

8 月份国内涂镀市场或高位震荡

7 月份行情回顾：

7 月份属于钢材市场传统上的淡季，加上持续高温多雨天气影响，本该趋弱的钢价近期却走出了一波逆势上行的行情，涂镀行情也不例外。截止到 7 月末，国内镀锌市场 1.0mm 平均价格较 6 月底上涨 15 元/吨至 5104 元/吨，彩涂市场 0.476mm 平均价格上涨 9 元/吨至 6000 元/吨。

从整月表现来看，月初受贸易摩擦影响，商品整体回落。但钢材自身情况仍较好，供求偏紧，库存整体仍在下滑，处于历史同期低位，钢价基本处于高位震荡行情。加上近期华北、常州等地环保限产力度不减，钢材供给或有所影响，市场心态明显改善，钢材开始领涨。原料方面，近两个月热卷相对坚挺，冷系直接成本较高。截止 7 月末，上海地区市场鞍钢 1.0 冷卷主流市价在 4760 元/吨，5.5 普卷主流维持在 4300 元/吨，7 月份 c 料结算在 4200-4300 元/吨左右，价格坚挺，8 月份主流钢厂订货价格保持在 4500 元/吨左右，对涂镀价格也形成一定的成本支撑。另外，下旬国务院常务会议，在财政金融，扩内需调结构促进实体经济发展方面做了重要部署，该政策有助于缓解下半年资金紧张局面。本月国内为对冲贸易摩擦影响，一系列宽松政策出台，棚改继续，基建加码，也改善了钢材需求预期。随着下游家电、汽车等传统制造业即将进入生产旺季，下游采购环比或增加，在成本高企、下游需求增长的情况下，预计 8 月份市场价格相对坚挺。

一、价格汇总

1、7 月份国内主要市场涂镀月均价格对比

涂镀月度均价对比（2018. 6. 29-2018. 7. 31）									
涂镀产品		上海	天津	博兴	广州	西安	沈阳	成都	武汉
1.0mm 镀锌	2018. 6. 29	5120	5020	4920	5220	5080	5220	5040	5120
	2018. 7. 31	5080	5000	5010	5250	5210	5210	5000	5070
	涨跌情况	-40	-20	90	30	130	-10	-40	-50
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	2018. 6. 29	7100	5550	5380	6700	7020	5500	6200	6500
	2018. 7. 31	7250	5500	5410	6700	7040	5450	6200	6550
	涨跌情况	150	-50	30	0	20	-50	0	50
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

2017-2018年重点市场1.0mm镀锌价格走势

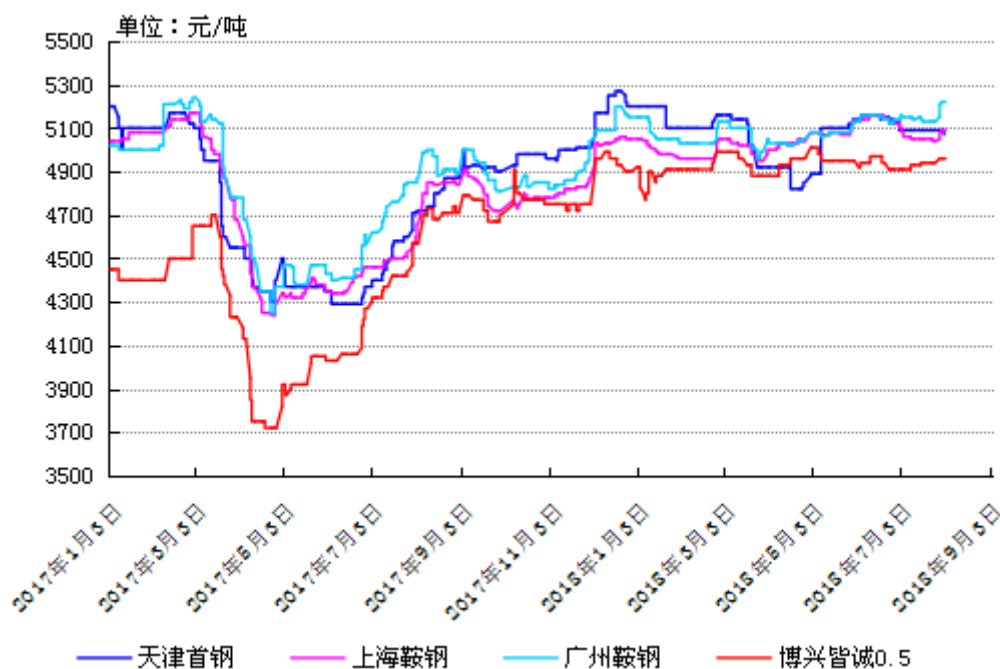


图 1：国内主要城市 1.0mm 镀锌价格走势

2017-2018年重点市场彩涂价格走势

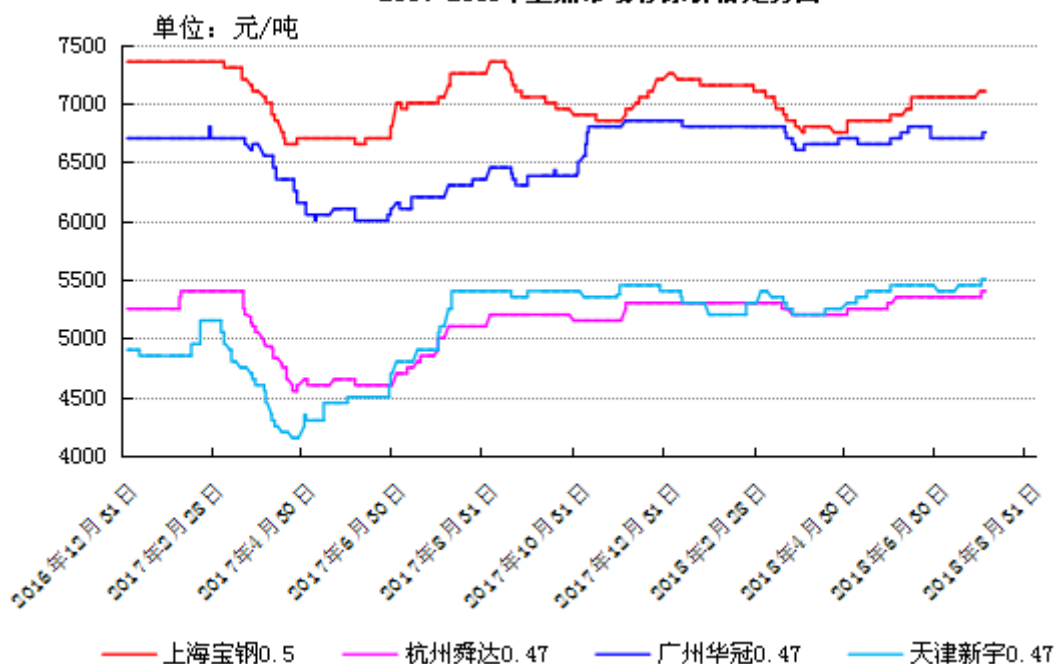


图 2：国内主要城市彩涂价格走势

(1) 华东地区

7月长三角地区涂镀价格整体稳中小幅趋强，但因淡季持续，需求弱势，现货价格上涨受限，市场出货并无实质改善。截止月底，上海市场 1.0mm 镀锌 5050 元/吨，跌 60 元/吨；

宝钢 0.5mm 彩涂 7250 元/吨，涨 150 元/吨。杭州市场兴日钢 0.3mm 镀锌 5020 元/吨，涨 20 元/吨。整体来看，近期钢铁产量减弱，使得库存水平有所松动，加上受北方环保限产消息影响，价格下跌趋势全面转向，尤其以上游材料优先。钢厂方面，8 月主导钢厂涂镀出厂价平稳，短期指导成本变化有限；唐山国丰出台 7 月份 C 料结算价 4200 元/吨，较上月跌 40 元/吨，独立涂镀企业成本降幅有限。就涂镀品种来看，7 月钢厂结算价格依旧处于高位，商家降价销售意愿较低。虽 7 月日常出货情况并不理想，但钢市大环境整体偏好，期货盘面跟随资金市场大幅拉涨，整体信心得到一定提升。贸易上表示，目前利润空间继续倾斜在长流程钢厂，贸易端利润空间有限，加之高温持续，短期需求推动依旧不足。

综合来看，在期货及热卷等原料价格持续走强下，必会带动涂镀价格稳中上扬，市场的弱势成交虽会对价格上冲动力形成一定的压制，但在商家前期谨慎备货导致市场部分规格出现缺货情况下，涂镀价格大概率滞后热卷上探为主。

(2) 京津地区

本月京津地区民营镀锌价格小跌 20 元/吨，彩涂价格上涨 50 元/吨。京津市场首钢 80g 有花资源 1.0mm 主流成交报价 5220 元/吨，首钢 80g 无花资源 1.0mm 报 5020 元/吨，民营镀锌 1.0*1000 天津凤鸣报价 4820 元/吨左右；彩涂京津市场新宇 0.476mm 主流报价 5550-5600 元/吨，京华 5500-5550 元/吨。钢厂方面，据反馈当前镀锌钢厂订单并未接满，目前如唐钢镀锌订单率 80%左右。虽然近期价格有拉涨，但是据了解市场成交表现平平。目前原料热卷依旧强势，成本支撑力度明显，7 月份国丰 3.1*1010mm 热轧 C 料结算价 4200 元/吨，较上月降 40 元/吨，8 月份指导价为 4500 元/吨，较上期不变；其他钢厂如鞍钢天铁、首钢结算也已出台，据了解 7 月份结算相对来说较为合理。基本面方面，环保限产从未退出舞台，且京津冀采暖季错峰生产方案亦在讨论中，综合来看，库存处于中低位水平，环保持续发酵，然市场需求疲弱，成交表现平平，短期京津涂镀价格或将高位盘整运行。

(3) 华南地区

7 月份，华南涂镀市场价格明显偏强，商家以出货为主。整体来看，在钢市大环境较好情况下，主流品种报价不断走高，进一步向钢厂 8 月份出厂价方向调整，信心得到支撑，故而高温淡季下，华南地区涂镀价格走势仍强势上演。本月主要涂镀资源报价涨幅在 30-60 元/吨之间，其涨幅高于全国涨幅水平，看得出，华南地区前期价格偏低是一方面因素，另一方面，整体涂镀资源成本作用力仍较明显。成交方面，当前高温因素持续影响，终端下游生产采购积极性不足，同时，产业下游利润微薄，其订单也表现乏力，对于涂镀板卷采购积极性偏弱。综上预计华南涂镀市场价格高位盘整运行。

价格方面：截止发稿，乐从镀锌 1.0mm 鞍钢报价 5230 元/吨，首钢报价 5250 元/吨，较上月涨 30-60 元/吨左右；彩涂 0.476mm 华冠报价 6750 元/，华美报价 6300 元/吨，东上报价 6200 元/吨，金利亚报价 5500 元/吨，金兰 5450 元/吨。较上月涨 50 元/吨左右。

3、7 月份内主要钢厂镀锌出厂价格 7 平盘，个别钢厂涨。

2017年7月-2018年7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
2018年3月	5907	7350	5750	5830	6420	5530	6380
2018年4月	5957	7400	5800	5830	6470	5530	6380
2018年5月	5857	7300	5550	5830	6370	5430	6380
2018年6月	5857	7300	5550	5830	6370	5430	6380
2018年7月	5907	7350	5550	5830	6570	5430	6580
涨跌幅度	0	0	0	0	200	0	200

表 1: 2017年7月-2018年7月主导钢厂镀锌出厂价格汇总表

二、市场镀锌库存下降，彩涂略增

库存方面：2018年7月27日对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调查统计，市场库存多数下降。其中镀锌板卷库存为34.39万吨，较上月（2018年6月29日）减少0.42万吨；彩涂板卷库存0.51万吨，较上月（2018年6月29日）增加0.01万吨。轧硬2.21万吨，较上月（2018年6月29日）减少0.03万吨。镀锡板卷0.64万吨，较上月（2018年6月29日）减少0.06万吨。

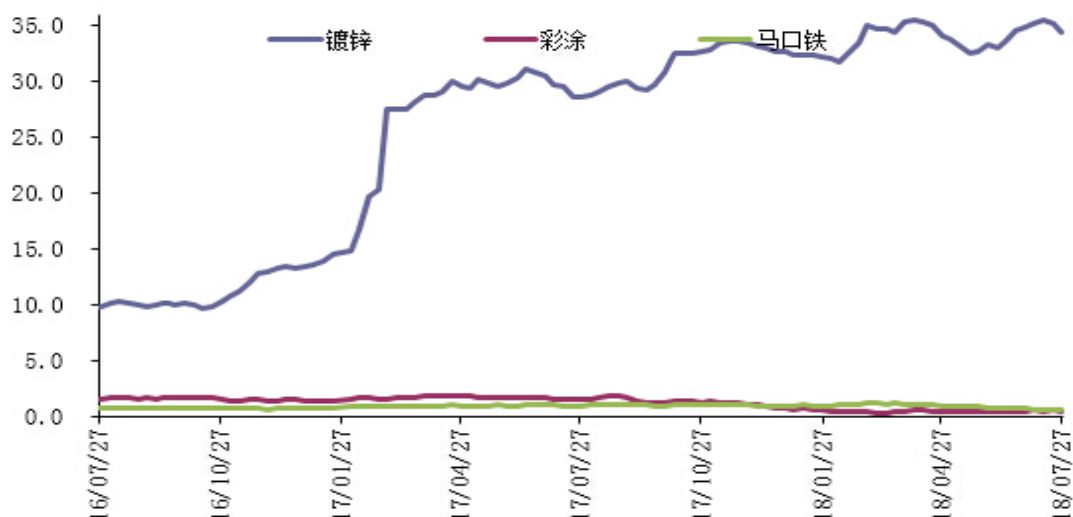


图 3：上海市场涂镀库存走势图

三、2018 年 6 月钢材进口量同环比增长，出口量下降

海关数据：2018 年 6 月我国出口钢材 694.4 万吨，环比增长 0.9%，同比增长 2.0%；1-6 月我国累计出口钢材 3542.6 万吨，同比下降 13.2%；6 月我国进口钢材 104 万吨，环比下降 8.3%，同比下降 8.0%；1-6 月我国累计进口钢材 667 万吨，同比下降 1.9%。

四、国际市场

1、全球钢市综述

七月份的国际钢市总体运行平稳，8 月份的国际钢市或继续震荡调整走势。

国际钢协数据显示：6 月份全球 64 国粗钢产量 1.514 亿吨，同比增长 5.8%，增加产量 828 万吨；今年前六个月，世界粗钢产量 8.815 亿吨，同比增长 4.6%，增加产量 3910 万吨；6 月份，全球粗钢产能利用率 78.5%，同比增长 3.8 个百分点，环比增长 1.0 个百分点。

亚洲钢材市场涨跌不一。在越南，热轧卷进口市场依然较弱。报价 600-610 美元/吨(cfr)，一些供应商为吸引买家而报价偏低。据称月中达成两宗交易，价格均低于 600 美元/吨(cfr)。有贸易商售出 1 万吨中国 2-2.5mm 冷轧级 SAE 1006 热轧卷，成交价 595 美元/吨(cfr)。由于出口配额已售罄，这家中国钢厂已将报价提高至 600 美元/吨 cfr。在印度，热卷出口价格小幅下滑。有钢厂售出 5,000 吨 2-2.7mm SAE 1006 热卷价格在 595 美元/吨(cfr)，较之前 5-10 美元/吨。7 月下旬，中国 SS400 3-12mm 热轧板卷出口均价 585 美元/吨(FOB)，SPCC 1.0mm 冷轧板卷出口均价 630 美元/吨，均与月初价格大体持平。DX51D+Z 1.0mm 镀锌卷出口 678 美元/吨(FOB)，较之前跌 5-10 美元/吨(FOB)。同期，热卷东南亚进口价 600 美元/吨(CFR)，也与之之前大体持平。综合来看，8 月的亚洲钢市或继续涨跌互现走势。

欧洲钢材市场价格持续上涨。在欧盟，热轧板卷出厂价 660 美元/吨，冷轧板卷 750 美元/吨，较月初涨 5 美元/吨。7 月欧盟热轧板卷进口价 640 美元/吨(CFR)，冷轧板卷进口价 730 美元/吨(CFR)，镀锌板卷 759 美元/吨，均与 7 月初进口价大体持平。在俄罗斯和乌克兰，国际板坯价格上涨，促使俄罗斯和乌克兰板坯大量进入东南亚市场。消息称，一家印尼轧钢厂订购了 40,000 吨俄罗斯板坯，用于生产卷材，成交价 545 美元/吨(cfr，9 月发货)。据了解，俄罗斯钢厂的目标价是 553-555 美元/吨(cfr 印尼)，价格或还有上涨空间。当前卷材市场状况良好，乌克兰板坯已经以具有竞争力的价格在该地区重新出现。市场分析认为，月初买家似乎对报价低 10-20 美元/吨的伊朗板坯更感兴趣。但随着俄罗斯和乌克兰板坯的竞争性降价 10 美元/吨左右，月末伊朗基本上退出市场，为俄罗斯和乌克兰钢厂提供再次上调板坯价格的机会。综合来看，近期欧洲钢市或继续稳中有涨走势。

美洲钢材市场稳中有涨。在美国，热轧卷出厂价持稳在 920-940 美元/短吨，冷轧卷在 1,000-1,030 美元/短吨，均较之前上涨 10-15 美元/吨，但在墨西哥和加拿大形势依然不明的情况下，钢厂的价格政策取决于 232 调查结果。进口方面，热轧板卷进口价 655 美元/吨，冷轧板卷进口价 755 美元/吨，均较之前基本持平。另，美国马口铁价格似也受到 232 关税的影响而急剧上涨了逾 350 美元/吨。据悉，美国马口铁制造商将与客户在秋天开始 2019

年的价格谈判。他们将要求在马口铁价格处于市场高位时提价 50%，使其与热轧产品价格上涨幅度一致。在北美，由于中国的报价较稳定，北美进口板材价格保持不变。目前，热轧板卷的 CFR 进口价格暂稳在 630-635 美元/吨（CFR）。冷轧板卷的进口价格是 670-680 美元/吨（CFR），热浸镀锌 CFR 价格 750-760 美元/吨，环比大体保持不变。但有市场人士担心，最近华北唐山地区的减产措施可能会使钢材价格持续上涨。但也有消息称，南美市场特别是巴西市场，对涂镀类钢材仍有一定的需求。有消息人士称，尽管需求疲软，但巴西国内市场涂镀类钢材的供应缺乏，因此该类产品的进口量可能会维持在一定水平。近期美洲钢市或继续坚挺走势。

四、相关产品

1、热轧 C 料 7 月出厂价

7 月份国丰 3.1*1010mm 热轧 C 料结算价格为 4200 元/吨，较上月降 40 元/吨，8 月份指导价为 4500 元/吨，较上期不变；华东地区沙钢 7 月热轧 C 料价格较上月涨 100 元/吨，现 3.0mmSPHC 卷执行价 4580 元/吨。（含税）

国丰及沙钢热轧C料出厂价格价格走势

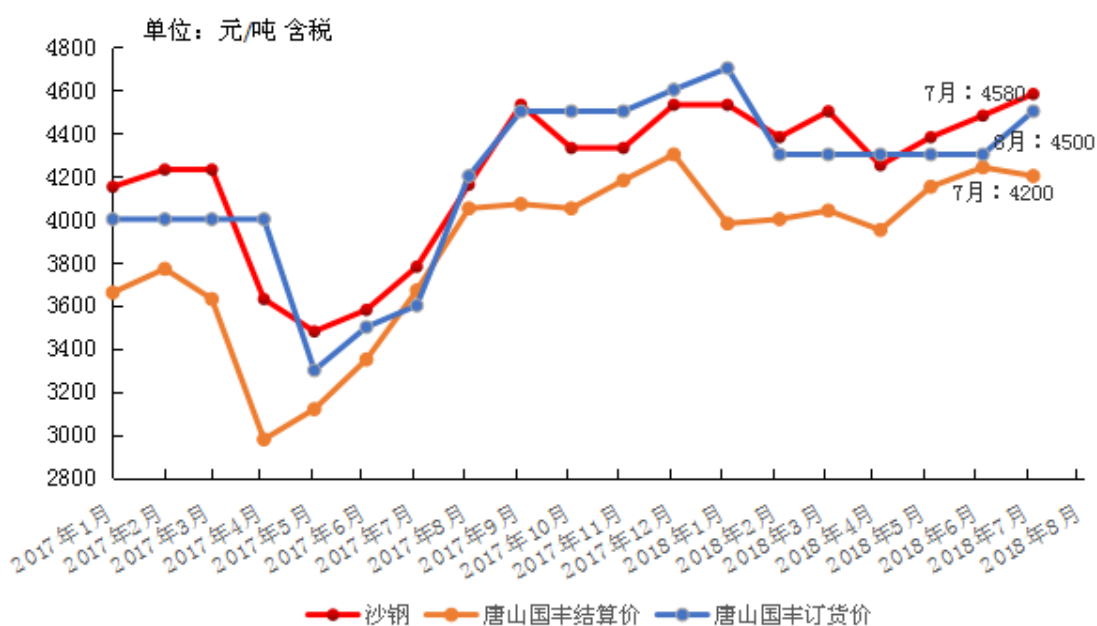


图 6：国丰及沙钢热轧 C 料出厂价格价格走势

2、8 月份钢市场或呈高位震荡走势



7月的钢坯完全出乎市场预期，整体呈现低位回升走势。不过特点是全月看来都很平稳，局部某一周行情走势变化剧烈，基本都集中在7月第二周。一周四连涨快速冲击4000点前高；加上近期唐山再次限产，规模在30-50%，也导致钢坯现货也随期货的上扬实现了从3600元到3720元的一步大跨越。本国全国多高温多雨，对需求的影响和唐山等区域限产炒作预期的利好互相角力的状态，期螺现货均是高位震荡，使得价格涨涨跌跌，整体价格变化不大。

综上预计，8月钢坯整体市场或维持高位盘整格局。在前期大幅上涨的基础上，后期继续上涨空间相对7月大大缩减。

3、缺乏基本面支撑叠加贸易战 8月期锌震荡下探为主

7月份国内锌价以下跌为主，截至月末伦锌报2636美元，月跌幅7.74%，沪期锌主力合约报21405元，月跌幅8.15%。上海地区主流0#锌报21450-21550元，较6月份跌1930元，随着锌价走低，现货锌较1808合约升水扩大至200-300元，下游入市采购厂家增多，不过接货谨慎，补库量不大，且淡季及环保因素，下游需求疲弱，月末现锌升水缩窄至200元以内，市场成交量总体来看好于上月。广东地区，月底南储0#锌报21160-21460元，较6月份下调2120元，当地货源增多，现锌升水逐步下滑，月末现锌较1809合约升水维持在300-400元之间，市场需求欠佳，且厂家畏跌情绪严重，市场成交量受限；天津地区，0#锌报21700-21800元，较上月跌1700元，当地锌价叫价坚挺，较上海及广东地区维持升水状态，市场交投氛围尚可，成交量较6月增加。

宏观面上，欧美贸易争端虽缓解，但中美贸易摩擦升级，引发市场对国内金属需求的担忧，短期未有和解迹象，后市仍是影响锌价走势的一大风险因素。结合宏观、基本面，以及期锌盘面走势，预期8月份前期以震荡为主，沪锌反弹幅度有限，下半月不排除重新回落走疲，伦锌关注区间2400-2700美元，沪期锌主力合约2-2.2万元。

品种	1月 末	2月末	3月末	4月末	5月末	6月末	7月末	6月 涨 跌
0#锌（上海）	26590	26280	24770	24200	24530	23430	21500	-1930
0#锌（南	2645	26100	24570	24000	24370	23430	21310	-2120

储)	0							
0# 锌 (天津)	26420	26350	24780	24250	24400	23450	21750	-1700

表 2: 现货价格 (单位: 元/吨)

五、下游市场

(1) 汽车行业

据中国汽车工业协会统计分析, 2018 年 6 月, 汽车产销环比略有下降, 同比呈小幅增长。1-6 月, 汽车产销保持稳定增长, 与 1-5 月相比, 产量增速有所提升, 销量增速略有回落。

6 月, 汽车生产 228.96 万辆, 环比下降 2.33%, 同比增长 5.77%; 销售 227.37 万辆, 环比下降 0.61%, 同比增长 4.79%。与上年同期相比, 产量增速有所减缓, 销量增速小幅提升, 产销增速略高于协会年初的预期。

(2) 房地产行业

2018 年 1-6 月份, 全国房地产开发投资 55531 亿元, 同比名义增长 9.7%, 增速比 1-5 月份回落 0.5 个百分点。其中, 住宅投资 38990 亿元, 增长 13.6%, 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 70.2%。

1-6 月份, 商品房销售面积 77143 万平方米, 同比增长 3.3%, 增速比 1-5 月份提高 0.4 个百分点。其中, 住宅销售面积增长 3.2%, 办公楼销售面积下降 6.1%, 商业营业用房销售面积增长 2.4%。商品房销售额 66945 亿元, 增长 13.2%, 增速提高 1.4 个百分点。其中, 住宅销售额增长 14.8%, 办公楼销售额下降 3.2%, 商业营业用房销售额增长 5.7%。

(3) 家电行业

国家统计局数据显示, 6 月空调产量为 2079.8 万台, 同比增长 12.1%;1-6 月空调累计产量为 11022.6 万台, 同比增长 14.4%。6 月洗衣机产量为 538.5 万台, 同比下降 3.9%;1-6 月洗衣机累计产量为 3397.2 万台, 同比增长 0.3%。6 月彩电产量为 1415.3 万台, 同比增长 4.2%;1-6 月彩电累计产量为 8686.8 万台, 同比增长 15.1%。6 月冰箱产量为 713 万台, 同比下降 3.6%;1-6 月冰箱累计产量为 3979.3 万台, 同比增长 3.1%。

六、8 月份涂镀市场行情前瞻

对于 8 月份的钢市行情走势, 从目前看形势还较为乐观, 环保方面将会持续。钢厂出台的 8 月份价格政策, 均保持不同幅度的上调为主, 进一步带动现货价格小幅趋强。8 月中下旬气候条件逐渐转好, 市场需求有望逐步放量。当下包括货币政策、下半年基建方面都释放出较好预期, 支撑市场信心。下游需求方面, 下游家电、汽车等淡季不淡, 8 月份采购订单多为 9、10 月份生产, 加上后期步入生产旺季, 后期需求将稳中略有好转。8 月份在成本的持续推动以及钢厂检修对于供应缩减的预计将继续作用市场, 镀锌彩涂价格趋强概率较大, 或滞后跟随热卷价格上探为主。