

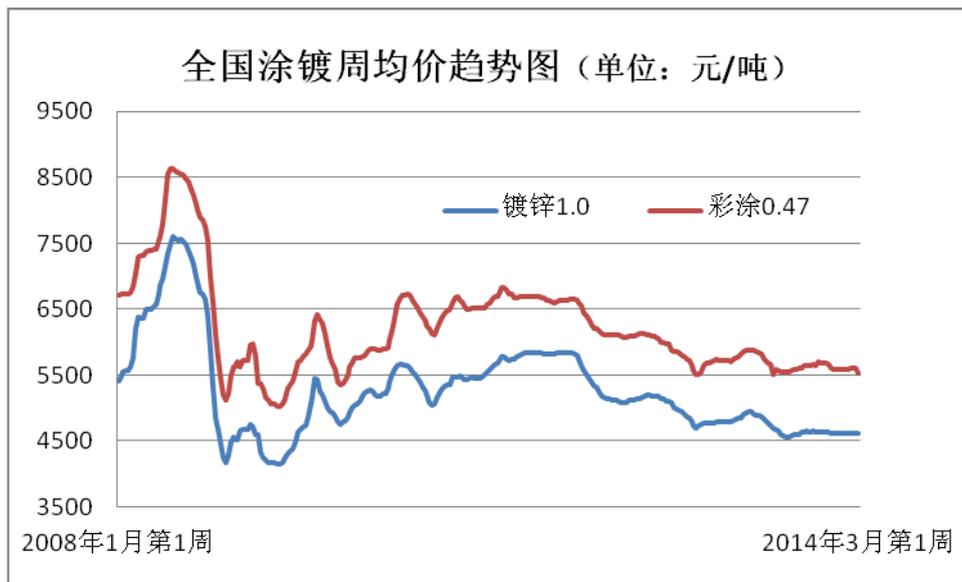
涂镀产品出口持续放量缓解国内压力

一、2月国内涂镀市场行情概述

本月国内涂镀市场价格窄幅震荡。当前热轧、冷轧价格走势仍相对低迷，镀锌市场受其抑制较为明显，价格上涨困难。3月即将来临，新货资源成本将进一步挤压商家经营利润。博兴市场国丰、新金相继出台2月份热轧板卷结算价格政策。唐山国丰2月在上期调价政策基础上下调50元/吨，SPHC3.1mm*1010规格热轧板卷结算价为3450元/吨，承兑加价120元/吨。河北新金2月份结算政策与1月持平，SPHC3.0mm*1010mm规格热卷结算价格为3520元/吨。虽然本月热卷结算价格稳中有降，但部分轧硬、镀锌厂家面临亏损，彩涂商家对后期市场预期不乐观，个别厂家提前下调出厂价格，后期市场价格仍有下行空间。

1、价格行情

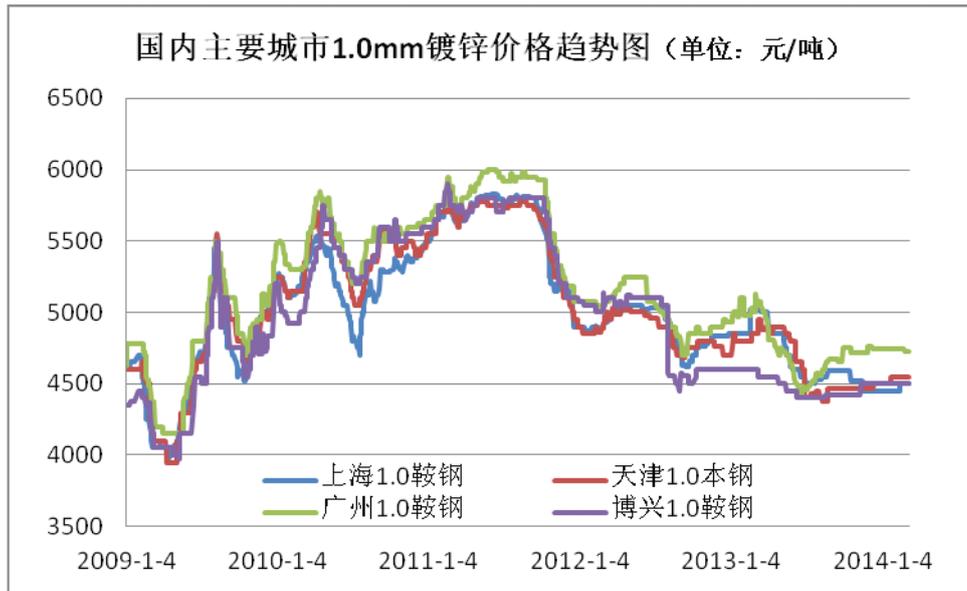
(1)、国内涂镀周均价走势



图一、全国涂镀市场周均价走势图

2月全国16个重点城市的1.0mm镀锌资源均价在4620元/吨，较上月的均价4621元/吨下降1元/吨；0.47mm彩涂均价5597元/吨，较上月的均价5590元/吨上涨7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

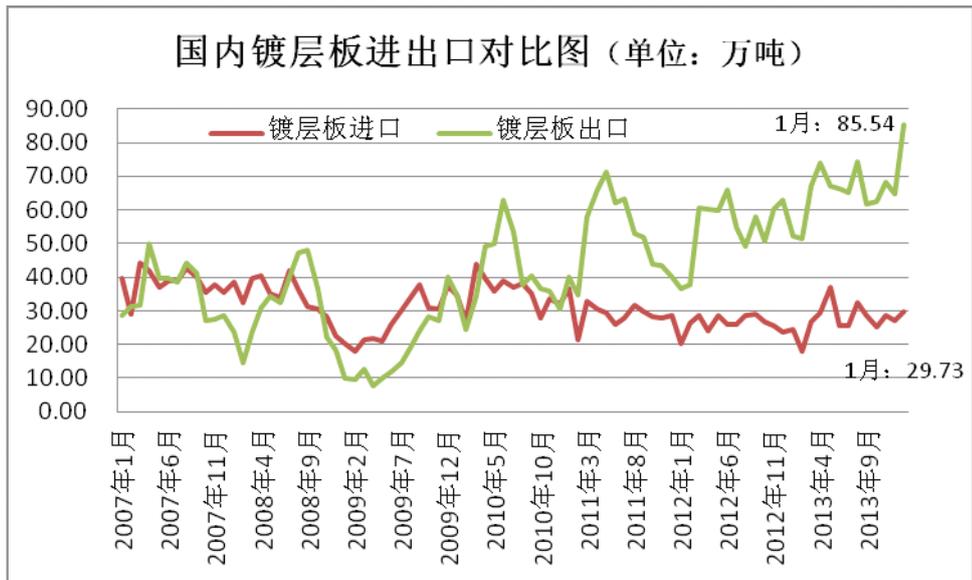
上海市场价格稳定, 3 月份钢厂订货并不乐观, 订货情况下降较为明显。就当前形势看, 上游钢厂强势态度将有所改观, 厂家对于略显无奈。当前工程项目和下游均需一定时间才能恢复, 商家对于后期的需求的期望略显不佳, 观望情绪严重。目前来看, 大部分工厂处于满负荷运作状态, 因此库存增量较高, 短期内价格下跌与上升空间均有限。

天津涂镀主流价格弱势盘整, 商家心态观望, 价格下调幅度在 30 元/吨左右。商家报价有所回落, 市场同规格价差较大。成交方面, 贸易商反馈市场终端需求始终未有放量, 成交量依旧冷淡。对于后期市场的走势, 贸易商表示相对看空。截止 2 月末天津市场首钢京唐 1.0mm*1250mm*C 主流成交价格在 4370 元/吨左右, 较上月价格下调 30 元/吨左右; 北京市场首钢有花资源报价 4380 元/吨左右, 较上月价格下调 20 元/吨。彩涂方面, 天津市场新宇 0.47*1000*C 主流报价在 4650 元/吨左右, 与上月相比价格下调 30 元/吨左右, 河北中钢 0.47 规格报价在 4750 元/左右, 较上月价格下调 50 元/吨。

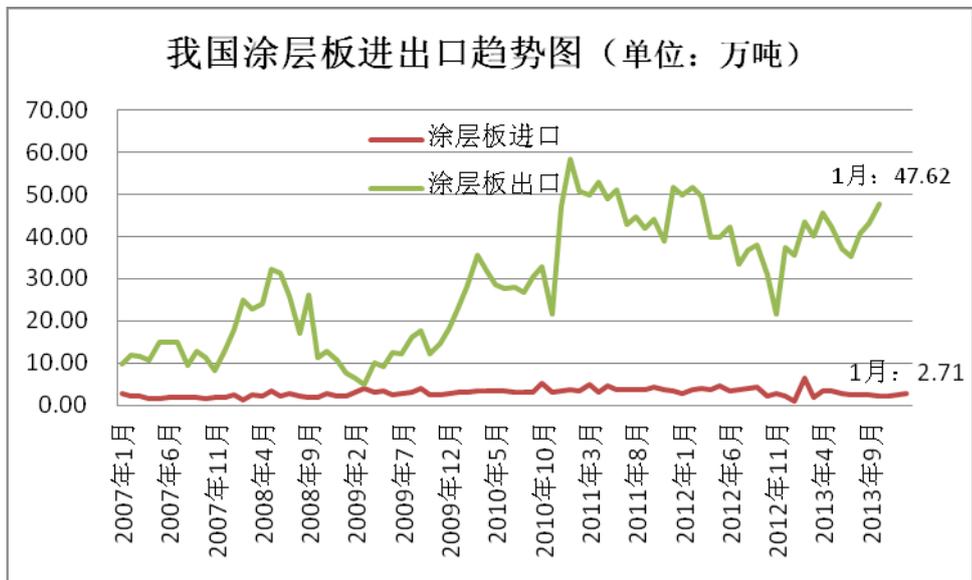
博兴市场涂镀板卷报价震荡下行, 受气候影响, 市场需求迟迟没有启动, 本地产线并未完全开工, 市场成交量不大。当前 0.18*1000mm 的彩基板报价在 4460 元/吨, 较年前下跌 40 元/吨, 0.35*1000mm 彩基板报价在 3900 元/吨, 较年前下跌 90 元/吨。彩涂市场年后个别厂家已经开始下调报价, 幅度在 50 元/吨。

本月广州市价格震荡震荡下行。由于终端启动慢, 需求差。年后到货多, 鞍钢莆田元宵节前便有近 2 万吨货囤积南沙, 华东有民营钢厂投放低价资源, 本地民营钢厂元宵后启动, 严重滞销。截止月末, 鞍钢 1.0mm 有花报价 4600 元/吨, 无花 1.0mm 报价 4700 元/吨, 首钢 1.0mm 无花报价 4800 元/吨。

2、涂镀板卷出口量不断放大



图三：我国镀层板进出口走势图



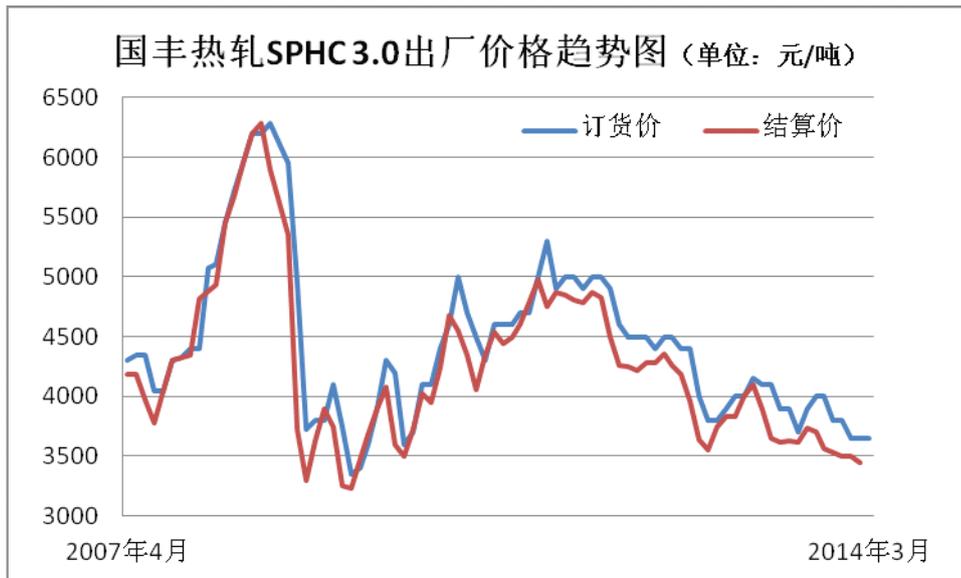
图四：我国涂层板进出口走势图

镀层板卷1月份进口量为14.33万吨，较上月增加2.11万吨，较去年同期增加4.57万吨；镀锌板卷1月份出口量为62.30万吨，较上月增加17.63万吨，较去年同期增加25.13万吨。

彩涂板卷1月份进口量为2.71万吨，较上月增加0.40万吨，较去年同期增加0.34万吨；彩涂1月份出口量为47.62万吨，较上月增加4.40万吨，较去年同期增加16.72万吨。

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2月14日，唐山国丰调整热轧板卷2014年3月份出厂价格，在上期调价政策基础上维持不变，现SPHC 3.1mm*1010规格热轧板卷订货价为3650元/吨，承兑加价120元/吨。以上价格均为现款、含税价格，执行日期2014年2月14日起执行。

2013年2月25日，唐山国丰调整热轧板卷2份结算价格，在上期调价政策基础上下调200元/吨，现SPHC 3.1mm*1010规格热轧板卷结算价为3450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2013年2月25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

3月6日周三沪锌1405开盘15280,最低打到15250,最高打到15305,尾盘收在15250,受外盘震荡走势影响,内盘震荡调整,冲高回落,但日线依旧收在均线之上,下方支撑力度明显。

外盘直击:隔夜LME锌小幅收阴,冲高后回落走势,一直是震荡整理形态,走势与内盘相比略微难以掌控,但上打已冲破均线压力,下面空间已经打开。

三、国际市场

国际钢市弱势运行。美国市场保持疲软,进口资源增加以及恶劣天气继续影响美国钢铁市场,在需求没有复苏前,美国钢价难以走强。欧洲扁平材市场保持疲软。亚洲市场继续保持弱势,随着人民币大幅贬值,中国钢材出口价格下滑将继续对周边市场带来下滑压力。

1、北美市场

受严寒天气及废钢价格走低等因素影响,美国薄板市场仍然保持疲软,买家多持谨慎态度。目前中西部热卷出厂维持640-650美元/短吨,冷卷维持760-770美元/短吨。不过,南部钢厂热卷最低报价620美元/短吨,买家出价615美元/短吨,最近有买家从钢厂以615美元/短吨的价格采购热卷。市场人士认为美国薄板短期内将在目前价位盘整运行,后期走势将取决于需求恢复程度以及进口量的变化。

2、欧洲市场

北欧板卷市场保持平稳,目前北欧二季度发货热卷普报480欧元/吨,多数买家出价低约30欧元/吨,德国部分成交460欧元/吨(DDP)。钢厂坚持较高报价,但终端用户接受涨价仍存困难,来自汽车部门的需求相对强劲。在南欧,热卷市场保持平稳。尽管需求略微回升,但国际铁矿石价格持续施压,阻碍板卷生产商提价。

3、亚洲市场

亚洲市场弱势运行。韩国热卷市场保持疲软，浦项宣布上调3月份热卷售价3-5万韩元/吨，但目前韩国国内热卷市场较为疲弱，需求不足以支撑价格显著上涨。现首尔零售市场浦项钢铁SS400热卷批发价维持69-71万韩元/吨，约合643-662美元/吨。在印度，由于需求疲软，印度国内热卷价格下滑，最近3mm商品卷的主流市场价为37500-38500卢比/吨（605-622美元/吨），较上周下滑500卢比/吨。

五、2014年4月国内涂镀市场行情分析预测

1、2013年以来，对全国投产的炼铁高炉进行了跟踪统计。从1月份到12月底，全国投产的高炉中，除了5座（济钢1750米3、四川达钢1号、酒钢1号、2号1800米3、鞍钢10号高炉）为大修或技术升级改造投产外，新建投产炼铁高炉共22座，总容积约为28000米³，按设计能力计算，生铁产能约为2500万吨。

2、海关总署最新数据显示，2014年1月我国出口钢材677万吨，较上月增加140万吨，同比增长37.6%；当月钢材出口均价828.32美元/吨，较上月下降23.5美元/吨。

3、日本钢铁联盟统计，2013年日本钢出口为4345.6万吨，同比增2.3%，连续4年超过4000万吨水平，并创2010年（4339.5万吨）以来的纪录水平。但是下半年出口量环比和同比均在下降，显示出口增长乏力的迹象，主要是亚洲地区需求疲弱以及出口竞争激烈。

4、中国钢铁大省铁腕治污努力走出十面“霾”伏。河北省省长张庆伟在作2014年政府工作报告时指出，今年全省将压减1500万吨粗钢、1000万吨水泥、1500万吨煤、1800万标准重量箱平板玻璃。按照河北省的目标，到2017年，完成6000万吨钢铁、6100万吨水泥、4000万吨标煤、3600万重量箱玻璃的产能削减任务。

5、广东湛江钢铁项目2014年将完成投资逾百亿元。19日从正在召开的广东湛江“两会”上获悉，湛江钢铁项目自2013年5月全面动工建设以来，已完成投资50.18亿元，高炉、炼钢、连铸、热轧、冷轧等五大主体工程目前已全面动工建设，今年计划完成投资116.5亿元。

6、宝钢股份提入跨境人民币贷款7000万。据宝钢股份网站公告，2月20日，在中国（上海）自由贸易试验区人民币跨境使用细则出台首日，宝钢股份浦东国贸成功提入7000万元跨境人民币流动资金贷款，完成首笔跨境人民币融资业务。此笔两年期人民币跨境资金贷款利率为3.6%，考虑税费后综合成本为4.17%，远低于国内同期人民币6.15%的贷款利率。

由于需求情况始终较差，成交量不容乐观，涂镀市场价格难以得到支撑。2月份的钢厂订单已经全部到货，加上前期资源消化较慢，目前库存压力较大，资金面持续紧张。年后涂镀出口持续放量，虽缓解国内库存压力但仍需谨防国际贸易壁垒。考虑下游需求不足的低迷状态或将持续至3月份，市场成交情况短期内难有改观，价格将持续低位运行。