



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	5
价格预测	6
本周聚焦	7
下周关注要点	7
一、镍系	9
1 镍矿&镍铁	9
1.1 市场行情	9
1.2 镍矿港口库存统计	11
1.3 镍铁利润	12

1.4 下周预测.....	13
2 精炼镍.....	13
2.1 市场价格.....	13
2.2 国内库存.....	16
2.3 进口盈亏.....	18
3 硫酸镍.....	19
3.1 市场价格.....	19
3.2 硫酸镍即期盈亏.....	20
二、铬系.....	22
1 铬矿.....	22
1.1 铬矿价格.....	22
1.2 铬矿港口库存.....	25
2 铬铁.....	26
2.1 高碳铬铁价格.....	26
2.2 低微碳铬铁价格.....	28
2.3 高碳铬铁成本&利润.....	29
3 汇率.....	30
三、废不锈钢.....	31
1、市场价格.....	31

2、废不锈钢&镍铁经济性对比	32
3、废不锈钢工艺冶炼成本	33
四、不锈钢	34
1、市场价格	34
1.1 板卷市场	34
1.2 管型材市场	37
管型材价格涨跌均有 下游商家观望居多	37
2、不锈钢即期成本&利润	40
2.1 200 系	40
2.2 300 系	41
2.3 400 系	42
3、不锈钢库存	42
3.1 社会库存	42
3.2 不锈钢厂厂内成品材库存	45
4、不锈钢成交量	46
5、不锈钢产量	47
5.1 粗钢产量	47
5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析	47
5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析	48

五、正极材料.....	48
1 市场行情.....	48
2 国内正极材料供应变化.....	51
3 正极材料上游原料价格.....	52
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	53
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：宏观情绪回暖提振有色 基本面偏强支撑 镍价震荡上行

周内前期担忧消化后，宏观情绪回暖提振有色金属市场；叠加不锈钢企业期单良好，不锈钢市场乐观预期，同时镍原料整体偏紧支持，周内镍价震荡上行。

目前，受到海外疫情蔓延以及菲律宾北部雨季影响，海运紧张同时镍矿出口量受限，预计镍矿价格稳中偏强运行。不锈钢下游消费较好，现货市场部分规格紧缺，钢厂7月期单较好，排产持续高位；短期镍铁供应逐步偏紧，价格坚挺。精炼镍方面，镍板进口亏损，到港资源不足，国内库存持续低位运行。硫酸镍方面，5月中国新能源汽车产销量环比增长，产业链需求强劲，硫酸镍原料供应持续偏紧，月底新一轮采购开始前，价格坚挺运行。短期镍基本面支撑强劲，需关注宏观消息变动，预计下周镍价震荡偏强运行，运行区间133000-137000元/吨。

铬：供应问题突出成本支撑强劲 铬系市场小幅探涨

铬矿到港量减少港口库存下降，受外盘运费及汇率支撑市场挺价意愿较浓，但成交有限市场仍处于博弈中。低碳铬铁市场需求释放成本抬升，多空交织价格持稳运行。高碳铬铁方面，内蒙古乌兰察布地区错峰用电叠加双控限电，季度末主产区限电力度加大。南方部分地区电力问题仍限制当地生产，新增转复产产能实际产量增加有限。6月下游不锈钢仍维持较高排产，周内小型钢厂采购询盘较为积极，叠加供应有限以交付长协为主，6月可零售货源多数售罄。供应短缺需求稳健释放及多地冶炼成本抬升下，高碳铬铁市场趋强，进口铬铁报价亦有所跟涨。基本面利好下，预计运行区间7600-7800元/50基吨。

不锈钢：304冷热轧价格分化 冷轧资源继续紧缺局面

本周不锈钢现货价格呈震荡偏强运行，但304冷、热轧价格走势出现分化，冷轧方面由于德龙到货再度压缩，宏旺资源补充也多用于交仓，市场流通资源偏紧，加之后期盘面走强提振市场信心，冷轧价格偏强运行；热轧方面本周有资源集中补充，加之现货成交一般，节前备货并未带来明显好转，热轧价格周环比下跌。库存方面，无锡因交割资源及300系热轧补充，库存周环比增加，佛山库存继续维持下降。假日

期间钢厂或将维持到货，节后市场库存增加概率较大，但同时节后或出现下游补库情况，期货盘面在大幅拉高之后节后可能出现回落调整，预计下周 304 价格呈现震荡偏弱运行。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	震荡偏强	133000-137000	短期镍基本面支撑强劲，需关注宏观消息变动，预计下周镍价震荡偏强运行。
镍矿	稳中偏强	65-67	菲律宾北部矿山即将进入雨季，疫情发酵矿山挺价意愿较强，加之海运仍有上涨风险，贸易商报价上涨。工厂即期利润较好下心理价位略有上调，但对于高价接受仍需时间，预计下周镍矿主流成交价格稳中偏强运行。
高镍生铁	暂稳运行	1160-1180	国内市场镍铁供应偏紧，下游补库需求尚存，国内镍铁厂对外报价维持坚挺；部分钢厂入场询盘采购高镍铁，但对镍铁厂高报价持谨慎观望态度。买卖双方博弈下，预计下周镍铁价格将暂稳运行。
硫酸镍	稳中偏强	33500-34500	由于原料结构性短缺带来的硫酸镍供应量减少，导致硫酸镍供应有一定缺口，下游前驱体仍在投产对硫酸镍需求旺盛，在硫酸镍集中采购前预计硫酸镍价格稳中偏强运行。
三元前驱体	稳中偏强	104000-106000	市场原料端镍盐及钴盐价格偏强运行，对前驱体带来一定成本支撑，下游三元正极材料需求良好，预计下周三元前驱体价格稳中偏强运行。
三元正极材料	稳中偏强	150000-155000	下游动力电池对正极材料需求强劲，龙头企业锁定全年订单，三元正极材料出现产能不足情况，叠加原料端价格上调，预计下周三元正极材料价格稳中偏强运行。
铬矿	持稳运行	28-29	下游原料需求较弱，但铬铁价格强稳运行叠加外盘运费及汇率支撑持货成本，预计下周铬矿现货价格将平稳运行。
高碳铬铁	稳中偏强	7600-7800	错峰用电叠加双控限电季度末主产区限电力度加大，供应短缺需求稳健释放及多地冶炼成本抬升下，预计高碳铬铁市场趋强运行。
不锈钢	震荡偏弱	16000-16800	假日期间钢厂或将维持到货，节后市场库存增加概率较大，但同时节后或出现下游补库情况，期货盘面在大幅拉高之后节后可能出现回落调整，预计下周 304 价格呈现震荡偏弱运行。

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）；三元前驱体以出厂含税 523 型（多晶）为参照（元/吨）；

三元正极材料以出厂含税 523 型（多晶）为参照（元/吨）；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. 错峰用电叠加双控限电 内蒙古地区限电比例上调

内蒙古地区自 5 月末起增加剩余电量新能源比例，近日乌兰察布地区由于风力问题，发电量减少。乌兰察布地区部分企业目标用电量超额，季度末限电力度增加。错峰用电叠加双控限电，部分企业限电量高达 40-50%，且近日比例仍扩大趋势。个别大型冶炼厂已考虑停产检修，后续情况 Mysteel 将持续报道。

2. 阳江市长调研广青 400 万吨低碳短流程宽幅不锈钢项目等重点项目

近期阳江市委副书记、市长温湛滨率队到阳江高新区调研重点项目和疫情防控工作，温湛滨先后深入广东润龙有限公司、维达纸业阳江基地二期项目、阳江港 J13 号、J14 号码头施工现场以及广青 400 万吨低碳短流程宽幅不锈钢项目现场，详细了解项目规划和建设、节能降耗、码头建设等情况，倾听企业遇到的困难和问题，并现场办公协调有关部门解决。强调要强化责任担当，细化工作措施，全力推动项目建成投产、达产增效，严格口岸管理，对入境物资和人员进行全链条管理，坚决筑牢“外防输入”第一道防线。

解读：双方就广青继续加大在阳江的投资力度、促进当地不锈钢产业的发展进行了深入交流。双方一起商定，规划在阳江新增加 400 万吨不锈钢产量，新增加 1 台 2250 轧机，继续为阳江当地的社会经济发展助力。

下周关注要点

- 菲律宾/印尼矿区、镍铁厂天气情况
- 国内大型镍铁厂镍矿采购成交情况
- 主流不锈钢厂镍铁采购成交情况
- 海外 FENI 生产商三季度订单报价
- MHP 原料到货情况

- 三元前驱体及三元正极材料投产情况
- 全国铬铁生产限电情况
- 铬矿海运费及南非汇率变化
- 节后不锈钢库存变化情况
- 主流钢厂期货盘价出台

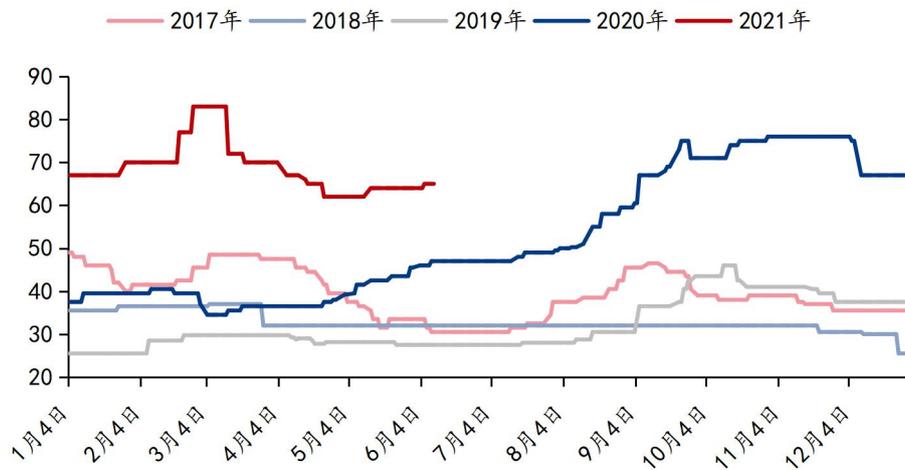
一、镍系

1 镍矿&镍铁

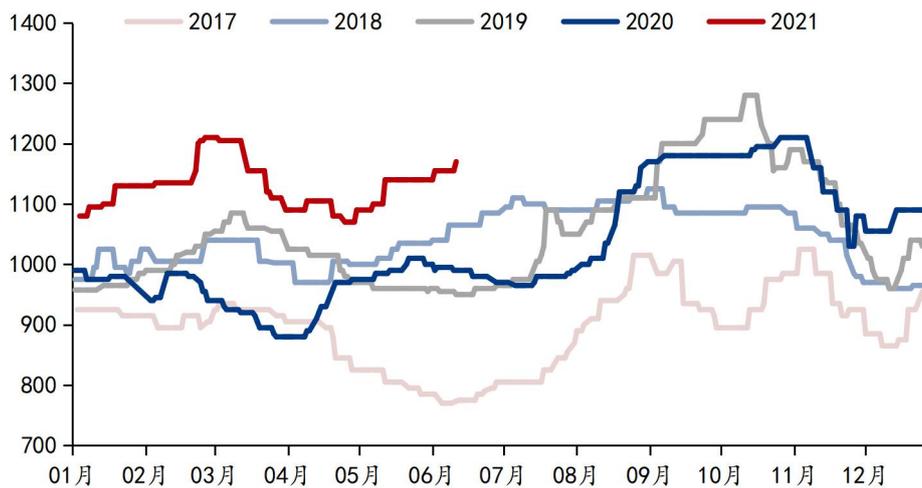
1.1 市场行情

镍矿报价坚挺成交小幅上涨 节前询盘增多镍铁价格上涨

Mysteel 菲律宾Ni1.5%镍矿CIF价格走势 (美元/湿吨)



Mysteel 镍铁主流成交价走势 (元/镍)



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: 8-15% (元/镍)
	CIF	到厂含税

2021/6/7	65	1155
2021/6/8	65	1155
2021/6/9	65	1155
2021/6/10	65	1155
2021/6/11	65	1170
周度变化	↑1	↑15
涨跌幅	↑1.56%	↑1.30%

数据来源：钢联数据

镍矿市场：本周 Mysteel 中镍矿 CIF 价小幅上涨，低高镍矿成交暂稳。目前 Ni:0.9%高铝 37 美元/湿吨，Ni:0.9%低铝 43 美元/湿吨；Ni:1.5%矿 64-66 美元/湿吨；Ni:1.8%矿 90 美元/湿吨。

本周菲律宾天气整体好于 5 月，但北方雨季即将到来，主矿区疫情发酵船舶压港，矿山挺价意愿较强。贸易商目前多以交付前期订单为主，实际可贸易资源较少，持货方报价坚挺，加之海外疫情引发市场对于后期国内港口政策趋紧担忧，周内 Ni:1.5%矿 CIF 报价 67-68 美元/湿吨。国内镍铁厂方面，当前冶炼利润尚可工厂按需补库为主，情绪影响下市场拿货心理价位小幅上涨，但整体成交较少，且多为小厂拿货。预计月下旬将有新一轮集中采购成交，价格易涨难跌。

镍矿海运费：周内 BDI 指数反弹上涨，散货船报价有继续上调趋势，目前海运费暂稳菲律宾至连云港运费 16-18 美元/湿吨。

镍铁价格：本周 Mysteel 高镍铁市场主流钢厂采购成交价上调 15 元/镍至 1160-1180 元/镍（到厂含税）；印尼铁 FOB 价格暂稳至 156 美元/镍，贸易商印尼铁拿货成本价至 1150 元/镍（到岸含税）附近。本周 FENI 现货市场升贴水报价暂稳至沪镍贴水 6500 元/吨。

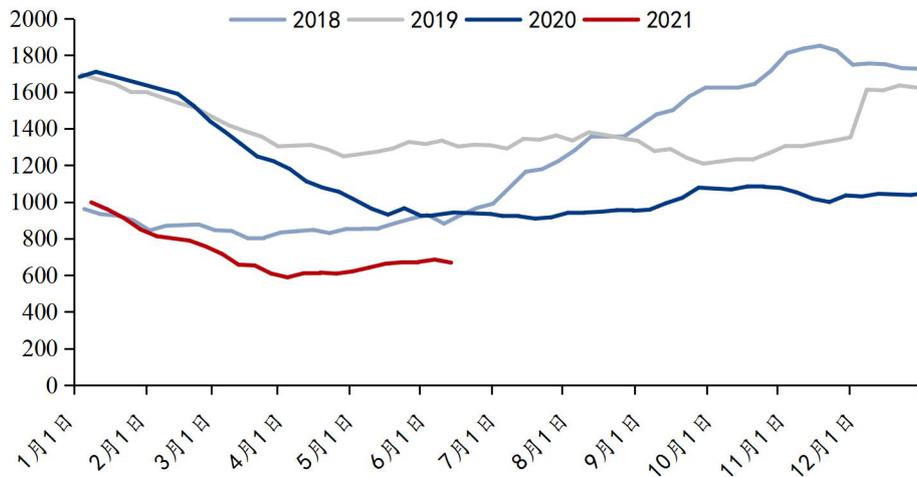
利润驱使下，现有镍铁产线产能释放基本匹配镍矿最大供应，国内镍铁厂 6 月预期产量较 5 月较难有大涨幅，镍铁供应依旧偏紧，叠加原料成本支撑，上半周国内镍铁厂出厂成交价暂稳至 1150-1160 元/镍，对外报价至 1190-1200 元/镍（到厂含税）。直至周四夜盘镍价盘面迅速拉涨，看涨氛围带动下，议价重心上调。国内 300 系不锈钢高利润下排产维持高位，对镍铁维持高需求，但周内下游钢厂对高报价镍铁仍谨慎观望，目前暂无实际成交。FENI 方面，因欧美市场疫情逐渐恢复需求转好，国内贸易商接单量较少，

周内个别已接订单的贸易商表示下游需求旺盛，剩余未销售的订单较少，现货紧缺看涨情绪较强，对外报价多维持在沪镍贴水 6500 元/吨附近，预计 FENI 紧缺的情况将持续到 7 月。

1.2 镍矿港口库存统计

菲出货增加期 国内港口库存持续增长

Mysteel 国内13港港口镍矿库存统计（万湿吨）



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	2021/6/11	2021/6/4	增减
天津港	2.00	0.00	0.00	2.00	3.00	↓1.00
连云港	93.00	0.00	7.00	100.00	100.00	-
鲅鱼圈	14.11	0.00	0.00	14.11	19.01	↓4.90
日照港	4.00	0.00	0.00	4.00	5.00	↓1.00
岚山港	48.00	0.00	10.00	58.00	82.00	↓24.00
岚桥港	36.00	0.00	6.00	42.00	38.00	↑4.00
铁山港	112.00	0.00	0.00	112.00	117.40	↓5.40
防城港	25.37	0.00	0.00	25.37	23.64	↑1.73
京唐港	73.50	0.00	1.50	75.00	71.30	↑3.70
曹妃甸	44.70	0.00	0.00	44.70	41.00	↑3.70
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	19.00	0.00	0.00	19.00	15.00	↑4.00
福建港口	171.50	0.00	0.00	171.50	169.00	↑2.50
总计	643.98	0.00	24.50	668.48	685.15	↓16.67

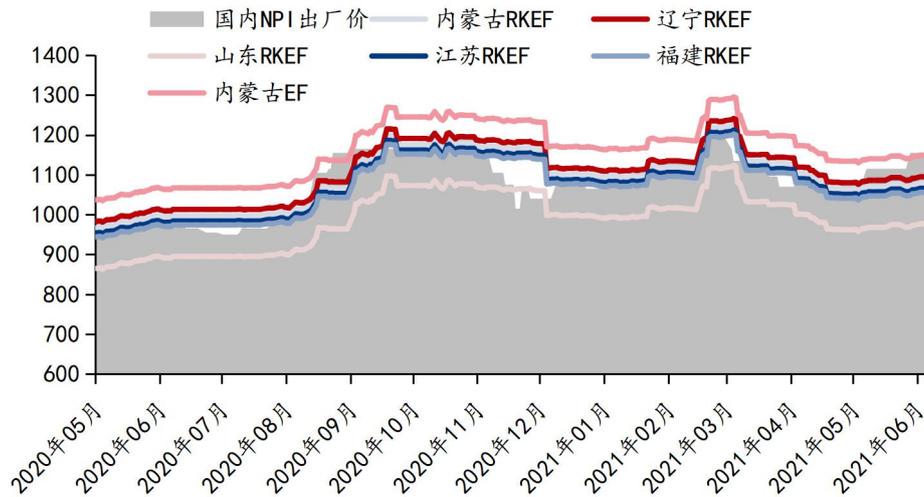
数据来源：钢联数据

截至 2021 年 6 月 11 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 668.48 万湿吨, 较上周下降 16.67 万湿吨, 降幅 2.43%。其中中、高镍矿为 549.58 万湿吨, 较上周下降 7.17 万湿吨, 降幅 1.29%。

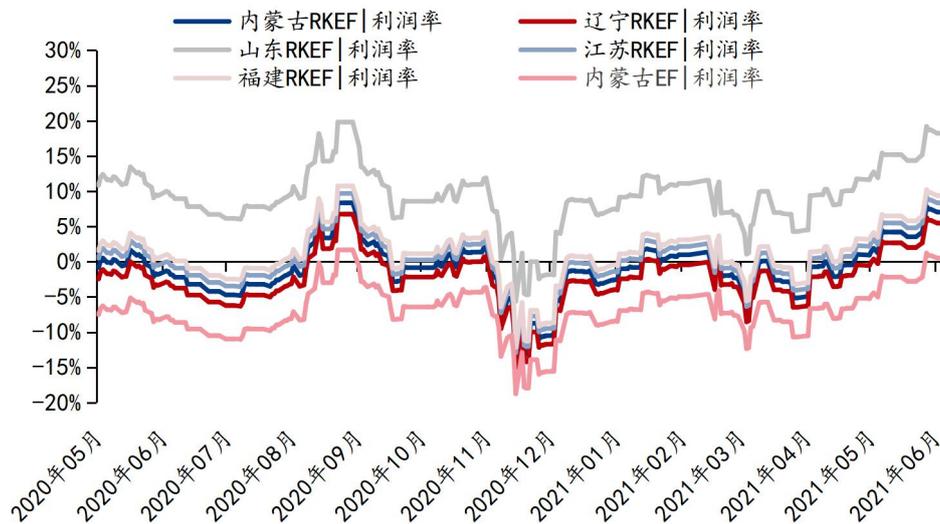
1.3 镍铁利润

周内镍铁价格上涨 RKEF 工艺镍铁厂利润空间扩大

Mysteel 国内镍铁即期成本 (元/镍)



Mysteel 国内镍铁即期利润率



数据来源：钢联数据

周五镍铁价格上调 15 元/镍至 1160-1180 元/镍, 而 1.5% 镍矿 CIF 价格暂稳, 国内 RKEF 工艺镍铁厂即期生产盈利空间扩大, 平均盈利 100.2 元/镍, 平均利润率 9.67%。

1.4 下周预测

镍矿价格稳中偏强

供应：菲律宾北部矿山即将进入雨季，天气叠加疫情影响下矿山挺价心态愈强，贸易商报价随之上涨。

需求：国内高镍铁工厂即期冶炼利润较好，高镍铁走势偏强下市场对于原料镍矿采购预期上调，但大厂原料镍矿库存相对充足对于高报价表示暂不接受，预计下周镍矿市场主流成交价格稳中偏强运行。

镍铁价格暂稳运行

供应：国内镍铁厂产量增幅不明显，且印尼不锈钢对印尼镍铁的需求扩大，印尼镍铁回流增速减缓，镍铁厂对外报价多维持坚挺。

需求：7月300系不锈钢多维持较高排产预期，下周或对镍铁仍有补库需求，但对国内镍铁厂高报价持谨慎观望态度，预计下周镍铁价格将暂稳运行。

2 精炼镍

2.1 市场价格

镍价震荡调整升贴水略有下调 下游逢低采购市场成交好转

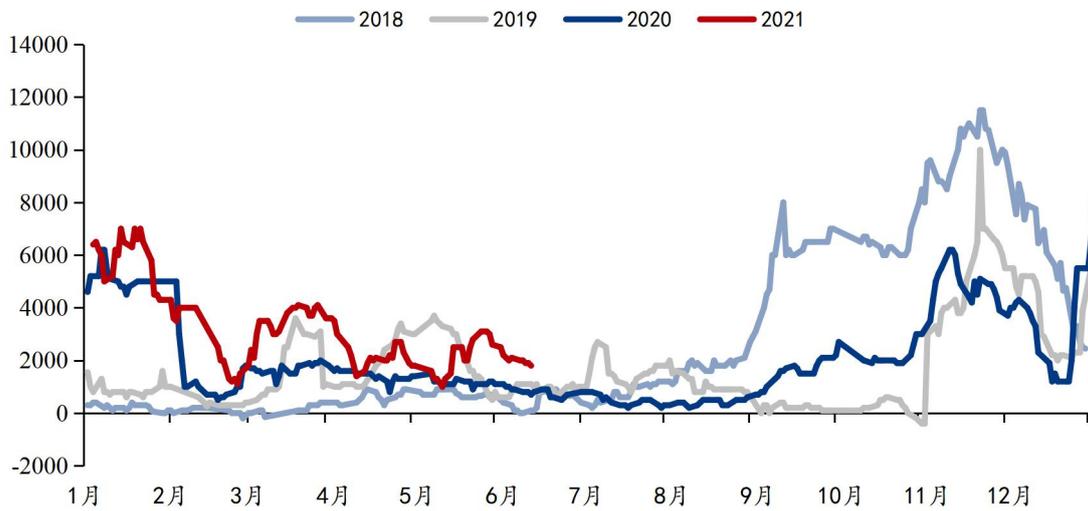
Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水（元/吨）

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/6/7	133050	130950	132250	2000	-100	1200
2021/6/8	132640	130590	131940	2000	-50	1300
2021/6/9	134290	132290	133690	1900	-100	1300
2021/6/10	133910	131810	133310	1900	-200	1300
2021/6/11	136510	134510	136010	1800	-200	1300
周度变化	↑3750	↑3950	↑4150	↓300	↓100	↑100
涨跌幅	↑2.82%	↑3.03%	↑3.15%	↓14.29%	-	↑8.33%

数据来源：钢联数据

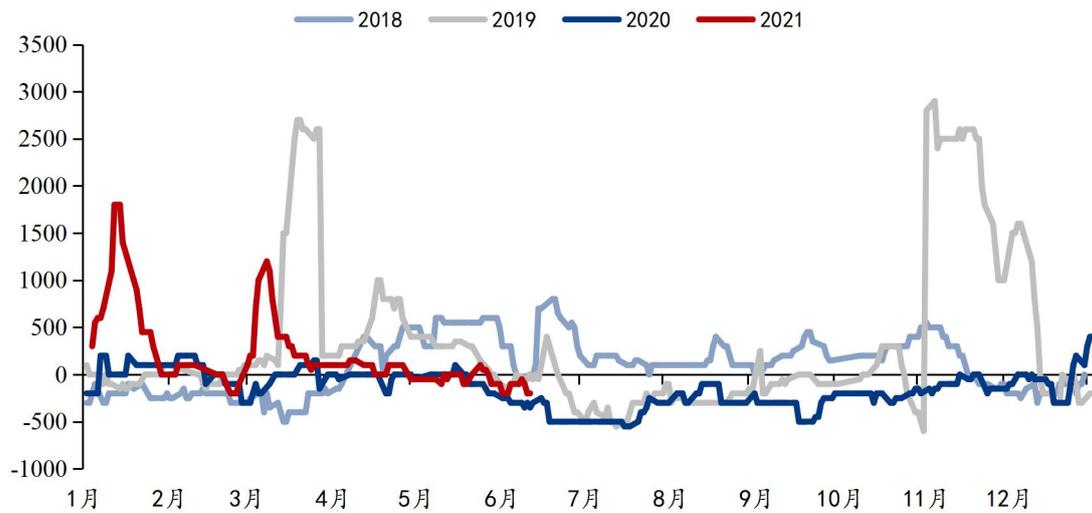
本周金川镍对沪镍 2107 合约主流报价区间+1800~+2000 元/吨，最新报价较上周下跌 300 元/吨；金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+800~+2030 元/吨，最新报价较上周下跌 670 元/吨。俄镍对沪镍 2107 合约主流报价区间-200~-50 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。镍豆对沪镍 2107 合约主流报价区间+1200~+1300 元/吨，最新报价较上周上涨 100 元/吨。日本住友对沪镍 2107 合约主流报价区间+500~+600 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。挪威大板对沪镍 2107 合约主流报价区间-100~0 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。

Mysteel 金川镍现货升贴水（元/吨）



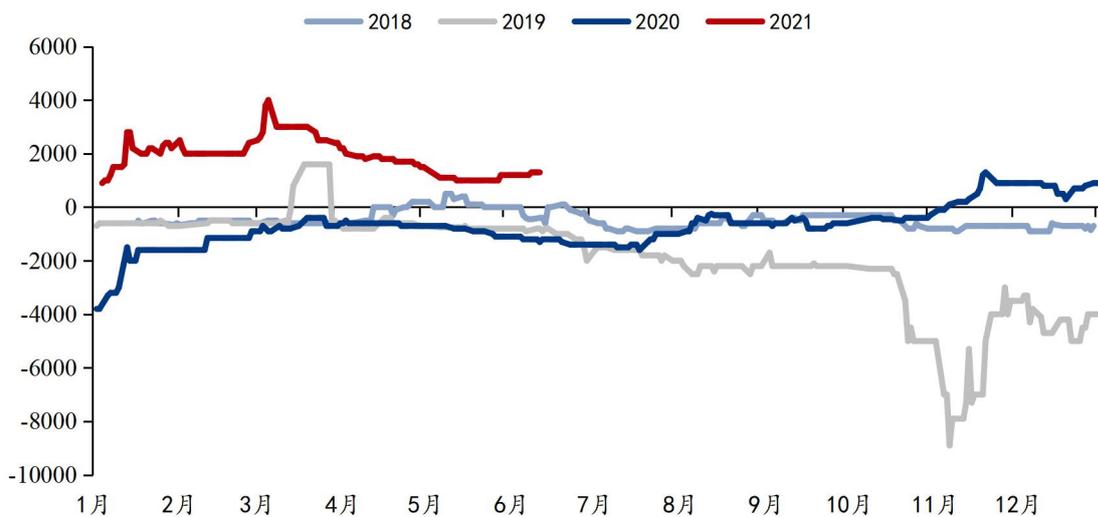
数据来源：钢联数据

Mysteel 俄镍现货升贴水 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 镍豆现货升贴水 (元/吨)



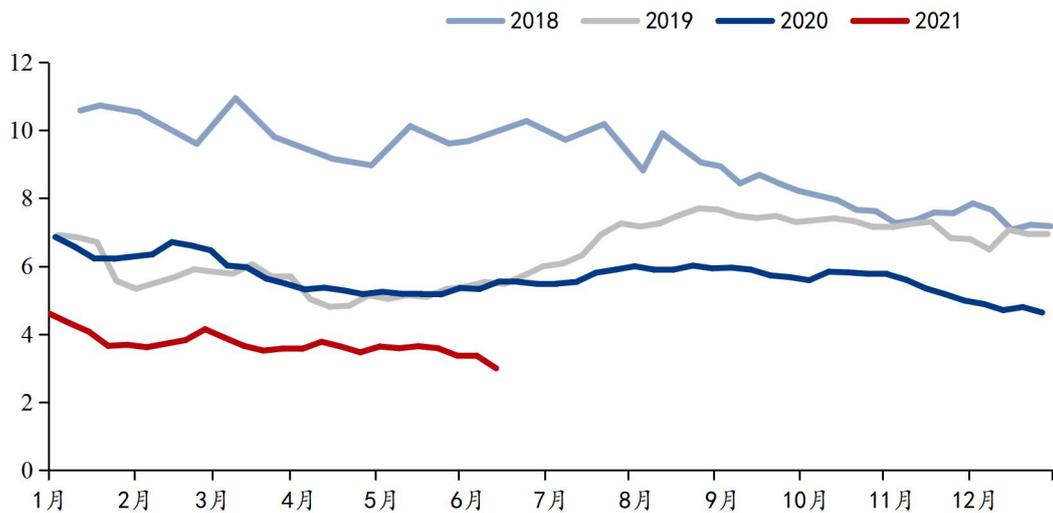
数据来源：钢联数据

本周镍价受宏观情绪影响震荡明显，市场多看涨后市，故部分时刻镍价低位时下游趁此逢低采购，周内消费良好。金川镍由于厂家设备检修仍在持续，出货量偏少，本周几无余货送达。而需求方面则较为稳定，周内出厂升水下调后，成交有明显改善。进口镍板方面，国内俄镍现货不多，且因进口盈利不佳，进口补给有限，但因大量低成本挪威镍板涌入市场，抢占大量俄镍的市场需求，俄镍只能维持贴水报价。而近期恰逢部分下游钢厂原料采购期，叠加部分时刻镍价震荡回落，俄镍成交有所好转，周内去库明显。镍

豆仍是纯镍消费的重要部分，其在硫酸镍原料采购中经济性优势而受到众多新能源企业的青睐。镍豆进口供应多为长协订购，到港后即流转去了下游工厂。近期硫酸镍原料结构性偏紧，前期有较多下游企业在市场零单采购镍豆后，国内及保税区可流通镍豆现货已较难寻觅。目前国内库存镍豆多已被下游订购，预计未来短期镍豆升水将继续坚挺高位。

2.2 国内库存

Mysteel 国内精炼镍库存合计 (万吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)

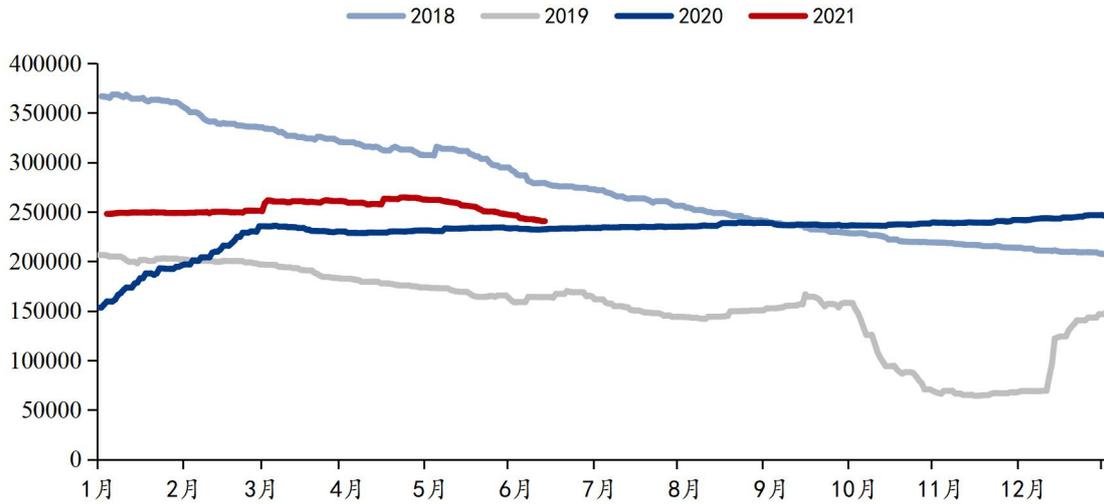
日期	仓单库存	现货库存(镍板)	现货库存(镍豆)	保税区库存	总库存
2021/6/4	0.70	1.32	0.50	0.85	3.37
2021/6/11	0.67	1.13	0.36	0.85	3.00
周度变化	↓0.04	↓0.19	↓0.14	0.00	↓0.37
涨跌幅	↓5.58%	↓14.30%	↓28.00%	0.00	↓10.92%

数据来源：钢联数据

本周国内精炼镍总库存减少 0.37 吨至 3.00 吨；其中仓单库存减少 0.04 万吨至 0.67 万吨；国内现货库存减少 0.33 万吨至 1.49 万吨，其中镍板减少 0.19 万吨，镍豆减少 0.14 万吨；保税区库存没有变化。本周镍价宽幅震荡，下游逢低位积极采购，国内去库显著增多。国内镍板方面，金川镍出货量仍然偏低，

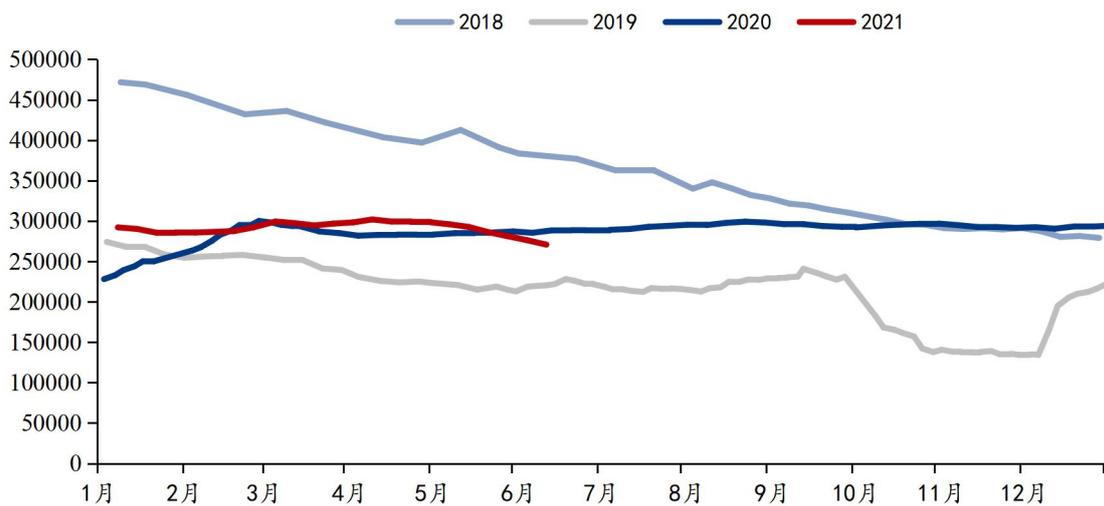
几无余货送至上海地区。进口镍板方面，由于进口比价仍然不利，进口量偏少，且多为长单进口贸易，保税区库存几无变动。而周内部分时刻镍价低位，部分下游钢厂趁此进行原料采购，镍板去库明显。镍豆则需求依旧良好，新能源企业消费可观，前期因受外部因素影响而累积在国内的大量镍豆库存得到消耗。

Mysteel LME镍库存合计 (吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 全球精炼镍显性库存合计 (吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 全球显性库存统计 (吨)

日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
----	--------	---------	--------

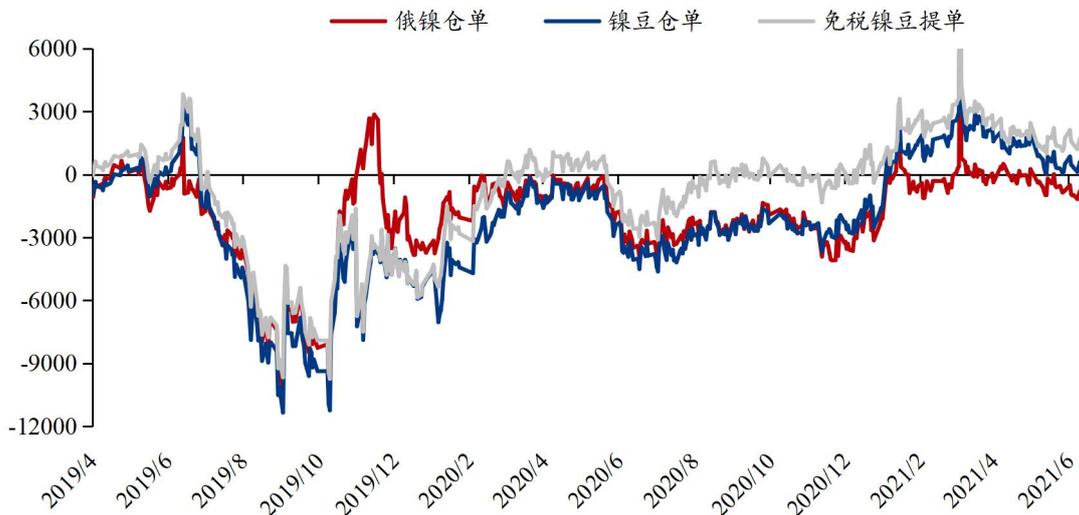
2021/6/4	33687	242568	276255
2021/6/11	30007	240732	270739
周度变化	↓3680	↓1836	↓5516
涨跌幅	↓10.92%	↓0.76%	↓2.00%

数据来源：钢联数据

本周全球显性库存延续去库趋势，LME 镍库存减少 1836 吨，降幅 0.76%，其中主要去库仍来自高雄、新加坡、釜山等亚洲地区仓库；国内库存亦大幅去库 10.92%。全球显性库存减少 5516 吨，降幅 2.00%。

2.3 进口盈亏

Mysteel 精炼镍进口盈亏参考 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 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
2021/6/7	190	175	190	175	220
2021/6/8	190	175	190	175	220
2021/6/9	190	175	190	175	220
2021/6/10	190	175	190	175	220
2021/6/11	190	175	190	175	220

数据来源：钢联数据

Mysteel 精炼镍进口盈亏参考 (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
2021/6/7	-1172	-1062	128	238	1203

2021/6/8	-993	-884	357	466	1436
2021/6/9	-813	-703	587	697	1691
2021/6/10	-1125	-1016	375	484	1464
2021/6/11	-285	-176	1215	1324	2337

数据来源：钢联数据

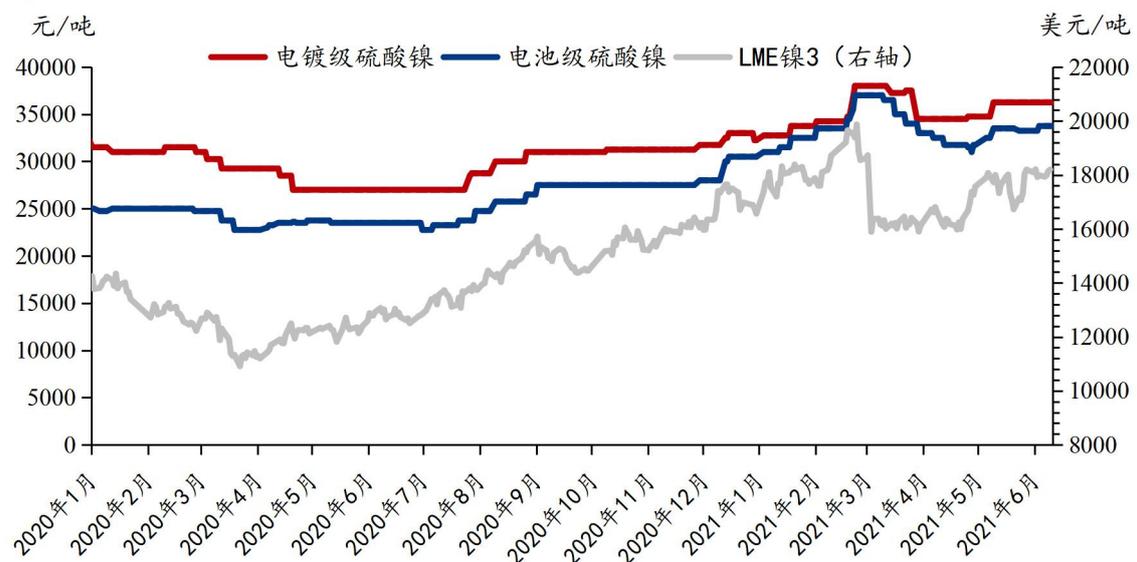
本周伦镍持续强势，沪伦比维持低位，进口窗口仍然紧闭。国内市场俄镍部分镍价低位时刻需求虽然有所回暖，但因大量低成本挪威镍板涌入市场，俄镍仍只能维持贴水状态，俄镍现货仓单进口盈亏在-1172~-285 元/吨，短期内除少量长协贸易商，多数贸易商进口俄镍的意愿较弱，保税区俄镍交投寥寥，周内美元升贴水几无变动。而镍豆则依旧因硫酸镍原料结构性偏紧，需求良好，镍豆现货仓单进口盈亏在+128~+1215 元/吨，但目前国内及保税区可流通镍豆现货较少，多数镍豆进口已被供应长单下游。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

MHP 紧张导致硫酸镍生产企业减产 市场硫酸盐报盘稀少 有价无市

Mysteel 硫酸镍价格走势



Mysteel 硫酸镍市场价格 (元/吨)

日期	电镀级硫酸镍中间价	电池级硫酸镍中间价
2021/6/7	36250	33250

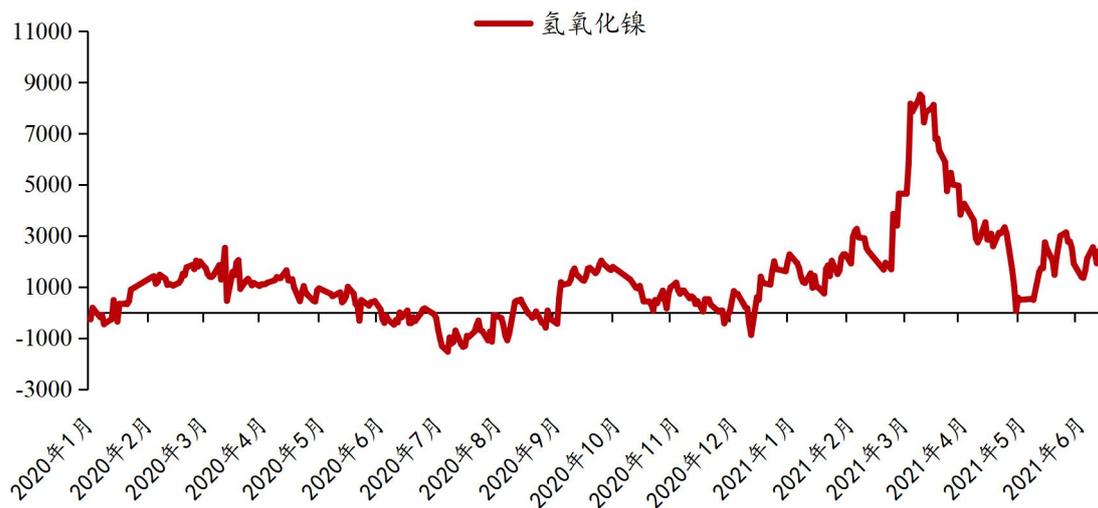
2021/6/8	36250	33250
2021/6/9	36250	33250
2021/6/10	36250	33250
2021/6/11	36250	33750
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：钢联数据

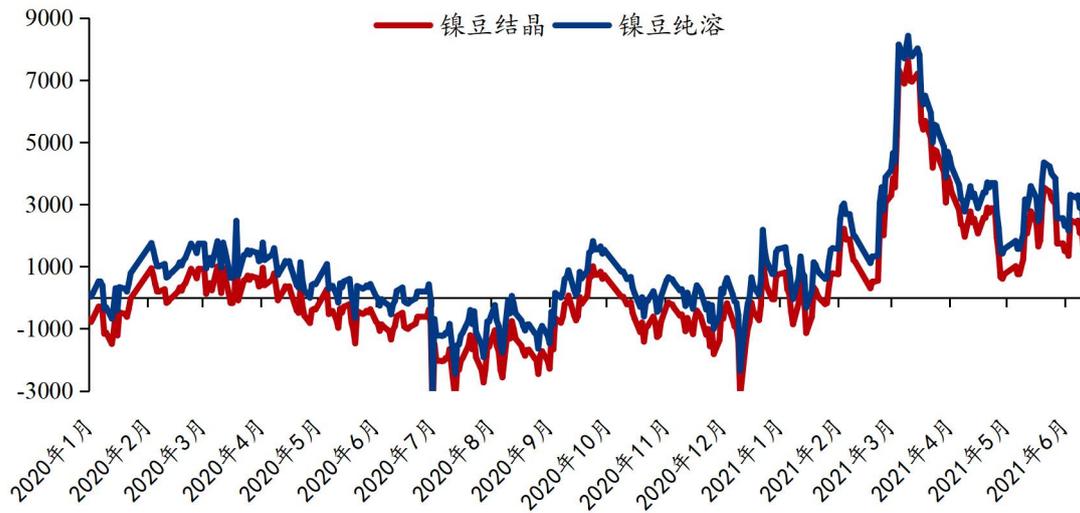
本周硫酸镍价格持稳，截止周五市场电镀级硫酸镍晶体市场价区间 34500~38000 元/吨，截止周五市场电池级硫酸镍晶体报价区间为 33500~34000 元/吨。6 月原料结构性偏紧难有改善，7 月开始随着印尼及新喀地区将陆续有货到国内，预计中间品紧张程度将开始缓解，现阶段市场依旧有企业投产镍豆溶解硫酸镍产线，短期内对镍豆需求依旧维持高位。现阶段市场硫酸镍企业为保证自有客户原料供应，减少散单出货，市场报价虽然有明显上调，但处于有价无市状态，成交价未有明显上调。在硫酸镍原料结构性偏紧难以改善之前，在下游前驱体企业维持增产状态下，预计硫酸镍价格将坚挺运行。

3.2 硫酸镍即期盈亏

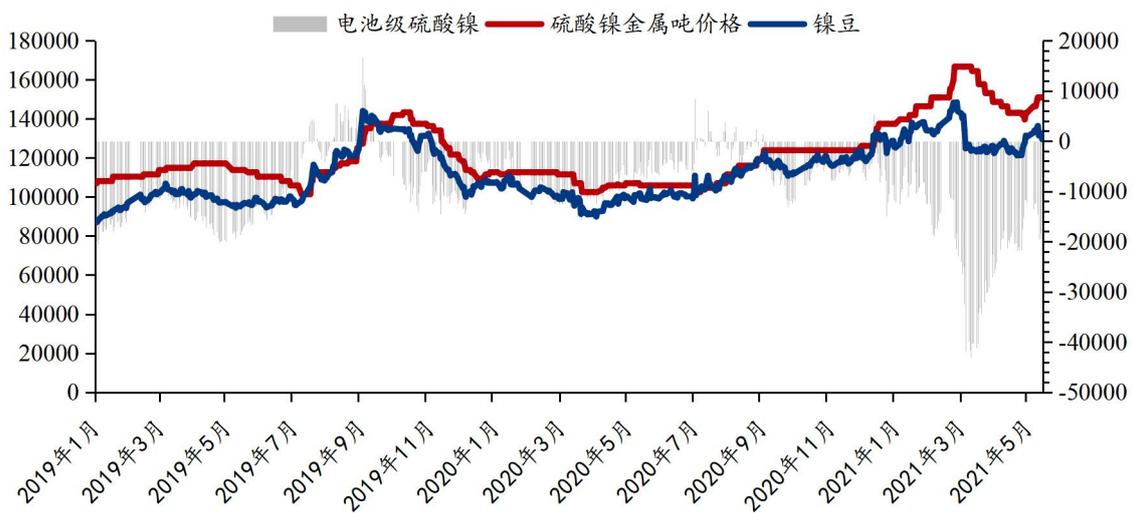
Mysteel 氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏（元/吨）



Mysteel 镍豆生产硫酸镍即期盈亏 (元/吨)



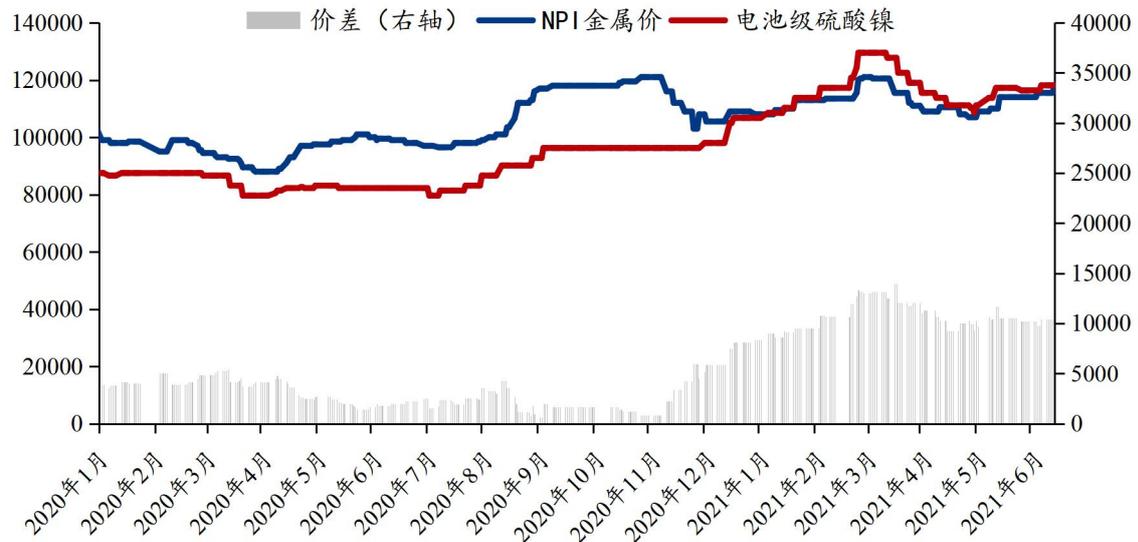
Mysteel 硫酸镍与镍豆价差 (元/吨)



本周电池级硫酸镍价格持稳，镍价震荡上行之之后与硫酸镍价差有所缩窄，硫酸镍即期生产利润缩窄。6

月内镍市场 MHP 原料紧张难以缓解，企业积极使用镍豆来弥补缺口，镍豆用量维持高位，企业尽可能选择镍豆自溶/代加工硫酸镍进行使用，现阶段仍有部分企业继续增加镍豆溶解硫酸镍产能，预计后期镍豆用量继续维持高位。

Mysteel 硫酸镍与镍铁价差(元/吨)



本周镍铁价格上调，镍铁贴水电级硫酸镍价差小幅缩窄，截止6月11日镍铁贴水硫酸镍金属价约3.5万元/吨。

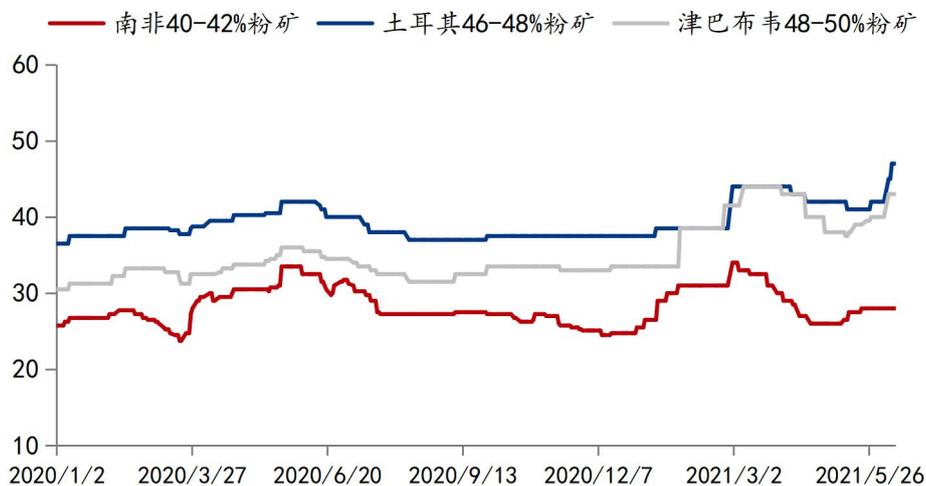
二、铬系

1 铬矿

1.1 铬矿价格

稀缺品种供应紧缺 现货报价稳中走强

Mysteel 铬矿现货价格走势(元/吨度)



Mysteel 铬矿现货价格（元/吨度）

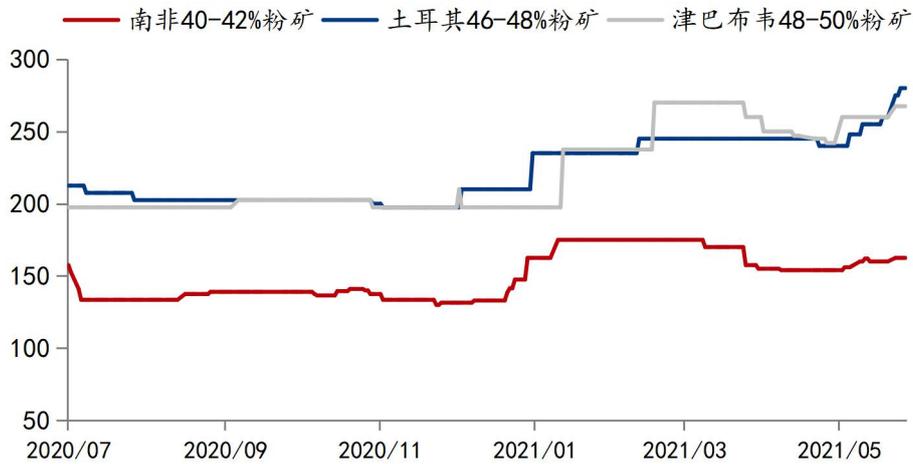
日期	南非 40-42%精粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%精粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/6/7	28	30	32	44	45	43
2021/6/8	28	30	32	44	45	43
2021/6/9	28	30	32	44.5	47	43
2021/6/10	28	30	32	44.5	47	43
2021/6/11	28	30	32	44.5	47	43
周变化	-	-	-	1.5	5	3
涨跌幅	-	-	-	↑3.49%	↑11.90%	↑7.50%

数据来源：钢联数据

本周铬矿现货价格稳中趋强。受持货成本和下游铬铁价格走强影响，贸易商继续挺价。铁厂库存较充足，难以接受高价矿以观望为主，询盘较弱成交清淡。年后限电以来高利润下冶炼厂为提高单位用电产量，高铬铁比高镁铝比铬矿受到青睐。库存持续消耗及集装箱问题导致到港量减少下，津巴粉现货资源紧张，津巴粉和土耳其粉小幅上调。端午节来临贸易商观望情绪较浓，预计节后市场报价或将持稳运行。

受持货成本支撑 期货报价小幅上调

Mysteel 铬矿期货价格走势（美元/吨）



Mysteel 铬矿期货价格（美元/吨）

日期	南非 40-42%精粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%精粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/6/7	162.5	175	160	255	275	267.5
2021/6/8	162.5	175	160	255	275	267.5
2021/6/9	162.5	175	160	260	280	267.5
2021/6/10	162.5	175	160	260	280	267.5
2021/6/11	162.5	175	160	260	280	267.5
周变化	2.5	-	-	20	20	7.5
涨跌幅	↑1.56%	-	-	↑8.33%	↑7.69%	↑2.88%

数据来源：钢联数据

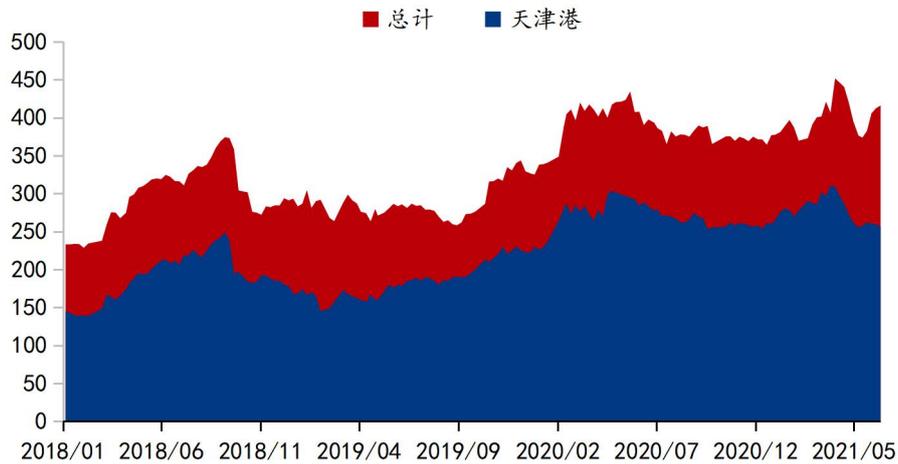
本周铬矿即期外盘价格小幅上调。海运费居高不下叠加南非汇率坚挺，外盘报价几乎全盘小幅上调。

目前南非至天津的海运费 40-45 美元/吨，同比增加近一倍。且受海外疫情及集装箱短缺影响，目前海运费暂无下探趋势。目前下游需求释放受阻，但持货成本支撑，预计节后一周报价或将持稳运行。

1.2 铬矿港口库存

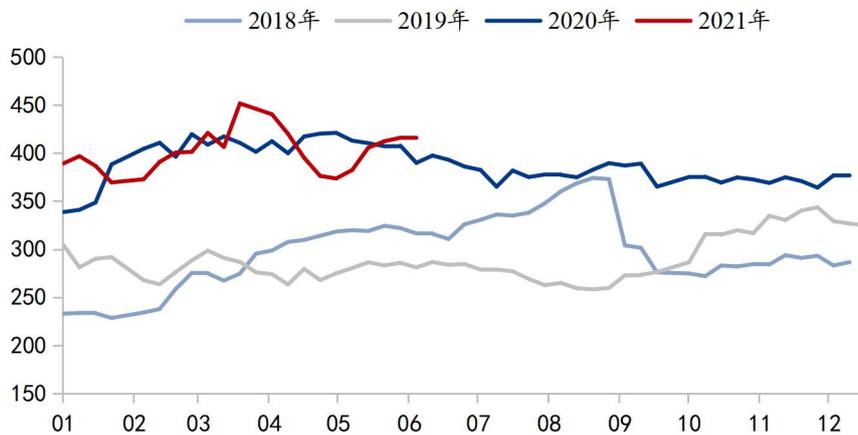
消耗量难抵到港量 全国铬矿港口库存连续五周累库

Mysteel 铬矿港口库存变化趋势(万吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 港口铬矿库存合计 (万吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 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
2021/6/4	259.5	18.3	97.4	0	8.1	26.0	5.18	1.4	415.9

2021/6/11	256.1	14.2	100.8	0	9.1	29.4	5.1	1.6	416.3
周度变化	3.4	4.1	3.4	-	1.0	3.4	0.1	0.2	0.4
涨跌幅	↓1.3%	↓22.4%	↑3.5%	-	↑12.3%	↑12.9%	↓12.9%	↑15.1%	↑0.1%

数据来源：钢联数据

本周国内港口铬矿库存总量小幅上升，连续五周累库。由于货源集中到货，防城港本周库存从 0 增加到 8.3 万吨，第二大增量为重庆港增加 3 万吨。受铬矿价格倒挂影响铁厂转向购买现货，低价流通资源消耗殆尽。叠加近期港口堆存费上涨，铁厂恐逾期增加持货成本，将部分库存运回厂库，天津港和连云港库存小幅下降。其他港口库存消耗量与到港量相抵，总体库存持稳。目前南北方铬铁冶炼厂电力供应不稳生产受阻，预计下周库存消耗将继续受限。

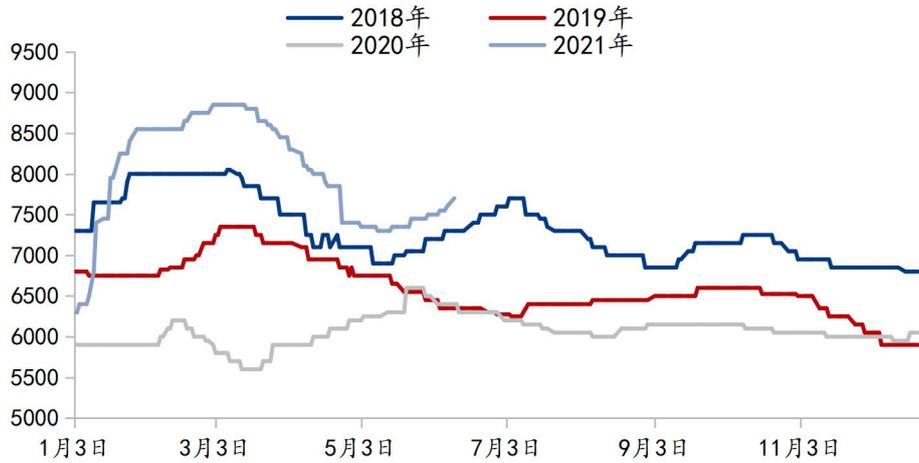
截至 6 月 11 日，Mysteel 调研统计，铬矿港口总库存为 416.3 万吨，环比上周增加 0.4 万吨，增幅 0.1%。其中天津港库存为 256.1 万吨，较上周减少 3.4 万吨，减幅 1.3%。钦州港/防城港库存为 100.8 万吨，较上周增加 3.4 万吨，增幅 3.5%。

2 铬铁

2.1 高碳铬铁价格

供应扰动需求稳健 市场报价继续上调

Mysteel高碳铬铁价格走势图（元/50基吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel市场价格与招标价格对比趋势图（元/50基吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 铬铁市场价格（元/50基吨 美元/磅铬）

日期	内蒙 FeCrC1000	广西 FeCrC1000	贵州 FeCrC1000	南非 CIF CR50%SI2%	印度 CIF CR62% SI3%	哈萨克 CIF CR70% SI0.5%
2021/06/7	7550	7550	7550	0.94	0.93	1.05
2021/06/8	7550	7550	7550	0.94	0.93	1.05
2021/06/9	7600	7600	7600	0.94	0.93	1.05
2021/06/10	7700	7700	7700	0.95	0.94	1.06
2021/06/11	7700	7700	7700	0.95	0.94	1.06

周变化	200	200	200	0.02	0.02	0.01
涨跌幅	2.67%	2.67%	2.67%	2.16%	2.15%	0.95%

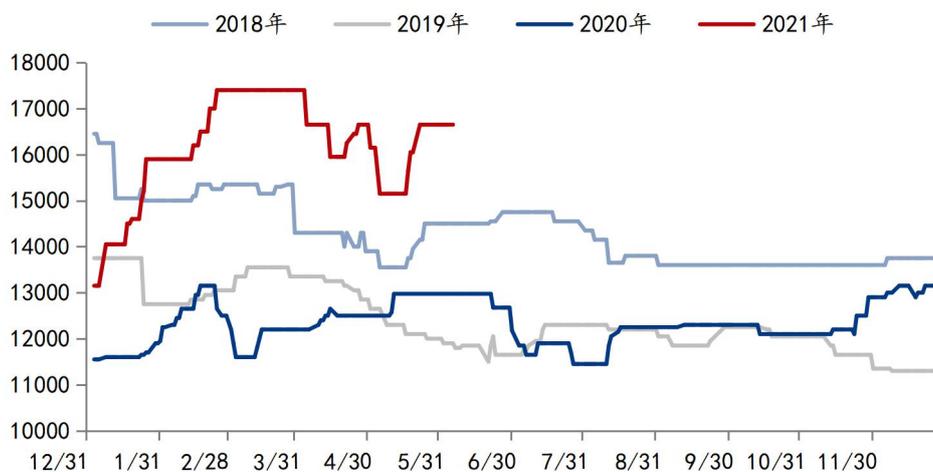
数据来源：钢联数据

本周高碳铬铁市场现货报价延续涨势，国产铁较上周上涨 200 元/50 基吨，进口铁上调 0.02 美元/磅铬。内蒙古乌兰察布地区错峰用电叠加双控限电，季度末限电力度加大。南方地区目前降水量不足水电供应有限，电力问题仍限制部分地区当地企业生产。周内小型钢厂采购询盘较为积极，叠加供应有限以交付长协为主，6 月可零售货源多数售罄。供应问题仍占主导，且多地电费上涨及铬矿价格上涨抬升冶炼成本。高碳铬铁市场趋强，进口铬铁报价亦有所跟涨。基本面支撑下，预计铬铁价格易涨难跌节前持稳运行。

2.2 低微碳铬铁价格

下游采购放缓 低微碳铬铁价格持稳

Mysteel 内蒙古低碳25铬铁价格走势（元/60基吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 低微碳铬铁市场价格（元/60基吨）

日期	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6	浙江 FeCrC25	浙江 FeCrC10	浙江 FeCrC6
2021/05/31	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/06/01	16650	16900	17100	16900	17200	17300

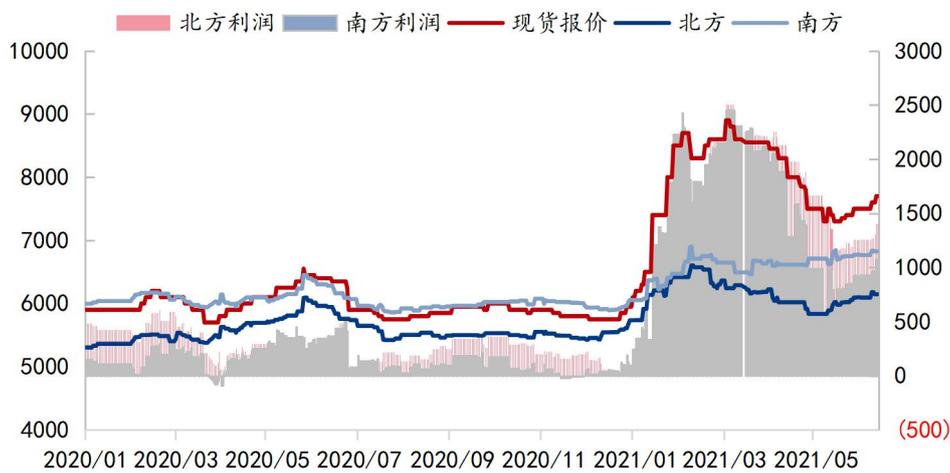
2021/06/02	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/06/03	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/06/04	16650	16900	17100	16900	17200	17300
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源：钢联数据

本周低微碳铬铁市场报价暂稳，较上周报价持平。本周低微碳铬铁成交放缓，下游钢厂基本采购完毕，零售市场成交较为冷清，由于下游需求不佳，低微碳铬铁价格上涨阻力较强，本周价格以持稳为主。由于当前工厂报价仍处高位，贸易商接货情绪普遍偏低，以观望为主。但近期主要产区电力供应不足，生产原料价格上涨，低微碳铬铁仍有较强成本支撑，预计短期内价格保持坚挺。

2.3 高碳铬铁成本&利润

Mysteel 高碳铬铁南北方成本及利润表（元/吨）



数据来源：钢联数据

虽由于电费及原材料上涨铬铁冶炼成本有所抬升，但由于近期现货价格走强，高碳铬铁利润空间小幅扩大。截至6月4日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本维持在6146元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为6824元/50基吨左右（出厂含税）。

注：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

美联储资产负债表规模首次突破 8 万亿美元

Mysteel 主要国家汇率变化

货币	2021/06/04	2021/06/11	涨跌幅
美元兑人民币	6.4047	6.3869	0.28%
美元兑南非兰特	13.6312	13.5916	0.29%
美元兑土耳其里拉	8.6878	8.4235	3.04%
美元兑印度卢比	73.0060	73.1000	-0.13%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	428.2550	427.4950	0.18%
美元兑欧元	0.8244	0.8210	0.41%
美元兑菲律宾比索	47.8000	47.7460	0.11%
美元兑印度尼西亚盾	14295	14238	0.40%
美元指数	90.4990	90.0541	-0.49%

数据来源：钢联数据

美联储周四公布的周度持仓数据显示，其资产负债表规模首次突破 8 万亿美元。

自从 2020 年 3 月美联储释出购债计划以来，美联储总资产从当时的 4 万亿美元开始飙涨，到目前为止刚好扩张“翻倍”。

该报告还显示，在美联储宣布将撤出其近 140 亿美元的二级市场企业信贷便利 (SMCCF) 后，美联储似乎已卖出约 1.6 亿美元的企业债券。作为第一步，美联储于 6 月 7 日起开始出售其在 16 只债券交易所交易基金 (ETF) 中的股份。SMCCF 只是美联储去年春天推出的许多紧急措施之一，尽管美联储的支持措施恢复了信贷市场的流动性，但该工具最终很少被使用，预计其所持资产的出售不会对市场产生严重影响。

三、废不锈钢

1、市场价格

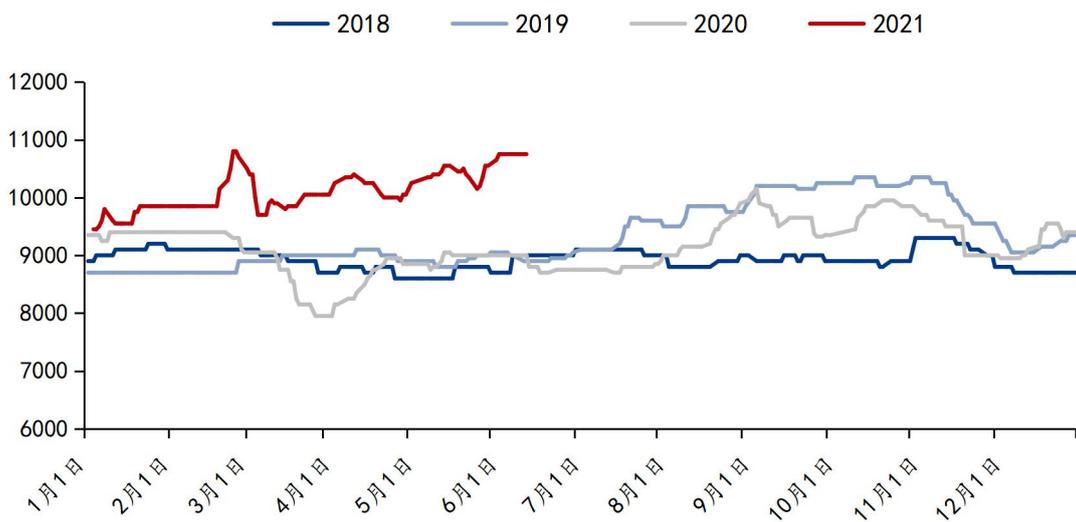
镍价起伏 废不锈钢价格先涨后跌

Mysteel 佛山304废不锈钢价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 戴南304废不锈钢价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 废不锈钢价格（元/吨）

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/6/7	10850	10800

2021/6/8	10800	10700
2021/6/9	10800	10800
2021/6/10	10800	10800
2021/6/11	10850	10800
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：钢联数据

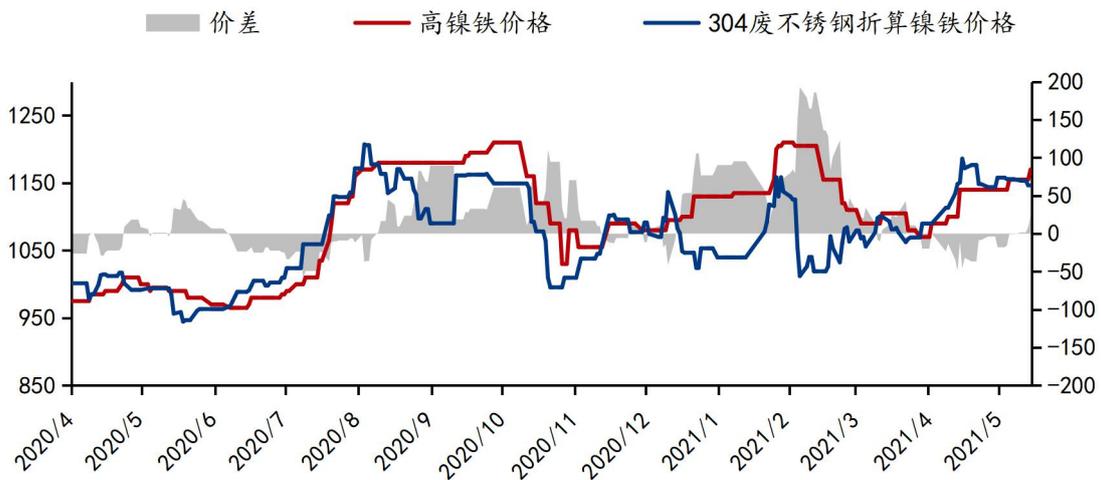
价格方面：本周天津市场 304 一级料 10600 元/吨，平；温州市场 304 一级料报 10800 元/吨，平；佛山市场 304 一级料报 10850 元/吨，平；佛山 201 新料价格 5250 元/吨，涨 50 元/吨。

市场方面：本周主流钢厂询价 10700 元/吨，较上周持平，戴南钢厂 304 工业硬料最新采购报价 10750 元/吨，较上周持平。本周 304 价格先跌后涨，整体维持平稳，市场资源较少，钢厂采购价格坚挺，贸易商补货积极，市场成交良好，短期以稳价观望为主；本周 316 价格受钼铁影响大幅上调，累计涨 200-300 元/吨，目前温州主流 316 工业料报价 16000 元/吨。200 系方面，本周钢厂采购价上调约 50 元/吨，华东地区 201 新料约 5100-5200 元/吨，广西新料报 5200-5300 元/吨，201 冷轧利润缺失，短期废不锈钢上调空间有限；400 系方面，本周华东地区采购价暂稳，无膜新料报 4350 元/吨；430 成品利润较高，预计短期废钢价格稳中偏强运行。

2、废不锈钢&镍铁经济性对比

镍铁、铬铁价格上调，废不锈钢经济性增强

镍铁vs304废不锈钢经济性对比 (元/镍)



数据来源：钢联数据

本周废不锈钢价格基本不变，镍铁、铬铁价格上调，废不锈钢经济性增强，按华南钢厂 304 一级料主流采购报价 10700 元/吨，截止 6 月 11 日废不锈钢折合单镍点价格约 1146 元/镍，较镍铁价格 1170 元/镍价差扩大。

3、废不锈钢工艺冶炼成本

镍铁、铬铁价格上调，炼钢成本小幅增加

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021/6/11)				
成品	原料/工艺	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
	304 废不锈钢	15193	15159	↑34
304	201 废不锈钢+印尼镍铁	15270	15130	↑140
201	201 废不锈钢	8631	8635	↓4
430	430 废不锈钢	8071	8071	-

数据来源：钢联数据

本周主流钢厂 304 废不锈钢采购价不变，镍铁、铬铁价格上调，304 价格按 10700 元/吨，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本增加，涨 34 元/吨至 15193 元/吨。

四、不锈钢

1、市场价格

1.1 卷板市场

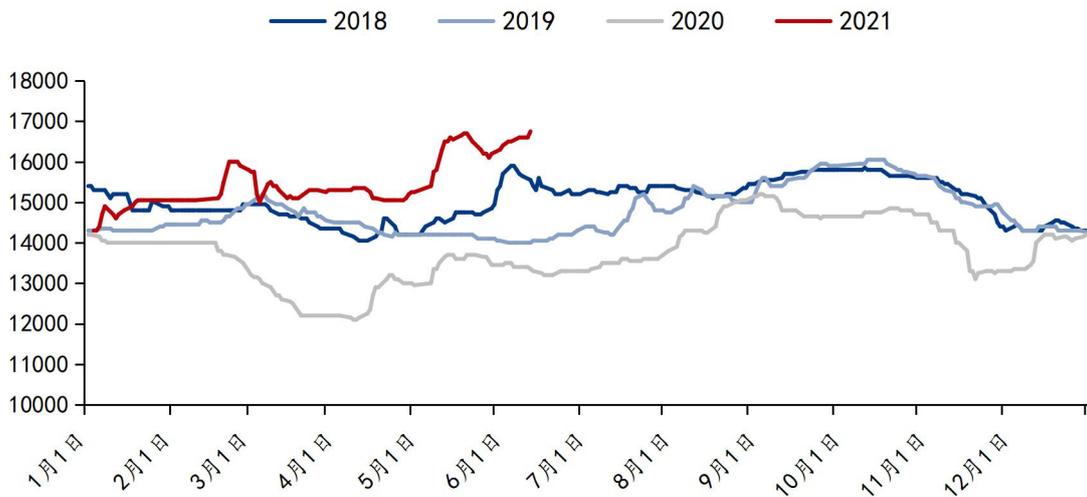
下游节前备货气氛浓 现货价格稳中偏强

Mysteel无锡市场东方特钢304热轧价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel无锡市场宏旺集团304冷轧价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 304冷轧vs热轧价差 (元/吨)



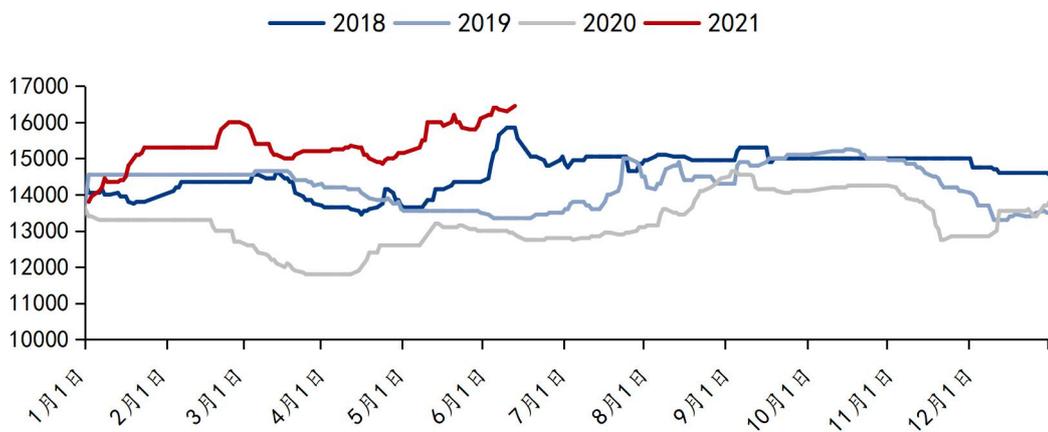
数据来源：钢联数据

Mysteel 无锡市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2*1240*C	东方特钢 304 热轧 5*1520*C
2021/6/7	16600	16050
2021/6/8	16600	16000
2021/6/9	16600	15950
2021/6/10	16600	16000
2021/6/11	16750	16050
周度变化	↑250	↓50
涨跌幅	↑1.52%	↓0.31%

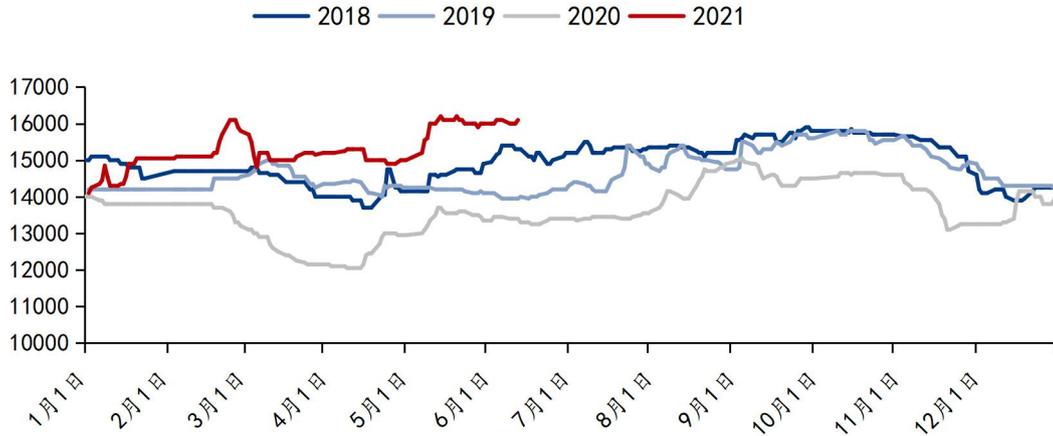
数据来源：钢联数据

Mysteel 佛山市场北港新材料304热轧价格走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 佛山市场宏旺集团304冷轧价格走势 (元/吨)



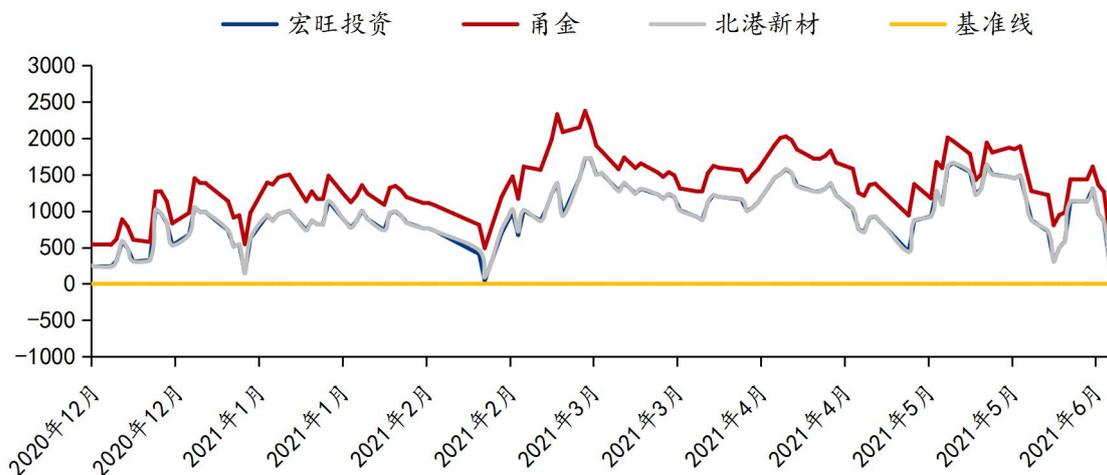
数据来源：钢联数据

Mysteel 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2.0*1240*C	北港新材料 304 热轧 5*1520*C
2021/6/7	16350	16100
2021/6/8	16300	16000
2021/6/9	16350	16000
2021/6/10	16400	16000
2021/6/11	16600	16100
周度变化	↑250	-
涨跌幅	↑1.53%	-

数据来源：钢联数据

Mysteel 无锡地区期现价差 (元/吨)



数据来源：钢联数据

热轧市场：民营 304 热轧较上周跌 50 元/吨报至 16050-16100 元/吨；201 热轧较上周涨 50-100 元/吨报至 8500-8850 元/吨。

冷轧市场：民营 304 冷轧较上周涨 250 元/吨报至 16600-16750/吨；201J1 冷轧较上周跌 100 元/吨报至 8800-8900 元/吨；430 冷轧较上周持平报至 9400-9600 元/吨。

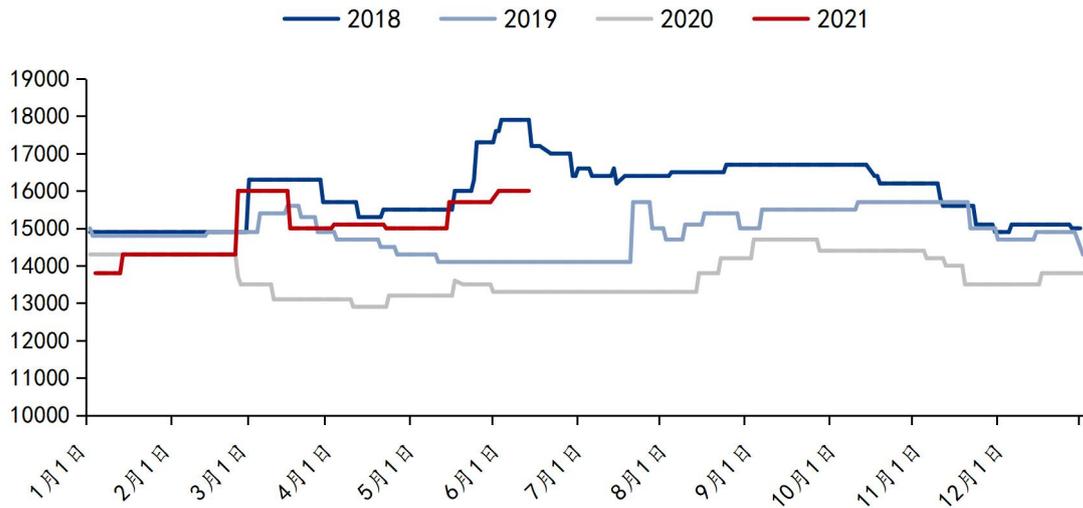
目前无锡 304 冷热轧价 700 元/吨，304 民营热轧无锡-佛山-50 元/吨；304 民营冷轧无锡-佛山 150 元/吨。

本周市场不锈钢现货价格偏强运行，民营 304 冷热轧价格走势出现分化，呈现出热轧小幅下探、冷轧小幅上涨的现象，具体表现为民营冷轧周环比上涨 250 元/吨，民营热轧周环比下跌 50 元/吨。本周无锡市场 300 系热轧社会库存周环比上升 8.33%，由于现货资源相较冷轧充裕，市场价格多有下探。冷轧方面，德龙钢厂加热炉检修结束，但市场分货尚未正常，加之本周不锈钢期货盘面大幅上涨，304 冷轧有小幅上涨。下半周叠加期镍和不锈钢期货盘面强势上行，下游寻货采购较为积极，现货价格有小幅调涨，涨价后询盘热情不减，备货意愿强烈，整体交投氛围较上半周乐观。200 系方面价格小幅下调，本周钢厂持续到货，目前冷轧规格基本齐全，但成交一般，库存周环比上涨。400 系方面，430 冷轧现货价格多企稳为主，上半周由于下游未有明显补库，市场多按需采购为主。下半周整体处于涨价氛围，带动下游情绪，节前多入市采购备货，整体询盘氛围活跃，实际成交较上半周有所好转。当前 300 系不锈钢社会库存有小幅垒库迹象，且目前现货价格处于高位，在钢厂利润高企之下，现货价格存在一定下探空间。据了解，假期市场有部分钢厂资源到货，预计节后 304 不锈钢现货价格震荡偏弱。

1.2 管型材市场

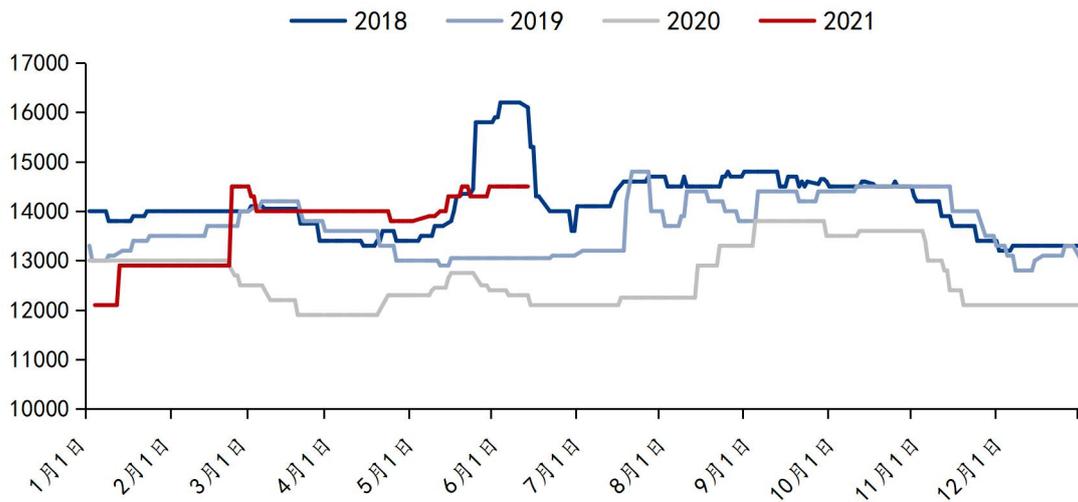
管型材价格涨跌均有 下游商家观望居多

Mysteel 青山304盘圆价格走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 青山304圆钢价格走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

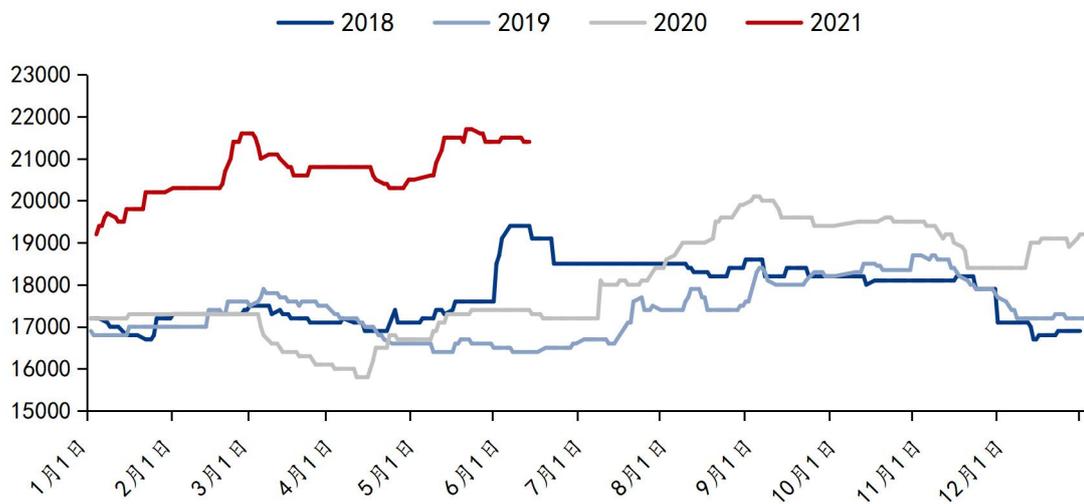
Mysteel 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021/6/7	16000	14500
2021/6/8	16000	14500
2021/6/9	16000	14500
2021/6/10	16000	14500
2021/6/11	16000	14500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：钢联数据

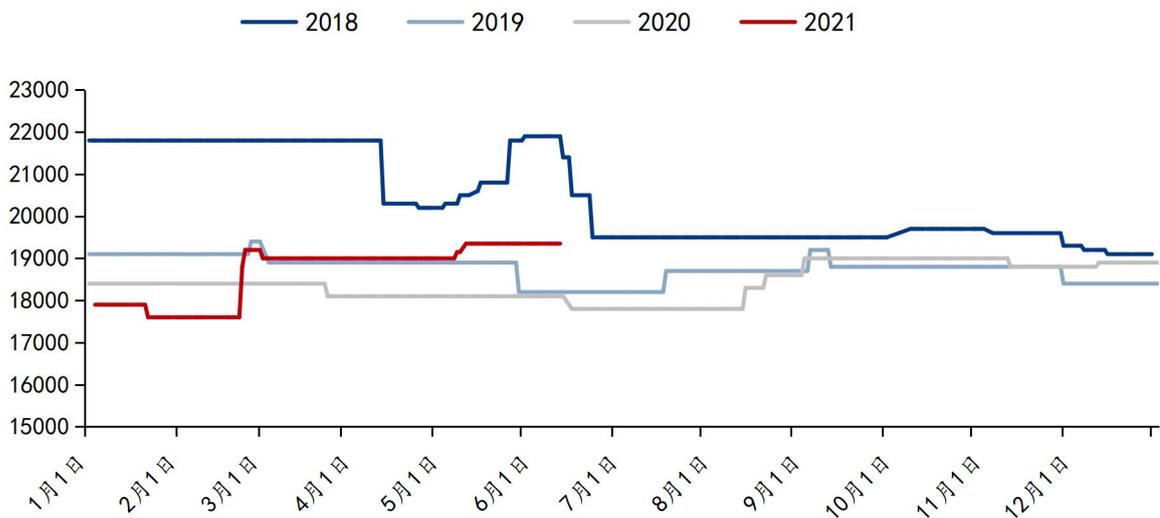
型材：型材市场总体以稳中偏强运行为主。圆钢方面钢厂周初以稳价为主，受钼铁价格连续上涨刺激，周中青山、德龙相继开盘，316L大涨600元/吨，304维持平盘。贸易商方面也多有跟调，但据反馈，因价格上涨较快，下游接受度不高，以观望为主，交易活跃度偏低。目前主流钢厂仍在接7月单。线材方面青山本周维持封盘，德龙延续前期出价，钢厂近期多忙于交付订单工作，加工生产节奏紧张。目前市场资源偏紧，交货期多在1-2个月左右。预计短期型材市场以稳中偏强运行为主。

Mysteel北方市场304工业焊管价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel无锡市场304无缝管价格走势（元/吨）



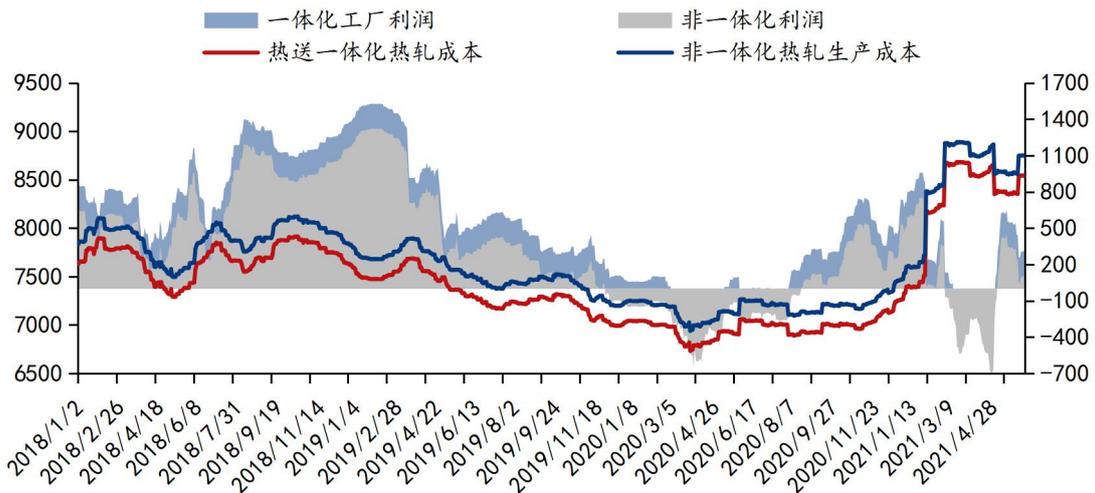
数据来源：钢联数据

管材：管材市场周内呈稳中偏弱运行态势。无缝管方面主流管厂表示近期接单一般，节前市场以询单为主，实际交易多将延至端午假期后进行。因目前原料价格尚未稳定，管厂方面暂持观望态度，稳价销售为先。焊管方面因受限于实际出货情况，考虑传统销售淡季来袭，叠加即将迎来端午小长假，交易日缩减，为保证完成月度销售任务，周内管厂有小幅让利促货操作，但实际收效一般。预计节后管材市场或以偏稳运行概率更大。

2、不锈钢即期成本&利润

2.1 200 系

Mysteel 201 热轧成本及即期利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 201 原料低镍铁、高碳铬铁等价格企稳，综合计算即期成本本周环比基本持平，目前 201 热轧一体化生产成本 8537 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流涨 50 至 8850 元/吨。利润方面较上周略有上升，截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率 3.7%，非一体化工厂利润率 1.2%。

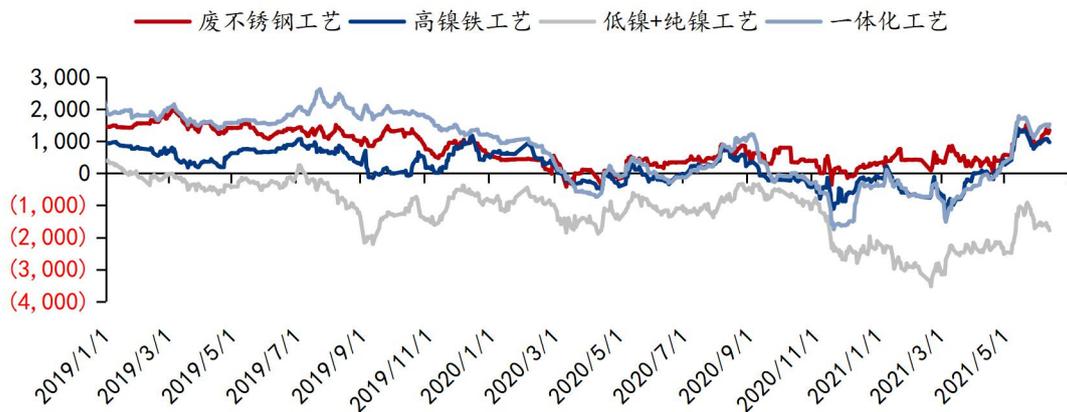
2.2 300 系

Mysteel 不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比 (元/吨)

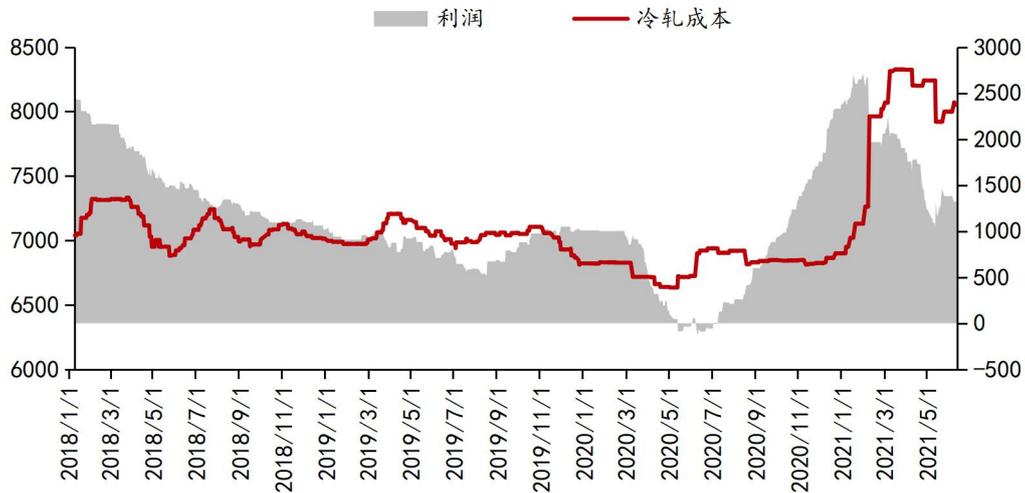


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周原料高镍铁、俄镍、304 废不锈钢、高碳铬铁市场价均上涨，综合下来四种工艺冶炼 304 不锈钢即期成本周环比上升；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 15357 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 15730 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 18480 元/吨，自产高镍铁工艺成本 15170 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五涨 200 至 16700 元/吨，废不锈钢和自产高镍铁主流工艺利润率周环比上升，目前四种工艺分别为 8.7%、6.2%、-9.6%、10.1%。而 304 热轧价格周环比下跌，利润率周环比下降。

2.3 400 系

Mysteel 430 冷轧成本及即期利润 (元/吨)



数据来源：钢联数据

据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周高炉冶炼生铁成本周环比持平，6 月份铬铁采购价格基本稳定，即期成本周环比基本持平。截止本周五，430 冷轧即期成本 8054 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周持平报至 9600 元/吨。冷轧利润周环比无变化，目前 430 冷轧即期利润 1326 元/吨，430 冷轧利润率 16.5%。

3、不锈钢库存

3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 63.52 万吨 较上期上升 0.42%

Mysteel 不锈钢社库合计 (吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 不锈钢社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2021/6/11	10.17	28.96	7.11	46.24	9.91	7.07	0.31	17.29
2021/6/4	10.07	27.85	6.89	44.81	10.47	7.63	0.35	18.45
周度变化量	↑0.10	↑1.11	↑0.22	↑1.43	↓0.56	↓0.56	↓0.04	↓1.16
涨跌幅	↑1.01%	↑4.00%	↑3.14%	↑3.19%	↓5.32%	↓7.37%	↓12.50%	↓6.31%

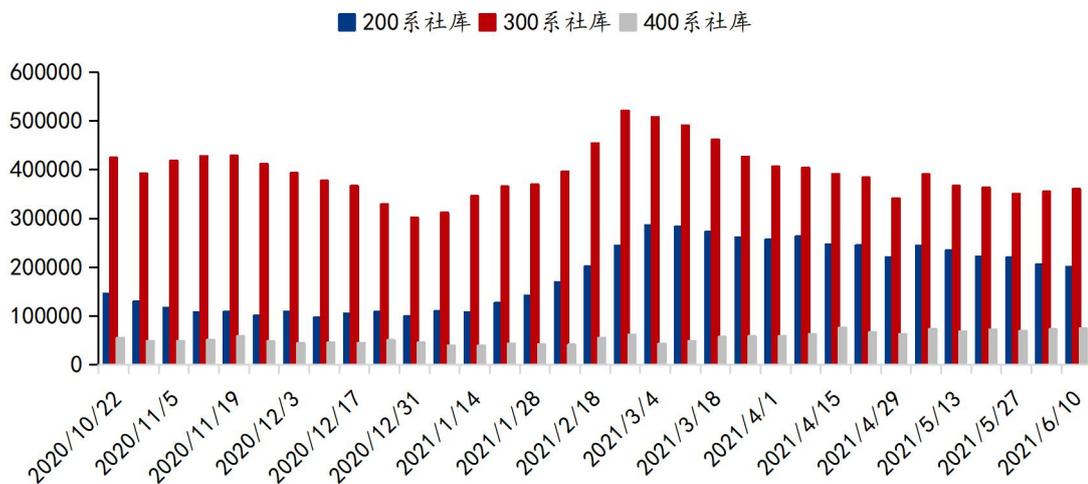
数据来源：钢联数据

无锡库存：本期（6.4-6.10）无锡市场新口径库存较上期上升 3.19%至 46.23 万吨。本期库存全系列均呈现增量。200 系本周现货资源整体消化缓慢，且钢厂方面有到货，周环比上升 1.01%。200 系冷轧到货以北港新材料、宝钢以及宏旺资源为主。200 系热轧方面本周基本没有到货，以消化前期库存为主，降库资源以北港新材料、青山以及金汇为主。300 系方面，300 系冷轧有德龙、宏旺资源到货，大部分到货仍以交付前期订单为主，去库资源以德龙、太钢、张浦为主。300 系热轧方面，本周补库资源为北港新材料以及鼎信，去库资源以太钢和张浦为主。400 系方面，本周市场整体成交一般，冷轧方面多为前期订单正常到货，主要增库资源为酒钢、太钢。热轧方面，本周有部分终端用户资源入库，使得 400 系热轧呈现增库，但该批资源对市场流通暂无太大影响。

佛山库存：本期（6.4-6.10）佛山市场新口径库存较上期下降 6.31%至 17.28 万吨。全系列均呈现降

量。200系方面，冷轧方面主要以宏旺、北港新材料资源消化为主。200系热轧方面周环比增加，增库资源以宝钢德盛窄带资源为主。300系方面，300系冷轧现货资源较为紧缺，钢厂到货较少，目前300系冷轧现货库存处于较低水平，本周降库资源以德龙、甬金为主，同时青山冷轧窄带资源继续有到货。300系热轧方面，降量主要以青山热轧大板资源为主，窄带资源也有小幅下降。大板资源降量主要以301热轧大板资源为主，同时青山、东特以及北港新材料大板资源本周少量到货。

Mysteel 不锈钢社库合计 (吨)



数据来源：钢联数据

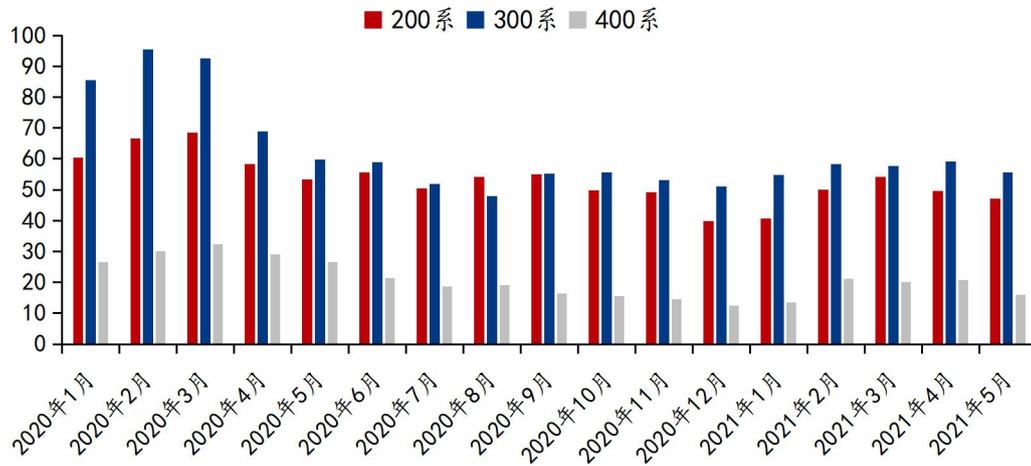
Mysteel 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/6/11	12.91	16.05	28.96	3.02	4.05	7.07
2021/6/4	12.03	15.82	27.85	3.38	4.25	7.63
周度变化量	↑0.89	↑0.23	↑1.11	↓0.35	↓0.21	↓0.56
涨跌幅	↑7.37%	↑1.43%	↑4.00%	↓10.51%	↓4.89%	↓7.37%

数据来源：钢联数据

3.2 不锈钢厂厂内成品材库存

Mysteel 国内15家主流钢厂库存统计 (万吨)

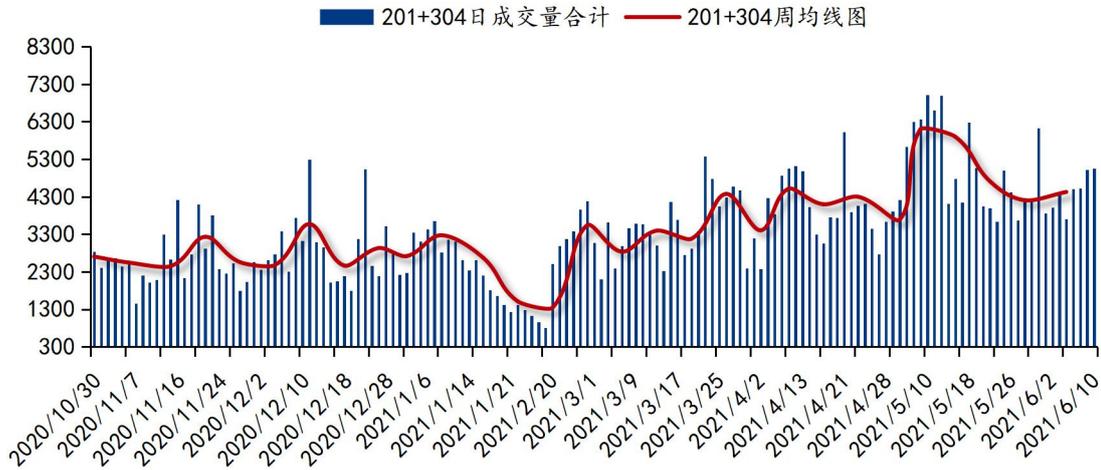


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 调研, 2021 年 5 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 118.71 万吨, 环比 2021 年 4 月减 8.37%, 同比减 14.96%。其中 200 系 47.10 万吨, 环比减 5.00%, 同比减 11.63%; 300 系 55.53 万吨, 环比减 6.14%, 同比减 7.14%; 400 系 16.08 万吨, 环比减 22.73%, 同比减 39.32%。5 月份国内 200、400 系维持减产, 部分转产普碳钢, 故厂内库存有明显下降; 300 系方面虽粗钢产量创新高, 但同时需求方面维持好的局面, 出口方面也并未明显受到出口退税取消影响, 保持相对正常订单, 而钢厂交单还有延迟情况, 厂内库存环比 4 月底有下降。

4、不锈钢成交量

Mysteel 佛山市场304+201冷轧每日成交量 (吨)



数据来源：钢联数据

本周佛山市场成交整体表现较上周稍有回暖，周内佛山市场整体交投氛围尚可，目前市场现货资源紧缺，虽近期有少量资源到库，但整体仍呈偏紧状态，叠加受期镍及不锈钢期货盘面震荡上行影响，现货价格呈稳中偏强运行，下游对高价位资源接受度有限，畏高情绪稍显，多谨慎操作，询单稍淡，下游大量备货意愿不强，成交以低价资源为主，伴随小幅让利操作，且多为接短期订单。201 方面，目前需求一般，临近假期，下游备货意愿有所上涨，询单及采购积极性有所好转，实单稍有增加，但成交较上周略显逊色。

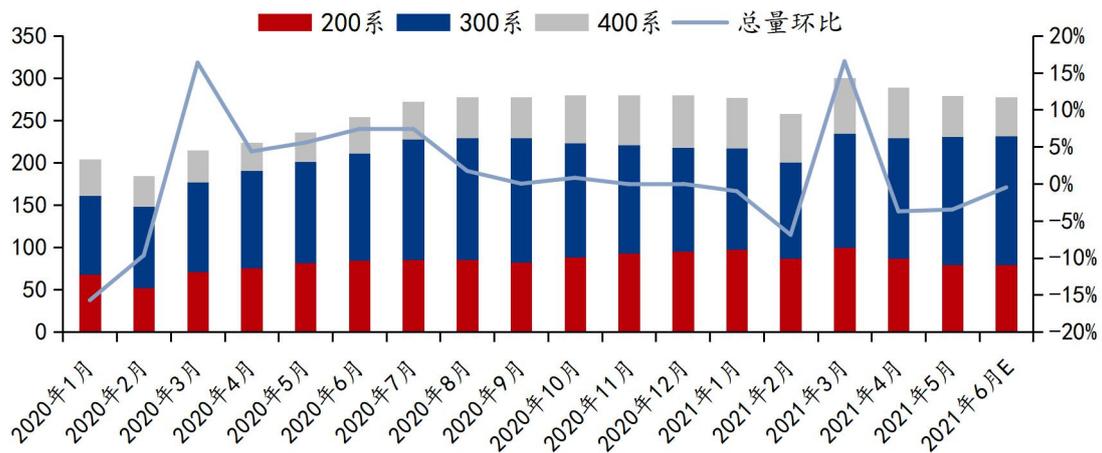
截至 10 日，本周 304 冷轧平均成交 1590 吨/天，周环比涨 14.63%，201 冷轧现货平均成交 3183 吨/天，周环比跌 1.16%。

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

Mysteel 中国不锈钢粗钢产量 (万吨)



数据来源：钢联数据

据 Mysteel 调研 2021 年 5 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 279.22 万吨，环比 4 月份减 3.47%，同比增 18.13%；其中 200 系产量 79.02 万吨，环比减 9.21%，同比减 3.27%；300 系 151.99 万吨，环比增 7.10%，同比增 27.45%；400 系 48.21 万吨，环比减 20.08%，同比增 36.07%。其中 5 月 300 系产量中 304 产量 133.59 万吨，环比增 9.19%，在 300 系占比 87.89%，316 及 316L 产量 11.72 万吨，环比减 11.08%，在 300 系中占比 7.71%。

5 月国内不锈钢厂生产多按订单进行，200、400 系需求趋弱，加之利润收缩，部分钢厂调整产品结构转 300 或普碳钢，产量环比 4 月继续下降；300 系继续保持较好势头，供需两方均维持递增态势，5 月份 300 系产量创历史新高。

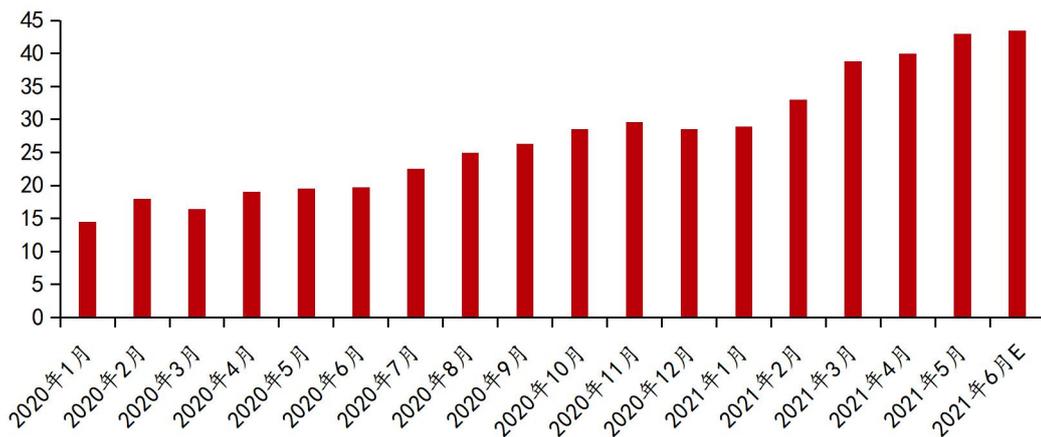
2021 年 6 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 277.89 万吨，预计环比减 0.48%，同比增加 9.99%；其中 200 系 79.62 万吨，预计环比增 0.76%，300 系 151.54 万吨，预计环比减 0.30%，400 系 46.73 万

吨, 预计环比减 3.07%。其中 6 月 300 系产量中 304 产量 134.23 万吨, 预计环比增 0.48%, 316 及 316L 产量 11.46 万吨, 环比减 2.22%。

6 月份国内不锈钢粗钢排产环比 5 月基本持平, 分系别来看, 200 系价格反弹, 生产利润也有明显修复, 但钢厂表示有价无市, 接单一般, 继续维持较低排产; 300 系钢厂接单不错, 6 月份订单早已接完, 按订单生产, 目前 7 月份接单并未完全接满, 但现货市场资源紧缺继续存在, 关注后市需求表现; 400 系方面再有小幅降量, 一方面西北某钢厂年度检修产量减半, 另一方面部分电炉冶炼 400 系企业产量有缩减。

5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析

Mysteel 印尼不锈钢粗钢产量 (万吨)



数据来源: 钢联数据

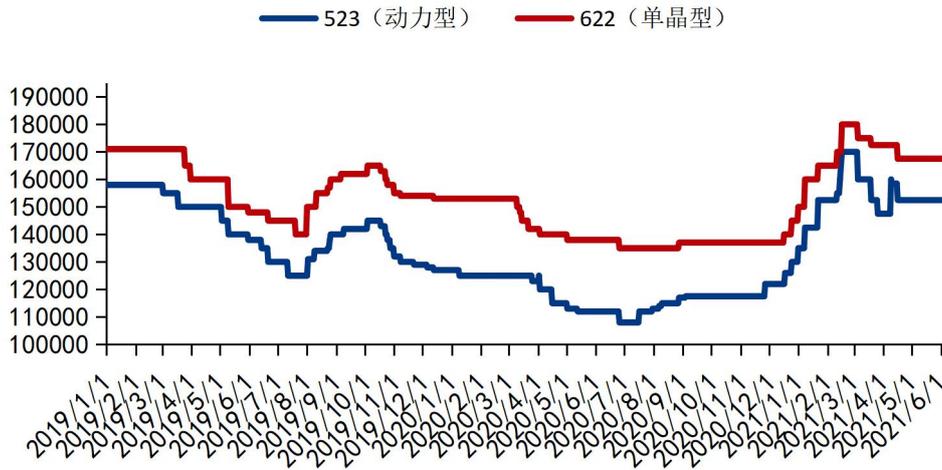
2021 年 5 月份印尼不锈钢粗钢产量 43 万吨 (300 系), 环比增 7.50%, 同比增 120.51%。

2021 年 6 月份印尼不锈钢粗钢排产 43.5 万吨 (300 系), 预计环比增 1.16%, 同比增 120.81%, 关注印尼德龙不锈钢冶炼项目进展。

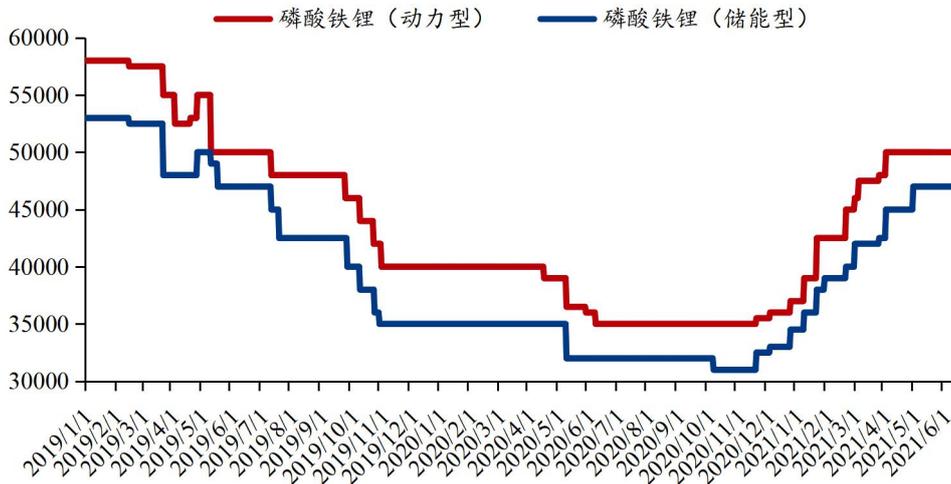
五、正极材料

1 市场行情

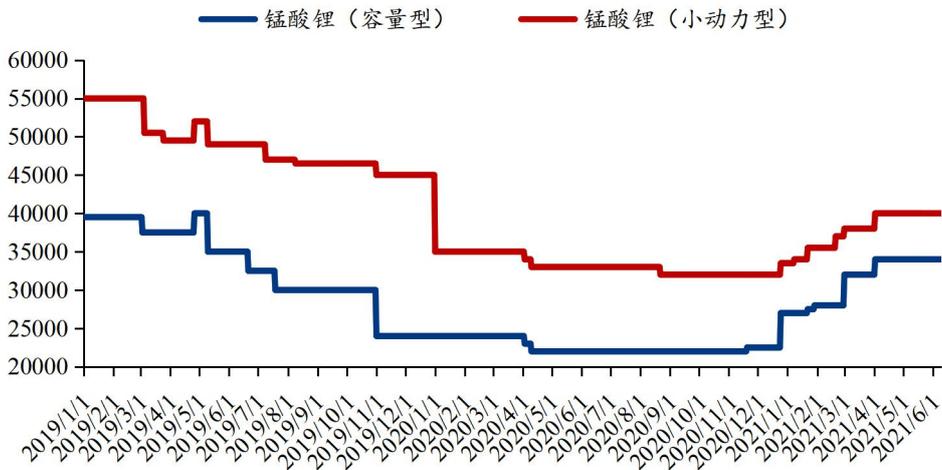
Mysteel-2019-2021年国内三元材料价格走势（元/吨）



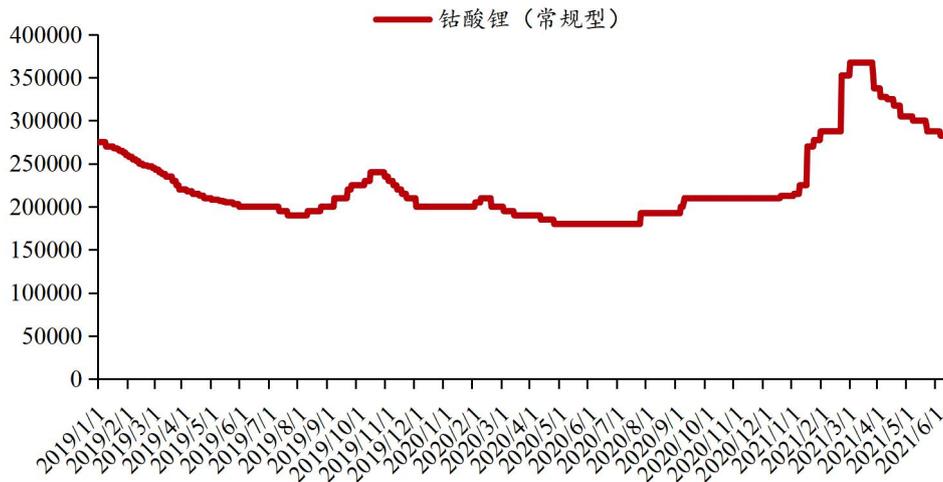
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图（元/吨）



Mysteel-2019-2021年锰酸锂市场价格走势图（元/吨）



Mysteel-2019-2021年钴酸锂市场价格走势图（元/吨）



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%，5% 市场人士看涨三元正极材料后市，其余 5% 市场人士看稳钴酸锂市场。

供应端：本周，三元前驱体企业整体开工率在 87.28%，其中，邦普、格林美、容百科技开工较高，正极材料开工率持稳于 72%，当升科技新建产线投产。磷酸铁锂方面：企业整体开工率在 94.02%，德方纳米、贝特瑞、湖北万润等头部企业基本满产运行。钴酸锂方面：企业整体开工率在 79.5%，厦门钨业、湖南杉杉开工高位运行。锰酸锂方面企业整体开工率在 65.53%，中信大锰产线扩建，博石高科保持高位开工。目前正极材料头部企业开工率基本在 90% 以上。

需求面：本周，原料端硫酸镍、硫酸钴价格暂稳运行，三元前驱体市场同样维持平稳行情，多接单生产，交付长期订单。三元正极材料市场稳定供应长单，散单出货少量，年内部分企业计划新投产能，建议保持关注。磷酸铁锂头部大厂满产出货，部分大厂报价高位，目前市场需求不减，生产企业依旧保持高位运行，随着下游需求保持正增长，生产企业扩建项目逐步释放，供应将进一步增加。储能市场由于成本压力较大，下游中小型操作谨慎，龙头企业稳定运行。锰酸锂价格坚挺为主，头部企业依靠长单客户开工保持平稳，由于 3C 数码市场暂未恢复，市场出货表现淡稳。钴酸锂仍处于需求淡季，龙头企业背靠背订单依靠，需求较为平稳，企业多正常生产为主，为旺季做准备，市场成交有限。

其他因素：6月4日，融入宁德时代最新产品要求的三元八车间投产仪式在西部产业基地顺利举行。

三元八车间是中伟聚焦全球产业战略布局、聚焦客户内在要求设计的车间，是中伟贯彻落实“客户第一 合作共赢”这一重要经营战略所全力打造的标杆项目。中伟新材料作为三元前驱体的领军企业，在成本管控、品质保障、技术创新等方面实力强劲，为CATL的三大发展方向之一——替代传统移动式化石能源燃油车为新能源汽车，提供了材料与化学技术方面的有力支持。

预测分析：新能源汽车动力市场需求依旧向好，下游龙头电池厂排产增加；数码市场需求淡稳，市场出货表现一般。碳酸锂市场按计划排单放量，下游多询价探市，局部成交稍显弱势，但受限于成本压力，碳酸锂后续可降空间有限，区间盘整为主。高镍企业排单量持续走高，氢氧化锂市场现货供应紧张局面暂未缓解，下游需求延续有效支撑，预计后市价格稳中走强。

2 国内正极材料供应变化

国内正极材料企业生产状况统计

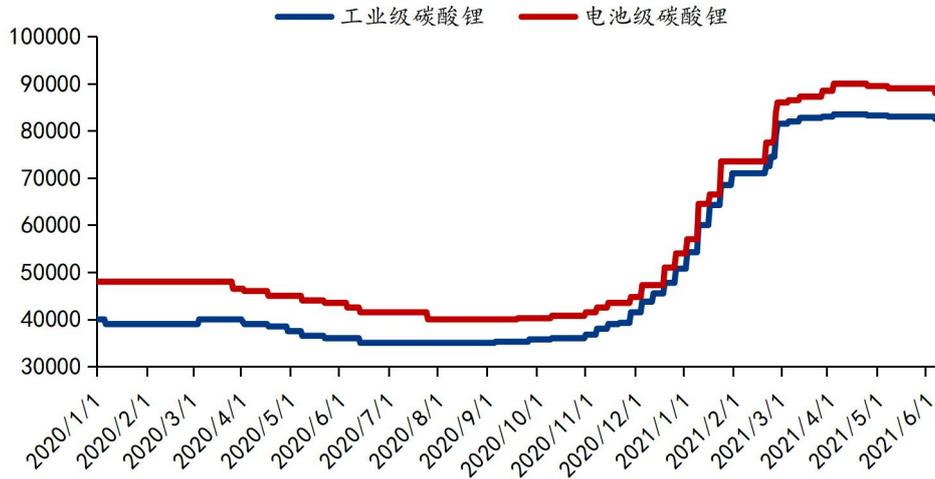
企业名称	产品	年产能 (吨)	周度开工率	备注
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	130000	90%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	120000	95%	高位运行
华友新能源(衢州)有限公司	三元前驱体	55000	90-95%	基本满产运行
金驰能源材料有限公司	三元前驱体	20000	70%	正常生产
湖南长远锂科股份有限公司	三元材料	30000	90%	高位运行
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	80000	80%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	正常生产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	70%	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
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: Mysteel 我的不锈钢网、隆众资讯

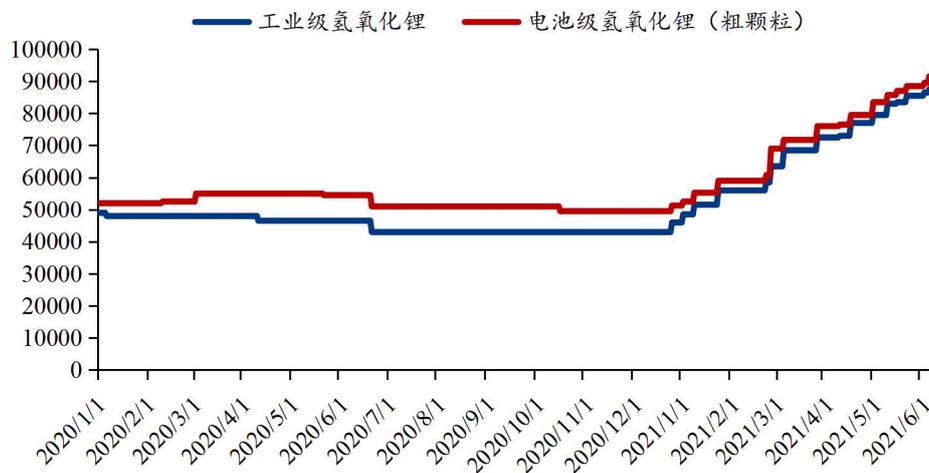
备注: 1、产能(新)代表是新增产能; 2、根据企业装置开工动态, 企业名称不固定。

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(元/吨)



Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图(元/吨)



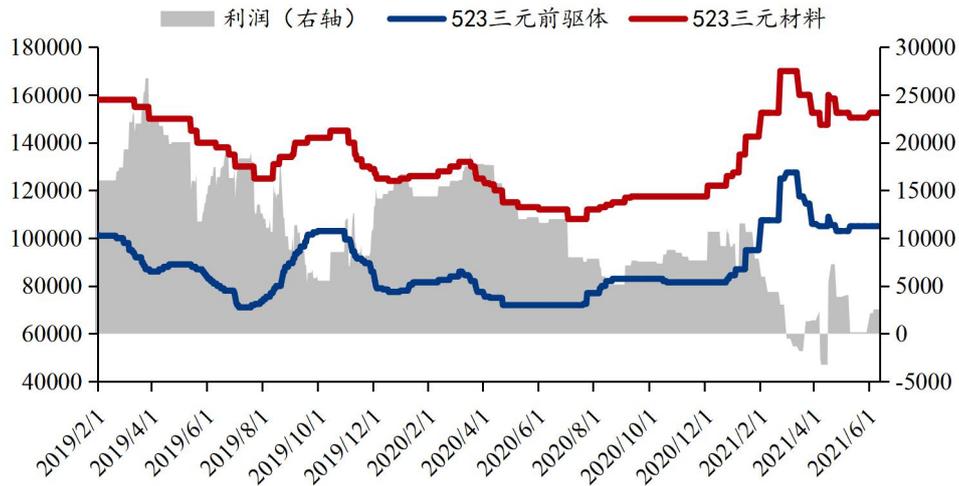
本周碳酸锂市场价格小幅下调, 由于下游数码市场需求减弱, 工业级碳酸锂出货不畅价格下滑; 虽动力电池市场需求依旧向好, 但目前电池级碳酸锂库存高位, 多消化库存为主, 高端价格回落; 电池级碳酸锂主流成交价在 86000-90000 元/吨, 较上周下调 1000 元/吨; 工业级碳酸锂主流成交价格 80000-85000 元/吨, 较上周下调 500 元/吨。

本周, 下游企业当升科技新建项目投产释放, 需求持续上升, 现货市场中氢氧化锂供应量偏少, 供应

不及需求情况下价格上行明显。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 90000-93000 元/吨，较上周上涨 2000 元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在 87000-88000 元/吨，较上周上涨 1000 元/吨。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

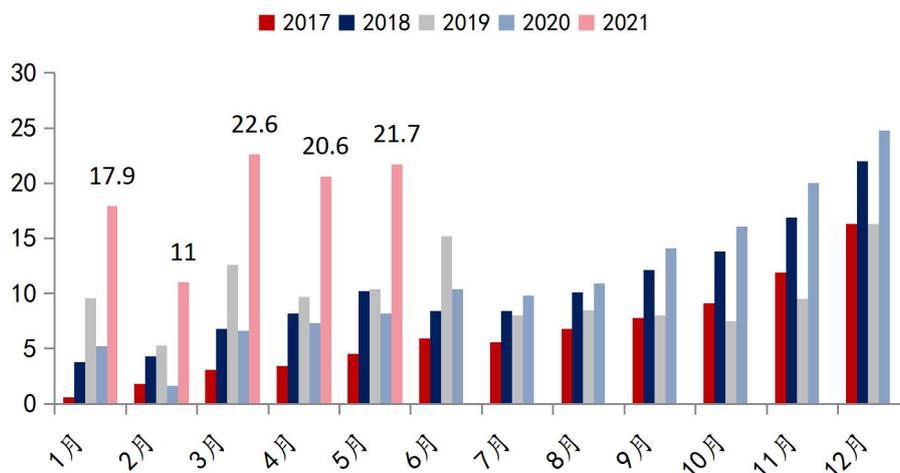
Mysteel-2019-2021年三元材料及三元前驱体价差（元/吨）



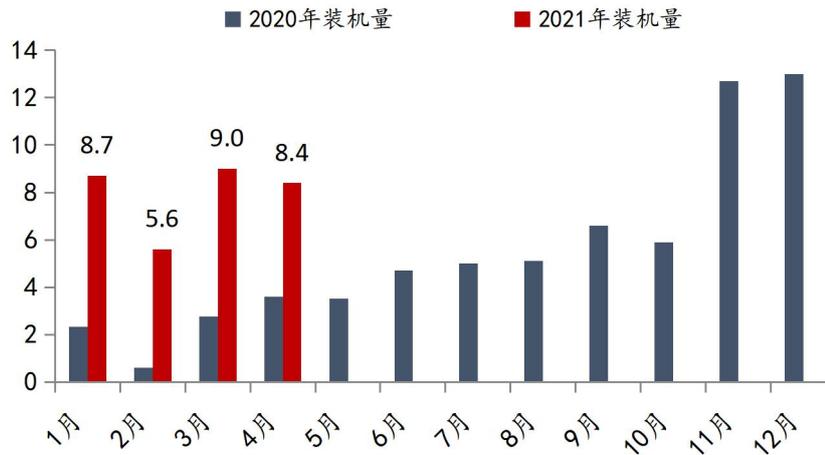
本周，523 单晶型三元前驱体以及 523 单晶型三元正极材料市场价格持稳，两者价差持稳于 47500 元/吨；电池级碳酸锂价格下滑，成本小幅上涨，市场理论利润值稳定于 2550 元/吨。

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（万辆）



Mysteel-2020-2021年动力电池装机量 (Gwh)



5月，新能源汽车产销均完成21.7万辆，同比分别增长1.5倍和1.6倍，继续刷新当月历史记录。从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成18.1万辆和17.9万辆，同比分别增加1.8倍和1.7倍；插电式混合动力汽车产销分别完成3.6万辆和3.9万辆，同比分别增长67.8%和1.2倍；燃料电池汽车产销分别完成38辆和9辆，同比分别下降41.5%和90.0%。

1-5月，新能源汽车产销分别完成96.7万辆和95万辆，同比均增长2.2倍。其中纯电动汽车产销分别完成81.8万辆和79.4万辆，同比分别增长2.6倍和2.5倍；插电式混合动力汽车产销分别完成14.9万辆和15.6万辆，同比分别增长1.1倍和1.3倍；燃料电池汽车产销分别完成188辆和207辆，同比分别下降47.3%和44.1%。

4月，我国动力电池产量共计12.9GWh，同比增长173.7%，环比增长14.6%。其中三元电池产量6.7GWh，占总产量51.9%，同比增长134.3%，环比增长15.1%；磷酸铁锂电池产量6.2GWh，占总产量47.9%，同比增长235.4%，环比增长13.7%。

6 本周趋势及小结

1. 钴：欧洲电钴报价围绕20美元/磅震荡调整，现货报盘买卖双方继续博弈，但下游需求增量有限拖累了现货价格走势。钴中间品供应进入平稳期，原料紧张现象短期内不会出现，中间品系数调整至88%-89%，钴冶炼企业现货库存持续消化，挺价情绪蔓延，多数卖方看涨三季度价格。步入6月份中旬，

市场主流心态保持积极，头部对头部企业需求保持高位，中型企业采购询单力度增强。

2. 正极材料：硫酸钴企业对外多挺价，不排除后期上涨可能，且硫酸镍供应紧张背景下，预计三元前驱体价格稳中上行。三元材料市场新建高镍项目计划较多，高镍化或为常态，当升科技新建产线已投放，6月产量预计环比上涨25%。海外市场需求稳健，三元材料企业基本无库存。

磷酸铁锂受需求正增长带动，出货表现依旧向好，短期内市场保持稳定运行为主，6月份德方纳米新建产线陆续投产。

锰酸锂供应面变化不大，订单基本集中在头部企业，除头部企业博石高科满产运行外，中小型企业开工率一般。

钴酸锂价格持稳运行为主，原料四氧化三钴价格走稳，钴酸锂市场目前龙头企业背靠背订单依靠，正常生产为主，下游企业补货为主成交有限。

【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。