



# Mysteel: 镍铬不锈钢&正极材料 周度报告

上海钢联资讯科技有限公司

## 目 录

价格预测	5
本周聚焦	6
下周关注要点	6
一、镍系	7
1 镍矿&镍铁	7
1.1 市场行情	7
1.2 镍铁利润	8
1.3 镍矿港口库存统计	9
1.4 下周预测	10
2 精炼镍	11

---

2.1 市场价格	11
2.2 国内库存	13
2.3 进口盈亏	16
2.4 镍系原料经济性对比	16
3 硫酸镍	18
3.1 市场价格	18
3.2 硫酸镍即期盈亏	19
二、铬系	20
1 市场价格	20
1.1 铬矿价格	20
1.2 铬铁市场价格	23
1.3 高碳铬铁成本变化	25
2 铬矿港口库存	26
3 汇率	27
三、废不锈钢	28
四、不锈钢	30
1 市场价格	30
1.1 板卷价格	30
1.2 管型材市场价格	33

---

1.3 品种/地区价差.....	36
2 社会库存.....	39
五、正极材料.....	42
1 市场行情.....	42
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：印尼镍铁集中投产及不锈钢垒库 基本面利空预期驱使镍价下行

供应方面：目前菲律宾镍矿区出货趋于平稳，但整体供应量未有大幅增加，短期镍矿供应依旧偏紧，周内贸易商报价继续上涨，然而受制于成本压力，镍铁厂对于高矿价接受度较低。

需求方面：本周市场成交冷清，主要为华东某钢厂询盘采购。周内镍价高位震荡支撑镍铁厂报价，镍铁厂仍以挺价惜售为主；但周内不锈钢行情大幅走跌，加之近期钢厂原料库存充足，钢厂放缓采购节奏，市场观望为主。

近期印尼镍铁新建产线集中投产，预计三季度镍铁供应较二季度有明显增加。加之下游不锈钢成交逐渐转差，价格走跌，对镍价形成利空影响。目前宏观面偏好情况下，镍矿依旧供小于求致使矿价易涨难跌，镍铁成本高企；现阶段不锈钢粗钢产量趋稳，印尼镍铁暂未爆发式回流，钢厂对国内镍铁短期仍存在需求，对镍铁价格形成支撑。预计下周沪镍价格弱勢震荡运行，运行区间 100000-102000 元/吨。

### 铬：铬系暂时盘整运行 市场观望情绪凸显

供应方面：本周铬矿内外盘矿商报价维持稳定，多数矿商对国内铬系市场后期走势表示仍有利好因素支撑，在 7 月钢招价格为出台前，市场观望心态为主。

需求方面：近期铬铁厂对铬矿实际成交采购量主要以工厂补仓为主。市场认为近期铬矿成交不太积极主要是因为新一轮招标价格出台前，工厂采购意愿不强，预测经过一段时间消耗后工厂后期补库需求仍可观。另外，钢厂生产正常且排产增加，在进口铬铁价格高位不下且到港数量存在不确定因素下，主流大型钢厂对国产铬铁刚性需求仍在。

行情预测：铬矿现货方面，市场中大多数铬矿贸易商不愿过多降价销售，预测下周铬矿价格窄幅震荡为主；铬矿期货，外商依旧维持高位报价，称仍以供应长协订单为主，暂时基本没有降价销售意愿；高碳铬铁方面，铬铁和铬矿相互支撑，高碳铬铁价格维持平稳为主，成交或将仍显冷清；低微碳铬铁方面，在铬系市场暂未明显转好下，低微碳铬铁工厂随行就市。

## 不锈钢：下游采购意愿偏淡 市场让利销售为主

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；另库存方面本周仅有少量宏旺、诚德、德龙钢厂资源补给，市场仅代理级商户有增库情形，库存总量窄幅下降。

需求方面：本周成交较上周明显放缓，买涨不买跌的情况下市场即便窄幅让利，但市场蓄水池已经无法发挥功能；加之周五青山300系开盘期货全线下调，304主流冷热轧下降200,316L工业大板期货下调300，市场接单意愿并不强烈。本周新口径统计下不锈钢社会总库存为60.32万吨。

行情预测：本周下游需求放缓，市场库存持续下降，也是主要由于钢厂交货节奏偏慢，短期库存难有大幅增量；另一方面，青山盘价下跌，对市场指导性较强。目前看来短期不锈钢需求难有改善，预计下周300系价格弱势运行。

## 价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	窄幅震荡	100000-102000	下游不锈钢成交转差，价格下跌；镍铁供应增加；对镍价利空。
镍矿	维稳为主	47	短期中高品镍矿供应依旧紧缺，镍矿商报价坚挺；镍铁行情走弱，高矿价下镍铁厂利润亏损，对于高价接受度较低。
高镍生铁	小幅下跌	985	受制于成本压力，目前镍铁厂挺价惜售为主；而不锈钢行情持续走跌，对原料镍铁采购需求较弱，市场博弈持续。
铬矿	窄幅震荡	31-32	7月钢招出台前，铬矿成交以工厂补仓为主，价格理性震荡。
高碳铬铁	维稳运行	6100-6300	高铬虽下游采购暂时未大量展开，在成本端支撑下维稳运行。
不锈钢	弱势下调	12750-13350	成本支撑仍在，但不锈钢下游需求放缓，钢厂盘价下跌。

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. 印尼镍铁产线投/复产情况统计

Mysteel-印尼镍铁产线投/复产情况					
序号	企业名称	扩产总设备 (台)	截至 2020. 1. 31 已投产出铁设备 (台)	截至 2020. 5. 31 已投产出铁设备 (台)	预计 2020. 6 已投产出铁设备 (台)
1	A 企业	36	30	35	36
2	B 企业	24	0	4	5
3	C 企业	50	14	16	20
4	D 企业	4	4	4	4
5	E 企业	4	4	4	4
6	F 企业	6	2	2	2
7	G 企业	4	2	3	3
8	H 企业	8	0	0	0
合计		136	56	68	74

## 2. 浙江青山钢铁成功开发镍基合金 SUH660

目前，青山实业旗下浙江青山钢铁有限公司（下称浙江青山钢铁）采用电渣工艺开发出新产品镍基合金 SUH660，截至目前已成功交货 10 吨。该产品各项性能指标完全符合客户要求，客户使用后反馈良好。

## 下周关注要点

- 印尼新建镍铁项目投产进度、菲律宾镍矿山发船情况
- 国内现货镍矿库存
- 镍铁厂镍矿采购及镍铁成交情况
- 南非政府关于疫情防控政策变化
- 南非外盘铬铁、铬矿资源报盘情况
- 青山系单轧厂冷轧资源到货
- 德龙资源市场成交价格
- 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 镍铁价格弱稳为主



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
2020/6/8	46.5	995
2020/6/9	46.5	995
2020/6/10	47	990
2020/6/11	47	990
2020/6/12	47	990
周度变化	↑0.5	↓5
涨跌幅	↑1.08%	↓0.50%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

**镍矿市场:** 本周低中品位镍矿价格均有小幅上涨, 周内 Ni:0.9%低铝矿市场价格上涨 0.25 美元/湿吨至

32 美元/湿吨; Ni:1.5%品位镍矿市场价格上涨 0.5 美元/湿吨至 47 美元/湿吨; Ni:1.8%品位镍矿市场价格暂稳 72-74 美元/湿吨。

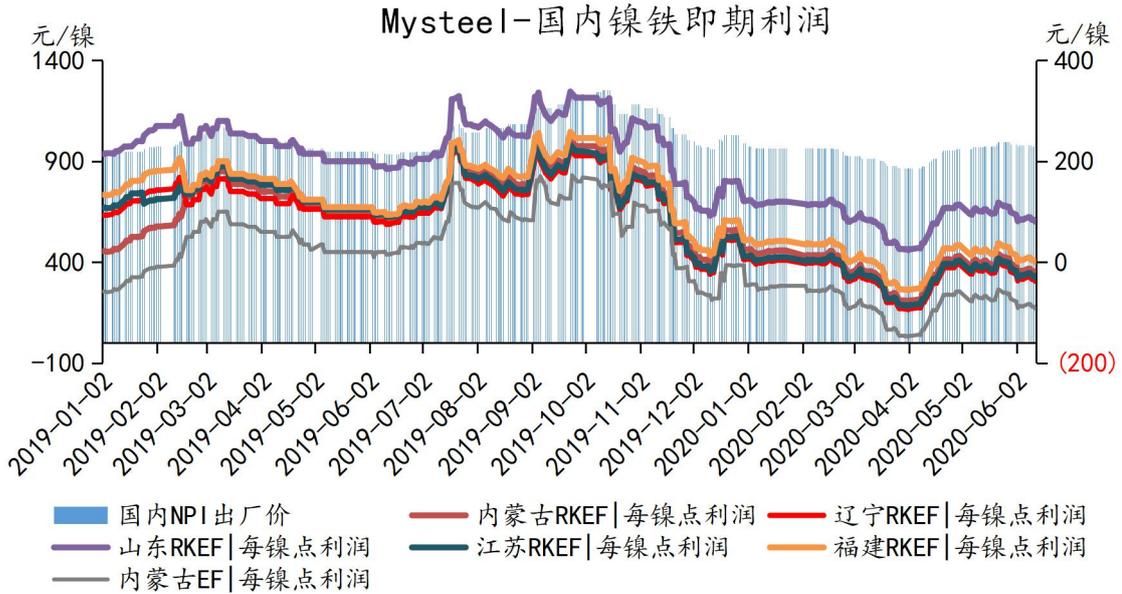
短期镍矿市场可流通货源依旧较少, 周内镍矿商报价多是坚挺为主, 其中 Ni:0.9%低铝矿贸易商报价至 33-34 美元/湿吨左右, Ni:1.5%品位镍矿贸易商报价至 48-49 美元/湿吨; 而即期矿价下大部分镍铁厂已然亏损, 对于目前高位报价接受度一般。

**镍矿海运费:** 本周菲律宾至连云港海运费暂稳 8.5 美元/湿吨左右。

**镍铁市场:** 本周高镍铁市场主流成交价弱稳至 990 元/镍 (到厂含税)。受短期 LME 镍价高位区间震荡, 加之镍铁因原料镍矿价格上涨致使利润收窄至亏损线附近等支撑, 周内镍铁厂依旧挺价惜售为主; 在镍铁供应增加, 且近期原料库存充足的情况下钢厂暂放缓采购节奏。目前镍铁市场买卖双方观望为主, 市场成交冷清。据 Mysteel 不完全统计, 截至 6 月 11 日, 国内镍铁市场成交量合计近万吨, 周环比减少 50%, 主要为华东某钢厂采购成交。周初, 华东某钢厂本周高镍铁采购价 990 元/镍 (到厂含税), 较上周采购价格持平, 采购量上千吨, 7 月上旬交货期。目前国内镍铁厂订单最远交期至 7 月 15 日, 对应 7 月不锈钢生产所需镍铁。

## 1.2 镍铁利润

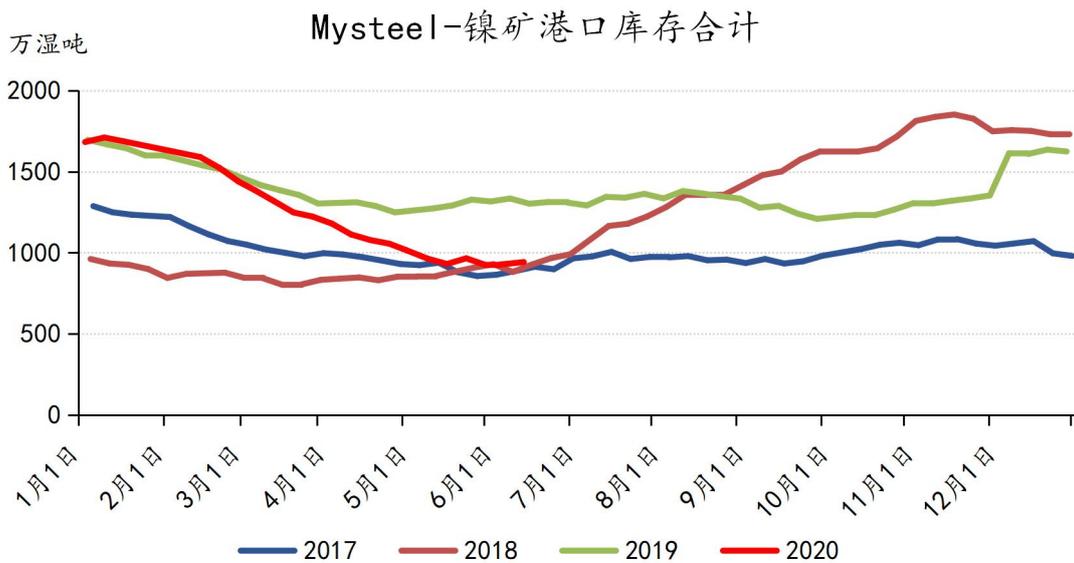
**成本小幅增加 即期利润亏损**



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增加；本周高镍铁主流成交价持稳，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

#### 国内镍矿港口库存持续增加



表格 2 Mysteel 镍矿港口库存统计

Mysteel 镍矿港口库存情况表				单位：万湿吨		
港口	菲律宾	印尼	其他	2020/6/12	2020/6/5	增减
天津港	—	—	—	—	—	—
连云港	260	31	—	291	288	↑3.00
鲅鱼圈	17.28	2	—	19.28	16.26	↑3.02
日照港	16	—	—	16	15	↑1.00
岚山港	80	29	—	109	109	—
岚桥港	28	17	—	45	42	↑3.00
铁山港	133	34	—	167	162	↑5.00
防城港	22.85	—	—	22.85	25.92	↓3.07
京唐港	30	—	—	30	25.4	↑4.60
曹妃甸	83.4	—	4.3	87.7	90.2	↓2.50
盘锦港	5.2	—	—	5.2	5.95	↓0.75
锦州港	18	—	—	18	10	↑8.00
福建港口	64	67	—	131	137	↓6.00
总计	757.73	180	4.3	942.03	926.73	↑15.30

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 6 月 12 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 942.03 万湿吨,较上周增加 15.3 万湿吨,增幅 1.65%。其中中、高品镍矿为 724.33 万湿吨,较上周增加 2.68 万湿吨,增幅 0.37%。

## 1.4 下周预测

### 镍矿价格维稳为主

供应：目前菲律宾主要镍矿区出货量趋于平稳，但同期相比整体供应量未有大幅增加，短期主流品位镍矿供应依旧偏紧。

需求：受原料镍矿持续高位及镍铁价格上涨困难影响，大部分镍铁厂生产亏损，致使镍铁厂对原料镍矿采购积极性下降，需求略有减少。

### 镍铁价格小幅下跌

供应：近期 LME 镍价高位震荡，加之受原料成本高企支撑，周内镍铁厂挺价惜售意愿更强。而印尼新建镍铁项目于 5、6 月集中投产，加之 6 月国内镍铁排产量继续回升，预期镍铁市场供应量增加。

需求：近期 300 系不锈钢行情持续走弱，下游成交较差，加之目前镍价高位，存在远期风险，在近期原料供应充足的情况下钢厂暂放缓采购节奏，整体压价采购意愿更强。

## 2 精炼镍

### 2.1 市场价格

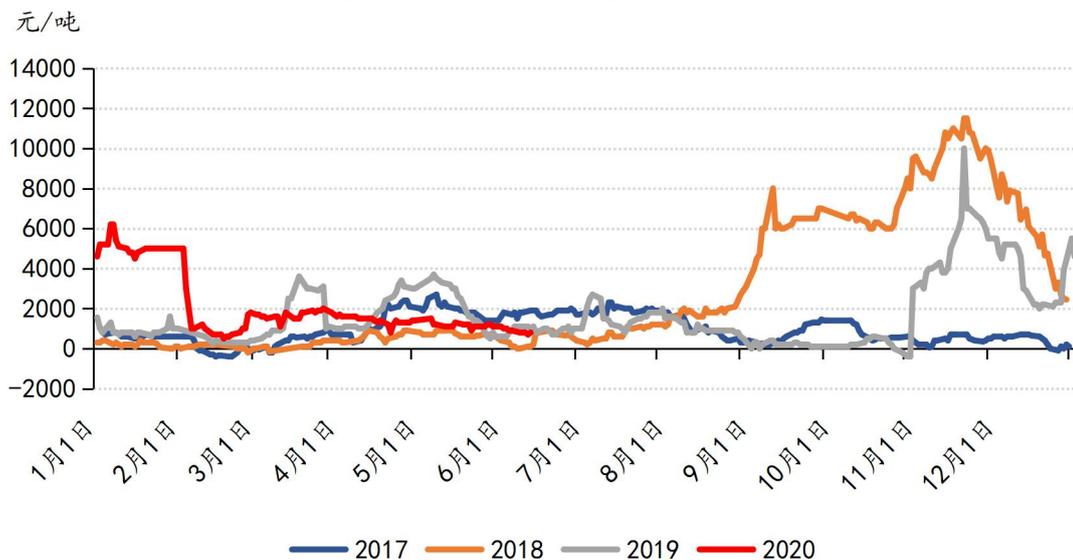
现货镍价再度下调 市场交投依旧偏淡

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
2020/6/8	104270	103170	102270	800	-300	-1200
2020/6/9	105470	104320	103470	800	-350	-1200
2020/6/10	104100	103000	102100	800	-300	-1200
2020/6/11	103580	102530	101580	700	-350	-1300
2020/6/12	102150	101050	100150	800	-300	-1200
周度变化	↓1580	↓1480	↓1480	↓100	↓50	↓100
涨跌幅	↓1.52%	↓1.44%	↓1.46%	↓11.11%	↓16.67%	↓8.34%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

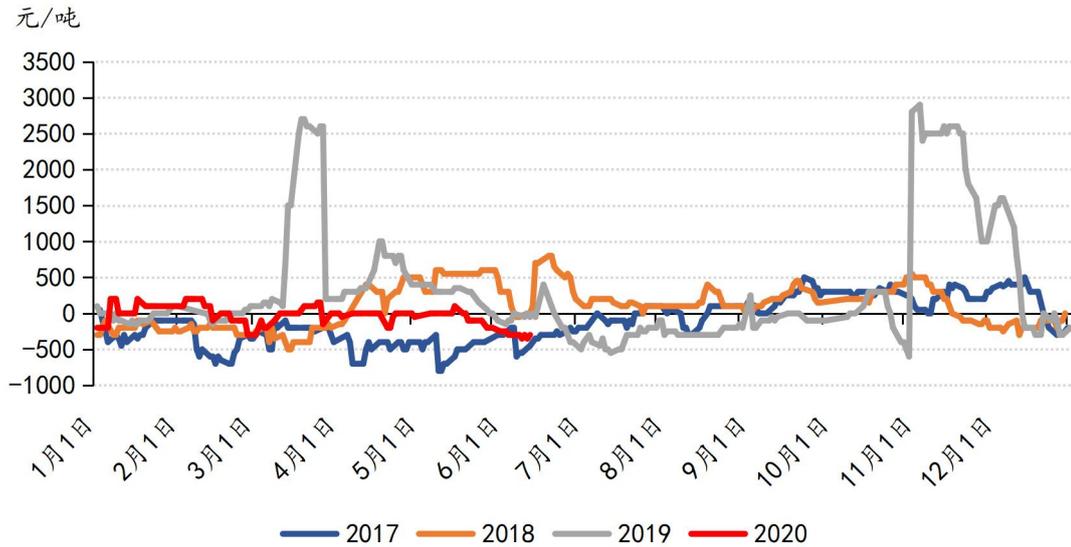
Mysteel-金川现货升贴水



本周金川镍对沪镍 07 合约主流报价区间：+700~+800 元/吨，较上周五下调 100 元/吨。本周金川镍

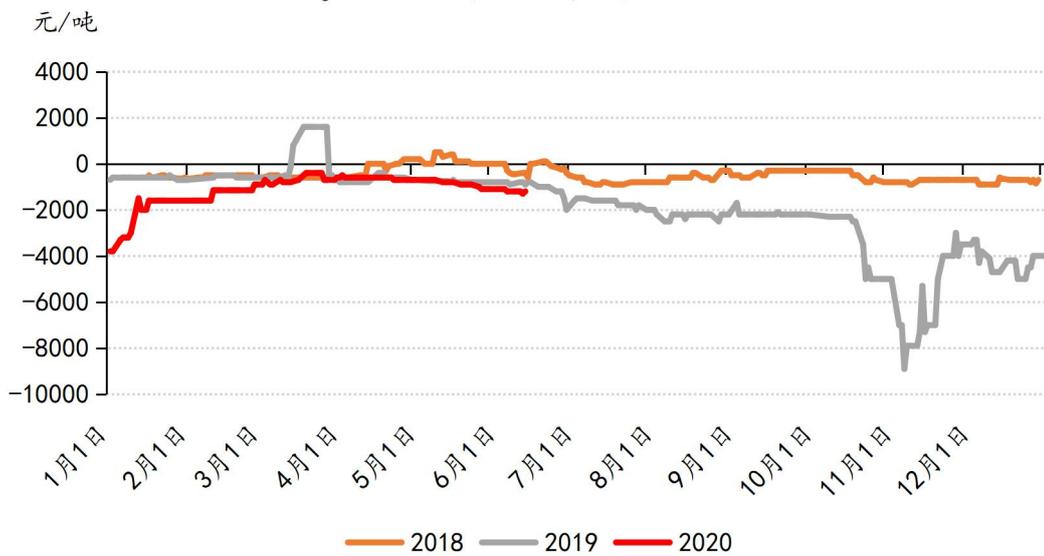
报价受市场需求下滑影响，叠加沪镍价格持续走高，贸易商为出货下调报价，周五镍价回落时刻成交有所好转。近期金川上海地区到货资源较少，预计下周金川镍升水将有弱稳运行。

Mysteel-俄镍现货升贴水



本周俄镍对沪镍 07 合约主流报价区间：-350~-300 元/吨，较上周五下调 50 元/吨。目前市场流通现货资源较为充足，贸易商出货意愿较强，市场成交价小幅下调。周内镍价继续走强，终端拿货意愿不高，总体成交较弱，以镍价下跌时刻低价资源成交为主。据 Mysteel 调研，下周仍有进口到货，预计下周将弱稳运行。

Mysteel-镍豆现货升贴水



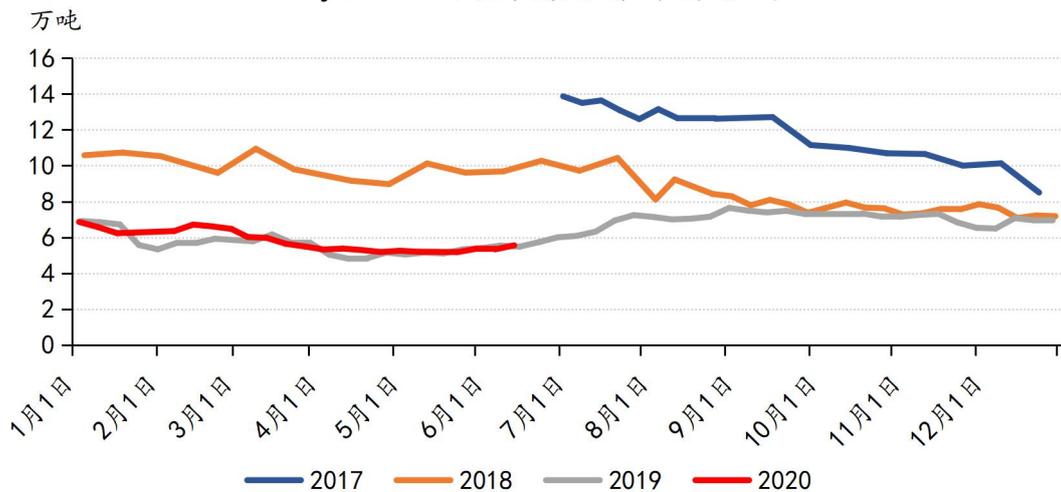
本周镍豆对沪镍 07 合约主流报价区间：-1300~-1200 元/吨，较上周五下调 100 元/吨。需求持续低迷加之货源充足，贸易商出货意愿增强，市场报价进一步下调。据 Mysteel 调研，下周仍有进口到货，预计下周镍豆价格弱稳为主。

整体来看，本周镍价走强叠加进口冲击，现货镍价再度下调 市场交投依旧偏淡，预计后期市场报价弱稳运行。

## 2.2 国内库存

**周内提单进口到货 国内库存少量增长**

Mysteel-国内精炼镍库存合计



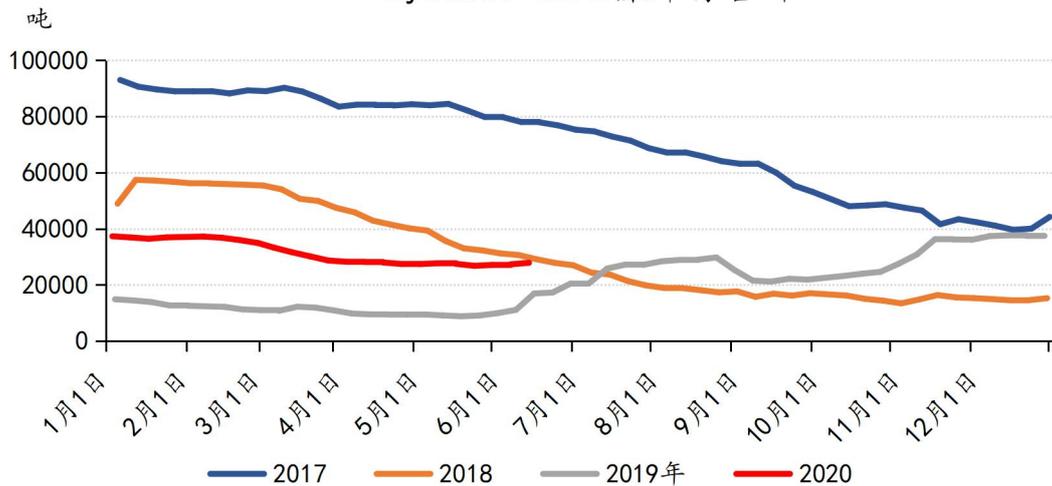
表格 4 国内精炼镍库存统计

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
2020/6/5	2.63	1.10	0.38	1.22	5.33
2020/6/12	2.65	1.27	0.41	1.22	5.55
周度变化	↑0.02	↑0.17	↑0.03	-	↑0.22
涨跌幅	↑0.76%	↑15.45%	↑7.89%	-	↑4.13%

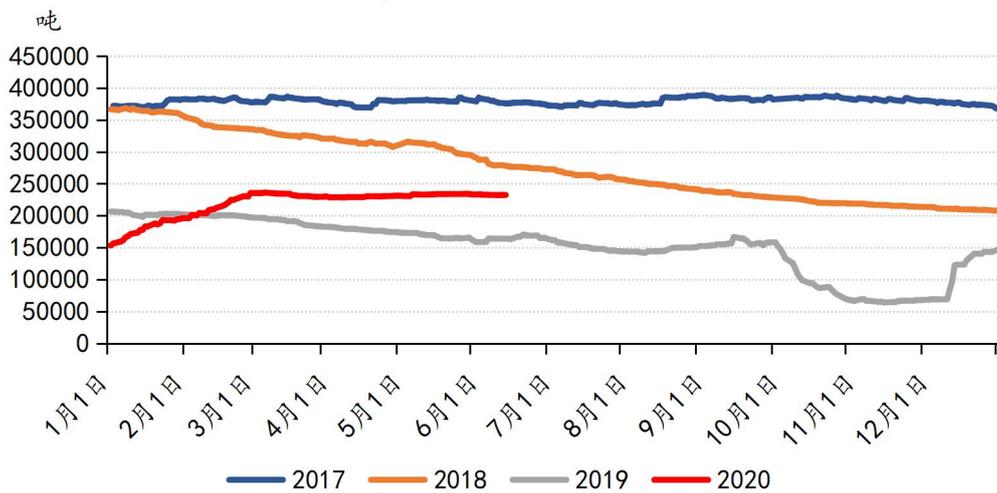
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周进口镍板进口到货为主, 现货消费疲软, 现货库存出现累积。目前, 下游消费未有明显起色, 据 Mysteel 调研, 下周仍有镍豆进口入库。

Mysteel-SHFE镍库存合计



Mysteel-LME镍库存合计



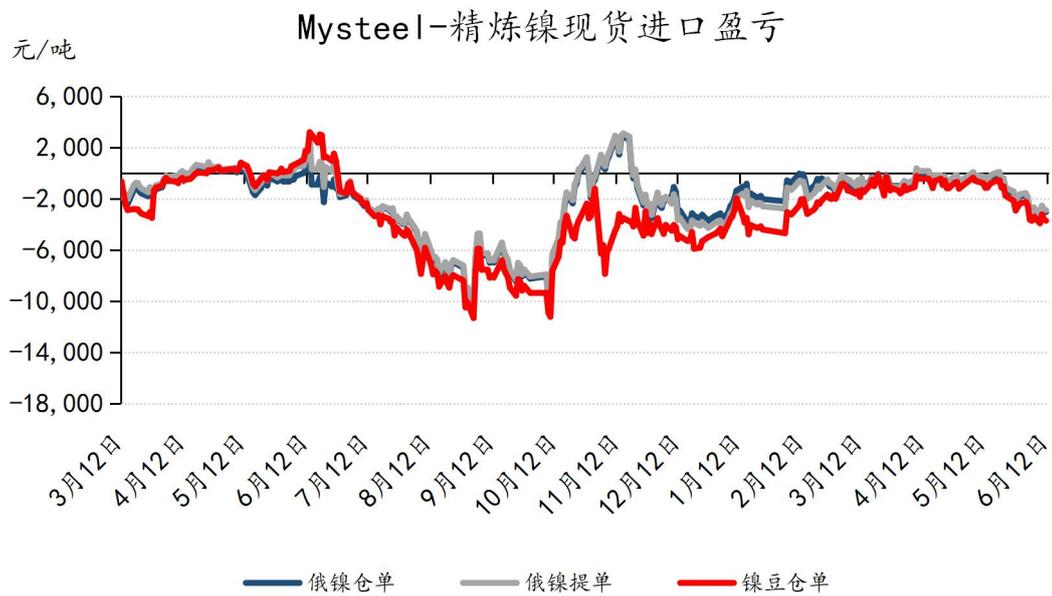
表格 5 交易所镍库存统计 (吨)

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/6/5	27331	232410
2020/6/12	27869	232878
周度变化	↑538	↑468
涨跌幅	↑1.97%	↑0.20%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存: SHFE 镍库本周略有增加, 主要以中储大场适量入库。LME 镍库存小幅上涨, 主要为新加坡地区仓库入库。截止 12 日库存为 23.2 万吨, 其中镍豆占比 91.15%。

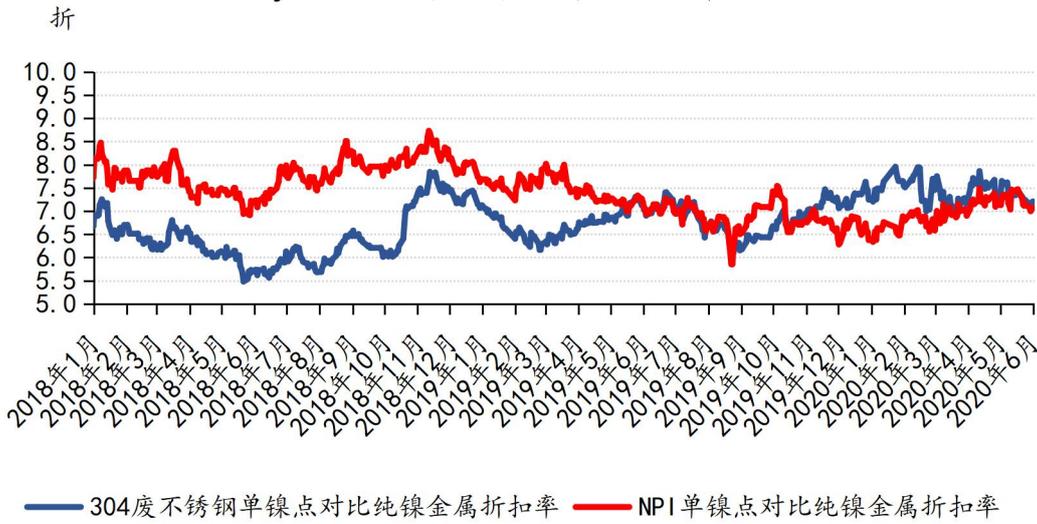
## 2.3 进口盈亏



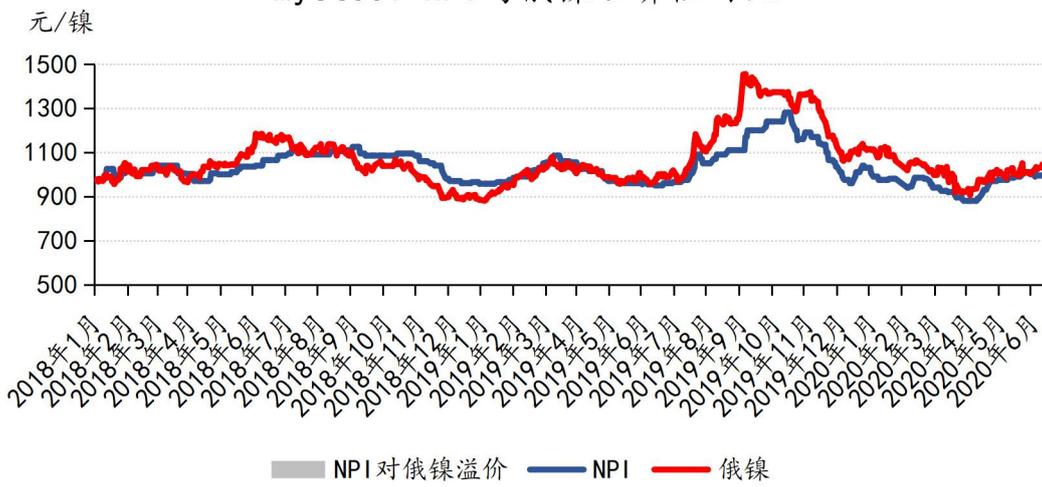
本周进口亏损继续小幅扩大，但仍有前期锁价提单进口到货，现国内消费需求不佳，市场进口到货报价较低，据了解下周仍有适量提单进口到货。

## 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 较纯镍贴水收窄。目前对俄镍贴水 22 元/镍，对镍豆贴水 13 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



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
2020/6/8	27000	23500
2020/6/9	27000	23500
2020/6/10	27000	23500
2020/6/11	27000	23500
2020/6/12	27000	23500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

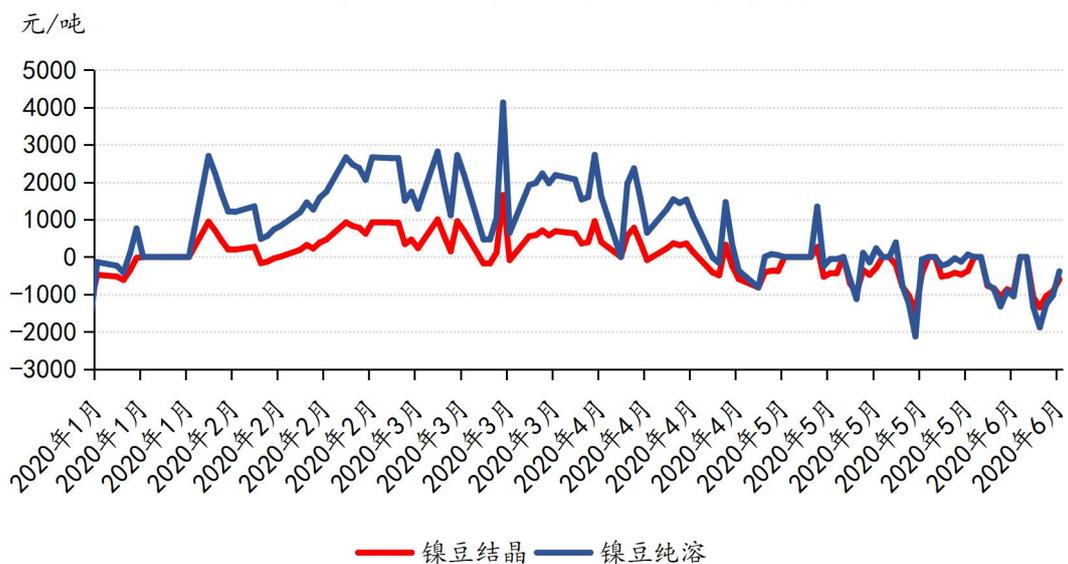
本周硫酸镍整体价格较上周持平。电池级硫酸镍报价 2.3~2.4 万元/吨，电镀级硫酸镍报价 2.5~2.9 万元/吨。现新能源行业整体行情弱势，三元前驱体市场中以小动力市场增长为主，其余需求处于弱势，导致对硫酸镍行情弱势运行，国内外虽有一定利好政策，但短期内需求未有明显提振，预计硫酸镍短期内行情弱稳运行。

### 3.2 硫酸镍即期盈亏

Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏



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，现新能源行业市场整体行情不佳，市场多观望当中，下游三元前驱体企业对硫酸镍仍为按需采购，短期内暂无明显利好刺激企业增加产量，预计六月硫酸镍产量维持五月生产水平。

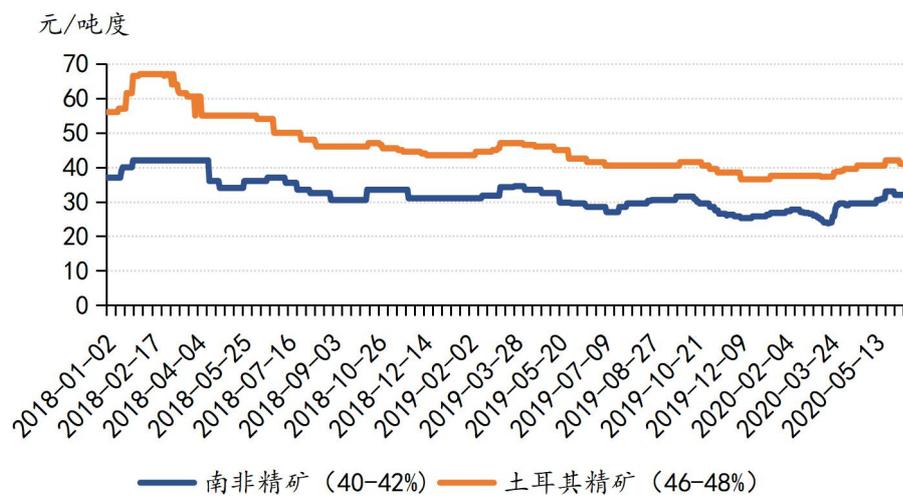
## 二、铬系

### 1 市场价格

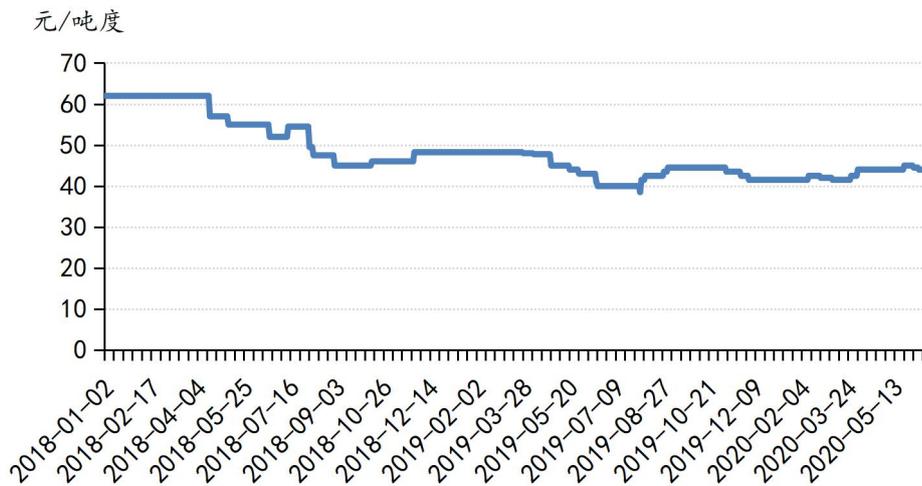
#### 1.1 铬矿价格

成交价格小幅回调 市场促进成交为主

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 9 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
2020/6/8	32	34	36	44	41	35
2020/6/9	32	34	36	44	41	35
2020/6/10	32	34	36	44	41	35
2020/6/11	32	34	36	44	41	35
2020/6/12	32	34	36	44	41	35
周度变化	-	-	-	-	-	↓1
涨跌幅	-	-	-	-	-	↓2.9%

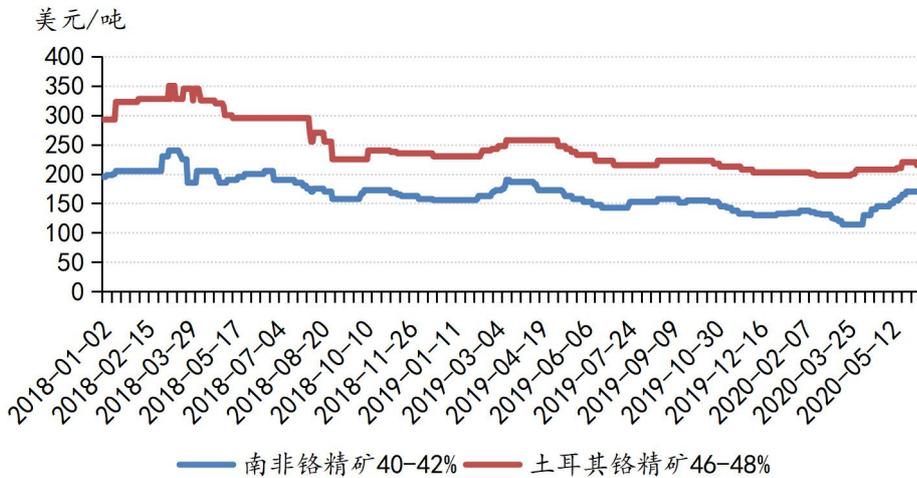
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿港口现货价格稳中小幅偏弱，实际成交价格较上周略有下调 0.5 元/吨度。虽然短时间内铬矿现货上涨的驱动力稍显不足，但是下游工厂的需求支撑表现为部分工厂补仓进行中，南非疫情近期加重铬矿端供应不确定性增加，以及贸易商愿意促成交易的心理，铬矿价格后期仍有利好在支撑。同时铬矿外商报盘维持坚挺，致使国内客户多倾向于采购现货，促进铬矿现货成交情绪，短期内预测铬矿价格维稳为主。

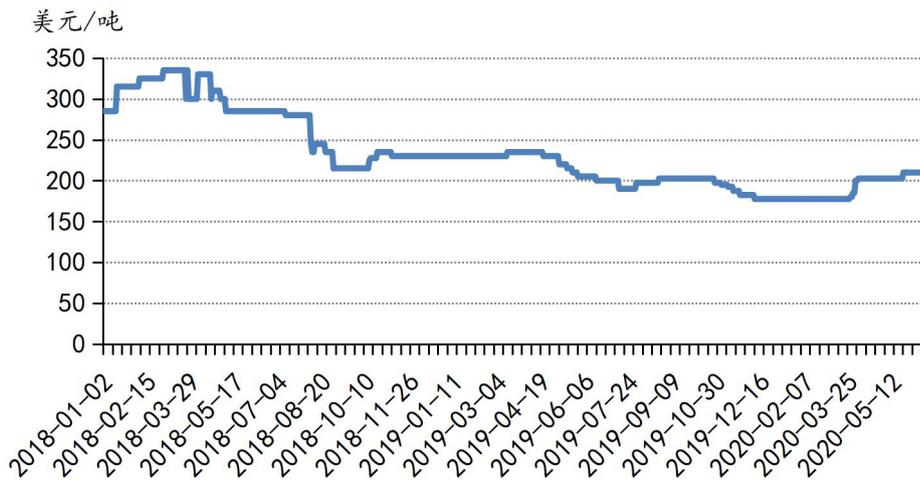
截至 6 月 12 日，南非 40-42%铬精矿现货报价 32-33 元/吨度；38-40%原矿报价 33-35 元/吨度；土耳其 46-48%铬精矿报价 40-41 元/吨度；津巴布韦 48-50%铬精矿现货 35-36 元/吨度。

外商报盘维持稳定 需重点关注南非防疫政策变化

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 10 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
2020/6/8	170	170	170	210	215	210
2020/6/9	170	170	170	210	215	210
2020/6/10	170	170	170	210	215	210
2020/6/11	170	170	170	210	215	210
2020/6/12	170	170	170	210	215	210
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

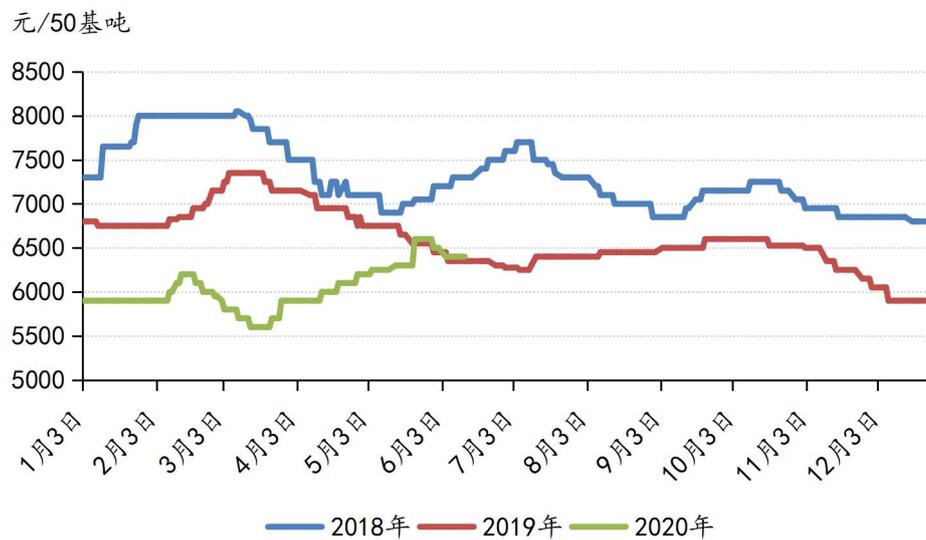
本周铬矿外盘价格维持坚挺。南非大型外商对外报价不愿低价妥协，南非 40-42%主流价格在 170 美元/吨。需要关注的是，南非政府在 6 月 8 日宣布，根据南非疫情发展情况或将出台防疫方面最新政策，在必要情况下，会在特定地区实施更高级别的封锁，很难保证不会影响开采、内陆运输和港口发运，并且 6 月 11 日南非方面已经暂时关闭了伊丽莎白港口的锰系矿产通道业务。

截至 6 月 12 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 210-215 美元/吨，津巴布韦 48-50%铬精矿报盘 210-215 美元/吨。

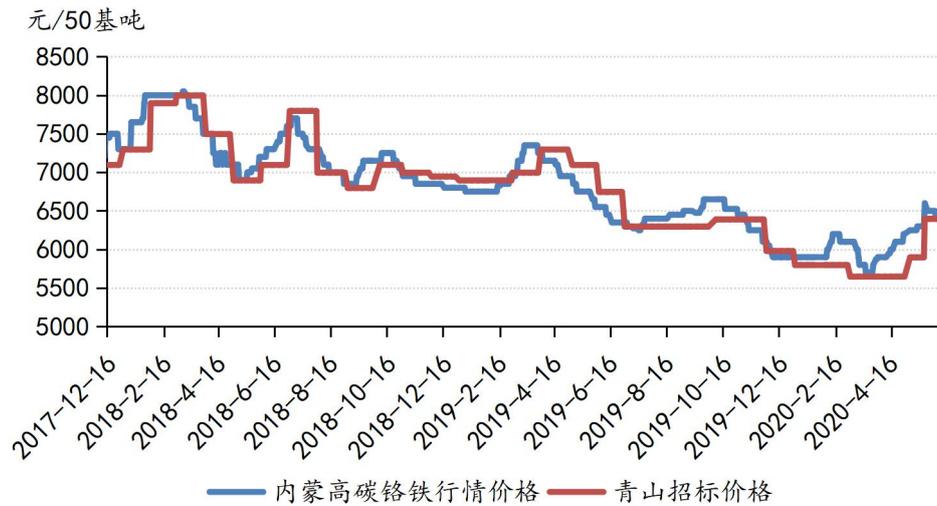
## 1.2 铬铁市场价格

铬铁价格维稳运行 市场情绪暂时观望为主

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 11 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
2020/6/8	6200	6400	6500	10600	10800	11000
2020/6/9	6200	6400	6500	10600	10800	11000
2020/6/10	6200	6400	6500	10600	10800	11000
2020/6/11	6200	6400	6500	10600	10800	11000
2020/6/12	6200	6400	6500	10600	10800	11000
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁延续上周盘整运行，北方市场高碳铬铁自然块主流成交价暂稳至 6100 元/50 基吨（现金出厂含税），南方市场暂稳至 6300-6400 元/50 基吨（现金出厂含税）。由于南北方大多铬铁厂可贸易现货资源偏少，加之受冶炼高成本支撑，铬铁厂报价坚挺。成交方面，北方合金厂不愿接受过低价格，南方市场罕见出现市场零售价格低于钢厂采购价格，实际成交不太乐观，目前主要以个别铬铁厂以及贸易商小幅让价出货为主。下游钢厂生产正常且排产增加，在进口铬铁价格高位不下且到港数量存在不确定因素下，主流大型钢厂对国产铬铁刚性需求仍在，预计短期高碳铬铁市场跟随铬矿价格窄幅震荡运行。

截至 6 月 12 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。进口高碳铬铁维持稳定，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，另外据了解，在下周一哈铁相关公司会协商出新一轮报价。

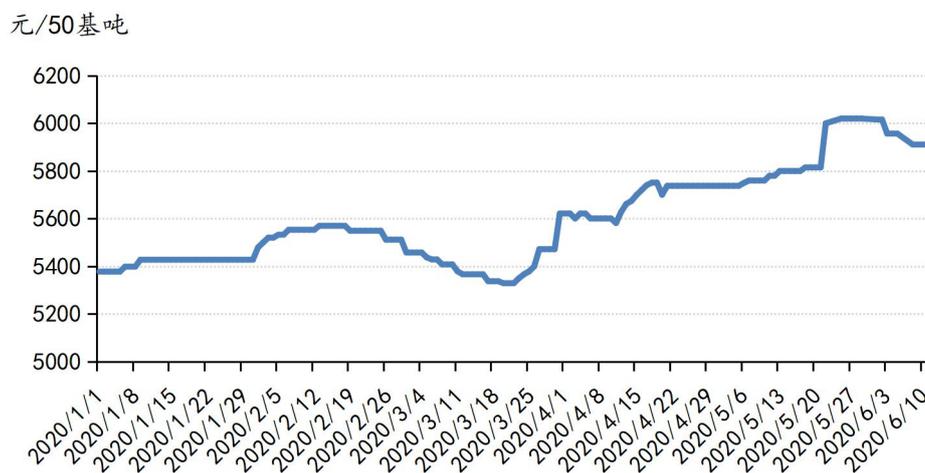
低微碳铬铁市场延续若稳状态，内蒙地区低碳铬铁 C25 合格块现金含税出厂价格 10500-10800 元/60 基吨；微碳铬铁 C10 10700-10900 元/60 基吨；微碳铬铁 C6 10900-11100 元/60 基吨。

焦炭方面，本周焦炭市场价格变化不大。截至 6 月 12 日，现内蒙古乌海准一 1560 元/吨，二级 0.8 直发钢厂 1520-1530 元/吨，地销报价 1550-1600 元/吨；包头准一 1670 元/吨，赤峰二级 S0.8 报 1760 元/吨，均为承兑含税场地价。短期来看内蒙古焦炭价格整体稳中偏强运行。

### 1.3 高碳铬铁成本变化

#### 铬矿价格回调 铬铁成本小幅下降

Mysteel-内蒙高碳铬铁冶炼成本估算趋势图



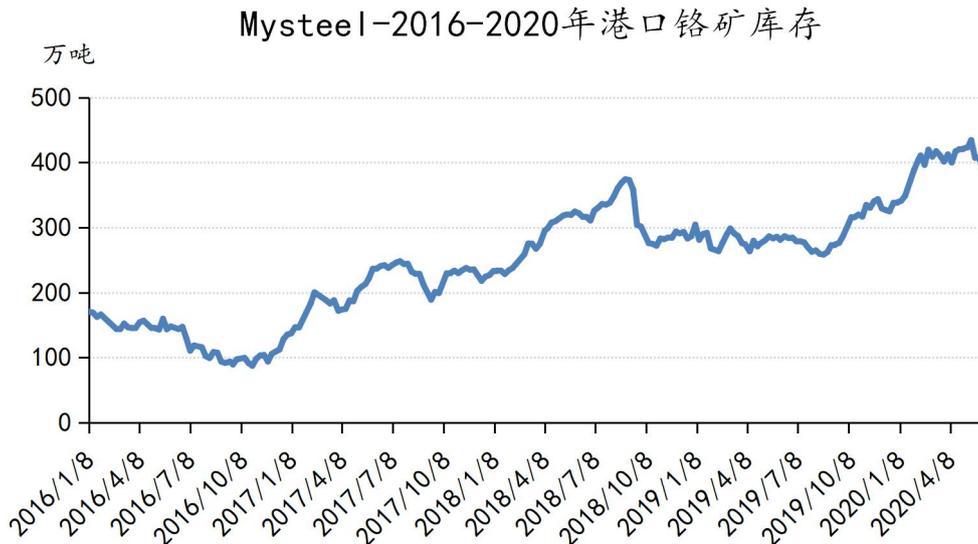
截至 6 月 12 日，由于本周铬矿价格小幅下跌，铬铁暂稳为主，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本下降 39 元至 5911 元/50 基吨（出厂含税）。

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，实际铬矿入炉价格略有差异。

## 2 铬矿港口库存

库存小幅增加 天津港系垒库主力



表格 12 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
2020/6/5	284.0	10.5	52.3	3.9	4.3	24.4	7.3	3.2	389.8
2020/6/12	288.5	12.6	54.7	1.3	4.6	25.3	7.3	3.2	397.4
周度变化	↑4.5	↑2.1	↑2.4	↓2.6	↑0.3	↑0.9	-	-	↑7.6

涨跌幅	↑2.0%	↑20.0%	↑4.0%	↓67.0%	↑6.0%	↑4.0%	-	-	↑2.0%
-----	-------	--------	-------	--------	-------	-------	---	---	-------

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 6 月 12 日, Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 397.4 万吨, 较上周增加 7.6 万吨, 增幅为 2.0%。

其中天津港口库存较上周增加 4.5 万吨。

### 3 汇率

#### 美联储预测经济萎缩 南非兰特大幅跳水

表格 14 主要国家汇率变化

货币	2020/6/5	2020/6/12	涨跌幅
美元兑人民币	7.1068	7.0766	↑0.42%
美元兑南非兰特	16.8854	17.1669	↓1.67%
美元兑土耳其里拉	6.7474	6.8355	↓1.31%
美元兑印度卢比	75.5730	75.5830	↓0.01%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	400.9550	401.2550	↓0.07%
美元兑欧元	0.8818	0.8852	↓0.39%
美元兑菲律宾比索	49.9900	50.4150	↓0.85%
美元兑印度尼西亚盾	14162	14079	↑0.59%
美元指数	96.7571	96.7793	↑0.02%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

#### 南非快讯:

1) 南非统计局最新矿业生产和销售数据显示, 由于南非四月整月处于封禁状态, 4 月份采矿产量下降 47.3%, 为 1980 年来的最大跌幅。其中, 铁矿石产量降幅最大, 为 68.7%。铂类矿物的产量下降 62%, 黄金产量下降 59.6%, 锰矿产量下降 57%。与此同时, 4 月份矿产销售同比下降 28.3%。封禁期间, 向电力公司 Eskom 提供煤炭的煤矿被视为必需服务, 并允许其运营, 此次煤炭产量受到的影响最小, 同比下降了 9.1%。产量和销售下降的同时, 黄金价格上涨, 从 4 月初的每盎司约 1580 美元升至月底的 1690 美元; 铂金价格 4 月份仍然疲软。

2) 6月8日,世界银行发布的最新一期《全球经济展望》报告称,受疫情冲击,2020年南非经济预计萎缩7.1%。为了加快重启经济,南非储备银行在疫情发生后已经连续3次降息,目前基准利率为3.75%,借贷成本降至历史最低水平。

3) 统计数据显示,截至6月初,南非共有650万人申请失业救助金,政府为因疫情而暂时失业者提供了158亿兰特短期支援。世行报告分析称,得益于政府宣布的财政刺激计划,2021年南非经济有望迎来复苏,将增长2.9%,但财政紧缩限制、电力供应中断问题以及对国家电网进行大量维护工作的需求,将继续影响该国中期经济增长前景。

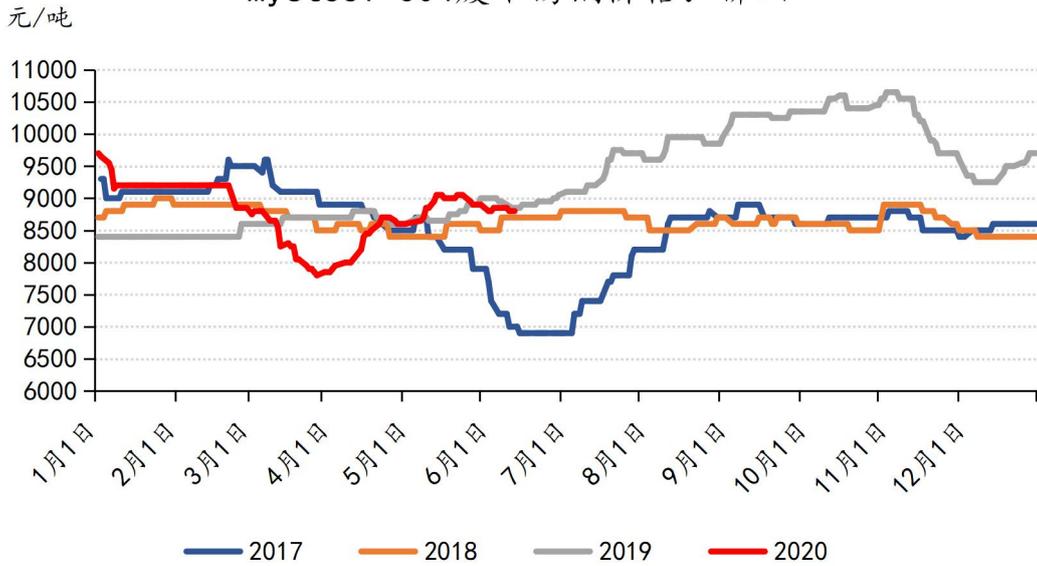
周四南非兰特创下2016年11月以来最大单日跌幅,兰特兑美元下跌超过3%,盘尾报约17.1093兰特,因全球投资者抛售风险较高的资产,兰特比俄罗斯卢布或土耳其里拉等其他新兴市场货币的跌幅更大。

兰特大幅跳水,主要是因为此前美国联邦储备理事会(美联储/FED)预测,2020年美国将萎缩6.5%,预计2021年经济将增长5%,然后在2022年增长3.5%。这一表态令近期乐观的市场情绪受到打击,投资者不得不重新审视美国经济复苏的假设。兰特被一些人视为新兴市场风险的风向标,因此市场动荡时,兰特往往会大幅波动。

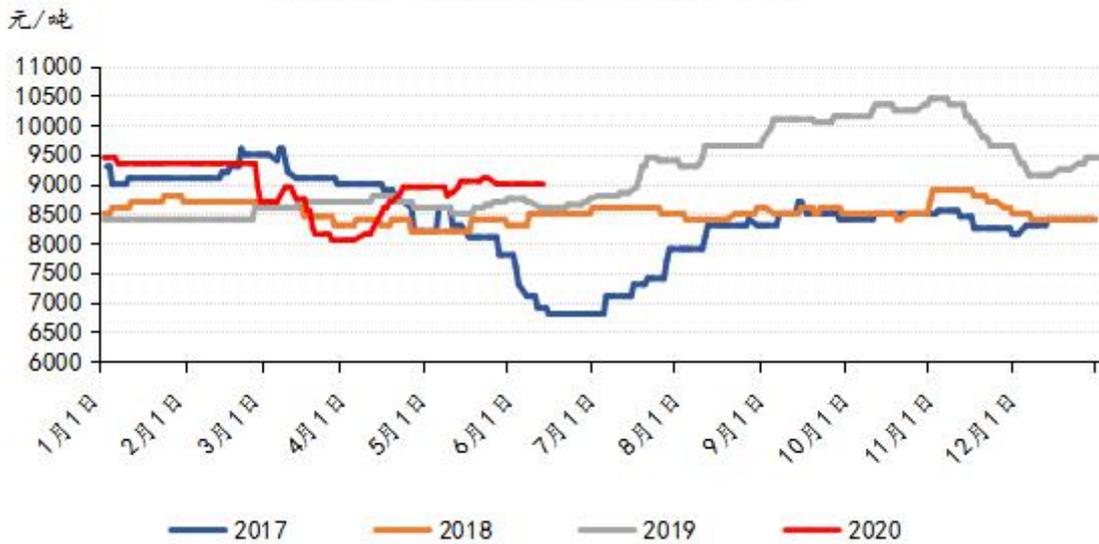
### 三、废不锈钢

**主流钢厂压价 市场价格大幅下跌**

Mysteel-304废不锈钢价格：佛山



Mysteel-304废不锈钢价格：温州



表格 12 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 统料	温州 304 一级料
2020/6/8	8850	9000
2020/6/9	8800	9000
2020/6/10	8800	9000
2020/6/11	8800	9000
2020/6/12	8600	8800
周度变化	↓ 250	↓ 200
涨跌幅	↓ 2.8%	↓ 2.2%

本周废不锈钢跌幅较大，其中佛山地区 304 跌 250 元/吨，华东、华北地区跌 200 元/吨，目前华南废不锈钢主流报价：304 一级料 8950-9050 元/吨，304 统料 8600 元/吨；华东 304 一级料 8700-8900 元/吨，华北 304 一级料 8500-8700 元/吨。

周初各地废料贸易商多以稳价为主，备货较为充足，商家持货观望，个别为回笼资金而小幅让利走货；周四下午某主流不锈钢厂传出调价信息，市场信心大跌，周五各地主流货场 304 废料普跌 200-300 元/吨，贸易商收货成本降低，收货力度增大，当前价格下，主流钢厂合金冶炼成本较高，相对而言，废料冶炼经济性优势明显，预计短期钢厂的采购力度增大，对废料价格有强力支撑，下周价格或偏稳运行。

## 四、不锈钢

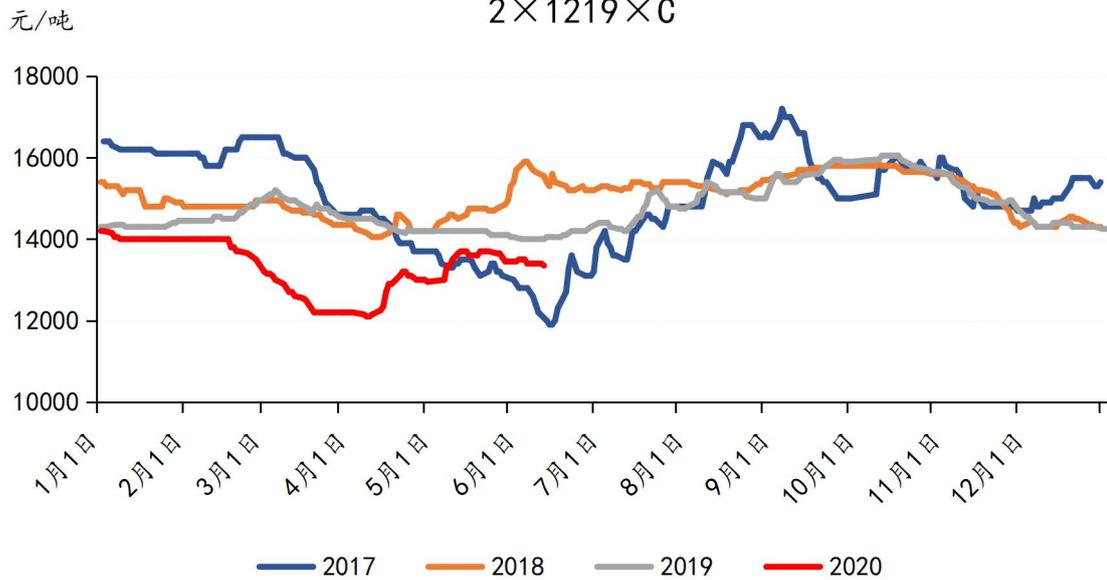
### 1 市场价格

#### 1.1 板卷价格

交易进度再放缓 窄幅让利操作又现



Mysteel-宏旺集团：无锡市场价格：304 / 2B：  
2×1219×C

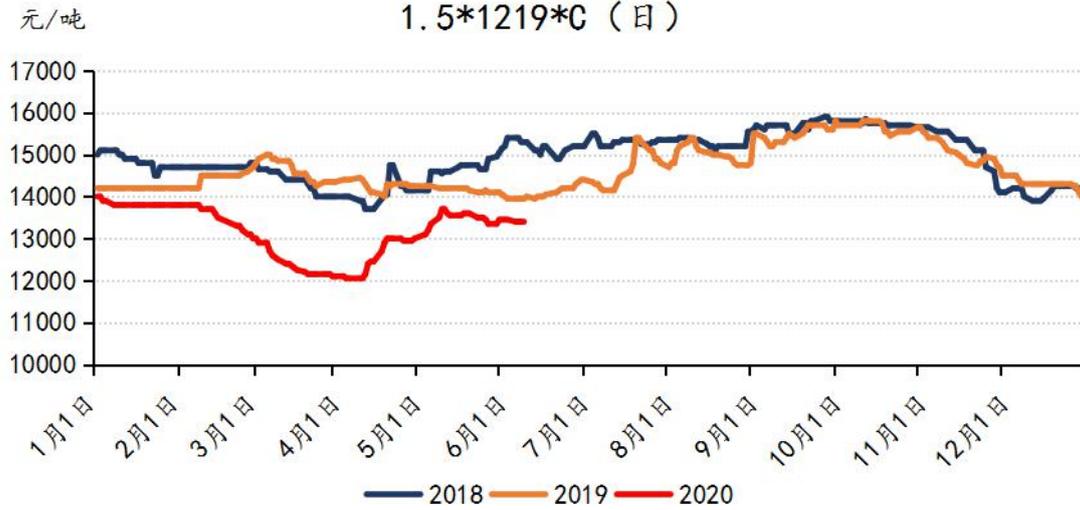


表格 13 无锡市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2×1219×C	广青 304 热轧 5×1500×C
2020/6/8	13400	12900
2020/6/9	13400	12950
2020/6/10	13400	12950
2020/6/11	13350	12950
2020/6/12	13300	12900
周度变化	↓100	-
涨跌幅	↓0.75%	-

本周不锈钢现货价格整体维持区间弱势调整状态，周初青山仅有 304 热轧盘价开出，相较上周并无调涨动作。与之对应热轧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，但此种涨势未能持久，因下游实际需求偏淡，上涨支撑不足，后主流品种价格维持弱稳运行。截止本周末 304 冷轧民营资源走至 12900 元/吨。目前 201J1 冷轧基价 7100-7200 元/吨，较上周下调 50 元/吨左右。430 冷轧市场随着酒钢周盘价、太钢日盘价调涨，贸易及代理商户有 50 元/吨左右的调涨，主流区间报价走至 7050-7100 元/吨。

Mysteel-宏旺：佛山市场价格：不锈冷卷：304/2B：  
1.5\*1219\*C（日）



Mysteel-北海诚德：佛山市场价格：不锈热卷：  
304/NO.1：5\*1500\*C（日）



表格 14 佛山市场现货价格（元/吨）

日期	宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C	北海诚德 304 热轧 5*1500*C
2020/6/8	13400	13000
2020/6/9	13400	12950
2020/6/10	13400	12950
2020/6/11	13400	12900
2020/6/12	13300	12850
周度变化	↓150	↓150
涨跌幅	↓1.12%	↓1.15%

本周佛山市场现货报价弱稳，部分规格报价伴随优惠，缺货规格价格则稍高。近期因成交低迷市场报价比较理性，周初 304 冷轧开盘，甬金平盘，宏旺跌 100 元/吨，但市场报价未受到明显影响，多随行就

市报价，看成交及规格灵活调价。本周 304 冷轧价格环比上周跌 50-100 元/吨，目前 304 民营冷轧主流报价在 12900-13100 元/吨毛基，甬金、上克报至 13100-13200 元/吨毛基，国营冷轧 304 主流报价为 14000-14200 元/吨切边，304 热轧环比上周跌 50 元/吨，目前主流报价 12800 ~ 12900 元/吨；201J1 冷轧环比上周基本持平，主流报价为 7000-7200 元/吨，J2/J5 基价报 6850 元/吨左右，400 系冷轧环比上周持平，太钢、酒钢主流报价 7050-7150 元/吨，联众资源报至 6900-7050 元/吨。

## 1.2 管型材市场价格

### 整体询单偏淡 管型弱势延续





**表格 15 型材价格 (元/吨)**

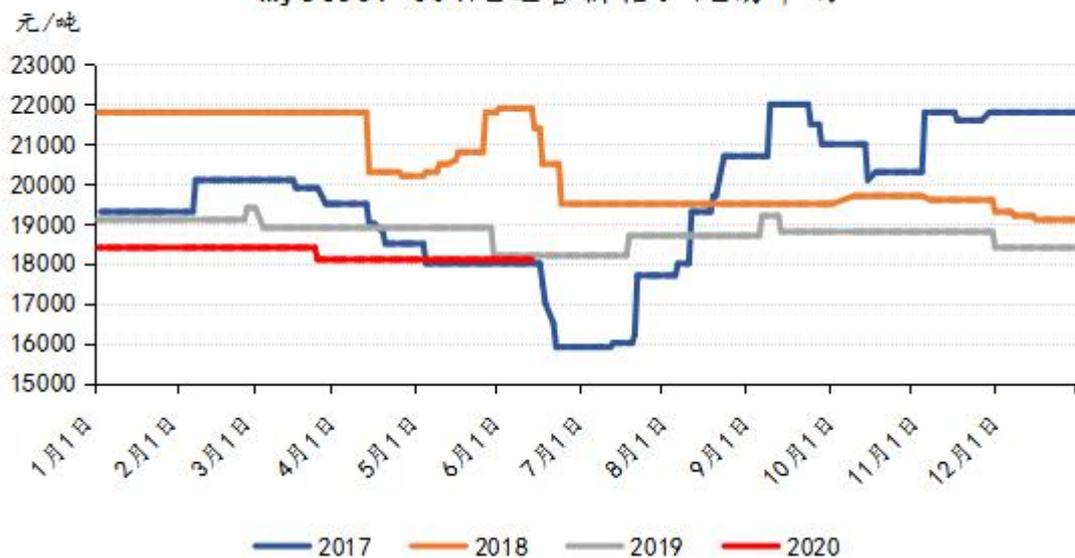
日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/6/8	13300	12300
2020/6/9	13300	12300
2020/6/10	13300	12300
2020/6/11	13300	12300
2020/6/12	13300	12100
周度变化	-	↓200
涨跌幅	-	↓1.63%

型材市场整体以稳中偏弱运行为主。圆钢方面青山 304 至周五有 200 元/吨下调,报 12100 元/吨,316L 周中有 300 元/吨下调,目前报 17500 元/吨。无锡市场贸易商暂仍以稳价观望为主,但迫于出货压力,实际交易中有可议价空间。整周市场交易氛围偏淡,或因市场价格不稳定,下游客户采购也较为谨慎。线材市场整体仍以稳价为主,戴南厂商表示下游需求依旧偏淡,采购积极性不高,目前出货难度较大。扁角槽钢方面稳价依旧,目前询单较为冷清,下游客户仍以按需采购为主,市场情绪较为悲观。

Mysteel-304工业焊管价格：北方市场



Mysteel-304无缝管价格：无锡市场

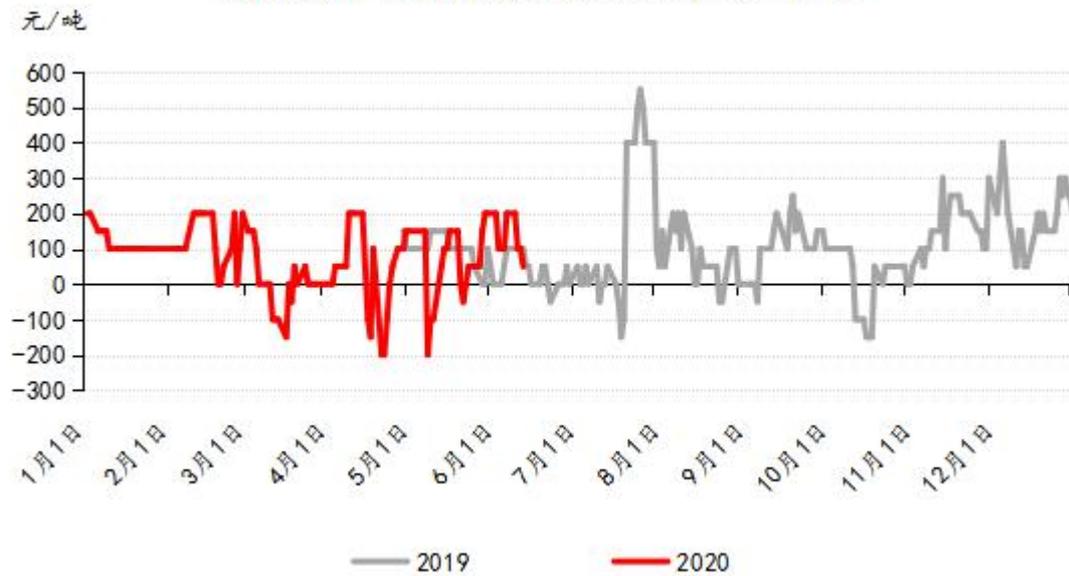


管材市场稳价状态维持。无缝管方面本周主流厂商报价暂无调整，个别厂商表示有老客户稳定采购外，其余厂商多反馈虽有询单，但大多仍以做参考预算为主，短期内实单量仍难有提升，出货目标不改。焊管市场周内企稳运行，询单量暂无明显下滑，但据部分厂商表示客户下单速率略有放缓，至周五有个别厂商表示受原料市场价格影响，有小幅调跌，整体幅度在 100 元/吨左右。

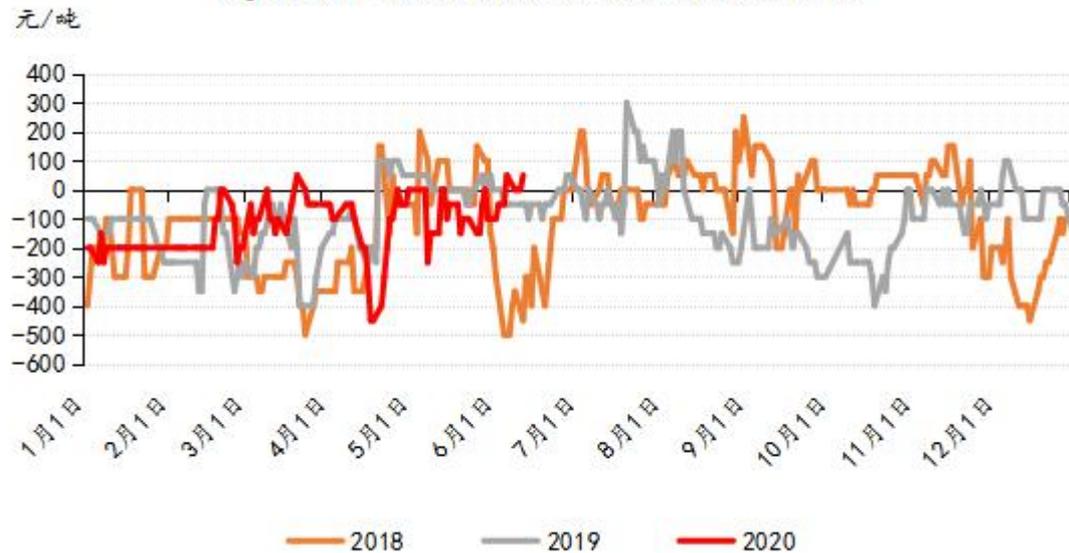
### 1.3 品种/地区价差

锡佛两地 304 热轧价差缩小 无锡市场 300 系冷热轧价差缩小

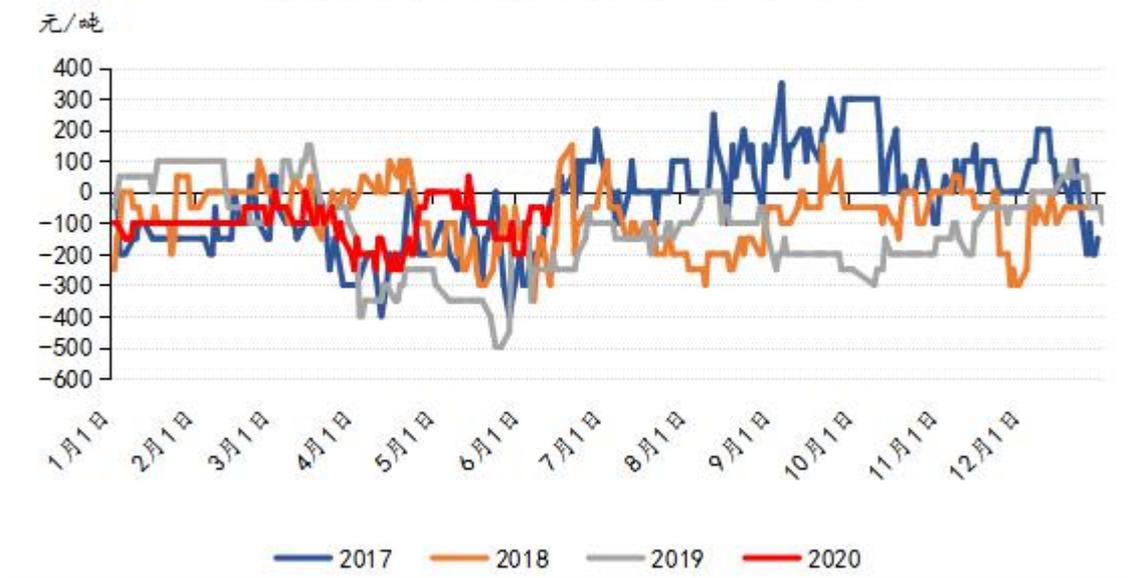
Mysteel-青山304热轧:佛山vs无锡价差



Mysteel-宏旺304冷轧:佛山vs无锡价差

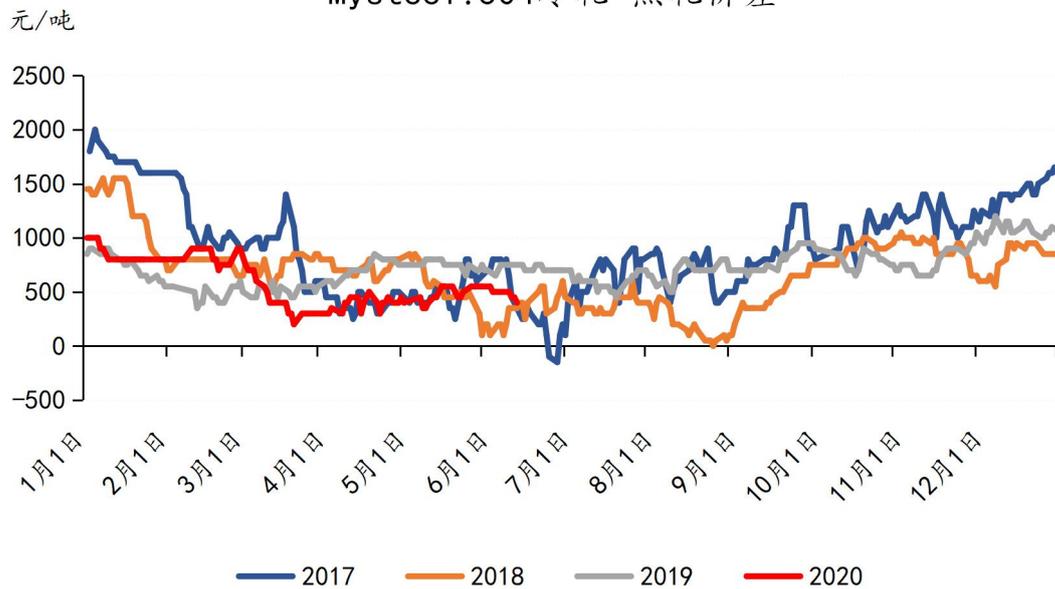


Mysteel-联众201冷轧:佛山vs无锡价差

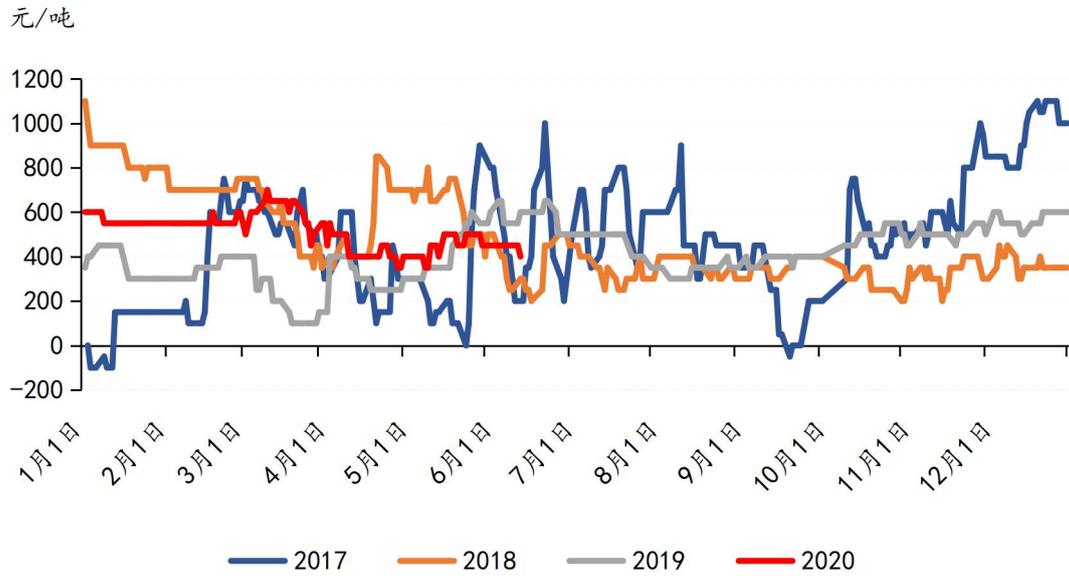


佛山&无锡两地价差：304 热轧价差缩小 150 目前为 50 元/吨，304 冷轧价差持平为 50 元/吨；201 冷轧价差持平为-50 元/吨。

Mysteel:304冷轧-热轧价差



Mysteel:201J1冷轧-热轧价差



Mysteel-不锈钢304热轧即期利润

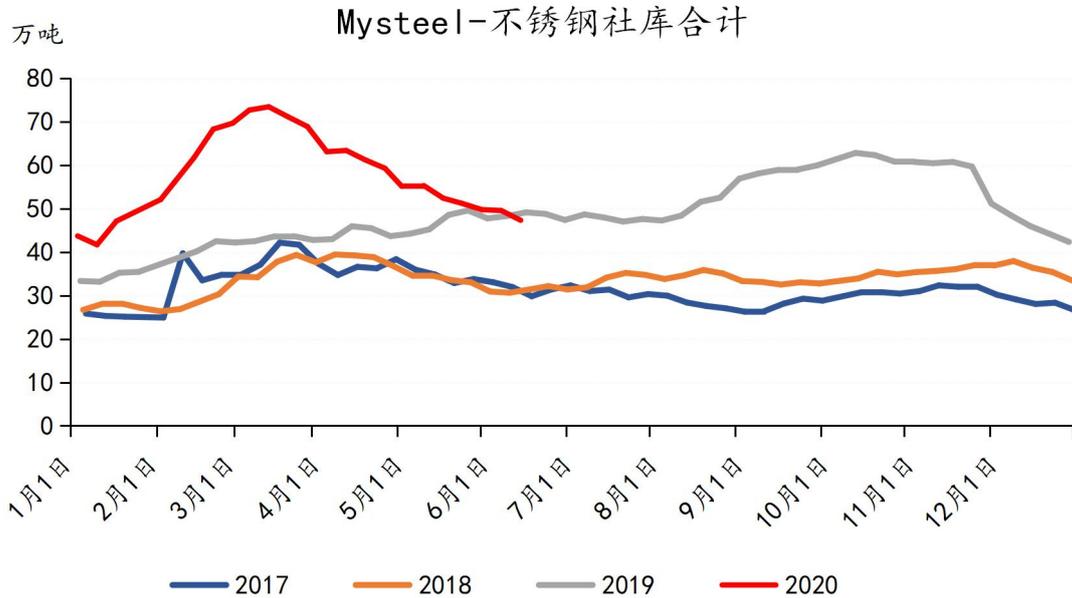


目前优势企业盈利 2 元/吨左右，其他主流钢厂亏损 234 元/吨。

本周市场 300 系冷热轧价差缩小 100 元/吨，目前为 400 元/吨；200 系冷热轧价差缩小 50 元/吨，为 400 元/吨。

## 2 社会库存

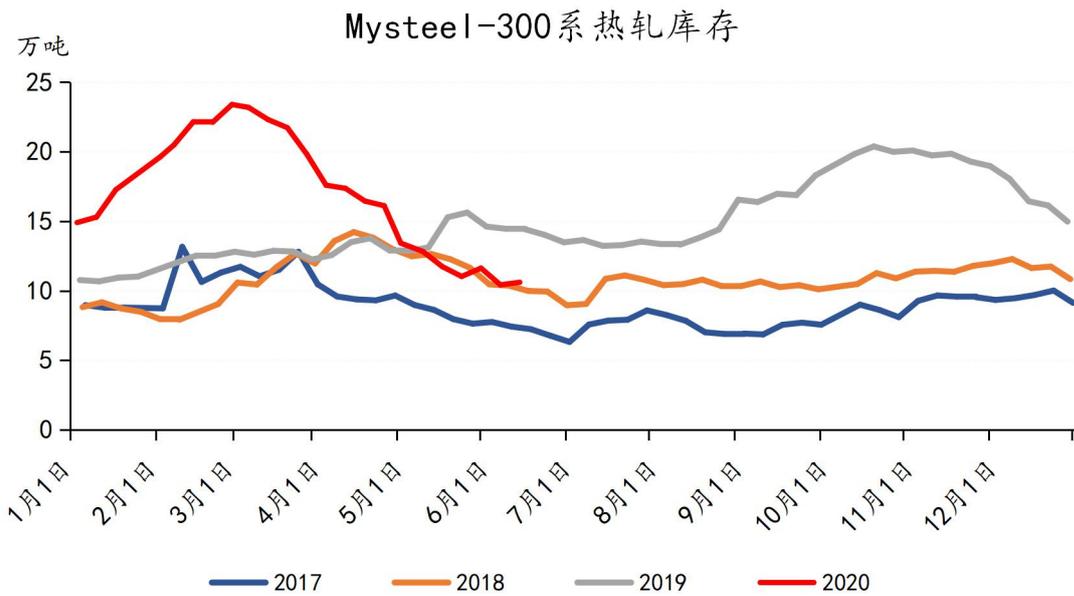
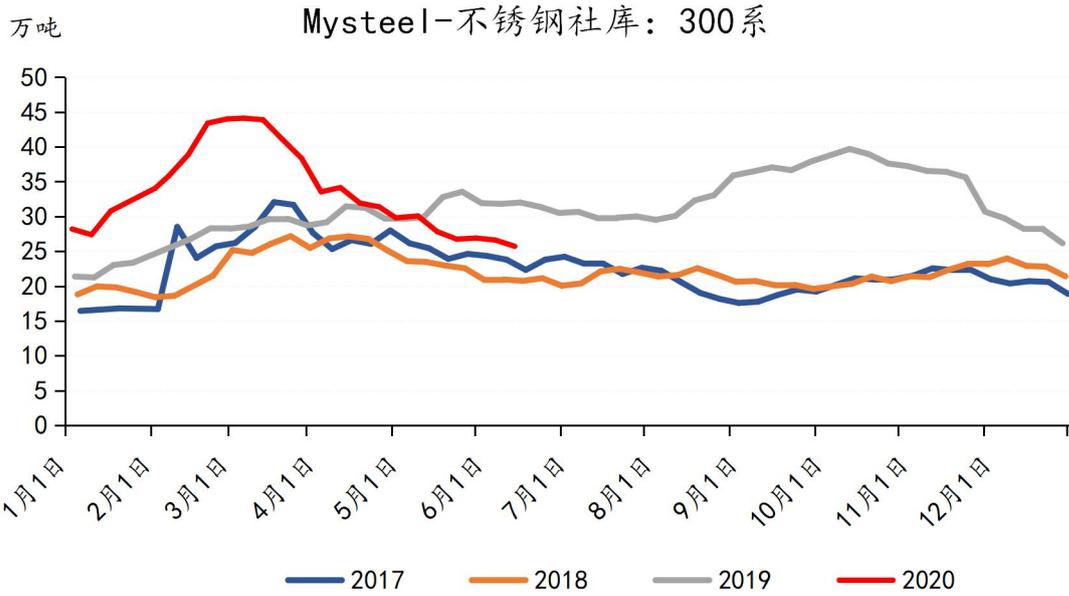
不锈钢社会库存整体下降 较上期下降 4.53%

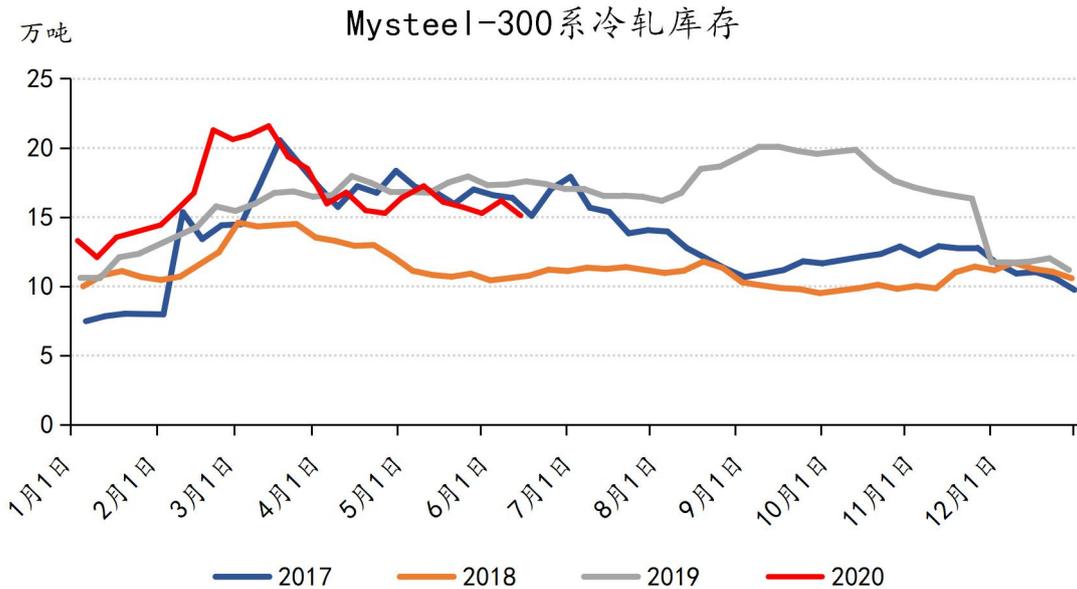


表格 16 社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2020/6/12	2.42	18.60	7.08	28.10	11.92	7.11	0.18	19.21
2020/6/5	2.71	18.87	7.53	29.12	12.52	7.73	0.18	20.42
周度变化量	↓0.29	↓0.27	↓0.45	↓1.02	↓0.6	↓0.62	-	↓1.21
涨跌幅	↓10.70%	↓1.43%	↓5.98%	↓3.50%	↓4.79%	↓8.02%	-	↓5.93%

本周不锈钢社会总库存为 47.30 万吨，较上期下降 4.53%。冷轧 27.64 万吨，较上期下降 7.50%，热轧 19.65 万吨，较上期小幅下降 0.01%。其中 200 系 14.33 万吨，较上期下降 5.87%。300 系 25.70 万吨，较上期小幅减少 3.37%。400 系 7.26 万吨，较上期下降 5.84%。





**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
2020/6/12	8.34	10.26	18.6	2.27	4.84	7.11
2020/6/5	7.96	10.91	18.87	2.46	5.27	7.73
周度变化量	↑0.38	↓0.65	↓0.27	↓0.19	↓0.43	↓0.62
涨跌幅	↑4.77%	↓5.96%	↓1.43%	↓7.72%	↓8.16%	↓8.02%

本周 300 系热轧库存为 10.60 万吨，较上期小幅增加 1.76%。冷轧 15.10 万吨，较上期下降 6.68%。

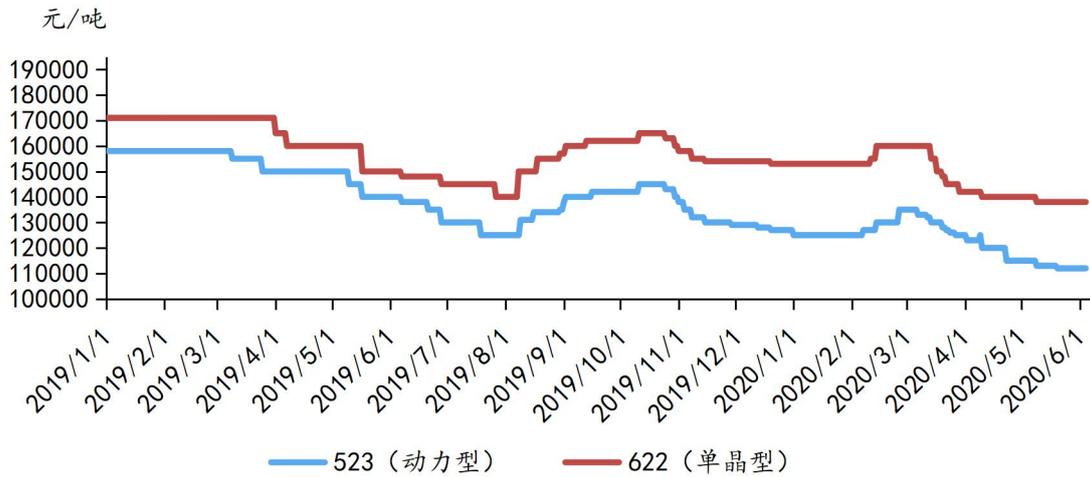
其中无锡热轧库存周环比增加 4.72%，目前为 8.34 万吨，佛山热轧库存周环比减少 7.81%，目前为 2.27 万吨。无锡冷轧库存周环比减 5.94%，目前为 10.26 万吨，佛山冷轧库存周环比大幅减 8.20%，目前为 4.84 万吨。

佛山市场本周 304 热轧依旧处于较缺货状态，目前市场 304 热轧与冷轧价差在 100-200 元/吨左右，后市关注印尼资源达到后，青山 304 卷板会否增加供应；304 冷轧库存少量消化，但钢厂期货接单较为一般，且市场传言德龙本月有较多资源抵佛，市场库存虽并未累库，但实际价格走势维持偏弱状态。

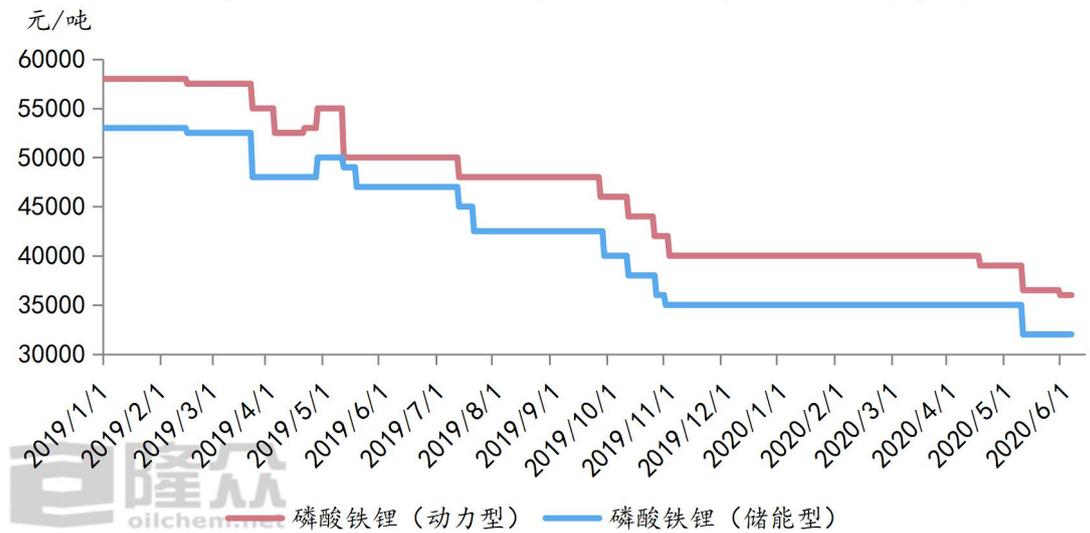
## 五、正极材料

### 1 市场行情

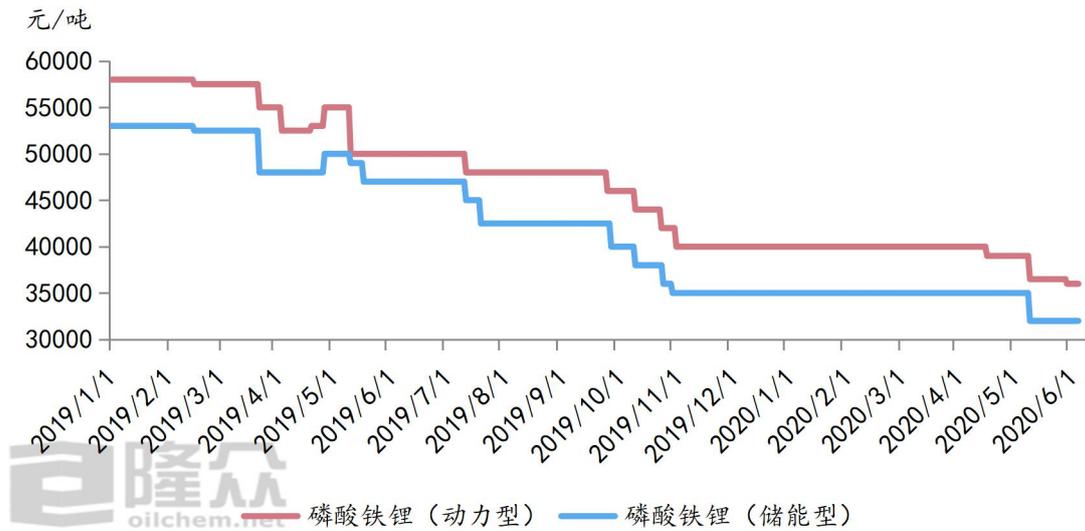
Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势



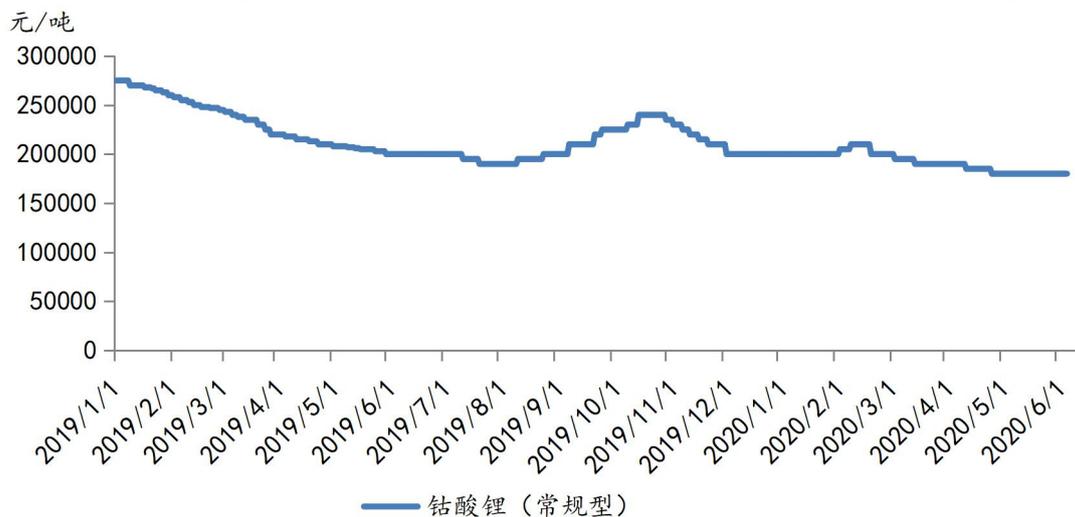
Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



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：本周磷酸铁锂开工较上周小幅微增；前驱体整体开工率在 4-5 成；三元材料整体开工率多维持在 2-3 成左右；钴酸锂订单集中度较高，龙头企业基本满产开工中；锰酸锂开工率维持在 5-6 成；磷酸铁锂开工在 4 成，龙头企业开工占 5 成，整体较上周提高 1 成。

需求面：三元材料动力市场需求未见回暖，目前以电动工具以及电动自行车市场为主；锰酸锂随着海外复工需求进一步发展，电动工具、小动力订单将进一步回暖；钴酸锂 6 月份需求较为平稳。但进入数码

市场淡季，下游龙头企业订单释放出现转弱。

其他因素：欧洲解封复工进度加快，带动国内出口订单的增长回暖；印度疫情表现仍然严峻，国内相关贸易出口订单恢复仍需时日，正极材料海外订单需求进入缓慢恢复期。

预测分析：短期内动力市场需求仍旧疲软，电动工具以及电动自行车仍是市场需求的增长点，数码市场保持稳定运行。

## 2 国内正极材料供应变化

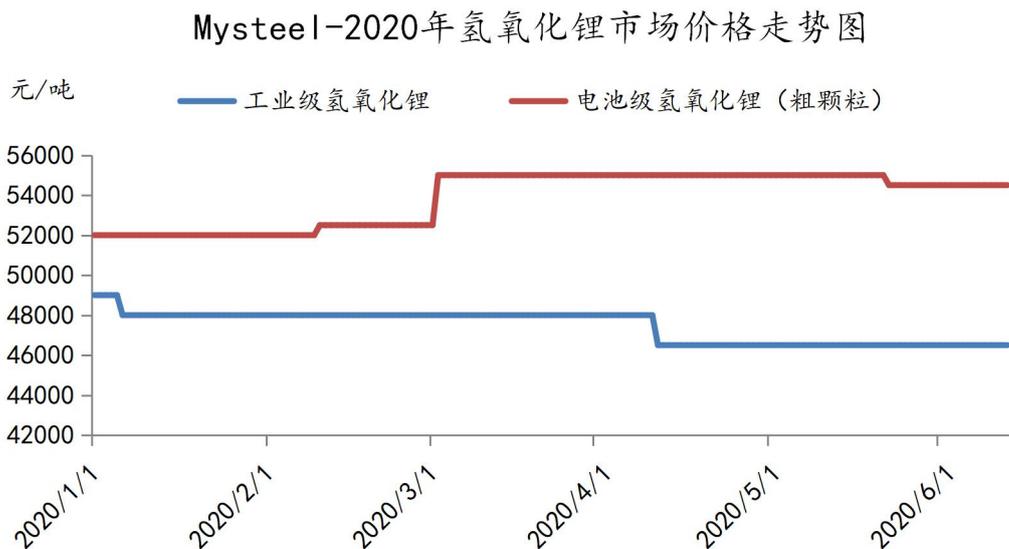
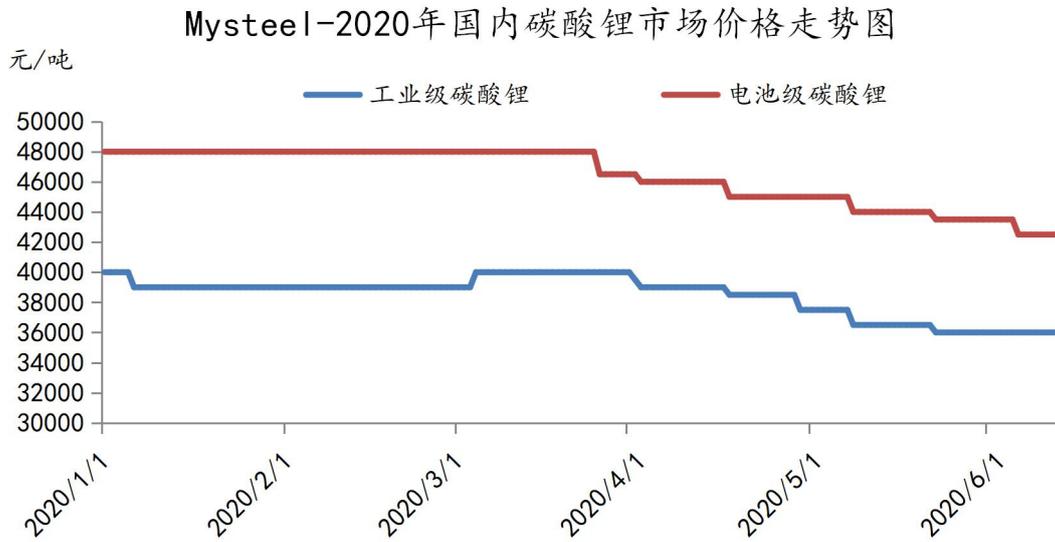
表格 19 国内正极材料企业生产状况统计

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

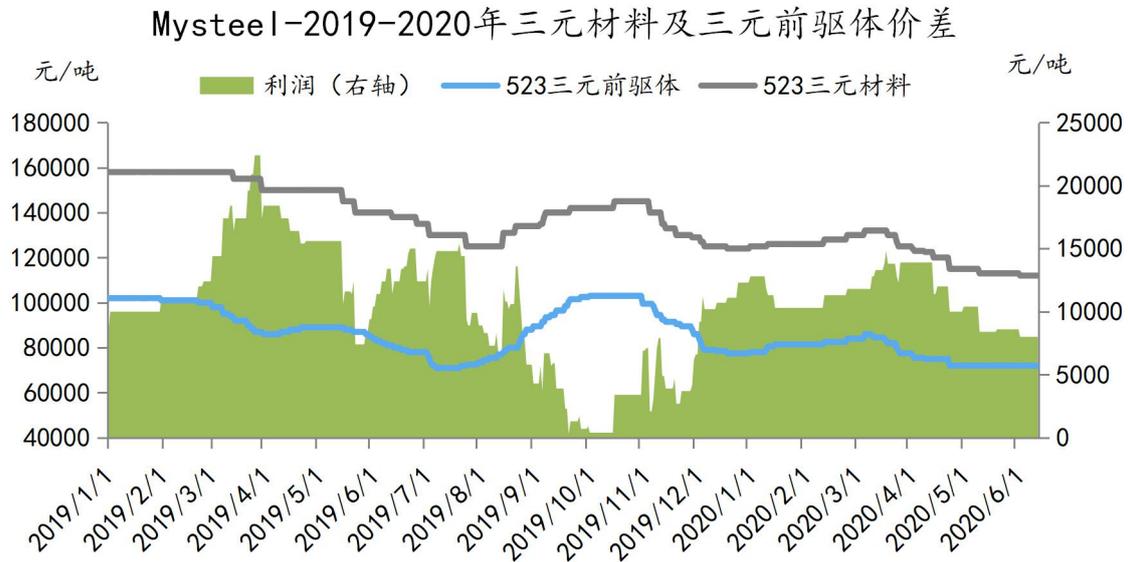


本周市场利好面未显, 下游需求端仍显疲软, 价格小幅波动。电池级碳酸锂主流成交价在 41000-44000 元/吨, 较上周下跌 1000 元/吨; 工业级碳酸锂近期个别厂商需求有所提升, 价格暂稳, 主流成交价格在 34000-38000 元/吨, 持平。

本周氢氧化锂市场价格相对稳定, 大厂以长单为主。目前个别厂商出货承压, 有停产计划, 厂商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

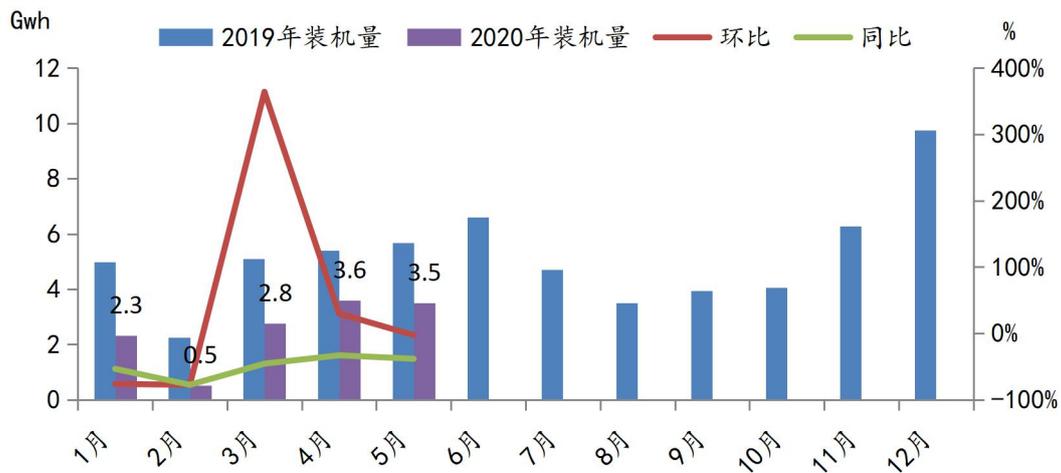


本周三元前驱体价格持平，原料碳酸锂及三元材料价格小跌，利润空间收窄。目前市场理论利润值在 8000 元/吨，由于市场实际压价明显，现成品价格出现倒挂。

#### 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%。

2020年5月，动力电池装机量约3.51GWh，同比下降38.2%，环比微降2.6%。动力电池装机量同比仍大幅下滑，环比微波动。

本周热点——比亚迪与捷豹路虎在电池供应方面达成合作，并计划在英国开设欧洲的第一家电池工厂。目前比亚迪相关负责人表示，“前官方不予回应”。此前比亚迪销售公司副总李云飞曾表示，“随着比亚迪商用车、大巴等在海外业务提升，未来不排除在国外建厂，或者进行海外的合作。”

## 6 本周趋势及小结

1. 钴盐：三元市场依旧低位运行，各企业订单情况并无较大变化，现阶段企业消化库存意愿较为强烈。

近期下游企业原材料采购趋于谨慎，中小企业有报价下调预期。

2. 正极材料：虽锰酸锂市场需求有所回暖，但上游碳酸锂价格疲软运行，锰酸锂价格上行乏力。磷酸铁锂低端市场竞争激烈，企业不排除有压价抢单的行为。钴酸锂市场，原料四氧化三钴价格稳中转弱，价格下滑压力增大。

## 【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。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，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。