

季报

2021 第一季度

Mysteel-铬系

市场报告

我的不锈钢网：

<http://www.mybxg.com>

上海钢联资讯科技有限公司

目 录

Mysteel-铬系市场主流品种价格	3
Mysteel-中国铬供需平衡表	4
市场概述	4
1. 铬 矿	5
1.1 行情回顾	5
1.2 铬矿进口分析	6
1.3 南非铬矿出口统计	8
1.4 铬矿港口库存分析	8
2. 铬 铁	10
2.1 铬铁行情回顾	10
2.2 钢厂高碳铬铁招标价	12
2.3 铬铁成本分析&利润分析	14
2.4 中国铬铁产量分析	15
2.5 中国铬铁进口分析	16
2.6 南非铬铁出口统计	18
3. 不 锈 钢	19
3.1 不锈钢价格分析	19
3.1.1 无锡市场	19
3.1.2 佛山市场	21

3.2 不锈钢产量分析.....	24
3.3 不锈钢成本（分系别）	25
3.3.1 200 系成本分析.....	25
3.3.2 300 系成本分析.....	26
3.3.3 400 系成本分析.....	26
3.4 不锈钢库存分析.....	28
3.5 不锈钢行情展望.....	30
行业新闻.....	30

Mysteel-铬系市场主流品种价格

地区	品种	规格/品 牌	2020Q4 均价	2021Q1 均价	涨跌	单位	备注
内蒙	高碳铬铁	FeCr55C 800	5793	8254	↑2461	元/50基吨	出厂价
广西	高碳铬铁	FeCr55C 800	6003	8333	↑2330	元/50基吨	出厂价
南非	高碳铬铁	FeCr55C 800	6161	8047	↑1887	美元/磅铬	CIF
印度	高碳铬铁	FeCr55C 800	6241	8418	↑2144	美元/磅铬	CIF
中国	高碳铬铁	FeCr55C 800	5837	7637	↑1800	元/50基吨	钢厂 招标价
内蒙	低碳铬铁	FeCr55C 25	12388	15944	↑3556	元/60基吨	承兑到厂
土耳其	铬块矿	40-42%	194	238	↑44	美元/吨	CIF
南非	铬精粉	40-42%	135	169	↑34	美元/吨	CIF
土耳其	铬块矿	40-42%	194	238	↑44	美元/吨	CIF
南非	铬精粉	40-42%	135	169	↑34	美元/吨	CIF

Mysteel-中国铬供需平衡表

日期	供应				需求			平衡		
	产量 高碳铬铁	产量 中低微	使用量 再生铬	进口 高碳铬铁	总供应	不锈钢	特殊钢	总需求	金属量	实物吨
2021年E	302.35	32.96	53.10	177.56	565.97	519.23	70.80	590.04	-24.06	-48.12
2021年1月	21.20	2.38	4.66	17.98	46.21	43.82	5.97	49.79	-3.58	-7.16
2021年2月	21.80	2.50	4.37	16.77	45.44	41.55	5.67	47.21	-1.78	-3.55
2021年3月	22.74	2.45	5.25	15.23	45.66	48.33	6.59	54.92	-9.26	-18.52
2021年4月E	25.46	3.14	4.19	16.66	49.45	41.94	5.72	47.66	1.79	3.58
2021年5月E	25.89	3.08	4.22	16.81	50.00	40.49	5.52	46.01	3.99	7.99
2021年6月E	26.24	2.72	4.25	16.12	49.33	41.94	5.72	47.66	1.67	3.33
2021年7月E	26.34	2.71	4.28	12.21	45.54	42.61	5.81	48.42	-2.88	-5.76
2021年8月E	25.54	2.80	4.31	12.50	45.15	43.71	5.96	49.68	-4.52	-9.04
2021年9月E	26.04	2.86	4.34	10.63	43.87	43.71	5.96	49.67	-5.80	-11.61
2021年10月E	26.56	2.93	4.37	14.77	48.64	42.71	5.82	48.53	0.10	0.20
2021年11月E	27.06	2.68	4.40	12.76	46.90	43.71	5.96	49.67	-2.77	-5.53
2021年12月E	27.51	2.73	4.43	15.11	49.78	44.71	6.10	50.81	-1.03	-2.05

市场概述

2021年一季铬系市场价格一路攀升。国内主产区内蒙古地区铬铁限产触发市场供应短缺，主产区电费上调成本端提升铬铁整体估值，叠加需求端不锈钢持续的粗钢排产数据持续较好。铬系价格进入上行周期，高碳铬铁价格持续拉涨突破三年高位。矿端亦受到铬铁情绪提振，叠加运费上调成本增加支撑。主流块因前期开采量低、物流发运困难。国内港口可售资源紧张且现货资源集中度高，整体呈现上涨趋势。

2021年二季度，铬矿端虽库存高位，但海运费持续高位抬升远期矿价支撑。且受高利润刺激全国产量止跌企稳后有望新增趋势，叠加由于海外需求复苏不抵预期，进口铁向中国境内倾斜。消费端不锈钢进入淡季需求或将有所下滑，全国铬系资源供需错配得到缓解，铬系市场盘整回落趋势已定。但新增产能尚不稳定，供应端扰动暂不能完全回归。叠加目前下游不锈钢未显疲态，二季度高碳铬铁价格下行有限。预计运行区间 7000-8200 元/50 基吨。

1. 铬矿

1.1 行情回顾

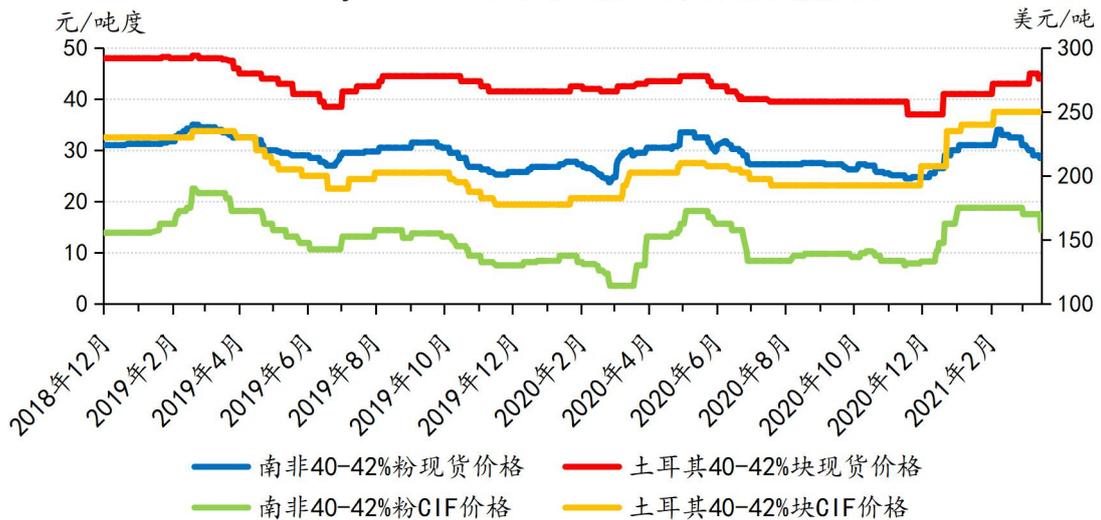
海运成本助推下游情绪带动 铬矿价格大幅上调

表格 1 Mysteel 主流品位铬矿现货价格 (元/吨度)

品种	201 年 3 月	环比	同比	2021 年 Q1	环比	同比
南非 40-42%粉	31.96	↑3.1%	↑24.1%	30.61	↑20.8%	↑15.6%
南非 36-38%块	32	-	↑2.04%	30.63	↑3%	↓1.2%
土耳其 40-42%块	41	-	↓1.9%	40.60	↑4.6%	↓2.8%
土耳其 46-48%粉	44	↑14.3%	↑14.9%	40.46	↑9.4%	↑6.8%
津巴布韦 48-50%粉	43.46	↑11.4%	↑22.4%	38.99	↑19.6%	↑21.4%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-铬矿主流品种价格走势



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

表格 2 Mysteel 主流品位铬矿外盘价格 (美元/吨)

品种	2021 年 3 月	环比	同比	2021 年 Q1	环比	同比
南非 40-42%粉	173.7	↓0.7%	↑42.1%	169.03	↑24.8%	↑30.3%
南非 38-40%原矿	182.83	↓3.8%	↑39.9%	177	↑18.2%	↑34.2%
土耳其 40-42%块	250	↑3.9%	↑36.9%	238.38	↑22.7%	↑32.2%
土耳其 46-48%粉	245	↑4%	↑23.3%	235.25	↑16.6%	↑17%

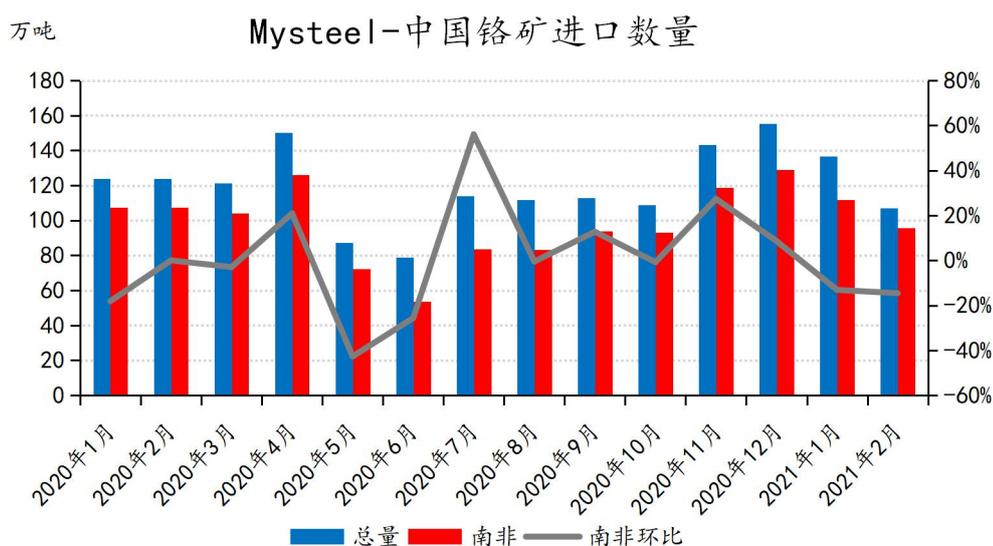
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2021 年第一季度铬矿市场整体呈现先扬后抑的走势。季度初铬铁价格攀升利润空间扩大，市场情绪带动铬矿价格上涨。叠加一月河北疫情反扑国内运费上涨，运输成本助推铬矿价格进一步上涨。春节前后由于铬铁厂备货积极，叠加受春运影响导致物流停运铬矿运输受限，铬矿价格再度上扬。部分高品位矿由于资源紧缺及海外疫情影响，价格攀升至历史高位。季度末主流铬矿受铬铁价格走弱影响，叠加新增铬铁厂的需求前期释放，港口库存累积，铬矿价格出现小幅回落。但目前港口集装箱滞留海运费上涨。受运输成本支撑，叠加全国铬铁产能增加需求释放，预计二季度铬矿价格下落有限。

一季度，南非 40-42%铬精粉现货均价为 30.61 元/吨度，环比上涨 20.8%，同比上涨 15.6%，CIF 均价 169.03 美元/吨，环比上涨 24.8%；南非 38-40%原矿现货均价为 34 元/吨度，环比上涨 13.3%，CIF 均价 177 美元/吨，环比上涨 18.2%；土耳其 40-42%块现货均价为 40.6 元/吨度，环比上涨 4.6%，CIF 均价 238.38 美元/吨，环比上涨 22.7%。

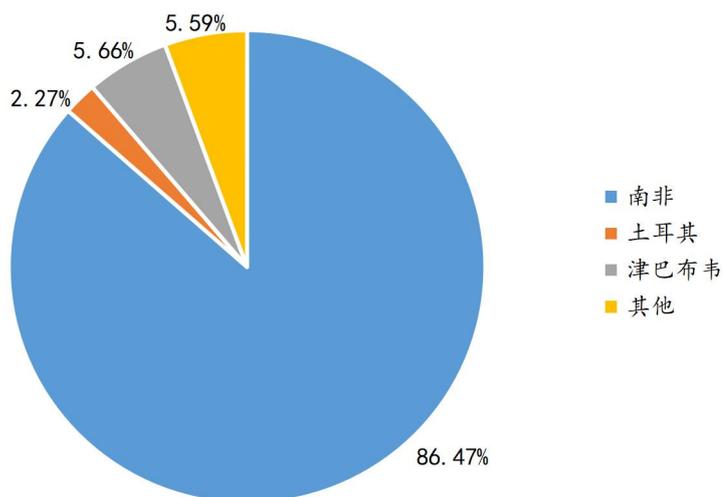
1.2 铬矿进口分析

国内市场需求受限 铬矿进口走势趋弱



数据来源: Mysteel我的不锈钢网

Mysteel-中国铬矿进口占比图



数据来源: Mysteel我的不锈钢网

表格 3 Mysteel2021年2月铬矿进口数据 (万吨)

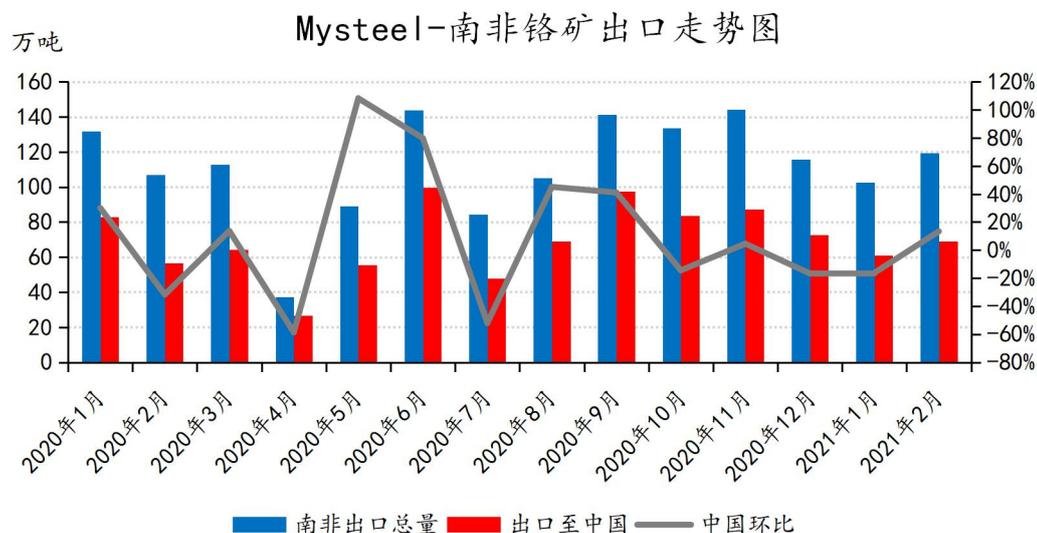
国家	2021年2月	环比	同比	2021年1-2月	同比
南非	92.58	↓17.3%	↓13.8%	207.49	↓3.4%
津巴布韦	6.26	↑14.9%	↑77.4%	11.71	↑65.9%
土耳其	2.51	↓70.9%	↓31.9%	11.11	↓50.9%
阿曼	2.38	↓6.2%	↓27.6%	4.92	↓25.2%
阿尔巴尼亚	1.61	↓39.1%	↓10.3%	4.25	↑18.6%
巴基斯坦	1.46	↑52.5%	↑9.3%	2.42	↓9.6%
其他	0.42	↓90.6%	↑85.5%	4.88	↓16%
合计	107.22	↓21.5%	↓13.5%	243.78	↓1.7%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢

2021年2月中国铬矿进口量107.22万吨,环比减少21%,同比减少13.48%。其中自南非进口铬矿95.58万吨,环比减少14.59%,同比减少11%。2021年1-2月中国铬矿进口总量243.78万吨,同比减少1.65%。其中自南非进口铬矿207.49万吨,同比减少3.4%。

2021年1-2月受全国铬铁产量下降影响,对原料端铬矿需求有所下滑。叠加由于节假日期间港口持续到货,铬矿库存累积影响,中国铬矿进口量总体有所下降。而津巴布韦铬矿受低微碳铬铁市场的需求拉动,自津巴布韦进口的铬矿有所增加。

1.3 南非铬矿出口统计



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

表格 4 Mysteel2021年2月南非铬矿出口数据 (万吨)

国家	2021年2月	环比	同比	2021年1-2月	同比
出口总量	119.29	↑16.4%	↑11.4%	221.75	↓7.2%
出口至中国	69.01	↑13.4%	↑21.9%	129.88	↓6.9%
出口至中国占比	57.85%	↓2.6%	↑9.4%	58.57%	↑0.9%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2021年2月南非铬矿出口总量 119.29 万吨, 环比增加 16.43%, 同比增加 11.39%。

其中出口至中国的铬矿 69.01 万吨, 环比增加 13.37%, 同比增加 21.88%。

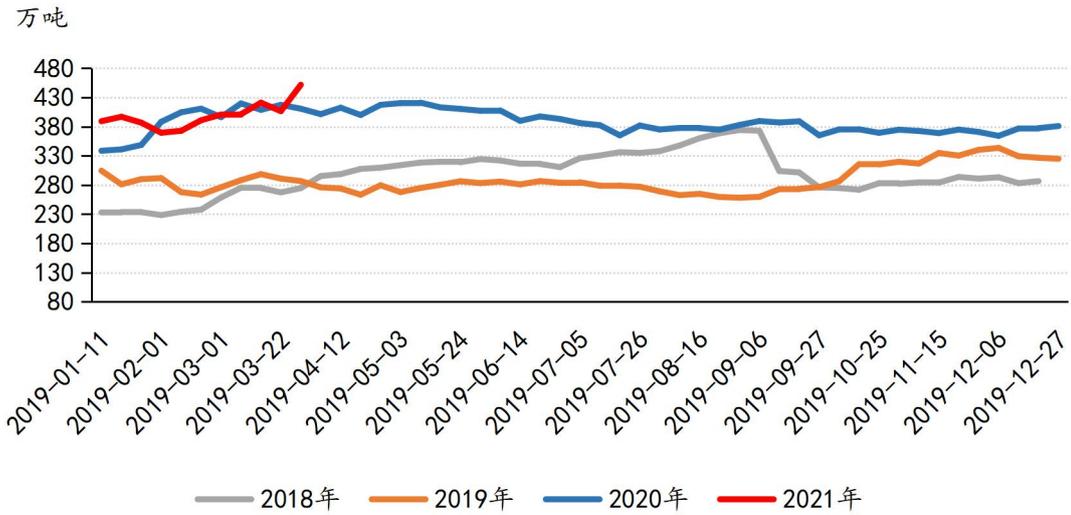
2021年1-2月南非铬矿出口总量 221.75 万吨, 较去年同期减少 17.09 万吨, 减幅 7.2%;

其中出口至中国数量为 129.88 万吨, 较去年同期减少 9.69 万吨, 减幅 6.9%。占比总数 58.6%。

1.4 铬矿港口库存分析

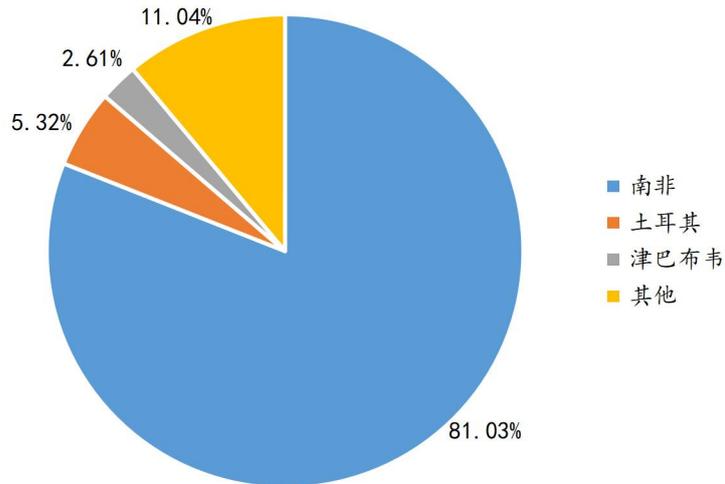
工厂需求释放受阻 铬矿库存累库严重

Mysteel-港口铬矿库存合计



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-天津港分国别铬矿库存



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

表格 5 Mysteel 中国主要港口铬矿库存变化 (单位: 万吨)

表格 5 Mysteel 中国主要港口铬矿库存变化 (单位: 万吨)								
日期	天津港	连云港	防城港/ 钦州港	上海/太仓 港	重庆港	河北地 区	其他	总计
2020. 12. 31	265.9	8.2	70.5	5.3	19	10	2.8	380.9

2021. 3. 26	310.2	6.1	84.6	5.9	34.1	7.5	3.2	451.6
季度变化	↑45	↓2.1	↑14.1	↑0.6	↑15.1	↓2.5	↑0.4	↑70.7
涨跌幅	↑17%	↓25.6%	↑20%	↑11.3%	↑79.5%	↓25%	↑14.3%	↑18.6%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2021 年第一季度铬矿港口库存呈累库状态。北方铬矿需求受限，叠加春节休市期间期货的不断到港，港口库存累积至历史高位。为了缓解北方库存及需求压力，天津港部分贸易商采取北矿南调措施，将部分库存运至南方港口。北矿南调使得南方库存增加，但由于广西地区新增转复产能的增加，钦州港铬矿库存消耗增加，呈去库状态。

Mysteel 调研统计三月底铬矿库存为 451.6 万吨，较上一季度末增加 70.7 万吨，增幅为 18.6%。其中天津港口库存为 310.2 万吨，较上一季度末增加 45 万吨，增幅 17%；钦州港口库存为 84.6 万吨，较上一季度末增加 14.1 万吨，增幅 20%。

2. 铬 铁

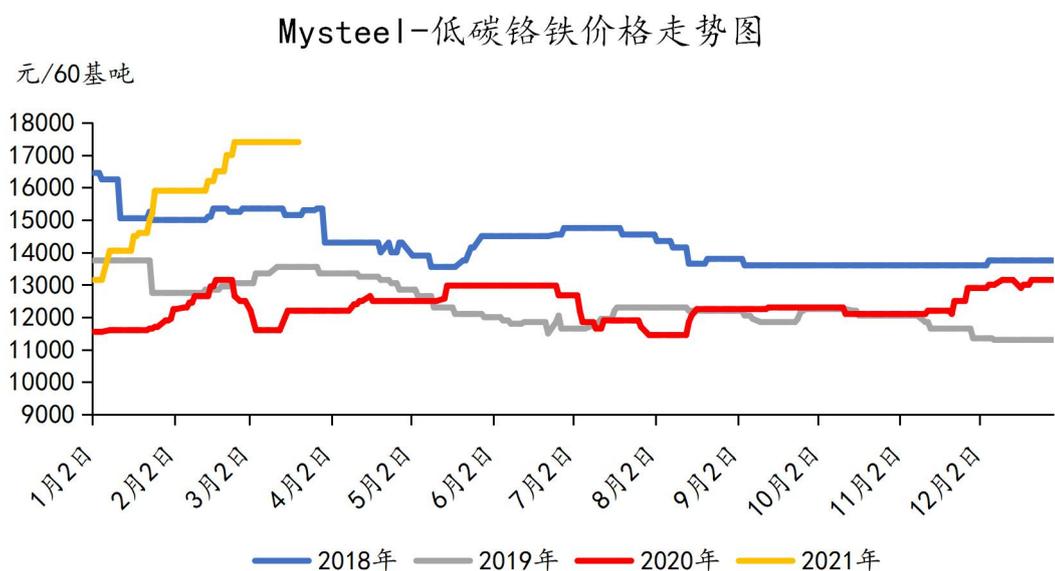
2.1 铬铁行情回顾

政策性限产扩大供应缺口 铬铁现货价格大幅上涨

表格 6 Mysteel 主流铬铁价格 (元/基吨)							
地区	品种	2021/03 均价	环比	同比	2021/Q1 均价	环比	同比
内蒙	高碳铬铁	8756.52	↑1.52%	↑55.92%	8248.31	↑42.41%	↑43.85%
广西	高碳铬铁	8858.70	↑2.15%	↑50.61%	8328.81	↑38.76%	↑40.72%
内蒙	低碳铬铁	17269.57	↑6.10%	↑42.10%	15944.17	↑28.71%	↑31.55%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

备注: 高碳铬铁价格为自然块现金含税出厂价, 单位: 元/50 基吨; 低碳铬铁价格为加工块承兑到厂价, 单位: 元/60 基吨。



2021 年一季度铬铁现货价格涨势凶猛。高碳铬铁一季度均价 8288 元/50 基吨，环比上涨 30%，同比上涨 42%。低碳铬铁一季度均价 8288 元/50 基吨，环比上涨 30%，同比上涨 42%。

季度伊始，原材料上涨成本助推高碳铬铁上调，1 月中旬随着内蒙古自治区双控政策的落地，乌兰察布地区高碳铬铁部分冶炼厂陆续停产。铬铁资源大幅度收紧打破铬铁供需紧平衡，高碳铬铁价格强势上涨。后随着双控政策的进一步推进，铁合金行业区别电价政策出台，

生产受限叠加成本上涨。叠加年后整个行业上下游需求迅速恢复。高碳铬铁价格延续涨势，突破近三年历史高位。3月下旬月末受南非铬矿价格下调、乌兰察布地区四月份高耗能企业用量公布等利空信息影响，加之不锈钢价格在进入四月前走弱，市场恐慌情绪主导，高碳铬铁涨势放缓，进入盘整回落阶段。

高碳铬铁价格上涨势头强劲，抬升低微碳铬铁生产成本，市场售价随之水涨船高。内蒙古自治区能耗双控政策虽为导致低微碳铬铁产量大幅缩减，但高碳铬铁政策性限产原料供应限制。导致工厂订单无法正常交付，市场现货资源紧缺。一季度末供应有所好转，加之前期低价位订单逐渐交付，贸易商获利出逃，零售市场报价呈现下滑趋势，工厂报价仍较为坚挺。

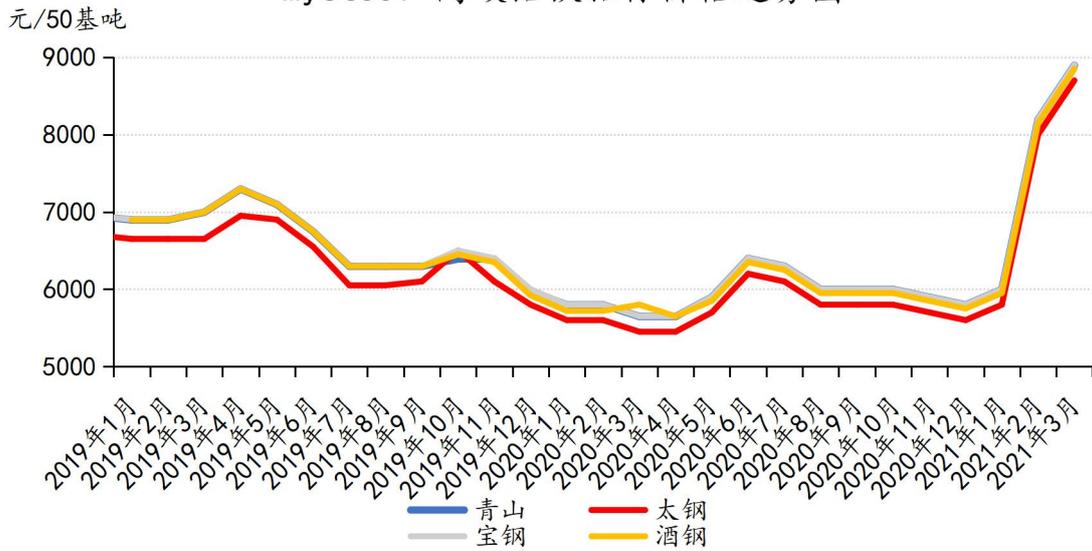
2.2 钢厂高碳铬铁招标价

主流招标价大幅上调 部分钢厂缩量采购

表格 7 2021 年 3 月中国主流钢厂招标价									
钢厂	品种	2020/03	环比	同比	2021/Q1 均价	环比	同比	采购量	付款方式
青山	高碳铬铁	8896	↑8.5%	↑57.5%	7696	↑30.5%	↑35.1%	常量	含税到厂
宝钢	高碳铬铁	8900	↑8.5%	↑57.5%	7700	↑30.5%	↑35.1%	常量	含税到厂
太钢	高碳铬铁	8700	↑8.5%	↑57.5%	7500	↑30.5%	↑35.1%	常量	含税到厂
酒钢	高碳铬铁	8850	↑8.5%	↑57.5%	7650	↑30.5%	↑35.1%	常量	含税到厂

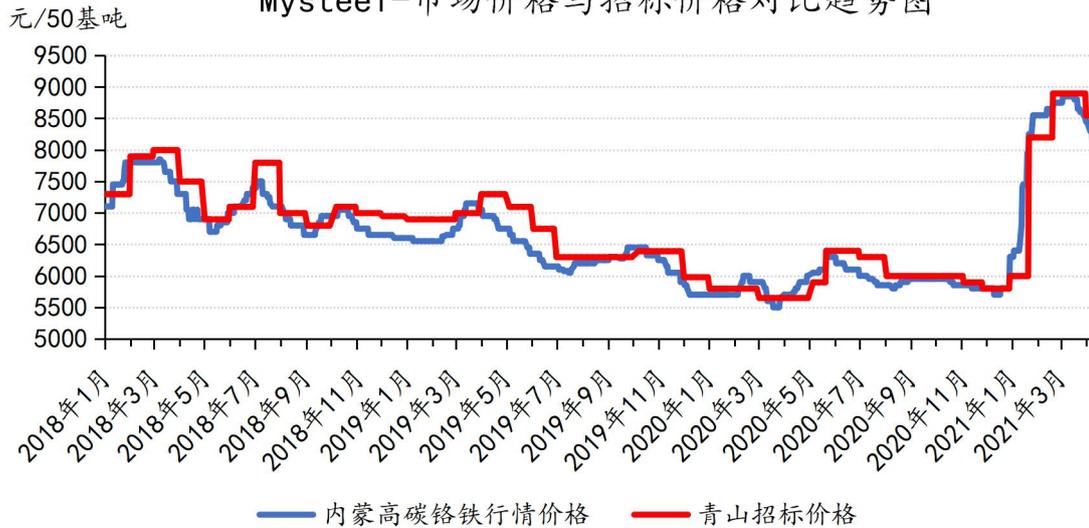
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-高碳铬铁招标价格趋势图



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-市场价格与招标价格对比趋势图



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2021 年一季度主流钢厂高铬招标价大幅上调。一季度均价 7637 元/50 基吨, 环比上调 30.5%, 同比上调 35.1%。

2021 年一季度主流钢招标价较市场价较为吻合, 略高于市场预期。1 月由于供应紧张限制, 钢厂为多抢占市场资源采购积极性较高。2 月由于全国产量止跌企稳后有望新增趋势,

叠加部分新增产能未有稳定销售渠道，招标价出台后小型冶炼厂交付积极。后随着产量的进一步恢复，钢厂看空后市采购积极性下滑，部分钢厂3月并未常量采购。市场流通资源增多，现货价格较钢厂招标价价差扩大。预计招标价或将继续下探，但随着钢厂前期库存的消耗，为保障供应预计下调力度有限。预计下调区间400-600元/50基吨。

2.3 铬铁成本分析&利润分析

政策性限产扩大供应缺口 铬铁现货价格大幅上涨



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

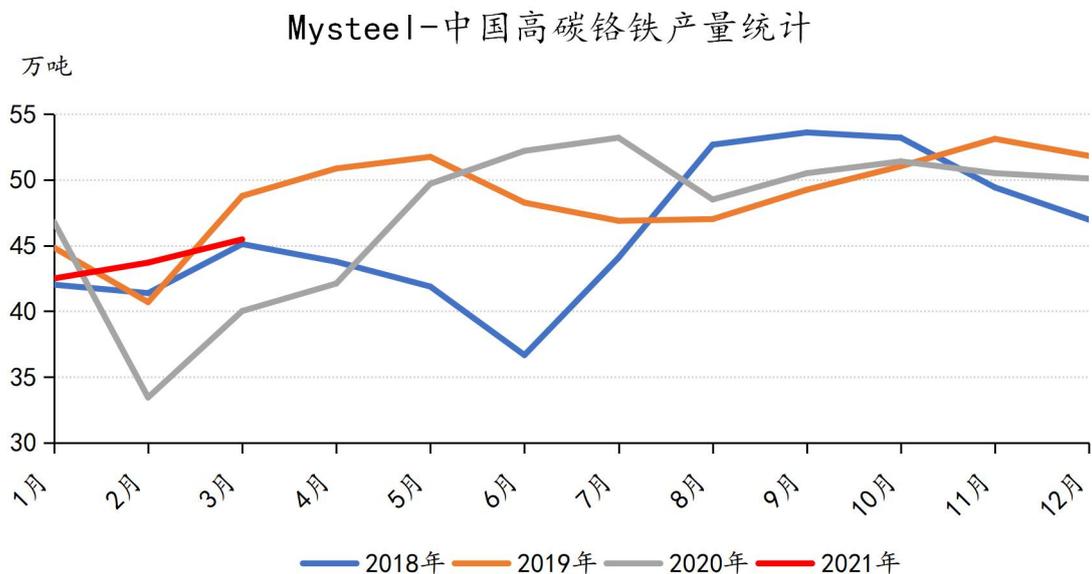
2021年一季度国内铬铁利润可观，呈“V”形走势。全国一季度整体利润在238-2463元/50基吨，平均利润为1758元/50基吨。

1月初由于焦炭价格的持续上涨，叠加由于天气原因国内运费上调。铬铁利润空间挤压，维持低利润生产。1月中旬起虽原材料仍维持高位，但受到供需带动铬铁价格大幅上涨，冶炼厂利润空间迅速修复。2月随着运费及焦炭价格的下落，叠加铬铁价格的持续上扬，冶炼厂利润空间升至高位。后随着电费的抬升，冶炼厂利润空间小幅收缩，但仍维持高利润生产。

目前铬矿价格弱势，且现货价格下落有限，预计铬铁冶炼仍将维持较高利润。

2.4 中国铬铁产量分析

内蒙政策性产量限制 南方地区复产积极



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

表格 8 Mysteel 2021 年一季度高碳铬铁产量 (单位: 万吨)

地区	2021/03	环比	同比	2021/Q1	环比	同比
内蒙古	19.83	↓11.91%	↓24.02%	67.38	↓29.39%	↓16.70%
四川	4.08	↑32.90%	↑242.86%	9.02	↑62.23%	↑187.26%
贵州	5.48	↑9.60%	↑253.55%	14.68	↑13.36%	↑263.37%
广西	4.95	↑30.61%	↑326.72%	11.22	↑8.62%	↑229.03%
山西	2.87	↑12.55%	↑30.45%	7.87	↑9.31%	↑13.73%
湖南	2.55	↑21.43%	↑61.39%	6.43	↑54.20%	↑97.24%
青海	1.90	↑58.33%	↑192.31%	4.15	↓3.26%	↑59.62%
陕西	0.80	↑81.82%	↓40.74%	2.04	↓10.13%	↓20.00%
甘肃	0.31	↑3.33%	↑287.50%	0.92	↓50.80%	↑411.11%
河南	0.25	-	↓37.50%	0.72	24.14%	↓20.00%
江苏	0.70	-	↑133.33%	2.1	-19.23%	↑50.00%
辽宁	0.40	-	↑33.33%	1.2	-	↑33.33%
云南	0.80	-	↑207.69%	2.4	↑9.09%	↑179.07%
重庆	0.15	↓16.67%	↓50.00%	0.69	↓49.64%	↓25.81%
福建	0.40	↑14.29%	-	0.95	-	-
合计	45.5	↑4.19%	↑21.51%	131.8	↓13.32%	↑17.67%

数据来源: Mysteel我的不锈钢网

2021 年一季度中国高碳铬铁产量 131.8 万吨, 环比减少 13.32%, 同比增加 17.67%。

其中内蒙地区高碳铬铁产量 67.38 万吨, 环比减少 29.39%, 同比减少 16.70%。

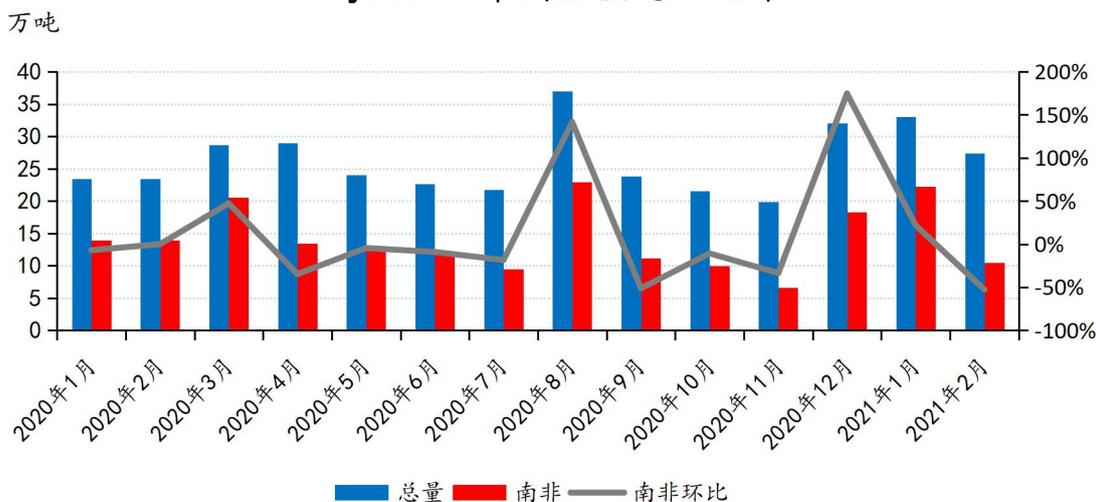
主产区内蒙地区由于能耗双控的落实和执行力度的加强, 产量呈现逐步递减。而全国其他产区虽由于季节性出现部分小面积减停产现象, 但受高利润刺激转复产积极。全国产能均得到大幅释放, 其中以四川、广西、贵州为首, 总体呈现北减南增的产能格局转变趋势。

预计二季度全国产量将有所恢复。随着内蒙双控常态化, 乌兰察布限电将长期限制内蒙供给于 23 万吨徘徊。而全国其他产区转复产预计将达到峰值, 全国供应缺口得到缓解。

2.5 中国铬铁进口分析

中国市场利润较好 进口铬铁有所倾斜

Mysteel-中国铬铁进口统计



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

表格 9 Mysteel 2021 年 1-2 月铬铁进口数据 (万吨)

国家	2021 年 2 月	环比	同比	2021 年 1-2 月	同比
南非	10.52	↓52.70%	↓24.51%	32.76	↑17.54%
哈萨克斯坦	13.48	↑253.81%	↑168.12%	17.29	↑71.95%
印度	2.05	↓7.66%	↓5.49%	4.27	↓1.57%
津巴布韦	0.33	↓84.58%	↓54.82%	2.47	↑69.09%
阿曼	0.24	↓31.43%	↑532.41%	0.59	↑677.34%
其他	0.8	↓43.66%	↓47.93%	1.77	↓42.39%
合计	27.42	↓16.98%	↑16.98%	60.45	↑28.95%

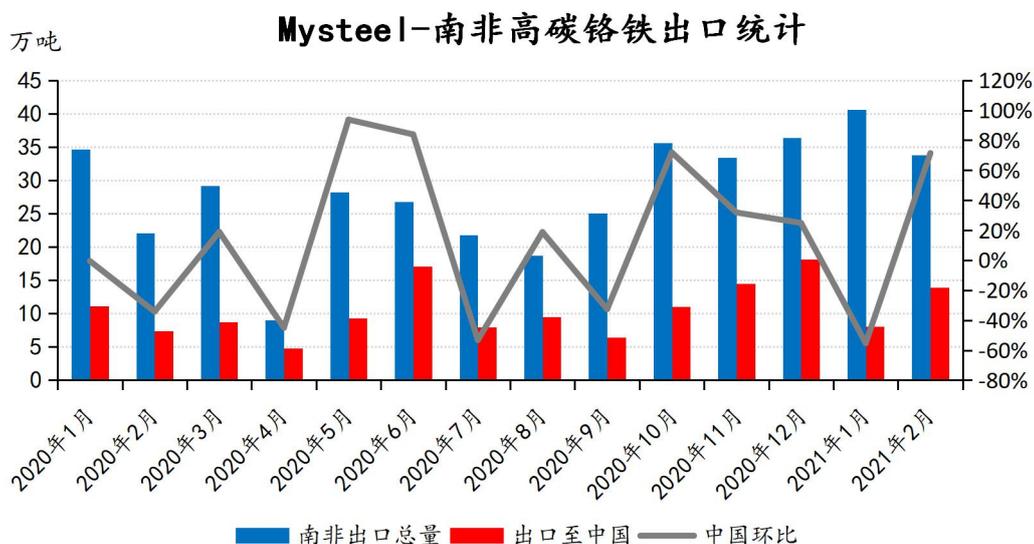
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2021 年 2 月中国进口高碳铬铁 27.42 万吨, 环比减少 5.61 万吨, 同比增加 24.69%。

2021 年 1-2 月中国高碳铬铁进口量合计 60.45 万吨, 同比增加 28.95%。其中自南非进口量 32.76 万吨, 同比增加 17.54%。

受新冠肺炎疫苗带来的乐观情绪, 刺激了海外市场复产。季度中期高运费和集装箱不足也阻碍了全球贸易流动, 欧洲基准价大幅上调至近两年最高水平。中国内蒙古地区的减产导致供应紧张, 中国进口铬铁的需求大幅上升。基于中国铬铁价格略高于欧洲市场, 且中国不锈钢市场需求更为强劲, 海外铬铁销量有所倾斜。

2.6 南非铬铁出口统计



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2021年2月南非高碳铬铁出口总量 33.79 万吨, 环比减少 16.77%, 同比增加 52.8%。

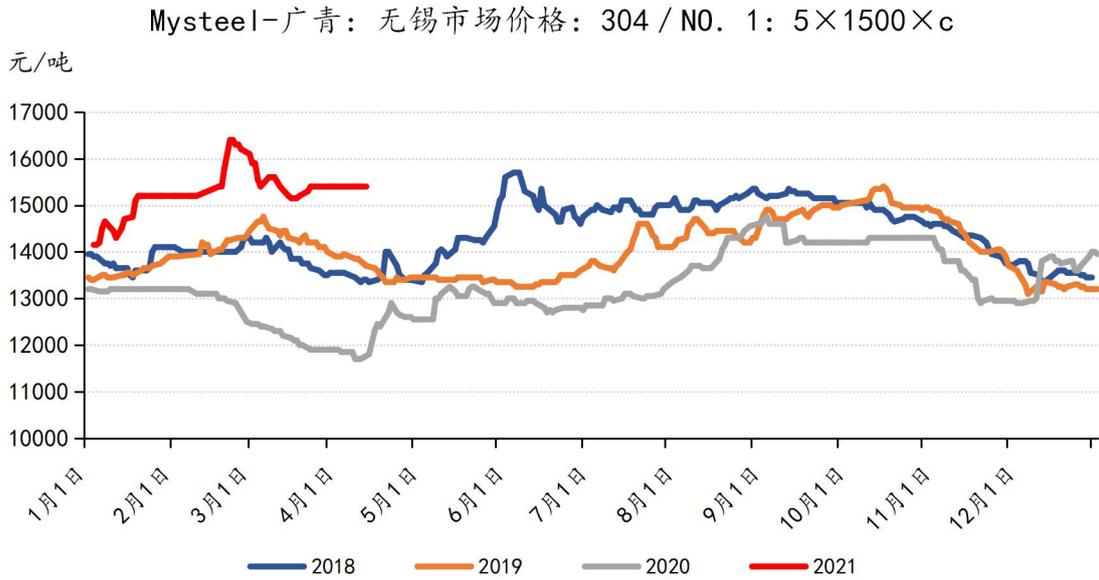
其中出口至中国的高碳铬铁 13.87 万吨, 环比增加 71.45%, 同比增加 88.81%。

2021年1-2月南非铬铁出口总数为 74.39 万吨, 较去年同期增加 17.61 万吨, 增幅 31.3%; 1-2月南非铬铁出口至中国数量为 21.96 万吨, 较去年同期增加 3.44 万吨, 增幅 18.55%, 占比总数 29.52%。

3. 不锈钢

3.1 不锈钢价格分析

3.1.1 无锡市场



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

表格 10 Mysteel 无锡市场主流品种不锈钢价格 (元/吨)

品种	产地	2021年3月	环比	同比	2021Q1	环比	同比
304/2B: 1.5*1240*C	宏旺	15321	-0.26%	21.84%	15166	7.61%	12.99%
304/NO. 1: 5.0*1520*C	青山	15456	-0.85%	27.24%	15265	11.31%	19.85%
430/2B: 2*1219*C	太钢	10480	2.27%	36.96%	10245	15.25%	29.86%
201J2/2B: 1*1240*C	宏旺	8357	-1.98%	27.37%	8417	14.27%	25.20%
201/No. 15.0mm*150 0*C	青山	8559	0.39%	27.40%	8448	10.84%	21.59%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

热轧市场: 民营 304 热轧环比上涨 1450 元/吨报至 15400 元/吨, 1 季度均价为 15265 元/吨; 201 五尺热轧环比上涨 500 元/吨报至 8500 元/吨, 1 季度均价为 8448 元/吨。

冷轧市场: 民营 304 冷轧环比上涨 1050 元/吨报至 15300 元/吨, 1 季度均价为 15166 元/吨; 201 J1 冷轧环比上涨 400 元/吨报至 8800 元/吨, 1 季度均价为 8795 元/吨; 430 冷轧环比上涨 600 元/吨报至 10200 元/吨, 1 季度均价为 10245 元/吨。

200 系: 1 季度 200 系价格整体呈现先涨后跌再上扬走势。1-2 月份, 在主流钢厂盘价上涨的带动下, 现货价格多有上涨。由于 1 季度国内不锈钢钢厂 200 系产量维持高位, 至 3 月份 200 系不锈钢社会库存出现垒库现象, 贸易商手中货源较多, 价格多有下跌。但随后 200 系主流钢厂联合发布挺价政策, 加上钢厂不时传来检修、转产等消息刺激市场成交, 价格小幅上涨。但由于需求端并无发力迹象, 200 系呈现出一定程度的“供”过于“求”, 价格恐缺乏上涨动力。

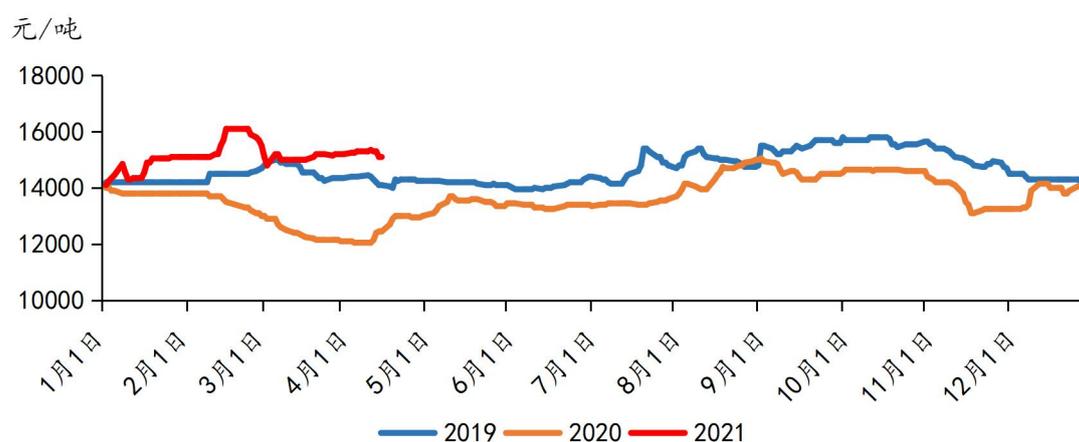
300 系: 1 季度 300 系价格呈现先扬后抑走势。从产量来看, 1-2 月份, 300 系不锈钢

产量同比上涨、环比下降，其中有钢厂春节期间集中检修减产因素，至3月份钢厂产量重回高位。整个1季度，由于钢厂到货较少，整体资源维持偏紧状态，现货价格整体企稳偏强运行，贸易商挺价心态较强。目前300系不锈钢3-4月份产量与排产均维持高位，若市场后续有大量到货，且需求端无法维持，300系价格或会承压。

400系：1季度430价格呈“倒V”趋势。一季度400系不锈钢产量处于较高位，据市场反馈，目前需求有所回落，部分库存较高的贸易商大幅降价以促成交。但贸易商手中多数还有高价资源，预计短期内冷轧库存无法有效消化，价格恐有进一步下调的可能。

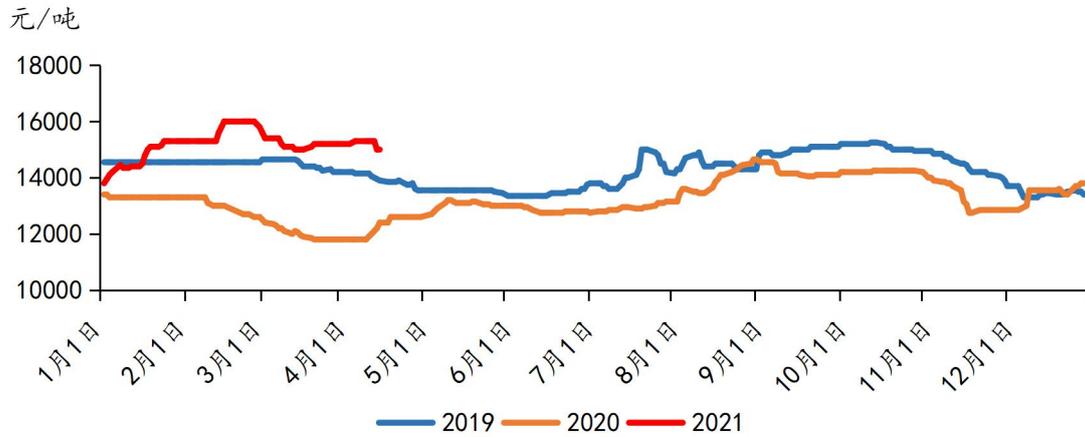
3.1.2 佛山市场

Mysteel-宏旺：佛山市场价格：不锈冷卷：304/2B：
1.5*1219*C（日）



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-北港新材：佛山市场价格：不锈热卷：304 / NO. 1：
5×1500×C（日）



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

表格 11 Mysteel 佛山市场主流品种不锈钢价格（元/吨）

品种规格	品牌	2021 年 3 月	环比	同比	2021 年 Q1	环比	同比
304/2B 1.5mm*1240*C	宏旺	8891.30	-0.26%	122.29%	8844.17	15.15%	18.75%
304/2B 1.5mm*1240*C	甬金	15628.26	-0.01%	122.71%	15401.67	8.03%	13.33%
304/No. 1 5.0mm*1520*C	北港新材	15295.65	-1.39%	126.27%	15145.00	11.25%	18.30%
430/2B 2.0mm*1240*C	太钢	10276.09	1.36%	133.26%	10095.00	17.26%	27.88%
201/2B 1.0mm*1240*C	宏旺	8891.30	-0.26%	122.29%	8844.17	15.15%	18.75%
201/No. 15.0mm*1240*C	青山	8515.22	1.05%	127.61%	8359.17	16.50%	20.50%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

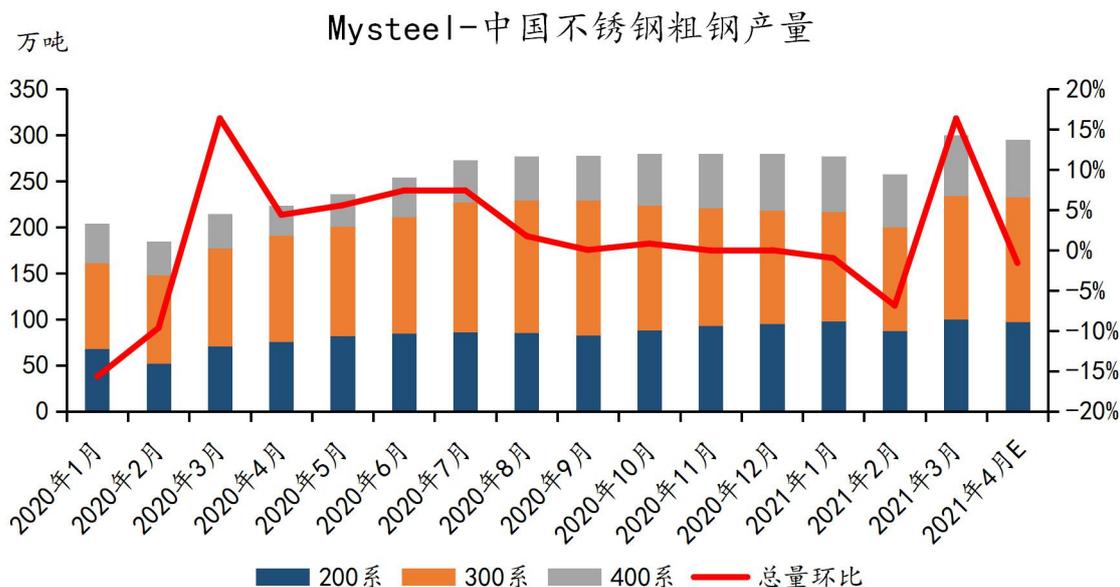
200 系：2021 年一季度，201 冷热轧价格均大幅上涨，涨幅在 350-650 元/吨。1 月价格上趋于平稳，但月中钢厂有拉涨迹象加之接近春节，下游节前有备货需求，整体成交较为活跃。进入二月，下游阶段性备货基本完成，春节前后一周价格平稳为主，成交有限。开工后现货价格跟随 300 系上涨，但由于节后库存增多，贸易商出货积极，实际成交多有让利，接近月末，价格开始松动。3 月钢厂领跌，市场低价资源频现，但在几家钢厂的联合挺价政策下，价格并未有大幅下调，整体弱稳运行。

300 系：2021 年一季度，304 冷热轧现货价格先扬后抑，整体成交一般，冷热轧价格

倒挂。1月上半月受原料端支撑及钢厂盘价拉涨，叠加市场缺货现象明显，钢贸商挺价惜售情绪较浓，在多重利多因素的影响下，价格多次调涨，下半月受盘面影响且接近春节，市场现货价格多有回调，但幅度有限，后期整体稳中偏强运行为主。2月整体走势稳中偏强，春节前后一周市场交投氛围淡，价格多平稳。接近月底在镍价上升以及钢厂开盘拉涨的影响下，市场现货价格出现调涨，且节前下游备货不多，市场整体询单及成交都较为活跃。但因现货价格涨幅过大，下游对高价位接受度有限，进入3月价格开始大幅下跌。3月初，钢厂领跌加之沪镍及不锈钢期货盘双双出现跌停，市场恐慌情绪蔓延，现货价格价格一跌再跌，304冷轧价格直逼14000大关，后随着伦镍飘红，现货价格出现了反弹止跌局面，后价格维持窄幅震荡。随着社会库存的持续消化，市场现货资源出现规格不全的情况加之钢厂盘价拉涨，市场挺价情绪浓厚，下游询单积极性增强，整体成交有回暖现象，市场低价资源也逐渐消失。

400系：400系的价格整体呈现先扬后抑走势，整体成交逐渐走弱。1月受限电政策以及原料端缺货的影响，导致400系生产成本上涨，从而支撑400系现货价格节节攀升，但下游对高位价格接受度有限，多按需采购，观望情绪较浓，年前备货需求有所削减。节后开工，钢厂盘价继续拉涨，在成本支撑下叠加下游企业逐渐复工，采购需求得到释放，整体成交不错。后随着铬铁价格的下跌，加之宏旺、泰嘉等新产地资源的增加，下游可选择的范围扩大，市场上高价资源难以成交，加之400系库存水平偏高，商家出货积极，价格暗跌。

3.2 不锈钢产量分析



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

表格 12 Mysteel-2021 年 Q1 中国不锈钢粗钢产量						
	3 月产量	3 月环比	3 月同比	Q1 产量	Q1 环比	Q1 同比
200 系	99.83	14.69%	41.20%	284.54	3.07%	49.36%
300 系	134.33	18.65%	27.23%	366.75	-5.09%	24.02%
400 系	65.78	14.36%	76.64%	183.29	3.81%	57.02%
总量	299.94	16.36%	40.47%	834.58	-0.53%	38.42%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

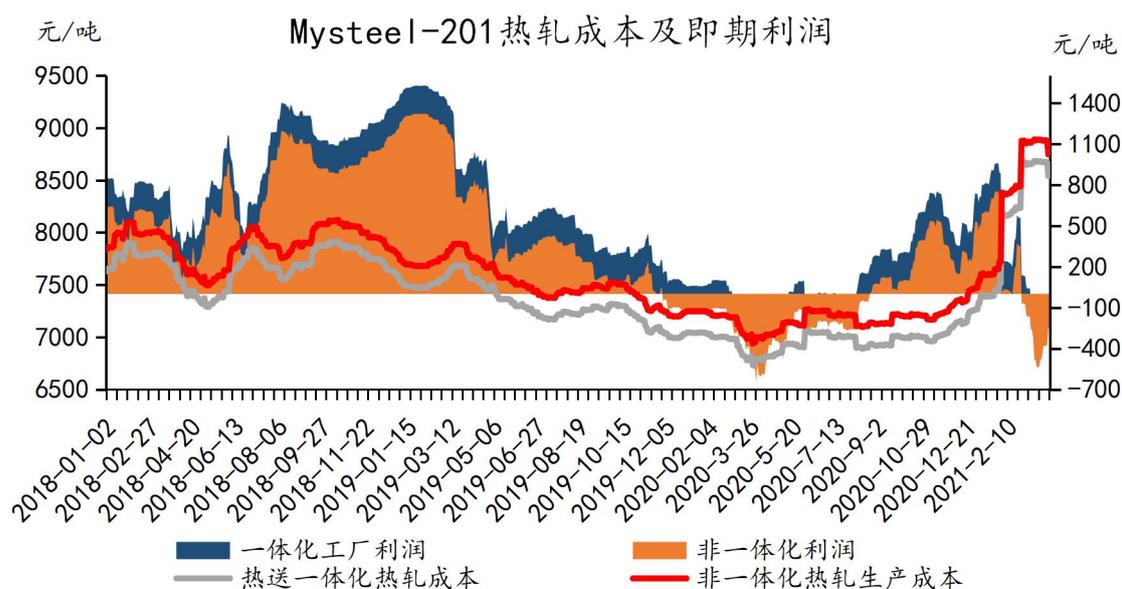
据 Mysteel 调研 2021 年 1 季度国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 834.58 万吨, 环比 2020 年 4 季度减 0.53%, 年同比增 38.42%; 其中 200 系产量 284.54 万吨, 环比增 3.07%, 同比增 49.39%; 300 系 366.75 万吨, 环比减 5.09%, 同比增 24.02%; 400 系 183.29 万吨, 环比增 3.81%, 同比增 57.02%。其中 1 季度 300 系产量中 304 产量 316.75 万吨, 在 300 系占比 86.32%, 316 及 316L 产量 31.3 万吨, 在 300 系中占比 8.53%。

2021年4月份国内32家不锈钢厂粗钢排产预计295.13万吨，预计环比减1.60%，同比增加31.81%；其中200系97.00万吨，预计环比减2.83%，300系135.34万吨，预计环比增0.75%，400系62.79万吨，预计环比减4.55%。其中月300系产量中304产量117.23万吨，预计环比增1.90%，316及316L产量11.2万吨，环比减5.41%。

4月份国内不锈钢厂排产仍维持较高位置，分系别来看，200系和400系因接单开始显现压力，及200系钢厂生产利润缩减或进入亏损，产量环比略减；300系反之生产利润回升，接单尚可，钢厂生产积极性较高。

3.3 不锈钢成本（分系别）

3.3.1 200系成本分析



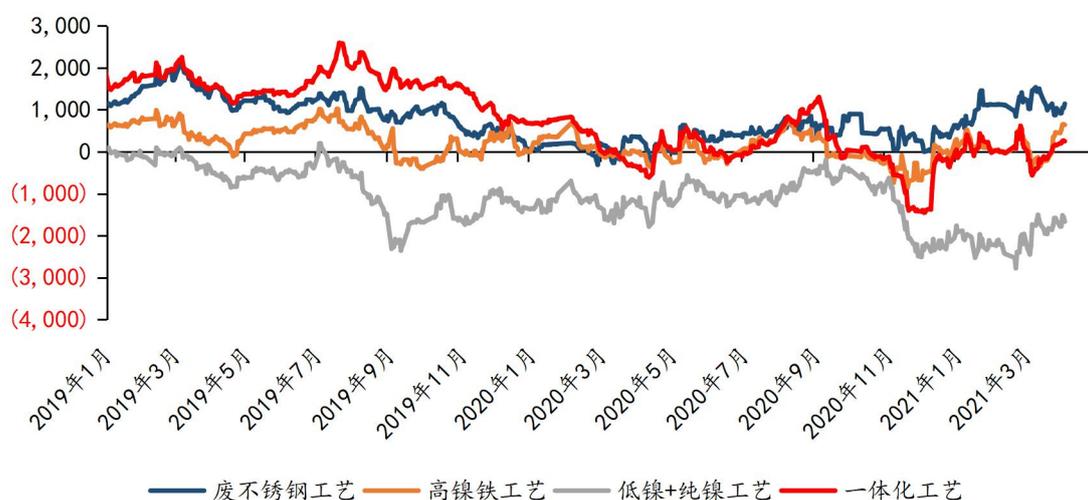
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

据Mysteel即期成本&利润模型，1季度钢厂出台高碳铬铁采购价格大涨，加之低镍铁及铜价有上涨，导致200系生产成本上涨，但4月份铬铁价格再度下调，截止3月底，201成本较上月底上升432元/吨左右。现货价格方面，无锡市场201J1热轧主流跌300至8500元/吨。利润方面，成本上升但成品价格下跌，即期利润由盈转亏。截止3月底，201热轧

一体化工厂利润率-1.9%，非一体化工厂利润率-4.2%。

3.3.2 300 系成本分析

Mysteel-不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 即期成本&利润模型, 1 季度原料价格整体呈现先扬后抑趋势, 3 月底 304 原料价格整体较 2 月底有下跌, 304 废不锈钢、镍铁及俄镍价格较 2 月底下跌, 综合下来四种工艺模型冶炼 304 成本均有明显下降; 截止 3 月底废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 14906 元/吨, 外购高镍铁冶炼冷轧成本 15303 元/吨, 低镍铁+纯镍工艺成本 17466 元/吨, 自产高镍铁工艺成本 15694 元/吨; 而不锈钢 304 冷轧成品价格较 2 月底跌 600 至 15300 元/吨, 利润率目前分别为 2.6%、0%、-12.4%、-2.5%。

3.3.3 400 系成本分析



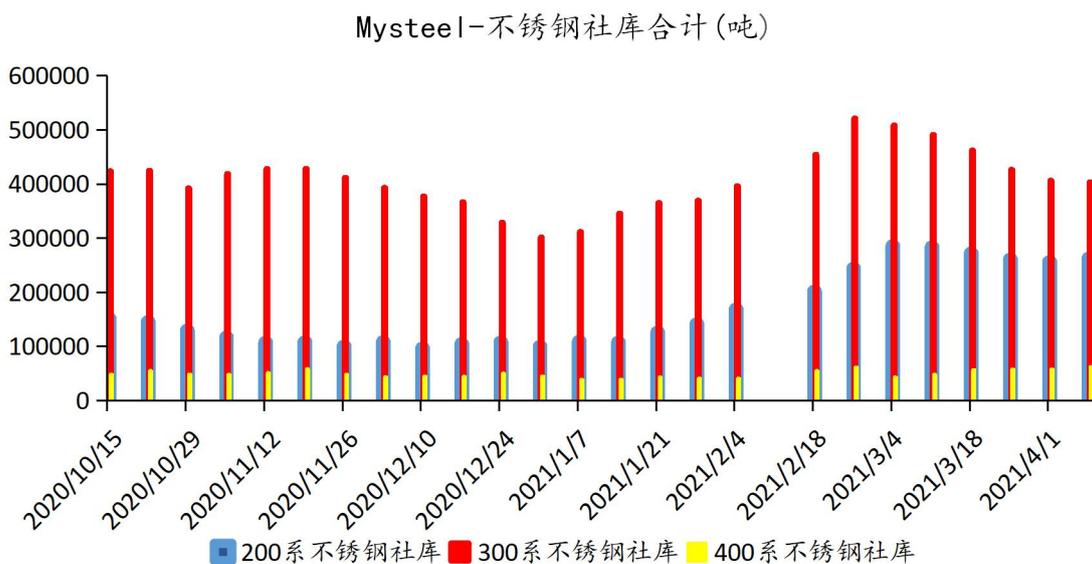
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 即期成本&利润模型, 1 季度因钢厂出台高碳铬铁采购价格大涨, 故 430 冷轧成本也水涨船高。截止 3 月底, 430 冷轧即期成本涨 255 至 8325 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较 2 月底跌 350 报至 10200 元/吨。430 利润收窄。截止 3 月底, 430 冷轧即期利润 1655 元/吨, 430 冷轧利润率 19.9%。

3.4 不锈钢库存分析



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

表格 13 Mysteel 不锈钢库存统计表 (单位: 万吨)			
分区域	2021 年 Q1	环比	同比
无锡	46.69	44.20%	4.24%
佛山	26.19	114.63%	-16.91%
总库存	72.88	63.48%	-10.38%

分材质	2021 年 Q1	环比	同比
冷轧	47.83	94.88%	13.96%
热轧	25.05	25.00%	-36.34%
分系别	2021 年 Q1	环比	同比
200 系	26.26	163.83%	15.84%
300 系	40.36	33.85%	-17.44%
400 系	6.25	39.80%	-35.91%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

从库存曲线图及数据表单中可以看出,继 2020 年第四季度不锈钢社会库存整体保持去库状态下 2021 年第一季度不锈钢社会库存有明显垒库情况,春节前 200 系青山资源到货明显,加之受疫情和春节假期到来的影响,使得销售流通环节大面积休假,销售周期直线缩短,使得整体库存在春节后有了一定程度的垒库情形。

按照库存对应流通地来看,无锡市场库存在去年 4 季度末今年 1 季度初随着物流逐渐恢复正常,以北港新材料、宏旺、宝钢依旧为主要到货增量主导,且青山旗下代理节中未有加班入库的钢贸商增量相对明显,而佛山市场以德龙集中到货为主力,同期数据而言,整体库存量不及去年。

分冷轧总库存情况来看,冷轧整体呈现增长的状态。冷轧方面以 200 系宏旺钢 J 系列以及 304 德龙为主要到货主力。北港新材料、宝钢也为主要到货增量主导。热轧方面以青山资源到货最为明显。与冷轧相比虽然热轧也整体较去年四季度成垒库状态,但增幅不及冷轧。随着国内长流程工厂日益增多,更多的热轧资源转向冷轧设备供给且在热轧钢厂无增量的情况下整体供给偏紧。同期数据而言,随着国内冷轧产能、产量释放 2021 年 1 季度整个社会库存冷轧较去年同期有所增长,热轧数据反退不增。

分系别总库存情况来看,200 系库存在 1 季度随着春节前后大规模到货,投放市场资源数据环比增加,由于 300 系受钢厂控量明显的影响同比有所减少,1 季度的库存环比增

量中以 200 系冷轧增量为主；按照同比数据而言，200 系增量也是尤为明显，400 系方面由于去年四季度原材料紧缺加之受疫情影响出口订单增多，同比呈减少态势，库存不及去年同期。

3.5 不锈钢行情展望

200 系：2 季度国内不锈钢产量再创高位，但 200 系生产大部分进入亏损，部分企业考虑转产，但 4 月份 200 系排产仍在高位，但需求较 1 季度并无明显转好，后期关注库存累积情况，预计 4 月份 200 系价格窄幅震荡运行。201J1 冷轧 1.0mm 毛边运行区间 8500-9000 元/吨。

300 系：目前 304 钢厂生产即期利润明显转好，钢厂生产积极性较高，4 月份订单基本接完，但 5 月份订单略有压力，后期钢厂期货盘价或将有下调可能，预计 4 月份 300 系价格震荡偏弱概率大。304 民营冷轧 2.0mm 毛边运行区间 14800-15600 元/吨。

400 系：钢厂接 4 月份 400 系订单开始凸显压力，但 4 月排产暂且维持高位交前期订单为主，需求略走弱情况下，后期市场库存或出现垒库，预计 400 系价格弱势运行。430 冷轧 2.0mm 切边运行区间 9400-9800 元/吨。

行业新闻

1.津巴布韦启动为期 30 天的封锁措施

津巴布韦副总统兼卫生部长奇温加宣布，1 月 5 日起实施为期 30 日的封锁措施，延长宵禁时间、关闭商业设施、限制民众外出，以遏制新冠疫情蔓延。此次响应级别从此前的 2 级提升至 4 级。

2.乌兰察布市发布《关于做好重点用能工业企业能耗“双控”工作的方案》

1月8日晚乌兰察布政府正式发布关于加强能耗双控的推动高耗能产业高质量发展函。

1月10日丰镇市能耗双控工作小组对企业发布文件要求不合规矿热炉立即执行停产。涉及乌兰察布24家企业49台矿热炉，涉及年产量175万吨。

3.黔东南州工信局关于印发《凯里电网2021年有序用电方案》的通知

凯里电网有序用电方案按照省能源局要求的“蓝色、黄色、橙色、红色”四级响应，其中，蓝色日限电量190万千瓦时、黄色日限电量381万千瓦时、橙色日限电量571万千瓦时、红色日限电量762万千瓦时。根据负荷结构情况，有序用电方案是按照压负荷生产进行安排。涉及铬铁生产企业四家，炉数五台，在正常生产情况下，所涉及企业月产量总值为1.88万吨。

4.东铂计划提高铂金产能，其子公司Barplats2020年产99万吨铬精矿

加拿大东方铂金有限公司（Eastplats）发布报告称，其子公司南非Barplats矿业公司根据和Impala精炼服务（现为Impala铂金有限公司）之间现行的承购协议，已确认首批交付的铂族金属（PGM）精矿滤饼的临时付款条件。由于股权得到初步确定，该公司已开始针对小型PGM产线和现有的主要PGM设施的重组和采购进行详细规划。产线优化翻新旨在稳定现有生产，并提高PGM回收和销售能力。该公司确认，Barplats在2020年期间生产了987,003吨铬精矿，并根据与Union Goal Offshore Solutions的承购协议能够交付960,776吨铬。

5.南非电力公司 Eskom 警告仍“极有可能” 减载

Eskom 宣布将暂停减负荷，但警告称停电仍然“极有可能”。Eskom 在一份声明中表示，自周日晚上以来其发电能力已大大提高。Eskom 在推迟重启一些主要发电设备后，将停

电时间延长至星期一，表示将继续进行计划中的停电，周一减少 2,000 兆瓦的发电量。上周四恢复了停电，并计划在其最新的工厂 Kusile 失去部分发电能力后连续四天分配电力。

Eskom 要求公众合作，以确保继续向其房屋供电。该公司满足了南非约 95% 的电力需求，但即使由于南非政府为遏制疫情扩散而采取的一些经济活动被缩减后，该公司仍在努力满足需求。

6.塔瑞萨延长认购 Salene 期权至三月底

1 月 20 日，塔瑞萨(Tharisa)发表声明，表示已将收购津巴布韦 Salene Chrome 90% 股票的期权延长至 2021 年 3 月 31 日。Salene 是津巴布韦一家私有铬矿公司，拥有政府三项授权，可在津巴布韦 the Great Dyke 东部地区约 9,500 平方公里的地区开采铬矿。Tharisa 最初在 2018 年 5 月，同意以待定价格购买 Salene 的 90% 股权。同年 9 月，该公司调整收购动作。调整收购后，Tharisa 拥有看涨期权，以每股 90 美元的价格收购 90% 股份，并将在完成初始勘探计划后启动。考虑到期权看涨，Tharisa 同意出资以及进行初始勘探，将花费 320 万美元来探索 Salene 的授权地区。

7. 碳达峰和碳中和与您我息息相关

2020 年 9 月 22 日，习近平主席在第七十五届联合国大会一般性辩论上宣布，中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，力争 2030 年前二氧化碳排放达到峰值，努力争取 2060 年前实现碳中和。2020 年 12 月 12 日，习近平主席在气候雄心峰会上进一步提高国家自主贡献力度的新目标，到 2030 年，中国单位国内生产总值二氧化碳排放将比 2005 年下降 65% 以上。2021 年 1 月 20 日，中国宝武宣称力争在 2023 年实现碳

达峰、2050 年实现碳中和，比中央提出的时间早了 7 年和 10 年。中国宝武将在今年发布低碳冶金路线图。

8. 津巴布韦采矿业全面向外资开放

津巴布韦总统姆南加古瓦重申津巴布韦矿业投资全面向外资开放,不需要有任何比例的本土实体持有股份。对于所有种类矿产的开采，均不要求开采企业 51%的股份必须由指定实体持有。

9. 内蒙古发改委和工信厅发布调整部分行业电价政策和电力市场交易政策的通知

内蒙古发改委和工信厅发布调整部分行业电价政策和电力市场交易政策的通知:严格按照国家规定对电解铝、铁合金、电石、烧碱、水泥、钢铁、黄磷、锌冶炼 8 个行业实行差别电价政策。2021 年征收标准为限制类每千瓦时 0.1 元、淘汰类每千瓦时 0.3 元（水泥每千瓦时 0.4 元、钢铁每千瓦时 0.5 元），2022、2023 年差别电价的加价标准，在现行水平的基础上分别提高 30%、50%。

10. 包头供电局发布限制类铬铁企业上调电费 0.1 元每千瓦时

2021 年 2 月 22 日，包头供电周石拐分局为贯彻落实上级进一步加强能耗总量和强度双控的工作意见，执行《内蒙古自治区发展改革委 工信厅关于调整部分行业电价政策和电力市场交易政策的通知》发布文件《关于调整园区高耗能企业电价政策的通知》。主要内容为根据包头供电局营销处工作安排，对限制类企业开始执行每千瓦时 0.1 元差别电价加价标准，按照电费预购制度要求，保证足额预购电费。

11. 11.东方铂金签署新的 UG2 尾矿再处理项目协议

加拿大东方铂金公司宣布签订并执行了新的《再处理项目协议》。其子公司 Barplats Mines 和联合目标离岸公司 (Union Goal Offshore Solution, 简称离岸公司) 于 2018 年签署了原始的再处理协议。原《再处理项目协议》规定 Barplats 向离岸公司供应从 Barplats Zandfontein UG2 尾矿设施中提取的铬精矿, Barplats 的鳄鱼河矿 (Crocodile River Mine) 正在运营该项目。它采用液压和机械再采矿的组合方法, 通过磁力分离生产铬精矿, 因此与传统的重力技术相比, 可实现更高产。

» 免责声明 DISCLAIMER

1. “我的不锈钢网”部分文章信息来源于网络转载，并不意味着赞同其观点或证实其内容的真实性。如其他媒体、网站或个人从本网站下载使用，必须保留本网站注明的“稿件来源”，并自负版权等法律责任。如对稿件内容有疑义，请及时与我们联系。

2. “我的不锈钢网”致力于提供准确、完整的咨询信息，但不保证信息的合理性、准确性和完整性，且不对因信息的不合理、不准确或遗漏导致的任何损失或损害承担责任。本网站所有信息仅供参考，不做交易和服务的根据，如自行使用本网站资料发生偏差，本站概不负责，亦不负任何法律责任。

3. 本网站使用者因为违反本声明的规定而触犯中华人民共和国法律的，一切后果自己负责，本网站不承担任何责任。

4. 凡以任何方式登录本网站或直接、简介使用本网站资料者，视为自愿接受本网站声明的约束。

5. 本声明未涉及的问题参见国家有关法律、法规，当本声明与国家法律法规冲突时，以国家法律法规为准。

编辑指导：王崇锋 魏铮

不锈钢研究团队：

何冬键 刘芳芳 李晨洁 祁琴慧
冯晏 罗强

镍系研究团队：

白琼 周历 陈平平 王鑫泰
徐若渊

铬系研究团队：

奚震威 黄勋

扫码获取福利

网页端



APP



钢联数据端

