

国内钢价年内二次下调

——2013年10月份钢市场评述及后市展望

裴立双

投资需求减弱，国内钢价下行。受此影响，中国9月份钢进口环比下降84%。无锡盘继续走低，显示投资者对后两月信心不足。钢价继续走弱可能性大。

国内钢价年内二次下调。2013年10月，现货精钢报价从4550-4600元/千克降至4400-4450元/千克，降幅3.39%；月均价为4492.22元/千克，环比下降1.81%，同比上涨25.73%。现货粗钢报价从4300-4350元/千克降至4050-4100元/千克，降幅5.78%；月均价为4177.78元/千克，环比下降1.70%，同比上涨27.71%。中国精钢离岸价从645-685美元/千克降至640-680美元/千克，降幅0.75%；月均价为663.33美元/千克，环比降幅2.17%，同比下降22.84%。

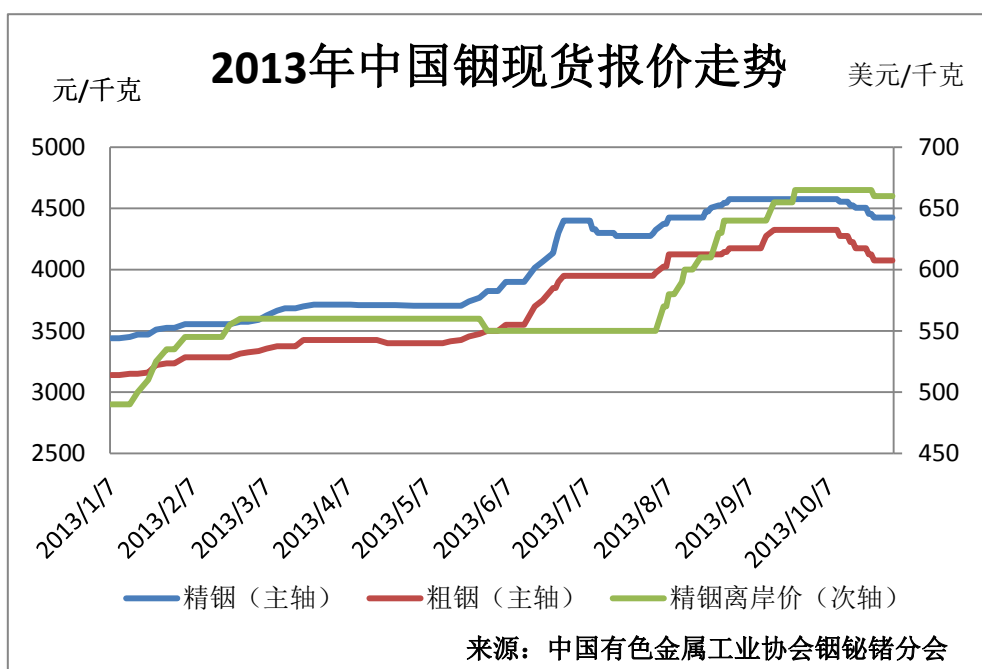


图 1：2013 年中国钢现货报价走势

投资需求减弱，国内钢价下行。据消息人士透露，某电子盘上调交易门槛，小规模交易受到限制，总体需求下降，导致钢价表现疲软。这一说法尚未得到该交易所证实。多数市场参与者表示，钢价一直处于年内高位，他们对于钢价回落有心理准备。电话调研显示，多数参与者表示钢价回调在4400元/千克以上可以

接受。本月末恰好达到这一价位，未超出多数人心心理预期，因此市场基本平稳，未现恐慌情绪。

无锡盘继续走低。截止 10 月 28 日 15:00，本月无锡不锈钢电子交易中心钢价指数开于 4495 元/千克，收于 4413 元/千克，跌幅 1.87%。盘中最高 4609 元/千克，最低 4244 元/千克。该中心主力钢合约 1312 持仓量月 35000 手，较 1310 合约近 60000 手缩水 40%左右，显示参与者对最后两个月市场信心不足。

泛亚有色金属交易所库存增幅回升。截止 2013 年 10 月 25 日，该所官网显示其钢库存达到 1677.70 吨，较上月增加 113.00 吨，环比增幅为 7.2%，上月这一数字为 6.1%。现货钢价下降是泛亚库存增幅回升的主要原因。

表 1 泛亚有色金属交易所精钢库存

日期	库存容量 (t)	库存量 (t)	库存增量 (t)	环比 (%)
2013/1/25	1000	610.26	48.64	8.66
2013/2/22	1000	664.32	54.06	8.86
2013/3/29	1000	762.24	97.92	14.7
2013/4/26	1000	865.06	102.82	13.5
2013/5/31	1500	1006.02	140.96	16.3
2013/6/28	1500	1137.94	131.92	13.1
2013/7/26	1500	1283.36	145.42	12.8
2013/8/30	3000	1474.96	191.60	14.9
2013/9/27	3000	1564.70	89.74	6.1
2013/10/25	3000	1677.70	113.00	7.2

来源：泛亚有色金属交易所官网

中国 9 月钢进口大幅回落。最新海关数据显示，2013 年 9 月中国进口钢 4188 千克，同比增加 2979.41%，环比下降 83.70%。其中，未锻轧钢进口量为 4038 千克，锻轧钢为 150 千克。2013 年 1-9 月中国进口精钢 100.82 吨，同比增加 564.95%。

前三季度中国钢出口下降 51%。2013 年 9 月，中国出口未锻轧钢 500 千克，锻轧钢 60 千克，合计 560 千克。上月及去年同期数据均为 0。2013 年 1-9 月，中国累计进口钢 1719 千克，同比减少 50.69%。

前三季度韩国钢进出口量正增长。2013 年 9 月韩国进口钢 11995 千克，同比

增加 167.69%，环比减少 7.64%。2013 年 1-9 月韩国累计进口钢 91006 千克，同比增加 25.73%。2013 年 9 月韩国出口钢 9725 千克，同比减少 42.22%，环比减少 9.21%。2013 年 1-9 月韩国累计出口钢 125874，同比增加 9.79%。

市场主动调整，有益行业发展。自上月开始的投资变化，是市场主动行为，有助于市场摆脱高温状态，使市场回归理性，对国内钢市场长远发展有益。我也注意到，投资者在几大交易所的行为，有效的阻止钢价过快降温，使国内市场处于相对平稳状态。市场惜售情绪渐增，预计钢价降幅放缓。但利好因素有限，望参与者做好下调心理价位准备。11 月精钢价格在 4330-4430 元/千克比较合理。