

中华商务网 2012 年大宗商品 年度分析报告系列

中板产品篇

分析师：王琰琰

2012 年 12 月



2012 年

回顾过往 把握未来

2012 年中板市场形势分析 与 2013 年预测

2012 年 12 月



目录

1. 2011 年钢材市场走势的回顾.....	4
1.1 市场先涨后跌，创近年新低后小幅反弹.....	4
1.2 国内中厚板产量震荡回落.....	4
1.3 进出口量冲高回落.....	5
1.4 库存持续下降，价格震荡中贸易商减少订货.....	6
2. 2012 年中厚板市场或宽幅震荡.....	8
2.1 PMI 数据向好，提振市场信心.....	8
2.2 市场供应压力在 2013 年仍将持续.....	8
2.3 下游各行业增速放缓.....	9
2.4 贸易商面临年底还贷，资金紧张.....	10
2.5 政府换届后经济政策偏稳.....	10
2.6 中厚板市场将在高产之下获得重生.....	10
版权声明	11

1. 2011 年钢材市场走势的回顾

1.1 市场先涨后跌，创近年新低后小幅反弹

在唐中厚、萍钢等高炉、产线停产检修的时间理，市场资源趋紧，分别在华东、华北地区引发一波钢厂、贸易商轮番提价的行情，随后在大宗、电子盘涨势配合下，其他地区市价紧随上扬；但到下半年，市场价格涨势渐弱，日常成交不利，国内主要市场陆续走低。

截至 12 月 21 日，全国主要城市中厚板均价为 3774 元/吨，较 1 月均价下跌了 384 元/吨，跌幅达 9.2%，较 2011 年同期水平下跌了 451 元/吨，跌幅达 10.7%；津沪粤三个重点市场，20mm 规格普中板价格分别为 3600 元/吨、3580 元/吨、4010 元/吨，较 1 月份水平分别下跌了 400 元/吨、480 元/吨、350 元/吨，跌幅分别为 10%、11.1%、9.6%。

图 1 普碳中板月度平均价格趋势图



1.2 国内中厚板产量震荡回落

今年我国中厚板产量明显下降。11 月当月中厚板产量为 466.9 万吨，环比 10 月份产量下降了 57.4 万吨，降幅为 10.9%；同比数据上，比去年同期水平下

下降了 67.4 万吨，同比降幅高达 12.6%。

图 2 我国中厚板产量趋势图

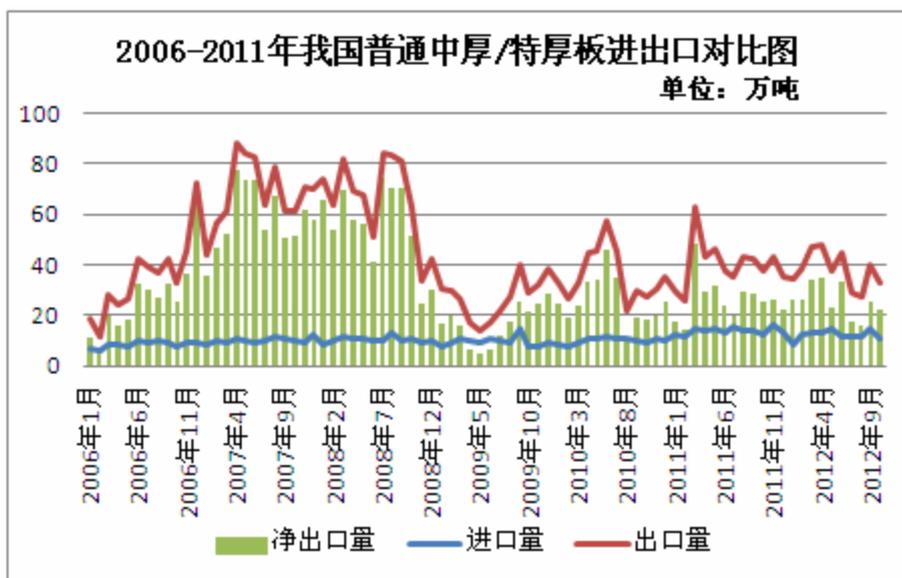


1.3 进出口量冲高回落

2012年10月份全国中厚板出口量为33.15万吨，环比9月份出口水平下降6.83万吨，降幅为17.1%。2011年10月份出口量为37.8万吨，同比下降4.65万吨，降幅为12.3%。

2012年10月份我国中厚板进口量为11.01万吨，较9月份14.69万吨进口水平，下降3.68万吨，环比降幅为25.1%；2011年10月份进口量为12.2万吨，本月同比下降1.192.99万吨，降幅达9.8%。

图 3 我国普通中厚/特厚板进出口对比图



亚洲市场震荡上行。亚洲钢材市场稳中趋涨，市场心态有所好转。12 月底本地区 CRU 价格指数为 180.4，比去年同期下滑 9.9%。受内外部需求疲软的影响，第三季度，日本经济萎缩 0.9%，按年率计算，相当于下降 3.5%。11 月份，日本制造业 PMI 降至 46.5%，环比下降 0.4 个百分点，连续 6 个月低于 50%。其中，新出口订单指数降至 45.1%，环比下降 1.6 个百分点，连续 8 个月低于 50%。韩国和中国台湾地区的制造业 PMI 分别为 48.2%和 47.4%。

美国市场总体趋弱，钢材价格松动。12 月底本地区 CRU 价格指数为 171.1，比去年同期下滑 6.4%。上周美国 A36 商品级中厚板出厂价维持在 740-750 美元/吨，但交易平静。随着假期临近、以及对市场的不确定，买家均推迟采购。预计短期内美国中厚板市场将继续维稳，明年年初或有所回升，但市场预期仍然不高。

欧洲市场弱势转强。因炼钢成本持续上升，欧洲地区基价不断上调，但市场成交平静。12 月底本地区 CRU 价格指数为 169.4，比去年同期上涨 1.6%。欧洲中厚板市场基本平稳。北欧出厂价 550-575 欧元/吨，南欧约为 500 欧元/吨，进口资源竞争力不强。市场预计 1 月份补库活动将增加，届时中厚板价格可能随之上涨 15-20 欧元/吨。

1.4 库存持续下降，价格震荡中贸易商减少订货

11 月底国内中板库存总量减少，减量为 3.61 万吨，环比跌 2.82%。比去年同期减少 19.79 万吨，同比减 13.74%。武汉增幅最大，为 0.36 万吨；上海跌幅

最大，为 1.01 万吨。从全国主要城市中板库存量看，库存较多的城市分别是上海、济南、乐从和杭州，库存量分别为 26.50 万吨、13.84 万吨、12.80 万吨和 8.69 万吨。

图 5 国内中厚板库存总量走势图

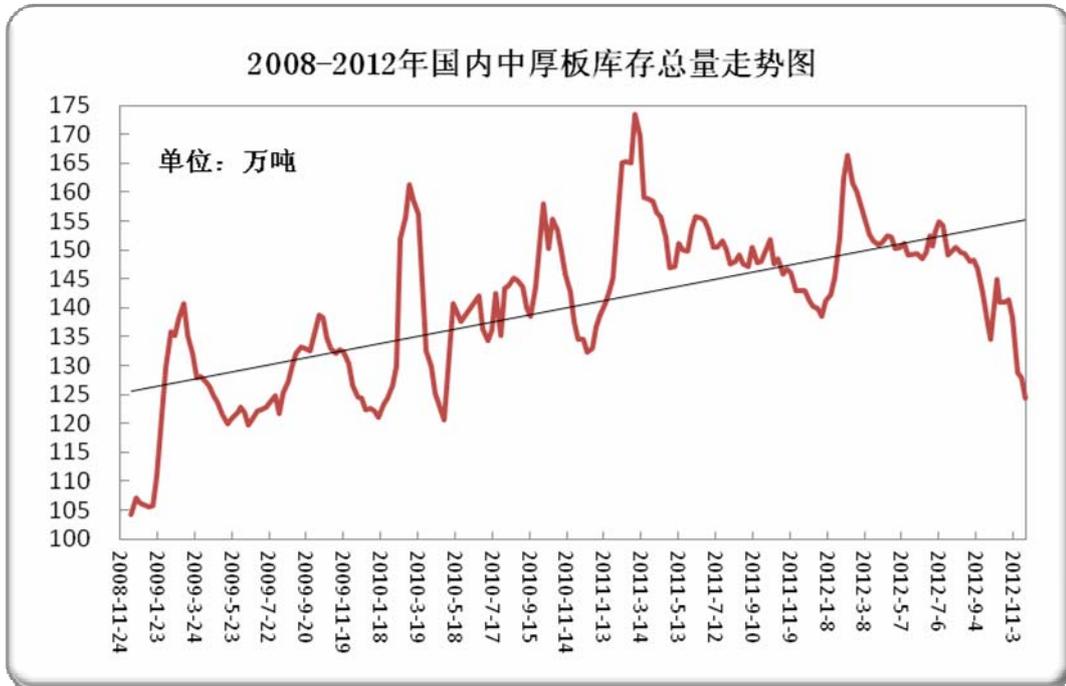
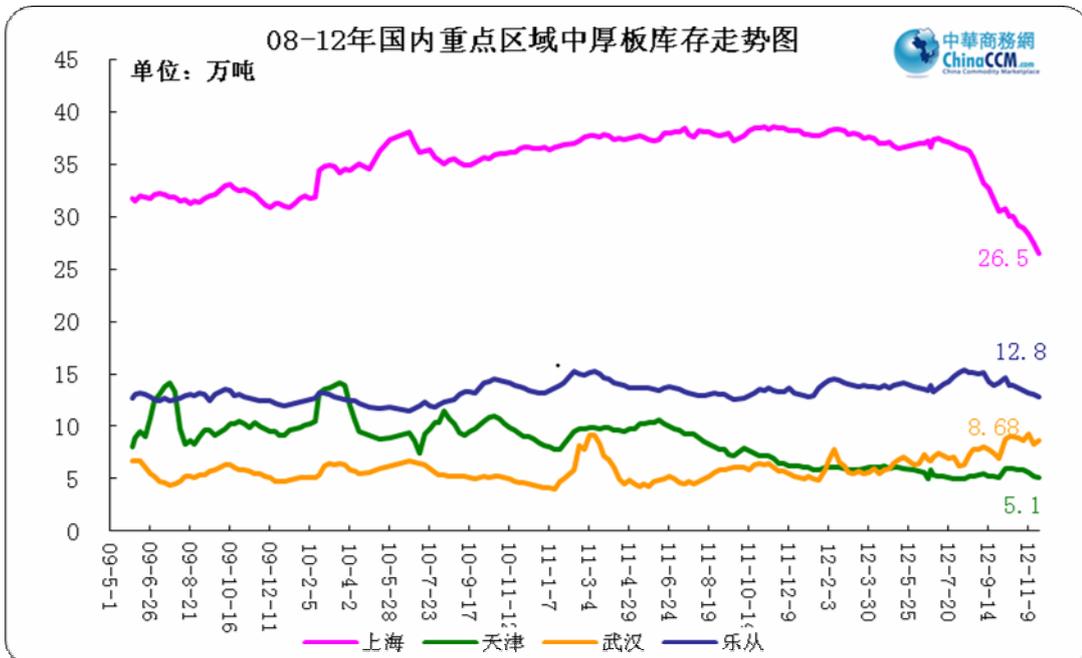


图 6 国内重点城市中厚板库存走势图



2. 2012 年中厚板市场或宽幅震荡

2.1 PMI 数据向好，提振市场信心

据汇丰银行公布数据显示：中国 11 月汇丰制造业采购经理人指数(PMI)预览值升至 50.4，比 10 月份 49.5 终值，上升了 0.9 个百分点，同时，为 13 个月以来首次重返 50 水平上方。此数据表明，在经历连续放缓之后，国民经济增速开始由缓转快，下游制造业活动趋于活跃，将有助于提振市场信心。

2.2 市场供应压力在 2013 年仍将持续

单纯的市场经济下，低效率的供应商只有在需求强劲时能获取盈利，当需求下滑时，固定成本威胁到企业生存成为负担，会被市场自然淘汰。但目前国内钢铁行业成本偏高的部分企业，在现行体制下很难通过行业竞争被淘汰出局，2013 年仍将抢占市场，瓜分市场份额。据统计，2013 年参与市场竞争的钢铁产能核定在 9.54 亿吨，较 2012 年增长 4400 万吨左右，增长率达 4.8%。想要实现长期的供求弱势平衡格局，十分困难。

表 1 新增高炉统计

钢厂	容积	设计产能
吉林鑫达	1080m ³ *2	240
新抚钢	55m ³ *2	90
营口天盛	1280m ³ *1	120
涟钢	3200m ³ *2	280
瑞丰	1080m ³ *2	240
西王特钢	1080m ³ *2	240
日照钢铁	1080m ³ *1	120
攀钢	1750m ³ *1	150
威钢	1750m ³ *1	150
莱钢（喀什项目）	1080m ³ *1	120
八钢新疆	1800m ³ *2	280
鄯善金汇	520m ³ *3	150
三五九钢铁	1080m ³ *2	200
新兴铸管新疆	1260m ³ *2	260
酒钢翼钢	3250m ³ *1	300
广东国鑫	1080m ³ *1	100

沙钢永兴	1080m ³ *1	100
鄂州鸿泰	1080m ³ *1	100
华宏特钢	1380m ³ *2	260
立晋钢铁	1080m ³ *1	100
重钢	1750m ³ *1	140
阳春新钢铁	1250m ³ *2	220
大安特钢	1080m ³ *2	250
昆仑钢铁	380m ³ *2	100
闽航钢铁	380m ³ *2	100
首钢伊钢	1260m ³ *3	360
丰泰冶铸	1080m ³ *1	120
格尔木钢铁	1350m ³ *1	100
合计		4990

2.3 下游各行业增速放缓

据冶金工业规划院测算，2013 年建筑行业钢材需求量 3.65 亿吨，同比增长 4.3%；机械行业钢材需求为 1.31 亿吨，同比增长 4.8%；汽车行业钢材需求为 4420 万吨，同比增长 5.7%；能源行业为 3050 万吨，同比增长 2.3%；造船行业为 1350 万吨，同比下降 15.6%；家电行业和集装箱行业保持 2012 年水平；铁道行业用钢需求为 470 万吨，同比增长 9.3%。

表 2 下游用钢测算

下游用钢量测算（单位：亿吨）					
	2009	2010	2011	2012E	2013E
建筑	3.04	3.28	3.6	3.88	3.65
机械	0.99	1.08	1.1	1.22	1.31
汽车	0.33	0.41	0.43	0.45	0.44
造船	0.13	0.15	0.16	0.17	0.14
能源	0.17	0.18	0.2	0.21	0.31
轻工	0.14	0.16	0.19	0.21	0.23
交通	0.18	0.19	0.2	0.22	0.24
其他	0.52	0.53	0.58	0.6	0.61
合计	5.5	5.98	6.46	6.96	6.93

对于目前钢铁行业已进入低速增长阶段，面临供大于求、同质无序竞争、效益下滑的严峻局面，冶金规划院建议钢铁行业有效控制产量，更加注重品种、质量和效益服务；不断优化产品结构和大力生产具有市场竞争力的特色产品，研发

出适应市场需求的高强、耐蚀、耐磨、耐高温高压的特殊性钢材品种。

2.4 贸易商面临年底还贷，资金紧张

受 2012 年整体市场状况不佳的影响，年底多数中板贸易商表示放弃冬储。经过年中“跑路”事件之后，钢贸商信誉严重受损，银行收紧信贷额度。钢贸商们即将迎来还贷高峰，不排除部分商家降价出货以求回笼资金。

2.5 政府换届后经济政策偏稳

近期国家政府领导新老更替，经济、政治决策方面更趋向于平稳，2012 年全年 GDP 增速预期达 8%，远超“只要经济保持 7% 增长就能实现小康”目标，从而亦降低了短期进一步实施宽松政策的可能性。

表 3 政府换届前后投资变化表

指标名称	GDP	GDP:同比	FAI	FAI同比	贷款余额	贷款余额同比	备注
频率	年	年					
单位	亿元	%	亿元	%	亿元	%	
1982	5,323.40	9.10	1,200.40	24.9%			
1983	5,962.70	10.90	1,369.06	14.1%			
1984	7,208.10	15.20	1,832.87	33.9%			
1985	9,016.00	13.50	2,543.19	38.8%			
1986	10,275.20	8.80	3,120.60	22.7%			
1987	12,058.60	11.60	3,791.69	21.5%			十三大
1988	15,042.80	11.30	4,753.80	25.4%			
1989	16,992.30	4.10	4,410.40	-7.2%			
1990	18,667.80	3.80	4,517.00	2.4%			
1991	21,781.50	9.20	5,594.50	23.9%			
1992	26,923.48	14.20	8,080.10	44.4%	26,322.90	21.90	十四大
1993	35,333.92	14.00	13,072.30	61.8%	32,943.10	28.00	
1994	48,197.86	13.10	17,042.10	30.4%	39,976.00	21.30	
1995	60,793.73	10.90	20,019.30	17.5%	50,544.10	26.40	
1996	71,176.59	10.00	22,913.50	14.5%	61,156.60	21.00	
1997	78,973.03	9.30	24,941.10	8.8%	74,914.10	22.50	十五大
1998	84,402.28	7.80	28,406.20	13.9%	86,524.10	15.50	
1999	89,677.05	7.60	29,854.70	5.1%	93,734.30	12.50	
2000	99,214.55	8.40	32,917.70	10.3%	99,371.07	13.40	
2001	109,655.17	8.30	37,213.50	13.1%	112,314.70	11.60	
2002	120,332.69	9.10	43,499.90	16.9%	131,293.93	15.80	十六大
2003	135,822.76	10.00	55,566.60	27.7%	158,996.23	21.10	
2004	159,878.34	10.10	70,477.40	26.8%	177,363.49	14.50	
2005	184,937.40	11.30	88,773.60	26.0%	194,690.39	12.98	
2006	216,314.40	12.70	109,998.20	23.9%	225,285.28	15.07	
2007	265,810.30	14.20	137,323.90	24.8%	261,690.88	16.10	十七大
2008	314,045.40	9.60	172,828.40	25.9%	303,394.64	18.76	
2009	340,902.81	9.20	224,598.80	30.0%	399,684.82	31.74	
2010	401,202.03	10.40	278,121.90	23.8%	479,195.55	19.90	

2.6 中厚板市场将在高产之下获得重生

今年持续 5 个月之久的大跌行情，有利于中厚板行业的优胜劣汰，对于钢厂

来说，更可以清楚地了解行业现状，摆正姿态，并通过自身改革与转型，实现行业结构调整与重组。目前中厚板价格虽然处于相对低位，但我们有理由相信，随着国民经济结构调整、行业转型升级，未来中厚板市场运行态势会逐渐向好。同时也应该看清，2013 年在国内钢铁消费逐步进入低速增长的时段，低成本冶炼厂的产能扩张更加挤压低效率钢厂的微薄利润。由于今年市场库存持续下滑，即使明年消费增长停滞，消费将完全依赖产量补充。由此，明年钢产量可能会达到更高的增长水平，产能利用率或将高达 80.5%。

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。