

马口铁产业周评 2021 年第 7 期（总第 28 期）

一、宝钢价格上调 现货市场成交不畅

一、国外产业动态

- 据 Mysteel 调研，中国热卷内贸价格整体维持强势，支撑出口价格继续上涨。主流钢厂 SS400 普卷报价基本超过 800 美元/吨 FOB，比上周高出 30-45 美元/吨。大部分钢厂在出口退税政策明朗前选择封盘观望。在此情况下，中国热卷出口成交几乎停顿。冷轧料方面，印度资源报价 \$790-815CFR 越南，较上周上涨约 30-35 美元/吨。市场人士预测，限产前提下内贸市场短期情绪保持整体乐观，而出口活动在退税政策确定前或无明显改善。冷卷方面，整个出口市场基本流动缺失，参与者都在等待退税政策调整正式落地。仅有 2 家主流钢厂 SPCC 1.0mm 冷卷出口报价在 850 美元/吨 FOB 左右。贸易商皆称目前主要工作为货物集港和装船，并表示在政策官宣之前，买卖双方都几乎没有成交意向。听闻有个别东北钢厂高价成交去新加坡，东南亚市场冷卷供应紧缺。鉴于部分钢厂下月有产线检修计划，减少的冷卷供应和稳定的需求或将对价格形成支撑。
- 美国供应管理学会（ISM）1 日公布的数据显示，受新订单强劲增长推动，3 月份美国制造业采购经理人指数（PMI）环比跳升，显示美国经济正有力复苏。当天公布的数据显示，3 月份美国制造业 PMI 从 2 月份的 60.8 点升至 64.7 点，是 1983 年 12 月份以来最高水平，也高于经济学家普遍预测的 61.3 点，显示在长达一年的新冠疫情抑制下巨大的商品需求正在释放。具体来看，3 月份新订单指数跃升至 68 点，是 2004 年 1 月份以来最高值，远高于 2 月份的 64.8 点。就业指数从 2 月份的 54.4 点飙升至 59.6 点，升至 2018 年 2 月份以来最高水平。

二、国内宏观动态

- 3 月财新中国制造业 PMI 降至 50.6，为 2020 年 5 月以来最低。
- 国家统计局数据显示，2021 年 1-2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 11140.1 亿元，同比增长 1.79 倍，比 2019 年 1-2 月份增长 72.1%，两年平均增长 31.2%。
- 李克强主持召开国务院常务会议。会议指出，今年在调整一些阶段性政策的同时，不搞“急转弯”。会议确定了进一步支持小微企业、个体工商户和先进制造业的税收优惠政策。推进养老机构发展，引入社会力量扩大能力、提高运营和服务质量。
- 两部门将于 2021 年组织开展全国范围的钢铁去产能“回头看”检查以及粗钢产量压减工作。将分类指导，重点压减环保绩效水平差、耗能高、工艺装备水平相对落后企业的粗钢产量，避免“一刀切”，确保实现 2021 年全国粗钢产量同比下降。

- 国家发展改革委数据显示，1-2月89户重点统计钢铁企业实现销售收入9396.7亿元，同比增长53.16%；实现利润397.02亿元，同比增长160.36%；销售利润率4.23%，比去年同期上升1.74个百分点。
- 乘联会秘书长崔东树称，汽车产业链是最难实现碳达峰的，如果推动顺畅，也是有事半功倍的效果。要在促进汽车消费的基础上实现碳达峰，必须力推新能源，确保2030年新能源车渗透率在50%左右，同时控制传统车的油耗加速下降，才能实现汽车行业全面碳达峰。

三、下游行业动态

- 数据显示，全球印刷油墨市场预计将从2020年的355.8亿美元增长到2021年的370.1亿美元，年复合增长率(CAGR)为4%。西欧是全球印刷油墨市场最大的地区，在2020年占市场的30%。亚太地区是第二大区域，占全球印刷油墨市场的25%。非洲是全球印刷油墨市场中最小的地区。印刷油墨市场出现了大量的合并和收购。印刷油墨市场的顶级公司正在战略性地收购和合并初创企业和中型企业，以扩大其产品和服务范围，或进入新兴地区。
- 相关机构预测，2019年全球食品包装市场规模为3052.9亿美元，预计到2027年将达到4649.8亿美元左右，在2020年至2027年的预测期内年复合增长率(CAGR)5.4%。随着各种生产设备的出现，食品包装市场预计将在分析期内呈现出显著增长，其目标是赶上市场的最新趋势。此外，人们生活方式的迅速变化以及消费者对食品的偏爱向包装食品转移，有望在预测期内推动市场增长。
- 在COVID-19危机中，全球凹版印刷油墨市场预计到2020年将达到40亿美元，到2027年预计将达到55亿美元，分析期间的年复合增长率为4.8%。硝化纤维素，报告中分析的部分之一，预计将录得5.2%的复合年增长率，并在分析期结束时达到21亿美元。据估计，到2020年，凹版印刷油墨在美国的市场规模将达到11亿美元。中国是世界第二大经济体，预计到2027年市场规模将达到12亿美元，在2020年至2027年的分析期间的年复合增长率为7.8%。其他值得注意的地区市场包括日本和加拿大等。

四、钢厂、设备生产企业动态

- 新日铁(Nippon Steel)的一位公司官员3月30日表示，这家日本最大的长流程钢企决定将其对现货市场和二次轧制企业销售的普碳板材价格提高10%或1万日元/吨(合91美元/吨)，新价格将首先对5月份发货资源生效。新日铁希望通过本次调价化解部分成本上涨压力，同时缩小与海外高钢价之间的价差。据上述公司官员透露，本次调价将适用于新日铁生产的热轧、冷轧、酸洗和镀锌板卷产品，该公司已开始向所有客户通

报和解释此次调价的具体细节和原因。据 Mysteel Global 了解，自去年 10 月以来，新日铁已将其普碳板材价格累计提涨了 3 万日元/吨。

- 截止 3 月 31 日，211 家长短流程钢厂废钢库存总量在 713.8 万吨，较上月增加 64 万吨，月消耗总量在 1615.33 万吨，较上月增加 351.91 万吨，综合废钢比 24.40%，较上月增 4.20%。

五、国内价格走势

1. 各大民营钢厂镀锡板/基板价格情况

日期	金泰	友富	富仁	鑫丰	天利	瑞丰
	马口铁				基板	
3-29	8100	8100	8000	8100	6440	5700
3-30	8100	8100	8200	8100	6440	5700
3-31	8100	8100	8300	8200	6440	5800
4-1	8200	8100	8350	8200	6640	5900
4-2	8300	8200	8350	8300	6820	6100
周环比	200	100	350	200	380	400

表 1 各大民营钢厂镀锡板/基板价格情况 数据来源：钢联数据

本周市场来看，各大民营钢厂价格整体以涨为主。从情绪面来看，由于钢厂方面原料成本不断上升且资源短缺，给与较大的涨价信心，对于后市行情以看涨为主。

2. 主要市场热轧原料价格情况

日期	广州	上海	天津
3-29	5340	5370	5310
3-30	5440	5470	5400
3-31	5570	5550	5550
4-1	5670	5600	5600
4-2	5570	5640	5670
周环比	230	270	360

表 2 主要市场热轧原料价格情况 数据来源：钢联数据

与上周不同，期货市场整体呈强势上行变化，受期货变化影响，本周以来，热轧现货市场价格整体偏强运行，涨幅最多的为天津市场，上调 360 元/吨。

3. 主要市场镀锡现货价格走势

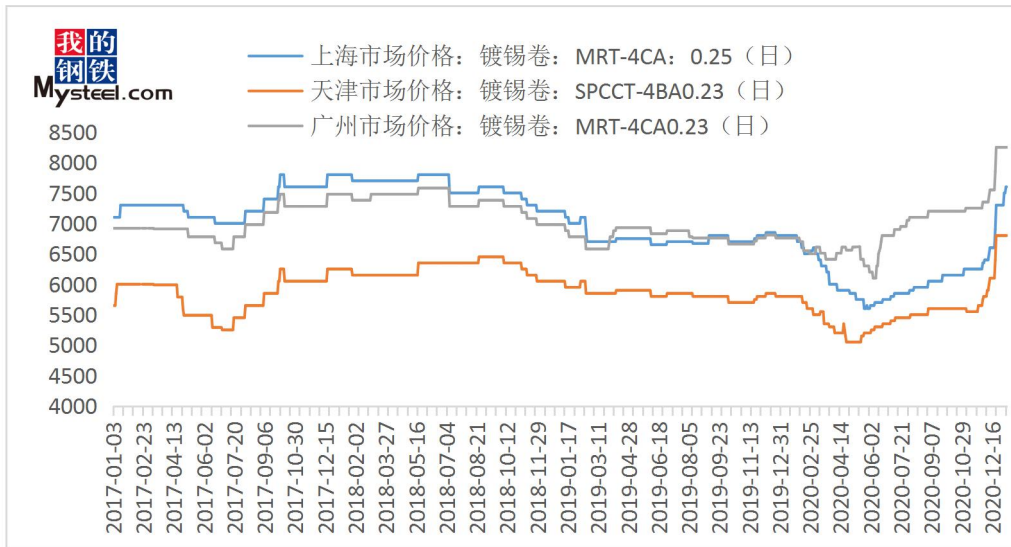


图1 主要市场镀锡现货价格情况 数据来源：钢联数据

本周镀锡主流大钢厂现货价格表现小幅上调。一方面，期货原料市场变化较大，市场高位成交比比皆是，另一方面，主流成交情况大大改善，现货报价以稳中上行为主。

4. 人民币——美元汇率变化情况

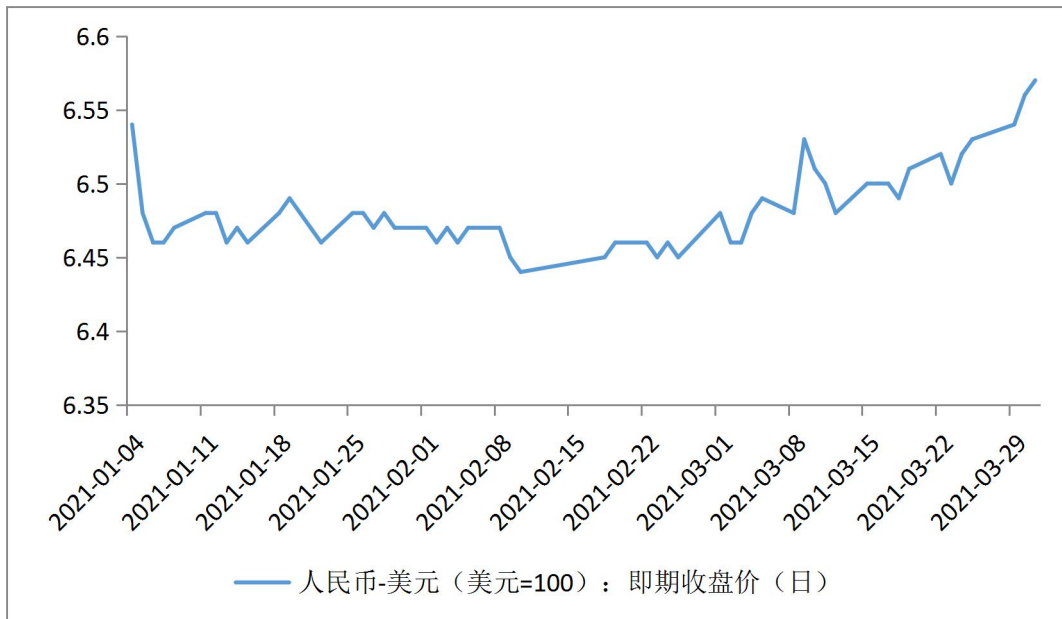


图2 人民币——美元汇率变化情况 数据来源：钢联数据

从人民币对于美元的汇率来看，我国经济稳步增长，进入4月后，汇率受国际市场影响价格变化较大，本周来看，人民币较上期有所升值。

5. 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化

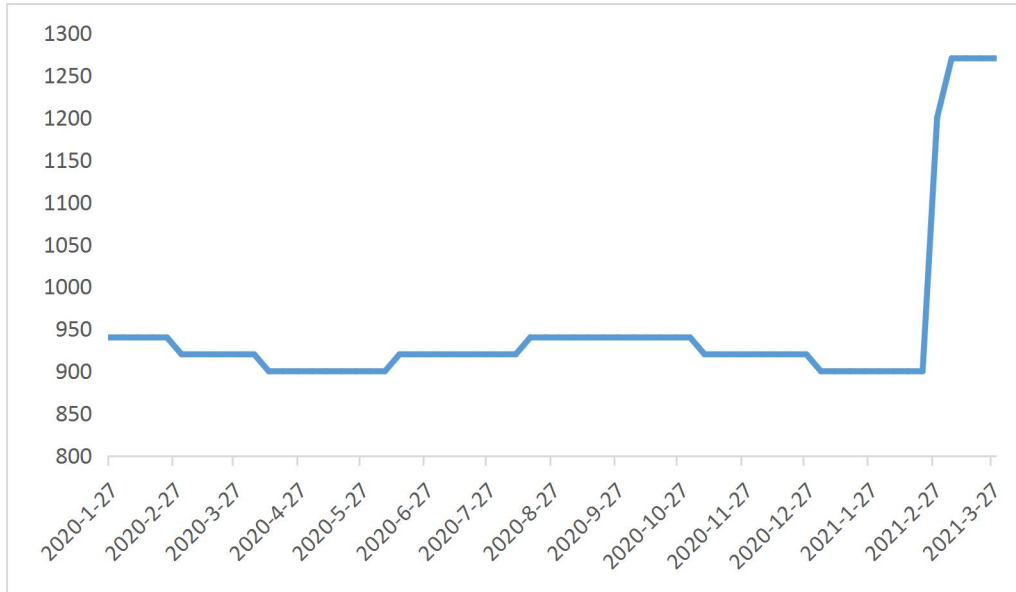


图3 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化 数据来源：钢联数据

整体来看，日本镀锡板出口价格保持较上周小幅抬升，对于出口市场方面，据了解，日本出口成本不断上升，促使 FOB 价格稳居高位。

六、下周市场预测：

生产端：

钢厂调价方面，本周国营大厂出台远期价格政策，民营企业持续跟涨，幅度较上周有所收窄；生产情况看，本周整体生产较为正常，受短期原料供应影响，部分合资企业4月份或有8-10天左右检修，另外民营企业部分4月有部分检修计划；订货方面，周内高位成交不畅，下游多按需采购，且有待下滑当前高位价格。

流通端：

据贸易商反馈，近期现货价格上涨受阻，多维持前期价格出货，但整体成交情况不理想，从商户库存看，除钢厂协议正常完成外，外采资源明显压减，现货库存维持偏低水平。

下游端：

由于价格偏高压力，下游制罐行业接单较为谨慎，多市场采购为主，钢厂前期订单交货较慢，生产积极性偏低，且资金相对紧张。