

12 月国内涂镀市场或继续偏强走势

11 月份行情回顾：11 月全国涂镀市场价格明显拉涨，成本推动因素较强。据了解，金九银十传统旺季行情落空之后，11 月迎来北方采暖季限产，环保政策下，原料供应偏紧及低成本资源不断减少，推动涂镀钢价在下旬迎来明显上涨，成交也受此刺激相对放量，不过，外围市场出口价格优势不足，加之钢厂资源优先保证内部需求，出口相对乏力。据统计，11 月 30 日国内镀锌市场 1.0mm 平均价格较 10 月底上涨 102 元/吨至 5023 元/吨，彩涂市场 0.476mm 平均价格上涨 43 元/吨至 5867 元/吨。

一、价格汇总

1、11 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. 10. 30-2017. 11. 30）									
涂镀产品		上海	天津	博兴	广州	西安	沈阳	成都	武汉
1.0mm 镀锌	10 月 30 日	4850	4960	4850	4910	4830	4820	5040	4970
	11 月 30 日	4910	4940	4940	5090	5020	5080	5090	4960
	涨跌情况	60	-20	90	180	190	260	50	-10
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	10 月 30 日	6900	5400	5560	6380	6930	5250	6000	6200
	11 月 30 日	6800	5400	5610	6800	7120	5250	6000	6100
	涨跌情况	-100	0	50	420	190	0	0	-100
主导钢厂		宝钢（0.5）	天津新宇	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

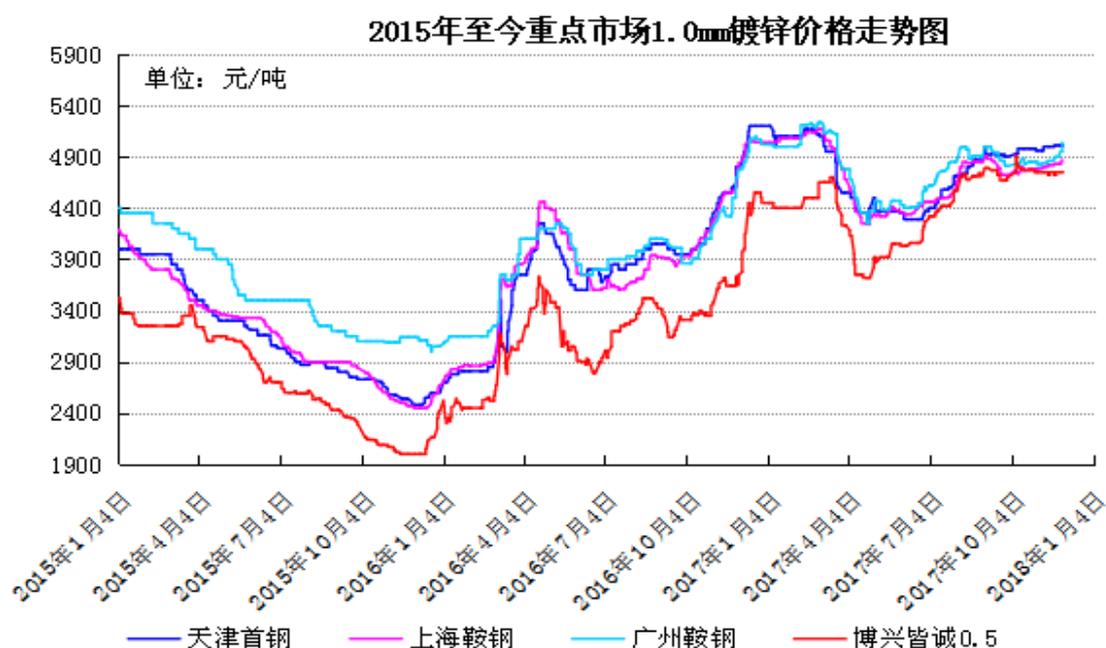


图 1：国内主要城市 1.0mm 镀锌价格走势

2015年至今重点市场彩涂价格走势

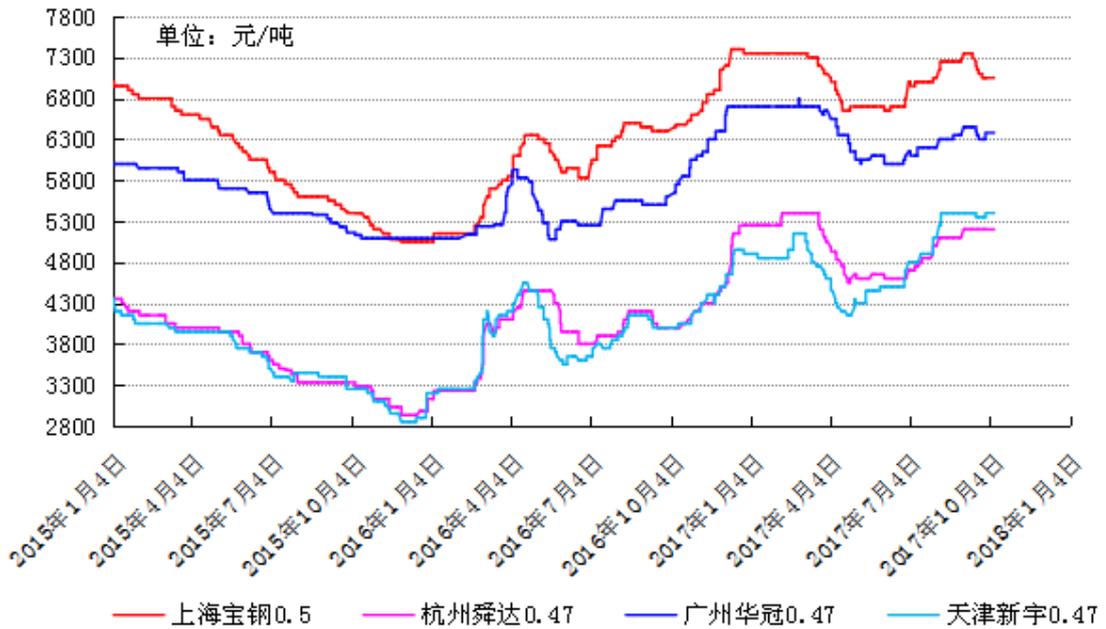


图 2：国内主要城市彩涂价格走势

(1) 华东地区

11 月华东市场涂镀价格基本上涨，价格刺激成交略显偏好。上海市场鞍钢 1.0mm 镀锌报价 4890 元/吨，杭州市场报 5150 元/吨；彩涂方面，上海市场宝钢 0.5mm 彩涂报 6800 元/吨，杭州市场民营 0.476mm 报 5170 元/吨。整体来看，11 月市场表现先抑后扬，特别是上中旬涂镀价格几乎难有上涨，但伴随北方不断进入采暖季阶段，螺卷走势不断发力，钢价纷纷大涨，带动涂镀品种走势上扬。据悉，华东区域镀锌上涨达 100 元/吨，目前主流报价基本 4850 元/吨以上，部分甚至高达 4900-4950 元/吨之间，加之，原料价格不断探涨，涂镀现货底部明显走强。加上华东市场涂镀资源库存依旧处于偏高水平，商家基本操作继续以消化库存为主。进入 12 月份，华东涂镀厂家大幅调涨出厂价，市场到货资源成本推动底部走强，预计现货市场仍将维持偏强运行。

(2) 博兴地区

11 月博兴涂镀市场价格明显上涨。至月末，镀锌方面，0.35mm 彩基板主流报价为 4980 元/吨；彩涂方面，临清鸿基 0.3mm 彩涂报价 6210 元/吨；同规格冠洲报价 6410 元/吨；汇金、科瑞分别报价 5950、5810 元/吨。市场方面，目前市场 C 料较少，规格不全且仓库内库存较低，原料价格居高不下，加工费用近期有所上涨，加工积极性依旧不高。钢厂方面，博兴部分涂镀生产企业出口订单相对前期明显转好，内贸一般，开工设备虽较正常，但产量有所下降，仍是原料较少所致。从整个产业链来看，利润严重不平衡将会是后期最主要的问题，涂镀作为末端产品，利润却集中在上游原材料端，对于涂镀生产企业的信心也有较大影响。

后市预计，博兴涂镀市场价格短期盘整趋强为主。

(3) 京津地区

11月京津涂镀市场价格整体上行，上涨幅度为20-180元/吨，11月份因环保限产、库存下降、部分规格欠缺等情况，价格一直处于高位。镀锌方面，京津市场首钢1.0*1250主流成交价在4990元/吨左右，较上月价格涨20-40元/吨；彩涂方面，京津市场新宇0.476报价5400元/吨左右，较上月持平；钢厂方面：唐山国丰11月份C料结算价格4180元/吨，较上月涨130元/吨，12月份订货价4600元/吨，较上月涨100元/吨。钢厂结算价格不断创下高位，镀锌彩涂原料成本攀升，一定程度上价格形成支撑。各大国营钢厂12月份期货价格政策以平盘为主，因环保限产影响，钢厂检修陆续发布。综合来看，后期京津涂镀市场或震荡偏强运行为主。

(4) 华南地区

11月华南涂镀市场价格后期发力，下旬明显拉涨。目前，华南市场镀锌1.0mm鞍钢报价5000元/吨，首钢报5090元/吨；彩涂0.476mm华美报价6300元/吨，华冠报6800元/吨。整体来看，上中旬华南涂镀市场表现不温不火，商家基本平稳操作为主，伴随中下旬来临，钢市大环境明显好转，华南涂镀价格跟进大涨，目前主流基本镀锌报价在5000元/吨以上，一改前期低迷态势。彩涂方面，月底低位资源钢厂如中山创志、金兰等彩涂相对上涨100-150元/吨，高位彩涂钢厂资源涨价难度较大，商家继续以出货为主。有商家表示，当前原料热卷不断创下高位，生产盈利空间明显受到挤压，生产积极性受到一定影响，但因年底来临，华南地区仍处于集中生产消费最后有效阶段，北方资源南下供应或将不足，因此，本地企业开工仍多数维持相对正常水平。后市分析，华南涂镀市场行情或继续偏强运行。

3、11月份内主要钢厂镀锌出厂价格维稳，12月个别钢厂涨。

2017年1-12月主导钢厂镀锌出厂价格汇总表							
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	马钢	首钢	河钢集团
日期	不含税						含税
2017年1月	5587	6760	5350	5600	5870	5500	5930
2017年2月	5787	6910	5350	5600	5970	5500	5930
2017年3月	5787	6910	5350	5600	5970	5500	6130
2017年4月	5787	6910	5350	5600	5970	5500	6130
2017年5月	5487	6610	5050	5150	5670	5000	5830
2017年6月	5227	6460	5050	5150	5520	4750	5630
2017年7月	5227	6460	5050	5150	5520	4750	5630
2017年8月	5377	6630	5050	5350	5820	5050	5930
2017年9月	5677	7030	5350	5700	6120	5400	6130
2017年10月	5827	7180	5450	5750	6220	5450	6230
2017年11月	5827	7180	5450	5750	6220	5450	6230

2017年12月	5827	7180	5550	5750	6220	5450	6230
涨跌幅度	0	0	100	0	0	0	0

表 1: 2017 年 1-11 月主导钢厂镀锌出厂价格汇总表

二、市场库存镀锌略增，彩涂略减

库存方面：2017 年 12 月 1 日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调查统计，市场库存增减互有。其中镀锌板卷库存为 33.38 万吨，较上月（2017 年 10 月 27 日）增加 0.76 万吨；彩涂板卷库存 1.11 万吨，较上月（2017 年 10 月 27 日）减少 0.18 万吨。轧硬 2.08 万吨，较上月（2017 年 10 月 27 日）减少 0.26 万吨。镀锡板卷 1.05 万吨，较上月（2017 年 10 月 27 日）持平。

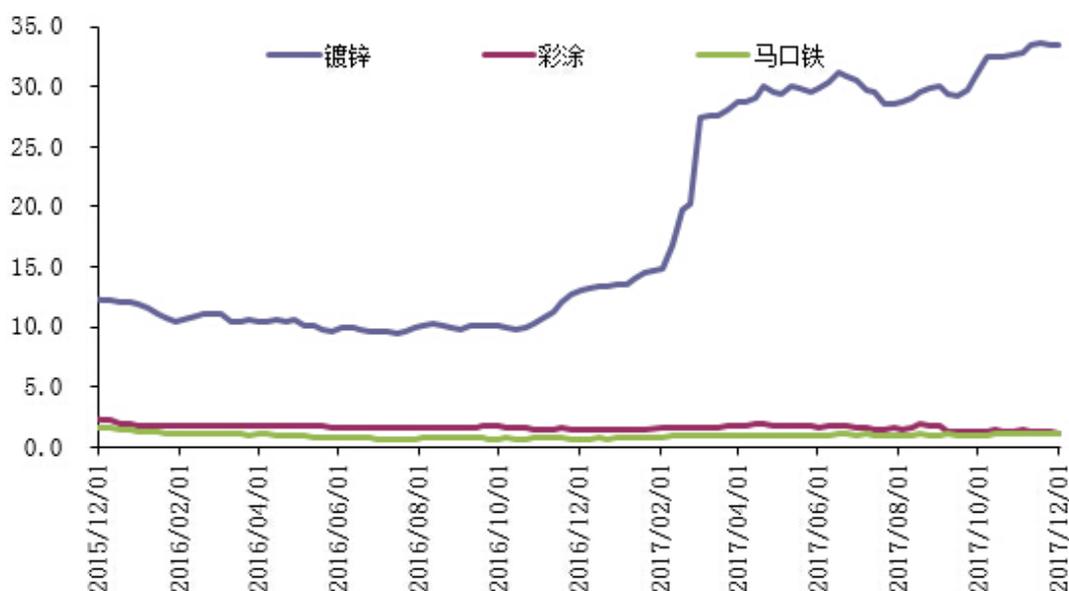


图 3: 上海市场涂镀库存走势图

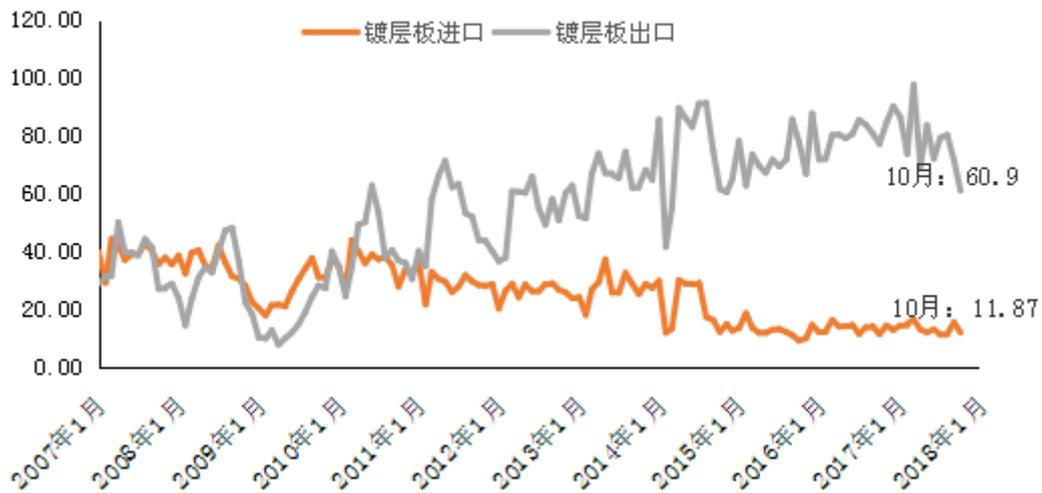
三、10 月镀锌进出口降 彩涂进出口增

海关总署数据显示：2017 年 10 月我国出口钢材 498 万吨，较上月减少 16 万吨，同比下降 35.3%；进口钢材 95 万吨，较上月减少 29 万吨，同比下降 12.0%；1-10 月我国累计出口钢材 6449 万吨，同比下降 30.4%；累计进口钢材 1096 万吨，同比增长 0.5%。

据海关数据统计显示，镀锌板卷 10 月份进口量为 11.87 万吨，较上月减少 3.53 万吨，较去年同期增加 0.56 万吨；镀锌板卷 10 月份出口量为 60.9 万吨，较上月下降 10.55 万吨，较去年同期下降 16.2 万吨。彩涂板卷 10 月份进口量为 0.96 万吨，较上月增加 0.08 万吨，较去年同期减少 0.03 万吨；彩涂板卷 10 月份出口量为 48.17 万吨，较上月增加 3.09 万吨，较去年同期减少 4.42 万吨。

图 4: 我国镀层板进出口对比图

我国镀层板进出口对比图（单位：万吨）



我国涂层板进出口趋势图（单位：万吨）

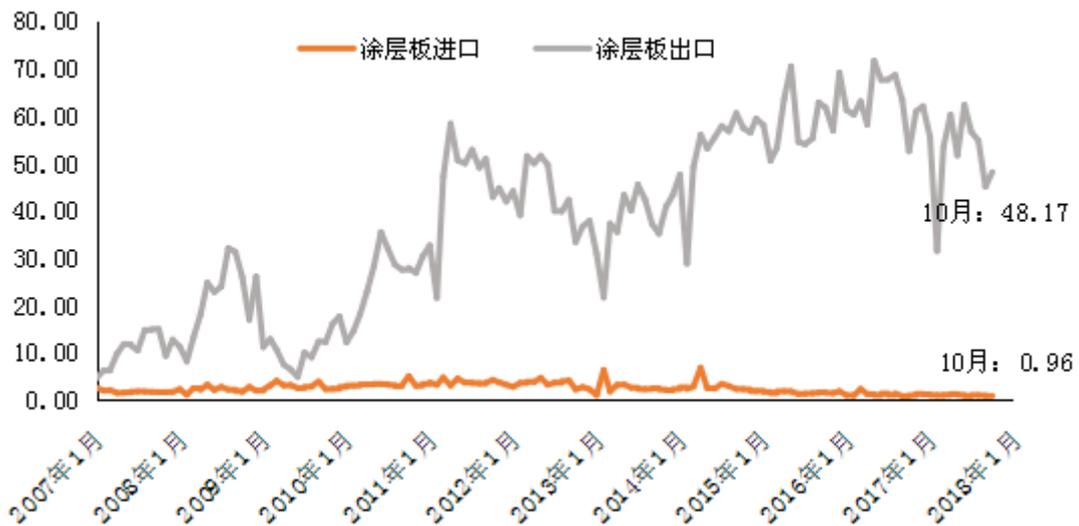


图 5：我国涂层板进出口趋势图

四、国际市场

1、全球钢市综述

11 月份原本弱行的国际钢市，在中国市场推动下提前结束阶段性调整并重拾升势走势。

亚洲市场市场价格涨跌不一。在印度，进口商正考虑从韩国进口热轧板卷。原由是中国商品级热轧板卷出口价格居高不下。目前，孟买进口商表示，中国生产的商品级热轧板卷 cfr 孟买可操作价 560-565 美元/吨，但进口此类产品不含税总成本高达 4.2-4.25 万卢比/吨，而从韩国进口成本仅需 3.8 万卢比/吨。且印度对进口中国热轧征收 12.5% 进口关税，而韩国免缴关税。所以，中国产品在印度市场没有市场。在日本，A569 0.121*48mm 热轧板卷出口价 620 美元/吨（FOB），月环比持平。镀锌薄板 G90 0.8*48mm 出口 780 美元/吨（FOB），与前期价格持平。在韩国，10 月份韩国钢材出口量较上年同期下滑 8.3% 至 2378714 吨，较

9 月份下降 13.9%，这是韩国钢材出口今年以来的首次下滑。有韩国市场分析人士表示，一直持续强劲的管材出口出现大幅下滑，可能是导致 10 月份韩国钢材出口整体下滑的主要原因。在印尼，喀拉喀托钢铁公司称，受益于中国去产能，印尼 7 月以来钢价开始上涨，目前热卷和钢坯价格已从之前 400 美元/吨和 300 美元/吨分别涨至 630 美元/吨和 550 美元/吨。基于未来两年大选带动基础设施项目建设提速和钢价上涨，预计明年公司钢材销量和销售额将增 10%，发货量至少 200 万吨。11 月份，中国出口东南亚 SS400 3-10mm 热轧板卷均价 560 美元/吨（FOB），较月初跌 10 美元/吨。SPCC 1.0mm 冷轧板卷出口均价 620 美元/吨，跌 5 美元/吨。DX51D+Z 1.0mm 镀锌卷出口 660 美元/吨（FOB），跌 15 美元/吨。

基于中国钢材市场的强势上涨，预测年末亚洲钢市或继续震荡上扬走势。

欧洲钢材市场总体上涨。在欧盟，热轧板卷出厂价格 633 美元/吨，较月初涨 3 美元/吨。冷轧板卷出厂价格 730 美元/吨，较之前涨 5 美元。截止月末，欧盟热轧板卷进口价格 590 美元/吨（CFR），较月初跌 15 美元/吨。冷轧板卷进口价格 675 美元/吨（CFR），与上期持平。所以年末欧洲钢市或继续震荡上扬走势。

美洲钢市价格涨跌不一。在美国，热轧板卷出厂价 680 美元/吨，较月初涨 5 美元/吨。冷轧板卷出厂价 860 美元/吨，较月初跌 20 美元/吨。11 月美国热轧板卷进口价 610 美元/吨，冷轧板卷进口价 740 美元/吨，均较月初持平。另有消息称，SSAB 北美公司和安赛乐米塔尔美国公司紧跟其他北美板材厂调价的步调，也将板材价格上调 40 美元/吨。有市场人士表示，最近两周时间，几乎所有美国钢板厂完成第二轮上调，每吨增加 80 美元左右。在拉美，由于南美地区卖家下调报价，使拉丁美洲热轧板卷出口价格下跌。目前，拉丁美洲 fob 出口价为 555-560 美元/吨，前之前下滑 15 美元/吨左右。拉丁美洲出口冷轧板卷 fob 参考价格为 620-635 美元/吨，与之前大体持平。综合来看，近期美洲钢市或继续涨跌互现格局。

2、贸易关系

11 月 10 日，澳大利亚反倾销委员会发布第 2017/157 号公告称，决定对进口自中国大陆的镀锌板发起反倾销和反补贴期中复审立案调查，对进口自韩国和台湾地区镀锌板发起反倾销期中复审立案调查，除韩国 Dongkuk Steel Mill Co Ltd.、台湾地区 Ta Fong Steel Co. Ltd.和 Sheng Yu Steel Co. Ltd.之外的中国大陆、韩国和台湾地区的出口商涉案，自公告发布之日起生效。同日，澳大利亚反倾销委员会发布的第 2017/158 号公告称，决定对进口自中国的镀铝锌板发起反倾销和反补贴日落复审调查，对进口自韩国镀铝锌板发起反倾销日落复审调查，自公告发布之日起生效。本案倾销调查期为 2016 年 10 月 1 日-2017 年 9 月 30 日。

四、相关产品

1、热轧 C 料 11 月出厂价

11 月份国丰 3.1*1010mm 热轧 C 料结算价格为 4180 元/吨，较上月涨 130 元/吨，12 月份指导价为 4600 元/吨，较上期涨 100 元/吨；华东地区沙钢 11 月热轧 C 料价格较上月持平，现 3.0mmSPHC 卷执行价 4330 元/吨。（含税）

国丰及沙钢热轧C料出厂价格价格走势图

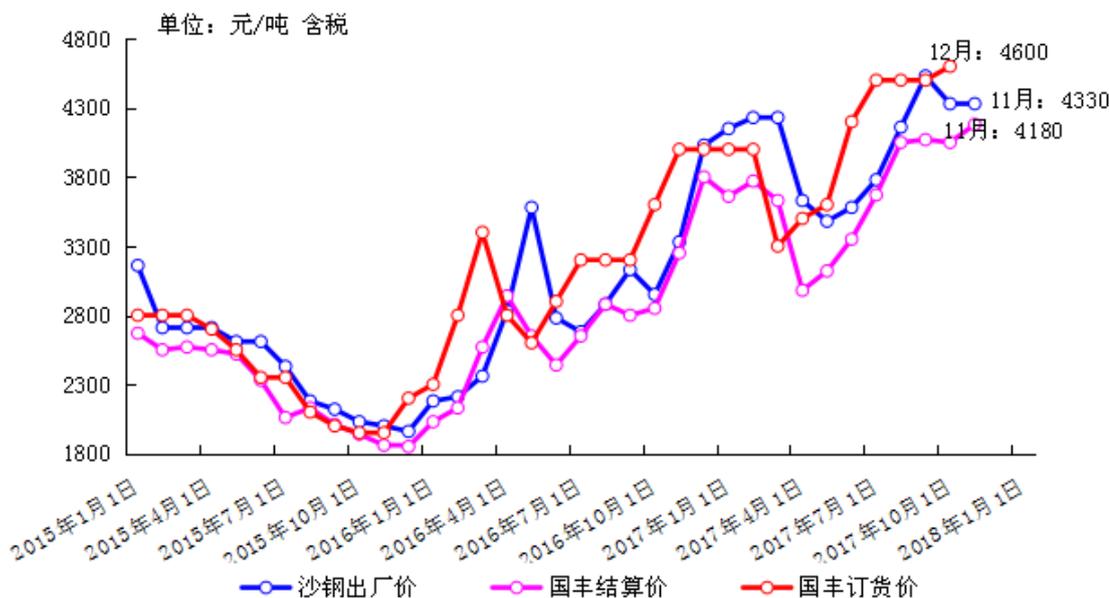


图 6：国丰及沙钢热轧 C 料出厂价格价格走势图

2、12 月美加息概率大 期锌或延续跌势

11 月两市期锌录得历史高位后逐渐回落，高位压力显现，且期间发布的中国经济数据欠佳，引发市场对国内金属需求的担忧，另外国内锌库存回升亦施压锌价，数据显示，中国 10 月锌产量创近三年高位。不过 LME 锌库存未能延续 10 月份增势，逐渐下滑，创近九年低位，在一定程度上对伦锌形成支撑。月内，伦锌最高触及 3326 美元/吨，创 10 年高位，最低至 3101.5 美元/吨，截至月末报 3157 美元/吨，月跌幅 3.25%，较伦锌相比，沪期锌主力 1801 合约相对疲弱，临近月底持续下滑，创近两个月最低位 24585 元/吨，月内最高至 26665 元/吨，月末报 24960 元/吨，月跌幅 3.89%。

国内方面，11 月锌价整体以下行为主，截至月末，上海地区主流 0#锌报 24940-25040 元/吨，较 10 月下调 1270 元/吨，月初，锌价处于高位，冶炼厂及贸易商出货积极，但下游采购谨慎，现锌对沪期锌当月合约处于贴水状态，随着锌价逐渐回落，现锌对沪期锌当月合约升水 30-130 元/吨。广东地区，至月底，南储 0#锌报 24700-25000 元/吨，较 10 月跌 1360 元/吨，当地货源增多，商家报价不及上海地区坚挺。天津地区，现 0#锌报 25000-25100 元/吨，月跌幅 1070 元/吨，报价较上海、广东地区坚挺，市场交投氛围亦好于上月。

沪伦比值上修，进口亏损逐渐缩小。预计国内锌价维持震荡运行。下月伦锌关注 3000-3250 美元/吨，沪期锌主力合约 2.4-2.58 万元/吨。

品种	5 月末	6 月末	7 月末	8 月末	9 月末	10 月末	11 月末	11 月涨跌
0#锌（上海）	22900	22560	23290	25950	26400	26260	24990	-1270
0#锌（南储）	22660	22410	23140	25790	26260	26210	24850	-1360
0#锌（天津）	22850	22700	23500	26200	26400	26120	25050	-1070

表 1: 现货价格 (单位: 元/吨)

五、下游市场

(1) 汽车行业

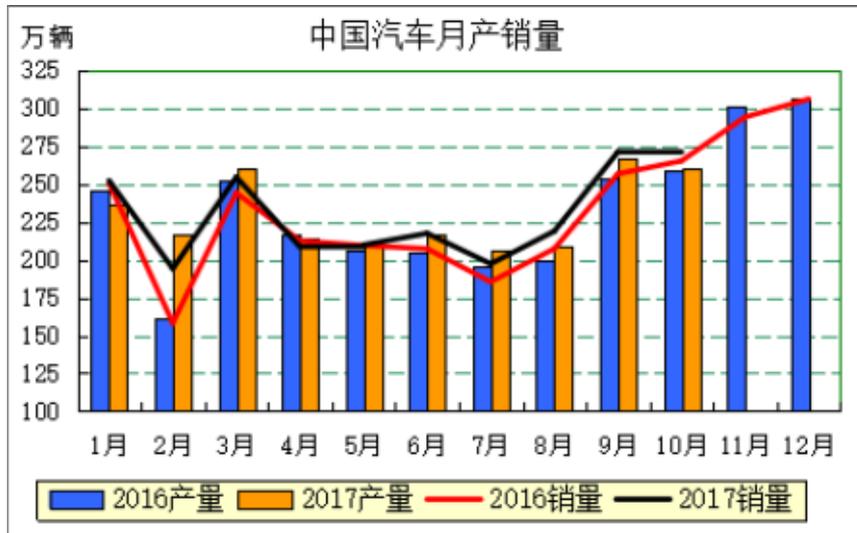


图 5: 汽车产销走势图

据中国汽车工业协会统计分析, 2017 年 10 月, 汽车产销比上月小幅下降, 同比略有增长。1-10 月, 汽车产销保持小幅增长, 但同比增速比前 9 月略有回落。10 月, 汽车生产 260.36 万辆, 环比下降 2.49%, 同比增长 0.67%; 销售 270.35 万辆, 环比下降 0.19%, 同比增长 2.02%。

1-10 月, 汽车产销 2295.68 万辆和 2292.71 万辆, 同比增长 4.27% 和 4.13%, 增幅比 1-9 月减缓 0.50 个百分点和 0.33 个百分点。其中乘用车产销 1955.29 万辆和 1950.22 万辆, 同比增长 2.34% 和 2.13%; 商用车产销 340.40 万辆和 342.49 万辆, 同比增长 16.93% 和 17.24%。

(2) 房地产行业

10 月份, 房地产开发景气指数为 101.49, 比 9 月份提高 0.04 点。

2017 年 1-10 月份, 全国房地产开发投资 90544 亿元, 同比名义增长 7.8%, 增速比 1-9 月份回落 0.3 个百分点。其中, 住宅投资 61871 亿元, 增长 9.9%, 增速回落 0.5 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 68.3%。

1-10 月份, 商品房销售面积 130254 万平方米, 同比增长 8.2%, 增速比 1-9 月份回落 2.1 个百分点。其中, 住宅销售面积增长 5.6%, 办公楼销售面积增长 28.2%, 商业营业用房销售面积增长 21.4%。商品房销售额 102990 亿元, 增长 12.6%, 增速回落 2 个百分点。其中, 住宅销售额增长 9.6%, 办公楼销售额增长 20.2%, 商业营业用房销售额增长 27.9%。

六、12 月份涂镀市场行情前瞻

经过 11 月涂镀市场整体推高之后, 现货涨幅需要需求不断来进行消化, 但目前冬季不断深入, 下游有效需求将难明显好转, 因此, 需求推动价格继续上涨动力或不足; 但是, 国丰、沙钢等热卷原料成本纷纷走强, 届时, 北方及华东等主要区域涂镀工厂生产成本明显走

高，现货出厂价不得被迫上涨，因此，商家基本仍处于看好状态。再从原料供应看，北方原产地资源输出与产量均不高，12上中旬仍会出现一定程度资源缺乏，这对于市场而言会有较大的支撑。从涂镀加工厂的角度看，目前到货成本与涂镀成品资源处于明显倒挂状态，短流程企业如果长期处于不盈利或亏损状态，生产积极性将出现下降。总体而言，市场多数基本认可现货价格仍将走强，但随着下游需求不足及年底资金紧张局面显现，涂镀价格上涨幅度或收窄。