



2020年【不锈钢】月报

一德期货黑色事业部

FIRST
FUTURES

 一德期货有限公司
FIRST FUTURES CO.,LTD.

一诺千金·德厚载富

CONTENTS

目录一、价格行情回顾及展望

目录二、主要品种供应、需求情况

目录三、社会、港口库存情况

目录四、相关品种价格



PART 1

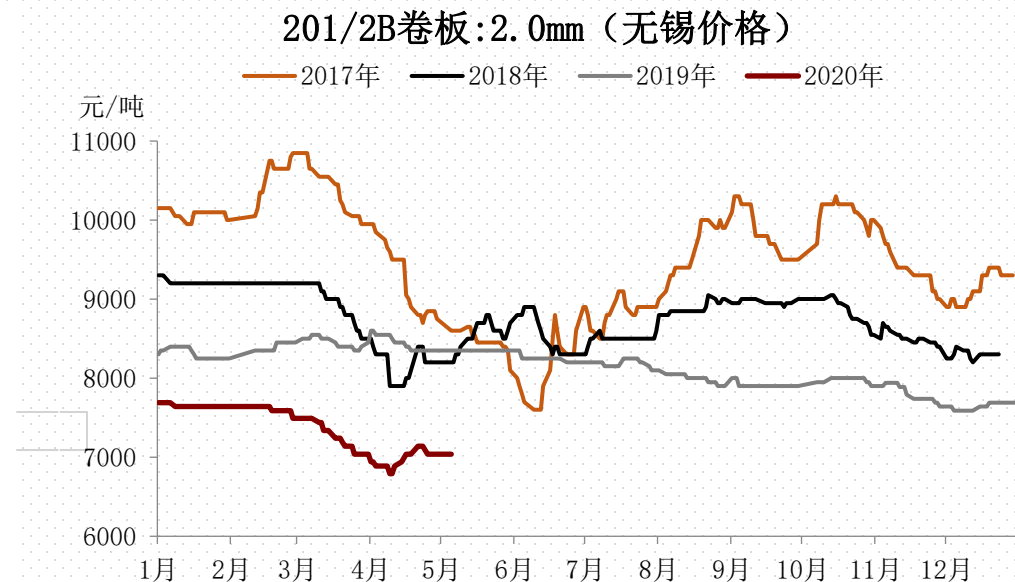
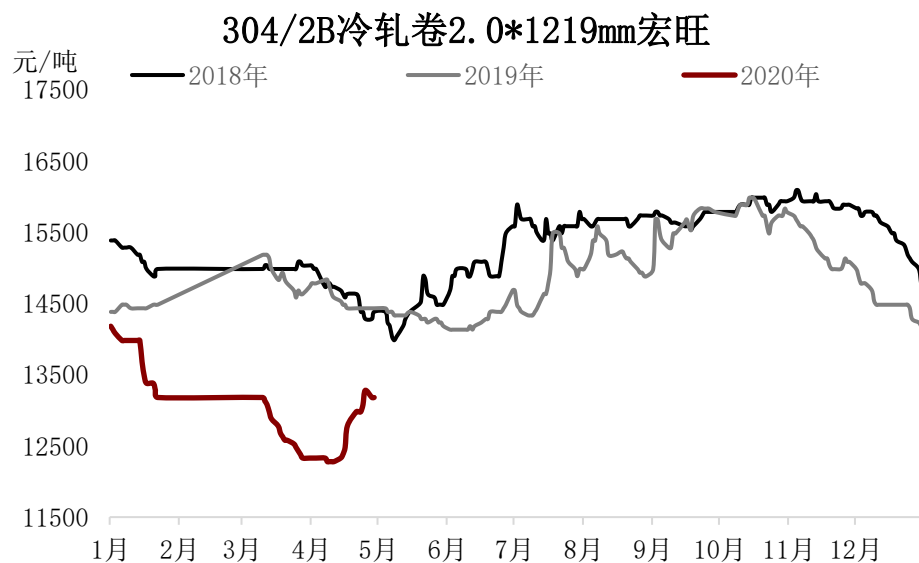
价格行情回顾

▶ **【总结】** 不锈钢在刚性需求释放以及原料短缺的影响下，价格上行有保障



策略类型	策略	合约	入场原因/条件	风险/出场条件
单多	12800以下	SS2006	不锈钢库存明显去化，原料尤其是镍矿短缺导致成本强支撑	终端需求能否持续释放

► 【现货】成本抬升、需求释放主导着不锈钢价格的震荡走势



- 4月国内复工正常，虽然受海外新冠疫情影响不锈钢出口订单有一定缩减，但不锈钢原料供应整体偏紧，在高价原料面前钢厂增产风险较大，因此产量水平很难超越去年；库存方面经过4月的拉涨，钢厂库存压力得到缓解，但由于海外需求制约，整体不锈钢下游需求在5月能否持续释放仍旧存疑，在原料强支撑和需求持续的制约下，不锈钢价格将呈现区间震荡走势。

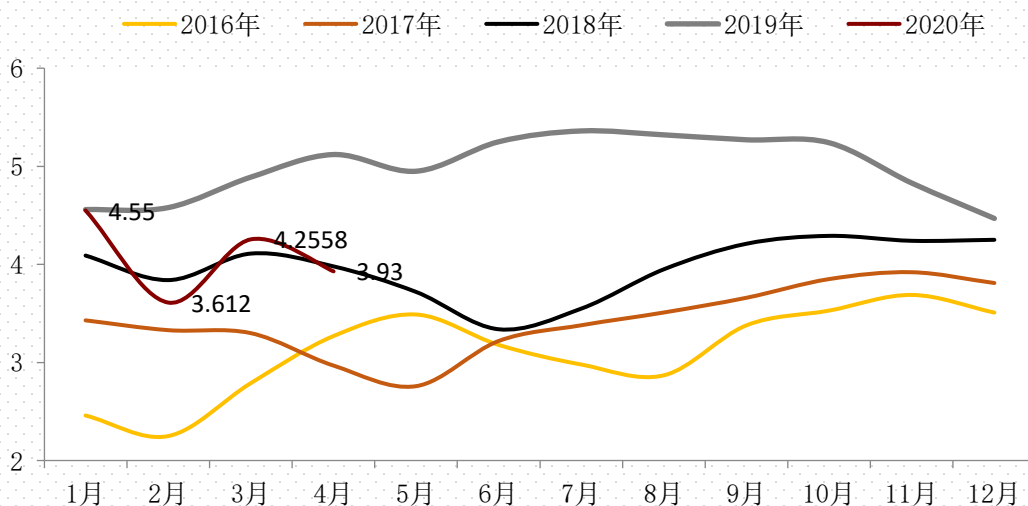


PART 2

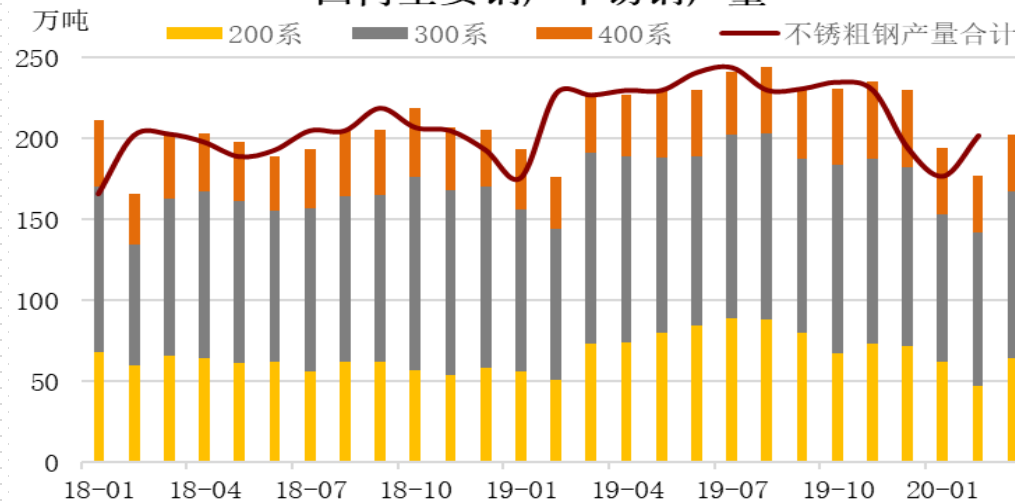
主要品种供应、需求情况

【产量】下游需求的释放使得钢厂产量得到一定程度回升

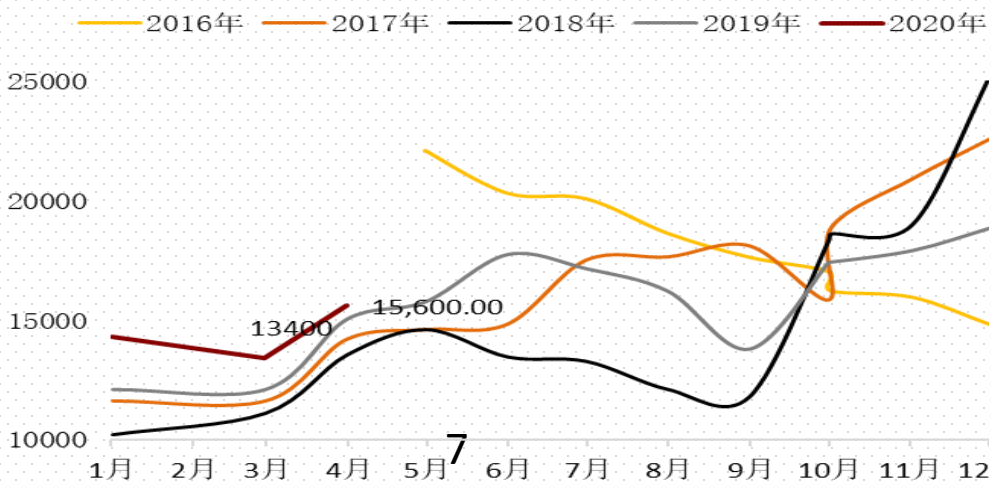
镍铁产量季节图表（万吨）



国内主要钢厂不锈钢产量



国内电解镍产量（吨）

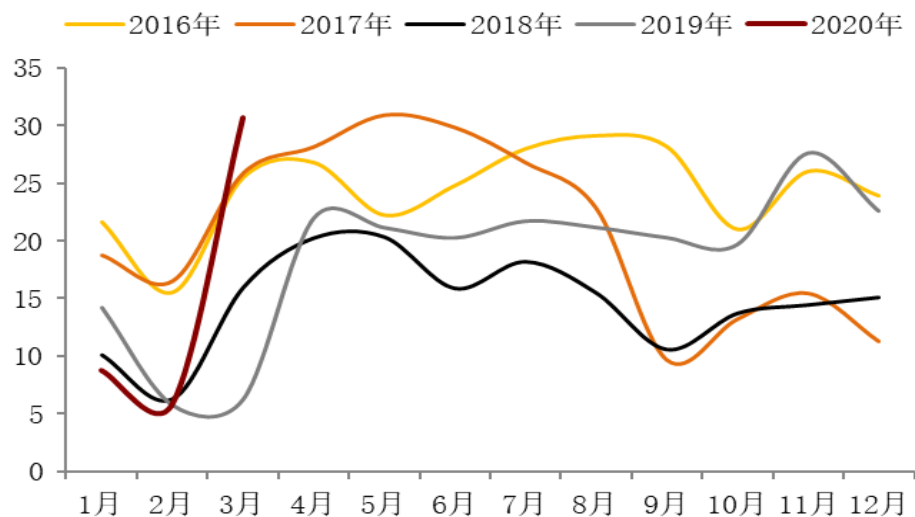


- 2020年3月中国电解镍月产量1.56万吨，环比减16.03%，同比增21.59%；中国镍生铁3月产量环比减少4.46%至4.02万镍吨，同比减少12.25%，镍铁产量自2019年11月起逐月降低，主因是进入2020年，大多数时间镍铁价格尤其是高镍铁价格逐渐跌破国内镍铁厂生产成本，同时不锈钢价格由于持续下行，钢厂减产明显，废不锈钢价格持续阴跌经济性得到体现，对镍铁的需求逐步减少所致。

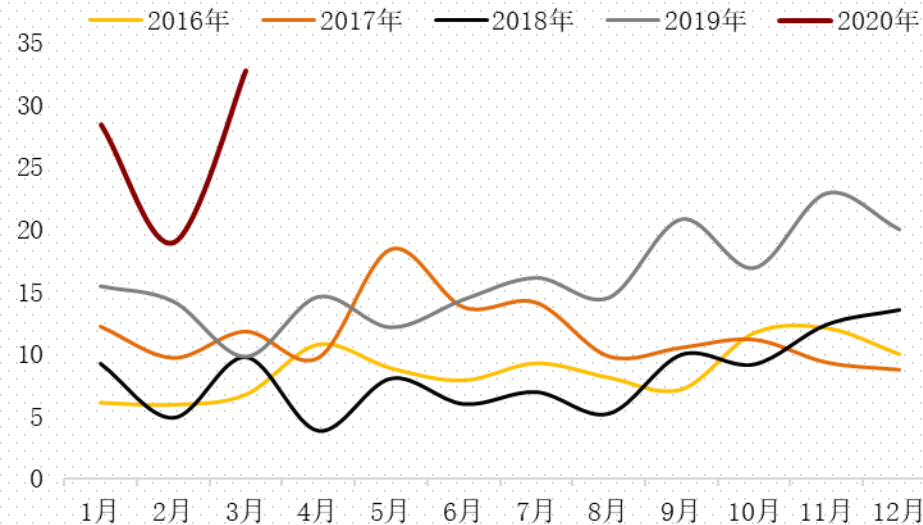
数据来源：一德期货、万德

▶ 【进出口】 不锈钢净出口量得到一定程度恢复

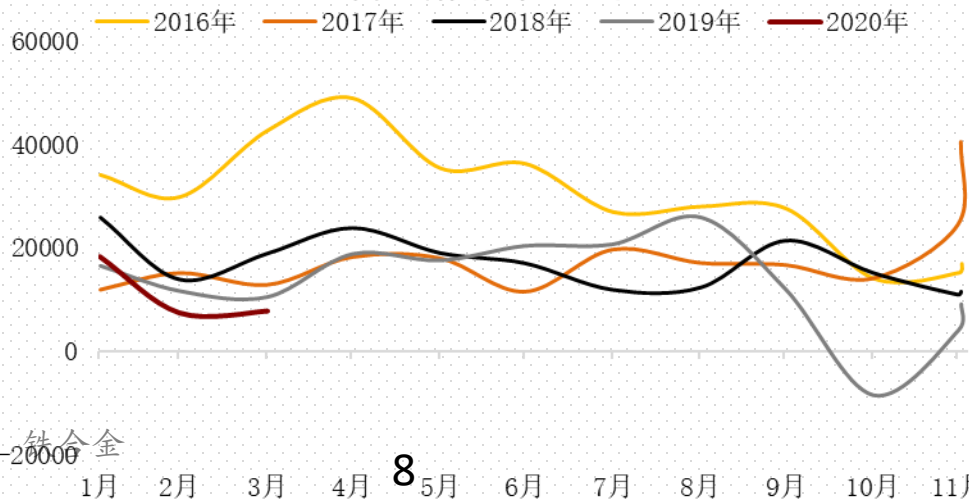
不锈钢净出口量(万吨)



国内镍铁进口量(万吨)



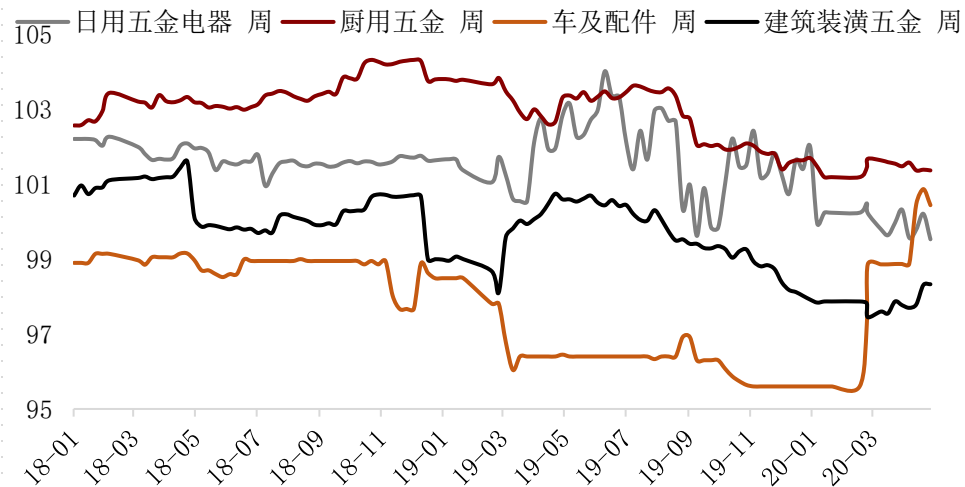
国内电解镍净进口量(吨)



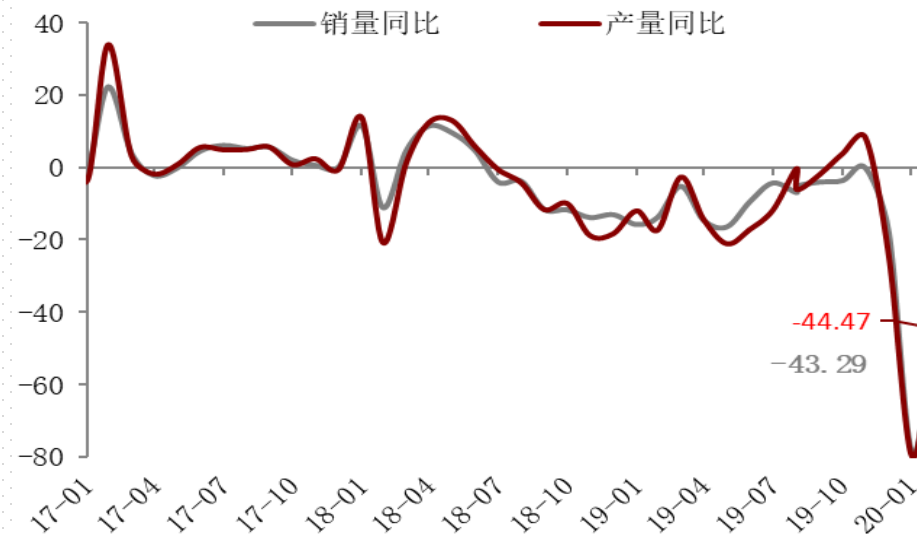
- 据海关数据显示，2020年3月我国不锈钢材进口总量为6.15万吨，同比去年减少14.69万吨，降幅70.49%。出口总量为36.79万吨，同比去年增加7.28万吨，增幅24.68%。
- 3月不锈钢材净出口为30.64万吨，同比增加21.97万吨，增幅为253.6%。1-3月不锈钢材累计净出口总量为59.95万吨，同比增加25.35万吨，增幅73.25%。

【不锈钢消费】 不锈钢消费有一定程度恢复

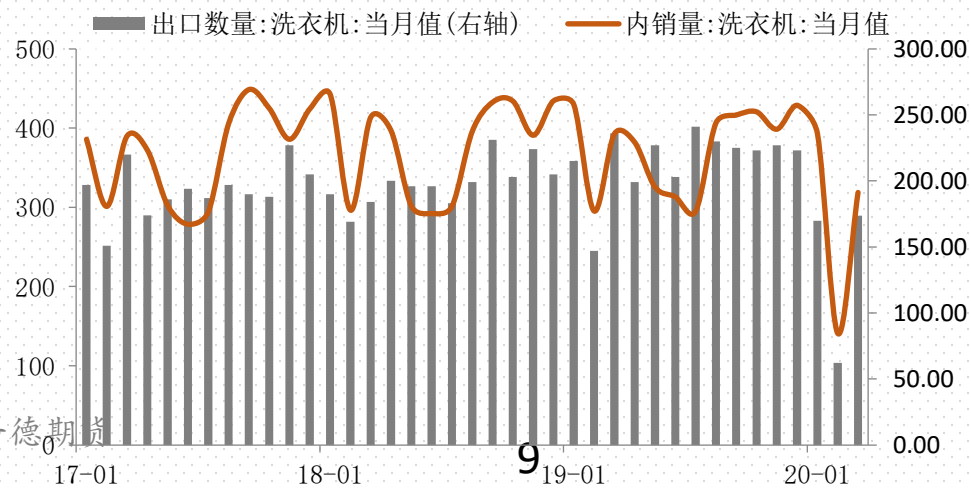
永康五金产品价格指数



国内汽车产销量当月同比 %



洗衣机销售量 (万台)



数据来源: 一德期货

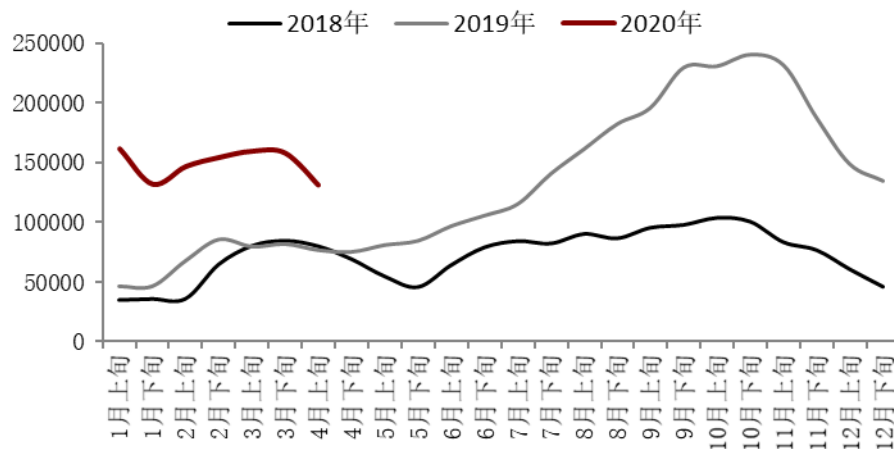


PART 3

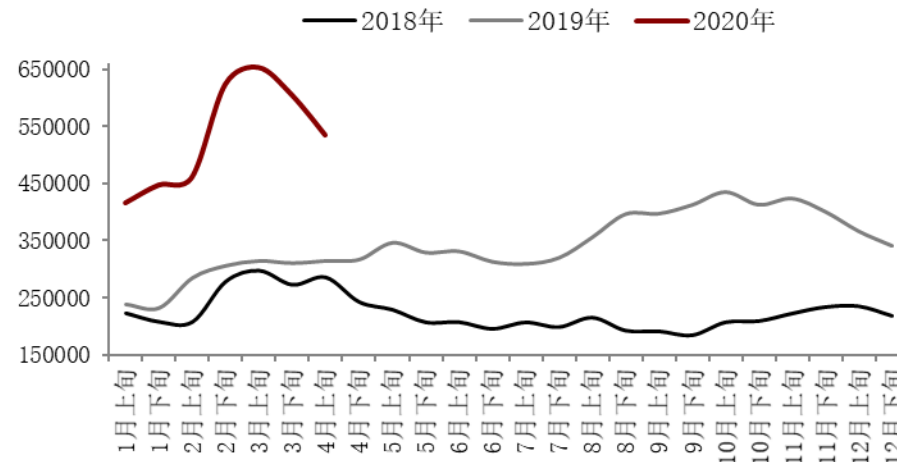
社会、港口库存情况

▶ 【社会库存】 不锈钢社会库存因价格拉涨， 库存得到去化

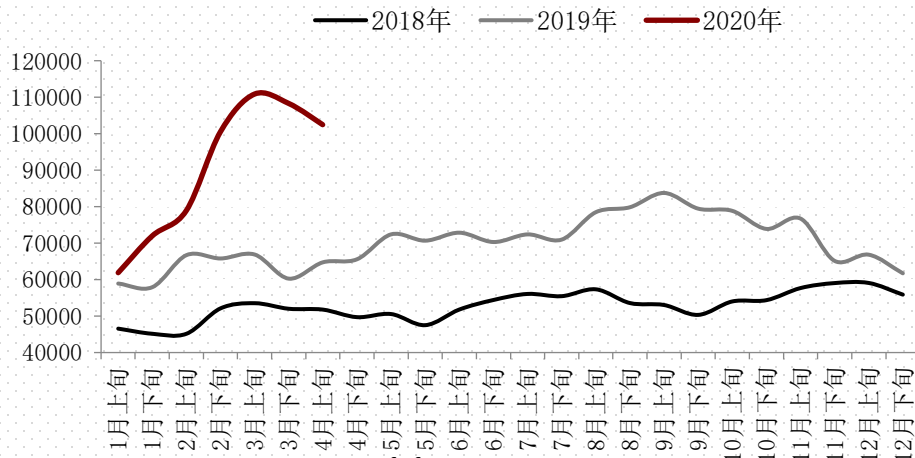
国内200系不锈钢库存（吨）



国内300系不锈钢库存（吨）

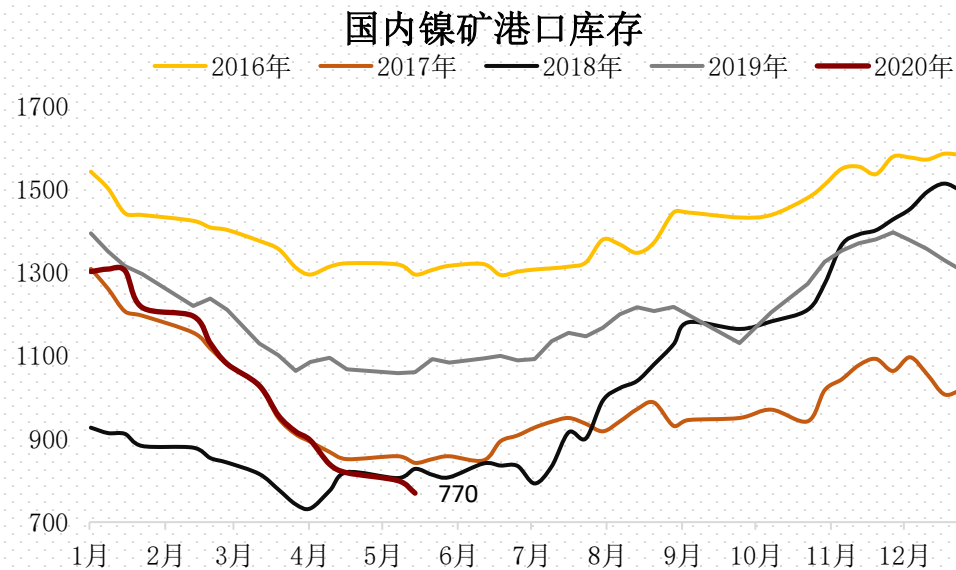
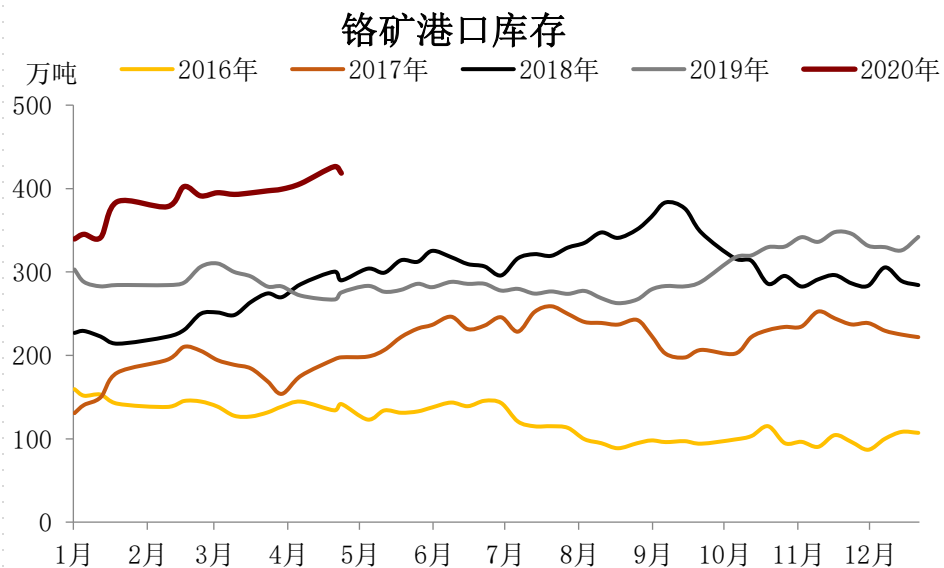


国内400系不锈钢库存（吨）



- 截至今2020年4月上旬国内（无锡+佛山）市场库存量下降到76.8万吨，环比3月底下降10万吨，4月市场库存下降的主因是由于不锈钢价格明显上涨吸引了下游用户采购情绪，贸易商也在积极补充货源。预计5月，市场库存将继续下降，但是5月由于钢厂提高产量，库存风险依旧存在，等待下游需求进一步释放。

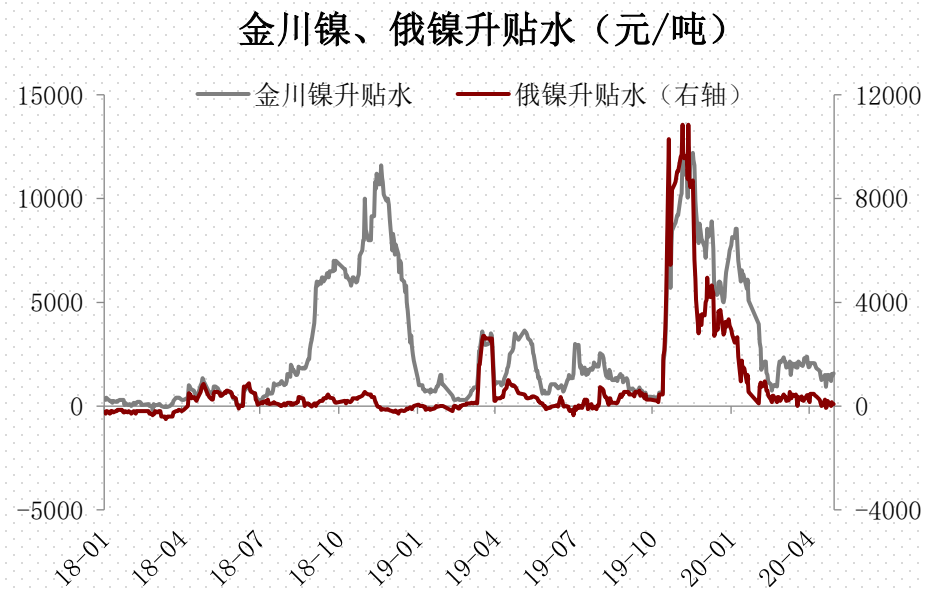
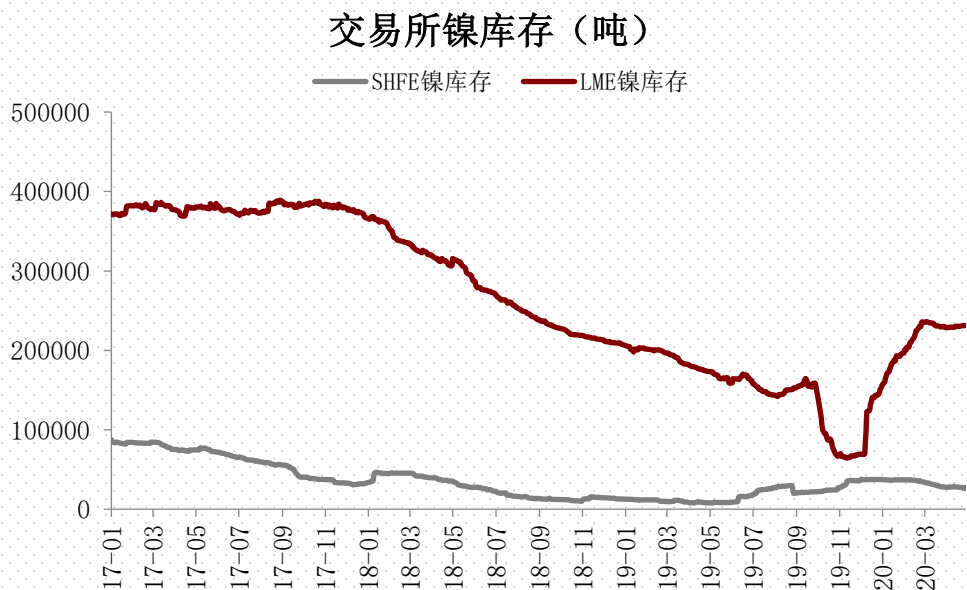
▶ 【港口库存】镍矿库存去化，铬矿库存水平历史新高，原料端价格暂稳



铬矿：自3月下旬开始受疫情影响，南非采取“封国”措施，但由于钢厂前期持续减产，铬矿港口库存持续累积导致铬矿港口库存达到近一年来历史高位，但由于南非延长封港时间，铬矿供应可能出现时间上的缺口，即便钢厂5月招标价不理想，铬矿现货商惜售情绪仍旧较为强烈，预计铬矿现货价格将继续上行。

镍矿：截至4月底，镍矿港口库存明显去化至770万吨，同比减23%；目前菲律宾由于疫情的变化采取延长封港措施，预计5月将部分解封，但由于装船效率问题，镍矿短期内供应短缺问题仍将持续，原料端价格将对不锈钢成本起到支撑作用。

【电解镍】国内外交易所总库存出现明显增长，压制镍价

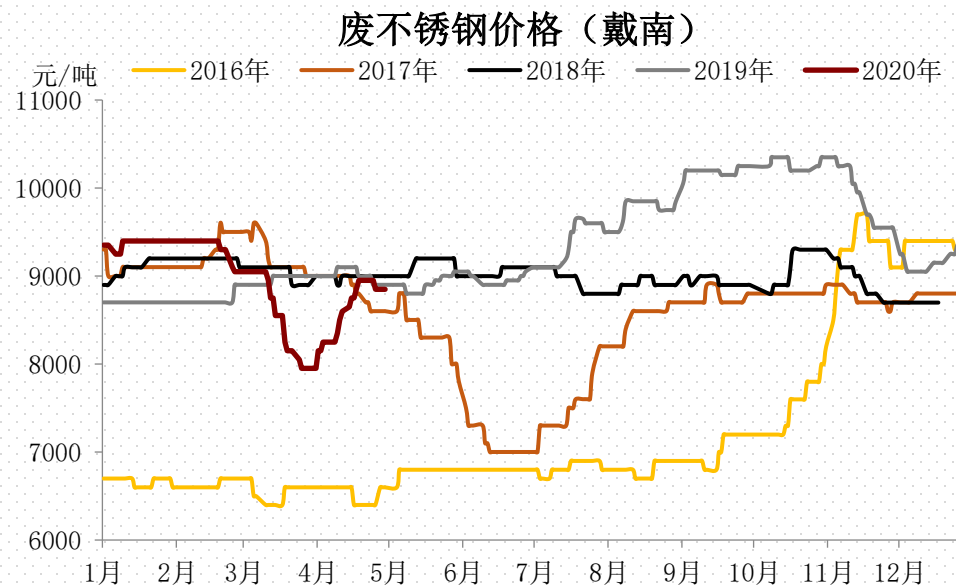
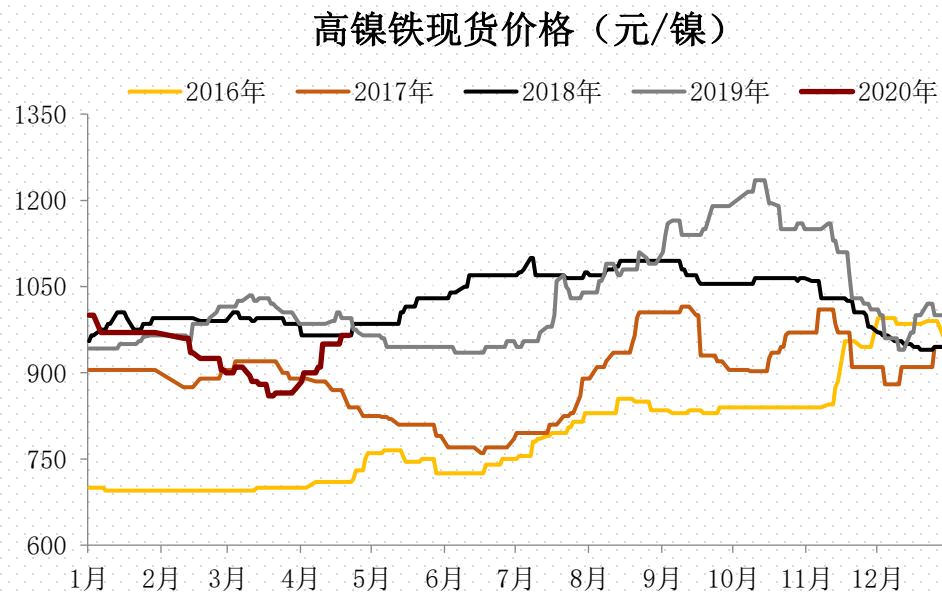




PART 4

主要品种价格和价差

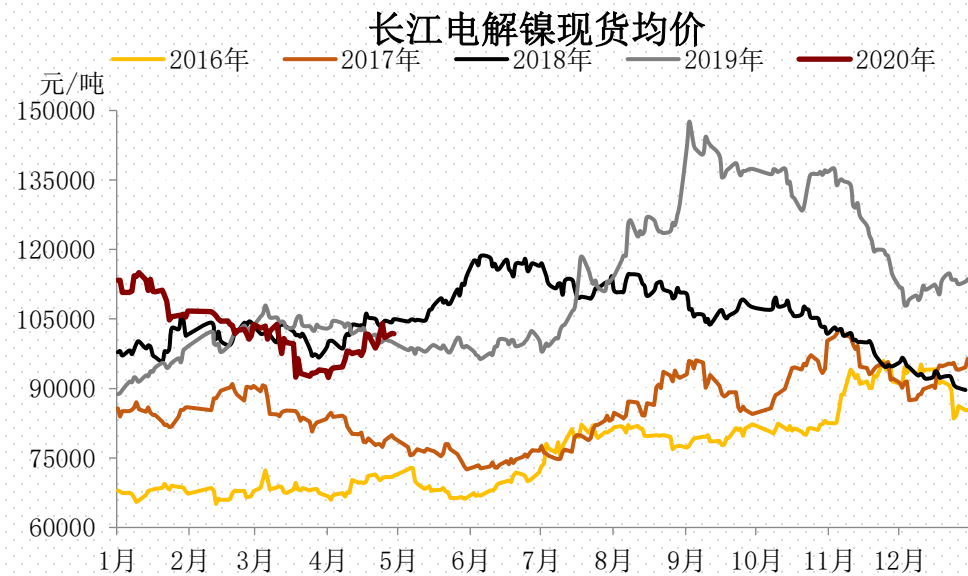
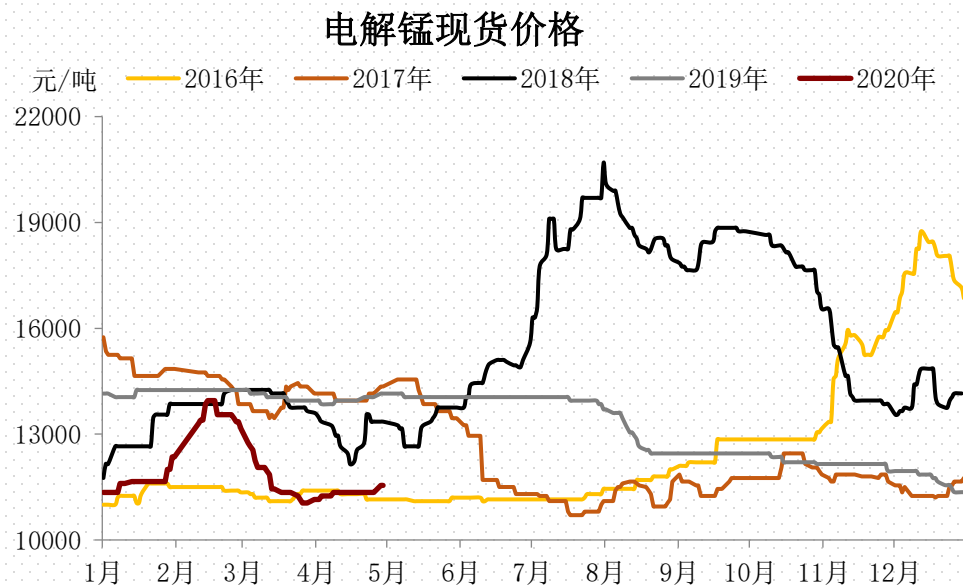
▶ 【原料价格】原料价格受供应短缺问题影响价格上涨明显



高镍铁—4月国内高镍铁价格上涨102.5元/镍，低镍铁价格下调50元/吨。4月中上旬，国内高镍铁价格涨势不明显，但由于镍矿供应短缺显现预期，镍铁长挺价情绪浓厚，低价采购较难。随着镍矿库存紧张，自下旬开始，高镍铁市场成交价格已上涨到960元/镍（到厂含税）以上，且成交困难，节前意向价格已到1000元/镍（到厂含税）附近，但因不锈钢价格上涨趋势中断，原料高价出售压力明显。

废不锈钢—4月废不锈钢价格高镍铁涨幅较大，凸显废不锈钢经济性，钢厂使用比例提升，其价格开始上涨。

▶ 【原料价格】



一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365