

2013



中华商务网 2013 年大宗商品 年度分析报告系列 冷轧板卷产品篇

分析师：余亚萍

2013 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼
电话：86-10-58303377
传真：86-10-58303388
网址：www.chinaccm.com





中華商務網
ChinaCCM.com
China Commodity Marketplace

2013年大宗商品年度分析报告系列之冷轧板篇

2013 年冷轧板卷市场形势分析 与 2014 年预测

2013 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.com
China Commodity Marketplace

目 录

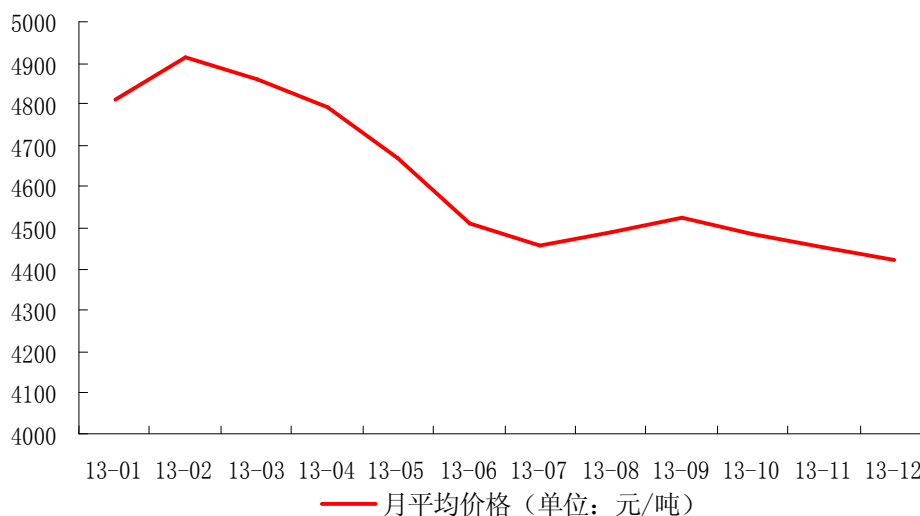
一、2013 年度冷轧市场形势分析.....	4
1、价格跌跌不休 四季度创年内新低.....	4
2、商家减持订单 冷轧库存跌至低谷.....	5
3、产量震荡上扬 年内数次创新高.....	6
4、冷轧进出口量均在低位盘旋.....	6
5、表观消费量年内屡创历史新高.....	7
6、汽车表现强劲 家电销量趋缓.....	8
二、2014 年冷轧市场行情预测.....	10
1、改革成调控重点 经济增长或趋缓.....	10
2、新线资源入市 低价策略或施压市场.....	10
3、下游行业或呈温和增长势头.....	10
4、节能减排对冷轧产量影响甚微.....	11
三、版权声明.....	11



2013 年国内冷轧市场以下跌为主，并于年末时分创下全年低点。据统计全年冷轧月均价最高为 2 月 4915 元/吨，最低月均价在 9 月为 4422 元/吨，年内最高及最低价双双低于去年水平；全年波幅在 493 元/吨，波动幅度亦较去年明显收窄。2013 年 12 月，我国 15 个主要市场 1.0mm 规格冷板的月平均价格为 4416 元/吨，较 11 月份月均价格跌 37 元/吨，较去年同期下跌 217 元/吨。1-12 月份冷轧年均价为 4616 元/吨，较 2012 年整体下跌 247 元/吨。

图 1：2013 年国内主要市场 1.0mm 冷板月平均价格走势图

2013年国内主要市场1.0mm冷板月平均价格走势图



一、2013 年度冷轧市场形势分析

1、价格跌跌不休 四季度创年内新低

2013 年国内冷轧板卷市场行情呈现高开低走的运行格局。在宏观利好消息集中释放以及春节前商家囤货过年的形势下，一季度，国内冷轧市场价格呈现稳步抬升的势头，并于 3 月初探至年内的高点。随后在下游需求不及市场预期以及商家高位减仓等因素的影响下，二季度国内冷轧板卷市场演绎一轮震荡下滑行情，并且一直持续至三季度中旬。经过数月的下跌之后，市场低位补库需求及被压抑的下游需求有所释放，在传统需求淡季的 8 月份冷轧板卷价格逆市上扬，呈现了下半年的唯一一轮涨情。然而被商家寄予厚望的“金九银十”，冷轧市场表现不仅不及市场预期，表现更是不及热卷等相关产品。一方面，8 月份的涨情在



一定程度上透支了后期的市场需求；另一方面，虽然汽车及家电等下游需求表现相对喜人，但是冷轧产量屡创新高，在市场信贷资金趋紧的情况下，中间商的蓄水池功能降至历史低位，仅靠薄弱的终端需求显然无法支撑价格向上探索。临近年末，河北、山东等省对大气污染较为严重的钢铁等相关行业进行了实质性的停产或限产行为，由于涉及的产品多为建筑钢材，因此也未带动包括冷轧在内的板材行情回暖。四季度冷轧价格在低位中缓慢向下靠拢，目前大部分地区的价格已经跌至年内的谷底。

表 1：国内主要市场 1.0mm 冷板市场价格

单位：元/吨

	上海	天津	北京	沈阳	乐从	武汉	成都	西安
2012.12.24	4680	4650	4600	4640	4700	4430	4700	4770
2013.12.18	4310	4500	4600	4390	4450	4190	4340	4670
涨跌幅度	-370	-150	0	-250	-250	-240	-360	-100
产地	鞍钢	鞍钢	鞍钢	鞍钢	鞍钢	武钢	攀钢	鞍钢

2、商家减持订单 冷轧库存跌至低谷

表 1：2012 年至 2013 年国内主要市场冷轧板卷库存统计

单位：万吨

	上海	天津	北京	沈阳	乐从	武汉	西安	成都	全国
2012.12.14	49.16	7.4	0.28	2.18	52.1	12.15	2.2	4.22	153.21
2013.12.13	51.59	5.5	0.11	2.12	52.4	9.04	2.1	3.9	157.82
升降幅度	+2.43	-1.9	-0.17	-0.06	+0.3	+3.11	+0.1	-0.32	+4.61

纵观全年国内冷轧板卷的库存情况来看，数据的波动幅度并不大，国内总库存量在 150-170 万吨之间温和波动。在 3 月份创下攀至年内新高的同时，冷轧库存亦升至 170 万吨的年内高点，随后在价格下跌的同时，库存量亦震荡滑落。截止 12 月末，全国 23 个主要市场冷轧板卷库存量合计 157.82 万吨，较去年同期微增 4.61 万吨，库存量在年内低位附近震荡。库存量的回落一方面在于价格跌跌难休，代理商对于市场预期较差，纷纷减持订货量，以规避风险；另一方面，不少钢厂亦加大直供比例，尤其是品种钢的供应量，市场流通的多为附加值较低

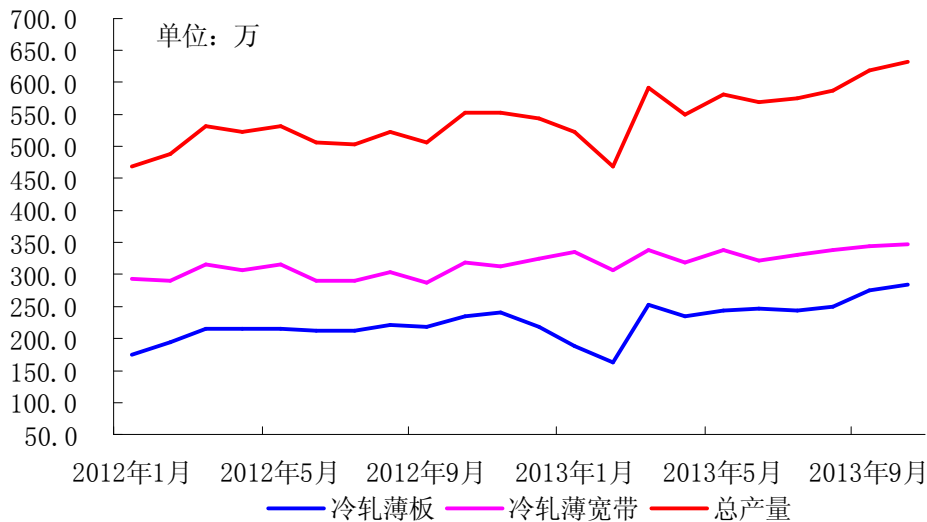


的普材，对于中小贸易商来说，没有明显的价格优势，无意冒险囤货建仓。

3、产量震荡上扬 年内数次创新高

图 2：2012 年至今冷轧薄板（卷）产量走势图

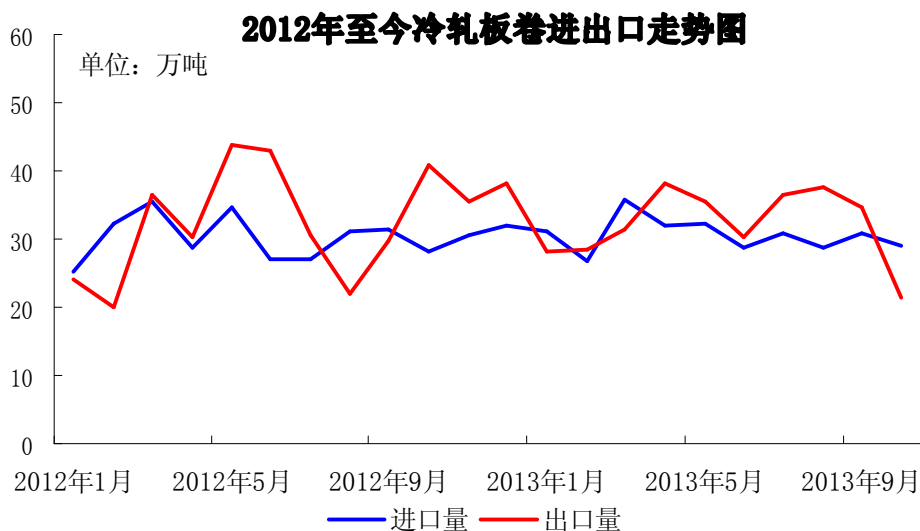
2012年至今我国冷轧薄板（卷）月产量走势图



和热卷情形类似，2013 年冷轧板卷的产量并未因为市场不景气而有下降迹象，反而是不断向历史纪录发起攻击，年内三度刷新历史纪录，9、10 月份的产量纷纷突破 600 万吨的整数关口，且攀升至历史峰值水平。和产量形成鲜明对比的则是自 9 月份以来冷轧板卷市场的走势更显低迷，报价震荡走弱趋明显。2013 年 1-10 月国内冷轧板卷产量累计 5694.54 万吨，较去年同期增长 567.04 万吨，同比增幅达到 11.06%。虽然 11 月份粗钢产量已经有放缓迹象，不过日均产量仍在 200 万吨的高位之上，河北化解产能过剩所涉及的产品也主要以长材为主，料近期冷轧板卷产量难有明显回落趋势。

4、冷轧进出口量均在低位盘旋

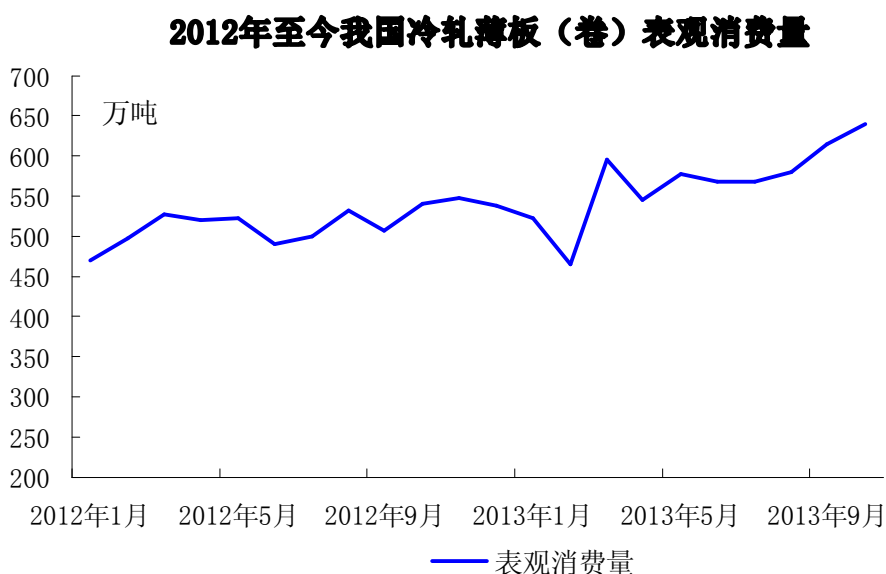
图 3：2012 年至今冷轧板卷进出口走势图



2013年我国冷轧板卷进出口情况乏善可陈，单月进出口量均在20-30万吨的低位徘徊。进口方面较去年同期变化不大，3月份为全年最高水平，随后的数月内呈现震荡下滑走势，不过降幅较为有限。出口量亦呈现前高后低的姿态，4月份的数据为全年最高量，但出口量仍不及40万吨的水平，10月份降至年内低谷仅21.51万吨，远低于去年同期水平，年末时分出口萎缩迹象明显。今年前10个月，我国累计进口冷轧板卷306.96万吨，同比微增5.42万吨；累计出口冷轧板卷322.96万吨，同比微增2.19万吨。

5、表观消费量年内屡创历史新高

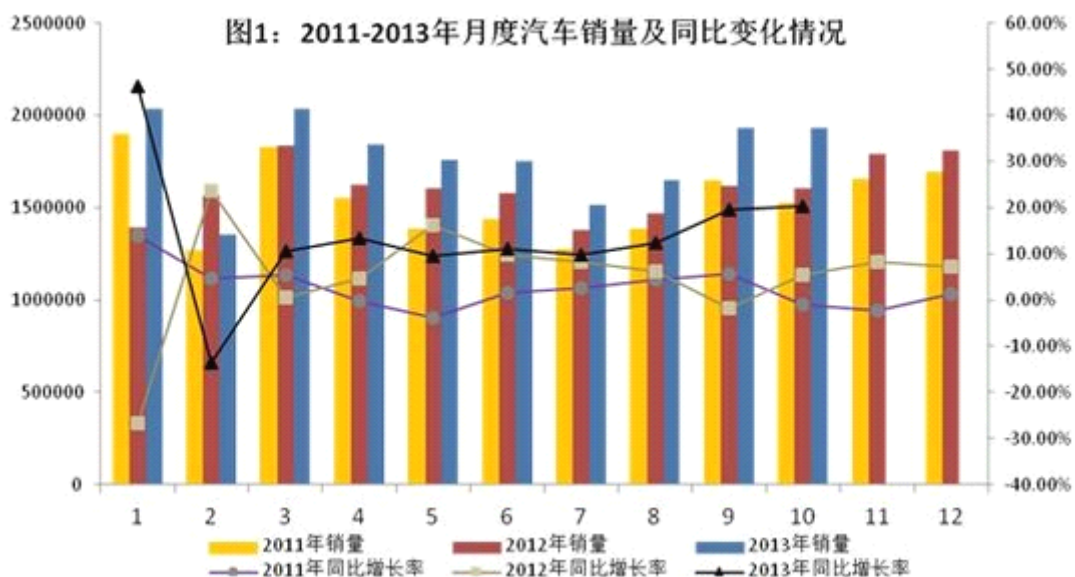
图4：2012年至今冷轧薄板（卷）表观消费量走势图



在产量居高不下以及出口量原地踏步走的情况下 2013 年国内冷轧板卷表观消费量则是呈现一路上扬态势，并且数次刷新历史纪录。截至 10 月份，冷轧板卷表观消费量已经高达 639.48 万吨，同比增量近百万吨。在粗钢产量没有大面积回落的情况下，冷轧板卷表观消费量仍在呈现高位震荡态势。今年前 10 个月，我国冷轧板卷表观消费量累计 5678.54 万吨，较去年同期增加 549.27，同比增幅达 10.75%。

6、汽车表现强劲 家电销量趋缓

图 5：2011 年至 2013 年月度汽车销量及同比变化情况走势图



作为冷轧产业的下游企业，年内汽车产业表现一片红火，这也是为何宝钢等生产汽车板的龙头企业在传统淡季及市场普遍反馈需求不好的情况下，出厂价格能够不降反升的原因所在。据中国汽车工业协会发布数据的显示，2013 年 1-11 月，汽车产销已达 1998.93 万辆和 1986.01 万辆，同比增长 14.34%和 13.53%。其中，11 月当月产销分别为 213.43 万辆和 204.39 万辆，月度产销创新高。今年前 11 月，我国汽车产销已超过去年，全年突破 2000 万辆已无悬念。

冷轧的另一个需求支柱家电销售情况略显逊色，年内表现不及汽车，相关数据表明销量增速已经呈现趋缓态势。家电，这个市场化程度最高、竞争最充分的行业，在过去的六年，却也成为政策扶持最为密集的行业之一。2013 年 1 月，家电下乡结束；6 月 1 日，五类家电能效补贴截止；10 月 1 日，包括平板电视、

变频空调等在内的五类家电产品正式实行新能效标准。家电全行业将进入政策完全真空期时代，2013年节能补贴政策对市场需求提前透支，2014年白电市场或将面临增长乏力。2013年1-10月全国共生产家用电冰箱7962.41万台，同比增长11.44%；家用空调累计产量10092万台，同比增长9.2%，财年累计销量10342万台，同比增长6.4%。

二、2014年冷轧市场行情预测

1、改革成调控重点 经济增长或趋缓

作为年度“重头戏”的中央经济工作会议已于日前开幕，会议指出2014年经济工作的最大亮点将是改革，以全面深化改革为经济社会发展注入强大动力。发展的着力点将转到提高质量和效益上来，实现绿色、循环、低碳发展；工业化、信息化、城镇化、农业现代化将创造巨大市场。“改革”取代“增速”，这应该看作是中央借由结构调整和产业构架的夯实，从真实增速上支撑国家经济的运行。这是一种主动的调整，而非被动的所谓硬着陆，从不同层面推动中国经济企稳回升。对于钢材市场的影响来说，它是长期的、宏观的利好，对短期市场不会产生实质性影响。

2、新线资源入市 低价策略或施压市场

日前冶金规划院预测2014年全国钢材需求量为7.15亿吨，同比增长3.2%；粗钢产量将达到8.1亿吨，略高于今年的水平。2013年共有3家冷轧钢厂投产了5条产线，目前达产率基本到了60-90%，冷轧总量约增加6万吨/月。四季度鞍钢莆田冷轧已经入市流通、明年一季度沙钢退火线也将上线，安钢冷轧受市场及资金影响目前仍处观望态势。整体看2013年冷轧产量大降的可能性不大，而且沙钢、鞍钢莆田等冷轧产品基本会偏于低价入市的策略，这或对2014年冷轧市场的价格形成一定的冲击。



3、下游行业或呈温和增长势头

2014 年国家政策偏向于改革，机构预计全年 GDP 增长目标为 7%，较今年有所下调。“十二五”规划中加强铁路基础设施建设，棚户区、农村电网改造工程，社会用钢需求增加，房地产方面，国家仍以调控为主，国内投资由房地产向基础设施转型。机械行业增速缓慢，下游企业难有明显复苏。汽车方面虽然不少地区有限购、摇号举措，不过整体走势仍会呈现积极走势。家电方面在补跌扶持政策的真空期，销量或继续趋缓。考虑到国内经济仍会维持较快的增长水平，全球经济的缓慢回升，预计 2014 年我国冷轧板卷的消费量也会呈现小幅增长势头。

4、节能减排对冷轧产量影响甚微

中央经济工作会议强调要着力抓好化解产能过剩和实施创新驱动发展。明年进入到“十二五”规划第四年，对全面完成“十二五”规划至关重要。工信部将要在生产经营规范管理、钢铁产品升级换代、推动区域重组、做好淘汰落后产能的退出工作、利用贸易投资支持有实力的企业与下游行业联合“走出去”、发挥引导作用等方面发力。今年钢铁产能过剩问题依然严重，加上雾霾对社会的危害越来越严重，已经引起政府和社会大众的高度重视。钢铁企业去产能已刻不容缓。不过年末时分河北的限电重点针对民营钢铁企业，而民营钢企的产能占河北省一年钢铁产量仅为五分之一，而且涉及的品种主要以长材为主，显然短时间的限电对于冷轧在内的板材品种起到的利好作用也会相对有限。

2013 年冷轧板卷产量快速增长，但是下游产业的需求并未同步跟进，冷轧市场呈现“低价格、低需求及低库存”的运行格局。在国际经济仍处于震荡的形势下，下游行业造船、工程机械、家电等产品的出口订单欠佳，国内投资增速放缓，需求亦难有爆发性释放。对于明年来说，节能减排及淘汰落后产能的步伐仍会持续，有利于长材的走势，间接利好板材行情。总体而言，预计 2014 年冷轧板卷市场走势或强于今年，后半年的走势或优于上半年。



三、版权声明

本报告中的所有图片、表格及文字内容的版权归中华商务网所有。任何人和/或机构和/或组织在对报告中的资料进行引用、复制、转载、摘编或以其他方式使用上述内容时，均需注明该等资料来源于中华商务网。

本报告由中华商务网相关行业的分析师撰写而成。分析报告中的内容仅基于我们的经验、目前所知的事实以及对相关市场的理解和评价，我们已尽力相关内容的准确性、完整性和及时性，但我们不对其准确性、完整性、及时性、有效性和适用性等作任何的陈述和保证。