

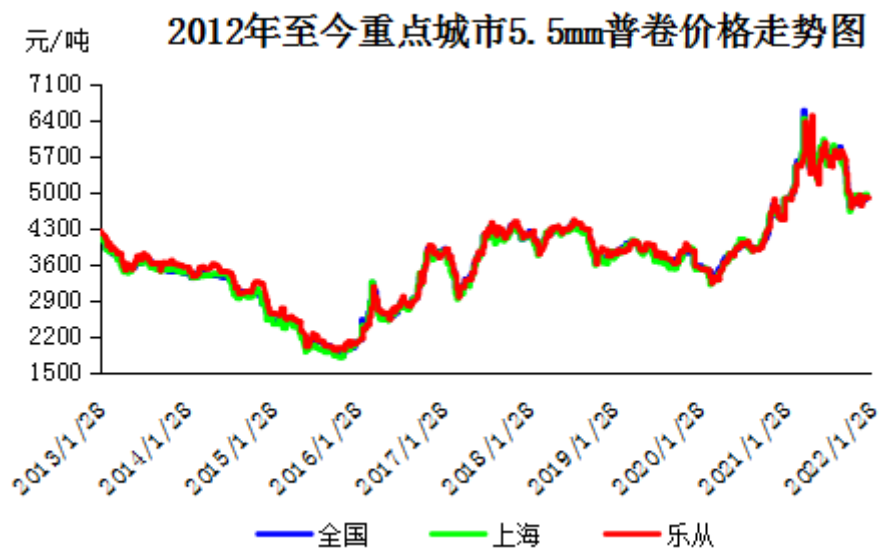
2 月热轧板卷或震荡偏强

一、国内市场分析

1、市场概述

综合来看，1 月份国内热轧板卷市场价格以上涨为主，钢材原料端焦炭焦企连续上调焦炭出厂价格，铁矿石价格受钢厂复产预期需求影响，亦持续性走强，加上国家在货币政策、财政政策、进出口政策、基础建设、扩大内需方面均实施跨周期、逆周期性调控，力保 2022 年 GDP 增长目标的情况下，市场普遍对春节后需求抱有预期，虽然今年钢厂冬储价格高于往年，但下游终端及钢贸依然积极备货；在国家政策向好和冬储情绪好转双重因素作用下，1 月份热卷现货市场价格整体表现较强。

截止 1 月底，以重点城市天津、上海、乐从市场主流价格为例，天津市场价格包钢报 4830 元/吨，环比上涨 100 元/吨；上海市场价格沙钢报 4940 元/吨，环比上涨 60 元/吨；乐从市场价格桂万钢报 4880 元/吨，环比上涨 130 元/吨，从价格走势来看，乐从地区热轧卷价格上涨幅度大于上海和天津地区。



2、钢厂调价汇总

5.5*1500mm 执行价 (Q235/SS400)				
钢厂	2022 年 2 月	2022 年 1 月	调整幅度	备注
鞍钢	5650	5650	0	Q235 (5.5*1500) 不含税
本钢	5820	5820	0	Q235 (5.5*1500) 不含税

首钢	6550	6550	0	Q235 (4.75*1500) 不含税
宝钢	5415	5415	0	SS400 (5.5*1500) 不含税
备注	以上为表列价格，不含各项优惠政策。			

二、相关数据分析

1、热卷成本利润分析

截止 2022 年 1 月 26 日，统计国内热卷钢企毛利润 199 元/吨，较 12 月 31 日数据 441 元/吨左右的利润下降 242 元/吨，主要原因在于随着钢厂复产，钢厂对铁矿石需求有所增加，外加铁矿石到港量减少因素，原料端铁矿石价格不断探涨，另外焦炭企业连续上抬出厂价格，废钢价格上调，多种因素作用下致使钢材利润空间有所缩减。

2、热卷生产供应分析

截止 2022 年 1 月 26 日，全国 35 家样本钢企热卷周产量为 299 万吨，较 12 月底周产量 280 万吨，增加 19 万吨，月度环比上升 6.78%，全国 35 家样本钢企热卷场内库存为 79 万吨，较 12 月底库存 70 万吨，增加 9 万吨，月度环比上涨 12.85%；从数据上看，1 月份钢厂利润尚可，钢厂复工生产积极性较高，带动钢厂产量有所增加。钢厂库存方面，虽然钢厂产量有所增加，但由于下游终端及钢贸受国家跨周期调控政策预期影响，冬储备货积极性较高，钢厂应增库存部分转移到下游终端及钢贸商手中，钢厂库存累库并不十分明显。

3、热卷社会库存分析

国内主要市场热轧卷板库存统计(单位：万吨)								
日期	华东	华中	华南	西南	华北	西北	东北	合计
2022.1.27	114.97	30.75	56.65	47.65	26.64	12.64	20.4	309.7
2021.12.30	97.43	32.59	48	48.28	26.54	12.13	20.42	285.39
升降幅度	17.53	-1.84	8.65	-0.63	0.1	0.51	-0.02	24.31

截止 1 月 27 日，国内热轧板卷库存环比增加，目前国内社会热轧板卷库存为 309.7 万吨，较上月增加 24.31 万吨，较去年同期增加 17.13 万吨。

三、下游需求分析

1、汽车方面

据中国汽车工业协会统计分析，2021 年 12 月，汽车产销环比呈较快增长，产量同比结束下降，呈小幅增长，销量略有下降，且降幅明显低于上月；新能源汽车月度产销首超 50 万辆，继续保持高速增长。

2021年12月，汽车产销分别达到290.7万辆和278.6万辆，环比增长12.5%和10.5%，产量同比增长2.4%，销量下降1.6%。2021年，汽车产销2608.2万辆和2627.5万辆，同比增长3.4%和3.8%，结束了自2018年以来连续三年下降趋势。

2、家电方面

彩电：12月彩电线下零售额规模同比-9.0%；均价为5837元，同比23.7%；15000+的彩电零售额占比22.7%，同比3.9%；不同彩电尺寸中，75寸+彩电零售额占比22.8%，同比7.5%。

白电：12月白电各品类中，冰箱、冰柜、洗衣机、独立式干衣机和空调线下零售额规模同比分别为-0.4%、13.5%、-13.3%、26.8%和-25.2%；冰箱、冰柜、洗衣机、独立式干衣机和空调的均价分别为6254元、1623元、4058元、8813元和4158元，同比分别为18.1%、11.5%、15.4%、7.1%和8.4%；各品类中，高端品零售额占比分别为36.8%、8.6%、11.2%、38.8%和19.3%，同比分别为7.8%、0.6%、2.3%、7.3%和0.2%。

厨卫：12月厨卫主要品类中，油烟机、洗碗机、集成灶、电热和燃热的线下零售额规模同比分别为-4.8%、22.6%、71.3%、-22.2%和-20.6%；油烟机、洗碗机、集成灶、电热和燃热的均价分别为3803元、7293元、9670元、2071元和3303元，同比分别为10.5%、8.2%、8.9%、11.1%和8.6%；各品类中，高端品零售额占比分别为13.3%、37.2%、10.0%、11.9%和32.3%，同比分别为5.4%、9.7%、3.7%、0.0%和5.7%。

小家电：12月小家电线下零售额规模同比-21.4%；均价为494元，同比14.3%；高端品零售额占比6.3%，同比0.7%；各品类中，电饭煲IH加热类型产品零售额占比80.3%，同比8.2%；从价格段来看，2000+的电饭煲零售额占比9.0%，同比0.8%，破壁机零售额占比6.8%，同比-1.5%。

环电：12月环电主要品类中，净化器、净水器和扫地机器人线下零售额规模同比分别为-31.3%、-12.8%和29.8%；净化器、净水器和扫地机器人的均价分为3305元、4444元和3916元，同比分别为5.4%、5.2%和72.7%；各品类中，高端品零售额占比分别为18.9%、29.5%和67.9%，同比分别为3.6%、4.5%和59.3%。

四、2月市场预测：

综合来看，目前热轧卷板行情处于震荡偏强的上行期中。

产量方面，由于冬奥会期间华北地区钢厂生产将不同程度限产，叠加钢厂春节常规检修减产，预计2月份热卷产量增幅有限，周产量保持在300-320万吨之间。

库存方面，当前总库存接近往年同期水平，社库同期基本持平，贸易商冬储积极性低于

往年。

需求方面，节后终端需求上涨表示乐观，并认为较多用钢需求会在节后释放，大概率将拉涨，其中造船、机械方面表现尚可，家电、钢构表现一般。

总体来看，春节过后，冬奥会限产持续，2月份产量大概率环比下降，市场到货压力较小，以及稳增长政策的刺激下，下游需求将随着复工复产快速恢复，实现供需平衡，因此预计2月份热轧卷板价格或将趋强运行为主，但需关注价格过高后，钢厂加快复产进度，导致供应过量。