

市场运行总体平稳 进口增长值得关注

——2013年7月钢市场评述

裴立双

7月,现货精钢报价从4350-4450元/千克降至4250-4300元/千克,降幅2.84%;月均价4319.77元/千克,环比上涨1.78%,同比上涨20.88%。现货粗钢报价全月保持3900-4000元/千克,均价环比涨幅5.26%,同比涨幅19.46%。精钢美元报价自6月份起保持530-570美元/千克不变,去年同期均价为525美元/千克,环比上涨4.76%。

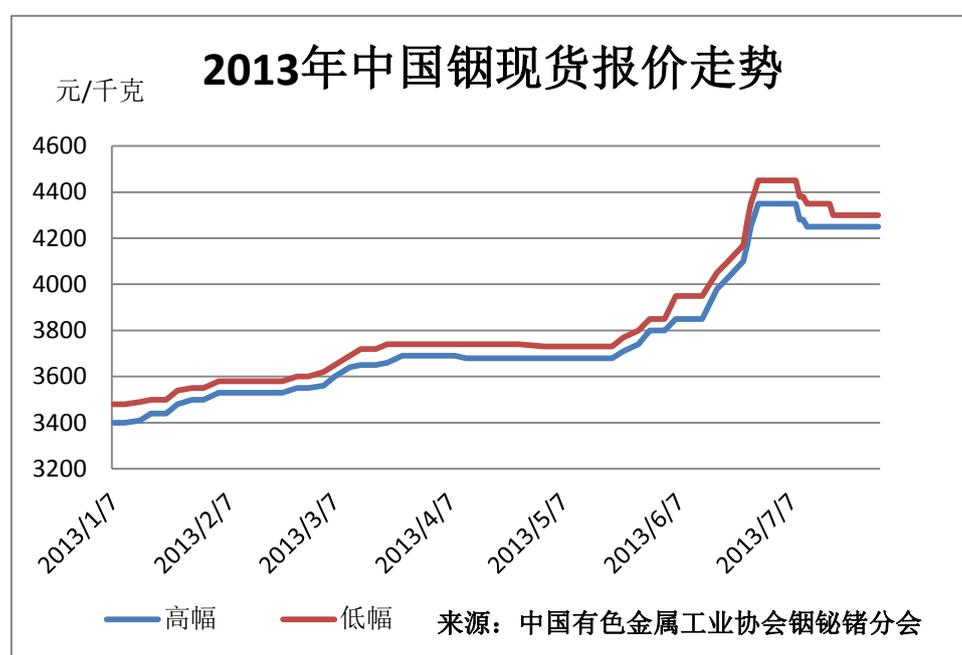


图 1: 2013 年中国钢现货报价走势

电子交易方面, 两家主要交易所钢价下行。

中国不锈钢交易所钢 1308 合约, 7 月开于 4500 元/千克, 收于 4440 元/千克, 降幅 1.33%; 钢 1310 合约本月开于 4510 元/千克, 收于 4400 元/千克, 降幅 2.44%。钢价指数开于 4490, 收于 4415, 降幅 1.67%



图 2：中国不锈钢交易所钕 1308 合约走势

泛亚有色金属交易所钕合约本月开于 618 元/百克，收于 597 元/百克，跌幅 3.40%。泛亚官网显示，截止 2013 年 7 月 26 日其库存合计 1283.36 吨，环比增加 12.78%，同比增加 496.19%。



图 3：泛亚有色金属交易所 7 月钕合约走势

月内钕价略降，市场总体稳定。生产企业反馈本月出货量依然处于高水平，这主要依赖国内投资情绪高涨。月末，受电子盘交货刺激，现货钕价开始抬头。7 月 31 日，精钕主流成交价在 4270 元/千克以上，人民币换算价在 730 美元/千

克以上，远高于国际市场 550 美元/千克平均水平。正因如此，我国进出口差距进一步拉大。

最新海关数据显示，6 月份，我国出口精钢 80 千克，全部为锻轧钢，出口量同比减少 73.68%。1-6 月，我国累计出口精钢 1149 千克，同比减少 66.99%。

6 月份进口精钢 26528 千克，包括未锻轧钢 26407 千克和锻轧钢及其制品 121 千克，出口量同比增加 1135.01%。1-6 月我国进口精钢 37802 千克，同比增加 1516.85%，是 2012 年全年进口量的 1.22 倍，2012 年全年进口量 30899 千克。

内外价差保持，进口就会存在，一定程度上将制约钢价上涨空间。国内投资市场容量大，容纳进口产品问题不大。国内对于进口将拉升国外钢价寄予厚望，拉升幅度将影响投资者信心，需进一步观望，在我看来并不十分乐观。因此，8 月份钢价保持在 4200-4400 元/千克波动是比较合理的水平。

价格震荡困扰整条钢产业链。粗、精钢生产企业在购买含钢物料时承担价格波动风险，而精钢用户风险更高。以 ITO 靶材生产企业为例，他们以现款现货方式采购精钢，以承兑汇票销售产品，同时生产周期长，造成资金占用时间久、数额大。钢价下跌过程，加工利润难抵原料贬值。钢价上升过程中，ITO 靶材产品难以销售回款。今年 1-4 月钢价总体平稳，ITO 靶材生产企业销售好于去年。而 5 月份开始，随着钢价暴涨，ITO 靶材售价一涨再涨，产品销量明显下降。与国外 ITO 靶材生产企业相比，国内用钢成本过高，产品价格优势不在。

从近期调研情况看，国内铅锌企业经营较为困难，多数依靠副产品弥补亏损，调结构的阵痛可能刚刚开始，市场调节将进一步发挥作用。今年铅锌产能产量呈增长趋势，产生的钢原料虽然品位差别较大，但总量增加比较确定。因此，未来几年我国原生钢供应将稳中有增，不必过分担忧原料问题。

下半年政策环境谨慎利好。在持续强调“稳增长、调结构、促改革”三大经济任务后，中央进一步明确，稳增长与调结构要相辅相成，要做到“稳中有为”。下半年，在“保下限”7.5%增长的目标下，有可能出台温和刺激政策，可能表现在投资消费政策、财政政策和货币政策，特别是在投资消费政策方面，预期会有一些的宽松，包括促进消费（信息消费）、促进铁路投资、促进棚户区改造、促

进城市基础设施建设、促进节能环保投资等方向将成为重点。

本月末，汉能控股集团宣布成功并购美国 GlobalSolarEnergy 公司。据悉，GSE 是美国本土知名光伏企业，以生产柔性和高效铜铟镓硒(CIGS)薄膜太阳能产品为主，其掌握的柔性 CIGS 薄膜太阳能电池技术轻便而且高效，在太阳能市场拥有独特的地位。太阳能光伏发电在不远的将来会占据世界能源消费的重要席位，不但要替代部分常规能源，而且将成为世界能源供应的主体，机构预计到 2030 年，可再生能源在总能源结构中将达到 30% 以上，而太阳能光伏发电在世界总电力供应中的占比也将达到 10% 以上。CIGS 薄膜太阳能领域被钢行业寄予希望。