



Mysteel 铬系月度市场报告第 7 期

不锈钢事业部

2021 年第 7 期

目录

Part 1. 市场概述.....	3
Part 2. 市场回顾.....	4
Part 3. 铬金属供需平衡表.....	5
Part 4. 铬矿.....	6
4.1 行情回顾.....	6
4.2 中国铬矿进口.....	8
4.3 南非铬矿出口.....	9
4.4 全国铬矿库存.....	10
Part 5. 铬铁.....	11
5.1 行情回顾.....	11
5.2 钢厂铬铁招标.....	13
5.4 铬铁产量.....	15
5.5 铬铁进口.....	18
5.6 南非铬铁出口.....	19
Part. 6 废不锈钢.....	20
6.1 废不锈钢价格分析.....	20
6.2 不锈钢厂废不锈钢采购量统计.....	21
6.3 不锈钢厂废不锈钢使用占比统计.....	22
Part. 7 不锈钢.....	23
7.1 卷板市场价格分析.....	23
7.2 304 即期成本&利润.....	24
7.3 中国不锈钢粗钢产量分析.....	25
7.4 印尼不锈钢粗钢产量分析.....	26
7.5 不锈钢冷轧成交量.....	27
7.6 不锈钢社会库存.....	28
7.7 不锈钢厂厂内成品材库存.....	30
Part 8. 行业新闻.....	31

Part 1. 市场概述

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

张伟豪

不锈钢事业部铬铁分析师

Email:

zhangweihaom@mysteel.com

主要观点

2021年7月供应拉动成本抬升，铬系市场再度冲高。

7月受电力问题影响，内蒙古、广西、湖南、贵州等地陆续大面积限电，且新增产能投产滞后，全国产量严重受损至历年低位。叠加内蒙、贵州地区电费有小幅调整，当前焦炭价格再度上行，铬矿现货价格稳步上调，已经逐渐缩小与铁价涨幅的差距，综合来看，铬铁成本线逐步上移，加上零售市场投机机会下降现货疲软，生产利润受到较大挤压。7月需求端不锈钢排产量仍未出现较大幅度的变化，铬铁需求维持高位，以铬铁供应问题为主导，多项成本增加推动，铬系市场价格整体稳步上升。

2021年8月预计铬矿市场高位维稳，铬铁市场弱稳运行。

当前南非疫情和暴乱导致局势尚不稳定，津巴布韦发布铬原矿禁矿声明。且集装箱短缺问题尚未环节，海运费仍在不断攀升，国内铬矿到货量也呈下降态势，铬矿供应端暂时恢复不到正常状态。库存方面，高利润情况下，块籽矿和高品精矿的需求量继续高位。叠加远期铬铁需求恢复预期，将继续推升铬矿现货和期货价格小幅调整。铬铁方面，虽“保供稳价”的政策调控积极展开，但由于用电高峰期预计将持续至8月下旬，持续限电下8月铬铁产量恢复量级有限。叠加其他供应补给难有增量、下游不锈钢减产预期减弱，8月铬铁供应问题仍较为严峻，价格高位盘整后仍有支撑。预计铬铁价格运行区间9800-10300元/50基吨。

风险因素：高温季节过半，预计全国用电紧张有所缓解，限电或减弱

国家对钢铁行业的调控，不锈钢限产政策随之实施，而目前来看，不锈钢产量受此影响的幅度较小，不会对整体的铬需求形成明显影响，铬金属需求保持高位。进入8月，高温季节过半，预计全国范围内的用电紧张情况将有所缓解，内蒙地区电力外调量可能减少，铬铁限电或将减弱，供应恢复带来的价格浮动需要警惕。

Part 2. 市场回顾

铬

罗强
不锈钢事业部废不锈钢分析师

Email:
luoqiang@mysteel.com

刘芳芳
不锈钢事业部不锈钢分析师

Email:
liuff@mysteel.com

2021年7月铬系市场受到来自国内限电政策影响、铬铁进口量下降、铬矿港口库存回落等影响，铬铁价格呈现大幅攀升的态势，而铬矿涨幅虽落后于铬铁，但亦稳步上调。先是铬铁因货源不足、供应预期缩减等原因大幅上调价格，且7月中下旬钢招在即，市场上出现抢购货源的情况，将铬铁价格直接推向近几年新高，也带动铬矿现货和期货价格不断上行，因铬矿到货和库存结构问题，南北地区铬矿价格出现分化，块籽矿和粉矿价格出现分化，二者价差在7月均有所扩大。

铬矿

7月铬矿价格整体稳步上调。首先，国内铬矿库存不断回落、块籽矿库存比例不断下降，铬矿到货量减少，铬矿基本面转好，推动铬矿现货价格上调，且铁价仍处于高位，铬矿上涨空间未受到限制。具体来说，高品矿和块籽矿库存长期处于相对较低的水平，且不少大厂与国外矿山有粉矿长协，粉矿供应量充足，而7月全国铬矿库存逐渐下降时，块籽矿库存量下降占比较大，且短期内由于发运受难以恢复块籽矿的供应，块籽矿价格还有继续上调的空间。

铬铁

7月铬铁市场迅速冲高后，高位盘整。限电政策导致全国铬铁供应量大幅下降，然粗钢限产政策对不锈钢产量影响较小，铬铁需求基本不变，仍维持高位，铬铁可流动货源持续吃紧，推升铬铁价格一飞冲天。海外方面，受经济复苏推动，不锈钢需求较好，海外铬铁有较大部分流向韩国、美国、欧洲等地，一定程度上减少了海外铬铁的供应量，造成中国铬铁进口量的大幅下滑，也加剧了国内铬铁供应短缺的局面。然到了7月底，8月份的钢招价陆续出台，铬铁市场成交基本围绕钢招价展开，且前期涨幅过大，市场需要时间消化涨幅，此时一部分贸易商出货心态积极，低价成交不断出现，铬铁价格进入高位盘整阶段。

Part 3. 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	高碳铬铁	中低微	再生铬	进口	总供应	不锈钢	特殊钢	总需求	金属量	实物吨
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	21.2	2.38	5.0	18.0	46.5	43.8	6.0	49.8	-3.3	-6.6
2021年2月	21.8	2.50	4.3	16.8	45.4	41.5	5.7	47.2	-1.8	-3.7
2021年3月	22.7	2.4	5.4	14.9	45.5	48.3	6.6	54.9	-9.5	-18.9
2021年4月	25.3	2.6	5.3	17.2	50.4	47.2	6.4	53.6	-3.1	-6.3
2021年5月	26.2	2.6	5.6	13.9	48.3	46.0	6.3	52.3	-4.0	-7.9
2021年6月E	25.0	2.5	4.3	9.5	41.3	47.1	6.4	53.6	-12.3	-24.5
2021年7月E	20.9	2.7	4.3	12.2	40.2	46.7	6.4	53.1	-12.9	-25.7
2021年8月E	26.0	2.8	4.4	12.5	45.7	45.3	6.2	51.5	-5.8	-11.6
2021年9月E	26.0	2.9	4.4	11.2	44.5	44.4	6.0	50.4	-5.9	-11.7
2021年10月E	26.6	2.9	4.4	15.4	49.3	42.7	5.8	48.5	0.8	1.7
2021年11月E	26.6	2.7	4.5	13.4	47.1	41.1	5.6	46.7	0.4	0.7
2021年12月E	26.5	2.7	4.5	15.7	49.5	40.2	5.5	45.7	3.8	7.6
2021年汇总	294.92	31.73	56.43	170.63	553.70	534.32	72.86	607.18	-53.47	-106.95

铬金属供需平衡

数据来源: 钢联数据

2020 年底, 铬铁社会库存接近出清, 铬铁进口量又无法短时间恢复到 2019 年的水平, 加上限电政策出台, 引发市场对后市供应的严重不足的担忧, 铬铁成交价不断创近年来新高, 于 2021 年 3 月达到峰值, 而 3 月的铬金属纸面供需的差值则达到上半年的最大值-9.5 万吨, 二季度初国内铬铁月产量提升至 50 万吨以上, 铬金属供需平衡差值回落到-4 万吨左右。

而二季度末, 严格的限电情况再次发生, 叠加进口量的大幅下降。导致 6、7 月的铬金属缺口再度扩大到 10 万吨附近, 预计整个三季度月均缺口 9-10 万吨, 工厂在 1000-1500 元/吨左右的高利润驱使下, 会尽可能地增加铬铁产量。7 月份, 不锈钢粗钢限产政策影响有限, 不锈钢对铬金属需求基本不变, 铬金属供需平衡的差值有所增大, 且目前铬铁限电力度不减, 铬铁供应缺口得不到有效修复, 虽然会因为钢厂采购节奏和贸易商低价出货等原因, 铁价有所高位盘整, 但整体看, 不锈钢对铬铁的需求仍处于高位, 铬铁价格获得持续支撑。

Part 4. 铬矿

4.1 行情回顾

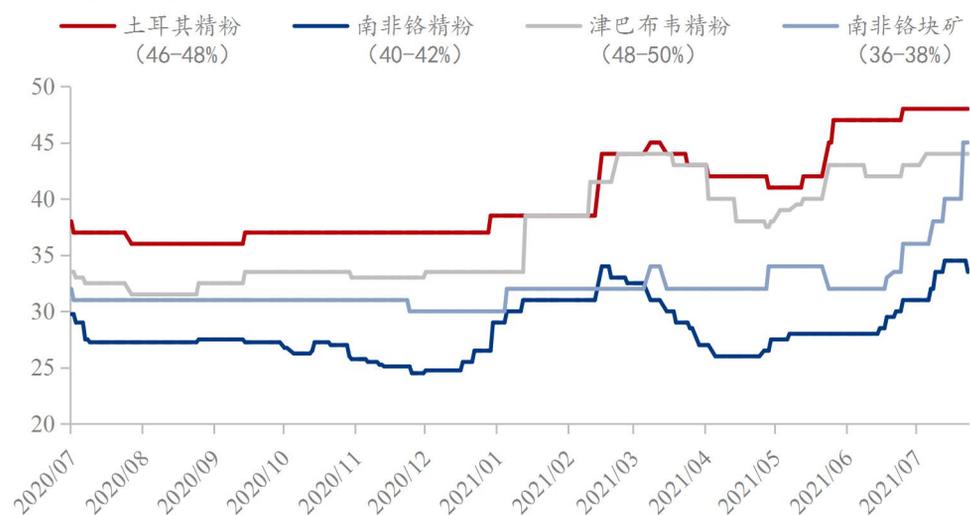
2021年7月铬矿市场价格呈稳步上升的态势。月初受内蒙地区限电等双控政策的影响，铁价大幅上调，铬矿价格受到带动也小幅跟进，7月中旬，高碳铬铁供应缺口受进口量减少和限电影响继续放大，铁价大幅跳涨，铬矿价格涨幅跟不上铁价调整的幅度，成交跟进较缓慢，但价格仍然在不断小幅上调，且7月下旬开始，块籽矿流通货源吃紧，与粉矿价差逐步拉大，块籽矿价格也是稳步上调，加上铬矿外盘价格受国内市场影响基本保持相同幅度的上调，从成本端反过来支撑铬矿现货价格，预计8月铬矿价格高位维稳。

主流品位铬矿现货价格（元/吨度）

品种	21年7月	环比	同比	21年1-7月	同比
南非 40-42%粉	31.6	12.6%	8.4%	29.4	1.9%
南非 36-38%块	36.3	12.0%	14.1%	32.8	0.2%
土耳其 46-48%粉	47.7	4.1%	24.7%	42.9	9.7%
土耳其 40-42%块	49.6	11.5%	22.6%	43.6	2.9%
津巴 48-50%粉	43.2	2.5%	29.8%	40.5	21.6%

数据来源：钢联数据

铬矿现货价格(元/吨度)



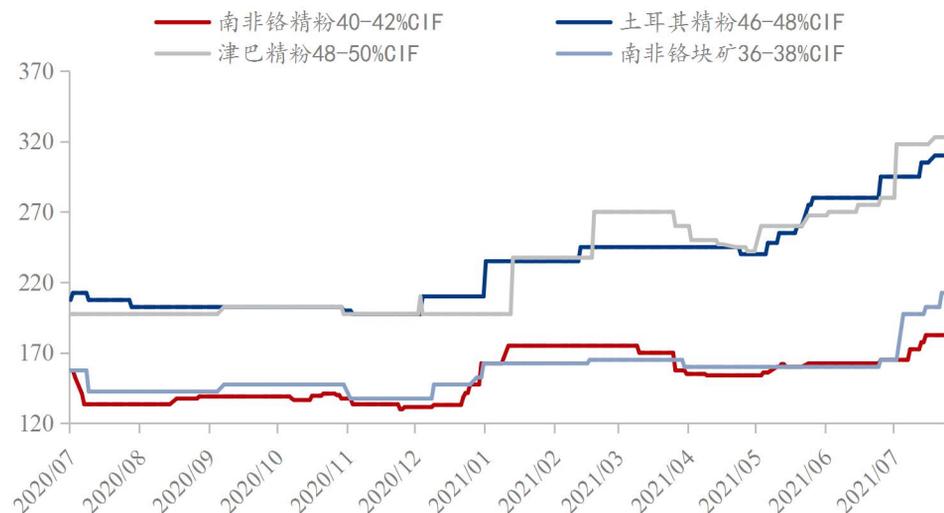
2021年7月铬矿外盘走势与国内铬矿现货基本相同，也是稳步上调的态势。一方面，国内限电力度不减，工厂生产高利润仍有支撑，对铬矿价格有较强的向上驱动力，且前期铬矿现货涨价幅度落后于铁价，目前还在逐步跟进中；另一方面，7月海运费仍在不断攀高，南非至中国主港的散货海运费超过50美金/吨，土耳其至中国主港的集装箱海运费超过60美金/吨，叠加疫情影响，集装箱紧缺导致发运困难，从成本端对铬矿期货价格起到推动作用，且全球疫情反复区域不断扩大，对铬矿供应端的不确定性扰动增大，高品矿和块籽矿库存吃紧、供应不足等原因，价格继续呈上行态势，预计8月铬矿外盘价格仍会稳步小幅上调。

主流品位铬矿外盘价格（美元/吨）

品种	21年7月	环比	同比	21年1-7月	同比
南非 40-42%粉	168.1	3.7%	13.5%	164.6	15.3%
南非 36-38%块	178.9	11.8%	15.3%	163.8	11.5%
土耳其 46-48%粉	292.7	6.3%	39.5%	252.8	21.8%
土耳其 40-42%块	274.2	7.3%	35.5%	246.5	26.8%
津巴 48-50%粉	297.6	11.1%	50.7%	255.8	29.5%

数据来源：钢联数据

铬矿外盘CIF价格（美元/吨）



数据来源：钢联数据

4.2 中国铬矿进口

2021年1-6月，全国进口铬矿合计775.2万吨，同比增幅为13.7%，中国1-6月从南非进口铬矿638.9万吨，月均进口106.5万吨，同比去年增幅11.9%，中国1-6月从土耳其进口48.6万吨，同比增幅77.9%，其他非主流矿也增幅较大；南非5月出口铬矿只有107万吨，较近一年到货的均值120万吨明显减少，出口量减少是因为南非疫情的影响以及国内订单的减少所致，6月份铬矿进口总量下降明显，南非6月铬矿出口130万吨，较5月增加23万吨，预计中国7月铬矿进口量有所回升。

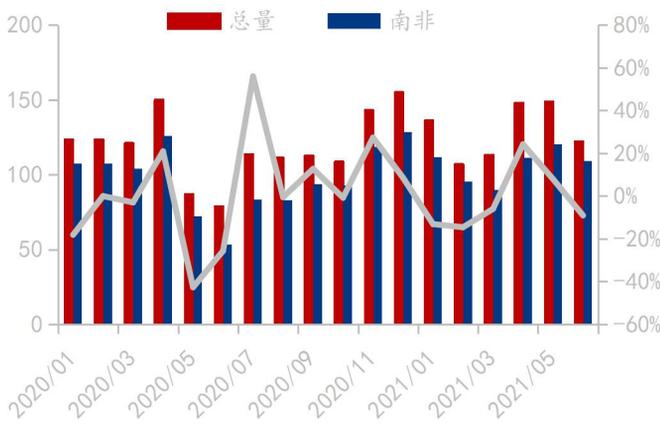
2021年1-6月，高品质铬矿进口量增加明显，南非矿进口维持稳定。南非占比仍稳定在80%左右，津巴布韦铬矿的进口也比较稳定，一般在4%上下，而8月初，津巴布韦宣布禁止出口铬原矿，铬精矿也将于明年7月禁止，因此津巴布韦矿的进口量将会逐渐下降，土耳其矿近一年土耳其矿月进口量都在5万吨左右，4-5月已达到14-15万吨，而5月开始土耳其矿发运量减少，至今尚未恢复正常的出口量，土耳其矿和津巴布韦矿灯高品矿进口量的减少，会使得高品铬矿和块籽矿继续保持较高的溢价水平和相对的优势地位

中国铬矿进口量（万吨）

国家	21年6月	环比	同比	21年1-6月	同比
南非	109.5	-9.1%	104.0%	638.9	11.9%
土耳其	1.2	-89.3%	80.9%	48.6	77.9%
津巴布韦	5.8	-5.1%	-6.2%	30.8	37.9%
阿曼	0.8	-25.2%	-71.4%	16.1	-9.7%
阿尔巴尼亚	1.6	-53.7%	-17.8%	15.5	66.0%
巴基斯坦	2.4	-46.3%	-54.0%	16.6	16.6%
其他	0.8	-27.0%	-68.9%	8.7	-56.8%
合计	122.1	-17.4%	55.0%	775.2	13.7%

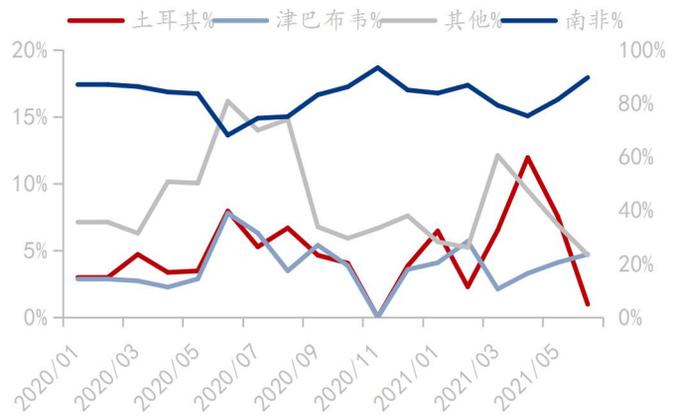
数据来源：钢联数据

中国铬矿进口数量(万吨)



数据来源：钢联数据

中国铬矿进口产地占比 (%)



数据来源：钢联数据

4.3 南非铬矿出口

2021年1-6月南非铬矿出口总量727.9万吨，同比增加106万吨，增幅为17.1%；其中出口至中国数量为405.9万吨，同比增加20万吨，增幅为5.3%。南非出口总量增幅较大的原因是去年同期受南非疫情影响出口量较小。

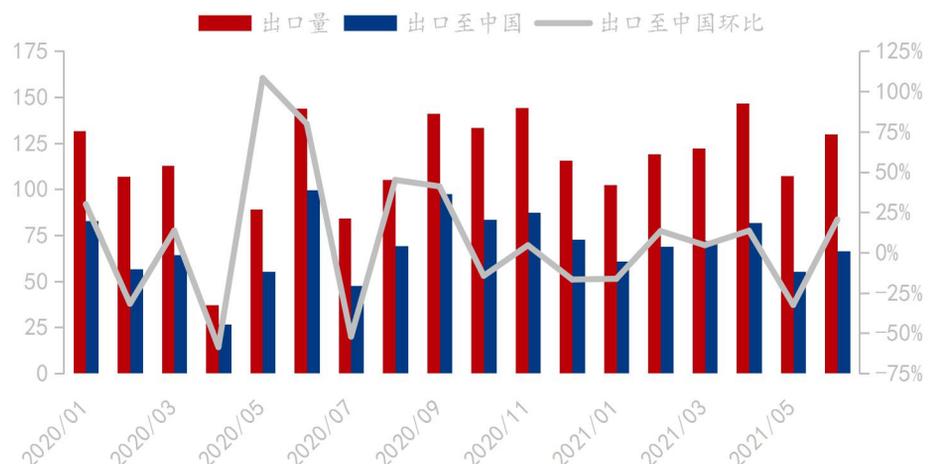
2021年6月南非铬矿出口总量130万吨，环比增加21.1%，同比减少9.7%。其中出口至中国的铬矿66.6万吨，环比增加20.5%，同比减少33%。

南非铬矿出口数据(万吨)

国家	21年6月	环比	同比	21年1-6月	同比
出口总量	130.0	21.1%	-9.7%	727.9	17.1%
到中国	66.6	20.5%	-33.1%	405.9	5.3%

数据来源：钢联数据

南非铬矿出口统计(万吨)



4.4 全国铬矿库存

据 Mysteel 调研，截至 8 月 6 日全国铬矿总库存为 371.4 万吨，较上月初减少 35 万吨。其中天津港口库存为 239.6 万吨，环比减少 10.8 万吨；防城/钦州港库存为 64.3 万吨，较上月初减少 18.9 万吨；其他港铬矿库存近一个月减少约 5 万吨，而去年同期天津港库存为 262.3 万吨，防城/钦州港 69.1 万吨，全国为 377.4 万吨，当前库存与去年同期相似。

全国主要港口铬矿库存 (万吨)

日期	2021/7/2	2021/8/6	库存变化	涨幅
天津	250.4	239.6	-10.8	-4.3%
连云港	21.6	20.9	-0.7	-3.2%
防城/钦州	83.2	64.3	-18.9	-22.7%
湛江	6.7	2.4	-4.3	-64.2%
上海/太仓	8.1	7.2	-0.9	-11.1%
重庆	29.7	30.7	1.0	3.4%
河北	4.5	4.5	-	-
其他	2.27	1.8	-0.47	-20.7%
总计	406.47	371.4	-35.07	-8.6%

数据来源：钢联数据

全国港口铬矿库存合计(万吨)



数据来源：钢联数据

Part 5. 铬铁

5.1 行情回顾

高碳铬铁价格

2021年7月高碳铬铁价格陡直飙升，屡破近年新高。国产高碳铬铁7月均价9355元/50基吨，环比上涨20.93%，同比上涨59.15%。进口高碳铬铁7月均价1.09美元/磅铬，环比上涨14.74%，同比上涨55.71%。

月初高碳铬铁多个产区陆续传出减停产消息，冶炼厂难以维持正常生产，市场现货资源紧张程度空前严峻。叠加大型钢厂招标价上调引导，市场价格开始逐步上涨。市场报价大幅攀升至11000元/50基吨，破近12年来首高。月底多数钢厂采购接近尾声，且8月限电生产情况暂未明朗，多数冶炼厂担忧交单困难，不再报价接单。市场成交转弱，报价逐渐趋于稳定。海内外市场推动下，进口铬铁报价亦连续上调。目前8月钢厂排产减产有限，且多数铬铁产区生产仍然受限，铬铁市场供应问题继续主导，且受原料端成本上移支撑，预计短期内高碳铬铁价格将高位盘整后趋稳运行。

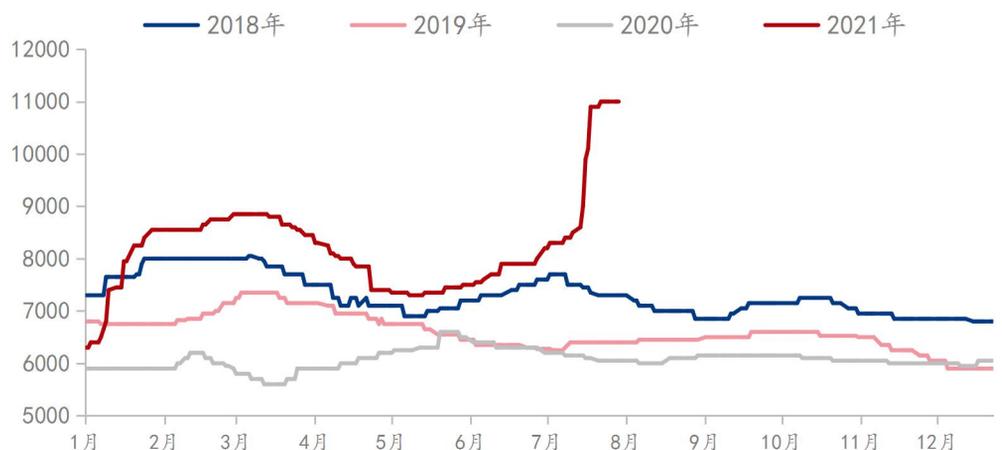
高碳铬铁价格（元/50基吨，美元/磅铬）

地区	2021年7月	2021年6月	环比	同比
内蒙	9355	7736	20.93%	59.15%
广西	9350	7736	20.86%	52.14%
南非 CIF	1.09	0.95	14.74%	55.71%
印度 CIF	1.10	0.94	17.02%	59.42%

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

高碳铬铁价格走势图（元/50基吨）



低微碳铬铁价格

2021年7月，低微碳铬铁价格亦大幅上调。内蒙古低微碳铬铁均价为19090元/60基吨，较上月上涨15.95%。

2021年7月低微碳铬铁价格大幅上涨，7月初内蒙古乌兰察布市化德县由于电力供应短缺，出现大面积停产现象，多家低微碳铬铁生产企业受到影响，市场供应短缺，导致价格上涨迅速，七月中旬内蒙古乌兰察布市丰镇市也因电力短缺导致大面积停产，同时原料供应偏紧，市场缺货局面加剧，价格飞速上涨，七月下旬，国内主流特钢厂采购价格落定，较上月上涨3400-3700元/60基吨。在下游需求不变的情况下，短期内供应难以恢复，预计低微碳铬铁价格将保持高位震荡。

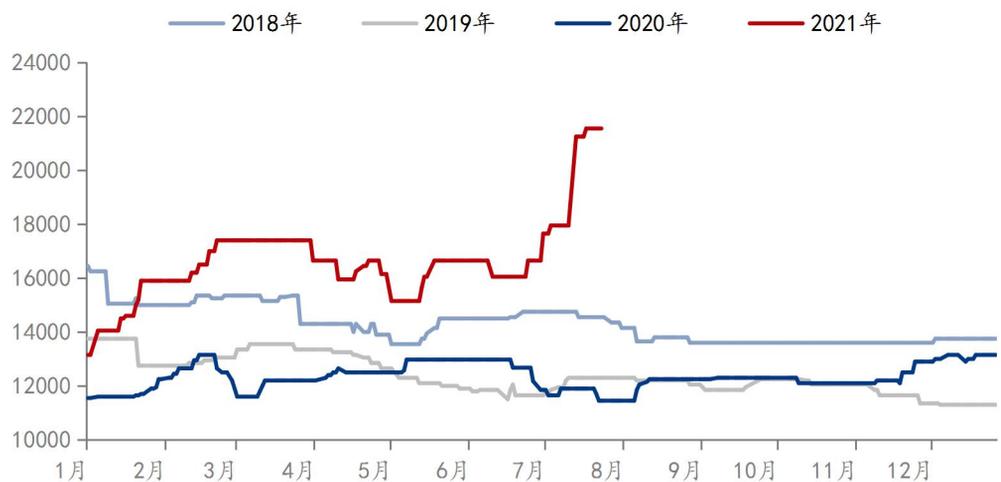
低碳铬铁价格（元/50基吨，美元/磅铬）

地区	21年7月	21年6月	环比	同比
内蒙	19090	16464	15.95%	48.35%
华东	19340	16714	15.71%	50.91%

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）



5.2 钢厂铬铁招标

高利润下铁厂报量增加 产量不稳钢厂采购积极

2021年7月主流钢厂高碳铬铁招标价上调。7月均价8297元/50基吨，环比上调925元/50基吨，环比上涨12.55%，同比上涨33.03%。2021年8月主流钢厂高碳铬铁招标价大幅跳涨，8月均价10720元/50基吨，环比上调2423元/50基吨，环比上涨29.21%，同比上调80.57%。

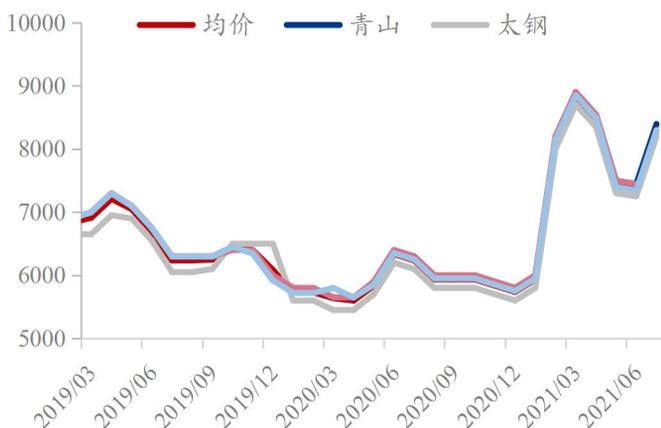
7月由于供应问题突出，且钢厂储备资源大幅消耗，市场缺货恐慌心态大增，7月钢厂招标价上调。月底生产情况再度恶化，8月招标价再度大幅跳涨。价格高企供应商出货心态积极，市场报量再度脱离实际生产情况。部分钢厂由于前期库存消耗，叠加担忧空单报量现象发酵，8月铬铁生产情况尚不稳定下，采购积极性有所提高。个别钢厂由于8月限产及检修计划，产量减少预期下采购量级有所下滑。

主流钢厂高碳铬铁招标价（常量 元/50基吨）

钢厂	2021年7月	2021年6月	环比	同比	付款方式
青山	8395	7445	12.76%	33.32%	含税到厂
太钢	8195	7250	13.03%	34.34%	含税到厂
宝钢	-	7445	-	-	含税到厂
酒钢	8300	7345	13.00%	32.80%	含税到厂

数据来源：钢联数据

钢厂招标价（元/50基吨）



数据来源：钢联数据

市场价格与招标价格对比（元/50基吨）



数据来源：钢联数据

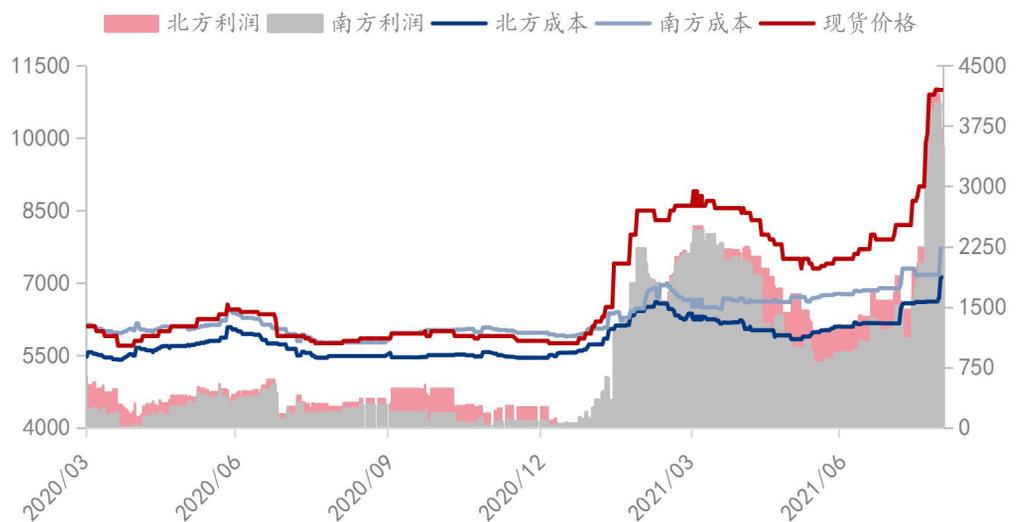
5.3 铬铁成本与利润

铬铁成本线逐步上移 现货价格飙升利润扩大

7月铬铁冶炼成本再度抬升，主要由于原材料铬矿及焦炭价格持续上调，其次运费及部分地区电费亦有调整调整。铬铁冶炼成本累积增加超过600元/50基吨至7000-7900元/50基吨。其中铬矿成本上升约300元/50基吨，焦炭成本上升约100元/50基吨。天津-丰镇运费上调约10元/吨，贵州地区电费上调0.02元/千瓦时，内蒙古地区电费上调0.03元/千瓦时。但由于供应问题现货价格大幅拉涨，利润空间依旧大幅扩大。

2021年7月国内铬铁冶炼整体进入超高利润阶段，南北工厂的生产利润率一度达到30%以上。7月北方地区生产利润均值2593元/吨，目前利润在3300-3400元/吨，南方地区7月生产利润均值2321元/吨。全国1-7月整体利润在223-4236元/50基吨之间宽幅波动。

高碳铬铁南北方成本及利润表（元/吨）



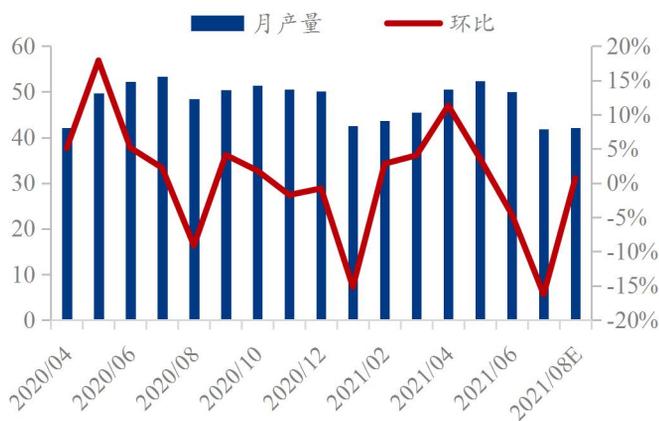
数据来源：钢联数据

5.4 铬铁产量

2021年7月高碳铬铁产量为41.88万吨，同比减少16.26%。其中主产地内蒙古地区7月产量为15.23万吨，环比减少27.55%。7月中国高碳铬铁产量环比大幅下降，受电力问题影响，新增产能投产滞后，全国大部分产区大面积限电产量出现明显下降。

预计2021年8月高碳铬铁产量约为42.19万吨，环比增加0.74%。虽高利润再度吸引部分新增转产产能，但目前全国生产受限严重。其中截止8月10日，内蒙地区仍按每日用电缺口调配用电；广西地区不定时限电甚至停产；湖南及贵州地区错峰生产时间及范围扩大；各地总计日影响量超过4000吨。8月若电费调整执行或将提升少量电力供应，但在夏季用电高峰期、煤炭供应及价格问题、季节性枯风期等背景下，预计电力问题或将持续至8月底，且不排除限电升级可能。

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	2021年7月	2021年6月	环比	同比	当月占比
内蒙	15.23	21.02	-27.55%	-53.64%	36.36%
四川	4.24	4.42	-4.07%	73.06%	10.12%
贵州	5.00	5.45	-8.09%	29.20%	11.94%
广西	3.57	3.96	-9.85%	17.82%	8.52%
山西	5.62	5.70	-1.40%	129.39%	13.42%
湖南	2.22	3.15	-26.00%	-3.48%	5.30%
青海	2.35	2.60	-9.62%	56.67%	5.61%
陕西	0.85	0.85	-	112.50%	2.03%
甘肃	1.13	1.07	5.61%	126.00%	2.70%
河南	0.20	0.20	-	-	0.48%
江苏	0.30	0.70	-57.14%	-66.67%	0.72%
辽宁	0.02	0.00	-	-95.24%	0.05%
云南	0.45	0.30	50.00%	-35.71%	1.07%
重庆	0.35	0.40	-12.50%	-22.22%	0.84%
福建	0.20	0.20	-	-	0.48%
新疆	0.15	0.15	-	-	0.36%
合计	41.88	50.17	-16.26%	-19.49%	100.00%

数据来源：钢联数据

低微碳铬铁产量

2021年7月份中国低微碳铬铁产量为37050吨，环比上月减少9.95%。七月份内蒙古地区限电加剧，乌兰察布市化德市低微铬生产企业几乎处于停产状态，丰镇市也随着电力缺口扩大，有大面积减停产现象发生，7月内蒙地区产量环比减少21.02%，四川产区则由于环保检查等原因，无法满负荷生产，导致四川地区7月产量环比减少18.42%。随着北方即将入秋，电力缺口或将有所缓解，预计8月低微铬产量将有所回升。

低微碳铬铁产量（万吨）

地区	21/07	21/06	环比
内蒙古	1.24	1.57	-21.02%
山西	0.83	0.85	-2.35%
四川	0.62	0.76	-18.42%
辽宁	0.25	0.1	150.00%
青海	0.5	0.5	0.00%
甘肃	0.11	0.1	10.00%
江苏	0.1	0.1	0.00%
浙江	0	0.08	-100.00%
福建	0.06	0.07	-14.29%
合计	3.71	4.12	-9.95%

5.5 铬铁进口

2021年1-6月中国高碳铬铁进口量157.0万吨，同比增加3.8%。其中自南非进口高碳铬铁78.16万吨，同比减少9.4%。自哈萨克斯坦进口高碳铬铁36.55万吨，同比减少12.6%。

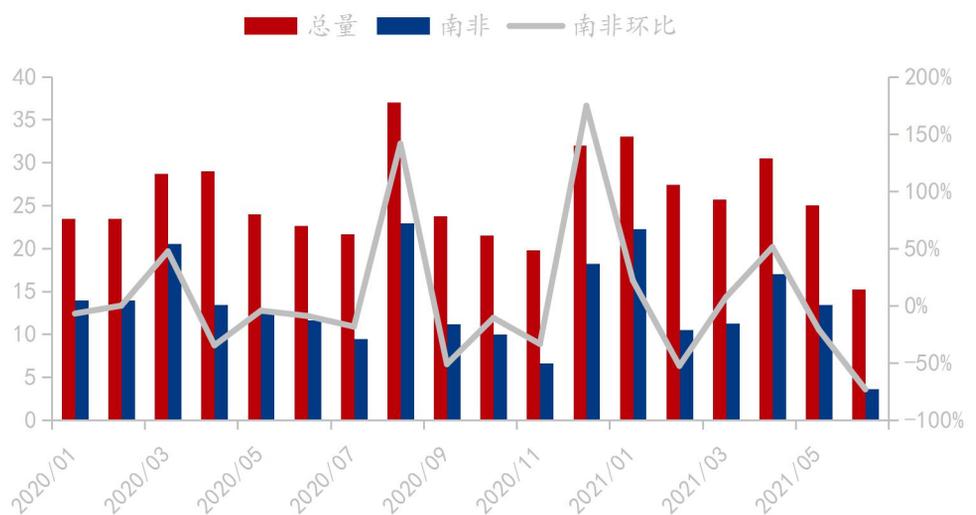
2021年6月中国高碳铬铁进口量大幅减少，仅有15.24万吨，主要原因是5月国外疫情原因发运受阻，且海外不锈钢增复产对铬铁需求大幅增加，导致6月铬铁进口量下滑明显。

中国高碳铬铁进口数据(万吨)

国家	2021年6月	环比	同比	21年1-6月	同比
南非	3.60	-73.2%	-69.1%	78.16	-9.4%
哈萨克斯坦	5.63	178.4%	-24.1%	36.55	-12.6%
印度	1.57	-39.3%	-39.7%	15.09	9.7%
津巴布韦	1.96	-36.3%	153.2%	8.45	63.4%
阿曼	0.41	-30.8%	-	2.29	-
其他	2.07	-37.2%	797.0%	16.41	315.6%
合计	15.24	-39.1%	-32.7%	157.0	3.8%

数据来源：钢联数据

中国铬铁进口统计(万吨)



数据来源：钢联数据

5.6 南非铬铁出口

2021年1-6月南非高碳铬铁出口总量218.05万吨，同比增加47.5%；其中出口至中国数量为66.79万吨，同比增加15.7%。

2021年6月南非高碳铬铁出口总量34.18万吨，环比增加15.9%，同比增加29.2%。其中出口至中国的高碳铬铁7.05万吨，环比减少33%，同比减少58.7%。

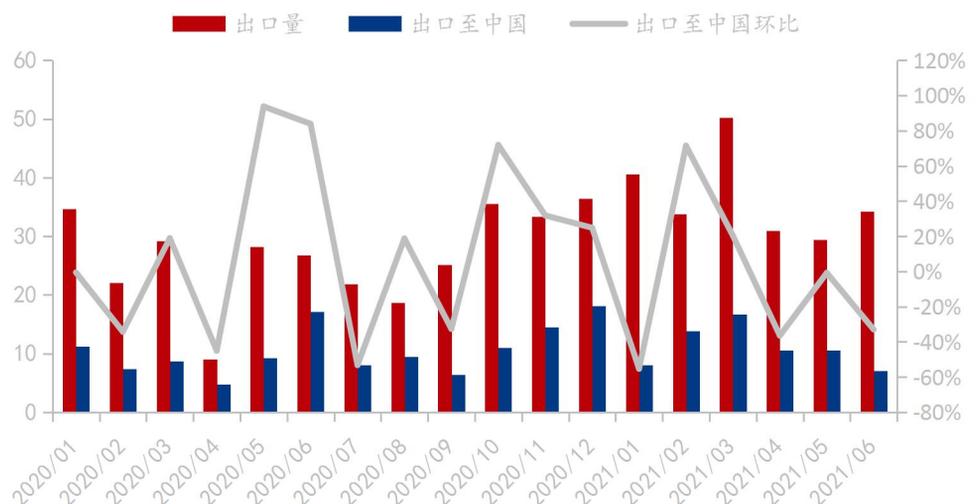
从上述表格可以看出，南非铬铁除出口到中国和阿联酋的数量保持平稳外，出口到其余国家的数量均增加较大，以印尼、韩国、比利时最为明显，印尼不锈钢产量还在继续增长，韩国和比利时的不锈钢生产恢复，对铬铁需求量急剧增加，一定程度分流了南非对中国的铬铁供应。

数据来源：钢联数据

南非高碳铬铁出口数据（万吨）

出口国家	2021年6月	环比	同比	21年1-6月	同比
中国	7.05	-33.0%	-58.7%	66.79	15.7%
阿联酋	2.72	13.3%	-34.4%	22.08	-1.4%
印尼	8.73	249.1%	-	25.87	129.9%
韩国	2.60	-20.0%	-	31.66	268.1%
比利时	2.49	116.4%	67.4%	18.58	125.0%
美国	2.78	6.7%	-	12.98	33.6%
日本	0.00	-	-	9.56	19.4%
莫桑比克	2.67	34.8%	212.4%	9.51	4.9%
其他	5.14	97.7%	151.7%	21.02	64.0%
合计	34.18	15.9%	29.2%	218.05	47.5%

南非高碳铬铁出口量（万吨）



数据来源：钢联数据

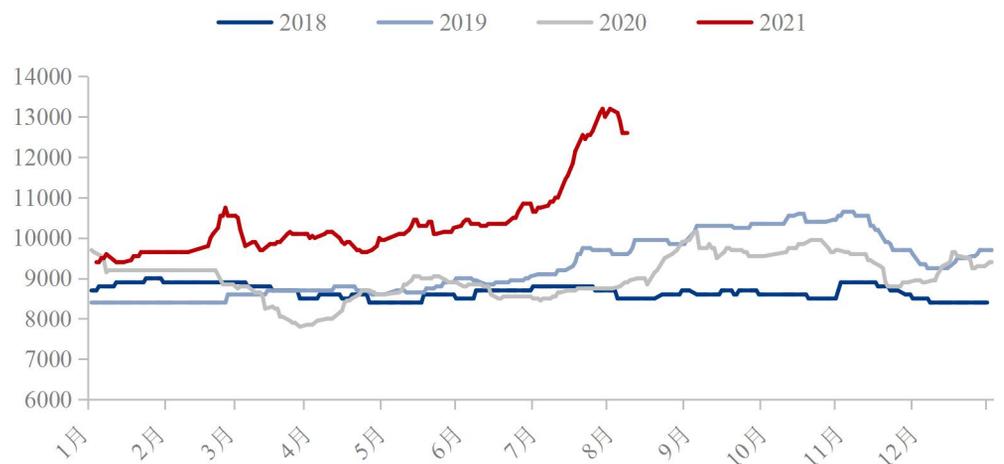
Part.6 废不锈钢

6.1 废不锈钢价格分析

价格方面，7月国内废不锈钢价大幅上调，截止7月30日，佛山304新料报13700元/吨，月内涨2450元/吨；201无膜新料报5950元/吨，涨650元/吨；430无膜新料报4800元/吨，涨500元/吨。以上报价均为基地现金价。需求方面：7月废不锈钢冶炼成本优势明显，钢厂废不锈钢需求增加，采购量大幅提升，市场产废量无法满足钢厂消耗，供需矛盾凸显，贸易商采购积极，市场一度开始“抢货大战”，导致价格大涨。

预测：8月初，不锈钢与期镍价格大跌，引发市场恐慌情绪，钢厂/基地暂停采购，市场成交明显减少，8月9日主流钢厂采购价格下调700元/吨至12500元/吨，引发市场跌价浪潮，目前贸易商手中高价资源较多，出货意愿低，预计8月价格弱势运行。

佛山304废不锈钢价格（元/吨）

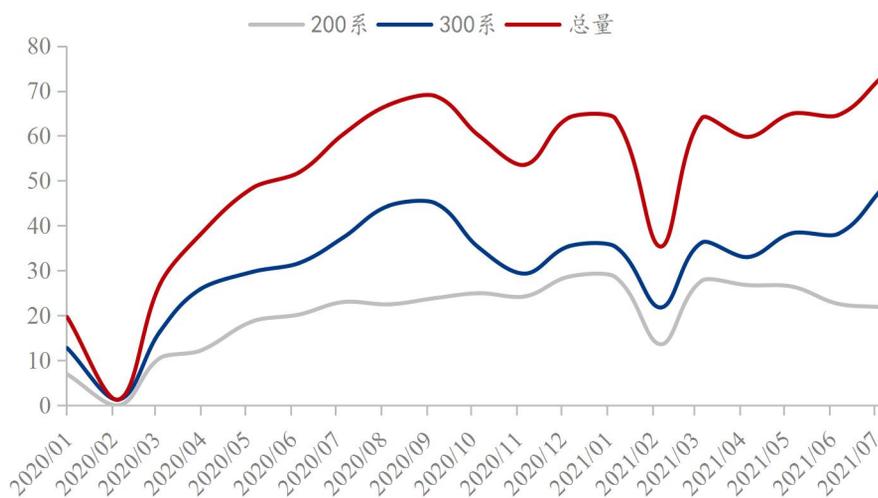


数据来源：钢联数据

6.2 不锈钢厂废不锈钢采购量统计

据 Mysteel 统计 2021 年 7 月中国 32 家钢厂废不锈钢采购量为 73.14 万吨，环比增加 13.2%，300 系 48.2 万吨，环比增加 26.38%；200 系 21.84 万吨，环比减少 3.36%。400 系为 3.1 万吨。

中国废不锈钢采购量（万吨）

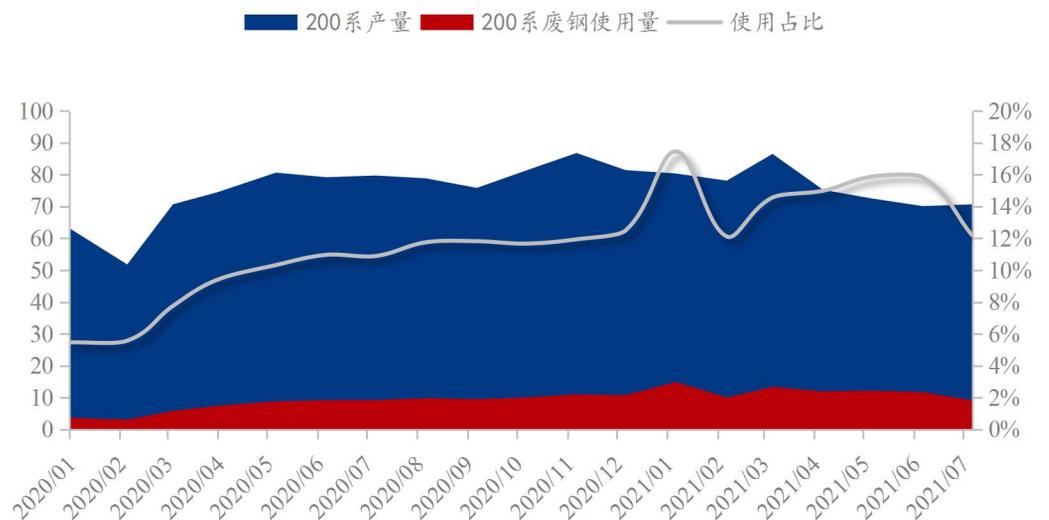


数据来源：钢联数据

6.3 不锈钢厂废不锈钢使用占比统计

据 Mysteel 统计 2021 年 7 月国内 9 家长流程钢厂 200 系废不锈钢使用量为 9.51 万吨, 200 系废料使用占比为 12.75%, 环比减少 3.08%; 11 家 200 系不锈钢厂合计使用量为 13.16 万吨, 使用占比为 16.2%, 环比减少 3.5%。本次使用占比减少主要因宝钢德盛产量大增, 且废不锈钢使用减少。

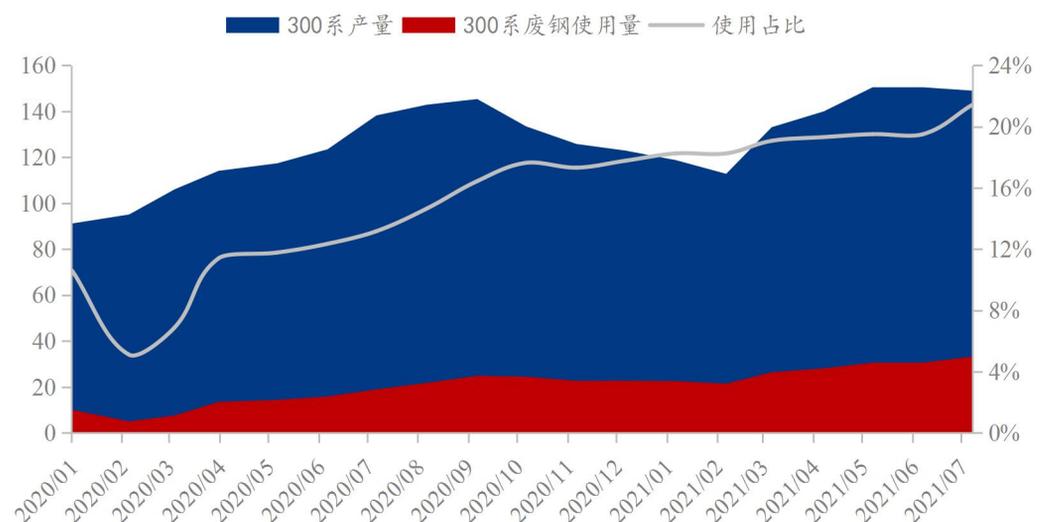
200系长流程钢厂废不锈钢使用占比（万吨）



数据来源：钢联数据

据 Mysteel 统计 2021 年 7 月国内 19 家长流程钢厂 300 系废不锈钢使用量为 31.63 万吨, 300 系废料使用占比为 20.6%, 环比增加 1.9%; 21 家 300 系钢厂合计使用量 33.25 万吨, 使用占比 21.4%, 环比增加 1.9%。

300系长流程钢厂废不锈钢使用占比（万吨）



数据来源：钢联数据

Part.7 不锈钢

7.1 卷板市场价格分析

原料上涨叠加钢厂减产 不锈钢价格整体走强

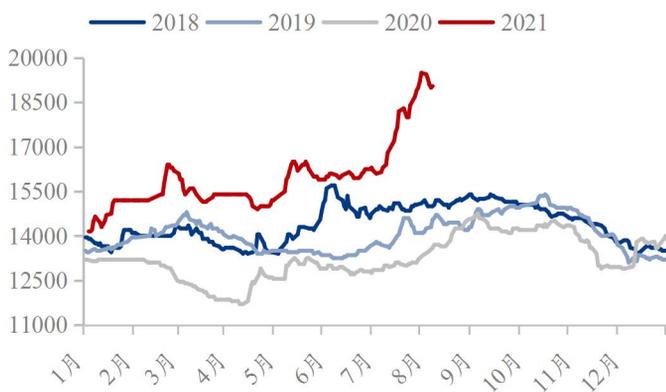
7月份不锈钢价格整体维持上涨态势，月初国内对不锈钢厂限产消息发酵，在限产预期下期、现货大幅拉涨；以及后续国内多省市限电，铬铁供应偏紧情况下，钢厂采购成本持续攀升，且采购困难，加之广西省限电升级，当地不锈钢厂7月份均出现大幅减产，不锈钢减产兑现，即使现货成交不畅，下游多难以承受如此高价格，但钢厂放货也有限，市场库存总体维持较低位置，不锈钢价格走强。截止8月9日，华南某大型钢厂300系冷轧订单才接到9月初，热轧相对接单较好。预计8月300系产量小幅下降，但主流大厂大部分并无减产动作。不锈钢市场整体需求趋弱，钢厂在期盘接单不佳情况下，主动下调盘价，让利销售。同时，废不锈钢用量增加，镍铁及铬铁缺口有所收窄，原料支撑有所松动，预计8月304价格震荡偏弱运行为主。

热轧市场：民营304热轧月环比涨3300元/吨至19500元/吨；201热轧月环比涨3100元/吨至12100元/吨；430热轧月环比涨1100元/吨至9800元/吨。

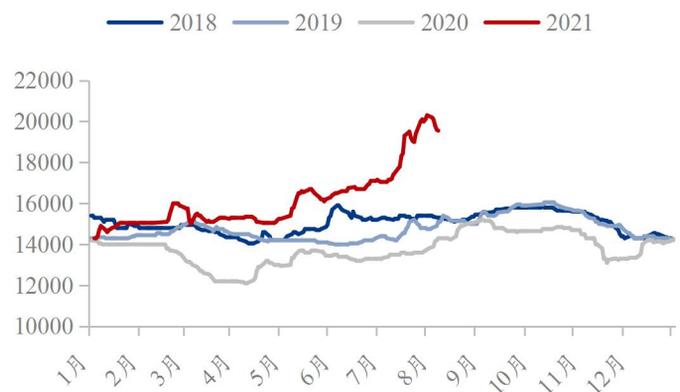
冷轧市场：民营304冷轧月环比涨3200元/吨至20300元/吨；201J1冷轧月环比涨2350元/吨至11250元/吨；430冷轧月环比涨1800元/吨至11400元/吨。

300系：7月300系偏强运行。7月份受钢厂限产预期影响，现货市场看涨情绪浓厚。除此之外，因限电、洪水、原料短缺、环保督查等种种因素，部分钢厂出现减产，现货供应偏紧。加之不锈钢期货盘面扶摇直上，304冷轧一度冲高至20000元/吨以上，大大提振市场信心，7月份现货处上涨态势。

无锡市场东方特钢304热轧价格（元/吨）



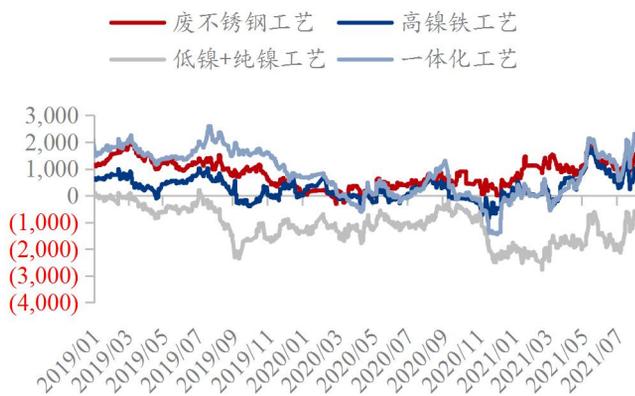
无锡市场宏旺304冷轧价格（元/吨）



7.2 304 即期成本&利润

据 Mysteel 即期成本&利润模型，7月原料高碳铬铁市场价、镍铁、俄镍、304废不锈钢价格月环比均有明显上涨，故四种主要工艺生产304即期成本有不同幅度上涨；截止7月30日废不锈钢工艺冶炼304冷轧成本18401元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本18934元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本20533元/吨，一体化工艺成本17636元/吨；而不锈钢304冷轧成品价格至20300元/吨，四种工艺即期利润月环比有提升，分别为10.3%、7.2%、-1.1%、15.1%。

304热轧冶炼四种工艺利润对比（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

7.3 中国不锈钢粗钢产量分析

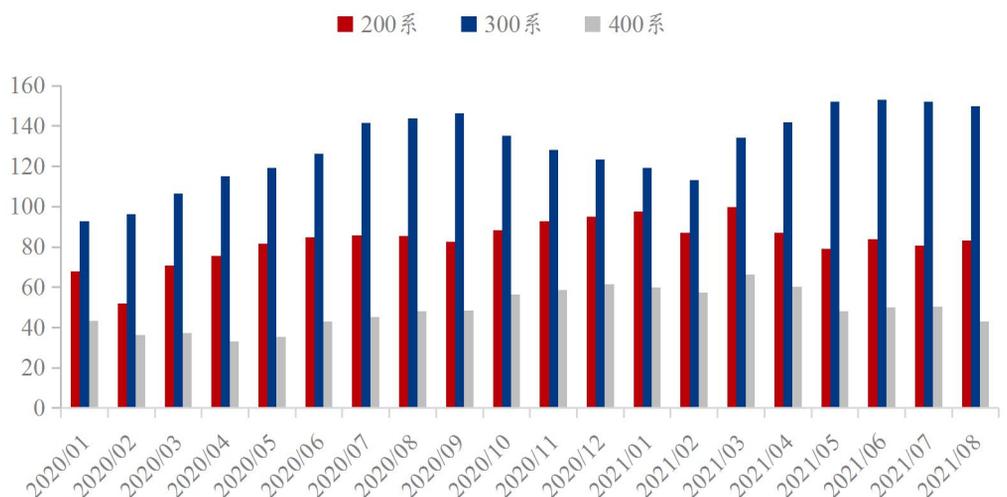
据 Mysteel 调研 2021 年 7 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 283.02 万吨，环比 6 月份减 1.41%，年同比增 3.78%；其中 200 系产量 80.49 万吨，环比减 4.10%，同比减 6.13%；300 系 152.05 万吨，环比减 0.71%，同比增 7.34%；400 系 50.48 万吨，环比增 0.96%，同比增 11.39%。其中 7 月 300 系产量中 304 产量 134.27 万吨，环比减 1.81%，在 300 系占比 88.31%，316 及 316L 产量 12.34 万吨，环比增 17.75%，在 300 系中占比 8.12%。

7 月份国内不锈钢粗钢产量不及月初排产，一方面因部分钢厂限电限产减产，以广西地区钢厂为主；另一方面由于台风天气或环保督察，部分钢厂造成短暂的计划之外停产；最后因原料供应偏紧，部分钢厂原料备料无法维持高负荷生产。

2021 年 8 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 276.10 万吨，预计环比减 2.45%，同比减 0.49%；其中 200 系 83.26 万吨，预计环比增 3.44%，300 系 149.74 万吨，预计环比减 1.52%，400 系 43.10 万吨，预计环比减 14.62%。其中 8 月 300 系产量中 304 产量 131.9 万吨，预计环比减 1.77%，316 及 316L 产量 11.4 万吨，环比减 7.62%。

8 月份国内不锈钢粗钢总排产继续环比下降，虽然金汇等停产钢厂已复产，但广西地区限电再度升级，华南某大型钢厂将大幅减产（涉及炼钢、热轧及冷轧），广西其余钢厂限电最高达 60%；加之部分钢厂采购原料稍显困难，无法维持高负荷生产。

中国不锈钢粗钢产量（万吨）



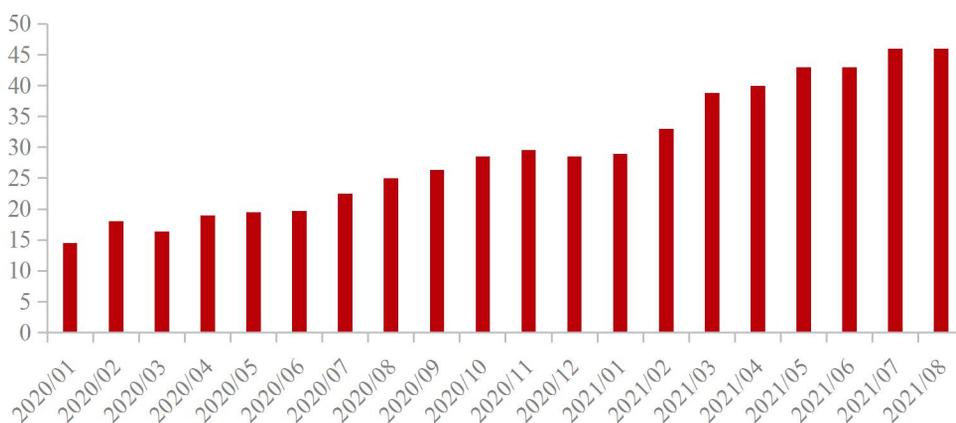
数据来源：钢联数据

7.4 印尼不锈钢粗钢产量分析

据Mysteel调研2021年7月份印尼不锈钢粗钢产量46万吨(300系),环比增6.98,同比增104.44%。

2021年8月份印尼不锈钢粗钢排产46万吨(300系),预计环比持平,同比增84.00%。

印尼不锈钢粗钢产量(万吨)



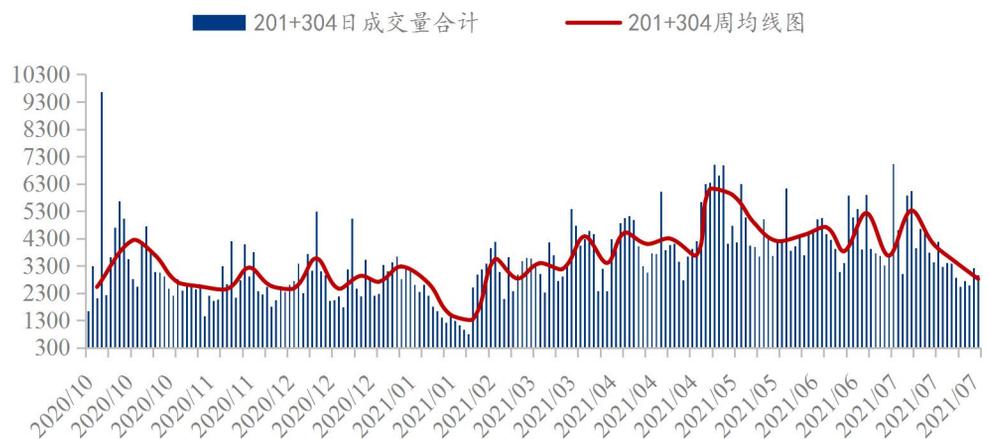
数据来源:钢联数据

7.5 不锈钢冷轧成交量

成交方面，7月佛山市场不锈钢冷轧现货成交整体较6月略为平静。上半月市场询单氛围活跃，采购相对积极。因受央行降准及不锈钢产能限电限产消息刺激，提振市场情绪，且现货价格一路上涨，市场看涨情绪较浓，叠加库存水平较低，现货资源偏紧，下游逐渐接受高价资源，多入市采购；下半月市场询单积极性偏弱，采购意愿不高。因市场现货价格拉涨过快且多处高位，下游对高价接受程度有限，观望情绪占主导地位，成交多以刚需采购为主。部分贸易商为促成交多优惠出货，但下游采购意愿欠佳，成交表现较上半月略显逊色。

据Mysteel不完全统计，7月304冷轧平均成交1467吨/天，月环比跌2.65%，201冷轧平均成交2409吨/天，月环比跌15.83%。

佛山市场304+201冷轧每日成交量（吨）



数据来源：钢联数据

7.6 不锈钢社会库存

据 Mysteel 我的不锈钢网样本统计，2021 年 7 月底无锡不锈钢社会库存总量 42.59 万吨，较 2021 年 6 月底环比减少 7.79%，较 2020 年 7 月底同比增加 12.93%；佛山不锈钢库存总量 16.11 万吨，环比增加 1.64%，同比减少 25.46%；两地合计总量 58.69 万吨，环比减少 5.38%，同比减少 1.05%。

从不锈钢总的流通库存总量来看，整个 7 月是月初整体库存低位的状态下呈现出先增后降的库存趋势。其中，无锡市场库存统计走势更加占据主导地位，库存趋势也与总体库存趋势保持较为一致的态势。

无锡市场 7 月上半月全系列资源呈现两周连续增量，下半旬则出现全系列资源两周连降的态势；而佛山增是均匀的降增降增态势。从 7 月份库存运作整体情况来看，华东大厂 300 系资源的投放以销售价格优势市场为首要投放的特点开始展现，市场“蓄水池”功能也较上月有所显现。一方面市场有一定备货准备，同时上期所交割资源的增量也为市场上半月增量垫下基础。下半旬则伴随一定的获利盘转手及订单交付使得整体的资源有一个去库的状态。

新口径不锈钢社库合计（吨）



数据来源：钢联数据

分系别来看 2021 年 7 月底 200 系不锈钢社会库存总量 16.23 万吨，较 2021 年 6 月底统计环比下降 19.0%，同比 2020 年 7 月底下降 29.68%，占据总系别比重 27.22%；300 系不锈钢社会库存总量 36.11 万吨，统计环比上升 1.26%，同比上升 10.34%，占据总系别比重 60.56%；400 系不锈钢社会库存总量 7.29 万吨，统计环比下降 3.58%，同比上升 42.75%，占据总系别比重 12.22%。

300 系库存方面，民营资源占据市场主要库存体量早已成为不争的事实，但在行情上扬过程中，我们也不难发现民营钢厂资源整体交付呈现较为弱势的局面，相对而言大厂资源交付均较为准时。为了改善交货局面，排除检修因素，华东钢厂以采取厚料生产为主的策略来加快流通商户订单的交付，而华南大厂则有客户资源直发情形，无锡流通市场整体资源相对紧俏；300 系热轧方面，钢厂较为集中期间仅月中有华南批量热轧有所增量，整体市场消化良好。

200 系库存方面，市场供给主要以北港新材、宏旺、德盛为主，佛山的库存体量占比较大。从市场占比来看，佛山的到货及去库量级影响着 200 系整体库存走势。值得庆幸的是，随着 200 系价值洼地被发掘，200 系库存从上旬的窄幅垒库在 7 月剩余的时间内均处于降库状态。热轧资源方面，无锡市场以北港五尺热轧为主，资源呈现不同情形的稀缺，而佛山市场方面宝钢德盛及青山热轧窄带也占据了相当体量，消化也呈现先增后降为主的特色。

400 系库存方面，以统计数据样本来看无锡更具主导低位。从供应情况来看国营大厂的正常到货、交付成为流通库存变动主要因素。且由于价格趋势的一致性，不锈钢库存也在 7 月随着价格的窄幅回调呈现一定去库。

新口径不锈钢社库合计（吨）



数据来源：钢联数据

7.7 不锈钢厂厂内成品材库存

据 Mysteel 调研，2021 年 7 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 107.40 万吨，环比 2021 年 6 月减 8.16%，同比减 11.17%。其中 200 系 40.37 万吨，环比减 8.46%，同比减 19.90%；300 系 53.17 万吨，环比减 4.20%，同比增 2.45%；400 系 13.86 万吨，环比减 20.07%，同比减 25.48%。7 月份不锈钢厂总产量小幅下降，且实际产量较 7 月初排产有明显下降，广西钢厂普遍限电减产，但钢厂 7 月份订单早已接完，以交订单为主，甚至有大量欠交情况，钢厂厂内库存普遍不高或维持低位。

国内15家主流钢厂库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

Part 8. 行业新闻

1. 南非 Bauba 资源完成对 Nuco 铬业的收购

Bauba 资源已经完成对勘探公司 Nuco 铬矿收购，并持有该公司已发行股本的 74%和位于南非西北部省的 Kookfontein 铬矿。Nuco 已开始在露天 UG2 矿层建设采矿场，预计月产量稳定在 3 万吨，并将在 10 月开始增加。目前预计 UG2 资源为 40.2 万吨。该公司于 2021 年第 1 季度完成了进一步钻探，初始线框模型表明资源量可能增加 29.1 万吨，使该区域总估计量将达到 69.3 万吨。

2. 内蒙古电网发布各地区发电机组非停和受阻情况以及用电指标

9 日内蒙古电网发布 7 月 10 日至 12 日各地区发电机组非停和受阻情况以及用电指标，预计共计减少发电能力合计 9762MW。

3. 内蒙古电力调度中心再次发布有序用电红色预警

14 日内蒙古电力调度中心再次发布发布 7 月 15 日至 19 日有序用电红色、橙色预警。7 月 15 日电力缺口 863 万千瓦，7 月 16 日电力缺口 833 万千瓦，7 月 17 日电力缺口 593 万千瓦，7 月 18 日电力缺口 543 万千瓦，7 月 19 日电力缺口 403 万千瓦，平均日缺口较上一轮公告有所扩大。

4. 乌兰察布市发布错峰及有序用电通知

20 日乌兰察布市因系统出力严重不足接到中调通知：全网缺额达到 650 万千瓦，乌兰察布电网预计 16:00 进行错峰及有序用电 304 万千瓦。

5. 乌兰察布市再次发布错峰及有序用电通知

23 日乌兰察布市因系统出力不足接到中调错峰及有序用电通知：乌兰察布地区错峰及有序用电 100 万千瓦负荷。请新附表 1 用户全停。新表 2 用户控制 20%负荷，按 80%生产。表外用户控制 20%负荷，按 80%生产。

6. 包头供电局发布关于加强执行有序用电指令严肃电网调度纪律的紧急通知

9 日内蒙古电力(集团)有限责任公司包头供电局发布关于加强执行有序用电指令严肃电网调度纪律的紧急通知:文件指出 2021 下半年电网用电需求 4200 万千瓦左右，电网供电负荷远超常规机组供电，最大供应缺口为 1053 万千瓦。目前采取措六条措施全力保障稳定供电。1. 全力协调华北电网 2. 严格控制机组停运时间 3. 提高发电能力 4. 提前发布有序用电预警 5. 完善各项应急预案 6. 制定相关政策保障电源稳定运行。

7. 南非塔瑞萨 2021 财年第 3 季度铬精矿产量同比增加 18.1%

南非塔瑞萨 (Tharisa) 2021 财年第 3 季度 (2021 年 4 月-6 月) 铬精矿产量 (除第三方外) 为 37.97 万吨, 环比增加 5.9%, 同比增加 18.1%。2021 财年指导产量维持在 145-155 万吨。

8. 印度: 国际局势变化造成铬铁价格上涨

大规模的南非暴力与骚乱已经引发了位于南非东部夸祖鲁纳塔尔省港口的不可抗力声明。南非全国范围内的骚乱将会对这个月的铬铁和铬矿运输船造成不小的影响。继而严重影响中国铬系现货市场。在未来, 经过南非暴乱的事件后印度冶炼厂可以提高他们的报价, 印度的冶炼厂来自中国的询单也会有所增加。同样, 由于南非铬铁价格上涨和不锈钢产业消费坚挺, 因此后续对铬系市场价格看涨情绪浓厚。

9. 塔塔钢铁与金达莱不锈钢公司签署备忘录开采铬矿

印度塔塔钢铁子公司塔塔钢铁矿业有限公司 (TSML) 和金达莱不锈钢公司 (JSL) 签署了一份谅解备忘录 (MoU), 开采其位于奥里萨邦贾杰普尔区苏金达矿山边界的铬矿。两家公司在联合声明中表示, 这将有助于保护铬矿, 否则这些矿永远不被开采。双方将采取措施, 在联合采矿作业之前获得有关当局的必要法定批准。

9. 南非暴乱后港口逐渐恢复正常运营

21 日外媒报道称, 南非两个最大港口的暴乱和抗议活动运营中断一周后, 目前已恢复。然而, 为了防止动乱进一步发生要保持高度警惕, 保护关键基础设施。Transnet 称, 德班周围的铁路已于 7 月 16 日重新开放, 此后共有 42 列火车通过。南非其他港口 (包括伊丽莎白港、东伦敦、开普敦) 的运营照常进行。

10. 网络攻击扰乱南非主要港口运作

路透社 7 月 22 日报道, 一场网络攻击扰乱了南非开普敦港口的集装箱运营。非洲撒哈拉以南最繁忙的航运码头德班也受到影响。Transnet 经营着包括德班和开普敦在内的南非主要港口, 其 IT 应用程序中断。

11. 嘉能可 2021 年半年铬铁产量 77.3 万吨, 同比增长 66%

嘉能可集团 (Glencore) 2021 财年上半年铬铁产量为 77.3 万吨, 同比增长 66%。2021 财年生产目标维持在 143 万吨, 截至目前完成 54.1%。

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。