



Mysteel: 不锈钢产业月报

不锈钢事业部

2022 年第 2 期

目录

| | |
|--------------------|----|
| Part.1 不锈钢市场主流品种价格 | 1 |
| Part.2 市场概述 | 2 |
| 2.1 价格预测 | 2 |
| Part.3 行情回顾 | 3 |
| 3.1 卷板市场行情回顾 | 3 |
| 3.1.1 无锡卷板市场行情回顾 | 3 |
| 3.1.2 佛山卷板市场行情回顾 | 5 |
| 3.2 型材市场行情回顾 | 7 |
| 3.3 管材市场行情回顾 | 8 |
| Part.4 不锈钢产量分析 | 9 |
| 4.1 粗钢产量 | 9 |
| 4.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析 | 9 |
| 4.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析 | 10 |
| 4.2 冷轧产量 | 11 |
| 4.2.1 不锈钢冷轧总产量分析 | 11 |
| 4.2.2 不锈钢冷轧分系别产量分析 | 12 |
| 4.3 棒线材产量 | 13 |
| 4.3.1 不锈钢棒材产量 | 13 |
| 4.3.2 不锈钢线材产量 | 14 |
| Part.5 不锈钢进出口分析 | 15 |
| 5.1 不锈钢进出口分析 | 15 |

| | |
|---------------------|----|
| Part.6 不锈钢库存 | 16 |
| 6.1 不锈钢社会库存 | 16 |
| 6.2 不锈钢厂厂内成品材库存 | 18 |
| Part.7 不锈钢成交分析 | 19 |
| 7.1 不锈钢冷轧成交量 | 19 |
| Part.8 不锈钢即期成本&利润 | 20 |
| 8.1 201 即期成本&利润 | 20 |
| 8.2 304 即期成本&利润 | 21 |
| 8.3 430 即期成本&利润 | 22 |
| Part.9 新建产能跟踪 | 23 |
| 9.1 不锈钢炼钢新建产能 | 23 |
| 9.2 不锈钢冷轧新建产能 | 24 |
| Part.10 废不锈钢 | 25 |
| 10.1 废不锈钢价格趋势 | 25 |
| 10.2 高镍生铁与废不锈钢经济性对比 | 26 |
| 10.3 不锈钢厂废不锈钢采购量统计 | 26 |
| 10.4 不锈钢厂废不锈钢使用占比统计 | 27 |
| Part.11 下游数据 | 28 |
| 11.1 汽车产销量 | 29 |
| 11.2 家用电冰箱产量 | 30 |
| 11.3 家用洗衣机产量 | 31 |
| 11.4 房间空气调节器产量 | 32 |
| 11.5 彩色电视机产量 | 33 |

| | |
|-------------------------|----|
| 11.6 电梯、自动扶梯及升降机产量..... | 34 |
| Part.12 行业新闻..... | 35 |
| 免责及版权声明..... | 37 |

Part.1 不锈钢市场主流品种价格

| 作者: | 地区 | 品种 | 规格/品牌 | 2022/1/28 | 2022/2/28 | 涨跌 | 单位 |
|---|----|----------------|-------|-----------|-----------|------|-------------|
| 刘芳芳 不锈钢分析师 Email: liuff@mysteel.com | 佛山 | 201J1/2B | 宏旺 | 11050 | 11000 | -50 | 元/吨 |
| 冯晏 不锈钢分析师 Email: fengyan@mysteel.com | 佛山 | 304/2B | 宏旺 | 18450 | 18200 | -250 | 元/吨 |
| 李晨洁 不锈钢分析师 Email: lichenjie@mysteel.com | 佛山 | 304/2B | 德龙 | 18350 | 18100 | -250 | 元/吨 |
| 祁琴慧 不锈钢分析师 Email: qiqinhui@mysteel.com | 佛山 | 304/No.1 | 青山 | 18200 | 18600 | 400 | 元/吨 |
| 何佩婷 不锈钢分析师 Email: hepeiting@mysteel.com | 佛山 | 430/2B | 酒钢 | 9250 | 9400 | 150 | 元/吨 |
| 罗强 废不锈钢分析师 Email: Luoqiang@mysteel.com | 无锡 | 201J1/2B | 北港新材料 | 11200 | 11000 | -200 | 元/吨 |
| 马顺甜 不锈钢分析师 Email: mashuntian@mysteel.com | 无锡 | 201J1/No.1 | 青山 | 11400 | 11500 | 100 | 元/吨 |
| | 无锡 | 304/2B | 宏旺 | 18350 | 18300 | -50 | 元/吨 |
| | 无锡 | 304/2B | 北港新材料 | 18350 | 18300 | -50 | 元/吨 |
| | 无锡 | 304/No.1 | 东方特钢 | 18700 | 18500 | -200 | 元/吨 |
| | 无锡 | 430/2B | 太钢 | 9200 | 9550 | 350 | 元/吨 |
| | 无锡 | 304 圆钢 | 青山 | 18200 | 18500 | 300 | 元/吨 |
| | 佛山 | 304 废钢 (统料) | 佛山 | 12200 | 12400 | 200 | 元/吨, 现金价 |

数据来源: 钢联数据

Part.2 市场概述

2月不锈钢先涨后跌 节后市场如预期垒库

2月份不锈钢价格呈现先涨后跌的“倒V”型走势，春节后贸易市场复工相对迅速，下游需求复苏稍缓，虽钢厂大量到货造成社库大幅垒库，但300系仍有部分规格偏紧，加之镍期货大涨，镍铁、铬铁及废不锈钢原料价格也呈现上涨，推动钢价上涨，宏旺304冷轧基价月内最高达19000元/吨；但下半月随着社库持续增加，下游需求短暂爆发之后归于平静，年前低价合同资源入市，市场获利盘显现，价格持续下探。现货价格方面，201月内跌幅50-200元/吨，304月内跌50-400元/吨，304热轧跌幅较大，430冷轧月内涨幅250元/吨。库存方面，3月3日全国主流市场不锈钢社会库存总量82.01万吨，月环比下增22.44%；其中300系总量51.94万吨，月环比增24.38%，春节后部分钢厂生产节奏加快，市场集中到货，库存季节性造成垒库。现阶段因国际局势影响，镍价大幅走高，其余不锈钢原材料价格也偏强，不锈钢成本方面仍有支撑，需求方面表现尚可，但暂未有旺季爆发体现，关注国际局势变化，警惕期货盘面高位回调，预计3月份300系价格宽幅震荡运行概率较大。

1.1 价格预测

| 品种 | 运行趋势 | 预测区间 | 原因 |
|----------|------|-------------|--|
| 201 冷轧卷板 | 宽幅震荡 | 11000-12500 | 当下200系不锈钢生产利润最佳，钢厂产量回到高位，关注供需情况变化，后续或供应增加造成压力。 |
| 304 冷轧卷板 | 宽幅震荡 | 18000-23000 | 现阶段因国际局势影响，镍价大幅走高，其余不锈钢原材料价格也偏强，不锈钢成本方面仍有支撑，需求方面表现尚可，但暂未有旺季爆发体现，关注国际局势变化，警惕期货盘面高位回调。 |
| 430 冷轧卷板 | 窄幅震荡 | 9500-10500 | 3月不锈钢厂高碳铬铁采购价格小幅上涨，但400系产量逐步提升，市场或略承压，关注需求表现。 |
| 304 圆钢 | 稳中走强 | 21200-21700 | 当前市场库存处于低位，且不锈钢盘面以及沪镍持续走强，提振现货商家信心，钢厂方面涨价意愿浓厚，考虑短期宏观盘面利好不锈钢，预计短期市场偏强运行。 |

注：不锈钢201冷轧卷板价格以J1 1.0mm毛边价格为参照；不锈钢304冷轧卷板价格以民营2.0mm毛边价格为参照；不锈钢430冷轧卷板价格以太钢2.0mm切边价格为参照；不锈钢304圆钢以青山圆钢直径65-130mm价格为参照。

Part.3 行情回顾

3.1 卷板市场行情回顾

3.1.1 无锡卷板市场行情回顾

热轧市场：民营 304 热轧月环比跌 200 元/吨至 18500 元/吨；201 热轧月环比涨 100 元/吨至 11500 元/吨；430 热轧月环比跌 100 元/吨至 8600 元/吨。

冷轧市场：民营 304 冷轧月环比跌 50 元/吨至 18300 元/吨；201 J1 冷轧月环比跌 200 元/吨至 11000 元/吨；430 冷轧月环比涨 350 元/吨至 9550 元/吨。

300 系：2 月无锡市场 300 系呈现先涨后跌走势。月初为春节小长假假期结束，下游在节前并无囤货，故开年后刚需补库需求释放，市场整体价格上涨；后由于成交疲软，华南钢厂开出“不合理”盘价，对市场并无指导意义，市场观望情绪浓厚，现货在期货领跌之下持续阴跌。

200 系：2 月无锡市场 200 系呈现先涨后跌走势。月初 200 系由于下游入场补库需求释放，加之贸易商库存压力不大，整体价格上涨，其中热轧由于规格缺货上涨更为明显。月中后期，在 300 系行情下跌的带动下，200 系行情也呈现下挫。加之部分 200 系钢厂恢复生产，市场资源预期增多之下，价格继续下探。

400 系：2 月无锡市场 400 系弱稳运行。月初至月中，由于太钢、酒钢等钢厂盘价上涨，400 系价格企稳偏强运行为主，后由于市场整体行情偏弱，商家价格多有小幅下探。

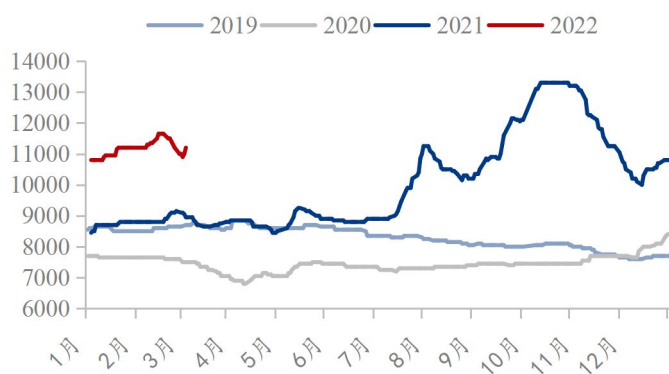
无锡市场宏旺304冷轧价格（元/吨）



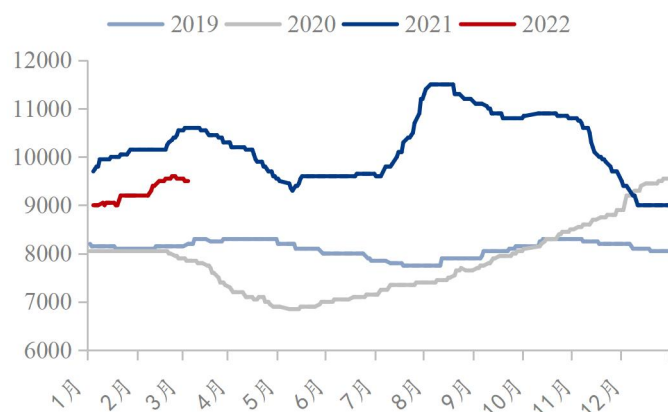
无锡市场东方特钢304热轧价格（元/吨）



无锡市场宏旺201冷轧价格（元/吨）



无锡市场太钢430冷轧价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

3.1.2 佛山卷板市场行情回顾

热轧市场：民营 304 热轧月环比涨 400 元/吨至 18600 元/吨；201 热轧月环比涨 250 元/吨至 10550 元/吨。

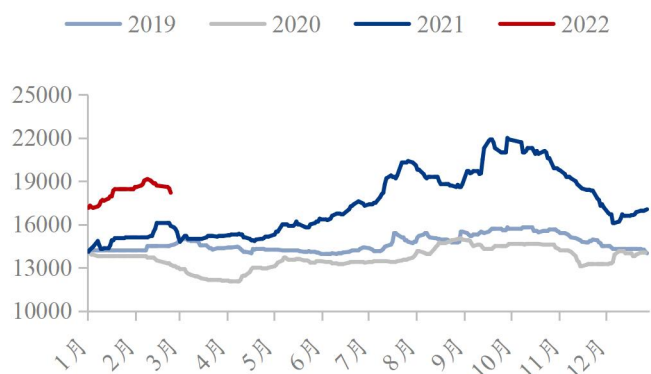
冷轧市场：民营 304 冷轧月环比跌 250 元/吨至 17900 元/吨毛基；201J1 冷轧月环比跌 50 元/吨至 10800 元/吨毛基；430 冷轧月环比涨 150 元/吨至 9400 元/吨。

300 系：2 月佛山市场 300 系现货价格先涨后跌。上半月，随着市场贸易商的逐步复工，下游企业的逐步回归，市场生产加工逐渐活跃，叠加下游年前备货较少，需求缓慢提升。上半月的社库处于低位，年后到货低于市场预期，贸易商涨价情绪较高，现货价格大幅上涨。下半月青山开出新盘价，低于市场价格，加上后续到货资源增加，不锈钢期货盘面回落，整体氛围逐渐转弱，下游企业接单情况欠佳，对于高价位观望情绪愈加浓厚，贸易商为了促进出货，纷纷下调现货价格，但在跌价氛围下，暗跌让利之下仍然难以走货。

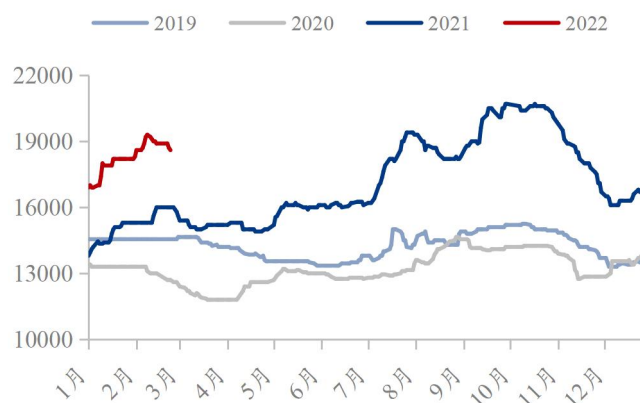
200 系：2 月佛山市场 200 系现货价格变化幅度较小。月初，在行情向好氛围的带动以及成交偏好的刺激下，市场看涨后市行情，现货价格多有拉涨，代理甚至在市场上收货。但下半月随着需求的疲软以及 300 系行情的走弱，200 系现货价格跟随回调。但下游平板商户的接单情况转弱，采购多为谨慎观望，成交平淡下，价格逐步回调。

400 系：2 月佛山市场 400 系现货价格整体偏强运行。春节正常开工后，贸易商开始适量增加库存，成交活跃的支撑下现货价格有所上涨。阶段性备货结束后，需求减弱，询单较多，实单较少，但由于贸易商库存压力不大，价格多持稳运行。临近月末，出货情况不如预期，市场处于有价无市的状态，成交未有提升，为了资金的回转以及增加出货，现货价格逐渐松动。

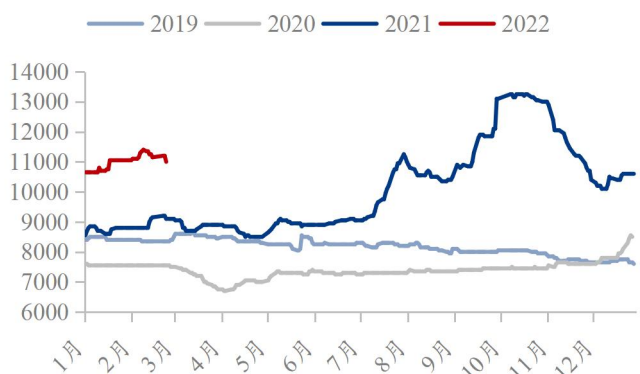
佛山市场宏旺304冷轧价格（元/吨）



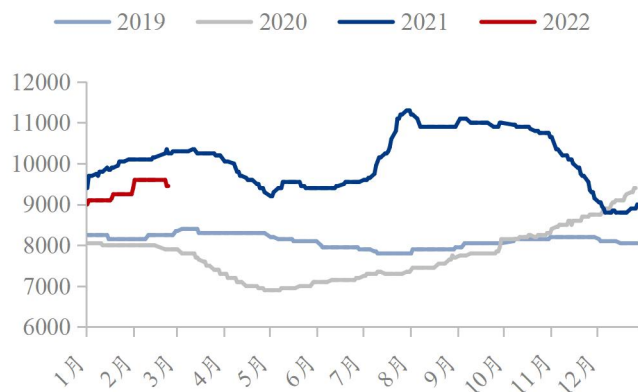
佛山市场北港新材304热轧价格（元/吨）



佛山市场北港新材201冷轧价格（元/吨）



佛山市场太钢不锈430冷轧价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

3.2 型材市场行情回顾

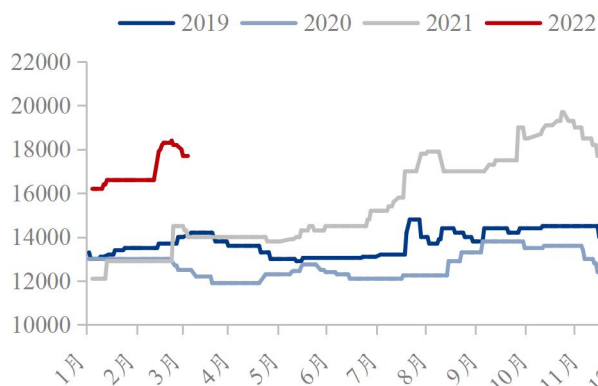
2月不锈钢型材市场总体主流上涨。

圆钢方面主流钢厂年后盘价多次上调,青山304中棒累涨1700元/吨,316L中棒累涨2100元/吨,德龙跟涨。据Mysteel跟进了解,当前市场整体出货表现较为一般,下游商家采购除非急单有刚需采买动作,其他基本以按需采购为主。商家对钢厂突然拉高的价格纷纷表示持谨慎观望态度,市场大部分订单多停留在询价阶段,且年后下游需求也并未有商家想象中的恢复乐观。库存方面,据了解,青山目前原料资源紧缺,当前售卖资源的原料基本都是21年底已经到港的,因缺料供应量受到一定影响,导致市场到货资源缓慢,但受到下游需求迟迟未恢复的影响,需求面表现疲软。临近月底,现货商家套现心态较强,有小幅让利以促成交,市场价格有所走弱,钢厂盘价也有理性回调操作,预计3月棒材价格或走稳观望。

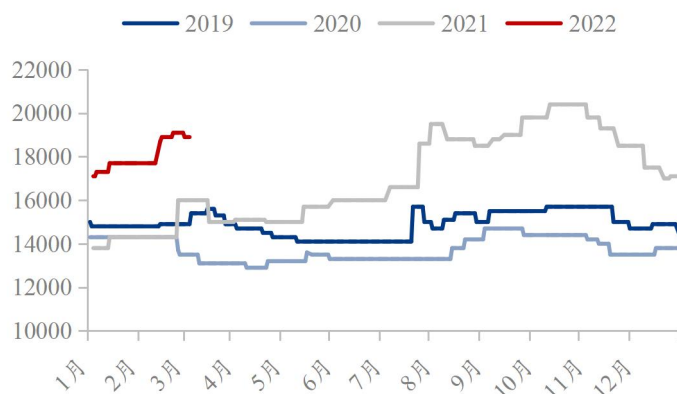
线材方面月内以上涨为主。受关联品种走强影响,主流钢厂盘价累涨1400元/吨。市场商家受钢厂盘价带动,跟随上涨涨幅在500-600元/吨左右,整体成交情况尚可,市场前期观望单也有逐步落地的情况。库存方面来看,当前现货市场整体库存压力并不大,目前厂内库存仅为常备库存量的60%左右,但考虑年后需求基本已经释放完全,现货成交也将回归平淡。

当前不锈钢盘面持续走弱,且下游需求恢复情况并不乐观,厂商均维持谨慎观望态度,预计3月型材价格或为稳中调整运行。

青山304圆钢价格走势(元/吨)



青山304盘圆价格(元/吨)



数据来源:钢联数据

3.3 管材市场行情回顾

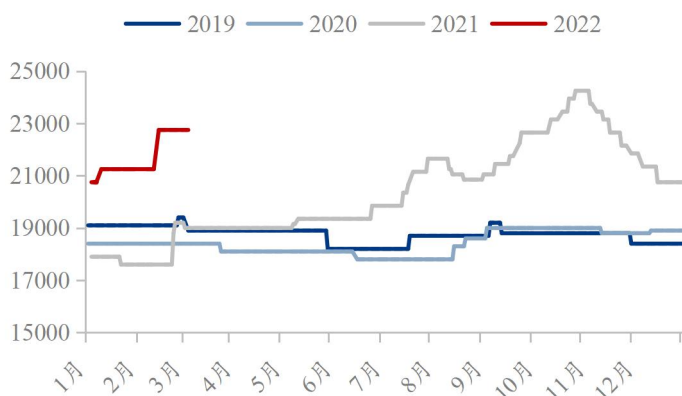
2月不锈钢管材市场先扬后抑。

无缝管方面受年后主流钢厂圆钢材料价格上涨影响，部分厂商售价多有跟调动作。看涨氛围中，前期观望单复工首周多慢慢落地。但因月初价格涨幅过高，且下游复工较晚，成交量逐步减少，月内主流厂商以赶工完成前期订单交付工作为主。月末随着不锈钢期货盘面的震荡偏弱运行，下游谨慎观望态度不减，多处于询单比价阶段，同时下游备货工作也已完成，成体交投氛围较冷清。市场方面随着商家节后库存持续消耗，且钢厂发货较慢，现商家库存较低，部分商家缺料不能正常生产运作。亦有部分商家对后市行情看空，现多以出货为主，价格有小幅让利。目前市场现货资源偏低，且商家前期到货成本较高，对短期价格有较强的支撑。

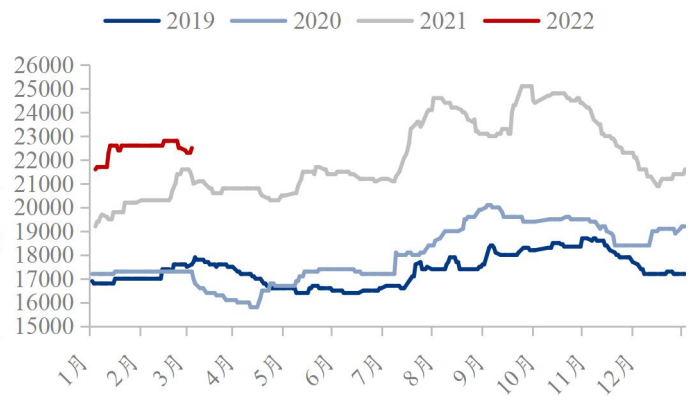
焊管方面月初在原料及关联品种价格上涨带动下，成本上浮，管厂方面多有调涨，涨价初期下游多以完成采买。月末受卷板材料震荡偏弱运行，部分商家为出货月末价格频繁下调，下游受买涨不买跌的影响，多按需采买。

因年后价格不断攀升，涨价初期下游多以完成采买。据厂商多反馈，钢厂发货较慢，现库存资源偏低，对目前管厂价格有一定的支撑，随着后期终端需求释放，不锈钢管市价格有望止跌反弹。预计3月管材价格以坚挺为主。

无锡市场304无缝管价格（元/吨）



北方市场304工业焊管价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

Part.4 不锈钢产量分析

4.1 粗钢产量

4.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析

据 Mysteel 调研 2022 年 2 月份国内 33 家不锈钢厂（含新增钢厂江苏众拓）粗钢产量 241.28 万吨，月环比增 0.99%，年同比减 6.40%；其中 200 系产量 71.01 万吨，环比增 9.23%，同比减 18.42%；300 系 122.49 万吨，环比减 3.61%，同比增 8.19%；400 系 47.78 万吨，环比增 2.03%，同比减 16.93%。

其中 2 月 300 系产量中 304 产量 107.92 万吨，环比减 2.76%，同比增 8.23%，316 及 316L 产量 8.81 万吨，环比减 16.89%，同比增 3.89%。

2 月虽有山东、河南等地区钢厂受冬奥影响减产，但年后钢厂复工较快，国内不锈钢粗钢总产量月环比增加，主要增在生产利润较好的 200 系；300 系环比略下降，主要体现在山西及广东钢厂的 300 系产量下降，部分钢厂表示生产利润不理想且 2 月份新接订单不佳；400 系产量变化不大。

据 Mysteel 调研，2022 年 3 月份国内 33 家不锈钢厂粗钢排产计划 290.61 万吨，预计月环比排产增 20.4%，同比减 3.3%，3 月份国内钢厂基本在正常生产状态，三系别产量月环比均有明显提升。其中：

200 系 83.93 万吨，预计月环比增 18.2%，年同比减 15.9%；

300 系 150.80 万吨，预计月环比增 23.1%，年同比增 12.3%；

400 系 55.88 万吨，预计月环比增 17.0%，年同比减 15.7%。

2 月份新口径 40 家不锈钢厂粗钢产量 251.48 万吨，月环比增 0.6%。其中 200 系 75.01 万吨，环比增 8.2%，300 系 128.49 万吨，环比减 3.5%，400 系 47.98 万吨，环比增 1.1%。

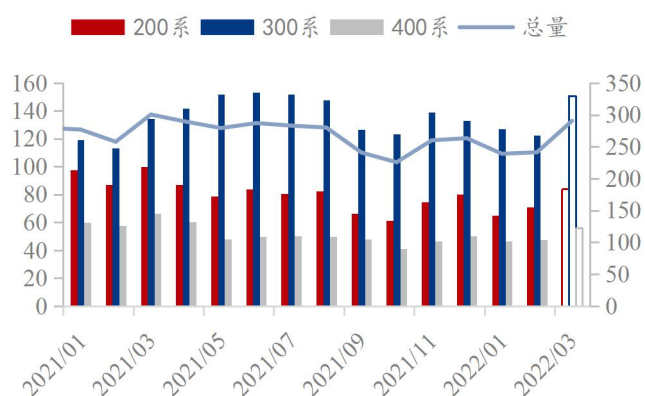
3 月份新口径 40 家不锈钢厂粗钢排产计划 309.13 万吨，月环比增 22.9%。其中 200 系 90.93 万吨，环比增 21.2%，300 系 161.62 万吨，环比增 25.8%，400 系 56.58 万吨，环比增 17.9%。

4.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析

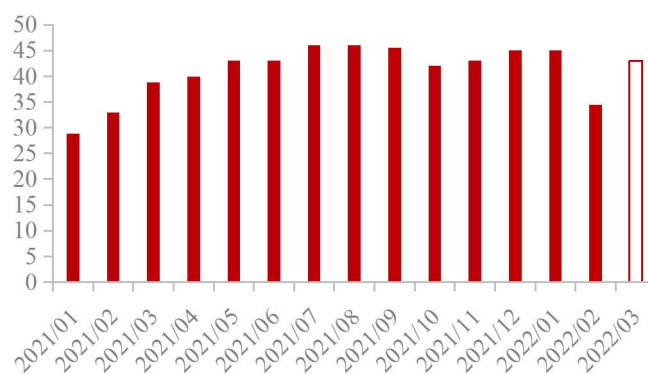
2022年2月份印尼不锈钢粗钢产量为34.4万吨（300系），月环比减23.56%，年同比增4.24%，主要表现在印尼青山减产。

2022年3月份印尼不锈钢粗钢排产43万吨（300系），预计月环比增25.0%，年同比增10.8%。

中国不锈钢粗钢产量（万吨）



印尼不锈钢粗钢产量（万吨）



数据来源：钢联数据

4.2 冷轧产量

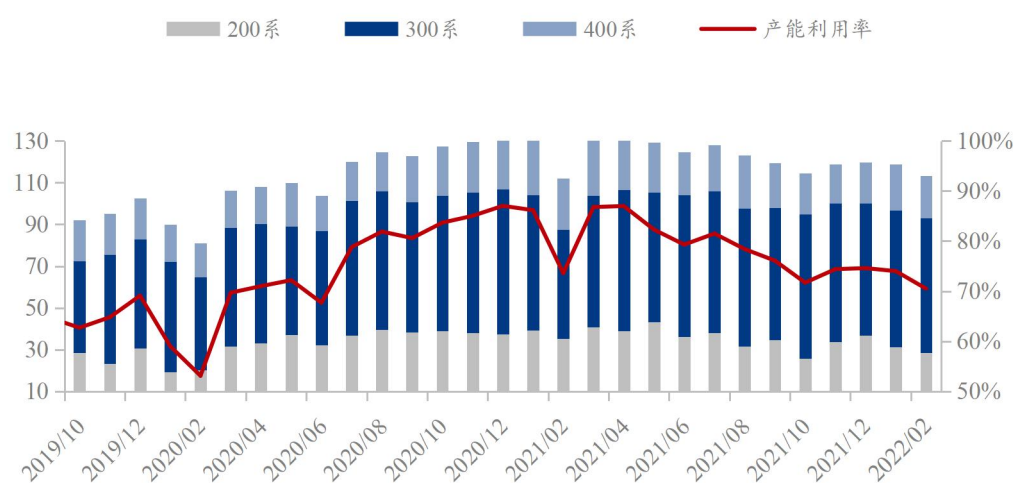
4.2.1 不锈钢冷轧总产量分析

据 Mysteel 调研 2022 年 2 月份国内 34 家不锈钢冷轧产量合计 113.43 万吨，环比减少 4.61%，同比增加 1.16%。其中 200 系产量 28.57 万吨，环比减少 9.09%，同比减少 18.84%；300 系产量 64.41 万吨，环比减少 1.57%，同比增加 22.90%；400 系产量 20.45 万吨，环比减少 7.26%，同比减少 16.60%。

据 Mysteel 统计数据显示，2 月国内 34 家不锈钢钢厂产能利用率为 70.50%，环比下降 3.5%。

2022 年 3 月国内 34 家冷轧不锈钢厂冷轧排产预计为 130.01 万吨，预计环比增加 14.62%，预计同比减少 1.70%。200 系排产量 39.35 万吨，预计环比增加 37.73%，预计同比减少 3.36%；300 系排产量 68.46 万吨，预计环比增加 6.29%，预计同比增加 8.27%；400 系排产量 22.2 万吨，预计环比增加 8.56%，预计同比减少 21.58%。

不锈钢厂冷轧产能利用率（万吨）



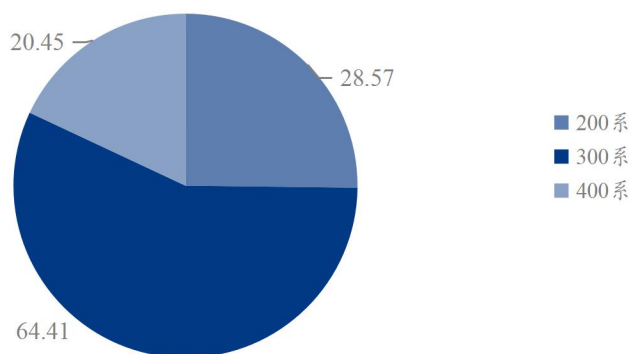
数据来源：钢联数据

4.2.2 不锈钢冷轧分系别产量分析

2月不锈钢冷轧产量继续呈现小幅下降，一方面是二月工作日减少且遇春节假期，钢厂产量有所减少，另外部分钢厂受到冬奥会影响，产量减少。200系降量较为明显的是华南钢厂，主要由于该钢厂转产部分300系导致200系产量环比减少，另外一家钢厂降量主要由于春节期间降速生产加之检修导致产量有所下降。300系环比降量较少，主要降量是华东以及华北钢厂，虽二月工作日减少加之钢厂检修导致产量减少，但部分钢厂有转产300系，故整体降量不多。400系方面降量主要体现在泰嘉，泰嘉2月检修，月底恢复生产。

3月排产中三个系别均不同程度的增加，增量最为明显的是200系，其次是400系，300系相对增量不多。200系目前在三个系别中利润最好，钢厂生产积极性提高，300系中增量大多为钢厂恢复正常水平，400系中增量主要体现在泰嘉，检修结束恢复生产。

2月份不锈钢冷轧厂各系别产量（万吨）



数据来源：钢联数据

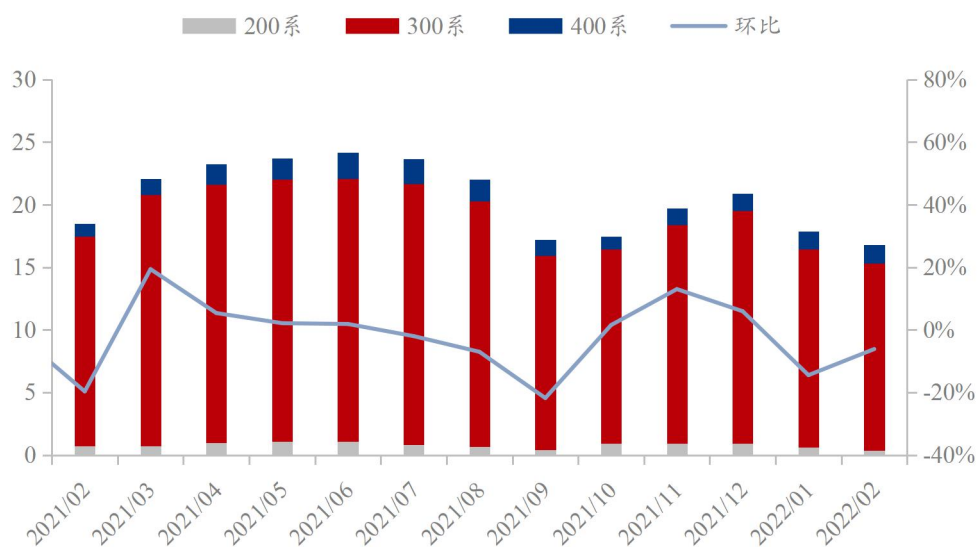
4.3 棒线材产量

4.3.1 不锈钢棒材产量

据 Mysteel 统计，2022 年 2 月国内 18 家不锈钢厂棒材总产量 16.78 万吨，环比减少 6.15%，同比减少 9.2%，其中 200 系产量 0.35 万吨，环比减少 41.67%；300 系 14.94 万吨，环比减少 5.8%；400 系 1.49 万吨，环比增加 4.93%。

2 月国内不锈钢棒材产量月环比下降。产量下降主要是二月份月上旬处于春节假期，2 月整体交易日较少，且钢厂停产检修较多，钢厂生产节奏多在元宵节后恢复正常，导致产量有所减少。

全国主流钢厂棒材产量统计（万吨）



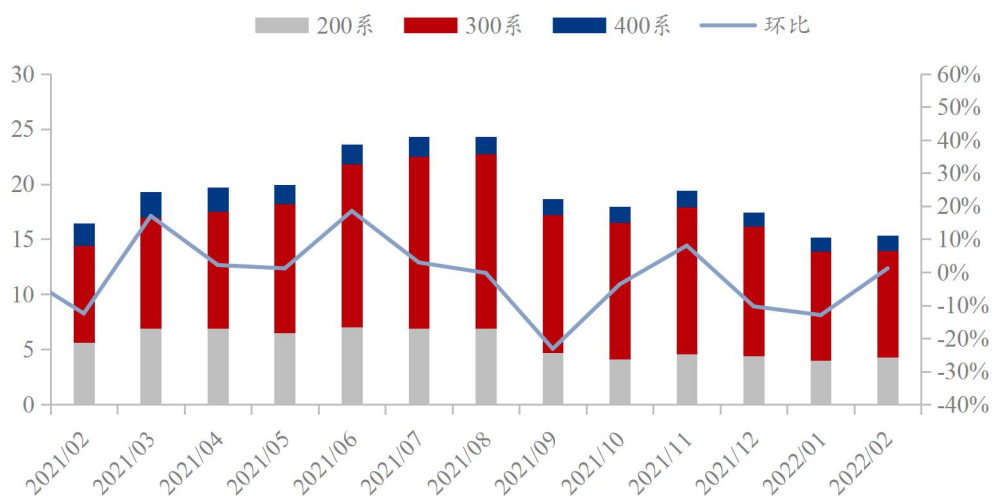
数据来源：钢联数据

4.3.2 不锈钢线材产量

据 Mysteel 统计，2022 年 2 月国内 18 家不锈钢厂线材总产量 15.34 万吨，环比增加 1.19%，同比减少 6.92%，其中 200 系产量 4.3 万吨，环比增加 7.5%；300 系 9.65 万吨，环比减少 2.33%；400 系 1.39 万吨，环比增加 8.59%。

2 月国内不锈钢线材产量月环比呈增量。主要表现为 200 系以及 400 系产量有小幅增长，300 系产量环比减少。主要是因为一月份有部分钢厂有停产检修，所以二月份产量呈现环比上涨。且 2 月 20 日左右江苏戴南又一次开展“回头看”督察，意在处理当地不合规的企业，这部分产能相对较小，为深化推进不锈钢产业转型升级，对于原来的合规正常生产的企业来说并无影响，对不锈钢整体市场的影响也非常有限，但后续要着重关注戴南地区生产情况。

全国主流钢厂线材产量统计（万吨）



数据来源：钢联数据

Part.5 不锈钢进出口分析

5.1 不锈钢进出口分析

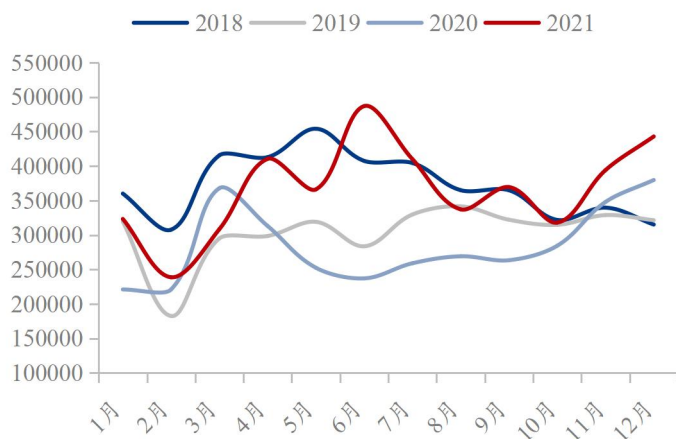
2021年12月,国内不锈钢出口量约44.29万吨,环比增加4.88万吨,增幅12.39%;同比增加6.31万吨,增幅16.62%。主因宽度 $\geq 600\text{mm}$ 的不锈钢冷轧环比增加4.43万吨所致。

2021年,国内不锈钢出口总量446.08万吨,同比增加104.46万吨,增幅30.58%。

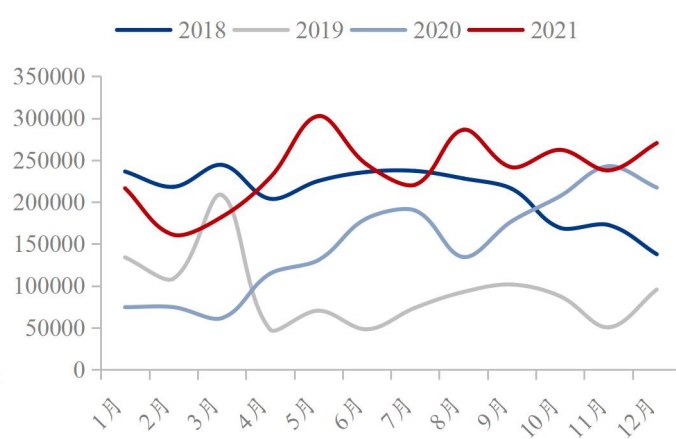
2021年12月,国内不锈钢进口量约27.04万吨,环比增加3.26万吨,增幅13.68%;同比增加5.32万吨,增幅24.47%。进口量增加主因印尼板坯和方坯量大增所致。

2021年,国内不锈钢进口总量292.8万吨,同比增加112.3万吨,增幅62.2%。

中国不锈钢出口情况(吨)



中国不锈钢进口情况(吨)



数据来源: 钢联数据

Part.6 不锈钢库存

6.1 不锈钢社会库存

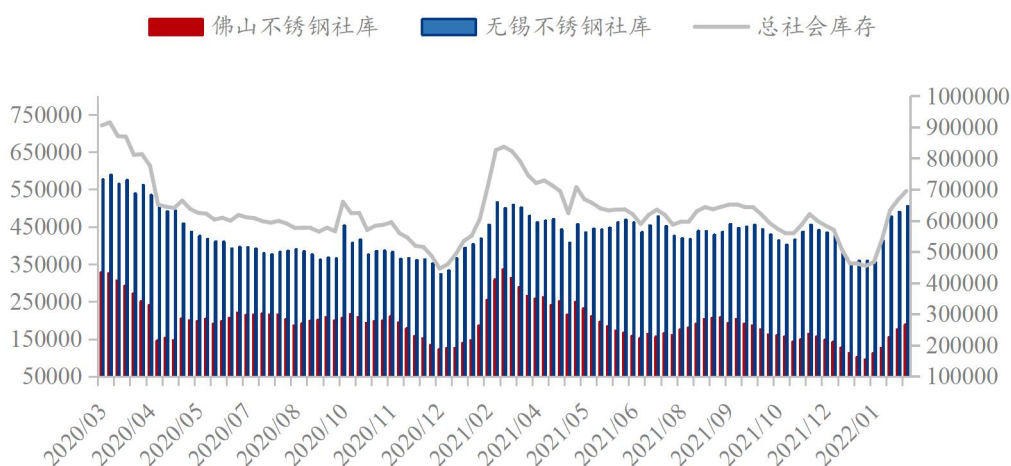
据 Mysteel 我的不锈钢网样本统计，2022 年 2 月底无锡不锈钢社会库存总量 50.56 万吨，较 2022 年 1 月底环比上升 22.44%，较 2021 年 2 月底同比下降 2.00%；佛山不锈钢库存总量 18.90 万吨，环比上升 49.36%，同比下降 39.06%；两地合计总量 69.46 万吨，环比上升 28.75%，同比下降 15.92%。

由于 1 月份不锈钢价格先抑后扬，不少现货商家为规避风险，在春节前期选择保持低库存量，2 月份随着春节假期过完物流逐渐恢复，钢厂到货逐渐增加，虽然钢厂到货相对缓慢，但由于春节假期销售停滞，叠加节后不锈钢价格高位，下游需求释放有限，无锡、佛山市场库存在本月双双呈现递增态势。

一方面，春节期间西北、华北大厂铁运正常，另外，华东钢厂资源由于节前物流逐渐停滞，节后也陆续到货入库。另一方面，春节前仍有部分仓单资源未完成入库注册，节后也陆续完成。使得无锡市场库存统计呈现较节前明显增量。

同时，佛山市场春节假期过后随着物流恢复主要以华东钢厂资源到货增量，上半旬由于春节假期销售节奏停滞，叠加春节过后下游客户复工节奏较贸易流通商家更慢。资源增量更为明显，随着下游客户逐渐复工，虽然下半旬行情转弱，仍有部分急单需求释放，库存增速有所放缓。

新口径不锈钢社库合计（吨）



从冷热轧库存量对比来说，无锡、佛山流通库存中 2 月延续冷轧供给量大于热轧供给量的情况，虽然整体来看，冷热轧资源均得到补充，但依旧存在价格倒挂现象。

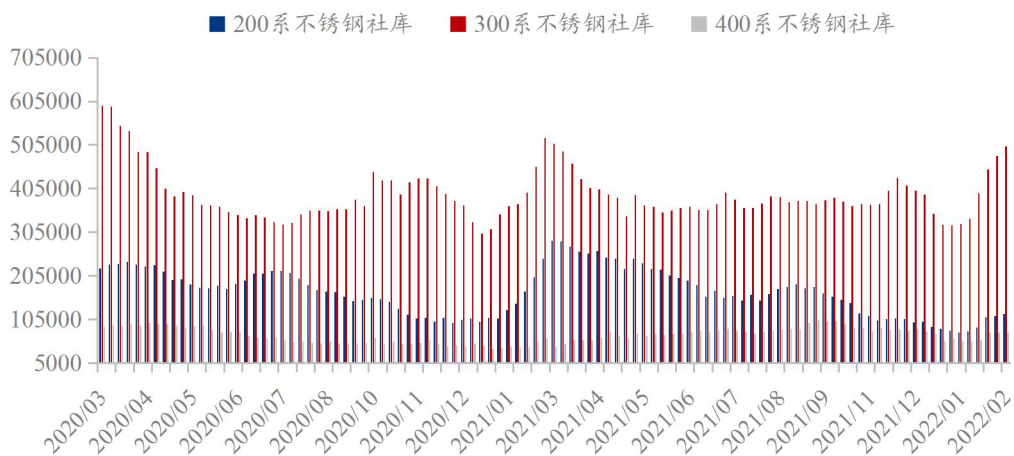
分系别来看 2022 年 2 月底 200 系不锈钢社会库存总量 11.81 万吨，较 2022 年 1 月底统计环比上升 35.18%，同比 2021 年 2 月底下降 51.57%，占据总系别比重 17.00%；300 系不锈钢社会库存总量 50.23 万吨，统计环比上升 27.43%，同比下降 3.59%，占据总系别比重 72.31%；400 系不锈钢社会库存总量 7.43 万吨，统计环比上升 28.04%，同比上升 21.16%，占据总系别比重 10.69%。

300 系库存方面，2 月 300 系不锈钢冷轧库存较上月有明显增量，华东钢厂自节前开始陆续向锡佛两地发运，在节后物流恢复后陆续完成到货。华南钢厂 2 月发运节奏相对缓慢，但也陆续有资源到货增量，另外西北、华北大厂春节期间铁运正常到货，使得增量较为明显。热轧方面，虽然月内增量不如冷轧明显，但节前持续紧俏的状态也得以明显好转，其中主要以华中钢厂、山东钢厂以及广西钢厂补给资源，另外，大厂资源也是在正常铁运情况下呈现增量。

200 系库存方面，春节前期整体呈现库存低位状态，节后广西钢厂以及华南钢厂冷轧陆续增量，现货资源缺货情况得以缓解，在整体行情的影响下，市场成交连续偏淡，库存累积情况逐渐凸显。热轧方面，2 月整体到货增量不大，以佛山市场为主。价格也持续高位，临近月底，由于钢厂在途资源即将到货，现货价格连续下调，但成交没有转好迹象，仅呈现小幅增量。

400 系库存方面，从本月变量依旧以无锡的库存走势情况决定。从本月来看 400 系库存占比较上月末呈现 0.06% 的降量，受原料影响钢厂盘价连续拉涨，现货商家持货成本较高，部分商家备货量减少，本月 400 系不锈钢行情整体持稳，主流的 430 资源依旧以大厂资源为主，增量也多为春节期间销售停滞叠加大厂资源正常铁运抵达所致。

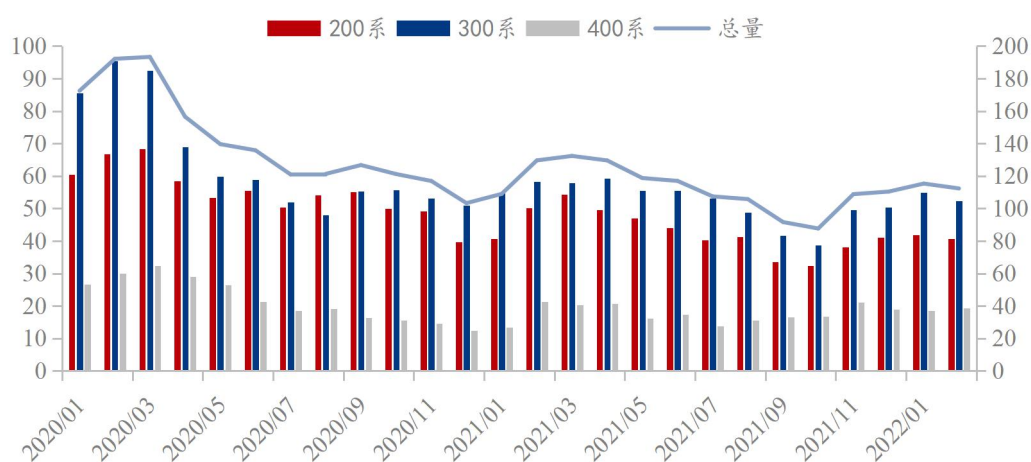
新口径不锈钢社库合计（吨）



6.2 不锈钢厂厂内成品材库存

据Mysteel调研,2022年2月底国内15家主流不锈钢厂厂内库存112.31万吨,月环比减2.59%,同比减13.33%。其中200系40.70万吨,环比减2.63%,同比减18.76%;300系52.36万吨,环比减4.63%,同比减10.14%;400系19.25万吨,环比增3.49%,同比减9.24%。2月份春节前后国内不锈钢厂集中检修减产并未结束,但节后贸易、下游复工及时,促进不锈钢库存消化,钢厂发货到市场量恢复,厂库并未造成持续垒库,尤其福建大厂整体处于减产状态,但总库存仍处于较高位置。

国内15家主流钢厂库存统计(万吨)



数据来源:钢联数据

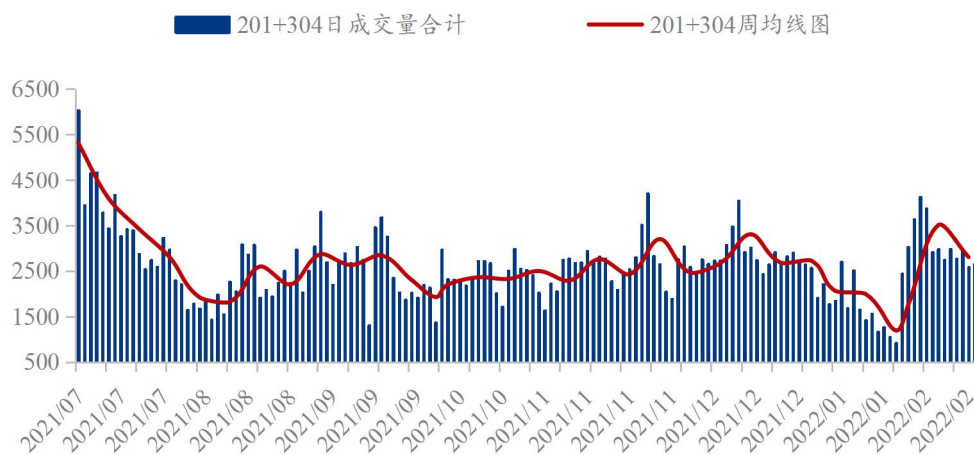
Part.7 不锈钢成交分析

不锈钢冷轧成交量

成交方面，2月佛山市场不锈钢冷轧现货成交整体较1月稍乐观。月初春节假期回来，贸易商及下游终端仍处于放假待复工或复工初期状态，成交较为平静。市场逐渐复工后，下游客户因节前备货较少，多择节后进行采购，成交尚可。月中市场物流运输全面复苏，到货情况明显，现货价格也处于相对高位，下游畏高避险情绪渐浓，且阶段性备货已基本完成，采购多以谨慎为主。月末阶段现货资源陆续入市，库存增加下，部分贸易商为避免库存垒积，部分规格存在让利出货现象，但市场对目前高价接受程度依旧有限，实单较月初相对偏少。

据Mysteel不完全统计，2月304冷轧平均成交1459吨/天，月环比上升28.66%，201冷轧平均成交1597吨/天，月环比下降12.16%。

佛山市场304+201冷轧每日成交量（吨）



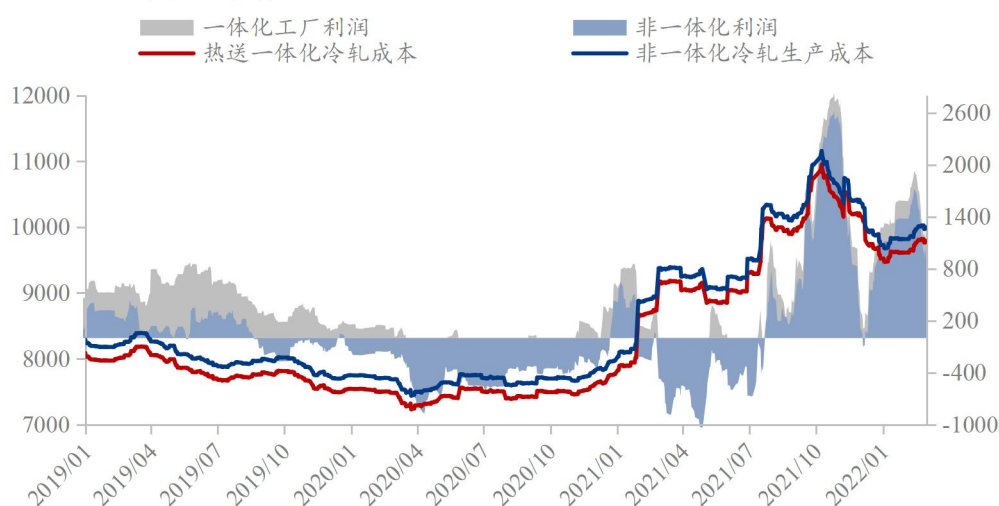
数据来源：钢联数据

Part.8 不锈钢即期成本&利润

8.1 201 即期成本&利润

据 Mysteel 即期成本&利润模型, 2 月份 200 系生产原料价格均呈现小幅上涨趋势, 截止 2 月 28 日 201 原料高碳铬铁市场价、低镍铁、硅锰及铜价较 1 月底均有不同程度上涨, 综合计算即期成本较 1 月底上升, 截止 2 月 28 日 201 冷轧一体化生产成本 9818 元/吨。现货价格方面, 无锡市场 201 J1 冷轧主流跌 200 至 11000 元/吨。即期利润方面月环比有收窄, 截止 2 月 28 日, 201 冷轧一体化工厂利润率 12.0%, 非一体化工厂利润率 9.7%。

201冷轧成本及即期利润（元/吨）

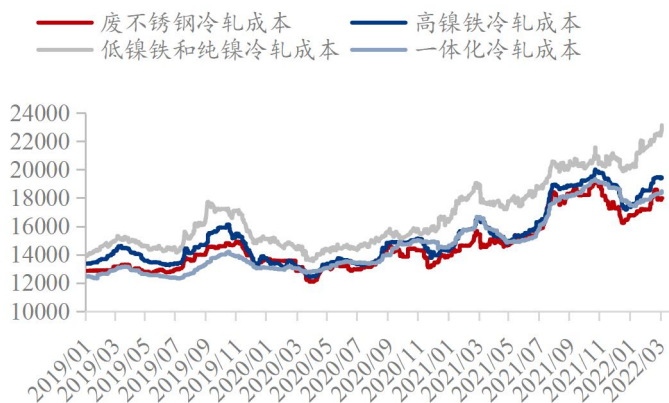


数据来源：钢联数据

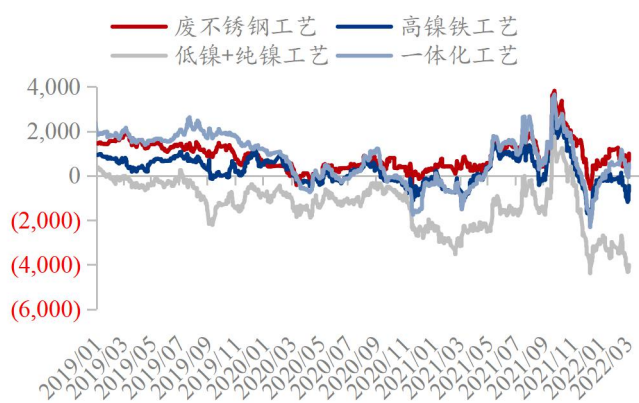
8.2 304 即期成本&利润

据 Mysteel 即期成本&利润模型，2 月份 304 不锈钢生产相关原料价格均呈现上涨态势，截止 2 月 28 日 304 不锈钢原料高镍铁价格、自产镍铁成本、俄镍、304 废不锈钢、高碳铬铁价格等价格均环比 1 月底上涨，综合下来四种工艺成本都有所上升；截止 2 月 28 日废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 17886 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 19474 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 22624 元/吨，一体化工艺成本 18331 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格基本持平至 18300 元/吨，2 月 28 日四种工艺即期利润均月环比收窄或亏损扩大，分别为 2.3%、-6.0%、-19.1%、-0.2%。

304冷轧四种工艺冶炼成本对比（元/吨）



304冷轧冶炼四种工艺利润对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

8.3 430 即期成本&利润

据 Mysteel 即期成本&利润模型，截止 2 月 28 日高碳铬铁市场价环比 1 月底上涨，但高炉冶炼生铁成本变化不大，综合 430 冷轧即期成本本月环比小幅上升。截止 2 月 28 日，430 冷轧即期成本 8490 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧涨 350 至 9550 元/吨。冷轧利润明显提升，2 月 28 日 430 冷轧即期利润 840 元/吨，430 冷轧利润率 9.9%。

430冷轧成本及即期利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

Part.9 新建产能跟踪

9.1 不锈钢炼钢新建产能

2022-2023 年中国及印尼不锈钢钢厂新增投产情况 (万吨)

| 产地 | 企业 | 年产能 | 性质 | 2022 年 | | | 2023 年及以后 | 预计投产 |
|------|--------|---------------|----|--------|-------|-------|-----------|-------------|
| | | | | 200 系 | 300 系 | 400 系 | | 时间 |
| 中国 | 江苏德龙 | 135 | 置换 | | 135 | | | 2022 年 2 月 |
| | 江苏众拓 | 41 | 置换 | | 41 | | | 2022 年 2 月 |
| | 山东盛阳 | 170 | 置换 | | | | 170 | 2023 年 |
| | 青山(福安) | 90 | 新增 | | 90 | | | 2022 年底 |
| | 鑫海实业 | 380 | 置换 | | 46 | | 334 | 2022-2023 年 |
| | 宝钢德盛 | 270 | 置换 | | | 100 | 170 | 2022-2023 年 |
| | 河北毕氏 | 139 | 置换 | | | | 139 | 2023 年 |
| | 内蒙古明拓 | 80 | 新增 | | | | 80 | 2023-2024 年 |
| | 青山+广新 | 400 | 新增 | | | | 400 | 2023 年以后 |
| | 德龙(溧阳) | 276 | 置换 | | 276 | | | 2022 年 12 月 |
| 项目合计 | 1981 | 2022 年预计投产 | | 588 | 100 | | | |
| | | 2023 年及以后预计投产 | | | | | 1293 | |

数据来源：钢联数据

9.2 不锈钢冷轧新建产能

2022-2023 年中国不锈钢冷轧新建产能情况 (万吨)

| 序号 | 钢厂名称 | 2021 年 投产 | 2022 年 投产 | 2022 年 以后 | 预计新增 系列 | 备注 |
|----|--------|--------------|--------------|--------------|------------|--|
| 1 | 广东甬金二期 | | 35 | | 300 | 1450mm 二十辊轧机三台、1450mm 退火酸洗机组一套及其它辅助工艺设备 |
| 2 | 浙江甬金一期 | 12.5 | | | 300 | 冷轧精密不锈钢带生产线 |
| 3 | 浙江甬金二期 | | 19.5 | | 300 | 冷轧精密不锈钢带生产线 |
| 4 | 江苏甬金 | | 9.5 | | 300 | 冷轧精密不锈钢带生产线 |
| 5 | 青拓科技 | 60 | | | 200/300 | 2021 年 6 月 28 日竣工 |
| 6 | 青山舟山 | | 70 | | | 计划年限 2021-2025 |
| 7 | 福欣特钢 | 30 | | | 400 | 2021 年 9 月 30 日投产 |
| 8 | 宁波昊阳 | 30 | | | 200/300 | 六辊六连轧 |
| 9 | 福建瑞钢 | | 40 | | 400 | 冷轧精密不锈钢带生产线 |
| 10 | 福建宝太 | | | 110 | | 2 条不锈钢连续冷轧机, 4 条 20 辊轧机, 24 条不锈钢退火机组, 3 条重卷拉矫机组。 |
| 11 | 溧阳德龙 | | | 540 | 300 | 1 条 1780mm 六连轧, 4 条 1780mm 五连轧, 1 条 1450mm 二十辊, 7 条 1780mm 冷轧退火酸洗线 |
| 12 | 柳钢中金 | | 48 | | 200 | 一期 12 万吨冷轧产能, 二期 36 万吨冷轧产能, 产品厚度 0.1mm~1.5mm |
| 13 | 广西金海 | | | 24 | 200/300 | 2021 年 8 月 17 日批复规划 |
| 14 | 甘肃甬金 | | | 22 | 300 | 一期 2 条精密 BA 生产线, 年产能 18 万吨; 二期 1 条精密超薄生产线, 产能 4 万吨 |
| 合计 | | 132.5 | 222 | 696 | | |

数据来源: 钢联数据

Part.10 废不锈钢

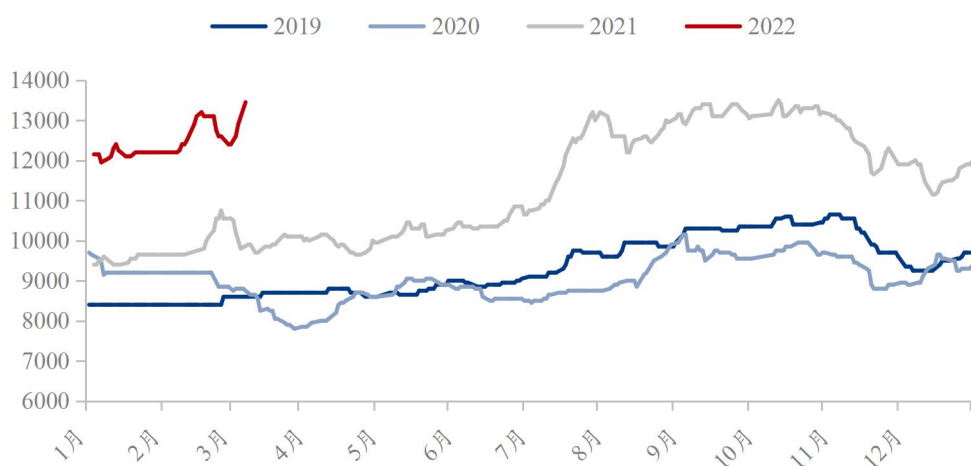
10.1 废不锈钢价格趋势

价格方面：2月废不锈钢价格先涨后跌，华东304价格整体上调700元/吨，涨幅5.7%，截止2月28日温州地区304新料报13000元/吨。2月上旬企业复工复产，钢厂采购积极，贸易商获利出货，市场成交增加，价格大幅上调；下旬，受税改新增影响，部分钢厂选择压价转移税负成本，市场价格大跌。

供需方面：2022年1月份国内32家不锈钢厂粗钢产量238.92万吨，月环比减9.27%，传导至下游消费来看，2月产废量减少，而据Mysteel统计2月钢厂采购量大增，导致市场流通资源偏紧，短期废不锈钢具有一定上调空间。

预测：3月初，镍与不锈钢期货价格大幅上调，市场心态好转，部分地区日内涨800元/吨，涨幅6%，部分贸易商获利出货，成交好转，预计短期价格稳中偏强运行。

佛山304废不锈钢价格（元/吨）

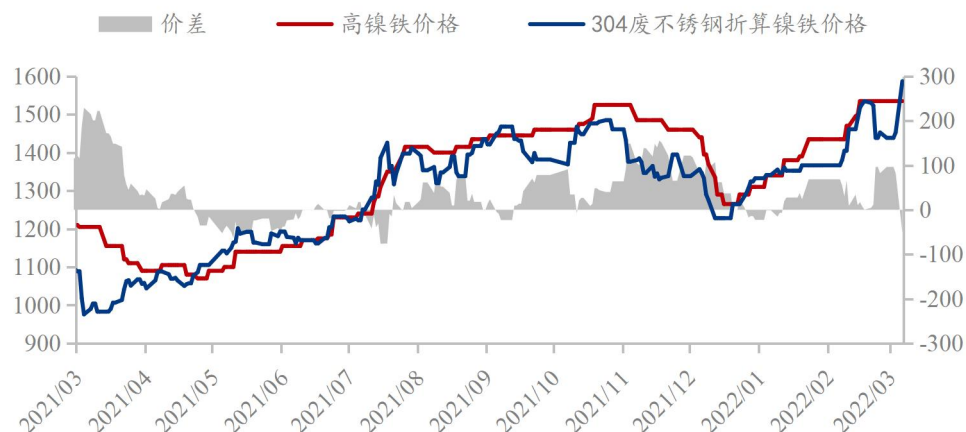


数据来源：钢联数据

10.2 高镍生铁与废不锈钢经济性对比

2月废不锈钢价格上调，按照2月28日华东304废不锈钢12800元/吨计算，该价格折合单镍点价格约1439元/镍，较同期高镍铁价格低96元/镍。

镍铁vs304废不锈钢经济性对比（元/镍）

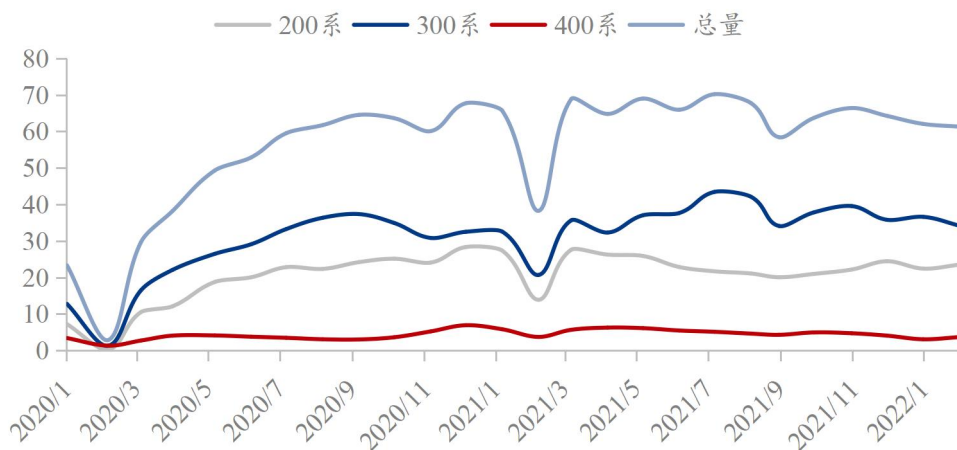


数据来源：钢联数据

10.3 不锈钢厂废不锈钢采购量统计

据Mysteel统计2022年2月中国32家钢厂废不锈钢采购量为61.66万吨，环比增加42.27%，其中300系34.61万吨，环比增加33.12%；200系23.4万吨，环比增加56.1%；400系为3.65万吨，环比增加55.32%。2月废不锈钢基地复工复产，贸易商年前备货成本低，出货积极，市场流通资源增多，加之钢厂备货需求大，采购量大幅增加。

中国废不锈钢采购量（万吨）

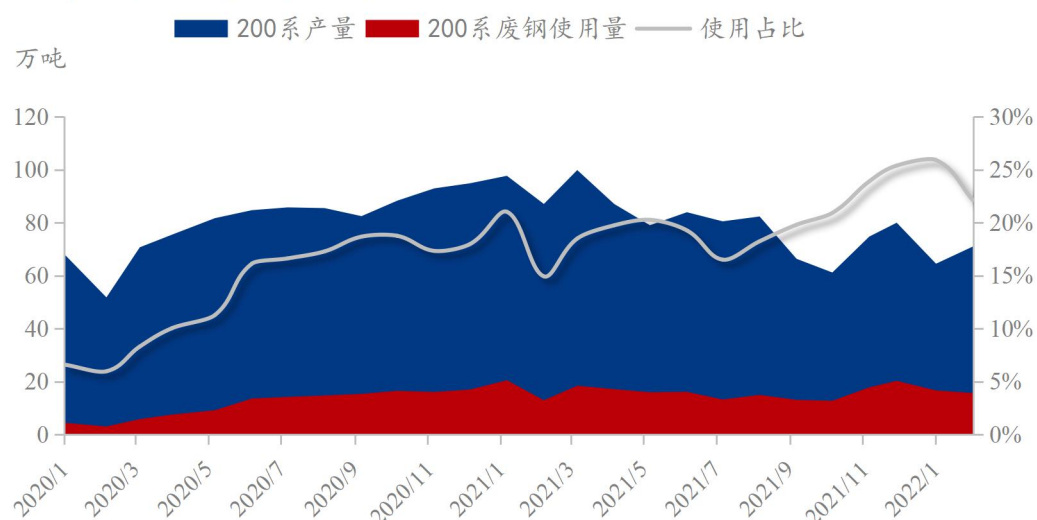


26
数据来源：钢联数据

10.4 不锈钢厂废不锈钢使用占比统计

据 Mysteel 统计 2022 年 2 月国内 12 家钢厂 200 系废不锈钢使用量为 15.71 万吨，环比减少 5.98%，同比增加 20.85%，200 系废料使用占比为 22.12%。2 月宝钢德盛 200 系废不锈钢使用占比减少，柳钢中金产量增加，而该钢厂未采购废不锈钢，故 2 月 200 系废不锈钢使用占比小幅减少。

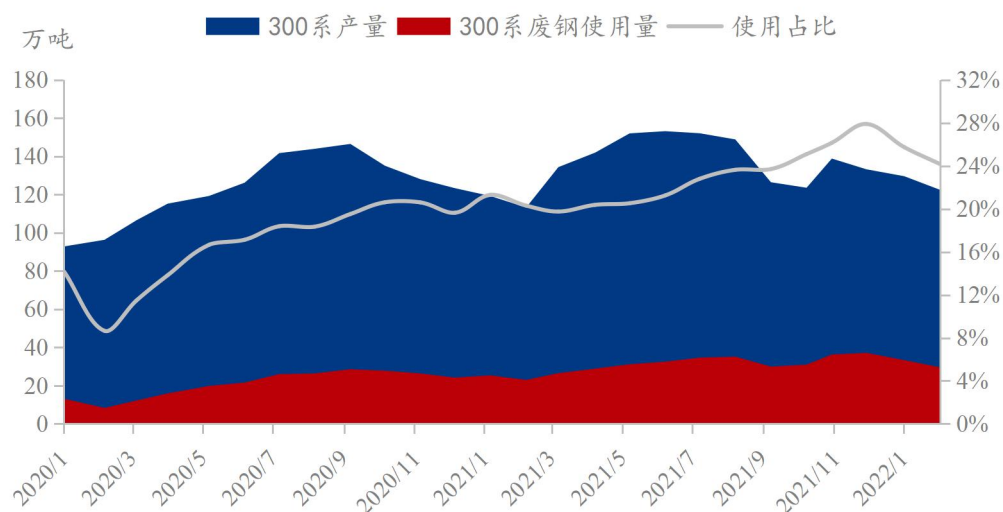
200系不锈钢厂废不锈钢使用占比



数据来源：钢联数据

据 Mysteel 统计 2022 年 2 月国内 21 家钢厂 300 系废不锈钢使用量为 29.61 万吨，环比减少 11.21%，300 系废料使用占比为 24.2%。

300系不锈钢厂废不锈钢使用占比

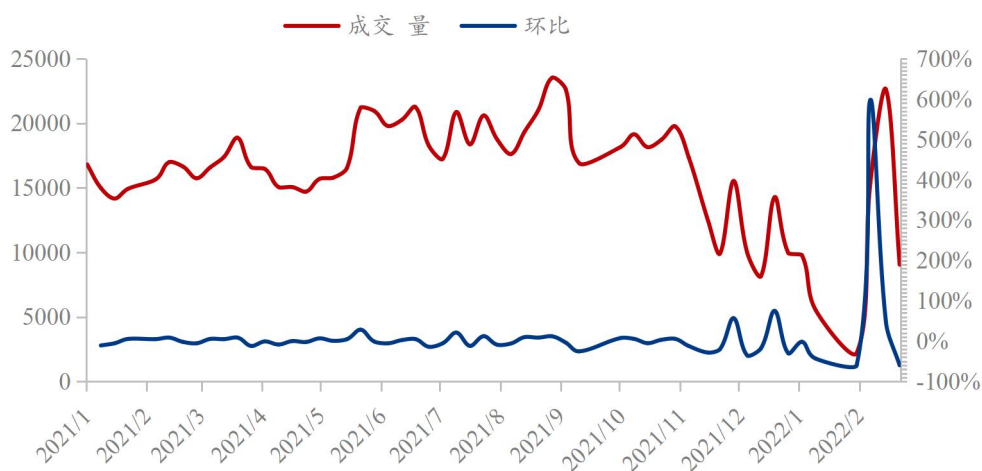


数据来源：钢联数据

10.5 华东金属城废不锈钢成交情况

据 Mysteel 统计 2022 年 2 月华东金属城废不锈钢成交量 4.93 万吨, 环比增加 0.98 万吨, 涨幅 24.8%。2 月废不锈钢企业复工复产, 上游产废企业开工率上升, 市场废料资源增加, 贸易商年前持货成本较低, 部分选择获利出货, 成交量有所增加。

临沂华东金属城废不锈钢成交量 (吨)



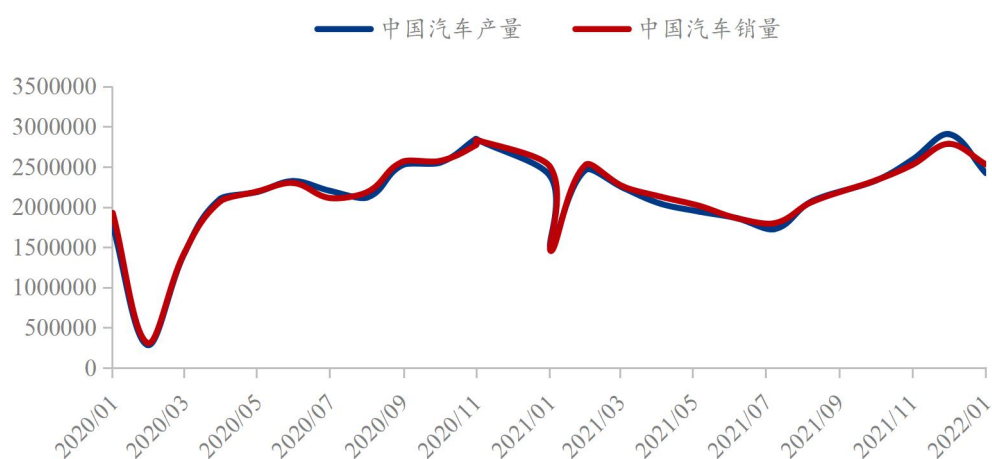
数据来源: 钢联数据

Part.11 下游数据

11.1 汽车产销量

中国汽车工业协会最新产销数据显示，2022年1月，我国汽车产销分别达到242.2万和253.1万辆，环比下降16.7%和9.2%，同比增长1.4%和0.9%。其中新能源汽车1月份产销分别达到45.2和43.1万辆，环比下降12.6%和18.6%，同比增长1.3倍和1.4倍，与上年同期相比，纯电动汽车和插电式混动汽车产销依然延续了高速增长势头。

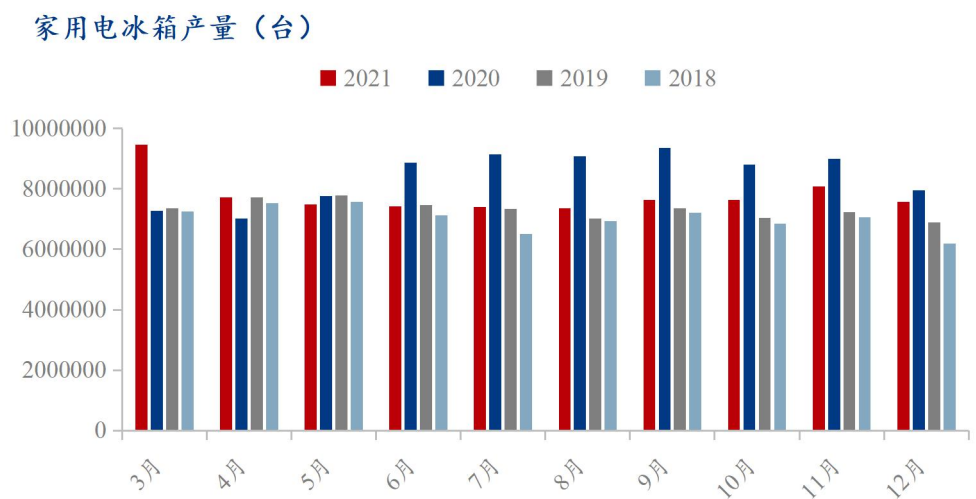
中国汽车产销量统计（辆）



数据来源：钢联数据

11.2 家用电冰箱产量

国家统计局数据显示，2021年12月，全国冰箱产量757.8万台，同比下降5.2%；1-12月累计产量8992.1万台，同比下降0.4%。

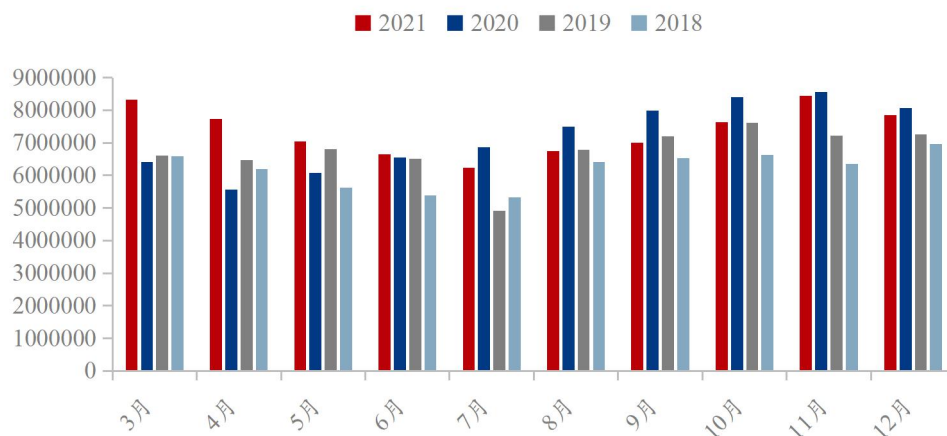


数据来源：钢联数据

11.3 家用洗衣机产量

国家统计局数据显示，2021年12月，全国洗衣机产量785.6万台，同比下降2.7%；1-12月累计产量8618.5万台，同比增长9.5%。

家用洗衣机产量（台）

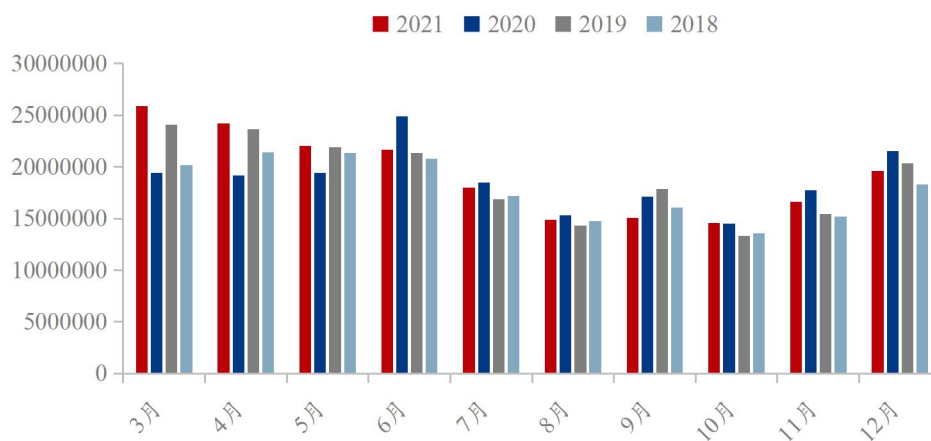


数据来源：钢联数据

11.4 房间空气调节器产量

国家统计局数据显示，2021年12月，中国空调产量1963.5万台，同比下降1.7%；1-12月累计产量21835.7万台，同比增长9.4%。

房间空气调节器产量（台）

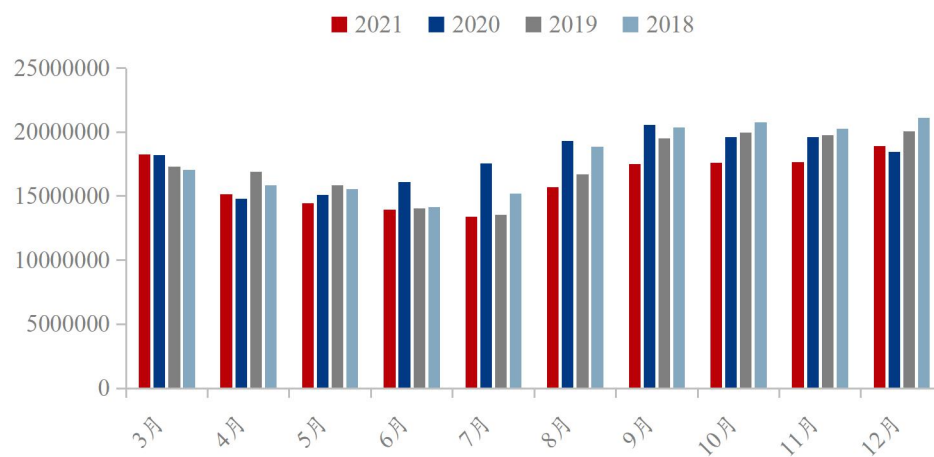


数据来源：钢联数据

11.5 彩色电视机产量

国家统计局数据显示，2021年12月，全国彩电产量1888.4万台，同比增长4.4%；1-12月累计产量18496.5万台，同比下降3.6%。

彩色电视机产量（台）

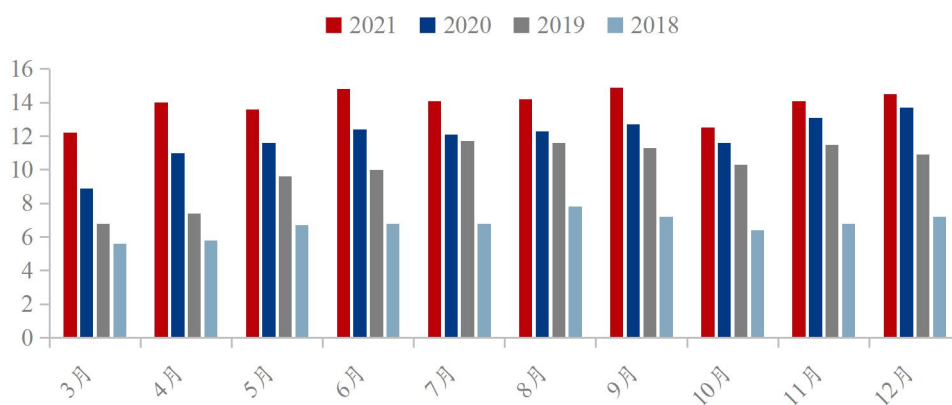


数据来源：钢联数据

11.6 电梯、自动扶梯及升降机产量

国家统计局数据显示,2021年12月,全国工业产品产量为14.5万台,同比增长2.83%;1-12月累计产量138.9万台,同比增长16.33%。

电梯、自动扶梯及升降机产量(万台)



数据来源:钢联数据

Part.12 行业新闻

1、青拓“笔尖钢”后来居上 国内市场份额达三成

中国“笔尖钢”市场一度被进口产品占据主导地位。有数据显示：中国年产圆珠笔400多亿支，每年需要消耗近2000吨“笔尖钢”，其中90%以上依赖进口。

2019年下半年，青拓集团启动“笔尖钢”研发工作。2020年上半年，可用于2.3毫米圆珠笔笔头制作的“笔尖钢”在青拓集团实现量产。不到一年的时间，青拓实现再次突破，产品规格已经覆盖2.3毫米和1.6毫米。

“青拓‘笔尖钢’的成功，在于精益求精地把控每一个环节，不断地提高精密制造的能力。”孙勇伟说，青拓“笔尖钢”的切削性能良好，所生产的圆珠笔书写出墨量稳定，耐腐蚀和耐磨性能良好，质量处于国内领先水平，目前已向市场供货近400吨。截至目前，青拓“笔尖钢”国内市场份额已达30%以上，未来几年有望达到90%以上。

2、太钢不锈钢 助力冬奥“冰丝带”绿色制冰

2022年北京冬奥会如期举行，在国家速滑馆二氧化碳跨临界直冷制冰系统工程中，太钢为主管道的不锈钢管、不锈钢螺纹钢筋、L型C型不锈钢板等材料生产供应高质量不锈钢。作为我国首个、世界最大单体二氧化碳直冷冰场，场馆采取亚洲最大的全冰面设计，冰面面积达1.2万平方米，使用二氧化碳跨临界直接制冷方式制冰，整个冰场中的不锈钢制冷管加起来总长度达到120公里，对所供钢材品质要求非常高。经过产销研发团队紧密配合，太钢圆满完成国家速滑馆三类不锈钢产品供应，为北京冬奥贡献了太钢智慧和力量。

3、经安有色不锈钢轧钢酸洗建设项目完成备案

近日，内蒙古（奈曼）经安有色金属材料有限公司不锈钢轧钢酸洗建设项目完成备案。项目由经安有色金属材料有限公司投资建设，年产不锈钢卷材350万吨。项目总投资569100万元，建设周期期现为2022-2024。根据此前的产能置换方案，经安有色具备130万吨炼钢产能，拟建设项目包括主体设备2台×90tAOD精炼炉；配套设备：2台×75tEAF电弧炉、2台×35t中频炉、2台×90tLF精炼炉、1台×90tVOD真空精炼炉。

4、酒钢宏兴明确 2022 年度生产经营计划，不锈钢目标 104 万吨

甘肃酒钢集团宏兴钢铁股份有限公司第七届董事会第十六次会议审议通过了《公司 2022 年度生产经营计划》：同意公司 2022 年度生产经营计划，其中计划生产钢 1,060 万吨（含不锈钢 104 万吨）、生产钢材 1,035 万吨（含不锈钢材 97 万吨），计划实现营业收入 540 亿元。

5、明拓 80 万吨不锈钢炼钢项目环评

明拓集团是我国最大的铬铁新材料生产企业，拥有国内最大的铬铁生产基地，拥有显著的原料成本竞争力。铬的下游用户中不锈钢产业占 85% 以上，因此延伸铬产业生产不锈钢十分必要，是明拓集团实现可持续发展的必由之路。同时能解决所在区域及周边不锈钢市场的需要，带动内蒙古不锈钢产业的发展。2016 年 10 月 26 日内蒙古自治区经济和信息化委员会出具了“明拓集团铬业科技有限公司 80 万吨/年稀土现代铁素体不锈钢板坯工程内蒙古自治区企业投资项目备案意见表”（内经信备案[2016]1 号）。根据备案文件，该项目建设所需 80×104t 炼钢产能、110×104t 炼铁产能与包钢（集团）公司 80×104t 炼钢产能、乌海市包钢万腾钢铁有限责任公司 110×104t 炼铁产能进行置换。产能置换方案已经自治区人民政府同意，并向社会公告。明拓集团于 2017 年组建了明拓铁素体不锈钢有限公司。2017 年 3 月 8 日，内蒙古自治区经济和信息化委员会对备案意见进行了变更，出具了“明拓铁素体不锈钢有限公司 80 万吨/年稀土现代铁素体不锈钢板坯工程内蒙古自治区企业投资项目备案变更意见表”（内经信备案[2017]6 号），将项目法人变更为明拓铁素体不锈钢有限公司。2019 年 3 月内蒙古自治区工业和信息化厅再次出具了该项目的延期备案文件。

6、福建鼎信科技 1780mm 不锈钢热轧改造项目 2 号加热炉点火成功

近日，由中冶京诚凤凰炉承建的福建鼎信科技有限公司 1780mm 不锈钢热轧改造项目的 2 号加热炉点火成功。中冶京诚凤凰炉和鼎信科技有着多年的友好合作，先后为 1780mm 不锈钢热轧板带项目总承包建设了多座加热炉。一直以来，中冶京诚凤凰炉珍惜鼎信科技给予的信任，以“精诚合作、一起发展”的情怀，常年提供量身定制的工业炉全生命周期热工整体解决方案和优质的专业化技术服务。

7、北港新材料去年生产不锈钢近 300 万吨 销售收入突破 300 亿元

虎年春节刚过，广西北港新材料有限公司的不锈钢产品就开始全线开工上马。据了解，2021 年公司生产不锈钢近 300 万吨，销售收入突破 300 亿元利税 5.6 亿元，并首次向南美洲出口热轧平板，全年累计出口不锈钢 5340 吨，同比增长 67.64%。今年公司更是把目光瞄准了海外市场。

8、柳钢中金不锈钢生产能力全面覆盖 200 系、300 系及 400 系

柳钢集团从 2018 年进驻中金公司以来，通过市场化手段并购了中金公司，正式进入不锈钢行业，而当时只有 200 系的 J5 和 J3，产品单一，抵抗市场风险能力差，“为进一步丰富不锈钢产品结构品种，拓展产品市场，提高中金盈利能力和市场竞争力，2020 年 4 月成功开发了 300 系奥氏体不锈钢 304 品种，2021 年 12 月成功试轧 400 系不锈钢 410S，这标志着中金公司不锈钢生产能力全面覆盖 200 系、300 系及 400 系。

9、广西梧州市金海不锈钢 1050 连续退火酸洗机组项目基本设计审查会顺利召开

2022 年 2 月 22 日至 23 日，金海不锈钢 1050 连续退火酸洗机组项目基本设计审查会在乾冶 1 号会议室如期召开，梧州金海董事长李娟、总裁王文辉一行莅临会议。乾冶总经理李军、行政副总杨俊芬、工艺中心部长平立华、项目经理黄慧阳等共同参加。

会上，乾冶作为总成方，同与会专家组在项目工厂总平、工艺布置、单体设备结构及项目所含一体机设计方案等方面进行了充分讨论和深度交流。客户专家组对项目各专业设备做了初步技术审查评估，并提出宝贵建议，对项目现阶段设计成果表示认可，并要求尽快展开后续设计、采购、制造工作。各合作单位代表也表示将认真落实客户专家意见，齐心协力把项目做好。会上签署会议纪要。

免责及版权声明

免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

版权声明

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。