

## 节后钢价大幅上涨

### ● 钢价上涨

本月国内钢材价格震荡偏强运行，节前钢价小幅波动，多数商家已经离场，终端需求近乎停滞，虽然期货价格拉涨，然现货价格难有波动，处于有价无市局面。春节假期后，宏观利好支撑，提前复工预期向好，加之成本端支撑强劲，国内钢材市场迎来“开门红”，市场心态积极，拉涨意愿较强。预计下月国内钢价或将延续震荡偏强运行。

### ● 原料：持续上涨

本月末百川进口铁矿石指数 1095.00 元/吨，较上月上涨 30.0 元/吨；国内铁精粉均价 1252.6 元/吨，较上月上涨 37.5 元/吨；青岛港进口矿均 1147 元/吨，较上月上涨 27.5 元/吨；废钢均价 2911 元/吨，较上月上涨 63 元/吨；唐山方坯 4250 元/吨，较上月上涨 410 元/吨。

### ● 钢价：节后偏强

螺纹钢均价 4413 元/吨，较上月上涨 41 元/吨；线材均价 4603 元/吨，较上月上涨 24 元/吨；中厚板均价 4575 元/吨，较上月上涨 26 元/吨；热轧均价 4642 元/吨，较上月上涨 8 元/吨；冷轧均价 5504 元/吨，较上月下跌 175 元/吨。

### ● 盈利：回落

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-232 元/吨；线材毛利约-41 元/吨；中厚板毛利约-165 元/吨；热轧板毛利约 2 元/吨；冷轧板毛利约 226 元/吨；镀锌板毛利约 287 元/吨；硅钢毛利 2924 元/吨。

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 | 4413 | 4372 | 0.94%  |
| 线材  | 4603 | 4579 | 0.52%  |
| 中厚板 | 4575 | 4548 | 0.58%  |
| 热轧板 | 4642 | 4634 | 0.18%  |
| 冷轧板 | 5504 | 5679 | -3.08% |
| 型材  | 4619 | 4528 | 2.02%  |
| 焊管  | 4747 | 4714 | 0.69%  |
| 无缝管 | 5308 | 5269 | 0.73%  |
| 镀锌板 | 5757 | 5835 | -1.34% |
| 彩涂板 | 7001 | 7017 | -0.23% |
| 钢坯  | 4021 | 3907 | 2.93%  |
| 带钢  | 4799 | 4811 | -0.24% |
| 硅钢  | 8870 | 8768 | 1.17%  |



## 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.....    | 19        |
| 八、国内外钢市扫描.....       | 21        |
| 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.....     | 23        |

# 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，节前钢价小幅波动，多数商家已经离场，终端需求近乎停滞，虽然期货价格拉涨，然现货价格难有波动，处于有价无市局面。春节假期后，宏观利好支撑，提前复工预期向好，加之成本端支撑强劲，国内钢材市场迎来“开门红”，市场心态积极，拉涨意愿较强。预计下月国内钢价或将延续震荡偏强运行。

宏观方面，2月LPR利率维持不变，央行授权全国银行间同业拆借中心公布，2021年1月20日贷款市场报价利率(LPR)为：1年期LPR为3.85%，5年期以上LPR为4.65%。贷款市场报价利率(LPR)已连续10个月“按兵不动”，这是自2020年5月以来，LPR连续10个月未有变动。今年年初以来，多地传出房贷收紧的消息，按揭贷款放款时间延长，如广州等一些地方房贷利率出现上行态势。业内人士普遍认为，LPR保持稳定符合“坚持‘稳’字当头，不急转弯”的货币政策基调。

供需方面，据国家统计局数据显示，2020年12月，全国粗钢产量9125万吨，同比增长7.7%；生铁产量7422万吨，钢材产量12034万吨。1-12月累计粗钢产量10.53亿吨，同比增长5.2%；生铁产量8.8752亿吨；钢材产量13.2489亿吨。库存方面，社会库存节后明显增加。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2月19日，全国综合库存总量为1803.25万吨，较上月环比增加787.30万吨，月环比上涨77.49%，同比下降15.95%。钢厂库存方面，截至2月上旬末，重点钢铁企业钢材库存量为1446.82万吨，比上一旬增加70.55万吨，增长5.13%；比去年同期减少404.65万吨，下降21.86%。

原料方面，2月份焦炭市场先稳后降，累积降幅100元/吨，累积上调千元后的首轮下调。节后归来，部分焦企库存回升，积极发运，消耗库存为主，钢企库存合理水平，但利润偏低，压盘焦炭价格。本月进口矿市场价格整体呈上涨趋势，现货方面节后补库预期仍在，铁矿石价格相对坚挺。贸易商心态普遍向好，节后市场询盘情况一般，成交来看整体较弱。目前钢厂内仍有少量库存，加上尚未复产等原因，短期看钢厂采购热情不高，补库积极性一般。综合以上数据来看，预计短期进口铁矿石稳中趋扬。

本月末，螺纹钢主力合约期货收盘价4552元/吨，较上月上涨5.79%，近三个月上涨16.54%；热轧卷材收盘价4799元/吨，较上月上涨8.38%，近三个月上涨14.95%；焦炭收盘价2574元/吨，较上月下跌1.72%，近三个月上涨4.34%；焦煤收盘价1461.5元/吨，较上月下跌7.59%，近三个月上涨2.63%；铁矿石收盘1107元/吨，较上月上涨7.95%，近三个月上涨21.45%。

后期供需方面，供应方面，节后随着短流程企业陆续恢复生产，供应量或将逐步增加，然唐山地区18家钢企2月19日16时开始停限产措施升级，仍支撑市场信心，供应增量或将有限，需求方面：由于今年提倡就地过年，节后下游复工时间或将早于往年，需求或有进一步提升。

综合来看，宏观方面，全球经济复苏加快，美国财政刺激政策提振全球通胀预期，利好大宗商品

市场。受今年就地过年政策影响，下游需求恢复或将早于历年同期。社会库存节后明显增加，然累库幅度低于市场预期。短期需求尚未完全启动，节后钢价短期拉涨过快，后期警惕回落风险。预计下月国内钢价或将延续震荡偏强运行。

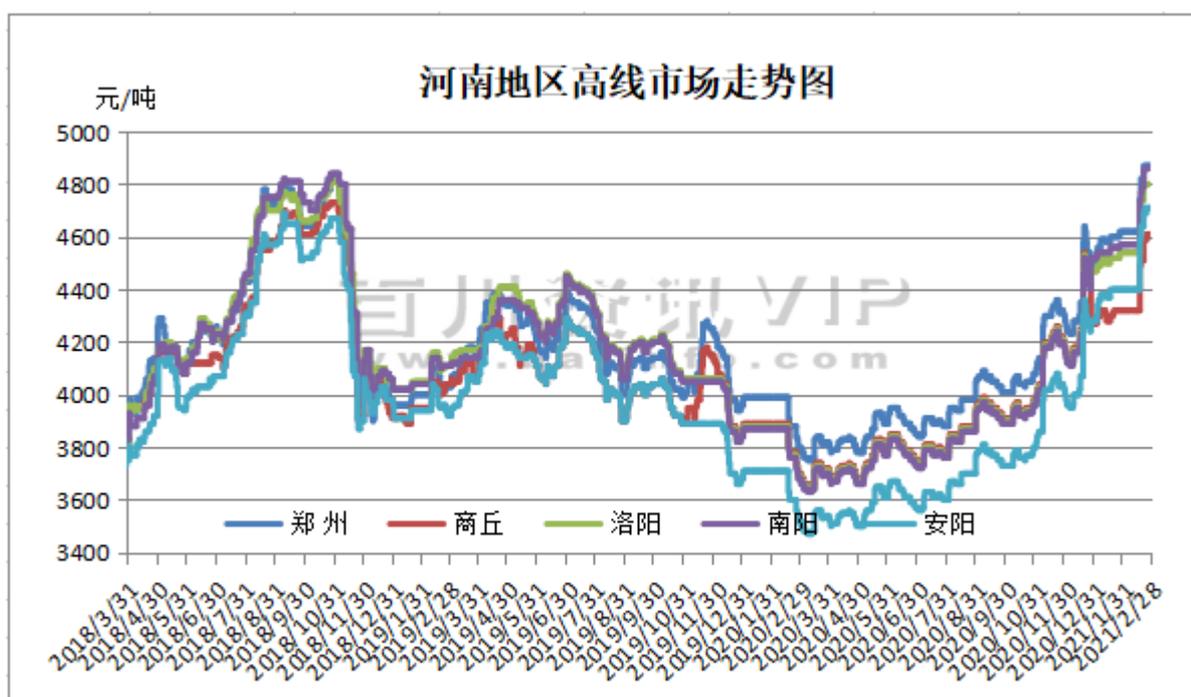
## 二、河南地区钢材市场

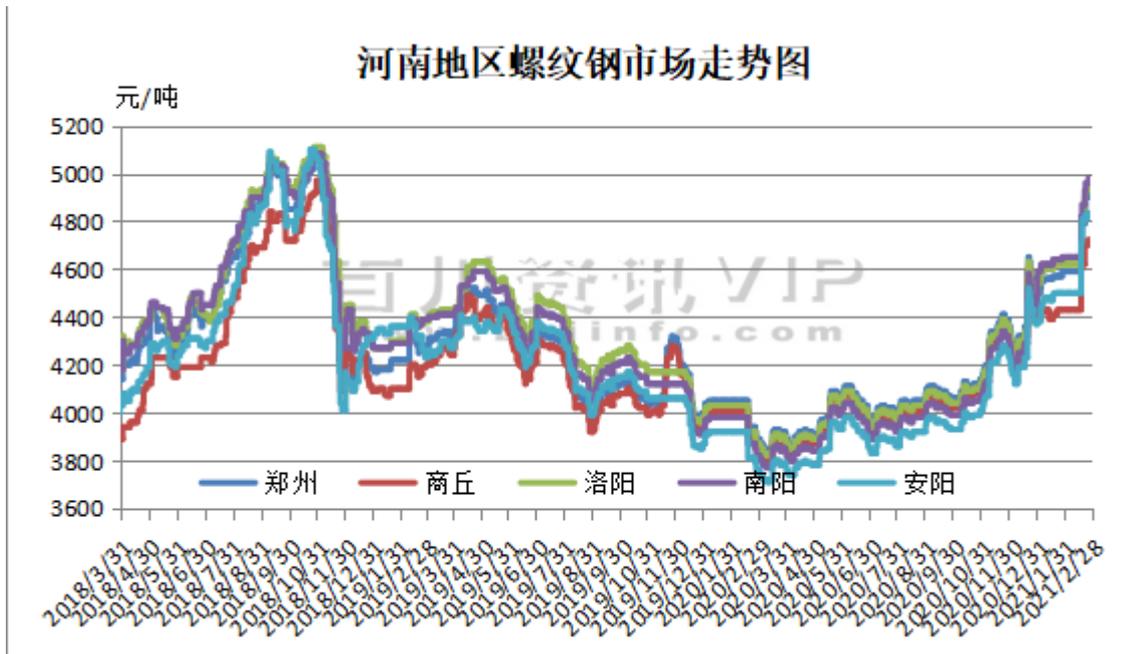
### 1、线材市场

2月，国内建筑钢材市场价格先稳后涨。本月由于春节影响，节前供需双方陆续休市，市场处于半休市状态，需求表现一般，市场整体成交偏弱，商家多进行对账回款等操作，调整意愿不大，多以出货为主，成交整体表现继续偏弱。节后由于贸易商冬储成本偏高，资金成本也高于往年，加之原料价格较高，商家挺价意愿明显。目前虽市场成交较为一般，部分工地仍尚未复工，终端大面积复工时间将在元宵以后，实际需求有待释放。但考虑到钢坯继续上涨带动，加之部分钢厂继续快速上调价格，在较高成本支撑下，市场商家继续大幅上调价格。后市预测：故预计短期建筑钢材价格或偏弱运行，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涨幅趋势，整体涨幅260-330元/吨，本月因春节放假影响，市场需求表现一般，整体成交偏弱，节后受冬储成本较高，商家挺价意愿明显，考虑到钢坯继续上涨带动，较高成本支撑下，市场商家继续大幅上调价格。

后市预测：故预计短期建筑钢材价格或偏弱运行，调整幅度在50-100元/吨。



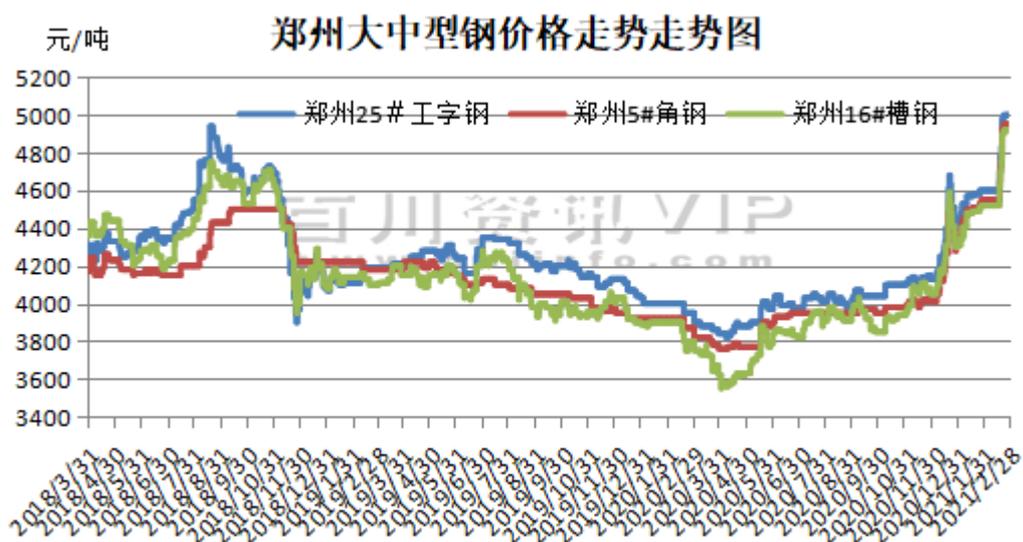


## 2、型材市场

1月，国内型材市场价格震荡偏强运行。具体来看：月初，型材价格有所拉涨，近期环保政策相对宽，2月，国内型材市场价格持续拉涨运行。具体来看：节前下游商家开始陆续放假，终端工地出现停工现象，而受疫情影响，北方部分城市交通运输受阻，市场整体成交清淡。春节期间，钢坯执行锁价政策，这为型材的稳定提供了基本政策支持。节后商家陆续返市，受环保管控严格影响，市场资源紧缺，加之成本端强势支撑，厂商整体挺价盼涨心理明显，随着后期需求逐渐启动，市场预期乐观。后市预测：预计下月型材市场价格或将震荡偏强，幅度在100-150元左右。

其中，河南地区市场价格本月整体呈现涨幅趋势，整体涨幅400元/吨，月初受环保政策放宽和春节放假影响，型材价格有所拉涨，成交较为清淡，节后商家陆续返市，受环保管控严格影响，市场资源紧缺，成本端强势支撑，厂家挺价心理明显。

后市预测：预计下月型材市场价格或将震荡偏强，幅度在100-150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 4552 元/吨，较上月上涨 5.79%，近三个月上涨 16.54%；热轧卷材收盘价 4799 元/吨，较上月上涨 8.38%，近三个月上涨 14.95%；焦炭收盘价 2574 元/吨，较上月下跌 1.72%，近三个月上涨 4.34%；焦煤收盘价 1461.5 元/吨，较上月下跌 7.59%，近三个月上涨 2.63%；铁矿石收盘 1107 元/吨，较上月上涨 7.95%，近三个月上涨 21.45%。

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<br>(主力合约)(元/吨) | 螺纹钢  | 4552   | 5.79%  | 16.54% | 30.96% |
|                      | 热轧卷板 | 4799   | 8.38%  | 14.95% | 37.51% |
|                      | 焦炭   | 2574   | -1.72% | 4.34%  | 38.09% |
|                      | 焦煤   | 1461.5 | -7.59% | 2.63%  | 14.27% |
|                      | 铁矿石  | 1107   | 7.95%  | 21.45% | 64.24% |

数据来源：BAIINFO/百川盈孚大数据

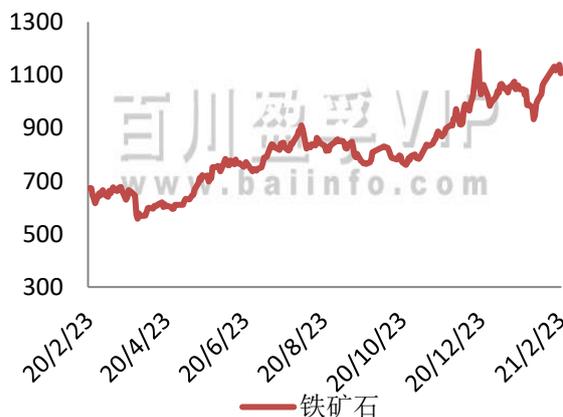
图 1：螺纹钢及热轧卷板收盘价（元/吨）

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：BAIINFO/百川盈孚大数据

### 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 1095.00 元/吨，较上月上涨 30.0 元/吨；国内铁精粉均价 1252.6 元/吨，较上月上涨 37.5 元/吨；青岛港进口矿均 1147 元/吨，较上月上涨 27.5 元/吨；废钢均价 2911 元/吨，较上月上涨 63 元/吨；唐山方坯 4250 元/吨，较上月上涨 410 元/吨。

原料方面，2 月份焦炭市场先稳后降，累积降幅 100 元/吨，累积上调千元后的首轮下调。节后归来，部分焦企库存回升，积极发运，消耗库存为主，钢企库存合理水平，但利润偏低，压盘焦炭价格。本月进口矿市场价格整体呈上涨趋势，现货方面节后补库预期仍在，铁矿石价格相对坚挺。贸易商心态普遍向好，节后市场询盘情况一般，成交来看整体较弱。目前钢厂内仍有少量库存，加上尚未复产等原因，短期看钢厂采购热情不高，补库积极性一般。综合以上数据来看，预计短期进口铁矿石稳中趋扬。

2月国内炼焦煤市场价格局部松动。本月煤矿春节放假减少，蒙煤也有小幅增量。由于防控疫情和保供要求，国有煤矿多数响应国家政策，春节期间维持生产，焦煤产量较往年应有所增加。当前煤矿以积极出货为主，煤价整体维持稳定，山西个别产地瘦煤价格小幅下行。在国内疫情防控常态化后，下游钢厂采购节奏将整体放缓，供需关系逐渐趋于宽松。

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     | 1095.00 | 2.82%  | 30.82% | 25.86% | 4.29%   |
| 国产铁精粉均价     | 1252.6  | 3.09%  | 26.65% | 28.06% | 10.48%  |
| 青岛港进口矿价格    | 1147    | 2.46%  | 33.06% | 26.25% | 4.84%   |
| 港口铁矿石库存（万吨） | 12706.9 | 2.16%  | -0.35% | 13.03% | 2.40%   |
| 二级冶金焦均价     | 2616    | 2.47%  | 28.99% | 49.83% | 20.39%  |
| 国内炼焦煤均价     | 1212    | 0.41%  | 10.68% | 16.31% | 7.26%   |
| 炼焦煤期货价格     | 1461.5  | -7.59% | 2.49%  | 19.45% | -14.66% |
| 国内废钢均价      | 2911    | 2.20%  | 13.04% | 16.89% | 6.11%   |
| 河北普碳方坯      | 4250    | 10.68% | 18.72% | 24.63% | 10.97%  |
| 海运（BDI）     | 1770    | 0.28%  | 47.87% | 18.71% | 29.58%  |

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）

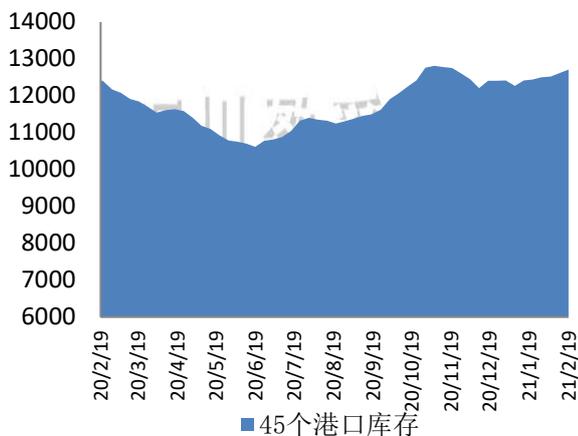


图9: 波罗的海干散货海运指数走势



图10: 普氏铁矿石价格走势（美元/吨）

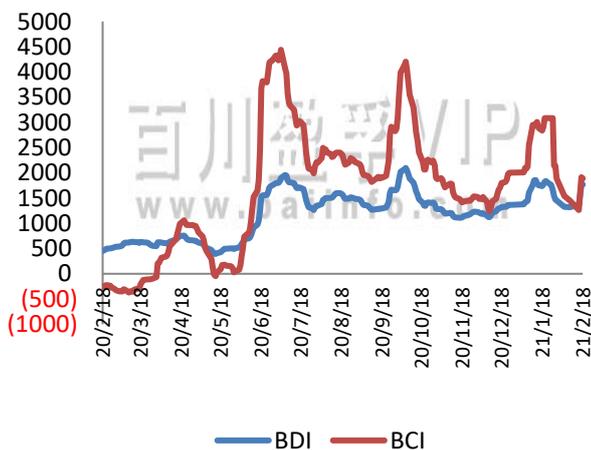


图11: 焦煤、焦炭价格走势（元/吨）



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 4413 元/吨，较上月上涨 41 元/吨，涨幅 0.94%；线材均价 4603 元/吨，较上月上涨 24 元/吨，涨幅 0.52%。

板材方面：中厚板均价为 4575 元/吨，较上月上涨 26 元/吨，涨幅 0.58%；热轧板均价为 4642 元/吨，较上月上涨 8 元/吨，涨幅 0.18%；冷轧板均价 5504 元/吨，较上月下跌 175 元/吨，跌幅 3.08%。

型材方面：大中型材均价为 4619 元/吨，较上月上涨 91 元/吨，涨幅 2.02%。

管材方面：焊管均价为 4747 元/吨，较上月上涨 32 元/吨，涨幅 0.69%；无缝管均价 5308 元/吨，较上月上涨 38 元/吨，涨幅 0.73%。

其他钢材：镀锌板均价为 5757 元/吨，较上月下跌 1.34%；彩涂板均价 7001 元/吨，较上月下跌 0.23%；钢坯均价为 4021 元/吨，较上月上涨 115 元/吨，涨幅 2.93%；带钢均价 4799 元/吨，较上月下跌 0.24%；硅钢均价 8870 元/吨，较上月上涨 1.17%。

### 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 | 4678 | 7.71% | 7.29% | 4413 | 4372 | 0.94% |
| 线材均价  | 4861 | 7.12% | 6.20% | 4603 | 4579 | 0.52% |
| 中厚板均价 | 4850 | 7.80% | 6.29% | 4575 | 4548 | 0.58% |
| 热轧板均价 | 4928 | 7.67% | 5.71% | 4642 | 4634 | 0.18% |

|       |      |       |        |      |      |        |
|-------|------|-------|--------|------|------|--------|
| 冷轧板均价 | 5703 | 4.07% | -2.33% | 5504 | 5679 | -3.08% |
| 型材均价  | 4930 | 8.47% | 9.75%  | 4619 | 4528 | 2.02%  |
| 焊管均价  | 5020 | 6.92% | 5.75%  | 4747 | 4714 | 0.69%  |
| 无缝管均价 | 5477 | 3.87% | 4.17%  | 5308 | 5269 | 0.73%  |
| 镀锌板均价 | 5909 | 3.23% | -0.64% | 5757 | 5835 | -1.34% |
| 彩涂板均价 | 7056 | 0.89% | 0.30%  | 7001 | 7017 | -0.23% |
| 钢坯均价  | 4300 | 9.36% | 11.78% | 4021 | 3907 | 2.93%  |
| 带钢均价  | 5025 | 5.83% | 3.57%  | 4799 | 4811 | -0.24% |
| 硅钢均价  | 8950 | 1.59% | 4.56%  | 8870 | 8768 | 1.17%  |

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)

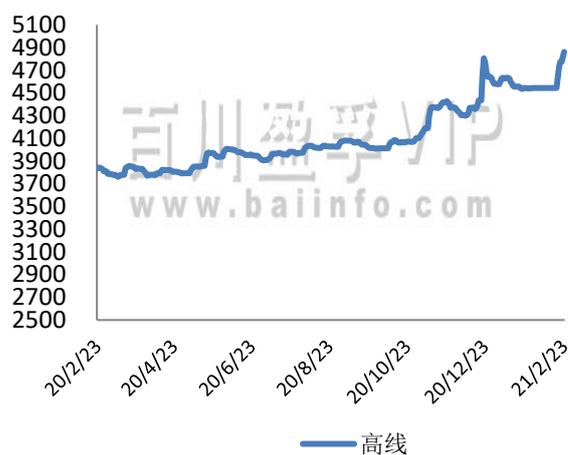


图 17: 中厚板价格走势 (元/吨)



图 18: 热轧板价格走势 (元/吨)



图 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)

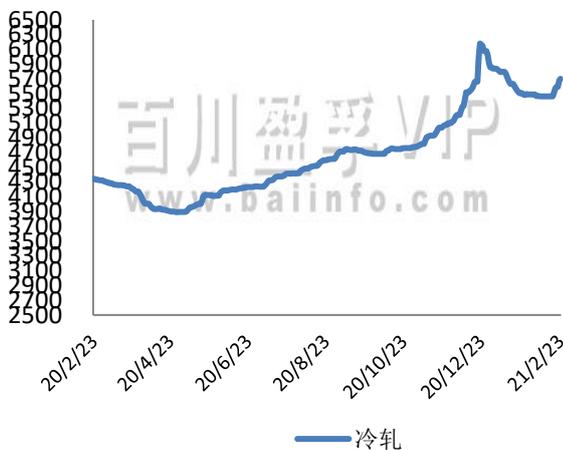


图 20: 型材价格走势 (元/吨)

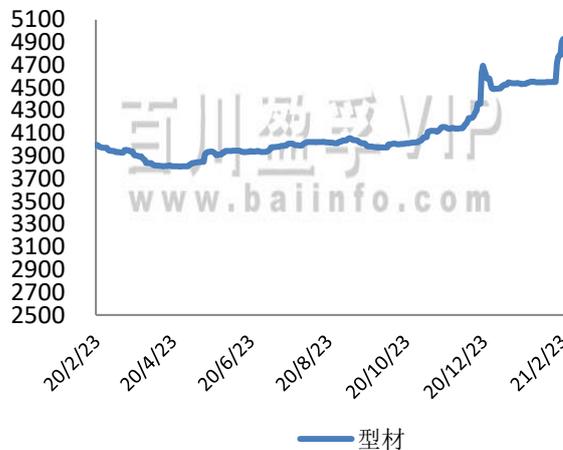


图 21: 焊管价格走势 (元/吨)

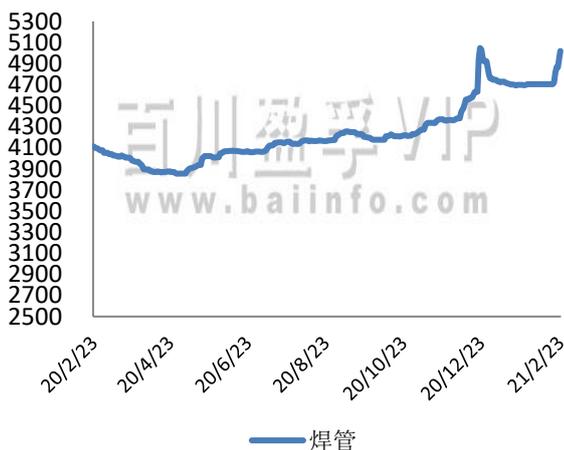


图 22: 无缝管价格走势 (元/吨)

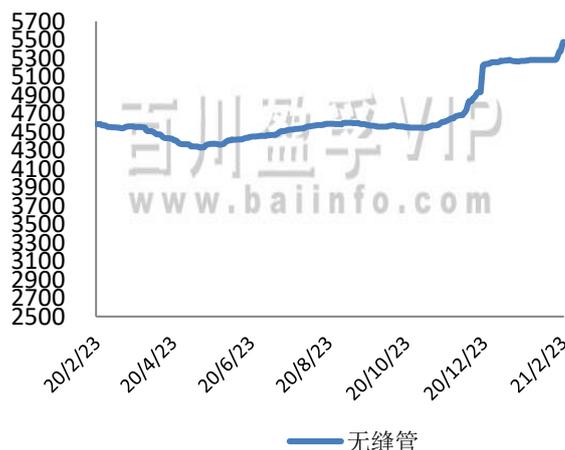


图 23: 镀锌板价格走势 (元/吨)



图 24: 彩涂板价格走势 (元/吨)

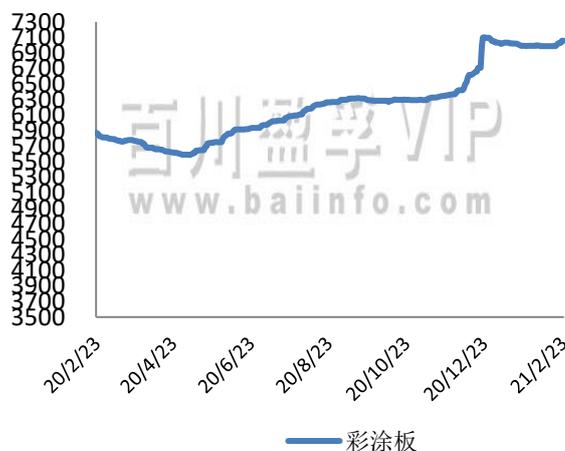
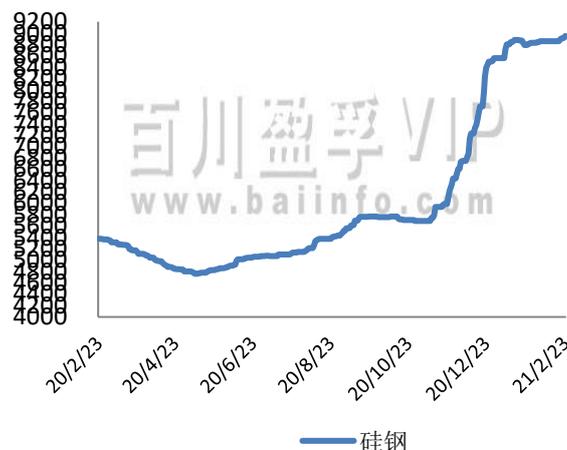


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)

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 245.1，较上月上涨 4.65%，近三个月上涨 25.82%，比去年同期上涨 38.79%；CRU 扁平材指数为 234.2，比上月上涨 5.50%，近三个月上涨 29.46%，比去年同期上涨 46.47%；CRU 长材指数为 281.4，比上月上涨 3.57%，近三个月上涨 21.08%，比去年同期上涨 29.50%。从区域范围看，CRU 北美 304.2，比上月上涨 13.89%，近三个月上涨 54.89%，比去年同期上涨 71.38%；CRU 欧洲 204.4，比上月上涨 0.59%，近三个月上涨 34.74%，比去年同期上涨 46.73%；CRU 亚洲 252.6，比上月上涨 3.40%，近三个月上涨 11.62%，比去年同期上涨 25.36%。

表：主要国家钢价、国内外差价（美元/吨）（数据更新至 2 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  | 871  | 832  | 4.69%  | 162  | 176  | -14  |
|     | 欧盟  | 744  | 750  | -0.80% | 35   | 94   | -59  |
|     | 日本  | 670  | 670  | 0.00%  | -39  | 14   | -53  |
|     | 独联体 | 610  | 665  | -8.27% | -99  | 9    | -108 |
| 热轧板 | 美国  | 1312 | 1158 | 13.30% | 567  | 478  | 89   |
|     | 欧盟  | 878  | 872  | 0.69%  | 133  | 192  | -59  |
|     | 日本  | 700  | 700  | 0.00%  | -45  | 20   | -65  |
|     | 独联体 | 720  | 775  | -7.10% | -25  | 95   | -120 |
| 冷轧板 | 美国  | 1488 | 1280 | 16.25% | 624  | 454  | 170  |
|     | 欧盟  | 994  | 988  | 0.61%  | 130  | 162  | -32  |

|     |     |      |     |        |     |     |     |
|-----|-----|------|-----|--------|-----|-----|-----|
| 中厚板 | 日本  | 785  | 785 | 0.00%  | -79 | -41 | -38 |
|     | 独联体 | 820  | 815 | 0.61%  | -44 | -11 | -33 |
|     | 美国  | 1125 | 980 | 14.80% | 368 | 289 | 79  |
|     | 欧盟  | 781  | 769 | 1.56%  | 24  | 78  | -54 |
|     | 日本  | 812  | 812 | 0.00%  | 55  | 121 | -66 |
|     | 独联体 | 725  | 725 | 0.00%  | -32 | 34  | -66 |

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2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  | 245.1 | 4.65%  | 25.82% | 38.79% |
|           | 扁平材 | 234.2 | 5.50%  | 29.46% | 46.47% |
|           | 长材  | 281.4 | 3.57%  | 21.08% | 29.50% |
|           | 北美  | 304.2 | 13.89% | 54.89% | 71.38% |
|           | 欧洲  | 204.4 | 0.59%  | 34.74% | 46.73% |
|           | 亚洲  | 252.6 | 3.40%  | 11.62% | 25.36% |

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）

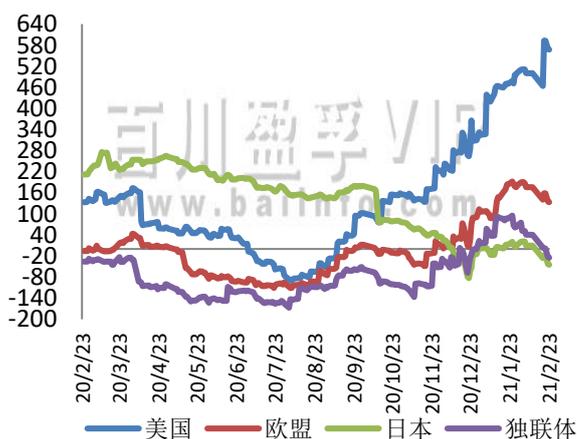


图 29：冷卷国际国内价差走势（美元/吨）

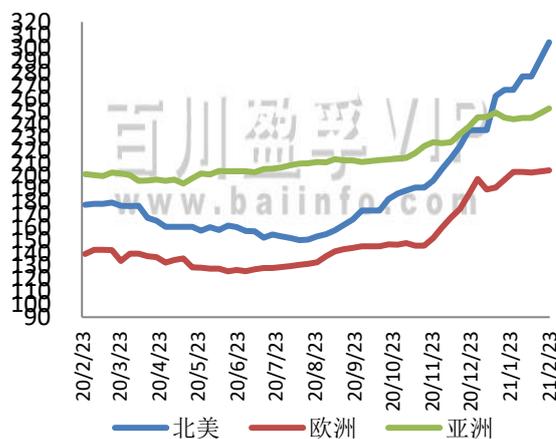
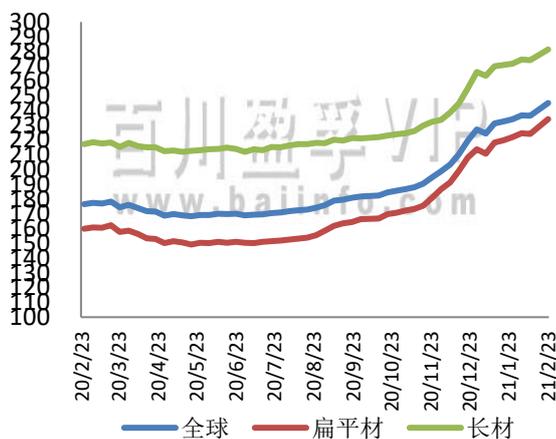
图 30：中厚板国际国内价差走势（美元/吨）



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-232 元/吨;线材毛利约-41 元/吨;中厚板毛利约-165 元/吨;热轧板毛利约 2 元/吨;冷轧板毛利约 226 元/吨;镀锌板毛利约 287 元/吨;硅钢毛利 2924 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 | -232 | 151  | -383 | -332 | -251 | -81  |
| 线材  | -41  | 352  | -393 | -141 | -50  | -91  |
| 中厚板 | -165 | 225  | -390 | -265 | -177 | -88  |
| 热轧板 | 2    | 394  | -392 | -98  | -8   | -90  |
| 冷轧板 | 226  | 708  | -482 | 126  | 306  | -180 |
| 型材  | -185 | 198  | -383 | -285 | -204 | -81  |
| 焊管  | -183 | 210  | -393 | -283 | -192 | -91  |
| 无缝管 | -304 | 77   | -381 | -404 | -325 | -79  |
| 涂镀  | 287  | 715  | -428 | 187  | 313  | -126 |
| 钢坯  | -329 | 19   | -348 | -429 | -383 | -46  |
| 带钢  | 70   | 454  | -384 | -30  | 52   | -82  |
| 硅钢  | 2924 | 3331 | -407 | 2824 | 2929 | -105 |

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）



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）

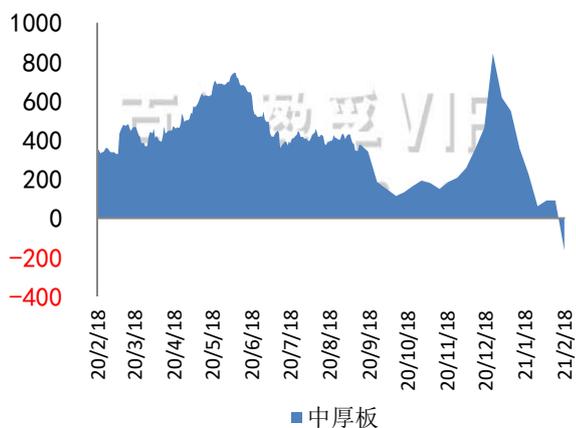


图 37: 冷轧板吨钢毛利走势 (元/吨)



图 38: 热轧板吨钢毛利走势 (元/吨)



图 39: 涂镀吨钢毛利走势 (元/吨)

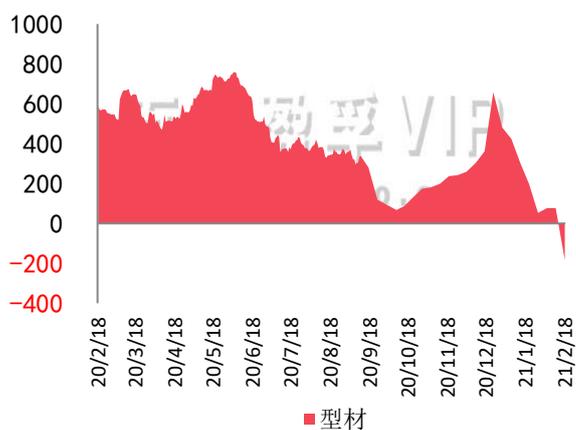
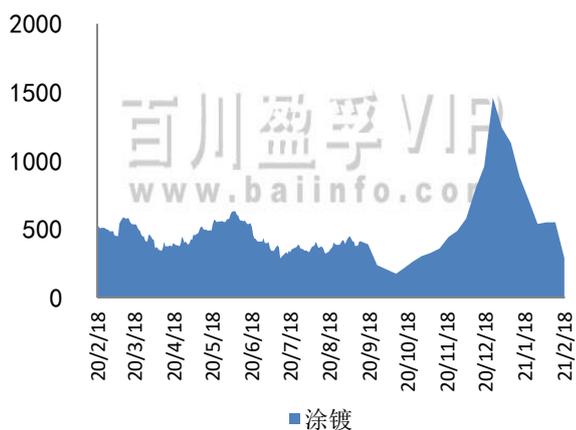


图 40: 硅钢吨钢毛利走势 (元/吨)



■ 涂镀



■ 硅钢

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 1803.25 万吨，同比下降 15.95%，月环比上涨 77.49%。其中螺纹同比下降 10.99%，月环比上涨 109.97%；线材同比下降 32.00%，月环比上涨 129.73%；热轧同比下降 21.87%，月环比上涨 26.16%；冷轧板同比下降 11.72%，月环比上涨 18.34%；中厚板同比下降 1.15%，月环比上涨 30.70%；

上海库存 136.12 万吨，同比上涨 8.16%，月环比上涨 42.85%。其中螺纹同比上涨 38.97%，月环比上涨 110.83%；线材同比下降 15.73%，月环比上涨 109.26%；热轧同比下降 10.60%，月环比上涨 13.49%；冷轧板同比下降 1.17%，月环比上涨 6.39%；中厚板同比上涨 0.34%，月环比上涨 3.90%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 2 月 19 日）

| 全社会 | 本月      | 同比      | 环比      | 上海地区 | 本月     | 同比      | 环比      |
|-----|---------|---------|---------|------|--------|---------|---------|
| 螺纹钢 | 1008.89 | -10.99% | 109.97% | 螺纹钢  | 57.41  | 38.97%  | 110.83% |
| 线材  | 270     | -32.00% | 129.73% | 线材   | 9.27   | -15.73% | 109.26% |
| 热轧板 | 260.73  | -21.87% | 26.16%  | 热轧板  | 32.4   | -10.60% | 13.49%  |
| 冷轧板 | 119.68  | -11.72% | 18.34%  | 冷轧板  | 25.31  | -1.17%  | 6.39%   |
| 中厚板 | 143.95  | -1.15%  | 30.70%  | 中厚板  | 11.73  | 0.34%   | 3.90%   |
| 合计  | 1803.25 | -15.95% | 77.49%  | 合计   | 136.12 | 8.16%   | 42.85%  |

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)

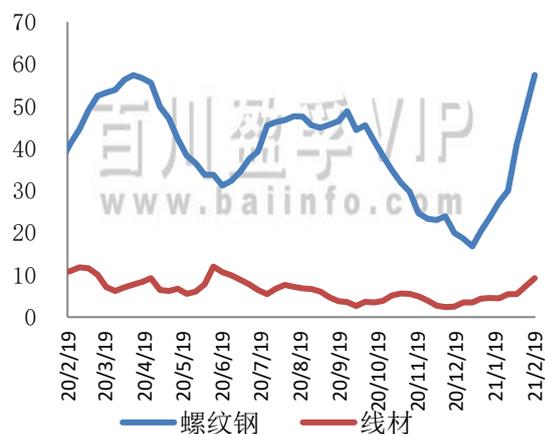


图 47: 钢价相关性走势 (万吨)



图 48: 重点企业钢材库存量 (万吨)



数据来源: BAINFO/百川盈孚大数据

## 八、国内外钢市扫描

| 序号 | 钢市扫描                         |
|----|------------------------------|
| 1  | 攀钢与多家单位携手破建筑用钢难题             |
| 2  | 河钢成功研发高级别大厚度 FH785 海工钢板      |
| 3  | 2月23日钢铁市场早报                  |
| 4  | 节后国内钢材市场迎“开门红” 钢铁企业降本增效“出大招” |
| 5  | 铁矿石“新高”意味着什么                 |
| 6  | 明日钢价或延续上涨 涨幅略有收窄             |
| 7  | 短期看钢价或将涨多跌少                  |
| 8  | 期货大幅拉涨 明日钢材价格或稳中上涨           |
| 9  | 山东钢铁供应非洲最大 LNG 工程用钢已试制成功并量产  |
| 10 | 唐山钢企停限产措施再升级                 |
| 11 | 下游复工早 黑色节后预期依然乐观             |
| 12 | 中国钢铁行业重组格局与路径探讨              |
| 13 | “手撕钢”见证中国制造实力                |
| 14 | 钢铁板块走强 包钢股份涨停                |
| 15 | 钢材价格春节后上涨 钢铁市场为何提前启动         |
| 16 | 2月22日钢铁市场早报                  |
| 17 | 邢台钢铁改革创新开新局 奋发作为谋新篇          |
| 18 | 需求提前释放 钢材市场迎来开门红             |
| 19 | 钢价暴涨终于暂停 下游真实反应究竟如何          |
| 20 | 2月20日钢铁市场早报                  |

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

2020年12月中国钢材产量为12033.8万吨，环比增加2.55%，同比增加15.34%。1-12月份累计生产钢材13.14亿吨，同比增加8.26%。

2020年1-12月份粗钢累计生产10.54亿吨，同比增加6.2%。1-11月份累计生产生铁8.80亿吨，同比增加8.78%。

表：2020年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

| 产品    | 2020年12月 | 2020年11月 | 去年同期    | 环比     | 同比     | 2020年累计  | 去年同期     | 同比     |
|-------|----------|----------|---------|--------|--------|----------|----------|--------|
| 粗钢    | 9125.2   | 8766.0   | 8426.5  | 4.10%  | 8.29%  | 105442.9 | 99288.3  | 6.20%  |
| 生铁    | 7421.5   | 7200.5   | 6706.3  | 3.07%  | 10.66% | 88017.7  | 80911.5  | 8.78%  |
| 钢材    | 12033.8  | 11734.4  | 10432.9 | 2.55%  | 15.34% | 131364.2 | 121343.6 | 8.26%  |
| 钢筋    | 2358.0   | 2327.1   | 2186    | 1.33%  | 7.87%  | 26488.3  | 24996.0  | 5.97%  |
| 线材    | 1468.4   | 1478.5   | 1335.3  | -0.68% | 9.97%  | 16352.8  | 15923.3  | 2.70%  |
| 冷轧薄板  | 397.3    | 364.5    | 300.2   | 9.00%  | 32.35% | 3735.2   | 3252.2   | 14.85% |
| 中厚宽钢带 | 1566.6   | 1401.7   | 1315.8  | 11.76% | 19.06% | 17073.3  | 15400.6  | 10.86% |
| 焊接钢管  | 562.7    | 593.2    | 464.6   | -5.14% | 21.11% | 6085.4   | 5570.9   | 9.24%  |

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）

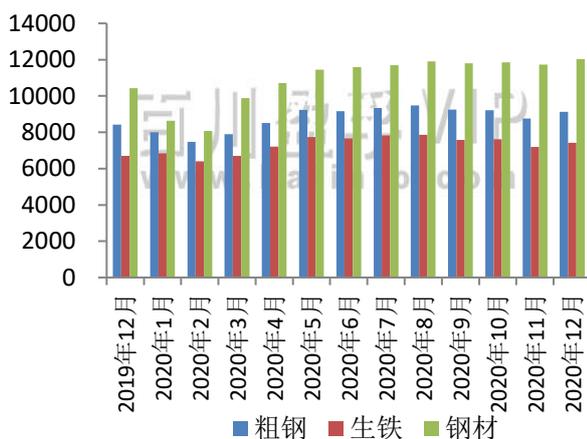


图 57：国内板材产量走势（万吨）

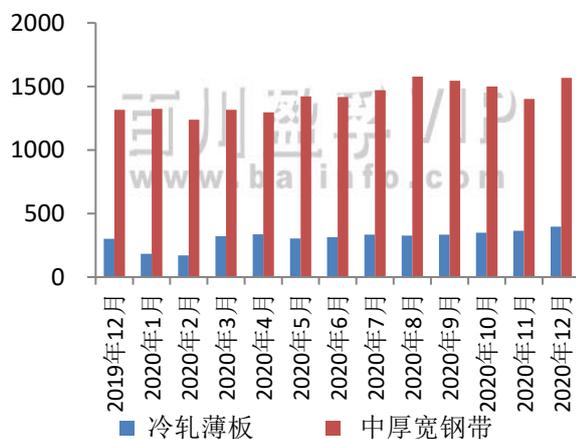


图 56：国内螺纹钢线材产量走势（万吨）

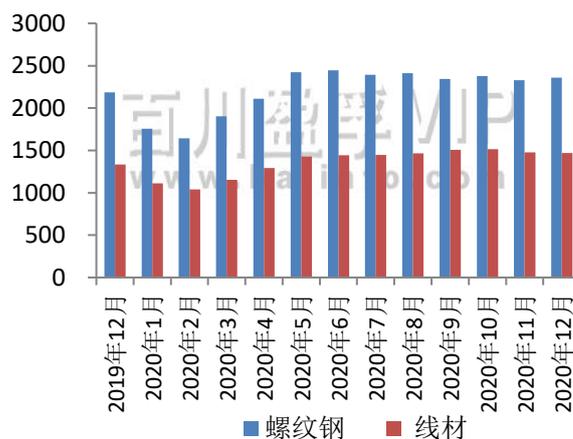
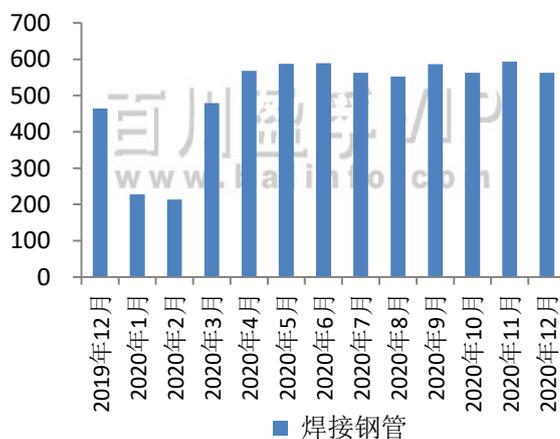


图 58：国内管材产量走势（万吨）



数据来源：BAIINFO/百川盈孚大数据

## 2、中国钢材进出口分析

2020年12月份，中国钢材进口量为137.4万吨，环比减少25.91%，同比减少7.36%；2020年累计进口量为2023.1万吨，同比增加64.46%。12月份硅钢进口量为3.4万吨，环比减少16.73%，同比减少19.98%。

12月份，中国钢材出口量为485.0万吨，环比增加10.18%，同比增加3.55%；2020年钢材累计出口量为5361.5万吨，同比减少16.68%。

表：2020年中国钢材进出口量对比分析（万吨;%）

| 产品   | 2020年<br>12月 | 2020年11月 | 去年同期  | 环比      | 同比      | 2020年累计 | 去年同期   | 同比      |
|------|--------------|----------|-------|---------|---------|---------|--------|---------|
| 钢材进口 | 137.4        | 185.4    | 148.3 | -25.91% | -7.36%  | 2023.1  | 1230.2 | 64.46%  |
| 钢材出口 | 485.0        | 440.2    | 468.4 | 10.18%  | 3.55%   | 5361.5  | 6435.1 | -16.68% |
| 螺纹钢  | 3.1          | 2.9      | 3.2   | 6.00%   | -2.64%  | 42.7    | 46.3   | -7.70%  |
| 线材   | 32.5         | 22.7     | 23.7  | 43.64%  | 37.04%  | 288.0   | 424.8  | -32.21% |
| 中厚板  | 28.0         | 26.8     | 34.8  | 4.23%   | -19.57% | 359.1   | 525.8  | -31.70% |
| 热轧板卷 | 76.5         | 64.2     | 48.6  | 19.26%  | 57.34%  | 667.2   | 897.8  | -25.69% |
| 冷轧板卷 | 45.1         | 33.9     | 30.4  | 32.85%  | 48.42%  | 370.0   | 435.6  | -15.05% |
| 型材   | 23.9         | 27.6     | 26.5  | -13.61% | -10.06% | 299.1   | 349.7  | -14.46% |
| 镀层板  | 88.9         | 84.3     | 93.5  | 5.43%   | -4.96%  | 1105.8  | 1224.4 | -9.69%  |
| 涂层板  | 53.4         | 60.0     | 55.1  | -10.97% | -2.95%  | 657.9   | 664.7  | -1.02%  |
| 无缝管  | 24.0         | 21.1     | 39.5  | 13.52%  | -39.32% | 324.6   | 435.0  | -25.38% |
| 焊管   | 31.3         | 29.3     | 33.2  | 6.98%   | -5.56%  | 361.1   | 395.8  | -8.77%  |
| 硅钢进口 | 3.4          | 4.1      | 4.2   | -16.73% | -19.98% | 43.0    | 41.9   | 2.52%   |
| 硅钢出口 | 4.3          | 4.6      | 4.8   | -5.97%  | -9.33%  | 52.3    | 49.0   | 6.72%   |

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 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

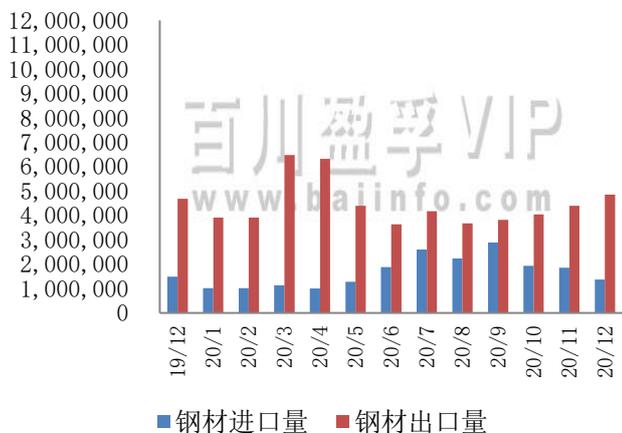


图 61: 国内板材出口量走势 (吨)



图 62: 国内型材出口量走势 (吨)

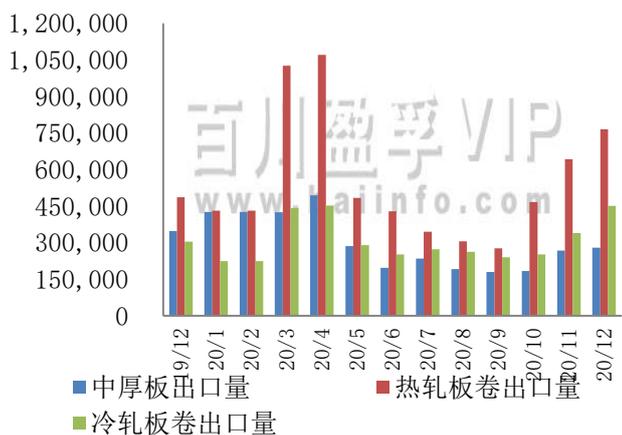


图 63: 国内涂镀出口量走势 (吨)

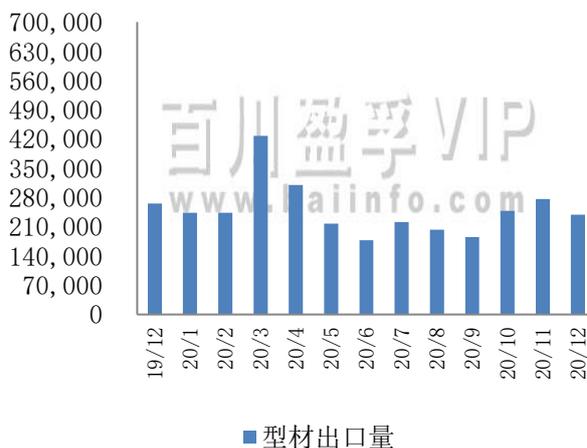


图 64: 国内管材出口量走势 (吨)

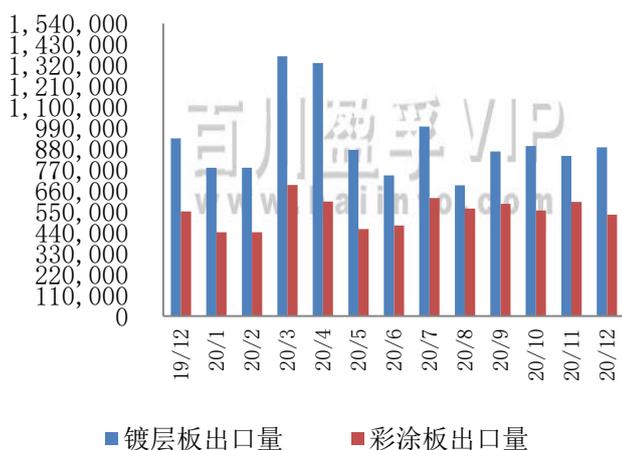


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

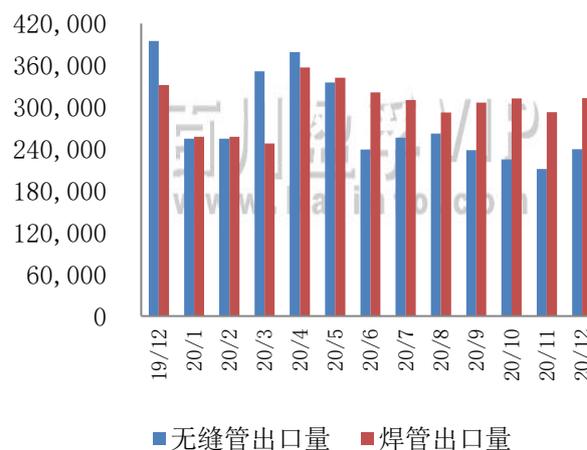
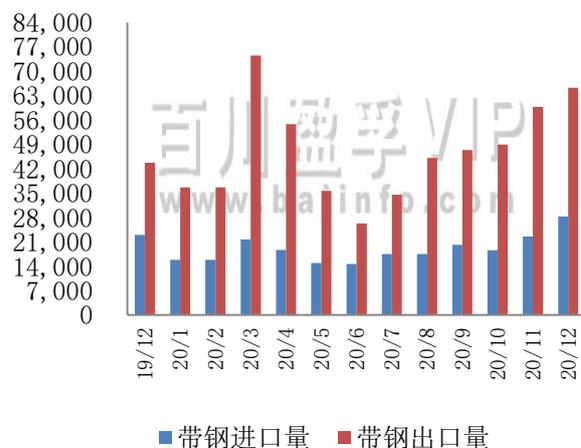
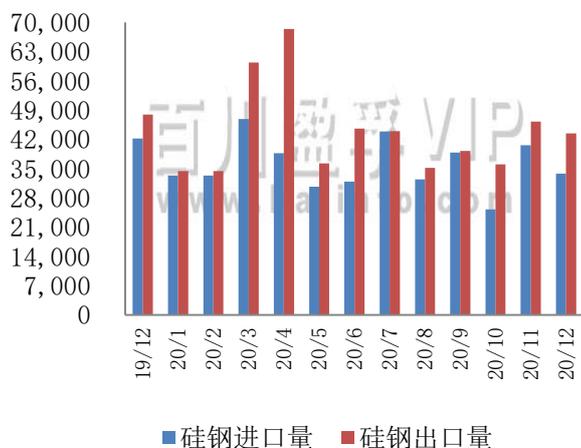


图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)



数据来源: 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，除法律规定的情形外，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。