



Mysteel: 镍铬不锈钢&正极材料

周度报告

上海钢联资讯科技有限公司

目 录

市场概述	4
价格预测	5
本周聚焦	5
下周关注要点	6
一、镍系	7
1 镍矿&镍铁	7
1.1 市场行情	7
1.2 镍铁利润	9
1.3 镍矿港口库存统计	9

1.4 下周预测	11
2 精炼镍	11
2.1 市场价格	11
2.2 国内库存	13
2.3 进口盈亏	16
2.4 镍系原料经济性对比	16
3 硫酸镍	18
3.1 市场价格	18
3.2 硫酸镍即期盈亏	19
二、铬系	20
1 市场价格	20
1.1 铬矿价格	20
1.2 铬铁市场价格	23
2 铬矿港口库存	24
3 高碳铬铁成本&利润变化	26
4 汇率	26
三、废不锈钢	28
1 市场价格	29
1.1 板卷价格	29

1.2 管型材市场价格.....	32
1.3 品种/地区价差.....	34
2 社会库存.....	37
五、正极材料.....	40
1 市场行情.....	40
2 国内正极材料供应变化.....	43
3 正极材料上游原料价格.....	43
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	45
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	45
6 本周趋势及小结.....	46
【免责声明】	47
【法律声明】	47

市场概述

镍：不锈钢低库存高排产刺激叠加宏观利好 边际改善镍价强势上行

供应方面：近期镍矿市场价格僵持，在 8 月期船排出前，买卖双方观望为主，镍矿市场成交冷清。

需求方面：本周镍铁市场成交不及上周，主要为贸易商少量采购成交。目前主流钢厂开始采购 8 月原料，在近期不锈钢行情走弱以及镍铁供应增加下，钢厂对镍铁压价意愿较强，市场看空情绪浓厚。

市场预测：目前不锈钢市场乐观探涨，但成交方面未有好转。不锈钢企业销售压力也在逐步增加，部分企业远期订单销售困难，加之原料库存尚可，对于镍铁价格挤压明显。对比在基本面较差的情况下镍价并未按预期下跌，宏观资金面反而对镍价走势显得更有引导性，预计下周沪镍价格仍维持高位区间震荡，运行区间 102000-106000 元/吨。

铬：市场报价相对稳定 行情待实际成交拉动

供应方面：港口库存连续三周下降，截至 7 月 3 日，Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 382.4 万吨，较上周减少 3.6 万吨，减幅为 0.9%。

需求方面：钢厂招标确定前期，工厂确定订单量后对铬矿需求显现，但整体上因铬铁招标价格小幅下降以及零售市场成交暂不畅，对铬矿价格压价采购心态为主。下游不锈钢 7 月排产预计 257.3 万吨，预计环比增加 1.7%，其中 300 系预计环比增加 3.9%，下游不锈钢排产增加，对铬铁仍处于高位需求。

行情预测：铬矿方面，预测铬矿价格为促进成交盘整运行为主；铬铁方面，中小型钢厂进场采购，有望带动铬铁成交，零售市场铬铁价格维稳运行。

不锈钢：市场资源较为紧缺 即将迎来消费淡季

供应方面：目前市场普遍反馈 304 冷轧缺货，7 月份虽有部分钢厂检修减产计划，但主要影响在 200 系，且部分钢厂表示或将压缩检修时间，排产较之前预计增加，7 月份供应或将继续维持较高水平。

需求方面：近日因期货盘面大涨，加上钢厂开盘价拉涨，现货价格受此带动上涨，并且成交略有转好，但后续成交乏力。月初暂无销售压力，加之市场部分钢种短缺，贸易商低价走货意愿低，同时淡季表现明

显，下游按需补货。

行情预测：7月为传统不锈钢消费淡季，加之近期原料镍铁、铬铁及废不锈钢价格同样走弱，同时市场现货资源补充节奏较慢，预计下周300系价格窄幅震荡为主。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	弱势震荡	102000-106000	下游不锈钢销售压力逐步增加，远期订单销售困难，对镍系原料造成一定影响，但短期印尼镍铁回流有限，国内镍铁成本支撑价格运行，预计下周沪镍价格弱势震荡下行。
镍矿	维稳为主	47	目前菲律宾8月期船尚未排出，镍矿商以交付前期订单为主；镍铁行情走弱下镍铁厂利润亏损扩大，对于镍矿产价意愿较强。
高镍生铁	弱稳运行	965	镍矿价格坚挺，成本高企下镍铁厂利润亏损；不锈钢行情持续走弱下，主流钢厂采购8月生产所需原料，市场看空情绪浓。
铬矿	弱稳运行	30-31	铬矿商挺价心态犹在，但工厂采购压价为主，成交显僵持。
高碳铬铁	维稳运行	5900-6100	零售端铬铁下游采购谨慎，工厂促进成交心态较强。
不锈钢	窄幅震荡	13100-13500	目前市场304冷轧缺货，在暂无大量资源入市情况下，价格较为坚挺。

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）；不锈钢价格以304民营冷轧2.0mm毛边价格为参照（元/吨）。

本周聚焦

1. 6月国内高碳铬铁产量环比增加5%

根据Mysteel调研，2020年6月高碳铬铁产量为52.2万吨，较5月增加2.5万吨，环比增幅5%；较2019年6月增加3.9万吨，同比增幅8%。其中内蒙古地区6月产量为31.7万吨，占比全国产量61%。

6月中国高碳铬铁产量月环比小幅增加，主因是国内不锈钢厂进口铬铁资源偏紧，加大对国产铁采购量，6月高铬招标价格上涨500元/50基吨，刺激国内铬铁厂生产积极性；另一方面，6月南方处于丰水期产量增加明显。

预计2020年7月中国高碳铬铁产量49万吨，月环比减少6%，主因是7月钢厂招标价格小幅下调100

元/50 基吨，部分中小型工厂面临一定生产压力，表示适当调整产量计划，致使 7 月高铬产量或将小幅下降。

2. 广西某钢厂将于 7 月 1 日开启一周左右检修

据钢厂消息，广西某钢厂因接单情况一般将于 7 月 1 日开始启动炼钢检修，计划启动为期一周左右的检修，将影响 201 粗钢及热轧窄带产量约 1.2 万吨。

下周关注要点

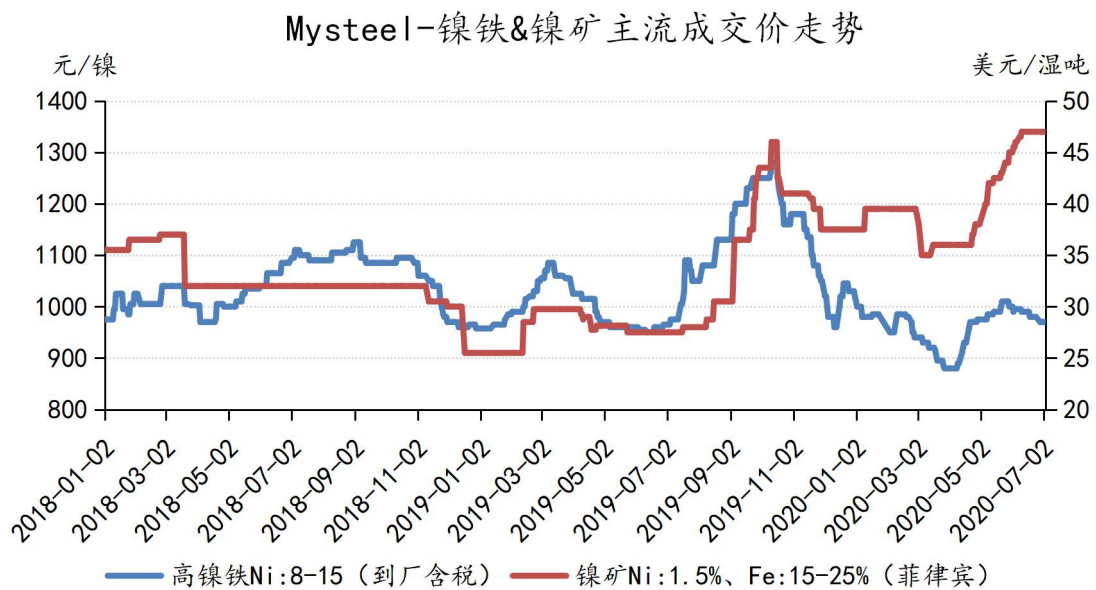
- 印尼镍矿政策变动、新建镍铁项目投产进度
- 镍铁厂镍矿采购及镍铁成交情况
- 主流钢厂 7 月铬铁实际采购量
- 铬铁工厂采购铬矿成交情况
- 青山、德龙等钢厂盘价
- 市场 300 系库存情况

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

镍矿&镍铁价格暂稳 市场观望为主



表格 1 Mysteel 镍矿&镍铁市场价格

日期	中镍矿: Ni1.5%, Fe15-25% (美元/湿吨)	高镍生铁: 8-12% (元/镍)
贸易方式	CIF	到厂含税
2020/6/29	47	970
2020/6/30	47	970
2020/7/01	47	970
2020/7/02	47	970
2020/7/03	47	970
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场方面：本周低中高品位镍矿价格暂稳。周内 Ni:0.9%低铝矿 CIF 价格暂稳 33-34 美元/湿吨；Ni:1.5%品位镍矿 CIF 价格暂稳 47 美元/湿吨；Ni:1.8%品位镍矿 CIF 价格暂稳 72-74 美元/湿吨。

目前菲律宾镍矿 7 月期船已基本售出，周内贸易商以交付前期订单为主，部分持有少量余货的贸易商暂未报价，市场静待矿山 8 月期船价格。考虑三季度为国内镍铁厂在菲律宾雨季前的常规备货期，加之下半年国内镍铁厂仍有陆续待投产项目，对于镍矿需求较大，市场普遍看好三季度矿价，认为回调可能性不大。

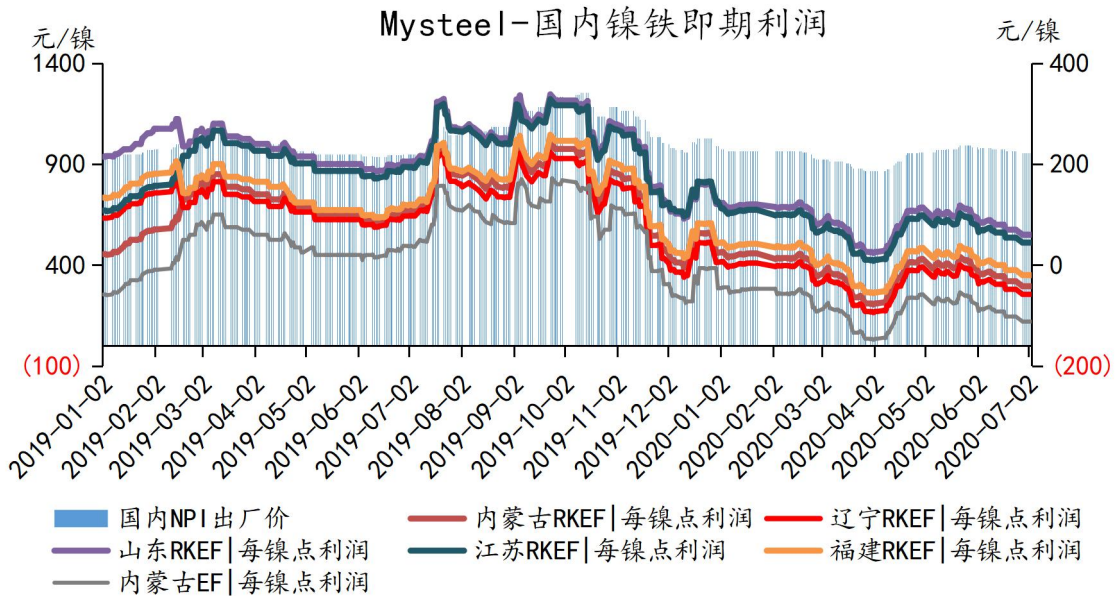
镍矿海运费方面：本周菲律宾至连云港海运费暂稳 9 美元/湿吨左右。

镍铁价格方面：本周高镍铁市场主流成交价暂稳 965-975 元/镍（到厂含税），华东某钢厂本周暂停高镍铁采购。近日受智利铜产量下降消息提振以及宏观影响，LME 镍价仍维持高位区间震荡，加之目前大多镍铁厂即期利润亏损，工厂报价坚挺，对于周内钢厂镍铁询价出至 960 元/镍（到厂含税），表现出惜售情绪。而当下部分镍铁厂镍矿原料库存水平低，镍矿现货货源紧缺，致使镍矿价格短期难有回调，工厂备库积极性较差，预计后期减产检修居多。

镍铁成交方面：目前镍铁市场看空情绪浓厚。据 Mysteel 不完全统计，截至 7 月 2 日国内镍铁市场成交量合计约 0.3 万吨，主要为贸易商采购成交。目前国内镍铁厂订单最远交期至 8 月上旬，对应 8 月不锈钢生产所需镍铁。

1.2 镍铁利润

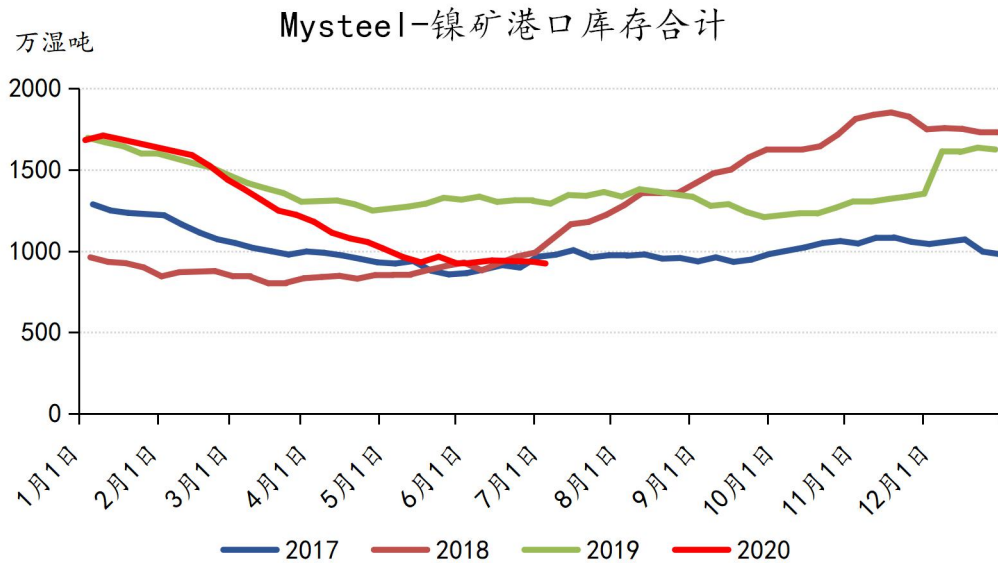
镍矿价格暂稳 镍铁厂生产持续亏损



周内主流品位镍矿成交价暂稳，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本较上周持平；本周高镍铁主流成交价暂稳，镍铁厂即期利润依旧亏损，除山东某大型镍铁厂尚有利润外，其他 RKEF 镍铁厂亏损幅度基本在 20~50 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

国内镍矿港口库存下降



表格 2 Mysteel 镍矿港口库存统计 (万湿吨)

Mysteel 镍矿港口库存情况表				单位：万湿吨		
港口	菲律宾	印尼	其他	2020/7/3	2020/6/28	增减
天津港	—	—	—	—	—	—
连云港	245.00	26.00	—	271.00	278.00	↓7.00
鲅鱼圈	20.50	2.00	—	22.50	22.50	—
日照港	16.00	—	—	16.00	16.00	—
岚山港	100.00	23.00	—	123.00	116.00	↑7.00
岚桥港	27.00	15.00	—	42.00	43.00	↓1.00
铁山港	131.00	30.00	—	161.00	160.00	↑1.00
防城港	22.72	—	—	22.72	25.31	↓2.59
京唐港	34.00	—	—	34.00	34.00	—
曹妃甸	79.70	—	4.30	84.00	86.00	↓2.00
盘锦港	5.00	—	—	5.00	5.20	↓0.20
锦州港	15.00	—	—	15.00	18.00	↓3.00
福建港口	67.00	60.00	—	127.00	130.00	↓3.00
总计	762.92	156.00	4.30	923.22	934.01	↓10.79

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至7月3日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 923.22 万湿吨,较上周减少 10.79 万湿吨,降幅 1.16%。其中中、高品镍矿为 707.09 万湿吨,较上周减少 9.29 万湿吨,降幅 1.30%。

1.4 下周预测

镍矿价格维稳为主

供应：菲律宾主矿区苏里高近期受天气影响，整体装运速度缓慢。目前镍矿山 8 月期船期及价格暂未排出，贸易商仍以交付前期订单为主，暂无报价。

需求：受原料镍矿持续高位及镍铁价格下跌影响，国内大部分镍铁厂生产亏损，近期备库情绪部分镍铁厂计划执行减产，市场整体压价意愿较强。

镍铁价格弱势运行

供应：镍铁市场供应稳步增加，镍铁行情持续走跌。但受制于原料库存低位以及生产利润亏损，周内镍铁厂挺价惜售意愿较强，降价出售空间有限。

需求：不锈钢市场逐渐进入行业淡季，市场成交氛围转弱；周内主流大型钢厂对于原料采购压价意愿强烈，市场看跌情绪浓厚。

2 精炼镍

2.1 市场价格

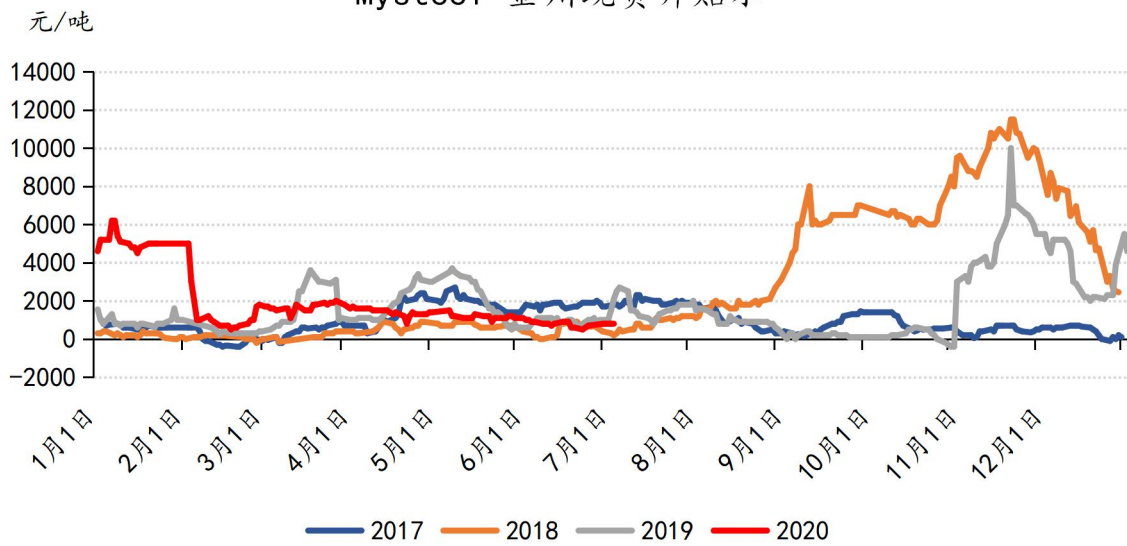
镍价下行加节前备货 市场交投氛围转好

表格 3 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
2020/6/29	101420	100120	99220	800	-500	-1400
2020/6/30	103540	102240	101340	800	-500	-1400
2020/7/1	102650	101350	100450	800	-500	-1400
2020/7/2	103030	101730	100830	800	-500	-1400
2020/7/3	105380	104080	103180	800	-500	-1400
周度变化	↑3960	↑3960	↑3960	-	-	-
涨跌幅	↑3.90%	↑3.96%	↑3.99%	-	-	-

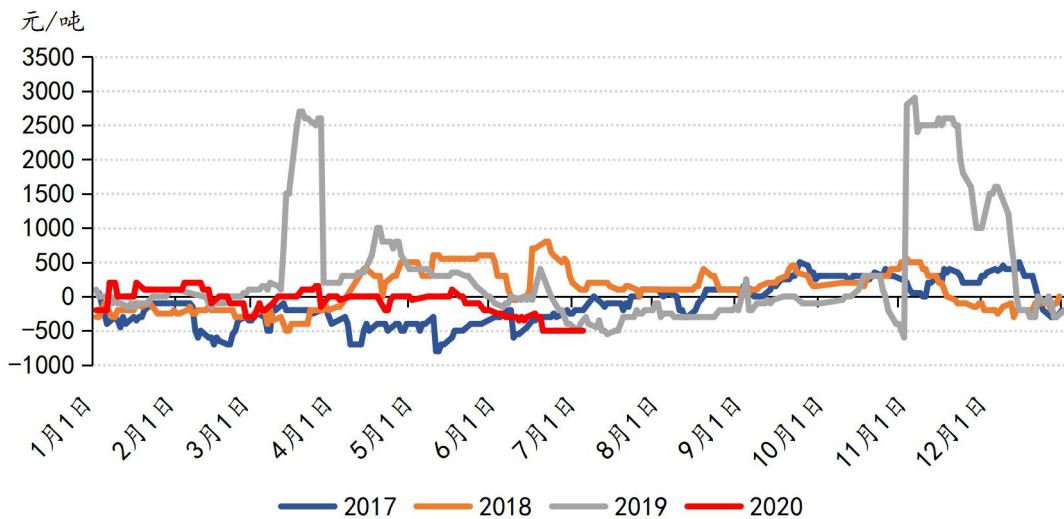
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-金川现货升贴水

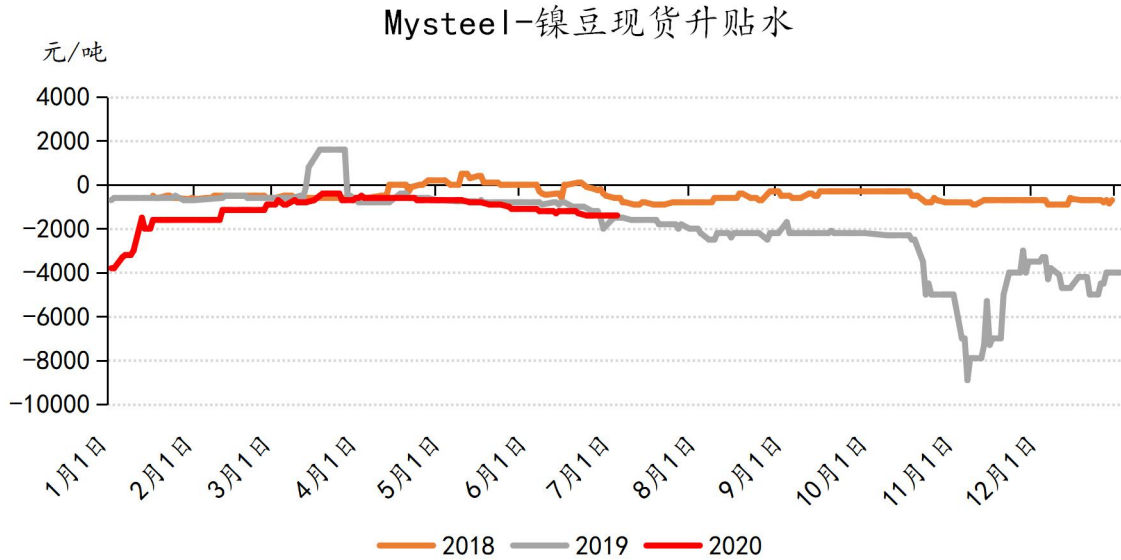


金川镍对沪镍 08 合约主流成交价区间：+700~+900 元/吨，较上周小幅上涨。本周镍价震荡运行，市场需求弱势，部分企业年中盘点暂停业务，整体成交不佳，七月之后市场个别贸易商出货尚可，成交稍有好转。金川镍上海前置到货依旧偏紧，贸易商多为甘肃自提，市场金川镍需求较稳。

Mysteel-俄镍现货升贴水



本周俄镍对沪镍 08 合约主流报价区间：-650~-450 元/吨，较上周持平。俄镍终端需求依旧弱势，但随着进口窗口关闭前期低价货不断消费减少，导致市场报价上调，但终端需求依旧弱势，贸易商多静待观望当中。



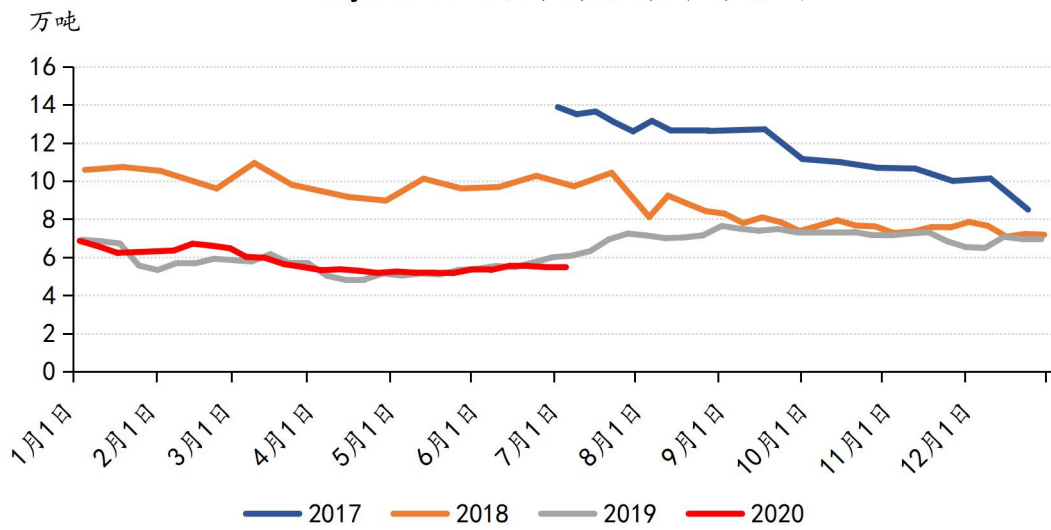
本周镍豆对沪镍 08 合约主流报价区间：-1500~-1300 元/吨，周内镍豆报关进口到货，导致市场报价较上周小幅下跌，但市场需求仍处于弱势，成交未有明显起色。

整体来看，本周前半段时间市场成交弱势，七月之后个别贸易商出货尚可，下半年开始贸易商重整信心，但需求未有明显起色，预计后期市场报价震荡运行。

2.2 国内库存

周内前期锁价进口到货入库 国内库存维稳

Mysteel-国内精炼镍库存合计



表格 4 国内精炼镍库存统计 (万吨)

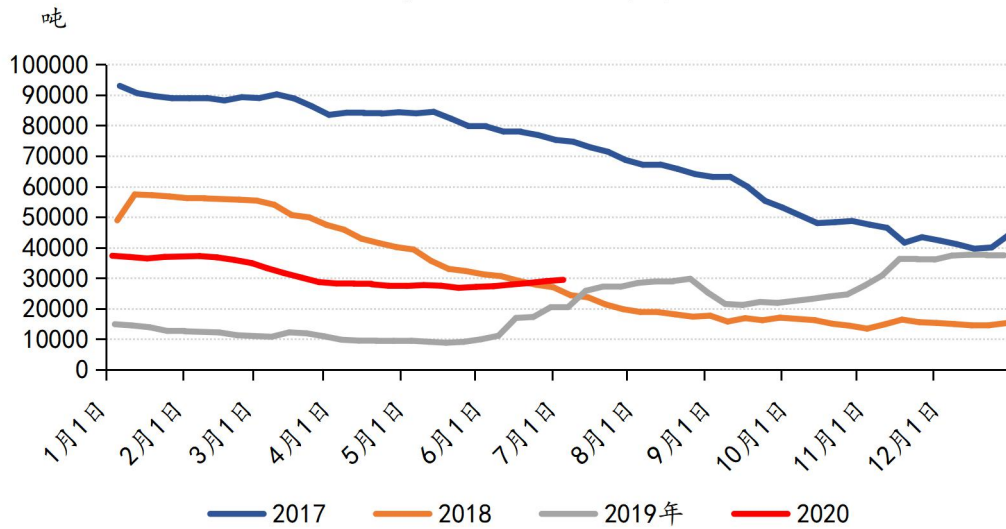
日期	仓单库存	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	保税区库存	总库存
2020/6/24	2.78	1.13	0.35	1.22	5.48
2020/7/3	2.82	1.04	0.41	1.22	5.49
周度变化	↑0.04	↓0.09	↓0.06	-	↑0.00
涨跌幅	↑1.4%	↓8.3%	↓17.14%	-	↑0.09%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

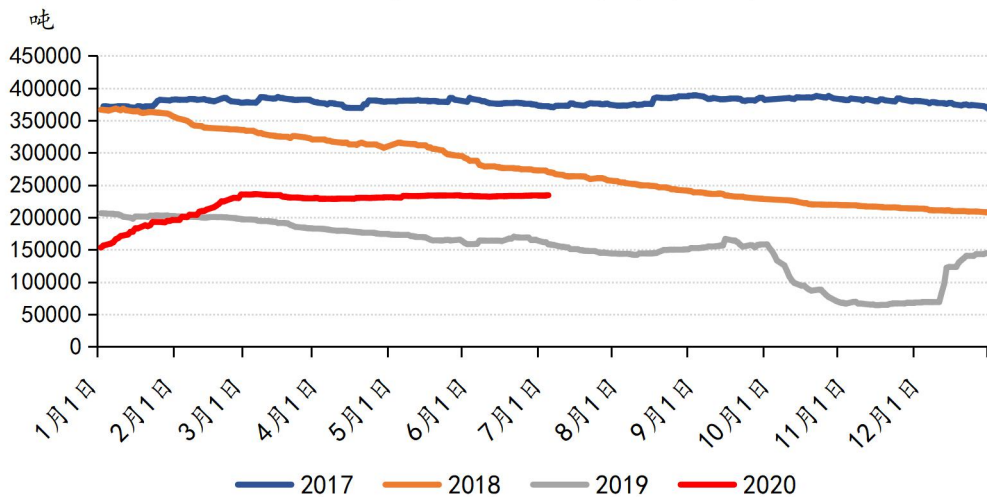
本周整体库存无明显变化, 环比上周库存增加 0.005 万吨, 增幅 0.09%。周内前期锁价资源进口补给;

现货方面由于消费持续低迷, 镍豆出货不佳, 库存出现明显增量。

Mysteel-SHFE镍库存合计



Mysteel-LME镍库存合计



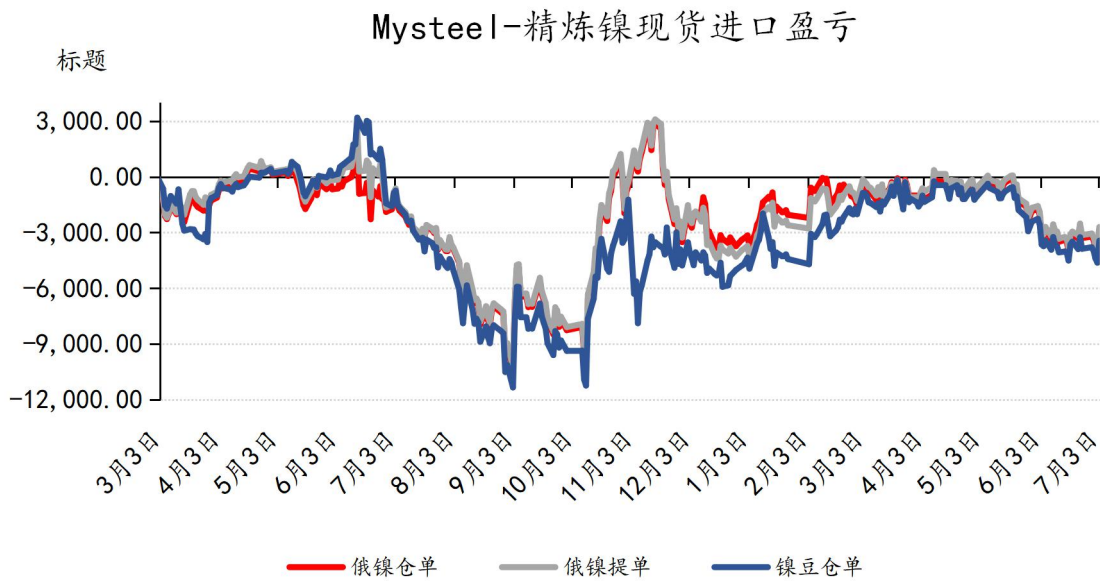
表格 5 交易所镍库存统计 (吨)

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/6/24	28991	233562
2020/7/3	29422	234264
周度变化	↑431	↑703
涨跌幅	↑1.49%	↑0.3%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存: 本周 SHFE 镍库小幅上涨, 主要以中储大场适量入库。LME 镍库存略有增加, 现海外镍板消费不佳, 部分企业选择交仓至交易所。截止 3 日库存为 23.4 万吨, 其中镍豆占比 90.98%。

2.3 进口盈亏

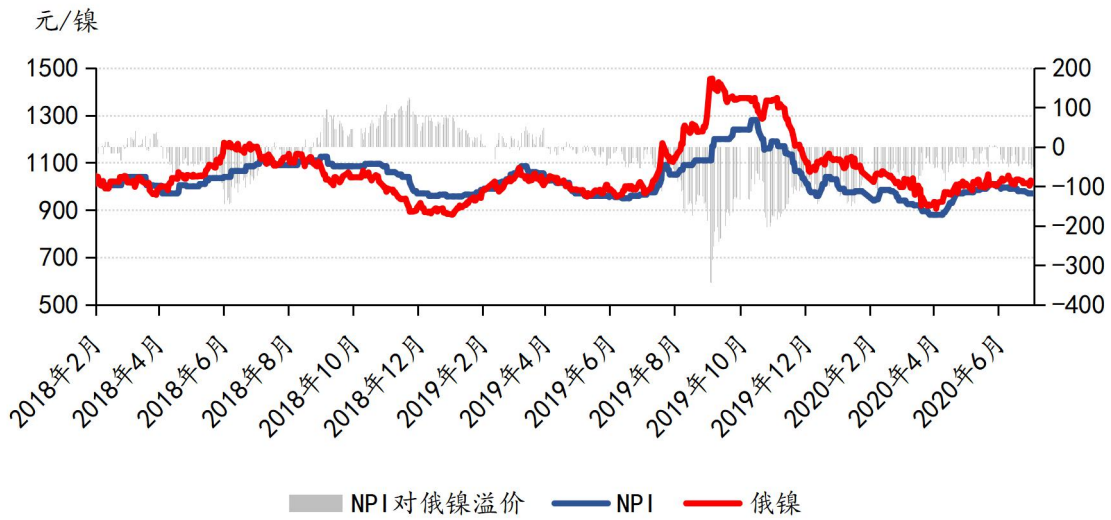


本周沪伦比值震荡运行，周末 SHFE 镍价大幅拉涨，亏损有所缩窄，但国内消费需求低下的实际状况未出现明显缓解势头。

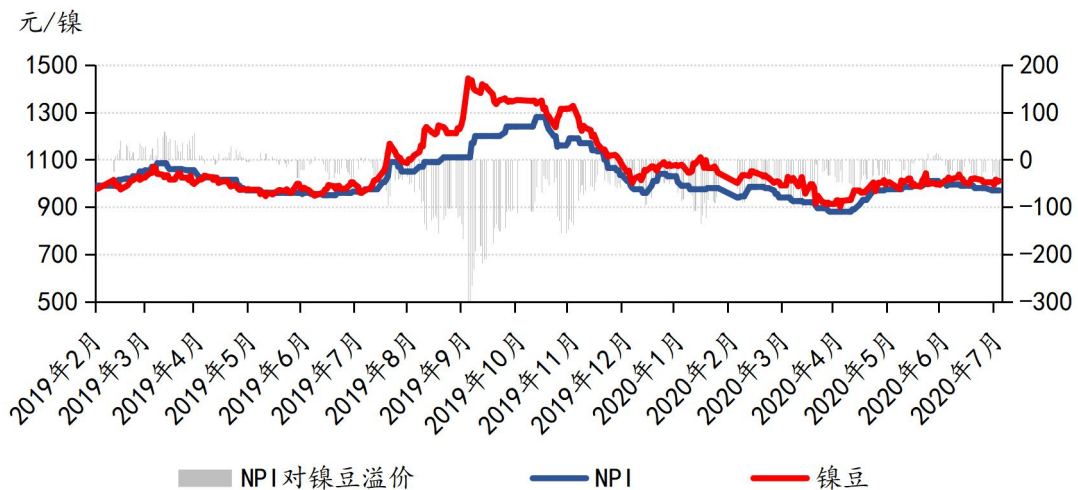
2.4 镍系原料经济性对比



Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



Mysteel-NPI与镍豆经济性对比

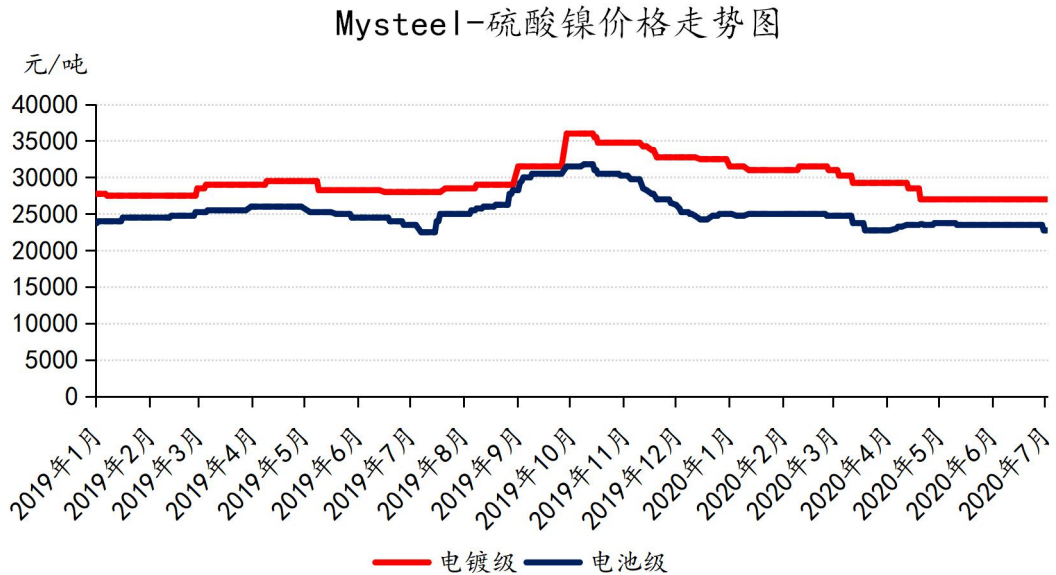


本周 NPI 较纯镍贴水扩大 16 元/镍。目前对俄镍贴水 49 元/镍，对镍豆贴水 40 元/镍，由于 NPI 供应增加，价格有所下跌，但现阶段 NPI 经济性较好，对纯镍仍存在较强替代作用，纯镍在不锈钢行业消费低迷状态持续。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

买卖双方博弈 市场成交价下调



表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

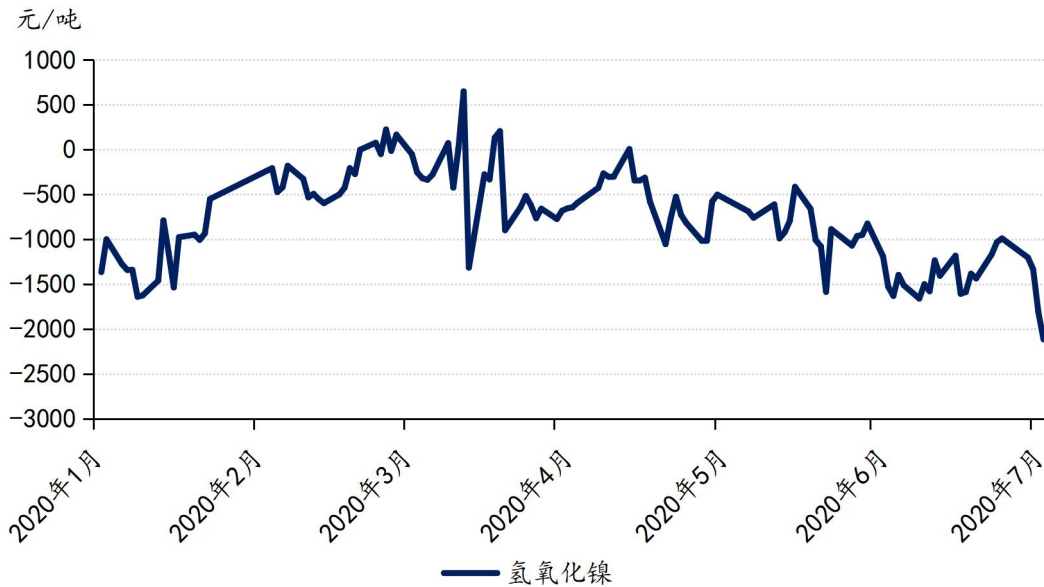
日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020/6/29	27000	23500
2020/6/30	27000	23500
2020/7/1	27000	22750
2020/7/2	27000	22750
2020/7/3	27000	22750
周度变化	-	↓750
涨跌幅	-	↓3.19

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

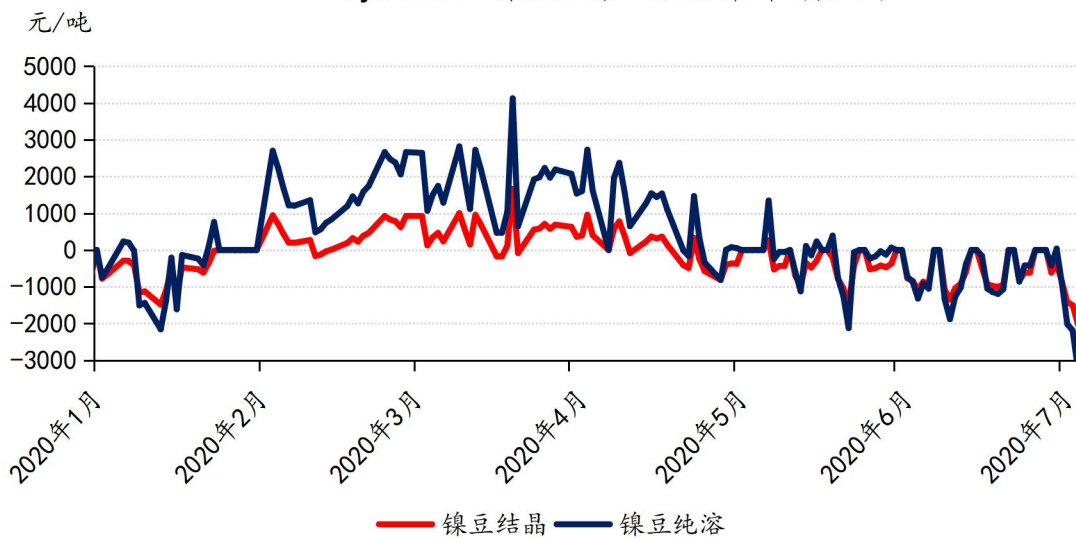
电池级硫酸镍报价 2.25~2.3 万元/吨, 电镀级硫酸镍报价 2.5~2.9 万元/吨。现新能源行业整体行情继续弱势运行, 三元前驱体行业行情亦弱势运行, 导致对上游硫酸镍原料需求不佳, 三元前驱体对硫酸镍按需采购, 且对硫酸镍压价严重, 导致市场成交价下调, 周内受镍价下跌因素导致对硫酸镍市场信心不足, 市场报价有下跌趋势, 短期内未有好转迹象, 预计硫酸镍短期内行情弱势运行。

3.2 硫酸镍即期盈亏

Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏



本周镍豆及氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏扩大，部分企业继续维持停产状态，且部分三元前驱体企业自溶硫酸镍产线有减停产状态，对硫酸镍进行直接采购，现硫酸镍市场行情不佳，但企业为保证正常运转不得不继续亏损生产，导致整体开工率较低。

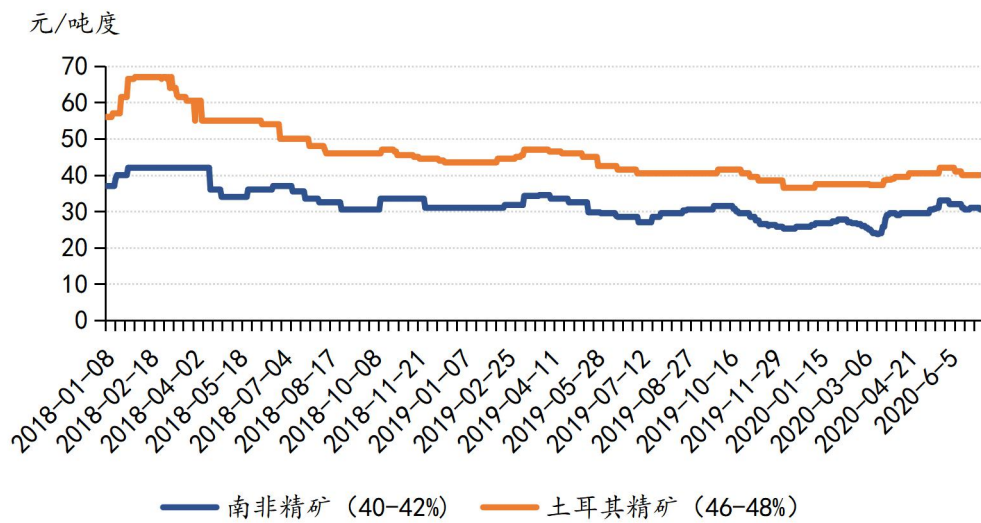
二、铬系

1 市场价格

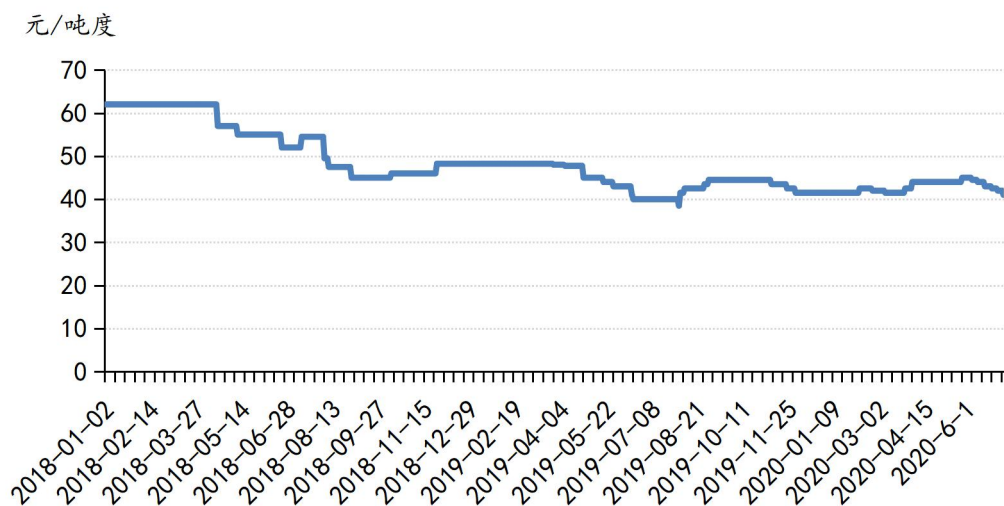
1.1 铬矿价格

铬矿报价维稳 市场多以低价成交为主

Mysteel-铬精矿现货价格走势



Mysteel-土耳其40-42%块矿现货价格走势



表格 9 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
2020/06/29	31	33	33	42	40	34.5
2020/06/30	31	33	33	42	40	34.5
2020/07/01	31	33	33	42	40	34.5
2020/07/02	31	33	33	42	40	34.5
2020/07/03	30.5	32	33	41	40	34
周度变化	↓0.5	↓1	-	↓1	-	↓0.5
涨跌幅	↓1.6%	↓3.0%	-	↓2.4%	-	↓1.4%

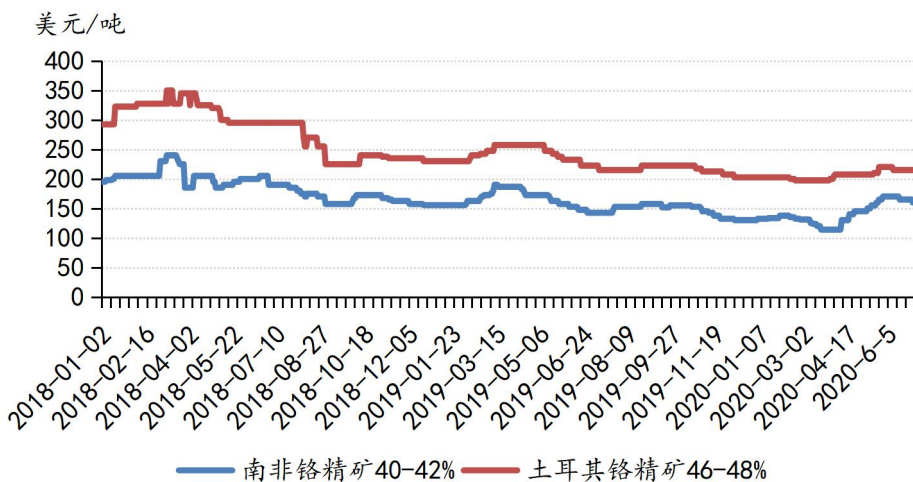
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货价格在前期维持相对坚挺,后期部分矿商为刺激成交小幅调低价格。5月铬矿进口量环比减少42%,加之港口库存的持续下降对铬矿价格形成一定支撑,铬矿贸易商报价维系坚挺、低价出货意愿不强。但招标价格下降100元/50基吨,工厂生产利润被压缩对铬矿采购压价为主,铬矿现货成交暂不理想,矿商与工厂在价格方面稍显僵持,部分矿商为促进成交不得不调整价格顺应市场,当前南非40-42%铬精矿主流成交价格为29.5-30元/吨度。

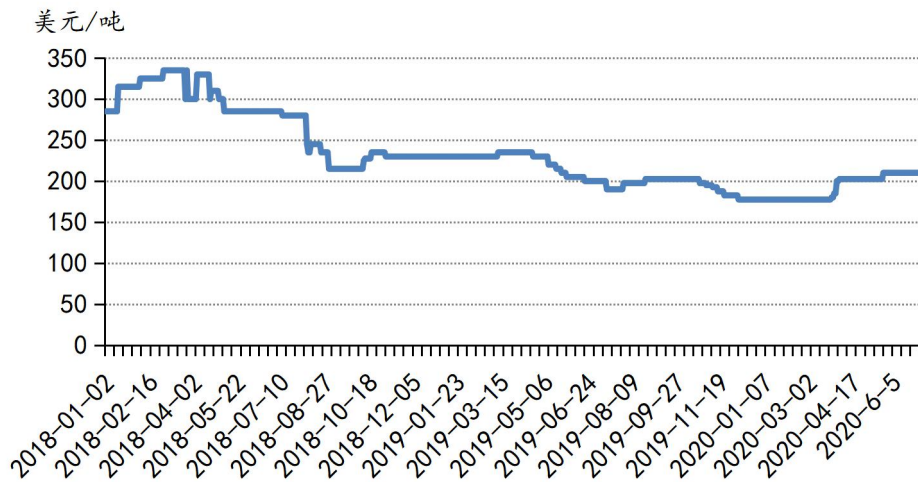
截至7月3日,南非40-42%铬精矿现货报价30.5-32元/吨度;38-40%原矿报价30-32元/吨度;土耳其46-48%铬精矿报价39-41元/吨度;津巴布韦48-50%铬精矿现货33-35元/吨度。

外商报盘弱势盘整 国内客户成交氛围趋弱

Mysteel-铬精矿外盘价格走势



Mysteel-土耳其40-42%块矿外盘价格走势图



表格 10 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
2020/06/29	160	165	165	210	215	210
2020/06/30	160	165	165	210	215	210
2020/07/01	160	165	165	210	215	210
2020/07/02	160	165	165	210	215	210
2020/07/03	160	165	165	210	215	210
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

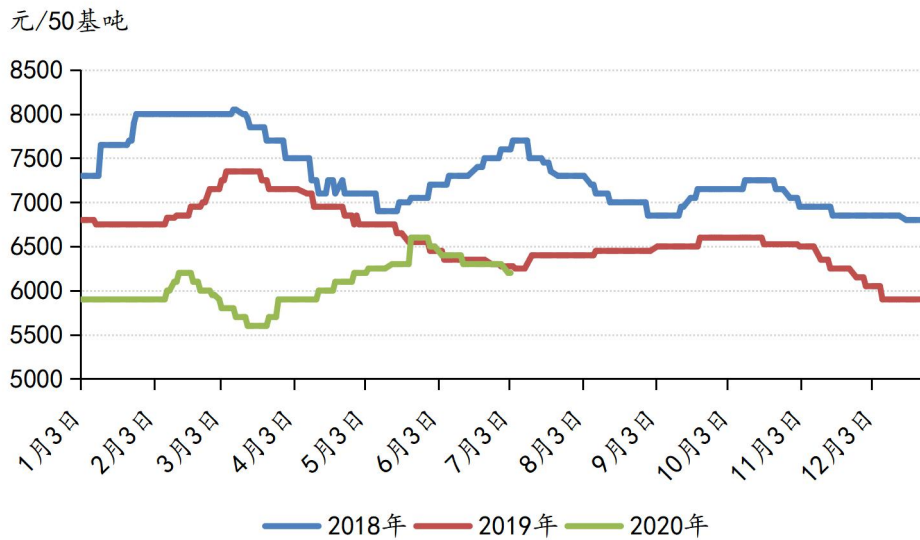
本周铬矿外盘价格弱势盘整, 近期国内铬系市场成交偏弱, 国内铬矿进口商以及工厂对铬系后市看法不一, 对外盘资源采购积极性降低, 不排除后期部分外商开始调整报价刺激成交。

截至7月3日, 南非40-42%铬精矿报盘155-160美元/吨, 土耳其40-42%块矿报盘205-210美元/吨, 46-48%铬精矿报盘210-215美元/吨, 津巴布韦48-50%铬精矿报盘210-215美元/吨。

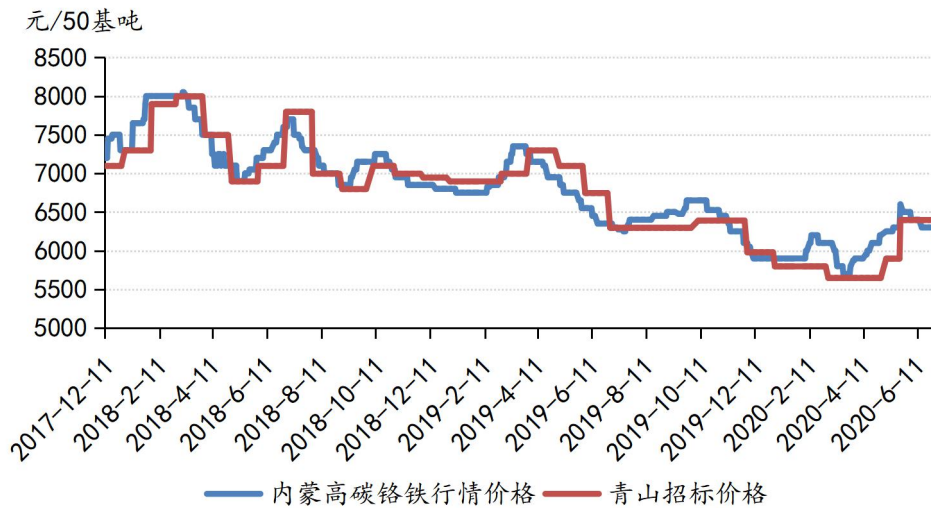
1.2 铬铁市场价格

工厂执行长协为主 铬铁价格维稳运行

Mysteel-高碳铬铁价格走势



Mysteel-市场价格与招标价格对比趋势图



表格 11 铬铁市场价格 (元/基吨)

日期	内蒙 FeCrC800	四川 FeCrC800	湖南 FeCrC800	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2020/06/29	6000	6200	6200	10500	10700	10900
2020/06/30	6000	6200	6200	10500	10700	10900

2020/07/01	6000	6200	6200	10500	10700	10900
2020/07/02	6000	6200	6200	10500	10700	10900
2020/07/03	6000	6200	6200	10500	10700	10900
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周主流钢厂先后确认 7 月高铬招标价格, 均下调 100 元/50 基吨。此次招标价格对前期持续疲软铬系市场构成一定支撑, 可见钢厂对国产铬铁仍较为青睐。钢招价格指引下铬铁价格本周维持稳定, 前期较低价资源暂时退出市场。但目前下游铬铁贸易商采购显谨慎, 中下型特钢、普碳钢厂缩减一定采购量, 业内对后续铬系市场走势存在分歧, 铬铁在缺少大量成交支撑下, 预测零售市场价格弱稳运行。

截至 7 月 3 日, 内蒙古普硅高碳铬铁自然块现金含税出厂报价 5900-6100 元/50 基吨; 西北 6100-6300 元/50 基吨, 四川地区自然块主流报价 6200-6300 元/50 基吨, 华东 6200-6300 元/50 基吨包到。

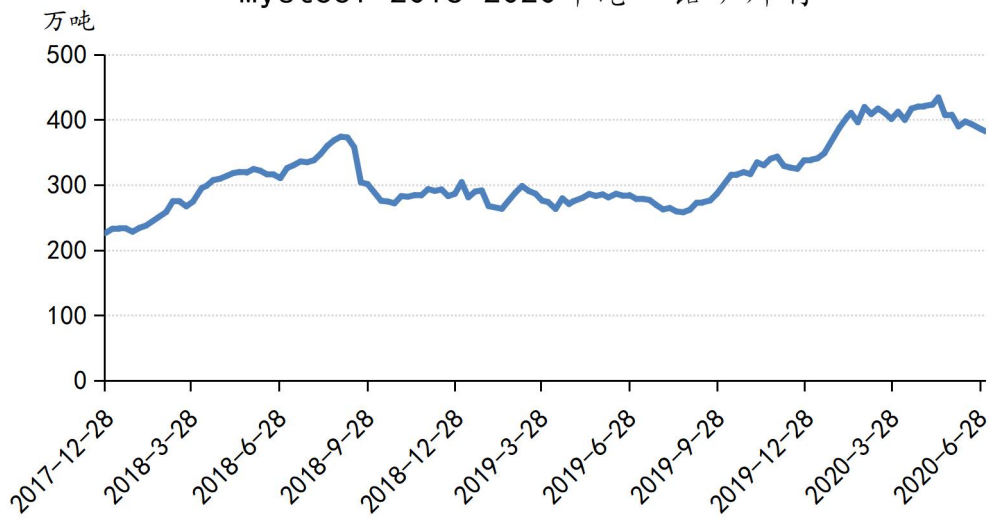
低微碳铬铁市场延续弱稳态势, 内蒙地区低碳铬铁 C25 合格块现金含税出厂价格 10400-10500 元/60 基吨; 微碳铬铁 C10 10600-10700 元/60 基吨; 微碳铬铁 C6 10800-10900 元/60 基吨。

焦炭方面, 本周内蒙古乌海及周边地区冶金焦整体上涨 50 元/吨。截至 7 月 3 日, 乌海及周边二级冶金焦 S0.8 直发钢厂 1650 元/吨左右, 地销报价 1700 元/吨; 包头准一级 1770 元/吨, 赤峰二级 S0.8 报 1860 元/吨, 均为承兑含税场地价。内蒙古所有焦炭产区冶金焦现货价格已完成年后上涨六轮合计 300 元/吨。

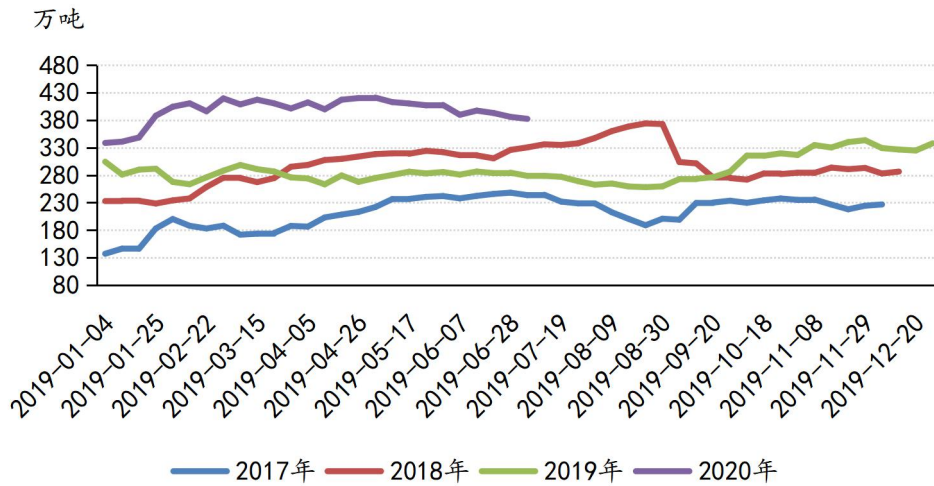
2 铬矿港口库存

库存下降 0.9% 南方港口为下降主力

Mysteel-2016-2020年港口铬矿库存



Mysteel-2017-2020年铬矿库存同比变化



表格 12 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
2020/06/28	277.4	11.0	54.8	1.3	4.3	27.7	6.8	2.7	386.0
2020/07/03	278.9	10.5	51.8	1.3	3.1	26.6	6.8	3.4	382.4
周度变化	↑1.5	↓0.5	↓3.0	-	↓1.2	↓1.1	-	↑0.7	↓3.6
涨跌幅	↑1.0%	↓4.5%	↓5.0%	-	↓28%	↓4.0%	-	↑26%	↓0.9%

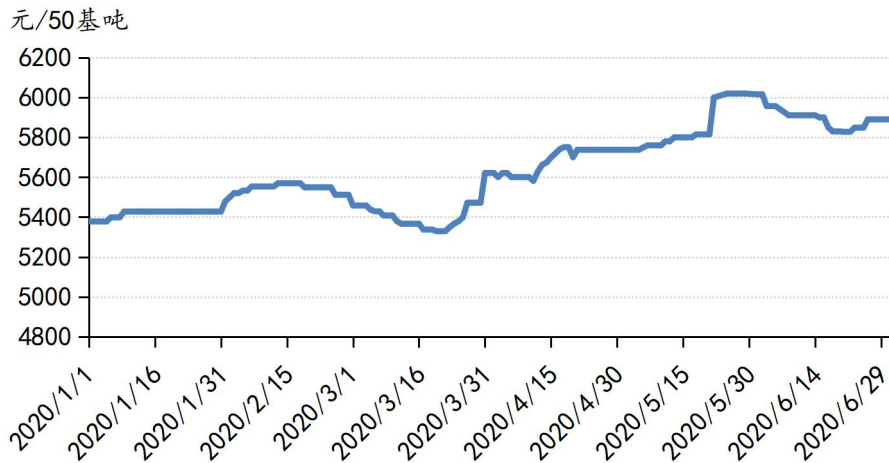
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至7月3日, Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 382.4 万吨, 较上周减少 3.6 万吨, 减幅为 0.9%, 本周南方港口库存下降明显。其中天津港口库存较上周增加 1.5 万吨, 增幅 1.0%。

3 高碳铬铁成本&利润变化

招标价格下调 铬铁工厂生产利润减少

Mysteel-内蒙高碳铬铁冶炼成本估算趋势图



截至7月3日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本暂稳至5890元/50基吨左右（出厂含税），当前港口铬矿报价维持相对稳定，实际成交价格趋弱。利润方面，近期7月钢厂主流招标价格下调100元/50基吨，工厂生产利润相应被压缩，部分小型成本劣势工厂利润微薄，不排除后续部分中小型铬铁厂安排停产检修计划。高碳铬铁生产成本不包含资金成本，包含部分折旧损耗费用。成本价格以当日港口现货铬矿资源价格计算，实际铬矿入炉价格略有差异。

4 汇率

南非经济逐渐好转 兰特震荡上行

表格 14 主要国家汇率变化

货币	2020/06/28	2020/07/03	涨跌幅
美元兑人民币	7.0575	7.0677	↓ 0.14%
美元兑南非兰特	17.2300	16.9788	↑ 1.46%
美元兑土耳其里拉	6.8542	6.8477	↑ 0.09%
美元兑印度卢比	75.6080	74.738	↑ 1.15%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	402.4550	406.655	↓ 1.04%
美元兑欧元	0.8912	0.8897	↑ 0.17%
美元兑菲律宾比索	49.9600	49.675	↑ 0.57%

美元兑印度尼西亚盾	14234	14518	↓ 2.00%
美元指数	97.3984	97.183	↑ 0.22%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

南非快讯:

(1) 南非统计局数据显示, 受封禁影响, 4 月份最终工业制成品整体生产者价格指数(PPI)下降至 1.2%, 环比下降 0.7% (3 月份为 3.3%)。导致 PPI 环比下降的主要因素是焦炭、石油、化工、橡胶和塑料产品环比下降 3.9%。

(2) 南非统计局数据显示, 由于主要的矿业和制造业的产出大幅下降, 南非经济在 2020 年第一季度收缩 2%。其中采矿业萎缩 21.5%; 制造业萎缩 8.5%, 第一季度 10 个制造业部门中有 7 个萎缩; 电力、天然气和水行业下降 5.6%, 建筑业下降 4.7%。商品和服务的出口下降了 2.3%, 矿业和旅游服务业的衰退是导致出口下降的原因之一。财政部预计, 南非的国内生产总值 2020 年将萎缩 7.2%, 为 90 年来最大的收缩。

(3) 南非 6 月份衡量经济体制造业活动的 Absa 采购经理人指数(PMI)有所增长, 从 5 月份的 50.2 点升至 6 月份的 53.9 点。南非制造业目前占 GDP 的 13%, 并解决了 10.4% 的南非就业人口。经济学家表示, 尽管有所上升, 但生产水平仍低于正常产能, 非制造业部门的持续限制仍在拖累需求, 限制了提高生产的必要性。

(5) 南非兰特本周走强, 周四兰特盘中触及 16.8750 的日高, 但在当地经济增长数据疲软和新增病例数飙升之后, 兰特前景仍然脆弱。

三、废不锈钢

废不锈钢经济性缺失 市场看跌情绪占优



表格 12 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2020/6/29	8950	8800

2020/6/30	8950	8800
2020/7/1	8950	8800
2020/7/2	8900	8800
2020/7/3	8900	8800
周度变化	↓50	-
涨跌幅	↓0.6%	-

价格方面：本周温州市场 304 一级料报 8800 元/吨（平），佛山市场 304 一级料报 8900 元/吨（跌 50），201 统料报 3300 元/吨（跌 100）。

市场方面：随着镍铁以及铬铁的价格下调，合金冶炼成本降低，废不锈钢的经济性减弱，目前中频炉钢水废料冶炼成本约 10730 元/吨，比合金略低，钢厂选择空间增大，加之目前主流钢厂的原料库存较高，采购意愿降低，预计短期 300 系废不锈钢价格弱稳运行；200 系方面，目前钢厂主流采购价走至 3900 元/吨—3970 元/吨，市场成品价格下调，加之钢厂废料库存加高，200 系废料价格上涨动力不足，预计短期仍有 50 元/吨左右的下调空间。

1 市场价格

1.1 板卷价格

青山盘价涨跌不一 需求疲软暂无起色





表格 13 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 5×1500×C
2020/6/29	13300	12750
2020/6/30	13300	12850
2020/7/1	13300	12850
2020/7/2	13300	12850
2020/7/3	13350	12850
周度变化	↑50	↑50
涨跌幅	↑0.38%	↑0.39%

本周无锡市场现货价格：

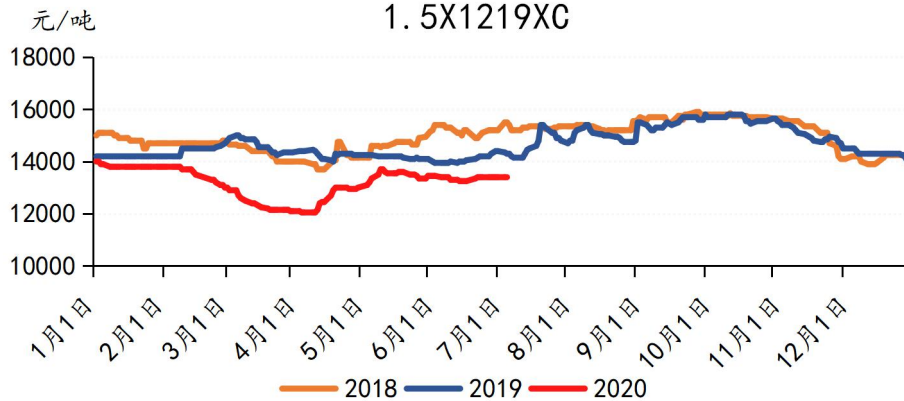
热轧方面：民营 304 热轧较上周涨 50 至 12850 元/吨，201 热轧跌 50 报 7000 元/吨；

冷轧方面：民营 304 冷轧较上周涨 100 至 13300-13400 元/吨，201 冷轧跌 50 报 7300 元/吨，430 冷轧涨 100 至 7250 元/吨。

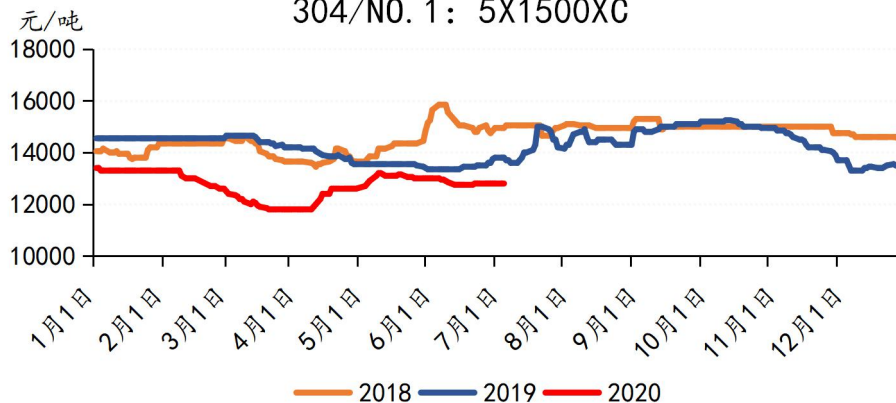
目前无锡 304 冷热轧价差在 450 元/吨。

本周不锈钢现货价格走势先抑后扬，前期因月底贸易商走货意愿强烈，加上成交不甚理想，价格不断探跌，后青山 304 盘价部分开涨 100 元/吨之后，加之市场现货规格紧缺现象仍存在，市场略有跟涨 100 元/吨左右，但青山 200 系盘价持续下跌，市场资源充裕，现货价格小幅跟跌。

Mysteel-宏旺：佛山市场价格：304/2B：
1.5X1219XC



Mysteel-北海诚德：佛山市场价格：
304/NO.1：5X1500XC



表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5 X 1219 X C	北海诚德 304 热轧 5 X 1500 X C
2020/6/29	13400	12800
2020/6/30	13400	12800
2020/7/1	13400	12800
2020/7/2	13400	12800
2020/7/3	13350	12750
周度变化	↓50	↓50
涨跌幅	↓0.37%	↓0.39%

本周佛山市场现货价格：

热轧方面：本周 304 热轧环比上周基本持平，周内青山 304 热轧大板调涨 100 元/吨，热轧现货部分跟随调涨 50 元/吨，但由于成交清淡昨日价格又回调 50 元/吨，目前主流报价 12750~12800 元/吨。

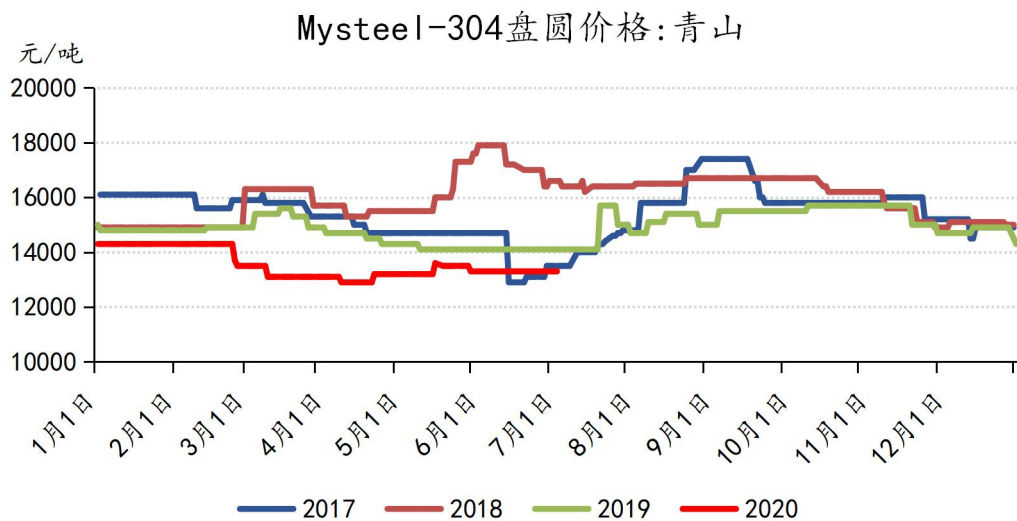
冷轧方面：本周佛山市场 304 冷轧环比上周跌 50 元/吨，目前 304 冷轧宏旺、德龙、北部湾毛边基价主流报 12900-13050 元/吨，甬金毛边基价报至 13250 元/吨左右，国营冷轧 304 主流报价为 14000-14150

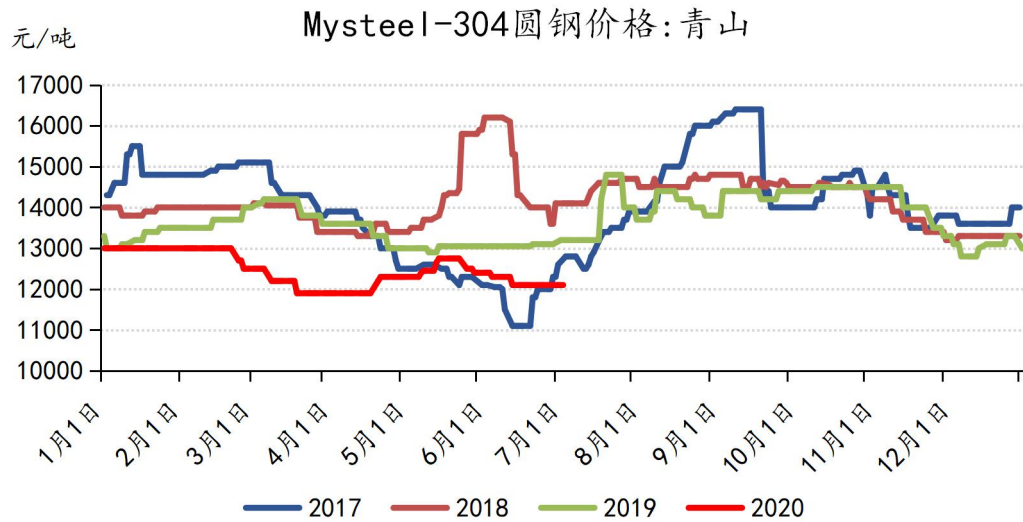
元/吨切边，201J1 冷轧环比上周跌 50~100 元/吨，节后青山宏旺 201 冷轧期指导价连续跌 100 元/吨，目前现货主流报价在 6900-7100 元/吨左右；近日酒钢周盘价及太钢指导价集中上调，加之钢厂检修减产造成市场现货并不多，430 冷轧有 50 元/吨的小幅探涨，现太钢、酒钢 430 冷轧现货主流报价 7200-7250 元/吨，联众报 7050-7100 元/吨左右。

本周 304 冷热轧期货盘价统涨 100 元/吨，201 冷热轧期货盘价统跌 200-250 元/吨，现货方面也跟随下跌 50-100 元/吨。节后收假便进入 6 月尾巴，市场多以交期货收款为主，成交偏淡，现货多按规格产地优惠 50-100 元/吨，本周 430 冷轧在期货盘价的拉涨带动下有小幅探涨，近期出口转好，商家反馈成交不错。

1.2 管型材市场价格

管型弱稳运行 采购意愿偏淡

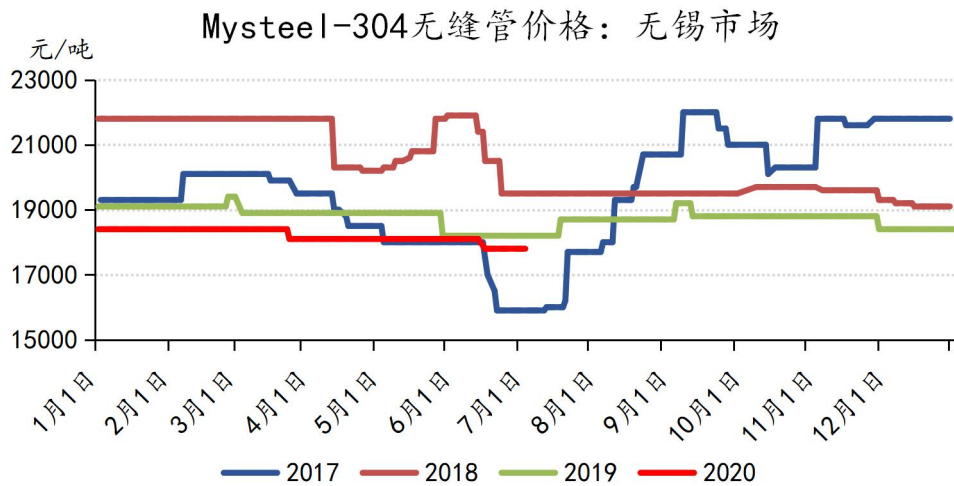
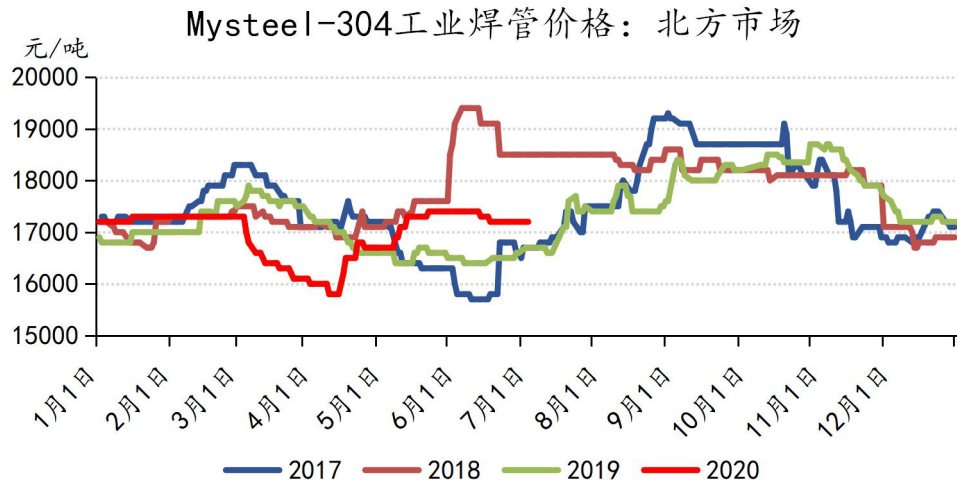




表格 15 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/6/29	13300	12100
2020/6/30	13300	12100
2020/7/1	13300	12100
2020/7/2	13300	12100
2020/7/3	13300	12100
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

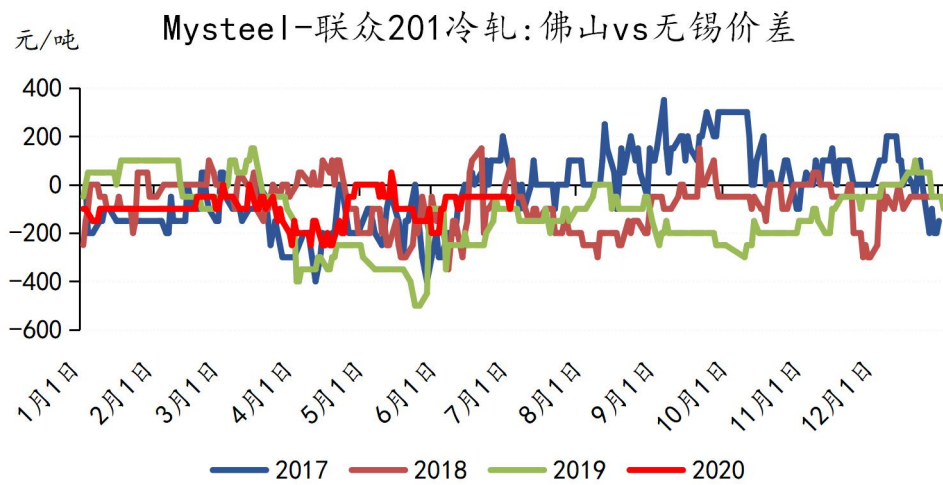
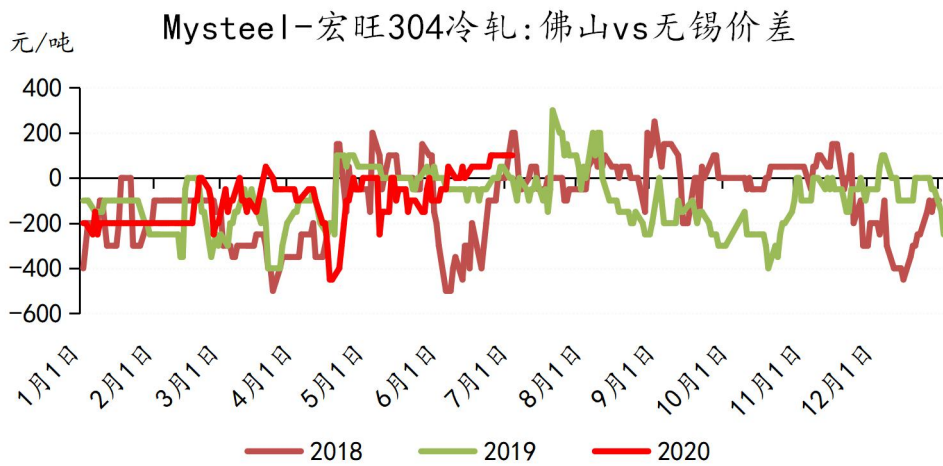
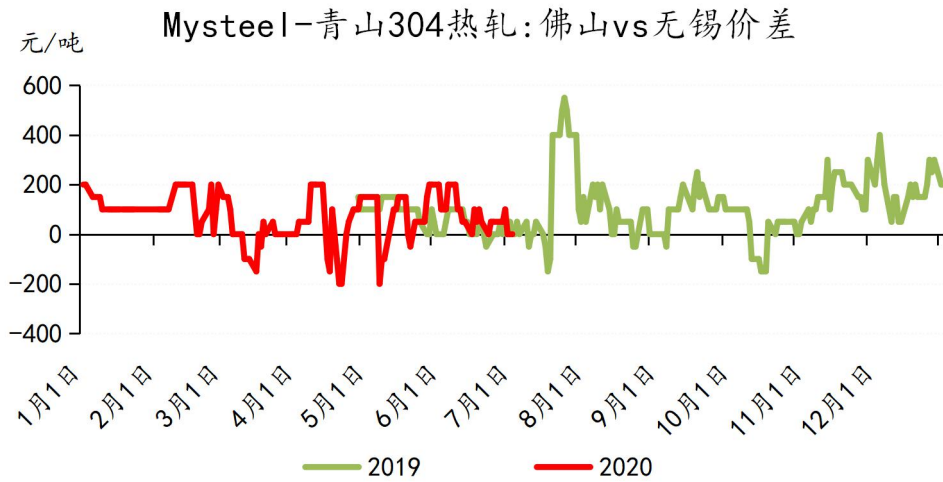
型材市场：圆钢方面青山跌势略显，304 虽仍持稳报 12100 元/吨，316L 有 300 元/吨下调，报 17200 元/吨。无锡贸易商周内也有让利销售操作，但实际收效仍为一般。线材市场周内以企稳运行为主，主流厂商观望情绪较重，自 6 月以来交易氛围持续偏淡。



管材市场：无缝管市场整周呈弱稳运行态势，个别厂商为加快出货进度，对部分规格产品有 100~300 元/吨的小幅调跌，目前下游采购积极性仍为一般，主流厂商表示出货压力持续不减。焊管市场报价以维稳运行为主，个别产品价格有 100 元/吨小幅下调。山东金润德 304 报 17200 元/吨。

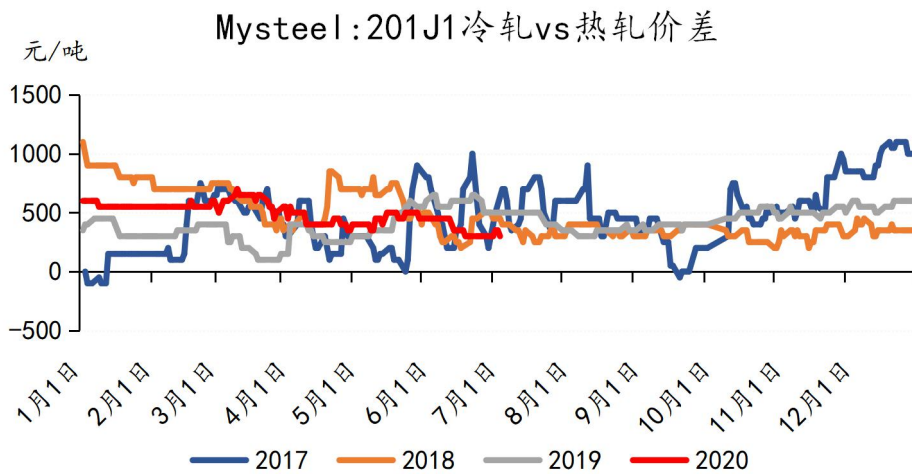
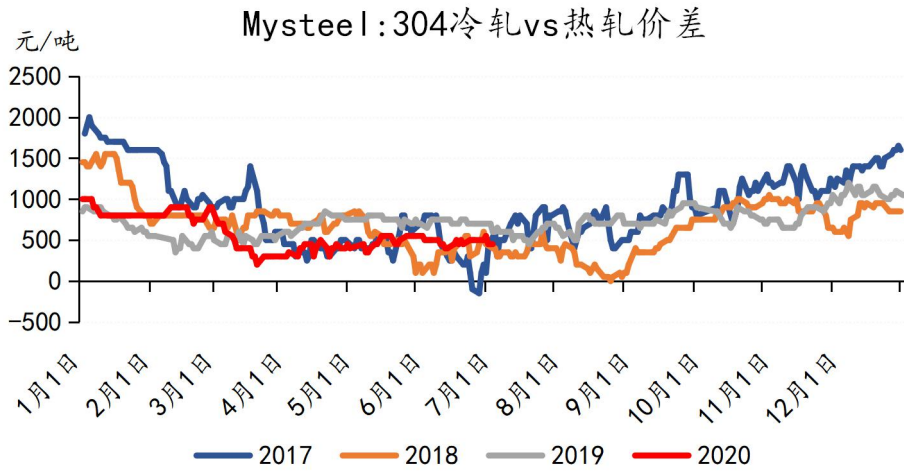
1.3 品种/地区价差

锡佛两地 304 热轧价差缩小 无锡市场 300 系冷热轧价差缩小

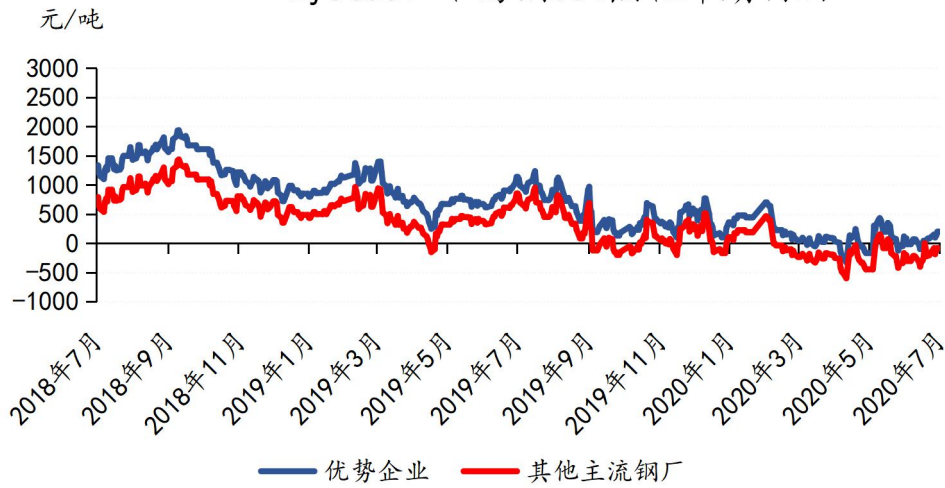


佛山&无锡两地价差：304 热轧价差缩小 50 元/吨，目前为 0 元/吨。304 冷轧价差持平为 100 元/吨；

201 冷轧价差持平为-50 元/吨。



Mysteel-不锈钢304热轧即期利润



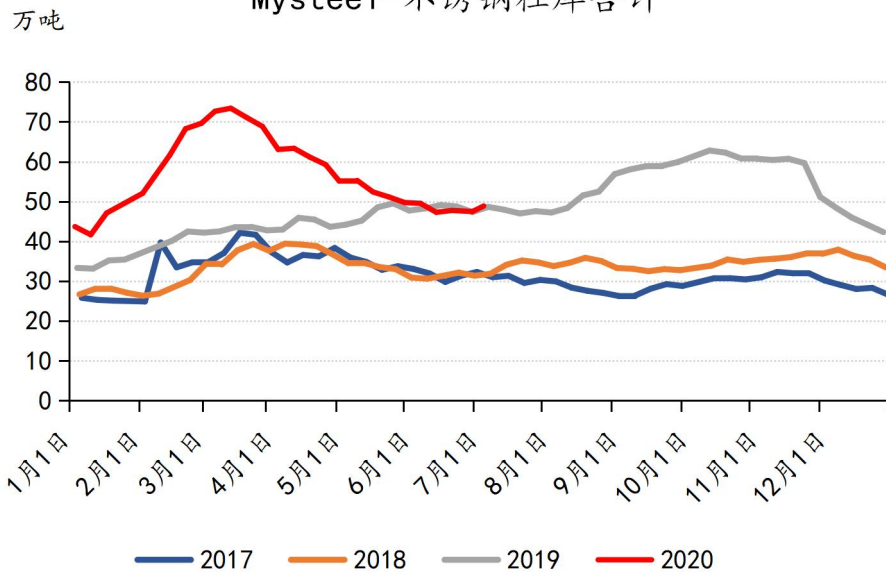
目前优势企业盈利 198 元/吨左右，其他主流钢厂亏损 86 元/吨。

本周市场 300 系冷热轧价差缩小 50，目前为 450 元/吨；200 系冷热轧价差持平，为 300 元/吨。

2 社会库存

300 系热轧增量明显 冷轧再现降量

Mysteel-不锈钢社库合计

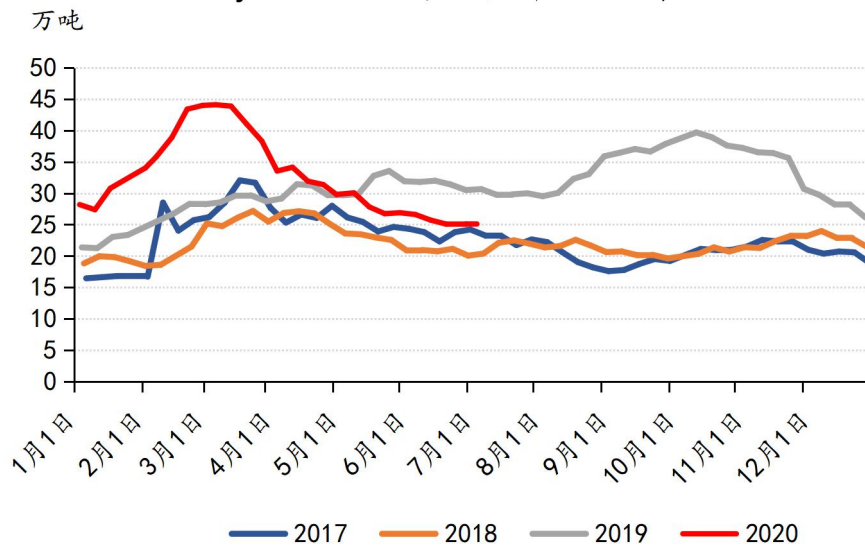


表格 16 社会库存 (万吨)

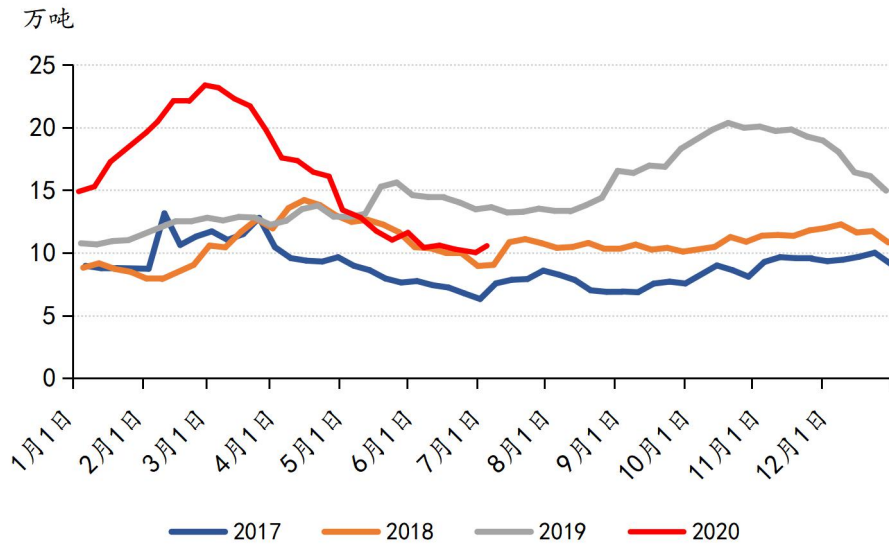
日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2020/6/28	2.43	18.29	6.08	26.79	13.70	6.80	0.19	20.69
2020/7/3	2.54	18.36	5.84	26.75	15.18	6.78	0.16	22.12
周度变化量	↑0.11	↑0.07	↓0.24	↓0.04	↑1.48	↓0.02	↓0.03	↑1.43
涨跌幅	↑4.53%	↑0.38%	↓3.95%	↓0.15%	↑10.80%	↓0.29%	↓15.79%	↑6.91%

本周不锈钢社会总库存为 48.87 万吨，较上期增加 2.92%。冷轧 27.45 万吨，较上期小幅下降 0.03%，热轧 21.42 万吨，较上期增加 6.95%。其中 200 系 17.72 万吨，较上期增加 9.91%。300 系 25.14 万吨，较上期小幅增加 0.21%。400 系 6.00 万吨，较上期下降 4.23%。

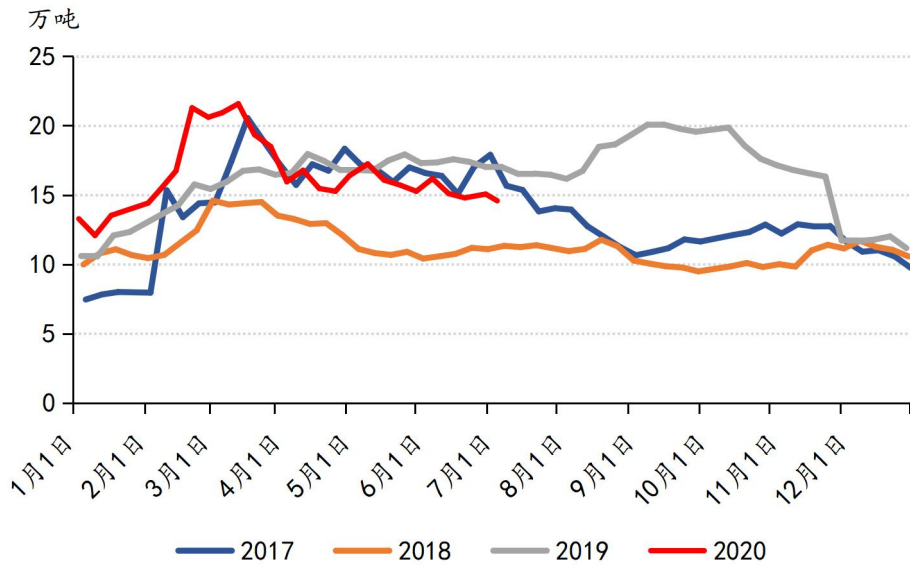
Mysteel-不锈钢社库：300系



Mysteel-300系热轧库存



Mysteel-300系冷轧库存



表格 17 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
2020/6/28	7.83	10.46	18.29	2.19	4.61	6.80
2020/7/3	8.22	10.15	18.36	2.34	4.44	6.78
周度变化量	↑0.39	↓0.31	↑0.07	↑0.15	↓0.17	↓0.02
涨跌幅	↑4.98%	↓2.96%	↑0.38%	↑6.85%	↓3.69%	↓0.29%

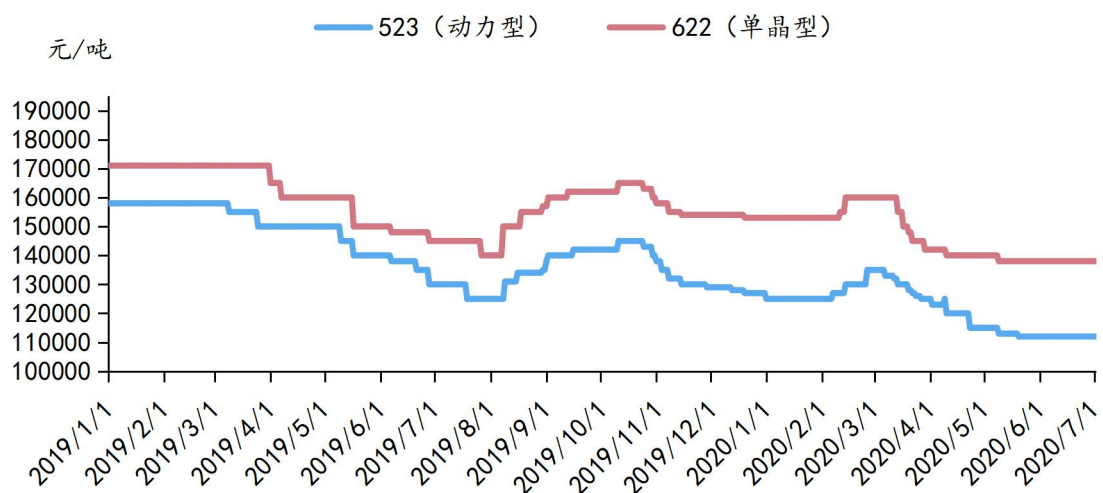
本周 300 系热轧库存为 10.56 万吨，较上期增加 5.36%。冷轧 14.58 万吨，较上期小幅减少 3.22%。其中无锡热轧库存周环比增加 4.93%，目前为 8.22 万吨，佛山热轧库存周环比增加 6.87%，目前为 2.34 万吨。无锡冷轧库存周环比小幅减 2.97%，目前为 10.15 万吨，佛山冷轧库存周环比下降 3.77%，目前为 4.44 万吨。

300 系资源方面呈现少量增幅，但值得注意的是本期 300 系冷轧呈现降量，YJ、DL 资源正常消化之外，AGLZ、BBWXC 资源仅有少量补给，且市场流通方面近期未有大面积倒卷周转情形，钢贸商手中资源多以较为快速的开平订单进行库存的消化及向终端的流转。300 系热轧方面，随着 GQ 资源、BBWXC 资源的相继到货，DFTG 继续常量供给，市场热轧资源整体增量的同时周转速度也相对较快，品种钢的补给也位列其中。而就港口库存而言，近期虽有船只不断靠港，部分船只尚待卸货还有部分仍为在途，加之此次库存盘点节奏相对较为紧凑故库存仅以少量增加为主。就 Mysteel 团队跟进了解，后期的到货也将以冷轧居多。

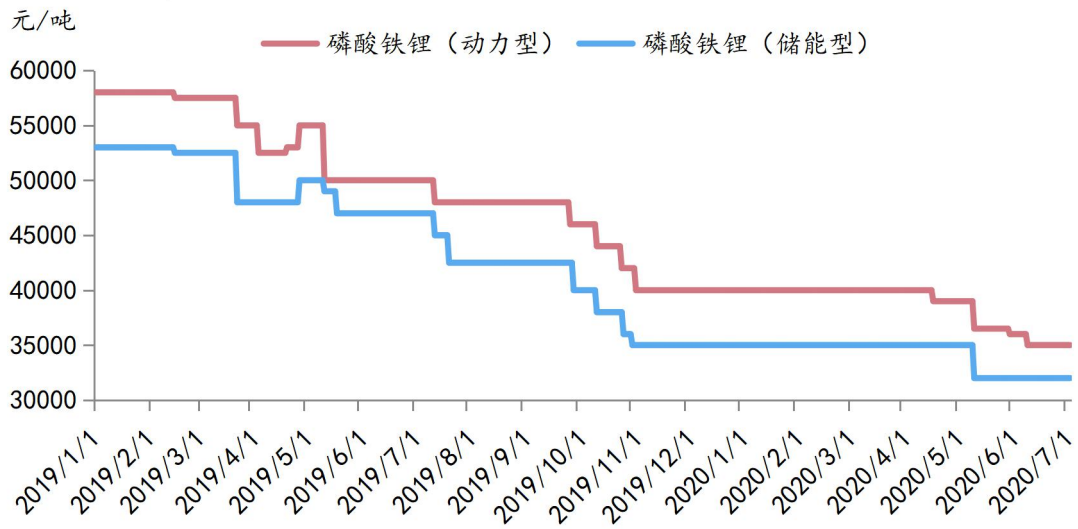
五、正极材料

1 市场行情

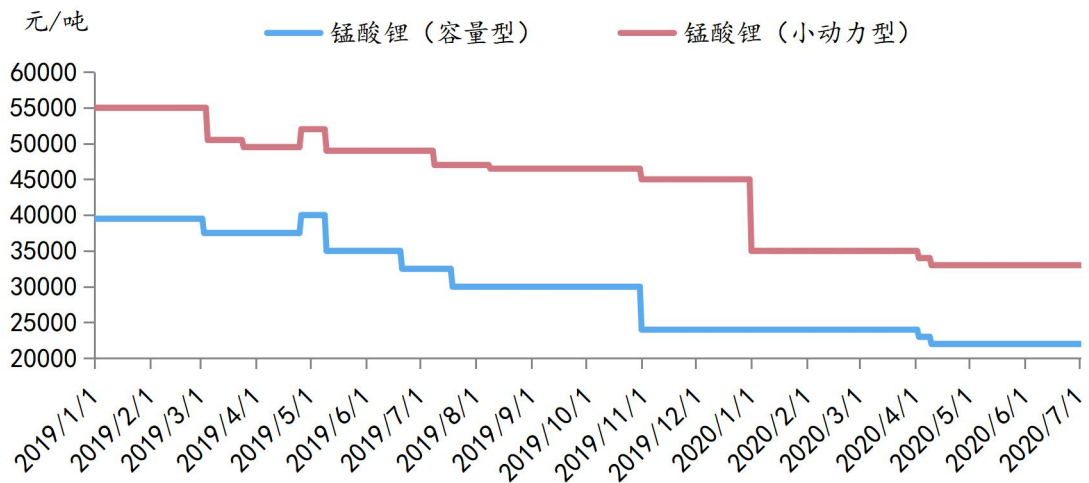
Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势



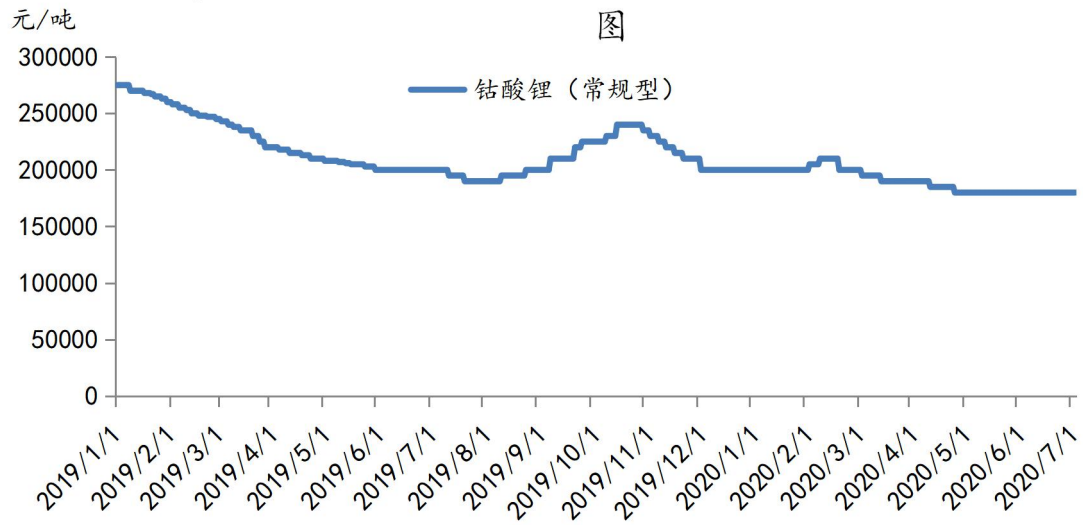
Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年钴酸锂（常规型）市场价格走势图



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 95%，5% 的人士表示后期有所小跌。

供应端：本周三元材料龙头企业开工率稍有上升；三元前驱体整体开工率在 4-5 成；三元材料龙头企业开工率提升至 5 成，中小型企业开工率多维持在 2-3 成；钴酸锂龙头企业满负荷运行，中型企业开工暂未变动；锰酸锂开工率维持在 5-6 成；磷酸铁锂开工在 4 成，龙头企业开工占 5 成，有进一步提升的趋势。

需求面：新能源动力端市场复苏仍然有限，电动工具、小型动力市场需求暂时稳定，大厂数码需求利好传来，头部企业订单较为可观；磷酸铁锂 5G 基站部署带动的储能需求向好发展，头部大厂订单需求缓步提升；锰酸锂主流企业依旧持稳运行，7 月份初订单平静为主；钴酸锂 7 月份需求受下游头部企业订单放量影响，将有明显提升。

其他因素：外媒报道称，英国两家电池初创企业计划募资 40 亿英镑在英国建设一座动力电池超级工厂，该工厂规划产能 35GWh。而为了保证电动新能源产业链的供应安全，各国都在加码本土产业链建设，以分散对海外固定市场的依赖性。

预测分析：7 月动力市场有小幅回暖预期，头部企业排单生产仍旧按计划进行，增量订单零星出现，电动工具以及电动自行车稳中向好，数码市场保持稳定运行。

2 国内正极材料供应变化

表格 19 国内正极材料企业生产状况统计

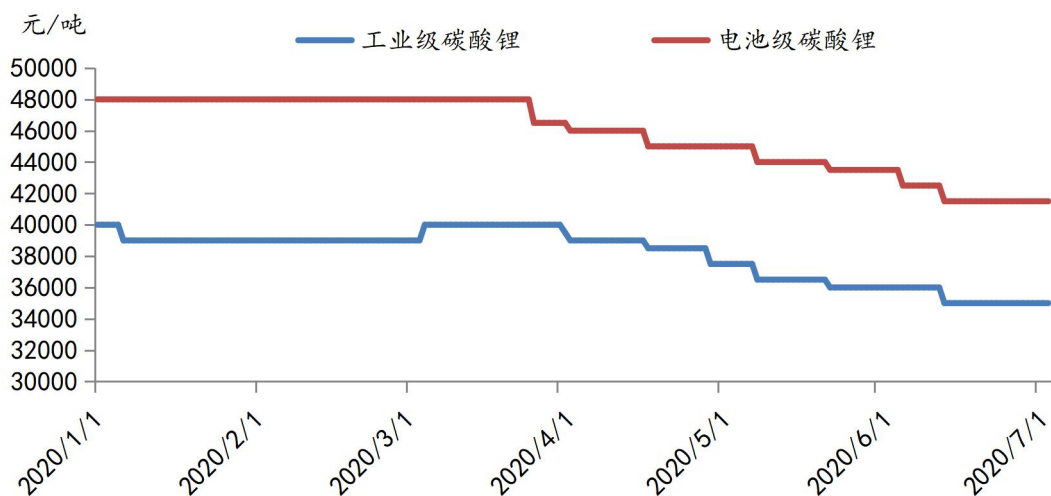
企业名称	产品	年产能(吨)	周度开工率	备注
湖南长远锂科有限公司	三元材料	30000	40%	低负荷运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	30%	低负荷运行
湖南瑞翔新材料有限公司	三元材料	20000	90%	高负荷运行
格林美(无锡)能源材料有限公司	三元材料	15000	40-50%	正常运行
江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	30%	低负荷运行
陕西红马科技有限公司	三元材料	10000	40%	正常荷运行
山东乾运高科新材料有限公司	三元材料	10000	40-50%	正常运行
山东天骄新能源有限公司	三元材料	7500	20-30%	低负荷运行
山东丰元锂能科技有限公司	三元材料	7500	20-30%	低负荷运行
中信大锰崇左分公司	三元材料	5000	0%	停产
陕西彩虹新材料有限公司	三元材料	3000	40%	正常运行
新乡市升华新能源有限公司	三元材料	-	0%	停产

数据来源：隆众资讯

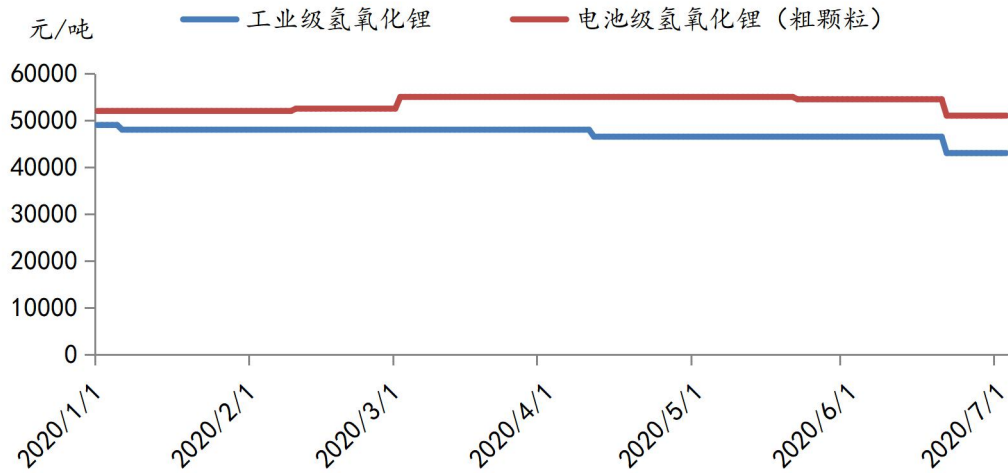
备注：1、产能(新)代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

3 正极材料上游原料价格

Mysteel-2020年国内碳酸锂市场价格走势图



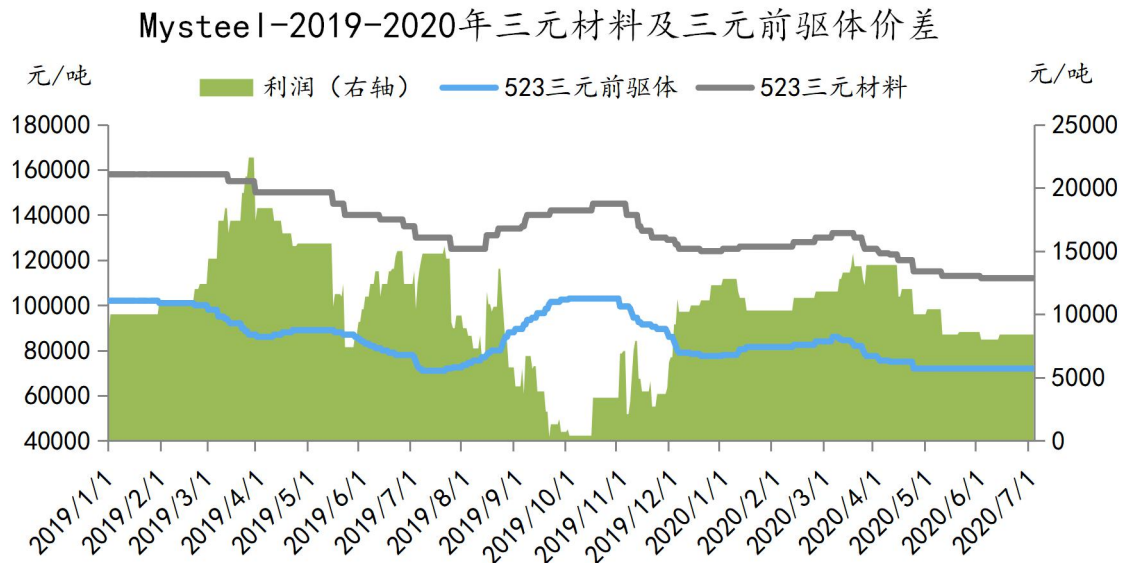
Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图



本周，碳酸锂新订单基本签署完成，矿石法生产商在成本压力下稳价意愿浓厚，工业级碳酸锂需求向好，整体价格暂时稳定。电池级碳酸锂主流成交价在 40000-43000 元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在 33000-37000 元/吨。

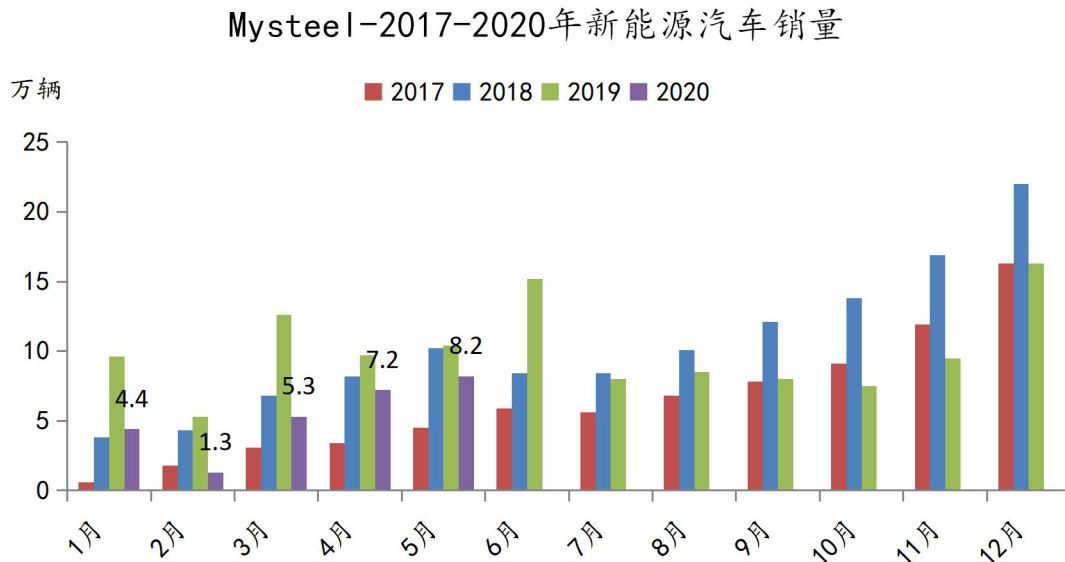
本周，氢氧化锂市场价格维持稳定。下游企业暂无增产计划，大厂订单稳定，个别企业出货承压，暂时停车消化库存，目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 49000-53000 元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在 42000-44000 元/吨。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

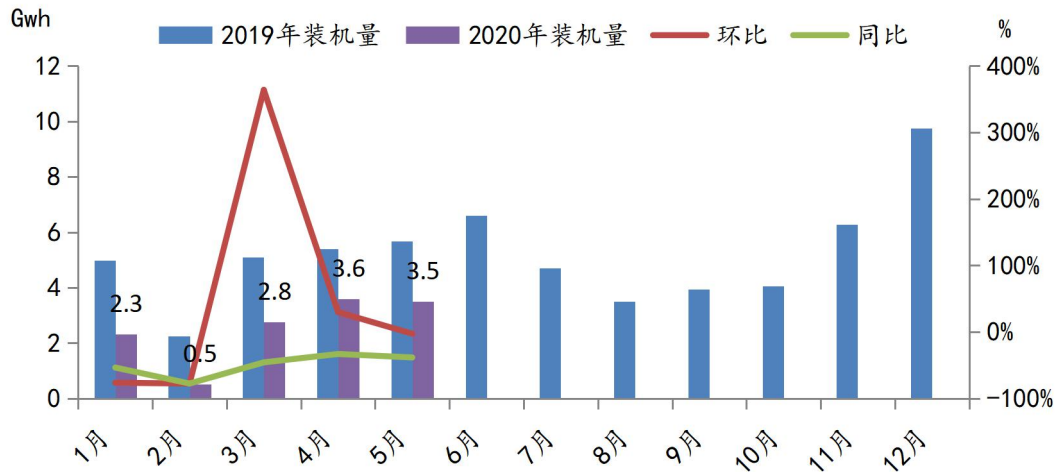


三元前驱体及三元材料价格持平，价差与上周持平。由于原料价格平稳，目前市场理论利润值在 8400 元/吨，实际成交商谈为主。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量



Mysteel-2019-2020年动力电池装机量



根据中国汽车工业协会统计的重点企业销量快报情况，5月汽车行业销量预计完成213.6万辆，环比增长3.2%，同比增长11.7%，1-5月汽车行业累计销量预计完成789.6万辆，同比下降23.1%。

2020年5月，动力电池装机量约3.51GWh，同比下降38.2%，环比微降2.6%。动力电池装机量同比仍大幅下滑，环比微波动。

6 本周趋势及小结

1. 钴盐：上游冶炼的头部企业报价持续松动，实谈出货价格下调，市场脱离低迷行情仍需时日，市场实谈价格弱势延续。

2. 正极材料：三元市场需求低位运行，现阶段锂电终端增量集中于小动力、储能和平板数码等产品，动力用三元表现较差，6月正极材料厂生产计划的调整较小，各厂家均谨慎控制原料、成品库存。

【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。