

季报

2020 年 Q3

第三期

Mysteel-不锈钢

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

Mysteel-不锈钢市场主流品种价格

地区	品种	规格/品 牌	2020-7-1	2020-9-30	涨跌	单位
佛山	201J1/2B	宏旺	7300	7450	↑150	元/吨
佛山	201J1/2B	北部湾	7300	7450	↑150	元/吨
佛山	201J1/No.1	鼎信	6850	7100	↑250	元/吨
佛山	304/2B	宏旺	13400	14500	↑1100	元/吨
佛山	304/2B	甬金	13550	14700	↑1150	元/吨
佛山	304/2B	北部湾	13400	14450	↑1050	元/吨
佛山	304/No.1	北部湾	12800	14100	↑1300	元/吨
佛山	304/No.1	青山	12850	14150	↑1300	元/吨
佛山	304/No.1	德龙	12900	14200	↑1300	元/吨
佛山	304/No.1	东特	12950	14100	↑1150	元/吨
无锡	304/2B	张浦	13950	15250	↑1300	元/吨
无锡	304/2B	宏旺	13300	14650	↑1350	元/吨
无锡	304/No.1	广青	12850	14200	↑1350	元/吨
无锡	316L/2B	太钢	19900	20600	↑700	元/吨
无锡	430/2B	太钢	7200	8100	↑900	元/吨
无锡	304 圆钢	青山	12100	13500	↑1400	元/吨

佛山	304 废钢 (统料)	佛山	8500	9550	↑1050	元/吨 (不含税)
----	----------------	----	------	------	-------	--------------

目 录

CONTENT

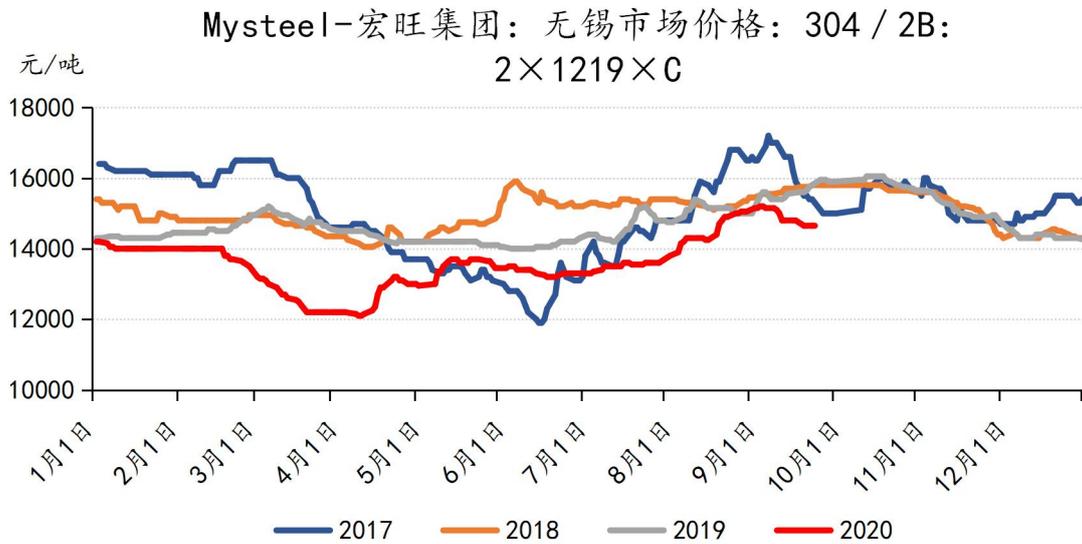
目录

1. 板卷市场行情回顾.....	4
1.1 无锡市场.....	4
1.2 佛山市场.....	6
2. 管型材市场行情回顾.....	9
2.1 管材.....	9
2.2 型材.....	11
3. 不锈钢粗钢产量分析.....	12
3.1 中国不锈钢粗钢产量分析.....	12
3.1 印尼不锈钢粗钢产量分析.....	14
4. 不锈钢棒线材产量分析.....	15
4.1 棒材.....	15
4.2 线材.....	16
5. 不锈钢成本.....	17
5.1 200 系成本分析.....	17
5.2 300 系成本分析.....	18

5.3 400 系成本分析.....	19
6. 不锈钢进出口分析.....	20
7. 不锈钢社会库存.....	23
8. 不锈钢成交分析.....	26
9. 三季度不锈钢冷轧产量分析.....	28
10. 原料价格.....	29
10.1 镍铁价格分析.....	29
10.2 铬铁价格分析.....	30
10.3 废不锈钢价格分析.....	32
10.4 高镍生铁与废不锈钢经济性对比.....	33
11. 下游数据.....	34
12. 表观消费.....	37
13. 行情展望.....	38
14. 行业新闻.....	39
附表.....	44

1. 板卷市场行情回顾

1.1 无锡市场



表格 1 Mysteel 无锡市场主流品种不锈钢价格 (元/吨)

品种	产地	2020 年 9 月	环比	同比	2020Q3	环比	同比
304/2B 1.5mm*1219*C	宏旺	14828	1.7%	-5.4%	14312	8.7%	-5.3%
304/No. 1 5.0mm*1500*C	青山	14344	2.6%	-3.5%	13783	8.4%	-4.4%
430/2B 2.0mm*1219*C	太钢	7924	4.9%	-1.8%	7608	8.4%	-3.7%
201J1/2B 1.0mm*1219*C	宏旺	7439	1.2%	-7.4%	7357	1.5%	-10.0%
201/No. 15.0mm*1500*C	青山	7267	2.4%	-5.0%	7110	4.0%	-8.6%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

200 系: 2020 年三季度不锈钢 200 系价格小幅震荡上扬, 201J1 冷轧运行区间 7200-7450 元/吨, 钢厂产量维持小幅增量, 但较其他系别增幅并不明显, 同时有“淡季不淡”表现, 库存并未出现累积, 200 系价格随原料价格有小幅探涨, 截止 9 月底 201J1 冷轧价格 7450 元/吨, J2 冷轧 6950 元/吨, J1 热轧 7300 元/吨。

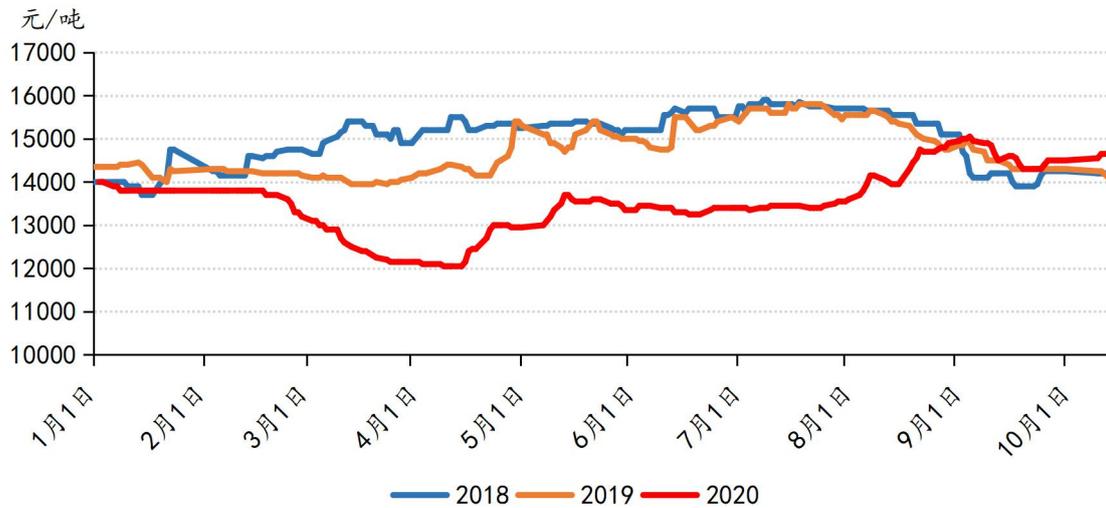
300 系: 2020 年 3 季度不锈钢 300 系价格表现先扬后抑, 总体较 2 季度价格上扬, 304 民营热轧价格运行区间 12850-14700 元/吨, 304 民营冷轧运行区间 13300-15200 元/吨, 7 月至 9 月初 300 系价格基本维持单边上涨态势, 主要由于原料镍价上涨, 加之不锈钢库存未如前期市场所料出现垒库, 下游需求表现尚可, 市场库存持续下降, 价格受此提振不断上涨, 9 月份市场库存降幅趋缓, 加之需求端未有旺季表现, 保持正常刚需, 在镍铁价格平稳及钢厂 300 系超高排产情况下, 价格稍有回落; 截止 9 月底 304 民营热轧毛边价格 14200 元/吨, 民营冷轧毛边价格 14500 元/吨, 大厂冷轧切边价格

15100 元/吨。

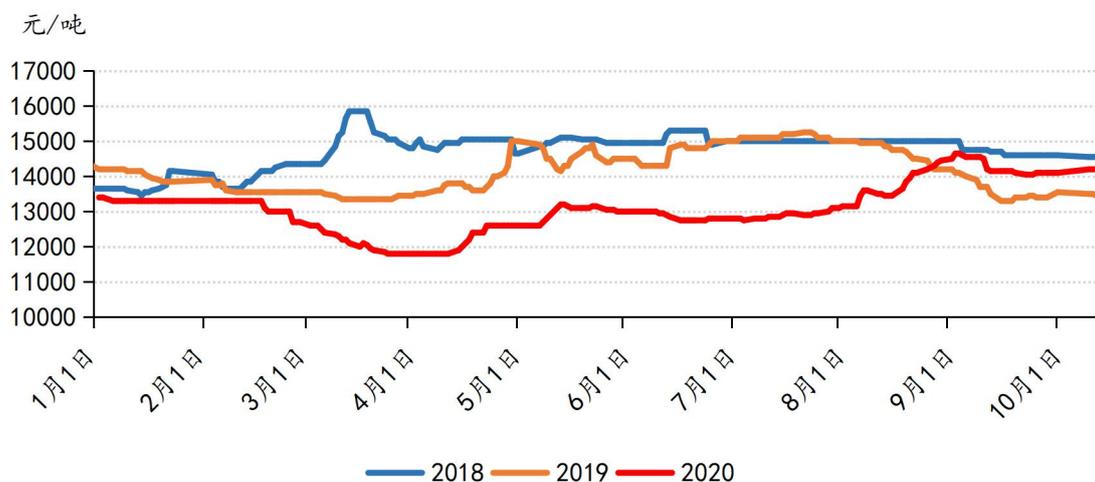
400 系：下半年以来不锈钢 400 系价格持续维持单边上行态势，2 季度主要钢厂 400 系减产使得不锈钢库存得以明显消化，加之 3 季度家电、汽车及外贸方面均有回暖，400 系需求有效释放，市场现货长期处于偏紧局面，加之原料高碳铬铁价格并未持续下行，价格上涨动力较强，截止 9 月底太钢、酒钢 430 冷轧价格 8150 元/吨。

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）



Mysteel-北部湾新材料：佛山市场价格：不锈钢热卷：
304/NO.1：5*1500*C（日）



表格 2 Mysteel2020 年佛山市场主流品种不锈钢价格（元/吨）

品种规格	品牌	2020 年 9 月	环比	同比	2020 年 Q3	环比	同比
304/2B 1.5mm*1240*C	宏旺	13378	0.37%	-4.73%	12991	-4.24%	-8.43%
304/2B 1.5mm*1240*C	甬金	13504	0.33%	-3.90%	13146	-5.40%	-7.78%
304/No.1 5.0mm*1500*C	北部湾新材	12898	-0.05%	-3.78%	12593	-3.27%	-8.14%
430/2B 2.0mm*1219*C	太钢	7096	2.20%	-11.33%	7107	-10.75%	-12.98%
201/2B 1.0mm*1240*C	宏旺	7402	0.68%	-7.58%	7349	2.76%	-9.66%
201/No.15.0mm*1240*C	青山	6939	2.37%	-11.04%	6731	-4.08%	-17.07%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

200 系：2020 年三季度 200 系冷轧、热轧价格均小幅上涨，现货价格环比涨幅维持在 150-250 元/吨。虽三季度为常规消费旺季，但因市场上 201 资源相对充足，201 现货价格一直以来缺乏上涨动力，价格以稳定为主。7 月初 201 冷热轧期货盘价统跌

200-250 元/吨, 带动现货方面也跟随下跌 50-100 元/吨, 7 月下旬至 8 月 201 价格基本维持稳定。9 月 201 价格整体处于弱稳上扬态势, 月末青山开盘 201 冷热轧盘价均涨 100 元/吨, 现货方面价格趋强, 在窄幅区间震荡。截止 9 月底 201J1 冷轧主流报价为 7250-7300 元/吨, J2/J5 基价报 6850~6950 元/吨左右。自 8 月末 9 月初佛山市场青山宏旺 201 现货资源只接平板分条订单, 市场上卷板流通以北部湾以及联众资源为主。

300 系: 2020 年三季度 300 系冷轧、热轧价格 300 系冷轧、热轧价格均上涨, 304 冷轧现货价格环比涨幅维持在 1050-1350 元/吨, 热轧现货价格环比涨幅维持在 1150-1350 元/吨。7 月佛山市场整体处于弱平衡盘整态势, 月内镍铁价格维持偏强运行, 铬铁价格则弱势下行, 加之钢厂迟迟未开盘, 市场观望居多, 多在等待钢厂盘价开出。8 月中旬钢厂开盘 304 冷热轧齐涨 1500 元/吨, 消息一出, 市场报价再次调涨。8 月下旬或因即将进入“金九银十”的需求旺季, 加之 304 现货资源有限, 价格继续小幅上涨, 8 月底 9 月初, 304 冷轧价格一度冲破 15000 元/吨大关, 成交也一度有所好转, 或因 8 月透支了部分需求导致 9 月成交疲软, 上涨行情难以维持, 9 月 304 冷轧、热轧价格缓慢下跌后维持稳定, 月内虽有原料端挺价支撑, 但月内有伦镍大跌、不锈钢期货盘面下跌, 钢厂领跌叠加成交疲软, 现货价格持续下行, 市场出现低价抛货, 冷、热轧同价甚至价格倒挂现象, 9 月中下旬前期获利盘资源基本已消化完, 价格逐步回归理性, 月底遇节假日价格窄幅震荡。截止 9 月底 304 热轧主流报价 14000-14100 元/吨, 304 冷轧宏旺、德龙、北部湾毛边基价主流报 14050-14200 元/吨, 甬金毛边基价报至 14400 元/吨左右, 国营冷轧 304 切边主流报价在 15000 元/吨左右。

400 系: 2020 年三季度 400 系冷轧价格相比二季度涨 700-800 元/吨。2020 年

上半年 430 系价格一直处于下跌的状态， 由于 5、6 月钢厂减产检修导致市场现货资源相对紧缺， 7 月初价格方面开始回暖， 且出口逐渐转好， 需求在一定程度上也有所好转加之钢厂拉涨， 7 月至 9 月 430 冷轧价格一直持续缓慢上涨。 目前太钢、 酒钢 430 冷轧现货主流报价 8000 元/吨左右， 联众 7850 元/吨左右。

2. 管型材市场行情回顾

2.1 管材



表格 3 Mysteel 不锈钢管型材价格 (元/吨)

	2020 年 9 月	环比	同比	2020 年 Q3	环比	同比
青山 304 盘圆	14634.78	6.16%	-5.29%	13910	5.10%	-7.54%
青山 304 圆钢	13739.13	7.04%	-4.08%	1292239	5.34%	-7.99%
无锡 304 无缝管	18982.61	4.16%	0.51%	18338	1.62%	-1.76%
山东 304 焊管	19678.26	1.88%	8.35%	18983	12.04%	8.11%

型材市场三季度主要受原料强势拉涨影响，整体呈走强态势。圆钢方面主流钢厂多次调涨，青山接连三次大涨，304 累计涨 1700 元/吨至 13800 元/吨。其余厂商也多有小幅度的跟涨，涨势强劲。据悉涨价初期下游因受看涨情绪刺激，多有备货，厂商反馈接单情况尚可，但价至高位后，市场观望氛围渐浓。步入 9 月中旬后，下游多以询价观望为主，采购速度明显放缓。终迫于出货压力，主流钢厂报价开始回归理性，多按平盘报价，甚至部分商户在实际交易中采取量大议价策略，但因整体价位依旧偏高，且前期下游客户多收购了低价资源，除急单订购外，多数订单都有延后。市场心态不稳，多以维稳出货为主。

线材市场三季度以稳中偏强运行为主。在原料走强刺激下，主流线材企业也多有跟涨，涨势初现，因对后市多报看好期望，下游询单更为积极，整体备货速度都有一定加快，钢厂表示接单较为顺利，销售任务完成较佳。青山至 9 月上旬报价至 14700 元/吨，相比 7 月底上涨 1400 元/吨。戴南厂商报价也多有调涨，整体幅度在 1000 元/吨左右。因价格上涨过快，下游企业采购也更为谨慎，反馈至订单量则略显下滑趋势，询单转化率不高，出货压力开始加大。扁角槽钢市场同随原料上涨也呈上涨态势，但受限于交易情况。整体上涨幅度相对较缓，至 9 月主流厂商多考虑出货进度，报价较为谨慎，多愿

稳价出货，但实际收效依旧不佳。预计后期型材市场或将以稳价运行为主。

2.2 型材

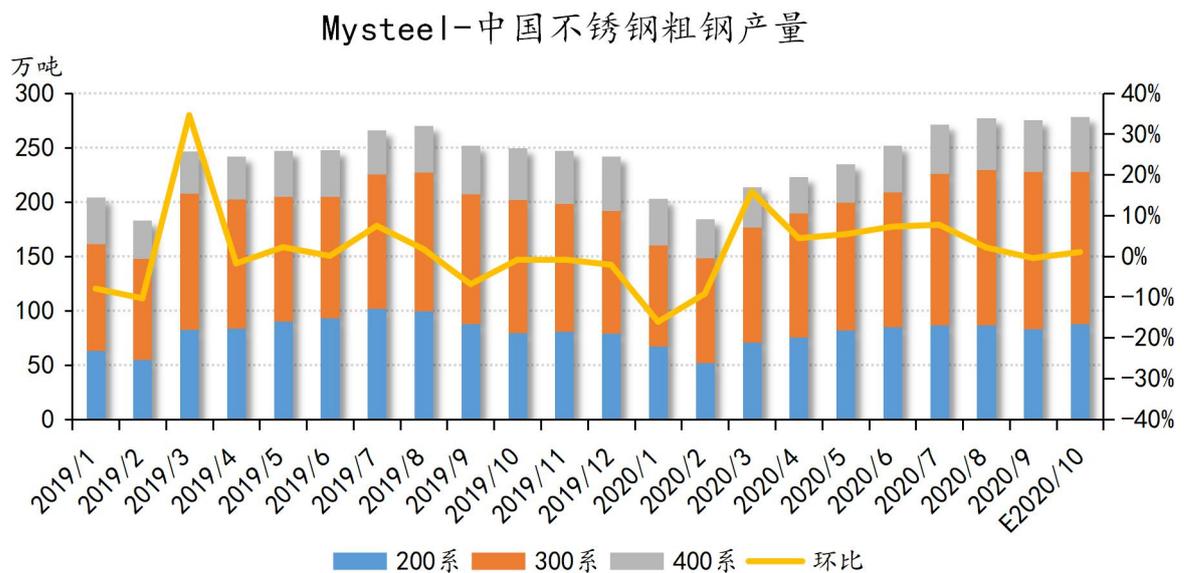


管材市场三季度整体以震荡偏强运行。无缝管方面主要受圆钢市场走强刺激，市价多有上调，但因上半年接单情况一般，主流厂商为保证完成销售任务，考虑客户接受度，调涨幅度相对不大。市场整体询盘氛围偏好，但实际成交量仍难以提升，交易多停留于询价比价阶段。厂商订单多维持1个月左右的量，相比往年2个月的订单量明显不足。至9月，厂商表示下游采购积极性依旧不高，考虑10月将因国庆小长假影响交易日，主流钢厂多以企稳为主，部分企业采取让利促销措施。焊管市场在板卷强势拉涨带动下

报价也一路走高。主流管厂表示7-8月销售较为稳定，但至9月，下游多受畏高情绪影响，采购步伐也明显放缓。出货压力再现，为保证出货量，管材市场也重归稳价局面。但下游多以消耗前期备货库存，下单意愿偏淡。预计后期管材市场维持稳价运行。

3. 不锈钢粗钢产量分析

3.1 中国不锈钢粗钢产量分析



表格 4 Mysteel-2020 年 Q3 中国不锈钢粗钢产量						
	9 月产量	9 月环比	9 月同比	Q3 产量	Q3 环比	Q3 同比
200 系	82.95	-4.3%	-5.5%	256.39	5.9%	-11.3%
300 系	144.58	1.3%	20.8%	426.44	72.4%	15.1%
400 系	48.08	1.1%	8.5%	140.96	-43.0%	10.0%
总量	275.61	-0.5%	9.5%	823.79	11.8%	4.5%

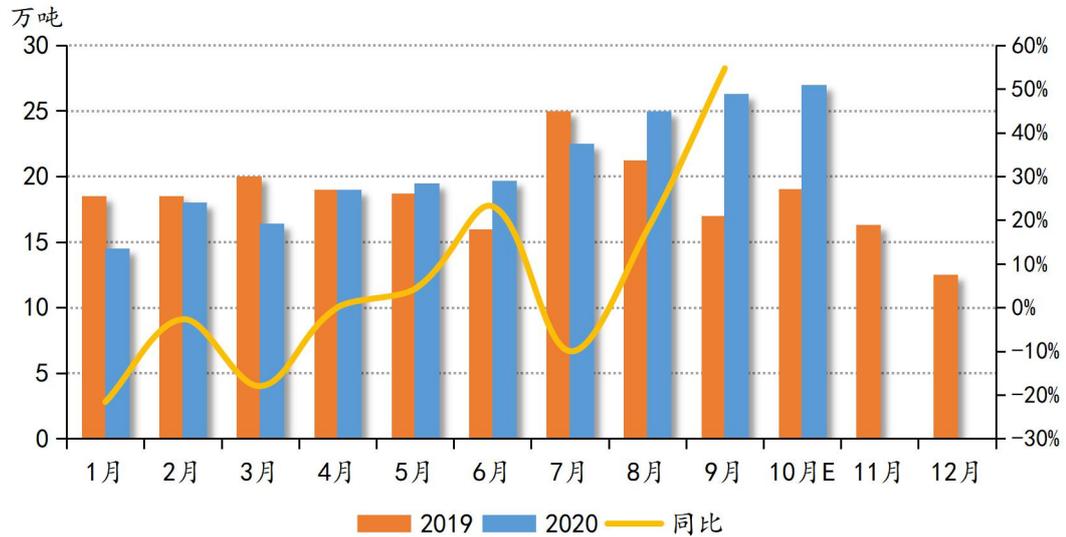
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2020 年第三季度国内 32 家不锈钢厂粗钢总产量 823.79 万吨, 同比增加 4.54%, 环比增加 11.8%。其中 200 系 256.39 万吨, 同比减 11.33%, 环比减 5.93%; 300 系 426.44 万吨, 同比增 15.05%, 环比增 72.41%; 400 系 140.96 万吨, 同比增 9.98%, 环比减 43.04%。

3 季度国内不锈钢粗钢产量较 1、2 季度均有大幅增加, 三系别都呈现增加态势, 主要由于国内需求持续向好, 疫情导致部分行业需求略有延迟爆发, 淡、旺季表现不明显; 另三季度国外部分订单略有恢复, 外贸方面需求量较 2 季度稍有增量。

3.1 印尼不锈钢粗钢产量分析

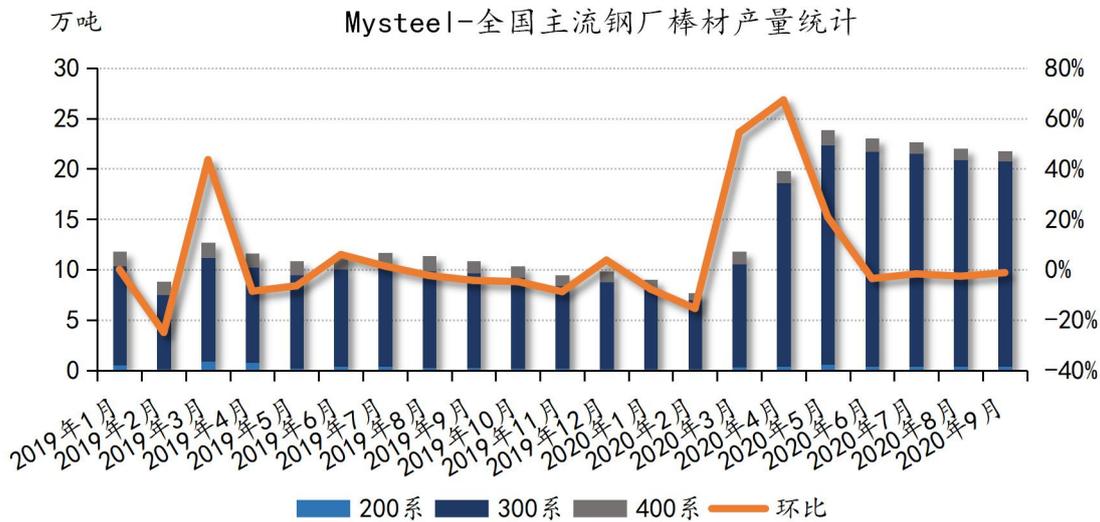
Mysteel-印尼不锈钢粗钢产量



2020年第三季度印尼不锈钢粗钢总产量73.8万吨，同比增加16.7%，环比增加28.6%。2020年2月开始，德龙开始在印尼生产不锈钢，当月产量2万吨，4月开始产量增加至5万吨，随着印尼德龙的投产，印尼的不锈钢产量显著提高，2020年9月印尼粗钢产量达到27万吨，其中回国量约30%。

4. 不锈钢棒线材产量分析

4.1 棒材



表格 5Mysteel 国内 13 家不锈钢厂棒材产量统计 (万吨)

	2020 年 9 月	环比	同比	2020 年 Q3	环比	同比
200 系	0.40	持平	60.00%	1.2	-14.29%	39.53%
300 系	20.33	-0.68%	115.82%	61.89	1.14%	113.41%
400 系	1.05	-11.02%	-13.93%	3.39	-17.72%	-16.71%
合计	21.78	-1.22%	100.00%	66.48	-0.34%	95.93%

据 Mysteel 统计,2020 年 1-9 月 13 家钢厂棒材产量 161.72 万吨,环比增 65.83%,同比增 59.80%;其中 200 系 3.22 万吨,同比减少 13.67%,300 系 148.21 万吨,同比增加 74.53%,400 系 10.29 万吨;同比减少 18.03%。三季度 13 家钢厂棒材产量 66.48 万吨,同比增 95.93%,环比减少 0.34%。同比增量主要因国内自二季度开始受利润刺激调整生产结构,加大从印尼进料为国内生产供量,主流钢厂出现大量转产棒线材产品现象。环比小幅下滑因步入三季度后,需求表现一般,订单量稍有下滑,钢厂生

产略有调整。

4.2 线材



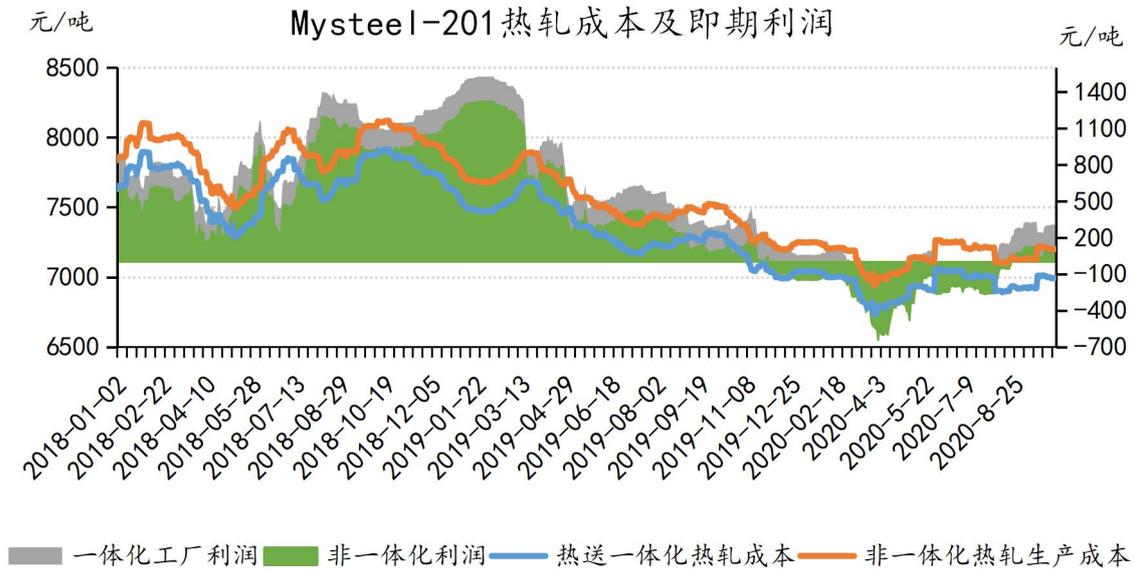
表格 6 Mysteel 国内 13 家不锈钢厂线材产量统计 (万吨)

	2020年9月	环比	同比	2020Q3	环比	同比
200系	4.10	-12.77%	-36.92%	13.3	2.31%	-29.52%
300系	5.85	-1.52%	11.01%	17.9	-4.89%	6.48%
400系	1.88	2.73%	14.63%	5.67	3.28%	9.67%
合计	11.83	-5.13%	-11.78%	36.87	-2.23%	-9.74%

据 Mysteel 统计，2020 年 1-9 月国内 13 家不锈钢厂线材总产量 103.54 万吨。同比减 13.04%。其中 200 系产量 36.82 万吨，同比减 36.03%；300 系 50.57 万吨，同比增 9.18%；400 系 16.15 万吨，同比增 6.32%。三季度 13 家钢厂线材产量 36.87 万吨，同比下降 9.74%，环比降 1.18%。三季度线材产量下降主要受国内外订单影响，整体销量不佳，主流钢厂生产有一定降量。

5.不锈钢成本

5.1 200 系成本分析

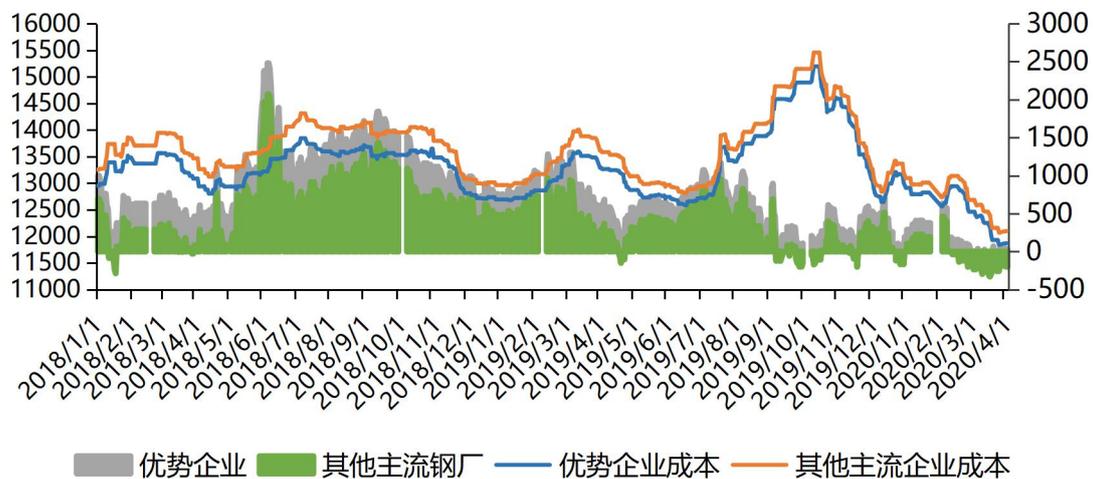


数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 模型计算, 2020 年 3 季度 201 热轧钢厂的生产成本线波动不大, 但利润方面较前期有明显提升, 8 月份以来即期利润整体扭亏为盈, 主要由于主要原料铬铁、硅锰价格均有下调, 而不锈钢 201 价格略有上涨。Mysteel 成本模型计算非一体化钢厂截止 9 月底盈利 100 元/吨左右, 利润率 1.40%, 而一体化钢厂截止 9 月底盈利 300 元/吨左右, 利润率 4.39%。

5.2 300 系成本分析

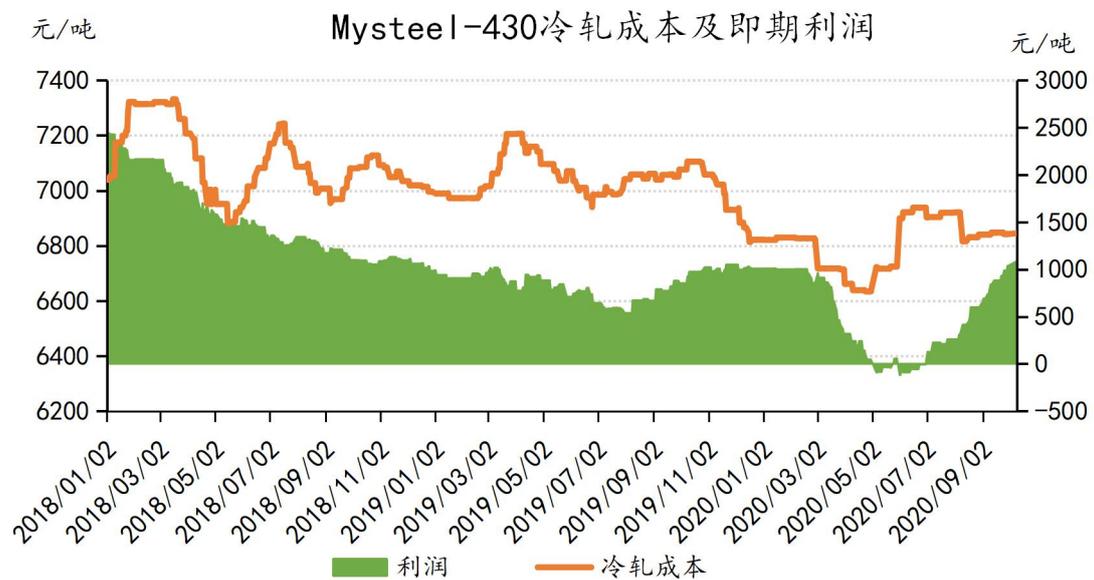
Mysteel-304热轧成本及即期利润（元/吨）



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 模型计算, 2020 年 3 季度国内不锈钢厂生产 304 热轧即期成本总体上移, 下半年镍铁、废不锈钢等原料价格上涨导致生产成本增加, 即期利润情况来看, 3 季度原料及不锈钢价格均上涨, 钢厂利润修复, 但 9 月镍铁维持偏强走势而不锈钢价格下跌, 截止 9 月底优势钢厂 304 即期利润 120 元/吨左右, 其他主流钢厂亏损 200 元/吨左右。

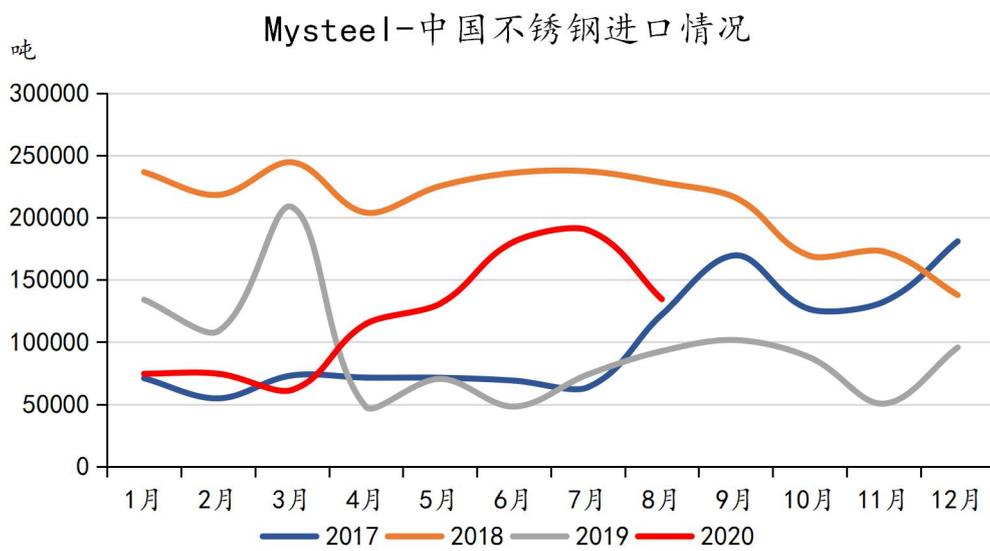
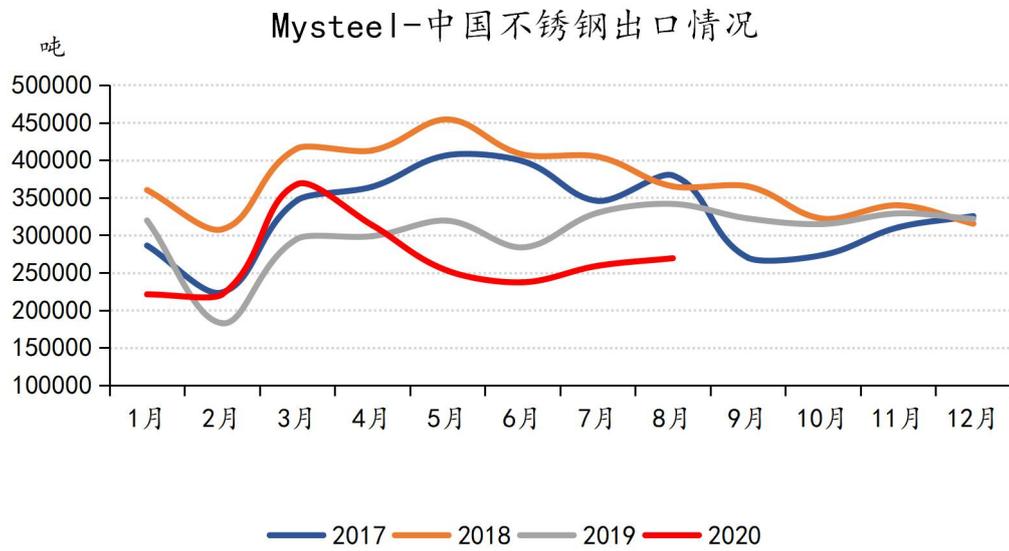
5.3 400 系成本分析



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 模型计算, 2020 年 3 季度 430 冷轧生产成本在 8 月初因高碳铬铁价格下跌而出现下降, 但不锈钢 430 冷轧利润持续提升, 主要由于太钢长期检修影响产量, 加之下游需求转好, 430 冷轧价格持续上涨, 截止 9 月底即期生产 430 冷轧盈利 1038 元/吨。

6. 不锈钢进出口分析



表格 7 Mysteel2020 中国不锈钢进出口情况 (万吨)

	2020 年 8 月	环比	同比	2020 年 1-8 月	同比
进口	13.44	-29.22%	44.97%	96.08	22.54%
出口	26.92	3.91%	-21.18%	214.13	-9.65%
净出口	13.48	94.85%	-45.83%	118.05	-25.57%

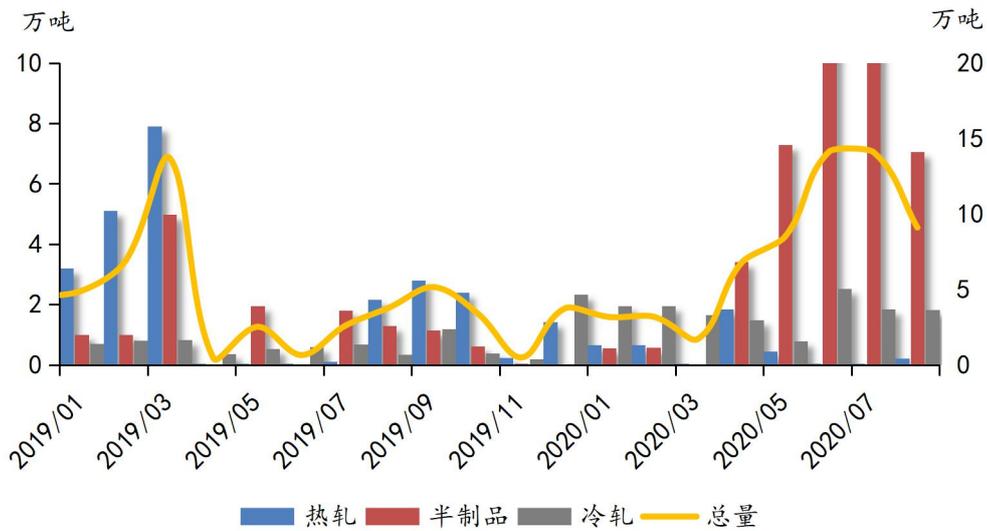
据 Mysteel 海关数据统计, 2020 年 1-8 月中国不锈钢进口总量 96.08 万吨, 同比增加 18 万吨, 增幅 22.54%。环比 2019 年 5-12 月增加 34 万吨, 增幅 54.87%。

进口增量主要体现于为满足今年国内大型棒线钢厂生产需要, 自印尼进口方坯原料大幅增加, 而在 4-5 月份增量尤为明显。故 1-8 月不锈钢进口同环比皆呈增长走势。

2020 年 1-8 月中国不锈钢出口总量 214.13 万吨, 同比减少 22.88 万吨, 降幅 9.65%。环比 2019 年 5-12 月减少 42.05 万吨, 降幅 16.41%。

今年自上半年开始受国外公共卫生事件的冲击, 严重影响了国内外贸企业订单及发货。而目前国外生产生活仍未完全恢复, 出口贸易活动持续受限。导致 1-8 月出口降量明显。

Mysteel-进口印尼不锈钢数据

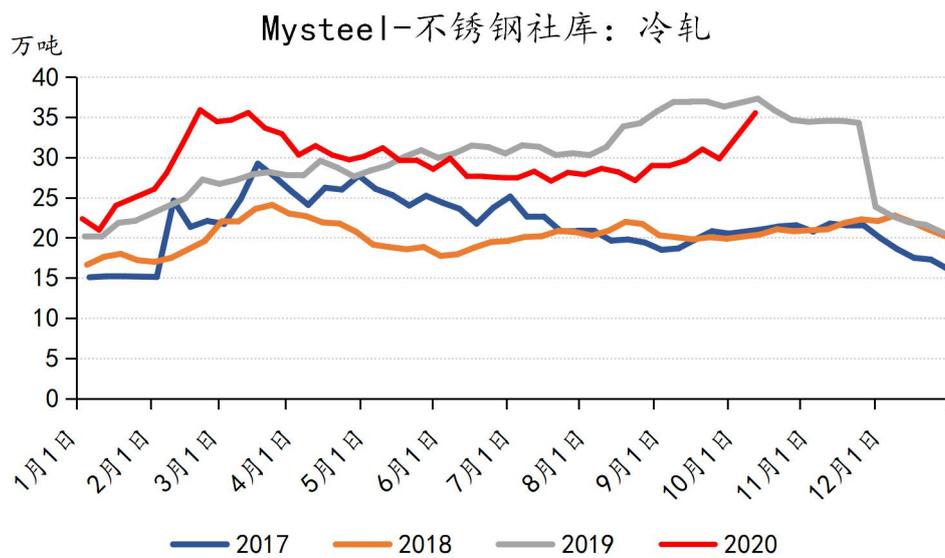
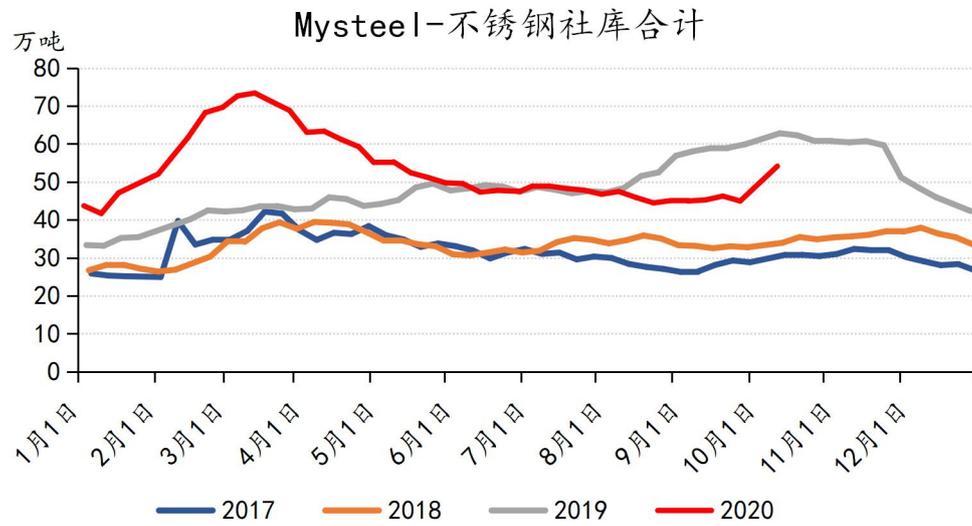


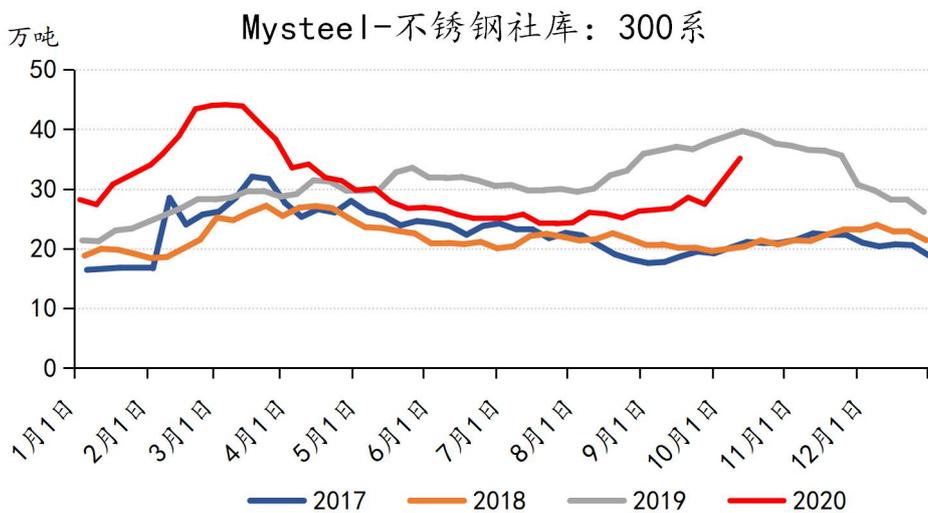
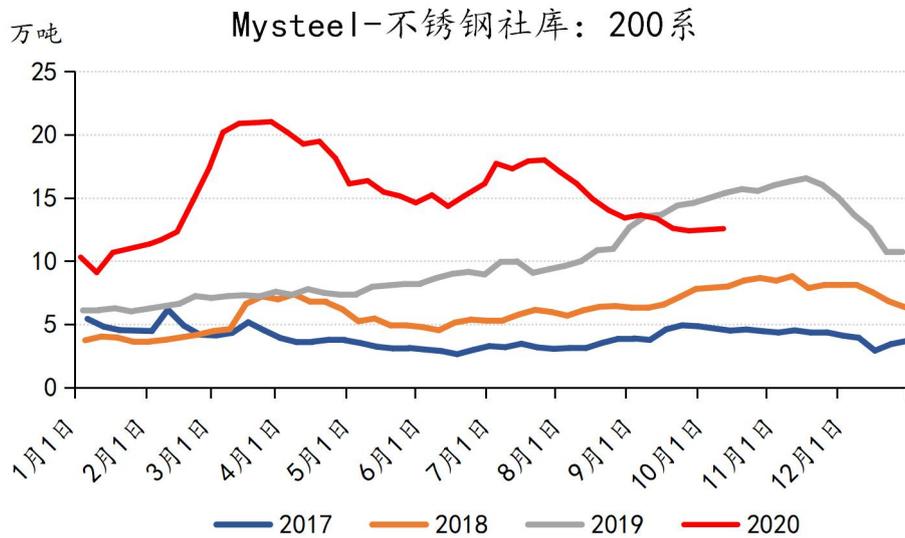
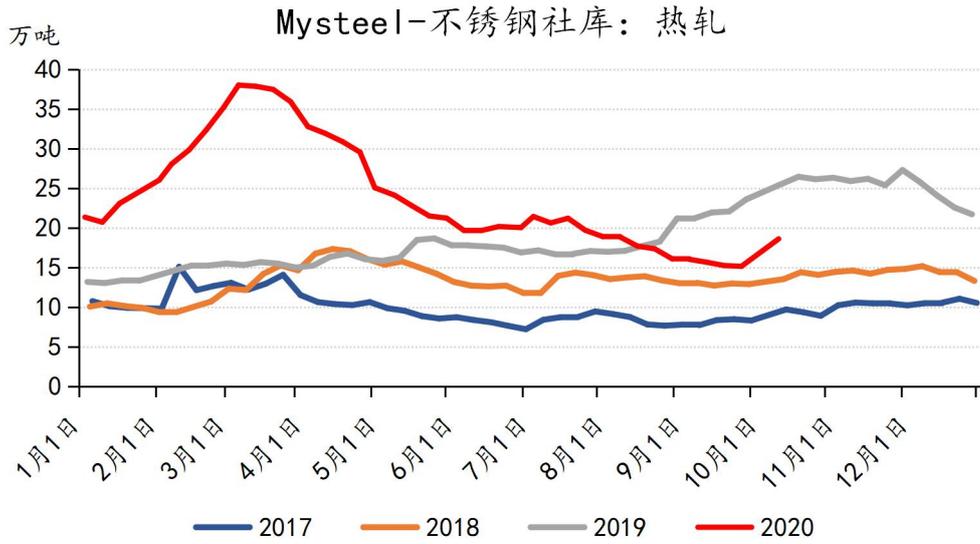
表格 8Mysteel 中国不锈钢自印尼进口情况 (万吨)

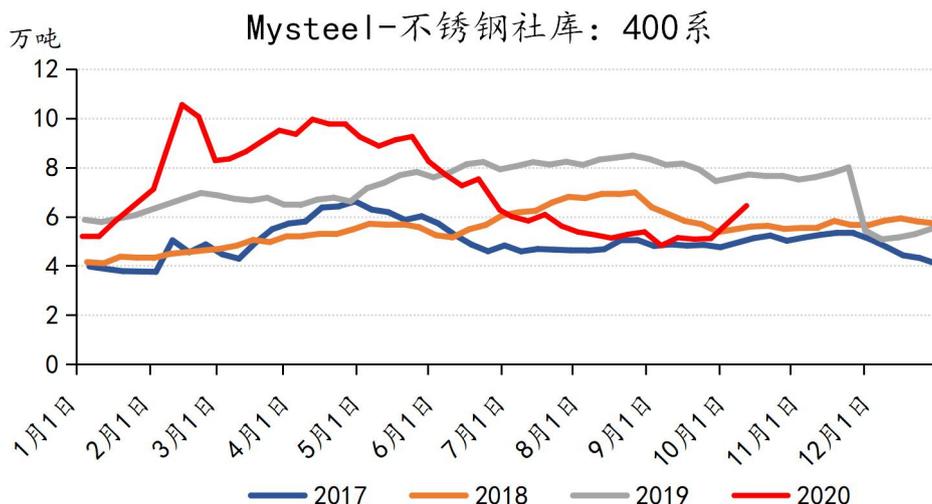
	2020年8月	环比	同比	2020年1-8月	同比
自印尼进口	9.10	-35.47%	139.18%	60.67	70.95%

据 Mysteel 海关数据统计,2020年1-8月中国不锈钢自印尼进口总量 60.67 万吨,同比增加 25.18 万吨,增幅 70.95%。环比 2019年5-12月增加 38.31 万吨,增幅 171.33%。2020年8月进口量 9.1 万吨,环比减少 35.47%,其中半制品减少 5.16 万吨,主要因印尼德龙方坯回国量减少,预计九月回国量小幅增加,半制品总量约 8 万吨。

7. 不锈钢社会库存







表格 9 Mysteel 不锈钢库存统计表 (单位: 万吨)			
分区域	2020 年 Q3	环比	同比
无锡	33.49	25.00%	4.71%
佛山	20.63	-0.28%	-33.75%
总库存	54.12	13.98%	-24.97%
分材质	2020 年 Q3	环比	同比
冷轧	35.53	29.40%	12.73%
热轧	18.6	-7.14%	79.67%
分系列	2020 年 Q3	环比	同比
200 系	12.56	-22.10%	119.89%
300 系	35.12	39.97%	18.86%
400 系	6.44	2.80%	24.29%

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 年第二季度不锈钢社会库存情况持续去库情况下 2020 年第三季度不锈钢社会库存继续呈现明显的低位运作态势,直到三季度尾声叠加国庆节假,销售流通环节大面积休假,销售周期直线缩短,而钢厂并无检修、减产均正常陆续发运主要不锈钢集散地使得整体库存在国庆节后有了一定程度的垒库情形。

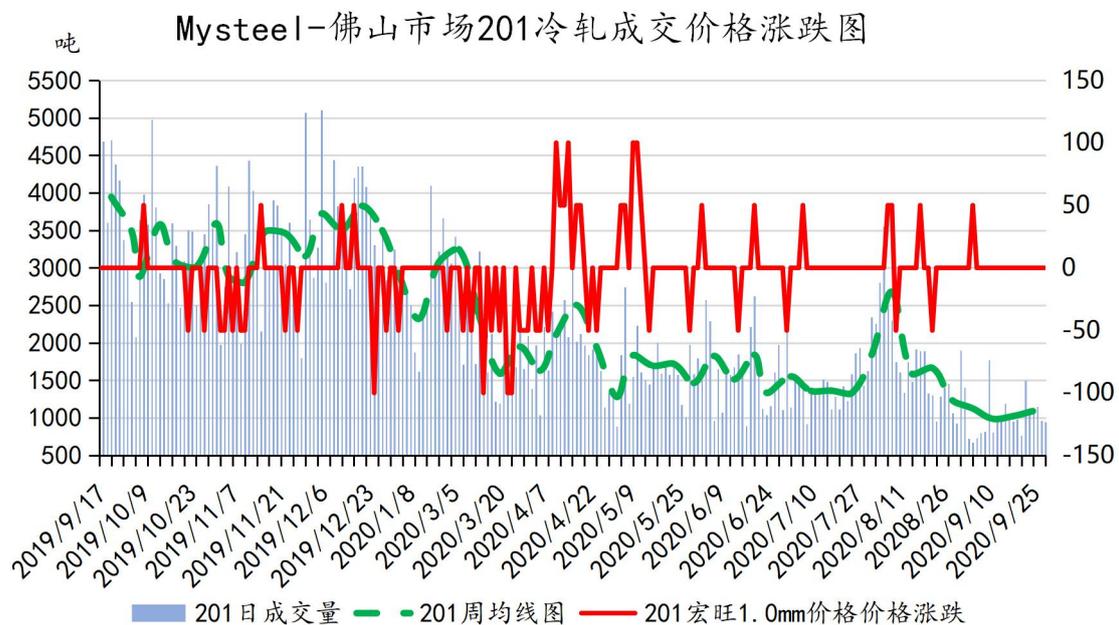
按照库存对应流通地来看,无锡市场库存在三季度尾声四季度初期随着山西太钢、酒钢宏兴铁运资源正常抵达及青山旗下冷热轧、北部湾新材、宝钢德盛船运资源如期抵

达而呈现较为明显的环比增量，佛山市场资源增量不甚明显。同期数据而言，受三季度300系成本凸显因素制约，整体库存量不及去年。

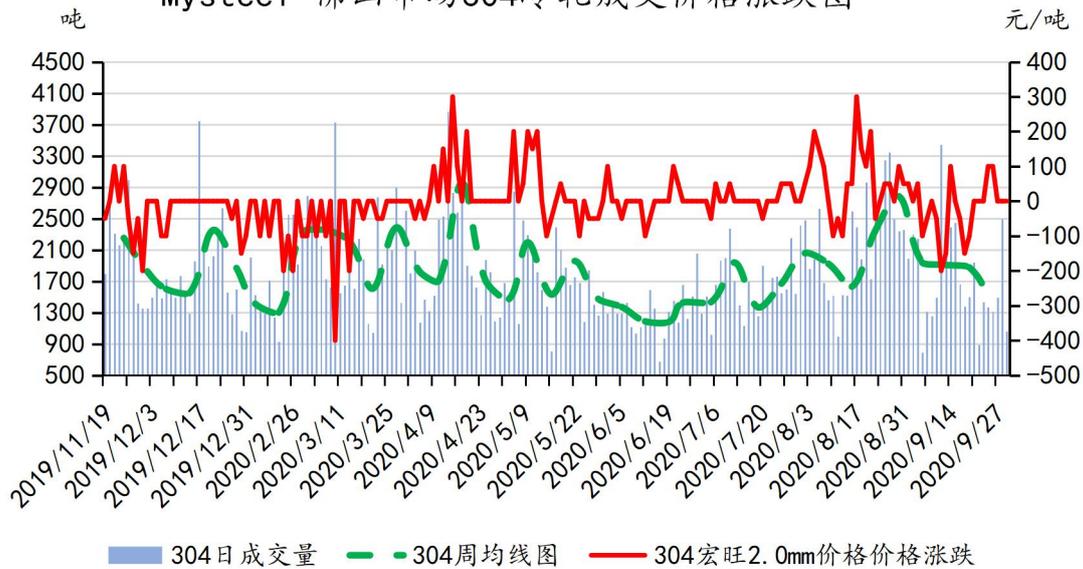
分冷热轧总库存情况来看，呈现较为明显的分化特点即冷轧库存处于缓慢增长的同时伴随着热轧库存呈现一少再少的状态。尤其以青山钢厂为代表旗下冷轧单轧厂在二季度基本处于“饱腹”状态，而供给端热轧便呈现持续减少的状态。除此之外，随着德龙冷轧的持续增量供给，其自身对市场的热轧供给也一降再降，仅东特等热轧钢厂维持较为正常的供应水平。同期数据而言，随着国内产能、产量释放跌价2020年3季度资金面的宽裕程度整个社会库存冷热轧数据同比增幅明显。

分系别总库存情况来看，200系库存在三季度随着钢厂生产比例调整，投放市场资源数据环比减少，分别转增至300系、400系列，相对于4季度400系传统消费旺季的来临3季度的库存环比增量中以300系冷轧增量为主；按照同比数据而言200系增量也是越发明显，上升为三位数，钢种品类也在不断增加。同比增加，300、400系同比增量相对较小保持在25%以内。

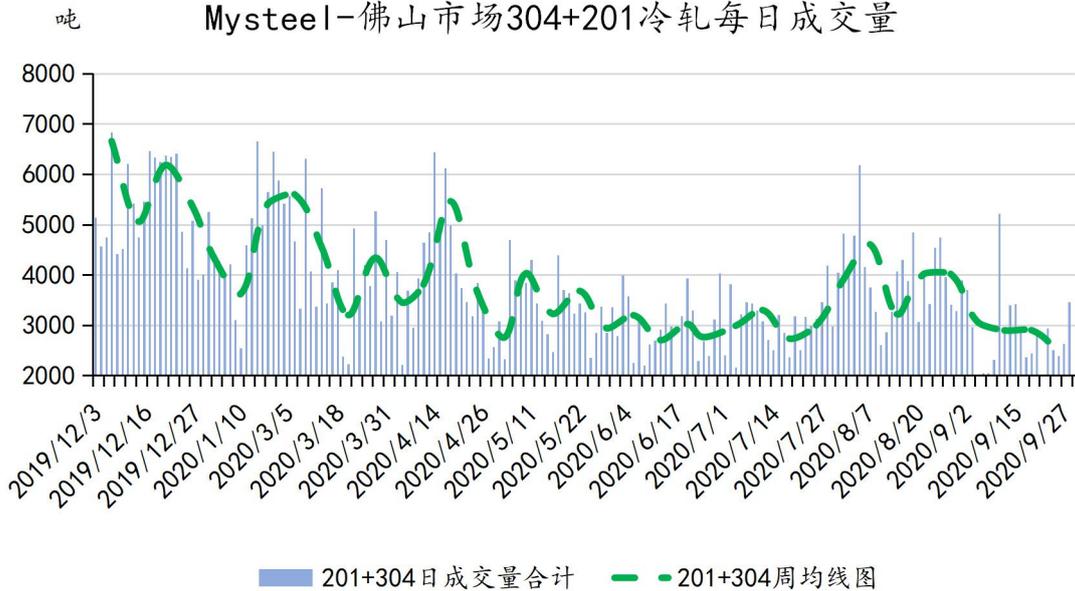
8. 不锈钢成交分析



Mysteel-佛山市场304冷轧成交价格涨跌图



Mysteel-佛山市场304+201冷轧每日成交量



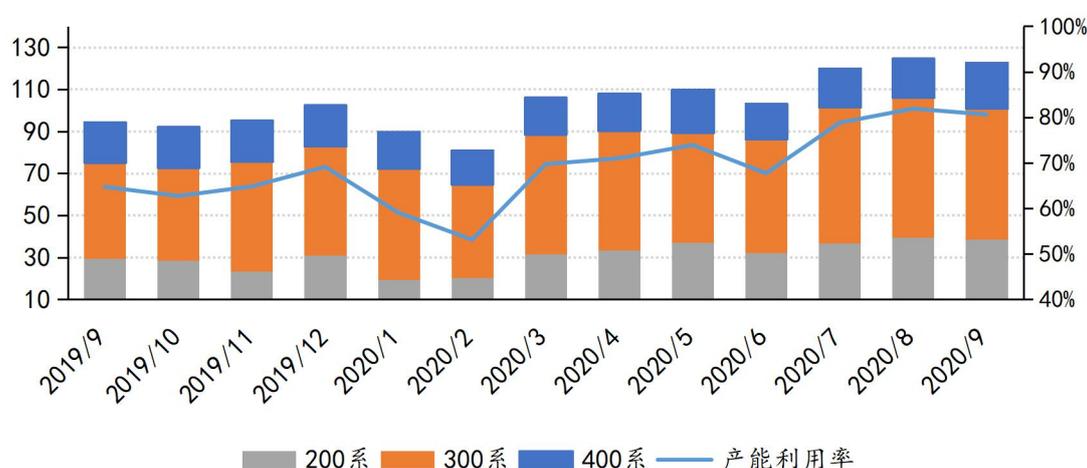
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

成交方面, 三季度为常规不锈钢消费旺季, 但从 2020 年三季度的成交数据来看, 成交并没有达到预期, 出现旺季不旺的现象。7 月上旬在股市大涨的带动下, 现货跟随小幅探涨, 成交氛围有所改善, 中下旬镍、不锈钢盘面走强, 现货价格上探, 成交转好。8 月在原料端的支撑下钢厂也拉涨, 304 冷轧价格一路上涨, 冲破 15000 元/吨大关, 月内成交较好, 8 月 304 冷轧成交量环比增长 29%, 201 冷轧成交量环比增长 18%。

或因旺季利好提前透支，进入 9 月成交开始疲软，价格也从月初的弱势盘整转为高位回落，市场一度出现获利回吐的低价资源，市场成交也较为清淡，9 月 304 冷轧成交量环比降低 22%，201 冷轧成交量环降低 40%。整体来说三季度的成交情况较往年偏弱，三季度 304 冷轧成交量环比增长 11%，201 冷轧成交量环比降低 18%。

9. 三季度不锈钢冷轧产量分析

Mysteel 不锈钢厂冷轧产能利用率



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

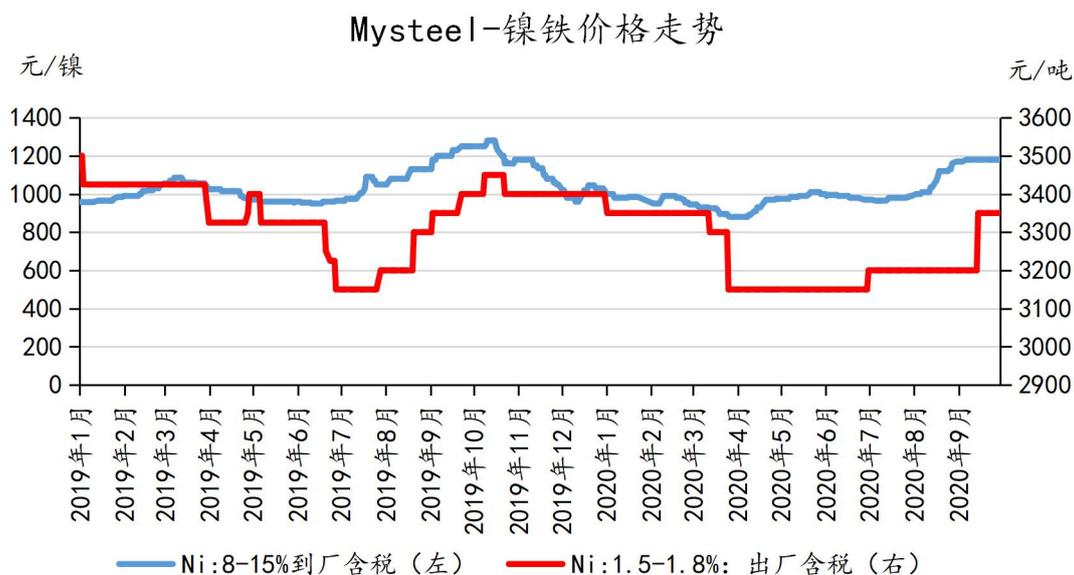
据 Mysteel 信息跟进显示口径下的 33 家冷轧不锈钢生产企业三季度累计冷轧总产量为 367.15 万吨，其中 200 系产量合计 114.21 万吨，占冷轧总量 31.11%；300 系产量合计 193.31 万吨，占冷轧总量 52.65%；400 系产量合计 59.63 万吨，占冷轧总量 16.24%。

三季度冷轧产能利用率较二季度产能利用率高出 9.57%，按照不锈钢传统消费来讲也正吻合了“金九”的预期。在整个三季度中，7 月份华东大厂冷轧随着三条退火酸洗线全部投产，冷轧产量较上月明显增量；华东及西北国营大厂在结束了上月检修后冷轧

重新回归正常产量，出现增量；华南大厂连续两月未有开盘后，主力增加 300 系冷轧生产已交付前期欠缴订单，呈现增长；8 月、9 月内不锈钢冷轧产量呈现全系列增量态势，值得注意的是增长幅度较 7 月各个系别环比数据放缓。按照系别来看，300 系冷轧方面随着原料端成本支撑不锈钢期现货行情继续上扬，德龙 3 系冷轧钢厂为满足订单交货其五连轧、六连轧两台设备突出表现，厚料供给较 7 月增量 3 万吨成绩亮眼；200 系冷轧冷轧生产数据正常；400 系冷轧在太钢持续一个季度未向太钢天管提供坯料，自身 400 系冷轧存在增量情形，抵消太钢天管 400 系冷轧生产量方面的缺失，除此之外亦有西南钢厂复产后，少量生产。按照钢厂生产量来说，冷轧的持续供给增强减弱了市场热轧供给的比重。

10. 原料价格

10.1 镍铁价格分析



表格 10 Mysteel-2020Q3 中国镍铁价格

2020年9月	环比	同比	2020年Q3	环比	同比
---------	----	----	---------	----	----

高镍铁	1178.26	10.17%	-3.12%	1074.63	10.88%	-2.99%
低镍铁	3284.78	2.65%	-2.36%	3229.10	2.51%	-0.64%

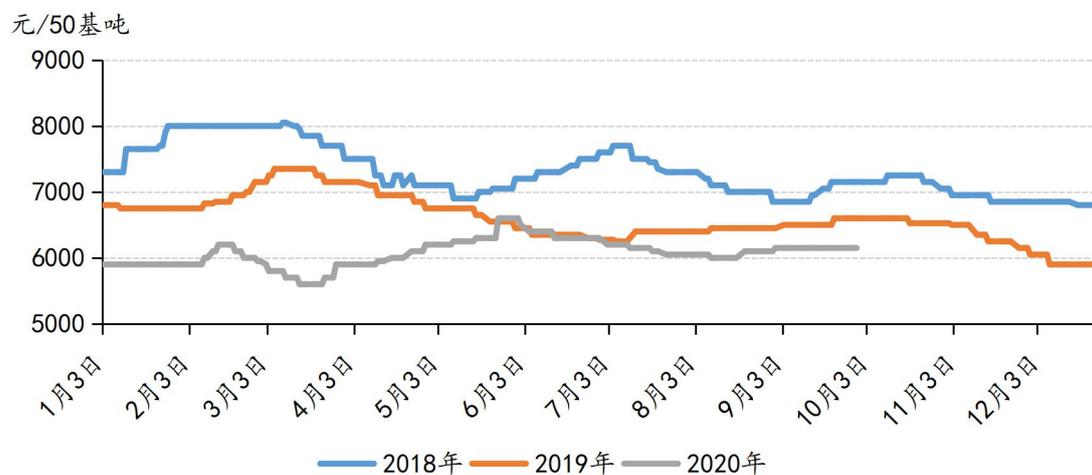
单位：高镍铁为元/镍；低镍铁为元/吨

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2020年三季度镍铁价格涨势明显。高镍铁上涨300元/镍至最高成交价1180元/镍（到厂含税），涨幅34%。低镍铁上涨150元/吨至3300元/吨，涨幅5%。供应端，由于镍矿价格冲至高位且镍矿供应持续紧缺，国内镍铁厂维持减产状态；印尼高镍铁项目投产速度加快但整体进展不及预期。需求端，三季度300系不锈钢排产超预期，对应镍铁采购需求大幅增加。

10.2 铬铁价格分析

Mysteel-高碳铬铁价格走势图



表格 11 Mysteel 主流铬铁价格 (元/基吨)

品种	2020年9月	环比	同比	2020年Q3	环比	同比
高碳铬铁-内蒙	5816.3	1.0%	-9.6%	5819.4	-4.1%	-9.1%
高碳铬铁-上海	6015.2	-0.6%	-8.1%	6070.9	-2.6%	-7.1%
低碳铬铁-内蒙	12260.9	4.9%	2.1%	12097.7	-4.1%	0.5%

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，元/50 基吨；低碳铬铁价格为加工块承兑到厂价，元/60 基吨。

2020 年三季度高碳铬铁行情整体表现为先抑后扬趋势。内蒙地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报 6000 元降至 5950 元/50 基吨，期间于 8 月初价格最低为 5850 元/50 基吨。

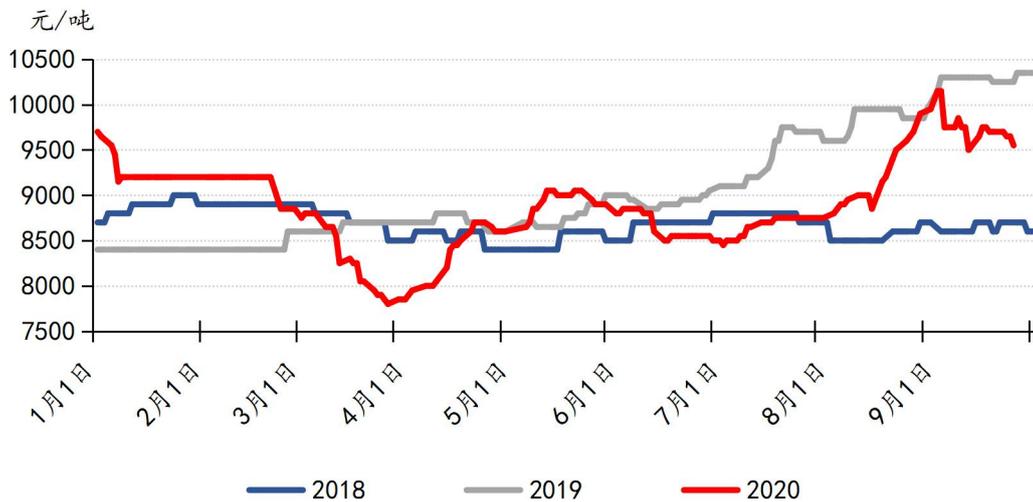
7 月主流钢厂对非长协报量采购意愿较低，零售方面以工厂以及贸易商低价出货为主。在铬矿现、期货价格疲软以及在下游需求弱化情况下，部分工厂为回笼资金选择小幅降价销售，铬铁零售市场成交寥寥。

8 月下旬不锈钢行情涨幅破千元，国内铬铁零售价格上涨 50 元/50 基吨，合金厂的采购与销售计划也较为积极，铬铁市场相应有所回暖。9 月高铬零售市场交投氛围活跃，国内不锈钢厂排产高位且中下型钢厂增加铬铁采购量，铬铁成交价格持小幅上升态势，国内铬铁市场在成本端以及短期内区域内需求情况下维系稳中偏强走势。

截至 9 月 30 日，内蒙地区高碳铬铁自然块出厂价为 5900-6000 元/50 基吨，南方地区 6100-6200 元/50 基吨。

10.3 废不锈钢价格分析

Mysteel-304废不锈钢价格：佛山

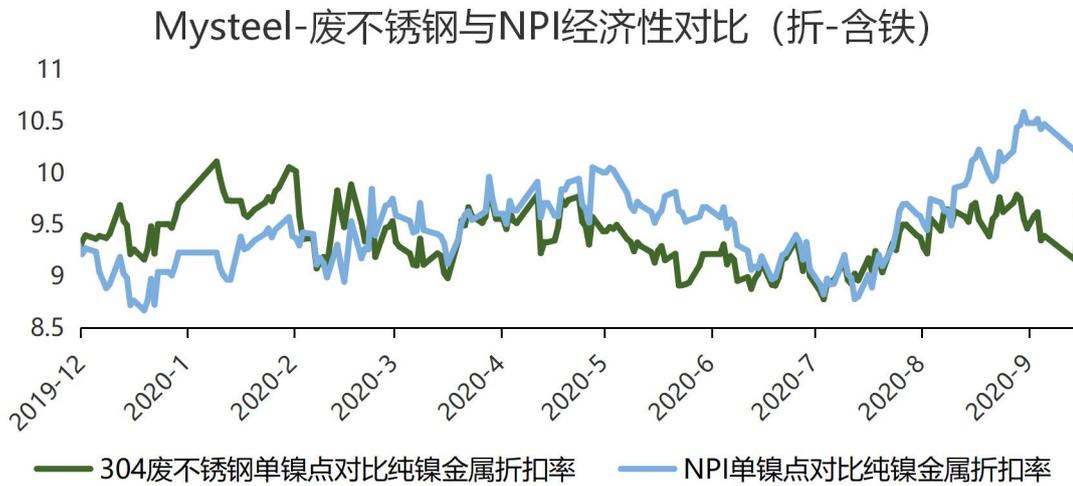


表格 12 Mysteel-2020 年 Q3 中国废不锈钢价格统计						
	2020 年 9 月	环比	同比	2020 年 Q3	环比	同比
温州 304 一级料	10013	4.41%	0.84%	9508	7.60%	7.86%
佛山 304 统料	10046	3.51%	2.45%	9619	6.00%	11.11%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2020 年第三季度佛山市场 304 废不锈钢一级料均价为 9619 元/吨，环比涨 6%；三季度国内经济进一步恢复，不锈钢消费转好，产量提升，主流钢厂废不锈钢采购增加，部分有囤货操作，市场资源消耗较大，市场供应偏紧；经济性方面，虽然三季度废不锈钢价格上调，但同一时期镍铁价格维持高位，废不锈钢经济性优势明显；10 月初主流钢厂恢复采购，市场看涨情绪高，目前废不锈钢行情不明朗，菲律宾四季度雨季即将来临，镍矿供应紧缺对镍铁价格形成支撑，废不锈钢需操作谨慎，减少价格起伏带来的风险。

10.4 高镍生铁与废不锈钢经济性对比



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

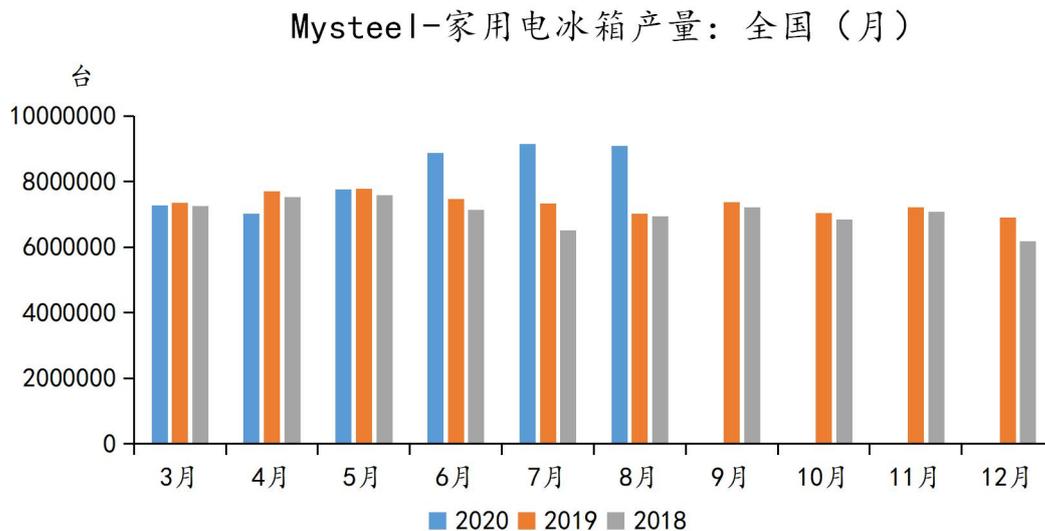
2020 年三季度镍铁价格维持高位，废不锈钢经济性优势明显，10 月初，青山大量采购废不锈钢，价格上调，经济性有所减弱，废不锈钢与合金冶炼成本差异减小。

11. 下游数据



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

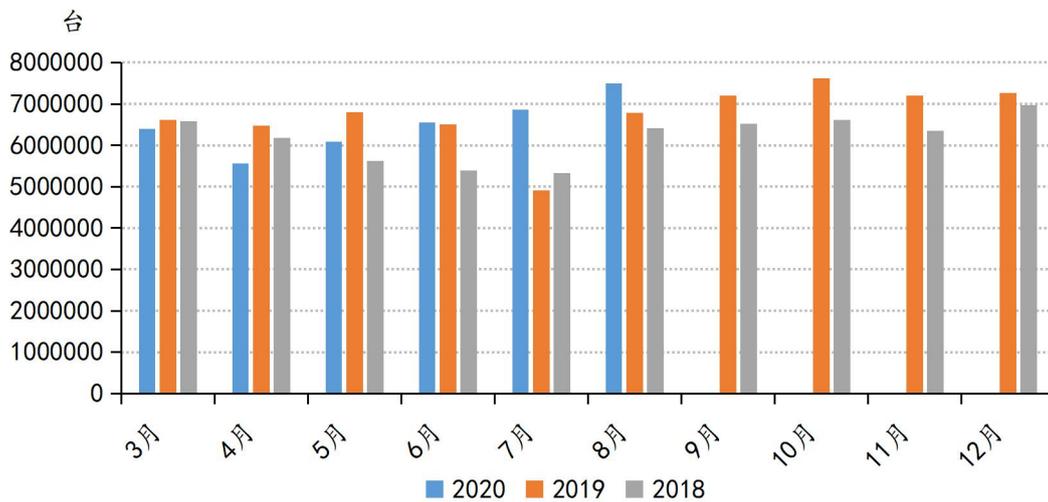
据中国汽车工业协会统计分析, 8月, 汽车产销分别完成 211.9 万辆和 218.6 万辆, 产量环比下降 3.7%, 销量环比增长 3.5%, 同比分别增长 6.3%和 11.6%。产销已连续 5 个月呈现增长, 其中销量已连续四个月增速保持在 10%以上。1-8 月, 汽车产销分别完成 1443.2 万辆和 1455.1 万辆, 同比分别下降 9.6%和 9.7%, 降幅较 1-7 月分别继续收窄 2.2 和 3 个百分点。



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2020年8月全国家用电冰箱产量908.5万台, 同比29.47%。2019年1-12月全国家用电冰箱产量为7904.25万台, 累计增长8.1%

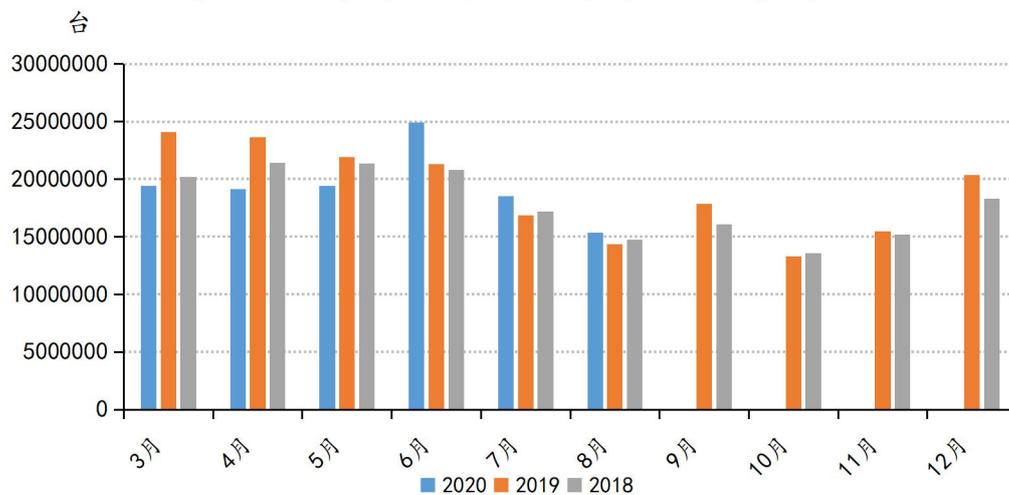
Mysteel-家用洗衣机产量: 全国 (月)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2020年8月全国家用洗衣机产量为749.2万台, 同比增长10.47%。2019年全国家用洗衣机产量为7433万台, 同比增长9.8%。

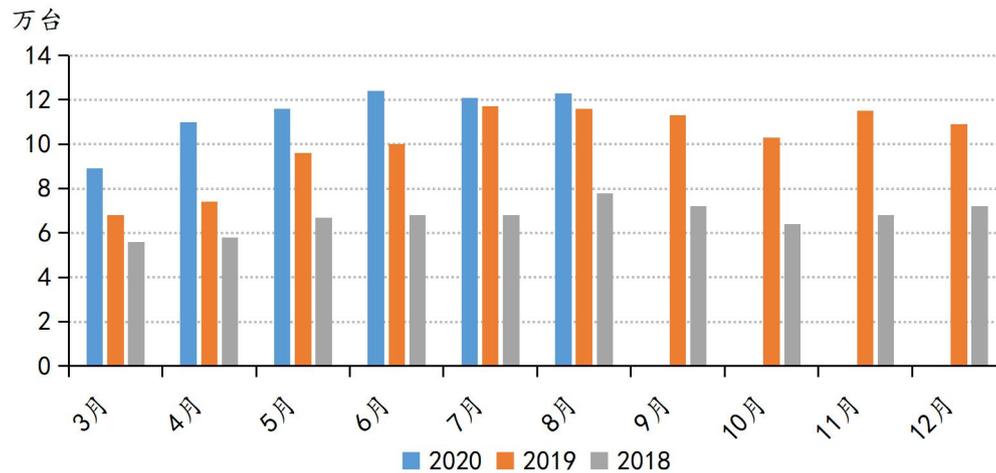
Mysteel-房间空气调节器产量: 全国 (月)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2020年8月全国房间空气调节器产量为1533万台,同比增长6.96%。2019年1-12月全国房间空气调节器产量为21866.16万台,累计增长6.5%。

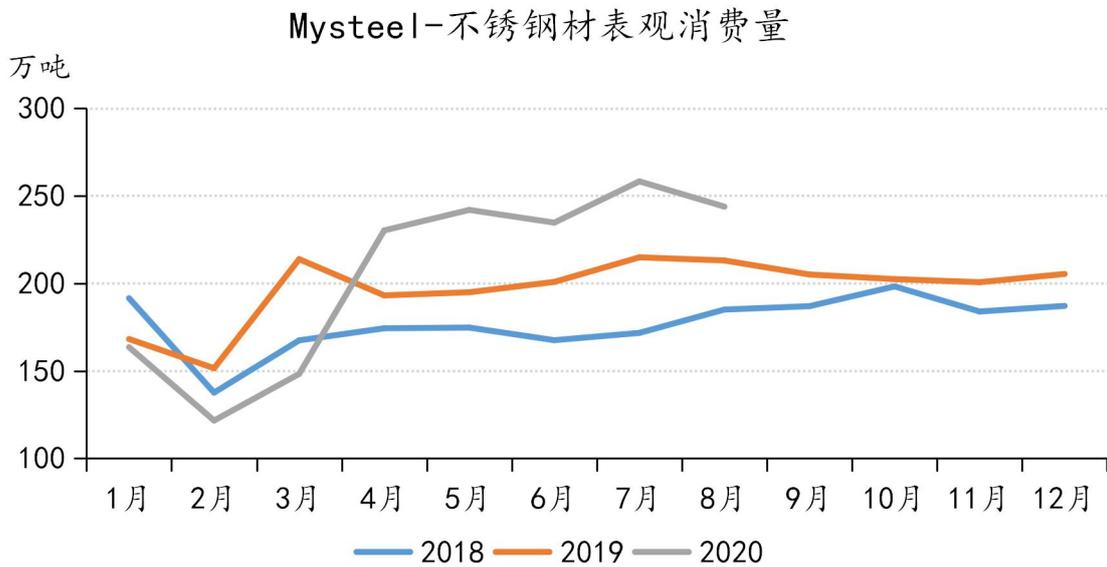
工业产品产量: 电梯、自动扶梯及升降机(月)



2020年8月全国电梯、自动扶梯及升降机产量为12.3万台,同比增长6.03%。

2019年1-12月全国电梯、自动扶梯及升降机产量为117.3万台,累计增长12.8%

12. 表观消费



据 Mysteel 调研统计，2020 年 1-8 月中国不锈钢材表观消费量 1642.11 万吨，同比去年增 5.94%。2020 年 1-8 月国内不锈钢总产量同比去年同期并无增量，但由于印尼德龙的投产导致不锈钢进口量增加，而出口却受到国外疫情的影响大幅下降，同时国内大量的基建、工程项目建设也使得需求较好，并未造成库存累积，故国内的表观消费量出现较大幅度增长。尤其在今年 3 季度国内不锈钢产量增量明显，300 系产量屡创历史新高，同样进口量大增及出口持续低迷导致不锈钢表观消费也创新高。

13. 行情展望

200 系方面，近期来看 200 系钢厂生产利润修复，整体维持稳定生产，下游需求也表现尚可，库存暂未形成垒库情况，若 4 季度不锈钢需求维持当前较好表现，200 系钢厂或有增产计划，4 季度 200 系价格窄幅震荡概率大，201J1 冷轧运行区间 7000-7800 元/吨；

300 系方面，当前国内不锈钢厂排产继续维持高位，供应正常而流通市场停滞导致国庆节后不锈钢市场库存大幅累积，但同时下游需求表现偏强，钢厂价格坚挺，市场暂未有消极表现；另国内部分大型钢厂表示接单略有压力，不排除后期有降价走货现象，但原料镍价继续强势，下方有成本支撑，4 季度预计 300 系价格先扬后抑运行，304 冷轧基价运行区间 13500-15000 元/吨；

400 系方面，3 季度太钢长期检修货源偏紧导致价格走强，目前国内大部分 400 系钢厂生产基本维持满产，太钢产量也逐渐恢复，得益于下半年下游需求明显释放，但较强的需求表现短期或将持续，后期需关注下游消费变化，预计 4 季度 400 系价格窄幅震荡运行，430 冷轧运行区间 7400-8600 元/吨。

14. 行业新闻

1. 青拓集团笔尖钢投入量产

青山实业旗下青拓集团有限公司生产的圆珠笔头用环保易切削超纯铁素体不锈钢通过了客户的综合性能评估，并与客户签订了长期供货合同，开始批量供应，用以生产圆珠笔头。笔尖钢要求优异的切削加工性能、稳定的出墨量、良好的耐蚀性和耐磨性。国内外笔尖钢技术品质比拼的主要是在连续全自动机床上不换刀具条件下，车削和钻削的时间以及表面光洁度。目前，国内笔尖钢和进口料在连续车削、钻削时间等技术指标方面存在较大差距，导致市场占有率不到 20%。2020 年是国家“十三五”计划的收官之年，全国各大产业大力弘扬“工匠精神”，推动中国制造向中高端迈进。

2. 印度延长对华 304 不锈钢热轧反倾销税

外媒 6 月 5 日消息，印度政府决定对原产于中国、马来西亚和韩国的 304 不锈钢热轧平板产品的反倾销税有效期延长至 2020 年 12 月 4 日。该关税于 2015 年 6 月 5 日首次征收，为期五年，税额为每吨 180 美元至 316 美元不等。该国商务部贸易救济调查局于 6 月 3 日发布公告称：“据本通知，现行的反倾销税在 2020 年 12 月 4 日前（含 2020 年 12 月 4 日）继续生效，除非被提前撤销、取代或修订。”

3. 酒钢铁素体抗菌不锈钢“硬核问世”

新冠肺炎疫情发生后，一项以“抗菌”为主要攻关难点的不锈钢新品研发项目列入酒钢科研人员的工作日程。历经 3 个多月的艰苦努力，酒钢 J430 抗菌铁素体不锈钢成功供

货某餐具生产企业。这项新产品的成功开发不仅展现了酒钢应对新冠肺炎疫情的社会责任，也为企业在危机中孕育新机增添了硬核力量。

4.山东鑫海年产 380 万吨不锈钢等项目调出重大项目库

据山东省新旧动能转换综合试验区建设办公室近日发布的《关于公布省新旧动能转换重大项目库前三批优选项目调整情况的通知》，其中山东鑫海实业有限公司年产 380 万吨高档不锈钢项目以及未明确主体单位的不锈钢冷轧压延项目纳入新旧动能转换重大项目库前三批优选项目调出名单。

5.德龙印尼方坯回流 5 万吨 棒线市场再添万吨势力

据 Mysteel 讯德龙印尼方坯回国量约 5 万吨，流向戴南和徐州。随近期德龙棒线材皆已开启生产，目前也开始逐步投入市场。业内预计今年德龙的棒线材能达到 10 万吨/月，业内人士透露 5 月线材约生产 2 万吨，棒材至 6 月已正常生产。目前 304 黑棒报 11900-12100 元/吨之间，部分实单批量采购会有低位成交情况。

6.广青科技以“互联网采购”创新采购模式

日前，广青科技以“互联网平台线上采购”创新采购模式，自 4 月 20 日开始试用至今仅一个多月时间内，广青科技采购部已与 72 家线上供应商签订采购合同，完成了 142 项材料采购。其中第一笔签订的合同是电动法兰球阀，差价达到 39%，为公司节省了 4500 元。线上采购平台试用以来，运作良好，上线之前所担心的配送方式、付款方式和采购效率等，均暂无异常。

线上采购以平台为纽带连接采购组织、供应商及相关供应链服务商，为广青科技物资采购提供一站式的电子采购交易市场，实现公司采购业务全流程电子商务应用，帮助公司实现采购规范管理、降本增效。广青科技完成 3 个月的线上系统试用后，将继续运用这种新模式，以进一步拓展采购货源渠道，降低采购成本，增强采购的公开透明度。

7.浙江青山钢铁成功开发镍基合金 SUH660

目前，青山实业旗下浙江青山钢铁有限公司（下称浙江青山钢铁）采用电渣工艺开发出新产品镍基合金 SUH660，截至目前已成功交货 10 吨。镍基合金 SUH660 属于时效硬化型高温合金，在 650°C 以下具有较高的屈服强度、持久和蠕变强度，主要用于工作环境温度较高的汽车发动机紧固件制造。该钢种钛含量较高，容易形成 TiN 夹杂物，因此需要严格控制钢水中的氮含量，同时在浇铸过程中容易形成絮流，补缩效果较差，造成缩孔深的问题。

8.大明重工千吨双相钢设备提前完工将出口巴西

6 月 15 日，大明重工为某欧洲知名集团配套出口巴西的大型设备顺利装车发货，并在新投产的 8 号压力容器专用厂房内举行了发货仪式。该双相钢设备项目是客户在巴西的重点项目之一，共 6 台总重两千多吨的双相钢设备，原定分批交货，最后一部分交期为 7 月底。但大明重工项目团队上下齐心，团结一致，克服生产过程中的诸多技术难题（如翻边结构制作等），排除了因疫情所导致的材料到货及员工复工等因素的影响，最终于 6 月初全部完工，提前了近一个半月。

9.青拓镍业轧制部棒线材车间班产量再创新高

福建青拓镍业有限公司轧制部棒线材车间在王荣杰部长的带领下，积极配合工作安排，秉承“生产重担大家挑，人人肩上有指标”的原则，取得了较为满意的生产成果。其中，棒材丙班于今年6月轧制棒材130班产量高达2020.81吨，创下班产量历史最高记录；线材轧钢车间黑丝产量突破历史最高纪录，达到40464.913吨，成材率为98.58%，A级品率为96.64%，为全年产量目标的完成打下了坚实基础。

10.江苏德龙3#冷轧连续退火酸洗线第一卷正式下线

江苏德龙冷轧3#连续退火酸洗线(CAPL)第一卷6月27日正式下线（首卷规格1.43*1250），至此冷轧工厂三条1450mm连续退火酸洗实现全部投产！

11.广西钢厂新增山东不锈钢公司欲服务周边市场

Mysteel讯，广西某钢厂旗下新增山东不锈钢材料有限公司开拓、服务山东及周边市场。国家企业信用信息公示系统显示，该公司于本年度5月13日在临沂市兰山区注册成立，注册资本1000万人民币。控股人按照7:3控股，后期主要面向不锈钢板材、管材、废旧不锈钢及各种不锈钢型材、金属制品、不锈钢卷板、平板、建筑材料销售以及新材料技术推广服务。

12.广青科技成功研发300系抗菌不锈钢熔覆刀

经过两个多月的攻关开发，广青科技联合中科院金属所成功研制出300系抗菌不锈钢材料，并于近日与市五金刀剪产业技术研究院、凯利德制刀有限公司合作推出首款304含铜抗菌不锈钢熔覆刀具。这款创新产品是广青科技继抗菌不锈钢量产并应用在餐厨具领域后的又一项重要突破。

13.宁德会议：青山钢铁上半年取得喜人成绩

2020年8月21日福建宁德讯，由宁德市人民政府、福建省工业和信息化厅和中国钢铁工业协会联合举办的“中国·宁德不锈钢新材料创新研讨会”于8月20-21日在青拓集团有限公司进行。据大会披露，青拓不锈钢2020年上半年取得了耀眼成绩：2020上半年，产值595.07亿元，同比增加7.44%。

14.甬金股份：拟通过福建甬金现金收购青拓上克100%股权

甬金股份昨日发布公告，公司拟通过控股子公司福建甬金金属科技有限公司收购青拓集团有限公司、上海克虏伯不锈钢有限公司持有的福建青拓上克不锈钢有限公司100%股权。根据各方初步协商，交易标的公司100%股权对价以具有证券期货业务资格的资产评估机构评估值为参考，经收购方与各股权出让方协商决定。本次交易的股权出让方之一青拓集团有限公司系青山控股集团有限公司旗下的重要子公司，本次交易构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

15.韩国对进口自中国、印尼和中国台湾地区的不锈钢板卷启动反倾销立案调查

2020年9月17日，韩国贸易委员会发布第23-2020-3号公告称，应韩国国内企业提交的申请，对进口自中国、印度尼西亚和中国台湾地区的不锈钢板卷启动反倾销立案调查。本案倾销调查期为2019年1月1日~2019年12月31日，损害调查期为2017年1月1日~2019年12月31日。初裁结果预计将于立案公布于官方公报之日起3至5个月作出。

附表

附表一：Mysteel2020年不锈钢粗钢新增产能表

企业	粗钢产能 (万吨/年)	性质	200系	300系	400系	预计投产 时间	产品
西南不锈+云 南天高	140	复产	0	15	0	2020年 3季度	200/300 系
山东盛阳	70	复产	0	15	0	2020年 3季度	200/300 系
江苏德龙	135	置换	0	35	0	2020年 3/4季度	300系
鑫海科技	200	置换	0	0	0	2020-2021 年	300系
内蒙古明拓	80	碳钢置换	0	0	0	2020-2021 年	400系
待投年产能 合计	1281	预估年产量合计	0	65	0		

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

附表二：Mysteel2020 不锈钢冷轧新增产能

钢厂	2020年新增产能 (万吨)	产品	备注
----	-------------------	----	----

太钢	100		
诚德新材料	90		
华乐合金	30		
江苏德龙	70 (二期)	300 系列以上高品质不锈钢连铸坯, 包括 S30403、S30408、S31603、S31608、S32168、S32652 等。	<p>一期工程以德龙镍业印尼生产基地的镍生铁、铬铁合金及戴南镇废不锈钢为主要原料, 建设 2 套 (4 台) 40t 中频炉、1 台 55t 超高功率电炉、2 台 65tAOD 炉, 1 台 65tLF 精炼炉、1 台六机六流方坯连铸机, 并配套建设公辅、环保设施, 年产 300 系列以上高品质不锈钢连铸坯 41 万吨。</p> <p>3 月份该项目将全面开工。</p>
阳江宏旺	80 (二期)	<p>不锈钢热轧酸洗白皮卷板项目生产厚度为 1.15mm 至 3.0mm 的半成品, 产品覆盖 No.1、2D、2E; 不锈钢冷轧薄板成品项目, 生产厚度为 0.25mm 至</p>	<p>阳江宏旺二期年产 50 万吨高品质精密不锈钢板带项目包括年产 50 万吨不锈钢热轧酸洗白皮卷板和年产 30 万吨不锈钢冷轧薄板成品, 于 2019 年 11 月开工建设, 规划于 2020 年 7 月完成热负荷试车。其中不锈钢热轧酸洗白皮卷板项目采用先进的黑皮直接轧制技术; 不锈钢冷轧薄板成品项目采用可逆式轧机、立式光亮退</p>

		1.0mm 的精密薄板成品, 产品覆盖 BA、2B	火炉和连续退火酸洗机组。项目全面建成投产后, 阳江宏旺一期、二期累计将形成年产 100 万吨不锈钢冷轧成品的规模。
广东甬金	68	主要生产 300、400 系列高质量精密不锈钢板带产品	广东甬金金属科技有限公司年产 68 万吨宽幅精密不锈钢板带项目分两期进行建设。项目一期设计年产能 28 万吨, 2019 年 1 月动工, 2020 年 1 月完成设备安装并进入调试阶段, 一期工程目前已经完成工程建设、设备安装调试等前期工作, 并于 2020 年 4 月 1 日正式投产, 项目二期设计年产能 40 万吨, 预计 2020 年下半年开工建设。
福欣特钢	15	机组设计处理带材最大宽度 1350 毫米、厚度范围为 0.2 - 3.0 毫米。产品涵盖 200、300 和 400 系不锈钢	福欣特钢新建年产量 15 万吨冷轧不锈钢切边重卷机组, 该机组主要是将带钢切到所需宽度, 废边予以碎断。圆盘剪后配备水平表面检查台, 对带材表面质量进行目视检查。该机组同时具备分卷功能。计划 2020 年 8 月底投产。

阳江海利	30	高端 2B 板材	安装 3 台 20 辊单轧机配套一条冷酸线, 同时配套油磨、压花、8K、彩色板加工设备。产品广泛应用于建筑五金、机械零件、医疗器械、化工容器、厨房设备、餐具等领域
泰山钢铁	80	主要生产奥氏体、铁素体、马氏体不锈钢等产品	泰嘉不锈钢冷轧深加工项目采用世界先进的 18 辊冷连轧、20 辊可逆冷轧等技术, 实现产品的全自动厚度、板形控制和附产品的循环利用。目前, 项目的一期工程已投产, 二期工程正在建设过程中, 计划 2020 年 6 月底投产。
中国增量合计	413		

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

» 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 罗 强
冯 晏 祁琴慧

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

