



值得信赖的中国大宗商品市场专家

股票代码：301299

2024：家电大宗原材料上半年回顾及下半年展望



张海峰

广州分公司经理



2024.08

目录

CONTENTS

01

外部智囊团

02

家电上游大宗原料年中回顾
及下半年展望

03

价格预测逻辑和数智

目录

CONTENTS

01

外部智囊团

02

家电上游大宗原料年中回顾
及下半年展望

03

价格预测逻辑和数智

卓创资讯：您的外部智囊团，帮助您更好的理解大宗商品市场，为企业决策提供数据支持

2004年于山东淄博成立，目前员工总数1100+，其中分析师和研究员590+

2022年10月在科创板上市，股票代码：301299

2023年7月成立广州分公司



- 淄博总部：分析师团队，销售团队，技术支持团队
- 上海团队：咨询团队，大客户销售团队
- 北京，烟台：咨询团队，分析师团队
- 广州团队：家电研究团队，关注家电行业+上游大宗原料市场

卓创资讯拥有众多资深优秀的大宗商品分析师



590⁺

市场分析师、研究员、咨询顾问

10年以上分析师100+

5年以上分析师200+



16000⁺

每天与客户沟通



1,900⁺

每年接受央广、央视等媒体采访



卓创资讯服务覆盖24类大宗商品行业



卓创资讯基于客户需求，持续升级产品服务



卓创资讯的传统市场资讯服务：起步于2004年

家电企业目前普遍在使用的服务：网站，周月报，年报



即时资讯，解决用户对即时市场资讯的需求：
当前市场正在发生什么？

产品：网站 | 卓创资讯APP | 卓创短讯APP

分析产品，解决定期的市场总结和汇报需求：
最近一段时间，市场发生了什么，未来会怎么发展？

产品：时段报告 | 产业研究报告 | 卓月谈

增值服务，满足企业碎片化的需求：
企业推广，内部学习等

产品：广告 | 行业信息分布图（产能/产业分布图、石化产业全景图）

卓创资讯数智服务基于客户需求研发：起步于2015年

部分头部家电企业目前正在使用的服务：定制大宗商品月报和数据集成



数据中心，提供数据支持：用户需要分析市场，但缺乏历史数据
数据超市 | 价格中心 | 产业数据包



数据终端：大宗商品行业数据系统，行业基本面+价格信息
红桃3 | 红期



数据定制：按照用户的需求定制数据
指数研发 | 数据加工 | **数据集成**



数智应用：基于现有数据的数据应用服务，提供用户决策的工具
数据治理 | 数据平台 | **价格预测** | 智能决策

卓创咨询基于客户需求定制研究：起步于2015年

消费者调研已经服务于部分头部客户
为产品设计汲取灵感



战略规划类咨询

品牌及市场营销战略规划 | 产品组合及差异化
供应链优化 | 工业园区规划及工厂选址 | 企业资源规划

市场研究类咨询

市场版图和价值链分析 | 下游消费结构及细分市场研究
新市场进入及可行性研究 | 生产经济性研究 | 客户挖掘及行为分析

投资金融类咨询

收购兼并对象筛选与评估 | 商业尽职调查 | 招股说明书

消费者调研类咨询

市场细分研究 | 品牌管理 | 消费行为研究 | 产品定位研究
广告投放研究 | 促销活动 | 渠道研究 | 舆情监测 | 客户/员工管理

卓创会展为卓创传统业务，每年固定60+以上的会议会展，为企业提供专业的交流宣传平台。另有为企业量身定制走访调研，定制会议等服务。



目录

CONTENTS

01

外部智囊团

02

家电上游大宗原料年中回顾
及展望

03

价格预测逻辑和数智



有色：铜，铝

1. 期货交易情绪，由海外市场传导到国内市场
2. 国内需求：电力，房地产，汽车，家电等

黑色：不锈钢，镀锌板等

1. 原料供应和生产成本
2. 终端需求：房地产，汽车，餐具等

塑料：PP（改性PP），ABS等

1. 成本
2. 供需。下游行业需求：汽车，家电，塑料制品等

包材：纸等

1. 原料供应和成本
2. 供需

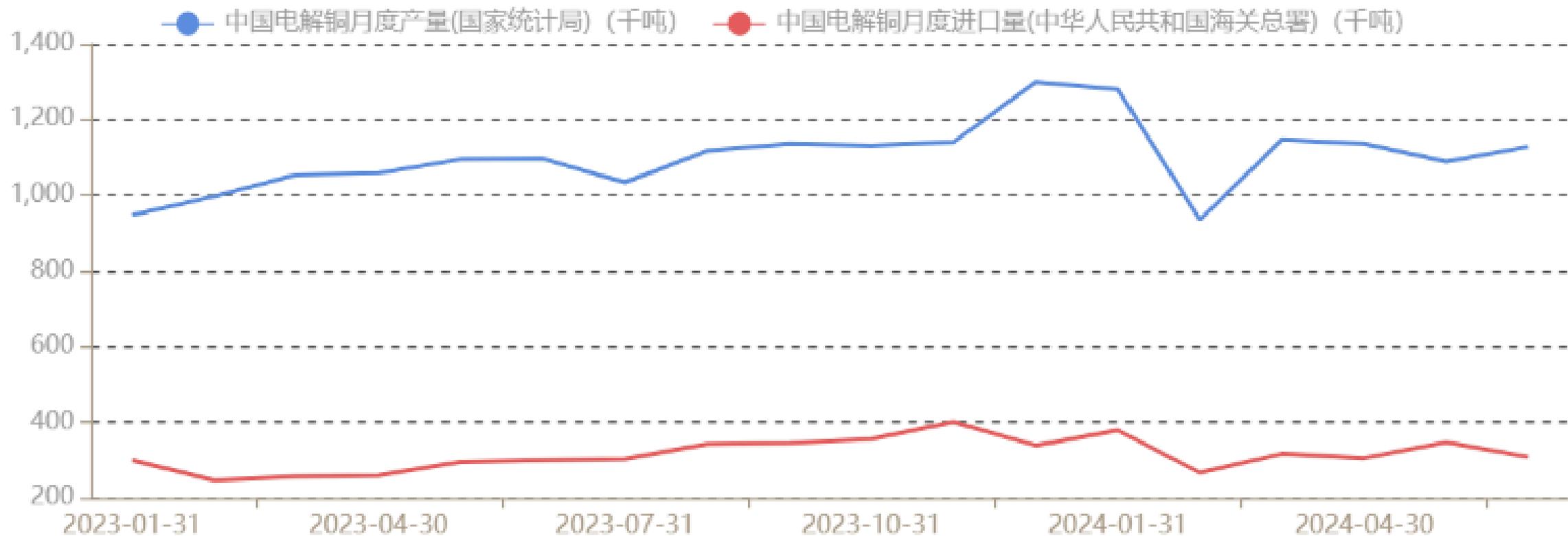
- 2024年上半年，家电行业对大宗原料的需求整体保持较高的增长。
- 从供应端来看，大宗原料的供应基本上处于供过于求的状态，除个别牌号/型号供应不足。
- 从需求端来看，广东是大宗原料的需求市场，除部分橡塑产品之外，其他大宗原料需要外省资源调入，而家电所使用的大宗原料，大部分的主要用途均不在家电行业上因此这些大宗原料的价格波动受其主要下游其他行业的需求影响更多，包括房地产下行，新能源汽车快速发展等。

有色金属：铜铝价格在2024年二季度达到历史高点，并在7-8月迅速回落



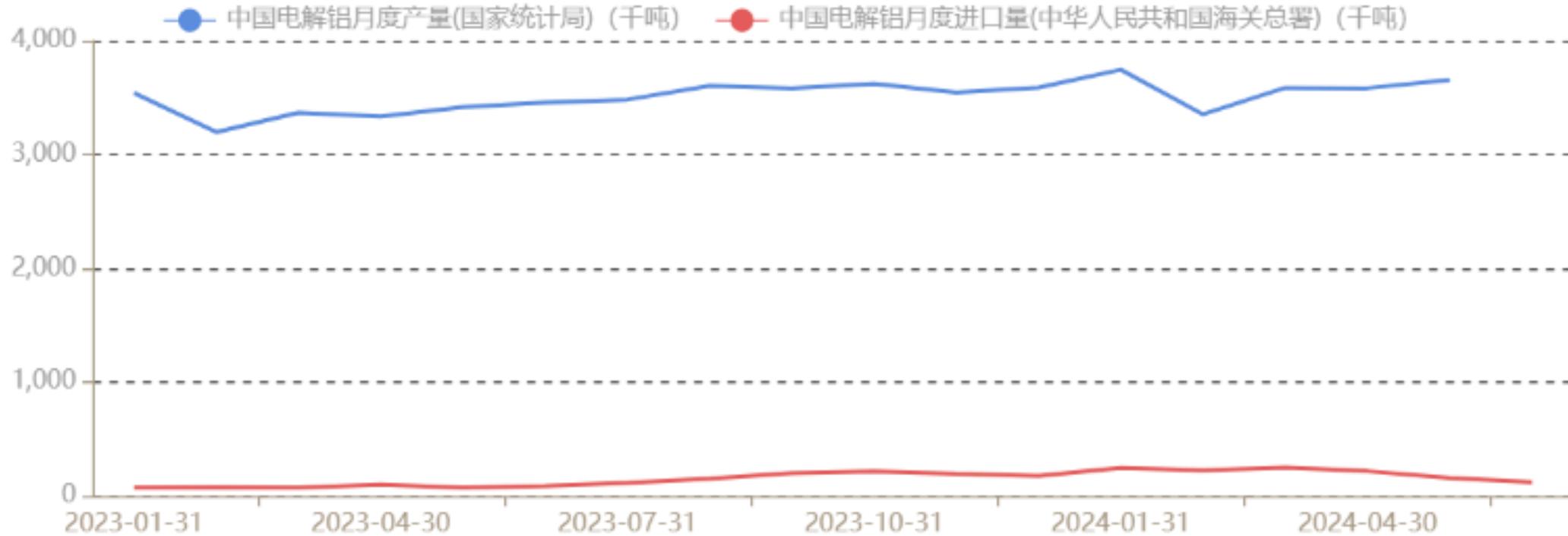
有色金属国内生产基本稳定，上半年进口增加，但下游总体需求并未大幅增长。铜价影响因素较为多元，2024年二季度的涨价，主要由海外期货市场交易情绪所致。

数据来源：卓创资讯，LME

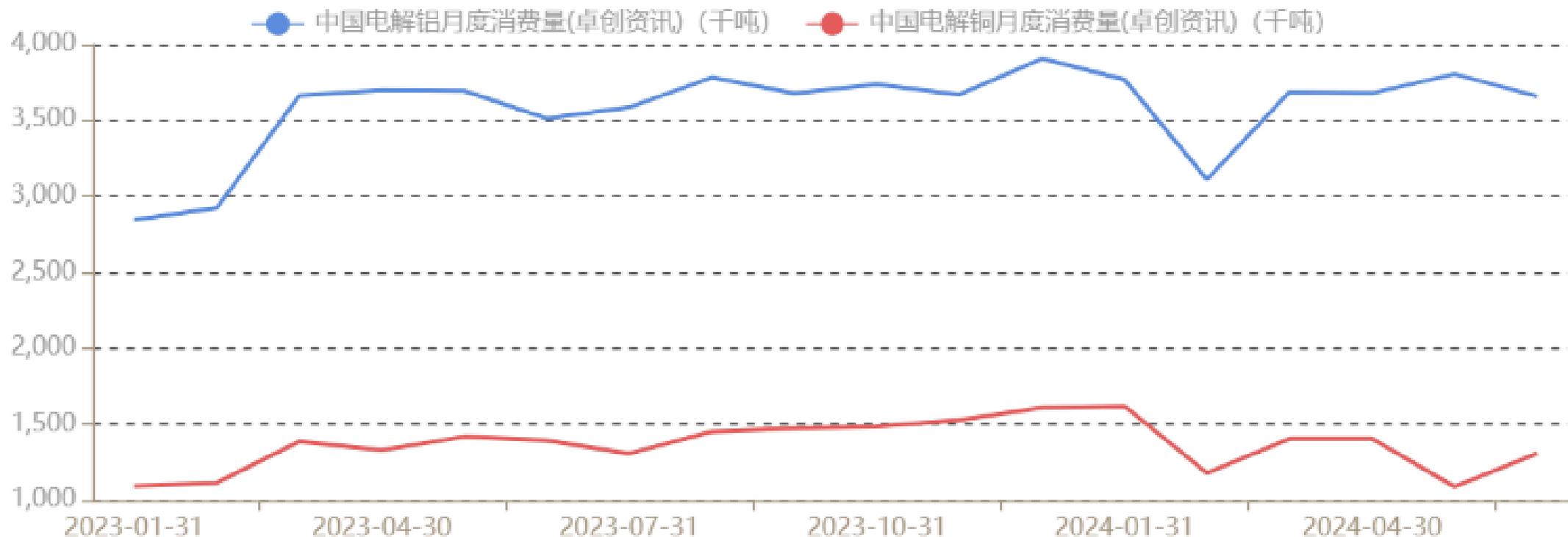


2024年1-6月，对比2023年同期，电解铜国内产量增加46万吨，进口量增加25万吨左右。目前市场环境下，家电企业和铜管企业主要按照订单锁价生产，铜的价格变化导致的成本变化主要由家电企业和消费者承担。

数据来源：国家统计局，海关总署



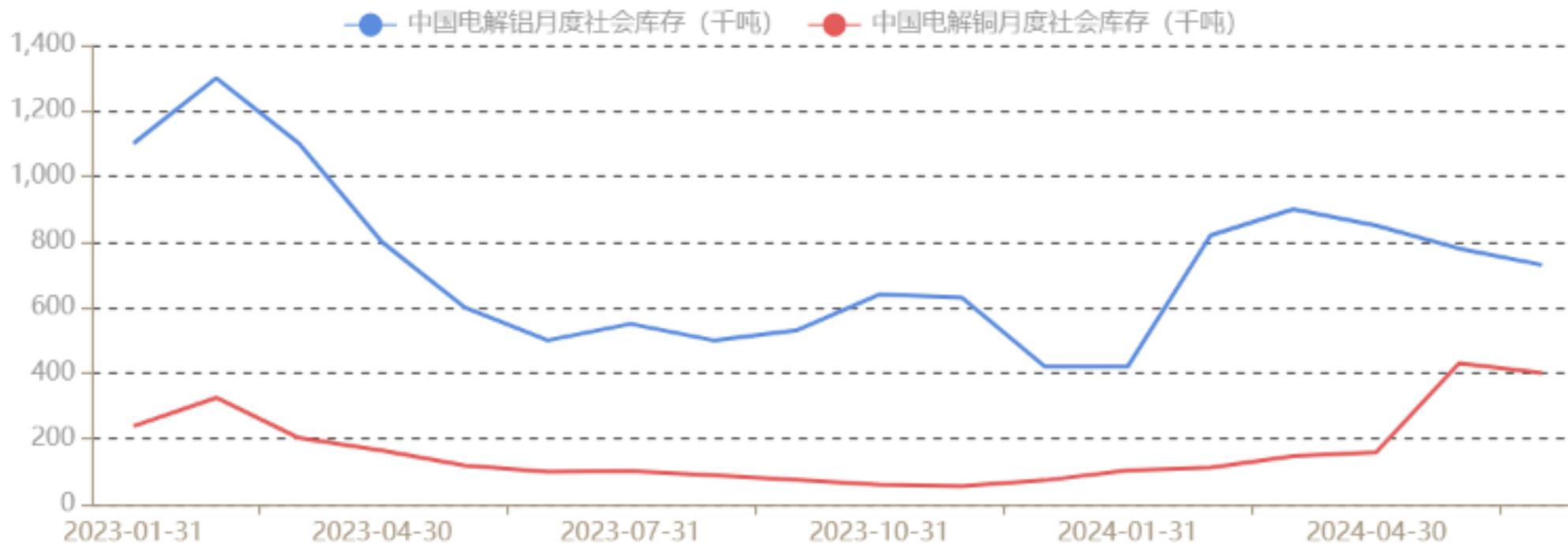
国内电解铝供应充足，国内产能已经是历史新高。进口占比非常小。铝的价格变化主要受自身成本，铜价波动和下游主要需求影响，如房地产，电力，新能源汽车等。铝板个别型号可能存在市场体量小，供应不稳定的情况。铝合金锭ADC12还受本地废铝供应的影响。



从需求端来看，2024年上半年铜的消费量同比只增长了3.5%，增加了约27.5万吨。

铝同比增长6.75%，增加了约137万吨。

2024年3月之后一路走高的铜价对铜的需求有一定的抑制作用，同时刺激铝等其他替代金属的需求。

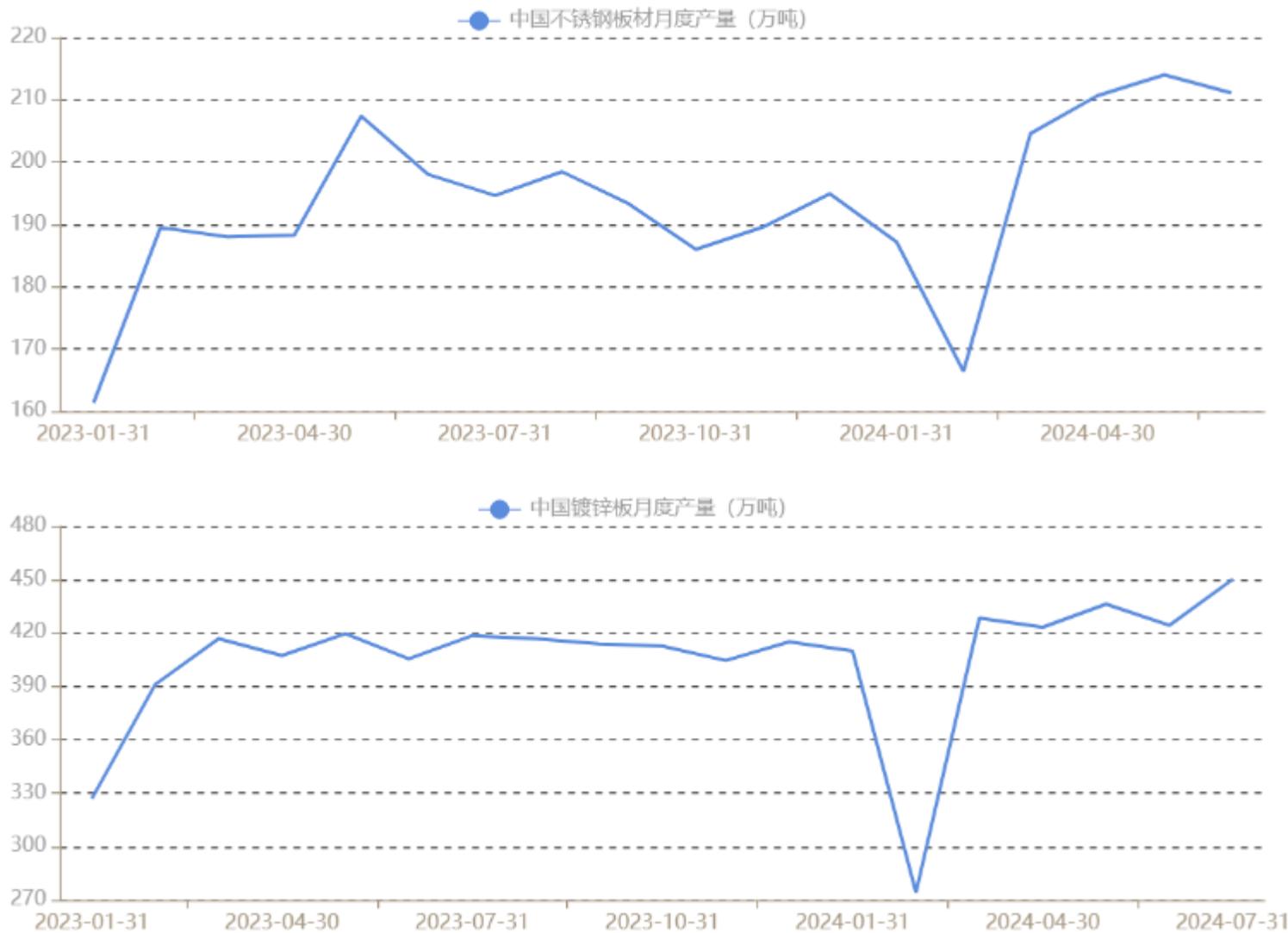


2024年7月，铜的社会库存在35万吨，较上月环比下滑12.5%，同比增加2.47%，去库存拐点还未到来。

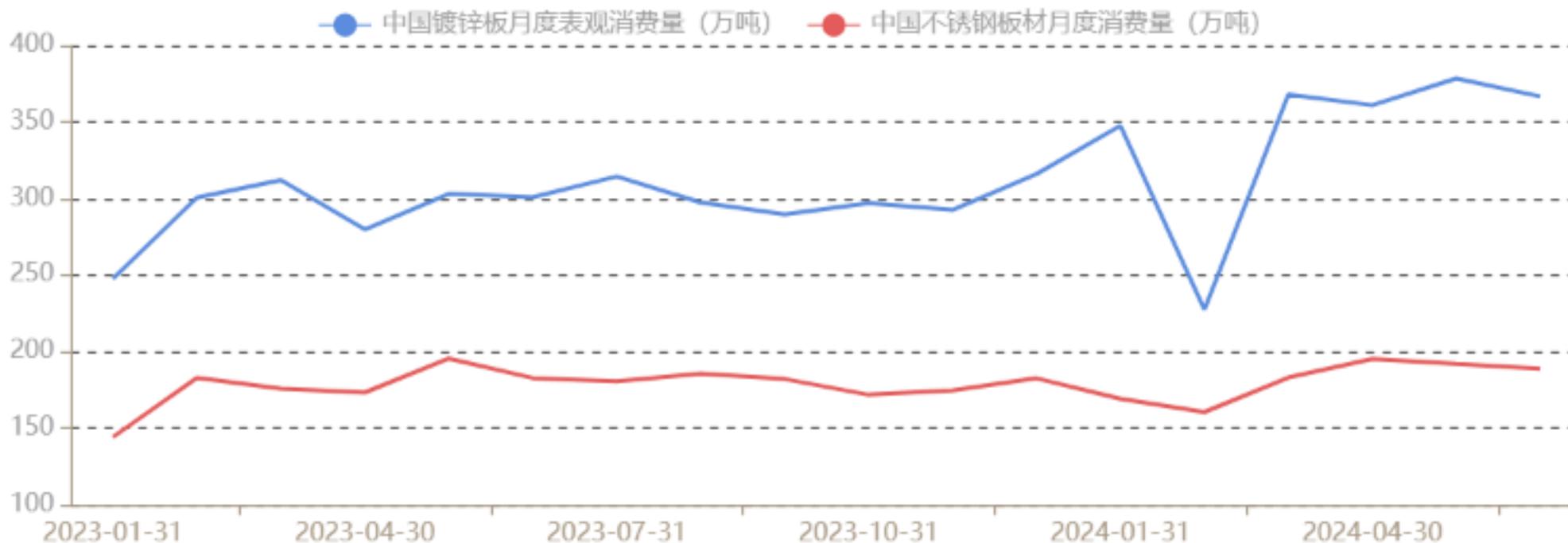
黑色：主要受原料和生产成本，期货以及下游需求影响



- 期货和上游原料对现货的影响：是面包先涨价，还是面粉先涨价？
- 在需求疲弱的情况下，期货对现货有先行意义。
- 2024年上半年，黑色产品价格变化主要受自身生产的成本和下游主要行业的需求影响，如房地产，汽车等。



国内镀锌板和不锈钢产能巨大，进口占比非常小。



从需求端来看：

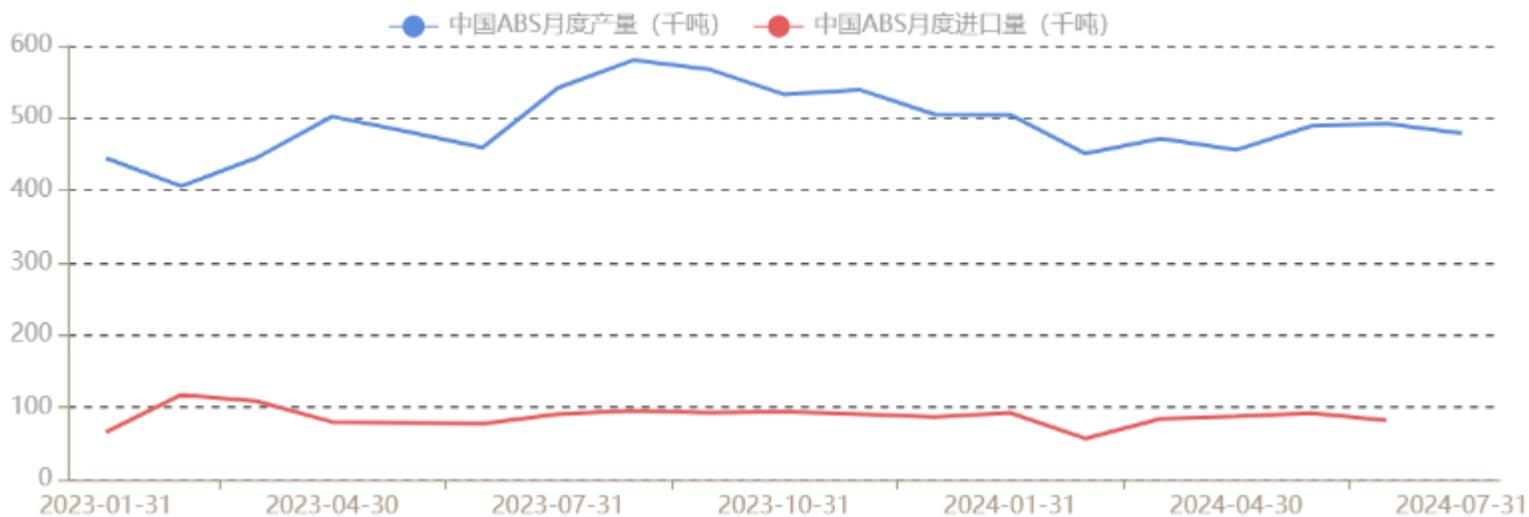
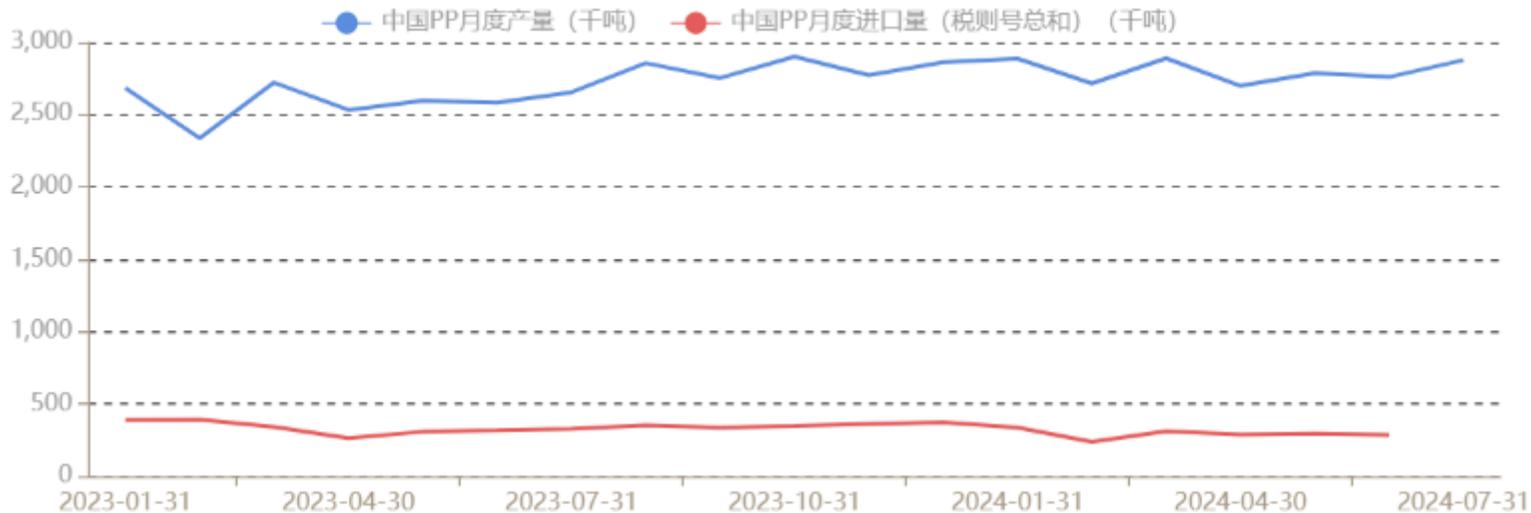
2024年上半年镀锌板的消费量同比增长了17.5%。

不锈钢同比增长3.2%。

家电行业的需求在不锈钢和镀锌板的总需求中占比较小。家电行业需求对价格的拉动作用有限。

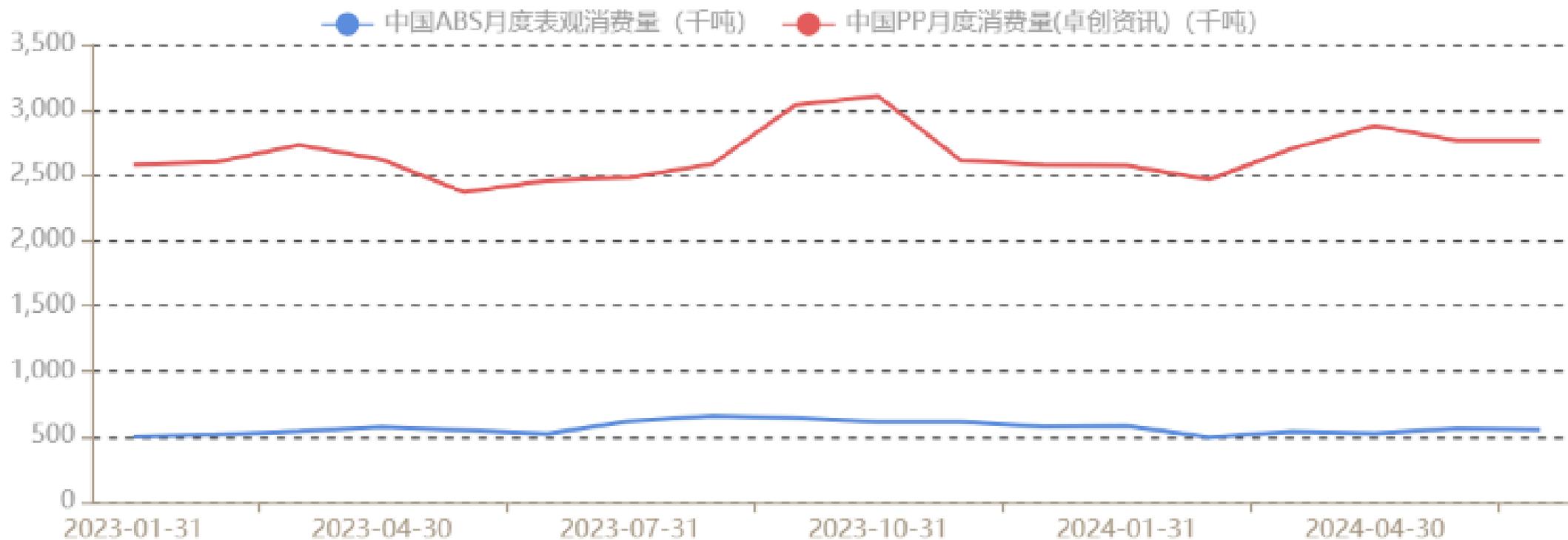
橡塑：家电行业常用品种的价格普遍在上半年持续走高，7-8月月开始回落





国内通用型PP产能巨大，进口PP占比非常小，以特殊牌号和低价货源为主。家电企业普遍使用改性PP，价格有差异。近年国内通用型ABS产能扩展迅速，目前已经完全能够满足国内需求，进口以特殊牌号和高端牌号为主。

数据来源：卓创资讯 红桃3

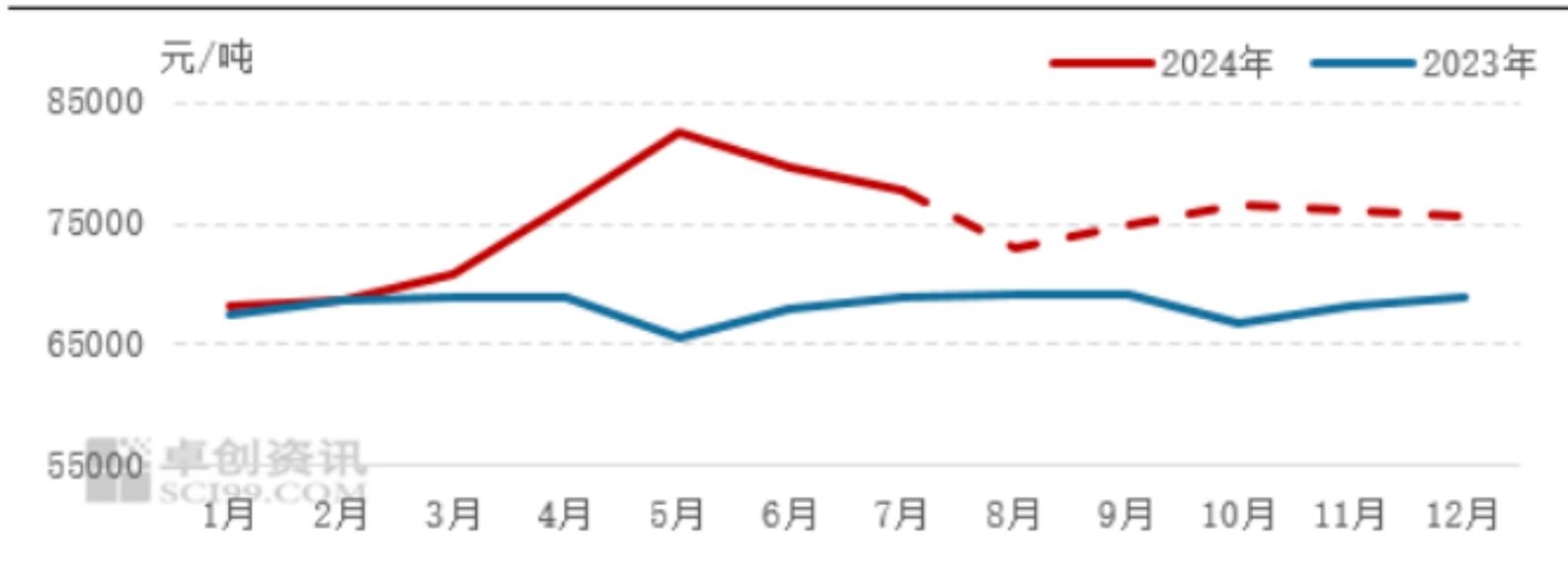


从需求端来看，2024年上半年PP和ABS的消费量同比分别增长了5.12%和1.81%。

家电行业对PP的需求，在PP总需求中占比非常小。

家电行业对ABS的需求较为分散，占ABS总需求占比较大，家电行业对ABS的需求有较大的拉动作用。

图2 未来市场价格走势预测



数据来源：卓创资讯

铜价底部仍有支撑 需待市场弱化对于宏观市场担忧情绪预期所带来的负面情绪

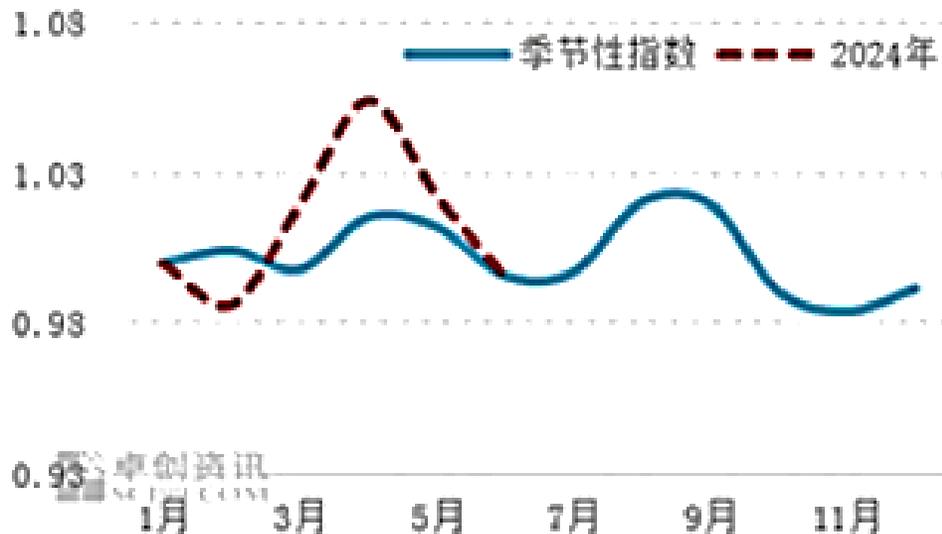
铜价底部存在3个支撑点：

- 1.前期海外逼仓事件进入尾声，美国港口到货在7月底陆续结束，海外库存压力得到缓和。
- 2.废铜产出受限，已经有部分吃冷料的冶炼厂受此以及限电等因素，产量下滑，使得近期部分冶炼厂零单升水报价偏高。
- 3.降息预期有望9月到来，提振市场预期，且国内政策面向好，对于铜价走势形成支撑。

以上支撑点将于9月左右开始传导至价格层面，9月降息预期提升，并且是下游金九银十的需求旺季，同时废铜紧缺逐步影响冶炼厂产出，叠加库存拐点的到来，预计价格将在此时呈现重心上移走势。

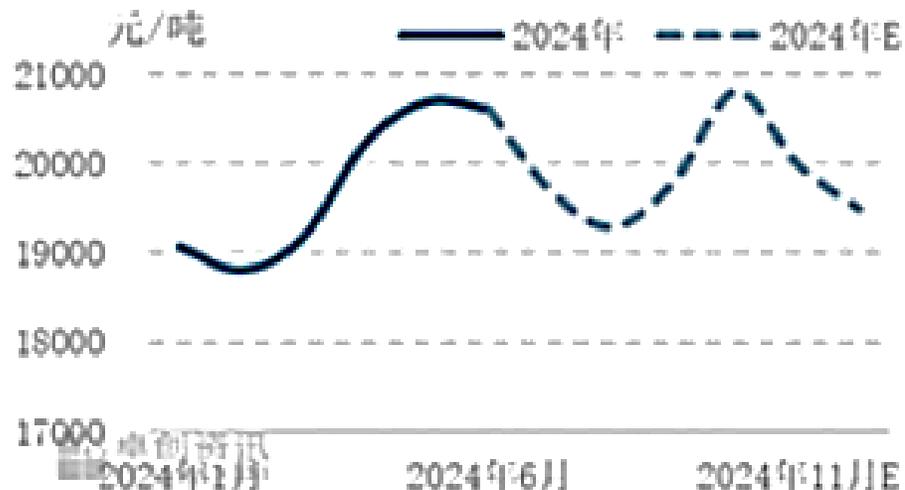
下半年需要重点关注美国的经济政策，和国内下游需求变化

电解铝价格季节性分析走势图



数据来源：卓创资讯

2024年下半年电解铝价格预测

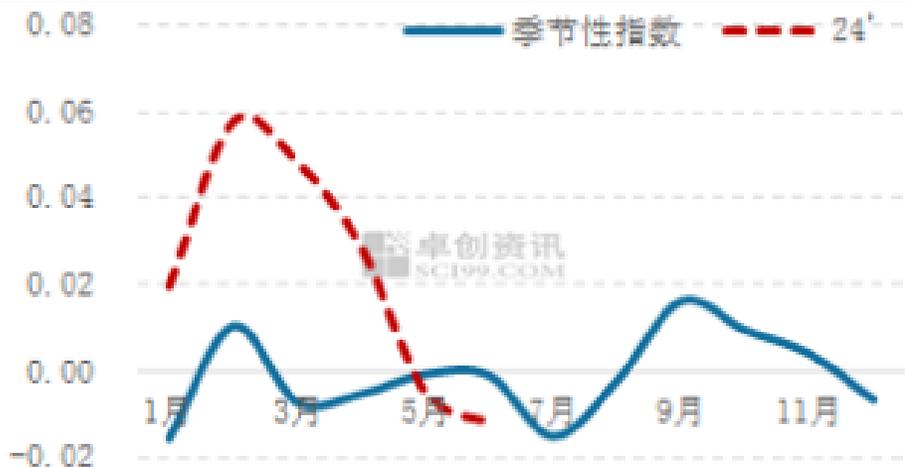


数据来源：卓创资讯

预计下半年电解铝市场或偏强运行：

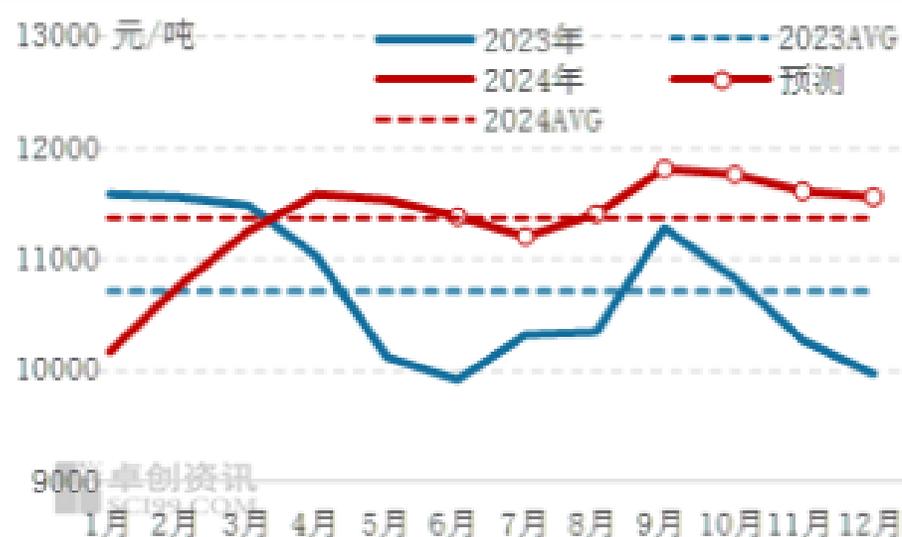
- 8月随着季节性淡季到来而回撤
- 金九银十重新带动上行
- 11-12月市场承压下行，总体维持高区间状态。

ABS 价格季节性分析走势图



数据来源：卓创资讯

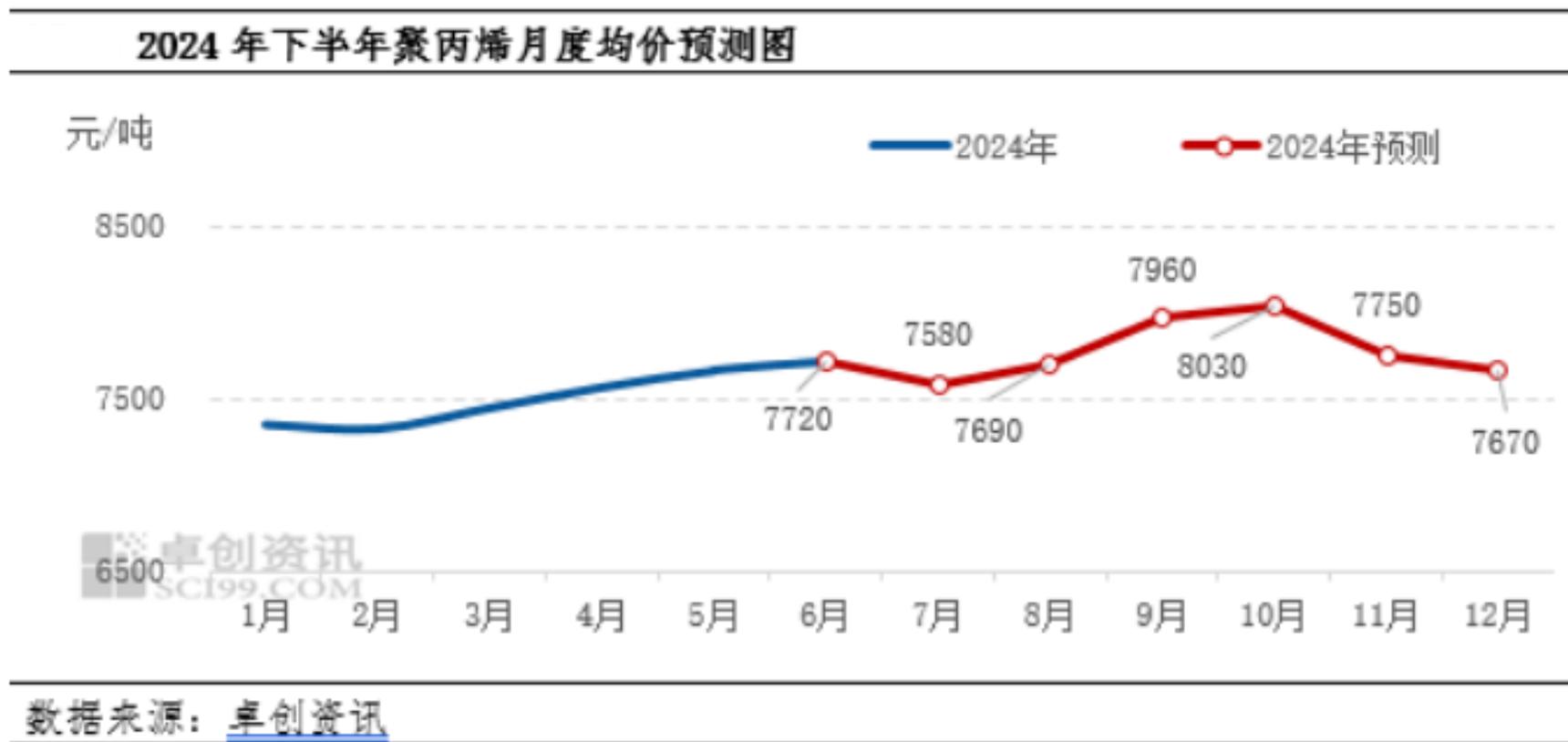
2024 年下半年 ABS 价格预测



数据来源：卓创资讯

预计下半年ABS市场或存震荡上涨预期。按照ABS的季节性规律判断，下半年的高点大概率出现在9月或10月份：

- 8月上半月季节性需求不足叠加成本拖累，市场存偏弱整理预期。
- 8月下半月至9月成本转强，ABS补货需求回暖，吉化进入大修，基本面存改善动能，预计当期市场或有反弹机会。
- 10月随着补货需求降温以及成本走低，市场或再度承压。



PP下半年供需基本面对行情驱动占据主导地位：下半年实际需求弱化无疑将令行情承压，但三季度新投装置多有延期，供应预期压力有限，叠加下半年政策加持预期仍较强，PP市场回调空间将受限制。

- 金九银十月份，传统旺季需求带动叠加高成本支撑，PP市场行情将呈现上涨势头，有望出现年内高点。
- 11-12月份在供应压力增加、需求转淡及成本支撑转弱的情况下，PP市场行情将高位回落。因此预计下半年PP行情将呈现倒“N”型趋势。

目录

CONTENTS

01

外部智囊团

02

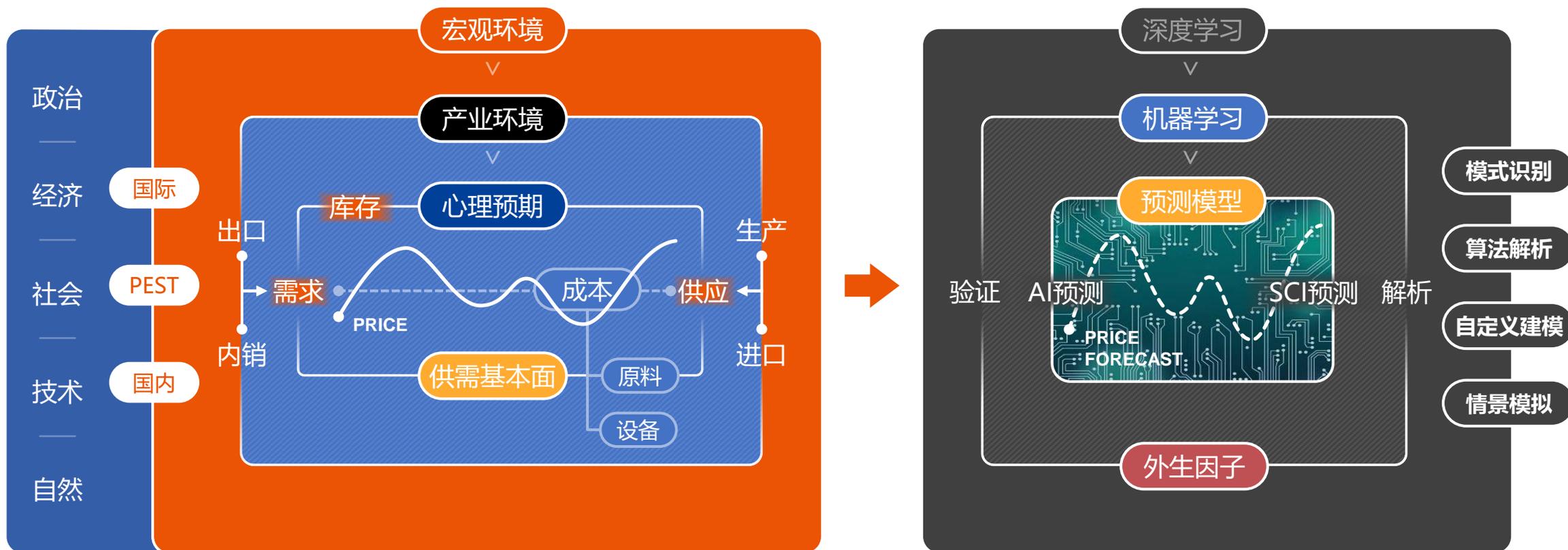
家电上游大宗原料年中回顾及展望

03

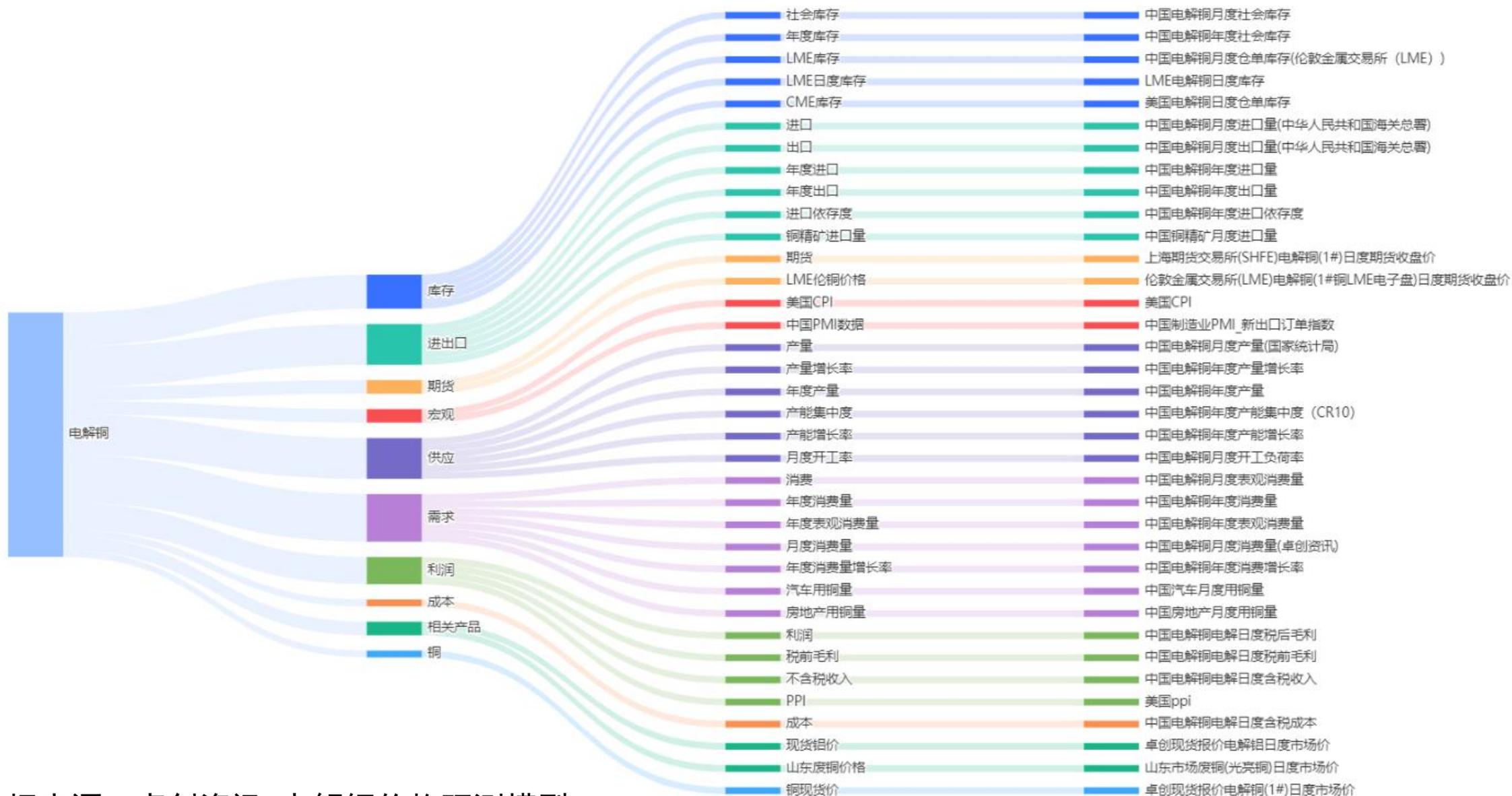
价格预测逻辑和数智

数智服务：大宗商品价格预测在大宗原料采购上的应用

通过卓创多年大宗商品融合应用研究，选优的机器学习模型框架进行评估、拟合、训练，并输出稳定、有效的预测方案
目前已经上线的价格预测模型基本覆盖家电企业所需：电解铜，电解铝，不锈钢，冷轧板，PP, ABS, 瓦楞纸等。

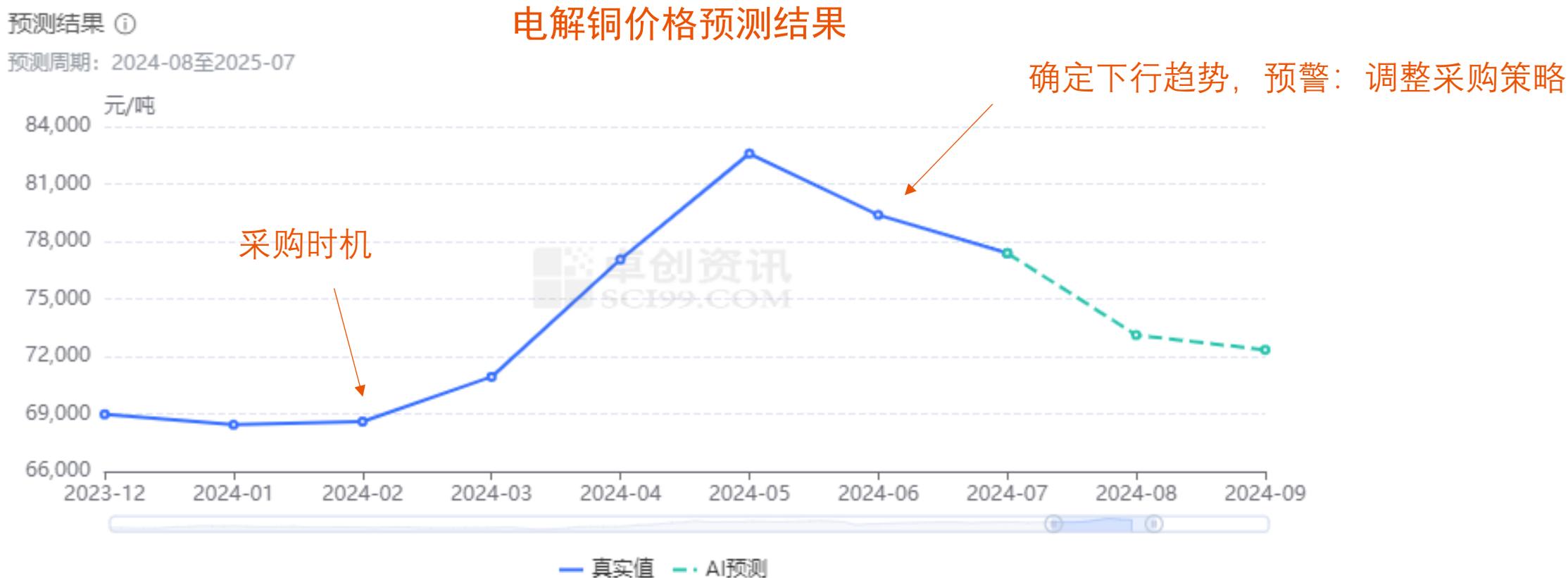


铜价格预测逻辑：基于价格影响因素，采用贝叶斯向量自回归模型



数据来源：卓创资讯 电解铜价格预测模型

价格预测结果对大宗原料采购业务的指导意义： 事前干预、事中调整优化和事后追溯

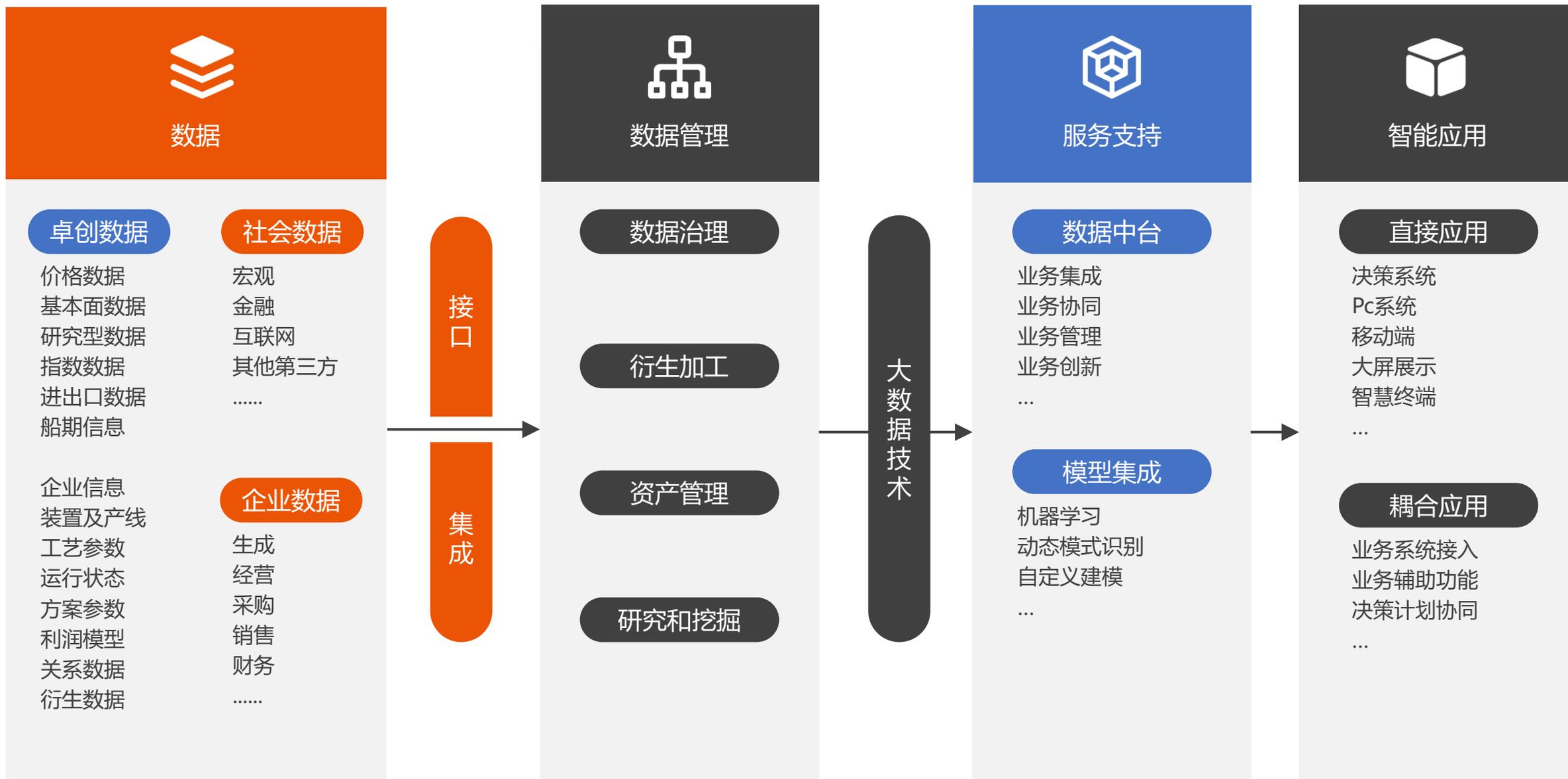


注：1.真实值指月均价

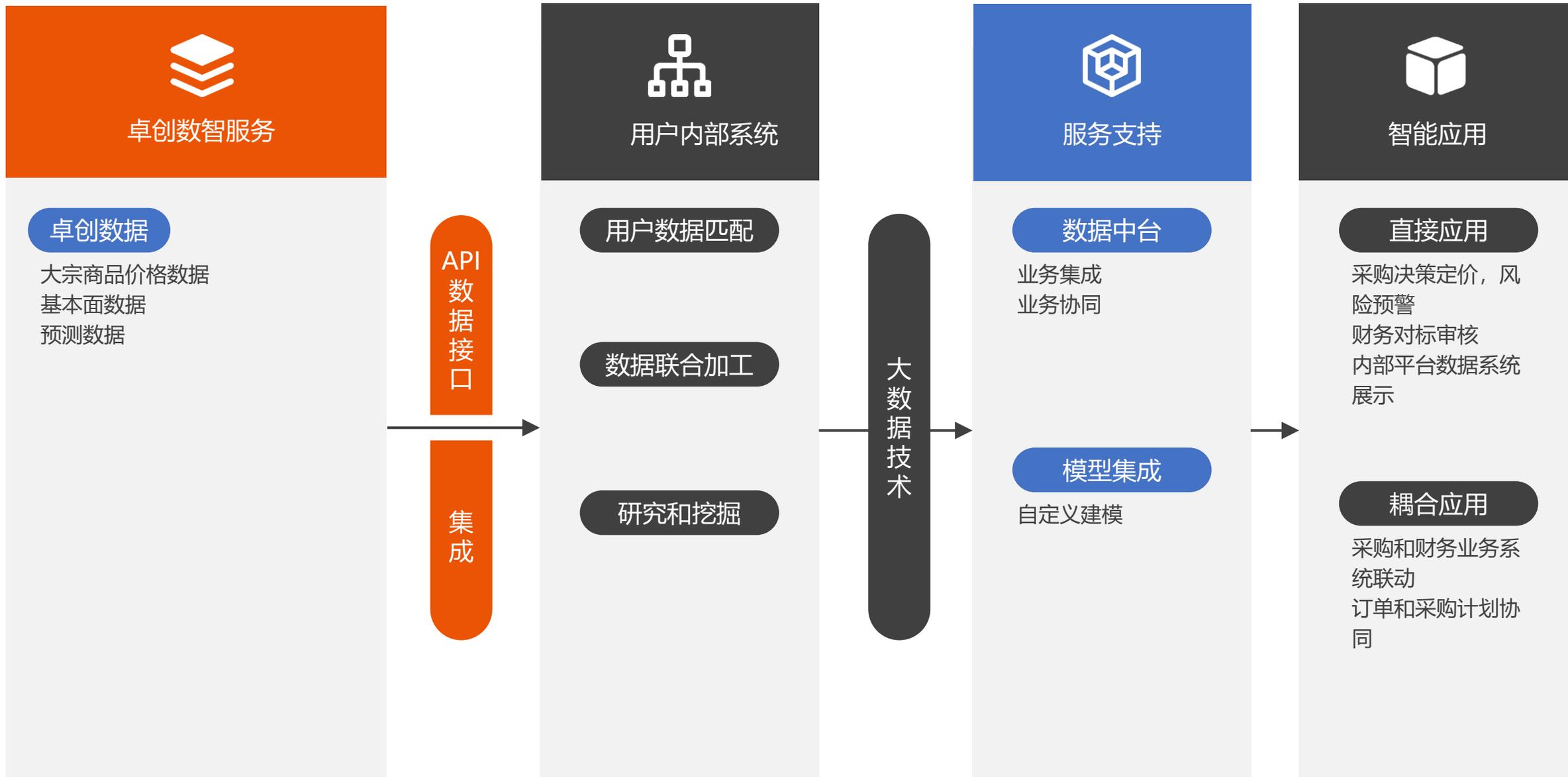
2.卓创预测模型二周更新一次。也可按照用户需求自定义模型，每日更新。

数据来源：卓创资讯 电解铜价格预测模型

数智：数据集成项目方案架构



数智方案应用案例 - 华南某家电头部企业：控制风险，降本增效



数智应用项目交付团队：内容交付的保障



谢谢

张海峰
广州分公司经理

2024. 08



张海峰
广州分公司总经理

卓创资讯
18026344809
zhanghaifeng@sci99.com
广东省广州市天河区华穗路406号
保利克洛维-A座3611房



欢迎扫描二维码添加我的企业微信