



3月不锈钢价格承压较大

2023年2月，多家不锈钢厂复工复产，产量大幅增加，导致原料需求大增，原料价格上调，钢厂生产成本增加，现货盘价持续走高，但下游贸易商的高成本反过来抑制价格上涨，短期需关注下游的实际消费与加息带来的影响，价格或有冲高回落的风险。

3月多家老牌大厂为完成生产指标继续维持高排产，3月整体产量继续保持小幅增加，但是有部分企业因库存、成本、销售多重压力开始减产，但是减产量级有限。目前市场主要聚焦于下游消费能否得到强力改善，钢厂的减产范围能否扩大，短期来看，这一过程还需要时间的发酵，价格承压较大。

编辑：杨丽

审核：卢德坤

电话：010-63074813

邮箱：zhanluezixun2016@126.com

官方网站：cnfic.com.cn

客服热线：400-6123115



目录

| | |
|--------------------|----|
| 一、不锈钢期现价格偏弱运行..... | 3 |
| 二、不锈钢卷板市场行情回顾..... | 3 |
| 三、不锈钢型材市场行情回顾..... | 6 |
| 四、不锈钢管材市场行情回顾..... | 7 |
| 五、不锈钢社会库存情况..... | 8 |
| 六、不锈钢及原材料市场展望..... | 9 |
| 国内龙头企业动态..... | 10 |
| 青山..... | 10 |
| 太钢..... | 10 |
| 中国宝武..... | 10 |
| 其他..... | 11 |
| 国外龙头企业动态..... | 12 |
| 日铁..... | 12 |
| 其他..... | 12 |

图表目录

| | |
|----------------------|---|
| 图表 1：无锡市场卷板价格情况..... | 3 |
| 图表 2：卷板市场价格走势..... | 5 |
| 图表 3：型材市场价格走势..... | 6 |
| 图表 4：管材市场价格走势..... | 7 |
| 图表 5：新口径不锈钢社库情况..... | 8 |

3月不锈钢价格承压较大

一、不锈钢期现价格偏弱运行

2月不锈钢厂复产，但下游需求有限，导致钢厂库存、市场库存大幅增加。月内交投氛围较为平静，加上社会库存居高不下，资源消化幅度有限，虽然钢厂盘价高位坚挺，但贸易商持货成本偏高，出于库存以及资金的双重压力，低于市场价出货的操作常有发生。另外，不锈钢期货盘面震荡偏弱运行，市场乐观情绪逐渐减弱，对后市行情多持不确定态度，故多乘势低价降库存。

原料方面，由于钢厂库存积压，销售难度增大，成本提升，导致原料价格受到压制，镍铁、废不锈钢价格均大幅下调，贸易商持仓浮亏。

库存方面，2023年3月2日，全国主流市场不锈钢78仓库口径社会总库存139.93万吨，周环比下降0.80%。其中冷轧不锈钢库存总量84.14万吨，周环比上升2.57%，热轧不锈钢库存总量55.8万吨，周环比下降5.49%。

产量方面，2023年2月国内新口径国内41家不锈钢厂（含新增钢厂太钢鑫海）粗钢产量280.71万吨，月环比增加17.6%。其中：200系84.89万吨，月环比增加41.9%，同比增加13.2%；300系148.31万吨，月环比增加8.6%，同比增加15.4%；400系47.51万吨，月环比增加12.4%，同比减少1%。

3月多家老牌大厂为完成生产指标继续维持高排产，3月整体产量继续保持小幅增加，但是有部分企业因库存、成本、销售多重压力开始减产，但是减产量级有限。目前市场主要聚焦于下游消费能否得到强力改善，钢厂的减产范围能否扩大，短期来看，这一过程还需要时间的发酵，价格承压较大。

二、不锈钢卷板市场行情回顾

（一）无锡卷板市场行情

热轧市场：民营304热轧月环比跌400元/吨报至16600元/吨，跌幅2.35%；201热轧月环比跌50元/吨报至9400元/吨，跌幅0.53%；430热轧月环比价格稳为7800元/吨。

冷轧市场：民营304冷轧月环比跌400元/吨报至16900元/吨，跌幅2.31%；201J1冷轧月环比跌

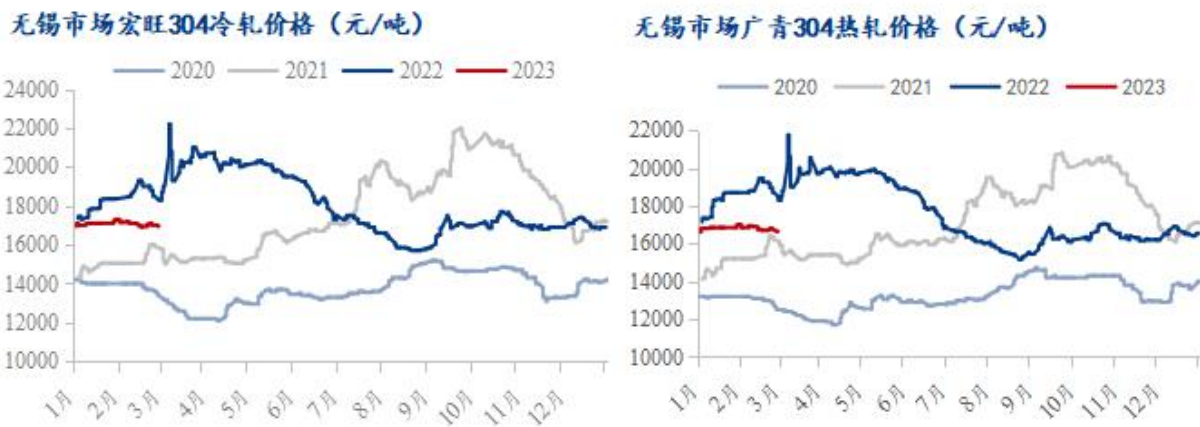
50元/吨至9850元/吨，跌幅0.51%；430冷轧月环比跌200元/吨至8300元/吨，跌幅2.35%。

200系：2023年2月无锡市场200系现货价格跌50元/吨。2月份底无锡市场库存11万吨，较1月底环比上升20.22%。年后市场行情始终处于平淡的氛围当中，月初开始时，成交方面多以零星订单为主，客户询单也寥寥无几，价格多以稳为主。月中开始，各大代理商库存有垒库现象，故商家开始小幅降价操作试探市场，但收效甚微，远远未达预期情况，所以后续多数商家选择稳价观望行情。月末几天行情回暖成交有所好转，市场价格有涨有跌，总体价格持稳运行。

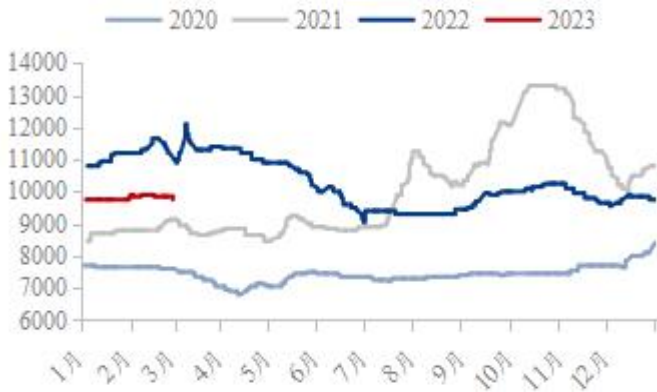
300系：2023年2月无锡市场300系现货价格跌400元/吨。2月底无锡市场库存55.72万吨，较1月底环比下降0.96%。不锈钢价格呈现一个震荡下跌的态势。月初下游陆续复工，部分急单采购，成交较年前有所转好。月中开始成交逐渐转弱，尽管钢厂盘价偏高，贸易商在资金压力下价格缓步下跌，对一季度后续行情持观望态势。316L冷热轧受原料价格大幅变动影响，月内价格变动频繁，最终价格较1月底上涨400元/吨。库存方面华东钢厂分货减少叠加部分年前订单交付，整体库存呈小幅降量。

400系：2023年2月无锡市场400系现货价格跌200元/吨。2月底400系无锡市场库存8.86万吨左右，较1月底环比上涨29.34%。年后市场交投持续处于低位，下游厂家缺乏订单，迟迟未有集中进场采购的迹象，钢厂资源持续到货，总体库存有较大增长。月初开始，乐观情绪仍主导市场态度，在钢厂的强势拉涨下，现货价格小幅上涨，成交不畅，月中开始，现货价格逐步走低。库存及资金压力下，现货价格支撑力偏弱。

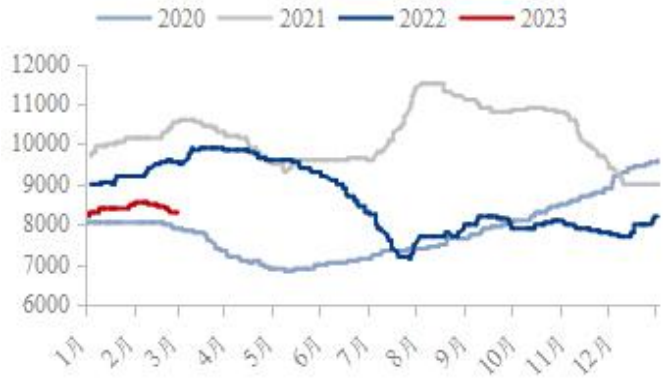
图表 1：无锡市场卷板价格情况



无锡市场宏旺201冷轧价格（元/吨）



无锡市场太钢430冷轧价格（元/吨）



（二）佛山卷板市场行情

热轧市场：民营304热轧月环比跌150元/吨至16750元/吨；201J1热轧月环比跌100元/吨至9100元/吨。

冷轧市场：民营304冷轧月环比跌250元/吨至16650元/吨毛基；201J1 冷轧月环比持平至9600元/吨毛基；430冷轧月环比持平至8300元/吨。

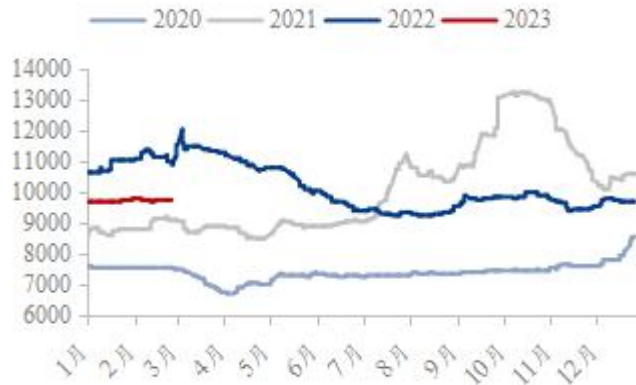
200系：2月佛山市场200系现货价格窄幅震荡。月内钢厂盘价较为坚挺，现货价格多有支撑，但下游需求恢复较为缓慢，平板以及彩板的出货较为困难，整体还是刚需采购为主。贸易商多有优惠促成交的操作，但由于持货成本居高不下，让利空间并不大，多在50元/吨上下浮动。

300系：2月佛山市场300系现货价格震荡偏弱运行。月内下游整体的需求恢复较为缓慢，交投氛围较为平静，情况未有想象中乐观，加上社会库存居高不下，资源消化幅度有限，虽然钢厂盘价高位坚挺，贸易商持货成本偏高，但是出于库存以及资金的双重压力，低于市场价出货的操作常有发生。另外，不锈钢期货盘面震荡偏弱运行，市场乐观情绪逐渐减弱，对后市行情多持不确定态度，故多乘势低价降库存。

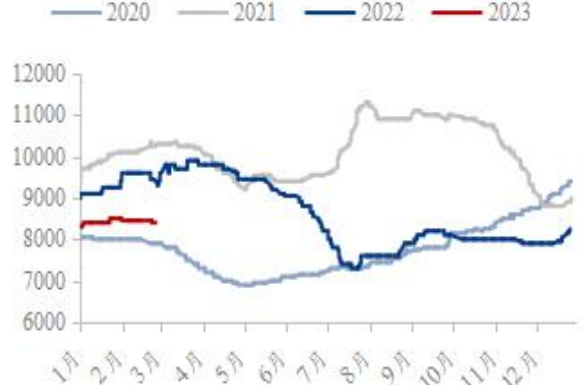
400系：2月佛山市场400系现货价格小幅回调。春节过后，下游多忙于生产交付节前的订单，对于原材料采购有所减少，加上需求恢复不及预期，下游企业新接订单不多，询单氛围较为冷清，贸易商现货价格多有回调，然下游多谨慎观望，成交维持少量，贸易商在资金的压力下，现货价格再度回调。

图表 2：卷板市场价格走势

佛山市市场北港新材201冷轧价格（元/吨）



佛山市市场太钢不锈430冷轧价格（元/吨）



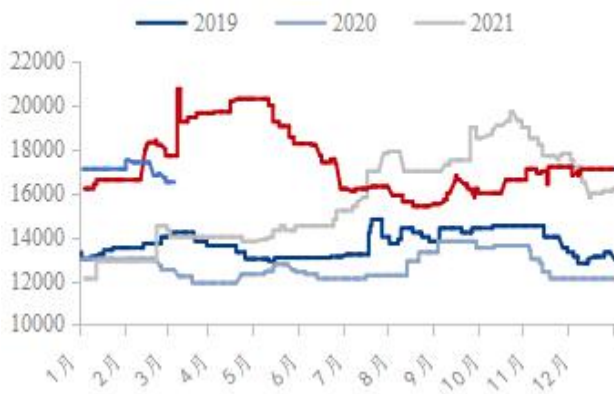
三、不锈钢型材市场行情回顾

2月不锈钢型材市场高位回吐。圆钢方面，截止月底，主流钢厂青山304 ϕ 65-130报至16500元/吨，德龙304 ϕ 65-130报至16500元/吨；市场方面，春节过后下游市场恢复缓慢，2月份贸易商整体成交量维持在低位，部分贸易商不得不倒挂出售，整体利润被进一步挤压。主流钢厂整体报价持续走低，期货的订货量高于现货成交量。2月钼铁价格持续走低，加剧了市场的观望心态，316L虽库存不高，但依旧成交寥寥，市场上大多为询价操作而非成交，预计市场库存高位仍会持续一段时间。

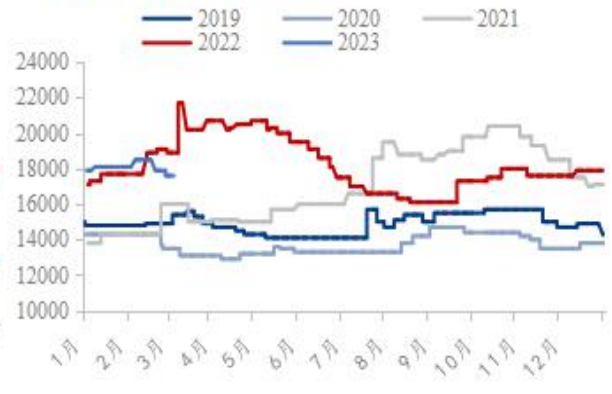
线材方面价格偏弱运行为主，其中304以跌为主，316L资源先涨后跌。钢厂方面，青山304价格累计跌900元/吨，截止月底报至17600元/吨；德龙304价格累计跌300元/吨，截止月底报至17500元/吨；青山316L价格累计涨1000元/吨，截止月底报至31600元/吨；德龙316L价格累计涨1300元/吨，截止月底报至31500元/吨。钢厂2月份排产计划不断增加，但因下游需求恢复预期大大低于市场预期，钢厂为降库存，主动让利出售。市场方面，年后原料价格强势拉涨造成下游恐慌情绪蔓延，在生产成本高与厂库压力大影响下，贸易商为回笼资源纷纷让利抛售。纵观整个2月份，需求恢复预期大大低于去年同期水平，下游大型项目订货没有明显的起色，资金紧张情况凸显，目前社会累库压力在缓解，不锈钢盘面弱势带动下，预计3月线材行情先弱后强运行为主。

图表 3：型材市场价格走势

青山304圆钢价格走势（元/吨）



青山304盘圆价格（元/吨）

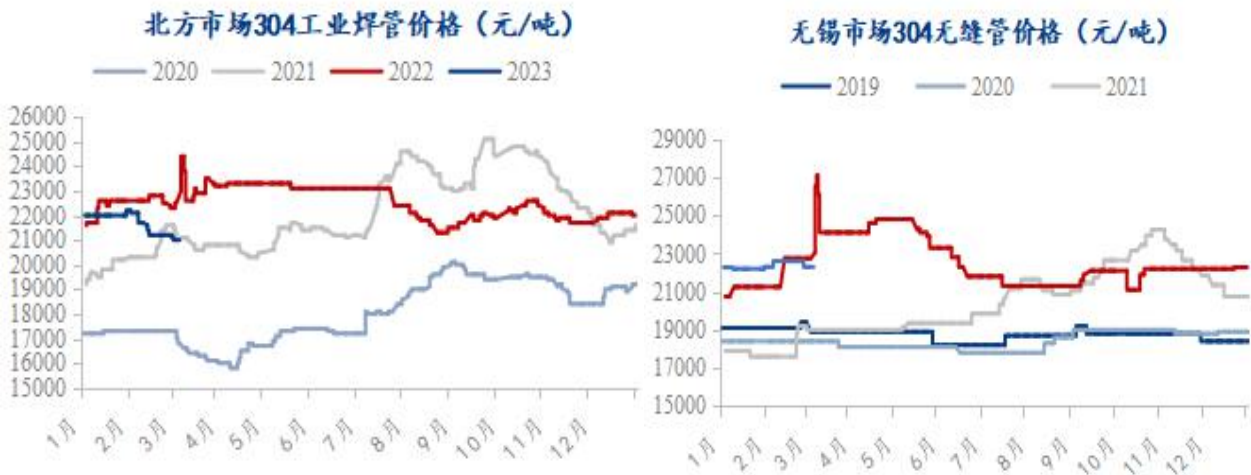


四、不锈钢管材市场行情回顾

2月不锈钢管材市场价格整体震荡偏弱运行。无缝管方面，月初由于钼铁等原料端走强的带动下，316资源价格持续上涨，涨幅多保持在500-2000元/吨。虽市场情绪有所好转，但终端客户对高价资源接受乏力，仅304少数成交，厂商交易信心受挫。月中及月末，随镍及不锈钢飘绿，以及青山盘价下行，主流管厂纷纷跟调，但跌幅不及前期涨势，整体价格依然处于高位，下游谨慎观望居多，行业成交氛围低迷。据厂商反馈，虽下游项目大多已正常运行，但需求恢复并未及厂家预期，当前多在以交付前期订单为主，基本面平静，多数大单客户对管材价格看跌，抱延迟采购心态。综上所述，预计近期无缝管价格稳中下行为主。

焊管方面稳中调整为主。月初在钼铁走强的加持下，316资源水涨船高，而304方面跟涨幅度较小，后期做一定补涨。但因管材价格强势，交易多停留于询价阶段，厂商多反馈出货压力较大，而随不锈钢期货震荡不稳，市场信心趋弱，实单交易多以散单为主。月中开始，受关联品种价格影响，焊管稍势走弱，跌幅仅200-500元/吨上下，叠加前期价格涨势过快，下游谨慎态度加持，故行情处于胶着期，商户多以观望为主。考虑到下游需求恢复需要时间，且近期不锈钢盘面下跌较为经常，预计不锈钢管材市场以偏弱态势运行概率较大。

图表 4：管材市场价格走势

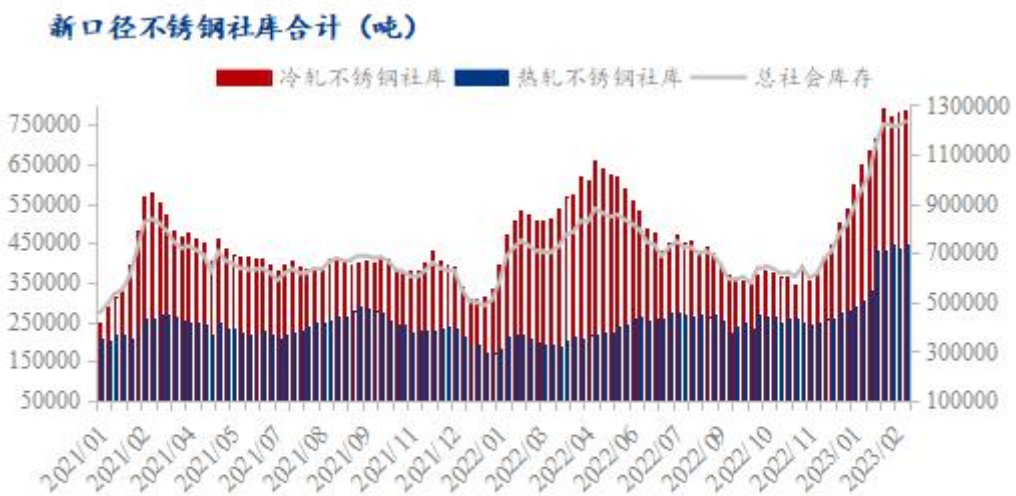


五、不锈钢社会库存情况

据Mysteel我的不锈钢网样本统计，2023年2月底无锡不锈钢社会库存总量75.58万吨，较2023年1月底环比上升4.60%；佛山不锈钢库存总量47.80万吨，环比上升13.47%；两地合计总量123.38万吨，环比上升7.87%。

2月开始，由于春节期间垒库明显，节后钢厂明显放缓发货速度，随着市场陆续复工，但锡佛两地的消化节奏仍存在差异。其中无锡上半月随着节前订单陆续提货，库存小幅降量，下半月跌价氛围影响下，成交偏淡，随着钢厂到货库存开始增量，佛山市场复工较晚，提货节奏晚于无锡，随着下游陆续复工，加之现货价格低于无锡，后半月佛山库存呈现连续降量。

图表 5：新口径不锈钢社库情况



一方面，无锡市场春节后到货放缓，商家陆续复工后，节前部分订单提货月初呈现小幅降库，月中开始，阶段性补库放缓，库存高位下，下游采购谨慎，成交转淡，代理商资金压力较大，提货节奏放缓，钢厂前置资源多有增量，再次开始垒库。

另一方面，佛山市场节后复工晚于无锡，月初开始，市场商家尚未完全复工，仍以春节期间垒库为主，节后钢厂发运节奏放缓，随着下游企业陆续复工提货，叠加跌价行情之下佛山现货价格较低，月中开始呈现连续降库的态势。

六、不锈钢及原材料市场展望

春节之后，不锈钢市场并未出现旺势行情。在需求表现一般，且高库存压力下，仅出现了3天较旺行情，随后便一路阴跌，目前不锈钢行情开始进入寻底阶段。

产量方面，据中联金统计，今年1-2月份总产量在515万吨，3月份钢厂迫于高价原料，虽然明知高成本亏损局面，但是不得不加快生产消耗高价原料，3月减产的动力并不足。预计今年1季度总产量约在810万吨，去年同期仅为753万吨；去年四季度高达871万吨。

需求端，今年1-2月份出口接单开始萎缩；国内销售尚未有需求增量，今年热轧及中厚板需求暂时保持稳定，而冷轧民用方面依旧表现一般，预计3月下旬消费将有所启动，高库存压力得到缓解。不锈钢行情给原料端带来冲击，主要炼钢原料价格高位理性回落。镍铁、钼铁率先回落，铬铁虽然暂时受供需关系以及成本支撑，但是现货上涨的空间已经被压缩。判断3月份原料价格继续下跌是大概率事件，尤其是镍铁。钼铁已经回到春节前水平，进一步降价空间已有限。铬铁暂时略好，价格弱平稳运行。

综上所述，高产量，高库存，面对销售周期缩减，没有增量的需求，供需矛盾在3月份很难改变。不锈钢的价格受制于供需矛盾不能缓解，叠加未来成本下行，3月份是不锈钢市场寻底阶段，价格承压较大。

国内龙头企业动态

青山

青山靖江一期项目5月试运行：青山靖江不锈钢深加工产业园一期项目主体结构已完成竣工验收，部分设备陆续入园调试，二期项目也同步加快推进。据悉，立青高端不锈钢丝智能化生产线项目是青山一期工程中启动建设最早的项目，在已完成验收的立青项目钢结构厂房内，直线式拉丝机、管道式退火装置等设备正陆续进厂，等待技术人员安装调试。目前正加快项目建设，确保项目在5月初实现试运行。

太钢

太钢双相不锈钢板材获评国家级制造业单项冠军：近日，工信部和工业和信息化部经济联合会下发通知，公布国家第七批制造业单项冠军及通过复核的第一批、第四批制造业单项冠军企业（产品）名单，太钢双相不锈钢板材名列第七批制造业单项冠军产品名单，是继太钢不锈超纯铁素体不锈钢2021年获评第六批国家级制造业单项冠军产品后，再度获评国家级单项冠军产品。

中国宝武

宝钢德盛炼钢厂踏入“智慧炼钢”2.0时代：宝钢德盛炼钢厂积极响应集团智慧制造产业升级以及“四个一律”号召，围绕转炉冶炼效率提升，人员作业劳动强度降低主动发力，着眼转炉自动炼钢、自动出钢、自动溅渣、自动倒渣、远程装炉打造“智慧炼钢”系统。目前，该厂已完成了转炉“一键出钢”热试，实现了转炉冶炼全周期的自动化、数字化、智能化炼钢，打通了“智慧炼钢”的最后一关，成功踏入了“智慧炼钢”2.0时代。

宝钢德盛炼钢厂3月上旬捷报频传：3月伊始，宝钢德盛炼钢厂在公司党政领导的关心指导下，通过全体职工的努力，捷报频传，再创佳绩。转炉作业二区碳钢线双班单日产量创新高。3月4日，碳钢线单炉生产43炉，平均32分钟出一炉钢，产量达到7232.845吨，创历史最佳成绩。不锈钢AOD炉龄首次突破100炉大关。3月6日，不锈钢线2号AOD炉龄达到103炉下线，从9月份的81炉到12月份的90炉，再到现在的103炉，该厂在不到半年的时间里通过开展炉龄攻关，操作和工艺优化等方法，实现了AOD炉龄的又一次新突破，在现有生产工艺下，接近国内一流水平。

其他

金川集团镍精炼加压系统优化提升技改项目成功投料试产：3月6日，金川集团镍冶炼厂举行镍精炼加压系统优化提升技术改造项目投料仪式并进行试生产。项目建成后，将新增镍产能2万吨/年，为推动金川集团在三元前驱体材料等动力电池产业链延伸方面提供可靠保障。该项目作为2021年甘肃省列重大项目，是金川集团优化产业布局、深化资源结构调整、推进产业转型升级、实现“十四五”发展规划，高点谋划、精准落子、高效推进的重点项目之一。

鞍钢联众成为广州豁免利用含油金属屑利用能力最大企业：鞍钢联众公司始终牢固树立“绿水青山就是金山银山”理念，在生产经营过程中积极贯彻落实国家关于加快构建废弃物循环利用体系的要求，坚持推动绿色发展，积极推进含油金属屑资源化利用项目，已与周边多家企业签订了总计2.2万吨的利用合作合同，成为广州市豁免利用含油金属屑利用能力最大企业，助力广州市实现废物不出市目标，推动钢铁行业产城融合协调发展。

鞍钢集团四家单位荣获“2021-2022年度能力验证质量奖”：鞍钢集团联众化检验中心、鞍钢股份质检计量中心、西昌钢钒检测计量中心、本钢板材质检计量中心等四家单位日前在北京中实国金国际实验室能力验证研究有限公司组织的能力验证活动中表现突出，喜获2021—2022年度“能力验证质量奖”，标志着鞍钢集团检测分析实力和水平在国内外钢铁行业实验室中处于第一方阵。

酒钢史上最大锌铝镁产品海外订单交付：近日，从酒钢集团传来喜讯，酒钢集团出口澳大利亚的锌铝镁产品已开始分批交付，这是酒钢集团一次性承接的最大海外订单，创历史新高。通过近两个月工作，酒钢集团宏兴股份碳钢薄板厂成功对接澳洲京能集团光伏项目，最终签订逾一万吨锌铝镁供货合同。澳洲京能集团光伏项目位于澳大利亚新南威尔士州，投资额4.31亿美元，装机容量为345兆瓦，是新南威尔士州最大的光伏电站项目。

久立特材2022年的初步核算净利润大增至12.8794亿多元：久立特材3月13日发布的业绩快报（初步核算数据）显示，2022年，通过持续加大研发力度，推动产品结构转型升级，提升产品核心竞争力，实施降本增效举措，加上联营企业股权投资，其整体效益实现了大幅增长：营业总收入增长约9.43%至65.3732亿多元，营业利润增长约53.51%至13.8989亿多元，利润总额增长约53%至13.8489亿多元，归属于上市公司股东的净利润增长约62.19%至12.8794亿多元，扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润增长约73.25%至12.6841亿多元。

诚德、宏旺等钢厂进行检修：2月底，佛山市场相继传出诚德、宏旺等冷轧钢厂停产检修的消息，检修时间为1星期。检修预计影响产量5万吨左右，主要以201冷轧为主。

国外龙头企业动态

日铁

日本制铁收购加拿大优质炼焦煤资源确保碳中和战略实施：日本制铁和泰克资源有限公司各自旗下子公司近日签署了投资协议。根据协议，日本制铁的全资子公司 NS Canadian Resources Inc. 收购 Elk Valley Resources Ltd. (EVR) 10% 的普通股、优先股和特许权使用费权益。该公司将从泰克资源剥离出来，成为一家独立的加拿大上市公司，并拥有和经营之前由泰克资源经营的炼焦煤业务。此外，双方还将签订长期煤炭承购权协议，EVR 将向日本制铁供应炼焦煤。

日铁不锈钢下调 3 月份镍系不锈钢板材合同价格：日铁不锈钢株式会社 3 月 9 日宣布，将 2023 年 3 月镍系不锈钢冷轧薄板和中厚板的国内合同价格通过调整附加费的方式下调 2 万日元/吨，基价仍保持不变，而铬系不锈钢冷轧薄板的基价与附加费均保持不变。这是镍系产品合同价格在 2022 年 9 月之后的首次下跌。

其他

印度金达莱不锈钢产能 2023 将达到 290 万吨：2023 年 JSL 印度金达莱不锈钢将有较大幅度增产，预计增产不锈钢 100 万吨，计划于 2023 年 8 月陆续投产，届时 JSL 年不锈钢产能将达到 290 万吨。

美国通用不锈钢将条钢基价提高 7-12%：美国通用不锈钢合金产品公司 (USAP) 3 月 8 日宣布，将条钢产品的基价提高 7-12%，并立即生效，目前材料和能源附加费仍然不变。之所以提高基价，是因为几乎所有业务的成本负担都因通货膨胀而加重。

全景资源 Savannah 镍项目向金川集团发运最后一船精矿：全景资源前不久称，在 2023 年 1 月 14 日一船 7972 湿吨镍铜钴精矿离开 Wyndham 港发往中国之后，2 月 15 日又有一船 8185 湿吨精矿离开 Wyndham 港发往中国连云港，这也是 2018 年与金川集团达成的承购协议中的最后一船，该协议 2023 年 2 月到期。

重要声明

(1) 本报告由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。

(2) 在任何情况下，本报告所刊载的信息，均不构成投资建议。

(3) 本报告内容的版权归新华社中国经济信息社或相关方所有，未经书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

审 签：卢德坤 编 辑：杨丽
联系电话：(010) 63076241 传 真：(010) 63074992
电子邮箱：mrcj@xinhua.org 邮政编码：100803
地址：北京市宣武门西大街 57 号新华社中国经济信息社经济智库