

2013



中华商务网 2013 年大宗商品 年度分析报告系列 涂镀产品篇

分析师：王琰琰

2013 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-58303353

传真：86-10-58303388

网址：www.chinaccm.com



2013 年涂镀市场形势分析 与 2014 年预测

2013 年 12 月

目 录

1. 2013 年国内涂镀市场概述.....	4
1.1 宏观政策面.....	4
1.2 2013 年国内涂镀主流市场概述.....	5
1.2.1 上海市场.....	5
1.2.2 天津市场.....	5
1.2.3 博兴市场.....	6
1.2.4 广州市场.....	7
2. 2013 年国内涂镀上游市场概述.....	8
2.1 2013 年国内热轧 SPHC 市场运行情况.....	8
2.2 2013 年国内轧硬市场运行情况.....	8
2.3 2013 年国内锌锭市场运行情况.....	9
3. 2013 年国内涂镀供需状况分析.....	10
3.1 2013 年国内涂镀产品产量以及表观消费量分析.....	10
3.2 2013 年国内涂镀产品进出口以及表观消费量分析.....	12
3.3 2013 年国内涂镀产品终端需求情况分析.....	13
3.3.1 家电用钢分析.....	13
3.3.2 汽车用钢分析.....	13
3.3.3 结构用钢分析.....	14
4. 2013 年国际涂镀市场概述.....	15
4.1 北美市场.....	15
4.2 欧洲市场.....	15
4.3 亚洲市场.....	16
5. 2014 年国内涂镀市场展望.....	16
5.1 政策面对市场的影响.....	16
5.2 矿价或难支撑钢价长期上涨.....	16
5.3 需求增长率不高.....	16
版权声明.....	17

光阴如梭，2013年的市场转瞬将成为历史，2014年即将来临，新的一年意味着新的起点和挑战。适时总结经验教训，有利于市场的不断前行。

1. 2013年国内涂镀市场概述

1.1 宏观政策面

面对全球宏观经济形势的不确定性，中国政府除将继续维持积极财政和稳健货币政策外，更强调经济结构性调整的重要性。各地方政府初步制定的固定资产投资计划体现了通过投资稳定经济增长的目标。短期内虽然较低通胀水平赋予了政府一定的政策调整余地，但国内公共和私营经济部门债务水平的增长及投资回报率的下降同时也限制了投资拉动短期增长政策的空间和有效性。综合来看，2013年中国经济继续着力于长期发展均衡，短期低增长和通过结构性调整换取长期可持续增长成为必要手段。

三季度受国家拉动经济政策影响中国经济出现了止落回稳的趋势，也影响钢材价格再次走高。不过由于投资拉动力度有限，钢铁市场好景不长。虽然三季度后中国经济显示了稳定运行态势。但是进入四季度后，经济增长动力明显不足。市场在低库存条件下，仍然可以演绎价格上涨的动力。但是毕竟需求没有大的变化。因此，这种钢材价格小幅波动的特征已经显示出未来钢铁市场价格演变的大趋势。

10月PMI为51.4%，反映了经济稳定的趋势。但9-11月经济统计数字反映了经济复苏力度明显减弱。9月全社会用电量同比增长10.4%，增速较上月收窄3.3个百分点。这种减少趋势延续到11月。11月社会用电量同比增长9.5%。其中第二产业用电同比增长6.5%。

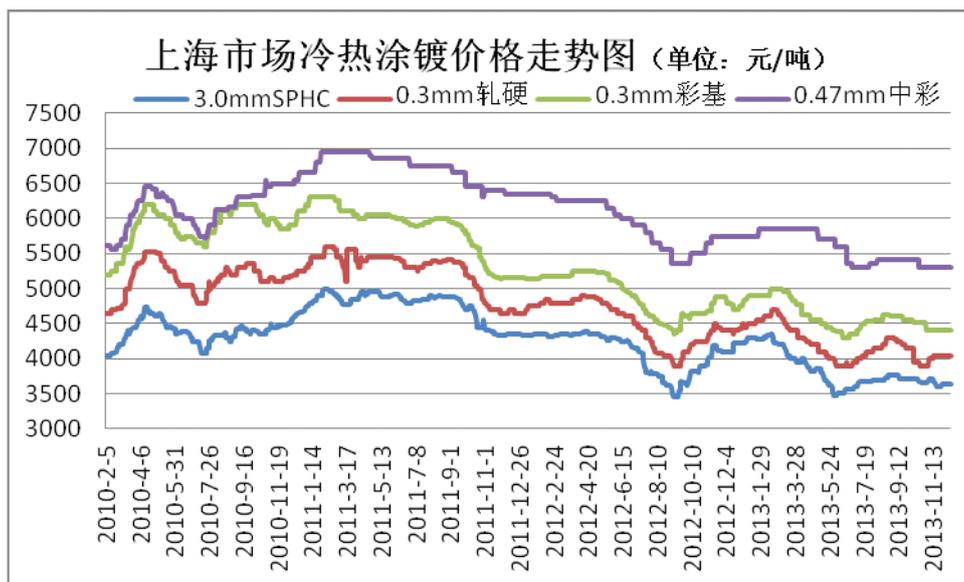
随着2013年度尾声的接近，各地市场资金压力正在上升，银行业的收贷举动逐渐从钢材贸易商向钢厂推进，迫于资金链有序运转的需求，国内经销商更多倾向于保证出货量回笼资金而非持货待涨。另一方面，涂镀生产企业也不会大面积减产，毕竟钢厂也需要资金运转来维持企业的生命。

1.2 2013 年国内涂镀主流市场概述

1.2.1 上海市场

2013 年上海涂镀市场整体表现不佳。目前多数商家维稳价格的意愿强烈，主因是目前镀锌价格已处于年内低位水平，市场继续下降空间有限，虽然国内长流钢厂 12 月镀锌出厂价格稳中下调，但倒挂行情仍存。彩涂价格持稳，当前需求表现一般。目前宝钢彩涂资源出货处于正常，商家库存量继续减少。但下游采购未有增加，价格上涨缺乏支撑。民企资源接单情况依旧不佳，但目前多数厂家无下调价格意愿，多表示需求淡季下，即使下调报价也难改出货困难的情况，索性力挺报价也能减少亏损。

图 1：上海市场冷热涂镀价格走势图



1.2.2 天津市场

2012 年天津市场涂镀价格稳中趋弱。镀锌以 0.5mm 资源为例，目前天津江林报价为 4090 元/吨，相比年初 4640 元/吨，下跌 550 元/吨，跌幅达 11.9%。年底北方市场天气愈发寒冷造成需求日趋低迷，商家出货量一日不如一日。而在此背景下，国丰 11 月热轧结算价为 3530 元/吨，比市场预期高出 30 元/吨，商家纷纷表示此价位采购原材料将使得后期出货出现倒挂。彩涂价格平稳，需求方面无大起色，多数商家实际出货价格有小幅可议空间，市场心态悲观，对后期行

情并不乐观。

图 2：天津市场轧硬涂镀价格走势



1.2.3 博兴市场

2012 年博兴涂镀市场依旧艰难运行，行业分化明显，企业遭遇转型痛苦，盈利能力明显减弱。十八届三中全会结束以后，宏观面并未传来相关利好政策，商家信心匮乏，加之钢厂库存高居不下，市场需求低迷，本地涂镀板卷价格被迫再度弱势下调，个别规格甚至低于涨价前的水平。彩基板方面，由于各规格报价都以降至年度低点，考虑到北方地区本月中旬已经开始供暖，随着天气的转凉，市场需求疲软，再度降价出售不仅会加大亏损，且对销量的提高也没有太大的意义，故商家已经疲于调价，基本维持当前价格即可。彩涂原材料价格以及上游镀锌板卷报价弱势阴跌的带动下，彩涂板卷价格下调的压力依然较大

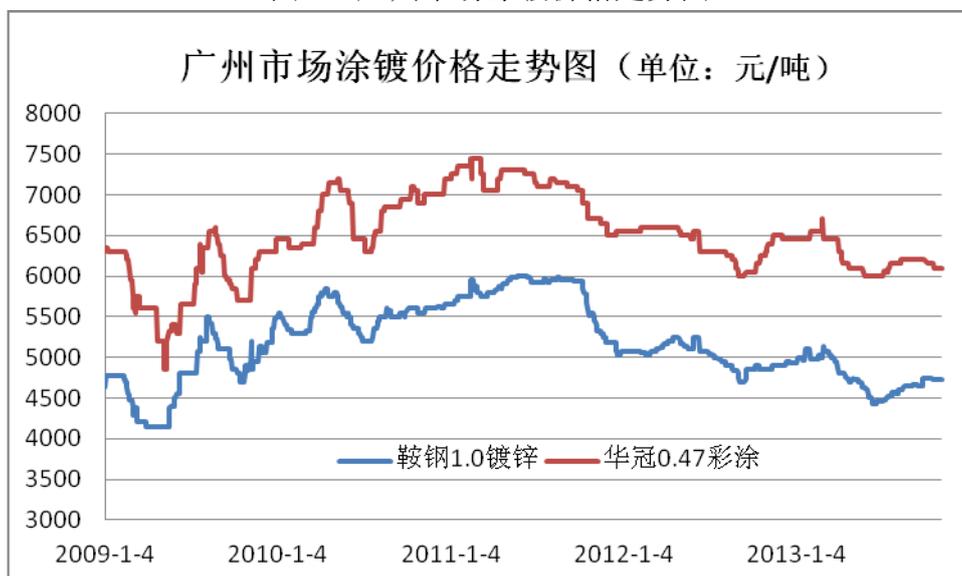
图 3：博兴市场涂镀价格走势



1.2.4 广州市场

2013年广州市场镀锌价格年内相对平稳，商家出货情况一直无起色。商家报价相对混乱，部分商家货少，价格虚高，也有个别商家因库存偏大，报价较低。但不管价格如何，因需求面仍无明显变化，出货情况普遍不好，再加上近期本地镀锌资源得以补充，商家对后市多缺乏信心。彩涂价格平稳，成交整体尚可。考虑需求面难有好转，因此出货情况将维持一般。当前本地彩涂资源的库存压力不大，北材南下仍不明显，商家仍以出货为主，在钢厂价未有调整的前提下，短期市价仍将维持平稳。

图 4：广州市场涂镀价格走势走势图

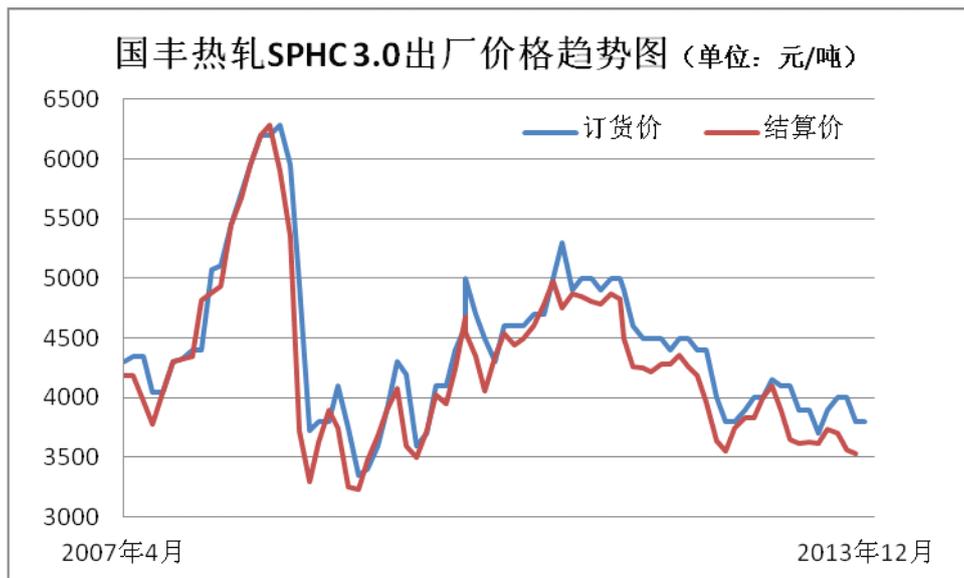


2. 2013 年国内涂镀上游市场概述

2.1 2013 年国内热轧 SPHC 市场运行情况

2013 年热轧 SPHC 市场仍维持低位震荡。2013 年 11 月 26 日，唐山国丰调整热轧板卷 11 月份结算价格及 12 月指导价格，具体调整如下：在上期结算政策基础上上下调 30 元/吨，调后 SPHC 3.0mm*1010 规格热轧板卷结算价为 3530 元/吨，承兑汇票加价 120 元/吨。华东、华南运补 20 元/吨。12 月指导价格为 3800 元/吨，承兑汇票加价 120 元/吨。以上价格均为现款、含税价格，执行日期自 2013 年 11 月 26 日起。

图 5：2013 年热轧 C 料价格走势图



2.2 2013 年国内冷轧硬市场运行情况

2013 年国内冷轧市场以下跌为主，并于年末时分创下全年低点。全年冷轧月均价最高为 2 月 4915 元/吨，最低月均价在 9 月为 4422 元/吨，年内最高及最低价双双低于去年水平；全年波幅在 493 元/吨，波动幅度亦较去年明显收窄。

图 6：2013 年上海市场 0.3mm 轧硬价格走势图



2.3 2013 年国内锌锭市场运行情况

图 7：上海 0 号锌锭走势图



美国达拉斯联储(Dallas Fed)发布报告称, 该辖区内 11 月制造业产出指数连续三个月录得上扬, 且 11 月份的制造业指数创 5 个月来的最高值; 数据编撰机构 Markit 周一公布的调查结果显示, 美国 11 月综合采购经理人指数 (PMI) 仅

小幅反弹，综合指数中新订单指数增速为2012年4月以来最高。

据调研数据显示从2012年以来锌贸易从业人员进入下降趋势，其中2013年这种趋势具有加速表现，粗略统计同比2012年或减少三成以上。

除行业需求下降外，传统贸易方式在当前暴露出诸多问题。一方面，近年行业资金偏紧，上下游压货款情况增多，尤其是冶炼厂对矿贸易商的货款的拖欠已经令中小贸易商流动性资金难以流转。另一方面，当前两市期锌上下两难，且随着国内期货交易所不断推迟新期货品种，投机性资金撤离锌市场明显。锌价日内波动幅度由此前的400-500元/吨回落至200元/吨以内。过小波动率使得锌锭投机性贸易量下降。

3. 2013年国内涂镀供需状况分析

3.1 2013年国内涂镀产品产量以及表观消费量分析

镀层板10月产量为364.3万吨，环比下降0.71%；同比增长17.78%。1-10月份国内共生产镀层板3509.3万吨。

涂层板10月产量为69.5万吨，环比下降0.57%；同比增长13.93%。1-10月份国内共生产涂层板622.6万吨。

图8：我国镀层板产量以及增速走势图

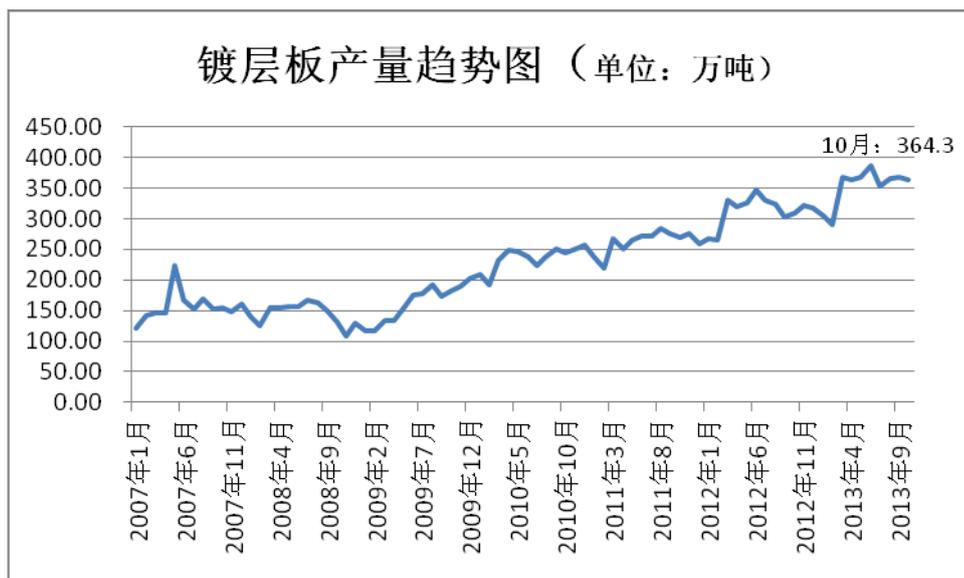


图9：我国涂层板产量以及增速走势图



表 1: 我国镀层板表观消费量

2013年全国镀层板表观消费量 (单位: 万吨)

时间	国内镀层产量	进口量	出口量	表观消费量
2013年1月	305.00	24.35	52.11	225.13
2013年2月	291.3	17.96	51.4	257.86
2013年3月	367.10	26.8	66.93	326.97
2013年4月	364.1	29.3	73.77	320.13
2013年5月	368.5	37.14	66.93	338.71
2013年6月	386	25.7	66.35	345.35
2013年7月	353.3	25.57	65.22	313.65
2013年8月	365.2	32.5	74.37	323.33
2013年9月	366.90	28.70	61.90	333.70
2013年10月	364.30	25.18	62.36	327.12

表 2: 我国涂层板表观消费量

2013年全国涂层板表观消费量 (单位: 万吨)

时间	国内涂层产量	进口量	出口量	表观消费量
2013年1月	45.80	1.06	30.89	15.97
2013年2月	45	6.35	21.72	29.63
2013年3月	64.10	1.83	37.29	28.64
2013年4月	62.4	3.21	35.52	30.09
2013年5月	64.4	3.34	43.34	24.4
2013年6月	66.9	2.62	40.03	29.49
2013年7月	61	2.32	45.53	17.79
2013年8月	66.3	2.31	42.37	26.24
2013年9月	69.9	2.5	37.2	35.2
2013年10月	69.50	2.22	35.18	36.54

3.2 2013 年国内涂镀产品进出口以及表观消费量分析

镀锌板卷 10 月进口量为 11.21 万吨，较上月增减少 1.55 万吨，较去年同期增加 2.78 万吨；10 月出口量为 45.91 万吨，较上月增加 0.06 万吨，较去年同期增加 7.64 万吨。

彩涂 10 月份进口量为 2.21 万吨，较上月减少 0.25 万吨，较去年同期减少 0.05 万吨；10 月份出口量为 35.18 万吨，较上月减少 2.06 万吨，较去年同期增加 1.79 万吨。

图 10：2013 年我国镀层板进出口走势图

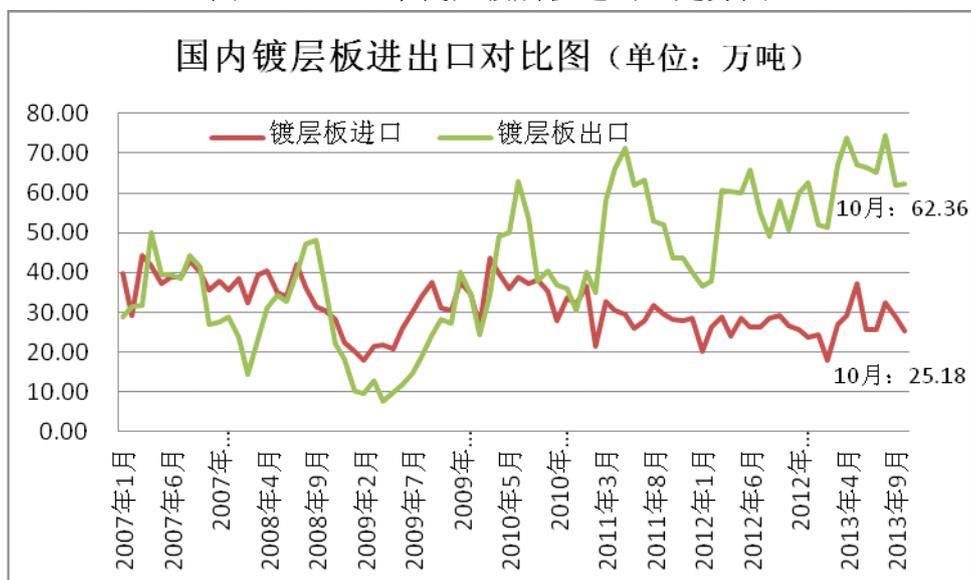


图 11：2012 年我国涂层板进出口走势图



3.3 2013 年国内涂镀产品终端需求情况分析

3.3.1 家电用钢分析

2013 年将至年末，中国家电行业面临的市场饱和和政策空窗等问题依然故我，但在 2012 年让所有家电企业感受到的“彻骨寒冷”似乎在逐渐消退，CES2013、IFA2013、AWE2013 上惊艳亮相的充满新意的家电产品如天籁一样，让所有人听到了“冰雪消融的声音”。整个家电市场也许没有复苏，不过家电企业的积极转变和应对却值得欣喜，持续创新和高端转型贯穿在家电产品的研发和制造之中。

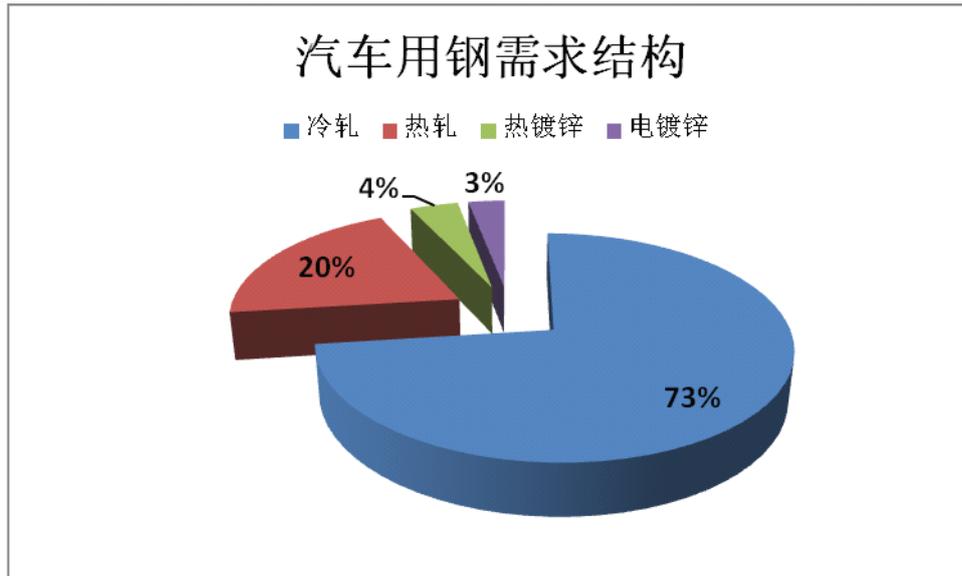
白电产品创新孜孜不倦。相对于关注度高的电视产品，冰箱、洗衣机、空调这三类白电产品线并没有止步不前，白电产品智能化、物联化、互联网化的探索一直在前进。冰箱方面，冰箱隔热层技术创新大量应用于新冰箱产品中，在 IFA2013 上，三星展出一款超薄多门冰箱，“超薄”并非机身体型变薄，而是冰箱的隔热层采用真空隔热技术，让隔热层变薄，同等体型下，增加冰箱实际使用空间。

厨卫生活小家电市场增长逆势增长。生活类小家电成为家电市场衰退期的“一匹逆势增长的黑马”。受雾霾天气影响，空气净化器这种非主流的冷门家电在短时间内销量暴增，从消费者认知，到蓝海市场出现，再到空气净化器品牌大爆炸、产品大爆炸，不过区区两年时间。恶劣的呼吸环境让空气净化器成为刚需家电产品，热门产品卖断货的现状，不禁让人联想到“国难财”这个词。不管怎样，在今年，空气净化器一炮而红，发烧不止。

3.4.2 汽车用钢分析

据中国汽车工业协会发布数据的显示，2013 年 1-11 月，汽车产销已达 1998.93 万辆和 1986.01 万辆，同比增长 14.34%和 13.53%。其中，11 月当月产销分别为 213.43 万辆和 204.39 万辆，月度产销创新高。今年前 11 月，我国汽车产销已超过去年，全年突破 2000 万辆已无悬念。

图 12: 汽车用钢需求结构图



我国 2012 年累计生产汽车 1927.18 万辆，同比增长 4.6%，整体增速较 2011 年保持温和增长。2013 年前几个月汽车市场较高速增长，2013 年汽车行业行业用钢增长预期仍可值得期待，同时出于性能、加工、标准等要求，产品质量或向更加先进高强度、超高强度、减量化及环保型镀锌钢种等方向发展，对于镀锌的需求量我们预计增幅在 5.0% 左右。

图 12：汽车用镀锌年度消耗量

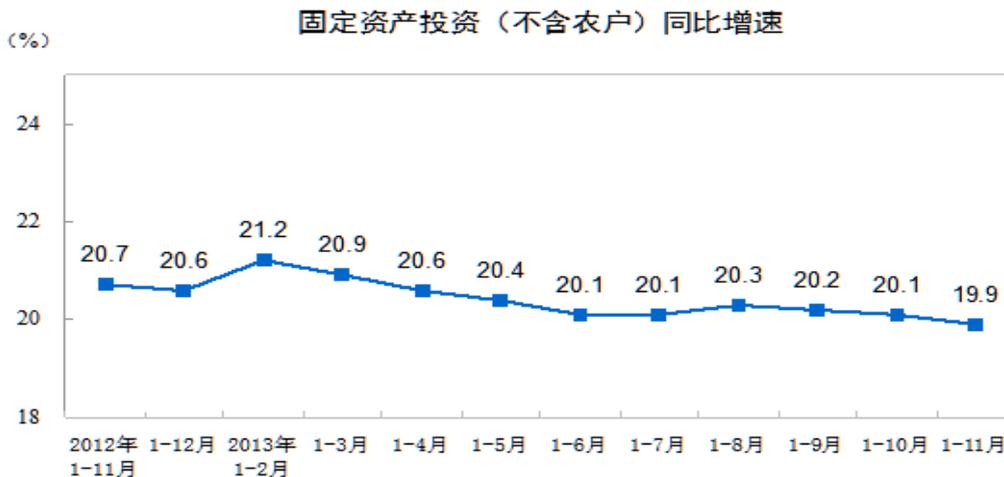


3.4.3 结构用钢分析

2013 年 1-10 月份，全国固定资产投资 351669 亿元，同比名义增长 20.1%，增速比 1-9 月份回落 0.1 个百分点。但 10 月固定资产投资增长仍低于前 9 个月

平均近一个百分点%。1-11 月份，全国固定资产投资（不含农户）391283 亿元，同比名义增长 19.9%，增速比 1-10 月份回落 0.2 个百分点。其中 11 月份与前 10 月平均下降 2 个百分点。下降幅度呈现增加的趋势。

图 13：2012 年以来固定资产投资增速情况



4. 2013 年国际涂镀市场概述

受经济疲弱影响国际钢市盘整运行。美国市场低位观望，欧洲市场进一步回升受阻，亚洲市场盘整运行，日本市场继续保持坚挺，韩国钢厂提价，但市场依旧疲弱，中国和印度市场盘整运行。短期内国际钢材市场将盘整运行。

4.1 北美市场

美国薄板价格基本保持平稳，感恩节已结束，买家开始重返市场。由于冷卷交货期延长至明年，似乎价格仍有上升的趋势，有可能涨至 790 美元/短吨(FOB)，仅一小单成交 800 美元/短吨 (FOB)。

4.2 欧洲市场

欧洲热卷、冷卷及热浸镀锌卷内销价维持平稳，市场尝试涨价，但买家并未接受。北欧地区热卷内销出厂价为 440-450 欧元/吨 (597-610 美元/吨)，冷卷、热浸镀锌出厂价均为 530-550 欧元/吨；南欧地区热卷出厂价为 420-440 欧元/吨，冷卷出厂价为 510-520 欧元/吨，热浸镀锌出厂价为 460-505 欧元/吨。

4.3 亚洲市场

中国冷卷出口市场继续平稳运行。明年 1 月份船期冷卷出口成交价自 11 月 15 日起就维持平稳在 615-620 美元/吨 FOB，出口报价也维持平稳在 620-630 美元/吨 FOB。据悉在明年一季度市场走势明朗之前，中国出口商冷卷价格或将一直维持平稳。

5. 2014 年国内涂镀市场展望

5.1 政策面对市场的影响

十八届三中全会会有提到一些改革，例如财税体制改革，地方政府考核方式的改革等等，如果能够落实到位，我国钢厂赖以生存的政策环境可能将发生深刻的变化。但基于节能减排和淘汰落后产能的影响，钢铁行业很难呈现高速增长。

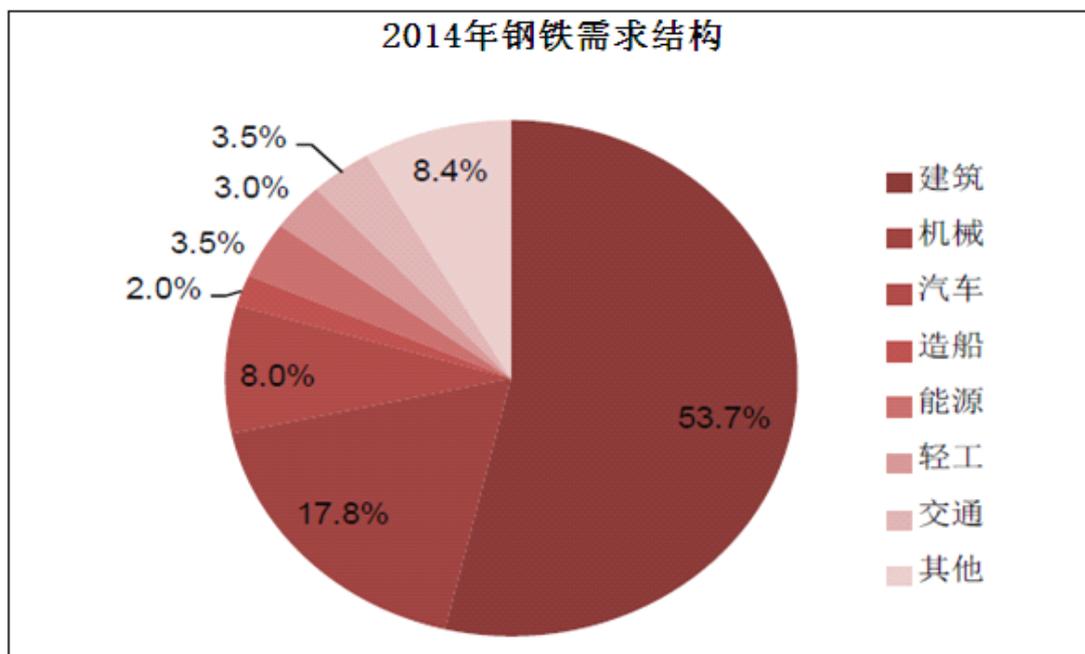
5.2 矿价或难支撑钢价长期上涨

相对于钢价而言，矿价长期来都表现得更为强势，如下图所示。但是，通常一波下跌行情跌透时，矿价也会超跌。今年以来，伯南克一直在通过释放削减 QE 的消息来测试市场的反应。从实际情况来看，虽然长期对比 QE 政策操作与美元指数，没有发现高度的相关性（这里面可能有货币乘数的原因），但 QE 政策动向与大宗商品价格变化之间的关联度还是挺高的。虽然 QE 退出的具体时间和路线仍存在较大不确定性，但可以确定的是，美联储正在这个行动做着各种准备和铺垫，只是早晚的问题。因此铁矿石价格后期可能因美元的影响表现出稳中下滑的走势。

5.3 需求增长率不高

相关分析机构预测，2014 年我国钢铁需求量将达到 7.65 亿吨，同比增长 5.0%。其中建筑业需求 4.12 亿吨，机械 1.36 亿吨，汽车 0.61 亿吨，造船 0.14 亿吨，能源 2.70 亿吨。

图 14: 2014 年钢铁需求结构图



时间已来到 2013 年的最后一个月，观今年前 11 个月的涂镀运行情况多以盘整向下走势为主，因此进入 12 月份后，普遍经销商维稳意愿增强，一方面维稳报价出货能保持利润不下降，另一方面目前涂镀价格已处于年内低位水平，市场继续下降空间有限，虽然国内长流钢厂 12 月镀锌出厂价格稳中下调，但倒挂行情仍存。因此在考虑经营利润的情况下，短期国内涂镀市场将继续平稳运行，下行空间有限。

版权声明

本报告中的所有图片、表格及文字内容的版权归中华商务网所有。任何人和/或机构和/或组织在对报告中的资料进行引用、复制、转载、摘编或以其他方式使用上述内容时，均需注明该等资料来源于中华商务网。

本报告由中华商务网相关行业的分析师撰写而成。分析报告中的内容仅基于我们的经验、目前所知的事实以及对相关市场的理解和评价，我们已尽力相关内容的准确性、完整性和及时性，但我们不对其准确性、完整性、及时性、有效性和适用性等作任何的陈述和保证。