

2023



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2023 年大宗商品 年度分析报告系列 无缝管产品篇

分析师：王英

2023 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

2023 年无缝管市场形势分析 与 2024 年预测

2023 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

目錄

前言.....	4
一、2023年無縫鋼管走勢分析.....	4
1、2023年全國無縫管價格趨勢.....	4
2、原材料行情分析.....	5
二、2023年無縫鋼管供銷情況.....	6
1、粗鋼產量.....	6
2、無縫鋼管營銷.....	7
3、無縫鋼管進出口.....	7
三、2024年無縫鋼管後市預測.....	8

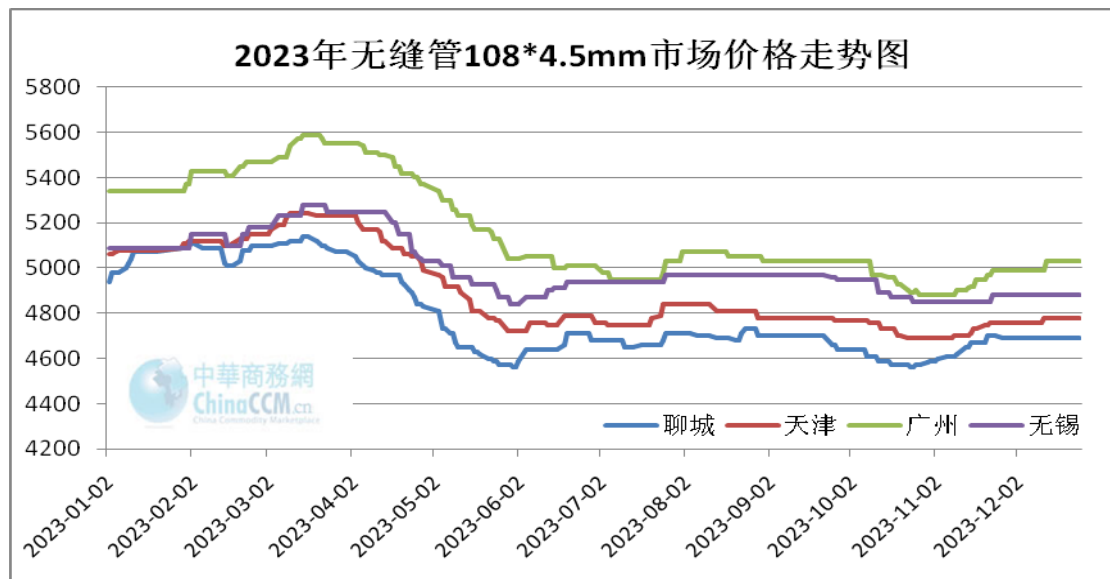
前言

2023年在欧美发达国家高息背景下，全球经济增长受到抑制，叠加地缘冲突加剧、大国竞争、能源博弈、极端气候等，多数新兴经济体面临较大冲击，全球经济不确定性依旧较高。国内方面，在后疫情背景下，国内多数行业迎来复苏，然国内地产疲软，债务风险，内外部不确定性冲击，整体复苏进程相对缓慢，内生动力依旧不足，压制整体钢材需求。无缝管行业整体表现也是“不尽人意”，跌幅强于其他钢材品种，均价继续下移、需求小幅收缩、利润呈现阶段性亏损、厂库高企等，2023年无缝管市场承压运行。

一、2023年无缝钢管走势分析

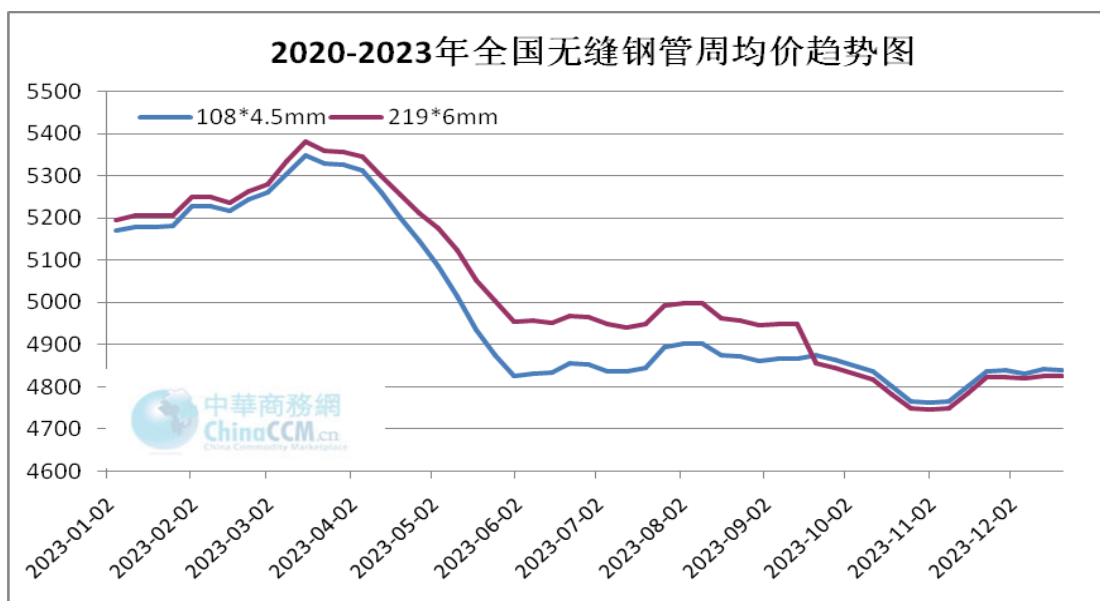
1、2023年全国无缝管价格趋势

回顾2023年钢材市场运行态势，钢材价格走势与2022年相似度较高，1-4月份震荡上行，4-10月份弱势震荡，随后钢价小幅反弹；全年均价同比继续下移，波动幅度有所收窄。



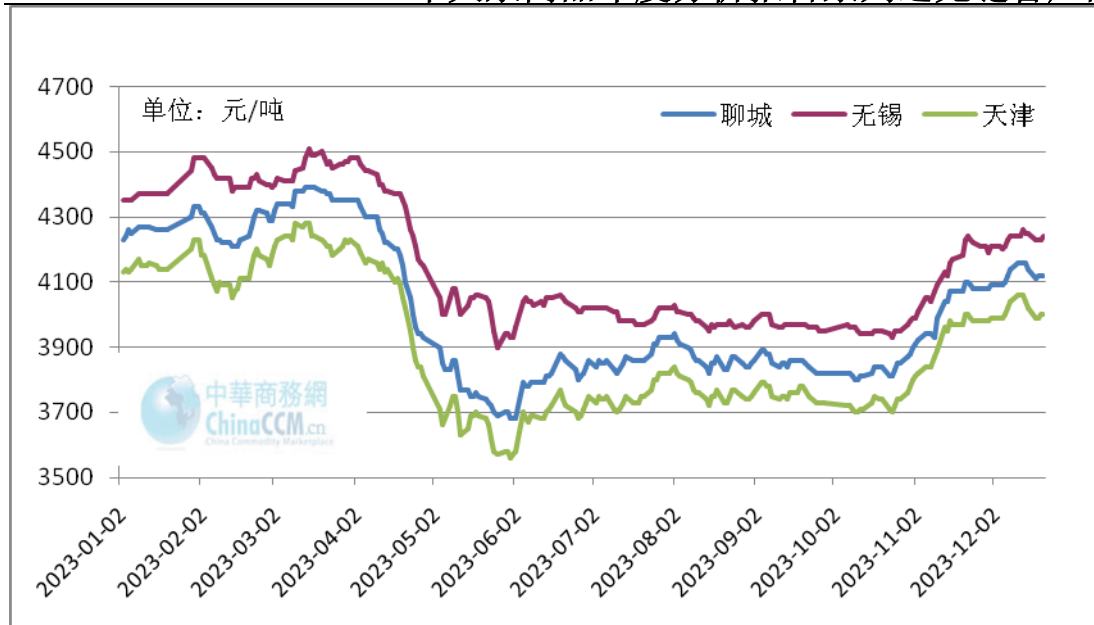
至2023年末，全国十城市周均价较2023年初均有下跌，108*4.5mm 下跌331元/吨，219*6mm 下跌371元/吨。参照全年数据了解，2023年无缝管均价最高点

在3月中旬,最低点在11月初, 108*4.5最低点和最高点价差 586 元/吨,219*6mm最低点和最高点价差 634 元/吨。



2、原材料行情分析

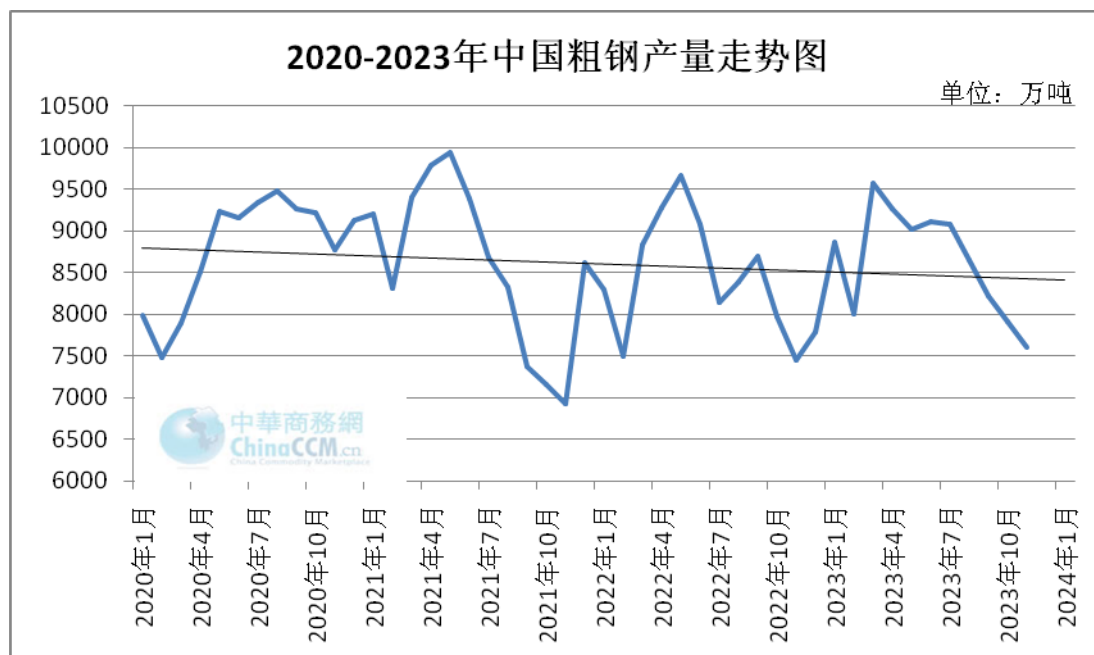
以 20#轧制管坯来看, 2023 年初, 聊城、无锡、天津三地市场 20#轧制管坯分别报价 4230 元/吨、4350 元/吨、4150 元/吨; 至 3 月中旬的最高点分别涨至 4390 元/吨、4510 元/吨、4280 元/吨; 再至 10 月上旬年内最低点报价分别为 3800 元/吨、3950 元/吨、3700 元/吨; 至年末 12 月下旬报价分别为 4140 元/吨、4260 元/吨、4040 元/吨。



二、2023年无缝钢管供销情况

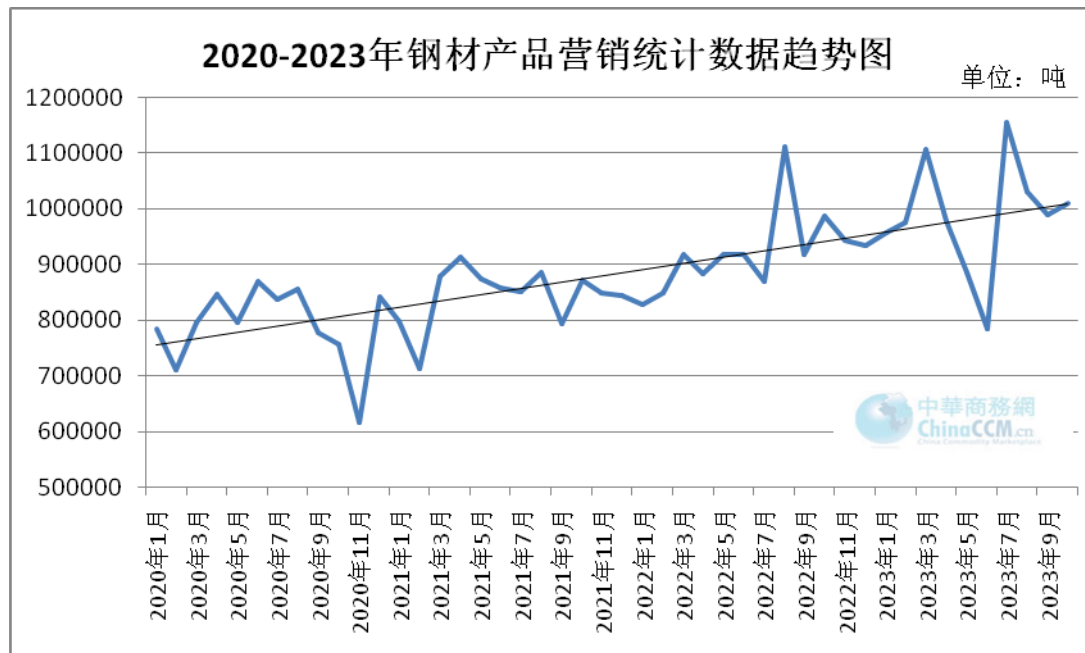
1、粗钢产量

1-11月，中国粗钢产量 95214 万吨，同比增长 1.5%；生铁产量 81031 万吨，同比增长 1.8%；钢材产量 125282 万吨，同比增长 5.7%。



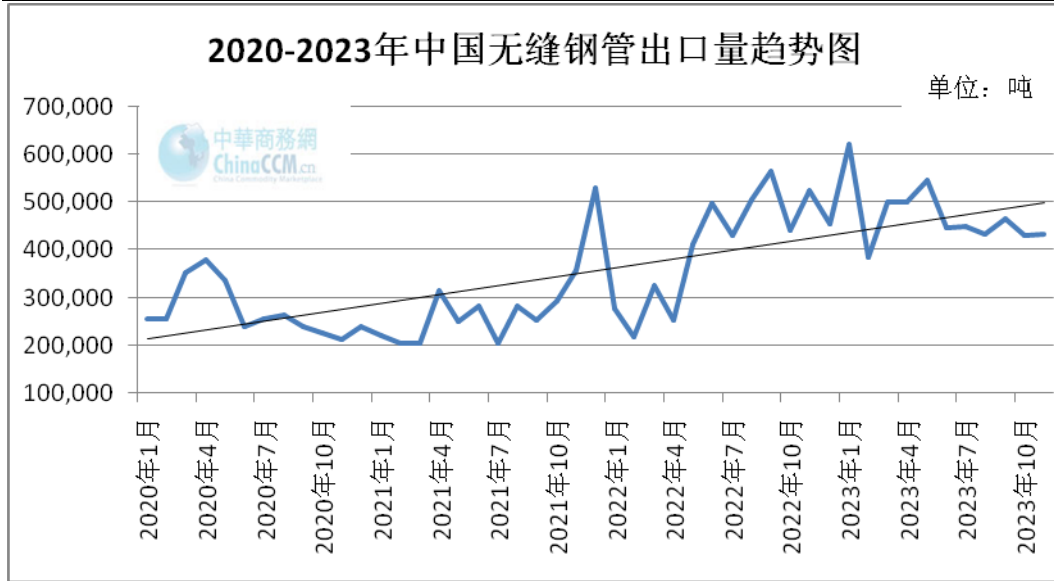
2、无缝钢管营销

2023年我国无缝管生产企业月均库存整体高于2022年及2021年水平，整体呈高位震荡趋势。2023年厂内库存峰值同比去年减少3.62万吨，虽今年原料价格水涨船高，成本持续攀升，但生产企业产量不见萎缩，加上下游需求较差，订单量不理想，厂内库存累积。

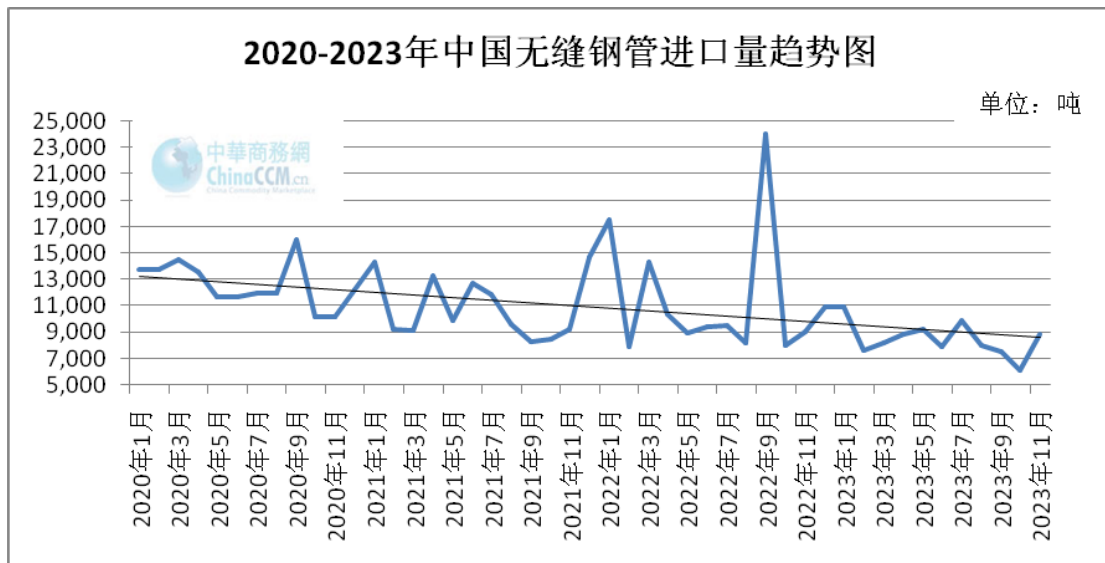


3、无缝钢管进出口

2023年1-11月中国累计出口无缝管520.73万吨，同比增长17.08%。在2022年全球能化行业快速扩张背景下，2023年国际油价维持相对高位，人民币汇率持续贬值，我国无缝管出口价格竞争优势，2023年海外对我国无缝管需求呈现明显增长，2023年全年无缝管出口量有望突破近历史新高。



2023年1-11月中国累计进口无缝管9.83万吨，同比下降9.07%。进口方面在国内需求释放相对缓慢，对海外无缝管需求同比小幅下降。



三、2024年无缝钢管后市预测

1、宏观面来看，关于2024年宏观政策思路，近期中央经济工作会议指出，强化宏观政策逆周期和跨周期调节，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强政策工具创新和协调配合。

IMF(国际货币基金组织)和高盛的预测对中国经济预测分别是 4.6%和 4.8%。2024 年需求不足仍是制约，投资增速或有限，基建、地产和工业投资增长缓慢，民间投资需要激励，欧美传统市场需求不旺难以避免。

货币政策有望适度发力，推动物价水平温和上，后期国内降准降息空间尚存。高盛预测为三次降准一次降息，这样的预期其实意味着中国货币政策总体上和 2023 年积极力度相似。目前美联储已暗示 2024 年可能存在三次降息；后期风险方面，中央经济工作会议表述所称，未来房地产风险、地方债务风险和中小金融机构风险需要关注和切实化解。传统制造业风险也在潜在增加。

2、从供应端来看，2024 年下无缝管产能则因新的入局者存在而继续增加，但随着部分可能退出或停产的产线，产能或上升幅度有限；由于无缝管市场整体竞争将继续加剧，下半年产能利用率或小幅下滑，整体产量或有一定下滑趋势；

3、从需求端来看，海外无缝管需求（能化为主）受多方影响，或一定程度“降温”，内需一季度表现基本持平，二季度需求复苏或伴随一定阻力，下半年整体需求有望边际改善，但无缝管整体需求表现变化或不大。

4、从原料端来看，管坯方面，差异化较为明显，调坯轧材企业因竞争压力加剧，利润或长期维持低位水平；长、短流程企业或短期维持低位后呈现回升态势；

综合以上情况来看，2024 年一季度无缝管价格开门红概率较大，但空间、时间或有限，预计无缝管价格低点将会出现在三季度后期。2024 年无缝钢管行情将进入频繁波区间，震荡幅度随着成本支撑强弱有所扩大。