

2024



中华商务网 2024 年大宗商品 年度分析报告 涂镀产品篇

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2024 年涂镀市场形势分析 与 2025 年预测

2024 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

目錄

一、2024 年國內涂鍍發展格局及趨勢分析	4
二、2024 年國內涂鍍市場價格走勢分析	4
三、2024 年涂鍍相關數據分析	6
1、涂鍍國內市場表現	6
2、涂鍍生產數據分析	8
3、涂鍍庫存數據分析	8
四、2024 年涂鍍進出口情況分析	9
1、涂鍍進口情況分析	9
2、涂鍍出口情況分析	10
五、2024 年涂鍍下游需求情況分析	12
1、汽車及機械方面	12
2、家電方面	12
六、2025 年涂鍍市場走勢預測	14

一、2024 年国内涂镀发展格局及趋势分析

2024 年国内涂镀板卷价格整体呈弱势运行，1-6 月份，国内涂镀市场价格大幅下跌。年初天气原因叠加春节假期，市场需求见底，钢厂也开始检修停产，供需双弱状态下价格基本稳定。春节之后，钢厂复产较为迅速，但是预期中的下游开工率快速上升却并未到来，而且原料端价格跌势迅猛，导致涂镀板价格断崖式下跌，市场悲观情绪发酵，面对钢厂 3 月结算价与 2 月平盘的结算政策，贸易商亏损严重，导致订货量减少。“金三银四”接连落空，房地产和基建投资放缓，需求始终处于疲软状态。7-8 月，市场需求依然疲软，但是供应端钢厂开工率较为稳定，维持正常生产节奏。下游终端采购节奏放缓，且回款周期拉长，贸易企业风险增大，涂镀品种短期依然面临不小压力，国内涂镀市场价格大幅下跌。8 月份，我国进入七上八下防汛关键期，天气影响加剧，下游施工或继续减缓，涂镀需求仍难以放量。传统旺季“金九银十”到来，市场预期普遍向好，但是实际需求仍旧增长乏力，预期落空钢价持续下行。进入 11 月，市场淡旺季转换，宏观政策方面力度不及预期，市场信心转弱。需求端回归基本面，投机需求减弱。不过原料成本支撑仍在，钢价下跌速度不快。年底国内利好政策频发，市场信心有所回升，但价格仍然走弱。

展望 2025 年，我们认为黑色系市场将在“弱现实”与“强预期”的反复博弈中前行，在终端需求延续下滑的背景下，我们预期将导致粗钢利润进一步收缩，从而带动粗钢再度被动减产。粗钢减产对原材料需求形成压制，配合原材料供给边际宽松化的情况，原材料价格将面临下行压力，带来钢材成本松动，并最终带动钢材价格重心下移。风险因素：成材终端需求大幅好转、超预期刺激政策（上行风险）；原料价格下跌，宏观政策变动。

二、2024 年国内涂镀市场价格走势分析



2024 年即将结束，市场也将进入真正出货的尾声。今年涂镀板卷市场行情走势以下跌为主，上半年跌势较缓仅有 300 元/吨，下半年跌幅扩大最高达到 1000 元/吨，9 月底短暂的快速拉涨也只是“昙花一现”，周度累涨幅度超 650 元/吨，但近期又回归到正常的下跌趋势中。

2024 年全国镀锌板卷稳中偏弱运行，1-6 月份呈现缓慢下跌的态势，到了 7 月份市场价格大幅下跌，在 9 月下旬跌至近三年最低点 3812 元/吨，对比年初的 5113 元/吨，下跌了 1301 元/吨。照此来看，7 月份是全年走势的分水岭。上半年跌势稍缓，进入下半年，价格便呈现快速下跌态势，上半年仅下跌约 300 元/吨，而下半年最大跌幅达到近 1000 元/吨，9 月下旬跌至最低点。9 月底开始反弹，周度累涨幅度超过 650 元/吨，但也仅是短期的上涨，目前仍然是趋于缓慢下跌的走势。对比往年数据，今年整体价格行情也属于是近 3 年的低位水平。

首先是华北和华南市场，以国营钢厂资源首钢为例，首钢对于华南地区广东镀锌板卷的投放量 3 万吨左右，基本都是以终端资源为主，偶尔会有少部分资源流向市场，从 2023 年年初开始，其华南地区价格保持在 4900 元/吨左右，而华北地区价格则在 5000 元/吨左右，两者间价差 100 元/吨，2 月份以后价差逐渐缩小，华南地区价格开始高于华北地区，从最低相差 20 元/吨到最高 200 元/吨。而后又进入到较长一段时间华北高于华南的情况，此态势一直延续到 10 月中旬，价差最高也是达到 190 元/吨，10 月以后一直到 12 月份，华南地区价格最高高于华北 150 元/吨。

2024 年其两地间的价差表现更为集中，上半年 1-5 月份华南地区高于华北地区最高达到 240 元/吨，6-10 月则是华北地区高于华南地区最高达到 200 元/吨，10 月中旬以后华南地区又开始高于华北地区。

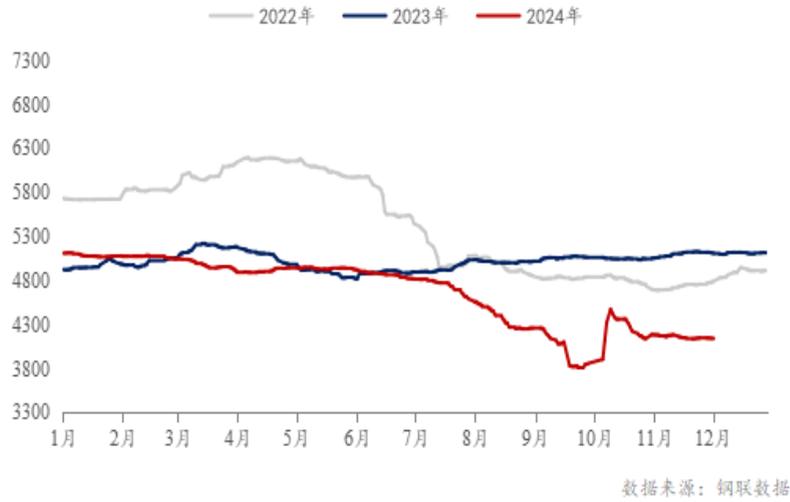
对比华南和华东地区价格来看，2023 年较长一段时间是保持华南高于华北的情况，但是两地间的价差范围并不明显，1-4 月华南高于华东最高达到 160 元/吨，5-7 月则是华东高于华南最高也仅有 80 元/吨，9-10 月短时间华东高于华南 80 元/吨，10 月以后到 12 月底迅速拉开差距，华南高于华东 170 元/吨。而 2024 年则表现更为统一，几乎一整年的时间均是华南高于华东地区，且均是较大空间的差距，最高达到 290 元/吨。

针对此情况，钢厂方面也是更愿意将资源投入华南地区。从三大主流地区的价格情况来看，2024 年华南地区好于华北及华东地区，因此钢厂方面也更愿意将资源投放到华南地区。

三、2024 年涂镀相关数据分析

1、涂镀国内市场表现

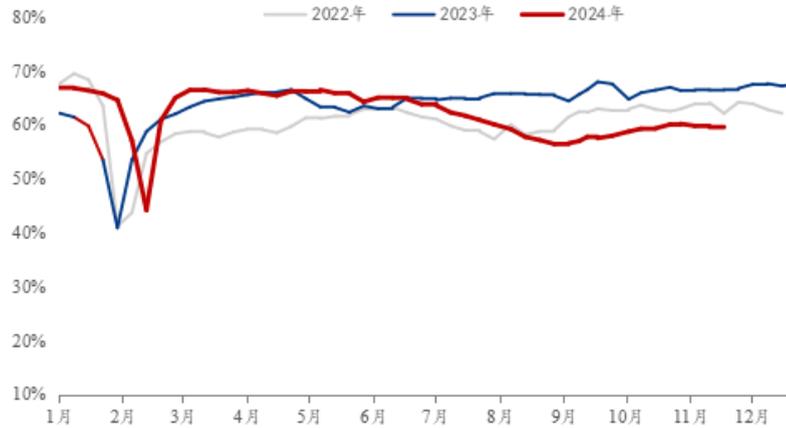
镀锌板卷全国均价 (单位: 元/吨)



虽然年末镀锌板卷的整体走势仍是以下跌为主，但较 10 月份更为平稳，11 月全国镀锌板卷的均价为 4160 元/吨，较上月均值 4261 元/吨下跌 100 元/吨左右，较去年同期 5099 元/吨下跌幅度达到 939 元/吨，对比近 3 年数据，今年 7 月份属于是全年价格走势的分水岭，7 月份以前价格较为坚挺并没有太大的下跌，7 月份以后一路下跌并且已经处于 3 年的低位水平。从品种来看，镀锌板卷弱于冷轧板卷，部分市场冷轧板卷价格高于民营镀锌板卷价格，这使得生产企业的积极性不会太强，但有一定的盈利空间，因此整体供应压力不会太大，镀锌板卷接下来继续大幅下跌的趋势不强。

2、涂镀生产数据分析

全国样本钢厂镀锌板卷产能利用率

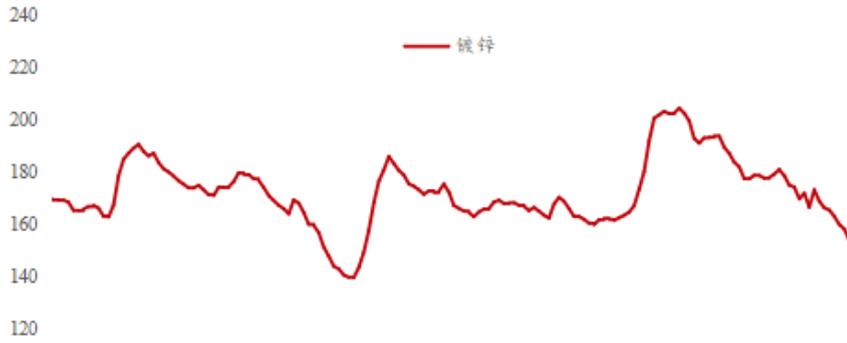


数据来源：钢联数据

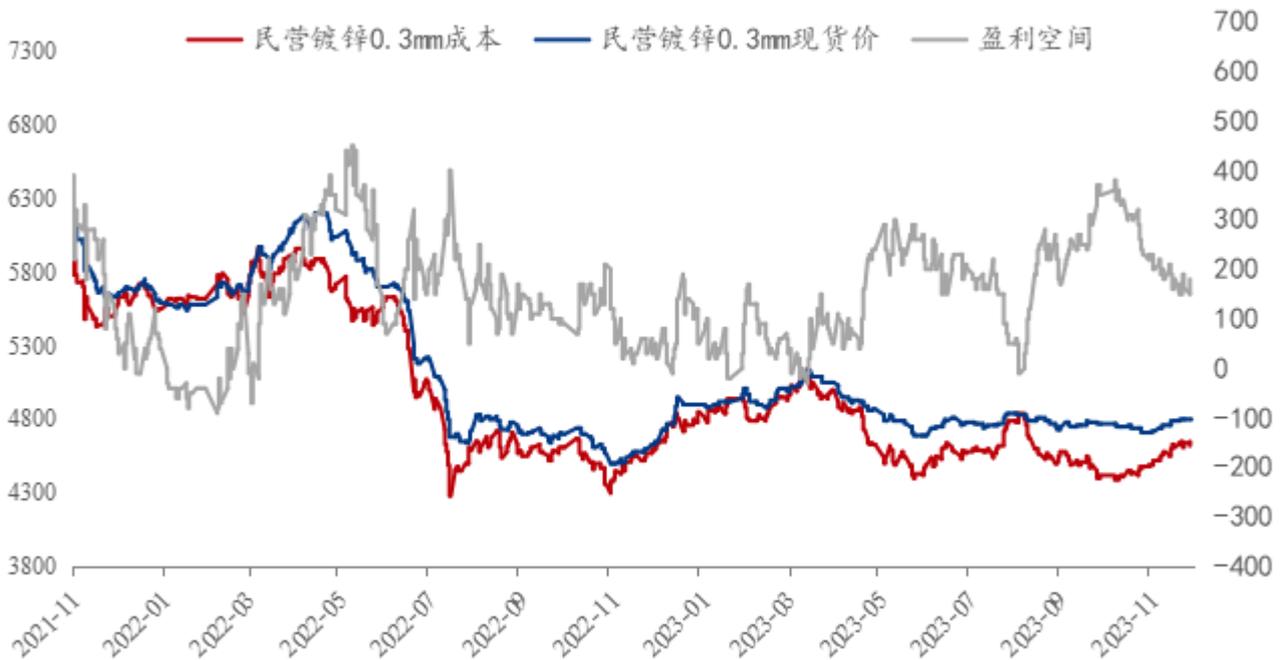
截至 11 月底，11 月国内镀锌板卷样本企业产能利用率较为稳定，整体变化不大，整月平均产能利用率为 59.79%，较上月 59.1% 上升 0.69%。和去年同期平均产能利用率 66.54% 下降 6.75%。笔者认为，12 月份镀锌板卷产能利用率可能会继续下降，部分企业存在产线停产检修的情况，不过大部分生产企业接单情况较好，因此整体产能利用率不会有太大变化预计保持在 59% 左右。对比近 3 年数据来看，今年产能利用率呈现前高后低的走势，在大环境建筑工程项目需求减少的情况下，对于民营有花镀锌板卷的需求直接减少，因此部分企业也将有花镀锌板卷改成无花镀锌板卷。

3 涂镀库存数据分析

国内镀锌板卷库存走势 (单位: 万吨)



民营镀锌板卷0.3mm盈利空间 (单位: 元/吨)



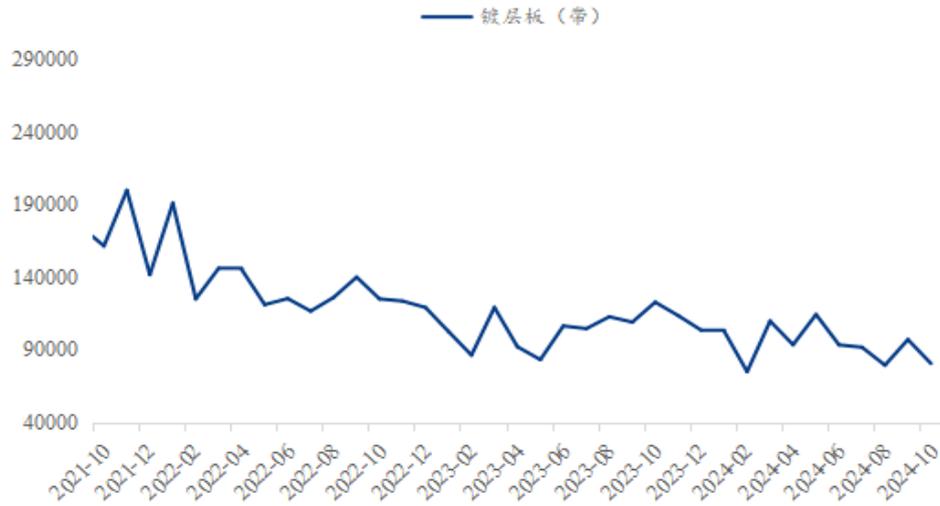
数据来源: 钢联数据

四、2024年涂镀进出口情况分析

1、涂镀进口情况分析

2024年10月我国镀层板(带)进口总量共计8.06万吨,月环比降幅16.97%,年同比降幅34.40%。2024年1-9月份我国镀层板(带)进口总量共计93.75万吨,年同比降幅9.77%。对比出口数据,今年进口量持续下降,并且也属于是近3年的低位水平。国内供应充足且价格合适,对于国外进口量的需求自然而然减少,反之更多是以出口为主。

进口量 (单位: 吨)

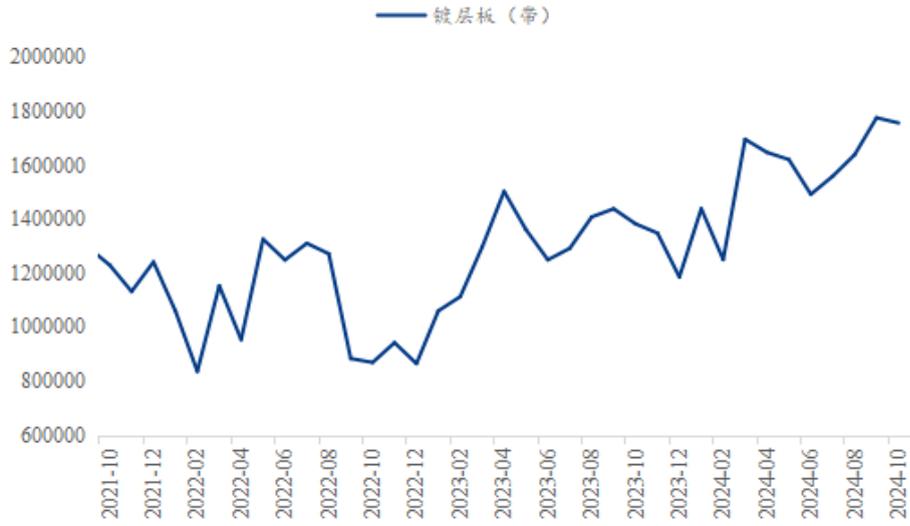


数据来源: 钢联数据

2、涂镀出口情况分析

2024 年 10 月我国镀层板（带）出口总量共计 175.64 万吨，月环比降幅 1.10%，年同比增幅 27.06%。2024 年 1-10 月份我国镀层板（带）出口总量共计 1587.38 万吨，年同比增幅 19.65%。其出口总量已超出 2023 年全年出口总量 7 万吨。从图中可以看出，今年继续延续去年增长的态势，并且已经达到近 3 年的高位。按照往年年末我国镀层板的出口量已经会出现明显的下降，今年 4 季度开始虽然有所下滑，但月环比降幅有限不如往年幅度那般大，并且仍高于去年同期。按照 11-12 月份镀层板卷继续下降，那么我们预计 2024 年全年镀层板卷的出口总量将超过 1700 万吨。

出口量 (单位: 吨)



数据来源: 钢联数据

五、2024 年涂镀下游需求情况分析

1、汽车及机械方面

2024 年 1-10 汽车产销数据除商用车同比出现小幅走弱外，乘用车，新能源车均维持高增长。其中新能源汽车在国家政策支持下产量同比上升 31.7%，销量同比上升 32.5%，增幅较为显著，预计全年新能源车产量约 1150 万辆。2025 年在国家以旧换新等刺激政策的扶持下，预计汽车行业依旧维持高增长。但仍需关注的是海外对于中国新能源汽车的反倾销制裁以及明年特朗普上任后对华的加增关税可能会对中国汽车出口造成一定的打击，汽车产销数据增速或同比今年有所放缓。

2024 年机械行业整体持续边际改善，内需走强。从挖掘机销量来看，2024 年 1-10 月累计同比上涨 0.47%，相较于 1-9 月累计同比下降 0.96%，环比上涨 1.43 个百分点，中国工程机械行业复苏三部曲正在进行中，更新周期启动、内需改善、出口市占率提升。

出口方面，目前全球化持续推进，海外市场占有率有望不断提升。中国工程机械行业是全球优势产业(性价比等优势)，有望从进口替代逐步走向供应全球，龙头厂商海外市占率有望持续提升。

2、家电方面

2024 年 10 月份，冰箱产量 827.2 万台，同比增长 20.3%；1-10 月，冰箱产量 7996.8 万台，同比增长 14.1%。10 月份，彩电产量 1629.5 万台，同比下降 14.8%；1-10 月，彩电产量 16055.9 万台，同比下降 0.1%。10 月份，洗衣机产量 1005.7 万台，同比增长 14.5%；1-10 月，洗衣机产量 8500.5 万台，同比增长 20.7%。10 月份，空调产量 1373.0 万台，同比下降 0.5%；1-10 月，空调产量 20738.5 万台，同比增长 12.4%。

2024 年 10 月中国出口空调 202 万台，同比增长 39.8%；1-10 月累计出口 4172 万台，同比增长 3.1%。

10 月出口冰箱 563 万台，同比增长 58.3%；1-10 月累计出口 5549 万台，同比增长

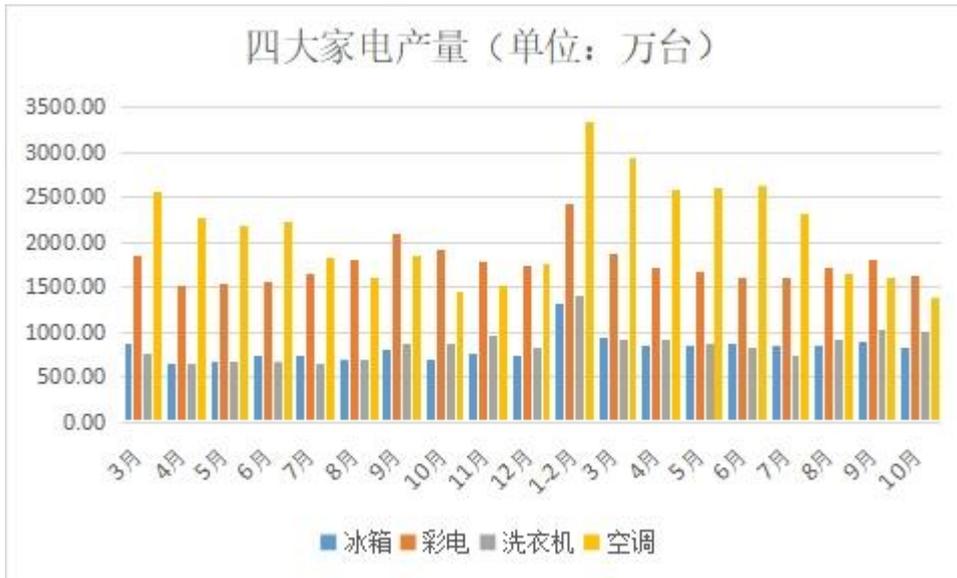
15.9%。

10 月出口洗衣机 260 万台，同比增长 37.5%；1-10 月累计出口 2370 万台，同比增长 40.4%。

10 月出口液晶电视 806 万台，同比增长 6.4%；1-10 月累计出口 8325 万台，同比增长 8.3%。

10 月，我国家电出口再次交出亮眼成绩单，当然也有去年同期低基数的影响。但是主要经济体增长乏力，地缘冲突对全球贸易构成持续冲击的情况下，家电出口稳增长依旧面临较大压力，出口市场增量难以保持稳定。

据产业在线调研数据显示，12 月份家用空调排产 1247 万台，较去年同期实绩增长 5.5%；冰箱排产 730 万台，较去年同期实绩增长 30.4%；洗衣机排产 708 万台，较去年同期生产实绩增长 19.3%。随着国内经济的发展，外贸企业越来越多，拥有核心技术的优质家电丰富了出口市场，也提升了厂商的市场信心。但是国内进入淡季，双十二购物节也已取消，终端市场需求缩量，厂商也面临库存增加的风险。



六、2025 年涂镀市场走势预测

2025 年国内外双重压力挤压，市场仍然面临下行趋势。2024 年热轧板卷价格偏低且前期库存持续偏高，热冷、热镀价差持续扩大，给予冷轧、镀锌板卷生产企业一定的利润空间，下半年此优势逐渐减少。那么 2025 年无论是热轧、冷轧还是镀锌板卷价格重心或继续下移。

展望 2024 年，国际通胀依然面临篇向上行的风险，但欧美央行将暂停加息步伐，有利于我国经济的稳定发展。利率的增长和通胀的高企将影响投资和消费者支出，从而对建筑、机械等相关密集用钢行业形成拖累。国内方面，我国经济发展进入新常态，已由高速增长阶段

转向高质量发展阶段。2024 年，新的基建项目和房地产市场的微弱复苏，钢铁需求有望逐步回暖。不过疫情常态化，疫情防控仍然是全国的一件大事，对于供需双方的扰动还会持续，但伴随时间的推移，疫情对经济带来的影响将会逐渐降低。汽车产销继续双增，家电产量小幅上升，出口大幅增加，需求基本面问题不大，但是高成本势必会传导至消费端，如今消费降级的情况下，市场或对高价产品接受度降低，涂镀价格上涨亦面临多重压力，出口受人民币升值以及价格上涨影响或有所减量。因此预计 2025 年涂镀板材市场价格窄幅震荡为主。