

2012 困顿 2013 仍难

——钢市场分析和展望

裴立双

2012 年国内外钢市场显示出不同的特点。因全球经济复苏艰难，需求受到严重打击，国际钢市场一片惨淡，价格徘徊中持续下行。国内钢行业受困于出口难，产量下降，效益下滑，但融资性需求和贸易活跃，加上国家收储，国内价格偏强表现，进口增加。

2012 年中国钢市场的表现有全球宏观环境的原因，但更是国内产业结构不合理长期积累所致。2013 年在宏观环境难以实质性改善的情况下，钢需求难以恢复正常，正规出口仍很艰难。国内库存已经初步实现集中化，2013 年这种状况将进一步加剧，国内钢价将乱中有升，但升幅将非常有限，波动是最主要的，向下的压力更大。

一、全球消费显著下降，钢价下跌。

2012 年全球经济在欧债危机的冲击下风雨飘摇，电子行业备受冲击。全球主要国家精钢进出口量均大幅下降，显示消费疲软。日本 2012 年 1-11 月钢进口为 157.0 吨，较 2011 年同期减少 66.3%。韩国 2012 年 1-11 月钢进口为 89.6 吨，较 2011 年同期减少 35.3%；钢出口为 140.1 吨，同期减少 34.5%。美国 2012 年 1-11 月钢进口为 101.0 吨，较 2011 年同期减少 27.6%。

2012 年 1-11 月份：日本从我国进口钢 8.3 吨，较上年同期减少 93.0%，进口占比从 25.3%降为 5.3%；韩国从我国进口钢 30.3 吨，较上年同期减少 64.6%，占比从 61.95%降为 33.8%；美国从我国进口钢 14.8 吨，较上年同期减少 69.2%，占比从 34.4%降为 14.6%。

有关资料显示，2012 年日本和台湾 ITO 靶材生产企业年均开工率不足 70%；LED、薄膜太阳能电池产业受行业洗牌，破产、重组、兼并所累也陷入窘境。对钢下游行业来说，2012 年是动荡的一年，全球消费下降幅度远超预期。在这种

情况下，钢价震荡下跌。

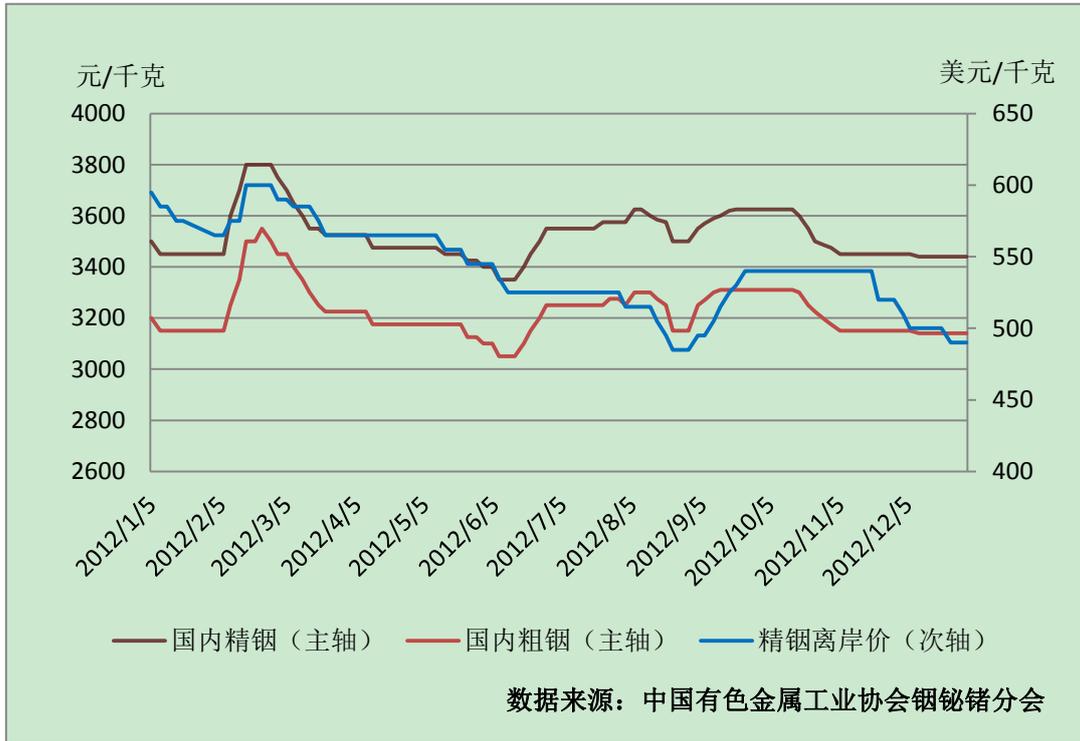


图 1：2012 年中国钢价走势图

2012 年年初，国内市场精钢报价为 3450-3550 元/千克，年末收于 3400-3480 元/千克，均价下降 60 元/千克，降幅 1.7%。精钢年均价为 3524.3 元/千克，较 2011 年 4504.6 元/千克，降 21.76%。2012 年国内精钢最高价出现在 2 月份，达到 3750-3850 元/千克；最低价出现在 6 月份，时报 3300-3400 元/千克，均价高低价差 450 元/千克。

2012 年粗钢报价起于 3150-3250 元/千克，止于 3100-3180 元/千克，均价同样下降 60 元/千克，降幅约为 1.9%。粗钢年均价为 3181.9 元/千克，较 2011 年降 21.4%。粗钢 2 月份达到年度最高价 3500-3600 元/千克，6 月份出现 3000-3100 元/千克的年度最低价，均价高低价差 400 元/千克。

2012 年中国精钢离岸价年初报 580-610 美元/千克，亦为全年最高价，年尾收于 470-510 美元/千克，均价下降 105 美元/千克，降幅高达 17.6%。全年均价最低为 8 月份报出的 470-500 美元/千克。精钢离岸价全年均价为 540.5 美元/千克，较 2011 年降 26.2%。

二、国内市场强于国际市场，人为性繁荣。

2012 年钢市场由两条线分别主导：国内以投资和投机为主线，国外则以供需为主线，国内价格在投资需求和贸易热络的热捧下偏强表现，国际市场则受需求打击而持续低迷，结果正常进口量超过了出口量，海关数据首次表现为净进口。

从图 1 上看，国内市场全年有三次波动。第一次始于 2 月初，广西河池镉污染事件发生后，当地百余家涉重企业全部停产整顿。河池是我国重要的原生钢生产基地，市场担忧钢原料供应，精钢价格从 3400-3500 元/千克上涨至 2 月底的 3750-3850 元/千克。第二次波动发生在 6 月，市场盛传国家即将在当月进行收储，成交价从最低时的 3300 元/千克上涨至 3750 元/千克。第三次波动幅度最小，用户为圣诞备货外市走强，加之 8 月末收储方案落地，为国内价格提供支撑，但此前市场已将收储题材消费，遂未大幅上涨。

显然，国内价格上涨多为人为炒作因素所致。国内现货交易所挂牌价都明显高于实货交易价，吸引了部分企业库存集中于交易所，在一定程度上造成国内价格虚高的局面。

精钢离岸价是我国配额企业对外出口报价，与国际钢价走势基本一致。图 1 中可以看出它与国内价格曲线有很明显的不同，这是因为全球钢消费下降削弱了中国市场影响。1-8 月国际市场对我国环保整治反应有限，几乎呈单边下挫趋势。9 月需求短暂改善，同时我国收储量被夸大，造成订单增加，价格回升。而在利好消息发酵过后，市场又归于平静。

因国内外价格不同表现，2012 年进口增加，正常出口很少，走私出口更加猖獗。

中国海关数据显示，2012 年 12 月中国进口钢 12324 千克，同比增加 2793.0%；2012 年全年累计进口钢 30897 千克（中国 6634 千克），同比增加 319.3%。2012 年 12 月出口钢 1 千克，同比减少 99.99%；2012 年全年累计出口钢 4599 千克，同期减少 95.7%。作为全球原生钢主要输出国，我国 2012 年钢出口创下有记录以来的历史最低值。



图 2 :2003-2012 年中国钢出口量

三、国内生产基本平稳，自由供应量减少。

2012 年国内锌产量至少减产 20 万吨，主要是大型骨干企业减产，钢产量也受到限制。但因一些新生产者加入，对全国产量有贡献，2012 年全国精钢产量下降有限。钢钒锗分会初步统计，2012 年全国精钢产量完成 383 吨，比 2011 年减少 9 吨。广西因河池镉污染事件产业整治而明显减产，江苏本来是来料加工地区，2012 年加工量也显著减少；湖南地区产量基本持平；云南、陕西、河南等地因新产能投入而增产。

2012 年钢成为无锡不锈钢和泛亚交易所主打产品之一，吸纳了大量企业库存。与此同时，国家收储 80 吨精钢，年底大部分已经交储。

2012 年我国钢净进口 19.7 吨，国内消费基本维持在 60 吨左右，因此今年新生产的钢 85%以上转化为国内库存。据分会了解，在国家累计收储的 100 吨精钢以外，有三分之一库存在生产企业，三分之一被主要交易所以及个人投资者持有，另外三分之一在投资商手中。

四、2013 年钢价低迷为主。

(1) 宏观经济预期向好，我国钢产量将微幅增长

国际货币基金组织发布预测，认为 2013 年全球经济将实现 3.5% 的增长，高出 2012 年 0.3 个百分点，新兴市场、发展中国家和美国将是主要经济增长源头。其中，美国 2013、2014 年经济将分别增长 2% 和 3%，新兴经济体和发展中国家 GDP 增速分别为 5.5% 和 5.9%。欧元区 2013 年经济仍为负增长，2014 年恢复至 1%，中东欧国家 2013、2014 年则会实现 2.4% 和 3.1% 的经济增速。报告指出，如危机风险消除，金融市场条件持续得到改善，那么全球经济增长有望超出报告预期。尽管目前经济下行压力依然严峻，但危机风险系数已然下降。美国和欧元区已采取相关政策措施降低危机风险，日本经济刺激计划将有助于近期经济增长，帮助日本走出衰退。同时，行之有效的措施正促进新兴经济体和发展中国家迈向温和增长。

中国社会科学院经济蓝皮书预测，2013 年我国预期 GDP 增长率为 8.2% 左右、CPI 预期为 3.0%。

据安泰科预测，2013 年我国精锌产量将达到 500 万吨，较 2012 年增长 3.5%，镉作为锌系统副产品，产量也将随之回升。制约 2013 年镉增产的主要因素是国内库存较高，价格低迷，影响企业生产积极性。综合判断，2013 年我国镉产量将微幅增长。

(2) 消费市场将略有改善

NPD DisplaySearch 研究认为，由于 2013 年智能电视、智能手机、平板电脑的市场增幅将达两位数，全球面板增长将超过 10%。而当年基本没有新增的高世代线投产，显示面板市场将进入相对理想的状态。

我国将继续扶持面板行业发展。国家发改委高技术产业司司长綦成元表示：未来一个阶段，TFT-LCD 仍将是平板显示的重要领域，“十二五”期间我国仍要稳步发展 TFT-LCD 产业，努力提高核心关键技术，完善产业配套，满足市场供应需求。在下一步工作中，国家发改委将继续会同有关部门调动有关资源，推动企业加大研发投入，引导产业整合，集中力量扶持骨干企业，力争再用三到五年的时间培育能够进入世界前三的龙头企业。在政府大力扶持和引导下，国内面板企业实现了技术积累，国内巨大的液晶电视需求、国外 LCD 世代线投资放缓，给我国大陆平板显示产业追赶世界先进水平提供了机遇，获得飞速发展，对靶材的

需求将呈增长趋势。

新能源领域应用有望增长。汉能集团已完成收购全球领先的 CIGS 薄膜太阳能组件制造商 MiaSolé, 其薄膜光伏组件量产转化率已达 15.5%, 据称在 2014 年, 其转化率将提高至 17% 以上, 并在两年内, 将生产成本降低到 0.5 美元/瓦。

(3) 价格预测

2013 年宏观经济环境改善, 钢消费需求向好, 下游 ITO、LED、铜铟镓硒薄膜以及合金等领域消费有望不同程度恢复, 主流企业正常出口可望增加, 将支持钢价。估计 2012 年底, 企业库存已经不高, 社会库存虽然很高 2012 年, 投资者是中国钢市主力军, 但钢价表现并不让人满意, 预计 2013 年投资活跃度将下降, 投资使钢价下方存在不确定性。同时, 国内高库存不可回避, 加上走私冲击依然存在, 钢价上压很大。预计 2013 年精钢价格区间在 3100-4000 元/千克之间, 主要波动区间在 3500-3800 元/千克之间, 与 2012 年相当。