

## 马口铁产业周评 2021 年第 3 期（总第 25 期）

### 一价格高位成交受阻 下游实际需求释放不足

#### 一、国外产业动态

- 世界金属统计局（WBMS）公布的数据显示，2020 年 1-12 月全球锡市供应短缺 1.22 万吨。全球报告总库存较 2019 年末水平低 5300 吨。2020 年 1-12 月，全球报告精炼锡产品较去年同期增加 4000 吨。中国表观需求较去年同期增加 38%。2020 年 1-12 月，全球锡需求量为 38.36 万吨，较去年同期增加 4.6%。日本需求量为 2.02 万吨，较 2019 年下滑 19%。2020 年 12 月，全球精炼锡产量为 3.66 万吨，消费量为 3.58 万吨。
- 截至 2 月 26 日，全球锡显性库存报 10092 吨，较上月末增加 2921 吨，其中 LME 锡库存 1730 吨，较上月末增加 850 吨，伦锡库存 2 月自接近 2019 年 5 月的历史低位出现回升；上期所锡库存 8362 吨，较上月末增加 2071 吨，2 月沪锡库存进一步增加，达到 2019 年 7 月以来的新高。
- 外媒 SteelMint 本周四报道，受益于不断增长的海外采购需求，印度钢厂——特别是国有钢厂——近来在出口市场上异常活跃。近期两家印度国有钢厂刚刚对 14.2 万吨方坯/大方坯资源发起了出口招标。招标标的涉及的钢坯规格有 65\*65mm、90\*90mm、125\*125mm、150\*150mm 和 200\*200mm，产品等级包括 3SP/4SP/5SP。在招标总量中，有 9 万吨方坯/大方坯资源已在议价谈判中；剩余资源的投标截止日期（due date）为 3 月 5 日到 8 日。

#### 二、国内宏观动态

- 投资 77 亿元的钢铁产能减量置换转型升级工程是唐山瑞丰钢铁（集团）有限公司转型升级的重点工程。目前，新的车间生产线已经基本完工，正在进行设备安装调试。项目投产后将生产高强度及超高强度汽车板、家电板、电工钢板、高等级管线钢板、镀锡板、彩涂板等高端特色产品。年产带钢 240 万吨，预计实现销售收入 85 亿元，税收 7.5 亿元。
- 宝钢包装(601968.SH)公布，公司已收到中国证券监督管理委员会核发的《关于核准上海宝钢包装股份有限公司向中国宝武钢铁集团有限公司等发行股份购买资产的批复》。截至本公告披露日，公司本次发行股份购买资产暨关联交易之标的资产河北宝钢制罐北方有限公司(以下简称“河北制罐”)、武汉宝钢包装有限公司(以下简称“武汉包装”)、佛山宝钢制罐有限公司(以下简称“佛山制罐”)及哈尔滨宝钢制罐有限公司(以下简称“哈尔滨制罐”)47.51%股权的过户手续及相关变更登记手续已完成，公司现分别持有河北制罐、武汉包装、佛山制罐、哈尔滨制罐 97.51%的股权。
- 奥瑞金融融资融券信息显示，2021 年 3 月 4 日融资净偿还 503.25 万元；融资余额 4.23 亿元，较前一日下降 1.18%。融资方面，当日融资买入 717.35 万元，融资偿还 1220.6 万元，融资净偿还 503.25 万元。融券方面，融券卖出 400 股，融券偿还 4.36 万股，融券余量 381.4 万股，融券余额 1998.56 万元。融资融券余额合计 4.43 亿元。

### 三、下游行业动态

- 2020年12月金属包装容器制造行业经济运行简报：金属包装容器制造行业景气指数：2020年12月金属包装容器制造行业景气指数为82.38,较11月.上升0.96个点.进入2020年指数持续在渐冷区间运行。2020年1月~12月,全国金属包装容器及材料制造行业累计完成营业收入10832600000000元,同比增长-7.84%。其中:12月份完成营业收入11450000000元,同比增长-7.53%。2020年1月~12月,全国金属包装容器制造行业规模以上企业累计完成利润总额54.05亿元,同比增长8.69%。2020年1月~12月,全国金属包装容器制造行业累计营业收入,入利润率为4.99%,同比增长0.76%。2020年1月~12月,全国金属包装容器及材料制造行业累计亏损面为17.44%,同比增长3.54%。亏损企业亏损额6.24万元,同比增长-7.95%。产成品库存48.81亿元,同比增长12.06%。12月份,金属包装容器制造行业规模以上企业完成出口交货值5.16亿元,同比增长-5.39%,较11月份提高了6.94个百分点。1月-9月,完成出口交货值59.80亿元,同比增长-12.36%。

### 四、钢厂、设备生产企业动态

- 日前,唐山市集中开展十项大气污染综合治理攻坚行动。其中,与钢铁行业、企业相关的有以下几方面:3月10日前关停新宝泰钢铁、关停燕钢、唐钢不锈、华西、荣信共7座450m<sup>3</sup>高炉;限期关停建龙、港陆5座4.3m焦炉。3月15日前,关停市区二环线以内19家独立石灰窑,关停的标准是彻底失去生产能力,该拆除的拆到位。对应按期关停的电力和石灰窑企业严格按关停时限变更或注销排污许可证,继续违法生产排污的,依法实施处罚、按日计罚;两家4.3米高炭化室焦化企业和新宝泰钢铁如逾期未关停,先注销排污许可证,再实施处罚,按日计罚。
- 3月1日,工信部部长肖亚庆在国新办发布会上表示,钢铁去产量的着眼点主要在于节能减排,工信部正配合国家有关部门制定压缩钢铁冶炼能力的相关规划。肖亚庆此前曾提出,从2021年开始,要进一步加大工作力度,坚决压缩粗钢产量,确保粗钢产量同比下降。肖亚庆在新办发布会上称,尽管国内吨钢二氧化碳排放量在不断下降,但总量依然是比较大的,因此一定要把节能减排作为钢铁行业重要目标任务,进一步做实做好。

### 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	
3-1	7450	7300	7050	7300	6080	5450
3-2	7450	7300	7050	7300	6080	5450
3-3	7450	7300	7050	7500	6240	5600
3-4	7450	7300	7050	7500	6240	5600
3-5	7450	7300	7050	7500	6190	5550
周环比	0	0	0	200	110	100

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为主。从情绪面来看，目前价格处于高点，情绪推高较为严重，多数钢厂认为后市行情仍将以涨为主。

## 2. 主要市场热轧原料价格情况

日期	广州	上海	天津
3-1	4860	4940	4830
3-2	4890	4980	4850
3-3	5010	5100	5000
3-4	4990	5070	4980
3-5	4860	4930	4900
周环比	0	-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，本周期货市场变化较大，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，跟随期货变化较快。

## 3. 主要市场镀锌现货价格走势

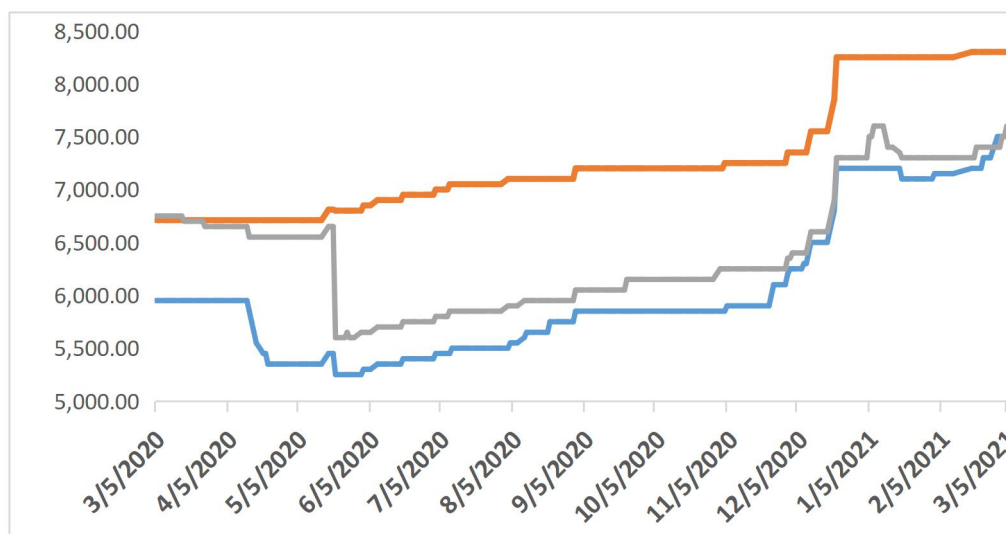


图 1 主要市场热轧原料价格情况 数据来源：钢联数据

本周镀锌主流大钢厂现货价格表现较为平缓。宝武集团的镀锌调价政策已出台，市场多数钢厂仍以涨价为主，价格方面，市场虚高情况较为显著，成交较为萎靡。

## 4. 人民币——美元汇率变化情况

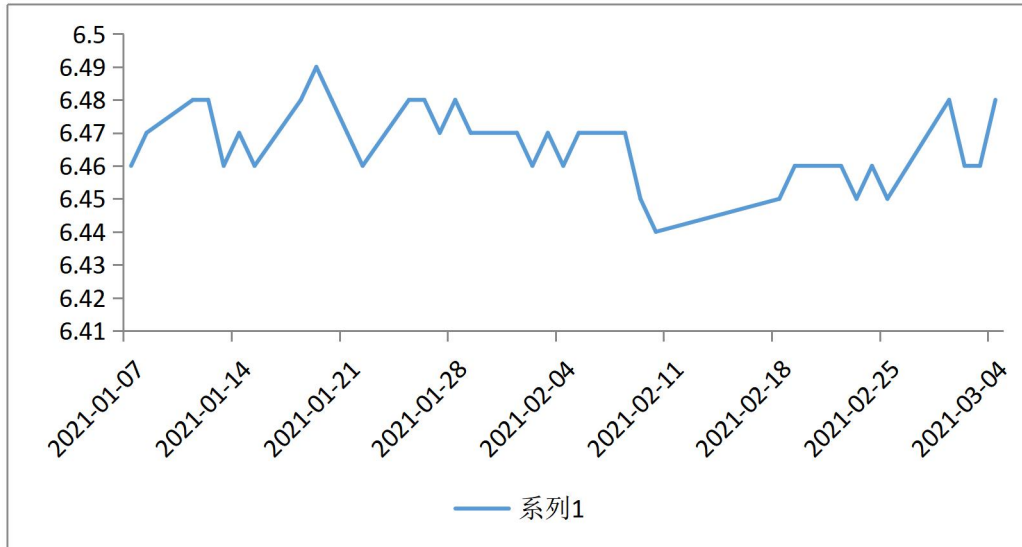


图2 人民币——美元汇率变化情况 数据来源：钢联数据

从人民币对于美元的汇率来看，汇率3月以来继续走高，达到新的高度，人民币持续升值。

### 5. 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化

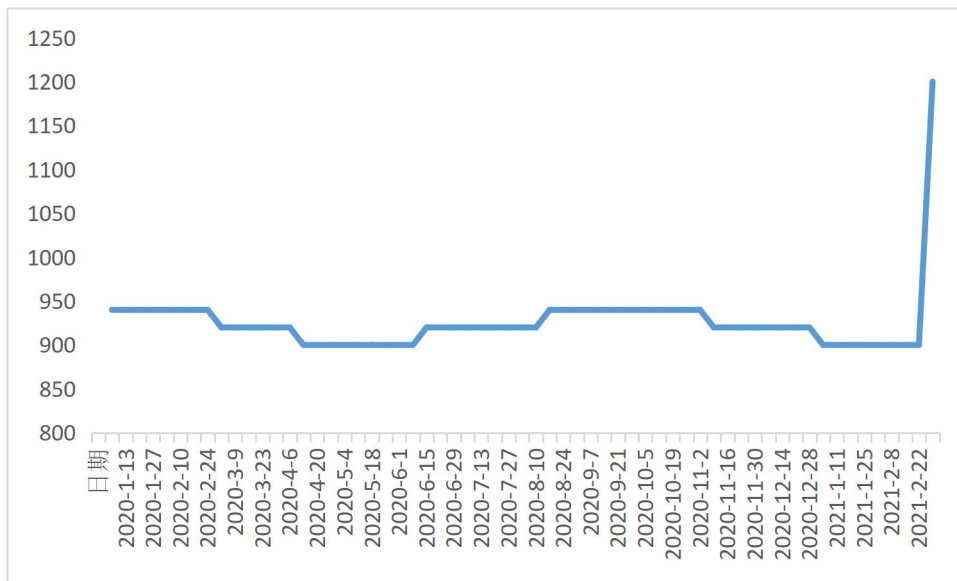


图3 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化 数据来源：钢联数据  
整体来看，本周日本 FOB 价格直接攀升，由 900 提升至到 1200，价格创两年最高点。

### 六、下周市场预测：

**生产端：**2021年3月1日宝武集团出台2021年4月镀锡/镀铬板卷价格政策，具体政策如下：宝武集团2021年4月镀锡价格较3月调整，宝山、梅钢镀锡上调200元/吨；武钢新日铁镀锡上调200元/吨，高锡产品额外加价400元/吨；宝山镀铬上调200元/吨。

3月3日无锡银星出台3月马口铁订货指导价，具体政策如下：无锡银星2021年3月在上月基础价上调整，0.18至0.26上调550元/吨，0.27至0.4上调450元/吨，具体以每日报价为主。

3月2日沙钢出台3月马口铁价格政策，具体政策如下：沙钢2021年3月镀锡价格较2021年2月平盘，其他规格加价以钢厂实际为主。

从MYSTEEL钢厂调研来看，多数钢厂已紧追宝钢调价进行接单报价，调价幅度从0-500元/吨不等，从本周原料市场走势来看，期货市场变化较快，较多的钢厂目前接单价格基本稳定高价。

#### 流通端：

本周成交来看，目前高价资源主要成交仍较为困难，对于后期的钢厂涨价预期情况，多数贸易商逐渐补库以提高后面涨价行情，而时值两会期间，多数贸易商对于两会政策的期许较多，对于后市以观望为主。

#### 下游端：

本周订单来看，宝武为首的重点钢厂价格政策已出，但由于目前价格政策及现有偏通胀行情的影响，从当前市场情况而言，现货价格继续冲高过后导致商家订货成交积极性较弱，与此同时后续下游补货成本较高，资金压力逐步增加。