

2021 年钢市场回顾与后市展望

安泰科咨询研究部

2022 年 1 月

撰稿:

孙旭

电话: (010)63978092-8176

传真: (010)63971647

Email: antaikesunxu@163.com

地址: 北京复兴路乙 12 号二层

邮编: 100814

<http://www.MetalChina.com>

近年随着环保治理行动的深入和市场作用的调节, 环保设施落后、生存能力差的钢企业多数淘汰, 退出市场, 钢原料供给和生产呈现集中化态势。消费端, 中国钢行业多年深耕深加工产品, 加工技术逐步开始进入收获期, 钢靶材制造技术突破瓶颈, 量产规模不断提升, 推动国内精钢直接消费逐年增长; 磷化钢等钢半导体生产和高纯钢需求快速增长, 正在成为新增长点。

2021 年, 国内精钢产量和消费稳步提升, 新能源领域的预期造成短时间价格的大幅波动。中国钢产品出口大幅度增加。目前, 巨大的库存依然存在并压制着价格的回归。精钢消费继续保持稳定增长, 因再生钢产量提高的条件已具备。预计 2022-2023 年精钢产量仍可能小幅上升, 需求端的变化将推动供求关系继续改善, 但是依然无法实现方向逆转。

钢市场供求平衡将进一步改善, 来自铅锌企业的供应可能在未来两年小幅回升, 但空间十分有限。

目录

1、价格回顾——价格逐步回升，市场信心逐渐回归.....2

2、供应情况——原生钢产量相对平稳，再生钢成为增长主力..... 3

3、消费情况——基本面不断好转，国内消费占比持续提升..... 4

4、贸易情况——出口量大幅增加，进口量平稳.....5

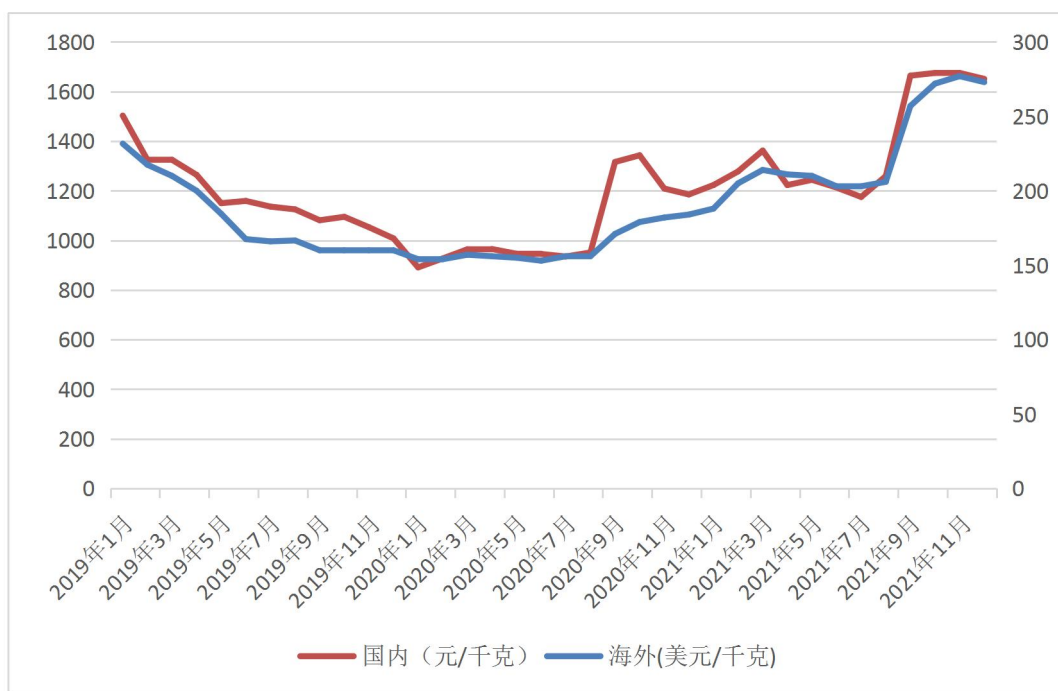
5、未来预期——供需状况不断改善，但价格大幅回升依然存在压力6

1、价格回顾——价格逐步回升，市场信心逐渐回归

2021 年一季度，多数有色金属品种的价格出现了比较大幅上涨，钢价也出现了一定的上浮。主要原因是二月钢生产企业陆续停产造成供给端收缩，而下游也开始新一轮的采购，同时电子盘价格的上涨也在一定程度上巩固了市场信心。3 月精钢价格达到 1400 元/千克的水平。但好景不长，4 月价格再次回落。

国内钢价从 2021 年 8 月份开始逐步走出底部，近期涨势有所加快，本周现货成交价已经在 1700 元/千克左右。受此鼓舞，相关上市公司豫光金铅、株冶火炬、云锡股份、锌业股份等股票也开始活跃。但此次价格快速上涨过程中，炒作的影响高于实际消费的影响因此价格最终回落。

光伏对钢消费的炒作热度降温，市场情绪也趋于理性，在现货市场中，生产企业为了降低风险，多以长单为主，而电子盘价格在进入四季度后相对稳定，对于现货方面起到一定支撑作用，但值得注意的是，目前 12 月期有将近 450 吨的订货量，一部分市场参与者认为，在全国多地限电的背景下是顺利交割可能存在不确定性。总体来看 2021 年末，钢价格开始小幅回落，但降幅有限。



数据来源：安泰科、MB

2019年1月-2021年12月年国内外精钢月均价

2、供应情况——原生钢产量相对平稳，再生钢成为增长主力

总体来看，钢价格在2021年得到了很大的回升，虽然距离近十年历史平均水平还有差距，但就目前的价格来说，已经走出了历史的低谷。

今年价格大幅度上涨并未对产量产生明显影响。主要原因主要来自几个方面，首先是主要生产企业的含钢物料供应并不充足。其次是疫情以及双控等宏观因素的影响，大宗商品生产成本普遍偏高。总体来看，目前供应和消费都有一定的上升空间，但是对于基本面的影响不可能在短时间出现巨大的影响。

供应端：国内原生钢、再生钢原料供应都会稳步增加，调节产量的主要因素就是价格。其他可能造成产量继续提升的因素包括以下几方面：首先，国家强制处理固废，有色、黑色冶炼企业积累的多年灰

渣库存将继续清空。其次，国内锌精矿产量将进一步恢复，锌精矿进口会保持在较高水平。最后，国内 ITO 靶材产量和用量在逐年递增，废靶回收量水涨船高。基于原料供应的增加，我们认为精钢产量是有条件继续扩大的。产量增加的风险在于回收的企业，原生钢产量个别铅锌企业还有计划回收锌产品中的钢，但大幅增加的可能性已经不大。总体判断，未来两年全国精钢产量会保持低速增长，国内精钢供给呈现稳步回升的态势，其中再生钢增速较快。

根据对主要企业所处环境、目前经营情况、原料供应情况、产能变化的分析，2021 年全国精钢产量高于 2020 年的水平。未来产量波动的风险来自湖南，一是靶材回收有关，二是环保的力度和主要企业经营状态，是否能经得起市场低迷的考验。

3、消费情况——基本面不断好转，国内消费占比持续提升

全球钢需求稳定增长，但增速不如 2015 年之前。以日韩为主消费的格局并未发生实质性改变，但中国的消费比重开始提升。

国内精钢消费增加主要得益于钢靶材制造技术的突破和量产规模的扩大。国内靶材企业经过十几年的“大浪淘沙”，从小量生产逐渐演变成能够规模化生产钢靶材，年用钢量在 10 吨以上的企业有 4-5 家，其中广东先导是以旋转靶材为主，广西晶联、河北鹏达、阿石创等企业则侧重于平面靶材。目前国内靶材是中小尺寸为主，适合 6 代线以上面板的大尺寸靶材产量开始增加，国内骨干靶材企业已经通过了京东方、华星光电、天马等显示业大佬的认证并开始批量供货。现阶段显示行业用钢依然是目前占比最高，发展最稳的领域，预计 2021

年全年在此领域中的钢消费将保持 3-5%的低速增长，而光伏行业的发展对于钢消费的影响依然有待观察。

半导体方面，随着 5G 时代的来临，我国以磷化钢为代表的的钢半导体产量迅速增加，特别是通美公司已经跻身全球前列，不断缩小与日本的差距，并实现对华为等半导体需求大户的供货，在未来面部识别，探测等应用方面会继续扩大磷化钢、锑化钢等半导体材料的应用范围。钢在高纯金属和化合物领域将继续保持高速增长，此领域中高纯钢是主要材料之一，消费绝对值不大，对于钢总体消费的影响十分有限。

4、贸易情况——出口量大幅增加，进口量平稳

2021 年 1-11 月，我国钢产品贸易活跃度大幅增加，钢出口量增长超 4 倍，进口钢产品基本与去年持平。2021 年 1-11 月，我国钢产品累计进口 64295 公斤，同比减少 3.3%，其中未锻轧钢 53351 千克，未锻轧钢 10944 千克。2021 年 1-11 月我国钢产品累计出口 475790 千克，同比增加 300.9%，其中未锻轧钢 473145 千克，未锻轧钢 2645 千克。

目前钢产品来料加工和进料加工贸易已经恢复，未来钢废靶可能成为进口原料，但是目前钢靶材的税号已经废除，进口量较大的未锻轧钢实际是否是靶材废碎料依然有待证实。另一方面，由于海外疫情形势依然严峻，特别返回大陆的航线需要严格的防疫审查，这导致运费再次快速上涨，特别是美国和欧洲航线的运费。

值得注意的是在出口国中，最大占比是韩国，而出口主要是从广

东对韩国的出料加工贸易，因此市场有观点认为这部分数量为先导在收购三星靶材后形成的内部产消循环。

2019-2021 年中国钢进出口统计（1-11 月数据）

单位：千克

时间	2019 年 1-11 月		2020 年 1-11 月		2021 年 1-11 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	110401	131417	115458	52907	473145	53351
锻轧钢	1028	15229	3226	13550	2645	10944
总计	111429	146646	118684	66457	475790	64295

数据来源：中国海关

5、未来预期——供需状况不断改善，但价格大幅回升依然存在压力

从供求平衡的角度看，在全球消费稳步增长，国内消费不断加快的背景下，价格的合理回归是必然的，但这需要时间。2021 年钢价格已经逐步走出历史低谷，但现阶段，行业依然会承受一段时间的相对低价期。随着消费的继续好转价格有望小幅回升。

总体而言，钢市场的信心正在逐步恢复，虽然供需没有出现重大的变化，但是钢价格的回升依然在合理区间中，与此同时各种原辅材料价格的上涨同样拉升了生产成本。另一方面历史遗留的库存依然是不容小觑的价格影响因素。预计 2022-2023 年国内钢价将继续在 1500-2000 元/千克之间波动，主流波动区间 1600-1800 元/千克。