

钢价创 12 个月新高 期待蓄容巩固成果

——2013 年一季度钢市场分析

裴立双

一季度，国内外钢价单边上涨，国内钢价悄然创下 12 个月以来新高。虽然国内钢产品无法正常出口，但投资极大支持了价格走高。特别是农历新年过后，价格极度活跃，市场成交显著增加，上次出现每日一价的情况还是 2011 年上旬。投资性需求主导下，市场情绪化加重，高库存的隐忧限制了钢价上涨空间。同时，市场需要更多时间填补价格真空，在某一价格区间形成蓄容，以期待下一轮行情到来。

一季度末，国内精钢收于 3690-3740 元/千克，单季上涨 275 元/千克，涨幅 8.0%。精钢季度均价 3573 元/千克，去年同期为 3594 元/千克，同比下降 0.6%。中国精钢离岸价收于 540-580 美元/千克，单季上涨 70 美元/千克，涨幅 12.5%，已恢复至上年 5 月份水平。季度均价为 539 美元/千克，去年同期为 582 美元/千克，同比下降 7.4%。



图 1 钢铤锆分会报价走势

原料一季度供应减少，非资源型企业成本提高。春节前后，粗钢厂停产供应减少。全国“两会”期间，各地对环保查处更加严格，整体停产时间延长。地方政府换届工作展开，部分企业在观望政府态度，暂未恢复正常生产。一季度粗钢均价为 3286 元/千克，较去年四季度上涨 3.3%，去年同期为 3301 元/千克，同比下降 0.5%。一季度末，国内粗钢收于 3400-3450 元/千克，单季上涨 285 元/千克，涨幅 9.0%。

国际精钢价格上涨不完全因消费复苏造成。一季度中旬国外盛传韩厂全年供应减少，刺激了价格的上涨，后经求证为不实消息。一季度末，下游用户采购增加，一定程度上推升钢价，而更主要原因是我国对国际市场精钢供应减少，国际市场供应过剩情况改善。从去年开始，投资拉动国内钢价远高于国际市场，我国海关统计出口为 4.6 吨，成显性净进口国。

最新海关数据显示，2013 年 2 月我国钢出口量为零，去年同期为 316 千克，上月出口同样为零。我国 3 月钢难有出口，预计我国一季度出口可认为是零。2013 年 2 月我国进口钢 44 千克，同比减少 86.25%，环比减少-99.84%。2 月份正值我国农历新年，进口降幅明显。三月份国外采购旺季价格上涨，我国进口量有限，预计一季度我国进口精钢约 8 吨，较去年同期增加 555.7%，占去年全年进口量的 25.9%。我国 3 月份钢价快速上涨可能会进一步刺激进口。



图 2 中国不锈钢交易所钢 1304 合约日线图

2012 年钢成为中国不锈钢和泛亚交易所主打产品之一，吸纳了大量企业库存，电子盘对于现货市场的影响越来越强。在短时无法出口和消费局面的情况下，电子盘活跃了国内市场。同时，对于整个钢行业而言，消费需求本身也是不可忽略的。

对于整个有色行业，尽管当前国际国内经济仍面临着不少风险，但也存在着诸多积极有利因素，总体来说 2013 年国内外宏观经济形势略有好转，尤其是国内有色金属工业生产、消费、投资仍将会呈现平稳增长的态势，有色金属市场区间震荡仍是重要特征，但平均价格相比 2012 年略有上升。

关于宏观经济形势，安泰科首席专家任卫峰博士认为，当前中国处在两年的短周期上行阶段，宏观经济走势对有色金属市场影响较大。国内的改革深化和金融创新以及新型城镇化建设，将重拾全球工业原材料的信心。

冯君从秘书长在安泰科 2013 年有色金属市场预测报告会表示：2012 年，因全球经济低迷，钢消费显著下降 20%，中国生产基本稳定，出口减少。国内现货交易所推出钢交易，推动投资性需求，国内贸易活跃，价格上涨，吸引了进口，当年钢的贸易实现净进口，国内库存增加而且显性化、集中化。国家收储 80 吨精钢，市场反映平淡。随着国内平板显示产业的突破性进展，我国对钢靶材需求将较快增长，但国内钢靶材生产仍未突破技术瓶颈，2013 年国内精钢直接消费增幅仍难明显增加，还需依赖进口。鉴于 2013 年全球经济有所好转的预期，全球精钢消费仍可保持增长，钢生产可稳中有增，价格仍在区间震荡，国内价格主流波动区间在 3400-4000 元/千克之间。

我们认为，当前有色金属价格下跌，或将会在国内第二季度 GDP 公布前后逐步反弹。同时从长期来看，资本在货币市场和商品市场有一个重新配置的过程。美国 GDP 的 W 形态波动会对商品市场形成一个波动的“上限”，因此有色金属价格宽幅区间震荡趋势延续。对于钢市场而言，二三季度会以震荡为主，三季度末会伴随圣诞、新年题材到来形成上行行情。