



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 | 5 |
| 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 | 9 |
| 1.3 镍矿港口库存统计 | 10 |
| 1.4 中国&印尼镍铁企业 5 月生产动态 | 11 |
| 1.5 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 | 17 |
| 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 | 21 |
| 1 市场价格 | 21 |
| 1.1 铬矿价格 | 21 |
| 1.2 铬铁市场价格 | 24 |
| 1.3 高碳铬铁成本变化 | 26 |
| 2 铬矿港口库存 | 26 |
| 4 汇率 | 28 |
| 三、废不锈钢 | 29 |
| 四、不锈钢 | 31 |
| 1 市场价格 | 31 |
| 1.1 板卷价格 | 31 |

| | |
|-------------------------|----|
| 1.2 管型材市场价格..... | 34 |
| 1.3 品种/地区价差..... | 36 |
| 2 社会库存..... | 38 |
| 五、正极材料..... | 41 |
| 1 市场行情..... | 41 |
| 2 国内正极材料供应变化..... | 44 |
| 3 正极材料上游原料价格..... | 45 |
| 4 三元前驱体与三元材料价差分析..... | 46 |
| 5 新能源汽车产销量及动力电池装机量..... | 46 |
| 6 本周趋势及小结..... | 47 |

市场概述

镍：镍矿供应仍偏紧 镍铁价格小幅下调

供应方面：菲律宾镍矿区出货增多，但镍矿市场需求依旧旺盛，菲律宾 7 月中品位镍矿已销售过半，贸易商报价坚挺；国内部分镍铁厂由于库存低位，对于原料端补库积极，实际成交价格上涨。

需求方面：本周市场成交不及上周，主要为华东某钢厂询盘采购。受本周镍价走高影响镍铁厂报价信心上涨，挺价惜售为主；但目前部分大型钢厂 7 月镍铁原料已备足，其他钢厂对于镍铁采购需求量一般，加之目前 300 系行情弱勢，钢厂对于镍铁压价意愿较强。

市场预测：供应端镍矿短期中高品位资源短缺，矿价仍有上涨趋势。目前部分镍铁企业呈现小幅亏损，镍铁成本增加对镍价形成底部支撑。不锈钢成交低迷，去库速度逐步放缓，市场价格上涨乏力，抑制镍价上涨。预计下周沪镍价格震荡运行，运行区间 101000-104000 元/吨。

铬：铬系暂时盘整运行 市场观望情绪凸显

供应方面：截至 6 月 5 日，港口铬矿库存为 389.8 万吨，铬矿消库现象本周体现明显。5 月国内高碳铬铁产量为 49.7 万吨，环比增加 18%，同比减少 4%，预测 6 月国内高碳铬铁产量在不锈钢钢厂需求增加情况下升至 52-54 万吨。

需求方面：高碳铬铁产量连续增加，预测 6 月对铬矿需求相应增加 8-10 万吨。另一方面，国内不锈钢厂 6 月排产预计为 247.4 万吨，预计环比增加 5%。在不锈钢粗钢生产排产居于高位的影响下，原料的需求被推到了高位。同时因为进口资源受阻的关系，国内资源被需求的比例明显放大。

行情预测：铬矿现货方面，虽下游采购意愿暂不强，但矿商对国内铬系资源看好情绪下，铬矿价格大幅下降可能性不大，维持盘整运行；铬矿期货，外商维持高位报价，挺价心态浓厚；高碳铬铁方面，在铬矿期、现价格均高位下，铬铁价格维持平稳为主，小批量成交为主；低微碳铬铁方面，下游需求不佳，市场在成本支撑下窄幅震荡。

不锈钢：周初涨价成交略有好转 后续表现疲软价格下探

供应方面：5月份钢厂粗钢、冷轧产量均维持增加态势，且6月份排产量继续提升，后期市场供应大概率是没有问题；另社会库存持续下降，但降幅较之前收窄，本周200、300系冷轧资源集中到货补充，热轧总体维持降库。

需求方面：本周初涨价阶段现货成交略有转好，前期观望订单涌现，但难以持久，后续表现疲软，加之钢厂期货盘价开跌，现货价格持续下探。本周不锈钢社会总库存为49.54万吨，较上期下降0.41%。

行情预测：市场现货库存仍在下降，但降幅趋缓，部分产地资源也在缓慢补充，且成交方面并无好转迹象；另一方面原料价格仍偏强，短期成本支撑仍在，目前销售的现货拿货成本也较高，预计下周不锈钢300系价格弱稳运行。

价格预测

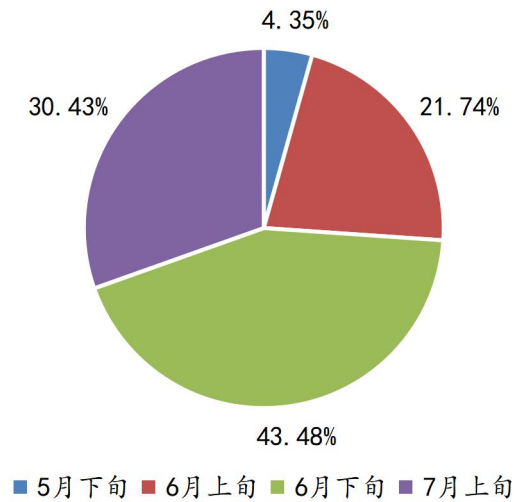
| 品种 | 运行趋势 | 预测区间 | 原因 |
|------|------|---------------|---|
| 镍价 | 窄幅震荡 | 101000-104000 | 镍矿高品位资源短缺，对镍价形成底部支撑，但由于不锈钢成交低迷，抑制镍价上涨。 |
| 镍矿 | 小幅上涨 | 47 | 短期中高品镍矿供应依旧紧缺，镍矿商报价坚挺；镍铁价格上涨，刺激镍铁厂积极询货补库。 |
| 高镍生铁 | 维稳为主 | 995 | 目前镍矿价格上涨，镍铁成本增加支撑铁厂报价；而不锈钢行情本周继续弱势，对原料镍铁采购需求较弱，市场博弈持续 |
| 铬矿 | 盘整运行 | 31-33 | 在下游采购意愿不高下，铬矿价格维持盘整运行。 |
| 高碳铬铁 | 窄幅震荡 | 6100-6300 | 高碳铬铁市场窄幅震荡，报价调整至合理范围。 |
| 不锈钢 | 弱稳运行 | 13000-13600 | 下游需求弱且市场去库趋缓，但成本支撑仍在。 |

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、国内23家可流通高镍铁厂镍铁订单最远交期至7月上旬

Mysteel-6月4日镍铁订单最远交货期厂家数占比



据 Mysteel 调研，截至 6 月 4 日国内 23 家可流通高镍铁厂订单交货时间集中至 6 月底，厂家数占比约 43.48%；最远交期至 7 月上旬，厂家数占比约 30.43%。

2、南非海关 4 月铬系出口数据

2020 年 4 月南非铬矿出口总数为 37.2 万吨，较上月减少 74.8 万吨，环比减幅 67%；较 2019 年 4 月减少 92.3 万吨，同比减幅 71%。2020 年 4 月南非铬矿出口至中国总数为 26.6 万吨，较上月减少 37.1 万吨，环比减幅 58%；较 2019 年 4 月减少 44.8 万吨，同比减幅 63%。2020 年 4 月南非铬矿出口至莫桑比克总数为 7.2 万吨，较上月减少 26.0 万吨，环比减幅 78%；较 2019 年 4 月减少 34.8 万吨，同比减幅 83%。

2020 年 4 月南非高碳铬铁出口总数为 9.0 万吨，较上月减少 19.0 万吨，环比减幅 68%；较 2019 年 4 月减少 22.1 万吨，同比减幅 71%。2020 年 4 月南非高碳铬铁出口至中国总数为 4.8 万吨，较上月减少 3.9 万吨，环比减幅 45%；较 2019 年 4 月减少 9.6 万吨，同比减幅 67%。

3、6 月份国内不锈钢粗钢排产增 12.5 万吨 预计环比增 5.33%

据 Mysteel 调研：2020 年 6 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 247.4 万吨，预计环比增 5.33%，同比基本持平；其中 200 系 86.3 万吨，预计环比增 5.64，300 系 124.2 万吨，预计环比增 5.48%，400 系 36.9 万吨，预计环比增 4.15%。

下周关注要点

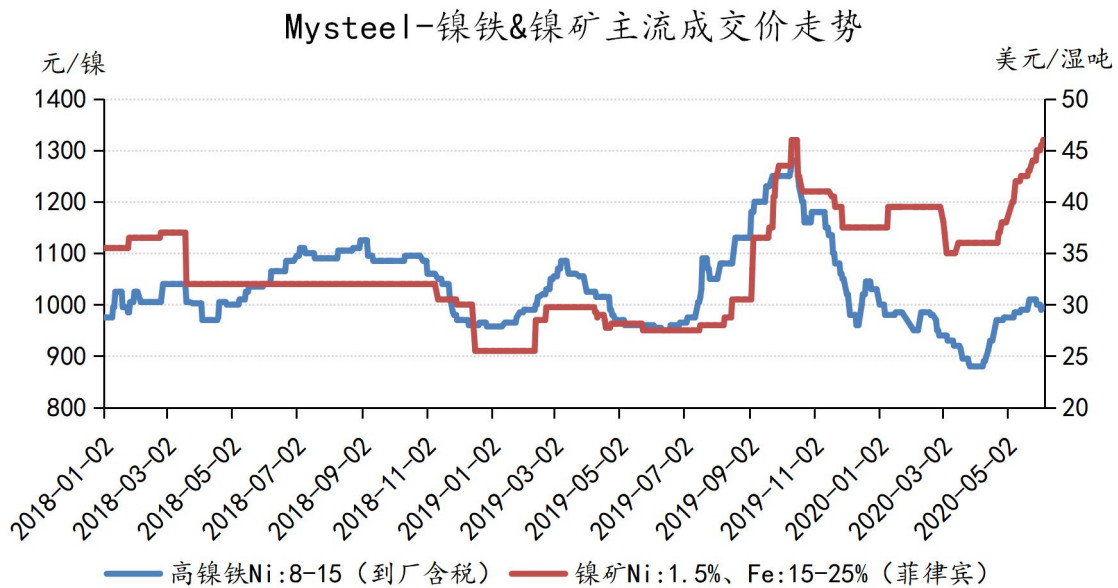
- 菲律宾镍矿山发货情况、印尼镍铁项目投产进度
- 镍铁厂镍矿采购及镍铁成交情况
- 主流港口铬矿、铬铁资源到港情况
- 不锈钢下游需求表现
- 钢厂期货开盘及接单情况
- 不锈钢库存变化

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

镍矿成交价上涨 镍铁价格弱行下调



表格 1 Mysteel 镍矿&镍铁市场价格

| 日期 | 中镍矿: Ni1.5%, Fe15-25% (美元/湿吨) | 高镍生铁: 8-12% (元/镍) |
|----------|----------------------------------|----------------------|
| 贸易方式 | CIF | 到厂含税 |
| 2020/6/1 | 45 | 1000 |
| 2020/6/2 | 45.5 | 990 |
| 2020/6/3 | 45.5 | 995 |
| 2020/6/4 | 46.5 | 995 |
| 2020/6/5 | 46.5 | 995 |
| 周度变化 | ↑1.5 | ↓5 |
| 涨跌幅 | ↑3.41% | ↓0.5% |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿价格方面, 本周主流品位镍矿价格均有小幅上涨, 周内 Ni0.9%低铝矿市场价格上涨 2 美元/湿吨

至 32 美元/湿吨；Ni1.5%品位镍矿市场价格上涨 1.5 美元/湿吨至 45.5-46.5 美元/湿吨；Ni1.8%品位镍矿市场价格上涨 2 美元/湿吨至 72-74 美元/湿吨，近期市场高品位镍矿仍为非主产国货源。

菲律宾镍矿出货逐渐增多，镍铁厂询盘补库积极，目前菲律宾部分镍矿商 7 月中品位镍矿已销售过半，镍矿商报价较高，市场接受度一般，整体成交一般。

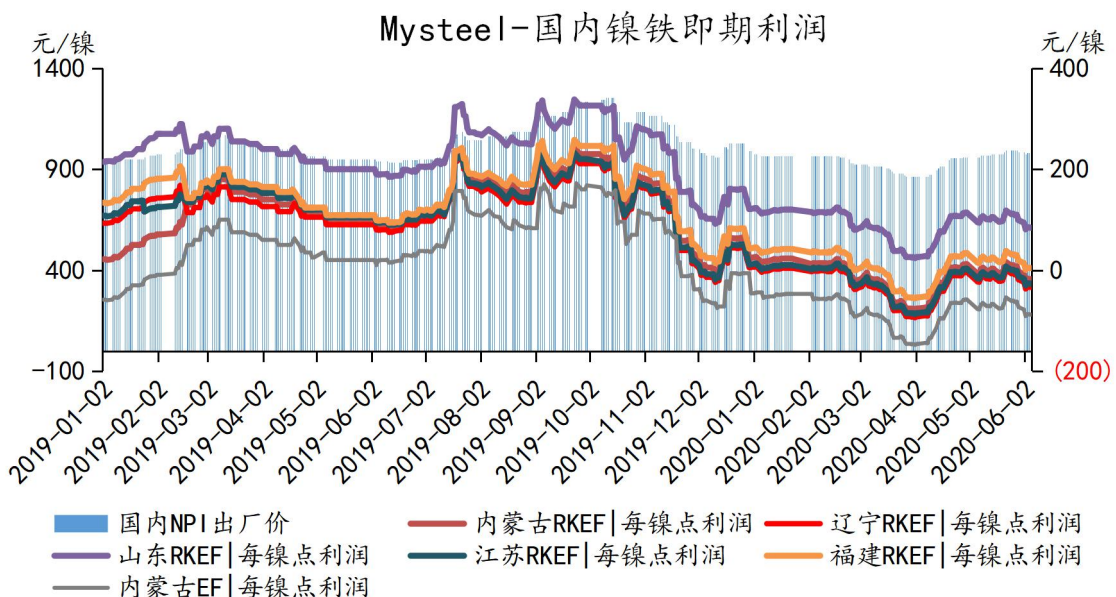
镍矿海运费方面，本周菲律宾至连云港海运费回调 1 美元/湿吨至 8.5 美元/湿吨左右。

镍铁价格方面，本周高镍铁市场主流成交价小幅下调 10 元/镍至 990 元/镍（到厂含税），市场可参考交易价 985-1010 元/镍（到厂含税）。本周由于 LME 镍价走高，趋稳在 12800 美元/吨附近，镍铁厂挺价信心上涨，报价坚挺。本周钢厂高镍铁意向采购价 990 元/镍（到厂含税）附近，为 6 月底 7 月上旬交期。

镍铁成交方面，据 Mysteel 不完全统计，截至 6 月 4 日，国内镍铁市场成交量合计近 2 万吨，周环比减少 71.43%，主要为华东某钢厂采购成交。周初，华东某钢厂高镍铁采购价 990 元/镍（到厂含税），较上周采购价上调 10 元/镍，成交量上万吨，为 6 月底 7 月初交期。

1.2 镍铁利润

成本增加而价格下跌 即期利润进一步亏损

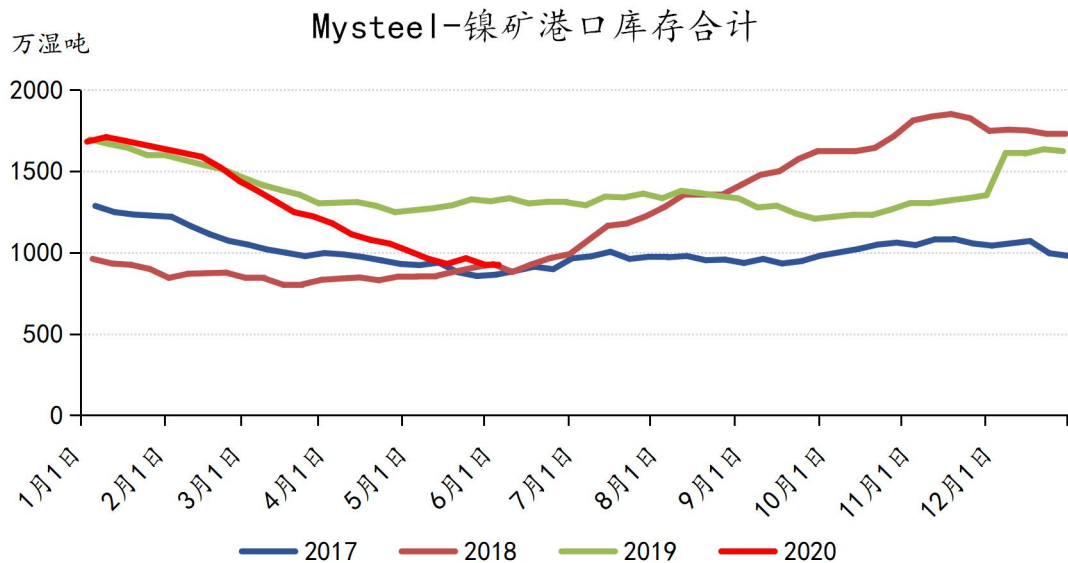


周内主流品位镍矿成交价略有上调，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本较上周小幅上涨；本周高镍

铁主流成交价微微下调，镍铁厂利润收缩至亏损，除山东某大型镍铁厂外，其他 RKEF 镍铁厂有-30~-10 元/镍的利润。

1.3 镍矿港口库存统计

国内镍矿港口库存小幅增加



表格 2 Mysteel 镍矿港口库存统计 (万湿吨)

| Mysteel 镍矿港口库存情况表 | | | | 单位：万湿吨 | | |
|-------------------|--------|-----|------|----------|-----------|-------|
| 港口 | 菲律宾 | 印尼 | 其他 | 2020/6/5 | 2020/5/29 | 增减 |
| 天津港 | — | — | — | — | — | — |
| 连云港 | 255 | 33 | — | 288 | 280 | ↑8 |
| 鲅鱼圈 | 14.26 | 2 | — | 16.26 | 11.02 | ↑5.24 |
| 日照港 | 15 | — | — | 15 | 15 | — |
| 岚山港 | 79 | 30 | — | 109 | 118 | ↓9 |
| 岚桥港 | 24 | 18 | — | 42 | 34 | ↑8 |
| 铁山港 | 126 | 36 | — | 162 | 165 | ↓3 |
| 防城港 | 25.3 | — | — | 25.3 | 26.84 | ↓1.54 |
| 京唐港 | 25.4 | — | — | 25.4 | 27 | ↓1.6 |
| 曹妃甸 | 84.28 | — | 5.92 | 90.2 | 91.1 | ↓0.9 |
| 盘锦港 | 5.95 | — | — | 5.95 | 2.8 | ↑3.15 |
| 锦州港 | 10 | — | — | 10 | 12 | ↓2 |
| 福建港口 | 68 | 69 | — | 137 | 142 | ↓5 |
| 总计 | 732.19 | 188 | 5.92 | 926.11 | 924.76 | ↑1.35 |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至6月5日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍库存总量为 926.11 万湿吨, 较上周增加 1.35 万湿吨, 增幅 0.15%。其中中、高品镍矿为 721.16 万湿吨, 较上周增加 1.05 万湿吨, 增幅 0.15%。

1.4 中国&印尼镍铁企业 5 月生产动态

表格 3 Mysteel 国内&印尼 5 月份镍铁生产企业生产动态

| 国内&印尼 5 月份镍铁生产企业生产动态 | | | |
|----------------------|-----|---|----------------------------|
| 国家 | 地区 | 生产动态 | 5 月环比 4 月影响产量 (单位: 万吨镍) |
| 印尼 | - | <p>1 企业: 2020 年 5 月 morowali 暂无新投产线; 另 weda bayA 区另外三条新增产线于 5 月初投产出铁。截至 5 月 31 日出铁产线总条数 38</p> <p>2 企业: 一共 15 个炉子生产, 一期的 14 个炉子在产, 二期新建的一台炉子于 4 月 29 日投产试运行</p> <p>3 企业: 于 2020 年 4 月检修结束恢复生产, 5 月产量小幅增加</p> <p>4 企业: 4#原计划大修, 目前再度推迟</p> <p>5 企业: 自 2019 年 12 月 13 日-2020 年 2 月 20 日, 已实现 3 台高炉的全面复产, 第 4 台高炉因受近期疫情影响, 员工未到岗, 复产延迟</p> | ↑0.48 |
| 中国 | 内蒙古 | <p>6 企业: 2020 年 5 月下旬检修一条镍铁产线</p> <p>7 企业: 2020 年 5 月下旬因设备故障永久性停产一条镍铁产线</p> <p>8 企业: 2020 年 5 月继续减负生产</p> <p>9 企业: 5 月暂停生产</p> | ↓0.03 |
| | 辽宁 | <p>10 企业: 5 月受行情上涨影响, 产量恢复至正常水平</p> <p>11 企业: 减负生产, 于 2019 年 12 月初大修的镍铁产线暂无明确复产计划</p> | ↑0.04 |
| | 山东 | <p>12 企业: 5 月受行情上涨影响, 产量增加 0.33 万吨金属量</p> <p>13 企业: 于 2020 年 2 月底停产 暂无复产计划</p> <p>14 企业: 继续减负生产</p> <p>15 企业: 5 月仍维持一条镍铁产线生产</p> | ↑0.34 |
| | 江苏 | <p>16 企业: 5 月仍实行错峰减负生产正常产量的 55%</p> <p>17 企业: 于 2020 年 2 月初的一条检修产线于 5 月底恢复生产</p> <p>18 企业: 5 月产量环比下降 0.02 万吨金属量</p> <p>19 企业: 改造的一条镍铁产线于 2020 年 4 月底出铁, 5 月生产正常</p> | ↑0.06 |

| | | | |
|--|-----|--|-------|
| | | 20 企业：于 2020 年 1 月初暂停生产，目前暂无复产计划 | |
| | 闽粤桂 | 21 企业：5 月继续减负生产 22 企业：于 2020 年 3 月 16 日恢复生产后，4 月维持正常产量 23 企业：于 2020 年 4 月检修两台炉子，5 月 1 日恢复生产 24 企业：于 2020 年 2 月底一台高炉恢复生产，4 月产量增加 | ↑0.05 |
| | 非主产 | 25 企业：于 2020 年 4 月检修的两条镍铁产线，其中一条产线于 5 月恢复生产 26 企业：5 月初因原料库存低位检修半个月左右，6 月维持正常生产 | ↑0.04 |

1.5 下周预测

镍矿价格小幅上涨

供应：6 月菲律宾防疫措施再度放宽后，各镍矿山出货量趋于正常。镍矿山方面 FOB 报价上调，镍矿商拿货成本增加，对应国内市场报价也在持续上涨，目前菲律宾中品位镍矿 7 月期船已经预售过半，市场成交积极。

需求：目前国内镍铁厂因镍矿库存低位，加之镍铁订单多签至 6 月底 7 月上旬，对于原料采购需求较强。周内大型镍铁厂采购补库后，市场可流通货源进一步减少，市场看涨情绪不减。

镍铁价格维稳为主

供应：近期镍矿价格上涨，成本增加支撑镍铁报价；加之前期镍铁行情上涨下，镍铁厂积极签单交期至 6 月底，目前镍铁厂挺价惜售为主。

需求：国内部分大型钢厂 7 月生产所需原料已备足，其余钢厂目前按需补库为主，整体对于镍铁需求不强；加之近期 300 系不锈钢行情弱势，钢厂对于镍铁压价意愿较强，市场成交多为贸易商供货。

2 精炼镍

2.1 市场价格

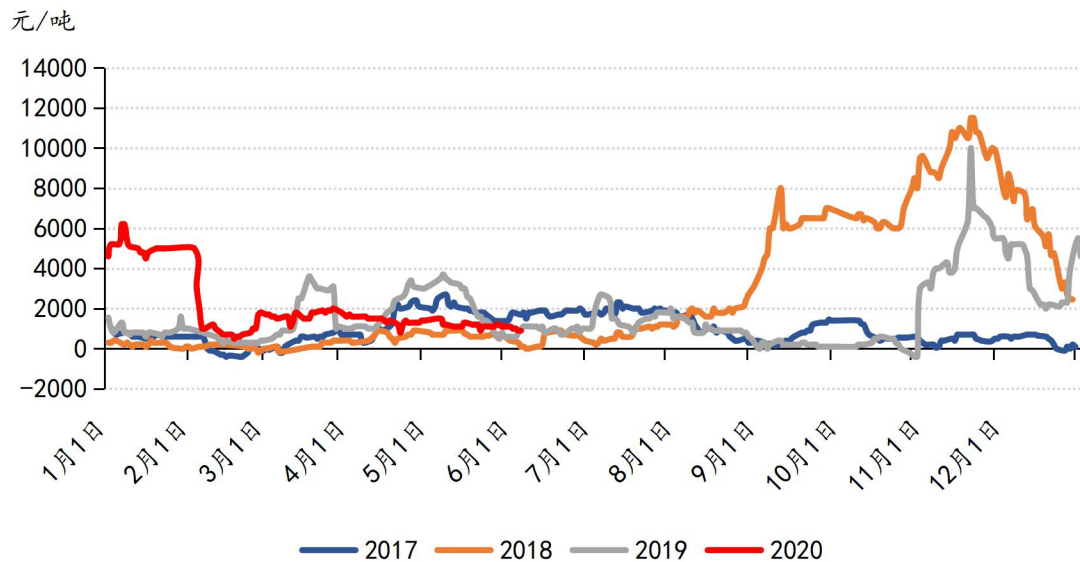
需求低迷叠加进口冲击 市场报价再度下调

表格 4 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

| 日期 | 金川镍 | 俄镍 | 镍豆 | 金川升贴水 | 俄镍升贴水 | 镍豆升贴水 |
|----------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 2020/6/1 | 103110 | 101760 | 100910 | 1100 | -250 | -1100 |
| 2020/6/2 | 103320 | 102070 | 101220 | 1000 | -250 | -1100 |
| 2020/6/3 | 104330 | 103080 | 102230 | 1000 | -250 | -1100 |
| 2020/6/4 | 103330 | 102130 | 101330 | 900 | -300 | -1100 |
| 2020/6/5 | 103730 | 102530 | 101630 | 900 | -300 | -1200 |
| 周度变化 | ↓2370 | ↓2470 | ↓2470 | ↓200 | ↓100 | ↓100 |
| 涨跌幅 | ↓2.33% | ↓2.47% | ↓2.50% | ↓18.2% | ↓50% | ↓9.1% |

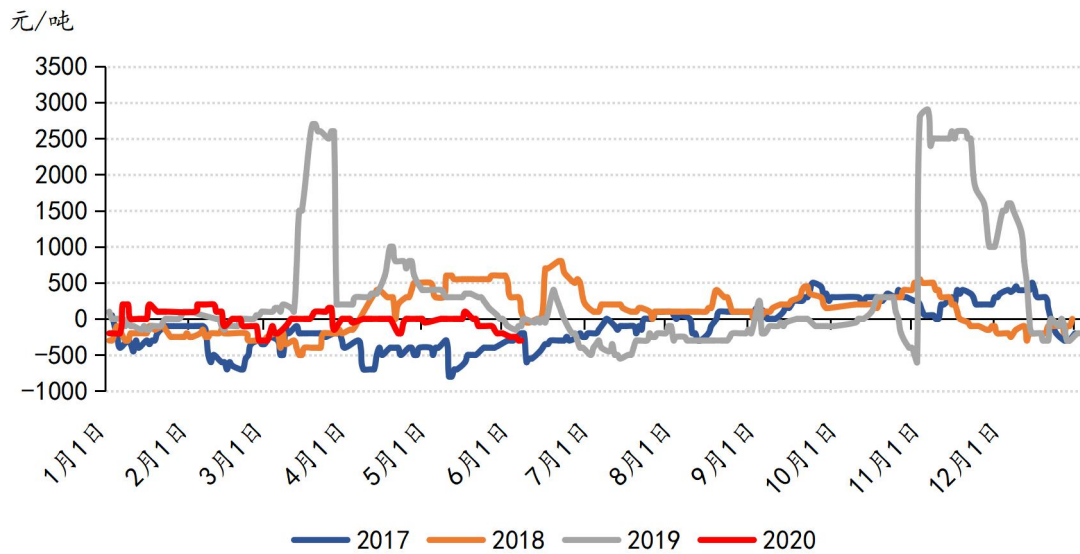
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-金川现货升贴水



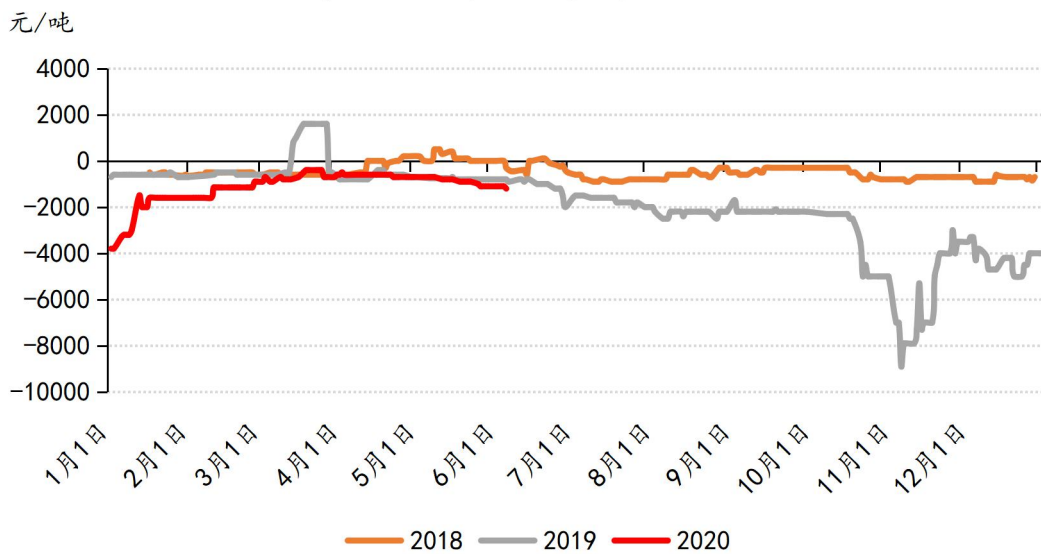
本周金川镍对沪镍 07 合约主流报价区间: +900~+1100 元/吨, 较上周五下调 200 元/吨。终端近期订单减少, 加之受出口影响, 整体需求降低, 且以金川本部自提为主。且本周盘面持续高位, 贸易商为出货下调报价。周内出厂价折算升贴水+800~+1000 元/吨, 下探幅度有限, 预计下周价格将持稳运行。

Mysteel-俄镍现货升贴水



俄镍对沪镍 07 合约主流报价区间：-350~-100 元/吨，较上周五下调 100 元/吨。周内进口到货，低价货源涌入，贸易商持货成本降低，出货意愿提升，市场报价明显下调。但受下游终端消费限制，加之临近月末大多开始关账清算，成交一般。据 Mysteel 调研，下月仍有进口到货，加之现消费萎靡不振，预计下周俄镍报价将会弱稳运行。

Mysteel-镍豆现货升贴水



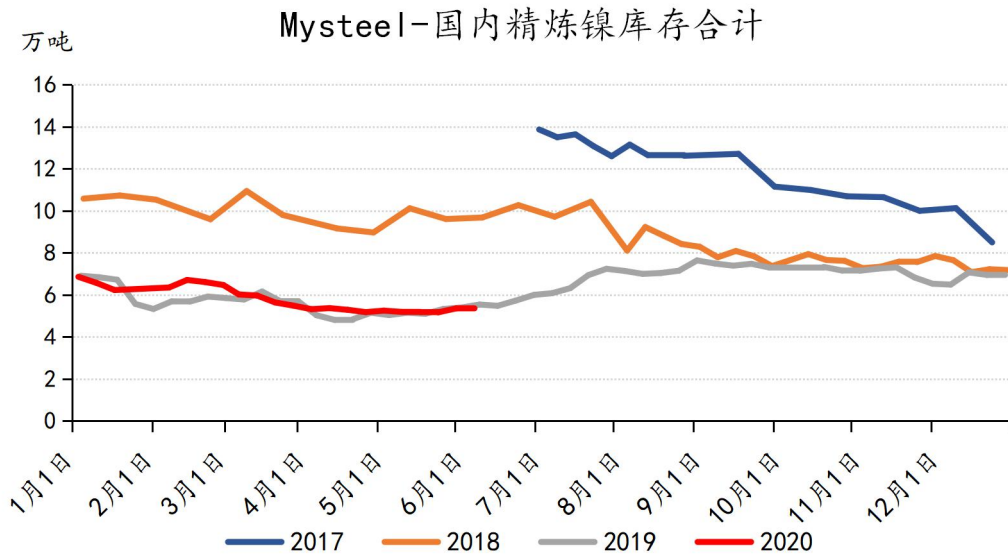
本周镍豆对沪镍 07 合约主流报价区间：-900~-1200 元/吨，较上周五下调 100 元/吨。本周有镍豆进

口到货，导致市场报价进一步下调，现下游持续低迷，钢厂及新能源对镍豆需求依然较低，预计下周镍豆价格弱稳为主。

整体来看，本周精炼镍需求低迷叠加进口冲击，消费有所下滑，市场报价再度下调。预计后期市场报价持稳运行。

2.2 国内库存

周内提单进口到货 国内库存少量增长



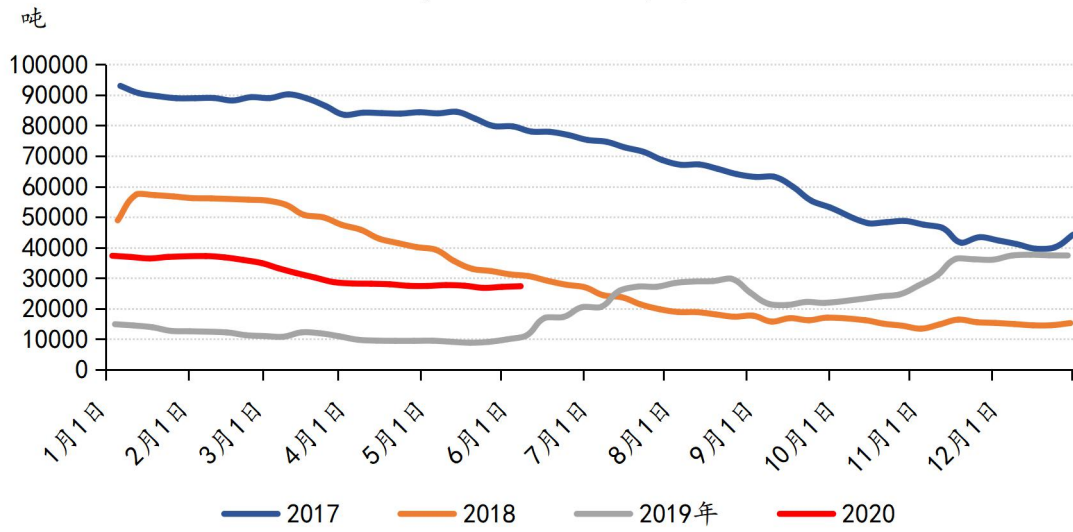
表格 5 国内精炼镍库存统计

| 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 |
|-----------|------|-----------|-----------|-------|--------|
| 2020/5/29 | 2.63 | 1.11 | 0.34 | 1.28 | 5.36 |
| 2020/6/5 | 2.63 | 1.10 | 0.38 | 1.22 | 5.33 |
| 周度变化 | 0 | ↓0.01 | ↑0.04 | ↓0.06 | ↓0.03 |
| 涨跌幅 | - | ↓0.9% | ↑11.76% | ↓4.7% | ↓0.56% |

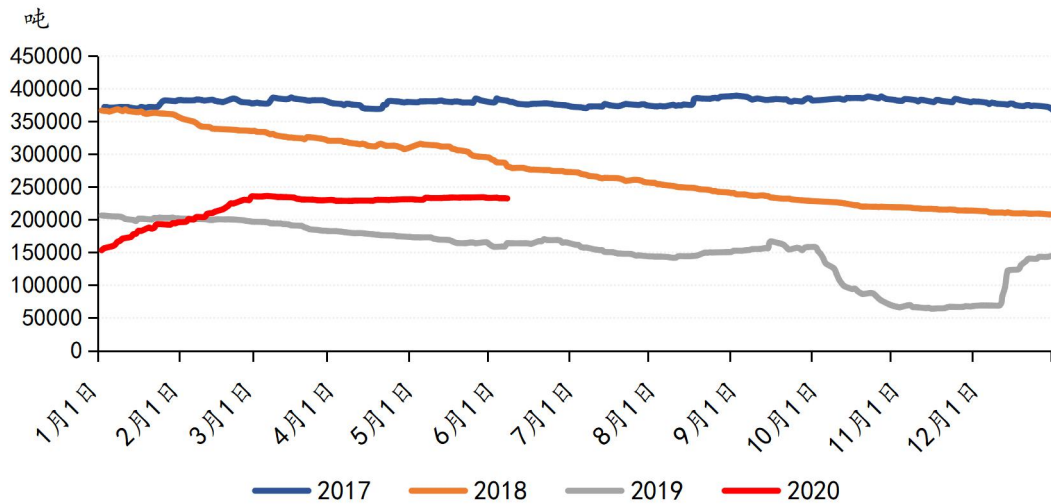
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周进口镍板进口到货为主，现货消费疲软，镍豆现货库存出现累积。目前，进口亏损扩大影响贸易商进口情绪，后续进口量或将有所减少。

Mysteel-SHFE镍库存合计



Mysteel-LME镍库存合计



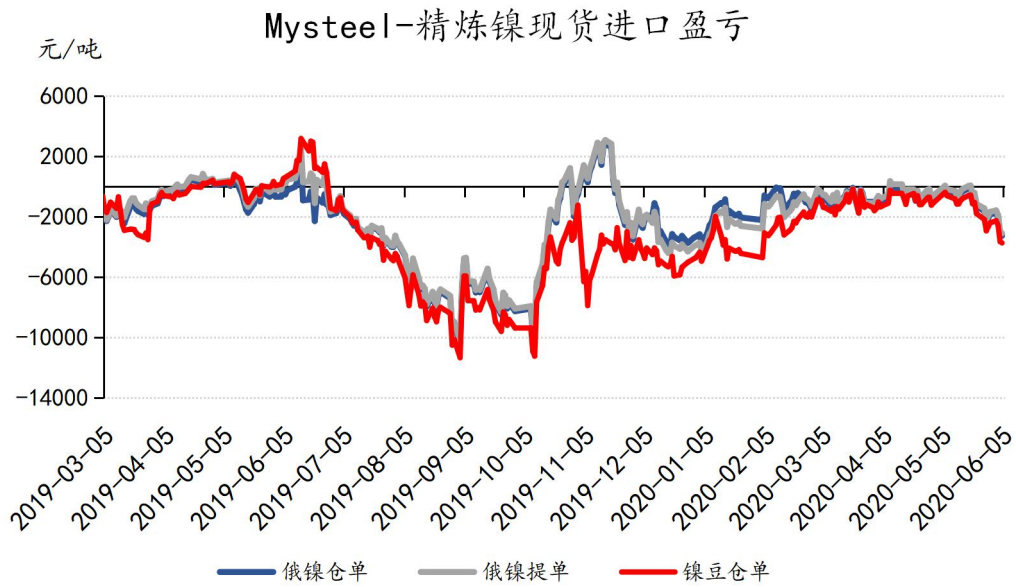
表格 6 交易所镍库存统计 (吨)

| 日期 | SHFE 镍库存 | LME 镍库存 |
|-----------|----------|---------|
| 2020/5/29 | 27111 | 233034 |
| 2020/6/5 | 27331 | 232410 |
| 周度变化 | ↑220 | ↓624 |
| 涨跌幅 | ↑0.81% | ↓0.27% |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存：SHEF 镍库本周略有增加，主要以中储大场入适量入库。LME 镍库存小幅下降，目前海外消费较弱，库存下降并不明显。截止 5 日库存为 23.2 万吨，其中镍豆占比 91.13%。

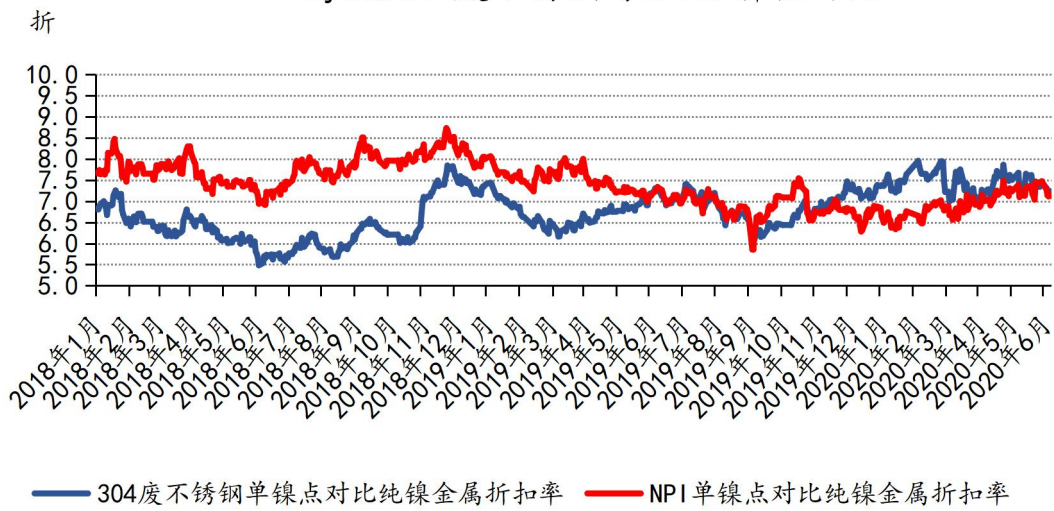
2.3 进口盈亏



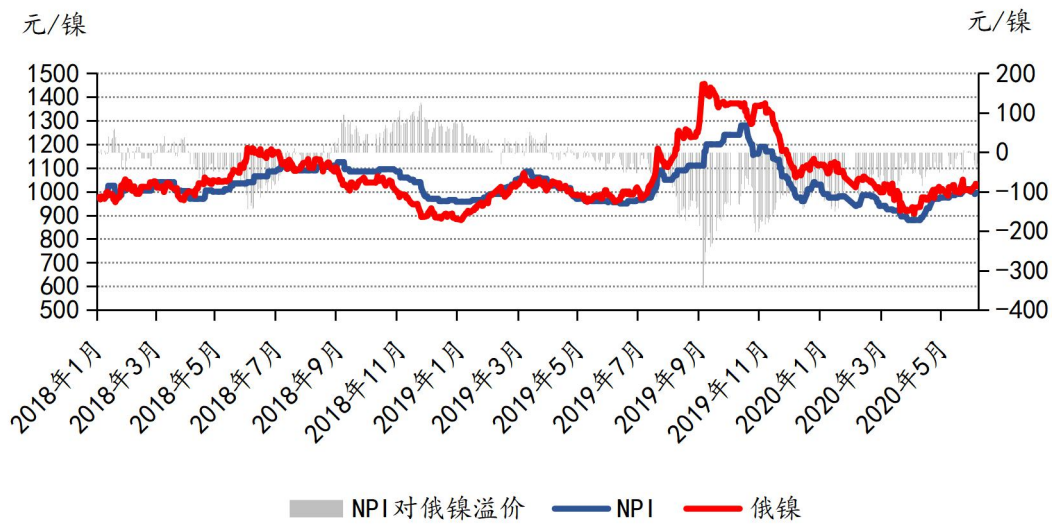
本周进口亏损大幅扩大，但仍有前期锁价提单进口到货，现国内消费需求不佳，市场进口到货报价较低，据了解下周仍有适量提单进口到货。

2.4 镍系原料经济性对比

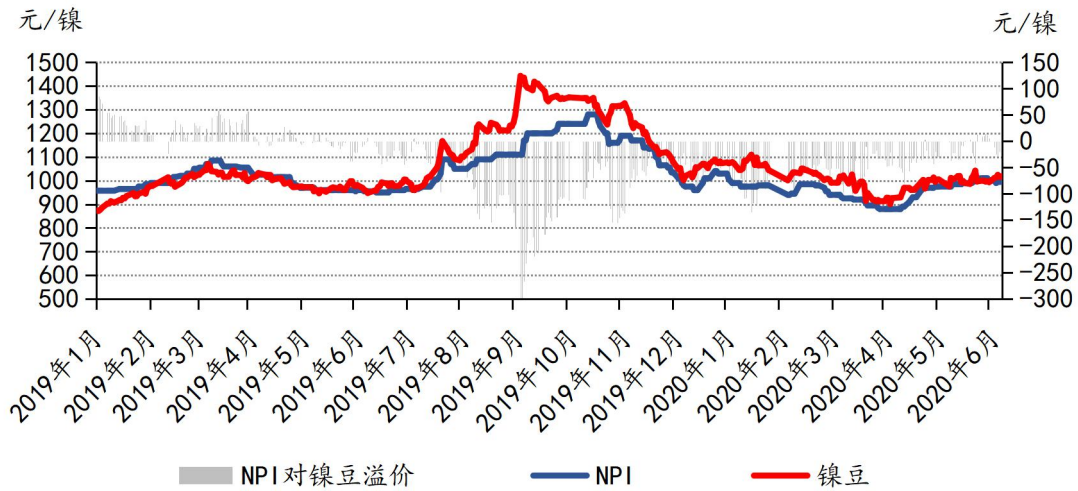
Mysteel-废不锈钢与NPI经济性对比



Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



Mysteel-NPI与镍豆经济性对比



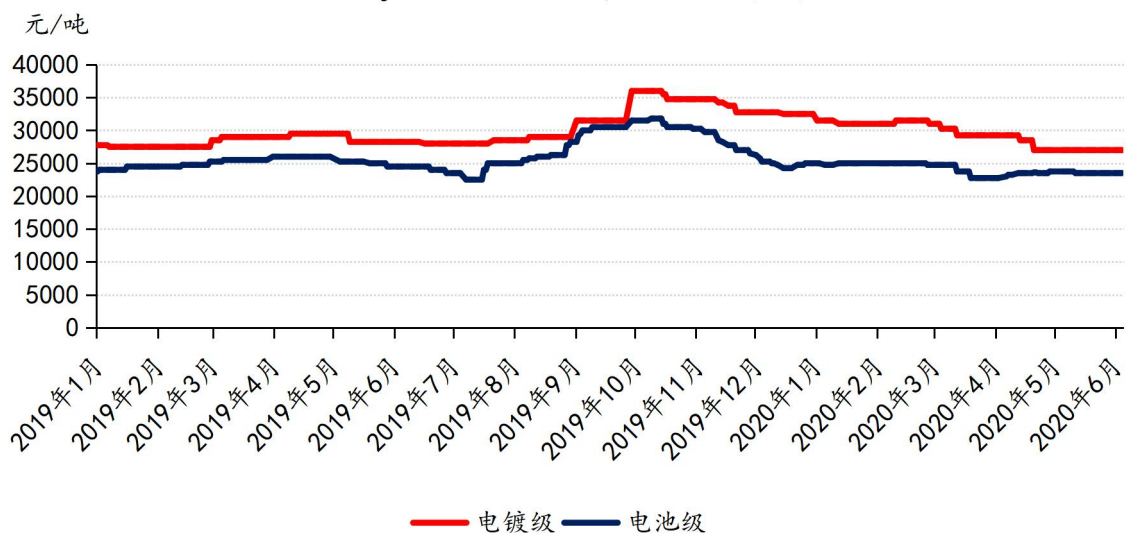
本周 NPI 较纯镍贴水扩大。目前对俄镍贴水 32 元/镍，对镍豆贴水 23 元/镍。现阶段 NPI 贴水状态，经济性较好，对纯镍存在较强替代作用，纯镍在不锈钢行业消费持续低迷。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

市场供需两弱 未有好转迹象

Mysteel-硫酸镍价格走势



表格 7 硫酸镍市场价格 (元/吨)

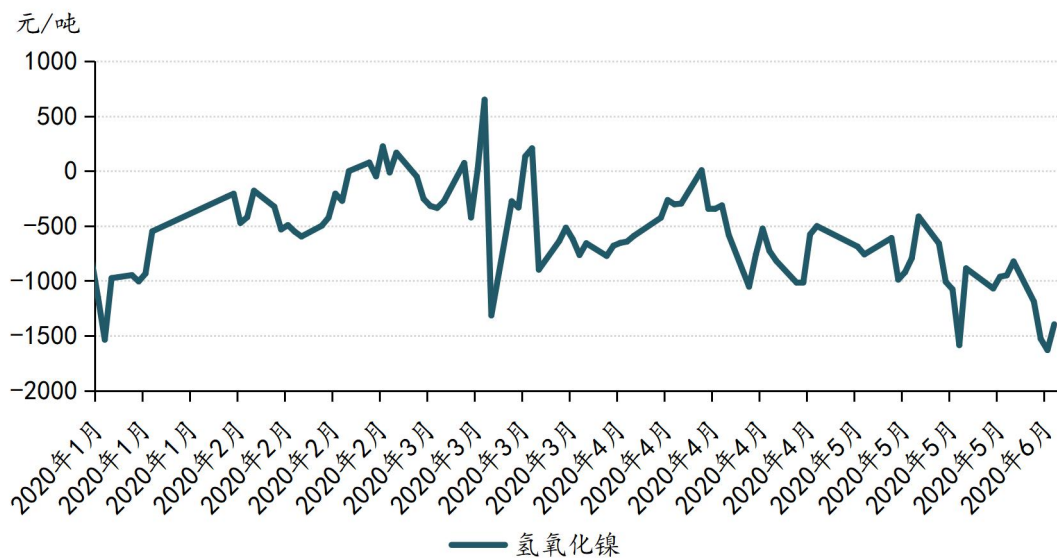
| 日期 | 电镀级硫酸镍 | 电池级硫酸镍 |
|-----------|--------|--------|
| 2020/06/1 | 27000 | 23500 |
| 2020/06/2 | 27000 | 23500 |
| 2020/06/3 | 27000 | 23500 |
| 2020/06/4 | 27000 | 23500 |
| 2020/06/5 | 27000 | 23500 |
| 周度变化 | 0 | 0 |
| 涨跌幅 | - | - |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

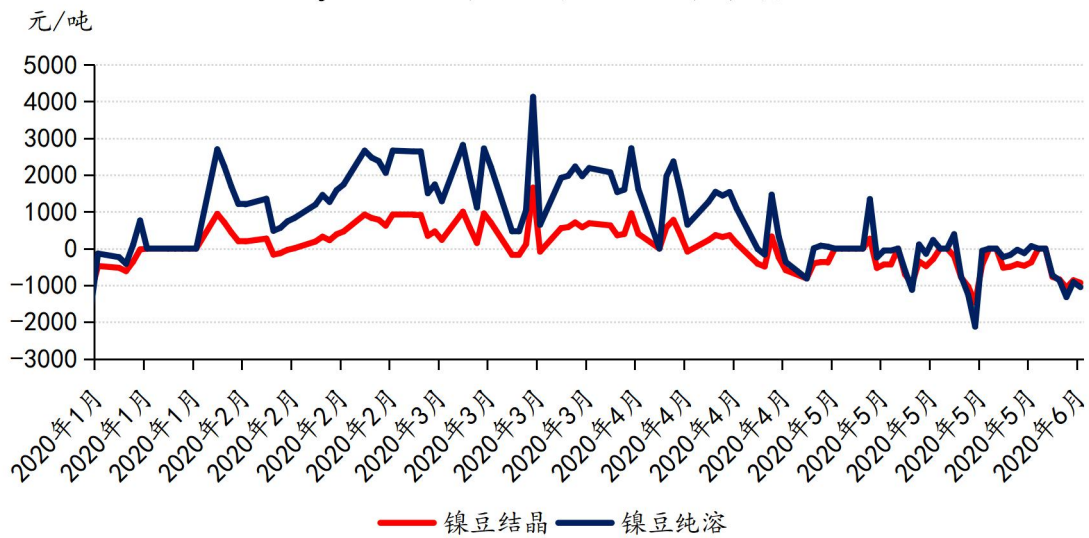
本周硫酸镍整体价格较上周持平。电池级硫酸镍报价 2.3~2.4 万元/吨, 电镀级硫酸镍报价 2.5~2.9 万元/吨。现新能源行业整体行情不佳, 动力市场尤为明显, 数码市场亦有一定萎缩, 传导至上游硫酸镍导致市场需求不足, 国内外虽有利好政策, 但现在对市场影响仍较小, 短期未有明显改善迹象。

3.2 硫酸镍即期盈亏

Mysteel-镍湿法冶炼中间品生产硫酸镍
即期盈亏



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏



本周镍豆及氢氧化镍生产都处于亏损状态，新能源市场整体行情不佳，三元前驱体企业对硫酸镍仍为按需采购为主，由于行情不佳，硫酸镍企业现对原料采购亦按需采购为主。

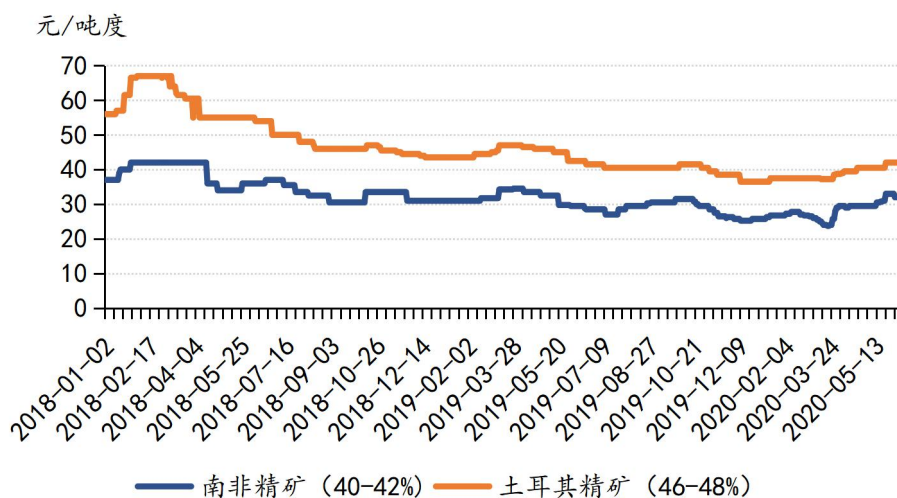
二、铬系

1 市场价格

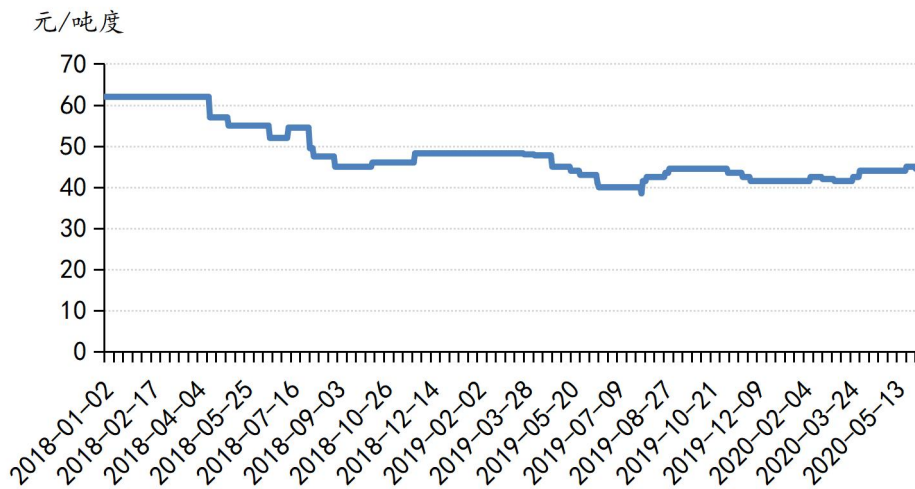
1.1 铬矿价格

铬矿理性小幅回调 市场出货意愿较强

Mysteel-铬精矿现货价格走势



Mysteel-土耳其40-42%块矿现货价格走势



表格 8 铬矿现货价格 (元/吨度)

| 日期 | 南非 40-42%粉 | 南非 38-40%原矿 | 南非 36-38%矿 | 土耳其 40-42%块 | 土耳其 46-48%粉 | 津巴布韦 48-50%粉 |
|------------|---------------|----------------|---------------|----------------|----------------|-----------------|
| 2020/06/01 | 33 | 35 | 36 | 45 | 42 | 36 |
| 2020/06/02 | 33 | 35 | 36 | 45 | 42 | 36 |
| 2020/06/03 | 33 | 35 | 36 | 45 | 42 | 36 |
| 2020/06/04 | 32 | 34 | 36 | 44 | 41 | 36 |
| 2020/06/05 | 32 | 34 | 36 | 44 | 41 | 36 |
| 周度变化 | ↓1 | ↓1 | - | ↓1 | ↓1 | - |
| 涨跌幅 | ↓3% | ↓2.8% | - | ↓2.2% | ↓2.4% | - |

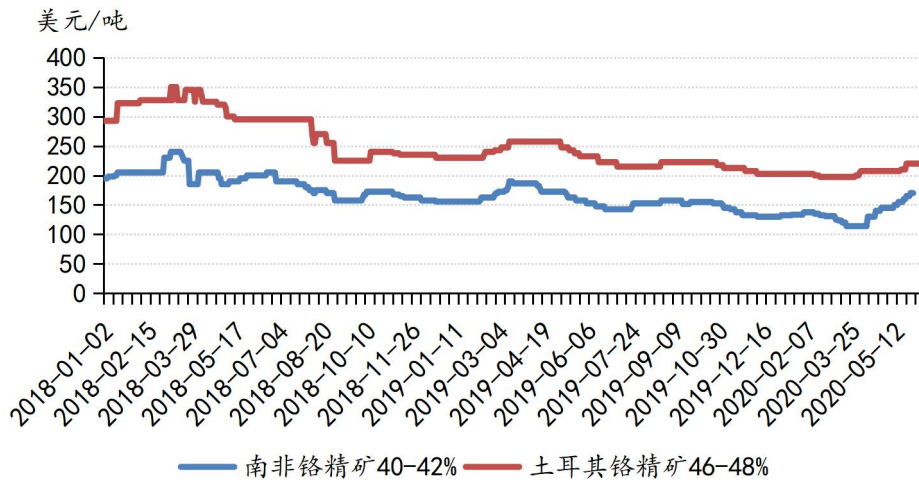
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿港口现货价格窄幅震荡, 整体小幅向下调整 0.5-1 元/吨度, 但整体成交价格仍在合理范围内, 南非 40-42%铬精矿成交价为 31-31.5 元/吨度, 仍相对处于坚挺。目前国内铬矿现货资源均有一定利润, 短期内市场存在套现回笼资金现象, 对成交价格与后期市场的预期造成一定的影响。4 月南非海关铬系出口数据骤减, 后续铬矿还需关注港口到港情况以及南非运输恢复情况。

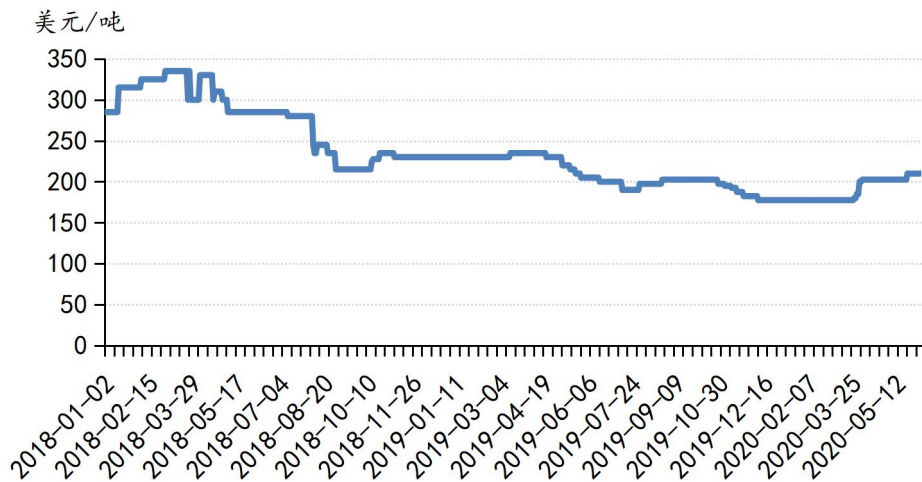
截至 6 月 5 日, 南非 40-42%铬精矿现货报价 32-33 元/吨度; 38-40%原矿报价 34-36 元/吨度; 土耳其 46-48%铬精矿报价 41-42 元/吨度; 津巴布韦 48-50%铬精矿现货 35-36 元/吨度。

外商报盘维持高位 挺价心态浓厚

Mysteel-铬精矿外盘价格走势图



Mysteel-土耳其40-42%块矿外盘价格走势图



表格 9 铬矿外盘价格 (美元/吨)

| 日期 | 南非 40-42%粉 | 南非 38-40%原矿 | 南非 36-38%块矿 | 土耳其 40-42%块 | 土耳其 46-48%粉 | 津巴布韦 48-50%粉 |
|------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
| 2020/06/01 | 170 | 170 | 170 | 210 | 220 | 215 |
| 2020/06/02 | 170 | 170 | 170 | 210 | 220 | 215 |
| 2020/06/03 | 170 | 170 | 170 | 210 | 220 | 215 |
| 2020/06/04 | 170 | 170 | 170 | 210 | 220 | 215 |
| 2020/06/05 | 170 | 170 | 170 | 210 | 220 | 215 |
| 周度变化 | - | - | - | - | - | - |
| 涨跌幅 | - | - | - | - | - | - |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

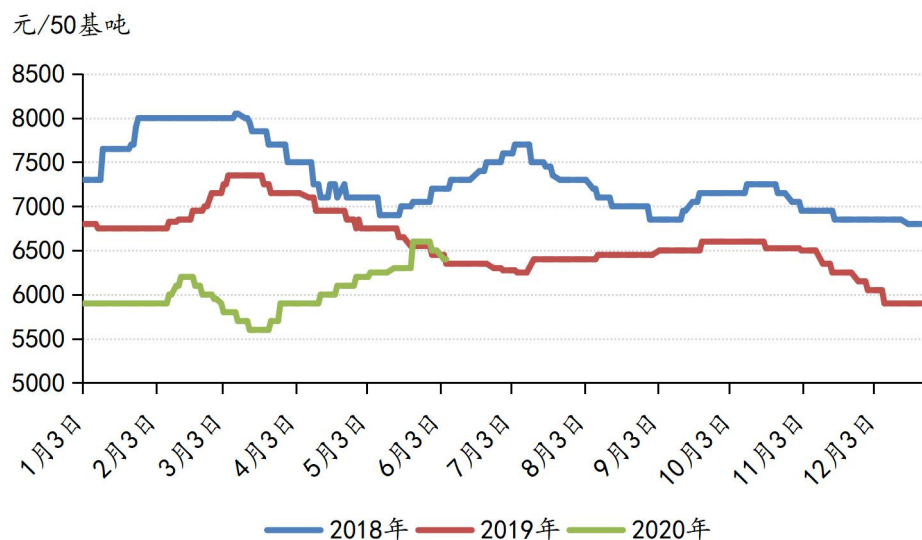
本周铬矿外盘价格保持平稳。外盘方面，南非大型外商针对铬矿报价维持坚挺，南非 40-42%铬精矿主流成交价格为 165 美元/吨左右。因为目前南非内陆交通运输恢复情况仍不理想，运力恢复到正常水平的 50-60%左右。在南非进入三级封锁后，针对内陆运输情况运输来看，暂时没有较大好转，南非各港口依然存在检疫要求、拥堵等现象。

截至 6 月 5 日，南非 40-42%铬精矿报盘 170-175 美元/吨，土耳其 40-42%块矿报盘 205-210 美元/吨，46-48%铬精矿报盘 215-220 美元/吨，津巴布韦 48-50%铬精矿报盘 210-215 美元/吨。

1.2 铬铁市场价格

铬铁价格小幅回调 市场多有贸易资源套现操作

Mysteel-高碳铬铁价格走势图



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 FeCrC800 | 四川 FeCrC800 | 湖南 FeCrC800 | 内蒙 FeCrC25 | 内蒙 FeCrC10 | 内蒙 FeCrC6 |
|------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
| 2020/06/01 | 6300 | 6500 | 6500 | 10600 | 10800 | 11000 |
| 2020/06/02 | 6300 | 6500 | 6500 | 10600 | 10800 | 11000 |
| 2020/06/03 | 6200 | 6400 | 6500 | 10600 | 10800 | 11000 |
| 2020/06/04 | 6200 | 6400 | 6500 | 10600 | 10800 | 11000 |
| 2020/06/05 | 6200 | 6400 | 6500 | 10600 | 10800 | 11000 |
| 周度变化 | ↓100 | ↓100 | - | - | - | - |
| 涨跌幅 | ↓1.6% | ↓1.5% | - | - | - | - |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁价格窄幅震荡,高位主流报价理性回调 50-100 元/50 基吨,零售市场高碳铬铁自然块现金含税出厂实际成交为 6100-6200 元/50 基吨。本周铬铁零售市场存在铬铁贸易资源获利套现操作,对上涨的高碳铬铁价格造成一定的影响,但此类资源有限,后续零售价格还需关注钢厂对国产铁需求增加情况。

截至 6 月 5 日,内蒙古普硅高碳铬铁自然块现金含税出厂报价 6200-6300 元/50 基吨;西北 6300-6400 元/50 基吨,四川地区自然块主流报价 6400-6500 元/50 基吨,华东 6400-6600 元/50 基吨包到。进口高碳铬铁方面,南非铬铁报价 0.71-0.72 美元/磅铬,折合成人民币价格为 6300-6400 元/50 基吨;印度铬铁报价 0.70-0.71 美元/磅铬,折合成人民币价格为 6200-6300 元/50 基吨;哈萨克斯坦铬铁报价 0.78-0.79 美元/磅铬,折合成人民币价格为 6950-7050 元/50 基吨。

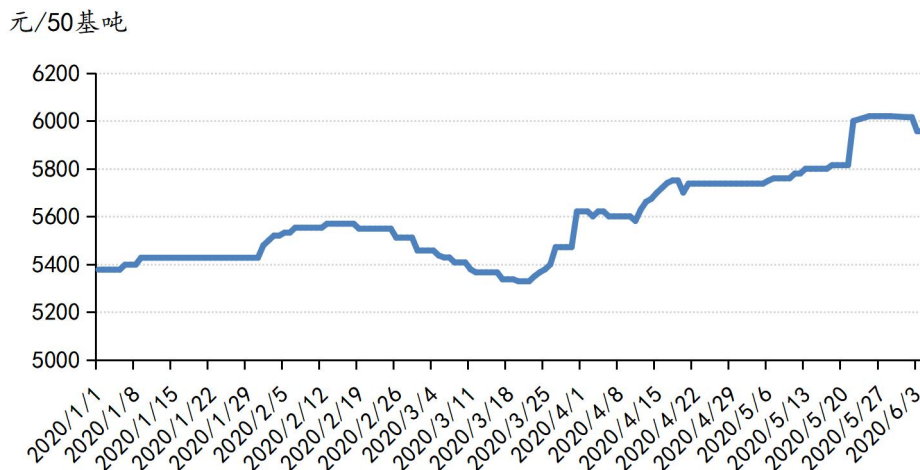
低微碳铬铁市场价格平稳盘整为主，内蒙地区低碳铬铁 C25 合格块现金含税出厂价格 10500-10800 元/60 基吨；微碳铬铁 C10 10700-10900 元/60 基吨；微碳铬铁 C6 10900-11100 元/60 基吨。

焦炭方面，内蒙古乌海及周边地区焦企已落地执行第四轮涨价行为。今日内蒙古乌海准一 1560 元/吨，二级 0.8 直发钢厂 1520-1530 元/吨，地销报价 1550-1600 元/吨；包头地区准一冶金焦 1620 元/吨，但保长期协议客户供应量，地销不销售；赤峰二级冶金焦 S0.8 报 1710 元/吨。以上均为承兑含税场地价。

1.3 高碳铬铁成本变化

铬矿成交价回调 铬铁成本顺应减少

Mysteel-内蒙高碳铬铁冶炼成本估算趋势图



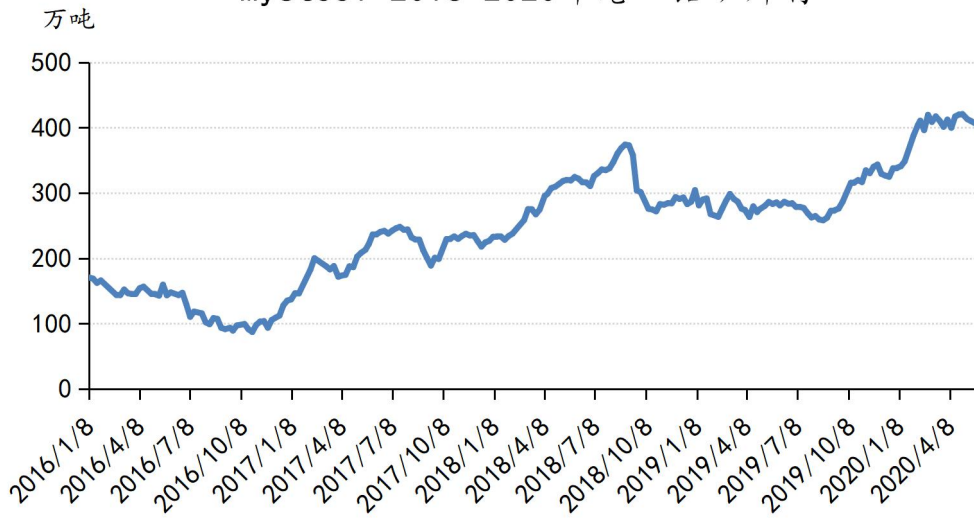
截至 6 月 5 日，根据港口铬矿价格以及其他原料价格，内蒙古地区高碳铬铁平均冶炼成本为 5950 元/50 基吨，较上周减少 70 元/50 基吨。本周铬矿价格小幅下降，南非 40-42% 铬精矿主流成交价格为 31 元/吨度，高碳铬铁冶炼成本顺应下调。

高碳铬铁生产成本不包含资金成本，包含部分折旧损耗费用。成本价格以当日港口现货铬矿资源价格计算，实际铬矿入炉价格略有差异。

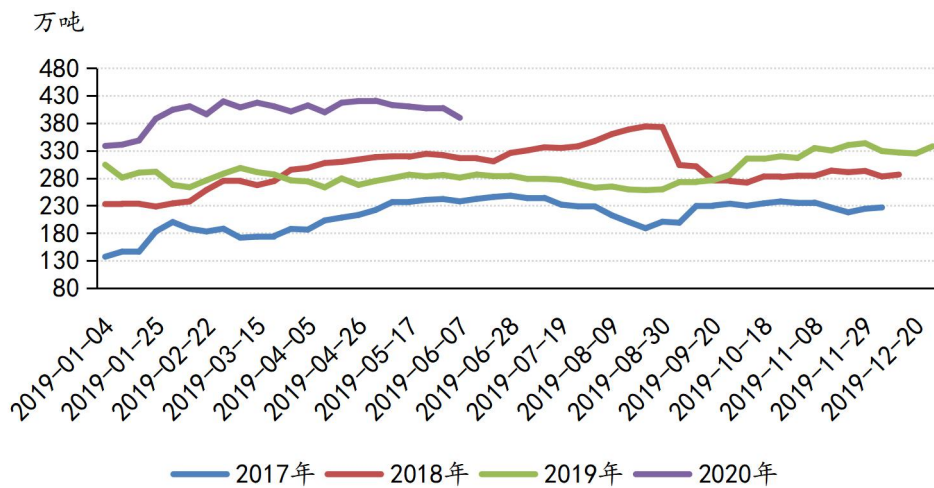
2 铬矿港口库存

库存下降渐明显 内外价差利于港口降库

Mysteel-2016-2020年港口铬矿库存



Mysteel-2017-2020年铬矿库存同比变化



表格 11 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 |
|------------|-------|-------|-------------|-----|------------|------|------|------|-------|
| 2020/05/29 | 292.3 | 11.2 | 57.8 | 3.9 | 3.5 | 26.6 | 6.7 | 5.7 | 407.8 |
| 2020/06/05 | 284.0 | 10.5 | 52.3 | 3.9 | 4.3 | 24.4 | 7.3 | 3.2 | 389.8 |
| 周度变化 | ↓8.3 | ↓0.7 | ↓5.5 | - | ↑0.8 | ↓2.2 | ↑0.6 | ↓2.5 | ↓18 |
| 涨跌幅 | ↓3.0% | ↓6.2% | ↓10% | - | ↑23% | ↓8% | ↑9% | ↓44% | ↓4.4% |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至6月5日, Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 389.8 万吨, 较上周减少 18 万吨, 减幅为 4.4%。

天津港口库存下降明显, 较上周减少 8.3 万吨。

铬矿价格存在“内外价差”，目前南非外商针对 40-42%铬精矿成交价在 165 美元/吨上下，折合成人民币为 33 元/吨度，但国内港口现货成交价格在 31 元/吨度上下，“内外价差”有利于促进国内港口铬矿去库。

4 汇率

人民币汇率震荡 南非兰特上升明显

表格 12 主要国家汇率变化

| 货币 | 2020/05/29 | 2020/06/05 | 涨跌幅 |
|------------|------------|------------|---------|
| 美元兑人民币 | 7.1533 | 7.1068 | ↑ 0.65% |
| 美元兑南非兰特 | 17.5106 | 16.8854 | ↑ 3.57% |
| 美元兑土耳其里拉 | 6.8174 | 6.7474 | ↑ 1.03% |
| 美元兑印度卢比 | 75.7410 | 75.5730 | ↑ 0.22% |
| 美元兑哈萨克斯坦坚戈 | 412.8550 | 400.9550 | ↑ 2.88% |
| 美元兑欧元 | 0.9024 | 0.8818 | ↑ 2.28% |
| 美元兑菲律宾比索 | 50.5300 | 49.9900 | ↑ 1.07% |
| 美元兑印度尼西亚盾 | 14764 | 14162 | ↑ 4.08% |
| 美元指数 | 98.4739 | 96.7571 | ↓ 1.74% |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

南非宏观新闻:

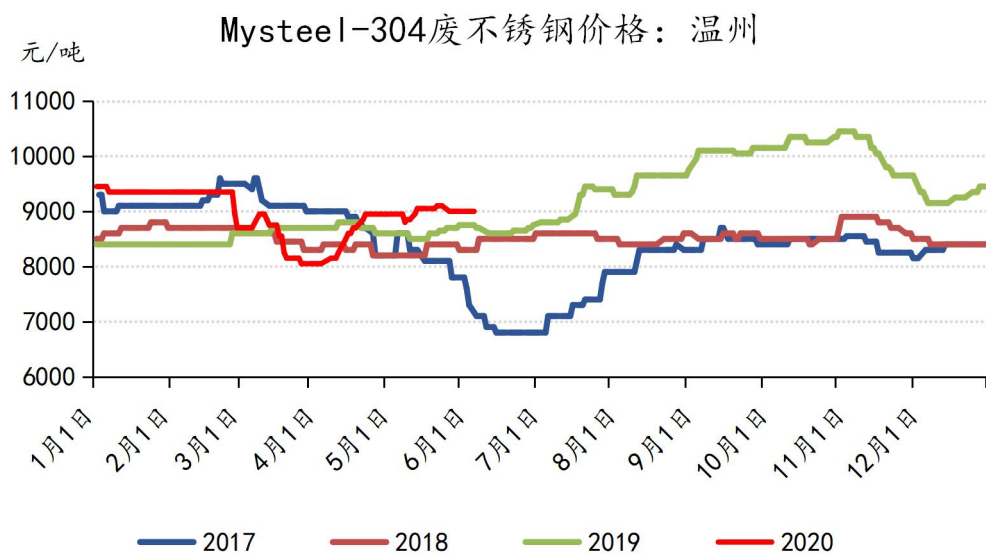
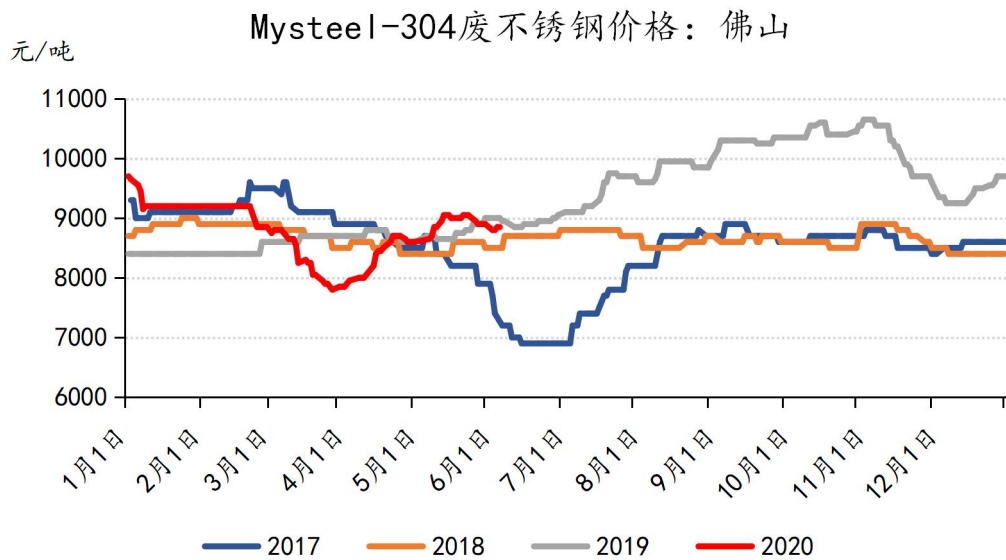
1) 国际咨询机构 IHS 马基特公司 3 日公布的月度调查显示, 受南非全国范围“封城”措施影响, 5 月份南非采购经理人指数(PMI)较 4 月下降 2.6 至 32.5, 再次刷新自 2011 年 7 月有记录以来的最低水平, 这也是该指数连续 13 个月处在“荣枯线”下方。

2) 南非兰特兑美元本周连续升至 3 月 18 日以来最高, 投资者押注全球经济在遭受冠状病毒疫情打击后复苏, 刺激新兴市场货币普遍上涨。

本周兰特汇率涨幅约 4%，突破 17 兰特的关键心理位，与多数新兴市场货币走势一致，因风险意愿增强盖过了本地经济处于困境的迹象。投资者继续因全球经济可能复苏的乐观情绪而买入，促使资金从避险资产转投高收益资产。

三、废不锈钢

本周平稳运行为主 贸易商询单积极



表格 13 废不锈钢价格 (元/吨)

| 日期 | 佛山 304 统料 | 温州 304 一级料 |
|-----------|-----------|------------|
| 2020/6/01 | 8800 | 9000 |
| 2020/6/02 | 8800 | 9000 |
| 2020/6/03 | 8800 | 9000 |
| 2020/6/04 | 8800 | 9000 |
| 2020/6/05 | 8850 | 9000 |
| 周度变化 | ↓50 | - |
| 涨跌幅 | ↓0.6% | - |

本周废不锈钢以平稳运行为主，仅佛山地区 201、304 跌 50 元/吨，其余地区价格暂稳，目前华南 304 一级料 9200-9300 元/吨，华东 304 一级料 8900-9100 元/吨，华北 304 一级料 8700-8800 元/吨

周初各地废料贸易商正常收货，部分货场由于资金压力，有低价出货的操作。周三青山集团开出新一轮 304 废不锈钢询盘价 9000 元/吨，环比上调 200 元/吨，钢厂出价后，废料贸易商询盘积极，但由于厂内库存较高，加之废料冶炼成本不占优势，故本次钢厂接单相对较少，仅 1-2 万吨；周四青山集团再次出价，环比下调 100 至 8900 元/吨，由于价格偏低，贸易商反应一般，部分高库存商家有接单，短期来看，废料价格暂稳，预计下周华东地区 304 一级料价格继续保持在 8900-9100 元/吨。

200 系方面，鑫峰、永达厂内库存相对较高，采购力度有所减小，金海刚复工不久，资金充足，但其库存偏低，采购力度较大，价格坚挺，目前主流钢厂新料报价走至 4000-4100 元/吨，市场反应良好，预计短期市场价格变化不大。

四、不锈钢

1 市场价格

1.1 板卷价格

不锈钢价格窄幅震荡 现货成交较为平淡

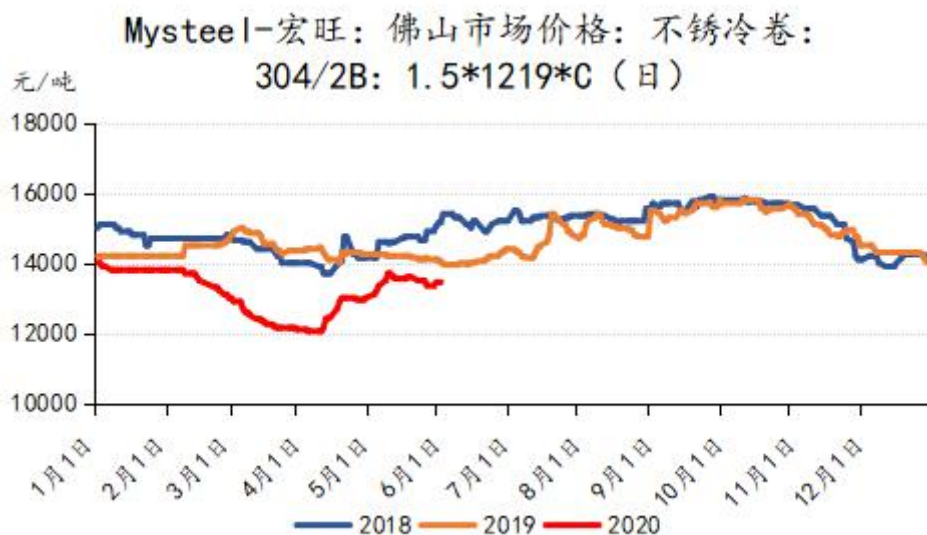


表格 14 无锡市场现货价格 (元/吨)

| 日期 | 宏旺 304 冷轧 2×1219×C | 广青 304 热轧 5×1500×C |
|----------|--------------------|--------------------|
| 2020/6/1 | 13450 | 12900 |
| 2020/6/2 | 13500 | 13000 |
| 2020/6/3 | 13500 | 13000 |
| 2020/6/4 | 13500 | 13000 |
| 2020/6/5 | 13400 | 12900 |
| 周度变化 | ↓50 | ↓100 |
| 涨跌幅 | ↓0.37% | ↓0.77% |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周不锈钢现货价格先涨后跌, 周初青山、甬金开盘 304、201 上涨 100 元/吨, 加之镍价配合拉涨, 市场现货价格有小幅拉涨 50-100 元/吨, 同时现货成交略有好转, 但涨势未能持久, 因下游实际需求偏淡, 上涨支撑不足, 后主流品种价格略有下探; 目前 201J1 冷轧基价 7200-7250 元/吨, 304 民营冷轧基价 12900-13300 元/吨, 热轧 12900 元/吨, 430 冷轧 7050 元/吨。市场现货库存仍在下降, 但降幅趋缓, 部分产地资源也在缓慢补充, 且成交方面并无好转迹象; 另一方面原料价格仍偏强, 短期成本支撑仍在, 目前销售的现货拿货成本也较高, 预计下周不锈钢 300 系价格弱稳运行。





表格 15 佛山市场现货价格（元/吨）

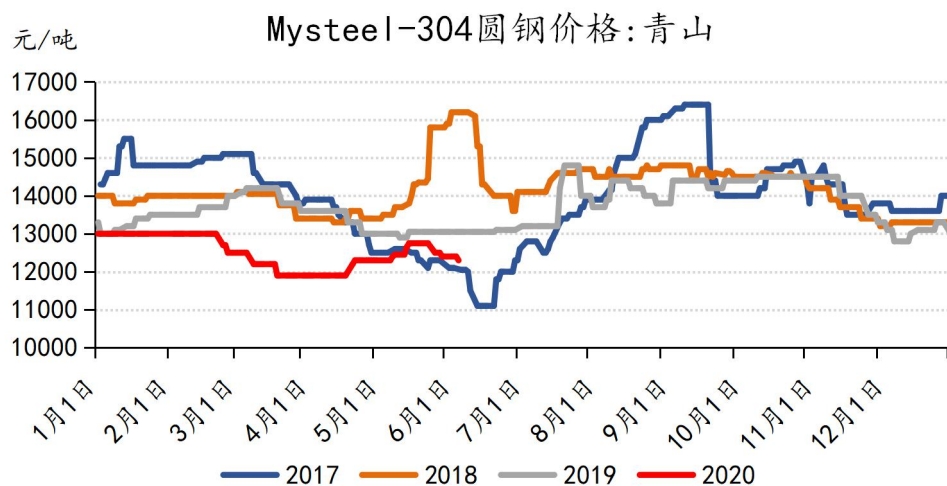
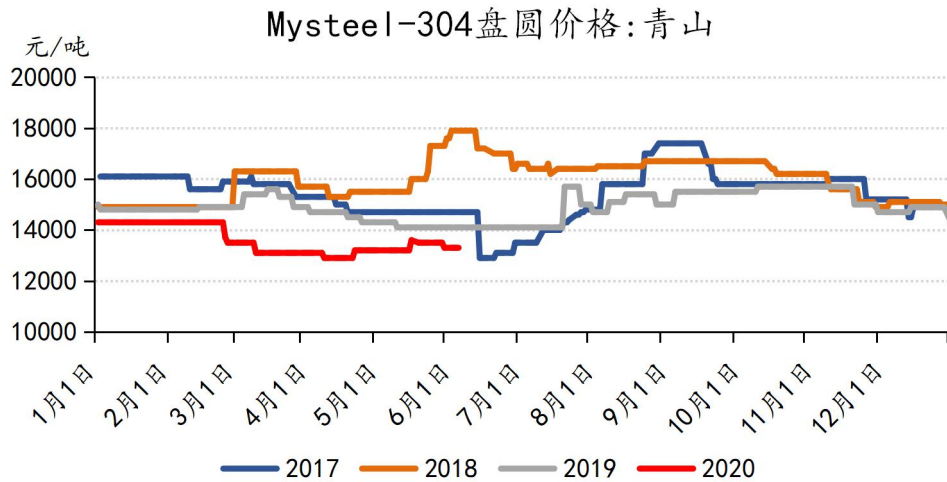
| 日期 | 宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C | 北海诚德 304 热轧 5*1500*C |
|----------|----------------------|----------------------|
| 2020/6/1 | 13350 | 13000 |
| 2020/6/2 | 13450 | 13000 |
| 2020/6/3 | 13450 | 13000 |
| 2020/6/4 | 13450 | 13000 |
| 2020/6/5 | 13450 | 13000 |
| 周度变化 | ↑100 | - |
| 涨跌幅 | ↑0.75% | - |

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周佛山市场现货报价小幅调涨，低价及高价资源向主流报价靠拢，部分规格报价相对较高些，厚板依旧弱势。本周 304 冷轧价格环比上周涨 50-100 元/吨，目前冷轧 304 主流报价为 13000-13200 元/吨毛基，甬金、上克报至 13200-13300 元/吨毛基，国营大厂报价 14000-14200 元/吨切边；热轧 304 环比上周基本持平，目前热轧 304 主流报价 12900-13000 元/吨；201J1 环比上周涨 50-100 元/吨，201J1 冷轧主流报价为 7050-7250 元/吨，部分商家报价较高报至 7300-7350 元/吨。430 报价环比上周涨 50 元/吨，目前 430 冷轧太钢、酒钢主流报价 7050-7150 元/吨，联众资源报至 6950- 7050 元/吨。

1.2 管型材市场价格

青山周内开盘小幅下调 德龙入市竞争再加剧

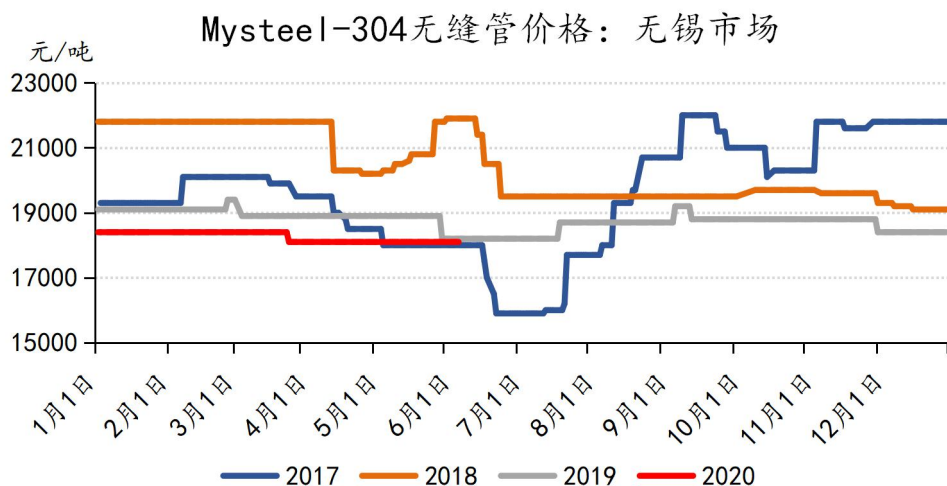


表格 16 型材价格 (元/吨)

| 日期 | 青山 304 盘圆 | 青山 304 圆钢 |
|----------|-----------|-----------|
| 2020/6/1 | 13300 | 12400 |
| 2020/6/2 | 13300 | 12400 |
| 2020/6/3 | 13300 | 12400 |
| 2020/6/4 | 13300 | 12300 |
| 2020/6/5 | 13300 | 12300 |
| 周度变化 | - | ↓100 |
| 涨跌幅 | - | ↓0.81% |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

型材市场弱势运行，圆钢方面青山多日平盘报出后于周中又有 100 元/吨的小幅下调报价操作。目前 304 报 12300 元/吨。无锡市场贸易商多持稳价观望态度，但有个别商户表示在实际交易中有小幅让利操作。主流厂家表示目前接单尚为稳定，多已接满 7 月订单。线材市场表现较为稳定，戴南主流厂商表示出货情况仍不及预期，销售压力不减，后期仍将以出货为主要目标。扁角槽钢方面稳价情绪依旧主导市场，需求表现不佳，出货挑战也持续困扰厂商，谈及对后市看法，主流厂商表示并不看好 6 月行情，表示短期内需求难有提升。

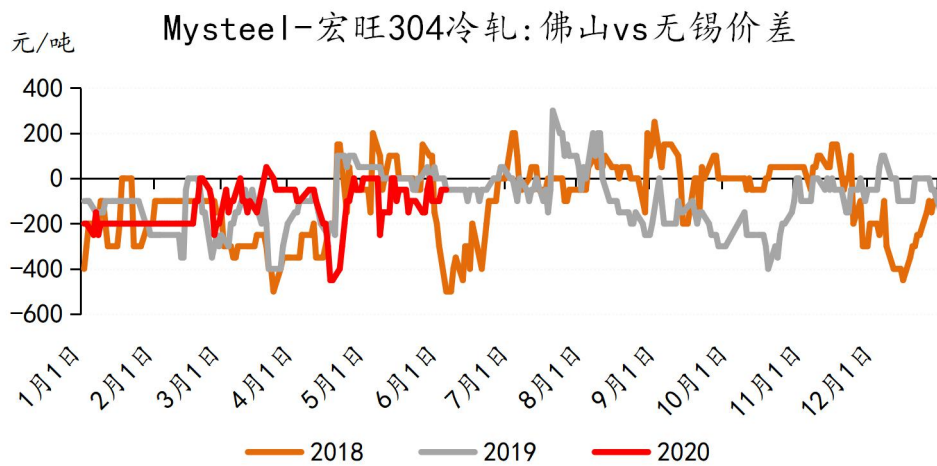
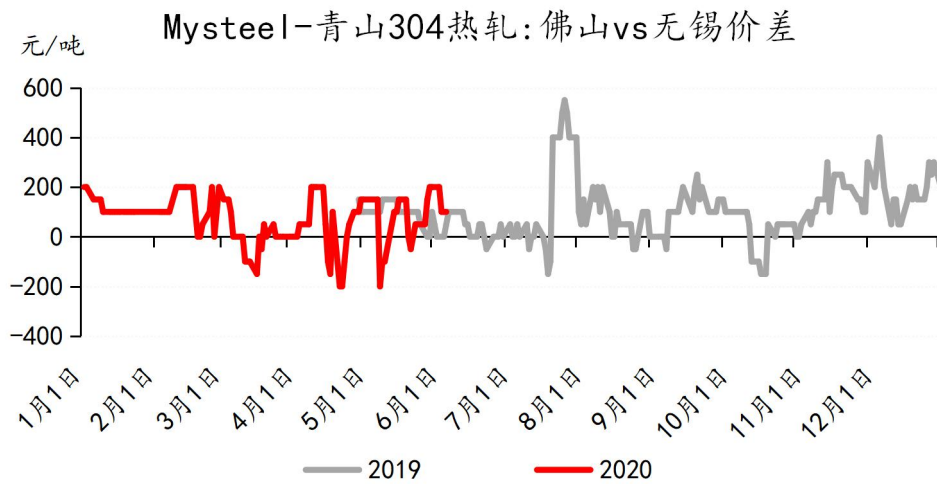


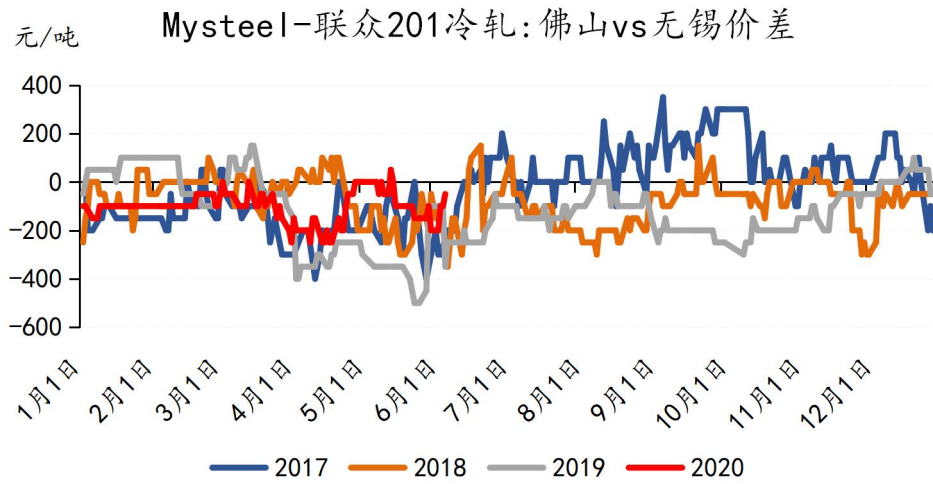
管材市场整体以稳价运行为主。无缝管厂商仍多持稳价态度，目前市场交易氛围仍偏淡，多停留于询价阶段，下游备货情绪暂未体现。焊管市场整周企稳，主流厂商调价意愿不强，多表示随前期集中性采购

潮的结束，后期将以维持稳价出货为主。本周整体询单相比上周有一定下滑，但整体仍维持中上水平。

1.3 品种/地区价差

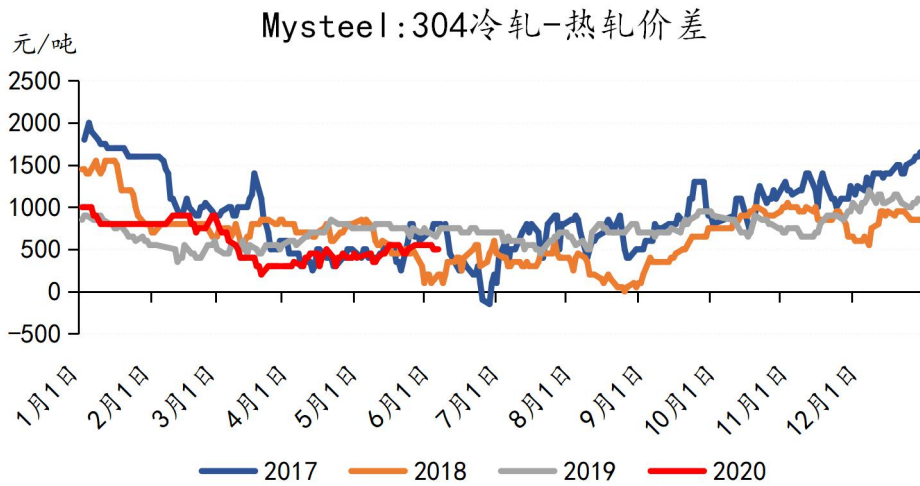
锡佛两地 304 热轧价差缩小 无锡市场 300 系冷热轧价差缩小



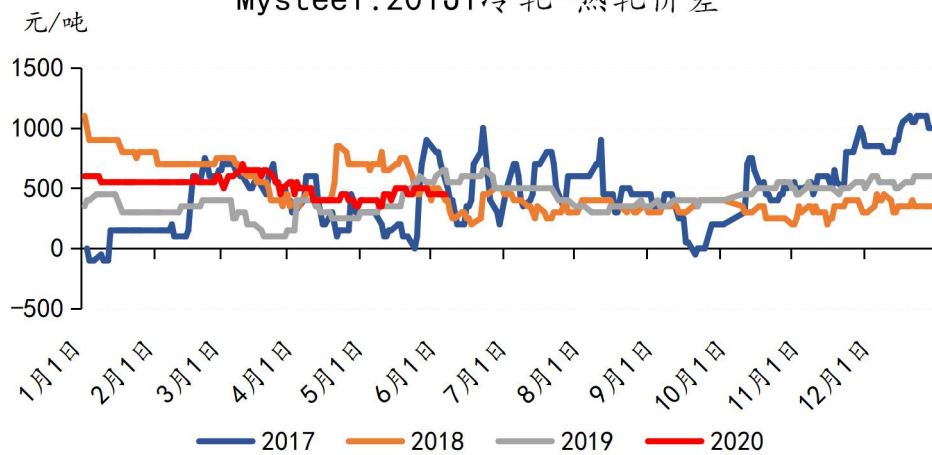


佛山&无锡两地价差：304 热轧价差缩小 100 目前为 100 元/吨，304 冷轧价差缩小 50 至-50 元/吨；

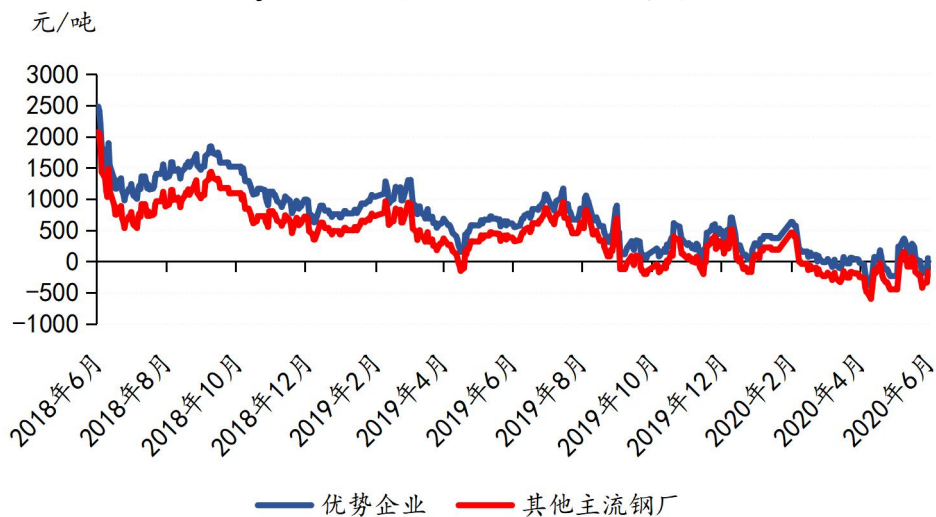
201 冷轧价差缩小 150 为-50 元/吨。



Mysteel:2017冷-热轧价差



Mysteel-不锈钢304热轧即期利润

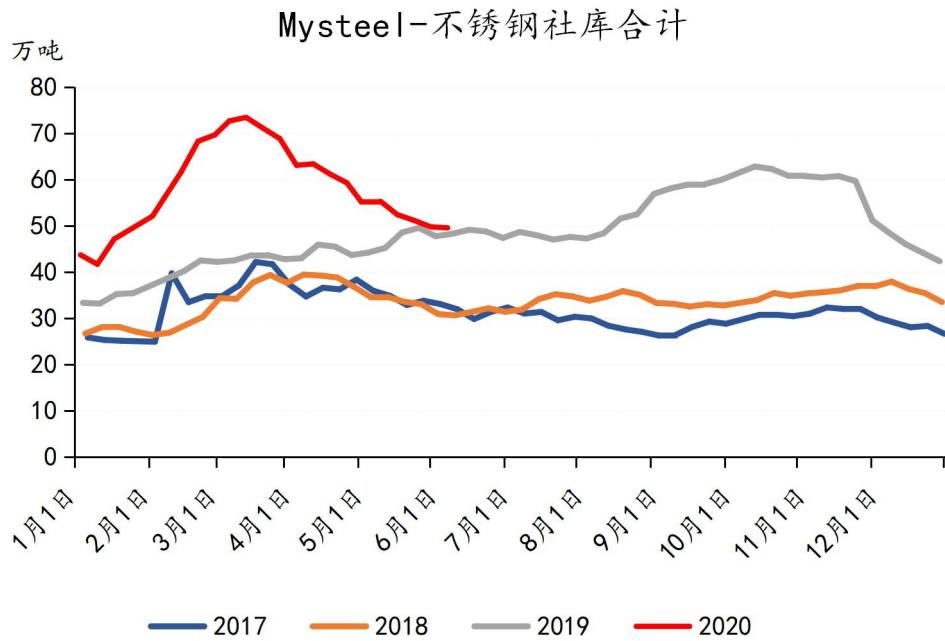


目前优势企业盈利 18 元/吨左右，其他主流钢厂亏损 203 元/吨。

本周市场 300 系冷热轧价差缩小 50 元/吨，目前为 500 元/吨；200 系冷热轧价差持平，为 450 元/吨。

2 社会库存

不锈钢社会库存小幅下降 较上期下降 0.41%

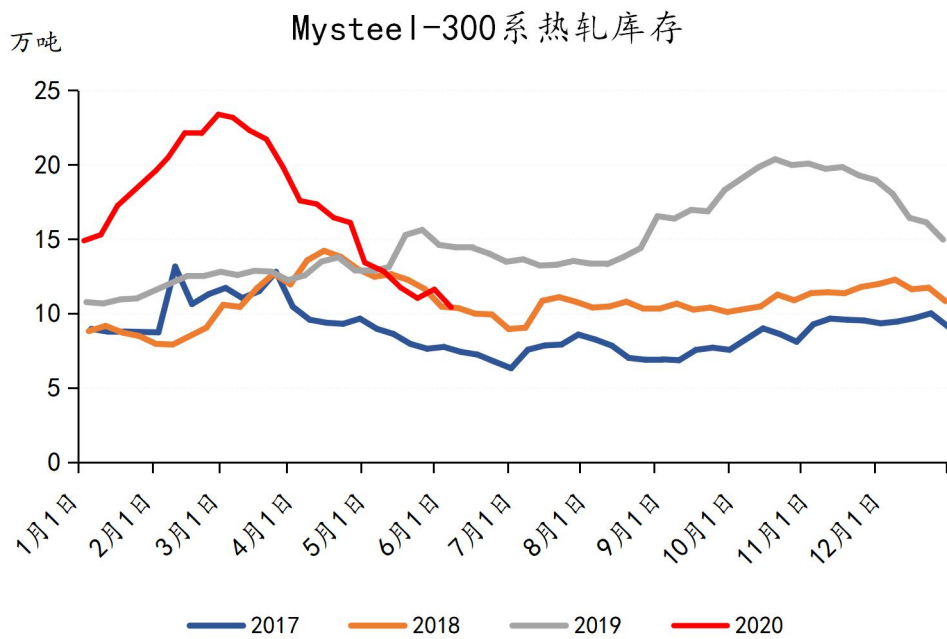
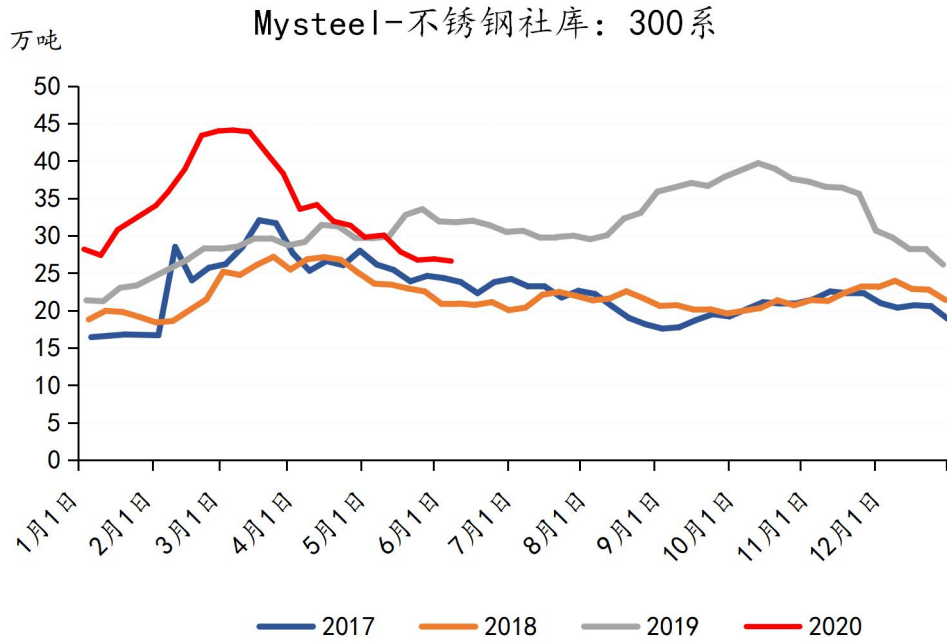


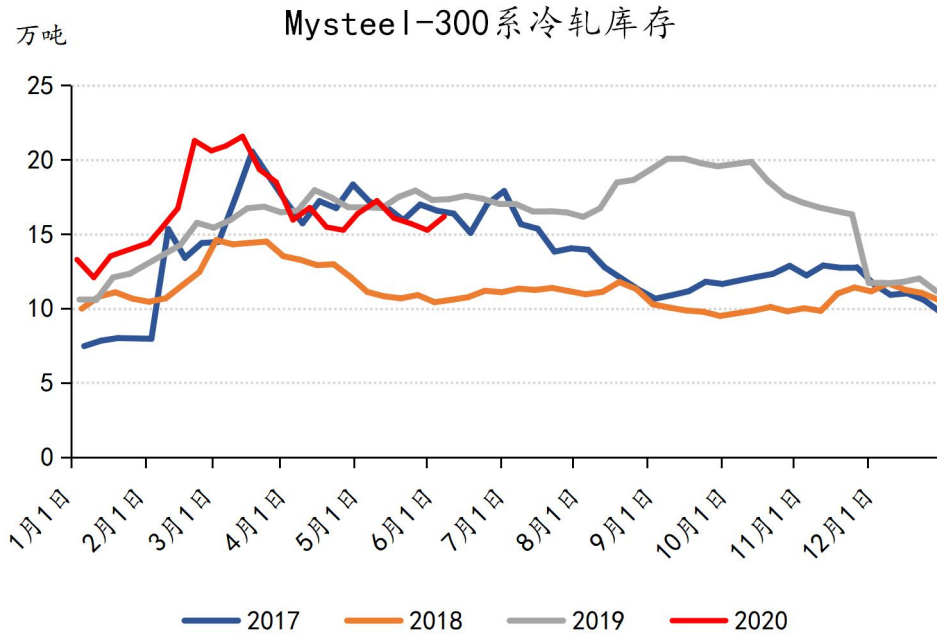
表格 17 社会库存 (万吨)

| 日期 | 无锡 | | | | 佛山 | | | |
|-----------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| | 200 系 | 300 系 | 400 系 | 合计 | 200 系 | 300 系 | 400 系 | 合计 |
| 2020/6/5 | 2.71 | 18.87 | 7.53 | 29.12 | 12.52 | 7.73 | 0.18 | 20.42 |
| 2020/5/29 | 2.41 | 19.38 | 8.07 | 29.86 | 12.20 | 7.50 | 0.18 | 19.88 |
| 周度变化量 | ↑0.3 | ↓0.51 | ↓0.54 | ↓0.74 | ↑0.32 | ↑0.23 | - | ↑0.54 |
| 涨跌幅 | ↑12.45% | ↓2.63% | ↓6.70% | ↓2.48% | ↑2.62% | ↑3.07% | - | ↑2.72% |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周不锈钢社会总库存为 49.54 万吨, 较上期下降 0.41%。冷轧 29.88 万吨, 较上期增加 4.75%, 热轧 19.65 万吨, 较上期大幅下降 7.36%。其中 200 系 15.23 万吨, 较上期增加 4.21%。300 系 26.60 万吨, 较上期小幅减少 1.07%。400 系 7.71 万吨, 较上期大幅下降 6.46%。





表格 18 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

| 日期 | 无锡 300 系 | | | 佛山 300 系 | | |
|-----------|----------|--------|--------|----------|--------|--------|
| | 热轧 | 冷轧 | 合计 | 热轧 | 冷轧 | 合计 |
| 2020/6/5 | 7.96 | 10.91 | 18.87 | 2.46 | 5.27 | 7.73 |
| 2020/5/29 | 9.06 | 10.32 | 19.38 | 2.56 | 4.94 | 7.50 |
| 周度变化量 | ↓1.1 | ↑0.59 | ↓0.51 | ↓0.1 | ↑0.33 | ↑0.23 |
| 涨跌幅 | ↓12.14% | ↑5.72% | ↓2.63% | ↓3.91% | ↑6.68% | ↑3.07% |

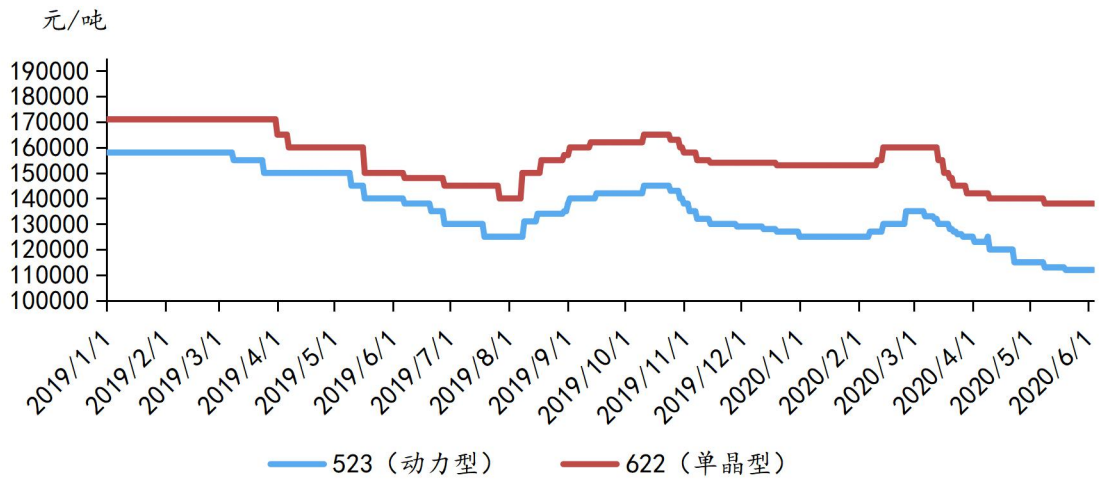
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周 300 系热轧库存为 10.42 万吨, 较上期大幅下降 10.35%。冷轧 16.18 万吨, 较上期增加 6%。其中无锡热轧库存周环比下降 12.16%, 目前为 7.96 万吨, 佛山热轧库存周环比小幅减少 3.95%, 目前为 2.46 万吨。无锡冷轧库存周环比增 5.71%, 目前为 10.91 万吨, 佛山冷轧库存周环比增加 6.6%, 目前为 5.27 万吨。

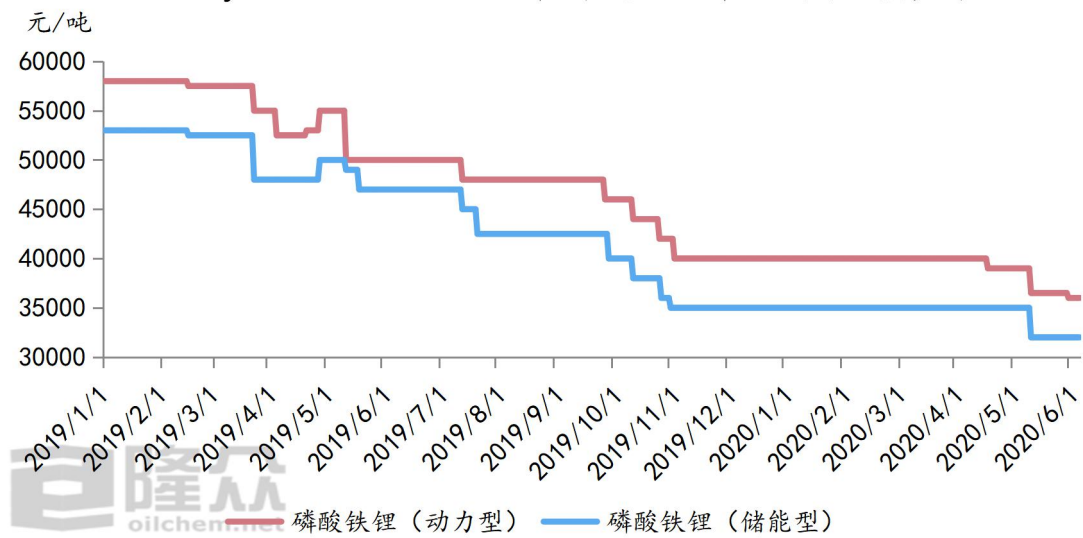
五、正极材料

1 市场行情

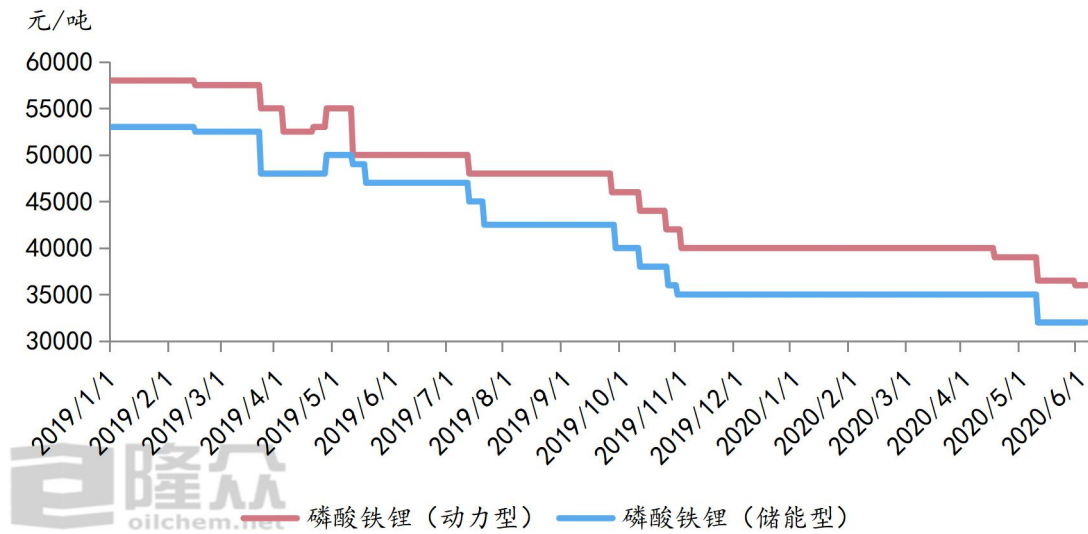
Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势



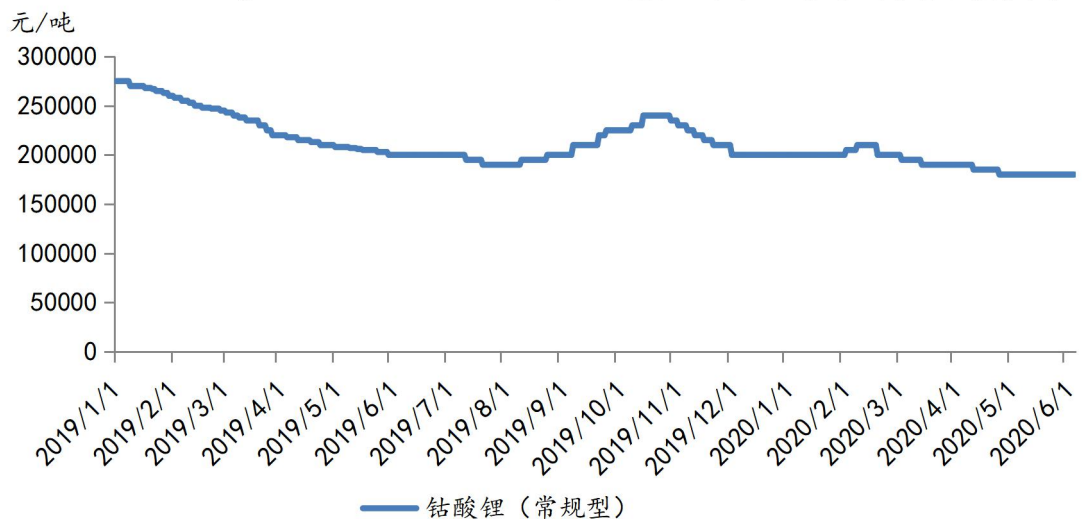
Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年钴酸锂 (常规型) 价格走势图



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

供应端：本周正极材料开工率环比保持平稳；前驱体整体开工率在 4-5 成；三元材料整体开工率维持在 2-3 成左右；钴酸锂市场开工整体维持在 6-7 成，龙头企业订单照常运行；锰酸锂开工率维持在 5-6 成；磷酸铁锂开工维持在 3-4 成较多，部分头部厂商可维持在 5-6 成开工。

需求面：三元材料动力市场需求未见回暖，目前仍以数码市场以及小动力市场为主；锰酸锂仍静待海内外增量，目前小动力两轮三轮领域需求尚可；钴酸锂平板电脑端需求增量明显，虽原材料价格有所上涨，

但终端企业难接受涨价，目前价格暂稳为主。

其他因素：持续关注国外疫情；为控制疫情蔓延，印度自3月25日开始实施全国封锁，其间暂停所有国内公共交通、长途客运和商业航班，大部分生产和商业活动也被叫停，只保留基本民生保障行业。随后，全国封锁被多次延长，最新的封锁措施将于6月30日结束。

预测分析：正极材料市场龙头企业长单暂稳，中小型企业出货承压，目前市场需求回暖仍需时间，短期内保持稳定态势运行。

2 国内正极材料供应变化

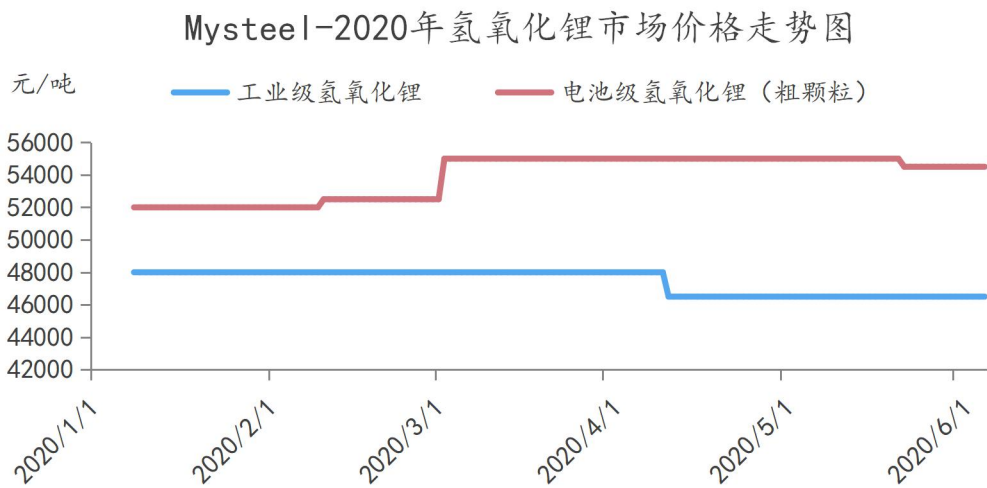
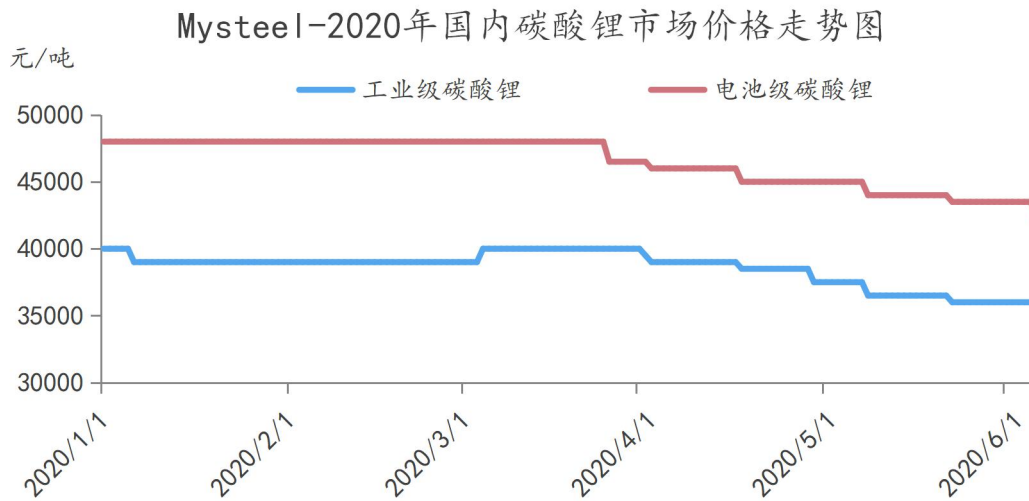
表格 19 国内正极材料企业生产状况统计

| 企业名称 | 产品 | 年产能（吨） | 周度开工率 | 备注 |
|-----------------|------|--------|--------|-------|
| 湖南长远锂科有限公司 | 三元材料 | 30000 | 20-30% | 低负荷运行 |
| 桑顿新能源科技有限公司 | 三元材料 | 28000 | 20-30% | 低负荷运行 |
| 湖南瑞翔新材料有限公司 | 三元材料 | 20000 | 90% | 高负荷运行 |
| 格林美（无锡）能源材料有限公司 | 三元材料 | 15000 | 30-40% | 低负荷运行 |
| 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 | 20-30% | 低负荷运行 |
| 山东乾运高科新材料有限公司 | 三元材料 | 10000 | 40-50% | 弱势运行 |
| 山东天骄新能源有限公司 | 三元材料 | 7500 | 20% | 低负荷运行 |
| 山东丰元锂能科技有限公司 | 三元材料 | 7500 | 20% | 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% | 低负荷运行 |
| 新乡市升华新能源有限公司 | 三元材料 | - | 0% | 停产 |

数据来源：隆众资讯

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

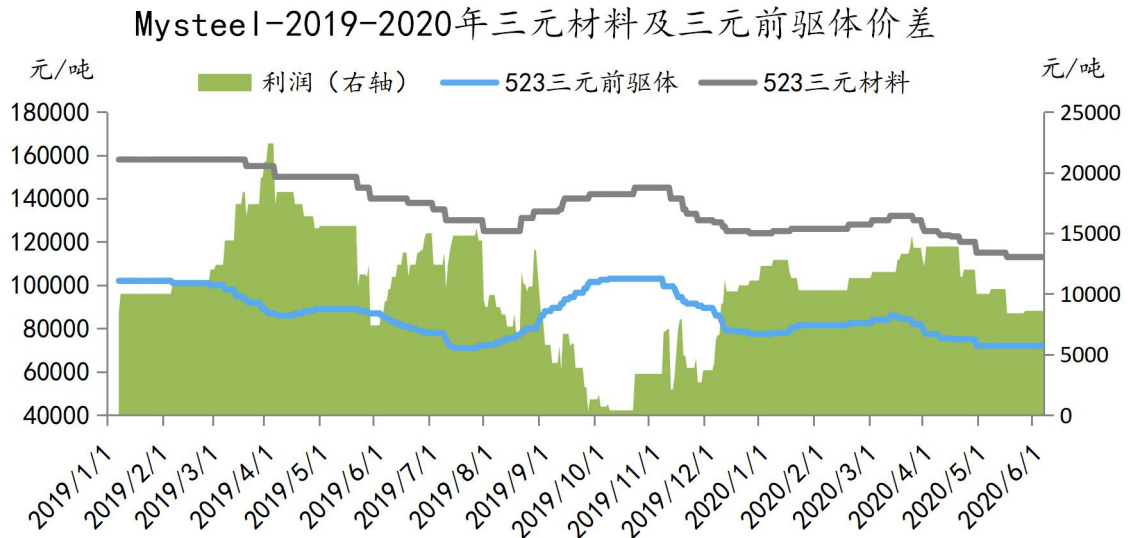
3 正极材料上游原料价格



本周市场利好面未显,下游需求端仍显疲软,价格小幅波动。电池级碳酸锂主流成交价在 41000-44000 元/吨,较上周下跌 1000 元/吨;工业级碳酸锂近期个别厂商需求有所提升,价格暂稳,主流成交价格在 34000-38000 元/吨,持平。

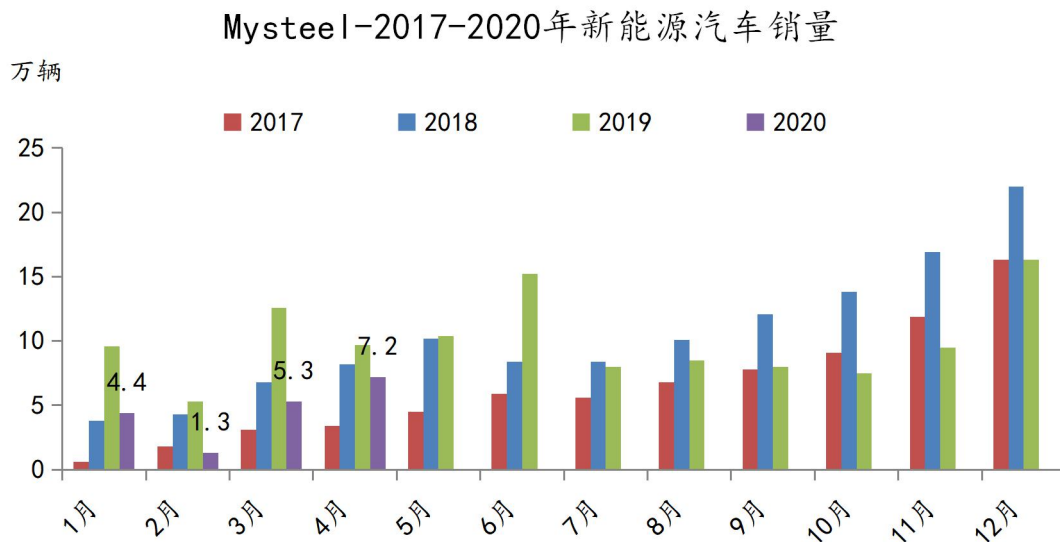
本周氢氧化锂市场价格相对稳定,国内需求不佳。目前生产商厂商出货承压,对后市处于观望状态。当前工业级氢氧化锂主流成交在 45000-48000 元/吨,持平;电池级氢氧化锂(粗颗粒)市场成交商谈在 52000-57000 元/吨,较上周持平;微粉市场商谈在 60000 元/吨附近,较上周持平。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

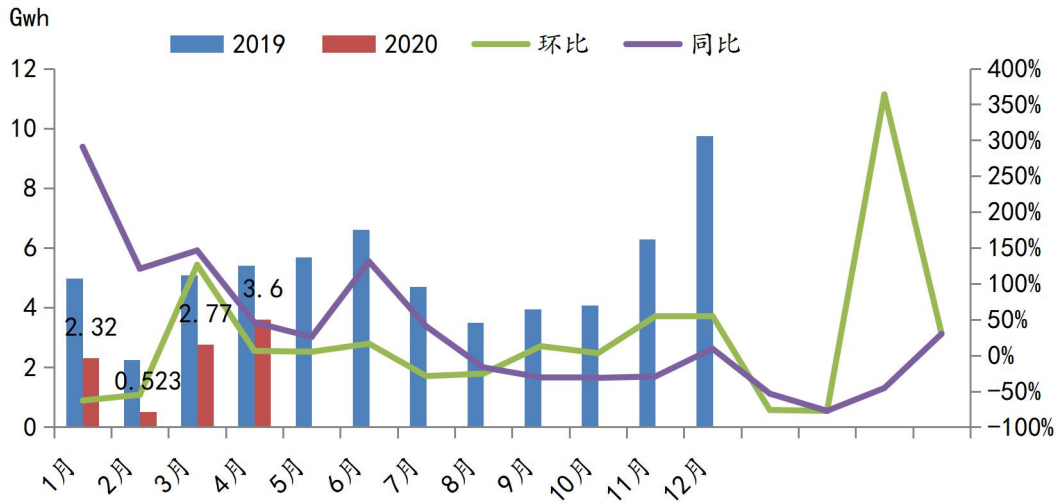


本周三元前驱体价格持平，原料碳酸锂及三元材料价格小跌，利润空间收窄。目前市场理论利润值在8000元/吨，由于市场实际压价明显，现成品价格出现倒挂。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量



Mysteel-2019-2020年动力电池装机量



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

比亚迪成福特电池供应商——中国动力电池制造商比亚迪与美国福特汽车公司达成协议，比亚迪将向福特公司提供电动汽车动力电池。比亚迪公司表示，比亚迪将为福特公司提供包括动力电池和电池管理设备在内的电动汽车零部件，福特公司将用这些电动汽车零部件在中国展开车辆的生产工作。

6 本周趋势及小结

1. 钴盐：考虑到下游需求增量平平等因素，正极头部企业对原材料采购持谨慎态度，大型冶炼企业进入接单生产节奏，控制原料库存等待三季度回暖。

2. 正极材料：三元材料龙头企业订单持稳，中小型企业接单困难，目前多消耗库存原料为主，预计7月份市场有所好转。磷酸铁锂以及锰酸锂市场长约订单为主，磷酸铁锂低端市场竞争激烈，库存货源市场出售价格商谈空间较大，但总体开工回暖仍需时日，6月份整体看稳。

【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。