

夯实基础 展望新高
——2011年5月钢市场评述
冯君从 裴立双

受到投资性需求减少、出口量恢复的综合作用，钢价表现比较平稳。精钢报 5800-6000 元/千克，较月初的 5700-5800 元上涨 150 元，涨幅 2.61%。粗钢均价上涨 50 元/千克，目前为 5400-5600 元/千克。FOB 中国报 890-930 美元/千克，上涨 40 美元或 4.57%。

在经历了“五一”期间的大幅上涨之后，钢价涨势减缓。精钢涨幅由 4 月份的 7.07% 下降了 4.46 个百分点。FOB 中国涨幅由 9.72% 降为 4.57%。在月末，涨势进一步放缓。投资性需求减少是此番放缓的主要原因，而此前投资性需求是钢价上涨的主要推动力。随着钢价的上涨，收益空间压缩，投资风险加大，投资者变得谨慎，资金进入放缓。另一方面，较早进入钢市的投资者，获得了非常可观的收益，部分选择出货也在情理之中。此外，云南地区精钢被炒到 8000 元/千克，扰乱市场，目前回归主流报价区间。



近期，钢业分会接到的咨询电话明显增加，各方对钢价未来走势高度关注。我们认为市场上暂时出现的一些犹豫是多虑的，钢市的节奏都在把控之中。此前我们多次提到，“钢价在 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”。钢价在一个月之内便达到了 900 美元，涨势放缓也如期到来。

目前业内对钢充满信心，而涨势放缓则是夯实基础的表现。国内主要生产商和贸易商利用这个时机，积极补货，为下一阶段积聚能量。国外用户则抓紧在中国走访，洽谈合约，努力降低钢价继续上涨带来的成本压力。在钢价底部抬高的前提下，实体需求比例提高为钢价

进一步冲高打下基础。在下游消费上传出利好消息,液晶面板价格连跌 12 个月后触底反弹。根据某市场研究机构最新面板报价显示,今年 5 月份下半月 3 大主要大尺寸应用面板报价全面上涨。其中,液晶监视器、笔记型电脑应用面板报价平均涨幅 1%-3%不等,液晶电视面板价格维持小涨 1%局面。随着面板企业开工率提升,对 ITO 的需求增加,刺激钢消费。4 月平板计算机用面板出货量眼,较 3 月增长 17.4%,出货量 497 万片。平板计算机用面板将成为带动钢消费的重要增长点。

根据最新的海关数据显示,4 月份出口量增长明显,出口累积数量逐月恢复,从 2 月份同期减少 46.4%到目前的减少 14.24,仍有增长空间。同时,根据我们掌握的数据,截止到 4 月底,日方来自中国的钢要比中国海关统计量高出近 8 吨,即便考虑到统计方式的差别,也反映了走私问题的存在,钢业分会将继续关注。

2011 年 2-4 月钢出口统计结果

	当月数量 (千克)	累计数量 (千克)	累计数量同期增减%
2 月份	5000	9281	-46.4
3 月份	6472	15753	-35.43
4 月份	19251	35004	-14.24

来源: 中国海关

从中长期来看,钢总体供应还是紧张的,随着消费旺季的到来,下半年钢价有望攀上新高。