

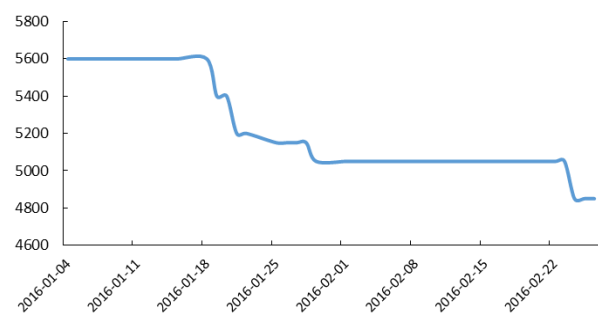
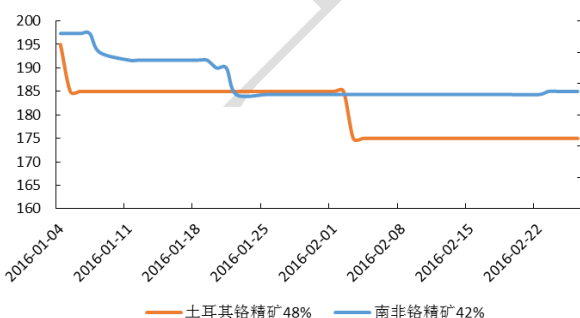
## 2016年2月铬系市场月报

## 【概述】

2月国内铬系市场处于低迷态势,因为农历新年的到来以及不锈钢产业链终端钢厂所引领的减产潮,导致2月国内铬系市场的供需均出现了一定幅度的下降。而其中只有铬矿产品价格稍有不同,因为前期的大幅快速降价,导致了操作上的谨慎,使得年前期货到港有所减少,现货资源供应出现短缺。2月国内大型钢厂采购价格陆续出台,价格下调幅度从之前的300元/基吨,回到了100元/基吨的幅度。国内铬铁产量在2月出现了一定的降幅,出现了明显的缩减,加上2月厂家实际销售情况收到了春假的影响,因此价格逐渐坚挺。3月是否可以继续坚挺,需要看国内铬铁生产企业3月开工情况而定,目前太钢万邦、天益冶金以及绛县明迈特三家大型生产企业的产量下降较为明显,也均表示在2月末期和3月复产情况而定。目前国内高碳铬铁市场价格变化并不明显,中低微碳铬铁因为春节需求集中价格坚挺,铬矿资源价格因期货在年前有较大下降,因此春节前价格出现连带下滑,春节结束需求恢复后,部分商家出现抄底采购现象,价格在短时间内出现回调,期货资源情况也较为类似。

预计3月国内铬系市场整体以弱稳运行为主,铬矿的价格回调会对钢厂采购价格造成一定的压力,随着国内铬铁厂家产量的下降,钢厂采购价格的打压力度也明显减少。若需要市场坚挺回稳,供需平衡是国内首先考虑因素。其次还需关注汇率变化。目前国内铬铁厂家产量恢复的并不多,很多均表示时间订单需求较少,且几乎没有利润空间,复产较为谨慎。按照目前的情况,铬铁厂家的议价权会逐渐恢复。铁厂同时也需要控制铬矿的实际需求量,避免大幅询盘采购,导致期货资源价格虚高。

铬矿期货价格走势

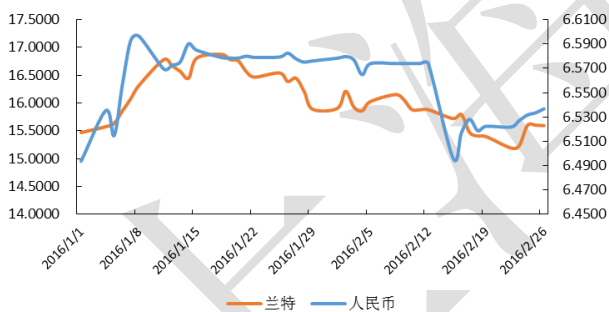


高碳铬铁内蒙古

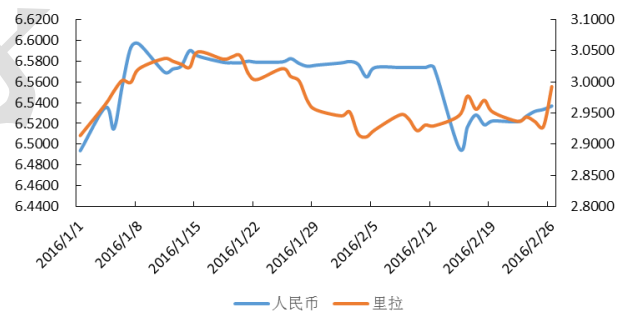
### 【报价】

截止 2 月末国内现货高碳铬铁资源报价在 4850-5050 元/基吨不等，因年前零售市场的支撑，在本轮采购价格出台前市场价格较为稳定，本轮钢厂采购价格出台后，国内铬铁市场价格调整较为明显，其中有一部为补跌。哈铁市场报 6150-6250 元/基吨，钢厂采购价格与市场零售价格有较大的浮动。低碳 25 铬铁市场报价 10000-10200 元/60 基吨，微碳 6 铬铁市场报价 10400-10600 元/60 基吨（以上均为出厂含税报价，低微碳铬铁可包到），低微碳铬铁 2 月价格较为坚挺，2 月末市场成交价格出现了一些波动，但对二月市场价格影响不大。南非粉矿 40-42% 报价 20.5-22 元/吨度，土耳其块矿 40-42% 报价 33-35 元/吨度。期货方面，高碳铬铁报价 54-55 美分/磅铬，并无过多变化；土耳其 40-42% 块矿报价 153-155 美元/吨（集），土耳其 46-48% 粉矿报价 170-175 美元/基吨（集），南非 40-42% 粉矿 85-90 美元/吨（散），南非 36-38% 块矿报价 90-100 美元/吨（散）。

美元兑人民币及兰特汇率走势图



美元兑人民币及里拉汇率走势图



数据来源：钢联数据

【汇率】2 月底美元汇率：兑人民币 6.5540，月环比降 0.37%；兑兰特 15.8655，月环比降 0.25%；兑里拉 2.9645，月环比涨 0.64%；兑卢比 68.233，月环比涨 0.59%；兑坚戈 349.405，月环比降 2.97%；兑欧元 0.9192，月环比涨 0.09%。

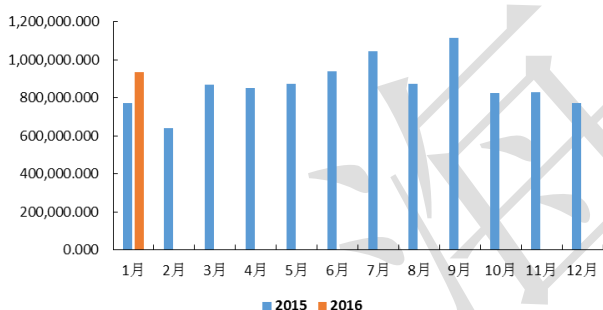
## 【海关数据】

1 月份国内铬铁出口量为 1193.451 吨，环比减少了 17.37%。其中，含碳量>4%铬铁出口量为 20.945 吨（占 1.75%），环比减少了 83.10%，平均单价为 1225.78 美元/吨，主要出口至中国台湾 20.945 吨。

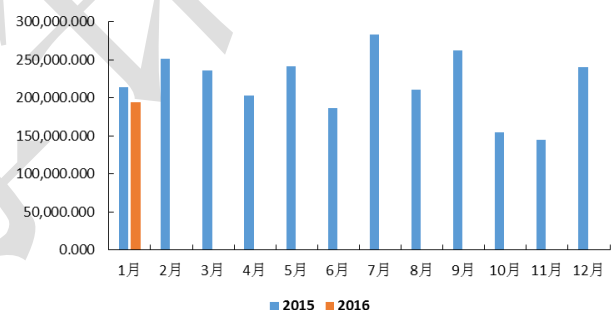
1 月全国总进口铬铁 194,423.969 吨，环比减少了 9%。其中，1 月份含碳量>4%铬铁进口量为 194,423.069 吨，主要来自于以下国家：南非 121,886.125 吨、印度 14,848.959 吨、哈萨克斯坦 47,571.285 吨、津巴布韦 3,915 吨，阿曼 6,024 吨，平均单价分别为 820.87 美元/吨。

1 月铬矿进口量为 93.54 万吨，环比增加了 21.23%。其中，1 月铬矿主要来自于以下地区：南非 71.81 万吨、土耳其 5.28 万吨、伊朗 4.03 万吨、阿尔巴尼亚 4.73 万吨、印度 2.70 万吨以及马达加斯加 2.04 万吨等。

进口铬矿柱状对比图



进口铬铁柱状对比图



数据来源：钢联数据

## 【国内市场概述】

2 月市场对于国内铬系市场而言是个比较特殊的市场。因为农历新春的关系，国内供需与价格也出现了理解的偏差。按照往年惯例，在农历新年期间，国内钢厂对于原料资源都有冬储备货习惯，因此在农历新年之际钢厂采购价格均会出现较为明显的向好调整，即使不涨价，价格也不会出现下跌。而今年国内铬系市场情况较为特殊，因为国家对于国内工业生产要求的下降以及不锈钢厂资金压力的严重，都导致了在年前有不少的国内不锈钢生产企业有减停

产，消耗库存，避免价格下降的打算。不锈钢产量的控制，直接导致了国内铬铁需求在节前出现下降。

冬储的不复存在使得国内铬铁企业资金压力巨大，除了前期铬矿价格的大幅度跳水的对成本造成的压力外，原本一心想要在冬储期间回笼资金的想法也几乎破灭。最终国内铬铁生产企业在多方面的压力下，也只能选择停减产应对需求下降造成的压力。国内大型不锈钢厂家的采购在本月末期陆续出台，价格下降的幅度有所减少，这与产量出现下降有直接关系。但是钢厂的采购价格下调说明在供应方面产量还是稍有过剩，供需依然存在不平衡。当然2月有较多的不锈钢厂减产，需求下降也是导致采购价格下滑的原因之一。但3月将有不少不锈钢厂产量会有恢复，需求会有所增加。

铬矿资源节前和节后价格出现了较大的反差，节前因为国内企业纷纷选择减停产，且因为汇率的不稳定，使得不少国内企业资源采购谨慎，加上均有停减产计划，因此在期货采购方面并不积极。在供过于求的局面下，节前铬矿价格出现较大幅度的下滑，也仅有为数不多的国内大型铬铁生产企业因实际的生产需求采购铬矿资源。节后情况发生一定的变化，春节期间南非当地为了控制通胀造成的民生问题，开始稳定经济，控制货币贬值引起的通胀。一时间南非资源开始稳定，南非货币稳定之后，国内铁厂对于现货和期货资源的采购开始恢复正常，在节后短短的一周之内，铬矿资源询盘订货较为集中，加上前期货资源订购较少，2月到货情况趋弱，港上资源出现一定的紧缺，使得铬矿价格出现了回调，期货价格上调5美金，现货资源价格稳定在21元/吨度（南非粉矿资源）。但国内市场近期除了粉矿资源以外，其余铬矿资源询盘并不理想，这主要适合开工区域使用铬矿习惯有关，2月仅内蒙地区产量相对平稳，其余地区产量都出现了下滑。而高品质资源在内蒙古当地生产工艺方面所占配比已经较少，需求不如南非粉矿也是必然。而南非原矿、块矿以及籽矿主要消耗区域为南方，目前南方地区开工普遍较低。

### 【国内产量概述】

据Mysteel了解统计，截止今年2月末期，2016年全国高碳铬铁铬铁产量共51.78万吨。二月国内高碳铬铁产量23.56万吨，开工率约25.61%，产量环比上月减少18.08%，同比减少

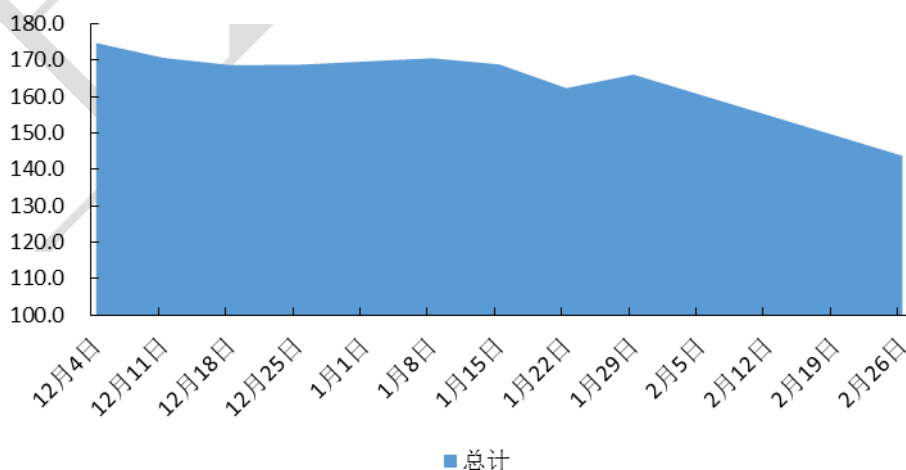
30.11%。内蒙古产量 13.32 万吨，开工 53.28%；四川 1.22 万吨，开工 8.71%；山西 2.1 万吨，开工 17.5%；青海甘肃 1.4 万吨，开工 17.5%，贵州湖南 1.66 万吨，开工 11.86%。

地区	产量(万吨)	开工率	增减(万吨)
内蒙古	13.32	53.28%	0.06
四川	1.22	8.71%	-0.42
山西	2.1	17.50%	-1.8
甘肃 青海	1.4	17.50%	-1.05
贵州 湖南	1.66	11.86%	-0.74
其他	3.86	20.32%	-1.25
全国	23.56	25.61%	-5.2

数据来源：钢联数据

2月市场较为特殊，国内铬铁的产量出现了较为明显的下滑，也是不同于往年的一个特殊时期，往年农历新年均会出现冬储，而今年国内钢厂在2月出现了较为明显的需求下降，除了因为备货充足的原因外，钢厂的减停产是最主要的原因。从产量数据来看，国内铬铁产量依然处于较高水平，南方厂家的产量减少，基本弥补了青山需求的下降，而德龙的采购需求又帮助北方的铬铁生产企业消耗了一定的库存。从铬铁产量来看市场供需想对平衡稳定，但是算上进口铬铁以及铬矿资源的库存量，铬铁产量还是过剩明显。铬铁产量的不高更多可能是因为下游需求下降所致。

港口库存总量变化图



数据来源：钢联数据

2016年2月底国内铬矿库存月143.8万吨左右,与月初相比有较大下调,下降幅度约22.3万吨,库存减少较大地区为天津港区。库存下降的主要原因除了国内铬铁厂家节后对于现货资源采购有实际需求外,其次还有2个原因导致,第一是11月外盘现货大跳水,导致期货资源采购谨慎,2月到港数量有所减少。其次农历新年期间,港口铬矿相应到港请款业务较少。

### 【国外市场概述】

2月外盘现货资源价格稍有波动,受到国内春节市场的情绪影响,资源价格在节前出现大幅度的下滑,加上今年冬储并未出现,且钢厂选择减停产,采购需求明显下降。对于国内铬矿资源影响较大的是南非资源,无论是铬矿还是铬铁进口总量均达到了总进口量的70%以上。而当时南非当地的汇率相当不稳定,当地的通胀也一度引起了国内客户的关注。加上去年11月的大幅价格下降,使得国内厂家均不敢大量囤货,抄底采购铬矿资源。整个节前的悲观情绪笼罩,导致了国内采购价格一度跌破80美元/吨的关口。

节后国内铬矿资源价格在节后一周出现反转,因为到港资源的介绍以及大型生产企业对于后期生产的需要,不少企业开始询盘外盘资源,而节假日期间,南非政府为了稳定当地物价,出台政策稳定当地汇率,也让不少企业觉得目前的南非资源价格已经到达短期的底部,为了丰水期以及后期生产备货是可以出手的时候了。短时间内大量的询盘以及成交促成了南非粉矿资源价格在一周之内有5-8美金的回调。短期内所有外商的资源订单量均已经排满。但因为受到国内铬铁价格低迷的影响,价格并没有出现较大的拉涨。南非粉矿资源在85-88美元/吨的报盘稳定,成交也未突破85美元/吨大关。

期货铬铁方面,目前没有太大的变化,主要以国内钢厂采购价格为定调,随行就市出售。而从外商的年报来看,明显目前外盘铬铁销售利润要大于外盘铬矿资源,因此在后期进口铬铁还将对国内铬铁厂家施压。