

2020



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2020 年大宗商品

年度分析报告系列

涂镀篇

中华商务网钢铁事业部

2020 年 12 月

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2020 年涂鍍市場形勢分析 與 2021 年預測

2020 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

目录

一、2020 年全国涂镀行情分析	4
1、涂镀行情跌后回升	4
2、冷轧镀锌价差扩大	5
二、2020 年涂镀相关数据分析	5
1、涂镀企业排产数据	5
2、涂镀市场库存增加	5
三、涂镀下游需求情况分析	5
1、汽车方面	5
2、家电方面	5
3、建筑方面	6
四、2021 年涂镀市场走势预测	6
1、原料成本支撑较强	6
2、下游需求持续向好	7
3、宏观政策面支撑市场	7

概述：2020年是特殊的一年，国内外经济环境发生了巨大改变，一次前所未有的全球性公共卫生事件影响了各行业的发展进程，钢铁业作为支柱性产业也是经历了很大考验。涂镀板材作为钢铁产业链末端，反应稍显滞后，全年价格前低后高，整体呈“V”字走势。上半年受疫情影响较大，一季度基本处于半停滞状态，价格一路下跌，进入5月份开始触底反弹，到7月份反弹至年内高点，上涨势头一直延续至今，虽然中间伴随回调行情，但整体向上趋势不改。下半年各大钢厂陆续上调订货价格，导致协议户订货量减少，另外钢厂直供比例增加，流通市场资源量少，资源结构变化刺激了价格的走高，民营厂资源受上游成本支撑，价格也持续走高。总体来说，今年经济大环境较为不利的情况下，涂镀板材表现尚可。

展望明年，随着疫苗不断取得重大突破，疫情得到有效控制和缓解，经济恢复到正轨，尤其是国内经济将大幅提速。此外，明年是“十四五”顺利起航的奠基之年，无论是固定资产投资还是各地基础设施建设都将有所释放，将带动钢材消费量。在经济全球化遭遇逆流的情况下，导致国内经济发展不确定性增大，要持续扩大国内有效需求，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的“双循环”发展新格局。

一、2020年全国涂镀行情分析

1、涂镀行情跌后回升

今年春节前后突发疫情，使市场启动长期延后启动，一季度基本都在线办公模式，各地市场处于停滞或半停滞状态，尤其是终端复工率较低。3月份国外疫情大爆发，金融市场出现较大异动，其中美股经历了4次熔断+7天大跌+9天暴涨，其10天内四次熔断更是创下记录。随后各国不断出台救市政策，其中包括多国禁止股市做空、美国的2万亿美元的经济刺激计划、G20峰会宣布向全球注入5万亿美元，动用一切必要的政策工具等等，不过钢铁产业链下游制造业和汽车等行业受到严重冲击。而且钢材社会库存和钢协会会员钢厂钢材库存纷纷创下近10年新高，面临巨大压力，4月份仍延续前期跌势，进入5月份市场逐渐出现转机。在环保限产和两会政策良好预期刺激下，压抑许久的市场迎来上涨，这波上涨一直持续到现在，尤其是进入到四季度后，市场由于原料价格大幅走高，加上订货价格过高导致协议户订货量减少，供弱需强的格局下，价格不断创年内新高。

全国主要城市1.0mm镀锌均价5168元/吨，比年初涨497元，比去年同期涨612元。年内最低点在4月30日报4322元。

0.3mm镀锌均价4915元/吨，比年初涨321元，比去年同期涨425元。年内最低点在4月30日报4226元。

全国主要城市 0.47mm 彩涂均价 5957 元/吨，比年初涨 337 元，比去年同期涨 388 元。年内最低点在 4 月 30 日报 5304 元。

2、冷轧镀锌价差扩大

11 月上海 1.0 冷轧与镀锌间价差较 9、10 月扩大，最大值到 230 元。邯邢地区热卷 C 料 10 月结算价 3870 元，较上月下调 90 元，年内最高值为 9 月份 3960 元，年内最低值为 2 月份 3320 元。

二、2020 年涂镀相关数据分析

1、涂镀企业排产数据

排产数据:国内 12 家主要镀锌钢厂 11 月镀锌计划产量 180.92 万吨,环比增加 13.97%,同比增加 11.01%。日均生产量 6.03 万吨,环比增加 17.77%。全国拥有热轧—冷轧—镀锌全流程的 20 家镀锌钢厂 11 月镀锌计划产量 201.42 万吨,环比增加 12.24%,同比增加 9.31%;日均生产量 6.71 万吨,环比增加 15.89%。

20 家镀锌钢厂出口计划总量 19.1 万吨,环比增加 26.07%,同比减少 12.79%。其中,9 家主要镀锌钢厂出口计划总量 14.8 万吨,环比增加 40.28%,同比减少 12.43%。

2020 年 1-11 月 12 家主要镀锌钢厂镀锌计划产量 1885.66 万吨,同口径 2019 年 1-11 月为 1954.58 万吨,较去年同期减少 68.92 万吨。

2、涂镀市场库存增加

2019 年 1-11 月份镀锌板主要城市库存为 2271.5 万吨,彩涂板主要城市库存为 362.29 万吨,2020 年 1-11 月份镀锌板主要城市库存 3132.39 万吨,比去年增加 860.89 万吨,彩涂板主要城市库存为 499.23 万吨,比去年增加 136.94 万吨。

三、涂镀下游需求情况分析

1、汽车方面

据中国汽车工业协会统计数据显示,1-10 月,汽车产销分别完成 1951.9 万辆和 1969.9 万辆,同比分别下降 4.6%和 4.7%,降幅较 1-9 月分别继续收窄 2.1 和 2.2 个百分点。1-10 月总量来看,乘用车产销分别为 1531.6 万辆和 1549.5 万辆,同分别下降 10.1%和 9.9%,但降幅比 1-9 月收窄 2.3 个百分点和 2.5 个百分点。

2、家电方面

根据《2020 年上半年中国家电市场报告》显示,2020 年上半年我国家电市场零售额规模为 3690 亿元,比 2019 年同期下降 14.13%,作为耐用品的家电,其消费受疫情冲击较大。

但随着家电下乡、汰旧换新、消费升级等政策的落实到位，市场潜力被进一步挖掘，市场规模有望与 2019 年持平。

3、建筑方面

受益于国内基建提速、工期压缩，国内装载机、挖掘机、重卡等建筑用车销量持续攀升。而且随着全面复工复产，物流、基建工程等行业需求复苏，货车市场回暖，尤其重卡汽车销量迅速增长，数据显示，10月重型货车销售 13.8 万辆，同比增长 50.6%。“金九银十”成色相当好，市场整体继续保持向好态势，2020 年四季度重卡市场迎来了良好开端。2020 年 1-10 月，共销售各类装载机 109028 台，同比增长 5.59%。其中：3 吨及以上装载机销售 102354 台，同比增长 5.76%。总销售量中国内市场销量 89571 台，同比增长 8.13%；出口销量 19457 台，同比下降 4.73%。根据中国工程机械工业协会行业统计数据，2020 年 1—10 月纳入统计的 25 家主机制造企业，共计销售各类挖掘机械产品 263839 台，同比涨幅 34.5%。国内市场销量 236712 台，同比涨幅 35.5%。出口销量 27127 台，同比涨幅 25.9%。

1-10 月份，全国房地产开发投资 116556 亿元，同比增长 6.3%，增速比 1-9 月份提高 0.7 个百分点。其中，住宅投资 86298 亿元，增长 7.0%，增速提高 0.9 个百分点。1-10 月份，房地产开发企业房屋施工面积 880117 万平方米，同比增长 3.0%，增速比 1-9 月份回落 0.1 个百分点。其中，住宅施工面积 621836 万平方米，增长 3.8%。房屋新开工面积 180718 万平方米，下降 2.6%，降幅收窄 0.8 个百分点。其中，住宅新开工面积 132481 万平方米，下降 3.3%。房屋竣工面积 49240 万平方米，下降 9.2%，降幅收窄 2.4 个百分点。其中，住宅竣工面积 35443 万平方米，下降 7.9%。

据住房和城乡建设部网站消息，2020 年 1-10 月份全国新开工改造城镇老旧小区 3.7 万个，涉及居民 687.35 万户，新开工改造小区数已经完成年度计划任务的 94.6%，1-10 月城镇固定资产投资同比 1.8%，预期 1.6%，1-9 月为 0.8%，1-10 月房地产开发投资同比增长 6.3%，1-9 月为增 5.6%。

四、2021 年涂镀市场走势预测

1、原料成本支撑较强

以焦炭、铁矿石为代表的原料端价格持续走高，期货主力合约不断创年内新高，钢厂生产成本增加，各大钢厂指导价持续上调。从利润角度来看，目前长流程钢厂镀锌板利润在 100-150 元，彩涂板利润在 200-300 元，民营厂利润较低，镀锌板利润在 50-100 元，彩涂板利润在 100-200 元。高盛集团称，大宗商品受疫苗驱动的走势，2020 年将是结构性牛市的

开端，另外表示，原材料价格的上涨将受到三大主题推动：首先，过去十年投资匮乏已经导致“产能不足以满足疫苗驱动的V型需求复苏”。其次，应对新冠肺炎后果的政策针对的是社会需求而不是金融稳定，并且“这可能会产生周期性的更强、大宗商品密集度更高的经济增长，而这将导致需求的难以捉摸的周期性上升”。第三，随着政府支出大幅增加--特别是在美国，大宗商品将受益于价值重估和通货膨胀。

2、下游需求持续向好

自二季度开始国内汽车产销量呈现持续上涨趋势，各地政府积极出台促进汽车消费举措，例如新能源汽车购置补贴、充电基础设施建设、减少大气污染、促进二手车跨地区流通、鼓励汽车限购地区适当增加汽车号牌限额等，为进一步提振汽车消费市场，相关部门在明年将考虑出台更多鼓励政策。我国汽车市场处于阶段性调整，尚未进入存量阶段，目前首购需求较大，但换购和增购需求占比也在逐步上升，因此汽车保有量仍有较大上升空间。今年的疫情对汽车行业产生一定冲击，但同时也带来机会，尤其是疫情期间公共交通受限，刺激了首购需求的增加，因此明年汽车销量增长可期。

受全球新冠疫情影响，冰箱开始成为抢手货。从今年2月起，冷柜冰箱的订单开始上涨，二季度询盘上涨达到了327%，尤其是冰柜和大容积冰箱更成为刚需。而全球的冰柜冰箱7成左右来自中国，据悉目前国内冰箱工厂排产订单部分已经到明年一季度末。此外，电视、洗衣机等家电均保持增长趋势。

3、宏观政策面支撑市场

新基建将成为明年钢材需求的发力点，《2020年国务院政府工作报告》提出，重点支持“两新一重”（新型基础设施建设，新型城镇化建设，交通、水利等重大工程建设）建设。中心城市和城市群等经济发展优势区域正成为承载发展要素的主要空间，需加快布局城际高速铁路和城际轨道交通、特高压电力枢纽以及重大科技基础设施、科教基础设施、产业技术创新基础设施等，统筹推进跨区域基础设施建设，不断提升中心城市和城市群的基础设施互联互通水平。此外，明年财政与货币政策将继续保持宽松政策，从海外资金情况来看，国际宏观环境或已进入实体疲弱、流动性充裕、市场风险偏好回升阶段，国际资本流入到新兴市场的动机上升。

综上所述：

货币宽松政策仍将持续，且在各国政府大力救市的背景下，大宗商品通货膨胀的概率较大，为钢价上行提供了基础。涂镀板材终端需求预期乐观，无论是汽车、家电行业还是作为主力消耗断的建筑业，明年将继续发力，消耗性需求的增加也刺激涂镀板价格走高，综合来

说，明年涂镀板材市场有望震荡上行走势为主。