月 23 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	634	623	1.77%	123	115	8
	欧盟	492	486	1.23%	-19	-22	3
	日本	664	644	3.11%	153	136	17
	独联体	408	378	7.94%	-103	-130	27
热轧板	美国	561	547	2.56%	31	45	-14
	欧盟	438	430	1.86%	-92	-72	-20
	日本	729	728	0.14%	199	226	-27
	独联体	408	355	14.93%	-122	-147	25
冷轧板	美国	750	750	0.00%	167	192	-25
	欧盟	545	527	3.42%	-38	-31	-7
	日本	776	774	0.26%	193	216	-23
	独联体	465	412	12.86%	-118	-146	28
中厚板	美国	595	595	0.00%	48	63	-15
	欧盟	505	486	3.91%	-42	-46	4
	日本	786	830	-5.30%	239	298	-59
	独联体	463	418	10.77%	-84	-114	30

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 6 月 23 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	170.1	0.53%	-3.41%	-9.71%
	扁平材	151.1	0.53%	-4.73%	-9.63%
	长材	214.1	0.47%	-1.83%	-9.89%
	北美	160.2	1.78%	-9.29%	-12.27%
	欧洲	126.8	-1.32%	-9.10%	-14.84%
	亚洲	203.7	0.84%	1.49%	-5.91%

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）

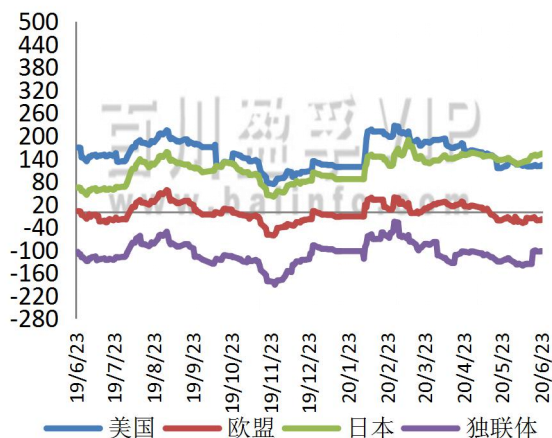


图 29：冷卷国际国内价差走势（美元/吨）

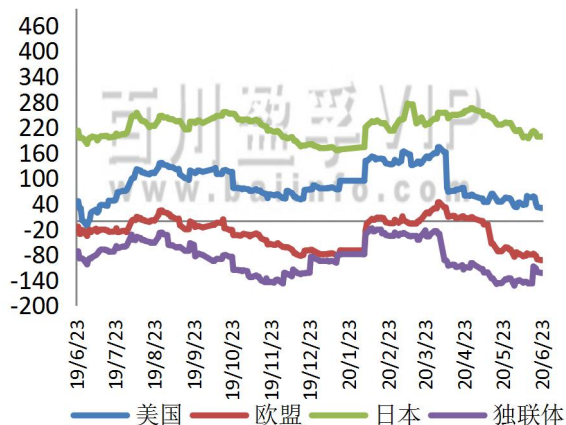


图 30：中厚板国际国内价差走势（美元/吨）

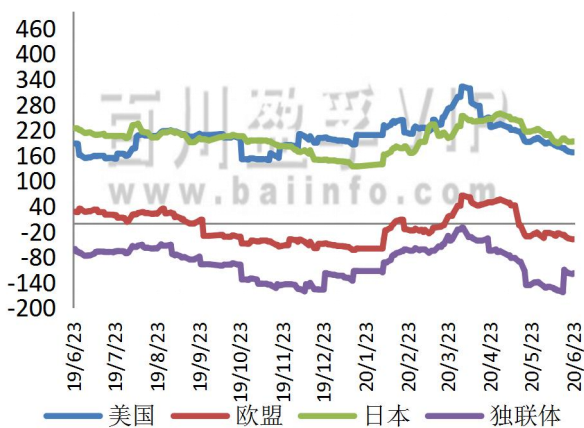


图 31：国际 CRU 价格指数走势（1）

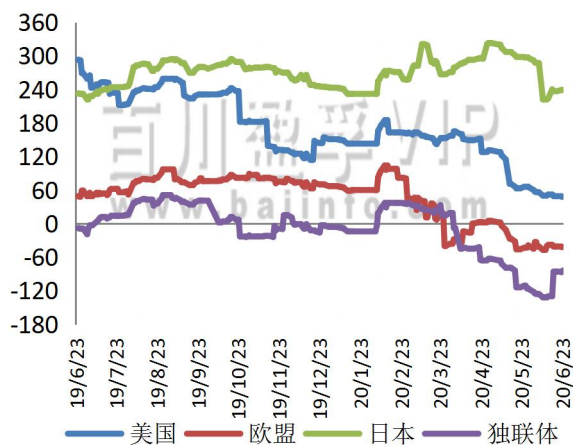
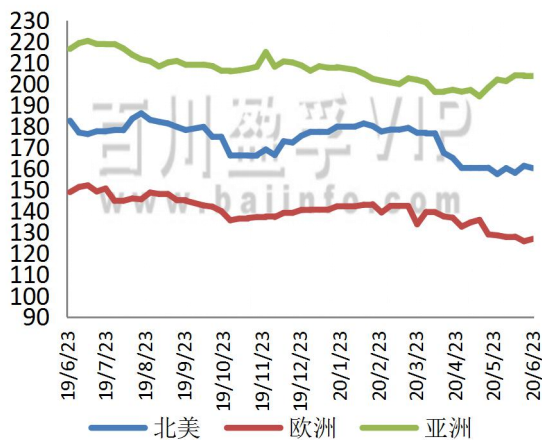
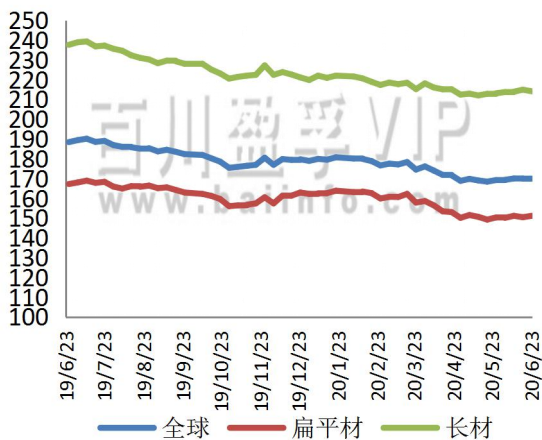


图 32：国际 CRU 价格指数走势（2）



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-76 元/吨；线材毛利约 53 元/吨；中厚板毛利约-107 元/吨；热轧板毛利约-31 元/吨；冷轧板毛利约-394 元/吨；镀锌板毛利约-316 元/吨；硅钢毛利-358 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	-76	194	-270	-276	-37	-240
线材	53	343	-290	-147	112	-260
中厚板	-107	100	-207	-307	-131	-177
热轧板	-31	116	-147	-231	-115	-117
冷轧板	-394	-239	-154	-594	-470	-124
型材	-124	136	-259	-324	-95	-229
焊管	-173	52	-225	-373	-179	-195
无缝管	-573	-397	-176	-773	-628	-146
涂镀	-316	-133	-182	-516	-364	-152
钢坯	-189	19	-208	-389	-212	-178
带钢	-68	29	-97	-268	-202	-67
硅钢	-358	-343	-14	-558	-574	16

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）

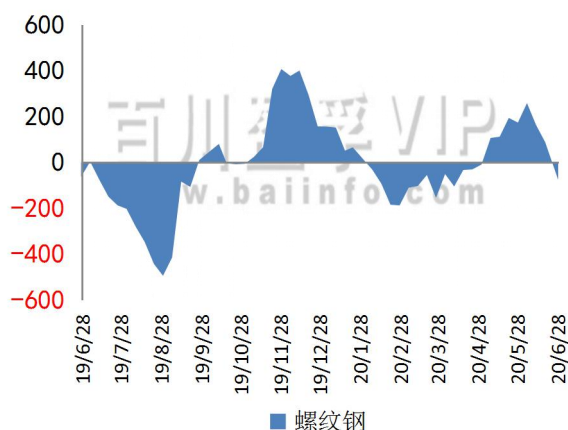


图 35: 中厚板吨钢毛利走势 (元/吨)

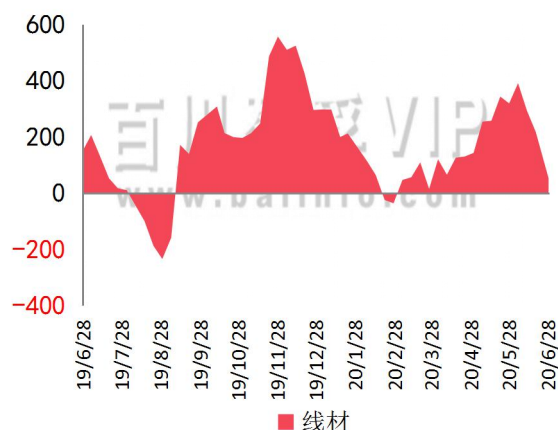


图 36: 热卷吨钢毛利走势 (元/吨)

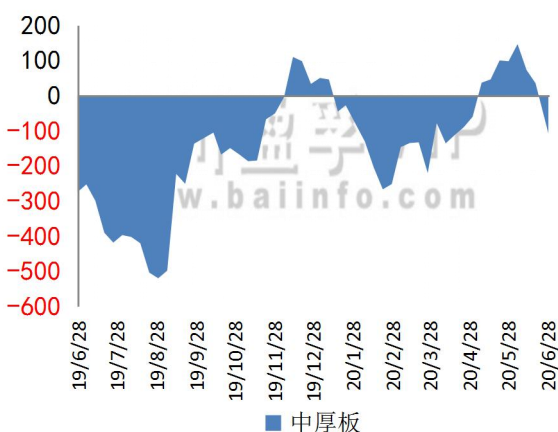


图 37: 冷轧板吨钢毛利走势 (元/吨)

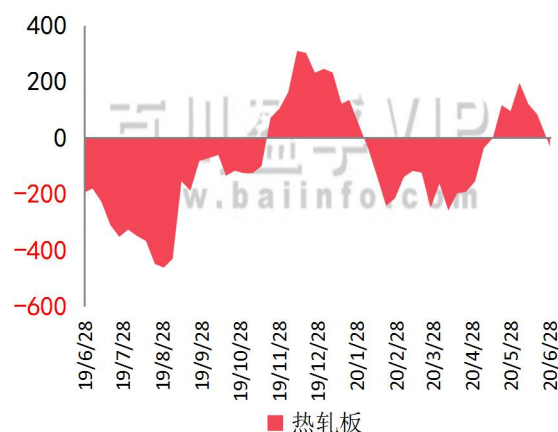


图 38: 型材吨钢毛利走势 (元/吨)

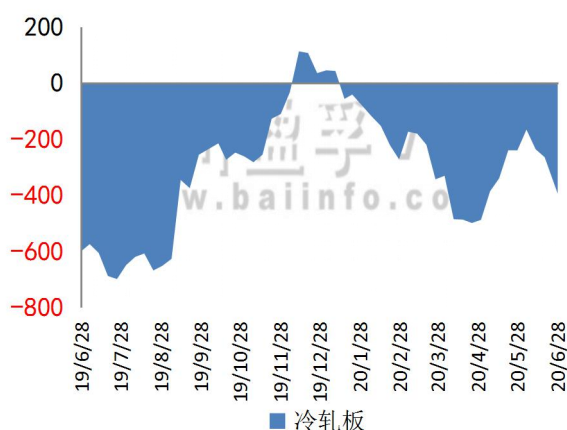


图 39: 涂镀吨钢毛利走势 (元/吨)

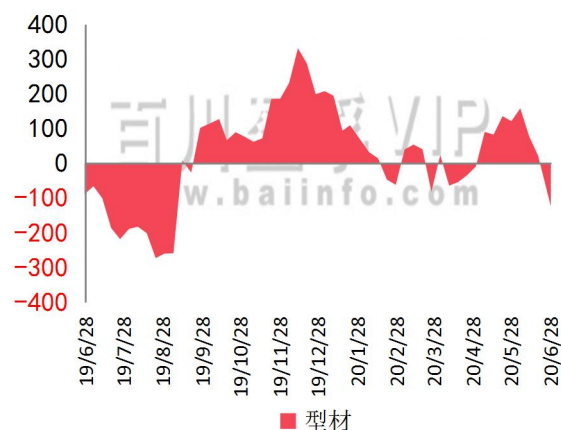
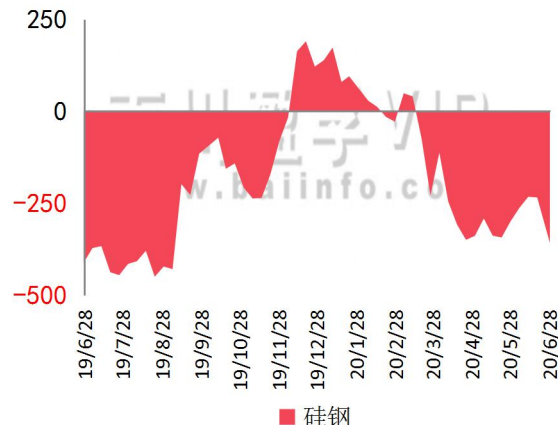
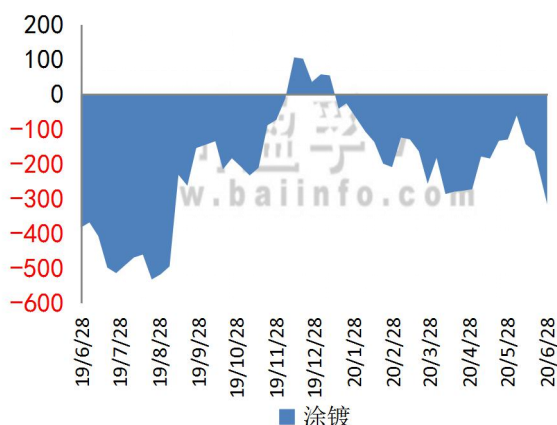


图 40: 硅钢吨钢毛利走势 (元/吨)



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 1432.71 万吨，同比上涨 25.01%，月环比下降 10.95%。其中螺纹同比上涨 35.60%，月环比下降 8.22%；线材同比上涨 48.91%，月环比下降 20.95%；热轧同比上涨 9.53%，月环比下降 14.88%；冷轧板同比上涨 3.17%，月环比下降 9.42%；中厚板同比下降 4.98%，月环比上涨 0.87%；

上海库存 114.52 万吨，同比上涨 16.05%，月环比下降 9.59%。其中螺纹同比上涨 1.89%，月环比下降 15.65%；线材同比上涨 128.87%，月环比上涨 79.20%；热轧同比上涨 31.49%，月环比下降 23.18%；冷轧板同比上涨 12.96%，月环比下降 4.89%；中厚板同比下降 8.92%，月环比上涨 5.80%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 6 月 26 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	767.89	35.60%	-8.22%	螺纹钢	32.34	1.89%	-15.65%
线材	198.12	48.91%	-20.95%	线材	9.91	128.87%	79.20%
热轧板	247.69	9.53%	-14.88%	热轧板	32.65	31.49%	-23.18%
冷轧板	119.51	3.17%	-9.42%	冷轧板	26.85	12.96%	-4.89%
中厚板	99.5	-4.98%	0.87%	中厚板	12.77	-8.92%	5.80%
合计	1432.71	25.01%	-10.95%	合计	114.52	16.04%	-9.59%

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）

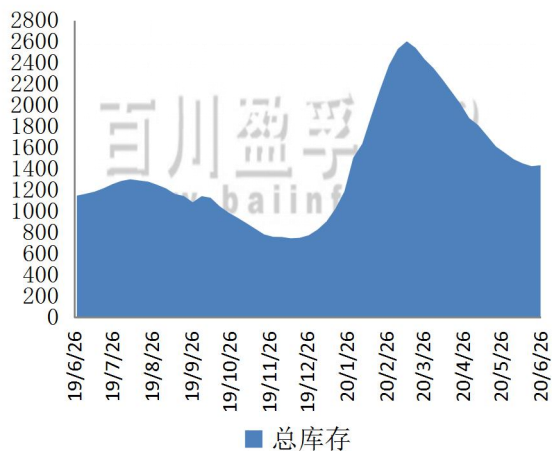


图 43: 全国线材总库存走势 (万吨)

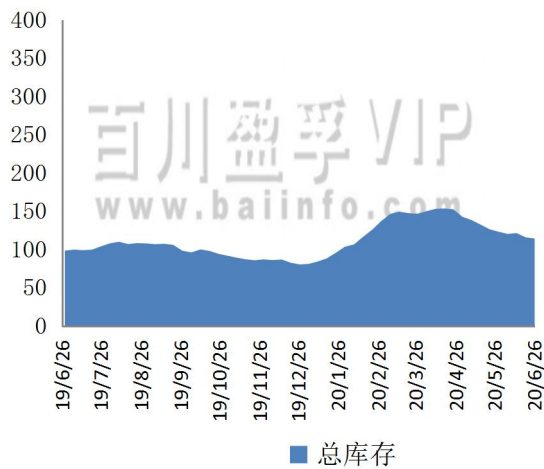


图 44: 全国板材总库存走势 (万吨)

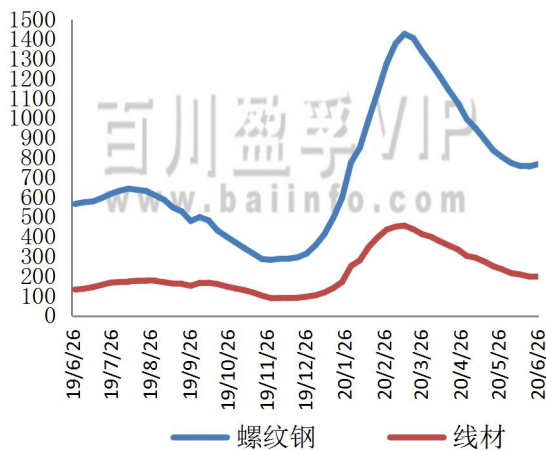


图 45: 上海线材库存走势 (万吨)

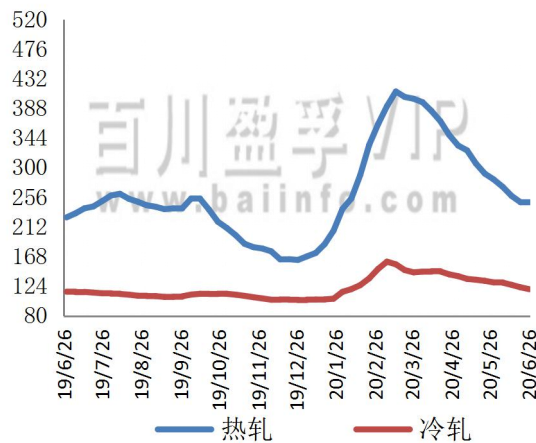


图 46: 上海板材库存走势 (万吨)

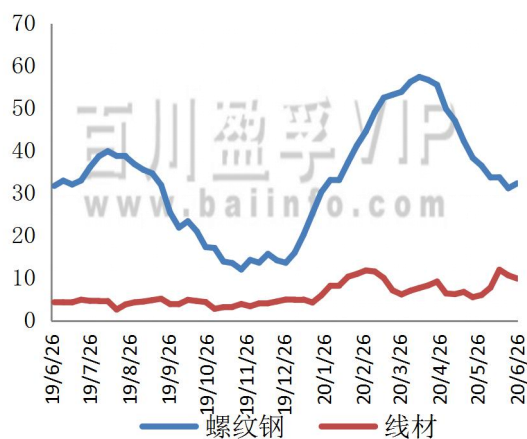


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

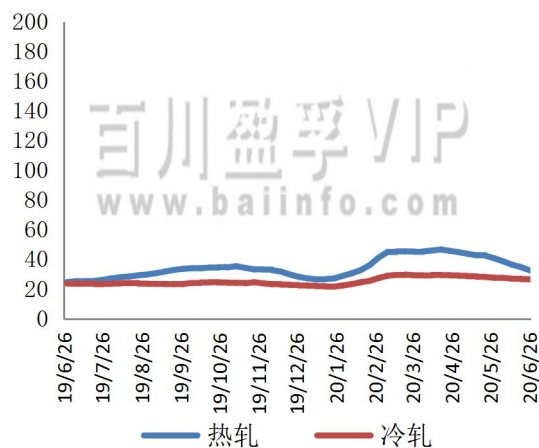
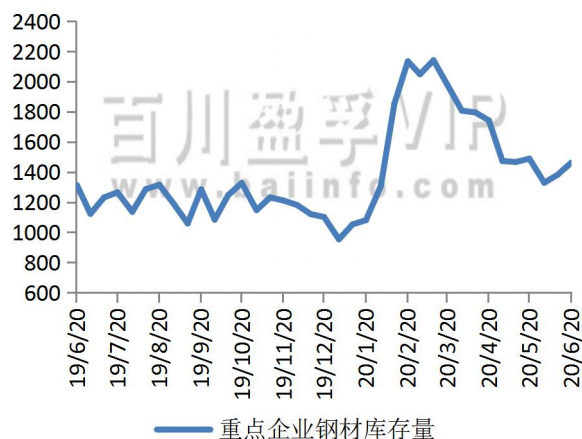
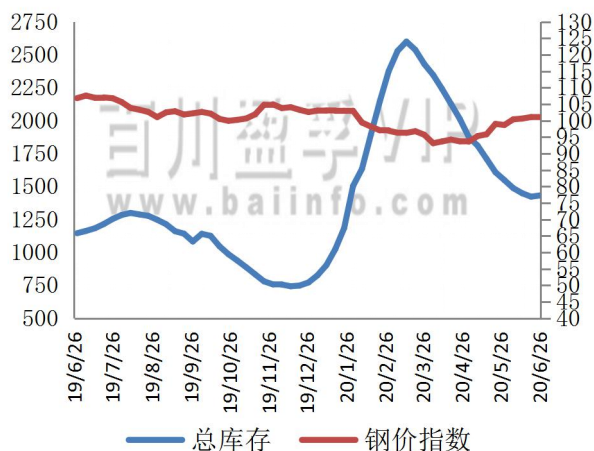


图 48: 重点企业钢材库存量 (万吨)



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	本钢集团镀锌产品质量提升攻关成效凸显
2	原料轮番强势拉涨 板强长弱或有变 7 月钢价如何走
3	3 分钟了解假期前后变化 钢市各品种节间概况及后市走向预测
4	6 月中旬重点钢企粗钢日均产量创近 10 年新高
5	成本支撑仍然强劲 节后钢价或维持稳中偏弱走势
6	节后钢材价格或延续稳中偏弱运行
7	热卷年中总结及后市预测
8	钢价走势分化 长强板弱会逆转吗
9	新钢公司自动化部奋战球团大修工程保投运
10	陕钢集团 三大攻坚行动 打好安全攻坚战
11	萍安钢铁再添一项国家实用新型专利
12	钢铁进出口反转背后 中外经济复苏的节奏
13	紧急避险 18 亿资金快速离场 节前钢市轻仓过节
14	明日钢材价格将主稳个别窄幅下调
15	降 10-50 元 长材表现弱于板材 季节性压力有升温
16	基建投资发力 钢需韧性仍强
17	河钢集团成为国内首具备极限厚锌层锌铝镁产品生产能力企业
18	邯宝热轧厂高强耐磨钢产量质量双提升
19	本钢北营炼铁厂用新思维破解老大难
20	钢铁行业供给侧结构性改革将持续深化

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5月中国钢材产量为11452.7万吨，环比增加7.02%，同比增加6.63%。1-5月份累计生产钢材48754.5万吨，同比增加1.83%。

2020年1-5月份粗钢累计生产41097.7万吨，同比增加1.72%。1-5月份累计生产生铁34864.3万吨，同比增加4.15%。

表：2020年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2020年5月	2020年4月	去年同期	环比	同比	2020年累计	去年同期	同比
粗钢	9226.7	8503.3	8909.1	8.51%	3.56%	41097.7	40403.0	1.72%
生铁	7731.5	7202.1	7219	7.35%	7.10%	34864.3	33476.6	4.15%
钢材	11452.7	10701.2	10740.3	7.02%	6.63%	48754.5	47877.8	1.83%
钢筋	2422.0	2111.6	2181.7	14.70%	11.01%	9830.9	9526.5	3.20%
线材	1427.3	1293.7	1406.9	10.33%	1.45%	6024.7	6308.7	-4.50%
冷轧薄板	305.0	335.6	280.5	-9.12%	8.73%	1316.9	1281.1	2.80%
中厚宽钢带	1421.0	1297.3	1376.4	9.54%	3.24%	6595.9	6243.7	5.64%
焊接钢管	587.5	568.4	473.1	3.36%	24.18%	2076.5	2030.9	2.24%

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）

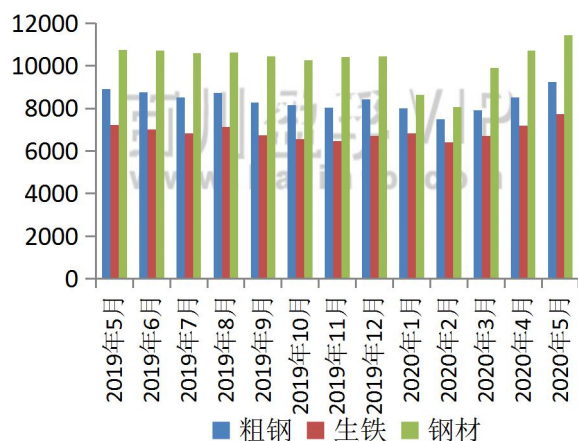


图 57：国内板材产量走势（万吨）

图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

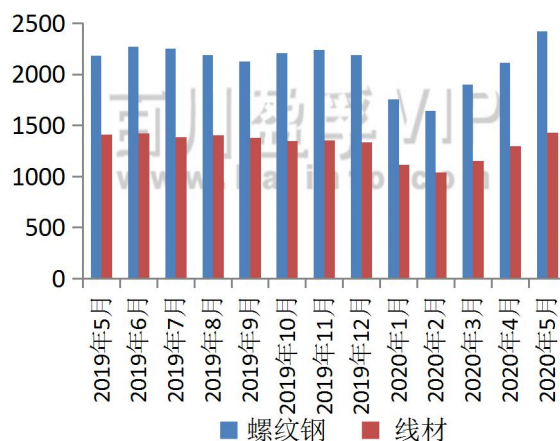
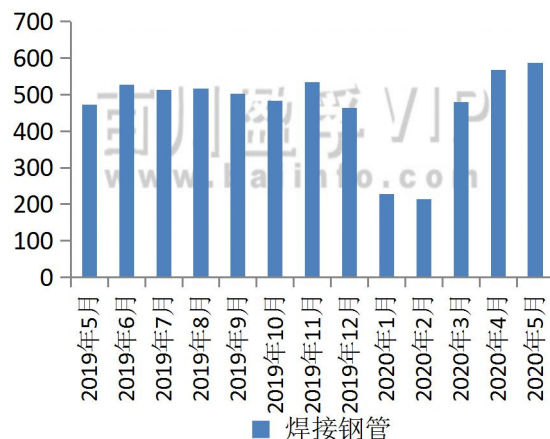
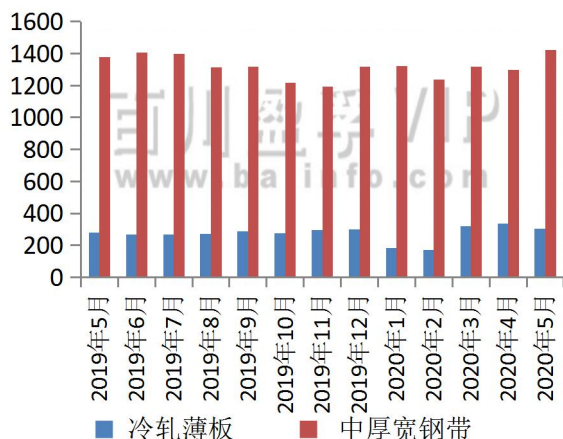


图 58：国内管材产量走势（万吨）



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）

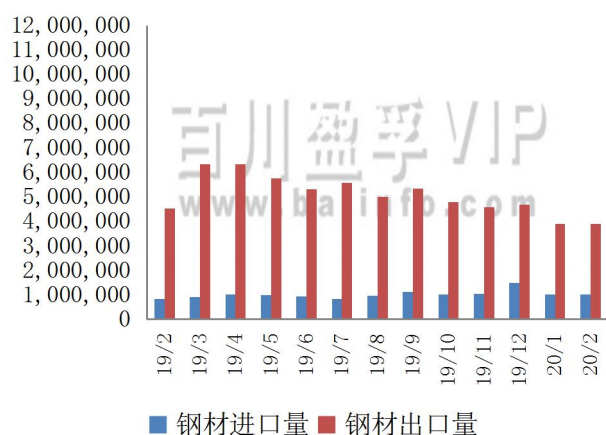


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

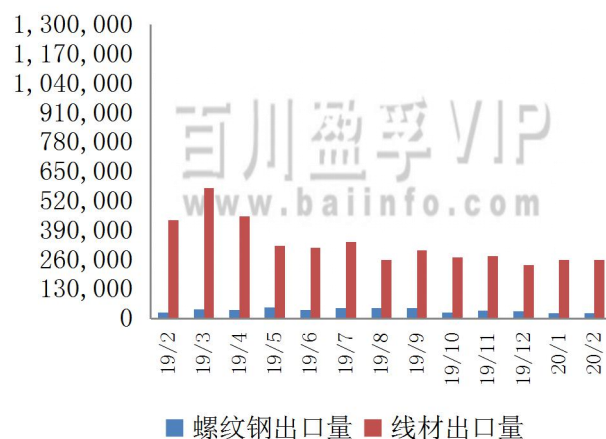


图 61：国内板材出口量走势（吨）

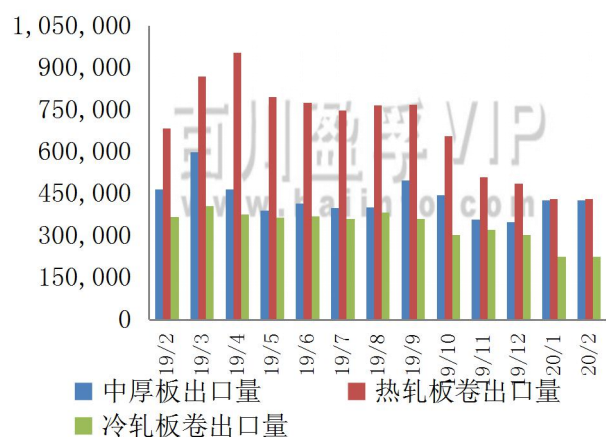


图 62：国内型材出口量走势（吨）

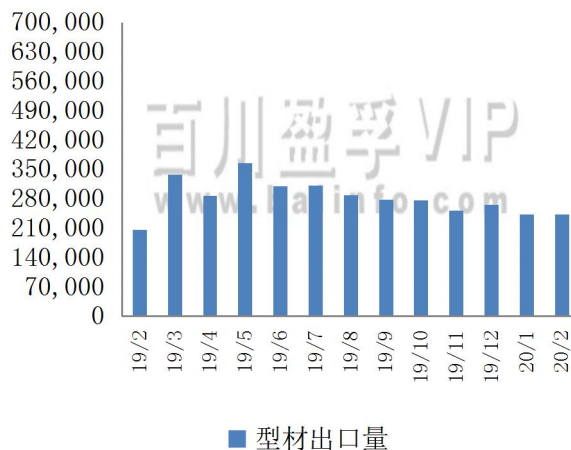


图 63：国内涂镀出口量走势（吨）

图 64：国内管材出口量走势（吨）

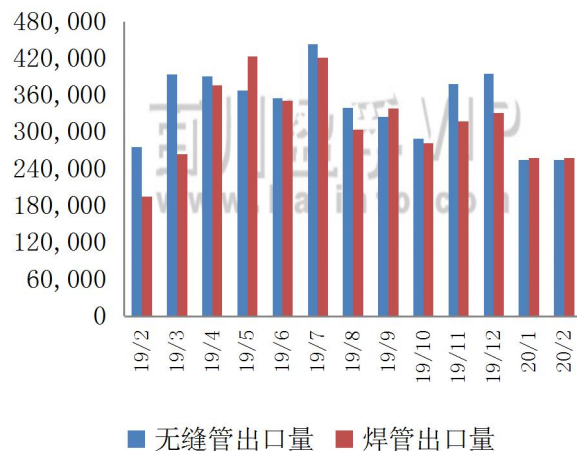
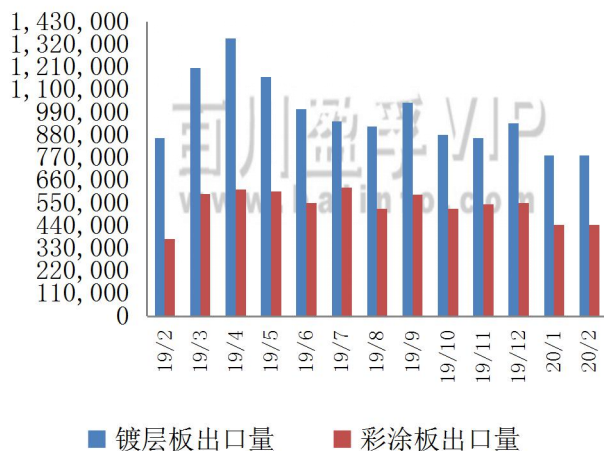
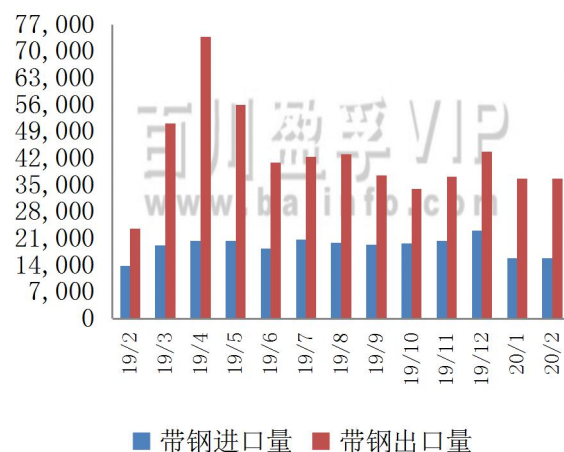
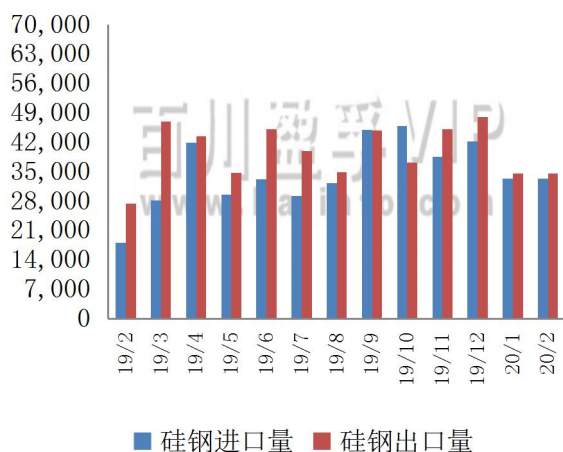


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

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