



Mysteel: 镍铬不锈钢品种周度报告

上海钢联资讯科技有限公司

目 录

市场概述.....	3
价格预测.....	4
本周聚焦.....	4
下周关注要点.....	6
一、镍系.....	7
1 镍矿.....	7
1.1 市场价格.....	7
1.2 港口库存.....	8
2 镍铁.....	9
2.1 市场价格.....	9
2.2 钢厂采购价.....	10
2.3 即期成本&利润.....	11
2.4 消费.....	13
3 精炼镍.....	13
3.1 市场价格.....	13
3.2 国内库存.....	16
3.3 进口盈亏.....	18

3.4 镍系原料经济性对比.....	18
4 硫酸镍.....	19
4.1 市场价格.....	19
二、铬系.....	21
1 市场价格.....	21
1.1 铬矿价格.....	21
1.2 铬铁市场价格.....	24
1.3 钢厂 4 月铬铁招标价格.....	25
2 铬矿港口库存.....	26
3 高碳铬铁产量.....	27
4 汇率.....	28
三、废不锈钢.....	28
四、不锈钢.....	30
1 市场价格.....	30
1.1 板卷价格.....	30
1.2 管型材市场价格.....	32
1.3 品种/地区价差.....	35
2 社会库存.....	37
五、正极材料.....	41
1 市场行情.....	41
2 国内正极材料供应变化.....	41
3 正极材料上游原料价格.....	42
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	43

市场概述

基本面供需两弱 现货价格趋稳运行

本周镍系原料市场供需两弱，疫情对海外的影响仍在进一步扩大，镍矿及湿法冶炼中间品进口都受到重创，镍原料海外供应问题对后期市场形成支撑。下游方面，不锈钢企业 4 月生产计划恢复缓慢，钢厂零星采购，镍铁企业订单销售不佳，俄镍消费偏弱。同时前驱体海外消费下滑，部分企业原料库存尚可，对硫酸镍消费下滑。电镀行业出口受限，对镍板以及电镀级硫酸镍需求下滑。短期内基本面弱势运行，预计下周沪镍价格或将弱稳运行，运行区间 91000-95000 元/吨。

海外疫情发酵 铬矿出口运输受限

海外疫情发展尤其是铬系资源国南非、印度、土耳其、津巴布韦国家医疗卫生条件不完善对疫情控制存在一定考验。海外不同程度的紧急程度，内陆运输，港口运输受到不同程度限制影响国内铬系资源的到港。

本周铬系市场价格持续坚挺，港口铬矿库存处于缓慢消化阶段，预计在南非解禁前，国内铬系市场价格仍保持稳挺状态。从需求端来看，考虑到大型钢厂 4 月高碳铬铁招标价格平盘为主，铬矿、铬铁价格大幅调整可能性不大。

短期终端消费向好 不锈钢去库明显

本周不锈钢现货价格弱稳运行，民营 304 冷热轧库存逐渐消化甚至出现规格短缺，价格暂且止跌企稳；大厂冷轧价格略有下探，其余主流钢种仍然弱势不改；本周市场库存有明显消化，主要体现在 300 系库存下降，钢厂到货不多，而 200、400 系库存变化不大继续维持高位；本周 300 系成交尚可，价格稳定之后市场情绪缓和，但 200、400 系成交仍不理想，外贸出口及汽车行业需求较弱，而 4 月份钢厂维持 3 月份生产水平，后期主要依赖内需也有压力，预计下周 300 系价格震荡下行概率大，200、400 系价格弱稳为主。

国内部分正极材料企业订单不佳 存在减停风险

供应方面：受国外疫情蔓延影响，海外数码订单减少，目前锰酸锂厂家生产开始放缓，观望心态明显。

磷酸铁锂下游动力市场暂未回暖，但储能订单保持小幅稳定增长状态。三元材料动力订单需求依旧较弱，且数码订单有减量趋势，下游需求短期内较难恢复。

需求方面：31日国务院会议表示延长新能源汽车购置补贴和免征购置税政策两年。2020年1月份，工信部在会议上已表示今年新能源补贴或将不再退坡，市场对此政策也早有预期，因此此次政策对新能源产业刺激不明显。

行情预测：目前政策面利好消息支撑不明显，短期内市场仍弱稳运行，中小型企业难以接到订单的情况下，不排除关停生产线。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	弱稳运行	91000-95000	下游消费动力不足，短期供应端尚有库存。
镍矿	持稳运行	36-37	镍铁企业亏损严重，对于镍矿采购谨慎；而菲律宾镍矿出口受限，市场货源稀缺，可流通货源价格坚挺。
高镍生铁	弱势运行	870-890	铁厂销售订单不佳，需要资金周转缓解压力。
铬矿	稳挺运行	28-32	海外运输仍存在问题，铬矿商挺价情绪浓厚，预测维持报价。
高碳铬铁	稳挺运行	5700-5800	铬矿现货价格下降可能性不大，铬铁价格在成本支撑下维持坚挺。
不锈钢	震荡下行	11600-11900	供应不变格局下外贸订单锐减且内需复苏较缓

注：镍价以沪镍主力合约为参照（元/吨）；镍矿以菲律宾1.5%品位镍矿为参照（美元/湿吨）；高镍生铁以江苏地区到厂含税价为参照（元/镍）；铬矿为天津港40-42%铬精矿现货价格为参照（元/吨度）；高碳铬铁以内蒙地区出厂含税价为参照（元/50基吨）。

本周聚焦

1、菲律宾镍矿主产区政策梳理（截止4.2）

截止4月2日下午4时，菲律宾累计确诊人数达2633名，累计死亡病例破百，达到107名。自3月12日，菲律宾宣布进入二级红色警戒以来，防疫措施不断升级，3月25日，菲律宾宣布进入为期3个月的国家紧急状态。截止2日，我网对于菲律宾各主产地区政策情况汇总如下。

从图中大家可以看到，其中无论是出货量占比较大的苏里高地区，还是比重很小的底岛，均有不同程度的

防疫措施，目前依旧能够出货的矿山屈指可数。

3月28日颁布的政策并未规定一个明确的时间，虽然矿山向政府呼吁放开矿山开采，但目前菲律宾疫情不容乐观，当地医学传染方面专家预测，预计到5、6月份疫情才将有所缓解。4月国内镍矿供应紧缺已是大趋势，在镍矿供应短缺的情况下，我们就要关注国内镍铁厂的生产情况。

矿区	最新政策	2019年4月出货占比
South of Surigao	自3月28日凌晨5点起，Carrascal市限制该地区人员流动，并实行压缩的每周4天工作制，从上午9时至下午3时。	26.67%
North of Surigao	从4月1日起，包含采矿及矿加工厂在内企业被要求暂时关闭。	26.67%
Tawi-Tawi	无相关进港限制政策，但出货速度缓慢，CCMI暂定取消4月订单。	26.67%
Tubay	从本省内矿石装点发出的国际船舶需严格遵守防疫检查规定，并且所有船员一律不得下船。	11.67%
Palawan	Berong矿山出货被叫停。	5.00%
Dinagat	苏里高岛（包括Bucas岛）与D岛之间的航运将自2020年4月1日-14日间暂时停止。	0.00%
Zambales	陆运困难，矿山正常生产受到影响，船舶无法再进入。	3.33%

2、大型钢厂4月高铬招标价格平盘

国内三大不锈钢厂关于4月高铬招标价格平盘收尾，南非宣布封国开始，行业盼涨情绪高涨，纷纷上调铬矿报价，关键时刻青山集团招标价格平盘使大家对未来的预期没有过于膨胀，市场基本稳挺发展。

3、嘉能可对相关合同发出不可抗力声明

继南非宣布全国封锁三周后，嘉能可位于南非的铬合资企业(Glencore-Merafe Chrome Venture)已经对相关合同发出了不可抗力。Merafe的财务总监Ditabe Chocho表示，相关业务已经关闭，并进入了检修状态。

4、莫桑比克宣布进入紧急状态，为期 30 天

莫桑比克总统纽西 30 日晚宣布，为应对新冠肺炎疫情，该国将从 4 月 1 日起进入全国紧急状态，为期 30 天。在全国紧急状态下，除保障物资供应和公共卫生等必要情况外，政府将限制国内人员流动以及人员出入境；强制隔离所有近期入境人员和与确诊病例有过接触人员；禁止举行所有公共和私人集会，包括宗教仪式、体育赛事等；关闭娱乐场所等。莫桑比克有贝拉、马普托两大铬系资源运输港口，根据了解，港口操作能力下降很多，暂时没有封港。

下周关注要点

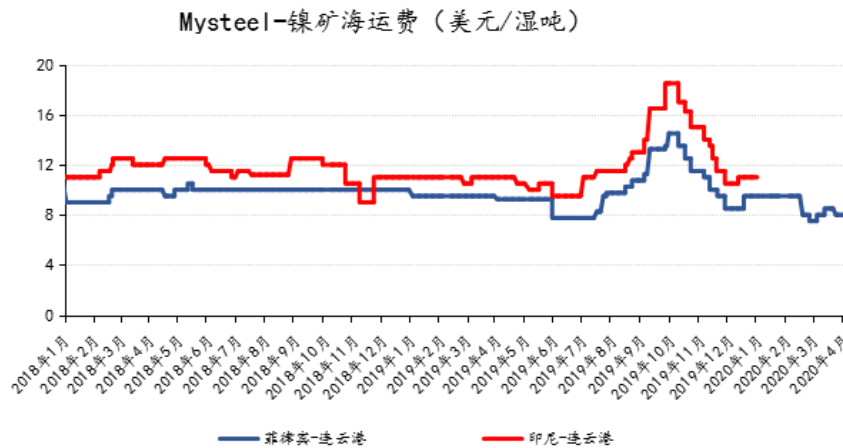
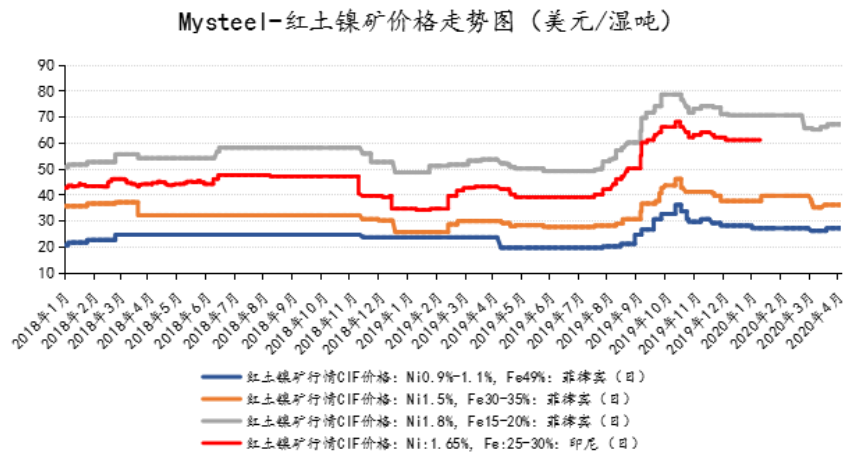
- 菲律宾与印尼疫情和政策变动
- 海外其他国家新冠疫情状况
- 不锈钢市场到货及库存变化
- 钢厂检修减产情况
- 欧洲二季度铬铁招标价格；
- 南非、莫桑比克港口运输能力变化情况；
- 土耳其、阿尔巴尼亚等铬系资源国防控措施有无变化；

一、镍系

1 镍矿

1.1 市场价格

菲律宾疫情防控升级，镍矿市场供需两弱



表格 1 菲律宾镍矿市场价格 (美元/湿吨)

品位	Ni0.9%-1.1%, Fe49%		Ni1.5%, Fe30-35%		Ni1.8%, Fe15-20%	
	FOB	CIF	FOB	CIF	FOB	CIF
2020/3/30	10.5	21	27.5	36	56.5	67
2020/3/31	10.5	21	27.5	36	56.5	67
2020/4/01	10.5	21	27.5	36	56.5	67

2020/4/02	10.5	21	27.5	36	56.5	67
2020/4/03	10.5	21	27.5	36	56.5	67
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

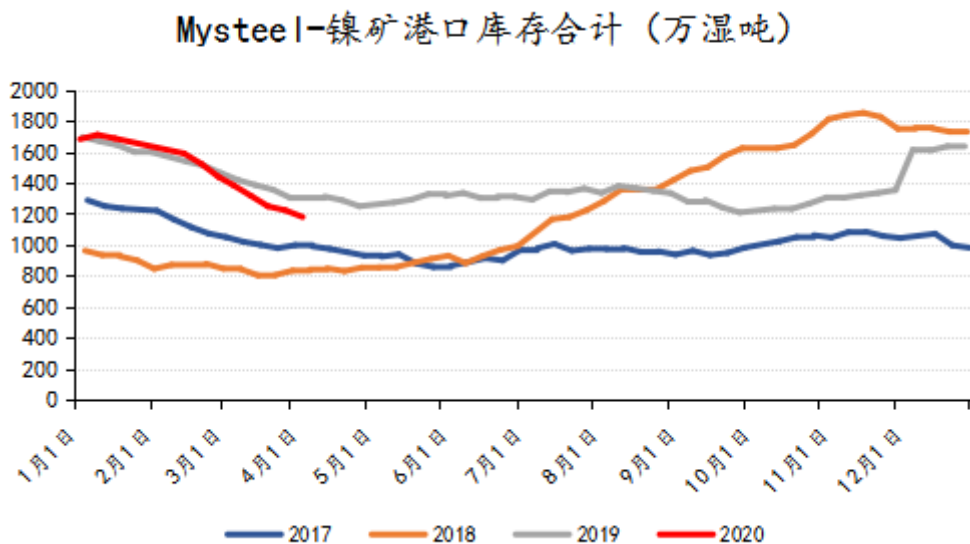
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

3月28日, 菲律宾北苏里高地区发布文件表示, 自4月1日起, 包含采矿及矿加工企业被要求暂停生产, 另外国船舶也被禁止进入本省海域。自菲律宾宣布社区隔离以来, 防控措施不断升级, 矿山开采及出货受到阻碍, 市场可流通菲律宾货源稀缺, 周内镍矿报盘稀少, 市场成交冷清。

本周我网主流品位镍矿参考价维持平稳: Ni:0.9%CIF 价格在 27 美元/湿吨左右, Ni:1.5%CIF 价格在 36 美元/湿吨左右, Ni:1.8%CIF 价格在 67 美元/湿吨左右。

海运费方面, 本周菲律宾至连云港运费暂稳, 7-8 美元/湿吨。

1.2 港口库存



表格 2 Mysteel 镍矿港口库存统计 (万湿吨)

港口	菲律宾	印尼	其他	2020/4/3	2020/3/27	增减
天津港	2	0	—	2	3	↓1
连云港	272	68	—	340	358	↓18

鲅鱼圈	12.35	10	—	22.35	25	↓2.65
日照港	33	5	—	38	38	0
岚山港	112	55	—	167	164	↑3
岚桥港	17	30	—	47	56	↓9
铁山港	153	49	—	202	206	↓4
防城港	22.06	0	—	22.06	21.82	↑0.24
京唐港	32.36	0	—	32.36	35.46	↓3.1
曹妃甸	104.84	0	4.77	109.61	113.32	↓3.71
盘锦港	5.8	2	—	7.8	6.7	↑1.1
锦州港	7	0	—	7	13	↓6
福建港口	89	93	—	182	182	0
总计	862.41	312	4.77	1179.18	1222.3	↓43.12

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

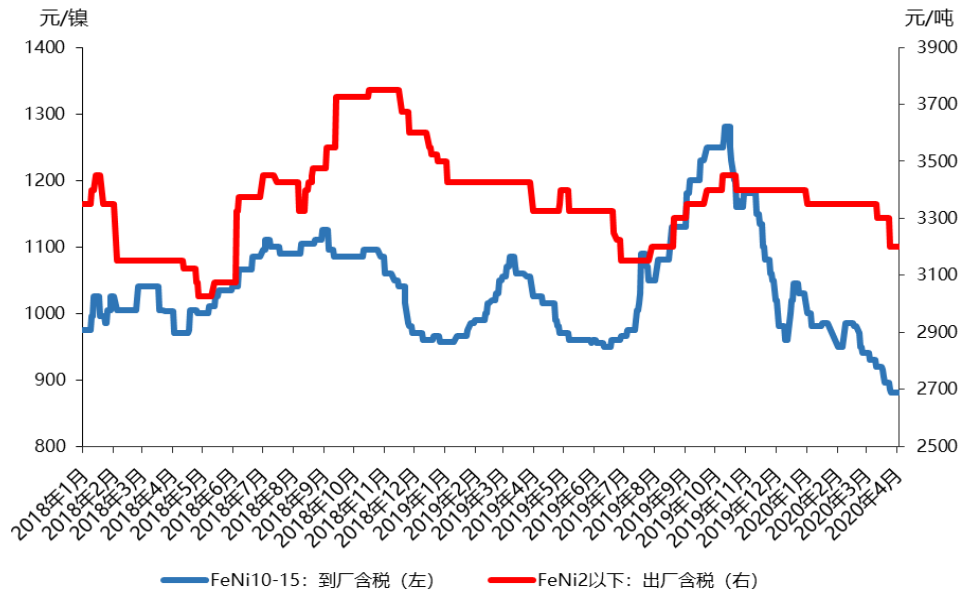
据 Mysteel 统计, 2020 年 4 月 3 日镍矿港口库存总量为 1179.18 万吨, 较上周减少 43.12 万吨, 降幅 3.53%。其中菲律宾镍矿为 862.41 万吨, 较上周减少 18.12 万吨, 降幅 2.06%。印尼镍矿为 315 万吨, 较上周减少 25 万吨, 降幅 7.42%。

2 镍铁

2.1 市场价格

钢厂询盘冷清, 高镍铁市场主流成交价暂稳

Mysteel-镍铁价格



表格 3 Mysteel 镍铁市场价格

日期	低镍生铁：1.5-1.8%（元/吨）	高镍生铁：8-12%（元/镍）
2020/3/30	3150	880
2020/3/31	3150	880
2020/4/01	3150	880
2020/4/02	3150	880
2020/4/03	3150	880
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

2.2 钢厂采购价

表格 4 主流钢厂高镍铁采购情况汇总

钢厂高镍铁采购情况汇总（3.27-4.3）								
地区	时间	价格属性	询盘价	采购价	供货方报价	成交量（万吨）	交货期	备注
华南	3月31日	到厂含税	-	-	-	0.9	4月-6月	季度长单采购
本周成交量合计						0.9		

国内高镍铁市场主流成交价暂稳，880 元/镍（到厂含税），现货小单成交价 880 元/镍（出厂含税），

个别镍铁厂供贸易商出厂含税价至 855 元/镍。近日钢厂询盘冷清，整体市场观望为主，成交较少。需关注印尼菲律宾等疫情持续影响。

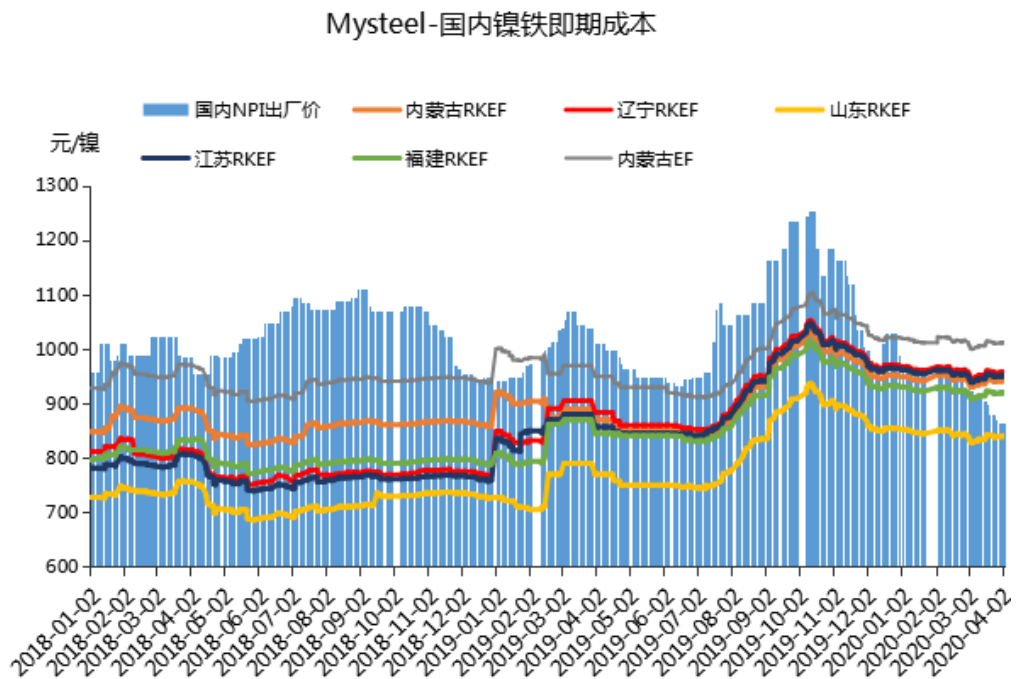
钢厂方面，不锈钢下游销售困难，价格再度走跌，对原料镍铁采购需求较弱且显谨慎。本周华东某钢厂暂停高镍铁采购。

工厂方面，目前市场可交易镍矿货源较少，镍铁厂镍矿库存偏紧，大部分已于 4 月计划执行检修减产，若后期菲律宾疫情持续影响镍矿出船，预计 5 月除大面积减产外或有一部分镍铁面临停产。

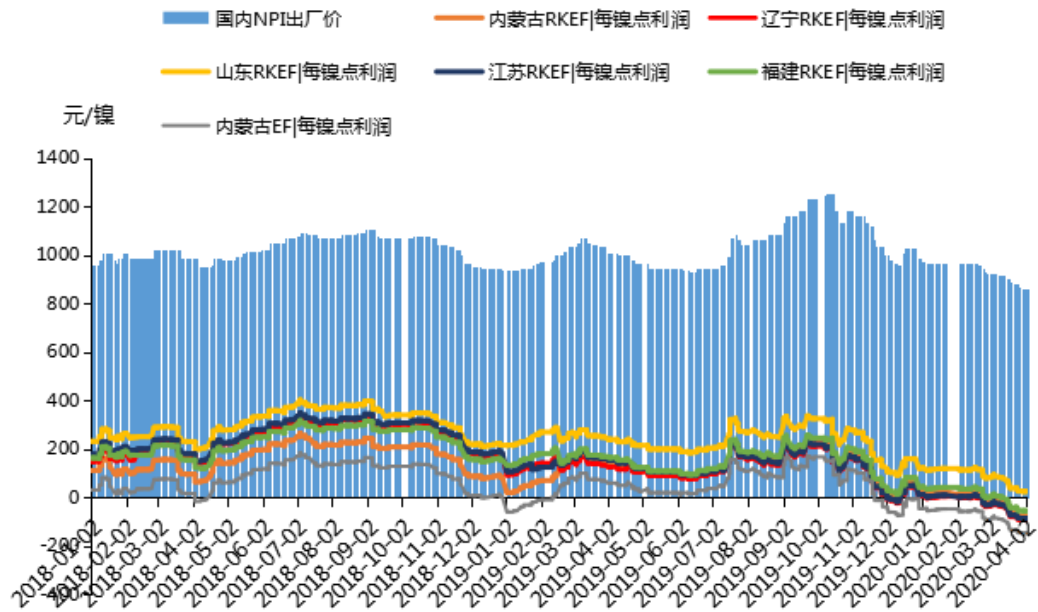
低镍铁市场，市场成交价 3100-3200 元/吨（出厂含税），周环比持平。

2.3 即期成本&利润

镍铁成交价暂稳 镍铁厂生产依旧亏损



Mysteel-国内镍铁即期利润


表格 5 Mysteel 镍铁成本&利润 (元/镍)

地区/工艺	内蒙古 RKEF		内蒙古 EF		山东 RKEF	
	成本	利润	成本	利润	成本	利润
2020/3/30	942	-77	1012	-147	840	25
2020/3/31	941	-76	1011	-146	839	26
2020/4/01	943	-78	1013	-148	841	24
2020/4/02	941	-76	1011	-146	839	26
2020/4/03	941	-76	1011	-146	839	26
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

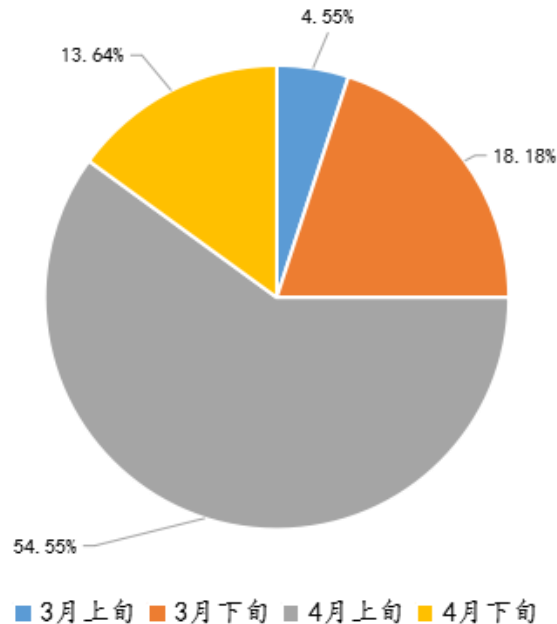
本周镍矿市场可流通货源稀少，镍矿商以完成订单为主，市场报盘稀少；受镍铁行情不佳影响，下游采购也多显谨慎，市场成交价暂稳，国内镍铁企业冶炼即期成本环比持平。

本周镍铁市场成交价维持到厂 880 左右，即期成本测算镍铁厂亏损严重，国内 RKEF 工艺镍铁厂除山东某大型工厂尚有微薄的利润外，基本都出现 50-90 元/镍的亏损问题。

2.4 消费

镍铁订单交期最远至 4 月下旬

Mysteel-4月03日镍铁订单最远交货期厂家数占比



据 Mysteel 调研国内 22 家在产可流通镍铁厂，目前镍铁订单最远交货期至 4 月下旬，占比 14%；国内镍铁厂交货订单集中于 4 月上旬到货，占比 55%，集中于 4 月交货的占比 68%。

3 精炼镍

3.1 市场价格

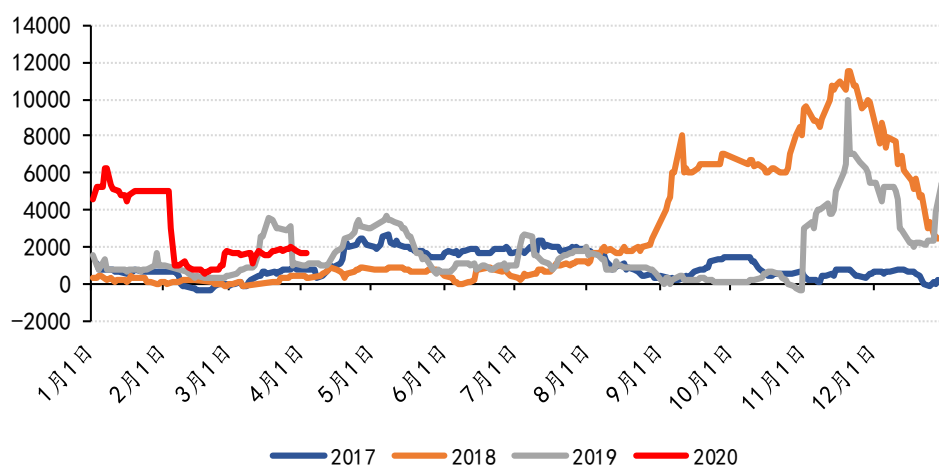
市场成交一般 下游终端刚需拿货为主

表格 6 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2020/3/30	94610	92910	92210	1700	0	-700
2020/3/31	94470	92870	92270	1600	0	-600
2020/4/1	94470	92870	92270	1600	0	-600
2020/4/2	93390	91690	91190	1700	0	-500
2020/4/3	94270	92620	92070	1600	-50	-600

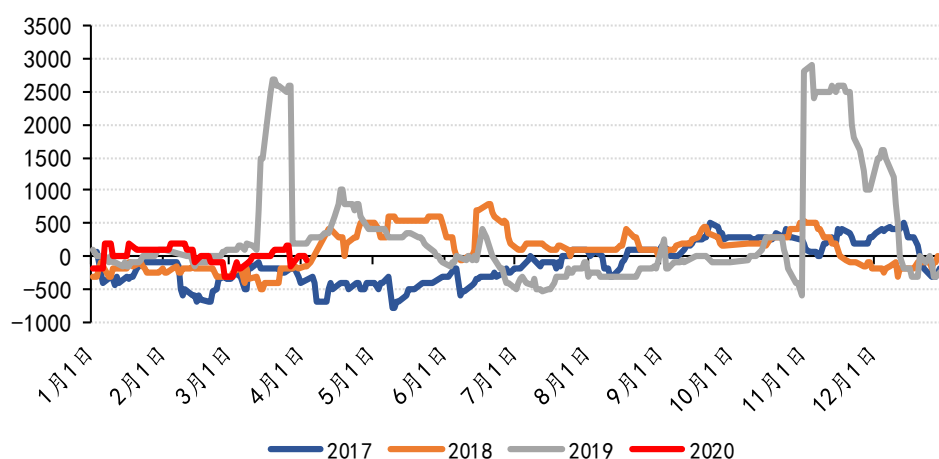
周度变化	↑190	↑290	↑290	↓200	↑100	↑100
------	------	------	------	------	------	------

Mysteel-金川现货升贴水 (元/吨)



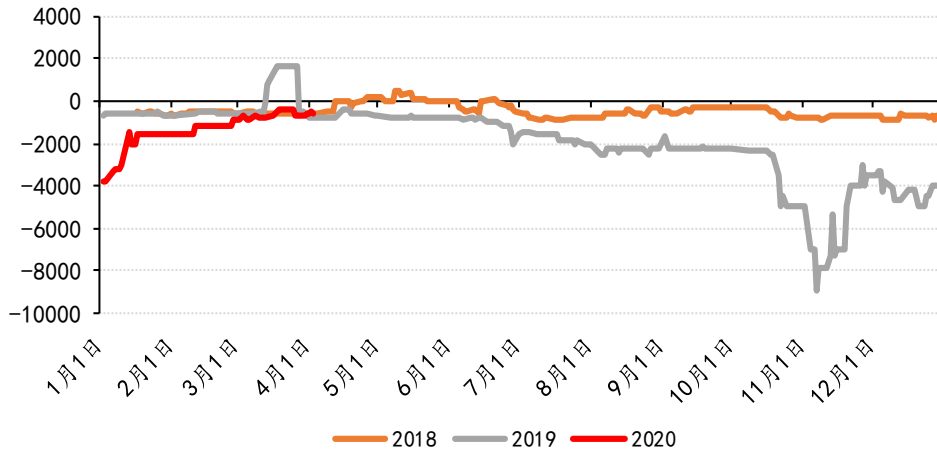
金川镍：金川镍本周市场升贴水报价呈现下行状态，市场对沪镍 05 报价升水 1500~1900 之间，周初上海地区适量到货，且出厂价折算升贴水较低，贸易商积极接货，导致市场升贴水报价明显下调，之后周四盘面大幅下跌，市场报价小幅上涨，随后盘面上涨后市场报价小幅下调，本周下游终端需求一般，镍价下跌时刻终端消费有所好转，其中主要为合金铸造类终端拿货，电镀类企业消费仍然较差。

Mysteel-俄镍现货升贴水 (元/吨)



俄镍：俄镍本周升贴水报价震荡运行，市场报价区间为-100~+100 之间，盘面跳水时刻市场报价明显上涨，后盘面拉涨市场报价亦有所回调，本周下游终端整体需求不佳，仅为刚需拿货，且未有钢厂批量拿货，成交比较零散。

Mysteel-镍豆现货升贴水（元/吨）

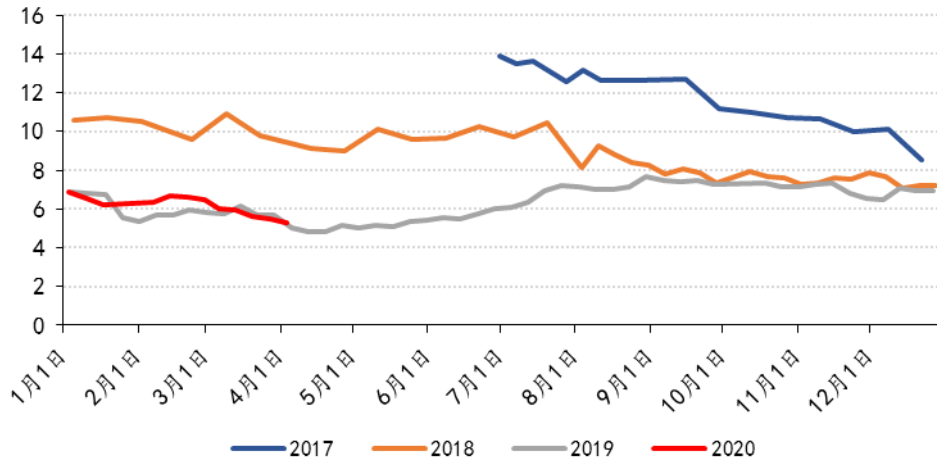


镍豆：镍豆本周有进口货物入库并开始出售，市场可流通现货有所增加，但市场出货贸易商仍较少，报价较坚挺，市场报价对 05 合约报价-700~-500 之间，周内有钢厂询价镍豆，但未有实际成交，据了解下周仍有镍豆会进口入库。

整体来看，本周终端消费仍不尽人意，市场成交以贸易商间偏多，纯镍市场整体成交一般。

3.2 国内库存

Mysteel-国内精炼镍库存合计 (万吨)

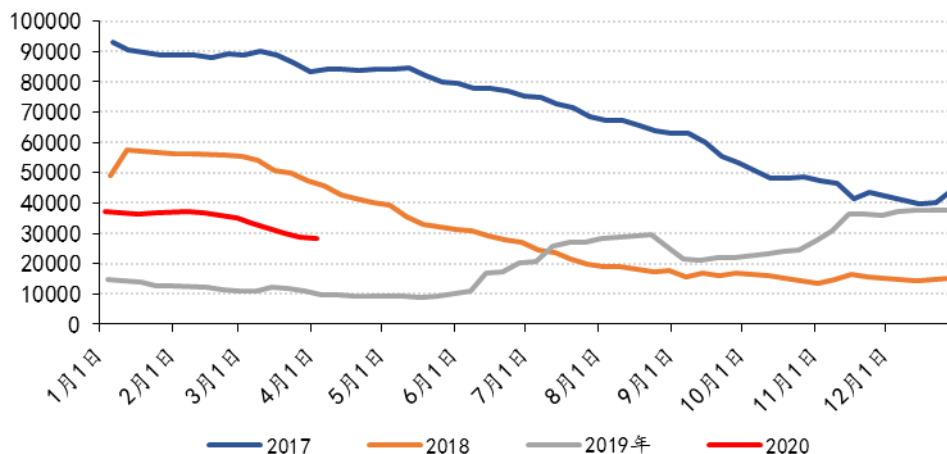


表格 7 国内精炼镍库存统计

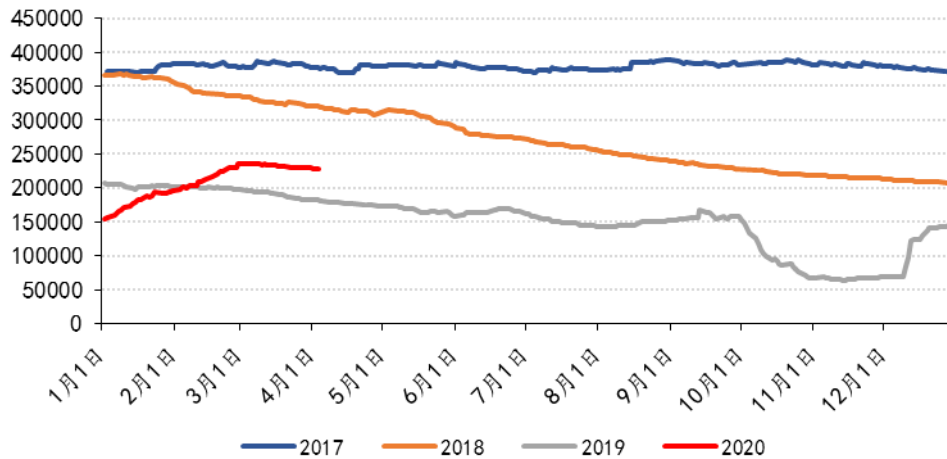
日期	仓单库存	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	保税区库存	总库存
2020/3/27	2.80	0.94	0.20	1.55	5.49
2020/4/2	2.73	0.92	0.22	1.45	5.32
周度变化	↓0.07	↓0.02	↑0.02	↓0.10	↓0.17
涨跌幅	↓0.03%	↓0.02%	↑0.09%	↓0.07%	↓0.03%

本周国内镍板少量下降，镍豆库存上涨，周内有镍豆报关入库至国内，保税区库存少量报关入库至国内。

SHFE镍库存合计 (吨)



LME库存合计：镍（吨）



表格 8 交易所镍库存统计（吨）

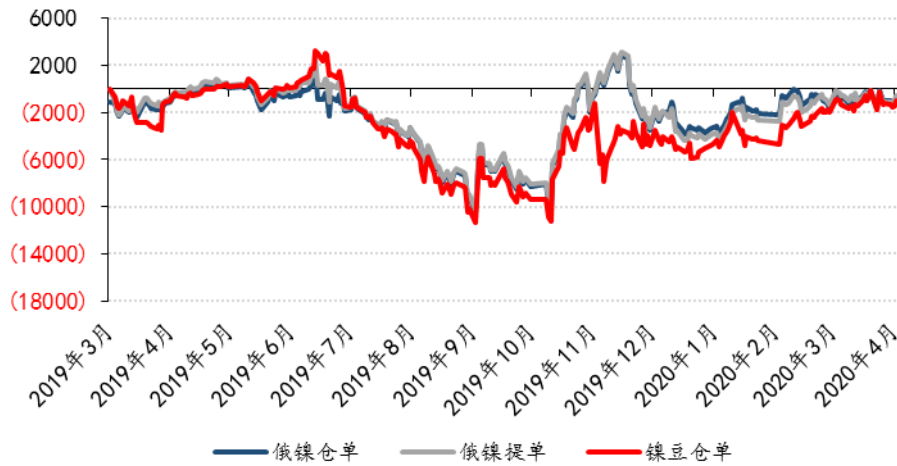
日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/3/27	28671	230172
2020/4/2	28228	228768
周度变化	↓443	↓750
涨跌幅	↓1.55%	↓0.33%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存：本周市场仍有部分贸易商出俄镍仓单，所以上期所库存有所减少。现 LME 库存呈现下降状态，依旧主要为亚洲仓库镍豆出库，截止昨日仓库镍豆占比 91.49%，占比较上周稍有增加。

3.3 进口盈亏

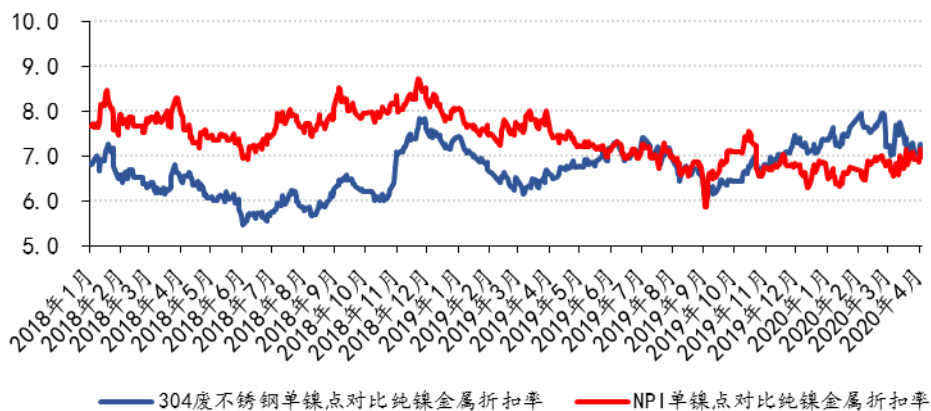
Mysteel-精炼镍现货进口盈亏（元/吨）



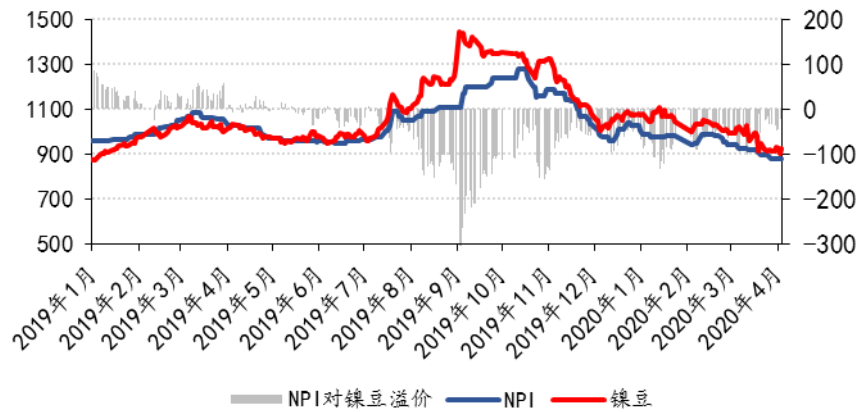
本周进口亏损小幅扩大，比值有所下降，近日保税区现货镍板成交价于+170~+190 美金/吨区间价，本周有镍豆及镍板进口至国内，据了解下周仍有镍豆镍板报关进口至国内。

3.4 镍系原料经济性对比

Mysteel-废不锈钢与NPI经济性对比（折）



Mysteel-NPI与镍豆经济性对比 (元/镍)

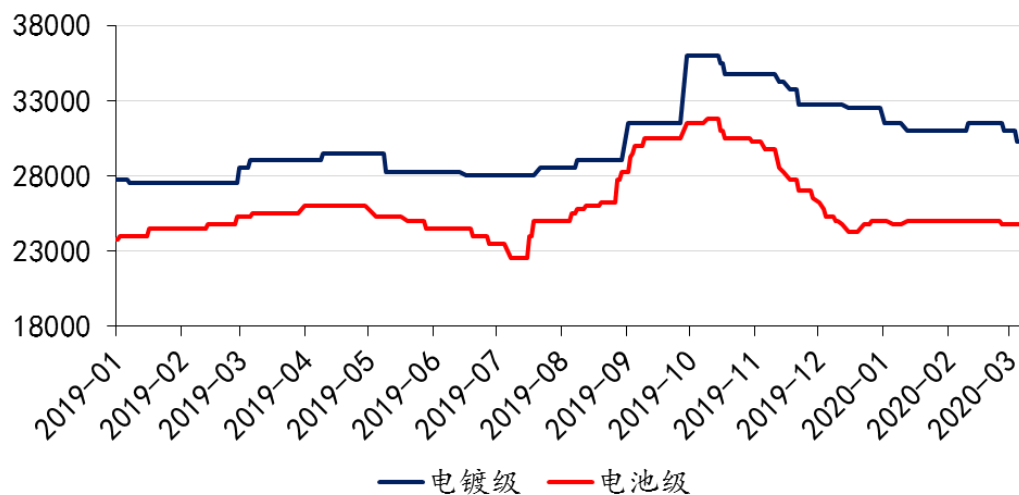


镍系原料中现 NPI 经济性优于镍豆俄镍，所以钢厂对于镍系原料来源除废不锈钢外优先使用 NPI 为原料，短期内仍以 NPI 原料为主。本周镍价震荡运行，市场俄镍、镍豆绝对价坚挺，NPI 报价未有明显变化，NPI 较镍板镍豆贴水扩大，本周 NPI 较俄镍贴水均价约 45 元/镍，较镍豆贴水均价约 39 元/镍。

4 硫酸镍

4.1 市场价格

Mysteel-国内硫酸镍价格统计 (元/吨)



表格 9 硫酸镍市场价格 (元/吨)

日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
----	--------	--------

2020-03-30	29250	22750
2020-03-31	29250	22750
2020-04-01	29250	22750
2020-04-02	29250	22750
2020-04-03	29250	22750
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周市场电池级硫酸镍报价 2.25~2.35 万元/吨, 电镀级硫酸镍报价 2.8~3 万元/吨。目前, 个别厂家电镀级硫酸镍开启年度常规检修, 现电镀类消费不佳, 部分电镀企业已有停业放假现象。电池级企业现由于市场行情不佳, 并且市场价格偏低, 加之个别生产原料出现偏紧现象, 导致部分厂家出现减停产现象, 现市场报价出货厂家偏少, 个别厂家报价坚挺。据了解, 四月企业开工率预计将有所下降。

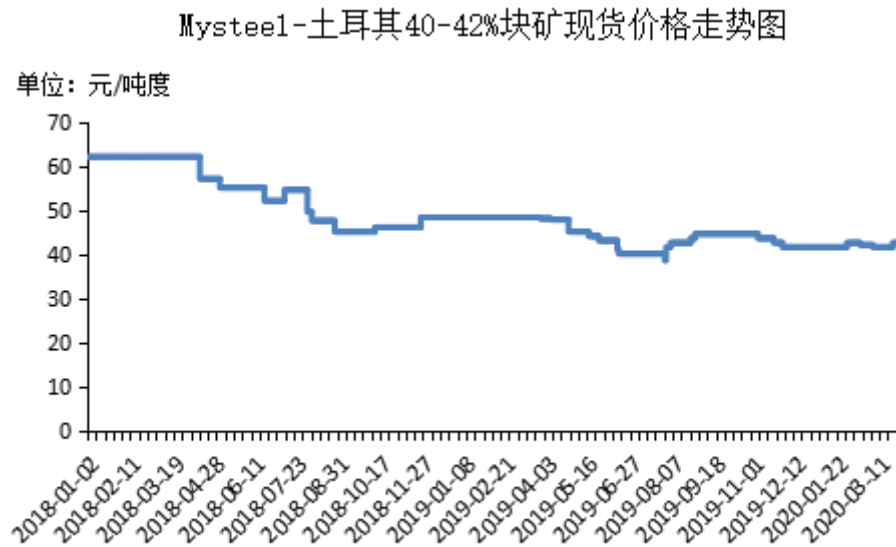
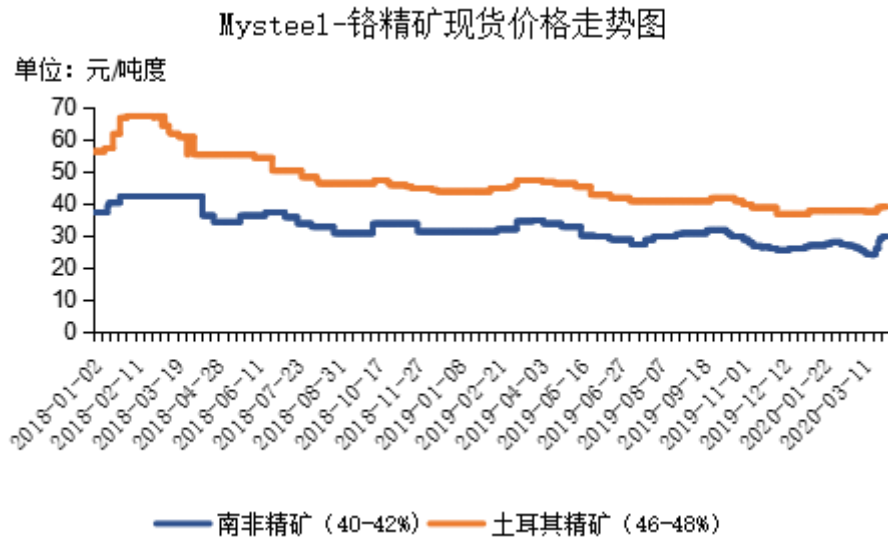
电池级硫酸镍: 现日韩地区疫情暂时得到控制, 对三元前驱体需求尚可, 个别一体化企业生产三元前驱体出口至日韩地区。国内下游三元材料接单一般, 产业链向上传导对硫酸镍原料需求一般, 且由于市场硫酸镍询价较低, 个别厂家生产出现亏损, 暂停出货。

现硫酸镍市场呈现供需两弱状态, 暂未有明显好转的迹象, 预计下周市场成交依旧维持弱势。

二、铬系

1 市场价格

1.1 铬矿价格



表格 10 铬矿现货价格 (元/吨度)

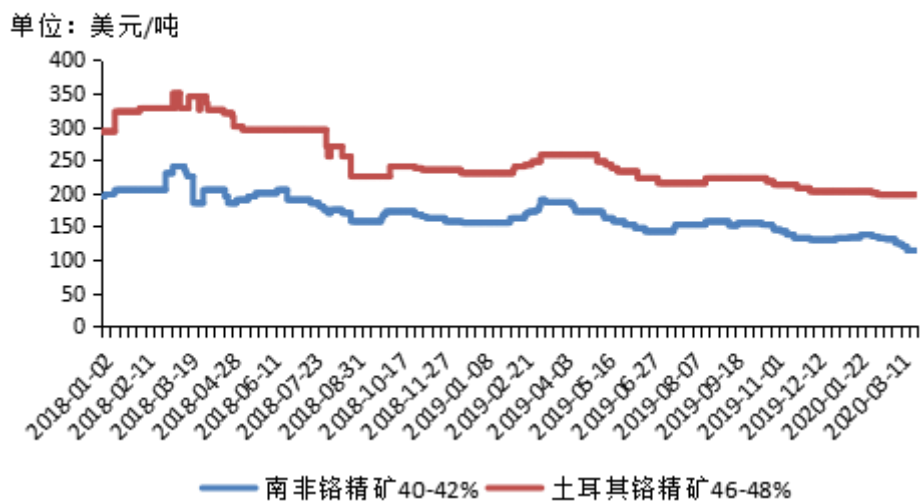
日期	南非 40-42%粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%矿	土耳其 40-42%块	土耳其 46-48%粉	津巴布韦 48-50%粉
2020-03-30	28	29	32.5	42.5	38.5	32.5
2020-03-31	28	29	32.5	42.5	38.5	32.5

2020-04-01	29	30	32.5	42.5	38.5	32.75
2020-04-02	29	30	32.5	42.5	38.5	32.75
2020-04-03	29	30	32.5	43.5	39.5	32.75
周度变化	↑1	↑1	-	↑1	↑1	↑0.5
涨跌幅	↑3.6%	↑3.4%	-	↑2.4%	↑2.6%	↑1.5%

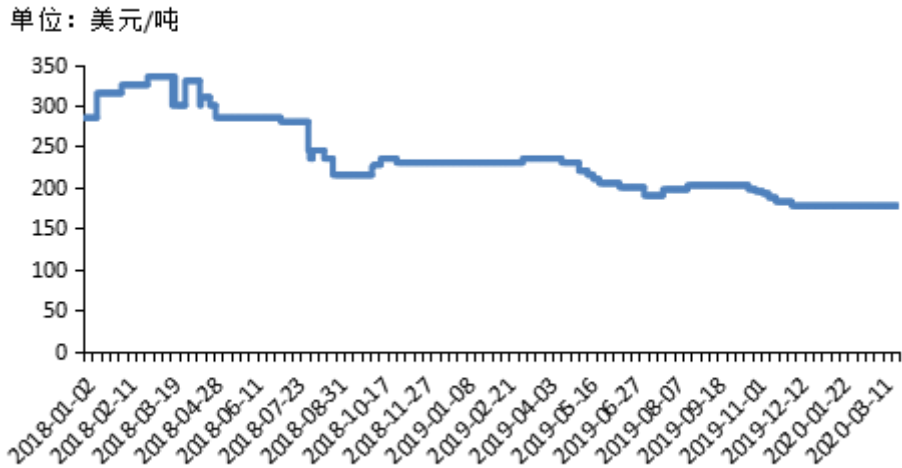
继上周南非宣布封锁国家后，港口铬矿价格被快速拉涨，本周港口铬矿市场报价延续上周上涨趋势，现货价格整体上涨 0.25-2 元/吨度。

南非当地多数铬矿山停止开采，铬铁厂降负荷维持或者停产，内陆运输收到限制，港口作业受到影响等原因，国内铬系客户对铬矿资源供应偏紧预期增加，以及国内铬铁厂避险情绪升温，中小型铬铁厂为维持生产采购港口现货，所致国内铬矿现货价格整体上调。尤其是南非系铬矿以及高品位铬精矿上调速度明显。天津港 40-42%南非铬精矿主流报价在 28-32 元/吨度的情况，38-40%原矿报价 29-32 元/吨度，津巴布韦 48-50%铬精矿报价 32.5-33 元/吨度。

Mysteel-铬精矿外盘价格走势图



Mysteel-土耳其40-42%块矿外盘价格走势

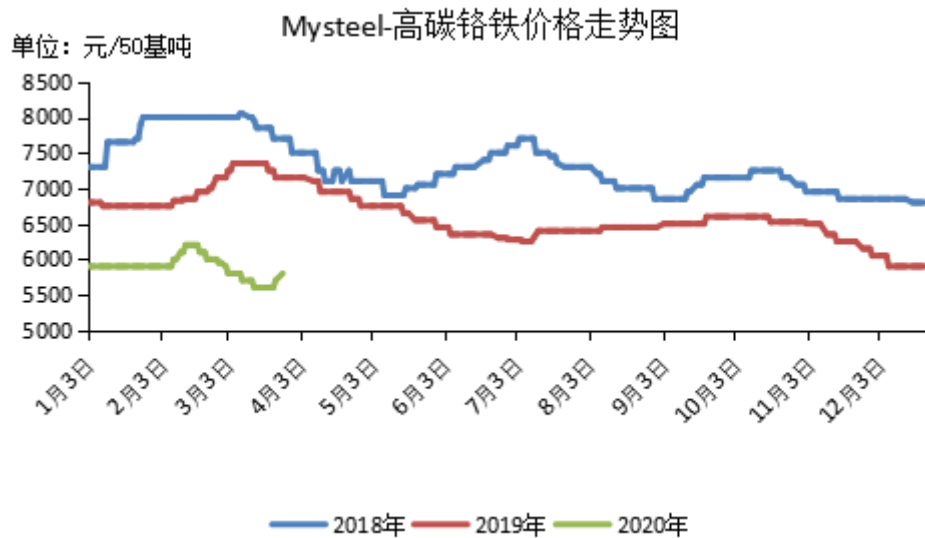


表格 11 铬矿外盘价格 (美元/吨)

日期	南非 40-42%粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块	土耳其 46-48%粉	津巴布韦 48-50%粉
2020-03-30	114	123.5	137.5	185	202.5	189
2020-03-31	114	123.5	137.5	187.5	207.5	189
2020-04-01	114	123.5	137.5	192.5	207.5	189
2020-04-02	114	123.5	137.5	192.5	207.5	189
2020-04-03	114	123.5	137.5	202.5	207.5	195
周度变化	-	-	-	↑17.5	↑5	↑6
涨跌幅	-	-	-	↑9.5%	↑2.5%	↑3.2%

本周因为南非处于封锁状态，南非外商减少对外报价，国内采购商因为南非运输情况暂不明朗，减少对南非铬矿采购。主流块铬矿内外盘价格保持坚挺上涨，主要是因为资源国物流运输收到一定限制，矿山到港口的运费增加，部分海运航线取消，海运费有所增加，导致近期土耳其系、津巴布韦铬精矿、主流块矿等外盘报价拉涨。

1.2 铬铁市场价格



表格 12 铬铁市场价格 (元/50 基吨)

日期	内蒙 FeCrC800	四川 FeCrC800	湖南 FeCrC800	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2020-03-30	5650	5850	5900	10300	10500	10700
2020-03-31	5750	5925	5900	10300	10500	10700
2020-04-01	5750	5925	5950	10300	10500	10700
2020-04-02	5750	5925	5950	10300	10500	10700
2020-04-03	5750	5925	5950	10300	10500	10700
周度变化	↑100	↑75	↑50	-	-	-
涨跌幅	↑17.7%	↑12.8%	↑8.5%	-	-	-

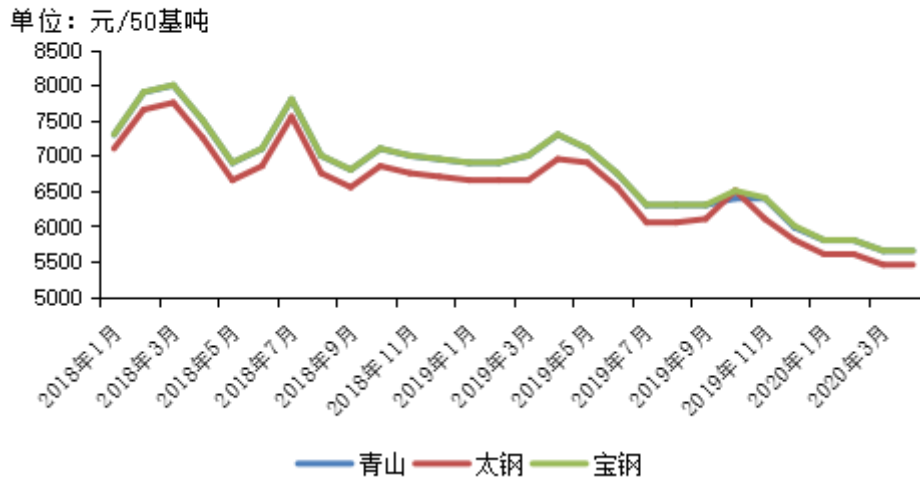
从上周南非实施封锁后，港口铬矿价格应声上涨，铬铁工厂跟随矿价上调报价，现阶段工厂挺价情绪浓厚。近期中小型工厂采购铬矿现货，造成港口铬矿成交价格上涨，大型工厂对铬矿采购情绪比较平缓，基本在消耗前期港口库存为主，认为如果南非如期解禁，则铬铁生产受影响不大。铬铁销售方面，有长协客户的工厂基本在完成长协订单。内蒙地区零售市场的铬铁厂自然块报价 5700-5800 元/50 基吨，加工块报价 6000-6200 元/50 基吨，根据近期港口铬矿价格，铬铁零售市场价格跟随上涨，工厂基本可以保本。

当前铬铁的成交以采购高铬含量，低硅为主，成交数量基本在 300-500 吨左右，较高的为 800-1000 吨左右，主要供给特钢厂以及普碳钢厂以及铬铁贸易商建仓采购。工厂零售市场订单尚可观，部分铬铁厂

反应订单到4月底。

1.3 钢厂4月铬铁招标价格

Mysteel-2018-2019年钢厂招标价趋势图



表格 13 2020 年 4 月钢厂铬铁招标统计

钢厂	产品	价格	环比上月涨跌	招标量	付款方式
青山	高碳铬铁	5647	--	常量	元/50 基吨, 现款含税到厂
宝钢	高碳铬铁	5650	--	常量	元/50 基吨, 现款含税到厂
太钢	高碳铬铁	5450	--	常量	元/50 基吨, 现款含税到厂
湘潭钢铁	高碳铬铁	6530	↑ 230	1100	元/50 基吨, 承兑含税到厂
中信泰富	高碳铬铁	6250-6380	↑ 100-180	3760	元/50 基吨, 承兑含税到厂
新余钢铁	高碳铬铁	5950	/	1200	元/50 基吨, 承兑含税到厂
河钢一组	高碳铬铁	6250	↓ 450	1080	元/50 基吨, 承兑含税到厂
河钢二组	高碳铬铁	6150	↓ 350		
新余钢铁	中碳铬铁	10320	/	300	元/60 基吨, 承兑含税到厂
湘潭钢铁	中碳铬铁	10320	↓ 120	200	元/60 基吨, 承兑含税到厂
湘潭钢铁	低碳铬铁	10680	↓ 204	300	元/60 基吨, 承兑含税到厂
河钢集团	低碳铬铁	10700	↓ 750	200	元/60 基吨, 承兑含税到厂
中信泰富	低碳铬铁	10700-10800	--	2660	元/60 基吨, 承兑含税到厂

4 月高铬招价格大型钢厂理性平盘, 南非宣布封国开始, 行业盼涨情绪高涨, 纷纷上调铬矿报价, 关键时刻青山集团招标价格平盘使大家对未来的预期没有过高, 市场基本稳挺发展。

2 铬矿港口库存



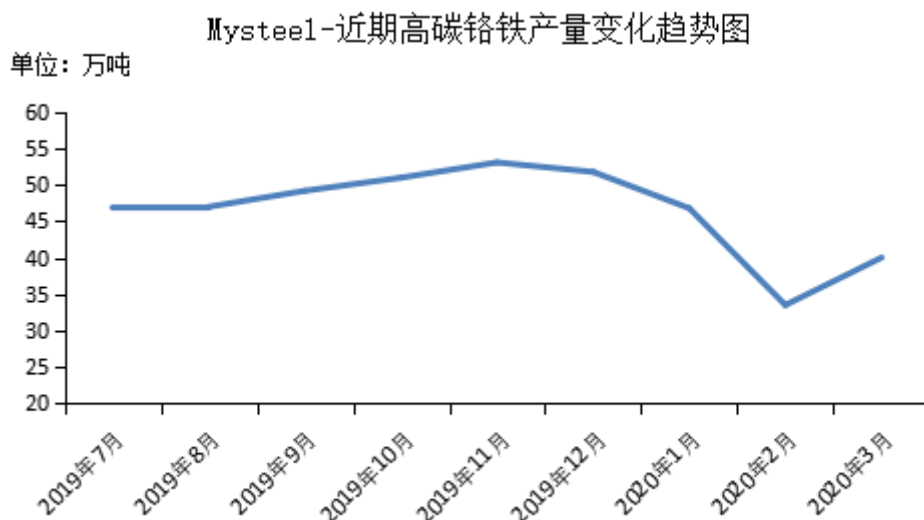
表格 14 港口铬矿库存 (万吨)

日期	天津港	连云港	防城港/ 钦州港	湛江港	上海/ 太仓港	重庆港	河北地区	其他	总计
2020-03-27	264.7	14.2	66.4	6.3	11.7	20.5	14.5	3.0	401.3
2020-04-03	278.4	13.3	64.8	6.3	12.3	20.3	14.6	2.4	412.3
周度变化	↑13.7	↓0.9	↓1.6	-	↑0.6	↓0.2	↑0.1	↓0.6	↑11
涨跌幅	↑5%	↓6%	↓2%	-	↑5%	↓1%	↑1%	↓20%	↑3%

根据 Mysteel 调研，截止 4 月 3 日港口铬矿库存为 412.3 万吨，环比上周增加 11 万吨。

根据业内人士认为港口有 2 个月铬矿库存为正常状态，现在铬矿资源基本过剩 1-2 个月。在海外疫情尚不明确情况下，铬铁厂避险情绪增加，部分铬铁厂为延长铬矿使用周期采取降负荷生产或者停、检部分炉子以此来应对，至此港口铬矿库存消耗速度可能有所下降。

3 高碳铬铁产量



表格 15 2020 年高碳铬铁月度产量 (万吨)

地区	1月	2月	3月	环比涨跌
内蒙	30.63	24.26	26.10	↑1.94
四川	1.09	1.01	1.19	↑0.18
山西	3.02	2.10	2.30	↑0.20
甘肃青海新疆	1.50	0.55	0.73	↑0.18
湖南贵州	3.32	1.55	3.48	↑1.93
广西	1.79	0.60	1.31	↑0.71
其他	5.45	3.48	4.91	↑1.43
合计	46.80	33.45	40.02	↑6.57

根据 Mysteel 调研, 2020 年 3 月高碳铬铁产量为 40.02 万吨, 环比 2 月增加 6.57 万吨, 增幅 20%; 同比 2019 年 3 月减少 8.75 万吨, 减幅 18%。

2020 年 1 季度高碳铬铁产量为 120.27 万吨, 环比 2019 年 4 季度减少 35.69 万吨, 减幅 23%; 同比 2019 年 1 季度减少 14.03 万吨, 减幅 10%。(2019 年 4 季度高碳铬铁产量为 155.96 万吨; 2019 年 1 季度高碳铬铁产量为 134.30 万吨)。

4 汇率

表格 16 主要国家汇率变化

货币	2020-03-27	2020-04-03	涨跌幅
美元兑人民币	7.0729	7.0933	↓0.29%
美元兑南非兰特	17.3133	18.5045	↓6.88%
美元兑土耳其里拉	6.4155	6.6334	↓3.40%
美元兑印度卢比	74.8850	76.3950	↓2.02%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	445.1250	447.1250	↓0.45%
美元兑欧元	0.9046	0.9214	↓1.86%
美元兑菲律宾比索	50.8800	50.7400	↑0.28%
美元兑印度尼西亚盾	16160	16470	↓1.92%
美元指数	99.1543	100.1868	↑1.04%

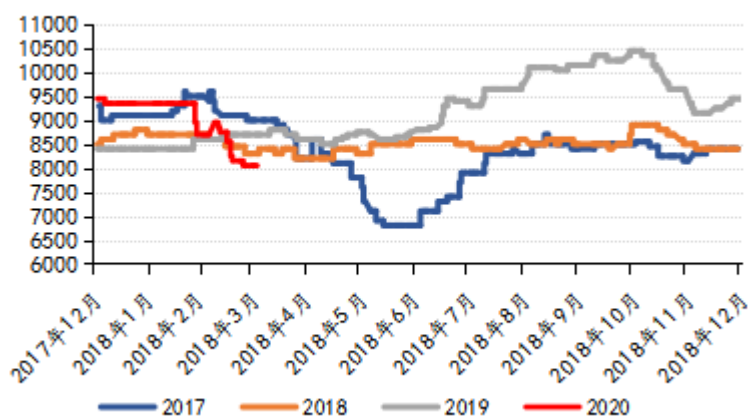
本周人民币汇率稳定；周五美元指数重回 100，南非兰特跌至 18.5。

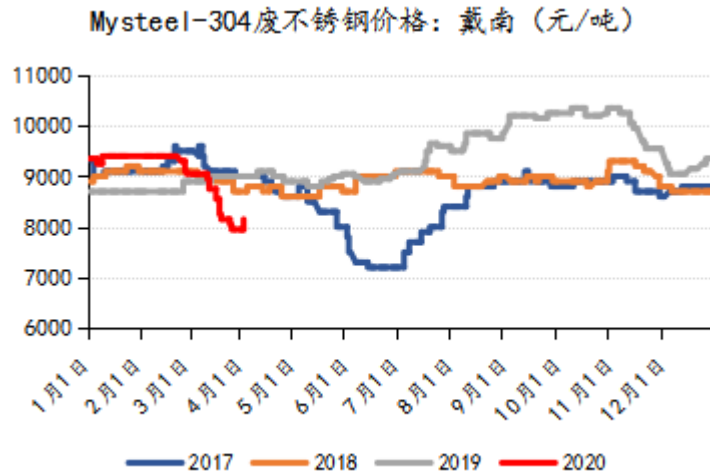
南非兰特汇率从年初 14 贬值至 18.5 兰特，降幅超 30%，汇率下跌有利于南非当地出口，对当地外商来讲意味着成本下降。

南非兰特兑美元跌至历史新低，由于全球新冠病毒大流行，南非经济将大幅萎缩，财政危机也将大幅增加。

三、废不锈钢

Mysteel-304废不锈钢价格：温州（元/吨）



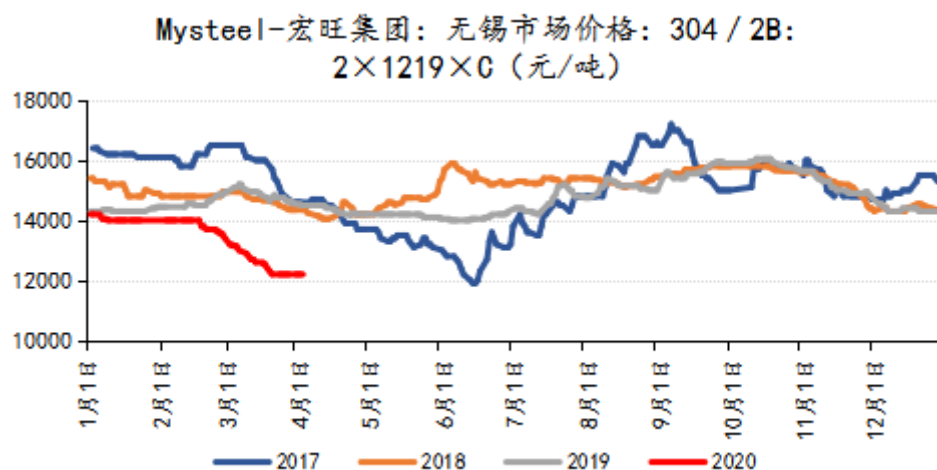
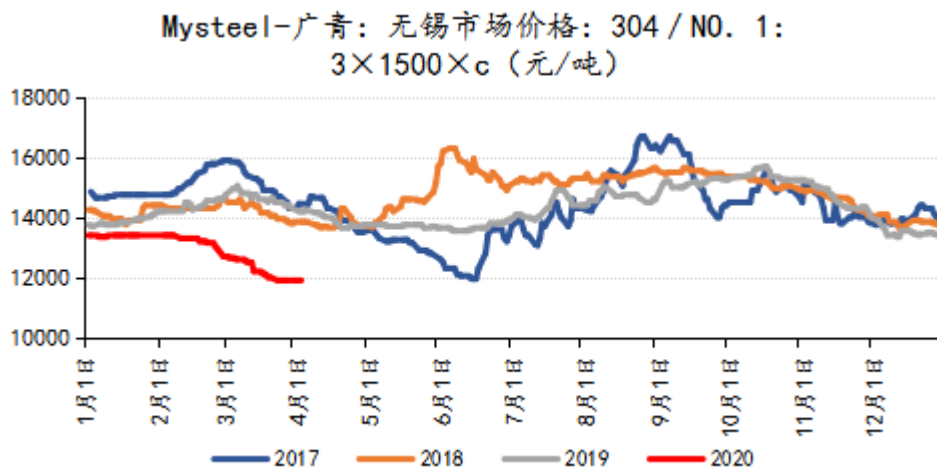


本周废不锈钢市场 304 涨 100-200 元/吨,201 涨 50-100 元/吨, 随着价格上调, 市场成交有所好转, 货场流转量增加, 目前华南 304 精铸 8600-8700 元/吨, 304 一级料 8250-8350 元/吨, 304 统料 7900-8000 元/吨(304 涨 150), 冲剪 3700-3800 元/吨, 201 统料 3250-3300 元/吨(涨 50); 华东 304 精铸 8500-8600 元/吨, 304 一级料 8100-8200 (涨 200) 元/吨, 201 统料 3000-3100 元/吨; 华北 304 一级料 8100-8300, 以上报价均不含税。300 系方面, 随着主流钢厂相继发力, 采购量增加, 市场情绪好转, 各地废料价格有所上调, 但考虑成本经济性问题, 废料上行空间不足, 预计短期以稳价为主; 200 系方面, 梧州、宁波地区的钢厂陆续采购, 废料需求增大, 再加上废料冶炼相对高炉冶炼成本占优, 预计短期价格下降空间较小, 或有小幅回升。

四、不锈钢

1 市场价格

1.1 板卷价格



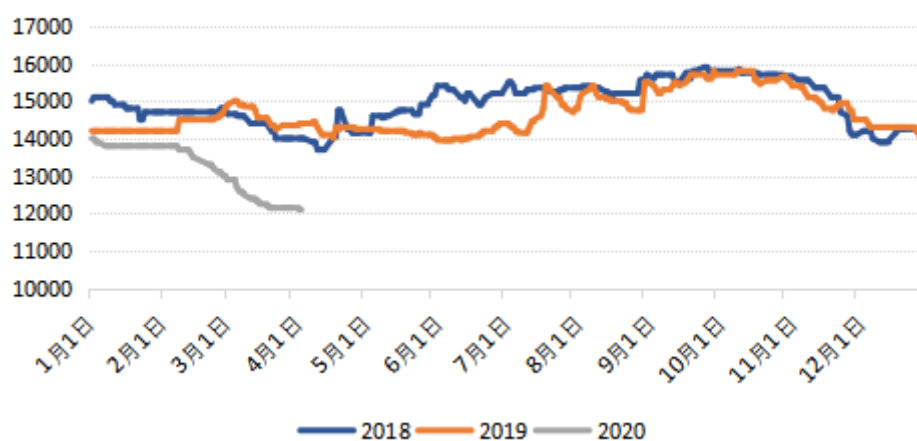
表格 17 无锡市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2×1219×C	广青 304 热轧 3×1500×C
2020/3/30	12200	11900
2020/3/31	12200	11900
2020/4/1	12200	11900
2020/4/2	12200	11900
2020/4/3	12200	11850

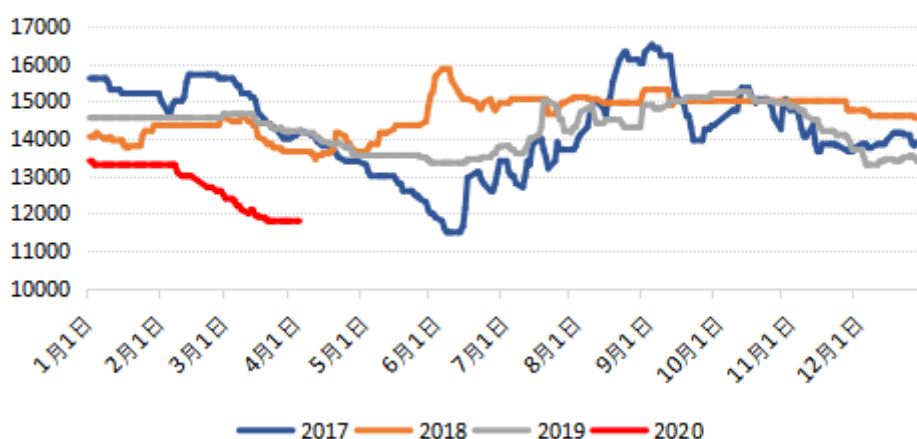
周度变化	-	↓50
涨跌幅	-	↓0.42%

本周无锡市场 304 不锈钢价格弱稳运行，民营 304 冷轧库存逐渐消化甚至出现规格短缺，价格暂且止跌企稳；大厂冷轧价格略有下探，其余主流钢种仍然弱势不改，目前 201J1 冷轧基价 6700 元/吨，304 民营冷轧基价 11800-11900 元/吨，热轧 11800-11850 元/吨，430 冷轧 7200 元/吨；本周市场库存有明显消化，主要体现在 300 系库存下降，而 200、400 系库存变化不大继续维持高位；本周 300 系成交尚可，价格稳定之后市场情绪缓和，但 200、400 系成交仍不理想，外贸出口及汽车行业需求较弱。

Mysteel-宏旺：佛山市场价格：不锈冷卷：304/2B：
1.5*1219*C（日）



Mysteel-北海诚德：佛山市场价格：不锈热卷：
304/NO.1：5*1500*C（日）



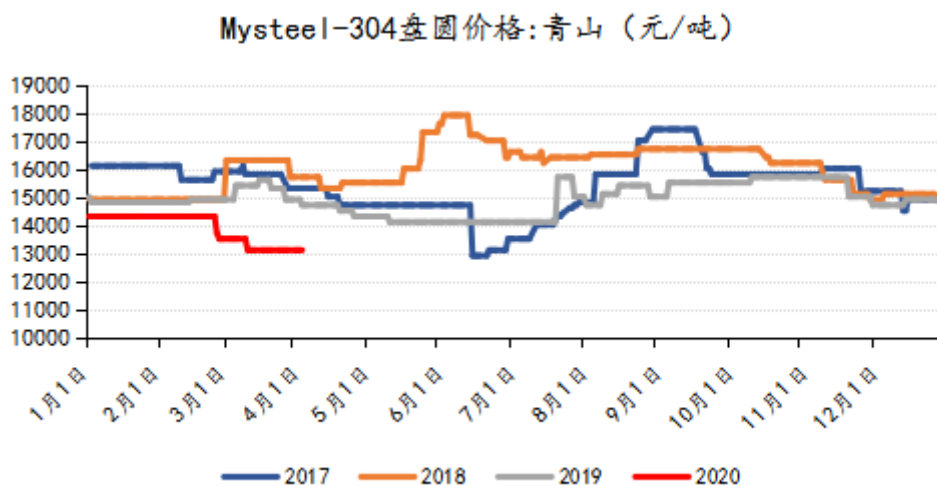
表格 18 佛山市场现货价格（元/吨）

日期	宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C	北海诚德 304 热轧 5*1500*C
2020/3/30	12150	11800

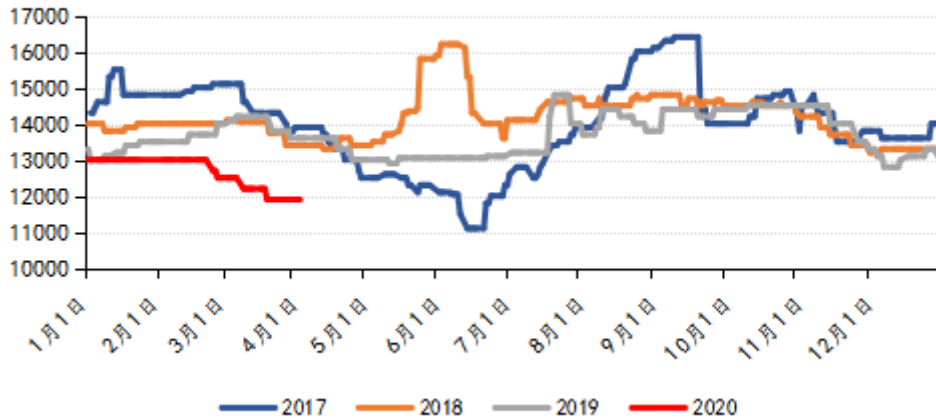
2020/3/31	12150	11800
2020/4/1	12150	11800
2020/4/2	12100	11800
2020/4/3	12100	11800
周度变化	↓50	-
涨跌幅	↓0.41%	-

本周佛山市场继续弱稳运行，但跌势较上周有明显放缓，304 冷轧环比上周下跌 50 元/吨，目前市场宏旺、诚德 11700-11850 元/吨，联众、德龙资源较低，成交走至 11600-11700 元/吨；热轧 304 与上周持平，目前市场主流报价走至 11700-11800 元/吨，近期市场反馈成交一般，主要原因是节前需求不太旺盛，市场商户调价意愿不强，持观望态度；本周 201 冷轧较上周下跌幅度减小，近来诚德代理杀价较为猛烈，青山及宏旺代理较为被动，成交不太好。

1.2 管型材市场价格



Mysteel-304圆钢价格:青山 (元/吨)

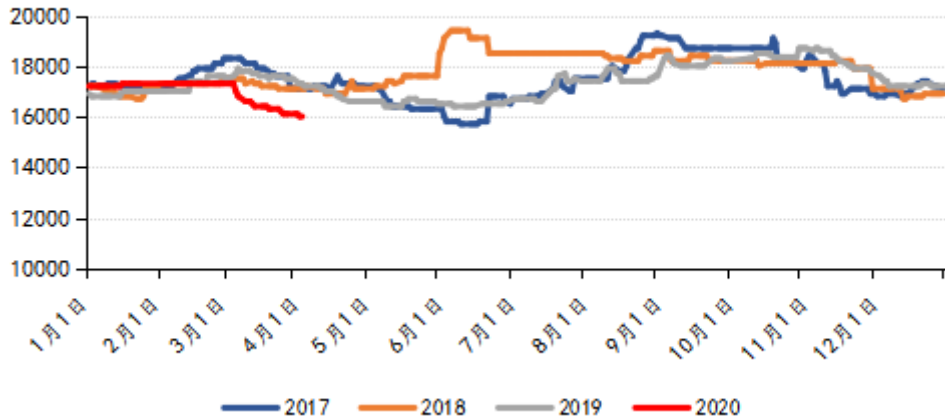


表格 19 型材价格 (元/吨)

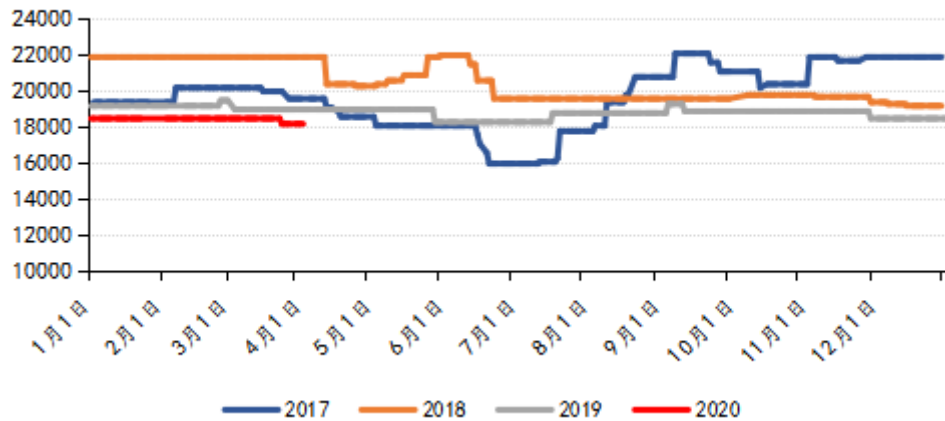
日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/3/30	13100	11900
2020/3/31	13100	11900
2020/4/1	13100	11900
2020/4/2	13100	11900
2020/4/3	13100	11900
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

型材市场本周仍以弱稳运行为主。圆钢方面主流厂商多持盘整态度，青山 304 报 11900 元/吨。据市场反馈或受清明假期临近影响，本周交易氛围略显清淡，客户采购意愿不强。至周中，无锡市场部分贸易商为促成交，有小幅让利，但实际效果依旧不佳。扁角槽钢方面本周维持稳价运行，主流厂商表示接单情况相比前期有明显下滑，导致市场部分信心的缺失。线材市场总体呈弱稳运行，客户仍多以询单为主，采购力度迟迟不见增加，市场观望情绪较重。本周主流厂商在实际交易中也有所让利。

Mysteel-304工业焊管价格：北方市场(元/吨)



Mysteel-304无缝管价格：无锡市场(元/吨)



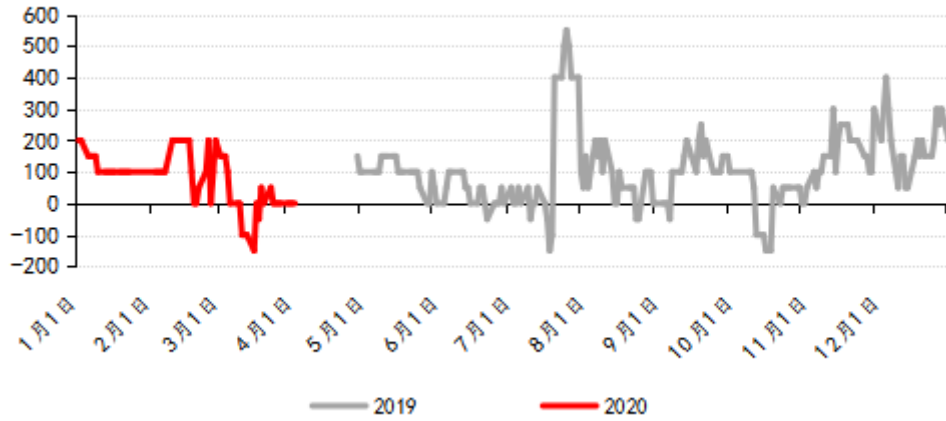
管材市场本周以稳中偏弱运行为主。无缝管厂商因青山原料暂未调价也多持稳价观望态度，本周市场少见调价。据厂商反映，本周市场待假情绪显现，整体询单偏少，客户采购积极性不高，出货压力也在持续影响市场心态。但仍对节后行情抱有希望，表示因目前下游无明显囤货，经后期生产消耗后，或会有采购需求。

本周焊管市场有小幅调整，主流厂家本周有 100 元/吨的小幅下调。询单偏弱，因市价未完全稳定，下游客户采购仍有犹豫，反馈至市场实际交易也偏少。

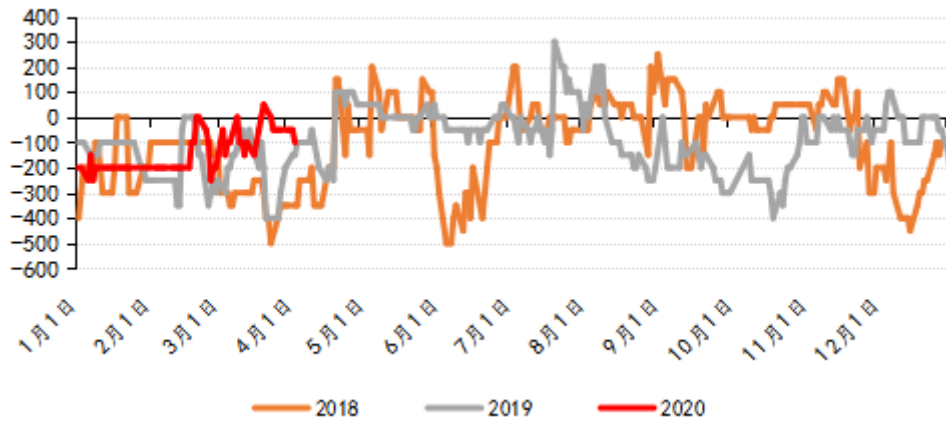
1.3 品种/地区价差

锡佛两地热轧价差持平，300系冷轧价差扩大

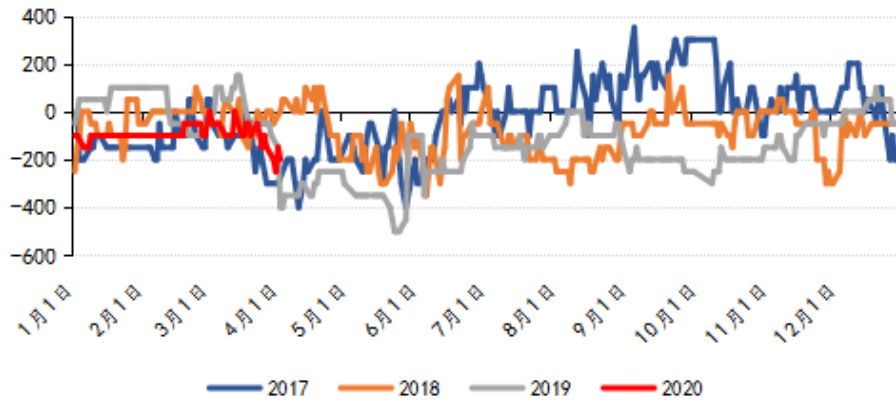
Mysteel-青山304热轧:佛山vs无锡价差 (元/吨)



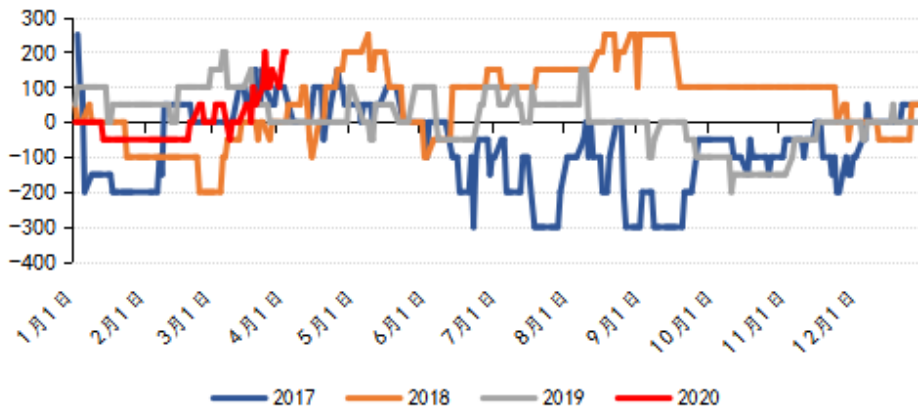
Mysteel-宏旺304冷轧:佛山vs无锡价差 (元/吨)



Mysteel-联众201冷轧:佛山vs无锡价差(元/吨)

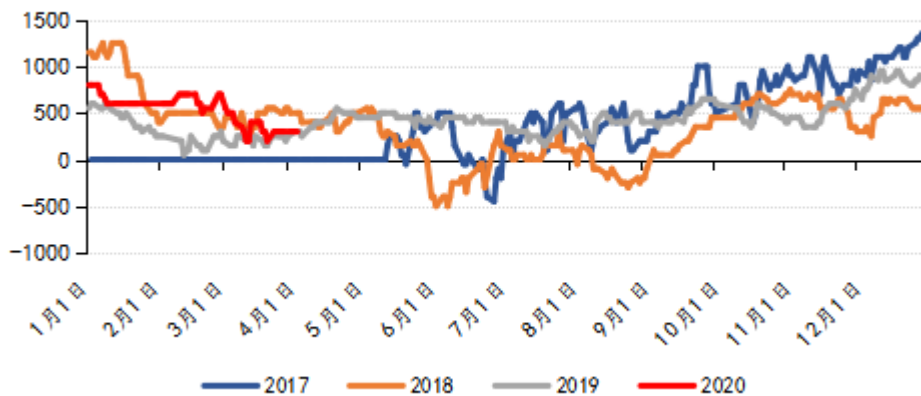


Mysteel-太钢430冷轧:佛山vs无锡价差(元/吨)

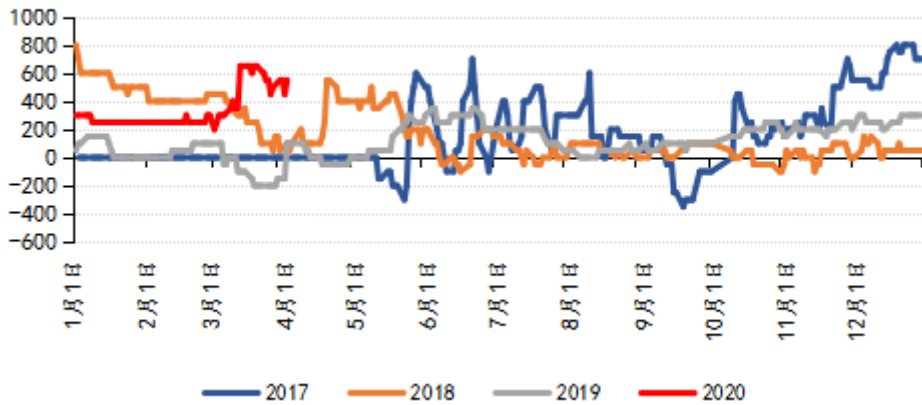


佛山&无锡两地价差: 304 热轧价差与上周持平为 0 元/吨, 304 冷轧价差扩大 50 至-100 元/吨; 201 冷轧价差扩大 50 至-200 元/吨。

Mysteel: 冷轧-热轧价差 (300系)

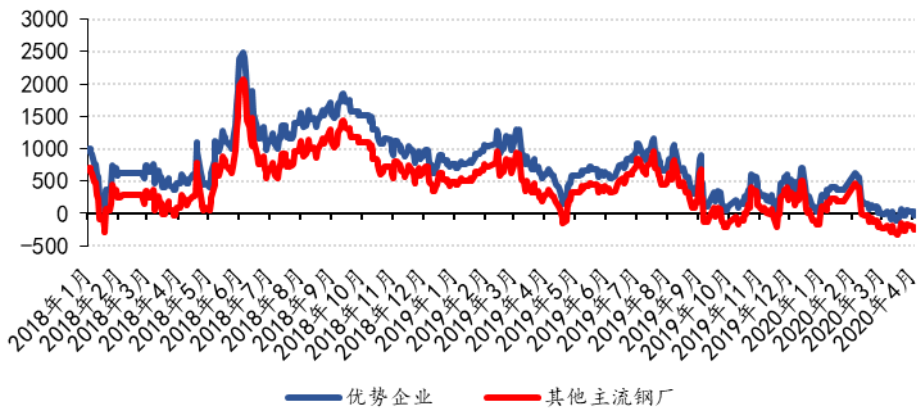


Mysteel:冷轧-热轧价差 (200系)



本周市场 300 系冷热轧价差与上周持平为 300 元/吨；200 系冷热轧价差扩大 50 至 550 元/吨。

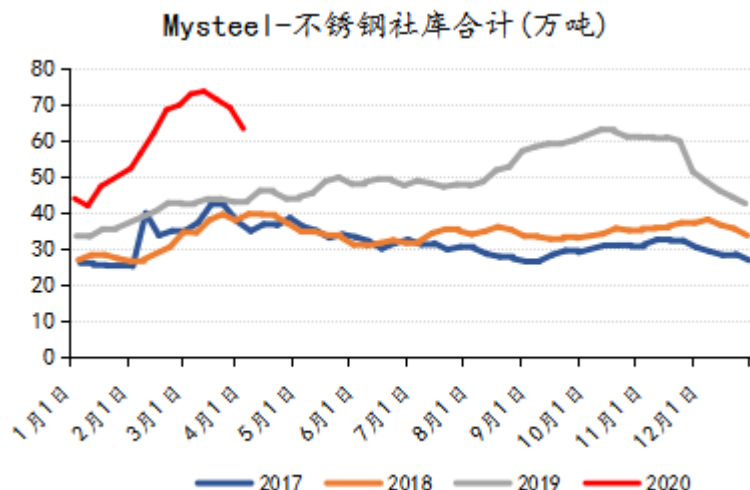
Mysteel-300系不锈钢热轧即期利润 (元/吨)



目前不锈钢企业仍处于亏损状态，304 热轧亏损约 200~250 元/吨。

2 社会库存

锡佛两地市场持续降库

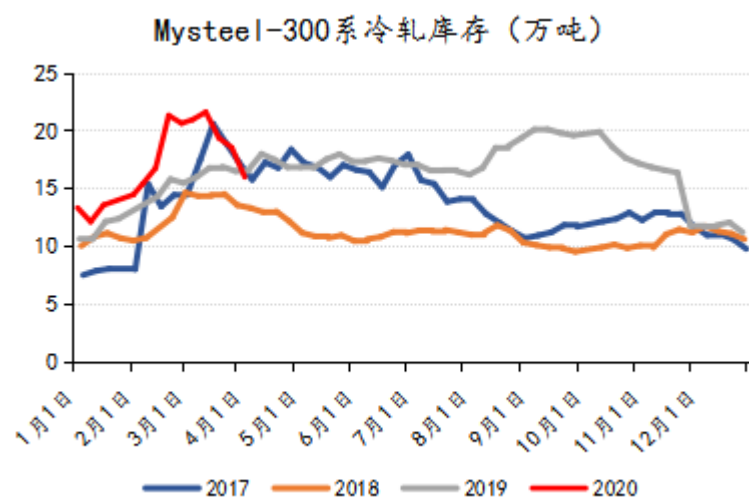
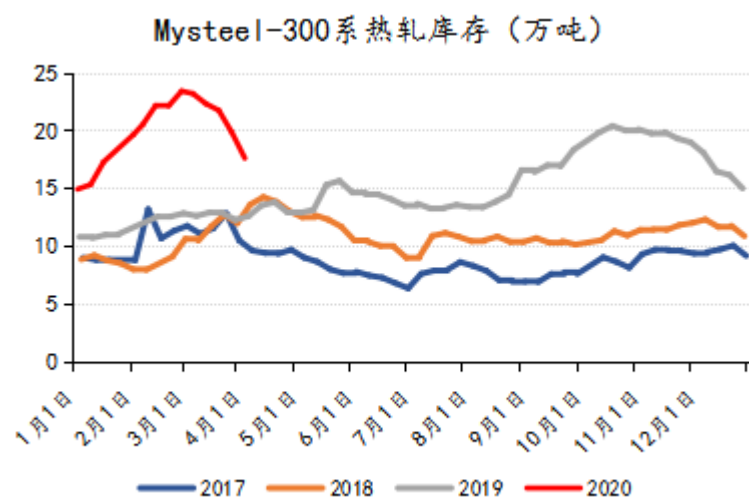
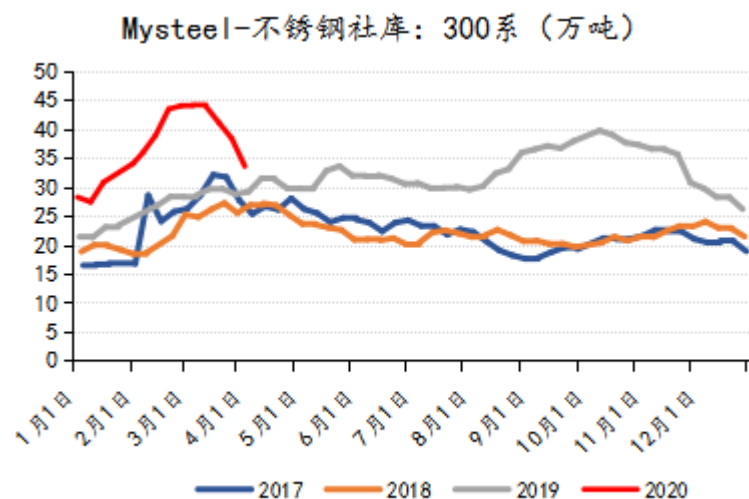


表格 20 社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200系	300系	400系	合计	200系	300系	400系	合计
2020/4/3	2.66	24.24	9.03	35.92	17.53	9.30	0.32	27.15
2020/3/27	2.78	27.57	9.19	39.54	18.25	10.74	0.32	29.32
周度变化	↓0.12	↓3.34	↓0.16	↓3.61	↓0.72	↓1.45	-	↓2.17
涨跌幅	↓4.3%	↓12.1%	↓1.7%	↓9.1%	↓3.9%	↓13.5%	-	↓7.4%

本周不锈钢社会库存减少了 5.78 万吨，目前为 63.07 万吨。其中，冷轧库存减少 2.64 万吨至 30.03 万吨，热轧库存减 3.14 万吨至 32.78 万吨；200 系库存减少 0.84 万吨至 20.19 万吨，300 系库存减 4.78 万吨至 33.53 万吨，400 系库存减少 0.16 万吨至 9.35 万吨。

本期库存为第三周连续降库且降库幅度较为明显的一周，盘库统计可见本周仅 400 系冷轧由于无锡市场大厂资源到货，钢贸商月末结算提货呈现窄幅增量情况。其他产地冷热轧均有不同程度的降库情况出现。



表格 21 不锈钢 300 系社会库存（万吨）

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	合计	热轧	冷轧	合计
2020/4/3	13.76	10.48	24.24	3.82	5.47	9.30
2020/3/27	15.06	12.51	27.57	4.76	5.98	10.74
周度变化	↓1.30	↓2.04	↓3.34	↓0.94	↓0.51	↓1.45
涨跌幅	↓8.6%	↓16.3%	↓12.1%	↓19.8%	↓8.5%	↓13.5%

本周 300 系热轧库存减少 2.24 万吨至 17.58 万吨;其中无锡热轧库存周环比减 1.3 万吨至 13.76 万吨 , 佛山热轧库存周环比减少 0.94 万吨至 3.82 万吨。

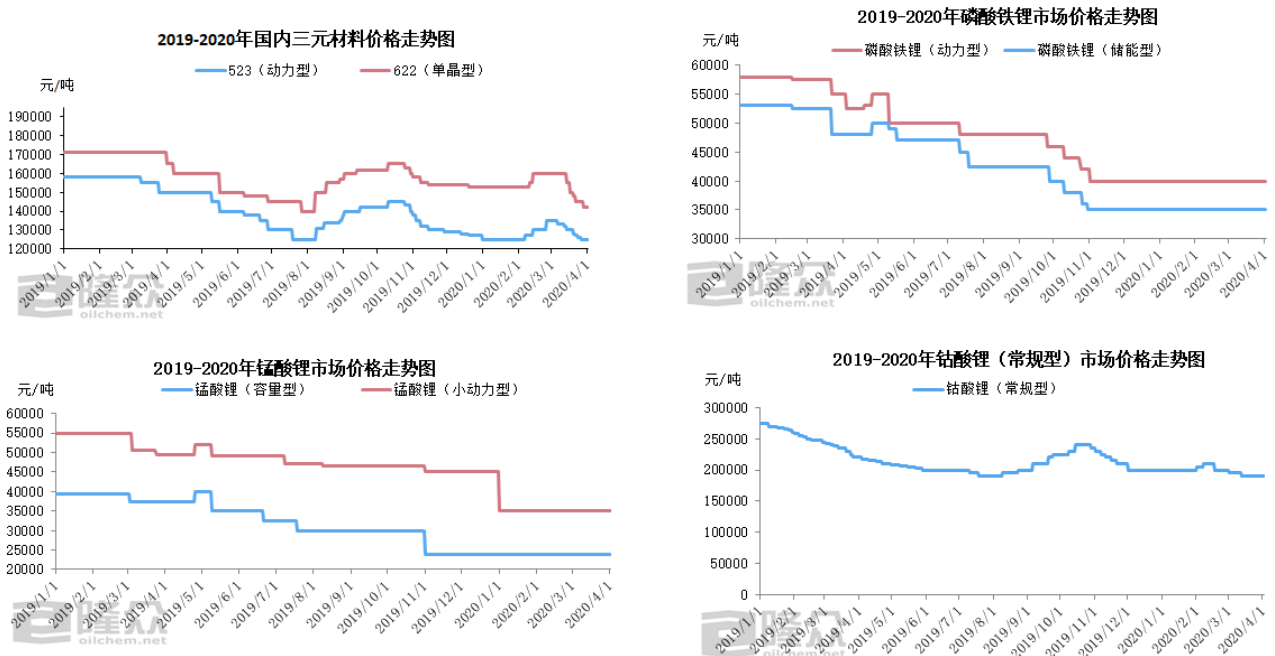
300 系冷轧库存减少 2.55 万吨至 15.95 万吨;其中无锡冷轧库存周环比减少 2.04 万吨至 10.48 万吨 , 佛山冷轧库存周环比减少 0.51 万吨至 5.47 万吨。

其中无锡市场钢厂前置库存下降与月末结算相关, 贸易商库存则继续保持快进快出的轻库操作, 300 系随着市场价格企稳, 消化库存小有成果。

佛山市场本周 304 热轧到货较少, 其中德龙几乎没有热轧新货到达, 热轧库存出现明显消化, 佛山也出现 304 冷热同价现象; 本周甬金 304 冷轧库存消化较为明显, 且联众资源近两周一直未有到货, 目前佛山市场流通以德龙资源为主。

五、正极材料

1 市场行情



本周隆众资讯对国内 40 家正极生产企业以及 20 家下游生产企业进行调研，结合目前国内正极材料市场供需情况来看，对正极材料市场行情看稳的人数占 40%，60% 的人士表示看跌后市。

受国外疫情影响，数码市场订单下降。而三元材料、锰酸锂及钴酸锂受下游数码市场需求减弱影响，价格或将进一步下调。

新能源汽车补贴力度不足难以刺激下游消费端，短期内下游动力电池需求仍难恢复。

2 国内正极材料供应变化

表格 22 国内正极材料企业生产状况统计

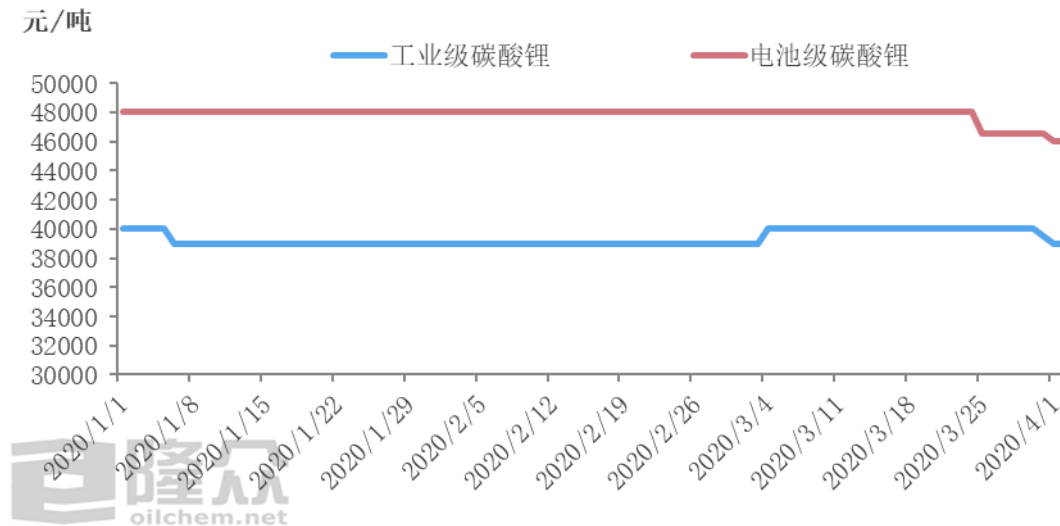
企业名称	产品	年产能 (吨)	周度开工率	备注
山东天骄新能源有限公司	三元材料	4 条生产线	-	-
烟台卓能电池材料股份有限公司	三元材料	3000	-	-
山东丰元锂能科技有限公司	三元材料	7500	30-40%	生产
格林美 (无锡) 能源材料有限公司	三元材料	15000	70%	正常生产
江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	40%	正常生产
江西省金锂科技股份有限公司	磷酸铁锂	6000	40-50%	生产

湖南升华科技有限公司	磷酸铁锂	22000	-	计划4月份出产品
甘肃大象能源科技有限公司	锰酸锂	6000	80%	正常生产
新乡市中天新能源科技股份有限公司	锰酸锂	10000	70%	正常生产
贵州丕丕丕电子科技有限公司	锰酸锂	10000	70%	正常生产
焦作伴侣纳米材料工程有限公司	锰酸锂	5000	70%	正常生产
中信大锰崇左分公司	锰酸锂	15000	50-60%	正常生产

备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

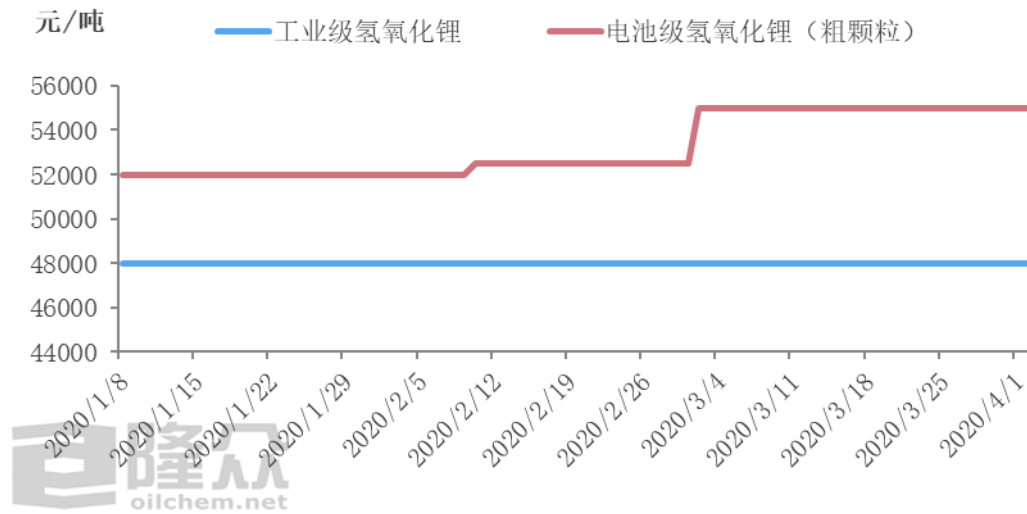
3 正极材料上游原料价格

2020年国内碳酸锂市场价格走势图



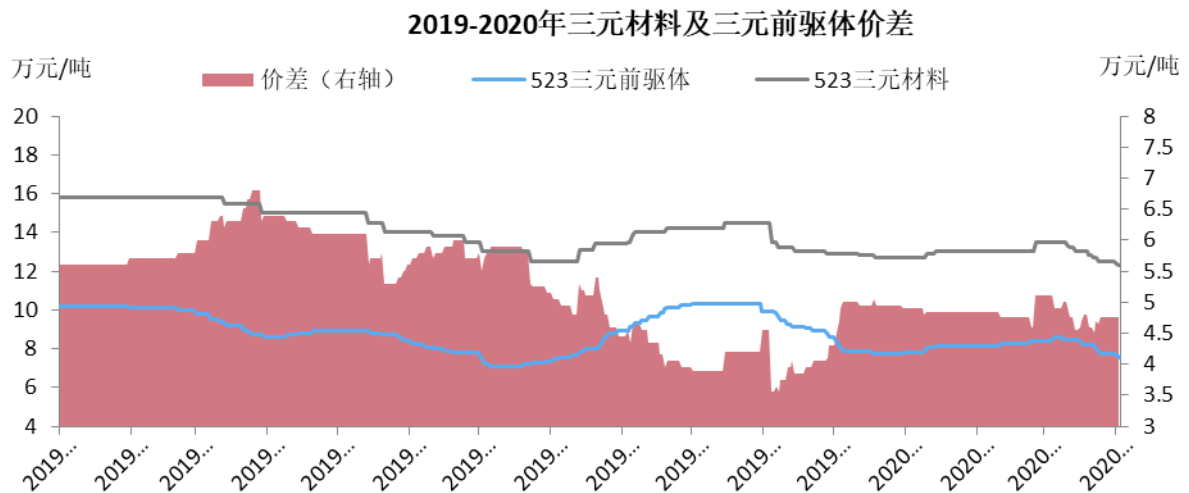
本周由于动力电池需求低迷，三元材料生产企业对原料采购较为谨慎，碳酸锂商谈重心小幅下行。工业级碳酸锂主流成交价格在 38000-40000 元/吨，较上周跌 1000 元/吨；电池级碳酸锂报价主流成交价在 45000-47000 元/吨，较上周跌 500 元/吨。

2020年氢氧化锂市场价格走势图



本周氢氧化锂市场价格暂稳。大厂订单相对稳定，新进生产企业出货困难。目前，工业级氢氧化锂主流成交在 47000-49000 元/吨；电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 53000-57000 元/吨，微粉市场商谈在 60000 元/吨附近。

4 三元前驱体与三元材料价差分析



本周三元材料及三元前驱价格继续下滑，三元材料及三元前驱体跌幅在 2000 元/吨，价差持平在 4.65 万元/吨。

【免责声明】

1. “我的不锈钢网”部分文章信息来源于网络转载，并不意味着赞同其观点或证实其内容的真实性。如其他媒体、网站或个人从本网下载使用，必须保留本网注明的“稿件来源”，并自负版权等法律责任。如对稿件内容有疑义，请及时与我们联系。

2. “我的不锈钢网”致力于提供准确、完整的咨询信息，但不保证信息的合理性、准确性和完整性，且不对因信息的不合理、不准确或遗漏导致的任何损失或损害承担责任。本网站所有信息仅供参考，不做交易和服务的根据，如自行使用本网资料发生偏差，本站概不负责，亦不负任何法律责任。

3. 本网站使用者因为违反本声明的规定而触犯中华人民共和国法律的，一切后果自己负责，本网站不承担任何责任。

4. 凡以任何方式登录本网站或直接、简介使用本网站资料者，视为自愿接受本网条款。

5. 本声明未涉及的问题参见国家有关法律、法规，当本声明与国家法律法规冲突时，以国家法律法规为准。

【法律声明】

1. “我的不锈钢网”所载的文/图等稿件均处于为公众传播更多信息之目的，并不意味着赞同其观点或证实其内容的真实性，我们不对其科学性、严肃性等作任何形式的保证，如其他媒体、网络或个人从本网下载使用须自负版权等法律责任。

2. 本网站内凡注明“来源：我的不锈钢网”的所有文字、图片和音视频稿件均属于本网站原创内容，版权均属“我的不锈钢网”所有，任何媒体、网站或个人未经本网站协议授权不得转载、链接、转帖或以其他方式复制发表。已经本网站协议授权的媒体、网站，在下载使用时必须注明“稿件来源：我的不锈钢网”，违者本网将依法追究责任。

3. 凡本网站转载的所有文章、图片、音视频文件等资料的版权归版权所有人所有，本站采用的非本站原创文章及图片等内容无法一一和版权者联系，如本网所选内容的文章作者和编辑认为其作品不宜上网供公共浏览或不应无偿使用，请及时用电子邮件或电话通知我们，以迅速采取适当措施，避免给双方造成不必要的经济损失。

4. 对于已经授权本站独家使用的文章、图片等资料，如需转载使用，需取得本站和版权所有人的同意。