

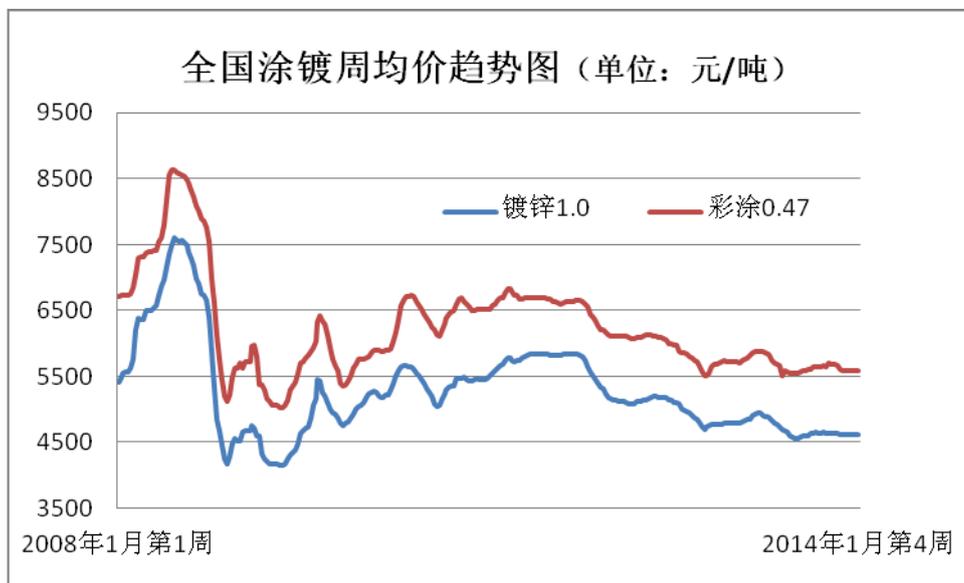
需求清淡 涂镀市场平稳迎新春

一、1月国内涂镀市场行情概述

1月市场处于淡季，需求逐渐减少，造成商家出货较差的局面，但在资金压力不大和资源较少支撑下，调价操作较少。华东上海市场缺货局面未改善，因此价格依旧坚挺，宝钢、武钢、鞍钢2月镀锌出厂价均以上调为主，在本就缺货的情况下钢厂出厂价还以上调为主，使得商家心态转好；华北市场淡季效应愈发明显，个别资源价格有走弱迹象，总体成交少量。华南市场继续平稳，普遍商家认为春节即将来临，调价意义不大。

1、价格行情

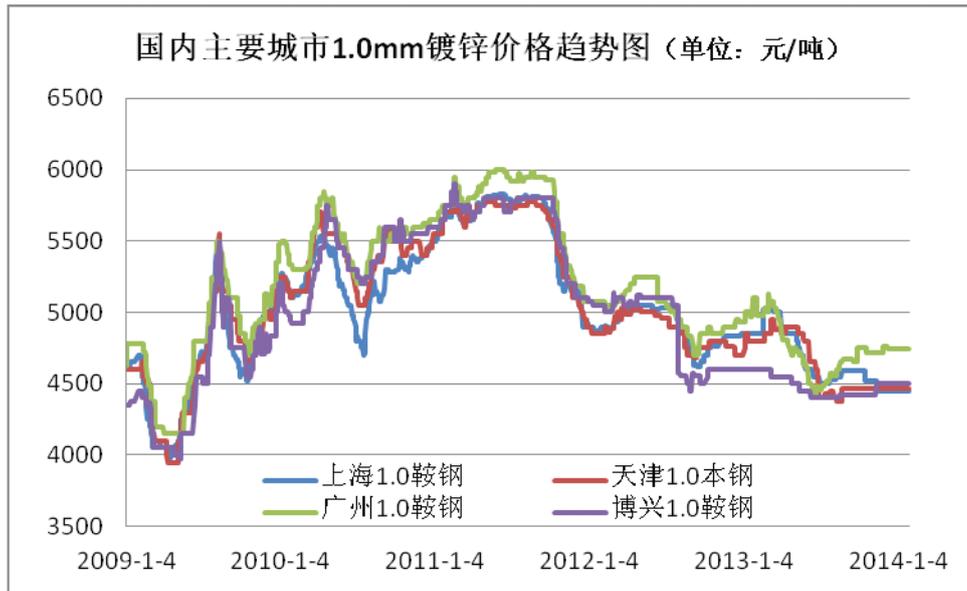
(1)、国内涂镀周均价走势



图一、全国涂镀市场周均价走势图

1月全国16个重点城市的1.0mm镀锌资源均价在4621元/吨，较上月的均价4631元/吨下降10元/吨；0.47mm彩涂均价5590元/吨，较上月的均价5678元/吨上下下降88元/吨。

(2) 国内主要城市涂镀价格对比走势图



图二、全国主要城市镀锌价格走势对比走势图

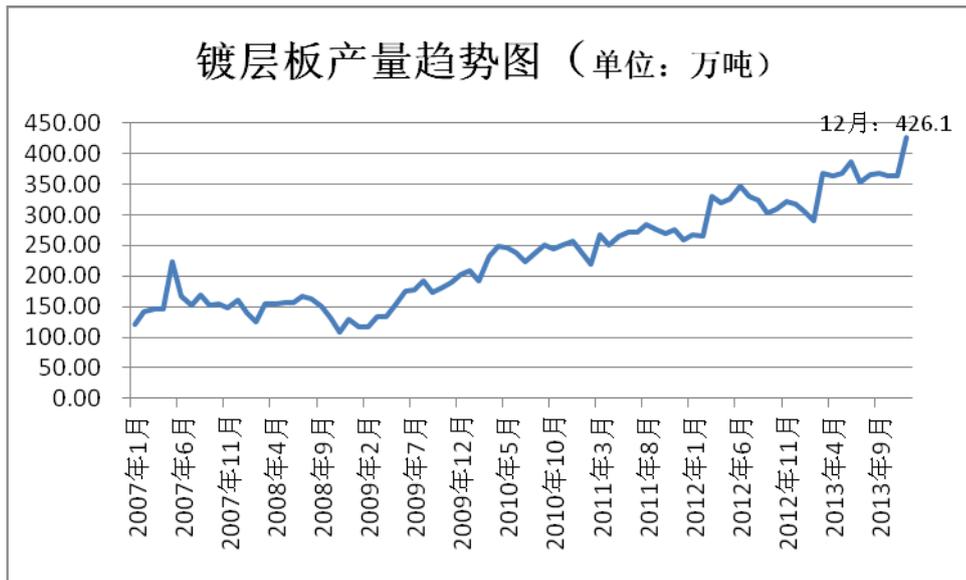
上海市场镀锌价格稳定，年前市场成交停滞。近期上海市场镀锌供应量相对偏少，节前镀锌价格未出现调整，春节期间镀锌钢厂尤其是民营工厂检修增加，镀锌供应压力大幅缓解。国内主导钢厂镀锌 2 月期货政策小幅上调，届时到货成本将得到支撑，市场资源或趋紧。

天津市场镀锌价格持稳。受电子盘影响，且周边市场部分资源价格呈下跌态势。由于民营资源价格一直处于弱势下行趋势中，且国内外经济环境欠佳，贸易商认为年前市场行情难有实质性的好转。

博兴涂镀市场年前平稳过渡。近期市场虽有到货，但成交较少。市场节日气氛渐浓，行情暂无波动。由于市场成交不济，整体需求依然较弱，商家已经开始着手收尾工作，近几日陆续离市。彩基板进出货基本停滞，年内难有行情。

广州市场上无花镀锌货少，有花镀锌也呈此趋势，鞍钢有花镀锌价格高，市面 1.0 等主流规格缺，价格报高至 4680 元/吨，本钢有花货源较为充足。货少主要源于商家订货减少，目前库存下降是市场价格稳定的重要筹码。终端需求收缩，多数按量采购，无囤货意向，且在下周将陆续放假。民营钢厂的镀锌情况不佳，价格稳定在 4450-4500 元/吨，有部分钢厂生产放缓，工人返乡过年。

2、涂层产量小幅反弹，镀层板产量再创新高



图三：我国镀层板产量走势图



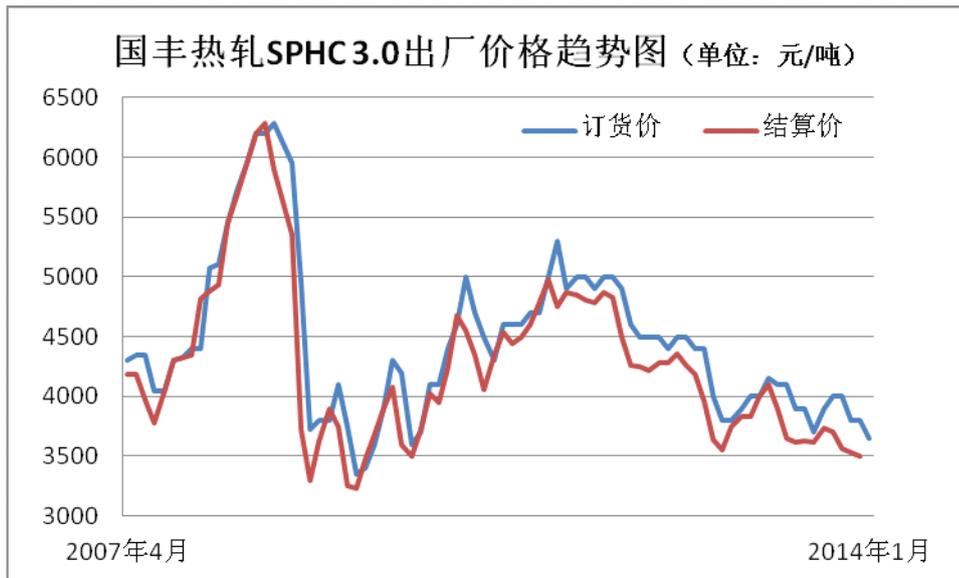
图四：我国涂层板产量走势图

镀层板 12 月产量为 364.3 万吨，环比增长 17.5%；同比增长 34.6%。1-12 月份国内共生产镀层板 4320.5 万吨。

涂层板 12 月产量为 69.5 万吨，环比增长 1.3%；同比增长 23.2%。1-10 月份国内共生产涂层板 753.4 万吨。

二、相关产品

1、唐山国丰 SPHC 3.0*1010mm 价格趋势图



图五：唐山国丰热轧 C 料价格走势

2014年1月26日，唐山国丰调整热轧板卷2014年1月份结算价格及2014年2月份出厂价格，1月份结算政策：在上期调价政策基础上下调30元/吨，现SPHC 3.1mm*1010规格热轧板卷结算价为3500元/吨，承兑加价130元/吨。2月份订货政策：在上期调价政策基础上下调150元/吨，现SPHC 3.1mm*1010规格热轧板卷订货价为3650元/吨，承兑加价130元/吨。以上价格均为现款、含税价格，执行日期2014年1月26日起执行。

2、锌锭价格



图六、上海 0 号锌锭价格走势



图七、锌价成本趋势图

德国 1 月 ZEW 经济景气指数自 8 年高位的 62 小幅回落至 61.7，不及市场预期的 64.0，但经济现况指数则自 32.4 大幅至 41.2；欧元区 1 月 ZEW 济景气指数自 68.3 大幅升至 73.3，经济现况指数自-54.4 升至-48.2。美国方面，有传言称美联储可能于今年 1 月 28 日至 29 日举行的会议上宣布，将每月购债规模从当前的 750 亿美元削减至 650 亿美元，预计未来 FOMC 会议上，联储可能每次都会缩减 100 亿美元的购债规模。

因担忧美联储进一步缩减货币刺激计划，23 日隔夜伦锌冲高 2100 美元处受阻，收于 2085 美元，LME 锌库存减少 1500 吨至 875150 吨，库存持续下降依然对锌价有支持，短期伦锌高位反复明显。今日沪锌主力 1404 合约开于 15250 点，最高 15325 点，最低 15230 点，收盘 15255 点，跌 35 元上海现货锌报 15100-15200 元/吨，跌 30 元，市场逐渐进入节日气氛，商家陆续离场，成交清淡。

三、国际市场

国际钢市盘整运行。欧洲市场稳中趋涨，随着钢厂提价、需求逐渐回升，2 季度价格有望上涨。美国市场小幅回落，薄板价格略降，尽管长材厂家提价，但考虑到废钢价格趋弱，短期内或难成功。亚洲市场盘整运行，农历新年将至，中国、越南以及韩国等市场继续弱势运行，印度和日本市场较为坚挺。

1、北美市场

由于需求放缓，以及进口薄板部分到货，美国国内薄板价格略降，中西部热卷出厂价降至 670-680 美元/短吨，冷卷降至 790-800 美元/短吨。目前钢厂交货期缩短，同时，来自俄罗斯和韩国的进口资源陆续到货。不过汽车部门需求较强，冷卷和涂镀卷供应相对吃紧。

2、欧洲市场

近期欧洲 3、4 月发货板卷成交价呈现上升势头。虽然终端用户暂未接受涨价，贸易商较谨慎，但市场对 2 季度价格回升的预期增强。目前德国 3 月发货热卷出厂 460-470 欧元/

吨，部分交易已达到 450 欧元/吨以上。北欧 3 月发货冷卷成交涨 10-15 欧元/吨至 540 欧元/吨，热镀锌出厂 530 欧元/吨。

3、亚洲市场

考虑到市场供应仍吃紧，2 月份价格或将上涨。同时，印度热镀锌出口涨 10 美元/吨，到美国成交 875-885 美元/吨（CFR）。由于国内需求强劲及钢厂成本升高，印度京德勒西南钢铁有限公司（JSW）考虑上调 3 月份发货热镀锌报价。

五、2013 年 12 月国内涂镀市场行情分析预测

1、据 13 日公布的一项调查结果显示，2014 年全球钢产量将同比增长 3.6%。其中，欧洲钢产量在经过连续 6 年的下降于去年底后，今年将出现 2.4% 的增长；中国钢产量预计将同比增长 4%，低于 2013 年 6% 的增速。上述调查结果来自全球 15 位顶级钢铁分析师的预测，与世界钢铁协会（WSA）的预测趋势基本一致。

2、2014 年 1 月 13 日，澳大利亚反倾销委员会发布公告称，澳大利亚工业部国会事务秘书已经接受委员会的建议，免除通过三个豁免令所申请产品的双反税，即（1）2013 年第 5 号部长豁免令豁免 TC1309160 所包含产品的双反税，该豁免令自 2013 年 8 月 5 日开始实施，此豁免由 PrecisionComponentsPtyLtd 申请；（2）2013 年第 6 号部长豁免令豁免 TC1316842 和 TC1316841 所包含产品的双反税，该豁免令自 2013 年 9 月 4 日开始实施，此豁免由 GMHoldenLtd 申请；（3）2013 年第 7 号部长豁免令豁免 TC1318527 所包含产品的双反税，该豁免令自 2013 年 10 月 21 日开始实施，此豁免由 WrightSteelSalesPtyLtd 申请。此次豁免是依据《1975 年反倾销关税法》第 8(7)(b) 和 10(8)(aa) 段。

3、2013 年，全社会用电量累计 53223 亿千瓦时，同比增长 7.5%。分产业看，第一产业用电量 1014 亿千瓦时，增长 0.7%；第二产业用电量 39143 亿千瓦时，增长 7.0%；第三产业用电量 6273 亿千瓦时，增长 10.3%；城乡居民生活用电量 6793 亿千瓦时，增长 9.2%。

本月部分终端企业陆续放假，采购继续萎缩，春节假日气氛更加浓厚。当前市场到货仍然较少，年底交通运输受到较大程度影响，交货周期延长。主要钢厂无花镀锌资源偏少。预计短期内涂镀价格持稳运行。