

2024年4月钢市场回顾与后市展望

——中国有色金属工业协会稀散金属分会 李承宸

在2024年4月，国内钢市场整体活跃度显著提升，市场需求持续增长。受原材料价格上涨、制造业加快及面板行业盈利稳步等多重因素影响，钢的产量和需求均呈现上升趋势。特别是新能源汽车市场的快速发展，进一步拉动了钢的需求。在此背景下，精钢价格迅猛上涨，市场情绪高昂。展望未来，精钢价格有望继续攀升，但过程可能波动较大，受市场情绪、供需关系等多重因素影响。投资者需密切关注市场动态，以制定合理的投资策略。

一、行情回顾

2024年4月，安泰科国内精钢报价均价为2,177元/千克，同比上涨49.62%，环比上涨8.31%；出口离岸精钢均价为262美元/千克，同比上涨18.02%，环比上涨3.97%。

表 1-1：2024年4月国内外精钢月度均价统计

	国内精钢均价 [99.995%] (元/千克)	离岸精钢均价 [99.995%] (美元/千克)
	2024年4月	2,177
同比变化	49.62%	18.02%
环比变化	8.31%	3.97%

数据来源：中国有色金属工业协会稀散金属分会、欧洲战略小金属成交价（路透社）、MB英国金属导报

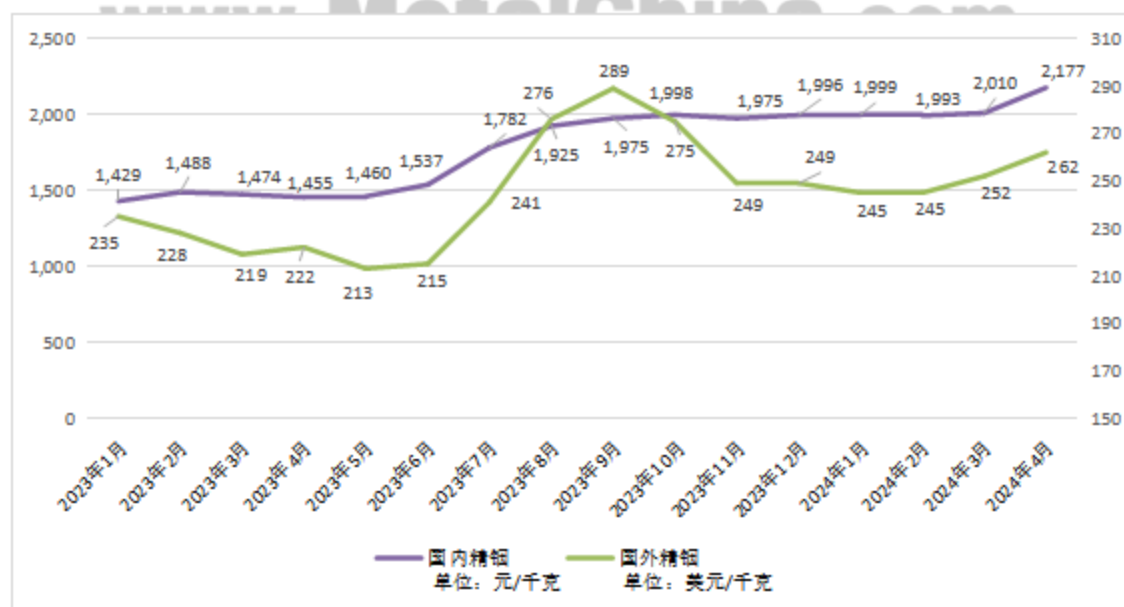


图 1-1：2023年1月-2024年4月国内外精钢均价走势

二、市场分析及后市展望

4 月份国内钢的整体市场热度十分活跃且处于上升的趋势。

供应方面，随着 4 月的到来，市场对于原料供应紧张的呼声愈发高涨。然而，深入剖析后发现，实际产量相较于 3 月份仍然实现了环比增长。这一增长背后，既体现了生产商对市场动态的敏锐捕捉，也揭示了产业链各环节为应对价格上涨所采取的策略。

价格作为市场经济的核心机制，其变动对生产行为产生直接影响。在本月，由于原材料价格上涨，各大生产商纷纷加大生产力度，力求在利润空间扩大的窗口期提升产量。这种行为在经济学中被称为“供应对价格的反应”，是市场规律的自然体现。

然而，产量的提升并非易事。多方组织采购原料的过程中，不少企业感受到了“买不到、买不够”的困境。这种紧张感部分来源于市场需求的激增，也与供应链中的短暂瓶颈有关。值得一提的是，尽管存在这些挑战，但生产商们仍然通过各种方式维持和增加了产量。在特定原材料市场中，如钢市场，其作为伴生金属，受部分原生冶炼厂矿的稳定生产影响，钢的产量保持了一定的稳定性。这种稳定性在原料市场整体紧张的情况下，显得尤为重要。它不仅保障了相关产业链的连续供应，也在一定程度上缓解了市场对原料短缺的担忧。

另一方面，锌原料市场虽然也面临紧张局势，这种紧张更多地是由冶炼厂产能过度扩张引起的。实际上，矿产的整体产量仍然保持相对平稳。这一观察结果表明，市场的紧张感可能更多地来源于冶炼环节的产能过快增长，而非矿产资源的实际减少。在价格上涨的背景下，只要价格合适，精钢的产量可以迅速增加，以满足市场需求。这一点反映了市场机制的灵活性，也说明生产商在利润空间足够的情况下，有能力也有意愿调整生产策略，加大供应量。

需求方面，随着制造业生产活动的持续加快和面板行业的稳步盈利，2024 年 4 月份，钢的市场需求量出现了显著的增长。从行业数据中，我们可以看到明确的增长信号。4 月份生产指数上升到 52.9%，比上月增加了 0.7 个百分点，这反映了制造业整体活动的加快，也意味着作为原材料的钢，其需求在稳步上升。从第一季度面板行业的表现来看，预计 2024 年全球面板厂商的销售收入将达到 1033 亿美元，预计同比可增长 11%。这一数据直接显示了面板市场的繁荣，而面板的制造离不开钢这种关键原材料。随着销售收入的预期增长，对钢的需求也自然会水涨船高。

同时，虽然家用电子显示设备，如手机、电视、电脑、pad等，对钢的用量虽然比例不高（钢用量在0.0013-0.0019%之间），但考虑到这些设备的巨大产销量，钢的总体用量依然可观。特别是新能源汽车市场的快速发展，对钢的需求产生了显著影响。据统计，一季度新能源汽车产销量分别达到211万和209万辆，同比分别增长28%和32%，市场占有率也上升至31%。新能源汽车的显示屏和其他电子设备中都需要使用到钢，因此这一市场的增长无疑也拉动了钢的需求。值得一提的是，一些新势力车企，如小米汽车，通过创新的营销策略实现了井喷式的销售增长。这不仅提升了新能源汽车的市场份额，也间接促进了上游原材料钢的消耗。

此外值得注意的是，近期，精钢价格在短短十天内从2050元/千克迅速涨至2700元/千克，显示市场投资热度与参与者情绪的空前高涨。这一轮价格上涨并非偶然。从行业发展趋势来看，随着制造业的回暖和面板、新能源汽车等行业的快速发展，对钢等稀有金属的需求持续增长。而钢作为关键原材料，在多个领域都有着广泛应用，其市场需求自然水涨船高。然而，除了基本面因素外，市场情绪和投资热度也对钢价格的飙升起到了推波助澜的作用。在当前全球经济复苏的大背景下，投资者对稀有金属市场的看好情绪日益高涨。精钢价格的快速上涨，无疑进一步激发了市场的投资热情。许多投资者纷纷涌入市场，试图抓住这一波上涨行情，从而推动了价格的进一步攀升。

展望未来，根据近期市场动态和行业发展趋势，安泰科预计精钢价格有望继续上涨，甚至可能触及3500元/千克的高位。然而，这一上涨过程可能会伴随着波动性，主要受到市场情绪、供应紧张以及需求持续恢复等多重因素的影响。如前文提到，市场资金投资情绪在场内也发挥了不小作用，实际市场的变化还需参考供需的发展情况，投资者在参与市场时，需要密切关注市场情绪、供应紧张状况以及需求恢复情况等多重因素，以制定合理的投资策略并规避潜在风险。

三、钢贸易情况

2024年1-3月，中国进口锻轧钢类产品3,703千克，同比增长1761%，进口未锻轧钢类产品120,230千克，同比减少44%。

表 3-1: 2024 年 1-3 月中国钢类产品进口统计（单位：千克）

	锻轧的钢及其制品	未锻轧的钢	合计	同比	环比
2024年01月	1,431	59,422	60,853	-71%	-48%
2024年02月	376	272	648	-87%	-99%
2024年03月	1,896	60,536	62,432	5282%	9535%

总计	3,703	120,230	123,933	-42%
----	-------	---------	---------	------

数据来源：中国海关总署

注：未锻轧的钢包含未锻轧的钢；钢废料及碎料；钢粉末。

2024年1-3月，中国出口锻轧钢类产品873千克，同比增长100%，出口未锻轧钢类产品122,825千克，同比减少45%。

表 3-2: 2024 年 1-2 月中国钢类产品出口统计 (单位: 千克)

	锻轧的钢及其制品	未锻轧的钢	合计	同比	环比
2024年01月	96	33,747	33,843	-57%	-81%
2024年02月	374	32,072	32,446	26%	-4%
2024年03月	403	57,006	57,409	-52%	77%
总计	873	122,825	123,698	-45%	

数据来源：中国海关总署

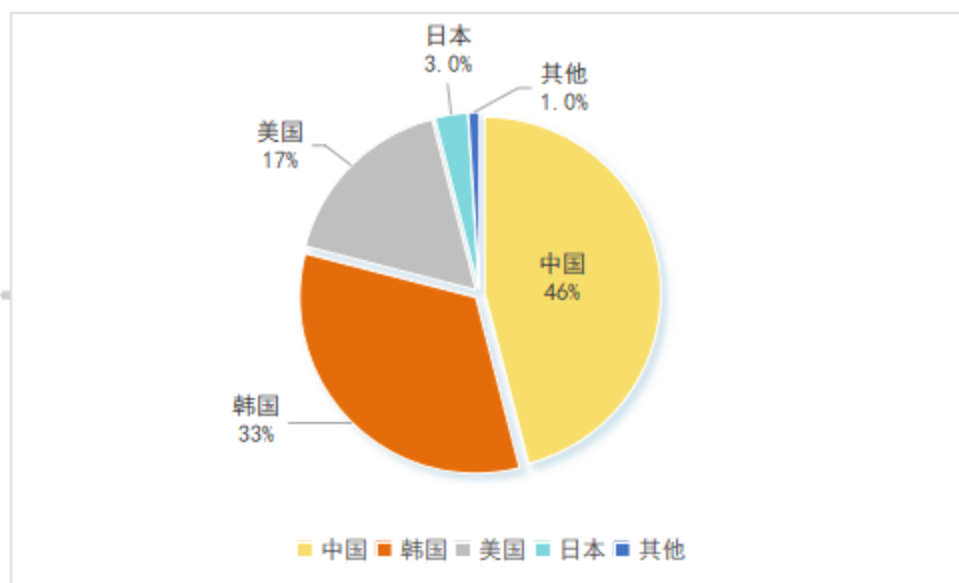


图 3-1: 2024 年 1-3 月中国钢类产品主要进口国 (或地区) 及占比

进口方面，2024年1-3月我国钢类产品进口量累计123,933千克，同比去年减少42%。1-3月主要的进口量主要贡献来自于进口注册地为广东的公司，其未锻轧钢与中国（保税区）的量就达到57417千克，均为进料加工贸易；韩国的进料加工贸易则达到了13424千克。同时值得注意的是，进口来自中国、韩国、美国和日本的钢类产品数量最多，分别占比1-3月累计进口量的46%、33%、17%和3%，累计占比99%，其他国家占比1%。

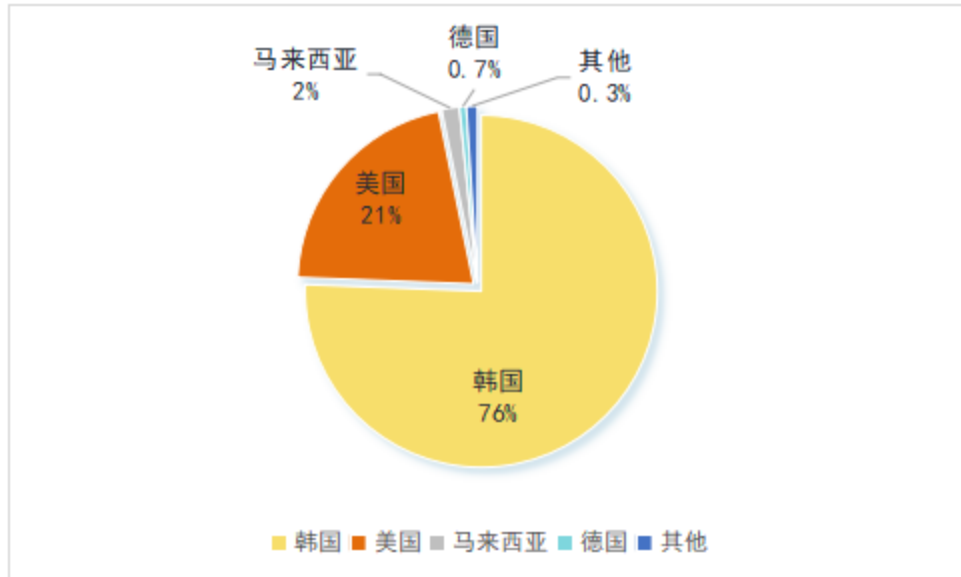


图 3-2：2024 年 1-3 月中国钢类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2024 年 1-3 月我国钢产品整体累计出口量为 123,698 千克，同比减少 45%。其中未锻轧钢出口量占比较大，锻轧钢 1-3 月总出口量仅有 873 千克。值得注意的是，出口至韩国、美国、马来西亚和德国的钢类产品数量最多，分别占比 1-3 月累计出口量的 76%、21%、2%和 0.7%，累计占比 99.7%，其他国家占比 0.3%。