

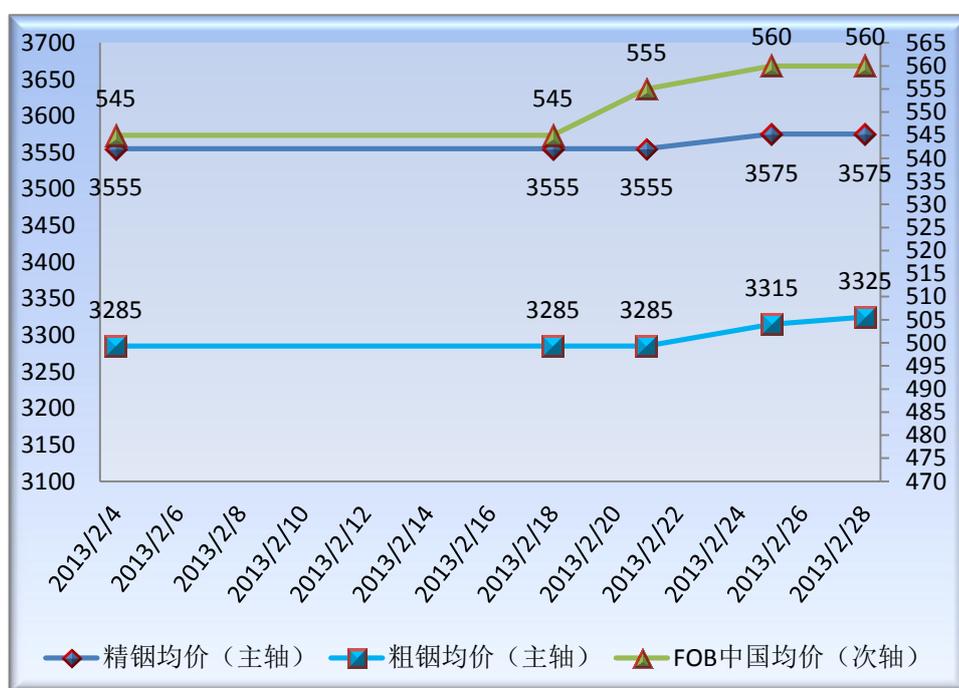
市场预期推动钢价抬头

——2013年2月钢市场分析与展望

裴立双

经过较长时间徘徊之后，近期国内钢价缓慢上移，引来业界关注。根据我们掌握的情况推断，此为每年一度的春季预期行情，价格将上走一段时间，但空间有限。

2月末国内精钢报 3550-3600 元/千克，较上月末涨 50 元/千克，涨幅 1.42%。粗钢报 3300-3350 元/千克，上涨 90 元/千克，涨幅 2.78%。国内精钢离岸价报 540-580 元/千克，较上月末上涨 25 美元/千克，涨幅 4.67%。



2013年2月钢钼锆分会报价

国内钢价上涨原因主要来自以下三个方面：首先，春节前后，粗钢厂停产，供应偏紧，所以粗钢率先涨价，精钢跟涨。有生产企业表示，他们在正月十二开工，现在仍全部是年前原料，近期会补充一些，精钢厂原料补库直接推动了粗钢价格上涨。目前，粗钢实际采购价在 3350 元/千克左右。其次，节后贸易商、投资商陆续回归，询价增多推涨价格。有投资者表示，他们目前精钢收购价在 3600 元/千克附近，年后已有收购，他们期望精钢价格可以达到 3800 元/千克。年初，

投资者更多借助无锡不锈钢交易所和泛亚交易所电子盘介入钢市场，电子盘报价较高，提升了市场实货成交价预期。第三，国际钢价上涨间接带动国内价格。进入 2013 年以来，国外报价低限由年初 450 美元/千克涨至 535 美元/千克，涨 85 美元/千克，涨幅 18.89%。

国际市场消息表明，节后下游用户采购增加，但尚未恢复到往年正常水平。外媒精钢 2 月末报 535-565 美元/千克，上月末报 510-555 美元/千克，涨幅 3.29%。日本 2 月制造业 PMI 升至 48.5，前值 47.7，显示日本制造业活动萎缩幅度创 2012 年 6 月以来最小水平，但仍在荣枯分界线一下。国内某主要生产企业表示，年后与国外用户接触增多，多以询价为主，国内目前价位高于国外，难以成交。以精钢 3600 元/千克核算，出口价格要在 610 美元以上，目前国内企业心理能够承受的价位也在 600 美元/千克左右，从国内出口基本没有可能。

最新海关数据显示，出口困局持续，进口势头强劲。2013 年 1 月我国钢出口量为零，去年同期同样无出口，而去年 12 月钢出口仅为 1 千克。2013 年 1 月我国进口钢 7404 千克，同比上升 3658.4%，环比下降-39.92%。其中未锻轧钢进口 7252 千克，锻轧钢 152 千克。进口产品不断流入，对投资主导的国内钢市形成较大压力。

显然，国际市场的真实需求与国内的价格期望并不相符，国内电子交易市场的交易正在引导国内价格更加偏离市场，从而导致更多精钢回流，也许国内交易可以在一段时间内继续吸引过剩的精钢，保持价格继续上行，但是，如果缺乏国外实际需求支持，这种价格上涨就会短命。

多年来，国内钢应用无实质性提升成为制约我国钢行业发展的根本问题，特别是在外部需求下降的情况下，这一问题变得尤为突出。因此，发展我国钢应用变得十分迫切。

近几年在政府政策扶植下，京东方、华星光电等企业的高世代液晶面板生产线相继投产，TFT-LCD 面板产能快速提升，上游关键材料的国产化配套需求强烈。钢锡氧化物用在 TFT-LCD 中作为透明电极材料，是 TFT-LCD 所需要的关键原材料之一。国家也非常支持 TFT-LCD 上游原材料的国产化配套，自下而上为国内钢应用培育了巨大市场，以实现全产业链的协同发展。例如，国家为京东方、华星光电、深天马等主要的液晶面板企业提供了采购配套国产化原材料的扶持基金，希

望通过下游面板企业的采购带动上游原材料的国产化配套。目前 TFT-LCD 所需的上游原材料中，仅有偏光片等少数材料能够实现国产化，铟锡氧化物靶材关键生产技术为日韩垄断。国家的支持为铟锡氧化物靶材国产化提供了机遇。此外，以株冶集团为代表的企业致力于关键技术攻关，据分会初步了解，株冶集团 2012 年对 ITO 靶材生产线进行技改，产品性能得到提升。一旦国内 ITO 靶材生产技术获得突破性进展，并在国内下游行业得到应用，我国铟产业才有根本出路。