

2023



中华商务网 2023 年大宗商品 年度分析报告系列 冷轧产品篇

2023 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号中商联大厦
网址：www.chinaccm.cn

2023 年冷軋市場形勢分析 與 2024 年預測

2023 年 12 月

目 录

概述:	4
1. 2023 年冷軋市場前高後震盪走勢	4
2. 2023 年冷軋板卷進出口情況	5
2.1 2023 年冷軋板卷進口量明顯減少	5
2.2 2023 年冷軋出口量小增	7
3. 冷軋板卷的庫存情況.....	9
4. 冷軋終端行業需求分析.....	10
4.1 房地產政策逐漸寬鬆 2024 年城市投資有望改善	10
4.2 2024 年汽車市場有望迎銷售“大年”	11
4.3 家電出口增長轉向新興市場.....	13
5. 冷軋市場的走勢及展望.....	14

概述:

2023 年全球经济从新冠疫情、乌克兰危机等冲击中复苏，但全球性通货膨胀高企，各主要经济体收紧货币政策，导致经济活动放缓。2023 年我国钢材消费量为 8.9 亿吨，同比下降 3.3%。

业内认为 2024 年钢材价格成本不会大幅下降；下游行业的承受力相对于今年将有所改善；中央经济工作会议将会出台一系列稳增长的政策。同时提出未来发展有两个方面：一是国内新型工业化、城镇化的结构调整；二是注重海外市场增量。

1. 2023 年冷轧市场前高后震荡走势

2023 年冷轧板卷市场价格呈震荡走势。1 月份疫情放开，业内信心增强，普遍对后市看好，觉得春节后需求释放的可能性大，冷轧的价格出现了稳中趋势的态势。随着春节的到来，宏观利好政策逐渐出台，房地产也有了回暖的迹象。加之春节后复工复产的情况增多，成交的放量带动了价格。钢厂的期货价格也出现了调涨，价格如愿的出现了回暖。3 月份中下旬海外银行破产以及美联储加息等消息的传出，在市场恐高的情绪的带动下价格出现了走低。供强需弱的情况出现，贸易商开始去库存，市场心态开始谨慎。

二季度冷轧板卷的价格出现了下跌。其中 5 月份价格跌幅明显，跌势超预期。供应量的增加以及冷轧价差开始增大。钢厂的期货订单差，开始减产、降价。亏损的情况加剧，贸易商保持库存低位。价格逢高出货、逢低补库。

三季度利好政策不断的落地生效，虽然淡季效应明显，需求不及预期。但钢厂的期货价格仍出现了拉涨，来提振市场信心。钢厂的期货订单情况也出现了转变，市场价格出现震荡，涨跌互现的行情。

四季度冷轧板卷的价格出现盘整的态势。虽然价格仍有小幅震荡回落，也有小幅冲涨，但是波动幅度都不大，在 20-50 元/吨区间。临近年末市场的库存量处于低位，贸易商也随行就市的出货。

综合来看：2023 年冷轧板卷受成本支撑以及利好政策的提振，价格出现回暖。但是需求的低迷，已经供应量的增大抑制价格冲涨。市场多重矛盾交织。业

內認為 2024 年鋼材需求是增長的，機械、汽車、能源、造船、家電等行業都是上漲的趨勢。2024 年冷軋板卷的行情或好於今年。

圖一：冷軋板卷價格走勢圖



2. 2023 年冷軋板卷進出口情況

2023 年國內鋼材處於供大於求的局面，再加上受到房地產行業下行的影響，國內需求減少，鋼材價格較去年同期有所下降，鋼廠為尋求利潤，有降價擴大出口的操作，再加上人民幣匯率處於低位，我國鋼材出口的價格優勢明顯。從海關總數發布的數據來看，2023 年冷軋板卷進出口量走勢不一，進口減少，出口小幅增加。

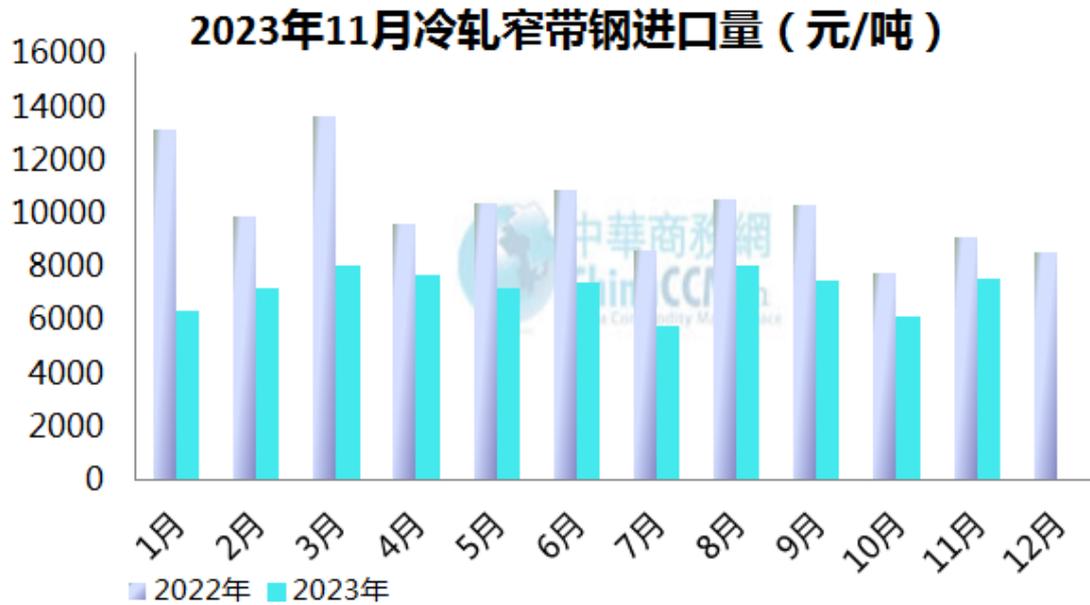
2.1 2023 年冷軋板卷進口量明顯減少

海關總署數據顯示：2023 年 11 月我國冷軋板（帶）進口總量共計 14.86 萬噸，月環比降幅 8.21%，年同比降幅 37.14%；2023 年 1-11 月份我國冷軋板（帶）進口總量共計 176.39 萬噸，年同比降幅 29.9%。

分月度來看，2023 年冷軋板卷月度進口量均低於 2022 年同期，年內 6 月份進口量位於谷底，此時是國內冷軋板卷需求淡季，再加上我國鋼鐵產業鏈的逐漸升級與完善，對鋼材的進口需求減少。今年全球經濟復蘇乏力、國家間貿易摩擦

加劇，導致全球鋼鐵市場價格波動較大，國內鋼鐵企業進口成本增加，今年冷軋板卷進口量下降。

圖二：冷軋窄帶鋼進口量走勢圖

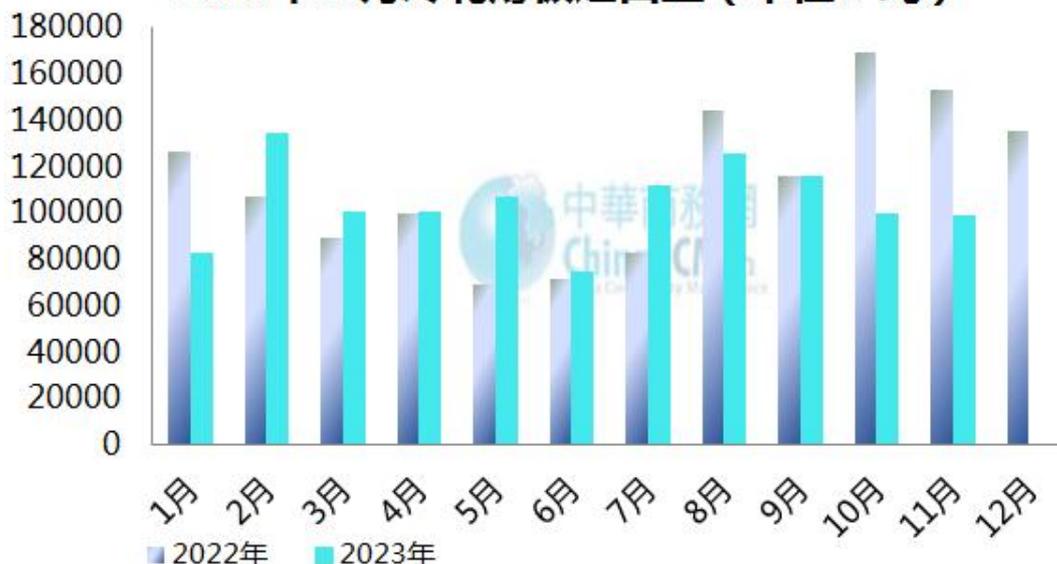


圖三：冷軋薄寬帶進口量走勢圖



圖四：冷軋薄板進口量走勢圖

2023年11月冷轧薄板进口量（单位：吨）



中国冷轧薄板产品主要进口于印度尼西亚、日本和韩国等地区，进口集中度较高，其中原产地来自印度尼西亚的出口资源就占据了一大部分。在“一带一路”的建设下，中国与印尼建立了全面战略伙伴关系，中国作为印尼最大的贸易伙伴，也是印尼的第二大投资国，两国逐渐加强加深贸易联系，由于印尼国内市场消费量有限，同时因其成本低廉而极具出口优势，印尼冷轧产品在满足本国市场消费需求的背景下，还被大量出口至海外市场。从 2019 年起冷轧薄板对中国的出口大幅增加，2022 年出口 110.9 万吨，同比增长了 78.14%，但 2023 年我国因国际贸易以及内需等原因，冷轧薄板进口出现减量。

2.2 2023 年冷轧出口量小增

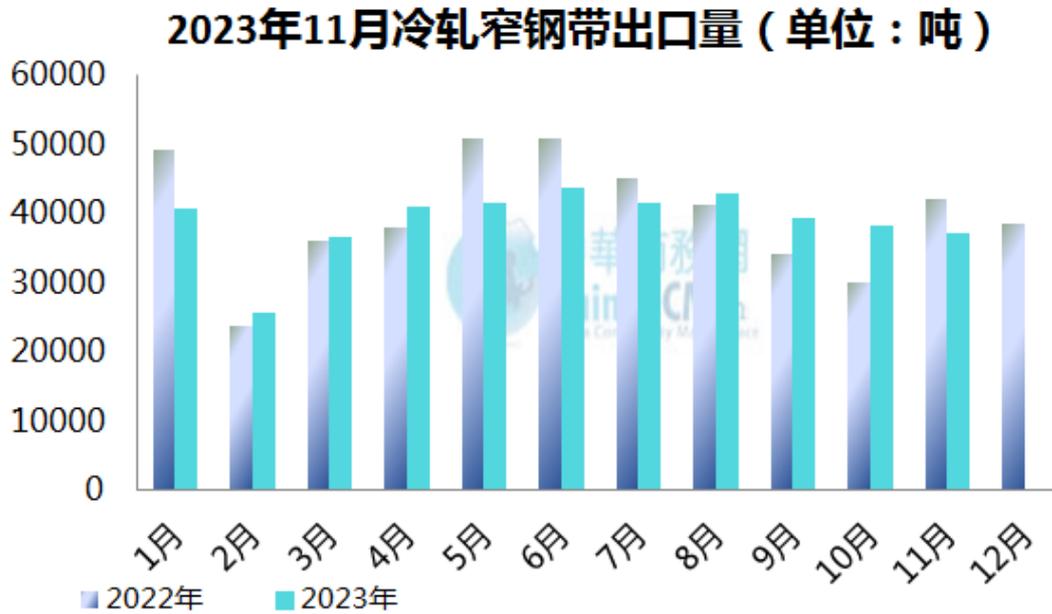
2023 年 11 月我国冷轧板(带)出口总量共计 45.17 万吨，月环比降幅 5.24%，年同比增幅 17.14%；2023 年 1-11 月份我国冷轧板（带）出口总量共计 568.14 万吨，年同比增幅 11.25%。

从上图可以看出，2023 年 1 月、5 月和 6 月的出口较去年有小幅缩量之外，其余月份出口量均大于去年，总体来看，我国今年的冷轧板卷出口量要好于 2022 年。

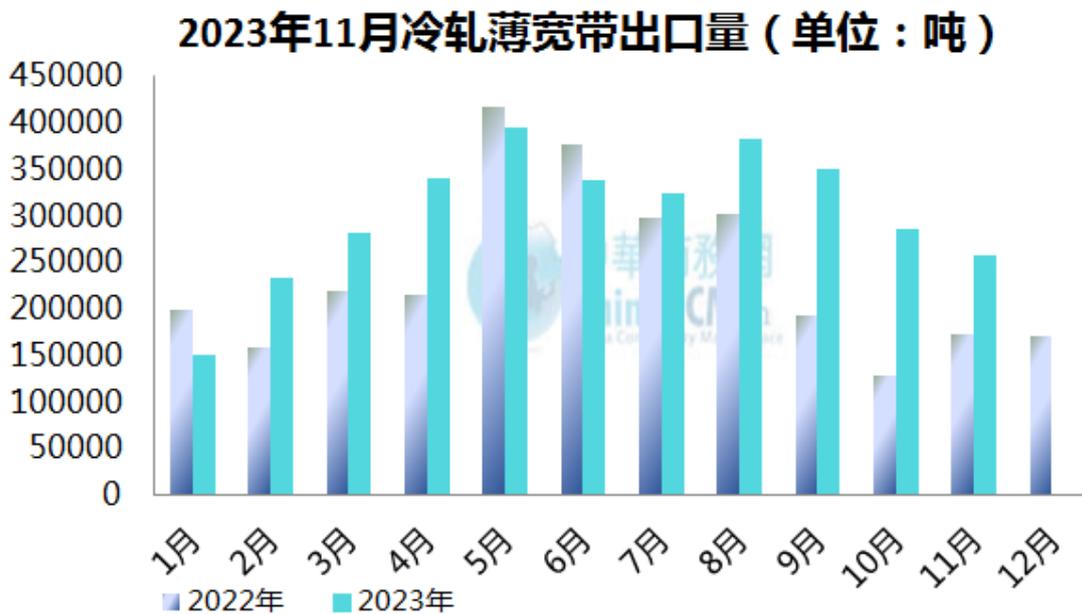
从调研的情况来看，2023 年的出口增量小部分是在对土耳其的出口以及对土耳其出口份额的替代，主要原因是内需较弱，国内钢厂通过降价主动出口，而

且政策也在支持鋼材出口。

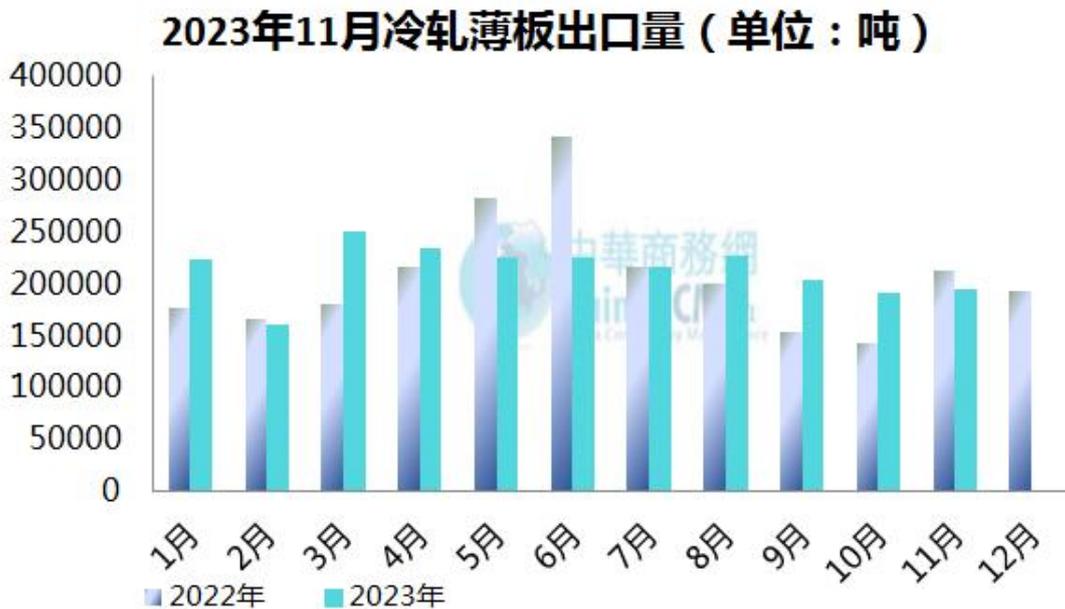
圖五：冷軋窄鋼帶出口量走勢圖



圖六：冷軋薄寬帶出口量走勢圖



圖七：冷軋薄板出口量走勢圖



从 2023 年的出口情况来看：2-5 月份冷轧出口逐步上涨。一方面，我国钢材价格在全球范围内处于偏低水平，国内出口价格优势存在，另一方面，海外钢铁产量下降，二月份土耳其出现地震，钢厂停产，出现了板材的供应缺口，为我国冷轧出口提供了机遇。但随着土耳其钢厂恢复生产以及海外供应逐步缓解，6 月份新接订单出现下降，随着时间推移，局面维持了两个月，因国内内需乏力，钢铁市场处于供大于求的局面，国家鼓励钢材出口，缓解国内供应压力，冷轧出口回归上涨趋势。

近期国务院关税税则委员会正式发布公告，将对 2024 年部分商品的进出口关税进行调整，其中对板材相关品种的关税也做了部分调整，这也侧面反应出国家对板材的出口调整，由以价取胜出口逐渐转变为高附加值高端产品出口，促进我国未来的钢材进出口行业的规范化和高质量发展。

3. 冷轧板卷的库存情况

图八：冷轧板卷库存量走势图



从图可以看出 2023 年重点市场的冷板板卷的库存是下跌的趋势。库存量降低, 有利于价格走势。截止到 12 月末, 冷轧板卷社会库存 176.80 万吨, 周环比减少 1.57%, 月环比增加 1.39%。

4. 冷轧终端行业需求分析

4.1 房地产政策逐渐宽松 2024 年城市投资有望改善

2023 年, 房地产市场总体呈现“前高中低后稳”走势, 整体销售不及预期, 叠加 2024 年偿债小高峰将再度来临, 部分房企仍有触发债务违约、退市、破产重整等风险的可能。

国家统计局数据显示, 2023 年前 11 个月, 房屋竣工面积 65237 万平方米, 增长 17.9%。

2024 年, “三大工程”将是政策发力的主要方向, 会对稳投资起到重要作用, 同时也会对销售恢复、稳定预期起到积极作用。告别粗放式发展, 放下包袱, 出清风险后, 房地产行业将迈入全新发展阶段。

2024 年, 房地产行业仍需从统筹防范化解风险、保交楼、稳市场和构建新发展模式出发, 谱好转型调整期的“四部曲”, 加快引导房地产行业及产业链上下游企业经营回归正轨, 促进行业平稳健康发展。

图九: 全国房地产开发投资增速

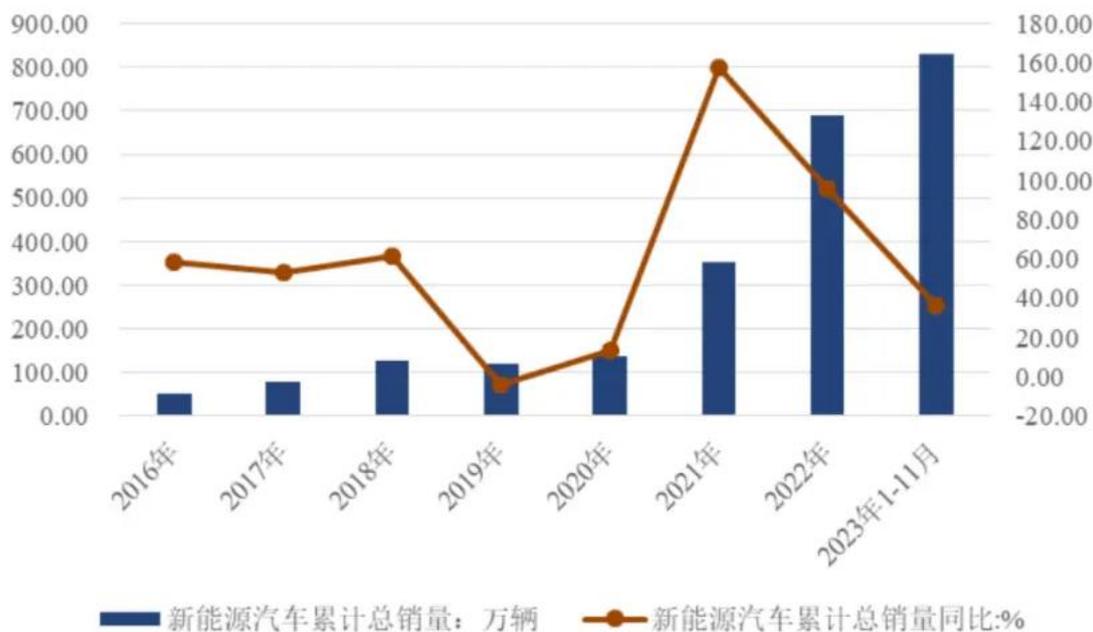


1-11 月份，全国房地产开发投资同比下降 9.4%，房屋新开工面积同比下降 21.2%。1-11 月，全国商品房销售面积 100509 万平方米，同比下降 8.0%；商品房销售额 105318 亿元，同比下降 5.2%。

4.22024 年汽车市场有望迎销售“大年”

中汽协发布数据显示，2023 年 11 月，我国汽车产销分别完成 309.3 万辆和 297 万辆，环比分别增长 7%和 4.1%，同比分别增长 29.4%和 27.4%。其中，新能源汽车产销分别完成 107.4 万辆和 102.6 万辆，同比分别增长 39.2%和 30%，市场占有率达到 34.5%。2023 年 1-11 月，我国汽车产销量分别达 2711.1 万辆和 2693.8 万辆，同比分别增长 10%和 10.8%。

图十：新能源汽车销量走势图



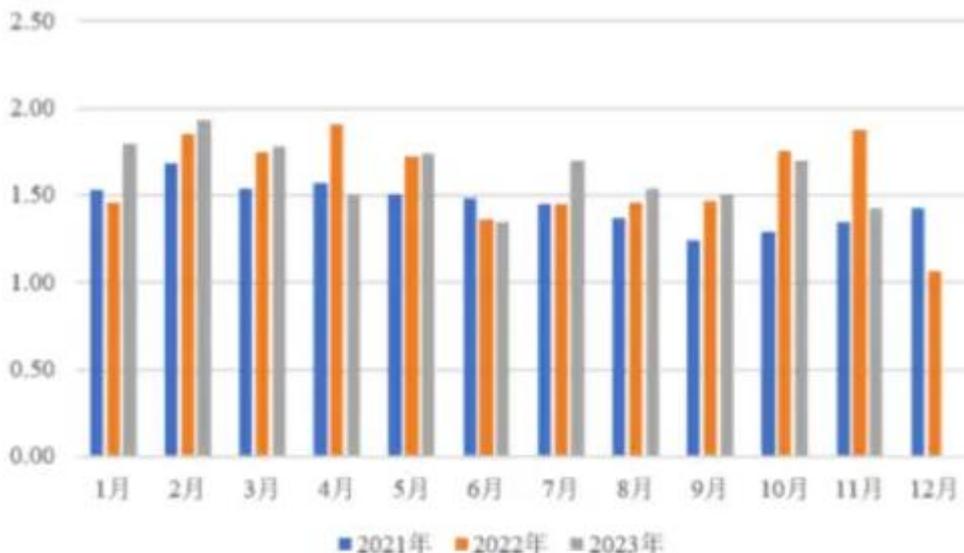
2023 年中国汽车工业发展呈现三大特点：一是新能源汽车保持快速增长；二是汽车出口延续高速增长态势；三是中国品牌乘用车市场份额稳步提升。

2023 年，中国汽车产销呈先抑后扬的态势。由于新能源汽车购置补贴终止和公共卫生事件对终端销售产生不利影响，2023 年 1—3 月，中国汽车产销量分别为 621.0 万辆和 607.6 万辆，同比分别下降 4.3%和 6.7%，汽车厂商间“价格战”明显加剧。

自二季度起，随着上海等地大型车展活动的恢复、各企业新车型的持续发布，以及车企降价效应的显现，汽车消费重新回暖，2023 年 1—11 月，中国汽车产销量分别为 2711.1 万辆和 2693.8 万辆，同比增长率分别为 10%和 10.8%；根据中国汽车工业协会（以下简称“中汽协”）预测，伴随各地车展及促销活动的发力，12 月份汽车市场或将继续向好，再现年底“翘尾”现象，

库存方面：2023 年 1—2 月，新能源补贴的彻底退出叠加春节放假等因素，使得经销商库存系数明显提高，分别达到 1.80 和 1.93；此后，随着购置需求的逐渐恢复，库存系数波动下降，2023 年 11 月已降至 1.43，中间环节库存压力不大。

图十一：2023 年汽车库存情况



预计 2024 年我国汽车总销量为 3100 万辆左右，其中新能源车销量为 1150 万辆左右。随着我国经济逐步恢复，消费市场需求将继续保持稳定增长，明年我国汽车将正式进入 3000 万辆级别的新阶段。2024 新车销量增长，产量小幅下滑。

4.3 家电出口增长转向新兴市场

据产业在线数据显示，2024 年 1 月空冰洗排产总量共计 2993 万台，较去年同期生产实绩大幅上涨 38.3%，实现了“开门红”。

具体来看，1 月份家用空调排产 1629 万台，较去年同期实绩增长 53.2%；冰箱排产 715 万台，较去年同期实绩增长 48.8%；洗衣机排产 649 万台，较去年同期生产实绩增长 4.6%。

2023 年家电企业向外破局的动作大，我国家电外销景气度明显上升。尤其是进入下半年，随着海外家电市场需求逐步提振，库存回落带动家电出口回暖趋势显著。

据海关总署的数据显示，2023 年 11 月，受圣诞促销和去年同期较低基数的影响，家电出口额同比增长 13.4%至 72.4 亿美元，连续第 4 个月同比增长。今年 1-11 月，中国家电出口额 804.7 亿美元，同比增长 2.8%，全年有望实现增长。

产业在线数据显示，2023 年 1-10 月，中国家用空调出口量 5808.1 万台，同比增长 5.1%；冰箱出口量 3632.3 万台，同比增长 22.2%；洗衣机出口量 3179 万台，同比增长 36%。其中，汇率利好及海运价格降低，让空调出口价格较国外

本土空调更具竞争力。

在发达国家市场增长乏力的情况下，海外新兴市场是中国家电出口增长的突破口。2023年，中国家电对拉美市场出口的月度规模在8亿美元左右波动，其中今年8月出口额逼近10亿美元，创近四年规模新高；对非洲市场出口，今年1月首次超过4亿美元，3月当月达4.8亿美元，为近四年峰值；对东盟出口，今年4月首次超10亿美元，为近四年峰值。

图十二：家电出口情况走势图



5. 冷轧市场的走势及展望

2023年国内钢铁价格呈现一波三折的运行态势，预计2023年全年粗钢表观消费量约94296万吨，同比下降2.2%；2024年国内钢铁行业供需将双增。从结构看，2024年，继续看好新能源、钢结构、造船等行业用钢需求的增长。

2023年我国钢材消费结构不断优化，制造业钢材消费比例持续提升，钢材市场展现出强大韧性，但钢铁行业利润继续收窄，行业盈利情况接近历史底部。在未来需求总量下降趋势不变，钢企仍面临较大经营压力。

2023年出口超预期，钢铁整体产量并没有大幅下降，带动铁矿石供需双增。

在宏观预期和高去库速度带动下，铁矿石价格较高，同时焦煤价格也处在历史高位。导致钢材价格持续下跌，利润大幅萎缩。另外钢铁行业产能过剩，供需不匹配。供需失衡也是导致利润低的原因之一。

2024 年经济工作会议预期提出一系列稳增长的政策；行业下行将会引导行业生产自律；美联储将会开启宽松的货币政策。国内也有继续降准、降息的可能性，随着钢材成本的变化，2024 年终端需求预期发力，冷轧板卷市场价格谨慎乐观。