

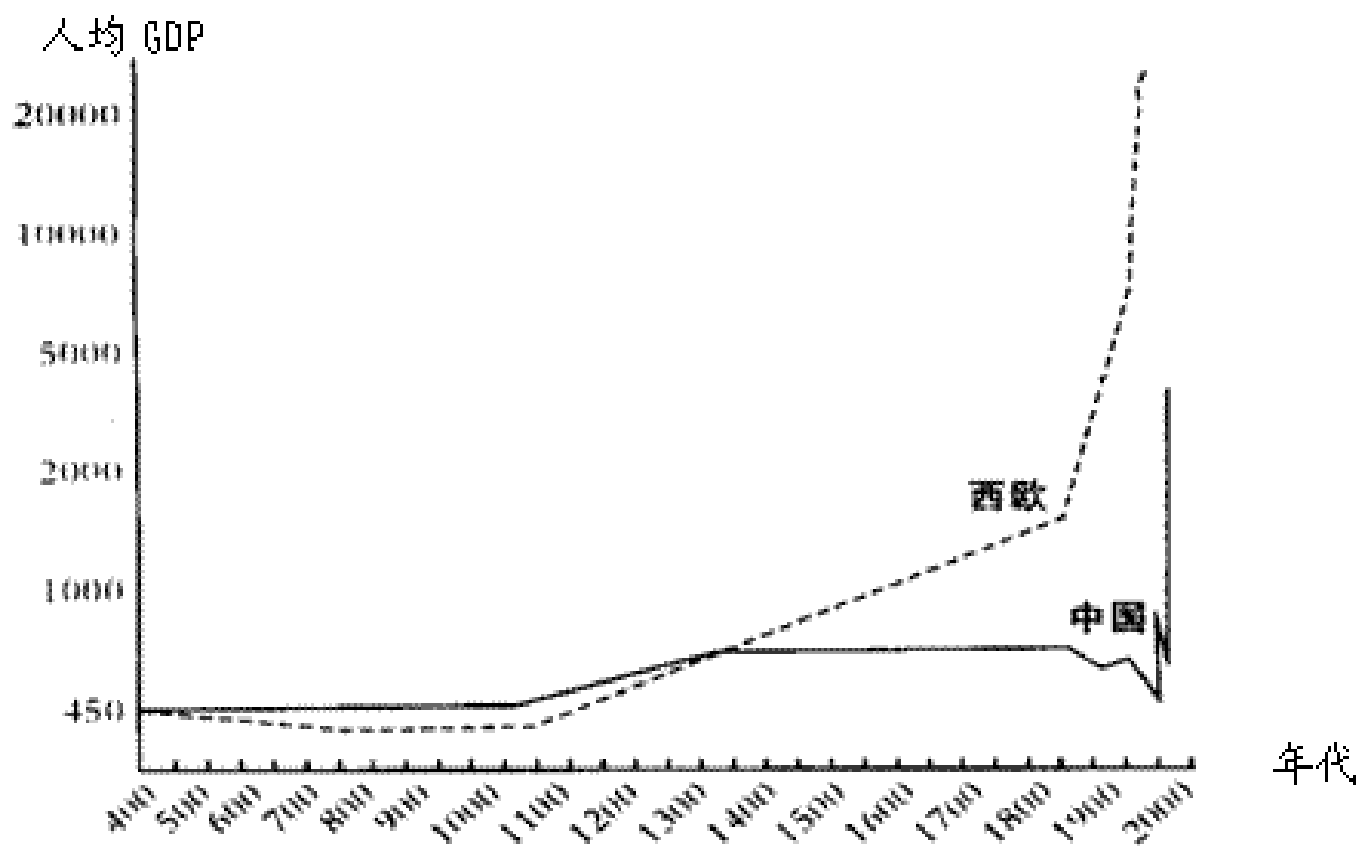
新格局下的钢铁行业及其市场



贾良群

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；

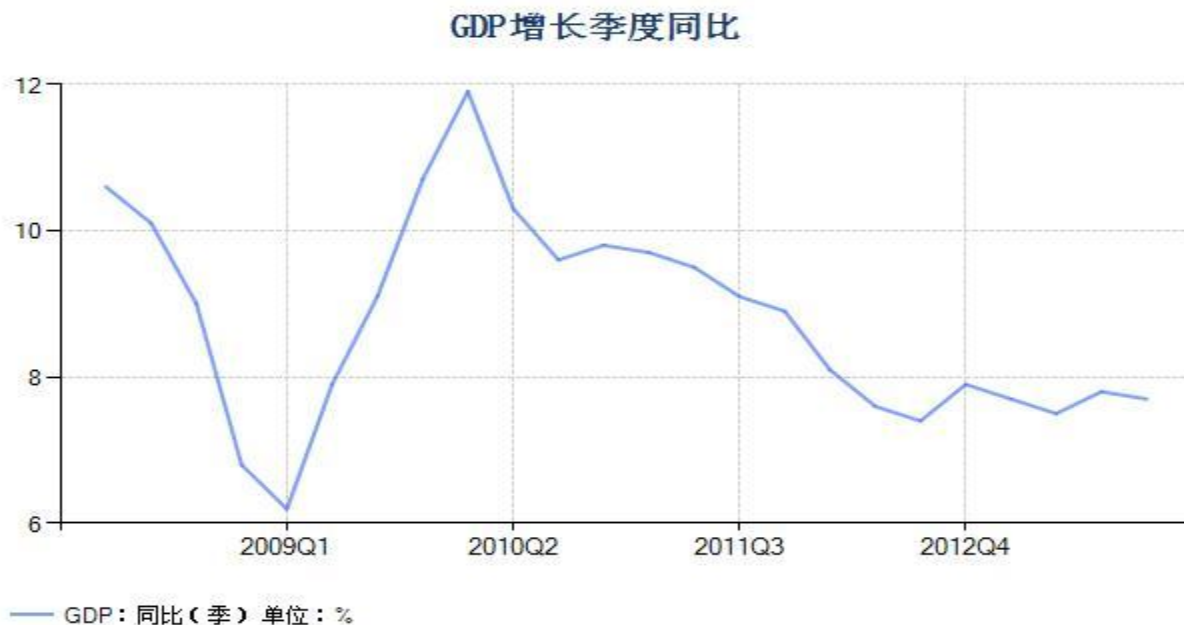
中国经济进入转型升级时刻！

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？”



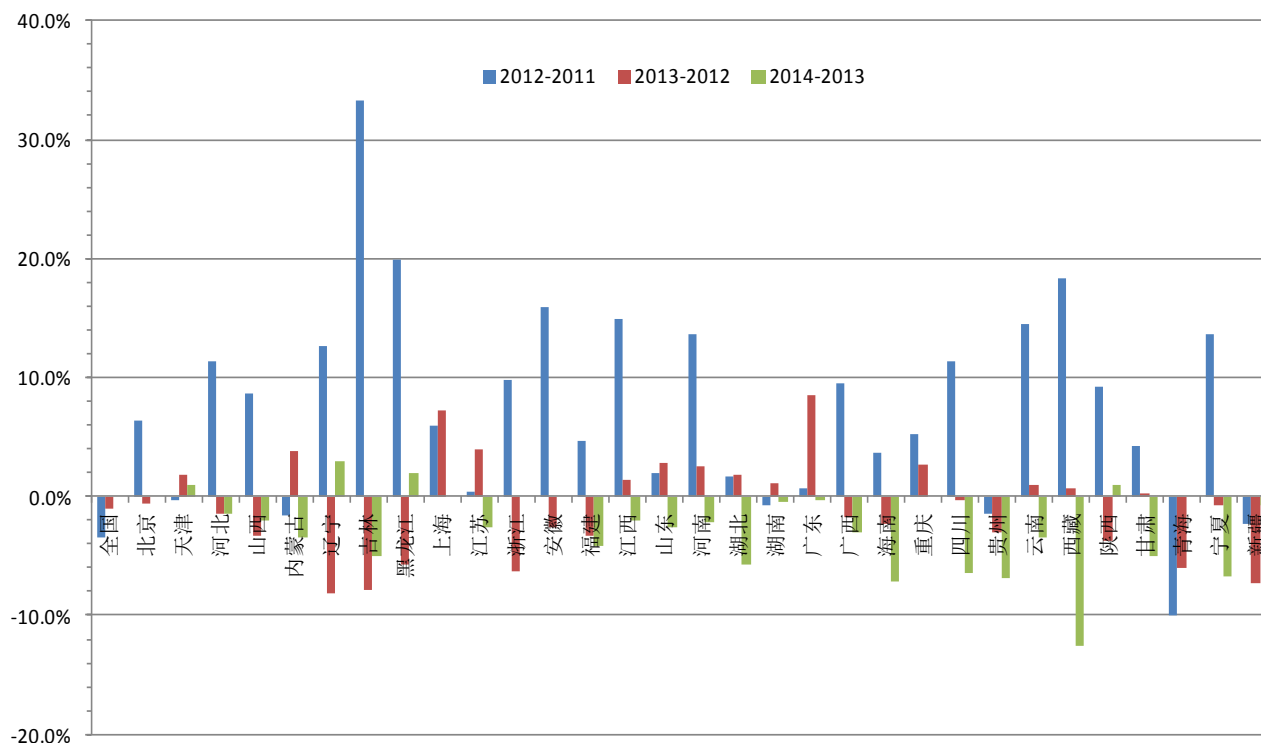
结构调整阵痛期、经济增长速度的换档期。经济的L型走势特点明显。在拉动经济持续增长的新的增长点没有找到之前，下行压力依然较大。

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

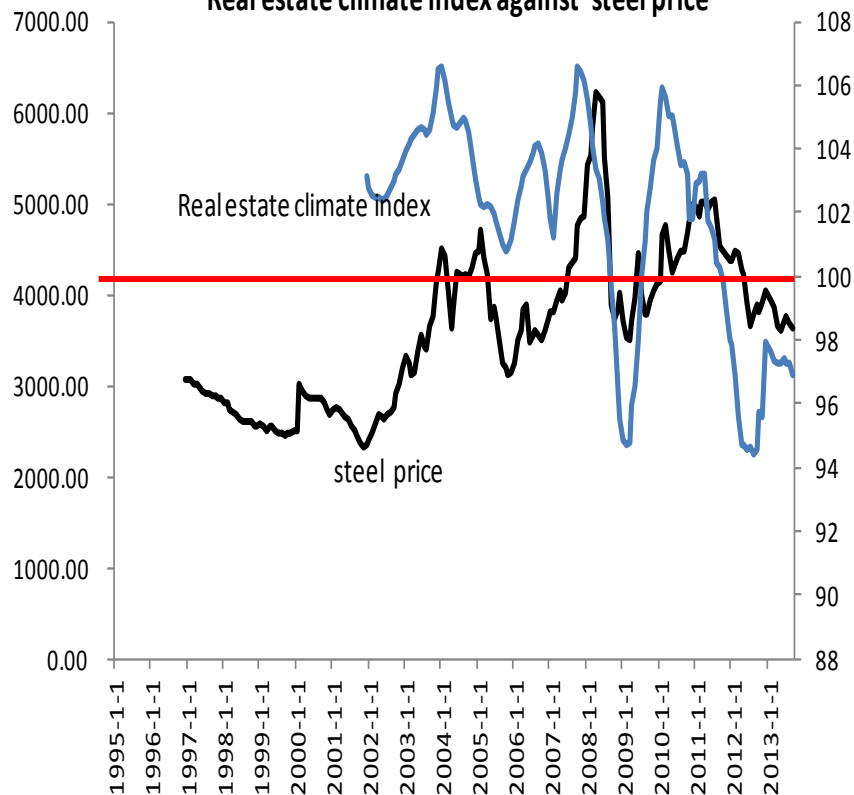


来源：钢联云终端，Mysteel database

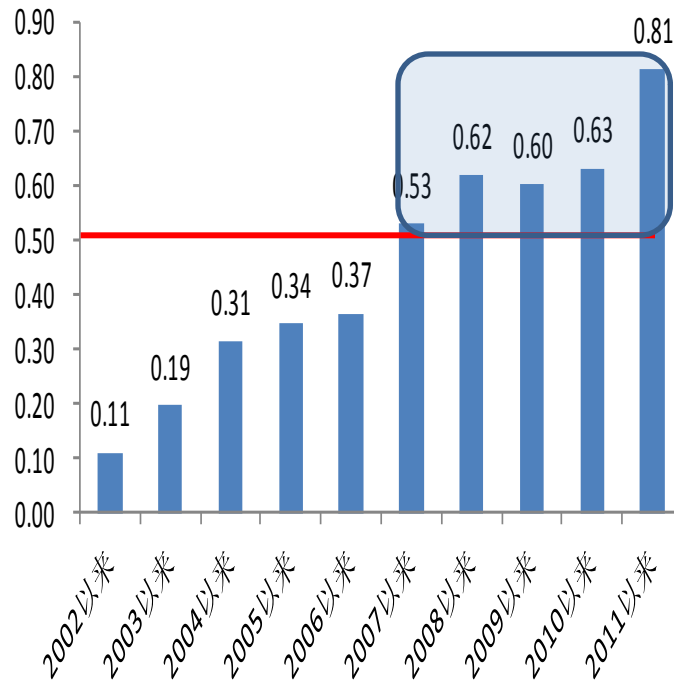
房地产与钢材市场

房地产景气指数与钢材价格指数的关系

Real estate climate index against steel price



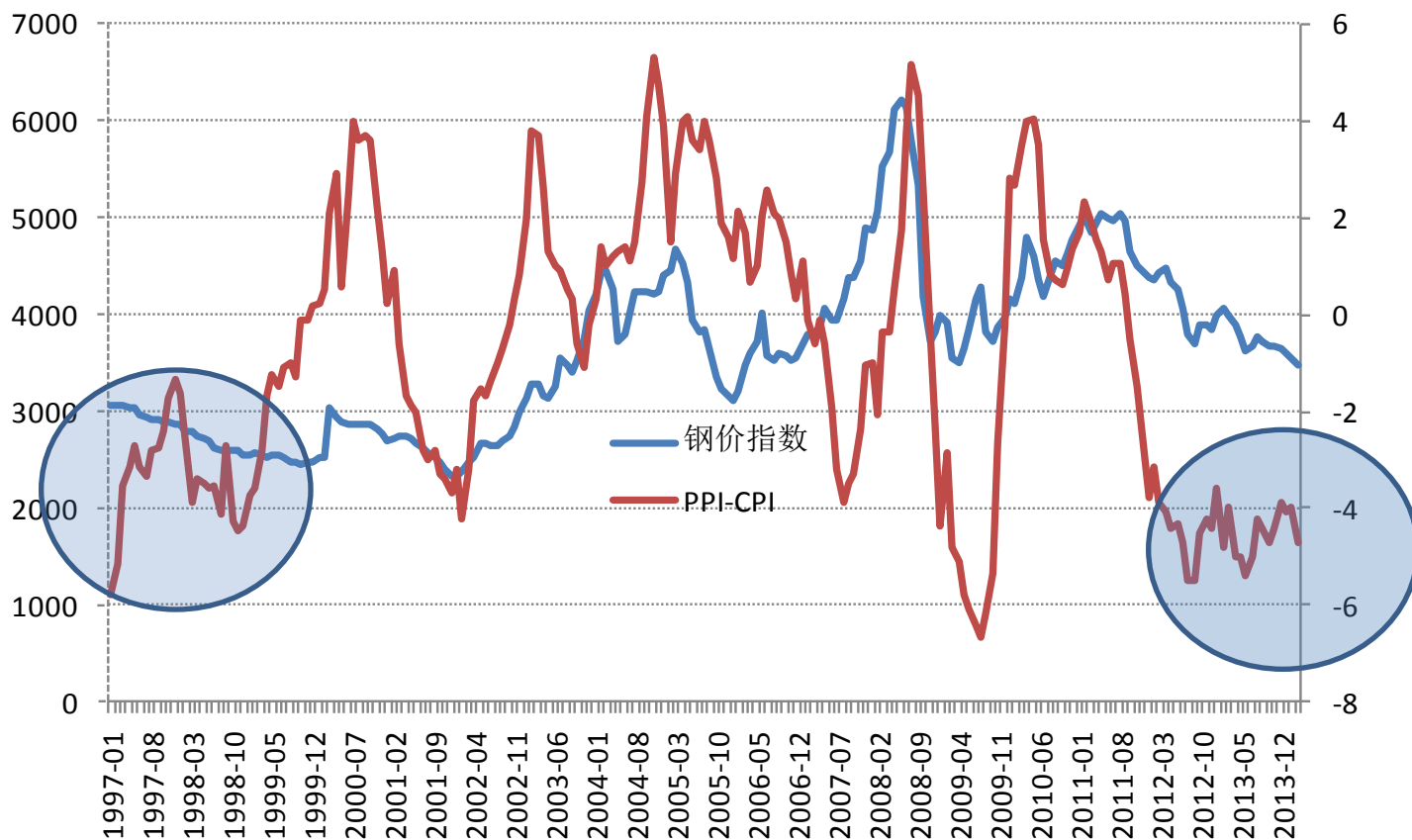
房地产景气指数与钢价的相关性



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

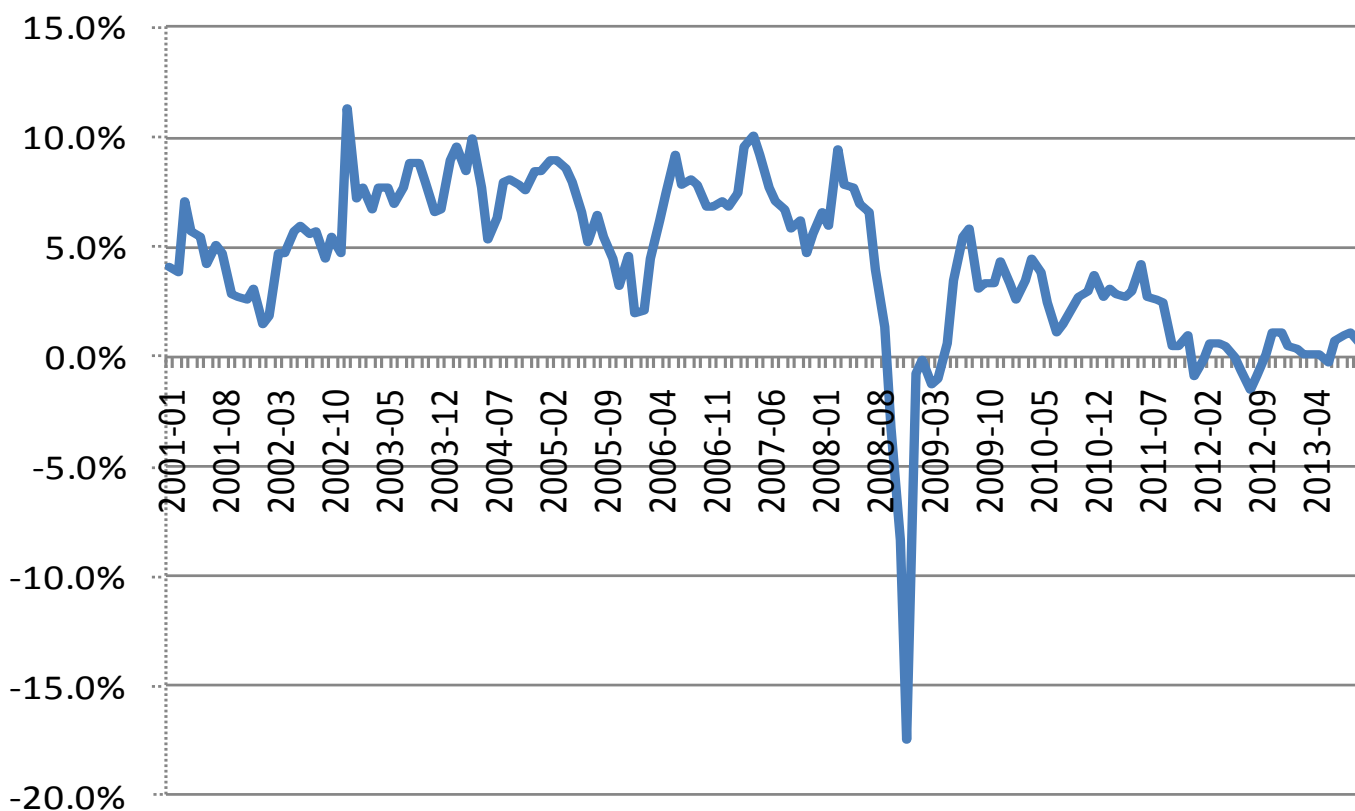
钢材价格与PPI-CPI的关系



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

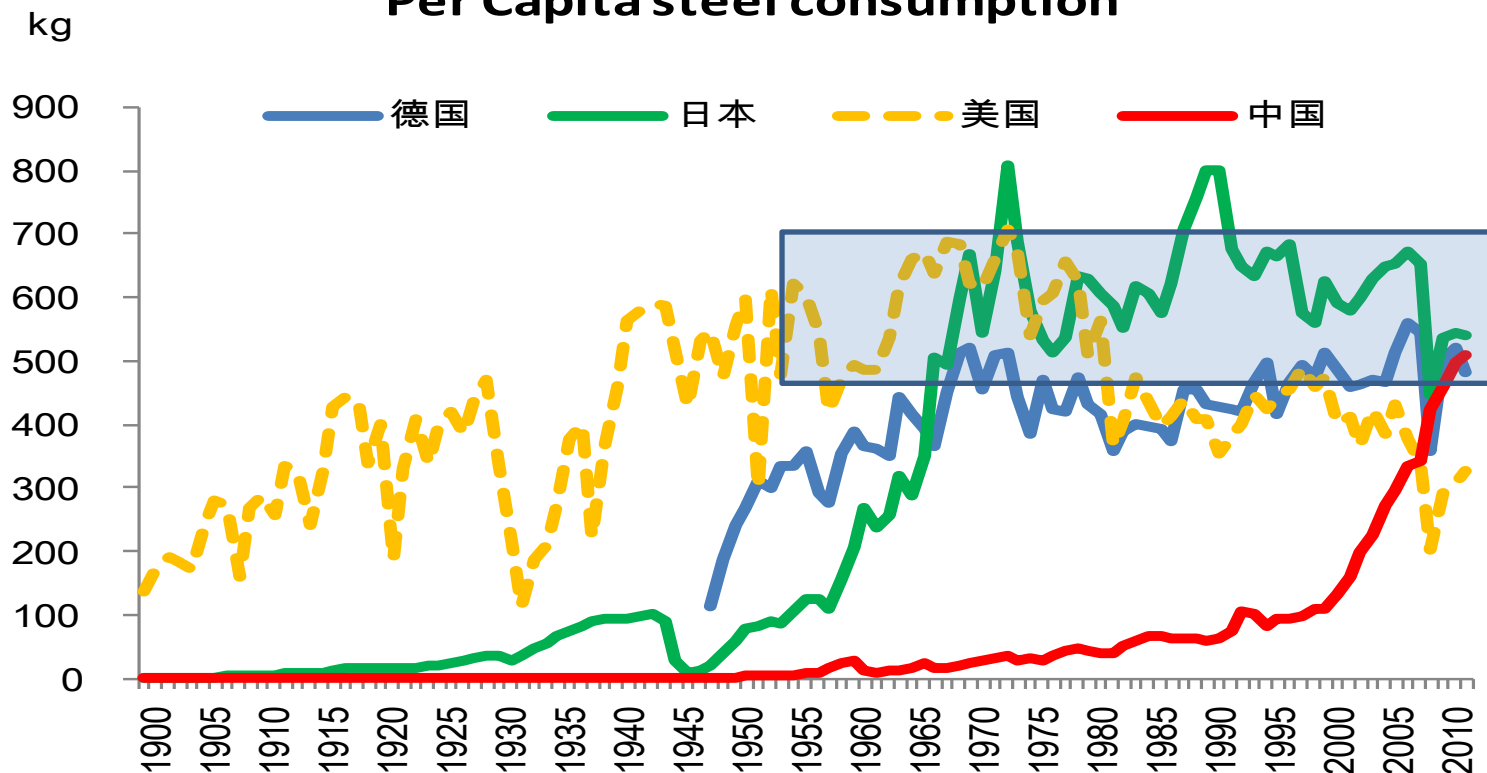


来源：钢联云终端，Mysteel database

中国粗钢消费量极可能已到历史性峰值

人均粗钢消费

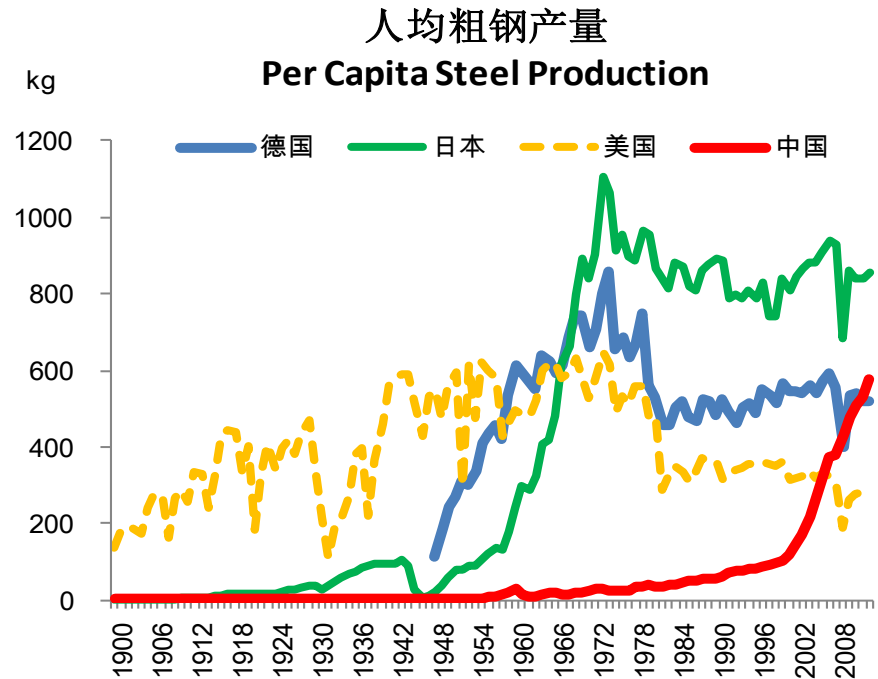
Per Capita steel consumption



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。

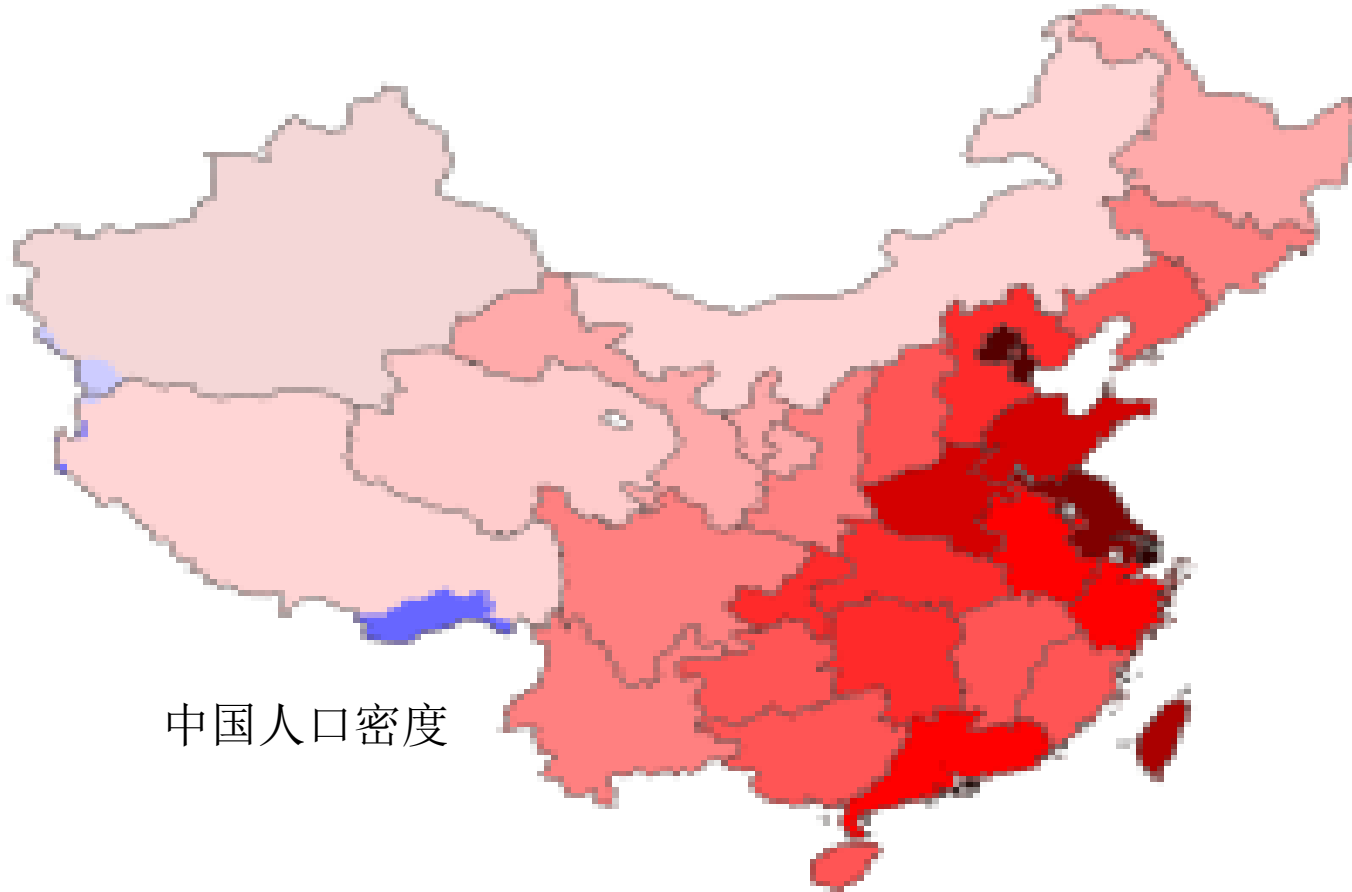
市场压力向钢厂转移

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



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

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

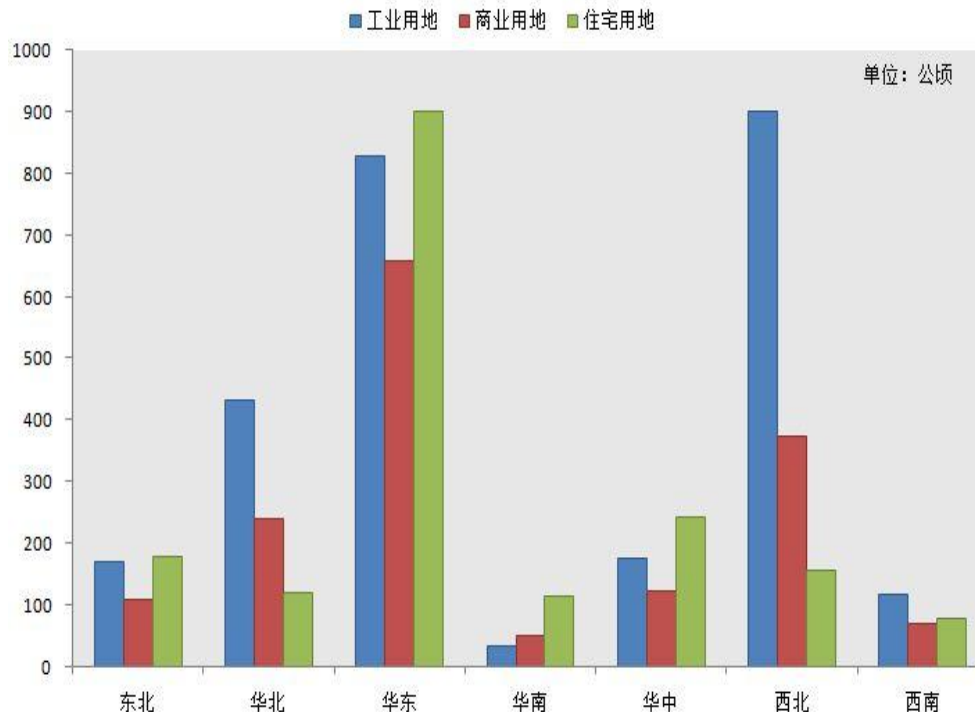
Tianjin, a municipality (2010 pop 12,938,224)

[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



来源：钢联云终端，Mysteel database

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。

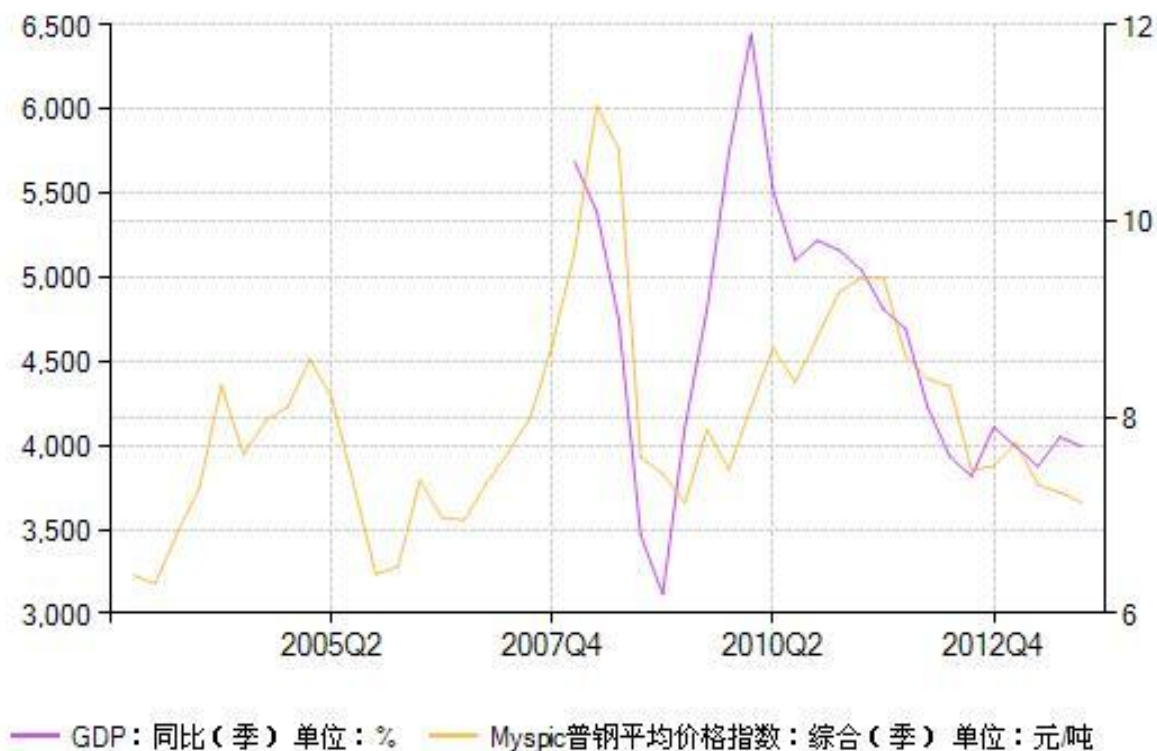
技术上看螺纹钢仍然在熊市通道之中



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