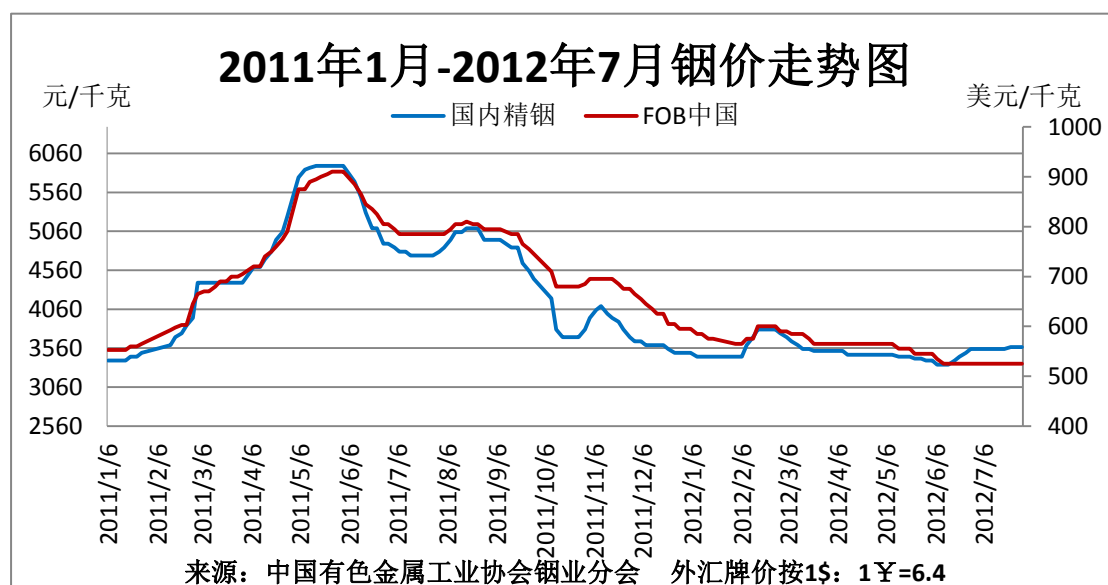


价格区间收窄 后市变数犹在

——2012年7月钢市场评述

裴立双

7月钢价区间小幅收窄,精钢从3500-3600元/千克涨至3550-3600元/千克,涨幅0.7%;粗钢低幅小涨50元/千克,报3250-3300元/千克。FOB中国报价维持510-540美元/千克。



供需基本面无变化,市场仍以投资需求为主。5月前后,国内价格拉升,一直高于国际市场。市场参与者热衷于国内贸易,几个交易所也十分活跃。上半年,数吨货从冶炼厂流向市场,投资资本缓解企业部分压力。因价格倒挂,配额企业出口计划难以实现,担心这会成为申请2013配额的障碍。相信在今年这种特殊情况下,商务部应会酌情处理。

今年是自2009年末钢相关政策稳定后,出口最为困难的一年。对比2009年,今年情况有相同之处,也在悄然变化。相同点都有宏观经济问题导致实体需求下降:09年全球性金融危机使快速发展的钢下游行业陷入停滞;而今年危机再度袭来,全球ITO靶材厂开工率不足70%。走私影响正规出口也是共性问题。据各国海关统计,今年上半年日本从中国进口钢5.92吨,韩国26.51吨,美国约12吨,仅上述三国进口原产于中国的钢就达44.43吨,是我国海关统计量的

12 倍，形势与 09 年无异。变化的是钢市场越发吸引投资者眼球，投资打破了原有的行业格局。投资主体由业内投资者变为以投资公司、交易所投资者为代表的业外投资者，特点是：资金雄厚，逐利为本。资金雄厚，可以左右价格走势；逐利为本，就不言而喻了。今年之所以未出现 09 年暴跌，主要是这部分力量发挥作用。原有市场参与者需要调整思路适应变化，建立新的市场平衡。

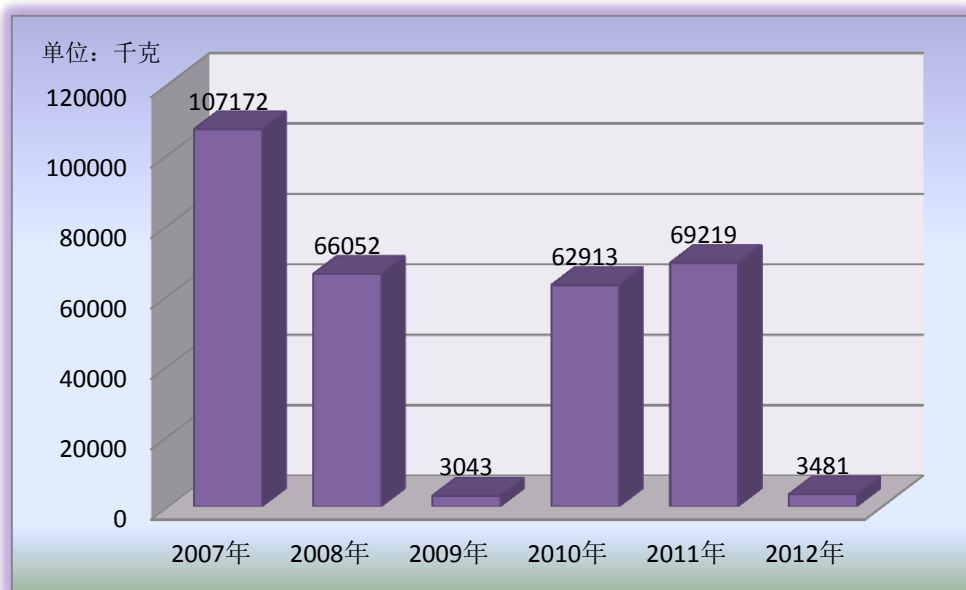


图 1 近年前 6 月中国海关钢出口统计

美国 QE3 推出的可能性在增加。一方面来自经济诉求，美国 GDP 增速放缓，失业率居高不下。另一方面是适逢欧元贬值，美元强势，且通胀率在可控水平，时机尚佳。同时，这也是奥巴马竞选砝码之一。

市场信心不足，钢价 8 月份有回调可能。基本面不佳，逆势上涨难度大。国内精钢 8 月份预计在 3500-3550 元/千克左右，FOB 中国则在 500 美元/千克寻求成交机会。建议密切关注市场成交量和价格变化。