

钢价总体上行 局部震荡增加

——2014 年一季度钢市场评述

裴立双

2014 年一季度，钢价呈现“总体上行，震荡增加”的趋势。我国投资需求继续保持高位，但恐高情绪已开始影响其增速。汇率波动造成进出口贸易风险增加，人民币贬值将一定程度上抑制进口。预计二季度钢价仍将震荡上行。



图 1：中国钢现货报价走势（2011 年-2014 年 3 月）

钢价总体上行，局部震荡增多。2014 年一季度，现货精钢报价从 4670-4720 元/千克涨至 5050-5010 元/千克，涨幅 8.09%；季均价为 4922.92 元/千克，环比上涨 8.48%，同比上涨 37.80%。现货粗钢报价从季初 4350-4400 元/千克涨至季末 4760-4810 元/千克，涨幅 9.37%；季度均价为 4632.92 元/千克，环比上涨 9.98%，同比上涨 40.97%。中国精钢离岸价由季初 640-680 美元/千克上涨至季末 700-740 美元/千克，季度涨幅 9.09%；季度均价为 692.08 美元/千克，环比上涨 4.70%，同比上涨 28.39%。由于钢价接连冲击近年高位，恐高情绪增加，投资情绪不断反复，价格震荡明显增多。2013 年全年钢价仅在 4 月、7 月和 10 月出现过三次

下跌，而 2014 年刚刚过去三个月，钢价已两次下跌。

粗钢供应紧张和投资需求保持高位是钢价保持高增的主要原因。泛亚钢库存继续保持高速增长，其官网显示：截止 2014 年一季度末，泛亚有色金属交易所精钢库存达到 2403.24 吨。2014 年 3 月成为泛亚成立以来钢库存增加最多的一个月。

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)	库存量环比 (%)	库存增量 (t)	库存增量 同比 (%)
2014/1/29	3000	2116.72	4.35	88.16	4.35
2014/2/28	3000	2273.90	7.43	157.18	7.43
2014/3/29	3000	2403.24	13.5	286.52	13.5

来源：泛亚有色金属交易所官网

中国钢进口总量增长增幅回落。最新海关数据显示，2014 年 1-2 月，中国进口钢 8411 千克，同比增加 12.93%。其中，未锻轧钢进口量为 8270 千克，锻轧钢为 141 千克。2014 年中国钢进口增幅出现明显回落，主要受以下三个方面影响：第一，从绝对量上看，2013 年中国钢进口量达到近十年高位，国内市场容量限制了进口大幅增长出现。第二，国内厂商增产，供应量增加一定程度上抑制了进口。第三，2014 年人民币贬值近 3%，汇率波动使进出口贸易风险增加。考虑贸易顺差、利率上升、外资流入，至少要到二季度末人民币才可能迎来止跌机会。

表 2 中国海关进出口数据

2014	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	7720	110	7830	5.75	0	0	0	NA
2 月	550	31	581	1220.45	0	0	0	NA
合计	8270	141	8411	12.93	0	0	0	NA

注：来源为中国海关；NA (Not Available) 表示分母为 0。

2014 年，中国仍面临钢出口窘境。与 2013 年 1-2 月相同，2014 年前两个月我国没有钢出口。

国际贸易方面。2014 年 1-2 月，日本钢累计进口量同比下降 45.64%，从韩

国、加拿大、英国进口减少较为明显。韩国在此期间进口未锻轧钢 29521 千克，同比增加 63.88%，出口量为 16798 千克，同比减少 51.69%。

表 3 2014 年 2 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	2008	6009	-45.64
加拿大	1704	4410	-67.58
台湾	360	2516	-6.13
英国	1000	2499	-25.50
秘鲁	528	1165	735.79
中国	44	1022	-2.92
新加坡	0	385	1944.00
美国	76	154	NA
老挝	0	0	-96.48
法国	0	0	-100.00
德国	0	0	NA
总计	5720	18160	-45.64

注：来源为日本海关；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。

中国有色金属工业协会编制的《有色金属行业高新技术产品推荐目录》发布，期待在引导产业结构调整、行业转型升级方面发挥积极作用，力求为国家有关部门制定和调整有色金属产业、财税、贸易政策提供可操作性强的基础资料。此次发布的《目录》共 7 大类 437 项产品，涵盖了当前有色金属行业已经产业化或极具产业化前景的高新技术产品。长期以来，有色金属产业被笼统地界定为“两高一资”行业，这是不科学、不准确的，使有色金属产品在享受国家出口退税、加工贸易等相关政策上受到一定限制。目录的及时编制发布将使社会各界进一步提高对有色金属工业的客观认识，促进产业做强做优，提高国际竞争力。

2014 年，我国发展处于结构调整阵痛期、增长速度换挡期、重要战略机遇期。我国钨行业更存在特有的繁荣与隐忧。在金融创新支撑下，钨价已突破五千元关口。相对而言，钨应用则发展滞后。能否保持金融创新和推动应用发展将左右我国钨行业走向。为此，钨钼锆分会决定以“金融创新与应用发展”为主题，于 4 月 23-24 日在浙江杭州召开“2014 年中国钨业论坛”。在此，我们诚邀各界朋友参与本次会议。

会议详情请见网址：<http://www.metalchina.com/2014/indium/index.html>。