

6 月国内涂镀市场延续低位震荡

5 月份行情回顾：5 月全国涂镀市场价格相对走强，成交一般。整体来看，本月涂镀市场跟随期货市场呈现出震荡上行格局，加之，受“一带一路”会议影响，北方环保及限产政策对于推动价格走强起到了较大作用，而市场心态及资金炒作也给予现货一定支撑。但需求及成交并未明显好转，因此，价格上涨仍面临供需矛盾的抑制，特别是高位仍有较大可能出现回落。厂商表示，5 月订单较 4 月相对好转，这给生产积极性带来较大帮助，而利润水平的回归也一改前期亏损格局。价格方面，5 月 31 日国内镀锌 1.0mm 平均价格较 4 月底涨 122 元/吨至 4343 元/吨，彩涂市场 0.476mm 平均价格则上涨 107 元/吨至 5239 元/吨。

一、价格汇总

1、5 月份国内主要市场涂镀月均价格对比

涂镀月均均价对比 (2017.4.28-2017.5.25)									
城市		上海	天津	博兴	广州	西安	沈阳	成都	武汉
1.0mm 镀锌	4 月 28 日	4310	4200	4200	4420	4140	4750	4030	4690
	5 月 25 日	4450	4210	4430	4470	4250	4800	4240	4550
	涨跌情况	140	10	230	50	110	50	210	-140
主导钢厂		本钢	首钢	凤鸣 (0.5)	首钢	酒钢	本钢	攀钢	武钢
0.47mm 彩涂	4 月 28 日	6700	4150	4260	6250	4430	3880	5700	6150
	5 月 25 日	6550	4600	4520	6100	4650	4180	5700	5850
	涨跌情况	-150	450	260	-150	220	300	0	-300
主导钢厂		宝钢 (0.5)	新宇	汇金	广东华冠	宝钢黄石	辽宁银恒	诚实大港	武钢 (0.5)

2、国内主要城市镀锌价格对比走势及分析

2015 年至今重点市场镀锌价格走势

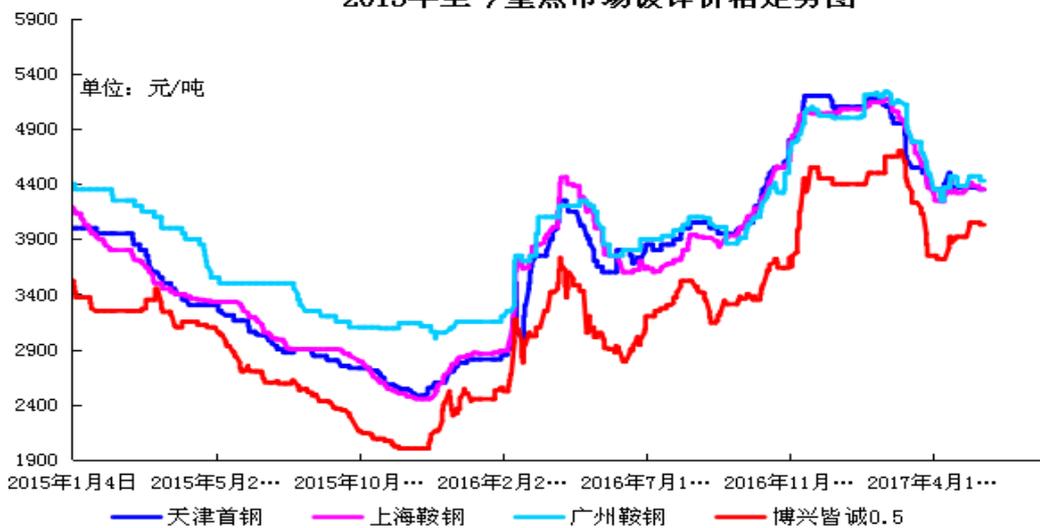


图 1：国内主要城市 1.0mm 镀锌价格走势
2015 年至今重点市场彩涂价格走势

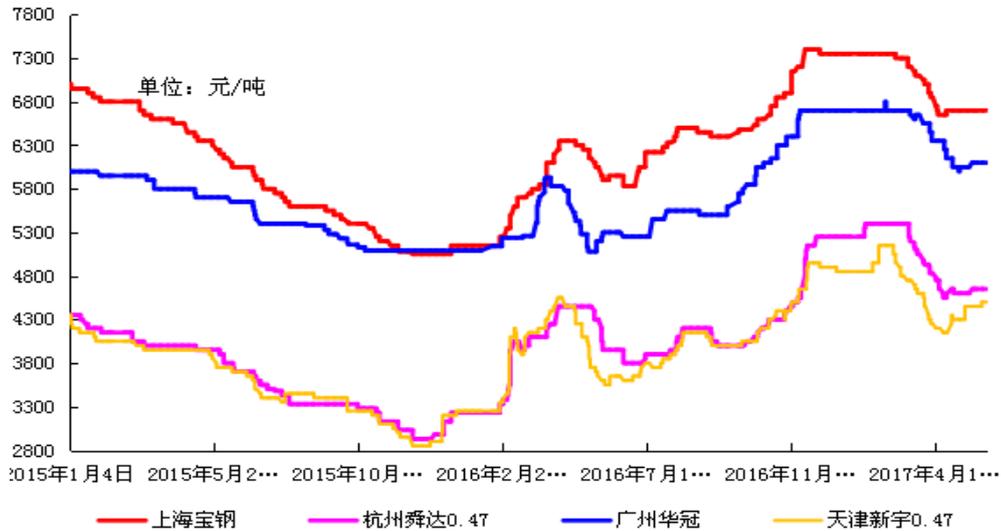


图 2：国内主要城市彩涂价格走势

(1) 华东地区

5 月华东地区涂镀市场价格涨跌互现，幅度相对有限。上海市场鞍钢 1.0mm 镀锌报价 4360 元/吨，杭州市场报 4600 元/吨；彩涂方面，上海市场宝钢 0.5mm 彩涂报 6550 元/吨，杭州市场民营 0.476mm 报 4550 元/吨，0.3mm 报价 4050 元/吨。此轮上涨更多以民营钢厂镀锌资源涨幅较为明显，尤其是薄规格镀锌涨幅较大，超过 100 元/吨。不过，5 月市场涨跌皆因期货及资金市场炒作，商家操作仍较为谨慎。成交方面，当前需求情况仍表现疲弱，出货量不温不火。成本方面，当前市场涂镀资源到货成本参差不齐，多数商家库存成本基本由一季度偏高水平转为当前正常偏低水平，因此，在华东地区即将到来的梅雨季节，下游采购量将会出现缩减，整体行情或弱势震荡。

(2) 博兴地区

5 月博兴地区涂镀价格盘整为主，出货情况一般。价格方面，镀锌 0.35mm 彩基板主流报价为 4190 元/吨；彩涂冠洲 0.3 报价 5410 元/吨；汇金 0.3 报 5170 元/吨；科龙 0.3mm 彩涂报价 5010 元/吨。据市场反馈，热卷资源有部分规格较缺且较之前库存不到一半。从需求端看，下游整体需求随着价格的上升，采购欲望出现一定观望。从市场情况看，商家在逐步提高市场销售价格的同时，去库存动作相对明显。后市预计，博兴涂镀或继续盘整为主。

(3) 京津地区

5 月份京津涂镀市场震荡运行为主，价格跟随期货有所调整，市场成交较好，资源存在部分欠缺，主要涉及 0.5 等薄规格。库存压力得到一定缓解，这也对市场价格起到一定支撑作用。镀锌方面，京津市场首钢 1.0*1250 主流成交价 4330 元/吨左右，较上月窄幅调整 20 元/吨。彩涂方面，京津市场新宇 0.476 主流报价在 4600 元/吨，较上月价格涨 300 元/吨。月底钢厂出台 5 月份热卷结算价和 6 月份订货价，分别上调 140、200 元/吨，对于涂镀厂家

出台6月份涂镀指导价均有成本支撑。6月份，市场进入传统淡季，下游终端观望情绪浓厚，不过库存生产目前处于弱平衡状态，预计京津地区涂镀市场或震荡运行为主。

(4) 华南地区

5月华南涂镀市场价格窄幅震荡上行，需求一般。镀锌1.0鞍、首钢报价4450-4470元/吨。彩涂0.476华冠报价6100元/吨，华美5950元/吨。市场成交方面，多数商家表示当前终端采购积极性仍较一般，成交对于价格支撑力度相对一般。钢厂方面，基于原料市场上涨，多数民营钢厂于下旬对涂镀出厂指导价上调，以金利亚、金兰等钢厂资源上调幅度高达200元/吨，当然，月末镀锌出厂价一度窄幅回落。商家反馈，当前华南以武钢防城港、鞍钢广州、广州浦项等镀锌价格相对较低，这对市场形成较大冲击，所以，华南整体涂镀价格仍难得到大幅上涨。经过端午小长假后，华南天气将逐步进入高温季节，需求将难得到支撑，预计华南涂镀市场价格延续盘整态势。

3、6月份内主要钢厂镀锌出厂价格稳中下调

材质：SGCC/DC (X) 51D+Z/ST01		规格：1.0mm*1250mm*C				单位：元/吨
钢厂	宝钢	武钢	鞍钢	本钢	首钢	河钢集团
日期	不含税					含税
2017年1月	5587	6760	5350	5600	5500	5930
2017年2月	5787	6910	5350	5600	5500	5930
2017年3月	5787	6910	5350	5600	5500	6130
2017年4月	5787	6910	5350	5600	5500	6130
2017年5月	5487	6610	5050	5150	5000	5830
2017年6月	5227	6460	5050	5150	4750	5630
涨跌幅度	-260	-150	0	0	-250	-200

表1：2017年1-6月主导钢厂镀锌出厂价格汇总表

二、镀锌彩涂库存均降

库存方面：2017年5月26日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调查统计，市场库存涨跌互现。其中，镀锌板卷库存为29.48万吨，较上月（2017年4月28日）下降0.07万吨；彩涂板卷库存1.70万吨，较上月（2017年4月28日）下降0.15万吨。轧硬2.82万吨，较上月（2017年4月28日）下降0.01万吨。镀锡板卷1.03万吨，较上月（2017年4月28日）增加0.04万吨。

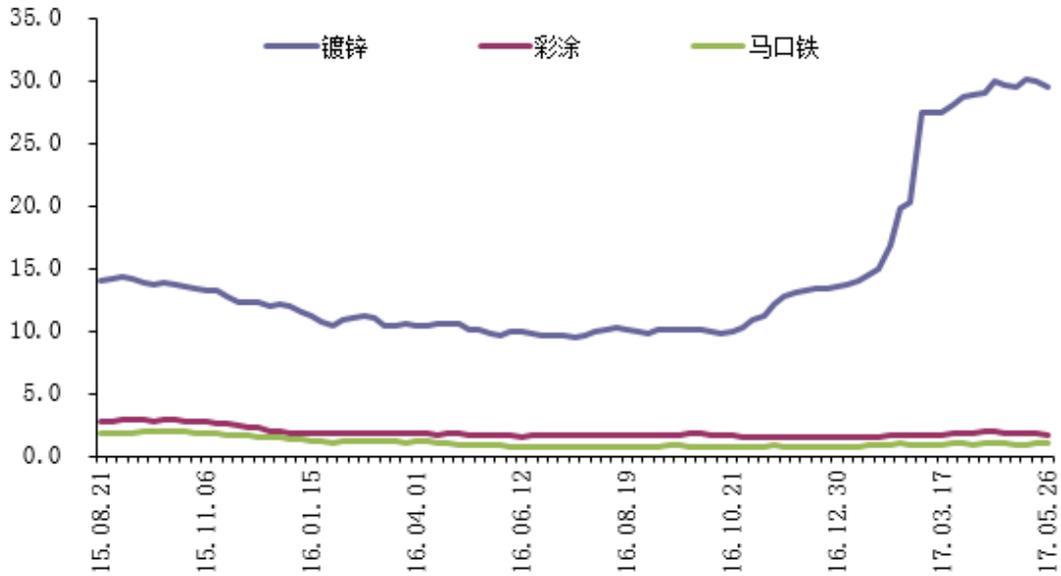


图 3：上海市场涂镀库存走势图

三、4 月镀锌进出口均下降 彩涂进出口均增加

海关总署数据显示：2017 年 4 月，钢材出口 649 万吨，较上月减少 107 万吨，同比下降 28.5%；1-4 月钢材累计出口 2721 万吨，同比下降 25.8%。2017 年 4 月，钢材进口 108 万吨，较上月减少 22 万吨，同比下降 1.8%；1-4 月钢材累计进口 456 万吨，同比增长 7.8%。2017 年 1-4 月全国钢材累计产量 3.65 亿吨，预计净出口累计增加量构成了 2017 年 1-4 月全国钢材产量增加量的 107.43%。

国内价格的走低增强了我国钢材出口的相对优势，但是以反倾销政策为代表的贸易摩擦频发持续削弱我国钢材出口动力，预计 5 月钢材出口量整体将维持低位。

据海关数据统计显示，镀锌板卷 4 月份进口量为 12.92 万吨，较上月下降 3.47 万吨，较去年同期下降 1.05 万吨；镀锌板卷 4 月份出口量为 69.36 万吨，较上月下降 28.19 万吨，较去年同期下降 10.98 万吨。彩涂板卷 4 月份进口量为 1.28 万吨，较上月增加 0.2 万吨，较去年同期增加 0.02 万吨；彩涂板卷 4 月份出口量为 60.29 万吨，较上月增加 6.87 万吨，较去年同期增加 2.1 万吨。

我国镀层板进出口对比图（单位：万吨）

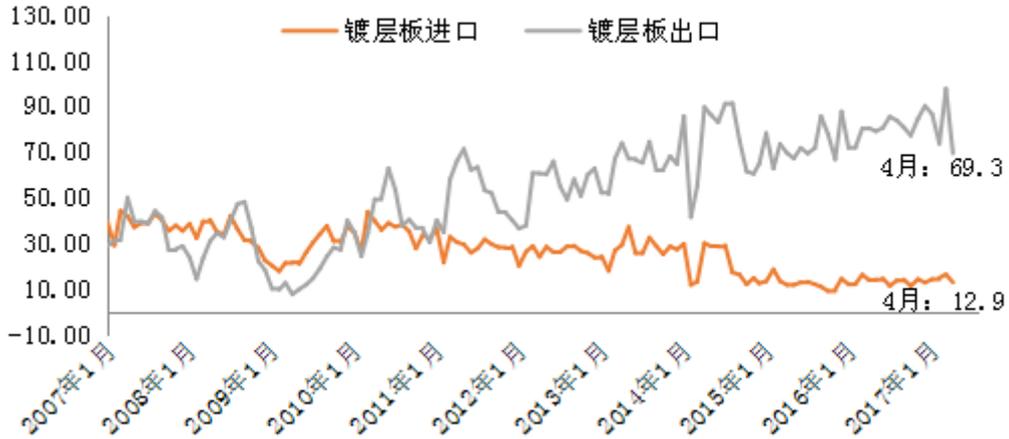


图 4：我国镀层板进出口对比图

我国涂层板进出口趋势图（单位：万吨）

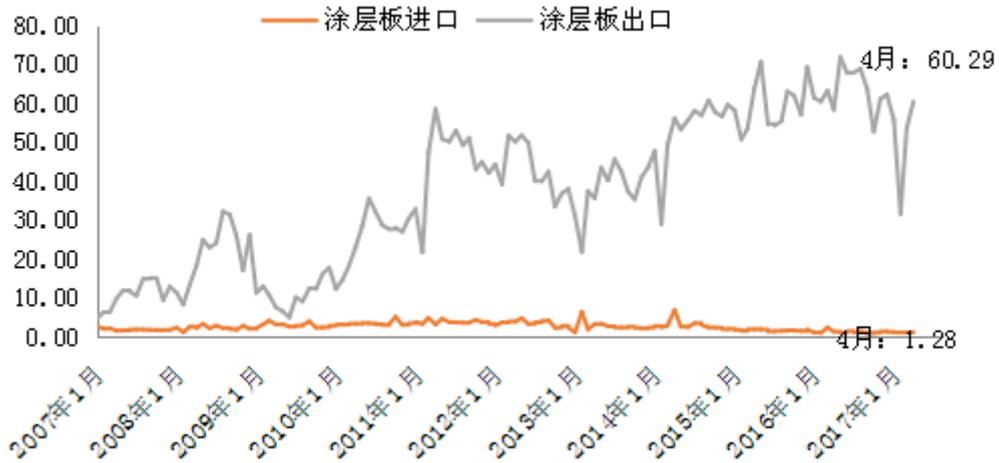


图 5：我国涂层板进出口趋势图

四、国际市场

1、5 月国际扁平材价格涨跌不一

5 月份的国际钢市先抑后扬。

亚洲扁平材市场价格涨跌互现。阿联酋热卷进口价从月初的 460-485 美元/吨 (CFR) 降至 460-470 美元/吨 (CFR)，中国热卷到阿联酋报 460-470 美元/吨 (CFR)，韩国报 470-480 美元/吨 (CFR)，买方出价 460 美元/吨 (CFR)，均略下滑。中国冷卷报 530-535 美元/吨 (CFR)，中国热镀锌板报 645-650 美元/吨 (CFR)，印度报 680-690 美元/吨 (CFR)，大体平稳。月中，受中国国内钢市止跌回升影响，亚洲热卷现货市场价格小幅上涨。业内人士表示，中国一些钢厂商品卷出口报价上调至 430-435 美元/吨 (FOB)，越南买主出价约 425 美元/吨 (CFR)。中国冷轧基料到越南报 440-450 美元/吨 (CFR)，买主出价在 430-435 美元/吨 (CFR)，日本、韩国报价高于中国，分别达 500、520 美元/吨 (CFR)。分析表示，

尽管最近几天中国市场价格涨幅较大，但似乎得到了东南亚需求增长的支撑，而且东南亚用户采购印度热卷的价格在 420 美元/吨（CFR），后期有望接受来自中国的更高价格。

欧洲扁平材市场价格涨跌不一。西欧钢厂热卷出厂价 510-520 欧元/吨，较之前下跌 50 欧元/吨左右。德国鲁尔区热卷出厂价 525-530 欧元/吨，暂稳，进口资源报 480-490 欧元/吨（CIF，安特卫普）。独联体热卷出口价从 430 美元/吨（FOB，黑海）涨至 435 美元/吨（FOB，黑海），预计欧洲钢市将继续横盘运行。

美洲扁平材市场价格小幅下滑。美国中西部钢厂（印第安那州）热卷出厂价 600-630 美元/短吨，冷卷出厂价 800-830 美元/短吨，又较之前下滑 10-20 美元/短吨，进口资源报价 540-550 美元/短吨（CIF，休斯顿），也较之前下滑 10 美元/短吨左右。有钢厂表示，为与进口资源竞争，其部分热镀锌板基价已经跌破 800 美元/短吨，但在现货市场上，冷卷及热镀锌基板的主流价仍为 800-830 美元/短吨，不过成交量较月初有所改善。也有钢厂表示，虽然交货期从 5-6 周延长至 4-5 周，但由于汽车产量下滑，市场对后期需求存在担忧。近期美洲钢市将继续稳中有升走势。

2、涂镀板卷反倾销

(1) 越南对进口彩涂板征 19%保障措施税

越南工贸部 5 月 31 日裁决，对进口彩涂板（PPGI）征收 19%保障措施税，6 月 15 日生效，期限 3 年。

该保障措施税的涉案产品主要为合金或非合金彩涂板，海关编码为 7210.7010，7210.7090，7212.4010，7212.4020，7212.4090，7225.9990，7226.9919 和 7226.9999，适用于超过所规定的进口配额。越南工贸部规定，在保障措施实施的第一年即 2017 年 6 月 15 日至 2018 年 6 月 14 日，从中国进口的 PPGI 超过 32312 吨将被征 19%税率，韩国配额 34451 吨，中国台湾 14428 吨，其它国家和地区适用的配额 8680 吨。

从钢联数据查询结果看出，中国对越南的彩涂板出口量大大超过了该配额，最近几年明显增加，2014 年为 21.81 万吨，2015 年增至 39.12 万吨，2016 年大幅增至 70.92 万吨。今年 1-4 月出口 4.8 万吨，与去年同期相比降幅达 70%以上，很显然出口已受到越南保障措施调查的影响。

去年 7 月份，越南工贸部对进口彩涂板发起保障措施调查，调查发现该产品进口已对国内造成损害。当地钢厂指控称，近三年来彩涂板进口猛增，2013 年进口 12.98 万吨，2014 年增至 20.16 万吨，2015 年进口大幅攀升至 31.11 万吨。受此影响，国内产量下降，开工率和市场份额下降，收入和利润也明显受到影响。

彩涂板征收保障措施税后，越南的涂镀板进口已全面受限，仅在 2 个月前，越南工贸部裁决对原产于中国和韩国的镀锌钢板征反倾销税，中国反倾销税率 3.17%-38.34%，韩国 7.02%-19.00%。

越南彩涂板保障措施税所适用的 3 年进口配额（单位：吨）

	17.6.15-18.6.14	18.6.15-19.6.14	19.6.15-20.6.14
中国	323120	355432	390976

韩国	34451	37897	41686
中国台湾	14428	15871	17458
其它国家	8680	9547	10502
总配额	380679	418747	460622
税率(%)	19	19	19

四、相关产品

1、热轧 C 料出厂价格窄幅反弹

5 月份国丰 3.1*1010mm 热轧 C 料结算价格为 3120 元/吨，较上月上调 140 元/吨，6 月份指导价为 3500 元/吨，较上期指导价格上调 200 元/吨。华东地区沙钢 5 月热轧 C 料价格较上月下调 150 元/吨，现 3.0mmSPHC 卷执行价 3480 元/吨，含税。

国丰及沙钢热轧C料出厂价格价格走势图

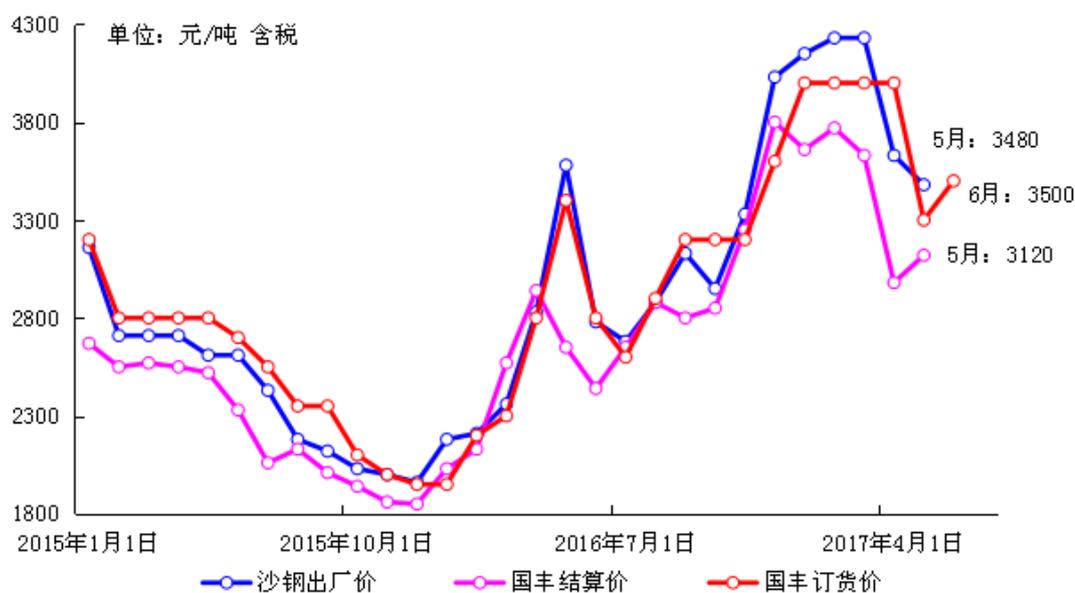


图 6：国丰及沙钢热轧 C 料出厂价格价格走势图

2、锌锭 5 月价格坚挺 6 月或走势偏弱

5 月国内锌价较坚挺，各地锌库存持续下滑，现货市场货源紧张。截至月末，上海地区主流 0# 锌报 22850-22950 元/吨，较 4 月份上调 840 元/吨。本月国内部分冶炼厂延续检修状态，部分品牌锌一度短缺，月底随着进口锌流入，稍有好转，目前现锌对沪期锌主力 1707 合约升水为 650-750 元/吨，月内整体成交平淡。广东地区，月底南储 0# 锌报 22510-22810 元/吨，较上月涨 910 元/吨，当地锌库存下降亦严重，现锌维持高升水。天津地区，现 0# 锌报 22800-22900 元/吨，月涨幅 610 元/吨，货源相对上海、广东充裕，市场交投氛围尚可。

品种	4月末	5月末	累计涨跌
0#锌（上海）	22060	22900	+840
0#锌（南储）	21750	22660	+910
0#锌（天津）	22240	22850	+610

表 2：现货价格（单位：元/吨）

五、下游市场

1、家电行业

国家统计局最新数据显示，4月主要家电产量同比涨跌互现。

4月家用电冰箱（家用冷冻冷藏箱）生产 834.4 万台，同比增长 3.1%；1-4 月累计生产家用电冰箱(家用冷冻冷藏箱)3100.6 万台，同比增长 12.4%。4月房间空气调节器生产 1950.2 万台，同比增长 20.5%；1-4 月累计生产房间空气调节器 6357.9 万台，同比增长 17.6%。4月家用洗衣机生产 627.4 万台，同比增长 4.2%；1-4 月累计生产家用洗衣机 2555.7 万台，同比增长 4.8%。4月彩色电视机生产 1273.9 万台，同比下降 11.6%；1-4 月累计生产彩色电视机 4886.9 万台，同比下降 7.9%

2、汽车行业

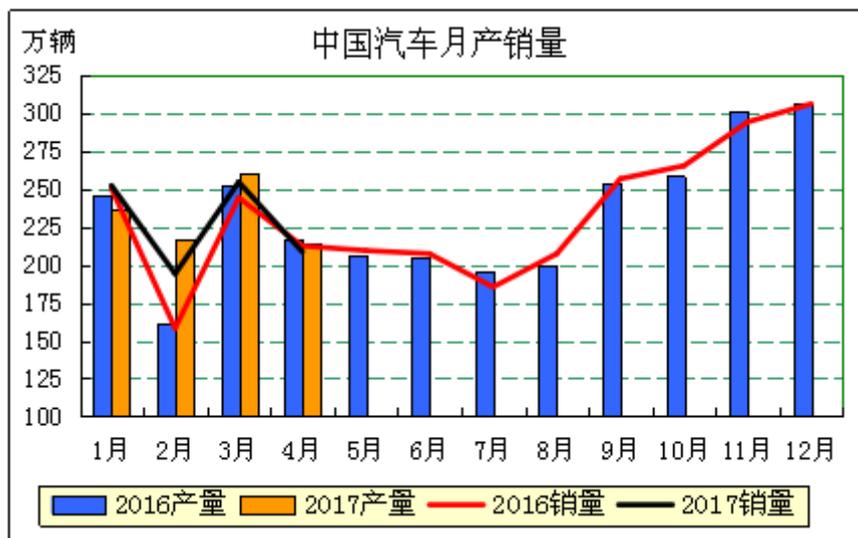


图 7：汽车产销走势图

中汽协汽车产销数据显示，4月，汽车产销比上月明显下降，同比也结束增长，呈小幅下降。4月我国汽车产销分别完成 213.8 万辆和 208.4 万辆，产销量比上月分别下降 17.9% 和 18.1%，比上年同期分别下降 1.9%和 2.2%。2017 年 1-4 月，汽车产销增幅比一季度略有减缓，商用车同比依然保持较快增长。1-4 月，汽车产销 927.15 万辆和 908.60 万辆，同比增长 5.38%和 4.58%，增幅比一季度分别减缓 2.61 个百分点和 2.44 个百分点。

3、房地产行业

4 月份，房地产开发景气指数为 101.23，比 3 月份提高 0.10 点。

2017 年 1-4 月份，全国房地产开发投资 27732 亿元，同比名义增长 9.3%，增速比 1-3 月份提高 0.2 个百分点。其中，住宅投资 18671 亿元，增长 10.6%，增速回落 0.6 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 67.3%。

1-4 月份，商品房销售面积 41655 万平方米，同比增长 15.7%，增速比 1-3 月份回落 3.8 个百分点。其中，住宅销售面积增长 13.0%，办公楼销售面积增长 49.3%，商业营业用房销售面积增长 30.6%。商品房销售额 33223 亿元，增长 20.1%，增速回落 5 个百分点。其中，住宅销售额增长 16.1%，办公楼销售额增长 50.4%，商业营业用房销售额增长 41.4%。

六、6 月份涂镀市场行情前瞻

6 月份，宏观上，金融去杠杆导致利率上升的影响从金融部门传导至实体经济有一定时滞，未来上调贷款基准利率的可能性较低，但实体经济融资面临量缩价涨。而 6 月美联储加息概率大幅攀升，缩表进程也在加快。国内资金面偏紧的现象难以改变，对整体大宗商品走势将会形成压制。

市场下游需求仍旧有限一直制约钢价抬升。1-4 月，全国城镇固定资产投资同比增长 8.9%，增速比 1-3 月低 0.3 个百分点；基础设施投资同比增长 23.3%，增速比 1-3 月回落 0.2 个百分点。随着夏季气温不断升高，雨季即将到来，预计后市建材需求将进入平缓紧缩期。对于汽车用钢来讲，受气温以及雨季影响较小，但持续偏弱的需求并没有明显利好提振，因此短期内板材需求量难有提升。

5 月份钢市整体涨多跌少，环保减产、资源紧缺等一系列利好消息推动市价上行，且跟随期货较为密切。然而价格拉涨过快，处于高位，底部实际支撑不足，且实际需求尚未有效释放，风险积聚，也同样注意防范。“一带一路”会议结束后，多数钢厂已经恢复生产，市场到货资源情况在陆续增加，现货紧缺情况逐步缓解，而且即将进入传统钢材淡季，南方梅雨季节将会到来，北方高温天气需求减少。

对于 6 月份而言，相对利好的是，钢厂热卷成本及涂镀出厂指导价均有所上调，如唐山国丰、沙钢热卷的 5 月结算价和 6 月指导价均有所上调，幅度 100-150 元/吨，而月初多数涂镀出厂价指导价上调幅度亦在 100-150 元/吨之间，无疑，现货价格具备支撑，某种意义上而言，上旬市场仍有上行的动力。但是，回归供需关系来看，当前加工厂利润较为乐观，减产或限产意愿不足，涂镀供应仍较为充足；相反，进入高温多雨的传统淡季 6 月，需求好转将相对较难，甚至出现一定减弱，无疑，供需矛盾将会有所增加。所以，中下旬涂镀现货价格走势压力将会有所显现。