

# 春季需求强势复苏提振钢市

■兰格钢铁研究中心 徐莉颖

春节后,受到高库存积压叠加中美贸易战隐患等多重利空因素影响,三月份钢价曾出现大幅度回调。

钢材社会库存一度创出历史新高,导致今年库存大量积压的原因有三:其一,今年钢贸商对年后钢材市场趋势整体看好,冬末春初进行了大规模的投机性储备。这一点在春节后库存结构中有所体现,社会库存大幅度增长但钢厂库存保持低位。受预期、利润和钢厂冬储政策的吸引,钢贸蓄水池功能被再度打开。其二,旺季需求启动未达预期。

3月15日是采暖季限产政策的截止日,长达5个月的环保政策不仅制约了供给端的释放,也压制了一部分早春下游需求的启动。再叠加两会因素,华北地区多个城市在3月15日之前工地都处于停工状态。其三,受成交不及预期的影响,季节性因素较强的建筑钢材库存积压直接爆表。统观年后钢材社会库存的主要增幅,大多数由螺纹钢等建筑钢材所贡献,板材的库存增幅有限。

因需求启动较晚,钢材社会库存在今年3月中下旬才出现下降,但目前降速正在加快。据兰格钢铁网数据显示,近四周钢材社会库存的降速分别为1.1%、4.1%、4.6%、5.4%。上上周,全

国29个重点城市钢材社会库存单周下降86万吨,创出近年来单周去库存最大值。

库存的加速去化,说明市场需求正在加快复苏。

从市场调研情况来看,工地在3月15日限工令结束后开始动工,前期多停留在土石方阶段,3月末开始恢复用钢采购。另外,前期一些基建项目等“两会”定调,各地方明确了今年建设项目目标、工作任务之后,也陆续开始正式采购。还有部分之前在高价位保持观望的下游用钢企业,在钢价出现超跌后出手备采。据兰格钢铁研究中心数据监测,3月份钢铁流通业PMI订单指数大

幅回升17.2个百分点,表明钢铁终端采购量正明显回升。4月9日,北京建材市场每日成交量较前一日增加3200吨;唐山型材厂每日出货量单日增加5.53万吨;北方中厚板钢厂每日订单量环比增加了5.76万吨。

目前基建和建筑业仍是用钢的主要下游。考虑到今年的环保局势,预计年内开工的月份可能被集中压缩在3月中旬到10月中旬之间,因此需求采购也会出现相对集中的现象。3月中上旬中钢协统计的重点大中型企日均产量176万吨,明显低于2月同期水平。预计在市场如此强劲放量的表现下,未来几周社会库存仍将快速下降。

## 国务院:今年再压减钢铁产能3000万吨

中国政府网消息,国务院印发关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见,提出继续破除无效供给。坚持用市场化法治化手段,严格执行环保、质量、安全等法规标准,化解过剩产能,淘汰落后产能。今年再压减钢铁产能3000万吨左右,退出煤炭产能1.5亿吨左右,淘汰关停不达标的30万千瓦以下煤电机组。加大“僵尸企业”破产清算和重整力度,做好职工安置和债务处置。减少无效供给要抓出新成效。

再压减钢铁产能3000万吨左右,退出煤炭产能1.5亿吨左右,淘汰关停不达标的30万千瓦以下煤电机组。加大“僵尸企业”破产清算和重整力度,做好职工安置和债务处置。减少无效供给要抓出新成效。

## 4月钢市向上趋势明显

一直以来,房地产行业对钢材需求拉动性毋庸置疑。在中央明确“房住不炒”的大方向后,房地产的推动作用逐渐弱化。今年政府工作报告再次明确“房子是用来住的,不是用来炒的”,2018年将延续政策收紧。

根据地产行业数据显示,3月50个样本城市土地出让金总额高达近1000亿元,较去年同期增长近60%。不过,土地出让规模未减反增的状态,并不能全面地展示当前房地产市场表现,结合一季度城市土地出让溢价水平下滑的情况来看,则能大概说明当前状况。

据专业机构分析,一方面在政策性压制房价上涨的基本定位中,地方主体责任被摆在台面上,对于地方政府的土地财政收入抑制力度是非常有力的。然而由于地方财政在短期内依旧依赖于土地出让,间接刺激了地方土地出让规模。

从市场的角度来看,在增加土地供应的背景下,企业拿地的积极性似乎并未减弱反而有所增强,这对2018年建筑用钢需求市场来说无疑是一项“灯塔数据”。在这一数据背后,不单纯是商

业地产的支撑,保障性住房用地的增量也很突出。

另一方面,宏观数据指标向好。虽然由于春节效应影响,2月部分经济数据一度出现波动,但根据已公布的数据来看,一季度整体数据表现较为理想。此外,从近期机构预期情况来看,整体心态相对乐观。

近期钢铁市场表现,也显示出逐步回暖的迹象。根据专业机构数据显示,建筑钢材主要产品在经历了3月中上旬的快速回落之后,3月下旬价格触底回升,虽然进入4月市场表现不温不火、涨跌交替,但整体趋势依旧是明显向上的,下游终端工地开工率在持续回升,对市场心态的支撑也在逐渐向好。

由于前期的钢价下行幅度较大,低迷周期相较往年同期更长,对市场信心的考验也更加沉重。但总体来看,2018年基建、地产发力点较为广泛,同时环保政策下钢铁产品竞争环境将得到优化,4月钢铁市场表现将明显优于3月。4月中上旬,由于清明节假期影响,市场受到一定影响,中下旬相对比较乐观。(金联创)

## 钢铁PMI重回荣枯线上方 钢价有望震荡上涨

今年3月份,国内钢材价格大幅下跌,市场悲观情绪蔓延。据中钢协预计,随着国内制造业及钢铁业PMI指数双双回升,将持续带动钢材需求增加,预计4月份国内钢市将呈现震荡上涨走势。



3月31日,中物联钢铁物流专业委员会发布的指数报告显示,3月份钢铁行业PMI指数为50.6%,环比回升1.1个百分点,重新回到50%的荣枯线上方。结合3月下旬的市场表现来看,市场需求正在加快释放,高库存压力逐步消化,4月份钢市供需形势有望得到改善,预计钢价在暴跌后可能迎来修复性回升。

PMI显示,3月份钢厂生产加快,订单回升缓慢,钢材价格大幅下跌。在主要分项指数中,生产指数显著回升至扩张区间,新订单指数微幅上升,新出口订单指数进一步降低,产成品库存指数明显上升,原材料库存指数降至收缩区间。

具体来看,3月份钢铁行业PMI生产指数为50.6%,环比回升5.2个百分点,升幅较大。与生产相关的采购活动均出现回落。随着北方采暖季限产结束,钢厂仍在进一步扩大生产。不过,在利润收窄的情况下,钢厂原料补库积

极性不高,以消化厂内库存为主。据西本新干线数据显示,3月末国内大中型钢厂进口矿石平均可用天数为22天,比上月末降低3天,焦炭可用天数为10天,比上月末降低0.5天。

从需求情况看,随着春节因素影响消失,3月份整体需求有所恢复。3月份新订单指数为51.9%,环比回升0.6个百分点,高于2月份,低于1月份。3月份新出口订单指数为40.9%,环比下降3个百分点,连续16个月处于收缩区间。

3月份产成品库存指数为56%,同比上升3.5个百分点,达到2015年1月份以来的高点。3月钢厂产量增加,但销售情况回温较缓,从而使钢厂库存压力逐步加大。据中钢协数据显示,截至3月上旬,会员钢铁企业钢材库存量1468.13万吨,比上一旬增加70.88万

吨,增幅5.07%;较2月上旬增加515.2万吨,增幅54.07%;较去年同期增加55.4万吨,增幅3.92%。钢厂库存最近三旬累计增加超过500万吨,库存压力明显加大。

受产业链库存压力加大等利空因素影响,3月份国内钢材市场遭遇滑铁卢,钢价出现暴跌,商家冬储资源普遍亏损严重。据西本新干线监测,3月初的钢材指数为4330元/吨,随即小幅攀升至4350元/吨,之后便进入持续下行通道。截至3月30日,钢价已经跌至3800元/吨,较3月初跌去530元/吨。

展望后市,指数报告认为,国内经济运行良好,钢材需求保持稳定;环保及去产能工作对钢材供应仍将形成抑制。1月份至2月份全国固定资产投资同比增长7.9%,涨幅较去年8月份以来新高。经济平稳增长韧性充足,对钢铁行业的发展起到了良好的支撑作用。

随着3月份国内制造业及钢铁业PMI指数的双双回升,市场悲观预期将逐步改善。指数报告分析认为,在各地固定资产投资项目落地加快以及环保限产政策发力的情况下,将持续带动钢材需求回升,并抑制产量进一步回升,国内供需形势改善。预计4月份国内钢市将呈现震荡上涨走势。(金豹)

## 黑色系军团:钢材现货与期市分析

钢材现货上涨,上海螺纹钢现货3720元/吨,涨50元/吨;热卷3920元/吨,涨40元/吨;唐山钢坯3460元/吨,涨50元/吨;铁矿石440元/吨,涨2元/吨。截至5日,螺纹钢社会库存降62万吨至920万吨,较去年同期高34%;螺纹钢厂库存降42万吨至320万吨,较去年同期高16%。热卷社会库存降14万吨至259万吨,较去年同期低16%;厂内库存降2万吨至97万吨,较去年同期低7%。螺社会库存环比降幅在扩大,但同比总量仍大幅高于去年同期。钢厂库存首次转降,总量大高于去年同期,主要系今年高供应下需求释慢且明显滞后;需求恢复到正常水平,继续关注库存消化速度。供给方面,尽管钢厂利润有收窄仍不措,钢厂生产积极性高;今年环保成为政策主线,需要重点关注,主要产区天气状况时而形成扰动影响,关注主产区错峰生产计划实质影响多大。由于电炉钢投放,导致总体产量好于预期,一定程度上抵消高炉限产影响,供需维持松平衡局面。近日需求进入正常状态,现货成

交好转,后市看现货涨价后终端对高价接受程度,决定现货上行空间。

期货市场工业品震荡反弹,盘面减仓主动性不强。黑色系分化,原料端双焦偏弱,铁矿石受成品材带动反弹,但供需矛盾突出,钢厂采购不积极,现货下跌,矿石反弹主动性和空间有限;成品材螺纹钢库存降幅扩大,期市行情成交好转,吸引资金推涨,但现货受供应和库存双重压力制约反弹空间,关注盘面主动性;热卷库存不高,现货上涨,资金参与性却不高。操作上,矿石空单持有,1809依托470;螺纹钢不持仓,热卷不持仓,日内短线交易。(陈珊)



## 今年中国钢铁需求如何? 宝钢股份这样预测

“宝武合并”第一年即摘得靓丽业绩的宝钢股份,对于今年的行业走势保持着谨慎的态度。去年,宝钢股份与武钢股份完成换股合并,形成了一家拥有5.7万名员工的钢铁巨头,粗钢产量在全球上市钢企中排名第三。

4月10日举行的宝钢股份年度业绩发布会上,财务总监吴琨宗称,公司预计今年中国钢铁需求同比有所下降,钢价整体水平可能略低于2017年。去年,

中国粗钢产量8.3亿吨,同比增长5.7%。在他看来,尽管全球宏观经济向好,但中美贸易争端以及防范化解重大风险的调控政策都将影响中国钢铁需求。

宝钢股份今年计划销售商品坯材4568万吨,较去年微降1%。吴琨宗称,这项规划受到了部分产线技术改造、停产等因素影响。与此同时,宝钢股份将持续巩固优势产品的比例,其目

前占据着国内汽车板市场半数以上的份额。

吴琨宗提及,中美贸易摩擦不断升级,会直接导致中国钢材出口量下降,并且可能影响汽车、机械等钢铁下游企业的出口量。意识到可能存在的风险,宝钢股份已组织管理团队研究对策。

宝钢股份董秘王娟称,美国232调查引发的全球钢材贸易保护,会对宝钢股份的出口业务带来一定的影响,其出

口至美国的钢材占总出口的4%。去年,宝钢股份共出口钢铁产品383.9万吨,海外市场收入292亿元。

考虑到今年钢材价格面临的下行压力,宝钢股份提出维持吨钢盈利水平相对稳定的目标。公司年报提及,“中国钢铁行业仍处在长周期的去产能和结构调整阶段”。(庄健)

## 未来中国钢铁需求将如何演变

钢铁是我国重要的产业之一,据了解中国目前可能已经渡过了钢铁需求长期拐点,而未来中国钢铁需求将如何演变?支撑钢铁短期需求的几大因素又有哪些呢?

美日触顶之后的中短期下滑主要由经济危机引起。

次石油危机,其新屋开工面积降幅达48.1%,导致同期的钢铁需求在9年内降幅达43.9%。日本在1991年经历了房地产泡沫破裂,导致日本的汽车、建筑、机械等需求大幅跳水,使得日本的钢铁需求两年内下降19.9%。

美日触顶之后的长周期下滑可能是

由于人口和投资收益率导致的。建筑业和制造业是钢铁需求的两大下游。根据美日的经验,25-44岁置业最适龄人口的触顶之后都会带来建筑需求的触顶;此外,制造业的固定资产投资收益呈现长期期的波动下行趋势,制造业的海外转移成为趋势,导致本国的制造业钢铁需求长周期下行。

中国可能已经渡过了钢铁需求的长期拐点。

人口方面,我国的25-44岁的置业适龄人口在2005年达到4.497亿人峰值,且未来趋势向下。制造业投资方面,我们认为中国目前尚未走到在机械和汽车领

域发生大规模产业转移的阶段,制造业用钢仍有增长的可能。但我国的钢铁需求是建筑用钢占主导,因此钢铁需求的长周期拐点可能已经出现。

中国的钢铁中短期需求具有三大支撑因素。

2016年底我国的城镇化率仅为57.4%,与主要发达国家有较大差距。根据美国90年代经验,城镇化率提升有望提升建筑用钢需求;2016年以来的工业增加值的同比回升可能意味着中国的工业有了实质性的触底反弹的向上动能,即朱格拉周期已经具备了启动的基础;我国的千人汽车保有量尚未达到世界平

均水平,汽车产业仍处于增量发展阶段。城镇化、朱格拉周期启动以及人均汽车保有量的提升有望成为钢铁中期需求的三大支柱。

未来5年的钢铁需求预测。

我们将政府的保就业需求作为出发点,在经济不发生系统性风险的前提下,预计2017-2022年的钢铁需求量分别为6.73、6.70、6.61、6.56、6.44、6.39亿吨。而经济如果发生系统性风险,则政府会主动引导用钢量的提升,因此所受影响也会小于美国。(钟其望)

## 迟京东:今年钢材消费需求仍将以稳定为主

在3月29日召开的“第十六届钢材市场和贸易国际研讨会”上,中国钢铁工业协会副会长迟京东在报告中对中国钢铁行业运行情况进行了分析和展望。

迟京东指出,2018年对中国钢铁行业来说是承上启下之年。今年中国经济发展深度融合,消费都有重要的支撑作用,对此我们要充满信心。2017年中国经济增长6.9%,受基础设施建设、房地产、汽车、装备制造、家电及外贸出口等用钢支撑,国内钢材消费平稳且小幅增长。2018年我国经济增长目标是6.5%,铁路、公路、机场、城市建设及汽车、家电、工程机械等用钢有所增长,预计今年钢材消费需求仍将以稳定为主,或略有增长的可能性较大。

迟京东强调,中国钢铁行业有今天

向好的态势是来之不易的,世界钢铁行业有今天向好的态势也是来之不易的,我们要维护行业的平稳运行,而铁矿石等大宗原料对钢铁行业平稳运行非常重要。2017年中国钢铁行业铁矿石对外依存度接近90%,供需之间一直存在矛盾。一方面是中国铁矿石需求量大,另一方面是铁矿石供应商中淡水河谷、必和必拓、FMG和力拓这四大矿山高度垄断,导致市场地位不对等。2017年这四家矿山企业铁矿石产量占世界贸易量的比重为72.5%,中国进口铁矿石10.74亿吨,对外依存度为89%。这一矛盾对两个行业的平稳运行均是不利的。因此铁矿和钢铁行业要加强上下游交流合作,在合作过程中解决供需方面存在的问题,最终建立科学合理、互利共赢的铁矿石供给体系。(蓝鹤)

# 绿色 高质量 钢铁企业发展的必然方向

今年以来,伴随钢材价格上涨,钢材市场整体呈现“高盈利、高产出、高库存和低需求”的特征。3月份开始进入传统消费旺季,各地大规模基建投资项目蓄势待发,对钢价形成较强支撑;但由于下游需求释放的不确定性和环保限产的“双刃剑”作用,下游需求也难以大幅释放;安全环保政策继续加码,“2+26”城市钢铁行业全部执行特别排放限值和重点区域钢铁限产延长,粗钢产量释放继续受限,大幅增长的预期明显减弱。

“在目前的高盈利状态下,钢铁企业更应大力提升发展的质量和效益,更好地满足社会对钢铁产品质量、寿命、安全、环保、实用性的更高要求,坚持绿色发展和高质量发展是企业的必然路径。”河北省冶金行业协会副会长兼秘

书长王大勇接受媒体采访时说。

**主要效益指标大幅增长,出口下降**

1~2月份,河北省钢铁行业主营业务收入完成1561.06亿元,同比增长5.03%,占全省工业主营业务收入的27.67%;利润完成98.40亿元,同比增长53.76%,占全省工业利润的30.47%。

1~2月份,全省钢铁行业主营业务收入利润率为6.31%,同比提高2.00个百分点。全省钢铁行业三项费用合计为68.88亿元,同比增长28.86%,其中销售费用10.90亿元,同比增长15.10%,管理费用33.81亿元,同比增长43.50%,财务费用24.17亿元,同比增长18.30%。每百元主营业务收入中的三项费用为4.4元,同比上升0.82元。资产负债率为65.48%,同比下降1.51个百

分点。

“效益的大幅增长,主要是源于行业供需整体形势依然向好。从总体情况看,今年经济开局良好,下游用钢行业继续增长,钢材需求继续保持增长。”王大勇分析认为。

1~2月份,全省出口钢材177.38万吨,出口金额12.66亿美元(吨材出口价格713.55美元),与去年同期相比,分别降低了55.06%和32.87%,全省钢材出口数量和金额分别占全国的18.68%和14.93%。

1~2月份累计河北省钢材出口数量排名第三;出口金额排名第三,低于江苏省和山东省。

**把创新作为高质量发展的第一动力**

近日,首批河北省制造业创新中心

试点单位名单公布,入选的6家单位中由河钢牵头组建的“河北省钢铁产业智能制造创新中心”“河北省钕钛新材料制造业创新中心”榜上有名。

这是河钢在科技创新平台建设方面取得的又一成果。河北省钢铁产业智能制造创新中心将以长流程的钢铁冶金流程为基本研究对象,借助先进检测技术、机器人技术、大数据、云计算、人工智能等,提升企业智能制造水平。河北省钕钛新材料制造业创新中心将进一步提升钕钛技术创新水平和产业化应用能力,拓展钕钛材料应用新领域,建设多项钕钛资源清洁利用和钕钛高端材料生产制备示范工程,促进钕钛产业链延伸、新兴产业崛起和传统产业升级改造。

“以河钢集团为代表,我省钢铁企

业正把创新作为企业高质量发展的第一动力。”王大勇说。唯有创新才能实现高质量发展。当前形势下,创新已成为推动企业健康发展的滚滚洪流和强大动力。创新更是实现河北省钢铁行业转型升级、建设钢铁强省的必由之路。应推动互联网、大数据、人工智能与钢铁制造深度融合,推动钢铁工业的智能制造;加快创新体系建设,充分发挥创新平台的引领作用,构建持续创新能力;加快创新体制机制建设,营造促进创新的政策环境,激发企业创新活力和动力;瞄准下游产业不断提高的产品需求加大创新投入,不断提升企业自主创新能力。

**把绿色发展作为主攻方向**

十九大报告指出,要构建政府为主

导、企业为主体、社会组织和公众共同参与的环境治理体系。企业作为环境治理体系主体,要大力推进绿色制造,降低污染物排放强度和碳排放强度,实现清洁生产,为打好蓝天保卫战做出新的贡献。

“我省的钢铁企业多分布在城市,钢厂要充分利用行业特点,发挥钢铁社会资源消耗功能作用,积极为城市提供社会化服务,与城市实现和谐融合发展。”王大勇说。全行业都应积极参与到污染防治攻坚战之中,加快推进先进适用以及成熟可靠的节能环保工程技术改造,确保能耗全面符合国际限额标准,主要污染源全面达标排放;继续组织开展节能环保关键共性技术攻关,打破技术瓶颈,提升节能减排技术水平。(贾芳)