

2013



中华商务网 2013 年大宗商品 年度分析报告系列 中板产品篇

分析师：王琰琰

2013 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-58303353

传真：86-10-58303388

网址：www.chinaccm.com



2013 年中板市场形势分析 与 2014 年预测

2013 年 12 月



目录

1. 2013 年钢材市场走势的回顾.....	3
1.1 上半年价格两度冲高，下半年震荡下行，超跌探底。但相对于往年的价格水平，依然处于相对历史相对高位。	3
1.2 产量持续偏高是制约价格反弹的原因之一.....	4
1.3 中厚板出口量同比、环比均下降，进口量环比、同比均增加.....	5
1.4 中厚板库存总量振幅较大.....	6
2. 2014 年中厚板市场价格或振幅缩窄.....	7
2.1 原材料价格支撑力度较强.....	7
2.2 下游需求增量不明显.....	7
2.3 资金压力增大.....	8
2.4 环保压力或压缩小部分产能.....	8

1. 2013 年钢材市场走势的回顾

1.1 上半年价格两度冲高，下半年震荡下行，超跌探底。但相对于往年的价格水平，依然处于相对历史相对高位。

2013 年中厚板市场在全年需求不景气的背景下，总体行情偏弱。一方面，全年中厚板产量冲高后回落，社会库存持续偏低；另一方面，国家从紧货币政策，影响下游机械制造业需求偏弱，市场持续成交不利，从而影响经销商、钢厂等多方面日常操作中偏于谨慎。

截至 11 月底，全国主要城市中厚板均价为 3442 元/吨，较 1 月份下跌 500 元/吨，较 2012 年同期水平下跌 290 元/吨；津沪穗三个重点市场，20mm 规格普中板价格分别为 3450 元/吨、3530 元/吨、3640 元/吨，较 1 月 4 日水平分别下跌了 270 元/吨、370 元/吨、560 元/吨，跌幅分别高达 7.3%、9.5%、13.3%。



图 1 普碳中板月度平均价格趋势图

1.2 产量持续偏高是制约价格反弹的原因之一

在市价持续震荡下行的今年，直至四季度国内中厚板生产企业才有增加减

产、检修的动作，局部地区甚至出现了短时间的缺货、断货现象，不过这一举动并没有延续。12月份一些减产企业又将重新投入生产，那么新货供应会有增量。不过值得注意的是部分钢厂为了提高综合价格，将低合金资源和高价规格生产比例提高，这会助推部分区域普中板市场价格小幅反弹。但就整体来看，目前中厚板钢厂检修、减产力度还有提升，否则市场价格难以提振。

与2012年同期水平相比，今年中厚板月度产量总体呈现增加态势，2013年10月份国内中厚板产量为541万吨，同比增长3.2%，环比下降7.73%。1-10月份国内中厚板累计产量为5857.2万吨，较去年同期增加151.4万吨。具体来看，10月份厚板增幅居前，中板、特厚板增幅较小；1-10月份累计产量方面，特厚板同比增加较为明显，增幅达27.9%。



图2 我国中厚板产量趋势图

1.3 中厚板出口量同比、环比均下降，进口量环比、同比均增加

10月份中厚板出口数量为27.88万吨，同比下降约15.89%，环比下降约13.36%，1-10月累计出口数量为357.5万吨。

10月份中厚板进口为11.13万吨，同比增长约1.1%，环比增加约7.37%，1-10月累计进口数量100.96万吨。

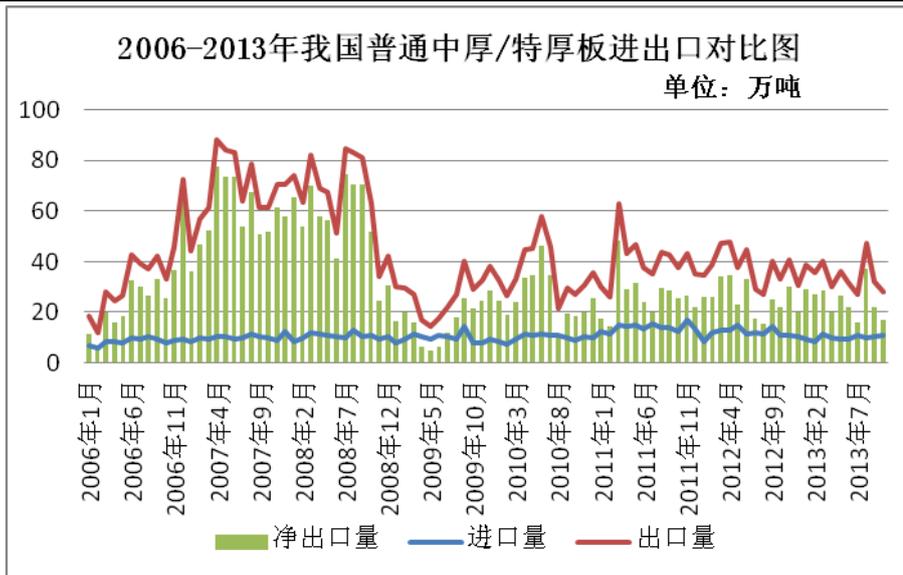


图3 我国普通中厚/特厚板进出口对比图

各主要国际市场中厚板价格涨跌互现，市场表现不一。欧洲扁平材市场大体持稳。欧洲商品级厚板市场并未出现美国厚板市场大幅上涨的情形，目前明年一季度排产的 S235 厚板交货价 520-530 欧元/吨，S355 厚板 560-570 欧元/吨，基本与四季度排产资源持平。进口厚板价格亦被压低，印度报 440 欧元/吨（CIF，安特卫普），中国 439 欧元/吨（CIF，安特卫普）。美国扁平材市场继续上涨。由于美国钢厂坚持较高报价及交货期延长，厚板现货价实现约 50 美元/短吨的涨幅，东南部钢厂 A36 厚板出厂价维持 730-750 美元/短吨。因感恩节到来，买家采购趋缓。鉴于节后需求回升及进口资源仍然短缺，预计短期内扁平材价格继续保持强势。亚洲扁平材市场涨跌互现。在日本，由于需求不断增加，新日铁住金宣布上调扁平材现货价 1.5 万日元/吨，目前 SS400 热卷市场价约 6.2 万日元/吨（608 美元/吨）。在韩国，受到来自中国的进口热卷报价较低造成的压力，近期韩国热卷现货价格走弱。

1.4 中厚板库存总量振幅较大

2013 年 11 月份中厚板市场库存量连续下降，截止 11 月 29 日国内中厚板库存总量为 147.79 万吨，较 11 月 1 日减少 7.58 万吨。

在钢厂减产、检修的背景下，11 月份国内中厚板市场库存总量持续下降，贸易商资源压力减轻，部分区域甚至长期有货源规格短缺的现象，故中厚板市场

价格存在局部反弹的动力。12月份各地经销商备货热情低，计划“冬储”者也很少，现货市场货源压力小，为国内中厚板市场价格企稳提供了支撑力。

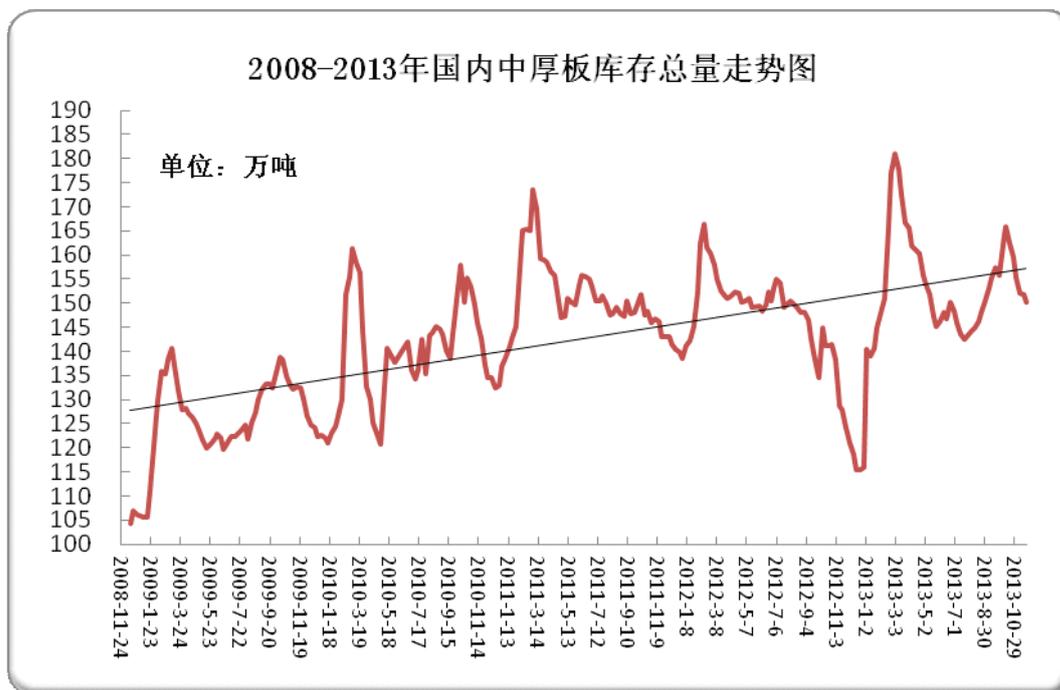


图 5 年国内中厚板库存总量走势图

2. 2014 年中厚板市场价格或振幅缩窄

2.1 原材料价格支撑力度较强

对比当前钢材与原材料市场价格，钢价疲弱而原材料特别是铁矿石价格相对坚挺，目前国内钢价较去年同比下跌 5 个百分点以上，而进口矿和国产矿价格则是同比去年上涨了 3-7 个百分点。由于国内高炉开工率长期在 90% 以上，所以铁矿石价格很难大幅下跌。钢厂生产成本一直处于相对高位，中厚板市场价格在未来深跌空间有限。

2.2 下游需求增量不明显

2013 年 11 月中国官方制造业采购经理指数 (PMI) 为 51.4%，与上月持平，为 2012 年 5 月以来的高点，连续 14 个月位于临界点以上；汇丰中国制造业 PMI 初值为 50.4%，低于上月终值 50.9%，也略低于市场预期。1-10 月份，全国造船完

工 3480 万载重吨，同比下降 25.4%。承接新船订单 4644 万载重吨，同比增长 183%。10 月底，手持船舶订单 11787 万载重吨，同比增长 1.1%，比 2012 年底增加 10.2%。

虽然制造业依旧处于扩张期，但造船行业持续为萎靡，国内中厚板市场需求难以明显增量，加之天气逐渐寒冷，下游需求不免受到一定的影响，12 月份终端采购量很难看到好转迹象，相反却存在缩量的势头。

2.3 资金压力增大

随着 2013 年度尾声的接近，各地市场资金压力正在上升，银行业的收贷举动逐渐从钢材贸易商向钢厂推进，迫于资金链有序运转的需求，国内中厚板经销商更多倾向于保证出货量回笼资金。

2.4 环保压力或压缩小部分产能

今年 10 月，全国粗钢日均产量 209.94 万吨。11 月上旬粗钢日产量增加到 214 万吨。由于市场需求疲软，11 月下旬全国粗钢产量再次回落到 209.1 万吨。11 月末，已经导致钢厂库存增加近 10 万吨不过 10 月全国粗钢日均产量 209.94 万吨，环比下降 3.73%，11 月上旬钢厂粗钢日产量 214 万吨和钢厂库存出现了小幅增加的情况。其中重点企业钢材库存量为 1295.4 万吨。从钢材社会库存已经连续出现缓缓回落趋势看，中国粗钢日产量水平会维持在 209 万吨上下波动。

中华商务网首席分析师马忠普认为，决定钢厂产量变化的主要因素是市场需求。近期河北省再次开始了“炸”高炉的行动。在唐山、邯郸、承德等 3 个地区，集中拆除 8 家钢铁企业高炉 10 座、转炉 16 座，共减少炼铁炼钢产能 1100 余万吨。相对 9 亿多吨的产能而言，它不会影响钢铁产量，也不会减少污染物排放，只会缓解产能过剩的压力。

2014 年国内中厚板市场价格涨跌均有难度，年初钢厂将面临亏损，厂家必将合理控制生产水平，此外，厂家迫于环保和资金的压力，更要合理压缩产能产量的增长。而冬季必定会导致采购量的减少；好在当前国内中厚板库存压力缓解，一些相对紧缺的规格或地区市场价格还有小幅反弹的条件，但因为销量不济而跌

价促销的举动也难以避免。何当金络脑，快走踏青秋，中板市场在 2014 年或趁骏马迎春之势一路前行。