



2023年1月钢月报

作者：钱国军

电话：0871-64094658

邮箱：834237286@qq.com

编辑：王中净

审核：卢德坤

官方网站：cnfic.com.cn

客服热线：400-6123115



从宏观面看，受通胀高企、利率上升、投资减少以及俄乌冲突等因素影响，全球经济增长正急剧放缓；同时，美联储加息影响日益明显，美国经济陷入衰退风险仍在增加。国内方面，2022年中国工业生产持续发展，高技术制造业和装备制造业较快增长；进入1月份以来，多地出台一批稳经济政策清单，涉及营商环境、投资、消费、助企纾困、振兴工业等方面，推动经济运行整体好转。

从基本面看，供应端，受春节假期影响，部分生产商停产放假，加之下游需求低迷，市场供应相对有限。需求端，虽然钢锭消费前景持续向好，但近期下游消费低迷，加之下游消费商春节补库已完成，下游消费或持续疲软。库存方面，国内钢锭生产商库存维持高位。

综上，当前，多数生产商持有大量库存，加之下游消费商普遍持观望态度，预计短期内钢市仍延续弱势震荡格局。

目录

一、2022 年 12 月国内外钢价走势分析	4
1、国内粗钢市场行情分析	4
2、国内精钢市场行情分析	4
3、国际精钢市场行情分析	5
二、2022 年 12 月钢市场基本面分析	5
1、供应：国内钢锭产量情况分析	5
2、供需体现：钢锭出口及库存情况分析	6
(1) 钢锭进出口情况	6
(2) 国内钢锭库存情况	7
3、终端需求：下游消费市场需求情况分析	8
三、2022 年 12 月宏观经济分析	9
1、世界银行下调 2023 年全球经济增长预期至 1.7%	9
2、会议纪要显示美联储短期内不会降息	9
3、2022 年中国工业生产持续发展，高技术制造业和装备制造业较快增长	10
4、多地密集出台稳经济政策 更多支持举措蓄势	10
四、2022 年 12 月钢市场重要事件分析	11
1、云南锗业已完成部分 6 英寸规格砷化镓晶片生产线改造	11
2、长光华芯拟投建氮化镓、砷化镓、磷化铟等芯片产线	11
3、商务部、海关总署公布《出口许可证管理货物目录（2023 年）》	11
五、钢市场行情展望	12

图表目录

图表 1：安泰科粗钢价格走势（元/千克）	4
图表 2：SMM 粗钢价格走势（元/千克）	4
图表 3：安泰科精钢价格走势（元/千克）	5
图表 4：SMM 精钢价格走势（元/千克）	5
图表 5：安泰科国际精钢价格走势（美元/千克）	5
图表 6：SMM 精钢 CIF 价格走势（美元/千克）	5
图表 7：国内钢锭生产商月度产量	6
图表 8：湖南、广东、广西、云南四省（区）钢锭生产商月度产量（单位：吨）	6
图表 9：中国未锻轧钢出口量（单位：千克）	7
图表 10：中国钢锭生产商钢锭月度库存情况（单位：吨）	7
图表 11：广东、广西、云南、湖南四省（区）钢锭生产商月度库存（单位：吨）	8

2023年1月钢月报

一、2022年12月国内外钢价走势分析

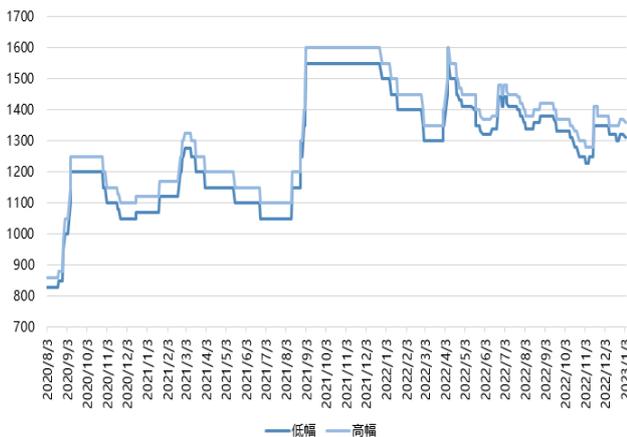
2022年12月，钢市整体偏弱震荡。上半月，随着新冠肺炎疫情管控措施进一步优化，短期内出现感染高峰，市场成交稀少，钢市偏弱震荡。下半月，生产商因生产成本坚挺拒绝降价销售，叠加多数生产商减产，钢市持稳。

1、国内粗钢市场行情分析

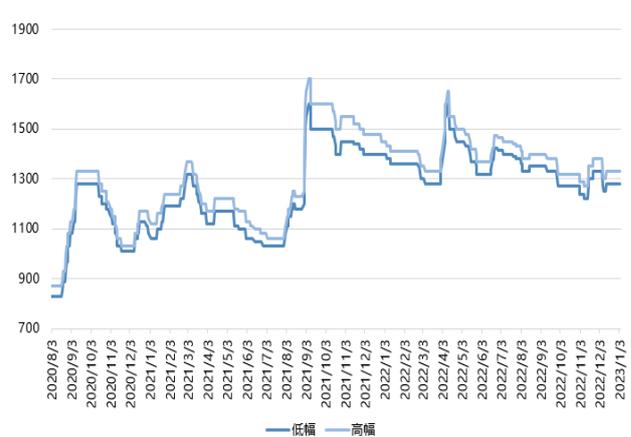
安泰科数据显示，2022年12月，安泰科粗钢现货价格上旬下调30元/千克后持稳于1320-1350元/千克。

另据上海有色网（SMM）数据显示，12月8日-13日，SMM粗钢价格先抑后扬，截至12月末，SMM粗钢价格报1280-1330元/千克，较12月初下跌50元/千克。

图表 1：安泰科粗钢价格走势（元/千克）



图表 2：SMM 粗钢价格走势（元/千克）



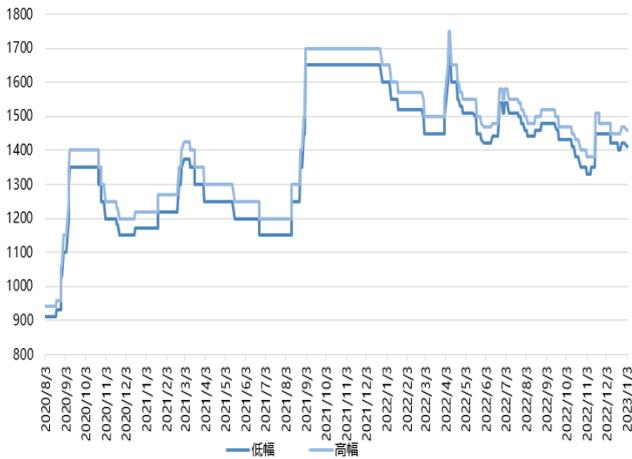
来源：安泰科、上海有色网、新华财经

2、国内精钢市场行情分析

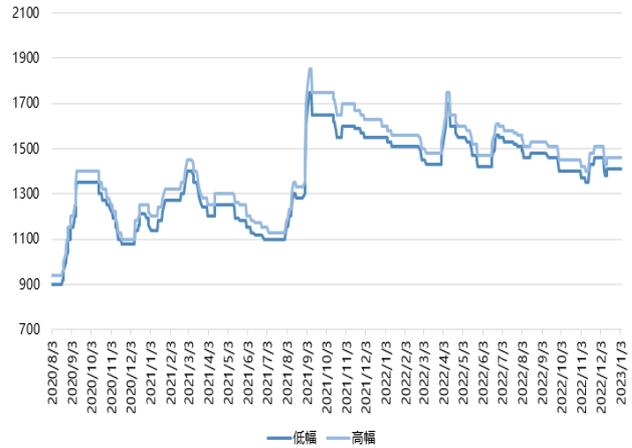
安泰科数据显示，2022年12月，安泰科精钢现货价格整体偏弱震荡，月内两次下调精钢价格，12月末因生产成本支撑，精钢（YS/T257-2009min 99.995%）现货价格持稳于1420-1470元/千克，较12月初下跌30元/千克。

另据上海有色网（SMM）数据显示，12月上旬SMM精钢（YS/T257-2009，钢含量低于99.99%）报价“先抑后扬”，12月8-12日累计下调80元/千克，12月13日回升30元/千克后持稳于1410-1460元/千克，较12月初下跌50元/千克。

图表 3：安泰科精钢价格走势（元/千克）



图表 4：SMM 精钢价格走势（元/千克）

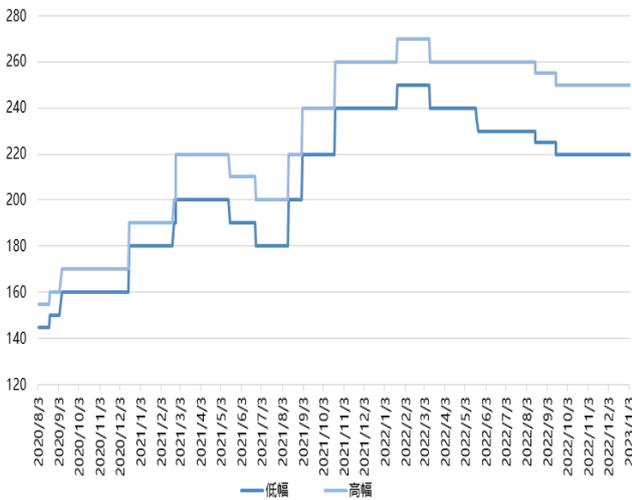


来源：安泰科，上海有色网，新华财经

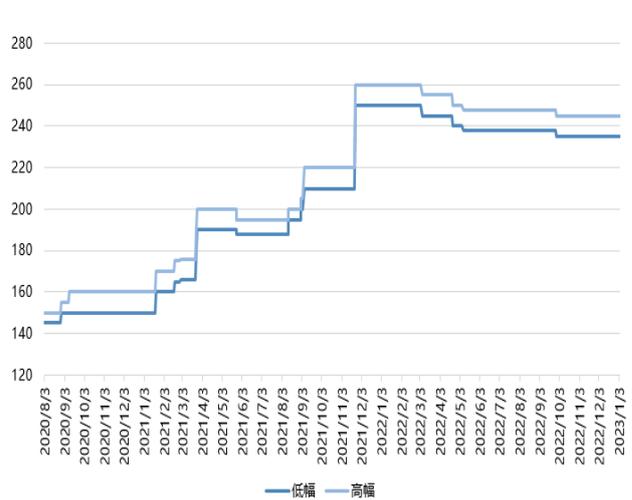
3、国际精钢市场行情分析

2022年12月，国际精钢价格持稳。数据显示，安泰科精钢（YS/T257-2009min 99.995%）海外参考价（含税）持稳于220-250美元/千克，SMM精钢CIF（到岸价）仍持稳于235-245美元/千克。

图表 5：安泰科国际精钢价格走势（美元/千克）



图表 6：SMM 精钢 CIF 价格走势（美元/千克）



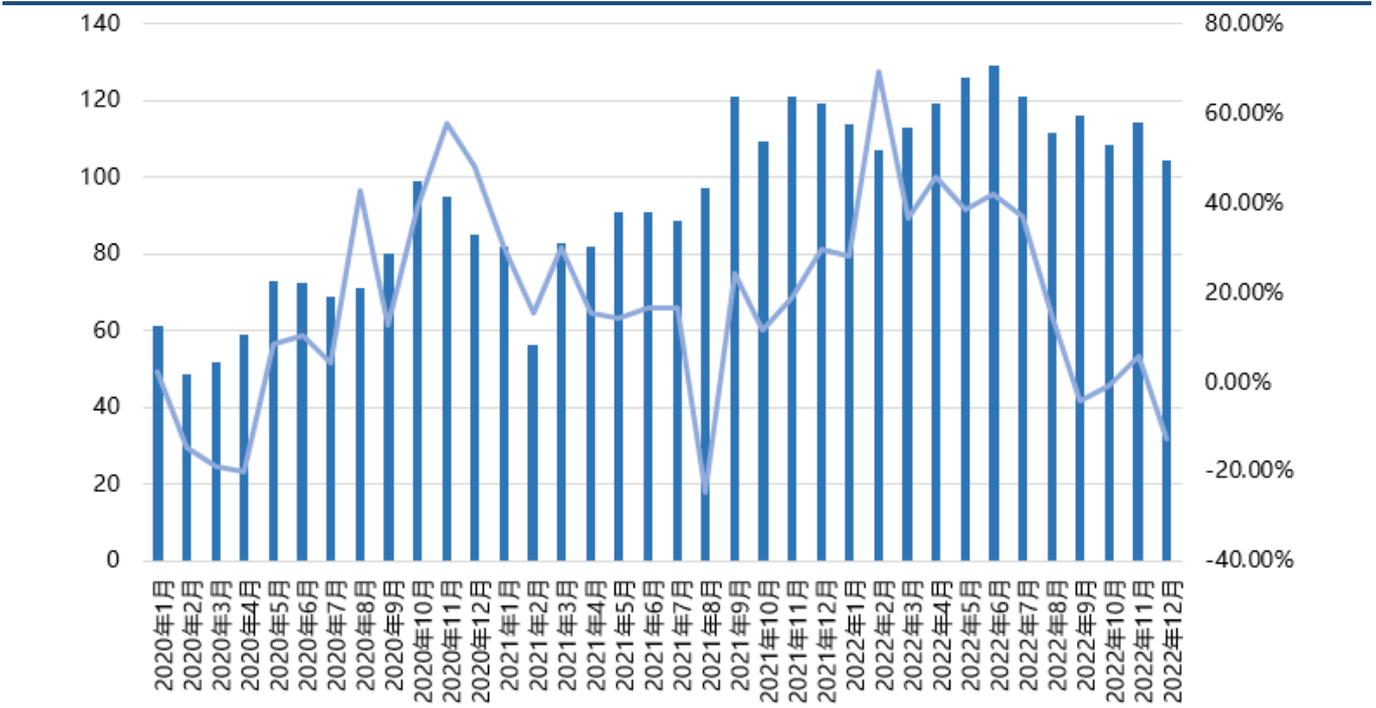
来源：安泰科，上海有色网，新华财经

二、2022年12月钢市场基本面分析

1、供应：国内钢锭产量情况分析

据亚洲金属网统计，2022年12月，中国钢锭生产商钢锭产量约104.5吨，环比减少8.33%，同比减少12.55%；2022年1-12月，中国钢锭生产商钢锭产量累计约1382.75吨，同比增长21.27%。

图表 7：国内钢锭生产商月度产量



来源：亚洲金属网，新华财经

亚洲金属网数据显示，2022年12月，除广西地区钢锭生产商产量环比持平外，湖南、广东、云南等地钢锭生产商产量环比均有不同程度下滑。

图表 8：湖南、广东、广西、云南四省（区）钢锭生产商月度产量（单位：吨）

日期/地区	湖南	广东	广西	云南
2022年1月	52.55	29.5	16	10.5
2022年2月	46	29	13.5	13.5
2022年3月	49	32	13.5	13.5
2022年4月	50	36.5	13.5	14
2022年5月	50.4	42	14.5	14
2022年6月	52.5	43	14.5	14
2022年7月	49.5	37	14.5	15
2022年8月	49.5	31.5	13.5	12
2022年9月	50	33.5	15.5	12
2022年10月	46.5	32.5	12.5	12
2022年11月	44.5	37	12	15.5
2022年12月	43	34	12	11

来源：亚洲金属网，新华财经

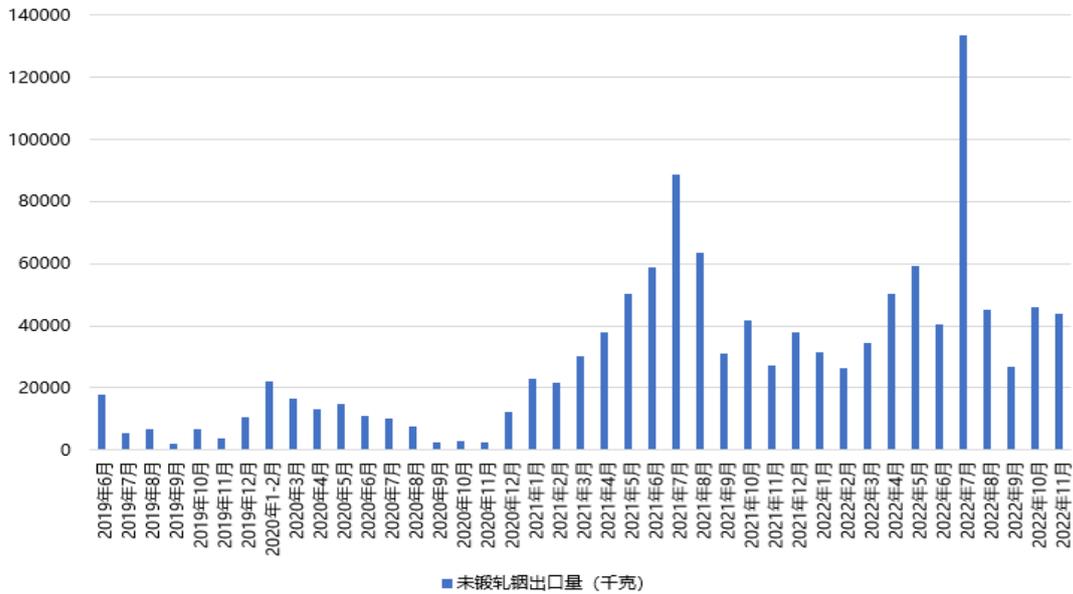
2、供需体现：钢锭出口及库存情况分析

(1) 钢锭进出口情况

数据显示，2022年11月我国出口未锻轧钢43971千克，同比增长60.68%，环比减少4.05%。1-11

月，我国累计出口未锻轧钢537052千克，同比增长13.51%。1-11月，我国累计进口未锻轧钢72271千克，同比增加35.46%。

图表 9：中国未锻轧钢出口量（单位：千克）

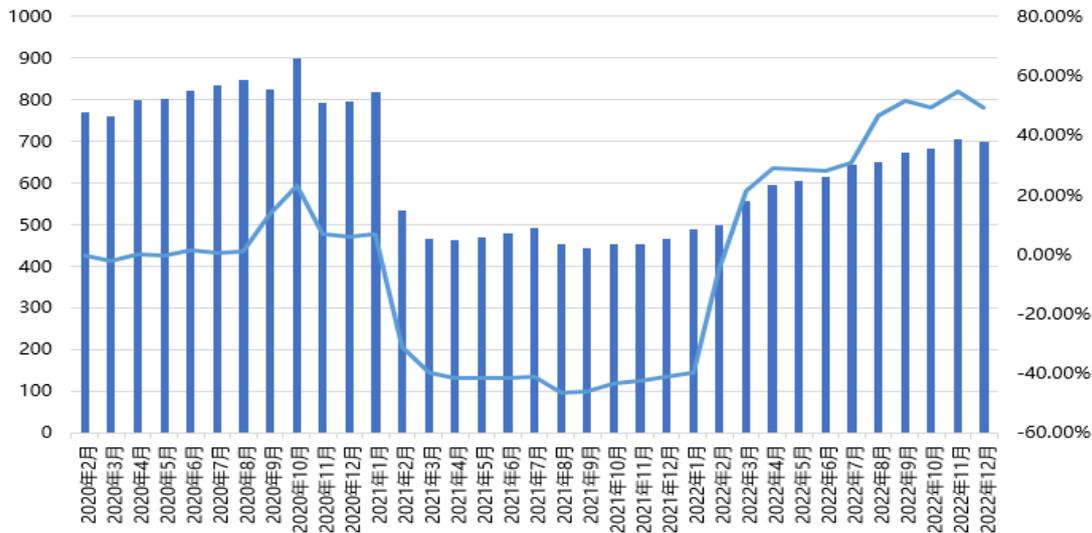


来源：海关总署，新华财经

(2) 国内钢锭库存情况

据亚洲金属网统计数据显示，截至2022年12月底，中国钢锭生产商库存为699.1吨，环比下降0.78%，同比增长49.6%。

图表 10：中国钢锭生产商钢锭月度库存情况（单位：吨）



来源：亚洲金属网，新华财经

分地区看，亚洲金属网数据显示，2022年12月，广西、云南两地钢锭库存环比分别增长0.2%、

3.11%，湖南、广东两地钢锭库存环比分别下降9.3%、24.53%。

图表 11：广东、广西、云南、湖南四省（区）钢锭生产商月度库存（单位：吨）

地区/日期	广西	云南	广东	湖南	其他地区
2022年1月	223.5	145	20	32.5	66.3
2022年2月	222	154	20	34	69.8
2022年3月	225.5	166	38	53.5	73.3
2022年4月	229	176	69	45	76.8
2022年5月	233.5	190	61.5	40	80.3
2022年6月	228.5	204	58	42	83.8
2022年7月	228.5	219	50	58.5	87.3
2022年8月	234	229	48	48.5	90.8
2022年9月	239.5	241	50	50	94.1
2022年10月	245	247	50	43.5	97.6
2022年11月	250.5	257	53	43	101.1
2022年12月	251	265	40	39	104.1

来源：亚洲金属网、新华财经

3、终端需求：下游消费市场需求情况分析

2022年11月全球半导体产业营收降幅明显，中国大陆跌幅最大。据半导体产业协会（SIA）的最新数据显示，2022年11月全球半导体产业营收为455亿美元，较2022年10月的469亿美元下滑2.9%，也较2021年同期的500亿美元下滑9.2%。其中，11月份美洲的营收较2021年同期增长5.2%、欧洲增长4.5%、日本也有1.2%的增长。但是，亚太及其他地区则是衰退13.9%，而全球最大半导体市场的中国大陆则下滑21.2%，是跌幅最大的地区。

2022年全球半导体年营收将增长4.4%。根据世界半导体贸易统计组织（WSTS）最近发布的一份产业预测指出，2022年全球半导体年营收将增长4.4%，2023年则将下滑4.1%。WSTS也预计，2022年半导体产业的全球营收将达到5,801亿美元，高于2021年的5,559亿美元。不过，2023年的增长趋缓，全球营收预计仅达到5,565亿美元。这是继2021年26.2%的强劲增长之后，WSTS将其2022年全球半导体市场的增幅下调至个位数，整体金额来到5,800亿美元，增长幅度为4.4%。另外，随着通胀上升和终端市场需求疲软，针对以消费型电子为主的市场WSTS也下调了其增长预期。虽然，预计一些主要类别在2022年仍将实现两位数的年增长，例如模拟芯片增长20.8%，传感器增长16.3%，逻辑芯片增长14.5%。但在内存产品领域，预计则是增长幅度转为负值，也就是较2022年下滑12.6%。

2022年，半导体设备市场规模有望再创新高。根据SEMI的数据，2022年，全球半导体设备销售额有望达1143.4亿美元，同比增长11.24%，以2021年中国市场的占比测算，预估2022年中国半导体设备市场规模有望达329.48亿美元，同比增长11.24%。

2030年中国大陆晶圆产能在全球的占比有望达24%。根据SIA的数据，伴随着中国大陆晶圆产能的持续快速扩张，2030年大陆晶圆产能在全球的占比有望达24%，届时将成为全球最大的晶圆产能区域市场。中国大陆晶圆产能的持续扩张，有望持续拉动上游配套半导体设备的市场需求。

三、2022年12月宏观经济分析

1、世界银行下调2023年全球经济增长预期至1.7%

世界银行1月10日发布最新一期《全球经济展望》报告，将2023年全球经济增长预期下调至1.7%，较2023年6月预测下调1.3个百分点，为近30年来第三低水平。

报告显示，受通胀高企、利率上升、投资减少以及俄乌冲突等因素影响，全球经济增长正急剧放缓到“危险地接近陷入衰退的程度”。极高的通胀引发全球“出乎意料的”快速且同步的货币政策收紧。而为遏制高通胀而采取的激进货币政策收紧、金融状况恶化、信心下降以及普遍的能源短缺导致全球经济增长预期被大幅下调。

根据报告，世行将2023年全球经济增长预期下调1.3个百分点至1.7%，为近30年来第三低的增长速度，仅次于2020年疫情暴发期间以及2009年全球金融危机造成的全球衰退。世行预计2024年全球经济增长有望回升至2.7%。

展望未来，报告认为全球经济前景面临下行风险。全球通胀可能不会如预期般缓和，可能会因供应再次中断而被推高。持续高企的核心通胀率可能要求全球央行较目前预期更快、更大程度上调利率水平，进而导致普遍的金融压力并增加政策失误的风险。

2、会议纪要显示美联储短期内不会降息

美国联邦储备委员会1月4日公布的2022年12月货币政策会议纪要显示，美联储官员重申了对降低通胀的决心，警告市场不要低估其将在一段时间内维持高利率的意愿。

美联储于2022年12月13日至14日召开2022年最后一次货币政策会议，宣布将联邦基金利率目标区间上调50个基点到4.25%至4.5%之间。会议纪要显示，针对外界普遍预计美联储可能将结束加息甚至降息的乐观情绪，官员们担心这将会加大美联储为经济降温的难度，破坏抑制通胀的努力。而随着近几个月美国物价涨幅放缓，持类似观点的比例正在增加。

分析人士认为，美联储还未看到通胀消散的曙光。因此，美联储非常担心市场正在消化2023年下半年之前降息的预期。根据芝加哥商品交易所集团的一项跟踪数据，当天会议纪要公布之后，市场预计美联储将在1月底会议上加息25个基点的可能性约为72%。同时，联邦基金利率将在2023年6月达到5%左右的峰值。

3、2022年中国工业生产持续发展，高技术制造业和装备制造业较快增长

经国家统计局初步核算，2022年，全年国内生产总值1210207亿元，按不变价格计算，比上年增长3.0%。分产业看，第一产业增加值88345亿元，比上年增长4.1%；第二产业增加值483164亿元，增长3.8%；第三产业增加值638698亿元，增长2.3%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长4.8%，二季度增长0.4%，三季度增长3.9%，四季度增长2.9%。从环比看，四季度国内生产总值与三季度持平。

2022年，全年全国规模以上工业增加值比上年增长3.6%。分三大门类看，采矿业增加值增长7.3%，制造业增长3.0%，电力、热力、燃气及水生产和供应业增长5.0%。高技术制造业、装备制造业增加值分别增长7.4%、5.6%，增速分别比规模以上工业快3.8、2.0个百分点。分经济类型看，国有控股企业增加值增长3.3%；股份制企业增长4.8%，外商及港澳台商投资企业下降1.0%；私营企业增长2.9%。分产品看，新能源汽车、移动通信基站设备、工业控制计算机及系统产量分别增长97.5%、16.3%、15.0%。12月份，规模以上工业增加值同比增长1.3%，环比增长0.06%。1-11月份，全国规模以上工业企业实现利润总额77180亿元，同比下降3.6%。

4、多地密集出台稳经济政策 更多支持举措蓄势

进入1月份以来，多地出台一批含金量高、力度大、针对性强的稳经济政策清单，涉及营商环境、投资、消费、助企纾困、振兴工业等方面，以期尽快尽早充分释放政策红利，推动经济运行整体好转。

北京师范大学政府管理研究院副院长、产业经济研究中心主任宋向清表示，稳经济政策清单反映了地方政府多举措、多渠道、多层次激发经济发展活力的信心和决心，有利于在多种复杂因素叠加的局面下从速从优找到最佳政策发力点，从而快速实现逆境突围，有力推动实体经济产能和效能的全面稳健复苏。

宋向清认为，工业经济是三次产业结构中的中间环节，不仅可以大批量高效率消化第一产业系列农副产品和畜牧产品，而且可以为第三产业发展提供丰富的商品支撑、服务支撑和居民消费能力支撑，尤其工业经济是我国创新发展和绿色发展的核心领域，代表着未来经济发展的大方向，在有效增加就业、税收等领域具有不可替代的作用。因此大力发展工业经济有助于推动经济加快回暖。

根据多地透露的信息，还有一批政策措施蓄势待发。例如，1月3日，重庆市发展改革委副主任米本家透露，1月底前还将出台加力提效实施积极财政政策的若干措施、进一步实施企业上市“育苗”行动的工作措施、进一步加大金融支持消费恢复促进扩大内需的若干措施、内陆国际物流枢纽和口岸高地建设行动计划等12项政策文件。

中央财经大学财税学院教授白彦锋认为，在稳经济当中，要解决好市场主体“年好过，日子难过”的问题。在帮助企业解决好燃眉之急的过程中，企业也要抓住市场机遇，乘势而上，在新一轮经济发展中抢占先机、掌握主动。

四、2022年12月镓市场重要事件分析

1、云南锗业已完成部分6英寸规格砷化镓晶片生产线改造

云南锗业2022年12月初在投资者互动平台表示，目前控股子公司云南鑫耀半导体材料有限公司化合物半导体材料的产能为：砷化镓晶片80万片/年(2-4英寸)，磷化铟晶片15万片/年(2-4英寸)。公司在《关于实施“磷化铟单晶片建设项目”的公告》中披露：项目达产后预计可实现年营业收入3.20亿元。关于砷化镓晶片生产线，目前已完成部分6英寸规格砷化镓生产线的改造，并正在接受客户的认证，待认证完成后，公司会根据实时市场情况确定改造规模。

2、长光华芯拟投建氮化镓、砷化镓、磷化铟等芯片产线

2022年12月27日，苏州长光华芯光电技术股份有限公司（以下简称“长光华芯”）发布公告，全资子公司苏州长光华芯半导体激光创新研究院有限公司（以下简称“研究院”）与苏州科技城管理委员会签订项目投资合作协议，拟在太湖科学城新建先进化合物半导体光电子平台项目。项目总占地面积约31亩，投资总额约10亿元。

项目内容：研究院计划在太湖科学城新建先进化合物半导体光电子平台项目，形成年产1亿颗芯片、500万器件的能力，具备氮化镓、砷化镓、磷化铟等激光器和探测器芯片的产线建设及器件封装能力，具备其他高功率半导体激光器芯片等功率芯片研发、封测能力（包括6-8寸器件封测生产线建设）。

3、商务部、海关总署公布《出口许可证管理货物目录（2023年）》

商务部与海关总署日前公布《出口许可证管理货物目录（2023年）》和有关事项。2023年实行许可证管理的出口货物为43种。对外贸易经营者出口目录内所列货物的，应向商务部或者商务部委托的地方商务主管部门申请取得《中华人民共和国出口许可证》，凭出口许可证向海关办理通关验放手续。

出口矾土、磷矿石、镁砂、萤石（氟石）、稀土、锡及锡制品、钨及钨制品、钼及钼制品、锑及锑制品、焦炭、部分金属及制品、碳化硅、铟及铟制品等的，需按规定申领出口许可证。出口铈及铈合金（颗粒<500微米）、钨及钨合金（颗粒<500微米）、锆、铍的可免于申领出口许可证，但需按规定申领《中华人民共和国两用物项和技术出口许可证》。继续暂停对镁砂、稀土、锑及锑

制品等出口货物的指定口岸管理。本公告自2023年1月1日起执行。

五、钢市场行情展望

从宏观面看，受通胀高企、利率上升、投资减少以及俄乌冲突等因素影响，全球经济增长正急剧放缓；同时，美联储加息影响日益明显，美国经济陷入衰退风险仍在增加。国内方面，2022年中国工业生产持续发展，高技术制造业和装备制造业较快增长；进入1月份以来，多地出台一批稳经济政策清单，涉及营商环境、投资、消费、助企纾困、振兴工业等方面，推动经济运行整体好转。

从基本面看，供应端，受春节假期影响，部分生产商停产放假，加之下游需求低迷，市场供应相对有限。需求端，虽然钢锭消费前景持续向好，但近期下游消费低迷，加之下游消费商春节补库已完成，下游消费或持续疲软。库存方面，国内钢锭生产商库存维持高位。

综上，当前，多数生产商持有大量库存，加之下游消费商普遍持观望态度，预计短期内钢市仍延续弱势震荡格局。

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。