

2013



中华商务网 2013 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

2013 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-58303423

传真：86-10-58303388

网址：www.chinaccm.com



2013 年钢铁市场形势分析 与 2014 年预测

2013 年 12 月



目 录

1. 2013 年建筑钢材市场回顾.....	4
1.1 2013 年粗钢特点：基数庞大 同比增长 越淘汰越高.....	4
1.2 经济平稳增长 基建、房地产投资增长下降 钢材需求减少.....	6
1.3 高品质线材钢筋比例增加 钢材出口情况略有好转.....	7
1.4 钢市环境不容乐观 社会库存冲高回落.....	8
2. 2014 年建筑钢材市场预测：	9

1. 2013 年建筑钢材市场回顾

2013 年的建筑钢材市场，继续以产能严重过剩、终端需求萎缩、钢市利润率下滑、资金面趋紧等各种利空因素示人。而最直接的国内钢厂和贸易商，也继续徘徊在微利甚至亏损的边缘。据中钢协统计数据显示，今年前 11 个月，我国钢铁企业的利润总计 161.8 亿元，行业销售利润率只有 0.48%，平均每吨钢的利润只有 28 元。钢企尚且如此，那么我们庞大的中间商体系呢，赚钱还是亏损尚且不论，近年来单单看我们贸易商在钢市中发挥的蓄水池功能，已经越来越微弱，多数商家在资金和出货压力、以及钢厂和终端企业的重重压榨下，已经逐渐演变成“明哲保身”的个体。也正因如此，当前我国钢材市场的矛盾已经不单单是产能过剩了，其整个钢市的体制结构也应该要演变一下了。

纵观 2013 年建筑钢材市场，与往年有一个明显的区别，高线方面已经从 HPB235 逐步演变成了 HPB300，而螺纹钢方面多数市场二级钢已经退出市场，并且四级钢的比重有所增大。虽然钢市矛盾依旧，瓶颈犹存，但从级别升高方面来看，今年的钢市还是有一个重大的突破的。不过从整体价格上看，2013 年线螺较去年仍有一个明显的下降，并且只有一个较突出的上涨走势，就是七八月份行情的好转，其余的时间基本上都以震荡为主。



图 1:2012 年至今全国主要城市高线及唐山方坯价格走势



图 2:2012 年至今主要城市三级螺纹钢价格走势

1.1 2013 年粗钢特点：基数庞大 同比增长 越淘汰越高

近年来国内粗钢产能过剩、供大于求的形势已经成为钢市最主要的矛盾点，也严重影响了钢市的正常发展。一方面钢企利润逐渐变薄甚至严重亏损，另一方面环境的恶化、空气的污染以及各地雾霾天气的增多，矛头也直指排放超标的钢铁、水泥等重工业行业。而针对于此，政府也一直在积极制定各种措施及意见，淘汰落后、调整结构、改善环境，但效果并不明显。除了发改委正常审批的项目以外，受地方利益及税收的驱使，二三线钢厂或者新增产能投产一直没有间断过，从而使得我国粗钢产量水平在淘汰中越淘越高，钢市矛盾越来越尖锐，同时钢市中钢厂和中间商的生存环境越来越恶化，逼迫部分企业为了生存下去不得不尝试转型，甚至转行。但是，即使是在这样恶劣的大环境下，钢市中庞大的钢企、贸易商仍然在夹缝中生存，谋求微利。不但促使整个钢市非常混乱，也更增添了治理钢铁市场的难度。

纵观近几年来我国粗钢日均产量图，我们可以轻易的看到，在大幅度的淘汰落后产能的响亮口号声中，2013年前11个月份粗钢日均产量均远远高于往年，同比去年涨幅在5.93-13.58个百分点之间。其中11月份涨幅最小，为5.93%，5月份涨幅最大，为13.58%。另外从环比情况来看，由于今年以来我国粗钢产量整体基数较大，虽然截止到目前有5个月的时间环比下降，但数值仍远远高于往

年同期水平。另外截止到 11 月份我国国内粗钢产量已经达到 7.13 亿吨，累计比去年再度增长 7.8 个百分点。

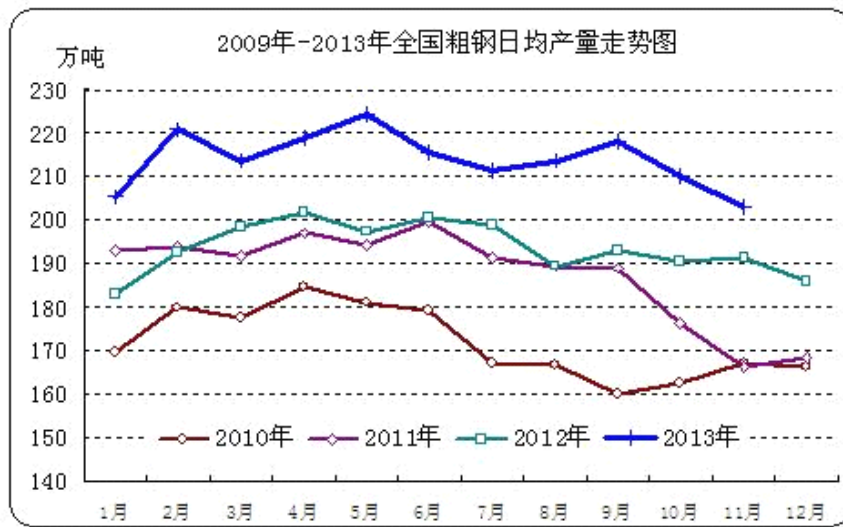


图 3: 2010-2013 年全国粗钢日均产量走势图



图 4: 2009-2013 年粗钢日均产量及环比增幅

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，建筑钢材产能及产量庞大的数据无疑在整个钢市中发挥了不可小觑的作用。从数据方面来看，截止到 11 月份，我国棒材总产量达到 7237.2 万吨，同比去年累计增长 798.9 万吨，涨幅为 12.4%；钢筋总产量达到 18739.6 万吨，同比去年累计增长 13.1%；盘条总产量为 13851.2 万吨，同比去年累计增长 9.6%。

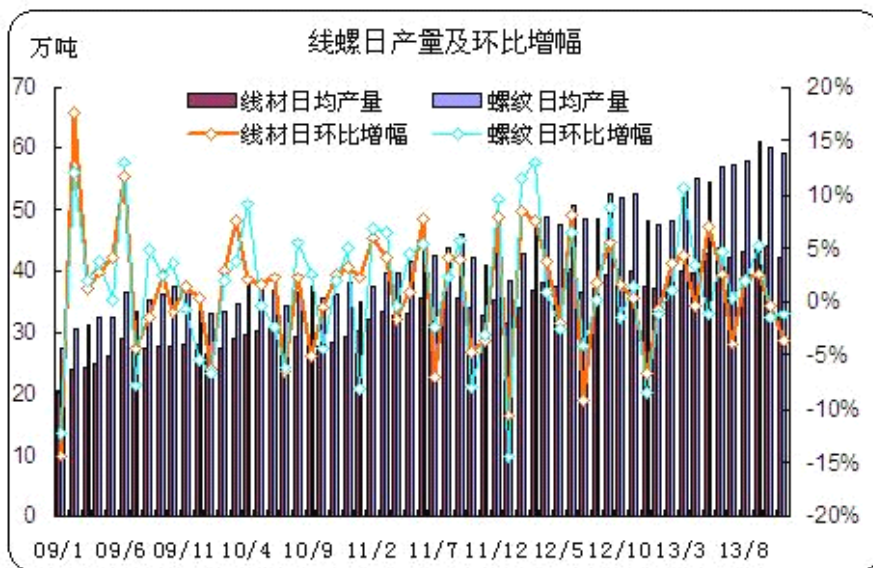


图 5：2009-2013 年线螺日均产量及环比增幅

1.2 经济平稳增长 基建、房地产投资增长下降 钢材需求减少

2013 年已经接近尾声，全国经济增速数值虽然暂未出台，但从前三季度情况来看，今年完成年初确定的 7.5% 的预期目标已经毫无悬念。同时今年以来整体经济维持平稳增速，而制造业采购经理指数（PMI）前 11 个月数值均在 50 以上，但最大数值莫过于近两月的 51.4，其均值较去年同期出现明显的回落。同时基建投资方面，根据中国铁路总公司提供的数据，今年 1 至 11 月，全国铁路基建投资 4483 亿元，同比增长 3.8%；全国铁路固定资产投资 5113 亿元，同比增长 0.9%，距离全年的投资目标已相差不远。不过，引人注意的是，全国铁路基建投资虽然在连月提升，但相比去年不见大幅增长。据统计，11 月的铁路基础建设投资额相比去年降低了 7.52%，而这一数据在前两个月更是连连创下超过 20% 的同比跌幅。据知情人士透露，目前虽然各地政府都很有热情推动铁路投资建设，但资金问题仍然不小，所以公司方面也十分谨慎，“从现在看，2014 年的铁路投资额难以超过今年，甚至还可能适当调低。”

房地产方面，随着我国一线城市及省会等部分二线城市房地产调控政策的继续进行，国内商品房新开工面积和施工面积均呈现低位增长态势。其中从下面走势图中可以看出，前 11 个月我国商品房新开工面积同比去年呈现上升态势，并且增幅多在 1-8 个百分点之间徘徊。而施工面积数值虽然也是正增长，但增幅较去年出现明显回落。另外保障房方面，据人民日报报道，12 月 16 日住建部对外

公布，2013年，全国计划新开工城镇保障房630万套，基本建成470万套。截至11月底，全国城镇保障性安居工程已开工666万套，基本建成544万套，完成投资11200亿元，较去年新开工及完成投资情况略有下滑。

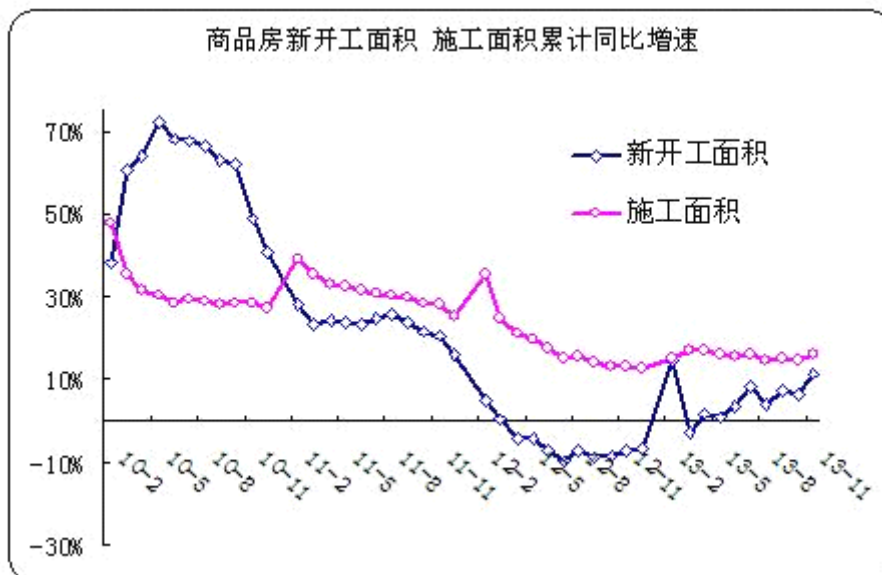


图6: 商品房新开工面积、施工面积累计同比增速

1.3 高品质线材钢筋比例增加 钢材出口情况略有好转

2013年以来，随着我国对部分低附加值品种钢材的逐步淘汰，截止到目前各地市场上HPB235高线以及HRB335二级螺纹钢资源已经越来越少了。并且当前多以HPB300高线和HRB400E以及HRB500资源为主。在这种情况下，国内建筑钢材与国际市场方面逐步接轨，除了提高国内需求品质以外，出口比例也有所上升。

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继续呈现上升水平。其中线材方面，截止到10月份，我国线材净出口同比增幅有8个月为正增长，两个月为负增长。并且正增长水平在19.74%-80.58%不等。而钢筋方面，我国出口比例也相应有所增加，其中截止到10月份，我国出口量同比实现正增长月份有7个月。从钢筋净出口情况来看，去年净出口整年月平均值为1.51万吨，而今年到目前为止净出口月均值已经达到1.79万吨，超过去年18.96个百分点。可见随着高附加值钢材品种比例的增加，我国建筑钢材在出口方面逐步也寻找到了突破口。

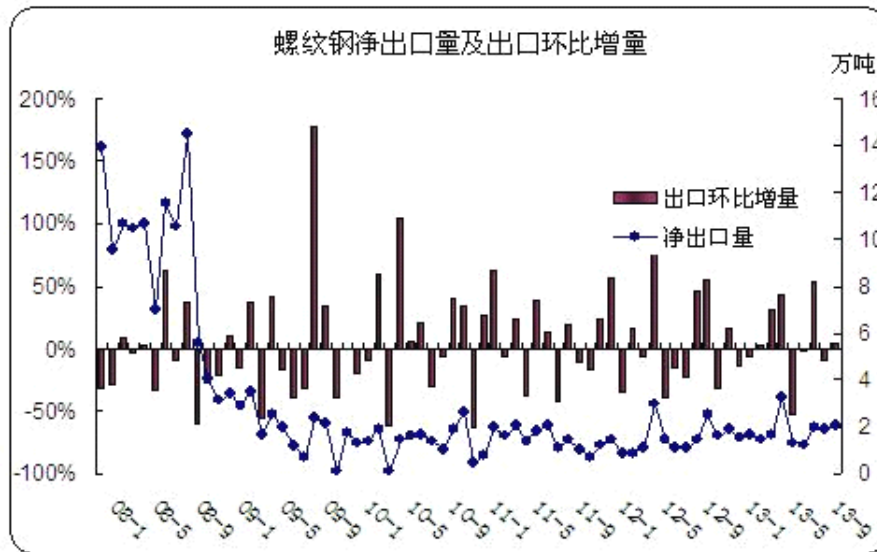


图 7：螺纹钢进出口量及出口环比增量

1.4 钢市环境不容乐观 社会库存冲高回落

2013 年国内建筑钢铁市场，在三季度伴随着铁矿石等原料价格的上涨，线螺行情也出现了一小波上涨行情，但是时间延续非常短暂。而纵观整年的钢市，仍然可以用钱紧、微利、低库存以及限电限产来形容。在经济平稳增长的情况下，房地产、基建等投资有所下降的同时，银行流动性非常不稳定，也给投资带来了一定的资金困难。受此影响，今年以来钢材的终端市场始终没有明显的释放。从而也影响了建筑钢材市场整年的走势都相对平缓。在这种情况下，作为钢材中间商，多数贸易企业在大环境相对恶化的今年，也都纷纷选择压低库存、减缓压力，随时掉头等措施，来维持生存。

从下图中国内重点城市线螺及全国线螺库存情况来看，2013 年春节后国内线螺库存持续增高，甚至在节后一个半月的时间内，一直处于补库状态。直到 3 月中旬，才达到一个顶峰，此时全国线螺库存已经达到 1432.2 万吨，远远超过往年同期水平。但同时也正因为这个峰值以及钢市大范围的疲软态势，使得贸易商对后期市场担忧加重，纷纷降库存。在接下来的时间内，各地线螺库存情况可谓直线下滑，一直到三季度，随着市场情况的好转，上海、广州等地库存数值出现了一个短暂的上升，随即再度以回落为主。截止到发稿时为止，虽然已经到年末，但各地市场冬储情况并不多见，除广州库存略有增加以外，其他城市均保持低库存情况，可见多数商家对未来一年市场情况信心并不充分，而冬储囤货也相

应的有所延迟。

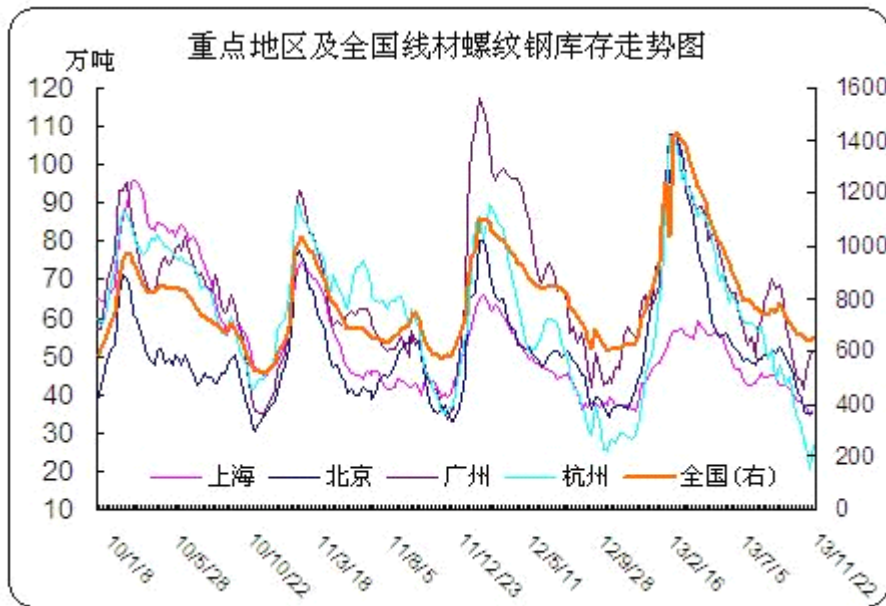


图 8: 重点城市及全国线螺库存走势图

2. 2014 年建筑钢材市场预测:

虽然我国经济整体运行平稳,但仍然面临“外部不确定性”,最主要的是美国缩减或者退出量化宽松政策,对外部资本流动的方向产生影响,使得新兴经济体融资和利率可以上升,部分新兴经济体有可能出现大幅度贬值的金融风险。受此影响,我国制造业尤其是粗放型制造企业风险也骤然上升。大环境继续恶化的同时,我国明年整体投资预期继续下降,并且投资方向有所调整,这也会对我国钢市形成较大的冲击,尤其是基础性建设的降低以及节能减排和环境治理工程比例的上升。

不过我们也看到,在长达几十年发展中的钢铁市场,长期积累的产能过剩、粗放生产以及对环境造成的重大影响,在当前已经严重阻碍了钢市的继续发展。而明年投资比例的下调以及环保指标的上升正好给我国钢市结构性调整提供了一个良好的机会。但是出于淘汰落后的难度以及地方保护政策,短时间内预期钢市能良好运转可谓是天方夜谭,但随着河北等地制定的明年的减产目标,我们也期望着达到这个目标的时间越短越好。