

2024 年上半年钢市场回顾与后市展望

安泰科钢半年报

2024 年 7 月 10 日

撰稿:

李承宸

电话: (010)63978092-8123

传真: (010)63971647

Email: fengzuoju@antaiko.com

地址: 北京复兴路乙 12 号二层

邮编: 100814

<http://www.MetalChina.com>

摘要

2024 年上半年, 钢市场供应端经历了复杂多变的局面。年初因天气及环保政策影响, 粗钢产量受限, 原料成本上升, 现货供应趋紧。特别是 5 月份, 严格的环保检查对云南地区粗钢生产造成较大冲击。然而, 再生钢供应相对稳定, 成为供应端的一大亮点。

需求方面, 显示面板和新能源汽车领域的强劲需求带动了钢消费量的显著增长, 特别是在 IT0 靶材和异质结电池领域。

上半年钢价经历了显著波动, 受供应紧张和市场投机情绪影响, 价格在 5 月份达到高峰。

展望下半年, 钢市场供应端预计逐步恢复, 但环保要求可能增加成本; 需求端在面板行业 and 新能源汽车市场的持续增长推动下有望继续上升, 市场情绪和投机行为仍需关注。预计下半年钢价在 2600-2800 元/千克区间波动, 整体市场将呈现供应恢复、需求增长、价格趋稳的态势。

免责声明:

本报告版权归北京安泰科信息股份有限公司(以下简称“安泰科”)所有, 为非公开资料, 仅供安泰科客户使用。未经安泰科书面授权, 任何人不得以任何形式传送、发布、复制本报告。安泰科保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。

安泰科力求报告中的数据真实可信。任何根据本报告作出投资所引致的后果, 与安泰科及分析师无关。

目 录

一、行情回顾.....	1
二、市场分析及后市展望.....	2
三、进出口数据.....	4
四、行业热点.....	6

安泰科研究[©]

www.MetalChina.com

一、行情回顾

2024年6月安泰科精钢报价均价为2975元/千克，同比增长93.56%，上半年均价为2355元/千克，同比增长59.77%。

2024年6月国外精钢报价均价为410美元/千克，同比增长90.70%，上半年均价为294美元/千克，同比增长32.43%。

表 1-1：2023-2024 年上半年国内外精钢均价（单位：美元/千克、元/千克）

时间	202306	202406	2023 上半年	2024 上半年	202406-GR	2024 上半年-GR
安泰科	1537	2975	1474	2355	93.56%	59.77%
MB 报价	215	410	222	294	90.70%	32.43%

数据来源：安泰科、MB 英国金属导报

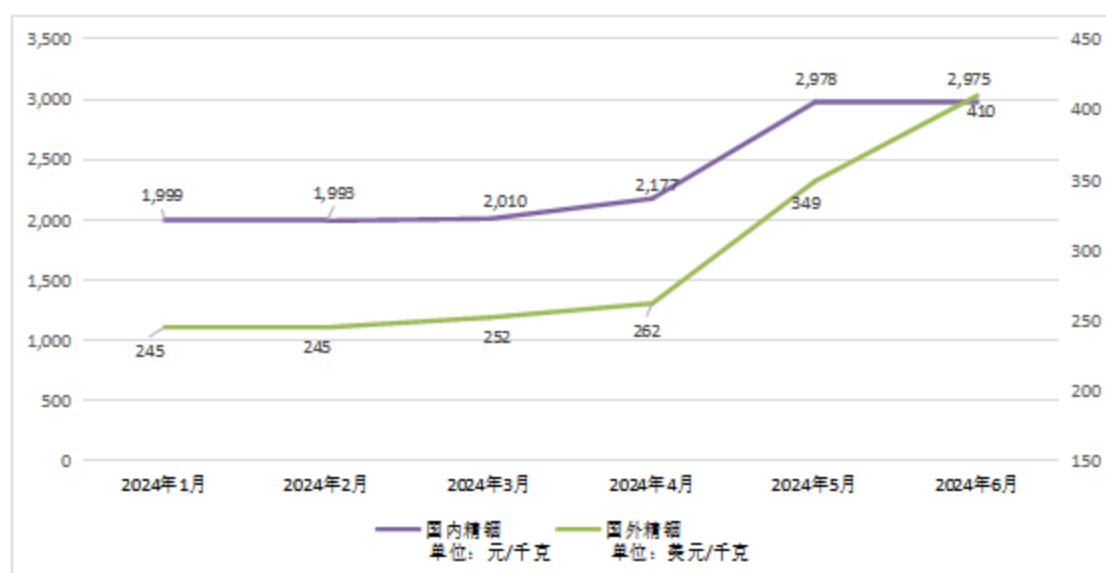


图 1-1：2024 年 1-6 月国内外精钢价格走势

2024年上半年，精钢市场价格经历了波动与调整。本报告将详细分析这一期间国内外精钢价格的走势，探讨其背后的市场动态及影响因素。

2024年第一季度，钢市场运行整体处于平稳状态。随着实际需求的逐步恢复增长，如面板厂商受第二季度火热体育赛事预热刺激，产能有所恢复，钢价呈现出缓慢增长的趋势。整体价格仍受市场基本面影响，但投机资金的活跃已在市场上显现。

进入第二季度，小金属市场场内贸易资金开始对钢价进行哄抬，同时场外投机资金也借助电子盘迅速拉升价格。这使得钢价在短时间内迅速攀升，一度达到3200元/千克左右的高点。然而，这一高价并未持续太久，随着市场反应的显

现，价格开始回调。

5-6 月份，钢价持续上涨并进入高位。市场上低价变现资源稀缺，出货价格报价高昂，供方惜售情绪严重。然而，实际现货交易量并不大，下游厂商在有一定库存的情况下持观望态度，按需采购，并未表现出为下半年囤货的意愿。这一市场态势导致精钢价格逐步回调，截至年中，4N 精钢价格调整至 2800 元/千克左右。

相较于中国国内市场，海外精钢报价整体具有一定滞后性。在无特别新应用的前提下，海外精钢价格受到了国内供应端的影响。尽管价格调整略晚于国内，但今年整体也呈现出上涨态势。截至年中，海外精钢均价最高价达到 435 美元/千克，均价在 294 美元/千克。

二、市场分析及后市展望

钢供应

2024 年上半年，钢市场供应端经历了复杂多变的情况。年初，受天气及环保政策双重影响，粗钢产量受限，原料成本上升，现货市场供应趋紧。尽管生产商积极调整生产策略，但供应端的压力依然显著。特别是 5 月份，环保检查的严格实施对云南地区粗钢生产造成较大冲击，小型工厂砷处理问题突出，导致供应进一步收紧。同时，部分铅锌冶炼大厂的产量减少，也加剧了原生钢供应紧张的局面。然而，再生钢的供应表现相对稳定，部分加工型企业产量大幅提升，成为供应端的一大亮点。

值得注意的是，海外的澳大利亚安松资源公司在西澳的阿贾纳项目发现了镓、锗和重晶石矿化，这一发现虽然短期内对市场实际供应影响尚不明显，但长期来看有望对全球钢供需关系产生一定影响。。

钢消费

上半年，钢市场需求逐步回暖，特别是在显示面板和新能源汽车领域的强劲拉动下，消费量显著增长。尤其在某些头部终端显示企业的春季发布会发布后，显示面板行业对钢的消费有一定刺激作用。ITO 靶材作为钢的主要消费领域，在

平板显示器（FPD）产业中的应用持续扩大，LCD TV 等产品的需求增长带动了钢消费量的提升。此外，新能源汽车市场的快速发展也对钢的需求产生了显著影响，显示屏和其他电子设备中钢的用量不断增加。

随着科技的不断进步，新兴市场对钢的需求也在逐步释放。尽管异质结电池的大量应用时代尚未全面到来，但预计今年 HJT 方面钢的消费量将超过 100 吨，显示出强劲的市场潜力。同时，体育赛事年和 618 年中促销等活动进一步拉动了彩电市场和 LCD TV 面板的需求，推动了钢消费量的提升。整体来看，面板行业、新能源汽车和新兴市场的需求增长为钢消费提供了有力支撑。

钢价格

2024 年上半年钢价经历了显著波动。1 月份，钢价波动收窄，但供应紧张提供了支撑。2 月份，价格整体保持稳定但略有下调。3 月份，钢价呈现稳中上涨趋势，主要受下游需求回暖推动。4 月份，钢价持续上涨，市场投资热度高涨，价格在短短十天内从 2050 元/千克迅速涨至 2700 元/千克。5 月份，月均价格从 2177 元/千克上涨至 2978 元/千克，环比增长 37%，主要受环保检查、原料短缺和市场投机情绪影响。截止至 2024 年 6 月 30 日，4N-4N5 精钢价格为 2825 元/千克左右。整体来看，上半年钢价在供需紧张、市场情绪和投机行为的共同作用下呈现上涨趋势。值得一提的是，当前精钢市场普遍感受到，基本面对价格的带动并不是起到决定性因素的原因，主要影响还是来自于投机情绪和场外资金入场对钢市价格产生的巨大影响。

市场预测

展望 2024 年下半年，钢市场供应端或将逐步恢复，环保检查可能带来短期波动，但整体供应有望稳定。随着环保要求的愈发重视，下半年企业成本或将加大。据安泰科了解，若加工企业增加排水排气等环保设备需要 50-100 万左右和设备经费，这将不仅对小厂产生一定影响，也在成本上或将间接拉动精钢未来价格。需求端，面板行业和新能源汽车市场的持续增长将继续拉动钢需求，如小米目前汽车工厂订单已经满产，订单已经排到 2025 年第一季度且目前每月生产 1 万台。而锂电池等行业需求预计第三季度有所回软。据安泰科了解，华星光电

以及京东方对目前精钢价格仍不愿意接受，且有意持续降低稼动率。若市场投机情绪逐渐静默转向其他金属，那么精钢价格预计下半年回归基本面。预计钢价在2600-2800元/千克区间波动，市场情绪和投机行为仍需关注。同时，新兴应用领域如异质结电池和磷化钢的需求增长也将对市场产生积极影响，但今年未呈现明显增长趋势。综合来看，下半年钢市场将呈现供应逐步恢复、需求持续增长、价格波动趋稳的态势，投资者需密切关注市场动态和政策变化，以制定合理的投资策略。

三、进出口数据

2024年1-5月，中国进口锻轧钢类产品2015千克，同比293%；进口未锻轧钢类产品225,035千克，同比3%。钢类产品进口量主要来自于未锻轧钢的进口量，特别是3-4月进口数量较大；但实际比例来算，锻轧钢同比上涨幅度较大，主要是来自于新加坡的钢类产品。

表 3-1: 2024 年 1-5 月中国钢类产品进口统计 (单位: 千克)

	锻轧钢	未锻轧钢	合计	同比	环比
2024年01月	1,431	59,422	60,853	-71%	-48%
2024年02月	376	272	648	-87%	-99%
2024年03月	1,896	60,536	62,432	5282%	9535%
2024年04月	794	86,855	87,649	4726%	40%
2024年05月	2,015	17,950	19,965	356%	-77%
总计	6,512	225,035	231,547	5%	

数据来源：中国海关总署

注：未锻轧的钢包含未锻轧的钢；钢废料及碎料；钢粉末。

2024年1-5月，中国出口锻轧钢类产品1,057千克，同比增长1%，出口未锻轧钢类产品278,081千克，同比减少2%。

表 3-2: 2024 年 1-5 月中国钢类产品出口统计 (单位: 千克)

	锻轧钢	未锻轧钢	合计	同比	环比
2024年01月	96	33,747	33,843	-57%	-81%
2024年02月	374	32,072	32,446	26%	-4%
2024年03月	403	57,006	57,409	-52%	77%
2024年04月	118	95,186	95,304	135%	66%
2024年05月	66	60,070	60,136	207%	-37%

总计	1,057	278,081	279,138	-2%
----	-------	---------	---------	-----

数据来源：中国海关总署

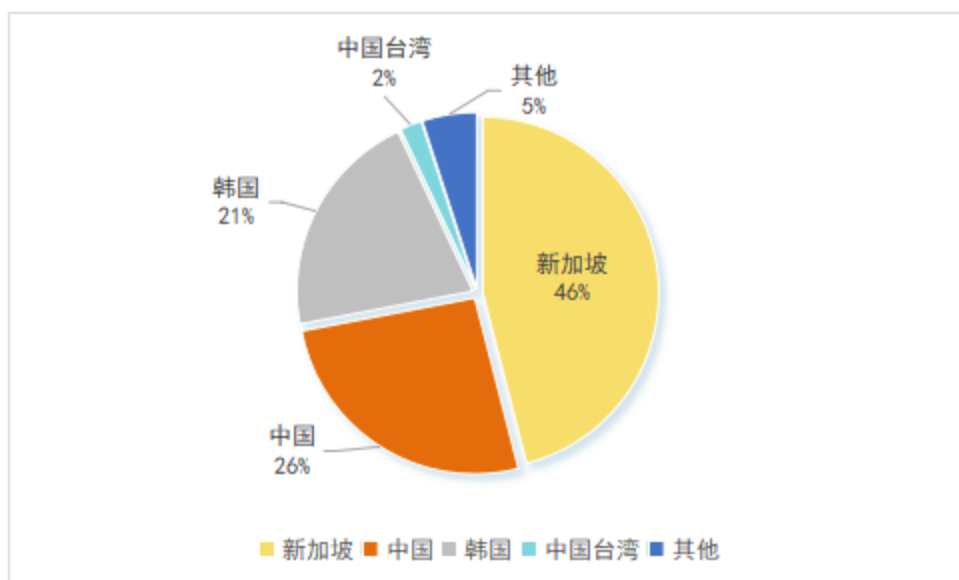


图 3-1：2024 年 1-5 月中国钢类产品主要进口国（或地区）及占比

进口方面，1-5 月累计进口量 231,547 千克，同比增长 5%。按国别（地区）划分来讲，进口主要来自新加坡、中国（保税区）、韩国和中国台湾的钢类产品数量最多，分别占比 1-5 月累计进口量的 46%、26%、21%和 2%，累计占比 95%，其他国家占比 5%。相比于去年的主要集中在 1-2 个国家（地区）来讲，今年相对平均。

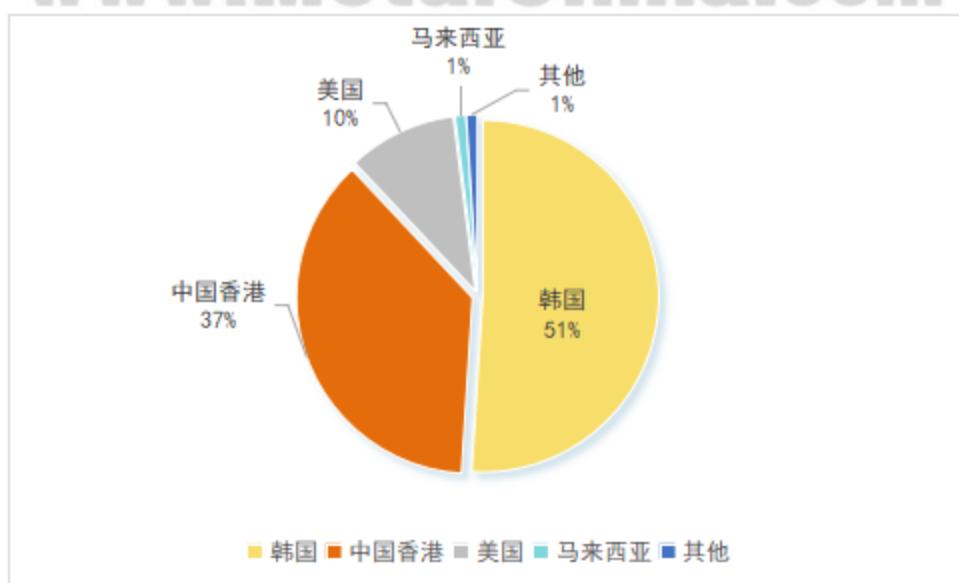


图 3-2：2024 年 1-5 月中国钢类产品主要出口国（或地区）及占比

出口方面，钢产品 1-5 月累计出口量达到 279,138 千克，同比减少 2%。按

国别（地区）划分来讲，出口至韩国、中国香港、美国和马来西亚的钢类产品数量最多，分别占比 1-5 月累计出口量的 51%、37%、10%和 1%，累计占比 99%，其他国家占比 1%。

四、行业热点

1. 高纯钢赛道跑出国家级单项冠军

今年 6 月份，工信部公布了第八批制造业单项冠军遴选企业认定名单，株洲科能凭借“高纯钢”产品脱颖而出，荣获国家级制造业单项冠军企业称号。这一殊荣标志着株洲科能在稀有金属行业的领先地位和卓越贡献。

2021 年，株洲科能牵头联合中科院半导体所承担工信部“5G 通信大功率微波芯片用超高纯钢金属”项目，2023 年已通过验收。2022 年承担科技部国家重点研发计划“战略性矿产资源开发利用”之重点专项“6N 级以上超高纯稀有稀有金属制备技术”。此外，还参与“镓基液态金属标准”、“液态金属物理性能测定方法第一部分：密度的测定”等国家标准的编制。同时，株洲科能获得了“中国有色金属工业科学技术奖一等奖（2023）”“湖南省科学技术进步奖二等奖（2017）”，被国家知识产权局评为“国家知识产权优势企业”，同时还是湖南省稀有金属先进材料工程技术研究中心、湖南省企业技术中心，长期承担省部级重大科研项目，将自身研发活动与国家科技发展紧密结合，攻克行业前沿技术和难题，培养复合型、跨学科专业人才，推动株洲科能科技创新和技术突破。

株洲科能作为一家长期专注于稀有金属元素研发、生产、销售的国家重点专精特新“小巨人”企业，持续高强度的研发投入是其保持自主创新能力的关键。近年来，公司在高纯材料领域不断取得技术突破，成功解决了行业多项技术难题，并自主研发了多项核心技术，形成了体系化技术布局和生产工艺体系。

目前，株洲科能已建立完整的研发、生产体系并拥有完全自主知识产权，打破了国内化合物半导体芯片用高纯材料长期依赖进口的局面，实现了部分电子信息关键基础材料的自主可控。这一成就不仅有利于稀有金属行业进一步实现进口替代，抢占存量市场，开拓增量空间，也为保障我国产业链的完整和安全作出了积极贡献。

2. 2024年中国钢产业发展大会在韶关召开

2024年5月23日，由中国有色金属工业协会稀散金属分会与韶关市人民政府联合主办的2024年中国钢产业发展大会暨韶关市钢及稀散金属产业招商推介会在广东省韶关市顺利召开。此次大会汇聚了全国钢及稀散金属行业的300余名代表，共同探讨行业发展新机遇。

会上，中国有色金属工业协会党委常委、副会长兼秘书长段德炳，韶关市委书记陈少荣等多位领导和嘉宾出席开幕式并发表致辞。他们一致表示，将共同推动钢及稀散金属产业的持续健康发展。

会议期间，还举办了2024年中国钢锗镓产业发展论坛，多位行业专家和企业代表就钢、锗、镓的回收技术与应用、市场情况及未来发展趋势等热点话题进行了深入分析和专业报告，为参会者提供了宝贵的行业洞察和前沿信息。

此次大会的成功召开，不仅促进了钢及稀散金属行业的交流与合作，也为韶关市乃至全国的钢及稀散金属产业发展注入了新的活力。

3. 磷化钢半导体材料市场持续升温，国内厂商有望在外延片上实现突破

磷化钢作为III-V族半导体材料，凭借其卓越性能在光模块器件、传感器件及高端射频器件等领域得到广泛应用。据Yole数据显示，磷化钢光电子器件市场规模预计从2021年的25亿美元增长至2027年的56亿美元，年均复合增长率显著。

光模块市场作为磷化钢的主要应用领域，其增长势头强劲。磷化钢在光模块中主要用于制作高价值的激光器和接收器，成本占比接近20%。在全球光模块市场快速增长的驱动下，磷化钢需求量持续上升。

尽管磷化钢衬底市场目前由少数国际巨头主导，但国内厂商在外延片领域展现出强劲潜力。随着技术进步和市场拓展，国内企业有望在未来几年内实现重大突破，改变现有市场格局。

此轮磷化钢市场的升温，不仅得益于5G通信、数据中心等新兴技术的快速发展，也与中国政府的新基建政策密切相关。行业专家预计，磷化钢半导体材料市场将迎来更加广阔的发展空间。