

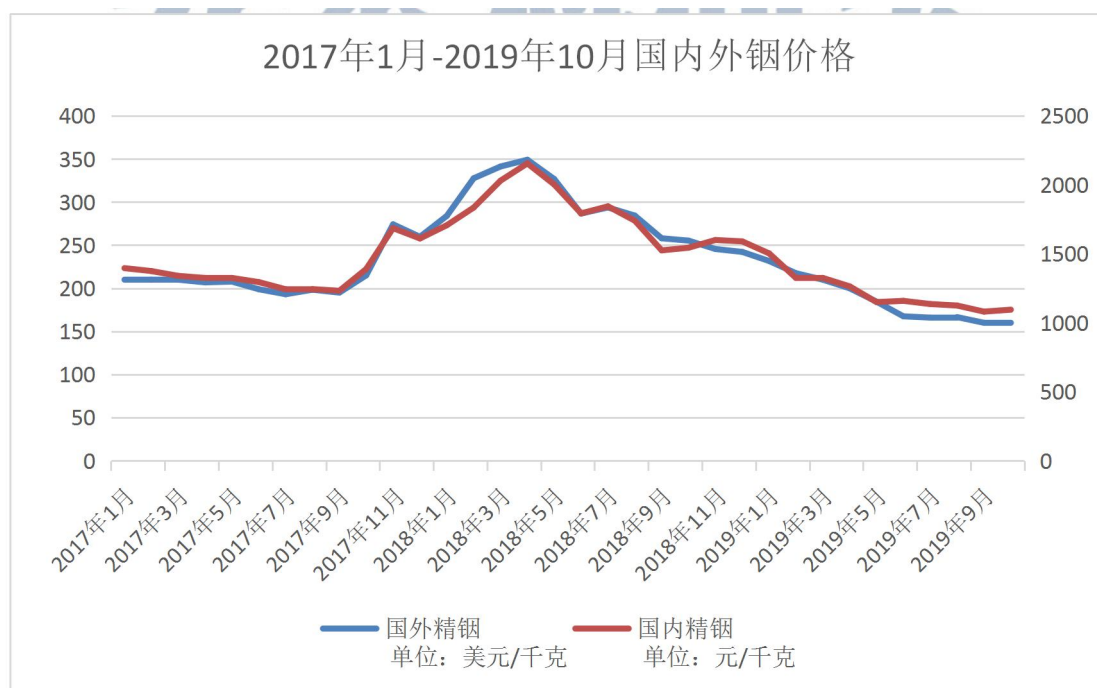
## 2019年9-10月钢市场回顾与后市展望

钢钼锆分会 孙旭

### 1、支撑乏力，现货价格波动走弱

2019年的钢行业可谓进入了真正的困难时期，受需求偏弱以及库存拍卖消息的影响，2018年4月-2019年10月钢价格持续走低，跌幅达到49.2%。虽然在这期间价格出现一些小幅波动上涨，但始终没有明显起色，总体延续回落的趋势。

国庆节前两周，企业挺价意愿强烈，现货价格出现一波快速上涨，有企业报价1150元/千克以上，但是由于电子盘持续走弱，加之市场信心不足，10月末价格再次下滑，目前国内现货精钢主流报价在1100/千克以下。



数据来源：安泰科 MB

### 2、面板市场表现低于预期，四季度预期仍悲观

统计数据显示，2019年一季度全球面板出货同比下滑2.5%，二季度下滑幅度扩大到6.4%。上半年，全球显示器面板总出货量为6938.3万片，同比下滑4.4%，

---

出货面积同比下滑 0.7%，显示器面板市场总体表现低于预期。相关机构认为，整机市场备货需求疲软的主要原因有以下几个方面：第一，全球经济不确定性带来的整体购买力下降；第二，整机厂商致力于消化库存。2018 年因中美贸易战带来的提前囤货影响，导致 2019 年一季度北美市场库存仍较高，拉货力度不够，另外亚太地区主要是中国市场 B2B 市场低迷，也导致出货力度不足；第三，5 月份开始中美贸易摩擦加剧使品牌将策略重心转移到代工厂规划布局上面，产品出货策略及促销策略偏保守。

2018 年，显示器市场表现良好。2019 年整个面板市场表现明显低于市场预期。由于中美贸易争端的不确定性日益增加，品牌加速了采购节奏。因此，供应链中的库存激增，使得买家不愿购买更多的面板，即便是在预计下半年热销季节的情况下也是如此。竞争激烈，大尺寸面板价格快速下滑，下游需求增长跟不上产能增长，全球面板产业也面临着下行的压力。虽然三季度市场数据并未公布，但市场显示依然延续了二季度低迷状态，而对于 2019 年四季度的市场，多数人士表示悲观。

### 3、OLED 被认为是未来面板的发展方向

根据 IHS 最新统计数据，全球半导体显示面板产能逐年提升，显示市场整体呈现稳步增长趋势；2018 年全球显示面板总产能为 3 亿平方米，其中 OLED 显示面板产能为 0.16 亿平方米，中国约占 5.3%。预计到 2023 年全球显示面板产能约达 4.5 亿平方米，其中 OLED 显示面板产能约达 0.9 亿平方米，约占 20%，增速明显高于 LCD。

快速增长的 OLED 市场是未来面板企业的必争之地。中国面板行业从无到有，经过十几年的不断发展，在 2017 年享受了丰厚利润。2019 年二季度开始，液晶

---

面板迅速陷入价格战当中，导致面板企业利润出现大幅下降。为了提升利润，国内面板企业也在积极研发高端面板技术 OLED，一旦在该领域大规模投产企业或将因此再获丰厚利润，但是目前 OLED 高端面板市场依然牢牢掌握在三星手中。

#### 4、泛亚锗、镓、硒、碲等小金属库存拍卖，钢价下滑

10月28日，锗、镓、硒、碲四个品种的库存拍卖完毕。其中，碲被广东先导稀材股份有限公司拍得，而锗、镓、硒均被昆明融科新材料有限公司拍得。但上述四个品种拍卖之后，钢价出现一定程度的下滑。

拍卖具体信息如下：

锗：

数量：92.31 吨起拍价：5.26 亿元

成交价：5.548 亿元

起拍单价约合：5696 元/公斤

成交单价约合：6010.16 元/公斤

成功竞拍单位：昆明融科新材料有限公司

存放地点：上海飞平物流有限公司昆明仓库、云南新储物流有限公司昆明公司

竞拍过程：报名 2 人、出价 29 次

镓：

数量：191.2 吨

起拍价：1.5 亿元

成交价：1.73 亿元

起拍单价约合：784 元/公斤

---

成交单价约合：904.5 元/公斤

存放地点：上海飞平物流有限公司贵溪仓库、中国物流有限公司珠海仓库

成功竞拍单位：昆明融科新材料有限公司

竞拍过程：报名 5 人，出价 20 次

碲：

数量：170 吨

起拍价：5195.2 万元

成交价：5195.2 万元

起拍单价约合：305.6 元/公斤

成交单价约合：305.6 元/公斤

成功竞拍单位：广东先导稀材股份有限公司

存放地点：中国物流有限公司清远仓库、上海飞平物流有限公司贵溪仓库

竞拍过程：报名 3 人，出价 1 次。

硒：

数量：337.8 吨

起拍价：3094.2 万元

成交价：3094.2 万元

起拍单价约合：91.6 元/公斤

成交单价约合：91.6 元/公斤

成功竞拍单位：昆明融科新材料有限公司

存放地点：中国物流有限公司常德仓库、中国物流有限公司清远仓库

竞拍过程：报名 1 人，出价 1 次。

## 5、钢类产品贸易活跃度不高

海关数据显示，和去年同期相比，2019年1-9月钢产品的进出口均同比下滑，其中出口量下降明显。2019年1-9月我国钢产品出口总计90582千克，较去年同期271086千克同比下降45.2%，其中未锻轧钢89576千克，锻轧钢1006千克；同期进口总计126120千克，较去年同期169583千克同比下降25.6%，其中未锻轧钢122161千克，锻轧钢3959千克。

2017-2019年1-9月份钢产品进出口量 单位：千克

时间	2017年1-9月		2018年1-9月		2019年1-9月	
	出口数量	进口数量	出口数量	进口数量	出口数量	进口数量
未锻轧钢	108565	65229	248657	165794	89576	122161
锻轧钢	1707	5527	22429	3789	1006	3959
总计	110272	70756	271086	169583	90582	126120

数据来源：中国海关

2019年我国钢产品贸易活跃度下降的主要原因体现在几个方面：第一、由于泛亚库存的后续处置没有明确结论，下游企业多数按需购买，不敢贸然建仓；第二，面板价格持续走弱，这种情况最终导致下游企业采购积极性不高；第三，中美贸易摩擦使来自美国的订单明显减少。

## 6、价格走弱，年末恐难回升

我国钢产业正处于产业发展的关键转型期，钢供应处于历史高位，下游相关产业发展滞后，消费水平不足以支撑国内生产，行业最大的威胁泛亚库存还没有盖棺定论，锗、镓、硒、碲等小金属已经拍卖结束。其他小金属顺利拍卖，表明这些库存对市场的冲击并不像原来预期那样严重，但之于钢，由于量较大，市场似乎更敏感，目前整个市场保持观望，下游企业都以小订单进行采购。

整体看，虽然目前整个精钢市场情绪不佳，但是1000元/千克的价格为大部分生产企业的心理成本线，在国内消费逐步增加的情况下，钢价在此价位应该有

---

强支撑。一般情况下，只要库存顺利拍卖，钢价将逐步结束下跌趋势，转而进入底部波动，并逐步缓慢抬升的新时期。