

# 不锈钢价格上扬 铬铁价格飙升

——2021年1月份不锈钢/铬市场分析展望

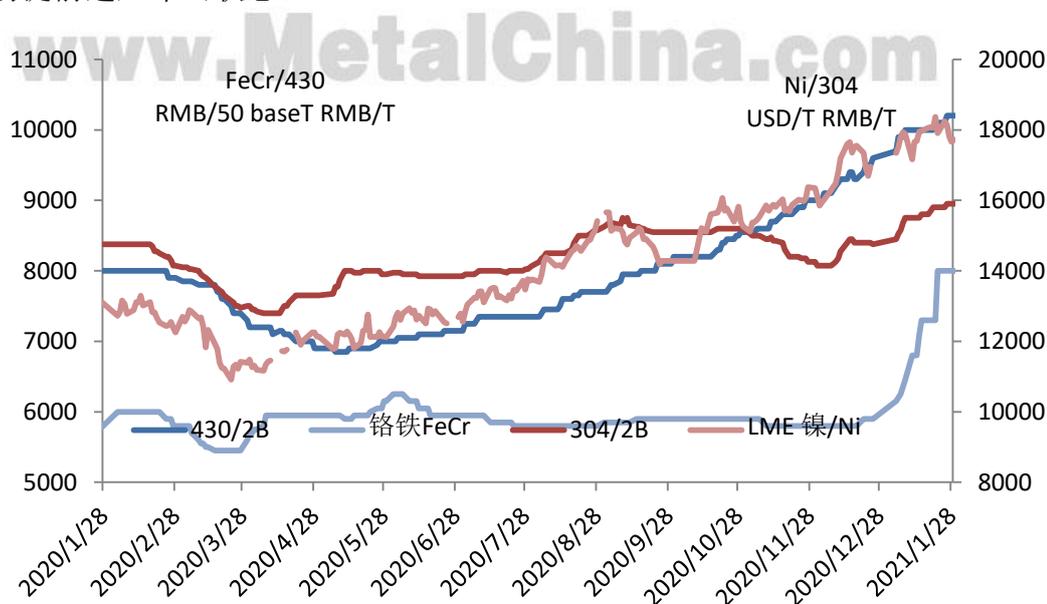
北京安泰科信息开发有限公司 刘宇晶

## 一、不锈钢

### 1、国内不锈钢市场价格单边上涨

1月不锈钢及其原材料价格全部呈现平稳及上扬走势。民营304冷轧的价格从14450元/吨升至15350元/吨，镍价始终处于18000美元/吨的水平小幅波动，铬铁价格却大幅上涨，从6150元/50基吨升至8000元/50基吨。除了原材料价格坚挺外，促进不锈钢价格上涨的因素还有，1月不锈钢期货的交割量超过4万吨，成为上市以来交割量最大的月份，而现货市场受此影响，供应量偏紧，个别规格短缺，价格坚挺，期货市场还有逼空的气氛，导致不锈钢期货和现货市场都非常活跃。

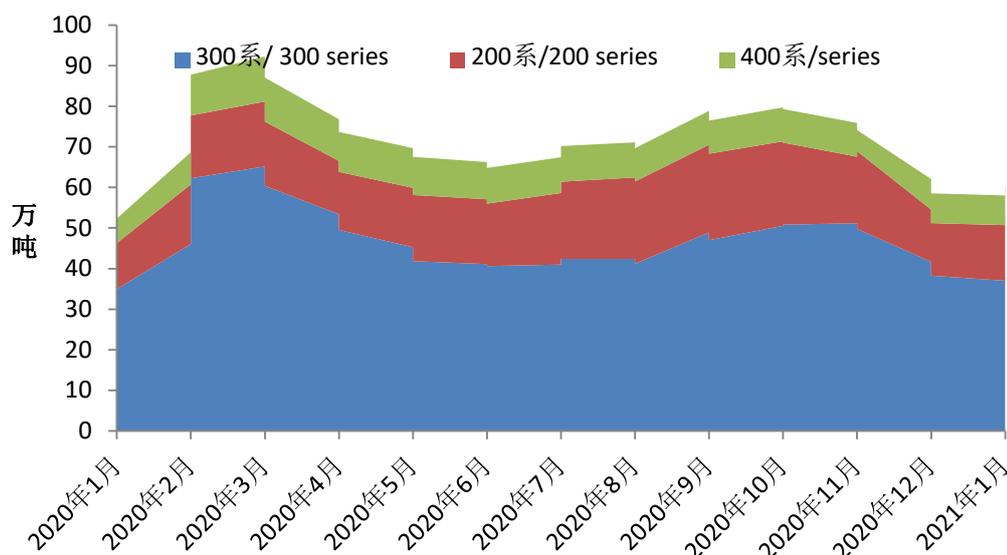
由于防疫的要求，一些不锈钢从业人员在1月28日之前开始陆续返乡，不锈钢市场提前进入年终状态。



不锈钢 1、2020年1月-2021年1月不锈钢及原材料市场价格

据统计截止1月29日，无锡和佛山两地的库存量为60.42万吨，库存小幅增长，环比增加1.88万吨。其中300系库存为37.88万吨，环比减少0.37万吨；

400系库存为7.44万吨，环比增加0.11万吨；200系的库存量为15.1万吨，环比增加2.14万吨。进入12月下旬，不锈钢的库存变得更加稳定，处于60万吨的水平，1月底受到疫情防控以及春节假期的影响，物流效率降低，不锈钢市场对外地小批量发货受到的影响最大，而钢厂对市场的供货的物流受到影响要小一些，预计春节过后，不锈钢市场库存将会明显上升。



不锈钢 2、2021 年 1 月底无锡、佛山市场库存

## 2、2020 年不锈钢出口小幅增长 进口量飙升

据海关数据，2020 年出口累计 341.7 万吨，同比增长 5.1%。其中对韩国的出口量最多达到 51 万吨，占比为 15%；其次为中国台湾，数量为 36.2 万吨，占比为 11%；接下来为越南出口量为 33.06 万吨，占比为 10%。我国对这三个国家及地区的出口以不锈钢热轧为主，到当地作为原材料再加工后供给终端用户使用，韩国、台湾的冷轧加工能力强，可以按着客户的具体要求做配套的服务。

2020 年 12 月不锈钢出口 37.98 万吨，环比增加 8%，同比增长 9.2%。其中出口至韩国和台湾的数据增长的最为明显，分别为 7.86 万吨，环比增长 19.3%，3.75 万吨，环比增长 34.4%；越南、俄罗斯出口量比较稳定分别为 3.26 万吨和 1.86 万吨。

2020 年进口累计 180.5 万吨不锈钢材，环比增长 69.8%，其中从印尼的进口量增长的最为明显，达到 124.9 万吨，同比增长 76.9 万吨。自 2019 年我国对印尼进口的不锈钢热轧板坯征收反倾销关税后，印尼的出口企业调整出口产品类别，以不锈钢方坯以及不锈钢冷轧产品为主打产品。

---

12月不锈钢的进口量为21.7万吨，环比回落10.6%，而2019年同期的进口量仅有9.56万吨。其中从印尼进口的量最多达到16.18万吨，比11月减少2.94万吨。接下来是韩国和日本，分别是1.9和1.4万吨，进口量相对稳定。

### 3、2020年12月我国不锈钢粗钢产量环比回落3.1%

2020年12月我国不锈钢产量为257万吨，同比增长12.2%，环比回落3.1%，其中300系的产量为133万吨，同比增长31.6%，环比回落2.9%；200系的产量为71万吨，同比回落6.2%，环比回落4.8%；400系的产量为53万吨，同比增长1.5%，环比回落1.1%。

2020年我国不锈钢产量为3043万吨，同比增长3%。2020年300系不锈钢的产量为1493万吨，同比增长4.8%；200系产量为999万吨，同比增长0.9%；400系产量为551万吨，同比增长2.2%。预计2021年不锈钢产量将会继续保持增长的势头，产量达到3180万吨，同比增长4.5%。

### 4、不锈钢行业新闻

#### 4.1、酒钢不锈钢1月超额完成产销计划

酒钢不锈钢2021年首月产量、销量、利润均超额完成计划。钢产量完成计划的105%，同比增长26%，材产量完成计划的114%，同比增长36%，销量完成计划的118%，同比增长13%，利润超额完成任务目标，取得“开门红”，为公司高质量发展起好步、开好头。酒钢宏兴董事会决议通过同意公司2021年度生产经营计划，其中生产不锈钢99万吨，不锈钢材92万吨。

#### 4.2、太钢：2021年640万吨和2025年1800万吨不锈钢产量

太钢报告中明确提出了2021年和“十四五”的主要奋斗目标：2021年产钢1505万吨，其中不锈钢640万吨，实现营业收入1080亿元，利润总额45亿元；到2023年末，钢铁产业规模力争达到2000万吨，其中不锈钢1500万吨，营业收入1500亿元以上，利润总额66亿元；到2025年末，钢铁产业规模力争达到2500万吨，其中不锈钢1800万吨，镍、铬资源自给率分别达到30%和50%以上，铁精矿粉产量力争翻番，多元板块力争成为本区域、本行业头部企业，太钢整体实现两千亿级营业收入、百亿级利润。

### 4.3、象屿集团印尼不锈钢项目将于 2021 年全面投产

中国象屿集团在印尼投资的年产 250 万吨不锈钢生产一体化新项目，在新冠肺炎疫情的严格控制下，印尼钢厂和镍铁厂实现了生产目标。该项目不仅可以降低生产成本 20%-30%，而且可以形成稳定的国际供应链。该项目预计今年将全面投产，年产值预计将超过 300 亿元人民币。

## 二、高碳铬铁

### 1、国内高碳铬铁价格保持平稳

1 月份，高碳铬铁市场价格吸引了全产业链的眼球，价格由 6150 元/50 基吨升至 8000 元/50 基吨，达到了 2018 年 3 月以来的高点，这也是行情受到压制后的剧烈反弹，无论有色金属还是黑色金属，2020 年都实现了大幅的上涨，偏偏铬铁行情不温不火、低徘徊，导致行业的生产积极性严重受挫，年底在不锈钢产量连创新高的刺激下，铬铁生产企业抱团取暖，联合将铬铁价格推上高点。1 月内蒙古地区又出台对铁合金行业的限电政策，再次助燃铬铁行业。

2021 年 1 月全国高碳铬铁产量 43 万吨，比 2020 年 12 月减少 8 万吨，比 2020 年 1 月产量减少 4 万吨。其中内蒙古地区的产量为 28 万吨，环比下降了 6 万吨，另外广西的产量也下降了 2 万吨，其它产区变化有增有减，对整体的影响有限。



铬 1 2017 年至 2020 年 11 月国内高碳铬铁价格 元/50 基吨

### 2、钢厂 2 月招标采购价格大幅上涨

青山集团 2021 年 2 月高碳铬铁采购价 8196 元/50 基（现金含税到厂价），环比上调 2200 元/50 基；天津港收货价格减 150 元/50 基。交货期限 2021 年 3 月 15 日。招标价格已经高于当时的现货市场价格，表明在铬铁供应偏紧的市场环境下，不锈钢厂也不得不支付更加高昂的采购成本。预计 3 月铬铁的招标价格仍会维持在高位。

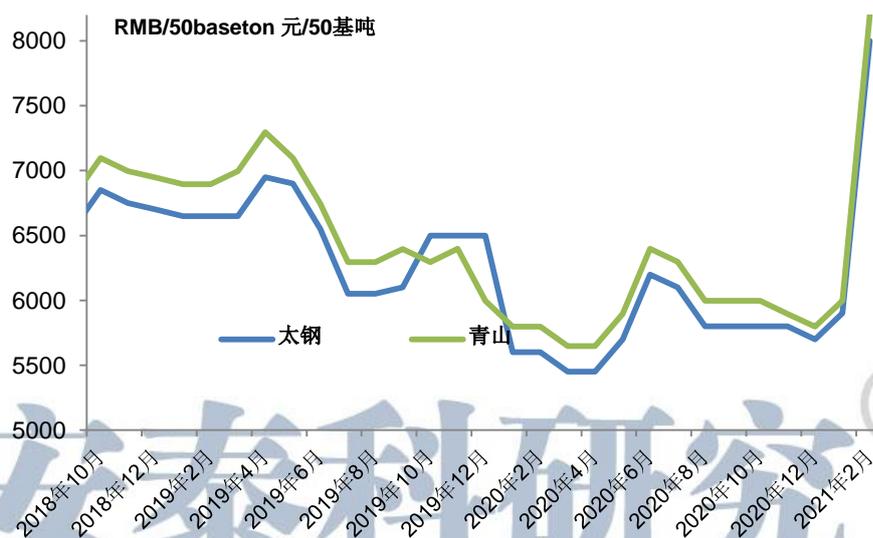
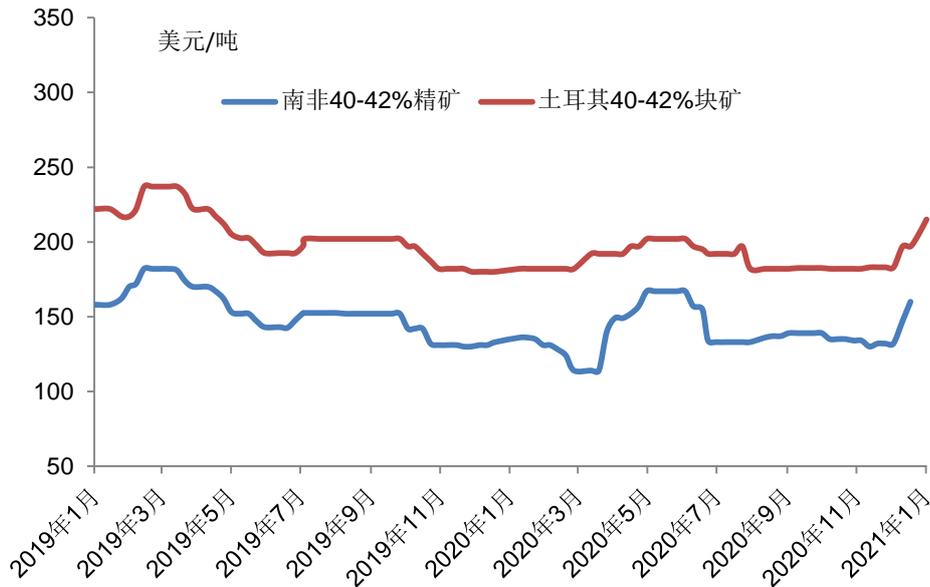


图 2 2018 年至 2021 年 2 月国内高碳铬铁招标价格 元/50 基吨

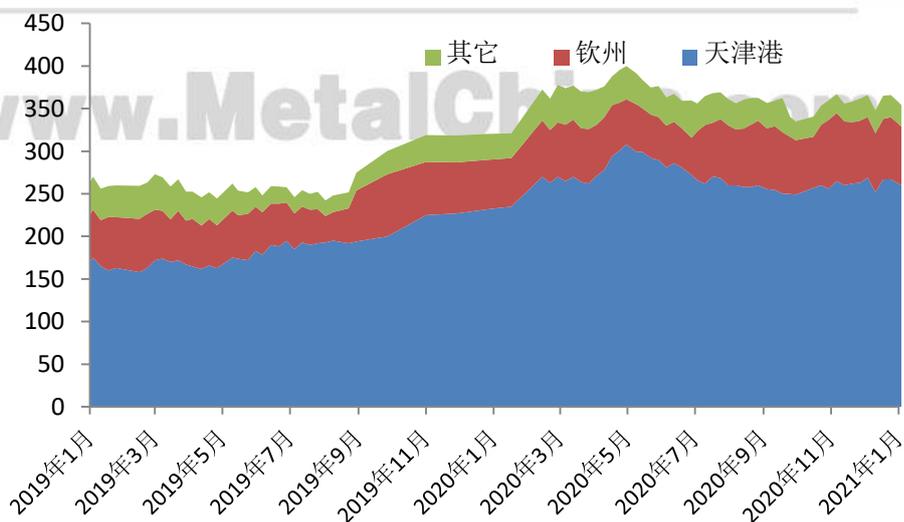
### 3、外盘铬矿价格跟随铬铁大幅上涨

1 月铬矿市场价格受到铬铁市场价格大幅上涨的带动，价格也呈现了大幅上涨的趋势，南非 40-42%铬精矿从 132 美元/吨升至 162 美元/吨，均价上涨 18.9%。由于内蒙古地区受到限电的影响，冬储的热情弱于往年；南方工厂在本轮采购中较为积极，在铬铁价格大涨的期间，有些铬矿工厂已经与用户签订合同，在铬矿看涨的环境下，急于锁定成本，保障利润空间。



铬 3 2019 年至 2021 年 1 月外盘铬矿价格 美元/吨

截止 1 月底，国内铬矿库存量为 359 万吨，比上月减少 15 万吨，比去年同期增加 18 万吨。目前天津港库存为 265 万吨，比上月减少 2 万吨；钦州港为 68 万吨，比上周减少 1 万吨。库存的变化比较有限，铬铁产量的减少，也拉低了对铬矿消费的预期，铬矿贸易商还是十分看好后市，有较强的惜售心理。

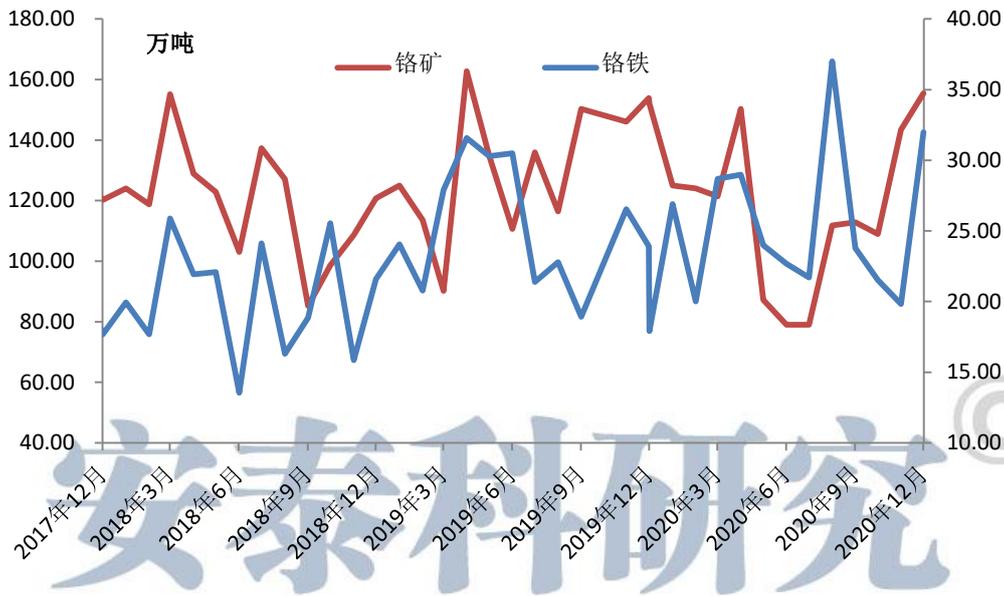


铬 4 2019 年至 2021 年 1 月铬矿港口库存量 万吨

#### 4、2020 年铬铁进口略有增长 铬矿进口热情减弱

2020 年 12 月，我国进口铬铁进 31.99 万吨，环比增加 61.3%，同比增加 78.5%。其中从南非进口的铬铁为 18.3 万吨，哈萨克斯坦为 9.3 万吨，印度为 2.5 万吨。2020 年全年，国内铬铁进口总量 307 万吨，同比增长 3.4%。

12月铬矿进口155.4万吨，环比增加8.4%，同比增加2%。其中从南非进口128.9万吨，津巴布韦5.4万吨，土耳其5.8万吨。2020年进口1398万吨，同比减少12.1%。2020年铬系的行情较为平稳，进口热情不高，主要维持基本消费。第二季度南非提到封城的时候，有一次炒作，导致进口量有堆积，影响了下半年铬铁市场的表现。



铬5 2017年至2020年12月铬铁铬矿进口量 万吨

### 三、后市展望

1月份不锈钢及铬铁市场已经提前预支了年后的行情，价格再度大幅上扬的可能性不大。2月销售周期短，不锈钢厂没有减产，将会导致市场供需出现压力，但是在镍价以及铬铁价格坚挺的支持下，不锈钢价格不会呈现降价的趋势，价格将会保持稳中偏强的走势。