

中华商务网 2012 年大宗商品 年度分析报告系列

建筑钢材 产品篇

分析师：武晓静

2012 年 12 月



2012 年

回顾过往 把握未来

2012 年钢铁市场形势分析 与 2013 年预测

2012 年 12 月



目 录

1. 2012 年建筑钢材市场回顾.....	4
1.1 2012 年粗钢产量水平再创新高 建筑钢材产能继续扩张.....	5
1.2 债经济放缓导致基建投资下降 钢材需求萎缩明显.....	7
1.3 钢材出口情况不乐观 建筑钢材仍以内需为主.....	8
1.4 钢市风险不断积聚 社会库存较四季度有所反弹.....	9
2. 2013 年建筑钢材市场预测:	10
2.1 产能虽落后 但淘汰力度及结果仍不会太乐观.....	10
2.2 工信部公布《钢铁行业规范条件（2012 年修订）》	10
2.3 2013 年中央投资偏向保障房和城镇基础设施建设:	11

2012年整年的钢市，到处充斥着“流动性差、经济疲软、跑路、倒闭、亏损、贷款难”的字眼。的确，2012年在国内经济持续放缓、资金流动性愈发紧张的大环境下，房地产、风电、基建等各项投资较往年均有不同程度的萎缩，这对于粗钢产量继续大范围扩张的钢市来说，无疑整个钢铁行业可谓是经历了十分严峻的一年。而对于此，今年部分钢厂、钢贸商及终端都相应作出了调整，以顺应市场潮流，降低自身风险。但尽管如此，2012年的钢市还是迎来了更大的亏损。对于即将结束的严寒的一年，市场已经不再抱什么希望了，而对于即将到来的2013，多数钢铁人士还是寄予一定的希望。除了大小钢厂的重复投资和钢厂生产饱和度没法控制以外，明年好转的经济形势以及投资环境还是给钢市带来了较大的信心。但是已到年底，在市场囤货方面，多数商家还是很是谨慎。

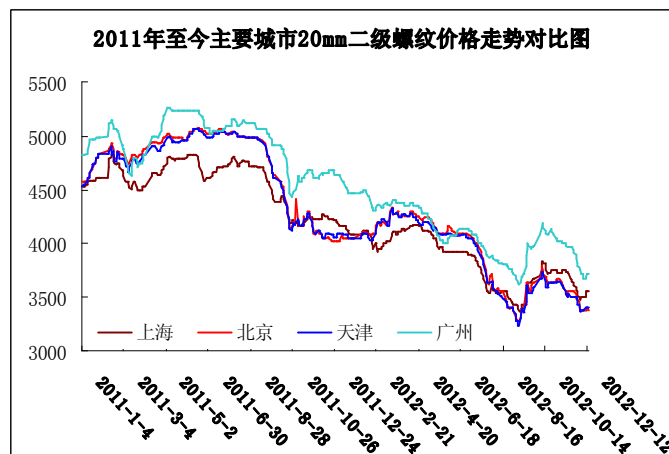
1. 2012年建筑钢材市场回顾

2012年一整年国内钢市萎靡不振，建筑钢材虽然占据市场份额较大，但一样跌跌撞撞的走过了不平凡的一年。纵观近几年来高线和螺纹钢价格走势，包括联系紧密的唐山150方坯走势图，我们可以发现，今年一年线螺整体趋势都是震荡下行，其中都没有明显的波峰出现，只有在九月初价格探底之后迅速反弹，出现了一个明显的波谷。这也形成了今年以来最低的市场价格，并且此价格也成为了近几年来同期价格的最低值。而此时，唐山150mm方坯价格仅仅为2690元/吨的含税价；上海主导钢厂6.5mm高线报价3310元/吨；申特、北台等二级厂家20mm二级大螺纹报价3360元/吨。同时，就2012年整年线材、螺纹钢的平均价格来看，较2009年价格水平较为接近。但是就焦炭、铁矿石等原料价格水平来看，今年价格却远远高于2009年水平。这也是今年所谓的钢厂和中间商连续亏损的主要原因。

图1：全国主要城市6.5mm高线及唐山150方坯价格走势



图 2：全国主要城市 20mm 二级螺纹价格走势对比图

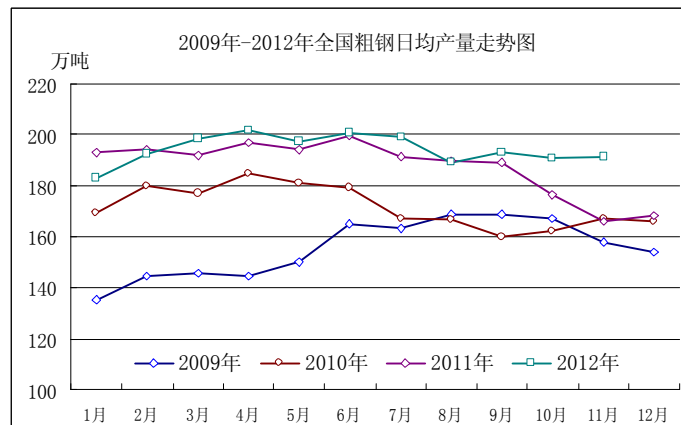


1.1 2012 年粗钢产量水平再创新高 建筑钢材产能继续扩张

2012 年钢铁行业形势愈发严峻，究其原因，粗钢产量的继续扩张无疑成为加剧供需矛盾的一个重要因素。纵观近几年来我国粗钢日均产量图，我们可以轻易的看到，今年除了前两个月粗钢产量略低于去年以外，其余九个月产量均高于去年以及往年水平。其中 2012 年的钢厂有两个特点：一是鉴于今年前两个季度整体钢材市场的低迷态势，从三季度开始，国内钢厂陆续开始又检修、减产的情况出现，一方面在代理商订货减少的情况下相应的减少排产，另一方面降低自身库存压力，限产保价。但是就在口号喊的很是响亮的同时，我们也看到，我国粗钢产量仅仅在七、八两个月刚刚出现小量下滑以后，九月份日均产量便再度达到了 193.15 万吨的水平。第二个特点：从下图中可以看到，进入四季度钢市淡季之后，钢厂普遍会相应调整生产，适当减少排产，毕竟此时钢材消费量全面萎缩。但是

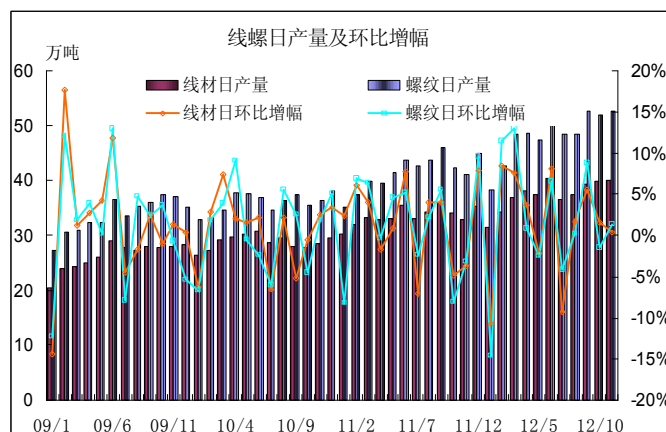
2012年的钢厂继续在如火如荼的生产着，尽管市场如同往年一年低迷，甚至比往年同期更加萧条，但钢厂的产量仍在继续增加。也正是因为以上两个特点，导致今年全年粗钢产量都没有降下来，截止到十一月份，统计局发布的数据统计，我国粗钢产量已经达到 6.6 亿吨，加上未来十二月份的数据，我国今年粗钢产量总产量预计在 7.1-7.2 万吨，较去年 6.83 亿吨的数据增加四到五个百分点。

图 3:2009-2012 年全国粗钢日均产量走势图



下图为线材、螺纹钢产量及环比增长情况，作为我国钢材产量超过 40%比重的长材来说，建筑钢材整体走势无疑对整个钢市起到不可忽视的作用。而就在国内粗钢产量不断增加的前提下，建筑钢材产能也在不断扩张，尤其是作为粗放型、低附加值钢材品种来说，更有利于中小钢厂生产线的投产从而以套取钢坯和成品材之间价差转化为利润值。从数据方面来看，截止到 11 月份，我国棒材总产量达到 3772.1 万吨，较去年同期累积增长 50.2 万吨；钢筋总产量达到 16059.1 万吨，环比去年同期增加 2158.6 万吨；盘条总产量为 12474.2 万吨，较去年增长 1352.2 万吨，总增长幅度达到 0.7%-15.5%，整体线螺增长幅度较粗钢产量还要大。

图 4: 线材螺纹钢日均产量及环比增幅



1.2 债经济放缓导致基建投资下降 钢材需求萎缩明显

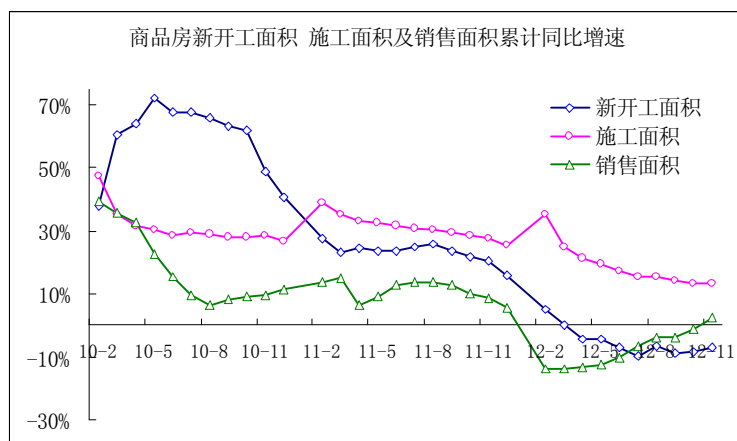
2012年从我国生产总值方面来看，虽然基本上达到7.8%-8%的任务目标，但是我国整体经济增速却出现了严重的放缓，工业增加值处二月份为21.3%以外，其余几个月始终在8.9%-11%之间徘徊，较去年同期下降明显。经济增速放缓，不但促使国内消费水平有所下降，同时国内房地产、公路、铁路等基本建设的脚步也有所放缓，投资开始下降，从而导致我国终端钢铁需求出现明显萎缩。

其中，商品房方面，随着近两年我国重点城市及省会城市房地产的限购政策的实施，首先各地销售面积出现明显的下滑迹象，同时新开工面积和施工面积也同步出现下降。尤其是销售面积，截止到目前2012年只有11月份累积增幅转正，前十个月累积增幅均为负值。

据统计，随着调控的持续，近两年我国房地产固定资产投资水平明显下滑，而保障性住房、棚户区改造等安居工程建设力度有所加大，但是在当前建筑钢材产量如此庞大的数据面前，保障房建设对于线螺市场终端需求的支撑作用，却变的不值一提。

据住房和城乡建设部统计，1-10月份，全国城镇保障性安居工程新开工722万套，基本建成505万套，完成投资10800亿元。这标志着2012年的保障房建设任务已经基本完成。而针对2013年保障房建设任务，住建部部长姜伟新曾表示2013年保障房计划开工数可能缩水至600万套左右，这也被业内解析为资金不足而进入发展瓶颈。后期随着保障房建设数量的逐步减少以及资金缺口越发增加，从而导致保障房对于终端建筑钢材需求也越发降低。

图5：商品房新开工面积、施工面积和销售面积累计同比增速



1.3 钢材出口情况不乐观 建筑钢材仍以内需为主

我国建筑钢材主要以高线、二级螺纹钢和三级螺纹钢为主，近两年随着抗震钢筋和四级螺纹钢产量的增加，二级螺纹钢和圆钢的生产比重有所下降。但是对于多数钢厂来说，尤其是三级及三级以下的小厂来说，还是以二级钢为主。同时国内需求方面，四级钢需求量仍然偏少。但是就目前较低附加值的盘条和钢筋来说，出口比率却非常的低。从下图中线材和钢筋净出口量及环比增幅情况来看，今年整年我国线材净出口量呈现上升水平，并且较 2009 年以来净出口量均有明显的增加。其中十月份我国单月线材净出口量为 58.92 万吨，环比增量 9.78%。但是与我国十月份单月线材产量 1235.3 万吨相比，其净出口量仅仅占到 4.77 个百分点。再看钢筋方面，我国十月份钢筋单月产量为 1609.2 万吨，而出口量为 2.95 万吨，占比为 0.18 个百分点；同时钢筋净出口量为 2.52 万吨，所占比重只有产量的 0.16 个百分点而已。所以这个数值，在我国整体钢材出口比例中，几乎可以忽略不计，可见建筑钢材整体需求主要还是集中在国内。而随着国内工民建对于钢筋质量要求的增加，也为了国内众多建筑钢材和贸易商的生存寻找出路，未来 2013 年线材、螺纹钢市场也只能像 HPB300、HRB500、HRB500E 及以上材质性能发展。

图 6：线材净出口量及环比增幅

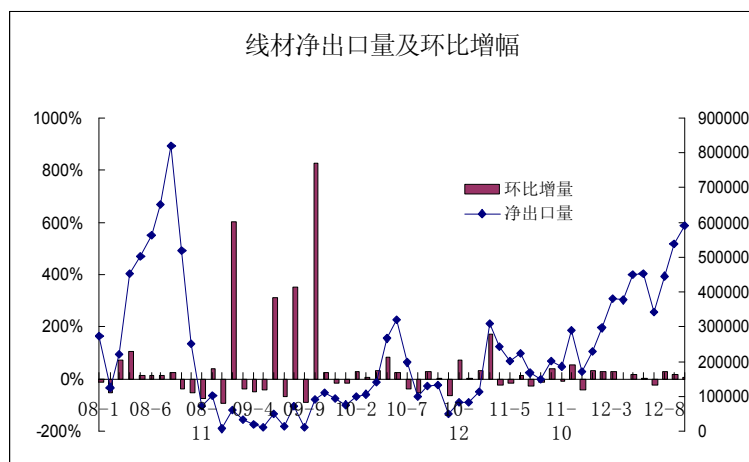
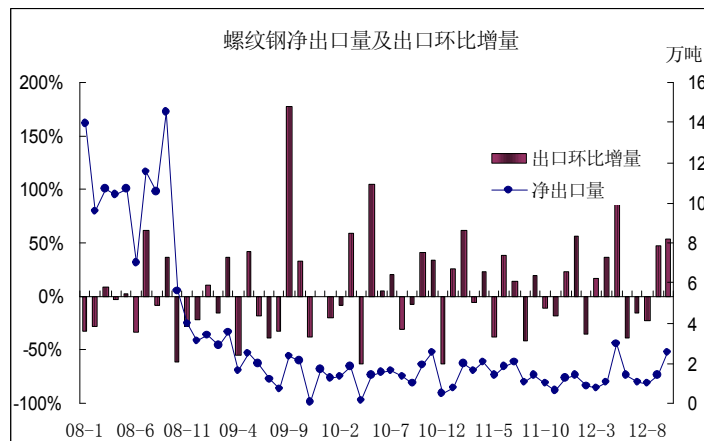


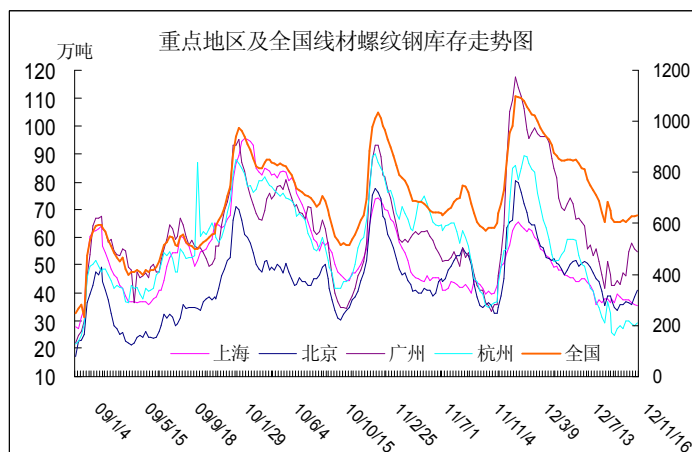
图 7：螺纹钢进出口量及出口环比增量



1.4 钢市风险不断积聚 社会库存较四季度有所反弹

纵观 2012 年国内线材螺纹钢社会库存情况，其中最为明显的就是春节后市场资源的迅速补充，导致节后社会库存一度高涨至 1096.28 万吨。较 2011 年 3 月 11 日的最高库存 1012.6 万吨增加了 83.68 万吨，环比增幅为 8.26%。虽然看似增幅并不是特别明显，但是对于今年整体经济放缓、投资水平下降、钢市终端需求减弱明显的大环境来说，却预示着建筑钢材市场的风险要远远大于往年。接下来的几个月，线螺库存随着市场价格的大趋势一路下滑，一直到“金九月”的来临，在经历了相当长时间的低迷以后，九月份市场价格的探涨也让众多的钢厂贸易商看到了希望，钢厂也迅速恢复生产，市场到货量明显增加，于是各地库存也相应出现了一个小幅反弹，一直到十月份。但也正因为四季度的到来，市场“寒冬”行情再现，而铁矿石、煤焦、甚至于钢坯市场都出现了震荡上行的局势，而近几个月以来成品材的行情却相当萎靡。这就造成了钢厂生产情绪旺盛，而贸易商出货情况不理想的反差局面。在这种情况下，社会库存再度形成一波小反弹。但是往年这个时期的库存却是呈下降水平，一直到元旦临近市场不同程度的冬储，才会出现库存增加的情况。而今年社会库存的提前增加，一方面预示着今年冬储资源不会出现过于明显的增加，另一方面也积聚了更大的市场风险，从而影响节后市场价格反弹的力度和时间段。

图 8: 重点地区及全国线材螺纹钢库存走势图



2. 2013 年建筑钢材市场预测:

2012 年钢市的严峻形势恐怕令大家都记忆犹新, 尤其作为国内支柱性产业, 在前几年无论是钢厂还是贸易商都大把的盈利, 而今年的钢市却出现连续亏损的局面。2013 年建筑钢材市场究竟是继续重复今年“寒冬”局面, 还是快速扭转局势继续以朝阳的面貌出现, 无疑在大家心里都会有所揣测。整体来看, 2013 年建筑钢材市场有以下几个特点:

2.1 产能虽落后 但淘汰力度及结果仍不会太乐观

“十一五”、“十二五”继续着老生常谈的话题, 那就是淘汰落后产能。但 2013 年究竟会淘汰到一个什么结果, 我想大家都会不太乐观。淘汰的高炉偏小, 力度不高、淘汰的赶不上新投产的、小钢厂挂靠河钢这样的大钢厂当靠山, 等等这些都成为产能越淘汰越多的主要原因。今年整体来看粗钢总产量为 7.1-7.2 亿吨, 2011 年粗钢产量为 6.83 亿吨, 2010 年粗钢产量为 6.27 亿吨, 2009 年全年粗钢产量为 5.68 万吨。环比来看, 年增长率在 4%-10.39%不等。那么在这种情况下按照最小增长率来计算, 2013 年粗钢产量预估值为 7.38-7.48 亿吨之间。

2.2 工信部公布《钢铁行业规范条件（2012 年修订）》

严禁生产 I 级螺纹钢筋、II 级螺纹钢筋(2013 年后)等《部分工业行业淘汰落

后生产工艺装备和产品指导目录(2010年本)》中需淘汰的钢材产品。据统计,目前生产Ⅱ级螺纹钢的多为地方企业和民营企业,他们以小轧机为主,不具备生产高端产品的条件,因此低档次的螺纹钢成为其主要产品。目前在国内市场,Ⅱ级螺纹钢在市场上仍占有较大比例。但至于具体落实问题,势必会不太乐观,但随着近几年各地市场上二三级抗震钢筋、四级螺纹钢等高端材质的出现,Ⅰ级螺纹钢和Ⅱ级螺纹钢在国内的市场范围也会越来越小。一方面切实提高国内钢筋产品质量和性能,另一方面也会促进出口,缓解内需压力大的问题。

2.3 2013年中央投资偏向保障房和城镇基础设施建设:

2012年国内经济放缓、投资比重下降等大环境的变化导致钢铁终端消费能力有所下降,尤其是建筑钢材市场,商品房、厂房、公路、铁路桥梁等基本建设都离不开钢筋,恰逢国内钢筋生产水平较大,国内消化能力的下降,大大影响了其整体价格水平的走势和方向。而对于2013年尤其是上半年,市场还是充满了信心。因为从今年三季度开始,国家陆续加快了部分地区城市基本建设项目的审批,整体投资力度较大,但多数开工普遍集中在明年。同时针对明年中央投资情况来看,主要投向保障房安居工程和城镇基础设施建设,并且继续西部等欠发达地区的开发。这对于建筑钢材市场乃至整个钢市来说无疑是特大的利好,在国内钢铁生产水平继续增加的情况下充分提高消化能力,缓解供需矛盾,增强钢市运行的动力。

从以上几个方面来看,2013年的钢市还是相对乐观的,起码较今年整体钢市来说会有改善。但是我们也不得不看到,矿石成本的增加还是制约我国钢市的主要因素,尽管钢市会走出一个相对平稳的曲线,但盈利水平还是大家所最关注的。近年来随着我国一线钢厂对于外矿投资的增加,部分钢厂矿石盈利明显,自身成本也有所降低,但这仅仅维持在少数钢厂。对于国内绝大多数厂家来说,还是只能受制于原料成本,然后成本压力再层层转嫁给下游市场。所以对于2013年有所好转的市场,无疑外矿厂家仍然要分得一杯羹,这也将是无可避免的事了。