



Mysteel: 铬产业月报

不锈钢事业部

2022 年第 2 期

目 录

Part 1. 市场概述.....	1
Part 2. 铬金属供需平衡表.....	2
Part 3. 铬矿.....	3
3.1 行情回顾.....	3
3.2 中国铬矿进口.....	5
3.3 南非铬矿出口.....	6
3.4 全国铬矿库存.....	7
3.5 南非铬矿发船.....	8
3.6 全国铬矿到货.....	9
Part 4. 铬铁.....	10
4.1 行情回顾.....	10
4.2 钢厂铬铁招标.....	12
4.3 铬铁成本与利润.....	13
4.4 铬铁产量.....	14
4.5 铬铁进口.....	18
4.6 南非铬铁出口.....	19
Part.5 废不锈钢.....	20
5.1 废不锈钢市场行情回顾.....	20
5.2 不锈钢厂废不锈钢采购量统计.....	21
5.3 不锈钢厂废不锈钢使用占比统计.....	22
Part.6 不锈钢.....	23
6.1 卷板市场价格分析.....	23

6.2 304 即期成本&利润.....	24
6.3 中国不锈钢粗钢产量分析.....	25
6.4 印尼不锈钢粗钢产量分析.....	26
6.5 不锈钢冷轧总产量分析.....	27
6.6 不锈钢社会库存.....	28
6.7 不锈钢厂厂内成品材库存.....	30
6.8 不锈钢冷轧新建产能.....	31
Part 7 行业新闻.....	32

Part 1. 市场概述

主要观点 刚需支撑矿价稳中上行 成本端继续推升铁价

作者：
徐若渊
不锈钢事业部铬分析师
Email：
xuruoyuan@mysteel.com

2月铬系市场呈上行态势，铬铁市场由于集中性停产使得供应大幅下滑，叠加原料端由于南非发运不稳，导致月内铬矿到港量位处低位，可流通入市现货持续偏紧，铬矿价格不断攀升，成本推涨铬铁价格缓步上行。

近期国际油价飙升，陆运费、海运费纷纷高位运行，随着铬铁厂陆续复产以及新增转产投产，铬矿需求回升，贸易商及矿山多高价报盘。3月不锈钢排产增加，铬铁需求提升，供应过剩将有所缓解。上下游均利好支撑下，预计3月铬系市场整体将延续稳中偏强运行态势。

严娜
不锈钢事业部铬铁分析师
Email：
yanna@mysteel.com

风险因素：不锈钢消费恢复不及预期，铬系市场价格承压

2022年3月能源价格大涨，物流成本高昂，导致国内原材料价格普遍上涨，推动不锈钢价格大幅上调，对不锈钢消费存在较大抑制，不锈钢需求可能会不及预期，此时铬系市场价格也会受到一定压力。

张遥
不锈钢事业部铬矿分析师
Email：
zhangyao@mysteel.com

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, 供应					需求			平衡		
日期	高碳铬铁	中低碳	再生铬	进口	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年汇总	294.9	31.16	83.5	151.7	561.2	529.8	72.2	602.1	-40.9	-81.8
2022年1月E	29.64	2.09	7.62	9.36	48.70	39.52	5.39	44.91	3.80	7.59
2022年2月E	24.65	1.80	7.29	15.51	50.51	40.21	5.48	45.70	3.55	7.10
2022年3月E	28.55	2.54	8.38	14.92	54.38	46.06	6.28	52.34	2.04	4.08
2022年4月E	30.65	2.99	8.29	17.21	59.14	49.39	6.74	56.13	3.02	6.04
2022年5月E	31.15	3.08	8.59	13.88	56.70	49.39	6.74	56.13	0.58	1.15
2022年6月E	30.85	2.77	8.41	9.50	51.53	49.36	6.73	56.09	-4.56	-9.12
2022年7月E	30.90	2.52	7.20	10.27	50.89	49.54	6.76	56.30	-5.40	-10.81
2022年8月E	31.15	2.58	7.90	8.67	50.30	49.00	6.68	55.68	-5.39	-10.77
2022年9月E	31.35	2.92	8.87	12.37	55.51	49.00	6.68	55.68	-0.17	-0.34
2022年10月E	31.53	2.99	9.07	12.02	55.61	48.10	6.56	54.66	0.95	1.91
2022年11月E	31.65	2.83	8.88	13.36	56.72	47.45	6.47	53.92	2.80	5.60
2022年12月E	31.65	3.25	9.22	14.69	58.81	46.55	6.35	52.90	5.91	11.82
2022年汇总	363.72	32.36	99.72	151.76	648.80	563.57	76.86	640.44	7.13	14.25

数据来源：钢联数据

Part 3. 铬矿

3.1 行情回顾

2022年2月铬矿现货价格大幅上涨。天津港南非40-42%精粉现货价格，上调3-4元至37-38元/吨度。南非36-38%块矿现货价格，上调2元至48-49元/吨度，土耳其46-48%精粉现货价格，上调4-5元至59-60元/吨度，津巴布韦48-50%精粉现货价格，上调4元至51-52元/吨度。

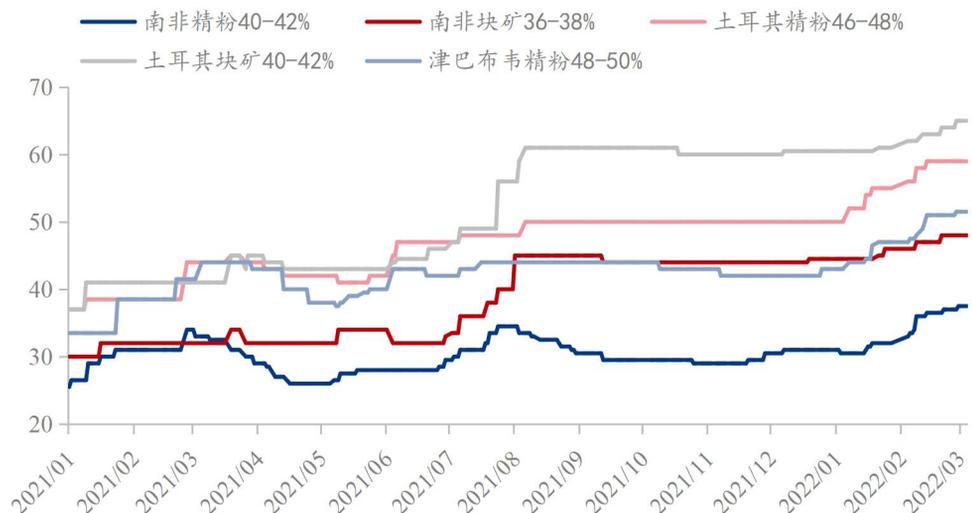
月中开市后，铬矿市场延续1月上漲态势，铬矿现货报价上调，节前备货不足的部分工厂开始采购现货，询盘较为积极，但由于港口现货资源非常集中，期货价格的上涨也增加了持货商的远期持仓成本，持货商惜售情绪浓厚，加上下游刚需支撑，铁厂逐渐接受高价货，于是整体成交价格逐渐上移。而到货方面，2月下旬之前到货均较少，库存的小幅下降也加剧了现货资源的紧缺，一定程度上支撑着现货价格高位运行。南方港口库存明显回落，现货价格逐渐与北方接近。3月铬矿散货到货量在100万吨左右，低于下游铬矿需求量，预计3月铬矿现货市场稳中上行为主。

主流品位铬矿现货价格(元/吨度)

品种	2022年1月	2022年2月	环比	同比
南非精粉40-42%	31.2	35.8	14.4%	15.3%
南非块矿36-38%	44.9	47.0	4.8%	46.9%
土耳其粉46-48%	53.0	58.1	9.5%	50.8%
土耳其块40-42%	60.7	62.9	3.7%	53.5%
津巴精粉48-50%	45.0	49.7	10.5%	27.3%
阿巴块矿40-42%	63.5	63.6	0.2%	55.2%

数据来源：钢联数据

Mysteel 铬矿现货价格(元/吨度)



数据来源：钢联数据

2022年2月铬矿期货价格大幅上涨。南非40-42%精粉价格，上调25美元至210-215美元/吨；南非36-38%块矿价格，上调25美元至245-250美元/吨，土耳其46-48%精粉价格，上调35美元至355-360美元/吨。

2月开市后下游铁厂由于备货不足，补库意愿较强，询盘较活跃，推动铬矿现货成交逐渐上移，带动铬矿山上调期货报盘，而由于南非铬矿发运延期仍较严重，国内港口现货流通资源持续收紧，铁厂在刚需支撑下采购积极，对高价期货接受度相对较高，但因为矿山报盘量有限，期货暂未放量成交，随着现货价格继续攀升，矿山再次跟随现货涨幅上调报价，截止到3月初，南非44%精粉期货价格在近一个月内，已经累计上涨50美金。粒度矿现货资源缺口持续存在，期货价格继续处于稳步上行的态势，该轮涨价后，铬矿期货价格已接近十年内价格次高点。当前南非铬矿发运量仍处于低位，下游铬矿需求基本为刚需，预计3月铬矿期货价格偏强运行为主。

主流品位铬矿期货价格（美元/吨）

品种	2022年1月	2022年2月	环比	同比
南非精粉 40-42%	179.7	202.2	12.5%	15.5%
南非块矿 36-38%	218.6	235.6	7.8%	45.0%
土耳其粉 46-48%	322.1	343.1	6.5%	45.6%
土耳其块 40-42%	315.0	321.6	2.1%	33.7%
津巴精粉 48-50%	292.6	314.1	7.33%	32.2%
阿巴块矿 40-42%	315.0	321.9	2.2%	49.7%

数据来源：钢联数据

Mysteel 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12月中国铬矿进口总量126.22万吨，环比增加30.7%，同比减少18.8%。其中自南非进口铬矿107.21万吨，环比增加39.1%，同比减少16.8%。自土耳其进口铬矿8.83万吨，环比增加111.7%。

2021年1-12月中国铬矿进口总量1494.20万吨，同比增加4.3%；其中自南非进口铬矿的数量为1200.02万吨，同比增加2.4%。自土耳其进口铬矿的数量为103.87万吨，同比增加66.7%。

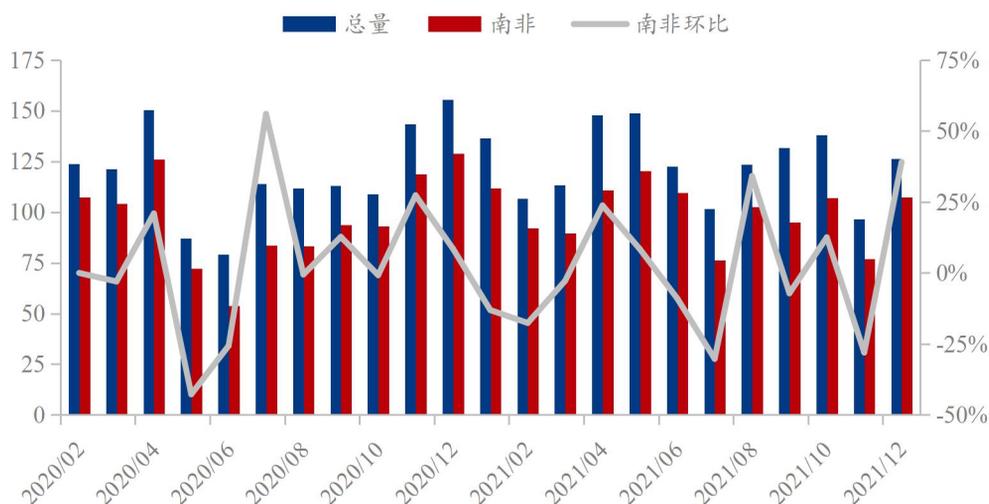
2021年12月由于铬矿船到港集中，铬矿进口量有明显回升。南非和土耳其铬矿进口量增加，而津巴布韦铬矿进口量减少。全年来看，中国铬矿进口量仅有小幅增加，原因在于2021年下半年南非铬矿发运量，受疫情、暴乱、火灾等影响，一直处于低位水平，从其他国家进口的铬矿数量虽大幅增加，但占比较小，对铬矿整体进口量影响有限。

中国铬矿进口量(万吨)

国家	21年12月	环比	同比	21年1-12月	同比
南非	107.21	39.1%	-16.8%	1200.02	2.4%
土耳其	8.83	111.7%	51.4%	103.87	66.7%
津巴布韦	1.16	-65.0%	-78.5%	63.75	12.2%
阿曼	2.86	14.1%	-37.0%	33.26	-9.3%
阿尔巴尼亚	1.93	-11.2%	12.1%	28.37	29.8%
巴基斯坦	3.01	-21.6%	139.5%	35.73	37.7%
其他	1.22	-65.0%	-84.5%	29.22	-47.9%
合计	126.22	30.7%	-18.8%	1494.20	4.3%

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

2022年1月南非铬矿出口总量131.9万吨，环比增加23.5%，同比增加27.5%。其中出口至中国的铬矿67.9万吨，环比增加41.0%，同比增加9.6%。出口至莫桑比克的铬矿45.9万吨，环比增加20.3%，同比增加48.2%。出口至印度尼西亚的铬矿5.6万吨，环比增加20.3%，同比增加48.2%。出口至印度尼西亚的铬矿5.6万吨，同比增加261.7%。

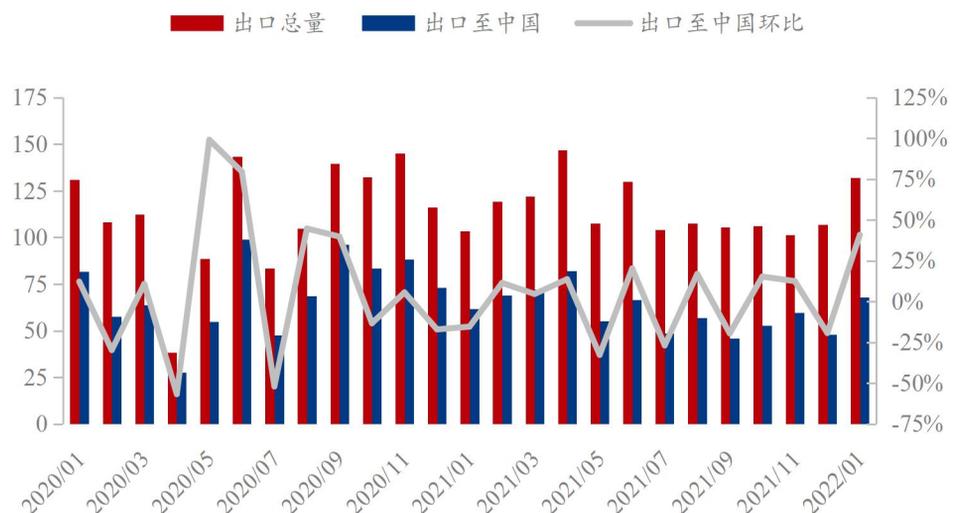
2022年1月南非铬矿出口量环比2021年12月大幅增加，主要是由于部分船舶因圣诞节假期延期到1月才发出，导致1月铬矿出口量增加较多，另外一个原因是1月份发出的铬矿大船较多，对整体出口量影响较大。2月南非铬矿散货发运量不到100万吨，预计2月南非铬矿出口量在100-110万吨。

南非铬矿出口情况（万吨）

国家	2021年12月	2022年1月	环比	同比
中国	48.2	67.9	41.0%	9.6%
莫桑比克	38.1	45.9	20.3%	48.2%
印度尼西亚	0.0	5.6	-	261.7%
印度	9.7	0.5	-94.7%	-56.2%
其他	10.9	12.1	11.3%	54.2%
出口总量	106.9	131.9	23.5%	27.5%

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

2月全国铬矿库存继续呈下降态势。下游虽然有部分工厂有计划减产，但铬矿需求仍处于相对高位，加上2月铬矿到货回升有限，港口铬矿库存保持去库态势。天津港由于2月下旬存在集中到货情况，2月底总体库存基本和1月底相当，而南方港口1月铬矿到货量较少，导致港口铬矿库存出现大幅下降。3月铬矿散货到货量预计在100万吨左右，低于下游铬矿需求约15-20万吨，预计港口库存继续小幅下降。

截至3月4日，Mysteel调研统计，全国铬矿港口总库存为248.8万吨，同比上月初下降15.8万吨。其中天津港库存为151.6万吨，同比上月初下降9.3万吨。防城和钦州港库存为56.4万吨，同比上月初下降9.8万吨。

全国主要港口铬矿库存(万吨)

日期	2022/2/9	2022/3/4	库存变化	涨幅
天津	160.9	151.6	-9.3	-5.8%
连云港	11.0	13.5	2.5	22.7%
防城/钦州	66.2	56.4	-9.8	-14.8%
湛江	1.0	0.7	-0.3	-30.0%
上海/太仓	4.7	4.9	0.2	4.3%
重庆	16.9	17.8	0.9	5.3%
河北	2.5	2.4	-0.1	-4.0%
其他	1.4	1.5	0.1	7.1%
总计	264.6	248.8	-15.8	-6.0%

数据来源：钢联数据

Mysteel全国港口铬矿库存(万吨)



数据来源：钢联数据

3.5 南非铬矿发船

2月南非铬矿发运量大幅回落。截止到3月3日南非铬矿发运数据显示，2月南非已发出铬矿91.9万吨，基本发往中国，发运量环比1月大幅下降约30万吨。其中马普托港发出28.1万吨，理查德湾发出33.5万吨，德班湾发出30.3万吨；发运效率方面，南非港口发运效率大幅回升，每艘铬矿船平均发运时间为12.3天，环比1月减少4.9天，理查德湾铬矿船平均发运时间为20.5天，环比1月减少6.9天。总体来看，南非铬矿发运量仍处于低位水平，南非铬矿供应问题暂未得到缓解，国内铬矿供应缺口依旧存在，对南非铬矿期货价格有较强支撑。

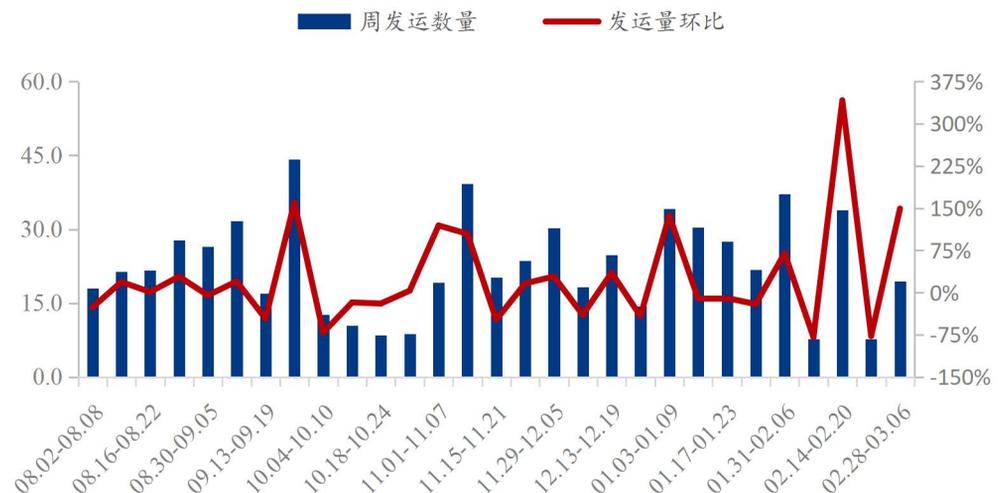
南非港口发运铬矿船只平均天数

港口	1月	2月	增幅	环比
马普托	8.0	10.0	2.0	25%
理查德湾	27.4	20.5	-6.9	-25%
德班湾	12.1	9.3	-2.9	-24%
总计	17.2	12.3	-4.9	-28%

南非铬矿主要港口发船（万吨）

港口	1月	2月	环比增加	增幅
马普托	33.8	28.1	-5.8	-17.0%
理查德湾	63.1	33.5	-29.6	-46.9%
德班湾	24.3	30.3	6.0	24.7%
总计	121.3	91.9	-29.4	-24.2%

Mysteel 南非铬矿周度发运数量（万吨）



数据来源：钢联数据

3.6 全国铬矿到货

2月全国铬矿到货量出现回升。截止3月3日全国铬矿2月散货到货量预计107万吨，环比1月增24万吨；3月到货量已统计到94.7万吨，以上均为散货船，集装箱到货暂未统计。具体如下：2月天津港铬矿到货量83.6万吨，其中南非铬矿69.5万吨，土耳其铬矿14.1万吨；2月钦州港铬矿到货量16.2万吨，全部为南非铬矿。

3月天津港已知铬矿到货为88.5万吨，其中南非铬矿74.3万吨，土耳其铬矿14.2万吨。钦州港已统计到3万吨阿曼铬矿，3.2万吨南非铬矿，合计6.2万吨。预计3月到货量在100-110万吨，2-3月平均到货量在110万吨左右，比当前下游铬矿月需求量低10万吨左右，国内铬矿供应缺口修复有限，铬矿整体偏紧格局未变。

全国铬矿分产地到货情况 (万吨)

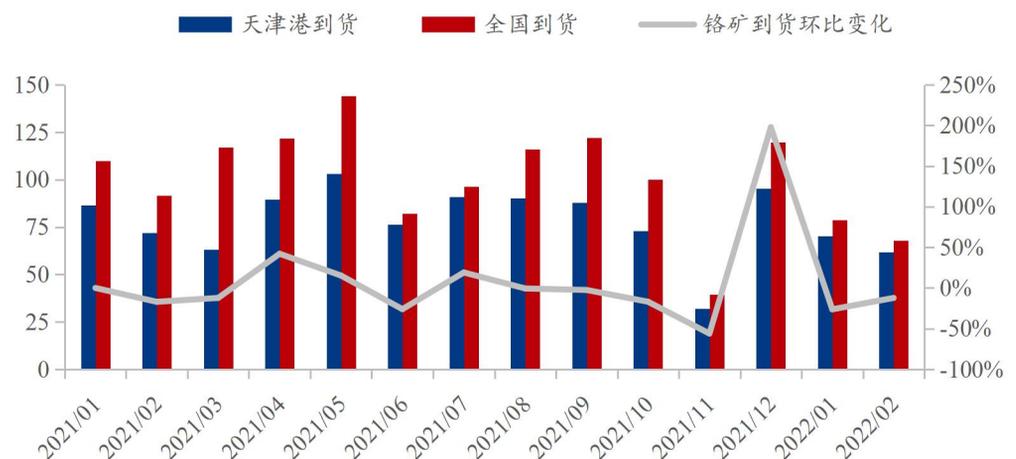
产地	1月	2月	环比增加	涨幅
南非	73.1	93.1	20.0	27.3%
津巴布韦	6.4		-6.4	-100.0%
土耳其	3.5	14.1	10.6	302.9%
合计	83.0	107.2	24.2	29.2%

全国主要港口铬矿到货 (万吨)

港口	1月	2月	环比增加	涨幅
天津港	74.7	83.6	8.9	11.9%
钦州港	5.9	16.2	10.4	177.2%
连云港	2.4	7.4	5.0	208.3%
合计	83.0	107.2	24.2	29.2%

数据来源：钢联数据

Mysteel全国铬矿散货到货情况 (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

2022年2月高碳铬铁现货价格整体呈先抑后扬走势。国产内蒙古高碳铬铁2月均价为8575元/50基吨，环比上涨3.08%，同比下降0.63%。南非进口高碳铬铁2月均价为1.07美元/磅铬，环比上涨1.90%，同比上涨1.90%。

2月高碳铬铁市场由于春节期间大部分工厂生产亏损以及冬奥环保政策影响集中进行停产，且节后广西地区突发疫情，工厂复产受阻。供应缩减叠加原料端成本不断拉涨支撑，工厂挺价意愿强烈。但下游钢厂备库较为充足，铬铁需求未有恢复，供需两弱下，市场价格僵持在8500元/50基吨附近。后随着市场需求小幅提升以及成本持续拉涨，成交价开始缓步上移。预计3月高碳铬铁市场供需矛盾弱化，受到成本端推涨，铬铁价格将呈上行趋势。

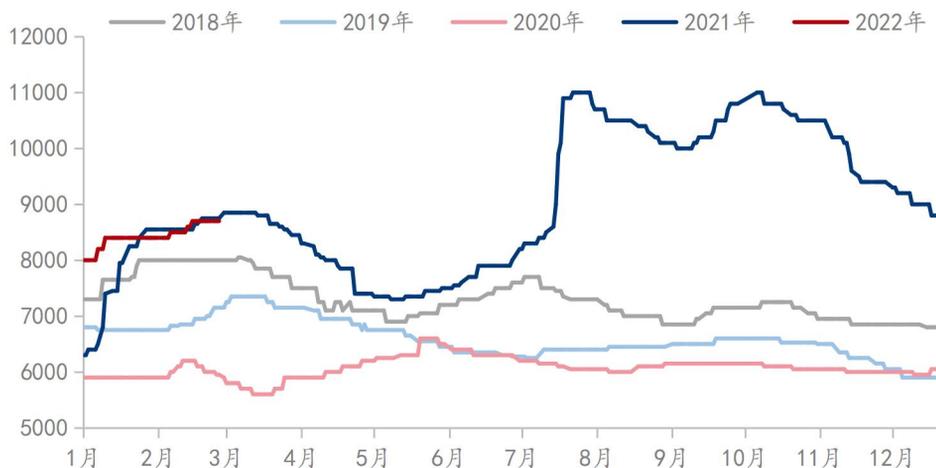
高碳铬铁价格（元/50基吨，美元/磅铬）

地区	2022年2月	2022年1月	环比	同比
内蒙古	8575	8319	3.08%	-0.63%
广西	8638	8438	2.37%	-0.42%
南非 CIF	1.07	1.05	1.90%	1.90%
印度 CIF	1.12	1.06	5.66%	1.82%

数据来源：钢联数据

备注：国产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

2022年2月低微碳铬铁价格止跌上行。内蒙古低微碳铬铁均价为15581元/60基吨，环比上月上漲3.75%，同比下降2.76%。

低微碳铬铁工厂由于生产利润不佳叠加冬奥会影响，多停产至元宵节后恢复。春节归市交投氛围转好，工厂及贸易商挺涨心态强烈，市场价格上移。但月中大型钢厂招标价低于市场近1000元/60基吨出台，市场心态受到影响，双方观望一周后双方才逐渐打破平静恢复正常。2月产量大幅下降叠加近期市场需求恢复，工厂订单多已签满，现货资源偏紧。加之成本端高品矿价及硅铬价格拉动，市场情绪偏好，工厂惜售心态强烈，预计3月低微碳铬铁价格将强势运行。

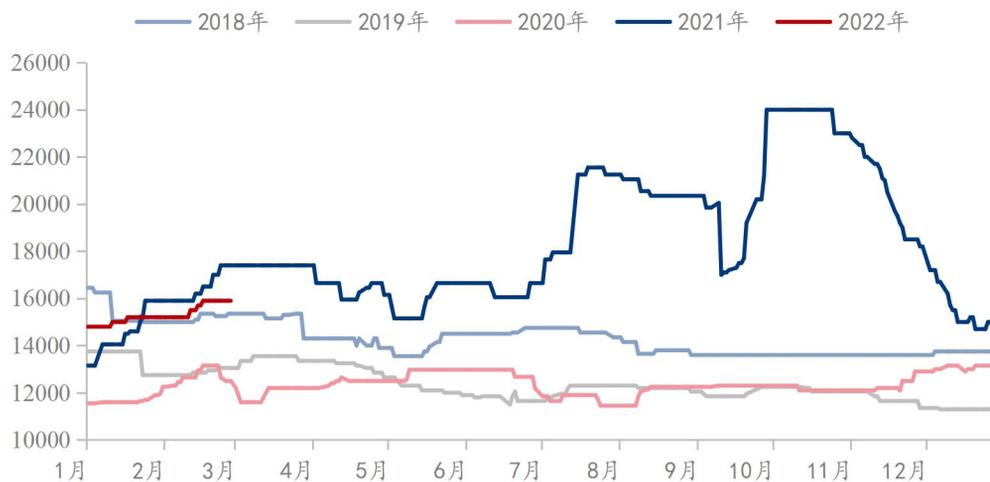
低碳铬铁价格（元/60基吨）

地区	2022年2月	2022年1月	环比	同比
内蒙古	15581	15018	3.75%	-2.76%
华东	15681	15152	3.49%	-1.83%

数据来源：钢联数据

备注：低碳铬铁价格为加工块承兑到厂价

Mysteel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3月主流钢厂高碳铬铁招标价较2月环比上调300元/50基吨。国产高碳铬铁2月招标价均价为8195元/50基吨，环比下降14.89%，同比上涨36.65%。

2月由于铬铁价格支撑力不足，春节前青山率先2月招标价平盘出台。由于该招标价格使得多数工厂长协利润亏损，铬铁厂交货积极性下降，选择集中性停产。供应大幅缩减叠加成本上涨，钢厂3月高碳铬铁招标价上涨300元/50基吨出台以抵消工厂成本涨幅。3月不锈钢排产增加，铬铁供应过剩情况将有所缓解，叠加铬铁成本延续涨势，预计4月招标价格或将继续调涨，缩小与现货价格价差。

主流钢厂高碳铬铁招标价（元/50基吨）

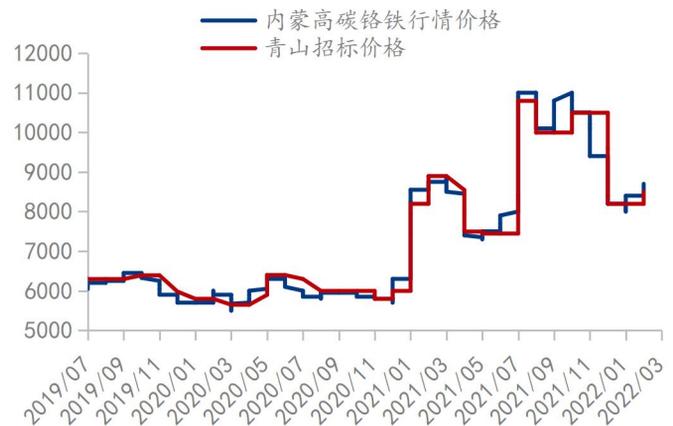
钢厂	2022年2月	2022年1月	环比	同比
青山	8195	8195	-	-0.01%
太钢	7995	7995	-	-0.06%
宝钢	8195	8195	-	-0.06%
酒钢	8065	8065	-	-1.04%

数据来源：钢联数据

钢厂招标价（元/50基吨）



市场价格与招标价格对比图（元/50基吨）



数据来源：钢联数据

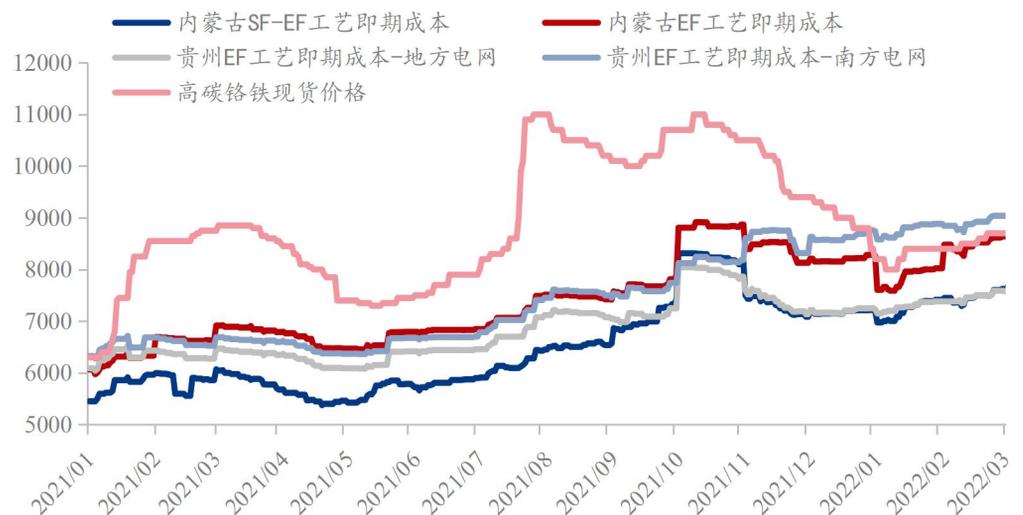
4.3 铬铁成本与利润

2022年2月高碳铬铁冶炼成本环比增加116-343元不等。其中电费成本持稳，虽2月焦炭价格由于煤价下跌以及需求不佳影响下调100-200元/吨，焦炭成本下降59-113元/50基吨；部分地区春节后运力恢复，运费回调30-50元/吨，运费成本下降95-117元/50基吨。但2月铬矿价格持续上涨0.5-5元/吨度，铬矿成本增加281-377元/50基吨，使得2月高碳铬铁总成本大幅增加。目前原料端铬矿及焦炭价格延续涨势，预计3月高碳铬铁即期冶炼成本或将继续增加。

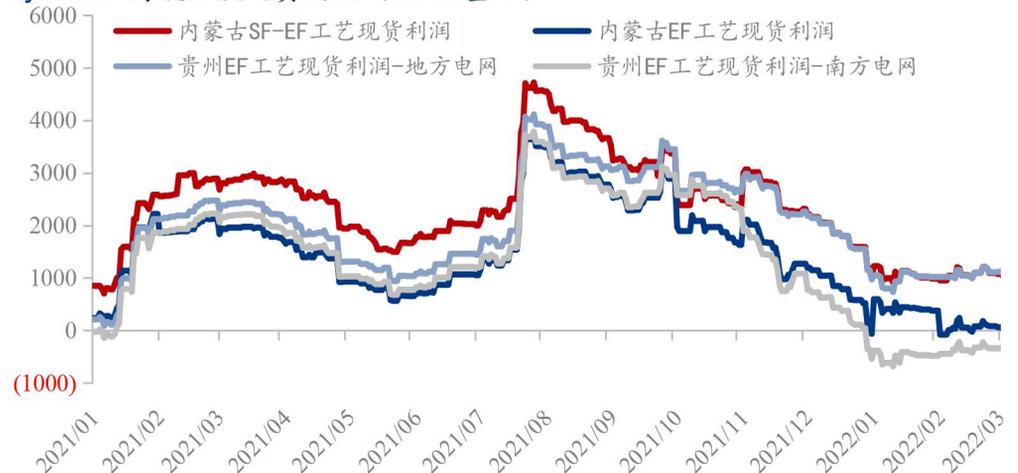
截至3月8日，内蒙古SF-EF工艺成本为7766元/50基吨，EF工艺成本为8685元/50基吨。贵州地方电网EF工艺成本为7694元/50基吨，南方电网EF工艺成本为9075元/50基吨。最高成本为9866元/50基吨，最低利润为广西地区南方电网电价长协利润-1521元/50基吨（除湖南工厂高峰电价外），最低利润率为-15.42%。

注：该成本为即期现金成本，仅供市场参考。

Mysteel 高碳铬铁即期成本（元/50基吨）



Mysteel 高碳铬铁现货利润（元/50基吨）



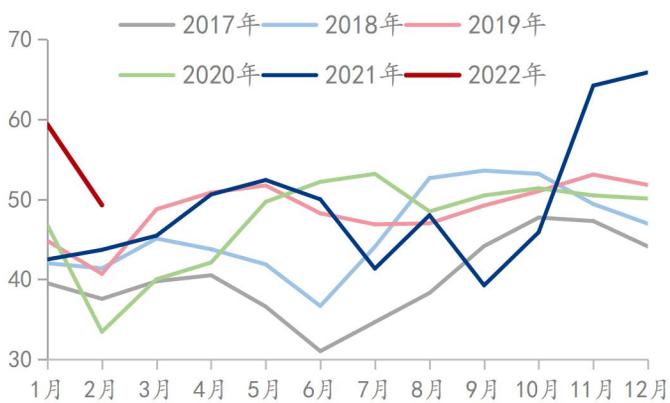
4.4 铬铁产量

高碳铬铁产量

2022年2月高碳铬铁产量为49.3万吨，环比减少17%，同比增加17.2%。其中主产地内蒙古地区2月产量为28.98万吨，环比减少11.8%。主因是成本压力下春节期间全国减停产范围扩大周期延长，叠加2月自然日较少。

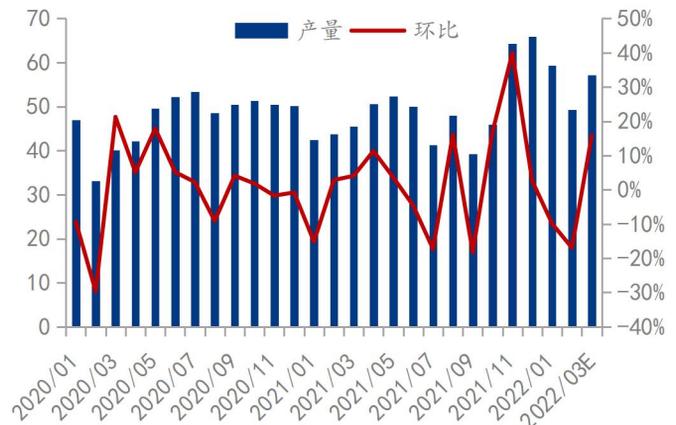
预计2022年3月高碳铬铁产量约为57.1万吨，环比增加15.8%。主因是当前价格大部分工厂仍处于成本倒挂，部分工厂尚未恢复生产，部分复产工厂维持长协量或避峰生产，部分工厂由于原材料库存消耗后停产检修；且3月新增投产有限下，预计产量仍难恢复至1月水平。

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（万吨）



数据来源：钢联数据

高碳铬铁产量 (万吨)

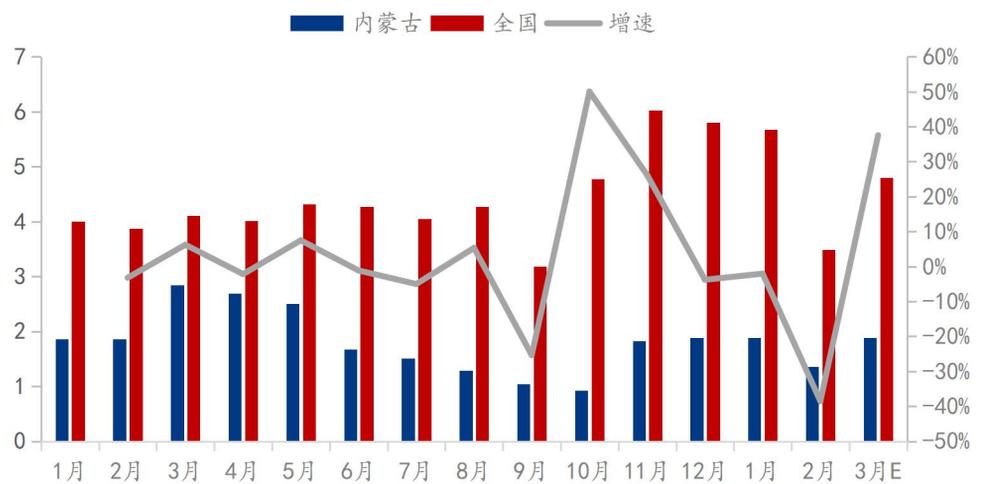
地区	2022年2月	2021年1月	2021年2月	环比	同比	当月占比
内蒙古	28.98	32.85	22.22	-11.8%	30.4%	58.8%
四川	2.27	2.65	3.17	-14.4%	-28.4%	4.6%
贵州	4.01	6.53	5.00	-38.6%	-19.8%	8.1%
广西	1.96	2.48	2.39	-20.9%	-18.0%	4.0%
山西	4.73	4.40	2.55	7.5%	85.5%	9.6%
湖南	0.36	1.58	2.10	-77.2%	-82.9%	0.7%
青海	2.21	2.15	1.20	2.8%	84.2%	4.5%
陕西	1.60	2.11	0.80	-24.2%	100.0%	3.2%
甘肃	0.40	0.73	0.30	-45.2%	33.3%	0.8%
河南	0.00	0.23	0.25	-100.0%	-100.0%	0.0%
江苏	1.07	1.40	0.70	-23.6%	52.9%	2.2%
辽宁	0.28	0.55	0.40	-49.1%	-30.0%	0.6%
山东	0.21	0.40	0.00	-47.5%	-	0.4%
河北	0.09	0.10	0.00	-10.0%	-	0.2%
云南	0.37	0.47	0.80	-21.3%	-53.8%	0.8%
重庆	0.34	0.33	0.18	3.0%	88.9%	0.7%
福建	0.12	0.09	0.00	33.3%	-	0.2%
吉林	0.15	0.15	0.00	-	-	0.3%
新疆	0.15	0.18	0.00	-16.7%	-	0.3%
宁夏	0.00	0.00	0.00	-	-	0.0%
合计	49.30	59.38	42.06	-17.0%	17.2%	100.0%

数据来源：钢联数据

低微碳铬铁产量

2022年2月中国低微碳铬铁产量为3.49万吨，环比上月减少38.56%。其中主产地内蒙古地区2月产量为1.36万吨，环比减少28.31%。由于2月自然日少且春节期间全国多数中低微碳铬铁企业由于生产利润不佳选择停炉，叠加冬奥会期间山西河南等地低微碳铬铁企业生产受限，产量大幅下滑。2月中旬及月底市场受成本支撑及需求拉动，情绪逐渐好转，工厂陆续恢复生产。预计3月除山西、河南地区受残奥会环保持续影响外，其余地区产量均会随着企业陆续复产而提升。预计3月全国中低微碳铬铁产量为4.8万吨，增幅37.5%。

Mysteel 中国低微碳铬铁产量（万吨）



数据来源：钢联数据

中国低微碳铬铁产量分地区统计 (万吨)

地区	2022年2月	2021年1月	2021年2月	环比	同比	当月占比
内蒙古	1.36	1.89	1.86	-28.31%	-27.15%	38.83%
山西	0.48	1.19	0.87	-59.66%	-44.83%	13.75%
四川	0.47	0.74	0.15	-36.73%	210.00%	13.32%
西安	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00%
江苏	0.27	0.68	0.10	-60.00%	170.00%	7.74%
湖南	0.08	0.11	0.00	-27.27%	-	2.29%
青海	0.50	0.68	0.19	-26.47%	163.16%	14.33%
辽宁	0.20	0.20	0.50	-	-60.00%	5.73%
浙江	0.04	0.00	0.00	-	-	1.15%
甘肃	0.02	0.11	0.10	-81.82%	-80.00%	0.57%
福建	0.08	0.09	0.10	-11.11%	-20.00%	2.29%
河南	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00%
陕西	0.00	0.00	0.00	-	-	0.00%
合计	3.49	5.68	3.87	-38.56%	-9.82%	100.00%

数据来源：钢联数据

4.5 中国铬铁进口

2021年12月中国高碳进口总量19.77万吨，环比增加80.6%，同比减少38.2%。其中自南非进口的高碳铬铁9.41万吨，环比增加311.4%，同比减少48.5%。2021年1-12月中国高碳铬铁进口总量262.98万吨，同比减少14.3%；其中自南非进口高碳铬铁的数量为129.03万吨，同比减少21.7%。自哈萨克斯坦进口的高碳铬铁数量为63.38万吨，同比减少27.5%。

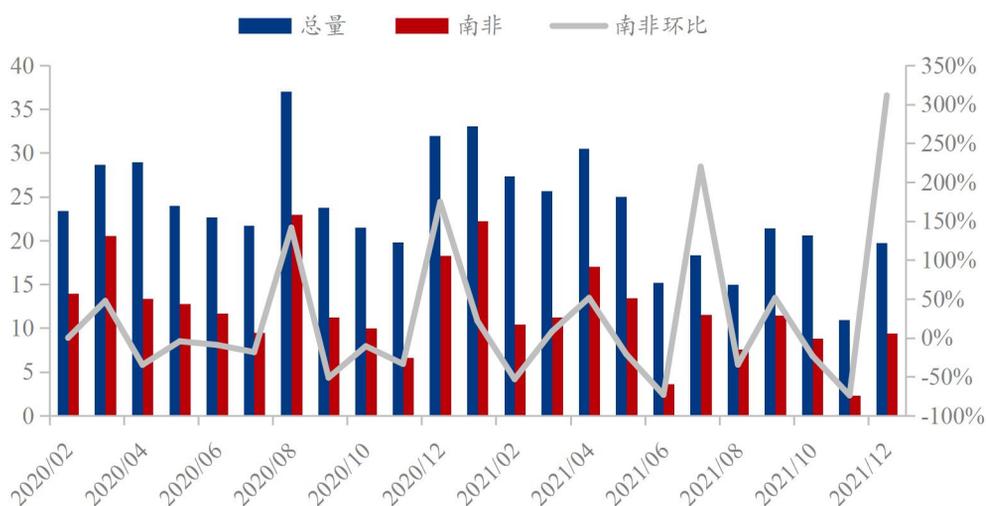
2021年二季度以来，高碳铬铁每月进口量一直保持在低位水平，一方面海外铬铁需求相对旺盛，欧洲、印尼等海外市场加大了进口铁的使用量，对进口到中国的铬铁，造成了一定分流；另一方面由于国内铬铁产量攀升较快，国内铬铁供应量显著提高，对进口铬铁的需求量下降。

中国高碳铬铁进口情况(万吨)

国家	2021年12月	环比	同比	21年1-12月	同比
南非	9.41	311.4%	-48.5%	129.03	-21.7%
哈萨克斯坦	4.34	27.6%	-53.2%	63.38	-27.5%
印度	3.69	26.1%	49.5%	30.95	-8.2%
津巴布韦	1.04	24.2%	23.4%	14.12	33.6%
土耳其	0.02	-77.2%	-95.7%	4.06	216.8%
阿曼	0.46	-0.5%	91.3%	4.64	483.9%
其他	0.81	-14.1%	98.0%	16.80	100.5%
总量	19.77	80.6%	-38.2%	262.98	-14.3%

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

2022年1月南非高碳铬铁出口总量36.83万吨，环比增加38.4%，同比减少8.9%。其中出口至中国的高碳铬铁10.69万吨，环比增加567.3%，同比减少32.1%；出口至印度尼西亚的高碳铬铁9.1万吨，环比增加78.2%，同比增加378.8%。

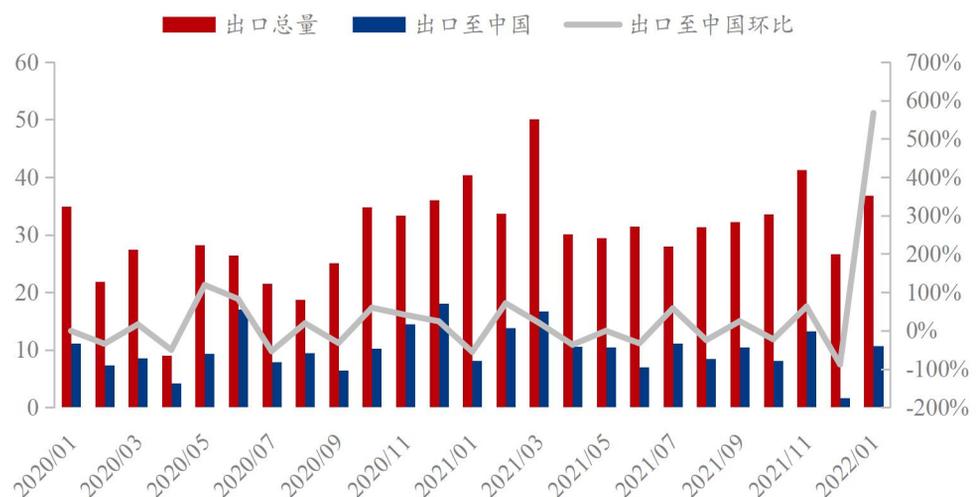
2022年1月南非高碳铬铁出口量小幅回升，从出口到目的国的情况看，出口到中国和印尼的铬铁数量明显增加。而2021年比利时、意大利、西班牙等欧洲国家进口的南非铬铁增量明显，韩国、印尼等国家从南非的铬铁进口量增长幅度也较大。主要原因是海外经济复苏，对高碳铬铁需求量的大幅增加，受需求拉动铁价不断走高，南非铬铁生产商出口积极性高。

南非高碳铬铁出口情况(万吨)

国家	2021年12月	2022年1月	环比	同比
中国	1.60	10.69	567.3%	32.1%
韩国	0.33	4.63	1297.7%	-72.1%
阿联酋	7.35	4.79	-34.8%	22.2%
印度尼西亚	5.11	9.10	78.2%	378.8%
比利时	1.85	1.51	-18.3%	-62.4%
美国	3.57	0.00	-100.0%	-100.0%
日本	0.05	1.09	2194.9%	9.3%
莫桑比克	3.68	3.42	-7.2%	99.4%
意大利	0.33	0.59	78.4%	-58.3%
西班牙	1.98	0.00	-100.0%	-100.0%
其他	0.76	1.00	31.5%	46.7%
出口总量	26.62	36.83	38.4%	-8.9%

数据来源：钢联数据

Mysteel 南非高碳铬铁出口统计(万吨)



Part.5 废不锈钢

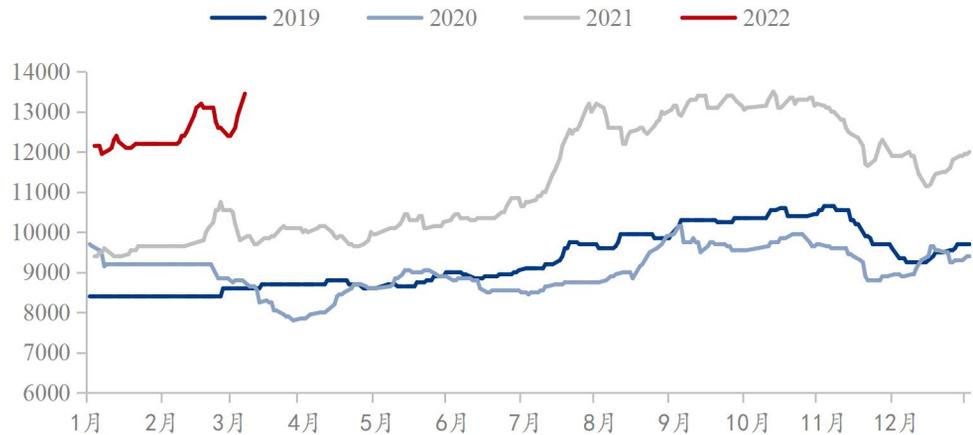
5.1 废不锈钢市场行情回顾

价格方面：2月废不锈钢价格先涨后跌，华东304价格整体上调700元/吨，涨幅5.7%，截止2月28日温州地区304新料报13000元/吨。2月上旬企业复工复产，钢厂采购积极，贸易商获利出货，市场成交增加，价格大幅上调；下旬，受税改新增影响，部分钢厂选择压价转移税负成本，市场价格大跌。

供需方面：2022年1月份国内32家不锈钢厂粗钢产量238.92万吨，月环比减9.27%，传导至下游消费来看，2月产废量减少，而据Mysteel统计2月钢厂采购量大增，导致市场流通资源偏紧，短期废不锈钢具有一定上调空间。

预测：3月初，镍与不锈钢期货价格大幅上调，市场心态好转，部分地区日内涨800元/吨，涨幅6%，部分贸易商获利出货，成交好转，预计短期价格稳中偏强运行。

佛山304废不锈钢价格（元/吨）

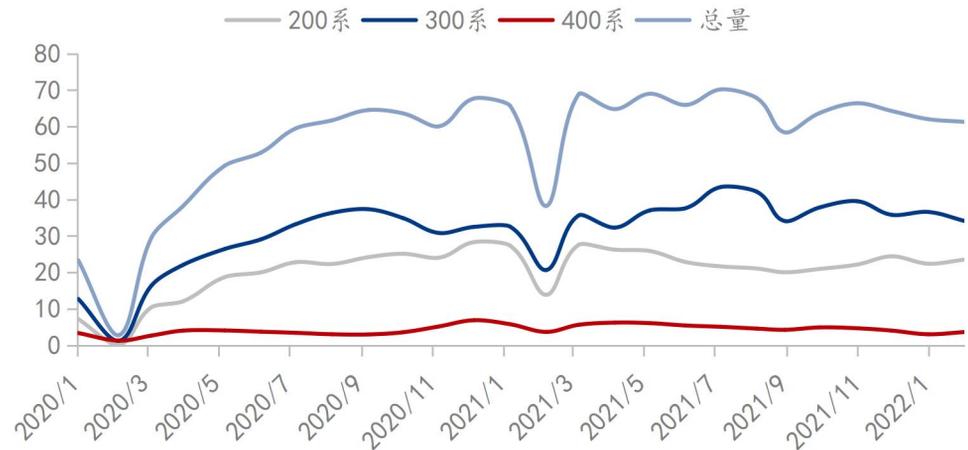


数据来源：钢联数据

5.2 不锈钢厂废不锈钢采购量统计

据 Mysteel 统计 2022 年 2 月中国 32 家钢厂废不锈钢采购量为 61.66 万吨，环比增加 42.27%，其中 300 系 34.61 万吨，环比增加 33.12%；200 系 23.4 万吨，环比增加 56.1%；400 系为 3.65 万吨，环比增加 55.32%。2 月废不锈钢基地复工复产，贸易商年前备货成本低，出货积极，市场流通资源增多，加之钢厂备货需求大，采购量大幅增加。

中国废不锈钢采购量（万吨）

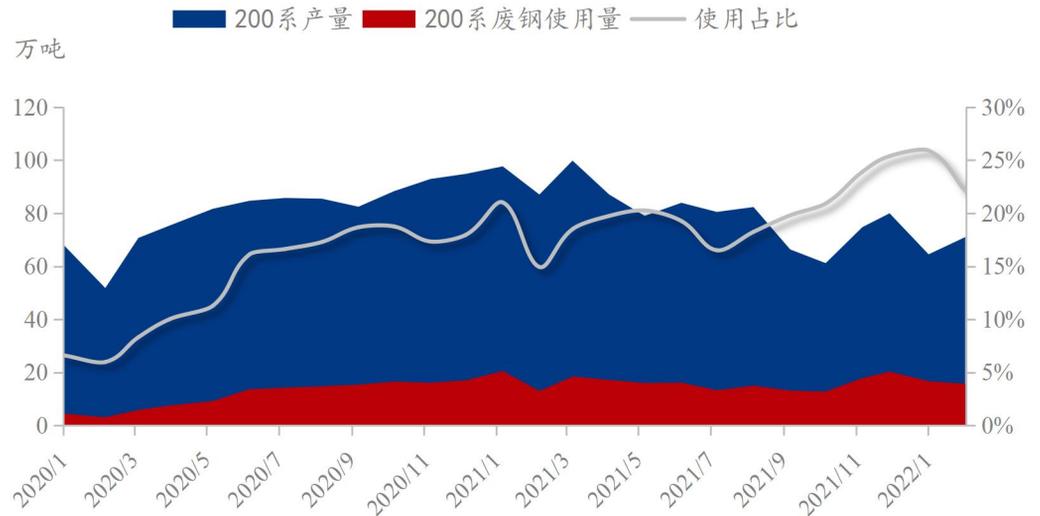


数据来源：钢联数据

5.3 不锈钢厂废不锈钢使用占比统计

据 Mysteel 统计 2022 年 2 月国内 12 家钢厂 200 系废不锈钢使用量为 15.71 万吨，环比减少 5.98%，同比增加 20.85%，200 系废料使用占比为 22.12%。2 月宝钢德盛 200 系废不锈钢使用占比减少，柳钢中金产量增加，而该钢厂未采购废不锈钢，故 2 月 200 系废不锈钢使用占比小幅减少。

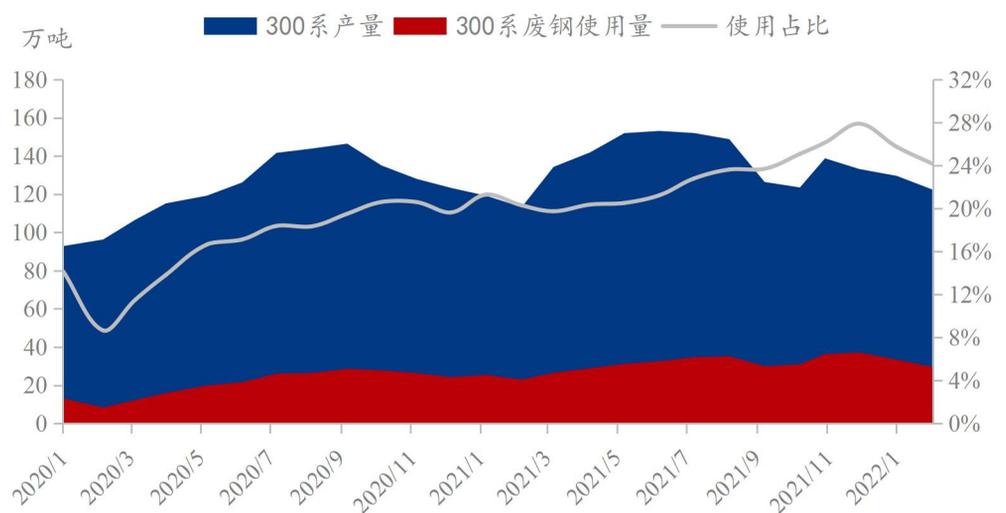
200系不锈钢厂废不锈钢使用占比



数据来源：钢联数据

据 Mysteel 统计 2022 年 2 月国内 21 家钢厂 300 系废不锈钢使用量为 29.61 万吨，环比减少 11.21%，300 系废料使用占比为 24.2%。

300系不锈钢厂废不锈钢使用占比



数据来源：钢联数据

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 200 元/吨至 18500 元/吨；201 热轧月环比涨 100 元/吨至 11500 元/吨；430 热轧月环比跌 100 元/吨至 8600 元/吨。

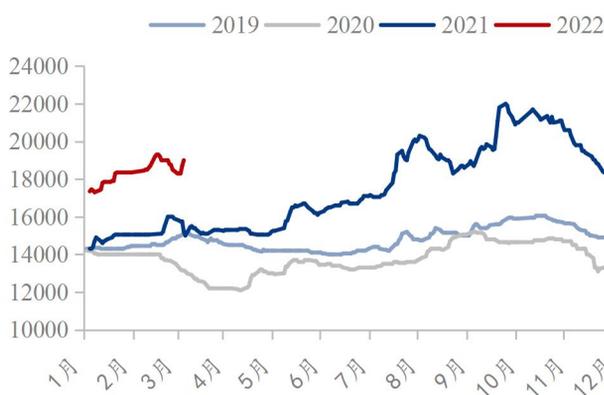
冷轧市场：民营 304 冷轧月环比跌 50 元/吨至 18300 元/吨；201 J1 冷轧月环比跌 200 元/吨至 11000 元/吨；430 冷轧月环比涨 350 元/吨至 9550 元/吨。

300 系：2 月无锡市场 300 系呈现先涨后跌走势。月初为春节小长假假期结束，下游在节前并无囤货，故开年后刚需补库需求释放，市场整体价格上涨；后由于成交疲软，华南钢厂开出“不合理”盘价，对市场并无指导意义，市场观望情绪浓厚，现货在期货领跌之下持续阴跌。

200 系：2 月无锡市场 200 系呈现先涨后跌走势。月初 200 系由于下游入场补库需求释放，加之贸易商库存压力不大，整体价格上涨，其中热轧由于规格缺货上涨更为明显。月中后期，在 300 系行情下跌的带动下，200 系行情也呈现下挫。加之部分 200 系钢厂恢复生产，市场资源预期增多之下，价格继续下探。

400 系：2 月无锡市场 400 系弱稳运行。月初至月中，由于太钢、酒钢等钢厂盘价上涨，400 系价格企稳偏强运行为主，后由于市场整体行情偏弱，商家价格多有小幅下探。

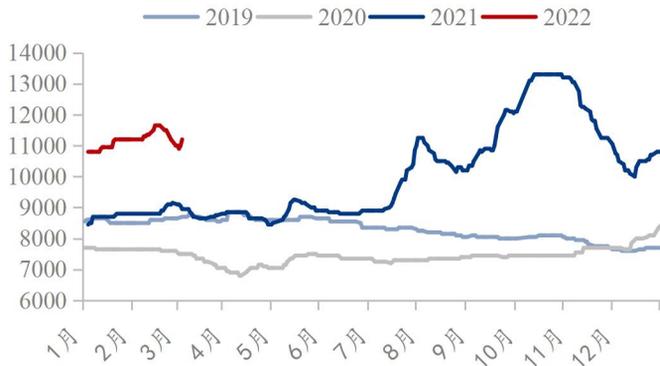
无锡市场宏旺304冷轧价格（元/吨）



无锡市场东方特钢304热轧价格（元/吨）



无锡市场宏旺201冷轧价格（元/吨）



无锡市场太钢430冷轧价格（元/吨）

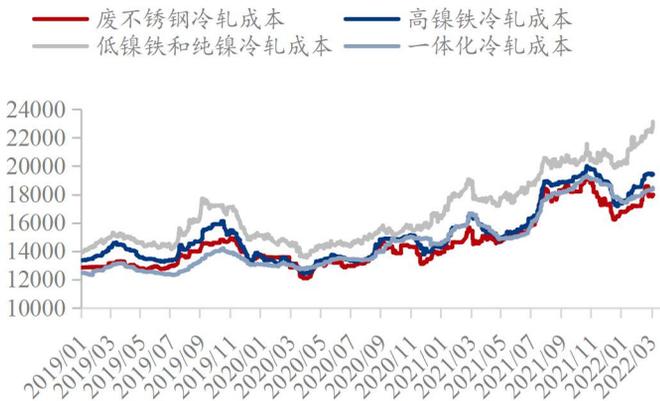


数据来源：钢联数据

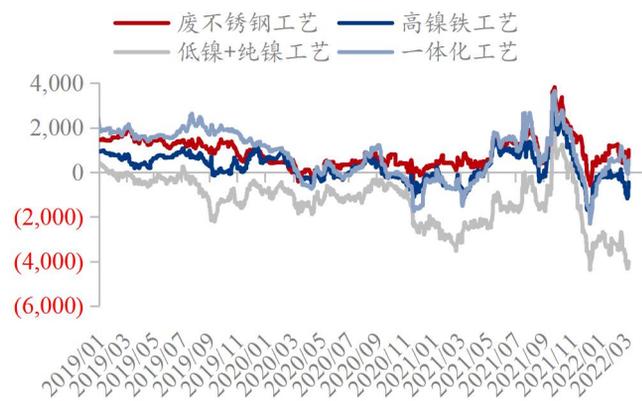
6.2 304 即期成本&利润

据 Mysteel 即期成本&利润模型，2 月份 304 不锈钢生产相关原料价格均呈现上涨态势，截止 2 月 28 日 304 不锈钢原料高镍铁价格、自产镍铁成本、俄镍、304 废不锈钢、高碳铬铁价格等价格均环比 1 月底上涨，综合下来四种工艺成本都有所上升；截止 2 月 28 日废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 17886 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 19474 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 22624 元/吨，一体化工艺成本 18331 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格基本持平至 18300 元/吨，2 月 28 日四种工艺即期利润均月环比收窄或亏损扩大，分别为 2.3%、-6.0%、-19.1%、-0.2%。

304冷轧四种工艺冶炼成本对比（元/吨）



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 2022 年 2 月份国内 33 家不锈钢厂 (含新增钢厂江苏众拓) 粗钢产量 241.28 万吨, 月环比增 0.99%, 年同比减 6.40%; 其中 200 系产量 71.01 万吨, 环比增 9.23%, 同比减 18.42%; 300 系 122.49 万吨, 环比减 3.61%, 同比增 8.19%; 400 系 47.78 万吨, 环比增 2.03%, 同比减 16.93%。

其中 2 月 300 系产量中 304 产量 107.92 万吨, 环比减 2.76%, 同比增 8.23%, 316 及 316L 产量 8.81 万吨, 环比减 16.89%, 同比增 3.89%。

2 月虽有山东、河南等地区钢厂受冬奥影响减产, 但年后钢厂复工较快, 国内不锈钢粗钢总产量月环比增加, 主要增在生产利润较好的 200 系; 300 系环比略下降, 主要体现在山西及广东钢厂的 300 系产量下降, 部分钢厂表示生产利润不理想且 2 月份新接订单不佳; 400 系产量变化不大。

据 Mysteel 调研, 2022 年 3 月份国内 33 家不锈钢厂粗钢排产计划 290.61 万吨, 预计月环比排产增 20.4%, 同比减 3.3%, 3 月份国内钢厂基本在正常生产状态, 三系别产量月环比均有明显提升。其中:

200 系 83.93 万吨, 预计月环比增 18.2%, 年同比减 15.9%;

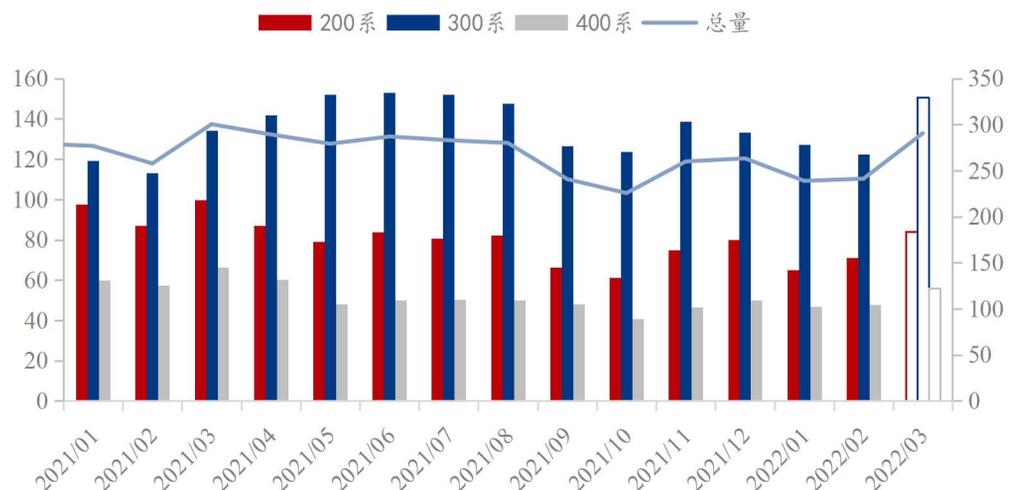
300 系 150.80 万吨, 预计月环比增 23.1%, 年同比增 12.3%;

400 系 55.88 万吨, 预计月环比增 17.0%, 年同比减 15.7%。

2 月份新口径 40 家不锈钢厂粗钢产量 251.48 万吨, 月环比增 0.6%。其中 200 系 75.01 万吨, 环比增 8.2%, 300 系 128.49 万吨, 环比减 3.5%, 400 系 47.98 万吨, 环比增 1.1%。

3 月份新口径 40 家不锈钢厂粗钢排产计划 309.13 万吨, 月环比增 22.9%。其中 200 系 90.93 万吨, 环比增 21.2%, 300 系 161.62 万吨, 环比增 25.8%, 400 系 56.58 万吨, 环比增 17.9%。

中国不锈钢粗钢产量 (万吨)



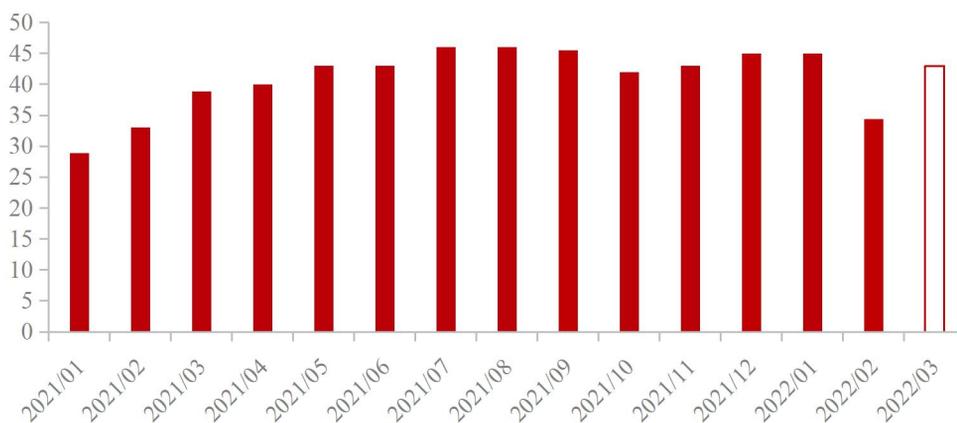
数据来源: 钢联数25

6.4 印尼不锈钢粗钢产量分析

2022年2月份印尼不锈钢粗钢产量为34.4万吨（300系），月环比减23.56%，年同比增4.24%，主要表现在印尼青山减产。

2022年3月份印尼不锈钢粗钢排产43万吨（300系），预计月环比增25.0%，年同比增10.8%。

印尼不锈钢粗钢产量（万吨）



数据来源：钢联数据

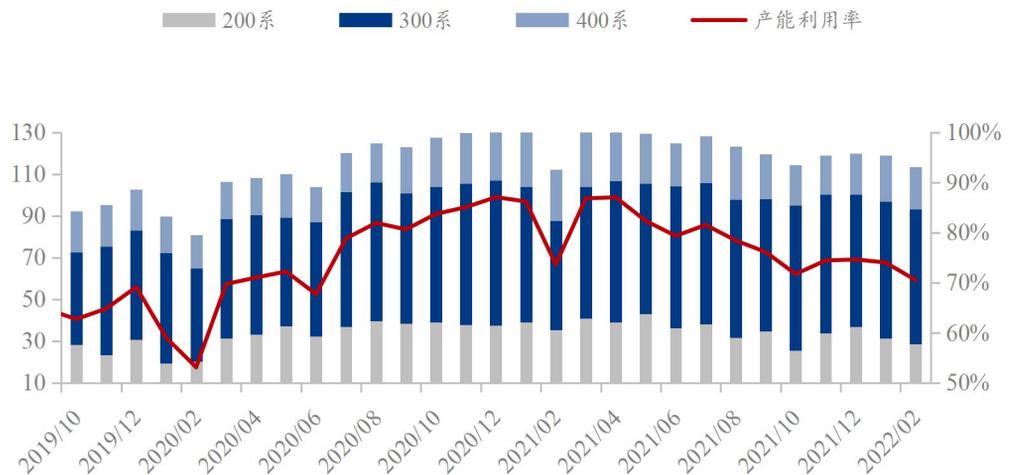
6.5 不锈钢冷轧总产量分析

据Mysteel调研2022年2月份国内34家不锈钢冷轧产量合计113.43万吨，环比减少4.61%，同比增加1.16%。其中200系产量28.57万吨，环比减少9.09%，同比减少18.84%；300系产量64.41万吨，环比减少1.57%，同比增加22.90%；400系产量20.45万吨，环比减少7.26%，同比减少16.60%。

据Mysteel统计数据显示，2月国内34家不锈钢钢厂产能利用率为70.50%，环比下降3.5%。

2022年3月国内34家冷轧不锈钢厂冷轧排产预计为130.01万吨，预计环比增加14.62%，预计同比减少1.70%。200系排产量39.35万吨，预计环比增加37.73%，预计同比减少3.36%；300系排产量68.46万吨，预计环比增加6.29%，预计同比增加8.27%；400系排产量22.2万吨，预计环比增加8.56%，预计同比减少21.58%。

不锈钢厂冷轧产能利用率（万吨）



数据来源：钢联数据

6.6 不锈钢社会库存

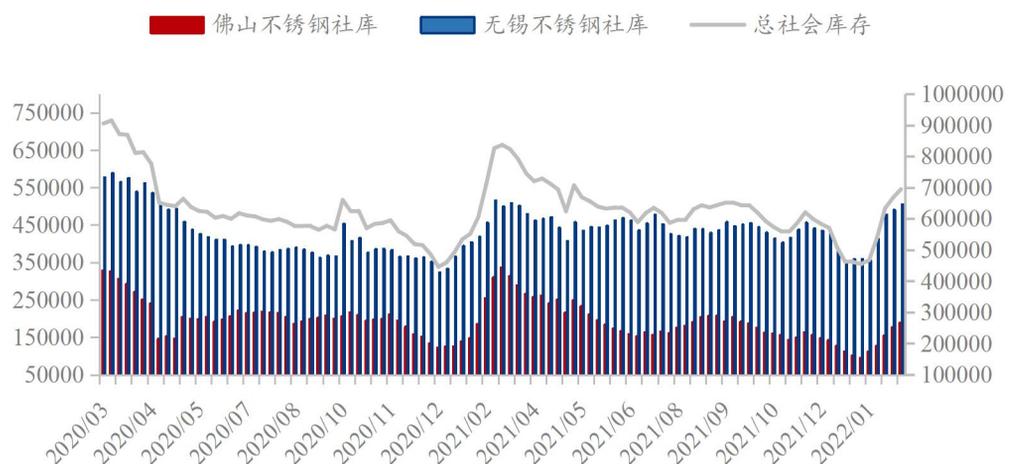
据 Mysteel 我的不锈钢网样本统计，2022 年 2 月底无锡不锈钢社会库存总量 50.56 万吨，较 2022 年 1 月底环比上升 22.44%，较 2021 年 2 月底同比下降 2.00%；佛山不锈钢库存总量 18.90 万吨，环比上升 49.36%，同比下降 39.06%；两地合计总量 69.46 万吨，环比上升 28.75%，同比下降 15.92%。

由于 1 月份不锈钢价格先抑后扬，不少现货商家为规避风险，在春节前期选择保持低库存量，2 月份随着春节假期过完物流逐渐恢复，钢厂到货逐渐增加，虽然钢厂到货相对缓慢，但由于春节假期销售停滞，叠加节后不锈钢价格高位，下游需求释放有限，无锡、佛山市场库存在本月双双呈现递增态势。

一方面，春节期间西北、华北大厂铁运正常，另外，华东钢厂资源由于节前物流逐渐停滞，节后也陆续到货入库。另一方面，春节前仍有部分仓单资源未完成入库注册，节后也陆续完成。使得无锡市场库存统计呈现较节前明显增量。

同时，佛山市场春节假期过后随着物流恢复主要以华东钢厂资源到货增量，上半旬由于春节假期销售节奏停滞，叠加春节过后下游客户复工节奏较贸易流通商家更慢。资源增量更为明显，随着下游客户逐渐复工，虽然下半旬行情转弱，仍有部分急单需求释放，库存增速有所放缓。

新口径不锈钢社库合计（吨）



数据来源：钢联数据

从冷热轧库存量对比来说，无锡、佛山流通库存中2月延续冷轧供给量大于热轧供给量的情况，虽然整体来看，冷热轧资源均得到补充，但依旧存在价格倒挂现象。

分系别来看2022年2月底200系不锈钢社会库存总量11.81万吨，较2022年1月底统计环比上升35.18%，同比2021年2月底下降51.57%，占据总系别比重17.00%；300系不锈钢社会库存总量50.23万吨，统计环比上升27.43%，同比下降3.59%，占据总系别比重72.31%；400系不锈钢社会库存总量7.43万吨，统计环比上升28.04%，同比上升21.16%，占据总系别比重10.69%。

300系库存方面，2月300系不锈钢冷轧库存较上月有明显增量，华东钢厂自节前开始陆续向锡佛两地发运，在节后物流恢复后陆续完成到货。华南钢厂2月发运节奏相对缓慢，但也陆续有资源到货增量，另外西北、华北大厂春节期间铁运正常到货，使得增量较为明显。热轧方面，虽然月内增量不如冷轧明显，但节前持续紧俏的状态也得以明显好转，其中主要以华中钢厂、山东钢厂以及广西钢厂补给资源，另外，大厂资源也是在正常铁运情况下呈现增量。

200系库存方面，春节前期整体呈现库存低位状态，节后广西钢厂以及华南钢厂冷轧陆续增量，现货资源缺货情况得以缓解，在整体行情的影响下，市场成交连续偏淡，库存累积情况逐渐凸显。热轧方面，2月整体到货增量不大，以佛山市场为主。价格也持续高位，临近月底，由于钢厂在途资源即将到货，现货价格连续下调，但成交没有转好迹象，仅呈现小幅增量。

400系库存方面，从本月变量依旧以无锡的库存走势情况决定。从本月来看400系库存占比较上月末呈现0.06%的降量，受原料影响钢厂盘价连续拉涨，现货商家持货成本较高，部分商家备货量减少，本月400系不锈钢行情整体持稳，主流的430资源依旧以大厂资源为主，增量也多为春节期间销售停滞叠加大厂资源正常铁运抵达所致。

新口径不锈钢社库合计（吨）



6.7 不锈钢厂厂内成品材库存

据 Mysteel 调研，2022 年 2 月底国内 15 家主流不锈钢厂厂内库存 112.31 万吨，月环比减 2.59%，同比减 13.33%。其中 200 系 40.70 万吨，环比减 2.63%，同比减 18.76%；300 系 52.36 万吨，环比减 4.63%，同比减 10.14%；400 系 19.25 万吨，环比增 3.49%，同比减 9.24%。2 月份春节前后国内不锈钢厂集中检修减产并未结束，但节后贸易、下游复工及时，促进不锈钢库存消化，钢厂发货到市场量恢复，厂库并未造成持续垒库，尤其福建大厂整体处于减产状态，但总库存仍处于较高位置。

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

2022-2023 年中国及印尼不锈钢钢厂新增投产情况 (万吨)

产地	企业	年产能	性质	2022 年			2023 年及以后	预计投产
				200 系	300 系	400 系		时间
中国	江苏德龙	135	置换		135			2022 年 2 月
	江苏众拓	41	置换		41			2022 年 2 月
	山东盛阳	170	置换				170	2023 年
	青山(福安)	90	新增		90			2022 年底
	鑫海实业	380	置换		46		334	2022-2023 年
	宝钢德盛	270	置换			100	170	2022-2023 年
	河北毕氏	139	置换				139	2023 年
	内蒙古明拓	80	新增				80	2023-2024 年
	青山+广新	400	新增				400	2023 年以后
	德龙(溧阳)	276	置换		276			2022 年 12 月
项目合计	1981	2022 年预计投产		588	100			
		2023 年及以后预计投产				1293		

数据来源：钢联数据

Part 7. 行业新闻

广西百色地区受疫情管控，铬铁生产受限

截至2月7日，广西百色地区由于受到疫情管控，交通物流现已停运。据Mysteel了解，该产区节前已停铬铁生产企业7家，现在产2家，影响正常日产量逾700吨，预计本周百色地区产量约为2000吨。由于交通管制，人工不足且原料及产品难以进出，工厂冬储备料至元宵节前后，若管制时间较长，工厂将面临断料停产风险。

Raubex 开始全面接管 Bauba 资源公司

2月3日，南非建筑集团Raubex收购了采矿和勘探公司Bauba Resources 24.7%的股权，现拥有该公司51%的股份。Raubex还向Bauba的股东提出收购要约，以收购该公司剩余的股份(除Pelagic拥有的22%的股份外)。此外，Raubex计划将Bauba的股票从南非证券交易所退市。

莫桑比克：马普托港创下新的货运记录

马普托港口发展公司(MPDC)称，2021年港口的货物吞吐量为2220万吨，同比增长了21%。这是疫情后市场复苏的结果，也是因为7、8和9号码头的有效利用，以及专用铁路线的扩建。尽管三个码头的疏浚工作要到4月份才能完成，马普托港口发展公司总经理表示已经初见成效。

Zimasco:电力短缺,采矿业瘫痪

津巴布韦最大的铬铁生产商Zimasco现在正面临频繁停电的问题，因此不得不借助于昂贵的电力资源。津巴布韦长期陷于严重的电力危机，电力公司Zesa需要从莫桑比克进口电力。许多企业都在寻找发电机等可替代能源。而由于全球油价上涨，这些能源的运营成本很高。Zimasco表示，虽然在奎科的冶炼厂没有受到电力方面的影响，但采矿业则饱受频繁断电的困扰，在可行的情况下，必须使用昂贵的发电机发电。

吉铁铁合金有限责任公司发布减少铬铁供应通知函

11日内蒙古地区吉铁铁合金有限责任公司发布铬铁减少供应通知函，具体通知如下：春节前因设备问题及成本压力等原因，我公司铬铁304电炉(33000KVA)已停产检修；实行峰谷平电价后，峰期电炉生产亏损较大，我公司其余三台铬铁电炉均躲峰生产，全月减少产量约7000吨。为降低对客户的影响，我公司决定本月长协客户减少供应量，按下限供货；非长协客户停止供应，暂不接单。

内蒙古高耗能行业优待类电价全面取消

自 2021 年 2 月 10 日起, 内蒙古取消蒙西地区电解铝行业基本电费折算每千瓦时 3.39 分的电价政策, 取消蒙西电网倒阶梯输配电价政策。自备电厂按自发自用电量缴纳政策性交叉补贴, 蒙西、蒙东电网征收标准分别为每千瓦时 0.01 元、0.02 元 (含税)。继续对电解铝、水泥、钢铁行业执行阶梯电价政策, 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。

2 月 15 日, 内蒙古自治区人民政府发布《关于印发自治区“十四五”节能规划的通知》(下称《通知》)。严格执行能耗超限额惩罚性电价和淘汰类、限制类、鼓励类产能差别电价政策。全面清理取消高耗能行业电价优惠政策, 对自备电厂开征政策性交叉补贴。

铬主产国南非运输困境: 80%柏油马路已将寿终正寝

2 月 24 日。在一次公路建设峰会上, 姆巴鲁拉表示, 目前南非的公路交通系统面临着非常严重的问题, 很多公路实际上已经到了使用年限。2 月 15 日, 在南非国会发表声明时, 交通部长表示, 南非本来有可以拿来修理公路或者进行维护的钱, 可是这笔钱都被拿来还债和建设所谓的高速公路收费项目。在这一过程中, 姆巴鲁拉也强烈抨击前任财政部长姆博维尼, 他表示, 姆博维尼任期之内, 没有为豪登省高速公路电子收费政策提出一个合理的解决方案, 这会对南非的公路建设构成非常严重的影响。

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的直接决策建议, 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。