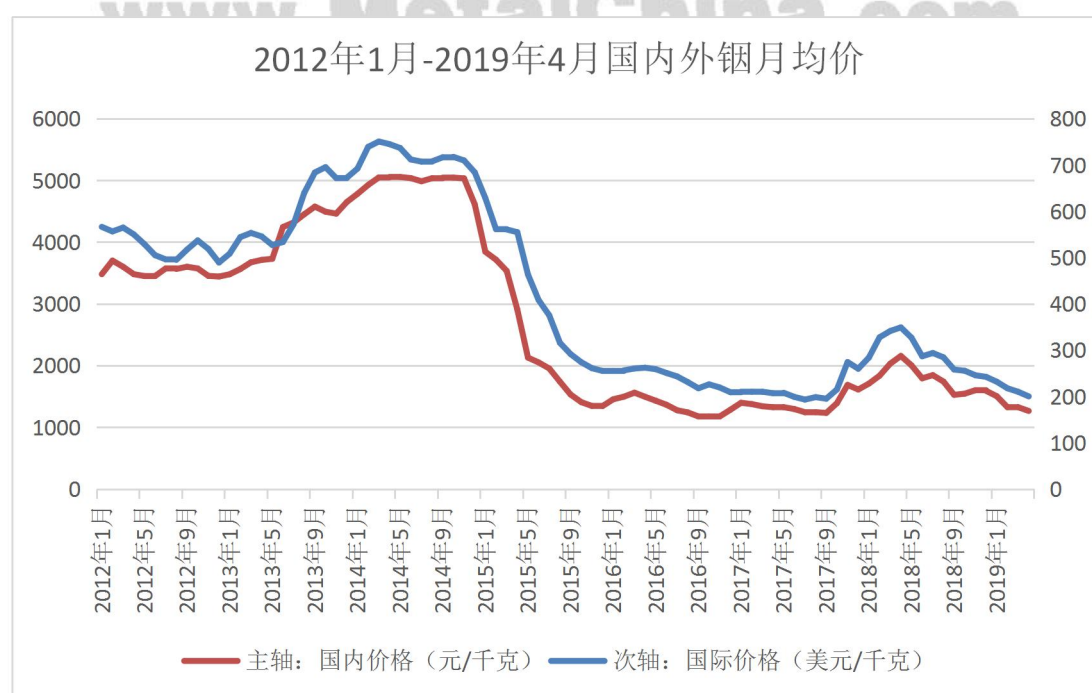


2019年3-4月钢市场回顾与后市展望

钢钼锆分会 孙旭

1、首次拍卖使钢价再受打击

2012-2014年间，受泛亚交易所的影响钢价格迅速上涨，国内精钢月均价最高达到5056元/千克。2014年泛亚崩盘，价格暴跌，2015年后的两年时间中，钢价长期低位徘徊，国内价格在2016年的10月达到了历史最低1175元/千克，相较2014年5月最高价，跌幅达到76.7%。价格被压制了两年后，从2017年第三季度开始，钢价格缓慢回升，然而好景不长，由于全球经济形势的变化，2018年二季度开始一路下行，虽然这中间伴随了一些波动，但是整体看一直在下跌。昆明中院第一次拍卖钢锭没有成功，重创了本来暂时修复中的钢市场，引发市场恐慌，国内钢平均价格从1月的1590元/千克跌至4月的1264元/千克，跌幅达到20%，国际价格与国内价格走势基本一致，价格从1月242美元/千克跌至4月200美元/千克，跌幅17.3%。



来源：钢钼锆分会 安泰科 MB

昆明中院在二次拍卖的消息公布后，多数人并不看好，认为流拍的可能性很大，但结果出乎大多数人的意料。4月25日，云南省昆明市中级人民法院以3741.12万元的价格成功拍出34.64吨成品钢锭，这批钢锭由中国海外经济合作有限公司竞拍获得。

现货市场方面，此次拍卖后多数企业报价保持拍卖前价格，市场成交量也维持之前较低水平。看来，拍卖成功有一定的积极作用，市场认为，在价格较低水平拍卖成功，说明库存钢还是有需求的。但是，由于泛亚库存数量较大，释放前景一直不明朗，市场担忧和价格压制始终存在。

2、近期贸易状况显示国内需求强于国外需求

海关数据显示，一季度我国钢进口增加，出口减少。2019年1-3月我国未锻轧钢出口42761千克，锻轧钢出口105千克，钢产品总出口量42866千克，同比下降55%。2018年同期我国未锻轧钢出口94611千克，锻轧钢出口692千克，钢产品总出口95303千克。

2019年1-3月我国钢产品总进口52467千克，2018年同期总进口53576千克，基本持平。

一季度贸易情况透露出，国内钢消费好于国外需求。主要企业反映，今年以来，欧美经济不佳，需求确实疲弱。为了缓解经济压力，欧洲央行已经宣布9月实施定向长期再融资操作计划，4月24日加拿大央行也放弃了加息，预计美联储加息周期、缩表也将在四季度基本结束。

最近电子材料协会召开的会议提供的信息显示，2018年全球钢靶材需求量约2600吨，同比增长8.6%；中国钢靶材需求量1036吨，同比增长25.9%。中国面板行业仍处于发展时期，钢靶材需求保持快速增长。2018年我国进口钢靶材

15.6 亿元，其中国内采购占 10%，预计 2019 年国内采购可达到 20 亿元。

另有数据显示，2018 年下半年开始全球面板供应过剩，价格下滑，面板企业开始降低销售价格，这种降价效应向上游传导，钢价开始缓慢回落。此外，不管是面板企业还是靶材企业，手中都积累了一定库存，由于钢市场前路不明，悲观情绪笼罩市场，下游企业以需求为导向，按需购买。近期，有机构研究认为，面板价格可能会在 2019 年 5 月止跌，这对于被长期压制的钢价回归可能起到一定支持作用，但是从产业链角度看，一般下游向上游的价格传导需要 3-5 个月时间，因此钢市场基本面可能会在三季度开始好转。

2019 年 1-3 月我国未锻轧钢进出口情况				
未锻轧钢	出口数量 (千克)	进口数量 (千克)	出口金额 (美元)	进口金额 (美元)
1 月	17470	17069	3853686	3321466
2 月	4475	7421	900407	1344804
3 月	20816	27012	4350711	4838391
1-3 月累计	42761	51502	9104804	9504661
2019 年 1-3 月我国锻轧钢进出口情况				
锻轧钢	出口数量 (千克)	进口数量 (千克)	出口金额 (美元)	进口金额 (美元)
1 月	61	260	10525	510913
2 月	40	494	13861	876843
3 月	4	211	1605	346028
1-3 月累计	105	965	25991	1733784
2019 年 1-3 月我国钢产品进出口总量情况				
钢产品	出口数量 (千克)	进口数量 (千克)	出口金额 (美元)	进口金额 (美元)
1 月	17531	17329	3864211	3832379
2 月	4515	7915	914268	2221647
3 月	20820	27223	4352316	5184419
1-3 月累计	42866	52467	9130795	11238445

来源：中国海关

3、库存问题仍将是近期钢市场的主要扰动因素

第二次拍卖的成功无疑在短期对市场的信心起到了提振效果，但是，泛亚库存钢的总体形势并没有明朗，对库存处置形式、处置量、处置节奏等的猜测将不时影响市场。

除此之外，如果从当前国内钢市场供需基本面来看，在缓慢好转，市场根基在不断筑牢。从成本来看，当前钢价应该不能再跌。

如果近期不再有库存大宗流出，钢价将在目前的位置波动。

安泰科研究[®]

www.MetalChina.com