

2021



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2021 年大宗商品 年度分析报告 带钢产品篇

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2021 年带钢市场形势分析 与 2022 年预测

2021 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

目錄

一、2021 年帶鋼產品行情回顧	4
1、帶鋼走勢回顧	4
2、南北價差分析	4
3、華北帶鋼會議	5
二、2021 年帶鋼產品相關數據分析	5
1、2021 年帶鋼生產情況	5
2、2021 年帶鋼廠生產利潤	5
3、2021 年帶鋼產品出口情況	6
4、2021 年下游焊管情況	6
三、2022 年帶鋼市場趨勢預測	7

一、2021年带钢产品行情回顾

1、带钢走势回顾

1月份全国带钢市场价格整体呈现趋弱运行。1月份华北地区受公共卫生事件影响，运输受阻，加之临近年底，终端市场需求陆续减少，因此1月份带钢市场需求明显减弱。2月份月上旬适逢春节，上下游逐步减产、停工，供需双向减弱，在坯料锁价和成本的支撑下，带钢价格持稳过节。春节过后，一方面铁矿石、废钢等原料端宽幅上行，另一方面市场的对唐山地区钢材减产的高预期，多种因素叠加下，带钢价格开市领涨，阶段性筑底中，随消息面及环保政策落地执行不断突破前高。“金三银四”传统旺季，下游需求陆续启动，但受唐山地区环保限产影响，唐山带钢产量减少，市场供需紧张。5月份全国带钢市场价格呈现先扬后抑走势，犹如过山车般波动较大。

6月份作为传统的需求淡季，且市场在经历过5月的冲高大幅回落后，下游采购愈发谨慎，带钢社库去化速度放缓，无锡等地出现累库，库存资金占比增加，资金压力加大。淡季叠加弱需求预期，带钢价格始终缺乏强有力支撑，整体价格下移。六月下旬，在环保限产政策的推进及厂企利润微薄等因素影响下，北方市场带钢上下游开工率及产能利用率有所下降，无论是管厂还是镀锌带钢厂，受制于成本压力，利润均呈现不同程度倒挂。

7月份的上涨多在供应及政策面的导向支撑，7月份整体价格上涨幅度在570-600元/吨。受到运输方面的限制，厂家厂内库存较前期有所增加，供应面整体呈现出震荡走低的态势，库存面国企库累库明显，多为市场套保资源。8月热轧带钢价格在区域限产、焦炭资源紧张消息刺激下出现上调趋势；但国家“保供稳价”政策，加之疫情管控影响，价格多空博弈，震荡运行。

9月带钢延续供需紧平衡局面，带钢厂供应依旧偏紧；下游行业“金九”变“静九”，加之成本压力影响，需求未见明显起色。尽管10月份环保管控依旧严格，但带钢下游需求较弱，供需两弱局面下并不能挽救下跌的价格走势。11月份对钢材行业很多人来说都是非同寻常的一月，在经历了10月份的急跌之后，11月仅有短暂的小幅回涨便归为平静，市场随后围绕4650-4750之间横盘运行。12月份价格走势震荡为主，冬季需求正处淡季，交易多谨慎。

2、南北价差分析

国内市场热轧窄带钢价格宽幅震荡，南北价差逐渐收窄；热轧宽带钢价格震荡趋弱，南北差围绕百元以下运行，南下资源几度无利可图。近一个月带钢价格出现较大幅度下调，唐

山率先反应，其他城市陆续跟随下调，尽管期间钢厂限产影响市场供应，但在弱需求及利空消息面影响，未能扭转价格下跌局面，直到原料端企稳后成材价格才进入整理期。

一方面，12月份带钢供给未有明显提量，而随时间推进，北方的终端需求和温度一样，逐步进入“下行通道”，双弱格局中，价格缺乏需求端的有效支撑。反观华东、华南地区需求虽有减少但整体表现仍强于北方，南北价差或在12月份有所扩大，并伴随南下资源的流入而进入相对稳定的区间。

3、华北带钢会议

最新的华北带钢会议精神如下：11月结算355mm以下4920元/吨，356-450mm执行4940元/吨，451mm以上4970-4990元/吨。以唐山宏兴2.5*232-355mm规格热轧带钢市场价格为例，仅前5天市场价格高于华北结算价格，下半月价差逐渐拉大，最大价差在-320元/吨。本月355mm带钢均价4794.5元/吨，与结算价格相比，各协议户均有不同程度亏损。

华北带钢结算价格公布后，管厂成品库存倒挂严重，部分已生成的管材定价甚至低于原料带钢，管厂挺价意愿愈发强烈。总的来看，本月管材市场在经历了千元跌幅后，整体表现强于10月，样本生产企业日成交均量维持正常水平，管材需求韧性犹存。

随着带钢市场价格下调，协议户11月结算价格明显倒挂，但由于11月底和12月反套资源急需交单，而现货资源有限，商贸惜售，挺价意愿强，且在部分商贸有意“砸价”的同时，市场成交几度进入僵持。

二、2021年带钢产品相关数据分析

1、2021年带钢生产情况

全国63家热轧带钢生产企业开工率54.64%，环比减14.43%；产能利用率为56.75%，环比减5.14%；钢厂实际产量为137.23万吨，环比减12.42万吨；钢厂厂内库存为21.65万吨，环比增7.03万吨。京津冀地区冬季限产及二级空气预警影响，市场供应明显减量，加之钢厂及现货市场运输受阻，因此当地现货资源紧张，部分规格缺货明显。

2、2021年带钢厂生产利润

带钢厂利润呈“V”字形运动，在降至成本线下后，后期反弹。截止发稿，唐山地区主流样本钢厂平均铁水不含税成本为3002元/吨，平均钢坯含税成本3942元/吨，钢厂平均毛利润348元/吨。原料方面，进入11月下旬后煤焦行情渐稳，且在12月钢厂复产预期下，价格出现小幅反弹，针对焦炭第八轮提降双方展开激烈博弈。12月钢厂复产或有增多，铁

矿石价格短期有需求支撑，但考虑到目前铁矿石巨量的港口库存，后续上行空间有限。煤焦端在经历了八轮提降后，生产积极性偏低，需求一旦有所恢复，市场将进入提涨阶段。因此钢厂成本或有所增加，且部分钢厂为接单量或让利下游，生产利润或有所缩小。

3、2021年带钢产品出口情况

国内带钢体量近年来陆续减少，加之国外市场对带钢需求不高，多为冷、热轧卷板等的需求，因此带钢相较于其他品种出口量偏低，主要满足国内市场生产需求，但带钢以终端产品形式轻工业及五金行业出口量偏大。

(1)、热轧窄带钢出口变化

2021年10月热轧窄带钢出口量为16577.236吨，环比增长20.54%，年同比降4.50%。10月国内钢材价格相较国外价格优势逐步加强，加之海外疫情间断性复发，挫败其生产能力，共同作用下使得本月出口量增幅明显。11月国内钢材价格出现较大幅度下调，海外商家多关注国内市场价格，出口量或有小幅增加可能。

(2)、冷轧窄带钢出口变化

2021年10月全国冷轧窄带钢出口46202.878吨，环比增长4.23%，年同比增46.54%。11月份国内冷轧下游需求相对较弱，而出口需求和利润情况要好于国内，因此出口量或延续增势。12月份进入传统淡季，以及前期出口订单陆续完成，因此出口量或将有所减量。

4、2021年下游焊管情况

管材、冷轧行业景气度尚可，但厂家为降低成本而进行的几次补库，因市场的持续下跌而收效甚微，资金压力也在此过程中逐步加大。所以厂家虽然即时利润可观，但考虑到高成本库存，管厂降价意愿偏低，跟降幅度有限。贸易商方面在行情下行过程中逢低补缺，少有抄底行为，终端成交量随价格反弹而有所放量，整体成交呈现分化局面。

以唐山市场为例，唐山脚手架管与145mm带钢价格走势一致，但管材降幅较小。价差维持在180-470元/吨，脚手架管当期利润显著提升。近期145mm带钢价格下调幅度较大，下游脚手架管价格跟随下调，但厂家多为高价原料库存，因此价格下调幅度有所滞后。截至发稿，对唐山地区脚手架管厂家开工情况调查如下：据不完全统计，唐山地区脚手架管统计生产线条数总计99条，其中90条生产线停产，开工率在9.09%。其中完全停产企业19家，涉及生产线条数43条；在生产企业27家，停产条数51条，实际开工率在16.07%。

4寸焊管与232-355mm热轧带钢价格走势基本一致，呈下跌企稳运行，但带钢价格下

调幅度较大，管带价差逐渐扩大，目前扩大至 820 元/吨，焊管及时利润可观。但近期市场价格为震荡下行走势，下游管厂多为高价原料，随着价格持续下调，实际利润基本在成本线之间。截止发稿，唐山 232mm 以上带钢开工调查：232mm 以上带钢开工率 55.17%，产能利用率 51.76%。

三、2022 年带钢市场趋势预测

供应面，整体市场供应量较往年偏紧，加之采暖季限产以及能耗双控或将影响带钢产量，2022 年热轧带钢市场供应或将继续收窄。

需求面，冬奥会叠加冬季限产，再加上疫情管控影响，下游对后期市场心态相对消极，原料的采购也多观望为主，多按需采购。但随着带钢价格的持续下调，在一定心理价位上，部分管厂或有补仓意向。

库存面，目前华东、华北主要市场库存增幅明显，华东地区主要为东北资源持续流入，加之目前行情波动剧烈，下游拿货谨慎，库存出现累积；华北主要市场近期库存增幅主要体现在弱需求和套利拿货僵持，使得库存逐步累积。未来带钢下游开工逐步降低，终端需求减量已含无悬念，立足当前基差，市场或存正向套利的投机需求，明年库存或出现下降。

综上所述，展望 2022 年钢铁市场，或将进入史上最为激烈的多重博弈阶段。既有地产政策纠偏、今年底明年初形成实物工作量的可能需求增量与季节性的建筑材需求的减量之间的逻辑博弈；还有完成限产任务后的复产与没完成任务的还要限产的逻辑博弈；也有 12 月现货交割所需大量资源与现货甚少的逻辑博弈，再有 2201 期货盘面巨量投机空单与产业多头不肯放弃的博弈；期货大幅贴水现货的博弈等等，多空交织，钢价在分化中震荡运行。**中商网预测：2022 年国内带钢行情将延续 2021 年高位震荡的趋势，同时不排除因原材料价格大幅涨跌而引发的大起大落行情。**