

Mysteel 周度产业数据解读 (3月13日-3月19日)

—本周库存首遇拐点，供应增幅明显扩大

1、【供应】

国内五大品种生产企业周产量									
品种	本周	上周	周环比	上周增减	上月同期	月环比	去年同期	年同比	2019年平均水平
螺纹钢	272.98	248.75	24.23	3.50	248.38	24.60	330.69	-57.71	349.53
线材	119.82	111.93	7.89	-0.75	107.97	11.85	138.44	-18.62	150.42
热轧板卷	302.53	307.24	-4.71	-9.20	328.03	-25.50	320.56	-18.03	329.05
冷轧板卷	79.64	77.95	1.69	0.26	76.14	3.50	81.77	-2.13	77.41
中厚板	117.45	118.52	-1.07	2.29	114.73	2.72	115.01	2.44	122.65
产量合计	892.42	864.39	28.03	-3.90	875.25	17.17	986.47	-94.05	1029.06

数据来源：钢联数据 单位：万吨

表一. 五大品种周产数据对比

建材方面，从区域角度来看，华东、中南和西南周环比累计增量 30.48 万吨；从省份来看，江苏、广西、河南、四川的长短流程供应释放突出，周环比累计增量 24.96 万吨，从生产工艺来看，本次建材增量中，长流程占比 75%，短流程占比 25%。详细来看，LCTH、XFG、LZ 等 7 家钢厂因高炉检修/轧机检修/品种转产，周环比累计减量 9.21 万吨；XZDY、LG、XZHH、AGMY 等 19 家钢厂因本周/上周复产，产量逐渐恢复，周环比累计增量 29.54 万吨；热卷方面，本周产量有所下降，降幅由大至小的区域为东北、华东、华北和西北地区，西南地区持平；华南地区有增，华中地区增幅最大；产量有减的原因有受疫情影响封厂停产、库存压力大、面临亏损主动减产及高炉检修铁水不足和轧机检修相关。

2、【钢厂库存】

国内主要钢材品种钢厂库存											
品种	本周	周环比			月环比			年同比			
		上周	增减量	增减幅度	上周增减	上月同期	增减量	增减幅	去年同期	增减量	增减幅
螺纹钢	663.22	749.94	-86.72	-11.6%	-26.30	714.04	-50.82	-7.1%	255.34	407.88	159.7%
线材	176.85	204.40	-27.55	-13.5%	-6.95	200.66	-23.81	-11.9%	80.11	96.74	120.8%
热轧板卷	156.62	161.86	-5.24	-3.2%	-23.06	193.27	-36.65	-19.0%	96.22	60.40	62.8%
冷轧板卷	64.00	62.48	1.52	2.4%	1.23	59.45	4.55	7.7%	31.33	32.67	104.3%
中厚板	106.36	111.72	-5.36	-4.8%	-5.04	117.60	-11.24	-9.6%	71.47	34.89	48.8%
厂库合计	1167.05	1290.40	-123.35	-9.6%	-60.12	1285.02	-117.97	-9.2%	534.47	632.58	118.4%

数据来源：钢联数据 单位：万吨

表二. 五大品种厂库数据对比

据 Mysteel 统计，建材方面，南方、北方和华东较上期（相比分别累计减少 33.29 万吨、33.14 万吨、47.84 万吨。江苏、山西、广西、山东和四川累计降库 87.96 万吨，其中江苏、山西和四川降库明显，主要原因在于区域间资源流通率明显加快，除钢厂直供订单量增加之外，还与目前人员返岗、运输流畅度、资金回笼有一定关系，预期接下来钢厂端压力将继续下降，库容释放力度继续加大。热卷方面，厂库本周总体继续下降，分区域看，降幅由大至小的区域为华东、华南、东北和西南地区，而厂库维持增加由大到小的区域为华北、华中和西北地区。

3、【社会库存】

品种	本周	周环比			月环比			年同比			
		上周	增减量	增减幅	上周增减	上月同期	增减量	增减幅	去年同期	增减量	增减幅
螺纹钢	1405.25	1426.95	-21.70	-1.5%	49.14	1133.45	271.80	24.0%	916.94	488.31	53.3%
线材	438.34	456.34	-18.00	-3.9%	5.26	397.05	41.29	10.4%	276.14	162.20	58.7%
热轧板卷	404.88	412.98	-8.10	-2.0%	21.77	333.71	71.17	21.3%	255.31	149.57	58.6%
冷轧板卷	147.88	156.46	-8.58	-5.5%	-3.93	135.57	12.31	9.1%	116.44	31.44	27.0%
中厚板	141.30	147.79	-6.49	-4.4%	-1.28	145.63	-4.33	-3.0%	116.46	24.84	21.3%
社库合计	2537.65	2600.52	-62.87	-2.4%	70.96	2145.41	392.24	18.3%	1681.29	856.36	50.9%

数据来源：钢联数据 单位：万吨

表三. 五大品种社会库存数据对比

据 Mysteel 统计，建材方面，以主要品种螺纹钢为例，本周首次出现去库，华东和北方较上期相比累计增 1.15 万吨和 0.21 万吨，南方降库 23.06 万吨。热卷方面，华东、南方和北方较上期相比累计减少 0.47 万吨、2.14 万吨和 5.49 万吨。总体来看，当前部分城市开始进入去库阶段，市场消费能力明显好转。

4、【库存合计】

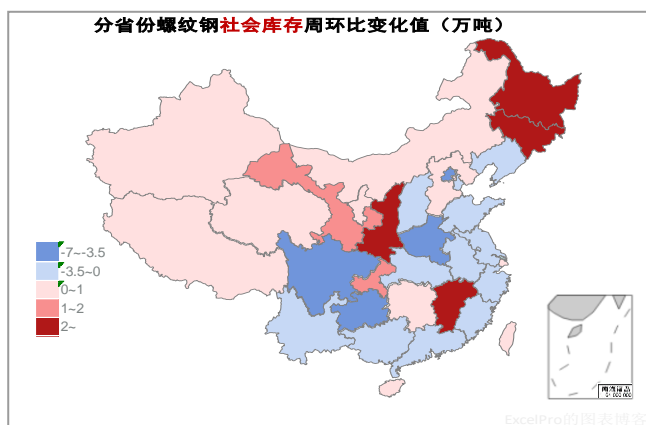
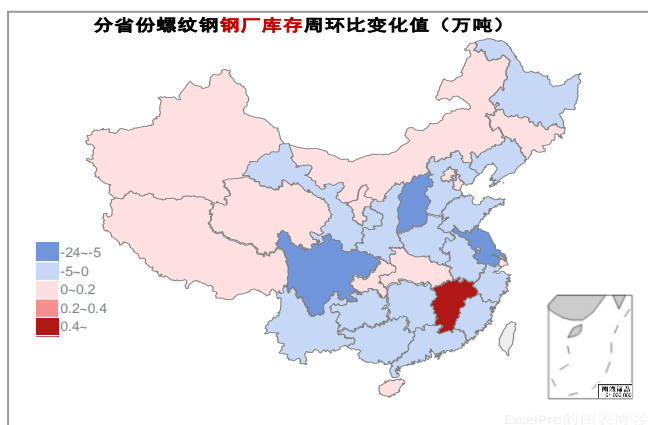
品种	本周	周环比			月环比			年同比			
		上周	增减量	增减幅	上周增减	上月同期	增减量	增减幅	去年同期	增减量	增减幅
螺纹钢	2068.47	2176.89	-108.42	-5.0%	22.84	1847.49	220.98	12.0%	1172.28	896.19	76.4%
线材	615.19	660.74	-45.55	-6.9%	-1.69	597.71	17.48	2.9%	356.25	258.94	72.7%
热轧板卷	561.50	574.84	-13.34	-2.3%	-1.29	526.98	34.52	6.6%	351.53	209.97	59.7%
冷轧板卷	211.88	218.94	-7.06	-3.2%	-2.70	195.02	16.86	8.6%	147.77	64.11	43.4%
中厚板	247.66	259.51	-11.85	-4.6%	-6.32	263.23	-15.57	-5.9%	187.93	59.73	31.8%
总库合计	3704.70	3890.92	-186.22	-4.8%	10.84	3430.43	274.27	8.0%	2215.76	1488.94	67.2%

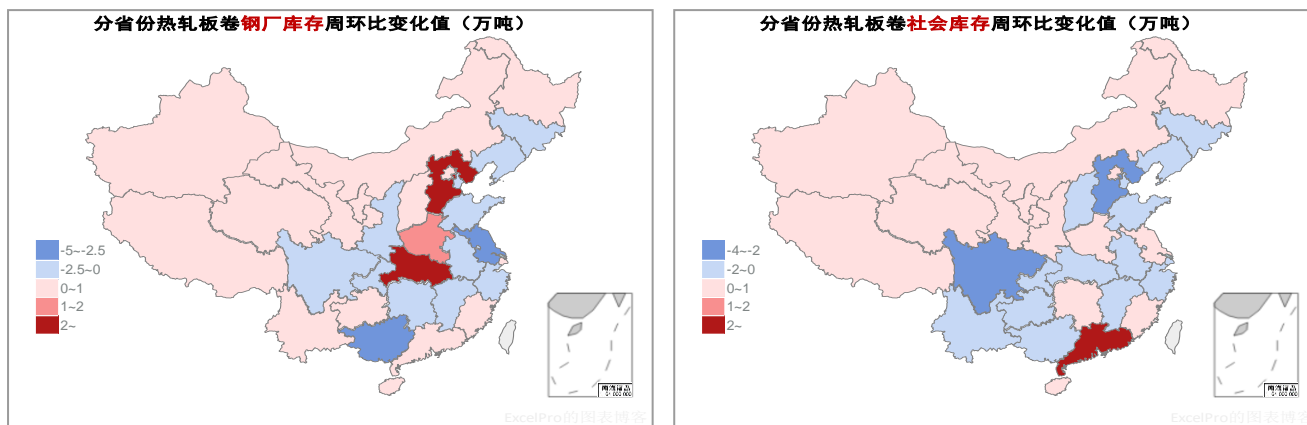
数据来源：钢联数据 单位：万吨

表四. 五大品种库存汇总数据对比

据 Mysteel 统计，本周五大品种库存总量为 3704.7 万吨，环比上周减少 186.22 万吨，其中建材库存降幅为 5.73%，板材库存降幅为 3.16%。上期库存总量为 3890.92 万吨，环比上周增加 10.84 万吨，其中建材库存增幅为 0.75%，板材库存降幅为 0.98%。

5、【全国库存变化图】

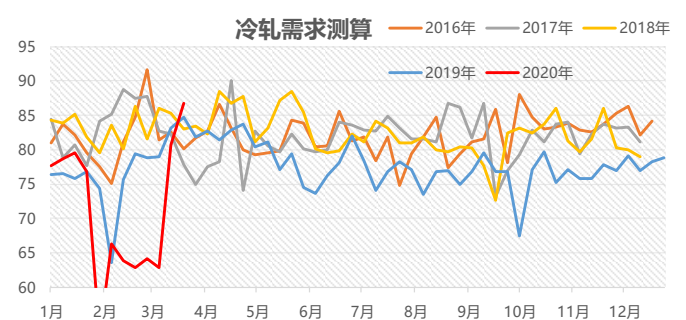
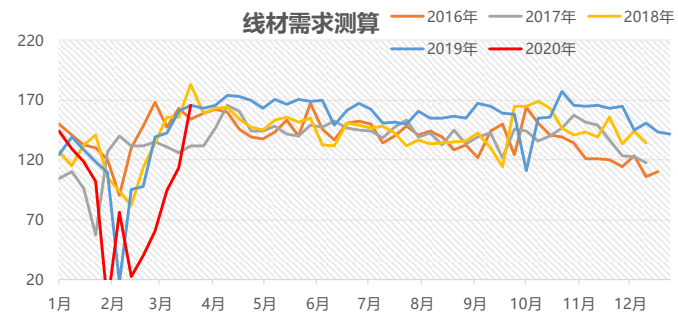
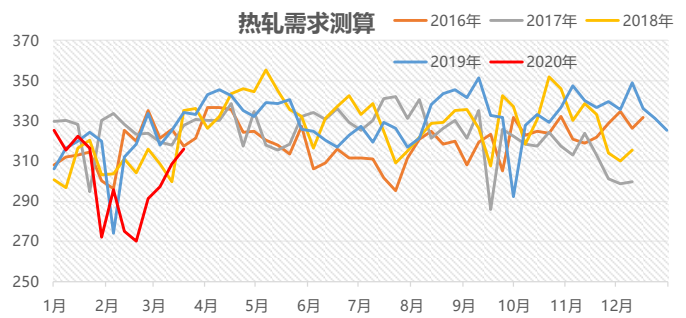
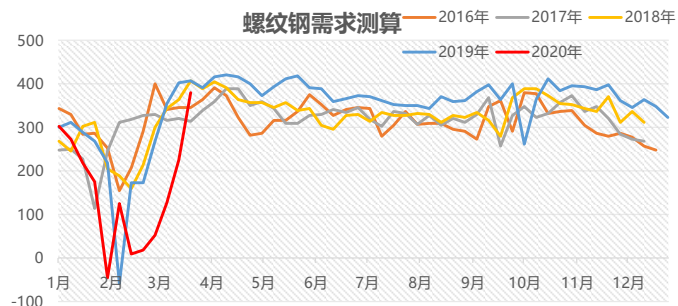




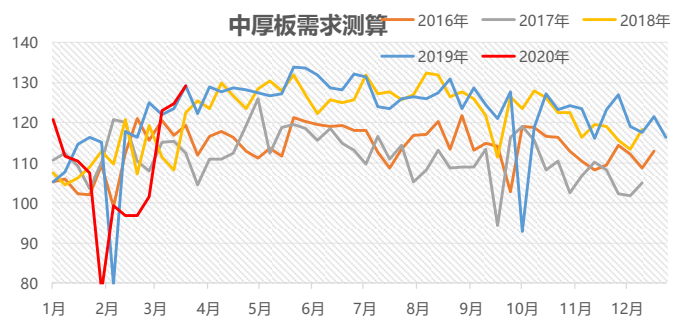
【综合结论】:

- 1、供应方面，本周建筑钢材供应增幅明显扩张，主要原因在于长流程和短流程同步发力，分别累计增产 19.82 万吨和 12.31 万吨。从生产工艺来看，本周复产企业中高炉占比 60%，电炉占比 30%，调坯占比 6%；从区域分布来看，本周复产企业中华东占比 51%，西南占比 16%，华北和华中占比各 7%，华南和西北占比各 9%，而东北区域因高炉/轧机检修，产能利用率却有下降。从下周预测数据来看，高炉有 65%左右的增加空间，增幅约在 10-12 万吨，电炉有 25%左右的增加空间，增幅约在 4-6 万吨之间，而调坯企业因钢坯现价上涨，采购心态谨慎，因此生产或有不饱和现象。整体来看，目前钢厂端生产因厂内库容量大幅释放，出库情况明显转好，从而推动钢厂积极生产，下周螺纹钢供应增幅或在 10-18 万吨之间。
- 2、需求方面，本周除五大品种消费量较上周（2020. 3. 13）相比分别增 155.49 万吨、51.75 万吨、7.34 万吨、6.05 和 4.46 万吨，比 2019 年同期（2020. 3. 21）消费数据相比，除中厚板和冷轧外，螺、线、热消费量分别相比分别减少 25.55 万吨、0.26 万吨和 18.25 吨。总体来看，本周钢厂出库和直供量数据较好，贸易商成交量小幅增加，需求释放导致市场库存开始下降，消费量环比上周大幅增加，其中南方消费量增幅较大，需求逐渐北移，整体情况表现较好。
- 3、库存方面，本周建筑钢材库存环比减少 153.97 万吨，板材库存环比减少 32.25 万吨，上周建筑钢材库存环比建筑钢材库存环比增加 21.15 万吨，板材库存环比减少 10.31 万吨。整体来看，本周钢厂库存大幅下降，钢厂出货加速，社会库存也开始小幅下行，其中南方社会库存降幅较大，整体库存出现拐点。但由于产量回升，需求并未显著增加，短期大幅去库的可能性不大。

附件 1: 五大品种需求测算



五大品种需求对比	螺纹钢	线盘	热轧	冷轧	中厚板
2020/3/20	381.4	165.37	315.87	86.7	129.3
2020/3/13	225.91	113.62	308.53	80.65	124.84
2020/2/21	19.37	39.72	269.91	62.78	96.78
2019/3/22	406.95	165.63	334.12	84.67	129.29
2018/3/23	343.13	155.5	308.43	86.07	111.39
环比上周(万吨)	155.49	51.75	7.34	6.05	4.46
环比上周(%)	40.77%	31.29%	2.32%	6.98%	3.45%
环比节前最后一周(万吨)	362.03	125.65	45.96	23.92	32.52
环比节前最后一周(%)	94.92%	75.98%	14.55%	27.59%	25.15%
同比2019年(万吨)	-25.55	-0.26	-18.25	2.03	0.01
同比2019年(%)	-6.70%	-0.16%	-5.78%	2.34%	0.01%
同比2018年(万吨)	38.27	9.87	7.44	0.63	17.91
同比2018年(%)	10.03%	5.97%	2.36%	0.73%	13.85%



免责声明: Mysteel 力求使用的信息准确、信息所述内容及观点的客观公正,但并不保证其是否需要进行必要变更。Mysteel 提供的信息仅供客户决策参考,并不构成对客户决策的直接建议,客户不应以此取代自己的独立判断,客户做出的任何决策与 Mysteel 无关。

数据来源: 钢联数据 本文作者: 库存报告项目组