

富宝资讯 源于市场

- 一、宏观经济
- 二、行业数据
  - 1. 产量
  - 2. 进出口
  - 3. 库存
- 三、原料行情
  - 1. 镍市场
  - 2. 钼铁市场
  - 3. 铬铁市场
  - 4. 电解锰市场
- 四、市场概括
  - 1. 板卷市场
  - 2. 带材市场
  - 3. 管材市场
  - 4. 型材市场
  - 5. 废料市场
- 五、富宝调研
- 六、钢厂动态
- 七、总结及预测

### 富宝报价 (元/吨)

品种	最高价	最低价	均价	累计涨跌
金川镍 1#	176500	164500	169595.23	-8500
国产 304 料	15050	14050	14492.85	-650
松阳青山 304 棒材	21800	21000	21280.95	-800
无锡太钢 304/2B 卷	23100	22400	22623.8	-700
松阳宝丰 304 管坯	20500	20200	20300	-300

### 富宝 6 月不锈钢走势图 (6.1-6.30)



进入 7 月, 国内各大不锈钢厂库存均处于低位, 补货将是必然, 废料市场成交或将有所改善。

### 联系我们:

上海昊钰软件信息技术有限公司

### 网址:

[www.f139.com](http://www.f139.com)  
[www.f139.cn](http://www.f139.cn)

### E-mail:

[fubao@f139.com](mailto:fubao@f139.com)

### 免费电话:

400-886-0990

### 富宝不锈钢研究小组:

艾莉莉 郝志阳  
李晓霞 唐晓霜  
吴平 伍董  
刘美玲 俞高锋  
夏美存 陈古今  
李静

### 富宝调研

6 月板材方面, 太钢整体资源还算可以, 宝新和张浦在部分薄规格方面有些货缺, 所以这也就直接导致了 6 月宝新价格的小幅拉升, 商家表示有一些薄料到货, 暂时弥补了市场的空缺, 所以部分商家试探性上调板材价格。

### 评述·要闻

#### 1. 宏观要闻

国家统计局 6 月 14 日发布的数据显示, 5 月居民消费价格 (CPI) 同比上涨 5.5%, 创下 34 个月以来的新; 1-5 月份, 规模以上工业增加值同比增长 14.0%, 增速比 1-4 月份回落 0.2 个百分点。

#### 2. 基本面分析

6 月, 伦镍走出了“V”型图, 月末开始的议论反弹行情着实令不锈钢市场人气有所回升, 也一定程度上暂缓了不锈钢市场价格的下跌。由于前期冷轧产品价格跌幅超热轧, 不锈钢热轧、冷轧产品价格一度出现倒挂现象。

## 一、宏观经济

### (一) 5月CPI涨5.5%创34个月以来新高

国家统计局6月14日发布的数据显示,5月居民消费价格(CPI)同比上涨5.5%,创下34个月以来的新高。其中,食品类上涨11.7%,居住类上涨6.1%,再次成为拉动CPI上涨的“主力军”。

5月份,规模以上工业增加值同比增长13.3%,增速比4月份回落0.1个百分点。1-5月份,规模以上工业增加值同比增长14.0%,增速比1-4月份回落0.2个百分点。从环比看,5月份规模以上工业增加值增长1.03%。

解读:由于2010年下半年价格总水平上涨较多,对2011年的翘尾影响很大,是导致2011年价格总水平同比涨幅较高的主要原因。预计6月份价格总水平同比涨幅将高于5月份。但料2011年下半年居民消费价格同比涨幅将高位回落,全年价格将在可控区间运行。

### (二) 央行年内第6次上调存款准备金率

中国人民银行6月14日决定,从2011年6月20日起,再度上调存款类金融机构人民币存款准备金率(简称存准率)0.5个百分点。

这是央行2011年以来第6次上调存款准备金率。2011年以来存款准备金率一直保持着“一月一调”的提升节奏。在过去5个月里,央行先后5次上调存款准备金率。自2010年以来央行更是先后12次上调准备金率。此次上调之后,大中型金融机构存款准备金率达到了21.5%的高位。

解读:据2011年经济运行情况显示,许多经济指标已经下滑,中国经济已经有进入滞涨的迹象。上调存准率不是为了控制信贷,而是针对银行系统的整体流动性。央行选择这一数量型工具“是因其对实体经济的影响相对较小”。

### (三) 欧元区6月PMI创20个月来新低

Markit Economics6月23日公布,欧元区6月制造业PMI初值降至52.0,服务业PMI初值降至54.2,综合PMI初值降至53.6,均弱于市场预期。

数据显示,欧元区6月制造业采购经理人指数(PMI)初值为52.0,服务业PMI初值为54.2。6月综合PMI初值为53.6,创2009年10月以来最低水平。经济学家此前预计,欧元区6月制造业PMI初值为53.8,服务业PMI初值为55.3,综合PMI初值为55.2。欧元区5月制造业PMI为54.6,服务业PMI为56.0,综合PMI为55.8。

解读:欧元区6月制造业和服务业扩张速度进一步放缓,预示欧元区经济正在失去增长

动能。欧洲政府目前正疲于应对呈恶化态势的债务危机，后者令投资者信心尽失，并给经济前景蒙上阴影。

#### (四) 欧洲央行大幅上调 2011 年欧元区通胀预期

美国联邦储备委员会(Federal Reserve, 简称 Fed)官员 6 月 22 日下调对美国经济增长的预期,同时预计 2011 年基础通货膨胀率将高于预期。美国联邦公开市场委员会(Federal Open Market Committee, 简称 FOMC)警告称,经济复苏可能暂时丧失动能。

Fed 将 2011 年经济增长预期从 4 月底时预测的 3.1%-3.3%下调至 2.7%-2.9%,将 2012 年增长预期从 3.5%-4.2%下调至 3.3%-3.7%,将 2013 年预期从 3.5%-4.3%调整至 3.5%-4.2%。Fed 仍旧预计长期经济增速在 2.5%-2.8%。

解读:通常而言,面对如此高的失业率水平,美联储应当放宽货币政策,但鉴于核心通货膨胀率高,美联储将处于两难境地。美联储尽管对经济前景看法相当不乐观,但未发出计划采取新措施提振经济增长和就业的信号。美国核心通货膨胀率已经上升至近三年来最高水平,美联储在向金融系统注入更多流动性方面必须谨慎。

## 二、行业数据

### (一) 产量

#### 1. SMR: 2011 年全球不锈钢产量料增 7-10%

钢铁金属市场研究公司(SMR)主管 Markus Moll 6 月 16 日称,2011 年全球不锈钢产量有望较 2010 年的 3400 万吨增长 7-10%。2010 年产量已超过 2008 和 2009 年全球金融危机对钢铁业构成打击前的 3000 万吨水平。

欧洲不锈钢产量 2011 年预计将自 2010 年的 500 万吨左右增长 3%。

#### 2. 太钢不锈钢 6 月份产量将维持高位

6 月份,国内最大的不锈钢生产商——山西太钢不锈钢股份有限公司仍将维持其高产量。

该公司表示,5 月份不锈钢粗钢产量大约为 22 万吨,6 月份产量将持稳在 20 万吨以上。该公司暂没有计划任何主要检修(关停)。

在国内主要不锈钢生产商中,只有宝钢不锈钢声称计划进行检修。此番关停将使其 6 月份产量减少 30%。业内分析人士表示,大型钢厂(尤其是国有钢厂)不可能减产,少数私有钢厂才可能因国家限电政策被迫降低产量。

## (二) 进出口

### 1. 2011年5月我国不锈钢板卷分品种进口、出口统计

2011年5月份我国不锈钢板卷分品种共计进口40092624千克,同比下降24.09%,环比下降16.01%,1-5月份累计进口223086628千克,同比下降31.14%;5月份我国板卷出口总量共计达139791671千克,同比增长64.59%,环比增长23.64%,1-5月份累计出口570532229千克,同比增长77.30%。

### 2. 2011年5月份我国不锈钢型材分品种进口、出口统计

2011年5月份,我国共进口不锈钢型材7659736千克,同比下降12.82%,环比下降16.35%,1-5月份,累计进口不锈钢型材41250625千克,同比增长15.62%;5月份,我国共出口不锈钢型材18405889千克,同比增长42.42%,环比下降4.23%,1-5月份,累计出口不锈钢型材86812804千克,同比增长87.90%。

### 3. 2011年5月份我国不锈钢管材分品种进口、出口统计

2011年5月份,我国共出口不锈钢管材25551637千克,同比增长25.82%,环比增长11.65%,1-5月份累计出口不锈钢管材105488280千克,同比增长36.79%;5月份,我国共进口不锈钢管材3892974千克,同比增长9.76%,环比减少24.85%。

## (三) 库存

### 1. 2011年6月我国不锈钢板卷无锡库存统计

2011年6月上旬,无锡地区不锈钢库存量为214809吨,环比减少6.03%。其中除了冷轧略有增长外,热轧及各系别总量较上期均有所下降。冷轧124172吨,较上期增长0.53%,热轧90637吨,较上期减少13.75%。按系别来看,300系仍是重中之重,库存量171560吨,环比减少2.895%,占总库存比例为79.87%;400系库存量34779吨,环比减少7.17%;200系库存量8470吨,较上期减41.43%,减幅最大。

2011年6月中旬,无锡地区不锈钢库存量为212388吨,环比减少1.13%。其中除了热轧和200系略有增长外,冷轧及300系、400系总量较上期均有所下降。冷轧120965吨,较上期减少2.58%,热轧91423吨,较上期增长0.867%。按系别来看,300系仍是重中之重,库存量169326吨,环比减少1.3%,占总库存比例为79.72%;400系库存量33030吨,环比减少5.03%;200系库存量10032吨,较上期增18.44%。

### 三、原料市场

#### (一) 镍市行情

##### 1. 国际行情:

本月(2011年6月),伦镍结束了5月初以来的跌势,月中受库存大幅下降及希腊债务暂缓影响触底反弹,最高至23500美元上方,但月末央行重新发行3年期和3月期央票,令市场担心中国加息继续收紧,且全球知名评级机构标准普尔公司高官警告美国若不提高债务上限将调降其主权债评级,此举也引发投资者担忧。另外不锈钢市场行情的低迷且国内限电贵钢厂产量也有所影响,作为不锈钢原料的镍的需求受到影响,因此短期伦镍大涨可能性较小,如图1所示。



图1: 6月LME镍价走势图(单位:美元)

##### 2. 国内行情:

本月(2011年6月),上海现货金川镍1#平均价169595.23元/吨,最高176500元/吨,最低164500元/吨;上海现货镍平均168840.47元/吨,最高176500元/吨,最低162500.0元/吨,如图2所示。

6月,金川集团6次调整电解镍出厂价,累计下调7000元/吨至168000元/吨。

6月,在外盘反弹,金川出厂价连续上调的推动下,月末国内现货镍价大幅反弹,市场金川镍上涨4000元/吨左右,俄罗斯镍上涨5000元/吨。经历长期的大幅下跌之后,镍价反弹态势凌厉,吸引部分贸易商进场买货,这与前期他们普遍持货不多,也有较大关系;囤货投机者活跃度也有所提高;需求改善不大,下游厂家买货量依然不大。镍市整体状况,较6月初有所好转。



图 2: 6月国内现货镍和金川镍走势图 (单位: 元/吨)

## (二) 钼市行情

本月(2011年6月),国内钼铁价格从月初到月末基本呈现逐渐下降走势,尤其是月初和月末,受欧债危机对国际钼市的进一步加深,国内钼铁价格再次出现相对较大幅度下滑,对国内钼市产生了较大负面影响。6月中旬钼铁价格相对比较平稳,大概维持了半个月时间,然后后期受国际钼市的影响,国内市场又进入再次调整,如图3所示。



图 3: 6月河南钼铁价格走势 (单位: 元/基吨)

从图3我们可以看出,钼铁价格在6月前期出现较大幅度下滑,中旬钼价基本平稳,月末再次出现下滑,6月钼铁价格总体下跌了约4000元/基吨。

6月钢厂钼铁招标量有较大幅度下滑,采购量仅仅只有2230吨左右,同时,钢厂招标钼铁价格也呈现逐渐下跌的趋势,这主要受钼市进入夏季淡季,以及欧洲钼市持续低迷的影响,多数贸易商停止了进出货计划,生产商困境进一步加剧所造成的,下面具体统计了2011年6月份主要钢厂的钼铁招标情况。

钢厂	产品	招标系别	价格(万)	数量(吨)	备注
山东钢铁	钼铁	60-B	14.1	150	含税承兑价
河北钢铁	钼铁	60-B	14.35	70	含税承兑价
杭州钢铁	钼铁	60-B	14.1	50-60	含税承兑价
上海宝钢	钼铁	60-B	13.88	170	含税现款价
华北钢厂	钼铁	60-B	13.85	140	含税现款价
西北钢厂	钼铁	60-B	14.0	40	含税承兑价
华东钢厂	钼铁	60-B	13.7-13.75	450	含税现金价
湖南钢厂	钼铁	60-B	13.7	40	含税现金价
华东钢厂	钼铁	60-B	13.9-14.1	870	含税承兑价
华东钢厂	钼铁	60-B	13.7	不详	含税承兑价
北京首钢	钼铁	60-B	13.9	150	含税承兑价
河北石钢	钼铁	60-B	13.8	100	含税承兑价

表 1：6 月份主要钢厂的钼铁招标情况。

从上表 1，我们可以看出，6 月份钢厂钼铁招标价格呈现缓慢下降的态势，从 14.3 万再跌至 13.8 万附近，其中现款价逐步向 13.5 万逼近，钼铁招标量在 6 月末较多，6 月初招标量较少。

基于钼铁价格已经出现较大幅度下滑，但我们认为钼铁价格仍有下滑可能，幅度较前期应该有所减弱，同时，我们认为钼铁价格在 7 月初可能会出现小幅下调，中后期还有可能再现调整，这主要受内外市场走势的影响，我们预期 7 月份钼铁含税承兑价的均价在 13.7 万附近。

随着钼市夏季淡季来临，钼价持续走低，6 月钼精矿、钼铁和钼化工等均出现不同程度下滑。由于钢厂钼铁招标数量较前期减少，钢厂普遍压低采购商价格，致钼铁市场价格持续下滑，然而市场成交却比较清淡，基本处于有市无价状态。

富宝认为 7 月钼市交易可能更加清淡，国内钼市继续向价格底线靠近，根据以往的数据分析可以得出，现在钼市仍处于下调过程，预期 7 月钼价仍有下滑空间，但幅度较前期有所减弱。

### （三）铬铁行情

图 4 为 6 月高碳铬铁价格走势图，这里以四川、上海、辽宁、山东地区为代表。

从图 4 我们可以看出，四个地区 6 月份高铬的整体走势前高后低，阶段性下调明显。

6 月初，国内两大钢厂采购价公布，宝钢 8300 元/基吨，太钢 8250 元/基吨，此价格均为含税承兑包到价，市场信心再度受到考验，厂家供货意愿较之前有所不足，他们表示这个价格已经迫于成本价，限电和低价的上调成本会进一步提高，如果前期库存较多可能会低于

成本价格。贸易商反映市场 6 月市场已经不会好转，现已经抛开库存暂时转做其他品种。



图 4: 6 月四川、上海、辽宁、山东地区高碳铬铁价格走势 (元/基吨)

6 月中旬，铬铁市场仍旧未有利好刺激，高铬主流地区在 8200 元/基吨附近，停产现象较严重，前期停产厂家复产心态不佳，观望态度居多。一位湖南地区月供应 1000 多吨高铬厂家表示出货几乎为零，月初钢厂采购走货还好，市场采购冷清，价格太低出货不佳。

6 月下旬，国内铬铁市场持续下滑后暂时平稳，铬铁厂家生产状况比较萧条，钢厂采购价格也屡创新低，宝钢、太钢 7 月高铬招询价出台，分别为 7900 元/基吨和 7750 元/基吨。鉴于近期国内铬系合金一直低迷，市场信心不足，本次询盘价基本是在意料之中。各地区停产的厂家逐渐增多。

高铬主流出厂报价在 7900-8000 元/基吨，主流到货报价在 8100 元/基吨左右。贸易商报价多在 8200 元/基吨左右。中铬报：14200-14400 元/吨，低铬：14200-14400 元/吨，微铬报：14600 元/吨。硅铬价格：9000-9200 元/吨。氮化铬铁报 18000 元/吨。金属铬 99-A 报价 86000-88000 元/吨。

富宝分析认为，6 月国内铬系市场价格较为混乱，大部分供货商因报价低选择暂停供应，导致国内部分钢厂的采购数量明显下降。同时，很多铬铁厂家对后市预期较差，纷纷停产检修。预计 7 月 CPI 将继续上涨，央行是否加息以及货币政策走向不明的情况下，铬系市场价格的变化利好因素，价格只能随着市场供需情况变化。

#### (四) 电解锰行情

6 月，电解锰在秀山环保整顿的影响下价格上涨，但无奈下游需求持续不给力，电解锰价格在后来逐渐下滑，到 6 月末为止，价格已经降至 18900-19000 元/吨水平，如图 5 所示。



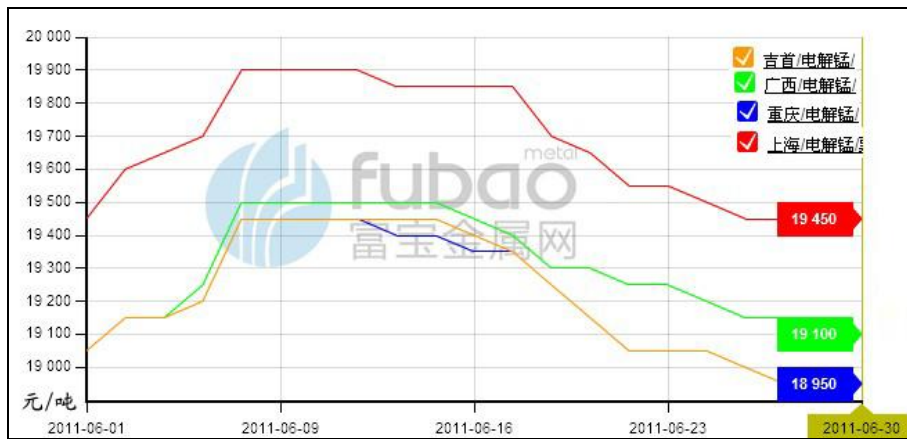


图 5: 全国主要地区电解锰价格走势图 (单位: 元/吨)

6月上旬, 电解锰价格上涨明显, 在秀山环保整顿开始执行后, 厂家惜售态度明显, 价格明显上调。秀山环保整顿刚刚开始执行, 当地厂家停产在陆续进行中, 具体情况还有待观察, 另外贵州、湖南等地电力紧张, 厂家电解锰出厂价格坚挺, 由于需求平淡, 电解锰市场成交表现僵持。秀山的电解锰厂家产能 20 万吨左右, 工厂停产对整个国内现货市场拉涨作用明显。另外, 国内其他主产区受电力紧张以及需求不足的影响, 工厂开工率不高。

6月中旬, 在经历月初的大涨后, 由于需求并不好, 成交量整体还是低, 采购方并不积极, 在价格上涨后, 市场交易表现僵持, 多数商家对市场信心不足, 观望者居多, 厂家高报价逐渐减少, 电解锰市场价格整体开始理性回调。据我们了解, 不锈钢行情遭遇淡季, 行情平淡, 并且伦镍一直弱势震荡下行, 使商家对不锈钢市场信心不足, 国内市场交易表现不佳, 不锈钢厂对原料电解锰的采购持续低迷。

6月下旬, 电解锰行情平淡, 价格继续向下滑落, 从6月中旬到月末电解锰价格下滑幅度较大, 南方电解锰的价格从 19500 元/吨下跌到月末 19000 元/吨。由于电解锰后市不乐观, 市场价格仍是趋弱走势, 需求持弱, 成本支撑作用也显得不足, 而且据传秀山因环保整顿停产的厂家 7 月开始复工。综合来看, 电解锰 7 月走势仍不乐观, 价格仍有下滑可能。

## 四、市场概况

### (一) 板卷市场

#### 1. 200 系方面

本月 (2011 年 6 月), 无锡联众 L1/2B 卷规格 1mm 月均价 13466 元/吨, 月最高价 13600 元/吨, 月最低价 13200 元/吨; 佛山联众 201/2B 卷规格 1mm 月均价 13266/吨, 月最高价 13400 元/吨, 月最低价 12700 元/吨。

6月初开始，无锡、佛山两地市场联众均有所下滑，不过薄料价格仍然高居不下，主要是由于端午节后对加息的预期以及资金压力的影响，部分贸易商不看好后市所致；随后两地市场依旧因市场资源紧缺的影响价格较平稳运行；在临近6月末，佛山市场201跌幅较大，无锡地区跌幅有限，主要是在整个不锈市场较为低迷的情况下，联众货源投放市场，给原本疲弱的市场增添了一定的压力，加之散户低价出货影响，价格陷入跌幅。整体上讲，6月在不锈钢销售淡季的疲软格局下，200系市场一直维持较稳的状态，在临近6月末时各地价格普降，如图6所示。从钢厂出价来看，201冷轧资源价位在前期已临近至高点，后市上涨空间有限，建议降低提货量，削减库存，谨慎操作。

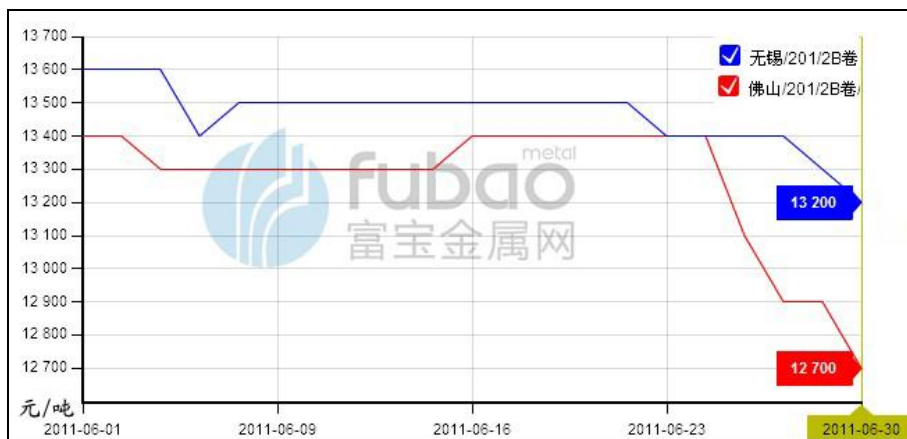


图6：无锡、佛山联众200系走势图（单位：元/吨）

## 2. 300系方面

6月份，无锡市场太钢304/2B卷规格2mm均价22623元/吨，最高23100元/吨，最低22400元/吨；佛山市场太钢304/2B卷规格2mm均价22571元/吨，最高23200元/吨，最低22200元/吨。

6月份，两地市场在不锈钢市场疲软的格局下，加之伦镍一直处于弱势盘整的态势，304价格震荡下行。6月末，随着希腊债务问题解决方案逐渐明朗化，加之中国政府有信心2011年控制物价上涨，货币和信贷供应恢复到了正常水平的言论，以及美国公布的就业数据好于预期等宏观层面利好消息影响下，助推了投资者信心，伦镍开始回暖，在其提振下市场开始有所回调小幅上涨，如图7所示。近期镍市持续上涨，一直低迷的不锈市场有所期待，市场信心有所恢复，不少商家开始试探性的上涨，不过考虑市场成交情况现货市场商家暂时仍以谨慎为主，佛山地区商家多数暂封盘。另外关于各大钢厂7月份的盘价，多数较5月有不同程度下调。鉴于整体市场而言，不锈下游需求依旧疲软，市场行情依然在弱势格局态势中，在伦镍持续向好的作用下，不排除短期价格出现反弹的可能，但弱势回升难改整体疲软格局。



图 7: 无锡、佛山太钢 304/2B 卷走势图 (单位: 元/吨)

### 3. 400 系方面

6 月份, 无锡市场宝新 430/2B 卷规格 1mm 均价 12223 元/吨, 最高 12500 元/吨, 最低 11900 元/吨; 佛山市场太钢 430/2B 卷规格 1mm 均价 11504 元/吨, 最高 11700 元/吨, 最低 11300 元/吨。

6 月初, 两地市场 430 以跌为主, 佛山市场在月初和月末分别下调, 而无锡市场在 6 月中持续下跌, 如图 8 所示。6 月初无锡宝新 430 冷卷比佛山太钢产的高 800 元/吨, 而到 6 月末差价最少仅有 400 元/吨的差价。近期市场大部分商家的 400 系资源量不是很多, 库存零散, 成交一直比较一般, 热轧也比较清淡, 成交也再归平淡, 不缺乏有人降价以促成成交, 价格阴跌趋势依旧存在。400 系的平板走量较卷板依旧尚好, 商家准备在短期内尝试着开平板这方面, 但考虑到短期内卷板市场的不尽人意, 即使太钢 430 的开平板利润相对酒钢、宝钢显小, 但可以在眼下的成交量上稍作支撑也不失为上策。热轧比较清淡, 再加上国内国际铬原料走势扑朔迷离, 虽然多数商家表示对后市依旧不看好, 还需继续观望, 但相比其他品系暂时缓解波动引起的更多亏损。笔者认为, 7 月, 430 价格走势或将以稳为主。



图 8: 佛山太钢 430/2B 卷和无锡宝新 430/2B 卷走势图 (单位: 元/吨)

#### 4. 后市预测

6月，国内不锈钢板材市场惨淡经营，304整体以“跌”为主题。国内通货膨胀高企，预测6月CPI指数达到峰值，加息迫在眉睫，流动性将进一步收紧，加剧了不锈钢下游采购的推迟，这也是伦镍上涨却拉不动不锈钢市场行情的原因之一。其次，各大钢厂纷纷下调7月出厂价，以304/2B卷来说，太钢下调1000元/吨报23600元/吨，宝钢下调700元/吨报22800元/吨，台湾烨联内销也下调新台币3500元/吨，钢厂倒挂仍然严重，出厂价也拉低了贸易商成本，也成为后市下调的一个原因。此外，不锈钢原料铬、锰行情弱势，后市运行仍然堪忧，成本的下滑也使不锈钢正品有下探空间。

综上所述，现板材市场多头情绪虽有所回升，但源于需求疲软，不锈钢现货304价格僵持，预计7月份，304在22600元/吨附近窄幅弱势调整；2系由于过热炒作，民营钢厂补充货源，料7月仍有下滑空间；430由于本身的稳定性，7月将平稳运行。

#### (二) 带材市场

本月(2011年6月)，佛山市场201和304热轧带市整体趋弱，冷轧市场走势平稳。201上半月相对平稳，下半月开始下滑，市场销售情况也不佳；6月上海现货金川镍1#累积下跌9100元/吨，304随伦镍的涨跌调整，但整体涨跌幅度变化不大。

##### 1. 201方面

6月初，201的走势运行平稳，电解锰呈上涨且势头不减，助推金汇、吴航等相继调整其报价，取消返利。但好景持续不长，原料随即陷入僵持，并且随之一步步下跌，沉至谷底。加之前期大钢厂开出6月份盘价，均比5月份大幅下调，再加上淡季的来临、梅雨季节和钢厂的限电影响，贸易商都看淡后市。

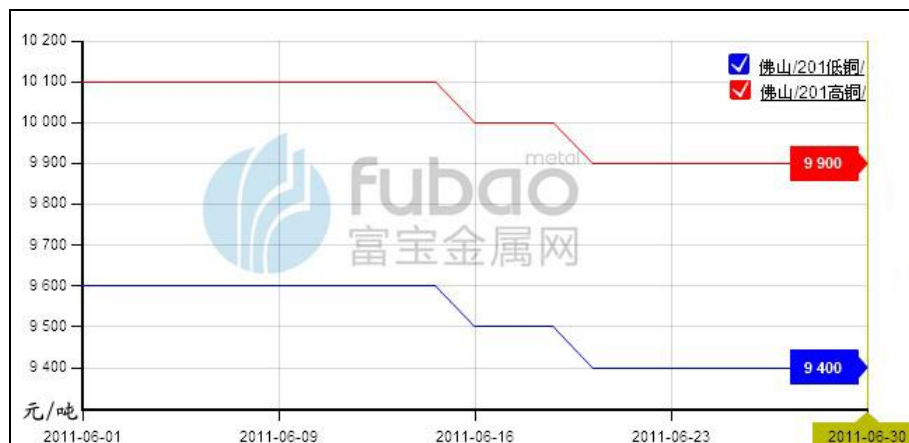


图9：6月份主流带材钢厂201市场行情（单位：元/吨）

中旬过后，201后市逐步走向滑落，清远青山、江西盛达、河南金汇、福建吴航等多次

下调报价，每次幅度都在 100-200 元/吨，商家大多亏损严重，资源也出现了匮乏，商户都在抱怨市场越来越难做。直至 6 月底，原料仍不见好转，行情低迷，贸易商们为减少亏损大多不愿再降价，因此，近期 201 价格一直在坚挺当中。截止到月底，佛山市场 201 低铜、高铜资源不含税价格报在 9400、9800 元/吨，如图 9 所示。

## 2. 304 方面

6 月份，304 带材处于振荡局势，行情偏弱。伦镍在月初就出现滑坡，且全球不锈钢需求疲软，与伦镍相互牵制上扬动力。304 行情紧跟牵连，价格出现下滑。其间随伦镍的短暂好转，304 热轧资源有小幅度的上涨，西南不锈、鼎信、华迪、亚泰上调 100 元/吨，之后保持平稳运行。6 月中旬，镍价进入新一轮的走低，加之夏季来临炼钢厂限电，在很大程度上影响了钢厂对市场的补给量，导致贸易商手中没有足够的货源，鼎信 304 窄带等纷纷下调报价。由于弱势行情显著，钢厂方面生产也不积极，对市场的投放也相对较少。所以近 1 个月来，市场上流通的 304 窄带主要以鼎信、华迪、亚泰为主。笔者认为 304 后期的走势依旧不太稳定，在此坚挺的价格中存有暗跌的空间。截至本月底 304 窄带瑞田、华迪、鼎信等不含税报价在 19400 元/吨，西南原白大板缺货，但对外报价含税在 21000 元/吨，如图 10 所示。



图 10：6 月份主流带材钢厂 304 市场行情（单位：元/吨）

## 3. 后市行情

6 月，热轧钢带 201 出现两端化，上旬持稳中下旬滑落，304 则一直处于振荡，下滑趋势明显。由于持续的电荒，以及 6 月钢厂硅锰采购量的增加，锰价受此影响较重。而传统的销售淡季和需求不佳，加之市场上 201 货源不充裕，商家对后市信心大失，种种迹象都意在表明 201 的走势不容乐观；而 304 系列也受是受限电和需求不旺影响，钢厂减产，贸易商拿不到货，订单减少，客户流失，加之部分民营钢产对市场的冲击，304 窄带资源出现了严重

的缺货，封盘停止报价。仅管6月末伦镍有所上扬，但都无法拉涨304的价格走势。料7月仍是不锈钢的传统销售淡季，预计带材整体走势仍将偏弱。

### （三）管材市场

本月（2011年6月）管材市场整体有一定幅度下降，跌幅在1000元/吨，厂家出货较5月有明显下降，市场上商家观望心态较重，采购意愿不大。

#### 1. 管坯方面

6月，管坯整体有一定幅度下滑。延续5月末行情，不锈钢管材市场进入淡季，成交清淡。伦镍在6月持续着震荡反复的表现，仅仅在月底是出现连续的上涨行情，令厂家的调价并未展现其应该的效果。

6月上旬，不锈钢管材出现一定的调整。受美元走势影响，伦镍震荡调整，对市场的影响较大，许多商家对市场失去了信心，观望心态加重，等待伦镍的进一步走势，但伦镍的行情一直处于反复之中，商家逐渐习惯了此类涨跌，观望心态渐浓，厂家普遍反映订单有所减少，终端下游的囤货行为也锐减，上旬末，各主流厂家进行了价格调整，管坯市场依旧平稳运行，市场波动不大。

6月中旬，经历了调价，管材市场暂时进入了平稳状态，后又美元走势疲软，欧债问题升级，中国在此公布了5月的CPI数据，在一系列不利的因素影响下，伦镍出现大幅下跌，国内管市又出现了冷清的局面，商家均采取谨慎经营方针，下旬末，各厂家又下调价格，稳定不锈钢管材市场，管材市场进入淡季，供需不平衡，调价之后市场仍不见起色。

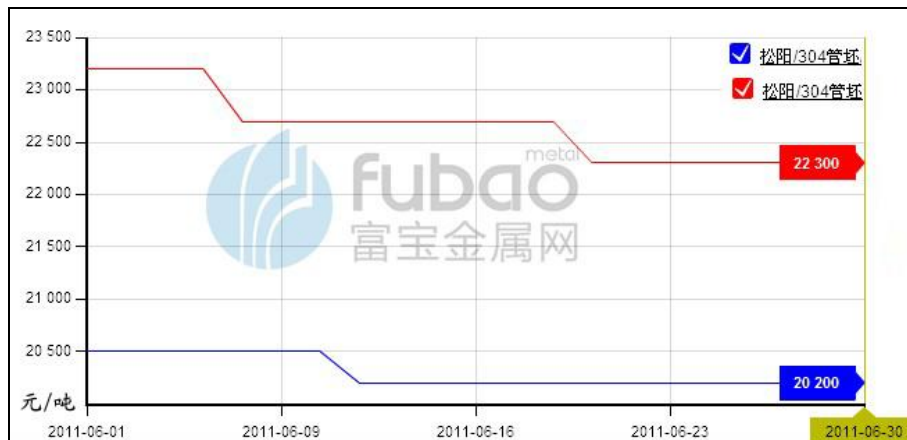


图 11：6月温州青山、宝丰 304 管坯价格走势（单位：元/吨）

6月下旬，管坯市场呈现疲软状态。受到欧债等利好消息的影响，伦镍持续上行，稳定了不锈钢管材市场人心惶惶的局面，但经过了伦镍反复的洗礼，加上对着后市的不明朗，市场上的商家采购意愿都不是很大，终端下游客户囤货意愿也不是很大，不锈钢管材市场在一

种不温不火的局势下进行，厂家空有调价的意愿，但苦于市场无成交量，只好稳价观市，预计7月不锈钢管坯市场仍以弱勢调整为主，如图11所示。

## 2. 无缝管方面

6月份，无缝管受管坯市场的影响，无缝管市场略显平静。6月上旬，在伦镍的持续震荡之下，受各大钢厂管坯价格影响，不锈钢市场无缝管的主流价格保持平稳，市场成交情况还算乐观，而成本趋稳。6月中旬，伦镍的弱勢下跌并未对国内管坯价格带来很大的影响，管坯市场只是进行了微调，所以不锈钢无缝管市场售价也是稳中趋弱。整体市场较为疲软，由于商家对后市依然不看好，普遍持悲观的态度，不锈钢无缝管市场缺乏反弹的动力，商家的心态也有待恢复，淡季疲软的局很难改变，6月下旬，无缝管市场主流报价依然保持平稳，需求市场相对萎靡，商家对后市难言乐观，市价呈现弱勢回调行情，下游用户进货积极性较差，市场库存量相对较少，商家库存压力不大；但因下游用户采购资源量偏少，导致销售市场冷清。不锈钢无缝管市场主流报价变化不大，整体以稳为主，市场整体走货情况变化不大，商家库存量也基本维持在低位水平。在近来伦镍连续反弹的影响下，虽然得不到需求的有效支撑，市场价格还是比较稳定，而在坯料没有寻求调整前，料7月无缝管市场还是平稳运行可能性比较大。

## 3. 焊管方面

6月，不锈钢焊管市场呈现弱勢下调的局面，行情逐日清淡，6月焊管大型厂家行情尚可，订单和库存方面基本维稳，中等厂商表示市场走淡，而小厂商都表示单子难接，库存方面型厂商基本的趋势是慢慢减少，其中不少认为随着夏季高温的到来以及资金面的持续收缩，维持原有的库存有相当的风险，但是也有一些厂商存在抄底的预期。而小厂子基本走现货接到单子在进行生产。

截至6月底，工业焊管304材质 $\Phi 219*4\text{mm}$ ：温州市场不含税价24000元/吨；无锡市场含税价26350元/吨；山东市场含税价26200元/吨；湖州市场含税价26300元/吨。304L材质 $\Phi 219*4\text{mm}$ ：无锡市场含税价28300元/吨；佛山市场不含税31000元/吨；湖州市场含税价26800元/吨。316L材质 $\Phi 219*4\text{mm}$ ：温州市场不含税价36000元/吨；无锡市场含税价41000元/吨；山东市场不含税价39100元/吨；湖州市场含税价39700元/吨。

## 4. 后市预测

伦镍经过6月下旬的持续上涨，短期或将出现震荡调整，消化前期涨幅，中期有望回升

至 23500 美元上方，在此管材市场可能会有一个压力缓解期，期间预计有部分厂家调价。伦镍的回升对目前国内管市带来积极的影响，让市场的成交量有一定幅度的上升，但目前管市传统的淡季已经来临，下游不锈钢消费不是很积极，预计 7 月不锈钢管材市场以维稳为主。

#### (四) 型材市场

##### 1. 各地市场行情动态

本月（2011 年 6 月），松阳青山 304 圆钢 $\Phi$ 60-130 均价平均 21280.95 元/吨，最高 21800 元/吨，最低 21000 元/吨；上海亚泰 304 棒材（ $\Phi$ 65-130）均价平均 21738.09 元/吨，最高 22500 元/吨，最低 21700 元/吨；江苏宝丰 304 圆钢 $\Phi$ 65-120 均价：平均 21700 元/吨，最高 21900 元/吨，最低 21200 元/吨；无锡其昌 304 圆钢 $\Phi$ 60-130 均价：22857.14 元/吨，最高 23200 元/吨，最低 22000 元/吨。

6 月，伦镍欲扬先抑，6 月初一路走跌，最低至 21337 美元，给本就不景气的不锈钢市场带来不少压力，月末虽然反弹，由于之前伦镍连续下跌，6 月镍现货均价仍较 5 月下滑，加上考虑钢市近况，为减轻客户负担，各大钢厂 7 月份盘价纷纷下调，不锈钢型材市场亦有所下滑，青山、宝丰、其昌等多下调出厂价，如图 12 所示。

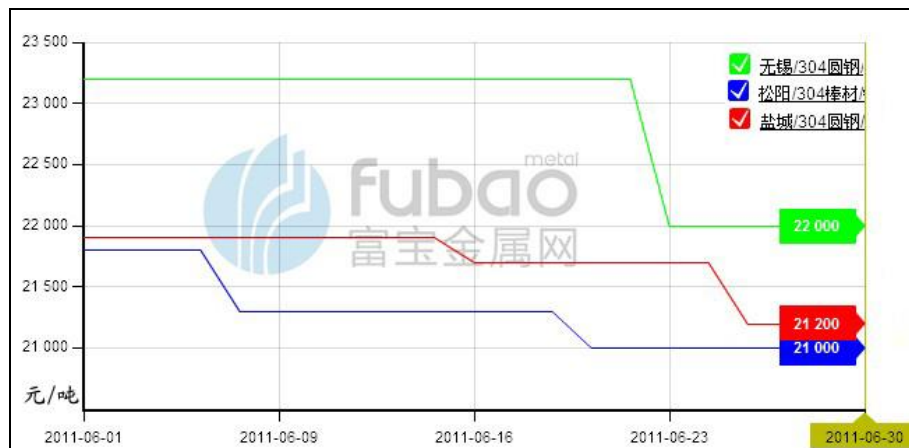


图 12：6 月各主要地区 304 圆钢（棒材）走势图（单位：元/吨）

##### 2. 行业数据

###### (1) 进出口

2011 年 5 月份，我国共出口不锈钢型材 18406 吨，环比下降 4.23%，同比增长 42.42%，见表 2。不规则盘卷的不锈钢热轧条杆每月都稳坐出口量的第一把交椅，出口量为 7701 吨，不锈钢丝位居第二，出口了 5548 吨，出口比重分别是 41.84%，30.14%。



指标名称	月份	5月份		1-5月份累计	
	数量	同比增长	环比增长	数量	同比增长
	( 千克 )	( % )	( % )	( 千克 )	( % )
不规则盘卷的不锈钢热轧条、杆	7700909	110.56%	-0.45%	37725290	256.08%
圆形截面的热轧、拉拔或挤压的不锈钢条、杆	1006302	172.97%	14.79%	4359119	92.41%
其他热轧、拉拔或挤压的不锈钢条、杆	154613	-62.71%	-58.36%	1181491	14.34%
不锈钢冷成形或冷加工条、杆	1709404	22.25%	-14.01%	7539807	22.09%
其他不锈钢条、杆	520659	-11.95%	17.63%	2484465	19.42%
不锈钢角材、型材及异型材	1765969	0.13%	-20.07%	8246477	71.48%
不锈钢丝	5548033	17.30%	-0.85%	25276155	31.35%
合计	18405889	42.42%	-4.23%	86812804	87.90%

表 2：5 月份我国不锈钢型材出口统计表

5 月我国不锈钢型材进口总量 7659 吨，环比下降 16.35%，同比下降 12.82%，见表 3。其中进口量最大的依然为不规则盘卷的不锈钢热轧条杆，共计 2857 吨占总量的 37.30%；该产品 5 月进出口量都为最大；随后为占总量 22.18%的不锈钢丝，共计 1699 吨；排列第三的就属不锈钢冷成形或冷加工条、杆，占了 18.93%的比例。而进口量最少的为不其他热轧、拉拔或挤压的不锈钢条、杆，共计 131 吨，仅占进口比重的 1.71%。

指标名称	月份	5月份		1-5月份累计	
	数量	同比增长	环比增长	数量	同比增长
	( 千克 )	( % )	( % )	( 千克 )	( % )
不规则盘卷的不锈钢热轧条、杆	2856938	-19.76%	-28.80%	17807173	-19.15%
圆形截面的热轧、拉拔或挤压的不锈钢条、杆	606412	11.72%	-25.14%	3401433	-10.48%
其他热轧、拉拔或挤压的不锈钢条、杆	131468	-3.81%	4.92%	545889	-18.29%
不锈钢冷成形或冷加工条、杆	1449664	-2.33%	-5.81%	6517763	9.40%
其他不锈钢条、杆	718292	-12.85%	-4.81%	3426311	-21.93%
不锈钢角材、型材及异型材	198189	22.27%	86.66%	773988	-59.44%
不锈钢丝	1698573	-18.17%	-6.12%	8778068	-13.41%
合计	7659736	-12.82%	-16.35%	41250625	-15.62%

表 3：5 月份我国不锈钢型材进口统计表

## (2) 产量

2011 年 5 月，最新统计数据 displays，5 月份国产 12 家大中型钢厂共生产不锈钢棒材 63466 吨，环比增长 2.92%，1-5 月份累计生产 281534 吨；5 月份国内 7 家大中型钢厂共生产不锈钢线材 38520 吨，环比增长 21.82%，1-5 月份累计生产 158710 吨；5 月份国内 5 家大中型钢厂共生产不锈钢线材 3900 吨，环比增长 5.98%，1-5 月份累计生产 16970 吨。

## 3. 后市分析预测

6 月不锈钢型材市场依旧低迷，主流钢厂下调出厂价以应对冷清行情。由于前期伦镍下跌，钢厂成本减少，经过此次下调出厂价后，现可下跌空间已不多，若 7 月伦镍继续反弹，料 7 月不锈钢型材市场或稳中小幅上涨。

(五) 废料市场

1. 废料市场行情

本月(2011年6月),佛山地区国产304料均价报14493元/吨,最高报15050元/吨,最低报14050元/吨,与上月相比下跌650元/吨。戴南地区304料均价报:15440元/吨,最高报15800元/吨,最低报15200元/吨,相比上月下跌300元/吨,如图13所示。

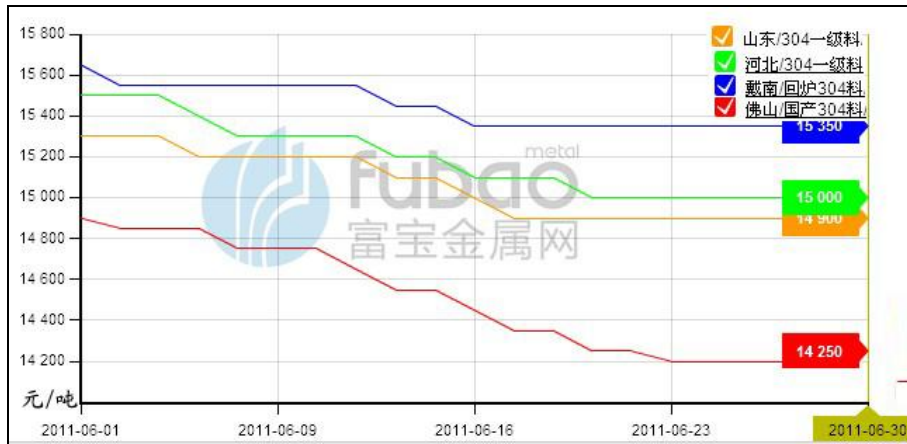


图 13: 6 月废不锈钢主流城市价格走势(单位:元/吨)

6月总的来说,200系废料及430废料市场表现优于300系废料,由于201市场需求好,而430废料进口量有所缩减,国内201废料和430废料一度出现市场供应紧张局面。而300系废料,市场需求状况不佳,贸易商出货及收货意愿均较为薄弱,市场成交极为稀少。虽6月LME镍价格波动较频繁,但整体以下滑为主,临近6月底因太钢出台其7月废料招标价格,拟定为17100元/吨(含税到货);紧接着宝钢亦公布其7月废料招标价,拟定为16800元/吨(含税到货)。反映出废料市场需求已在逐渐释放,废料行情或将趋稳,废料市场暂获支撑。受此影响,废料价格略有波动,贸易商表现相对冷静谨慎。在不锈钢市场淡季时期,废料市场也在低迷中走过6月。

2. 进出口情况

不锈钢废碎料					
指标名称	月份	5月份		1-5月份累计	
	数量	同比增长	环比增长	数量	同比增长
	(千克)	(%)	(%)	(千克)	(%)
进口	7197676	-49.67%	-17.47%	27658295	-48.14%
出口	4460	-97.79%	—	61353	-83.26%

表 4: 5 月我国不锈钢废碎料进出口数据

从表4可以看出,2011年5月份我国共进口不锈钢废料约7198吨,同比减少49.67%,环比减少17.47%;5月份我国共出口不锈钢废料约4吨,同比减少97.79%;

### 3. 后市分析预测

进入7月，国内各大不锈钢厂库存均处于低位，补货将是必然，废料市场成交或将有所改善，而废料市场短期内暂获支撑，因此废料市场价格短期将趋稳，但若想走出低迷，路途依旧漫长。预计7月废料价格以稳为主，震荡前行。

## 五、富宝调研

6月份，无锡304冷轧资源：太钢整体资源还算可以，宝新和张浦在部分薄规格方面有些货缺，所以这也就直接导致了宝新价格的小幅拉涨，商家表示刚好有薄料到货，暂时弥补了市场的空缺，所以部分商家试探性上调价格，也是在试探市场对此的反应；太钢冷轧现在是厚料较占优势，这点恰恰和张浦、宝新相反，在薄料方面张浦宝新的某些规格是太钢、酒钢等钢厂是无法替代的，所以如果下游要求不是很高，厚的方面配以太钢、酒钢就可以，但是薄料方面还是以宝新、张浦为好。

304热轧资源：太钢1800mm资源虽流通尚可，但是有贸易商无奈表示前期的成本优势已然不再，目前这种宽度的价格仅比1500mm贵100元/吨，甚至持平，这么一来贸易商对于1800mm的资源也可能开始重新定位；宝钢方面比较平静，少有到货信息，不过近来8.0以上规格的价位也开始有所下滑，虽然较之4.0-6.0规格要好得多，但如果市场继续不济，难保价位进一步滑落；酒钢近期有少量到货，规格主要集中在3.0-6.0，有限的数量虽对市场有一定补充，但是总体而言并不能缓解市场的紧缺之态；特钢4.0新规格将在不久后投放无锡市场，据悉通过外贸出口及佛山投放的反馈来看，评价不错，相信此类规格的到达势必对同规格不同产地的资源有一定冲击。

## 六、钢厂动态

### （一）太钢不锈7月份出厂价继续下跌

太钢不锈7月份出厂价：304冷轧环比下调1000元/吨至23600元/吨，304热轧环比下调500元/吨至23100元/吨。430冷轧环比下调500元/吨至11900元/吨，304中厚板环比下调500元/吨至25600元/吨。

### （二）台湾烨联开出7月不锈钢盘价 300系内外均降 400系内降外平

6月30日，台湾不锈钢上游大厂烨联开出了7月不锈钢盘价，由于6月镍现货均价仍

较 5 月下滑，加上考虑钢市近况，为减轻客户负担，烨联决定继续调降 7 月盘价。其中，内销 300 系热、冷轧钢卷每公吨降 3500 元；400 系热、冷轧每公吨降 1000 元；外销部份，300 系每公吨降 100-120 美元，400 系则持平。

经过调整后，烨联内销 300 系冷轧报价为 10.75 万元/公吨，热轧报价则为 10.4~10.45 万元/公吨；而 400 系冷轧报价为 5.15 万元/公吨，热轧则为 4.81 万元/公吨。

就镍原料部份，5 月份镍现货均价为 24210 美元/公吨，而 6 月份至 29 日为止的镍现货均价降至 22314 美元/公吨，共计下滑 1896 美元/公吨，以此估算，不锈钢每公吨生产成本约下跌 4300 元。

### （三）新日铁与住友金属正式提交合并申请

5 月 31 日，日本新日铁与住友金属工业就合并事宜正式向日本公正取引委员会提交申请。日本公正取引委员会将在 30 天以内作出初步判断，如果通过首轮审查，两家公司将提交追加报告，最终结论将在随后的 90 天以内做出。

2011 年 2 月 3 日，新日铁和住友金属工业签订了经营合并协商备忘录，计划于 2012 年 10 月 1 日前完成合并。

### （四）西南不锈 1450mm 热轧不锈带钢生产线产量超设计指标

西南不锈 1450mm 热轧不锈带钢工程是由中冶东方设计的我国第一条专业不锈钢生产线，全线设备 80% 国产化，原设计日产 2300 吨，经过近 2 年生产运营考核，4 月初的日产量已达 3400 吨，超过了设计指标。

该项目 2007 年初开始设计，2009 年 8 月 28 日投产，做到了安全适用、技术先进、经济合理，而且环保。

### （五）欧洲不锈钢公司纷纷下调 7 月合金附加费

诸如奥托昆普、蒂森克虏伯和阿塞利诺克斯公司等欧洲一些不锈钢公司均已宣布下调 7 月合金附加费。LME 镍价依旧萎靡，在 6 月中旬时曾跌至最低点。从而导致一些欧洲钢铁工厂下调不锈钢合金附加费以反映生产成本。

奥托昆普公司 7 月 304、316L 和 201 系列不锈钢附加费分别下调至 1579 欧元/吨环比下调 8.1%、2455 欧元/吨环比下调 7.8% 和 1165 欧元/吨环比下调 5.8%。

蒂森克虏伯公司 7 月 304、316L 系列不锈钢附加费分别下调至 1598 欧元/吨环比下调 8.1%、2455 欧元/吨环比下调 7.7%。

阿塞利诺克斯公司 7 月 304、316L 和 201 系列不锈钢附加费分别下调至 1755 欧元/吨环

比下调 5.2%、2666 欧元/吨环比下调 3.6%和 1299 欧元/吨环比下调 4.2%。

然而三家钢铁生产商却上调了 410S 不锈钢合金附加费，奥托昆普公司上调至 406 欧元/吨环比增长 3.1%、蒂森克虏伯公司上调至 478 欧元/吨环比增长 1.1%、阿塞利诺克斯公司上调至 472 欧元/吨环比增长 0.9%。

## 七、总结及预测

6 月份，伦镍走出了“V”型图，月末开始的一轮反弹行情着实令不锈钢市场人气有所回升，也一定程度上暂缓了不锈钢市场价格的下跌。由于前期冷轧产品价格跌幅超热轧，不锈钢热轧、冷轧产品价格一度出现倒挂现象，由于仍处需求淡季，不锈钢原料行情也较低迷，在不锈钢成本中占有一定分量的镍价虽有所反弹，但走势尚不明朗。预计 7 月不锈钢市场窄幅波动。