

2020



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2020 年大宗商品 年度分析报告系列 中厚板篇

中华商务网钢铁事业部

2020 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2020 年中厚板市場形勢分析 與 2021 年預測

2020 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

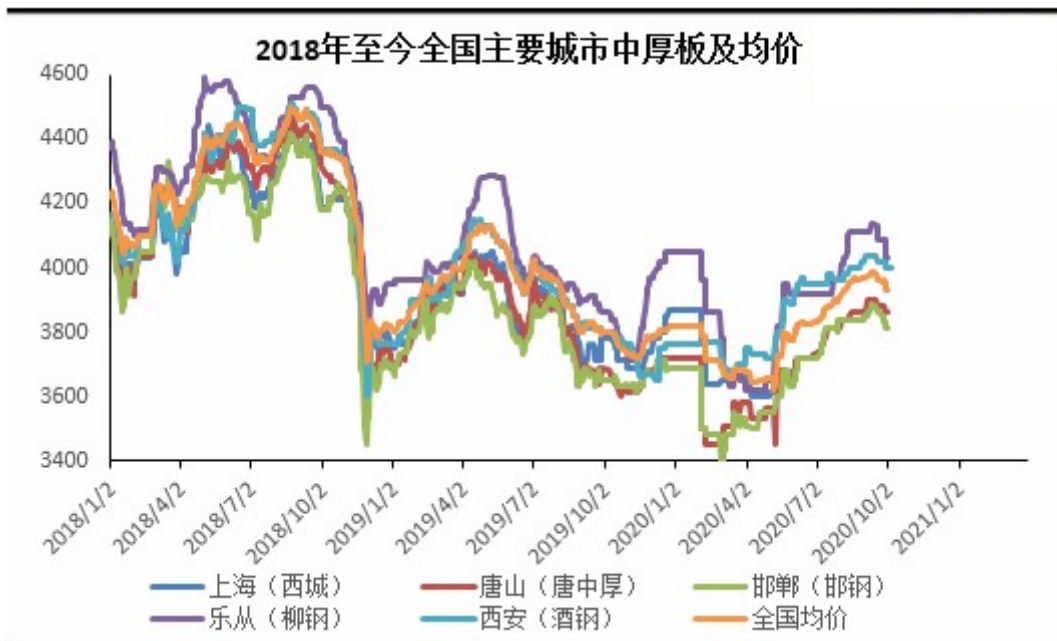
目录

一、2020年中厚板市场回顾	4
二、中厚板行业相关数据分析	5
1、利润表现稳定且突出，中厚板产能利用率再破近年平均水平	5
2、疫情影响，进出口趋势与预期大相径庭	5
3、全国中板库存总量高于去年同期水平	6
三、中厚板终端行业需求分析	7
1、工程机械行业：不降反升 全年表现景气无忧	7
2、造船行业：全国三大造船指标以降为主	7
四、2021年中厚板市场行情预测	8

概述：2020年由于突发的疫情，国内经济在年初出现危机，各大制造业以武汉地区为代表的汽车零部件行业遭受了沉重打击，从而波及全球汽车行业，引发整个供应链出现中断。中厚板主要需求行业建筑业，工程机械行业都受波及，特别是造船业，由于疫情带来的旅行邮轮业务停滞和国际范围内的石油价格战造成的船东毁约损失巨大，作为原料端的钢板价格直线下滑，大伤元气。

一、2020年中厚板市场回顾

由于突发的疫情，2020年中厚板全年价格走势完全颠覆了之前的预测，走出一个前低后高的深“V”曲线。年初中美贸易战的缓和及出口量的回升，我们预判将带动上半年机械制造业的需求，板材价格有望坚挺。春节期间，疫情从湖北地区开始蔓延，之后的一个月时间，国内除百姓钢需外的其他行业均处于瘫痪状态，在局部复工后，钢铁行业面临钢材全品种价格跳水。随后，疫情在海外蔓延，期间叠加俄伊石油价格战、美国股市多次启动熔断机制的大事件影响，我国钢材价格亦受拖累出现第二轮下跌，整个二月和三月价格处于缓慢恢复中。至三月中下旬，价格整体持稳。国内经济慢慢回血，政策方面予以支撑，国内大兴基建，中厚板价格由于工程机械行业的托底，价格出现快速回升，在四月至五月时，成为盈利较高的品种。过渡到下半年，以挖掘机为代表的工程机械行业无论从国内消费还是出口方面都表现优秀，超高的景气值为中板价格一路震荡上行做了坚实的铺垫。



二、中厚板行业相关数据分析

1、利润表现稳定且突出，中厚板产能利用率再破近年平均水平

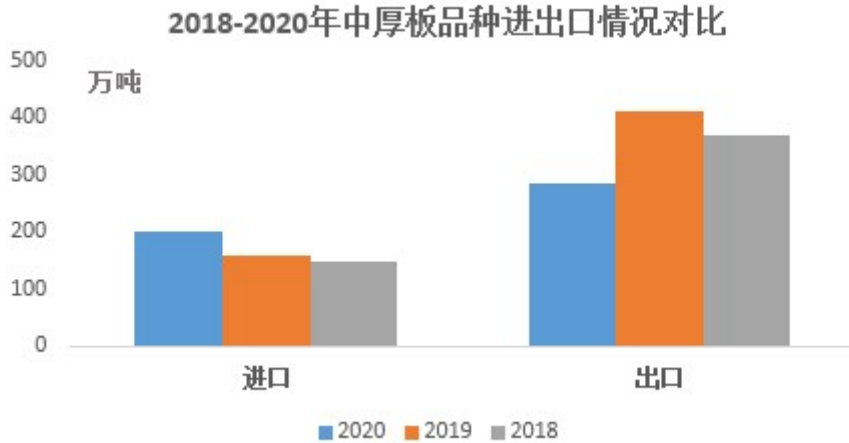
2020年中厚板年平均产能利用率高于去年同期水平。从2019年起，随着钢厂环保设备陆续改造完成，以及环保治理的精细化，科学化，钢厂自身受限产影响的程度在不断减小，2020年全年除去受疫情影响较大的2月和3月，全年产能利用率较去年同期相比都有较明显的提升。此外，今年新增轧线相继投产使得中厚板产能继续处于扩张期，在第四季度的秋冬限产对中板品种的产能有了一定程度的限制，产出略有收缩。盈利情况较去年相比水平基本相当，吨钢差距不明显，全年来看，中厚板在板材品种里利润还处于中上等的水平。

全国37家中厚板钢厂产能利用率及同比



2、疫情影响，进出口趋势与预期大相径庭

2019 年尾，根据国家当时的政策，我们预判的是 2020 年中国直接或者间接出口会刷新出一个更高的水平。但海外疫情到目前为止还在持续，钢材出口特别是间接出品这一块显示整体还要略低于 2019 年的水平，而进口方面，由于国外制造业的停摆，海外钢厂则对中国出口钢材的价格有较大优惠，10 月底，欧盟钢厂中厚板价格比 9 月底下降了 24 美元至 553 美元，同期国内的 20mm 中厚板价格大约在 603 美元/吨上下的水平，因此 2020 年的中国钢材进口量反而较 2019 年要高。



3、全国中板库存总量高于去年同期水平

全国中板库存总量高于去年同期水平，其中前三季度持续高于去年，高库存必然意味着高产量。新增轧线陆续投产以及中厚板品种利润相对偏强，钢厂生产积极，产出端一直在扩张，特别是风电钢停止优惠政策前夕，全国中板厂的产能利用率达到一个新的高度。除此之外，今年疫情后，中厚板品种下游工程机械行业表现亮眼，风向标挖掘机相关指数高居不下，给原料生产者释放安全信号明显，这些都是钢厂和社会库存的高企客观原因。

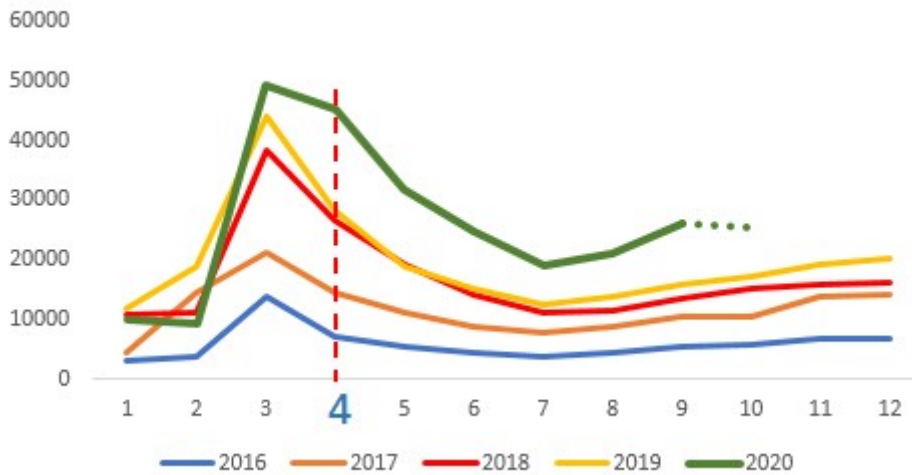


三、中厚板终端行业需求分析

1、工程机械行业：不降反升 全年表现景气无忧

2020年疫情暴发，给全球经济带来了巨大的冲击，为充分拉动内需，发挥我国市场优势和内需潜力，中国机械行业迎难而上，表现亮眼。受基建地产需求拉动，今年工程机械行业增长显著，2020年1-10月，行业产品代表挖机实现总销量263839台的好成绩，同比涨幅34.5%。年底国四法规切换，海上出口从三季度开始逐步回暖，融资环境改善及基建地产投资增速上升，疫情影响下旺季后移，从需求端来看，全行业全年呈现整体上升趋势。

近5年挖机销量数据统计图



2、造船行业：全国三大造船指标以降为主

2020年1~10月份，我国新船订单降幅明显收窄，完工量和手持船舶订单量下降，重点监测企业主要经济指标同比下降。

全国三大造船指标同比下降

1~10月份，全国造船完工3050万载重吨，同比下降3.6%。承接新船订单1980万载重吨，同比下降6.6%。10月底，手持船舶订单7096万载重吨，同比下降10.0%，比2019年底下降13.1%。

1~10月份，全国完工出口船2802万载重吨，同比下降5.7%；承接出口船订单1797万载重吨，同比下降8.8%；10月末手持出口船订单6550万载重吨，同比下降9.3%。出口船舶分别占全国造船完工量、新接订单量、手持订单量的91.9%、90.8%和92.3%。

造船企业三大指标同比下降

1~10 月份，50 家重点监测的造船企业造船完工 3010 万载重吨，同比下降 1.7%。承接新船订单 1957 万载重吨，同比下降 3.3%。10 月底，手持船舶订单 6858 万载重吨，同比下降 11.2%。

1~10 月份，50 家重点监测的造船企业完工出口船 2776 万载重吨，同比下降 3.7%；承接出口船订单 1787 万载重吨，同比下降 5.2%；10 月末手持出口船订单 6341 万载重吨，同比下降 10.6%。出口船舶分别占重点造船企业完工量、新接订单量、手持订单量的 92.2%、91.3%和 92.5%。

造船三大指标国际市场份额

1~10 月，我国造船完工量、新接订单量、手持订单量分别占世界市场份额的 40.7%、56.6%和 47.6%。

四、2021 年中厚板市场行情预测

目前传统银十旺季已经过去，需求端采购节奏或有所放慢，且多数商家对后市悲观心态依旧，基本面没有很大变化，期货持续上下震荡。各地开始陆续实施秋冬采暖环保限产政策，部分工程项目及加工厂已停工，部分市场供需两弱，抑制部分需求释放，整体气氛偏淡，但进入 11 月份，钢坯市场价格再月初持续拉涨，支撑了市场价格向好，但中板市场价格拉涨幅度不大。随着气温不断下降，逐渐进入钢市淡季，北方需求下降，南北价差有望逐步扩大，北材南下占比或将增加。综合来看，目前市场心态维持偏空状态，商家挺价意愿不强。目前国内大环境难以回暖，随着积极的财政政策及宽松的货币政策逐步推出，基建及房地产领域用钢需求将继续发挥首要贡献，而制造业由于资金注入及政策偏倚，四季度在一定程度上有望回暖，但对于整体供需格局而言，经济偏弱的形势仍难改变。短期国内钢材供给平稳整理，而需求端方面没有太大放量，暂时并不会对市场价格产生过多的影响，一时之间涨跌幅度不大。综合来看，预计 2021 年中板市场价格或窄幅震荡调整为主。