

2月冷轧市场或前高后低

一、国内市场分析

1、市场概述

2022年1月份，国内钢材市场“期货强、现货弱”格局明显。一方面，现货市场进入一年当中的淡季行情，终端采购需求迅速萎缩，而市场由于冬储价格偏高，主动冬储意愿普遍不高，对价格形成拖累，冷轧市场亦不能独善其身。另一方面，期货市场受宏观利好扎堆以及年后需求预期向好支撑，走出一波向上行情。

随着春节的临近，大部分市场进入半休市或休市状态，交投气氛愈加凉凉，市场价格涨跌无实际指导意义。期货市场获利资本一度出现套现操作，叠加地缘政治略有升温，股市下挫，期货出现反复，但总体在短暂的回吐确认之后，再度反弹，“强预期、弱现实”格局尚未改变。

截至1月底，全国1.0mm冷轧市场均价为5425元/吨，比去年末跌38元/吨。主导城市上海唐钢1.0mm冷轧卷市场价格为5360元/吨，比去年末跌100元/吨；北京首钢1.0mm冷轧卷5400元/吨，比去年末跌80元/吨；天津唐钢1.0mm冷轧大卷5330元/吨，比去年末跌20元/吨。



2、冷轧社会库存

国内主要市场冷轧卷板库存统计（单位：万吨）								
日期	华东	华中	华南	西南	华北	西北	东北	合计
2022.1.28	99.69	5.84	44.04	24.88	5.76	5.03	3.38	188.6
2021.12.31	95.48	5.28	45.24	24.19	4.38	4.15	3.89	182.6
升降幅度	4.21	0.56	-1.2	0.68	1.38	0.88	-0.52	6

截止1月28日，国内冷轧市场库存环比增加，高于去年同期。目前国内社会冷轧板卷库存为188.6万吨，较上月增加6万吨，较去年同期增加36.05万吨。

3、钢厂调价汇总

重点钢厂 1.0mm 冷轧板卷订货价格汇总表（单位：元/吨/吨）				
钢厂	2022年2月	2022年1月	调整幅度	备注
宝钢	7531	7531	0	DC01(1.0*1250)
鞍钢	8745	8745	0	SPCC(1.0*1250)
本钢	7610	7610	0	DC01(1.0*1250)
首钢	7590	7590	0	SPCC(1.0*1250)
马钢	8270	8270	0	SPCC(1.0*1250)
以上均为不含税价格，不含各项优惠及返利政策。				

2月份，国内主导钢厂出厂价格稳定为主。其中，宝钢2月份普冷基价不变；鞍钢冷轧板卷基价平盘，现1.0mm*1250*CSPCC冷轧板卷执行价格为8745元；本钢冷轧板卷基价持稳，现冷轧DC011.0*1250mm*C卷板出厂价格为7610元；首钢股份非汽车冷轧板卷基价不变，汽车用冷轧板卷基价不变，现1.0mm*1250*C SPCC冷轧板卷执行价格为7590元。

二、下游需求小幅下滑

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%。

三、相关数据

1、1月制造业采购经理指数重回扩张区间

1月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，比上月回落0.2个百分点，高于临界点，制造业扩张步伐有所放慢。从企业规模看，大型企业PMI为51.6%，比上月上升0.3个百分点，高于临界点；中型企业PMI为50.5%，比上月下降0.8个百分点，高于临界点；小型企业PMI为46.0%，比上月下降0.5个百分点，低于临界点。从分类指数看，在构成制造业PMI的5个分类指数中，生产指数高于临界点，新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。生产指数为50.9%，虽比上月下降0.5个百分点，但高于临界点，表明制造业生产延续扩张态势。新订单指数为49.3%，比上月下降0.4个百分点，表明制造业市场需求有所收缩。原材料库存指数为49.1%，比上月下降0.1个百分点，表明制造业主要原材料库存量有所减少。从业人员指数为48.9%，比上月下降0.2个百分点，表明制造业企业用工景气度有所回落。供应商配送时间指数为47.6%，比上月下降0.7个百分点，表明制造业原材料供应商交货时间进一步延长。

2、2021年12月全球粗钢产量同比下降3%

2021年12月全球64个纳入世界钢铁协会统计国家的粗钢产量为1.587亿吨，同比下降3.0%。

2021年12月，非洲的粗钢产量为120万吨，同比下降9.6%；亚洲和大洋洲地区的粗钢产量为1.161亿吨，同比下降4.4%；独联体地区的粗钢产量为890万吨，同比下降3.0%；欧盟（27国）的粗钢产量为1,110万吨，同比下降1.4%；欧洲其他国家的粗钢产量为430万吨，同比下降0.8%；中东地区的粗钢产量为390万吨，同比增长22.1%；北美地区的粗钢产量为970万吨，同比提高7.5%；南美地区的粗钢产量为350万吨，同比下降8.7%。

中国粗钢产量为 8620 万吨，同比下降 6.8%；印度粗钢产量为 1040 万吨，同比提高 0.9%；日本粗钢产量为 790 万吨，同比提高 5.4%；美国粗钢产量为 720 万吨，同比提高 11.9%；俄罗斯粗钢预估产量为 660 万吨，同比持平；韩国粗钢产量为 600 万吨，同比提高 1.1%；德国粗钢产量为 310 万吨，同比提高 0.1%；土耳其粗钢产量为 330 万吨，同比减少 2.3%；巴西粗钢产量为 260 万吨，同比下滑 11.4%；伊朗粗钢预估产量为 280 万吨，同比提高 15.1%。

四、2 月市场预测：

供应方面：从国内大部分钢厂了解到，当前钢厂接单满产到 2 月底，钢厂生产的积极性很高，春节期间检修的可能性不大；另外，北方地区部分独立轧钢企业反馈冬奥会期间可能会有限产，但现阶段情况不明，维持正常生产，具体限产以政策通知为主。预计 2 月份冷轧钢厂产能利用率维持在 80%左右，整体供应维持高位。

需求方面：从山东市场调研情况看，2 月份商用车估计产量还是下降的，环比下降的幅度在 50%。乘用车产量继续偏弱，低速新能源汽车目前只有鸿日品牌尚可，其余像雷丁、比德文等产量环比下降有 30%，节后上班的时间暂时不能确定，总体看，山东地区的需求环比是一直下滑的；西安地区吉利产量偏低，芯片短缺，比亚迪新能源产量增速很快；重庆地区长安、长城等主机厂反馈，芯片问题还未解决，产量一直不高。

成本方面，从近期的调研情况看，长流程钢厂目前利润相比 1 月下降 100 元/吨左右，利润大概在 250 元/吨，长流程企业生产积极性尚可；独立轧钢企业处在盈亏边缘性，不过当前钢厂接单不足，独立轧钢企业 2 月生产积极性下降。

综合来看，在当前宏观环境继续向好的现实下，市场对于节后行情保持较为乐观预期，贸易环节认为节后冷轧价格上涨为主。不过对于节后的宏观预期如果预期未能很好实现，在供应和库存压力下，冷轧板卷价格或将回归需求现实，呈先扬后抑趋势为主。