

钢价暴涨后回调

2020 年 12 月 钢铁行业月报

● 钢价暴涨后回调

本月国内钢材价格大幅上涨，板材表现整体强于长材。原料铁矿石、焦炭价格连续猛涨，加之海外经济强势复苏，国内外下游制造业需求强劲，出口订单回升，推动短期国内钢价迎来较大幅度上涨。然临近月末，随着黑色系期货大幅下跌，市场恐高情绪增加，需求呈现季节性下滑，现货价格同步回调，预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行。

● 原料：强势上涨

本月末百川进口铁矿石指数 1050.00 元/吨，较上月上涨 213.0 元/吨；国内铁精粉均价 1133.8 元/吨，较上月上涨 144.8 元/吨；青岛港进口矿均 1094 元/吨，较上月上涨 232 元/吨；废钢均价 2743 元/吨，较上月上涨 168 元/吨；唐山方坯 3830 元/吨，较上月上涨 250 元/吨。

● 炼焦煤：延续涨势

本月国内炼焦煤现货市场均价为 1130 元/吨，较上月上涨 35 元/吨；炼焦煤期货收盘价格为 1712.5 元/吨，较上月上涨 286.5 元/吨。

● 钢价：大幅上涨

螺纹钢均价 4212 元/吨，较上月上涨 142 元/吨；线材均价 4447 元/吨，较上月上涨 132 元/吨；中厚板均价 4381 元/吨，较上月上涨 360 元/吨；热轧板均价 4578 元/吨，较上月上涨 469 元/吨；冷轧均价 5608 元/吨，较上月上涨 681 元/吨。

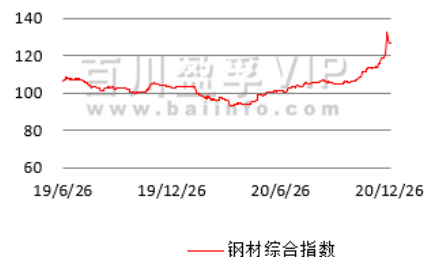
● 盈利：回升

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 686 元/吨；线材毛利约 914 元/吨；中厚板毛利约 843 元/吨；热轧板毛利约 1121 元/吨；冷轧板毛利约 1663 元/吨；镀锌板毛利约 1460 元/吨。

● 风险提示：经济复苏进程或推迟 原料价格大幅波动

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	4212	4070	3.49%
线材	4447	4315	3.06%
中厚板	4381	4020	8.96%
热轧板	4578	4109	11.43%
冷轧板	5608	4927	13.82%
型材	4333	4106	5.52%
焊管	4629	4320	7.16%
无缝管	4916	4577	7.38%
镀锌板	5612	4986	12.56%
彩涂板	6705	6325	6.01%
钢坯	3809	3621	5.19%
带钢	4848	4332	11.90%
硅钢	7480	5883	27.16%



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.....	7
三、本月钢铁原料市场情况分析.....	8
四、本月钢铁价格市场情况分析.....	11
五、本月国际钢铁市场分析.....	14
六、本月钢铁企业盈利情况分析.....	16
七、本月钢材社会库存分析.....	18
八、国内外钢市扫描.....	20
九、中国钢材市场供需分析.....	21
1、中国钢材产量分析.....	21
2、中国钢材进出口分析.....	22

一、本月国内钢铁市场综述与展望

1、钢材市场

本月国内钢材价格大幅上涨，板材表现整体强于长材。原料铁矿石、焦炭价格连续猛涨，加之海外经济强势复苏，国内外下游制造业需求强劲，出口订单回升，推动短期国内钢价迎来较大幅度上涨。然临近月末，随着黑色系期货大幅下跌，市场恐高情绪增加，需求呈现季节性下滑，现货价格同步回调，预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行。

宏观方面，据国家统计局数据，房地产投资增速加快，1—11 月份，全国房地产开发投资 129492 亿元，同比增长 6.8%，增速比 1—10 月份提高 0.5 个百分点。11 月份固定资产投资继续回升，民间投资增速年内首次转正。1—11 月份，全国固定资产投资（不含农户）499560 亿元，同比增长 2.6%，增速比 1—10 月份提高 0.8 个百分点。其中，民间固定资产投资 278088 亿元，增长 0.2%，1—10 月份为下降 0.7%。第三产业中，基础设施投资同比增长 1.0%，增速比 1—10 月份提高 0.3 个百分点。

供需方面，据国家统计局数据显示，2020 年 11 月份，国内粗钢、生铁和钢材产量分别为 8766 万吨、7201 万吨和 11734 万吨，同比分别增长 8%、4.7%和 10.80%，1—11 月，国内粗钢、生铁和钢材产量分别为 96116 万吨、81290 万吨和 120203 万吨，同比分别增长 5.5%、4.2%和 7%。库存方面，社会库存延续下降。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 12 月 25 日，全国综合库存总量为 828.09 万吨，较上月环比下降 225.89 万吨，月环比下降 21.43%，同比上涨 7.23%。钢厂库存方面，截至 12 月中旬末，重点钢铁企业钢材库存量为 1305.05 万吨，环比增加 37.08 万吨，增幅为 2.92%。

原料方面，12 月份焦炭市场连续落实三轮，累积幅度 150 元/吨，综合看，焦炭供需面保持强势，焦炭亦偏强或者继续拉涨。成本面支撑强，同时钢价看弱，随着钢企业补库焦炭意愿减弱，焦炭推涨阻力或提升。本月进口矿市场强势拉涨。在发运预期差、到港减少、港口库存降库、国外高炉复产、国内钢厂原材料需求旺盛、成材需求端表现强劲等一系列利好消息推动下，进口矿市场价格一路飙升；外矿强势，内粉商家跟涨。但临近月末，进口矿价格有小幅震荡下行趋势，综上所述，在主流发货收缩、钢厂需求较强的背景下，进口铁矿石供应偏紧格局短期内难以改变，因此预计 1 月份进口铁矿石或高位震荡运行。

本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价 4244 元/吨，较上月上涨 9.27%，近三个月上涨 19.45%；热轧卷材收盘价 4418 元/吨，较上月上涨 8.23%，近三个月上涨 19.66%；焦炭收盘价 2835.5 元/吨，较上月上涨 16.30%，近三个月上涨 42.70%；焦煤收盘价 1712.5 元/吨，较上月上涨 20.09%，近三个月上涨 34.68%；铁矿石收盘 1025.5 元/吨，较上月上涨 14.33%，近三个月上涨 26.76%。

后期供需方面，供应方面，供给端压力较小，临近年底常规检修逐渐增多，多地环保限产趋严，抑制部分产能释放，提振市场信心。需求方面：投机需求离场，随着临近年底天气愈加寒冷，各地项目陆续收尾，需求季节性下滑趋势或将明显。

综合来看，宏观方面，疫情再度来袭或将扰动全球经济复苏进程。钢价经过月底连续回调，高位

风险得到释放，随着市场炒作氛围退却，市场逐步回归理性，成本端支撑仍在。另一方面，寒潮来临终端需求萎缩，社会库存降幅逐渐收窄，累库拐点或将加快来临，当前市场价格偏高，贸易商主动冬储意愿较低。预计下月国内钢价或将震荡偏弱运行。

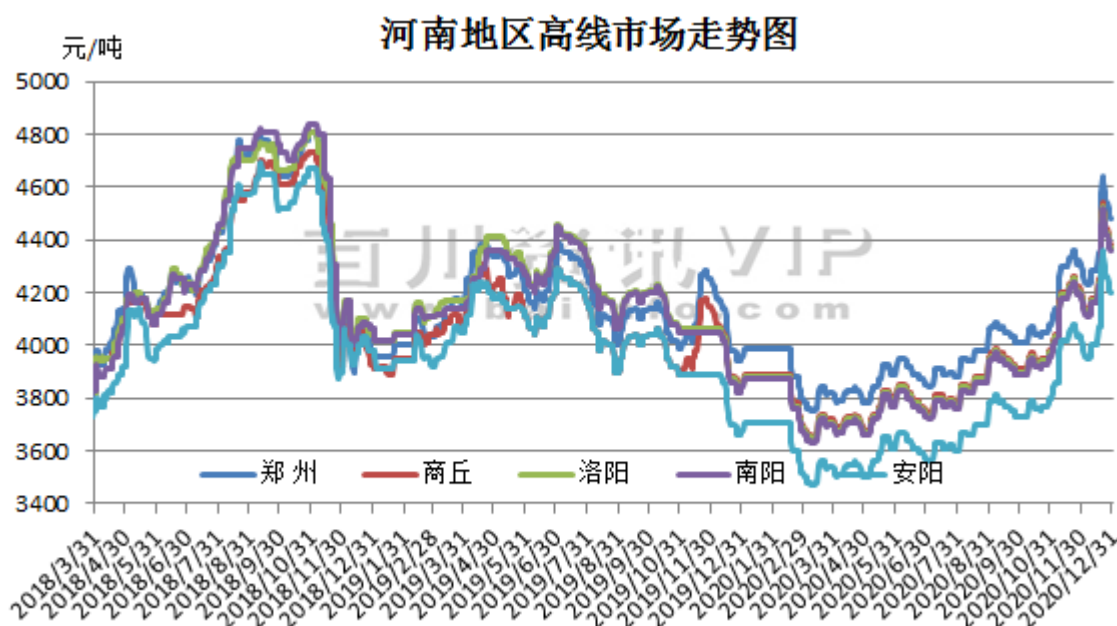
二、河南地区钢材市场

1、线材市场

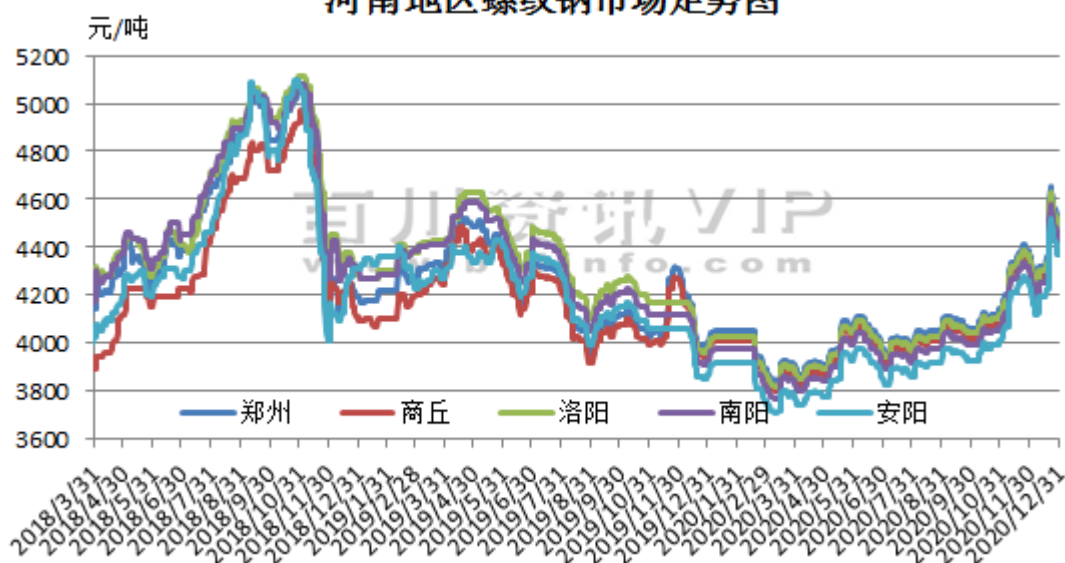
12 月，国内建筑钢材市场价格大涨大跌。本月前期在期螺大幅拉涨的带动下，提振现货市场，部分地区价格跟随上涨，成交稍有放量，叠加金融盘面提振，商家出货情绪有所缓解，心态有所好转。由于宏观氛围向好，期螺震荡上扬，进而使得螺纹需求有所改善，商家库存压力不大，下游采买积极性有所提升，市场整体成交好转，商家心态积极，成本端支撑坚挺。本月后期新冠疫情变异消息引发资本市场恐慌情绪，黑色系期货市场冲高回落，现货价格跟随迎来大幅下挫，高位风险逐步释放，且主导厂商定价稳中下跌，现货出货氛围较浓，市场采买情绪一般，低位资源增多，市价大幅下滑，当前处于传统需求淡季，需求面临季节性走弱压力，商家多有恐高心理，成交较为冷清。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，河南地区市场价格本月整体呈现先涨后跌的走势，整体涨幅 130-170 元/吨。受期螺拉涨影响，宏观氛围向好，期螺需求有所改善，下游需求采买积极性有所提升，市场整体成交好转，后期受疫情影响，市价大幅下滑，当前处于需求淡季，成交较为冷清。

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。



河南地区螺纹钢市场走势图

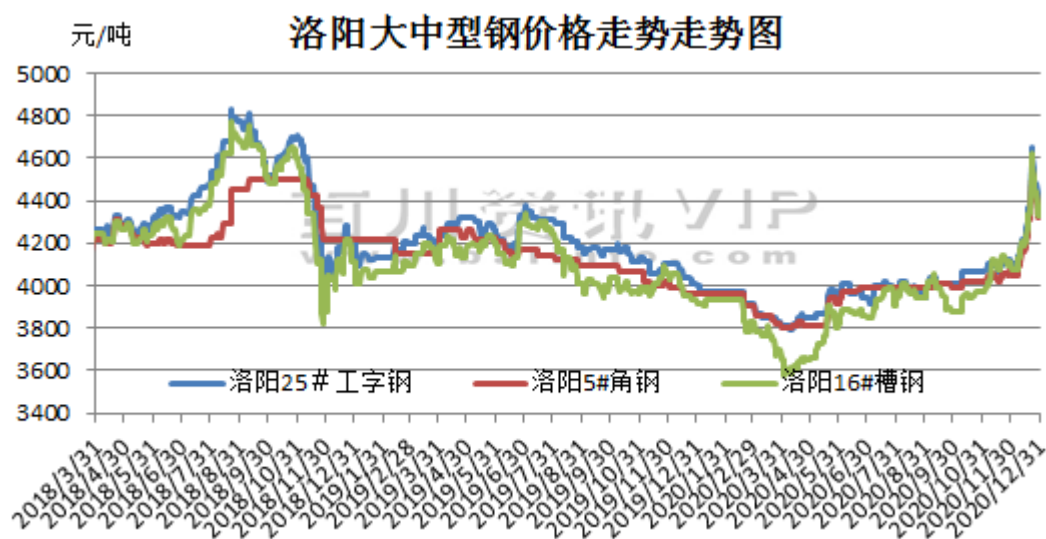
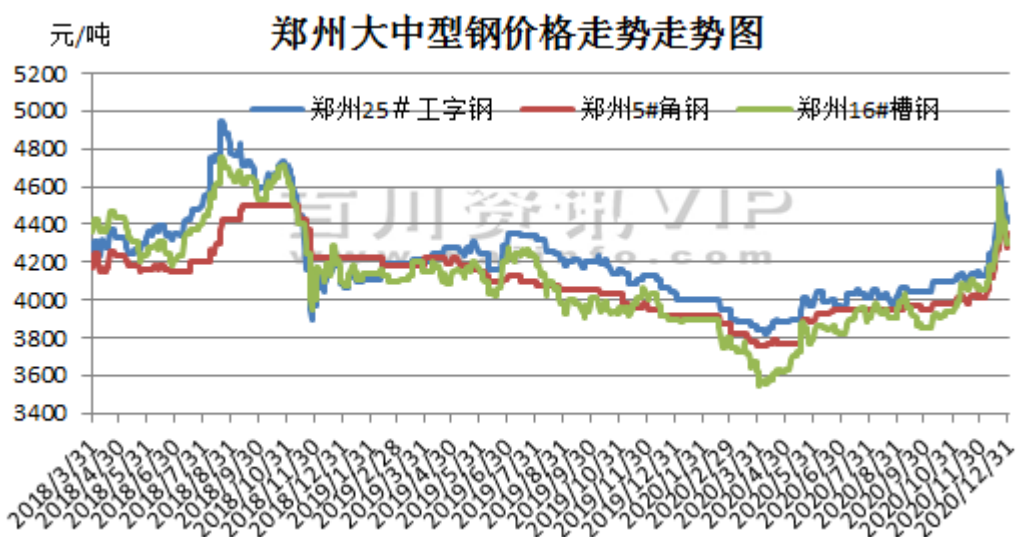
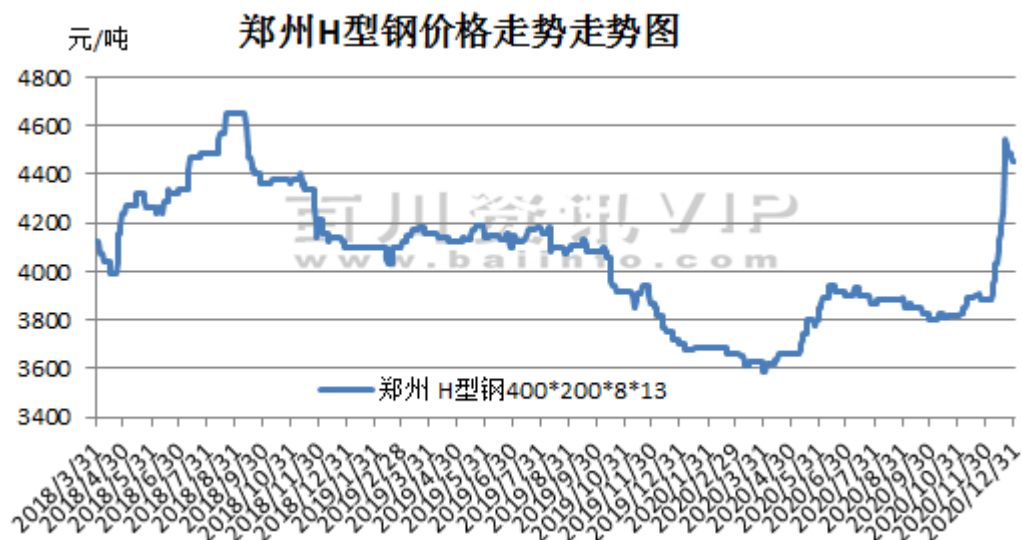


2、型材市场

12月，国内型材市场价格震荡有强运行。具体来看：月初，型材价相对乐观，焦炭新一轮提涨，成本高位支撑，钢企生产成本较高，且钢坯有一定的上涨，但持续拉涨动力不足，下游商户对于高价资源抵触情绪明显，且随着天气转冷，需求释放也持续走弱，下游打压比较明显。到了月中，原料端利润普遍高位，钢企高炉开工积极，对原料采购仍有较高需求，市场整体成交情况良好，且受期货面强劲带动，大型贸易商报价这一时期普遍上涨。临近月末，成本端虽高位支撑，轧钢厂冶炼成本居高不下，型价在此基础上虽因期货走弱而有所下跌，但下跌空间有限，但虽天气持续转冷，户外施工进度难度进一步加大，且近期涨幅已超出市场预期，下游恐高心理蔓延，短期大幅续涨明显不会持续存在，型价回落是必然。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50-150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310-570元/吨左右，受原材料价格上涨及天气转冷影响，市场需求持续走弱，下游打击明显，月中受原料端利润普遍高位影响，钢企对原料采购需求较高，且受期货面带动，贸易商报价普遍上涨，月末钢企成本居高不下，型价下跌空间有限，但天气持续转冷，且近期涨幅超出已超出市场预期，价格回落是必然。

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50-150元左右。



二、本月黑色系期货市场分析

本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价 4244 元/吨，较上月上涨 9.27%，近三个月上涨 19.45%；热轧卷材收盘价 4418 元/吨，较上月上涨 8.23%，近三个月上涨 19.66%；焦炭收盘价 2835.5 元/吨，较上月上涨 16.30%，近三个月上涨 42.70%；焦煤收盘价 1712.5 元/吨，较上月上涨 20.09%，近三个月上涨 34.68%；铁矿石收盘 1025.5 元/吨，较上月上涨 14.33%，近三个月上涨 26.76%。

黑色系期货价格比较（元/吨）

	分类	月末	月涨幅	近三个月涨幅	与去年比
期货收盘价 (主力合约)(元/吨)	螺纹钢	4244	9.27%	19.45%	19.85%
	热轧卷板	4418	8.23%	19.66%	23.96%
	焦炭	2835.5	16.30%	42.70%	52.82%
	焦煤	1712.5	20.09%	34.68%	49.30%
	铁矿石	1025.5	14.33%	26.76%	59.61%

数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部

图 1：螺纹钢及热轧卷板收盘价（元/吨）

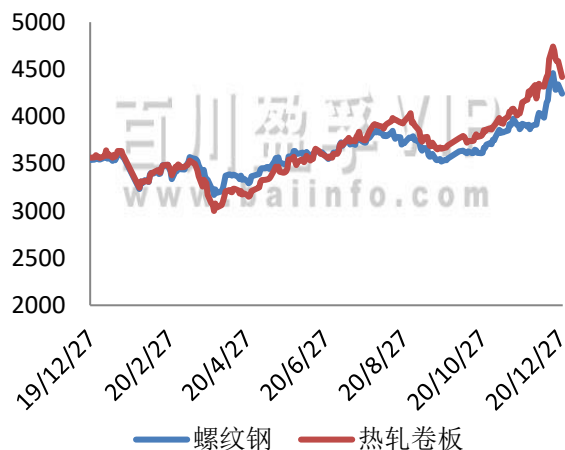
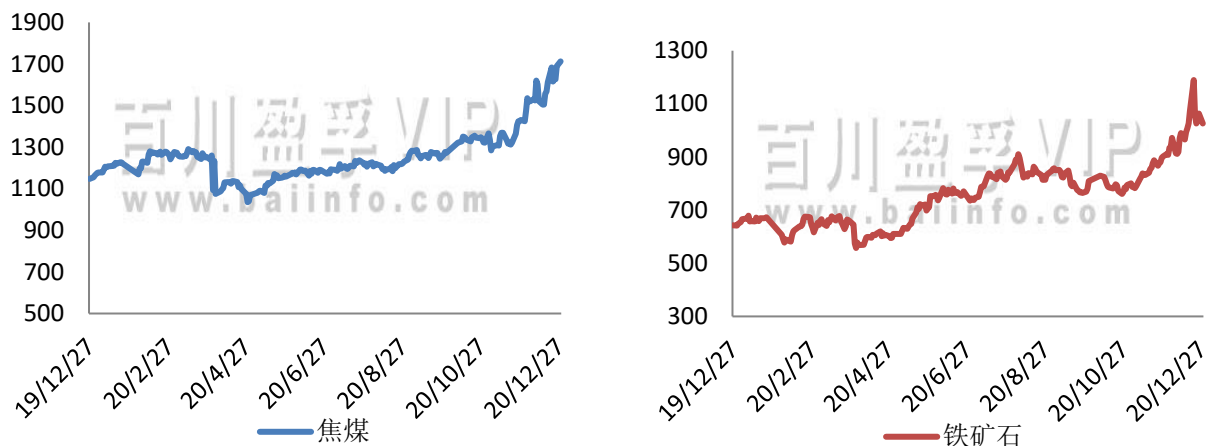


图 2：焦炭收盘价（元/吨）



图 3：焦煤收盘价（元/吨）

图 4：铁矿石收盘价（元/吨）



数据来源：百川盈孚（BAIINFO）、百川研究部

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 1050.00 元/吨，较上月上涨 213.0 元/吨；国内铁精粉均价 1133.8 元/吨，较上月上涨 144.8 元/吨；青岛港进口矿均 1094 元/吨，较上月上涨 232 元/吨；废钢均价 2743 元/吨，较上月上涨 168 元/吨；唐山方坯 3830 元/吨，较上月上涨 250 元/吨。

原料方面，12 月份焦炭市场连续落实三轮，累积幅度 150 元/吨，综合看，焦炭供需面保持强势，焦炭亦偏强或者继续拉涨。成本面支撑强，同时钢价看弱，随着钢企业补库焦炭意愿减弱，焦炭推涨阻力或提升。本月进口矿市场强势拉涨。在发运预期差、到港减少、港口库存降库、国外高炉复产、国内钢厂原材料需求旺盛、成材需求端表现强劲等一系列利好消息推动下，进口矿市场价格一路飙升；外矿强势，内粉商家跟涨。但临近月末，进口矿价格有小幅震荡下行趋势，综上所述，在主流发货收缩、钢厂需求较强的背景下，进口铁矿石供应偏紧格局短期内难以改变，因此预计 1 月份进口铁矿石或高位震荡运行。

12 月国内炼焦煤市场价格延续涨势。已至年底，主产地煤矿陆续完成年度任务，叠加重庆地区在月内发生重大煤矿事故，导致五省一市开展煤矿安全生产大排查，故本月煤矿多以安全生产为主，开工较上月下滑，有停产限产情况发生。进口方面，虽有调控政策加持，但受蒙古疫情蔓延影响，蒙煤通关量仍在 300 车/日徘徊，月底更是再度回归 100 车/日左右，而对澳煤的进口政策仍未放松，进口端资源持续紧张。月内，下游焦炭市场保持强势，已完成第 10 轮提涨，且全面开始第 11 轮百元提涨，焦企利润再增，钢厂采购积极，焦企无销售压力，多愿意积极开工，对焦煤需求不减，且考虑到汽运受阻，焦企多以增库为主。总体来看，本月钢焦市场对炼焦煤市场的利好支撑坚挺，炼焦煤供应紧张格局未改，12 月炼焦煤价格延续涨势。

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	1050.00	25.45%	28.68%	48.94%	65.35%
国产铁精粉均价	1133.8	14.64%	15.07%	25.30%	33.47%
青岛港进口矿价格	1094	26.91%	26.55%	40.53%	67.53%
港口铁矿石库存（万吨）	12408.68	-2.69%	6.82%	15.10%	-2.26%
二级冶金焦均价	2173	7.15%	18.36%	19.07%	23.19%
国内炼焦煤均价	1130	3.20%	7.72%	8.76%	0.44%
炼焦煤期货价格	1712.5	20.09%	37.66%	43.91%	49.30%
国内废钢均价	2743	6.52%	10.40%	15.39%	12.19%
河北普碳方坯	3830	6.98%	15.36%	15.36%	15.36%
海运（BDI）	1366	14.12%	-18.06%	-21.90%	25.32%

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）

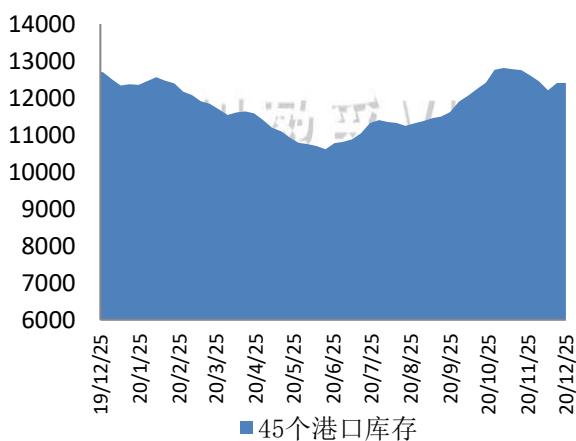


图 9：波罗的海干散货海运指数走势

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）

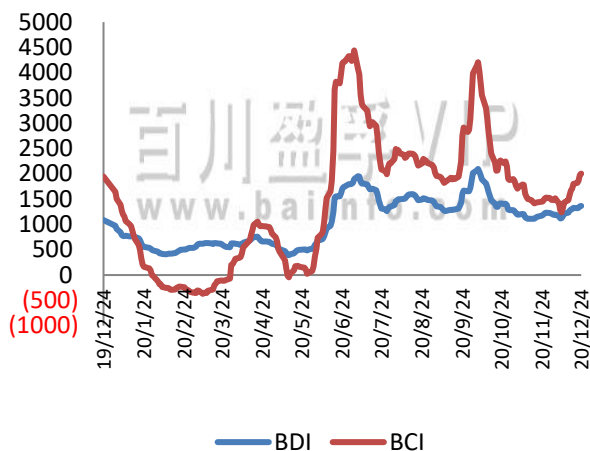


图 11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）

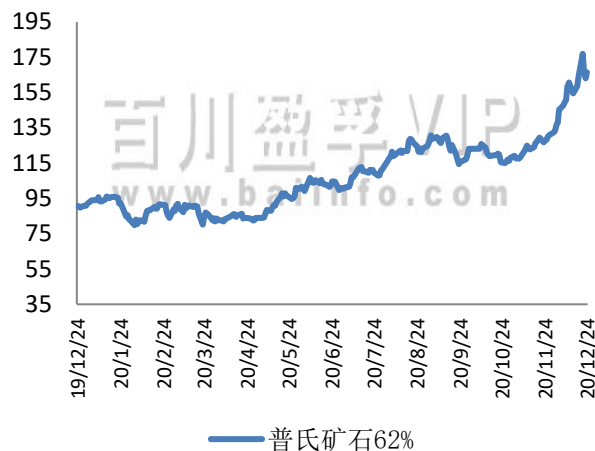


图 12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）

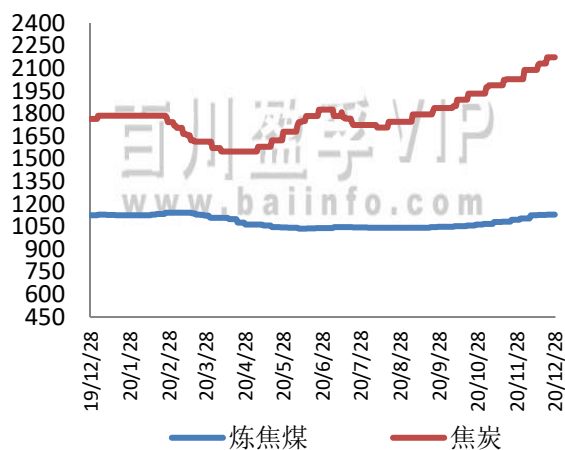


图 13：废钢价格走势（元/吨）

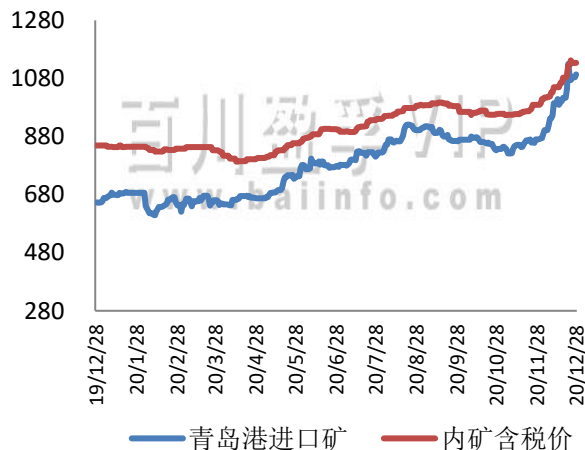


图 14：钢坯价格走势（元/吨）



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 4212 元/吨，较上月上涨 142 元/吨，涨幅 3.49%；线材均价 4447 元/吨，较上月上涨 132 元/吨，涨幅 3.06%。

板材方面：中厚板均价为 4381 元/吨，较上月上涨 360 元/吨，涨幅 8.96%；热轧板均价为 4578 元/吨，较上月上涨 469 元/吨，涨幅 11.43%；冷轧板均价 5608 元/吨，较上月上涨 681 元/吨，涨幅 13.82%。

型材方面：大中型材均价为 4333 元/吨，较上月上涨 227 元/吨，涨幅 5.52%。

管材方面：焊管均价为 4629 元/吨，较上月上涨 309 元/吨，涨幅 7.16%；无缝管均价 4916 元/吨，较上月上涨 338 元/吨，涨幅 7.38%。

其他钢材：镀锌板均价为 5612 元/吨，较上月上涨 12.56%；彩涂板均价 6705 元/吨，较上月上涨 6.01%；钢坯均价为 3809 元/吨，较上月上涨 188 元/吨，涨幅 5.19%；带钢均价 4848 元/吨，较上月上涨 11.90%；硅钢均价 7480 元/吨，较上月上涨 27.16%。

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	4406	6.43%	14.98%	4212	4070	3.49%
线材均价	4631	5.35%	16.56%	4447	4315	3.06%
中厚板均价	4678	15.34%	21.85%	4381	4020	8.96%
热轧板均价	4790	14.87%	22.16%	4578	4109	11.43%
冷轧板均价	6023	18.61%	35.17%	5608	4927	13.82%
型材均价	4532	9.44%	11.82%	4333	4106	5.52%
焊管均价	4858	11.50%	16.78%	4629	4320	7.16%
无缝管均价	5250	13.34%	13.88%	4916	4577	7.38%
镀锌板均价	6050	18.95%	28.89%	5612	4986	12.56%
彩涂板均价	7080	11.34%	19.82%	6705	6325	6.01%
钢坯均价	3914	7.26%	16.00%	3809	3621	5.19%
带钢均价	5057	14.59%	27.22%	4848	4332	11.90%
硅钢均价	8510	35.73%	59.36%	7480	5883	27.16%

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）

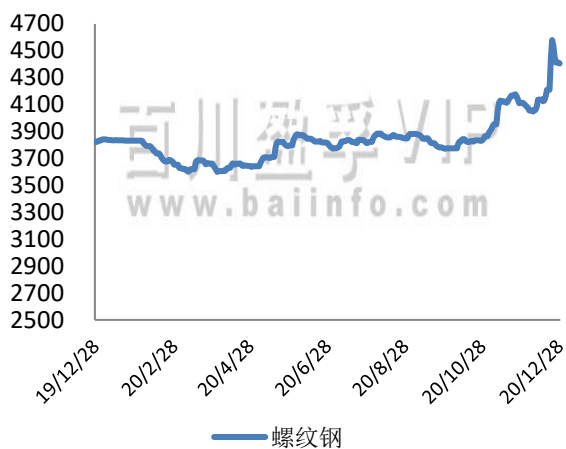


图 17：中厚板价格走势（元/吨）

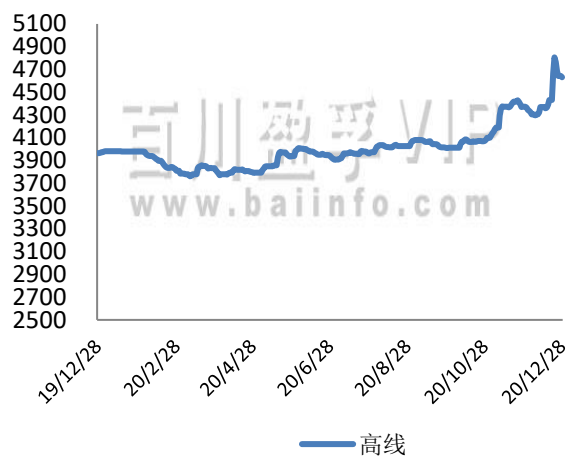


图 18：热轧板价格走势（元/吨）

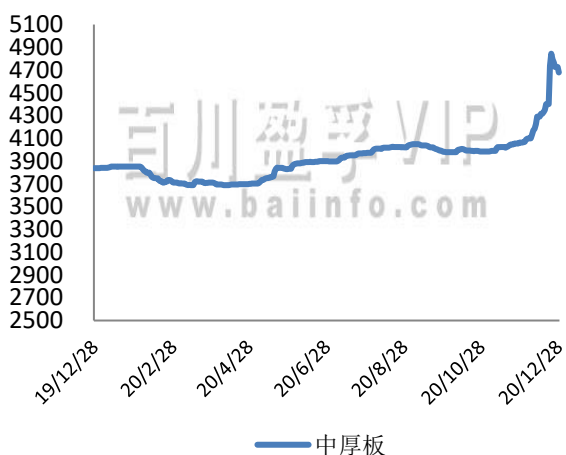


图 19：冷轧板价格走势（元/吨）

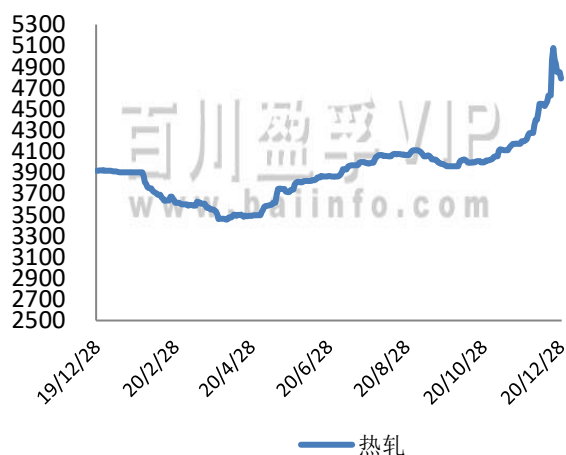


图 20：型材价格走势（元/吨）

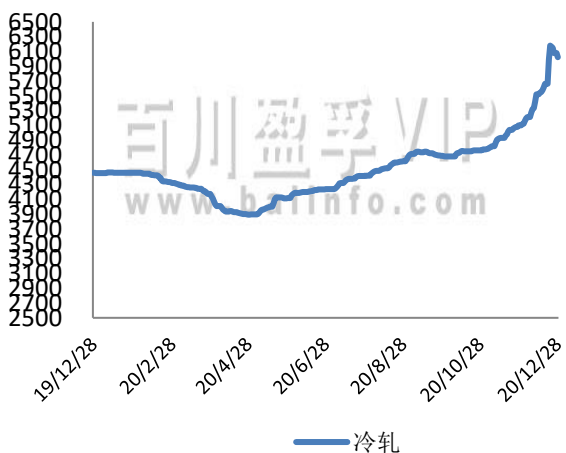


图 21：焊管价格走势（元/吨）

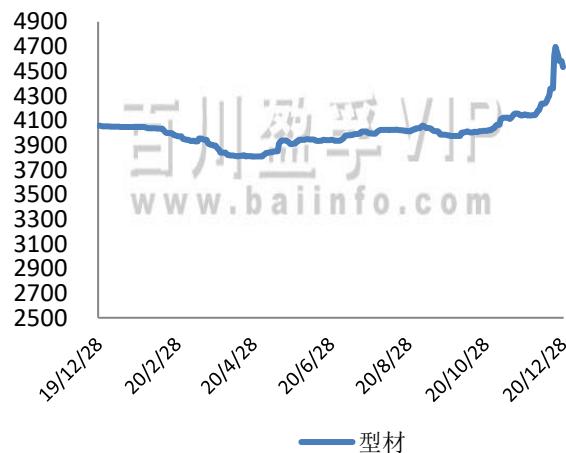


图 22：无缝管价格走势（元/吨）

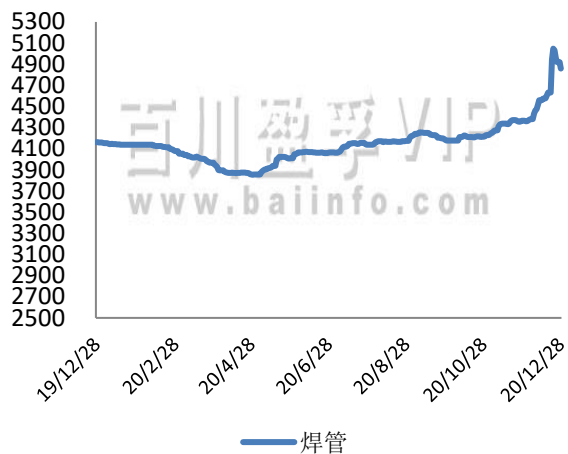


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

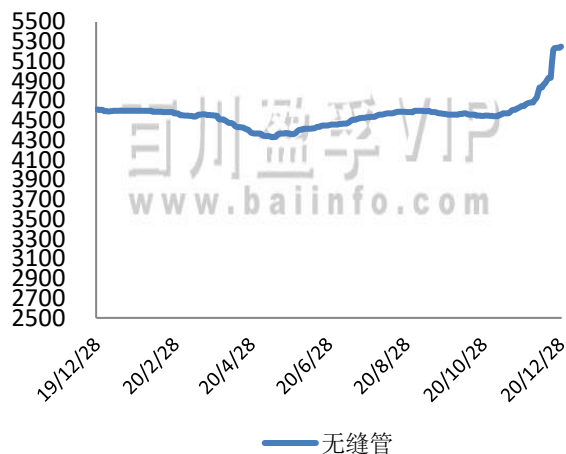


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

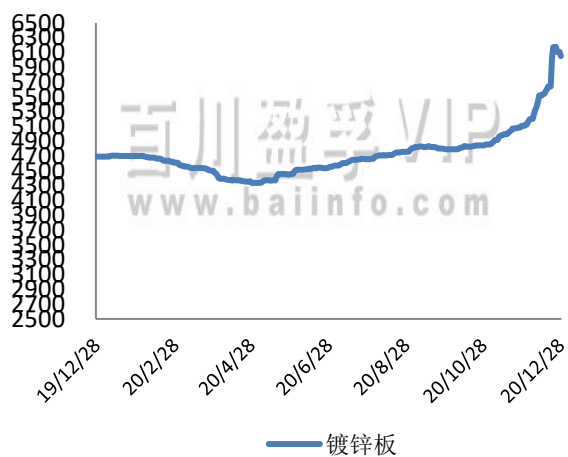


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

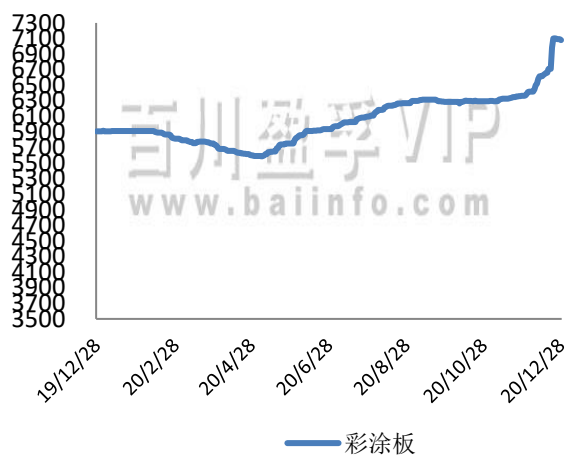


图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)

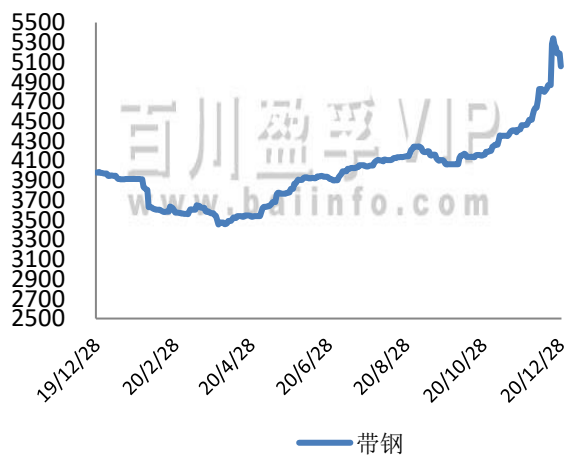


图 27: 焊管价格走势 (元/吨)

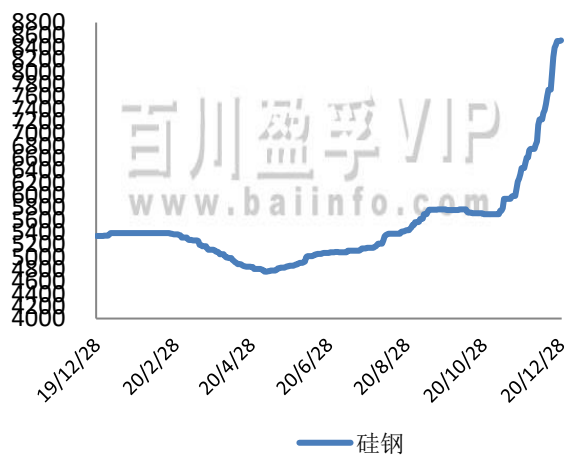


图 28: 无缝管价格走势 (元/吨)

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 219.6，较上月上涨 12.73%，近三个月上涨 20.79%，比去年同期上涨 22.20%；CRU 扁平材指数为 208.1，比上月上涨 15.04%，近三个月上涨 25.14%，比去年同期上涨 27.75%；CRU 长材指数为 255，比上月上涨 9.72%，近三个月上涨 15.33%，比去年同期上涨 15.33%。从区域范围看，CRU 北美 235.7，比上月上涨 20.01%，近三个月上涨 36.24%，比去年同期上涨 34.30%；CRU 欧洲 186，比上月上涨 22.61%，近三个月上涨 28.01%，比去年同期上涨 32.38%；CRU 亚洲 238.6，比上月上涨 5.44%，近三个月上涨 13.13%，比去年同期上涨 14.33%。

表：主要国家钢价、国内外差价（美元/吨）（数据更新至 12 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	761	656	16.01%	76	15	61
	欧盟	732	540	35.56%	47	-101	148
	日本	657	655	0.31%	-28	14	-42
	独联体	640	490	30.61%	-45	-151	106
热轧板	美国	1097	801	36.95%	366	172	194
	欧盟	802	618	29.77%	71	-11	82
	日本	677	675	0.30%	-54	46	-100
	独联体	715	588	21.60%	-16	-41	25
冷轧板	美国	1180	948	24.47%	233	155	78
	欧盟	894	711	25.74%	-53	-82	29
	日本	773	771	0.26%	-174	-22	-152
	独联体	828	630	31.43%	-119	-163	44
中厚板	美国	860	706	21.81%	118	87	31
	欧盟	744	544	36.76%	2	-75	77
	日本	812	810	0.25%	70	191	-121
	独联体	700	550	27.27%	-42	-69	27

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 12 月 22 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	219.6	12.73%	20.79%	22.20%
	扁平材	208.1	15.04%	25.14%	27.75%
	长材	255	9.72%	15.33%	15.33%

北美	235.7	20.01%	36.24%	34.30%
欧洲	186	22.61%	28.01%	32.38%
亚洲	238.6	5.44%	13.13%	14.33%

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）

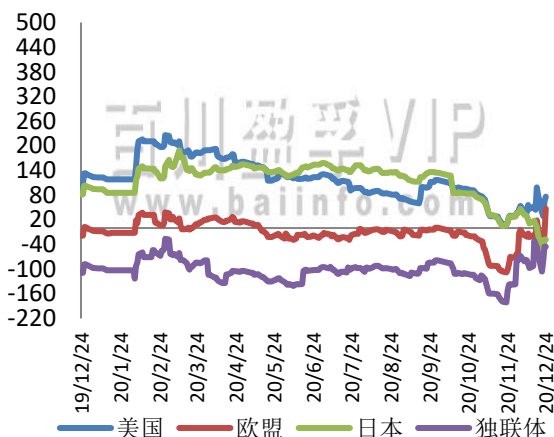


图 28：热卷国际国内价差走势（美元/吨）

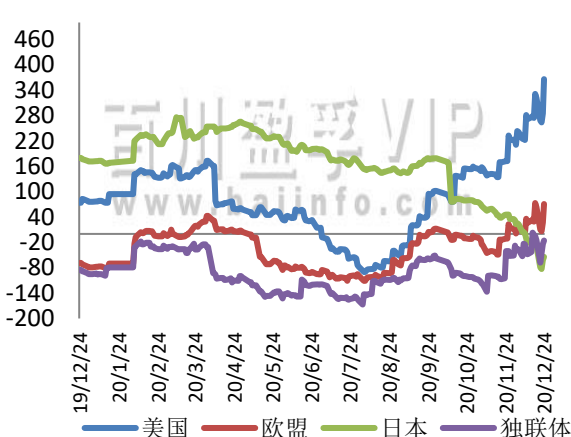


图 29：冷卷国际国内价差走势（美元/吨）

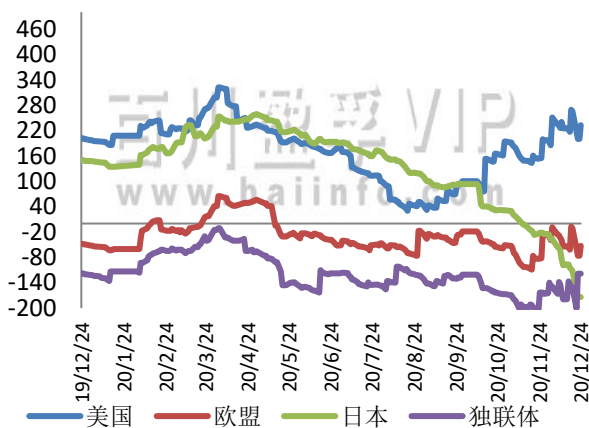


图 30：中厚板国际国内价差走势（美元/吨）

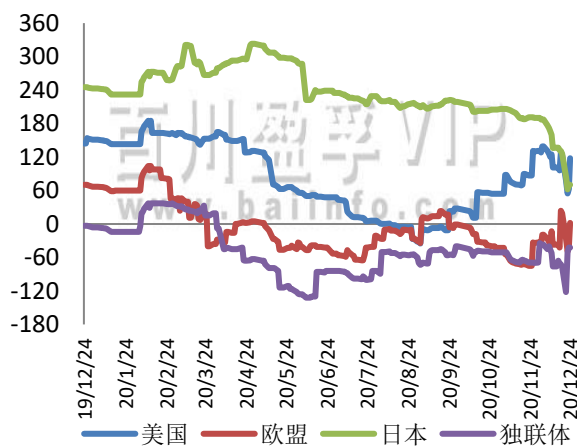
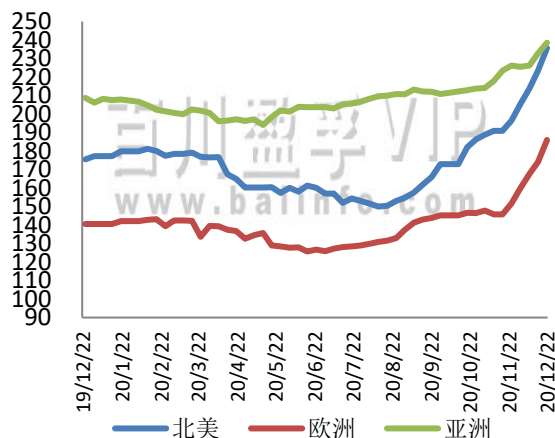
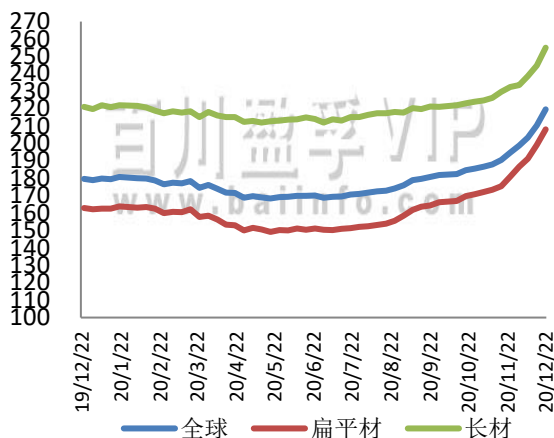


图 31：国际 CRU 价格指数走势（1）

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 686 元/吨；线材毛利约 914 元/吨；中厚板毛利约 843 元/吨；热轧板毛利约 1121 元/吨；冷轧板毛利约 1663 元/吨；镀锌板毛利约 1460 元/吨；硅钢毛利 3189 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	686	390	295	160	312	-152
线材	914	646	267	388	568	-180
中厚板	843	206	636	317	128	189
热轧板	1121	420	700	595	342	253
冷轧板	1663	678	984	1137	600	537
型材	658	241	416	132	163	-31
焊管	882	307	574	356	229	127
无缝管	383	-118	500	-143	-196	53
涂镀	1460	486	973	934	408	526

钢坯	519	199	319	-7	121	-128
带钢	1320	563	756	794	485	309
硅钢	3189	1170	2018	2663	1092	1571

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）

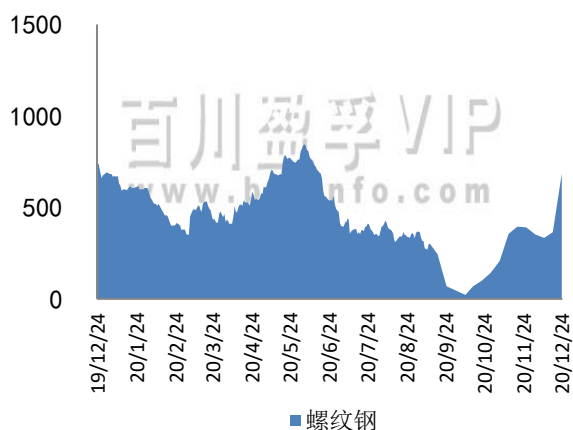


图 34：线材吨钢毛利走势（元/吨）

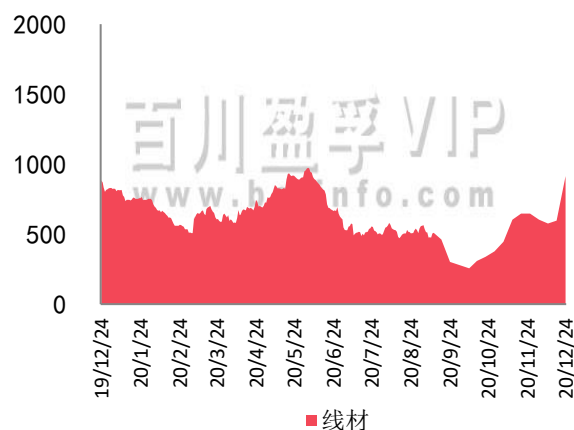


图 35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）

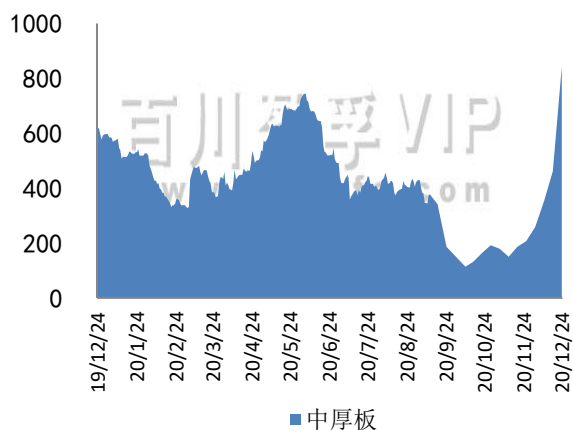


图 36：热卷吨钢毛利走势（元/吨）

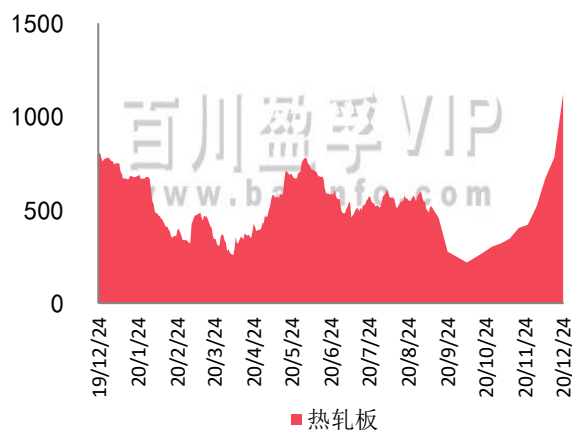


图 37：冷轧板吨钢毛利走势（元/吨）

图 38：型材吨钢毛利走势（元/吨）



图 39: 涂镀吨钢毛利走势 (元/吨)

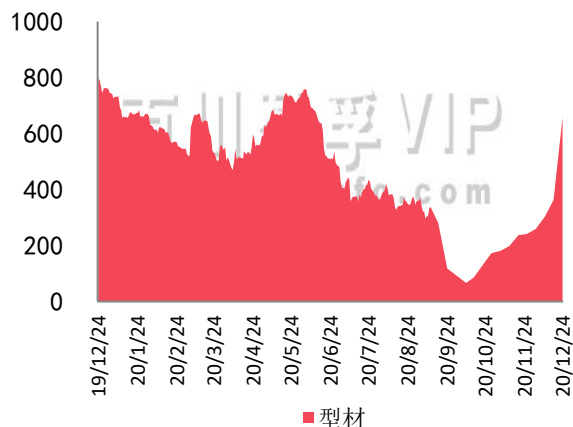
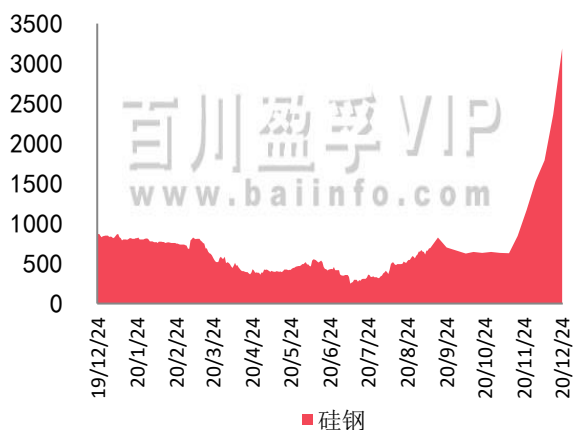


图 40: 硅钢吨钢毛利走势 (元/吨)



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 828.09 万吨，同比上涨 7.23%，月环比下降 21.43%。其中螺纹同比上涨 15.04%，月环比下降 25.74%；线材同比下降 21.11%，月环比下降 24.08%；热轧同比上涨 16.55%，月环比下降 22.36%；冷轧板同比下降 5.64%，月环比下降 9.36%；中厚板同比上涨 8.30%，月环比下降 9.96%；

上海库存 83.93 万吨，同比上涨 4.12%，月环比下降 9.57%。其中螺纹同比上涨 36.68%，月环比下降 24.30%；线材同比下降 30.24%，月环比下降 29.39%；热轧同比下降 3.70%，月环比上涨 0.55%；冷轧板同比上涨 2.98%，月环比下降 4.26%；中厚板同比上涨 1.79%，月环比下降 4.85%。

表: 全社会和上海地区主要钢材库存比较 (万吨) (数据截止到 12 月 25 日)

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	362.31	15.04%	-25.74%	螺纹钢	18.63	36.68%	-24.30%
线材	76.5	-21.11%	-24.08%	线材	3.46	-30.24%	-29.39%
热轧板	189.94	16.55%	-22.36%	热轧板	27.3	-3.70%	0.55%
冷轧板	97.6	-5.64%	-9.36%	冷轧板	23.16	2.98%	-4.26%
中厚板	101.74	8.30%	-9.96%	中厚板	11.38	1.79%	-4.85%
合计	828.09	7.23%	-21.43%	合计	83.93	4.12%	-9.57%

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）

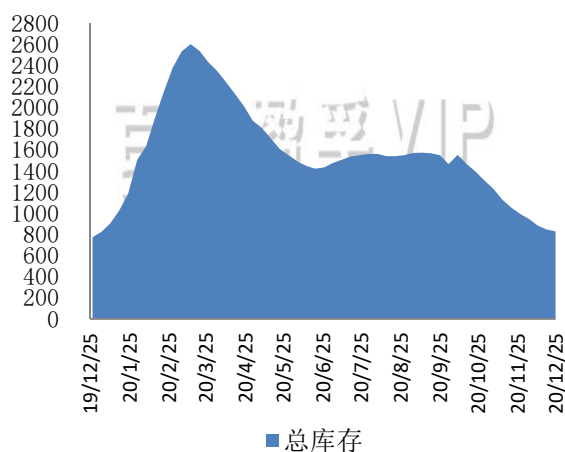


图 42：上海钢材总库存走势（万吨）

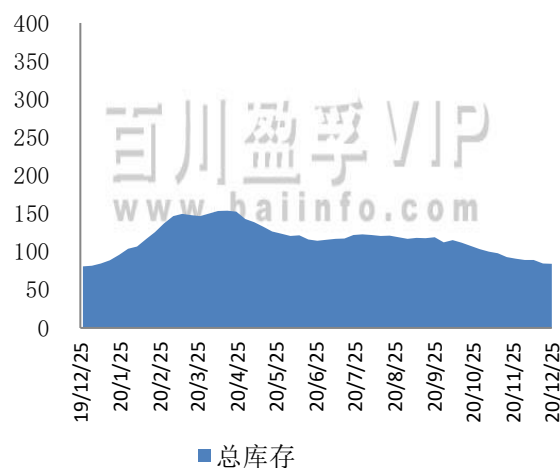


图 43：全国线材总库存走势（万吨）

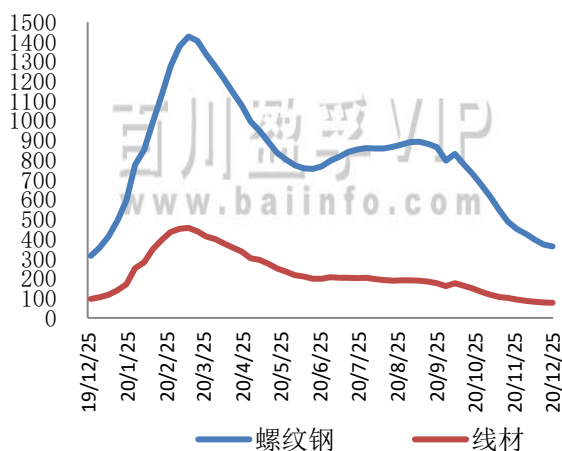


图 44：全国板材总库存走势（万吨）

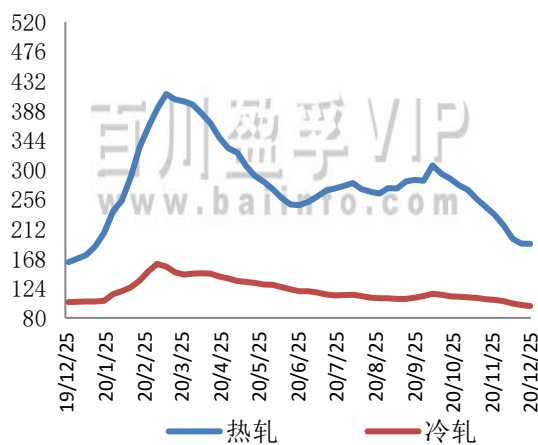


图 45：上海线材库存走势（万吨）



图 46：上海板材库存走势（万吨）



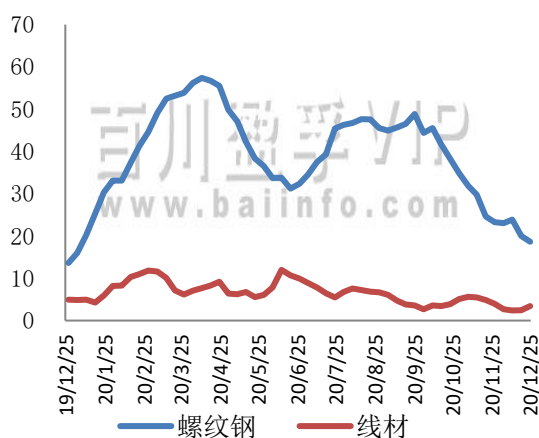


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

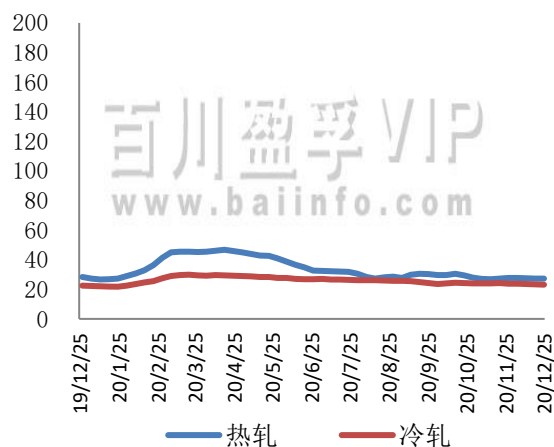
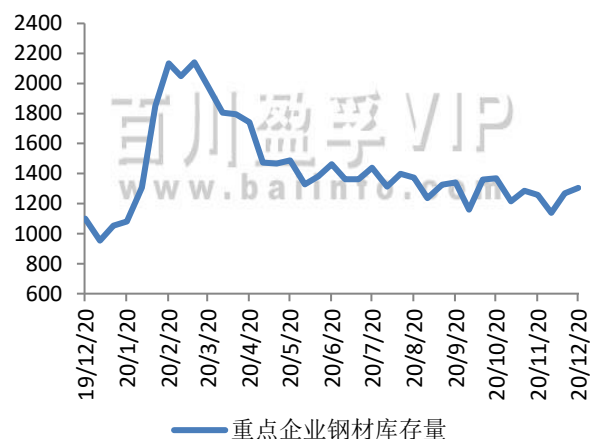
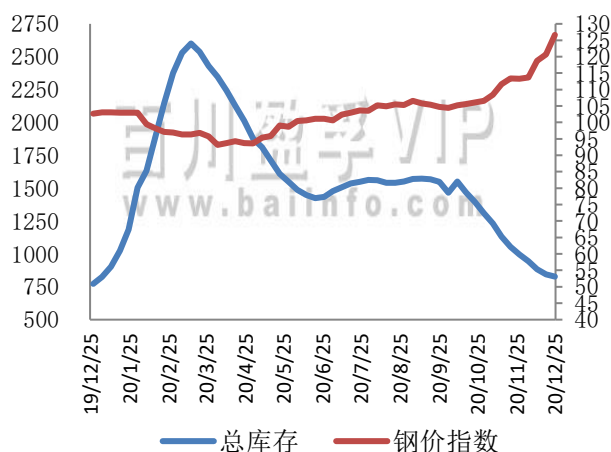


图 48: 重点企业钢材库存量 (万吨)



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	太钢产品助力白鹤滩水电站项目建设
2	马钢股份欧冶旗舰店型材专区上线
3	12月28日钢铁市场早报
4	预计下周钢价波动仍有反复 整体偏空 跌幅相对有限
5	下周钢材价格或震荡偏弱运行
6	大跌300后 钢价还会深跌吗
7	预计明日钢材价格将稳中小幅下调运行
8	全国多地限产预警 下游停工需求萎缩 库存拐点何时临近
9	方大九钢轧钢厂控制器升级改造效果理想

- 10 包钢携手 16 家企业谋划数字化转型
- 11 欧洲钢铁行业数字化转型及其面临的挑战
- 12 粤韶钢铁正式成为韶钢生产制造基地共建高质量钢铁生态圈
- 13 中国宝武年产钢突破亿吨 努力成为全球钢铁业引领者
- 14 12 月 25 日钢铁市场早报
- 15 主动下调降价促成交 钢价后市仍有下跌空间
- 16 黑色系期货低位震荡 明日钢材价格或继续下调运行
- 17 中国宝武年产钢突破亿吨 努力成为全球钢铁业引领者
- 18 邯钢公司高强钢 Q960E 首次直供武汉新客户
- 19 本钢矿业贾家堡矿 11 月份生产创新高
- 20 12 月 24 日钢铁市场早报

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 11 月中国钢材产量为 11734.4 万吨，环比减少 0.96%，同比增加 12.81%。1-11 月份累计生产钢材 11.93 亿吨，同比增加 7.59%。

2020 年 1-11 月份粗钢累计生产 9.63 亿吨，同比增加 6.0%。1-11 月份累计生产生铁 8.06 亿吨，同比增加 8.61%。

表：2020 年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2020 年 11 月	2020 年 10 月	去年同期	环比	同比	2020 年累计	去年同期	同比
粗钢	8766.0	9220.2	8028.7	-4.93%	9.18%	96317.7	90861.8	6.00%
生铁	7200.5	7617.1	6477.1	-5.47%	11.17%	80596.2	74205.2	8.61%
钢材	11734.4	11848.3	10401.6	-0.96%	12.81%	119330.4	110910.7	7.59%
钢筋	2327.1	2378.1	2240.8	-2.14%	3.85%	24130.3	22810.0	5.79%
线材	1478.5	1516.0	1352.1	-2.47%	9.35%	14884.4	14588.0	2.03%
冷轧薄板	364.5	348.1	295.4	4.71%	23.39%	3337.9	2952.0	13.07%
中厚宽钢带	1401.7	1499.2	1192.4	-6.50%	17.55%	15506.7	14084.8	10.10%
焊接钢管	593.2	562.4	533.9	5.48%	11.11%	5522.7	5106.3	8.15%

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）

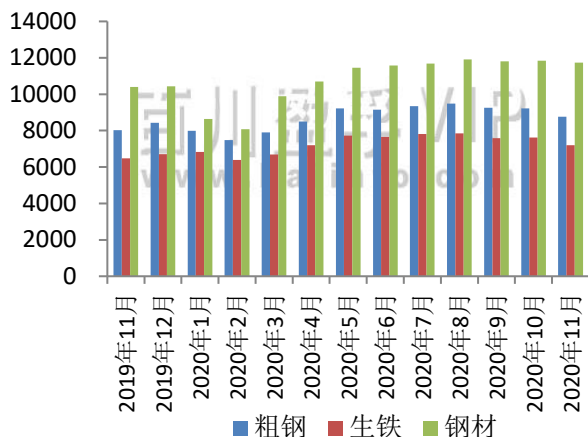


图 57: 国内板材产量走势 (万吨)

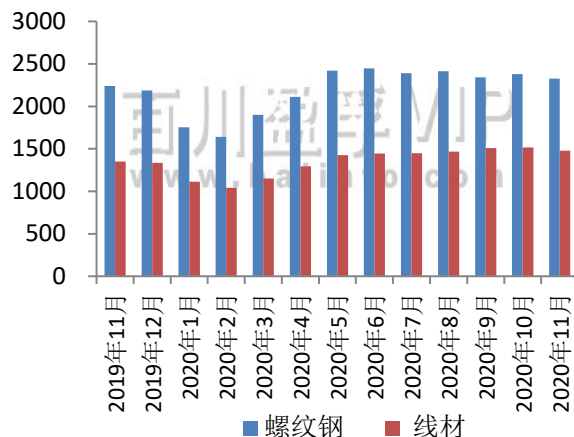
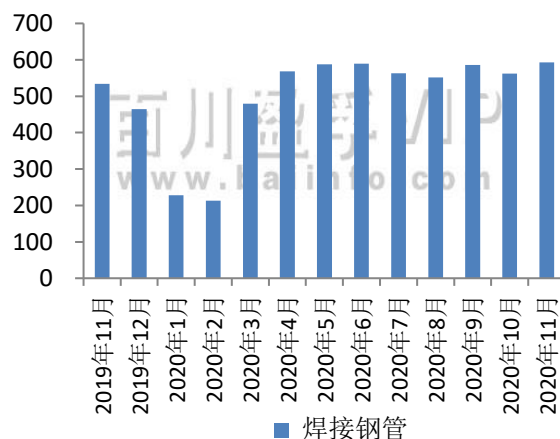
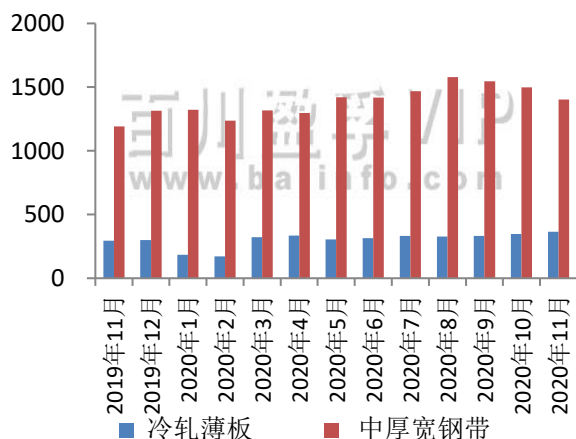


图 58: 国内管材产量走势 (万吨)



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

2020 年 11 月份，中国钢材进口量为 185.4 万吨，环比减少 4.02%，同比增加 77.93%；2020 年累计进口量为 1885.7 万吨，同比增加 74.30%。11 月份硅钢进口量为 4.1 万吨，环比增加 60.83%，同比增加 5.61%。

11 月份，中国钢材出口量为 440.2 万吨，环比增加 8.98%，同比减少 3.78%；2020 年钢材累计出口量为 4876.5 万吨，同比减少 18.27%。

表：2020 年中国钢材进出口量对比分析 (万吨;%)

产品	2020 年 11 月	2020 年 10 月	去年同期	环比	同比	2020 年累计	去年同期	同比
钢材进口	185.4	193.2	104.2	-4.02%	77.93%	1885.7	1081.9	74.30%

钢材出口	440.2	403.9	457.5	8.98%	-3.78%	4876.5	5966.7	-18.27%
螺纹钢	2.9	3.6	3.6	-17.89%	-18.60%	39.6	43.1	-8.08%
线材	22.7	18.6	27.6	22.10%	-17.78%	255.4	401.0	-36.31%
中厚板	26.8	18.4	35.9	45.87%	-25.21%	331.2	491.1	-32.56%
热轧板卷	64.2	46.7	50.8	37.44%	26.29%	590.6	849.2	-30.45%
冷轧板卷	33.9	25.2	32.1	34.60%	5.76%	325.0	405.2	-19.81%
型材	27.6	24.8	25.1	11.22%	9.90%	275.2	323.1	-14.82%
镀层板	84.3	89.5	86.5	-5.83%	-2.48%	1016.9	1130.8	-10.08%
涂层板	60.0	55.5	54.2	8.09%	10.74%	604.5	609.6	-0.85%
无缝管	21.1	22.5	37.8	-6.16%	-44.14%	300.7	395.5	-23.99%
焊管	29.3	31.3	31.7	-6.38%	-7.72%	329.8	362.6	-9.06%
硅钢进口	4.1	2.5	3.8	60.83%	5.61%	39.6	37.7	5.04%
硅钢出口	4.6	3.6	4.5	28.28%	2.45%	47.9	44.2	8.46%

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）

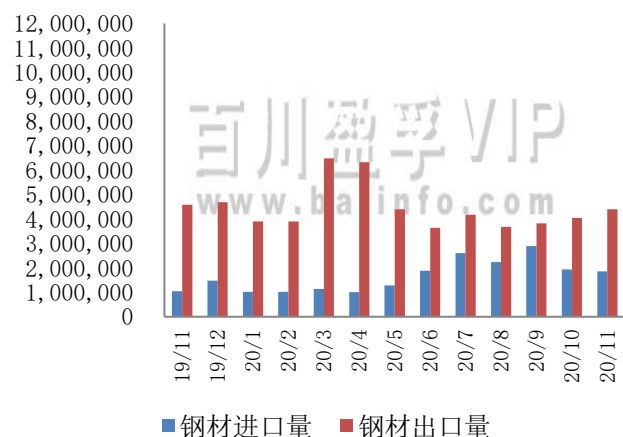


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

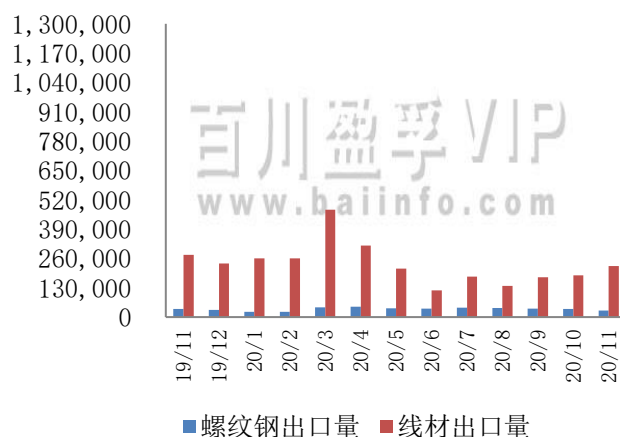


图 61：国内板材出口量走势（吨）

图 62：国内型材出口量走势（吨）

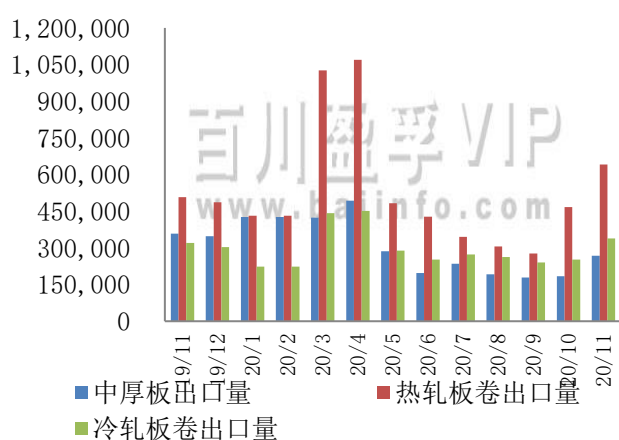


图 63: 国内涂镀出口量走势 (吨)

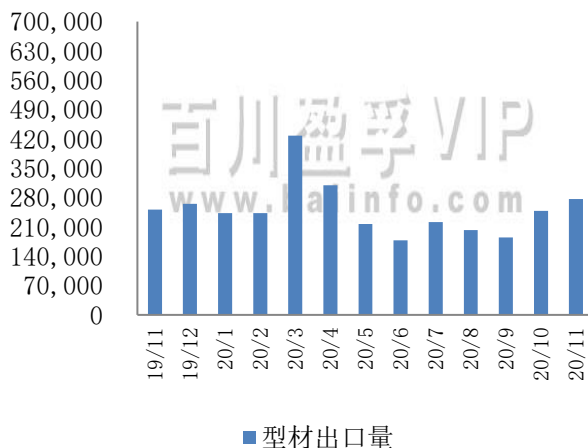


图 64: 国内管材出口量走势 (吨)

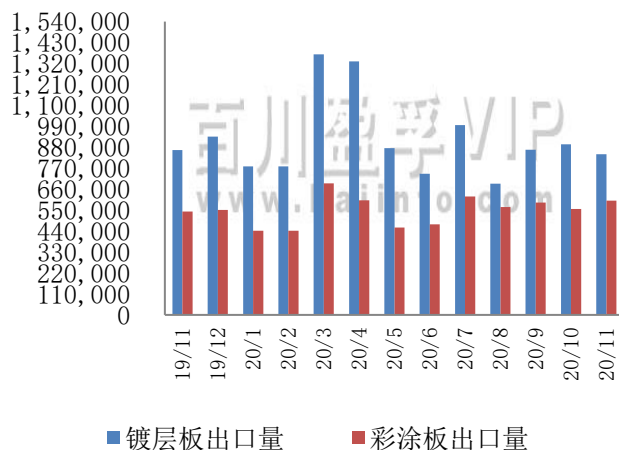


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

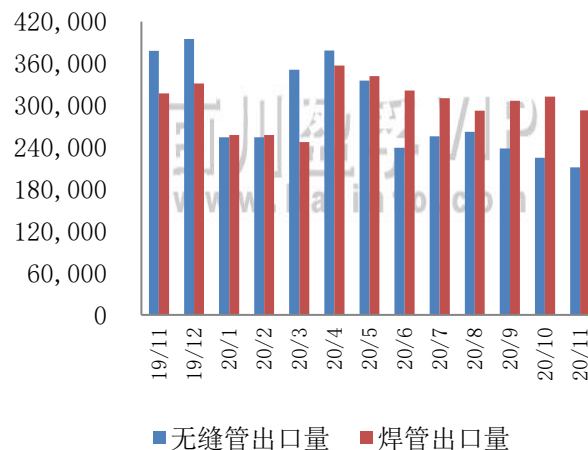
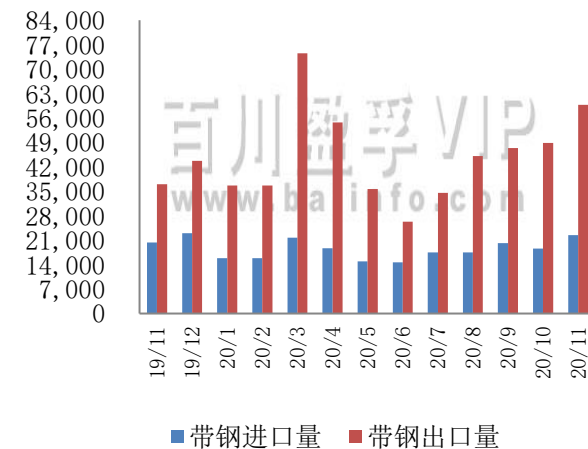
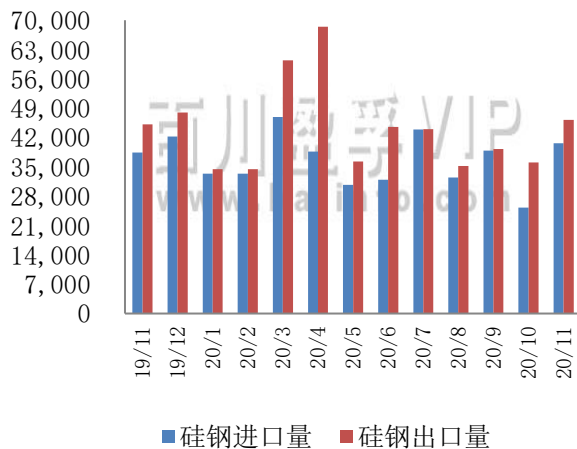


图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)



数据来源：百川盈孚 (BAIINFO)、百川研究部、国家统计局