



# Mysteel: 铬产业月报

不锈钢事业部

2021 年第 10 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
Part 4. 铬铁	11
4.1 行情回顾	11
4.2 钢厂铬铁招标	13
4.3 铬铁成本与利润	14
4.4 铬铁产量	15
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.....	29
Part 7. 行业新闻.....	30

## Part 1. 市场概述

### 主要观点

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

宋豫

不锈钢事业部铬铁分析师

Email:

songyu@mysteel.com

**铬铁成本上移供应恢复，铬矿需求拉动价格回升。**

10月，电力修复后新建及复产产能释放，进口量的回升，铬铁海内外供应增加。叠加下游钢厂限产反复，供需焦点逐渐转移。多地电费调整叠加原材料紧张，铬铁冶炼成本上浮明显。成本端支撑凸显，叠加招标价上调刺激市场挺价心态，月内铬铁价格走弱有限。由于下游铁厂限电缓解，原有铬矿库存的消耗，铬矿采购需求急剧上升。且限电以来，工厂更偏向于使用高品矿和粒度矿，集中的采购导致粒度矿期货大幅上涨，现货也在期货的带动下企稳。而粉矿由于到货稳定以及库存高企，港口出库比例有所下降，块粉之间的价差呈扩大趋势。

**铬铁供需平衡修复，铬矿供需矛盾强化，铬系市场持稳运行。**

11月，随电力的补充铬铁供应继续修复，下游不锈钢厂限电限产亦明显放缓。需求的恢复，供需再度修复至紧平衡状态，成本端随运费等上移保持高位支撑。对于冬奥会减产预期及下游不锈钢年前囤货预期下，市场挺价信心较足。铁厂生产的持续修复，铬矿的需求与前期相比较为旺盛。10月南非、土耳其、津巴布韦等铬矿主产地，发货量大幅下滑，11月铬矿到货会受到较大影响。当前库存结构中，块籽矿等粒度矿库存仍在下降，块粉矿价差有扩大趋势。11月铬矿供应是整体过剩而局部偏紧的状态，铬铁多空交织但受市场情绪带动，预计铬系市场整体持稳运行。

**风险因素：铬铁产量维持高位及焦价大幅下调，引起铬系估值下移**

11月不锈钢限产有大幅缓解，排产量从225万吨上升至258万吨，对铬铁的需求呈增加态势，而10月全国高碳铬铁产量接近46万吨，环比增加6万吨左右，11月排产量与10月相当，高碳铬铁供应量相对宽松，前期过度消化的社会库存得以累积。另外，当前焦炭价格也有较大的下行压力，铬铁的成本端支撑存走弱可能。

## 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										
日期	供应			需求				平衡		
	高碳铬铁	中低微	再生铬	使用量	进口	总供应	不锈钢	特殊钢	总需求	金属量
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	43.82	5.97	49.79	-1.99	-3.98
2021年2月	21.80	2.50	5.28	16.77	46.35	41.55	5.67	47.21	-0.86	-1.73
2021年3月	22.74	2.45	6.64	14.92	46.73	48.33	6.59	54.92	-8.19	-16.38
2021年4月	25.31	2.59	6.83	17.21	51.94	47.16	6.43	53.59	-1.65	-3.30
2021年5月	26.22	2.64	7.05	13.88	49.78	45.99	6.27	52.27	-2.48	-4.96
2021年6月	25.01	2.47	6.96	9.50	43.93	47.13	6.43	53.55	-9.62	-19.24
2021年7月	20.95	2.23	6.98	10.27	40.43	46.72	6.37	53.09	-12.66	-25.32
2021年8月	24.02	2.41	7.44	8.67	42.54	46.07	6.28	52.35	-9.81	-19.63
2021年9月	19.63	1.97	6.57	12.37	40.55	39.11	5.33	44.45	-3.90	-7.80
2021年10月E	22.95	2.42	6.49	14.27	46.13	37.39	5.10	42.49	3.64	7.29
2021年11月E	24.30	2.58	6.48	13.36	46.72	42.49	5.79	48.29	-1.56	-3.13
2021年12月E	23.50	2.58	6.08	14.69	46.85	41.00	5.59	46.59	0.26	0.52
2021年汇总	277.63	29.22	79.04	163.90	549.75	526.77	71.83	598.58	-48.82	-97.67

数据来源：钢联数据

## Part 3. 铬矿

### 3.1 行情回顾

#### 需求拉动整体上行 品种价格分化凸显

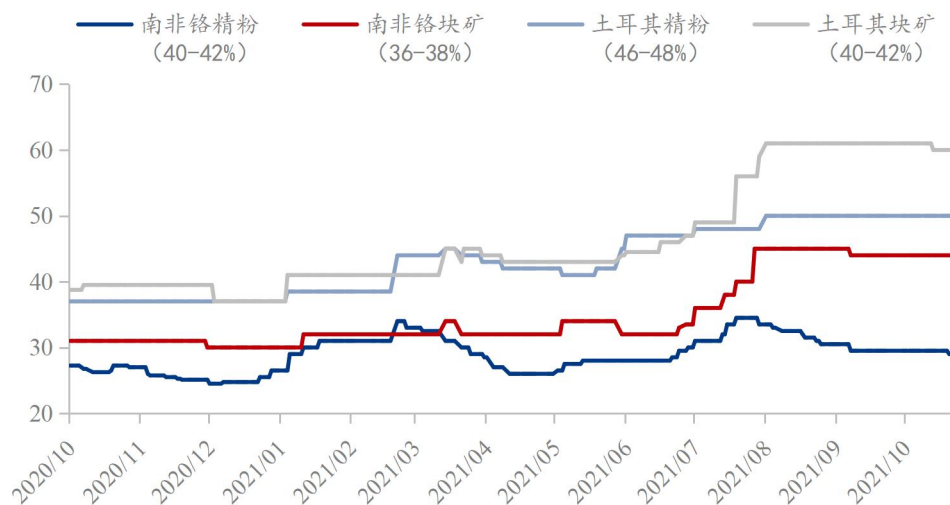
2021年10月铬矿市场价格先抑后扬。月初由于大部分工厂还处于限电中，尚未恢复生产，铬矿现货采购需求较弱，成交冷清，港口库存高企，部分持货商出货压力增大，受制于资金问题，逐渐让价走货，但铬矿成本端支撑较强，持货商让价空间有限，除了南非精粉外，南非原矿、块籽矿和其他主流矿，因供应量较小，价格也比较坚挺，铬矿现货整体下调幅度仅有0.5-1.0元/吨度。随着月中大部分地区限电逐渐缓解，工厂恢复生产，开始集中释放采购需求，并且对原矿和块籽矿等出铁效率高的粒度矿需求旺盛，粒度矿现货可售库存急剧下降，现货价格出现0.5-1.0元/吨度的小幅回升，预计短期内粒度矿表现继续领先于粉矿，粉矿需求受到抑制，价格基本依赖成本端支撑，11月到货减少，铬矿需求增加，库存快速下降，会对铬矿现货整体有较强支撑。

主流品位铬矿现货价格（元/吨度）

品种	2021年9月	2021年10月	环比	同比
南非 40-42%粉	30.0	29.4	-1.8%	9.9%
南非 36-38%块	44.5	44.0	-1.0%	41.9%
土耳其 46-48%粉	50.0	50.0	-	35.1%
土耳其 40-42%块	61.0	60.6	-0.7%	54.2%
津巴 48-50%粉	44.0	43.2	-1.9%	28.9%

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

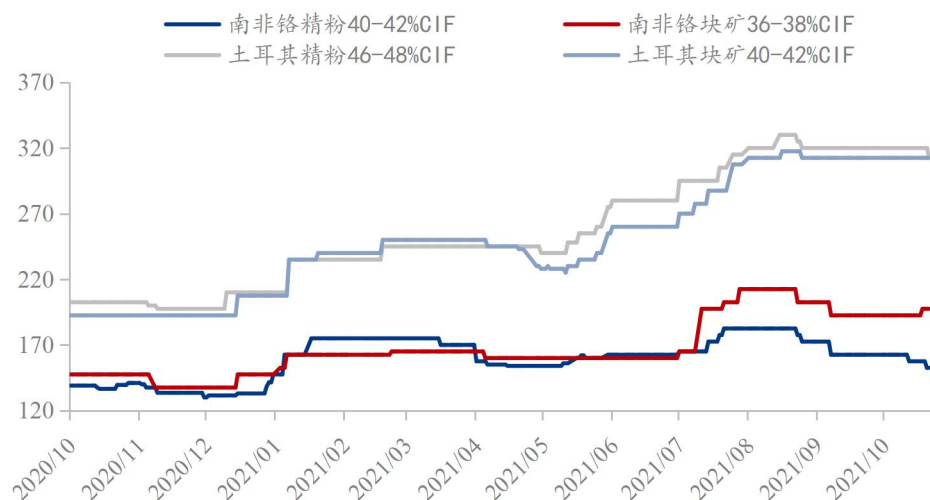
2021年10月铬矿期货价格小幅回升。月初工厂采购需求尚未释放，港口现货库存高企，期货价格暂维持弱稳状态，月中新一轮南非铬矿期货价格出台，较9月下调10美金至155美元/吨，该价格出来后基本被工厂接受，工厂采购期货矿的积极性有所回升，而10月下旬，内蒙古等铬铁主产区工厂基本恢复生产，铬矿需求回升明显，工厂开始释放采购需求，且内蒙古电价上调后，工厂更倾向于使用耗电低、出铁量高的高品矿和粒度矿进行生产，导致10月下半月天津港的粒度矿出库量大幅增加，块籽矿和原矿现货库存也降至新低，因此对粒度矿期货的订购需求也较为旺盛，很多粒度矿期货明年1月份才能到，正因为粒度矿供不应求，块籽矿和原矿期货价格大幅上调15-20美金，且目前仍维持上涨态势，预计11月铬矿期货市场在粒度矿走强的带动下有所回升。

主流品位铬矿外盘价格（美元/吨）

品种	2021年9月	2021年10月	环比	同比
南非 40-42%粉	167.3	159.6	-4.6%	15.6%
南非 36-38%块	197.0	193.7	-1.7%	31.3%
土耳其 46-48%粉	320.2	319.6	-0.2%	57.8%
土耳其 40-42%块	312.7	312.5	-0.1%	62.3%
津巴 48-50%粉	312.5	295.7	-5.4%	46.0%

数据来源：钢联数据

铬矿外盘CIF价格(美元/吨)



数据来源：钢联数据数据

## 3.2 中国铬矿进口

### 高利润及限电背景下 高品矿进口比例增加

2021年9月中国铬矿进口量131.88万吨，环比增加8.52万吨，增幅6.9%；同比增加18.95万吨，增幅16.8%。中国自南非进口铬矿95.15万吨，环比减少7.32万吨，减幅7.1%，同比增加1.26万吨，增幅1.3%。

2021年1-9月，中国铬矿进口总量1133.25万吨，同比增加108.9万吨，增幅10.6%。其中，中国自南非进口铬矿总量908.64万吨，同比增加76.81万吨，增幅9.2%。

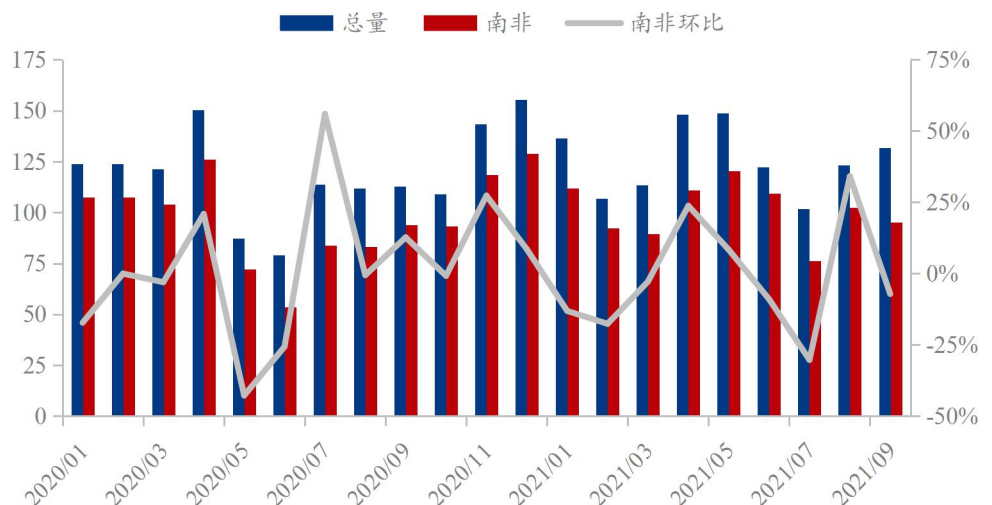
与去年同期相比，中国铬矿进口量增加10.6%，不考虑去年南非疫情影响的进口量，1-9月的铬矿进口量与去年同期基本持平。其他铬矿进口增量，主要来自于土耳其矿、津巴布韦矿等高品质资源，今年下游铁厂在高利润和限电的背景下，倾向于使用高品质资源增加出铁量。

中国铬矿进口量（万吨）

国家	21年9月	环比	同比	21年1-9月	同比
南非	95.15	-7.1%	1.3%	908.64	9.2%
土耳其	14.03	132.1%	167.9%	78.85	72.0%
津巴布韦	8.56	53.3%	40.6%	54.58	38.8%
阿曼	4.63	147.0%	162.7%	24.47	-9.8%
阿尔巴尼亚	2.13	128.9%	3.4%	20.27	27.5%
巴基斯坦	2.84	-30.3%	21.7%	24.97	8.2%
其他	4.54	90.1%	191.6%	21.46	-47.9%
合计	131.88	6.9%	16.8%	1133.25	10.6%

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

#### 运输恢复南非出口量恢复正常水平

2021年9月南非铬矿出口总量105.6万吨，环比减少1.7%，同比减少24.4%。其中出口至中国的铬矿45.9万吨，环比减少19.4%，同比减少52.2%。出口至莫桑比克的铬矿39.9万吨，环比减少3.6%，同比增加40.2%。

2021年1-9月南非铬矿出口总量1046.4万吨，同比增加10.1%；其中出口到中国的数量为559.1万吨，同比减少6.4%，出口至莫桑比克的铬矿为364.1万吨，同比增加51.7%。

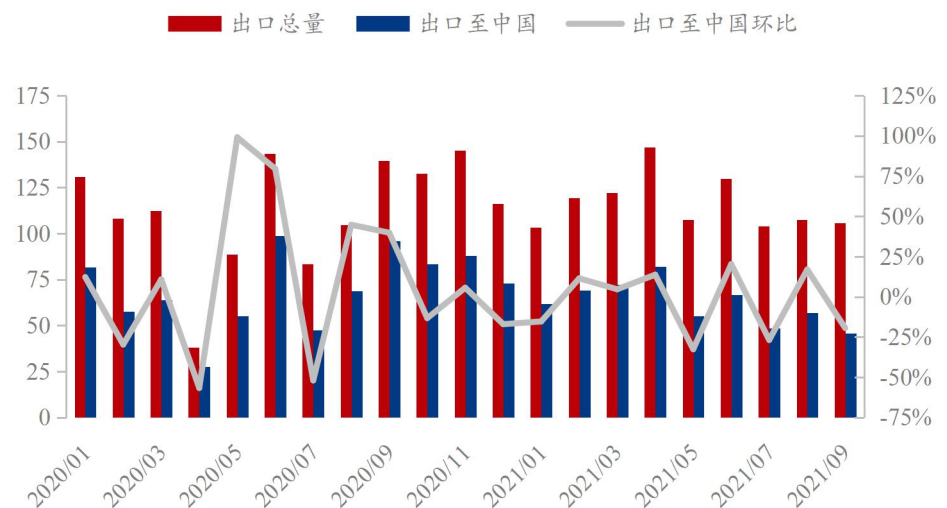
南非铬矿出口量大幅增加的主要原因，是南非去年二季度受疫情影响，发运受阻，铬矿出口量减少近100万吨，今年受到的影响较小，出口量恢复至正常水平。

南非铬矿出口数据（万吨）

国家	21年9月	环比	同比	21年1-9月	同比
中国	45.9	-19.4%	-52.2%	559.1	-6.4%
莫桑比克	39.9	-3.6%	40.2%	364.1	51.7%
印度尼西亚	0.0	13.9%	-99.3%	23.1	0.3%
印度	5.8	740.5%	341.4%	20.1	48.8%
其他	14.0	68.4%	60.1%	79.9	4.9%
出口总量	105.6	-1.7%	-24.4%	1046.4	10.1%

数据来源：钢联数据

Mysteel 南非铬矿出口统计(万吨)



### 3.4 全国铬矿库存

#### 全国铬矿库存维持去库状态

铬矿到货小幅下滑，且工厂逐步恢复生产，铬矿需求量大幅增加，铬矿库存结构中，块籽矿和原矿库存始终处于低位水平，因此块籽矿等高品质资源与南非粉矿的价差进一步扩大。10月全国到货虽然环比下降不多，但天津港铬矿散货到货量下降20万吨，钦州港到货下降16万吨，连云港和防城港分流铬矿到货将近30万吨，短期内主港铬矿库存大幅下降，其他港口到货大幅上升，导致铬矿需求恢复最好的北方地区，库存持续下降，加剧了粒度矿的供需矛盾，使得粒度矿期现货价格均走强。

截至10月29日，铬矿港口总库存为357.3万吨，与9月底相比下降43.2万吨。其中天津港库存228.6万吨，下降35.8万吨。

全国主要港口铬矿库存(万吨)

日期	2021/9/30	2021/10/29	库存变化	涨幅
天津	264.4	228.6	-35.8	-13.5%
连云港	15.5	13.3	-2.2	-14.2%
防城/钦州	79.8	83.2	3.4	4.3%
湛江	1.3	1.2	-0.1	-7.7%
上海/太仓	5.0	3.0	-2.0	-40.0%
重庆	30.0	23.0	-7.0	-23.3%
河北	3.5	3.2	-0.3	-8.6%
其他	1.0	1.8	0.8	80.0%
总计	400.5	357.3	-43.2	-10.8%

数据来源：钢联数据

全国港口铬矿库存走势(万吨)



## Part 4. 铬铁

### 4.1 行情回顾

#### 高碳铬铁价格

#### 供需走弱成本支撑 现货市场理性回调

2021年10月高碳铬铁现货价格走势整体高开低走。国产高碳铬铁10月均价为10782元/50基吨，环比上涨5.01%，同比上涨85.15%。进口高碳铬铁10月均价为1.29美元/磅铬，环比下降1.21%，同比上涨76.99%。

10月初受9月整体生产不畅，产量大幅下滑，叠加国庆期间下游钢厂限电情况缓解，需求提升，市场挺涨心态颇为强烈。随着国庆假期结束，内蒙古、广西、贵州等高碳铬铁主产区电力供应情况好转，生产逐步恢复正常，贸易商心态受损率先下调报价，价格出现回落。目前上下游生产均在陆续修复中，叠加成本端电价普遍上涨支撑，预计短期内高碳铬铁价格回落空间有限。

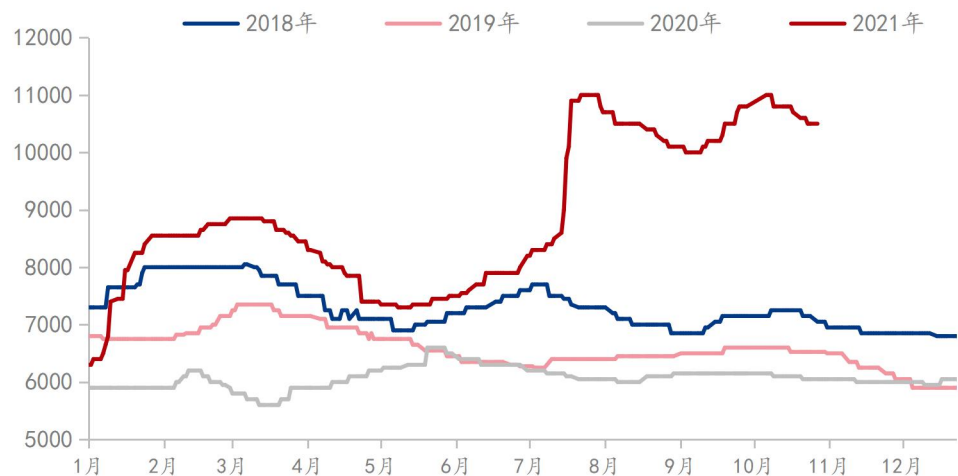
高碳铬铁价格（元/50基吨，美元/磅铬）

地区	2021年10月	2021年9月	环比	同比
内蒙古	10782	10268	5.01%	85.15%
广西	10859	10300	5.43%	79.83%
南非 CIF	1.29	1.31	-1.21%	76.99%
印度 CIF	1.27	1.28	-0.78%	76.10%

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

### 成本下降略有回调 供需支撑整体高位

2021年10月低微碳铬铁价格整体高位。内蒙古低微碳铬铁均价为23882元/60基吨，较上月上调18.4%。

2021年9月低微碳铬铁主产区限电情况趋严，导致大量订单累积，且下游特钢厂减停产需求缩减，叠加成本端硅铬合金的大幅上涨，低微碳铬铁价格达到历史最高点。进入10月，部分产区限电情况缓解，产能略有释放，受前期限电影响冶炼厂以接单为主，现货资源较为匮乏，叠加成本端受电价、硅铬合金的有力支撑，铬铁价格相对稳定；临近月末，硅铬合金价格下跌，叠加需求端较为疲软，加剧了低微碳铬铁价格的下调。11月各地产量存恢复预期，成本端下行有限，预计11月底微碳铬铁市场价格弱稳运行。

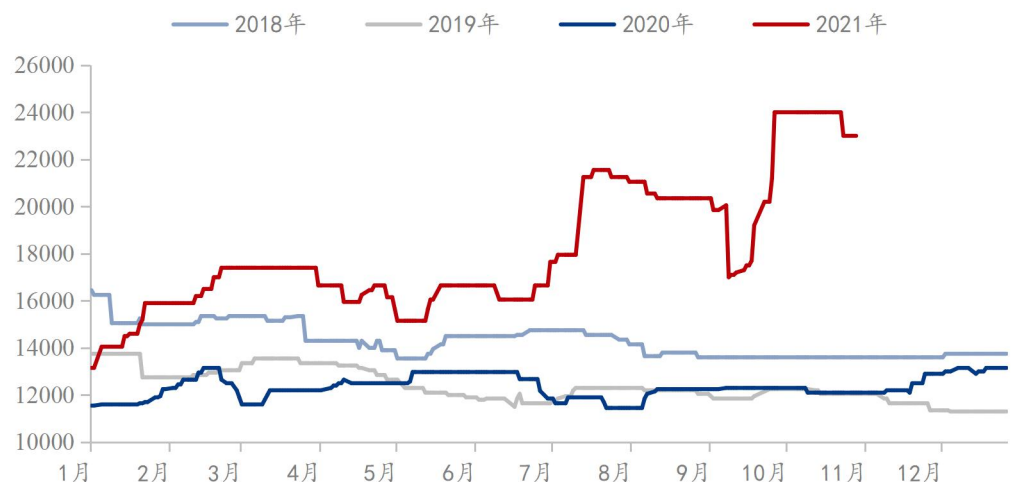
#### 低碳铬铁价格（元/60基吨）

地区	2021年10月	2021年9月	环比	同比
内蒙古	23882	19486	18.4%	48.6%
华东	24171	19759	18.3%	49.4%

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

### 招标价上调与现货价差修复

2021年10月主流钢厂高碳铬铁招标价较9月近乎持平。国产高碳铬铁10月招标价均价为9912.5元/50基吨，环比上涨0.3%，同比上涨66.97%。

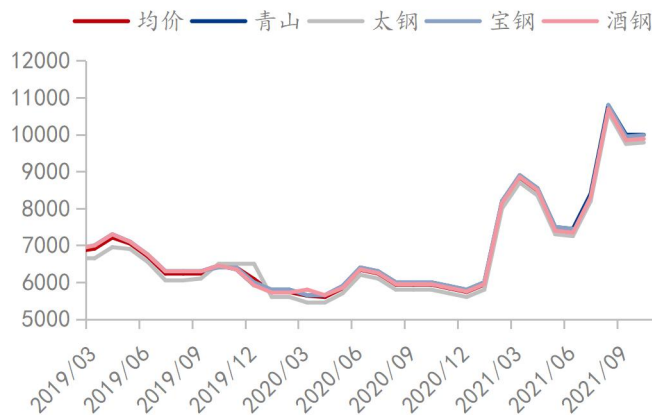
10月初由于国庆长假，主流钢厂招标价延期出台。虽9月供应端产量达到低谷，但需求端减停产反复，叠加进口量以及废不锈钢的补充削弱了钢厂对国内铬铁的需求。10月主流钢厂招标价平盘爆出，钢厂采购积极性较弱。10月供应端产量增加明显，但目前钢厂限产力度放缓，钢厂陆续恢复生产，需求有所回升。叠加铬铁冶炼成本增加，11月招标价小幅上调。

主流钢厂高碳铬铁招标价（常量 元/50基吨）

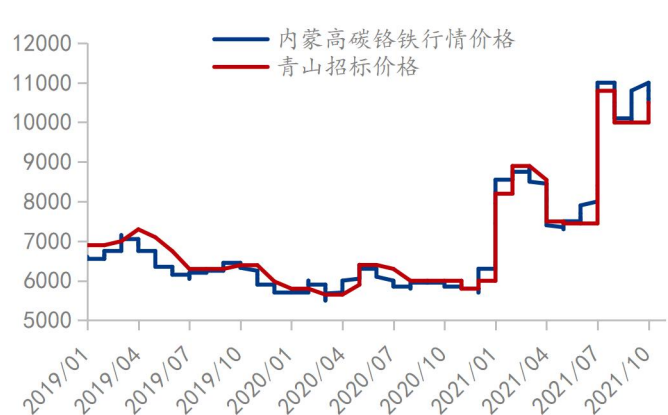
钢厂	2021年10月	2021年9月	环比	同比	付款方式
青山	9995	9995	-	66.67%	含税到厂
太钢	9785	9745	0.41%	68.71%	含税到厂
宝钢	9985	9945	0.40%	66.42%	含税到厂
酒钢	9885	9845	0.41%	66.13%	含税到厂

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

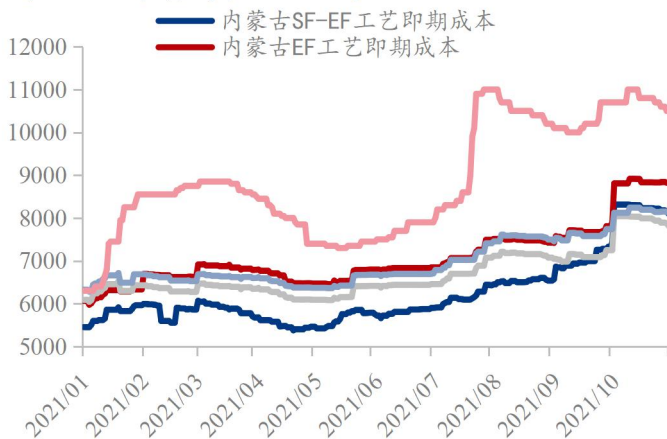
### 焦价和电价大幅走高 现货回落利润缩窄

2021年10月高碳铬铁冶炼成本较9月大幅增加。其中铬矿成本相对持平，焦炭、电费以及运费成本均大幅上涨。为保障电力资源的供应，10月高碳铬铁产区多地电价普遍上调，电费成本增加明显。

截至11月9日，内蒙古SF-EF工艺成本为7828元/50基吨，EF工艺成本为8955元/50基吨。贵州地方电网EF工艺成本为7502元/50基吨，南方电网EF工艺成本为8751元/50基吨。最高成本在9606元/50基吨，最低盈利680元/50基吨，最低利润率7.59%。

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

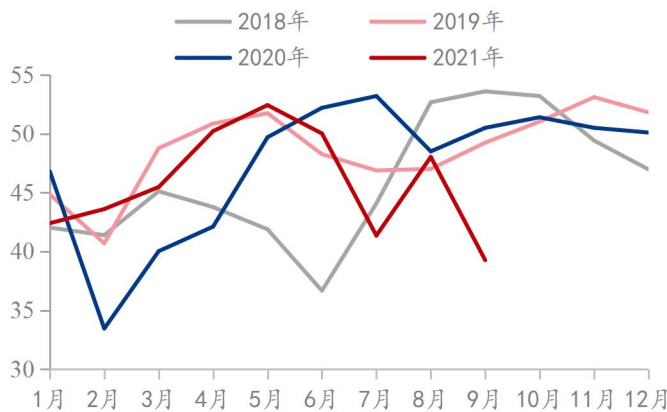
### 高碳铬铁产量

#### 电力修复新增及复产产能释放 产量大幅恢复

2021年10月高碳铬铁产量为45.9万吨，环比增加16.92%，同比减少10.7%。其中主产地内蒙古地区10月产量为21.76万吨，环比增加44.4%。主因是主产地电价调整及新能源电能增加后，电力恢复带来的复产及增产。环保督查结束以及少量9月投产产能的释放，亦带来少量增产。

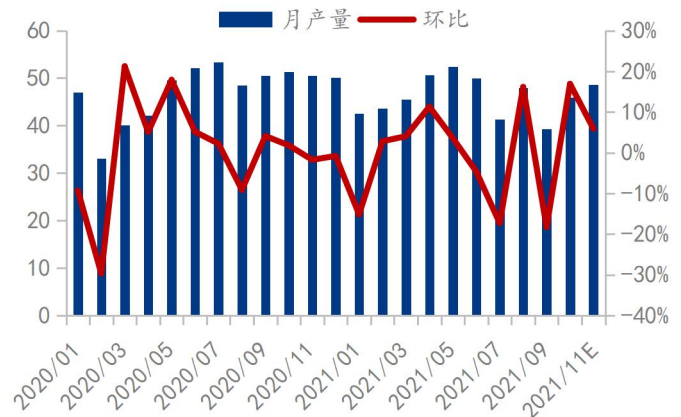
预计2021年11月高碳铬铁产量约为48.6万吨，环比增加5.88%。主因内蒙地区数家新建产能集中投产，随电力有所恢复预计将得到释放。且目前南方多地亦有意调控电费，或将带来铬铁产量的恢复。但煤炭紧缺问题仍未明显缓解，目前仍有多地处于限电限产中。且随着平水期的到来，电力问题仍不容小觑。

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10月	2021年9月	2020年10月	环比	同比	当月占比
内蒙古	21.76	15.07	31.51	39.10%	-33.50%	46.50%
四川	3.82	3.64	2.45	4.90%	55.90%	8.47%
贵州	3.115	4.4	4.4	-29.20%	-29.20%	6.91%
广西	3.5052	0.99	3.55	255.90%	-1.30%	7.77%
山西	6.2	6.45	2.45	-3.90%	153.10%	13.75%
湖南	1.92	2.32	1.48	-17.20%	29.70%	4.26%
青海	1.2	2.45	1.4	-50.90%	-14.30%	2.66%
陕西	1.81	1.1	0.75	64.50%	141.30%	4.01%
甘肃	1.04	1.06	0.715	-1.90%	45.50%	2.31%
河南	0.2	0.2	0.2	-	-	0.44%
江苏	0.3	0.25	0.9	20.00%	-66.70%	0.67%
辽宁	0.15	0.4	0.4	-62.50%	-62.50%	0.33%
河北	0.1	0.1	0	-	-	0.22%
云南	0.3	0.3	0.7	-	-57.10%	0.67%
重庆	0.08	0.25	0.5	-68.00%	-84.00%	0.18%
福建	0.1	0.1	0	-	-	0.22%
吉林	0.15	0.1	0	50.00%	-	0.33%
新疆	0.15	0.15	0	-	-	0.33%
宁夏	0	0	0	-	-	0.00%
合计	45.9002	39.32	51.41	14.70%	-12.30%	100.00%

数据来源：钢联数据



## 低微碳铬铁产量

### 10月产量几已释放 预计产量提升有限

2021年10月份产量为4.03万吨，环比增加20.6%。其中主产地内蒙古地区10月产量为0.92万吨，环比减少13.5%。主因在于10月各主产区限电情况有所放缓。

10月内蒙古地区限电情况虽有小幅缓解，但部分冶炼厂生产依旧受限，且部分厂家冶炼炉检修开炉情况不佳，产量略有下降。山西地区执行有序用电，生产受限较为严峻，产量较上月大幅缩减。江苏、四川地区限电亦有所放缓，产能略有恢复。目前产能几已释放，预计11月全国产量整体提升有限。

低微碳铬铁产量（万吨）

地区	2021年10月	2021年9月	环比	当月占比
内蒙古	0.92	1.04	-13.5%	22.7%
山西	0.74	0.97	-31.1%	18.4%
青海	0.55	0.47	14.5%	13.6%
四川	0.74	0.25	66.2%	18.4%
辽宁	0.20	0.16	50.0	13.6%
江苏	0.44	0.00	-	10.9%
甘肃	0.10	0.10	0.0%	2.5%
福建	0.11	0.14	-20.6%	2.8%
浙江	0.00	0.08	-	-
湖南	0.12	0.08	-	3.0%
河南	0.11	0.00	-	2.7%
合计	4.03	3.20	20.6%	100.0%

数据来源：钢联数据

## 4.5 铬铁进口

### 运期问题集中到货 进口量增加

2021年9月中国高碳铬铁进口量21.43万吨，环比增加6.45万吨，增幅43.0%；同比减少2.35万吨，减幅9.9%。中国自南非进口高碳铬铁11.43万吨，环比增加3.88万吨，增幅51.3%；同比增加0.22万吨，增幅2.0%。

2021年1-9月，中国高碳铬铁进口总量211.65万吨，同比减少22.0万吨，降幅9.4%。中国自南非进口高碳铬铁总量108.53万吨，同比减少21.36万吨，减幅16.4%。

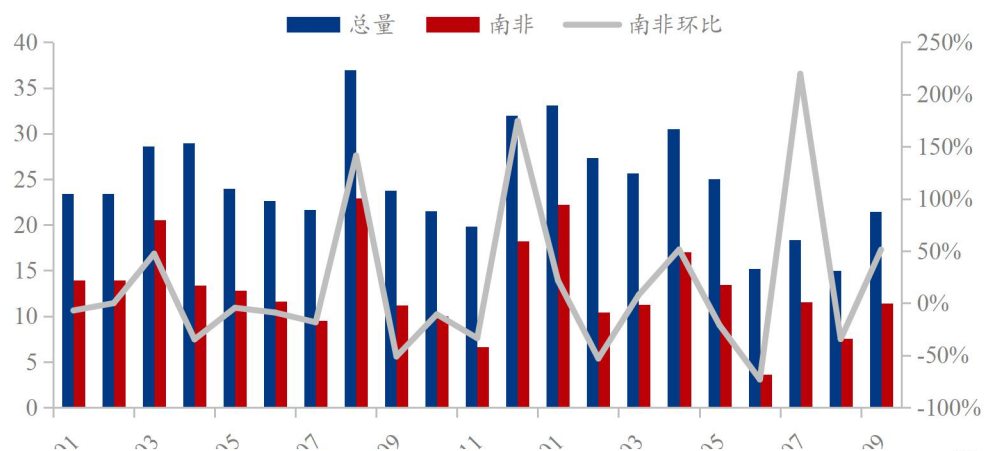
高碳铬铁进口环比增加的主要原因南非冬季结束产量的恢复及运期问题导致集中到货。同比减少是因为海外铬铁需求恢复，南非和哈萨克斯坦等主要出口国的铬铁分流至其他国家较多，且海外其他市场的铬铁价格比国内进口铁价格更高，因此铬铁进口量维持较低水平。

中国高碳铬铁进口（万吨）

国家	2021年9月	环比	同比	21年1-9月	同比
南非	11.43	51.3%	2.0%	108.53	-16.4%
哈萨克斯坦	6.34	67.7%	-25.9%	50.73	-18.3%
印度	1.68	-6.5%	-44.1%	20.06	-23.4%
津巴布韦	0.76	11.5%	16.5%	10.53	34.6%
土耳其	0.00	-	-	3.94	-
阿曼	0.33	-0.8%	233.2%	3.16	-
其他	0.89	6.1%	233.2%	14.69	100.1%
合计	21.43	43.0%	-9.9%	211.65	-9.4%

数据来源：钢联数据

中国高碳铬铁进口数量(万吨)



## 4.6 南非铬铁出口

### 冬季过境生产恢复 出口量增加

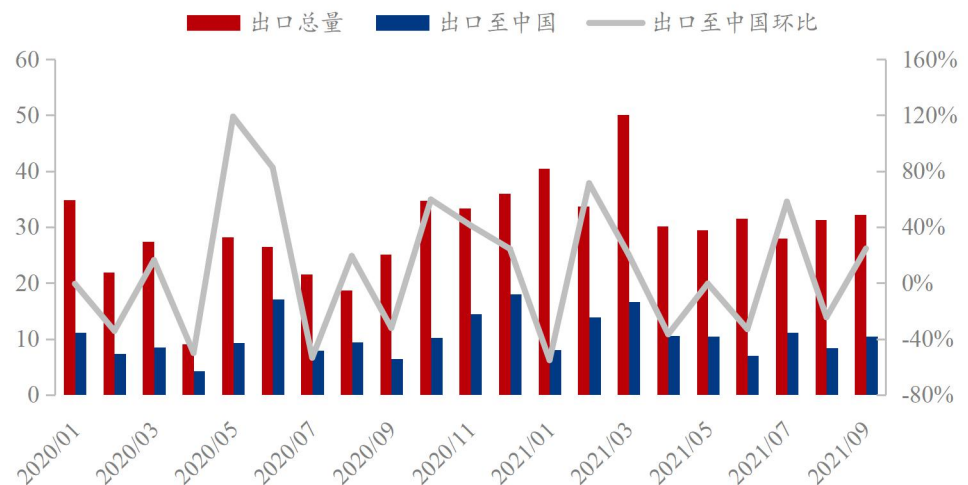
2021年9月南非高碳铬铁出口总量32.24万吨，环比增加2.9%，同比增加28.6%。其中出口至中国的高碳铬铁10.49万吨，环比增加24.6%，同比增加63.2%。2021年1-9月南非高碳铬铁出口总量306.94万吨，同比增长43.9%；其中出口至中国数量为96.85万吨，同比增加18.7%。

南非铬铁出口到主要国家的数量均有增加，出口至韩国、比利时等国家的铬铁数量同比增幅在100%以上，海外经济复苏对铬铁需求的大幅增加，南非铬铁出口量虽同比增幅达44%，但出口到中国的铬铁数量仅增长18.7%。

南非高碳铬铁出口数据（万吨）

国家	2021年9月	环比	同比	21年1-9月	同比
中国	10.49	24.6%	63.2%	96.85	18.7%
韩国	3.48	3278.9%	103.6%	38.36	257.8%
阿联酋	4.51	-16.6%	89.7%	35.59	-1.2%
印度尼西亚	0.00	-	-	33.52	52.8%
比利时	3.18	99.3%	-	24.56	181.7%
美国	1.30	-47.6%	-20.7%	17.95	38.5%
日本	2.87	175.3%	11.3%	17.00	31.8%
莫桑比克	1.17	-	-51.3%	11.99	-2.6%
意大利	1.55	965.1%	-	10.43	416.1%
西班牙	1.35	36.4%	-30.1%	10.04	55.7%
其他	2.33	191.5%	224.5%	10.67	40.4%
合计	32.24	2.9%	28.6%	306.94	43.9%

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：**10月价格先涨后跌，佛山地区304废不锈钢上调200元/吨，钢厂对新料、精铸料等高级料需求较高，导致市场资源较为紧缺，二级料、统料数量占优，贸易商对此类资源采购意愿降低，市场整体呈现“供不应求”局面。

**供需方面：**10月部分钢厂由于限电减产，电炉开工率降低，废不锈钢需求有所减少，但由于市场资源偏紧，钢厂与基地采购难度较大，10月废不锈钢维持供应偏紧局面，价格小幅上调。

**预测：**11月初，福建主流钢厂暂停采购300系废不锈钢，福建主流钢厂暂停采购300系废不锈钢，市场恐慌情绪蔓延，基地报价大幅下调，市场库存积累，预计短期价格弱稳运行。

佛山304废不锈钢价格（元/吨）

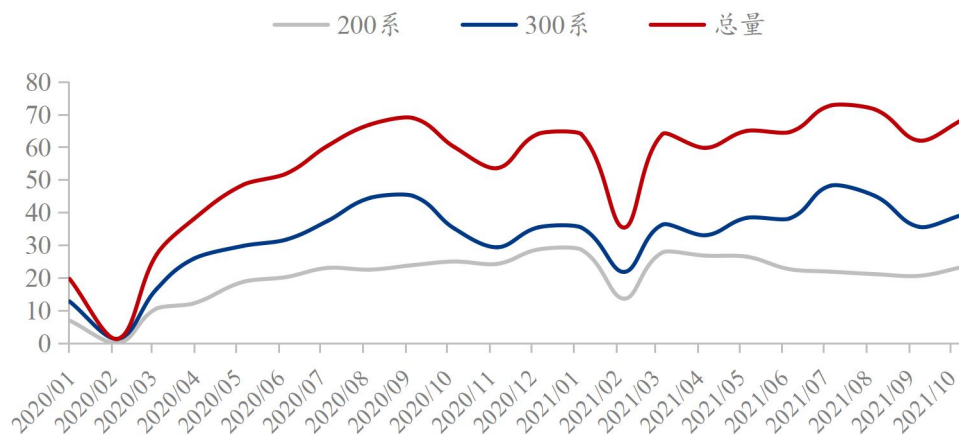


数据来源：钢联数据

## 5.2 不锈钢厂废不锈钢采购量统计

据Mysteel统计2021年10月中国32家钢厂废不锈钢采购量为68.27万吨,环比增加10.15%,300系39.2万吨,环比增加10.24%;200系23.24万吨,环比增加12.98%;400系为5.83万吨,环比减少0.34%。

中国废不锈钢采购量(万吨)

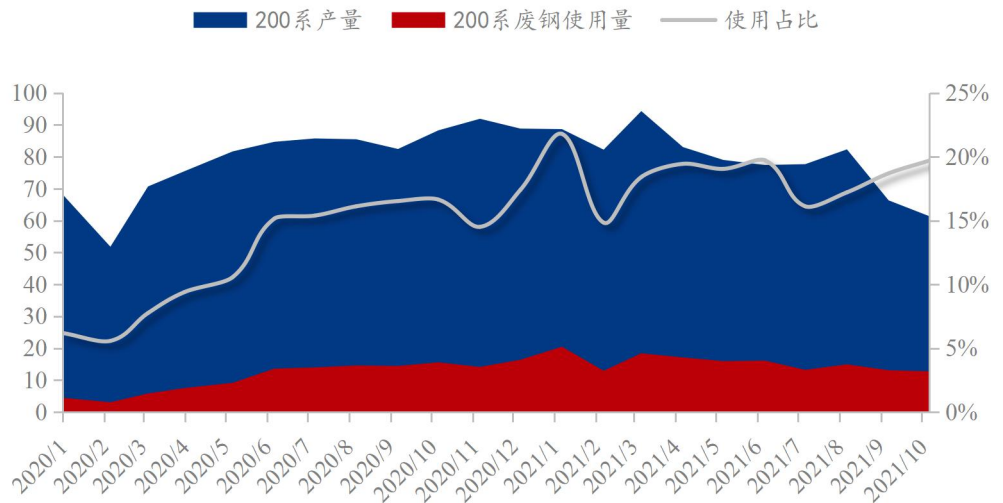


数据来源: 钢联数据

### 5.3 不锈钢厂废不锈钢使用占比统计

据Mysteel统计2021年10月国内9家长流程钢厂200系废不锈钢使用量为9.33万吨，200系废料使用占比为15.61%，环比减少0.52%；11家200系不锈钢厂合计使用量为12.74万吨，使用占比为19.7%，环比增加1%。

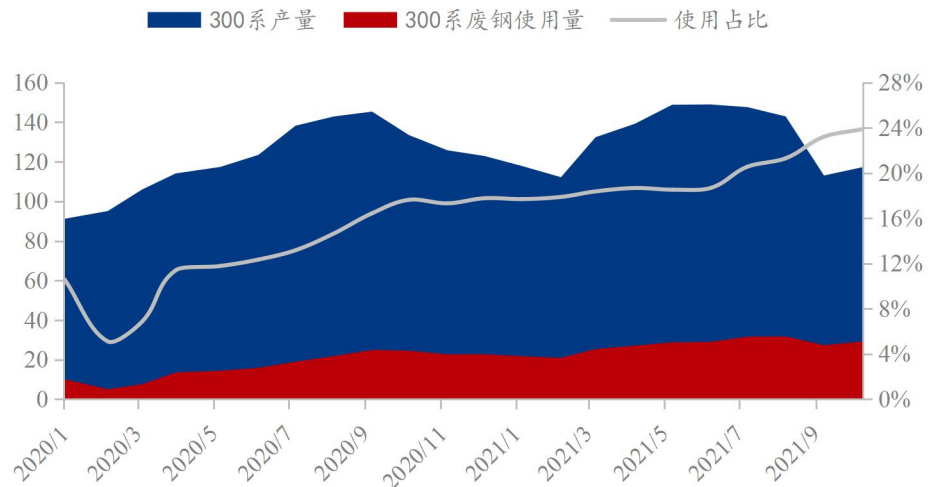
200系长流程钢厂废不锈钢使用占比（万吨）



数据来源：钢联数据

据Mysteel统计2021年10月国内19家长流程钢厂300系废不锈钢使用量为27.92万吨，300系废料使用占比为23.1%，环比增加0.5%；21家300系钢厂合计使用量29.17万吨，使用占比23.9%，环比增加1.7%。

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.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 150 元/吨至 20200 元/吨；201 热轧月环比涨 350 元/吨至 11750 元/吨；430 热轧月环比持平至 9900 元/吨。

**冷轧市场：**民营 304 冷轧月环比跌 400 元/吨至 20600 元/吨毛基；201 J1 冷轧月环比涨 1100 元/吨至 13200 元/吨；430 冷轧月环比跌 50 元/吨至 10800 元/吨。

**300 系：**10 月无锡市场 300 系先扬后抑。10 月份钢厂端仍处于受限状态，现货供应受限产实质影响，节后刚需补库需求环比好转，加之期货端震荡偏强运行，价格在前半月处于上涨通道。后由于补库需求释放，现货成交陷入疲软，加上钢厂端限电限产有所放松，市场对后市悲观心态占据主导，价格在后半月处于阴跌之中，整个 10 月环比 9 月份价格下跌。

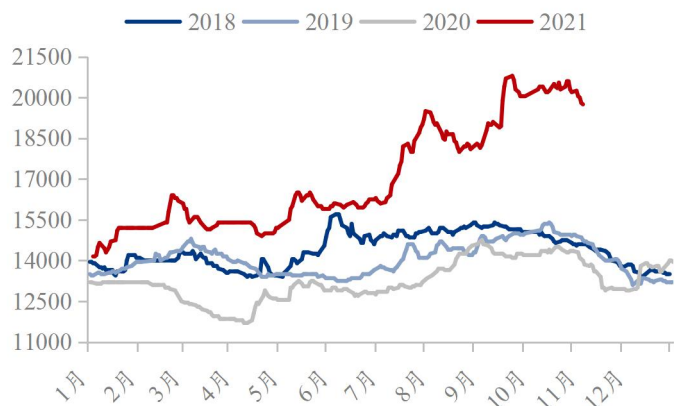
**200 系：**10 月无锡市场 200 系偏强运行。前半月在 304 不锈钢的上涨行情中，201 不锈钢跟随上涨。且由于广青处于停产状态，200 系钢厂供应减少，贸易商普遍看涨后市，挺价心态强烈。

**400 系：**10 月无锡市场 400 系弱稳运行。钢厂方面挺价心态依旧，而现货端在拿货成本较高之下不愿过度亏损出货，加之需求端未见明显改善，市场整体观望情绪较浓，贸易商多以小幅让利出货为主。

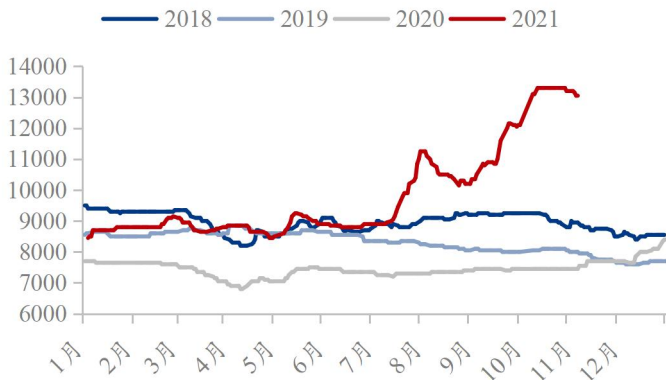
无锡市场宏旺304冷轧价格（元/吨）



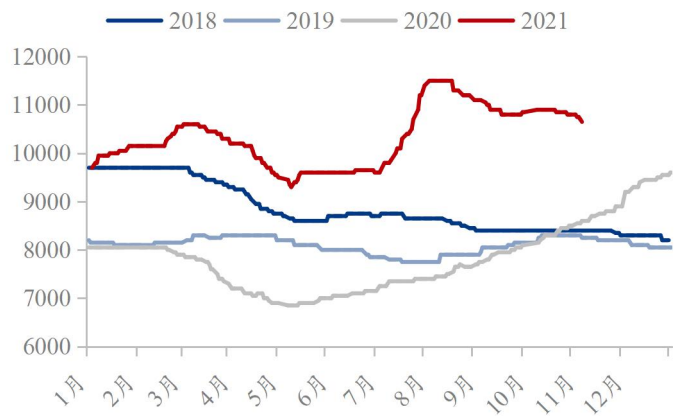
无锡市场东方特钢304热轧价格（元/吨）



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）

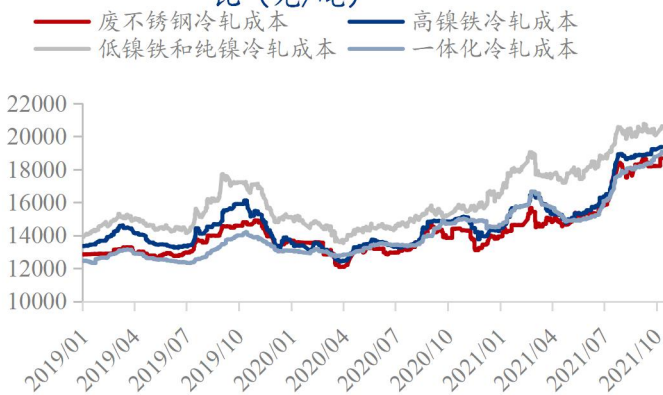


数据来源：钢联数据

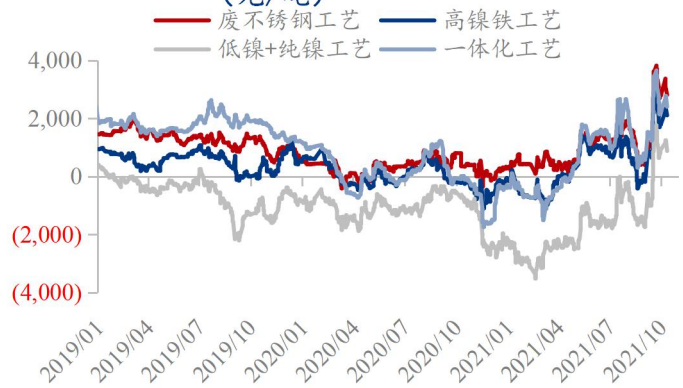
## 6.2 304 即期成本&利润

据 Mysteel 即期成本&利润模型，3 季度 304 不锈钢主要原料高碳铬铁市场价、镍铁、俄镍、自产镍铁成本及 304 废不锈钢价格均环比 2 季度上升，故 9 月底四种主要工艺生产 304 即期成本均较 6 月底上升；截止 9 月 30 日废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 18677 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 19367 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 20458 元/吨，一体化工艺成本 18925 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格环比 2 季度末大幅上涨，9 月 30 日至 21000 元/吨，四种工艺即期利润环比 2 季度大幅提升，分别为 16.2%、12.0%、6.1%、14.7%。

不锈钢304冷轧四种工艺模型冶炼成本对比（元/吨）



不锈钢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

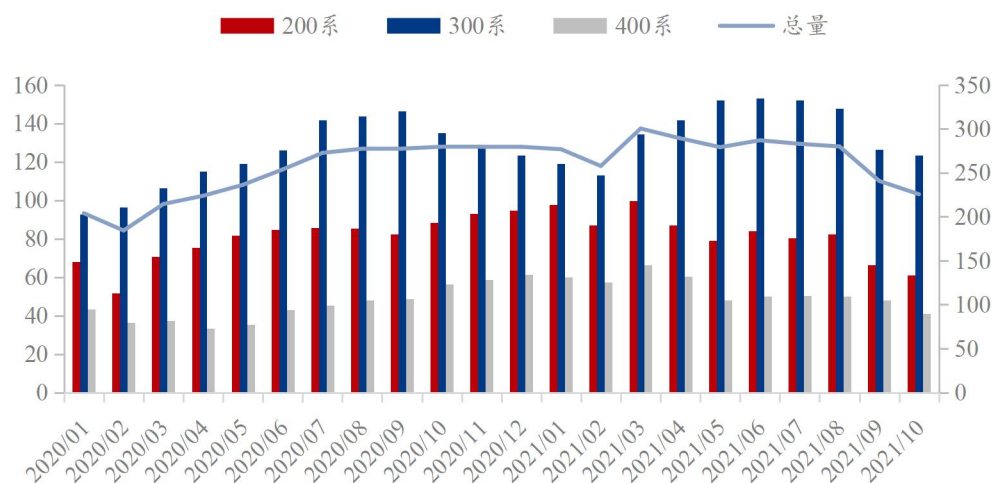
据Mysteel调研2021年10月份国内32家不锈钢厂粗钢产量225.65万吨，环比9月份减6.29%，年同比减19.34%；其中200系产量61.19万吨，环比减7.78%，同比减30.69%；300系123.55万吨，环比减2.27%，同比减8.54%；400系40.91万吨，环比减14.82%，同比减27.46%。其中10月300系产量中304产量110.02万吨，环比减2.89%，在300系占比89.05%，316及316L产量8.55万吨，环比增5.04%，在300系中占比6.92%。

10月份国内延续限电政策，除江苏、广西、广东等，福建、浙江、山东等地区10月份限电趋严，而广东某钢厂10月份复产计划未实现，故10月份不锈钢产量月环比继续下降。

2021年11月份国内32家不锈钢厂粗钢排产预计258.12万吨，预计环比增14.39%，同比减7.70%；其中200系74.47万吨，预计环比增21.70%，300系138.81万吨，预计环比增12.35%，400系44.84万吨，预计环比增9.61%。其中11月300系产量中304产量122.81万吨，预计环比增11.63%，316及316L产量10.5万吨，环比增22.81%。

11月份国内不锈钢粗钢总排产出现明显提升，一方面虽然国内限电仍存在，但大部分地区有缓解，福建、广西、广东等主产地区产量均环比10月增加；另一方面市场传华南某不锈钢厂要在11月上旬电炉复产。但同时粗钢限产政策继续执行，大部分钢厂仍需控制产能释放。

中国不锈钢粗钢产量（万吨）



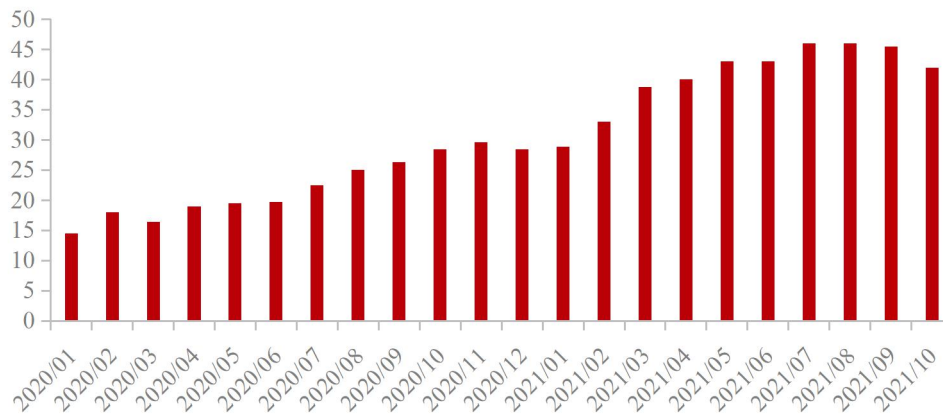
数据来源：钢联数据

## 6.4 印尼不锈钢粗钢产量分析

2021年10月份印尼不锈钢粗钢产量42万吨(300系),环比减7.69%,同比增47.37%。

2021年11月份印尼不锈钢粗钢排产43万吨(300系),预计环比增2.38%,同比增45.27%。

印尼不锈钢粗钢产量(万吨)



数据来源:钢联数据

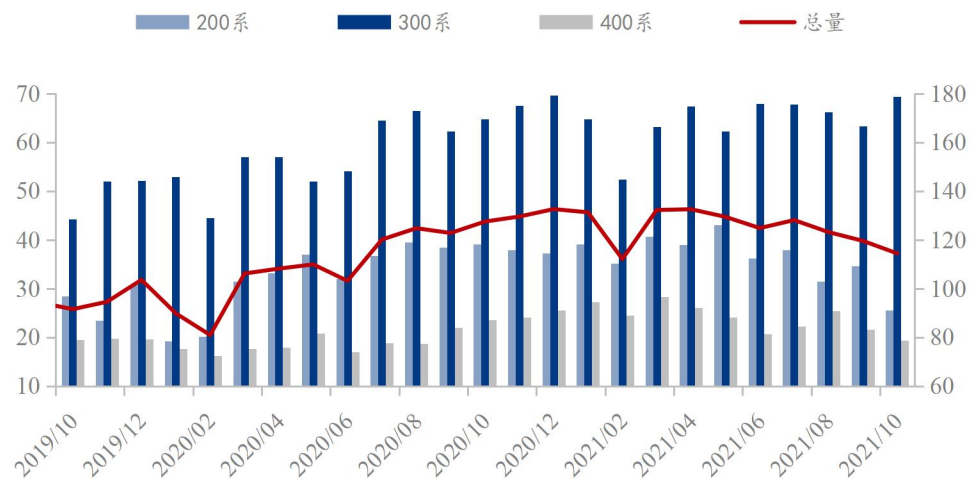
## 6.5 不锈钢冷轧总产量分析

2021年10月份国内34家不锈钢冷轧产量合计114.46万吨，环比减少4.30%，同比减少10.23%。其中200系产量25.62万吨，环比减少26.04%，同比减少34.46%。300系产量69.44万吨，环比增加9.68%，同比增加7.09%。400系产量19.4万吨，环比减少10.39%，同比减少17.73%。

据Mysteel统计数据显示，10月份国内34家不锈钢钢厂产能利用率为71.7%，环比降低4.40%。

2021年11月国内34家冷轧不锈钢厂冷轧排产预计为120.49万吨，预计环比增加5.27%，预计同比减少7.01%；200系冷轧排产量29.5万吨，预计环比增加15.14%，预计同比减少22.16%；300系冷轧排产量70.7万吨，预计环比增加1.81%，预计同比增加4.74%；400系冷轧排产量20.29万吨，预计环比增加4.59%，预计同比减少16.05%。

国内不锈钢冷轧产量（万吨）



数据来源：钢联数据

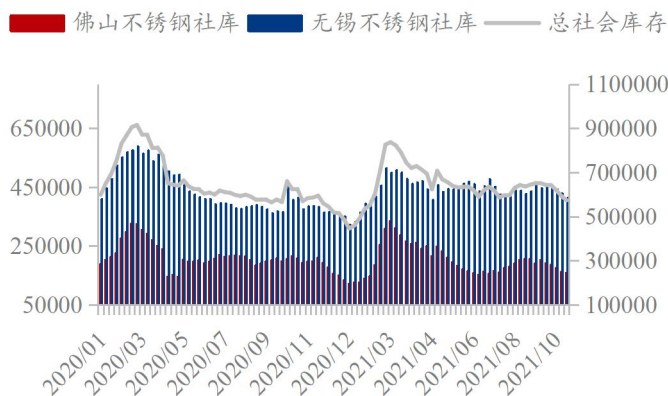
## 6.6 不锈钢社会库存

据 Mysteel 我的不锈钢网样本统计，2021 年 10 月底无锡不锈钢社会库存总量 41.39 万吨，较 2021 年 9 月底环比减少 8.26%，较 2020 年 10 月底同比增加 10.02%；佛山不锈钢库存总量 16.00 万吨，环比减少 16.63%，同比减少 17.36%；两地合计总量 57.39 万吨，环比减少 10.75%，同比增加 0.72%。

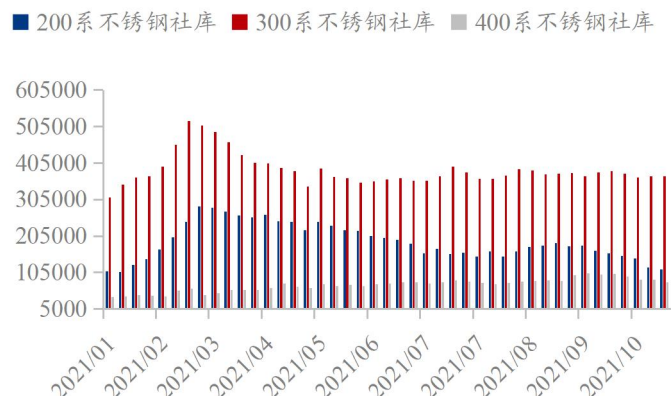
10 月不锈钢钢厂主要省份限电因素影响不一，华东钢厂生产相对正常，无锡市场投放量较佛山市场相对充分，但整体在不锈钢价格上升的影响下，钢贸商整体持有库存水平继续有下降趋势；华南大厂则因为持续的限电政策影响，使得资源无法正常匹配到主要流通市场领域。

从无锡、佛山的库存节奏上来看，无锡市场在整个 10 月整体库存体量变动并不明显，且呈现主力去库的态势；佛山市场则以 200 降量，300 热轧、冷轧分别增量为

新口径不锈钢社库合计（吨）



新口径不锈钢社库合计（吨）

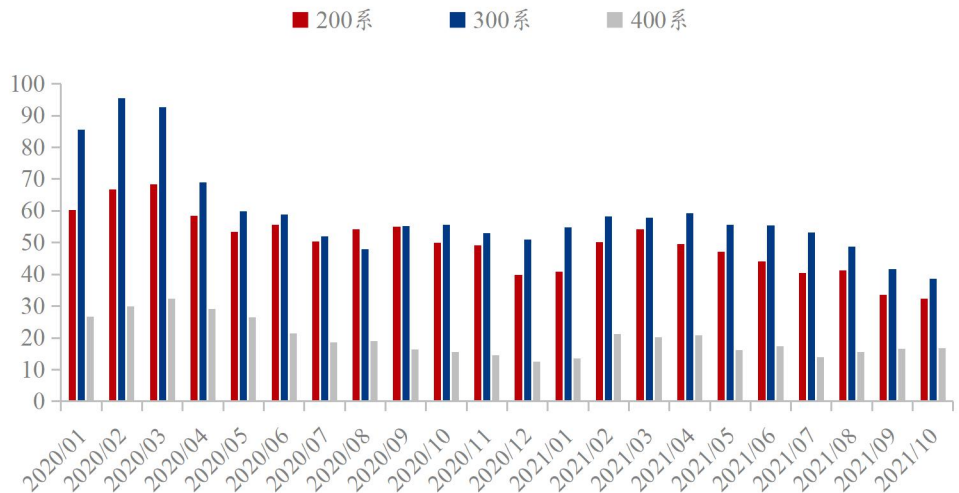


数据来源：钢联数据

## 6.7 不锈钢厂厂内成品材库存

据 Mysteel 调研，2021 年 10 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 87.64 万吨，环比 9 月减 4.32%，同比减 27.67%。其中 200 系 32.30 万吨，环比减 3.58%，同比减 35.27%；300 系 38.64 万吨，环比减 7.14%，同比减 30.53%；400 系 16.70 万吨，环比增 1.27%，同比增 6.71%。10 月份国内延续限电政策，除江苏、广西、广东等，福建、浙江、山东等地区 10 月份限电趋严，而广东某钢厂 10 月份复产计划未实现，故 10 月份不锈钢产量月环比继续下降，需求维持不温不火局面，钢厂厂内 200、300 系成品库存月环比继续小幅下降；400 系库存小幅上升，主流大厂接单略有压力，库存月环比增加。

国内15家主流钢厂库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

## Part 7. 行业新闻

### 1. 中钢集团将在津巴投资 3500 万美元新建铬铁冶炼厂

中国中钢集团旗下的津巴铬业 (Zimasco) 公司将在奎奎市 (Kwekwe) 工厂投资 3500 万美元新建铬铁冶炼厂，目标是到 2022 年底将现有产能提高 40%。新炼铁炉的年产能达到 7.2 万吨，铬铁产量将从 18 万吨提高到 25.2 万吨。该项目还包括建设年产 30 万吨的烧结厂。

### 2. 南非金属制造工会 10 月初开始全国大罢工

从 10 月 5 号开始南非金属制造工会将在全国工程领域发起大罢工。9 月 21 日，工会表示他们与雇主方面进行的薪资谈判已经陷于僵局。该工会的要求是今年加薪 8%，今后两年加薪通货膨胀指数加 2%；而该领域的雇主今年只能加薪 4.4%，在未来两年加薪通货膨胀再加 0.5%。而雇主方面则认为这种大罢工会给南非的经济带来非常严重的影响。

### 3. 青海省发布今冬明春有序用电方案的通知

10 月 9 日青海省由于电力供应偏紧发布自 10 月 10 日起启动青海电网今冬明春有序用电方案的通知，该方案包含青海有序用电工作原则、今冬供需形势以及对各企业进行有序用电负荷指标分配。涉及高碳铬铁在产企业 4 家，该产区 9 月产量为 2.45 万吨。

### 4. 甘肃省电力公司发布关于实施需求侧管理措施的请示

10 月 13 日甘肃省电力公司发布关于实施需求侧管理措施的请示：甘肃电网 14 日晚高峰预计最大用电负荷 1603 万千瓦，外送电力 364 万千瓦，常规电源中报最大可调 1680 万千瓦，晚高峰新能源预测 76 万千瓦。为保证电网稳定运行，将采取拉闸措施。该产区高碳铬铁在产企业共 3 家，9 月产量 1.06 万吨。据 Mysteel 了解，该产区部分企业已实行错峰生产。

### 5. 伊尔集团计划在土耳其新建太阳能发电站

伊尔集团在土耳其，哈萨克斯坦，瑞典和俄国都拥有铬矿和高碳铬铁资产。近期该公司宣布在土耳其子公司 Eti Krom 新建太阳能发电站。Eti Krom 是全球最大的铬矿块矿生产商，而且是土耳其唯一一家高碳铬铁生产商。其高碳铬铁年产能达到 15 万吨。该项目计划于 2022 年第二季度完工。

## 6. 南非铬矿商 Tharisa 季度产量创历史新高

Tharisa 季度报告显示, 2021 年 Tharisa 矿山第三季度产量达历史最高点。其中铬精矿季度产量增长到 39.57 万吨, 环比增长 4.2%, 同比增长 6.7%。全年铬精矿产量增长到 151 万吨, 同比增长 12.39%。且年净利润达 4790 万美金。Tharisa 计划 2022 年生产铬精矿 175 到 185 万吨之间, 提高 25% 的铬产量, 达到 200 万吨。

## 7. 南非理查德湾发生火灾

10 月 14 日, 南非运输公司(Transnet)发表不可抗力声明: 10 月 13 日晚上 7 点半理查德湾港 h01 干散货码头发生火灾, 大火蔓延至其他运输路线, 导致整个码头被迫关闭。大火在 14 日凌晨 1 点半左右得到控制。

目前火灾原因尚不清楚, 正在初步调查中。运输网络公司也没有说明煤炭、钢铁和其他矿物的出口是否会受到影响, 以及影响程度如何。

## 8. 青山控股集团启动津巴布韦钢铁厂项目

世界最大的不锈钢生产商青山控股集团的津巴布韦子公司 Afrochine 冶炼厂获得 10 亿美元用于新钢铁厂第一阶段的建设。此项目投资包括 3 部分: 1. 在 Chivhu 和 Manhize 地区采矿; 2. 在 Mvuma 地区进行采矿和选矿, 在 Chirumanzu 地区建立钢铁厂; 3. 在 Selous 新建铬铁厂以及在 Hwange 新建钢铁厂及炼焦炉。

## 9. 广西壮族自治区发布电力市场化交易调整方案

10 月 17 日广西壮族自治区发布 2021 年全区电力市场化交易调整方案的通知, 自 10 月 1 日起执行“基准价+上下浮动”的市场化价格机制。2021 年第四季度的月度集中竞价中用户申报价格上限调整为准入发电企业最高核定上网电价上浮 20%, 高耗能行业用户月度集中竞争的结算价格在现价格上加收月度集中竞价统一出清价的 20%。对于不参与交易或未成交的高耗能行业用户, 按照电价上浮 50% 的原则进行结算。

## 10. 湖南高碳铬铁厂临时收到关停通知

10 月 17 日、18 日间湖南地区高碳铬铁冶炼厂陆续收到关停的通知。据 Mysteel 了解, 该产区目前已全部关停, 具体恢复时间暂未确定, 该产区高碳铬铁冶炼厂共计 12 家, 9 月产量为 2.32 万吨。

## 11. 南非铬矿生产商 Tarisa 年生产铬矿 150.60 万吨

10月20日南非铬矿生产商 Tarisa 在年报中表示，2021年第三季度铬矿价格有所上升，环比上涨4%，同比上涨10%，现货交易价格为165美元/吨。第三季度铬矿产量为39.57万吨，年铬产量同比增长12%至150.61万吨，而津巴布韦 Salene Chrome 铬矿加工厂有望在2021年第四季度开始生产。

## 12. 南非铬铁生产商 Glencore-Merafe 第三季度铬铁产量 7.7 万吨

南非铬铁生产商 Glencore-Merafe 2021年第三季度铬铁产量为7.7万吨。1-9月铬铁产量为27.6万吨，同比增长64.6%。这一增长主要因为当前生产受疫情影响较小以及冶炼厂效率的提升。

## 13. 哈萨克斯坦铬铁生产商 Kazchrome 的建设里程碑

哈萨克斯坦铬铁生产商 Kazchrome 在其东斯科伊 (Donskoy) 铬矿山的十周年独立矿区 (10th Anniversary) 建设第二个采矿区，运用现代开发系统并使用移动采矿机器进行深度采矿。该项目预计在2024年2月正式生产，完成后该矿区年产能将达到600万吨，该公司总铬矿年产能将为750万吨。

## 14. 蒙西电网发布试行分时电价政策通知

10月26日内蒙古自治区发展和改革委员会发布关于蒙西电网试行分时电价政策有关事项的通知。将每年1-5月、9-12月划分为大风季，6-8月划分为小风季，将每日用电划分为峰、谷、平时段。大风季峰平谷交易价格比为1.48:1:0.79，峰段和谷段分别上浮48%和下浮21%。小风季峰平谷交易价格比为1.48:1:0.47，峰段和谷段分别上浮48%和下浮53%。且每年6-8月实施尖峰电价，在峰段价格基础上上浮20%。

## 15. 嘉能可第三季度铬铁产量为 29.8 万吨 同比增长 61%

嘉能可10月29日公布2021年第三季度铬铁产量为29.8万吨，同比增长61%。1-9月总生产107.1万吨，同比增长64.5%。今年产量大幅增长主要因为2020年南非疫情影响，第二季度大部分时间运营都处于暂停状态。2021年铬铁总产量预计为140-146万吨。



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。