



勤奋·诚信·合利·智慧



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

价格预测.....	5
本周聚焦.....	6
下周关注要点.....	7
一、镍系.....	8
1 镍矿&镍铁.....	8
1.1 市场行情.....	8
1.2 镍铁利润.....	10
1.3 镍矿港口库存统计.....	10
1.4 下周预测.....	12

2 精炼镍	12
2.1 市场价格	12
2.2 国内库存	15
2.3 进口盈亏	17
2.4 镍系原料经济性对比	18
3 硫酸镍	19
3.1 市场价格	19
3.2 硫酸镍即期盈亏	21
二、 铬系	22
1 铬矿	22
1.1 铬矿价格	22
1.2 铬矿港口库存	24
2 铬铁	25
2.1 铬铁价格	25
2.2 高碳铬铁成本&利润	27
3 汇率	28
三、 废不锈钢	30
四、 不锈钢	33
1 市场价格	33

1.1 板卷市场	33
1.2 管型材市场	36
2 不锈钢即期成本&利润	39
2.1 200 系	39
2.2 300 系	40
2.3 400 系	41
3 不锈钢库存	41
3.1 社会库存	41
3.2 不锈钢钢厂厂内成品材库存	44
4 不锈钢成交量	45
5 不锈钢产量	45
5.1 粗钢产量	45
五、正极材料	48
1 市场行情	48
2 国内正极材料供应变化	50
3 正极材料上游原料价格	51
4 三元前驱体与三元材料价差分析	52
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量	53
6 本周趋势及小结	54

## 市场概述

### 镍: 消息面刺激叠加宏观预期落空 镍价连日暴跌

周内印尼镍铁生产高冰镍消息报出, 加之美联储主席鲍威尔发言使得市场对于美联储加大宽松预期落空, 市场认为年内高点时代已结束, 资金出逃, 镍价连续两日暴跌, 沪镍周度跌幅 13.59%。

目前菲律宾镍矿价格持稳运行, 镍铁企业镍矿库存减少, 仍存在补货需求, 矿山方面仍报价坚挺; 镍铁成本支撑下, 国内镍铁企业观望为主, 暂不报价。硫酸镍及三元前驱体维持供应偏紧态势。精炼镍方面, 俄镍现货库存再度走低, 加之沪伦比扩大, 进口盈利下, 贸易商积极进口, 下周进口补给。目前由于不锈钢成交放缓、库存累积, 市场偏空情绪影响下, 预计下周镍价或将有小幅下滑, 运行区间 121000-116000 元/吨。

### 铬: 供需错配难以缓解 铬铁价格持稳运行

价格预测: 北方地区能耗“双控”政策执行力度不减, 3月北方产量或将继续减少。铬铁利润空间较好, 南方产区企业复产进度良好, 但短期内难以补充供应缺口, 将持续给予铬铁价格支撑。受北方高碳铬铁的供应短缺制约, 中低微碳铬铁现货紧张报价大幅上调。由于北方产区需求难以释放, 港口持续累库, 但铬铁价格仍给予矿段有力支撑, 矿商短期报价坚挺。需求方面, 国内主流不锈钢厂采购价格确定, 并且排产保持高位, 需求保持相对旺盛, 预计下周现货市场报价将维持平稳, 运行区间 8800-9000 元/50 基吨。

### 不锈钢: 期现价格大幅下跌 市场抛货库存略降

供应方面: 据 Mysteel 调研, 3 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 289.25 万吨, 预计环比增 13.60%, 同比增加 34.84%; 其中 300 系 125.18 万吨, 预计环比增 10.56%, 3 月份国内不锈钢厂排产再度回归高位, 且三系别产量环比均有较大幅度提升, 主流钢厂接单多排至 4 月份, 接单情况良好, 部分现货订单在行情波动下略不足。

市场到货: 本周市场总体出货大于到货, 无锡、佛山两地总库存达 80.14 万吨, 周环比减 2.73%。200

系方面主流钢厂宏旺、青山资源入市，成交不理想使得 200 系库存周环比增加；300 系以德龙、北港新材资源集中到货，其余产地资源消化为主，整体库存周环比下降；400 系酒钢、太钢资源占主导，到货有限，呈现下降趋势。

需求方面：本周不锈钢价格呈现大幅下行走势，下游采购观望为主，整体成交不佳。钢厂接单方面，国内主流钢厂基本在接 4 月份订单，仍在正常接单节奏之中，部分现货接单较差。

行情预测：近期期货盘面大跳水导致市场悲观情绪蔓延，但不锈钢现货部分低价成交基本接近贸易商持货成本，价格下跌之后或将促成一部分下游订单，后续关注钢厂期货盘价及库存变化情况，预计下周 304 价格呈现宽幅震荡概率较大。

## 价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	小幅下滑	121000-116000	目前菲律宾镍矿价格持稳运行，镍铁企业镍矿库存减少，仍存在补货需求，矿山方面仍报价坚挺；镍铁成本支撑下，国内镍铁企业观望为主，暂不报价。硫酸镍及三元前驱体维持供应偏紧态势。精炼镍方面，俄镍现货库存再度走低，加之沪伦比扩大，进口盈利下，贸易商积极进口，下周进口补给。目前由于不锈钢成交放缓、库存累积，市场偏空情绪影响下，预计下周镍价或将有小幅下滑。
镍矿	重心回调	78-80	菲律宾雨季将于 3 月下旬结束，目前矿山 4 月期船预售中，预期出货量增加，加之当前国内市场价格虚高，镍铁厂即期矿价下生产亏损，对于镍矿采购积极性削弱，预计下周镍矿价格重心将回调。
高镍生铁	缓慢回调	1150-1160	镍铁成本高企叠加库存水平低位下，国内镍铁厂低价出货意愿低，暂未对外报价；受镍价暴跌带来的看空情绪影响，不锈钢现货价格大跌，不锈钢厂对高价镍铁接受度较差，且前期阶段性采购已经结束，预计下周镍铁价格缓慢回调。
铬矿	持稳运行	32-35	北方铬矿现货市场受铬铁价格拉动，但需求受限，短期价格持稳运行。
高碳铬铁	持稳运行	8800-9000	国内主流钢厂三月高碳铬铁采购价格确定，下游需求保持旺盛。北方产区能耗政策持续执行，后期产量仍呈下行趋势，短期对铬铁价格支撑较强。
不锈钢	宽幅震荡	14500-15400	近期期货盘面大跳水导致市场悲观情绪蔓延，但不锈钢现货部分低价成交基本接近贸易商持货成本，价格下跌之后或将促成一部分下游订单，后续关注钢厂期货盘价及库存变化情况，预计下周 304 价格呈现宽幅震荡概率较大。

2021 镍铬不锈钢新能源品种白皮书火热预售中！

热线预定：苏先生 15170496283

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. 罗源钢铁产业链项目集中签约 110 万吨冷轧项目由无锡公司主投

2021 年 3 月 1 日，福州丝路海港城罗源湾北岸港区钢铁产业链主题招商项目集中签约仪式在罗源县举办，21 个冶金建材和不锈钢上下游项目签约，总投资额约 354 亿元，其中 110 万吨钢铁冷轧项目由无锡新三洲特钢有限公司主投。

解读：项目投产后，产品能覆盖所有下游不锈钢制品企业冷轧原料卷的需求，为后续罗源县对外引进数百家不锈钢钢管、不锈钢餐厨以及不锈钢相关制品产业等企业打下基础，可带动增加产业链产值 300 亿元，提供数千个就业岗位，对当地延伸不锈钢下游精深加工产业链具有重大利好。

### 2. 青山将向华友与中伟供应高冰镍 2021 年 10 月开始供应

3 月 1 日下午，青山实业与华友钴业、中伟股份签订高冰镍供应协议。三方共同约定青山实业将于 2021 年 10 月开始一年内向华友钴业供应 6 万吨高冰镍，向中伟股份供应 4 万吨高冰镍。

青山实业为了进一步完善在新能源领域的产业链，为了进一步满足动力电池对镍的需求，于 2020 年 7 月份开始，在印尼调试试制高冰镍，生产镍含量 75% 以上的高冰镍。该工艺已于 2020 年年底试制成功，目前已经能够稳定供应高品质高冰镍。

青山实业将继续加大在印尼镍产业的投资，2021 年预计生产镍当量 60 万吨，2022 年预计生产镍当量 85 万吨，2023 年预计生产镍当量 110 万吨。其中高冰镍和镍铁的产量将根据市场需求和价格变化情况切换调整。

## 下周关注要点

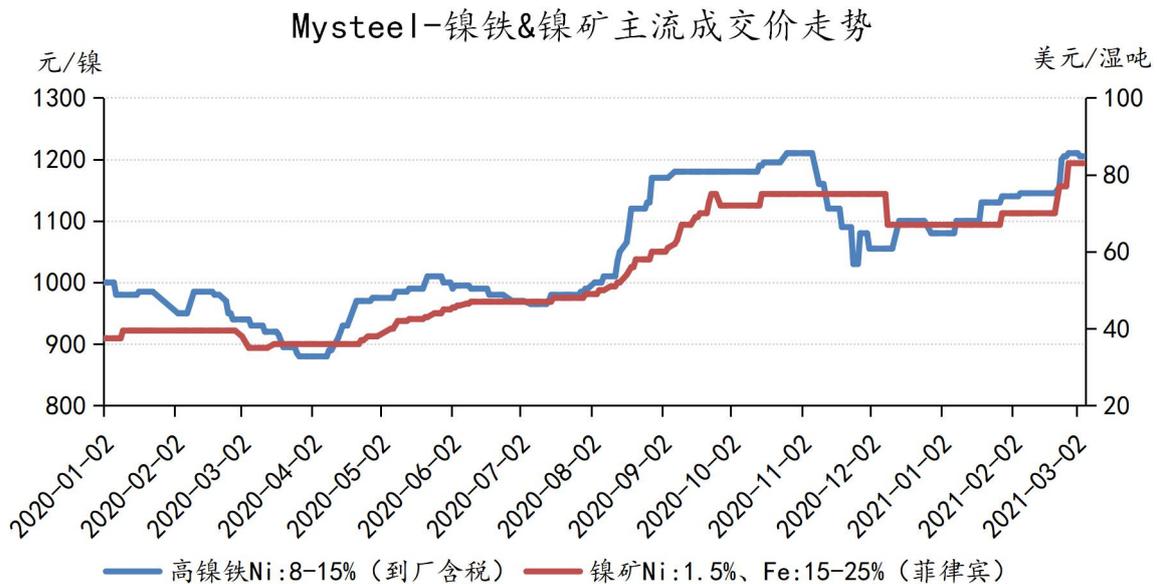
- 菲律宾镍矿山招标价格
- 镍铁厂镍矿采购及主流钢厂镍铁采购成交情况
- 不锈钢现货成交情况

## 一、镍系

### 1 镍矿&镍铁

#### 1.1 市场行情

镍矿报价居高不下 镍铁报价小幅回调



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: 8-15%
	(美元/湿吨)	(元/镍)
	<b>CIF</b>	<b>到厂含税</b>
2021/3/1	83	1210
2021/3/2	83	1210
2021/3/3	83	1205
2021/3/4	83	1205
2021/3/5	83	1205
周度变化	-	↓5
涨跌幅	-	↓0.41%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

**镍矿市场：**本周 Mysteel 主流品位镍矿 CIF 价暂稳，其中 Ni:0.9%高铝 50 美元/湿吨，Ni:0.9%低铝 59 美元/湿吨，Ni:1.5%矿 83 美元/湿吨，Ni:1.8%矿近 107 美元/湿吨。

菲律宾 3 月镍矿期船基本销售完毕，4 月期船招标正在进行中，周内 Ni1.3%镍矿 FOB 招标价 50 美元/湿吨。在内、外盘镍价暴跌后，上游市场仍需一定时间消化信息，矿山与贸易商间 FOB 成交价格尚未有回调。镍矿贸易商受拿货成本高企影响，短期对工厂让价空间有限，周内 Ni1.4%矿 CIF 报价 74.5 美元/湿吨，较上周下调 2-3 美元/湿吨。

主流工厂刚需补库后，镍矿市场成交价格冲高后持稳，因当前矿价下国内镍铁厂生产处于亏损状态，加之周内镍价两度跌停，市场情绪波动较大下，工厂对于镍矿采购积极性减弱，多以观望为主。

**镍矿海运费：**本周菲律宾至连云港海运费暂稳 13-19 美元/湿吨，海运市场运力紧张下，预计下周镍矿海运费仍将维持高位运行。

**镍铁价格：**本周 Mysteel 高镍铁市场主流成交参考价小幅下调 10 元/镍至 1180-1200 元/镍（到厂含税）。

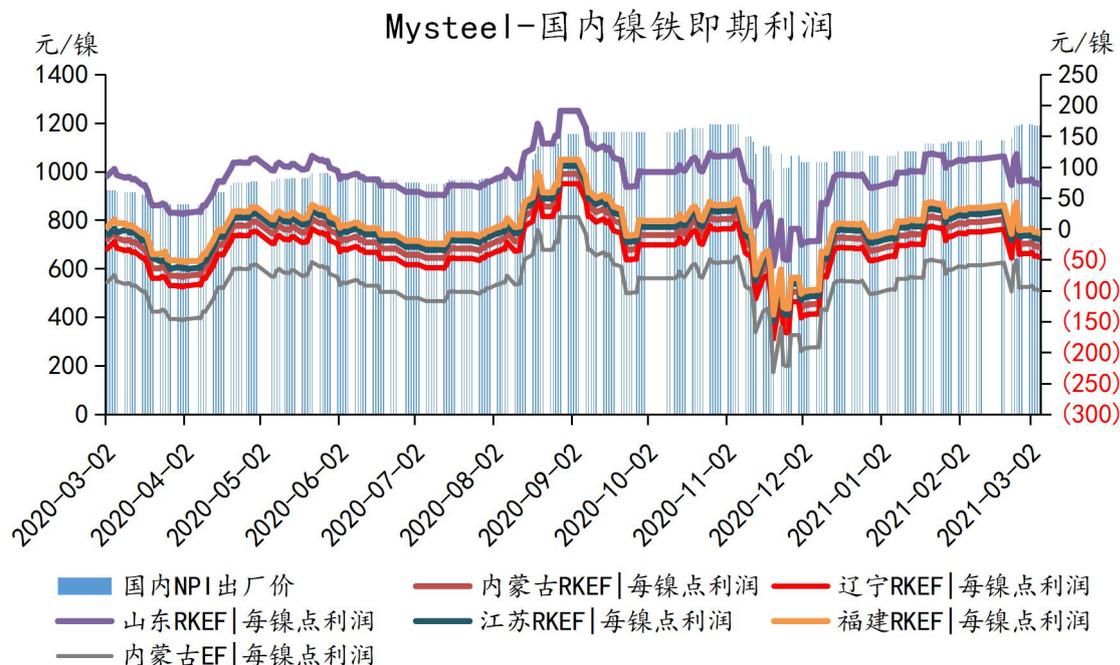
本周因镍矿供应紧缺、镍铁成本高企，库存水平低位下国内镍铁厂出现即期成本倒挂现象，低价出货意愿低，加之受镍价下跌带来的悲观情绪影响，铁厂对市场后市行情持观望态度，暂未对外报价。

周内青山宣布打通红土镍矿至新能源原料的瓶颈，镍价及不锈钢期货迎来断崖式跳水，悲观情绪蔓延至不锈钢现货市场致使报价大幅下调，预期利润空间收窄下钢厂对镍铁让利空间有限，加之经过上轮集中采购后，300 系主流不锈钢厂对于镍铁采购需求转淡，周内镍铁市场报盘冷清，仅部分镍铁贸易商前期做基差套保的库存铁成交至 1100 元/镍（到港含税），货源主要为印尼铁，此价格不具备普遍参考性。

**镍铁成交：**本周受镍价跳水的悲观情绪影响，高镍铁市场报盘稀少，成交冷清。据 Mysteel 不完全统计，截至 2021 年 3 月 5 日，主流钢厂采购成交量数千吨。

## 1.2 镍铁利润

### 镍铁市场报价出现下行 RKEF 工艺镍铁厂利润持续亏损



本周 Ni1.5%镍矿价格暂稳, 节后即期矿价测算国内镍铁企业生产成本持平; 高镍铁市场成交价小幅下调 10 元/镍至 1180-1200 元/镍 (到厂含税), 国内 RKEF 工艺镍铁厂即期冶炼利润再度减少, 平均亏损 1 7.73 元/镍。

## 1.3 镍矿港口库存统计

### 港口镍矿到船较少 库存持续消耗

**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	2021/3/5	2021/2/26	增减
天津港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
连云港	72.00	0.00	8.00	80.00	102.70	↓22.70
鲅鱼圈	23.69	0.00	0.00	23.69	28.67	↓4.98
日照港	10.00	0.00	0.00	10.00	11.00	↓1.00
岚山港	102.00	0.00	8.00	110.00	115.00	↓5.00
岚桥港	30.00	0.00	6.00	36.00	30.00	↑6.00
铁山港	135.00	0.00	0.00	135.00	142.00	↓7.00
防城港	23.63	0.00	0.00	23.63	22.51	↑1.12
京唐港	53.70	0.00	6.30	60.00	64.00	↓4.00
曹妃甸	55.00	0.00	0.00	55.00	60.00	↓5.00
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	3.00	0.00	0.00	3.00	4.00	↓1.00
福建港口	169.00	0.00	8.00	177.00	176.00	↑1.00
总计	677.82	0.00	36.30	714.12	756.68	↓42.56

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 2021 年 3 月 5 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 714.12 万湿吨,较上周减少 42.56

万湿吨,降幅 5.62%。其中中、高镍矿为 578.42 万湿吨,较上周减少 30.76 万湿吨,降幅 5.05%。

## 1.4 下周预测

### 镍矿价格重心回调

供应: 菲律宾镍矿 4 月期船预售中, 雨季即将结束及高利润刺激下矿山预期排船量增加; 贸易商受国内镍铁行情趋弱影响, 对于镍矿高价拿货意愿低, 市场预期回归理智, 中品位镍矿报价小幅下降。

需求: 国内镍铁厂原料库存水平较低, 但在生产亏损影响下, 工厂对高价镍矿接受能力较低, 采购积极性削弱。另在菲律宾预期出货增加, 预计工厂对原料镍矿将以压价为主, 镍矿价格重心将回调。

### 镍铁价格缓慢回调

供应: 目前国内镍矿供应低位且价格高企, 生产亏损下镍铁厂低价出货意愿低, 但受到预期镍矿供应增加及下游不锈钢行情走弱的影响, 镍铁厂报价或将出现松动。

需求: 受到镍价及不锈钢期货跳水的影响, 悲观情绪下不锈钢现货市场价格下跌明显, 叠加前期原料镍铁阶段性采购需求已经得到满足, 不锈钢厂对高价镍铁采购需求较弱, 预计短期内对镍铁采购以压价为主, 下周镍铁价格或将下调。

## 2 精炼镍

### 2.1 市场价格

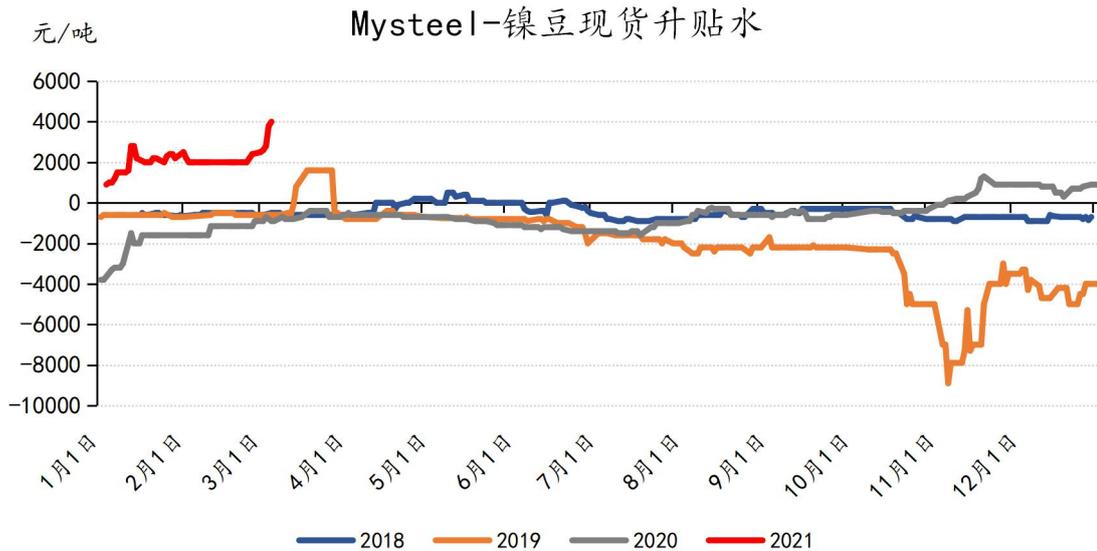
沪镍跌停贸易商谨慎观望 升水大涨下游需求不减

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
2021/3/1	142030	140330	142730	1800	100	2500
2021/3/2	140100	137900	140300	2400	200	2600
2021/3/3	140890	138990	141590	2100	200	2800
2021/3/4	133490	131190	134290	3000	700	3800
2021/3/5	124340	121840	124840	3500	1000	4000
周度变化	↓18520	↓19420	↓18920	↑2000	↑1100	↑1600
涨跌幅	↓12.96%	↓13.75%	↓13.16%	↑133.33%	-	↑66.67%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网





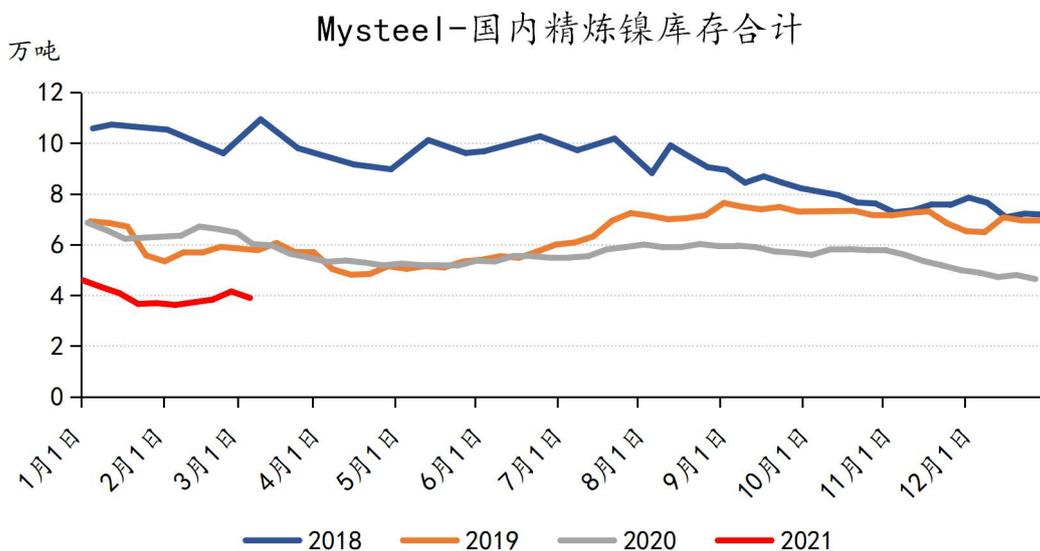
价格方面：本周金川镍对沪镍 2104 合约主流报价区间+1800~+3500 元/吨，最新报价较上周上涨 2000 元/吨；金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+1430~+2220 元/吨，最新报价较上周上涨 50 元/吨。俄镍对沪镍 2104 合约主流报价区间：+100~+1000 元/吨，最新报价较上周上涨 1100 元/吨。镍豆对沪镍 2104 合约主流报价区间：+2500~+4000 元/吨，最新报价较上周上涨 1600 元/吨。日本住友对沪镍 2104 合约主流报价区间：+1600~+2500 元/吨，最新报价较上周上涨 200 元/吨。挪威大板对沪镍 2104 合约主流报价区间：+1500~+2500 元/吨，最新报价较上周上涨 900 元/吨。

需求方面：本周因受高冰镍供应协议签约的市场情绪刺激，镍价周内跳水逾 17000 元/吨，周中一度沪镍跌停。因此虽然贸易商大幅调高了升贴水，但下游仍纷纷积极询价、逢低采购；部分贸易商则因沪镍跌停，无法进行期货保值，持谨慎态度进行交易，或选择暂缓报价。预计下周随着市场的逐步稳定，成交将继续向好。

供应方面：周内有数百吨金川厂家发货送达上海地区，金川镍目前现货供应无忧。俄镍现货库存则日渐走低，甚至出现紧缺的迹象；但由于本周进口窗口打开，下周预计将有一批保税区俄镍先行入关，俄镍现货将得到补充；而另一方面，俄镍的短缺使得博峰镍本周再度抢手。镍豆由于近期的热销，亦有数百吨进口到货，目前高冰镍供应协议的影响尚未在现货市场上显现，新能源企业方面镍豆需求依旧向好。

## 2.2 国内库存

镍价暴跌市场需求大增 消费良好国内降库明显

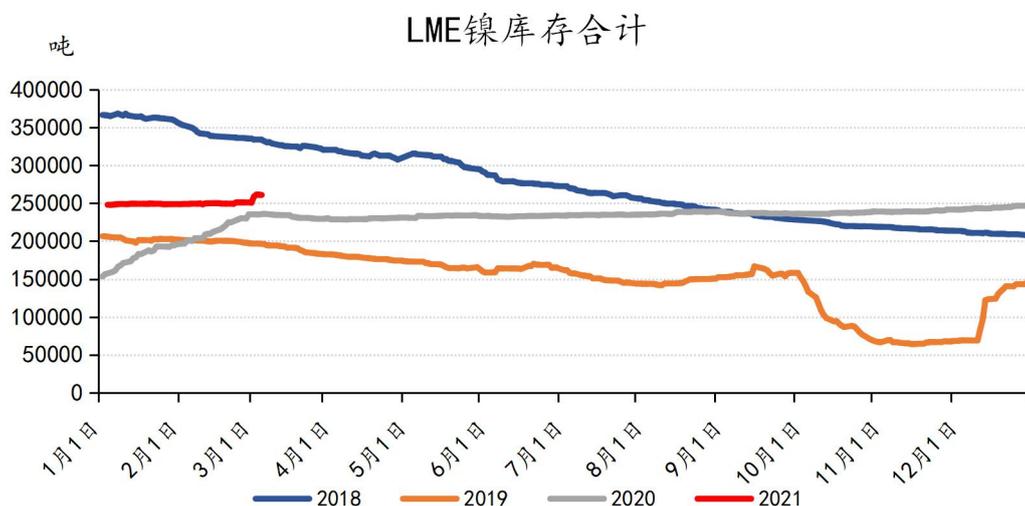
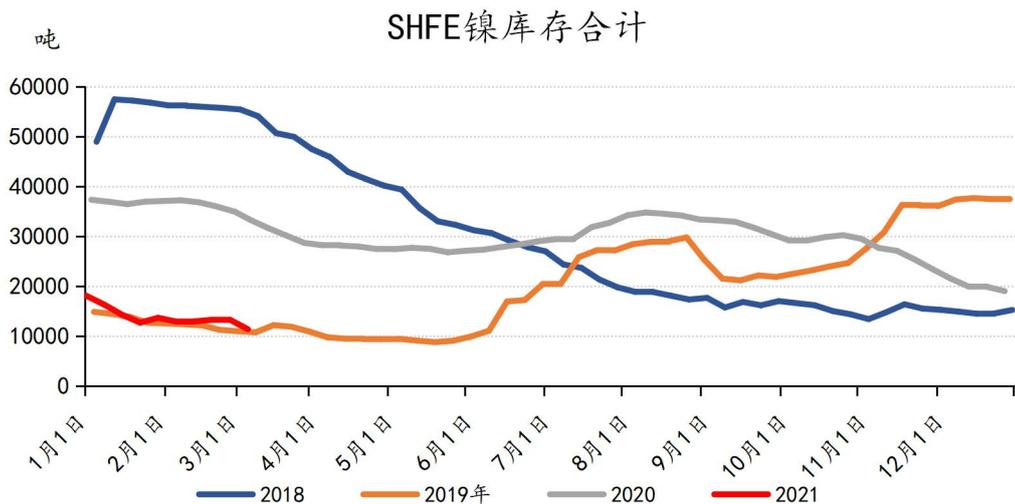


表格 4 Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2021/2/26	1.21	0.93	0.36	1.65	4.15
2021/3/5	1.07	0.92	0.36	1.55	3.90
周度变化	↓0.14	↓0.02	0.00	↓0.10	↓0.25
涨跌幅	↓11.25%	↓2.04%	0.00	↓6.06%	↓6.14%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存减少 0.25 万吨至 3.90 万吨, 降幅 6.14%。本周镍价大跌, 下游消费积极, 加之周中进口盈利暴增, 从保税区亦入关大批货源, 周内降库显著。国内镍板方面, 本周厂家发货数百吨输送至上海地区, 周内销售良好, 并无太多累库; 由于近期镍豆热销, 进口商进口大量镍豆, 周内千余吨到货, 部分为下游新能源企业预定, 剩余则进入市场, 保税区入关货物中亦有数百吨镍豆。据悉, 由于本周后期进口窗口大开, 下周将有较大量俄镍清关进入市场。



**表格 5 Mysteel 交易所镍库存统计 (吨)**

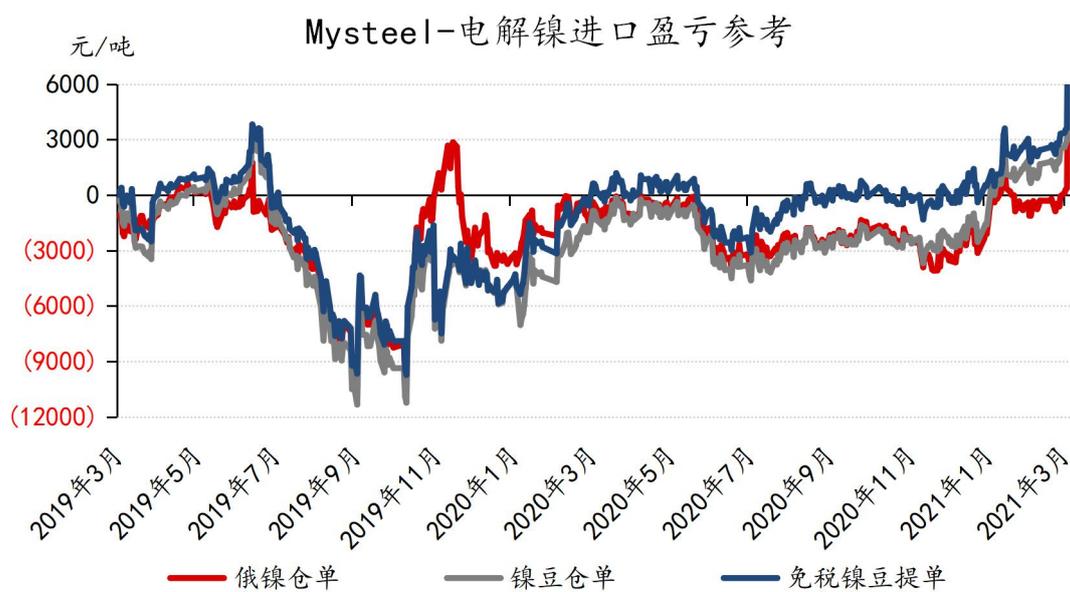
日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2021/2/26	13306	251130
2021/3/5	11393	260376
周度变化	↓1913	↑9246
涨跌幅	↓14.38%	↑3.68%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

交易所仓单库存方面, SHFE 镍库较上周减少 1913 吨, 降幅 14.38%, 其中, 主要为中储和鑫依的出库为主, 以及无锡和常州的出库。LME 镍库存增加 9246 吨, 增幅 3.68%, 主要为鹿特丹地区入库及部分

新加坡和迪拜的入库。3月2日 LME 鹿特丹地区交割 7200 余吨货物，据悉此次大量交割或与疫情期间欧洲钢铁行业减产、镍需求减弱有关。

## 2.3 进口盈亏



### 美金升贴水 (美元/吨)

日期	镍板仓单	镍板提单	镍豆仓单	镍豆提单	免税镍豆提单
2021/3/1	+130	+100	+120	+90	+200
2021/3/2	+130	+100	+120	+90	+200
2021/3/3	+120	+100	+120	+100	+220
2021/3/4	+200	+180	+250	+220	+300
2021/3/5	+200	+180	+250	+220	+300

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

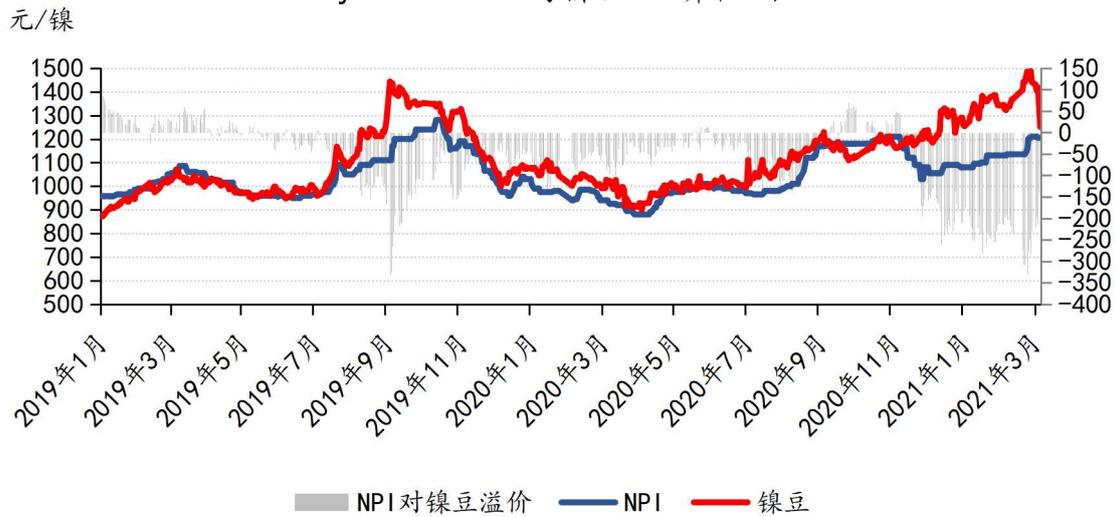
本周中由于沪镍跌停（6%）而伦镍无跌停限制，沪伦比值被陡然拉大，进口窗口大开。俄镍本周现货进口盈利最高达 8941 元/吨，目前仍有 900 元/吨左右的进口盈利，多家贸易商表示有意向俄镍进口。而镍豆亦受沪伦比值拉大影响，加之国内镍豆需求向好，进口盈利大涨，目前免税镍豆现货进口盈利达 4000 元/吨左右。预计未来随着市场逐步稳定，沪伦比将逐步回归常态，进口盈利可能缩小。

## 2.4 镍系原料经济性对比

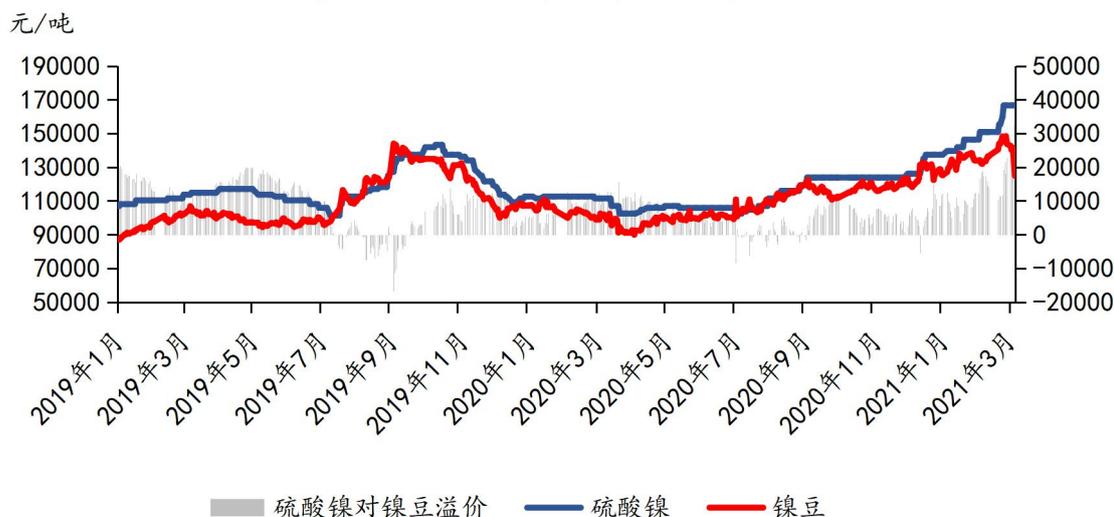
### Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



### Mysteel-NPI与镍豆经济性对比



## Mysteel-硫酸镍与镍豆经济性对比



本周 NPI 价格较上周下跌 5 元/镍, 至 1205 元/镍; 纯镍价格较上周下跌 195 元/镍, 至 1221 元/镍; NPI 较纯镍贴水较上周收窄 190 元/镍, 目前 NPI 对纯镍贴水 16 元/镍。由于本周镍价暴跌, 纯镍经济性与 NPI 基本持平, 但实际生产成本 NPI 仍占优势, 不锈钢行业仍以采购 NPI 和废不锈钢为主要原料。本周镍豆价格大幅下跌, 硫酸镍对镍豆溢价再度上涨 18920 元/吨, 至 41827 元/吨, 涨幅 82.60%, 目前镍豆自溶经济性远优于外采硫酸镍, 周内新能源企业询价积极。

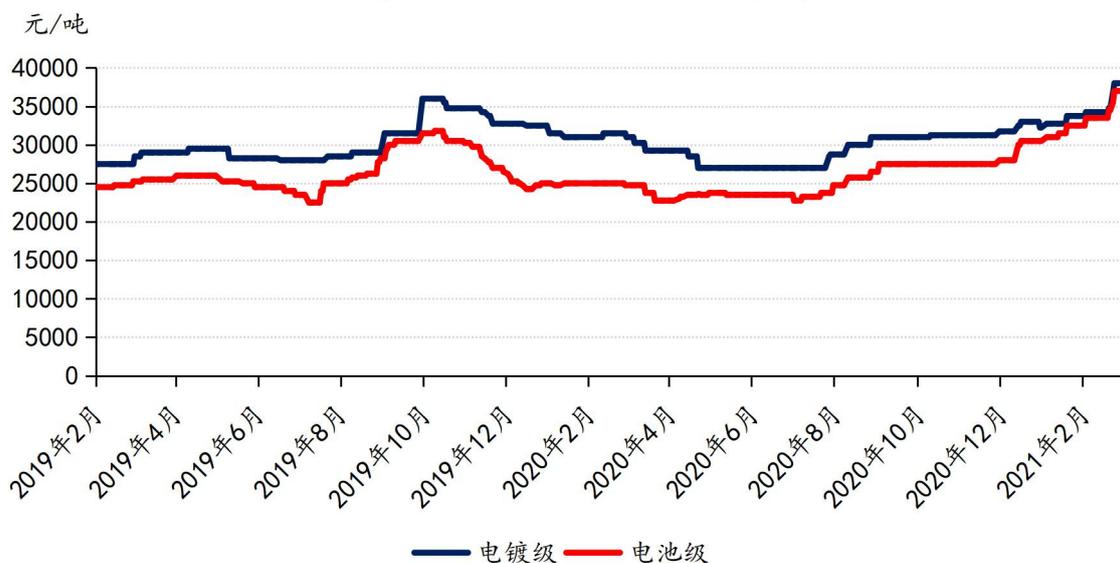
本周, 青山实业与华友钴业、中伟股份签订高冰镍供应协议。此项协议的签署, 预示由红土镍矿生产镍铁、再由镍铁冶炼高冰镍、从而制备硫酸镍的生产流程将成为不久后的现实, 这意味着镍豆或将不再作为硫酸镍制备的主要或最优原料选择, 镍豆及硫酸镍亦或不再紧缺难求。因此, 镍系原料的供给结构与价格支撑或将收到严重冲击。但该项目最早将于今年 10 月开始实行, 就目前而言镍豆供需尚未有明显变化, 新能源企业及持货商仍持观望态度。

## 3 硫酸镍

### 3.1 市场价格

**硫酸镍供需格局未变 镍价大跌市场整体处于观望当中**

Mysteel-硫酸镍价格走势



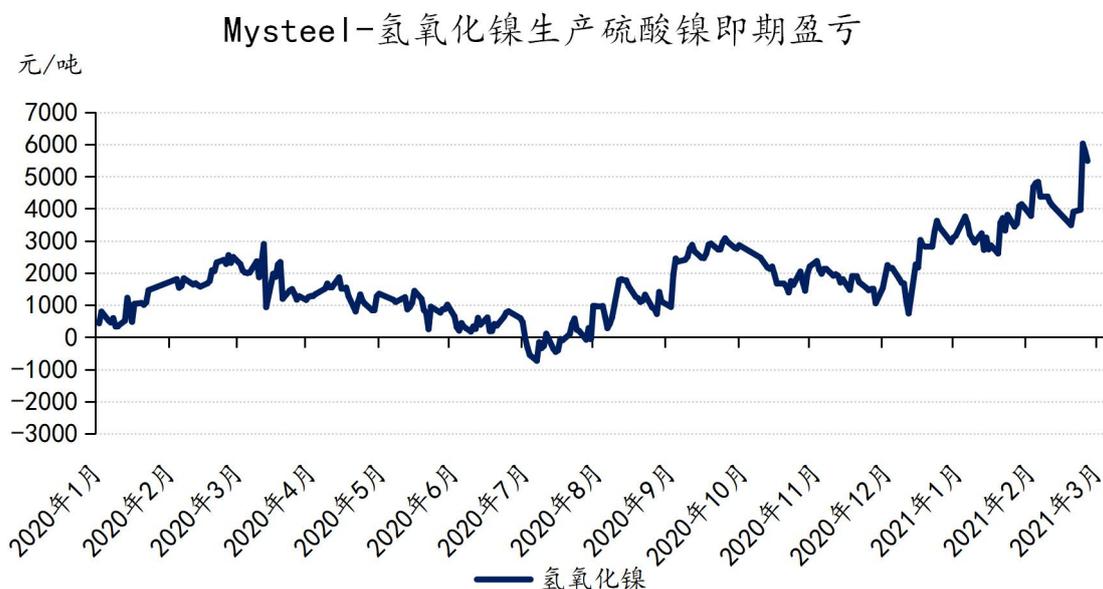
表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2021/3/1	38000	37000
2021/3/2	38000	37000
2021/3/3	38000	37000
2021/3/4	38000	37000
2021/3/5	38000	37000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

现阶段电池级硫酸镍报价 37000 元/吨, 环比上周持平, 电镀级硫酸镍报价 38000 元/吨, 环比上周持平。本周青山实业出售期货高冰镍, 叠加宏观影响导致镍价暴跌, 对硫酸镍市场长单价格造成一定影响, 但由于前期原料价格成本较高, 所以企业普遍重新协议长单价格。现阶段市场依旧未有企业出货散单, 整体处于观望当中。下游前驱体需求依旧未减, 出售期货高冰镍并不能解决现阶段硫酸镍供需结构, 所以现阶段硫酸镍价格坚挺运行。

### 3.2 硫酸镍即期盈亏



本周镍价快速下跌，按照即期利润计算生产硫酸镍利润明显增加，但现在氢氧化镍原料买卖双方都在观望当中，实际成交有限。镍豆则在市场上现货紧缺，且目前驱体企业普遍签订镍豆长单，市场交投较为清淡。

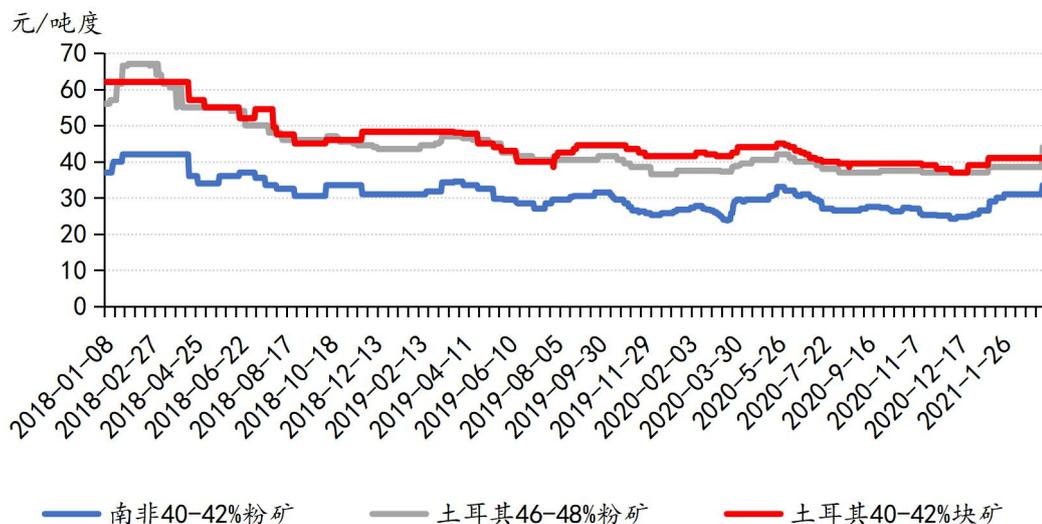
## 二、铬系

### 1 铬矿

#### 1.1 铬矿价格

市场先扬后抑 矿商理性回调

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
2021/03/01	33.5	34	31.5	43	45	42
2021/03/02	33.5	35	31.5	43	45	42
2021/03/03	33	35	32	43	45	42
2021/03/04	33	35	32	43	45	42
2021/03/05	32	35	32	43	45	42
周度变化	↓1.5	↑1	↑0.5	-	-	-
涨跌幅	↓4.4%	↑2.9%	↑1.6%	-	-	-

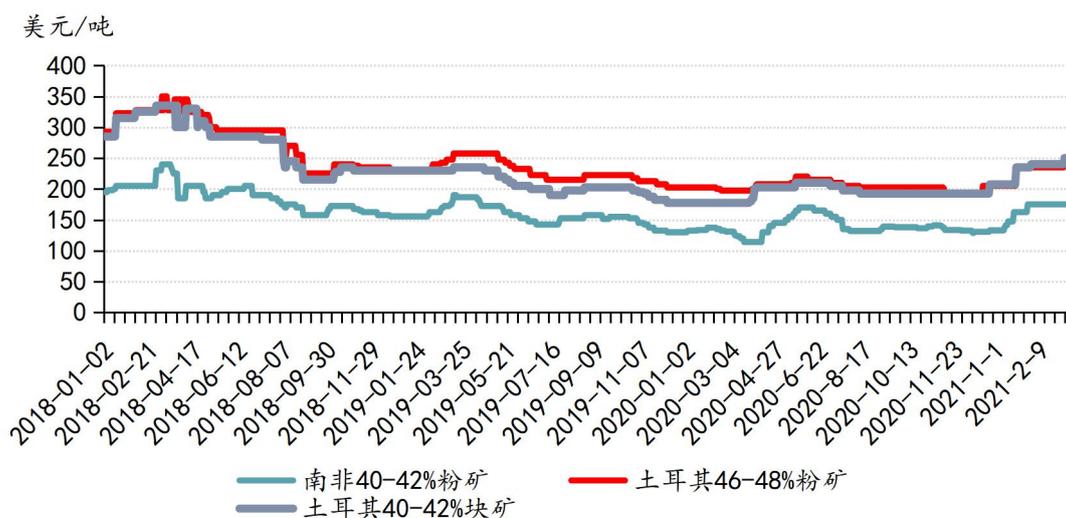
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货价格总体保持稳定。北方地区周初由于钢厂陆续发布三月招标价格,且价格较二月大幅上调,这极大地鼓舞了北方矿商的看涨心态。但是由于内蒙地区对铬矿的需求受限,价格上调的铬矿

成交较少, 铬矿商理性回调报价至 32-33 元/吨度。南方地区由于北矿南调, 库存有所增加, 但南方现货市场需求较好, 除高品质粉价格小幅上调之外, 其余价格保持稳定。当前市场询盘及采购意向有所增加, 预计铬矿价格或将坚挺。

### 外盘挺价情绪浓厚 高品粉价格持续走高

Mysteel-铬矿外盘价格走势



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
2021/03/01	175	190	165	250	245	240
2021/03/02	175	190	165	250	245	240
2021/03/03	175	190	165	250	245	240
2021/03/04	175	190	165	250	245	290
2021/03/05	175	190	165	250	245	290
周度变化	-	-	-	-	-	↑50
涨跌幅	-	-	-	-	-	↑20.8%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

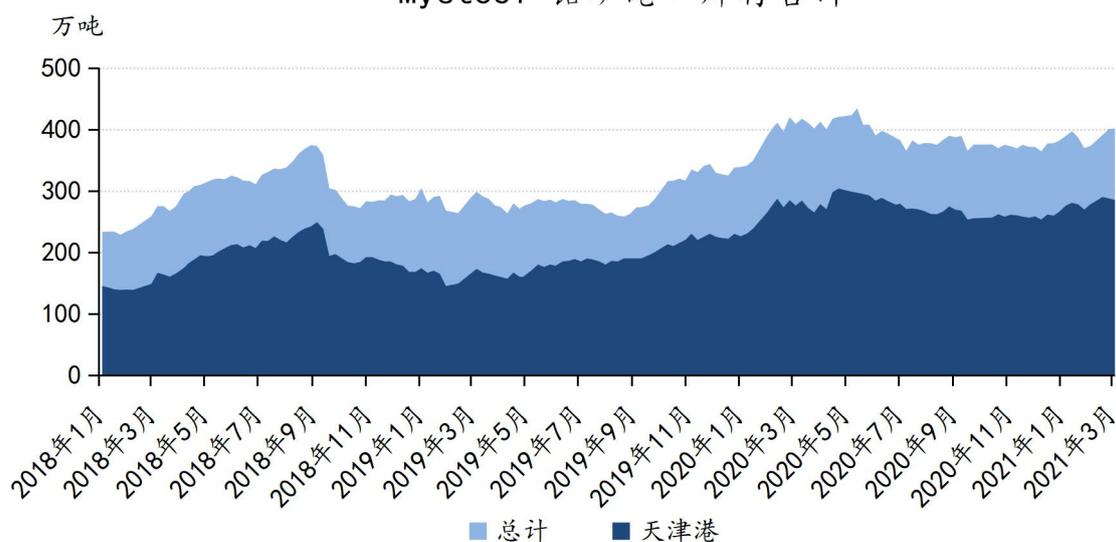
本周铬矿即期外盘资源报价部分报价上调。由于铬矿现货市场主流报价趋于稳定, 且南北方需求存在差异, 外商自上周调价之后暂处于观望状态, 主流品种报价暂稳。但由于前期津巴布韦地区疫情反扑, 物流受到影响, 外商暂停对津巴粉的报价。随着物流的恢复, 以及国内市场对津巴粉的需求, 津巴布韦粉的

价格持续上涨, 现在津巴布韦 48-50%粉的外盘报价处于历史最高位, 达 290 美元/吨。外商挺价情绪较浓, 后期仍有上涨的可能。

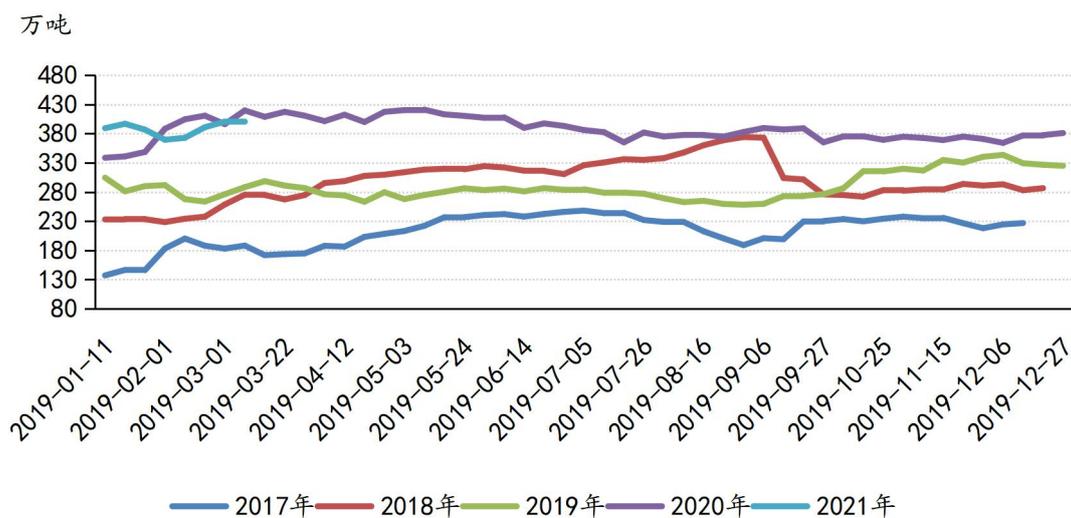
## 1.2 铬矿港口库存

### 工厂采购情绪回暖 库存压力小幅释放

Mysteel-铬矿港口库存合计



Mysteel-港口铬矿库存合计



表格 9 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
2021/2/26	287.5	5.5	69.3	0.0	7.3	20.9	7.8	2.1	400.4
2021/3/5	285.3	8.7	65.2	0.0	7.0	25.2	7.6	2.2	401.2
周度变化	↓2.2	↑3.2	↓4.1	-	↓0.3	↑4.3	↓0.2	↑0.1	↑0.8
涨跌幅	↓0.8%	↑58.2%	↓6.0%	-	↓4%	↑21%	↓2.2%	↑4%	↑0.2%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 3 月 5 日, Mysteel 调研统计港口铬矿总库存为 401.2 万吨, 较上周增加 0.8 万吨, 增幅为 0.2%。

其中天津港口库存为 285.3 万吨, 较上周增加 2.2 万吨, 增幅 0.8%。

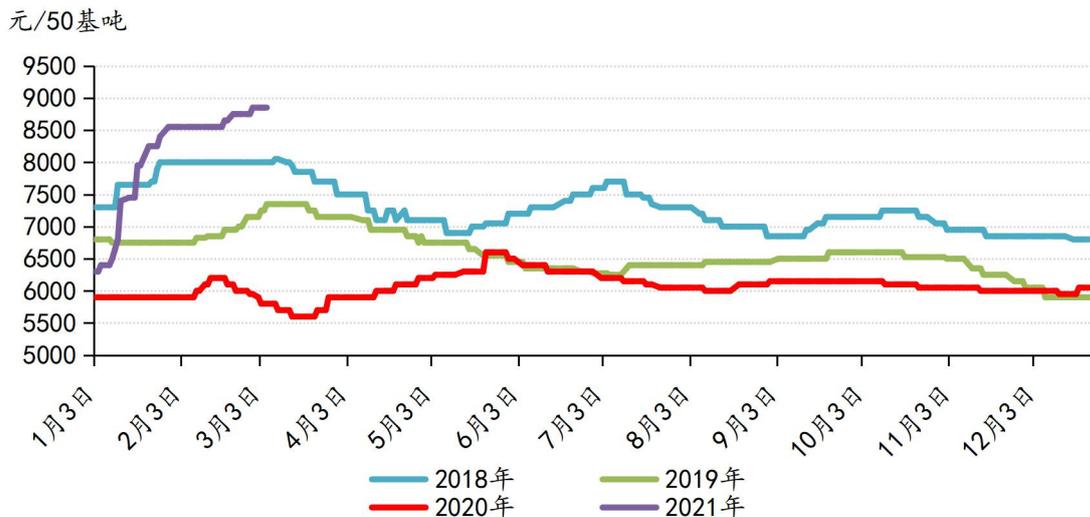
本周国内港口库存呈累库趋势。天津港所辐射产区需求持续偏弱, 但周内钢厂采购价公布后, 部分工厂陆续开始采购, 四川产区复产明显, 原料需求释放较好, 部分资源由其他港口转入, 重庆港库存增加明显。由于未统计海运江运资源, 库存统计中暂未计入。

## 2 铬铁

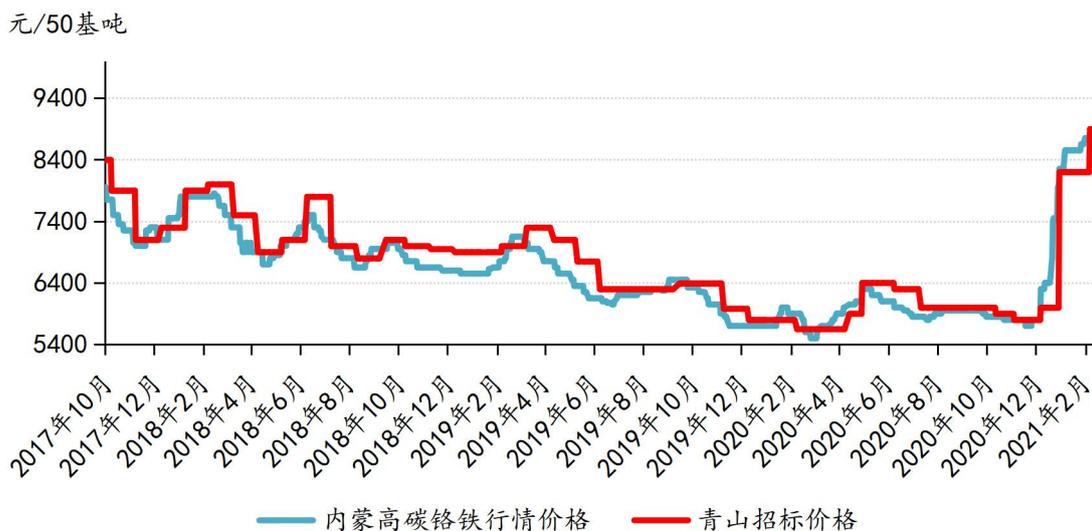
### 2.1 铬铁价格

钢厂采购价格给予支撑 铬铁价格小幅上扬

## 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 10 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
2021/03/01	8750	8900	8900	14700	14900	15100
2021/03/02	8850	8950	8950	14700	14900	15100
2021/03/03	8850	8950	8950	15200	15400	15600
2021/03/04	8850	8950	8950	15200	15400	15600
2021/03/05	8850	8950	8950	15200	15400	15600
周度变化	↑100	↑50	↑50	↑500	↑500	↑500
涨跌幅	↑0.6%	↑0.6%	↑0.6%	↑3.4%	↑3.4%	↑3.3%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

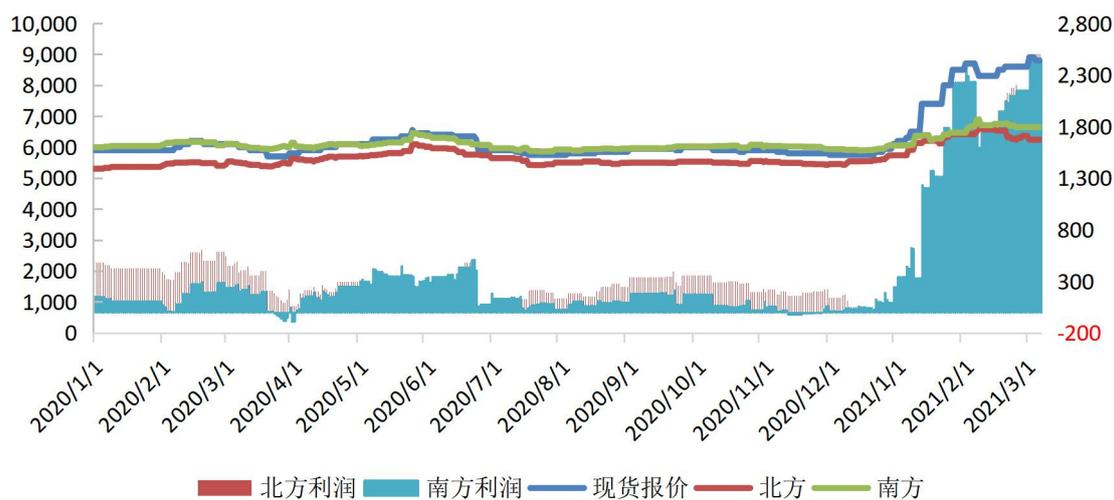
本周国内高碳铬铁零售价格小幅上涨。本周内, 太钢不锈、青山集团、宝钢德盛相继公布三月份高碳铬铁采购价格, 分别为 8700 元/50 基吨、8896 元/50 基吨、8900 元/50 基吨, 均较上月上涨 700 元/50 基吨, 国内工厂相继小幅上调高碳铬铁零售出厂价。内蒙古能耗“双控”政策执行力度未减, 并且部分地区三月分配电量已用完, 预计产量将会持续下降, 南方产区闲置产能恢复状况良好, 但仍难以弥补供应缺口, 预计铬铁价格将保持坚挺。

本周国内中低微碳铬铁市场价格上涨明显。受到高碳铬铁的供应减少制约, 中低微碳铬铁产量持续维持相对低位, 并且原料价格持续攀升, 生产成本提高。在供应紧缺、成本升高的支撑下, 中低微碳铬铁价格保持坚挺, 预计未来仍有上浮空间。

## 2.2 高碳铬铁成本&利润

### 多方成本下降 铬铁利润空间扩大

Mysteel-高碳铬铁南北方出厂成本及利润估算表



截至 3 月 5 日, 由于原料价格、运输成本和人工成本的下降, 以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本下降至 6242 元/50 基吨左右 (出厂含税), 南方高碳铬铁平均冶炼成本为 6647 元/50 基吨左右

(出厂含税)。利润方面，北方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 8800 元/50 基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 9000 元/50 基吨。高碳铬铁生产成本中资金成本方面因每家工厂运行情况不同，暂不计入资金成本。与市场实际成本存在一定的差异，仅供市场参考。

### 3 汇率

**美元飙升债市股市重挫 黄金跌至 1690**

表格 11 主要国家汇率变化

货币	2021/02/26	2021/03/05	涨跌幅
美元兑人民币	6.4822	6.4803	↑0.03%
美元兑南非兰特	15.0070	15.2885	↓1.88%
美元兑土耳其里拉	7.3292	7.5081	↓2.44%
美元兑印度卢比	72.7410	73.0610	↓0.44%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	415.1850	420.2400	↓1.22%
美元兑欧元	0.8215	0.8349	↓1.63%
美元兑菲律宾比索	48.9500	48.5700	↑0.78%
美元兑印度尼西亚盾	14100.00	14297	↓1.40%
美元指数	90.9095	91.6243	↑0.79%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

美联储主席鲍威尔周四重申了他的承诺，即在美国民众重返就业岗位之前，将保持信贷的宽松和流动。这番发言打脸了部分投资者，他们此前公开质疑，一旦疫情过去，经济自主反弹，鲍威尔是否还能信守上述承诺。

不过，鲍威尔表示，即使这种情况会达到，也需要相当长的时间，我们希望劳动力市场状况与我们对充分就业的评估一致。这是指所有方面。鲍威尔指的是希望不仅达到低失业率，而且还要让薪资和就业岗位增长流向少数族裔和其他未被包括进第一阶段经济复苏的群体。我想明确这一点，即使情况确实改善，我希望我们保持耐心。鲍威尔称，我们目前的政策立场是恰当的。

鲍威尔讲话后，10年期美债收益率涨超7个基点，刷新本周高点至1.551%，他在讲话中暗示美联储不会立即采取行动限制收益率涨势。

### 三、废不锈钢

#### 1、期镍价格大幅下调 废料贸易商情绪受挫



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
2021/3/1	11050	10800
2021/3/2	11000	10800
2021/3/3	10800	10800

2021 镍铬不锈钢新能源品种白皮书火热预售中!

热线预定: 苏先生 15170496283

2021/3/4	10500	10300
2021/3/5	10300	10000
周度变化	↓ 850	↓ 850
涨跌幅	↓ 6.8%	↓ 7.8%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

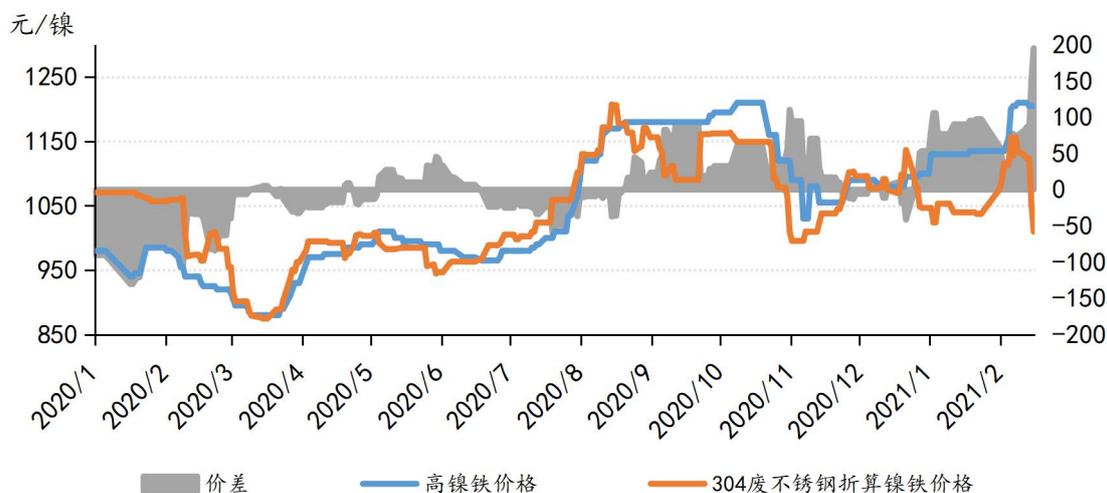
价格方面: 本周天津市场 304 一级料 9700 元/吨, 跌 850 元/吨; 温州市场 304 一级料报 10000 元/吨, 跌 850 元/吨; 佛山市场 304 一级料报 10300 元/吨, 跌 750 元/吨; 佛山 201 统料价格 4700 元/吨, 跌 100 元/吨。

市场方面: 受镍期盘大幅下调影响, 废不锈钢市场信心受挫, 贸易商恐慌情绪蔓延, 各地 304 废不锈钢价格大跌, 跌幅 6%-8%, 多家货场暂停收货, 市场报价较为混乱, 成交明显减少, 贸易商操作谨慎, 以交付前期订单为主, 商户等待大厂出价, 预计短期市场价格暂稳; 钢厂方面, 本周华南大型钢厂未更新价格, 上轮报价 10700 元/吨贸易商交货一般, 钢厂采购量有限; 200 系方面, 受成品与镍价影响, 本周 201 价格小幅下调, 但目前废不锈钢对比低镍炼钢工艺成本优势明显, 钢厂对废料采购积极, 预计短期 201 废不锈钢价格震荡偏强运行。

## 2、废不锈钢&镍铁经济性对比

### 废不锈钢经济性优势大幅扩大

Mysteel 镍铁-304废不锈钢经济性对比



本周废不锈钢价格大跌，高碳铬铁、镍铁价格继续维持高位，废不锈钢经济性优势大幅增加，按华东地区 304 主流价格 10000 元/吨，截止 3 月 5 日废不锈钢折合单镍点价格约 1010 元/镍，较高镍铁价格低 195 元/镍；按镍铁主流价格 1205 元/镍，折算废不锈钢价格约 11370 元/吨。

### 3、废不锈钢工艺冶炼成本

#### 废不锈钢价格大跌，炼钢成本减少

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021.3.5)				
成品	原料/工艺	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
304	304 废不锈钢	14529	15645	↓ 1116
	201 废不锈钢+印尼镍铁	16008	16248	↓ 240
201	201 废不锈钢	8564	8919	↓ 355
430	430 废不锈钢	8075	8183	↓ 108

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

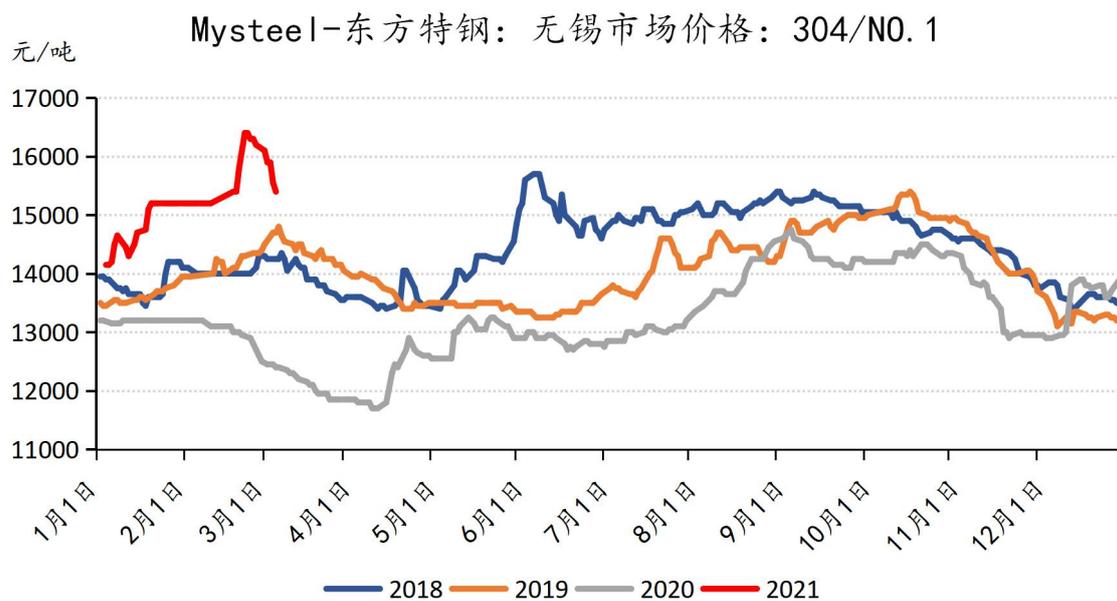
本周废不锈钢价格大幅下调，以废不锈钢为主原料时，304 炼钢成本减少，跌 1116 元/吨，跌幅 7.1%。

## 四、不锈钢

### 1 市场价格

#### 1.1 板卷市场

不锈钢受镍价拖累杀跌 贸易商出货心态积极



## Mysteel: 304冷轧vs热轧价差

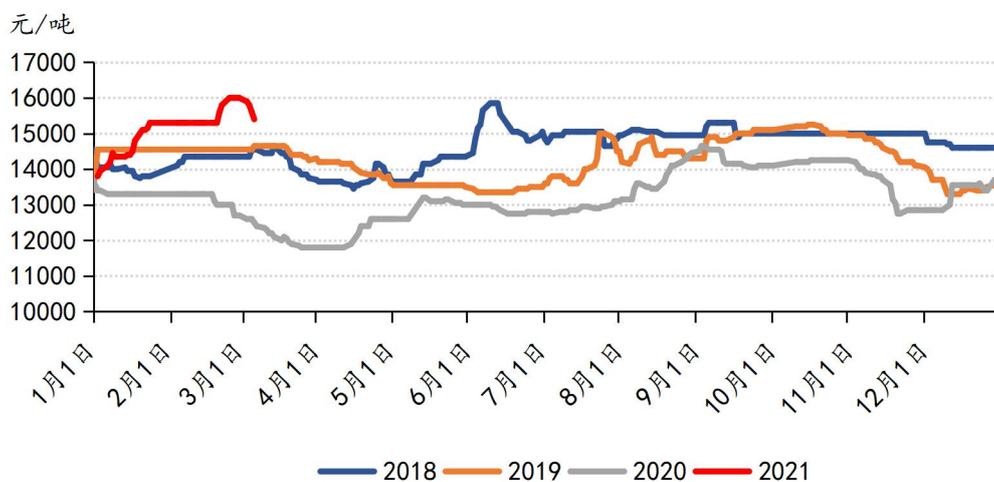


表格 13 无锡市场现货价格 (元/吨)

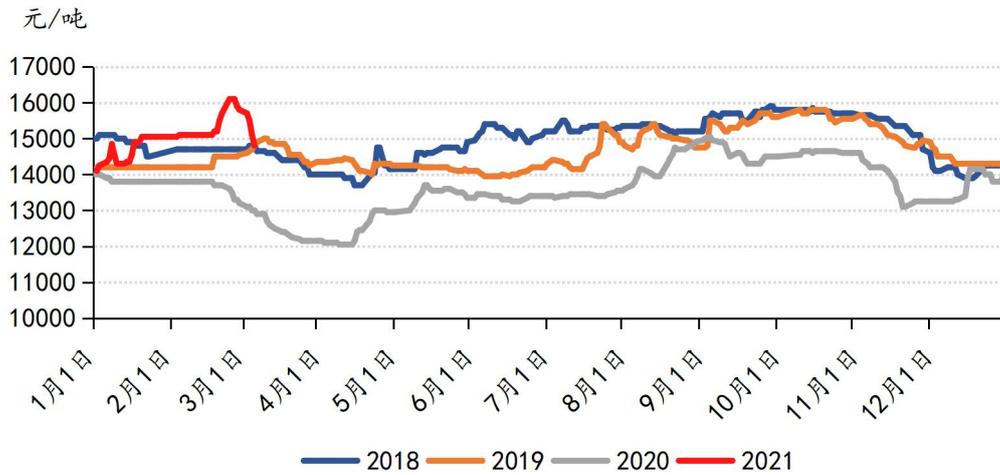
日期	宏旺 304 冷轧 2*1219*C	东方特钢 304 热轧 5*1500*C
2021-3-1	15800	16100
2021-3-2	15750	16050
2021-3-3	15750	15900
2021-3-4	15400	15550
2021-3-5	15000	15400
周度变化	↓900	↓800
涨跌幅	↓5.66%	↓4.94%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

## Mysteel-北部湾新材: 佛山市场价格: 304/N0.1



## Mysteel-宏旺: 佛山市场价格: 304/2B

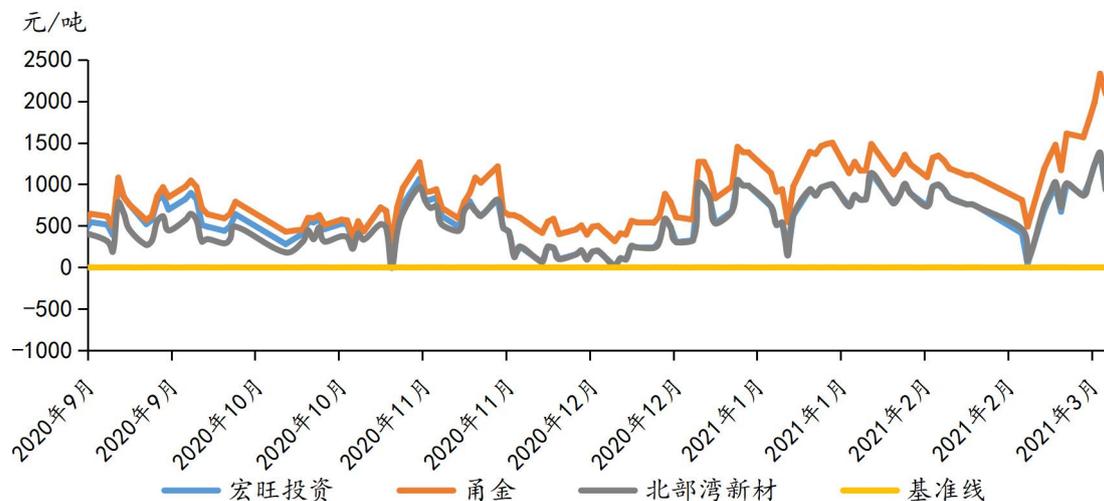


表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C	北部湾新材 304 热轧 5*1500*C
2021-3-1	15800	16000
2021-3-2	15700	15900
2021-3-3	15500	15800
2021-3-4	15100	15600
2021-3-5	14800	15400
周度变化	↓1100	↓600
涨跌幅	↓6.92%	↓3.75%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

## Mysteel-无锡地区期现价差



2021 镍铬不锈钢新能源品种白皮书火热预售中!

热线预定: 苏先生 15170496283

热轧市场: 民营 304 热轧较上周跌 600-800 元/吨报至 15400 元/吨; 201 热轧较上周跌 50-100 元/吨报至 8700-8750 元/吨。

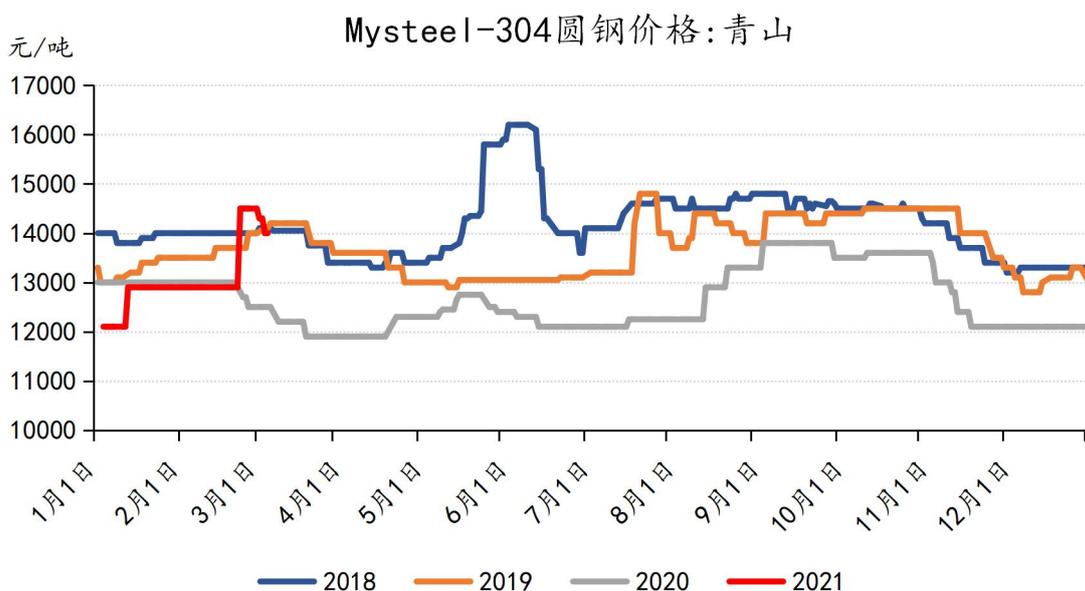
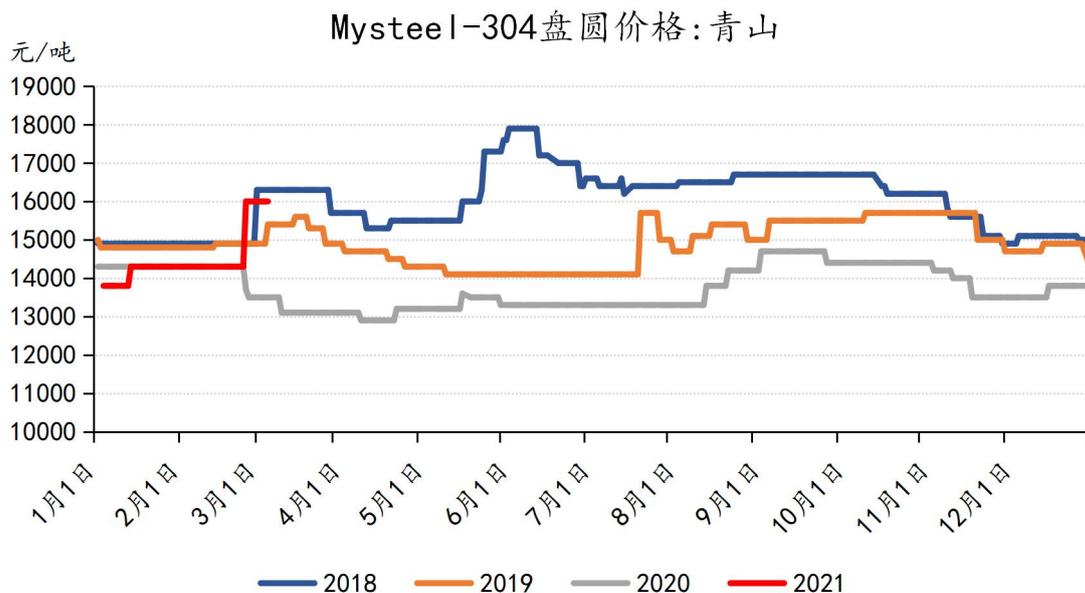
冷轧市场: 民营 304 冷轧较上周跌 900-1100 元/吨报至 14800-15000 元/吨; 201J1 冷轧较上周跌 50-200 元/吨报至 8850-8950 元/吨; 430 冷轧较上周涨 50 元/吨报至 10300-10600 元/吨。

目前无锡 304 冷热轧价差-400 元/吨。304 民营热轧无锡-佛山价差 100 元/吨; 304 民营冷轧无锡-佛山价差 100 元/吨。

本周市场现货价格弱势下行。本周伊始沪镍及不锈钢期货盘面处于震荡走弱状态, 加之青山 300 系冷轧开盘价格统跌 300-400 元/吨, 市场心态受到影响, 现货价格也随之下调。后续青山方面消息称, 2021 年 10 月开始, 青山实业一年内向华友钴业供应 6 万吨高冰镍, 向中伟股份供应 4 万吨高冰镍。受该消息刺激, 沪镍盘面大幅跳水, 不锈钢亦受到情绪拖累大挫, 期货一度跌停, 现货价格也随之大幅下跌。由于前期价格涨幅过高, 部分下游需求被高价所抑制, 随着价格的回落, 部分下游入场采购。加之市场集中到货较多, 贸易商面临库存与资金压力, 让利出货心态积极, 加上交付前期订单, 本周社会库存出现一定下降。长期来看, 高冰镍消息对不锈钢并无利空, 短期不锈钢价格受镍市场恐慌情绪拖累出现下跌, 后续随着前期因价格处于高位而抑制的需求释放, 不锈钢价格或会理性回调。

## 1.2 管型材市场

**原料走弱影响 管型市场稳中偏弱运行**

**表格 15 型材价格 (元/吨)**

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021-3-1	16000	14500
2021-3-2	16000	14300
2021-3-3	16000	14300
2021-3-4	16000	14000
2021-3-5	16000	14000
周度变化	-	↓500
涨跌幅	-	↓3.45%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

型材: 周内受镍市飘绿影响, 型材市场总体呈稳中偏弱运行态势。青山圆钢两次开盘调价, 304 报至 14000 元/吨, 累计跌 500 元/吨。线材则维持封盘状态。市场贸易商也多有 200-400 元/吨跟调操作。或受跌价刺激, 下游避险情绪升温, 询单积极性一般, 总体交易活跃度不高, 客户多以询价观望为主。主流厂商订单多维持在 4-5 月, 目前以完成订单生产为主。预计后期型材市场或以弱稳运行为主。



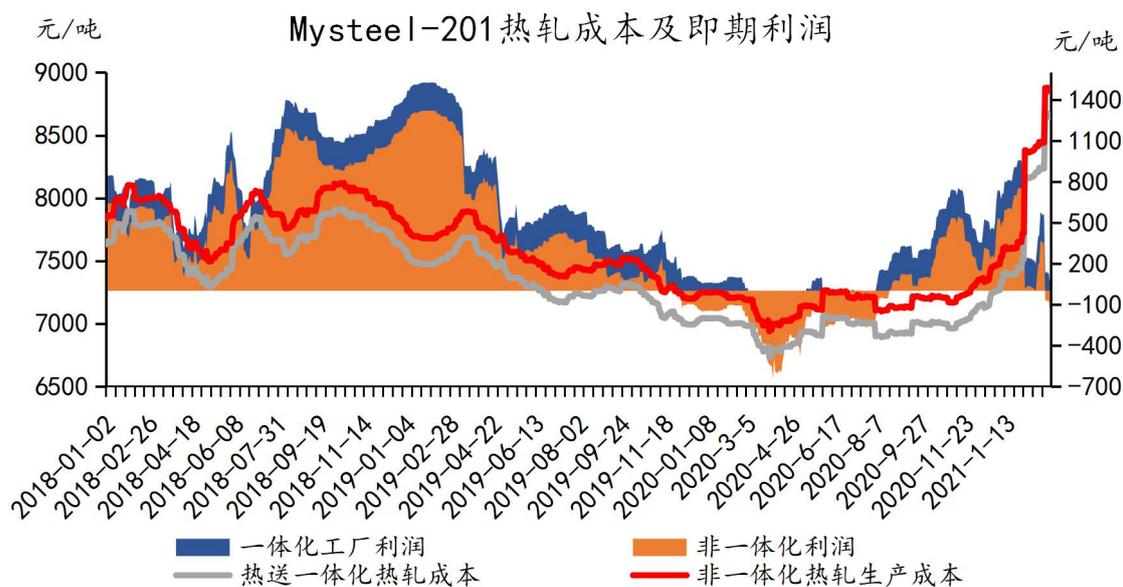
管材: 管材市场本周受原料市价走跌影响, 主流管厂报价多有下调, 总体跌幅在 300-700 元/吨左右。

前期报价较高, 下游接受度较低。而随市价松动, 总体询单虽有回暖迹象, 但客户实际交易过程中, 谨慎

态度不改。据主流管厂反馈，当前接单多至 3-4 月。一方面考虑原料走势不稳，另一方面为达促销作用，在合理利润空间内，后期管材市场或以稳中偏弱运行概率更大。

## 2 不锈钢即期成本&利润

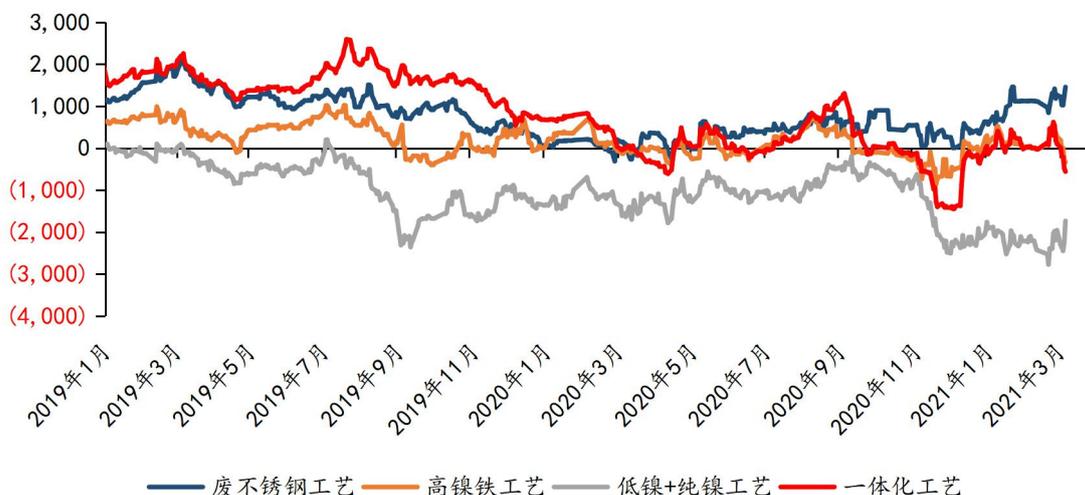
### 2.1 200 系



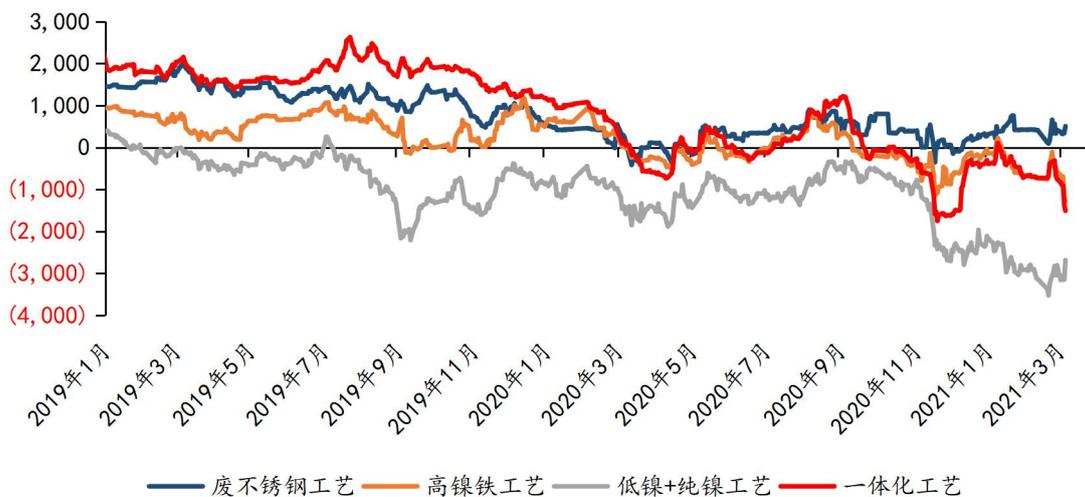
据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周钢厂采购低镍铁、高碳铬铁价格均有大幅上涨，故即期成本再有上升，截止本周五，201 成本较上周上涨 410 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流跌 100 至 8700 元/吨。利润方面，成本大幅上升，现货价格却下跌，即期利润收窄。截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率 0.63%，非一体化工厂利润率-1.71%。

## 2.2 300 系

### Mysteel-不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比

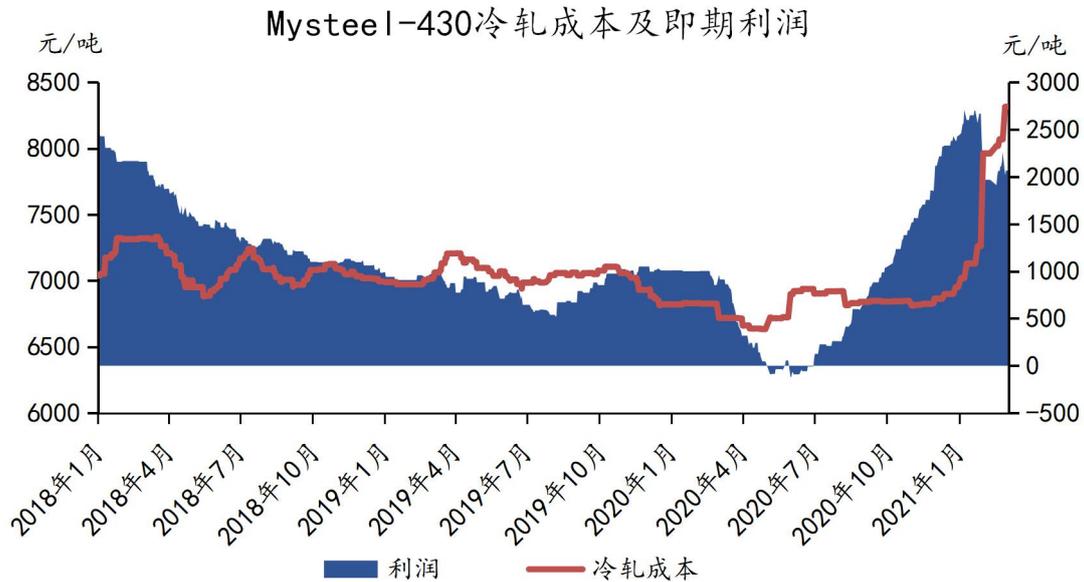


### Mysteel-不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比



据 Mysteel 即期成本&利润模型, 本周 304 原料废不锈钢、俄镍价格大幅下跌, 高镍铁价格小幅下探, 高碳铬铁价格小幅上涨, 综合下来四种模型冶炼成本均有下降; 截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 14493 元/吨, 外购高镍铁冶炼冷轧成本 16289 元/吨, 低镍铁+纯镍工艺成本 17686 元/吨, 自产高镍铁工艺成本 16510 元/吨; 而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周跌 900 至 15000 元/吨, 利润率目前分别为 3.5%、-7.9%、-15.2%、-9.1%。

## 2.3 400 系

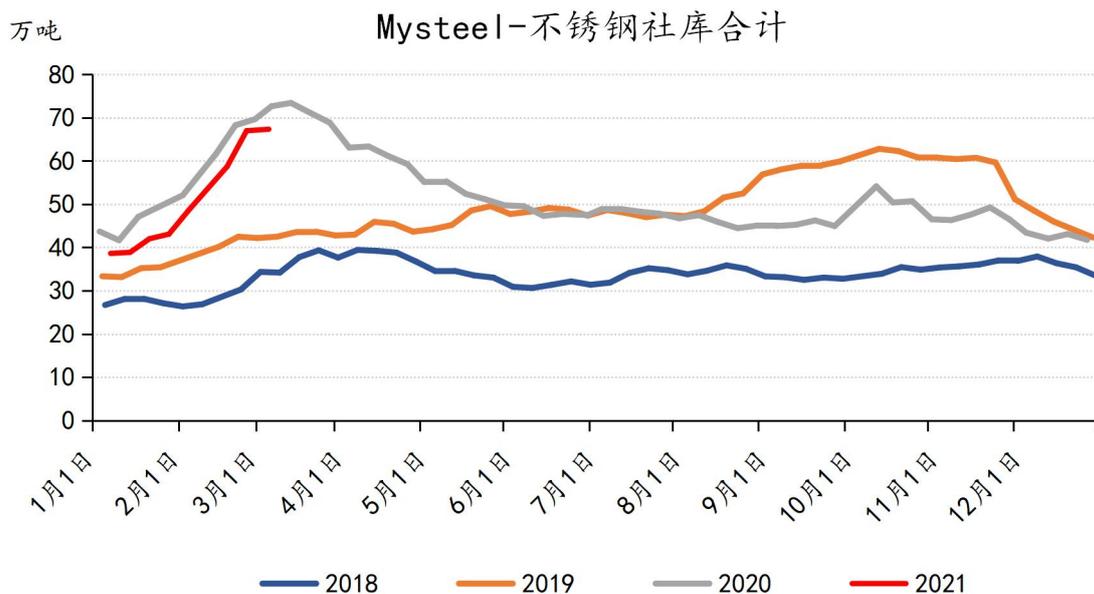


据 Mysteel 即期成本&利润模型, 本周主要由于钢厂高碳铬铁采购价大涨导致 430 冷轧成本较上周上涨 245 元/吨。截止本周五, 430 冷轧即期成本 8314 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周涨 50 报至 10600 元/吨。利润方面, 成本上涨幅度大于成品价格涨幅, 故 430 利润收窄。截止本周五, 430 冷轧即期利润 2066 元/吨, 430 冷轧利润率 24.9%。

## 3 不锈钢库存

### 3.1 社会库存

**本周不锈钢社会总库存为 67.33 万吨 较上期增加 0.53%**

**表格 16 社会库存 (万吨)**

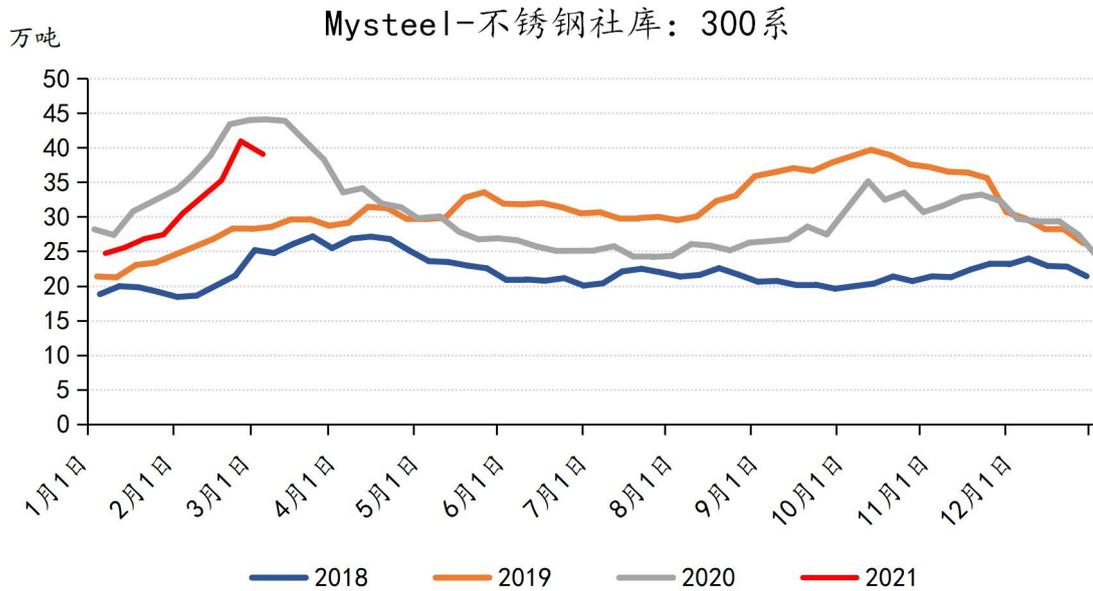
日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2021/3/4	4.91	23.98	4.82	33.70	18.39	15.09	0.15	33.63
2021/2/25	4.91	25.01	6.27	36.19	14.42	15.93	0.43	30.79
周度变化量	-	↓1.04	↓1.45	↓2.49	↑3.97	↓0.85	↓0.28	↑2.84
涨跌幅	-	↓4.14%	↓23.15%	↓6.88%	↑27.51%	↓5.32%	↓64.43%	↑9.23%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

无锡库存: 本期 (2.26-3.4) 无锡市场库存降幅 6.87%, 除 200 系出现小幅增长外, 其余系别均出现降量。200 系方面, 冷轧继续有北部湾新材、宏旺、宝钢等资源入库, 热轧方面青山及鞍钢联众资源小幅减少。300 系方面, 冷轧甬金、宏旺等资源在减少, 但北港新材料及德龙等资源均有少量入库, 300 系冷轧方面仍呈现增量。热轧方面, 由于商家让利出货, 青山、东特等资源持续降量, 消化情况较好。400 系方面, 本周并无明显资源补给, 市场继续以消化前期酒钢及太钢资源, 呈现较为明显的降量。

佛山库存: 本期 (2.19-2.25) 佛山市场库存增幅 8.43%, 除 200 系出现小幅增长外, 其余系别均出现降量。200 系方面, 热轧库存大幅增长, 主要以青山大板资源持续到货为主, 同时宝钢德盛和中金窄带消

化明显。冷轧方面主要以宏旺资源增量为主。300系方面，冷轧方面由于商家获利出逃现象明显，整体出现降量，其中主要以甬金资源为主，德龙资源继续增加，宏旺资源也有少量补充，热轧方面增量主要系青山窄带资源。

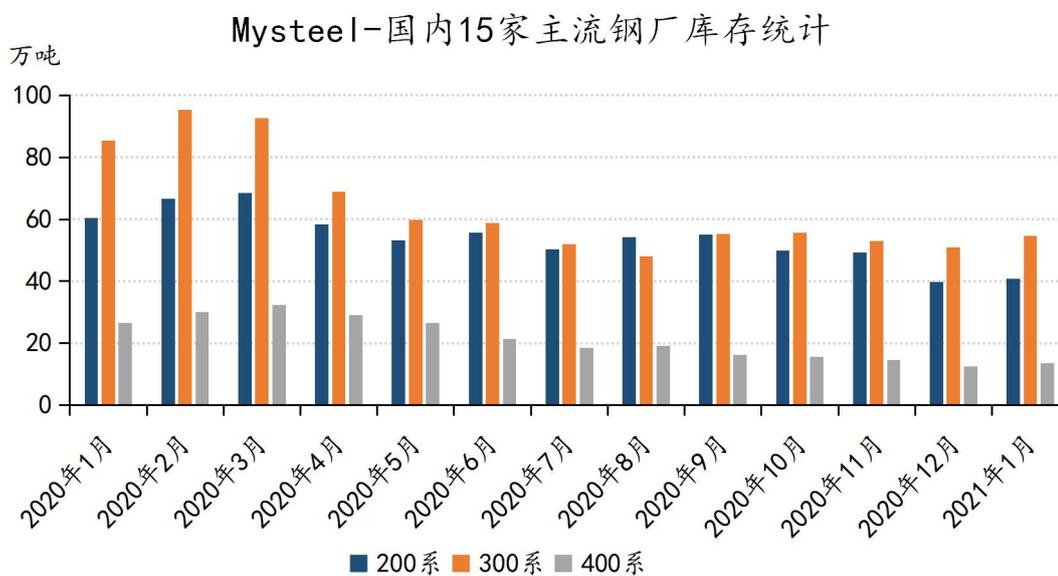


表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/3/4	10.52	13.46	23.98	3.04	12.05	15.09
2021/2/25	10.94	14.07	25.01	2.63	13.30	15.93
周度变化量	↓0.42	↓0.62	↓1.04	↑0.41	↓1.26	↓0.85
涨跌幅	↓3.83%	↓4.38%	↓4.14%	↑15.67%	↓9.46%	↓5.32%

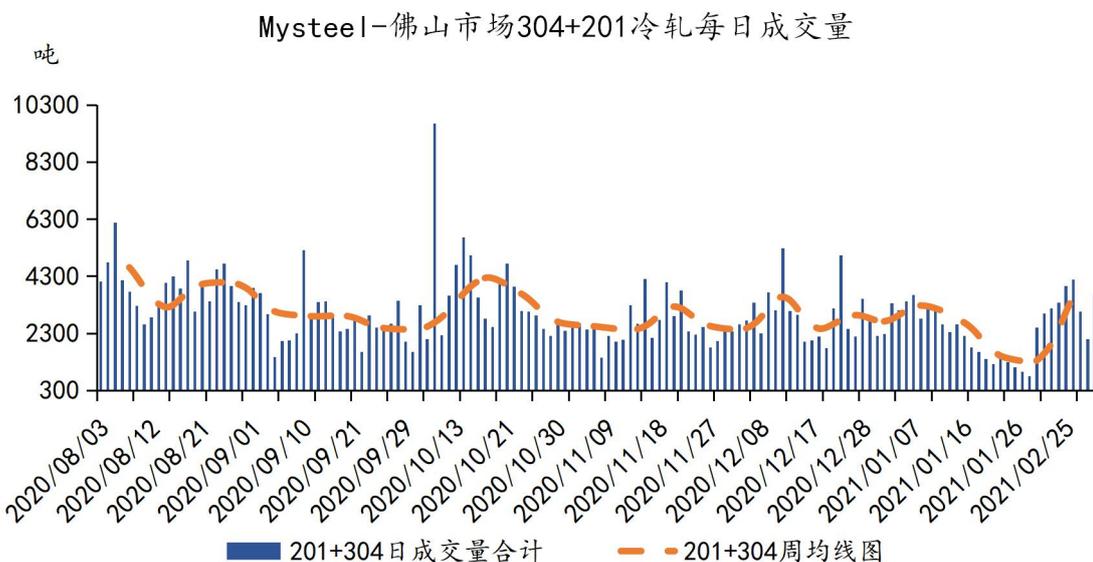
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

### 3.2 不锈钢钢厂厂内成品材库存



据 Mysteel 调研，2021 年 1 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 108.96 万吨，环比 2020 年 12 月增 5.52%，同比减 36.82%。其中 200 系 40.76 万吨，环比增 2.46%；300 系 54.71 万吨，环比增 7.23%；400 系 13.49 万吨，环比增 8.27%。1 月份除部分钢厂因政策原因有减产，大部分钢厂维持较高负荷的生产；而需求方面，虽然外贸订单持续向好，但国内在临近春节，以及北方寒冷天气等因素下略有减弱，故导致钢厂内及市场库存均有不同幅度增加态势。

## 4 不锈钢成交量



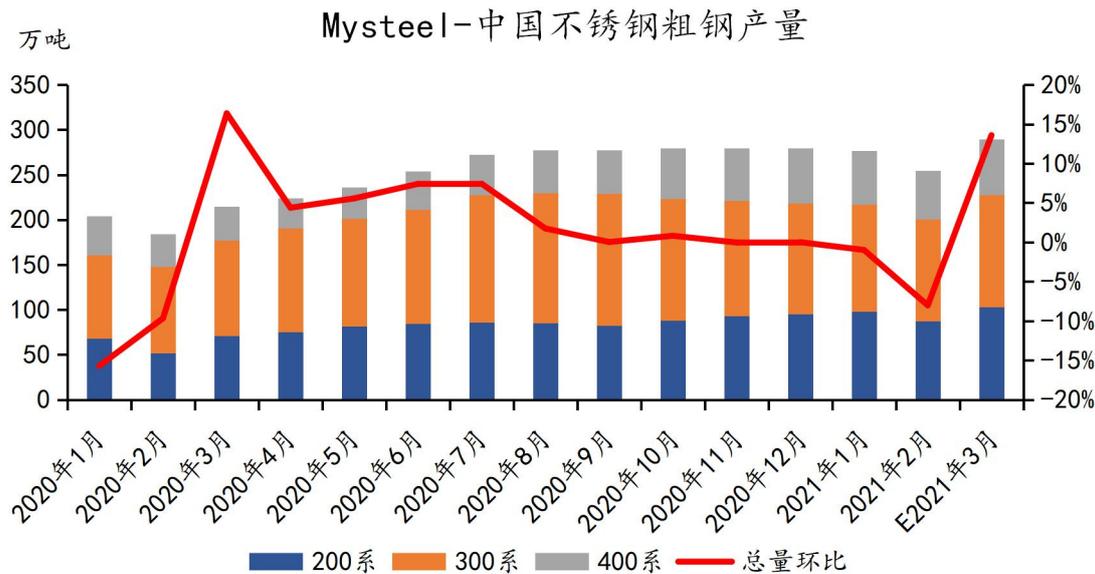
本周佛山市场整体成交表现偏弱。上半周不锈钢现货价格走势偏弱，市场询单采购不及预期，部分商家担心价格继续下跌，价格多让利回调，走货积极，但需求较弱，成交有限，多以按量采购为主；下半周因现货价格大跌，市场悲观情绪主导，询单较为安静，下游多观望为主，采购意愿偏低。201 较 304 而言，整体接单相对乐观，成交表现较好，多伴随议价。

截至 4 日，本周 304 冷轧平均成交 963 吨/天，周环比跌 33.63%，201 冷轧现货平均成交 1832 吨/天，周环比跌 8.45%。

## 5 不锈钢产量

### 5.1 粗钢产量

#### 5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析



据 Mysteel 调研 2021 年 2 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 257.78 万吨，环比 2021 年 1 月份减 6.89%，同比增 39.83%；其中 200 系产量 87.04 万吨，环比减 10.88%，同比增 68.00%；300 系 113.22 万吨，环比减 5.02%，同比增 17.57%；400 系 57.52 万吨，环比减 4.12%，同比增 58.72%。其中 2 月 300 系产量中 304 产量 99.71 万吨，环比减 2.07%，在 300 系占比 88.07%，316 及 316L 产量 8.48 万吨，环比减 22.77%，在 300 系中占比 7.49%。

2 月国内不锈钢厂虽有集中检修减产，但较往年同期减量非常有限，一方面钢厂普遍接单较好，大部分年前已排单至 3 月份；另一方面当前主流钢厂三个系别生产基本盈利（前期原料），尤其 200、400 系利润可观，部分钢厂转移部分产能至 400 系生产。

2021 年 3 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 290.75 万吨，预计环比增 12.79%，同比增加 35.54%；其中 200 系 102.65 万吨，预计环比增 17.93%，300 系 125.18 万吨，预计环比增 10.56%，400 系 62.92 万吨，预计环比增 9.39%。其中月 300 系产量中 304 产量 109.22 万吨，预计环比增 9.54%，316 及 316L 产量 9.67 万吨，环比增 14.03%。

3 月份国内不锈钢厂排产再度回归高位，且三系别产量环比均有较大幅度提升，主流钢厂接单多排至 4 月份，接单情况良好，部分现货订单在行情波动下略不足。3 月份暂时仅东特、广青计划规模性检修减产，

其余钢厂基本维持正常生产。

### 5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析



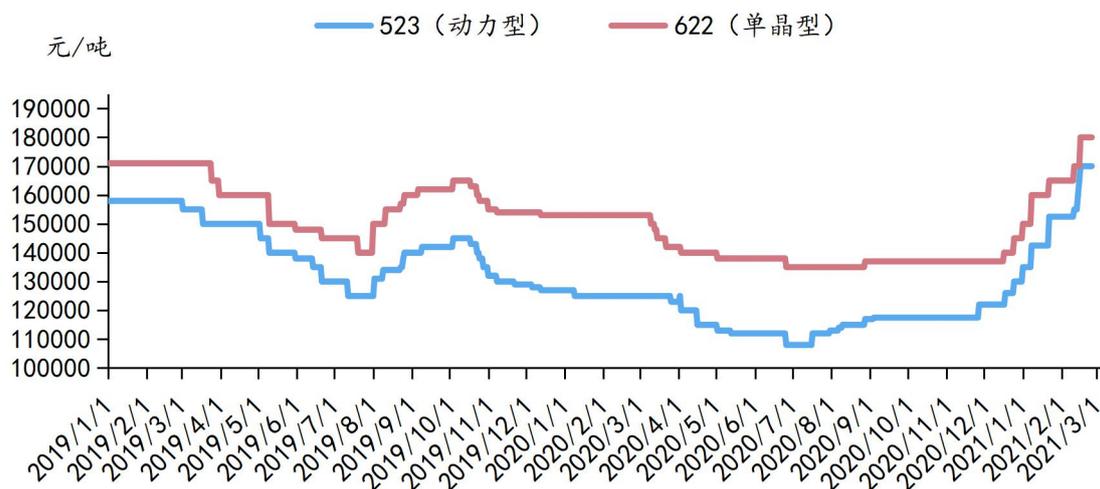
据 Mysteel 调研 2021 年 2 月份印尼不锈钢粗钢产量 33 万吨（300 系），环比增 14.19%，同比增 83.33%。

2021 年 3 月份印尼不锈钢粗钢排产 41 万吨（300 系），预计环比增 24.24%，同比增 150.00%。2 月中下旬印尼象屿（德龙）二期不锈钢项目投产，加之印尼青山产能利用率继续提升，产量增量明显。

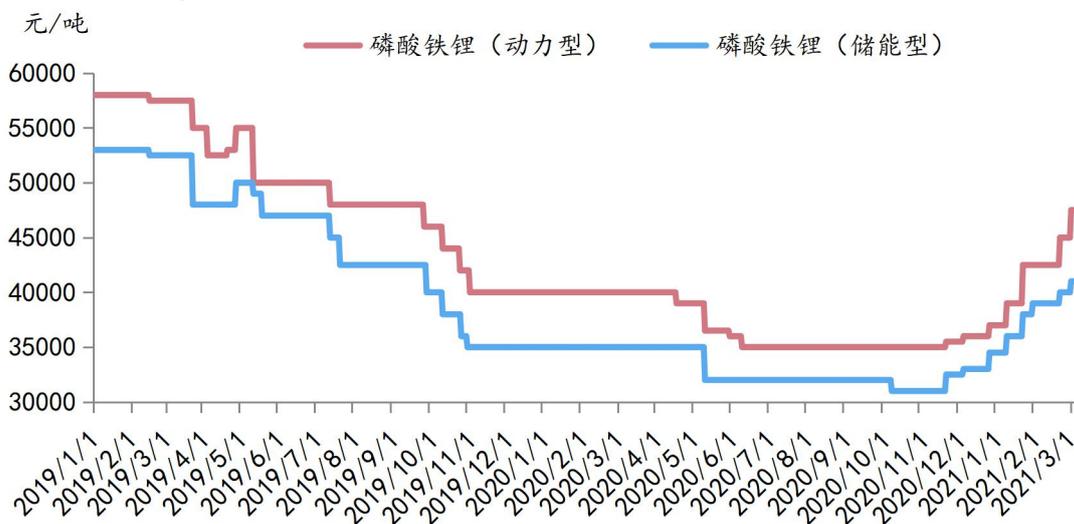
## 五、正极材料

### 1 市场行情

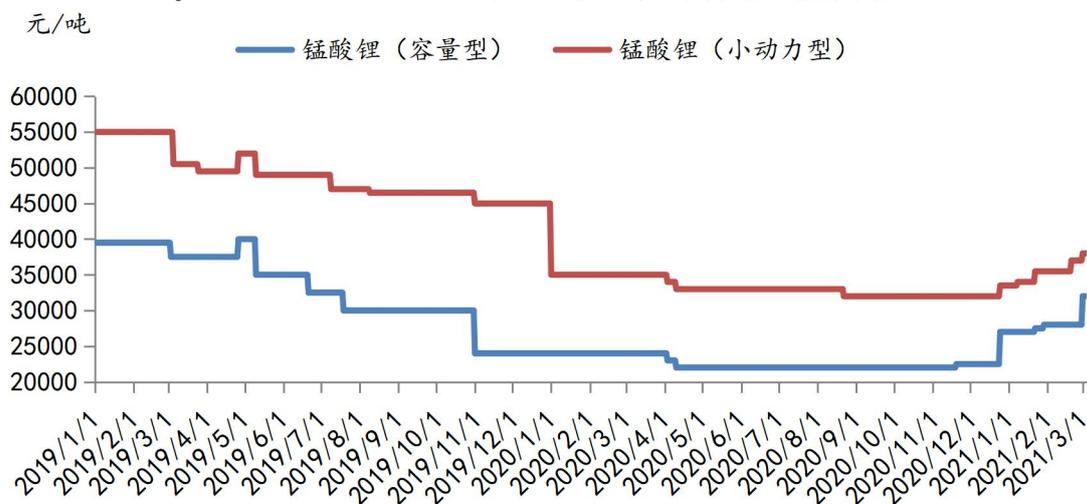
Mysteel-2019-2021年国内三元材料价格走势



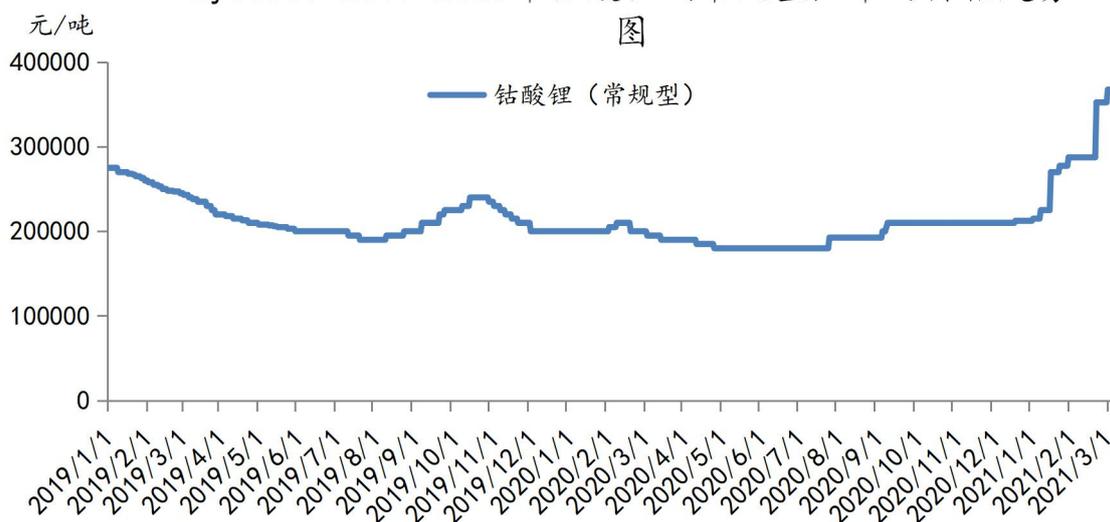
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年钴酸锂 (常规型) 市场价格走势图



本周隆众资讯对国内 80 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 90%。

供应端: 本周锰酸锂开工率下降, 其他正极材料开工率持稳; 三元前驱体企业整体开工率在 63.33%; 三元材料企业整体开工率在 61.96%; 钴酸锂企业整体开工率在 75.32%; 锰酸锂企业整体开工率在 57.03%; 磷酸铁锂企业整体开工率在 65.72%。目前龙头企业开工率均在 90%以上, 中小型企业受原料价格过高以及采购困难影响, 开工低位, 拉低整体开工率。

需求面: 三元前驱体市场暂维持平稳运行, 企业仍以长协订单为主, 散单成交一单一谈, 三元前驱体

市场波动有限。当前部分企业多有新建计划，预计三元前驱体产量将呈现缓步提升态势。三元材料方面，市场呈现平稳行情，龙头企业交付前期订单为主，部分维持高开工率。。磷酸铁锂头部企业开工继续保持高位生产，由于下游需求表现向好，大厂多寻其他企业做代加工。碳酸锂价格继续上行，磷酸铁锂价格跟涨；锰酸锂企业产量有所回落，由于原料难寻及价格高位，生产亏损的状态下，生产企业多按订单生产或拖延交货；钴酸锂数码市场出货平稳，龙头订单保持平稳，价格继续跟涨四氧化三钴。

其他因素：投资 170 亿产能 60Gwh，福鼎时代生产基地一期开工，福鼎时代锂离子电池生产基地位于福鼎市前岐镇，是宁德时代迄今为止全球布局的最大单体项目，规划产能 120Gwh，其中一期项目总投资 170 亿元，产能 60Gwh。

预测分析：龙头数码电池厂保持订单平稳，动力市场需求热度不减，市场长单均已签订到 3-4 月；磷酸铁锂下游需求体现火爆，出货量表现良好，目前市场多关注原料磷酸铁以及碳酸锂；锰酸锂市场正常生产为主，价格小幅跟涨。钴酸锂市场正常生产，由于原料价格上涨过快，钴酸锂价格大幅上调。在原料供应紧张加之下游需求仍存在的背景下，厂家仍存看涨情绪。

## 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
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	140000	95%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	130000	95%	高位运行
华友新能源（衢州）有限公司	三元前驱体	55000	90-95%	基本满产运行
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	80000	80%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	正常生产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	70%	正常生产
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	35000	90-95%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	55000	80-90%	正常生产
北大先行科技产业有限公司	磷酸铁锂	13500	70%	正常生产

2021 镍铬不锈钢新能源品种白皮书火热预售中！

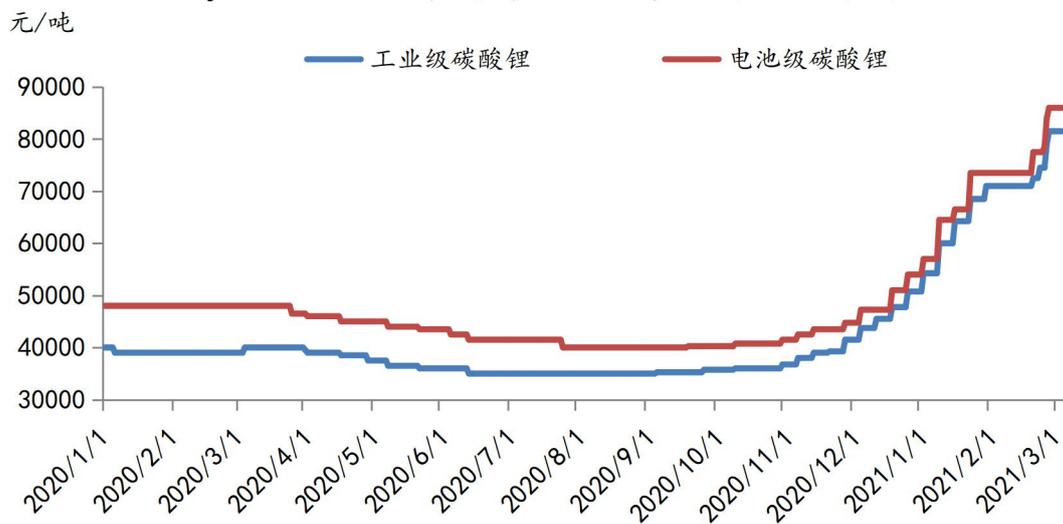
热线预定：苏先生 15170496283

中信大锰矿业有限责任公司	锰酸锂	24000	80%	正常生产
湖南杉杉能源科技股份有限公司	钴酸锂	18000	80%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	钴酸锂	22000	95%	高位运行
数据来源：隆众资讯				

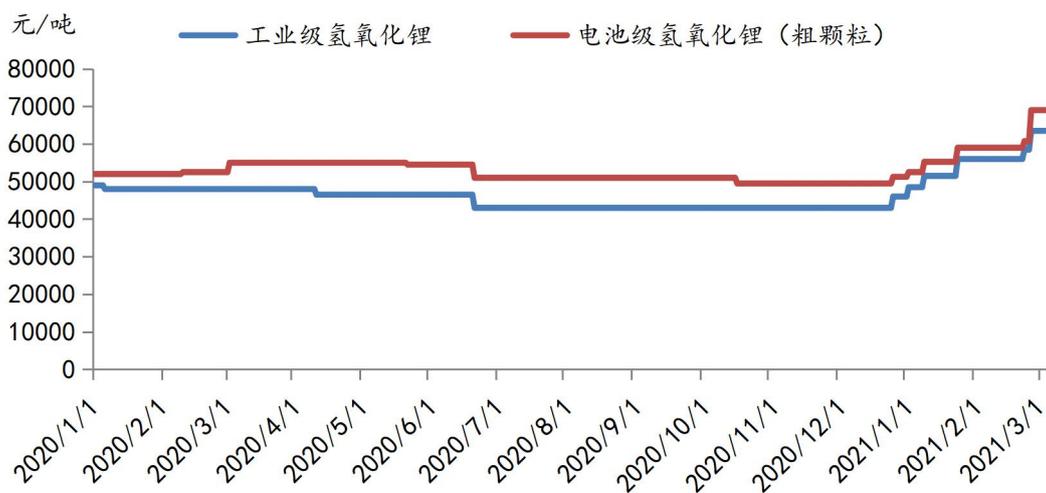
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

### 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

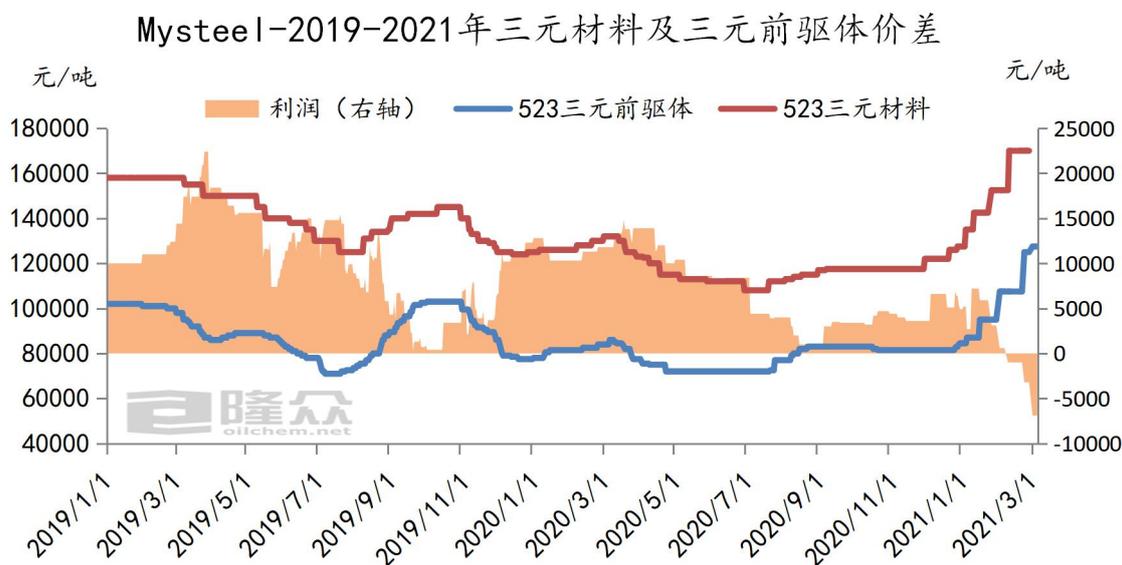


本周，大厂深度锁定，多交付前期订单为主，中小企业前期备货不足，购买力度不减，逐步接受高价

采购。目前电池级碳酸锂主流成交价在 84000-88000 元/吨, 较上周上涨 2000 元/吨; 工业级碳酸锂主流成交价格在 79000-84000 元/吨, 较上周上涨 2500 元/吨。

本周, 工业级氢氧化锂供应呈现紧张态势, 买方积极询货, 奈何市场有价无货; 电池级氢氧化锂多背靠背锁定为主, 少量散单持货商惜售挺价操作为主。目前电池级氢氧化锂(粗颗粒)市场成交商谈在 68000-70000 元/吨, 较上周持平, 工业级氢氧化锂主流成交在 62000-65000 元/吨, 较上周持平, 微粉市场成交商谈在 71000-73000 元/吨。

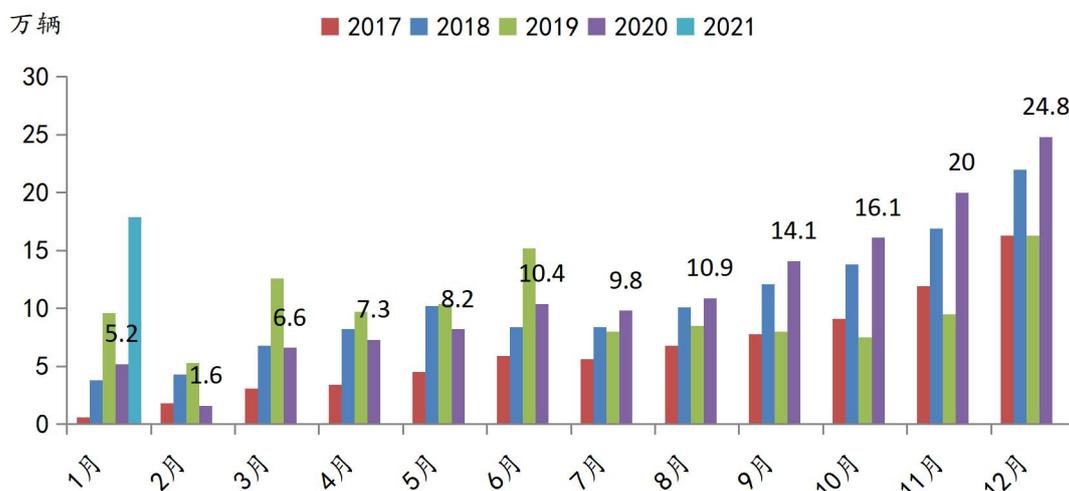
#### 4 三元前驱体与三元材料价差分析



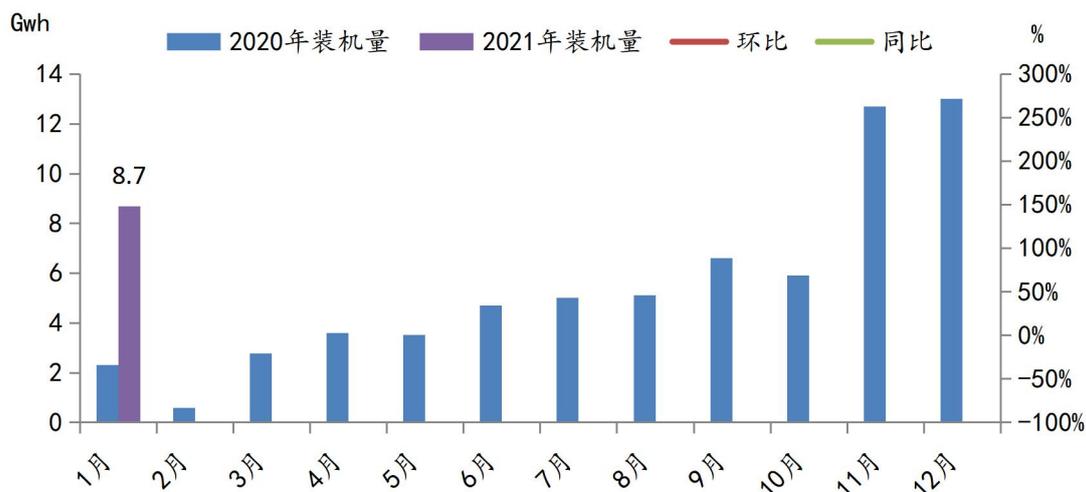
本周, 三元正极材料、三元前驱体价格持平为主, 价差收窄至 42500 元/吨; 原料电池级碳酸锂价格继续上涨 5500 元/吨, 市场理论利润值扩大至-6900 元/吨, 该价格仅供参考。据悉, 前期三元前驱体、三元正极材料市场涨势较快, 市场观望氛围浓厚, 目前部分龙头企业仅长协订单维持 M-1 计价模式出货, 散单一单一议且成交价格偏高, 仍有所获利。

## 5 新能源汽车产销量及动力电池装机量

### Mysteel-2017-2020年新能源汽车销量



### Mysteel-2019-2020年动力电池装机量



2021年1月, 新能源汽车产销分别完成19.4万辆和17.9万辆, 环比分别下降17.8%和27.8%, 同比分别增长285.8%和238.5%, 其中纯电动汽车产销分别完成16.6万辆和15.1万辆, 同比分别增长366.6%和287.8%; 插电式混合动力汽车产销分别完成2.8万辆和2.9万辆, 同比分别增长92.4%和104.7%; 燃料电池汽车产销分别完成29辆和63辆, 同比分别下降80.0%和63.2%。

2021年1月, 我国动力电池产量共计12.0GWh, 同比上升317.2%, 环比下降20.4%。其中三元锂电池产量6.8GWh, 占总产量56.8%, 同比上升241.6%, 环比下降19.4%; 磷酸铁锂电池产量5.2GWh,

占总产量 43.1%，同比上升 493.6%，环比下降 20.3%。

## 6 本周趋势及小结

1. 钴盐：下游 3 月份订单原料采购已逐步敲定，随着钴盘面价格热度下滑，二季度原料宽松预期使得企业价格预期跟随下降，主流企业报价仍然维持区间调整，但实谈价格有所下滑，多数企业现金价有 1000-2000 元/吨议价空间。

2. 正极材料：头部企业原料采购积极性较强，多提前锁量为主，下游动力电池订单需求不减，基于原料供应紧张加之下游需求充足情况下，正极材料价格得以支撑，预计下周正极材料价格稳定运行为主。

## 【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。

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。