

中国钢铁行业新时代已然开启

——2017 年钢市场回顾与后市展望

裴立双

2017 年，中国钢市场供给收缩，直接消费增长，投资需求回暖，钢价得以巩固筑底并向上寻找机会。我国钢行业已经度过了 2014 年前后市场需求和价格极度低迷时期的困难阶段，拉开良性发展的序幕，进入新的发展时代。

一、2017 年钢市场走势回顾

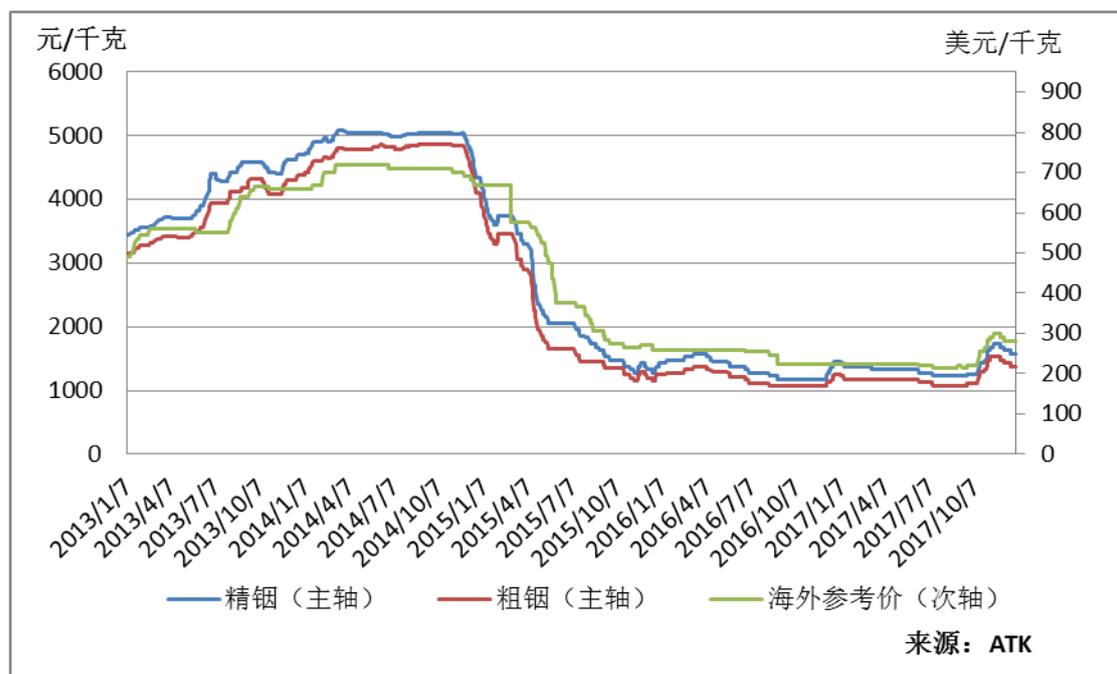


图 1 2013-2017 年钢价走势

复盘 2017 年之前，先来回顾 2016 年钢价情况。2016 年底国内精钢均价为 1455 元/千克，较年初下跌 2.1%。2016 年精钢年均价为 1341 元/千克，比 2015 年下跌 40.1%。2016 年钢价在供应端剧烈调整下完成硬着陆，而 2017 年钢价则是在区间震荡中寻找突破机会。2017 年前三季度，供给端减产形成的支撑力和“泛亚”库存产生的压制力相互作用，将钢价震荡区间锁定在 1225-1455 元/千克。基本金属大幅反弹后，投资资金开始关注反弹滞后的小金属。2017 年钢投资表现出资金注入频率逐渐提高、规模持续扩大的特点。投资需求在 10 月掀起

了钢价的快速上涨，11月形成了年内高点1725元/千克，相对于9月年内低位1225元/千克上涨500元/千克，涨幅为40.8%。2017年1-12月，中国现货精钢均价为1368元/千克，同比上涨2.0%。该价格年末较年初上涨8.2%，价格振幅扩大，活跃度提升。

二、钢市场基本面情况

随着供给侧结构性改革，国内钢产量连续3年下滑。在原有市场调节作用下，环保要求提升成为钢供应调节的主要推动力，预计2017年国内统计内企业产量下降超过3%，降幅接近上年，减产趋势明显减弱。与此同时，钢行业供应的质量进一步优化，资源向规范企业集中的趋势明显。

全球钢需求稳定增长，并且消费重点向中国转移。中国钢行业最困难时期已经过去，钢靶材制造技术已经突破瓶颈，量产规模面临跃升；薄膜太阳能钢消费开始形成。国内钢直接消费显著增加，预计2017年增长16%左右。中国钢行业多年深耕深加工产业链，今天终于开始收获。

进出口贸易方面，出口配额取消实现平稳过渡。最新海关数据显示，2017年1-11月中国累计出口金属钢产品154858千克，同比减少2.5%；同期中国进口金属钢产品106846千克，同比增加10.2%；同期净出口为48012千克，同比减少22.4%。由于钢价总体稳定以及对于“泛亚”库存的担忧，国外用户并未持续补充库存，利好政策平稳过渡。

三、2018年钢市场走势展望

中国钢市场供应端的调节已基本完成，2018年调整的方向将以规范化、清洁化生产为主，供应量下降的空间十分有限。随着新建产能投产以及价格预期向好，中国钢供应将逐渐从减产周期向增产周期过渡。消费端，全球需求仍将保持增长，国内ITO靶材、铜钢镓硒薄膜太阳能电池产量增加将进一步拉动钢消费。供求关系的良性发展标志着中国钢行业的新时代已然开启，“泛亚”库存的牵制力将弱化，只待利空出清，中国钢行业将焕然一新。