

2014年3月家电用钢供需分析及价格走势

冷轧板：价格持续下跌

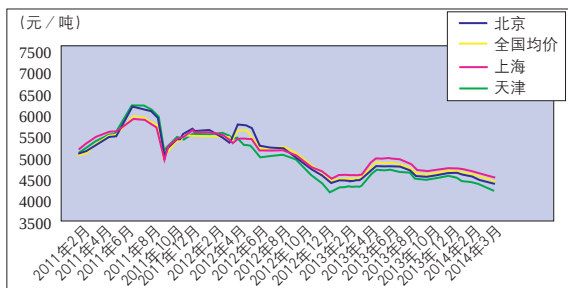
2014年3月，国内冷轧板市场价格继续下跌。兰格钢铁网信息研究中心监测数据显示，截至2014年3月26日，全国1.0mm冷轧板市场均价为4132元（吨价，下同），比2月下跌80元。在国内冷轧板主导市场，上海马钢1.0mm冷轧板市场价格为4170元，比2月下跌50元；北京首钢1.0mm冷轧板市场价格为4110元，比2月下跌90元；天津唐钢1.0mm冷轧板市场价格为3920元，比2月下跌140元。

2014年3月，国内冷轧板市场没有出现转机，依旧呈现疲弱发展态势。但经过长达4个月的调整，冷轧板价格下跌已有放缓迹象。春节假期积聚的库存正在消化当中，虽然冷轧板成交量未能达到期望，但一些微弱的变化已有显现。3月中旬以后，天气逐步回暖，冷轧板市场也略有止跌回稳的迹象，成交量较前期有所改观。

预计2014年4月冷轧板市场仍旧难以好转。首先，钢厂出厂价格稳中下调，成本支撑趋弱。2014年3月12日，宝钢、武钢、河北钢铁集团率先出台4月价格政

策，冷轧板出厂价维持不变。鞍钢4月冷轧板出厂价格下调80元，本钢4月冷轧板出厂价格下调50元。其次，冷轧板库存逐步下降。从3月中旬开始，截至3月底，冷轧板库存已经连续下降两周。部分地区冷轧板资源成交量开始改观，市场心态较前期略有好转。随着冷轧板市场行情的逐步好转，终端销售商采购也有所增多，但市场资金压力仍然较大，下游用户需求放量增长还需要时间。其三，下游需求略有下降，后期有望逐步好转。4月冷轧板市场或整体向好，但成本支撑有所趋弱，希望与困难并存。（兰格钢铁信息研究中心 马广慧）

1 2011年2月~2014年3月中国主要城市1.0mm冷轧板价格走势



数据来源：兰格钢铁网

不锈钢：价格小幅下跌

2014年3月，国内主要地区不锈钢市场价格小幅下跌。兰格钢铁网信息研究中心统计数据显示，截止到2014年3月25日，国内10个主要城市304/2B/2.0mm不锈钢卷材报价为1.521万元（吨价，下同），比2月下跌180元。在无锡市场，太钢产304/2B/2.0mm~3.0mm不锈钢卷材报价为1.49万元，比2月下跌200元；西南产304/NO.1/6.0mm不锈钢卷材报价为1.39万元；在佛山市场，太钢产304/NO.1/6.0mm不锈钢卷材报价为1.5万元，酒钢产304/2B/2.0mm~3.0mm不锈钢卷材报价为1.52万元。

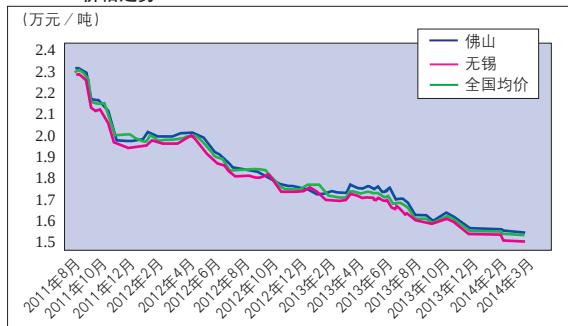
伦敦金属交易所期货镍价（以下简称伦镍价格）强力突破价格线。从技术图形上看，伦镍价格缺乏实质性回调，没有形成足够支撑力量。

宝钢304冷热卷2014年4月出厂价环比上涨300元，430冷热卷、BN系卷出厂价均平盘。酒钢对天津、无锡和佛山等地的市场结算价格也有50~200元的上涨。东方特钢304热卷价格上涨幅度在200~400元之间。国内

钢厂出台的价格政策并非由市场需求拉动，而是因为伦镍价格爆发，从终端角度看，上涨的持续性有待观察。

总体来看，市场成交价格与钢厂出厂价格出现“背离现象”。一方面，伦镍价格对钢厂的影响很大，钢厂调价也多参考伦镍价格。另一方面，贸易商在旺季到来时，开始更多关注下游需求及实际成交状况，随着钢厂结算模式发生微妙变化，大贸易商直接左右市场成交价格。2014年4月，不锈钢市场价格可能继续上涨。（兰格钢铁信息研究中心 丁勇恒）

2 2011年8月~2014年3月中国主要城市304/2B 2.0mm不锈钢价格走势



数据来源：兰格钢铁网

2014年3月家电用钢供需分析及价格走势

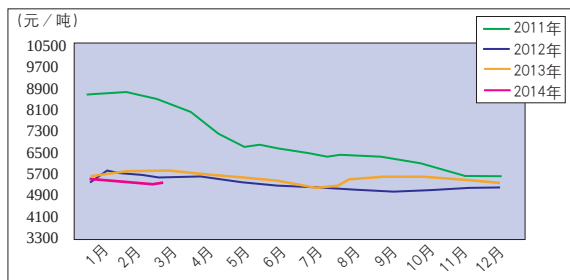
电工钢：价格下跌

2014年3月，国内低牌号无取向电工钢市场价格下跌。以上海武钢50W W800牌号无取向电工钢为例，3月平均价格为5381元（吨价，下同），与2月相比下降146元。3月初，销售商整体库存压力不大，市场价格下跌幅度不大，除电工钢价格率先下跌，销售商出货略有改善外，整体出货情况不理想。随着钢厂4月电工钢价格政策出台，大部分钢厂都有100元左右的下降幅度，这反映出钢厂对4月市场信心不足。下游企业虽已基本恢复正常生产，但受资金短缺、接单情况不佳的影响，整体采购量有所下降。市场整体库存消化缓慢。与此同时，钢厂资源陆续到库，导致部分销售商库存压力增加，临近3月底，销售商为回笼资金，难免出现低价促销情况，市场弱势行情难以改善。值得关注的是，高牌号无取向电工钢价格稳中略降，市场整体出货情况不佳，销售商订货相对谨慎，市场流通资源相对不多。

综上所述，2014年3月，国内低牌号无取向电工钢

市场仍难摆脱困境。一方面，钢厂总产量不降反升。4月，国营钢厂整体产量变化不大，但部分民营钢厂产量将有所增加，导致市场供应增多。另一方面，市场需求下降。中小企业多按需采购，资源短缺且接单情况不理想，后期市场采购情况可能继续萎缩；大中型企业多数均有备货，因实际生产量小于计划量，库存相对较多，后期订货也将进一步减少。4月钢厂出厂价格政策虽有下调，但销售商整体订货积极性不高，订货压力较大，预计4月电工钢市场继续下跌，供需矛盾难有改善。（中国联合钢铁网 程志明）

1 2011年1月~2014年3月上海市场50WW800电工钢价格走势



资料来源：中国联合钢铁网

涂镀板：市场低迷

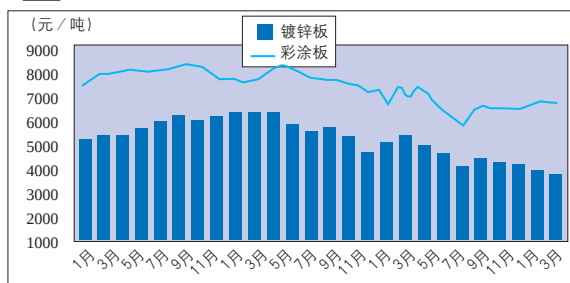
2014年3月，国内涂镀板市场整体仍显低迷。具体来看，厚规格镀锌板市场整体下行，价格出现小幅下跌，有锌花产品价格下降明显，无锌花产品价格基本稳定。在目前行业竞争激烈的情况下，部分民企调整产品结构，生产有锌花镀锌板，主要流向民用建筑领域，加剧了此规格段的产品竞争。

下游用户偏好无锌花产品，工业领域对无锌花产品需求相对稳定，部分国营大厂转向生产无锌花产品。无锌花产品流向下游工业领域，流通市场资源渐少，因此两种厚规格镀锌板价差逐渐拉大。以1.0mm规格镀锌板为例，上海鞍钢80g有锌花产品从2月的4460元（吨价，下同），跌至3月的4350元，本钢同规格镀锌板价格为4600~4650元，马钢同规格镀锌板价格为4850~4900元，天津首钢无锌花产品价格为4650元。薄规格镀锌板价格继续下跌，3月，博兴0.3mm规格镀锌板价格为4050元，相比2月下跌50元。彩涂板市场出货缓慢，价格下降，上海0.5mm规格彩涂板价格为7400元，相比上月下跌50元，民营0.47mm规格彩涂

板市场价格为4650~5200元。

综上所述，3月，环保治霾、钢贸危机、银行信贷收紧，整个产业链资金偏紧，涂镀板行业略显“萧条”，但随着市场需求渐增，企业去库存速度加快，对4月钢市有一定帮助。3月的“两会”，除了保障房等微调政策外，政府并未提出大的刺激市场的政策，对于钢市而言，政策偏中性。环保治污相关政策使得银行信贷不再支持钢贸企业，资金回笼慢造成钢厂资金链紧张，困扰钢市及企业操作。预计4月涂镀板市场仍旧低迷。（中国联合钢铁网 夜莉萍）

2 2011年1月~2014年3月涂镀板价格走势



资料来源：中国联合钢铁网