

2024年5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

2024年5月，钢市场经历了显著波动。本月，受环保检查影响，云南等地区的钢供应减少，尤其是云南的小厂在处理粗钢时遇到的砷问题突出。与此同时，显示面板行业的旺季备货需求推动了钢的需求，特别是在体育赛事年的刺激下，LCD TV面板出货量环比增加7.9%。钢的月均价格从2177元/千克上涨至2978元/千克，环比增长37%。市场投资情绪高涨，供需紧张导致价格大幅波动。

一、行情回顾

2024年5月，安泰科国内精钢报价均价为2,978元/千克，同比上涨103.97%，环比上涨36.79%；出口离岸精钢均价为349美元/千克，同比上涨63.85%，环比上涨33.21%。

表 1-1: 2024年5月国内外精钢月度均价统计

	国内精钢均价 [99.995%]	离岸精钢均价 [99.995%]
	(元/千克)	(美元/千克)
2024年5月	2,978	349
同比变化	103.97%	63.85%
环比变化	36.79%	33.21%

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

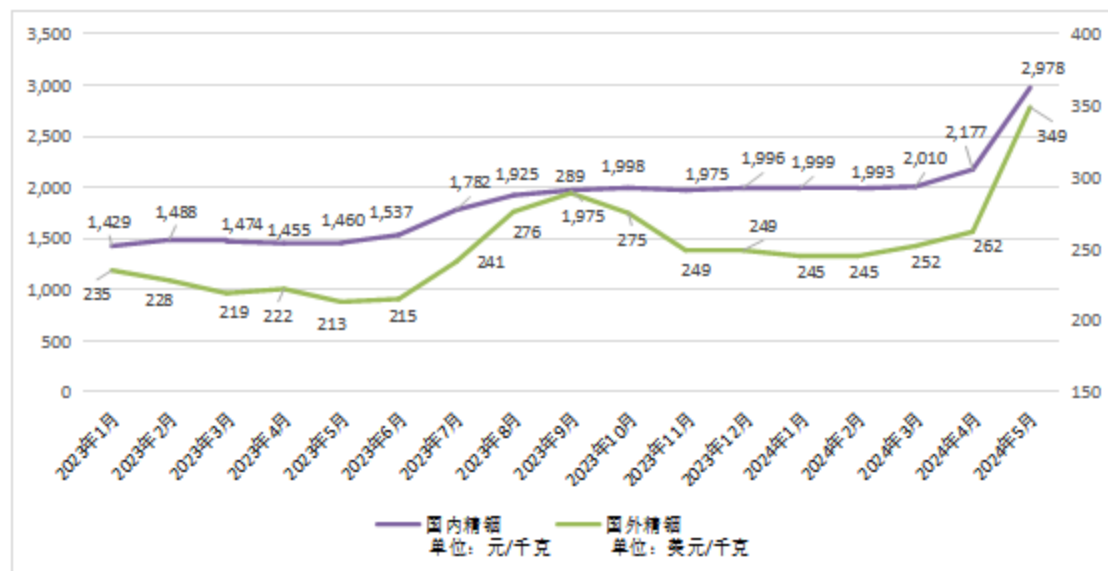


图 1-1: 2023年1月-2024年5月国内外精钢均价走势

二、市场分析及后市展望

5月，钢的供应端受到了一定的影响，主要来源于环保检查的严格实施，尤其是云

南地区的粗钢生产受限明显。其中，云南地区的小型工厂在生产粗钢过程中的砷处理问题尤为突出，这对粗钢的供应产生了较大影响，成为5月钢价抬升的主要原因之一。在原生钢生产方面，部分铅锌冶炼大厂的产量有所减少。例如，广西地区的产量下降幅度达到26%。相比之下，再生钢的供应未受环保政策的显著影响，部分加工型企业的产量反而大幅提升，成为供应端的一大亮点。

此外，澳大利亚安松资源公司在西澳的阿贾纳项目发现了镓、铟、锗和重晶石矿化。这一发现如果顺利开采，将对全球铟的供需关系产生一定的影响，但短期内对市场的实际供应影响尚不明显。

需求方面，ITO靶材仍然是铟的主要消费领域，特别是在平板显示器（FPD）产业中的应用占据主导地位。随着科技的不断进步，LCD TV等产品的需求量持续增长，带动了铟的消费量提升。此外，虽然异质结电池的大量应用时代尚未全面到来，但预计今年HJT方面铟的消费量将超过100吨，显示出新兴市场对铟的强劲需求。而且，5月是显示面板行业对夏季需求的预演，尤其是618年中促销的推动，使彩电市场迎来周期性销售热潮，LCD TV面板出货迎来小高潮，进一步拉动了铟的需求量。体育赛事年也助推了电视面板的需求，二季度LCD TV面板出货量预计达到6200万片，环比增长7.9%。全球G8.5、G8.6 LCD产线平均稼动率仍超过86%，G10.5 LCD产线平均稼动率则在92%以上。尽管面板需求在二季度有所增加，但长期来看，备货需求的集中释放后，需求可能会有所减弱。业内预计，6月开始各大面板厂将调低稼动率，以应对未来需求的波动。

5月铟的月均价格从2177元/千克上涨至2978元/千克，环比增长37%。这一涨幅远超市场预期，部分市场参与者认为已脱离市场基本面。投资资金的情绪在价格上涨中起到了重要作用，加上市场供应方惜售，实际现货交易量不大，下游按需采购，并无囤货意愿。

整体来看，2024年5月份小金属铟市场呈现出供应紧张、需求增长、价格大幅上扬的态势。环保检查、原料短缺以及市场情绪和投机行为等多重因素共同推动了铟价的飙升。然而，市场也面临着一些不确定性因素，如异质结技术的发展方向和应用时机等。展望未来，铟市场预计在6月份随着精钢生产的恢复、下游面板厂商对稼动率的调整以及投机资金的热度减退，价格会愈发趋近平稳，短期内精钢价格或在2800-3200元/千克波动。

三、铟贸易情况

2024年1-4月，中国进口锻轧钢类产品4,497千克，同比增长200%，进口未锻轧钢类产品207,085千克，同比减少3%。

表 3-1: 2024 年 1-4 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%
2024年04月	794	86,855	87,649	4726%	40%
总计	4,497	207,085	211,582	-2%	

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1-4月，中国出口锻轧钢类产品991千克，同比增长27%，出口未锻轧钢类产品218,011千克，同比减少17%。

表 3-2: 2024 年 1-3 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%
2024年04月	118	95,186	95,304	135%	66%
总计	991	218,011	219,002	-17%	

数据来源：中国海关总署

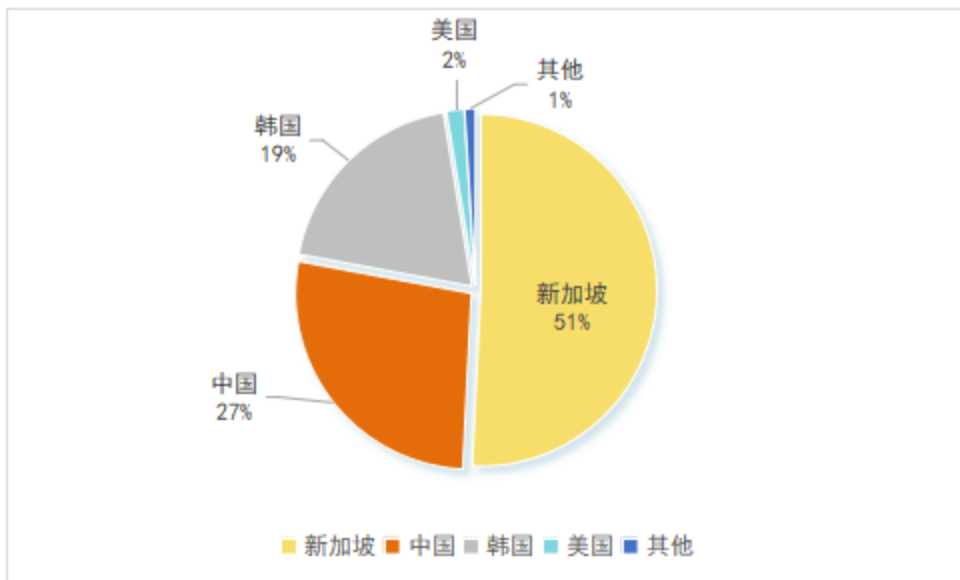


图 3-1: 2024 年 1-4 月中国钢类产品主要进口国 (或地区) 及占比

进口方面，2024年1-4月我国钢类产品进口量累计211,582千克，同比去年减少2%。1-4月主要的进口量主要贡献来自于未锻轧钢，特别是3至4月份的进/来料加工贸易，同比去年同期平均涨幅达5000%，且加工贸易的注册地主要为广东以及浙江的企业。同时值得注意的是，进口来自新加坡、中国、韩国和美国的钢类产品数量最多，分别占比1-4月累计进口量的51%、27%、19%和2%，累计占比99%，其他国家占比1%。

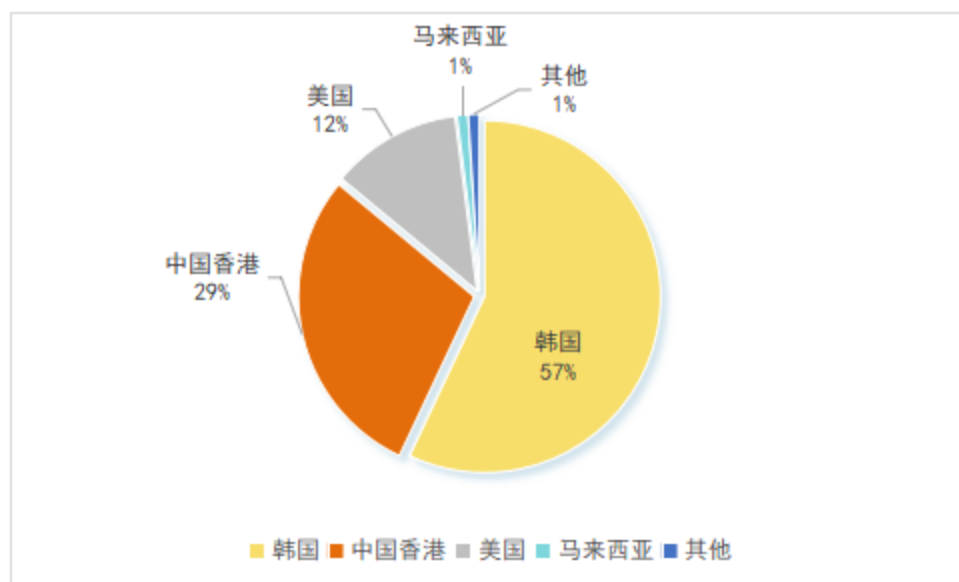


图 3-2：2024 年 1-4 月中国钢类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2024年1-4月我国钢产品整体累计出口量为219,002千克，同比减少17%。其中仍是以未锻轧钢出口为主要输出，占比总出口的99%，锻轧钢1-4月出口量则仅有991千克。值得注意的是，出口至韩国、中国香港、美国和马来西亚的钢类产品数量最多，分别占比1-4月累计出口量的57%、29%、12%和1%，累计占比99%，其他国家占比1%。