

投资概念升级 消费预期转向

——2013年11月份钢市场评述及后市展望

裴立双

投资钢条即将问世，投资者看好钢消费，11月现货钢价上涨约5%。投资的前瞻性和冲动性利好钢价继续冲高，而理性回归有助于市场适度降温。

2013年11月，现货精钢报价从4400-4450元/千克涨至4600-4650元/千克，涨幅4.52%。11月均价为4466.36元/千克，环比降幅为0.58%，同比涨幅为29.36%。1-11月均价为4235元/千克，同比上涨19.88%。

2013年11月，现货粗钢报价从4050-4100元/千克涨至4270-4320元/千克，涨幅5.40%。11月均价为4131.82元/千克，环比降幅为1.10%，同比涨幅为31.05%。1-11月均价为3907.03元/千克，同比上涨20.91%。

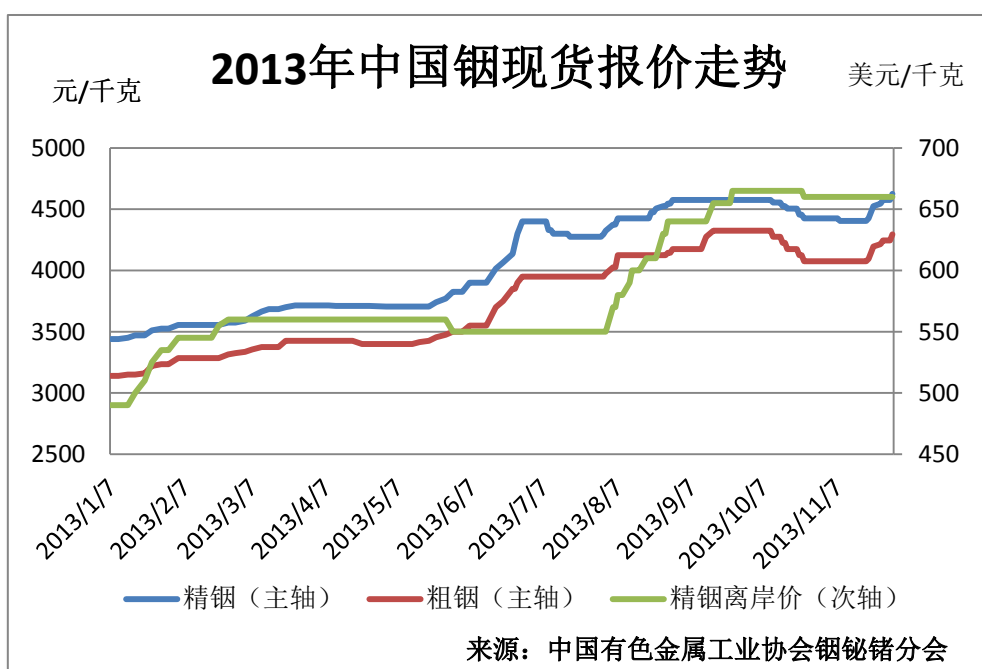


图 1：2013 年中国钢现货报价走势

消费预期转向，钢价快速上涨。自 11 月中旬开始，受到我国投资钢条即将上市影响，投资者看好钢消费，市场采购猛增，现货精钢价格连续两周上涨 100 元/千克以上。据了解，国产投资钢条在国内认购效果超乎预期，认购量达到百

吨以上且产品全部售罄。投资钢条的推出，有助于开拓钢应用领域，此外还将使钢工艺水平、产品品质提升和投资门槛下降。由于消费预期增加，而生产企业通常在四季度淡季削减产量，生产以满足长单为主，对于散单估计不足。供求的不平衡使钢价表现尤为敏感。同时，惜售心理进一步加剧的钢价上涨。

无锡盘领涨现货。11月，无锡不锈钢电子交易中心钢价指数开于4436元/千克，收于4750元/千克，涨幅为7.03%。盘中最高4900元/千克，最低4220元/千克。11月下旬开始，钢1402、钢1404成交活跃，同时持仓量分别达到46008手和45782手，带动现货市场钢价上涨。

泛亚有色金属交易所钢库存突破1800吨。截止2013年11月29日，该所官网显示其钢库存达到1856.84吨，月增量为175.76吨，为2013年以来第二高，环比增幅为10.5%，再度达到两位数。11月精钢现货均价较上月下降1%左右，电子盘价格更具吸引力致泛亚库存高速增长。

表1 泛亚有色金属交易所精钢库存

日期	库存容量 (t)	库存量 (t)	库存增量 (t)	环比 (%)
2013/1/25	1000	610.26	48.64	8.7
2013/2/22	1000	664.32	54.06	8.9
2013/3/29	1000	762.24	97.92	14.7
2013/4/26	1000	865.06	102.82	13.5
2013/5/31	1500	1006.02	140.96	16.3
2013/6/28	1500	1137.94	131.92	13.1
2013/7/26	1500	1283.36	145.42	12.8
2013/8/30	3000	1474.96	191.60	14.9
2013/9/27	3000	1564.70	89.74	6.1
2013/10/29	3000	1681.08	116.38	7.4
2013/11/29	3000	1856.84	175.76	10.5

来源：泛亚有色金属交易所官网

中国10月钢进口继续回落。最新海关数据显示，2013年10月中国进口钢1536千克，同比增加140.00%，环比下降63.32%，为四月份以来最低。其中，未锻轧钢进口量为1437千克，锻轧钢为99千克。2013年1-10月中国进口精钢102.36吨，同比增加547.74%。随着中国钢价再度冲高，预计我国11月钢进口将触底反弹。

2013年10月，中国仅出口钢10千克，全部为未锻轧钢，同比减少90.57%。
2013年1-10月，中国累计出口钢1729千克，同比减少51.87%。

11月末的突发采购具有前瞻性和冲动性，预期向好是其合理的一面，而新的投资概念被接纳和被理解需要一定时间，超越理性的因素可能会造成市场繁荣的表象。因此，12月中上旬钢价可能将维持惯性上涨，而市场热度很可能随着春节临近和理性回归适度降温。预计12月精钢报价有150元/千克左右的上涨空间。