

概述:

本月由于终端用户继续看空后市, 采购的积极性不高, 大多以按需小批量采购为主, 市场总体成交一般。近期中板价格盘整趋稳, 但成交一般, 出货量继续在 200 吨左右的低位徘徊, 市场高报低出的情况增多, 实际成交有一定的议价空间, 低位出货略好。北方钢厂中板锁单价格上调, 但是目前还有 50 元/吨的利润空间, 虽说目前愿意订货者较少, 但前期货源逐渐抵达还是不利于市场价格反弹。个别商家率先小幅下调售价, 商家纷纷响应, 但报价下调后成交情况仍不理想, 天钢、文丰、唐钢等普中板低价资源售价在 3450-3460 元/吨。商家表示短期内并无大幅下调价格的意愿, 市价仅有窄幅震荡空间。

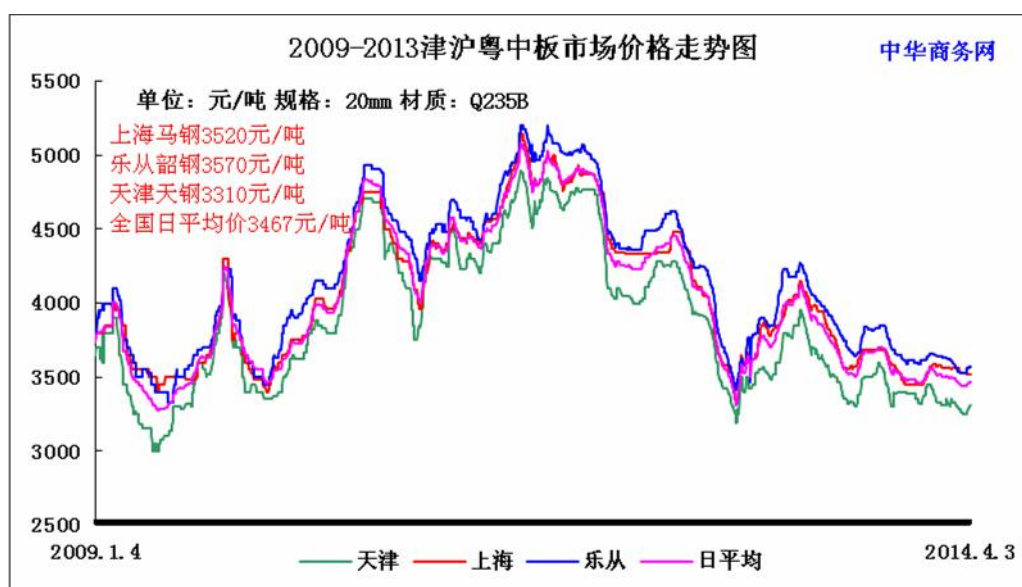
汇丰控股(HSBC Holdings PLC)4月1日公布的数据显示,3月份汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)终值降至 48.3, 3月初值为 48.1, 2月份终值为 49.6。3月份 PMI 下降可能加剧市场对中国经济增长放缓的担忧情绪。该指数低于 50 表明制造业活动较前月萎缩, 高于 50 则表明制造业活动扩张。

汇丰控股首席经济学家屈宏斌在一份声明中称, PMI 终值结果证实, 受新出口订单疲软拖累, 中国经济增长进一步放缓; 随著通货膨胀压力继续缓解, 出口增长放缓可能引发进一步的政策放松措施。

## 一、中国市场

### (1) 中厚板价格

3月末上海、天津、乐从市场 20mm 普中板主流价格分别为 3560 元/吨、3310 元/吨和 3570 元/吨。上海、乐从市场较上月末持平, 天津市场较上月末下跌 10 元/吨, 涨幅为 0.3%



图一、2004年-2014年津沪粤中板市场价格走势图



图二、2009年-2014年普碳中板月度平均价格趋势图

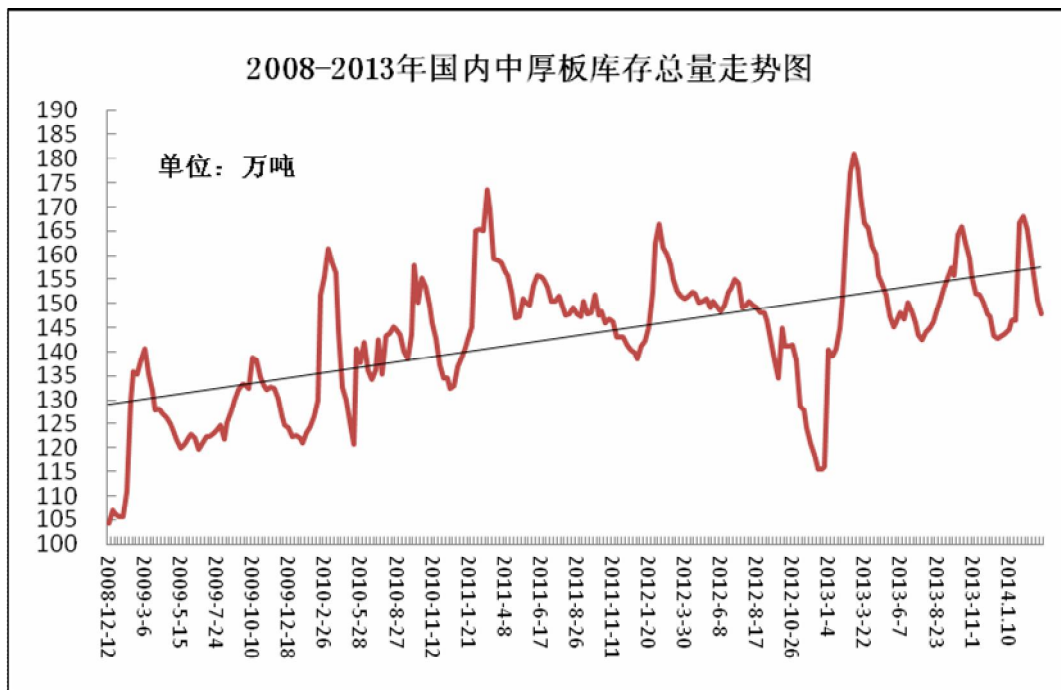
(2) 中厚板库存

2月末全国主要城市本周中板库存环比减少，减量为3.61万吨，环比减2.18%。比去年同期减少19.24万吨，同比减10.63%。其中，无锡增幅最大，为0.50万吨；济南减幅最大，为2.33万吨。库存较多的城市分别是上海、乐从、无锡和济南，库存量分别为20.80万吨、15.20万吨、14.00万吨和12.35万吨。

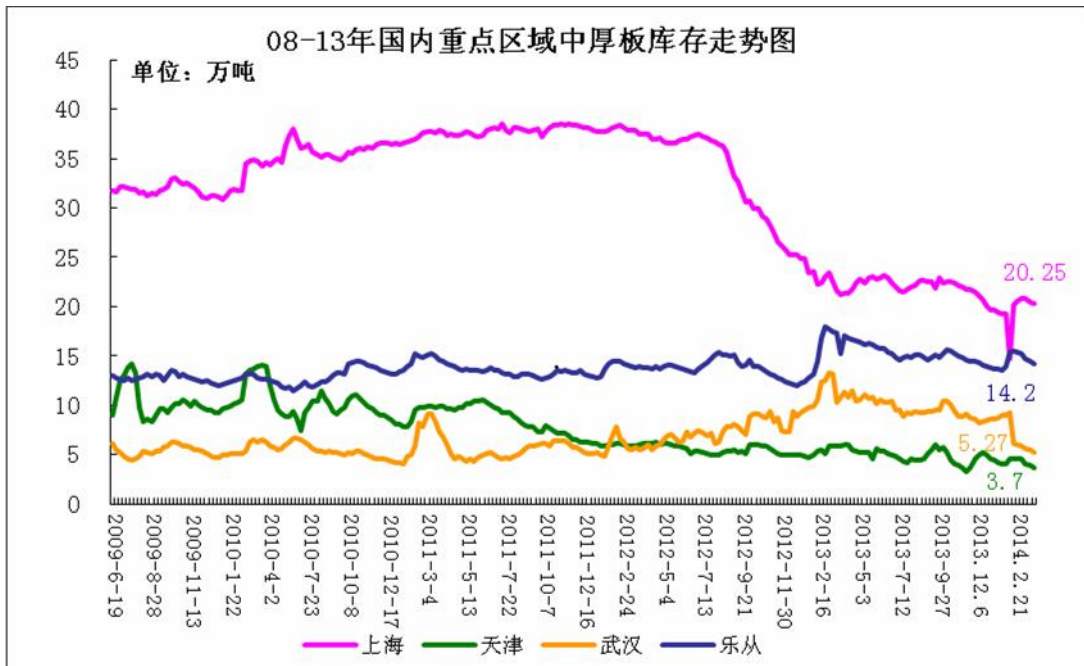
区域	城市	3月28日	2月28日
华东	上海	20.25	20.8
	福州	2.25	2.18
	杭州	3	3.55
	合肥	2.35	2.1
	南京	2.85	2.6
	济南	9.48	12.35
	南昌	1.95	2.25
	无锡	14.6	14
	常熟港	6.82	4.72
华中	长沙	7.55	8.6
	郑州	4.3	5.6
	武汉	5.27	5.99
华南	乐从	14.2	15.2

西南	成都	4.87	5.05
	重庆	4.3	4.6
	*昆明	1.9	2.65
	*贵阳	1.7	1.88
华北	北京	1	1.1
	天津	3.7	4.5
	*石家庄	0.75	1.6
	*太原	1.5	1.5
	*唐山	4.6	5.9
	*邯郸	5.5	8
	*包头	1	1.35
西北	兰州	2.95	3.6
	西安	4.4	4.8
	*乌鲁木齐	6	5.94
东北	哈尔滨	1.47	1.5
	长春	0.75	0.9
	沈阳	5.1	5.4
	*大连	1.4	1.6
合计		147.76	161.81

表一、2014年2月国内主要市场中厚板库存统计对比



图三、国内中厚板库存总量走势图



图四、国内重点城市中厚板库存走势图

(3) 月度钢厂调价：

3月国内主要国营大厂中厚板出厂价维持平盘，附近三钢、韶钢、湘钢、马钢针对4月期货有不同程度的下调。

调价日期	钢厂	产品	执行价格	调幅	执行日期
3.1	湘钢	中板 Q235 20mm	4450	-	3.1
	沙钢	中板 Q235 20mm	3760	-	
3.3	南钢	中板 Q235 20mm	3960	-	3.3
3.6	福建三钢	中板 Q235 20mm	3730	-	3.6
3.11	华菱湘钢	中板 Q235 20mm	4450	-	3.11
3.12	武钢	中板 Q235 20mm	4212	-	3.12
	重钢	中板 Q235 20mm	4350	-	
3.14	鞍钢	中板 Q235 20mm	4247.1	-	3.14
3.16	福建三钢	中板 Q235 20mm	3650	-80	3.16

3.18	首钢	中板 Q235 20mm	4153.5	-	3.18
	包钢	中板 Q235 20mm	3480	-	
3.20	马钢	中板 Q235 20mm	3849.3	-	3.20
	韶钢	中板 Q235 20mm	3800	-100	
	河钢	中板 Q235 20mm	3550	-	
	莱钢	中板 Q235 20mm	3750	-	
3.21	湘钢	中板 Q235 20mm	4400	-50	3.21
4.1	华菱湘钢	中板 Q235 20mm	4400	-	4.1
	沙钢	中板 Q235 20mm	3760	-	
	马钢	中板 Q235 20mm	3615.3	-234	
以上价格均含税，具体以钢厂价格表为准					

表二、2014年3月我国中厚板主要钢厂调价信息汇总表

## 二、国际市场

本周国际钢市小幅上涨。美国钢厂薄板价格继续上涨，欧洲市场保持平稳，随着需求季节性提升以及废钢价格触底反弹，欧洲市场有望逐步开始上涨。亚洲市场中国市场利好因素频现，市场继续缓慢上涨，短期内国际钢材价格仍有上行空间。

本周国际钢市小幅上涨。美国钢厂薄板价格继续上涨，欧洲市场保持平稳，随着需求季节性提升以及废钢价格触底反弹，欧洲市场有望逐步开始上涨。亚洲市场中国市场利好因素频现，市场继续缓慢上涨，短期内国际钢材价格仍有上行空间。

美国扁平材小幅上涨。尽管今年第一批进口资源陆续大量到货，由于强劲的市场需求，至少有三家大型的中厚板厂的交货期延长到7月，因此美国钢厂能够维持出厂价格稳定。市场人士预计进口价格将会到达一个高点然后下滑，目前价格尚能保持稳定，但难以坚持到6月份，而国内钢厂的出厂价则可能会小幅上涨。

欧洲扁平材持稳。尽管钢厂对价格看涨，但到目前为止市场价格保持稳定。不同于前期薄板的价格下跌，今年以来中厚板市场并无明显起伏，目前北欧中厚板的出厂价为 500-530 欧元/吨，南欧出厂价为 500-510 欧元/吨，主要钢厂不接受 500 欧元/吨以下的交易。

亚洲扁平材持稳。日本综合钢厂正计划在二季度对其主要设施进行维修，原本维修计划应在 1-3 月间进行，但当时市场需求旺盛，许多钢厂选择延期，因此预计二季度综合钢厂产量将会减少，可能会使买主接受高价。



图五：CRU 扁平材价格指数

### 三、后期市场分析预测

虽然近期有部分钢价小幅反弹，但并未带动下游需求明显增加，市场总体成交情况一般。目前市场价格混乱，部分库存偏少的商家报价较高，北方低价资源价格逐步抬升，与主流资源价差缩小。由于中板资源到货量持续偏少，去库存压力较小，加之市场对政策面有一定的预期，贸易商心态有所好转，大多认为短期市场价格延续弱势反弹的可能性增大。