

2021



中華商務網

ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

中华商务网 2021 年大宗商品 年度分析报告 不锈钢产品篇

地址：北京市朝阳区惠河南街 1091 号

传真：86-10-8572539

网址：www.chinaccm.cn

2021 年不锈钢市场形势分析 与 2022 年预测

2021 年 12 月



中華商務網
ChinaCCM.cn
China Commodity Marketplace

目錄

一、2021年不銹鋼市場回顧	4
二、不銹鋼市場相關數據分析	5
1、不銹鋼粗鋼產量分析	5
2、不銹鋼材進出口情況分析	6
3、不銹鋼社會庫存分析	7
三、不銹鋼原料市場分析	8
四、不銹鋼下游需求分析	9
1、房地產投資增速下滑	9
2、汽車產銷同比下滑	10
3、家電消費恢復增長	11
五、2022年不銹鋼市場趨勢預測	12

概述: 2021年不锈钢市场整体呈现震荡上涨态势,年初不锈钢现货市场行情坚挺上涨,下游需求态势良好,市场成交氛围总体表现尚可。步入7月后不锈钢市场传统消费淡季不淡,表现差强人意,消费端普遍不及预期。在“金九银十”的月份,受能耗双控政策影响,连续三个月的不锈钢减产,造成国内不锈钢供应量的下降,现货价格上调,呈现微幅震荡走势。整体来看本年度不锈钢市场处于震荡上涨态势。目前不锈钢上下游皆受双控和限电影响。现货库存虽有少量补充,但整体仍处于相对低位,短期格局难以改变。

一、2021年不锈钢市场回顾



1-2月不锈钢处于震荡上行阶段。2021年1月初行情随着伦镍的行情带动走出一波小行情,热轧表现更为明显。历经农历新年,钢厂产量由低到高,宽松的资金面使得大量资本涌入大宗商品市场,不锈钢行情开启上行之路。3-4月不锈钢行情进入承压窄幅波动阶段。一方面由于国内民营大厂入市砸盘,2月18日不锈钢期货仓单到达峰值81264吨。此间,0.68-0.88mm规格资源大面积涌入流通市场,压垮期货行情走势的同时也连累不锈钢现货承压下跌,无形加剧了仓单规格与市场主流规格之间的价差。于市场平板钢贸易商可对应终端进行消化的单位而言,也有一定甜头。除此之外,整个不锈钢产业都在消化出口政策消息,华南大厂资源销售海外、各厂、各流通环节争先进保税仓、抢出口使得市场流通体量有着较为明显的降量。

5-6月不锈钢行情重新走高,钢厂利润丰厚,华东、华南钢厂均增加了一定比例的热轧

供给。冷热轧价差也开始走向一个价差回归的阶段。无锡不锈钢市场在经历大厂期货仓单涌入的冲击后，期货深贴水的局面也得以改观。7月份限产减产消息始发酵，加之原料价格整体上涨，钢价大幅上扬；8月份价格出现高位回调，一方面由于钢厂限产并不如预期减产量大，市场现货资源补充，300系规格紧缺局面基本改善，钢厂到货整体恢复正常；另一方面300系不锈钢长期维持高利润，积累了大量获利盘，8月份在资源持续补充且需求一般情况下市场出货意愿强，降价走货情况普遍；9月份由于限电减产范围扩大，国内出现大面积有效减产，在持续减产消息刺激下，不锈钢期现货均大幅上涨。10月份不锈钢价格窄幅震荡，进入11月份不锈钢价格整体呈现单边下行态势，201及304月内跌幅2000-3000元/吨，430冷轧月内跌幅也达1400元/吨。11月国内能源紧缺局面改善，限电基本放开，部分地区程度有所缓解，主流不锈钢厂基本恢复正常生产，产量月环比大幅提升。12月不锈钢厂排产维持较高位置，但需求大概率继续表现疲软，钢厂大部分仍在接12月订单，年底贸易商及下游多轻库存运行，年前出现需求爆发可能性较小。

二、不锈钢市场相关数据分析

1、不锈钢粗钢产量分析

中国不锈钢粗钢产量（万吨）



2021年11月份国内32家不锈钢厂粗钢产量259.98万吨，环比10月份增15.21%，年同比减7.03%；其中200系产量74.75万吨，环比增22.16%，同比减19.55%；300系138.81万吨，环比增12.35%，同比增8.43%；400系46.42万吨，环比增13.47%，同比减20.92%。其中11月300系产量中304产量124.2万吨，环比增12.89%，在300系占比89.47%，316

及 316L 產量 9.1 萬噸，環比增 6.43%，在 300 系中占比 6.56%。

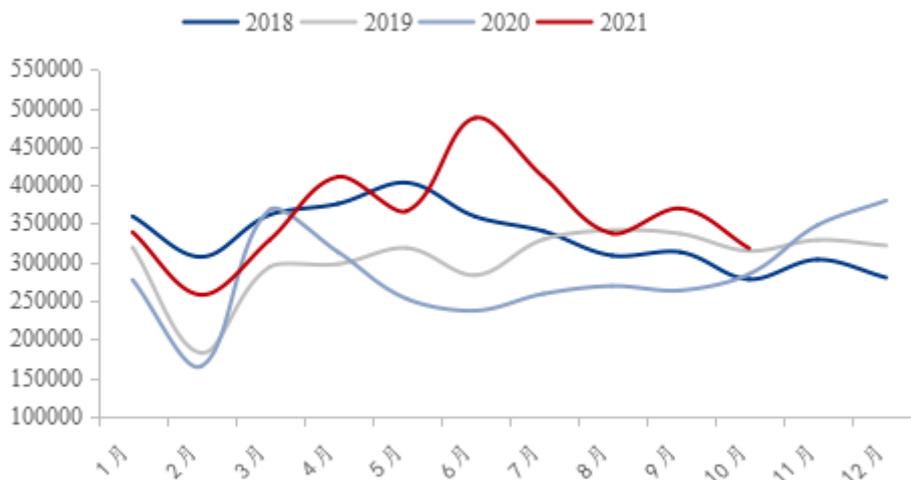
11 月份國內不銹鋼粗鋼產量出現明顯提升，一方面雖然國內部分地區限電仍存在，但大部分地區有緩解，福建、廣西、廣東等主產地區產量均環比 10 月增加；另一方面華南某不銹鋼廠在 11 月中旬電爐復產，產量增加超 10 萬噸。

2021 年 12 月份國內 32 家不銹鋼廠粗鋼排產預計 260.66 萬噸，預計環比增 0.26%，同比減 6.79%；其中 200 系 70.64 萬噸，預計環比減 5.50%，同比減 25.52%；300 系 141.08 萬噸，預計環比增 1.64%，同比增 14.40%；400 系 48.94 萬噸，預計環比增 5.43%，同比減 20.38%。其中 12 月 300 系產量中 304 產量 125.8 萬噸，預計環比增 1.29%，316 及 316L 產量 9.9 萬噸，環比增 8.79%。

12 月國內不銹鋼廠粗鋼排產與 11 月產量相當，鋼廠大部分仍在接 12 月訂單，節奏偏緩，加之大部分處於虧損，部分鋼廠計劃減產，但 300 系由於廣青排產增加，產量較 11 月份仍有小幅提升；200 系排產小幅下降，由於目前鋼廠實際生產 200 系部分進入虧損，生產積極性不高，也有部分由於限產，年底產量釋放略有限制。但因行情不穩定，後續鋼廠或將還有調整可能。

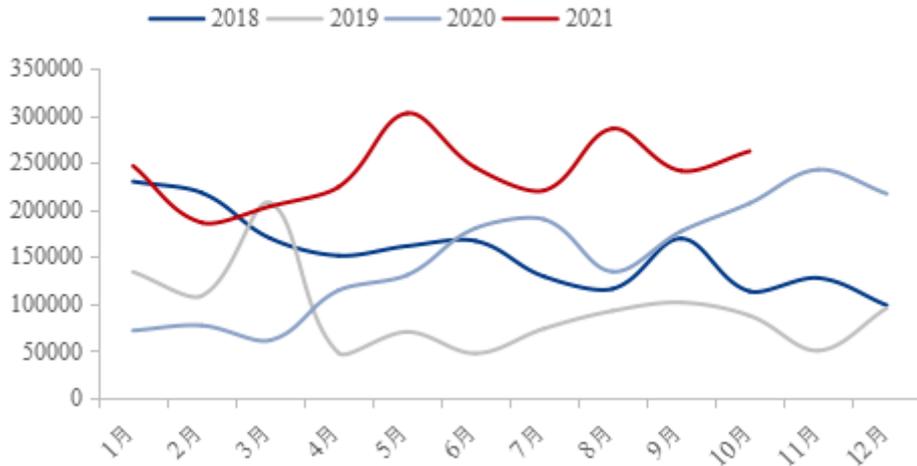
2、不銹鋼材進出口情況分析

中國大陸不銹鋼出口情況 (噸)



2021 年 10 月，國內不銹鋼出口總量約 31.8 萬噸，環比減少 5.15 萬噸，減幅 13.94%；同比增加 3.35 萬噸，增幅 11.78%。10 月出口量環比減少，主因寬度 $\geq 600\text{mm}$ 的熱軋卷板環比減少 5.24 萬噸，減幅 47.38%。2021 年 1-10 月，國內不銹鋼出口總量 362.38 萬噸，同比增加 93.53 萬噸，增幅 34.79%。

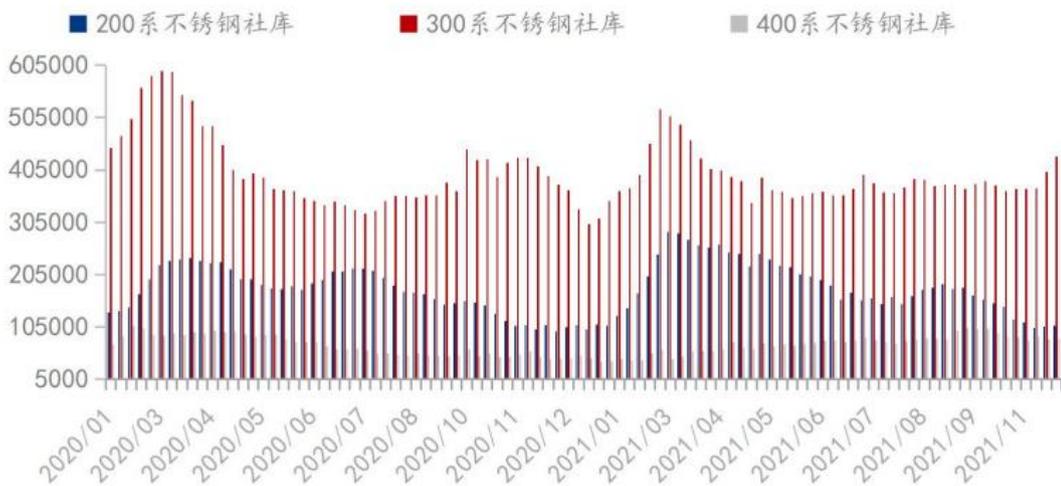
中国大陆不锈钢进口情况(吨)



2021年10月，国内不锈钢进口量26.23万吨，环比增加2.08万吨，增幅8.62%；同比增加5.53万吨，增幅26.72%。10月国内不锈钢进口量环比增加，主因从印尼进口的不锈钢热卷和方坯量增加所致。2021年1-10月，国内不锈钢进口总量241.97万吨，同比增加107.49万吨，增幅79.93%。

3、不锈钢社会库存分析

新口径不锈钢社库合计(吨)



300系库存方面，国内大型钢厂均正常生产，青山、北港新材资源在本月有着明显的集中到货情况。其中一部分为福建甬金、福建宏旺资源锡佛两地代理商户库存均有增量，叠加个别大厂仓储基地资源持续未有消化。另一部分为，佛山部分钢贸商户“拒提”情形使得个别钢厂资源集中涌入无锡市场；热轧资源，无锡以东特、盛阳、广青及其代工资源流通为主，佛山市场大板大板资源在月末较窄带增量，也有垒库情形。

200系库存方面，长流程工厂利润空间被挤压，呈现一台高炉停产情形，且其热轧订单

量相对较少，整体市场资源投放有所减少；除此之外，广青钢厂主力以交付 300 系订单为主，200 系可供冷轧厂资源较少，市场资源抵达量减少。热轧方面，山东钢厂前期订单全面被动取消，热轧供给预期较先前减少，叠加行情弱势运行下部分钢贸商促资金流通有一定促销降库行为，整体环比去库幅度较大。

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 10 月到 11 月份整个 400 系行情持续阴跌，代理采购价格直接与结算价格倒挂区间明显，库存虽然呈现一个去库状态但“割肉”情形较上月有所放缓。

三、不锈钢原料市场分析

镍矿：四季度整体中国镍矿进口量符合预期，国内港口镍矿库存量持续维持高位，且高于去年同期水平，目前处于供需两弱状态，国内镍铁厂成本压力较大，对镍矿采购持谨慎态度。再加之海运费价格的下调，使得镍矿价格难有上涨之势，维持弱势平稳将是未来三个月左右的主流，不排除后续镍矿价格存在走弱倾向。截止 11 月末国内 1.3%品位镍矿价格(CIF)为 60 美金，较前期高点下调 14-15 美金。镍矿港口库存量为 1018 万吨，去年同期约为 903 万吨，同比增加 115 万吨。

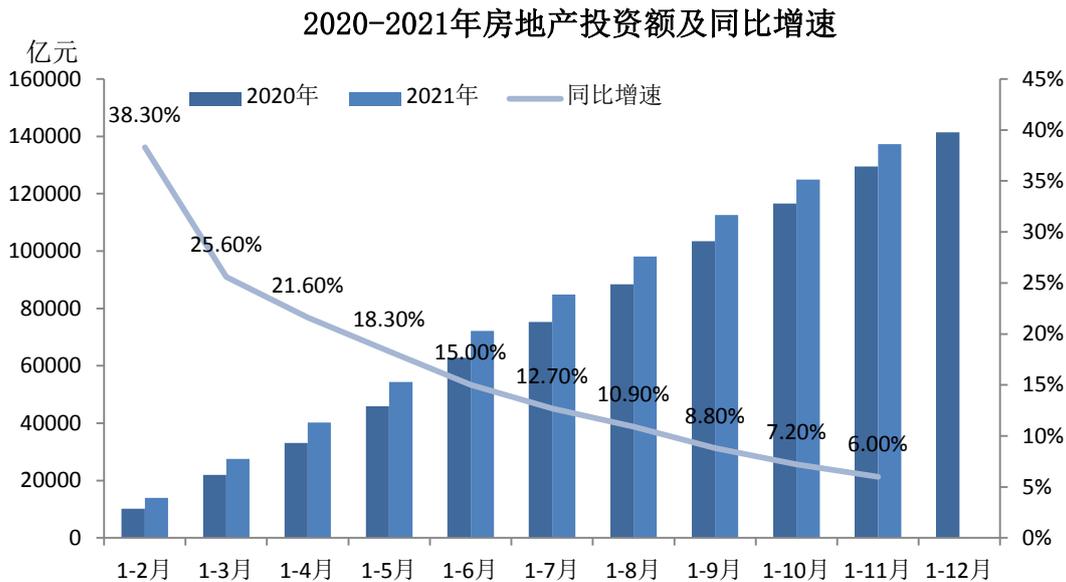
镍铁：当前镍铁厂订单充足，且保持一定的利润空间，钢厂端镍铁原料较为充足，基本满足 12 月份不锈钢生产消耗量。据统计，10-11 月国内镍铁厂产量均在 2.55-2.6 万吨左右。而印尼镍铁产量保持小幅增长，分别在 7.61 万吨和 7.75 万吨左右。从当前中国和印尼不锈钢产量来计算，镍铁供需处于基本平衡的状态。11 月下旬镍铁主流出厂价格在 1440-1450 元/镍，而镍铁生产成本约在 1370 元/镍。随着不锈钢成品价格继续下跌，给原料施压，304 废钢价格大幅下跌，导致钢厂加大废不锈钢使用比例，直接压减镍铁使用量，未来镍铁价格有望继续走低，12 月价格将降至 1400-1430 元/镍，明年 1 月份春节前有望降至 1400 元/镍以内。

铬矿/铬铁：南非突发新冠变种疫情，引发市场普遍担忧，担心后期铬铁、铬矿的生产、运输与出口。而当前国内铬矿库存量充足，且价格暂时平稳，铬铁厂库存维持正常偏多水平。当前南非 42%品位铬矿价格(CIF)在 155-160 美金/吨，较高点下调 20 美金。11 月国内铬铁产量明显增加，单月增幅近 20 万吨至 60 万吨以上，使紧张的铬铁供应得到有效缓解。铬铁厂利润保持丰厚，在未出现限电、政策的干扰下，12 月铬铁产量仍将保持增量。11 月铬铁出厂价格已经降至 9300 元/50 基吨，较 10 月下调 1000 元左右。而 11 月铬铁生产成本仅

在 7800-8000 元/50 吨上下。12 月钢厂主流招标价格将降至 9300 元/50 基吨以内。但是明年 1-2 月份市场存在着一定的不确定性，如北京冬奥会，以及南非疫情的发展。未来 1-2 月铬铁价格再大幅下降的空间或将受限。

四、不锈钢下游需求分析

1、房地产投资增速下滑

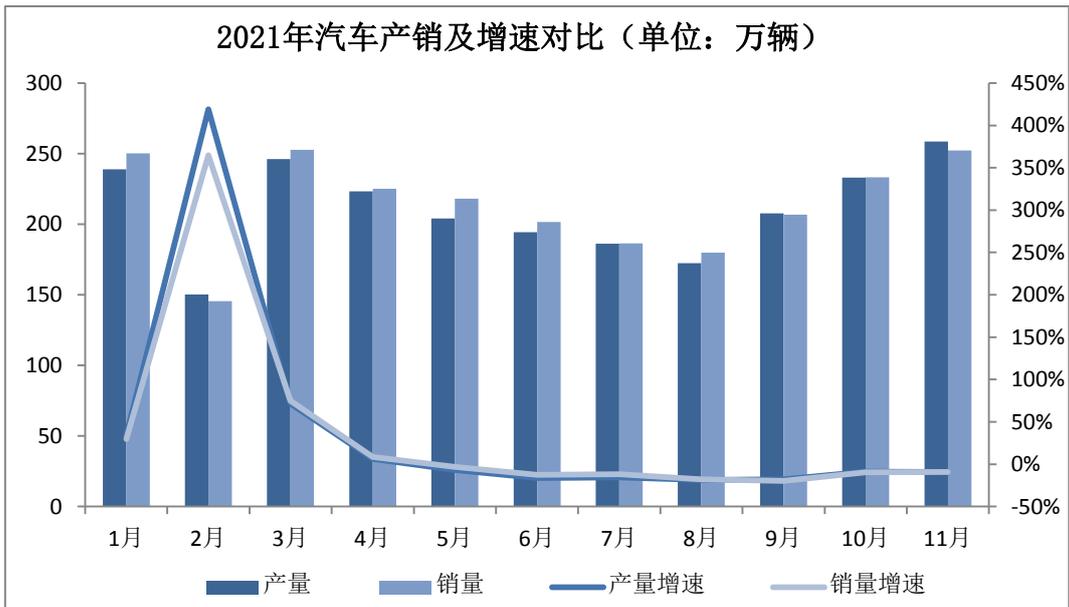


1-11 月份，全国房地产开发投资 137314 亿元，同比增长 6.0%；比 2019 年 1-11 月份增长 13.2%，两年平均增长 6.4%。其中，住宅投资 103587 亿元，增长 8.1%。1-11 月份，房地产开发企业房屋施工面积 959654 万平方米，同比增长 6.3%。其中，住宅施工面积 679540 万平方米，增长 6.5%。房屋新开工面积 182820 万平方米，下降 9.1%。其中，住宅新开工面积 135017 万平方米，下降 8.4%。房屋竣工面积 68754 万平方米，增长 16.2%。其中，住宅竣工面积 49582 万平方米，增长 16.2%。1-11 月份，房地产开发企业土地购置面积 18287 万平方米，同比下降 11.2%；土地成交价款 14519 亿元，增长 4.5%。

当前新建商品房价格的下跌是成交量下行的结果。一季度市场过热，重点城市房价上涨较多，自二季度以来，新房、土地市场相继降温，现在价格回调是对前期过热的自然消化。

房地产市场的矛盾从“过热”开始转为“过冷”。需要积极防范市场过快降温和出现房地产金融风险。尤其需要防范三四线城市出现新的风险，包括房企销售困难导致项目开工意愿不强的风险。

2、汽车产销同比下滑



受车用芯片供应短缺、电力供应紧张等不利因素影响，我国汽车产销同比呈下降趋势，但降幅较此前明显收窄；新能源汽车产销继续保持高速增长，目前市场渗透率达到 12.1%。

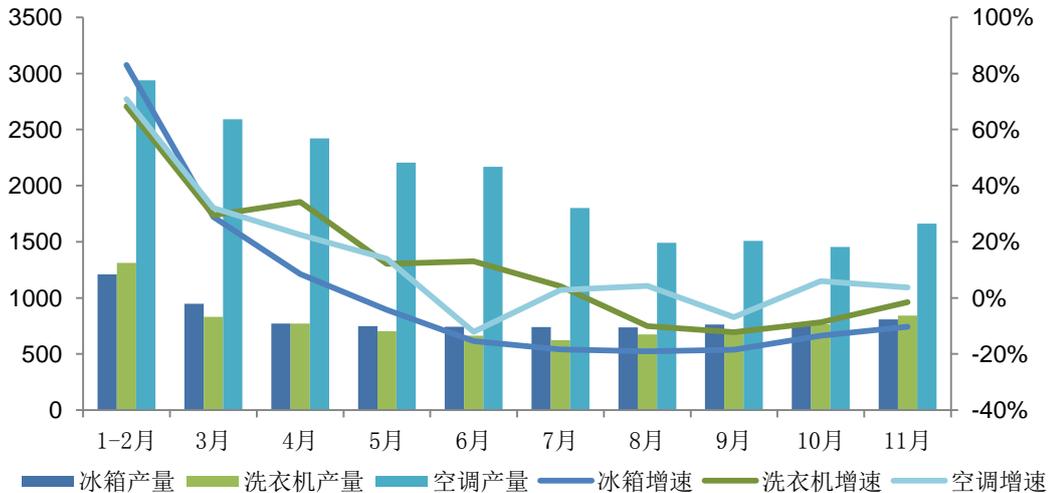
据中国汽车工业协会统计数据显示，11月，我国汽车产销分别达到 258.5 万辆和 252.2 万辆，环比增长 10.9%和 8.1%，同比下降 9.3%和 9.1%。今年前 11 个月，我国汽车产销累计分别完成 2317.2 万辆和 2348.9 万辆，同比增长 3.5%和 4.5%，增速比 1-10 月继续小幅回落。

随着国民经济总量的持续增长以及全面建设小康社会的落实，居民收入持续增加将会推动消费结构升级，在此过程中，汽车消费的带动作用依然存在，家庭以便携出行、自驾旅游为目的的购车，都会带动汽车行业的发展。

发改委产业发展司副司长蔡荣华表示，目前，中国全国汽车保有量大约在 2.6 亿辆左右，千人汽车保有量从原来不到 10 辆快速增长到 180 多辆，达到全球平均水平。目前发达国家千人汽车保有量总体在 500-800 辆的水平，考虑到人口规模、区域结构和资源环境的国别差异，中国未来随着居民收入不断提高，消费不断升级，城市化逐步推进，中国千人汽车保有量仍然还有较大的增长空间。

3、家电消费恢复增长

2021年白色家电主要品类产量及增速(单位：万台)



国家统计局数据显示,2021年1-11月空调产量累计产量19741.4万台,同比增长11.4%。冰箱累计产量8253.3万台,同比下降0.2%。洗衣机累计产量7833万台,同比增长11.1%。2021年前三季度,中国家电市场零售额规模5414亿元,同比2020年同期提升7.7%。规模大幅增长主要受益于2020年同期受疫情影响行业销售大幅下滑所致的规模基数较低。总体而言2021年市场需求持续低迷,消费者信心不足,更新换代需求释放缓慢,虽然经济快速恢复,但是居民消费的主要反弹点主要位于教育娱乐等领域,家电消费并不是主要的支撑点。因此,虽然同比去年同期行业规模大幅提升,但是与疫情前水平相比,仍未恢复。

2021年家电市场一季度高度增长,二季度增速放缓,三季度跌入低谷,以成熟大家电为代表的行业从“价格战”转为“价值战”,经营逻辑、需求逻辑、销售逻辑、渠道逻辑、竞争逻辑都发生了极大的变化;并且在成本提升的背景下,家电产品均价同比持续在提升,智能化、高端化、套系化表现明显,且品牌竞争也愈发激烈,市场资源逐步向TOP品牌集中。在“双十一”促销的带动下,家电市场的表现也非常值得期待,其中清洁电器有望成双11明星品类。

2022年预期市场形势稍有好转但依旧严峻。预计2021年全年市场规模同比增长2.4%,同比2019年全年下降3.4%。主要考虑到2021年价格同比上涨,带来的零售额增长动力于2022年减弱,但是消费升级催发的产品功能、结构升级、产品迭代将持续向好,此外一些新品类的普及和增长也对市场有较大的拉动作用,叠加企业端、渠道端的市场推广,以及疫情常态化令消费者逐渐适应并信心平复,因此预计2022年市场规模在2021年基础上小幅上涨。

五、2022年不锈钢市场趋势预测

宏观方面：2021年，随着疫苗大规模应用，世界上大部分国家，特别是发达国家，疫情逐步好转。预测2021年中国GDP增速初步在8.5%左右。这是2020年遭疫情冲击后我国经济的恢复性增长，预计2022年经济增速将回归至6%左右，预计2022年中国全年经济走势将前高后低。2022年全球经济有望复苏，提升大宗商品需求，全球主要经济体将维持宽松货币和财政政策，市场流动性十分充裕，美元或将维持弱势；可能推高大宗商品价格。

原料方面：2021年镍铁市场走势持稳上涨，上半年受天气和疫情影响，镍矿资源偏紧，库存处于较低状态，加上下游不锈钢对镍原料需求旺盛，镍铁价格逐步上涨，镍铁厂挺价惜售。而下半年，九月份受国内“能耗双控”、“环保督察”政策影响，镍铁厂及下游不锈钢厂均出现不同程度的减产、停产情况，其产量均出现明显下行。限产预期下，下游不锈钢需求减弱，压价情绪较强，供需双方处于博弈局面。由于每年10月到次年3月是菲律宾雨季，随着雨季来临，镍矿供应将会明显下降，而国内受限电政策影响，镍铁及不锈钢企业维持负荷生产状态；动力煤上涨带来镍铁厂生产成本压力增加。在成本高企和供应偏紧的支撑下，继续推高镍铁现货价格，目前来看，部分成交价格继续上调，而进口镍铁货源流通有限，将继续提振国产货源报价。

价格预测：2021年不锈钢市场整体呈现震荡上涨态势，年初不锈钢现货市场行情坚挺上涨，下游需求态势良好，市场成交氛围总体表现尚可。步入7月后不锈钢市场传统消费淡季不淡，表现差强人意，消费端普遍不及预期。在“金九银十”的月份，受能耗双控政策影响，连续三个月的不锈钢减产，造成国内不锈钢供应量的下降，现货价格上调，呈现小幅震荡走势。整体来看本年度不锈钢市场处于震荡上涨态势。目前不锈钢上下游皆受双控和限电影响。现货库存虽有少量补充，但整体仍处于相对低位，短期格局难以改变。预计2022年不锈钢市场仍处于偏强运行中，价格波动区间或在1000-3000元/吨。