

2 月份国内涂镀市场或震荡观望运行

1 月份行情回顾：1 月全国涂镀市场价格出现明显走低，商家出货疲弱，信心不足，临近年底，终端需求由月初进一步下滑，商家成交量显得比较清淡。资源方面，北方市场镀锌低位一度下探至 4500 元/吨附近，对中高位资源形成明显打压；华东及华南资源主要考虑降价，难有明显成交刺激，市场低位较北方仍相对高出近 300 元/吨左右。生产方面，受订单偏弱及对后市看法谨慎影响，除国营钢厂生产相对变化有限，其余短流程企业开工及产能利用率均出现下滑，从而也从供给面的缓解来对现货形成相对支撑。同时，唐山国丰 1 月热卷结算价下调 150 元/吨，民营短流程涂镀钢厂成本压力有所缓解，不过，涂镀现货盈利面依然难改善。价格方面，1 月 31 日国内镀锌市场 1.0mm 平均价格较 12 月底跌 146 元/吨至 4984 元/吨，彩涂市场 0.476mm 平均价格跌 134 元/吨至 5857 元/吨。

一、价格汇总

1、1 月份国内主要市场涂镀月均价格对比

涂镀月度均价对比（2017. 12. 29-2018. 1. 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	2017. 12. 29	5070	5040	5090	5180	5170	5200	5210	5150
	2018. 1. 30	5000	4950	5030	5070	5010	5140	4940	4970
	涨跌情况	-70	-90	-60	-110	-160	-60	-270	-180
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	2017. 12. 29	7200	5500	5710	6800	6940	5450	6250	6300
	2018. 1. 30	7150	5200	5460	6700	6800	5250	6250	6300
	涨跌情况	-50	-300	-250	-100	-140	-200	0	0
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

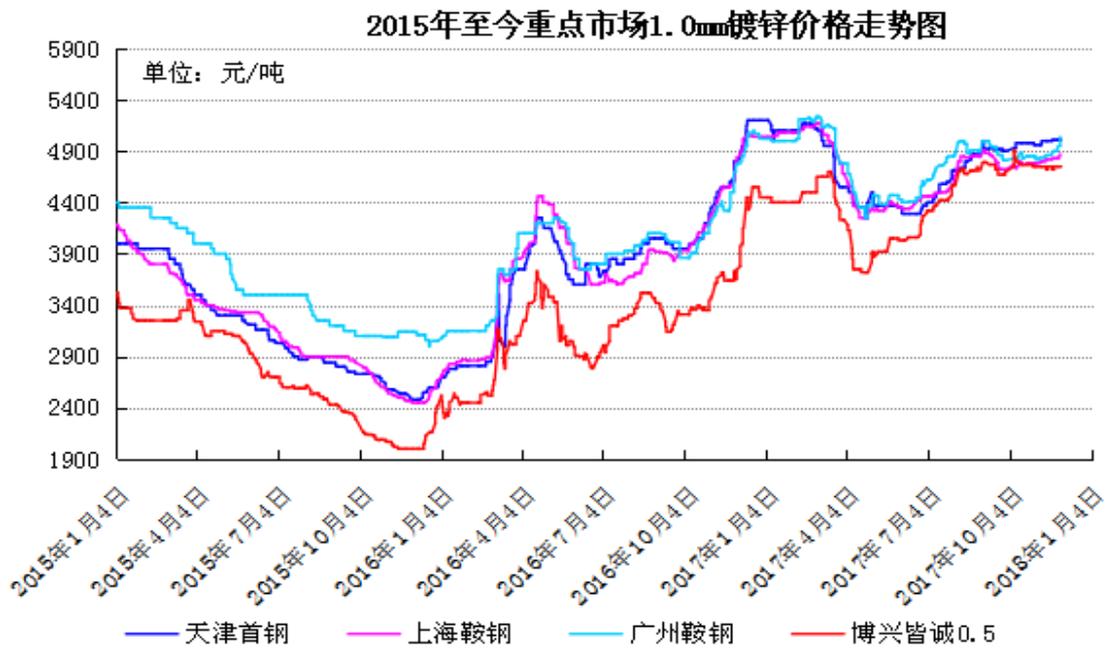


图 1：国内主要城市 1.0mm 镀锌价格走势

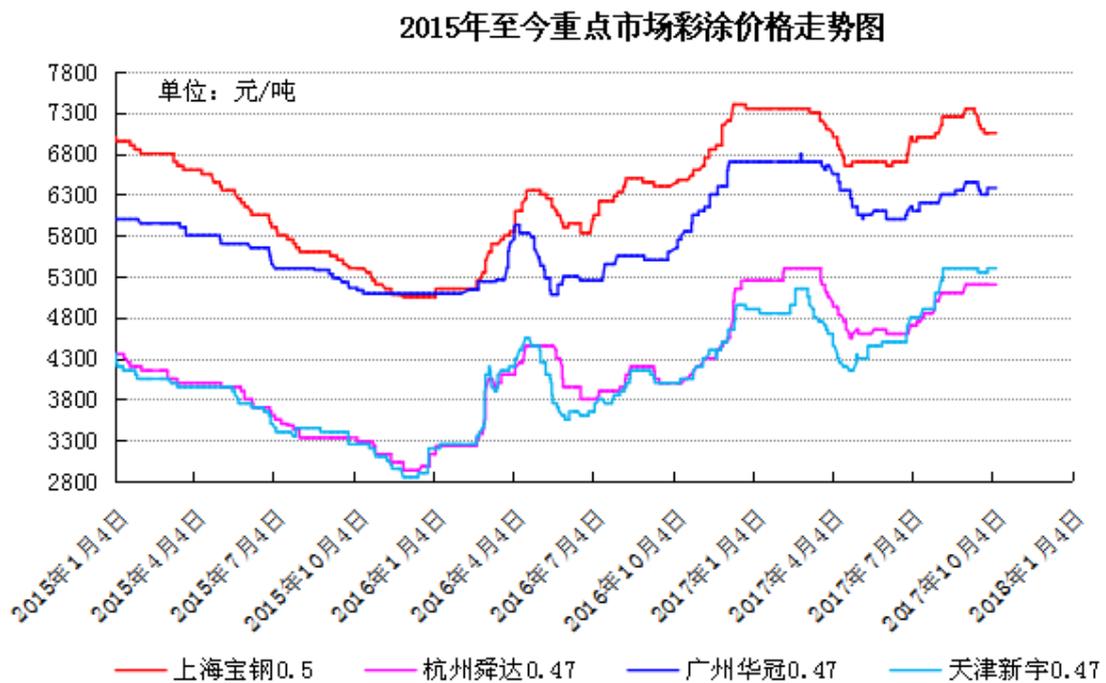


图 2：国内主要城市彩涂价格走势

(1) 华东地区

1月华东地区涂镀市场价格整体稳中偏弱，商家去库存操作为主。镀锌方面，上海市场1.0mm 鞍钢镀锌报价4960元/吨，杭州市场0.3mm报4820元/吨；彩涂方面，上海市场宝钢0.5mm彩涂报7150元/吨，杭州市场民营0.47mm报5270元/吨。整体来看，华东地区涂镀市场价格走弱，临近年底，终端采购更加低迷，成交开始转弱。资源方面，近期到货相对一般，相对订货量仍不及库存消化量，因此，库存也出现一定回落，商家销售压力有所缓

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
2018年1月	5907	7350	5750	5830	6420	5550	6380
2018年2月	5907	7350	5750	5830	6420	5530	6380
涨跌幅度	80	170	200	80	200	100	150

表 1：2017 年 1-2018 年 1 月主导钢厂镀锌出厂价格汇总表

二、市场涂镀库存均有所下降

库存方面：2018 年 1 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 32.16 万吨，较上月（2017 年 12 月 22 日）下降 0.44 万吨；彩涂板卷库存 0.53 万吨，较上月（2017 年 12 月 22 日）下降 0.23 万吨。轧硬 2.15 万吨，较上月（2017 年 12 月 22 日）增加 0.14 万吨。镀锡板卷 0.99 万吨，较上月（2017 年 12 月 22 日）增加 0.1 万吨。

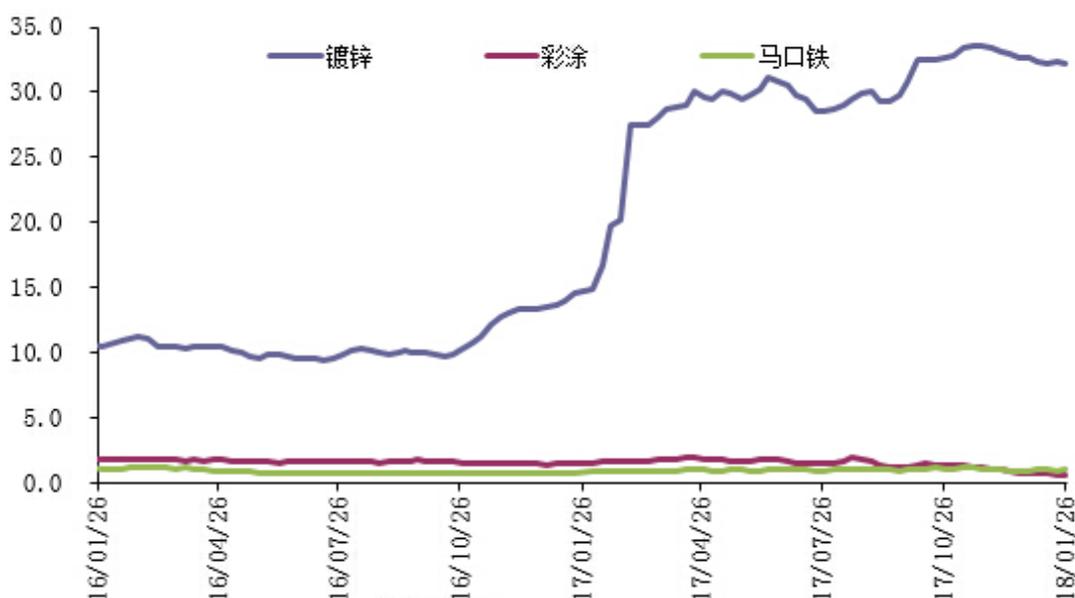


图 3：上海市场涂镀库存走势图

三、12月镀锌进出口降 彩涂进出口增

从进出口方面看，据海关统计，2017年12月我国出口钢材567万吨，较上月增加32万吨，同比降27.3%；1-12月我国累计出口钢材7543万吨，同比降30.5%。12月我国进口钢材120万吨，较上月增加6万吨，同比增0.8%；1-12月我国累计进口钢材1330万吨，同比增0.6%。

海关数据显示，镀锌板卷12月份进口量11.76万吨，较上月降1.9万吨，较去年同期降1.05万吨；镀锌板卷12月份出口量69.68万吨，较上月降4.78万吨，较去年同期降20.38万吨。彩涂板卷12月份进口量1.24万吨，较上月增0.52万吨，较去年同期增0.03万吨；彩涂板卷12月份出口量56.12万吨，较上月增7.08万吨，较去年同期降5.95万吨。

我国镀层板进出口对比图（单位：万吨）

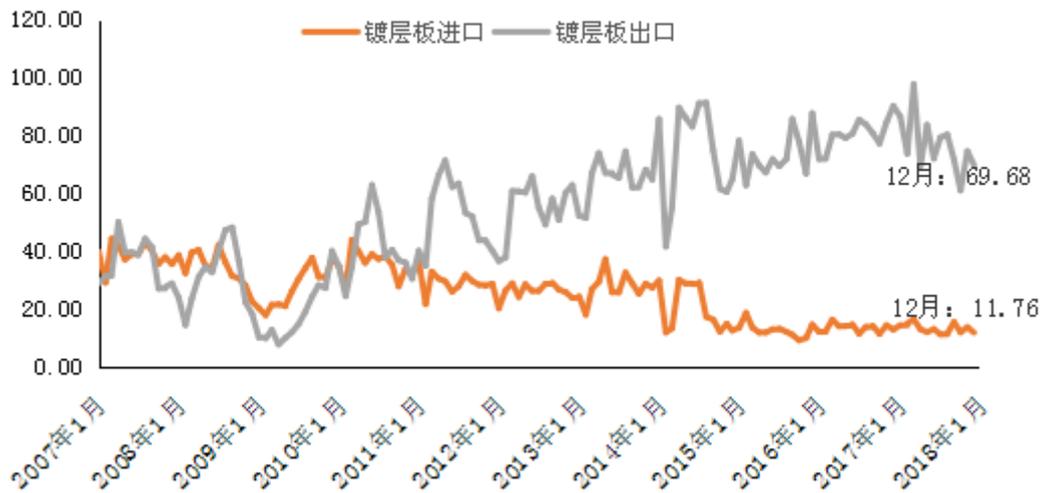


图4：我国镀层板进出口对比图

我国涂层板进出口趋势图（单位：万吨）

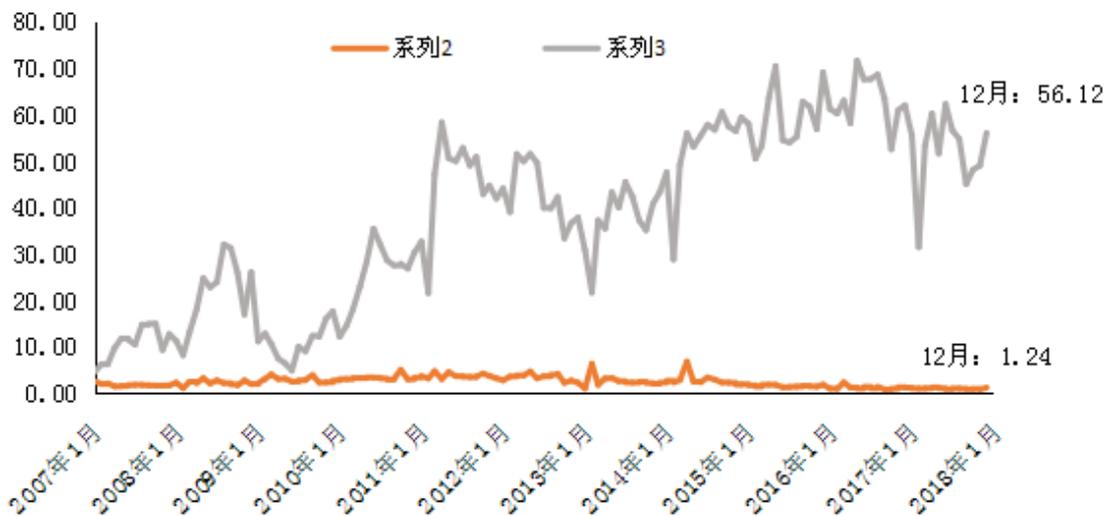


图 5：我国涂层板进出口趋势图

四、国际市场

1、全球钢市综述

开年的国际钢市，在亚洲及其中国市场震荡下调的影响下，出现了涨跌互现格局。

数据显示，元月份的国际钢市初现“风水轮流转”态势，特别是长期弱行的欧洲钢价，出现了大幅拉伸的态势，相当抢眼。不过，从全球市场的基本面看，中国钢价的技术性调整，不会改变对世界钢铁的重要影响力。预测，近期国际钢市将继续亚弱欧美强的分化走势。

2017 年全球粗钢产量再创历史新高。国际钢协最新数据显示：2017 年全球粗钢产量同比增长 5.3%，达到 16.912 亿吨，再创历史新高；2017 年全球粗钢新进“亿吨俱乐部”的国家是印度，粗钢产量达到 1.014 亿吨，由此使全球粗钢产量达到亿吨的国家上升到三个，即中国、日本、印度。

亚洲钢材市场先抑后扬，市场价格小幅上涨。在日本，东京制钢继续提涨二月份产品价格。13 种产品提涨 1000-2000 日元（9-18 美元）。业内人士表示，去年 12 月和 1 月东京制钢已将所有产品价格提高 3000 日元/吨，这次继续涨价，说明市场需求持续增长。而且，尽管眼下中国钢价大涨后正处于调整阶段，但基于需求坚挺，日本钢价强势的市场风向保持不变。东京制钢总经理 Kiyoshi Imamura 表示，日本国内需求保持旺盛，国内建筑业、汽车制造业和机械制造业持续健康的需求，对钢价形成较强支撑。在韩国，1 月浦项钢厂气体泄漏后，四名工人死于窒息性气体。当局表示，部分工人从为高炉供氧的设备中吸入氮气，目前当局正在调查这起事故，查明工人的确切死因。1 月份，中国 SS400 3-12mm 热轧板卷出口均价 580 美元/吨（FOB），较之前涨 5 美元/吨。SPCC 1.0mm 冷轧板卷出口均价 620 美元/吨，与前期持平。DX51D+Z 1.0mm 镀锌卷出口 680 美元/吨（FOB），也与之前价格持平。预测近期亚洲钢市或继续涨跌互现格局。

欧洲钢市价格继续上涨。在南欧，卷材价格持续上涨，且进口报价保持坚挺。目前，印度和土耳其钢厂热轧卷对南欧 cfr 报价 545-555 欧元/吨(675-688 美元/吨)。贸易商称，印度供应商售价 540 欧元/吨（cfr），且新订单供应还较紧张；土耳其钢厂已把报价全面上调 20 美元/吨；意大利钢厂也将热轧卷报价提高至 550 欧元/吨(出厂价)；西班牙 ArcelorMittal 公司热轧卷新报价已高达 560-580 欧元/吨(出厂价)。数据显示，意大利、西班牙和南欧热轧卷价格已经升至 2015 年初指数发布以来最高值。市场人士表示，现在市场看好气氛较浓，各界对市场发展普遍乐观。最近独联体板坯出口 fob 黑海价格已涨至 530-535 美元/吨，较之前涨 15-25 美元/吨，巴西板坯 510-520 美元/吨，上涨 10 美元/吨左右，因此成品板材价格也应上涨。在土耳其，3 月生产的热轧卷报出厂价为 620-630 美元/吨，又较月初的报价上涨 10 美元/吨，部分钢厂报价已经高达 640 美元/吨，同时热轧卷出口报价也上调了至少 20 美元/吨，目前多数价格在 670-680 美元/吨（cfr），后期价格还可能进一步上涨。据悉，独联体钢厂 2 月生产，3 月发货的产品，对土耳其报价也较之前上涨了 10 美元/吨左右。综合预

计，近期欧洲钢市将继续上涨走势。

美洲钢市继续趋涨。在巴西，CSN 继续上调板材价格 12%，Usiminas 上调出厂价 13%，安赛乐米塔尔和盖尔道也相继上调 1 月出厂价，调幅在 12%-12.5%。巴西钢协有关人士表示，巴西国内板材价格将紧跟国际价格步伐，目前巴西热卷出厂价 719-750 美元/吨（不含税），刚刚调整的价格将在 2 月份价格里体现，巴西热卷价格与冷卷价格已很接近，几乎没有增长的空间。在美国，主流钢厂热轧板卷出厂价 750 美元/吨，较月初涨 10 美元/吨。冷轧板卷出厂价 930 美元/吨，标准厚板出厂价格 810 美元/吨，均与之前持平。进口方面，月末热轧板卷进口价 650 美元/吨，冷轧板卷进口价 772 美元/吨，均与之前价格持平。另，美国商务部长罗斯日前正式向特朗普总统提交有关进口钢铁产品是否损害美国国家安全的调查报告，但并未透露调查结果，提交此份报告后，总统会有 90 天时间来决定是否基于调查结果采取任何可能的措施。预计近期美洲钢市或继续坚挺走势。

四、相关产品

1、热轧 C 料 1 月出厂价

1 月份国丰 3.1*1010mm 热轧 C 料结算价格为 3980 元/吨，较上月降 320 元/吨，2 月份指导价为 4300 元/吨，较上期降 400 元/吨；华东地区沙钢 1 月热轧 C 料价格较上月持平，现 3.0mmSPHC 卷执行价 4530 元/吨。（含税）

国丰及沙钢热轧 C 料出厂价格价格走势图

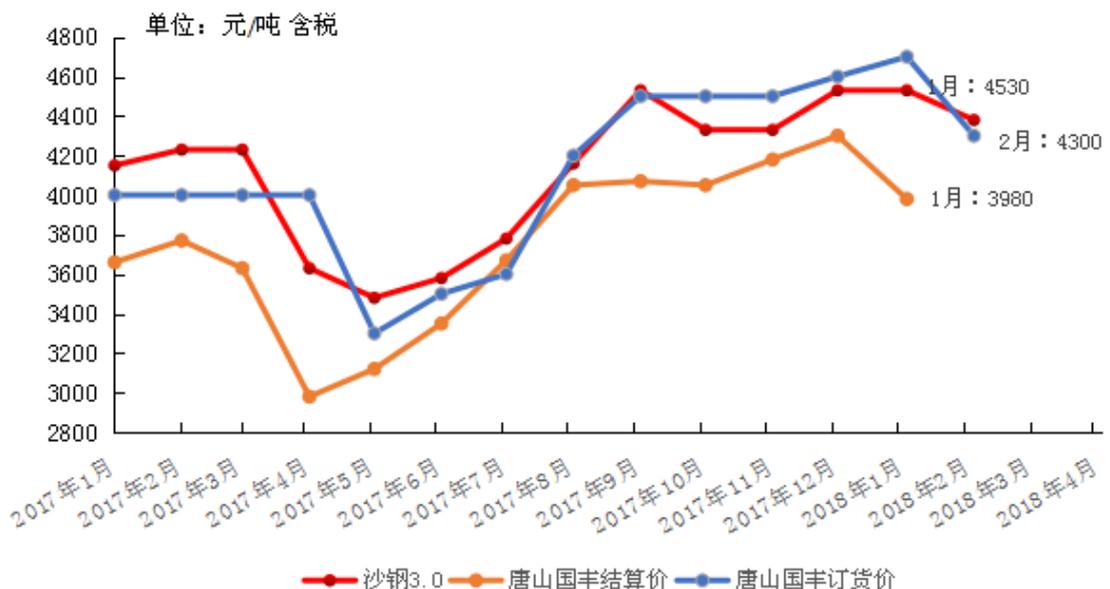


图 6：国丰及沙钢热轧 C 料出厂价格价格走势图

2、基本面支撑 2 月锌价或再冲新高

1 月份两市期锌再度上扬，LME 锌库存持续下降，逼近 17 万吨关口，支撑伦锌大涨，最高触及 3584 美元/吨，创十年半以来新高。沪期锌在外盘带动下亦震荡走高，不过不及伦锌强劲，国内现货资源相对充裕，维持贴水状态，目前，LME 锌库存仍未有止降迹象，且注销仓单攀升至 40%以上，现锌对伦锌三个月合约升水扩大至 50 美元/吨以上，预期在低位库存及现货紧缺支撑

下，2月份伦锌有望再创新高，另外美元趋势偏弱亦提振锌价。上海地区主流0#锌26540-26640元/吨，较去年12月份上调950元/吨，价格过高，下游补库谨慎，春节前备货量不及往年，月末锌价大涨，整体成交偏清淡。目前现锌对沪期锌当月合约升贴水为贴70-升30元/吨。广东地区，截至月末南储0#锌报26300-26600元/吨，较12月份涨870元/吨，当地货源稍增加，使锌价涨幅少于上海地区，现锌对沪期锌维持贴水状态。天津地区，现0#锌报26370-26470元/吨，月涨幅920元/吨，当地依然受环保影响，下游需求量不大，使锌价对上海地区维持贴水。沪期锌方面，外盘强劲，将带动内盘跟涨，不过国内锌库存相对平稳，且有一定幅度回升，或拖累期锌涨幅，而国内春节假期临近，市场交投转弱，亦限制期锌大涨，但总体来看，2月份沪期锌仍以上行为主。2月份伦锌关注区间3400-3700美元/吨，沪期锌主力2.6万-2.8万元/吨。

品种	12月末	1月末	11月涨跌
0#锌（上海）	25640	26590	+950
0#锌（南储）	25580	26450	+870
0#锌（天津）	25500	26420	+920

表 2：现货价格（单位：元/吨）

五、下游市场

（1）汽车行业



图 7：汽车产销走势图

据中国汽车工业协会统计分析，2017年12月，汽车产销双双超过300万辆，销量环比和同比均呈小幅增长，产量有所下降。2017年，汽车产销呈小幅增长，增速比上年同期呈一定回落。12月，汽车生产304.14万辆，环比下降1.26%，同比下降0.70%；销售306.03万辆，环比增长3.47%，同比增长0.10%。

2017年，汽车产销2901.54万辆和2887.89万辆，同比增长3.19%和3.04%，增速比上年同期回落11.27个百分点和10.61个百分点。其中乘用车产销2480.67万辆和2471.83万辆，同比增长1.58%和1.40%；商用车产销420.87万辆和416.06万辆，同比增长13.81%和13.95%。

(2) 房地产行业

12月份，全国房地产开发景气指数（简称“国房景气指数”）为101.72，比11月份提高0.09点，指数再创近期新高。

2017年1-12月份，全国房地产开发投资109799亿元，同比名义增长7.0%，增速比1-11月份回落0.5个百分点。其中，住宅投资75148亿元，增长9.4%，增速回落0.3个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为68.4%，与1-11月持平。

2017年1-12月，商品房销售面积169408万平方米，同比增长7.7%，增速比1-11月份回落0.2个百分点。商品房销售额133701亿元，增长13.7%，增速提高1个百分点。分房屋类型看，住宅销售面积增长5.3%，办公楼销售面积增长24.3%，商业营业用房销售面积增长18.7%，住宅销售面积增速在几类房屋增速最慢。

六、2月份涂镀市场行情前瞻

经过1月份涂镀市场大幅下跌之后，市场利空相对有所消化。

从基本面来看，其一，供给短期仍不会有太大压力，毕竟涂镀企业开工及产能利用率相对不足，厂库虽有所攀升，但压力不大，同时，社会库存继续处于低位，商家大幅砸价可能性低；其二，需求节后或有回暖，但仍难全面复苏及改善；其三，采暖季限产将于3月中旬到期，原料供应届时或将释放，远期预期或将形成一定利空，因此，如若2月份涂镀市场变数有限，但3月份，这点因素将重点关注。

综上，因临近春节，消费淡季，下游企业需求减少，市场库存有所补给，年前基本稳定出货，年后心态出现分歧，多数基本仍看“开门红”行情，不过，随着库存节后攀升，预计仍将出现前高后回落现象。