

2020年3-4月钢市场回顾与后市展望

钢钼锆分会孙旭

1、原料供给恢复，价格稳中偏弱

2020年春节假期之前，泛亚库存一次性拍卖成功，这在一定程度上提振了市场信心，国内价格随后小幅回升，精钢日均价格由875元/千克回升到925元/千克，均价上涨50元/千克。国际价格则保持145-160美元/千克，相对平稳。

春节后，由于新冠疫情的影响导致粗钢供应短缺，精钢价格在原料紧缩的情况下再次上涨。2020年一季度，国内精钢月均价由1月的891元/千克上涨至3月964元/千克，年内涨幅8.1%。



数据来源：安泰科

3月国内疫情基本得到有效控制，但国外疫情蔓延的态势并不乐观，这导致贸易受挫，进出口双向回落。市场更多表现为需求不强，价格趋弱的态势。最近两月，国内钢供应回归正常水平，在需求偏弱，以及电子盘波动的背景下，近期国内价格再次出现松动迹象。



数据来源：安泰科

www.MetalChina.com

2、市场平稳，国内供应恢复正常

受到疫情的持续影响，国内外供应链1-3月受影响明显，交通受阻以及物流成本大幅度上升成为一季度困扰企业的一大问题。但随着各地复工复产的深入，武汉以外的国内物流基本在3-4月恢复正常。

一季度，粗钢生产受疫情和环保的双重影响，开工率较低，对于已经恢复生产的精钢企业来说，粗钢原料的压力再2月最为突出，部分企业担心无法按时交货不敢贸然接受下游订单，因此，目前市场精钢成交稀少。3月以后各地生产逐步恢复，粗钢供应也已经基本稳定。

精钢生产方面，一季度国内主要精钢生产企业产量较去年同期基本持平。

3、全球显示市场需求预期有所下调，消费量基本平稳

相关机构 LCD TV 液晶电视面板出货数据显示，2020 年 2 月，全球 LCD TV 面板出货量 1,964 万片，较 2020 年 1 月环比下降 5.1%，较 2019 年 2 月同比下降 5.6%。由新冠疫情导致的物流资源紧张、供应链运行不畅等问题是 2 月 LCD TV 出货下降的主要原因之一。

2019 年底开始，LCD TV 面板价格逐渐止跌并开始反弹。由于新冠疫情对中韩两国供应链的冲击，短期内进一步加剧了面板供应的紧张，对面板价格回升起到了推波助澜的作用。但另一方面，随着国际疫情扩散持续恶化，致使原本被认为对电视销量至关重要的体育赛事如欧冠、欧洲杯、NBA 等被相继取消或推迟，东京奥运会也面临严重的延期风险，为 2020 年平添了许多变数。面板需求的变化可能在一定程度上影响钢靶材以及精钢的全年消费。

此外平板电脑线上渠道销量同比增幅接近 100%，3 月依然保持近 50% 的增长。2019 年教育平板整体市场的出货量约 400 万台，预计 2020 年将会出货接近 440 万台，2021 年将会达到 470 万台。疫情对于在线教育起到了一定的积极作用。

行业中多数观点认为，TV 面板出货减少可能导致显示市场的需求预期是有所下调的，对于 ITO 靶材对钢的消费来说，依然会保持稳中略增。

4、一季度钢产品进出口双向回落，进口量下降明显

2020年1-3月我国钢产品累计进口20614公斤，同比下降60.7%，其中未锻轧钢15944千克，未锻轧钢4670千克。2020年1-3月我国钢产品累计出口38744千克，同比下降9.6%，其中未锻轧钢38508千克，未锻轧钢236千克。2020年一季度，我国钢产品进出口规模同比下降，进口数量下降明显。

从2月中旬开始，国际航班大量停运，部分国家港口禁止我国货物进出，部分国家对我国停邮。主要企业反映，今年2月份国际订单因为国际物流困难履约率很低，而且成本成倍甚至2倍以上增加。由于1-2月出口多数为去年长单因此从进出口数据中反应的并不明显，而3月开始受到疫情影响表现较为明显。

2018-2020 中国钢进口统计（1-3月数据）

进口	2018年1-3月	2019年1-3月	2020年1-3月
总计	53576	52467	20614
未锻轧钢	53110	51502	15944
锻轧钢	466	965	4670

数据来源：中国海关 安泰科

2018-2020 中国钢出口统计（1-3月数据）

出口	2018年1-3月	2019年1-3月	2020年1-3月
总计	95303	42866	38744
未锻轧钢	94611	42761	38508
锻轧钢	692	105	236

数据来源：中国海关 安泰科

5、云南省人民政府印发关于支持实体经济发展的若干措施的通知，其中涉及铟、锗等小金属品种

日前，云南省人民政府印发关于支持实体经济发展的若干措施的通知，通知中提出支持重点企业开展有色金属产品商业收储。按照“企业收储、银行贷款、财政补贴、市场运作、自负盈亏”的原则，对全省铜、铝、铅、锌、锡、锗、铟等重点有色金属产品进行商业收储，收储总量约为 80 万吨，收储时间为一年。收储所需资金由企业以产品质押方式向银行贷款。省级财政安排 10 亿元专项资金，对企业收储给予银行贷款部分贴息。其中，对收储锡、锗、铟的企业给予 80% 的贴息补助；对收储铜、电解铝、铅、锌的企业给予 60% 的贴息补助。收储工作由省工业和信息化厅牵头；省发展改革委、省财政厅、省地方金融监管局、省国资委配合。

目前看各品种收储的意义也不同，对铅锌来说可能短期没有必要。主要是目前基本面还好。目前铅锌社会库存很低，而 2008 年国内锌库存超过 100 万吨，铅库存也比较高。另外，目前铅锌销售情况良好。今年以来，下游需求恢复较慢，但进入二季度以来，需求正在恢复，而由于国内外矿山减产和物流阻隔，原料供应预期紧张，国内原料战又起，冶炼厂存在减产预期。

对于铟、锗等小金属品种而言，由于历史库存较大，下游需求偏弱等原因，收储在短期内对于市场信心的提振和价格的稳定会起到一定的积极作用，但是我们预计本次收储的数量与历史库存相比仍显杯水车薪。

6、市场清淡，预计价格近期变动不大

近期钢价格变化不大，表现相对平稳，供给的恢复和拍卖后对库存流入市场的担忧使得价格再次出现松动迹象。目前来看，虽然市场相对清淡，但是国内企业挺价意愿明显，由于现阶段价格相对较低，对于下游消费端来说，价格的小幅波动并不会对其采购产生明显影响，价格的长期低迷使得下游对于价格的敏感度在逐渐降低。

2020年上半年收到新冠疫情的影响钢产业供应链收到了一定的影响，但总体需求预期变化不大。钢基本面的格局不会出现太大的改善，收储活动可能在短期刺激钢价回归但在供求没有明显改善的前提下，预计近期价格不会有明显变化。

安泰科研究[®]

www.MetalChina.com