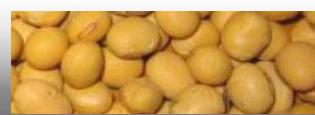


中华商务网 2012 年大宗商品 年度分析报告系列

特钢 产品篇

分析师：赵悦

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 年特钢市场回顾.....	4
1.1 国内特钢主要品种价格运行情况.....	4
1.2 特钢粗钢、成品材产量降低 支撑弱势低迷的市场价格.....	7
1.3 出口量大幅提高 减轻国内市场资源供应压力.....	8
1.4 上游原料表现坚挺 成本支撑作用显著.....	9
2. 2013 年特钢市场展望.....	11
2.1 钢铁业“十二五”规划促进钢铁业结构调整和转型升级.....	11
2.2 稳增长政策出台 内需拉动预期加强.....	12
2.3 加速淘汰落后产能 增强特钢生产企业集中度.....	12

回顾 2012 年，想必钢贸界人士感触一定颇深，这一年他们经历着种种“磨难”，从钢贸老板跑路到钢企老板跑路，倒闭风潮降临，银行收缩钢贸信贷，贸易商贷款难；欧债危机、美债危机、希腊债务危机牵动着大宗商品走势，国内钢价受此消极影响巨大，钢贸商涨价难；国内经济运行疲软，内需难被拉动，下游工程机械、汽车等行业需求大幅减弱，贸易商走货难。粗钢产量连创新高，产量的飙升、需求的萎靡使国内钢市供需矛盾再次被推到风口浪尖，钢铁行业变的越发艰难，可以不夸张的说，2012 年国内钢材市场在极寒期艰难行走，举步维艰。然而，面临困境，贸易商和钢企并未退缩，今年绝大多数钢厂积极做出调整，控制成品材产量，不同规格错峰生产，增加直供比例，减少市场资源投放量；贸易商坚决控制库存，大型商户走钢厂协议量为主，降低自身风险。另外十八大的胜利召开，国家出台一系列稳增长政策，给未来钢市带来一丝曙光，钢铁业似乎看到些希望，所以说尽管冰冷的 2012 年带给钢铁业许多伤痛，但并不能影响贸易商对 2013 年的美好憧憬。

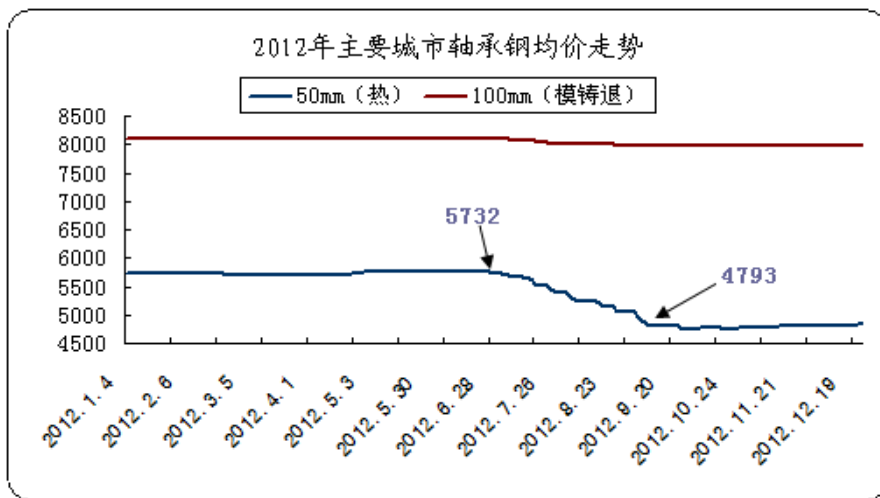
1. 2012 年特钢市场回顾

1.1 国内特钢主要品种价格运行情况

2012 年国内整体钢市运行低迷，其中特钢各品种价格走势基本符合今年钢市的运行轨迹：

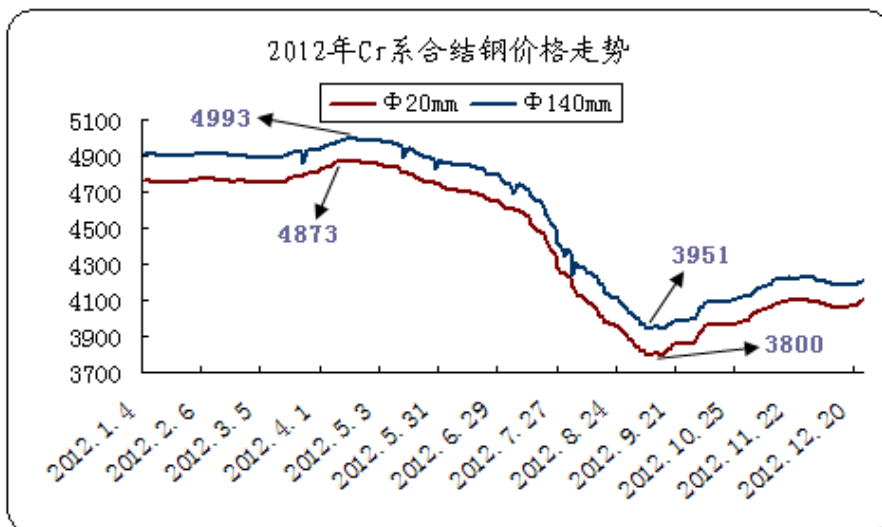
今年前半季度，国内主要市场轴承钢价格在前半季度大体平稳运行，特别是 100mm 模铸退火材，价格比较坚挺，从 7 月中旬开始，轴承钢价格开始下挫，截止到 9 月中旬，50mm 热轧退火材下跌明显，从 5732 元/吨下跌到 4793 元/吨，累计跌幅 939 元/吨，100mm 模铸退火材跌幅较小，从 8086 元/吨下跌到 7986 元/吨，累计跌幅 100 元/吨，随后一直在该价位窄幅震荡。

图 1：主要城市轴承钢均价走势



今年 1 季度，国内 Cr 系合结钢价格呈窄幅震荡走势，随后经过短暂小幅拉涨后步入下跌通道，一直到 9 月中旬达到年内最低点，其中 20mm 规格 Cr 系合结钢从 4873 元/吨下跌到 3800 元/吨，累计跌幅 1073 元/吨，140mmCr 系合结钢从 4993 元/吨下跌到 3951 元/吨，累计跌幅 1042 元/吨，9 月中旬之后价格开始震荡上扬，一直到 12 月中旬 20mm 规格在 4060 元/吨价位窄幅震荡，140mm 规格在 4183 元/吨窄幅震荡，整体来看，今年 7 月中旬至 9 月中旬市场价格下跌速度较快。1 季度以及 10 月中旬之后市场价格波动幅度相对平缓。

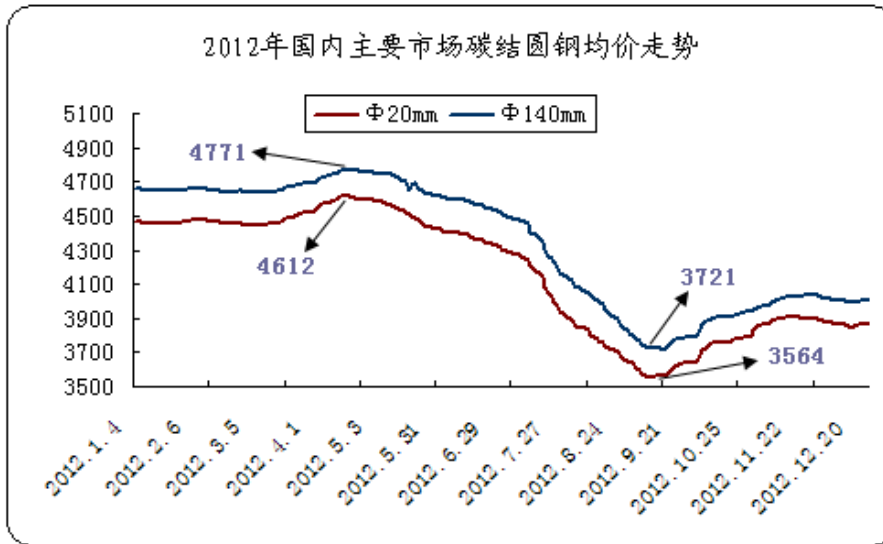
图 2：主要城市 Cr 系合结钢市场均价走势



今年 1-4 月份国内碳结圆钢价格呈窄幅震荡小幅拉涨走势，随后 5 月份至 9

月中旬，市场价格接连走弱，20mm 碳结圆钢市场价格从 4612 元/吨下跌到 3564 元/吨，累计跌幅 1048 元/吨，140mm 碳结圆钢价格从 4771 元/吨下跌到 3721 元/吨，累计跌幅 1050 元/吨。

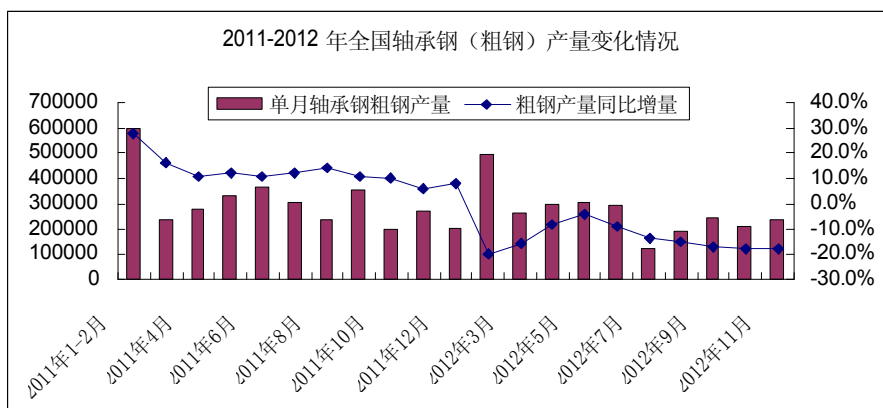
图 3：主要城市碳结圆钢市场均价走势



1.2 特钢粗钢、成品材产量降低 支撑弱势低迷的市场价格

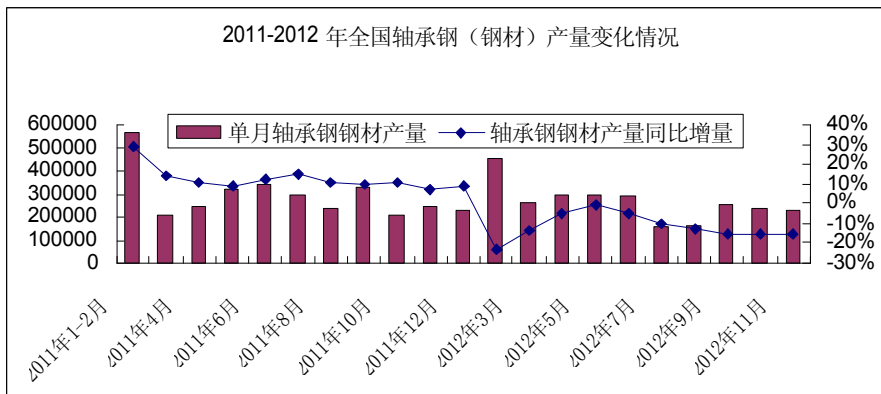
今年轴承钢粗钢产量相比 2011 年，产量有所减少，在 7 月份之后产量降低比较明显，特别是 7 月份国内粗钢产量 122069 吨，比 6 月减少 170065 吨，比 2011 年同期减少 181715 吨，随后几个月产量虽然有一定幅度的提高，但相比去年同期产量都有不同幅度的降低。

图 4：国内轴承钢粗钢产量变化情况



今年轴承钢钢材整体产量相对处于低位，这与今年弱势低迷行情不无相关，其中7月份产量创年内新低 156289 吨，其他月份相比 2011 年同期均减少 10%–15%。

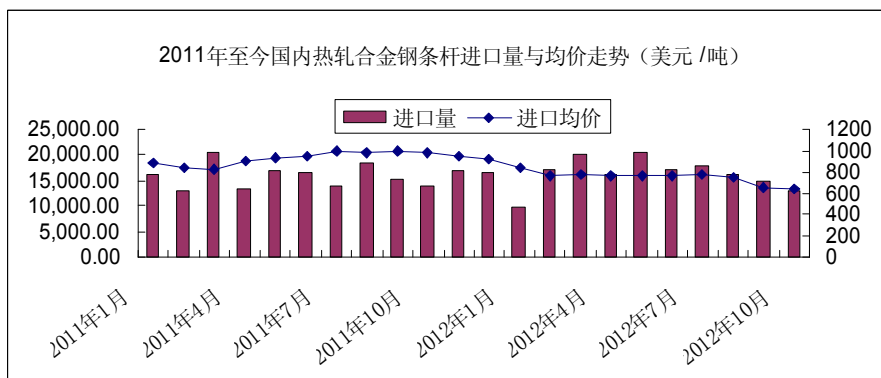
图 5：国内轴承钢钢材产量变化情况



1.3 出口量大幅提高 减轻国内市场资源供应压力

今年我国热轧合金条杆钢进口量较去年小幅增加，这与其进口均价低位运行关系密切。从下图我们可以看出，今年1月份进口量 9851.31 吨，年内最小量，其他月份除 3 月 20240.23 吨以及 5 月 20418.56 吨相对高位外，其他月份处于相对平衡位置。

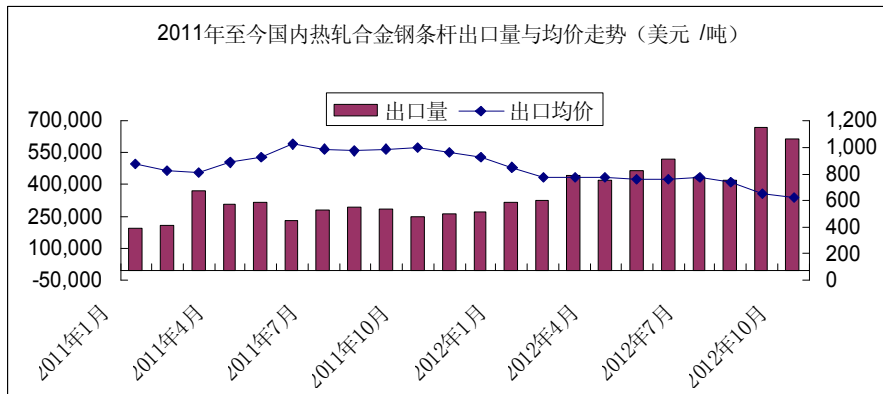
图 6：国内热轧合金条杆进口量与进口均价走势



今年我国热轧合金钢条杆出口量增加比较明显，一方面国内需求疲软，贸易商主动加大海外销售量，另外一方面出口价格一直在低位运行，这使得资源价格优势明显，从下图我们可以看出，9-10月份当出口均价达到年内最低时，热轧

合金钢出口量也同时达到年内最高，其中 9 月份出口量达到近两年内最高 669336.82 吨，同比增长 135.77%。

图 7：国内热轧合金钢条杆出口量与均价走势



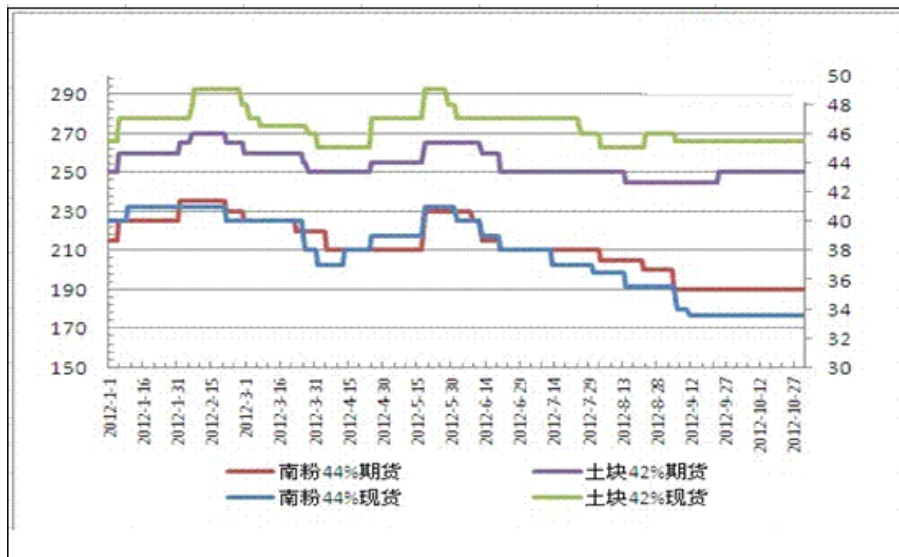
1.4 上游原料表现坚挺 成本支撑作用显著

2012 年国内高碳铬铁走势相对低迷，不过今年整体走势相比 2010 -2011 年要平缓许多，特钢粗钢产量减少，下游终端需求萎靡，导致高铬铁需求直线下滑，钢企采购量一直控制在低位，致使高铬价格一直弱势低迷运行。铬矿价格上半年震荡运行，但价格相对坚挺，进入 6 月下旬后，随着国内需求的进一步转弱，矿价震荡走低，随后一直低位盘整，由于年底利好消息不断，矿价虽然反弹支撑力不够，但足以维持平稳格局。

图 8：国内高碳铬铁与南非精粉价格对比走势

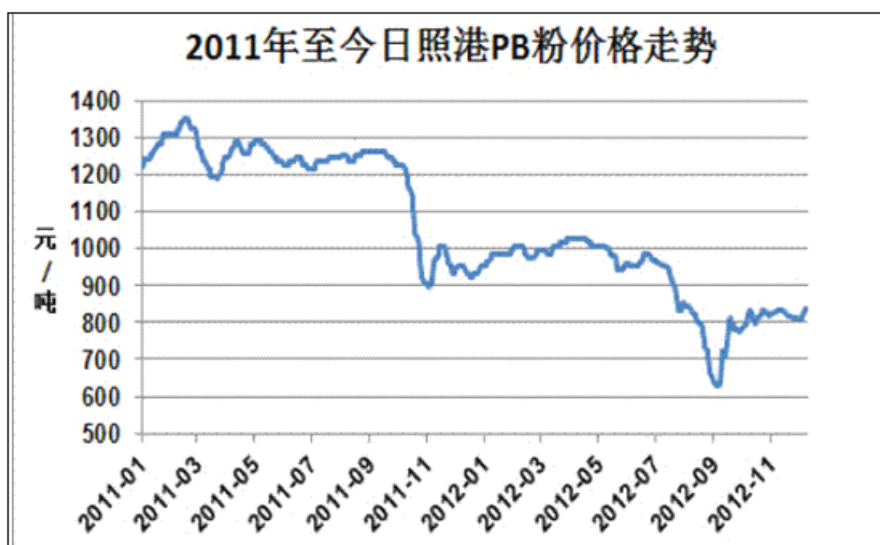


图 9：进口铬矿期、现价格对比图



今年年底国内钢材市场能够有阶段性反弹走势，矿价上涨立下了汗马功劳，普氏最新数据显示，12月14日发往中国的基准铁矿石（含铁62%）价格上涨至132.75美元/吨，创下今年7月以来最高水平。与今年9月初88.75美元/吨的年内低点相比，铁矿石价格在短短三个月内上涨约50%，日照PB粉价格也由9月份的620元/吨左右涨至目前920元/吨，此时钢材成本支撑作用越发明显，因此即使需求再弱，钢价在矿价支撑下，下行空间有限，后期始终维持震荡走势。

图 10：2011 年至今日照港 PB 粉价格走势



2012 年即将成为过去，这一年对于中国钢铁行业来说，是新世纪以来最困

难的一年。特钢行业整体低迷，一方面国内经济运行疲软，下游工程机械、汽车行业受到严重抑制，需求难见回暖，另外一方面，受整个钢材市场弱势环境影响，贸易商在钢企与下游的夹缝中生存，亏损已是家常便饭。虽然 11 月以来，钢价有小幅阶段性上涨，但市场仍旧弱势运行，不过国家一系列稳增长政策出台，发改委紧急批复一部分重大工程项目，市场心态受到一定带动，后期市场良好预期增强。

2. 2013 年特钢市场展望

2.1 钢铁业“十二五”规划促进钢铁业结构调整和转型升级

2011 年 11 月 7 日，工业和信息化部出台了《钢铁工业“十二五”发展规划》，规划重点方向是钢铁产业结构调整 and 转型升级，并以自主创新和技术改造为支持，提高质量、扩大高性能钢材品种、推进节能降耗、优化区域布局、引导兼并重组、强化资源保障、提高资本开放程度和国际化经营能力，加快实现由注重规模扩张发展向注重品种质量效益转变。

在提质升级方面，规划重点突出螺纹钢和特种钢的发展。根据规划，国家将促进特钢行业实现专业化、规划化和精细化等目标，同时高铁装备用高本质特钢、汽车高性能钢、航空航天零部件用特种钢产品成为重点发展的特钢品种，从而有利于大型特钢企业的未来发展。

2.2 稳增长政策出台 内需拉动预期加强

12 月 10 日，一年一度的中央经济工作会议在北京闭幕，会议还提出了明年经济工作的五项重点其中：加强和改善宏观调控，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，以及加快发展方式转变，推进经济结构战略性调整给钢铁行业带来积极信号，国家经济政策是要全力保增长，也就是说后期需求将受到很大带动。

国家拉动内需政策将提升特钢市场景气，中国制造业的增长也为国内特殊钢发展提供了空间，制造行业的持续快速发展，特别是机械、汽车、机电、造船等行业，对优特钢的需求强劲，成为支撑优特钢市场的直接动力，考虑到未来观经

济仍然将保持稳定增长，特钢行业将稳定快速发展。

2.3 加速淘汰落后产能 增强特钢生产企业集中度

节能降耗、产能优化是今后我国钢铁产业发展的两项重要参考指标，为完成十二五规划制定目标，今年我国淘汰落后产能速度提高，多省市提前完成规定目标，12月17日两部委发布2011年全国淘汰落后产能完成情况，全国共淘汰炼铁落后产能3192万吨、炼钢2846万吨、焦炭2006万吨、铁合金212.7万吨，另外从工业和信息化部获悉，2013年工业行业淘汰落后产能目标计划开始报送，炼铁、炼钢、焦炭等19个行业依然是淘汰目标。

我国特钢的前十大生产企业的集中度为60%，国内特钢生产集中在32家企业，随着一步步的市场优化和企业重组，目前国内特钢生产逐步形成以四大特钢企业集团和三大专业化特钢企业为核心的生产格局，这样产能释放秩序和应对市场需求的变化较易掌控。

2013年即将到来，未来市场不确定因素仍然较多，但随着十八大的胜利召开，新政府领导层换届，国内经济发展有了良好预期，稳增长今后将作为主基调，钢铁行业或将迎来第二春天。不过这仅仅是良好预期，政策的实施程度以及资金能否及时跟进有待考验，倘若政策实施顺利，汽车、工程机械等制造业将会得到快速发展，届时需求会直接得到拉动，特钢市场价格有望反弹，否则涨价只能是镜中花，水中月。