

马口铁产业周评 2021 年第 9 期（总第 30 期）

一浦项制铁利润劲增 国内镀锡板高位运行

一、国外产业动态

- 日前，钢材出口退税传闻继续发酵，据 Mysteel 了解，目前全国几个主要地区税务局开始陆续发出出口退税管理系统的升级公告，大概周期范围在 4 月 10 日至 4 月末左右。但截至目前关于出口退税仍尚无官方消息公布，后续进展 Mysteel 将持续跟踪报导，敬请关注。
- 美国通胀加速。根据美国劳工统计局数据，美国 3 月 CPI 同比增长 2.6%，预期增长 2.5%，前值增长 1.7%，创下 2018 年 8 月以来的最高水平。
- 根据美国商务部数据显示，2021 年 2 月份美国热卷出口量为 50840 吨，月环比增长 9.7%。其中，墨西哥是美国最大的出口市场，2 月出口至墨西哥的热卷数量大约在 36000 吨。
- 浦项制铁公布了第一季度的临时业绩。该公司宣布，已决定从今年起在公司情况介绍会之前提供季度收益估算，以提高投资便利性。第一季度的合并销售额达到 159,669 亿韩元，营业利润为 1,552 万亿韩元。另外，销售额和营业利润分别达到 7.8 万亿韩元和 1.72 万亿韩元。合并和独立销售额比去年同期分别增长 9.98%，11.92%，4.80%和 10.22%，并且合并和独立的基础上的利润也分别比上一季度增长 79.76%和 104.87%。自 18 年第三季度以来，仅 10 个季度的季度综合营业利润就超过 1.5 万亿韩元，是自 11 年第二季度以来的第二大数额，过去十年为 1.7 万亿韩元。另外，浦项制铁计划于 26 日通过电话会议的方式举行第一季度公司简报会。
- 最新消息，海关总署 2021 年 4 月 13 日数据显示，2021 年 3 月我国出口钢材 754.2 万吨，同比增长 16.4%；1-3 月我国累计出口钢材 1768.2 万吨，同比增长 23.8%。3 月我国进口钢材 132.2 万吨，同比增长 16.0%；1-3 月我国累计进口钢材 371.8 万吨，同比增长 17.0%。Mysteel 分析认为，三月份钢材出口激增的原因主要是受春节后出口退税政策调整的传闻影响，钢厂加紧生产出口订单，以避免政策调整所带来的附加成本。

二、国内宏观动态

- 初步核算，一季度国内生产总值 249310 亿元，按可比价格计算，同比增长 18.3%，比 2020 年四季度环比增长 0.6%；比 2019 年一季度增长 10.3%，两年平均增长 5.0%。分产业看，第一产业增加值 11332 亿元，同比增长 8.1%，两年平均增长 2.3%；第二产业增加值 92623 亿元，同比增长 24.4%，两年平均增长 6.0%；第三产业增加值 145355 亿元，

同比增长 15.6%，两年平均增长 4.7%。一方面，一季度国内生产总值同比增长 18.3%，受到上年较低基数、员工就地过年工作日有所增加等不可比因素影响；另一方面，一季度环比增长 0.6%，两年平均增长 5.0%，表明我国经济稳定恢复。

- 商务部数据显示，2021 年一季度，实际使用外资金额 3024.7 亿元，同比增长 39.9%，较 2019 年同期增长 24.8%。服务业实际使用外资同比增长 51.5%。此外，2021 年一季度中美贸易高速增长，其中我国对美出口同比增长 62.7%，自美进口增长 57.9%，能源、农产品、汽车及零件等进口都快速增长。
- 海关数据显示，一季度，我国货物贸易进出口总值 8.47 万亿元人民币，比去年同期增长 29.2%。其中，出口 4.61 万亿元，增长 38.7%；进口 3.86 万亿元，增长 19.3%；贸易顺差 7592.9 亿元，扩大 690.6%。
- 人民银行行长易纲预计，2030 年前，中国碳减排需每年投入 2.2 万亿元；2030-2060 年，需每年投入 3.9 万亿元，要实现这些投入，单靠政府资金是远远不够的，需引导和激励更多社会资本参与。人民银行正在探索在对金融机构的压力测试中，系统性地考虑气候变化因素，并逐步将气候变化相关风险纳入宏观审慎政策框架。预计今年 6 月底，中国全国性碳排放权交易市场将启动运营。

三、下游行业动态

- 2021 年 1-2 月我国镀锡板出口总量共计 13.54 万吨，同比去年降幅 12.96%，进口总量共计 0.46 万吨，同比去年增幅 73.12%。2020 年 1-2 月我国镀铬板出口总量共计 3.94 万吨，同比去年降幅 7.77%，进口总量共计 420 吨，同比去年增幅 15.43%。
- 原材料价格上涨传导至下游。据奥维云网、德邦研究所数据显示，按线上渠道统计，2020 年二季度美的冰箱销售均价为 2252 元，至今年一季度（前 11 周）均价已升至 2539 元，涨 12.7%。同期格力空调销售均价则从 2821 元涨至 3546 元，涨 25.7%。
- 2021 年 2 月 27 日，昇兴股份披露其 2020 年业绩快报称，公司 2020 年取得营业收入 27.74 亿元，归属于上市公司股东的净利润为 1676.44 万元。其中，第四季度公司原重要客户的订单基本上大幅度恢复，同时，新增加了元气森林等重要客户的业务，业绩出现明显的回升。2020 年第四季度，昇兴股份实现营业收入 8.72 亿元，归属于上市公司股东的净利润达到 5009 万元。不仅如此，2020 年第四季度归母净利润实现大幅度增长，使得昇兴股在去年前三季度累计亏损 2589.52 万元的情况下，实现全年盈利。

四、钢厂、设备生产企业动态

- 宝钢包装公告，拟新建贵州智能化铝制易拉罐生产线项目，项目总投资约 4.27 亿。

➤ 1-2 月份国产锡矿增产 26%，弥补进口矿数量下降缺口，受环保及资源整合政策影响，近年国产锡矿供应整体趋稳，后市供应大量增长可能性不大，关注银漫矿业复产动态。2020 年进口锡矿占国内矿供应总量约 30%，其中缅甸矿占进口量的 92%，缅甸矿的出货数量对国内原料市场非常重要。2021 年 1-2 月份累计进口锡矿 20535 吨，同比去年同期下降 16.8%。锡价上涨促使更低品位的锡矿被回采，但近期瑞丽爆发疫情关口封闭，锡矿运输暂停；勐阿口岸防疫措施依旧严格，锡矿运输速度受限。预计 3 月份进口量约 3000-3500 吨。中国占据全球近一半锡消费 锡焊料占其中 63%：2020 年中国锡消费占全球总消费量约 49%，其中锡焊料占 63%，锡化工占 15%，马口铁占 7%。进口窗口已关闭，近期可关注锡制品出口：2019 年 12 月起，进口窗口出现打开迹象，2020 年全年进口 17718 吨，累计同比增长 478.1%。2021 年 1 月起，进出口转为净出口市场，1-2 月份出口量累计同比增长 133%，3 月以后出口盈利进一步扩大，预计将有更多的精锡出口至海外市场。仓单库存居高不下，沪锡升贴水走势平稳：春节后国内主流仓库库存大增至 10000 吨以上，下降速度放缓。市场库存中多数为仓单，市场升贴水持续在贴水 1000 至升水 1000 元/吨之内徘徊。

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 | 镀锡板 | | | | | 镀铬板 | | 基板 | | | |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | 金泰 | 友富 | 富仁 | 鑫丰 | 科玛 | 金泰 | 苏讯 | 天利 | 瑞丰 | 炬坤 | 新金 |
| 4-12 | 8300 | 8350 | 8450 | 8300 | 8450 | 7800 | 7900 | 6710 | 6100 | 7400 | 5550 |
| 4-13 | 8300 | 8200 | 8350 | 8300 | 8450 | 7800 | 7900 | 6710 | 6100 | 7400 | 6100 |
| 4-14 | 8300 | 8200 | 8350 | 8300 | 8450 | 7800 | 7900 | 6710 | 6100 | 7400 | 6100 |
| 4-15 | 8300 | 8200 | 8350 | 8300 | 8450 | 7800 | 7900 | 6740 | 6100 | 7400 | 6100 |
| 4-16 | 8300 | 8350 | 8450 | 8300 | 8450 | 7800 | 7900 | 6710 | 6100 | 7400 | 5570 |
| 涨跌 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 20 |

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维稳为主。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小幅上扬为主。

2. 主要市场热轧原料价格情况

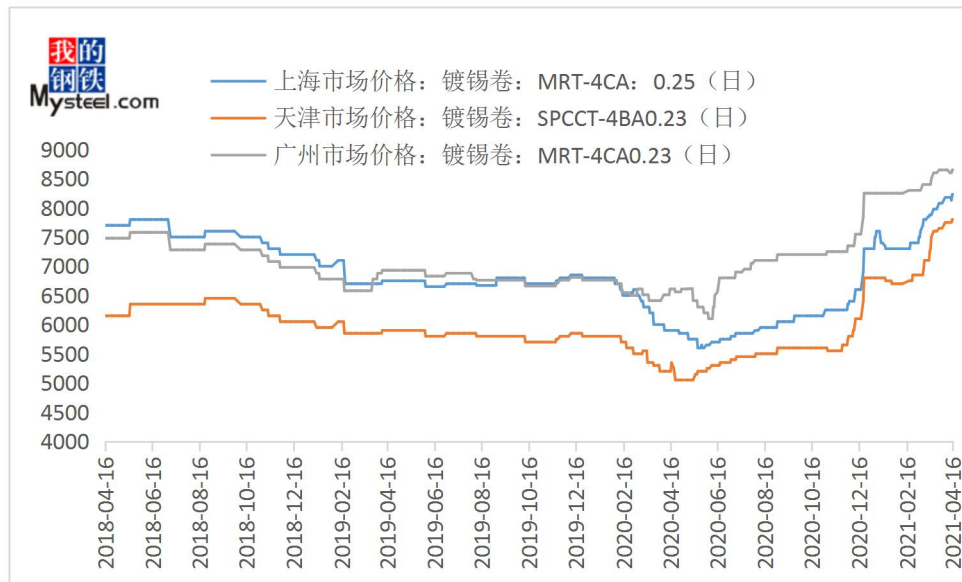
| 日期 | 广州 | 上海 | 天津 |
|----|----|----|----|
|----|----|----|----|

| | | | |
|------|------|------|------|
| 4-12 | 5550 | 5450 | 5530 |
| 4-13 | 5550 | 5450 | 5660 |
| 4-14 | 5600 | 5550 | 5600 |
| 4-15 | 5600 | 5500 | 5620 |
| 4-16 | 5620 | 5570 | 5620 |
| 周环比 | 70 | 120 | 90 |

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，期货市场整体呈小幅上扬变化，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强运行，涨幅最多的为上海市场，上调 120 元/吨。

3. 主要市场镀锡现货价格走势



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

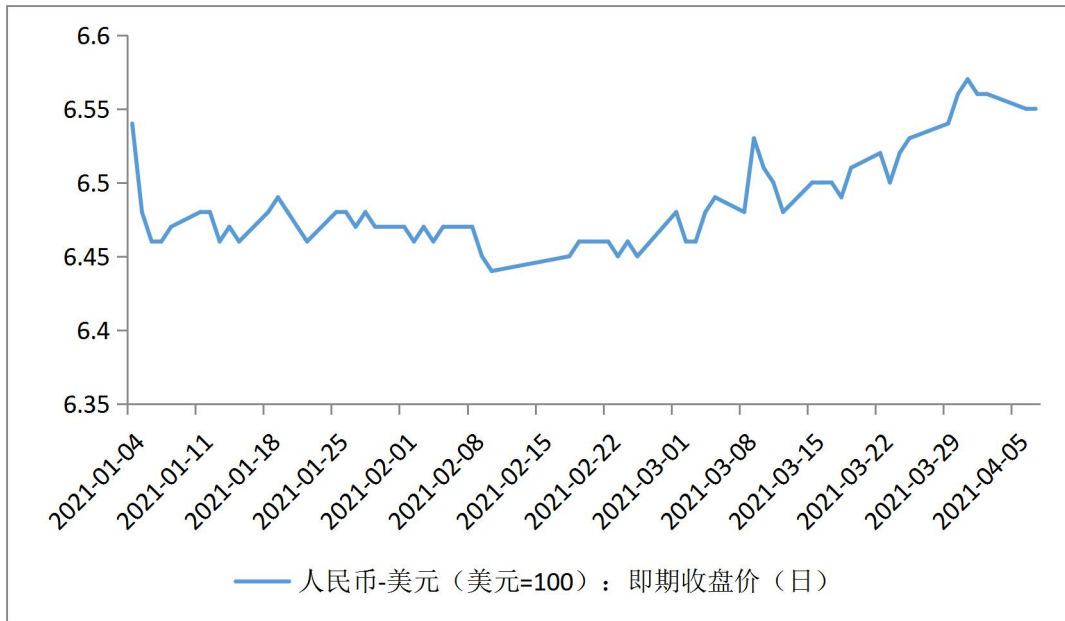


图2 人民币——美元汇率变化情况 数据来源：钢联数据

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

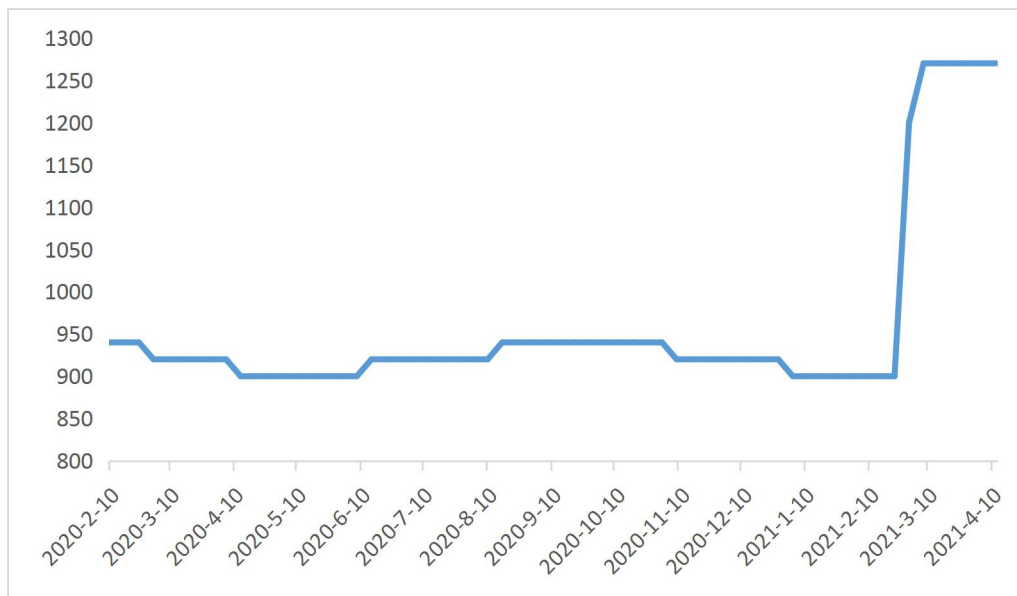


图3 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化 数据来源：钢联数据

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，本周多企订货价格高位运行，暂未进行调整；生产情况看，本周部分企业开正常开工，原料连续到位，特别是进口原料方面；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，周内成交仍旧偏弱，钢厂接单成本偏高，部分材料开始倒挂出售，现货价格难以上涨；因资金压力大，市场贸易商有暗降销售兑现。**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价格多窄幅震荡为主。