

市场静默 钢价技术性回落

——2011年6月钢市场评述

冯君从 裴立双

本月，钢价自进入2011年以来首次回落。月末，精钢整整下跌1000元，报4800-5000元/千克，跌幅16.9%。粗钢报4400-4600元/千克，跌幅18.2%。FOB中国报790-820美元/千克，较月初的890-930美元/千克下跌105美元，跌幅11.5%。

整个钢市场在静默中度过6月，成交冷清，观望气氛浓重。随着钢价回调，国内主要生产商和贸易商停止出售，只是保障合同供应。产量较小的生产企业，受钢价、原料成本影响较大，选择暂停钢产品的生产。但是这部分企业机动性比较强，他们透露，一旦钢价再次走高，他们随时跟进生产。

这波回调行情是多方面因素造成的。首先，我国宏观经济形势不佳，国内有色金属普跌。5月CPI达到5.5%，通胀压力不减，央行继续收紧银根，今年以来连续第6个月上调存款准备金率。企业普遍感受到了资金压力，钢作为铅锌伴生产品，在企业主产品效益不好的情况下，更加成为变现工具。其次，国际市场短暂波动。韩国、俄罗斯在国际市场抛售钢打压中国报价，争夺日本市场，进一步寻求买入时机。第三，供应量增加加剧投资者抛售。前两点造成市场上供应增加，短期投资者在价格上不具优势、承受能力不强，只能通过降价出货，造成价格下行。



上图为 04 年至今的钢月均价图。尽管价格回落，但行业对未来发展趋势充满信心，认为价格回落空间有限。从钢业分会最新的统计结果来看，预计今年的钢产量会略有下降。原料品位下降，造成钢的增产空间有限。预计，国内钢生产将会在一段时期内维持当前水平。价格底部抬高是今年的必然趋势。上半年钢市场迎来一波强劲的上涨行情，美元价格从年初的 520 美元/千克涨到 6 月初的最高 920 美元/千克，涨 77%；人民币价格从 2800 元/千克涨到最高 6200 元/吨，涨 121%，为 3 年以来最好行情，行情涨势持续时间长，涨幅比较大。6 月底，钢价跌速放缓，有止跌趋势。

根据最新的海关数据显示，5 月份出口量同比下降 23.1%，出口累计量同期减少 15.99。出口恢复没能持续，这主要是由于进入消费淡季和钢价处于阶段性高位。5 月，未锻轧钢出口日本 7685 千克，同比增加 18.2%。出口香港、韩国下降比较明显，日本需求稳步增长。

2011 年 2-5 月钢出口统计结果

	当月数量 (千克)	累计数量 (千克)	累计数量同期增减%
2 月份	5000	9281	-46.4
3 月份	6472	15753	-35.43
4 月份	19251	35004	-14.24
5 月份	7726	42730	-15.99

来源：中国海关

从长期来看，钢价处于上升周期，现阶段钢价是技术性回落。投资资金进入，使得今年钢市波动加剧，预计 3 季度钢价将继续调整，国际价格会稳定在 650 美元/千克以上，国内精钢价格将在 4500 元/千克稳定下来。