

2023 年上半年钢市场回顾与后市展望

安泰科钢半年报

2023 年 7 月 10 日

撰 稿:

李承宸

电 话: (010)63978092-8123

传 真: (010)63971647

Email: fengzuojun@antaiko.com

地 址: 北京复兴路乙 12 号二层

邮 编: 100814

<http://www.MetalChina.com>

免责声明:

本报告版权归北京安泰科信息股份有限公司(以下简称“安泰科”)所有,为非公开资料,仅供安泰科客户使用。未经安泰科书面授权,任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。安泰科保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

安泰科力求报告中的数据真实可信。任何根据本报告作出投资所引致的后果,与安泰科及分析师无关。

摘 要

上半年,生产方面受原料供应紧张、环保检查等因素影响,国内原生钢产出不及年初预期,尽管国内原生钢产能较去年有所增加,但实际产出因粗钢等原料采购难度加大而受限,预计上半年原生钢产量略低于去年同期水平。

需求方面,上半年消费领域在持续恢复中,国内靶材厂家受到显示面板尺寸扩大化的影响,钢用量再持续增加,同时,光电领域也在发力,共同推动钢下游应用产业健康发展。

伴随显示面板库存的消化,液晶面板价格也自去年四季度末开始呈现反弹趋势,刺激液晶显示器在今年二季度开始增加产品供应。而且今年两度传出收储传闻,国内钢价从 2023 年 2 月份开始稳中上升,钢价直至年中达到 1600 元/千克,上半年也开启需求回暖。

总体来看,预计下半年钢价将受实际需求的复苏和一些投机力量的助推,价格将保持稳中上涨。

目 录

| | |
|-------------------|---|
| 一、行情回顾 | 1 |
| 二、市场分析及后市展望 | 2 |
| 三、进出口数据 | 2 |
| 四、行业热点 | 6 |

安泰科研究[©]

www.MetalChina.com

一、行情回顾

2023年6月安泰科精钢报价均价为1537元/千克，同比增长3.77%，上半年均价为1474元/千克，同比减少3.60%。

2023年6月国外精钢报价均价为215美元/千克，同比减少12.24%，上半年均价为222美元/千克，同比减少11.90%。

表 1-1：2022-2023 年上半年国内外精钢均价（单位：美元/千克、元/千克）

| 时间 | 202206 | 202306 | 2022 上半年 | 2023 上半年 | 202306-GR | 2023 上半年-GR |
|-------|--------|--------|----------|----------|-----------|-------------|
| 安泰科 | 1481 | 1537 | 1529 | 1474 | 3.77% | -3.60% |
| MB 报价 | 245 | 215 | 252 | 222 | -12.24% | -11.90% |

数据来源：安泰科、MB 英国金属导报

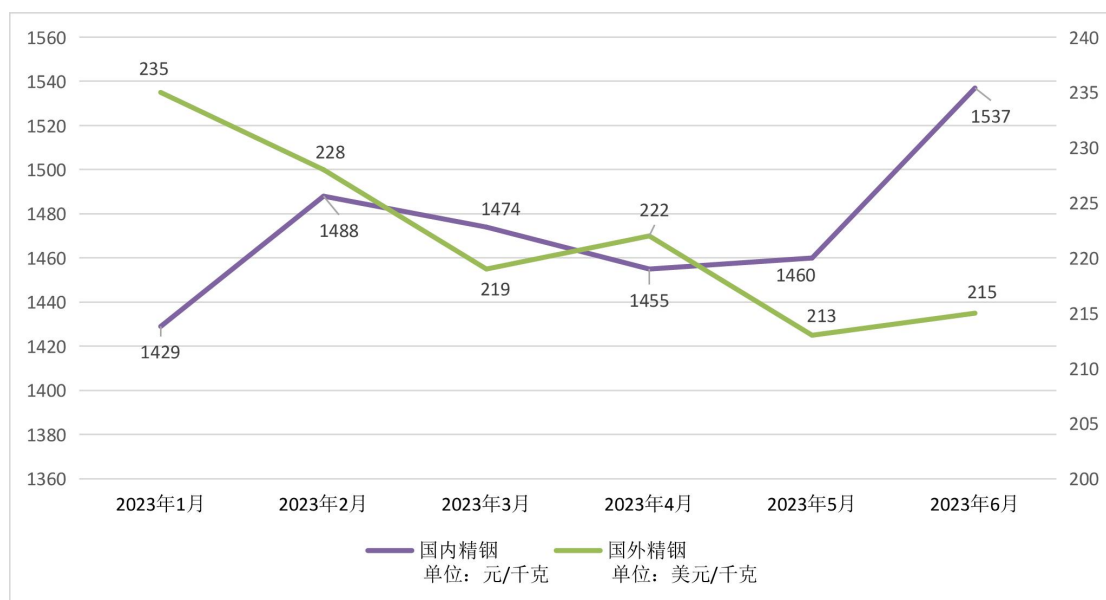


图 1-1：2023 年 1-6 月国内外精钢价格走势

2023年1-6月国内外精钢价格走势如上图1-1所示，上半年钢市场运行整体处于活跃状态，尽管实际需求未现明显复苏，但受两轮收储传闻刺激，今年上半年钢价分别在2月份和6月份快速拉升，不过价格在收储传闻结束后，部分企业抛售低价库存而再度导致价格回调波动，因此今年上半年精钢价格最终稳定在1550-1600元/千克，较年初仅上涨了130元/千克。而海外精钢报价受实际需求的影响，并无太多利好信息，持续回调下降中，直至年终海外精钢均价在215美元/千克。

二、市场分析及后市展望

钢供应

2023 年上半年，受原料供应紧张、环保检查等因素影响，国内原生钢产出不及年初预期，尽管国内原生钢产能较去年有所增加，但实际产出因粗钢等原料采购难度加大而受限，预计上半年原生钢产量略低于去年同期水平。

具体来看，由于原生钢主要产自锌伴生与钢厂烟尘，一方面锌精矿进口量上半年持续处于高位，冶炼厂大部分使用进口矿，钢品位不高，每吨氧化锌钢含量不足 3KG，锌厂并不愿意提取钢；另一方面受环保因素影响，国内不少小型生产厂家处于停产与检修的状态，而从原料的角度看，环保检查也导致了国内很多中小钢厂停产，以钢厂烟尘为原料的钢生产企业原料保障问题成为挑战。

钢消费

消费方面，国内上半年钢终端消费需求状态不佳，终端消费需求无明显增长，行业上下游总体处于僵持局面，预计 2023 年上半年总体消费略差于去年同期水平。

作为钢消费需求的最大板块 ITO 行业，目前仍需关注显示面板行业的状态。尽管全球电视消费市场已处于饱和状态，但电视面板尺寸增长则继续推动面板需求稳定上升，大尺寸化趋势是目前显示行业的主旋律，过去两年全球电视平均尺寸增长接近 2 英寸，也因此逐步提高了高世代面板产能的利用率。

不过自 2022 年下半年开始，显示面板行业就开启了去库存状态，减少了对 ITO 靶材等原料采购，而这种状态也一直延续到了今年年中，而伴随显示面板库存的消化，液晶面板价格也自去年四季度末开始至今呈现出了强势反弹，刺激液晶显示器制造商在今年二季度开始增加产品供应，但由于过剩的面板库存在过去半年已基本消耗完，预计下半年显示面板行业提高开工率，加大对原料的采购，因此呈现给钢行业的是，2023 年上半年，市场需求依然延续去年下半年的低迷状态，但下半年将一定开启需求回暖。

除作为最大消费领域的显示面板行业对钢消费需求在上半年仍呈现低迷外，钢在 HJT 光伏异质结领域、磷化钢半导体材料等前沿领域的消费需求仍然保持稳

定增长，但由于体量基数与显示面板行业相差太多，难以弥补消费缺口，因此 2023 年上半年钢市场消费需求低于去年同期

钢价格

2023 年上半年钢市场运行整体处于活跃状态，尽管实际需求未现明显复苏，但受两轮收储传闻刺激，今年上半年钢价分别在 2 月份和 6 月份快速拉升，不过价格在收储传闻结束后，部分企业抛售低价库存而再度导致价格回调波动，因此今年上半年精钢价格最终稳定在 1550-1600 元/千克，较年初仅上涨了 130 元/千克。

市场预测

下半年供应方面。受限于锌价徘徊低位的预期，预计海外锌矿及国内锌锭生产将受利润影响而产量有所下滑，同时叠加下半年高纬度矿山季节性减产，国内锌精矿供应仍然吃紧，因此粗钢原料供应难言乐观，原生钢原料大概率将继续维持供应紧张状态。但原生钢供应收紧所产生的缺口仍会由再生钢和往期库存填补。基于 HJT 需求前景，国内 ITO 靶材行业规模正在持续扩大，对消化往期大量库存起到了积极作用，同时也由此转变成为了再生钢的原料来源，尽管年内 HJT 异质结电池对 ITO 靶材和钢的消费需求仍达不到业界的较高预期，但叠加下半年显示面板行业开工率提升对 ITO 靶材需求的回暖，ITO 靶材行业与再生钢回收的这一循环组合仍将处于良性发展状态。

因此虽然原生钢产量难言乐观，但下半年仍有望在 ITO 靶材行业发展与钢价刺激作用下，再生钢产量增加，钢全年产量仍将保持增长。

而在需求端，下半年显示面板行业需求持续好转带动 ITO 靶材行业的复苏与对钢需求的回暖基本已是定局，加之 HJT 对 ITO 靶材消费需求保持增长，预计下半年钢消费需求将由弱转旺，ITO 靶材领域对钢消费量全年有望突破 500 吨，同比增长 14%。此外叠加半导体材料消费需求的稳增长，预计全年国内钢消费量将有望接近 600 吨，同比增长 20.9%。

总体来看，下半年钢市场将延续活跃状态，但不同于上半年，下半年钢价走势更多将回归基本面，在供需回暖作用以及现阶段市场对钢的投资热情回升，预

计钢价走势有望出现明显抬升，年末钢价预计将提升至 1600-1700 元/公斤左右。

需要注意的是，ITO 靶材在 HJT 异质结光伏电池上的应用被认为是未来钢应用的一个主要增长点，但增量有不确定性。目前光伏企业现阶段传出的消息都倾向于采用低钢、无钢的方案。其主要目的还是为了防止大量应用推升钢价暴涨。但一方面广东先导、安徽映日等靶材生产企业则在积极研发和生产异质结电池用钢靶材，相关产品标准制定工作已经在酝酿，另一方面今年钢价小幅上涨引发了光伏企业对钢市场的紧密关注。根据上述这些企业动向及目前工艺发展情况大致推断，未来 HJT 光伏单位用钢量并不像原来预期的那样多，且有进一步减少趋势，但很难做到无钢化，因此虽然单位用量呈减少趋势，但考虑未来出货装机量基数的成倍增长，对钢消费需求依然可观。

三、进出口数据

2023 年 1-5 月，中国进口锻轧钢类产品 160 千克，同比减少 41%，进口未锻轧钢类产品 218,408 千克，同比增长 1122%。锻轧钢类产品一直延续前几月状态，同比减幅达到 4 成，但未锻轧钢类产品进口量 5 月出现大幅增量。

表 3-1：2023 年 1-5 月中国钢类产品进口统计（单位：千克）

| | 锻轧的钢及其制品 | 未锻轧的钢 |
|------------|----------|---------|
| 2023 年 1 月 | 8 | 207,884 |
| 2023 年 2 月 | 53 | 4,766 |
| 2023 年 3 月 | 138 | 1,022 |
| 2023 年 4 月 | 1,299 | 517 |
| 2023 年 5 月 | 60 | 4,219 |
| 总计 | 1,558 | 218,408 |

数据来源：中国海关总署

注：未锻轧的钢包含未锻轧的钢；钢废料及碎料；钢粉末。

2023 年 1-5 月，中国出口锻轧钢类产品 1,047 千克，同比减少 22%，出口未锻轧钢类产品 282,932 千克，同比增长 40%。

表 3-2：2023 年 1-4 月中国钢类产品出口统计（单位：千克）

| | 锻轧的钢及其制品 | 未锻轧的钢 |
|------------|----------|---------|
| 2023 年 1 月 | 138 | 77,925 |
| 2023 年 2 月 | 88 | 25,598 |
| 2023 年 3 月 | 211 | 119,860 |
| 2023 年 4 月 | 346 | 40,200 |

| | | |
|---------|-------|---------|
| 2023年5月 | 264 | 19,349 |
| 总计 | 1,047 | 282,932 |

数据来源：中国海关总署

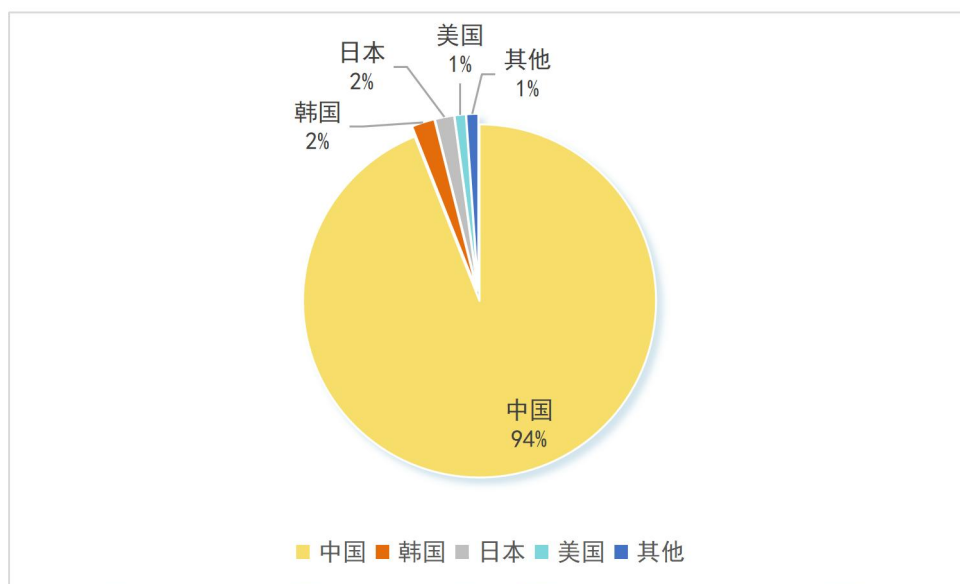


图 3-1: 2023 年 1-5 月中国钢类产品主要进口国（或地区）及占比

进口方面，今年 5 月份相比于前三个月我国钢类产品进口量增长放缓，但 5 月份未锻轧钢进口量激增。1-5 月累计进口量 220,066 千克，同比增长 1515%。值得注意的是，进口来自中国、韩国、日本和美国的钢类产品数量最多，分别占比 1-5 月累计进口量的 94%、2%、2%和 1%，累计占比 99%，其他国家占比 1%，甚至可忽略不计。

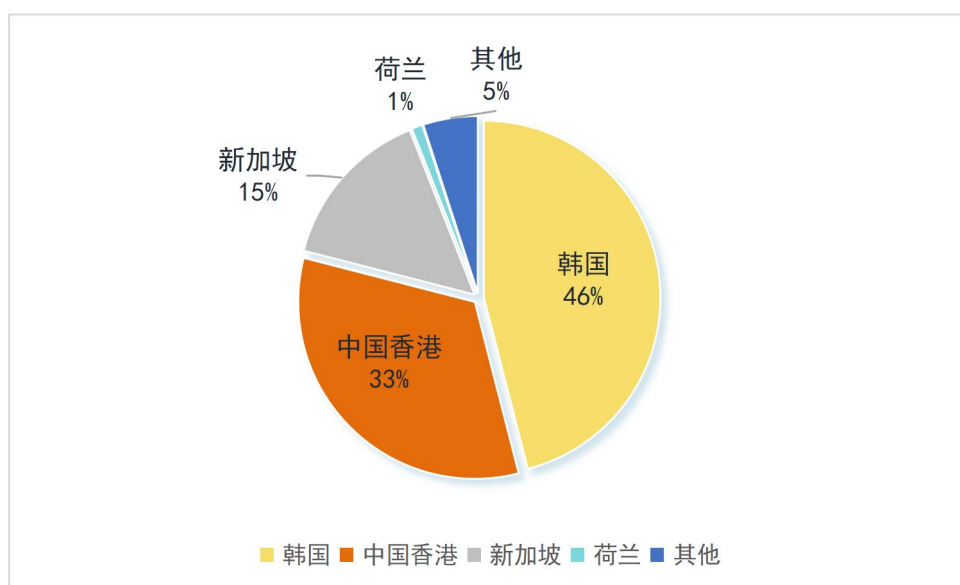


图 3-2: 2023 年 1-5 月中国钢类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，2023年1-5月我国钢产品整体出口量同比有所增长，尤其整体出口趋势放缓。钢产品1-5月累计出口量达到283,979千克，同比增长84%。值得注意的是，出口至韩国、中国香港、新加坡和荷兰的钢类产品数量最多，其中荷兰超过美国今年的总出口量，分别占比1-5月累计出口量的46%、33%、15%和1%，累计占比95%，其他国家占比5%。

四、行业热点

1. 佳能开发新型 QD-OLED 显示材料，成本降低 99%

5月29日消息，佳能已开发出一种不使用稀土金属的有机发光二极管(OLED)面板材料，计划在几年内将该技术商业化。这种新材料是量子点 QD-OLED，即直径为1纳米的微小半导体粒子。当用光照射或注入电流时，颗粒会发出鲜艳的颜色。其他量子点显示屏已经用于高端 OLED 电视，但无法摆脱稀有金属，比如三星电子使用的是化合物磷化铟。(铟是一种稀有金属，产量极少，主要产地为中国。)

报道称，佳能的新 QD-OLED 材料将使用铅替代磷化铟，铅很容易从“城市矿山”的回收原材料中获得。佳能的目标是在 2020 年代中期（2025 年左右），通过建立大规模生产技术将这种材料商业化。

铅的性能表现虽然不如铟，但佳能通过利用其在办公设备碳粉和墨水等复合材料方面的专业知识，设计出了一种号称与磷化铟一样耐用的化合物，材料成本有望降低至三星 QD-OLED 的百分之一。

2. 鸿海与阳明交大等开发高色纯度 InGaN 红光 Micro LED

3月14日消息，鸿海研究院与阳明交通大学等共同开发了一种新型的高色纯度氮化铟镓(InGaN)基红光 Micro LED，并成功地在元件顶部导入了非对称分散式布拉格反射镜(DBR)。

为了解决氮化铟镓(InGaN)基红光 Micro LED 在色彩稳定性方面的问题，台湾地区阳明交通大学(NYCU)郭浩中教授与鸿海研究院(HHRI)半导体所合作，开发了一种新型的高色纯度氮化铟镓(InGaN)基红光 Micro LED，并成功地在元件顶部导入了非对称分散式布拉格反射镜(modified distributed Bragg reflectors, DBR)，以作为滤光片，有效地减轻了由 QCSE 现象所引起的波长位

移问题。

该研究是基于先前与沙特阿拉伯阿卜杜拉国王科技大学（KAUST）研究团队共同开发的高效率 InGaN-based 红光 Micro LED 基础上进行的，研究成果《High-efficiency InGaN red Micro LEDs for visible light communication》已于去年七月发表在国际顶尖光电期刊 Photonics Research。

安泰科研究[©]

www.MetalChina.com