



中国及印尼不锈钢产业发展及二季度前景展望



2020.5.6



刘芳芳



上海



目录

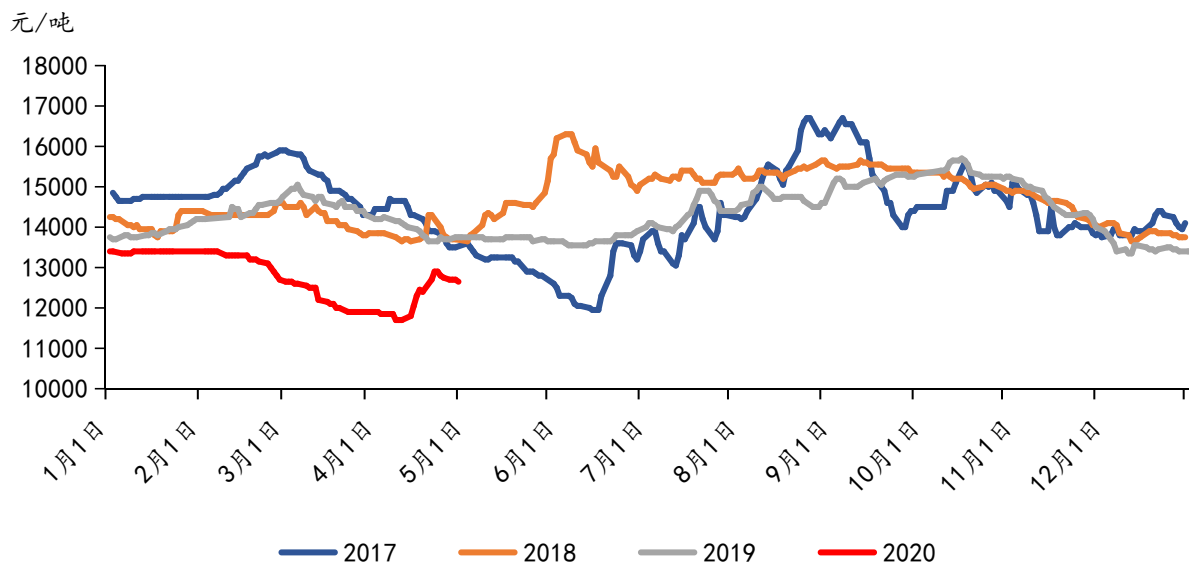
Conten

- 1 不锈钢行情回顾
- 2 中国不锈钢产业情况
- 3 印尼不锈钢产业情况
- 4 下游领域
- 5 二季度行情展望

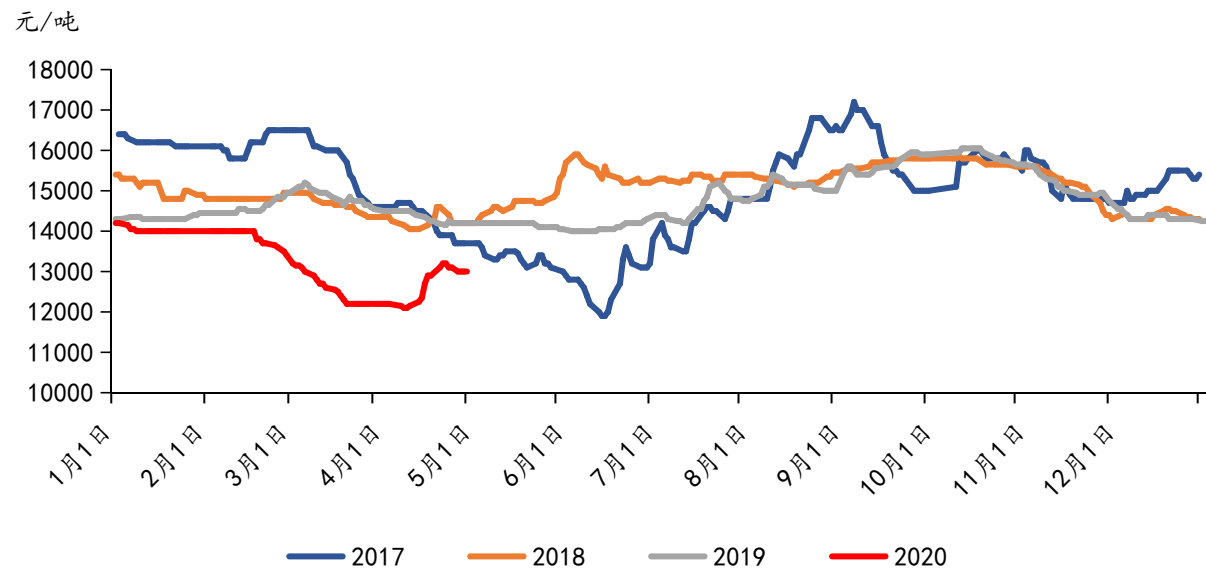


1 不锈钢行情回顾

Mysteel-广青：无锡市场价格：304 / NO. 1: 3×1500×c

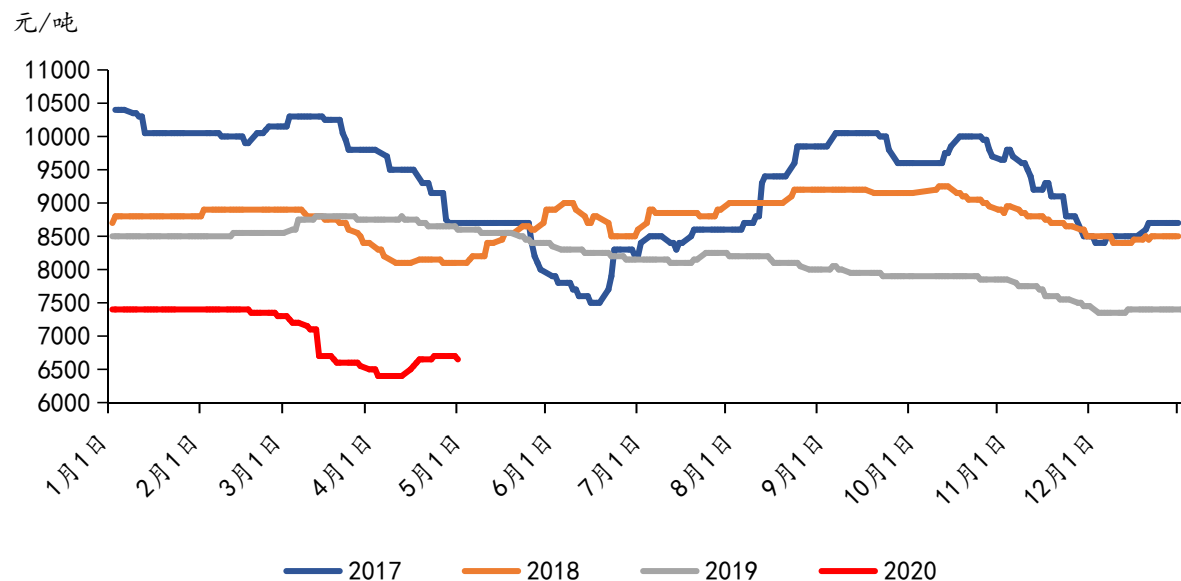


Mysteel-宏旺集团：无锡市场价格：304 / 2B: 2×1219×C

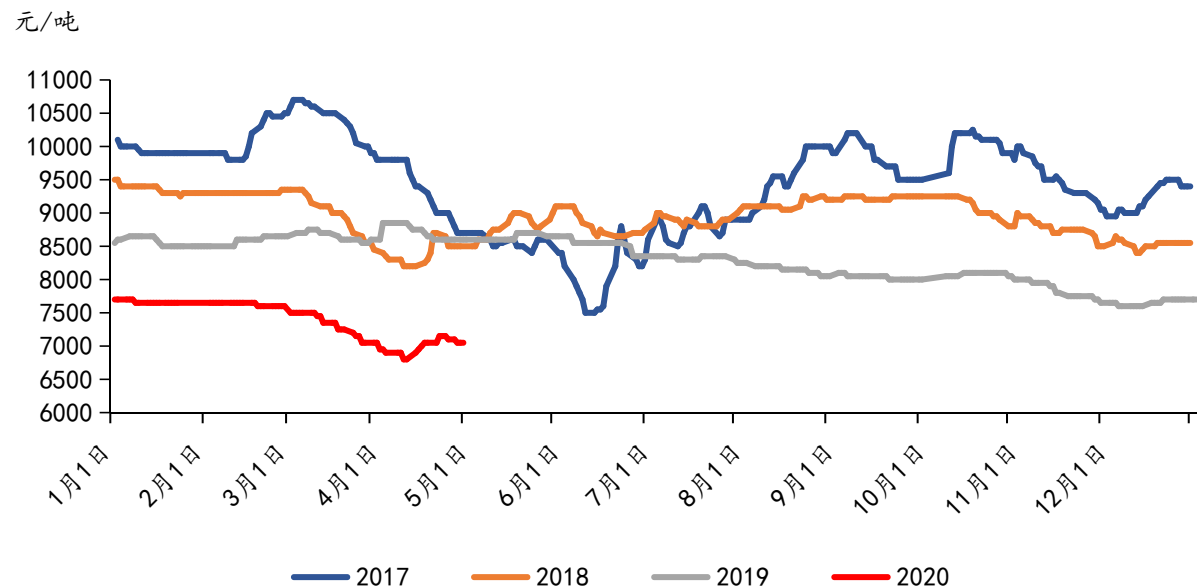


◆ 截至4月30日，无锡304民营热轧12550元/吨，民营冷轧毛边基价12550-12900元/吨；佛山市场民营冷轧普遍开至12600-12650元/吨，热轧最低12500-12600元/吨。

Mysteel-青山：无锡市场价格：201 / NO. 1：3×1500×C

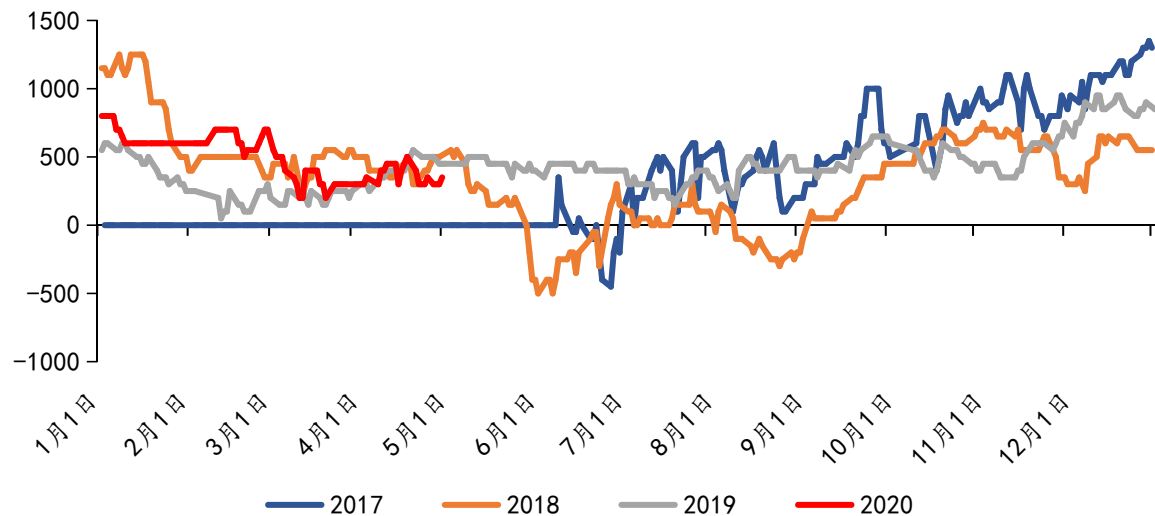


Mysteel-宏旺集团：无锡市场价格：201 / 2B：2×1219×c

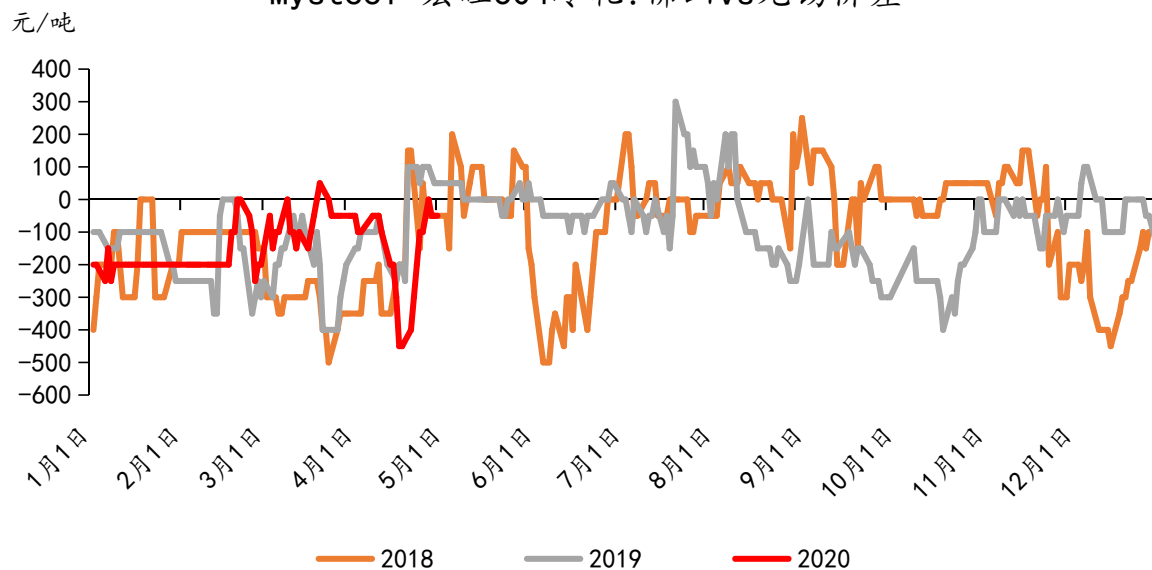


- ◆ 截至4月30日，无锡201J1热轧6600元/吨，J1冷轧毛边基价6800-6850元/吨；佛山市场冷轧略低普遍开至6750-6800元/吨，J2冷轧价格6500元/吨。

Mysteel: 冷轧-热轧价差 (300系)



Mysteel-宏旺304冷轧: 佛山vs无锡价差



◆ 截至4月30日，无锡304冷热轧价差300-350元/吨，佛山市场冷热轧价差基本相当，304冷热轧价差近期小幅扩大；佛山-无锡304冷轧价差近期缩小，目前佛山略低50元/吨。

无锡不锈钢库存变化

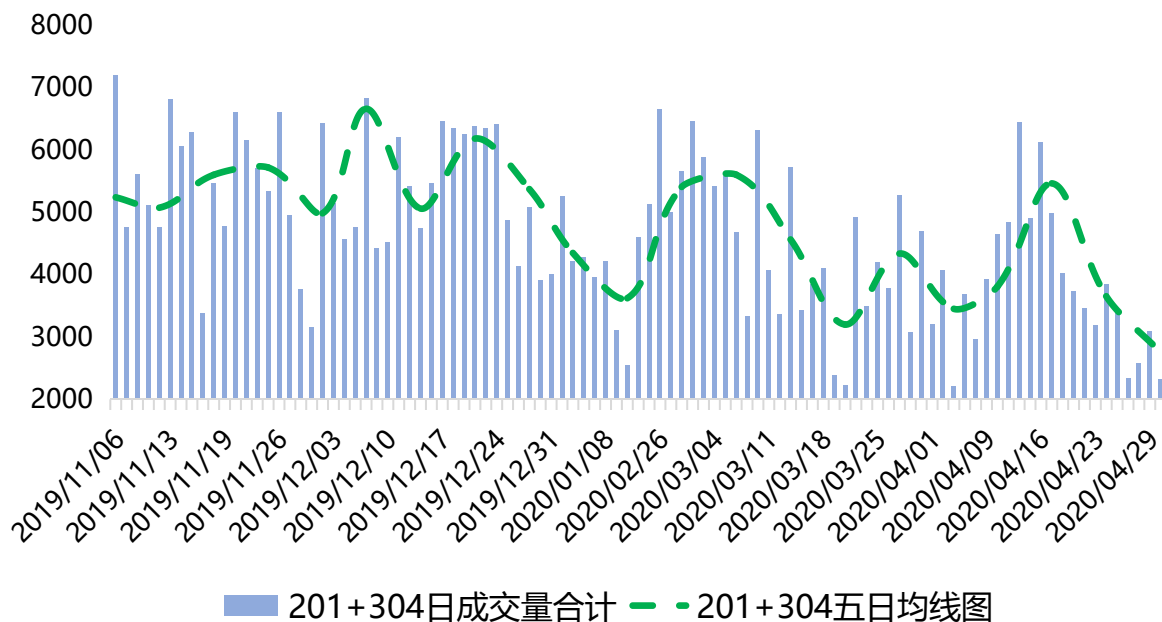
	4月3日	4月10日	4月17日	4月24日	4月30日
200系	26604	29356	29051	24868	25582
300系	242361	256385	246880	243351	223291
400系	90280	96571	95190	94723	90635
总量	359245	382312	371121	362942	339508
环比	-9.13%	6.42%	-2.93%	-2.20%	-6.46%

佛山不锈钢库存变化

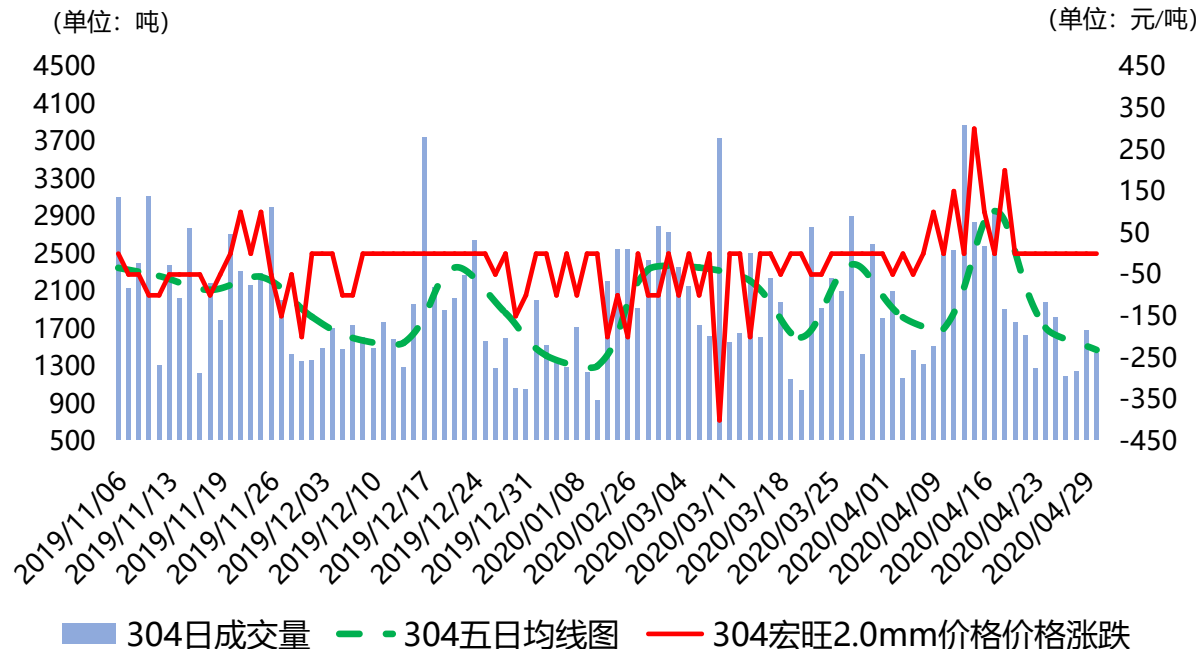
	4月3日	4月10日	4月17日	4月24日	4月30日
200系	175285	163254	165640	156530	135554
300系	92985	85005	72286	70396	74717
400系	3230	2980	2480	2730	1750
总量	271500	251239	240406	229656	212021
环比	-7.39%	-7.46%	-4.31%	-4.47%	-7.68%

◆ 近一月内锡佛两地市场库存逐步消化中，市场库存也从历史高位下来，甚至到4月底的缺货状态。

Mysteel: 佛山市场304+201冷轧每日成交量 (单位: 吨)



Mysteel:佛山市场304冷轧成交价格涨跌图



◆ 近期佛山市场201和304冷轧成交情况来看，成交量明显下降，节后集中复工阶段刚需过去，前期上涨初期终端提前备货，导致这段时间需求回归不冷不热，部分下游单子因跌价选择观望，样本内两钢种总成交量每日维持3000-4000吨。

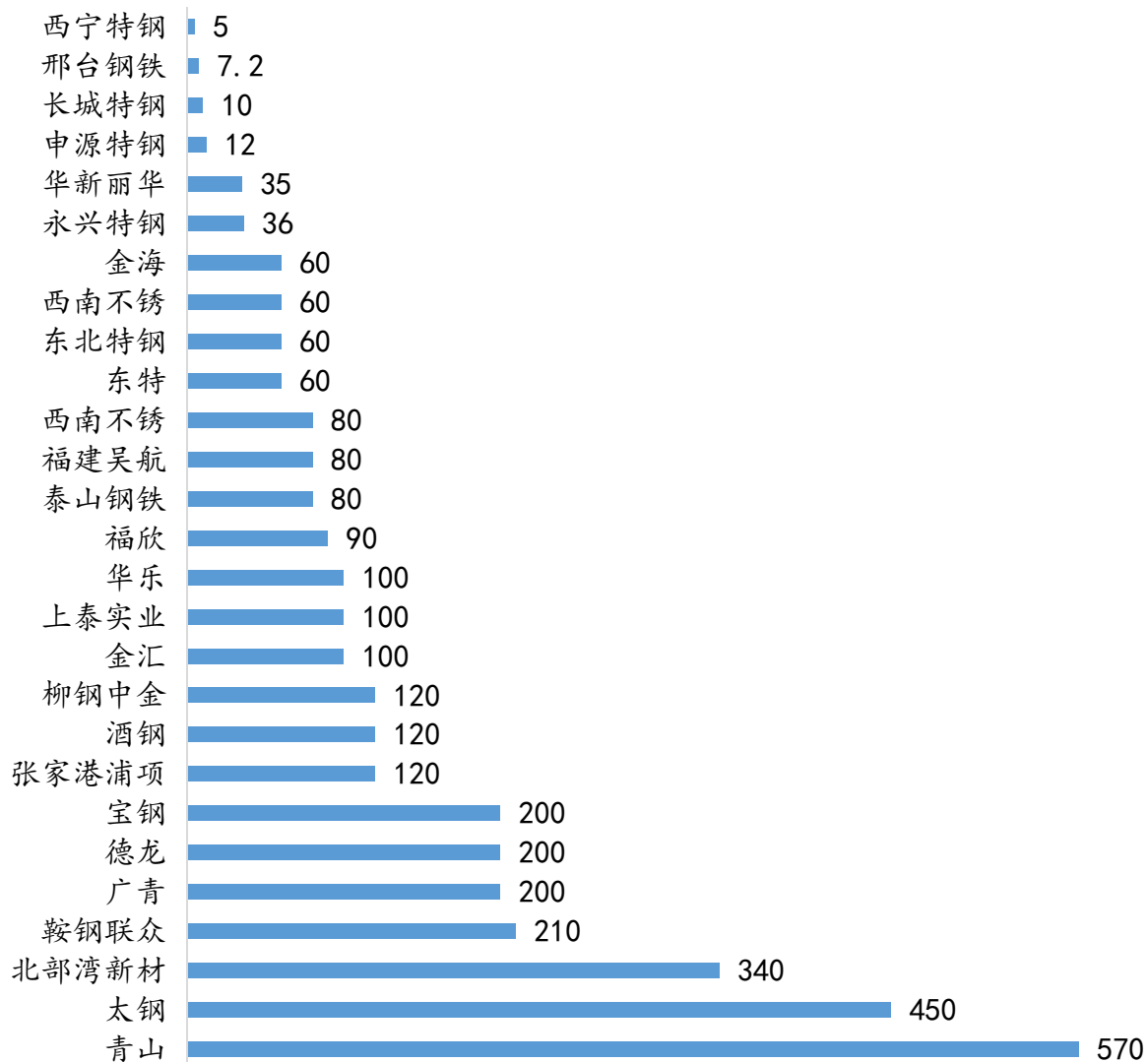


2 中国不锈钢产业情况



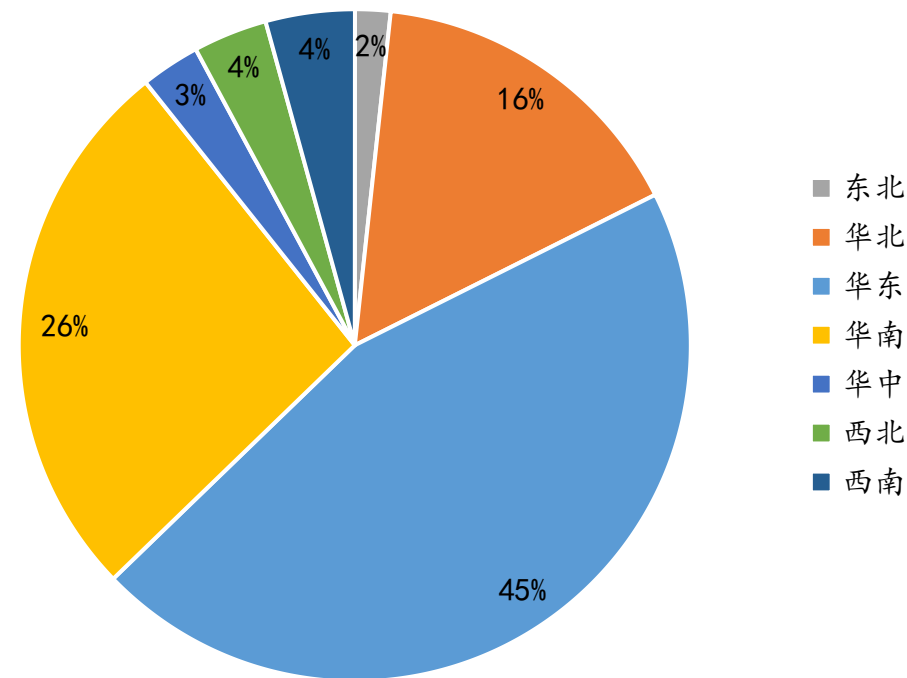
一、中国不锈钢炼钢企业产能分布

中国不锈钢主流炼钢企业产能分布（万吨/年）



■ 年产能

中国不锈钢主流炼钢企业产能分布

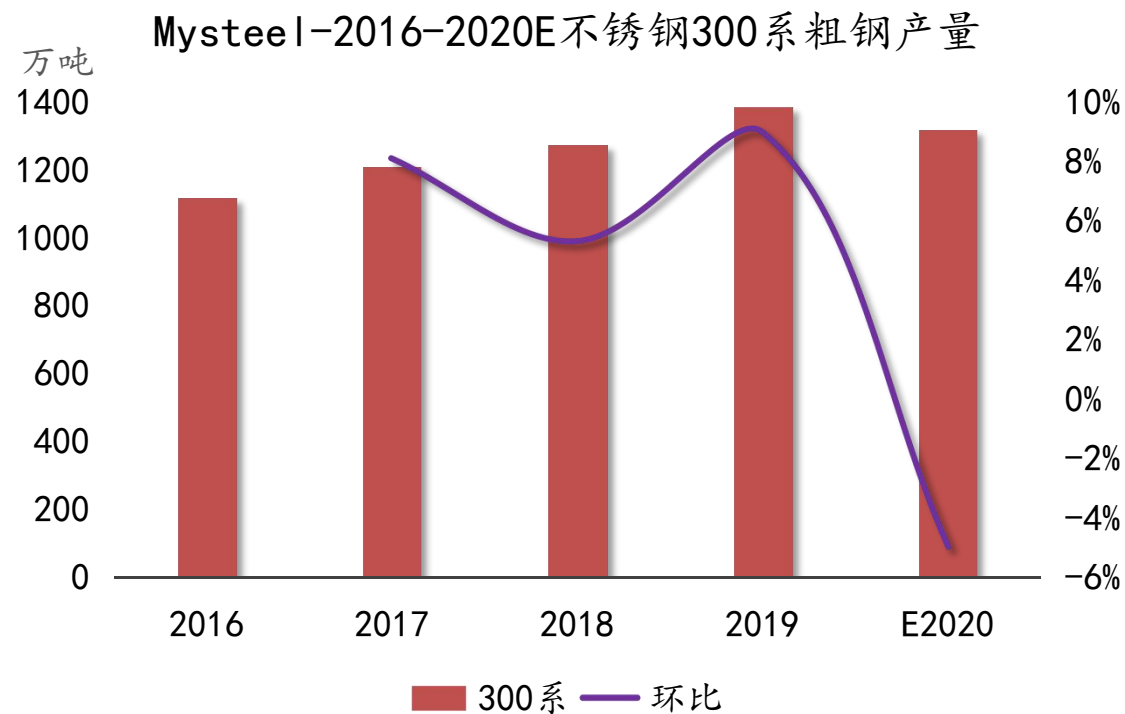
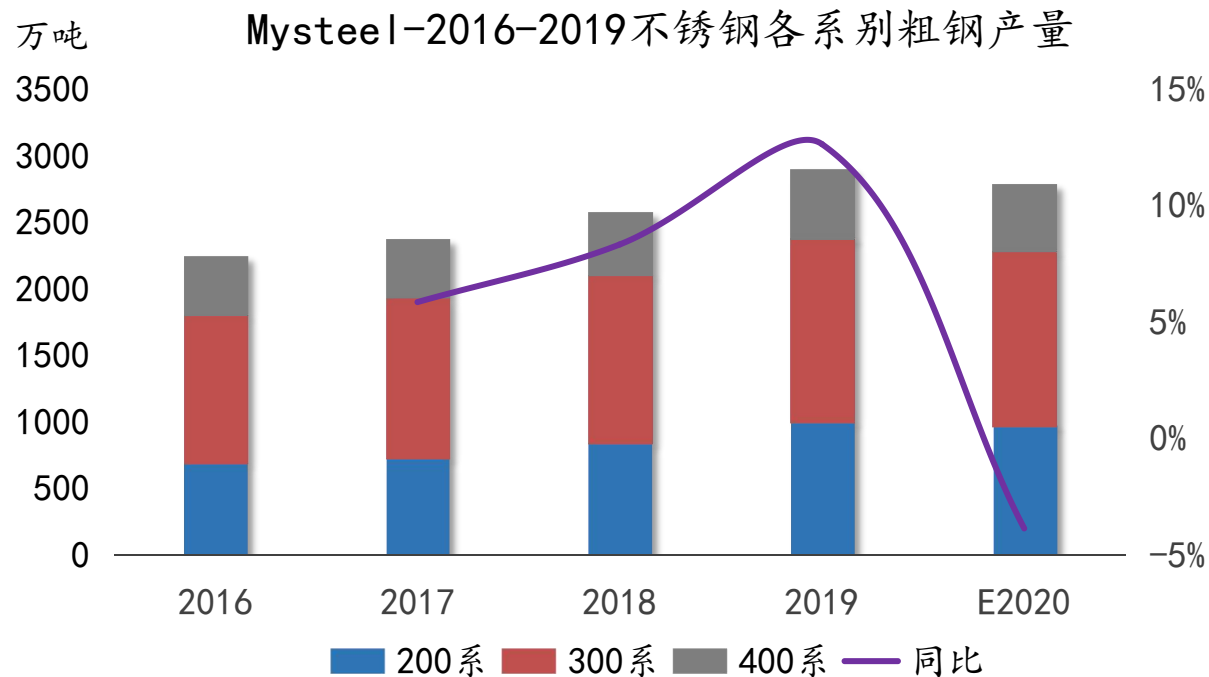


地区	钢厂	产品	产能（万吨/月）	辐射范围
广西	北部湾新材	201冷热轧	16-17	全国
福建/广东	青山	201冷热轧	16-17	全国
广州	鞍钢联众	201冷热轧	7-8	全国
福建	宝钢德盛	201冷热轧	16-17	全国
广东/福建/山东	宏旺集团	201冷轧	28-30	全国
江苏	华乐合金	201冷热轧	7.5	北方为主
广西	广西金海	201热轧	5	华南为主
广西	柳钢中金	201热轧	10	华南为主
福建	吴航	201冷热轧	6-7	华南、华东为主
河南	河南鑫金汇	201热轧	8-10	北方、华东为主

三、中国300系不锈钢钢厂

地区	钢厂	产品	产能 (万吨/月)	辐射范围
山西	太钢	300系冷热轧	22-23	全国
江苏	张浦	300系冷热轧	10	全国
浙江	东方特钢	300系热轧	5-6	全国
广东	联众	300系冷热轧	3-5	华南为主
浙江/福建	青山	300系冷热轧	20	全国
福建	宏旺	300系冷轧	28-30	全国
江苏	德龙	300系冷热轧	15-17	全国
福建/江苏/浙江 等	甬金	300系冷轧	10	华东、华南
福建	福欣	300系热轧	5	华东、华南
甘肃	酒钢	300系冷热轧	5	全国
广西	北部湾新材	300系冷热轧	15-20	全国

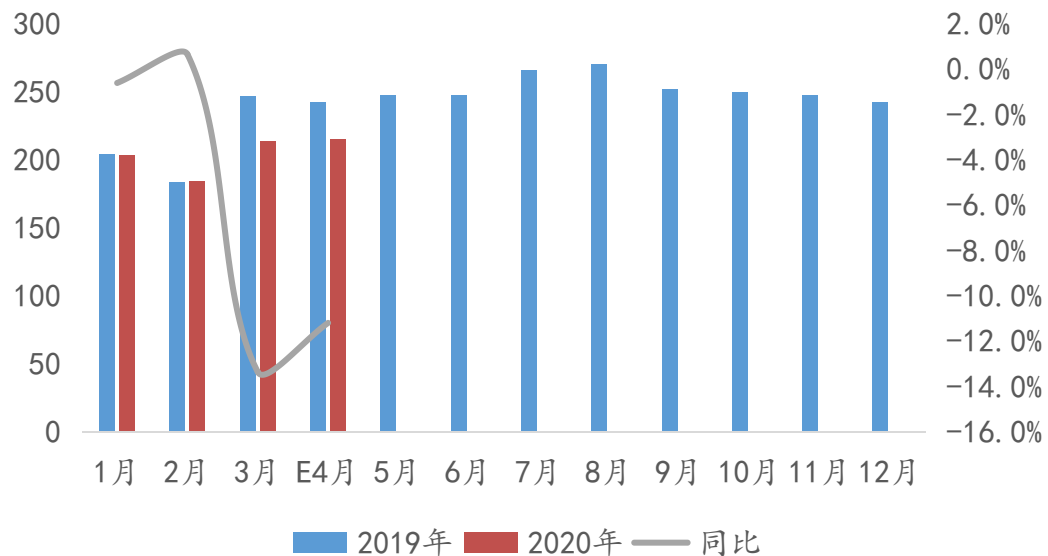
地区	钢厂	产品	产能（万吨/月）	辐射范围
山西	太钢	400系冷热轧	20	全国
甘肃	酒钢	400系冷热轧	10	全国
山东	泰山钢铁	400系热轧	6	北方为主（直供）
广州	联众	400系冷热轧	10	华南为主
浙江	宝新	400系冷轧	5	华东为主
山东	青岛浦项	400系冷轧	2.5	北方为主（直供）
福建	青山	400系热轧	7.5	华东为主
福建	福欣	400系热轧	5	华东为主
大连	东北特钢	400系型材	5	华东为主



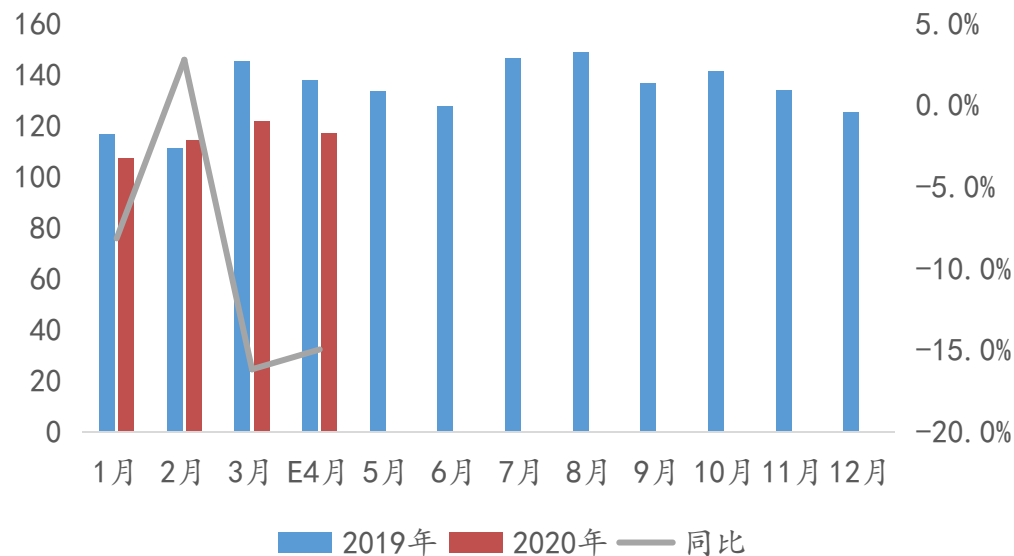
- ◆ 据我的不锈钢网统计，2019年中国32家主流钢厂不锈钢粗钢产量高达2897.54万吨，同比2018年的2589.81万吨增长11.88%，其中200系粗钢总量994.9万吨，同比增加19.18%；300系粗钢总量1385.03万吨，同比增加8.95%；400系粗钢总量517.61万吨，同比增加7.00%。年内并无新建产能投产，增量主要来自于钢厂产能利用率的提升以及普碳钢转回至不锈钢生产。
- ◆ 2020年预计国内粗钢产量或将在2785.8万吨，同比减3.9%。其中预计300系1316.4万吨，同比减5.0%。

六、中国一季度不锈钢粗钢产量同环比均下降

国内32家钢厂粗钢产量（万吨）



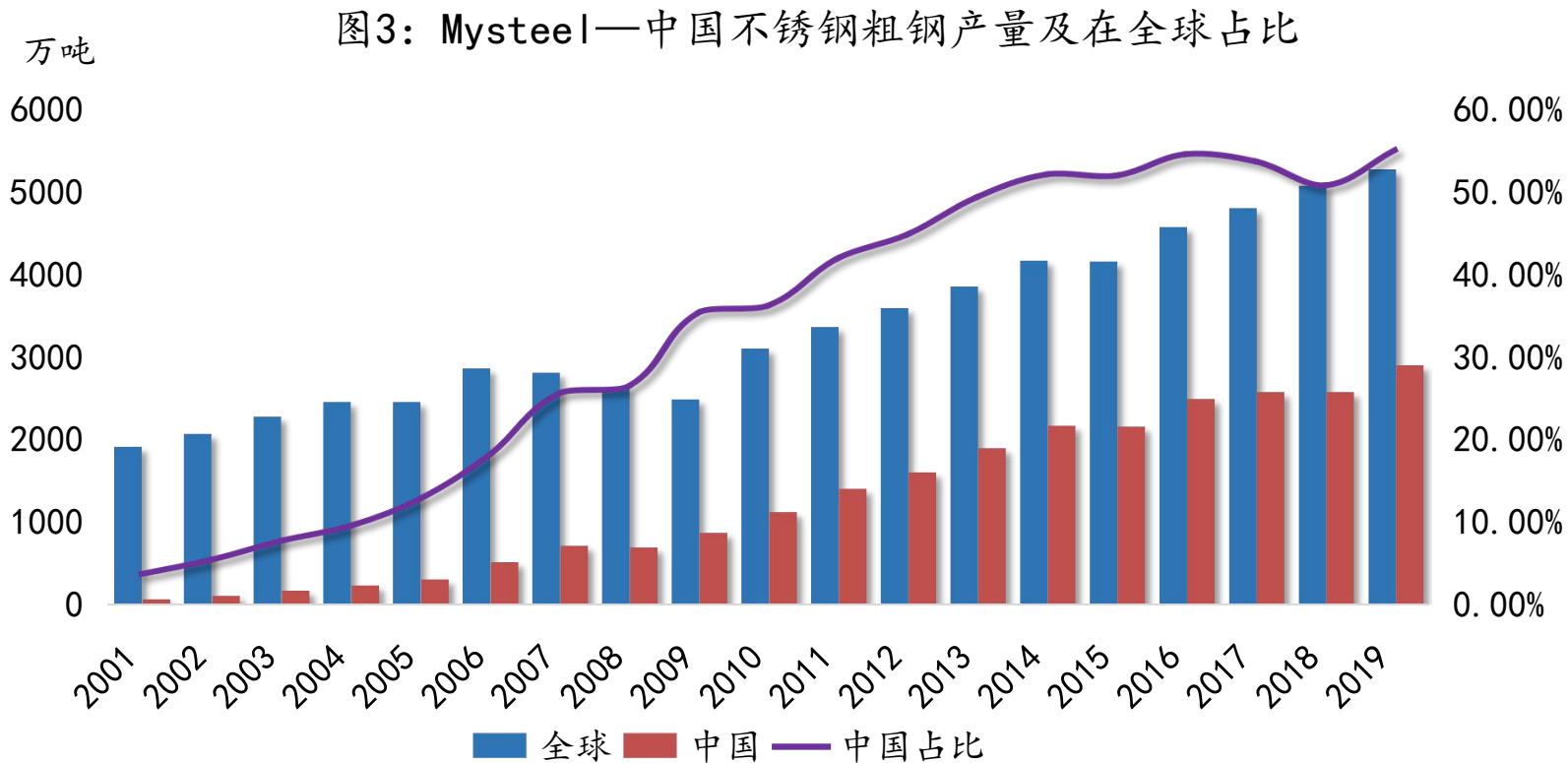
300系不锈钢粗钢产量（万吨）



◆ 据Mysteel统计，2020年一季度国内32家不锈钢厂粗钢总产量599.73万吨，同比减5.4%，环比减18.8%。其中200系产量189.47万吨，同比减5.4%，环比减20.7%；300系293.63万吨，同比减7.2%，环比减16.7%；400系116.63万吨，同比减0.4%，环比减20.9%。二季度环比一季度产量增加基本确定。

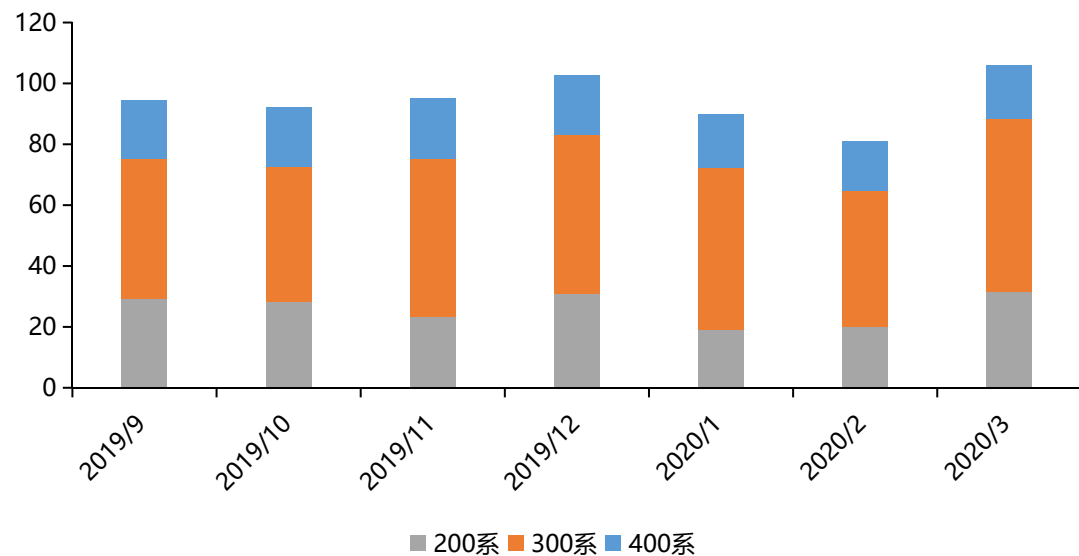
七、国内不锈钢产能集中度较高

序号	公司名称	产能	产能利用率	2019年产量	200系	300系	400系	300系比例	月均产量	2020年3月产量	产能利用率	2020年4月排产
1	A企业（含印尼）	1070	98.1%	1050	291	717	42	44.9%	87.5	65.5	73.5%	65
2	B企业	450	92.6%	417	0	227	190	14.2%	34.7	34.07	90.9%	34.5
3	C企业	340	83.8%	285	192	93	0	5.8%	23.8	24.8	87.5%	25
4	D企业	200	90.0%	180	0	180	0	11.3%	15.0	11	66.0%	10.0
5	E企业	210	75.1%	158	50	29	79	1.8%	13.1	7.9	45.1%	7.0
6	F企业	200	68.0%	136	121	15	0	0.9%	11.3	11.5	69.0%	12.9
7	G企业	120	94.7%	114	0	112	1	7.0%	9.5	8.35	83.5%	8.4
8	H企业	120	81.3%	98	0	31	67	1.9%	8.1	7.3	73.0%	7.0
9	I企业	100	28.0%	28	0	2	0	0.1%	2.3	2.4	28.8%	2.4
10	J企业	60	98.3%	59	0	4	0	0.3%	4.9	4	80.0%	5.0
11	其他	1035	53.8%	557	312	188	138	11.8%	46.4	53	61.6%	54
	合计	3905	78.9%	3081	967	1598	516	51.9%	256.75	229.92	70.7%	230.95

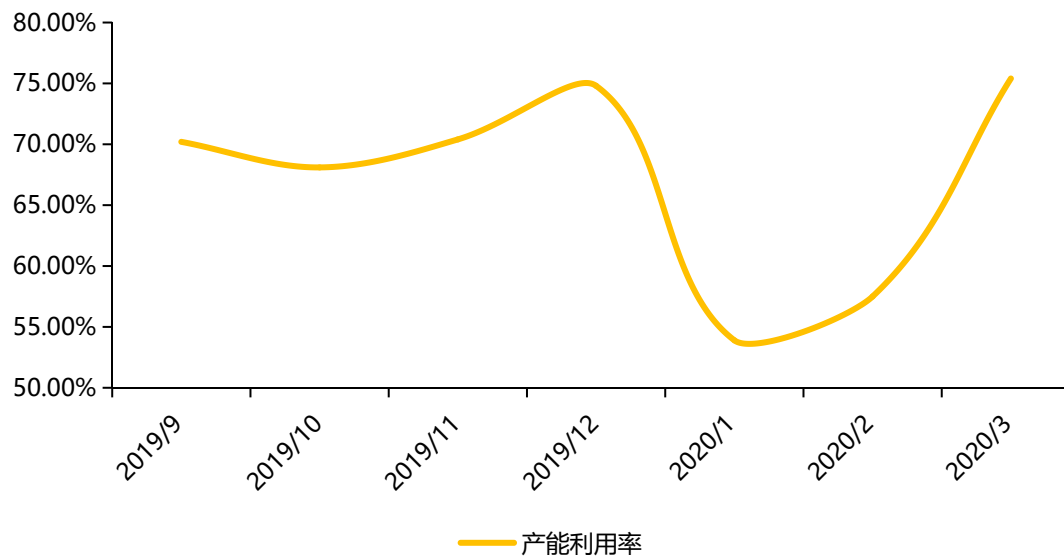


- ◆ 国际不锈钢论坛 (ISSF) 发布2019年全年的数据, 显示不锈钢粗钢产量同比增长2.9%, 达到5221万吨。其中, 仅中国不锈钢粗钢产量同比上升, 欧洲、美国、亚洲其他地区产量同比均下降。欧洲为680.5万吨, 同比下降7.9%; 美国为259.3万吨, 同比下降7.6%; 亚洲 (不包含中国、韩国) 为789.4万吨, 同比下降3.7%; 其他地区552.5万吨, 同比下降2.0%; 中国产量同比增长10.1%达到2940万吨, 占总产量的56.3%。

Mysteel不锈钢厂冷轧产量及产能利用率



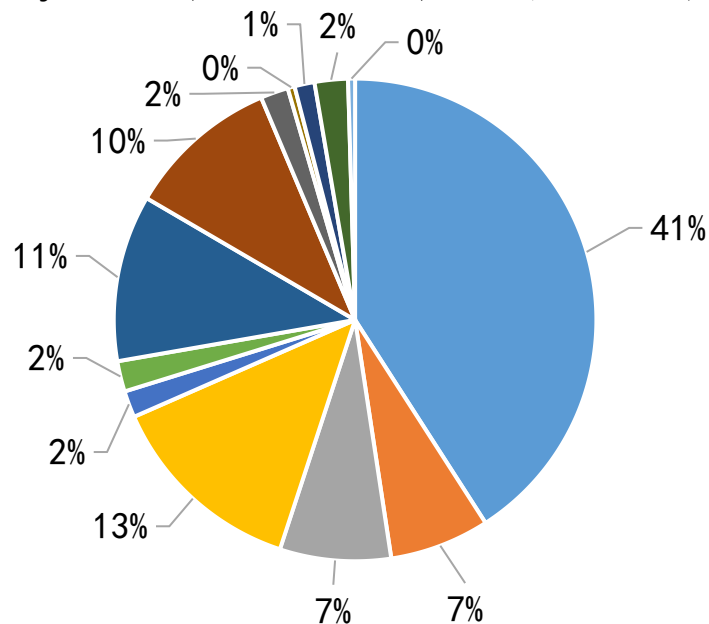
Mysteel不锈钢厂冷轧产量及产能利用率



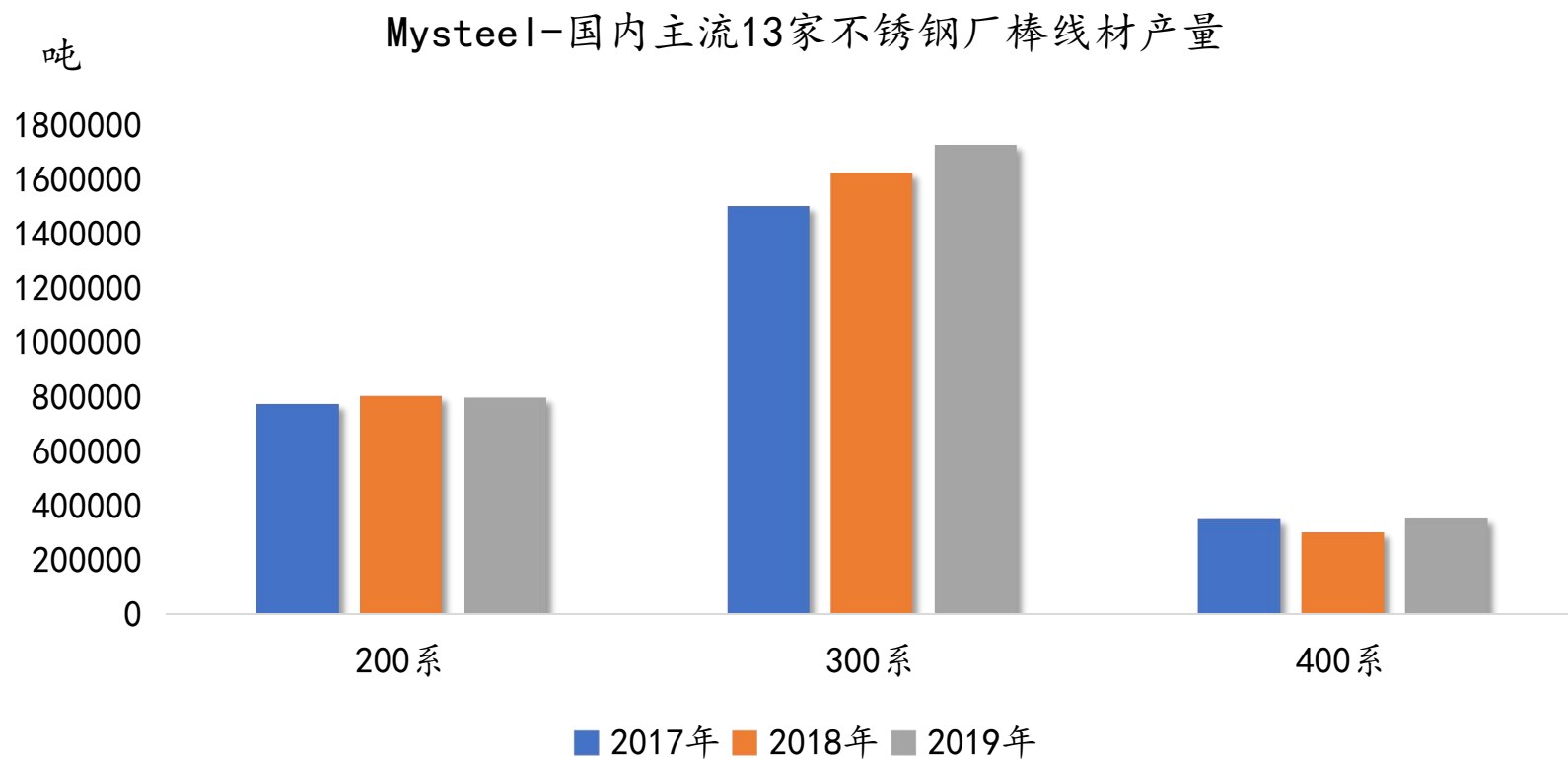
◆ 2020年3月国内不锈钢冷轧总产量106.2万吨，环比大幅增加30.12%，其中200系31.47万吨，环比增加67.57%，300系57.01万吨，环比增加23.75%，400系17.72万吨，环比增加5.73%；3月冷轧厂基本恢复生产；

十、中国不锈钢棒线材产能分布

Mysteel 中国不锈钢棒线材产能分布



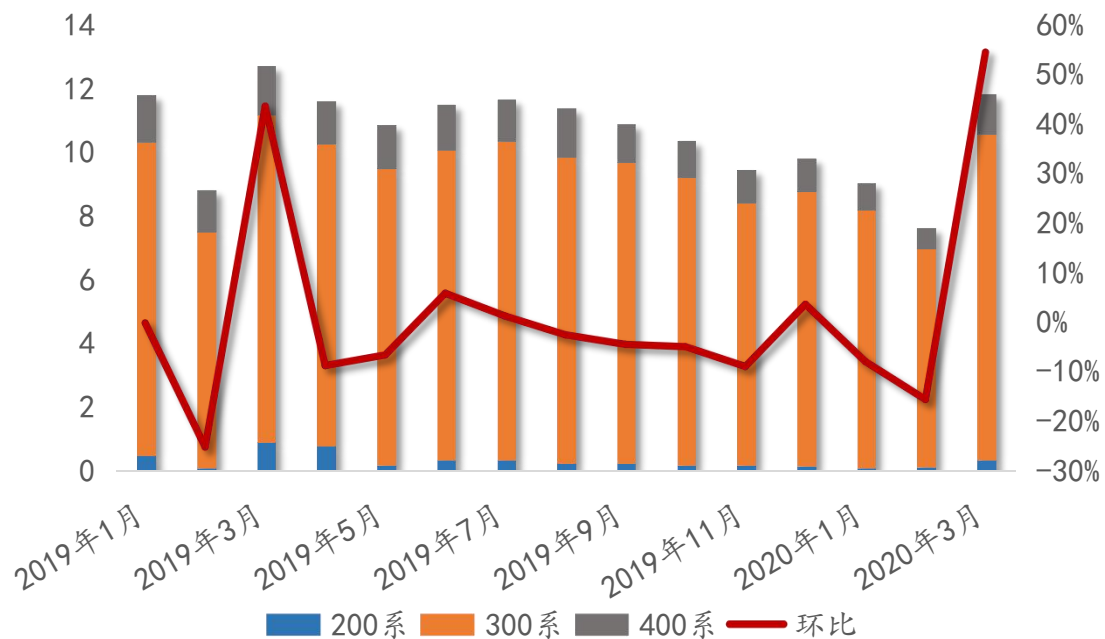
- 青山实业
- 永兴特钢
- 华新丽华
- 福建吴航
- 太钢
- 宝钢特钢
- 东北特钢
- 抚顺特钢
- 长城特钢
- 西宁特钢
- 邢台钢铁
- 申源特钢
- 江苏新华达



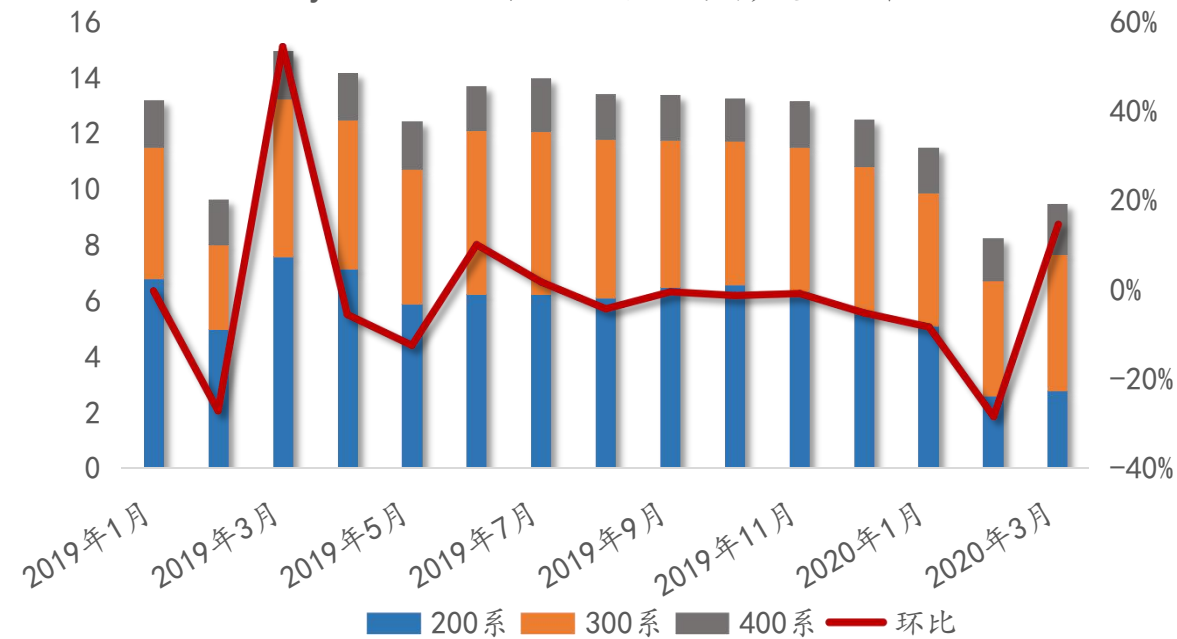
- ◆ 据Mysteel我的不锈钢网统计，2017年至2019年中国13家不锈钢厂棒线材总量呈逐年递增趋势，其中2017年263.2万吨，2018年274.5万吨，2019年总量则为288.9万吨，同比去年增加5%。近年来随下游各类生产企业的增加及对不锈钢需求的增长，钢厂产量也有小幅增加以应市场。目前国内棒线材市场仍以300系产品为主，2019年棒线材总量中200系占28%，300系占60%，400系占12%。

十二、中国不锈钢棒线材产量

单位：万吨 Mysteel-全国主流钢厂棒材产量统计

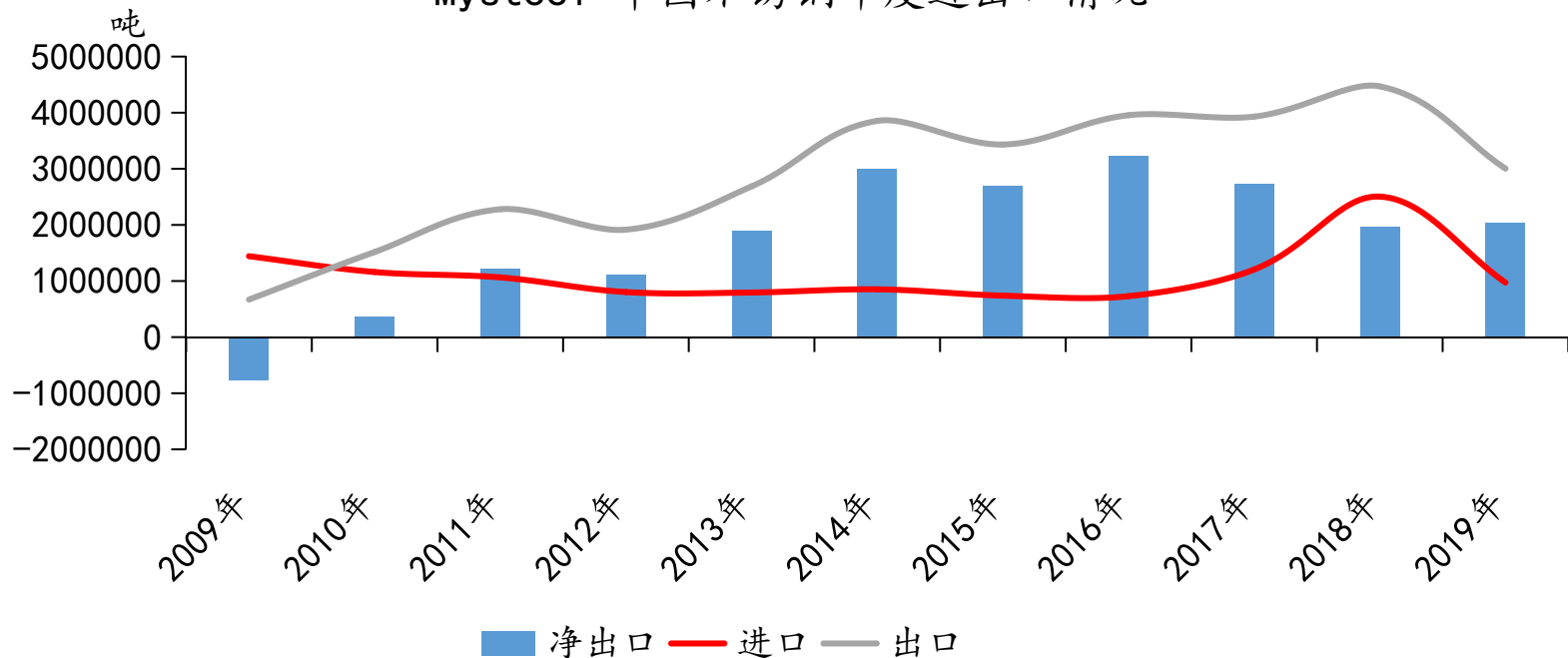


单位：万吨 Mysteel-全国主流钢厂线材产量统计



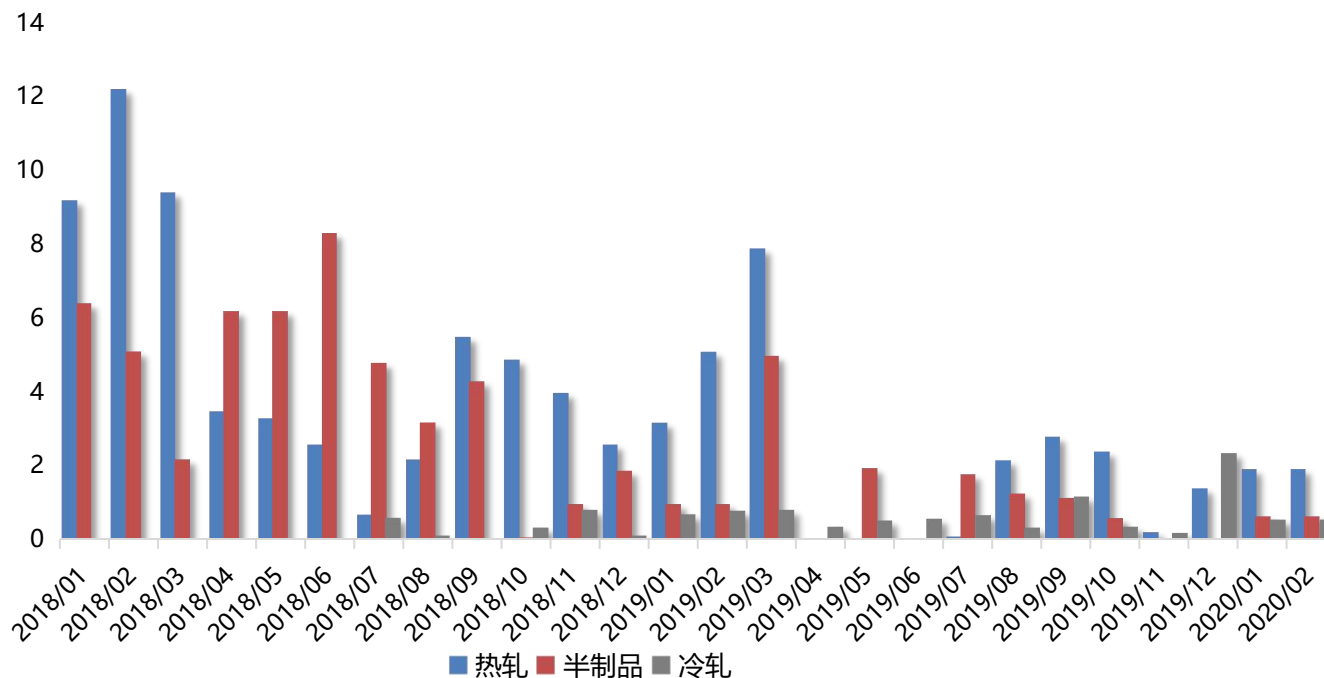
- ◆ 据Mysteel统计，2020年一季度国内13家不锈钢厂棒材总产量28.53万吨，同比减14.35%，环比减3.74%。其中200系产量0.62万吨，同比减58.94%，环比增10.71%；300系25.13万吨，同比减8.58%，环比减2.82%；400系2.78万吨，同比减35.50%，环比减13.66%。
- ◆ 2020年一季度国内13家不锈钢厂线材总产量29.36万吨，同比减22.47%，环比减24.72%。其中200系产量10.52万吨，同比减45.75%，环比减43.04%；300系13.85万吨，同比增3.13%，环比减11.61%；400系4.99万吨，同比减1.19%，环比增2.67%。

Mysteel-中国不锈钢年度进出口情况



- ◆ 2009-2019年进出口来看，中国不锈钢出口量除2019年出现大幅减少，前期基本呈增加趋势；而进口量除去2018年进口量急剧增加外，整体来看比较平稳，近年来净出口量维持在100万吨以上。由此可预测，2020年不锈钢出口量将继续受印尼新增投产份额挤压和国外反倾销限制难有增量甚至略减，而进口量或因方坯进口的放开以及印尼德龙100万吨不锈钢产能投产等原因导致同比增加。
- ◆ 2020年1-2月中国不锈钢出口总量44.22万吨，同比去年1-2月减少6万吨，降幅11.95%；进口总量14.91万吨，同比去年1-2月减少9.35万吨，降幅38.54%。

Mysteel-进口印尼不锈钢数据 (万吨)



◆ 自2017年8月份印尼青山不锈钢投产，自印尼进口到中国的不锈钢受市场广泛关注，单月进口最高达17.3万吨；后由于2019年4月开始我国针对原产自印尼及其他地区部分不锈钢产品加征反倾销税，不锈钢的进口量急剧减少；预计2020年进口量或因方坯进口的放开以及印尼德龙100万吨不锈钢产能投产等原因导致同比增加。



3 印尼不锈钢产业情况

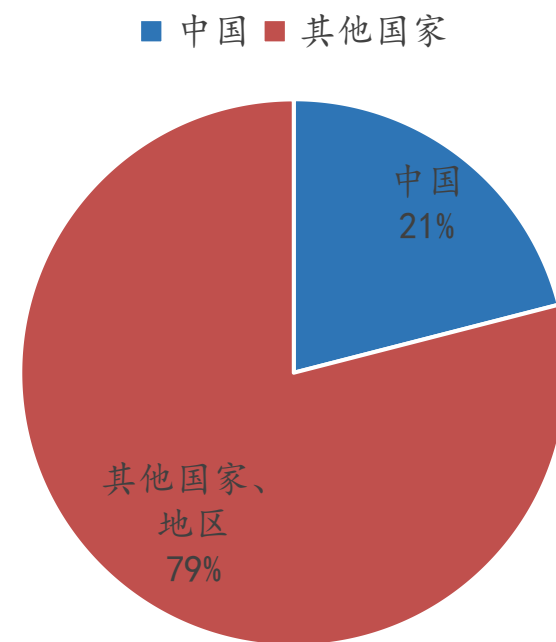


一、印尼不锈钢项目进展

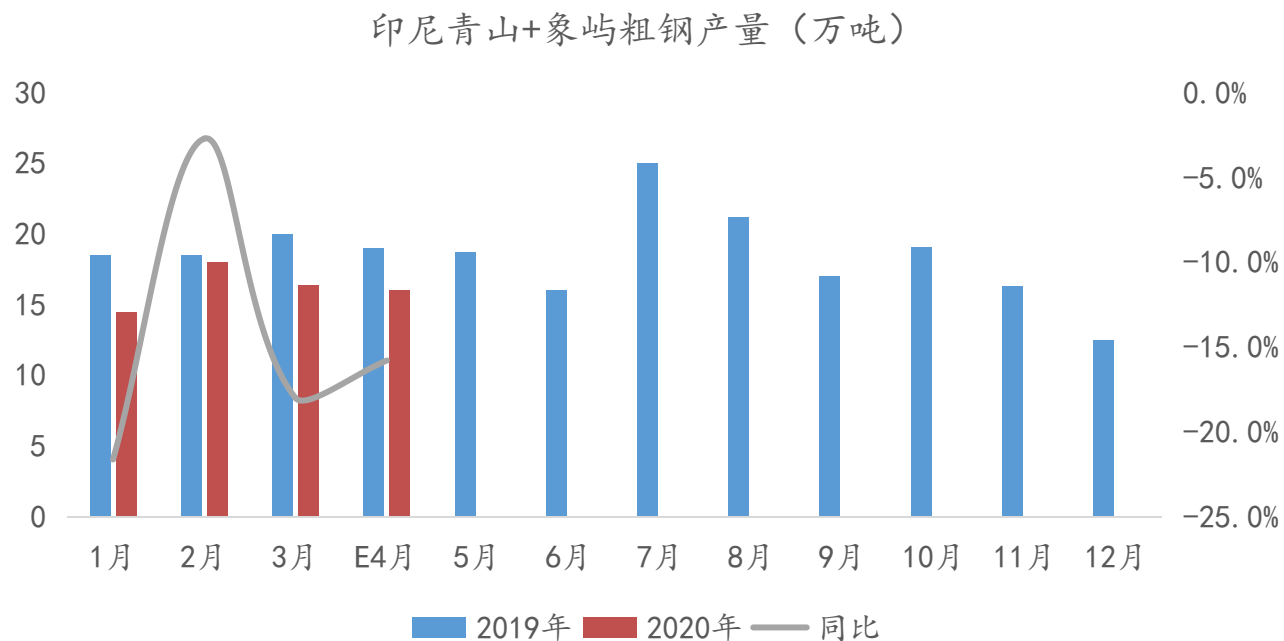
项目	印尼不锈钢项目进展	产能/万吨	投产时间表	2017	2018	2019	2020
青山印尼一期	100万吨不锈钢炼钢项目2017年7月投产	100	2017年7月	100			
青山印尼二期	100万吨不锈钢炼钢项目2017年9月投产	100	2017年9月	100			
青山印尼三期	100万吨不锈钢炼钢项目2018年6月投产	100	2018年6月	/	100		
德龙十象屿	250万吨炼钢量（分批次完成）	250	2020年2月	/	/	/	100
新兴铸管	规划100万吨不锈钢	100	/	/	/	/	/
金川集团	规划100万吨不锈钢	100	/	/	/	/	/
新华联	规划100万吨不锈钢	100	/	/	/	/	/
台湾义联	规划200万吨不锈钢（一期100万吨）	200	/	/	/	/	/



Mysteel:2019年印尼不锈钢出口占比



- ◆ 2019年全年印尼不锈钢粗钢总产量221.77万吨，同比去年增加2.47万吨，增幅为1.1%。其中以7月份增加最为明显，当月产量达23万吨，同比去年7月增6万吨，增幅为35.3%。印尼不锈钢粗钢产量主要是印尼青山的300系产量，由于印尼不锈钢主要以出口中国为主，2019年中国对印尼产不锈钢采取征收反倾销税措施之后，预计印尼产量结构将有调整，部分300系板材产量转至方坯。
- ◆ 2019年印尼不锈钢出口到中国占21%，出口到其他国家、地区占79%，其中以韩国、马来西亚、台湾、印度、意大利为主。



- ◆ 2020年一季度印尼不锈钢粗钢产量48.9万吨，同比减14.2%，环比增加2.2%。二季度随着印尼德龙国内棒线材项目投产，产量环比增加概率较大，但需关注印尼不锈钢厂当前面对的特殊情况是否对生产造成影响。

2020年印尼青山+象屿2家钢厂粗钢产量预计

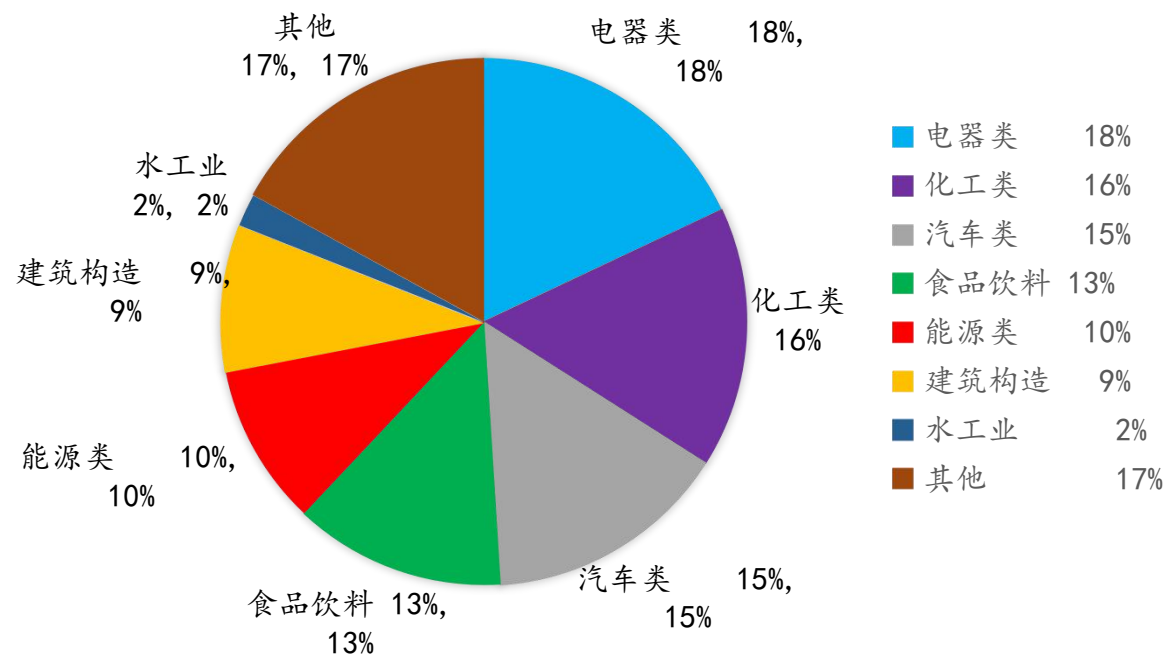
	一季度	二季度	三季度	四季度	2020合计	2019	同比
200系	0	0	0	0	0	2	—
300系	48.9	50	60	60	218.9	211.77	3.4%
400系	0	0	0	0	0	0	—
总量	48.9	50	60	60	218.9	213.77	2.4%



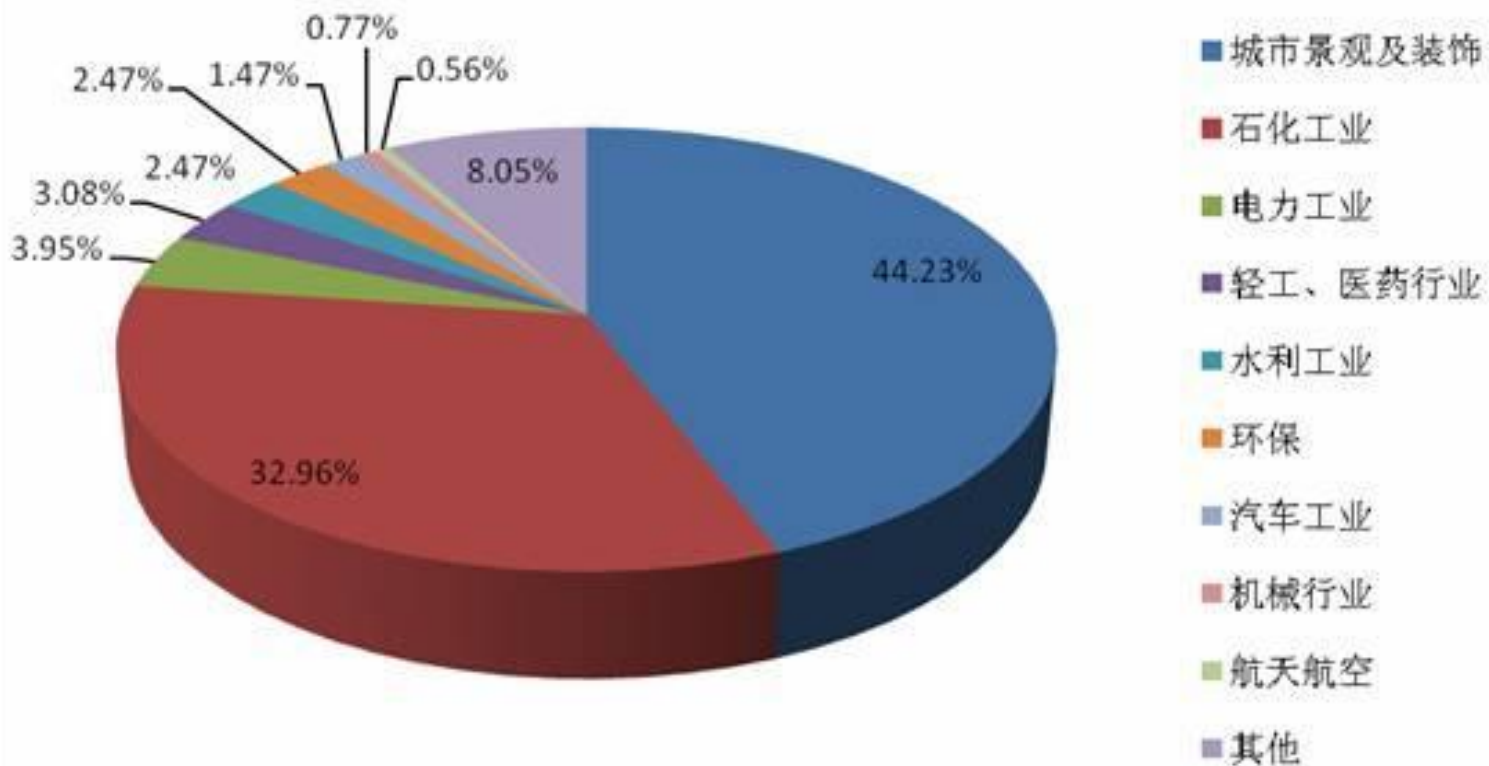
4 下游领域

用途	200系	300系	400系
食品器具家用品、厨房设备	√	√	√
水管	√	√	
建筑装饰	√	√	
汽车/铁路/交通		√	√
油气领域		√	√
核设备		√	
制药、乳制品领域		√	
铸币			√
电厂		√	
耐用品消费			√
刀片、刀刃			√

世界不锈钢终端市场消费领域与比例分布



我国不锈钢管下游行业 消费结构图



汽车排气系统使用材料





5 前景展望

一、2020年不锈钢新增产能规划

企业	粗钢产能 (万吨/年)	性质	200系	300系	400系	预计投产时间	产品
西南不锈+云南天高	140	复产	0	15	0	2020年3季度	200/300系
山东盛阳	70	复产	0	15	0	2020年3季度	200系/300系
江苏德龙	135	置换	0	35	0	2020年3/4季度	300系
鑫海科技	380	置换	0	0	0	2020-2021年	300系
内蒙古明拓	80	碳钢置换	0	0	0	2020-2021年	400系
宝钢德盛	100	置换	0	0	0	2021年	300/400系
柳钢中金	146	碳钢置换	0	0	0	2021年	200/300系
内蒙古上泰	30	置换	0	0	0	2021年	300系
河北毕氏	100	碳钢置换	0	0	0	2021年	300系
太钢不锈	100	碳钢置换	0	0	0	待定	300/400系
待投年产能合计	1281	预估年产量合计	0	65	0		

◆ 据Mysteel统计，截止到目前不锈钢粗钢产能3552万吨/年，预计2020年预计新增投产产能135万吨（德龙二期，其余210万吨为原有产能复产），而已知规划未投产的产能936万吨。届时完全投产国内不锈钢产能将达到4833万吨/年！

二、2020年不锈钢主要冷轧产能新增

钢厂	2019年新增产能	2020年新增产能	备注
太钢		100	
诚德新材料		90	
江苏德龙	75（一期）	70（二期）	二期2020年1月已投产
阳江宏旺	70	80	计划2020年6月底投产
广东甬金		28	2020年3月底已投产
福欣特钢		30	一期2020年8月底投产
华乐合金		30	
阳江海利		30	
重庆巨源	6		
泰山钢铁		80	计划2020年6月底投产
青山印度	60		
中国增量合计	151	540	

◆ 据Mysteel统计，截止到目前不锈钢冷轧产能2476万吨/年，预计2020年预计新增投产产能540万吨，如以上规划冷轧产能全部投产，2020年底国内不锈钢冷轧产能将超过3000万吨/年，而当前国内冷轧产量却在1500万吨/年左右。

三、2020年不锈钢表观消费预估

	2016	2017	2018	2019	E2020
中国粗钢产量	2493.8	2531.1	2596.6	2897.5	2785.8
中国钢材产量	2269.4	2303.3	2362.9	2636.8	2535.1
中国进口量	73.4	120.5	252.5	111.9	160
中国出口量	395.8	393.0	446.9	365.8	320
表观消费量	1947.0	2030.8	2168.5	2382.9	2375.1
同比增速		4.3%	6.8%	9.9%	-0.3%

- ◆ 2020年中国不锈钢粗钢产量预计为2785.8万吨，预计同比减3.9%。
- ◆ 2020年不锈钢出口量将继续受印尼新增投产份额挤压、国外反倾销限制以及全球疫情爆发需求减少等原因导致出口量减少，而进口量或因方坯进口的放开以及印尼德龙100万吨不锈钢产能投产等原因导致同比增加。
- ◆ 预计2020年不锈钢表观消费量或在2375万吨，预计同比减0.3%。

- ◆ 我国不锈钢行业有极好的市场前景，不锈钢管材的生产工艺及制作过程无污染，属环保项目，后期不锈钢水管的增量也不可估量；
 - ◆ 在不锈钢市场快速发展的近几年，中国广大农村对不锈钢的消费始终保持非常低的水平，中国农村市场潜力巨大；随着我国不锈钢质量的提升，我国城市等相对富裕阶层和地区对不锈钢相关产品的消费需要更新换代和升级，拉动了不锈钢高端产品的需求；
 - ◆ 伴随国内工业的加速发展，需要质量更高、品种更全的不锈钢和耐蚀合金，近年来镍用量、双相不锈钢产量的上升，从另一个方面反映了我国工业化进程对高级合金材料需求上升的态势。
-
- ◆ 产能过剩：近些年来我国不锈钢产能产量增长迅速，下游需求增速却在近年来有放缓迹象，产能严重过剩仍旧是不锈钢市场当前面临的大问题，；
 - ◆ 供需不平衡：低端市场产能过剩，高端市场供应不足，
 - ◆ 需求放缓：与不锈钢行业直接关系的房地产、汽车等数据已经出现回调态势，家电数据保持相对稳定增长，但总体来看，不锈钢下游需求逐渐放缓，与供应增量不匹配；
 - ◆ 原材料价格波动：不锈钢原材料镍、铬大量依赖进口，原材料价格受国外政策波动较大，国内也没有完全掌握定价权。

◆ 供应：

- 1、上半年不锈钢产量预计同比下降，但二季度产量环比增加基本可确定。
- 3、印尼不锈钢新增产量，基本以方坯形式回流国内，国内型材市场竞争将更加激烈。

◆ 需求：

- 1、二季度国外需求受疫情影响缩减，国内出口大幅缩减；同时也需警惕欧洲及国外其他国家不锈钢生产、减产情况。
- 2、2020年白色家电以及汽车等不锈钢下游市场预期颇为低迷。
- 3、不锈钢库存持续近两月的下降态势，但总量依然高于往年的同期水平，国内需求受考验。

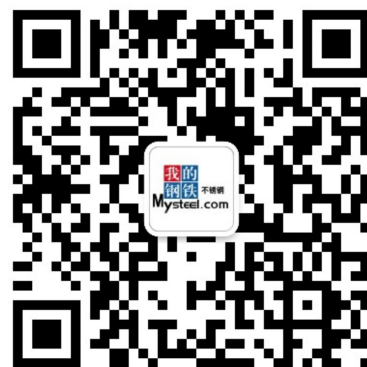
◆ 结论：

- 1、中国和印尼不锈钢供应、印尼镍铁企业投产进度以及国内外政策的波动将成为影响镍及不锈钢的主要因素。
- 2、因后续印尼生产情况的不确定性，二季度不锈钢行情可能出现的情况有两种，一是当前局面维持，价格震荡偏弱运行概率大，304/2B价格区间12000-13500元/吨；二是印尼生产出现问题，不锈钢在镍紧缺情况下可能出现大涨；但5月下旬情况将会明朗。



感谢观看

联系方式：15021625607



欢迎关注【我的钢铁不锈钢网】
更多精彩内容，敬请期待！