

国内稳中有升 国外表现抢眼

——2013年8月钢市场评述

裴立双

八月，国内生产有序，投资平稳释放，价格稳中有升。上月调整后，中国精钢现货价格再创年内新高，同时也是23个月来最高点。

现货精钢报价从4270-4320元/千克涨至4550-4600元/千克，涨幅6.52%；月均价为4444.09元/千克，环比上涨2.88%，同比上涨24.66%。现货粗钢报价月内上涨225元/千克至4150-4200元/千克，涨幅5.70%；月均价为4105.23元/千克，环比涨幅3.93%，同比涨幅26.86%。

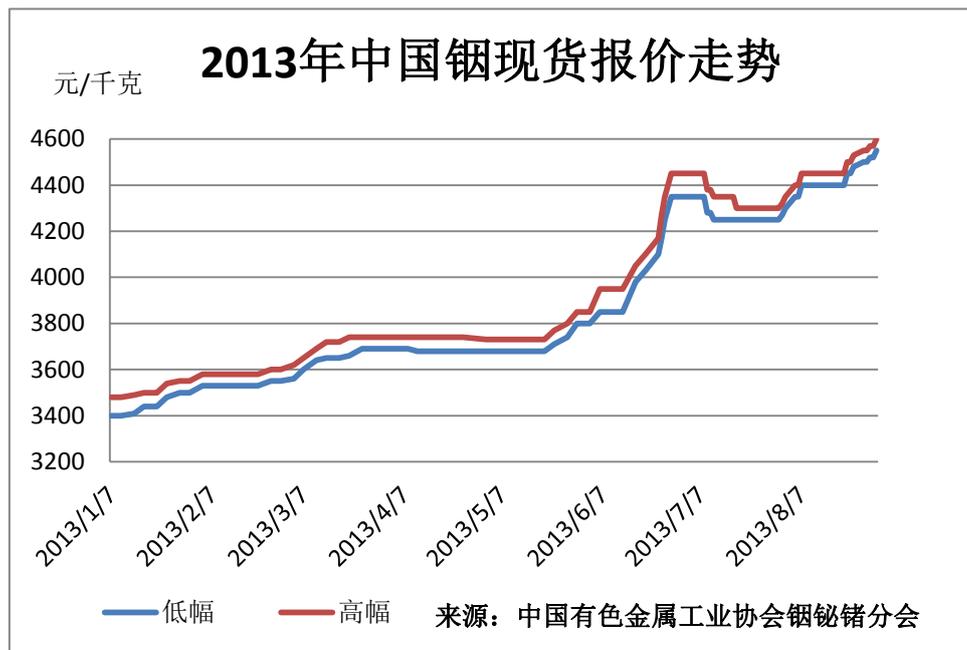


图 1：2013 年中国钢现货报价走势

买卖双方从容理性，市场表现稳健。多数生产企业按订单生产，成品销售率高，价格平稳状态下经营风险小。买方主力订单在月初完成，其余采购根据行情调配，未现集中采购压力。全月供需总体平稳，进口货物平稳消化。随着精钢生产企业原料消耗，粗钢供应稍显紧张。月末最后一周，粗钢询价明显增多。回顾5-6月间行情，国内火爆场景犹新：询价异常活跃，报价每日上涨，大单成交屡现，市场一货难求。市场风险被淡化，坊间流传“手中有货是王道”的说法。正

由于基础不牢，钢价未能高位筑底，七月出现反转下行。本月则与之形成鲜明对照，钢价上涨建立在稳步成交之上，上行主因是供需面改变，而非市场过度预期。同时，这也表明参与者更为理性谨慎，注重风险控制。

今年国内钢价涨幅超过 30%，参与者理性谨慎实则为恐高表现，在当前基本面下短期内出现快速上涨的可能性不大。坊间利好传闻国家将再度收储钢，由于国家对战略资源的重视程度不断加深，因此我个人认为这存在可能性，目前没有确切消息，只停留在传闻阶段。国家会有各种考量，政策出台与否均在情理之中。在投资引领下，九月钢价有望冲破 4700 元/千克。

近年，国内钢库存增加明显，绝大部分钢产品作为投资品在流通过程中成本不断上升。投资又是一把双刃剑，没有实体消费支撑，钢价格与库存齐增始终让人不安。在此，再次提醒参与者要持续关注市场风险，市场波动可能性随时存在。

国外钢价大幅上涨成为关注点。上半年，国外钢价稳定在 510-550 美元/千克之间。七月份开始，国外钢价单边上扬，从 535-560 美元/千克上涨至八月底的 650-680 美元/千克，涨幅高达 21.46%。主要是两方面原因造成：一方面，六七月份中国钢进口骤增，国外供应量减少。中国六月份进口钢 26.53 吨，而五月份仅为 2.15 吨，环比增长 1135%。七月份钢进口量为 33.21 吨，同比增长 1247.10%，环比增长 25.17%。另一方面，国外用户担忧供应吃紧补充库存，贸易商则趁机增加采购，这些都进一步加剧供应紧张局面。

中国出口难有恢复，进口将维持惯性高位。2013 年 7 月，中国钢出口量为 10 千克，全为未锻轧钢，同比增加 100.00%，环比下降 87.50%。2013 年 1-7 月中国累计出口钢 1159 千克，上年同期为 3486 千克，同比下降 66.75%。中国钢价高出国外近 100 美元/千克，出口难以成行。2013 年 1-7 月，中国累计进口钢 71008 千克，上年同期为 4803 千克，同比增长 1378.41%。预计中国 8 月份钢进口量仍较为可观。

电子交易市场钢价收涨。中国不锈钢交易所钢 1310 合约，截止 8 月 29 日 17 时，本月开于 4415 元/千克，收于 4570 元/千克，涨幅 3.86%，盘中最高 4750 元/千克，最低 4310 元/千克。该合约本月持仓量为 53238 手，较上月增加 1772 手；成交量为 57130 手，较上月 119330 手下降 52.12%。泛亚有色金属交易所钢合约

本月开于 594 元/百克，截止 8 月 29 日 17 时，收于 608 元/百克，涨幅 1.84%。
泛亚官网显示，截止 2013 年 8 月 23 日其库存合计 1449.96 吨，较 2013 年 7 月 26 日库存增加 166.6 吨，增幅 12.98%

终端应用领域增长点在于智能电视。智能大屏手机对非智能手机替代超过 60%，苹果、三星等品牌智能手机出货量增速放缓，表明智能手机占有率的高增长时代接近尾声。未来，亚非新兴市场将成为支撑智能手机出货量的主战场。近年全球经济低迷延缓了传统电视替代，随着美国经济复苏，全球经济将向好的方向发展。智能电视、3D 电视、4K 电视替代传统电视将进入高峰。