

2018年3-4月钢市场回顾与后市展望（双月评）

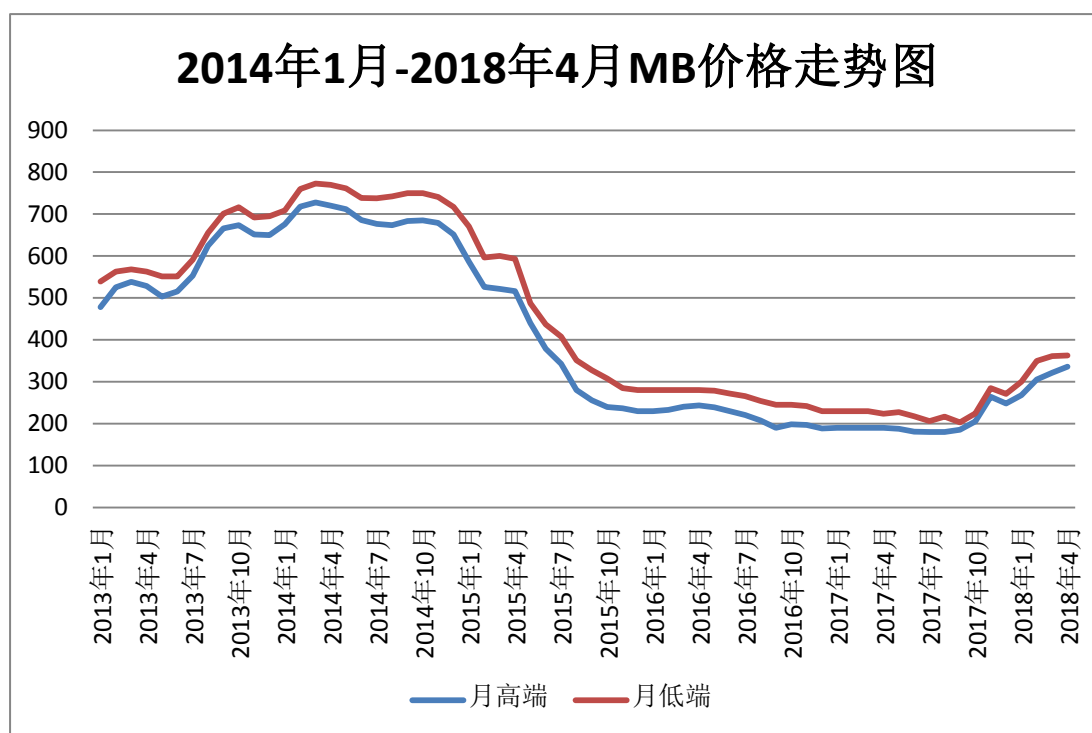
近期钢价格将维持合理区间

钢钼锆分会 孙旭

1、钢价向正常价值回归，达两年多高点

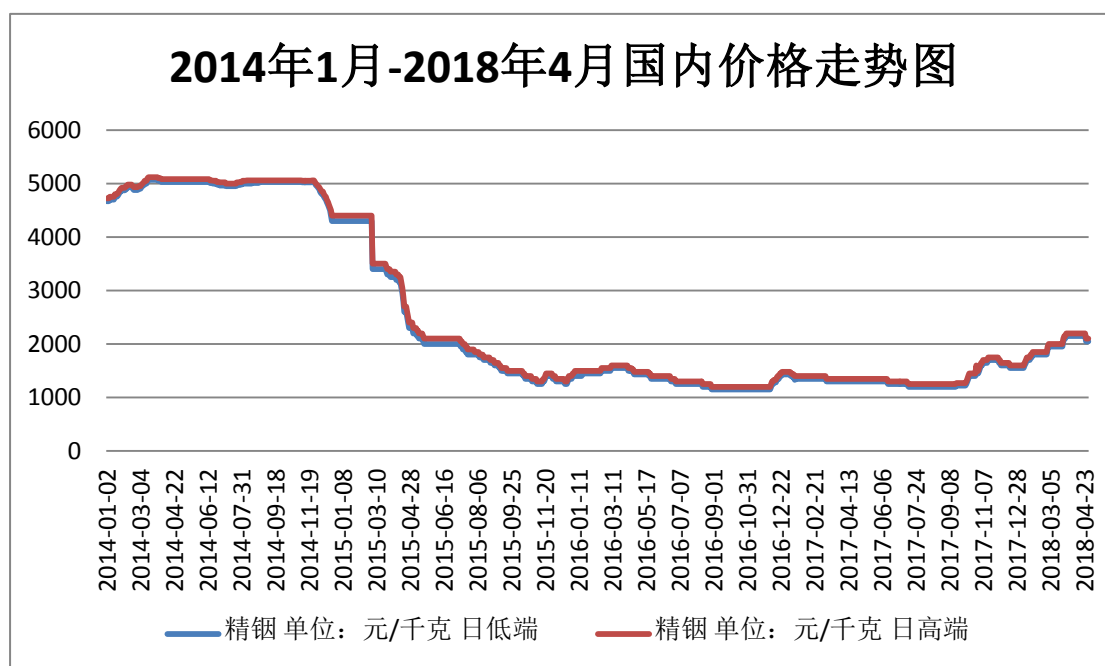
今年3-4月份，国内外钢价延续了2017年四季度以来的涨势，但势头有所减弱。

4月份MB精钢平均报价在349美元/千克，比1月份284美元/千克涨22.9%，比3月份环比涨2.3%，比去年同期涨68.7%。



来源：MB

钢钼锆分会4月份精钢平均报价为2159元/千克，比1月份平均价格1708元/千克涨26.4%，比3月份平均价格涨6.4%，比去年同期涨63%。国内精钢价格最高是2200元/千克，目前实际成交价在2000元/千克-2100元/千克之间，比今年以来的最高价格已经有所回落。



来源：钢钽锆分会 安泰科

钢价经过 2016-2017 年长达两年低迷徘徊后的回升是向正常价值的回归，背后的逻辑是供求基本面的改善，表现在供应减少、需求好转，贸易活跃，排除历史库存因素，钢市场已然开启新的良性循环。

2、供应减少，需求保持增长

粗略统计，2017 年我国精钢产量比 2016 年减少 10%以上，主要是国家加强了危险固废管理，安全环保加强，以各种渣、泥、灰为原料的企业停产或减产，铅锌冶炼企业和骨干资源综合回收企业成为生产的主力。今年以来，全国各地仍在进行环保安全回头看活动，对危险固废处理行业的管理丝毫没有放松，一些关闭的企业难以恢复。一季度，国内原生铅产量下降，锌产量基本与去年同期持平，由此推断，精钢产量仍稳中有降。

无论国内还是国外，钢的应用目前主要在平板显示领域。据权威机构统计数据，2016-2017 年全球液晶电视面板出货面积分别环比增长 8%和 3%。从 2017 年 10 月份开始，各尺寸面板价格不同程度回落，估计今年一季度全球面板出货面积会有下降，有机构统计，全球液晶电视面板的出货量环比下降 10.5%。但是，以中国为代表，大尺寸电视面板新建产能较多，机构预计 2018 年全球液晶面板的产能面积将大幅增长 10.5%，产能增长主要来自 G8.6 和 G10.5 线，带动 50 英寸、65 英寸和 75 英寸等大尺寸面板的供应能力明显增加。奥维云网数据显

示，2017 年 75 英寸全球电视面板出货 156.7 万片，占到全部市场的 0.6%，预计 2018 年 75 英寸全球面板出货将达 260 万片，将增长 50% 以上。国内有专家预测，全球电视出货平均尺寸以每年约 1 寸的增幅成长，中国大陆市场发展迅速，正成为大尺寸液晶面板最为主要的供给国家，预计到 2021 年，65 吋以上面板占全球出货量的比重将达到 13%，中国大陆目前平均尺寸为 52.5 寸还有很大潜力。到 2021 年，全球 G8.5 代以上生产线将达 30 条，其中，G8.6 为 5 条，G10 及以上 8 条，中国大陆 G8.5 为 7 条，G8.6 为 4 条，G10 以上 4 条。

DigitimesResearch，预计全球中小尺寸液晶面板出货量在未来五年的复合年增长率为 6.9%，主要得益于智能手机市场的发展。

看来，大尺寸面板产能性扩张和中小尺寸面板的持续增长仍将带动钢等原材料的需求增长。

3、钢贸易活跃，进出口量大幅度增长

随着汇率波动、国内外需求好转，国内外价格比值变化，我国钢产品贸易逐步走出前几年低迷态势，进入活跃状态。

2018 年一季度我国钢产品出口总量为 95303 千克，同比增加 200%；同期进口总量为 53576 千克，同比增加 61.9%；净出口 41727 千克。其中 3 月份出口 40353 千克，其中未锻轧钢 39779 千克，锻轧钢 574 千克；3 月份进口 19018 千克，其中未锻轧钢 18926 千克，未锻轧钢 92 千克。3 月份净出口 21335 千克。

值得注意的是我国钢进口和出口均数量很大。从一季度的出口情况推断，全年出口量将达到 400 吨左右，回升到 2007 年前后的历史最高水平。国外需求好转是出口多的主要原因，但现有汇率条件下，出口价格比国内价格高，回款及时也应该是出口多的原因之一，进口多的原因则很难解释。我们注意到，从去年 11 月开始，中国从印尼的进口量激增，仅 2017 年 11 月-2018 年 3 月间我国从印尼钢进口量达到 70 多吨，平均每个月都有十几吨的进口量。据了解，印尼至今并没有钢的生产，如此大量的钢可能是隐性库存显性化。

2018 年 1-3 月我国钢产品进出口统计					
名称	单位	当月出口数量	累计出口数量	当月进口数量	累计进口数量
香港	千克	0	250	498	6205
印度	千克	20	63	0	0
印度尼西亚	千克	0	0	16718	43994
日本	千克	19758	45766	331	403

马来西亚	千克	0	500	0	0
新加坡	千克	0	250	0	0
韩国	千克	16881	39902	23	23
中国	千克	0	0	1	1
台湾	千克	0	0	0	0
泰国	千克	300	385	0	0
比利时	千克	0	500	0	0
英国	千克	150	225	0	62
德国	千克	51	151	8	12
瑞士	千克	0	0	194	194
法国	千克	55	55	0	0
意大利	千克	30	30	0	0
斯洛伐克	千克	100	108	0	0
加拿大	千克	50	2200	1000	1999
美国	千克	2948	4908	245	683
澳大利亚	千克	10	10	0	0
总计	千克	40353	95303	19018	53576

来源：中国海关

3、行业热点

3.1 工信部原有《光伏制造行业规范条件》进行修订

日前工信部已正式印发《光伏制造行业规范条件（2018 年本）》（以下简称“《规范条件》”）。据悉，此次发布的《规范条件》是工信部根据《国务院关于促进光伏产业健康发展的若干意见》，为进一步推动光伏产业结构调整 and 转型升级，持续加强行业管理，提高行业发展水平，对原有《光伏制造行业规范条件》进行的修订版本。

和老版本相比，新版《规范条件》要求严格控制新上单纯扩大产能的光伏制造项目，引导光伏企业加强技术创新、提高产品质量、降低生产成本。硅基、铜铟镓硒（CIGS）、碲化镉（CdTe）及其他薄膜电池组件的最低光电转换效率分别不低于 8%、13%、12%、10%；新建和改扩建企业及项目产品的技术指标要求则更高：硅基、CIGS、CdTe 及其他薄膜电池组件的最低光电转换效率分别不低于 12%、14%、14%、12%。

《规范条件》还明确，现有光伏制造企业及项目未满足规范条件要求的，根据国家产业转型升级的要求，在国家产业政策的指导下，通过兼并重组、技术改造等方式，尽快达到本规范条件的要求。

3.2 汉能铜仁项目预计 4 月达成首片产品下线

据悉,由汉能控股集团投资的该项目位于铜仁高新区,主要生产太阳能电池。该项目分三期建设,占地面积达 3350 亩,包括 600MW 柔性砷化镓(GaAs)薄膜太阳能电池组件制造,2100MW 铜铟镓硒(CIGS)薄膜太阳能电池组件制造,5 万辆全太阳能动力汽车生产制造,预计建成后将解决近万人就业。预计 1 号厂房于今年 4 月 30 日达成首片产品下线。

据了解,铜仁汉能移动能源产业园主要从事铜铟镓硒薄膜太阳能和砷化镓薄膜太阳能电池的研发与制造,项目总投资 390 亿元,达产后预计年产值达 880 亿元,税收达 130 亿元,新增就业可达 9000 余人。其中,一期总投资 63 亿元,占地 450 亩,两年内建成投产,年产总值 42.6 亿元,税收 3.7 亿元。

CIGS 薄膜太阳能产业化规模小,对铟的消费增长的贡献微乎其微,但意义深远。该领域的发展将开辟铟的一个新的主要用途,所以业内人士非常关注。

4、铟价格将在 2000 元上下的合理区间波动

累积库存是铟价格波动的主要风险,但是,这些库存的大部分铟当时进库价格在 3000 元/千克以上,所以,大致判断,铟价在 3000 元/千克之前,这些库存很难有大量释放。

从目前情况看,由于面板降价,会影响其出货速度和生产,反过来对铟等原材料价格形成消极影响,铟价难以持续上涨。

今年以来,铟价涨势有些过快,近期需要进行适度休整。

铟原料供给紧缩的情况在环保压力下短时间内是无法缓解的,这对于铟价格来说是一个有力的支撑,下跌空间会有限。

从产业链和谐发展的角度看,目前 2000 元/千克左右的价格对上下游来说都是比较合理的价格,所以,我们预计在较长时间内,铟价会维持在 2000 元/千克上下。未来,价格上涨的机会大于下跌的机会。