

马口铁产业周评 2021 年第 4 期（总第 25 期）

一涨价狂潮仍在继续 下游压力不断增大

一、国外产业动态

- 据黑德兰官方公布数据显示，2 月澳大利亚发往中国铁矿石总量 3073 万吨，同比去年同期（3326 万吨）下降 7.6%，环比 1 月发运量（3556 万吨）下降 14%。2 月黑德兰港至全球铁矿石总发运量 3749 万吨，同比去年同期（3879 万吨）下降 3.4%，环比 1 月发运量（4223 万吨）下降 11.2%。
- 在国内期货和现货市场出现大幅下跌的影响下，市场不确定性加剧，交易活动停滞，亚洲热轧卷价格下滑。目前东南亚市场热轧板卷 SS400 的价格基本在 710 美元/吨 CFR 左右。尽管国内一些钢厂试图提高报价，将 SS400 热轧板卷 4 月至 5 月装船的新报价提高为 740-770 美元/吨 FOB，但市场并无成交。近期铁矿石和废钢价格的回调也使得热轧板卷价格失去了支撑。随着中国 market 价格的持续下跌，亚洲热卷市场近日内将继续回调。
- 据悉，欧洲热轧板卷价格以日为单位持续上调，周二，欧洲内部报价为 898 美元/吨。市场消息人士称，即使需求量较大，市场交易仍不是很活跃。由于原材料短缺，即使有大量需求，市场上现货不足以供应，因此成交有限。还有相关人士透露，部分位于德国和意大利的钢厂目前已经“爆单”，欧洲的钢铁制造商目前已经将今年第二季度和部分第三季度的货物提前释放，正在采购第三季度的原料。另外，即使内部供应短缺，因为利润空间较小且价格持续走高，欧洲贸易商对进口热卷兴趣不大。

二、国内宏观动态

- 截至 3 月 12 日，央行已经连续 10 个交易日进行 100 亿元 7 天逆回购的操作，等量操作的延续时间为纪录最长；最近 5 个交易日的操作量持平到期，既未净投放也未净回笼资金。央行 3 月 12 日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，因有 100 亿元逆回购到期，当日实现零投放零回笼。央行本周（3 月 8 日-12 日）合计开展 500 亿元逆回购操作。本周有 500 亿元逆回购到期，本周操作恰好对冲到期。
- 十三届全国人大四次会议于 2021 年 3 月 5 日在北京召开，值得关注的是，钢铁行业有望移出“两高一资”产业目录，即高耗能、高污染、资源性行业。两会期间，全国政协委员，中国钢铁工业协会党委书记、执行会长何文波在接受中国冶金报的采访中表示，将钢铁行业移出“两高一资”行业的提案钢铁全行业期盼已久的，此举若顺利落地则意味着将加快落实钢铁行业的优惠财政政策、税费政策，包括增值税退税以及出口退税。这暗示了“两高一资”目录下的不合理政策对钢铁行业的影响将会逐渐弱化，低附加值产品的出口也受到了政策支持，或将具体从出口退税率的优惠政策中得以落地。目前，我国冷系钢铁产品大部分已经达到 100% 退税率，热系产品退税则根据合金含量有所区别。那么，在两会对钢铁产品的积极定义的有利条件是否会利好 2021 年钢铁产品出口形势呢？对此，新余钢铁集团有限责任公司党委书记、董事长夏文勇在接受中国经济时报的采访中表示，2021 年钢材的出口形势将好于 2020 年。随着疫苗在全球大范围接种，今年 6 月后全球经济复苏，钢铁是基础材料，全球的需求会相对比较旺盛，而中国钢材相对比较有竞争力，加上国外一些发达经济体采取宽松的货币政策，将推动大宗商品价格走高。

三、下游行业动态

- 3月9日，永创智能发布公告，公司拟以9670万元收购浙江龙文精密设备有限公司（下称“浙江龙文”）74.63%股权。交易溢价282.62%。资料显示，浙江龙文主要从事全系列自动全食品包装设备及金属制罐等业务，目前，公司旗下包括食品饮料罐生产线、奶粉罐生产线、气雾罐生产线、油漆罐生产线、旋开盖设备服饰裁剪机、检漏机、高速变频焊机等产品。据其官网显示，目前，浙江龙文的下游客户既包括中粮包装、奥瑞金、华源包装、英联包装等包装类上市企业，同时也包括娃哈哈、上海梅林、深圳华特等食品饮料制造企业。从财务表现看，浙江龙文的业绩增速较高。2020年，浙江龙文的营业收入、净利润分别为2.00亿元和1159.82万元，同比分别增长93.07%和520.05%；未经审计的扣非净利润为1104.95万元，同比增长829.43%。而永创智能是国内包装自动化龙头企业之一，业务重点包括低温奶包装设备及啤酒包装设备。永创智能表示，本次收购，在扩充公司产品种类的同时，有利于公司向食品饮料包装生产设备衍生和拓展，完成在食品饮料包装生产设备领域的布局，并提高对应的市场占有率。2015年上市以来，永创智能的收入一直稳步增长。数据显示，2015年-2018年，永创智能的营业收入从9.00亿元增至16.51亿元，期间累增超80%。但净利润增长相对平缓。同期，永创智能的净利润分别为7620.22万元、8867.67万元、6584.83万元、7418.43万元，同比分别变动2.72%、16.37%、-25.74%、12.66%。近两年，随着低温奶市场渗透率逐步提升、啤酒消费逐渐从经济型向中高档转移，各大啤酒品牌包装产线也亟待更新。在此背景下，永创智能的经营业绩开始提速增长。2019年，公司的营业收入、净利润分别为18.71亿元和9855.71万元，同比分别增长13.34%和32.85%。2020年，公司的净利润预计达到1.5亿元-1.8亿元，同比预计增长52.20%-82.64%。这也是永创智能上市以后，年度净利润首次突破亿元。

四、钢厂、设备生产企业动态

- 根据新日铁（Nippon Steel）3月5日公布的最新五年计划（2021财年至2025财年，即2021年4月至2026年3月），为了应对需求不振和环境压力，这家日本第一大钢企计划在未来五财年内将国内钢铁年产能削减20%或1000万吨至4000万吨，上述减产量中包括了前期已公布的产能重组项目。据Mysteel Global了解，整个产能削减计划预计耗资2.4万亿日元（约合221亿美元），包括新日铁东日本钢厂鹿岛厂区3号高炉在内的一系列国内生产设施将关停。这座炉容为5370立方米的大型高炉及其配套设施将在2025年3月前关停，但位于同一厂区、相同炉容的1号高炉仍将继续运营。除此之外，新日铁还将关西钢厂和歌山厂区1号高炉的原定关停时间提前一年至2021年9月。一位东京贸易商对Mysteel Global表示：“新日铁的本次产能调整计划是全方位多层次的，涉及了绝大多数钢材品种，但这对我们来说并不奇怪，因为产能过剩长期以来一直是困扰日本钢铁企业的一大痼疾。”

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	

3-8	7450	7300	7350	7500	6230	5550
3-9	7450	7300	7050	7500	6231	5450
3-10	7450	7300	7050	7500	6232	5600
3-11	7450	7300	7050	7500	6233	5600
3-12	7700	7650	7550	7600	6230	5600
周环比	250	350	200	100	0	50

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
3-8	5000	5060	4990
3-9	4890	4980	4850
3-10	5010	5100	5000
3-11	4990	5070	4980
3-12	4980	5050	4920
周环比	-20	-10	-70

表2 主要市场热轧原料价格情况 数据来源：钢联数据

与上周类似，期货市场震荡变化，受期货变化影响，本周以来，热轧现货市场价格稳步增长，涨幅最多的为天津市场，整体价格反应较为迅速。

3. 主要市场镀锡现货价格走势

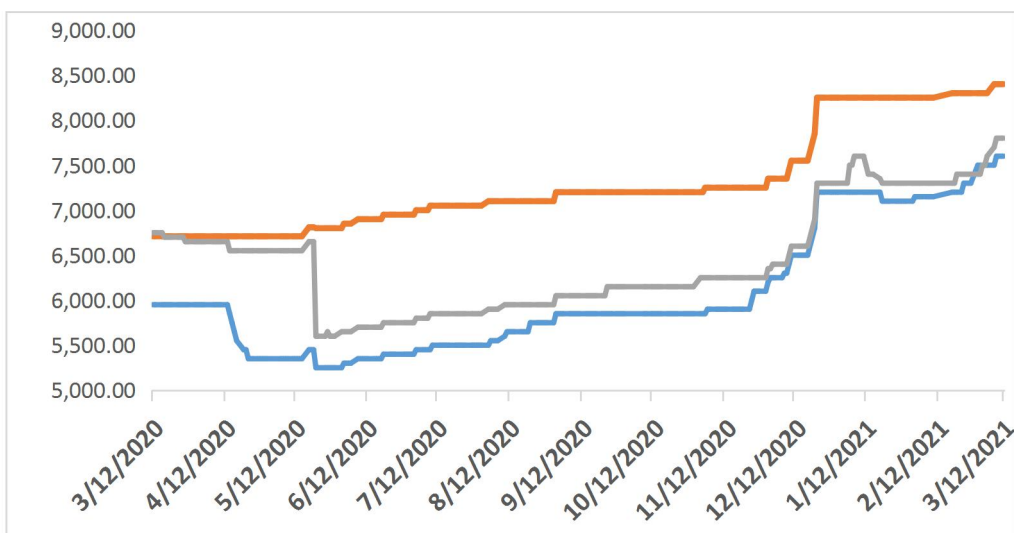


图1 主要市场镀锡现货价格情况 数据来源：钢联数据

本周镀锡主流大钢厂现货价格表现较为平缓。一方面，宝武集团的镀锡调价政策暂未出台，市场观望较为明显，另一方面，主流成交情况暂未改善，现货报价以稳为主。

4. 人民币——美元汇率变化情况

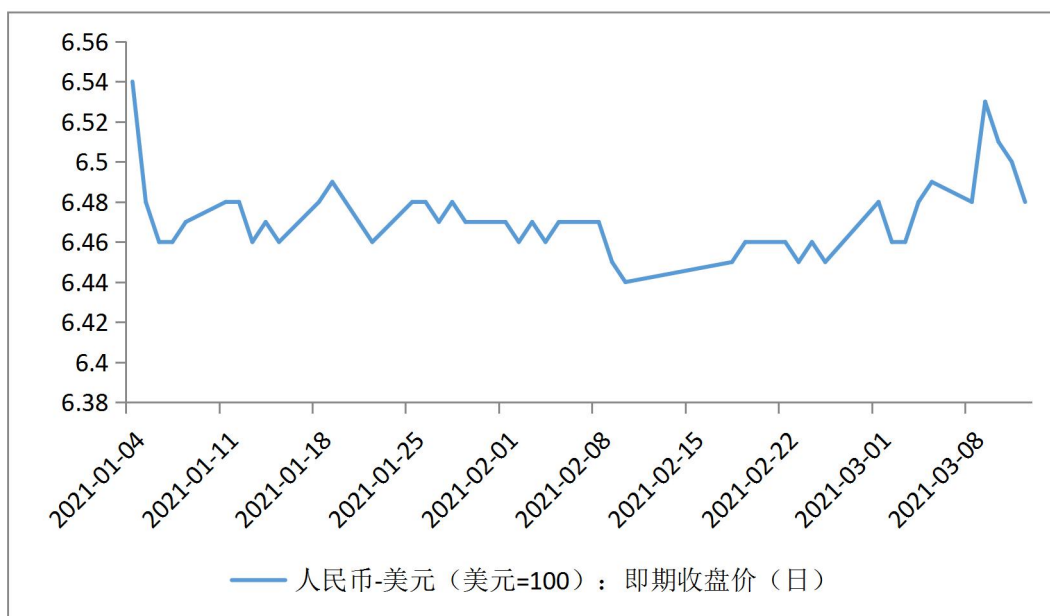


图2 人民币——美元汇率变化情况 数据来源：钢联数据

从人民币对于美元的汇率来看，我国经济稳步增长，进入2月后汇率稳步上升，人民币稳步升值。

5. 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化

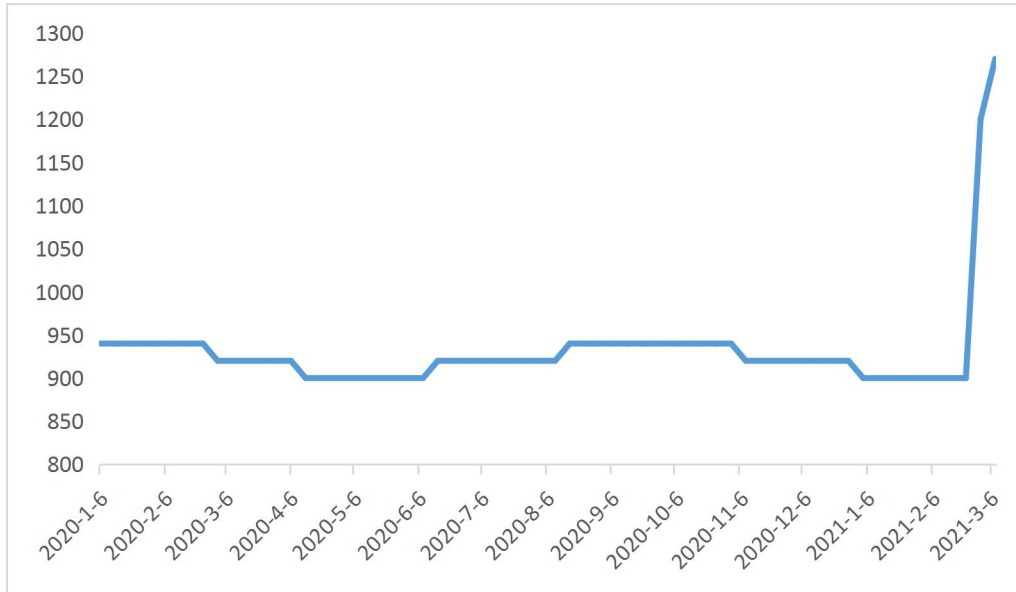


图3 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化 数据来源：钢联数据

整体来看，日本镀锡板出口价格保持平稳，从整体出口实际数据反馈来看，日本1月以来各类钢材价格环比下降3.4%，同比下降13.3%，

六、下周市场预测：

生产端：

2021年2月26日河北新金钢铁有限公司冷轧基板价格信息：3.0*1010*C 价格为4850元/吨，较上一期价格上涨50元/吨。2021年2月26日邢台德龙钢铁实业有限公司冷轧基板价格信息：3.0*1010*C SPHC 价格为4850元/吨，较上一期价格持平。

从MYSTEEL钢厂调研来看，多数民营钢厂已提前调价以应对当前市场，调价幅度从100-500元/吨不等，从情绪面来看，宝钢调价目前暂未出台，价格基本以各钢厂目前的接单情况作为参考，但从反馈来看，多数钢厂对于后期价格以涨为主，高价马口铁政策或将延续至4月以后。

流通端：

本周成交来看，相较上周，本周的成交有所改善，主要影响因素为原地过年的下游客户开始订货，但从分类来看，订货的基本为低价资源，目前高价资源成交较少。情绪面来看，涨价压力源源不断施加在下游上，流通端对于后市为观望为主，价格后期看涨较多。

下游端：

从本周反馈来看，下游订单相较上周有所改善，但增长幅度有限，在矿石、铜及锡等原料涨价情形下，下游承受的成本压力及商品售出压力较大，据福建某制罐厂反馈，从去年9月以来的涨价潮开始，客户已经历多轮涨价，再涨价客户绝对会抵触，老客户涨价有限，新客户又难以获得，只能厂内不断让利来获取订单的正常运转，目前利润与去年同期相比更为糟糕，预计工厂后期将以裁员及增加产品种类应对当前情形。综合来看，下游对后市多悲观为主。