

2021 年上半年钢市场回顾与后市展望

安泰科咨询研究部

2021 年 7 月

总 编：

冯君从女士

安泰科首席专家

中国有色金属工业协会

钢钼锆分会秘书长

撰 稿：

孙 旭

电 话：(010)63978092-8176

传 真：(010)63971647

Email：antaikesunxu@163.com

地 址：北京复兴路乙 12 号二层

邮 编：100814

<http://www.MetalChina.com>

摘 要

武汉新型冠状病毒成为了 2020 年初最大的“黑天鹅”事件，各行业均受到不同程度的影响。随着国家强有力控制措施的实施，各地疫情将逐步得到控制，国内钢行业将逐渐回归有序。但是海外疫情形式依然严峻，不排除疫情再次反复的可能，特别是作为钢产消大国的日韩疫情更为严峻，如果疫情继续恶化可能对钢整个电子产品产业链造成冲击，进而影响全球钢等稀散金属产业供求格局。

但 2021 年钢价格并没有出现明显起色，价格在一季度出现小高峰，但是由于供求格局并无实质变化，价格始终没有突破 1400 元/千克，价格在二季度后开始小幅下滑，总体看上半年价格相对平稳，市场无明显的波动。

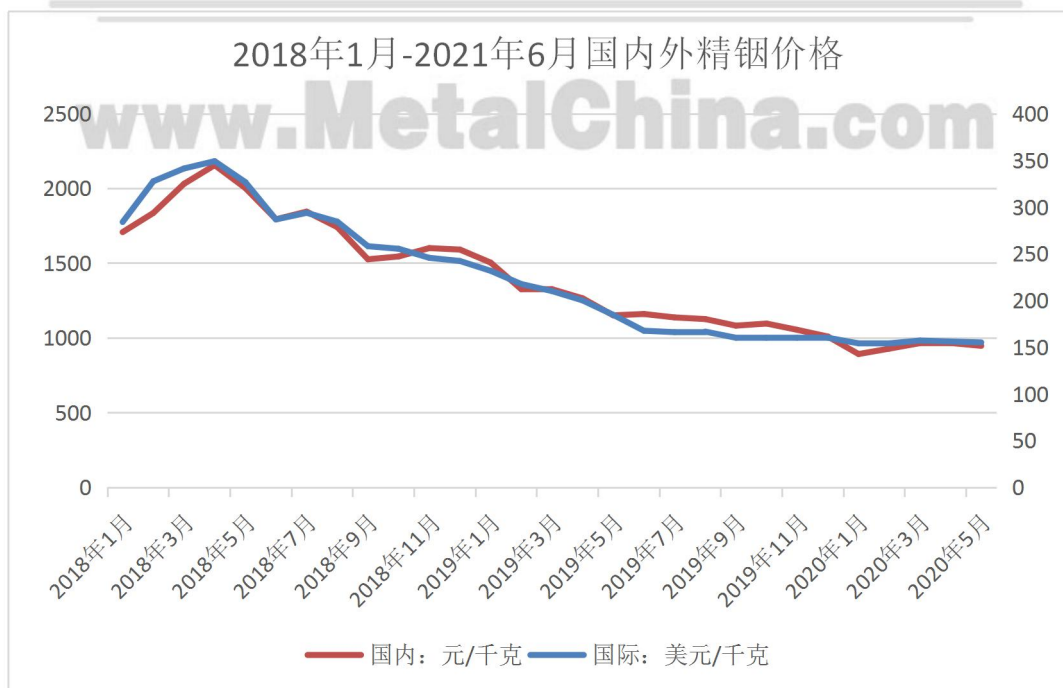
目 录

- 1、市场活跃度缺乏，价格低幅下滑.....1
- 2、产量基本持平，供应企业出现分化..... 2
- 3、传统需求增速放缓，光伏可能成为拉动消费的新动力...3
- 4、进出口两极分化，贸易逐渐恢复正常..... 4
- 5、买卖双方心态平和，价格回升需要时间..... 5

安泰科研究
www.MetalChina.com

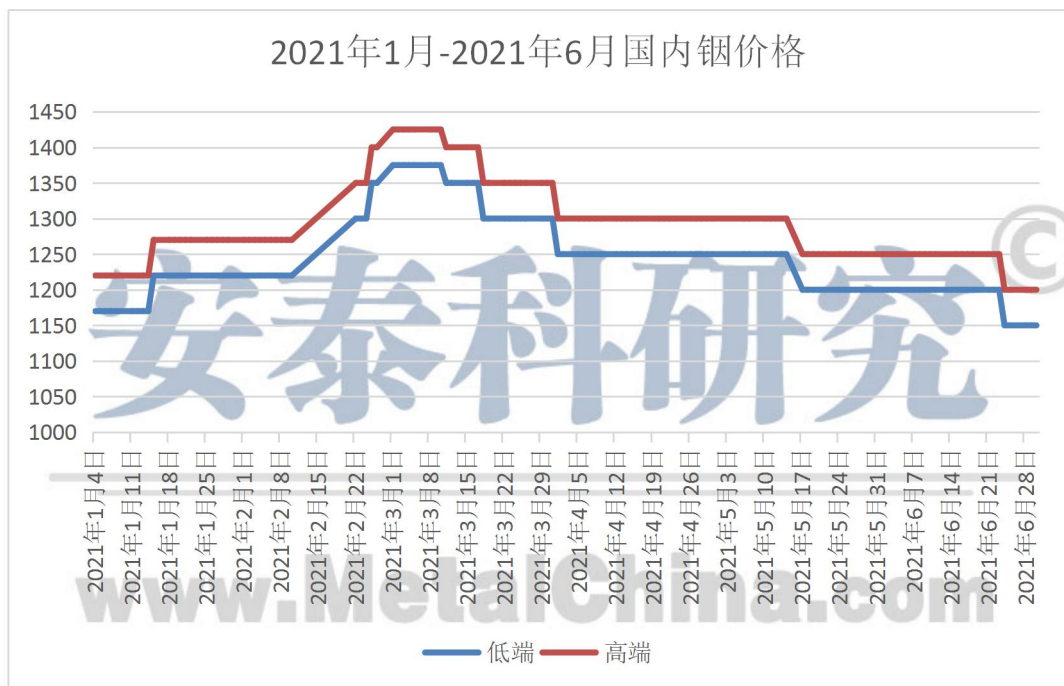
1、市场活跃度缺乏，价格低幅下滑

2018年4月-12月，国内精钢均价由2155元/千克下滑至1590元/千克。2018年四季度又出现了小幅回暖的迹象，但是缺乏有力支撑，最终再次回落。2019年昆明中院的两次拍卖导致钢价格一路下跌，价格再次下探至1000元/千克以下。2020年8月开始价格缓慢回升。2021新年假期后，多数有色金属品种的价格出现了比较大幅上涨，钢价也出现了一定的上浮。主要原因是二月钢生产企业陆续停产造成供给端收缩，而下游也开始新一轮的采购，同时电子盘价格的上涨也在一定程度上巩固了市场信心。3月精钢价格达到1400元/千克的水平。但好景不长，4月价格再次回落。目前国内钢价维持在1100-1200元/千克水平。



数据来源：安泰科

近期，钢市场活跃度不高，观望是市场的主旋律。买卖双方的拉锯战始终围绕价格展开，虽然上游企业在价格上做出了一定的让步，但买方依然极力打压价格，希望谋求更多的利润空间，这种情况使得对后世普遍悲观的上游企业继续妥协让价。但由于成本所限，价格回旋余地不大，上下游进入新一轮的博弈，价格再次进入僵持阶段，目前国内精钢价格有所走弱。



数据来源：安泰科

2、产量基本持平，供应企业出现分化

总体来看 2021 年上半年，国内钢产量变化不大，1-6 月国内主要企业的产量与去年同期稍有下降。

从 2014 年开始，国内日处理 1000 吨以下的铅锌矿山大面积关停，粗略估算导致 70 万吨左右的锌金属量消失，矿山新产出的含钢原料也在减少。这导致国内钢原料供给持续收紧。关停的这些矿山规模小，一部分是因为采矿权证难以延续，一部分是环保难以过关，还有一部

分难以抵抗 2014-2015 年的市场风险。这些矿山部分通过整合重组陆续恢复生产，但大部分永久关停。所以，到 2018 年底为止，国内锌矿山产能还没有恢复到历史最高水平（这种情况在 2019 年得到缓解），来自国内锌矿山的含铟原料仍处于较低水平。进口矿虽然增多，但进口矿中含铟较低。2016 年，由于铟价低迷，一些铅锌企业减少铟锭产出，或以含铟物料形式储存。此外，随着中国环保安全检查力度的系统性提升，特别是国家新颁布了危险固废目录，含铟二次原料都属于危险固废，管理强度大大提升，物流成本大幅度增加，许多粗铟厂不堪忍受成本负担而停、减产，许多企业永久性关停。大型铅锌企业的产量有一定收缩。

而以渣料和废靶为原料的回收型企业产量继续保持稳定增加。随着国内 ITO 靶材技术的突破以及产量的增加，我国再生铟产量会成为影响铟总体供应的主要因素。另一方面来自海外的来料、进料加工产品也在一定程度增加的国内精铟供应。

3、传统需求增速放缓，光伏可能成为拉动消费的新动力

近日有消息称，行业龙头日本日矿把 ITO 靶材产能向光伏太阳能电池领域递增，同时优先供应海外面板大客户，并缩减了对国内面板厂商的供应，导致国内 ITO 靶材正面临一定的产能供需缺口，ITO 靶材价格同比去年已经涨价 10-20%。行业周知，全球 ITO 靶材市场主要供应商有日本日矿、三井矿业、康宁、优美科等，其中日矿和三井占据了高端 TFT-LCD 市场用 ITO 靶材的大部分份额。而国内 ITO 靶材

主流厂商诸如隆华集团（子公司晶联光电）、广东先导、映日科技等已经逐渐量产，并开始批量供货面板客户。

日矿和三井作为 ITO 靶材的核心厂商，在行业需求并没有减少的背景下，多年来从未扩产，而三星等大厂原本计划关停液晶面板产线，至今仍在延期，加之今年京东方、华星光电和惠科等液晶面板产线开出，其对国内面板厂商的产能供应并不能满足需求，且产能稼动率维持高位。同时光伏太阳能领域的增量市场需求增加，其光伏异质结电池需要 ITO 靶材。光伏太阳能异质结电池因其独特的性能优势，在全球范围内有其特定的应用范围，将会持续带动 ITO 靶材的需求。对于关键材料铟来说是个好消息。

靶材是半导体、显示面板、异质结光伏等领域的关键核心材料，目前全球顶级靶材供应商主要有四家，垄断全球 80%的中高端市场份额和 90%的全球晶圆制造靶材市场份额，其中 JX 日矿金属垄断全球 30%的芯片靶材市场份额，规模最大。2019 年全球靶材市场约在 160 亿美元左右，国内总需求占比超 30%。未来全球液晶面板产能 90%的 ITO 靶材需求在中国大陆，以及光伏太阳能异质结电池所需的 ITO 靶材虽然处于产业化初期，但高发展性确定。

4、进出口两极分化，贸易逐渐恢复正常

2021 年 1-5 月我国铟产品累计进口 18108 公斤，同比下降 23.1%，其中未锻轧铟 13339 千克，未锻轧铟 4769 千克。

2021 年 1-5 月我国铟产品累计出口 164225 千克，同比增长 38.4%，其中未锻轧铟 162362 千克，未锻轧铟 1863 千克。

从今年4月开始，人民币对美元的汇率持续走高，一度出现击穿6.3的架势，5月19日，央行金融研究所所长在莫干山会议上表示“人民币国际化条件下，我们管不了人民币汇率，央行最终要放弃汇率目标。”并提到人民币对美元在中长期内将持续对美元升值，5月27日，离岸、在岸人民币兑美元汇率分别突破6.37和6.38，创下三年来新高。但事实上钢产品出口并没有受到汇率变化的影响，相比去年同期，甚至有很大的增加。

值得注意的是出口国中，最大占比是韩国，而出口主要是从广东对韩国的出料加工贸易，因此市场有观点是先导在收购三星靶材后形成的内部产销循环。

2019-2021年中国钢进口统计（1-5月数据）

进口	2019		2020		2021	
	进口数量	进口金额	进口数量	进口金额	进口数量	进口金额
未锻轧钢	108051	19661233	17576	2388729	13339	2260454
锻轧钢	1828	3778746	5969	4127547	4769	6060508
总计	109879	23439979	23545	6516276	18108	8320962

数据来源：中国海关

2019-2021年中国钢出进口统计（1-5月数据）

出口	2019		2020		2021	
	出口数量	出口金额	出口数量	出口金额	出口数量	出口金额
未锻轧钢	60790	12422354	115458	15887285	162362	27564619
锻轧钢	755	142353	3226	496387	1863	363673
总计	61545	12564707	118684	16383672	164225	27928292

数据来源：中国海关

5、买卖双方心态平和，价格回升需要时间

近期市场价格偏弱，但是总体供求基本面没有太大变化，买卖双方心态均较为佛系，上游稳定生产，下游按需采购，市场稳定。随着环保治理行动的深入和市场作用的调节，环保设施落后、生存能力差

的钢企业多数淘汰，退出市场，钢原料供给和生产呈现集中化态势。2021 年下半年，国内精钢产量和消费双双提升，投资需求继续降温，中国出口大幅度增加。目前，巨大的库存依然是未来左右钢价的最主要因素。预计 2021 年下半年国内钢价将继续在 1000-1200 元/千克之间波动。

从供求平衡的角度看，国内消费虽然不断增长，但目前我国钢生产依然处于过剩的状态，国内消费与产量长期不匹配，但有机构观点认为国家 863 计划、02 专项、进口关税、材料强国战略等政策大力扶持，国产替代势在必行且空间巨大，优质订单也将持续向第一梯队企业聚集，从行业角度看，国内靶材市场至少有 10 倍的进口替代空间。随着中国经济进入高质量发展阶段，国内大循环战略的不断深化，钢供应过剩的局面将逐步改善。

国产化发展道路中依然存在诸多阻力。中国已被美国列为 21 世纪的唯一战略竞争对手，而我们中国在科技领域，金融领域与美国的距离还是比较大。芯片之痛，种子之痛，还有很多被卡脖子的技术等着我们去突破。美元霸权可以轻松收割全世界，而我们的人民币国际化只是刚刚起步。