



Mysteel: 铬产业月报

不锈钢事业部

2021 年第 11 期

目 录

Part 1. 市场概述	4
Part 2. 铬金属供需平衡表	5
Part 3. 铬矿	6
3.1 行情回顾	6
3.2 中国铬矿进口	8
3.3 南非铬矿出口	9
3.4 全国铬矿库存	10
3.6 全国铬矿到货	11
Part 4. 铬铁	13
4.1 行情回顾	13
4.2 钢厂铬铁招标	15
4.3 铬铁成本与利润	16
4.4 铬铁产量	17
4.5 铬铁进口	20
4.6 南非铬铁出口	21
Part.5 废不锈钢	22
5.1 废不锈钢市场行情回顾	22
5.2 不锈钢厂废不锈钢采购量统计	23
5.3 不锈钢厂废不锈钢使用占比统计	24
Part.6 不锈钢	25
6.1 卷板市场价格分析	25
6.2 304 即期成本&利润	26

6.3 中国不锈钢粗钢产量分析.....	27
6.4 印尼不锈钢粗钢产量分析.....	28
6.5 不锈钢冷轧总产量分析.....	29
6.6 不锈钢社会库存.....	30
6.7 不锈钢厂厂内成品材库存.....	32
6.8 不锈钢冷轧新建产能.....	33
Part 7. 行业新闻.....	34

Part 1. 市场概述

主要观点

作者:

徐若渊

不锈钢事业部铬分析师

Email:

xuruoyuan@mysteel.com

汪奇

不锈钢事业部铬矿分析师

Email:

wangqi@mysteel.com

严娜

不锈钢事业部铬铁分析师

Email:

yanna@mysteel.com

张遥

不锈钢事业部铬矿分析师

Email:

zhangyao@mysteel.com

铬铁供应转剩触顶下落，铬矿需求拉动价格上行。

11月随电力供应恢复全国铬铁现有产能及新增产能大幅释放，产量创历史新高。需求端亦明显恢复但增速补给供应端，叠加焦炭价格下行及各别地区电费下调铬铁冶炼成本降低，市场价格断崖式回落。受铁价下跌影响，悲观情绪传导至铬矿市场，港口库存与持仓成本均较高下市场较为僵持。后全国工厂满负荷生产，发运问题导致港口到货量减少。供应减少需求增加，叠加持货集中度较高，现货库存收紧现货价格上行。月底受南非第四波疫情爆发的消息带动，期现货价格再次上行。

铬矿到货恢复上行受阻，铬铁基本面薄弱延续疲态。

预计12月全国铁厂仍处于满负荷生产状态，叠加仍有部分新增转投产能释放。下游不锈钢持续走弱下加重铬铁供应过剩情况。虽铬铁增产加大对铬矿需求，助推铬矿价格上行。但焦炭下行成本预计超过铬矿上行成本，铬铁成本支撑减弱，预计12月仍延续弱势。而矿端随延期货物陆续抵港，上行之路或将受到一定阻力。当前港库存结构中，粉矿和粒度矿库存均处于较低水平，库存回升还需要一段时间，预计12月铬矿价格先扬后抑。

风险因素：铬铁生产亏损开工率下滑，铬矿市场随之下行

下游不锈钢利润亏损下产量难有增量，随供应端铬铁产能继续释放供需矛盾扩大。目前全国铬铁产能良莠不齐成本区间较大，现货不断下行将触及部分冶炼厂成本。且临近年底检修期，若部分工厂提前进入减产。铬矿需求开始出现回落，叠加前面延期的大量铬矿到货，铬矿市场也将承受较大压力，或将回吐前期涨幅。

Part 2. 铬金属供需平衡表

2021年铬金属供需平衡表 (万吨金属)

中国铬铁市场供需平衡表										
单位：金属万吨										
日期	供应				需求			平衡		
	高碳铬铁	中低碳	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
2019年汇总	292.1	33.33	35.0	173.6	544.3	475.1	64.8	522.6	21.7	43.4
2020年汇总	284.5	32.25	42.0	176.5	535.3	481.9	65.7	547.6	-12.3	-24.7
2021年1月	21.20	2.38	6.25	17.98	47.80	43.82	5.97	49.79	-1.99	-3.98
2021年2月	21.80	2.50	5.28	16.77	46.35	41.55	5.67	47.21	-0.86	-1.73
2021年3月	22.74	2.45	6.64	14.92	46.73	48.33	6.59	54.92	-8.19	-16.38
2021年4月	25.31	2.59	6.83	17.21	51.94	47.16	6.43	53.59	-1.65	-3.30
2021年5月	26.22	2.64	7.05	13.88	49.78	45.99	6.27	52.27	-2.48	-4.96
2021年6月	25.01	2.47	6.96	9.50	43.93	47.13	6.43	53.55	-9.62	-19.24
2021年7月	20.95	2.23	6.98	10.27	40.43	46.72	6.37	53.09	-12.66	-25.32
2021年8月	24.02	2.41	7.44	8.67	42.54	46.07	6.28	52.35	-9.81	-19.63
2021年9月	19.63	1.97	6.57	12.37	40.55	39.11	5.33	44.45	-3.90	-7.80
2021年10月	22.95	2.42	6.63	12.02	44.02	37.39	5.10	42.49	1.53	3.07
2021年11月E	32.07	3.55	8.13	13.36	57.11	42.78	5.83	48.61	8.49	16.98
2021年12月E	33.49	3.00	6.05	14.69	57.24	43.06	5.87	48.93	8.31	16.61
2021年汇总	295.37	29.21	79.10	161.63	565.32	530.10	72.29	602.38	-37.07	-74.14

数据来源：钢联数据

Part 3. 铬矿

3.1 行情回顾

2021年11月铬矿市场现货价格稳中上行。

南非40-42%精粉现货，因现货可售库存不足，市场上大单货源难寻，价格从月初的28.5-29元/吨度，上调至29.5-30元/吨度，南非粒度矿因价格本就处于高位，且现货库存见底，价格一直保持坚挺，其他主流块矿因供应量下降，价格亦有小幅上调。

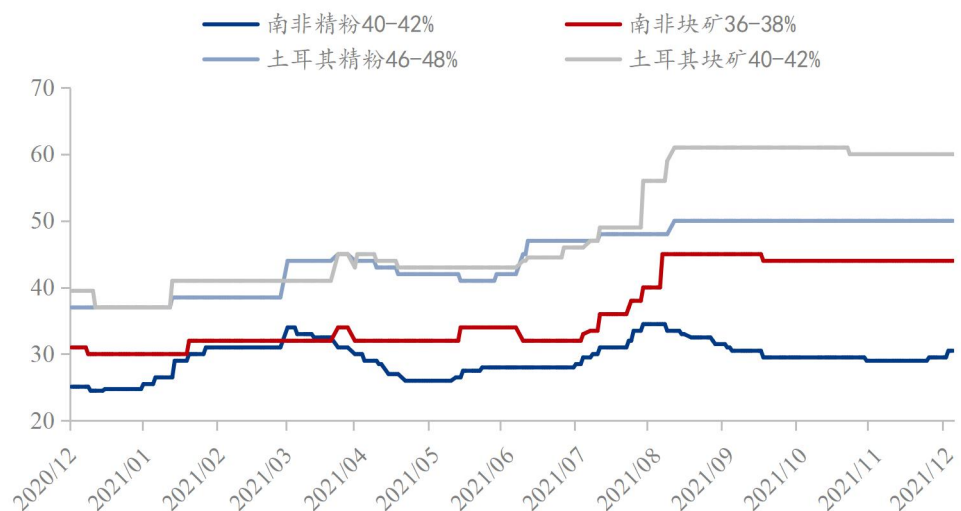
月初铬矿市场受下游铁价弱势下行影响，价格基本保持稳定，月中由于主产区大部分工厂，均处于满负荷生产状态，铬矿需求量大幅增加，工厂积极采购现货，市场成交较为活跃，港口铬矿出库量保持高位，现货库存持续下降，持货商逐渐控制出货速度，并主动上调报价，成交价小幅走高。而南方铬矿现货市场，受库存高企影响，市场以去库为主，价格暂稳。11月铬矿到货大幅减少，而铬矿需求大幅增加，导致库存快速下降，会继续支撑铬矿现货市场走强。

主流品位铬矿现货价格(元/吨度)

品种	2021年10月	2021年11月	环比	同比
南非40-42%粉	159.6	154.7	-3.1%	13.1%
南非36-38%块	193.7	205.0	5.8%	44.1%
土耳其46-48%粉	319.6	309.5	-3.1%	54.9%
土耳其40-42%块	312.5	313.4	0.3%	62.8%
津巴48-50%粉	295.7	284.5	-3.8%	42.5%
阿巴40-42%块矿	312.5	313.4	0.3%	58.5%

数据来源：钢联数据

铬矿现货价格(元/吨度)



数据来源：钢联数据

2021年11月铬矿期货价格继续探涨。

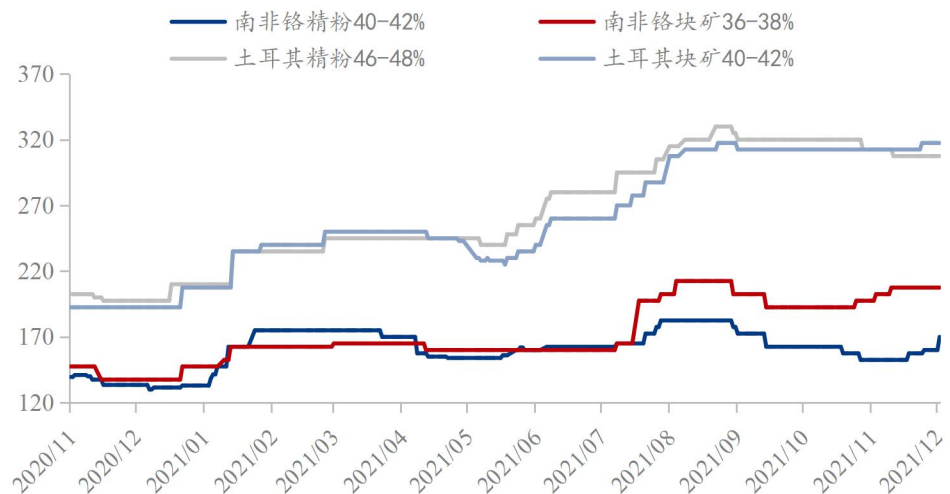
南非 40-42%精粉成交价格，由 155 美元/吨上调至 160-165 美元/吨，南非 36-38%块矿由 205 美元/吨，上调至 210 美元/吨，阿巴 40-42%块矿由 310-315 美元/吨，上调至 315-320 美元/吨。

月初受下游铁价下跌影响，市场情绪偏悲观，期货矿采购进度缓慢，价格以稳定为主，随着内蒙古等铬铁产区工厂满负荷生产，铬矿需求出现大幅回升，前期工厂所备库存基本已消耗完毕，工厂新一轮铬矿采购需求开始集中释放，由于块籽矿和原矿现货库存见底，本月中旬南非粒度矿期货价格率先小幅上涨，而后南非精粉价格也有小幅上调。月底南非第四波疫情爆发，引起市场对南非铬矿供应的担忧，铬矿山继续上调期货报价，12月初南非系铬矿期货价格，均大幅上调 15 美金左右，预计后市期货价格继续保持高位。

主流品位铬矿外盘价格（美元/吨）

品种	2021年10月	2021年11月	环比	同比
南非 40-42%粉	159.6	154.7	-3.1%	13.1%
南非 36-38%块	193.7	205.0	5.8%	44.1%
土耳其 46-48%粉	319.6	309.5	-3.1%	54.9%
土耳其 40-42%块	312.5	313.4	0.3%	62.8%
津巴 48-50%粉	295.7	284.5	-3.8%	42.5%
阿巴 40-42%块矿	312.5	313.4	0.3%	58.5%

数据来源：钢联数据

铬矿期货价格CIF(美元/吨)

数据来源：钢联数据

3.2 中国铬矿进口

2021年10月中国铬矿进口量138.17万吨，环比增加4.8%；同比增加26.8%。中国自南非进口铬矿107.08万吨，环比增加12.5%，同比增加14.9%。

2021年1-10月，中国铬矿进口总量1271.42万吨，同比增加12.2%。其中，中国自南非进口铬矿总量1015.72万吨，同比增加9.8%。

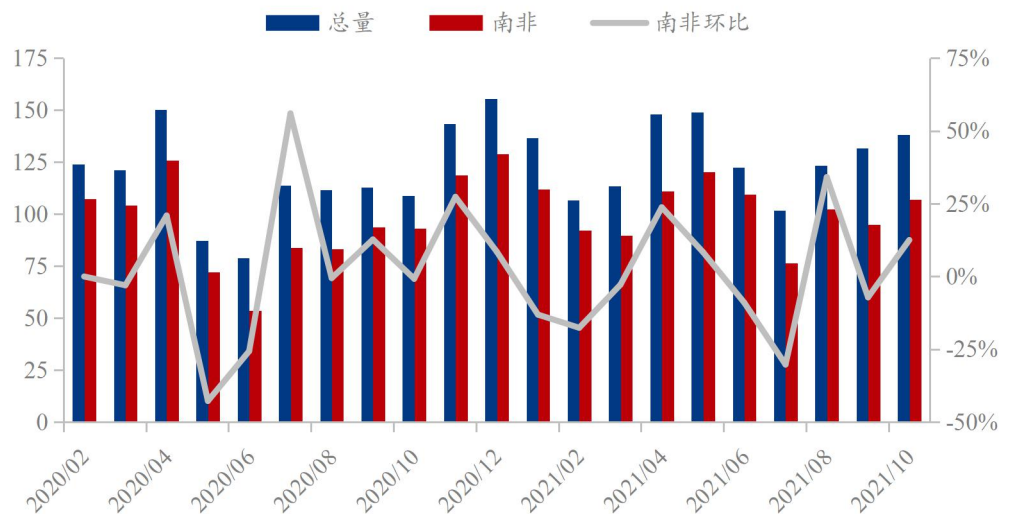
2021年10月南非铬矿进口量是增加的，而土耳其铬矿和津巴布韦铬矿却出现大幅下降，原因在于土耳其进入冬季，铬矿开采和运输比较困难，而津巴布韦铬矿则是因为9月国内限电严重，铬矿需求下降。与去年同期相比，中国铬矿进口量增加12.2%，不考虑去年南非疫情影响的进口量，1-10月的铬矿进口量与去年同期基本持平。

中国铬矿进口量(万吨)

国家	21年10月	环比	同比	21年1-10月	同比
南非	107.08	12.5%	14.9%	1015.72	9.8%
土耳其	12.02	-14.4%	174.3%	90.87	80.9%
津巴布韦	4.68	-45.3%	11.9%	59.26	36.2%
阿曼	3.42	-26.2%	134.5%	27.89	-2.5%
阿尔巴尼亚	4.01	88.2%	147.4%	24.27	38.6%
巴基斯坦	3.91	38.0%	326.4%	28.89	20.3%
其他	3.06	-32.7%	-4.9%	24.52	-44.8%
合计	138.17	4.8%	26.8%	1271.42	12.2%

数据来源：钢联数据

Mysteel 中国铬矿进口数量(万吨)



数据来源：钢联数据

3.3 南非铬矿出口

2021年10月南非铬矿出口总量106.3万吨，环比增加0.6%，同比减少19.7%。其中出口至中国的铬矿53.0万吨，环比增加15.3%，同比减少36.5%。出口至莫桑比克的铬矿39.3万吨，环比减少1.4%，同比增加10.0%。

2021年1-10月南非铬矿出口总量152.7万吨，同比增加6.5%；其中出口到中国的数量为612.1万吨，同比减少10.1%，出口至莫桑比克的铬矿为403.5万吨，同比增加46.3%。

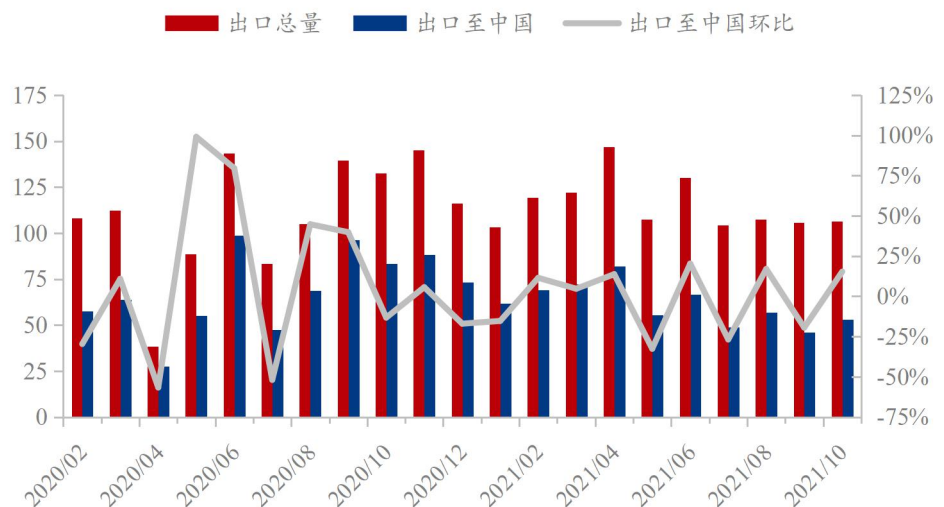
南非铬矿出口量大幅增加的主要原因，是南非去年二季度受疫情影响，发运受阻，铬矿出口量减少近100万吨，今年受到的影响较小，出口量恢复至正常水平。

南非铬矿出口数据（万吨）

国家	21年10月	环比	同比	21年1-10月	同比
中国	53.0	15.3%	-36.5%	612.1	-10.1%
莫桑比克	39.3	-1.4%	10.0%	403.5	46.3%
印度尼西亚	0.1	102.1%	-98.3%	23.2	-14.4%
印度	0.6	-90.3%	-69.2%	20.7	34.7%
其他	13.4	-4.3%	80.2%	93.3	11.6%
出口总量	106.3	0.6%	-19.7%	1152.7	6.5%

数据来源：钢联数据

Mysteel 南非铬矿出口统计(万吨)



数据来源：钢联数据

3.4 全国铬矿库存

11月全国铬矿库存一直维持去库状态。

工厂基本满负荷生产，铬矿需求量大幅增加，加上11月铬矿到货大幅下滑，天津港铬矿库存迅速下降。11月天津港铬矿散货到货量，环比下降58万吨，钦州港到货下降13万吨，短期内天津港铬矿库存骤降，其他港口库存缓慢下降，导致铬矿需求恢复最好的北方地区，铬矿供需矛盾突出，期现货价格均领涨于其他地区。

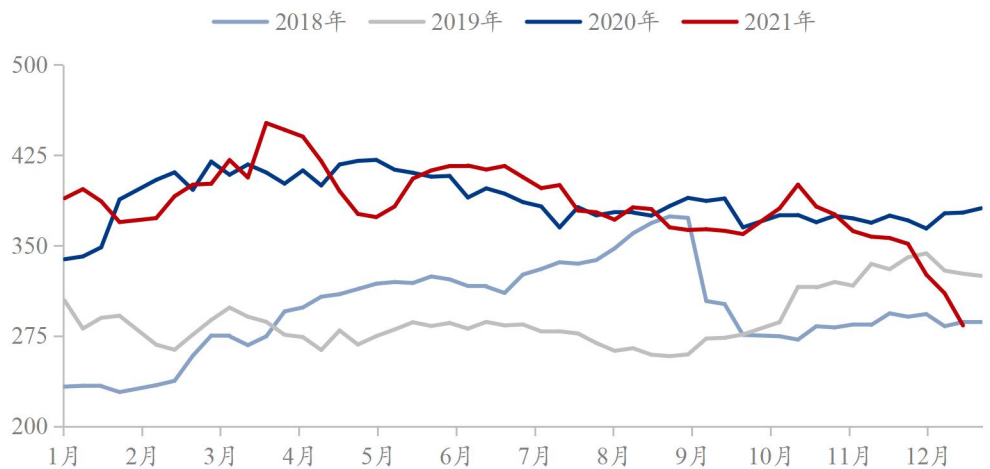
截至12月3日，铬矿港口总库存为283.7万吨，与10月底相比下降73.7万吨。其中天津港库存149.8万吨，下降78.9万吨。

全国主要港口铬矿库存（万吨）

日期	2021/10/29	2021/12/3	库存变化	涨幅
天津	228.6	149.8	-78.9	-34.5%
连云港	13.3	16.5	3.2	24.1%
防城/钦州	83.2	86.2	3.0	3.6%
湛江	1.2	1.1	-0.1	-8.3%
上海/太仓	3.0	5.6	2.6	86.7%
重庆	23.0	19.4	-3.6	-15.7%
河北	3.2	3.2	-	-
其他	1.8	1.9	0.1	5.6%
总计	357.3	283.7	-73.7	-20.6%

数据来源：钢联数据

港口铬矿库存合计（万吨）



数据来源：钢联数据

3.5 南非铬矿发船

11月南非铬矿发船基本恢复正常。

10月南非铬矿发船量大幅减少，主要原因在于10月中旬南非理查德湾发生火灾，致使部分码头装卸作业停止，这种情况持续约20天，锚泊船只以及在港船舶排队现象严重，也因此波及到附近的马普托港，从10月下半月的周度发船情况，可以看出10月中旬开始，理查德湾发船量急剧下降，11月中旬发船才恢复正常，11月下半月延期的船只陆续发出后，于12月中下旬集中抵达中国港口，对铬矿现货市场涨势存在较大的抑制。

南非铬矿主要港口发船（万吨）

港口	10月	11月	环比增加	涨幅
理查德湾	28.7	58.6	29.9	104.5%
马普托	29.9	45.7	15.8	52.7%
德班湾	10.3	7.6	-2.6	-25.7%
合计	68.9	111.9	43.1	62.5%

数据来源：钢联数据

南非铬矿发往目的地（万吨）

目的地	10月	11月	环比增加	涨幅
中国	58.1	105.0	47.0	80.8%
印度尼西亚	4.6	5.7	1.2	25.1%
欧洲	3.2	1.1	-2.0	-64.0%
韩国	1.8	0.0	-1.8	-100.0%
日本	1.2	0.0	-1.2	-100.0%
合计	68.9	111.9	43.1	62.5%

南非铬矿主要港口周度发船（万吨）

周度日期	马普托港	理查德湾	德班湾	合计	周度变化
10月	35.8	35.6	10.3	81.7	
09.27-10.03	8.0	15.6	0.0	23.5	1.3%
10.04-10.10	11.1	7.1	3.5	21.6	-8.0%
10.11-10.17	9.0	3.5	1.8	14.3	-34.0%
10.18-10.24		7.3	1.2	8.5	-40.7%
10.25-10.31	7.8	2.2	3.8	13.8	62.6%
11月	45.7	62.8	7.6	116.1	
11.01-11.07	10.3	8.9	1.8	21.0	52.8%
11.08-11.14	20.1	3.4	3.3	26.9	27.8%
11.15-11.21	7.9	34.4	2.5	44.8	66.4%
11.22-11.28	7.4	16.0	0.0	23.4	-47.7%

数据来源：钢联数据

3.6 全国铬矿到货

11月全国铬矿到货为全年最低水平。11月天津港铬矿散货到货量，环比下降58万吨，钦州港到货下降13万吨，短期内天津港铬矿库存骤降，其他港口库存缓慢下降，导致铬矿需求恢复最好的北方地区，铬矿供需矛盾异常突出，期现货价格均领涨于其他地区。

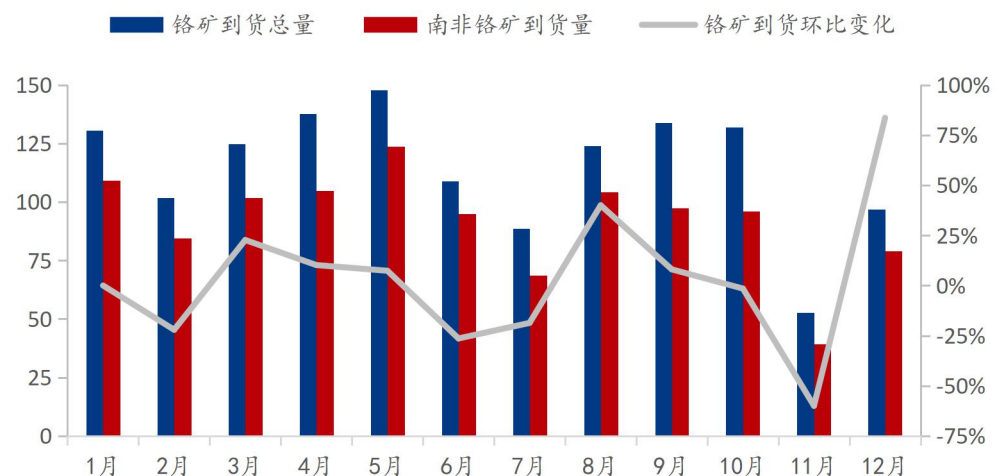
全国主要港口铬矿到货（万吨）

港口	10月	11月	环比增加	涨幅
天津港	80.9	37.4	-43.5	-53.8%
钦州港	24.3	12.4	-12.0	-49.1%
防城港	17.4	0.0	-17.4	-100.0%
连云港	9.2	3.0	-6.2	-67.4%
合计	131.9	52.8	-79.1	-60.0%

产地	10月	11月	环比增加	涨幅
南非	96.1	39.2	-56.9	-59.2%
土耳其	18.0	1.5	-16.5	-91.5%
津巴布韦	3.6	2.6	-1.0	-26.8%
阿曼	3.4	2.4	-1.0	-29.8%
巴基斯坦	3.9	2.6	-1.3	-33.3%
阿尔巴尼亚	4.0	2.2	-1.8	-45.0%
巴布亚新几内亚	1.4	1.0	-0.4	-29.1%
其他	1.5	1.3	-0.3	-16.7%
合计	131.9	52.8	-79.1	-60.0%

数据来源：钢联数据

Mysteel 全国铬矿到货（万吨）



数据来源：钢联数据

Part 4. 铬铁

4.1 行情回顾

高碳铬铁价格

2021年11月高碳铬铁现货价格走势整体下滑。国产高碳铬铁11月均价为9945元/50基吨，环比下降7.76%，同比上涨72.11%。进口高碳铬铁10月均价为1.27美元/磅铬，环比下降1.83%，同比上涨81.77%。

11月初全国铬铁产区限电情况相继缓解，冶炼厂陆续恢复正常生产。随着10月及11月部分产区新增转复产集中投产，产能大幅提升，市场价格断崖式下跌回落至万元以下。11月中下旬四川及山西局部地区因重污染橙色预警限产50%，且受到下游大型钢厂复产需求提升消息面刺激，市场跌价态势放缓。目前市场供过于求，且下游利润收窄，铬铁冶炼厂南北利润悬殊，预计12月高碳铬铁价格仍有小幅下探空间，且南北价差将进一步拉大。

高碳铬铁价格（元/50基吨，美元/磅铬）

地区	2021年11月	2021年10月	环比	同比
内蒙古	9945	10782	-7.76%	72.11%
广西	10036	10859	-7.58%	66.88%
南非 CIF	1.27	1.29	-1.83%	81.77%
印度 CIF	1.29	1.27	1.40%	78.14%

数据来源：钢联数据

备注：高碳铬铁价格为自然块现金含税出厂价

Mysteel 高碳铬铁价格走势图（元/50基吨）



数据来源：钢联数据

低微碳铬铁价格

2021年11月低微碳铬铁价格持续下跌。内蒙古低微碳铬铁均价为20473元/60基吨，环比上月下降13.15%，同比上涨69.06%。

11月低微碳铬铁受10月产能提升释放，供应维持高位，叠加原料端硅铬及高碳铬铁价格持续走弱，成本下滑拉跌低微碳铬铁价格走势。下游需求端疲软，贸易商低价抛货情绪强烈。目前市场处于供强需弱状态，且成本端硅铬价格延续弱势，预计12月低微碳铬铁市场价格弱稳运行。

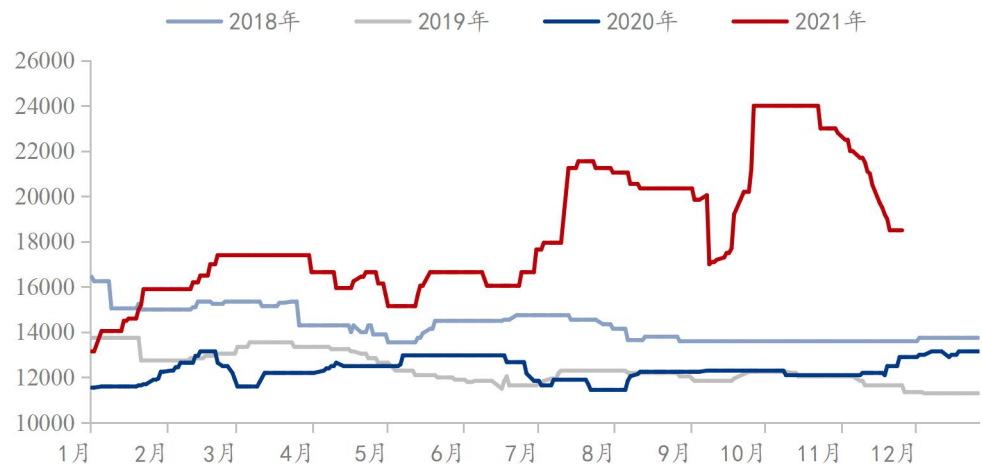
低微碳铬铁价格（元/60基吨）

地区	2021年11月	2021年10月	环比	同比
内蒙古	20473	23574	-13.15%	69.06%
华东	20677	23697	-12.74%	71.54%

数据来源：钢联数据

备注：低微碳铬铁价格为加工块承兑到厂价

内蒙古低碳25铬铁价格走势（元/60基吨）



数据来源：钢联数据

4.2 钢厂铬铁招标

2021年11月主流钢厂高碳铬铁招标价较10月环比增加。国产高碳铬铁11月招标价均价为10420元/50基吨，环比上涨5.12%，同比上涨78.52%。

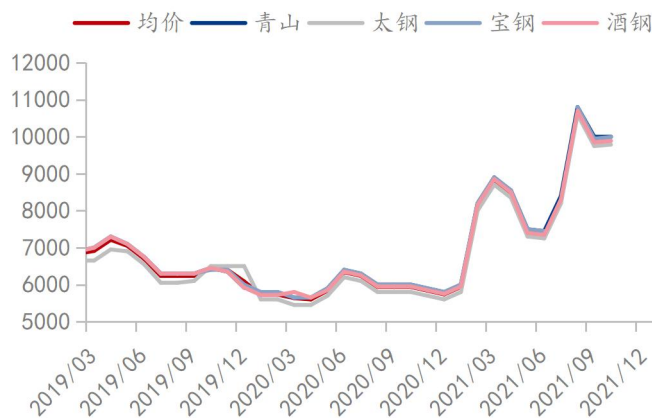
10月底由于铬铁企业生产恢复正常，国内铬铁供应大幅提升，但钢厂减产力度略有放缓，需求提升，叠加多地电费上涨，铬铁冶炼成本增加，主流钢厂11月招标价高于市场预期出台，该招标价的出台修复招标价与现货价格价差。11月产能大幅增加，国内高碳铬铁产量创历史新高，但需求端利润收窄减停产反复，且叠加进口量以及废不锈钢的补充削弱了钢厂对国内铬铁的需求，12月招标价环比下降895-900元/50基吨出台。

主流钢厂高碳铬铁招标价（常量 元/50基吨）

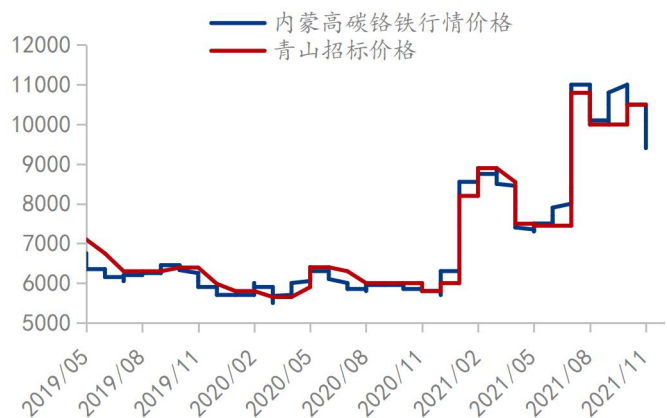
钢厂	2021年11月	2021年10月	环比	同比	付款方式
青山	10495	9995	5.00%	65.28%	含税到厂
太钢	10295	9785	5.21%	58.38%	含税到厂
宝钢	10495	9985	5.11%	63.98%	含税到厂
酒钢	10395	9885	5.16%	63.70%	含税到厂

数据来源：钢联数据

钢厂招标价（元/50基吨）



市场价与招标价对比图（元/50基吨）



数据来源：钢联数据

4.3 铬铁成本与利润

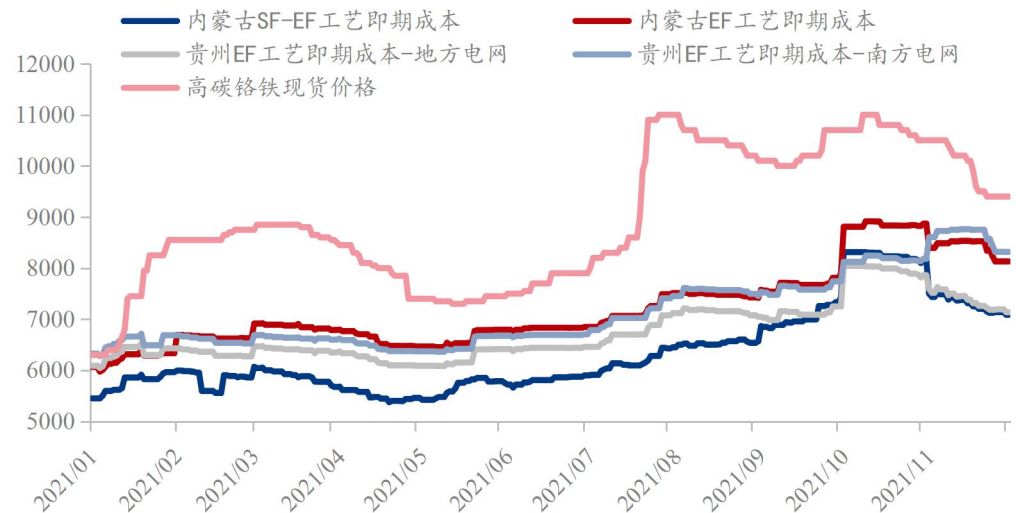
铬铁成本随焦价和电价大幅走高 现货价格回落利润缩窄

2021年11月高碳铬铁冶炼成本较10月下降明显。其中铬矿价格及运费虽有小幅上涨，但11月焦炭价格整体下滑趋势较大，对冲铬矿及运费成本的增加，高碳铬铁即期冶炼成本整体下降。

截至12月10日，内蒙古SF-EF工艺成本为7155元/50基吨，EF工艺成本为8154元/50基吨。贵州地方电网EF工艺成本为7162元/50基吨，南方电网EF工艺成本为8567元/50基吨。最高成本为9271元/50基吨，最低利润为129元/50基吨，最低利润率为1.39%。

注：该成本为现金成本，仅供市场参考。

高碳铬铁即期成本（元/50基吨）



高碳铬铁现货利润（元/50基吨）



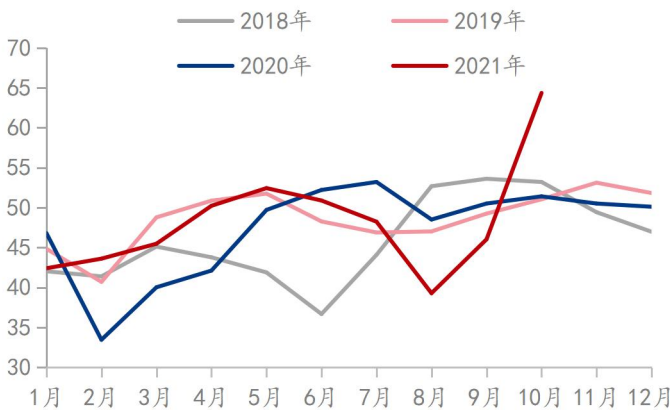
4.4 铬铁产量

高碳铬铁产量

2021年11月高碳铬铁产量为64.34万吨，环比增加40.2%，同比增加27.4%。其中主产地内蒙古地区11月产量为29.62万吨，环比增加36.1%。主因是电力紧张缓解全国原有产能接近满负荷生产、10-12月部分新建项目集中投产、其他合金厂亏损转产铬铁企业增加，全国产量创历史新高。

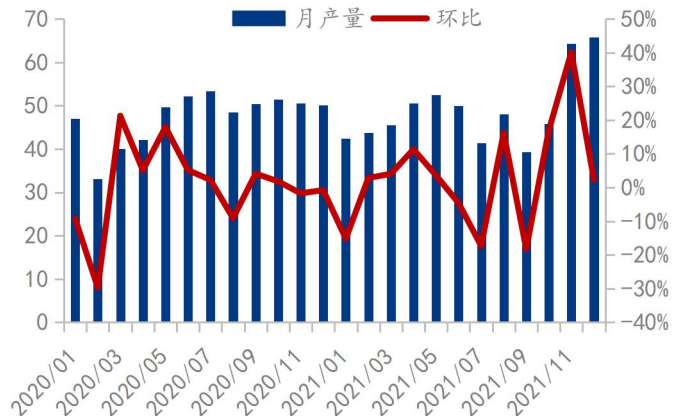
预计2021年12月高碳铬铁产量约为65.84万吨，环比增加2.33%。主因是目前全国产能及产能释放率大幅提升，叠加贵州、山西、内蒙、山东等地仍有部分新增转投产。但转产产能生产稳定性较弱，当前市场弱势利润收窄下，已有转产企业再转回其他合金。且南方进入枯水期，北方亦有冬奥会影响生产预期，预计12月高碳铬铁产量增幅放缓。

中国高碳铬铁产量统计（万吨）



数据来源：钢联数据

中国高碳铬铁产量统计（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

高碳铬铁产量 (万吨)

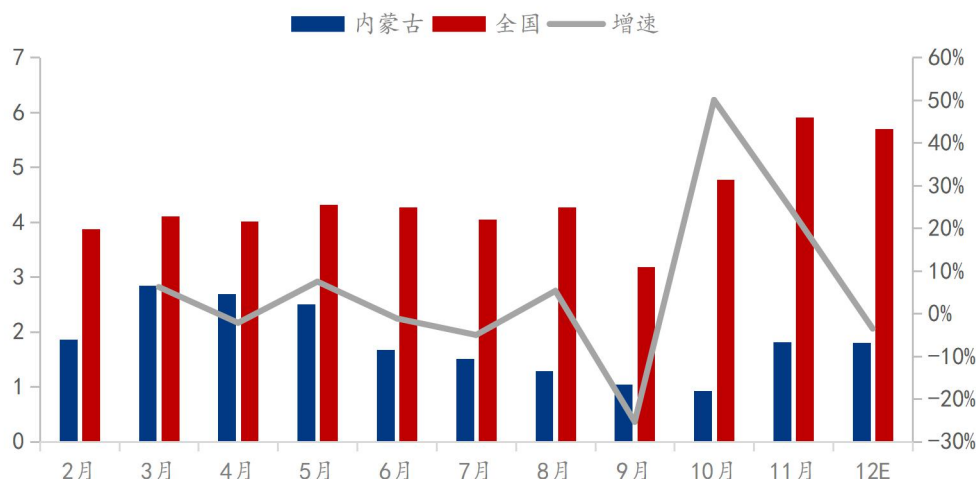
地区	2021年11月	2021年10月	2020年11月	环比	同比	当月占比
内蒙古	29.62	21.76	30.99	36.1%	-4.4%	46.0%
四川	3.67	3.82	1.99	-3.9%	84.4%	5.7%
贵州	7.39	3.12	4.25	137.2%	73.9%	11.5%
广西	5.51	3.51	3.73	57.2%	47.7%	8.6%
山西	6.81	6.20	2.45	9.8%	178.0%	10.6%
湖南	2.33	1.92	1.63	21.4%	42.9%	3.6%
青海	2.27	1.20	1.42	89.2%	59.9%	3.5%
陕西	1.75	1.81	0.70	-3.3%	150.0%	2.7%
甘肃	0.70	1.04	0.65	-32.7%	7.7%	1.1%
河南	0.20	0.20	0.20	-	-	0.3%
江苏	1.40	0.30	0.90	366.7%	55.6%	2.2%
辽宁	0.95	0.15	0.40	533.3%	137.5%	1.5%
河北	0.10	0.10	0.00	-	-	0.2%
云南	0.60	0.30	0.70	100.0%	-14.3%	0.9%
重庆	0.30	0.08	0.50	275.0%	-40.0%	0.5%
福建	0.20	0.10	0.00	100.0%	-	0.3%
吉林	0.36	0.15	0.00	140.0%	-	0.6%
新疆	0.18	0.15	0.00	20.0%	-	0.3%
宁夏	0.00	0.00	0.00	-	-	0.0%
合计	64.34	45.90	50.51	40.2%	27.4%	100.0%

数据来源：钢联数据

低微碳铬铁产量

2021年11月中国低微碳铬铁产量为5.91万吨，环比上月增加25.6%。其中主产地内蒙古地区11月产量为1.82万吨，环比增加79.1%。11月全国主产区限电情况缓解，叠加部分企业复产，低微碳铬铁产量提升明显。但河南地区11月中旬受环保影响关停，产量较上月大幅缩减。南方进入枯水期，叠加临近年底，当前市场利润不佳，铬铁厂有提前停产检修的风险，预计12月全国低微碳铬铁产量或将出现小幅回落达5.7万吨，降幅3.55%。

中国低微碳铬铁产量（万吨）



低微碳铬铁产量（万吨）

地区	2021年11月	2021年10月	环比	当月占比
内蒙古	1.82	1.02	79.1%	30.8%
山西	1.00	0.74	35.1%	16.9%
四川	0.71	0.56	26.3%	12.0%
西安	0.00	0.00	-	-
江苏	1.06	0.94	12.8%	17.9%
湖南	0.12	0.12	-	2.0%
青海	0.61	0.55	10.9%	10.3%
辽宁	0.17	0.20	-15.0%	2.9%
浙江	0.00	0.00	-	-
甘肃	0.14	0.10	40.0%	2.4%
福建	0.13	0.13	4.0%	2.2%
河南	0.12	0.35	-65.7%	2.0%
陕西	0.03	0.00	-	-
合计	5.91	4.70	25.6%	100.0%

4.5 中国铬铁进口

2021年10月中国高碳铬铁进口量20.65万吨，环比增加6.45万吨，减少3.6%；同比减少4.1%。中国自南非进口高碳铬铁8.8万吨，环比减少23.0%，同比减少12.0%。

2021年1-10月，中国高碳铬铁进口总量232.27万吨，同比减少9.4%。中国自南非进口高碳铬铁总量117.33万吨，同比减少16.1%。

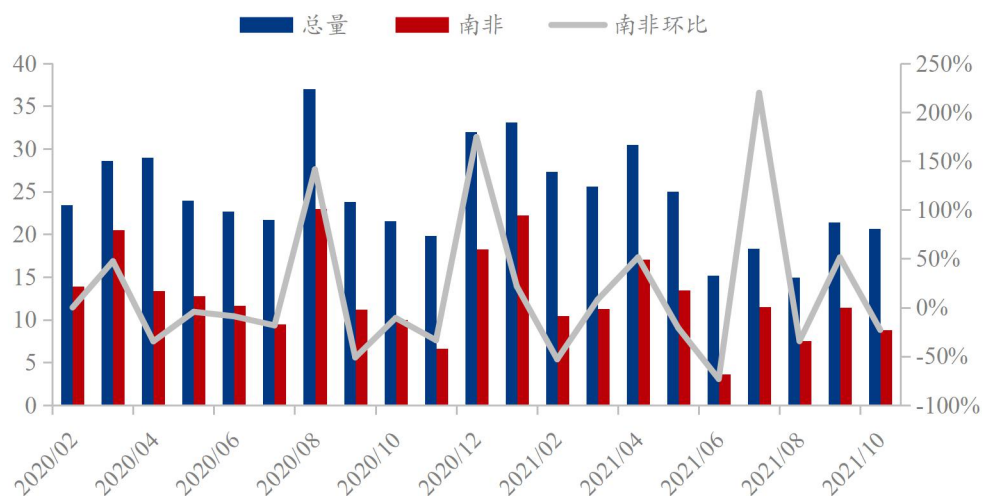
高碳铬铁进口减少的主要原因是海外铬铁需求恢复，南非和哈萨克斯坦等主要出口国的铬铁分流至其他国家较多，且海外其他市场的铬铁价格比国内进口铁价格更高，因此铬铁进口量维持较低水平。

中国高碳铬铁进口（万吨）

国家	2021年10月	环比	同比	21年1-10月	同比
南非	8.80	-23.0%	-12.0%	117.33	-16.1%
哈萨克斯坦	4.91	-22.6%	-30.7%	55.64	-19.5%
印度	4.26	154.1%	33.1%	24.32	-17.3%
津巴布韦	1.71	125.4%	125.8%	12.25	42.7%
土耳其	0.00	-	-	3.94	-
阿曼	0.57	69.7%	281.3%	3.72	-
其他	0.40	-54.8%	33.2%	15.06	97.8%
总量	20.65	-3.6%	-4.1%	232.27	-9.0%

数据来源：钢联数据

Mysteel 中国高碳铬铁进口数量(万吨)



数据来源：钢联数据

4.6 南非铬铁出口

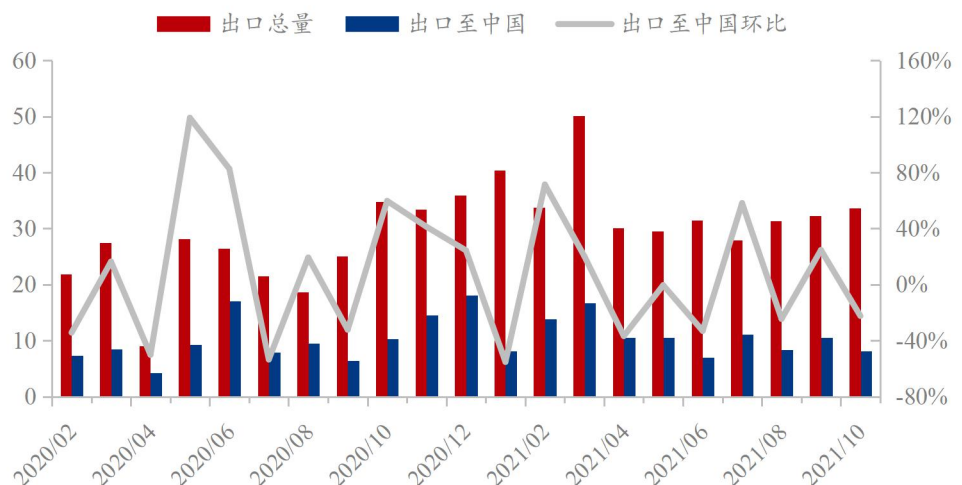
2021年10月南非高碳铬铁出口总量33.6万吨，环比增加4.2%，同比减少3.4%。其中出口至中国的高碳铬铁8.15万吨，环比减少22.4%，同比减少20.7%。2021年1-10月南非高碳铬铁出口总量340.5万吨，同比增长37.3%；其中出口至中国数量为105万吨，同比增加14.3%。

南非高碳铬铁出口到主要国家的数量均有增加，出口至韩国、比利时等国家的铬铁数量同比增幅在100%以上，海外经济复苏对铬铁需求的大幅增加，南非铬铁出口量虽同比增幅达37.3%，但出口到中国的铬铁数量仅增长14.3%，南非铬铁进口的减少，加剧了下半年国内铬铁供需的矛盾。

南非高碳铬铁出口数据(万吨)

国家	21年10月	环比	同比	21年1-10月	同比
中国	8.15	-22.4%	-20.7%	104.99	14.3%
韩国	2.50	-28.2%	31.3%	40.85	223.7%
阿联酋	4.35	-3.5%	-5.1%	39.94	-1.7%
印度尼西亚	6.92	-	-16.6%	40.44	33.8%
比利时	1.37	-56.9%	15.3%	25.93	161.7%
美国	3.26	150.6%	40.7%	21.21	38.8%
日本	0.08	-97.1%	-92.5%	17.08	22.0%
莫桑比克	1.07	-8.7%	112.3%	13.06	1.9%
意大利	2.77	78.0%	121.0%	13.20	303.2%
西班牙	1.28	-5.1%	-5.1%	11.33	45.2%
其他	1.86	-20.0%	-7.9%	12.53	30.2%
合计	33.60	4.2%	-3.4%	340.55	37.3%

Mysteel 南非高碳铬铁出口统计(万吨)



数据来源：钢联数据

Part.5 废不锈钢

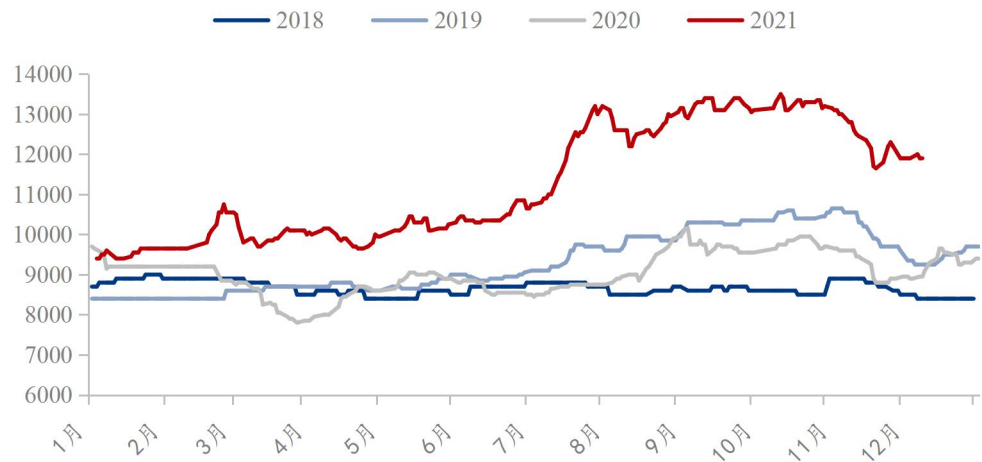
5.1 废不锈钢市场行情回顾

价格方面，11月价格先跌后涨，整体下调1300元/吨，跌幅9.5%，截止12月8日佛山地区304新料报12400元/吨。月初、月末福建主流钢厂暂停采购，大型基地压价，市场成交减少，价格大幅下调。

供需方面：10月32家钢厂粗钢产量为225.65万吨，较9月减少6.9%，传导至下游消费来看，11月产废量小幅减少。11月福建某钢厂两次暂停采购，采购量减少，市场库存处于高位，贸易商利润空间小，市场流通量减少。

预测：12月初，福建主流钢厂暂停采购300系废不锈钢，钢厂减产，成交价格大跌，市场恐慌情绪蔓延，基地报价大幅下调，市场库存积累，预计短期价格弱稳运行。

佛山304废不锈钢价格（元/吨）

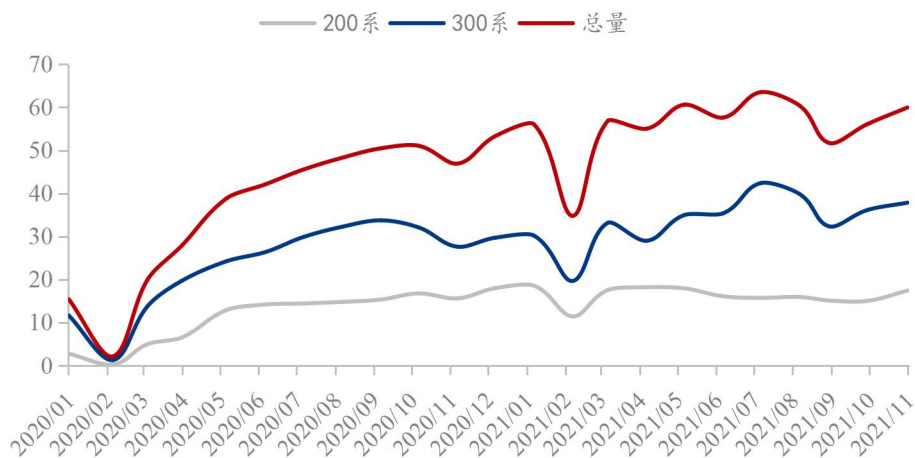


数据来源：钢联数据

5.2 不锈钢厂废不锈钢采购量统计

据Mysteel统计2021年11月中国32家钢厂废不锈钢采购量为59.97万吨，环比增加6.9%，300系37.85万吨，环比增加4.73%；200系17.42万吨，环比增加15.9%；400系为4.7万吨，环比减少4.67%。

中国废不锈钢采购量（万吨）

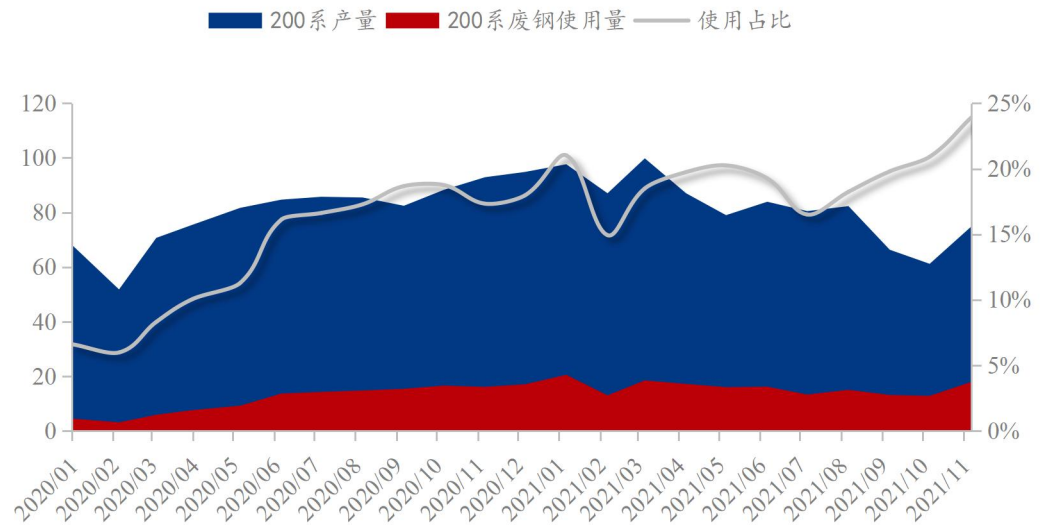


数据来源：钢联数据

5.3 不锈钢厂废不锈钢使用占比统计

据 Mysteel 统计 2021 年 11 月国内 11 家钢厂 200 系废不锈钢使用量为 17.86 万吨，200 系废料使用占比为 23.9%，环比增加 3%；200 系废不锈钢使用占比大幅增加主要因广东某钢厂复产，且以电炉生产为主，废不锈钢使用量增大。

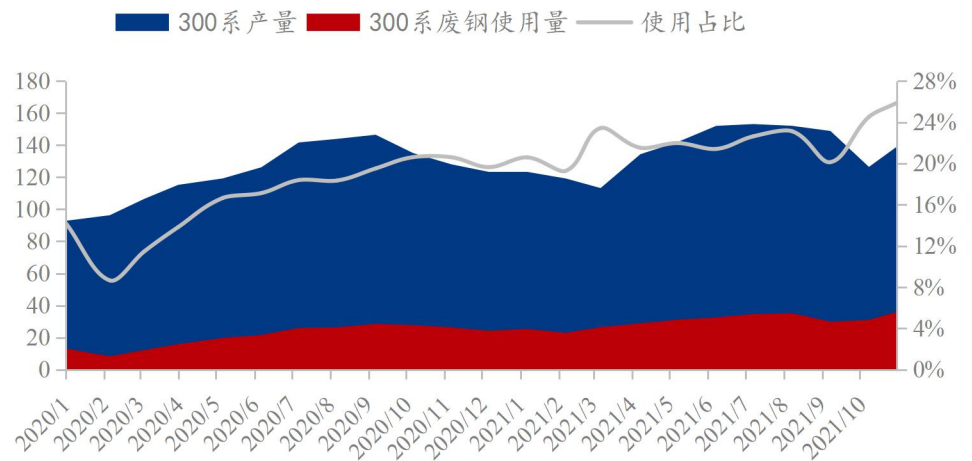
200系钢厂废不锈钢使用占比（万吨）



数据来源：钢联数据

据 Mysteel 统计 2021 年 11 月国内 21 家钢厂 300 系废不锈钢使用量为 35.89 万吨，300 系废料使用占比为 25.9%，环比增加 1.4%，300 系废不锈钢使用占比大幅增加主要因广东某钢厂复产，且以电炉生产为主，废不锈钢使用量增大。

300系钢厂废不锈钢使用占比（万吨）



Part.6 不锈钢

6.1 卷板市场价格分析

热轧市场：民营 304 热轧月环比跌 2700 元/吨至 17500 元/吨；201 热轧月环比跌 2250 元/吨至 9500 元/吨；430 热轧月环比跌 100 元/吨至 9800 元/吨。

冷轧市场：民营 304 冷轧月环比跌 2750 元/吨至 17850 元/吨；201 J1 冷轧月环比跌 2300 元/吨至 10900 元/吨；430 冷轧月环比跌 1400 元/吨至 9400 元/吨。

300 系：11 月无锡市场 300 系偏弱运行。11 月份钢厂供应大幅提升，随着钢厂排产环比上升，需求压力进一步加大，社会库存从 11 月开始便有垒库迹象，且高于去年同期库存水平。叠加大宗整体的走弱，现货受 SS 期货引导逐阶下行。钢厂虽想挺价，但迫于销售以及代理库存压力，只得不断下跌指导价格，现货价格不断下跌。

200 系：11 月无锡市场 200 系偏弱运行。由于 300 系行情走弱，200 系行情跟随走弱，加之北港、广青等钢厂恢复生产，200 系钢厂供应增多。钢厂方面多次下调盘价，贸易商挺价心态不再，市场价格节节下探。

400 系：11 月无锡市场 400 系弱稳运行。钢厂方面挺价心态减弱，钢厂盘价不断下移，现货端跟随下探，加之需求端未见明显改善，市场整体观望情绪较浓，贸易商以让利出货为主。

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）



佛山市市场北港新材201冷轧价格（元/吨）



佛山市市场太钢不锈430冷轧价格（元/吨）

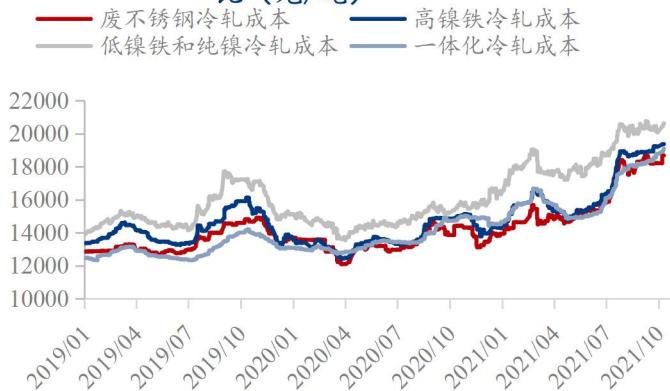


数据来源：钢联数据

6.2 304 即期成本&利润

据 Mysteel 即期成本&利润模型，11月原料高碳铬铁市场价、304 废不锈钢及高镍铁价格月环比大幅下跌，俄镍、低镍铁价格月环比上涨，自产镍铁成本持平，综合下来除低镍+纯镍工艺成本月环比小幅上涨，其余三种工艺成本月环比有不同程度下降；截止11月30日废不锈钢工艺冶炼304冷轧成本16705元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本18338元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本20233元/吨，一体化工艺成本18138元/吨；而不锈钢304冷轧成品价格较10月底跌2750至17850元/吨，本周五四种工艺即期利润率周环比继续收窄且基本进入亏损，分别为3.4%、-5.5%、-14.1%、-4.5%。

不锈钢304冷轧四种工艺模型冶炼成本对比（元/吨）



不锈钢304冷轧冶炼四种工艺利润对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

6.3 中国不锈钢粗钢产量分析

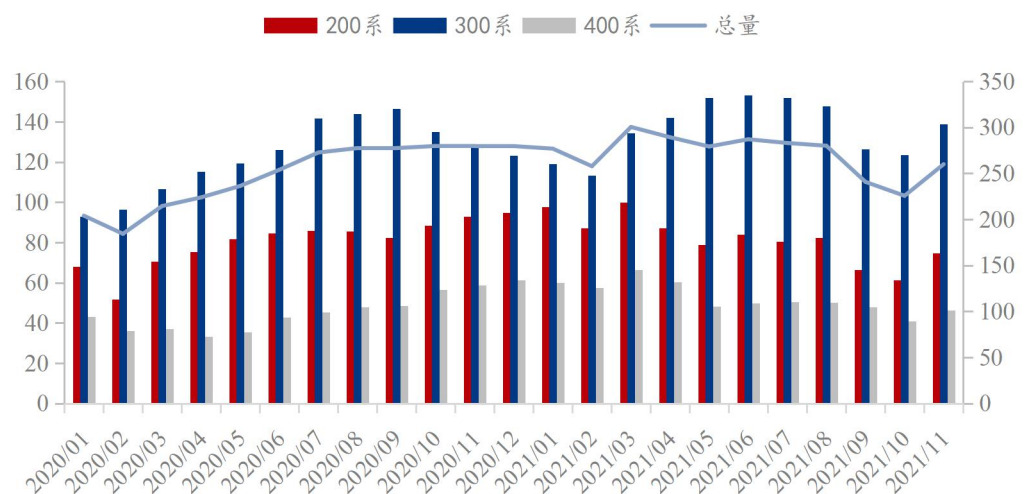
据Mysteel调研2021年11月份国内32家不锈钢厂粗钢产量259.98万吨,环比10月份增15.21%,年同比减7.03%;其中200系产量74.75万吨,环比增22.16%,同比减19.55%;300系138.81万吨,环比增12.35%,同比增8.43%;400系46.42万吨,环比增13.47%,同比减20.92%。其中11月300系产量中304产量124.2万吨,环比增12.89%,在300系占比89.47%,316及316L产量9.1万吨,环比增6.43%,在300系中占比6.56%。

11月份国内不锈钢粗钢产量出现明显提升,一方面虽然国内部分地区限电仍存在,但大部分地区有缓解,福建、广西、广东等主产地区产量均环比10月增加;另一方面华南某不锈钢厂在11月中旬电炉复产,产量增加超10万吨。

2021年12月份国内32家不锈钢厂粗钢排产预计260.66万吨,预计环比增0.26%,同比减6.79%;其中200系70.64万吨,预计环比减5.50%,同比减25.52%;300系141.08万吨,预计环比增1.64%,同比增14.40%;400系48.94万吨,预计环比增5.43%,同比减20.38%。其中12月300系产量中304产量125.8万吨,预计环比增1.29%,316及316L产量9.9万吨,环比增8.79%。

12月国内不锈钢厂粗钢排产与11月产量相当,钢厂大部分仍在接12月订单,节奏偏缓,加之大部分处于亏损,部分钢厂计划减产,但300系由于广青排产增加,产量较11月份仍有小幅提升;200系排产小幅下降,由于目前钢厂实际生产200系部分进入亏损,生产积极性不高,也有部分由于限产,年底产量释放略有限制。但因行情不稳定,后续钢厂或将还有调整可能。

中国不锈钢粗钢产量(万吨)



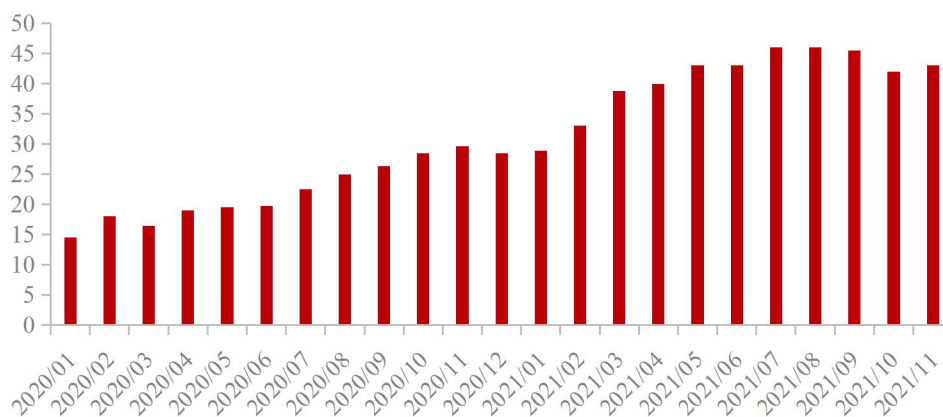
数据来源: 钢联数据

6.4 印尼不锈钢粗钢产量分析

2021年11月份印尼不锈钢粗钢产量43万吨(300系),环比增2.38%,同比增45.27%。

2021年12月份印尼不锈钢粗钢排产43万吨(300系),预计环比持平,同比增50.88%。

印尼不锈钢粗钢产量(万吨)



数据来源:钢联数据

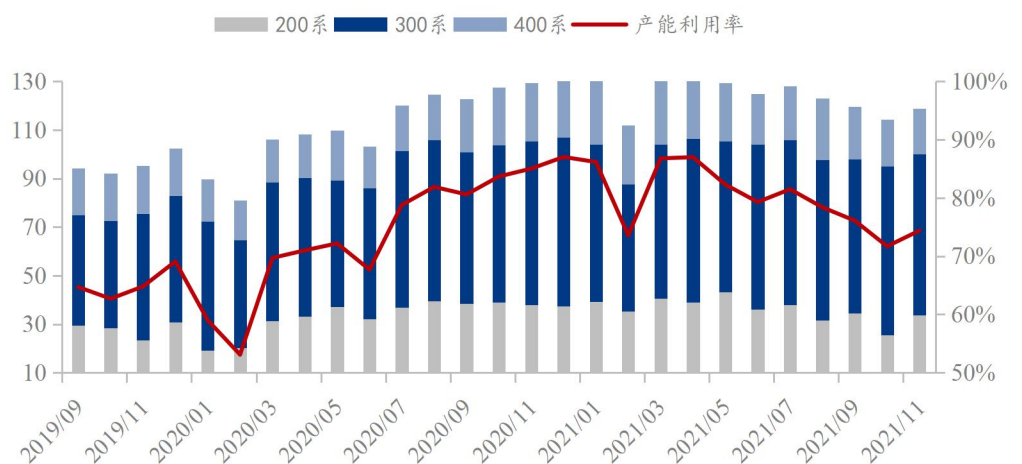
6.5 不锈钢冷轧总产量分析

2021年11月份国内34家不锈钢冷轧产量合计118.81万吨，环比增加3.8%，同比减少8.3%。其中200系产量33.71万吨，环比增加31.58%，同比减少11.06%；300系产量66.38万吨，环比减少4.41%，同比减少1.66%；400系产量18.72万吨，环比减少3.51%，同比减少22.55%。

据Mysteel统计数据显示，11月国内34家不锈钢钢厂产能利用率为74.4%，环比上升2.7%。

2021年12月国内34家冷轧不锈钢厂冷轧排产预计为124.28万吨，预计环比增加4.6%，预计同比减少4.08%。12月冷轧厂排产中200系排产量37.43万吨，预计环比增加11.04%，预计同比减少1.24%；300系排产量67.88万吨，预计环比增加2.26%，预计同比增加0.56%；400系排产量18.97万吨，预计环比增加1.34%，预计同比减少21.51%；从12月排产占比来看，200系占比增加，300系、400系占比减少。

国内不锈钢冷轧产量及产能利用率（万吨）



数据来源：钢联数据

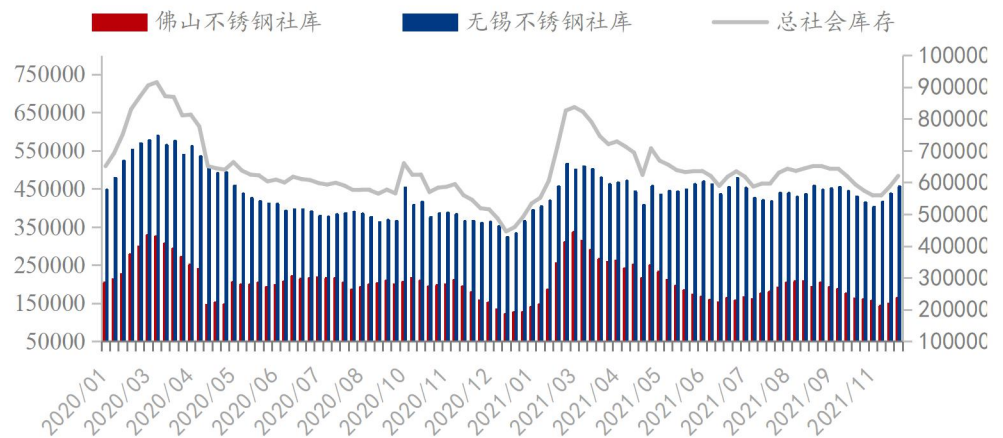
6.6 不锈钢社会库存

据 Mysteel 我的不锈钢网样本统计，2021 年 11 月底无锡不锈钢社会库存总量 45.64 万吨，较 2021 年 10 月底环比增加 10.27%，较 2020 年 11 月底同比增加 25.00%；佛山不锈钢库存总量 16.41 万吨，环比增加 2.58%，同比减少 15.67%；两地合计总量 62.05 万吨，环比增加 8.13%，同比增加 10.86%。

11 月不锈钢钢厂国内主要不锈钢钢厂均处于正常生产状态，其中华南大厂为赶赴青山旗下冷轧厂前期订单而努力生产，不锈钢流通市场到货呈现增量。可随着不锈钢行情整体向下，11 月份锡佛两地不锈钢库存去库、消化状态整体欠佳，呈现较为明显的垒库局面。

从无锡、佛山的库存节奏上来看，无锡市场在整个 11 月整体库存体量从月初 40.30 万吨连续三周呈现增量，累库态势明显；佛山市场则呈现月头、月末垒库，中间抢跑去库的态势。

新口径不锈钢社库合计（吨）



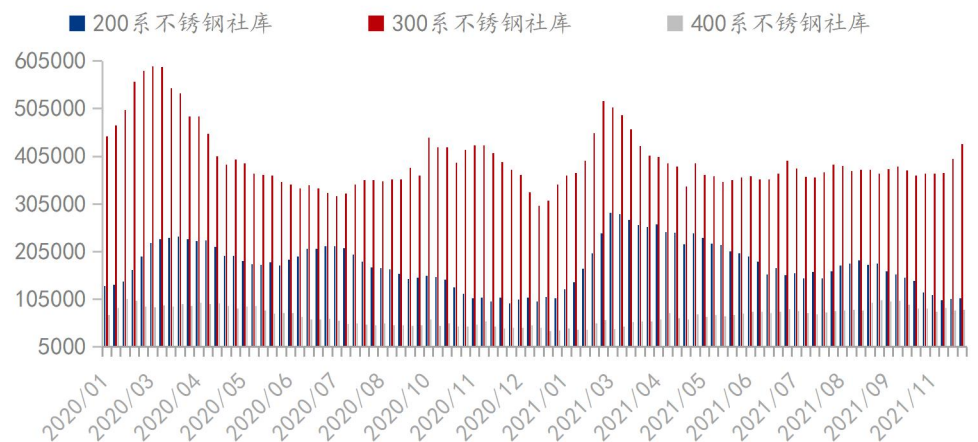
分系别来看 2021 年 11 月底 200 系不锈钢社会库存总量 10.72 万吨，较 2021 年 10 月底统计环比下降 10.40%，同比 2020 年 10 月底增加 6.70%，占据总系别比重 20.24%；300 系不锈钢社会库存总量 43.05 万吨，统计环比增加 16.63%，同比增加 4.63%，占据总系别比重 65.81%；400 系不锈钢社会库存总量 8.28 万吨，统计环比下降 2.72%，同比上升 73.13%，占据总系别比重 13.95%。

300 系库存方面，国内大型钢厂均正常生产，青山、北港新材资源在本月有着明显的集中到货情况。其中一部分为福建甬金、福建宏旺资源锡佛两地代理商户库存均有增量，叠加个别大厂仓储基地资源持续未有消化。另一部分为，佛山部分钢贸商户“拒提”情形使得个别钢厂资源集中涌入无锡市场；热轧资源，无锡以东特、盛阳、广青及其代工资源流通为主，佛山市场大板大板资源在月末较窄带增量，也有垒库情形。

200 系库存方面，长流程工厂利润空间被挤压，呈现一台高炉停产情形，且其热轧订单量相对较少，整体市场资源投放有所减少；除此之外，广青钢厂主力以交付 300 系订单为主，200 系可供冷轧厂资源较少，市场资源抵达量减少。热轧方面，山东钢厂前期订单全面被动取消，热轧供给预期较先前减少，叠加行情弱勢运行下部分钢贸商促资金流通有一定促销降库行为，整体环比去库幅度较大。

400 系库存方面，从本月来看统计口径内依旧以无锡的库存多寡来看市场 400 系整体库存走势情况。从 10 月到 11 月份整个 400 系行情持续阴跌，代理采购价格直接与结算价格倒挂区间明显，库存虽然呈现一个去库状态但“割肉”情形较上月有所放缓。

新口径不锈钢社库合计（吨）

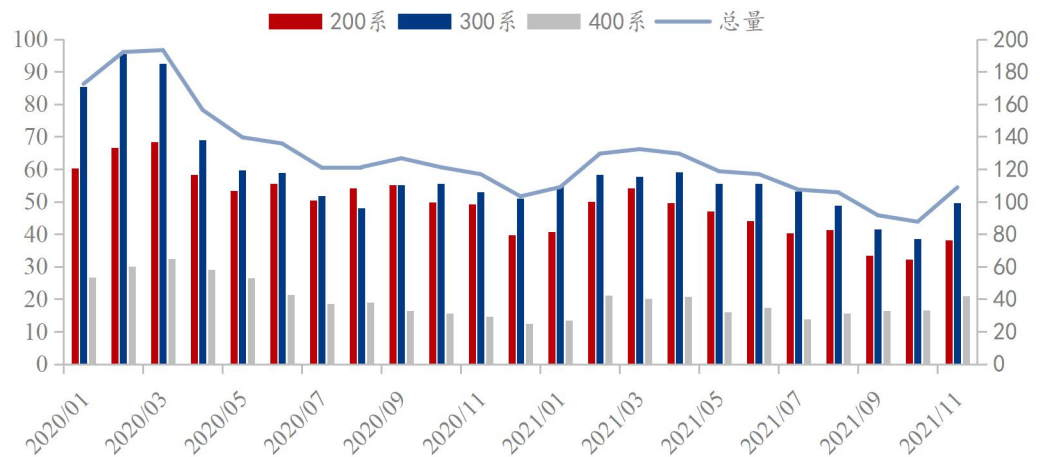


数据来源：钢联数据

6.7 不锈钢厂厂内成品材库存

据 Mysteel 调研,2021 年 11 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 108.79 万吨,环比 10 月增 24.13%,同比减 6.94%。其中 200 系 38.20 万吨,环比增 18.27%,同比减 22.36%;300 系 49.58 万吨,环比增加 28.31%,同比减 6.59%;400 系 21.01 万吨,环比增 25.81%,同比增 43.71%。11 月份国内不锈钢产量环比增 15.21%,但需求却疲软,钢厂接单不佳,故不锈钢厂厂内成品库存出现大幅增加,同时 11 月市场库存也有明显的提升,不锈钢整体处于垒库阶段。

国内15家主流钢厂库存统计(万吨)



数据来源:钢联数据

6.8 不锈钢冷轧新建产能

2020-2021 年中国不锈钢冷轧新建产能情况 (万吨)

钢厂	2020 投产	2021 投产	投产系列	备注
江苏德龙巨合二期			300	2020 年 1 月; 1450mm 十八辊五连轧
广东甬金一期	28		300	2020/4/1; 单轧机
广东甬金二期		35	300	2021 年 3/4 季度; 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
浙江甬金		12.5	300	2021 年; 冷轧精密不锈钢带生产线
阳江宏旺	50		200/300	2020 年 10 月试生产; 两机架连轧连退联合机组
肇庆宏旺	30		200/300	2020 年 8 月; 20 辊轧机
青拓科技		60	200/300	2021 年 1 季度; 2 条 850mm 七连轧
福建永发	10		200	1450mm
福欣特钢		30	400	2021 年年底投产
泰钢泰嘉	30		400	2020 年 11 月 26 日首卷 304 冷轧下线 12 月末 400 系冷轧下线; 1450mm2 台 20 辊森吉米尔可逆单轧机 1 条冷带退火酸洗线、1 台平整机、1 套重卷机组、1 套准备机组、6 台精密磨床以及公辅设施
宁波昊阳		30	200/300	六辊六连轧
合计	218	167.5		

数据来源：钢联数据

Part 7. 行业新闻

1. 南非 African Rainbow 矿业公司完成新建铬回收厂

African Rainbow Minerals (ARM) 是南非一家多元化矿业公司，其矿山寿命长、单位成本低。ARM 拥有铬矿山 Nkomati Mine，总储量 50 万吨，平均品位 25.34%。2021 年该公司共出售铬矿 35.92 万吨。另外，ARM 在 2021 年第三季度完成 Modikwa 铬回收厂的建设，预计新增年产能 28.8 万吨。

2. 印度 Vedanta 铬铁企业第三季度铬铁产量达历史新高 1.9 万吨

印度 Vedanta 公司宣布，其铁合金子公司 FACOR 在 21 年第三季度生产铬铁 1.9 万吨，工厂的生产率提高了 10%。尽管受季风影响，铬矿砂产量下降，但铬铁产量仍保持稳定。FACOR 计划投入使用另一个闲置炉，预计年产能将增加 6 万吨，总年产能达 13.5 万吨。

3. 津巴布韦再次延长 2 级封锁两周

津巴布韦通过采取适当的封锁级别，成功将感染和死亡总数控制在较低水平。当感染率较低时，政府实施 2 级封锁，维持社会运转；如果感染率上升，则立即调升至 4 级封锁。目前实施的封锁公共卫生措施在控制病毒传播方面卓有成效，津巴布韦已经开始为 16 岁以上的所有人群接种新冠疫苗，以预防新冠肺炎疫情，力争在 2021 年 12 月底之前实现群体免疫。

4. 贵州发布高载能工业企业用电的相关通知

11 月 4 日贵州发布高载能工业企业用电的相关通知，通知提及 5-6 号不再安排错峰用电。该产区高碳铬铁冶炼厂共计产能 9.99 万吨，10 月产量为 3.115 万吨。截止至 5 日，该产区已恢复正常生产，后续生产仍不确定。

5. 南非 African Rainbow 矿业公司完成新建铬回收厂

African Rainbow Minerals (ARM) 是南非一家多元化矿业公司，其矿山寿命长、单位成本低。ARM 拥有铬矿山 Nkomati Mine，总储量 50 万吨，平均品位 25.34%。2021 年该公司共出售铬矿 35.92 万吨。另外，ARM 在 2021 年第三季度完成 Modikwa 铬回收厂的建设，预计新增年产能 28.8 万吨。

6. 津巴布韦矿业公司为铬矿开采商集资

11月2日,津巴布韦矿业公司倡议为铬矿山开采商筹集基金来帮助当地小型铬矿山有资本进行运作。这一倡议有望缓冲小型铬矿山受当地市场惩罚性利率的影响。

7. 南非政府欲出售国家电力公司部分燃煤电厂

11月15日,南非财政部长 Enoch Godongwana 表示,南非政府部长们已经达成一致,出售国家电力公司 Eskom 的部分燃煤电厂,以减轻债务负担。截至3月底,Eskom 的总债务为 273.5 亿美元。南非财政部长表示,出售这些电厂将使 Eskom 处于更有利的地位,为其转向使用清洁能源提供资金。

8. 南非矿业公司 Tharisa 将延长其露天矿使用年限到 2041 年

南非矿业公司 Tharisa 将延长其在南非西北省的露天铬矿山 7 年至 2041 年塔瑞萨指出,这一举措将进一步巩固了 Tharisa 在采矿业的地位,并将连续 50 年提供一个可持续的、低成本的矿产开采平台。该铬矿山的露天矿资源增加了 30%,达到 9420 万吨,露天和地下矿总储量为 1.131 亿吨,PGM 品位为 1.09 克/吨,铬品位为 18.6%。

9. 中钢津巴铬业 3 号电炉成功复产

11月19日,中钢津巴铬业西厂 3 号电炉终于顺利成功复产,可增加高碳铬铁年产量 3.5 万吨左右。3 号炉的成功复产是一个重要标志和良好开端,能为中钢集团强化铬系业务发展贡献新的力量。

10. 四川省乐山市再次发布黄色及橙色预警通知

11月23日四川省乐山市再次发布黄色及橙色预警通知。该通知指出于 11 月 24 日 0:00 时启动乐山市重污染天气黄色预警,并于 25 日 0:00 时将黄色预警升级为橙色预警。该产区涉及 3 家高碳铬铁在产企业,据 Mysteel 了解,截止 25 日该产区各高碳铬铁冶炼厂已关停 50% 在产矿热炉,恢复时间暂不确定。

11. 山西运城根据市大气污染发布应对橙色预警天气调度令

11月23日山西运城根据市大气污染发布应对橙色预警天气调度令。自 11 月 24 日 12 时执行高碳铬铁在产企业限产 50%,涉及高碳铬铁在产企业 3 家,共计关停 4 台在产矿热炉,恢复运行时间暂未确定,影响日产量逾 500 吨。

上海钢联（Mysteel Group 股票代码：300226），是全球领先的大宗商品资讯与数据服务商。作为恪守第三方立场的价格评估机构（PRA），上海钢联构建了以价格为核心，影响价格波动的多维度数据体系，为产业及金融客户提供决策支持，在现货与金融衍生品市场均取得了广泛认可与应用。公司服务行业覆盖黑色金属、有色金属、能源化工、建筑材料、农产品及上下游产业链，通过价格、数据、快讯、分析、咨询、会务的产品矩阵，帮助全球客户在复杂多变的市场中作出明智决策。



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。