

## 马口铁产业周评 2021 年第 12 期（总第 33 期）

### 一金属包装行业利润提升明显 短期马口铁持续看涨

#### 一、国外产业动态

- 在中国宣布取消对热轧卷出口的增值税退税后，亚洲热轧卷价格立即上涨，亚洲买家基本可以接受 930 美元/吨 FOB 及以上的出口报价，但一些合同因为退税率变更需要重新谈判。对此，中国钢铁出口产业联盟协同成员单位发布应对出口退税率变更的倡议书，提到提倡买卖双方可能导致的损失进行重新谈判。
- 印度本地市场受疫情影响，需求和交易活动开始出现萎缩，但出口报价仍然保持坚挺，成交价格在 950 美元/吨 CFR 越南。另外一方面，由于中国见面了东盟以外国家的进口钢坯关税，也直接导致了相关供应国钢坯报价提高。
- 欧美方面供应短缺现状仍然较严重，安赛乐米塔尔本周第二次提高了欧洲区域热卷、镀锌的报价，分别提涨 20 欧元和 50 欧元。北美生产商 US Steel、Nucor 以及 Algoma 也陆续进行新一轮提价。
- 当日，超过 300 家美国制造业公司致信美国拜登总统，要求立即终止前总统唐纳德·特朗普在 2018 年实施的 232 钢铁和铝的关税加征政策。信中提到：“当美国依靠我们的行业来帮助推动经济并克服由疫情带来的挑战时，美国制造业却面临着前所未有的昂贵的钢铁价格及原料产品的短缺，如果华盛顿期望通过推进投资来带动需求，钢材等原料短缺的情况将更加恶化，没有人从中受益”自 2018 年特朗普政府 232 条约实施以来，美国创造了 4800 多个工作岗位，但当地制造商表示，这些岗位并非由于关税的实施所带来的良性结果，现在，企业和员工正在遭受苦难。
- Mysteel 获悉，在截止 5 月 5 日的一周中，黑海热卷市场没有新的成交订单，但由于海外需求增加和全球热卷价格上升，独联体地区的板材价格仍保持坚挺，近期报价在 1035-1040 美元/吨 CFR 土耳其，交货期延长至 6 月底到 7 月。乌克兰热卷报价在 1040-1050 美元/吨 CFR 土耳其，高于上周的 1,030 美元/吨 CFR 土耳其。一位贸易商表示，土耳其进口热卷的报价与当地产热卷价格相差不大。
- 中港协：4 月下旬沿海主要枢纽港口货物吞吐量同比增长 10.8%，其中外贸货物吞吐量同比增长 10.9%；长江枢纽港口吞吐量同比增长 29.6%。4 月份，重点监测沿海港口吞吐量保持较快增长，较 2020 年 4 月增长 8.8%。
- 大宗商品需求火热，波罗的海干散货指数（BDI）持续走高。近日，马士基、赫伯罗特、万海航运等班轮公司相继宣布，自 5 月起，上调部分海运运费。马士基认为，全球进出口需求激增，将导致供应链瓶颈、缺箱等状况持续至 2021 年第四季度。

#### 二、国内宏观动态

- 近期，澳大利亚联邦政府某些人士基于冷战思维和意识形态偏见，推出系列干扰破坏两国正常交流合作的举措。基于澳联邦政府当前对中澳合作所持态度，国家发展改革委决定，自即日起，无限期暂停国家发展改革委与澳联邦政府相关部门共同牵头的中澳战略经济对话机制下一切活动。

- 央行发文称，初步测算，2021年一季度我国宏观杠杆率为276.8%，比上年末低2.6个百分点。预计今年宏观杠杆率将保持基本稳定。
- 中共中央政治局4月30日召开会议，会议强调，要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间。习近平在中共中央政治局第二十九次集体学习时强调，实现碳达峰、碳中和是我国向世界作出的庄严承诺，不符合要求的高耗能、高排放项目要坚决拿下来。
- 海关总署：2021年前4个月我国外贸进出口总值11.62万亿元，外贸进出口继续保持向好势头。前4个月，中美贸易总值为1.44万亿元，增长50.3%，占12.4%。对美贸易顺差6538.9亿元，增加47%。
- 中国4月财新服务业PMI为56.3，连续12个月位于扩张区间，与2020年12月持平，同为此后最高。
- 美国贸易代表称期待近期与中方贸易官员会面，中国外交部回应表示，中美经贸合作的本质是互利共赢的，中美双方存在广泛的共同利益和巨大的合作空间。

## 二、下游行业动态

- 4月30日，宝钢包装（601968）发布2021年一季报，公司2021年1-3月实现营业收入15.16亿元，同比增长53.83%，归属于上市公司股东的净利润为8146.11万元，同比增长516.54%，每股收益为0.1000元。公司所属的包装印刷行业已披露一季报个股的平均营业收入增长率为6.27%，平均净利润增长率为5.20%。
- 继合兴包装、裕同科技之后，包装印刷业第三家百亿收入企业诞生。4月19日，奥瑞金科技股份有限公司公布2020年年度报告：实现营收105.61亿元，同比增长12.72%；实现归母净利润7.07亿元，同比增长3.54%。财报显示，在奥瑞金2020年的105.61亿元收入中，金属包装产品及服务业务收入为93.52亿元，同比增长13.58%，占总营收的88.55%；灌装服务业务收入为1.64亿元，同比增长9.23%；其他收入为10.45亿元，同比增长6.09%。
- 昇兴股份（002752）2020年度网上业绩说明会上，董事会秘书刘嘉屹表示，2021年是公司业务增长的关键一年，在2021年1季度业绩大幅增长的基础上，公司将继续抓住有利的市场环境，大力拓展各项业务。主要有：1、三片罐业务方面做好植物蛋白饮料业务客户的销售恢复工作，同时继续做好能量饮料业务重要客户的的增长，同时积极拓展食品罐市场，实现海外销售起量。2、两片罐业务抓住行业目前紧平衡的有利市场环境，通过产能的充分利用，提升销售收入和利润，同时推进国际出口和柬埔寨新厂的投产，并继续推进太平洋制罐剩余产能收购。3、铝瓶业务将继续保持去年下半年疫情恢复后的增长势头，做好客户拓展和产能释放。4、进一步扩大灌装产能，提升配套服务能力。公司的灌装业务主要是服务于功能饮料战略客户，除了做好已投产的灌装线生产外，重点还要做好新灌装线的建设，尽快投产满足客户需求。

## 四、钢厂、设备生产企业动态

- 工信部印发修订后的钢铁行业产能置换实施办法，自6月1日起施行。新版《办法》的主要变化包括了扩大大气污染防治重点区域和产能总量控制范围；大幅提高产能置换比例，大气污染防治重点区域置换比例不低于1.5:1；未完成钢铁产能总量控制目标的省（区、市），不得接受其他地区出让的钢铁产能；进一步支持电弧炉短流程炼钢工艺等。

- 本周，五大钢材品种钢材产量 1092.12 万吨，周环比增加 12.47 万吨；表观消费量 1092.09 万吨，周环比下降 120.02 万吨。钢材总库存量 2269.37 万吨，周环比增加 0.03 万吨，其中，钢厂库存量 648.62 万吨，周环比增加 4.2 万吨；钢材社会库存量 1620.75 万吨，周环比减少 4.17 万吨。
- 据 Mysteel 统计，37 家上市钢企 2020 年全部实现盈利，合计实现盈利 599.46 亿元。
- 据上海有色网报道，近日全球第三大锡生产商马来西亚冶炼公司(MSC)公告称，其冶炼业务受到新冠疫情的严重影响，需要九个月的时间才能恢复正常产量。同时，该公司位于巴特沃思冶炼厂的混响炉，自 1902 年以来一直在运行，由于自然磨损和老化，近期需要停机一段时间。据 MSC 官网介绍，该公司锡的年产能至多可达 6 万吨。去年，其精炼锡产量为 2.24 万吨，约占全球供应量的 7%。受 MSC 影响，全球锡矿供应处在偏紧的状态，支撑了 LME 锡价持续上行。据 LME 数据显示，LME 锡库存在 5 月 4 日达到了历史新低的 1245 吨，较前一周再度减少 60 吨，下跌 4.6%。
- 

## 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	鑫园	金泰	苏讯	瑞丰	炬坤
5-6	8300	8450	8450	8400	8650	8350	7950	8000	6200	7500
5-7	8450	8550	8450	8550	8800	8350	8050	8000	6450	7700
5-8	8450	8750	8450	8700	8800	8450	8050	8000	6600	7800
周环比	150	300	0	300	150	100	100	0	400	300

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继续以大幅上调为主。情绪面来看，本周诸多宏观局势对钢价影响较为明显，导致市场情绪高涨，给与较大的挺价信心，对于后市行情以高位震荡为主。

### 2. 主要市场热轧原料价格情况

日期	广州	上海	天津
5-6	6020	6040	5960
5-7	6100	6130	6030
5-8	6260	6270	6160
周环比	240	230	200

表 2 主要市场热轧原料价格情况 数据来源：钢联数据

与上周一致，期货市场整体呈大幅上扬变化，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，涨幅最多的为广州市市场，上调 240 元/吨。

### 3. 主要市场镀锡现货价格走势

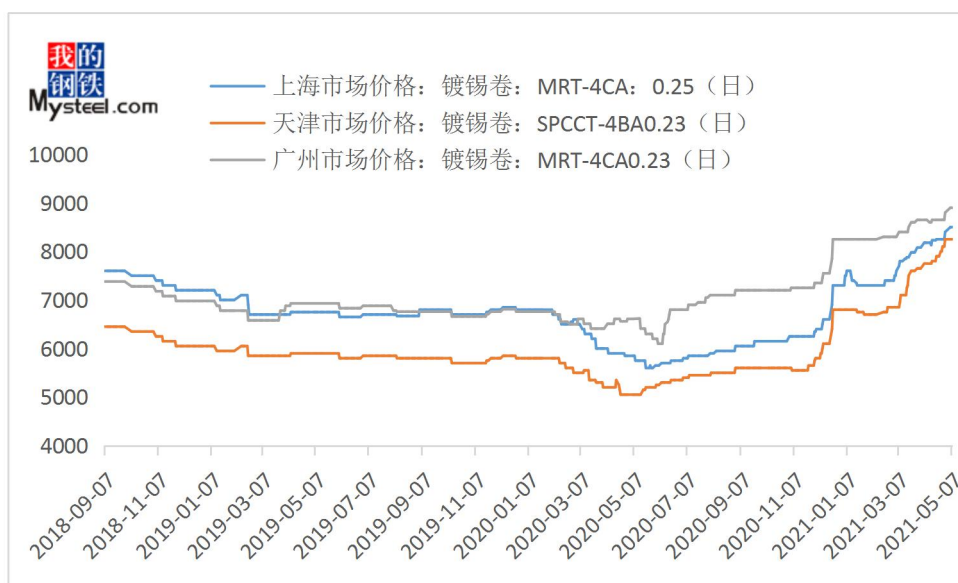


图1 主要市场镀锡现货价格情况 数据来源：钢联数据

本周镀锡主流大钢厂现货价格表现偏强。一方面，下游需求一般且谨慎拿货，流通端出于库存变现考虑，市场出货意愿偏强，出现低位成交，另一方面，随着各大钢厂调价政策纷纷出台，现货报价以稳中上行为主。

### 4. 人民币——美元汇率变化情况

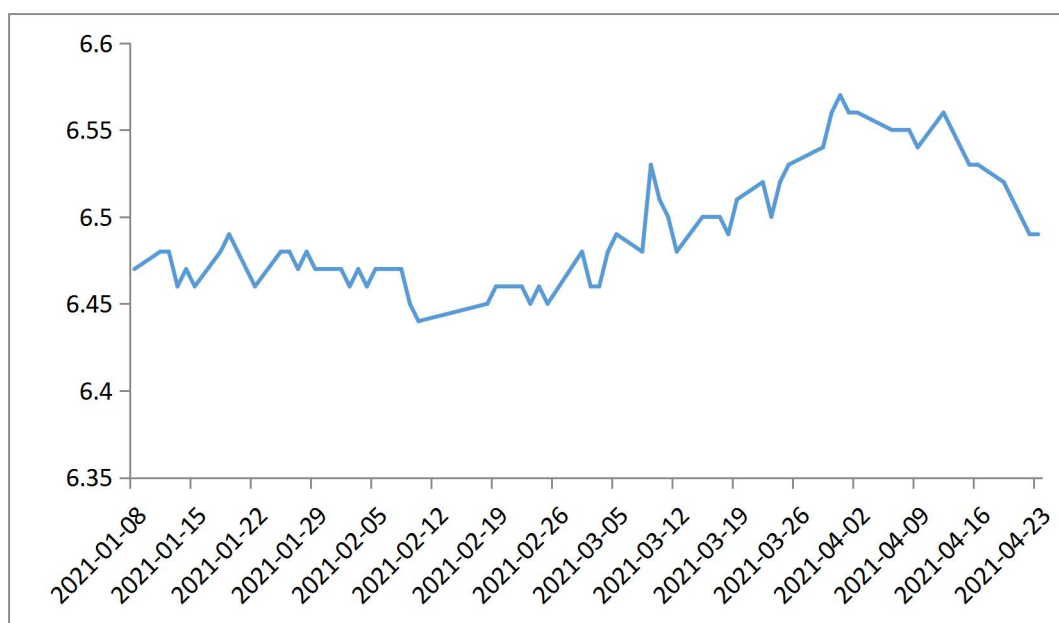


图2 人民币——美元汇率变化情况 数据来源：钢联数据

从人民币对于美元的汇率来看，我国经济稳步增长，进入5月后，汇率受国际市场影响

价格变化较大，本周来看，人民币较上期较弱运行。

## 5. 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化

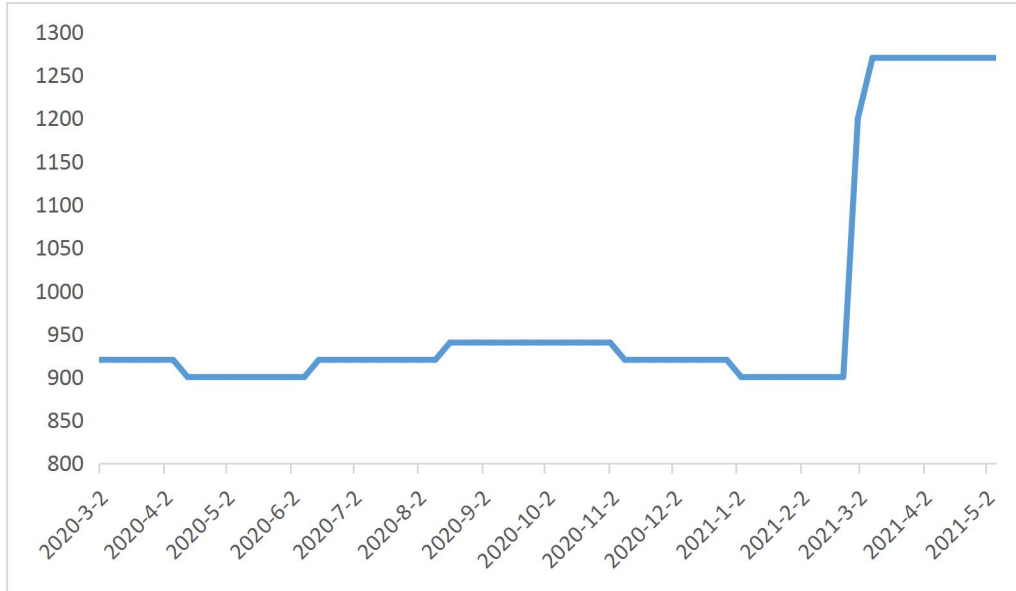


图 3 日本市场镀锡板出口价格 FOB 价格变化 数据来源：钢联数据

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，日本出口成本持续上升，FOB 价格稳居高位。

## 六、下周市场预测：

**生产端：**本周受钢市持续看涨态势下，部分钢厂陆续上调钢厂指导价，新订单情况并不理想，从生产情况看，本月初个别合资企业进入检修，预计检修 8 天，整体影响量不大，多厂正常生产为主。**流通端：**据局部市场贸易商反馈，周内钢价大涨，但是受下游接单情绪低迷，多企高价接单不畅，多有暗降出货，加之本月代理量陆续到货，资源规格较为丰富。**下游端：**从下游本周反馈看，近期马口铁成本价格过高，资金周转较为紧张，加之终端用户难以接受价格上涨，制罐企业利润压缩明显，整体压力较大。综合来看，预计下周国内马口铁价格整体呈持续上涨态势。