

富宝资讯 源于市场

(2011年8月) 第八期

目录

- 一、宏观经济
- 二、国际市场
  - 1. 欧洲市场
  - 2. 北美市场
  - 3. 亚洲市场
- 三、国内涂镀市场综述
- 四、国内涂镀产量及库存情况
  - 1. 国内涂镀生产情况
  - 2. 国内涂镀库存情况
- 五、进出口情况分析
  - 1. 出口方面
  - 2. 进口方面
- 六、主导钢厂调价汇总
- 七、8月锌锭价格走势分析
- 八、下月涂镀市场展望
- 九、下游市场

主要城市行情一月回顾

日期	1.0mm 镀锌板		0.47-0.5mm 彩涂板	
	上海	天津	上海	天津
8月1日	5790	5800	7650	6200
8月31日	5820	5680	8000	6200
涨跌	↑ 30	↓ 120	↑ 350	-
产地	鞍钢	首钢	宝钢	中钢

8月国内涂镀市场涨跌互现。上海镀锌市场本月整体成交情况较七月略有好转，目前商家心态尚可，但虽对九月充满期待，然考虑后期供应压力，料短期盘整态势或将继续；上海彩涂因宝钢生产减少，商家惜售，故价格上涨较快；天津镀锌市场首钢资源较多，供过于求，现货价格明显趋弱。马上将进入传统的“金九银十”旺季，国内需求或将转好，且钢厂出产价均上调，但是市场供应压力犹在，因此预计9月涂镀市价稳中趋弱运行。

沪市月末库存较月初变化

品种	上海	
镀锌板	↑ 0.244	17.473
彩涂板	↑ 0.579	2.835

受成交稍有转好影响，本月沪市到货量偏多，因此涂镀库存呈小幅偏强运行。考虑9月终端需求或将转好，但供应量也将上升，故预计下月库存窄幅盘整。

联系我们：

上海昊钰软件信息技术有限公司

网址：[www.f139.com](http://www.f139.com)

[www.f139.cn](http://www.f139.cn)

E-mail: [fubao@f139.com](mailto:fubao@f139.com)

全国统一免费电话：

400-886-0990

富宝钢铁研究小组：

谷素杰 于文静 杨春风 陈义豪 宋

伶俐 张艳 柯航

021-32550319

富宝调研

本月要闻

因8月5日保持了70年之久的美国信用评级3A“神话”破灭，8日全球股市集体遭遇“黑色星期一”，恐慌情绪全面蔓延；国内A股连连跳水的间歇，统计局9日公布7月份CPI同比上涨6.5%，创下37个月以来新高；7月PPI同比涨幅为7.5%，创下34个月以来新高。在“内忧”外患的情况下，恐慌情绪蔓延至钢市，8日和9日螺纹钢期货两度跳空，国内多数钢材市场现货价格也出现了不同程度的跌幅。

行情预测

“金九银十”为传统的需求旺季，成交量或将有所回升，且主导钢厂指导价上调，成本支撑作用显现，但不可否认钢厂订货比例很大，故料9月国内涂镀价格稳中趋弱运行，建议商家出货为主。

## 一、宏观经济

### 1. “内忧”外患 恐慌情绪冲击钢市

因 8 月 5 日保持了 70 年之久的美国信用评级 3A “神话”破灭，8 日全球股市集体遭遇“黑色星期一”，恐慌情绪全面蔓延；国内 A 股连连跳水的间歇，统计局 9 日公布 7 月份 CPI 同比上涨 6.5%，创下 37 个月以来新高；7 月 PPI 同比涨幅为 7.5%，创下 34 个月以来新高。在“内忧”外患的情况下，恐慌情绪蔓延至钢市，8 日和 9 日螺纹钢期货两度跳空，国内多数钢材市场现货价格也出现了不同程度的跌幅。

### 2. 汇丰 8 月中国制造业 PMI 预览数字回升

根据汇丰 8 月 23 日公布的“汇丰中国制造业 PMI (采购经理人指数) 预览”，中国制造业采购经理人指数和中国制造业产出指数 8 月份分别为 49.8 和 49.4，均为两个月以来最高。汇丰中国首席经济学家兼经济研究亚太区联席主管屈宏斌表示，汇丰中国制造业采购经理人指数的预览值在 8 月份小幅回升至接近盈亏平衡水平，这与工业增加值的同比增长是一致的。尽管全球金融市场尚处于动荡之中，出口新订单指数虽仍然略微低于 50，但已攀升至最近 3 个月的最高水平。所有这些都表明，中国经济硬着陆的风险是很低的。这为央行在近期继续保持目前的紧缩措施提供了余地。

### 3. 21 家钢铁上市公司披露半年报净利润同比下滑 16%

据证券时报网报道，截至 8 月 24 日，共有 21 家钢铁行业上市公司披露半年报，共实现销售收入 3609.74 亿元，同比增长 27.58%；实现净利润 75.04 亿元，同比下滑 16%。这种净利润下降的局面，除了铁矿石价格上涨等因素，还主要因为行业内两个比较大的公司鞍钢股份、马钢股份净利润大幅下滑所致。

### 4. 必和必拓预计中国铁矿石需求增速将放缓

8 月 26 日再度创出业绩新高的澳大利亚矿业巨头必和必拓在最新发布的财报中表示，对核心大宗商品长期市场依然充满信心，认为 2011 年大宗商品仍是首选资产。不过，必和必拓预计中国的铁矿石需求增长速度将放缓。展望未来，必和必拓认为中国和印度等重要经济体的货币政策正产生预期效果。中国固定资产投资增长虽然保持活力，但紧缩政策对铁矿石需求的影响将逐渐显现，尤其在中国，基本增长将回归至更可持续化水平，且单位 GDP 的资源强度将下降，但必和必拓依然看好铁矿石和炼焦煤的基本面。

## 5. 市场预测 CPI 8 月开始回落 通胀压力难去

8 月 31 日国务院发展研究中心副主任刘世锦在“银河证券宏观基金高端论坛”上表示，CPI 同比上升压力在减小，但环比上升的压力仍在增加，预计今年 CPI 走势将呈现“前高后稳”态势。刘世锦说，目前我国输入型通胀压力有所减弱，但成本推动型通胀并非短期现象。从短期经济形势来讲，物价水平将从 8 月份开始逐步回落。但从中长期角度看，通胀压力仍将在一定程度上继续存在。

## 二、国际市场

本月国际市场仍有下滑。欧洲市场需求持续疲软，下游采购放缓，为了同低价进口资源竞争市场份额，钢厂价有所下调；北美市场需求清淡，扁平材市场跌势明显；亚洲市场稳中上涨，需求仍然疲软，但在后市向好预期下，商家认为价格仍有上涨空间。至月底 CRU 扁平材指数为 186.3，较上月下滑 1.94%。虽然目前国际市场需求仍普遍疲软，但随着淡季已步入尾声，旺季需求回升的预期，以及原料价格持续走高带来的成本支撑，预计 9 月扁平材市场或将出现逐步回暖。

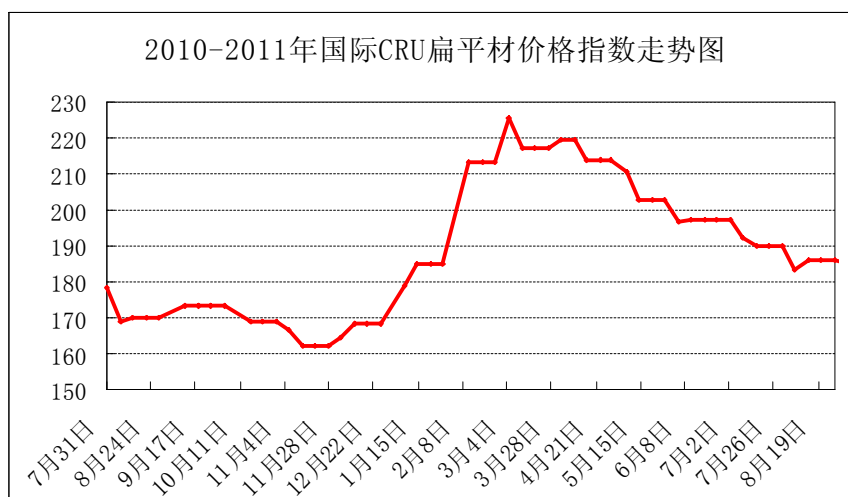


图 1：国际钢铁价格指数图

### 1. 欧洲市场

本月欧洲市场扁平材价格下跌后企稳，至月末该地区 CRU 价格指数为 187.5，比上月下滑 0.9%。月初需求疲软，为了同低价进口资源竞争市场占有率，当地钢厂不得不下调出厂价格，但市价已处相对低位，很难再继续跟跌；中旬以后，由于欧美债务危机显现，增加全球经济的不确定性，市场需求清淡，下游用户仅按需采购，市场库存保持在较高水平，市

价仍然面临下跌压力，但随北美及亚洲钢厂上调出厂价，当地钢厂也努力上调第四季度出厂价格；进入下旬，需求疲软局面并未改变，尽管买家库存水平很低，但也不急于采购第四季度资源，故钢厂成功提价的可能性不大，目前北欧市场上 S235 中厚板的出厂价为 700 欧元/吨，基本已无下滑的空间。贸易商预计 9 月份需求将开始复苏，中厚板价格将开始反弹，但也有部分商家认为基本面较差，第四季度价格仍有下滑可能。

## 2. 北美市场

本月北美扁平材市场跌势明显，至月末该地区 CRU 价格指数为 178.8，比上月下滑 5.7%。月初，美国国内薄板价格大幅下滑，热卷现货价格已跌至成本线附近，贸易商表示，680 美元/短吨这个价位成交明显增多，如果价格继续下滑，相信终端用户和服务中心将借机补充库存，因此下跌空间已经很小；中旬美国扁平材市场继续下跌，热卷现货价格跌至 640 美元/短吨，尽管市价仍在下跌，但美国钢厂已经开始提价。由于库存和价格均很低，钢厂提价后，来自用户的订单开始突然增长，预计本次提价能够被市场接受；下旬以后，受钢厂多次提价刺激，美国薄板止跌回升，热卷出厂价涨至 670 美元/短吨，热镀锌板上涨 10 美元/短吨，中厚板稳在 980 美元/短吨，本次薄板价格上涨是 5 个月来的首次上涨，钢厂正酝酿再次提价，但市场人士称，目前产能利用率较高和金融市场动荡可能会抑制提价。美国薄板价格本轮下跌告终，9 月份有望迎来反弹。

## 3. 亚洲市场

本月亚洲市场扁平材价格小幅上涨，至月末该地区 CRU 价格指数为 224.5，比上月上涨 1.7%。上半月市场整体涨幅明显，东南亚板坯进口市场出现反弹迹象，供应商开始尝试提价。而韩国则因中国进口热卷价格上涨，进口商推迟合同，暂时保持观望，本次价格上涨主要是中国国内市场反弹以及美元贬值所致。下半月亚洲市场续涨乏力后企稳，各国钢厂都纷纷上调板材的出厂价格。在韩国，由于国外市场反弹以及库存调整结束，浦项和现代钢铁上调热卷出口价至 710-720 美元/吨 (FOB)，较 8 月初上涨 10-20 美元/吨，因可供出口的数量有限，市场预计后期价格将进一步上涨。贸易商表示，汽车和家电行业需求前景并不乐观，钢厂提价后，成交很少。另外，越南、新加坡、印度板市均有起色，不过大部分买家保持观望，市场成交价格变化不大。尽管全球经济前景存在很大不确定性，但供应商仍然认为未来几周需求将复苏。

### 三、国内涂镀市场综述

8月涂镀以涨为主。至8月31日国内1.0mm镀锌板售价为：上海/鞍钢 5820元/吨，较月初上涨30元/吨；天津/首钢 5680元/吨，较月初下跌120元/吨；广州/鞍钢 6030元/吨，较月初下跌30元/吨。0.47-0.5mm彩涂板售价为：上海/宝钢 8000元/吨，较月初上涨350元/吨；天津/中钢 6200元/吨，与月初持平；广州/华美 6950元/吨，较月初下跌50元/吨。如图2、图3所示：

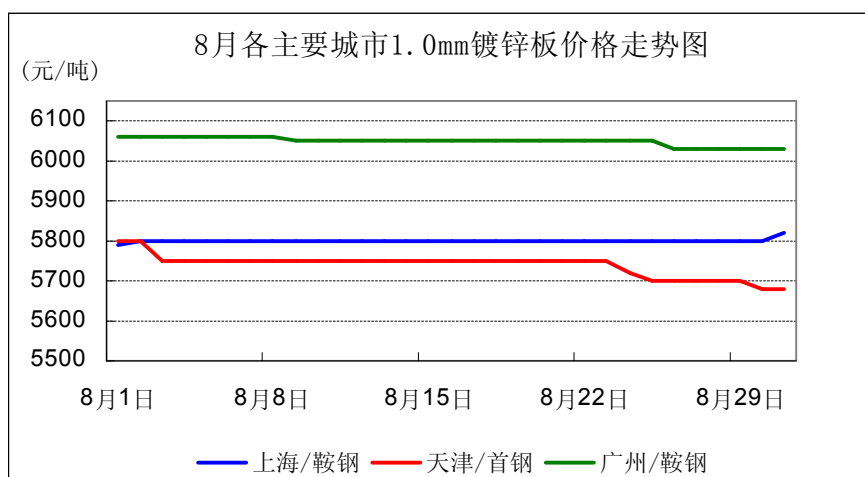


图2：主导市场1.0mm本钢镀锌板价格走势

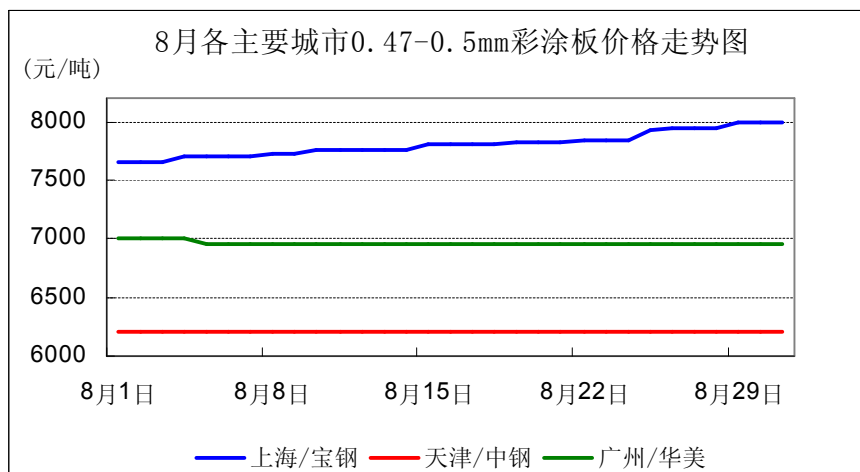


图3：主导市场0.47-0.5mm彩涂板价格走势

本月国内涂镀板卷价格涨跌互现。上海市场上镀锌板主流小涨，虽在目前需求状况下，成交情况一般，但由于本地库存压力尚可，且国内通胀形势较严峻，又九月主导钢厂均以上调为主，故多预计下月价格稳中趋涨运行，但目前市场上担心后期供应量会加大，故心态仍

以观望为主；彩涂板本月以来因彩基板价格上涨，且宝钢生产量降低，现货稳中偏强，但其它钢厂资源价格均比较稳定。博兴本月以来镀锌价格持稳，整体成交量一般，商家对后市心存上涨预期；但本地彩涂商家因最近需求情况一般，停产现象较普遍，心态较茫然。广州市场上镀锌板价格小幅下调，成交情况一般，彩涂板也没有较大的变动，以清远钢厂价为主要导向。天津镀锌市场目前首钢资源较多，整体出现供过于求的态势，价格有所趋弱，彩涂市场比较稳定。

根据富宝涂镀研究小组对国内涂镀市场的调研结果来看，本月涂镀成交量尚可，较七月有所好转，且国内各大钢厂9月价格政策多以上调为主，成本支撑作用逐渐显现，鉴于国内通胀形势依然严峻，故预计9月涂镀价格有上涨的可能。

#### 四、国内涂镀产量及库存情况

##### 1. 国内涂镀板卷生产情况

7月产量和同比均较6月小幅上升。2011年7月国内镀层板产量达272.2万吨，同比增加22.34%。如图4所示：

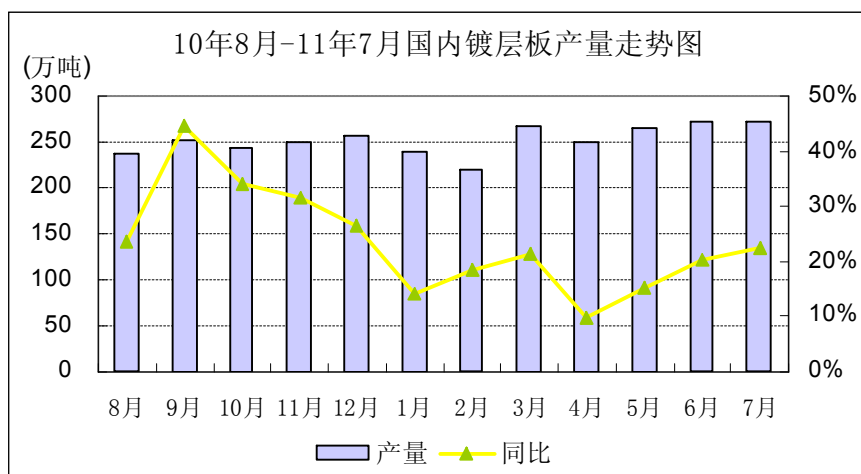


图4：国内镀层板产量走势图

彩涂方面，本月产量小幅下降，同比较上月明显上升。据数据统计，2011年7月我国彩涂产量为47.4万吨，同比增加1.94%。如图5所示：



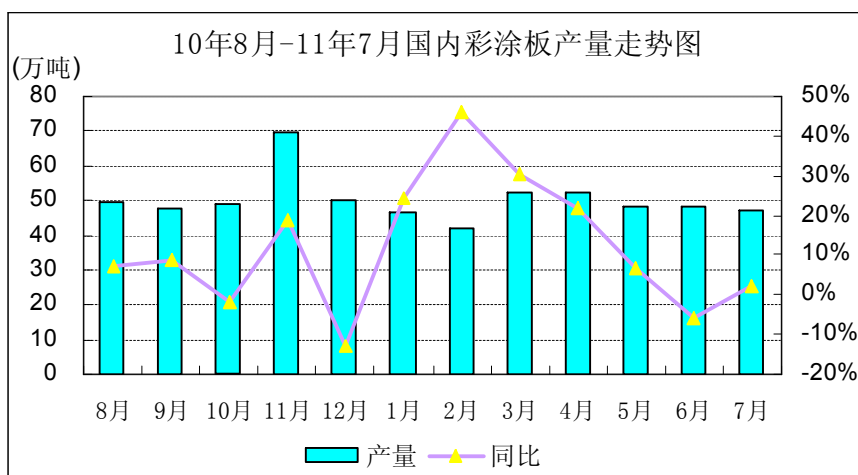


图 5: 国内彩涂产量走势图

## 2. 国内涂镀库存情况

8月沪市镀锌板库存呈小幅波动偏强运行，由于到货量偏多，且终端需求释放有限，成交情况一般，本月库存小幅上升。如图6所示：

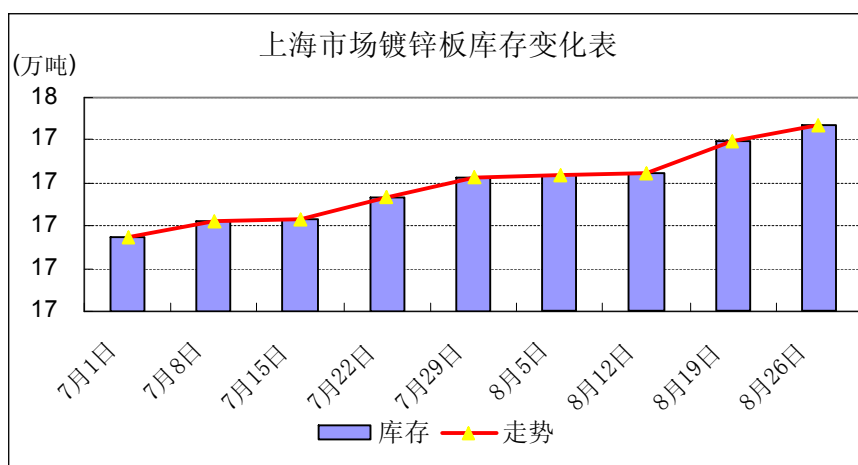


图 6: 上海市场镀锌板库存变化表

彩涂方面，宝钢资源偏少，其他钢厂到货正常，终端需求一般，本月库存上升。如图7所示：

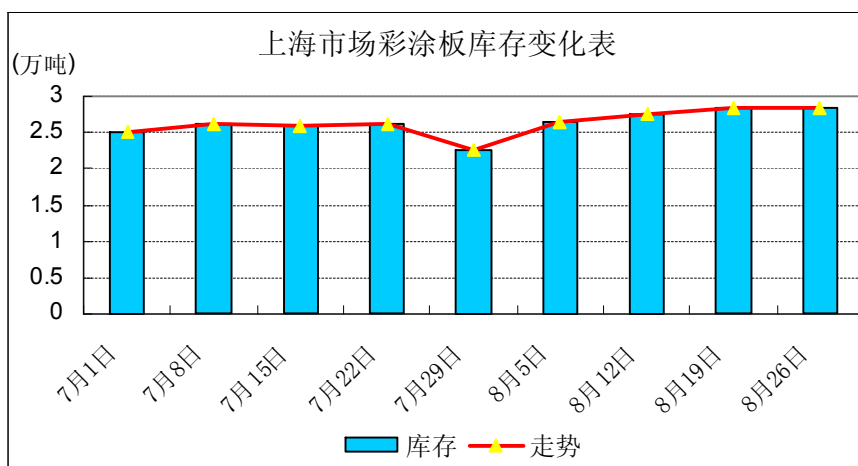


图 7: 上海市场彩涂库存变化表

## 五、进出口情况分析

### 1. 出口方面

镀锌方面，本月出口小幅上升，同比增长也上升，国内镀层板出口前景尚可。据数据统计，2011年7月我国共出口镀层板 63.3 万吨，同比增加 18.45%，如图 8 所示：

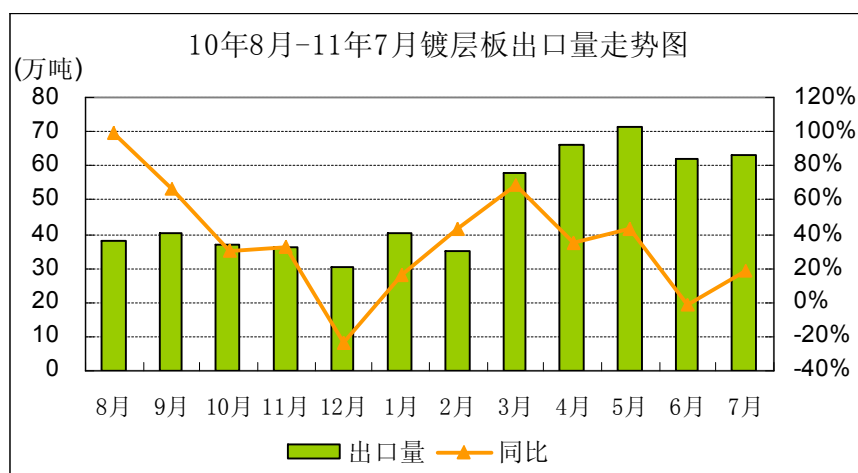


图 8: 国内镀层板出口走势图

彩涂方面，出口量和同比均上升，2011年7月我国共出口彩涂卷板 52.88 万吨，同比增加 65.10%。如图 9 所示：



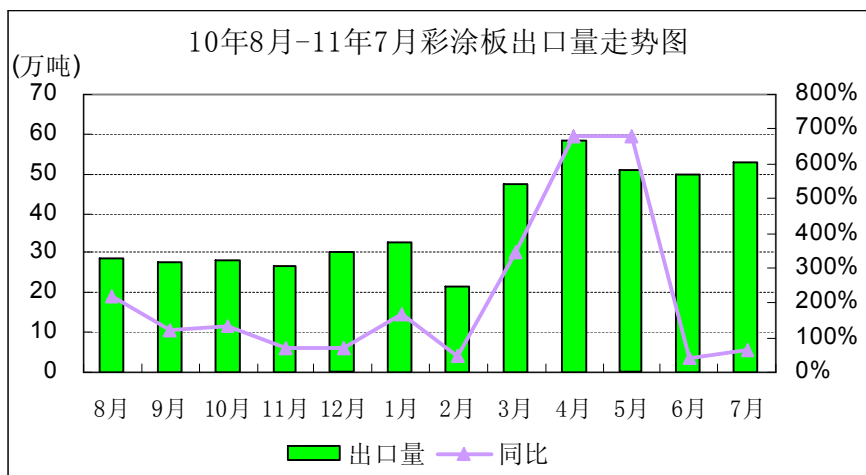


图 9: 国内彩涂板卷出口走势图

## 2. 进口方面

镀锌方面，本月进口量上升，同比增长下降，据统计，7月我国共进口镀层板 27.73 万吨，同比下降 26.51%，但对比上月同比上升。如图 10 所示：

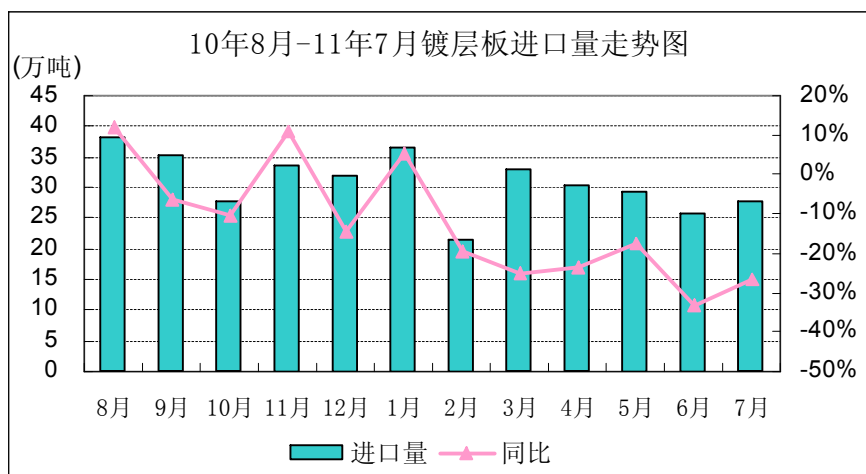


图 10: 国内镀锌板卷进口走势图

彩涂方面，随着国内彩涂生产线的不断增加，进口量小幅下降，但同比率小幅上升。2011年7月我国共进口彩涂卷板 3.57 万吨，同比上升 12.26%。如图 11 所示：

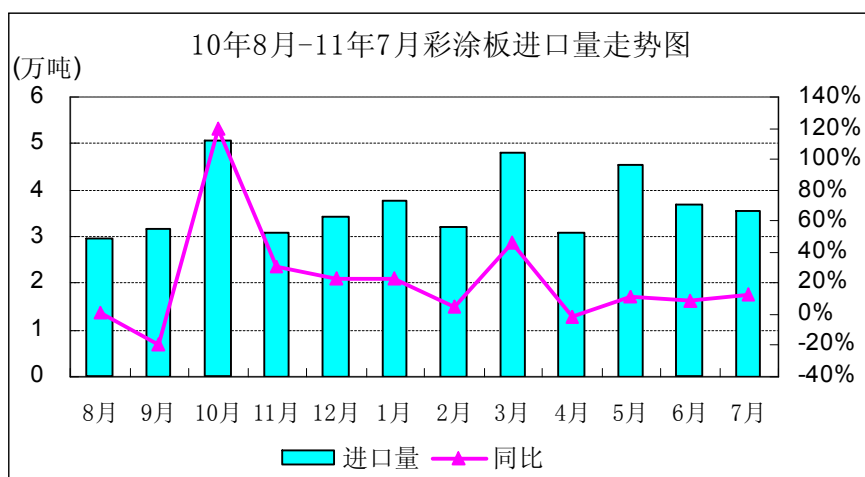


图 11: 国内彩涂板卷进口走势图

## 六、主导钢厂调价汇总

国内主导钢厂 8 月纷纷调节涂镀 9 月份指导价格，基本上窄幅调整运行。

### 8 月 12 日 宝钢

1. 热镀锌 (1) 直属厂部产品: CQ 级、S 系列结构钢、酸洗热轧基板热镀锌上调 150 元/吨, 其它品种上调 200 元/吨。(2) 梅钢产品: 普遍上调 50 元/吨。

2. 电镀锌 (1) 普遍上调 60 元/吨。(2) 在 (1) 的基础上 DC04E+Z 系列再上调 40 元/吨, DC05E+Z、DC06E+Z、DC07E+Z、HC340LAE+Z、HC260YE+Z 系列再上调 140 元/吨, HC220YE+Z、HC220BE+Z 系列再上调 240 元/吨, HC180PE+Z、HC180YE+Z、HC420LAE+Z 系列再上调 290 元/吨, HC180BE+Z、HC340/590DPE+Z 系列再上调 390 元/吨。

3. 镀铝锌 (1) 直属厂部产品: 厚度 < 1.3mm 上调 150 元/吨, 厚度 ≥ 1.3mm 上调 100 元/吨。(2) 梅钢产品: 在直属厂部价格基础上优惠 50 元/吨。

4. 彩涂 (9 月 - 10 月) 厚度 > 0.6mm 以上的镀铝锌彩涂上调 150 元/吨, 其它品种维持 7-8 月份政策不变。

以上价格不含税。

### 8 月 15 日 武钢

1. 镀锌方面: DX52 上调 50 (含税价 58.5) 元/吨, DX53 不动, 其他上调 130 (含税价 152.1) 元/吨。(1) 合金化产品与纯锌产品价差 80 (含税价 93.6) 元/吨。(2) 无铬环保钝化处理、三价铬环保钝化处理产品不加价。现二冷轧 1.0mm DX51D+Z 镀锌卷 5353 (含税

6263.01) 元/吨。

2. 彩涂方面：所有产品出厂价格维持不变，现 0.45mm TDC51D+Z 彩涂卷 6675 (含税 7809.75) 元/吨。

### 8月17日 首钢

镀锌板卷出厂价格上调 50 元/吨，现 St01Z 材质 1.0mm 镀锌卷出厂挂牌价格为 5310 元/吨。(不含税)。

### 8月18日 鞍钢

1. 镀锌：出厂价格维持稳定，现 St01Z 1.0mm 镀锌出厂价格为 5250 元/吨 (税后 6142.5 元/吨)。

2. 彩涂：出厂价格维持稳定，现 TDX51D+Z 0.5mm 彩涂出厂价格为 6400 元/吨 (7488 元/吨)。

### 8月22日 本钢浦项

镀锌产品：基价上调 50 元/吨，DC51D+Z 1.0\*1250\*C 卷板挂牌价为 5250 元/吨。部分钢种与 DC51D+Z 的价差有所调整。

### 8月22日 本钢

镀锌：基价上调 50 元/吨，无锌花 DC51D+Z 1.0\*1250\*C 卷板挂牌价 5250 元/吨。(不含税)

(1) 冷基镀锌：8 月份订货价格维持不变，SGCC 材质 1.0mm 冷基镀锌订货价格为 5700 元/吨。(2) 热基镀锌：8 月份订货价格下调 50 元/吨，调后 SGH340 材质 3.0mm 热基镀锌订货价格为 5770 元/吨。(3) 镀铝锌：8 月份订货价格不变，调后 DC51D+AZ 材质 1.0mm 镀铝锌订货价格为 6800 元/吨。(4) 电镀锌：8 月份订货价格下调 200 元/吨，调后 SECC 材质 1.0mm 电镀锌订货价格为 6250 元/吨。(5) 彩涂：8 月份订货价格下调 100 元/吨，调后 CGCC 材质 0.47mm 彩涂卷订货价格为 6850 元/吨。

## 七、8 月锌锭价格走势分析

8 月行情逆转。结束了连续上涨的势头，期锌自 1.9 万开始回落，月跌幅近 8%，现货锌积极跟跌，累计跌 1400 元左右，最高价格 18450 元/吨，最低 15650 元/吨。

月初，期锌处于高位，商家追涨意愿不足，报价较主力贴水在 600 元附近，下游鲜有补货行为，多以消化库存为主，贸易商之间交投氛围亦比较有限。后随着期锌回调，商家叫价跟跌，

市场补货行为开始增多，部分商家看好金九消费，采购数量较多，而上游冶炼厂出货较少，市场货源较之前少，总体交投氛围佳。而会泽等部分品牌锌流通货源少，成交难以提升。月末，锌价有所企稳回升，冶炼厂开始放货，下游企业采购量上升，市场成交开始回暖。

## 八、下月涂镀市场展望

利好因素：

各大钢厂九月价格政策稳中偏强为主，成本支撑力度变强，且马上将进入传统的销售旺季，许多商家对后市行情看好，信心有所增强。

利空因素：

- (1) 美联储会议上未提及 QE3，导致国内一度看好的国际经济回暖落空；
- (2) 银行三类保证金存款纳入存准范畴，将冻结资金 9000 亿，中小企业融资更为困难，或将导致钢材小型贸易商步履维艰。
- (3) 国内粗钢产量依然高位，后期供应压力犹存，已有部分城市出现供过于求局面。

8 月利空消息偏多，且九月订货比例高企，故根据富宝板材研究小组的讨论，预计 9 月涂镀市场稳中趋弱运行。

## 九、下游市场

### 1. 基础设施建设

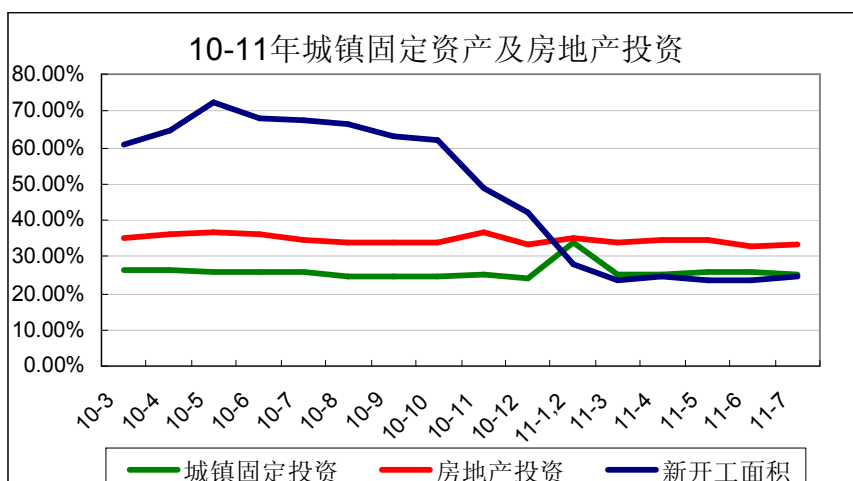


图 12: 城镇固定资产投资、房地产投资走势图

据中国国家统计局 8 月份公布的数据表明,1-7 月份,固定资产投资(不含农户)152420 亿元,同比增长 25.4%,比 1-6 月份回落 0.2 个百分点。其中,国有及国有控股投资 52752 亿元,增长 13.6%。从环比看,7 月份固定资产投资(不含农户)增长 0.27%。

1-7 月份我国基础设施建设仍然保持平稳发展的态势。随着“金九银十”的逐步深入,后期房地产投资、城镇固定资产投资有望加速上行,届时会对钢市,尤其是建筑钢材市场形成一定支撑力。然而,从目前国内基础设施建设的进程来看,总体来说存在有以下几个问题;一是项目报批推进难度大。项目预审、招投标等程序前期准备时间较长,影响了部分工程的启动建设。二是项目征地拆迁难度大。被征地拆迁户补偿期望值高,协调难度加大,工作时间较长,也影响部分建设项目的进度。三是项目建设资金压力大。四是部分牵头单位责任意识不强。主动性不够,可以解决的问题不解决,等待观望的心态较重,造成了工程进度的滞后。

总体来讲,目前市场上产能过剩的问题依旧严重,下游行业的全面复苏还需要一段时间。在“金九月”,钢价大幅下挫的可能性亦不大。据悉,在 8、9 月份国内钢厂检修较多,产量有望回落,且 9、10 月份是传统需求旺季,对市场信心有一定的提振作用。预计进入 9 月份后,钢材市场价格总体将呈盘整运行的态势。

## 2. 房地产

据中国国家统计局 7 月份公布的数据表明,1-7 月份,全国房地产开发投资 31873 亿元,同比增长 33.6%。其中,住宅投资 22789 亿元,增长 36.4%。全国商品房销售面积 52037 万平方米,同比增长 13.6%。其中,住宅销售面积增长 12.9%。1-7 月份,房地产开发企业本

年资金来源 47852 亿元，同比增长 23.1%。7 月份，全国房地产开发景气指数为 101.50。

上海、北京等一线城市的房产限购，导致产品去库存化速度降低，资金回笼放缓，使不少房地企业受到重创。而在此之后，住建部公布了“二三线城市限购 5 项标准”，近期正与一些地方政府就实施限购令细则加紧磋商，有消息称将有接近 20 个城市同意自 9 月起实施限购令。同时据业内人士透露，作为此轮“准限购”目标的廊坊市近日下达一项通知，“要求停止一切关于房地产项目的宣传活动，户外围挡、项目围挡、电视、报纸广播等一切媒介都须停止。”该人士直言“房地产昏暗时代来临”。8 月份结束，房地产市场传统意义的“金九银十”随之到来，但是今年的市场并不乐观。地产市场研究部对 8 月第四周的市场情况盘点发现，8 月第四周北京市二手住宅成交量为 1982 套，环比 8 月第三周上涨了 9%，同比 7 月第四周下降了 23%。预计 8 月份整月成交量大约为 8000 套左右，连续 4 月维持成交低位。

正因如此，大家将更多的关注点转移到保障房建设上。据统计一般高层建筑每平方米用钢 80 公斤左右；多层建筑每平方米用钢 50-60 公斤；6-8 层的小高层住宅每平方米的耗钢来那个在 58-65 公斤之间。我们如果统一用每平米用钢量在 60 公斤左右，每套面积按 50-60 平方米来粗略测算，1000 万套保障性住房的确能够带动建筑用钢需求，预计能达 3000-3600 万吨，3600 万套保障房总用钢量在 10800 万吨—12960 万吨左右。截止至 2011 年 7 月，保障性住房开工率达 72%，住房和城乡建设部住建部相关人员指出，今年 10 月底前，要有 1/3 的项目做到主体基本完工，1/3 的项目进入地上施工阶段，1/3 项目进入基础施工阶段。据此，预计完成 率将达到 70%左右，按此测算，2011 年保障性住房实际所需线螺产量为 1890-2268 万吨。如此巨量刚性需求，怎能让钢贸商不心动，不期待？

### 3. 船舶工业



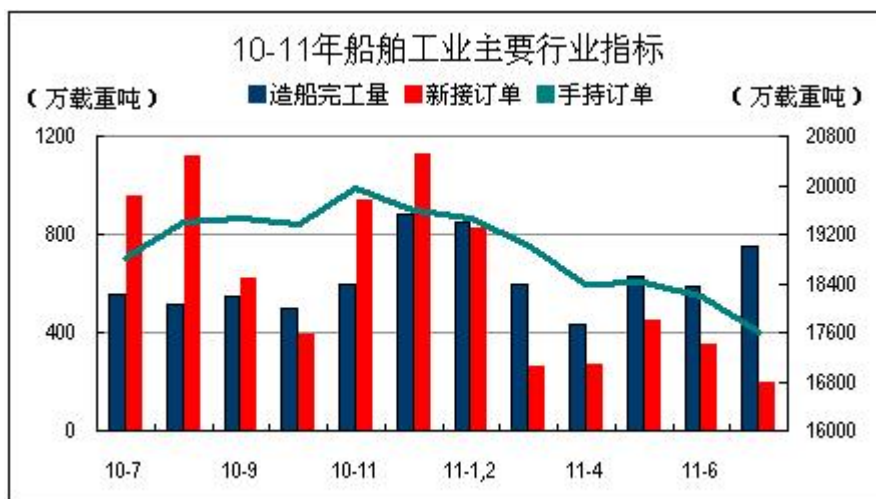


图 13: 10-11 年船舶工业主要行业指标走势图

中国船舶工业协会 8 月份发布的数据显示，1-7 月，全国造船完工 3846 万载重吨，同比增长 9.3%，其中 7 月当月完工 753 万载重吨，累计和月度完工量均创出历史新高；新承接船舶订单 2358 万载重吨，同比下降 29.2%。7 月份我国造船完工 753 万载重吨，而新船订单仅 198 万载重吨，比当月造船完工量少 555 万载重吨。由于造船完工量已连续 9 个月超过同期新接订单量，企业手持船舶订单量继续下落。截至 7 月底，全国手持船舶订单 17608 万载重吨，比上年同期下降 6.4%，比 2010 年底下降 10.1%。

受国际航运市场持续低迷的影响，国际船舶市场新船成交量萎缩的局面未能得到改观。我国船舶工业造船完工量已连续 9 个月超过同期新接订单量，企业手持船舶订单量继续下跌。同时，企业生产经营面临的综合成本升高等诸多困难依然存在。由此，船舶企业必须切实加强企业管理，抓住机遇加快推进技术进步和产品结构调整。

在航运市场持续低迷，交船难度日益增大的情形下，后期船舶市场对钢市或将不能形成有力支撑。

#### 4. 汽车方面

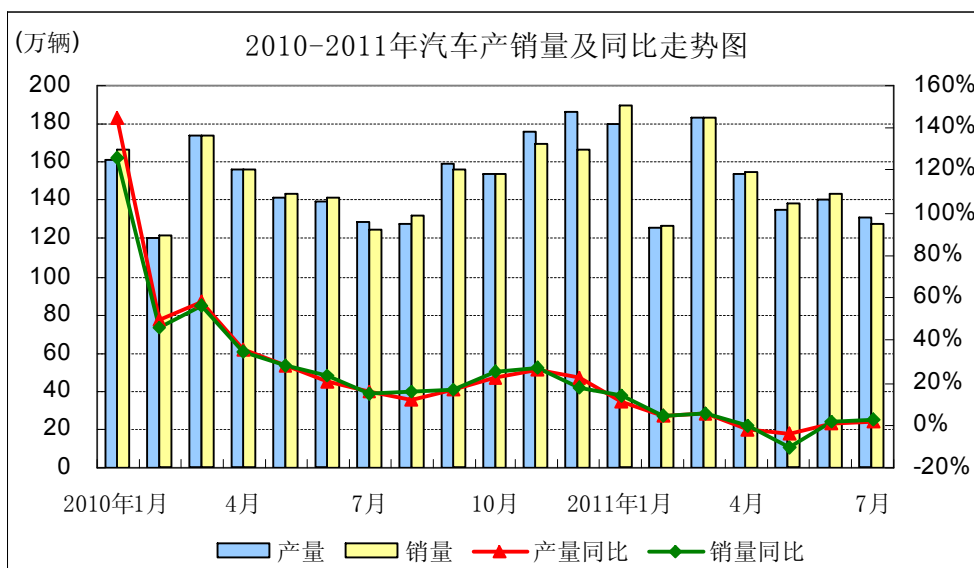


图 14：2010-2011 年汽车产销量及同比走势图

7 月份国内车市延续低速增长态势。据中国汽车工业协会发布的最新数据显示，7 月我国汽车产销量分别为 130.61 万辆和 127.53 万辆，环比分别下降 6.96%和 11.19%，同比分别增长 1.26%和 2.18%。

行业景气度持续下滑。国家统计局与中汽协共同发布的中国汽车行业景气指数报告显示，二季度汽车行业景气指数为 101.1 点，与上季度相比下降 0.5 点，连续四个季度下滑。而剔除随机因素后，汽车行业景气指数降幅扩大至 1.3 点。与此同时，车企效益应声下滑。中汽协表示，今年上半年，汽车重点企业（集团）累计完成工业增加值 2204.02 亿元，同比增长 4.09%，比 1-5 月提高 0.84 个百分点，但相比全国规模以上工业企业工业增加值 14.3% 的增速，低了 10.21 个百分点。重点车企累计实现利润总额 1159.7 亿元，同比增长 5.95%，比 1-5 月下降 3.40 个百分点。

出口方面，7 月汽车企业出口 7.33 万辆，同比增速为 57.7%，虽然低于 6 月，但仍表现较好。1-7 月累计出口 45.44 万辆，比上年同期增长 57.3%。中汽协副会长兼秘书长董扬表示，汽车出口不仅量增而且利高，与 SUV、MPV 共同成为企业当前的利润增长点，并预计下半年的出口将好于上半年。

## 5. 机械制造业

中国物流与采购联合会 9 月 1 日公布的数据显示，8 月中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 50.9%，比上月微升 0.2 个百分点，结束了此前连续 4 个月回落的态势，为近 5 个月以来

首度反弹。国家统计局当日发布的报告认为：“8月PMI位于50%的扩张分界线上方，表明中

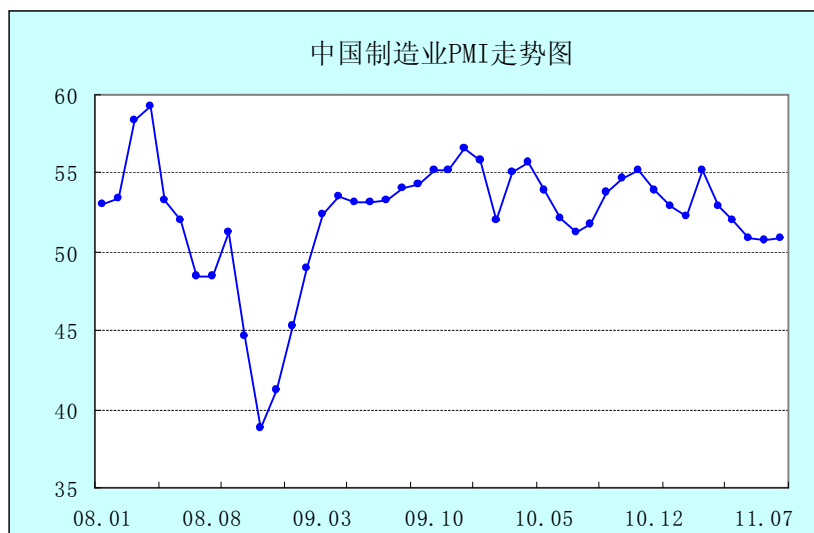


图 15: 2009-2011 年国内制造业采购经理人指数 (PMI) 走势图

国制造业经济总体仍处于增长态势。”从分项指标看，8月生产指数和原材料库存指数分别为52.3%和48.8%，比上月分别回升0.2和1.2个百分点；新订单指数为51.1%，与上月持平；从业人员指数和供应商配送时间指数环比有所回落。

8月新出口订单指数为48.3%，比上月下降2.1个百分点，成为环比降幅最大的分项指数。而由于美国经济下半年减速等风险，中国出口月度增速在年底可能回落至10%左右，未来应密切关注我国外需走势。

## 6. 家电方面

商务部8月4日发布的数据显示，7月份，全国共销售家电下乡产品751万台，实现销售额199.7亿元，同比分别增长11.8%和25.3%，环比增长32%和33%。7月家电下乡销售额增速较6月上升，主要是空调在农村市场高速增长贡献的：7月家电下乡销售额增速25%不但优于6月的12%、而且比5月的22%还高，是4月家电下乡开始进入过渡阶段（换标前的疯狂结束、监管加强）以来增长最好的一个月。分产品来看，这样的增长主要还是拜空调在农村市场高速增长的贡献所赐，家电下乡7月销售额冰箱同比仅增长2%、而空调同比增长58%。

我们依然要强调家电下乡数据对于整个农村市场的代表性已从80-90%下降到60-70%，整个农村市场的增速应该好于家电下乡增速：因为生产企业和销售企业不会坐等今年年底开始补贴政策将分步退出（从7月看山东、河南、四川三个今年11月底将要退出省销售额占到全国销售总额34%），自4月开始便主动积极地推广非家电下乡产品，我们将家电下乡销量与上海昊钰软件信息技术有限公司

产业在线内销出货量比较可见今年4月以来,家电下乡产品占内销量的比重较之前显著下降。