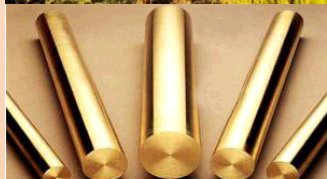


2016



# 中华商务网 2016 年大宗商品 年度分析报告系列 铬产品篇

分析师：杨晶

2016 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店盛世龙源 12 号楼

电话：86-10-58303305

传真：86-10-58303388

网址：[www.chinaccm.com](http://www.chinaccm.com)

# 2016 年铬市场形势分析 与 2017 年预测

2016 年 12 月



## 目 录

1. 2016 年高碳铬铁市场情况 .....	4
2. 2016 年铬矿市场价格攀升 .....	7
3. 2016 年产量、库存、及进口情况 .....	10
4. 2017 年市场情况预测 .....	13
版权声明 .....	14

## 1. 2016 年高碳铬铁市场情况

经过了 2015 年的持续下滑之后，2016 年国内高碳铬铁价格整体呈现上涨趋势，高碳铬铁市场主流价格从年初的 5550-5700 元/基吨，上涨至 11100-11200 元/基吨。

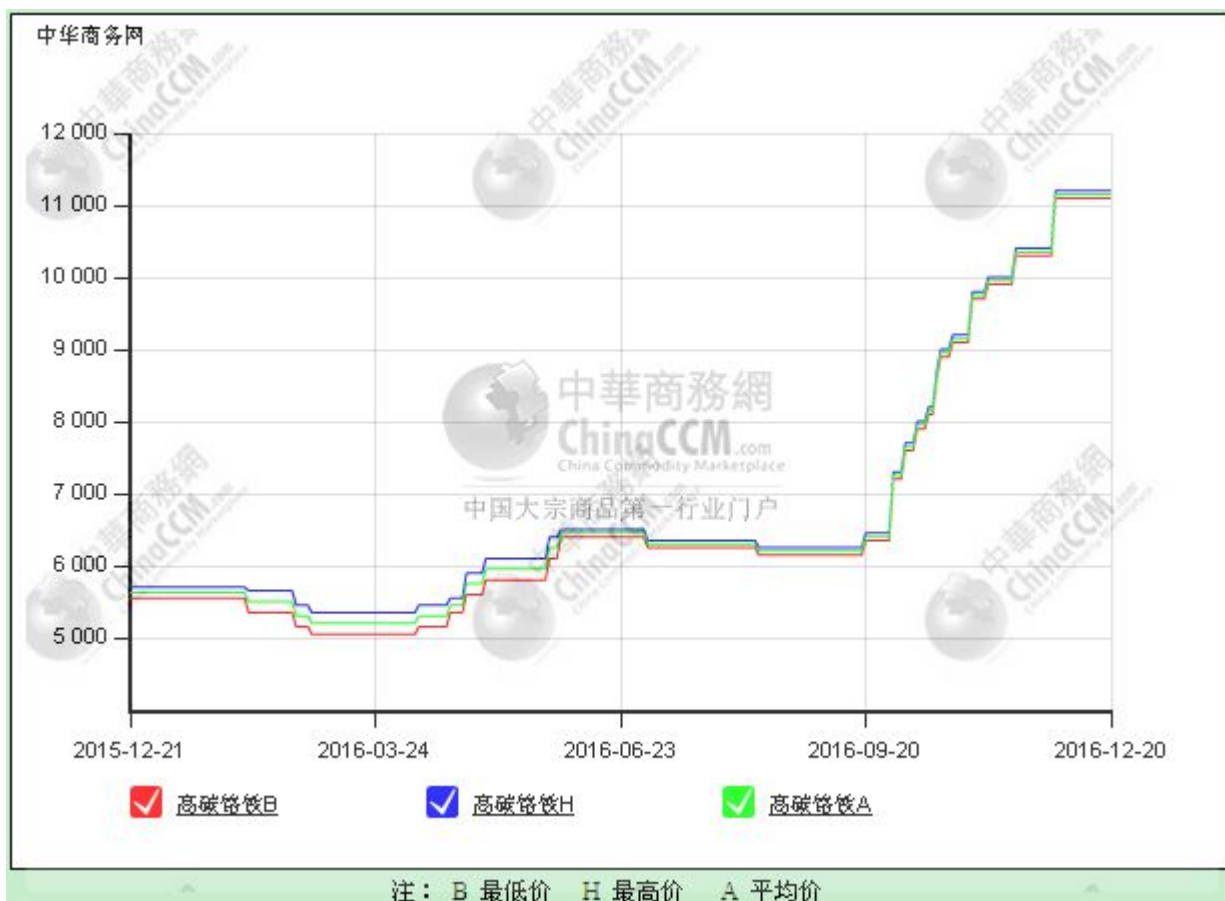


图 1 2016 年国内高碳铬铁价格走势

从上图可以看出，1-9 月份国内高碳铬铁波动幅度不大，但是在四季度价格出现持续上涨，且涨幅较大。

1 月国内钢厂高碳铬铁招标价大幅下降，太钢招标价下调 640 元/基吨，铬系市场悲观情绪蔓延。但是由于港口铬矿现货价并未下调，铬铁厂家报价也并未跟随钢招价格下调。高碳铬铁市场主流价格维持在 5550-5700 元/基吨，零售市

场价格与招标价差逐渐拉大。年后市场未见利好，铬铁市场价格持续下滑，月底价格下滑至 5150-5450 元/基吨。缺乏利好因素支撑，采购商询盘仍以低价位货源为主，厂家对外零售报价不及前期坚挺。3 月国内大型钢厂招标价首度统一，南北方钢厂招标价统一为 4680 元/基吨。尽管钢招价格继续下降，但是铬铁厂商挺价明显，月初价格小幅下滑至 5050-5350 元/基吨，后期高碳铬铁价格基本持稳。

4 月钢厂高碳铬铁招标价格小幅上调，对市场形成利好，国内铬铁市场价格继续上调，月底价格上涨至 5600-5900 元/基吨。下游中小型钢厂及经销商备货积极，厂家所接询盘活跃，市场成交顺畅。4 月高碳铬铁进口量下降幅度较大，而国内铬铁产量并未大幅增加，造成国内铬铁现货供应紧张，对 5、6 月市场价格上行形利好支撑。5 月国内大型钢厂招标价均有所上调，五一小长假后下游中小型钢厂及经销商备货，高铬货源紧张，厂商报价上调，高碳铬铁市场主流价格上调至 5800-6100 元/基吨。6 月国内大型钢厂招标价均上调 980 元/基吨。尽管钢厂 6 月份招标价格大幅上涨，追平零售价格，但是由于 5 月份厂商零售报价已经提前上调，因此 6 月份国内铬铁价格并未出现大幅波动，仅在月初延续 5 月涨势上调 200 元/基吨，后期一直持稳在 6400-6500 元/基吨。

7 月国内大型钢厂招标价均下调 150-200 元/基吨。钢厂招标下调后，市场悲观情绪蔓延，铬铁厂商看空后市，高碳铬铁市场主流价格下跌至 6250-6350 元/基吨。8 月国内大型钢厂招标价格下调 190-240 元/基吨，铬铁价格随招标价格小幅下滑，高碳铬铁市场主流价格下跌至 6150-6250 元/基吨。但是铬矿价格逆市上涨，工厂严重承压濒临倒挂。矿涨铁跌状态延续，国内铬铁生产厂家双重受压，部分厂家开始计划减产。而环保检查使得江苏不锈钢厂及内蒙地区铬铁生产均受到影响。

受矿价成本上涨以及钢厂招标价格上涨的支撑，9-10 月国内铬铁市场价格大幅上涨，高碳铬铁市场主流价格上涨至 9700-9800 元/基吨。11 月铬矿港口库存持续处于低位，矿价继续上涨，大型钢厂高铬招标价格大幅上调 2500 元/基吨左右。钢厂招标价格大幅上涨，铬系上下游市场信心增强，厂商报价坚挺上涨，

并且随着铬矿、焦炭价格及运费再度上调，铁厂生产成本不断被推高，高碳铬铁市场主流价格上涨至 11100-11200 元/基吨。但是大部分贸易商采购积极性降低，高铬零售市场询盘成交有所下降。

大型钢厂 12 月高铬招标价格涨幅仍达 1000 元以上，但是铬铁报价基本持稳，市场观望情绪渐长，下游采购商家囤货意愿减弱，高铬零售市场高价成交受阻，中旬价格回落至 10800-10900 元/基吨。受环保影响，零售市场成交不及月初活跃，临近年底，部分厂家及备有现货经销商在零售高价成交受阻后，对外报价回调。但是大型铬铁厂家忙于交钢厂长协订单，对外零售报价仍显坚挺，市场显得有些混乱。

表 1 2016 年国内部分钢厂招标高碳铬铁价格 单位：元/基吨

2016年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
太钢	4780		4680	4680	5200	6180	5980	5790	5740	6850	9300	10400
宝钢	4960	4860	4680	4780	5300	6280	6130	5890	5890	7000	9500	10800
酒钢	4780		4680	4680	5200	6180	5980	5790	5740	6850	9300	10400
青山	4998		4678	4778	5270	6278	6127	5887	5887	6997	9495	10595



图 2 2016 年国内钢厂招标高碳铬铁价格走势

## 2. 2016 年铬矿市场价格攀升

进入 2016 年，中国铬系下游市场未见开门红，1 月几大不锈钢厂大幅下调高铬招标价格，面对招标价格大幅走跌，铬矿商家的反应平静，铬矿价格并未跟随铁价下调，但是成交未见好转。2 月适逢农历春节，铬系上下游人士市场参与积极性不强，除南非系精矿，其他铬矿价格并未有明显调整。开年之后，铬矿市场表现平平，3 月份基本在平稳中度过。

4 月中上旬铬矿市场表现平稳，下旬开始铬矿价格开始大幅度拉涨。5 月中上旬，内外盘市场矿价调整更快，土耳其等高品质铬矿精矿大幅度调整，下旬市场较为平静。6 月铬矿市场价格涨势放缓，市场价格更为稳定，然而主流铬矿块价格保持上涨趋势，调整幅度为 1-3 元/吨度。但整体成交情况并不乐观，尤其是进入中下旬，铬系人士对于 7 月高铬招标价格预期走跌，询盘采购积极性降低，成交因此受阻。

7月初铬矿现货价格并未调整，主流铬矿块依旧保持坚挺。但南非系铬精矿在此前价格回调之后，港口贸易量快速成交，现货缺口增大，矿商报价上调1-1.5元/吨度。土耳其铬精矿相对而言反而较为疲软，即使港口现货库存减少，也并未对价格形成利好支撑。8月铬矿市场一片向好，铬矿外商极力拉涨，南非铬矿价格上调幅度达到4元/吨度。但港口铬矿库存低位，询盘困难，整体成交活跃度并不高。铬矿商家报盘积极性也不强，等待价格进一步走高。后期高铬招标价格下调，但铬矿价格拉涨并未停歇，现货价格继续上涨，主要原因则还是受港口现货库存少的支撑。

在2016年“金九银十”体现得淋漓尽致。铬矿内外盘价格飙涨，强势带动整个铬系市场上行，钢厂10月高铬招标价格大幅上调1100元/基吨，铬系市场开始进入疯狂模式。下旬开始，南非铬矿跳涨，主流块矿也不甘示弱，矿商开始疯狂拉涨价格。10月份无论是南非系还是主流块现货价格均成阶梯式上涨，短短一个月涨幅最高涨幅达20元/吨度以上，而随着港口现货价格的快速上涨，现货贸易商惜货心态严重，部分贸易商封盘暂停出货。矿商封盘严重，合金零售价格飙涨，铬铁工厂积极性增加，挺价情绪不断高涨，整个铬系市场陷入“疯狂”的状态。

11月港口铬矿库存低位，并且钢厂招标价大幅上调，铬矿价格继续大幅上涨。受近期铬铁工厂期货陆续到港，年底工厂流动资金紧张，铬矿成本高企等众多因素影响，11-12月铬矿上涨幅度放缓，12月下旬南非系铬矿价格下调2元/吨度。





图3 中国港口土耳其铬矿 Cr2O3 42%价格走势图 单位：元/吨度



图 4 中国港口南非铬矿 Cr2O3 42%价格走势图 单位：元/吨度

### 3. 2016 年产量、库存、及进口情况

表 2 2015-2016 年国内高碳铬铁产量 单位：万吨

铬铁产量	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2015年	26.5	23.25	27.23	33.22	36.42	33.31	36.42	33.94	28.72	30.7	30.92	32.84
2016年	29.96	22.84	25.95	32.03	36.44	39.14	40.22	36.73	33.47	39.95	42.76	
同比涨跌	13.06%	-1.76%	-4.70%	-3.58%	0.05%	17.50%	10.43%	8.22%	16.54%	30.13%	38.29%	

注：表格中产量数据非官方统计量

据非官方统计数据显示，2016 年 1-11 月国内高碳铬铁累计产量为 379.49 万吨，较 2015 年 1-11 月的 340.63 万吨，同比增加 11.41%。

表 3 2016 年港口铬矿库存及消耗量 单位：万吨

2016年	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
港口铬矿库存	142.1	145.4	126.7	134.1	132.8	142.9	113	94.5	99	94.6	96
铬矿消耗量	67.41	51.1	58.23	72.03	82.05	90.02	90.87	82.85	75.38	98.97	103.31

注：表格中数据非官方统计量

表 4 2015-2016 年我国铬矿进口量 单位：万吨

铬矿	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2015年	77.25	63.8	86.88	85.08	87.22	94	104.43	87.44	111.61	82.58	82.68	77.16
2016年	93.55	60.37	57.41	61.17	90.29	101.60	102.40	89.40	69.91	95.55		
同比涨跌	21.10%	-5.38%	-33.92%	-28.10%	3.52%	8.09%	-1.94%	2.25%	-37.36%	15.71%		



图 5 2015-2016 年我国铬矿进口量对比

数据显示,2016 年 1-10 月铬矿进口总量为 821.65 万吨,较 2015 年 1-10 月份的 880.29 万吨,同比下降 6.66%。

表 5 2015-2016 年我国铬铁进口量 单位：万吨

铬铁	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月
2015年	21.36	25.12	23.56	20.33	24.08	18.68	28.35	21.08	26.25	15.49	14.5	24
2016年	19.44	15.52	23.14	16.49	21.83	29.78	34.41	27.00	25.06	13.75		
同比涨跌	-8.99%	-38.22%	-1.78%	-18.89%	-9.34%	59.42%	21.38%	28.08%	-4.53%	-11.23%		



图 6 2015-2016 年我国铬铁进口量对比

数据显示，2016 年 1-10 月铬铁累计进口量为 226.42 万吨，较去年同期的 224.3 万吨，微增 0.95%。

## 4. 2017 年市场情况预测

铬矿原料价格以及钢厂招标价格是影响铬铁价格的主要因素：

铬矿价格在 2016 年大幅上涨，主流块矿价格从 2015 年底至今涨幅达 50 元/吨度左右，目前铬矿价格已经处于高位，后期价格继续大幅拉涨的可能性较小。

截止目前国内大型钢厂 1 月招标暂未启动，鉴于近期市场利好利空因素并存，此番钢厂出价仍显纠结。尽管 12 月钢厂招标价格大幅度上涨，但由于国内高铬产量处于高位，加上各大钢厂连续数月大幅上调铬铁价格后，钢厂自身铬铁库存逐渐建立起来，对 1 月招标压价心态逐渐凸显。而铬铁供应商则认为铬矿外盘仍显坚挺，厂家生产成本高企，期望 1 月招标继续高位企稳。

国内高碳铬铁供应量由国产铬铁加进口铬铁组成，其中进口铬铁占三分之一左右。南非对欧洲一季度基准价 165 美分/磅铬，较 2016 年四季度上调 55 美分/磅铬，价格上调幅度创近几年新高，实际执行折扣 20%左右，执行价折算成人民币接近 12000 元/基吨。尽管国内钢厂进口南非铬铁价格按照往常规律来看，低于欧洲执行价格，但近期南非对中国报盘仍在 1.20 以上（折算成人民币接近 11000 元/基吨），价格明显高于国内大型不锈钢厂最新招标价。如此看来，进口铬铁相对国内铬铁暂无价格优势，钢厂采购国内铬铁比例将有所上升。

从供需方面来看，据不完全统计，2015 年全年高碳铬铁产量为 373.43 万吨，2016 年 1-11 月总产量为 379.49 万吨，而 2015 年铬铁进口量为 262.8 万吨，2016 年 1-10 月铬铁进口量为 226.42 万吨，预计 2016 年进口总量将高于去年。市场供应仍然充足，而在去产能背景下，下游不锈钢厂需求量可能会有所减少。整体来看，国内铬铁市场利好利空因素并存，多方博弈，2017 年的市场出现剧烈波动的可能性较小。

## 版权声明

本报告中的所有图片、表格及文字内容的版权归中华商务网所有。任何人和/或机构和/或组织在对报告中的资料进行引用、复制、转载、摘编或以其他任何方式使用上述内容时，均需注明该等资料来源于中华商务网。

本报告由中华商务网相关行业的分析师撰写而成。分析报告中的内容仅基于我们的经验、目前所知的事实以及对相关市场的理解和评价，我们已尽力相关内容的准确性、完整性和及时性，但我们不对其准确性、完整性、及时性、有效性和适用性等作任何的陈述和保证。