

2016



中华商务网 2016 年大宗商品 年度分析报告系列 中厚板产品篇

分析师：张静

2016 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-58303460

传真：86-10-58303388

网址：www.chinaccm.com

2016 年钢铁市场形势分析 与 2017 年预测

2016 年 12 月



目 录

一、2016年中厚板市场形势分析.....	4
1、中厚板市场演绎暴涨.....	4
2、需求同比萎缩 中厚板库存回落乏力.....	5
3、1-10月中厚板出口量减少.....	6
4、造船需求下降 工程机械需求提速.....	7
二、2017年中厚板市场行情预测.....	8
1、2017年中国经济或筑底回升.....	8
2、2017年中国钢材需求预计将同比下降1.5%.....	8
3、中厚板下游用钢需求持续缩水.....	8
4、铁矿石价格或高位走低.....	9
三、版权声明.....	9

2016年整个世界经济仍然处在调整中，中国发展不平衡、不协调、不可持续的问题仍然十分突出，考虑到楼市、债务问题以及人民币贬值等问题，中国经济下行的压力还很大。国民经济增速持续放缓，终端市场需求持续疲软，钢厂虽然严重亏损但仍大力生产；中厚板产品仍维系在高水平，供应压力大。2016年中厚板价格整体走高，涨幅普遍超过千元，与去年超跌千元形成鲜明的对比。以上海市场为例，2016年年初，上海市场20mm中厚板主流市场价为1940元/吨，到12月初，20mm中厚板主流市场价为3470元/吨，涨幅达到1530元/吨，而且中厚板的涨势仍在继续，预计到2016年年底，中厚板价格或将继续刷新年内新高。

一、2016年中厚板市场行势分析

1、中厚板市场演绎暴涨

2016年中厚板市场低开高走，年末时，各地市场中厚板价格均达到年内最高位。1月新年伊始，受坯料、热轧及期货带动，中厚板市场价格积极跟涨，商家惜售心态明显，但到后半月，随着春节临近，终端需求萎缩，高价位资源松动调整。2-3月份，受春节前后市场库存量低，以及国家环保政策影响，中厚板市场出现大幅拉涨，尤其是3月份，部分城市涨幅一度达到五六百元。4月份受期货交易所上调黑色金属期货交易手续费影响，中厚板市场先扬后抑。5月在经历了3-4月大幅拉涨后，中厚板市场开始快速下跌。6月中板市场止跌反弹，7-9月市场先震荡上行，然后有弱势震荡运行，进入10月之后，一直到12月，在焦炭等原材料价格疯狂拉涨的带动下，中厚板市场出现强势涨幅。据中华商务网统计，津沪粤市场普碳中厚板全年最低价格分别为1月份的1800元/吨、1940元/吨和2100元/吨，年内最高价格均指向12月份。截至12月13日，三地收盘价分别为3610元/吨、3670元/吨和3930元/吨，较年初普涨1700元/吨以上，涨幅令人瞩目。目前受焦煤、铁矿石及钢坯等生产原材料价格拉涨，期货走高，再加上环保停产限产炒作，市场看涨氛围浓厚，预计年末中厚板或将继续维持高位盘整。

2016年津沪粤中厚板价格走势

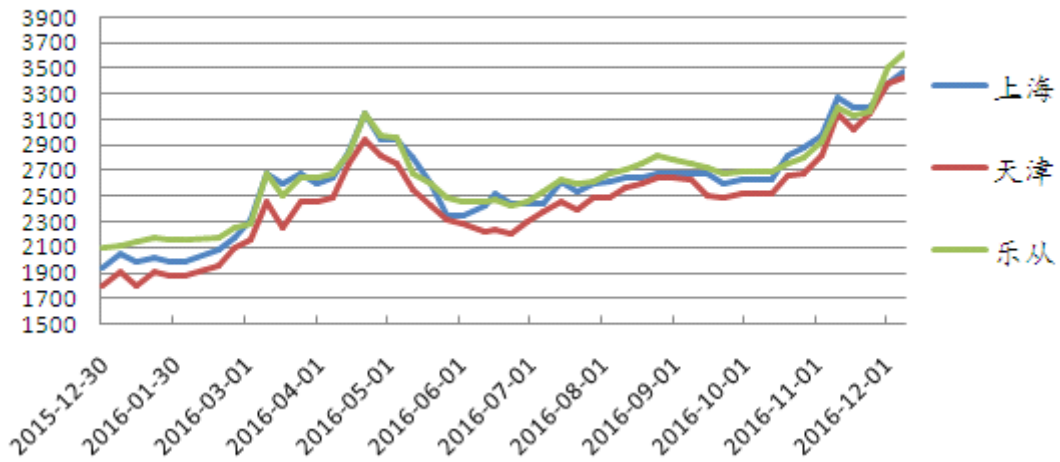


图 1：2016 年津沪粤中厚板价格走势

国内主要市场 20mm 普中板市场价格 (单位：元/吨)								
	上海	天津	北京	沈阳	乐从	武汉	成都	西安
2015. 12. 11	1780	1730	1780	1810	2040	1830	1880	1750
2016. 12. 12	3570	3610	3430	3310	3610	3530	3750	3570
涨跌幅度	1790	1880	1750	1500	1570	1700	1870	1820
产地	马钢	天钢	临钢	天钢	柳钢	飞达	酒钢	包钢

表 1：国内主要市场 20mm 普中板市场价格

2、需求同比萎缩 中厚板库存回落乏力

2015 年至 2016 年国内中厚板库存统计 (单位：万吨)									
	上海	天津	北京	沈阳	乐从	武汉	西安	成都	全国
2015. 12. 10	16. 54	1. 9	0. 41	4. 3	9. 3	2. 9	3. 2	5. 32	93. 34
2016. 12. 9	11. 68	2. 8	0. 47	4. 8	12. 3	2. 15	2. 3	3. 35	87. 78
升降幅度	-4. 86	0. 9	0. 06	0. 5	3	-0. 75	-0. 9	-1. 97	-5. 56

表 2：2015 年至 2016 年国内中厚板库存统计

2016 年中厚板库存量并未出现大的波动，年内库存量大都在百万吨以下的区

间波动。截至12月9日，全国31个主要市场中厚板库存量合计87.78万吨，较去年同期的93.34万吨减少5.56万吨。库存回落，一方面是由于钢厂产能利用率偏低。据悉12月初统计27价中厚板生产企业总计65条产线实际开工条数为55条，10条产线停产，整体开工率为84.62%，钢厂达产率为69.39%。另一方面近期生产成本增加，价格暴涨，再加上年底冬储增加，市场库存减少。

3、1-10月中厚板出口量减少

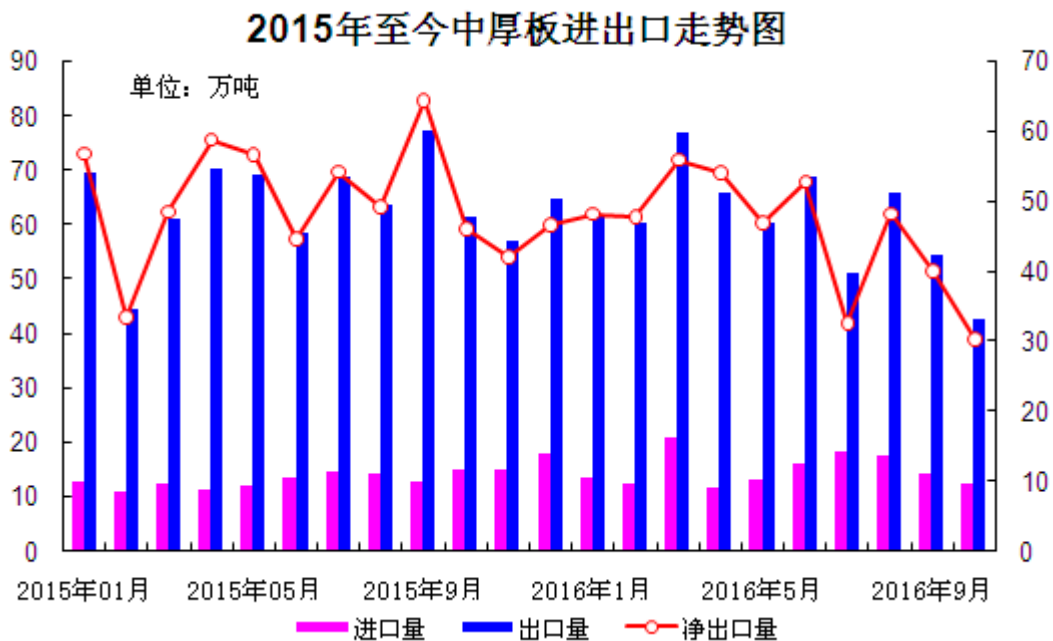


图 2： 2015 年至今中厚板进出口走势图

2016 年我国中厚板单月进口量大多在 11-21 万吨区间波动，其中 4 月份为全年进口量最少的月份，当月进口量仅为 11.63 万吨，3 月份以 21.09 万吨的进口位居年内之首。今年 1-10 月份中厚板累计进口量为 138.79 万吨，月度平均进口量为 13.88 万吨，较 2015 年全年平均 13.65 万吨的月度进口量相比，仅微增 0.23 吨。

出口方面则是普遍较去年有所增加，3 月份的出口量攀升至 76.95 万吨，7 月份出口量降至近新低点，达 50.88 万吨，9-10 月份出口明显转差，尤其是 10 月份，当月出口量跌至 42.78 万吨的水平，创近 3 年新低。今年前 10 个月，我国累计出口中厚板 504.44 万吨，同比全年前 10 个月出口量 643.01 万吨

减少 38.57 万吨,降幅为 6%;净出口量为 455.97 万吨,同比去年同期的 512.18 万吨减少 56.21 万吨。今年 1-10 月份中厚板月度平均出口量为 50.44 万吨,较 2015 年同期 64.3 万吨(全年平均 63.72 万吨)减少 13.86 万吨。

4、造船需求下降 工程机械需求提速

国家统计局和中国物流与采购联合会发布的数据显示,11 月我国制造业 PMI 指数回升至 51.7%,环比 10 月增长 0.5 个百分点,连续 4 个月位于荣枯线上方,同时为 2014 年 8 月以来新高。造船方面:2016 年 1-11 月,受航运市场低迷影响,我国主要造船指标继续下降,经济效益出现下滑,船舶工业面临形势依然严峻。1-11 月份,全国造船完工 3183 万载重吨,同比下降 12.1%。承接新船订单 1994 万载重吨,同比下降 14%。11 月底,手持船舶订单 10301 万载重吨,同比下降 20.4%,比 2015 年底下降 16.3%。1-11 月份,船舶行业 94 家重点监测企业完成工业总产值 3880 亿元,同比下降 3.1%。其中船舶制造产值 1785 亿元,同比下降 3.3%;船舶配套产值 251 亿元,同比下降 10%;船舶修理产值 108 亿元,同比下降 5.5%。1-11 月,船舶行业 94 家重点监测企业实现主营业务收入 2880 亿元,同比下降 3%;利润总额 29 亿元,同比下降 9.6%。

工程机械方面:挖机销量延续高增长,体现下游固定资产投资提速。前 11 月主要企业挖掘机累计销售 6.34 万台,同比增长 21%,预计挖机全年销量 7 万台左右,累计同比增长约 20%。挖掘机销量增长的原因有三个方面:固定资产投资增长、去年低基数效应、国三标准实施,其中关键因素在于下游投资的提速,这一点从今年固定资产新开工数据中有最直接的反应。今年固定资产新开工计划投资额专项项目个数相比去年明显提速,前 10 月新开工计划投资额 41.1 万亿,同比增加 21.8%,相比去年同期增速仅有 4.1%,增长明显;新开工项目个数 47.02 万,已超过去年全年水平,同比增加 26.9%。

二、2017年中厚板市场行情预测

1、2017年中国经济或筑底回升

2016年，中国在经济转型的道路上走得颇为“纠结”。供给侧改革的理念与需求侧管理的诉求之间，显露出难以调和的冲突。“投资冷”拖累“生产稳”，经济下行压力再度凸显，或许是2017年中国经济难以绕过的一个坎。亚洲开发银行预计2016年中国经济增长6.6%，2017年增长6.4%。原高盛中国策略分析师表示，2017年上半年中国经济可能筑底，下半年将往上抬升，而随着房地产市场的逐渐降温，资金或轮动到股市。

2、2017年中国钢材需求预计将同比下降1.5%

受世界经济复苏低于预期和中国经济下行压力较大的影响，2016年我国国内生产总值和固定资产投资同比增速分别为6.7%和8.2%。2017年我国经济发展面临机遇与挑战并存，仍将保持平稳较快增长态势，预测我国国内生产总值和固定资产投资同比增速分别为6.5%和8.0%。预测2016年我国钢材实际消费量为6.7亿吨，同比增长0.9%；预测2017年我国钢材实际需求量为6.6亿吨，同比下降1.5%。对于钢铁原材料需求预测，根据预测2017年我国生铁产量约6.69亿吨，测算需消耗铁矿10.57亿吨，同比下降3.2%，预计2017年焦炭产量约4.37亿吨，焦化行业消耗炼焦洗精煤5.36亿吨左右，需要原煤约9.74亿吨。在去产能问题上，由于全球钢铁产能严重过剩，淘汰中频炉地条钢不会影响钢铁供应紧张，并且随着中频炉的淘汰，我国的废钢将流向正规企业，转炉废钢利用率也大幅度下降。降低污染，提高铁矿石利用率，鼓励发展电炉用钢。

3、中厚板下游用钢需求持续缩水

目前世界经济持续疲软，中国制造业需求尚不强劲，尤其是造船行业不景气。工程机械行业需求销量数据虽然有所提升，但仍难改变需求偏低的局面。我们明年下游行业继续看弱，预期品种需求方面将维持疲弱境况；长趋势上需求层面的

转好，则有有赖于国、内外大环境的改善。

4、铁矿石价格或高位走低

今年以来，铁矿石价格出现暴涨，年初普氏指数 62%品位铁矿石价格还不到 43 美元/吨，到 12 月 13 日该价格已经涨至 83.4 美元/吨，涨势疯狂，涨幅超过 40 美元/吨。业内人士预计 2017 年国际主要矿山将增产 4000-4500 万吨，或有可能下调，但幅度不会太大，届时供应会充分。由此可预计 2017 年普氏指数或将保持在相对较高的位置，不太可能降低回今年年初的价格水平，或将保持在 50-70 美元/吨范围内震荡，国内粗钢产量虽然不太可能大幅降低，但在雾霾环保限产和去产能政策下，或有小幅的降低，而铁矿石在供大于求的情况下，大幅上涨的可能性不大，或仍将保持弱势的局面。

总体来看，在行业面临大环境无改善的情况下，预计明年钢企处境仍会比较艰难。2017 年中厚板或将呈现前高后低的运行态势，均价或低于今年的水平。

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。