



# Mysteel: 铬产业月报

不锈钢事业部

2021 年第 12 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 需求疲软供应累积 铬系市场承压

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

12月铬系市场延续弱势。由于下游需求延续低位，供应端电力稳定下全国产能仍保持近乎满负荷生产。进口铁及废不锈钢使用比例有所增加，供应过剩局面扩大。矿端受到需求提振，叠加上到到减少大幅降库现货价格有所上调。虽铬矿及焦炭上涨铬铁冶炼成本小幅上浮，但需求端疲软下对现货价格支撑有限。随铬铁市场价格继续下落利润空间挤压产能释放受到抑制，矿端到到货量恢复正常，铬矿市场先扬后抑。

1月铬系市场跌幅或将放缓。现货下落各生产地成本压力下陆续减产，下游不锈钢厂虽多保持减产计划，但随下游不锈钢利润空间修复，供需双弱叠加成本支撑增强，预计铬铁现货价格跌势放缓，且配矿比例或将有所调整。目前下游的铬矿总体需求是呈下降趋势的，且天津港到货预计保持在正常水平，铬矿当月缺口较小，对现货价格的支撑力度不大，预计成品压力下，1月原料铬矿价格偏弱运行。

#### 风险因素：不锈钢厂减产和煤炭供应恢复带来的各地电价下调

当前部分高成本工厂已出现成本倒挂现象，部分工厂已陆续减产。但下游不锈钢厂1-2月份仍有一定减产计划，下游需求疲软或将加重供应过剩局面。另外随煤炭价格理性回归，蒙西电网电费或将有继续回调预期。且新能源电力比例的增加亦将减少铬铁冶炼电费成本。后续继续关注上下游生产情况、电费下调区域及幅度以及产能压缩后各钢厂资源分配情况。

## 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	供应				需求			平衡		
日期	产量 高碳铬铁	产量 中低碳	使用量 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	43.88	5.98	49.87	-2.06	-4.12
2021年2月	21.80	2.50	5.28	16.77	46.35	41.61	5.67	47.29	-0.94	-1.88
2021年3月	22.74	2.45	6.64	14.92	46.73	48.40	6.60	55.00	-8.26	-16.52
2021年4月	25.31	2.59	6.83	17.21	51.94	47.23	6.44	53.67	-1.72	-3.45
2021年5月	26.22	2.64	7.05	13.88	49.78	46.06	6.28	52.34	-2.56	-5.11
2021年6月	25.01	2.47	6.96	9.50	43.93	47.19	6.44	53.63	-9.69	-19.38
2021年7月	20.95	2.23	6.98	10.27	40.43	46.78	6.38	53.16	-12.73	-25.47
2021年8月	24.02	2.41	7.44	8.67	42.54	46.13	6.29	52.43	-9.89	-19.77
2021年9月	19.63	1.97	6.57	12.37	40.55	39.18	5.34	44.52	-3.98	-7.95
2021年10月	22.95	2.42	6.63	12.02	44.02	37.45	5.11	42.56	1.46	2.92
2021年11月	32.07	3.62	8.13	6.75	50.56	42.85	5.84	48.69	1.87	3.74
2021年12月E	32.95	3.48	8.77	12.49	57.68	43.05	5.87	48.92	8.77	17.53
2021年汇总	294.85	31.16	83.53	152.83	562.31	529.81	72.24	602.08	-39.73	-79.46

数据来源: 钢联数据

## Part 3. 铬矿

### 3.1 行情回顾

2021年12月铬矿现货价格小幅上涨。天津港南非40-42%精粉现货资源较为集中，且铬矿到货较少，价格从月初30元/吨度，上调至31元/吨度。南非38-40%块矿因现货库存见底，价格小幅上调至49元/吨度，其他主流矿价格保持坚挺。

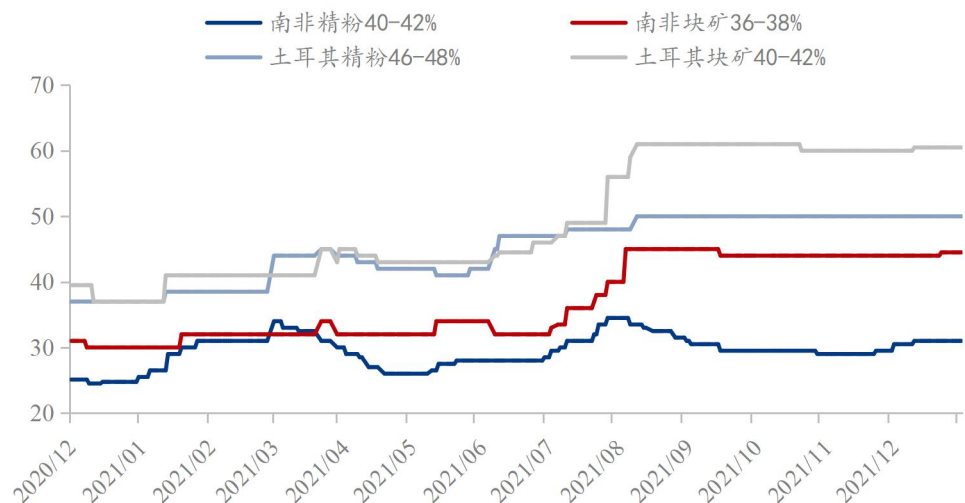
月初铬矿市场延续11月的上涨趋势，块粉矿价格均小幅上行，12月上半月铬矿到货虽然有所回升，但尚未恢复到正常水平，而北方下游工厂多处于满负荷生产状态，铬矿需求维持高位，由于部分地区烧结能力受限，粒度矿资源紧缺局面加剧，工厂积极采购粒度矿漂货，以便满足生产需要，继续推升粒度矿现货价格，块矿成交比较活跃。而南方地区工厂因电价较高以及环保限制，大部分工厂未满负荷生产，铬矿需求疲软，导致铬矿现货价格偏弱，部分矿种价格已经低于北方，加上到货维持正常水平，南方港口库存未得到有效消化。预计1月份铬矿现货市场持稳运行为主。

主流品位铬矿现货价格（元/吨度）

品种	2021年11月	2021年12月	环比	同比
南非精粉 40-42%	29.2	30.8	5.7%	24.2%
南非块矿 36-38%	44.0	44.2	0.4%	46.2%
土耳其粉 46-48%	50.0	50.0	-	35.1%
土耳其块 40-42%	60.0	60.3	0.6%	59.3%
津巴精粉 48-50%	42.3	42.2	-0.3%	26.7%
阿巴块矿 40-42%	61.3	63.2	3.1%	66.8%

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12月铬矿期货价格小幅上涨。南非40-42%精粉成交价格，由160-165美元/吨上调至170-175美元/吨；南非36-38%块矿由210美元/吨，上调至215美元/吨。

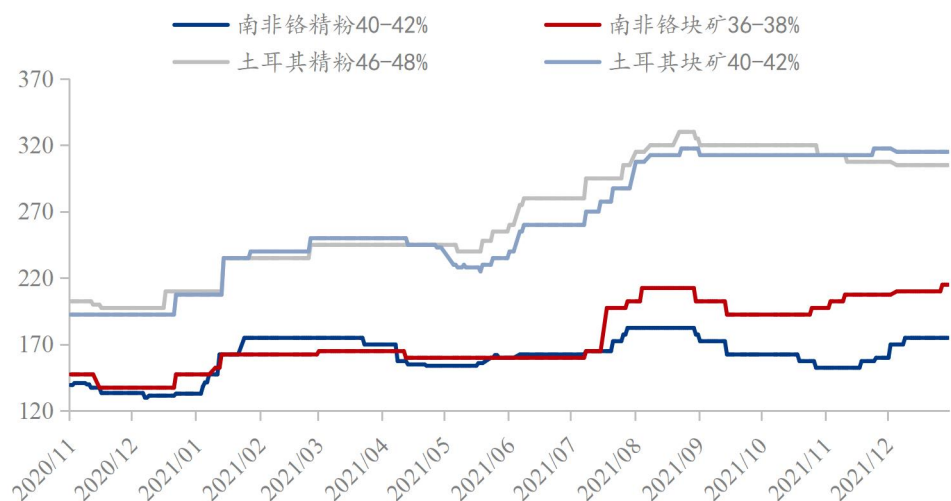
月初虽然下游铁价延续弱势，但铬矿供应依旧偏紧，港口到货恢复速度较慢，工厂对期货矿的采购需求较大，加上南非第四波疫情爆发，引起市场对南非铬矿发运的担忧，南非铬矿商新一轮报价上调10-15美金，由于铬铁主产区仍处于满负荷生产状态，铬矿需求旺盛，工厂基本接受该轮报价。由于粒度矿现货资源紧缺的问题依旧存在，且工厂生产仍有一定利润，使得粒度矿期货的询盘较为活跃，驱动南非块矿期货价格继续上涨，临近年底集装箱运力紧张，主流块矿发运量下降，其价格也有小幅上调，2021年天津港粒度矿库存下降接近200%，粒度矿短缺问题短期内无法缓解。预计1月南非精粉期货价格暂稳，粒度矿期货价格保持坚挺。

#### 主流品位铬矿外盘价格（美元/吨）

品种	2021年11月	2021年12月	环比	同比
南非精粉 40-42%	154.7	172.6	11.6%	30.5%
南非块矿 36-38%	205.0	210.5	2.7%	49.8%
土耳其粉 46-48%	309.5	305.3	-1.4%	50.5%
土耳其块 40-42%	313.4	315.3	0.6%	60.0%
津巴精粉 48-50%	284.5	284.7	0.1%	43.7%
阿巴块矿 40-42%	313.4	315.3	0.6%	58.8%

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11月中国铬矿进口总量96.57万吨，环比减少30.1%，同比减少32.7%。其中自南非进口的铬矿77.09万吨，环比减少28%，同比减少35%。11月中国铬矿进口量的大幅减少，主要由于10月南非理查德湾发生火灾，导致铬矿发运出现了问题。

2021年1-11月中国铬矿进口总量1368万吨，同比增加7.2%；其中自南非进口铬矿的数量为1093万吨，同比增加4.7%。

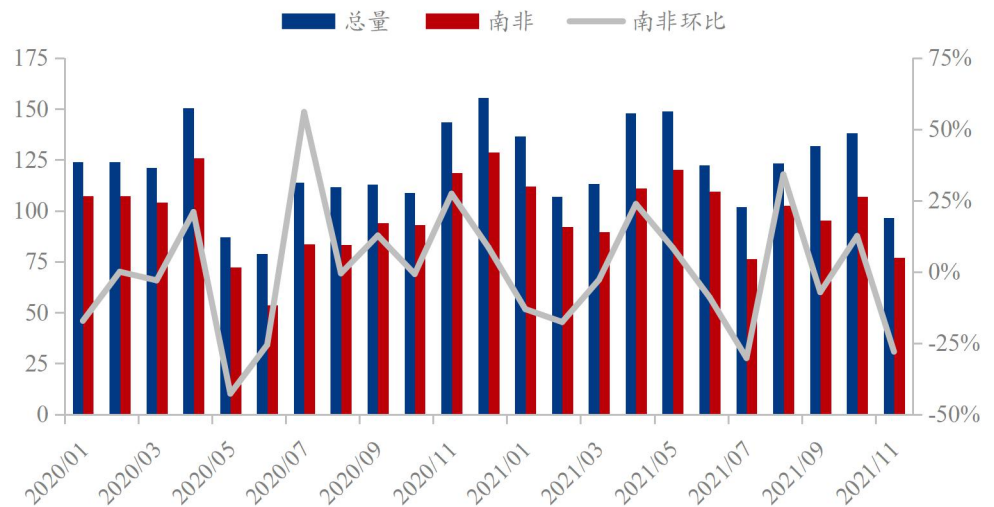
2021年11月不仅南非铬矿进口量减少，土耳其铬矿和津巴布韦铬矿继续大幅下降，原因在于土耳其进入冬季，铬矿开采和运输比较困难，而津巴布韦铬矿则是因为10月国内高品精粉的价格偏弱，10月减少了发运。与去年同期相比，中国铬矿1-11月进口量增加7.2%，不考虑去年南非疫情影响的进口量，1-11月的铬矿进口量与去年同期基本持平。

中国铬矿进口量（万吨）

国家	21年11月	环比	同比	21年1-11月	同比
南非	77.09	-28.0%	-35.0%	1092.81	4.7%
土耳其	4.17	-65.3%	-33.1%	95.04	68.3%
津巴布韦	3.32	-29.0%	-58.0%	62.58	21.7%
阿曼	2.51	-26.6%	-28.6%	30.40	-5.3%
阿尔巴尼亚	2.17	-45.8%	-17.5%	26.44	31.3%
巴基斯坦	3.83	-2.0%	465.3%	32.72	32.5%
其他	3.48	14.0%	-8.0%	28.00	-41.9%
合计	96.57	-30.1%	-32.7%	1367.99	7.2%

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11月南非铬矿出口总量101.3万吨，环比减少4.7%，同比减少30.2%。其中出口至中国的铬矿59.6万吨，环比增加12.5%，同比减少32.4%。出口至莫桑比克的铬矿31.1万吨，环比减少20.9%，同比减少26.1%。

2021年1-11月南非铬矿出口总量1254万吨，同比增加2.1%；其中出口到中国的数量为671.7万吨，同比减少12.6%，出口至莫桑比克的铬矿为434.6万吨，同比增加36.7%。

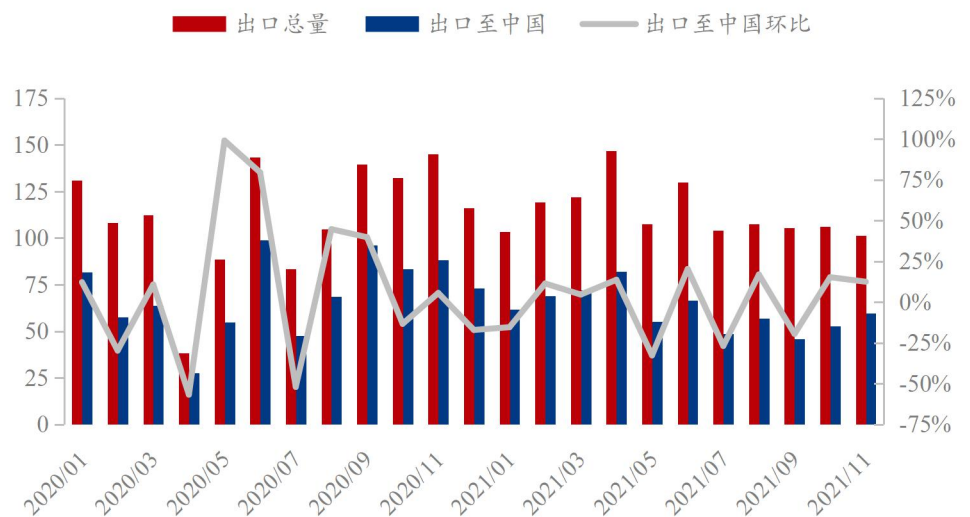
1-11月南非铬矿出口量同比去年仅小幅增加2.1%，基本与去年出口量持平。四季度南非铬矿出口量处于低位水平，主要由于南非发运港口出现压港现象，造成很多船舶发运延期，导致南非铬矿出口受限，12月铬矿发运条件好转，预计出口量会出现小幅回升。

南非铬矿出口数据（万吨）

国家	21年11月	环比	同比	21年1-11月	同比
中国	59.6	12.5%	-32.4%	671.7	-12.6%
莫桑比克	31.1	-20.9%	-26.1%	434.6	36.7%
印度尼西亚	0.1	-21.6%	-99.0%	23.3	-28.7%
印度	3.9	586.1%	154.7%	24.6	45.5%
其他	6.7	-49.9%	-15.6%	100.0	9.3%
出口总量	101.3	-4.7%	-30.2%	1254.0	2.1%

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

12月全国铬矿库存基本保持稳定。下游工厂仍满负荷生产，铬矿需求保持在高位水平，12月天津港铬矿到货大幅增加，延期船只陆续到港，天津港铬矿的到货和出库基本持平，因此天津港库存虽然整体处于去库状态，但速度明显放缓。南方港口铬矿到货量在20万吨左右，由于广西等地工厂减产，导致南方港口铬矿出库量有所下降，库存消化缓慢。1月全国铬矿散货到货量预计在100万吨左右，港口库存回升比较有限。

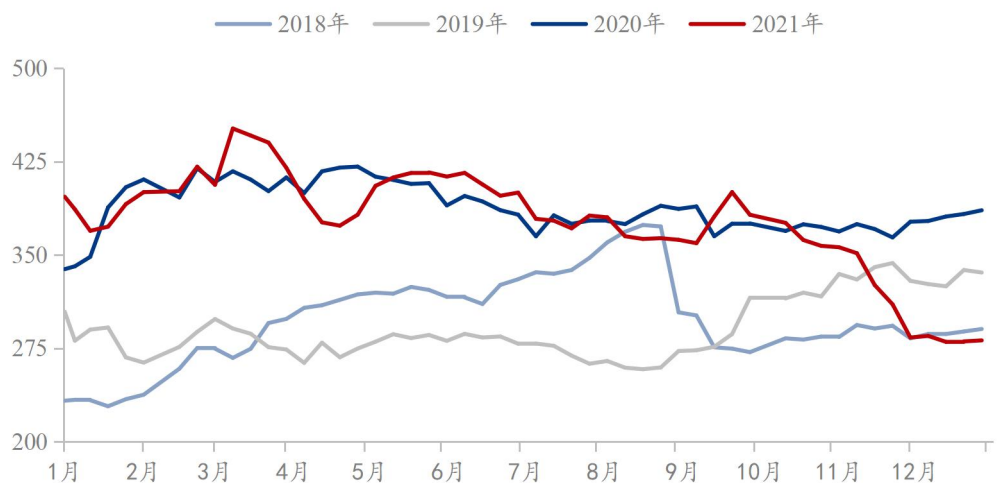
截至12月31日，新口径铬矿港口总库存为273.9万吨，环比上周回升1.3万吨。其中天津港库存为146.9万吨，较上周回升4.7万吨。旧口径铬矿港口总库存为281.4万吨，环比上周回升0.8万吨。其中天津港库存154.4万吨，较上周回升4.2万吨。

全国主要港口铬矿库存(万吨)

日期	2021/12/3	2021/12/31	库存变化	涨幅
天津	149.75	154.35	4.6	3.1%
连云港	16.5	14.3	-2.2	-13.3%
防城/钦州	86.2	84.2	-2.0	-2.3%
湛江	1.1	1	-0.1	-9.1%
上海/太仓	5.6	5.8	0.2	3.6%
重庆	19.4	17.1	-2.3	-11.9%
河北	3.2	3.0	-0.2	-6.3%
其他	1.9	1.6	-0.3	-15.8%
总计	283.7	281.4	-2.3	-0.8%

数据来源：钢联数据

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

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月下中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
11月	34.5	55.0	12.8	102.3	
11.01-11.07	10.3	8.9		19.2	-17.3%
11.08-11.14	14.4	6.4	2.2	23.0	19.7%
11.15-11.21	2.5	23.5	10.6	36.6	59.1%
11.22-11.28	7.4	16.2		23.6	-35.5%
12月	49.3	27.7	12.2	89.2	
11.29-12.05	25.1	12.2	9.7	47.0	99.5%
12.06-12.12	3.7	4.6		8.3	-82.3%
12.13-12.19	9.1	10.8	2.5	22.4	169.6%
12.27-01.02	11.5			11.5	-48.8%

数据来源：钢联数据

### 3.6 全国铬矿到货

12月全国铬矿到货量大幅回升至正常水平。12月天津港铬矿散货到货量93.2万吨，环比11月大幅回升60万吨，钦州港到货也增加14万吨，由于港口到货的大幅回升，港口库存去库速度明显放缓，北方地区铬矿需求虽然保持高位，但到货的恢复基本弥补了铬矿现货的缺口，铬矿供需矛盾大幅缓解，部分矿种价格出现回调。

目前1月份全国已统计到的铬矿散货到货量为75.8万吨，预计1月到货量可达100万吨左右，整体上看，铬矿供应量略低于需求量，存在一定缺口，局部来看，南方工厂检修停产较多，铬矿需求低迷，需求量低于供应量，北方地区工厂减产较少，铬矿需求虽有下降趋势，但仍保持高位，需求量则略高于供应量。

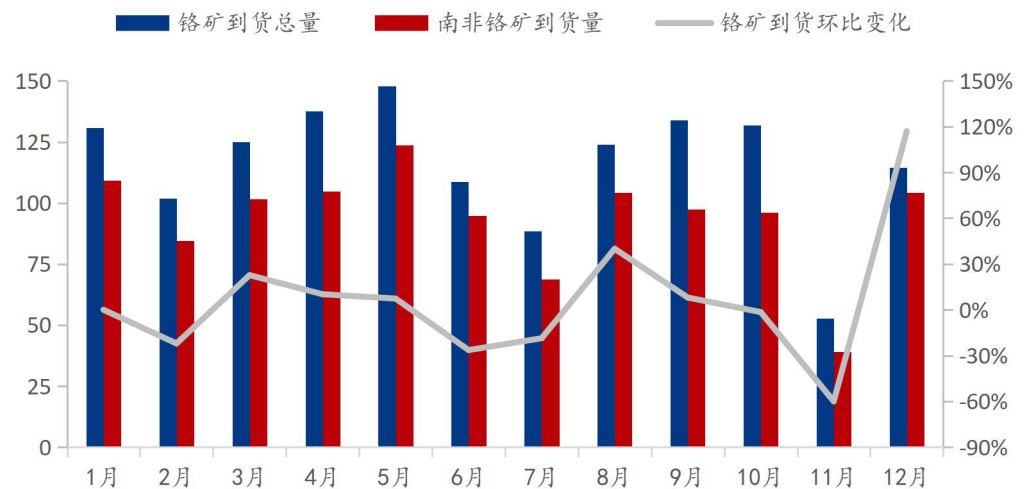
但由于铬矿到货的集中性，会导致短期内出现部分矿种过剩的情况，从而抑制铬矿价格，1月份仍存在到货的集中现象，对市场心态有一定压力，南非精粉和原矿价格出现小幅回调的可能性较大，而块矿等现货资源尚不宽裕，价格相对坚挺。

全国主要港口铬矿到货（万吨）

港口	11月	12月	2022年1月	12月环比	涨幅
天津港	33.3	93.2	73.4	59.9	179.8%
钦州港	7.3	21.4	2.38	14.1	193.2%
连云港	3.0			-3.0	-100.0%
合计	43.6	114.6	75.8	71.0	162.8%

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12月高碳铬铁现货价格走势不断下探。国产高碳铬铁12月均价为8957元/50基吨，环比下降9.94%，同比上涨54.86%。南非进口高碳铬铁12月均价为1.18美元/磅铬，环比下降9.46%，同比上涨60.86%。

12月全国高碳铬铁除局部地区受限外，整体生产情况尚可，市场供应过剩情况愈发明显。需求端由于利润不断被压缩，七大主流不锈钢厂陆续发布减产倡议以稳定价格持续跌落局面，对原料需求减弱，铬铁市场挺价心态受损，价格进一步走弱。月底市场受青山招标价大幅下调带动，市场价格持续走弱，且节前下游多开始备库，成交有所回暖。目前南方多数产区由于成本倒挂，将陆续提前进行停产检修，且临近冬奥会，北方地区生产或将受到影响，预计2022年1月供应缩减，高碳铬铁现货价格下探空间有限。

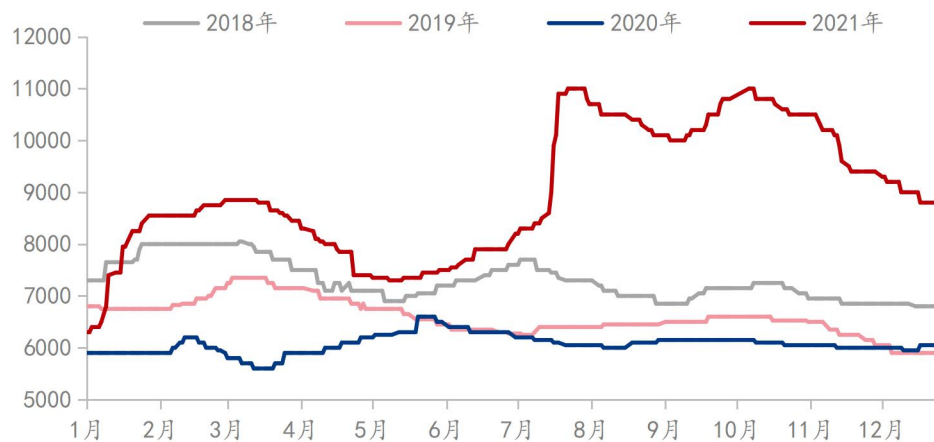
高碳铬铁价格（元/50基吨，美元/磅铬）

地区	2021年12月	2021年11月	环比	同比
内蒙古	8957	9945	-9.94%	54.86%
广西	9157	10036	-8.76%	53.44%
南非 CIF	1.18	1.27	-7.36%	69.66%
印度 CIF	1.17	1.29	-9.46%	60.86%

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12月低微碳铬铁价格延续跌势。内蒙古低微碳铬铁均价为15539元/60基吨，环比上月下降24.10%，同比上涨22.08%。

12月低微碳铬铁受供应端产量高位且下游需求不佳影响，叠加原料端硅铬及高碳铬铁价格持续走弱，低微碳铬铁价格继11月出现连续下跌现象。低碳铬铁最低跌至14500元/60基吨到厂，跌幅达39.58%，部分生产企业成本倒挂下进行减停产。12月下旬随着市场价格逼近多数企业成本线且下游开始节前备货，成交略有回暖，市场价格逐步企稳。当前市场受成本支撑较足，且1月排产减少，预计1月低微碳铬铁市场价格持稳运行。

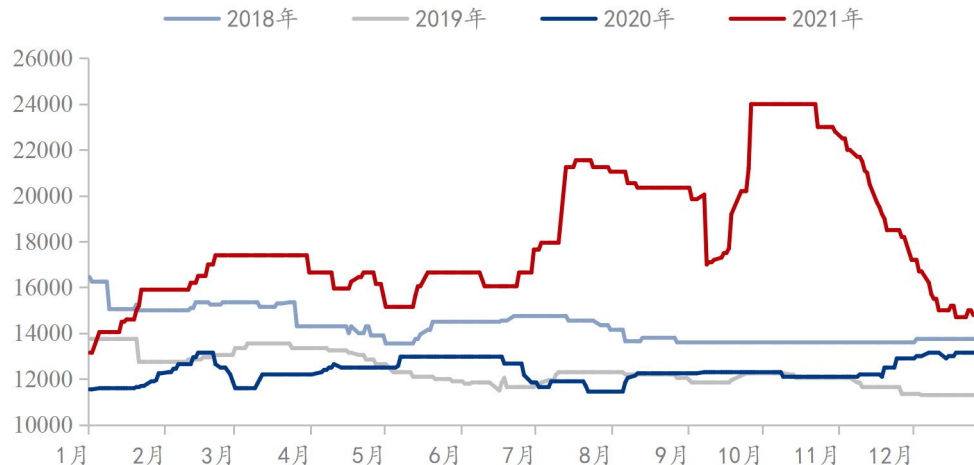
### 低碳铬铁价格（元/60基吨）

地区	2021年12月	2021年11月	环比	同比
内蒙古	15539	20473	-24.10%	22.08%
华东	15739	20677	-23.88%	24.15%

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

### 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12月主流钢厂高碳铬铁招标价较11月环比下降。国产高碳铬铁12月招标价均价为9532元/50基吨，环比下降8.53%，同比上涨66.15%。

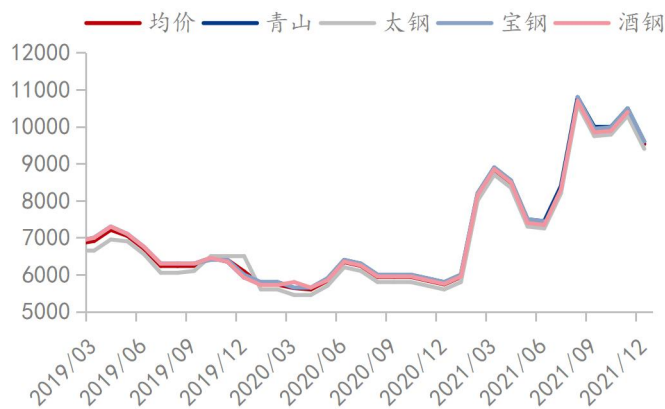
11月由于新增及复产产能集中投放，产量大幅增加。需求端利润收窄减产反复，且叠加进口量以及废不锈钢的补充削弱了钢厂对国内铬铁的需求，12月招标价环比下降895-900元/50基吨。12月内蒙古地区电力稳定产能释放率提升，叠加煤焦价格持续回调，电费成本存有下降预期，青山2022年1月高碳铬铁招标价下调1400元/50基吨。该招标价已与南方多数产区成本持平，叠加1月高碳铬铁排产下降，预计2月招标价下探空间有限，或将持平1月。

主流钢厂高碳铬铁招标价（常量 元/50基吨）

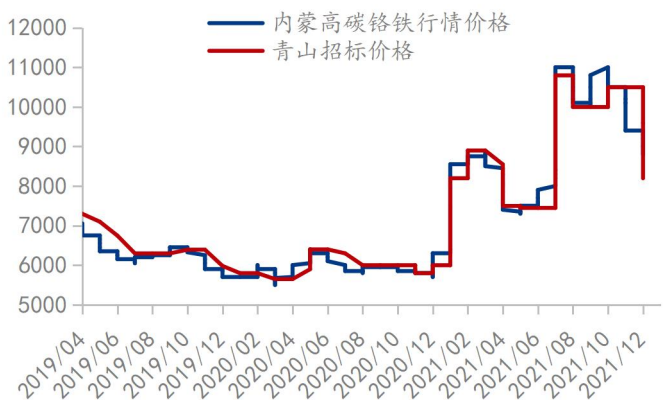
钢厂	2021年12月	2021年11月	环比	同比	付款方式
青山	9595	10495	-8.58%	65.52%	含税到厂
太钢	9400	10295	-8.69%	67.86%	含税到厂
宝钢	9600	10495	-8.53%	65.52%	含税到厂
酒钢	-	10395	-	-	含税到厂

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

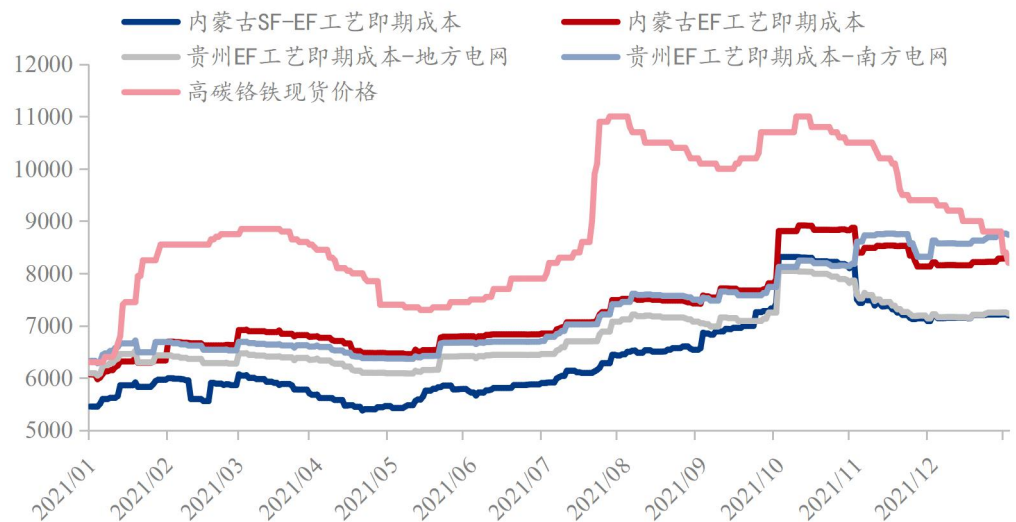
### 4.3 铬铁成本与利润

2021年12月高碳铬铁冶炼成本环比11月小幅增加。其中12月部分地区运费小幅下调，但铬矿价格及焦炭价格上涨，导致12月高碳铬铁总的冶炼成本小幅增加。现货市场价格不断走弱，利润空间持续压缩。部分地区低价已突破成本线，处于亏损状态。高碳铬铁市场价格不断下探，原料端铬矿价格受到压制，且2022年1月焦炭及部分地区电价或将下调，预计1月高碳铬铁即期冶炼成本小幅下降。

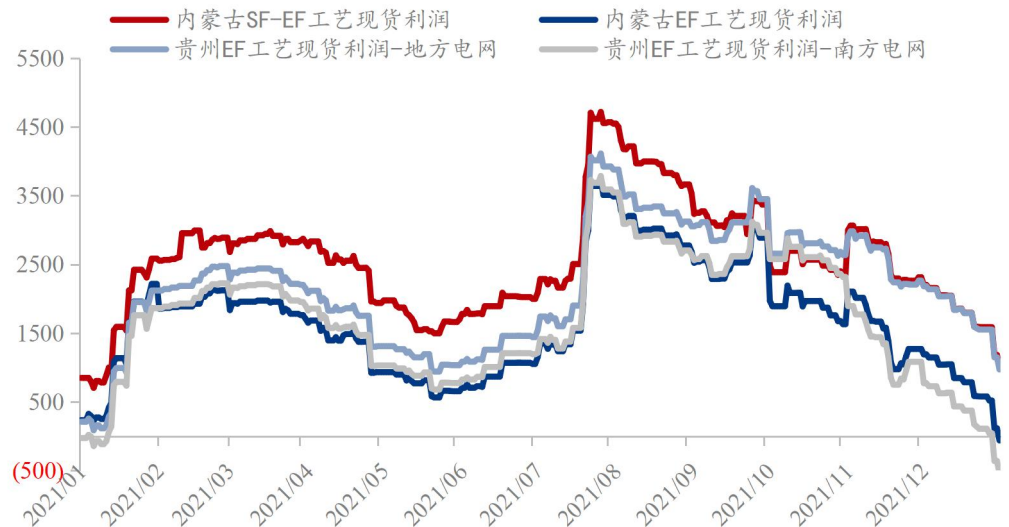
截至12月6日，内蒙古SF-EF工艺成本为7245元/50基吨，EF工艺成本为8270元/50基吨。贵州地方电网EF工艺成本为7278元/50基吨，南方电网EF工艺成本为8696元/50基吨。最高成本为9393元/50基吨，最低利润为广西地区长协利润-1348元/50基吨，最低利润率为-14.35%。

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）





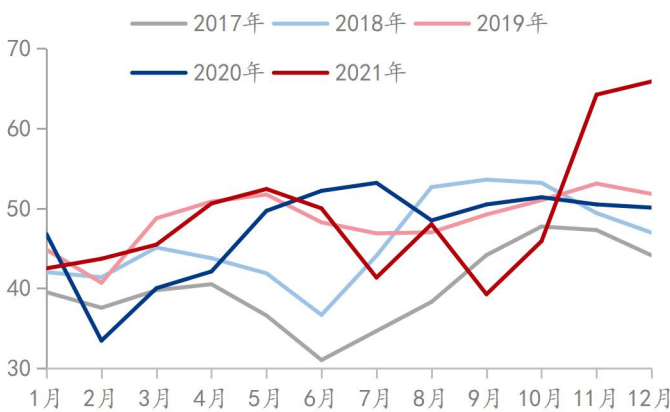
## 4.4 铬铁产量

### 高碳铬铁产量

2021年12月高碳铬铁产量为65.89万吨，环比增加2.43%，同比增加31.5%。其中主产地内蒙古地区12月产量为33.34万吨，环比增加12.6%。利润下滑和重污染环保问题，导致部分企业产量有所下滑。但主产区电力稳定下全国产能及产能释放率提升，叠加仍有部分新增转投产增产。全国产量再次突破历史新高。

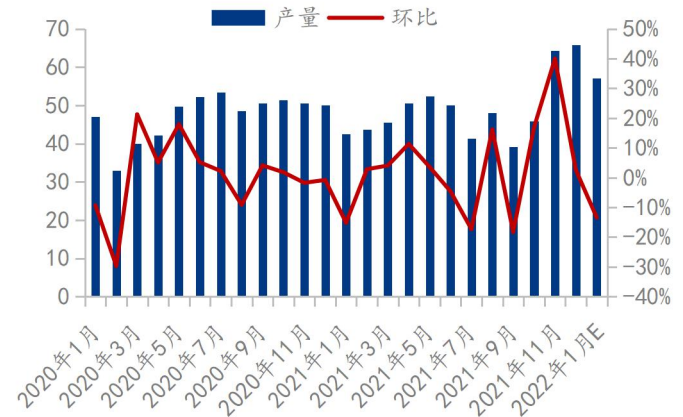
随铬铁现货价格大幅走弱，大部分产区生产亏损选择减停产，新增转投产项目也大多已取消。尚有利润产能正常生产亏损产能保障长协量生产下，预计2022年1月高碳铬铁产量约为57.05万吨，环比减少13.42%。

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)

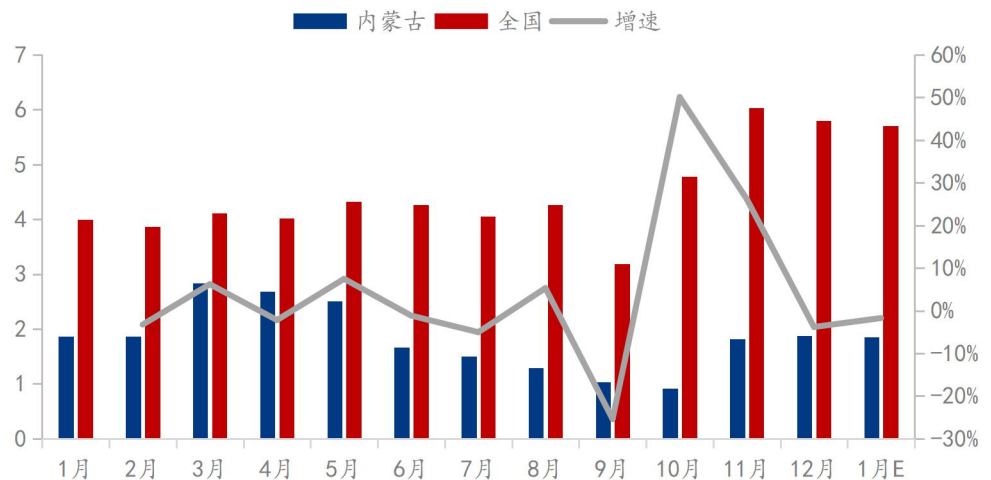
地区	2021年12月	2021年11月	2020年12月	环比	同比	当月占比
内蒙古	33.34	29.62	32.94	12.6%	1.2%	50.6%
四川	3.17	3.67	1.12	-13.6%	183.0%	4.8%
贵州	7.56	7.39	4.30	2.3%	75.8%	11.5%
广西	5.47	5.51	3.05	-0.7%	79.3%	8.3%
山西	4.96	6.81	2.30	-27.2%	115.7%	7.5%
湖南	2.22	2.33	1.06	-4.7%	109.4%	3.4%
青海	2.33	2.27	1.47	2.6%	58.5%	3.5%
陕西	2.01	1.75	0.82	14.9%	145.1%	3.1%
甘肃	0.70	0.70	0.50	-	40.0%	1.1%
河南	0.20	0.20	0.18	-	11.1%	0.3%
江苏	1.28	1.40	0.80	-8.6%	60.0%	1.9%
辽宁	0.60	0.85	0.40	-29.4%	50.0%	0.9%
山东	0.40	0.00	0.00	-	-	0.6%
河北	0.10	0.10	0.00	-	-	0.2%
云南	0.60	0.60	0.80	-	-25.0%	0.9%
重庆	0.36	0.30	0.37	20.0%	-2.7%	0.5%
福建	0.18	0.20	0.00	-10.0%	-	0.3%
吉林	0.23	0.36	0.00	-36.1%	-	0.3%
新疆	0.18	0.18	0.00	-	-	0.3%
宁夏	0.00	0.00	0.00	-	-	0.0%
合计	65.89	64.24	50.11	2.6%	31.5%	100.0%

数据来源：钢联数据

## 低微碳铬铁产量

2021年12月中国低微碳铬铁产量为5.80万吨，环比上月减少3.9%。其中主产地内蒙古地区12月产量为1.88万吨，环比增加3.3%。12月全国由于市场价格出现连续下跌，部分地区现货价格打破成本线，企业进行减停产，导致部分产区产量下滑。河南地区受环保影响关停情况延续，该产区暂无生产。但北方部分地区由于电力供应稳定，产能利用率提高，产量环比上升。临近年底，叠加当前市场利润不佳，铬铁厂生产积极性不高，预计2022年1月全国低微碳铬铁产量为5.7万吨，环比减少1.72%。

Mysteel中国低微碳铬铁产量（万吨）



低微碳铬铁产量（万吨）

地区	2021年12月	2021年11月	环比	当月占比
内蒙古	1.88	1.82	3.3%	32.4%
山西	1.05	1.00	5.0%	18.1%
四川	0.86	0.91	-6.0%	14.7%
西安	0.00	0.00	-	-
江苏	0.80	0.98	-18.4%	13.8%
湖南	0.12	0.12	-	2.1%
青海	0.64	0.61	4.9%	11.0%
辽宁	0.20	0.17	17.6%	3.5%
浙江	0.00	0.00	-	-
甘肃	0.18	0.14	28.6%	3.1%
福建	0.07	0.13	-44.6%	1.2%
河南	0.00	0.12	-100.0%	0.0%
陕西	0.00	0.03	-100.0%	-
合计	5.80	6.03	-3.9%	100.0%

## 4.5 中国铬铁进口

2021年11月中国高碳进口总量10.95万吨，环比减少47%，同比减少45%。其中自南非进口的高碳铬铁2.29万吨，环比减少74%，同比减少66%。2021年1-11月中国高碳铬铁进口总量243.21万吨，同比减少11.5%；其中自南非进口高碳铬铁的数量为119.62万吨，同比减少18.4%。

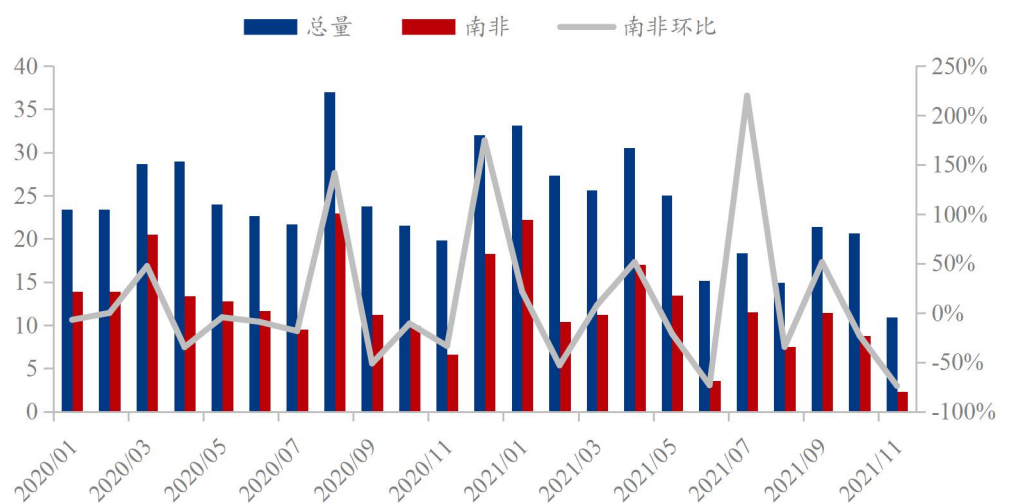
高碳铬铁进口减少的原因在于一方面海外铬铁需求恢复，另一方面由于国内铬铁产能释放较多，国内库存累积部分钢厂将南非货源大量转移至印尼。当前海外其他市场的铬铁价格比国内进口铁价格高，海外铬铁流向国内的意愿较低，国内产能释放挤压了部分进口铬铁的份额。

中国高碳铬铁进口（万吨）

国家	2021年11月	环比	同比	21年1-11月	同比
南非	2.29	-74.0%	-65.6%	119.62	-18.4%
哈萨克斯坦	3.40	-30.7%	-62.2%	59.04	-24.4%
印度	2.93	-31.3%	59.3%	27.26	-12.8%
津巴布韦	0.84	-51.2%	-26.9%	13.08	34.5%
土耳其	0.09	-	-87.2%	4.04	416.2%
阿曼	0.46	-19.0%	366.6%	4.18	652.3%
其他	0.94	136.3%	164.7%	15.99	100.7%
总量	10.95	-47.0%	-44.8%	243.21	-11.5%

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

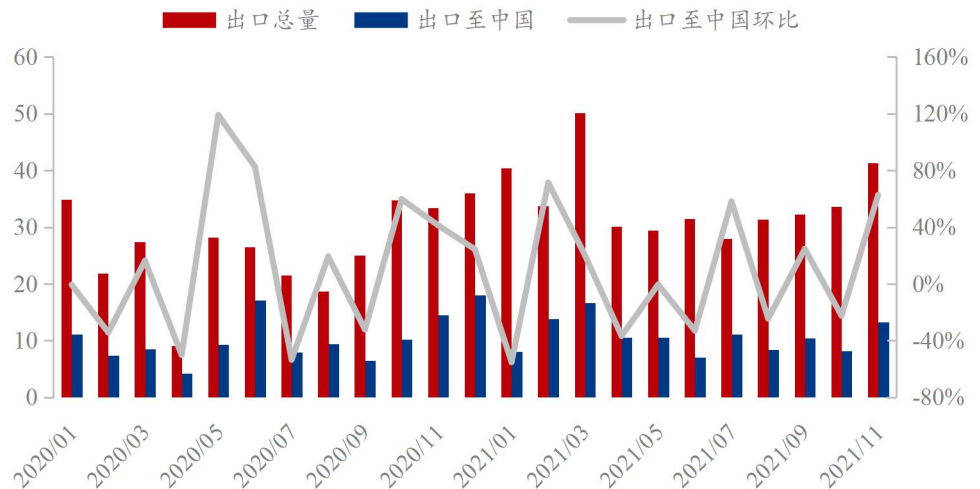
2021年11月南非高碳铬铁出口总量41.27万吨，环比增加22.8%，同比增加23.7%。其中出口至中国的高碳铬铁13.26万吨，环比增加62.8%，同比减少8.6%。2021年1-11月南非高碳铬铁出口总量381.81万吨，同比增长35.7%；其中出口至中国数量为118.25万吨，同比增加11.1%。

南非高碳铬铁出口到主要国家的数量多有增加，其中出口至中国增长最多。主因是需求推动南非铬铁产量增加。海外经济复苏对铬铁需求的大幅增加，南非前期停产企业再度生产，整体出口量增加。但由于国内市场较海外无价格优势进口至国内同比仍有下滑。

南非高碳铬铁出口数据 (万吨)

国家	21年11月	环比	同比	21年1-11月	同比
中国	13.26	62.8%	-8.6%	118.25	11.1%
韩国	2.07	-17.2%	-33.3%	42.92	173.0%
阿联酋	4.33	-0.4%	12.7%	44.27	-0.4%
印度尼西亚	8.13	17.5%	1169.9%	48.57	57.3%
比利时	2.05	49.6%	-0.7%	27.98	133.7%
美国	0.00	-100.0%	-100.0%	21.21	19.4%
日本	3.33	3916.8%	20.9%	20.40	21.8%
莫桑比克	4.20	293.1%	149.6%	17.26	19.1%
意大利	2.17	-21.7%	30.5%	15.36	211.5%
西班牙	0.22	-82.5%	108.0%	11.55	46.0%
其他	1.52	-18.6%	183.9%	14.05	38.3%
合计	41.27	22.8%	23.7%	381.81	35.7%

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：12月价格先跌后涨，整体上调200元/吨，涨幅1.6%，截止12月31日佛山地区304新料报12700元/吨。月初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；月末，德龙布局废不锈钢，钢厂竞争加剧，需求增加，价格上调。

供需方面：11月32家钢厂粗钢产量为259.98万吨，较10月增加15.21%，传导至下游消费来看，12月产废量增加。12月上旬，福建主流钢厂暂停采购，贸易商利润空间小，市场流通量减少。

预测：1月初，江苏某钢厂布局废不锈钢，市场需求增加，加之冬储到来，贸易商多有囤货操作，预计短期价格稳中偏强运行。

佛山304废不锈钢价格（元/吨）

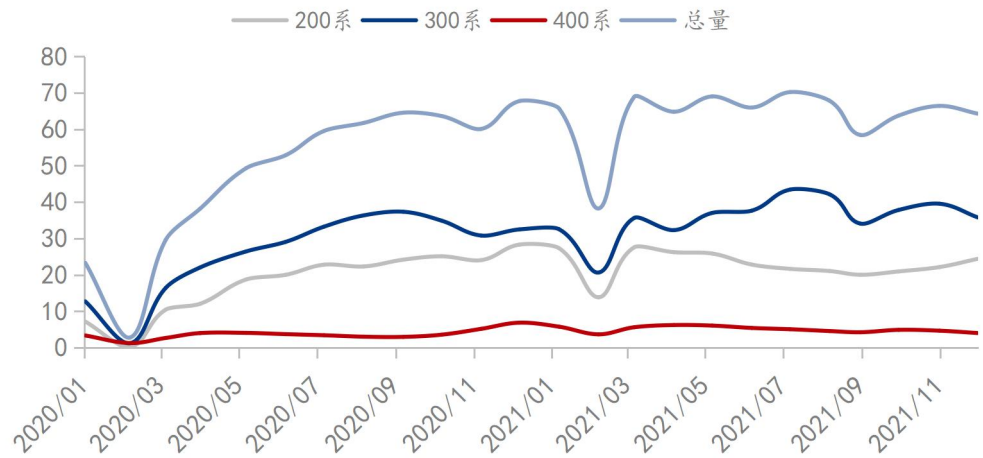


数据来源：钢联数据

## 5.2 不锈钢厂废不锈钢采购量统计

据Mysteel统计2021年12月中国32家钢厂废不锈钢采购量为64.27万吨，环比减少3.22%，其中300系35.79万吨，环比减少9.51%；200系24.43万吨，环比增加10.24%；400系为4.05万吨，环比减少13.83%。

中国废不锈钢采购量（万吨）

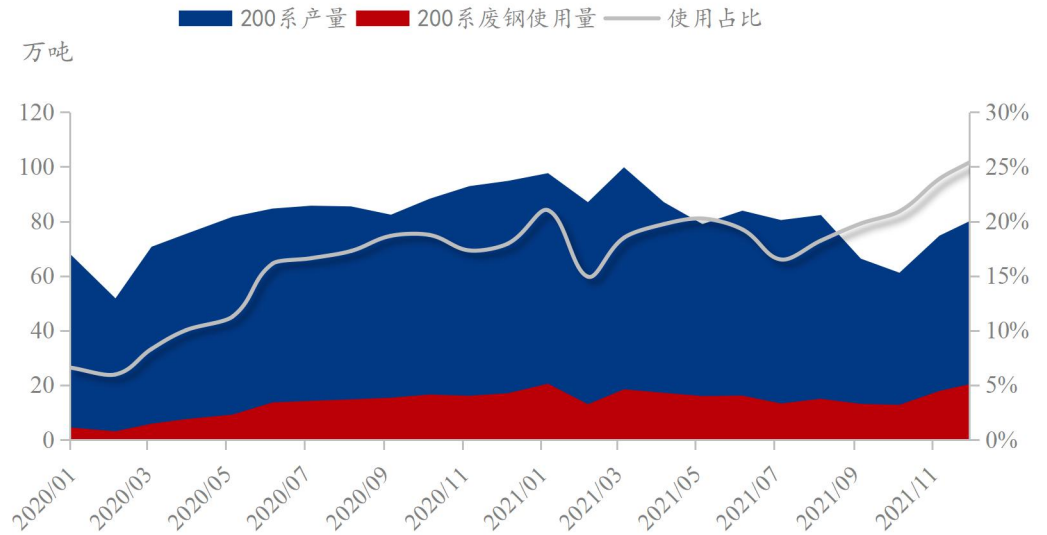


数据来源：钢联数据

### 5.3 不锈钢厂废不锈钢使用占比统计

据 Mysteel 统计 2021 年 12 月国内 12 家钢厂 200 系废不锈钢使用量为 20.3 万吨，200 系废料使用占比为 25.4%，环比增加 1.5%；200 系废不锈钢使用占比大幅增加主要因江苏某钢厂投产，且以电炉生产为主，废不锈钢使用量增大。

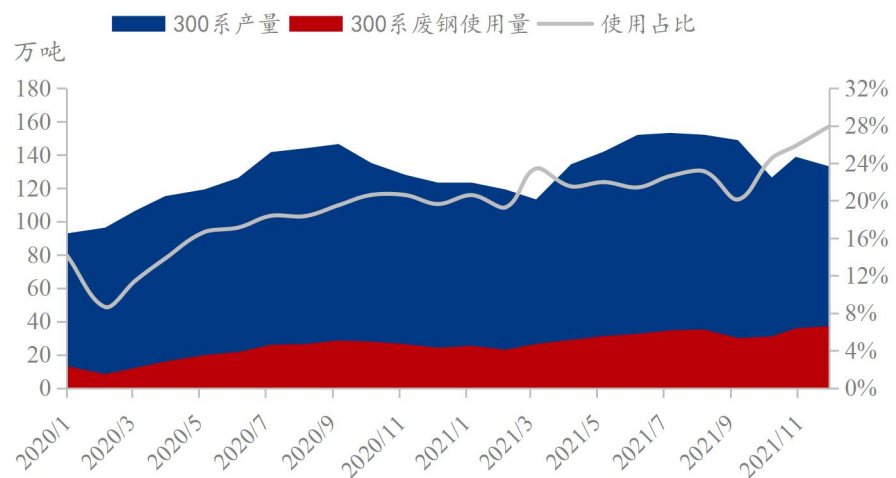
#### 200系不锈钢厂废不锈钢使用占比



数据来源：钢联数据

据 Mysteel 统计 2021 年 12 月国内 21 家钢厂 300 系废不锈钢使用量为 37.16 万吨，300 系废料使用占比为 27.9%，环比增加 1.8%，300 系废不锈钢使用占比大幅增加主要因江苏某钢厂投产，且以电炉生产为主，废不锈钢使用量增大。

#### 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 350 元/吨至 17150 元/吨；201 热轧月环比涨 500 元/吨至 10000 元/吨；430 热轧月环比跌 600 元/吨至 9200 元/吨。

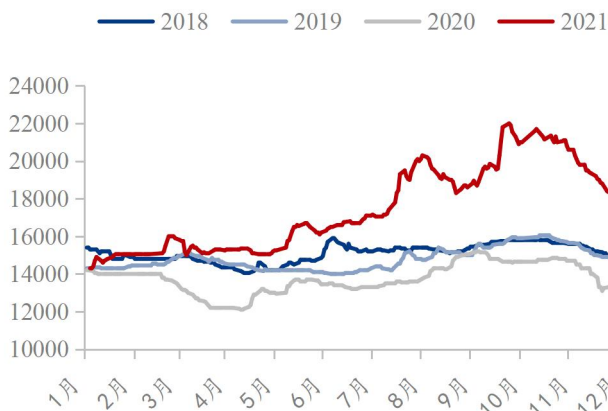
冷轧市场：民营 304 冷轧月环比跌 600 元/吨至 17250 元/吨；201 J1 冷轧月环比跌 100 元/吨至 10800 元/吨；430 冷轧月环比跌 400 元/吨至 9000 元/吨。

300 系：12 月无锡市场 300 系呈现 V 字型震荡走势。月初由于钢厂代理库存高企，青山集团放开限价政策，后期更是放开卷价限价，市场受此消息影响，纷纷降价出售，大厂资源抢跑现象更为明显。降价抛货操作下库存消化明显，同时因钢厂年底控货，市场资源未得到补充，304 冷轧均出现不同程度缺货，社会库存连续四周出现下降。在节前备货氛围下，现货价格有所回暖，但整体较上月仍呈现下跌。

200 系：12 月无锡市场 200 系偏强运行。月初 200 系跟随 300 系行情有所下跌，随后在宝钢德盛、青山等六大钢厂联合挺价之下，200 系价格开始止跌回调，加之钢厂新开盘价也是节节高升，市场成交氛围转好，贸易商报价上涨。随着节前备货下游需求释放，社会库存亦有消化，在钢厂减产预期下，200 系整体偏强运行。

400 系：12 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。

无锡市场宏旺304冷轧价格（元/吨）



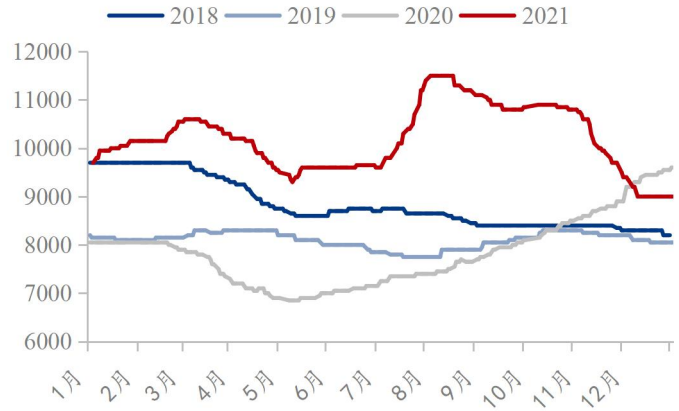
无锡市场东方特钢304热轧价格（元/吨）



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）

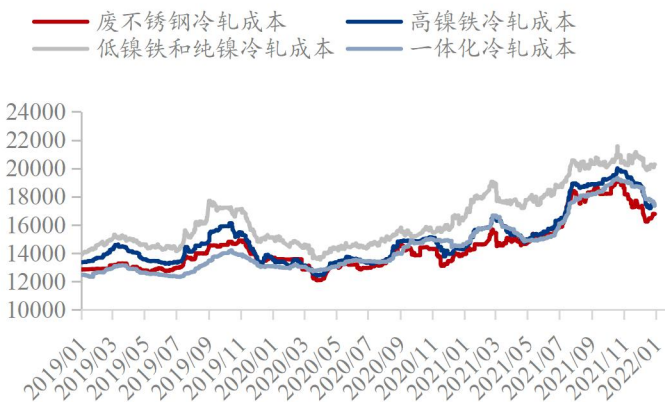


数据来源：钢联数据

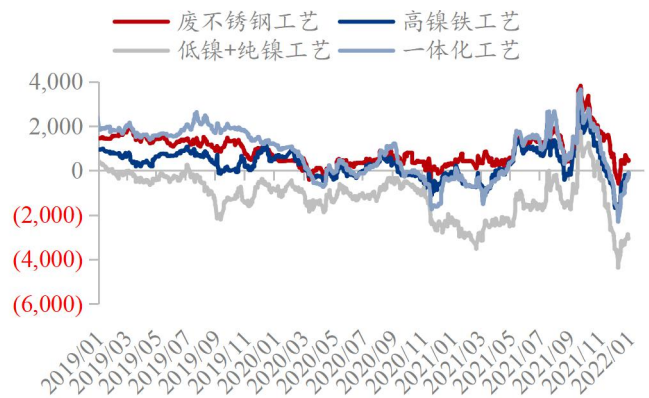
## 6.2 304 即期成本&利润

据 Mysteel 即期成本&利润模型，12月原料高碳铬铁市场价、304 废不锈钢及自产镍铁成本本月环比下跌，俄镍、高镍铁价格月环比上涨，综合下来四种工艺即期成本本月环比有不同程度下降；截止12月31日废不锈钢工艺冶炼304冷轧成本16769元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本17350元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本20288元/吨，一体化工艺成本17350元/吨；而不锈钢304冷轧成品价格跌600至17250元/吨，四种工艺即期利润来看，大部分仍亏损，仅废不锈钢工艺略盈利，分别为2.9%、-0.6%、-15.0%、-0.6%。

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 2021 年 12 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 263.33 万吨，月环比增 1.29%，年同比减 5.83%；其中 200 系产量 79.98 万吨，环比增 7.00%，同比减 15.67%；300 系 133.21 万吨，环比减 4.03%，同比增 8.02%；400 系 50.14 万吨，环比增 8.01%，同比减 18.43%。

12 月国内不锈钢粗钢产量月环比小幅增加，300 系方面部分由于钢厂生产利润不佳，加之接单也不理想，太钢等部分不锈钢厂出现小幅减产，但同时也有钢厂维持 11 月生产水平甚至个别小幅增加；200 系由于中旬钢厂联合挺价，下半月利润提升，钢厂 200 系产量有回升，月环比增加；400 系比其他系别利润相对稳定，12 月产量小幅增加。

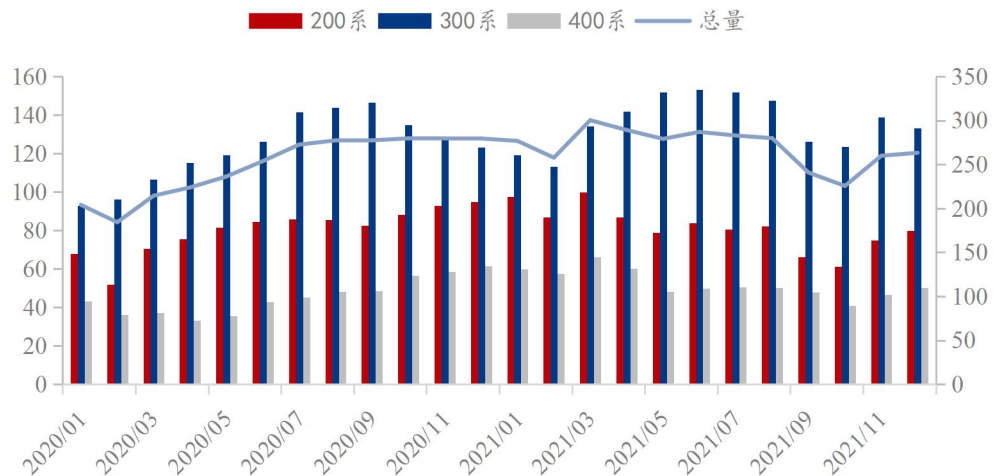
据 Mysteel 调研，2022 年 1 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产计划 228.06 万吨，预计环比 2021 年 12 月份排产减 13.39%，同比减 17.63%，1 月份钢厂集中检修减产，但由于近期三系列中 200 系利润最佳，部分钢厂 1 月份减产计划略有调整，不排除后续仍有继续调整可能。其中：

200 系 56.74 万吨，预计月环比减 29.06%，年同比减 41.91%；

300 系 126.20 万吨，预计月环比减 5.26%，年同比增 5.87%；

400 系 45.12 万吨，预计月环比减 10.01%，年同比减 24.79%。

中国不锈钢粗钢产量（万吨）



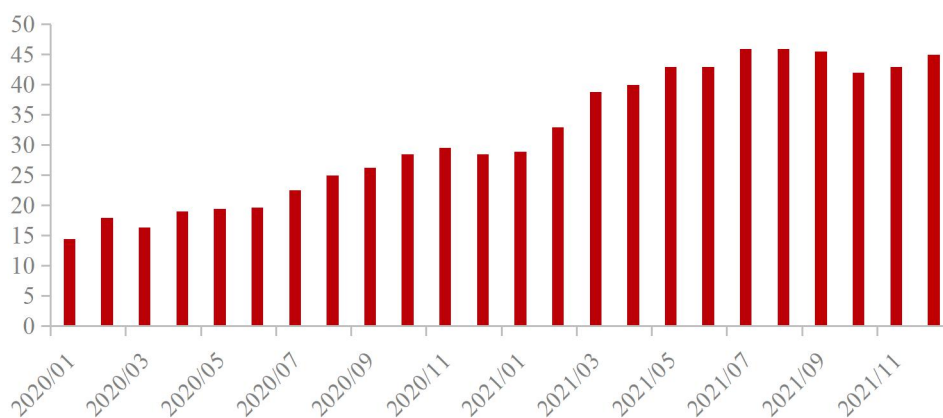
数据来源：钢联数据

## 6.4 印尼不锈钢粗钢产量分析

2021年12月份印尼不锈钢粗钢产量45万吨（300系），月环比增4.65%，年同比增57.89%。

2022年1月份印尼不锈钢粗钢排产45.5万吨（300系），预计月环比增1.11%，年同比增57.44%。

印尼不锈钢粗钢产量（万吨）



数据来源：钢联数据

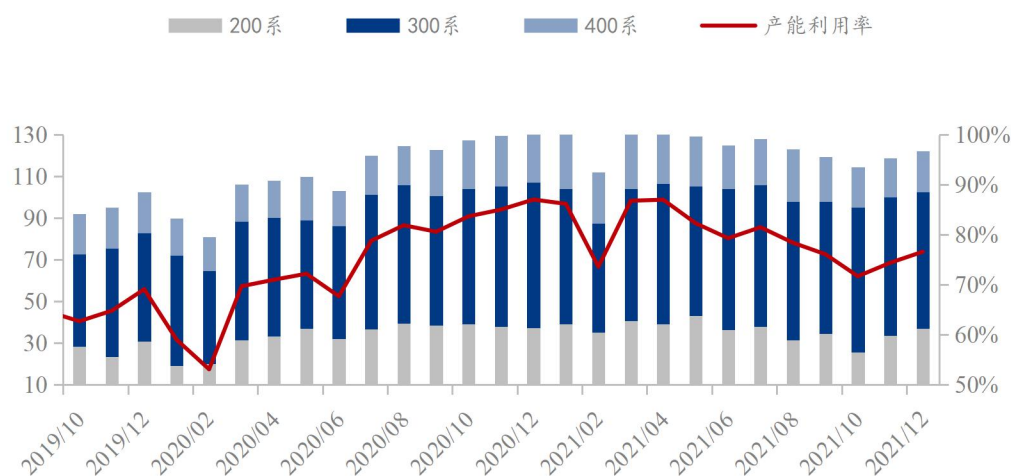
## 6.5 不锈钢冷轧总产量分析

2021年12月份国内34家不锈钢冷轧产量合计122.37万吨，环比增加3.0%，同比减少7.73%。其中200系产量36.88万吨，环比增加9.4%，同比减少1.21%。300系产量65.64万吨，环比减少1.11%，同比减少5.78%。400系产量19.85万吨，环比增加6.04%，同比减少22.52%。

据Mysteel统计数据显示，12月国内34家不锈钢钢厂产能利用率为76.6%，环比上升2.2%。

2022年1月国内34家冷轧不锈钢厂冷轧排产预计为121.16万吨，预计环比减少0.99%，预计同比减少7.72%。1月冷轧厂排产中200系排产量34.22万吨，预计环比减少7.21%，预计同比减少12.61%；300系排产量66.18万吨，预计环比增加0.82%，预计同比增加2.08%；400系排产量20.76万吨，预计环比增加4.58%，预计同比减少23.98%；从1月排产占比来看，300系、400系占比均有小幅增加，200系占比减少。

不锈钢厂冷轧产能利用率（万吨）



数据来源：钢联数据

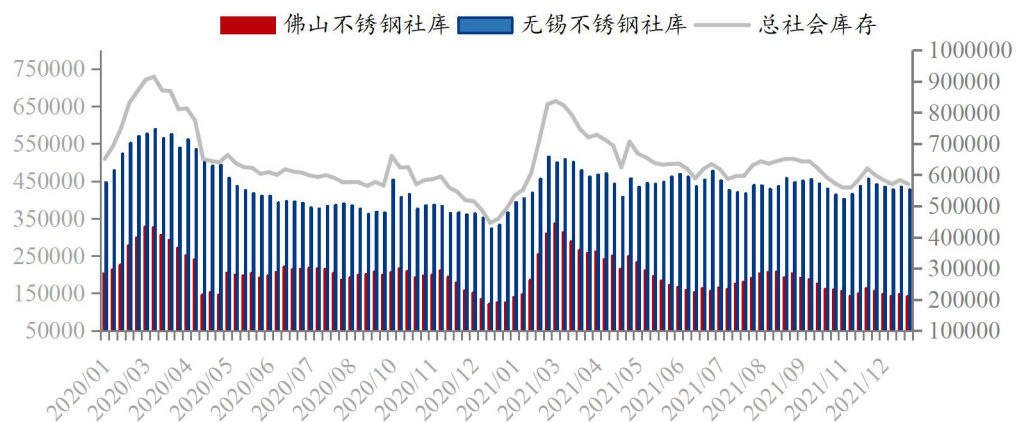
## 6.6 不锈钢社会库存

据 Mysteel 我的不锈钢网样本统计, 2021 年 12 月底无锡不锈钢社会库存总量 42.76 万吨, 较 2021 年 11 月底环比减少 6.30%, 较 2020 年 11 月底同比增加 32.08%; 佛山不锈钢库存总量 14.25 万吨, 环比减少 13.14%, 同比增加 16.82%; 两地合计总量 57.01 万吨, 环比减少 8.11%, 同比增加 27.09%。

在经历 11 月不锈钢钢厂国内主要不锈钢钢厂正常生产状态叠加华南大厂为赶赴青山旗下冷轧厂前期订单而努力生产背景下, 不锈钢流通市场到货呈现增量。12 月在整体行情弱稳的状态下, 不锈钢流通环节整体处于加码去库回笼资金以及明显降低钢厂订单的下定的状态, 不锈钢流通库存呈现出行情明显的供需两弱情形。而钢厂方面也鉴于市场接货能力有限, 转向不锈钢期货交仓, 市场可流通资源明显减少。

从无锡、佛山的库存节奏上来看, 两地市场在整个 12 月整体库存体量从月初 59.86 万吨连续三周呈现降低量, 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)



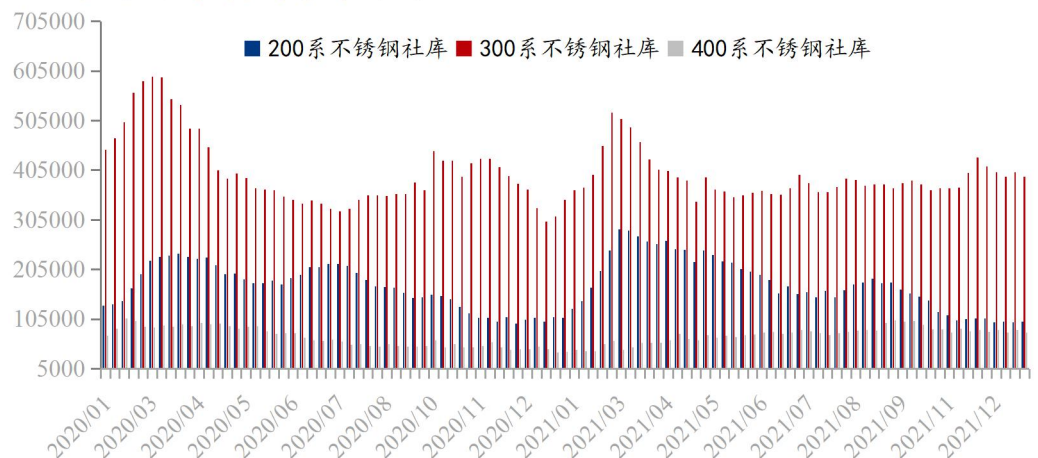
数据来源: 钢联数据

300系库存方面，在短流程工艺效益稳定的状态下，整个不锈钢流通库存市场资源冷轧仍然占据较多的体量。300系资源方面，在经历上月一定垒库情形下，12月多以消化在库及在途资源为主，临近年末仅市场换手频次增高，实际采买并无明显动力，处于持续降库状态，部分薄料规格呈现紧俏局面。宏旺、甬金、德龙、北港资源均呈现降量。热轧方面，华东、华南钢厂均有向外代工迹象，月底市场流通薄料资源得以补充，但整体库存处于偏低水准，中旬尚有太钢、宝钢大厂资源流通，直到月末也出现缺货迹象。

200系库存方面，同样呈现降库趋势。其中佛山市场冷轧去库表现较为明显，无锡市场则以热轧去库为主。就调研了解得知，整个12月钢厂发运至主要流通市场的海运资源比例也在降低，200系更因为钢厂减产及钢贸商订单欠佳而未有增量情形。故此，整体库存占比也较上月末下降1.81%。

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。从本月来看400系库存占比较上月末呈现1.49%的增量，本月400系不锈钢行情整体稳中带涨，其中超纯以及430热轧均因为缺货情况有明显的规格加价情形。而主流的430资源则依旧以大厂资源为主，代理整体库存压力缓解，让利成交情况减少。

新口径不锈钢社库合计（吨）

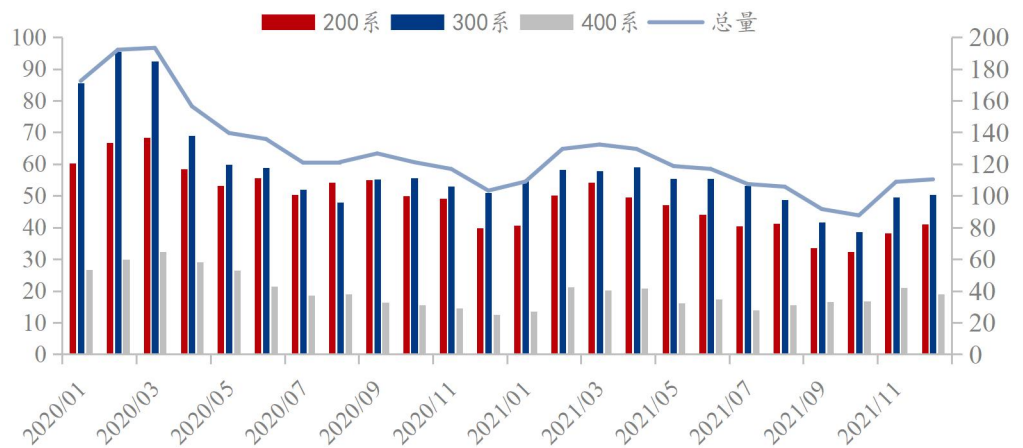


数据来源：钢联数据

## 6.7 不锈钢厂厂内成品材库存

据Mysteel调研,2021年12月底国内15家主流钢厂厂内库存110.36万吨,环比11月增1.44%,同比增6.88%。其中200系41.00万吨,环比增7.33%,同比增3.07%;300系50.38万吨,环比增加1.61%,同比减1.25%;400系18.98万吨,环比减9.66%,同比增52.33%。12月份国内不锈钢总产量环比小幅增加,主要增量在200系,由于钢厂挺价上涨,利润转好钢厂生产积极性较高;300系产量小幅下降,但由于年底市场贸易商低库存运行提货意愿降低,即使华北钢厂300系大幅减产同时库存下降,但大部分钢厂库存月环比增加,综合下来厂库总体维持高位。

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

2021-2022 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			2023 年以后	预计投产时间
				200系	300系	400系	200系	300系	400系		
	江苏德龙	135	置换		135					2022 年 2 月	
	江苏众拓	41	置换		41					2022 年 1 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		154		180	2022-2023 年	
	宝钢德盛	270	置换			100			170	2022 年	
	河北毕氏	139	置换				139			2023 年	
中 国	内蒙古明拓	80	新增					80		2023 年以后	
	青山+广新	400	新增						400	2023 年以后	
	德龙 (溧阳)	276	置换		276					2022 年 12 月	
			2022 年预计投产		588	100					
			2023 年预计投产				463	80			
		待投产合计	2023 年以后预计投产						750		
		1981									
印 尼	印尼德龙	100			100					2022 年 Q1/Q2	
	印尼青山	100			100					2022 年 Q3	

数据来源：钢联数据

## Part 7. 行业新闻

### 南非第四波疫情进入爆发期

12月3日南非新增确诊人数11535，环比+2974，新增确诊人数五日均值为5920，环比+1663，五日累计新增确诊人数29600，环比+8315。每日新增确诊人数突破一万，五日累计新增确诊人数接近三万，第四波疫情新增确诊人数突破1万用时半个月，较第二波和第三波疫情缩短一个月，这个变化值得注意。在11月测序的249例确诊病例中，有183例感染奥密克戎毒株，这一比例大约为73%。南非卫生部官员表示，奥密克戎毒株在南非新冠传播中基本上占据了主导地位，并正在使感染病例数的急剧增加。

### 南非电力公司 Eskom 申请 2022 年提高 20.5% 的电价

12月8日南非电力公司 Eskom 表示，该公司已申请在2022年4月1日开始的新财年将电价上调20.5%，主要是因为国家向电力公司征收碳排放税，煤炭采购成本也大幅上涨。

12月初，能源监管机构 Nersa 与 Eskom 对此申请发生争议，高级法院裁定 Nersa 必须在2月25日前做出决定。

### 2022 年一季度欧洲铬铁基准价 180 美分/磅铬

欧洲2022年第一季度高碳铬铁基准价公布，为180美分/磅铬，环比持平。

### 2022 年南非国家电力公司将实施 8 级限电

Eskom 计划对其所有发电站进行维护，2022年很可能会频繁限电。2021年1-3季度，由于大量的计划外损失，Eskom 电力可用性系数下降到65.27%。电力公司还透露，为了更换蒸汽机，Koeberg 发电站2号机组将关闭5个月，1号机组也将从2022年开始进行为期3年的维修。这意味着 Koeberg 在10个月内只有一半发电能力。从2022年1月开始，Koeberg 将实施维护计划，准备将该电站预期寿命再延长20年。由于环境污染问题未能达标，电力公司也许在2022年实施八级限电，全南非可能会陷入黑暗。

## 广西德保地区高碳铬铁企业因限电关停

广西德保地区 11 月限电生产不稳定，月底限电升级，自 11 月 29 日起高碳铬铁生产企业陆续全部关停，预计 12 月 15 日后恢复生产。涉及高碳铬铁在产企业 3 家，预计影响产量逾 3000 吨。

## 象屿资源贵州年产 160 万吨高碳铬铁、锰系合金项目

在“2021 全国优强民营企业助推贵州高质量发展大会暨 2021 年贵商大会”象屿资源总经理陈娟与贵州独山县人民政府副县长吴玮燊代表双方签订战略合作框架协议。根据协议，象屿资源将与独山县政府合作，打造独山象屿基础材料产业园项目，该项目位于独山县麻尾工业园区，预计 2024 年底落成。项目建成后可实现 160 万吨高碳铬铁、锰系合金的年产规模，并配套余热发电等设施，园区还将建设大宗产品交易中心，全部建成后，项目年产值将达 120 亿元。

## 化德中泰高碳铬铁 3 号矿热炉出铁

11 月 29 日内蒙古地区化德县中泰镍铁有限公司高碳铬铁 3 号矿热炉顺利出铁，预计 4 号炉 2021 年 12 月投产。该项目共计 4 台 48000KVA 矿热炉，共计年产能 38 万吨。

## 乌兰察布要求 12 月底前半密闭矿热炉全部完成密闭化改造

12 月 18 日乌兰察布市工业和信息化局发布关于印发“两高”行业企业三个专项整改实施方案的通知。包含《乌兰察布市“两高”行业限制类装备退出专项实施方案》、《乌兰察布市“两高”行业矿热炉密闭化改造专项整改方案》、《乌兰察布市“两高”行业企业“点天火”问题专项整改行动方案》。要求在 2021 年 12 月底前，全市半密闭矿热炉全部完成密闭化改造工作。经相关专业机构认定，确因工艺无法密闭的特种合金矿热炉和精炼炉，在 2022 年 1 月底前完成销号。

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。