

## 钢价先涨后跌

### ● 钢价先涨后跌

本月国内钢材价格震荡调整运行，整体表现为先涨后跌。国庆节后归来，黑色系期货震荡上行提振现货市场信心，加之部分地区限电消息提振，商家挺价意愿强烈，成交较节前好转，钢价节后迎开门红。下半月由于政策端影响，黑色系期货市场大幅下挫，影响现货市场心态低迷，需求释放仍不及预期。预计下月国内钢价或将偏弱调整运行。

### ● 原料：涨跌不一

本月末百川进口铁矿石均价 732.0 元/吨，较上月上涨 11 元/吨；国内铁精粉均价 1128 元/吨，较上月下跌 6.4 元/吨；青岛港进口矿均 822.5 元/吨，较上月上涨 14.5 元/吨；废钢均价 3417 元/吨，较上月下跌 7 元/吨；唐山方坯 4990 元/吨，较上月下跌 200 元/吨。

### ● 钢价：调整

螺纹钢均价 5844 元/吨，较上月上涨 283 元/吨；线材均价 6174 元/吨，较上月上涨 243 元/吨；中厚板均价 5883 元/吨，较上月上涨 112 元/吨；热轧均价 5914 元/吨，较上月上涨 30 元/吨；冷轧均价 6547 元/吨，较上月下跌 16 元/吨。

### ● 盈利：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 1161 元/吨；线材毛利约 1484 元/吨；中厚板毛利约 1165 元/吨；热轧板毛利约 1265 元/吨；冷轧板毛利约 1248 元/吨；镀锌板毛利约 1278 元/吨；硅钢毛利约 2378 元/吨。

| 产品  | 本月均价 | 上月   | 涨跌幅    |
|-----|------|------|--------|
| 螺纹钢 | 5844 | 5561 | 5.08%  |
| 线材  | 6174 | 5931 | 4.10%  |
| 中厚板 | 5883 | 5771 | 1.95%  |
| 热轧板 | 5914 | 5884 | 0.51%  |
| 冷轧板 | 6547 | 6564 | -0.25% |
| 型材  | 5866 | 5723 | 2.50%  |
| 焊管  | 6123 | 6027 | 1.60%  |
| 无缝管 | 6706 | 6450 | 3.97%  |
| 镀锌板 | 6782 | 6785 | -0.03% |
| 彩涂板 | 7821 | 7799 | 0.28%  |
| 钢坯  | 5237 | 5179 | 1.12%  |
| 带钢  | 5995 | 5999 | -0.06% |
| 硅钢  | 8373 | 8554 | -2.12% |



## 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调整运行，整体表现为先涨后跌。国庆节后归来，黑色系期货震荡上行提振现货市场信心，加之部分地区限电消息提振，商家挺价意愿强烈，成交较节前好转，钢价节后迎开门红。下半月由于政策端影响，黑色系期货市场大幅下挫，影响现货市场心态低迷，需求释放仍不及预期。预计下月国内钢价或将偏弱调整运行。

宏观方面，1—9月份，全国固定资产投资（不含农户）397827亿元，同比增长7.3%；比2019年1—9月份增长7.7%，两年平均增长3.8%。其中，民间固定资产投资227473亿元，同比增长9.8%。从环比看，9月份固定资产投资（不含农户）增长0.17%。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）同比增长1.5%。1—9月份，全国房地产开发投资112568亿元，同比增长8.8%；比2019年1—9月份增长14.9%，两年平均增长7.2%。其中，住宅投资84906亿元，增长10.9%。

供需方面，据国家统计局数据显示，2021年9月份，全国粗钢产量连续第四个月下降，至7375万吨，环比下降11.4%，同比下降21.2%。2021年1—9月份，全国粗钢产量8.1亿吨，同比增长2.0%。2021年9月份，全国钢材产量为1.0亿吨，环比下降6.3%，同比下降14.8%。库存方面，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10月22日，全国综合库存总量为1213.09万吨，较上月环比下降158.97万吨，月环比下降11.59%，同比减少13.0%。钢厂库存方面，2021年10月中旬重点钢铁企业钢材库存量为1284.65万吨，比上一旬增加0.39万吨，上升0.03%；比去年同期减少84.32万吨，下降6.16%。

原料方面，10月焦炭市场主稳运行，焦企十一假期后虽有提产但亦不明显。月内焦炭供需面基本平衡。一是节假日运输限产，二是山西强降雨运力受阻，焦企库存有所累库，10月下旬时期下调较为明显。铁矿石市场区间震荡。供应方面：国内矿多地市场资源偏紧，贸易商操作受限。海运费继续下跌，矿价缺乏支撑。需求方面：受限电和采暖季限产抑制，和成材需求不佳影响，需求端有所萎缩。虽有部分钢厂因为前期加码限产，提前超额完成平控指标而复产，但由于限电和控产使得复产力度不及预期。且因市场对冬季钢材需求的信心较差，需求端利好不明显。综合来看：钢企看空预期增强，受限产影响，市场交投活跃度下降，钢企多低库存运行，市场交投两弱。长远点看还是利空铁矿。

本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价4917元/吨，较上月下跌11.63%，近三个月下跌14.29%；热轧卷材收盘价5236元/吨，较上月下跌6.37%，近三个月下跌15.12%；焦炭收盘价3790元/吨，较上月上涨19.43%，近三个月上涨28.78%；焦煤收盘价2950.5元/吨，较上月上涨3.38%，近三个月上涨27.34%；铁矿石收盘714.5元/吨，较上月上涨1.64%，近三个月下跌30.43%。

后期供需方面，供应方面，粗钢产量持续回落，限产政策效果显现。工信部发布了关于开展京津冀及周边地区 2021-2022 年采暖季钢铁行业错峰生产的通知，。多地在“能耗双控”政策影响下，限产限电持续加严。需求方面：经济数据回落，下游需求走弱。

综合来看，本月政策端影响因素较大，煤炭保供稳价政策频出，带动黑色系期货市场大幅下挫，钢材市场品种走势分化。后期来看，供给方面，粗钢产量持续回落，限产政策效果显现。需求方面，下游需求释放始终不及预期，预计下月国内钢价或将偏弱调整运行。

## 二、河南地区钢材市场

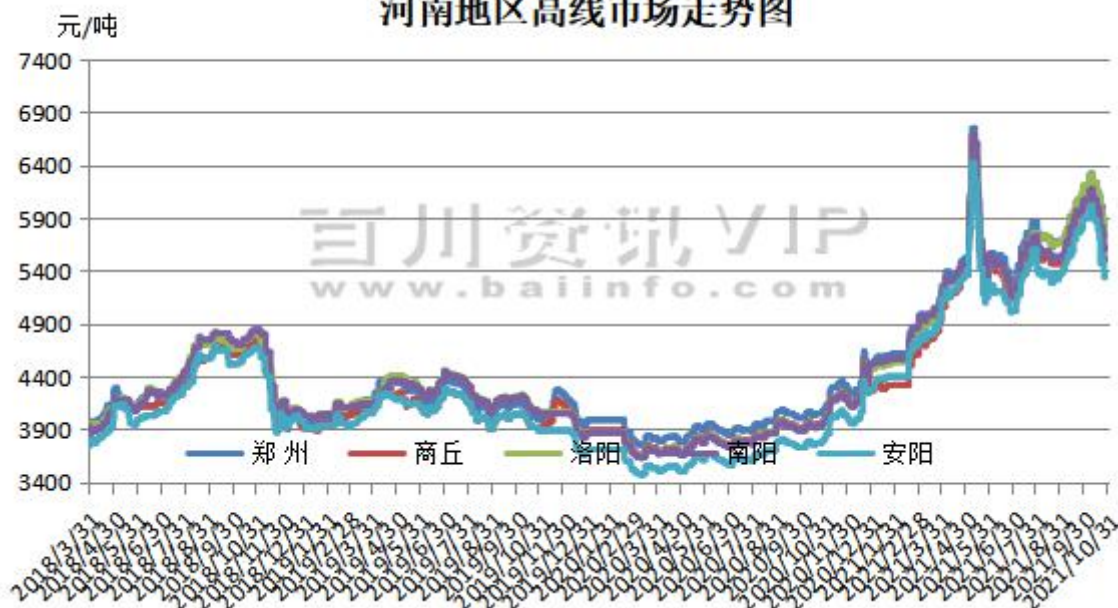
### 1、线材市场

10 月，国内建筑钢材市场价格震荡下行。本月前期虽然受国庆假期休市影响，价格小幅上涨，但后期随着部分地区复产及错峰生产政策的实行，钢材产量有所回升，利空现货市场；同时，从原料端方面来看，铁矿石价格长期低位震荡，焦炭价格受政策限制，博弈情绪紧张，暂稳运行，建材价格底部支撑不足，加上北方天气转凉，下游工地开工率不足，房地产企业贷款压力紧张，终端需求弱势，现货市场进一步受挫，持续下跌，总之，在多方面因素的共同作用下，建材市场恐慌情绪加剧，整体成交氛围冷清。后市预测：目前受建材价格持续下跌影响，商家稳价止跌心态浓厚，同时由于限产政策持续和下游需求不足的共同影响，建材市场供需两弱，很难有大幅波动。故预计短期建筑钢材价格或稳中偏弱，调整幅度在 50-100 元/吨。

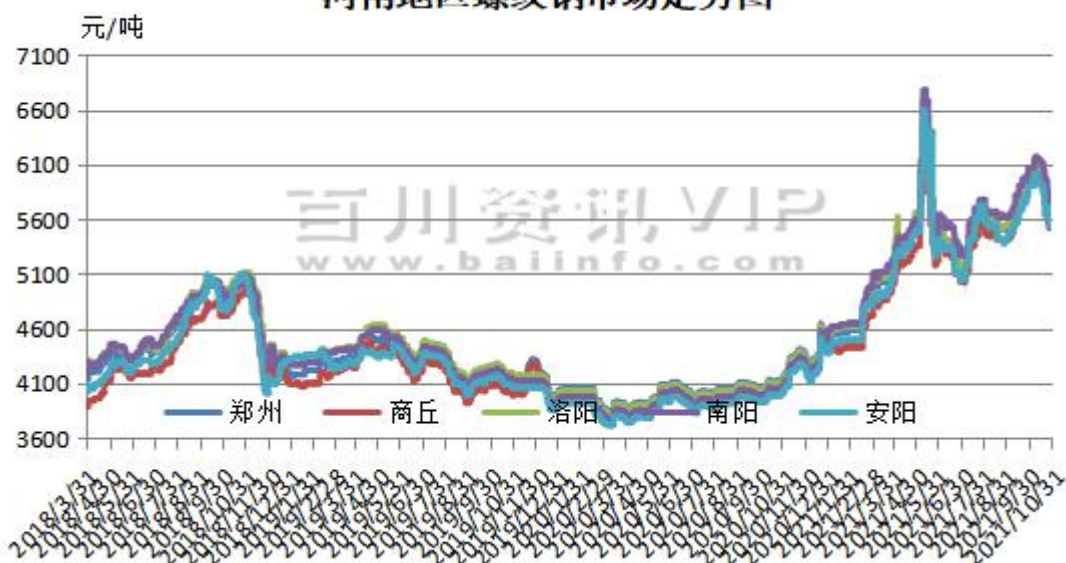
其中，河南地区市场价格本月整体呈现下跌趋势，整体下调在 500 元/吨，本月受原料端铁矿石价格长期拉低震荡，焦炭价格受政策限制等影响，加之北方天气转凉，工地开工率不足，终端需求减弱，成交氛围冷清，价格持续下跌。

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。

河南地区高线市场走势图



河南地区螺纹钢市场走势图



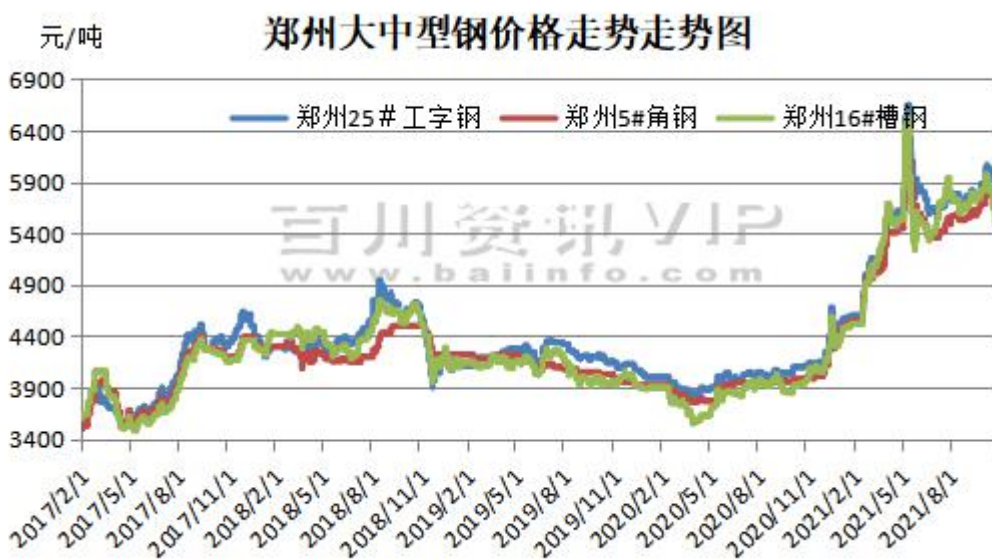
## 2、型材市场

10月，国内型材市场价格稳中涨跌运行。具体来看：月初，价格上涨积极，主要原因在于双节，“银十”双节是一个契机，需求量相比九月底有一定的释放。而节后的到来，主力品种大幅走强，市场心态较好，助推现货价格大幅跟涨。到了月中，型材价格开始回落，假期期间部分地区批量采购囤货现象已提前透支市场需求，到这一时期，商家对高价资源纷纷退避以观望为主，下游需求持续走弱，

对成品材打压明显。临近月末，市场成交一般，补库积极性较之前有所减弱，导致厂库小幅增加。因此短期内不排除钢厂向下调整的可能，但从目前钢厂生产成本及整体利用率来说，后续钢企对出厂及指导价格的调整也难以存在较大幅度的向下驱动力。后市预测：预计下月型材市场价格或将弱势震荡调整，幅度在 40-100 元左右。。

其中，河南地区市场价格本月整体涨跌运行，整体下调在 80 元/吨，本月前期受双节影响，需求量有一定释放，价格上涨积极，月中，型材价格开始回落，月末，下游需求持续走弱。

后市预测：预计下月型材市场价格或将弱势震荡调整，幅度在 40-100 元左右。。





### 三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末百川进口铁矿石均价 732.0 元/吨，较上月上涨 11 元/吨；国内铁精粉均价 1128 元/吨，较上月下跌 6.4 元/吨；青岛港进口矿均 822.5 元/吨，较上月上涨 14.5 元/吨；废钢均价 3417 元/吨，较上月下跌 7 元/吨；唐山方坯 4990 元/吨，较上月下跌 200 元/吨。

原料方面，10 月焦炭市场主稳运行，焦企十一假期后虽有提产但亦不明显。月内焦炭供需面基本平衡。一是节假日运输限产，二是山西强降雨运力受阻，焦企库存有所累库，10 月下旬时期下调较为明显。铁矿石市场区间震荡。供应方面：国内矿多地市场资源偏紧，贸易商操作受限。海运费继续下跌，矿价缺乏支撑。需求方面：受限电和采暖季限产抑制，和成材需求不佳影响，需求端有所萎缩。虽有部分钢厂因为前期加码限产，提前超额完成平控指标而复产，但由于限电和控产使得复产力度不及预期。且因市场对冬季钢材需求的信心较差，需求端利好不明显。综合来看：钢企看空预期增强，受限产影响，市场交投活跃度下降，钢企多低库存运行，市场交投两弱。长远点看还是利空铁矿。

10 月炼焦煤价格上涨。产地：主产地部分煤矿以保供电煤为主，且内蒙古地区煤管票限制，炼焦煤市场供应仍呈趋紧局面。山西洪灾停产煤矿正陆续复工复产，产量已陆续恢复，运输正逐步恢复之中。发改委一系列“组合拳”后，市场心态稍有转变，部分下游客户认为后期煤价再涨难度较大，观望情绪浓，也有部分客户认为四季度保供压力大，炼焦煤供应量仍然偏紧。进口煤：进口澳洲焦煤继续严控，优质主焦煤资源供应并不宽松。进口蒙煤方面本周通关量较前期有所提升，但近两日因疫情反弹，策克口岸停止通关，蒙煤市场暂稳运行。下游：近期原料煤成本大幅上涨，影响焦化利润再度回落至极低水平，同时焦化企业受环保及能控政策趋严影响，也存在不同程度限产行为。后市预测：整体来看，随着相关政策的落实，焦煤价格会逐渐回落。

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  |
|-------------|----------|--------|---------|---------|---------|
| 百川铁矿石均价     | 732.00   | 1.53%  | -38.54% | -39.45% | -30.29% |
| 国产铁精粉均价     | 1128     | -0.56% | -28.19% | -15.91% | -0.51%  |
| 青岛港进口矿价格    | 822.5    | 1.79%  | -39.30% | -37.43% | -24.82% |
| 港口铁矿石库存（万吨） | 14045.48 | 8.24%  | 9.32%   | 5.44%   | 13.19%  |
| 二级冶金焦均价     | 4076     | 3.29%  | 60.22%  | 96.53%  | 87.57%  |
| 国内炼焦煤均价     | 2681     | 7.93%  | 77.08%  | 126.05% | 137.26% |
| 炼焦煤期货价格     | 2950.5   | 3.38%  | 38.20%  | 65.39%  | 72.29%  |
| 国内废钢均价      | 3417     | -0.20% | 1.51%   | 7.20%   | 24.56%  |
| 河北普碳方坯      | 4990     | -3.85% | -5.13%  | 0.20%   | 30.29%  |
| 海运（BDI）     | 4410     | -5.04% | 37.38%  | 57.05%  | 222.84% |

数据来源：BAIINFO/百川盈孚大数据

图 5：国产铁精粉价格走势（元/吨）

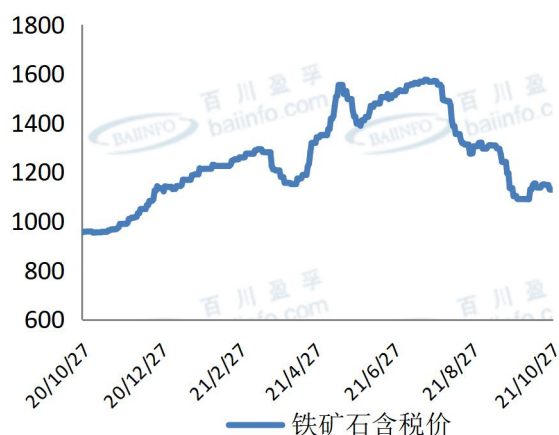


图 7：港口铁矿石库存走势（万吨）

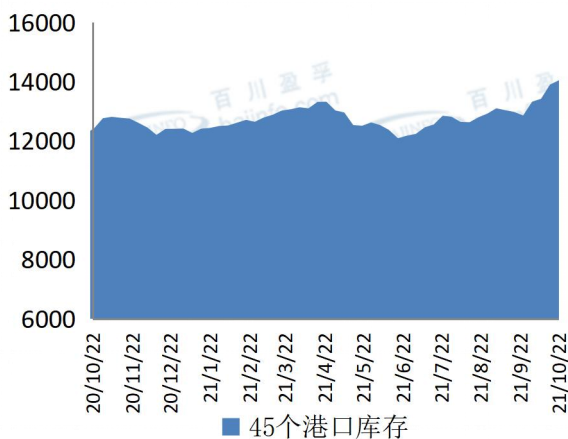


图 6：进口矿价格走势（元/吨）

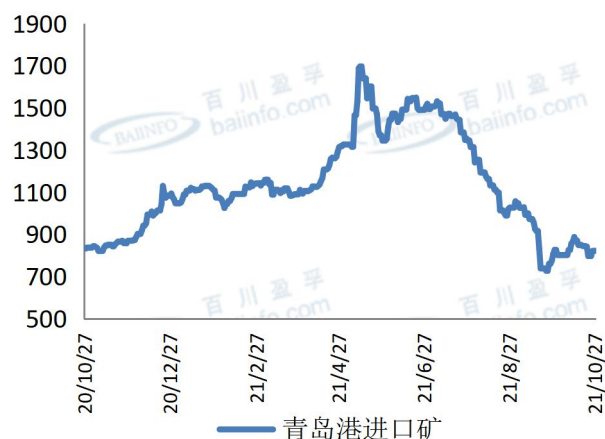


图 8：巴西、澳洲海运费（美元/吨）

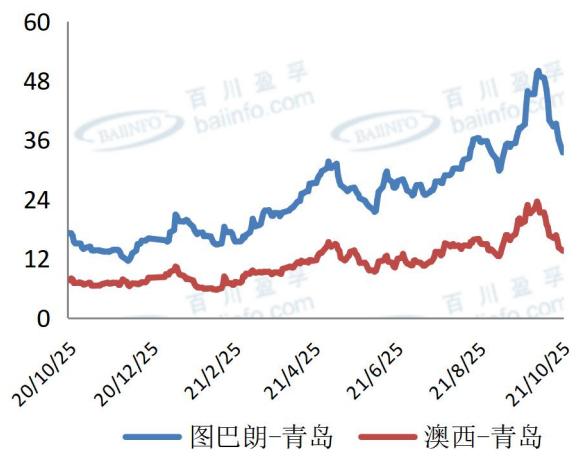


图 9：波罗的海干散货海运指数走势

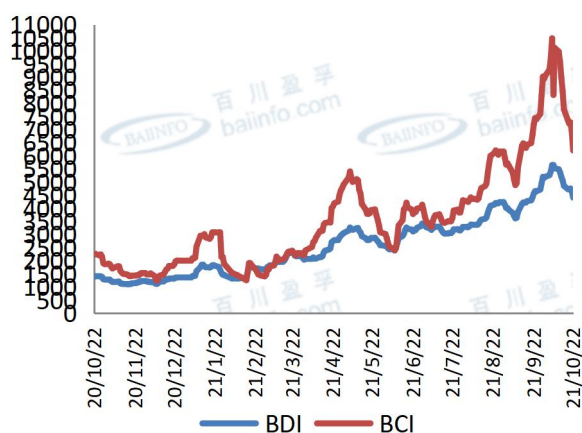


图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）

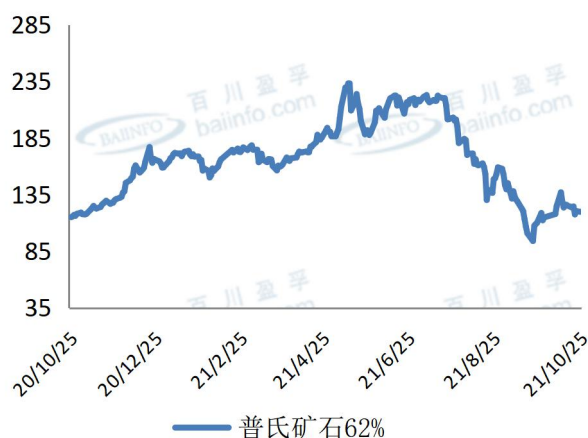


图 11：焦煤、焦炭价格走势（元/吨）



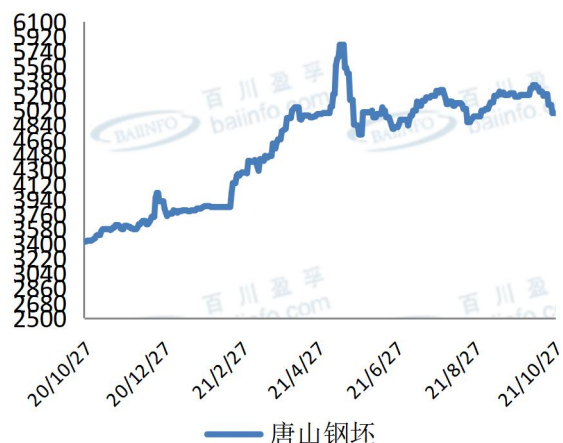
图 12：国产矿、进口矿价格走势（元/吨）



图 13：废钢价格走势（元/吨）



图 14：钢坯价格走势（元/吨）



数据来源：BAIINFO/百川盈孚大数据

## 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 5844 元/吨，较上月上涨 283 元/吨，涨幅 5.08%；线材均价 6174 元/吨，较上月上涨 243 元/吨，涨幅 4.10%。

板材方面：中厚板均价为 5883 元/吨，较上月上涨 112 元/吨，涨幅 1.95%；热轧板均价为 5914 元/吨，较上月上涨 30 元/吨，涨幅 0.51%；冷轧板均价 6547 元/吨，较上月下跌 16 元/吨，跌幅 0.25%。

型材方面：大中型材均价为 5866 元/吨，较上月上涨 143 元/吨，涨幅 2.50%。

管材方面：焊管均价为 6123 元/吨，较上月上涨 97 元/吨，涨幅 1.60%；无缝管均价 6706 元/吨，较上月上涨 256 元/吨，涨幅 3.97%。

其他钢材：镀锌板均价为 6782 元/吨，较上月下跌 0.03%，彩涂板均价为 7821 元/吨，较上月上涨 0.28%；钢坯均价 5237 元/吨，较上月上涨 58 元/吨，涨幅 1.12%；带钢均价 5995 元/吨，较上月下跌 0.06%；硅钢均价 8373 元/吨，较上月下跌 2.12%。

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 | 5521 | -4.33% | 26.63% | 5844 | 5561 | 5.08%  |
| 线材均价  | 5837 | -4.72% | 27.53% | 6174 | 5931 | 4.10%  |
| 中厚板均价 | 5830 | 0.59%  | 27.77% | 5883 | 5771 | 1.95%  |
| 热轧板均价 | 5745 | -2.46% | 23.23% | 5914 | 5884 | 0.51%  |
| 冷轧板均价 | 6460 | -1.19% | 10.64% | 6547 | 6564 | -0.25% |
| 型材均价  | 5771 | 0.26%  | 28.47% | 5866 | 5723 | 2.50%  |
| 焊管均价  | 6083 | 0.68%  | 28.14% | 6123 | 6027 | 1.60%  |
| 无缝管均价 | 6687 | 1.47%  | 27.18% | 6706 | 6450 | 3.97%  |
| 镀锌板均价 | 6662 | -1.67% | 12.02% | 6782 | 6785 | -0.03% |
| 彩涂板均价 | 7783 | -0.21% | 10.63% | 7821 | 7799 | 0.28%  |
| 钢坯均价  | 5043 | -3.32% | 31.09% | 5237 | 5179 | 1.12%  |
| 带钢均价  | 5844 | -2.94% | 20.45% | 5995 | 5999 | -0.06% |
| 硅钢均价  | 8270 | -1.78% | -3.39% | 8373 | 8554 | -2.12% |

数据来源：BAIINFO/百川盈孚大数据

图 15: 螺纹钢价格走势 (元/吨)

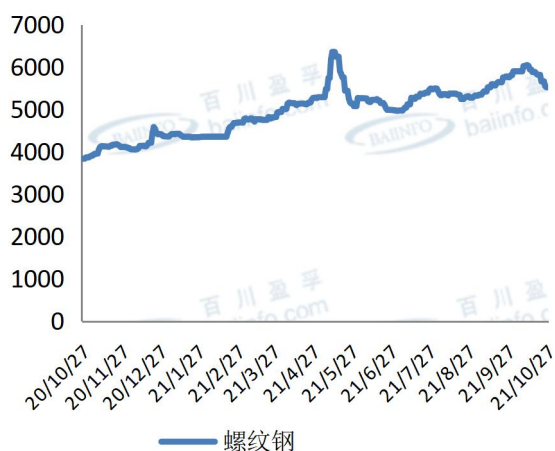


图 16: 线材价格走势 (元/吨)

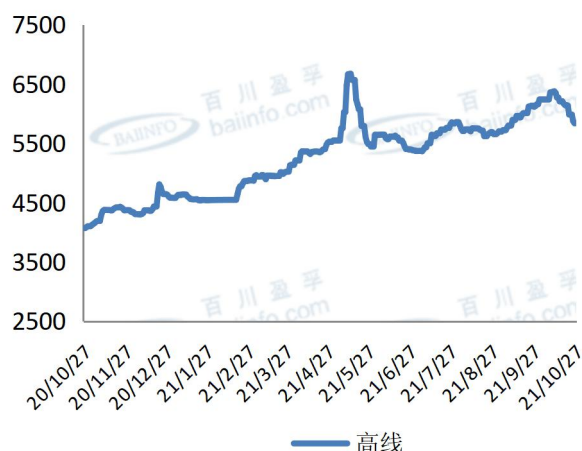


图 17: 中厚板价格走势 (元/吨)



图 18: 热轧板价格走势 (元/吨)

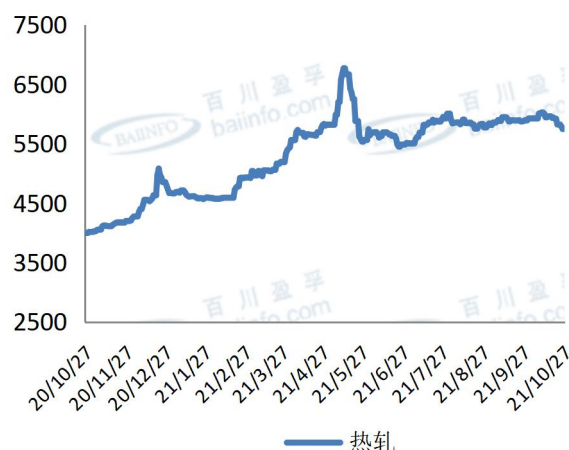


图 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)

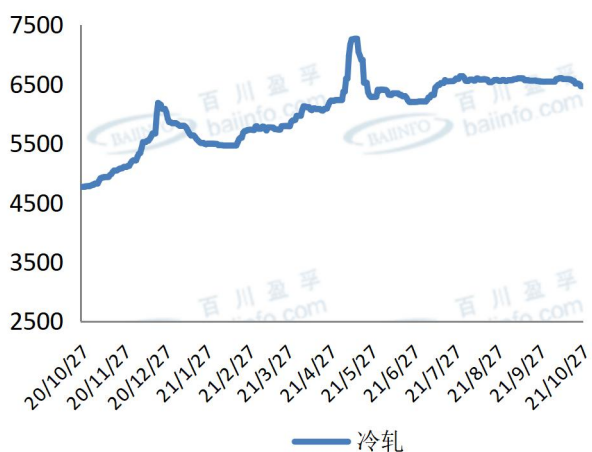


图 20: 型材价格走势 (元/吨)

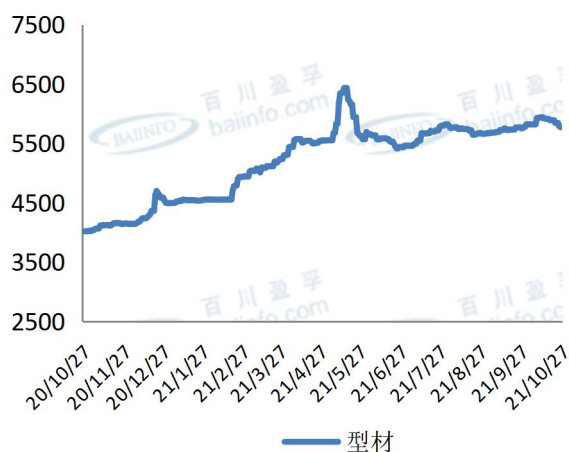


图 21: 焊管价格走势 (元/吨)

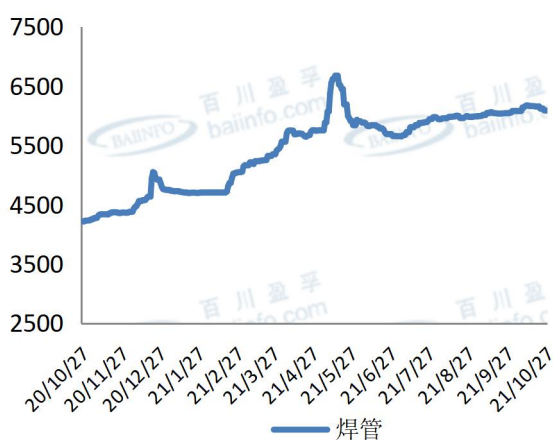


图 22: 无缝管价格走势 (元/吨)

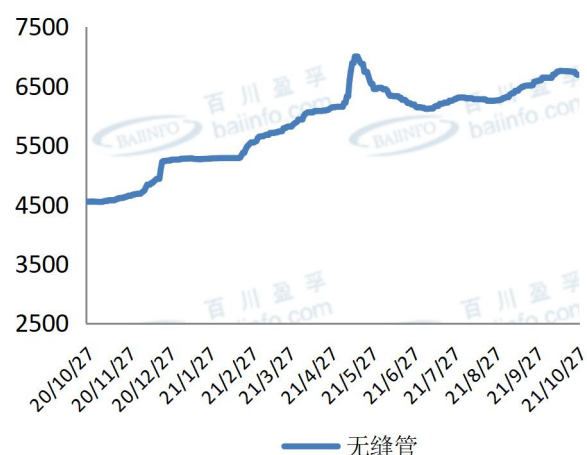


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)

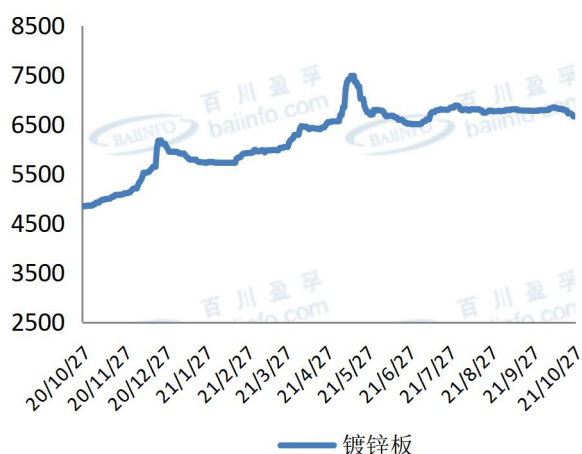


图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

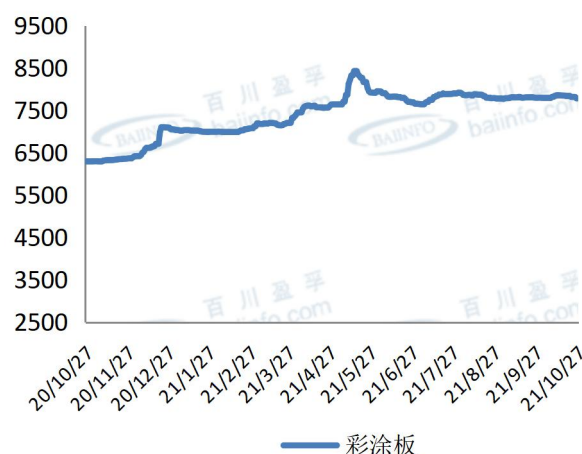


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

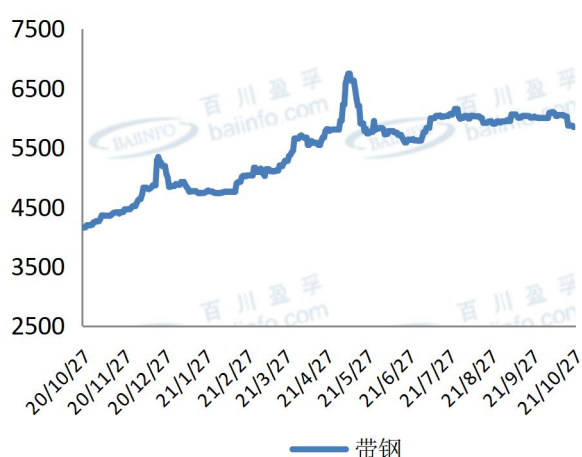
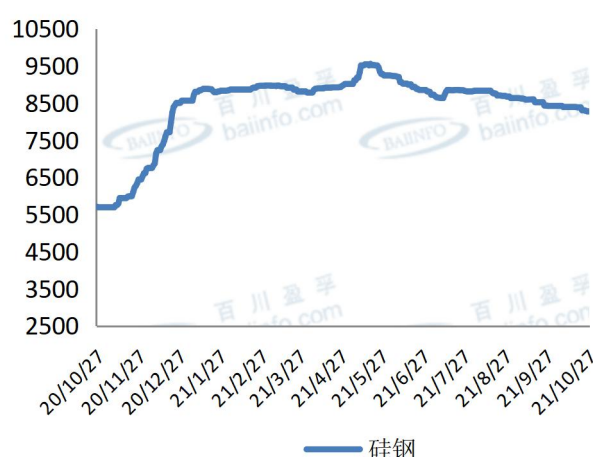


图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)



数据来源: BAIINFO/百川盈孚大数据

## 五、本月国际钢铁市场分析

本月末 CRU 国际钢价综合指数为 325.5，较上月下跌 1.24%，近三个月上涨 1.91%，比去年同期上涨 76.33%；CRU 扁平材指数为 325.8，比上月下跌 2.19%，近三个月上涨 0.71%，比去年同期上涨 91.87%；CRU 长材指数为 349.3，比上月上涨 0.26%，近三个月上涨 3.80%，比去年同期上涨 56.64%。从区域范围看，CRU 北美 466.7，比上月上涨 0.54%，近三个月上涨 10.96%，比去年同期上涨 156.29%；CRU 欧洲 275.5，比上月下跌 6.48%，近三个月下跌 6.32%，比去年同期上涨 87.80%；CRU 亚洲 314，比上月上涨 1.49%，近三个月上涨 3.32%，比去年同期上涨 47.49%。

表：主要国家钢价、国内外差价（美元/吨）（数据更新至 10 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  | 1055 | 1055 | 0.00%  | 219  | 154  | 65   |
|     | 欧盟  | 940  | 935  | 0.53%  | 104  | 34   | 70   |
|     | 日本  | 825  | 825  | 0.00%  | -11  | -76  | 65   |
|     | 独联体 | 725  | 700  | 3.57%  | -111 | -201 | 90   |
| 热轧板 | 美国  | 2100 | 2150 | -2.33% | 1233 | 1261 | -28  |
|     | 欧盟  | 1200 | 1280 | -6.25% | 333  | 391  | -58  |
|     | 日本  | 990  | 1000 | -1.00% | 123  | 111  | 12   |
|     | 独联体 | 845  | 845  | 0.00%  | -22  | -44  | 22   |
| 冷轧板 | 美国  | 2390 | 2375 | 0.63%  | 1388 | 1370 | 18   |
|     | 欧盟  | 1380 | 1490 | -7.38% | 378  | 485  | -107 |
|     | 日本  | 1110 | 1050 | 5.71%  | 108  | 45   | 63   |
|     | 独联体 | 960  | 965  | -0.52% | -42  | -40  | -2   |
| 中厚板 | 美国  | 2000 | 1880 | 6.38%  | 1109 | 1004 | 105  |
|     | 欧盟  | 1105 | 1190 | -7.14% | 214  | 314  | -100 |
|     | 日本  | 1000 | 980  | 2.04%  | 109  | 104  | 5    |
|     | 独联体 | 920  | 965  | -4.66% | 29   | 89   | -60  |

数据来源：BAIINFO/百川盈孚大数据

表：国际钢材价格指数比较（数据更新至 10 月 19 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  | 325.5 | -1.24% | 1.91% | 76.33% |
|           | 扁平材 | 325.8 | -2.19% | 0.71% | 91.87% |

|    |       |        |        |         |
|----|-------|--------|--------|---------|
| 长材 | 349.3 | 0.26%  | 3.80%  | 56.64%  |
| 北美 | 466.7 | 0.54%  | 10.96% | 156.29% |
| 欧洲 | 275.5 | -6.48% | -6.32% | 87.80%  |
| 亚洲 | 314   | 1.49%  | 3.32%  | 47.49%  |

数据来源：BAIINFO/百川盈孚大数据

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）

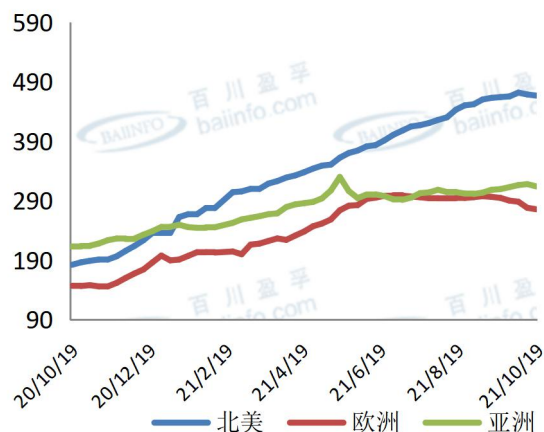
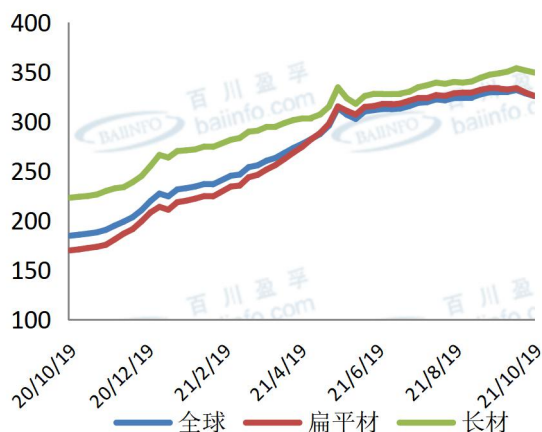


图 30：中厚板国际国内价差走势（美元/吨）



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：BAIINFO/百川盈孚大数据

## 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 1161 元/吨；线材毛利约 1484 元/吨；中厚板毛利约 1165 元/吨；热轧板毛利约 1265 元/吨；冷轧板毛利约 1248 元/吨；镀锌板毛利约 1278 元/吨；硅钢毛利约 2378 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 | 1161        | 1058 | 103 | 794     | 851  | -57 |
| 线材  | 1484        | 1387 | 97  | 1117    | 1180 | -63 |
| 中厚板 | 1165        | 941  | 224 | 798     | 734  | 64  |
| 热轧板 | 1265        | 1059 | 206 | 898     | 852  | 46  |
| 冷轧板 | 1248        | 1049 | 199 | 881     | 842  | 39  |
| 型材  | 1086        | 889  | 197 | 719     | 682  | 37  |
| 焊管  | 1203        | 978  | 225 | 836     | 771  | 65  |
| 无缝管 | 1090        | 871  | 219 | 723     | 664  | 59  |

|    |      |      |     |      |      |     |
|----|------|------|-----|------|------|-----|
| 涂镀 | 1278 | 1098 | 180 | 911  | 891  | 20  |
| 钢坯 | 881  | 735  | 146 | 514  | 528  | -14 |
| 带钢 | 1269 | 1049 | 220 | 903  | 842  | 61  |
| 硅钢 | 2378 | 2158 | 220 | 2011 | 1951 | 60  |

数据来源：BAIINFO/百川盈孚大数据

图 33：螺纹钢吨钢毛利走势（元/吨）

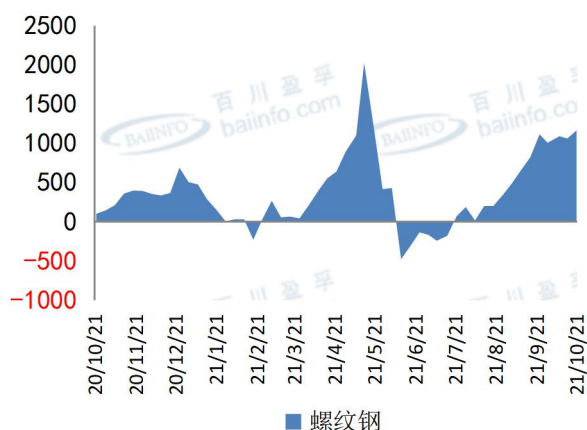
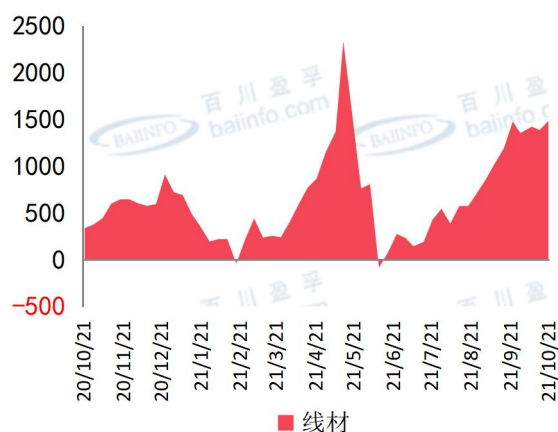


图 34：线材吨钢毛利走势（元/吨）



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)

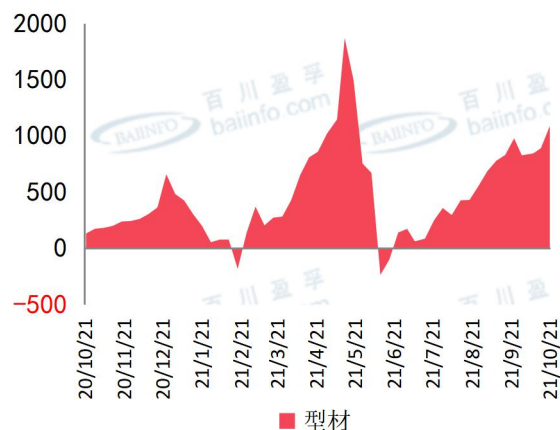
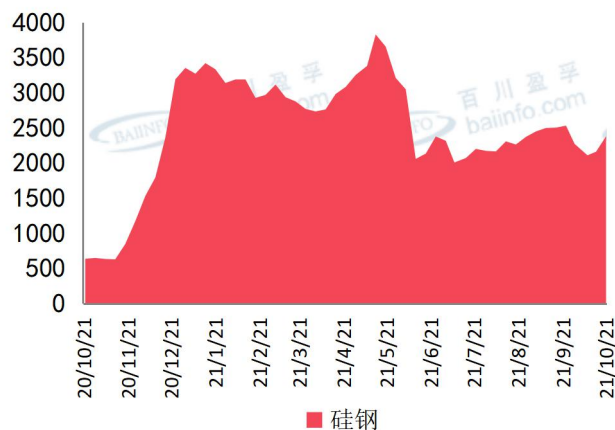
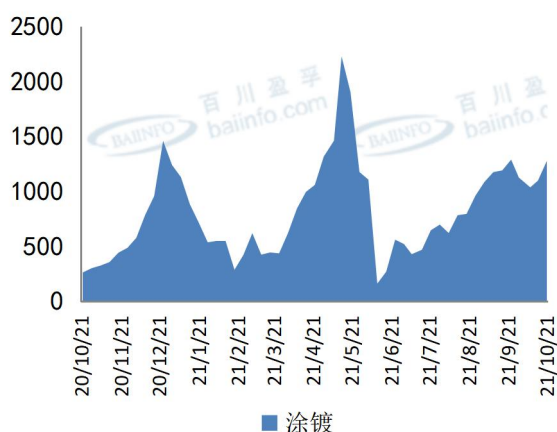


图 40: 硅钢吨钢毛利走势 (元/吨)



数据来源: BAIINFO/百川盈孚大数据

## 七、本月钢材社会库存分析

本月末钢材社会库存为 1213.09 万吨，同比下降 13.00%，月环比下降 11.59%。其中螺纹同比下降 19.35%，月环比下降 16.25%；线材同比下降 7.82%，月环比下降 13.61%；热轧同比下降 10.21%，月环比下降 6.95%；冷轧板同比增加 10.89%，月环比增加 5.39%；中厚板同比下降 9.59%，月环比下降 8.82%；

上海库存 110.03 万吨，同比增加 2.13%，月环比下降 13.44%。其中螺纹同比下降 49.90%，月环比下降 43.05%；线材同比增加 14.43%，月环比增加 1.83%；热轧同比增加 44.99%，月环比下降 1.04%；冷轧板同比增加 15.48%，月环比增加 0.54%；中厚板同比增加 3.21%，月环比增加 1.83%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到10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 | 589.1   | -19.35% | -16.25% | 螺纹钢  | 22.61  | -40.90% | -43.05% |
| 线材  | 137.83  | -7.82%  | -13.61% | 线材   | 4.44   | 14.43%  | 1.83%   |
| 热轧板 | 257.53  | -10.21% | -6.95%  | 热轧板  | 42.7   | 44.99%  | -1.04%  |
| 冷轧板 | 124.19  | 10.89%  | 5.39%   | 冷轧板  | 28.05  | 15.48%  | 0.54%   |
| 中厚板 | 104.44  | -9.59%  | -8.82%  | 中厚板  | 12.23  | 3.21%   | 1.83%   |
| 合计  | 1213.09 | -13.00% | -11.59% | 合计   | 110.03 | 2.13%   | -13.44% |

数据来源：BAIINFO/百川盈孚大数据

图 41：社会钢材总库存走势（万吨）

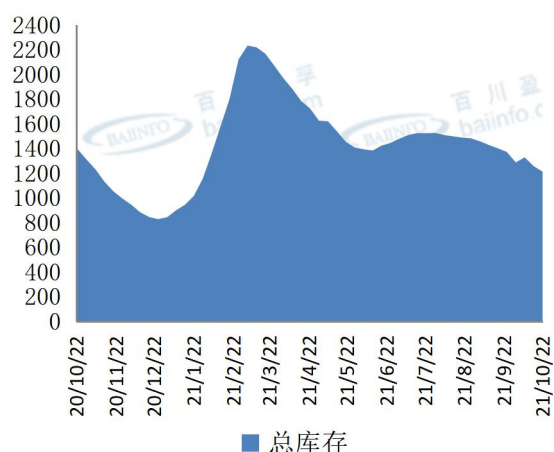


图 42：上海钢材总库存走势（万吨）

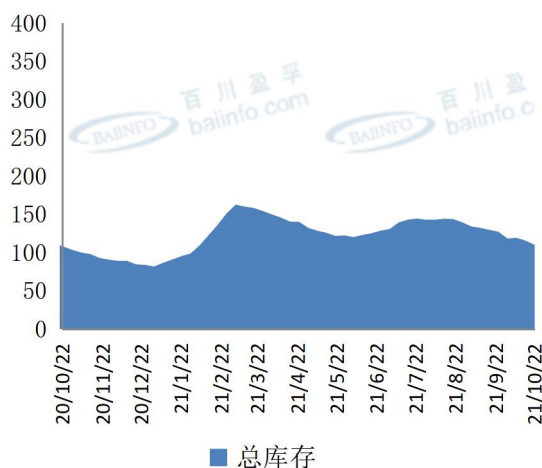


图 43：全国线材总库存走势（万吨）

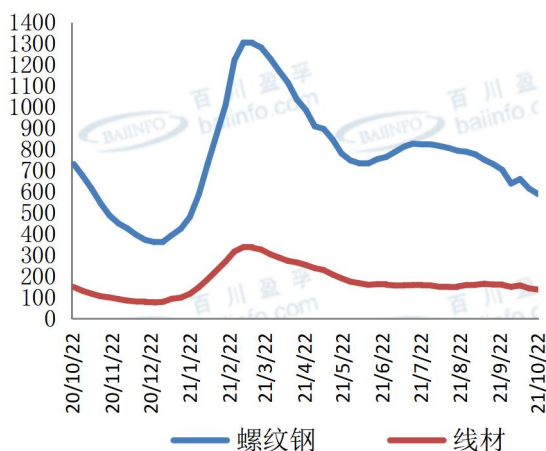


图 44：全国板材总库存走势（万吨）

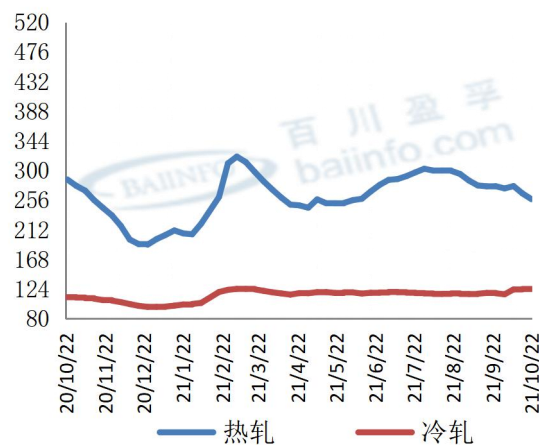


图 45：上海线材库存走势（万吨）

图 46：上海板材库存走势（万吨）

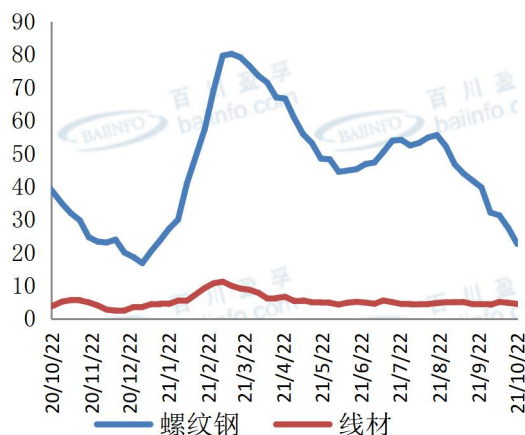


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

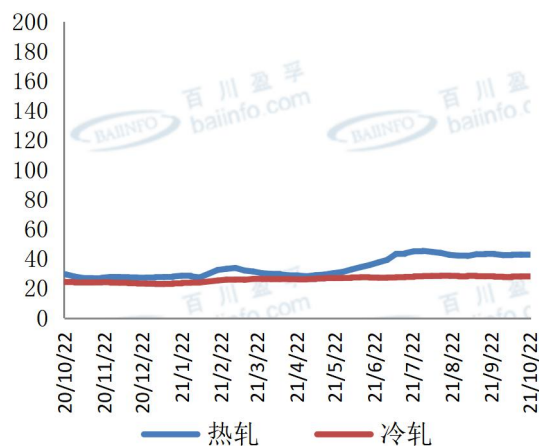
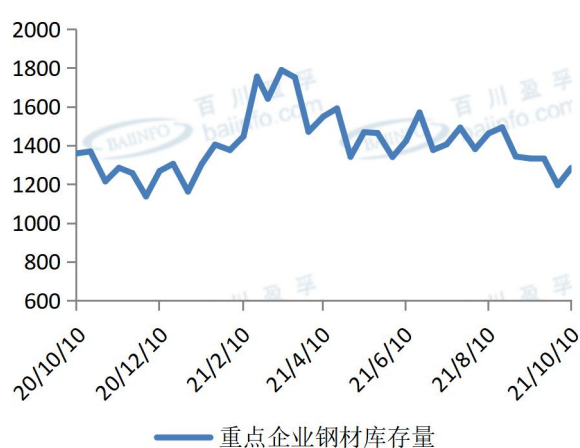
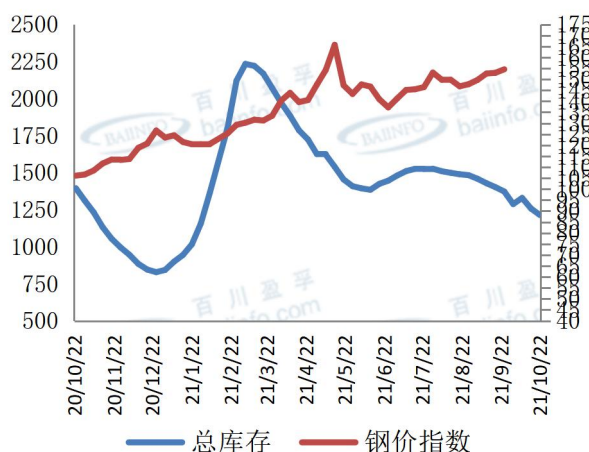


图 48: 重点企业钢材库存量 (万吨)



数据来源: BAIINFO/百川盈孚大数据

## 八、国内外钢市扫描

| 序号 | 钢市扫描                         |
|----|------------------------------|
| 1  | 发改委等部门多措并举部署煤电气保供            |
| 2  | 终端需求有限 预计期螺震荡调整              |
| 3  | 钢铁行业: 多重因素打压导致钢价见顶回落         |
| 4  | 预测今年全球钢铁需求将增长 4.5%至 18.55 亿吨 |
| 5  | 今年前三季度中国钢铁企业实现利润总额 3193 亿元   |
| 6  | 9 月份全国铁矿石产量继续保持增长            |
| 7  | 严格能效约束推动钢铁等重点领域节能降碳、兼并重组     |
| 8  | 政策持续发力 螺纹底部未显                |

- 9 攀钢高强耐磨过共析钢轨关键技术研究课题通过验收
- 10 首钢京唐 9Ni 钢冶炼成功
- 11 避免过度投资加剧钢铁产能过剩
- 12 铁矿石价格或仍震荡趋弱 钢市降温继续下跌
- 13 钢铁业要坚定不移执行好产能产量“双控”和稳价保供两项“硬核”任务
- 14 预测：钢市开始回归理性
- 15 成本重心下移 旺季需求失约 本周钢价走势分析
- 16 明年全球钢铁需求将达到近 19 亿吨
- 17 发改委：加快推进钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃等行业兼并重组
- 18 能源价格飙涨致使欧洲部分钢铁企业实行错峰停产
- 19 华菱钢铁：公司半年度和二季度单季均创同期历史最好水平
- 20 避免过度投资加剧钢铁产能过剩

信息来源：BAIINFO/百川盈孚大数据

## 九、中国钢材市场供需分析

### 1、中国钢材产量分析

2021 年 9 月中国钢材产量为 10195.1 万吨，环比减少 6.30%，同比减少 13.65%。1-9 月份累计生产钢材 101784.6 万吨，同比增加 6.31%。

2021 年 1-9 月份粗钢累计生产 80396.5 万吨，同比增加 2.64%。1-9 月份累计生产生铁 65896.9 万吨，同比增加 0.18%。

表：2021 年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

| 产品    | 2021 年 9 月 | 2021 年 8 月 | 去年同期    | 环比      | 同比      | 2021 年累计 | 去年同期    | 同比     |
|-------|------------|------------|---------|---------|---------|----------|---------|--------|
| 粗钢    | 7375.0     | 8323.9     | 9255.5  | -11.40% | -20.32% | 80396.5  | 78331.5 | 2.64%  |
| 生铁    | 6518.7     | 7153.4     | 7578.3  | -8.87%  | -13.98% | 65896.9  | 65778.6 | 0.18%  |
| 钢材    | 10195.1    | 10880.4    | 11806.3 | -6.30%  | -13.65% | 101784.6 | 95747.7 | 6.31%  |
| 钢筋    | 1769.8     | 2012.3     | 2342.2  | -12.05% | -24.44% | 19536.7  | 19425.1 | 0.57%  |
| 线材    | 1117.1     | 1257.8     | 1508.5  | -11.19% | -25.95% | 12027.3  | 11889.9 | 1.16%  |
| 冷轧薄板  | 358.8      | 359.3      | 333.4   | -0.14%  | 7.62%   | 3223.0   | 2625.3  | 22.77% |
| 中厚宽钢带 | 1418.1     | 1429.0     | 1545.1  | -0.76%  | -8.22%  | 13659.2  | 12605.8 | 8.36%  |
| 焊接钢管  | 524.6      | 521.9      | 586.2   | 0.52%   | -10.51% | 4406.6   | 4367.1  | 0.90%  |

数据来源：BAIINFO/百川盈孚大数据

图 55：国内粗钢、生铁、钢材产量走势（万吨）

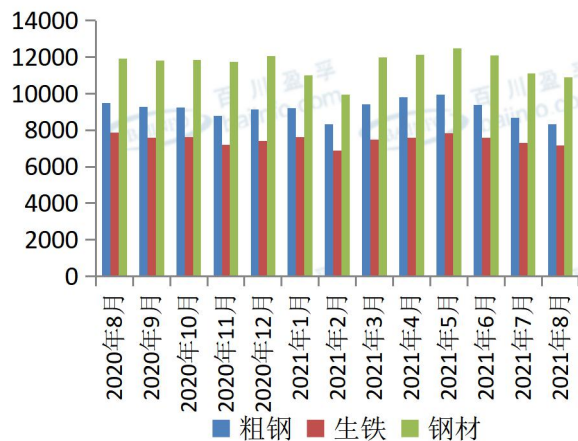


图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

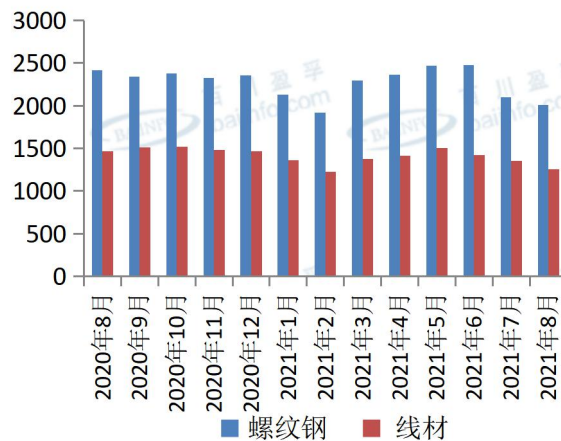


图 57：国内板材产量走势（万吨）

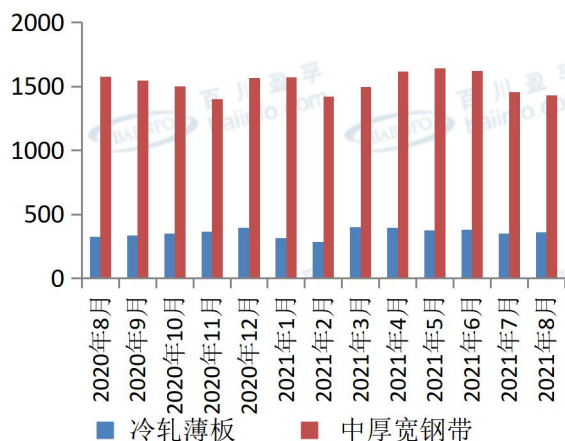
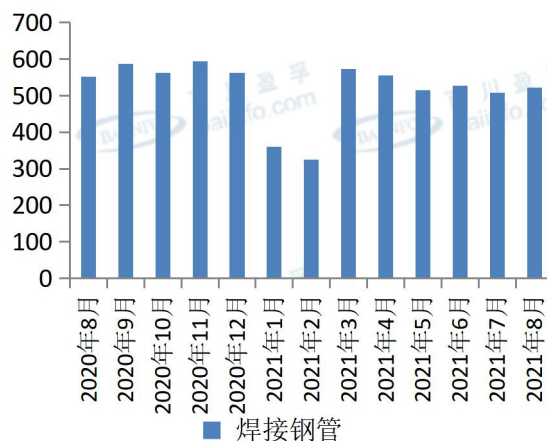


图 58：国内管材产量走势（万吨）



数据来源：BAIINFO/百川盈孚大数据

## 2、中国钢材进出口分析

2021年9月份，中国钢材进口量为126.7万吨，环比增加24.02%，同比减少56.07%；2021年累计进口量为1024.0万吨，同比减少32.06%。9月份硅钢进口量为3.4万吨，环比增加8.63%，同比减少13.42%。

9月份，中国钢材出口量为489.4万吨，环比减少2.78%，同比增加27.93%；2021年钢材累计出口量为5296.2万吨，同比增加31.34%。

表：2021 中国钢材进出口量对比分析（万吨;%）

| 产品   | 2021 年 9 月 | 2021 年 8 月 | 去年同期  | 环比      | 同比      | 2021 年累计 | 去年同期   | 同比      |
|------|------------|------------|-------|---------|---------|----------|--------|---------|
| 钢材进口 | 126.7      | 102.2      | 288.5 | 24.02%  | -56.07% | 1024.0   | 1507.1 | -32.06% |
| 钢材出口 | 489.4      | 503.4      | 382.5 | -2.78%  | 27.93%  | 5296.2   | 4032.4 | 31.34%  |
| 螺纹钢  | 4.9        | 3.6        | 3.7   | 36.51%  | 32.99%  | 38.4     | 33.1   | 16.13%  |
| 线材   | 12.9       | 14.8       | 17.7  | -13.42% | -27.42% | 295.4    | 214.2  | 37.90%  |
| 中厚板  | 29.5       | 27.3       | 18.0  | 8.04%   | 64.48%  | 285.5    | 286.0  | -0.17%  |
| 热轧板卷 | 56.9       | 64.3       | 27.7  | -11.48% | 105.73% | 935.2    | 479.7  | 94.93%  |
| 冷轧板卷 | 60.7       | 63.2       | 24.0  | -3.90%  | 152.68% | 569.2    | 265.8  | 114.11% |
| 型材   | 18.0       | 19.9       | 18.5  | -9.82%  | -2.76%  | 221.3    | 222.8  | -0.65%  |
| 镀层板  | 129.6      | 122.1      | 86.7  | 6.21%   | 49.54%  | 1177.1   | 843.0  | 39.63%  |
| 涂层板  | 48.5       | 51.5       | 59.0  | -5.80%  | -17.77% | 488.7    | 488.9  | -0.05%  |
| 无缝管  | 25.1       | 28.3       | 23.8  | -11.24% | 5.49%   | 221.3    | 257.0  | -13.89% |
| 焊管   | 26.5       | 30.5       | 30.7  | -13.05% | -13.42% | 281.0    | 269.2  | 4.36%   |
| 硅钢进口 | 3.4        | 3.2        | 3.9   | 8.63%   | -11.65% | 36.0     | 33.0   | 9.10%   |
| 硅钢出口 | 11.9       | 10.9       | 3.9   | 8.66%   | 202.59% | 66.2     | 39.7   | 66.61%  |

数据来源：BAIINFO/百川盈孚大数据

图 59：国内钢材进出口量走势（吨）

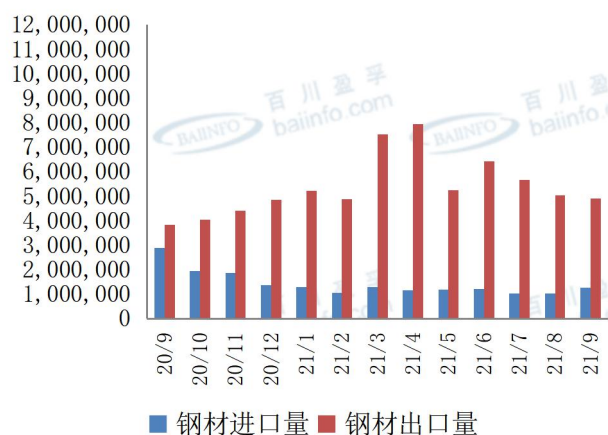


图 61：国内板材出口量走势（吨）

图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

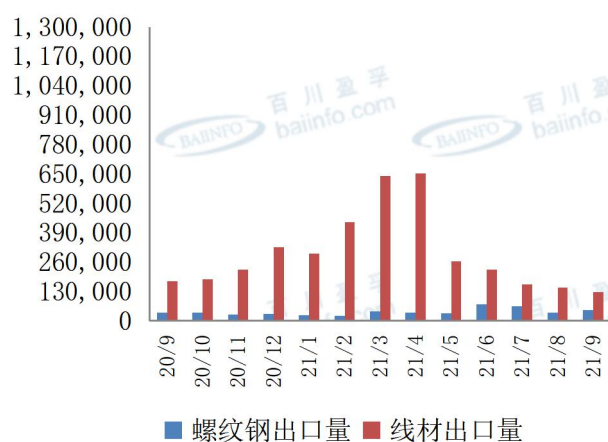


图 62：国内型材出口量走势（吨）

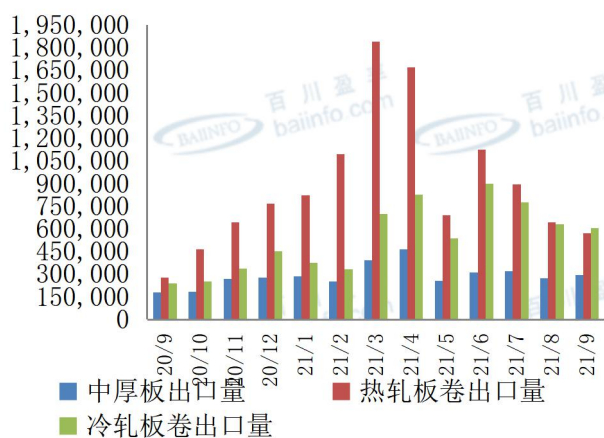


图 63: 国内涂镀出口量走势 (吨)

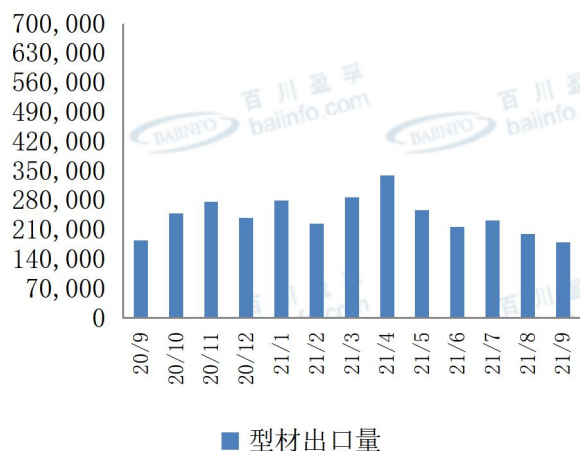


图 64: 国内管材出口量走势 (吨)

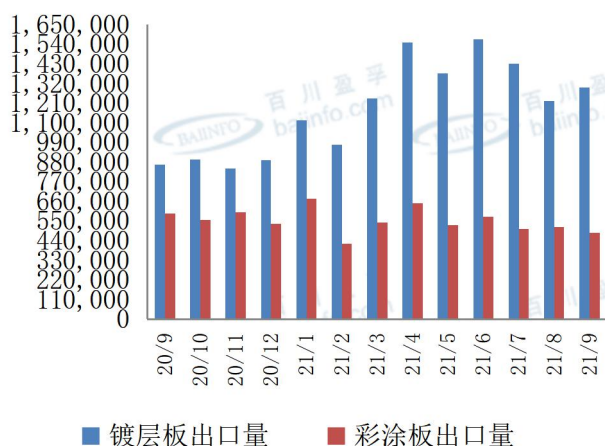


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

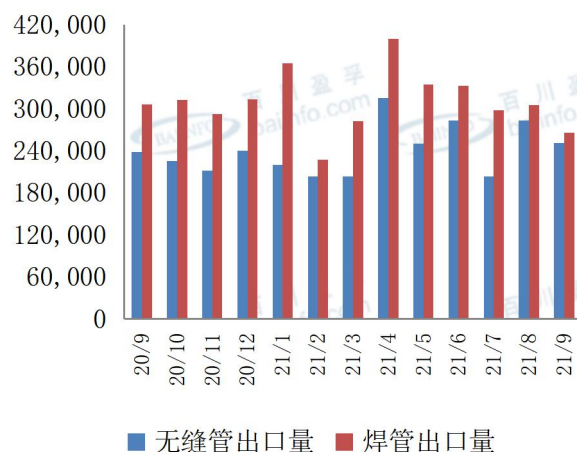
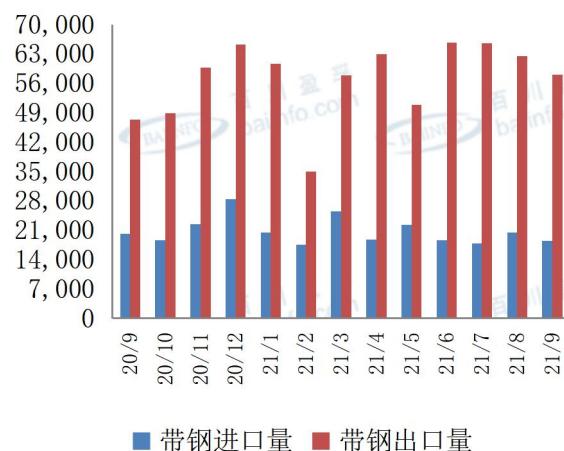
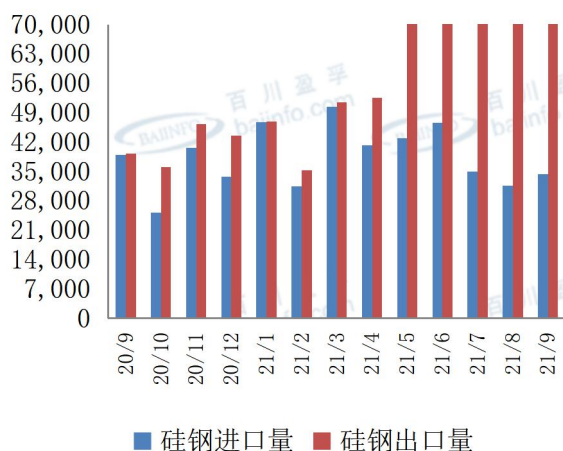


图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)



数据来源: BAIINFO/百川盈孚大数据

## 声明

### 免责声明

本报告仅供北京百川盈孚科技有限公司（简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而当然视其为客户。本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的资料、意见和预测均仅反映本报告发布时的资料、意见和预测。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见以及预测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

### 风险提示

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资、买卖、运营决策的建议。投资者应自主做出投资决策并自行承担投资风险，据本报告做出的任何决策与本公司和本报告作者无关。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的建议。本公司、本公司员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效。

### 知识产权保护声明

本报告版权归北京百川盈孚科技有限公司所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情況外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他任何方式非法使用本报告的部分或者全部内容，任何机构和个人如引用、刊发本报告，须同时注明出处为北京百川盈孚科技有限公司，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和/或修改。否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。