

淡季向旺季切换 钢价震荡偏强

钢铁行业周报（8月5日-8月11日）

● 钢价续涨值得期待

本周钢材与原料价格继续上涨。一方面，由于环保部门对全国钢铁行业展开环保专项检查，环保督查进驻各地，引发市场炒作热情，另一方面，由于本年度3、4月钢铁行业旺季暴涨，超出预期，因此市场对于即将到来的“金九银十”持乐观态度。总体来看，上述积极因素的存在，使得钢价继续上涨值得期待。

● 原料：外矿震荡 内矿涨幅较大

本周末百川进口铁矿石指数412.05元/吨，较上周上涨0.53元/吨；国内铁精粉均价544.38元/吨，较上周上涨23.8元/吨；青岛港进口矿均价430元/吨，持平上周；废钢均价1439元/吨，较上周上涨26元/吨；唐山方坯2200元/吨，较上周上涨110元/吨。

● 炼焦煤：稳中上行

本周国内炼焦煤现货市场均价为568元/吨，较上周上涨3元/吨。炼焦煤期货收盘价格为810元/吨，较上周上涨29.5元/吨。

● 钢价：继续小幅上涨

螺纹钢均价为2581元/吨，较上周上涨34元/吨；线材均价2622元/吨，较上周上涨27元/吨；中厚板均价为2719元/吨，较上周上涨47元/吨；热轧板均价为3817元/吨，较上周上涨47元/吨；冷轧板均价3311元/吨，较上周上涨71元/吨；焊管均价为2837元/吨，较上周上涨52元/吨；硅钢均价4520元/吨，较上周上涨140元/吨。

● 盈利：小幅提升

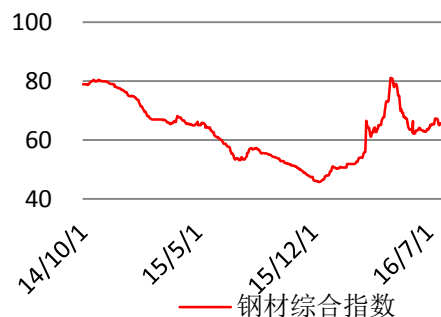
在考虑一个月原料库存条件下，我们估算目前螺纹钢毛利约198元/吨；线材毛利约239元/吨；中厚板毛利约219元/吨；热卷毛利约200元/吨；冷轧板毛利约-125元/吨；镀锌板毛利约83元/吨；硅钢毛利约265元/吨。

● 风险提示：

库存回升，供需矛盾激化。

本周钢材相关产品价格表

产品	指数	较上周	较年初
螺纹钢	2581	1.33%	30.09%
线材	2622	1.04%	28.28%
中厚板	2719	1.76%	38.58%
热轧板	2817	1.70%	37.82%
冷轧板	3311	2.19%	26.18%
型材	2729	1.68%	25.93%
焊管	2837	1.87%	33.07%
无缝管	3168	2.52%	20.14%
镀锌板	3753	0.72%	33.27%
彩涂板	5176	0.49%	17.69%
钢坯	2239	4.04%	41.35%
带钢	2772	2.14%	28.21%
硅钢	4520	3.20%	32.01%



分析师：熊文国

☎ 010-59795659-8003

☎ 18618300427

✉ xwg@baiinfo.com

分析师：王高

☎ 029-62652818-8879

✉ wanggao@baiinfo.com

🐧 2548794132

目录

一、本周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.....	4
4、型材市场.....	5
5、管材市场.....	5
6、钢坯市场.....	5
7、带钢市场.....	5
8、硅钢市场.....	6
9、涂镀市场.....	6
二、本周钢铁原料市场情况分析.....	6
三、本周钢铁价格市场情况分析.....	9
四、本周国际钢铁市场分析.....	12
五、本周钢铁企业盈利情况分析.....	14
六、本周钢材社会库存分析.....	16
七、钢铁销售流向市场分析.....	18
八、国内外钢市扫描.....	22
九、中国钢材市场供需分析.....	23
1、中国钢材产量分析.....	23
2、中国钢材进出口分析.....	24

一、本周国内钢铁市场综述与展望

1、钢材市场

本周钢材与原料价格继续上涨。一方面，由于环保部门对全国钢铁行业展开环保专项检查，环保督查进驻各地，引发市场炒作热情，另一方面，由于本年度 3、4 月钢铁行业旺季暴涨，超出预期，因此市场对于即将到来的“金九银十”持乐观态度。总体来看，上述积极因素的存在，使得钢价继续上涨值得期待。

宏观方面，近日官媒发布多篇文章，对宝钢、马钢和武钢去产能情况进行调查，分别从产业升级、人岗适配、政策落地三个角度分析钢铁行业去产能面临的问题，并且表示去产能势在必行。从一系列文章来看，目前钢铁行业供给侧改革已经有实质性进展迹象。另外，环保督察组的环保专项检查仍在进行当中，据报道，目前对江苏地区的环保检查基本结束，江苏多家钢铁生产企业因环保问题被责令整改。环保督察组后续将对其他省市展开检查，其中包括我国的产钢大省河北、山东、山西等，本轮环保检查涉及范围之广、力度之严超出之前市场预期。随着环保检查不断深入，因环保问题而限产、停产的钢厂可能逐渐增多。

供需方面，钢材社会库存连续三周反弹，截至上周钢材社会库存总量为 897.31 万吨，前一周增加 12.62 万吨，社会库存连续反弹也反映了近期供需矛盾开始加剧。但受益于下游地产和基建的高开工及长建设周期，今年以来，需求明显好于去年，并且表现一直较为稳定，因此市场对“金九银十”抱有较强的预期。目前已进入 8 月，部分需求已提前启动，下游及中间商也有部分开始备库，下游需求近期呈现稳步走强的状态。

原料方面，本周钢材矿石价格继续上涨。由于唐山限产结束大部分钢厂已恢复正常生产，加上前期个别例行检修高炉复产，导致高炉开工率大幅提升。截止 8 月 5 日统计全国 163 家钢厂高炉开工率 79.7%，环比增 1.66%，产能利用率 85.4%，环比增 1.63%，综合来看，供应方面，前期澳巴港口检修较多，导致近期到港资源偏低，港口库存短期内呈微降趋势；需求方面，近期钢厂利润较好，开工率大幅提升，矿石需求量将继续增加。

资金方面，2016 年上半年，钢铁企业实现销售收入 1.29 万亿元，同比下降 11.93%；实现利润 125.87 亿元，同比增长 4.27 倍；亏损企业亏损额同比下降 22.8%。但值得注意的是，虽然钢铁企业利润大幅增加，但销售利润率为 0.97%，在工业行业中仍然处于较低水平。今年上半年，钢材价格和期货各钢铁相关品种合约价格出现波动并合理回归，市场供大于求的基本面没有改变。钢材价格上涨改善了企业经营状况，缓解了行业困难，但是较大的波动同时也对生产经营平稳运行带来很大影响。

后市展望：由于市场对环保的炒作，期货市场有继续上行可能，同时由于钢坯及原料方面的继续拉涨，在成本上给予钢价一定支撑，因此短期钢价或将继续小幅上行。

后期供需方面，近期环保及去产能政策，有继续加强的趋势，因此长期来看，供需间矛盾或将持续减弱，但短期来看，由于盈利好转，钢企主动减产的动力不足，钢材社会库存量连续三周回升，虽然库存量仍旧大幅低于去年同期，但回升势头仍值得关注。

后期原料方面，由于钢价回升带动钢厂生产，上半年去产能效果未达到预期，因此下半年钢铁行业去产能的步伐必须加快，同时更多小钢厂将由于环保不合规等原因而停产限产，而近期矿石价格高涨也造成计划减产的国外矿山改变态度，短期内铁矿石期货短期内或有一波回调。

综合来看，在旺季需求的逐步释放和供应面临缩减的情况下，市场预期转好，钢价仍将延续强势，但需要警惕社会库存连续三周反弹所体现的短期供需矛盾。

2、线材市场

本周国内建筑钢材市场先涨后跌，成交一般。本周周初期货表现十分亮眼，期螺、期矿纷纷大涨3个多点，市场受此带动亦有小幅拉涨，随着价格的连续拉涨，市场普遍反映上涨后的价格并没有得到大量需求的配合。今日早盘，市场报价变得愈加混乱，考虑到实际成交，昨日部分拉涨过快的商家早盘报价适度回落，期货盘中震荡偏弱的走向给成交带来了明显的抑制作用，成交并不理想。后市预测：现商家较为迷茫，观望心态较浓，多数人坦言，现今市场只能看下主流走势来判断了，预计短期建筑钢材价格弱势调整可能性大，跌幅在50-100元/吨。

3、板材市场

热轧：

本周国内热轧板卷市场价格先涨后跌。进入8月以来，钢厂纷纷上调出厂价格，钢坯也持续走高，成本端有强有力支撑做保障，成交方面切合淡季表现，考虑整体库存有限，现商家销售压力不大，心态面表现较为平稳，操作上保持快进快出原则。由于近期期货对市价影响较大，现货阶段性冲高或回落的情况时有发生，后市预测：因此综合来看，短期内热轧市场价格震荡偏强走势，涨跌幅50-100元/吨。

冷轧：

本周国内冷轧板卷市场价格震荡偏强。八月份以来，部分钢厂及企业上调冷轧市场价格，部分企业也计划生产适当产量，市场整体上回暖，市场主要资源有限，经销商实力也参差不齐，从而使得市场报价混乱，高低价位相差较大，目前下游需求未有实质性放量操作但受制于成本端支撑影响，涨跌幅度有限，最近现货持续上涨，期货大幅走高，带动冷轧板卷市场震荡走高，后市预测：预计下周冷轧市场震荡偏强整理，涨跌幅50元/吨左右。

中厚板：

本周国内中板价格全面上涨。基于周初期钢及钢坯的带动，部分钢厂上调出厂价格，叠加环保消息影响，市场价格普遍跟涨。不过此轮上涨仍然多随行就市的调整价格，且高价位资源成交有限，市场存在恐高心理。尤其是在没有需求支撑下，期钢一旦出现疲软，市场难免出现谨慎情绪。另外目前供给端环保限产和高开工率形成多空交织，短期社会库存保持低位，且成本高企，故下行空间有限。后市预测：在期钢走势疲软及钢坯涨势缩窄的影响下，报价将高位盘整，涨跌幅50-100元/吨。

4、型材市场

本周国内型材市场价格继续趋强上涨。本周原料钢坯持续上涨，市场状况也逐渐好转，唐山限令解除后，高炉及轧材产线多数开始复产，高炉增多，开工率显著上升，受环保的影响，钢坯原料意愿相对偏紧，在这种供应相对偏紧的情况下，致使钢坯价格得到强有力支撑，价格也开始趋强运行。再者英国降息，对国内宏观市场也有一定冲击，使得国内供应压力得到缓解，后市预测：预计短期国内型钢市场价格趋强运行，涨跌幅 50-100 元/吨。

5、管材市场

焊管：

本周全国主要城市焊管价格震荡运行，成交一般。受周初复产消息影响，钢市及期货市场均有所上涨，原料随之推涨，管市大幅提涨，但当前需求不佳，终端表现不活跃，很难支撑管市继续上涨，故周中开始涨势减缓，商家多选择随行就市调整价格，因为需求不足，各地采货并不是很多，因此供需两面都偏弱，很多贸易商还在尽力消化库存，部分略有补仓但是并不多见，心态方面还是偏于谨慎，多快进快出为主。同时，宏观政策转好，去产能继续提振市场，后市预测：预计短期内焊管市场或将盘整震荡运行，幅度 50 元/吨左右。

无缝管：

本周全国主要城市无缝管价格大幅拉涨，成交一般。周初受复产消息影响，钢市提价活跃，加之期货市场走高，宏观经济向好，降准降息，去产能消息振奋市场，原料管坯紧俏，无缝管市大幅调价。但下游需求平淡依旧，整体出货未能放量，后市并不乐观。市场有价无市，需求疲软，上行压力过大，商家随行就市，价格随后回稳微调。对于后市，商家信心依旧不足，高温季节，需求减弱，市场旺季还需时间。综合而言，由于目前市场价格行情不乐观，商家多以观望为主，后市预测：预计短期内市场价格还是持稳弱势震荡运行。幅度 30-80 元/吨左右。

6、钢坯市场

本周国内钢坯市场价格震荡走高。钢坯原料目前成本偏高，近期拉涨的因素有哪些：首先是库存方面，轧材厂受前期限产的影响，库存水平普遍偏低；规格不全，有加大生产的需求，对坯采购积极；钢坯厂方面开工率较前期偏低；其次，大钢厂的调价信息提振：目前大钢厂纷纷调高出厂价，对后期有一定的指引作用；再者：钢坯库存呈走高趋势，资源陆续入库，但是本周末期货冲高回落，下游市场纷纷小幅回调，只有钢坯一枝独秀，综合来看市场有风险，操作需谨慎。后市预测：国内钢坯市场下周震荡调整运行，涨跌幅 50-150 元/吨。

7、带钢市场

本周国内带钢市场价格震荡走高。目前热轧带钢价格变动与期货涨跌相关性愈加密切，本周初期货飘红，带钢市场一路跟涨，但是市场需求未大量跟进，成交情况不尽人意，各厂商纷纷上调销售价格，而买涨不买落的心态又刺激了需求的阶段性释放，形成了短时的良性循环，为市场价格的整体走

高奠定了基础。目前唐山环保限产虽然结束，但是各厂家挤压了好多生产订单，部分厂家都在加紧交付生产，可供市场资源并未增多。后市预测：下周国内带钢市场冲高的概率仍然较大，但供需大格局还未变化的情况下，价格上行的空间有限，涨跌幅 50 元/吨。

8、硅钢市场

本周国内硅钢市场价格较为坚挺。无取向硅价格稳中偏强，小幅上涨，现货资源量较少，贸易商心态不一，因近期市场流通资源较少，部分钢厂个别规格严重缺失，商家积极拉涨心态明显，高牌号无取向硅钢市场价格整体表现平淡，价格相对稳定，市场整体成交量较少。取向硅钢市场价格暂稳，市场整体表现仍显冷清，商家对后市预期仍不高。临近钢厂出价，市场有传涨的消息。但是业内对钢厂涨价仍较担心。从成交情况看，即使无取向硅钢价格出现了货少价涨的情况，成交也较差。后市预测：国内硅钢市场下周维稳上行，涨幅 50-100 元/吨。

9、涂镀市场

本周国内涂镀价格稳中趋强，成交表现不佳。近日黑色系期货各品种交易价格上涨迅速，钢坯等现货价格表现也十分强劲，但市场成交依旧不理想。据贸易商反馈，由于去产能，限产等举措出台后，钢市行情快速拉涨，不过在 8 月份传统淡季希望平稳过度更为稳妥，但由于宏观面因素的有力支撑，使得市场涨价氛围浓厚。后市预测：虽当前仍处用钢淡季，但在环保利好的大环境下，市场心态偏积极，同时成本相对高企对成品材价格有一定支撑，预计短期本地镀锌卷市场仍有上涨空间，幅度在 50 元/吨以内。

二、本周钢铁原料市场情况分析

本周末百川进口铁矿石指数 412.05 元/吨，较上周上涨 0.53 元/吨；国内铁精粉均价 544.38 元/吨，较上周上涨 23.8 元/吨；青岛港进口矿均价 430 元/吨，持平上周；废钢均价 1439 元/吨，较上周上涨 26 元/吨；唐山方坯 2200 元/吨，较上周上涨 110 元/吨。

本周钢材矿石价格继续上涨。由于唐山限产结束大部分钢厂已恢复正常生产，加上前期个别例行检修高炉复产，导致高炉开工率大幅提升。截止 8 月 5 日统计全国 163 家钢厂高炉开工率 79.7%，环比增 1.66%，产能利用率 85.4%，环比增 1.63%，综合来看，供应方面，前期澳巴港口检修较多，导致近期到港资源偏低，港口库存短期内呈微降趋势；需求方面，近期钢厂利润较好，开工率大幅提升，矿石需求量将继续增加。

煤炭、焦煤焦炭，价格继续上涨。目前动力煤走货情况极好，支撑炼焦煤市场上行。运输方面，受前期降雨影响，煤炭运输受阻，焦企补库压力较大。由于下游焦企积极补库，煤矿方面基本无库存。本周钢企焦企焦煤库存量无明显变化，一些煤企开始逐步取消优惠政策以试探下游态度，但部分钢厂表示并不看好当前市场的原材料价格过早上涨。在宏观政策没有特大利好消息传出，加之需求并未得到稳定的释放的情形下，预计国内炼焦煤市场将延续稳定态势运行。

主要原料价格比较 (元/吨)

产品	本周末	周涨幅	月涨幅	近三个月涨幅	从年初始涨幅
百川铁矿石指数	412.05	0.13%	8.24%	-17.40%	19.98%
国产铁精粉均价	544.38	4.56%	12.77%	-2.81%	32.61%
青岛港进口矿价格	430	0.00%	9.55%	-12.24%	31.30%
港口铁矿石库存 (万吨)	10505	-0.52%	2.76%	10.46%	12.70%
二级冶金焦均价	940	6.21%	17.79%	24.83%	64.91%
国内炼焦煤均价	568	0.53%	0.00%	12.92%	13.37%
炼焦煤期货价格	810	3.78%	12.97%	4.72%	31.92%
国内废钢均价	1439	1.84%	7.31%	-1.77%	43.18%
河北普碳方坯	2200	5.26%	9.45%	-10.20%	44.74%
海运 (BDI)	638	-0.47%	-5.76%	-6.45%	33.47%

数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

图 1: 国产铁精粉价格走势 (元/吨)



图 2: 进口矿价格走势 (元/吨)



图 3: 港口铁矿石库存走势 (万吨)

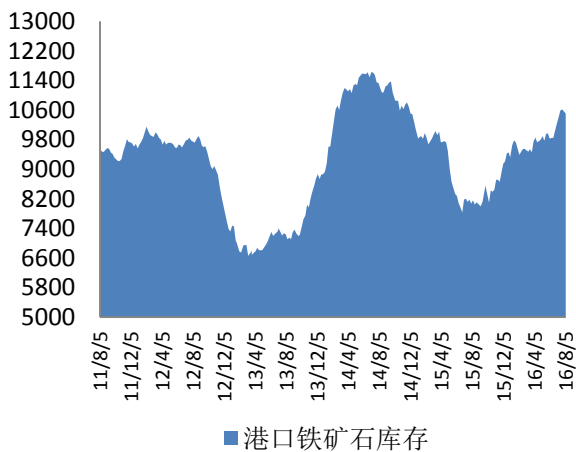


图 4: 巴西、澳洲海运费 (元/吨)

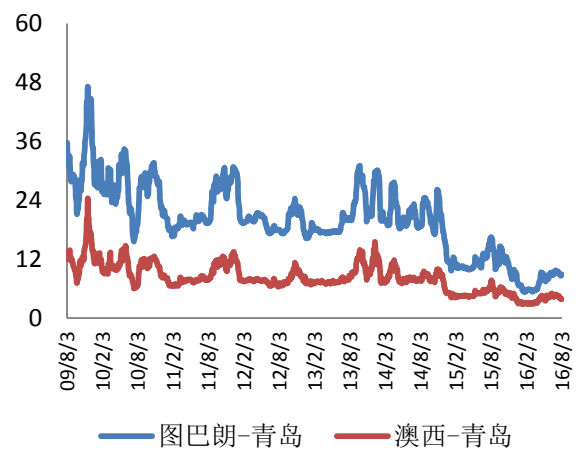


图 5: 波罗的海干散货海运指数走势

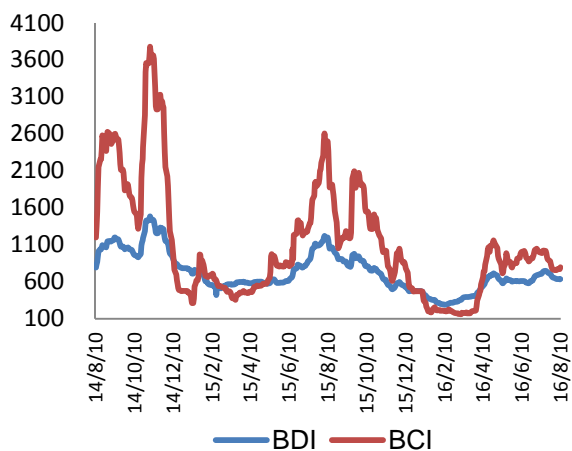


图 6: 普氏矿石价格走势 (美元/吨)



图 7: 焦煤、焦炭价格走势 (元/吨)

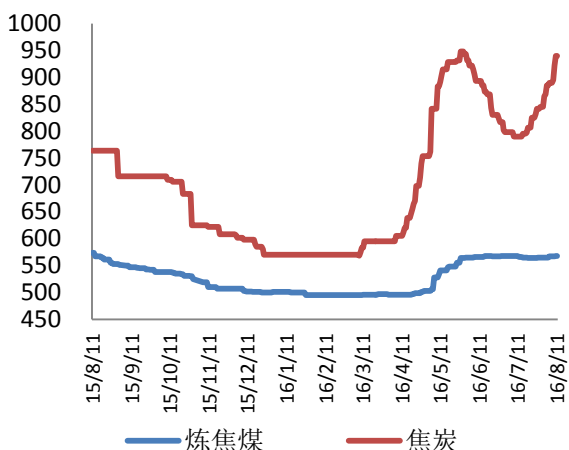


图 8: 国产矿、进口矿价格走势 (美元/吨)

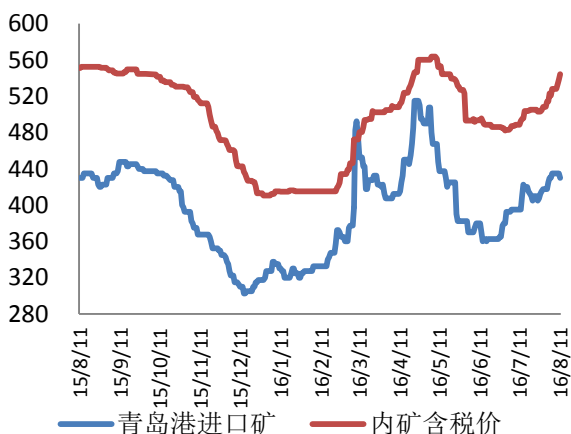


图 9: 废钢价格走势 (元/吨)



图 10: 钢坯价格走势 (美元/吨)



三、本周钢铁价格市场情况分析

建材方面：螺纹钢均价为 2581 元/吨，较上周上涨 34 元/吨，涨幅 1.33%；线材均价 2622 元/吨，较上周上涨 27 元/吨，涨幅 1.04%。

板材方面：中厚板均价为 2719 元/吨，较上周上涨 47 元/吨，涨幅 1.76%；热轧板均价为 2817 元/吨，较上周上涨 47 元/吨，涨幅 1.70%；冷轧板均价 3311 元/吨，较上周上涨 71 元/吨，涨幅 2.19%。

型材方面：大中型材均价为 2729 元/吨，较上周上涨 45 元/吨，涨幅 1.68%。

管材方面：焊管均价为 2837 元/吨，较上周上涨 52 元/吨，涨幅 1.87%；无缝管均价 3168 元/吨，较上周上涨 78 元/吨，涨幅 2.52%。

其他钢材：镀锌板均价为 3753 元/吨，较上周上涨 27 元/吨，涨幅 0.72%；彩涂板均价 5176 元/吨，较上周上涨 25 元/吨，涨幅 0.49%；钢坯均价为 2239 元/吨，较上周上涨 87 元/吨，涨幅 4.04%；带钢均价 2772 元/吨，较上周上涨 58 元/吨，涨幅 2.14%；硅钢均价 4520 元/吨，较上周上涨 140 元/吨，涨幅 3.20%。

主要钢材价格比较（元/吨）

产品	本周末	周涨幅	月涨幅	近三个月涨幅	从年初涨幅
螺纹钢均价	2581	1.33%	8.54%	-14.90%	30.09%
线材均价	2622	1.04%	7.37%	-14.31%	28.28%
中厚板均价	2719	1.76%	8.37%	-11.49%	38.58%
热轧板均价	2817	1.70%	7.03%	-13.38%	37.82%
冷轧板均价	3311	2.19%	6.50%	-12.11%	26.18%
型材均价	2729	1.68%	6.77%	-7.90%	25.93%
焊管均价	2837	1.87%	9.12%	-9.36%	33.07%
无缝管均价	3168	2.52%	11.20%	-5.57%	20.14%
镀锌板均价	3753	0.72%	6.02%	-9.26%	33.27%
彩涂板均价	5176	0.49%	4.97%	-3.43%	17.69%
钢坯均价	2239	4.04%	10.68%	-10.33%	41.35%
带钢均价	2772	2.14%	9.74%	-11.27%	28.21%
硅钢均价	4520	3.20%	0.22%	-7.91%	32.01%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图 11: 螺纹钢价格走势 (元/吨)



图 12: 线材价格走势 (元/吨)



图 13: 中厚板价格走势 (元/吨)

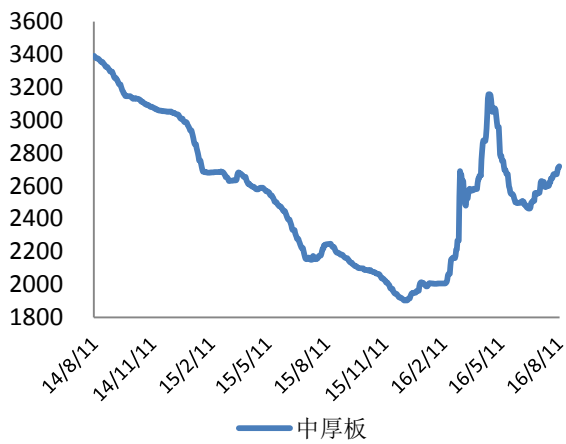


图 14: 热轧板价格走势 (元/吨)

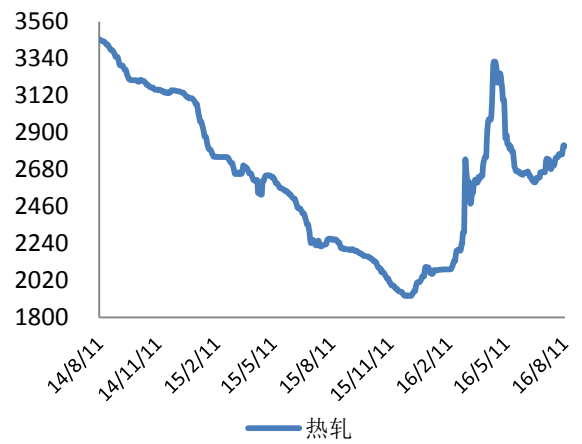


图 15: 冷轧板价格走势 (元/吨)

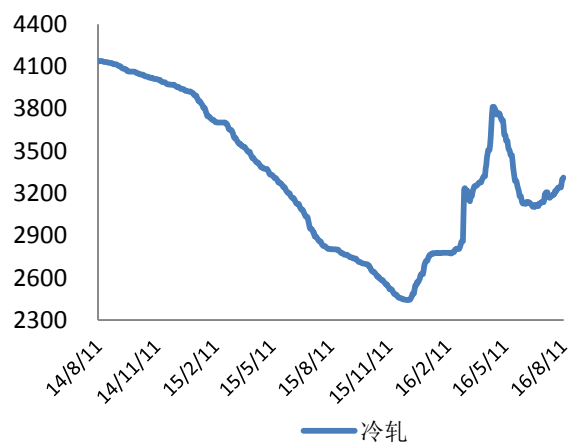


图 16: 型材价格走势 (元/吨)



图 17: 焊管价格走势 (元/吨)

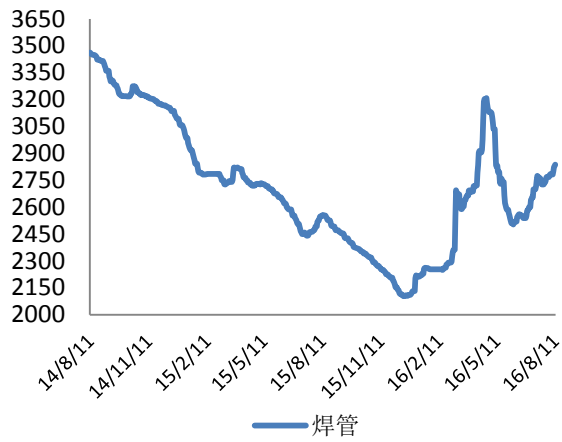


图 18: 无缝管价格走势 (元/吨)

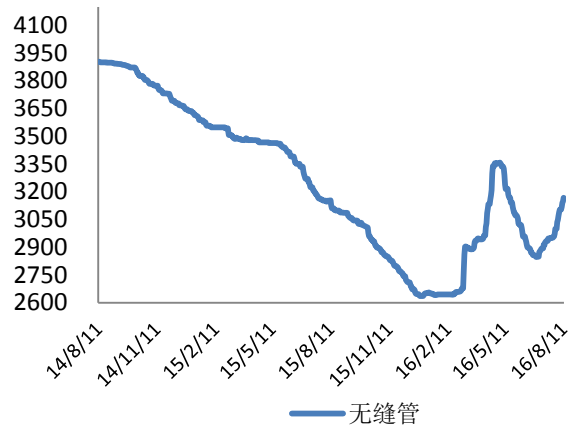


图 19: 镀锌板价格走势 (元/吨)

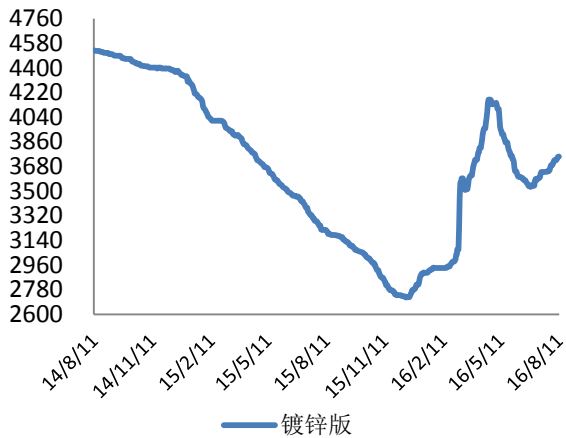


图 20: 彩涂板价格走势 (元/吨)

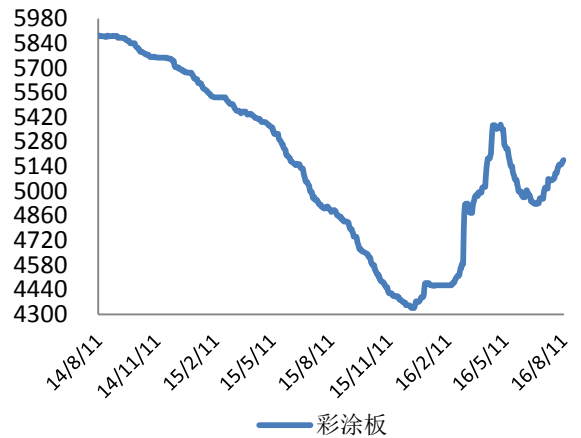


图 21: 带钢价格走势 (元/吨)

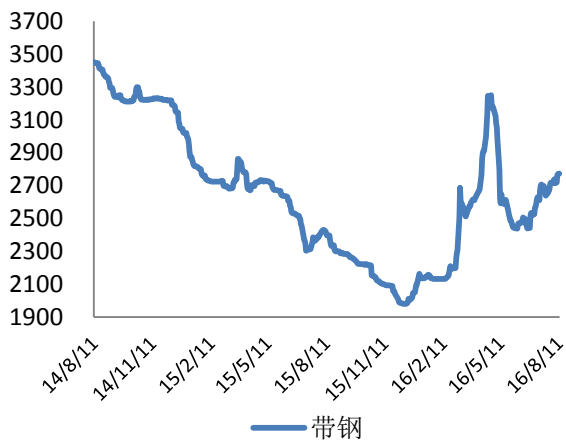
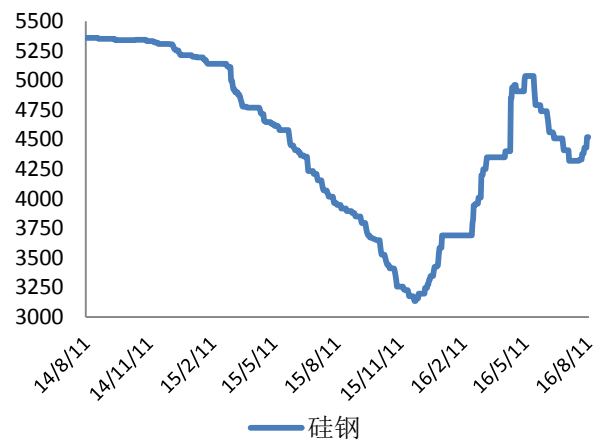


图 22: 硅钢价格走势 (元/吨)



四、本周国际钢铁市场分析

8月5日，CRU国际钢价综合指数为147.9，较上周上涨0.07%，比上月下跌0.47%，比去年同期上涨7.64%；CRU扁平材指数为139.5，持平上周，比上月下跌0.29%，比去年同期上涨13.41%；CRU长材指数为172.8，比上周下跌0.06%，比上月下跌0.80%，比去年同期上涨0.76%。从区域范围看，CRU北美177.1，较上周下跌0.73%，比上月下跌2.42%，比去年同期上涨16.51%；CRU欧洲129.4，较上周下跌0.77%，比上月下跌2.71%，比去年同期上涨6.59%；CRU亚洲149，比上周上涨0.95%，比上月上涨2.19%，比去年同期上涨6.73%。

本周国际钢市弱势运行。美国薄板市场保持疲软，主要是需求冷清，长材市场相对稳定，短期内涨跌空间都不大。欧洲扁平材保持平稳，由于国内外价差缩小，钢厂计划提价。亚洲市场平稳偏弱，中国报价总体稳定，但成交冷清。总体上判断，短期内国际钢材市场继续弱势盘整。

表：主要国家钢价、国内外差价（美元/吨）（数据更新至8月8日）

产品	地区	本周	上周	变动率	本周价差	上周价差	价差比较
螺纹钢	美国	584	584	0.00%	222	222	0
	欧盟	461	483	-4.55%	99	121	-22
	日本	538	518	3.86%	176	156	20
	独联体	350	350	0.00%	-12	-12	0
热轧板	美国	662	673	-1.63%	254	268	-14
	欧盟	450	450	0.00%	42	45	-3
	日本	568	546	4.03%	160	141	19
	独联体	365	370	-1.35%	-43	-35	-8
冷轧板	美国	899	904	-0.55%	420	429	-9
	欧盟	577	577	0.00%	98	102	-4
	日本	695	669	3.89%	216	194	22
	独联体	405	400	1.25%	-74	-75	1
中厚板	美国	662	695	-4.75%	263	302	-39
	欧盟	516	527	-2.09%	117	134	-17
	日本	793	763	3.93%	394	370	24
	独联体	380	385	-1.30%	-19	-8	-11

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8月5日）

	分类	本周	与上周比	与上月比	与去年比
国际 CRU 指数	全球	147.9	0.07%	-0.47%	7.64%
	扁平材	139.5	0.00%	-0.29%	13.41%
	长材	172.8	-0.06%	-0.80%	0.76%
	北美	177.1	-0.73%	-2.42%	16.51%
	欧洲	129.4	-0.77%	-2.71%	6.59%
	亚洲	149	0.95%	2.19%	6.73%

数据来源：外文资料、百川研究部

图 23：螺纹钢国际国内价差走势（美元/吨）

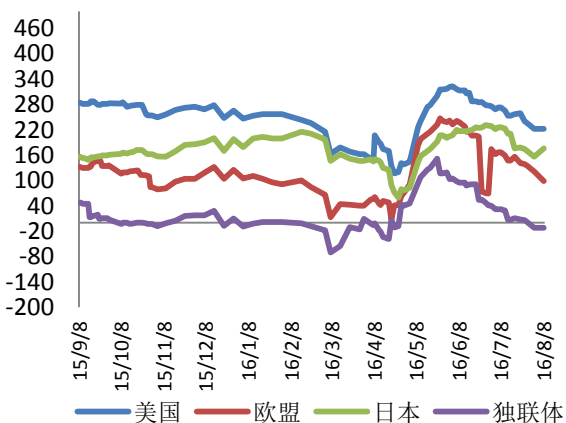


图 24：热卷国际国内价差走势（美元/吨）

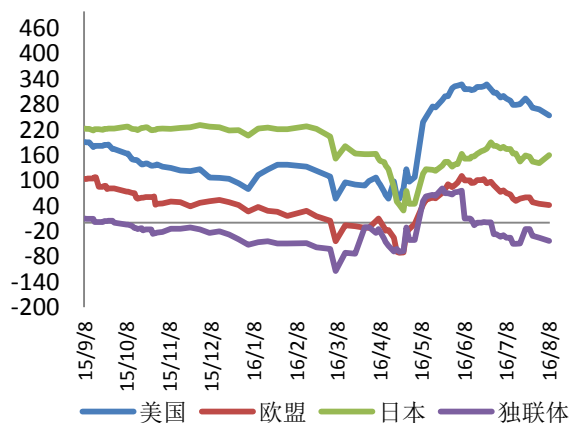


图 25：冷卷国际国内价差走势（美元/吨）

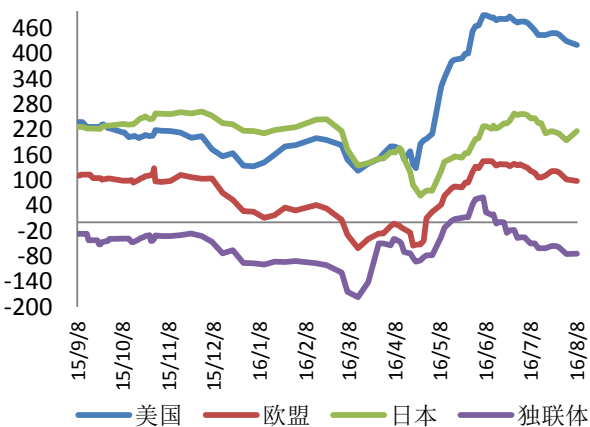


图 26：中厚板国际国内价差走势（美元/吨）

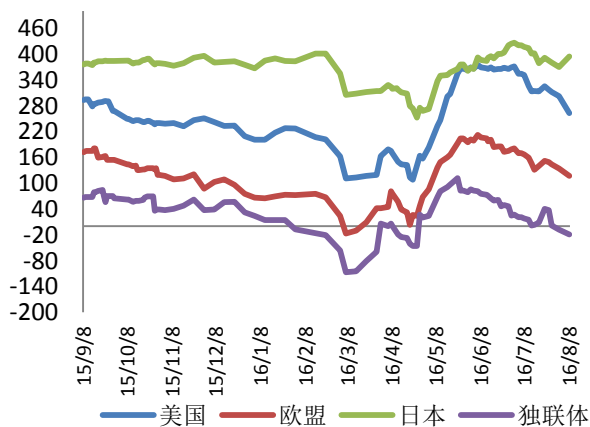


图 27：国际 CRU 价格指数走势（1）

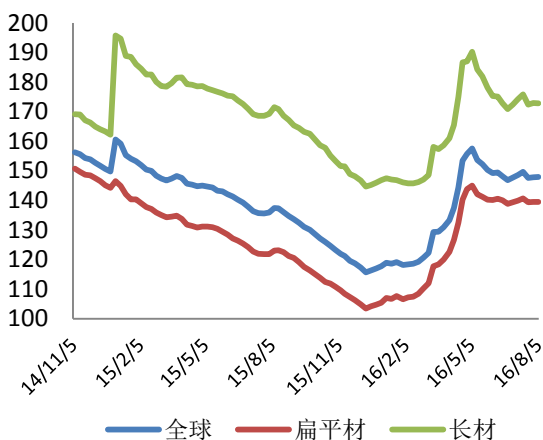
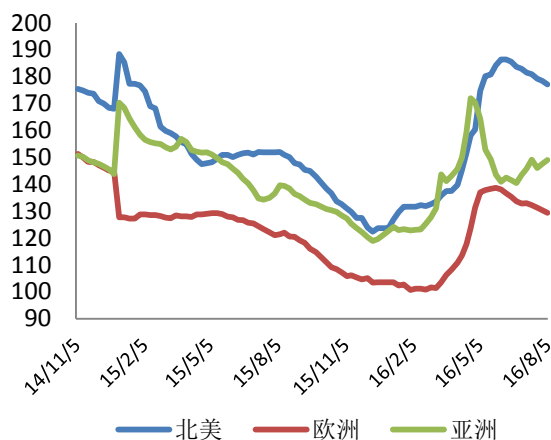


图 28：国际 CRU 价格指数走势（2）



数据来源：外文资料、百川研究部

五、本周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 198 元/吨；线材毛利约 239 元/吨；中厚板毛利约 219 元/吨；热卷毛利约 200 元/吨；冷轧板毛利约 125 元/吨；镀锌板毛利约 83 元/吨；硅钢毛利约 265 元/吨。

2016 年上半年，钢铁企业实现销售收入 1.29 万亿元，同比下降 11.93%；实现利润 125.87 亿元，同比增长 4.27 倍；亏损企业亏损额同比下降 22.8%。但值得注意的是，虽然钢铁企业利润大幅增加，但销售利润率为 0.97%，在工业行业中仍然处于较低水平。今年上半年，钢材价格和期货各钢铁相关品种合约价格出现波动并合理回归，市场供大于求的基本面没有改变。钢材价格上涨改善了企业经营状况，缓解了行业困难，但是较大的波动同时也对生产经营平稳运行带来很大影响。

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		
	本周	上周	与上周比	本周	上周	与上周比
螺纹钢	198	169	29	-3	6	-9
线材	239	217	22	38	54	-16
中厚板	219	177	42	18	14	4
热轧板	200	158	42	-1	-5	4

冷轧板	-125	-191	66	-326	-354	28
型材	-64	-104	40	-264	-266	2
焊管	103	56	47	-98	-107	9
无缝管	-385	-458	73	-586	-621	35
涂镀	83	61	22	-118	-102	-16
钢坯	207	125	82	6	-38	44
带钢	272	219	53	71	56	15
硅钢	265	130	135	64	-33	97

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图 29：螺纹钢吨钢毛利走势（元/吨）

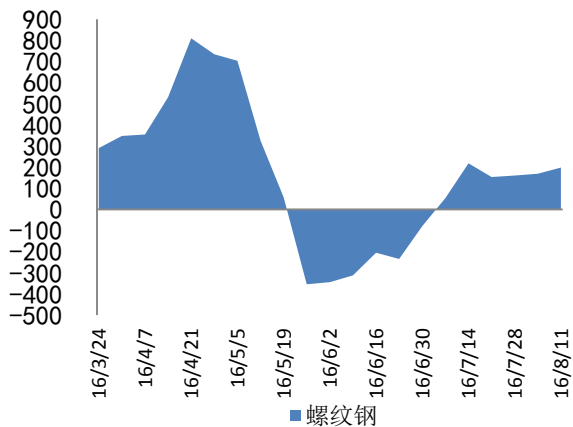


图 30：线材吨钢毛利走势（元/吨）

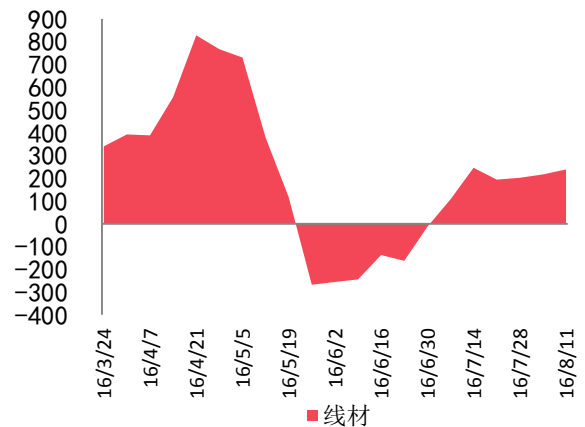


图 31：中厚板吨钢毛利走势（元/吨）

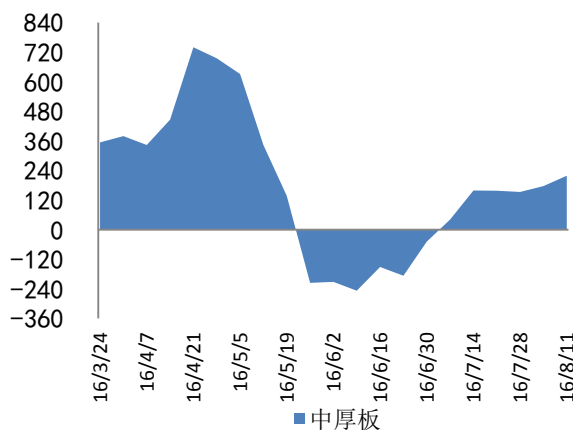


图 32：热卷吨钢毛利走势（元/吨）

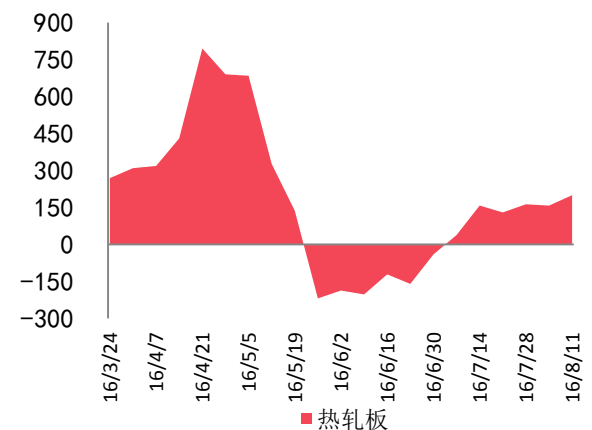


图 33: 冷轧板吨钢毛利走势 (元/吨)

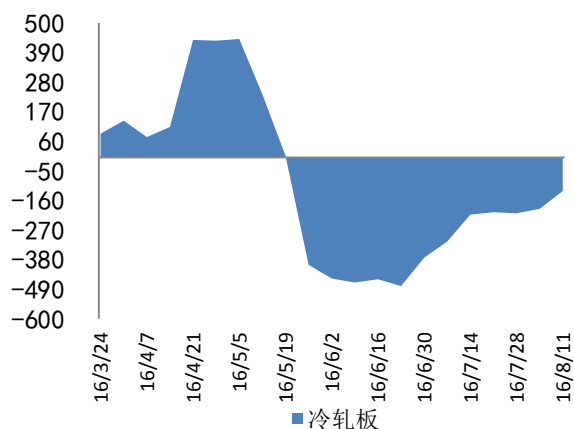


图 34: 型材吨钢毛利走势 (元/吨)

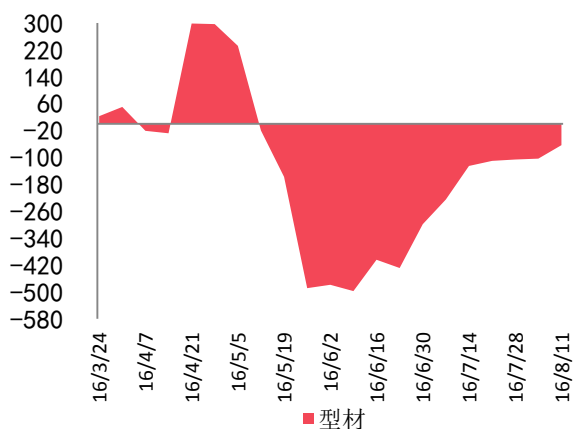


图 35: 涂镀吨钢毛利走势 (元/吨)

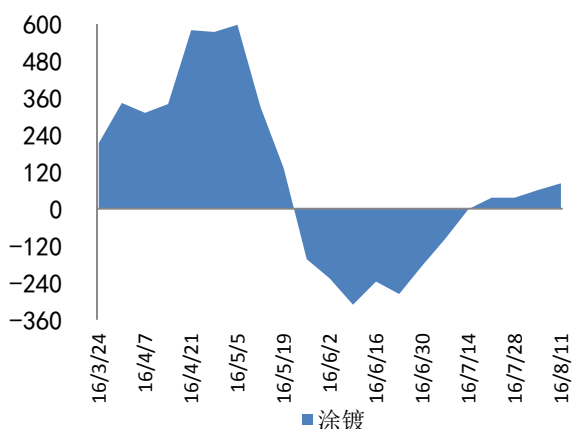
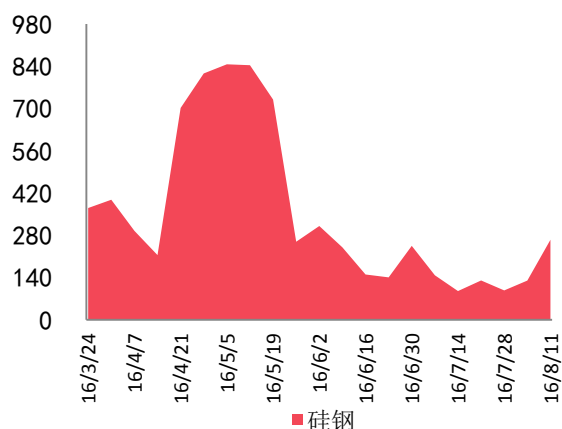


图 36: 硅钢吨钢毛利走势 (元/吨)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

六、本周钢材社会库存分析

本周钢材社会库存为 897.31 万吨,同比减少 20.45%,周环比上涨 1.43%。其中螺纹同比下降 26.70%,周环比上涨 1.93%;线材同比上涨 24.72%,周环比下降 0.40%;热轧同比下降 26.80%,周环比上涨 3.15%;冷轧板同比下降 13.38%,周环比上涨 0.28%;中厚板同比下降 18.57%,周环比下降 0.72%。

上海库存 127.35 万吨,同比下降 23.86%,周环比下降 0.63%。其中螺纹同比上涨 60.27%,周环比上涨 3.12%;线材同比下降 11.66%,周环比下降 6.91%;热轧同比下降 46.99%,周环比下降 2.50%;冷轧板同比下降 12.58%,周环比持平%;中厚板同比下降 37.50%,周环比下降 1.72%。

本周钢材社会库存量继续回升,虽然目前库存量仍旧大幅低于去年同期,但连续三周回升,短期供需关系的变化仍旧值得关注。

表：全社会和上海地区主要钢材库存比较（万吨）（数据截止到8月5日）

全社会	本周	同比	周环比	上海地区	本周	同比	周环比
螺纹钢	392.76	-26.70%	1.93%	螺纹钢	25.82	60.27%	3.12%
线材	106.39	24.72%	-0.40%	线材	4.85	-11.66%	-6.91%
热轧板	193.61	-26.80%	3.15%	热轧板	39.86	-46.99%	-2.50%
冷轧板	119.65	-13.38%	0.28%	冷轧板	44.82	-12.58%	0.00%
中厚板	84.90	-18.57%	-0.72%	中厚板	12.00	-37.50%	-1.72%
合计	897.31	-20.45%	1.43%	合计	127.35	-23.86%	-0.63%

数据来源：百川资讯（BAIINFO）、百川研究部

图 37：社会钢材总库存走势（万吨）

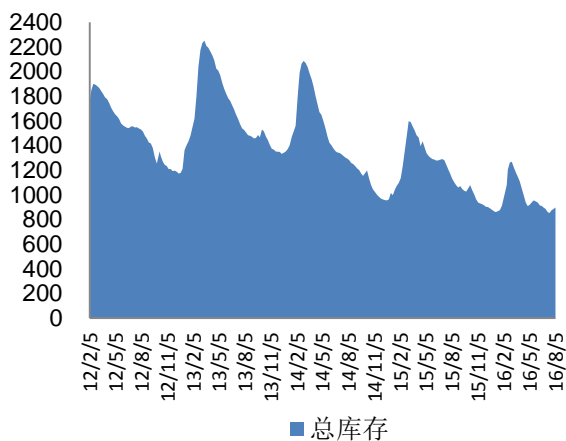


图 38：上海钢材总库存走势（万吨）

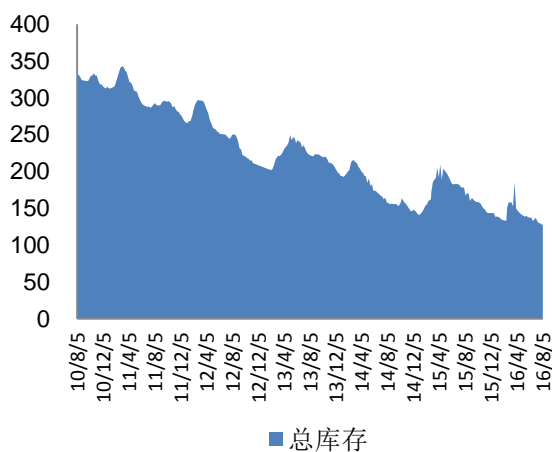


图 39：全国线材总库存走势（万吨）

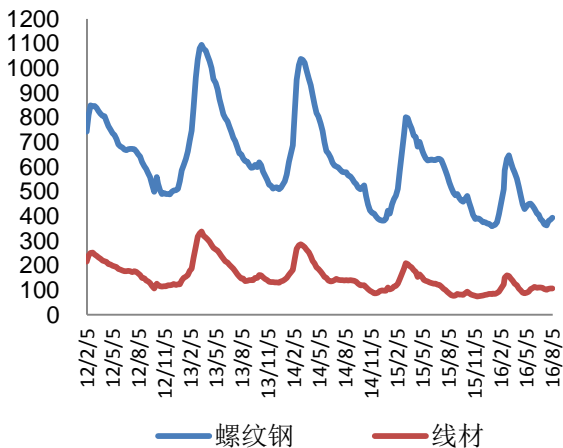


图 40：全国板材总库存走势（万吨）

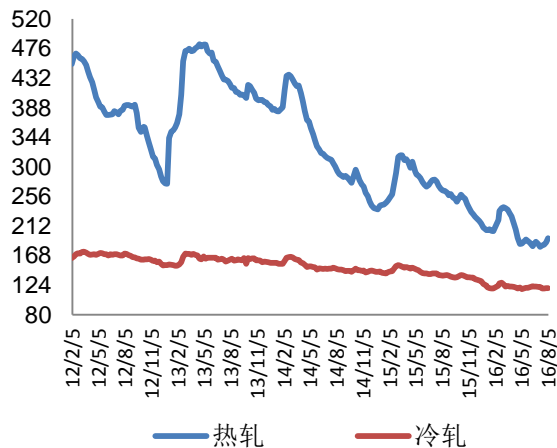


图 41: 上海线材库存走势 (万吨)

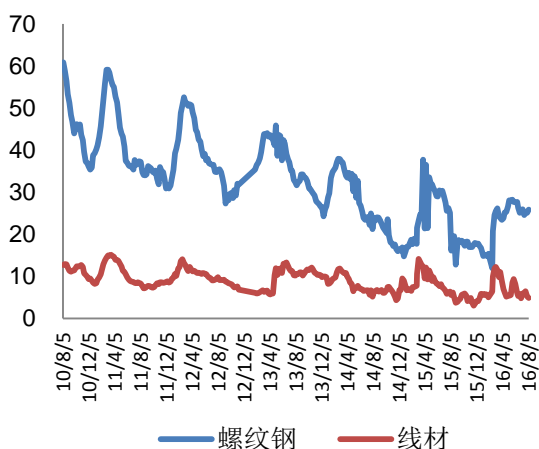


图 42: 上海板材库存走势 (万吨)

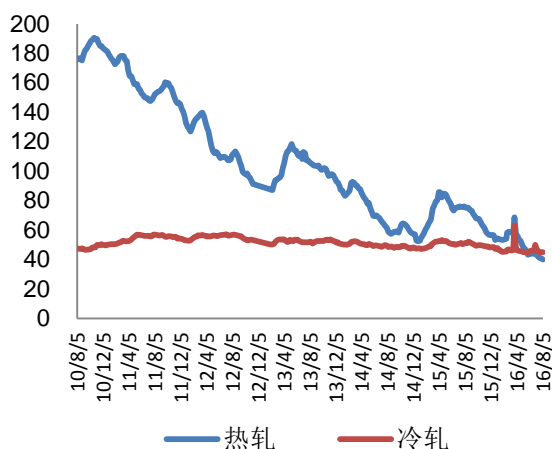


图 43: 钢价相关性走势 (万吨)

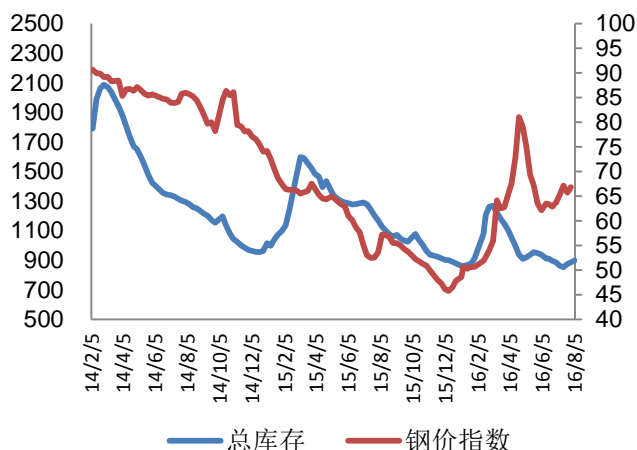


图 44: 银行承兑汇票贴现率 (%/月)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部

七、钢铁销售流向市场分析

2016年2月份,国内主要钢厂(中国钢铁协会会员)销往全国各地钢材共计3966.72万吨,环比下降8.45%;其中华东地区销售1474.14万吨,环比下降10.55%,占全国的37.16%,其次是华北和中南地区,分别销售943.41万吨和666.08万吨。西南地区销售下滑最严重,环比下降15.74%;本月全国各区钢材销量均表现为下滑状态。2016年2月份,主要钢厂钢材出口365.1万吨,较1月份钢材出口下降6.57%,出口量占全部销售量的9.2%。

表：钢材和钢坯月度消费市场销售流向情况（单位：吨）

产品	钢材			钢坯		
	2016年5月	2016年4月	与上月比	2016年5月	2016年4月	与上月比
华北	11042353	11076302	-0.31%	1536658	1624955	-5.43%
东北	2132700	2059035	3.58%	76113	47332	60.81%
华东	17832069	17574313	1.47%	959704	840009	14.25%
中南	7851130	7717103	1.74%	111221	111575	-0.32%
西北	1587679	1768687	-10.23%	39765	16096	147.05%
西南	3574453	3427218	4.30%	89209	60258	48.05%
出口	3967552	3770272	5.23%	105033	48836	115.07%
总计	47987936	47392930	1.26%	2917703	2749061	6.13%

图 45：钢材各区域销售情况分析（万吨）

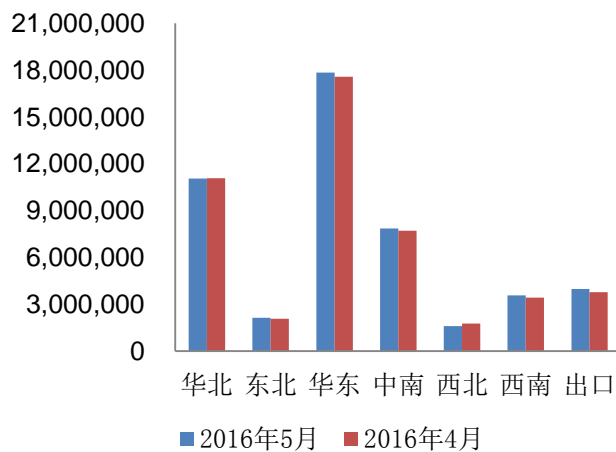
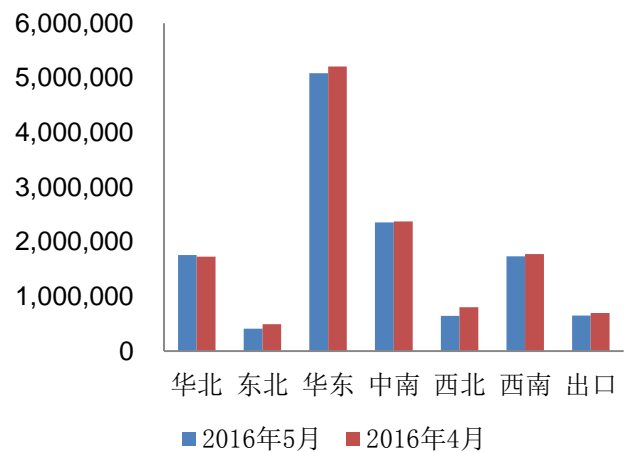


图 46：螺纹钢各区域销售情况分析（万吨）



表：螺纹钢和线材月度消费市场销售流向情况（单位：吨）

产品	螺纹钢			线材		
	2016年5月	2016年4月	与上月比	2016年5月	2016年4月	与上月比
华北	1757152	1728121	1.68%	1170196	1174003	-0.32%
东北	407767	493979	-17.45%	270741	195204	38.70%
华东	5086977	5208782	-2.34%	2350529	2140976	9.79%
中南	2353843	2373874	-0.84%	878512	794002	10.64%
西北	645619	801920	-19.49%	275030	274813	0.08%
西南	1731721	1774254	-2.40%	689592	400208	72.31%
出口	651740	698357	-6.68%	687299	643858	6.75%

总计	12634819	13079287	-3.40%	6321899	5623064	12.43%
----	----------	----------	--------	---------	---------	--------

表：热轧和冷轧月度消费市场销售流向情况（单位：吨）

产品	热轧板			冷轧板		
	2016年5月	2016年4月	与上月比	2016年5月	2016年4月	与上月比
华北	3754162	3992221	-5.96%	594168	497004	19.55%
东北	584265	511499	14.23%	180584	180465	0.07%
华东	4094891	4025486	1.72%	1769551	1626858	8.77%
中南	2053973	2006372	2.37%	750474	769742	-2.50%
西北	277062	331408	-16.40%	81249	56075	44.89%
西南	492436	551749	-10.75%	230522	272350	-15.36%
出口	921782	865225	6.54%	284044	226074	25.64%
总计	12178571	12283960	-0.86%	3890592	3628568	7.22%

图 47：热轧各区域销售情况分析（万吨）

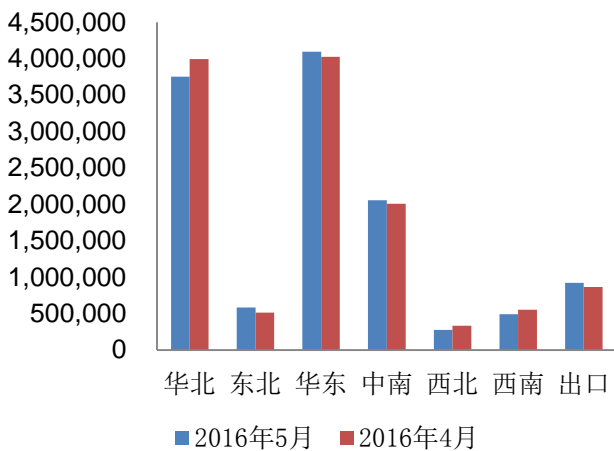
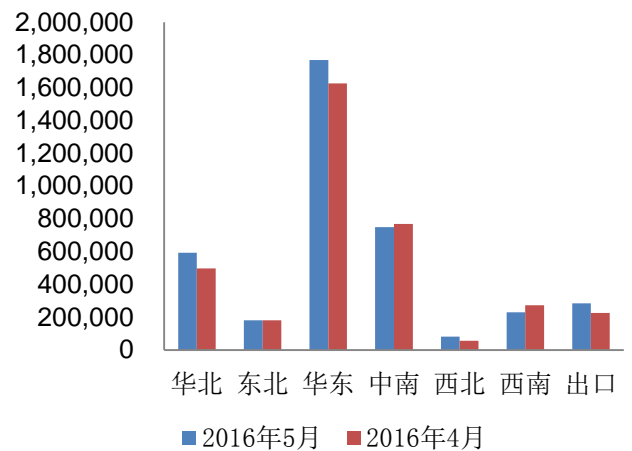


图 48：冷轧各区域销售情况分析（万吨）



表：中板和型材月度消费市场销售流向情况（单位：吨）

产品	中厚板			型材		
	2016年5月	2016年4月	与上月比	2016年5月	2016年4月	与上月比
华北	920149	909892	1.13%	537099	636250	-15.58%
东北	262766	326679	-19.56%	213897	119449	79.07%
华东	2214136	2233903	-0.88%	437071	393136	11.18%
中南	809270	847209	-4.48%	226333	193457	16.99%
西北	136691	176084	-22.37%	80636	52282	54.23%

西南	146599	144598	1.38%	104165	107889	-3.45%
出口	679519	561263	21.07%	118294	142878	-17.21%
总计	5169130	5199628	-0.59%	1717495	1645341	4.39%

图 49: 中厚板各区域销售情况分析 (万吨)

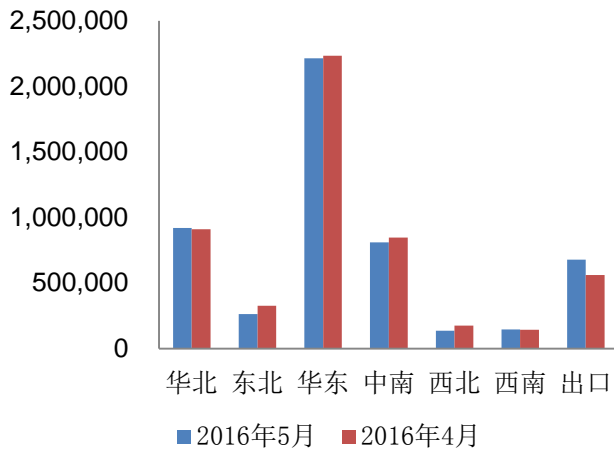


图 50: 型材各区域销售情况分析 (万吨)

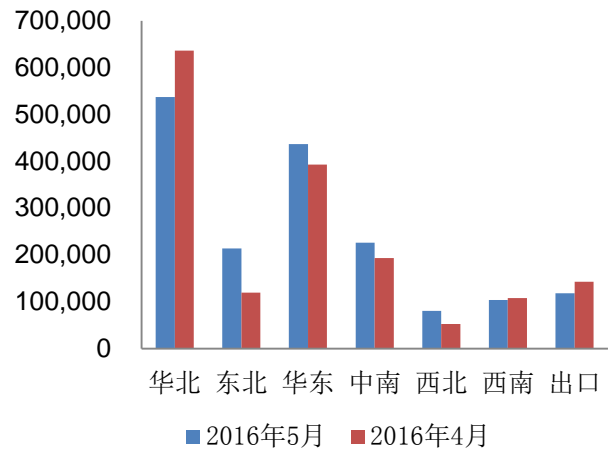


表: 管材消费市场销售流向情况 (单位: 吨)

产品	无缝管			焊管		
	2016年5月	2016年4月	与上月比	2016年5月	2016年4月	与上月比
华北	218784	223030	-1.90%	53845	44549	20.87%
东北	62205	63874	-2.61%	5999	6804	-11.83%
华东	175974	166893	5.44%	57892	59410	-2.56%
中南	65982	62754	5.14%	9881	15157	-34.81%
西北	55954	50161	11.55%	523	358	46.09%
西南	55320	51507	7.40%	1946	859	126.54%
出口	158173	180706	-12.47%	53011	26438	100.51%
总计	792392	798925	-0.82%	183097	153575	19.22%

表: 涂镀月度消费市场销售流向情况 (单位: 吨)

产品	镀锌板			彩涂板		
	2016年5月	2016年4月	与上月比	2016年5月	2016年4月	与上月比
华北	158789	141707	12.05%	6679	10816	-38.25%
东北	55188	62015	-11.01%	1420	1440	-1.39%
华东	596402	567628	5.07%	59965	68613	-12.60%
中南	355480	330247	7.64%	9224	8998	2.51%
西北	23463	16001	46.63%	6187	4152	49.01%

西南	99834	102730	-2.82%	7838	6632	18.18%
出口	295822	303113	-2.41%	19542	9439	107.03%
总计	1584978	1523441	4.04%	110855	110090	0.69%

表：带钢和硅钢月度消费市场销售流向情况（单位：吨）

产品	带钢			硅钢		
	2016年5月	2016年4月	与上月比	2016年5月	2016年4月	与上月比
华北	1713944	1571508	9.06%	39560	40891	-3.25%
东北	67132	77268	-13.12%	13284	13707	-3.09%
华东	476176	501968	-5.14%	337916	386692	-12.61%
中南	118892	117007	1.61%	197137	178844	10.23%
西北	45	49	-8.16%	1698	1405	20.85%
西南	315	228	38.16%	5374	5019	7.07%
出口	34	3	1033.33%	32074	29625	8.27%
总计	2376538	2268031	4.78%	627043	656183	-4.44%

数据来源：百川资讯(BAIIINFO)、百川研究部

八、国内外钢市扫描

序号	钢市扫描
1	产能初见成效 3家钢企中报净利均高增长；
2	首钢及河钢宣传部回应合并传闻：还没有收到确切消息；
3	钢价有望延续上涨走势；
4	人民币中间价大涨 256 基点；
5	7 月份 CPI 或持续低位运行 为货币政策打开空间；
6	福建印发钢铁行业化解过剩产能实施方案；
7	央行定调“继续实施稳健货币政策”；
8	中国煤炭价格升至逾 15 个月新高 或继续上涨；
9	焦炭有望挑战年内高点；
10	江苏太仓再次检测出铁矿石短重；
11	发改委发文限定 2016 年退耕还林还草实施范围；
12	河南出台意见 四个渠道分流安置煤钢职工；
13	米塔尔钢铁退出华菱钢铁 湖南国企改革基金接盘；
14	黑龙江印发化解煤炭过剩产能实施方案；
15	稳增长再出实招 四部门启动产融合作试点；

- 16 人民币兑美元汇率止跌收涨 料将延续稳健运行格局；
- 17 宝钢武钢回应合并成立南方钢铁集团：无确切消息；
- 18 钢企调涨钢材价格；
- 19 山西将推出 CDS 为煤企增信 为全国省级层面首家；
- 20 四部委启动产融合作试点城市申报；

信息来源：百川资讯(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

2016年6月中国钢材产量为10071.5万吨，环比增加1.26%，同比上涨2.32%。1-6月份累计生产钢材5.58亿吨，同比减少0.11%。1-6月份粗钢累计生产4.01亿吨，同比减少1.64%。1-6月份累计生产生铁3.44亿吨，同比减少3.91%。

表：2016年中国各类钢铁产品产量对比分析（万吨;%）

产品	2016年6月	2016年1月	去年同期	环比	同比	2016年1-6月	去年同期	同比
粗钢	6946.9	7050.4	6894.6	-1.47%	0.76%	40111.6	40781.7	-1.64%
生铁	5974.4	6064.9	5903.9	-1.49%	1.19%	34440.4	35843.4	-3.91%
钢材	10071.5	9946.1	9842.7	1.26%	2.32%	55835.7	55894.6	-0.11%
钢筋	1795.0	1768.3	1742.4	1.51%	3.02%	9867.9	10015.1	-1.47%
线材	1314.7	1321.0	1291.0	-0.48%	1.84%	7056.2	7412.4	-4.81%
冷轧薄板	341.8	328.7	337.8	3.99%	1.18%	2233.1	1845.1	21.03%
中厚宽钢带	1043.9	1072.9	1045.4	-2.70%	-0.15%	6285.8	6225.6	0.97%
焊接钢管	640.9	627.2	605.1	2.18%	5.92%	3020.2	3107.0	-2.79%

数据来源：百川资讯(BAIINFO)、百川研究部、国家统计局

图 51: 国内粗钢、生铁、钢材产量走势 (万吨)

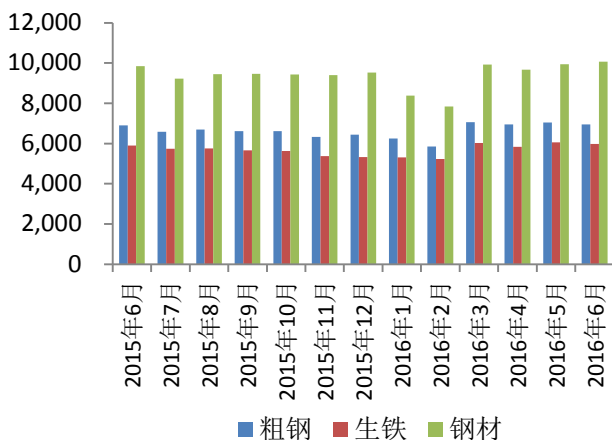


图 52: 国内螺纹钢线材产量走势 (万吨)

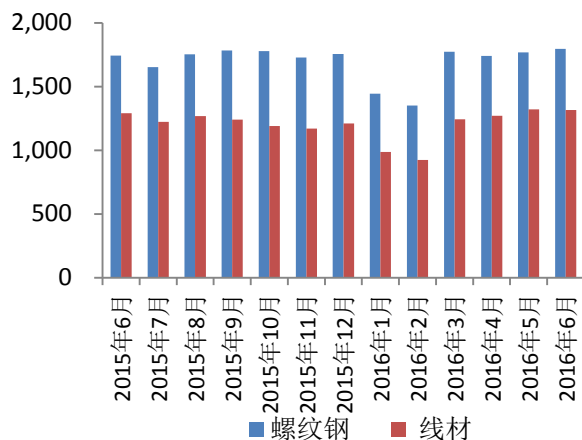


图 53: 国内板材产量走势 (万吨)

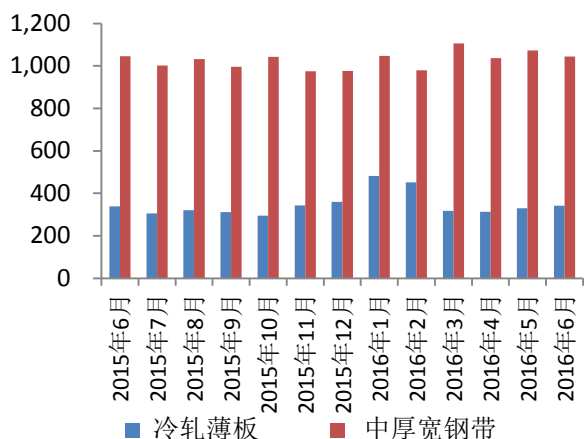
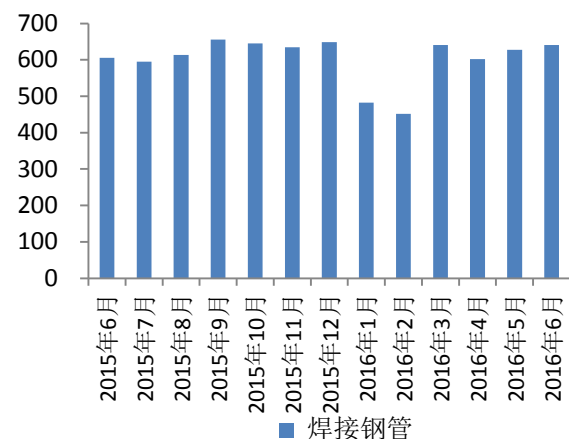


图 54: 国内管材产量走势 (万吨)



数据来源: 百川资讯 (BAIINFO)、百川研究部、国家统计局

2、中国钢材进出口分析

2016 年 6 月份，中国钢材进口量为 113.89 万吨，环比上涨 4.17%，同比下降 2.64%；1-6 月份累计进口量为 646.01 万吨，同比减少了 3.34%。6 月份硅钢进口量为 4.36 万吨，环比下降 4.36%，同比减少 11.73%。

6 月份，中国钢材出口量为 1093.7 万吨，环比上涨 16.09%，同比增加 22.75%；1-6 月份钢材累计出口量为 5726.22 万吨，同比增加 10.39%。

表：2015 年中国钢材进出口量对比分析（万吨;%）

产品	2016 年 6 月	2016 年 5 月	去年同期	环比	同比	2016 年 1-6 月	去年同期	同比
钢材进口	113.89	109.33	116.98	4.17%	-2.64%	646.01	668.33	-3.34%
钢材出口	1093.70	942.12	890.99	16.09%	22.75%	5726.22	5187.41	10.39%
螺纹钢	1.81	2.03	1.92	-10.63%	-5.51%	10.86	9.87	10.04%
线材	116.80	97.88	101.03	19.33%	15.61%	579.83	581.25	-0.24%
中厚板	68.80	60.20	58.38	14.28%	17.84%	393.50	372.53	5.63%
热轧板卷	130.09	107.30	101.82	21.24%	27.76%	746.74	739.97	0.92%
冷轧板卷	36.32	24.88	49.37	45.98%	-26.45%	184.15	298.57	-38.32%
型材	66.69	48.74	59.93	36.82%	11.29%	299.06	319.46	-6.38%
镀层板	104.69	108.76	91.48	-3.74%	14.44%	610.49	552.65	10.47%
涂层板	67.66	71.70	54.55	-5.64%	24.01%	382.25	350.79	8.97%
无缝管	35.99	35.24	34.18	2.11%	5.28%	220.55	230.45	-4.29%
焊管	44.84	40.88	42.73	9.69%	4.93%	231.83	231.81	0.01%
硅钢进口	4.36	4.56	4.94	-4.36%	-11.73%	22.74	28.87	-21.22%
硅钢出口	3.00	4.72	4.94	-36.31%	-39.17%	20.64	19.51	5.77%

数据来源：百川资讯(BAIIINFO)、百川研究部、海关、商务部

图 55：国内钢材进出口量走势（吨）

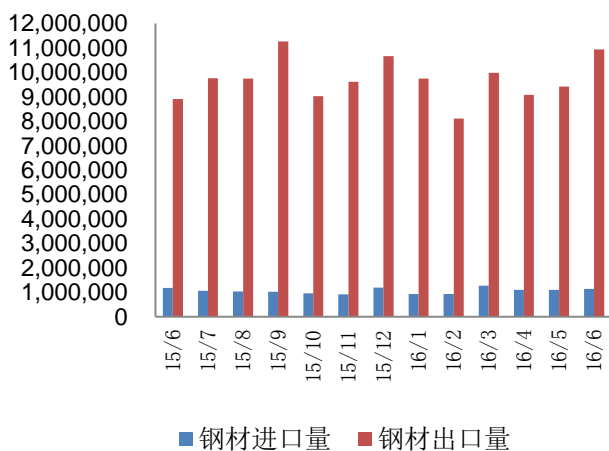


图 56：国内螺纹钢线材出口量走势（吨）

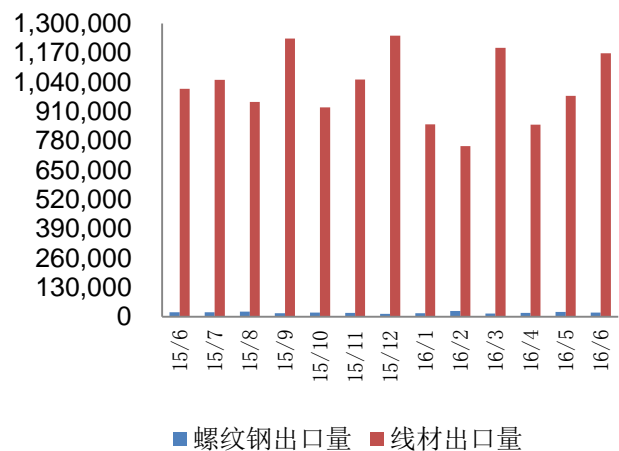


图 57: 国内板材出口量走势 (吨)

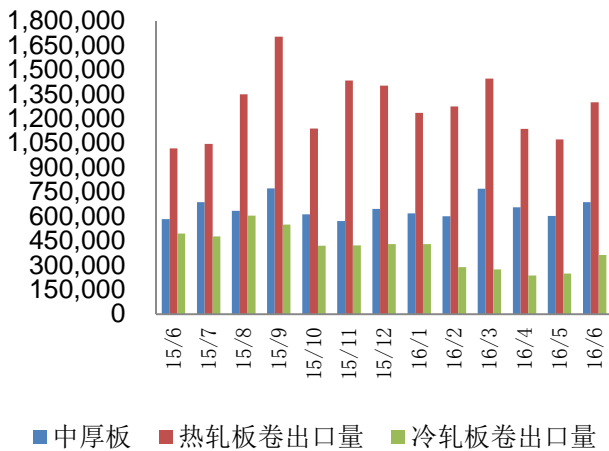


图 58: 国内型材出口量走势 (吨)

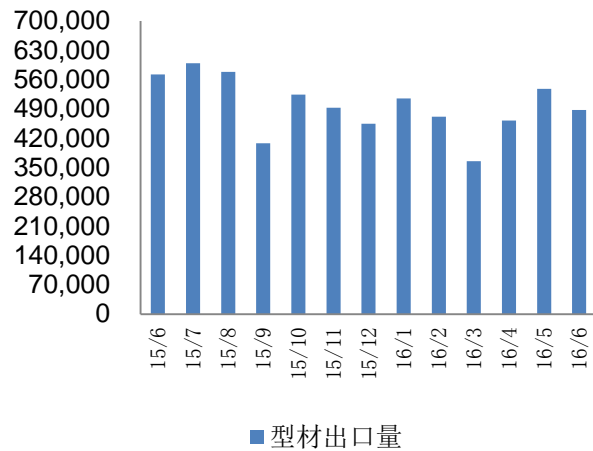


图 59: 国内涂镀出口量走势 (吨)

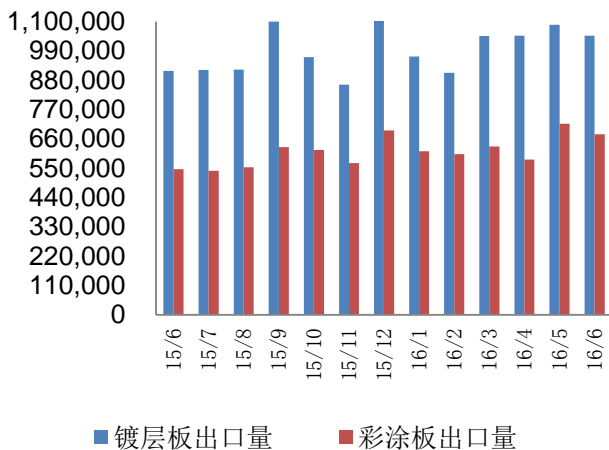


图 60: 国内管材出口量走势 (吨)

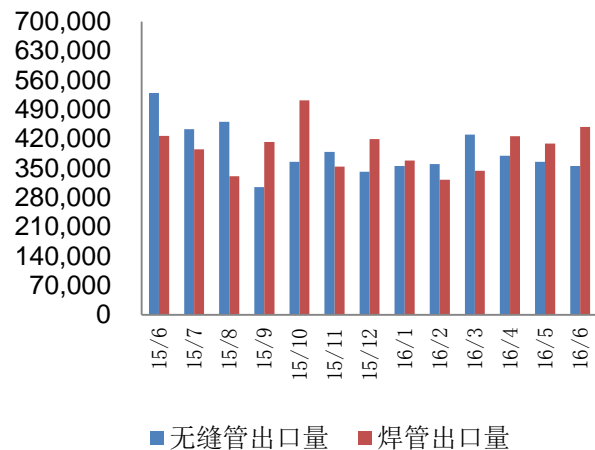


图 61: 国内硅钢进出口量走势 (吨)

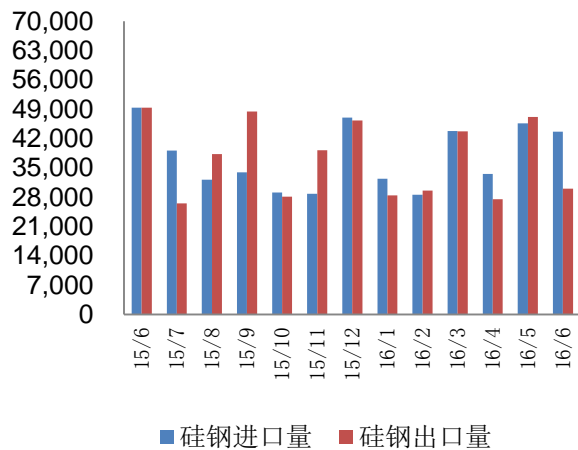


图 62: 国内带钢进出口量走势 (吨)

