



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	9
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	17
3.1 市场价格	17
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.....	31
1.3 品种/地区价差.....	33
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.....	40
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	41
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：镍原料供应偏紧叠加不锈钢消费刺激 镍价大幅上涨

供应方面：据了解受疫情及天气因素影响，近期菲律宾镍矿出货未有大幅度增加下，镍矿山挺价情绪强烈，镍矿商报价持续上涨。6、7月国内北方地区镍铁厂多执行减产检修，但因其整体产能占比较小约5%，影响量有限；而国内新增镍铁产能多集中于四季度投产，加之雨季前镍铁厂备库需求强烈，三季度国内镍铁厂对于镍矿需求增加，周内镍铁厂询货备库积极，但因买卖双方意向价差过大暂未成交，在高镍铁行情上涨下镍铁厂即期利润得以修复，预计下周主流镍矿主流成交价格将小幅探涨。

需求方面：上周主流钢厂集中采购后，本周市场博弈为主，市场成交较为冷清，据不完全统计，本周仅浙江某中小型特钢厂采购上千吨，最远交货时间至10月。周内受宏观利好影响镍价再度走高，截至周五日间收盘沪镍最高上探117220元/吨，较上周最高价涨5070元/吨，涨幅4.52%。现货市场方面，由于原料镍矿供小于求，叠加三季度雨季备库期，市场货源难求，镍矿价格上涨拉高镍铁生产成本；国内镍铁厂产量未达满产，月产量维持相对低位，铁厂惜售挺价意愿较强，目前市场报价至1030-1050元/镍（到厂含税）；印尼镍铁新建项目投产速度虽有加快，但三季度回流量不及预期。而8月300系不锈钢维持高排产，对应镍铁需求量增加。预计高镍铁价格将继续上涨。

市场预测：宏观偏好情况下，下游终端积极采购，不锈钢市场成交向好，提振市场信心；同时钢厂对于原料端积极备货，部分大型企业采购前置，钢厂集中采购导致原料现货偏紧。目前印尼NPI短期暂无大量外售，加之废不锈钢回收资源有限，国内不锈钢高排产下，原料端存在一定缺口。当前市场对后期乐观预期利好消费，预计下周沪镍价格高位企稳，运行区间113000-118000元/吨。

铬：招标价意料内下降 铬系市场延续平稳

供应方面：海外主流矿商8月船期订单基本签售完结，针对9月订单矿商在等待市场新一轮成交价格，外盘铬矿南非40-42%铬精款暂时企稳至132-135美元/吨。港口现货方面，南非40-42%粉下游询盘增加，成交价格企稳至26-26.5元/吨度左右，但主流系块矿等矿种因工厂询盘情绪依然不高，部分存在库存、资金压力贸易商为顺利出货表示价格存在商议空间。

需求方面：针对国内 32 家主流钢厂 8 月排产，估算出 8 月铬铁需求量为 40.6 万吨金属量，排产维持高位，较 7 月需求增加 0.2 万吨金属量。

行情预测：铬矿方面，当前铬矿价格与铬铁相匹配，招标价格下降幅度在预期内，因价格已提前下降，铬矿市场反应比较平稳，短期铬矿价格维稳运行；铬铁方面，在不锈钢产量增加，铬铁进口量小幅减少的现状下，铬铁继续下跌可能性不大，短期内维稳运行。

不锈钢：不锈钢期货大幅拉涨 现货价格强势运行

供应方面：据 Mysteel 产量调研，7 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 271.2 万吨，环比 6 月份增加 7.68%。社会库存方面，本周锡佛两地不锈钢库存总量合计 59.88 万吨，较上周上涨 0.95%。从钢厂产量与社库来看，均出现了一定程度的增长，故市场资源或在近期得到一定补充，供应方面暂无明显问题。

需求方面：目前钢厂方挺价意愿强烈，市场情绪好转，市场处于上涨行情，现货价格普遍上涨，市场买涨情绪强烈，本周成交在前几日尚可；随后 304 部分调涨幅度过大，市场接受度有限，周中成交转弱。整体来看，本周成交较 7 月底有所好转。

行情预测：本周市场调涨幅度较大，现货价格已处于较高位置，市场接受度有限；加之需求端下游仍以按需采购为主，故预计下周 300 系价格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	113000-118000	不锈钢市场成交向好，对镍系原料备货积极，但原料供应存在一定缺口，市场对后期乐观预期利好消费。
镍矿	小幅上涨	50-51	因目前镍矿市场可流货源偏紧加之拿货成本较高，镍矿商报价上涨；雨季前镍铁厂集中备库需求强烈，预计下周市场主流成交价小幅上涨。
高镍生铁	上涨为主	1030	受镍价及原料成本高位支撑，镍铁厂挺价惜售意愿强烈，镍铁厂报价上调；300 系钢厂继续维持高排产，短期印尼镍铁未有大批量回流下，对于国内镍铁需求加大，预计下周高镍铁主流成交价格将继续上涨。
铬矿	维稳运行	26-26.5	近期铬矿成交小批量展开，成交价格稳至 26.5 元/吨度左右，铬矿价格在市场成交支撑下预计下跌可能不大，维持平稳。
高碳铬铁	盘整运行	5700-5800	钢招公布前期，铬铁厂以交付订单为主，零售市场报价波动

			可能性较少，价格维稳运行。
不锈钢	偏强运行	14000-14400	300系库存增加显端倪，后期关注下游需求表现及青山盘价出台，预计价格窄幅震荡运行。

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）；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

酒钢实施“三化”三年改造 将投资60亿元改造101个项目

酒钢集团绿色化信息化智能化改造推进传统产业转型升级实施方案(2019-2022年)》(下称《方案》)开始实施。《方案》显示，酒钢将投资60.1亿元，实施绿色化、信息化、智能化“三化”改造项目共101项，其中2020年“三化”改造全年投资10.65亿元，2021年投资21.74亿元，2022年投资27.70亿元。

下周关注要点

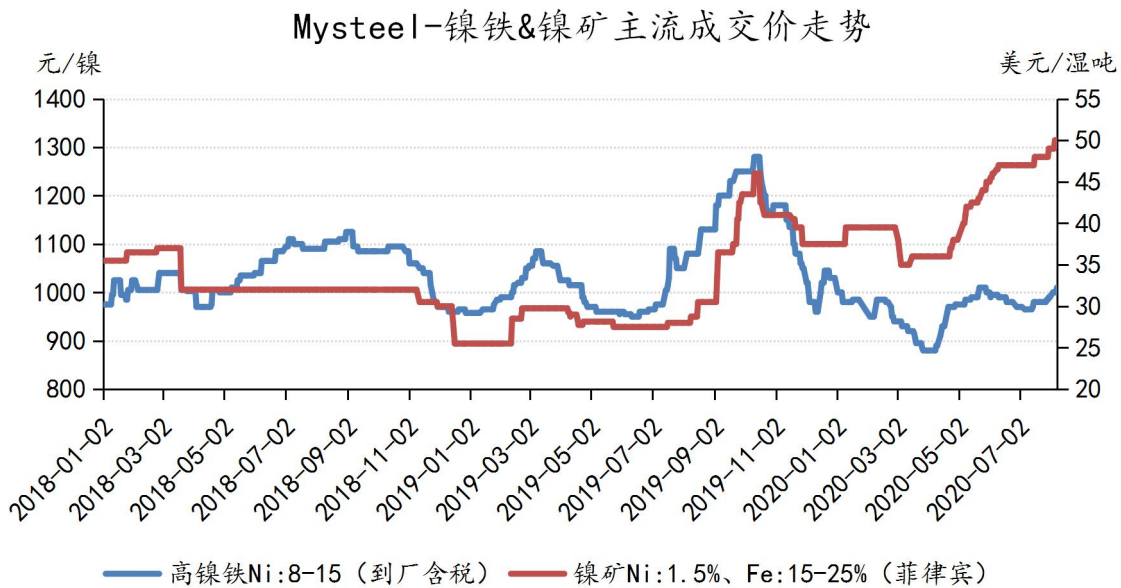
- 菲律宾、印尼镍矿政策变动，印尼新建镍铁项目投产进度
- 镍铁厂镍矿采购及主流钢厂镍铁采购成交情况
- 下游实际消费情况
- 青山、德龙钢厂盘价

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

宏观利好镍价走高 市场成交小幅上涨



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
2020/7/27	49	1000
2020/7/28	49	1000
2020/7/29	50	1000
2020/7/30	50	1000
2020/7/31	50	1010
周度变化	↑1	↑20
涨跌幅	2.04%	2.02%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场: 本周低中品位镍矿市场价格小幅调涨, 高品位镍矿价格暂稳。周内 Ni:0.9%高铝矿 CIF 价格

28-29 美元/湿吨；Ni:0.9%低铝矿 CIF 价格 35.5-36.5 美元/湿吨；Ni:1.5%品位镍矿 CIF 价格 49-51 美元/湿吨；Ni:1.8%品位镍矿 CIF 价格暂稳 72-73 美元/湿吨。

低镍矿方面，因菲律宾部分镍矿山转产中镍矿，导致目前市场低铝高铁矿货源更为稀少，镍矿商报价上探至 37-38 美元/湿吨；国内主流钢厂补库后，短期对于低镍矿采购需求一般；另部分钢厂因拿货成本压力过大现选择观望为主。

中镍矿方面，目前菲律宾主要镍矿区出货虽基本正常，但受疫情以及前期天气等多方面因素影响，整体出货量未有大幅度增加，加之矿山前期库存消耗殆尽，导致目前市场可流通货源偏紧，部分持有货源贸易商报价坚挺，目前 Ni:1.6%品位镍矿报价已至 61 美元/湿吨；国内市场方面，受镍价走高支撑，国内镍铁行情走高，菲律宾四季度雨季临近，周内镍铁厂询价备库意愿强烈，但因心里价位与市场价差过大，一时未达成最终成交，市场看涨情绪为主。

高镍矿方面，因即期生产成本高位加之可流通货源紧俏，镍铁厂拿货意愿一般，市场暂未了解到新的成交价格作为指导。

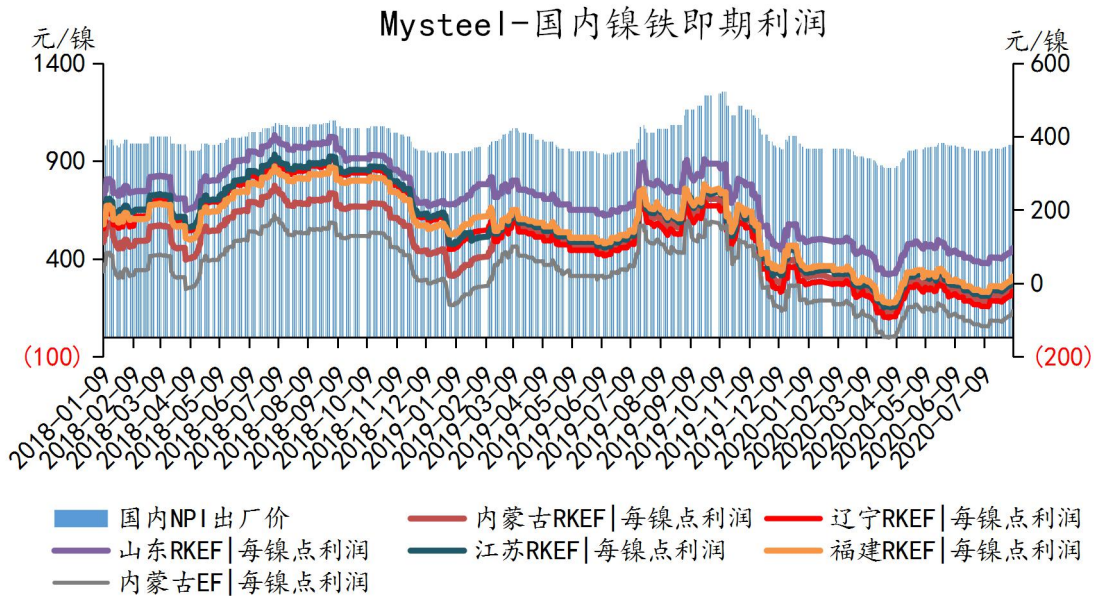
镍矿海运费：本周菲律宾至连云港海运费小幅上调至 8.7-9.7 美元/湿吨。

镍铁价格：本周高镍铁市场主流成交价上涨 20 元/镍至 1010 元/镍（到厂含税），另市场最高镍铁成交价已至 1030 元/镍（到厂含税）。周内受宏观利好影响镍价再度走强，截至周五日间收盘沪镍最高上探 117220 元/吨，较上周最高价涨 5070 元/吨，涨幅 4.52%。现货市场方面，由于原料镍矿供小于求，叠加三季度雨季备库期，市场货源难求，镍矿价格上涨拉高镍铁生产成本；国内镍铁厂产量未达满产，月产量维持相对低位，铁厂惜售挺价意愿较强，目前市场报价至 1030-1050 元/镍（到厂含税）；印尼镍铁新建项目投产速度虽有加快，但三季度回流量不及预期。而 8 月 300 系不锈钢维持高排产，对应镍铁需求量增加。预计高镍铁价格将继续上涨。

镍铁成交：周内买卖双方博弈持续，市场成交偏冷清，主要为浙江某中小型特钢厂 1030 元/镍（到厂含税）采购成交，目前国内镍铁厂订单最远交期已至 10 月上旬。

1.2 镍铁利润

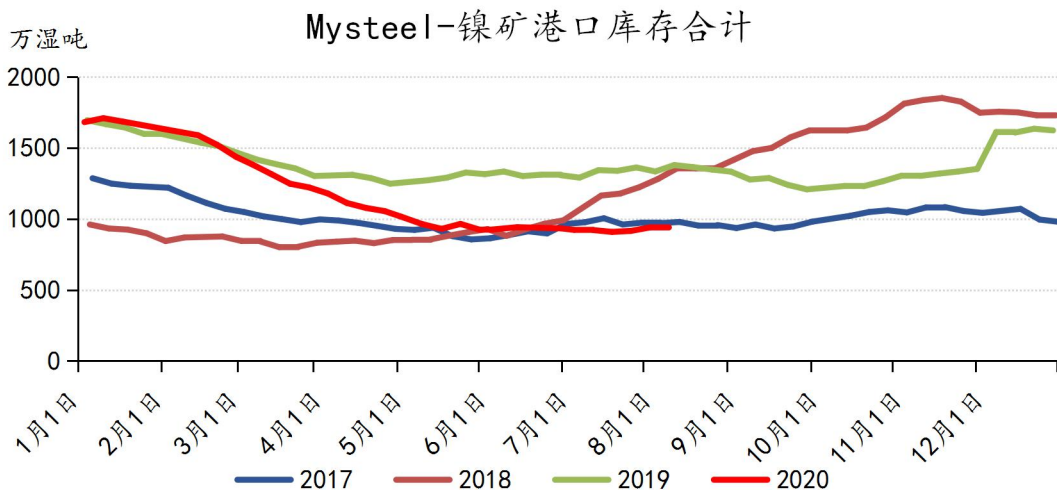
镍铁市场成交上涨 即期成本下略有盈利



本周 Ni1.5%镍矿主流成交价小幅上涨 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上涨 20 元/镍，镍铁厂即期生产亏损幅度缩窄至略有盈利，除山东某大型镍铁厂在 100 元/镍利润外，其他 RKEF 工艺镍铁厂利润在-10~20 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

国内镍矿港口库存小幅上涨



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	2020/8/7	2020/7/31	增减
天津港	-	—	—	0.00	2.00	↓2.00
连云港	271.00	19.00	—	290.00	283.00	↑7.00
鲅鱼圈	21.47	1.30	—	22.77	24.71	↓1.94
日照港	15.00	—	—	15.00	15.00	-
岚山港	85.00	15.00	—	100.00	96.00	↑4.00
岚桥港	35.00	13.00	—	48.00	45.00	↑3.00
铁山港	134.00	26.00	—	160.00	157.00	↑3.00
防城港	23.86	—	—	23.86	21.86	↑2.00
京唐港	43.30	—	5.00	48.30	49.00	↓0.70
曹妃甸	75.00	—	4.00	79.00	82.00	↓3.00
盘锦港	2.80	—	—	2.80	3.90	↓1.10
锦州港	9.00	—	—	9.00	13.00	↓4.00
福建港口	93.00	50.00	—	143.00	148.00	↓5.00
总计	808.43	124.30	9.00	941.73	940.47	↑1.26

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 8 月 7 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 941.73 万湿吨，较上周增加 1.26 万湿吨，增幅 0.13%。其中中、高镍矿为 727.67 万湿吨，较上周增加 0.40 万湿吨，增幅 0.06%。

1.4 下周预测

镍矿价格小幅上调

供应：菲律宾镍矿山出货量有限，矿山看涨情绪浓厚；镍矿商拿货成本上涨加之海运价格上调，持有货源贸易商报价高企。

需求：进入 8 月，在镍矿供应紧缺及镍铁行情走高下，国内镍铁厂询价备库意愿强烈。近期北方镍铁厂虽有执行减停产，但影响量级有限，而四季度国内仍有新增镍铁产能待投产，三季度市场对于镍矿需求加大，预计下周镍矿价格将小幅上调。

镍铁价格上涨为主

供应：近期镍价受资金面影响大幅上涨，镍铁较纯镍贴水再次扩大，带高镍铁厂看涨情绪；受原料镍

矿价格上涨支撑，镍铁厂挺价惜售意愿进一步加强，周内镍铁厂报价多在 1030 元/镍（到厂含税）及以上。

需求：目前国内大部分主流钢厂 9 月生产所需原料尚未备足，在上周集中采购后近期观望情绪较强，采购较为谨慎。而三季度国内 300 系钢厂继续维持高排产，对应镍铁需求量增加，预计下周高镍铁主流成交价格将继续上涨。

2 精炼镍

2.1 市场价格

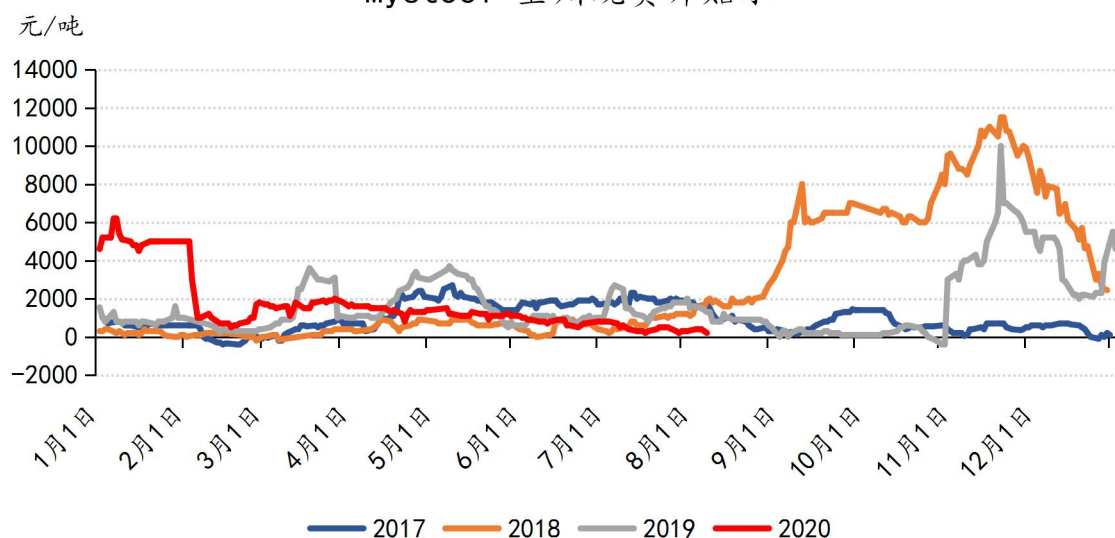
供需两弱俄镍报价持稳 镍豆现货紧缺报价上调

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
2020/8/3	109000	108400	107700	400	-200	-900
2020/8/4	111210	110610	109910	400	-200	-900
2020/8/5	111680	111080	110680	400	-200	-600
2020/8/6	114270	113670	113370	300	-300	-600
2020/8/7	115000	114500	114400	200	-300	-400
周度变化	↑3750	↑3850	↑4450	↓100	-	↑600
涨跌幅	↑3.37%	↑3.48%	↑4.05%	↓33.33	-	↑60%

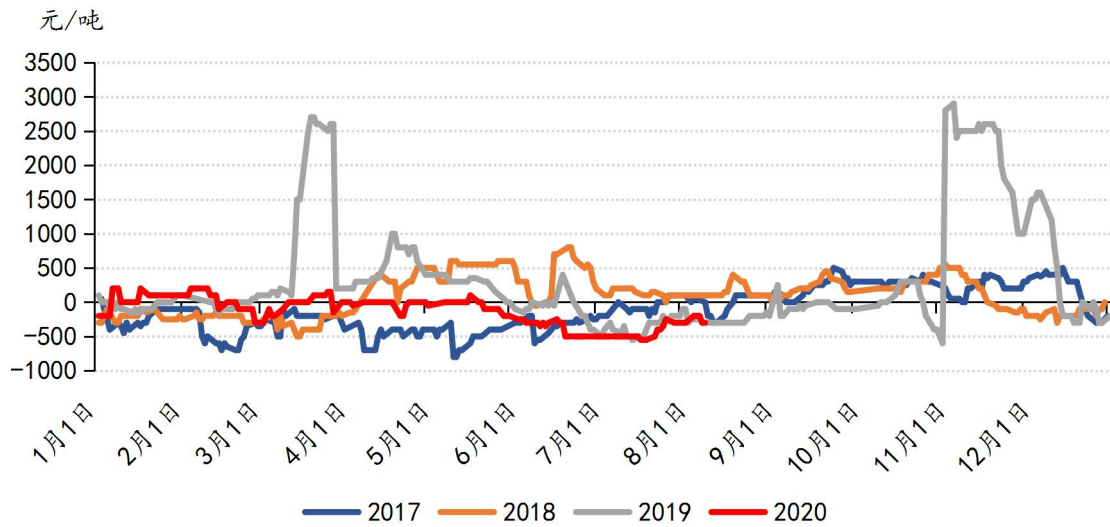
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-金川现货升贴水



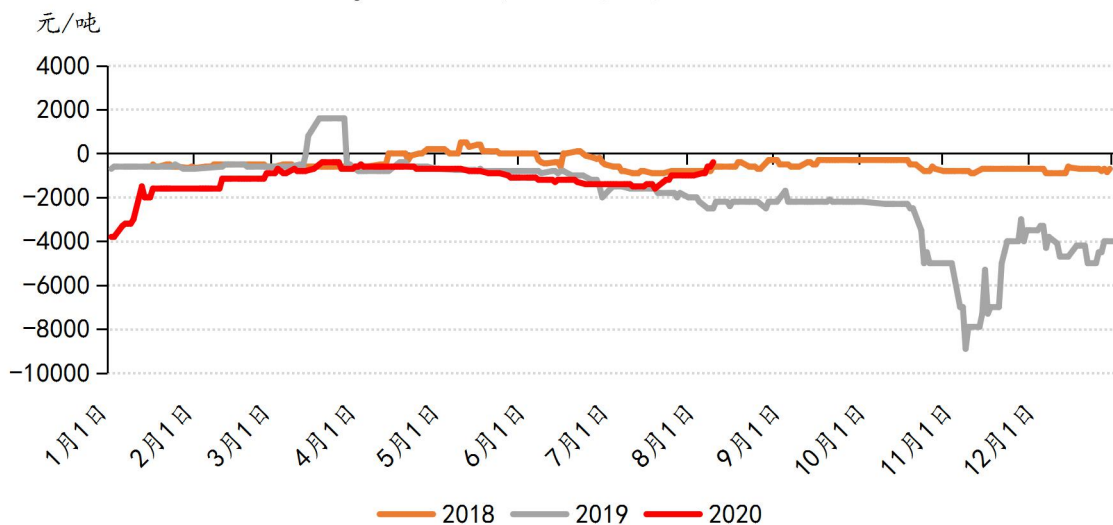
本周金川镍对沪镍 09 合约主流报价区间：+200~+400 元/吨，较上周下调 100 元/吨。据 Mysteel 调研，金川目前维持正常产量，本周上海地区适量到货。镍价走高，终端消费有所下滑，当前市场可流通货源较为充足。周内维持低升水报价，预计下周价格将继续延续弱勢。

Mysteel-俄镍现货升贴水



本周俄镍对沪镍 09 合约主流报价区间：-300~-200 元/吨，较上周持平。进口不足且适量交仓，周内钢厂刚需采购，持续消费下现货货源较为紧张。持货商挺价惜售，近日报价持稳。当前未有进口货源补给，预计下周贴水或将继续收窄。

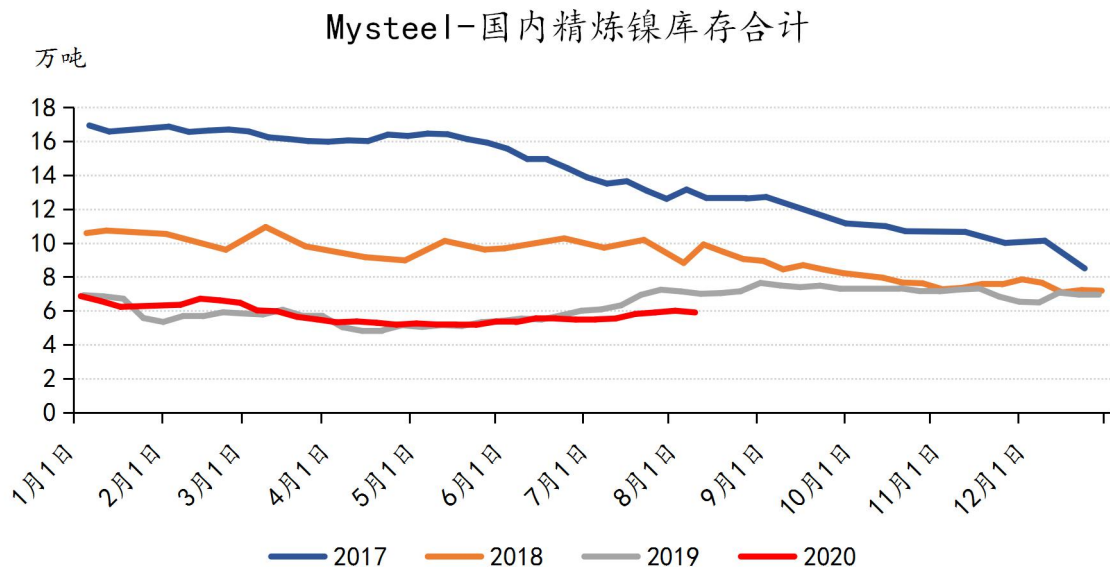
Mysteel-镍豆现货升贴水



本周镍豆对沪镍 09 合约主流报价区间：-900~-400 元/吨，较上周五上调 600 元/吨。长时间进口亏损，且近期新能源需求有所增加，国内现货资源愈发紧缺。周内终端有所询价，但市场报价寥寥。近半个月市场报价累积上调 1600 元/吨。

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)

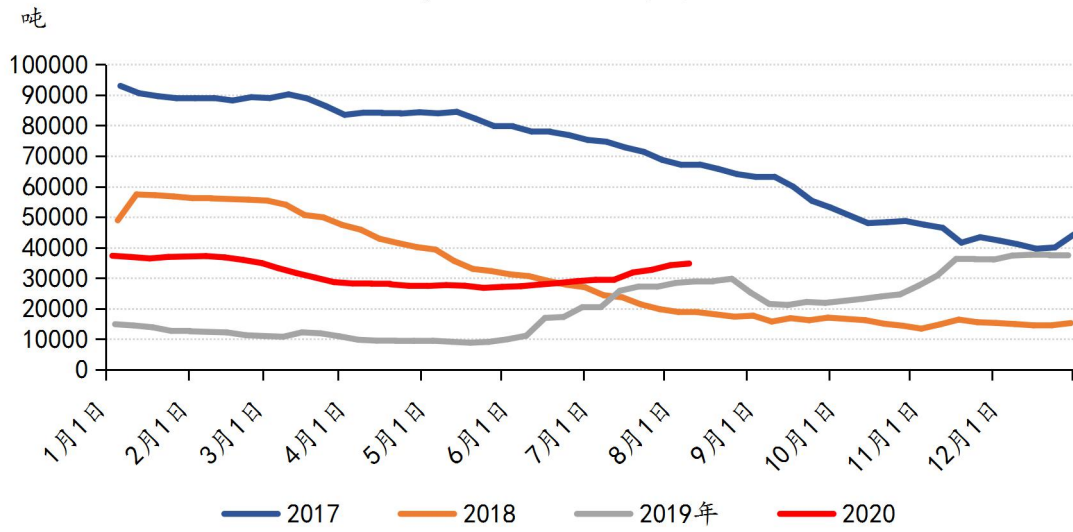
日期	仓单库存	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	保税区库存	总库存
2020/7/31	3.21	1.10	0.22	1.48	6.00
2020/8/7	3.28	0.99	0.15	1.48	5.90
周度变化	↑0.07	↓0.11	↓0.07	-	↓0.10
涨跌幅	↑2.18%	↓10%	↓31.82%	-	↓1.67%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

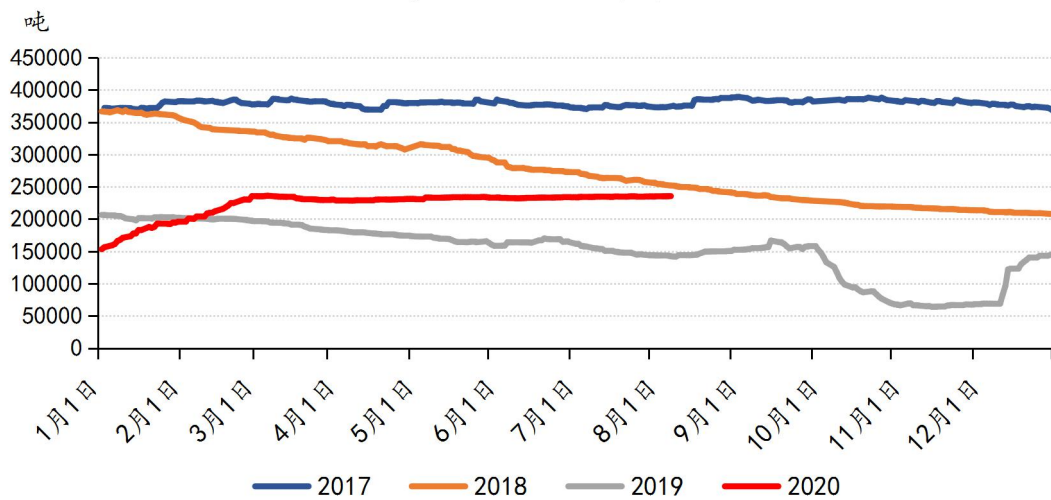
本周国内精炼镍总库存较上周五减少 0.10 万吨至 5.90 万吨。本周暂无进口补给，国内品牌适量到货。

本周现货消费增加，目前可流通资源减少，当前俄镍及镍豆库存较为紧张。

Mysteel-SHFE镍库存合计



Mysteel-LME镍库存合计



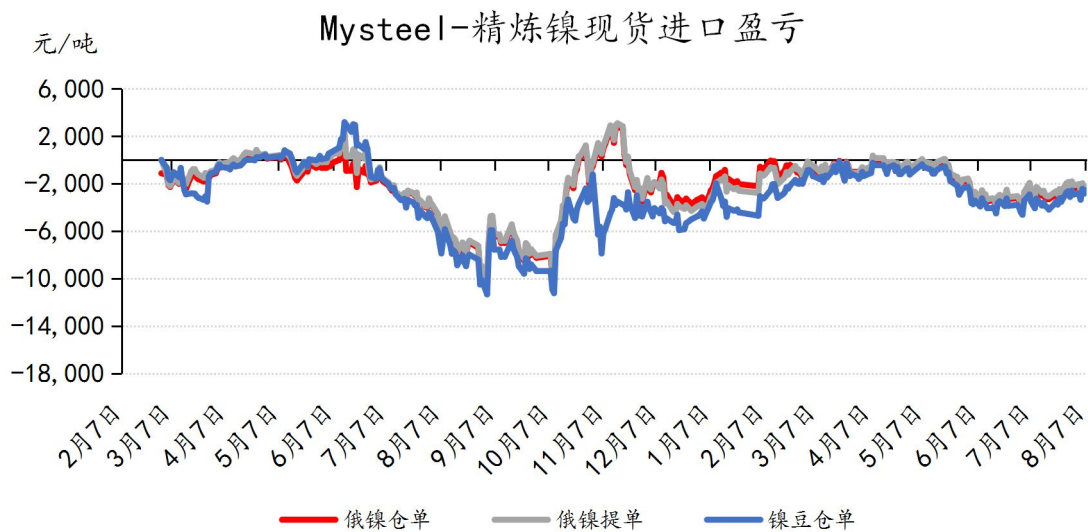
表格 5 交易所镍库存统计 (吨)

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/7/31	34215	235242
2020/8/7	34761	236280
周度变化	↑546	↑1038
涨跌幅	↑1.60%	↑0.44%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

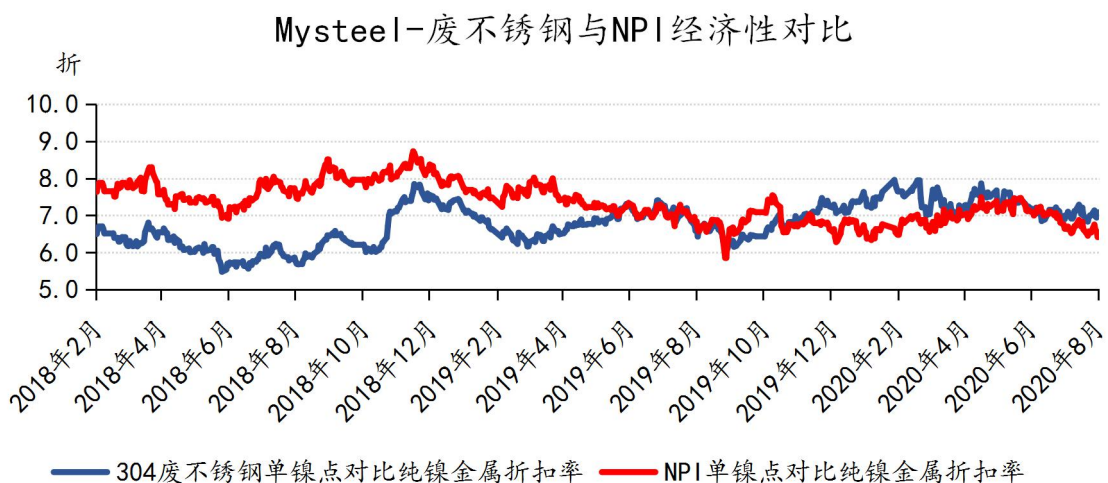
交易所库存：本周 SHFE 镍库小幅上涨，增幅较上周有所放缓，主要以中储大场少量入库。LME 镍库存略有增加，当前库存创今年新高，主要为弗利辛恩地区仓库入库。截止 7 日库存为 23.6 万吨，其中镍豆占比 90.75%。

2.3 进口盈亏



本周进口延续亏损，沪伦比值维持在 7.98 以内，俄镍仓单进口亏损在 2500 元/吨左右，较上周无明显改善。外强内弱局面延续，外贸交投持续疲软。

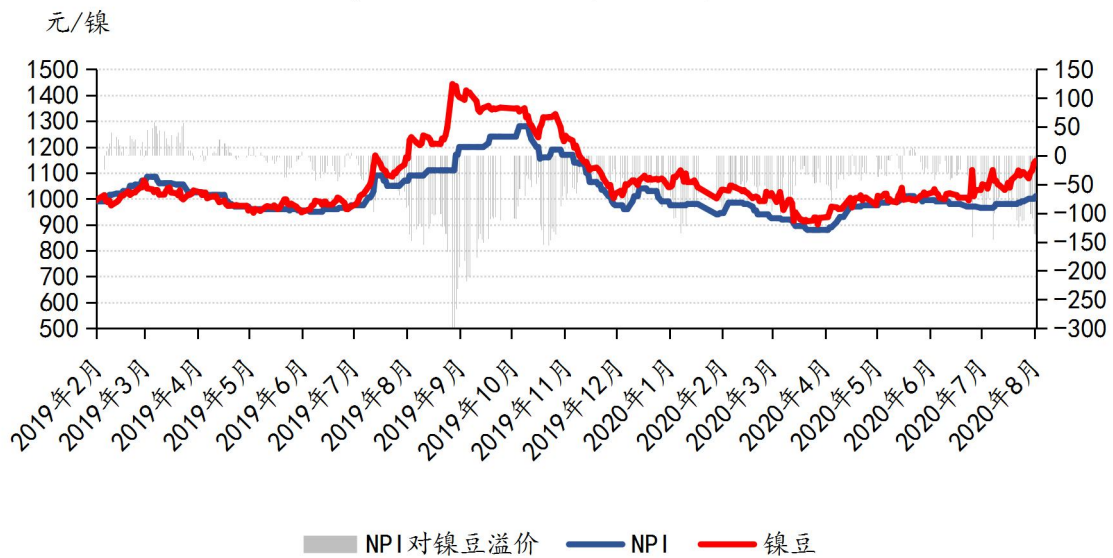
2.4 镍系原料经济性对比



Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



Mysteel-NPI与镍豆经济性对比

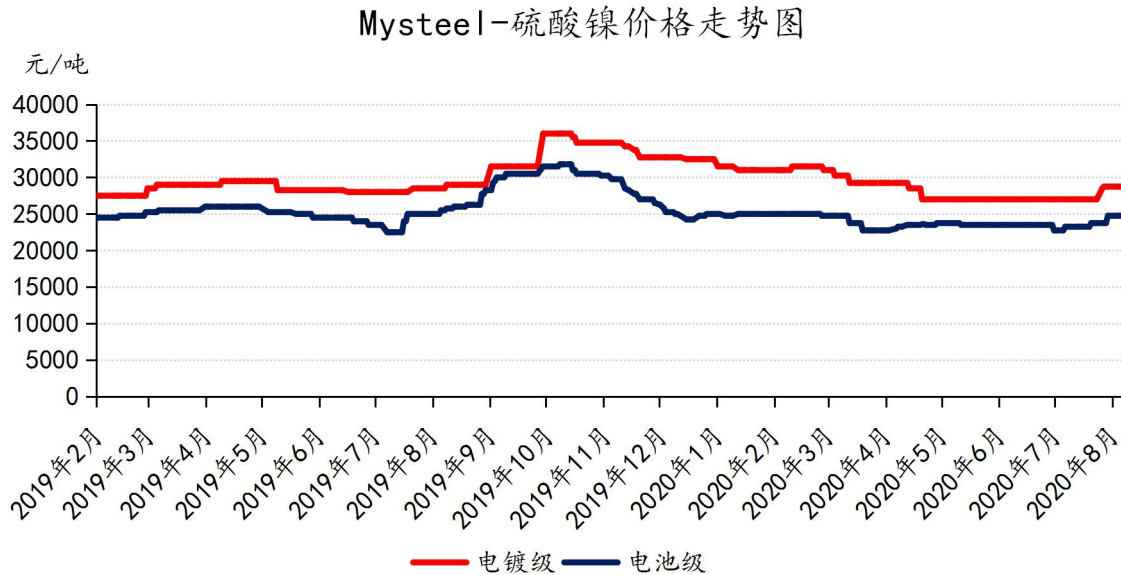


本周 NPI 较纯镍贴水扩大 19 元/镍。目前对俄镍贴水 137 元/镍，对镍豆贴水 136 元/镍。近期 NIP 价格以每周 10 元/镍的速度上涨，纯镍增速是 NPI 五倍之多。NPI 较纯镍经济性优势更显，在不锈钢行业对纯镍存在较强替代作用。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

8月订单大多签订完毕 市场交投氛围逐渐转冷



表格 6 硫酸镍市场价格（元/吨）

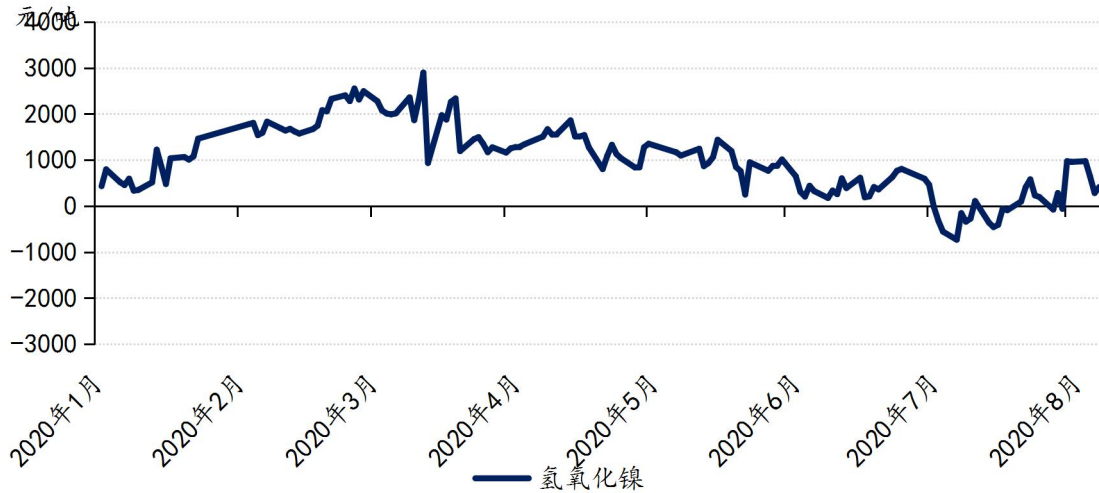
日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020/8/3	28750	24750
2020/8/4	28750	24750
2020/8/5	28750	24750
2020/8/6	28750	24750
2020/8/7	28750	24750
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

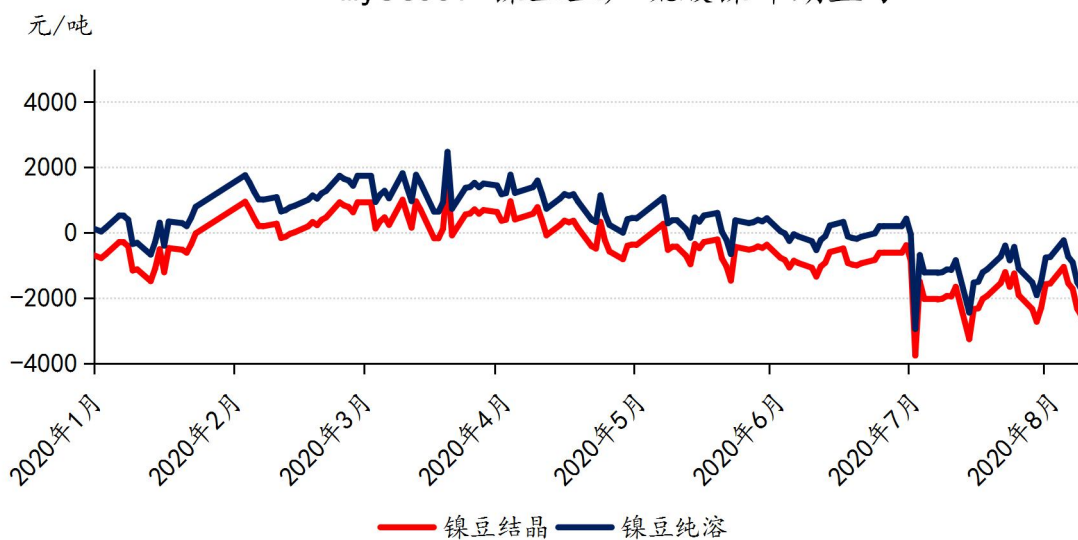
电池级硫酸镍报价 2.45~2.5 万元/吨，电镀级硫酸镍报价 2.8~2.9 万元/吨，临近月中，部分企业接单完成停止报价，开始以完成订单为主。此轮订货周期高价货物订单成交偏少，大多为长协客户以 2.35~2.4 万元/吨成交。下游前驱体企业动力电池订单需求增速较慢，叠加钴盐原料价格涨幅较多，前驱体企业对硫酸镍压价严重，且市场前驱体企业大多都在前期低价时刻与硫酸镍企业签订，所以市场主流成交价偏低。

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



本周硫酸镍报价维稳，氢氧化镍生产硫酸镍处于盈亏边缘，镍豆由于国内市场报价上涨导致经济性不佳，生产继续处于亏损当中。现国内镍豆紧缺，市场报价坚挺，镍豆生产硫酸镍经济性不佳，所以7月镍豆生产硫酸镍产量明显下降。由于7月海外三元前驱体需求上升，对硫酸镍需求亦有明显提升，并且氢氧化镍生产硫酸镍尚有盈利，导致7月硫酸镍产量明显增加。

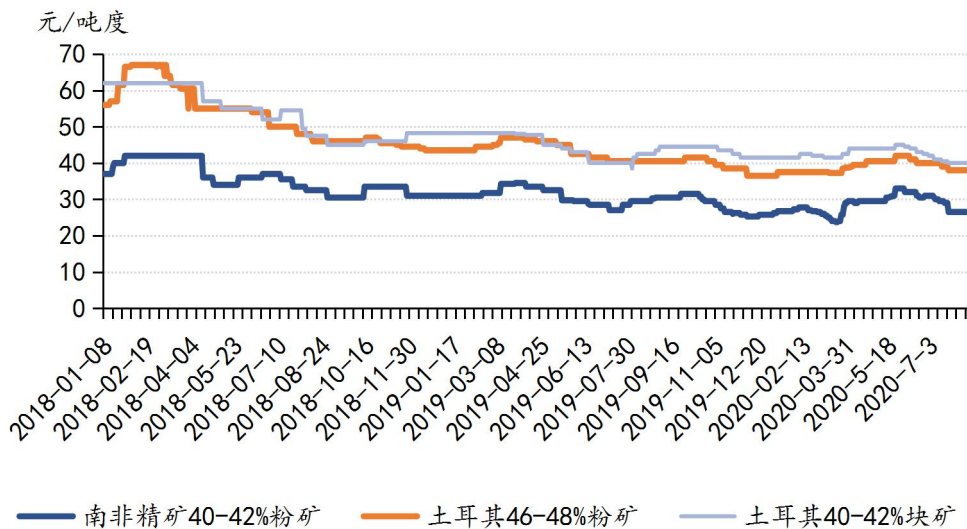
二、铬系

1 市场价格

1.1 铬矿价格

铬矿现货市场未受招标影响 矿商报价稳定为主

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
2020/08/03	26.5	29	31	40	38	32.5
2020/08/04	26.5	29	31	40	38	32.5
2020/08/05	26.5	29	31	40	38	32.5
2020/08/06	26.5	29	31	40	38	32.5
2020/08/07	26.5	29	31	40	38	32.5
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货价格基本企稳。工厂询盘积极性较上周有所增加，但是就价格双方现在仍难以达成一致，目前港口现货成本持续倒挂，面对工厂较低的询盘价格，贸易商保持观望。天津港现货价格本周保持稳定，钦州港现货价格有小幅回调，但是全国整体成交略显疲软，一方面是价格问题，另一方面是工厂

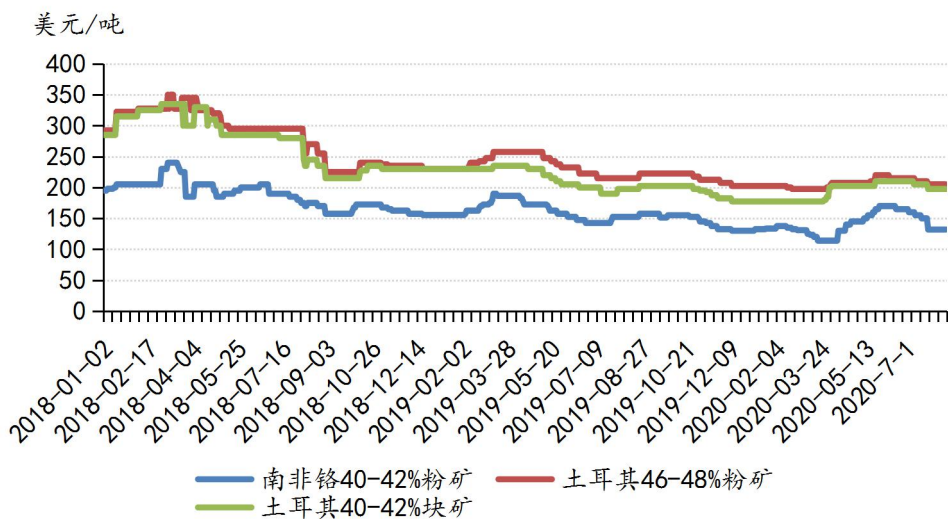
备库能满足当前生产，采购节点还需等待一段时间。

截至 8 月 7 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。

主流外商前期成交可观 目前市场报价暂无变化

Mysteel-铬精矿外盘价格走势



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
2020/08/03	132	155	157.5	197.5	205	195
2020/08/04	132	155	157.5	197.5	205	195
2020/08/05	132	147.5	142.5	197.5	205	195
2020/08/06	132	147.5	142.5	197.5	205	195
2020/08/07	132	147.5	142.5	197.5	205	195
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

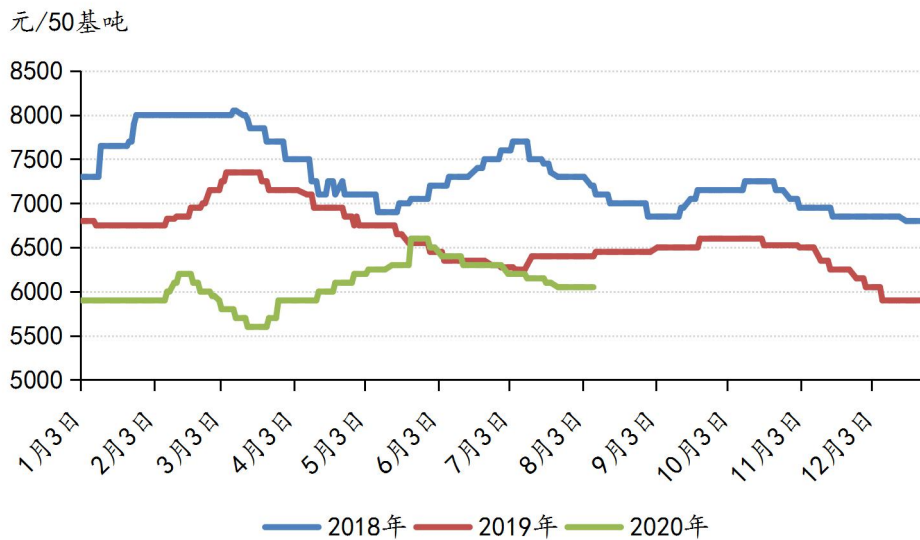
本周铬矿外盘价格延续维稳运行，部分大型外商本轮销售基本结束，其余外商延续当前销售策略和节奏陆续出货，近期南非方面运费有所上涨，可能会对部分货物的价格产生影响。某大型外商表示下一轮销售价格将略微上调，但实际销售策略将根据预期进行调整。

截至 8 月 7 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。

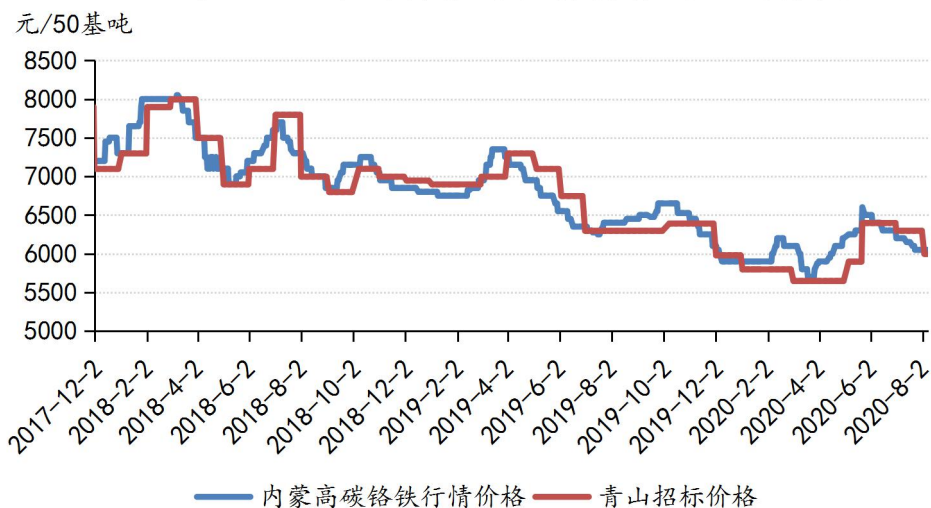
1.2 铬铁市场价格

铬铁价格暂未受招标影响 保持观望为主

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
----	-----------------	-----------------	-----------------	---------------	---------------	--------------

2020/08/03	5750	5975	6050	10650	10800	11000
2020/08/04	5750	5975	6050	10650	10800	11000
2020/08/05	5750	5975	6050	10650	10800	11000
2020/08/06	5750	5975	6050	10650	10800	11000
2020/08/07	5750	5975	6050	10650	10800	11000
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周零售市场高碳铬铁报价平稳运行。青山集团、宝钢德盛、酒钢集团本周已公布八月采购价格，均较上月下降 300 元/50 基吨，降幅 4.7%，太钢不锈暂未公布采购价格。本轮价格公布后，零售市场价格暂未变动，由于对后市预期不看好，在采购价格公布前，零售市场以先行降价，部分地区降幅大于采购价格。近期进口铬铁进口量上升，对于国产铬铁价格冲击较大，部分厂家由于利润空间收到挤压，有减产、停产意向。

截至 8 月 7 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。

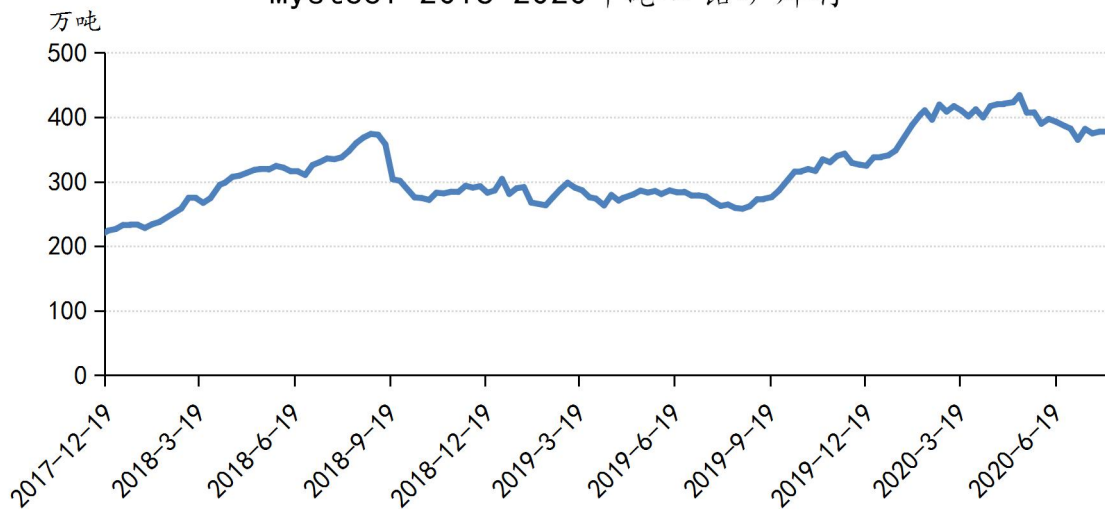
低微碳铬铁零售价格暂时维稳，截止 8 月 7 日，内蒙地区低碳铬铁 C25 合格块含税承兑到厂价格 10300-11000 元/60 基吨；微碳铬铁 C10 10500-11100 元/60 基吨；微碳铬铁 C6 10700-11300 元/60 基吨。

焦炭方面，本周内蒙古乌海及周边地区冶金焦价格波动不大。截至 8 月 7 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。

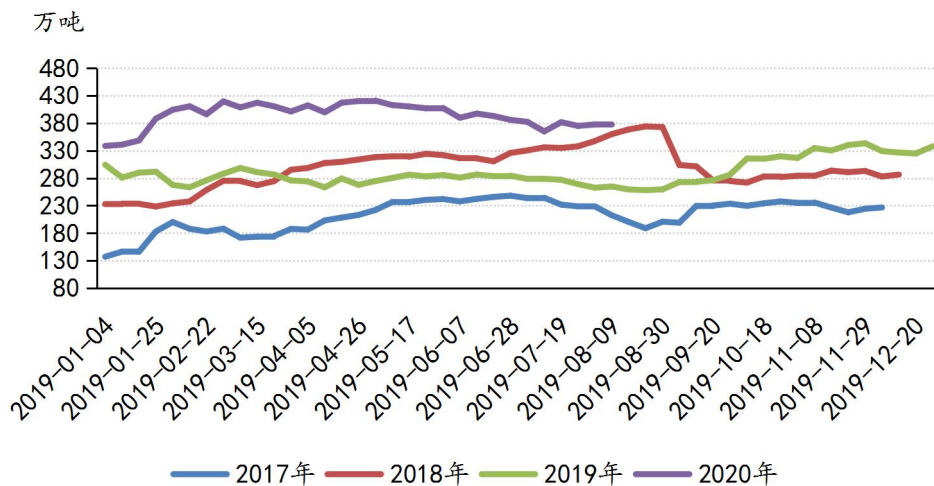
2 铬矿港口库存

库存减少 0.1% 天津港下降 1.7%

Mysteel-2016-2020年港口铬矿库存



Mysteel-2017-2020年铬矿库存同比变化



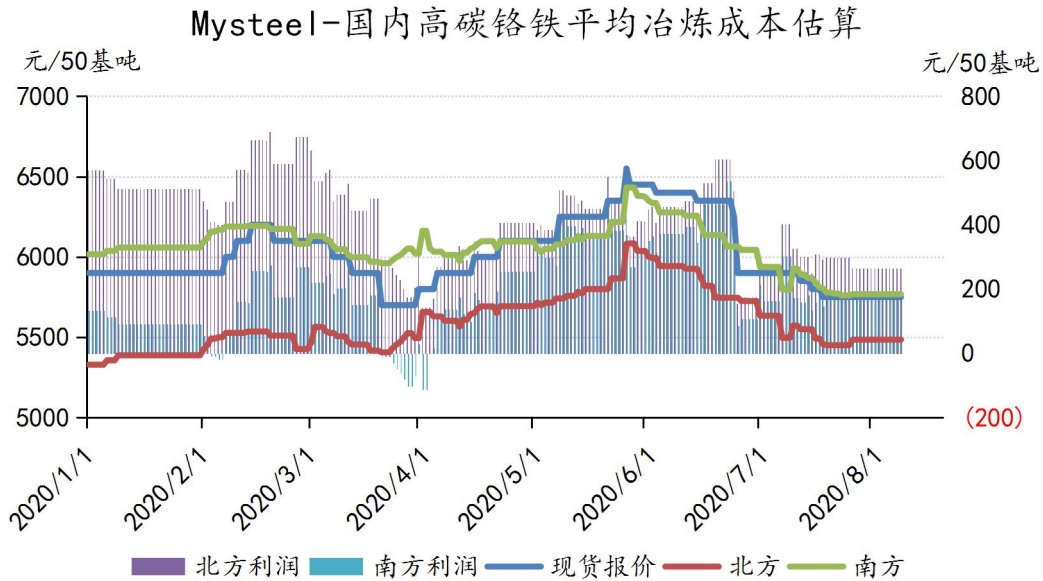
表格 10 港口铬矿库存 (万吨)

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
2020/07/31	266.8	11.5	64.4	0.8	3.5	21.4	6.2	3.1	377.7
2020/08/07	262.3	11.0	69.1	0.5	3.2	21.7	6.2	3.4	377.3
周度变化	↓4.5	↓0.5	↑4.7	↓0.3	↓0.3	↓0.3	-	↑0.3	↓0.4
涨跌幅	↓1.7%	↓4.3%	↑7%	↓34%	↓10%	↓1%	-	↑1%	↓0.1%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至8月7日，Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 377.7 万吨，较上周减少 0.4 万吨，减幅为 0.1%，其中天津港口库存较上周减少 4.5 万吨，减幅 1.7%。

3 高碳铬铁成本&利润变化



截至8月7日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本维持稳定至5485元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本维持稳定至5768元/50基吨左右（出厂含税）。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，与市场实际成本存在一定的差异，仅供市场参考。目前南北方出厂成本与市场报价相比存在一定的利润，利润中并未计算包到运费，一旦加入运费，南北厂家的利润还将继续缩小，随着钢厂采购价格下降，厂家生产压力逐渐加大。

4 汇率

兰特汇率创2月内新低 本周跌幅4%

表格 11 主要国家汇率变化

货币	2020/07/31	2020/08/07	涨跌幅
美元兑人民币	6.9948	6.9561	↑ 0.55%
美元兑南非兰特	16.7445	17.4163	↓ 4.01%
美元兑土耳其里拉	6.9740	7.2175	↓ 3.49%
美元兑印度卢比	74.8730	74.8900	↓ 0.02%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	421.7800	419.7300	↑ 0.49%
美元兑欧元	0.8442	0.8416	↑ 0.31%
美元兑菲律宾比索	49.1400	49.0700	↑ 0.14%

美元兑印度尼西亚盾	14650	14584	↑ 0.45%
美元指数	92.9756	92.7650	↓ 0.23%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

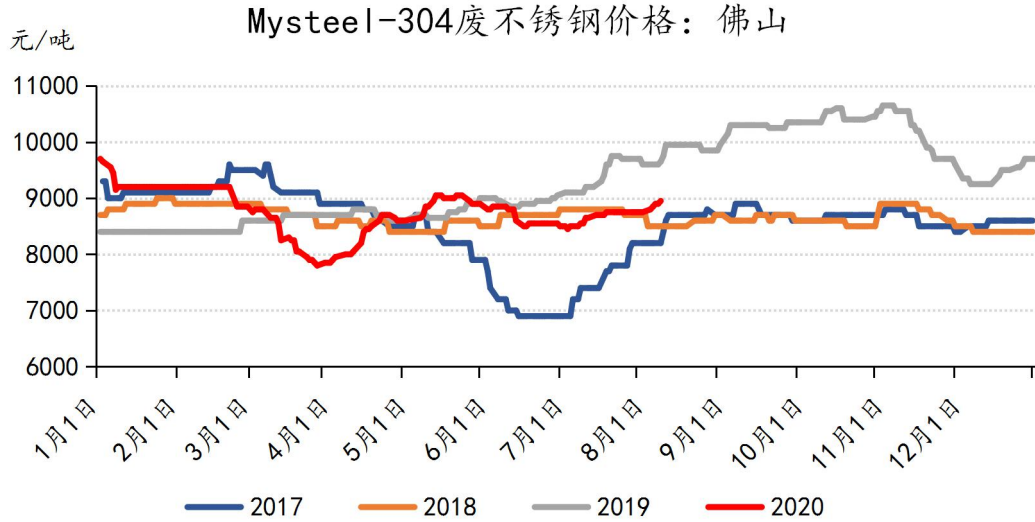
南非快讯：

(1) 南非旅游部近日发布了最新的《旅游业恢复计划草案》，文件中建立的模型显示，南非旅游业在最佳情况下将于 8 月份开放，最差的情况下则将一直关闭到明年 5 月。文件指出，南非旅游业的重启不仅取决于本国的抗疫形势，还取决于该国旅游业在世界上最主要的 44 个客源地国家的形势。文件认为全球旅游业将于今年 8 月至明年年初重启。旅游部表示，南非的疫情发展模式更为接近“高原模式”，因此其旅游业恢复的速度可能比世界上其他许多地区都要缓慢，但是也不至大幅落后于欧洲和北美等主要客源市场。

(2) 南非兰特汇率本周跌至两个月最低，上周末南非新冠病毒总确诊病例突破 50 万，随着新冠病例的增加，对经济复苏步伐的担忧引发了避险情绪。新冠肺炎疫情仍有能力几乎每天改变市场情绪，导致波动性加大，特别是新兴市场货币，由于情绪变化，新兴市场货币没有明显的长期趋势。

三、废不锈钢

304 价格普涨供应紧张 200 系价格暂稳供需弱平衡



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
2020/8/3	9250	9100
2020/8/4	9350	9100
2020/8/5	9400	9100
2020/8/6	9400	9350
2020/8/7	9450	9350
周度变化	↑ 250	↑ 250
涨跌幅	↑ 2.7%	↑ 2.7%

价格方面：本周天津市场 304 一级料 9000 元/吨(涨 100)，温州市场 304 一级料报 9350 元/吨（涨 250），佛山市场 304 一级料报 9450 元/吨（涨 250），201 统料报 3350 元/吨（平）。

市场方面：本周四华南某主流不锈钢厂出价 9300 元/吨采购 304 废不锈钢（出水率 96%），环比 7 月 30 日涨 200 元/吨；本轮调价，华北、华东市场反应强烈，贸易商接受程度较高，市场 304 废不锈钢价格涨 100-250 元/吨，但由于目前市场资源紧缺，部分贸易商还在交付上一轮订单，面对本轮采价心有余而力不足，签单不多，贸易商短期看涨情绪较高；经济性方面，近期废不锈钢、镍铁价格纷纷上调，目前二者的冶炼成本基本持平，但考虑到物流运输、仓储等问题，钢厂选择镍铁的倾向较高，加之钢厂本身废料库存处于高位，预计短期废料上涨空间不足。200 系方面，本周各地价格暂稳，市场处于供需弱平衡状态，广西地区钢厂采购价维持在 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

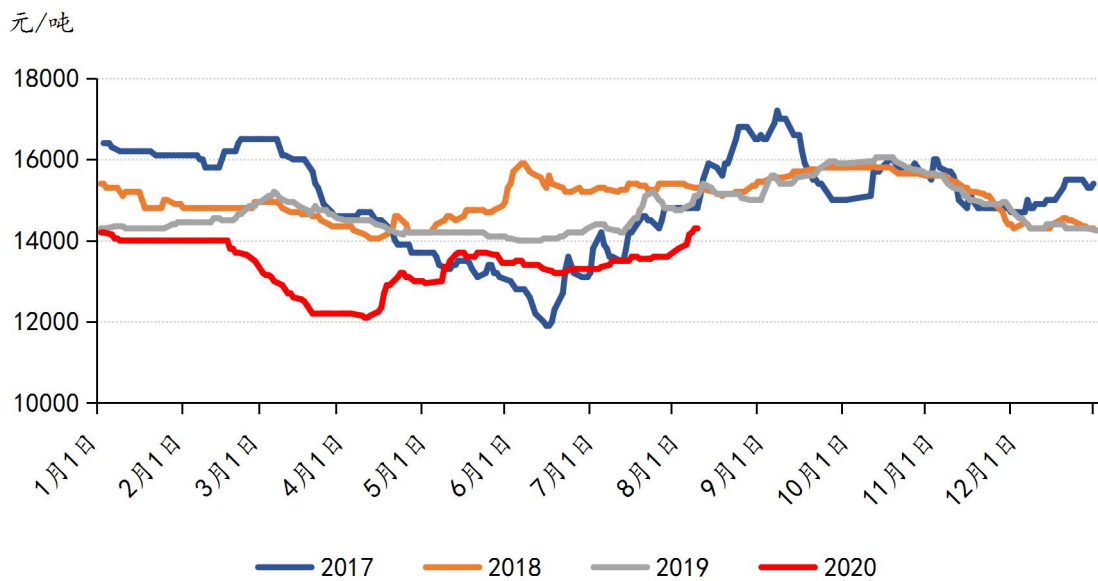
1.1 板卷价格

期货盘面强势运行 现货行情涨势较猛

Mysteel-广青：无锡市场价格：304 / NO. 1



Mysteel-宏旺集团：无锡市场价格：304 / 2B



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
2020/8/3	13900	13450
2020/8/4	14150	13500
2020/8/5	14200	13550
2020/8/6	14300	13600
2020/8/7	14300	13700
周度变化	↑500	↑350
涨跌幅	↑3.62%	↑2.62%

本周无锡市场现货价格：

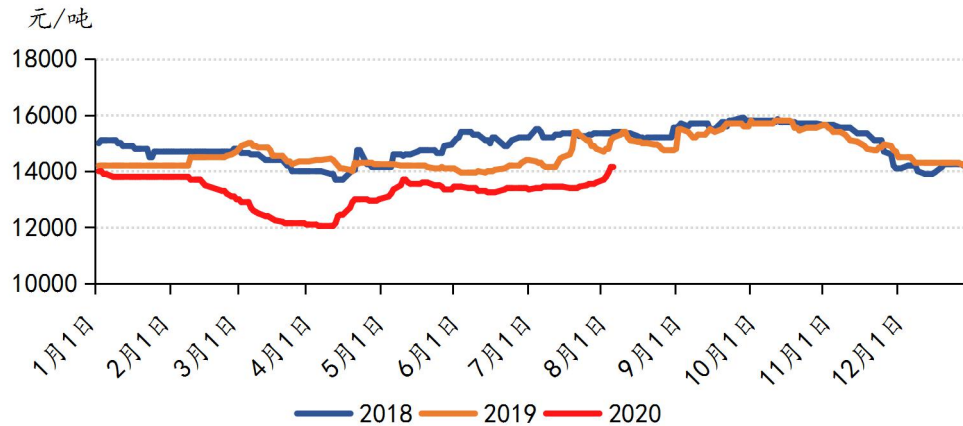
热轧市场：民营 304 热轧较上周涨 350 元/吨至 13700 元/吨，201 热轧较上周上涨 50-100 元/吨至 7000-7050 元/吨；

冷轧市场：民营 304 冷轧较上周涨 500-600，目前主流报至 14250-14400 元/吨，201 冷轧较上周上涨 50 元/吨至 7350 元/吨，430 冷轧较上周上涨 50 元/吨至 7450 元/吨。

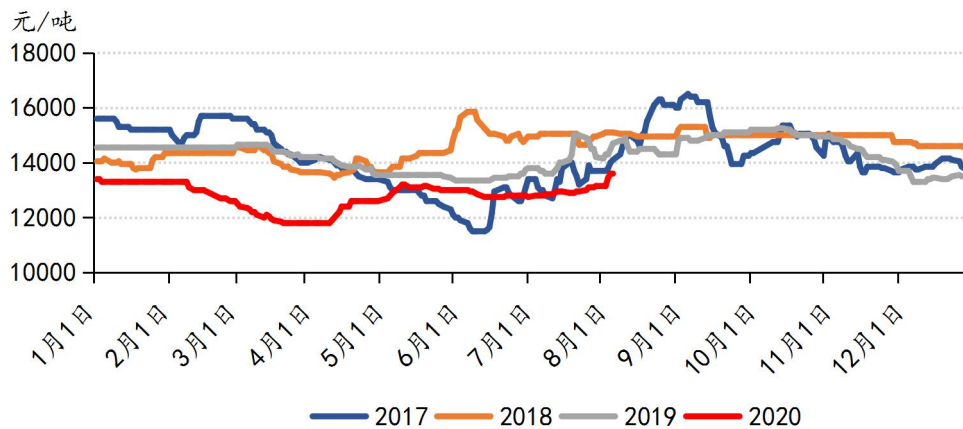
目前无锡 304 冷热轧价差在 550 元/吨。

本周无锡不锈钢现货价格表现强势，总体呈现上涨趋势，尤其 304 冷轧部分大幅上涨，一方面因为不锈钢期货盘面出现大幅拉涨现象，另一方面因为本周德龙冷轧盘价累计上涨 800 元至 13900 元/吨，对行情有提振作用。加之目前无锡市场冷轧货源短缺现象较为严重，故对现货市场行情形成支撑。热轧部分，本周东特日指导价上涨，钢厂方挺价意愿强烈，受此情绪带动，热轧现货价格也普遍上涨。虽然涨价氛围浓厚，但是目前市场部分资源仍然紧缺，部分贸易商存在惜售心理；且 304 部分在周中调涨幅度过于猛烈，市场或并不买账，故成交在后期稍有转弱，但整体成交较 7 月底有所好转。

Mysteel-宏旺：佛山市场价格：304/2B



Mysteel-北部湾新材：佛山市场价格：304/NO.1



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
2020/8/3	13700	13150
2020/8/4	13800	13150
2020/8/5	13950	13450
2020/8/6	14150	13600
2020/8/7	14150	13600
周度变化	↑550	↑450
涨跌幅	↑4.04%	↑3.42%

本周佛山市场现货价格：

热轧市场：本周 304 热轧价格环比上周涨 400~500 元/吨，目前主流报价 13600 元/吨左右。201 热轧小幅调涨 50 元/吨，主流报 6800-6900 元/吨。

冷轧市场：本周 304 冷轧大幅调涨，环比上周涨 500~600 元/吨，304 冷轧民营毛边基价主流报

13800-13900 元/吨,甬金毛边基价报至 14000-14100 元/吨左右, 201J1 冷轧环比上周小幅调涨 50 元/吨,主流报价在 7000-7150 元/吨,430 环比上周涨 50~150 元/吨,太钢、酒钢主流报价 7400-7500 元/吨。

本周佛山市场价格整体呈上涨趋势,尤其 304 冷热轧价格均有大幅调涨。近期镍铁价格上涨,加之期货盘面走强,带动市场氛围转好,周内 304 冷热轧价格大涨,成交也有了新的突破。6 日价格冲至高位,但由于价高,市场观望情绪较浓,成交开始有所下滑。目前市场冷热轧差价维持在 200~300 元/吨。

1.2 管型材市场价格

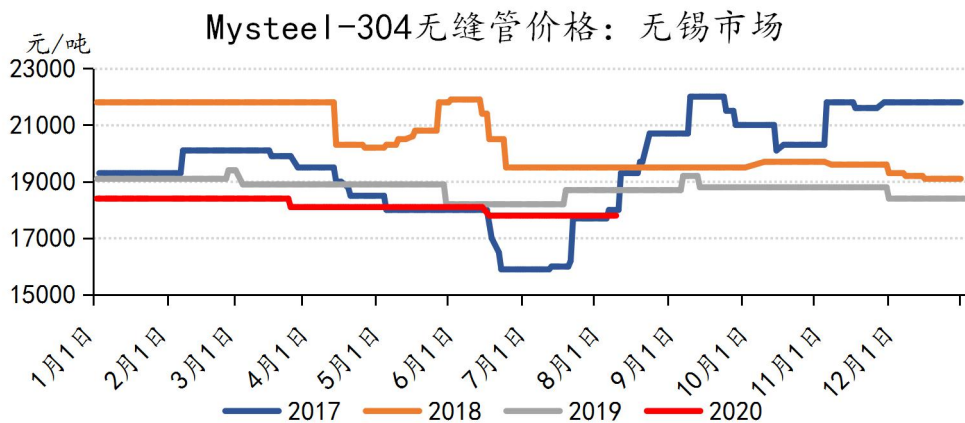
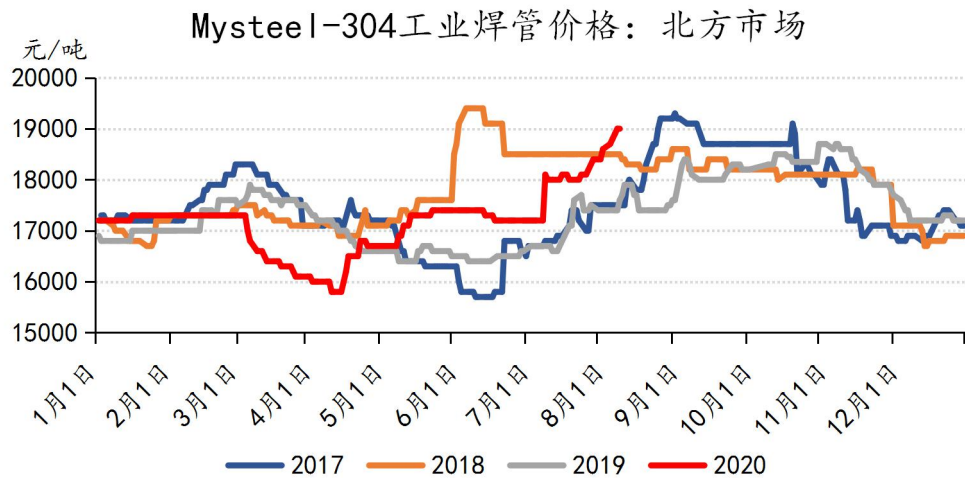
管材涨价氛围显现 型材询单氛围转好



表格 15 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/8/3	13300	12250
2020/8/4	13300	12250
2020/8/5	13300	12250
2020/8/6	13300	12250
2020/8/7	13300	12250
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

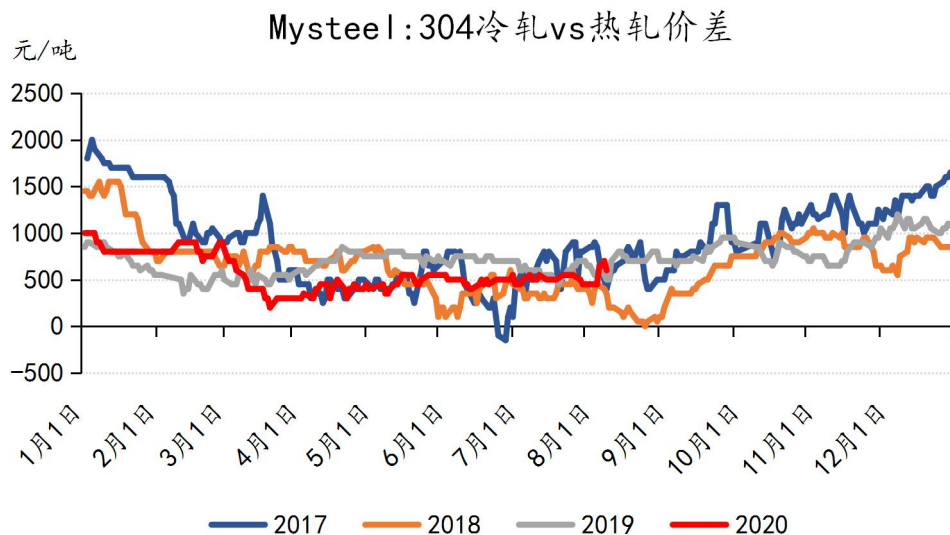
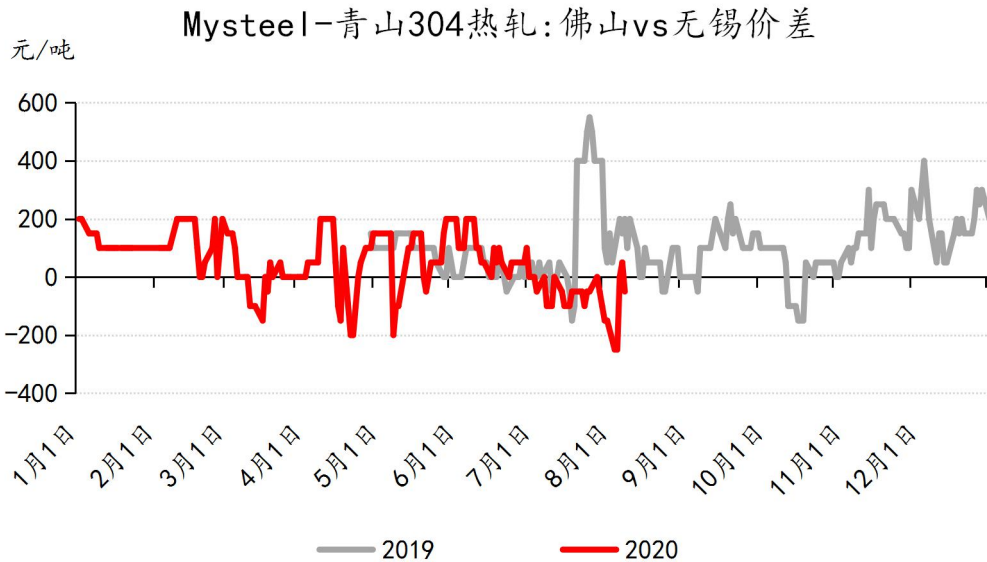
型材市场：型材市场整周以稳中偏强运行为主，圆钢方面青山封盘状态维持，其余钢厂多持稳价观望态度，市场贸易商则已开启小幅探涨模式，整体幅度在 100-200 元/吨左右。询单也在涨价刺激下有明显增加，实际下单操作仍有延后。线材市场除戴南个别厂家根据出货情况对部分规格产品有小幅调涨，其余主流钢厂仍以稳价为主，原料价格上浮，下游询价积极性也有一定提升。扁角槽钢市场询单氛围稍有转好，主流厂家表示考虑前期出货不畅，交易难度较高，短期内市场报价上调可能性不大。

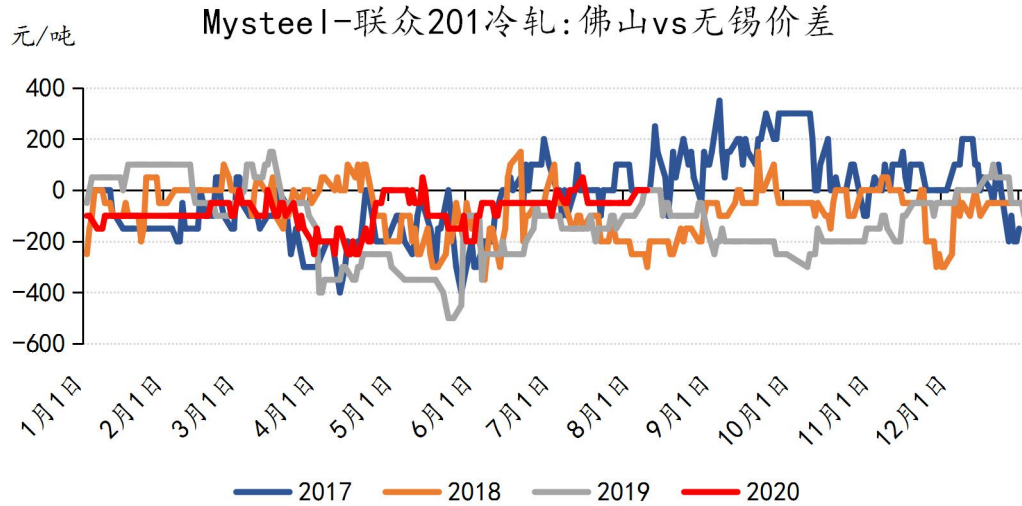


管材市场：本周管材市场呈稳中走强趋势运行。无缝管方面主流管厂涨意略显，涨幅在 100-300 元/吨左右，个别管厂表示虽对外报价暂无调整，但也取消了前期量大优惠政策。随市场涨价氛围逐渐显现，部分前期询价客户已陆续下单备货。目前管厂订单多接至 9 月。焊管方面多受板卷市场涨价影响，主流管厂多有跟涨操作，山东金润德 304 89*4 目前报 19000 元/吨，涨 100 元/吨。累计较上周涨 400 元/吨。因行情不稳定，下游客户采购较为谨慎，多处于询价观望阶段。

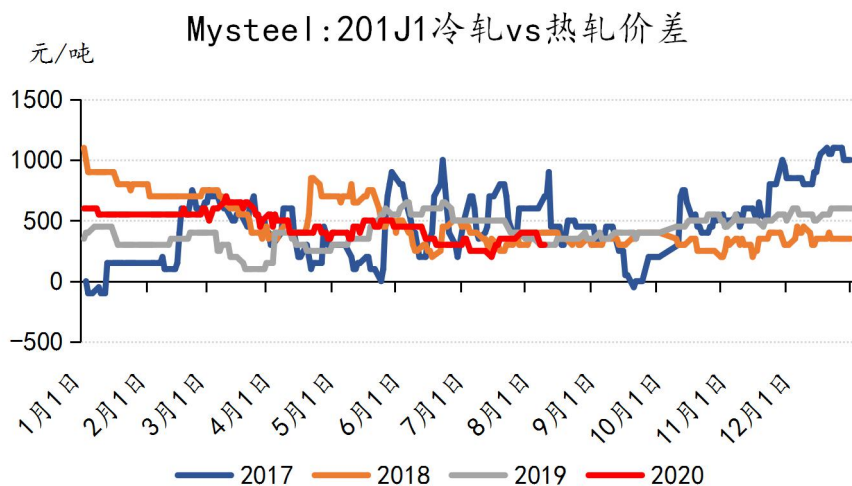
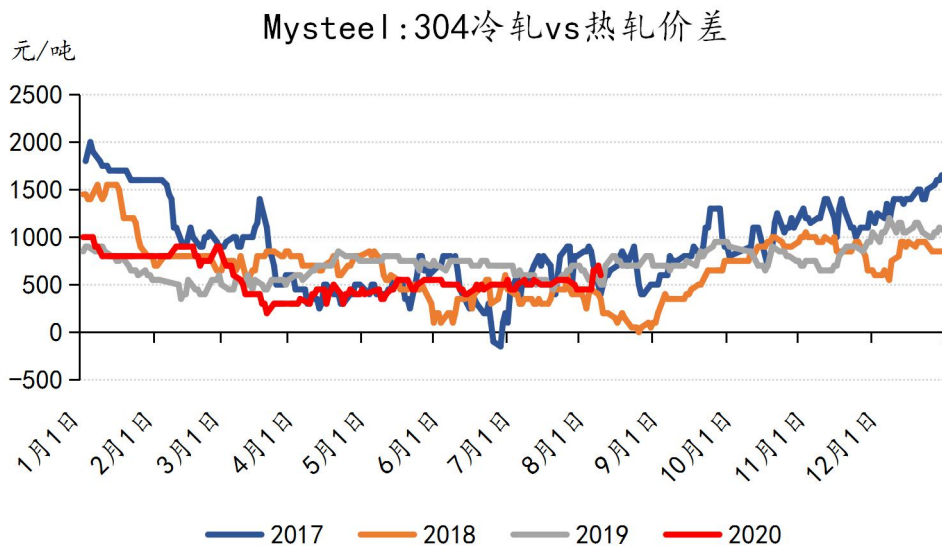
1.3 品种/地区价差

300 系锡佛两地价差冷热轧均缩小



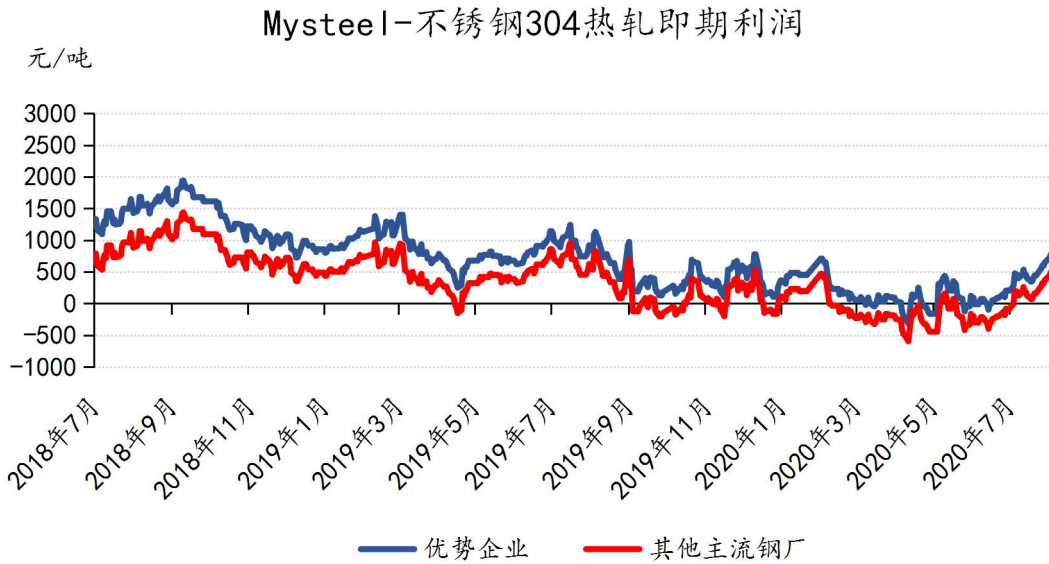


佛山&无锡两地价差：304 热轧价差缩小 100，目前为-50 元/吨。304 冷轧价差缩小 50，目前为-150 元/吨；201 冷轧价差缩小 50，两地同价。



本周市场 300 系冷热轧价差扩大 150 元/吨，目前为 600 元/吨；200 系冷热轧价差缩小 100，为 300 元/吨。

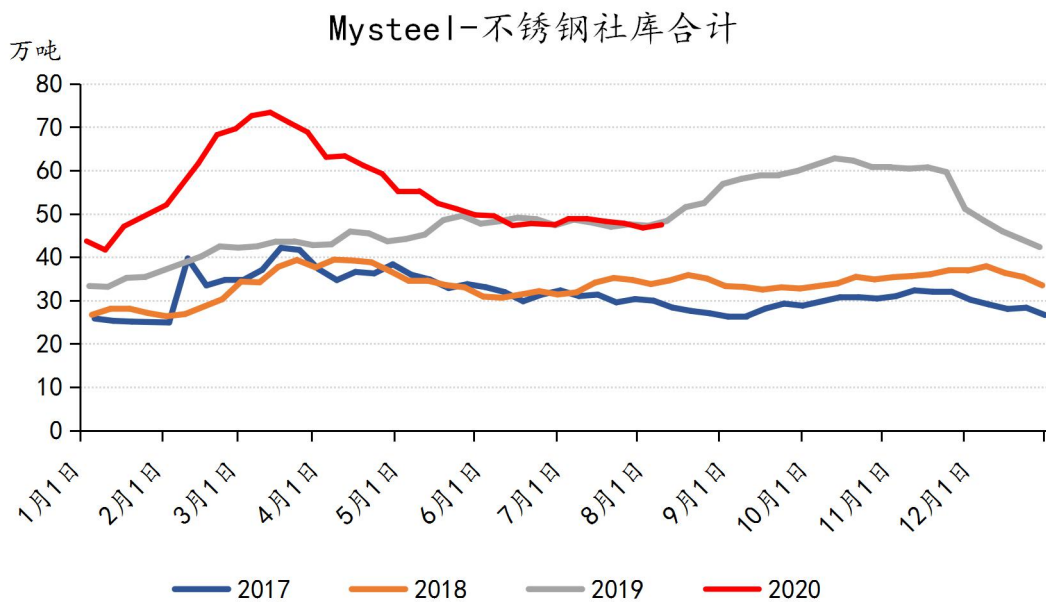
2、本周 304 热轧即期利润大幅转好



目前优势钢厂 304 板卷即期利润为 812 元/吨，其他主流钢厂即期利润为 537 元/吨。

2 社会库存

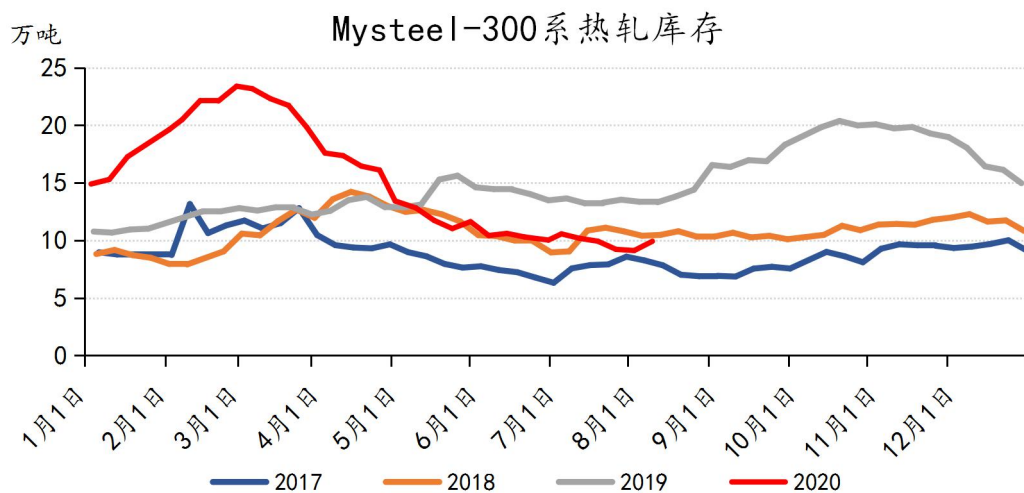
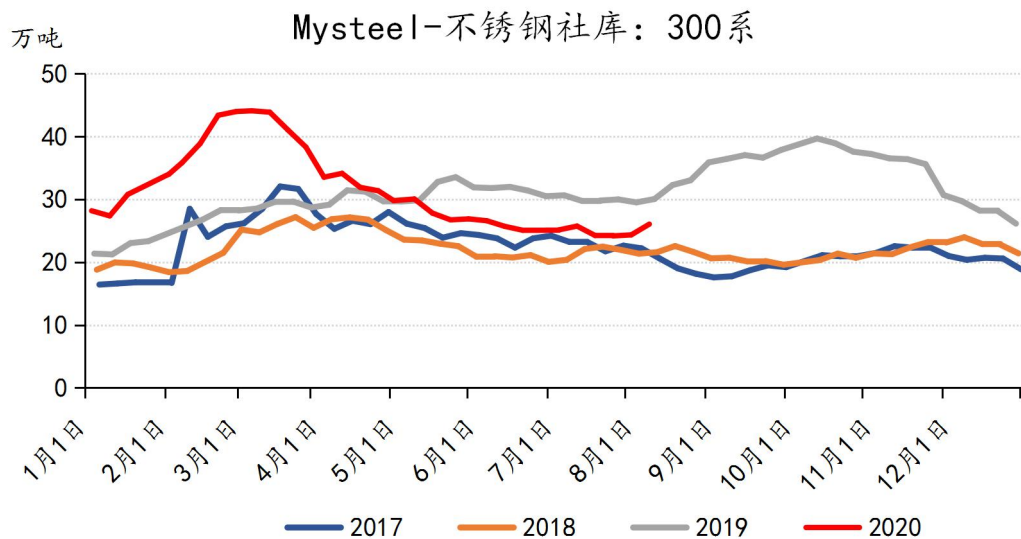
本周 300 系热轧库存较上期上涨 8.89%

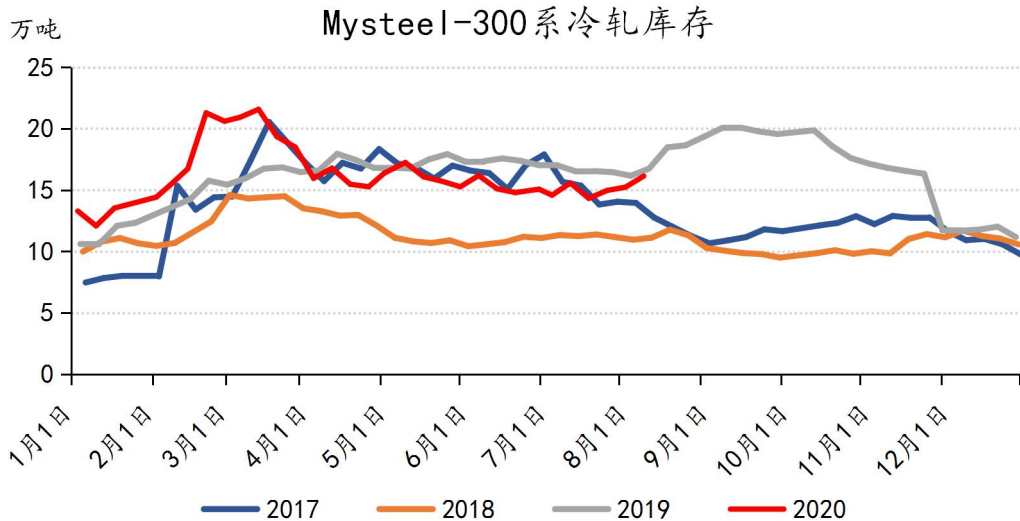


表格 16 社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200系	300系	400系	合计	200系	300系	400系	合计
2020/8/7	2.65	18.17	5.08	25.91	13.48	7.89	0.18	21.54
2020/7/31	2.4	17.54	5.2	25.13	14.63	6.81	0.18	21.61
周度变化量	↑0.25	↑0.63	↓0.12	↑0.78	↓1.15	↑1.08	-	↓0.07
涨跌幅	↑10.42%	↑3.59%	↓2.31%	↑3.1%	↓7.86%	↑15.86%	-	↓0.32%

本周不锈钢社会总库存为 47.45 万吨，较上期增加 1.52%。冷轧 28.61 万吨，较上期减少 2.73%，热轧 18.84 万吨，较上期减少 2.65%。其中 200 系 16.14 万吨，较上期减少 5.23%。300 系 26.05 万吨，较上期增加 7.03%。400 系 5.26 万吨，较上期减少 2.05%。





表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

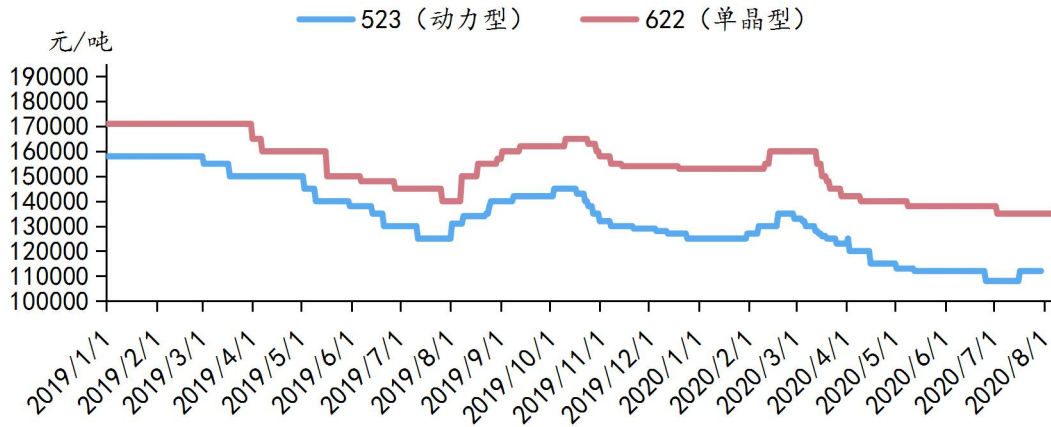
日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	合计	热轧	冷轧	合计
2020/8/7	7.47	10.7	18.17	2.45	5.43	7.89
2020/7/31	7.01	10.52	17.54	2.1	4.71	6.81
周度变化量	↑0.46	↑0.18	↑0.63	↑0.35	↑0.72	↑1.08
涨跌幅	↑6.56%	↑1.71%	↑3.59%	↑16.67%	↑15.29%	↑15.86%

本周 300 系热轧库存为 9.92 万吨，较上期上涨 8.89%。冷轧 16.13 万吨，较上期上涨 5.91%。其中无锡热轧库存周环比上涨 6.56%，目前为 7.47 万吨，佛山热轧库存周环比上涨 16.67%，目前为 2.45 万吨。无锡冷轧库存周环比上涨 1.71%，目前为 10.7 万吨，佛山冷轧库存周环比上涨 15.29%，目前为 5.43 万吨。

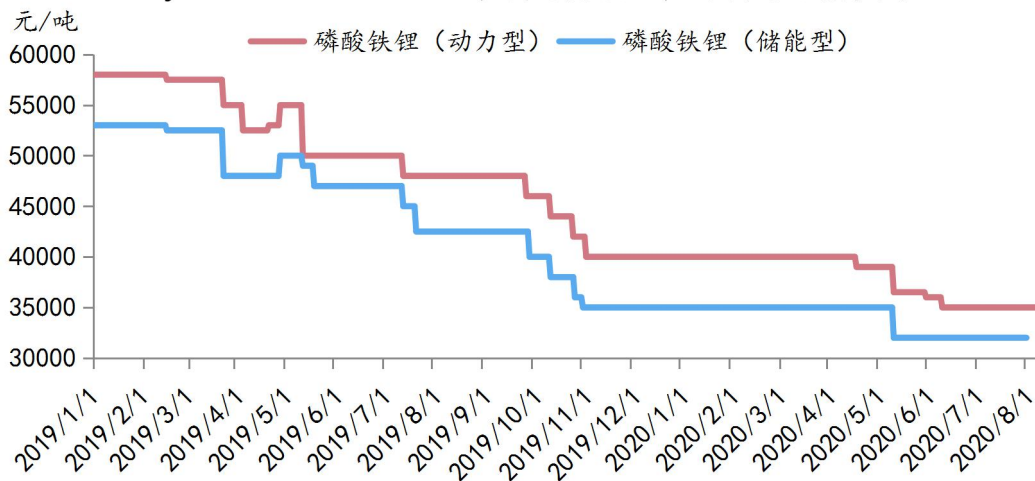
五、正极材料

1 市场行情

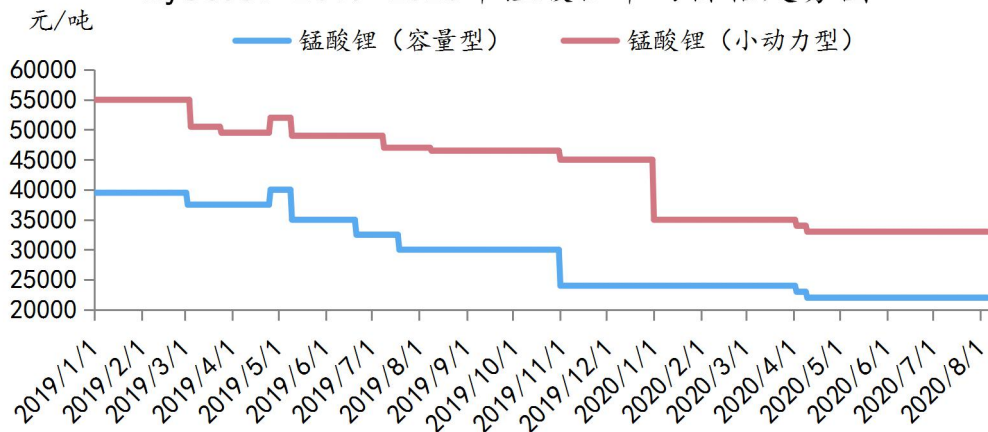
Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势

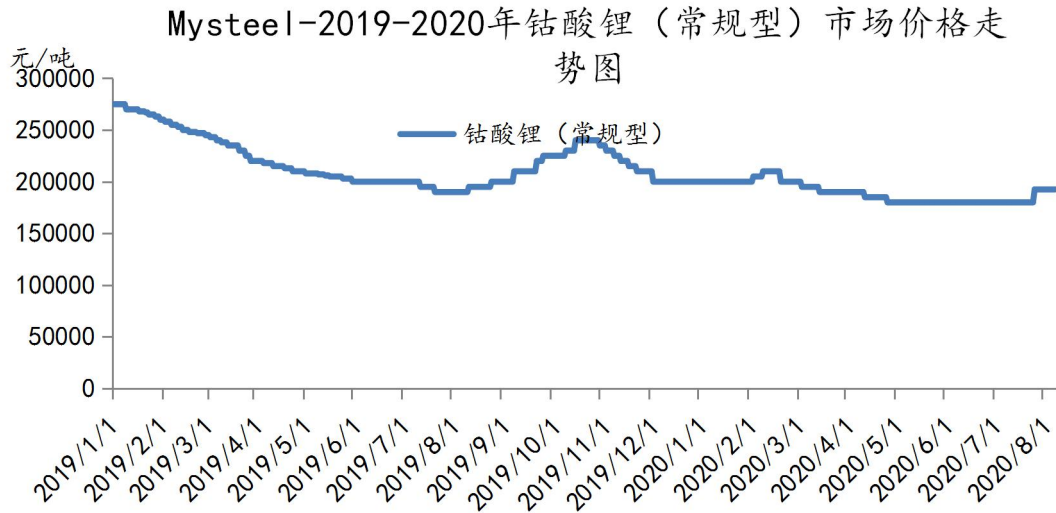


Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年锰酸锂市场价格走势图





本周隆众资讯对国内 40 家正极生产企业以及 20 家下游生产企业进行调研，结合目前国内正极材料市场供需情况来看，对正极材料市场行情看稳的人数占 95%，5% 的市场人士表示后期仍小幅看涨。

供应端：本周三元材料及三元前驱体开工率较上周小幅增加；前驱体整体开工率在 6 成左右；三元材料龙头企业开工率在 6 成；钴酸锂龙头企业满负荷运行，出货维持高位运行；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：三元材料企业接单情况向稳发展，头部企业动力领域需求保持增长，但宏观大环境仍端影响到了终端消费者的购车意愿，预计三季度市场恢复进度较慢，电动工具、小型动力市场需求继续保持稳定；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：法国电池初创企业 Verkor 公司宣布计划在法国投产一家年产 16GWh 的锂电池工厂，并根据市场发展再将其年产量扩大至 50GWh。海外电池企业不断宣布增产扩产项目，并且上游钴盐原料价格不断上调，正极材料端成本被动增加，企业调价压力增大。

预测分析：8 月份动力市场新增需求继续释放，但头部企业商谈接单进度不佳，拖累动力材料出货，三季度订单回暖有不及预期的风险，小动力、储能等领域需求情况表现平稳，企业保持正常运营，下半年小动力等细分领域下的需求备受市场关注。

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

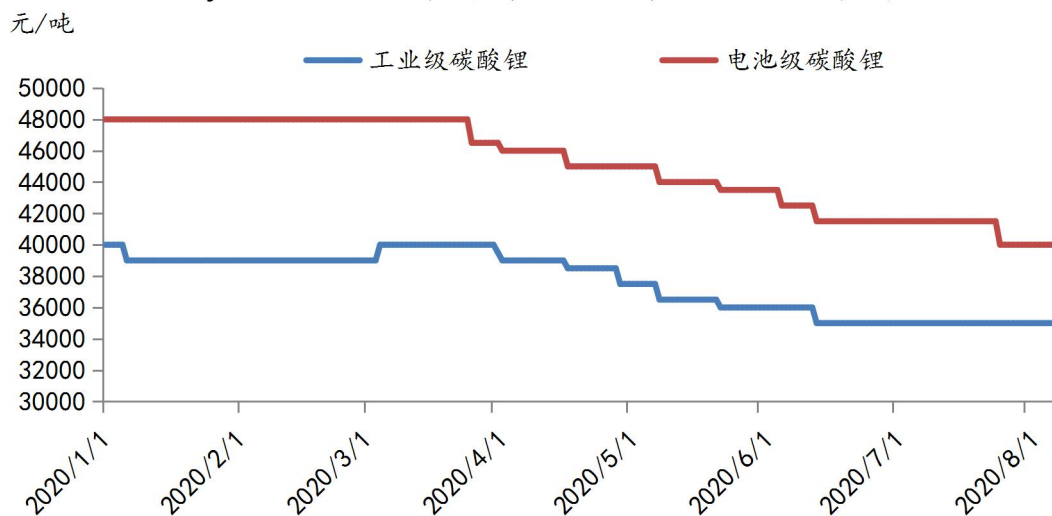
企业名称	产品	年产能(吨)	周度开工率	备注
湖南长远锂科有限公司	三元材料	30000	50%	正常运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	40-50%	低负荷运行
湖南瑞翔新材料有限公司	三元材料	20000	90%	高负荷运行
宜宾锂宝新材料有限公司	三元材料	20000	40-50%	正常运行
格林美(无锡)能源材料有限公司	三元材料	15000	40-50%	正常运行
江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	30%	低负荷运行
陕西红马科技有限公司	三元材料	10000	50%	正常运行
山东乾运高科新材料有限公司	三元材料	10000	40-50%	正常运行
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

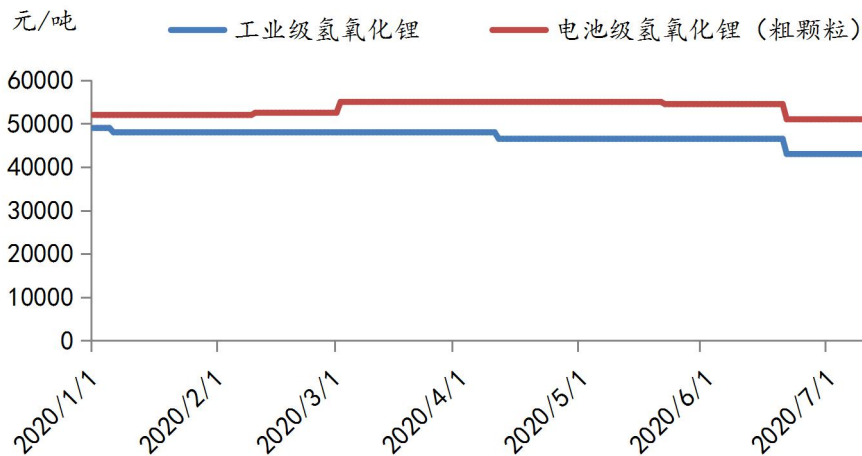
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

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

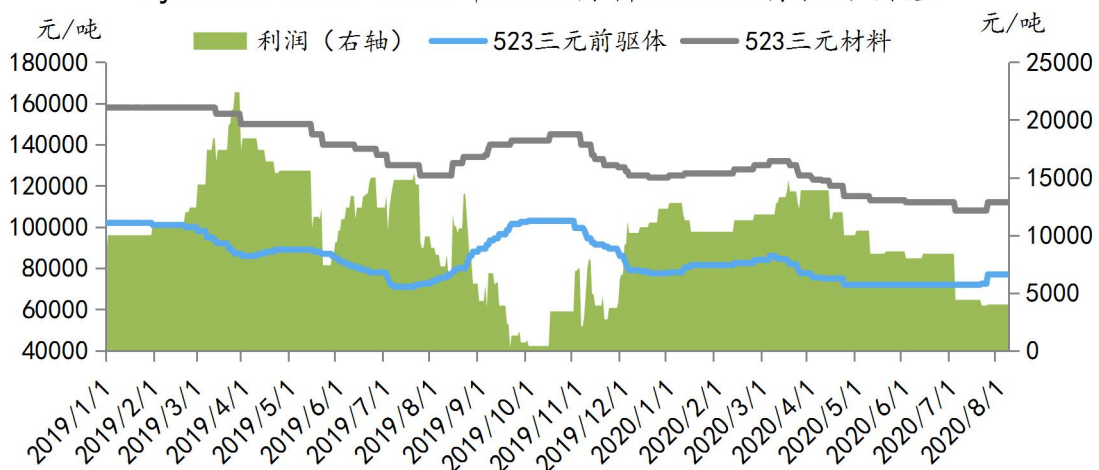


本周，8月订单单基本商谈完定，工业级碳酸锂下游需求恢复较快，企业出货顺利，电池级碳酸锂目前以清库存为主，整体价格暂时平稳。电池级碳酸锂主流成交价在 39000-41000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 33000-37000 元/吨，较上周持平。

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，个别投建企业正在进行试生产。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

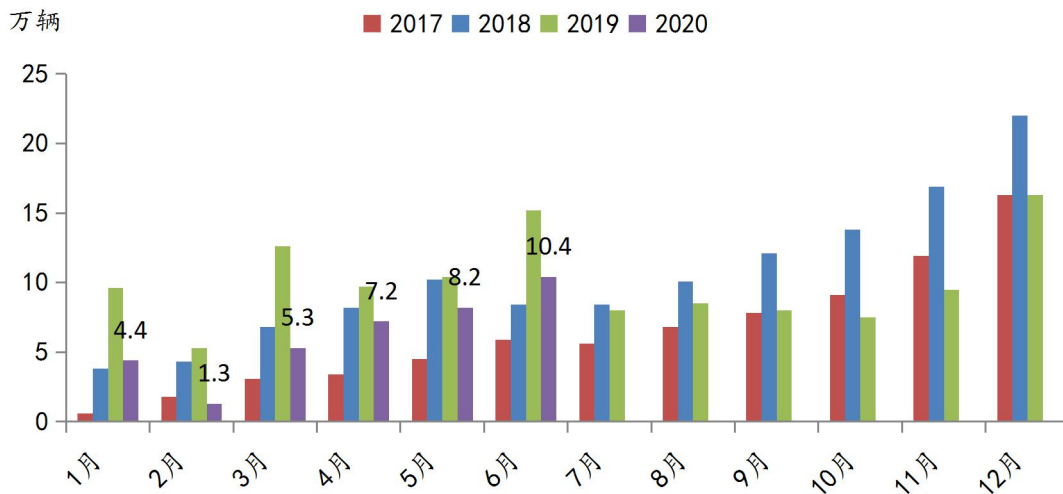
Mysteel-2019-2020年三元材料及三元前驱体价差



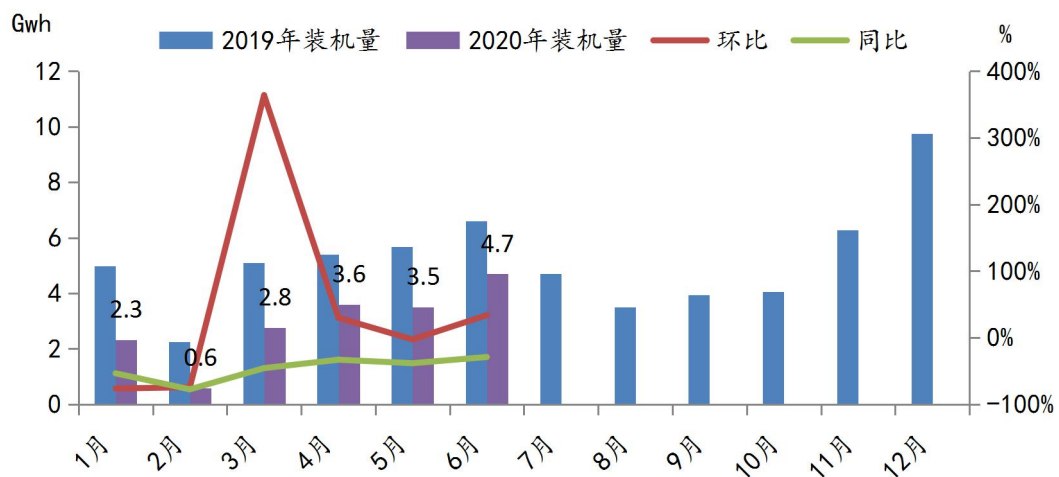
本周，三元前驱体以及三元材料价格平稳，价差持稳至 350500 元/吨，目前市场理论利润值在 4000 元/吨。

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



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：上游钴盐冶炼原料现货价格不断上调，钴盐市场报价攀至新高，部分中游正极材料企业因刚需接纳了新行情定价，预计钴盐报价仍有部分向上调整空间，但冶炼企业出货多随行就市，及时回笼资金。

2. 正极材料：三元正极材料市场订单保持小幅增量，受原料端价格上涨影响，生产企业表示基本在 8 月签新订单。由于原料价格上涨传导至下游终端企业需求要过渡期，预计后期价格仍小幅上涨为主。

【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。