

## 马口铁产业周评 2021 年第 5 期（总第 26 期）

### 一周内多企纷纷涨价 市场恐高情绪渐浓

#### 一、国外产业动态

- 近日，日本中山制铁公司宣布，新日铁出售了部分其公司股份，因此，新日铁不再是其第一大股东。目前，新日铁的表决权比例从 15.49% 降至 14.88%，退居第二大股东。坂和兴业公司成为新一届第一大股东，占有 14.89% 的表决权。由于新日铁和坂和兴业公司一直是中山制铁稳定股东，该公司表示，据评估，最大股东的变动不会对公司管理运营产生影响。
- 据 Mysteel 了解，近日有关热卷出口退税下降的政策将于 4 月 1 号实施的传闻虽然尚未被有关部门证实，但是出口退税将降低已然成定局。市场部分消息表示该政策将于 4 月初公布，5 月正式实施，大概率没有缓冲期。但 Mysteel 目前尚未跟踪到官方消息，后续 Mysteel 将保持持续跟踪。以华东地区为例，目前主流钢厂出口报价大约在 740 美元/吨 FOB 张家港，该政策实施之后，成本增加近 30 美元/吨。中国钢铁协会将于明日就此事件开展研讨会积极征求钢厂意见。目前贸易商和钢厂 3 月底之前出货意愿强烈，加快排产完成的订单发船节奏以降低成本。但是目前海运费上涨迅速，船东毁单严重，贸易商想要快点出货的想法受阻。
- Mysteel 获悉，近期印度钢厂积极向越南市场出口热卷，报价持续攀升，越南台塑河静钢厂 5 月交货热卷价格大涨 45 美元/吨。据了解，推动近期越南热卷进口市场价格上涨的主要因素有以下五点。一、在上周末刚刚达成的一笔印度出口至越南的热卷交易中，成单价格较前期上涨了 10-15 美元/吨，船期为 4-5 月。了解到印度东部的一家大型私营钢厂，已和越南买家达成了 30,000 吨的热卷出口合同，成交价格为 760 美元/吨 CFR 越南。二、中国钢厂继续提高热卷出口报盘价。上周末，中国钢厂的热卷出口报价涨至 760-770 美元/吨 CFR。由于市场传言中国政府可能会削减钢铁出口退税，加之近期河北唐山地区加强了环保限产措施，中国热卷出口商顺势将外销报价提高了 10 美元/吨。三、越南台塑河静钢厂 5 月交货钢材价格大涨 45 美元/吨。越南长流程钢企台塑河静钢厂上周周中将其 5 月份交付的热卷表列价格大幅提涨了 45 美元/吨，涨价后的 SAE1006 热卷报价为 770-775 美元/吨。四、近期运费走强。由于目前船舶运力不足，大宗商品运输和物流均面临严峻挑战。航运公司因此相应提高了船舶运费，继而导致全球各主要市场热卷出口报盘上浮。五、越南国内用钢需求显著改善。据越南钢铁协会（Vietnam Steel Association, VSA）预测，由于今年发达经济体需求有望回暖，越南钢铁业将整体增长 5-6%。其他推动越南钢铁需求复苏的积极因素还包括基础设施投资有望增加和房地产市场回暖可期。

#### 二、国内宏观动态

- 今年前两个月中国对外非金融类直接投资额 993.8 亿元人民币（折合 153.6 亿美元），同比下降 7.9%，但对“一带一路”沿线国家投资额增长 12.1%。据官方数据，1-2 月中国对“一带一路”沿线国家非金融类直接投资 30.5 亿美元，占同期中国对外投资总额的 19.9%，较上年提升 2.4 个百分点。分行业看，目前中国对外投资主要集中在制造业和信息传输业。1-2 月，中国流向制造业的对外投资 25.9 亿美元，同比增长 48%；流向信息传输业的对外投资 11.5 亿美元，同比增长 36.9%。同期，中国对外承包工程集中于

基础设施领域。据官方数据,前两个月中国企业承揽的境外基础设施类工程新签合同额、完成营业额都占到总额的80%以上。中国社科院世界经济与政治研究所研究员王永中预计,2021年中国对外直接投资规模将基本持平或略有增长。考虑到部分发达国家正在收紧对外商投资的审查,中国对发达国家投资可能会继续下降,对“一带一路”沿线国家和地区的投资则将稳定增长。

- 今年1-2月累计,全国一般公共预算收入同比增长18.7%,全国税收收入同比增长18.9%;支出方面,1-2月全国一般公共预算支出同比增长10.5%。分析认为,整体看,排除基数因素后,开年1-2月财政收支两端表现平稳。多数税种收入增长折射出经济企稳修复良好,支出进度基本与近年持平。专家表示,后续仍需关注财政支出增速下降及降低杠杆率是否会对基建投资产生负面影响。

### 三、下游行业动态

- 近年来,人民生活水平不断提高,中国食品饮料消费需求的持续扩大,带动了食品饮料金属包装行业的发展,市场需求呈现增长态势。2020年金属包装规模以上企业营业收入为1083.26亿元,较2019年减少了84.04亿元;实现利润总额54.05亿元,较2019年增加了6.1亿元。2020年中国金属包装行业利润率为4.99%,较2019年的4.11%提升0.88%。2020年中国金属包装规模以上企业亏损金额为6.24亿元,较2019年减少了1.74亿元;累计亏损面为17.44%,较2019年提升了2.67%。2019年中国金属包装行业产成品库存为43.24亿元,2020年中国金属包装行业产成品库存为48.81亿元,较2019年增加了5.57亿元。2016-2020年中国金属包装容器制造行业规模以上企业出口交货值较为稳定,维持59亿元以上;2020年中国金属包装容器制造行业规模以上企业出口交货值为59.8亿元,较2019年的65.6亿元同比下降8.84%。

### 四、钢厂、设备生产企业动态

- 据Mysteel获悉,生态环境部在我市检查发现部分钢铁企业不同程度存在未落实重污染天气应急响应措施问题。为强化钢铁企业监管,加大违法行为的惩戒力度,经市政府研究决定,对未落实应急响应的企业实行限产减排措施。一、执行时:3月20日0时至12月31日24时。二、执行范围:全市全流程钢铁企业,首钢股份公司迁安钢铁公司、唐山中厚板材有限公司、河北鑫达钢铁集团有限公司、唐山不锈钢有限责任公司、唐山市春兴特种钢有限公司、唐山金马钢铁集团有限公司、唐山东华钢铁企业集团有限公司(含凯恒)等7家钢铁企业,3月20日0时至6月30日24时执行限产50%的减排措施;7月1日0时至12月31日24时执行限产30%的减排措施。2.其余16家钢铁企业,3月20日0时至12月31日24时执行限产30%的减排措施。

### 五、国内价格走势

#### 1. 各大民营钢厂镀锡板/基板价格情况

日期	JT	YF	FR	XF	TL	RF
	马口铁				基板	
3-15	7700	7650	7550	7600	6180	5550
3-16	7700	7700	7550	7600	6200	5550
3-17	7700	7700	7550	7600	6200	5550
3-18	7800	7750	7750	7800	6200	5550
3-19	7800	7750	7800	7800	6200	5550
周环比	100	100	250	200	20	0

表 1 各大民营钢厂镀锡板/基板价格情况 数据来源：钢联数据

本周市场来看，各大民营钢厂价格整体以涨为主。从情绪面来看，由于钢厂方面原料成本不断上升，上升压力给与较大的涨价信心，对于后市行情以看涨为主。

## 2. 主要市场热轧原料价格情况

日期	广州	上海	天津
3-15	5010	5100	4950
3-16	5000	4980	4850
3-17	5010	5100	5000
3-18	5020	5080	4980
3-19	5050	5100	4960
周环比	40	0	10

表 2 主要市场热轧原料价格情况 数据来源：钢联数据

与上周不同，期货市场整体呈震荡变化，受期货变化影响，本周以来，热轧现货市场价格整体震荡下行，跌幅最多的为天津市场，下调 70 元/吨。

## 3. 主要市场镀锡现货价格走势

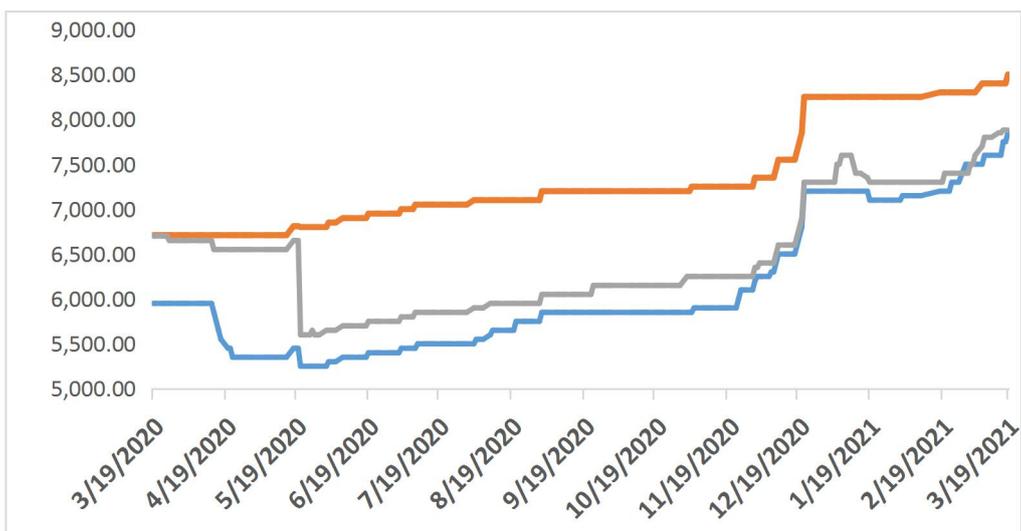


图1 主要市场镀锡现货价格情况 数据来源：钢联数据

本周镀锡主流大钢厂现货价格表现小幅上调。一方面，期货原料市场变化较大，市场高位成交比比皆是，另一方面，主流成交情况大大改善，现货报价以稳中上行为主。

#### 4. 人民币——美元汇率变化情况



图2 人民币——美元汇率变化情况 数据来源：钢联数据

从人民币对于美元的汇率来看，我国经济稳步增长，进入3月后，汇率受国际市场影响价格变化较大，尤其是本周以来，人民币有所贬值。

#### 5. 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化

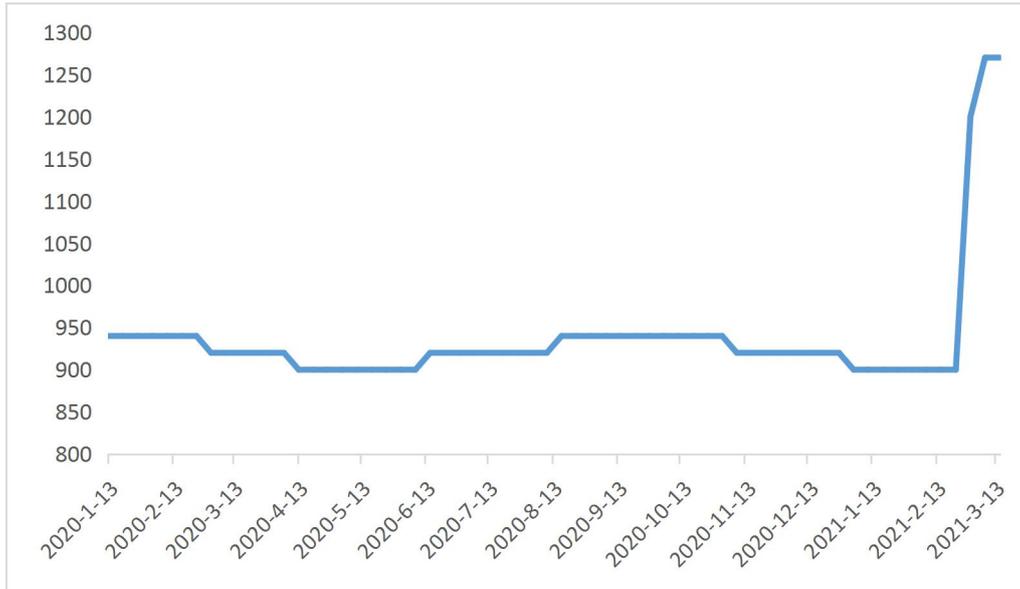


图3 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化 数据来源：钢联数据

整体来看，日本镀锡板出口价格保持较上周小幅抬升，对于出口市场方面，据了解，日本出口成本不断上升，促使 FOB 价格不断攀升。

## 六、下周市场预测：

### 生产端：

1、近日，厦门海翼国际贸易公司承保江阴科玛镀锡板生产线，目前业务工作有序进行中。

2、截止本月初Mysteel 月度监测的 26 家马口铁板卷生产企业调研数据显示，2021 年 2 月共计产量 35.5 万吨，环比下降 18%，产能利用率 62%，月环比下降 14%，开工率 87.8%，月环比下降 5.2%。春节前笔者对国内样本企业调研发现除国营企业春节期间正常生产外，大部分民营、合资企业春节期间均有停检，总供应量势必下滑，但 2 月马口铁产量下滑幅度超预期。首先，原定收假后企业开机时间大部分均有延长，最长的延长至 2 月底才开始生产；其次，节后原料成本大幅拉涨，导致企业迟迟不敢采购原料所带来开工推迟；最后，2 月天数少也影响部分马口铁供应。

3、从马口铁基板采购成本走势看，整体呈现持续上涨走势。数据显示，M 钢厂 3 月订货成本 5000 元/吨(3.0mm)，月环比下调 200 元，T 钢厂 2 月结算成本 4850 元/吨(3.0mm)，月环比涨 120 元。3 月以来，随着热轧价格持续拉涨，加之基板供应偏紧，预计 3 月结算和 4 月基板指导价格将有明显上调。

### 流通端：

从流通端来看，本周天津、广州、上海现货价格有不同幅度上调，价格相对高位。据市场流通商反馈，本周钢厂大幅上调价格，强势挺进“8”字头，商户库存偏低，高位订货情绪偏弱，前期资源利润较好，但随着库存逐渐下降，商户对后期资源储备表示担忧。

### 下游端：

据下游制罐企业反馈，近期价格偏高，市场恐高情绪渐浓，订单多按需采购为主，过去

订单均有超前 2 月左右，目前不敢多备货，资金占用成本较好。