

中国钢市场或进入投资概念过渡期

——2013 年三季度钢市场评述

裴立双

三季度，日韩进口保持增长，显示消费逐步恢复。国内钢价增幅明显，但受投资需求下降影响涨势放缓，国内钢价有可能进入调整期。未来一段时间，投资仍将继续左右钢市场。国内库存货物成本上升或催生钢投资概念创新。

国内钢价增幅明显。2013 年三季度，现货精钢报价从 4350-4450 元/千克涨至 4550-4600 元/千克，涨幅 3.98%；季度均价为 4442.05 元/千克，环比上涨 14.74%，同比上涨 24.30%。现货粗钢报价从季初 3900-4000 元/千克涨至季末 4300-4350 元/千克，涨幅 9.49%；季度均价为 4096.06 元/千克，环比上涨 15.36%，同比上涨 25.59%。中国精钢离岸价由季初 530-570 美元/千克上涨至季末 645-685 美元/千克，季度涨幅 20.91%；季度均价为 598.11 美元/千克，环比上涨 7.62%，同比上涨 16.18%。

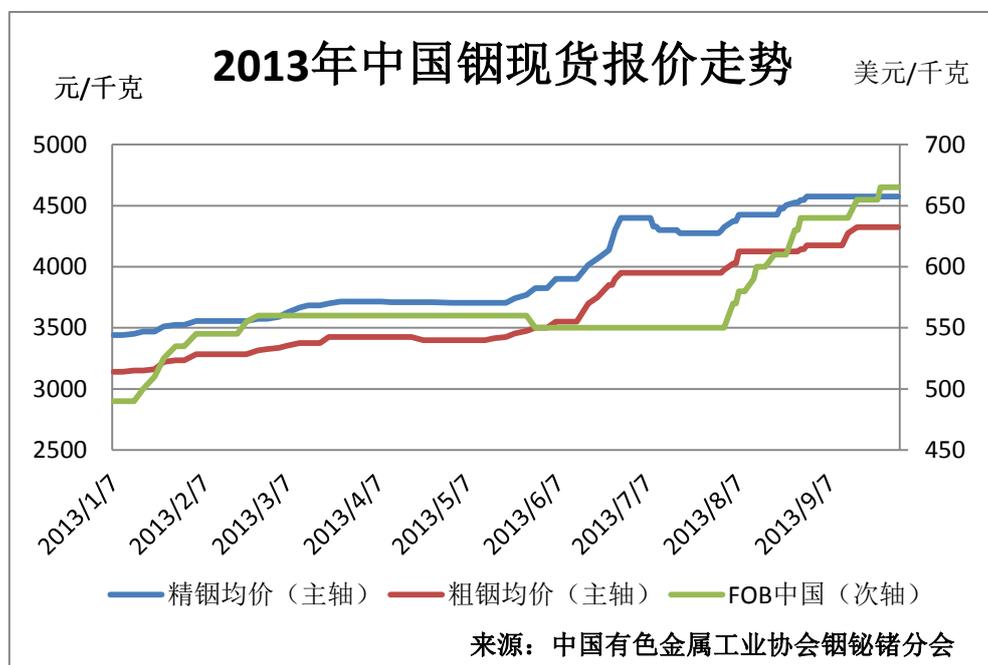


图 1：2013 年中国钢现货报价走势

投资性消费下降，国内钢价涨势放缓。2013 年 9 月分会精钢报价保持 4550-4600 元/千克，增幅环比回落 6.52%。九月中上旬，精钢成交价甚至小幅回

落，主流成交区间从最高时 4550-4600 元/千克降至 4520-4580 元/千克。这主要是国内投资性消费下降造成。九月份，泛亚有色金属交易所精钢库存增加 89.74 吨，为 7 个月最低；增幅放缓至 6.08%。

表 1 泛亚有色金属交易所精钢库存

日期	库存容量 (t)	库存量 (t)	库存增量 (t)	环比 (%)
2013/1/25	1000	610.26	48.64	8.66
2013/2/22	1000	664.32	54.06	8.86
2013/3/29	1000	762.24	97.92	14.7
2013/4/26	1000	865.06	102.82	13.5
2013/5/31	1500	1006.02	140.96	16.3
2013/6/28	1500	1137.94	131.92	13.1
2013/7/26	1500	1283.36	145.42	12.8
2013/8/30	3000	1474.96	191.60	14.9
2013/9/27	3000	1564.70	89.74	6.08

来源：泛亚有色金属交易所官网

中国不锈钢交易所钢价指数九月份截止 27 日，开于 4634 元/千克，收于 4478 元/千克，跌幅 3.01%。显示投资者信心不足。

中国 8 月钢进口高位回落。最新海关数据显示，2013 年 8 月中国进口钢 25624 千克，同比增加 150.65%，环比下降 22.80%。其中，未锻轧钢进口量为 25530 千克，锻轧钢为 94 千克。由于国内外价差缩小，预计中国 9 月钢进口量继续下降。

表 2 中国海关进出口数据

2013	进口				出口			
	未锻轧钢 (kg)	锻轧钢 (kg)	合计 (kg)	同比 (%)	未锻轧钢 (kg)	锻轧钢 (kg)	合计 (kg)	同比 (%)
1 月	7252	152	7404	3658.38	0	0	0	NA
2 月	9	35	44	-86.25	0	0	0	-100
3 月	55	67	122	-82.64	512	0	512	2.4
4 月	1516	40	1556	559.32	511	30	541	73.40
5 月	2050	98	2148	266.55	16	0	16	-99.22
6 月	26407	121	26528	8862.16	0	80	80	-73.68
7 月	33043	163	33206	1247.10	10	0	10	100
8 月	25530	94	25624	150.65	0	0	0	NA
合计	95862	770	96632	543.10	1049	110	1159	-66.75

注：来源为中国海关；NA(Not Available)表示分母为 0。

中国精钢进多出少局面维系。2013年1-8月，中国进口精钢96.63吨，同比增加543.10%。1-8月中国出口精钢1.16吨，同比减少66.75%。

日韩钢进口保持增长，显示消费逐步恢复。2013年1-8月，日本累计进口精钢116.35吨，同比增长1.46%，较7月增长12.49%下降。由于6-7月中国钢价远高于国际市场，中国钢进口增加导致日本进口量下降。因此，日本钢进口增长率下降不等同于消费增长率下降，日本钢消费继续保持增速。2013年1-8月，韩国累计进口精钢79.01吨，同比增长16.36%。

表3 2013年8月日本钢进口来源

	当月数量 (kg)	累计数量 (kg)	累计数量同期增减 (%)
韩国	4021	59658	0.29
加拿大	3601	21569	18.84
中国台湾	2015	16173	128.79
英国	1501	6597	119.02
美国	77	4975	-59.96
秘鲁	350	4527	-14.07
老挝	32	1930	-6.58
新加坡	0	474	-13.50
中国	0	361	-94.32
马来西亚	90	90	NA
荷兰	0	0	NA
法国	0	0	-100.00
中国香港	0	0	NA
以色列	0	0	NA
比利时	0	0	NA
俄罗斯	0	0	-100.00
越南	0	0	NA
总计	11687	116354	1.46

注：来源为日本海关；中国有色金属工业协会钨钼锗分会分会整理。累计数量同期增减一栏中NA(Not Available)表示去年同期数量为0

表 4 2013 年 8 月韩国钢进口来源

	当月数量 (kg)	累计数量 (kg)	累计数量同期增减 (%)
日本	7580	35790	16.36
中国台湾	2381	9045	67.56
中国	763	7826	361.01
美国	661	7096	-69.33
英国	1000	5672	-25.01
中国香港	0	4801	31.82
德国	502	2006	23.13
比利时	0	1394	568.67
荷兰	0	1050	NA
法国	0	1009	∞
老挝	0	1000	NA
俄罗斯	0	862	NA
加拿大	100	814	NA
秘鲁	0	639	-26.27
瑞士	0	7	NA
总计	12987	79011	16.36

注：来源为韩国海关；中国有色金属工业协会钨钼锆分会分会整理。累计数量同期增减一栏中 NA(Not Available) 表示去年同期数量为 0

中国钢市场或进入投资概念过渡期。过去近两年时间，国内库存经历了显性化的过程。泛亚库存增量下降，预示这一过程接近尾声，预计两个月之后我们会更加确定。如是，中国钢投资市场将进入新的阶段，我认为应该称之为钢投资概念创新期。中国钢实际消费不会一夜改变，国外钢消费复苏在现有库存下作用有限，未来几年投资仍将左右全球钢价。国内库存货物成本不断上升，迫使行业为库存找到消耗渠道，因此，钢投资概念创新成为必然。过渡期可能需要 1-2 年时间，可以理解为 1-2 年后钢价有可能上一个台阶。短期看，在创新初期，投资情绪不确定性增加，投资活跃度下降可能性增加，今年二季度那样的钢价暴涨在今年很难发生。中国钢进口增幅放缓，国内钢价不利因素减弱。但在无更多利好消息情况下，钢价震荡整理的可能性大，预计从九月初持续至四季度。此外，要明确利好消息是指出现投资点，而非投资概念创新。诸如政策、消费等投资点出现是不排除的，投资概念创新则需要更长时间。因此，四季度钢价在 4400-4750 元/千克是比较合理的。

“2013 中国钢铋锗工业年会暨钢铋锗分会一届二次理事会”将于 2013 年 11 月 27-29 日在云南昆明召开。此会议为第七次举办，每年一届，是分会成熟的会议平台，预计参会代表 150 人以上。此次会议由中国有色金属工业协会钢铋锗分会主办，北京安泰科信息开发有限公司承办，云南临沧鑫圆锗业股份有限公司协办，国内主要钢铋锗生产企业、消费商、贸易商、投资机构和科研院所将参加此次盛会，是企业树立形象、交流信息、洽谈贸易、推广产品的大好机会。

为此，我们诚邀各相关单位参与本次会议，也相信各参会代表会通过本次会议取得丰厚收获。正式通知将于十月中旬发布，敬请关注。