

马口铁产业周评 2021 年第 6 期（总第 27 期）

--原料期现双双走强 马口铁价格仍有上调空间

一、国外产业动态

- ▶ 据估计，2021 年 2 月，中国的粗钢产量为 8300 万吨，同比增长 10.9%。印度当月粗钢产量为 910 万吨，同比下降 3.1%。日本当月粗钢产量为 750 万吨，同比下降 5.6%。美国当月粗钢产量为 630 万吨，同比下降 10.9%。俄罗斯当月粗钢产量为 570 万吨，同比下降了 1.3%。韩国当月粗钢产量为 550 万吨，同比增长 1.2%。土耳其当月粗钢产量达 300 万吨，同比增长 5.9%。德国当月粗钢产量为 310 万吨，同比下降 10.4%。巴西当月粗钢产量为 280 万吨，同比增长 3.8%。伊朗当月粗钢产量为 230 万吨，同比增长 11.5%。
- ▶ 据 Mysteel 了解，受出口退税调整传闻影响，目前中国报至越南 SS400 热卷在 790-800 美元/吨 CFR 左右，价格过高致使越南买家开始从印度采购。在过去的一周内，越南自印度采购了至少六万吨热卷，价格在 775-785 美元/吨 CFR 左右。在本地需求大幅转暖以及海外采购积极的情况下，印度再次将热卷提价至 790 美元/吨 CFR 越南，近期有上调至 800 美元/吨 CFR 越南的预期。目前中国出口退税调整仍然尚无明确文件，但大概率指向 13%→9%的预期，如果政策如此出台的话，对相关品种出口影响较小，不会出现出口大规模减量的情况。
- ▶ 作为大宗商品市场走势的重要参照指标，波罗的海干散货指数（BDI）近期拾阶而上，于 3 月 19 日创下 2019 年 9 月 17 日以来新高 2281 点。这与涵盖多种大宗商品的 CRB 指数上涨趋势交相辉映。作为全球贸易及经济发展的“晴雨表”，BDI 指数快速上涨透露出全球经济基本面好转的信息，这意味着大宗商品牛市有望延续。业内人士指出，干散货运输市场短期运力不足，国际油价上涨抬高海运企业成本，全球经济持续复苏，中国需求旺盛，诸多因素共振推动 BDI 指数大涨。目前来看，这一趋势将延续，大宗商品牛市行情底气更足。

二、国内宏观动态

- ▶ 根据世界银行周五发布的最新预测，中国今年预计将引领东亚和太平洋经济体的复苏，但很多国家在努力摆脱新冠疫情影响之际，将录得低于平均水平的增长。世行表示，预计今年中国经济将增长 8.1%，推动整个东亚和太平洋地区的经济增长 7.4%，远超去年的 1.2%。在除中国以外的东亚和太平洋地区，今年经济增长预计将达到 4.4%，较去年的萎缩 3.7%大幅改善，但仍远低于长期均值。世行预计今年越南经济将增长 6.6%，超过去年的 2.9%。
- ▶ 针对各方面都在热议全球通胀问题，国家发改委回应，大宗商品供需两端并没有出现整体性、趋势性变化，其价格不具备长期上涨的基础。
- ▶ 为落实“碳达峰、碳中和”决策部署和中央生态环境保护督察要求，近日，国家能源局印发了《清洁能源消纳情况综合监管工作方案》，决定在全国范围内组织开展清洁能源消纳情况综合监管。本次综合监管以促进清洁能源高效利用为目标，督促相关地区和企业严格落实国家清洁能源政策，优化清洁能源并网接入和调度运行，规范清洁能源参与市

场化交易，及时发现清洁能源发展中存在的突出问题，确保清洁能源得到高效利用，进一步促进清洁能源行业高质量发展，助力实现“碳达峰、碳中和”。

- ▶ 湖北省将积极引入各类市场主体入市，做大做强试点碳市场，为全国碳市场顺利启动提供支撑。还将继续探索创新各类碳交易产品和碳金融工具，建立“湖北省绿色产业项目库”，设立湖北“两山”绿色发展基金，建成“湖北绿色低碳产业综合服务平台”和“全国绿色金融综合服务平台”，构建集绿色交易平台、绿色发展基金、低碳产业园区、低碳大数据平台、绿色能力建设培训中心于一体的绿色低碳产业发展闭环。

三、下游行业动态

- ▶ 3月24日，包装生产商奥瑞金发布2021年一季度业绩预告显示，预计实现净利润2.2亿元-2.86亿元，同比增长400%-550%，上年同期净利润为4395.84万元。对于净利润增长，奥瑞金表示，2021年第一季度，国内疫情得到有效控制，生产生活秩序趋于正常，主要客户业务实现大幅增长，二片罐业务发展良好，公司营业收入增长，利润上升。此前，浙商证券发布研报显示，奥瑞金2015年至今持续开拓新客户并加快外延节奏完善二片罐布局，先后入股中粮包装、永新包装，并于2019年收购全球制罐巨头波尔在中国的4家工厂。伴随供需格局改善，灌装服务进入放量期，一次性负面影响消除，看好公司2021年业绩在低基数上有较好表现。对于奥瑞金提到的二片罐产品，浙商证券认为，原材料价格上行，二片罐提价顺畅，盈利仍具弹性。
- ▶ 3月18日讯，昇兴股份发布非公开发行A股股票发行情况报告书暨上市公告书，确定此次发行价格为5.19元/股，发行股数为143,737,949股，募集资金总额约7.46亿元。其中养元饮品获配9000万元、高盛获配5000万元。
- ▶ 2020年，我国包装行业规模以上企业(年营业收入2000万元及以上全部工业法人企业)8183家，企业数比去年增加267家。2020年，全国包装行业累计完成营业收入10,064.58亿元，同比增长-1.17%，增速比去年同期降低了2.23个百分点。其中：纸和纸板容器制造完成累计主营业务收入2884.74亿元(占28.66%)，同比增长-2.53%；塑料薄膜制造完成累计主营业务收入2754.35亿元(占27.37%)，同比增长-0.55%；塑料包装箱及容器制造完成累计主营业务收入1584.62亿元(占15.74%)，同比增长-2.49%；金属包装容器及材料制造完成累计主营业务收入1083.26亿元(占10.76%)，同比增长-7.84%；包装加工专用设备制造完成累计主营业务收入810.56亿元(占8.05%)，同比增长21.05%；玻璃包装容器制造完成累计主营业务收入576.79亿元(占5.73%)，同比增长-1.8%；软木制品及其他木制品制造完成累计主营业务收入370.25亿元(占3.68%)，同比增长-6.71%。

四、钢厂、设备生产企业动态

- ▶ 近日，唐山市发布关于钢企限产减排措施的草案。其中，实行限产减排的企业中就包括马口铁原料供应企业，据 Mysteel 测算，3 月份马口铁原料影响约 8.3 万吨，4 月份影响原料供应约 12 万吨，5 月份以后影响情况持续跟进中。据了解，3、4 月份原料影响量国内企业目前不能弥补该量，意味着北方大部分马口铁生产企业和南方少部分马口铁生产企业或将面临停检，从而 3 月份马口铁供应预估下滑 20%左右，4 月份或将下滑超过 30%。

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	
3-22	7800	8100	8000	7900	6300	5600
3-23	7800	8100	8000	7600	6300	5600
3-24	7800	8100	8000	7600	6300	5600
3-25	7800	8100	8000	7800	6340	5600
3-26	8100	8100	8000	8100	6440	5700
周环比	300	0	0	200	140	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
3-22	5180	5210	5060
3-23	5150	5210	5060
3-24	5200	5180	5080
3-25	5150	5180	5100
3-26	5170	5210	5120
周环比	-10	0	60

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

格稳中偏强运行，跌幅最多的为天津市场，上调 60 元/吨。

3. 主要市场镀锡现货价格走势

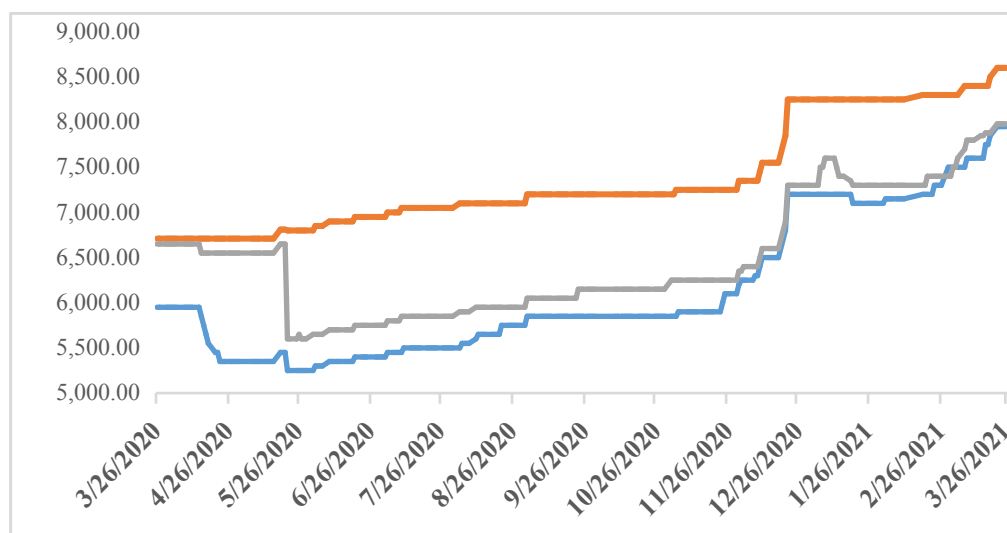


图 1 主要市场镀锡现货价格情况 数据来源：钢联数据

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

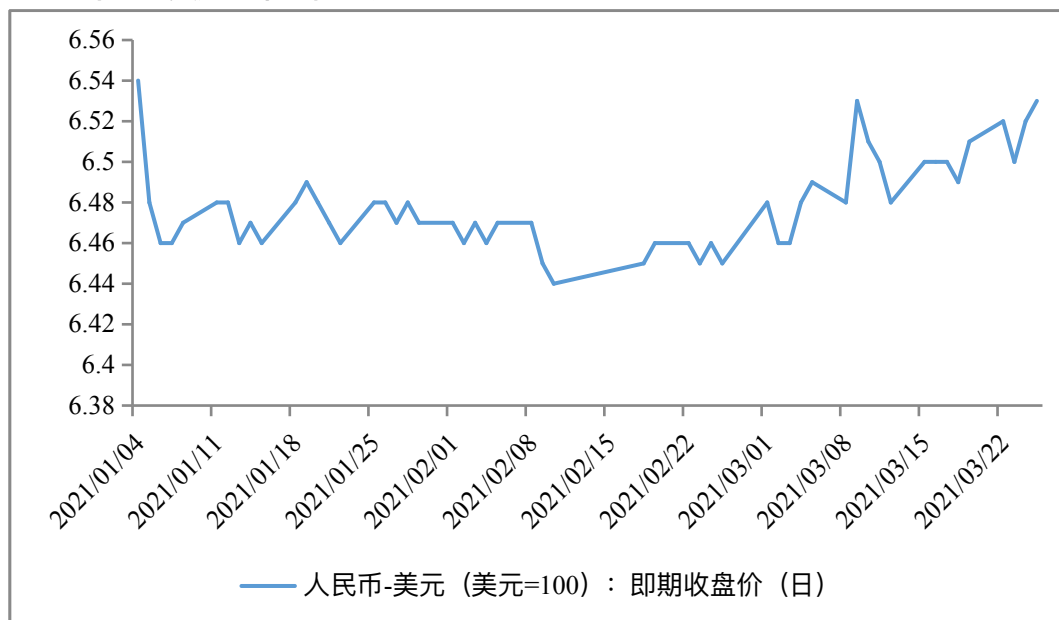


图 2 人民币——美元汇率变化情况 数据来源：钢联数据

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，本周来看，人民币较上周有所升值。

5. 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化

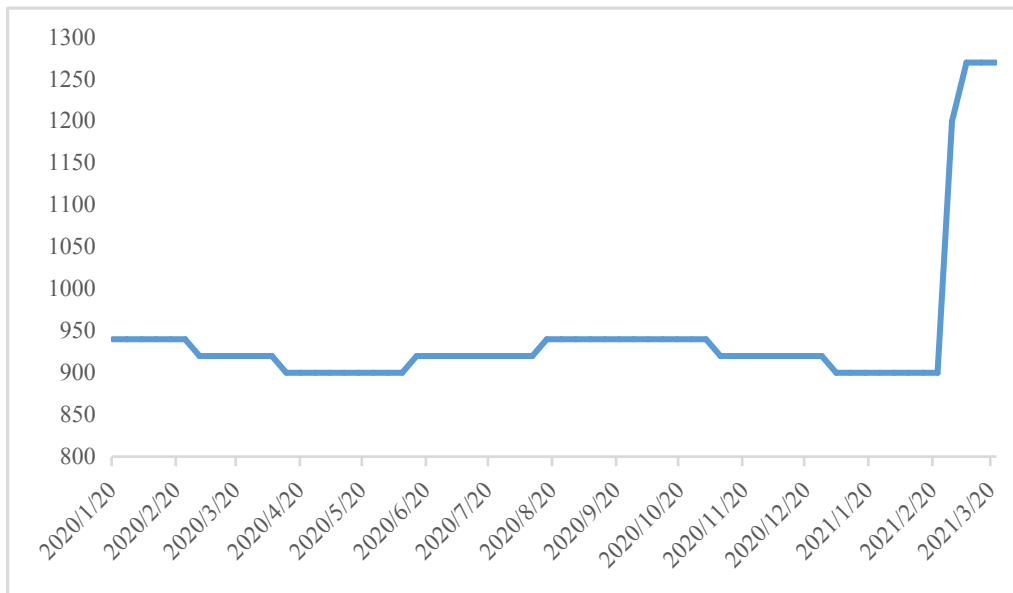


图 3 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化 数据来源：钢联数据

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 价格稳居高位。

六、下周市场预测：

生产端：

钢厂调价方面，本周多企持续上调价格，整体基价基本破 8000 元/吨，据钢厂反馈，近期内高位接单一般，且部分企业有不同幅度优惠；从生产情况看，受近期原料供应偏紧影响，除大部分国企生产较为正常外，国内大部分马口铁生产企业基本处于低负荷生产，且个别企业进入间断性停检。

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，强势破“8”，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：

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；不过由于供应偏紧刺激下，下游开始渐渐接受当前市场价格，终端用户催单提前。