
供需两旺 不锈钢价格走势坚挺

——2021年4月份不锈钢/铬市场分析与展望

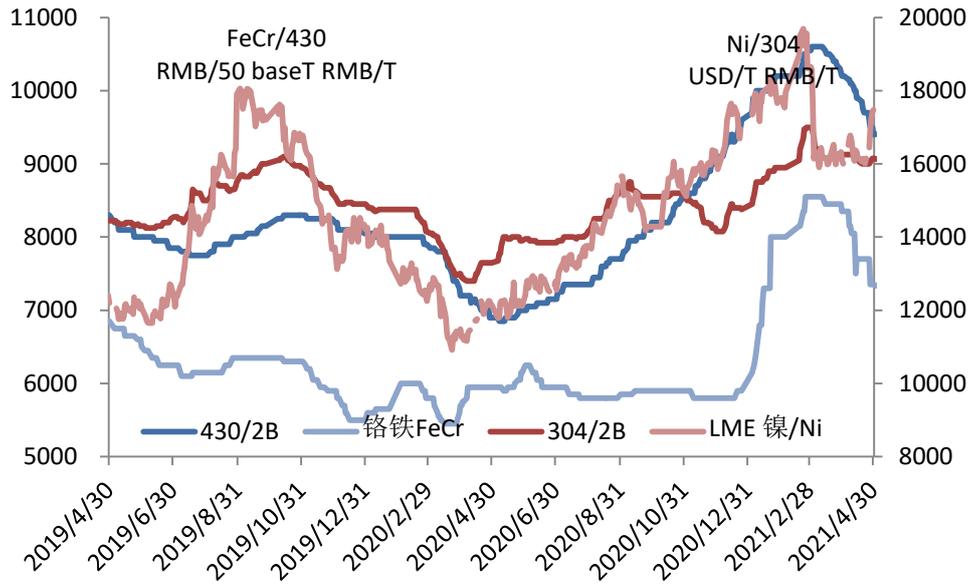
北京安泰科信息开发有限公司 刘宇晶

一、不锈钢

1、国内不锈钢市场价格小幅向上波动

4月不锈钢市场价格整体变化有限，整体略有上涨，不锈钢和电解镍价格的关联度再次提升，几乎跟随电解镍的价格变化。2021年随着印尼镍生铁的涌进，镍生铁的镍含量更高，电解镍的使用量还会进一步回落，电解镍占不锈钢的成本越来越小，目前的情况只能说明不锈钢市场却更加愿意反映积极利好因素。4月不锈钢价格呈现“V”字走势，甬金304冷轧价格从月初的15650元/吨跌至月中15400元/吨，月末又升至15800元/吨之间，同期镍价从16000美元/吨涨至17000美元/吨水平。铬铁价格经过3月份的大涨之后，4月呈现大幅回落的行情，由8350元/50基吨跌至7350元/50基吨。4月304冷轧的平均价格为15618美元/吨，环比回落了1.5%；同比增长22.1%。

劳动节小长假之前，不锈钢市场迎来了一波采购的小高峰，一方面是来自下游的需求比较旺盛，另一方面不锈钢价格较为稳定并且略有涨势，加速了下游企业的采购节奏。受到热轧与冷轧价格差过小的影响，广东地区的改轧厂利润空间有限，导致一些规格出现了短缺，助力市场看涨情绪，其实市场只是呈现了部分规格短缺，部分规格过剩的局面。另外不锈钢厂高频出台指导价格，小幅拉涨，对市场有明显的指导作用。如果没有取消钢材出口退税的影响，不锈钢市场价格的涨幅还会更加明显。

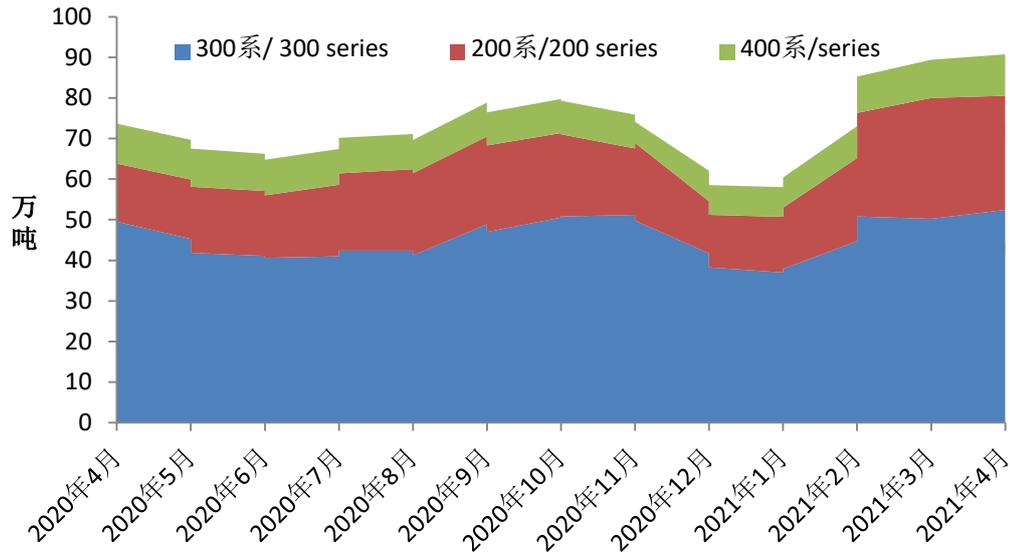


不锈钢 1、2019 年-2021 年 4 月不锈钢及原材料市场价格

2、3 月我国不锈钢粗钢产量环比增长 15.69%

2021 年 3 月，我国不锈钢粗钢产量达到 296 万吨，环比增长 15.9%，同比增长 27.5%。其中 300 系的产量是 134 万吨，环比增长 17.7%，同比增长 25.6%；200 系的产量为 66 万吨，环比增长 14.9%，同比增长 14.4%；400 系的产量为 66 万吨，环比增长 13.8%，同比增长 59.9%。3 月不锈钢产量创有史以来的月度高点，接近 300 万吨。一方面是 3 月镍价回落，铬铁涨势已经现疲态，而不锈钢市场价格表现十分的坚挺，钢厂修复利润空间，还有来自终端的需求比较旺盛。目前不锈钢的市场价位以及表现，比较适合下游安排订单和采购，促进了消费的增长。其中德龙、北港新材、华乐以及河金汇的产量增长都十分的明显。

据统计截止 4 月 30 日无锡和佛山两地的库存量为 80.55 万吨，库存同比增加 6.86 万吨，环比减少 10.21 万吨，其中 300 系库存为 41.27 万吨，环比减少 11.15 万吨，200 系库存为 28.65 万吨，环比增长 0.5 万吨，400 系库存为 10.63 万吨，环比增长 0.44 万吨。3 月不锈钢产量创下新高，而不锈钢的市场库存却呈现的回落的趋势，表明来自下游的需求还是比较旺盛，特别是 300 系价格呈现涨势，下游采购也更加积极。



不锈钢 2、2021 年 4 月底无锡、佛山市场库存

2、不锈钢行业新闻

2.1、关于取消部分钢铁产品出口退税的公告

财政部、税务总局也在 28 日发布《关于取消部分钢铁产品出口退税的公告》，明确自 2021 年 5 月 1 日起，将有包括合金钢粉末、冷轧非卷材、不锈钢丝等在内的 146 类钢铁产品取消出口退税。其中涉及不锈钢产品的税号共有 53 个，几乎囊括了所有。2020 年，我国不锈钢出口量达到 342 万吨，其中约有 10% 为进口手册不受下调出口退税的影响。行业对取消出口退税有预期，但是没想到会突然开始执行，没有缓冲时间，短期对市场有利空影响。

2.2、甬金股份一季度不锈钢产量 50.82 万吨

4 月 27 日，甬金股份发布 2021 年一季报，公司 2021 年 1-3 月实现营业收入 62.66 亿元，同比增长 97.19%，归属于上市公司股东的净利润为 1.11 亿元，同比增长 107.66%，每股收益为 0.4800 元。

2.3、太钢不锈：一季度净利预计增长 971.17%

4 月 9 日，太钢不锈发布 2020 年度业绩快报，营业总收入约 674.19 亿元，同比下降 4.26%；归属于上市公司股东的净利润约 17.35 亿元，同比下降 18.11%；基本每股收益 0.305 元，同比下降 18.01%。有关项目增减变动幅度达 30% 以上的主要原因不适用。2020 年，公司围绕“十三五规划”落地，以“增品种、提品质、创品牌”为战略指引，精心组织以 5 号高炉大修为主的系统性检修工作，持续推进卓越环保提升、智能制造项目等重点工作，统筹做好疫情防控和生产经营，有

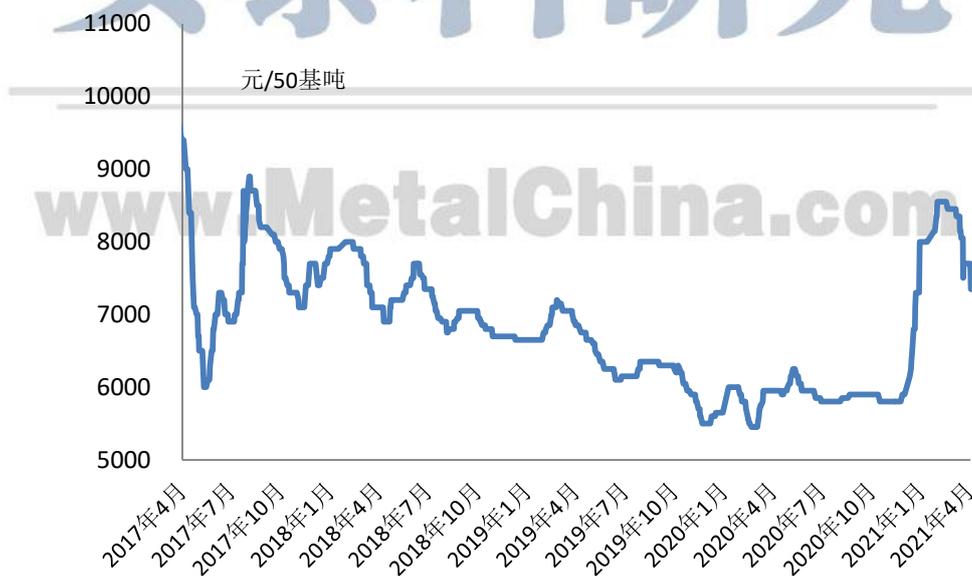
效应对不利影响，实现生产经营总体稳定顺行，不锈钢产量创历史最好水平，公司综合竞争力进一步提升。同日，太钢不锈发布 2021 年一季度业绩预告，预计第一季度归属于上市公司股东的净利润为 16 亿元至 21 亿元，同比增长 971.17% 至 1305.90%。

二、高碳铬铁

1、国内高碳铬铁价格上涨 产量同比增加

4 月份高碳铬铁市场价格呈现回落的走势，由 8350 元/50 基吨降至 7350 元/50 基吨。内蒙古地区的产量有所恢复，从 3 月的 20 万吨增加至 25 万吨；来自南方的铬铁厂加大了供给的力度，另外由于碳钢的利润好于不锈钢，特别是 200 系不锈钢价格上涨幅度有限，成为了被钢厂遗忘的钢种。在当前的市场情况下，主产 200 系的不锈钢厂将部分产能转产普碳钢，导致对铬铁需求的减少。

2021 年 4 月全国高碳铬铁产量 51 万吨，比 3 月增长 6.4 万吨，已经恢复至正常的水平，1-4 月累积产量为 185 万吨，同比增长 16.4%。如果进口量超过 25 万吨，铬铁市场会有供应过剩的风险。



铬 1 2017 年至 2021 年 4 月国内高碳铬铁价格 元/50 基吨

2、钢厂 4 月招标采购价格大幅回落

4 月底太钢最先出台了 5 月高碳铬铁的招标价格，本轮价格为 7300 元/50 基吨，下调了 1050 元/50 基吨。由于 3 月份铬铁市场供需严重不足，铬铁价格大幅上涨，刺激了铬铁厂的开工热情，导致 4 月铬铁的供应量大增，同时也就意

味着铬铁供应紧张局面的缓解。本轮招标价格的降幅在市场的预期当中，出台后铬铁市场价格也在跟随回落。市场预计 5 月份的招标价格仍将持续回落，但是跌幅会明显收窄。

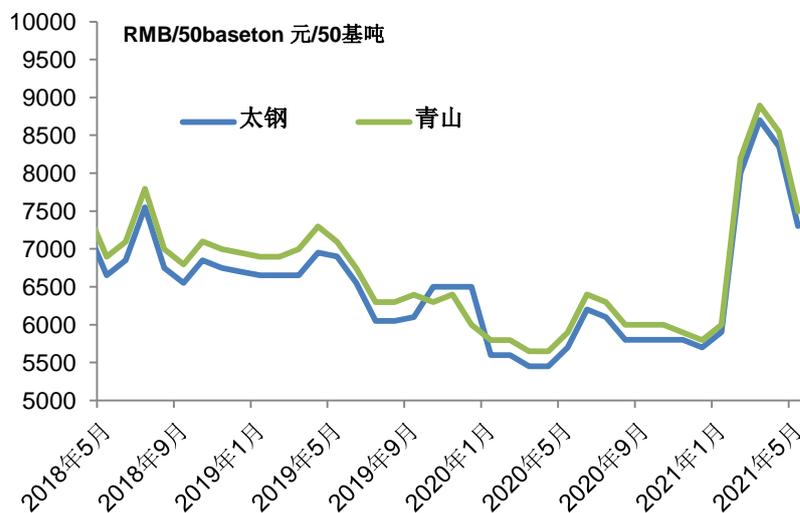


图 2 2018 年至 2021 年 4 月国内高碳铬铁招标价格 元/50 基吨

3、外盘铬矿价格呈现回落的走势

4 月铬矿市场价格受到铬铁市场价格回落的影响，价格也在下滑，南非 40-42% 铬精矿从 162 美元/吨降至 152 美元/吨，国内铬矿现货价格累计下调 2-5 元/吨度。

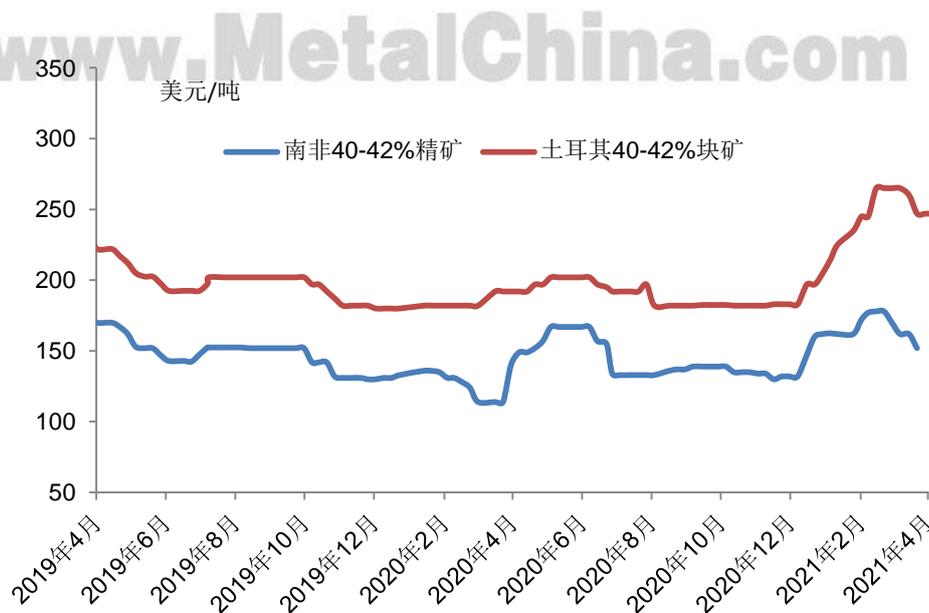


图 3 2019 年至 2021 年 4 月外盘铬矿价格 美元/吨

截止 4 月 30 日，国内铬矿库存量为 347 万吨，比去年同期减少 79 万吨。目前天津港库存为 222 万吨，同比减少 79 万吨；钦州港为 78 万吨，同比增加 18 万吨。从南北方港口库存量的变化，可以看出来受到内蒙古地区产量回落的影响，铬铁产能开始向南方转移，南方港口铬矿的存储量也在相应的增长。

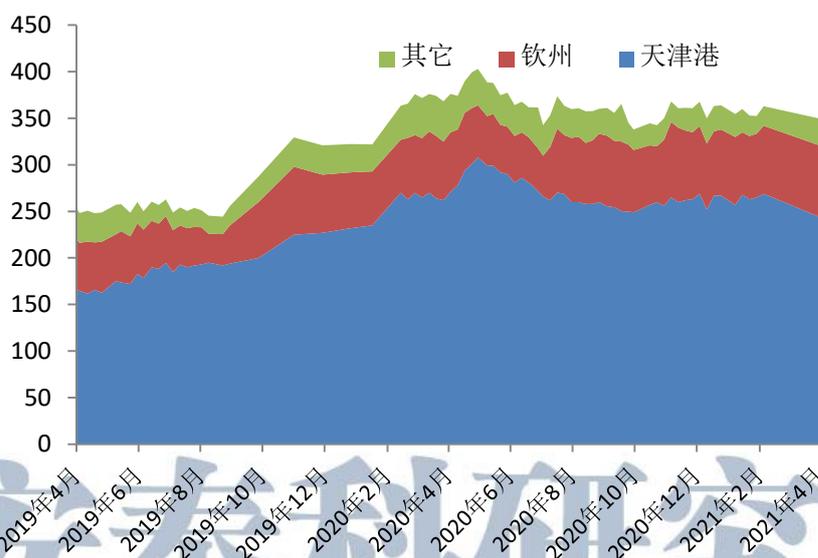


图 4 2019 年至 2021 年 4 月铬矿港口库存量 万吨

三、后市展望

4 月不锈钢市场在平淡中度过，价格平稳，供需两旺。4 月底出口退税取消的利空影响，并没有打压住不锈钢的市场行情，价格仍有上涨的动能。另外受到普碳钢生产利润高的吸引，部分生产 200 系的不锈钢厂转厂普碳钢，预计将会影响 15 万吨左右的 200 系产量，导致 200 系的市场供应偏紧，但是 200 系市场的金融属性偏弱，更加贴近市场的基本面，钢厂的定价方式对市场的影响更大。预计 200 系的市场价格将会更加坚挺。300 系市场需求旺盛，加上电解镍价格保持趋稳的走势，预计 5 月 300 系的价格能仍保持相对坚挺的走势。