

钢价坚定上涨 价值合理回归

——2011年4月钢市场评述

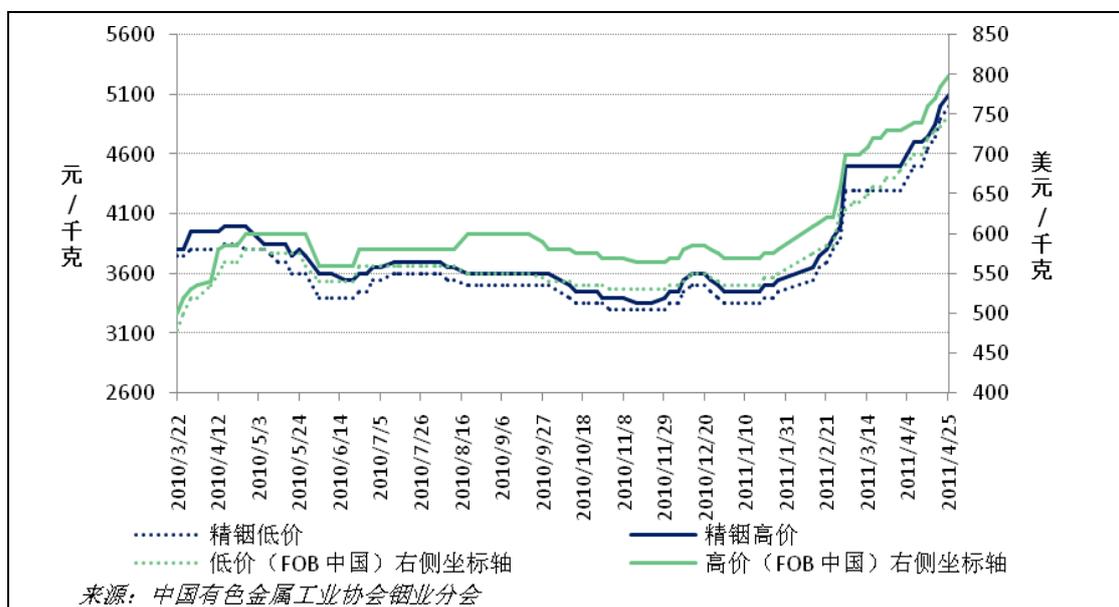
裴立双 冯君从

进入四月份以来，钢国内价格和出口价格均出现单边上涨趋势，且涨势稳健。

国内市场 1-2 月份钢价驶出 2010 年走私的阴霾，开始回暖。3 月初，钢价积极整理，国内精钢报价稳定在 4300-4500 元/千克，粗钢价格也保持在 3600-3700 元/千克的水平。但日本地震使本应短暂的调整持续全月，而在此期间，国内市场参与者积极补仓，为 4 月的钢价上涨蓄势。

4 月 25 日，钢业分会精钢报价 5000-5100 元/千克，较上月同期涨 650 元/千克，涨幅 14.8%；粗钢报价 4650-4750 元/千克，上涨 1050 元/千克或 28.8%。之后几天，价格继续走高，已经有 5500 元/千克的成交价。

4 月 25 日，中国精钢 FOB 报价较月初的 680-730 美元/千克上涨 70 美元/千克或 9.9%，达到 750-800 美元/千克。价格区间由 3 月份最高时的 70 美元缩小到 50 美元，反映了价格分歧削弱、钢价认同度提高。



从宏观上看，08~09 年金融危机后的 3~5 年是全球经济的恢复期，在这样的背景下，大宗商品价格普遍提升，稀贵金属涨的更多，钢价出现相对价格洼地，被市场追捧，属于合理回归。2006 年以来，钢价绝大部分时间在 600 美元/千克以下徘徊，目前月均价 744 美元，回到 06 年年初的水平并不过分。

我国钢产量已经连续 4 年减产，从 2006 年的 500 吨左右下降到 2010 年的 300 多吨。随着国内铅锌原料的紧张，上游含钢物料供应也呈现减少趋势，即使钢价上涨，国内钢增产空

间不大。同时，氧化锌市场不太景气，以氧化锌为主产品的粗钢厂存在减产的可能。因此，短期内，国内市场粗钢会保持紧张，一定程度上会限制精钢生产。

进入4月份，下游消费需求效应显现。钢消费的80%用于ITO靶材生产，而今年第1季度因地震、战争及油价高涨带动通胀等问题，压抑终端消费市场的买兴，连带全球大尺寸面板出货较去年第4季度衰退6.5%。但随着天气转暖，需求旺季到来，面板出货将回归正常的淡旺季循环机制，预计二季度钢需求将增长。钢作为光伏发电领域的新能源材料，在日本福岛核灾激发全球对太阳能发电的强力需求之时，钢需求被寄予很高的预期。加之，来自LED领域、镀膜和低熔点合金方面的需求，钢需求整体向好。

总体来看，投资性需求是4月份钢价上涨的主要动力之一。投资者的热情正是建立在钢价水平较低、供应紧张和需求旺盛预期之上。

国内生产者和贸易商普遍看好未来市场需求，随着钢价回升，惜售情绪倍增，出货量没有失控，市场恢复了有序而活跃的状态。中国海关最新公布的数据显示，3月份我国出口钢6472千克，同比减少8.34%，而当月金额基本持平，反映出钢价的上涨趋势。出口的锻轧钢由30吨减少到2吨，降幅明显。主要出口目的地为日本，占当月出口量的89.2%，日本累计出口量同比增加43.85%，由此判断日本需求依旧旺盛，二季度我国出口量会增加。

2011年3月钢出口当月统计 单位：千克

	3月	1-3月	累计同期(%)
未锻轧的钢；废碎料；粉末	6470	15751	-32.53
锻轧的钢及其制品	2	2	-99.81
合计	6472	15753	-35.43

来源：中国海关

在钢价回升到700美元以上时，国外需求并没有减少，反而有所增加，这更增加了后市的信心，目前，市场情绪仍保持高涨，预计5月份保持涨势。但钢价涨到800美元以上时，2006-2007年积压的部分库存可能清仓，市场抛售压力会增大，钢价涨势将减缓，下个目标将是900美元/千克。