

## 钢价整体上涨

### ● 钢价：偏强运行

12月，钢材市场价格盘整偏强。本月钢材综合指数均价109.7，较上月均价上涨1.4，涨幅为1.29%。本月一方面受到唐山发布限产消息，叠加宏观预期持续向好，银行新一轮存款利率可能降息的消息影响，盘面宽幅拉升，提振市场情绪，市场商户积极出货，部分资源小幅探涨，市场整体成交表现明显有所好转；另一方面本月焦炭累积三轮提涨落地，叠加焦煤价格上涨，钢坯价格连续两日上调，以及铁矿等原料价格走强，带动钢厂成本持续拉高，支撑价格趋强运行，钢厂顺势抬升出厂价格，多数商家都跟随钢厂政策上调报价，考虑到近期成本端价格支撑坚挺，钢厂利润空间有所收缩，因此钢厂挺价意愿强，加之近期市场库存延续去库化，商家销售压力不大，商家放低价格出货意愿也不强。

### ● 原料：窄幅向上

本月末进口铁矿石均价969元/吨，较上月上涨24元/吨；国内铁精粉均价1224.8元/吨，较上月上涨65.18元/吨；青岛港进口矿均价992元/吨，较上月上涨31.5元/吨；废钢均价2631元/吨，较上月上涨80元/吨；唐山方坯3736元/吨，较上月上涨25元/吨。

### ● 钢价：盘整上涨

螺纹钢本月均价为4077元/吨，较上月上涨64元/吨，涨幅1.6%；线材均价4347元/吨，较上月上涨60元/吨，涨幅1.41%；中厚板均价为4096元/吨，较上月涨104元/吨，涨幅2.6%；热轧板均价为4146元/吨，较上月涨88元/吨，涨幅2.17%；冷轧板均价4794元/吨，较上月涨33元/吨，涨幅0.68%；大中型型材均价为4179元/吨，较上月涨62元/吨，涨幅1.51%。

### ● 盈利：坚挺

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-188元/吨；线材毛利约83元/吨；中厚板毛利约-230元/吨；热轧板毛利约-81元/吨；冷轧板毛利约-103元/吨；镀锌板毛利约-116元/吨；硅钢毛利约-344元/吨。

## 本月钢材相关产品价格表

产品	本月均价	上月	涨跌幅
螺纹钢	4070	4013	1.60%
线材	4341	4287	1.41%
中厚板	4128	3992	2.60%
热轧板	4177	4058	2.17%
冷轧板	4805	4762	0.68%
型材	4210	4117	1.51%
焊管	4404	4306	2.04%
无缝管	4840	4781	0.91%
镀锌板	4992	4975	0.35%
彩涂板	6030	5986	0.65%
钢坯	3736	3668	1.50%
带钢	4260	4214	0.73%
硅钢	5264	5134	1.56%



---

## 目录

一、本月国内钢铁市场综述与展望 .....	3
1、钢材市场 .....	3
二、河南地区钢材市场 .....	4
1、线材市场 .....	4
2、型材市场 .....	6
三、本月钢铁原料市场情况分析 .....	9
四、本月钢铁价格市场情况分析 .....	12
五、本月钢铁企业盈利情况分析 .....	16
六、本月钢材社会库存分析 .....	18
七、中国钢材市场供需分析 .....	21
1、11月中国钢材产量分析 .....	21
2、11月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

市场综述: 12月, 钢材市场价格盘整偏强。本月钢材综合指数均价 109.7, 较上月均价上涨 1.4, 涨幅为 1.29%。本月一方面受到唐山发布限产消息, 叠加宏观预期持续向好, 银行新一轮存款利率可能降息的消息影响, 盘面宽幅拉涨, 提振市场情绪, 市场商户积极出货, 部分资源小幅探涨, 市场整体成交表现明显有所好转; 另一方面本月焦炭累积三轮提涨落地, 叠加焦煤价格上涨, 钢坯价格连续两日上调, 以及铁矿等原料价格走强, 带动钢厂成本持续拉高, 支撑价格趋强运行, 钢厂顺势抬升出厂价格, 多数商家都跟随钢厂政策上调报价, 考虑到近期成本端价格支撑坚挺, 钢厂利润空间有所收缩, 因此钢厂挺价意愿强, 加之近期市场库存延续去库化, 商家销售压力不大, 商家放低价格出货意愿也不强。

宏观方面: 住建部: 明年因城施策、一城一策, 实现房地产供求关系平衡。12月21日, 全国住房和城乡建设工作会议在北京召开, 住房和城乡建设部部长倪虹在会上强调: 坚持稳中求进、以进促稳、先立后破, 明年做好四大板块、18个方面工作。因城施策、一城一策, 实现房地产供求关系平衡; 进一步加大首套住房、二套住房政策落实力度; 保交楼工作落实属地责任, 加强预售资金监管, 加快预售制度改革; 一视同仁满足不同所有制房企合理融资需求, 住建部将会同金融监管总局指导房地产融资; 积极推动城市更新行动, 抓好问题导向和目标导向两个工作等。倪虹指出: 房地产已经从“有没有”转入“好不好”的时代, 好房子只有想不到, 没有做不到。明年选择一些城市和企业试点, 抓一批好房子样板出来, 不同的价格下有不同的好房子。“今年很多工作是开创性的, 难也要干。”“政策生命力在于落实。”倪虹表示, 在狠抓落实上下更大功夫, “动则必快, 动则必成”。

产量方面: 国家统计局数据显示: 2023年11月, 重点统计钢铁企业共生产粗钢 6365.99万吨、同比增长 3.59%, 日产 212.20万吨、按同口径相比上月下降 0.39%; 生铁 5853.15万吨、同比增长 4.05%, 日产 195.10万吨、按同口径相比上月下降 2.17%; 生产钢材 6536.17万吨、同比增长 5.33%, 日产 217.87万吨、按同口径相比上月下降 2.45%。1-11月, 重点统计钢铁企业累计生产粗钢 7.65亿吨、累计同比增长 3.66%, 粗钢累计日产 229.00万吨; 累计生铁 6.91亿吨、累计同比增长 4.79%, 生铁累计日产 206.77万吨; 累计生产钢材 7.60亿吨、累计同比增长 4.93%, 钢材累计日产 227.59万吨。

原料方面: 焦炭来看, 本月焦炭市场价格偏强运行, 12月前期, 煤矿安全事故频发, 安全检查严格, 市场优质煤种流动资源紧张。焦企成本压力较大, 主产地大雪天气影响, 钢厂焦炭到货难度增加, 对焦炭采买意愿增强, 12月12日第三轮提涨全面落地。12月后期, 煤矿多已完成生产任务, 安全检查再度趋严, 叠加部分地区焦煤价格上行。焦化厂焦煤库存水平不高, 开工无明显好转, 后续运输恢复正常, 钢厂积极补库, 焦企出货顺利, 钢厂焦炭到货情况有所好转。但下游市场对后市普遍偏低, 订单成交积极性不高, 钢厂亏损增加, 主流焦企 12月14日对焦炭进行第四轮提涨, 湿熄焦上调 100元/吨、干熄焦上调 110元/吨, 目前主流钢厂尚未回应, 场内对其落地预期偏弱。铁矿石方面, 本月铁矿石价格震荡偏强。钢厂采购积极性尚可, 刚需采购为主。目前成材淡季之下, 下游需求转弱, 叠加钢厂亏损逐步增加, 市场情绪稍显谨慎。此外, 宏观政策端仍有发力空间, 整体宏观仍偏暖刺激。另外, 目前铁水同比高于去年, 现货流通性尚可, 目前成材矛盾没有明显积累的情况下, 叠加冬储补库逻辑, 短期铁矿仍存支撑, 但目前价格高位, 需谨慎为主。

供需方面: 供应端来看, 产量略有减少, 主因在于近期钢厂利润有一定收缩, 且订单也有所下降, 因此生产企业开始降产以求产销平衡, 加之受环保检查影响, 部分地区对高炉检修、停产增加, 因此供应端压力暂不明显; 需

求来看，随着淡季逐渐深入，季节性因素继续对建材消费造成压力，加之北方寒潮天气来袭，仅少部分工地仍在赶工期，大多数工地施工困难已然停工，终端用钢需求已降至低点，下游企业资源采购以刚需为主，极少主动备货。

#### 后市预测：

宏观方面：国家发展改革委主任郑栅洁表示，持续深化重点领域改革，构建完善高水平社会主义市场经济体制。不断完善落实“两个毫不动摇”的体制机制，深入实施国企改革深化提升行动，落实好促进民营经济发展壮大的意见。持续推进关键环节改革，在产权保护、公平竞争、社会信用等领域强化制度建设和监管。加快建设全国统一大市场，深化要素市场化改革。

供应方面：近期钢厂利润有一定收缩，且北方地区因多省市持续飘雪，订单也有所下降，因此部分企业开始降产以求产销平衡，其中西北、华中地区减产明显，同时部分钢厂高炉不饱和生产，因此市场供应量预计有所减少。

需求方面，随着天气变冷，市场整体交易氛围偏淡，北方地区各市场逐步休市，下游工地项目陆续结束，仅有少量采购计划且有压价现象，尤其西北市场整体需求偏淡，特别是进入年末阶段，市场上大部分项目已经停工，需求基本处于停滞状态。

成本方面：近期焦企盈利情况较前期有所改善，多数维持正常开工水平，部分焦企有小幅提产，短期内焦炭市场或暂稳运行；铁水产量延续下滑，但同比依然偏高，同时钢厂冬储补库逐渐开启，港口现货成交回暖，铁矿底部支撑仍存。成本端短期或仍对价格有一定支撑。

综上所述，受到唐山发布限产消息，叠加银行新一轮存款利率可能降息的消息，提振市场情绪，商户积极出货，叠加铁矿、焦炭等原料价格走强，钢厂涨价意愿较强，然目前市场活跃度较低，整体成交情况较差，高价资源需求表现不佳，价格持续拉涨动力不足，部分商户表示目前市场拿货成本偏高，可操作空间有限，谨慎对待等候冬储政策出台，预计 2024 年 1 月钢价或将窄幅偏强，价格运行区间可能在 109.3-110.3 之间。

## 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持续上扬。本月前期螺震强运行，带动市场交投氛围有所好转，市场投机需求回暖，整体成交情况较前期亦有所好转，贸易商对建筑钢材价格走势看好偏多，加之市场部分规格资源紧缺，对于现货市场价格尚有支撑，厂商看涨情绪较浓，商家报价整体跟涨，交投氛围略有好转，叠加焦炭第三轮提涨落地，原料端呈稳中偏强运行，钢厂生产成本居高不下，且市场商家目前现货库存处于偏低情况下，商家情绪面总体偏谨慎乐观，普遍挺价意愿较强，现货价格暂维持高位运行。后市预测：近两日钢坯价格连续上调，叠加铁矿、焦炭等原料价格走强，钢厂涨价意愿较强，然目前市场活跃度较低，整体成交情况较差，部分商户表示目前市场拿货成本偏高，可操作空间有限，谨慎对待等候冬储政策出台，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在主稳偏弱的可能，预计调整幅度在 10-50 元/吨。

其中河南地区市场价格呈整体上涨趋势，整体涨幅为 10 元/吨，本月前期受期货市场趋强影响，交投氛围良好，整体成交情况有所好转，加之市场部分规格资源紧缺，对于现货市场价格有所支撑，厂商挺价意愿强烈，现货价格暂维持高位运行。

后市预测：近两日钢坯价格连续上调，叠加铁矿、焦炭等原料价格走强，钢厂涨价意愿较强，然目前市场活跃度较低，整体成交情况较差，部分商户表示目前市场拿货成本偏高，可操作空间有限，谨慎对待等候冬储政策出台，因此预计下月建筑钢材市场报价或将存在主稳偏弱的可能，预计调整幅度在 10-50 元/吨。

高线(HPB300)HPB300 Φ6.5mm 月均价					
日期	郑 州	商 丘	洛 阳	南 阳	安 阳
2023 年 1 月	4,607	4,394	4,576	4,557	4,535
2023 年 2 月	4,633	4,428	4,603	4,601	4,551
2023 年 3 月	4,662	4,442	4,645	4,585	4,525
2023 年 4 月	4,377	4,168	4,369	4,293	4,211
2023 年 5 月	4,045	3,861	4,067	4,024	3,936
2023 年 6 月	4,127	3,898	4,109	4,071	4,021
2023 年 7 月	4,183	3,959	4,167	4,145	4,068
2023 年 8 月	4,135	3,914	4,124	4,134	4,023
2023 年 9 月	4,205	3,955	4,193	4,139	4,103
2023 年 10 月	4,199	3,956	4,190	4,090	4,097
2023 年 11 月	4,377	4,141	4,353	4,277	4,307
2023 年 12 月	4,357	4,150	4,348	4,268	4,315



螺纹钢(HRB400 Φ12-14mm) 月均价					
日期	郑州	商丘	洛阳	南阳	安阳
2023年1月	4,468	4,384	4,506	4,517	4,415
2023年2月	4,499	4,429	4,531	4,560	4,443
2023年3月	4,606	4,528	4,629	4,641	4,542
2023年4月	4,331	4,264	4,358	4,390	4,267
2023年5月	4,013	3,955	4,056	4,065	3,962
2023年6月	4,038	3,955	4,067	4,086	3,992
2023年7月	4,066	3,998	4,096	4,120	4,055
2023年8月	4,013	3,953	4,020	4,038	4,002
2023年9月	4,081	3,998	4,090	4,080	4,066
2023年10月	4,069	3,998	4,075	4,065	4,058
2023年11月	4,255	4,184	4,257	4,243	4,260
2023年12月	4,259	4,188	4,270	4,231	4,275



## 2、型材市场

12月，国内型材市场价格持续偏强。具体来看，月初，宏观面利好消息持续释放，原料及成本端维持高位，对现货市场价格支撑力度较强。月中，国内型市主流下调。全国多地降雪对交通运输影响较大，终端施工进度明显受阻，仅个别低位有成交。月末，国内型市偏强运行。宏观消息面再传利好，高成本及强预期背景下，对型材形成强有力的支撑，然高价资源认可度较低，贸易商多为投机需求进行阶段性补库操作，成交显一般。后市预测：目前终端需求维持淡季正常水平，并无明显改善。但原料价格整体延续高位震荡，钢价向下空间有限。宏观预期及成本继

续占主导。综上所述，预计下月型钢价格或区间窄幅震荡，调整区间在 30-100 元/吨左右。

其中河南地区市场价格呈整体上涨趋势，整体涨幅为 70 元/吨，月初，受宏观利好消息影响，现货市场价格挺价意愿较强，月中，国内型市主流下调，多地受降雪影响对运输及终端施工影响较大，仅个别低位有成交。月末，国内型市偏强运行，宏观面再传利好消息，成本及强预期背景下，对型价形成强有力的支撑。

后市预测：目前终端需求维持淡季正常水平，并无明显改善。但原料价格整体延续高位震荡，钢价向下空间有限。宏观预期及成本继续占主导。综上所述，预计下月型钢价格或区间窄幅震荡，调整区间在 30-100 元/吨左右。

郑州 H 型钢 400*200*8*13 月均价	
日期	郑州
2023 年 1 月	4,218
2023 年 2 月	4,302
2023 年 3 月	4,437
2023 年 4 月	4,232
2023 年 5 月	3,819
2023 年 6 月	3,764
2023 年 7 月	3,863
2023 年 8 月	3,832
2023 年 9 月	3,848
2023 年 10 月	3,765
2023 年 11 月	3,865
2023 年 12 月	3,932

元/吨

郑州大中型钢价格走势走势图



郑州大中型材月均价

日期	郑州 25# 工字钢	郑州 5#角钢	郑州 16#槽钢
2023 年 1 月	4,377	4,295	4,363
2023 年 2 月	4,439	4,379	4,394
2023 年 3 月	4,669	4,496	4,505
2023 年 4 月	4,459	4,266	4,261
2023 年 5 月	4,105	3,878	3,917
2023 年 6 月	4,058	3,891	3,947
2023 年 7 月	4,172	4,004	4,038
2023 年 8 月	4,136	4,003	4,014
2023 年 9 月	4,107	3,989	3,997
2023 年 10 月	4,011	3,931	3,894
2023 年 11 月	4,130	4,101	4,062
2023 年 12 月	4,168	4,191	4,138

元/吨

郑州大中型钢价格走势图





洛阳大中型材月均价			
日期	洛阳 25#工字钢	洛阳 5#角钢	洛阳 16#槽钢
2023年1月	4,323	4,395	4,532
2023年2月	4,399	4,421	4,566
2023年3月	4,527	4,515	4,681
2023年4月	4,351	4,271	4,431
2023年5月	4,000	3,940	4,100
2023年6月	3,942	3,902	4,062
2023年7月	4,095	4,055	4,215
2023年8月	4,067	4,027	4,148
2023年9月	4,059	4,019	4,161
2023年10月	3,965	3,916	4,063
2023年11月	4,077	4,038	4,198
2023年12月	4,186	4,152	4,274



### 三、本月钢铁原料市场情况分析

本月末进口铁矿石均价 969 元/吨，较上月上涨 24 元/吨；国内铁精粉均价 1224.8 元/吨，较上月上涨 65.18 元/吨；青岛港进口矿均价 992 元/吨，较上月上涨 31.5 元/吨；废钢均价 2631 元/吨，较上月上涨 80 元/吨；唐山方坯 3736 元/吨，较上月上涨 25 元/吨。

本月末国内炼焦煤现货市场均价为 2062 元/吨，较上月上涨 69 元/吨，炼焦煤期货收盘价格为 1943 元/吨，较上月下跌 228 元/吨。

焦炭方面，12 月焦炭市场价格偏强运行，12 月前期，煤矿安全事故频发，安全检查严格，市场优质煤种流动

资源紧张。焦企成本压力较大，主产地大雪天气影响，钢厂焦炭到货难度增加，对焦炭采买意愿增强，12月12日第三轮提涨全面落地。12月后期，煤矿多已完成生产任务，安全检查再度趋严，叠加部分地区焦煤价格上行。焦化厂焦煤库存水平不高，开工无明显好转，后续运输恢复正常，钢厂积极补库，焦企出货顺利，钢厂焦炭到货情况有所好转。但下游市场对后市普遍偏低，订单成交积极性不高，钢厂亏损增加。

铁矿石方面，12月铁矿石价格震荡偏强。钢厂采购积极性尚可，刚需采购为主。目前成材淡季之下，下游需求转弱，叠加钢厂亏损逐步增加，市场情绪稍显谨慎。此外，宏观政策端仍有发力空间，整体宏观仍偏暖刺激。另外，目前铁水同比高于去年，现货流通性尚可，目前成材矛盾没有明显积累的情况下，叠加冬储补库逻辑，短期铁矿仍存支撑，但目前价格高位，需谨慎为主。期货方面，63.5%印粉 CFR 报 147.55-148.55 美元/吨，62.5%澳块 CFR 报 156.15-157.15 美元/吨，澳大利亚 61.5%PB 粉 CFR 报 151.8-152.8 美元/吨。现货市场，63.5%印粉含税湿吨价格 975-985 元/吨，62%印粉含税湿吨价格 943-953 元/吨，巴西粗粉 62.5%含税湿吨报 1004 元/吨，澳大利亚 PB 粉 61.5%含税湿吨港口价格报 1015-1025 元/吨。

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
铁矿石均价	969	2.54%	11.89%	24.87%	15.77%
国产铁精粉均价	1224.80	5.62%	14.23%	23.90%	17.83%
青岛港进口矿价格	992	3.28%	12.54%	28.17%	28.75%
港口铁矿石库存 (万吨)	11886.76	5.11%	-1.21%	-7.09%	-9.47%
二级冶金焦均价	2335	9.37%	20.67%	25.99%	-10.30%
国内炼焦煤均价	2062	3.46%	18.03%	28.88%	-9.36%
炼焦煤期货价格	1943	-10.50%	26.46%	58.29%	6.38%
国内废钢均价	2631	3.14%	3.22%	-21.27%	-0.15%
河北普碳方坯	3736	0.67%	4.39%	10.55%	-2.53%
海运 (BDI)	2094	-7.30%	92.82%	114.33%	38.22%

图 5：国产铁精粉价格走势（元/吨）

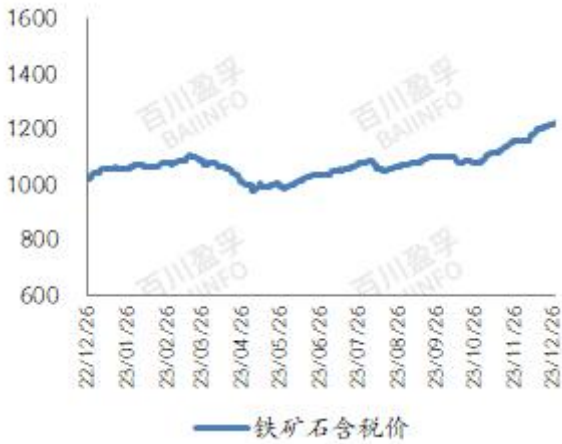


图 6：进口矿价格走势（元/吨）

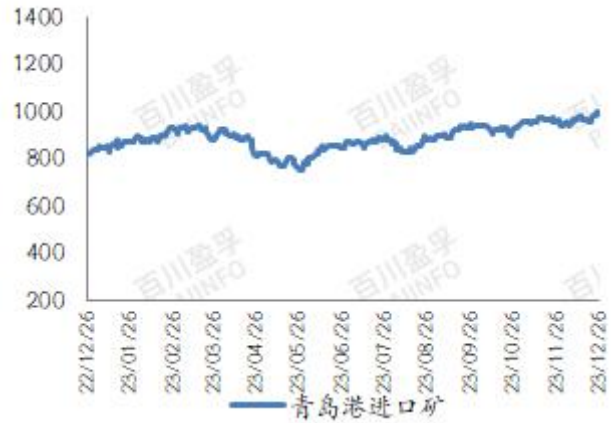


图 7：港口铁矿石库存走势（万吨）



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

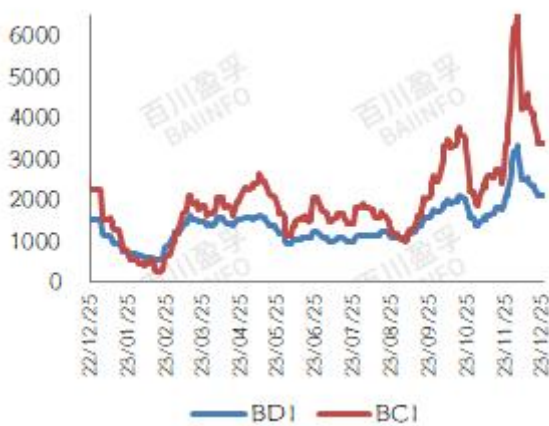


图 10：普氏矿石价格走势（美元/吨）



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）



## 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 4077 元/吨，较上月上涨 64 元/吨，涨幅 1.60%；线材均价 4347 元/吨，较上月上涨 60 元/吨，涨幅 1.41%。

板材方面：中厚板均价为 4096 元/吨，较上月涨 104 元/吨，涨幅 2.60%；热轧板均价为 4146 元/吨，较上月涨 88 元/吨，涨幅 2.17%；冷轧板均价 4794 元/吨，较上月涨 33 元/吨，涨幅 0.68%。

型材方面：大中型型材均价为 4179 元/吨，较上月涨 62 元/吨，涨幅 1.51%。

管材方面：焊管均价为 4394 元/吨，较上月涨 88 元/吨，涨幅 2.04%；无缝管均价 4825 元/吨，较上月涨 44 元/吨，涨幅 0.91%。

其他钢材：镀锌板均价为 4992 元/吨，较上上月涨 17 元/吨，涨幅 0.35%，彩涂板均价为 6025 元/吨，较上月涨 39 元/吨，涨幅 0.65%；钢坯均价 3723 元/吨，较上月涨 55 元/吨，涨幅 1.50%；带钢均价 4245 元/吨，较上月涨 31 元/吨，涨幅 0.73%；硅钢均价 5214 元/吨，较上月涨 80 元/吨，涨幅为 1.56%。

**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	4070	-0.25%	-2.42%	4077	4013	1.60%
线材均价	4341	-0.16%	-2.93%	4347	4287	1.41%
中厚板均价	4128	1.55%	-1.76%	4096	3992	2.60%
热轧板均价	4177	1.61%	-1.35%	4146	4058	2.17%
冷轧板均价	4805	0.52%	3.78%	4794	4762	0.68%
型材均价	4210	1.47%	-3.75%	4179	4117	1.51%
焊管均价	4404	0.92%	-3.19%	4394	4306	2.04%
无缝管均价	4840	0.29%	-5.52%	4825	4781	0.91%
镀锌板均价	4992	-0.24%	2.53%	4992	4975	0.35%
彩涂板均价	6030	0.23%	-4.68%	6025	5986	0.65%
钢坯均价	3736	0.67%	-2.53%	3723	3668	1.50%
带钢均价	4260	0.47%	-1.78%	4245	4214	0.73%
硅钢均价	5264	2.45%	-6.70%	5214	5134	1.56%

图 15: 螺纹钢价格走势 (元/吨)

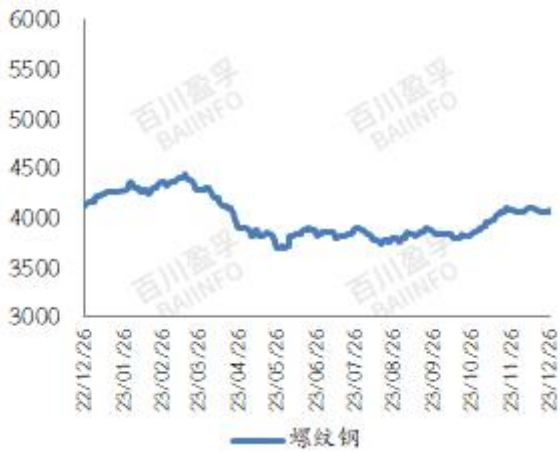


图 16: 线材价格走势 (元/吨)



图 17: 中厚板价格走势 (元/吨)



图 18: 热轧板价格走势 (元/吨)

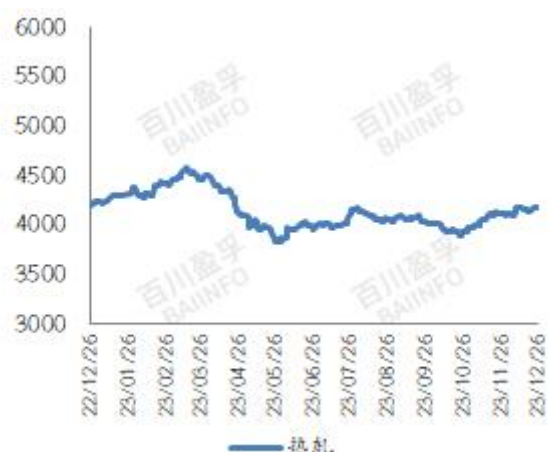


图 19: 冷轧板价格走势 (元/吨)

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)

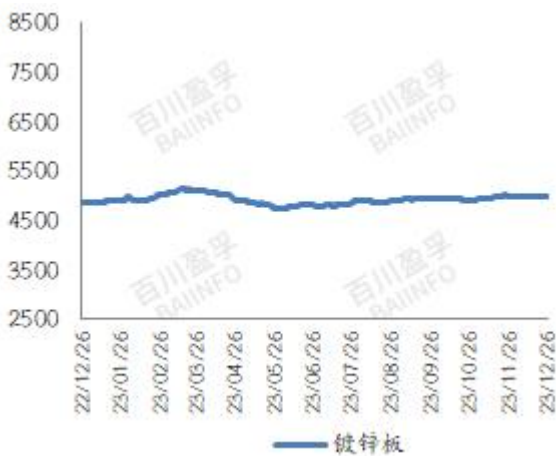
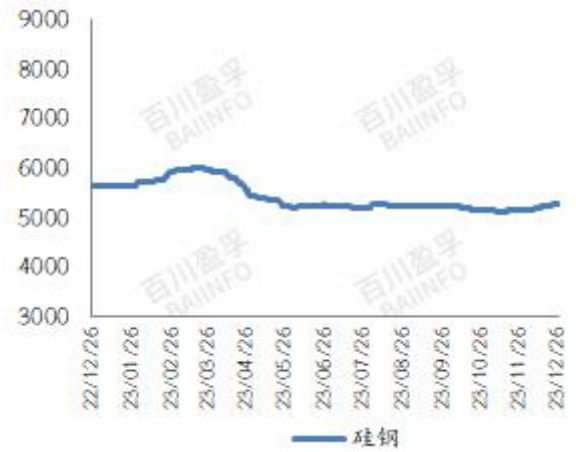


图 25: 带钢价格走势 (元/吨)



图 26: 硅钢价格走势 (元/吨)



## 五、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-188元/吨；线材毛利约83元/吨；中厚板毛利约-230元/吨；热轧板毛利约-81元/吨；冷轧板毛利约-103元/吨；镀锌板毛利约-116元/吨；硅钢毛利约-344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	-188	36	-224	-396	-187	-209
线材	83	304	-221	-125	81	-206
中厚板	-230	-79	-151	-438	-302	-136
热轧板	-81	67	-148	-289	-156	-133
冷轧板	-103	86	-189	-311	-137	-174
型材	-198	-45	-153	-406	-268	-138



焊管	-154	20	-174	-362	-203	-159
无缝管	-418	-218	-200	-626	-441	-185
涂镀	-116	110	-226	-324	-113	-211
钢坯	-222	-33	-189	-430	-256	-174
带钢	-98	96	-194	-306	-127	-179
硅钢	-256	-272	16	-479	-254	-225

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）

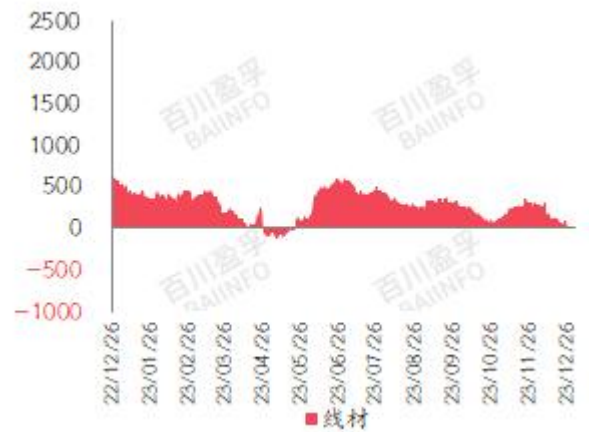


图 35：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）



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)

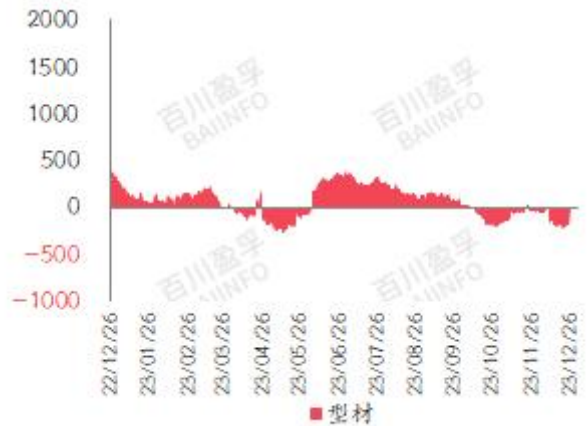


图 39: 涂镀吨钢毛利走势 (元/吨)

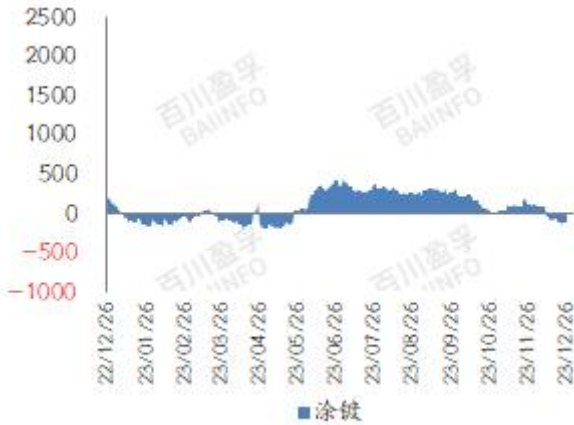


图 40: 硅钢吨钢毛利走势 (元/吨)



## 六、本月钢材社会库存分析

本月末钢材社会库存为 1047.56 万吨，同比增 5.96%，月环比降 2.21%。其中螺纹同比降 0.56%，月环比增 3.24%；线材同比降 14.14%，月环比降 1.81%；热轧同比增 250.52%，月环比降 12.53%；冷轧板同比降 44.35%，月环比降 0.15%；中厚板同比降 2.26%，月环比降 6.27%。

上海库存 92.4 万吨，同比增 9.61%，月环比降 15.65%。其中螺纹同比增 13.60%，月环比降 16.92%；线材同比增 18.26%，月环比降 42.42%；热轧同比增 39.09%，月环比降 22.67%；冷轧板同比降 6.35%，月环比降 1.62%；中厚板同比降 9.80%，月环比降 10.32%。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到 11 月 24 日）

全社会	本月	同比	环比	上海地区	本月	同比	环比
螺纹钢	549.5	-0.56%	3.24%	螺纹钢	22.3	13.60%	-16.92%
线材	49.8	-14.14%	-1.81%	线材	2.85	18.26%	-42.42%
热轧板	224.33	250.52%	-12.53%	热轧板	29	39.09%	-22.67%
冷轧板	109.7	-44.35%	-0.15%	冷轧板	24.35	-6.35%	-1.62%
中厚板	114.23	-2.26%	-6.27%	中厚板	13.9	-9.80%	-10.32%
合计	1047.56	5.96%	-2.21%	合计	92.4	9.61%	-15.65%

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）

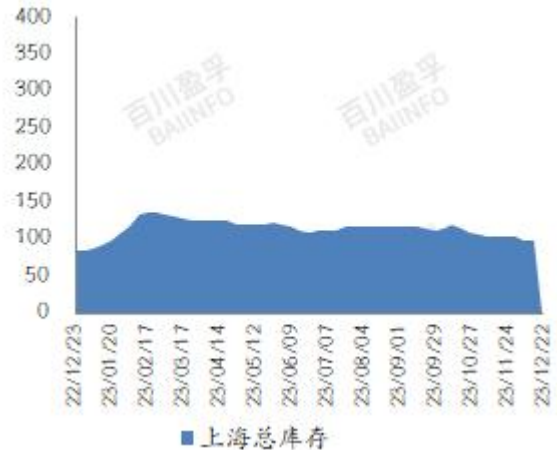


图 43：全国线材总库存走势（万吨）

图 44：全国板材总库存走势（万吨）

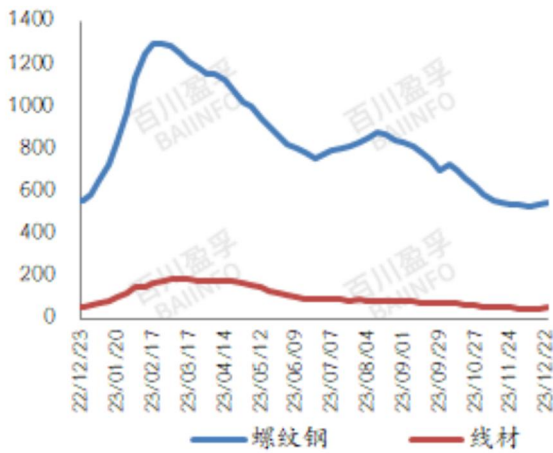


图 45: 上海线材库存走势 (万吨)



图 46: 上海板材库存走势 (万吨)



图 47: 钢价相关性走势 (万吨)

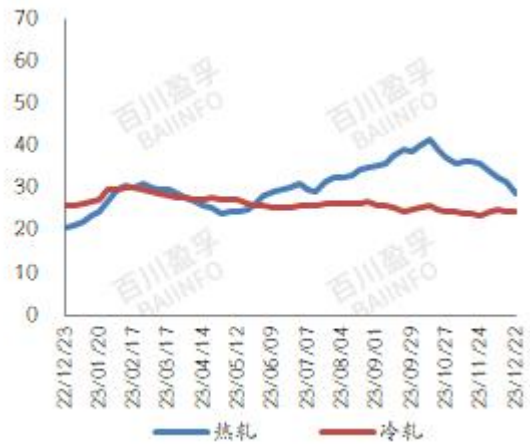


图 48: 重点企业钢材库存量 (万吨)



## 七、中国钢材市场供需分析

### 1、11月中国钢材产量分析

2023年11月中国钢材产量为11043.5万吨，环比减少2.88%，同比增加1.14%。1-11月份累计生产钢材125461.1万吨，同比增加12.51%。

2023年1-11月份粗钢累计生产95079.4万吨，同比增加10.77%。1-11月份累计生产生铁80958.7万吨，同比增加11.74%。

表：2023年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	11月	10月	去年同期	环比	同比	2023年累计	去年同期	同比
粗钢	7609.9	7909.2	7454.4	-3.78%	2.09%	87469.5	85838.1	1.90%
生铁	6483.9	6918.7	6798.6	-6.28%	-4.63%	74474.8	72450.1	2.79%
钢材	11043.5	11370.6	10918.6	-2.88%	1.14%	114417.6	111506.2	2.61%
钢筋	1801.0	1825.1	1978.5	-1.32%	-8.97%	19266.9	19642.3	-1.91%
线材	1110.8	1104.1	1073.1	0.61%	3.51%	11547.8	12147.3	-4.94%
冷轧薄板	365.8	359.0	339.1	1.89%	7.87%	3227.5	3511.9	-8.10%
中厚宽钢带	1581.9	1714.5	1485.0	-7.73%	6.53%	17269.6	15676.1	10.17%
焊接钢管	565.7	552.9	547.0	2.32%	3.42%	5396.0	4946.5	9.09%

图 55: 国内粗钢、生铁、钢材产量走势 (万吨)

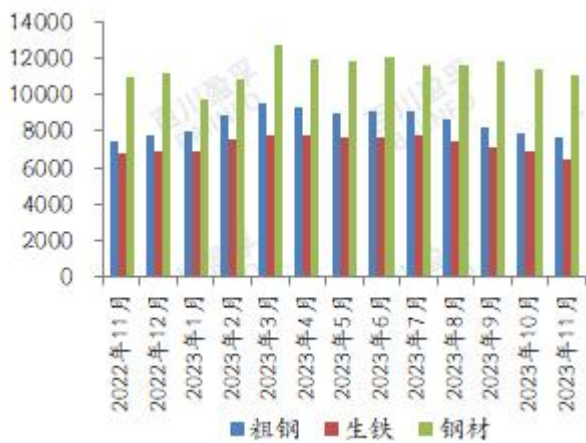
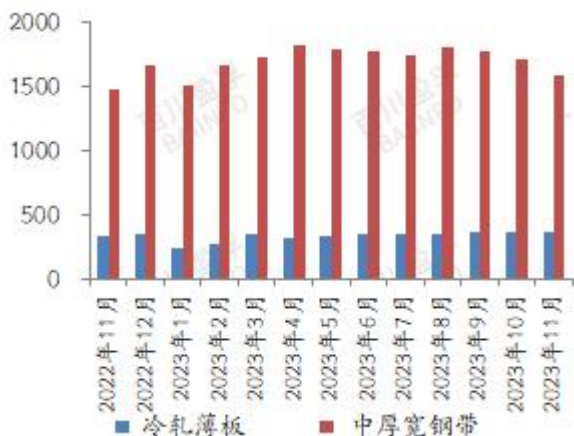


图 56: 国内螺纹钢线材产量走势 (万吨)



图 57: 国内板材产量走势 (万吨)

图 58: 国内管材产量走势 (万吨)



## 2、11月中国钢材进出口分析

2023年11月份，中国钢材进口量为61.39万吨，环比减少8.06%，同比减少18.40%；2023年累计进口量为670.9万吨，同比减少30.06%。11月份硅钢进口量为1.48万吨，环比减少22.29%，同比减少7.22%。

2023年11月份，中国钢材出口量为800.51万吨，环比增加0.84%，同比增加55.15%；2023年钢材累计出口量为8155.6万吨，同比增加32.03%。

表：2023中国钢材进出口量对比分析 (万吨;%)

产品	11月	10月	去年同期	环比	同比	1-11累计	1-11同期	同比
钢材进口	61.39	66.8	75.2	-8.06%	-18.40%	670.9	959.3	-30.06%
钢材出口	800.51	793.9	516.0	0.84%	55.15%	8155.6	6177.2	32.03%
螺纹钢	11.70	15.1	5.0	-22.41%	131.98%	163.8	63.0	159.85%
					%			%
线材	45.23	36.0	29.7	25.54%	52.30%	435.2	260.9	66.81%

中厚板	73.71	80.1	56.8	-8.00%	29.77%	785.6	537.8	46.07%
热轧板卷	217.52	206.8	75.0	5.20%	190.19%	1836.4	1041.2	76.37%
冷轧板卷	45.17	47.7	27.0	-5.25%	67.31%	568.1	496.2	14.50%
型材	40.00	41.7	38.9	-4.04%	2.79%	470.0	357.0	31.65%
镀层板	134.80	138.2	86.8	-2.48%	55.25%	1461.5	1184.9	23.35%
涂层板	56.69	55.2	38.2	2.73%	48.42%	598.2	500.5	19.53%
无缝管	43.18	43.0	44.0	0.35%	-1.94%	520.7	444.8	17.09%
焊管	40.16	34.2	32.4	17.47%	24.10%	407.3	347.1	17.33%
硅钢进口	1.48	1.90	1.59	-22.29%	-7.22%	26.8	27.7	-3.57%
硅钢出口	10.88	11.7	13.6	-6.90%	-20.26%	112.5	120.2	-6.46%

图 59：国内钢材进出口量走势（吨）

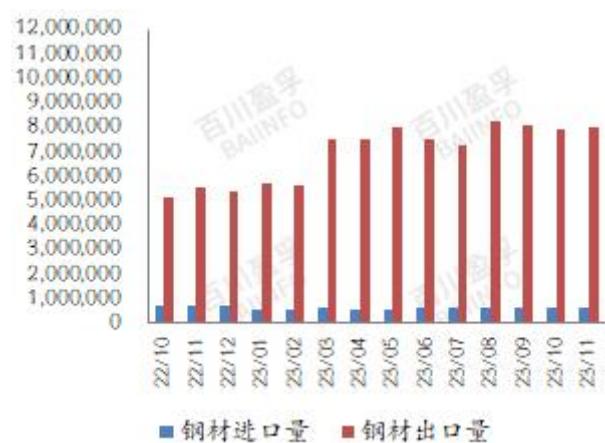


图 60：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

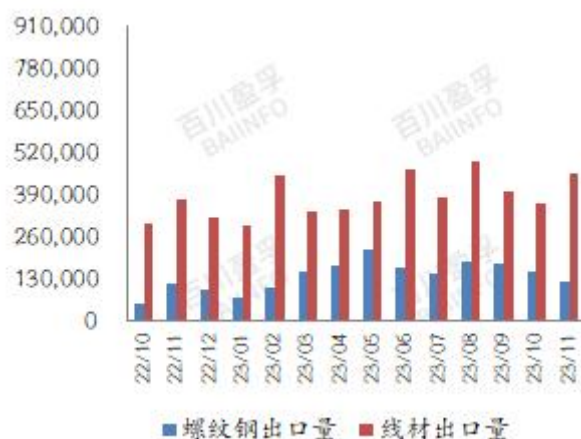




图 61: 国内板材出口量走势 (吨)

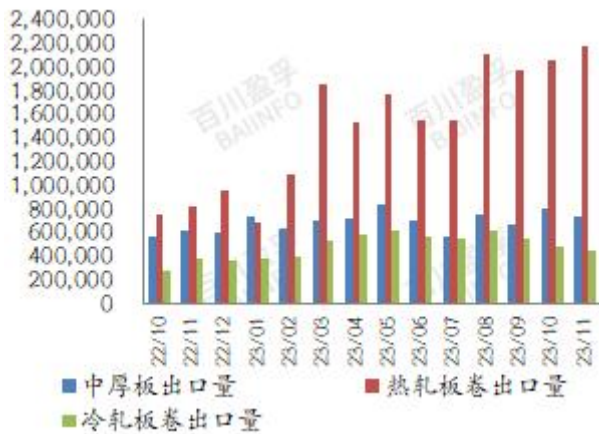


图 62: 国内型材出口量走势 (吨)

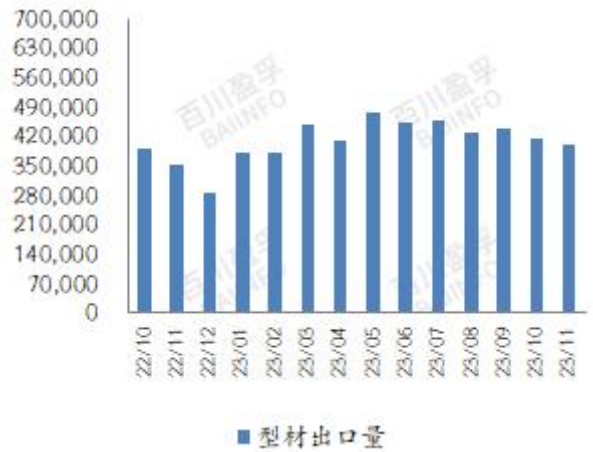


图 63: 国内涂镀出口量走势 (吨)



图 64: 国内管材出口量走势 (吨)

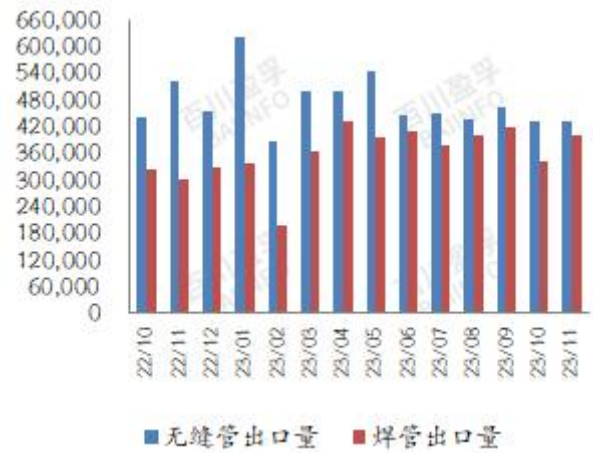


图 65: 国内硅钢进出口量走势 (吨)



图 66: 国内带钢进出口量走势 (吨)

