



## 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	6
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	8
1.3 镍矿港口库存统计	9
1.4 下周预测	10

---

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	15
2.4 镍系原料经济性对比	15
3 硫酸镍	16
3.1 市场价格	16
3.2 硫酸镍即期盈亏	18
二、铬系	19
1 市场价格	19
1.1 铬矿价格	19
1.2 铬铁市场价格	21
2 铬矿港口库存	22
3 高碳铬铁成本&利润变化	24
4 汇率	24
三、废不锈钢	26
四、不锈钢	28
1 市场价格	28
1.1 板卷价格	28

---

1.2 管型材市场价格.....	30
1.3 品种/地区价差.....	32
2 社会库存.....	35
五、正极材料.....	38
1 市场行情.....	38
2 国内正极材料供应变化.....	40
3 正极材料上游原料价格.....	41
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	42
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	42
6 本周趋势及小结.....	43
【免责声明】 .....	44
【法律声明】 .....	44

## 市场概述

### 镍：周内宏观情绪扰动为主导 镍价宽幅震荡

供应方面：镍矿市场可流通货源偏紧，菲律宾镍矿 8 月期船报价上涨。据 Mysteel 统计，截至本周国内产能占比约 33%的中高镍铁企业现矿库存仅够维持生产 1-2 个月，而三季度又为国内镍铁厂常规备货期，近期中小型镍铁厂询盘采购积极，市场成交较前期上涨 1-2 美元/湿吨；大厂方面，因目前镍矿库存充足多可维持 3-5 个月生产，加之目前镍铁价格暂稳至 980 元/镍（到厂含税），短期对于镍矿压价意愿较强，部分大厂实际成交价格较上轮采购价上调 1 美元/湿吨至 47 美元/湿吨，目前尚有订单继续洽谈中，预计短期镍矿市场成交价格维稳为主。

需求方面：据不完全统计，本周钢厂高镍铁采购量合计近 1 万吨，环比上周减少 70%，最远交货时间至 8 月底。周内镍价日走势波动较大，但仍维持高位区间震荡。现货市场方面，原料镍矿因供小于求价格坚挺，国内某大厂对 8 月船期的主流品位 1.5%镍矿 CIF 采购最低成交价至 47 美元/湿吨附近，而产量占比全国总产量 40%的中小型镍铁厂目前镍矿最高成交价已至 50 美元/湿吨，高成本支撑下，近期镍铁厂挺价惜售情绪依旧不减；而 300 系钢厂对于镍铁采购需求表现并不强烈，多以按需补库为主，采购量维持正常水平，市场买卖双方博弈持续。目前钢厂 8 月不锈钢生产所需镍铁原料基本备足，仅个别中小型钢厂对 8 月镍铁仍有补库需求，预计下周对 9 月不锈钢生产所需镍铁进行询盘采购的钢厂有所增加。

市场预测：目前镍矿资源紧缺格局下，矿价小幅探涨，镍铁存在成本支撑。印尼 NPI 短期暂无大量外售，国内不锈钢高排产下，国内镍铁仍存在一定缺口。同时 300 系不锈钢价格上涨，利润扩大，给与镍铁探涨空间。纯镍方面，需求一般，由于纯镍消费格局的改变，当前主要消费领域的替代并不明显，因此当前镍价振幅对终端消费影响有限，主要关注可流通资源的体量。目前产业矛盾并不突出，市场主要受情绪扰动较大，预计下周沪镍价格仍维持宽幅震荡，运行区间 105000-109000 元/吨。

### 铬：双方观望心态 后市走势扣人心弦

供应方面：铬矿大型供应商就南非 40-42%铬精矿确定新一轮成交价格，下降 18 美金，降幅 12%。国内贸易部铬矿价格顺应外盘在一周内下降 2.5 元/吨度，降幅 9%。铬矿下降幅度令前期高位采购资源的铬

矿贸易商亏损严重，且当前市场价格整体不明朗，部分矿工选择暂停报盘，待招标价格确定后再行操作。

需求方面：据了解，多数工厂选择以消耗前期库存以及到港外盘资源为主，港口现货成交以“实需小批量”为主，部分工厂针对外商的报盘同样表示在等待招标价格确定。同理，铬铁成交处于空窗期，下游询盘冷清，工厂虽出货意较高难实际成交寥寥。

行情预测：铬矿方面，期、现资源双双疲软，市场暂缺乏利好支撑，但贸易商亏损加重，继续让利意愿不高，短期铬矿价格在相对低位维持弱稳态势；铬铁方面，临近钢厂招标询盘，工厂此刻虽无挺价利好支撑，但整体将维持平稳运行为主。

### 不锈钢：周内钢价窄幅震荡 需求未有明显爆发

供应方面：前期南方连续暴雨天气，钢厂发货普遍受影响，目前市场部分产地规格偏紧仍是常态，市场库存也并未有明显累积，本周锡佛两地总库存 59.78 万吨，环比上周减少 1.58%。

需求方面：周初受制于成交不佳，市场价格有小幅下探。周中由于伦镍、期货双双上涨，市场情绪好转，现货价格普遍上涨，成交出现些许好转，但迅速回归淡季表现。

行情预测：近期外围宏观消息面利好，伦镍盘面走强，对市场情绪有一定指引；但需求未有明显爆发，在钢厂新一轮盘价暂未开出之前，预计下周 300 系价格持续窄幅震荡运行概率大。

## 价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	宽幅震荡	105000-109000	目前镍矿资源紧缺格局下，矿价小幅探涨，镍铁存在成本支撑。纯镍方面，需求一般，消费低迷导致现货库存相对宽松，且由于纯镍消费格局的改变，主要消费领域的替代产品并不明显。目前产业矛盾并不突出，市场主要受情绪扰动较大，预计下周沪镍价格仍维持宽幅震荡。
镍矿	维稳为主	48-49	镍矿供应紧缺下，菲律宾镍矿山 8 月镍矿期船报盘上涨，贸易商因拿货成本高整体报价坚挺。本周国内大型镍铁厂陆续询盘成交后，镍矿市场大幅看涨情绪稍有放缓；而中小型镍铁厂在一波高价采购补库后，目前多按需补库为主，加之目前镍铁市场价格难有涨势，预计下周镍矿价格维稳为主。
高镍生铁	维稳为主	980	受原料高成本及镍价高位支撑，镍铁厂挺价惜售意愿较强；300 系钢厂对于镍铁采购多以按需补库为主，整体采购需求并不强烈。

铬矿	低位弱稳	26-26.5	近期铬矿外盘价格直降明显，现货跟随跌势，短期内国内工厂以消耗自身库存为主，铬矿暂难有起色，价格维持相对低位弱稳趋势。
高碳铬铁	弱稳运行	5700-5800	上游成本端支撑减弱，铬铁工厂失去利好支撑，在临近招标时间内，铬铁价格维持弱稳态势。
不锈钢	窄幅震荡	13400-13600	社库持续下降，但需求未有明显转好，钢厂新一轮盘价暂未开出之前，窄幅震荡概率大。

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

### 青山新材料“QN2109Mo 不锈钢”走向深海渔业

近日，青山实业旗下青拓集团有限公司生产的含钼高耐蚀不锈钢“QN2109Mo”通过了客户的水产养殖不锈钢浮台装备的耐腐蚀、抗风浪、抗海浪和防滑等测试，并与客户签订了长期供货合同，开始批量供应，用以海洋水产养殖用不锈钢浮台装备。大幅节约国家战略资源金属 Ni、降低海产养殖成本和改善海洋环境，为助推中国不锈钢走向深蓝、为世界海洋不锈钢事业做出了重大贡献。

## 下周关注要点

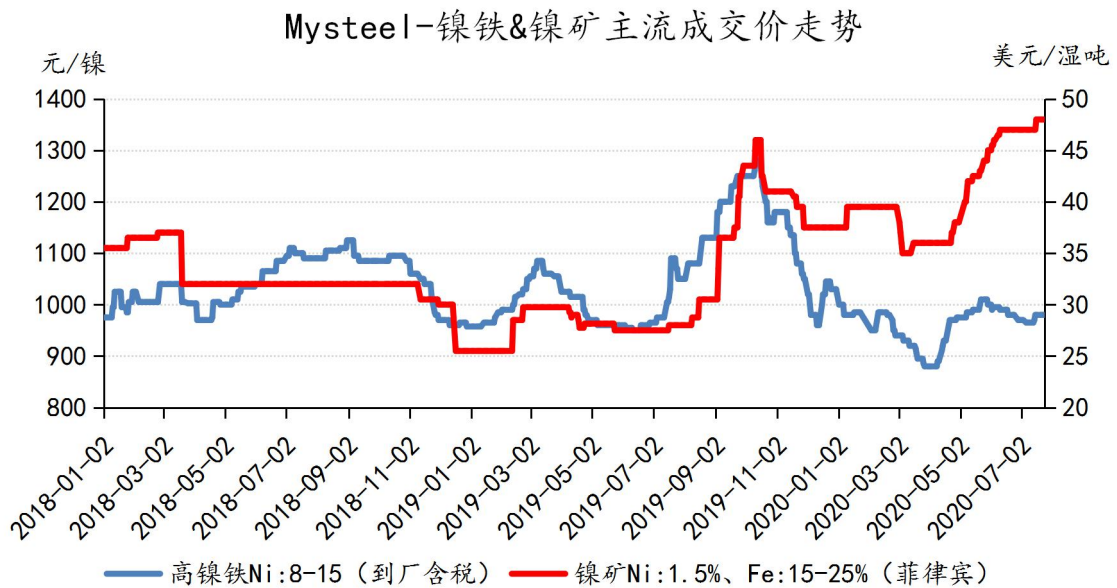
- 印尼镍矿政策变动、新建镍铁项目投产进度
- 镍铁厂镍矿采购及镍铁成交情况
- 主流钢厂铬铁招标价格
- 6 月国内铬矿、铬铁进口数据
- 6 月南非海关铬矿、铬铁出口数据不锈钢市场到货情况
- 不锈钢市场到货情况
- 青山、德龙钢厂盘价

## 一、镍系

### 1 镍矿&镍铁

#### 1.1 市场行情

镍价宽幅震荡 市场成交暂稳



表格 1 Mysteel 镍矿&镍铁市场价格

日期	中镍矿: Ni1.5%, Fe15-25%	高镍生铁: 8-12%
	(美元/湿吨)	(元/镍)
	CIF	到厂含税
2020/7/20	48	980
2020/7/21	48	980
2020/7/22	48	980
2020/7/23	48	980
2020/7/24	48	980
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

**镍矿市场:** 本周中品位镍矿市场价格上涨, 低高品位镍矿价格暂稳。周内 Ni:0.9%高铝矿 CIF 价格暂稳

27-28 美元/湿吨；Ni:0.9%低铝矿 CIF 价格上涨 0.5 美元/湿吨至 35-36 美元/湿吨；Ni:1.5%品位镍矿 CIF 价格上涨 0.5 美元/湿吨至 48-49 美元/湿吨；Ni:1.8%品位镍矿 CIF 价格暂稳 72-74 美元/湿吨。

本周 200 系一体化主流钢厂对于低矿高铁矿 8 月期船陆续招标采购，因矿山报盘坚挺，贸易商报价均较 7 月期船价格有 1.5-2.5 美元/湿吨上调，截至本周五，买卖双方尚在洽谈中。中镍矿方面，周内镍铁厂因库存较低加之三季度备库期询盘采购积极，市场成交价较 7 月期船有 1-2 美元/湿吨上涨，其中华东某镍铁厂 Ni:1.5%品位镍矿成交价上涨 1 美元/湿吨至 47 美元/湿吨，目前尚有订单在洽谈中；中小型镍铁厂因体量较小，且供货商间存在拿货成本差距，Ni:1.5%品位镍矿成交价在 48-49 美元/湿吨。高镍矿方面，目前市场可流通高品位镍矿稀少，近期镍矿市场成交多以零星工厂采购非主产国货源为主，成交价格暂稳。

**镍矿海运费：**本周菲律宾至连云港海运费小幅上调至 8.5-9.5 美元/湿吨。

**镍铁价格：**本周高镍铁市场主流成交价暂稳至 980 元/镍（到厂含税）。周内镍价宽幅震荡，镍矿供应紧缺下，国内产量占比达 40%的中小型镍铁厂 Ni:1.5%镍矿成交价最高已至 50 美元/湿吨，高成本支撑下，周内镍铁厂挺价惜售情绪依旧不减；而 300 系钢厂对于镍铁采购需求表现并不强烈，多以按需补库为主，采购量维持正常水平，市场买卖双方博弈持续。目前钢厂 8 月不锈钢生产所需镍铁原料基本备足，仅个别中小型钢厂对 8 月镍铁仍有补库需求，预计下周对 9 月不锈钢生产所需镍铁进行询盘采购的钢厂有所增加。

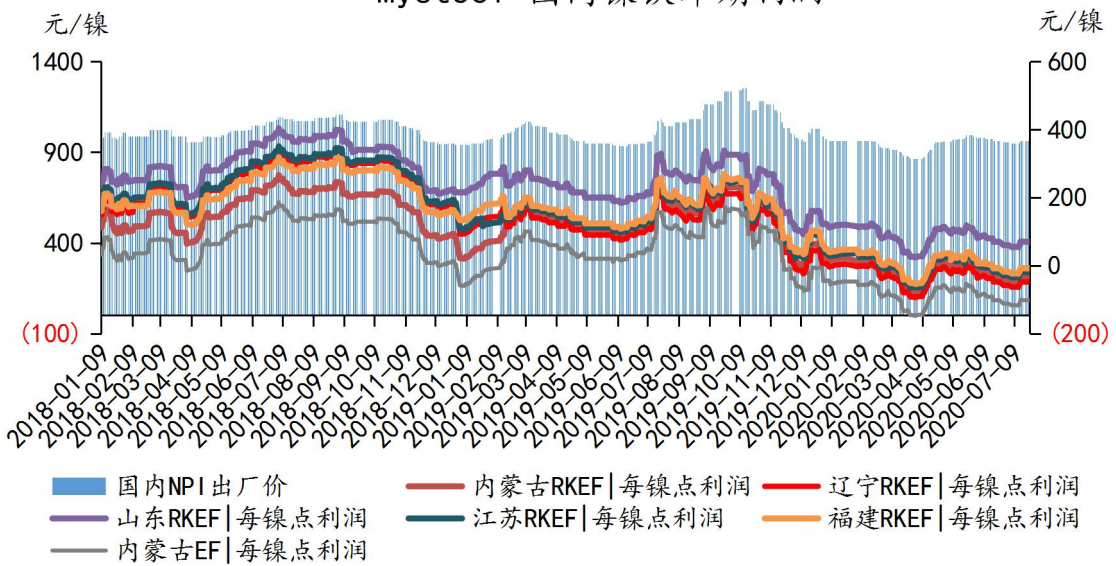
**镍铁成交：**据 Mysteel 不完全统计，本周国内镍铁市场成交量合计约 1 万吨，环比上周减少 70%。周内华东某钢厂高镍铁采购价 975 元/镍（到厂含税），为贸易商供货，交货期至 8 月下旬。目前国内镍铁厂订单交期多集中于 8 月中上旬。

## 1.2 镍铁利润

**镍铁市场成交暂稳 即期利润依旧亏损**



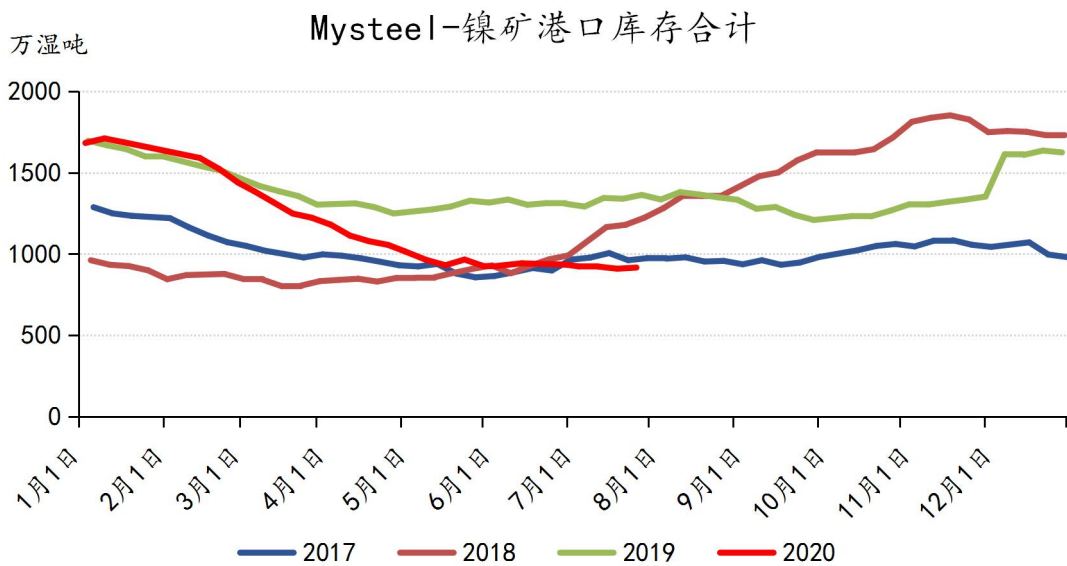
Mysteel-国内镍铁即期利润



本周主流品位 1.5%镍矿成交价小幅上涨 0.5 美元/湿吨,即期矿价测算国内镍铁企业生产成本较上周小幅上调 4 元/镍;本周高镍铁主流成交价暂稳,镍铁厂即期生产依旧亏损,除山东某大型镍铁厂外,其他 RKEF 工艺镍铁厂亏损幅度 20~40 元/镍。

### 1.3 镍矿港口库存统计

#### 国内镍矿港口库存小有增加



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	2020/7/24	2020/7/17	增减
天津港	3.50	—	—	3.50	5.50	↓2.00
连云港	246.00	20.00	—	266.00	253.00	↑13.00
鲅鱼圈	26.34	2.00	—	28.34	31.30	↓2.96
日照港	16.00	—	—	16.00	16.00	—
岚山港	87.00	16.00	—	103.00	101.00	↑2.00
岚桥港	24.00	14.00	—	38.00	39.00	↓1.00
铁山港	129.00	26.00	—	155.00	159.00	↓4.00
防城港	23.11	—	—	23.11	22.75	↑0.36
京唐港	41.70	—	5.00	46.70	48.00	↓1.30
曹妃甸	77.00	—	4.00	81.00	82.79	↓1.79
盘锦港	2.30	—	—	2.30	2.50	↓0.20
锦州港	16.00	—	—	16.00	15.00	↑1.00
福建港口	82.00	55.00	—	137.00	133.00	↑4.00
总计	773.95	133.00	9.00	915.95	908.84	↑7.11

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至7月24日Mysteel统计国内13港港口镍矿库存总量为915.95万湿吨，较上周增加7.11万湿吨，增幅0.78%。其中中、高品镍矿为708.76万湿吨，较上周增加5.05万湿吨，增幅0.72%。

## 1.4 下周预测

### 镍矿价格维稳为主

供应：镍矿供应紧缺下，菲律宾镍矿山8月镍矿期船报盘上涨，贸易商因拿货成本高整体报价坚挺。

需求：本周国内大型镍铁厂陆续询盘成交后，镍矿市场大幅看涨情绪稍有放缓；而中小型镍铁厂在一波高价采购补库后，目前多按需补库为主，加之目前镍铁市场价格难有涨势，预计下周镍矿价格维稳为主。

### 镍铁价格维稳为主

供应：国内镍铁厂8月中上旬镍铁订单多已售出，现货资源紧俏下镍铁厂报价坚挺；近期受宏观走势影响镍价宽幅震荡，原料供应偏紧下镍矿成交价上涨1-2美元/湿吨，对应镍铁冶炼成本上涨8-16元/镍，即期成本高企下镍铁厂挺价惜售意愿愈强。

需求：300系钢厂对于镍铁采购多以按需补库为主，整体压价意愿较强。目前主流钢厂8月不锈钢生产所需镍铁原料基本备足，仅个别中小型钢厂对8月镍铁仍有补库需求，预计短期镍铁市场仍以买卖双方

博弈为主。

## 2 精炼镍

### 2.1 市场价格

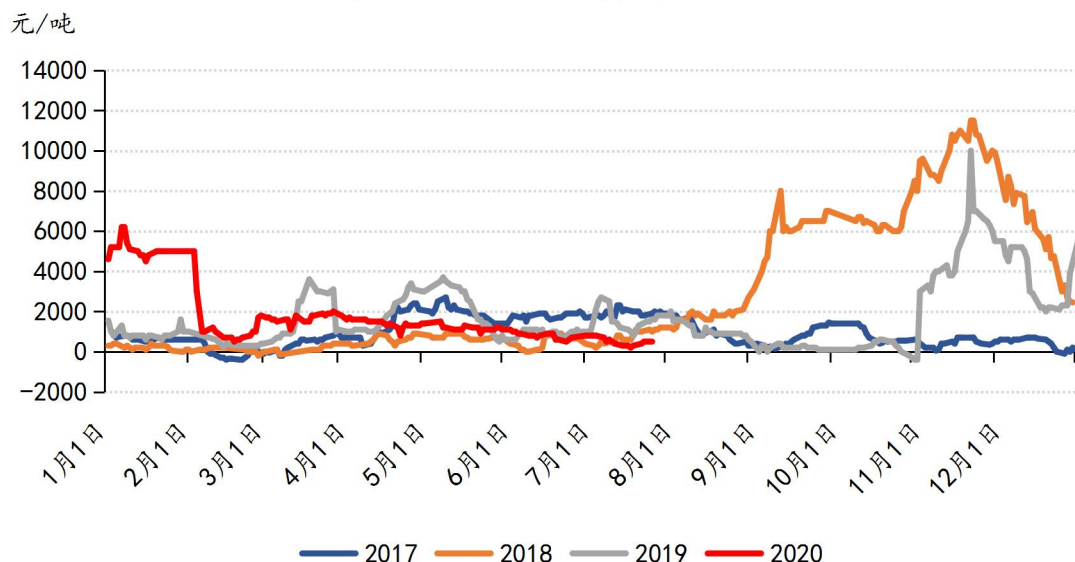
国内可流通现货偏紧 周内升贴水持续上调

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
2020/7/20	104940	104040	103240	400	-500	-1300
2020/7/21	105680	104780	103980	500	-400	-1200
2020/7/22	107660	106760	105960	500	-400	-1200
2020/7/23	105660	104810	104060	500	-350	-1100
2020/7/24	108600	107850	107100	500	-250	-1000
周度变化	↑1730	↑1830	↑2130	↑200	↑300	↑600
涨跌幅	↑1.62%	↑1.73%	↑2.03%	↑66.67%	↑54.55%	↑37.50%

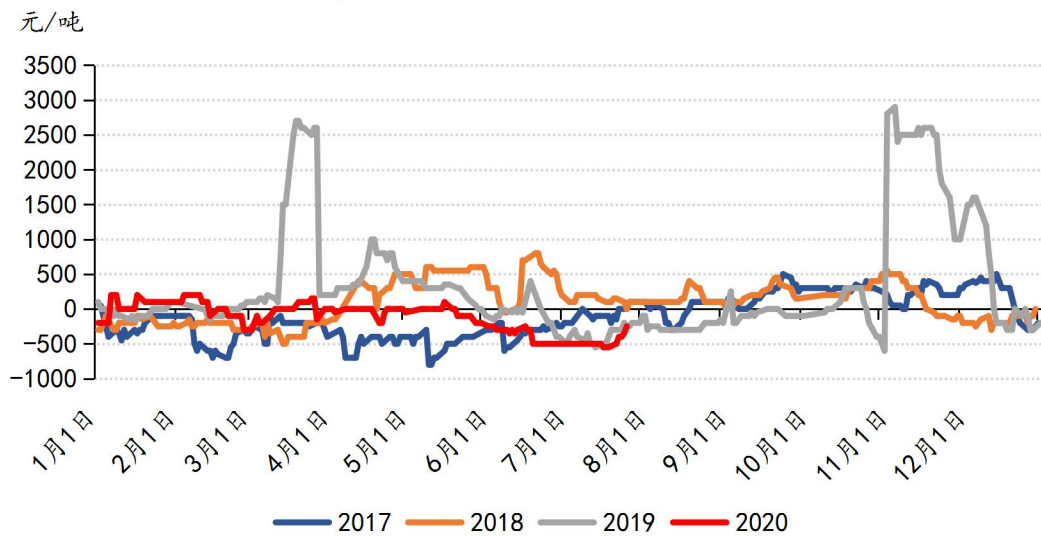
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-金川现货升贴水



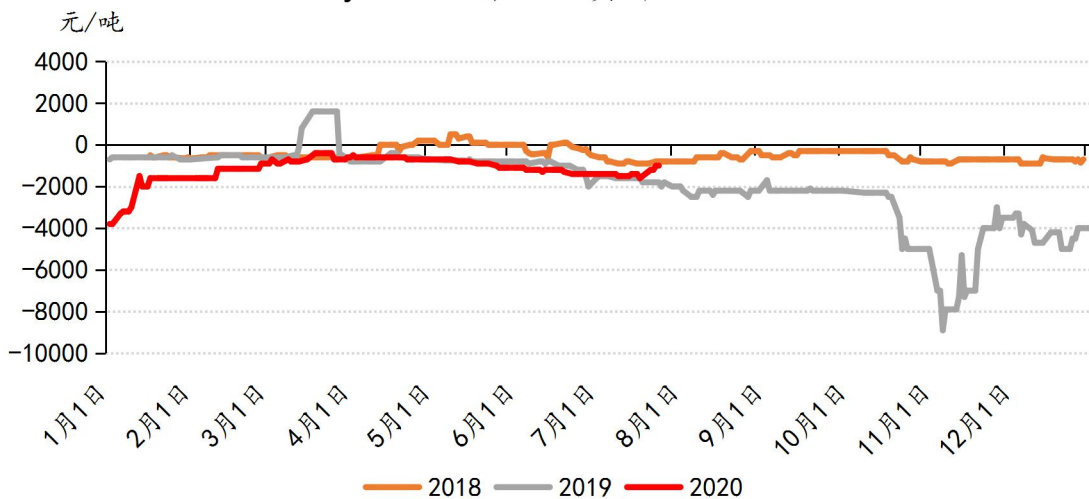
本周金川镍对沪镍 08 合约主流报价区间：+400~+500 元/吨，较上周五上调 200 元/吨。本周出厂价折算升贴水在+500~+800 元/吨，贸易商拿货情绪一般，市场需求无明显增量，供需均弱，成本支撑升贴水报价小幅上调。

Mysteel-俄镍现货升贴水



本周俄镍对沪镍 08 合约主流报价区间：-550~-250 元/吨，较上周五上调 300 元/吨。目前进口已多月处于亏损状态，前期锁价入关的镍板也交仓居多，国内现货不断消耗导致俄镍可流通货源相对偏紧，持货贸易商惜售，周内升贴水报价不断调涨。

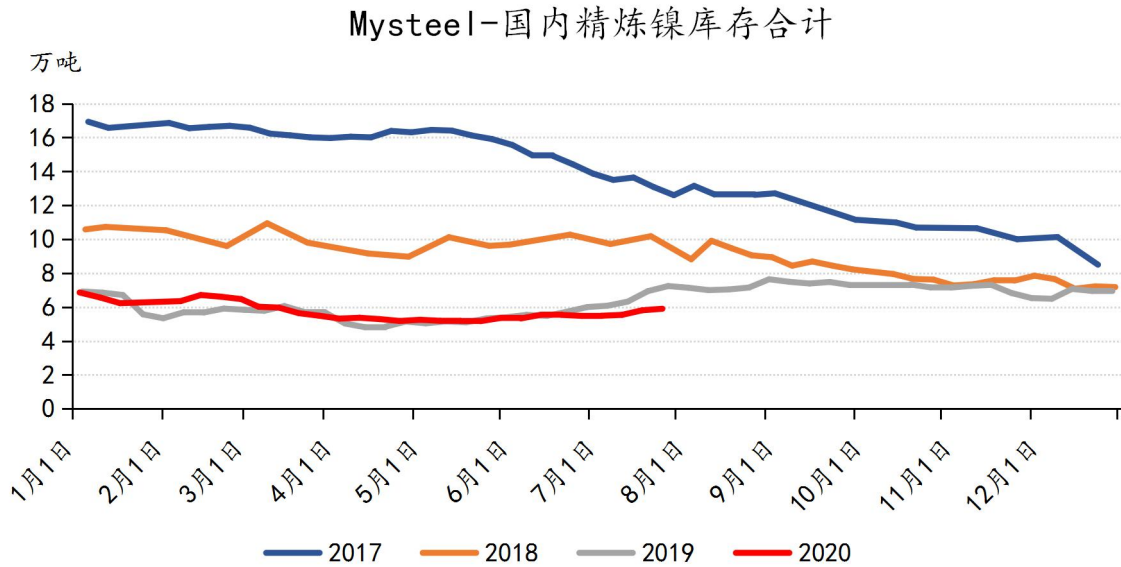
Mysteel-镍豆现货升贴水



本周镍豆对沪镍 08 合约主流报价区间：-1300~-1000 元/吨，较上周五上调 600 元/吨。前期钢厂的集中补库，且本周三元材料端也有一定采购，低价资源消耗，镍豆库存下降，目前现货可流通资源有限，市场升贴水报价大幅上调。

## 2.2 国内库存

现货资源持续消耗 仓单库存继续增加



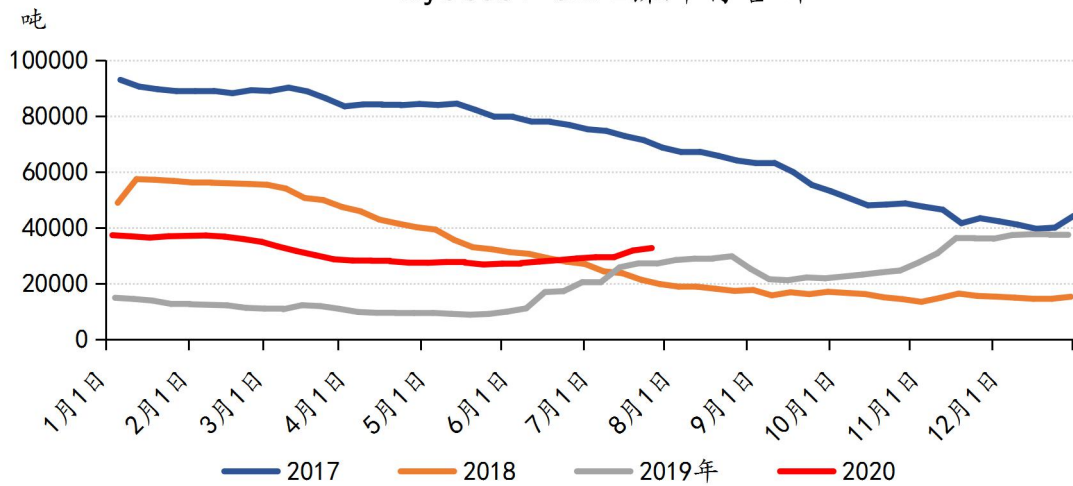
表格 4 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2020/7/17	3.00	1.24	0.27	1.30	5.81
2020/7/24	3.11	1.22	0.25	1.32	5.90
周度变化	↑0.11	↓0.02	↓0.02	↑0.02	↑0.09
涨跌幅	↑3.67%	↓1.61%	↓7.41%	↑1.54%	↑1.55%

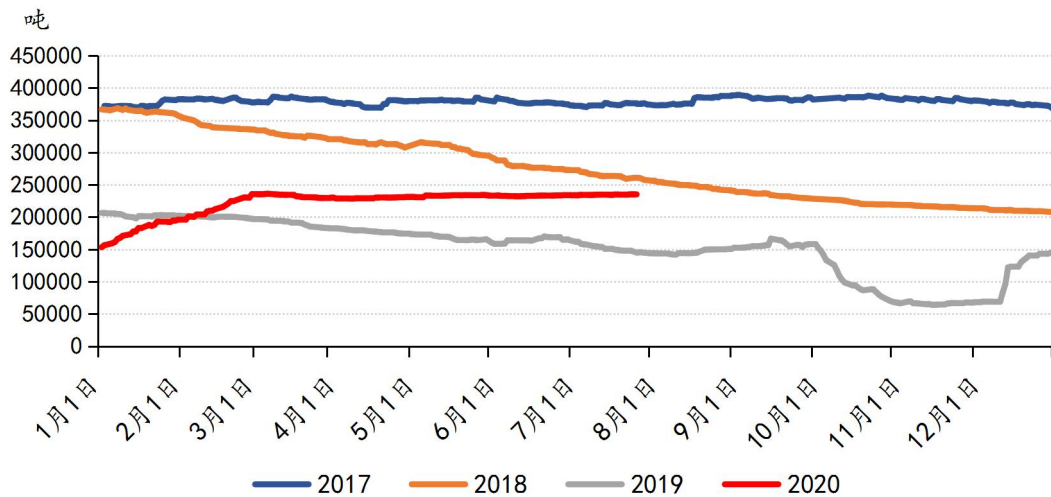
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存较上周五增加 0.09 万吨至 5.90 万吨。周内主要为镍板到货，部分镍板到港入库保税区。交仓收益突出，仓单库存增加，现货可流通资源偏紧。镍豆暂无进口，周内持续少量消耗。

Mysteel-SHFE镍库存合计



Mysteel-LME镍库存合计



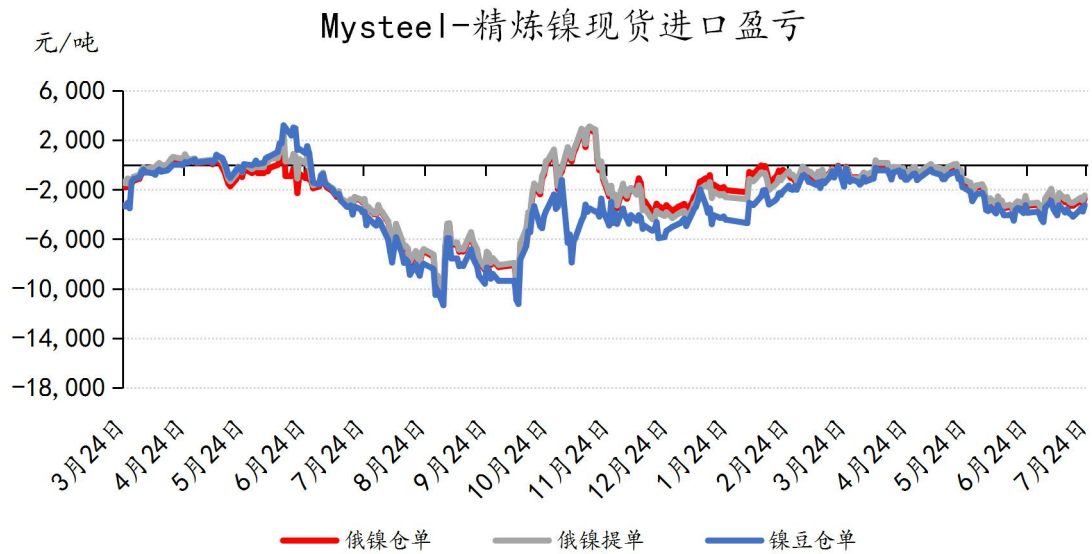
表格 5 交易所镍库存统计 (吨)

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/7/17	31843	234738
2020/7/24	32702	234636
周度变化	↑859	↓102
涨跌幅	↑2.70%	↓0.04%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

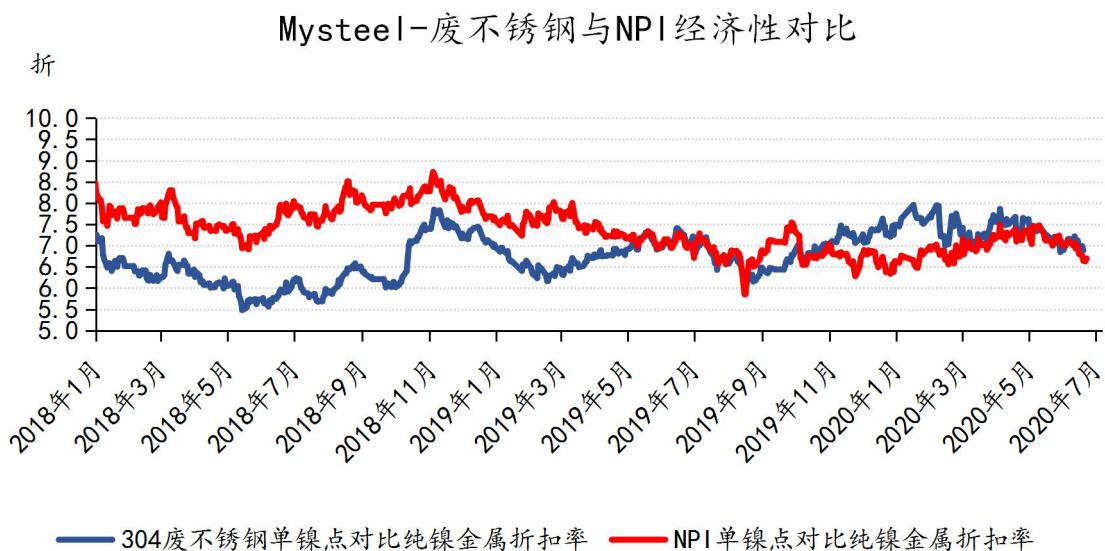
交易所库存：本周 SHFE 镍库小幅上涨，增幅较上周有所放缓，主要以中远海运宝山适量入库。LME 镍库存略有减少，主要为中国台湾地区仓库入库。截至 24 日库存为 23.5 万吨，其中镍豆占比 91.12%。

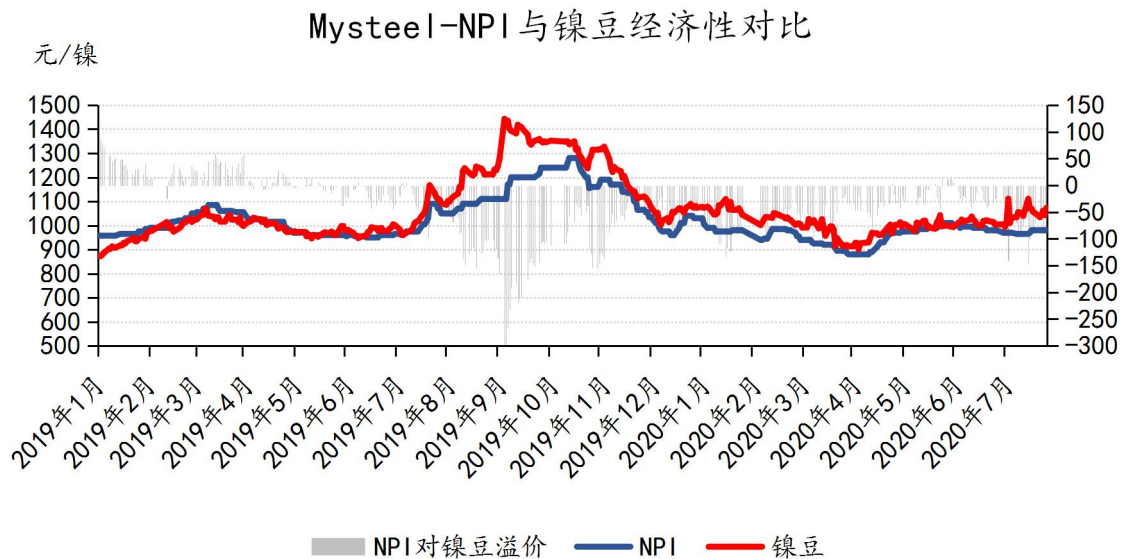
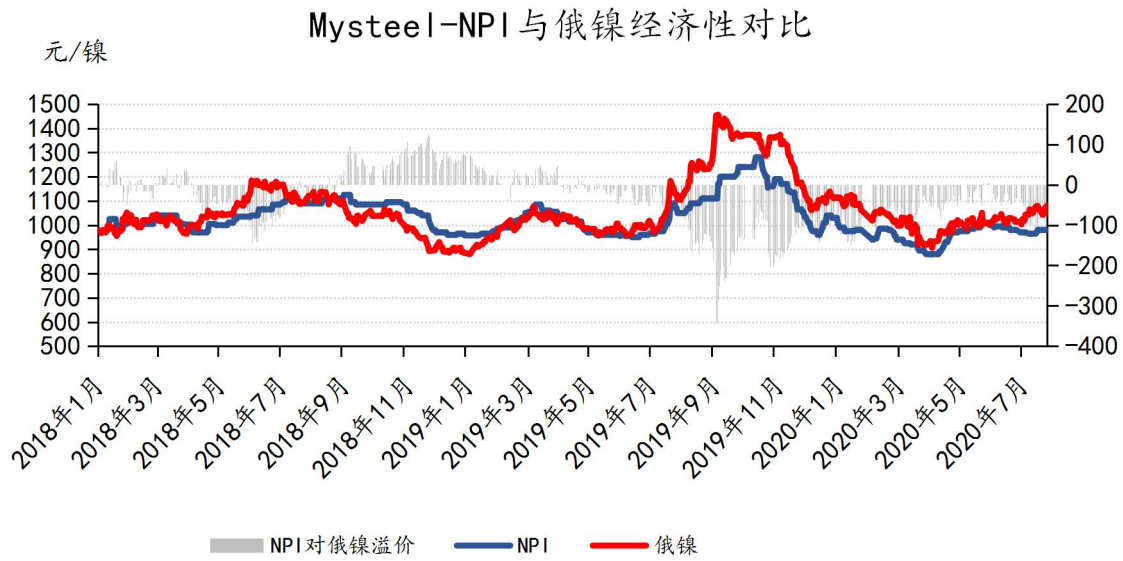
## 2.3 进口盈亏



本周进口亏损持续，俄镍仓单进口亏损依旧维持在 3000 元/吨前后，外贸交投延续疲软状态，现国内现货可流通资源持续消耗，沪伦比值有待修复。

## 2.4 镍系原料经济性对比





本周 NPI 较纯镍贴水扩大 18 元/镍。目前对俄镍贴水 100 元/镍，对镍豆贴水 93 元/镍。周内纯镍价格上涨，NPI 较纯镍经济性优势更显，对纯镍存在较强替代作用，纯镍在不锈钢行业消费持续低迷。

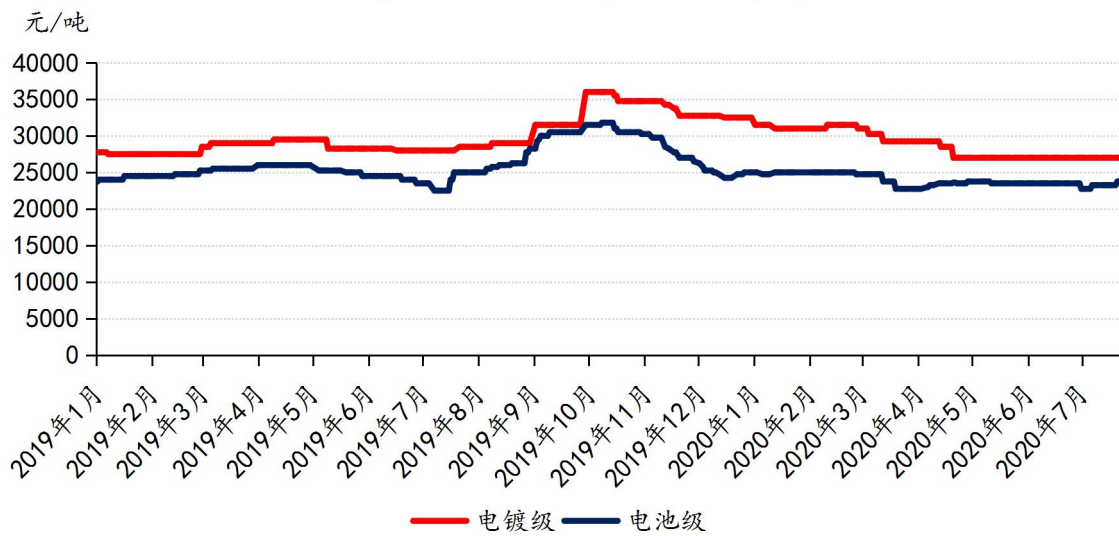
### 3 硫酸镍

#### 3.1 市场价格

7 月订单大多已签订 市场以交付订单为主



Mysteel-硫酸镍价格走势



表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

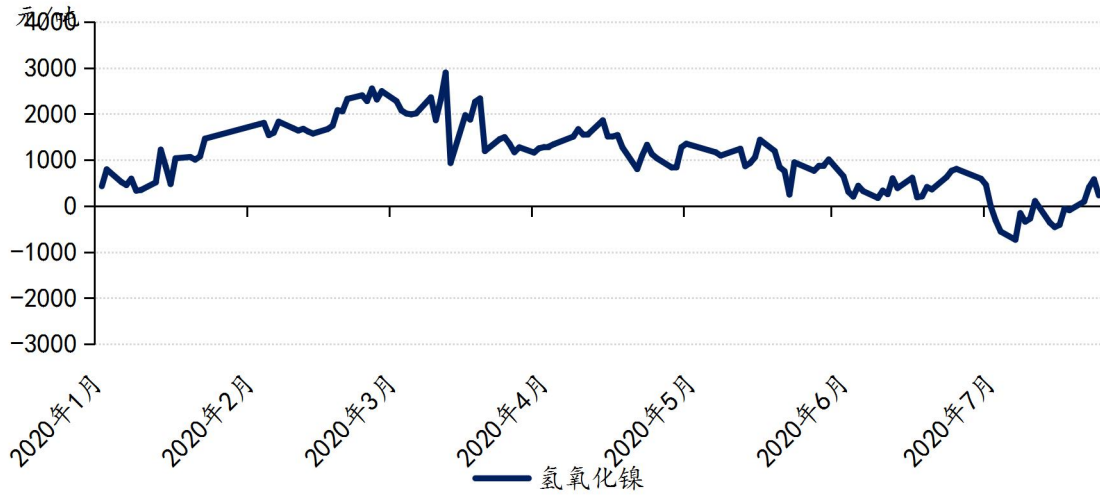
日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020/7/20	27000	23250
2020/7/21	27000	23750
2020/7/22	27000	23750
2020/7/23	27000	23750
2020/7/24	27000	23750
周度变化	-	↑500
涨跌幅	-	↑2.15%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

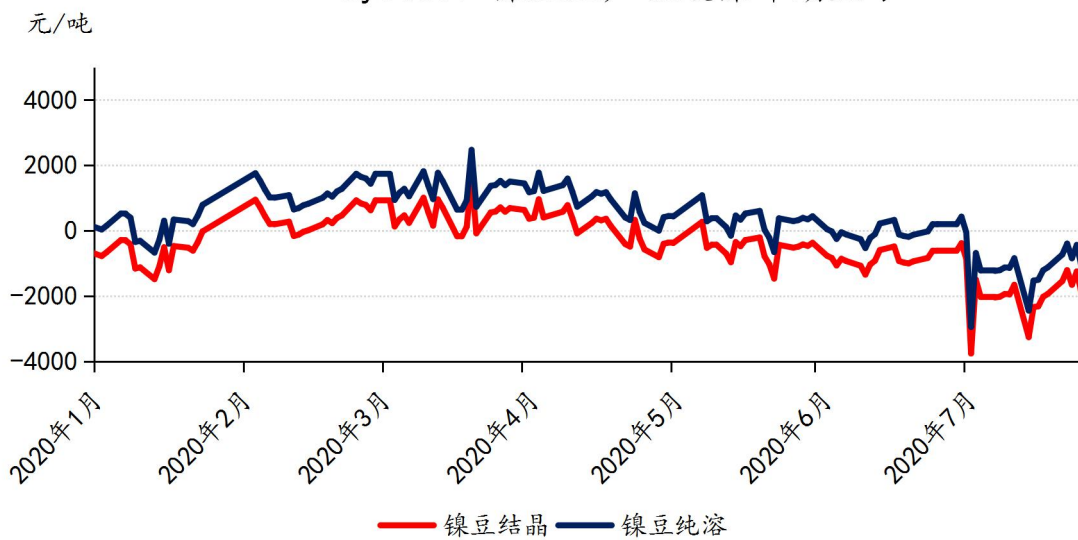
电池级硫酸镍报价 2.35~2.4 万元/吨,电镀级硫酸镍报价 2.5~2.9 万元/吨。现市场硫酸镍报价坚挺,个别企业长单接满暂不报价,且镍价坚挺提振硫酸镍厂报价信心,下游三元前驱体由于镍豆经济性不佳自有自溶产线继续处于减停产状态,所以对硫酸镍询价采购积极,但市场硫酸镍报价较高,三元前驱体企业对其还价较多,市场交投氛围不佳,现三元前驱体出口订单开始有所恢复,市场对下半年需求持乐观态度,预计后期市场行情或将有所好转。

### 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



本周氢氧化镍生产硫酸镍盈利扩大，镍豆生产继续亏损当中，大多三元前驱体由于自溶硫酸镍经济性不佳自有产线继续处于减停产状态，仅个别企业购买前期低价锁价订单提货，大多直接采购硫酸镍进行生产加工。

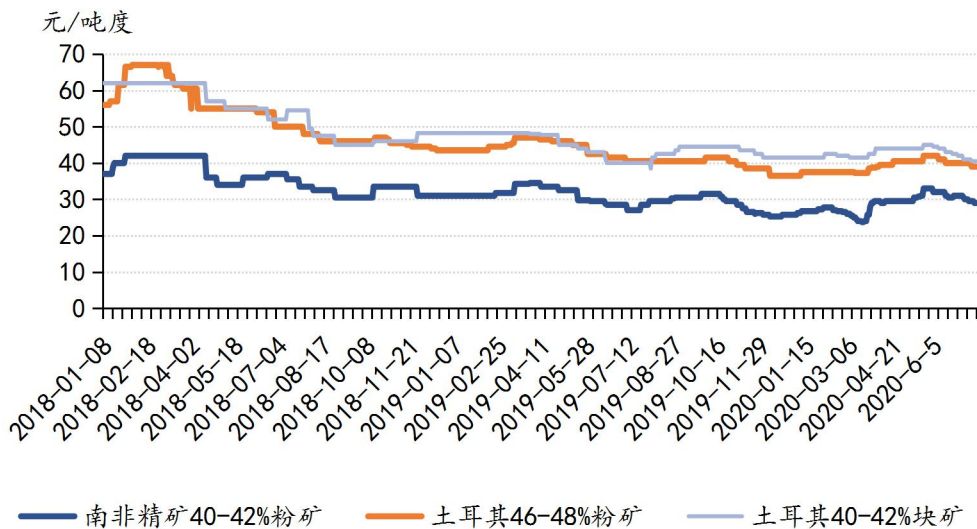
## 二、铬系

### 1 市场价格

#### 1.1 铬矿价格

受外盘价格影响 国内现货市场受到冲击

Mysteel-铬矿现货价格走势



表格 7 铬矿现货价格 (元/吨度)

日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2020/07/20	26.5	29	31	40	38	32.5
2020/07/21	26.5	29	31	40	38	32.5
2020/07/22	26.5	29	31	40	38	32.5
2020/07/23	26.5	29	31	40	38	32.5
2020/07/24	26.5	29	31	40	38	32.5
周度变化	↓2.5	↓2	↓1	↓0.5	↓1	↓0.5
涨跌幅	↓8.6%	↓6.4%	↓3.1%	↓1.2%	↓2.5%	↓1.5%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

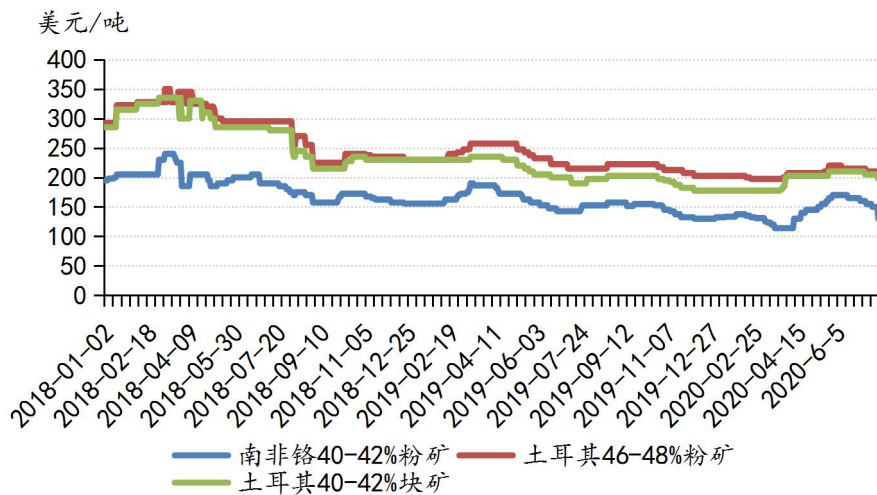
本周港口铬矿现货价格受外盘资源价格冲击，持续走低。上周末开始，国内现货价格受到冲击，整体呈下行趋势，以南非系产品受影响最为严重，主流矿种南非 40-42%铬精矿现货价格下降 2.5 元/吨度，降幅达 8.6%，其他南非系产品均受影响，降幅 3%-6%不等，贸易商均表示封盘，暂停报价。其他矿种均受

到影响，价格回落。临近新一轮钢厂采购价出台日期，合金工厂采购计划暂时停滞，需根据采购价格核算生产本再制定采购计划。

截至 7 月 24 日，南非 40-42%铬精矿现货报价 26.5-28 元/吨度；38-40%原矿报价 28-29 元/吨度；土耳其 46-48%铬精矿报价 36-38 元/吨度；津巴布韦 48-50%铬精矿现货 31.5-32 元/吨度。

### 外盘价格下行 所有矿种均受影响

Mysteel-铬精矿外盘价格走势图



表格 8 铬矿外盘价格 (美元/吨)

日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2020/07/20	132	155	157.5	197.5	205	195
2020/07/21	132	155	157.5	197.5	205	195
2020/07/22	132	147.5	142.5	197.5	205	195
2020/07/23	132	147.5	142.5	197.5	205	195
2020/07/24	132	147.5	142.5	197.5	205	195
周度变化	↓18	↓12.5	↓17.5	↓12.5	↓5	↓10
涨跌幅	↓12.0%	↓7.8%	↓10.9%	↓5.9%	↓2.3%	↓4.8%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿外盘降幅明显，主流矿种南非 40-42%铬精矿外盘价格下降 17.5 美元/吨，降幅达 11.7%，其他矿种均受影响，以南非系产品所收影响最大。本轮外盘资源报盘为针对性报盘，以长协客户为主。

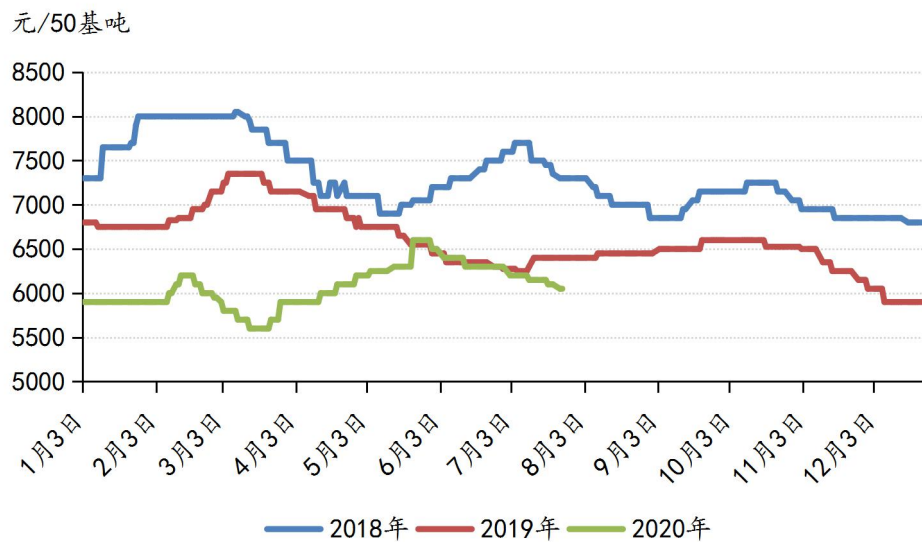
截至 7 月 24 日，南非 40-42%铬精矿报盘 130-135 美元/吨，土耳其 40-42%块矿报盘 190-195 美

元/吨，46-48%铬精矿报盘 200-205 美元/吨，津巴布韦 48-50%铬精矿报盘 190-200 美元/吨。

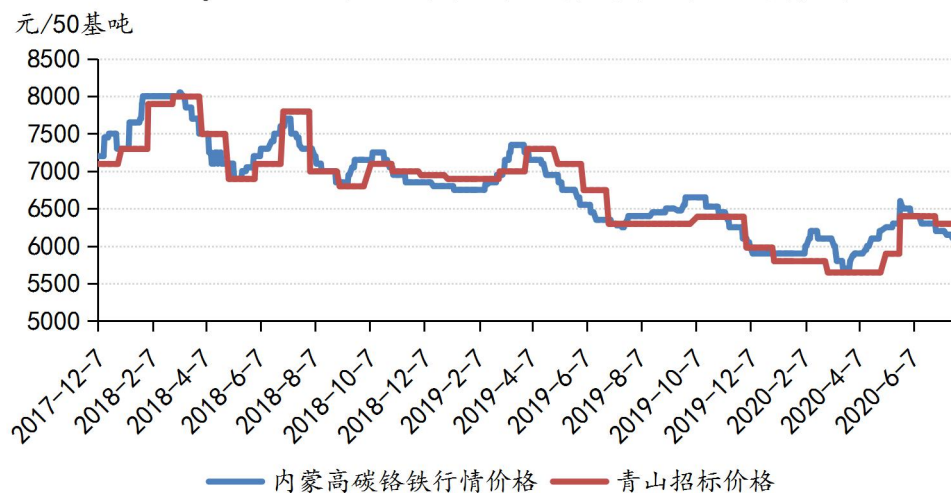
## 1.2 铬铁市场价格

### 铬铁价格小幅下探 零售市场保持平稳

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 9 铬铁市场价格 (元/基吨)

日期	内蒙 FeCrC1000	四川 FeCrC1000	湖南 FeCrC1000	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2020/07/20	5850	6075	6150	10650	10800	11000

2020/07/21	5850	6075	6150	10650	10800	11000
2020/07/22	5850	6075	6150	10650	10800	11000
2020/07/23	5750	5975	6050	10650	10800	11000
2020/07/24	5750	5975	6050	10650	10800	11000
周度变化	↓100	↓100	↓100	-	-	-
涨跌幅	↓1.7%	↓1.6%	↓1.6%	-	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周零售市场高碳铬铁报价小幅下调。临近钢厂采购价格公布前夕，铬铁贸易商暂停收货，采购价格的涨跌将决定接下来的采销策略，非长协钢厂则会根据主流钢厂的采购价格制定相关的采购计划。近期铬铁价格整体呈弱稳趋势，跟钢厂采购计划息息相关，预计三季度铬铁产量仍供过于求，倘若铬铁采购价格走低，采购量难以提高，零售市场价格将会持续下降。

截至7月24日，内蒙古普硅高碳铬铁自然块现金含税出厂报价5800-5900元/50基吨；西北5800-5900元/50基吨，四川地区自然块主流报价6000-6100元/50基吨，华东6150-6300元/50基吨包到。

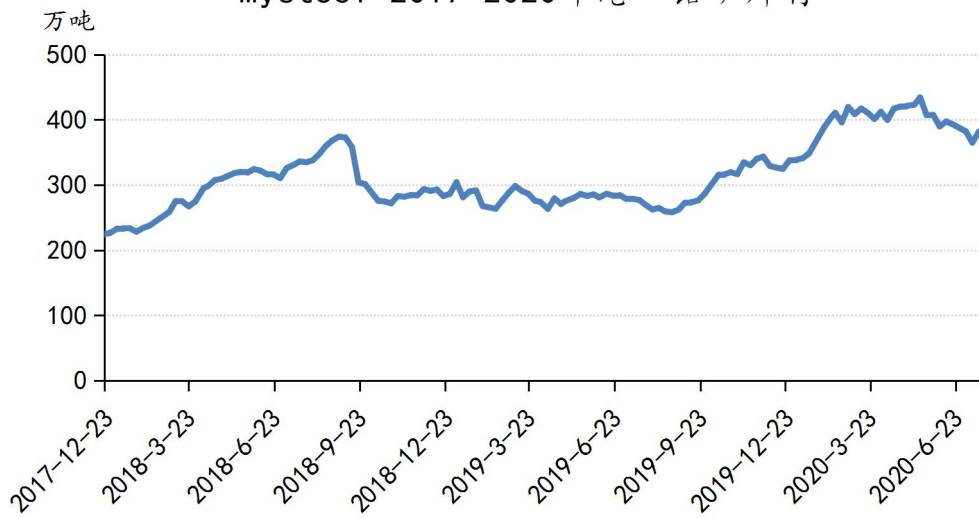
低微碳铬铁零售价格暂时维稳，截止7月24日，内蒙地区低碳铬铁C25合格块含税承兑到厂价格10300-11000元/60基吨；微碳铬铁C10 10500-11100元/60基吨；微碳铬铁C6 10700-11300元/60基吨。

焦炭方面，本周内蒙古乌海及周边地区冶金焦下行50元/吨。截至7月27日，乌海及周边二级冶金焦S0.8直发钢厂出厂结算价报1500元/吨左右；二级S1.0直发钢厂出厂结算价报1330元/吨；包头准一级报1620元/吨，赤峰二级S0.8报1710元/吨，均为承兑含税场地价。综合来看焦炭市场博弈加剧，蒙宁两地冶金焦弱稳运行。

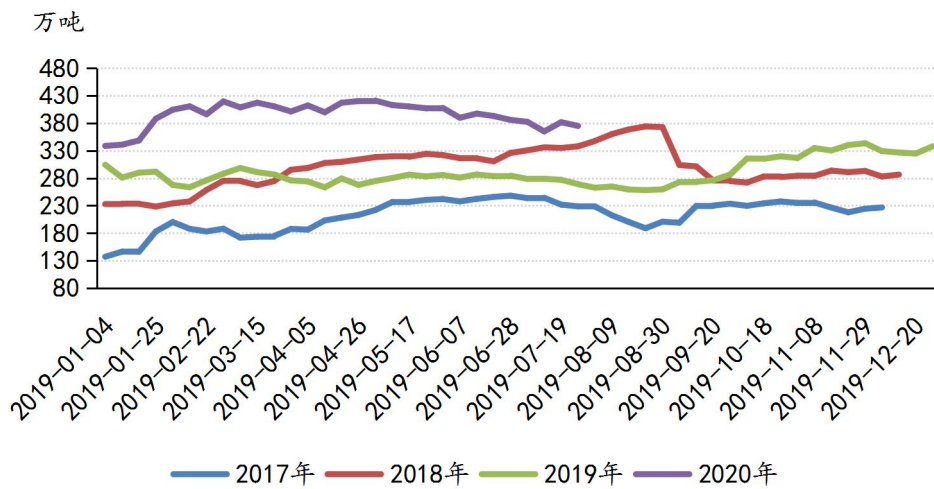
## 2 铬矿港口库存

**库存减少 1.8% 重庆港下降明显**

Mysteel-2017-2020年港口铬矿库存



Mysteel-2017-2020年铬矿库存同比变化



表格 10 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
2020/07/17	271.1	13.8	57.2	0.8	2.8	26.9	6.5	2.8	381.8
2020/07/24	269.7	12.2	56.8	0.8	2.8	23.7	6.5	2.5	375.0
周度变化	↓1.4	↓1.6	↓0.4	-	-	↓3.2	-	↓0.3	↓6.8
涨跌幅	↓1%	↓11.6%	↓1.0%	-	-	↓12%	-	↓11%	↓1.8%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

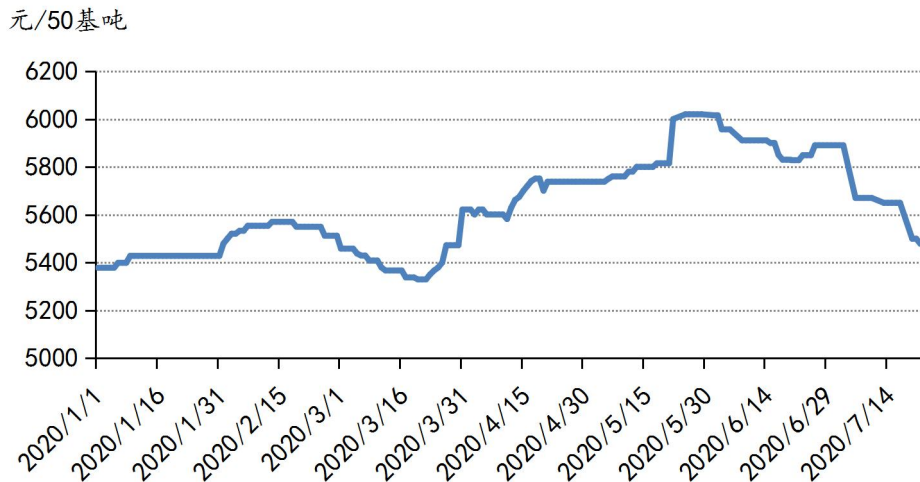
截至7月24日，Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 375 万吨，较上周减少 6.8 万吨，减幅为 1.8%，

其中天津港口库存较上周减少 1.4 万吨，减幅 1%。

### 3 高碳铬铁成本&利润变化

铬矿大幅跳水 招标价下行概率增加

Mysteel-内蒙高碳铬铁冶炼成本估算趋势图



截至7月24日,以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本下降200元至5450元/50基吨左右(出厂含税)。自南非某大型铬矿供应商就南非40-42%粉成交价格确定132美元/吨后,港口现货价格直线下调2元/吨度至26-26.5元/吨度。利润方面,以7月主流钢厂招标价格6300为标准,折算内蒙铬铁工厂出厂成本为6000元/50基吨,根据理论成本的不完全计算,与主流钢厂长协合作的铬铁工厂高铬即期冶炼利润为550元/50基吨。另外,零售市场主流成交价格5750元/50基吨情况下,工厂即期生产利润为300元/50基吨。

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

美元指数跌至两年最低 新兴货币震荡上行

表格 11 主要国家汇率变化

货币	2020/07/17	2020/07/24	涨跌幅
美元兑人民币	6.9934	7.0039	↓0.15%
美元兑南非兰特	16.7422	16.6290	↑0.68%



美元兑土耳其里拉	6.8537	6.8345	↑0.28%
美元兑印度卢比	75.1680	74.8080	↑0.48%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	413.4050	414.5800	↓0.28%
美元兑欧元	0.8783	0.8620	↑1.86%
美元兑菲律宾比索	49.5000	49.4270	↑0.15%
美元兑印度尼西亚盾	14630	14665	↓0.24%
美元指数	96.3139	94.7880	↓1.58%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

### 南非快讯：

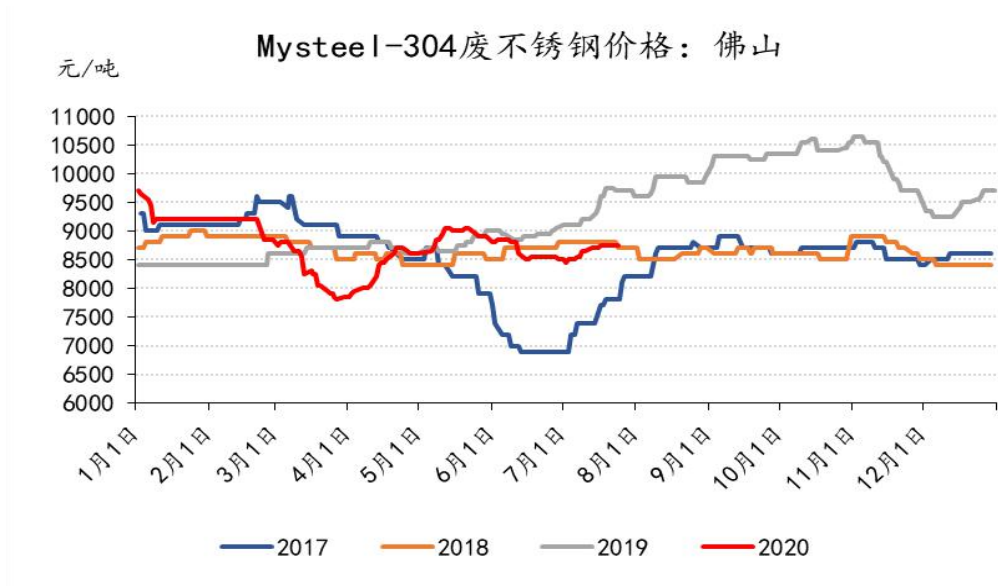
(1) 南非央行 7 月 23 日将主要贷款利率下调 25 个基点至 3.50% 的历史低点，符合预期。加上此次降息，年初至今，南非央行已累计降息 275 个基点，其中大部分是为了抗击新冠病毒大流行造成的经济影响。南非央行预测，2020 年南非国内生产总值(GDP)将萎缩 7.3%，而此前的预测为萎缩 7.0%。

(2) 南非旅游部长恩古巴内表示，该部门正在最终确定该国的旅游业恢复计划，以期于下个月提交内阁。旅游业将逐步放开，从超本地社区的旅游景点，到更广泛的国内旅游、区域性陆地和航空市场，以及全球范围内国际旅游的恢复。该部门将与其他部门和旅游业利益相关者合作，实施一系列干预措施，以促进迅速恢复。

(3) 美元指数昨日震荡下行，刷新 22 个月低位，现汇价交投于 94.60 附近。除疫苗乐观消息影响发酵打压美元的避险买需持续对汇价构成打压外，欧元在欧盟复苏基金达成的支撑下持续攀升也是施压美元指数走软的重要因素。此外，美国疫情形势严峻使美国经济复苏难以跑赢其他国家也对汇价构成了一定的打压。

### 三、废不锈钢

市场资源偏紧 贸易商稳价观望



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
2020/7/20	9200	9000
2020/7/21	9200	8950
2020/7/22	9200	8950
2020/7/23	9200	8950
2020/7/24	9200	8950
周度变化	-	↓50
涨跌幅	-	↓0.6%

---

价格方面：本周天津市场 304 一级料 8700 元/吨(平)，温州市场 304 一级料报 8950 元/吨(跌 50)，佛山市场 304 一级料报 9200 元/吨(平)，201 统料报 3350 元/吨(平)。

市场方面：本周废不锈钢价格以平稳运行为主，温州地区 304 小幅下调 50 元/吨，沪镍与不锈钢期货周内表现强势，贸易商心态好转，信心增强；青山月中出价 8900 元/吨采购 304 废不锈钢，市场反应强烈，贸易商供货积极，大小钢厂纷纷加大采购力度，本月钢厂采购 304 废不锈钢预计在 35-40 万吨；目前市场资源偏紧，废料贸易商备货情绪增强，市场活跃，预计下周价格暂稳，市场成交以快进快出为主。

200 系方面，市场处于供需弱平衡状态，钢厂采购价维持在 3900-4000 元/吨，短期难以打破僵局，价格暂稳。

## 四、不锈钢

### 1 市场价格

#### 1.1 板卷价格

现货资源偏紧 市场窄幅震荡



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
2020/7/20	13550	13000
2020/7/21	13550	13000
2020/7/22	13600	13050
2020/7/23	13600	13050
2020/7/24	13600	13050
周度变化	↑50	-
涨跌幅	↑0.37%	-

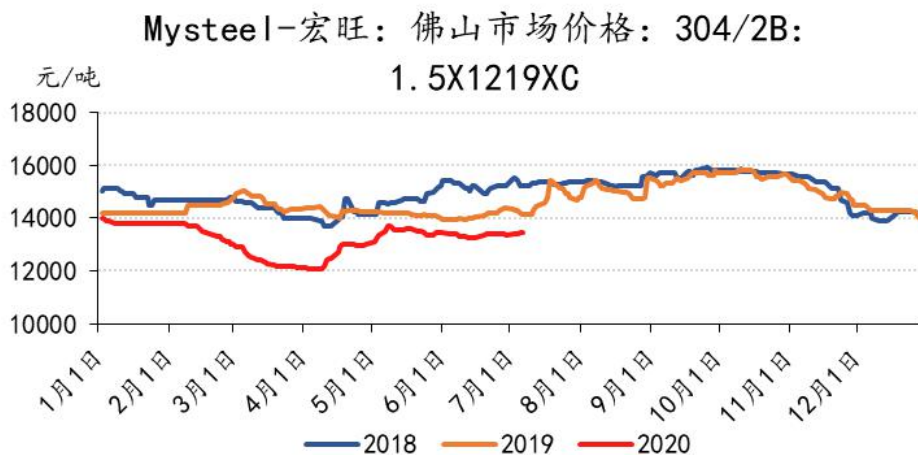
本周无锡市场现货价格：

热轧市场：民营 304 热轧较上周涨 50 元/吨至 13100 元/吨，201 热轧持平报 6950 元/吨；

冷轧市场：民营 304 冷轧较上周涨 50 至 13600 元/吨，201 冷轧持平报 7300 元/吨，430 冷轧持平至 7350 元/吨。

目前无锡 304 冷热轧价差在 500 元/吨。

本周无锡不锈钢现货价格表现窄幅震荡，总体较上周涨 50 元/吨。由于市场冷热轧部分产地资源紧缺、部分规格紧缺的现象仍然存在，加之青山等钢厂并无开盘操作，故对现货市场有一定的支撑。周中由于外围宏观消息利好，伦镍和不锈钢期货双双上涨，市场情绪好转，现货价格普遍上涨，但成交反馈一般。在需求未有明显爆发之前，期货盘面波动对现货影响或许有限。目前市场多等待下一轮钢厂期货盘价出台。



**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
2020/7/20	13400	12900
2020/7/21	13400	12900
2020/7/22	13400	12900
2020/7/23	13400	12950
2020/7/24	13450	12950
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

本周佛山市场现货价格：

热轧市场：本周 304 热轧环比上周持平，目前主流报价 12900 ~ 13000 元/吨。201 热轧主流报 6750-6850 元/吨。

冷轧市场：本周 304 冷轧环比上周持平，304 冷轧民营毛边基价主流报 13100-13200 元/吨，甬金毛边基价报至 13300-13400 元/吨左右，201J1 冷轧环比上周小幅探涨，主流报价在 7000-7150 元/吨，430 主流报价 7250-7350 元/吨。

本周佛山市场整体处于弱平衡盘整态势，周内 304 热轧平稳趋强，304 冷轧则多回调，但 24 日因镍盘走强，不锈钢现货市场今日早间报价拉涨 50-100，目前 304 现货资源相对偏紧，市场虽有部分资源入市，但据反馈多是交前期订单为主，市场多观望，多在等待钢厂新一轮盘价开出。目前市场冷热轧差价缩小，维持在 100~150 元/吨。

## 1.2 管型材市场价格

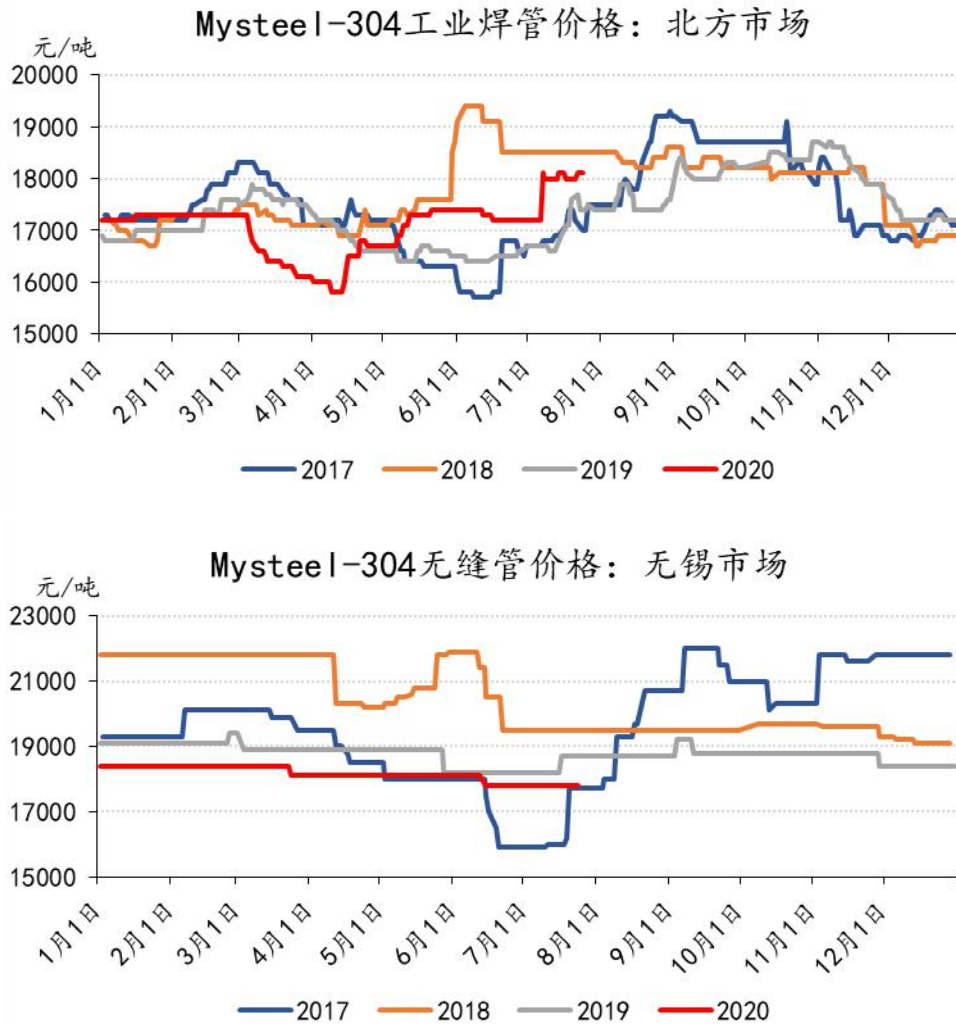
**型材市场涨势略显 管厂为出货持续维稳**



**表格 15 型材价格 (元/吨)**

日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/7/20	13300	12250
2020/7/21	13300	12250
2020/7/22	13300	12250
2020/7/23	13300	12250
2020/7/24	13300	12250
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

型材市场：型材市场整周呈稳价运行态势。圆钢市场主流钢厂暂无调价操作。青山 304 仍报 12250 元/吨。316L 报至 17350 元/吨，平。无锡贸易商多反馈目前整体订单量仍是不多。线材方面周内企稳运行，目前据戴南厂商反馈询单尚可，接单量维持，相比 6 月明显转好，但整体对比往年仍有不足。扁角槽钢市场交易氛围较为冷清，主流厂家表示后期仍以出货为主要目标。

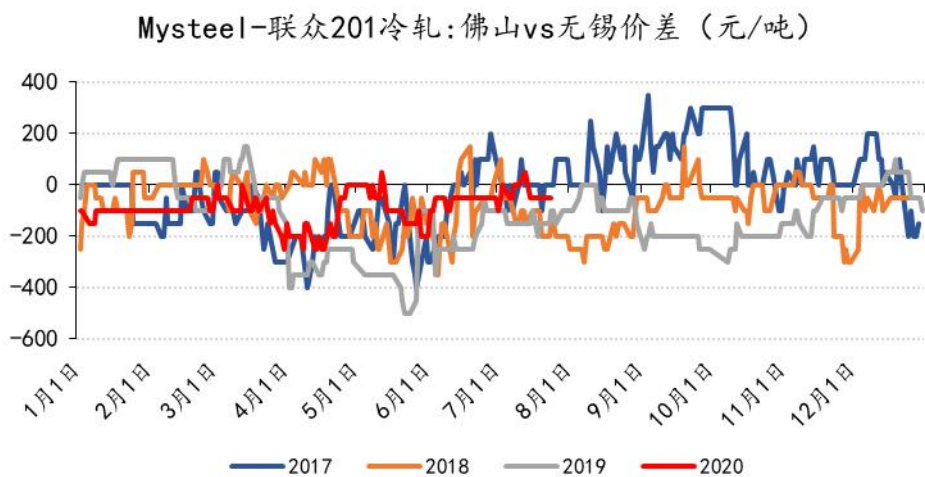
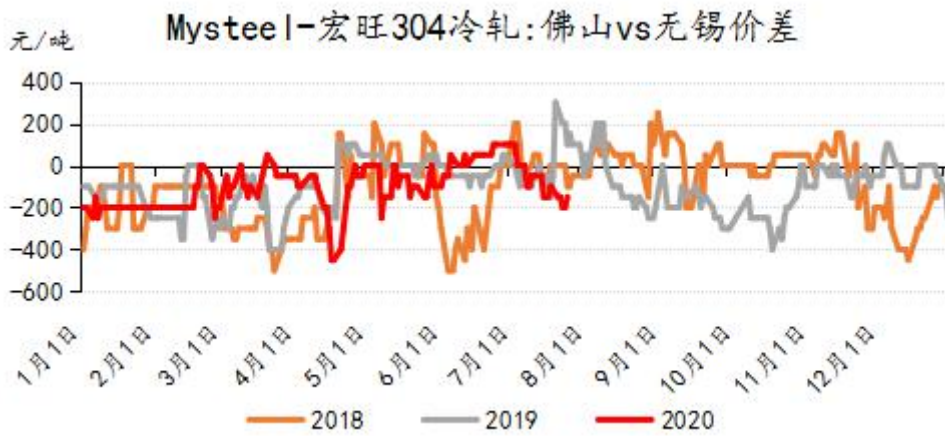
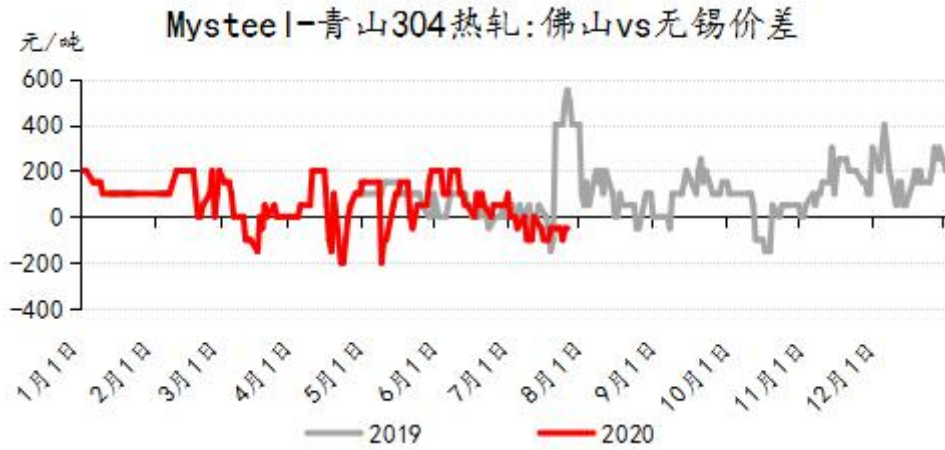


管材市场：无缝管市场仍以稳价运行为主，临近月底，厂商陆续进入冲刺阶段。个别管厂为促成单，部分规格产品有 200-300 元/吨的小幅让利。但整体收效一般。焊管市场询单量依旧维持。山东金润德 304 89\*4 目前报 18200 元/吨，涨 200 元/吨，主要因受原材料走强影响。目前市场整体交易状况一般，主流管厂月末促货意愿仍较强。

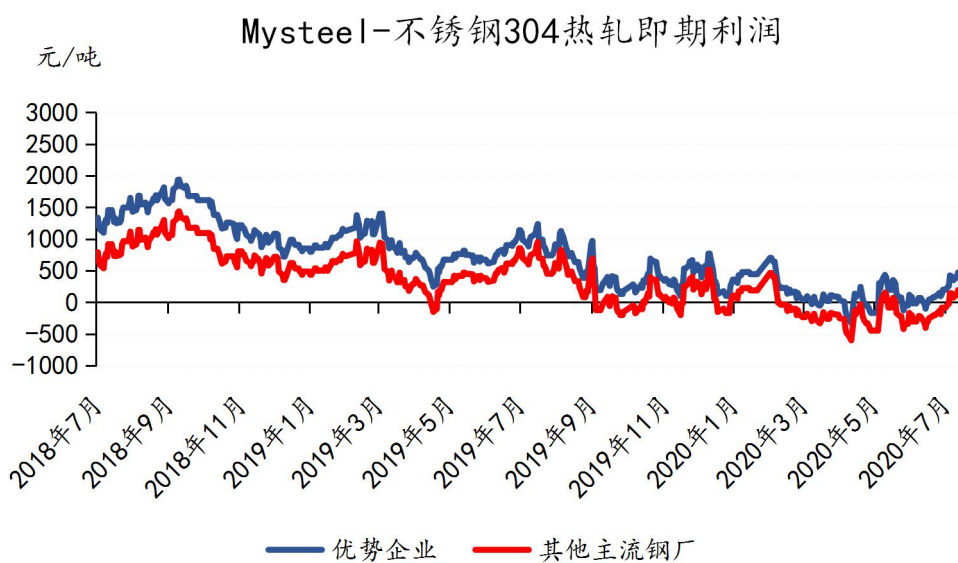
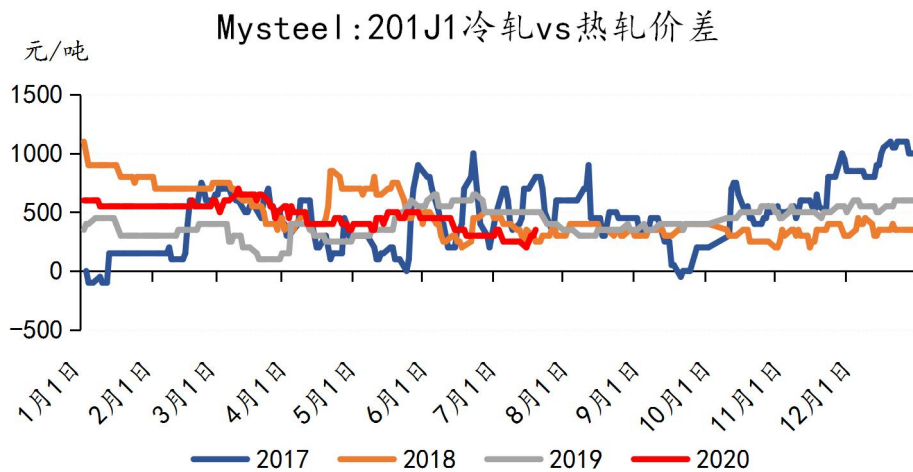
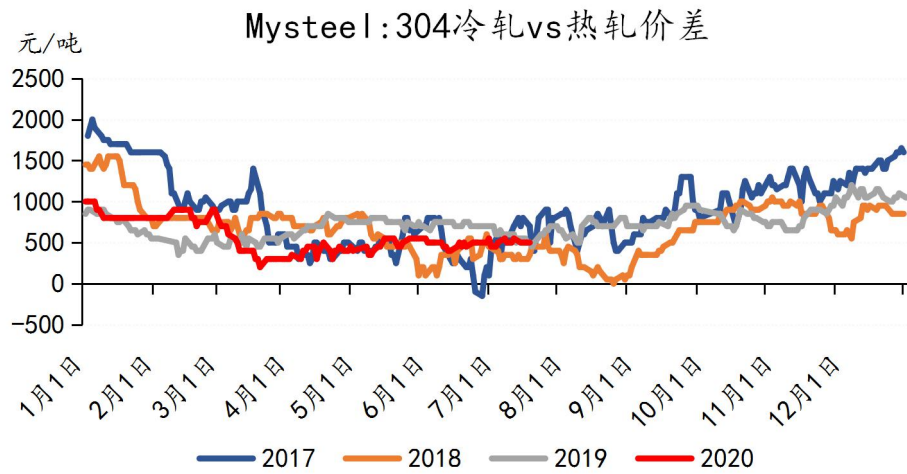
### 1.3 品种/地区价差

锡佛两地热轧价差扩大 无锡市场 300 系冷热轧价差缩小





佛山&无锡两地价差：304 热轧价差扩大 50，目前为-50 元/吨。304 冷轧价差扩大 50，目前为-100 元/吨；201 冷轧价差扩大 50，为-50 元/吨。

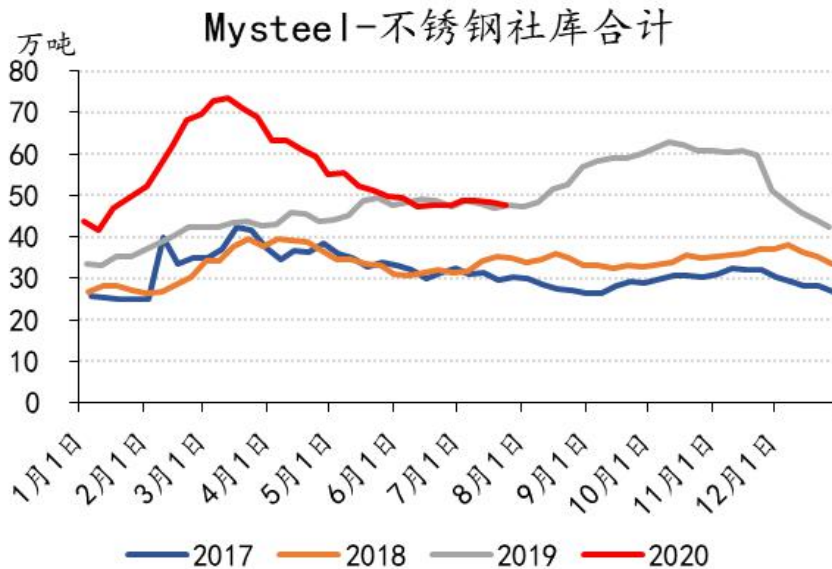


目前优势企业盈利 265 元/吨左右，其他主流钢厂盈利 56 元/吨。

本周市场 300 系冷热轧价差缩小 50，目前为 500 元/吨；200 系冷热轧价差扩大 100，为 350 元/吨。

## 2 社会库存

### 300 系库存较上期下降 5.81% 冷热轧库存双双下降



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
2020/7/24	2.60	18.14	5.92	26.66	15.32	6.11	0.16	21.59
2020/7/17	2.40	19.36	5.66	27.43	14.90	6.38	0.16	21.44
周度变化量	↑0.20	↓1.23	↑0.26	↓0.77	↑0.42	↓0.27	-	↑0.15
涨跌幅	↑8.17%	↓6.33%	↑4.62%	↓2.80%	↑2.80%	↓4.21%	-	↑0.69%

本周不锈钢社会总库存为 48.25 万吨，较上期减少 1.27%。冷轧 27.05 万吨，较上期下降 4.26%，热轧 21.20 万吨，较上期小幅增加 2.84%。其中 200 系 17.92 万吨，较上期增加 3.55%。300 系 24.25 万吨，较上期减少 5.81%。400 系 6.09 万吨，较上期增加 4.49%。



表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

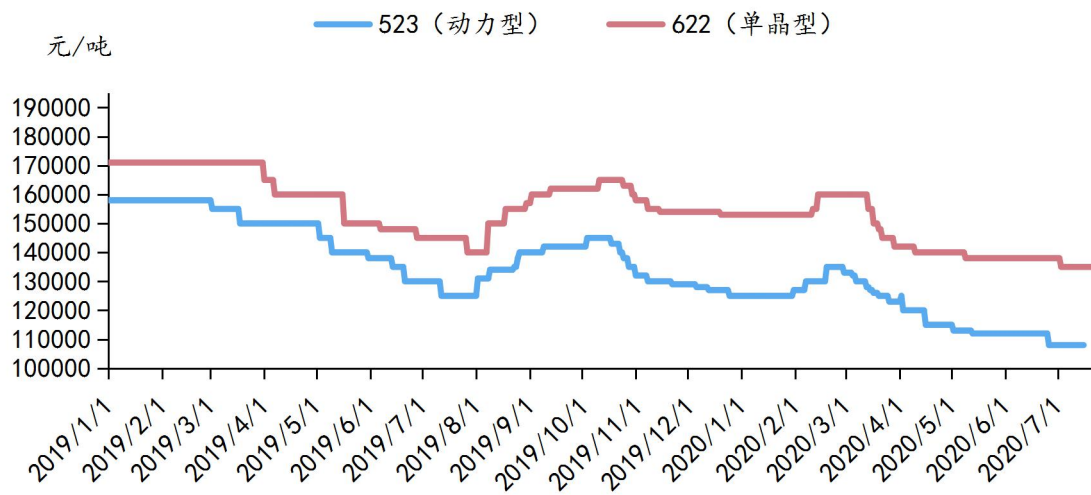
日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	合计	热轧	冷轧	合计
2020/7/24	7.26	10.83	18.10	1.96	4.13	6.10
2020/7/17	7.88	10.25	18.14	2.04	4.07	6.11
周度变化量	↓0.62	↑0.58	↓0.04	↓0.08	↑0.06	↓0.01
涨跌幅	↓7.87%	↑5.66%	↓0.22%	↓3.92%	↑1.47%	↓0.16%

本周 300 系热轧库存为 9.22 万吨，较上期下降 7.15%。冷轧 14.97 万吨，较上期上涨 4.54%。其中无锡热轧库存周环比下降 7.87%，目前为 7.26 万吨，佛山热轧库存周环比下降 3.92%，目前为 1.96 万吨。无锡冷轧库存周环比上涨 5.66%，目前为 10.83 万吨，佛山冷轧库存周环比小幅上涨 1.48%，目前为 4.13 万吨。

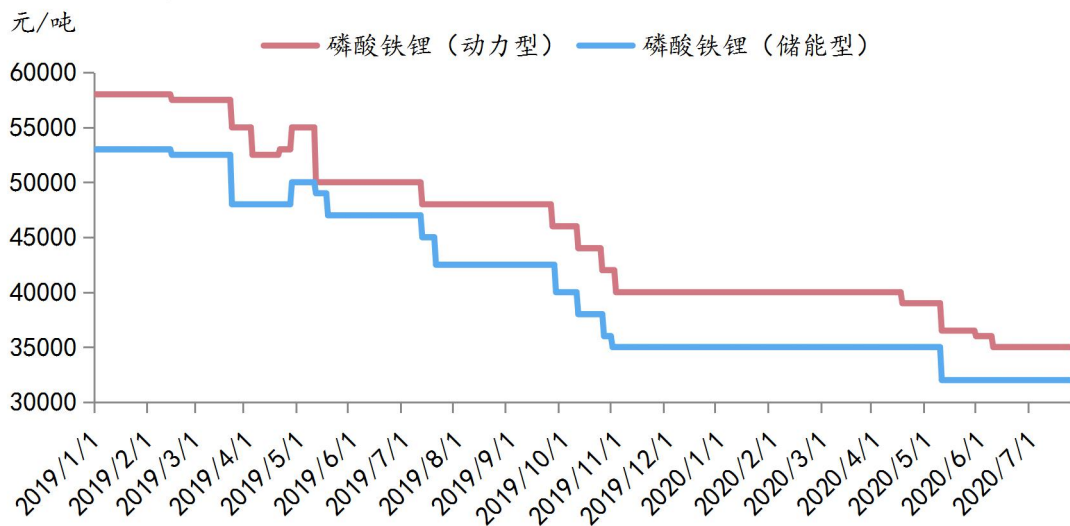
## 五、正极材料

### 1 市场行情

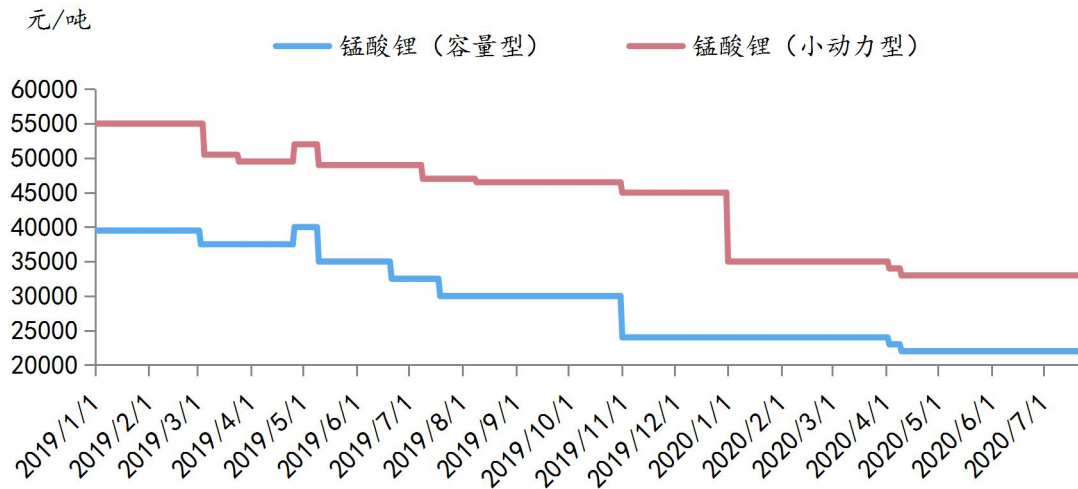
Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势



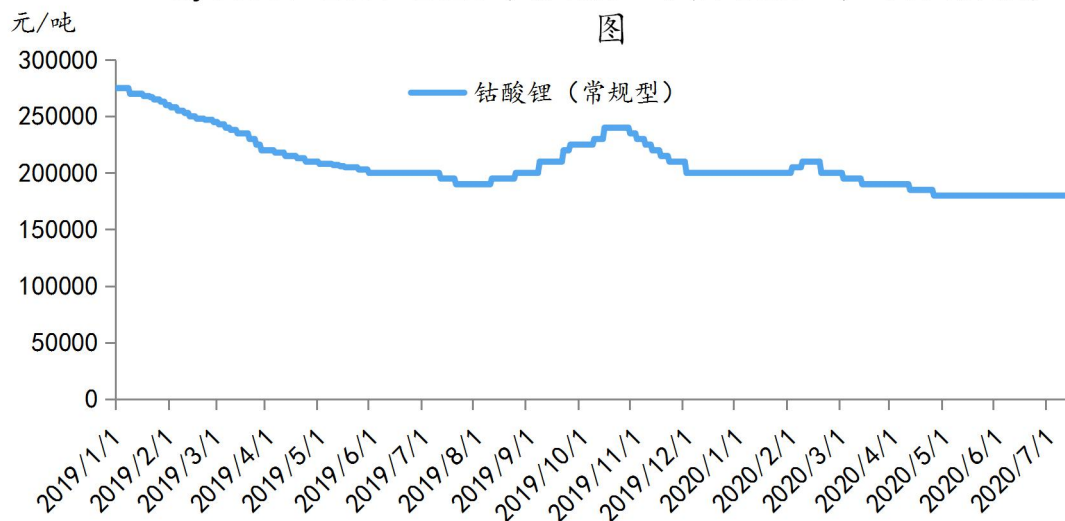
Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



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%。

供应端：本周正极材料开工率较上周持稳发展；前驱体整体开工率在 5 成左右；三元材料龙头企业开工率在 5 成；钴酸锂龙头企业满负荷运行，中型企业开工暂未有变动；锰酸锂开工率维持在 5-6 成；磷酸铁锂开工在 4-5 成，龙头企业开工占 6 成。

需求面：三元材料企业开工环比来看持稳，头部企业高镍订单缓慢恢复中，动力市场需求恢复持续时间看向整个三季度，预计市场彻底回暖将在三季度末，电动工具、小型动力市场需求稳定，国内产业运行基本稳定，国外需求受地缘、疫情等因素影响仍处于不确定中；数码材料端头部大厂的订单较为可观，磷

酸铁锂 5G 基站部署带动的储能需求向好发展，储能端大厂的中标订单红利持续释放；锰酸锂主流企业依旧持稳运行为主；钴酸锂 7 月份需求集中于头部企业，各头部企业开工高位运行。

其他因素：特斯拉上海工厂 Model Y 的生产线正在按计划建设，预计首批将于 2021 年交付，且致力于在特斯拉上海工厂本土化供应零部件，预计到 2020 年年底实现 80% 的零部件本土化。车企产业链供应保障需求持续扩大，国内正极材料生产企业增量订单竞争加剧。

预测分析：7 月下旬动力市场需求回暖仍显缓慢，新能源汽车市场同比看，距离恢复仍需一段时间，目前相关市场企业在稳步恢复动力订单的同时，将目光放在了小动力等细分领域下的需求，相关终端领域产品需求恢复迅速，电动自行车、数码市场表现良好。

## 2 国内正极材料供应变化

表格 18 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	50%	正常运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	40-50%	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
宜宾锂宝新材料有限公司	三元材料	20000	40-50%	正常运行
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	50%	正常运行
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	-	-
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	20-30%	低负荷运行

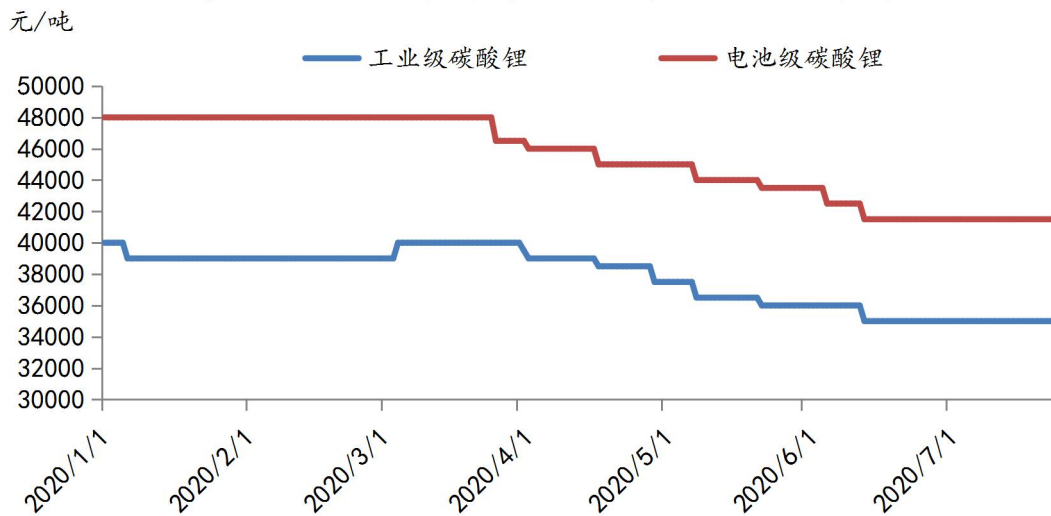
数据来源：隆众资讯

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。

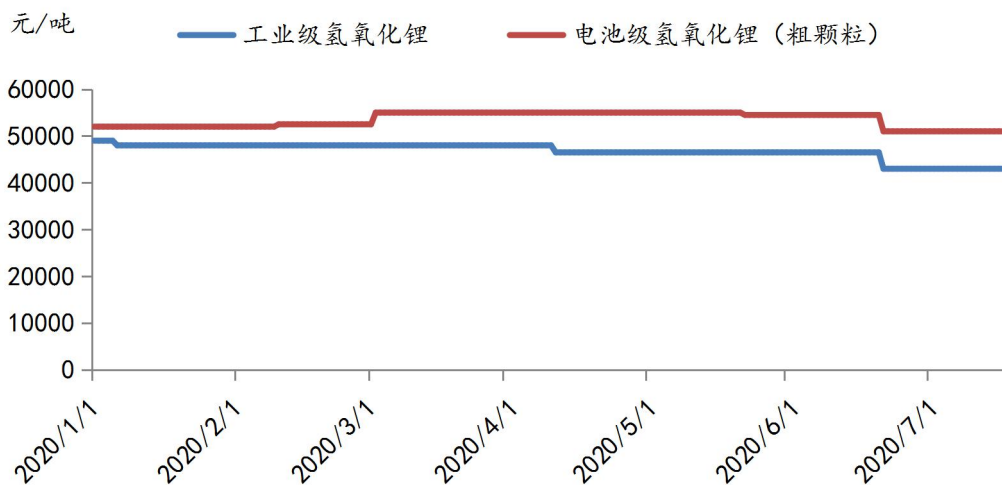


### 3 正极材料上游原料价格

Mysteel-2020年国内碳酸锂市场价格走势图



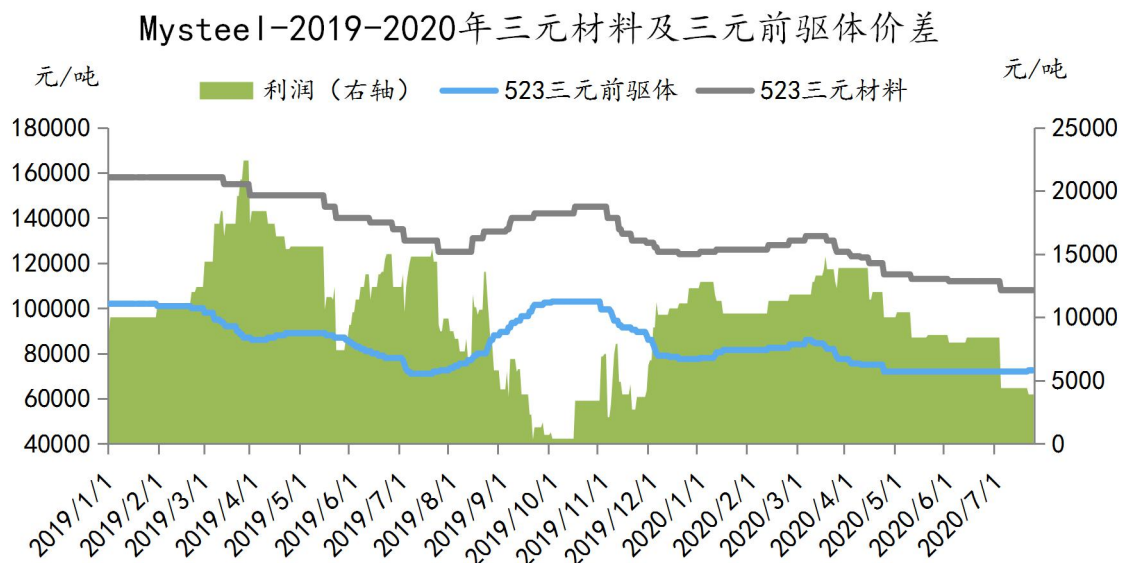
Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图



本周，市场询价增多，低价货源减少，但出货量无明显增量。市场整体价格暂时稳定。电池级碳酸锂主流成交价在 40000-43000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 33000-37000 元/吨，较上周持平。

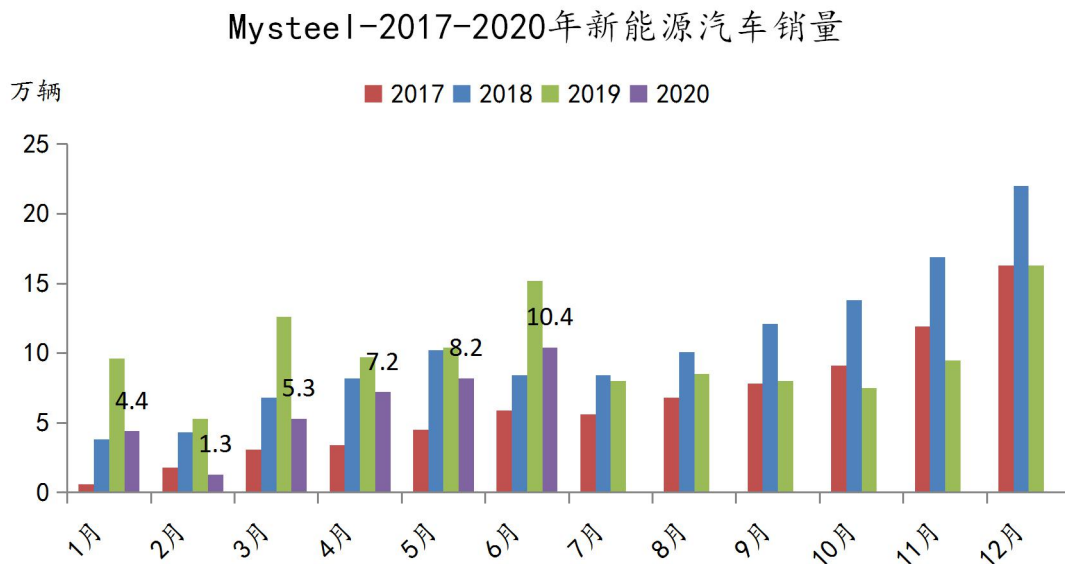
本周，氢氧化锂市场价格维持稳定。下游高镍订单逐步恢复，电池级氢氧化锂大厂订单稳定，目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 49000-53000 元/吨，较上周持平，微粉市场成交商谈在 57000-58000 元/吨，持平，工业级氢氧化锂主流成交在 42000-44000 元/吨，持平。

## 4 三元前驱体与三元材料价差分析

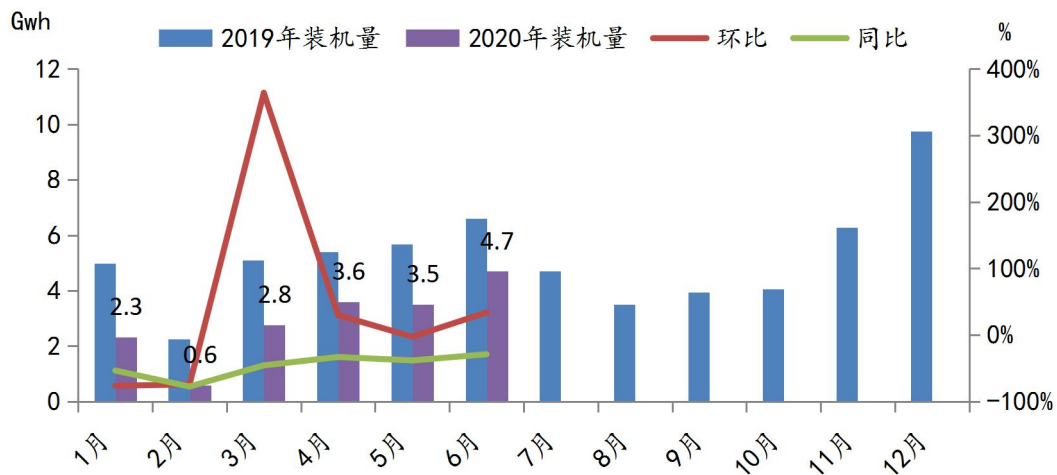


本周，三元前驱体价格小涨、三元材料价格稳定，价差收窄至 35500 元/吨，目前市场理论利润值在 3900 元/吨。

## 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



6月，新能源汽车产销分别完成10.2万辆和10.4万辆，同比分别下降25.0%和33.1%。其中纯电动汽车产销分别完成7.9万辆和8.2万辆，同比分别下降31.9%和37.6%；插电式混合动力汽车产销分别完成2.3万辆和2.1万辆，其中产量同比增长17.0%，销量同比下降6.0%；燃料电池汽车产销均完成81辆，同比分别下降83.9%和83.3%。

6月动力电池装机量为4.7GWh，同比减少28.9%，环比增加33.9%。6月铁锂配套乘用车比例从4%提高到9%，主要增量在上汽通用五菱、东风小康及华晨鑫源汽车。

## 6 本周趋势及小结

1. 钴盐：近期国内企业对于市场价格发展信心建立，头部企业纷纷调整报价，随着电解钴期货合约价格表现持稳，短期内钴盐现货端小幅上调空间仍存。

2. 正极材料：三元正极材料开工率提升仍集中于头部企业，场内订单保持小幅增量。锰酸锂、钴酸锂订单持稳运行，磷酸铁锂总体仍保持向好发展，原料端调价短期内对正极材料价格影响有限。生产企业对动力市场回暖预期多好8、9月份。

## 【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。