

贾良群

我的钢铁副总经理

现任我的钢铁网（Mysteel）副总裁、首席分析师。上海市钢铁业预警机制专家组成员。华东冶金学院金属压力加工学学士，北大光华管理学院管理学硕士。轧钢工程师、企业管理咨询经济师。

贾良群先生曾在首钢总公司技术、管理和内外贸易等关键岗位上有着15 年工作经历，期间曾在原中国国家冶金局生产司从事钢材市场运行的监测工作近一年时间。自2004 年起担任Mysteel 副总裁、首席分析师，负责研究业务，为国内外诸多钢厂、上下游用户以及研究机构提供过卓有成效的服务；多次应邀在国内外大型国际专业会议上发表主题演讲 。

新格局下的钢铁行业及其市场

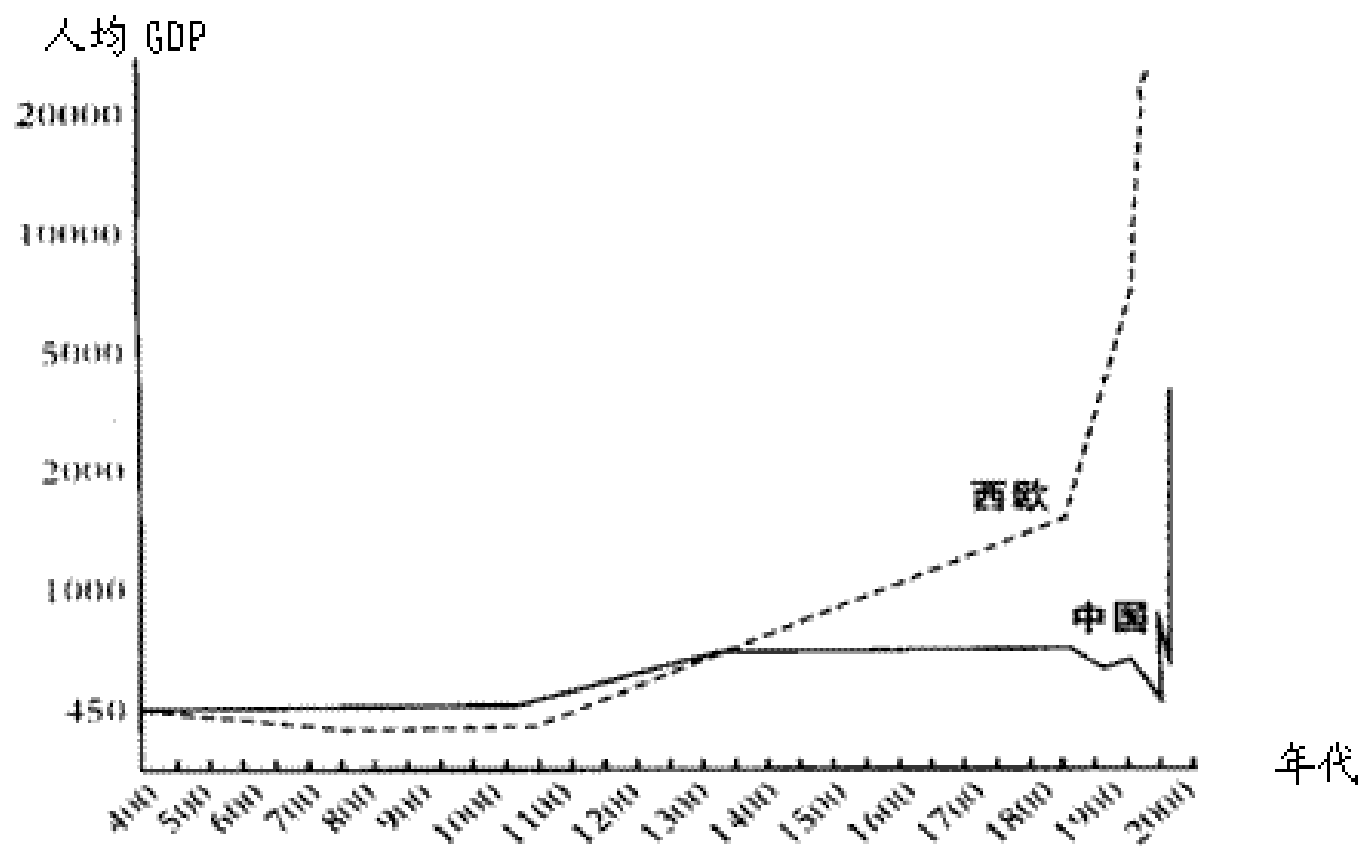


贾良群

+86 18600146966

2014年5月29日

中国梦，不是“梦”



十八大以来这些活动都在说明什么？

- 1、从纪律上约束
- 2、从思想上强化
- 3、从组织上严格
- 4、以惩处来震慑

干部中立威严， 群众中立威望， 社会中保稳定

 为干大事创造条件

通过“推进国家治理体系和治理能力的现代化”，实现中国梦！

时 务

中国政治进入习近平时代；

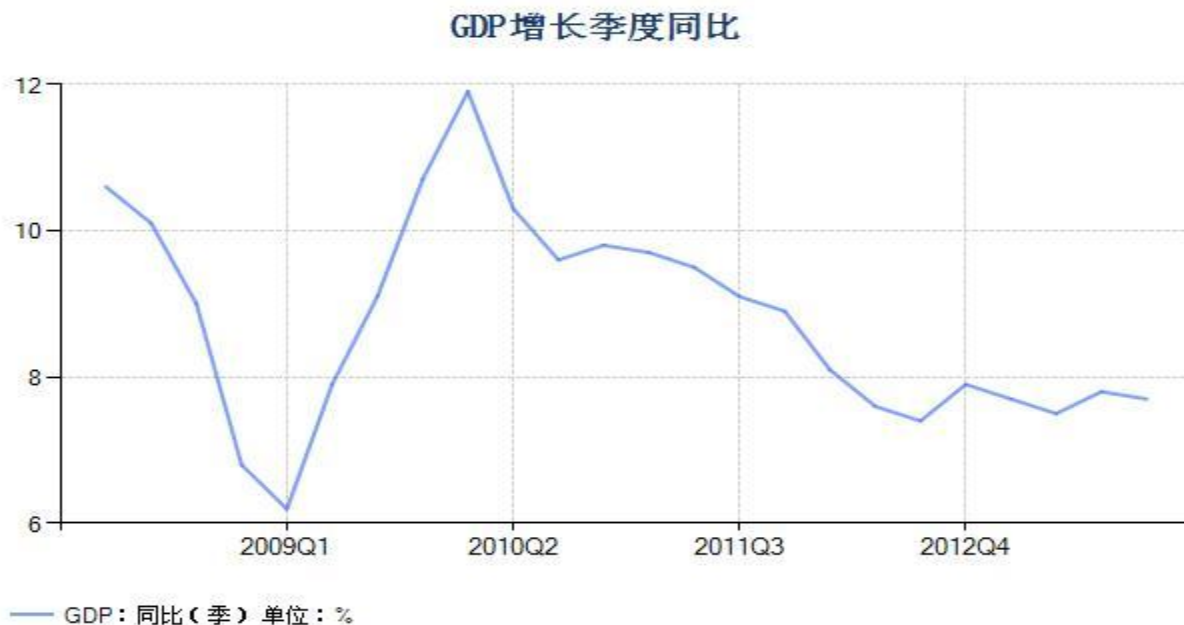
中国经济进入转型升级时刻！

2013年是规划、动员、部署、准备之年，也是新领导人立威之年。

2014年是细化、推进、实施、发力之年，改革与创新将动作频现。

依靠投资支撑的经济增长 其下行压力依然很大

“2013年我们不也走过来了吗？”



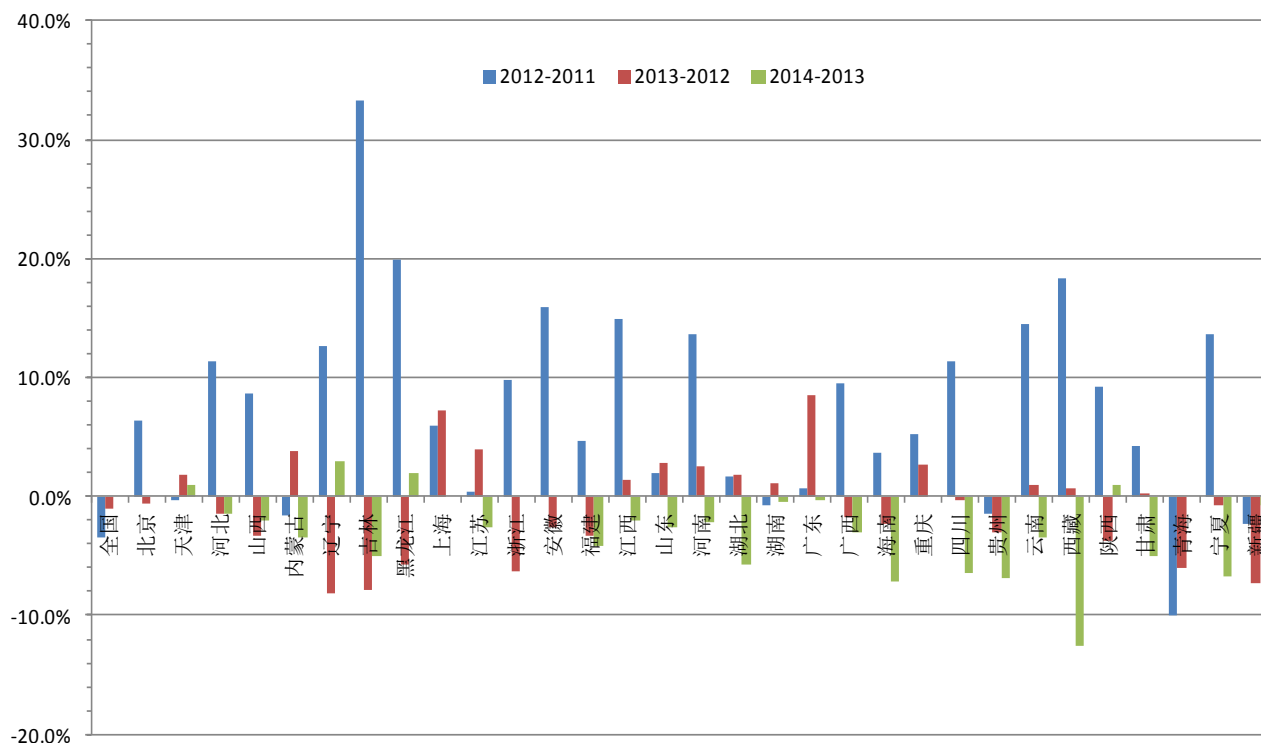
结构调整阵痛期、经济增长速度的换档期。经济的L型走势特点明显。在拉动经济持续增长的新的增长点没有找到之前，下行压力依然较大。

新格局下钢铁业及其市场的特点

- 1、中国钢铁需求历史性峰值很快会到来
- 2、钢铁产能变化在区域结构上有增有减
- 3、压力向前转移产业链商品价值将重估
- 4、资金技术人才客户资源向好企业集中
- 5、两化融合现代金融合力改造传统产业
- 6、绿色制造将成为持久普世性价值主题
- 7、庞大的生产和建设能力加速走向海外

2014年投资增长不容乐观

2012年以来地固定资产投资增长速度与上年的差值（百分点）



注：从过去三年来各地投资增长速度看，2014年各地下调了GDP增长速度目标后，对投资增长目标也普遍下调。中西部地区下调更明显。

固定资产投资增长将是10年最低水平

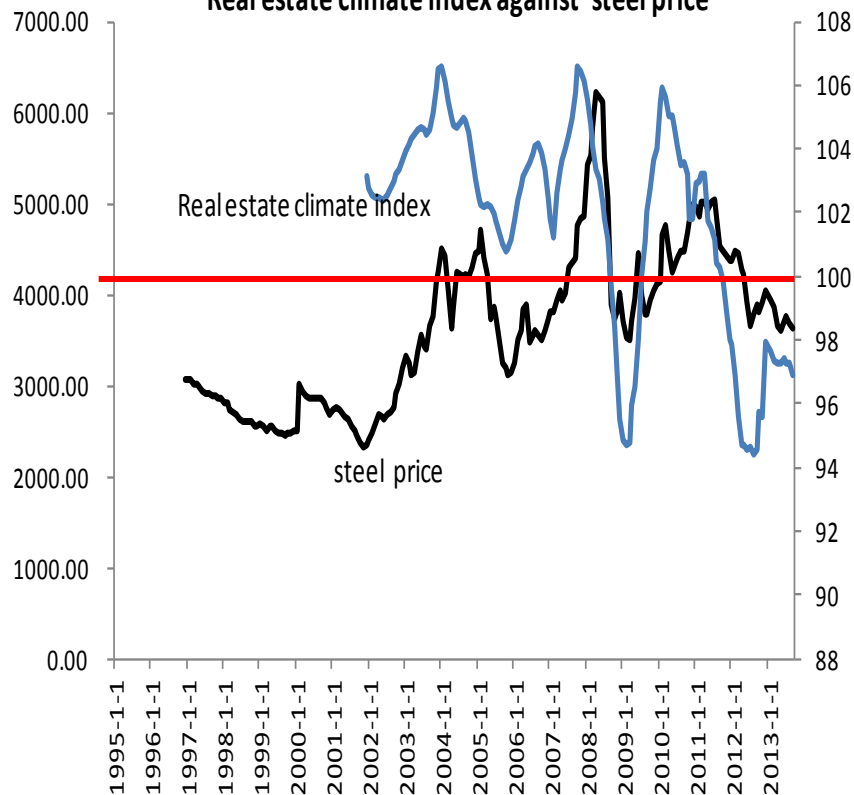


来源：钢联云终端，Mysteel database

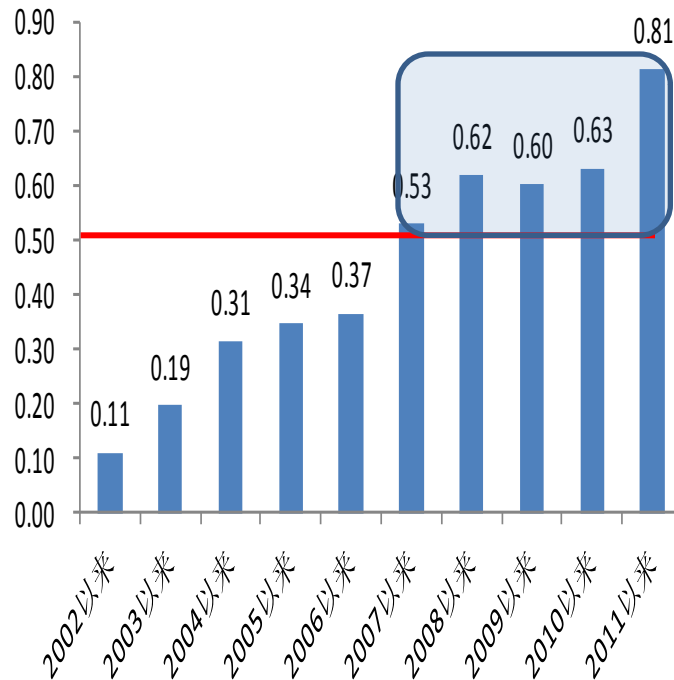
房地产与钢材市场

房地产景气指数与钢材价格指数的关系

Real estate climate index against steel price



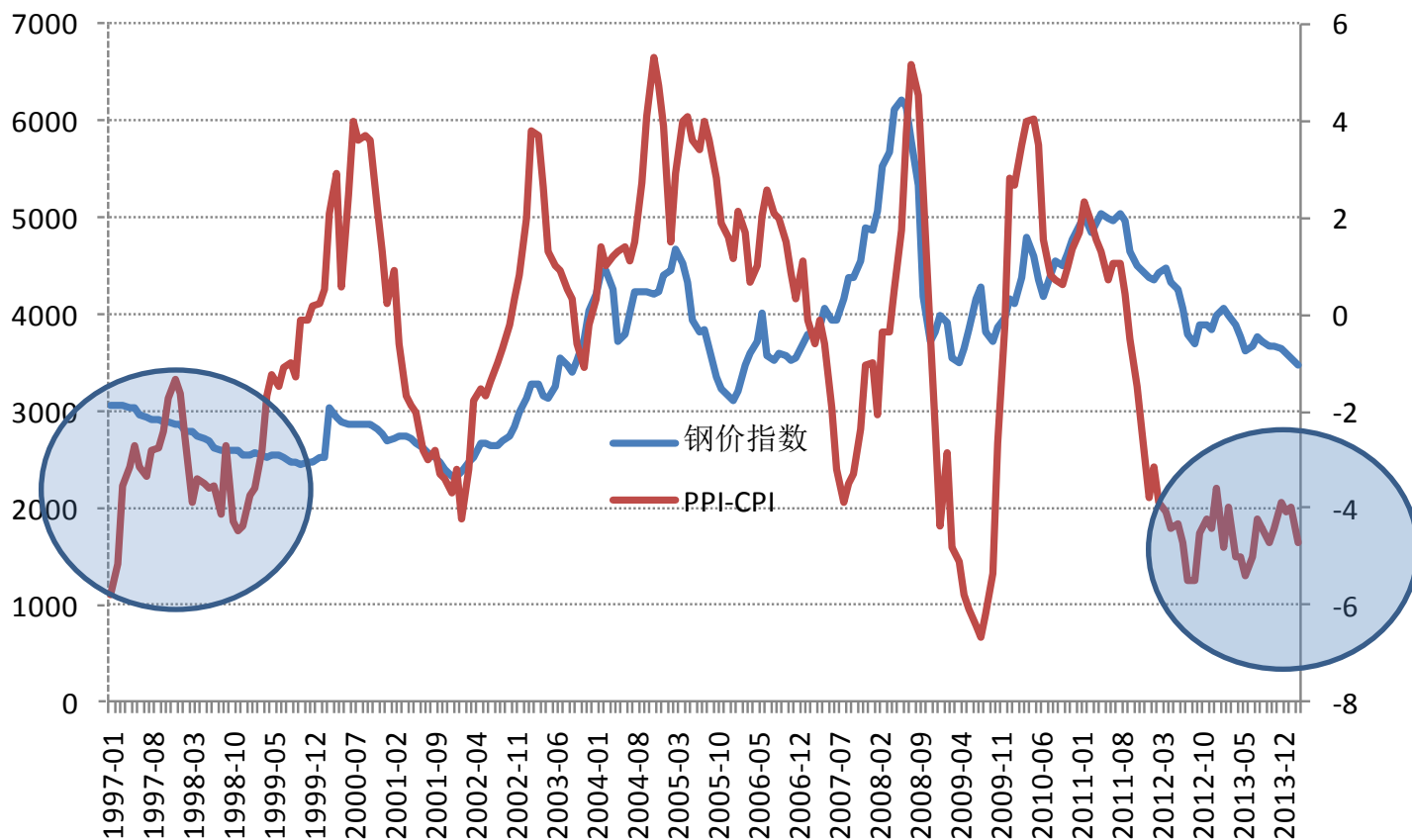
房地产景气指数与钢价的相关性



从钢铁需求角度看，需要担心的不是房地产价格的上升反而要担心其价格滞涨和下降。

制造业通缩传统行业结构调整时间会更长

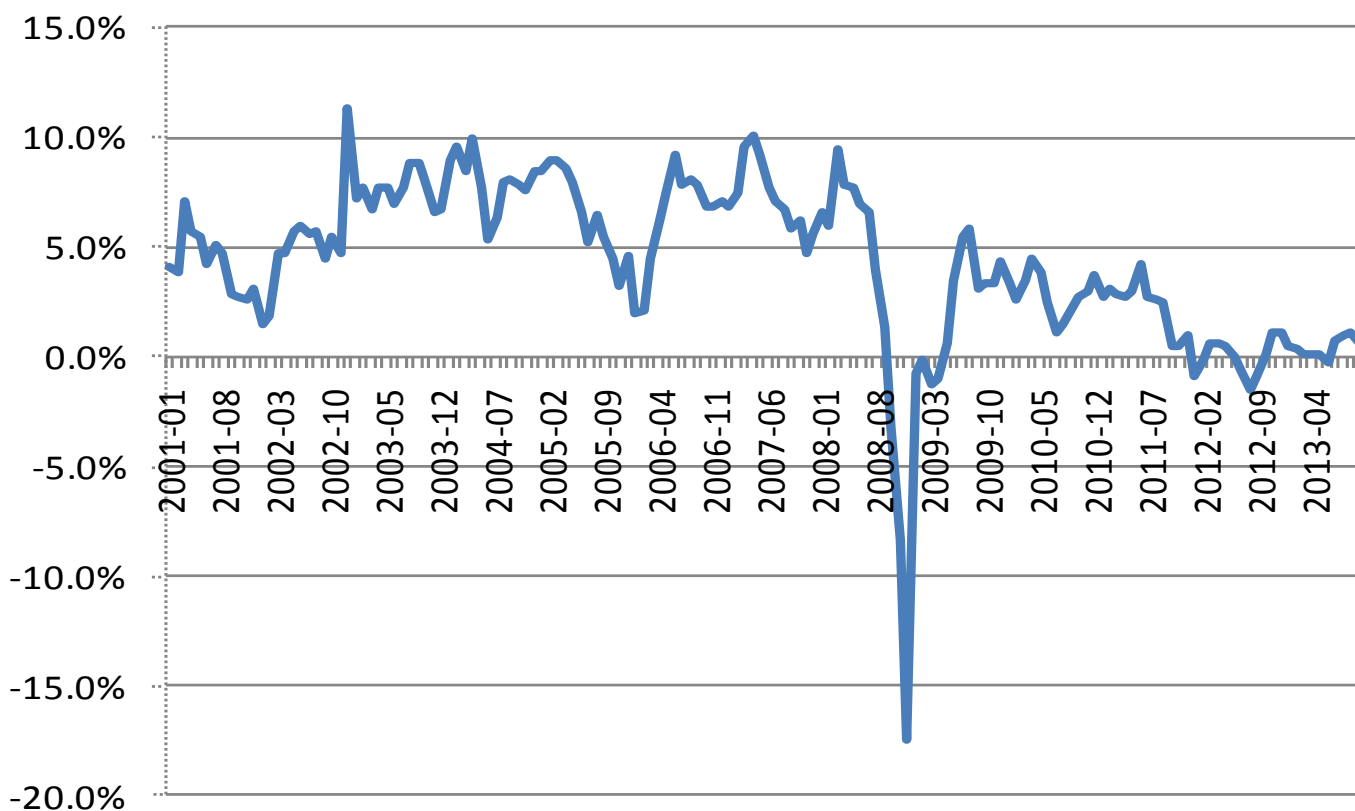
钢材价格与PPI-CPI的关系



来源：钢联云终端，Mysteel database

钢铁重点大中型销售利润率仍会在低位

重点钢铁企业销售利润率

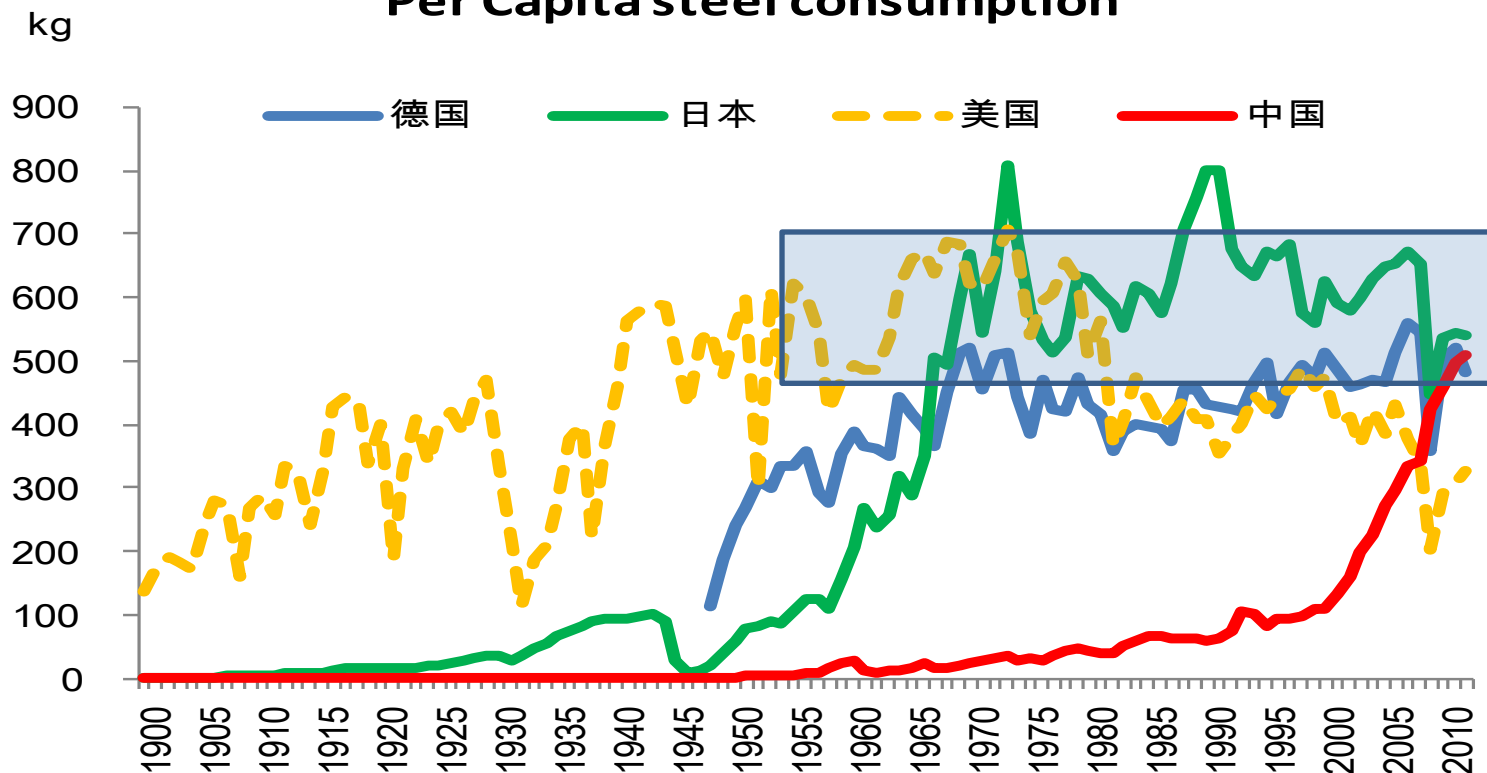


来源：钢联云终端，Mysteel database

中国粗钢消费量极可能已到历史性峰值

人均粗钢消费

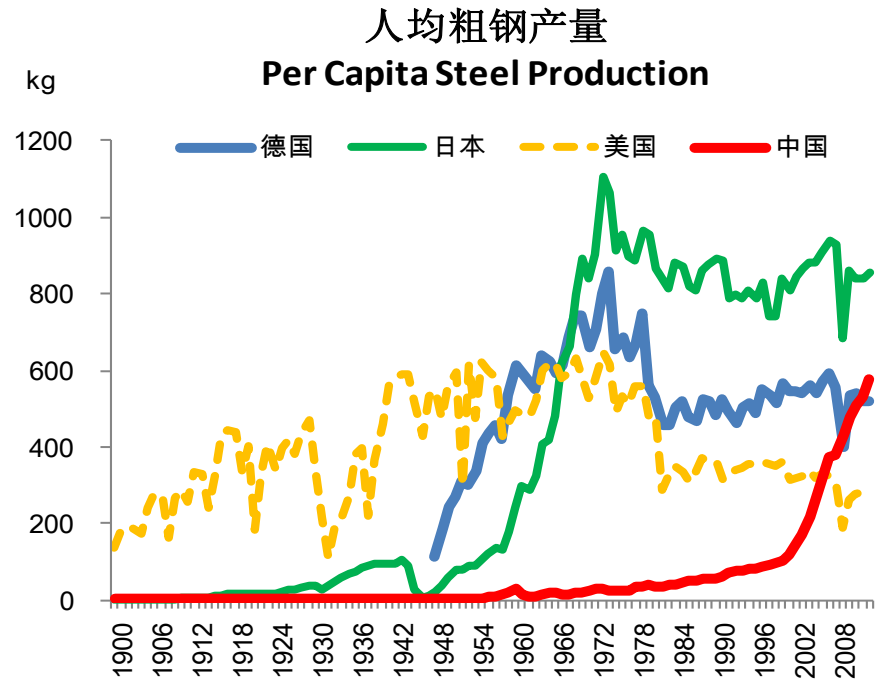
Per Capita steel consumption



来源：钢联云终端，Mysteel database

粗钢规模增长空间正在面对着极限

	EU9	EU9+美国	
1973年产量	15000.3	28680.3	万吨
1973年人口	273828960	485737748	人
人均粗钢产量	0.547798158	0.590448243	吨
人均粗钢产量	548	590	千克
钢累积量	344261.5	801831.7	万吨
人均钢累积量	12.6	16.5	吨



2013年中国粗钢产量如为7.8亿吨，人口按13.5亿计算，人均粗钢产量接近580公斤。已经高于EU9粗钢产量峰值时水平，正在接近EU9加上美国产量到峰值时的水平。

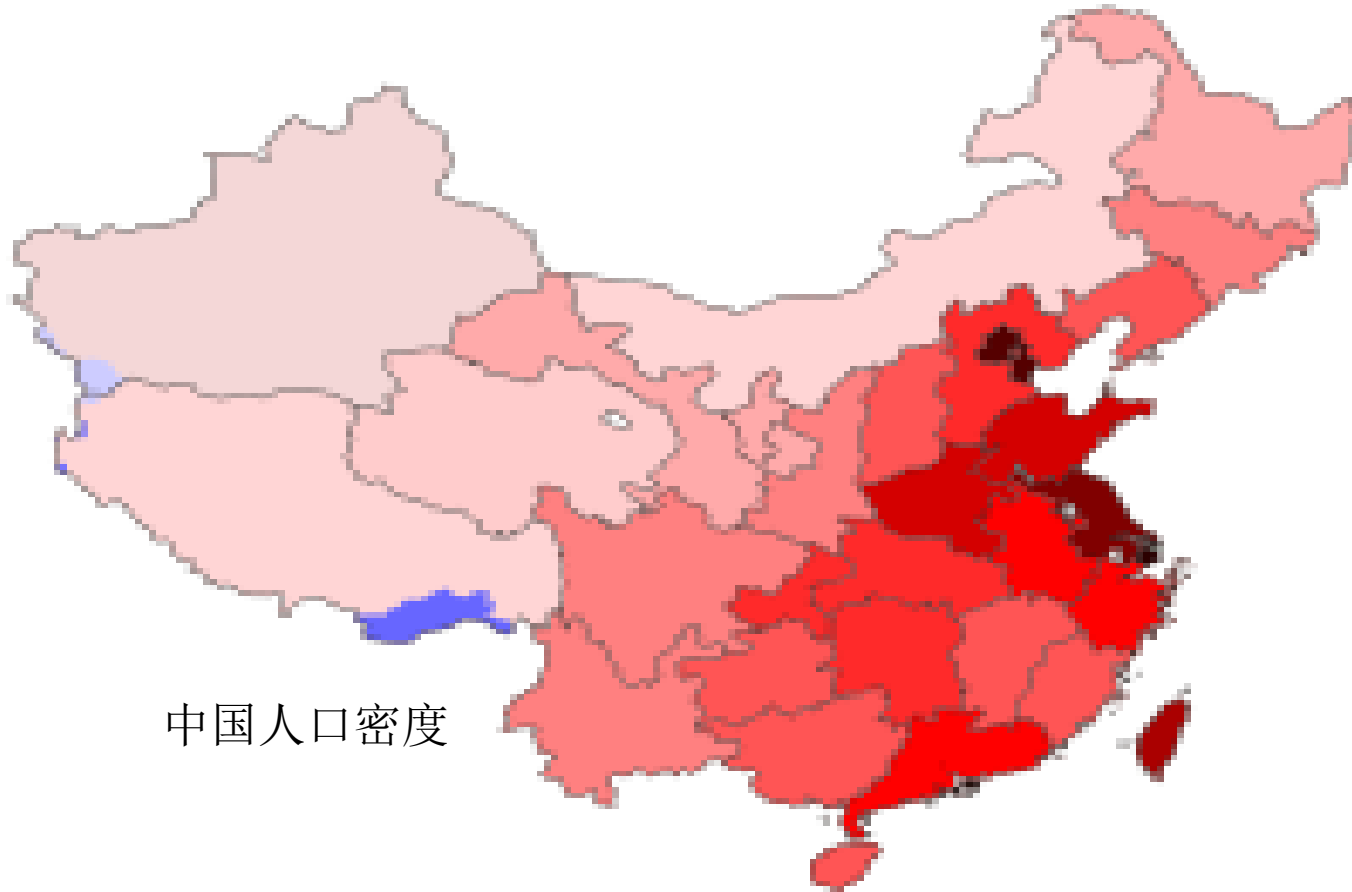
市场压力向钢厂转移

26个城市钢材库存和重点钢厂库存（钢厂库存左轴）



来源：钢联云终端，Mysteel database

人口和产业决定了国内区域市场不同



中国人口密度

[Shanghai](#), a municipality (2012 pop 23,710,000)

[Beijing](#), a municipality (2012 pop 20,693,000)

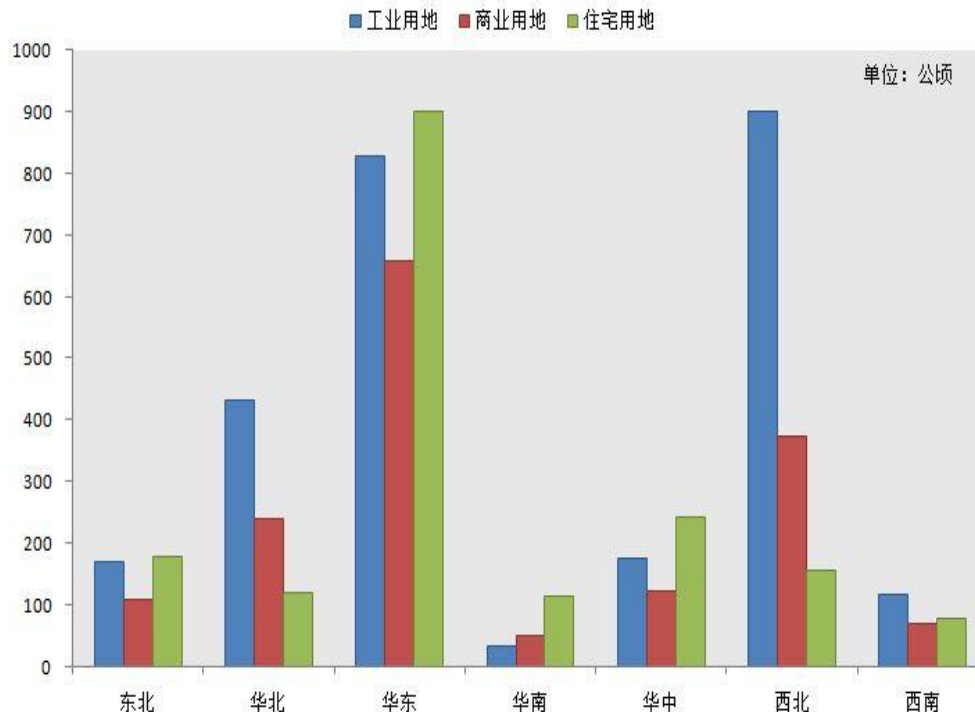
Tianjin, a municipality (2010 pop 12,938,224)

[Guangzhou](#), a sub-provincial capital (2013 pop 14,000,000)

Shenzhen, a sub-provincial city and previous special economic zone city (2010 pop 10,357,938)

土地储备说明了未来钢材需求热点

2013.11月TOP50企业经营性土地 储备面积地区分布图



根据百年建筑网数据显示，综合工业用地，商业用地以及住宅用地在各地区分布情况不难看出，华东地区始终是开发商眼中的“肥肉”，该地区土地供求一直处于活跃状态，特别是近期房地产商在一线城市进行的“圈地运动”让该地区住宅用地成交相对火热。

来源：百年建筑网

国内市场的区域格局

今后钢材能力的形成将主要集中在沿江及其以南地区。北方建筑钢材市场要去产能。这与中国的经济地理和原料供应方式有关，企业在普通产品上的竞争最终就是物流成本的竞争。

从目前土地成交和房地产表现情况看，2009年之后刺激经济的政策产生的钢铁市场趋势的“西进”和“北上”，后期有可能再度转换成“东进”和“南下”。

这一转变不是政府促成的，而是市场化的客观规律决定的。

矿石库存出新高风险最大

矿石港口库存与价格



利用进口铁矿石的配比在提升



资金状况比2011年进入熊市时更甚 尽管近期有所好转

钢材绝对价格指数与拆借利率



来源：钢联云终端，Mysteel database

市场价格接近金融危机时水平



注：目前价格再出新低，已经接近金融危机时的水平。从价格的历史看，目前价格进入了10年来的底部区域，下降的阻力较大。如要打开进一步大的下降空间，除非宏观系统进一步恶化且原料成本也进一步下降。

银行间资金面近期开始比较宽松



从近期拆借利率大幅度走低看，资金面有走向宽松迹象！从历史经验看，这引来市场的反弹在三月底四月初有所兑现。

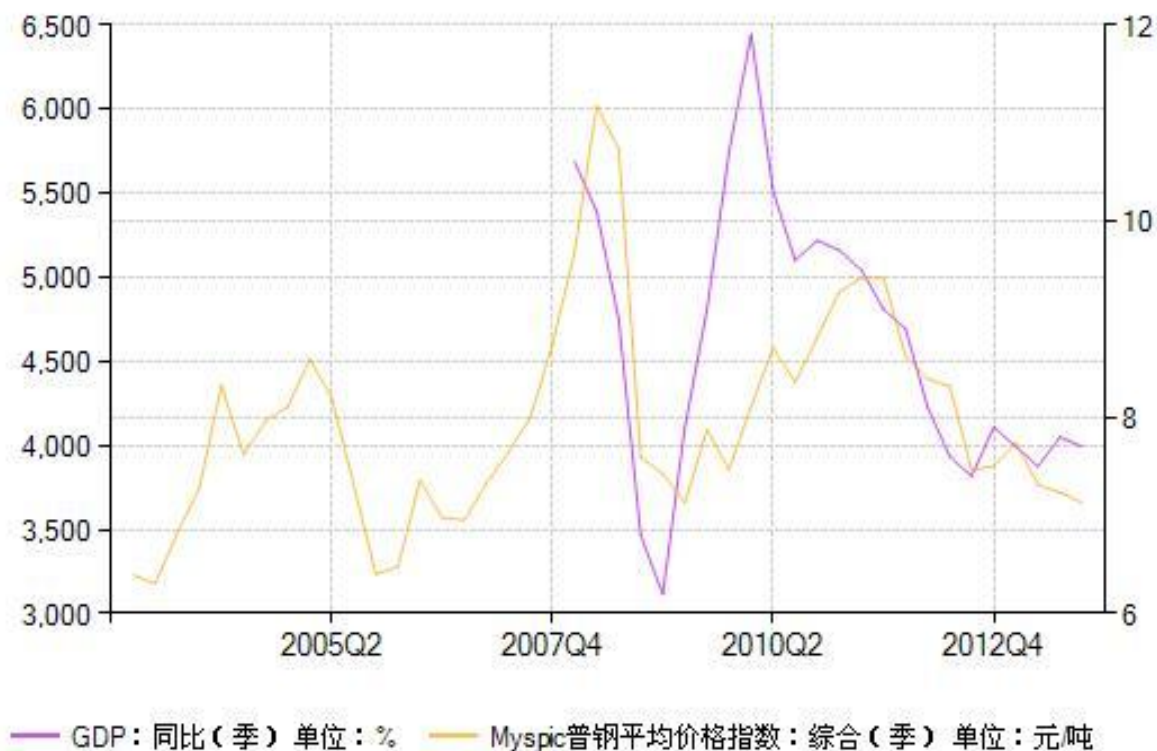
技术上看螺纹钢仍然在熊市通道之中



2011年9月起进入熊市

价格振荡下行趋势不变尽管会有短期反弹

钢材绝对价格指数与GDP季度同比增长



今后在底部会形成长时间振荡

钢材绝对价格指数与GDP季度同比增长



对应中国经济L型增长，经济增长下午后进入一种振荡态势，这就是国家领导人开始强调的新常态！

谢谢！

E-mail: jialqnew@mysteel.com.cn

MP : +86 18600146966