

季报

2020 第三季度

Mysteel-铬系

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

目 录

Mysteel-铬系市场主流品种价格	3
市场概述	3
1. 铬 矿	4
1.1 铬矿价格分析	4
1.2 南非铬矿出口统计	6
1.3 铬矿进口分析	7
2. 铬 铁	9
2.1 铬铁价格分析	9
2.2 钢厂铬铁招标价	10
2.3 铬铁进口分析	12
2.4 铬铁产量分析	13
2.5 南非铬铁出口统计	14
2.6 铬铁成本分析&利润分析	15
3. 不 锈 钢	16
3.1 不锈钢价格分析	16
3.2 不锈钢产量分析	18
3.3 不锈钢成本（分系别）	19
3.3.1 200 系成本分析	19
3.3.2 300 系成本分析	20

3.3.3 400 系成本分析.....	21
3.4 不锈钢行情展望.....	24
行业新闻.....	24
行业展望.....	25

Mysteel-铬系市场主流品种价格

地区	品种	规格/品牌	2020-6-30	2020-9-30	涨跌	单位	备注
内蒙	高碳铬铁	FeCr55C800	6100	6150	↑50	元/50 基吨	到厂价
内蒙	低碳铬铁	FeCr55C25	11500	11000	↓500	元/60 基吨	承兑到 厂价
土耳其	块矿	40-42%	42.5	39.5	↓3	元/吨度	
土耳其	粉矿	46-48%	40	37	↓3	元/吨度	
南非	精粉	40-42%	31.5	27.5	↓4	元/吨度	
土耳其	块矿	40-42%	210	192.5	↓17.5	美元/吨	
南非	精粉	40-42%	160	139	↓21	美元/吨	

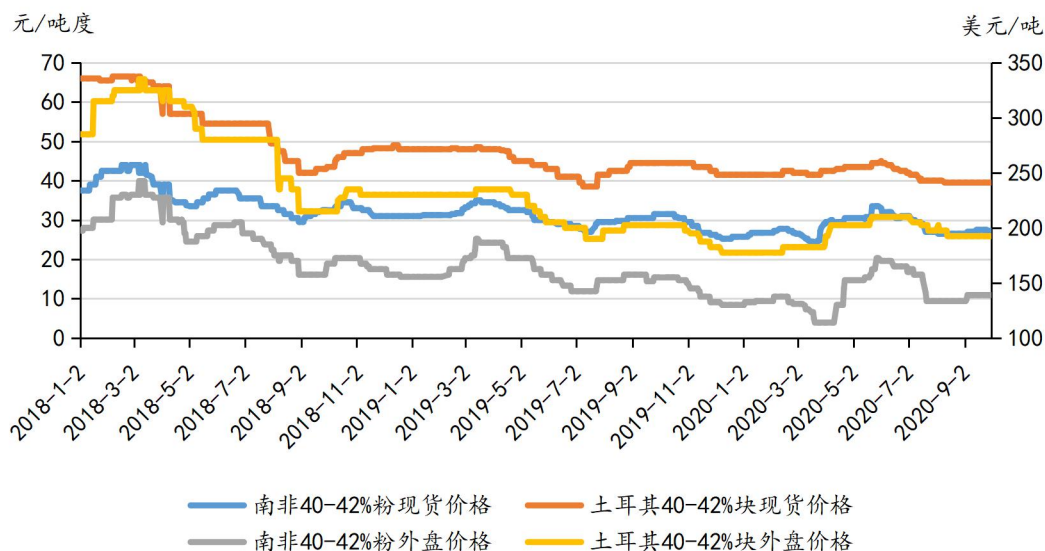
市场概述

2020 年三季度铬矿、铬铁行情整体表现为先抑后扬趋势。在 7 月，铬矿在缺乏成交支撑下，对外报盘价格相继走低，南非 40-42% 铬精矿下降 4.5 元至 27 元/吨度。铬铁方面，因下游询盘冷清，工厂在资金压力下为顺利出货下调报价，内蒙高铬自然块现金含税出厂价下降 250 元至 5850 元/50 基吨。自 8 月中下旬，下游不锈钢市场在终端需求支撑以及镍铁因资源紧缺拉动不锈钢价格涨幅破千后，铬系业内对行业发展初现积极心态，铬矿外盘价格自 132 美金上升至 138 美金/吨，铬铁零售价格小幅跟涨 50 元。9 月下游中小型钢厂增加对铬铁需求，虽成交数量有限但足以带动业内看涨情绪，在铬矿价格持稳以及零售端需求支撑下，铬铁零售成交价格涨 100 元/50 基吨，且铬铁零售价格坚挺态势延续至季度末未改。

1. 铬矿

1.1 铬矿价格分析

Mysteel-铬矿主流品种价格走势



表格 1 Mysteel 主流品位铬矿现货价格 (元/吨度)

品种	2020年9月	环比	同比	2020Q3	环比	同比
南非 40-42%粉	27.4	0.6%	-10.7%	28.0	-10.0%	-5.1%
南非 36-38%块	31.0	-	-11.4%	31.3	-7.7%	-10.6%
土耳其 40-42%块	39.5	-0.3%	-11.2%	39.9	-8.3%	-5.5%
土耳其 46-48%粉	37.1	-0.3%	-8.6%	37.7	-7.1%	-7.1%
津巴布韦 48-50%粉	32.4	2.2%	-9.0%	32.5	-5.2%	-8.7%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

表格 2 Mysteel 主流品位铬矿外盘价格 (美元/吨)

品种	2020年9月	环比	同比	2020Q3	环比	同比
南非 40-42%粉	138.5	3.6%	-10.8%	140.3	-8.4%	-7.2%
南非 38-40%原矿	144.5	1.4%	-2.0%	145.5	-6.1%	-0.5%
土耳其 40-42%块	192.5	-0.7%	-4.9%	196.3	-4.2%	-1.1%
土耳其 46-48%粉	202.3	-0.8%	-9.1%	205.5	-3.4%	-6.1%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

三季度铬矿市场整体呈前期下跌明显, 后期小幅抬升趋势, 南非 40-42%铬精矿现货价格从 32 元下降至 27 元/吨度, 外盘价格从 165 美元下降至 140 美元/吨。铬矿价格下降主

要是因为三季度国外疫情得到控制，生产、运输逐渐恢复，铬矿供应过剩问题凸显，且下游铬铁价格被钢厂持续压制，铬铁工厂对铬矿采购压价为主，铬矿现、期货价格整体下行。

7月高铬招标价格下降100元/50基吨，随后铬铁零售市场成交不畅，铬铁工厂对铬系后市发展信心不足，在面临后期价格风险敞口下对铬矿采购以消耗库存、观望心态为主。7月下旬南非某大型铬矿供应商针对8月南非40-42%铬精矿外盘成交价定为132美元/吨，南非系以及其他主流系铬矿收到冲击，内外盘价格双双走低，南非40-42%铬精矿价格最低还盘价为26.5元/吨度。

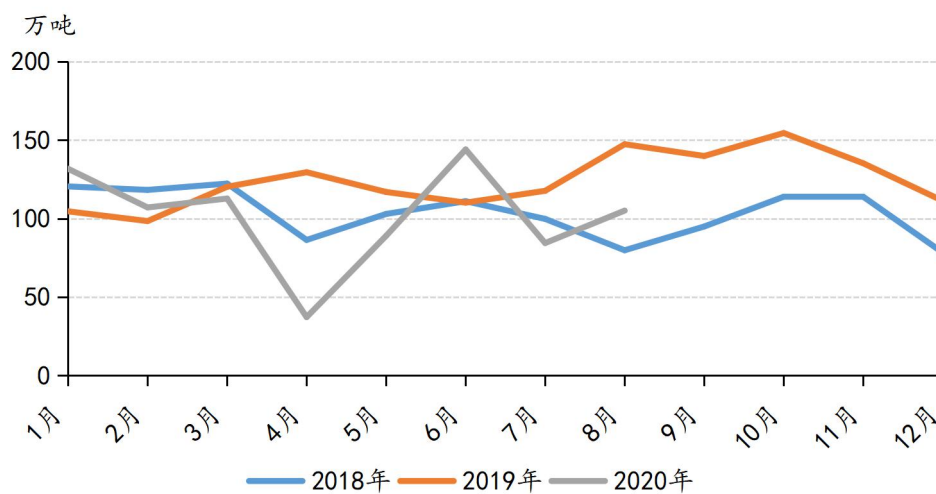
8月中下旬由于下游企业行情向好，不锈钢价格上涨明显，给予铬铁生产企业较大支撑，铬系市场信心有所增加，铬矿内外盘价格维持平稳。

9月因下游铬铁在“金九银十”下游需求增加情况下，零售市场价格稳步上升，铬矿大型供应商顺应抬高外盘价格，南非40-42%粉外盘价格从135美元/吨涨至140美元/吨，现货价格自26元涨至26.5元/吨度。

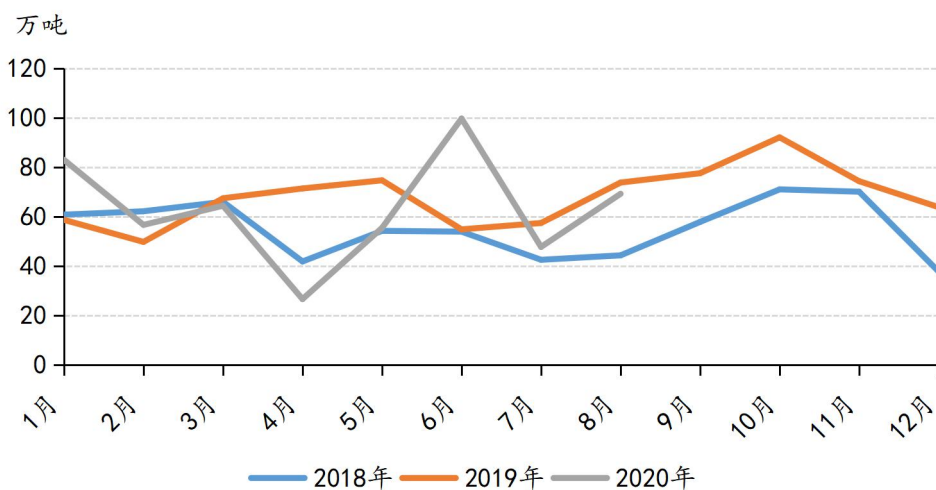
截至9月30日，南非40-42%铬精矿现货报价27-27.5元/吨度，外盘138-140美元/吨；38-40%原矿报价28-30元/吨度，外盘价格155-160美元/吨；土耳其46-48%铬精矿报价36-38元/吨度，外盘价格200-205美元/吨；津巴布韦48-50%铬精矿现货33-34元/吨度，外盘价格195-200美元/吨。

1.2 南非铬矿出口统计

Mysteel-南非铬矿出口数据统计



Mysteel-南非铬矿出口至中国数据统计



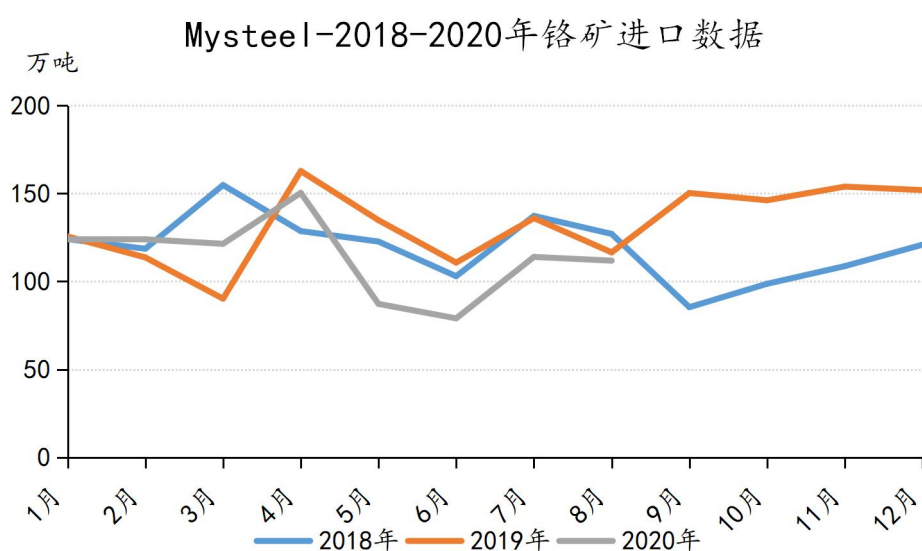
2020年8月南非铬矿出口总数为105.1万吨，较上月增加20.7万吨，环比增幅24%；
较2019年8月减少43.8万吨，同比减幅29%。

2020年8月南非铬矿出口至中国总数为69.2万吨，较上月增加21.5万吨，环比增幅45%；
较2019年8月减少6.1万吨，同比减幅8%。

2020年8月南非铬矿出口至莫桑比克总数为23.6万吨，较上月减少0.6万吨，环比减幅2%；
较2019年8月减少26万吨，同比减幅52%。

2020年1-8月南非铬矿出口总数为811.33万吨,较2019年1-8月减少133.7万吨,同比减幅14%。2020年1-8月南非铬矿出口至中国数量为502.5万吨,较2019年1-8月减少5.3万吨,同比减幅0.1%。另外2020年1-8月南非铬矿出口至中国占比出口总量的62%。

1.3 铬矿进口分析



表格 3 Mysteel2020年8月铬矿进口数据 (万吨)

国家	2020年8月	环比	同比	2020年1-8月	同比
南非	83.3	-0.5%	-7.3%	737.8	-2.5%
土耳其	7.4	25.0%	56.5%	40.7	-36.7%
津巴布韦	3.9	-45.7%	-42.5%	33.3	-28.8%
阿曼	3.9	2.7%	-25.1%	25.5	31.0%
阿尔巴尼亚	1.6	-44.8%	-49.4%	13.8	32.4%
巴基斯坦	2.6	-32.5%	12.0%	20.7	-15.4%
马达加斯加	0.1	-14.0%	69.0%	2.2	-25.5%
巴布亚新几内亚	1.9	186.0%	-28.1%	6.5	-23.8%
其他	7.1	23.0%	294.3%	31.0	8.4%
合计	111.8	-1.8%	-4.0%	911.5	-7.9%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢

根据海关数据显示，2020年8月国内进口铬矿为111.8万吨，较7月减少2.1万吨，环比减幅1.8%，较2019年8月减少4.7万吨，同比减幅4.0%。

2020年1-8月中国铬矿进口总数为911.5万吨，较2019年1-8月减少78.6万吨，同比减幅7.9%。其中2020年1-8月中国自南非进口铬矿为737.8万吨，较2019年1-8月减少19.3万吨，同比减幅2.5%；中国自土耳其进口铬矿为40.7万吨，较2019年1-8月减少23.5万吨，同比减幅36.7%；中国自津巴布韦进口铬矿为33.3万吨，较2019年1-8月减少13.5万吨，同比减幅28.8%。

2020年因铬铁工厂铬矿配比改变，逐渐减少土耳其、巴基斯坦、阿尔巴尼亚等块矿使用比例，增加南非粉投入比例，使得南非系铬矿进口数量增加，主流系铬矿进口量减少明显。

1.4 铬矿港口库存分析



表格 4 Mysteel 中国主要港口铬矿库存变化 (单位: 万吨)

日期	天津港	连云港	防城港/ 钦州港	湛江港	上海/ 太仓 港	重庆港	河北地 区	其他	总计
2020-06-30	277.4	11.0	54.8	1.3	4.3	27.7	6.8	2.7	386.0

2020-09-25	255.2	11.2	75.6	0.0	5.5	16.8	5.3	5.5	375.1
半年变化	↓22.2	↑0.2	↑20.8	↓1.3	↓1.2	↓10.9	↓1.5	↑2.8	↓11
涨跌幅	↓8%	↑1.8%	↑38%	↓100%	↓28%	↓39%	↓22%	↑104%	↓3%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至9月25日, Mysteel 调研统计港口铬矿库存为375.1万吨, 较上周增加10.1万吨, 增幅为2.8%。其中天津港口库存为255.2万吨, 较上周增加2.0万吨, 增幅0.8%。9月以来港口铬矿库存供计减少11.9万吨, 低于三季度平均水平6.6万吨(三季度铬矿库存平均为381.7万吨)。

2. 铬 铁

2.1 铬铁价格分析

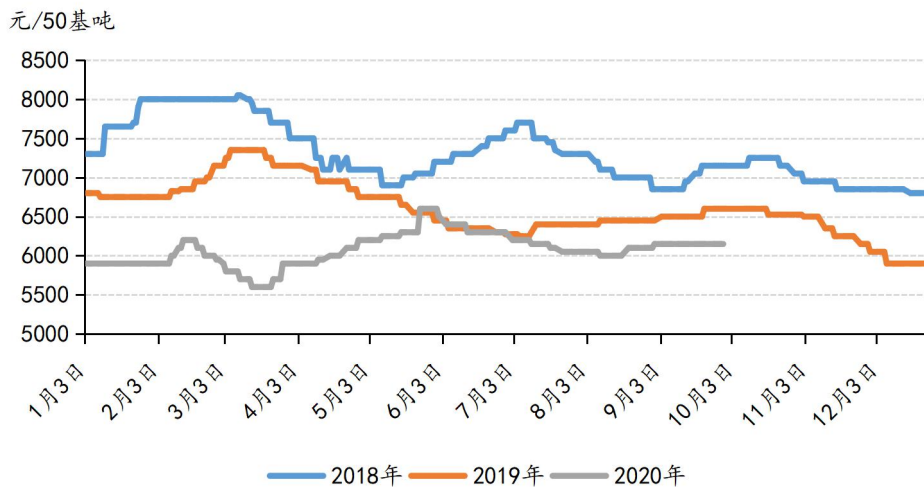
表格 5 Mysteel 主流铬铁价格 (元/基吨)

品种	2020年9月	环比	同比	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。

Mysteel-高碳铬铁价格走势



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。

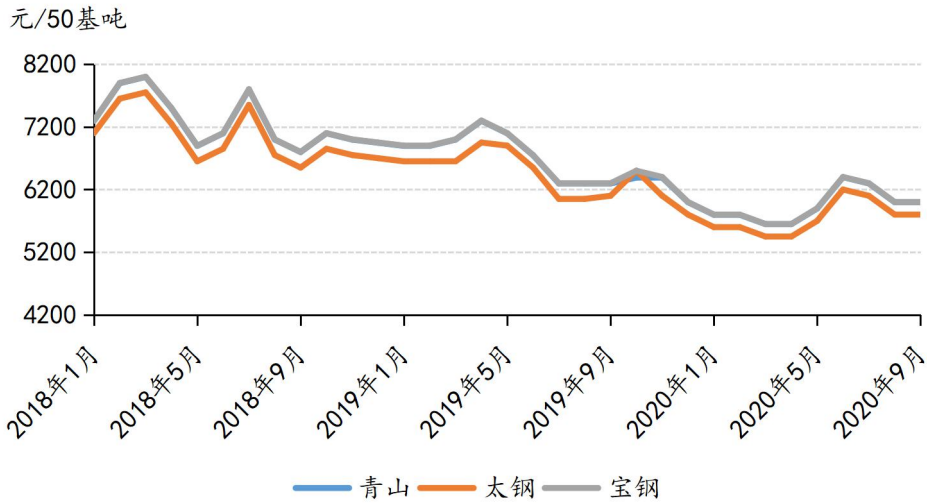
2.2 钢厂铬铁招标价

表格 6 2020 年 9 月钢厂招标情况

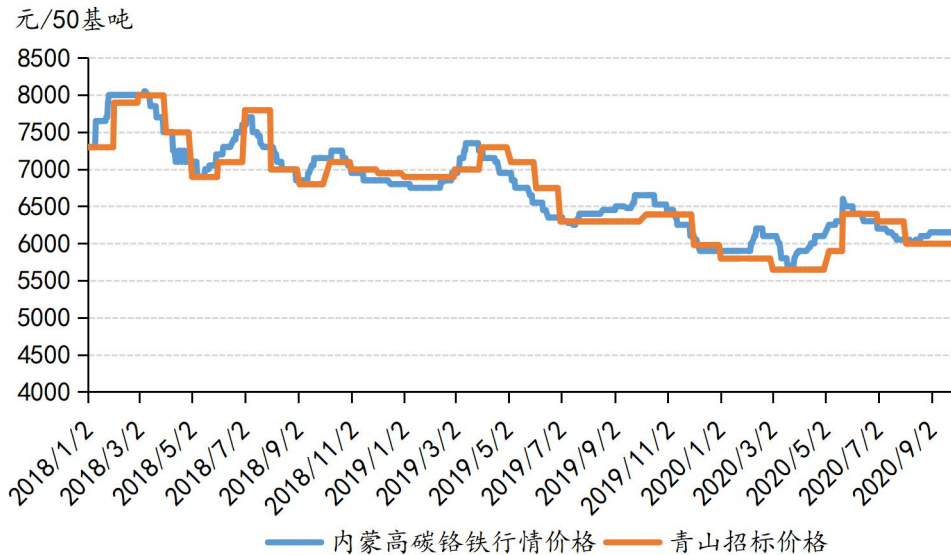
钢厂	产品	9 月价格	较 6 月涨跌	招标量 (吨)	付款方式
青山	高碳铬铁	5997	↓400	常量	现款含税到厂
宝钢	高碳铬铁	6000	↓400	常量	现款含税到厂
太钢	高碳铬铁	5800	↓400	常量	现款含税到厂
酒钢	高碳铬铁	5950	↓400	常量	现款含税到厂
中信泰富	高碳铬铁	6460	↓230	-	元/50 基吨， 承兑含税包到
河钢集团	高碳铬铁	6300	↓300	-	元/50 基吨， 承兑含税包到

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Myseeel-高碳铬铁招标价格趋势图



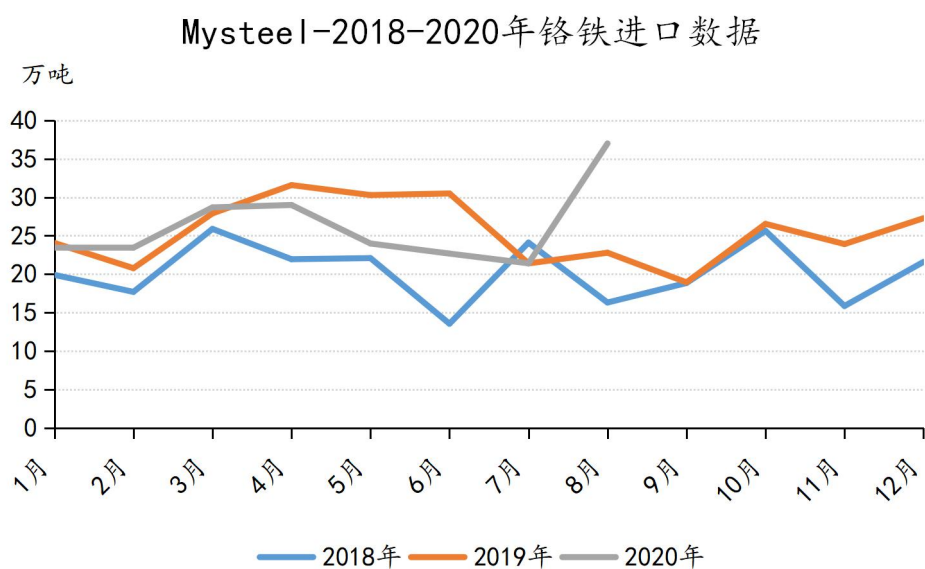
Mysteel-市场价格与招标价格对比趋势图



2020年三季度主流钢厂高铬招标价7月下降300元/50基吨，8月、9月均平盘落地。同时，10月高铬招标价格也平盘开出，算是在市场前期预料中，给当前铬矿市场注入一定心剂。此次招标价推迟数十天出，铬铁招标平盘奠定10月铬矿价格基本维稳运行。铬铁方面，招标平盘基本符合工厂心理预期，多数铬铁厂以给钢厂交付长协为主，零售市场方面，自9月中下旬中小型钢厂订单略有增加，且工厂可贸易现货资源较少，当前铬铁零售市场价格相对坚挺，内蒙高碳自然块现金含税出厂报价为5900元/50基吨左右（高出主流钢厂

招标价格 150-200 元)，预测后续铬铁零售价格根据下游订单情况进行调整。

2.3 铬铁进口分析



注：2020年铬铁进口数据海关公布方式为1-2月合计值，上图采用的平均值作为1、2月进口数量。

表格 7 Mysteel2020 年三季度铬铁进口数据 (万吨)

国家	2020年8月	环比	同比	2020年1-8月	同比
南非	22.9	96.1%	141.5%	118.7	0.4%
哈萨克斯坦	6.5	29.3%	27.7%	53.5	16.8%
印度	4.5	42.8%	-8.8%	23.2	-15.3%
津巴布韦	1.3	17.4%	89.8%	7.2	-12.8%
阿曼	0	-100%	-	0.2	-
芬兰	1.2	20.1%	-7.6%	5.6	122.3%
其他	0.6	18.8%	251.1%	1.5	-41.1%
合计	22.8	37.0	70.5%	209.9	0.3%

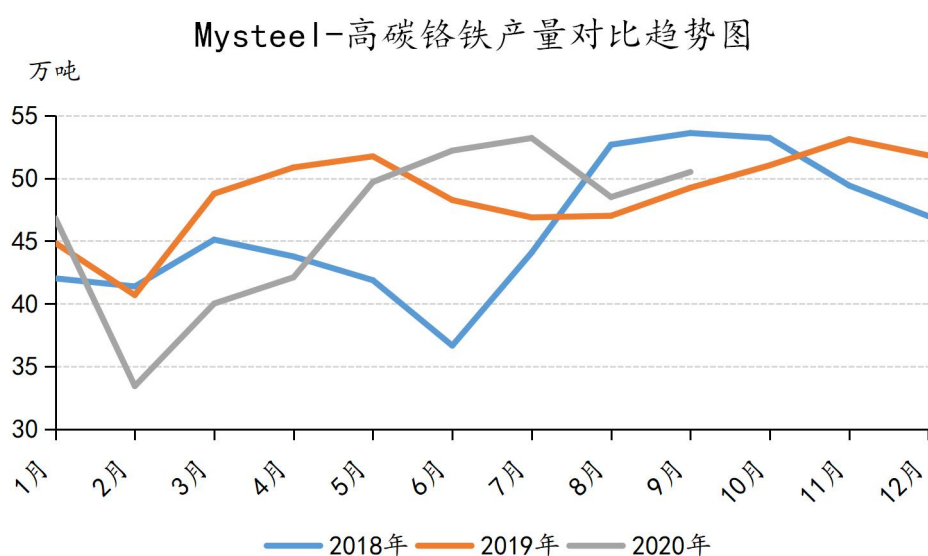
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

根据海关数据显示，2020年8月进口高碳铬铁数量为37.0万吨，较7月增加15.3万吨，环比增幅70%，较2019年8月增加14.2万吨，同比增幅62%。

2020年1-8月中国进口铬铁总量为209.9万吨,较去年同期增加0.7万吨,基本持平。

其中1-8月自南非进口铬铁数量为118.7万吨,较去年同期增加0.5万吨,基本持平;自哈萨克斯坦进口铬铁数量为53.5万吨,较去年同期增加8.7万吨,同比增幅19%;自印度进口铬铁数量为23.2万吨,较去年同期减少4.2万吨,同比减幅15%。

2.4 铬铁产量分析



表格 8 Mysteel2020年三季度高碳铬铁产量 (单位: 万吨)

地区	2020年9月	环比	同比	Q3	环比	同比
内蒙古	32.0	6.1%	18.4%	94.0	3.9%	16.5%
四川	2.4	4.3%	-41.3%	7.4	4.2%	-38.8%
山西	2.5	-	-40.7%	7.5	17.2%	-32.4%
甘肃青海新疆	2.3	5.2%	77.5%	6.7	139.3%	55.8%
湖南贵州	5.3	-16.0%	66.4%	19.2	15.0%	152.6%
广西	2.9	-3.6%	-28.8%	9.3	66.1%	-12.3%
其他	3.1	1.7%	-44.5%	9.3	-36.3%	-4.5%
合计	50.5	2.1%	2.4%	151.2	5.0%	5.6%

数据来源: Mysteel我的不锈钢网

根据 Mysteel 调研, 2020年9月高碳铬铁产量为50.5万吨, 较8月增加1.0万吨,

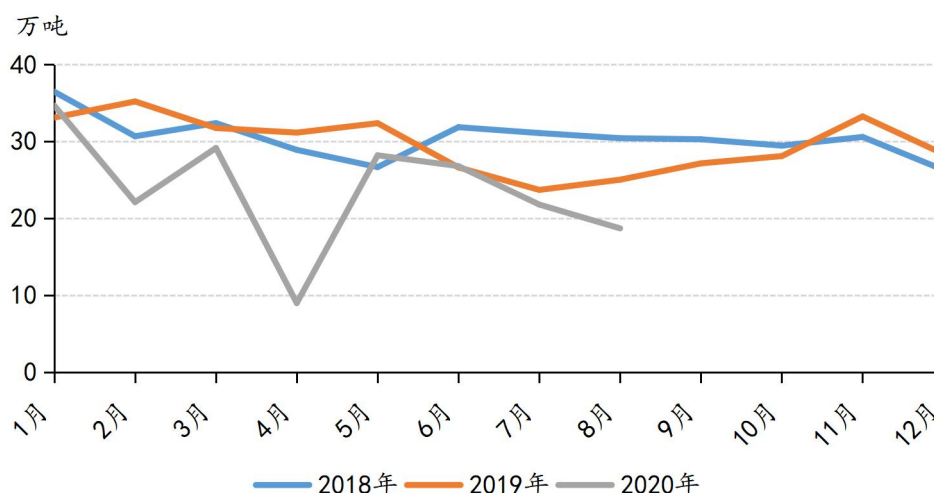
环比增幅 2%；较 2019 年 9 月增加 1.1 万吨，同比增幅 2%。其中内蒙古地区 9 月产量为 32.0 万吨，环比增幅 6%，占比全国产量 63%。国内 9 月高碳铬铁产量小幅增加，原因主要为内蒙地区前期停产、检修工厂在 9 月恢复生产所致。

2020 年三季度国内高碳铬铁产量为 151.2 万吨，环比增加 5.0%，同比增加 5.6%。其中内蒙古地区三季度高铬产量为 94.0 万吨，环比增加 3.9%，同比增加 16.5%。2020 年三季度高铬产量小幅增加主要是因为下游不锈钢排产高位，不锈钢产量环比、同比均增加明显，国内铬铁厂在下游需求增加下产量提高属于正常现象。

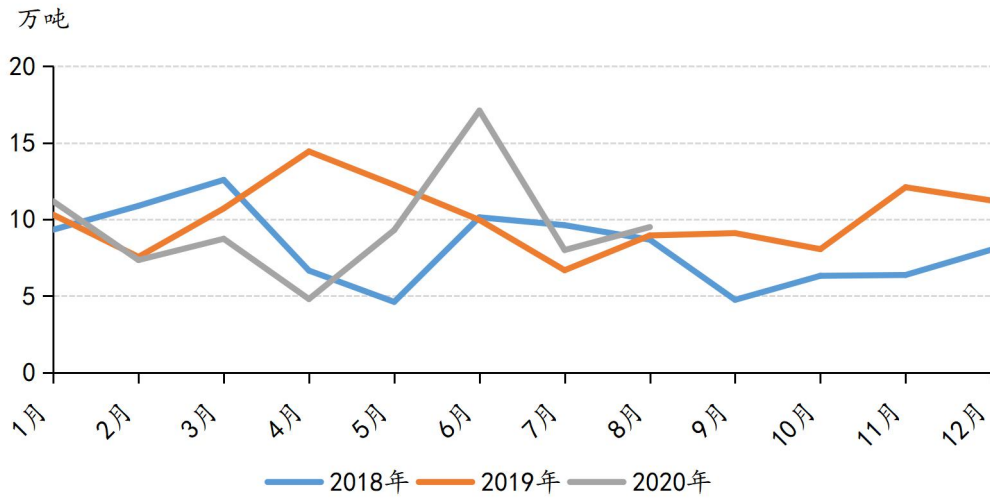
预计 2020 年 10 月中国高碳铬铁产量 52 万吨，月环比增加 6%，主因是 10 月钢厂招标价格平盘，且多数铬铁厂生产正常，暂未有检修、减产消息，另一方面，内蒙某大型铬铁厂于 9 月末投产的 42000KVA 炉子已于 10 月中旬正常出铁，且陕西、广西均有前期检修产能恢复正常生产，致 10 月铬铁产量小幅增加。

2.5 南非铬铁出口统计

Mysteel-南非铬铁出口数据统计



Mysteel-南非铬铁出口至中国数据统计



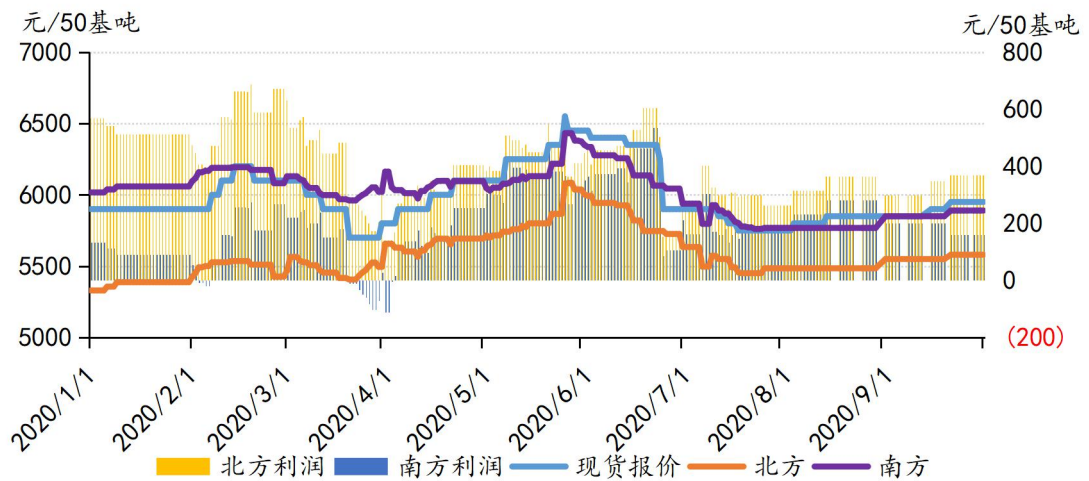
2020年8月南非高碳铬铁出口总数为18.7万吨,较上月减少3.1万吨,环比减幅14%;较2019年8月减少6.3万吨,同比减幅25%。

2020年8月南非高碳铬铁出口至中国总数为9.5万吨,较上月增加1.5万吨,环比增幅19%;较2019年8月增加0.5万吨,同比增幅6%。

2020年1-8月南非铬铁出口总数为190.4万吨,较去年同期减少48.5万吨,减幅25%;1-8月南非铬铁出口至中国数量为75.9万吨,较去年同期减少4.9万吨,减幅6%,占比总数40%。

2.6 铬铁成本分析&利润分析

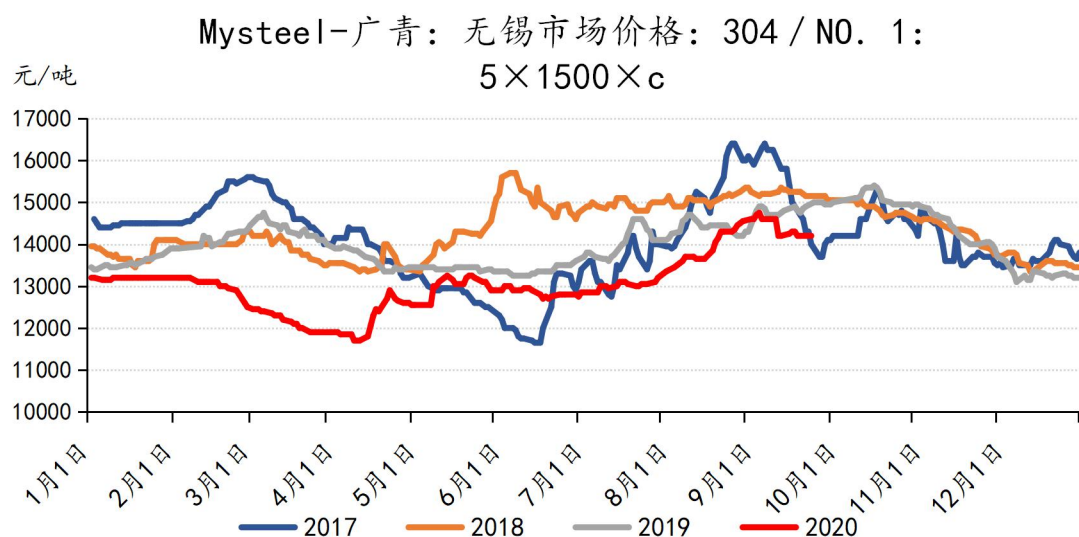
Mysteel-国内高碳铬铁平均冶炼成本估算



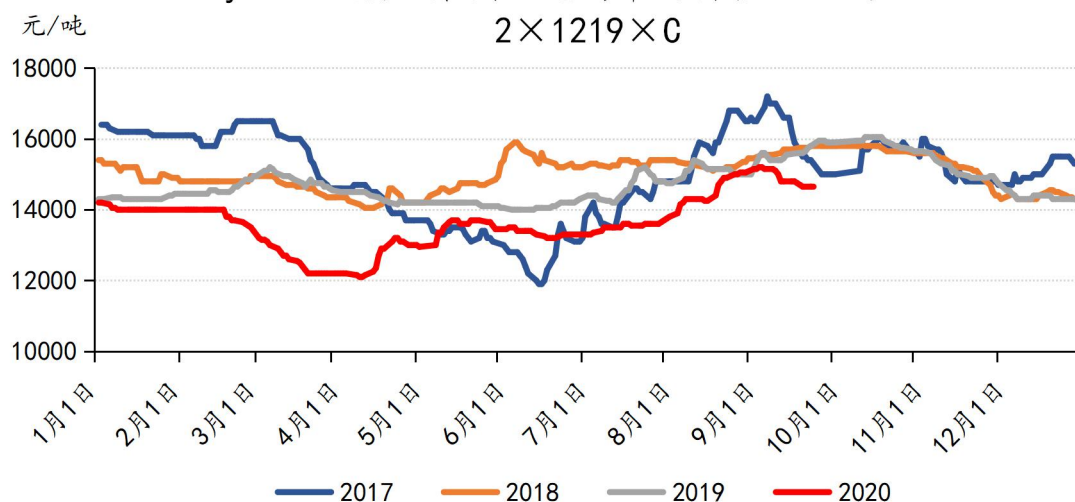
2020 年三季度国内铬铁北方工厂利润尚可观，南方工厂因电力成本增加利润空间被压缩。截至 9 月末以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本因焦炭价格上涨增加 30 元至 5580 元/50 基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本增加 40 元至 5890 元/50 基吨左右（出厂含税）。利润方面，北方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 5900-6000 元/50 基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 6100 元/50 基吨。高碳铬铁生产成本中资金成本方面因每家工厂运行情况不同，暂不计入资金成本，包含部分折旧损耗费用。成本价格以当日港口现货铬矿资源价格计算，与市场实际成本存在一定的差异，仅供市场参考。

3. 不锈钢

3.1 不锈钢价格分析



Mysteel-宏旺集团：无锡市场价格：304 / 2B：
2×1219×C



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%

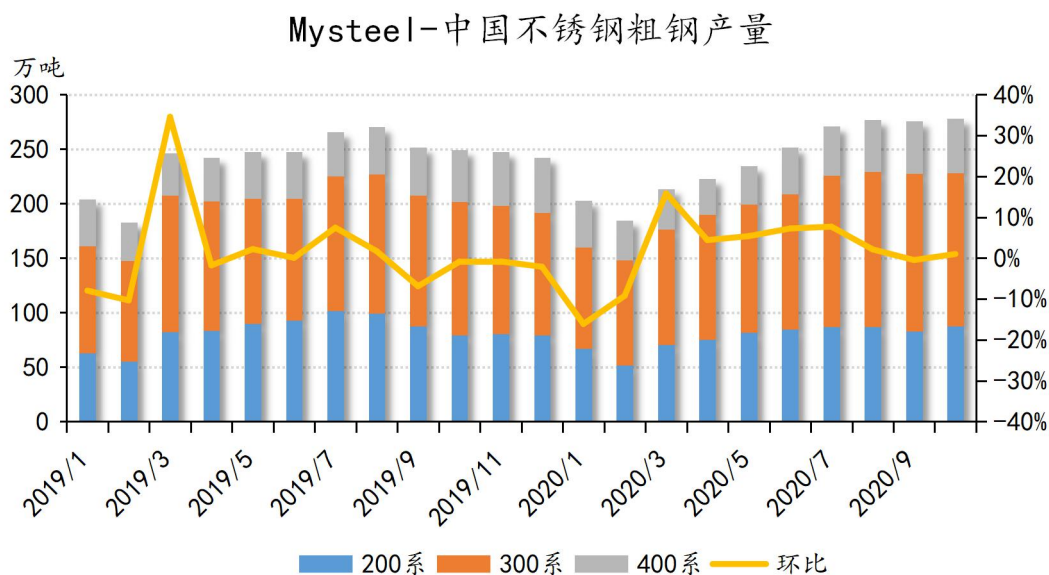
无锡市场：

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季度价格上涨，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。

3.2 不锈钢产量分析



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%

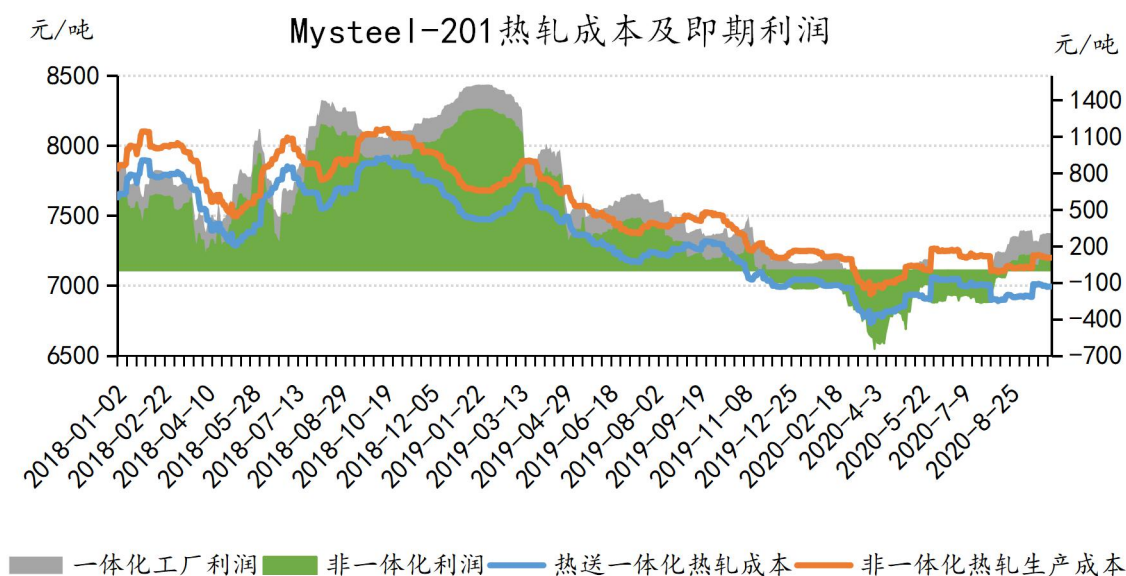
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

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%。

三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。

3.3 不锈钢成本 (分系别)

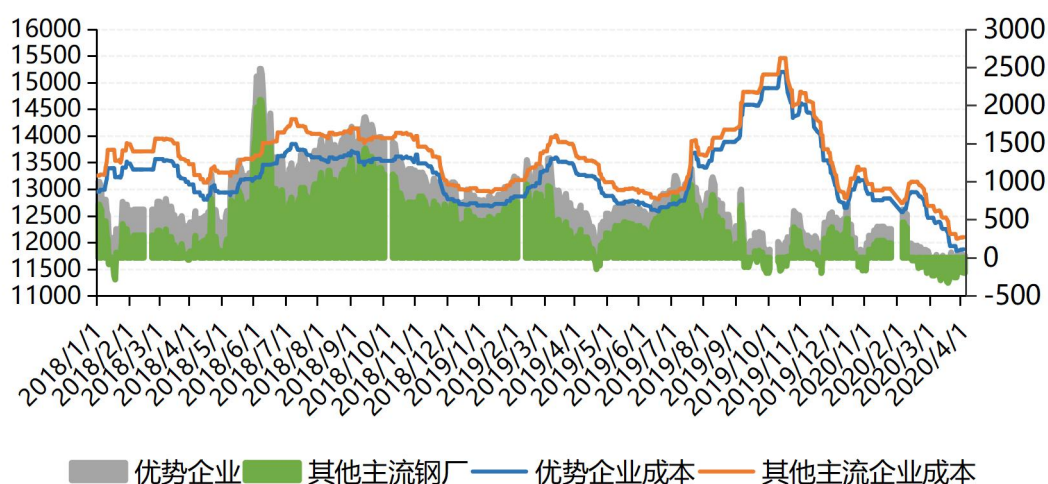
3.3.1 200系成本分析



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%。

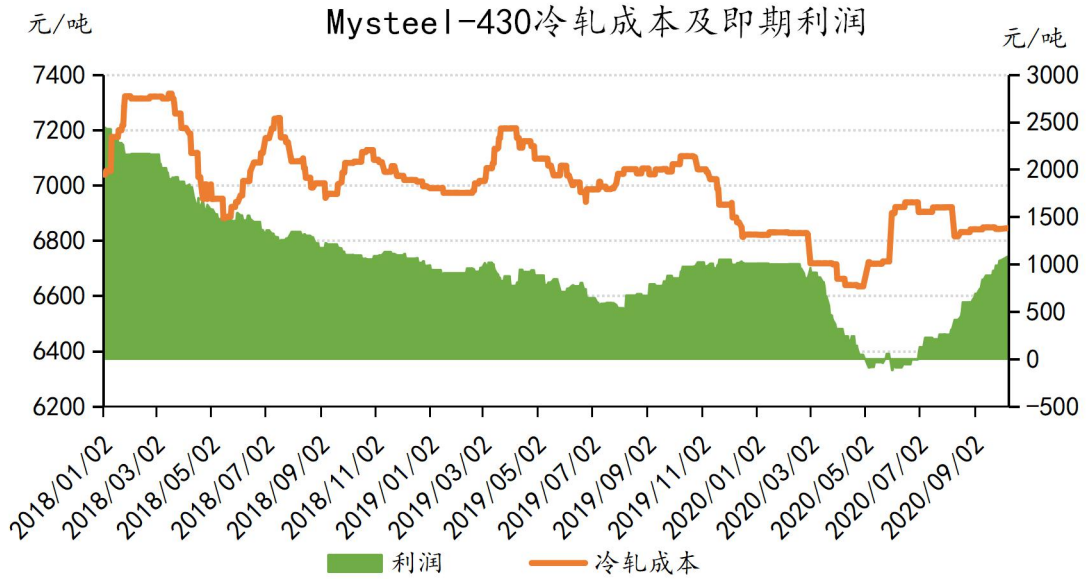
3.3.2 300 系成本分析

Mysteel-304热轧成本及即期利润（元/吨）



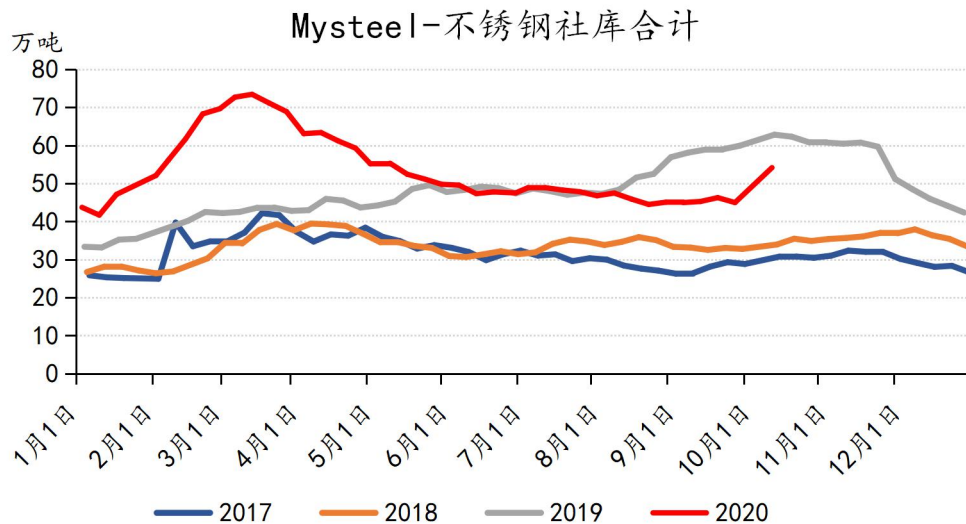
据 Mysteel 模型计算，2020 年 3 季度国内不锈钢厂生产 304 热轧即期成本总体上升，下半年镍铁、废不锈钢等原料价格上涨导致生产成本增加，即期利润情况来看，3 季度原料及不锈钢价格均上涨，钢厂利润修复，但 9 月镍铁维持偏强走势而不锈钢价格下跌，截止 9 月底优势钢厂 304 即期利润 120 元/吨左右，其他主流钢厂亏损 200 元/吨左右。

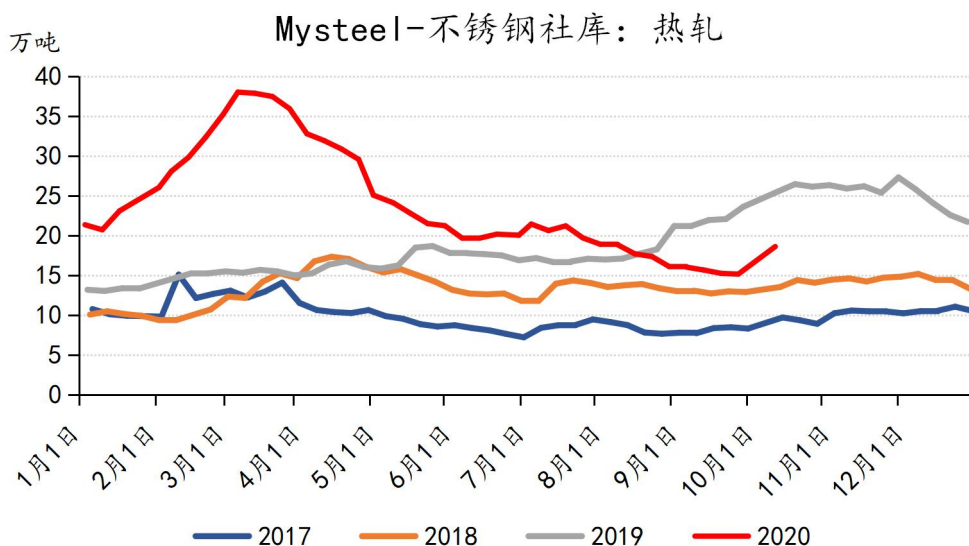
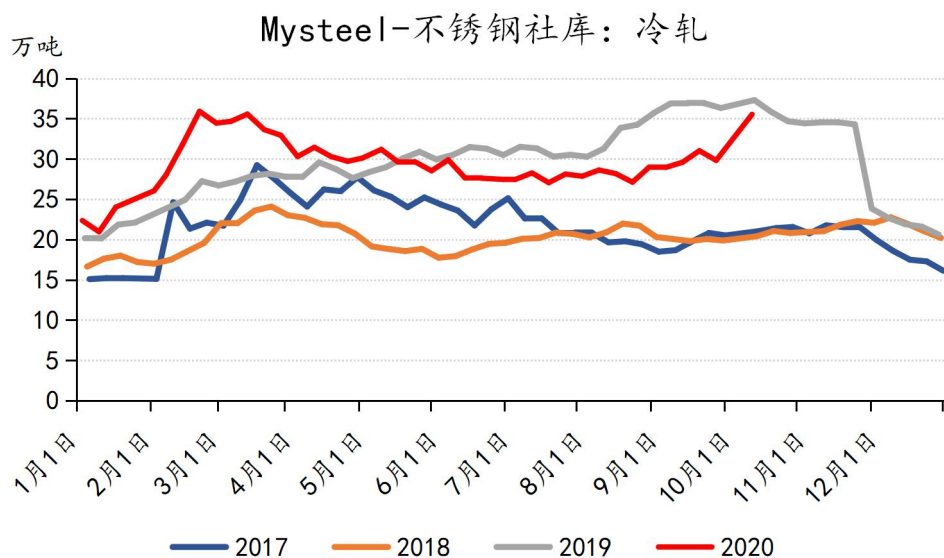
3.3.3 400 系成本分析



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。

3.4 不锈钢库存分析





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地位运作态势,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。

3.5 不锈钢行情展望

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。

行业新闻

1.上期所理事长姜岩：做好铬铁期货上市准备 推进研发钢材期权等品种

在 2020（第十一届）中国钢铁发展论坛上，上期所理事长姜岩表示做好铬铁期货的上市准备，推进冷轧薄板、中厚板、钢材期权等品种的研发工作。三是推动更高水平的对外开放。研究探索结算价授权、订单路由等方式，加快推进钢材期货对外开放，提升国际定价影响力。

2.嘉能可发布上半年生产报告

2020年上半年嘉能可铬铁产量为46.6万吨，较2019年同期减少33.3万吨，同比减幅42%（2019年上半年产量为79.9万吨）。

3.Tharisa 矿业公司计划增加 2021 财年铬精矿产量

Tharisa 矿业公司自2020年7月1日至2020年9月30日铬精矿产量为37.08万吨（不含第三方），同比增加15.4%。该公司2020财年（从2019年10月1日至2020年9月30日）铬精矿产量为134.48万吨，同比增加4.2%（2019财年的产量为129万吨）。

行业展望

四季度，南非走出冬季后当地铬矿、铬铁生产或将增加，同时欧洲市场的复苏会消费部分南非资源增加量，海外铬系资源输入中国数量预计小幅增加，但增加幅度有限。需求端下游不锈钢表现出价格疲软、初现垒库迹象使不锈钢排产恐难维持前期高位。但当前四季度初，上游供应暂未出现明显增加，下游不锈钢在终端需求支撑下大幅减产概率不大，且铬系市场存在后续圣诞节、元旦以及农历新年前的储备，依然存在一定操作机会。综上所述，四季度铬系资源面临下游恐难维持高消费，铬系原料价格重心或将小幅下移。

» 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 祁琴慧
冯 晏 罗 强

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

