

2016



中华商务网 2016 年大宗商品 年度分析报告系列 涂镀产品篇

分析师：余亚萍

2016 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-58303377

传真：86-10-58303388

网址：www.chinaccm.com

2016 年涂镀市场形势分析 与 2017 年预测

2016 年 12 月



目 录

1. 2016 年国内涂镀市场概述	4
1.1 涂镀价格震荡上扬 四季度加速上涨	4
2. 2016 年国内涂镀上游市场概述	6
2.1 热轧SPHC市场走势概述	6
2.2 轧硬市场走势概述	6
2.3 锌锭市场运行情况	7
3. 2016 年国内涂镀供需状况分析	8
3.1 彩涂镀锌出口同比齐升	8
3.3 涂镀库存低位运行	9
4. 2016 年国内涂镀供需状况分析	10
4.1 汽车产销两旺	10
4.2 家电销量回暖	11
4.3 房地产投资高位增长	12
5. 2017 年涂镀市场行情前瞻	12
5.1 2017 年宏观经济维稳低速增长	12
5.2 供应预期宽松 燃料价格面临下行压力	13
5.3 汽车需求维持良性增长 家电需求或放缓	13
5.4 出口将维持低位	13
三、版权声明	14

2016年国内涂镀市场上交了一份靓丽的年报，上演了一出和2016年截然相反的行市，市场价格几乎一路上扬，进入四季度价格更是呈现加速上涨的态势。临近年末时分，1.0mm镀锌主流规格价格普遍达到或突破5000元大关，达到年内峰值水平。尽管涂镀市场供大于求的情况仍旧较为突出，但是在宏观政策面的支撑以及环保的不断施压，市场炒作手段层出不穷，四季度焦炭、焦煤等原材料价格急速飙升，钢厂提价推波助澜，涂镀市场价格不断刷新年内价格高位纪录。汽车购置税优惠将由50%减至25%，后期汽车火爆销量难再现，而随着房地产投资及销售的回落，家电需求也将会有所放缓。预计2017年涂镀市场将演绎先扬后抑行情。

1. 2016年国内涂镀市场概述

1.1 涂镀价格震荡上扬 四季度加速上涨

2016年国内涂镀市场表现强势，全年涨势喜人。2016年上半年国内涂镀市场以震荡上涨为主。去年的单边下跌行情令钢厂生产量维持低位，加之今年年初市场价格偏低，宏观经济回暖，下游采购需求增多，而世园会唐山限产的炒作也为市场价格的上涨增强了动力。进入下半年，车辆运输新规、环保限产不断加码等相关政策导致原材料市场供应出现缺口，焦煤焦炭等黑色系产品期现货市场价格突飞猛进，不断飙升，带动成品材价格强势上扬。运输新规的实施公路运输明显运力不足运输费上涨，很大一部分车主都在换车或者购置新车，加之年底汽车购置税减半将停止，汽车钢产销剧增。再有由于去年年底大多数企业库存偏低，家电市场利润尚可，个别高库存企业获利颇丰，导致今年各家电厂均有做足库存的意向。四季度钢厂接单饱满，投放现货流通市场资源有限，涂镀市场价格不断刷新年内新高纪录。

据中华商务网统计，截至12月15日，国内重点市场1.0mm镀锌平均价格为4876元/吨，去年同期价格为2704元/吨，同比大幅上涨2174元/吨，同比涨幅超过80%；0.476mm彩涂平均价格为5615元/吨，去年同期价格为3859元/吨，同比大涨1756元/吨，同比涨幅逼近50%。目前来看，2015年涂镀板卷的跌幅全面收复，并且月均价已经回升至14年第二季度的水平。

图 1: 2015 年至今国内主要市场 1.0mm 镀锌价格走势

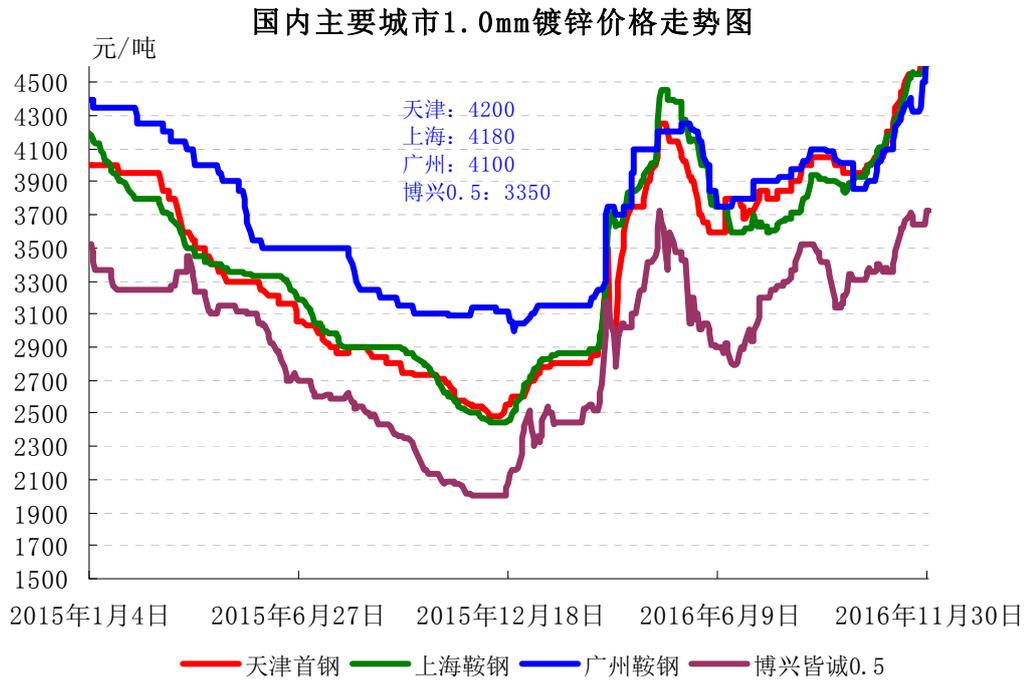


表 1: 国内主要市场涂镀价格均价汇总

单位: 元/吨

城市		上海	杭州	北京	天津	广州	郑州	西安	沈阳	武汉
1.0mm 镀锌	12月15日	2430	2860	2400	2490	2800	2620	2520	2490	2530
	12月15日	5060	5130	4860	5100	5080	4600	4550	5070	5030
	涨跌情况	+2630	+2270	+2460	+2610	+2280	+1980	+2030	+2580	+2500
主导钢厂		本钢	鞍钢天铁	首钢	首钢	首钢	河北万利	酒钢	本钢	武钢
0.476mm 彩涂	12月15日	5000	3010	2850	2850	5060	4950	5000	3000	4600
	12月15日	7400	4800	4950	4920	6500	6700	5030	4740	6450
	涨跌情况	+2400	+1790	+2100	+2070	+1440	+1750	+30	+1740	+1850
主导钢厂		宝钢(0.5)	普泰	新宇	新宇	广东华冠	宝钢黄石	新宇	辽宁银恒	武钢(0.5)

2. 2016 年国内涂镀上游市场概述

2.1 热轧 SPHC 市场走势概述

2016 年热轧 SPHC 市场基本复制热轧普碳市场走势，价格前低后市。截止 12 月中旬，上海市场热轧 3.0mm SPHC 报价 4220 元/吨，去年同期报价仅为 1930 元/吨，同比大幅上涨 2290 元/吨左右。热轧 C 料价格的大幅拉涨，也为涂镀价格的抬升提供了强势的支撑。

图 11：2016 年上海市场 3.0mm 热轧 C 料价格走势



2.2 轧硬市场走势概述

2016 年国内轧硬市场价格震荡上扬，进入下半年，更是呈现加速上涨的态势，四季度价格不断刷新年内新高纪录。截止 12 月中旬，上海市场 0.3mm 轧硬报价 4450 元/吨，同比大涨 2300 元/吨。

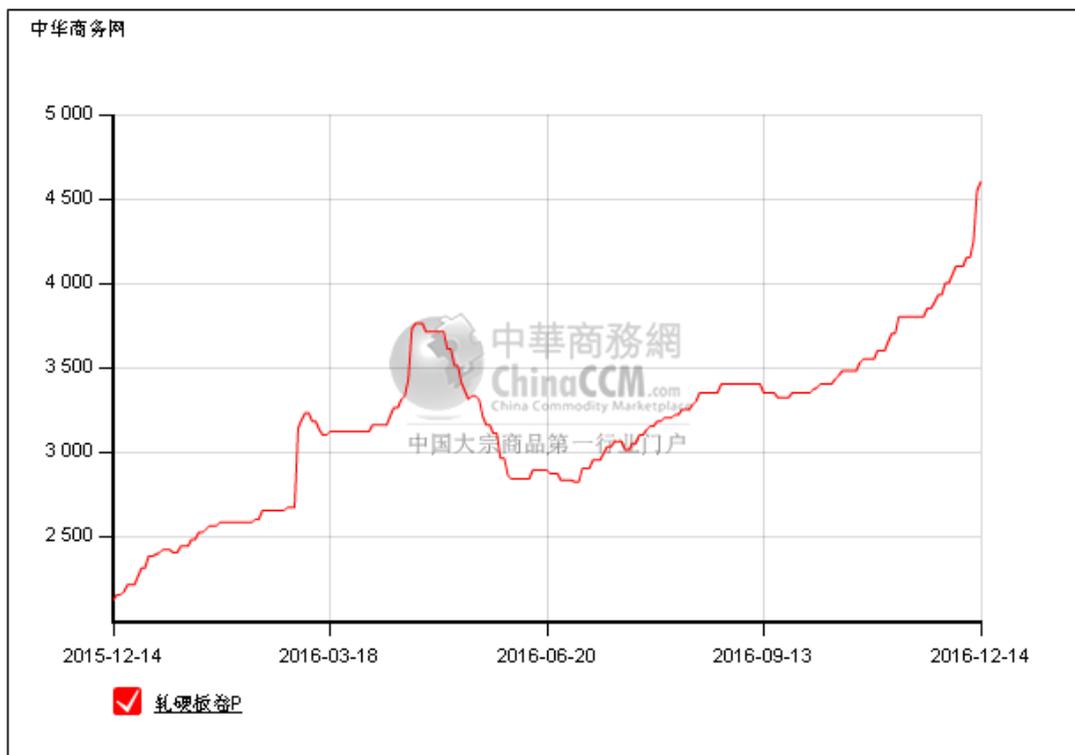
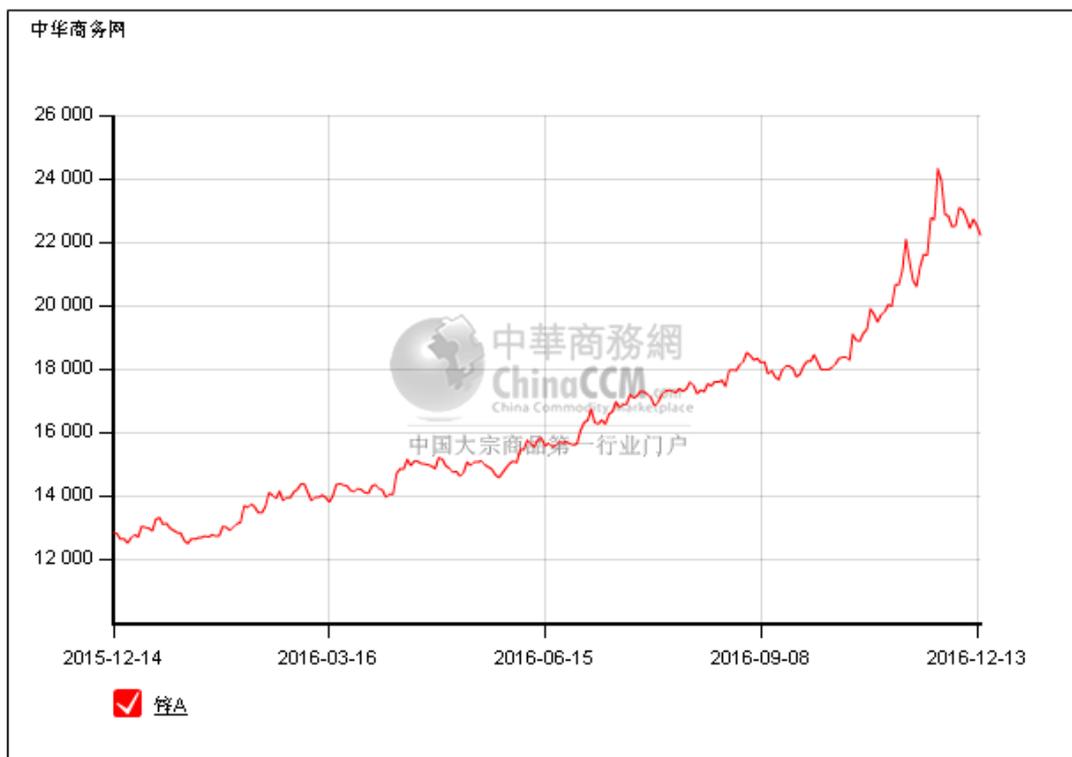


图 12: 2015 年上海市场 0.3mm 轧硬价格走势

2.3 锌锭市场运行情况

2016 年上海市场锌锭价格几乎一路上扬，四季度轻松突破 2 万元大关。截至 12 月中旬，上海市场 0# 锌锭价格为 22230 元/吨，去年同期价格为 12800 元/吨，年度涨幅接近万元关口，涨势迅猛。

图 13: 上海 0# 锌锭价格趋势图



3. 2016 年国内涂镀供需状况分析

3.1 彩涂镀锌出口同比齐升

2016 年国内涂镀市场出口略见起色，年中时分，涂层板及镀层板出口量均出现了明显的回升，但伴随着国际市场对于我国涂镀板卷反倾销力度的加大，四季度涂镀板卷的出口再现震荡回落趋势。2016 年前 10 个月，我国热镀锌累计出口 790.63 万吨，同比增长 8.8%，热镀锌累计进口 134.05，同比增长 5.29%；1-10 月我国涂层板累计出口 634.77 万吨，同比增长 8.56%，涂层板累计进口 12.32 万吨，同比下降 2.3%。

图 16：2015 年我国镀层板进出口走势图

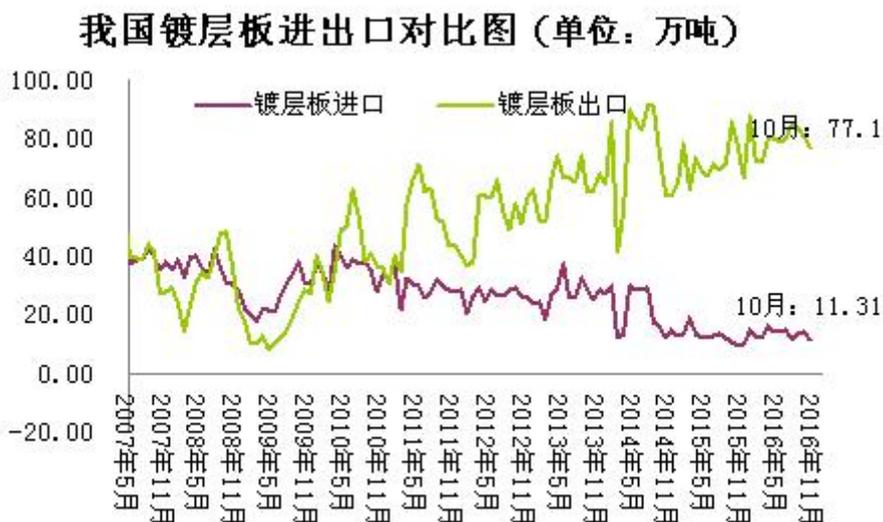


图 17：2015 年我国涂层板进出口走势图

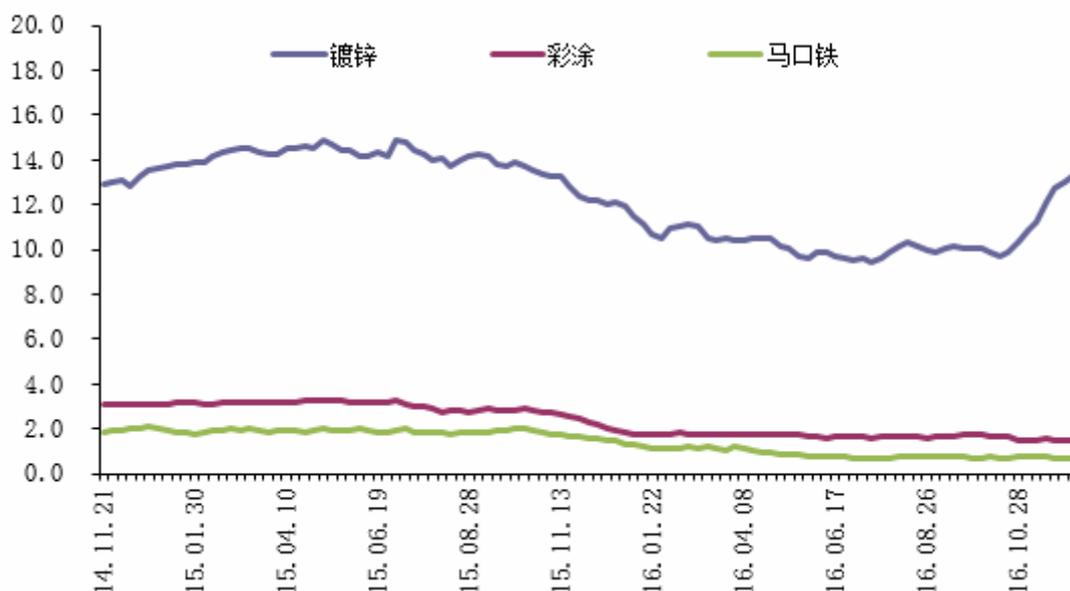


3.3 涂镀库存低位运行

2016 年国内涂镀社会库存在低位区间运行。一方面，钢厂加大对终端的直供比例，市场流通资源量逐年收缩；另一方面下半年去产能力度的增强，也在一定程度上导致市场流通资源的减少。从需求端来看，涂镀下半年销售情况好于上半年，四季度价格狂涨后终端需求释放有所减缓。上海市场涂镀库存水平充分展示了库存的变化情况。截止 2016 年 12 月 9 日，对上海地区其它板卷库存情况进行同口径调查统计。其中镀锌板卷库存 13.28 万吨；彩涂板卷库存 1.46 万吨，

仅以优弱的优势略高于去年同期水平。

图 18：2015 年上海涂镀市场库存走势图

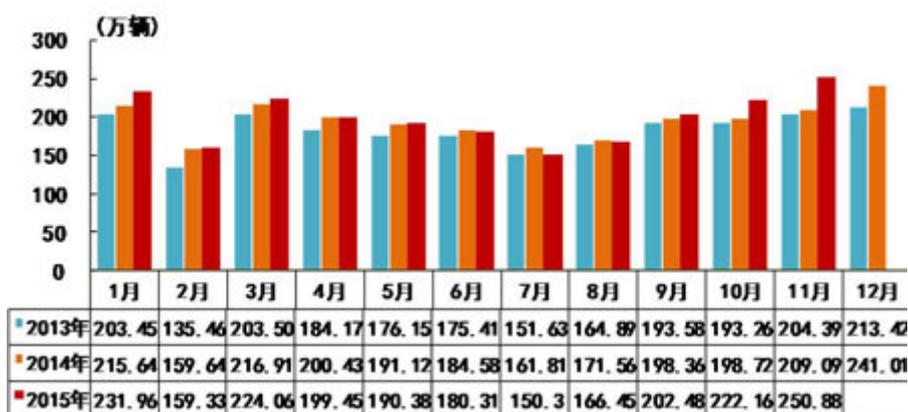


4. 2016 年国内涂镀供需状况分析

4.1 汽车产销两旺

图 5：2013 年至今汽车月度销量及同比变化走势图

2013 年至今汽车月度销量及同比变化走势图



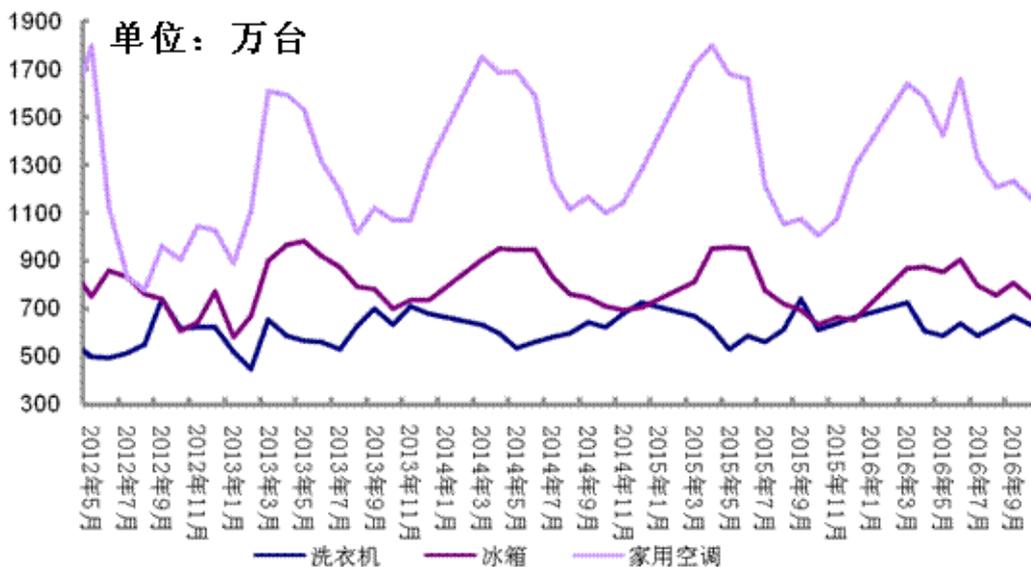
2016 年国内汽车产销保持快速增长，月度销量普遍在 200 万吨以上的水平。

除 2 月受春节因素影响同比增速下滑外，其他月份整体呈增长态势，7、8 月份同比增速更是超过 20%，实现了传统淡季的逆袭。进入下半年，在购置税减半政

策即将收尾的影响下，销量超出年初预期，11月份更是创下年内新高。据中汽协数据统计，2016年1-11月份汽车销量报2495万辆，同比增长14.1%；11月份乘用车销量报259万辆，同比增长17.2%，1-11月份乘用车销量报2168万辆，同比增长15.6%。

4.2 家电销量回暖

图6：2012年至今主要家电产量走势图



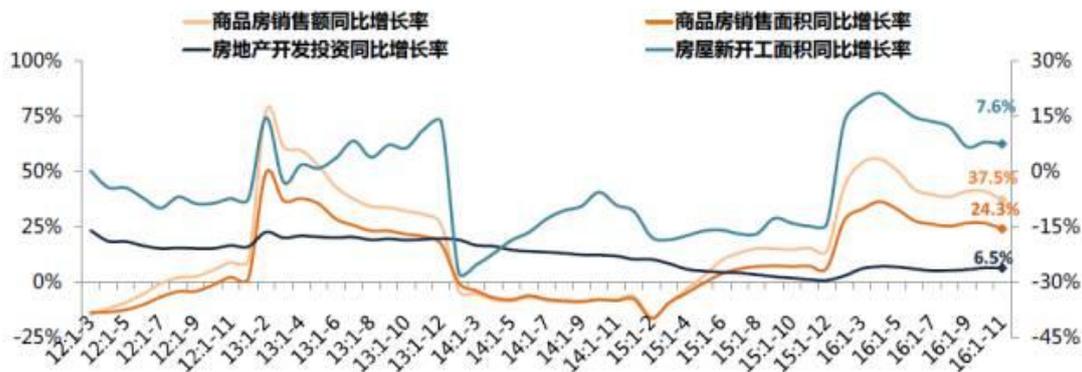
作为冷轧另一个需求支柱的家电产业表现也难尽如人意。据统计局数据显示，今年1-10月，我国洗衣机、冰箱、空调累计产量分别为5969、7776.3和13348.3万台，仅洗衣机同比增长2.5%，冰箱和空调产量同比分别回落1.4%和0.1%。三大白电产品中，今年成品空调库存量超5000万吨，近乎全年的销售量，成品库存较高，加之销售低迷，前几年空调两位数字的增速变为负数。洗衣机因为由原来的波轮洗衣机变为滚筒洗衣机，消费升级等，洗衣机产量仍保持正增长。今年年初以来，国内经济增长放缓，房地产市场的显著收缩导致新增需求严重不足，而全球经济复苏减弱特别是主要新兴经济体均陷入发展困境，这导致出口减少，内销外销均受制约，库存高企，家电企业销售低迷，行业整体盈利不足。从目前对相关家电等企业明年规划等来看，2017年家电用冷轧用量同比将会减少。

4.3 房地产投资高位增长

据国家统计局网站消息，2016年1-11月份，全国房地产开发投资93387亿元，同比名义增长6.5%，增速比1-10月份回落0.1个百分点。其中，住宅投资62588亿元，增长6.0%，增速提高0.1个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为67.0%。

1-11月份，商品房销售面积135829万平方米，同比增长24.3%，增速比1-10月份回落2.5个百分点。其中，住宅销售面积增长24.5%，办公楼销售面积增长31.4%，商业营业用房销售面积增长17.5%。商品房销售额102503亿元，增长37.5%，增速回落3.7个百分点。其中，住宅销售额增长39.3%，办公楼销售额增长46.5%，商业营业用房销售额增长20.1%。

图 20：2012 年至今全国商品房销售面积、销售额、投资与新开工同比增速



5. 2017 年涂镀市场行情前瞻

5.1 2017 年宏观经济维稳低速增长

2016年前三季度，国内生产总值同比增长6.7%，其中第一、二、三产业分别增长3.5%、6.1%和7.6%，第三产业增加值占比继续提高，固定资产投资增速小幅回落，消费增速总体平稳，进出口增速下降，贸易顺差基本稳定，CPI与PPI背离的剪刀差有所缩小，居民收入稳定增长。预计2016全年GDP增长6.7%左右，继续保持在经济增长的合理区间。2016年中央经济工作会议指出明年要继续深化供给侧结构性改革，着力振兴实体经济，促进房地产市场平稳健康发展。我国

经济运行仍存在不少突出矛盾和问题，产能过剩和需求结构升级矛盾突出，经济增长内生动力不足，金融风险有所积聚，部分地区困难增多等。考虑供给侧的主要因素持续下滑；需求侧的全球贸易低速增长，外部需求疲弱态势持续；国内投资基数庞大，投资对经济增长的拉动效应在减弱，而且民间资本投资大幅下滑，外商投资持续低迷；消费增速总体保持平稳小幅下滑趋势，过快增长的购房贷款将对整体消费产生不利影响。预计 2017 年全年 GDP 增长 6.5% 左右。

5.2 供应预期宽松 燃料价格面临下行压力

随着煤焦炒作的暂告一个段落，近期“双焦”价格有所回落，加之 330 天工作的正式执行，在供暖季结束后，煤炭供应紧张的状态将得以明显缓解，后期价格将会合理回调。焦煤价格回调也将会直接影响铁矿石及钢坯等产业链产品。尽管有环保督查这一政策性利多因素的支撑，不过随着供应情况的改善，价格有望从当前高位逐步回归理性。

5.3 汽车需求维持良性增长 家电需求或放缓

受煤炭市场回暖、交通运输新法规实施等多个因素的影响，煤炭等大宗商品企业采购商用车的积极性提高，近期中国重汽商用车销售部订单呈现井喷态势，预计 2017 年汽车行业中载重汽车及挂车将会保持较好的增长。轿车方面，2017 年，小排量汽车购置税按 7.5% 征收，依然低于 10% 的基准税率，但高于今年 5% 的优惠税率。由于 16 年销量基数较高，加之购置税的提高，预计 2017 年乘用车销量增速下滑几无悬念，将降由今年的两位数至 8.8%，全年销量可能在 2800 万辆左右。随着房地产市场的降温，同时上游原材料价格的大幅上涨，家电厂商也将会把成本压力转嫁给消费者，家电方面的需求将会有所放缓。

5.4 出口将维持低位

近两年来，国际市场对我国涂镀产品的出口抵制不断增多，冷轧板卷市场出口大幅萎缩，跌至谷底。近期欧盟启动对我国热镀锌板卷的反倾销调查，继冷轧和涂层三大薄板对美国出口全面受限后，我国热镀锌对欧盟的出口也将就此

终结。12月19日，新西兰商业、创新和就业部对原产自中国的镀锌板发起反补贴调查。目前部分国家对于我国冷轧板卷的双反期限长达5年，而且税率较高，短期亦无松绑的迹象，预计2017年涂镀板卷的出口仍将在低位盘旋。

房地产增速回落、汇率下行、民间投资下降、出口疲软等方面问题严峻，维稳仍将是2017年宏观经济的重中之重。2017年，国家相关部门将会进一步加强期货市场监管和风险防范，加大对违法违规行为的打击力度，期货市场恶意炒作行为将会有所遏制。随着天气的回暖，原料紧缺的现象将会缓解，后续成本支撑减弱。由于2016年产销基数较高，加之受汽车购置税优惠减少及房地产投资放缓因素，汽车及家电需求将会放缓。在同质化竞争明显，环保压力、转型新产品需要新的资本投入，加之涂镀下游行业表现各异，大中型涂镀企业的核心竞争力将会逐步显现，后期涂镀企业的表现将会呈现分化。综上所述，预计2017年国内涂镀将呈宽幅震荡行情，上半年行情可能优于下半年。

三、版权声明

本报告中的所有图片、表格及文字内容的版权归中华商务网所有。任何人和/或机构和/或组织在对报告中的资料进行引用、复制、转载、摘编或以其他方式使用上述内容时，均需注明该等资料来源于中华商务网。

本报告由中华商务网相关行业的分析师撰写而成。分析报告中的内容仅基于我们的经验、目前所知的事实以及对相关市场的理解和评价，我们已尽力相关内容的准确性、完整性和及时性，但我们不对其准确性、完整性、及时性、有效性和适用性等作任何的陈述和保证。