

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 热轧板卷产品篇

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 年熱軋板卷市場形勢分析 與 2022 年預測

2021 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

目錄

一、2021年熱軋市場回顧.....	4
二、熱軋產業相關數據分析.....	5
1、熱軋開工率及產能利用率.....	5
2、熱軋社會庫存.....	6
3、熱軋進出口情況.....	7
三、熱軋行業終端需求分析.....	8
1、房地產投資增速下滑.....	8
2、汽車產銷同比下滑.....	9
3、家電消費恢復增長.....	10
四、2022年熱軋市場走勢展望.....	11

概述：2021年黑色产品跌宕起伏，热轧板卷领衔板材产品高位运行，春节过后一路上涨，并于上半年突破历史高点。究其原因错综复杂，是多重因素共振下的结果，国际全球量化宽松货币政策，通货膨胀；国内经济环境向好，下游增速乐观；产能产量双控，市场紧平衡预期；偏高的国际价格烘托；原材料铁矿石成本支撑。“双碳”政策下，以长流程高炉工艺为主的热轧板卷产品首当其冲，供给端偏紧预期强烈，需求端，则国内国际双循环大背景下，国内外制造业需求共同发力。热轧板卷产品大放异彩，2021年热轧板卷迎来两高表现，高投产、高利润。热轧板卷2022年能否继续借助“双碳”春风受益，传统基建端趋于缓和，新基建或将发力，房地产三道红线调控，未来或保持稳定状态，而下游制造业行业能否延续2021年崛起时代，在2022年“十四五”续航之年，热轧板卷能否延续2021年辉煌时代，且看下文。

一、2021年热轧市场回顾



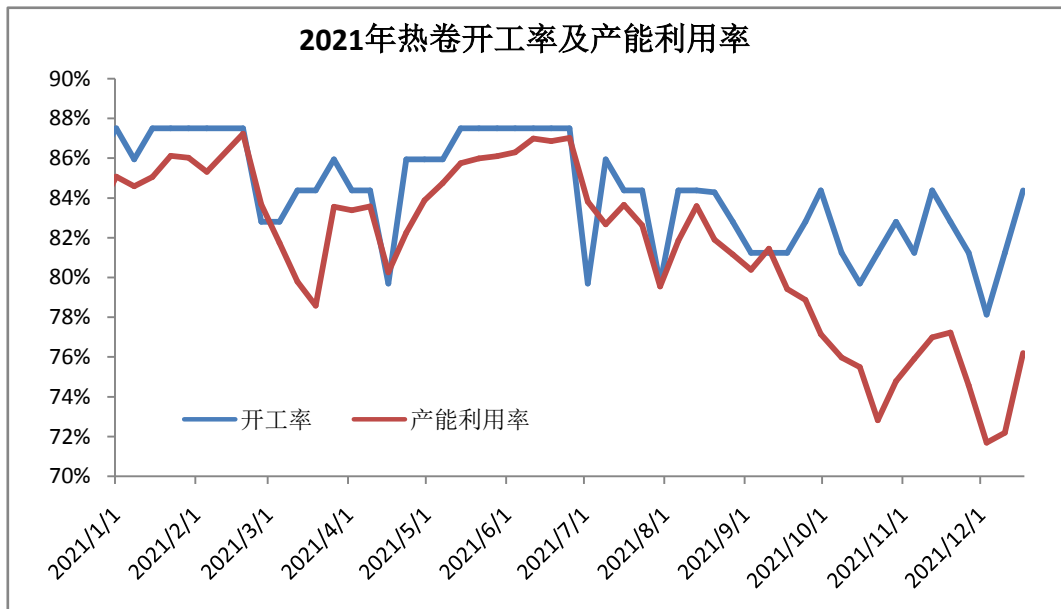
1月份热卷弱势下跌，市场需求增速放缓，国内受春节假期和防疫措施的影响，市场成交小幅下降，心态表现谨慎。热轧板卷供应量维持不变，钢厂轧机正常生产，厂库较前期小幅增加，板材基本面整体呈现供大于需的格局。春节过后，下游迅速复工复产，需求预期向好发展，成交表现尚可，库存量低于去年同期，加之原料价格支撑，2月份价格大幅拉涨。“金三银四”热卷上演火热行情，期卷震荡上行，市场需求表现较好，市场成交表现尚可，心态表现谨慎乐观，热轧卷板供应量继续回升，前期钢厂轧机检修完毕，厂库较上月小幅下

降，板材基本面呈现供不应求的格局。

5 月份需求增速放缓，下游需求维持，需求不温不火，成交表现一般，库存量较往年处于正常水平。6-7 月份淡季来临，加之部分沿海区域疫情反复等影响，需求有所减弱，降库难度增加，市场走势偏弱运行。8 月份需求表现不佳，下游需求萎靡，需求表现不及，成交表现低迷，库存量较往年仍处于高位水平。虽然当前需求复苏迹象尚不明显，库存居高不下，但近期各地钢厂均已公布检修限产计划，前期受疫情及汛期影响的需求将陆续释放，需求逐步复苏。9 月价格震荡走高，市场需求表现一般，市场成交表现稍好，心态表现谨慎，热轧卷板供应量小幅下降，钢厂轧机部分检修，厂库较上月继续下降，板材基本面呈现供需弱平衡的格局。10 月份需求表现偏弱，下游需求回暖继续承压，成交表现一般，库存量较往年处于中间水平。当前需求复苏呈现放缓迹象，成交表现偏弱，以及限电、能耗双控继续松动，供应量有所回升，钢厂库存率先累库，总库存降幅收窄。11 月热轧板卷市场呈供需双弱，一方面市场成交不佳、需求偏弱，另一方面吨钢利润下降，部分钢厂减产，但市场预期偏悲观，市场价格弱势下行。

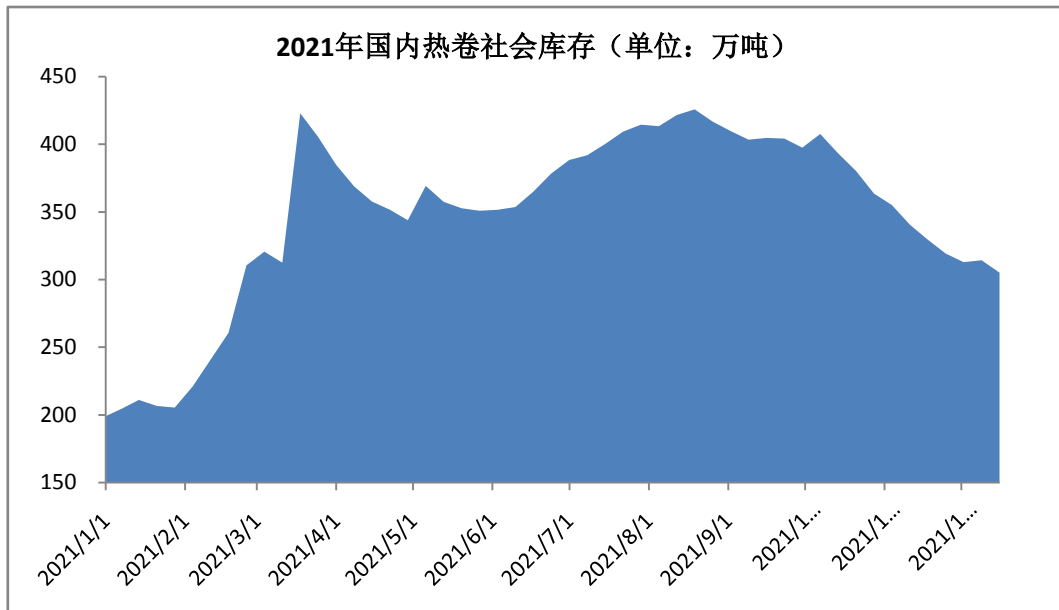
二、热轧产业相关数据分析

1、热轧开工率及产能利用率



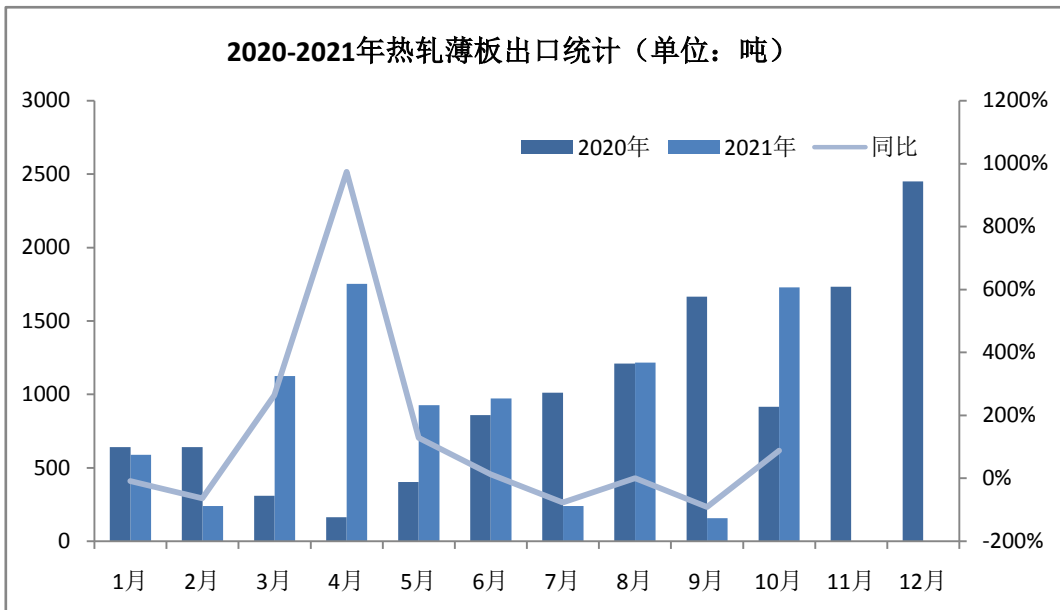
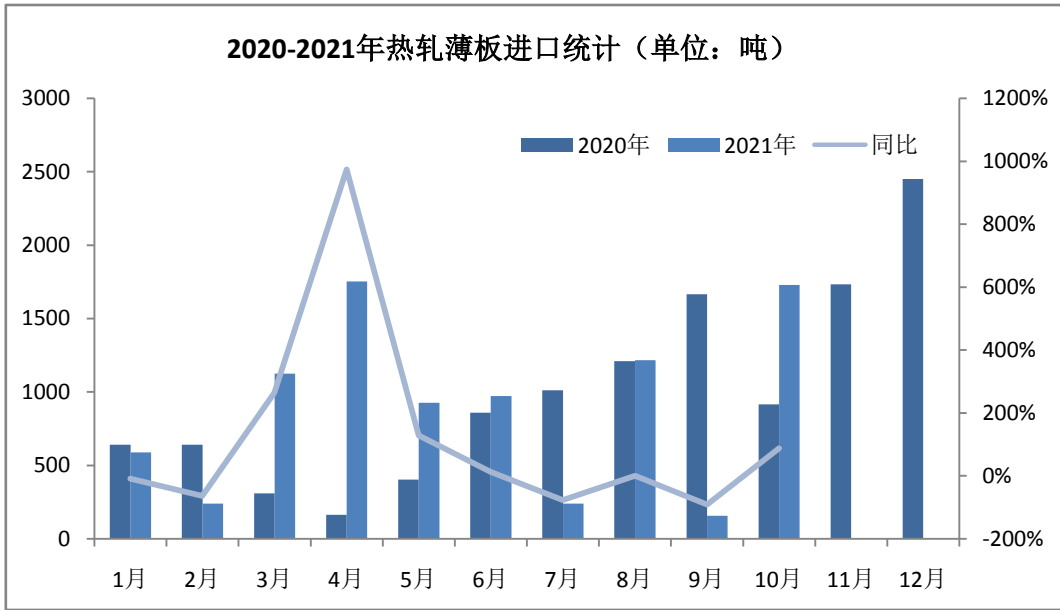
截止目前，37 家热轧板卷生产企业总计 64 条产线实际开工条数 52 条，整体开工率 81.25%，钢厂产能利用率为 74.58%；因高炉或轧线检修而影响的日均产量为 9.82 万吨；因不饱和生产而影响的日均产量为 5.82 万吨，钢厂实际产量为 291.92 万吨。钢厂厂内库存为 93.52 万吨。热轧商品卷总量约为 201.95 万吨，内部供料总量约为 89.97 万吨。

2、热轧社会库存



全国主要城市热轧卷板库存为 327.29 万吨，年同比减少 15.8 万吨。由于前期价格持续下跌，商户纷纷反馈跌价行情，接单受阻严重，叠加即将进入需求淡季，整体成交偏弱，预计短期内热卷现货价格或将维持震荡为主。

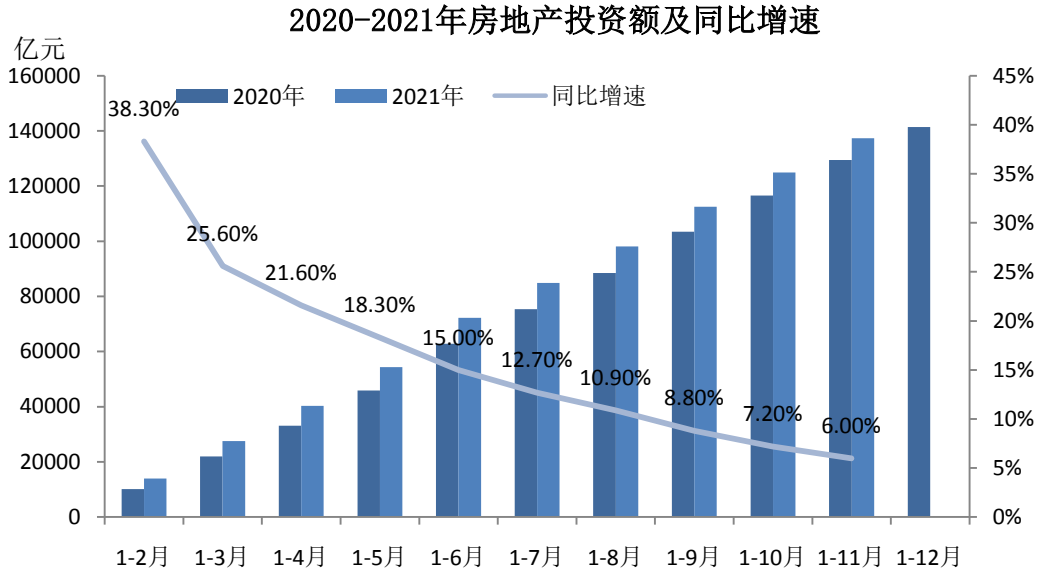
3、热轧进出口情况



1-10月热轧薄板进口总量 8946.6 吨，同比增加 14.39%。1-10月热轧薄板出口总量 6.41 万吨，同比增加 23.86%；就目前来看，短期出口形势难以好转。国内外钢价同步下跌，当前出口价格继续高于国内价格。12月初，进出口价差拉至 682.4 元/吨。分品种来看，11月东南亚热卷进口 CFR 与中国出口 FOB 价差均值为 79 美元/吨，环比较上月扩大 56 美元/吨。近期国外价格小幅下跌，国内钢材价格跌幅大于国外价格的情况下，国内钢材整体需求表现一般，原料价格底部，钢材价格支撑性增强，未来我国钢材的短期出口量将会平稳运行，价格优势尚可。

三、热轧行业终端需求分析

1、房地产投资增速下滑

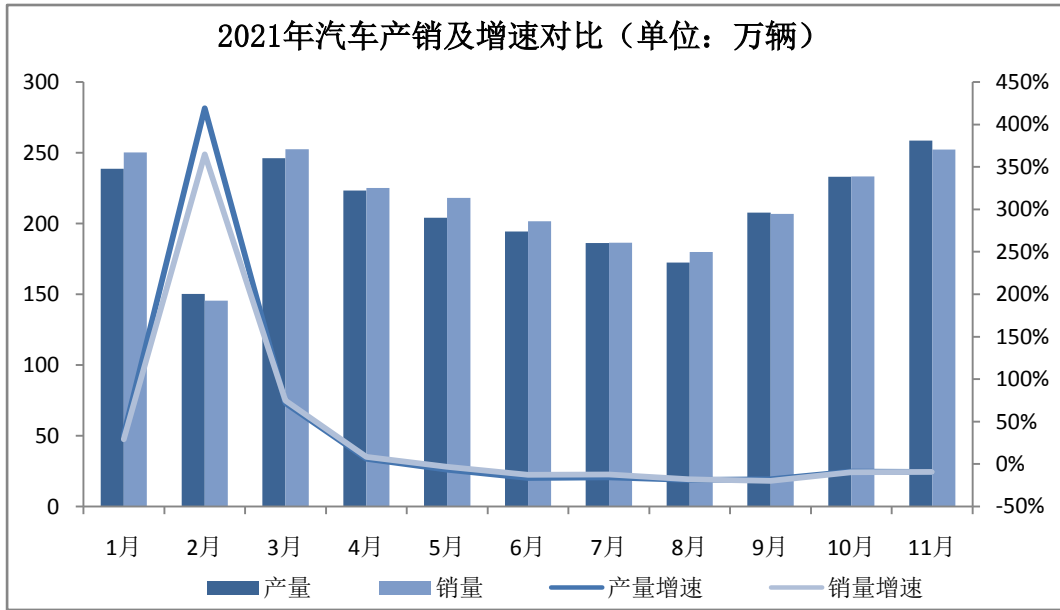


1-11 月份，全国房地产开发投资 137314 亿元，同比增长 6.0%；比 2019 年 1-11 月份增长 13.2%，两年平均增长 6.4%。其中，住宅投资 103587 亿元，增长 8.1%。1-11 月份，房地产开发企业房屋施工面积 959654 万平方米，同比增长 6.3%。其中，住宅施工面积 679540 万平方米，增长 6.5%。房屋新开工面积 182820 万平方米，下降 9.1%。其中，住宅新开工面积 135017 万平方米，下降 8.4%。房屋竣工面积 68754 万平方米，增长 16.2%。其中，住宅竣工面积 49582 万平方米，增长 16.2%。1-11 月份，房地产开发企业土地购置面积 18287 万平方米，同比下降 11.2%；土地成交价款 14519 亿元，增长 4.5%。

当前新建商品房价格的下跌是成交量下行的结果。一季度市场过热，重点城市房价上涨较多，自二季度以来，新房、土地市场相继降温，现在价格回调是对前期过热的自然消化。

房地产市场的矛盾从“过热”开始转为“过冷”。需要积极防范市场过快降温和出现房地产金融风险。尤其需要防范三四线城市出现新的风险，包括房企销售困难导致项目开工意愿不强的风险。

2、汽车产销同比下滑



受车用芯片供应短缺、电力供应紧张等不利因素影响，我国汽车产销同比呈下降趋势，但降幅较此前明显收窄；新能源汽车产销继续保持高速增长，目前市场渗透率达到 12.1%。

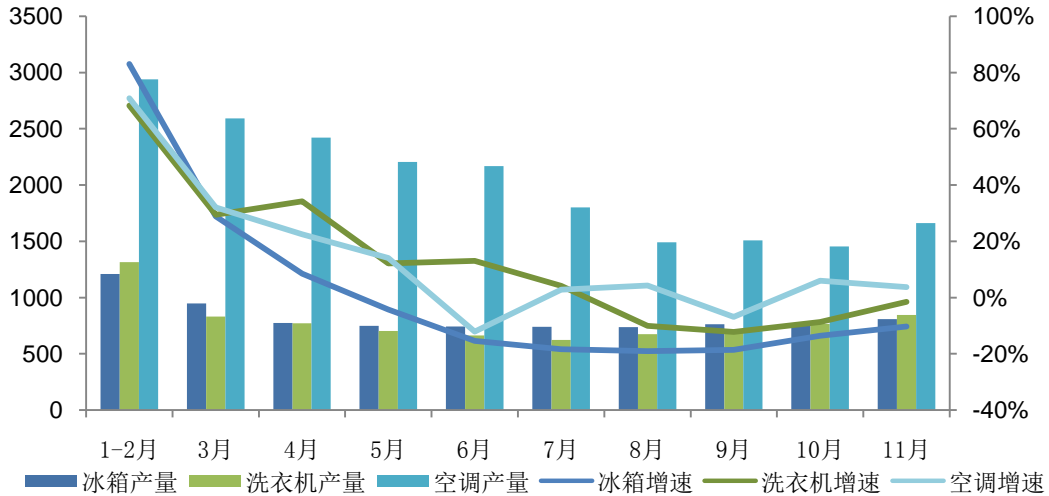
据中国汽车工业协会统计数据显示，11月，我国汽车产销分别达到 258.5 万辆和 252.2 万辆，环比增长 10.9%和 8.1%，同比下降 9.3%和 9.1%。今年前 11 个月，我国汽车产销累计分别完成 2317.2 万辆和 2348.9 万辆，同比增长 3.5%和 4.5%，增速比 1-10 月继续小幅回落。

随着国民经济总量的持续增长以及全面建设小康社会的落实，居民收入持续增加将会推动消费结构升级，在此过程中，汽车消费的带动作用依然存在，家庭以便携出行、自驾旅游为目的的购车，都会带动汽车行业的发展。

发改委产业发展司副司长蔡荣华表示，目前，中国全国汽车保有量大约在 2.6 亿辆左右，千人汽车保有量从原来不到 10 辆快速增长到 180 多辆，达到全球平均水平。目前发达国家千人汽车保有量总体在 500-800 辆的水平，考虑到人口规模、区域结构和资源环境的国别差异，中国未来随着居民收入不断提高，消费不断升级，城市化逐步推进，中国千人汽车保有量仍然还有较大的增长空间。

3、家电消费恢复增长

2021年白色家电主要品类产量及增速(单位：万台)



国家统计局数据显示,2021年1-11月空调产量累计产量19741.4万台,同比增长11.4%。冰箱累计产量8253.3万台,同比下降0.2%。洗衣机累计产量7833万台,同比增长11.1%。2021年前三季度,中国家电市场零售额规模5414亿元,同比2020年同期提升7.7%。规模大幅增长主要受益于2020年同期受疫情影响行业销售大幅下滑所致的规模基数较低。总体而言2021年市场需求持续低迷,消费者信心不足,更新换代需求释放缓慢,虽然经济快速恢复,但是居民消费的主要反弹点主要位于教育娱乐等领域,家电消费并不是主要的支撑点。因此,虽然同比去年同期行业规模大幅提升,但是与疫情前水平相比,仍未恢复。

2021年家电市场一季度高度增长,二季度增速放缓,三季度跌入低谷,以成熟大家电为代表的行业从“价格战”转为“价值战”,经营逻辑、需求逻辑、销售逻辑、渠道逻辑、竞争逻辑都发生了极大的变化;并且在成本提升的背景下,家电产品均价同比持续在提升,智能化、高端化、套系化表现明显,且品牌竞争也愈发激烈,市场资源逐步向TOP品牌集中。在“双十一”促销的带动下,家电市场的表现也非常值得期待,其中清洁电器有望成双11明星品类。

2022年预期市场形势稍有好转但依旧严峻。预计2021年全年市场规模同比增长2.4%,同比2019年全年下降3.4%。主要考虑到2021年价格同比上涨,带来的零售额增长动力于2022年减弱,但是消费升级催发的产品功能、结构升级、产品迭代将持续向好,此外一些新品类的普及和增长也对市场有较大的拉动作用,叠加企业端、渠道端的市场推广,以及疫情常态化令消费者逐渐适应并信心平复,因此预计2022年市场规模在2021年基础上小幅上涨。

四、2022 年热轧市场走势展望

供应：碳达峰、碳中和背景下，限产逻辑贯穿全年。能耗双控、拉闸限电、采暖季限产、冬奥会限产陆续登场。与限产相对应的是，2021 年钢厂利润丰厚。近期，成本与钢材现货同步下移，钢厂利润自高位回落，其中华东地区独立电炉生产利润在 100-200 元/吨，整体呈现负反馈逻辑，下方将考验成本支撑有效性。

需求：地产下行态势较为明确。近年来高层屡提“房住不炒”，在“三条红线”和地产贷款集中度管理制度的约束下，经济结构调整拉开序幕。政策导向看，需求端利多工业材、利空建材的格局将持续。

从结构看，地产投资目前处于负反馈阶段。地产销售、土地购置、新开工、施工、竣工等环节的数据表明，除竣工面积表现较好，土地购置面积与新开工面积维持下行态势，施工面积连续 3 个月单月同比下降，地产销售面积下半年以来亦维持偏弱走势。由于土地购置面积与新开工面积、地产销售面积与新开工面积都呈明显的正相关性，故地产投资后续仍有走弱预期。

展望后市，钢厂生产成本仍有 350-600 元/吨的下降空间，主要原因是焦炭现货第一轮 200 元/吨的提降正式落地，预计还有 3-5 轮提降空间，铁矿石基本面偏弱，现货承压运行，考虑到现货及盘面已经历深跌，后期跌幅很可能在 100 元/吨以内。后期需要重点关注焦炭现货提降对钢厂生产成本的影响。2022 年，“双碳”背景下能耗双控将严格执行，我国粗钢产量将继续下降，预计粗钢产量为 10.3 亿吨左右，同比下降 1.9%。热轧板卷 2022 年走势或趋弱运行，较 2021 年重心将有所下移。