

2015



# 中华商务网 2015 年大宗商品 年度分析报告系列 中厚板产品篇

分析师：余亚萍

2015 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](http://www.chinaccm.com)

# 2015 年中厚板市场形势分析 与 2016 年预测

2015 年 12 月



## 目 录

一、2015 年度中厚板市场形势分析 .....	4
1、中厚板演绎下跌悲歌 年内跌幅普超千元.....	4
2、需求同比萎缩 中厚板库存回落乏力.....	5
3、下半年中厚板产量震荡回落 同比负增长.....	6
4、1-11 月中厚板出口量同比增两成 .....	7
5、中厚板表观消费量较去年同期微降 .....	7
6、制造业萎靡 造船及工程机械需求双降.....	8
二、2016 年中厚板市场行情预测 .....	9
1、2016 年经济维持低速增长态势 .....	9
2、亏损面扩大 钢铁业淘汰将加速 .....	9
3、中厚板下游用钢需求维持收缩 .....	9
4、铁矿石价格或承压震荡 .....	10
三、版权声明.....	10

2015年国民经济增速继续放缓，终端需求持续疲弱，钢厂虽然严重亏损但仍保生产求生存；中厚板品种产量维系高位投放水平，供应面压力偏大，市场呈现历史罕见的几乎贯穿全年的下跌行情，年内跌幅普超千元大关，至四季度末价格普遍跌至年内谷底水平。16年经济仍将处于相对低速增长态势，供给侧改革而非直接刺激，钢铁行业陷入产能过剩困境难以自拔，行业进入寒冬，亏损减员降薪已成常态。中厚板产品所面临的下游需求下滑的困局难破，价格低位运行仍将是旋律。

## 一、2015年度中厚板市场形势分析

### 1、中厚板演绎下跌悲歌 年内跌幅普超千元

2015年国内中厚板价格低开低走，年末时分各地的价格大多为全年最低位。1月份中厚板市场延续14年末下跌走势，2-4月份，春假假期因素及华北环保政策影响，一线市场价格基本在2300-2700元/吨区间震荡波动；5-7月份钢厂接单受阻，市场竞争加剧，报价一路狂泄。九三大阅兵前前夕，环京津冀地区环保消息被市场炒作及放大，8月份华北地区中厚板报价快速反弹，其他区域价格亦积极跟涨，但是在成交有限及钢厂竞相促销情况下，9月份中厚板市场价格再度开启下跌模式，跌情一直持续至年末时分。据中华商务网统计，津沪粤市场普中板全年最高价格分别为1月份2760、2960和3180元/吨，年内最低价格日期均指向11-12月份，截至12月18日，三地收盘价格分别为1760、1830和2030元/吨，较年初普跌千元，同比跌幅接近四成，如此迅猛的跌情着实让人咋舌。尽管北有天钢、唐山中厚板等企业停产限产，南有江苏二线小钢厂以及韶钢、柳钢检修配合，市场资源供应面大幅减少，但是中厚板市场需求不足仍较为突出，价格亦迟迟难以止跌。总体来看，受天气影响，年末时分国内中厚板市场整体呈现出“南强北弱”的格局，北方市场需求收缩明显，行情表现不及华东及华南市场，华南市场表现相对坚挺，普中板报价仍牢牢守住2000元/吨的整数关口价位。

图1：2015年津沪粤中厚板价格走势

2015年津沪粤中厚板价格走势图

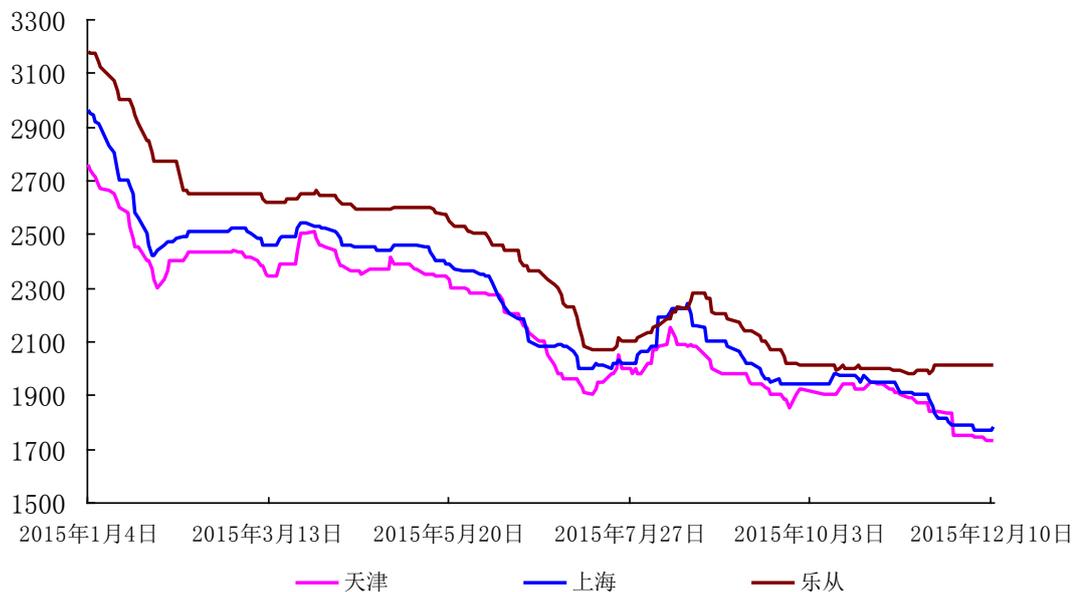


表 1: 国内主要市场 20mm 普中板市场价格

单位: 元/吨

	上海	天津	北京	沈阳	乐从	武汉	成都	西安
2014. 12. 11	2980	2840	2890	2890	3210	2980	2990	2900
2015. 12. 11	1780	1730	1780	1810	2040	1830	1880	1750
涨跌幅度	-1200	-1110	-1110	-1080	-1170	-1150	-1110	-1150
产地	马钢	天钢	临钢	天钢	柳钢	飞达	酒钢	包钢

## 2、需求同比萎缩 中厚板库存回落乏力

表 1: 2014 年至 2015 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
2014. 12. 12	18. 7	1. 1	0. 72	3. 95	10. 0	2. 3	1. 2	3. 63	92. 77
2014. 12. 10	16. 54	1. 9	0. 41	4. 3	9. 3	2. 9	3. 2	5. 32	93. 34
升降幅度	-2. 16	+0. 8	-0. 31	+0. 35	-0. 7	-0. 6	+2. 0	-1. 69	+0. 57

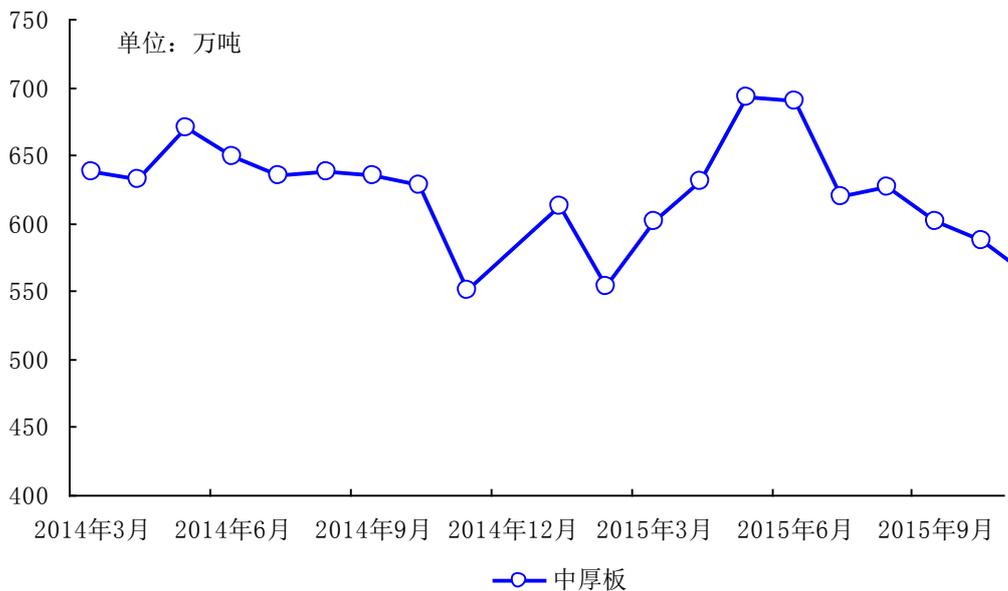
2015 年度中厚板库存量并未出现大的波动, 年内库存量大都在百万吨以下的区间波动, 8 月份虽然一度回落至 80 万吨左右, 但进入四季度北方需求收缩

明显，库存随后呈现缓慢回升态势。截止12月10日，全国31个主要市场中厚板库存量合计93.34万吨，较去年同期微增0.57万吨。库存量的回落一方面在于价格止跌无望，钢厂减产限产，代理商亦减持订货量；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，市场流通资源逐年减少。

### 3、下半年中厚板产量震荡回落 同比负增长

图2：2014年3月至中厚板产量走势图

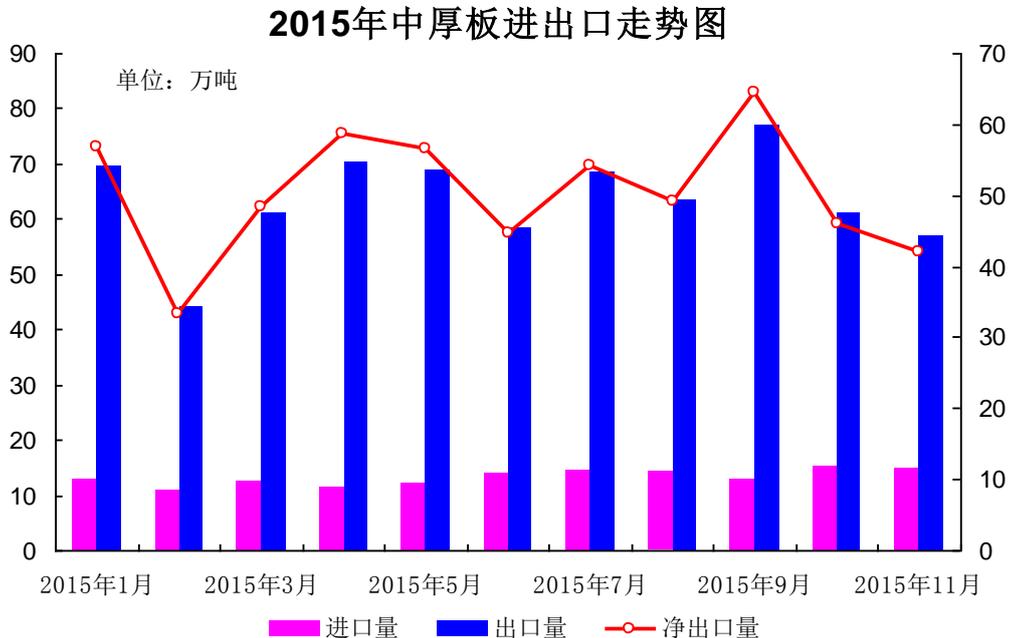
2014年3月至今中厚板月度产量走势图



今年国内中厚板产量呈现前高后低的运行态势。1、3、4月产量同比表现回落；2、5、6月份产量同比表现上升；仅2月份受春节因素影响，当月产量为553.4万吨，其他几个月的月度产量均维持在600万吨以上，其中5月份的产量更是创下年内新高水平达到了692.2万吨，环比同比双呈上升态势。下半年，中厚板产量震荡回落，10月份产量滑落至年内次低谷，仅高于2月份的水平为586万吨，同比减幅达6.7%。今年1-11月份全国中厚板平均月度产量为615万吨，较去年同期平均月度产量628万吨(全年平均620万吨)水平减少13万吨。今年1-11累计中厚板产量为6775.12万吨，同比减少54.78万吨，微降0.8%。

#### 4、1-11月中厚板出口量同比增两成

图 3：2015 年中厚板进出口走势图



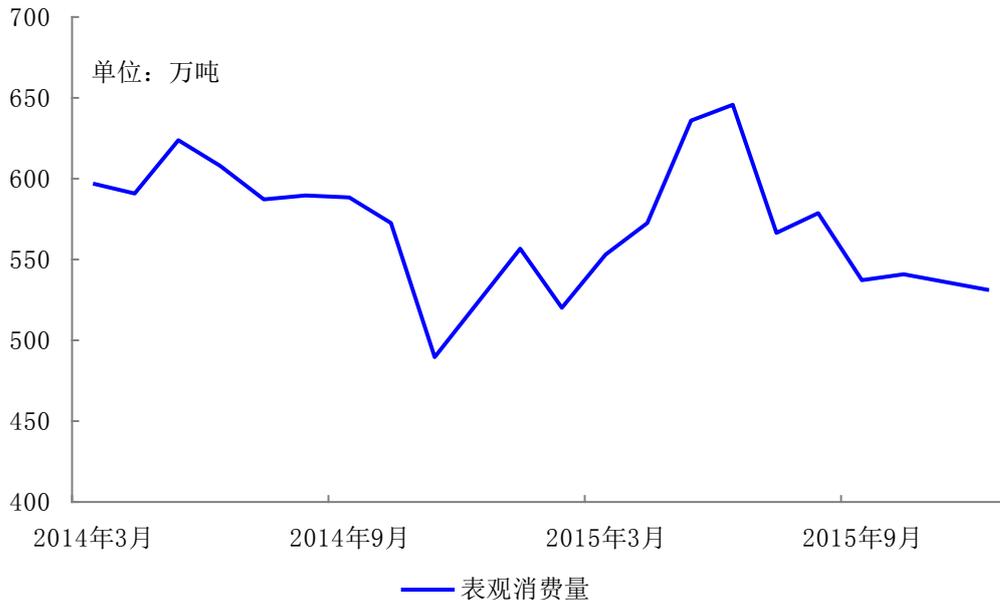
2015 年我国中厚板单月进口量大多在 10-15 万吨区间波动，其中 2 月份为全年进口量最少的月份，当月进口量仅为 10.92 万吨，10 月份以 15.19 万吨的进口位居年内之首。今年 1-11 月份中厚板累计进口量为 145.89 万吨，月度平均进口量为 13.26 万吨，较 2014 年全年平均 12.1 万吨的月度进口量相比，仅微增 1.16 吨。

出口方面则是普遍较去年有所增加，9 月份的出口量攀升至 77.09 万吨，创 2008 年 9 月份以来的最好水平。但 10 月份出口明显转差，当月出口量回落至 61.26 万吨的水平，仅高于 2 月份的水平，跌至年内次低谷。今年前 11 个月，我国累计出口中厚板 700.08 万吨，同比增加 117.18 万吨，增幅为 20.1%；净出口量为 554.19 万吨，同比增加 101.75 万吨。今年 1-11 月份中厚板月度平均出口量为 63.64 万吨，较 2014 年同期 53 万吨（全年平均 56.2 万吨），增加 10.64 万吨。

#### 5、中厚板表观消费量较去年同期微降

图 4：2014 年 3 月至今中厚板表观消费量走势图

2014年3月至今国内中厚板表观消费量走势图



在产量同比微降及出口同比增长的情况下，中厚板表现消费量同比微降。2015年1-11个月，我国中厚板表观消费量累计6220.13万吨，较去年同期减少157.33，同比微跌2.47%。

## 6、制造业萎靡 造船及工程机械需求双降

2015年我国造船完工量及企业主营业务收入持续同比增长，而承接新船订单及手持订单量及企业利润总额则持续同比大幅下滑。受全球经济增长趋缓影响，航运业持续低迷，船东造船动力减弱，新订单量大幅下滑，造船业正遭遇前所未有的寒冬，形势十分严峻。近年来，受全球航运市场低迷、油价持续下跌影响，我国新承接船舶订单大幅下降，海洋工程装备市场明显萎缩。工程机械方面，2015年1-10月份，28家主要挖掘机生产企业累计销售挖掘机46273台，与2014年同期的74979台相比降幅38.1%。其中迷你机下降19.8%，6吨以上挖机下降44.5%。

## 二、2016年中厚板市场行情预测

### 1、2016年经济维持低速增长态势

经合组织 10 月份的报告中预测中国 2015 年全年经济增速为 6.7%，2016 年增速将会放缓至 6.5%。当前国内宏观经济先行指标大幅回落，供给侧改革预示“双降”释放流动性激需求的方式将更会审慎，短期经济下行压力仍然很大。今年二季度以来，中央为稳增长，出台了一系列缓解经济下行的刺激政策，经济增速容忍度下降，改革和调整经济结构逐渐成为宏观经济关键词，年底出现供给侧改革可能淘汰更多的工业产能。在此背景下，明年出台大规模经济刺激政策可能性极小已成共识，但微刺激偶尔会出台，预计 2016 年经济仍将维持相对低速增长态势。

### 2、亏损面扩大 钢铁业淘汰将加速

2016 年银行信贷将会进一步收紧，国内用钢需求降幅仍将大于供应降幅，供需矛盾仍存，如果钢材价格在年后仍无起色，那么企业亏损面逐步扩大，钢企的资金也将愈发紧张。2016 年将有 2-3 家钢厂有中厚板新增或投产轧机（线）设备，或将影响品种生产（供应）能力进一步扩大。“十三五”区间，钢铁行业产能化解，落后产能淘汰，结构性升级、改革，企业兼并重组等多举措将加速实施、实现。部分规模较小、缺乏产品和技术优势、低效益，结构单一中板厂将会被迫停产或退出市场。

### 3、中厚板下游用钢需求维持收缩

在世界经济持续疲软的背景下，中国制造业也步入寒冬，造船及机械等中厚板主要下游制造业的增长需求仍将维持收缩的情况。受全球经济增长趋缓、航运市场低位徘徊的影响，新船价格持续下行，全行业经济效益下降，船舶市场依然严峻。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、铁矿石价格或承压震荡

今年以来，铁矿石价格已经下跌了 45%，将一些矿产企业推向了崩溃的边缘，其中生产成本高昂的企业就被挤出市场。截至上周，铁矿石价格已低于 39 美元/公吨，创下 2009 年来每日价格的纪录低点。不过澳州中小矿山成本大多在 40-45 美金左右，要密切关注国外矿山是否放出减产消息。分析人士认为，铁矿石价格仍未见底，投行预测明年原燃料将会进一步打压的余地。预期了将近一年的美联储加息一旦尘埃落定，不排除出现阶段性利空消化完毕，引发商品金融市场反弹，进而带动现货市场企稳甚至反弹，但是鉴于钢铁下游需求较差，反弹空间或较为有限。

总体来看，在行业面临大环境无改善的情况下，预期明年企业所面临环境依然恶劣。2016 年中厚板价格将呈前低后高运行态势，年均价将或低于今年的水平。

## 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。