



## 云南钢铁行业回暖 产能释放过快存忧

<http://www.firstlight.cn> 2009-07-28

在各种利好政策的刺激下，今年以来全国钢铁需求呈逐月激增态势，并促使产量迭创新高。6月份全国钢铁产量和钢材价格出现量价齐升的壮观景象，钢材价格连续保持14周的上涨，昆明市场也在此次涨价大潮中。分析人士认为，在投资的拉动作用下，云南钢铁行业已经逐步回暖，但在价格上涨作用下也让低迷已久的钢铁行业产能过快释放。

### 淡季不淡钢价上涨20%-25%

从已往的经验看来，进入2009年7月份应该是钢材消费的淡季，但昆明市场却出现淡季不淡的局面，钢材价格接连上涨。记者从昆明市一些经销商处获知，昆明市场钢材价格自5月份开始一路上扬，以几个主流品种为例，以其中几个品种为例，6.5-10mm高线现在为3960元/吨，比3月份的3740元/吨上涨了220元；12-14mm II 螺纹钢4250元/吨，比3月份的4070元/吨上涨了180元；攀钢1.0mm冷板市场价已达5000元/吨，昆钢1.0mm冷板为4950元/吨，同规格的鞍钢冷板为5050元/吨。昆钢集团总经济分析师薛和平告诉记者，现在的钢材价格与去年最高时期相比上涨了20%—25%。

去年金融危机让众多钢铁企业处于亏损状态，26家大型钢企有14家亏损，亏损面达40%，随着宏观经济形式的好转以及国家一系列投资计划的拉动，钢铁行业逐渐显现回暖迹象。各大钢产纷纷上调出产价格，7月份，昆钢对热轧板卷和建筑钢材进行了两次上调，热轧板卷累计上调了100元/吨，螺纹钢累计上调了40元/吨，线材累计上调了40元/吨。云南德胜也对建筑钢材进行了上调，线材上调幅度累计达到80元/吨，螺纹钢上调幅度累计达到50元/吨。

薛和平分析，投资需求的拉动是钢价上涨的主因，4万亿投资的效果已完全显现，随着经济形式的好转，下游行业逐渐复苏，拉动了钢材需求，在价格杠杆作用下，钢价上涨是情理中的事。

### 价格“倒挂” 钢材价格上涨空间不大

“连续4天以来，昆明钢材市场各主流品种价格基本走稳，预计后期会小幅上涨，但不会很大。”水钢集团云南销售分公司一位负责人说。该负责人告诉记者，7月份以来昆明已连续一个月出现“倒挂”现象，即：经销商的出货价要低于从钢厂的进货价，目前钢厂的出货价格普遍高于市场价。他解释道，由于前期经销商从钢厂买进了低价钢材，现在以低于市场价的价格卖出去也不会亏损。因此愿意以低于市场价的价格出售，但这种情况不会维持很久。

一位业内人士称，随着前期钢厂频繁地上调出厂价格，目前市场价格已明显拉到高位，但市场方面跟进不积极，钢材价格目前已至一个临界点。而随着雨季的到来，下游需求表现疲软，大部分工程进程有所放缓，价格继续上涨的动力明显不足。

薛和平认为，钢材价格还有5%-10%的上调空间，他认为国家刺激经济的政策不会改变，这对钢铁行业的后市形成一个支撑，“钢厂目前处于一个盈亏临界点上，如果以现在的价格运行到年底，会有一些微利。而如果价格再下降，钢铁企业的亏损会更大。”薛和平说。

### 众多钢企恢复生产钢价或小幅波动

随着钢铁行业的复苏，各钢产已停产的生产线再次启动，6月份以来，众多小钢产纷纷复产。市场对产能的过快释放显示出担忧。

安信证券昆明营业部首席经济分析师吴江说“目前建筑钢材产能复制速度较快另人担忧，我猜测最晚于2009年底就会有一批新的长材生产线投产。中国钢铁产业政策并不鼓励螺纹钢的产能扩张，希望这样的产业政策能够得到贯彻实施。”

薛和平说，由于产能释放过快，在第3季度钢材价格可能会出现小幅波动，但他同时表示，目前的产能过剩并不是全行业的产能过剩，而是结构性、阶段性过剩。有些钢材品种的市场需求有限，造成产品的积压，而有些钢材品种还在进口。

根据国家统计局的数据，6月份全国粗钢产量4943万吨，日均产钢165万吨。数据说明，6月份无论是月产总量还是日均产量，均创下了历史新高，而且生铁和钢材是在上月创出新高后，本月再次刷新纪录。6月份粗钢产量虽然创了历史新高，但销量也同样很高，产销率在98%—99%。薛和平认为，2月份以来我国粗钢产量的持续增长，主要归因于经济形势的明显好转，特别是投资的大幅、快速增长有效拉动了钢材需求，更加上积极的财政政策和适度宽松的货币政策，使关联下游行业景气度明显企稳回升，并促使用钢量持续放大。

6月份，云南省粗钢、钢材、生铁产量分别为86.94万吨、82万吨、104.86万吨，与去年同期相比分别上涨了8.13%、7.87%、2.11%。薛和平说，在经济形式好转，外部需求增大的情况下，这样的产量并没有显现出产能过剩信息。

### 市场走势不明经销商态度谨慎

钢厂的走货量虽然比较可观，但到了经销商环节，仍然面临着消化社会库存压力大的问题。近期，随着各钢厂资源的集中到

货，使得市场库存不断攀升，一些经销商对后市显示出担忧的情绪。

攀钢集团云南销售分公司从事的是板材销售，在他们看来，板材市场并没有繁荣起来。其市场部伏斌告诉记者，现在板材的需求没有提升上去多少，市场交易比较冷清，实际成交量一般。“据我所知，现在还有很多板材经销商库存存在5000吨以上，而目前钢材价格却不断上涨，消化库存的压力很大，这是一个矛盾。”伏斌说，“现在的市场走向很不明朗，大家对市场都很茫然。”

而在另一家经销商处，记者又得到了另一种答案。销售建材的水钢集团昆明销售分公司业务经理万先生告诉记者，现在的钢铁行业形式有喜有忧，一方面，现在钢材消费已进入疲软期，社会库存增大；另一方面，社会确实存在需求，这对后期是一个支撑。“目前很多经销商都对市场持观望态度，操作相对谨慎。随着国家的投资计划拉动，建材应该在很长一段时间有社会需求，这对钢价的上涨形成了支撑作用，不会出现过山车式的下跌，很多经销商对后市还是比较看好。”

吴江说，目前钢铁股连续呈上涨趋势，安信证券对钢铁行业依然维持“同步大市-A”的投资评级。

[存档文本](#)

[我要入编](#) | [本站介绍](#) | [网站地图](#) | [京ICP证030426号](#) | [公司介绍](#) | [联系方式](#) | [我要投稿](#)

北京雷速科技有限公司 版权所有 2003-2008 Email: leisun@firstlight.cn