

马口铁产业周评 2021 年第 8 期（总第 29 期）

—黑色系走弱扰动 马口铁现货市场震荡回调

一、国外产业动态

- 据 Mysteel 了解，美国复活节假期刚刚结束，钢材价格迎来小幅度上涨，目前中西部地区热卷价格在 1460 美元/吨（约合 9530 元/吨）左右，商家看涨情绪依然不减。从美国钢协公布的数据来看，上周的粗钢产能利用率为 77.9%，周度产量在 152.6 万短吨，基本恢复到了疫情前的生产水平。据 Msysteel 调研，当前多数商家表示目前美国钢材价格仍有上涨空间，主要原因在于美国疫苗的接种正在大规模普及，防疫限制措施基本被取消，在政府强大的经济刺激下，美国钢材消费预计继续扩张。
- 据 Mysteel 调研，目前由于出口退税仍然未出台相关确认政策，本周大部分钢厂及贸易商依然处于封盘不报价状态，静待政策落地。近期内贸市场受唐山限产等因素影响，市场成交价格节节攀升，上周周内更是屡创新高，虽然海外也有跟涨的情况，但增速远不如中国，价差逐步缩小，短期内国内贸易商及钢厂出口订单或将继续缩减。
- 《世界经济展望》报告指出，全球经济复苏正在加速。报告预计，2021 年和 2022 年，全球经济增长预计将分别达到 6% 和 4.4%，高于此前该组织的预期值。美国经济增长将超过其他发达国家。在新兴市场和发展中经济体，中国在 2020 年已经恢复到疫情之前的 GDP 水平，然而，许多其他国家将一直到 2023 年才能恢复这一水平。与疫情前相比，不同的经济复苏途径可能会在发展中国家和其他国家之间造成更大的生活水平差距。2020-2022 年新兴市场和发展中经济体（不包括中国）累计人均收入损失与疫情前预测相比将减少 20%，而发达经济体损失预计将相对较小，为 11%。报告警告说，这种情况削弱了减贫的成果。

二、国内宏观动态

- 4 月 8 日，国务院金融稳定发展委员会召开第五十次会议。会议强调，要保持宏观金融政策的连续性、稳定性和可持续性，执行好稳健的货币政策。就业是最大的民生，宏观政策的首要目标是保就业和保市场主体。要保持物价基本稳定，特别是关注大宗商品价格走势。
- 上海要在“十四五”时期实现国际贸易中心能级跃升，建设亚太供应链管理中心，包括打造具有亚太影响力的大宗商品市场，加强市场监管配套制度建设，在钢铁、有色等领域推动交易规则创新，提升大宗商品国际资源配置能力，打造大宗商品“中国价格”。

- 近日，多家上市钢企发布了一季度业绩预告：南钢股份预计一季度实现归母净利润9亿元至9.3亿元，同比增长95.11%至101.61%。沙钢股份预计一季度实现归母净利润同比增长83.16%至174.74%。鞍钢股份预计一季度实现归母净利润同比增长约362%。中钢国际一季度实现净利润1.23亿元，同比增长1290.85%。重庆钢铁一季度归属于上市公司股东净利润预计同比增加约25880.66%。
- 美联储会议纪要再一次强调了继续维持超宽松货币政策的立场。接下来可能仍需一段时间才能看到FOMC的最大就业和价格稳定目标取得实质性进展，现有的资产购买计划也将至少维持到那个时候。

三、下游行业动态

- 1月31日，奥瑞金科技股份有限公司发布公告称，2020年预计实现营业总收入105.57亿元，同比上升12.68%；归属于上市公司股东的净利润为7.03亿元，同比上升2.96%。奥瑞金在公告中称，2020年，实现营业利润11.26亿元，同比上升7.44%；利润总额11.39亿元，同比上升8.5%。对于业绩的增长，奥瑞金称，2020年，面对新型冠状病毒疫情的不利影响，公司协同上下游供应商、客户，积极有序组织复工复产，聚焦主业，坚持产品和技术创新，持续优化产品结构，开展降本增效、精益生产等工作，实现持续、稳定发展。营业收入、营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润等主要指标同比上升。
- 根据中国包装联合会数据，2019年包装行业总产值2.22万亿，同比增长1.5%；其中塑料包装的产值占比最高，达到43.0%，纸包装产值占比29.0%，金属包装占比11.7%，玻璃包装产值最少，占比6.1%。

四、钢厂、设备生产企业动态

- 首钢股份披露的2020年业绩快报显示，公司2020年实现营业总收入约800亿元，同比增长16.24%；净利润为17.99亿元，同比增长51.72%。公司预计今年一季度净利润为10亿元-11亿元，同比增长406%-457%。“这主要得益于公司汽车板、电工钢、镀锡板等高附加值产品的成功。”陈益告诉记者。以电工钢为例，公司电工钢产线2010年正式投产，截至2020年底，累计有7个首发产品，无取向电工钢形成4大系列107个牌号的产品体系。首钢股份是全球掌握低温高磁感取向电工钢工艺技术的四家钢企之一，公司电工钢产品在500多台500kV及以上超、特高压变压器上应用。陈益表示，公司电工钢产品实现了家电领域美的、格力、松下等高端客户全覆盖，成为大众MEB平台的主要供应商，具备向日、欧、美等新能源车型全系列产品供货的能力。其公司的镀锡板实现国内高端客户全覆盖及部分进口材料替代，产品突破0.11mm极限规格，具备5G超薄规格电子产品用钢供货能力。

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	金泰	友富	富仁	鑫丰	天利	瑞丰
	马口铁				基板	
4-5	8300	8200	8350	8300	6840	6100
4-6	8300	8200	8350	8300	6840	6100
4-7	8300	8200	8350	8300	6840	6100
4-8	8300	8200	8350	8300	6840	6100
4-9	8300	8200	8450	8300	6810	6100
周环比	0	0	100	0	-30	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盘整回调为主。从情绪面来看，由于钢厂方面原料短缺导致成本不断上升，给与较大的挺价信心，对于后市行情以稳中上扬为主。

2. 主要市场热轧原料价格情况

日期	广州	上海	天津
4-5	5660	5680	5690
4-6	5660	5680	5690
4-7	5600	5670	5680
4-8	5600	5670	5660
4-9	5580	5620	5650
周环比	-80	-60	-40

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，期货市场整体呈弱势回调变化，受期货变化及需求端影响，本周以来，热轧现货市场价格整体偏弱运行，跌幅最多的为广州市市场，下调 80 元/吨。

3. 主要市场镀锡现货价格走势

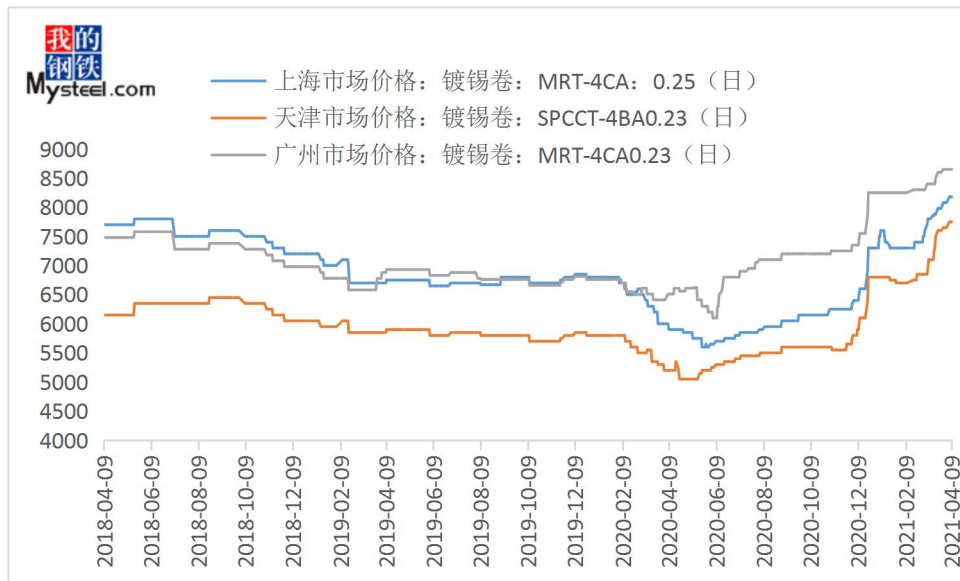


图1 主要市场镀锡现货价格情况 数据来源：钢联数据

本周镀锡主流大钢厂现货价格表现维稳。一方面，期货原料市场本周高位弱稳运行，市场出货意愿偏强，出现低位成交，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

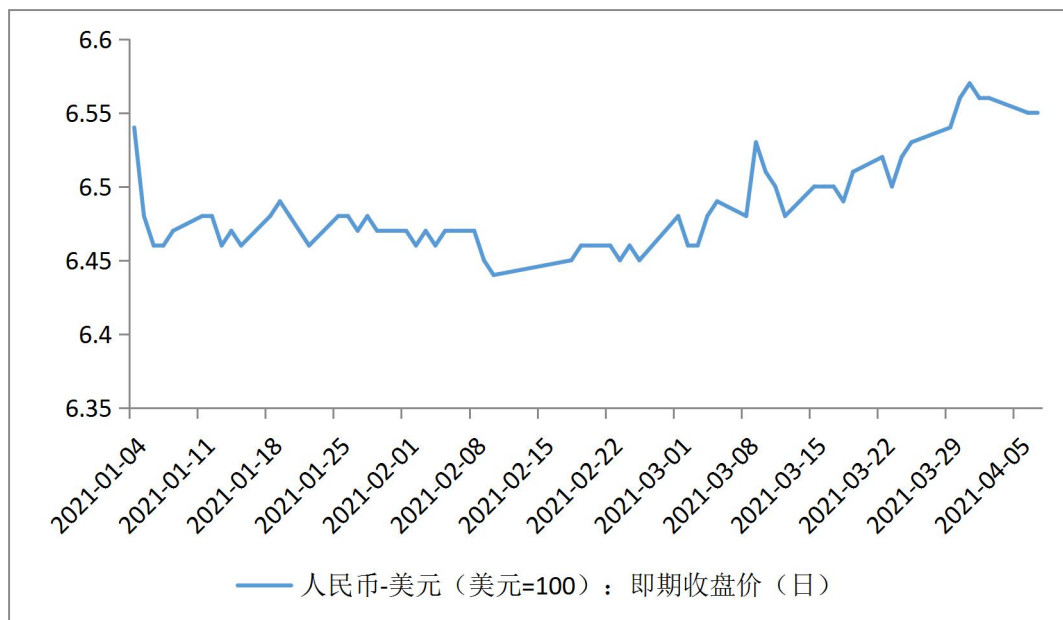


图2 人民币——美元汇率变化情况 数据来源：钢联数据

从人民币对于美元的汇率来看，我国经济稳步增长，进入4月后，汇率受国际市场影响价格变化较大，本周来看，人民币较上期平稳。

5. 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化

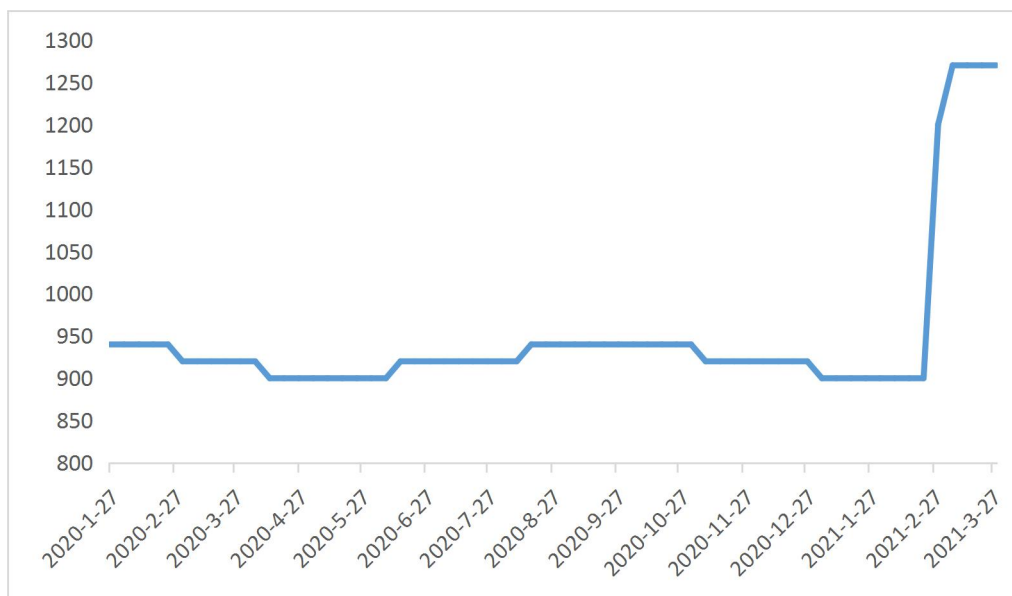


图 3 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化 数据来源：钢联数据

整体来看，日本镀锡板出口价格保持较上周同期水平，对于出口市场方面，据了解，日本出口成本不断上升，促使 FOB 价格稳居高位。

六、下周市场预测：

生产端：钢厂调价方面，本周多企调价均呈现偏稳，个别企业持续上调；生产情况看，本周部分企业开工开始低负荷生产，受短期原料供应影响，部分合资企业已经进入检修，另外 HGHB 原料得到补充，近期维持正常正常生产，陆续接单中；订货方面，周内高位成交仍不理想，下游多按需采购，且多在市场采购现货为主。**流通端：**据局部区域贸易商反馈，周内期货震荡下行，钢价有所下滑，受下游接单情绪较弱影响，部分贸易商开始低价出货兑现。**下游端：**由于价格偏高压力，下游制罐行业接单较为谨慎，多市场采购为主，钢厂前期订单交货较慢，生产积极性偏低，且资金相对紧张。综合来看，预计下周国内马口铁现货有震荡回调可能。