



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	4
本周聚焦	6
下周关注要点	6
一、镍系	6
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	10
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	16
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	20
1 市场价格	20
1.1 铬矿价格	20
1.2 铬铁市场价格	22
2 铬矿港口库存	23
3 高碳铬铁成本&利润变化	24
4 汇率	25
三、废不锈钢	27
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.....	32
1.3 品种/地区价差.....	35
2 社会库存.....	37
五、正极材料.....	41
1 市场行情.....	41
2 国内正极材料供应变化.....	42
3 正极材料上游原料价格.....	44
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	44
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	45
6 本周趋势及小结.....	46
【免责声明】	47
【法律声明】	47

市场概述

镍：情绪修复回调 叠加原料供应偏紧支撑 镍价宽幅震荡

供应方面：菲律宾疫情严重，雨季来临前可供出货时间有限下镍矿供应愈显紧缺，镍矿商多因看涨后市行情报价坚挺，目前 NI1.5%镍矿市场报价至 54-57 美元/湿吨。国内镍铁厂方面，因产能占比 33%的镍铁厂现有镍矿库存仅够维持生产 1-2 个月，库存低位叠加雨季将至，镍铁厂备库意愿强烈市场询货积极。周内镍铁厂主流成交价上涨，即期利润修复下将支撑镍矿价格进一步走高，而四季度国内新增镍铁项目也于近日询矿备库，短期需求放大，预计下周镍矿主流成交价将继续上涨。

需求方面：本周主流钢厂询盘采购积极，市场成交较为活跃，据不完全统计，本周钢厂高镍铁采购量达数万吨，最远交货时间至 10 月。周内镍价维持高位宽幅震荡，支撑现货市场挺价信心。现货市场方面，目前国内镍铁厂维持一定减产；印尼镍铁新建项目投产速度虽有加快，但目前回流量不及预期。而需求端，300 系不锈钢维持高排产，对应镍铁需求量增加，除个别大型钢厂外其他钢厂 9 月不锈钢所需镍铁原料备库尚不充足，短期对镍铁仍有采购补库需求。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，铁厂惜售挺价意愿较强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，预计下周高镍铁价格将进一步上涨。

市场预测：目前菲律宾镍矿资源紧张，国内库存水平较低。四季度雨季临近，镍铁企业存在备货需求，镍矿价格不断走高。国内镍铁产量下滑，供应减少，印尼 NPI 进口量回流补给不及预期；不锈钢高排产带动稳定需求，叠加镍铁成本上涨支撑，国内镍铁恐进一步上涨。同时，进口镍库存减少，流通资源紧张。预计下周沪镍价格震荡上涨，运行区间 113000-118000 元/吨。

铬：铬系整体偏强运行 供需仍是主导因素

供应方面：当前铬系供应端整体以挺价维稳为主，海外某大型铬矿供应商 13 日就南非 40-42%铬精矿确定新一轮成交价为 132-133 美元/吨；铬铁方面，内蒙地区主流报价为 5800-5850 元/50 基吨，向下议价空间不大。

需求方面：主流铬铁厂当前以采购铬矿外盘为主，铬矿现货成交基本表现为 2000-3000 吨数量；国内不锈钢排产高位，对国内铬铁采购存在较好需求，且零售市场特钢厂、铸造厂入场采购，在下游陆续实盘采购支撑下铬矿、铬铁价格坚挺运行。

行情预测：铬矿方面，短期铬矿尚缺乏变化动力，价格维稳为主，但需关注铬矿到港是否造成库存垒库增加；铬铁方面，工厂挺价情绪浓厚，同时实际成交价格小幅上涨，短期内铬铁行情坚挺运行。

不锈钢：现货成交疲软 价格弱势回调

供应方面：当前供应维持在较高位。Mysteel 数据显示，本周无锡、佛山不锈钢库存总量合计 59.02 万吨，较上周呈现 1.44% 的降幅比率。虽然整体的库存处于降量状态，但 300 系冷轧随着资源的不断补充，保持增量态势。加之 7 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量维持在高位，故后续供应暂无问题。

需求方面：当前需求逐渐回暖。二季度房地产新开工施工面积、汽车产量、船舶产量分别环比一季度增长 145.8%、87.1%、55.9%，有力支撑了钢铁产业。近期 300 系热轧方面，得益于工业用量整体消化速度较快。随着我国南方雨季的结束、国家对大型基建项目的扶持力度加大、以及“金九银十”传统钢材销售旺季的到来，需求或会进一步增加。

行情预测：下周偏强震荡运行。因原料端高镍铁和废不锈钢价格表现偏强，短期不锈钢价格受到成本支撑，价格表现或较为坚挺。但 300 系库存持续小幅累升，可能给价格带来一定压力，故预计下周 300 系价格偏强震荡运行概率大。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	宽幅震荡	113000-118000	国内镍矿库存水平较低下，镍铁存在雨季前备货需求，印尼 NPI 进口量回流不及预期，不锈钢高排产带动稳定需求。
镍矿	上涨为主	52-54	因目前镍矿市场可流通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	1080-1100	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	26-27	目前外商销售压力基本得到缓解，部分外商表示暂时封盘，在外盘行情支撑下，铬矿现货价格维持稳定。
高碳铬铁	稳中偏强	5750-5850	高碳铬铁市场下游询盘增加，价格稳中偏强运行，工厂方面让价意愿不高。
不锈钢	偏强运行	14000-14400	原料端价格上升形成支撑，且钢厂方挺价意愿强烈，预计价格偏强震荡运行。

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

1、甬金年加工 12.5 万吨超薄精密不锈钢板带项目获环评审批

日前，浙江金华市生态环境局兰溪分局发布了相关项目环评审批公告。其中，甬金股份的年加工 12.5 万吨超薄精密不锈钢板带项目在列。

甬金股份已具备 13.5 万吨精密超薄不锈钢板带生产加工能力,为了进一步提升甬金股份不锈钢板行业综合竞争力,完善产能布局,公司拟在兰溪灵洞乡耕头畈村新增土地(地块属灵洞乡工业区内工业用地),实施项目的扩建。

公告显示，扩建项目拟投资 86395 万元,新建生产车间、空压站、氨分解站、污水处理站、综合楼、宿舍等建(构)筑物,选用进口 1350mm 二十辊轧板、1350mm 立式光亮退火炉、1350mm 拉矫机和甬金自主研发的超薄精密不锈钢带专用设备,实施年加工 12.5 万吨超薄精密不锈钢板带项目。

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
- 不锈钢库存变化
- 市场到货情况
- 青山、德龙钢厂盘价

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

供应紧缺带动看涨 市场成交继续上涨



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
2020/8/10	51	1010
2020/8/11	51	1010
2020/8/12	52	1010
2020/8/13	52	1035
2020/8/14	52	1050
周度变化	↑2	↑40
涨跌幅	4.00%	3.96%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场：本周主流品位镍矿市场价格小幅调涨。周内 Ni:0.9%高铝矿 CIF 价格 29 美元/湿吨；Ni:0.9%低铝矿 CIF 价格 36.5 美元/湿吨；Ni:1.5%镍矿 CIF 价格 51-53 美元/湿吨；Ni:1.8%镍矿 CIF 价格 73-74 美元/湿吨。

低镍矿方面，目前镍矿商报价多在 37-38 美元/湿吨，国内主流钢厂前期适量补库后，短期采购需求较弱。

中镍矿方面，近期菲律宾疫情确诊持续走高，我国自菲律宾输入病例增加，目前各港口已根据海关要求采取严格的隔离检疫措施以防控疫情扩散，北方部分港口已出现压港现象，若此情况持续或会对镍铁厂生产造成影响。部分持有前期货源的贸易商对 Ni1.3%镍矿 CIF 报价至 39 美元/湿吨、Ni1.4%镍矿 CIF 报价至 47 美元/湿吨、Ni1.5%镍矿 CIF 报价至 54-57 美元/湿吨，实际成交寥寥；而主流贸易商多以交付前期订单为主，惜售意愿强烈暂无报价。

高镍矿方面，近期非主产国货源基本已售完暂无新报价，个别持有货源贸易商周内招标高镍矿，预计镍矿成交价格将小幅调涨。

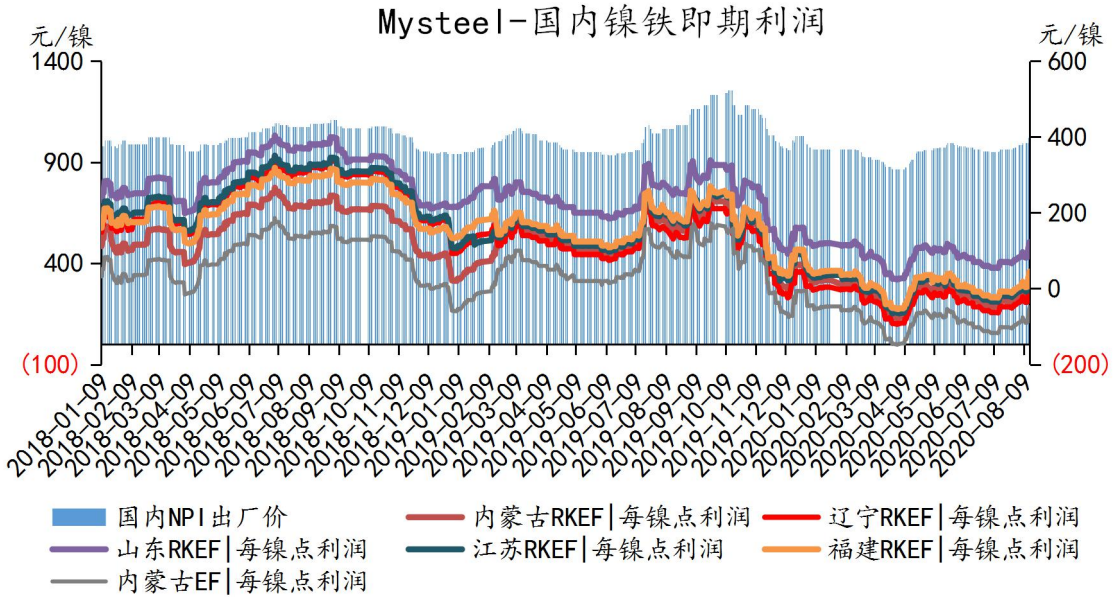
镍矿海运费：本周菲律宾至连云港海运费小幅上调至 9-10 美元/湿吨。

镍铁价格：本周高镍铁市场主流成交价上涨 40 元/镍至 1050 元/镍（到厂含税）。本周镍价维持高位宽幅震荡，因大部分钢厂 9 月生产所需原料尚未备足，主流钢厂询价积极，加之供应端，国内镍铁厂因原料端价格上涨，生产成本增加，高镍铁报价上涨，周内中小型特钢厂采购成交价最高至 1060 元/镍（到厂含税）。

镍铁成交：周内 300 系主流钢厂询盘采购积极，据 Mysteel 截至 14 日不完全统计，周内高镍铁成交量达数万吨，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

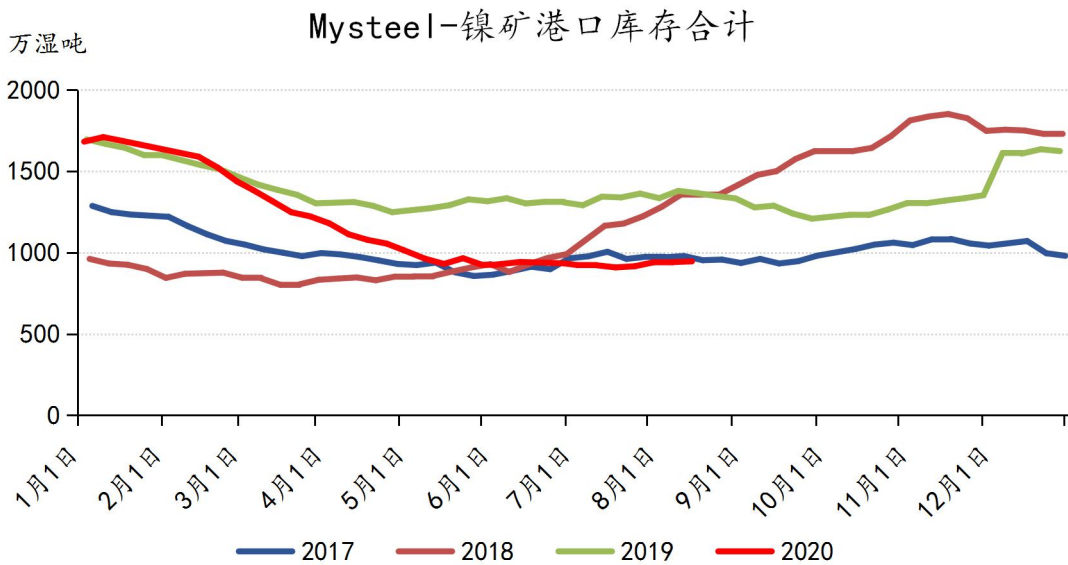
主流镍铁价格上涨 即期利润得以修复



本周 Ni1.5%镍矿主流成交价小幅上涨至 52 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 12 元/镍；本周高镍铁市场主流参考价上涨 40 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 120 元/镍利润外，其他 RKEF 工艺镍铁厂平均利润在 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	2020/8/14	2020/8/7	增减
天津港	—	—	—	—	—	—
连云港	245.00	18.00	—	263.00	290.00	↓27.00
鲅鱼圈	24.08	1.00	—	25.08	22.77	↑2.31
日照港	15.00	—	—	15.00	15.00	—
岚山港	93.00	14.00	—	107.00	100.00	↑7.00
岚桥港	37.00	13.00	—	50.00	48.00	↑2.00
铁山港	142.00	25.00	—	167.00	160.00	↑7.00
防城港	21.75	—	—	21.75	23.86	↓2.11
京唐港	48.00	—	3.70	51.70	48.30	↑3.40
曹妃甸	74.70	—	6.00	80.70	79.00	↑1.70
盘锦港	2.80	—	—	2.80	2.80	—
锦州港	6.00	—	—	6.00	9.00	↓3.00
福建港口	108.00	48.00	—	156.00	143.00	↑13.00
总计	817.33	119.00	9.70	946.03	941.73	↑4.30

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 8 月 14 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 946.03 万湿吨，较上周增加 4.30 万湿吨，增幅 0.46%。其中中、高镍矿为 730.43 万湿吨，较上周增加 2.75 万湿吨，增幅 0.38%。

1.4 下周预测

镍矿价格上涨为主

供应：进入 8 月中旬，距离菲律宾雨季仅余两个月时间，部分镍矿商尚有早期订单未能交付，导致目前镍矿市场可流通货源紧俏，持有货源贸易商报价阶梯式上涨，市场看涨情绪高涨。

需求：据 Myteel 调研统计，目前国内大厂镍矿库存较为充足，而产能占比达 33% 的中小型镍铁厂镍矿库存仅够维持生产 1-2 个月，四季度国内镍铁新增产能近期也在积极备库中，短期需求放大；而镍铁价格上涨即期利润得以修复，也将进一步推涨镍矿价格。

镍铁价格上涨为主

供应：8 月国内镍铁厂多执行减产，而印尼近期新增投产项目进展虽有加快，但短期回流量未能有大幅

增加。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，铁厂惜售挺价意愿较强，报价至 1050 元/镍（到厂含税）。

需求：300 系不锈钢排产继续增加，对应镍铁需求量增加，除个别大型钢厂外其他钢厂 9 月不锈钢所需镍铁原料备库尚不充足，短期对镍铁仍有采购补库需求，预计镍铁价格将继续调涨。

2 精炼镍

2.1 市场价格

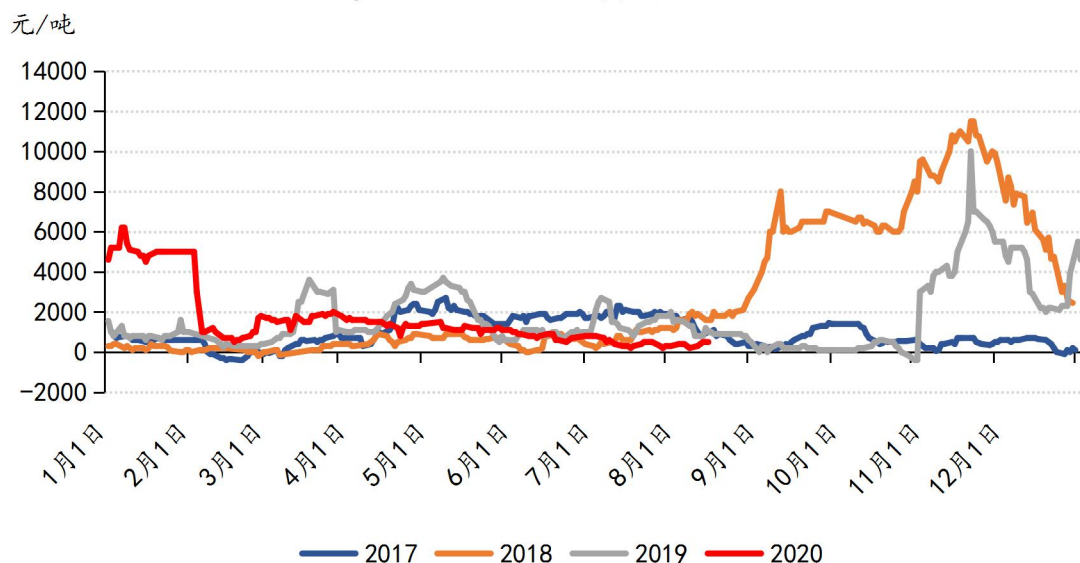
现货资源紧张 市场报价上调

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
2020/8/10	112320	111820	111520	300	-200	-500
2020/8/11	113950	113350	113300	400	-200	-250
2020/8/12	111580	110980	110830	500	-100	-250
2020/8/13	112780	112180	111980	500	-100	-300
2020/8/14	114110	113510	113310	500	-100	-300
周度变化	↓890	↓990	↓1090	↑300	↑200	↑100
涨跌幅	↓0.77%	↓0.86%	↓0.95%	↑150%	↑66.67%	↑25%

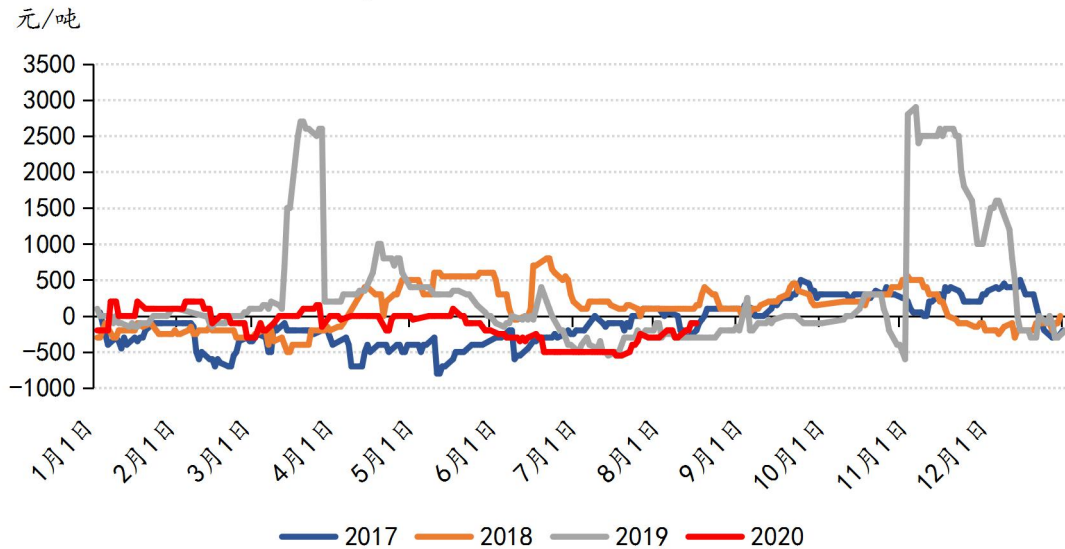
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-金川现货升贴水



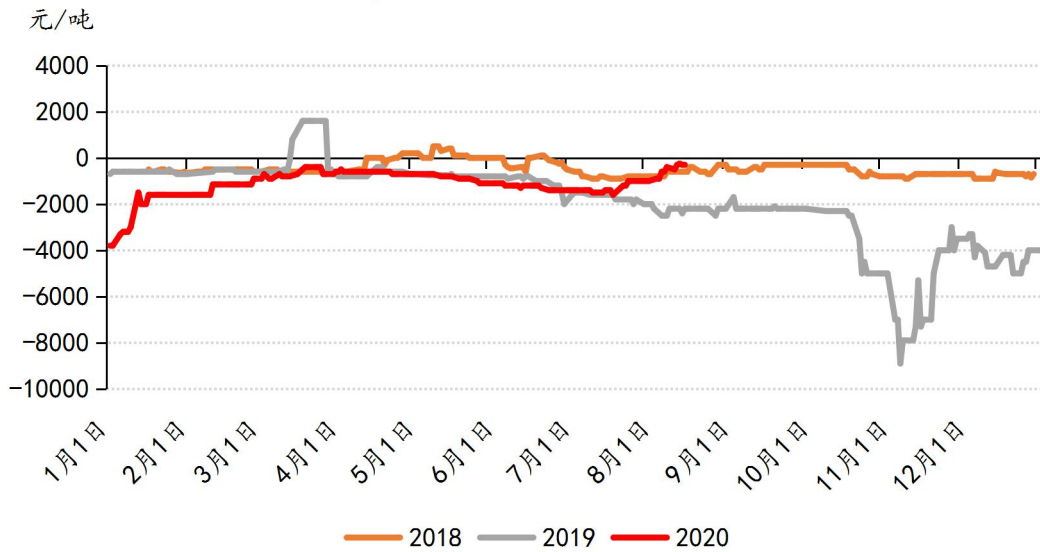
本周金川镍对沪镍 09 合约主流报价区间：+300~+500 元/吨，较上周五上调 300 元/吨。周内金川出厂价折算升贴水：+400~+500 元/吨，且上海地区到货量较上周下滑 70%，成本支撑报价上调。当前终端需求略有提升，预计下周价格将持稳运行。

Mysteel-俄镍现货升贴水



本周俄镍对沪镍 09 合约主流报价区间：-200~-100 元/吨，较上周五上调 200 元/吨。周内钢厂刚需采购，持续消费下现货资源越发紧张，市场开始出售仓单。持货商挺价惜售，报价持续上调。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

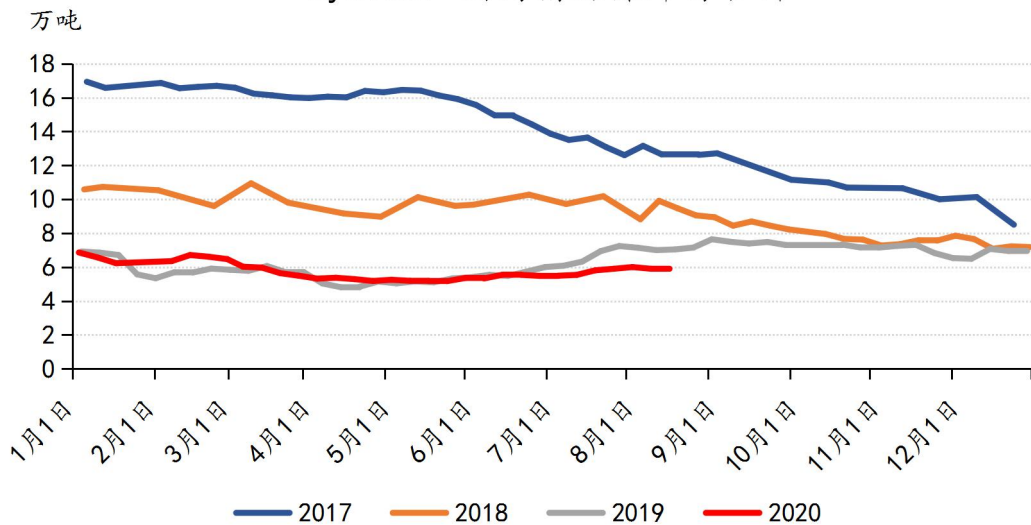


本周镍豆对沪镍 09 合约主流报价区间：-250~-500 元/吨，较上周五上调 100 元/吨。近期现货库存紧张，镍豆报价持续上涨。但由于上周终端集中采购，且目前市场报价较高。终端实际采购量较小，主要为贸易商间流转。

2.2 国内库存

现货资源持续消耗 仓单库存略有下降

Mysteel-国内精炼镍库存合计



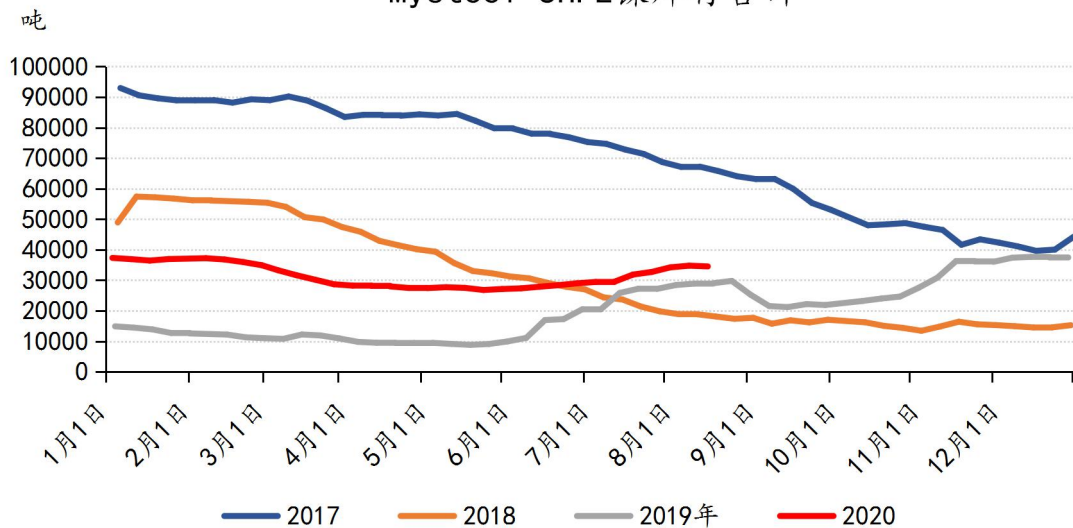
表格 4 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2020/8/7	3.28	0.99	0.15	1.48	5.90
2020/8/14	3.26	0.92	0.14	1.58	5.90
周度变化	↓0.02	↓0.07	↓0.01	↑0.10	-
涨跌幅	↓0.61%	↓7.07%	↓6.67%	↑6.76%	-

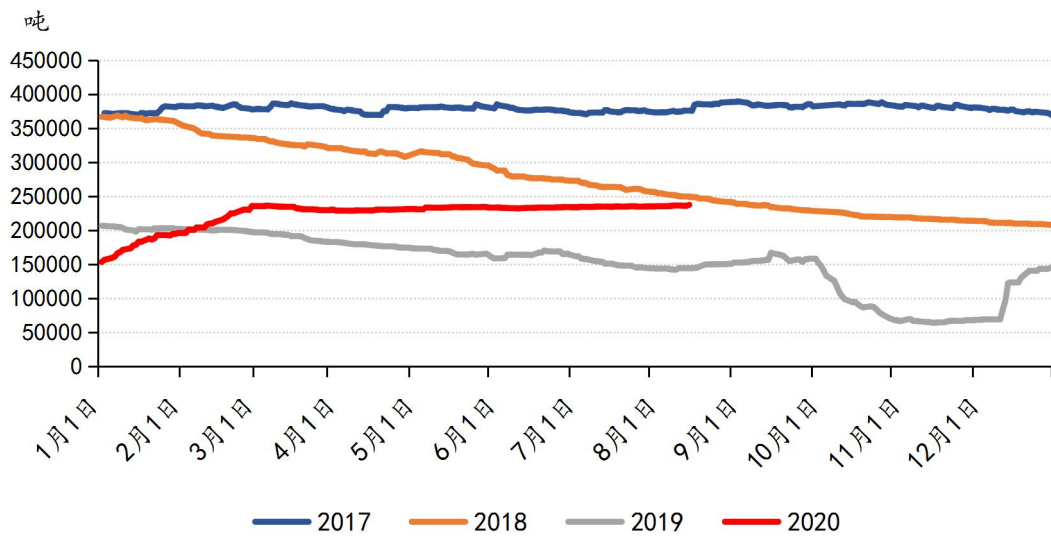
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存 5.90 万吨，较上周五持平。本周保税区镍板到货，国内暂无进口，现货库存减少。周内市场出售仓单，仓单库存下降。周内镍豆流通资源少量消耗。

Mysteel-SHFE 镍库存合计



Mysteel-LME镍库存合计



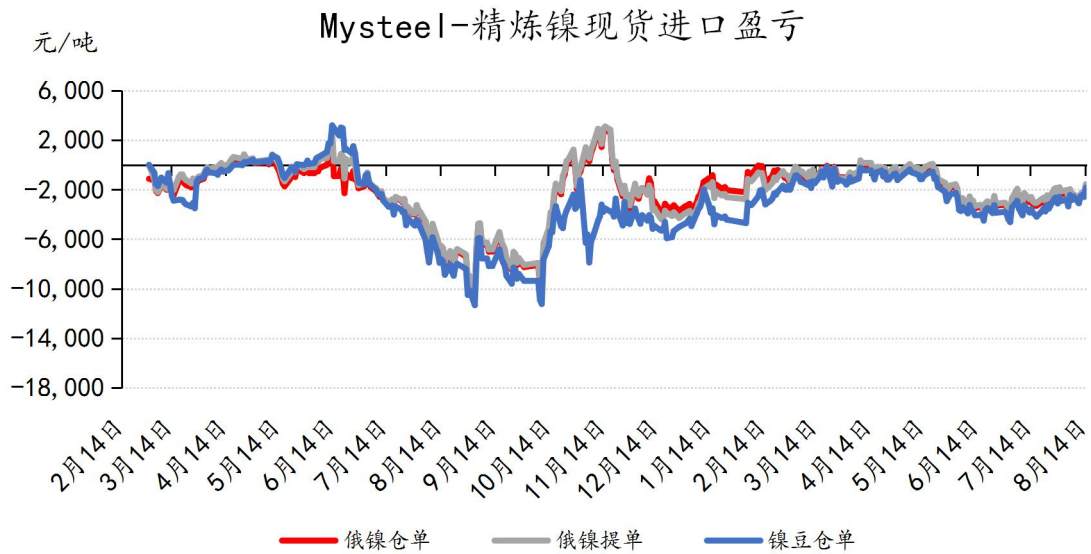
表格 5 交易所镍库存统计 (吨)

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/8/7	34761	236280
2020/8/14	34518	238638
周度变化	↓243	↑2358
涨跌幅	↓0.70%	↑1.00%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

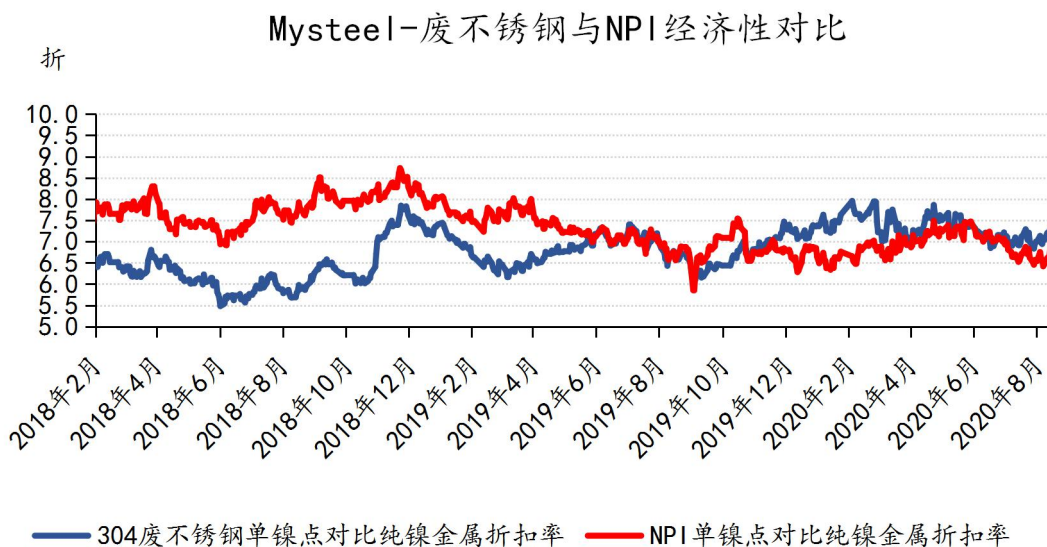
交易所库存：本周 SHFE 镍库小幅下降，跌幅 0.7%，主要以中储大场少量出库。LME 镍库存略有增加，主要为新加坡地区仓库入库。截止 14 日库存为 23.86 万吨，其中镍豆占比 90.86%。

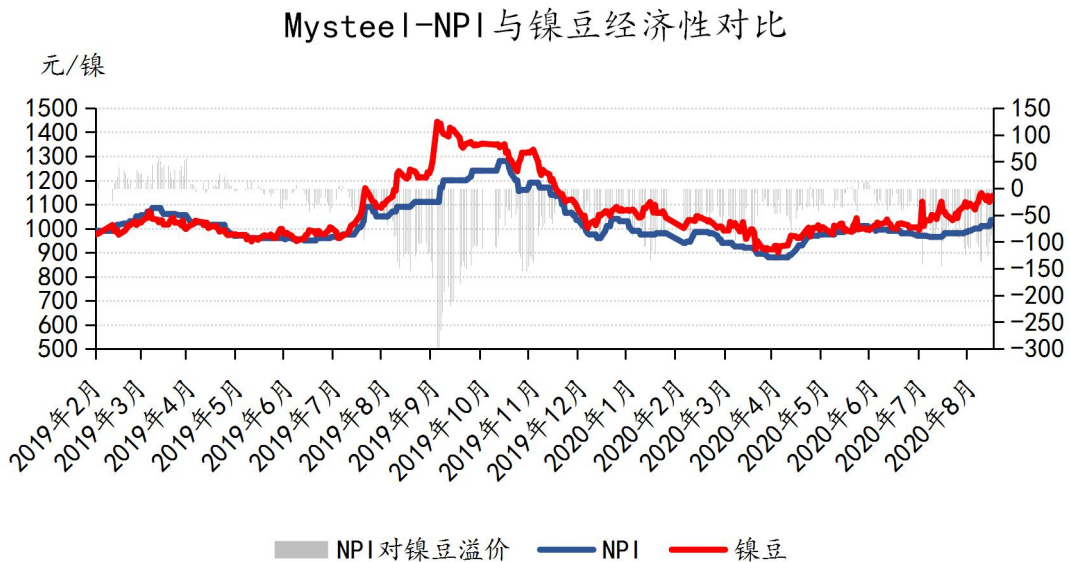
2.3 进口盈亏



本周进口亏损小幅收窄，俄镍仓单进口亏损在 2000 元/吨左右，周五免税镍豆进口窗口短暂打开，盈利 580 元/吨。但目前外强内弱局面未改，外贸交投意愿不强。

2.4 镍系原料经济性对比





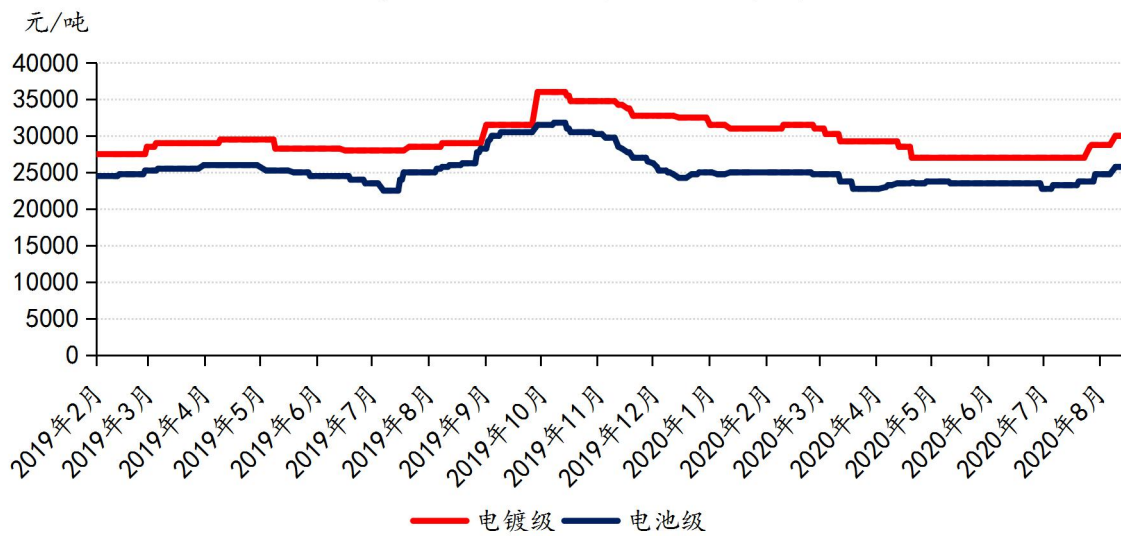
本周 NPI 较纯镍贴水收窄 15 元/镍。目前对俄镍贴水 102 元/镍，对镍豆贴水 100 元/镍。本周 NIP 价格增长 25 元/镍，纯镍下调 10 元/镍。当前 NPI 较纯镍经济性更优，不锈钢行业仍以使用 NPI 为主。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

市场报价跟随镍价继续上调 前驱体进入交货期未有成交

Mysteel-硫酸镍价格走势



表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020/8/10	30000	25750
2020/8/11	30000	25750
2020/8/12	30000	25750
2020/8/13	30000	25750
2020/8/14	30000	25750
周度变化	↑1250	↑1000
涨跌幅	↑4.35%	↑4.04%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

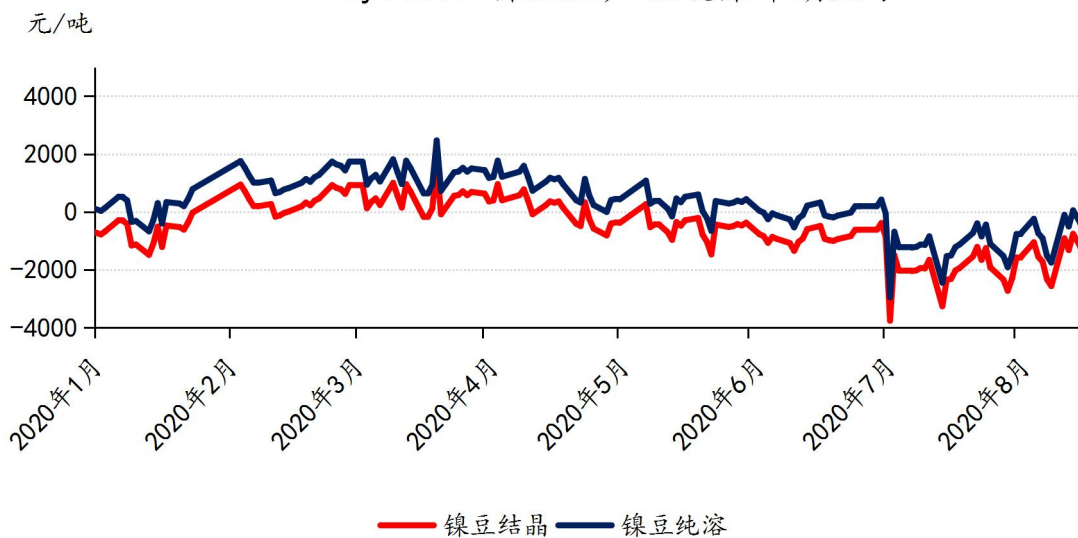
电池级硫酸镍报价 2.55~2.6 万元/吨，电镀级硫酸镍报价 2.9~3.1 万元/吨。本周进入生产交货期，市场几无成交，但硫酸镍企业由于镍价处于高位，导致其原料成本增加，为保证利润将报价上调，但该报价未有成交，三元前驱体企业表示该价格较高，暂不会接受该价格，买卖双方处于博弈状态。现三元前驱体订单增幅放缓，储能及数码市场虽需求尚可，动力市场增量有限，现欧美车企对新能源补扶持力度较大，但受疫情影响明显导致增幅缓慢，国内产销量虽有明显提升，但三元电池中以高镍三元增量为主，由于其成本高昂导致增幅有限，预计后期仍将缓慢增长，硫酸镍需求亦将稳中向好。

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



本周硫酸镍报价上调，对氢氧化镍生产硫酸镍利润修复，镍豆由于国内市场现货紧张报价上涨导致经济性不佳，生产继续处于亏损当中。本周进入生产交货期，市场未有成交及采购，现生产仍以氢氧化镍原料为主，镍豆由于经济性暂未修复导致其用量较低。

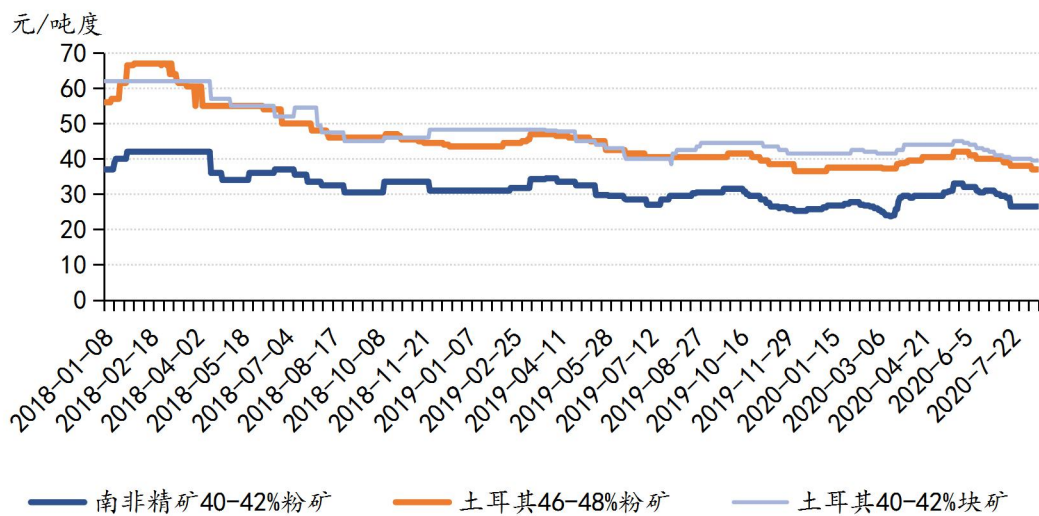
二、铬系

1 市场价格

1.1 铬矿价格

铬矿现货维稳运行 短期需关注进口情况

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
2020/08/10	26.5	29	31	39.5	37	31.5
2020/08/11	26.5	29	31	39.5	37	31.5
2020/08/12	26.5	29	31	39.5	37	31.5
2020/08/13	26.5	29	31	39.5	37	31.5
2020/08/14	26.5	29	31	39.5	37	31.5
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

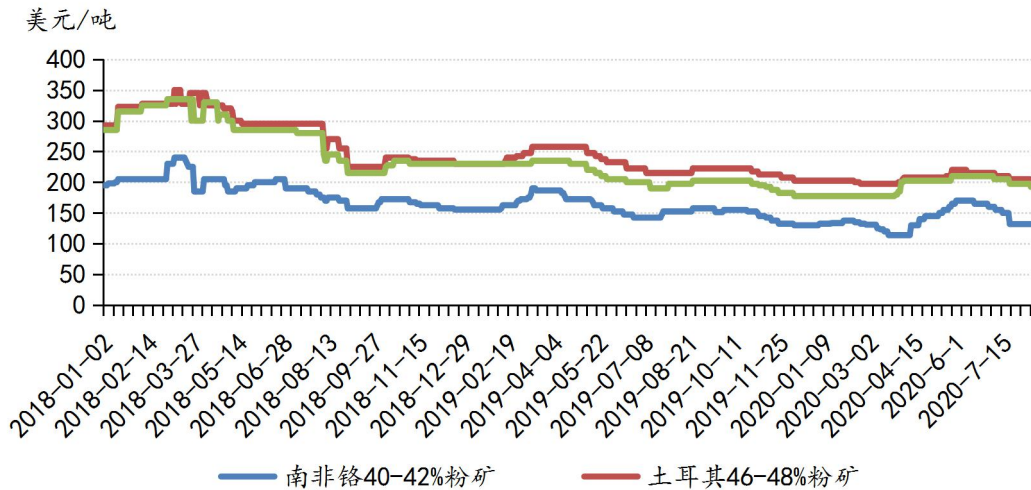
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货价格南非系企稳为主。招标价确定后工厂询盘积极性增加，但主要表现为南非系较为活跃，主流块因工厂使用量缩减以及消耗库存为主，成交情况稍显疲软。目前铬矿现货价格博弈仍在继续，但矿商因前期高位接货亏损已然严重，市场上继续降价抛售意愿不高，预计铬矿现货价格维持平稳。

截至 8 月 14 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 31-32 元/吨度。

外商出货可观 成交价格较为坚挺

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
2020/08/10	132	142.5	137.5	192.5	202.5	195
2020/08/11	132	142.5	137.5	192.5	202.5	195
2020/08/12	132	142.5	137.5	192.5	202.5	195
2020/08/13	132	142.5	137.5	192.5	202.5	195
2020/08/14	132	142.5	137.5	192.5	202.5	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。

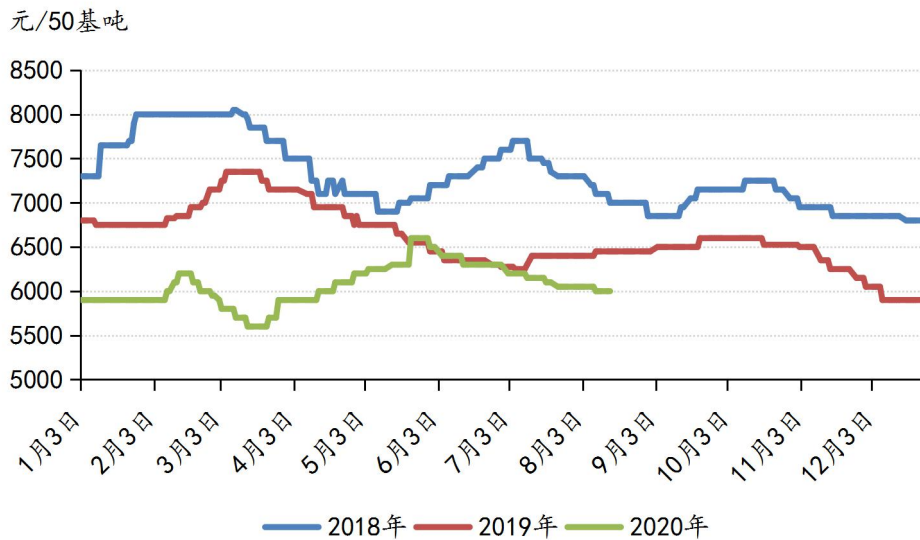
截至 8 月 7 日，南非 40-42%铬精矿报盘 130-135 美元/吨，土耳其 40-42%块矿报盘 190-195 美元/

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。

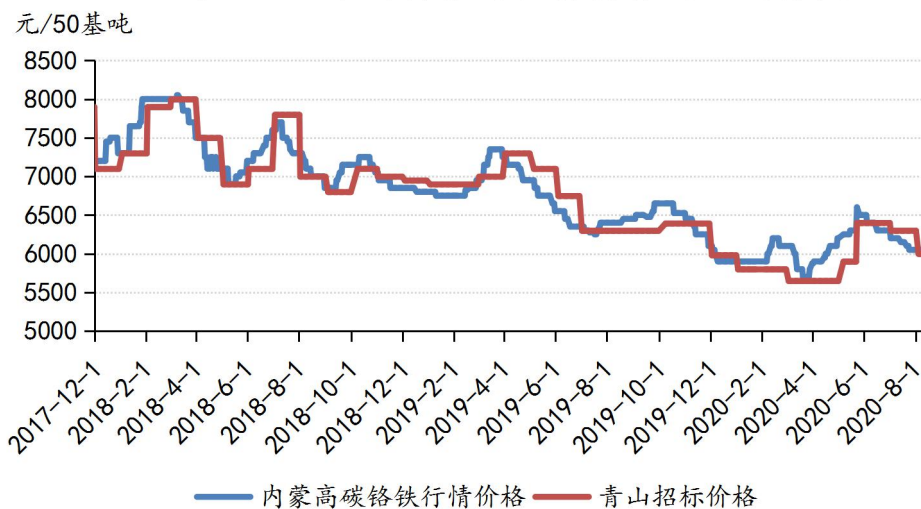
1.2 铬铁市场价格

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
2020/08/10	5750	5975	6050	10600	10750	10950

2020/08/11	5750	5975	6050	10600	10750	10950
2020/08/12	5750	5975	6050	10600	10750	10950
2020/08/13	5750	5975	6050	10600	10750	10950
2020/08/14	5800	5975	6050	10700	10850	11050
周度变化	↑50	-	-	↑100	↑100	↑100
涨跌幅	↑0.9%	-	-	↑0.9%	↑0.9%	↑0.9%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场稳中有涨。国内铬铁资源多数以交付钢厂长协订单为主，部分中小型铬铁厂存在可零售资源，在当前下游特钢厂、铸造工厂询盘增加情况下，工厂对外报价开启坚挺模式，北方高铬自然块现金含税出厂成交价需在 5750-5800 元/50 基吨方可成交，和主流钢厂招标价基本持平，工厂继续让价意愿不高。预计短期铬铁价格虽大幅上行动力不足，但在下游需求支撑下稳中偏强为主。

截至 8 月 14 日，内蒙古普硅高碳铬铁自然块现金含税出厂报价 5800-5850 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 6100-6200 元/50 基吨包到。

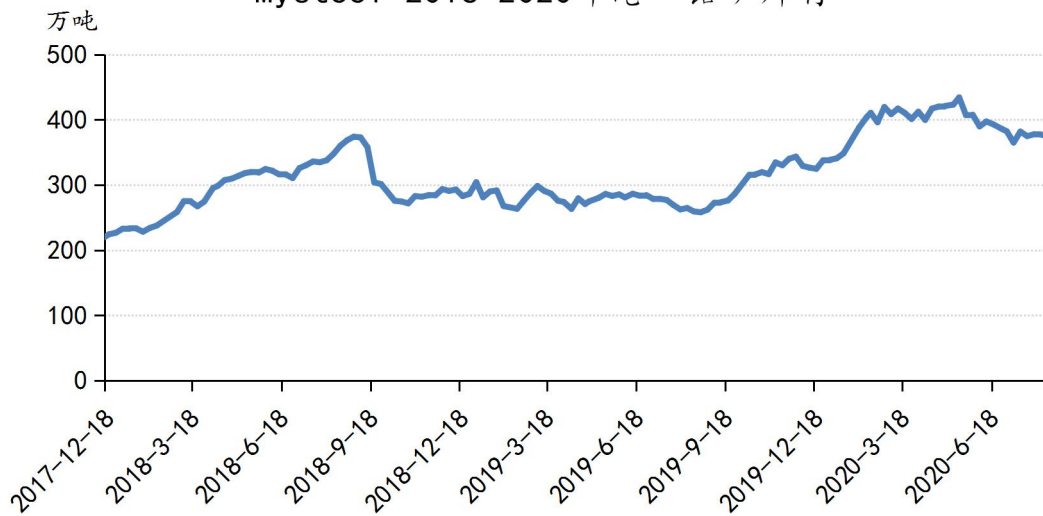
低微碳铬铁市场近期止跌企稳，价格开始试探上涨，太钢不锈近期展开低碳铬铁投标，后续还需实际成交验证。截止 8 月 14 日，内蒙地区低碳铬铁 C25 合格块含税承兑到厂价格 10600-10800 元/60 基吨；微碳铬铁 C10 10800-11000 元/60 基吨；微碳铬铁 C6 11100-11400 元/60 基吨。

焦炭方面，本周内蒙古乌海及周边地区冶金焦价格维持平稳。截至 8 月 14 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。

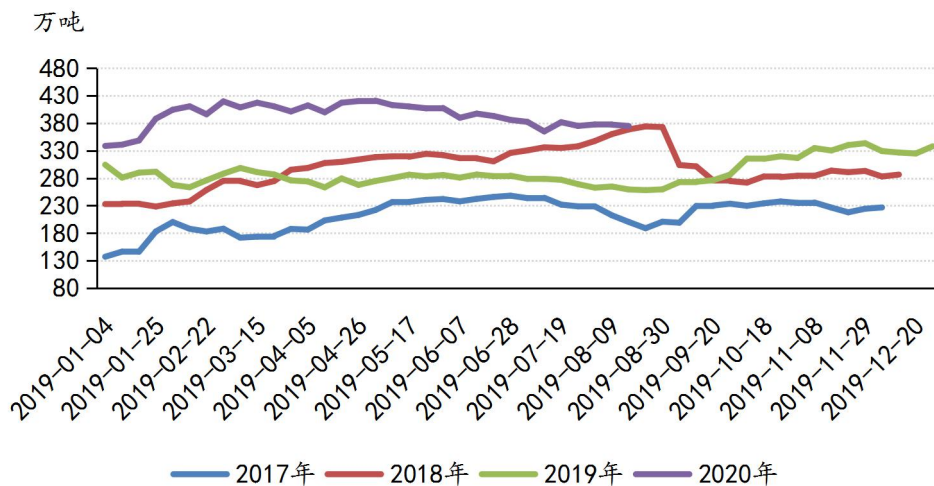
2 铬矿港口库存

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)

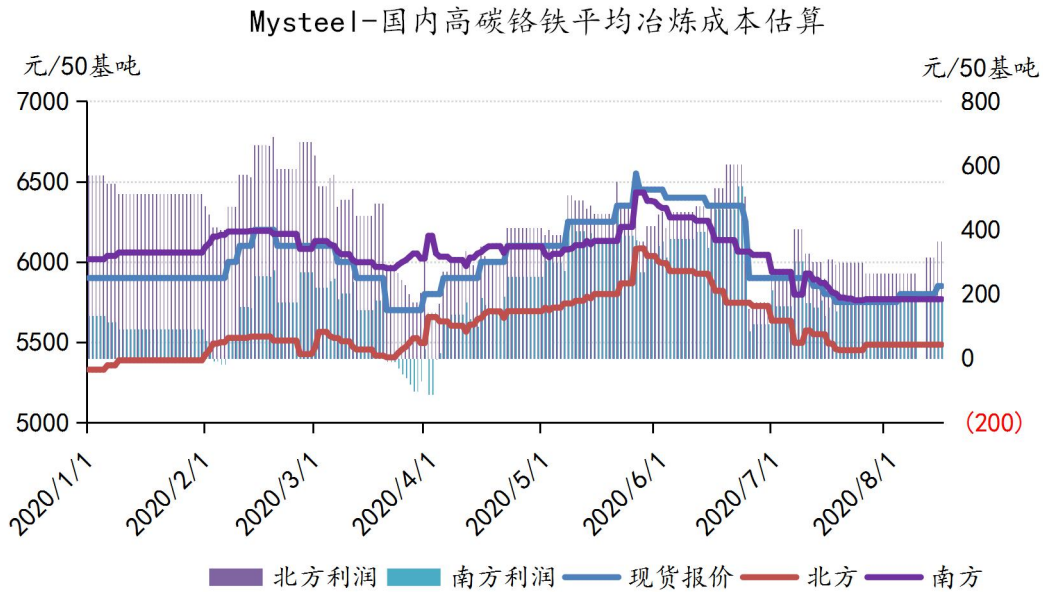
日期	天津港	连云港	防城港/ 钦州港	湛江港	上海/ 太仓港	重庆港	河北地区	其他	总计
2020/8/7	262.3	11.0	69.1	0.5	3.2	21.7	6.2	3.4	377.3
2020/8/14	261.7	12.0	66.1	0.5	3.3	21.3	5.7	4.1	374.8
周度变化	↓0.6	↑1.0	↑3.0	-	↑0.1	↓0.4	↓0.5	↑0.7	↓2.5
涨跌幅	↓0.2%	↑9.1%	↑4%	-	↑4%	↓2%	↓8.1%	↑21%	↓0.7%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至8月14日，Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 374.8 万吨，较上周减少 2.5 万吨，减幅为 0.7%，

其中天津港口库存较上周减少 0.6 万吨，减幅 0.2%。

3 高碳铬铁成本&利润变化



截至8月14日，铬矿价格整体平稳，海外以及国内铬矿供应商挺价情绪浓厚，短期内铬矿价格上涨暂缺乏动力，高碳铬铁冶炼估算成本基本维持稳定。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）。本周北方高碳铬铁市场价格小幅上涨50元/50基吨，致平均冶炼利润有所偏强。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。

4 汇率

兰特汇率低位稳定 人民币汇率稳中有升

表格 11 主要国家汇率变化

货币	2020/08/07	2020/08/14	涨跌幅
美元兑人民币	6.9561	6.9453	↑ 0.16%
美元兑南非兰特	17.4163	17.4201	↓ 0.02%
美元兑土耳其里拉	7.2175	7.3289	↓ 1.54%
美元兑印度卢比	74.8900	74.8060	↑ 0.11%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	419.7300	419.2800	↑ 0.11%
美元兑欧元	0.8416	0.8461	↓ 0.53%
美元兑菲律宾比索	49.0700	48.8050	↑ 0.54%

美元兑印度尼西亚盾	14584	14766	↓ 1.25%
美元指数	92.7650	93.2483	↑ 0.52%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

南非快讯：

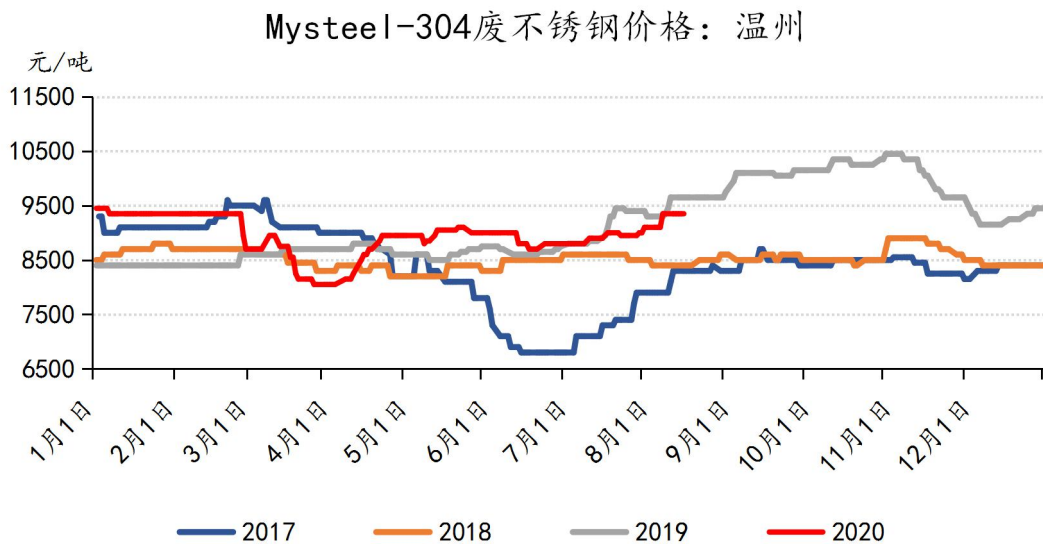
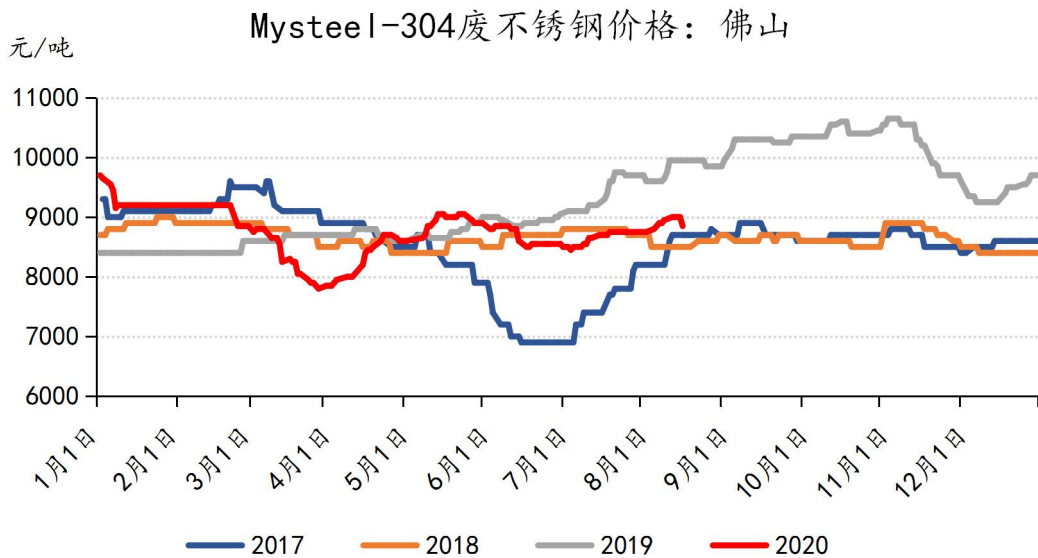
(1) 南非兰特汇率近期从低位有所回升，但仍面临较高波动风险，就像全球金融风险情绪一样。人们的担忧继续集中在全球经济复苏的前景上，尤其是美国经济。由于经济脆弱，兰特此新兴货币仍易受冲击，尤其是避险情绪再度抬头。

(2) 8月14日，人民币对美元中间价较上一交易日调升24个基点，报6.9405，升至2020年3月11日以来最高。经济学家认为从汇率趋势上来看，中国率先复苏、中美息差维持高位、对外开放力度加大有望进一步吸引资金流入中国资本市场，人民币汇率未来将呈现稳中有升的趋势性格局。

三、废不锈钢

1 市场行情

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
2020/8/10	9450	9350
2020/8/11	9450	9350
2020/8/12	9450	9350
2020/8/13	9450	9350

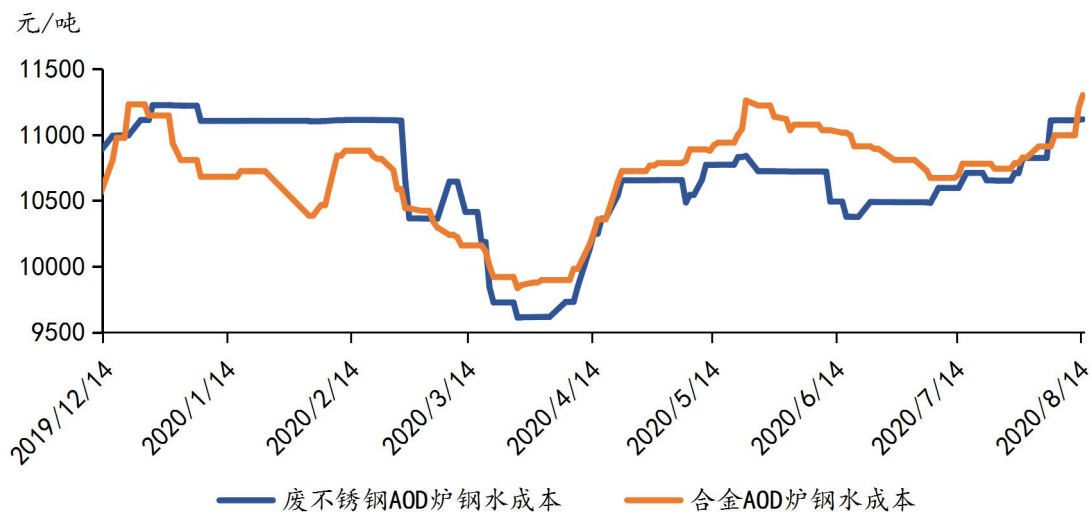
2020/8/14	9350	9350
周度变化	↓ 100	-
涨跌幅	↓ 1.1%	-

价格方面：本周天津市场 304 一级料 9150 元/吨(涨 100)，温州市场 304 一级料报 9350 元/吨(平)，佛山市场 304 一级料报 9350 元/吨(跌 100)，201 统料报 3350 元/吨(跌 50)。

市场方面：本周主流钢厂采购价 9300 元/吨，与上周持平，中小型中频炉钢厂采购价略有下调，目前报至 9250 元/吨；本周市场价格有涨有跌，华北地区贸易商忙于交付前期订单，采购积极，市场价格有所上调，华南地区由于部分钢厂采购力度放缓，市场需求减弱，本周价格小幅下调；经济性方面，由于周四镍铁价格大涨，合金经济性转弱，目前废料中频炉钢水冶炼成本约 11117 元/吨，合金约 11302 元/吨，废不锈钢上升空间增大，预计短期废不锈钢价格稳中偏强运行。200 系方面，佛山市场小幅下调 50 元/吨，钢厂库存较高，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。

2 废不锈钢&合金经济性对比

Mysteel-废不锈钢—合金钢水冶炼成本对比



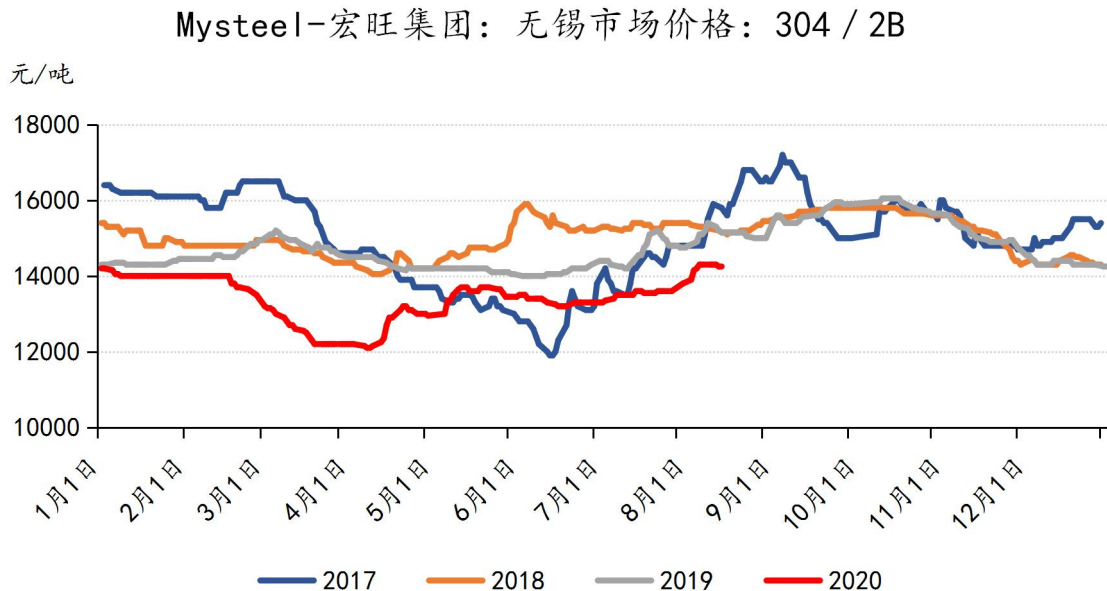
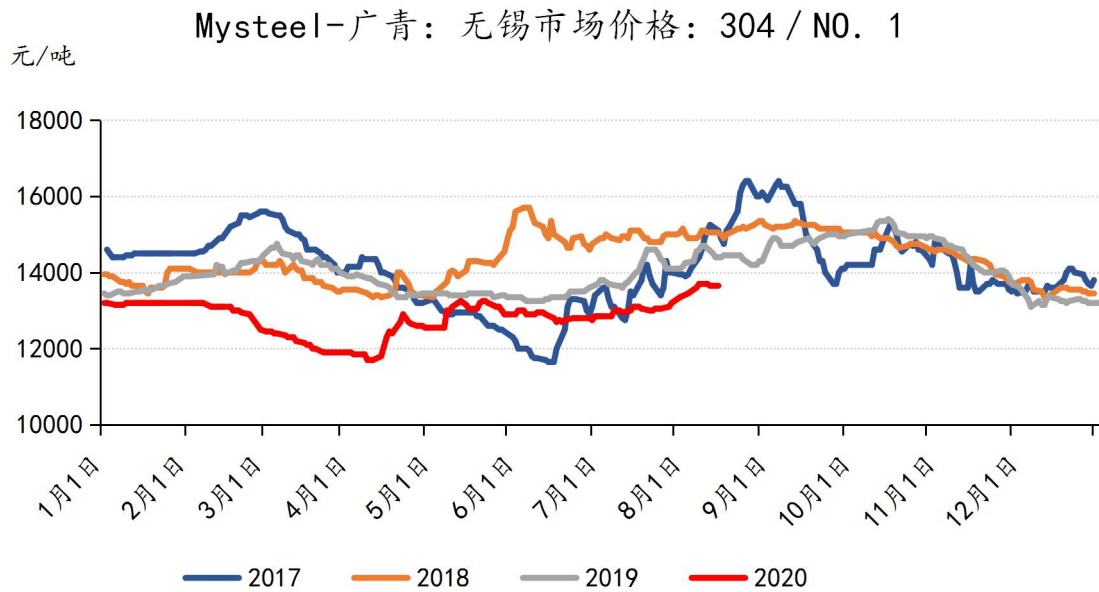
参考温州地区一级料价格 9350 元/吨，镍铁 1035 元/镍，目前废料 AOD 钢水冶炼成本约 11117 元/吨，由于周四镍铁价格大涨，合金经济性转弱，合金成本约 11302 元/吨，废不锈钢替代性增强，预计短期钢厂采购力度将进一步提升，废不锈钢价格或稳中偏强运行。

四、不锈钢

1 市场价格

1.1 板卷价格

钢厂挺价意愿强烈 成交疲软弱势回调



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
2020/8/10	14300	13700

2020/8/11	14300	13650
2020/8/12	14300	13650
2020/8/13	14250	13650
2020/8/14	14250	13650
周度变化	↓50	↓50
涨跌幅	↓0.35%	↓0.36%

本周无锡市场现货价格：

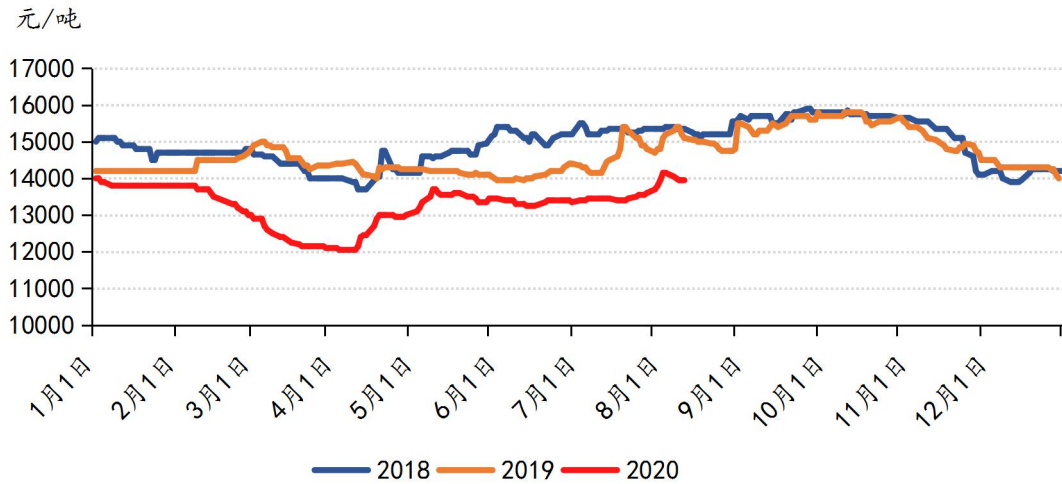
热轧市场：民营 304 热轧较上周跌 50 元/吨至 13650 元/吨，201 热轧较上周上涨 50-100 元/吨至 7050-7150 元/吨；

冷轧市场：民营 304 冷轧较上周跌 50-100，目前主流报至 14150-14350 元/吨，201 冷轧较上周持平报至 7350 元/吨，430 冷轧较上周上涨 50 元/吨至 7500 元/吨。

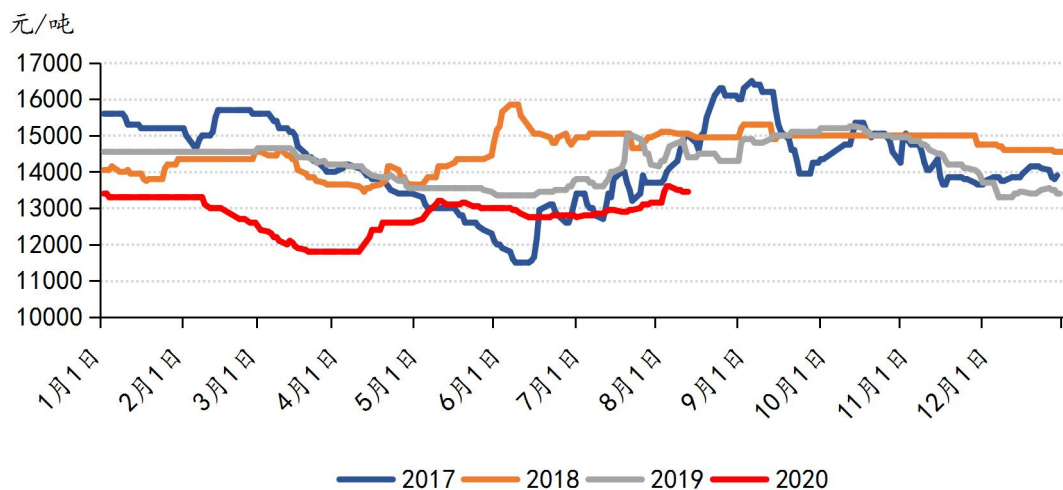
目前无锡 304 冷热轧价差在 500-600 元/吨。

本周无锡不锈钢现货价格弱稳运行，304 冷热轧均有小幅下探，价格弱势回调。钢厂方面，本周青山仍未开期盘，但报出现货价贴近市场价格，东特、宏旺、张浦等钢厂日指导价平盘开出，挺价意愿强烈。从社会库存来看，本周无锡不锈钢库存总量 25.46 万吨，较上周减少 1.73%。300 系冷轧方面，虽然前期订货资源开始陆续慢慢抵达，但市场资源仍旧不充足，在市场价格窄幅下调下，市场惜售情绪依旧明显。本周伦镍、不锈期货有出现大幅回落，对终端采购情绪略有消极影响。成交方面，在上周持续大幅拉涨之后，下游采购备货在前期已经完成，故本周现货成交趋于疲软，按需采购为主。

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	北部湾新材 304 热轧 5 X 1500 X C
2020/8/10	14050	13500
2020/8/11	14000	13500
2020/8/12	13950	13450
2020/8/13	13950	13450
2020/8/14	13950	13450
周度变化	↓200	↓150
涨跌幅	↓1.41%	↓1.1%

本周佛山市场现货价格：

热轧市场：本周 304 热轧价格环比上周跌 50~100 元/吨，目前主流报价 13400~13500 元/吨左右。

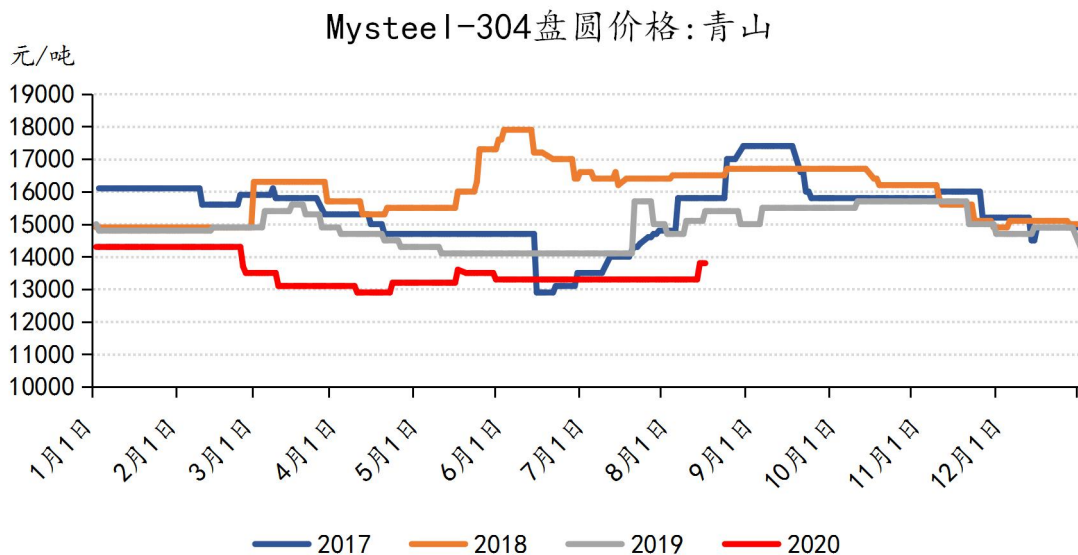
201 热轧企稳为主，主流报 6800-6900 元/吨。

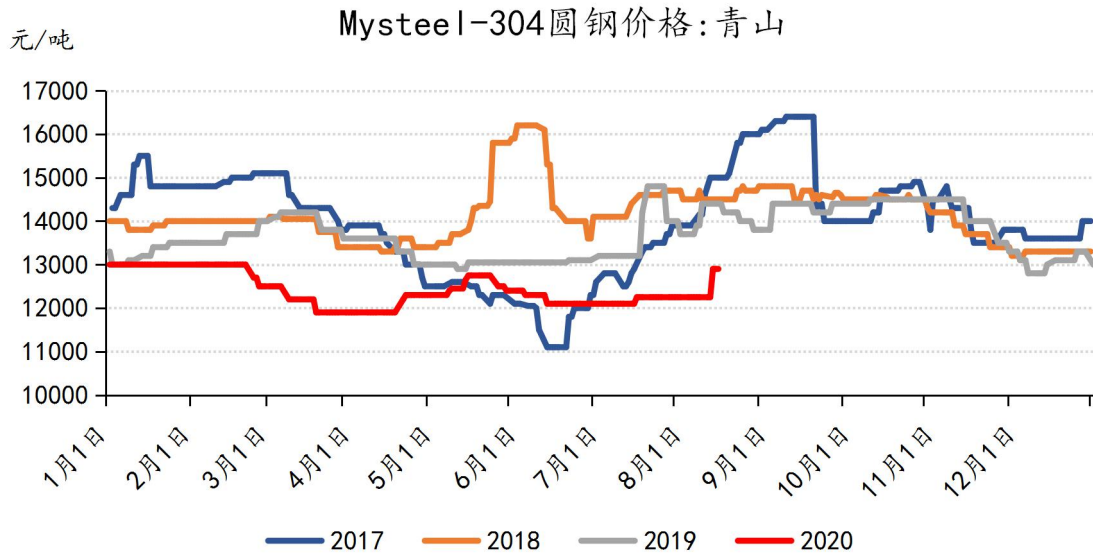
冷轧市场：本周 304 冷轧持续回调，环比上周跌 100~200 元/吨，目前 304 冷轧民营毛边基价主流报 13500-13700 元/吨，部分低价资源报至 13400~13500 元/吨，甬金毛边基价报至 13800-14000 元/吨左右，201J1 冷轧环比上周持平，主流报价在 7050-7150 元/吨，430 环比上周小幅调涨 50 元/吨，太钢、酒钢主流报价 7450-7550 元/吨。

本周佛山市场 304 价格整体呈回调趋势，尤其 304 冷轧价格持续回调。目前德龙到货成本低，市场价格回调后，代理争先出货，市场低价资源出现，青山系资源也跟随回调，市场报价稍显凌乱，目前市场冷热轧差价缩小，甚至有冷热同价或价格倒挂的现象出现。

1.2 管型材市场价格

厂家开盘大涨 下游多询价观望



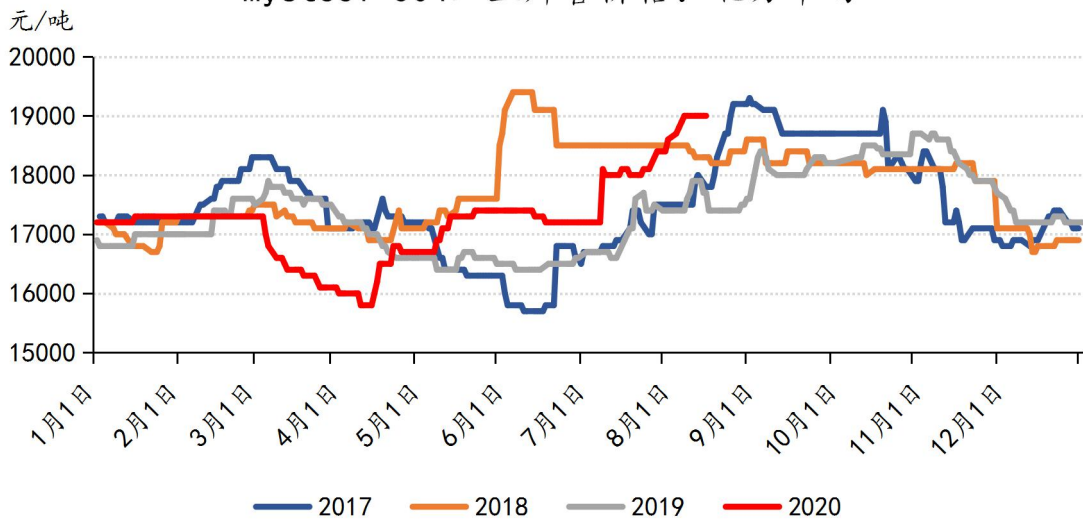


表格 15 型材价格 (元/吨)

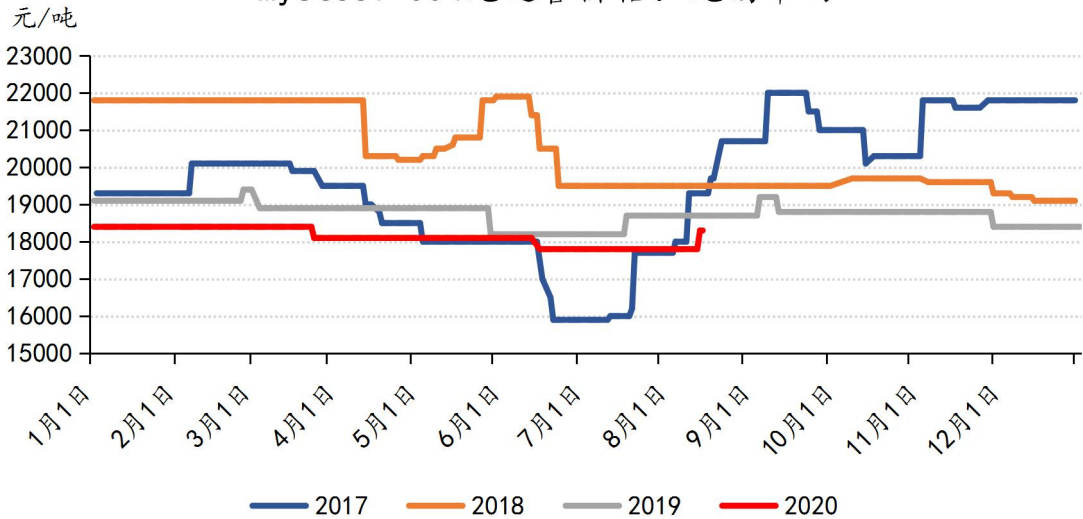
日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/8/10	13300	12100
2020/8/11	13300	12100
2020/8/12	13800	12900
2020/8/13	13800	12900
2020/8/14	13800	12900
周度变化	↑ 500	↑ 800
涨跌幅	↑ 3.62%	↑ 6.61%

型材市场：型材市场周内呈稳中走强趋势，圆钢方面青山周中开盘大涨，304 涨 800 元/吨报至 12900 元/吨，316L 涨 600 元/吨报 17800 元/吨，随之周五又开启封盘状态。其余主流厂家多有跟涨，整体幅度在 300-600 元/吨左右。面临此次暴力拉涨，下游反应一般，目前多仍以询价观望为主，实际下单并不多。线材方面青山周初有 500 元/吨的调涨操作，304 报至 13800 元/吨，周中再次封盘不报，戴南主流厂商也有 200-300 元/吨的小幅调涨，市场交易氛围一般，受短期涨价影响，客户下单犹豫情绪更重，实际交易偏少。预计后期型材市场或仍以震荡偏强运行为主。

Mysteel-304工业焊管价格：北方市场



Mysteel-304无缝管价格：无锡市场

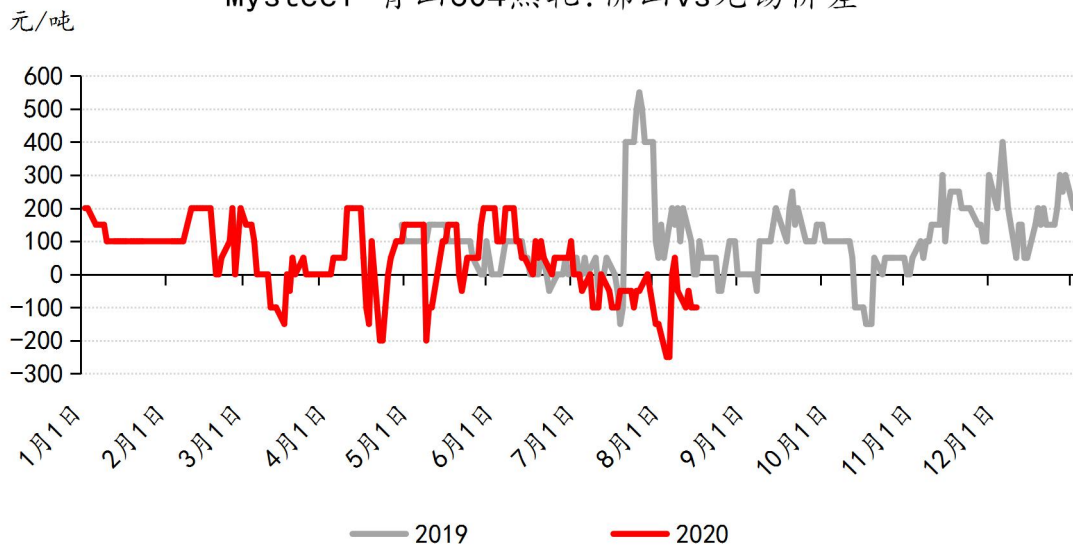


管材市场：管材方面整体以稳中偏强运行为主。无缝管方面多受青山原料走强刺激，周内主流管厂多有调涨动作，整体幅度在 200-500 元/吨之间，下游需求表现一般，目前管厂订单多接至 9 月上旬。焊管市场周内企稳运行，下游仍多按需采购，总体新接订单不多。山东金润德 304 89*4 报 19000 元/吨，平。预计下周管材市场或维持稳中偏强趋势。

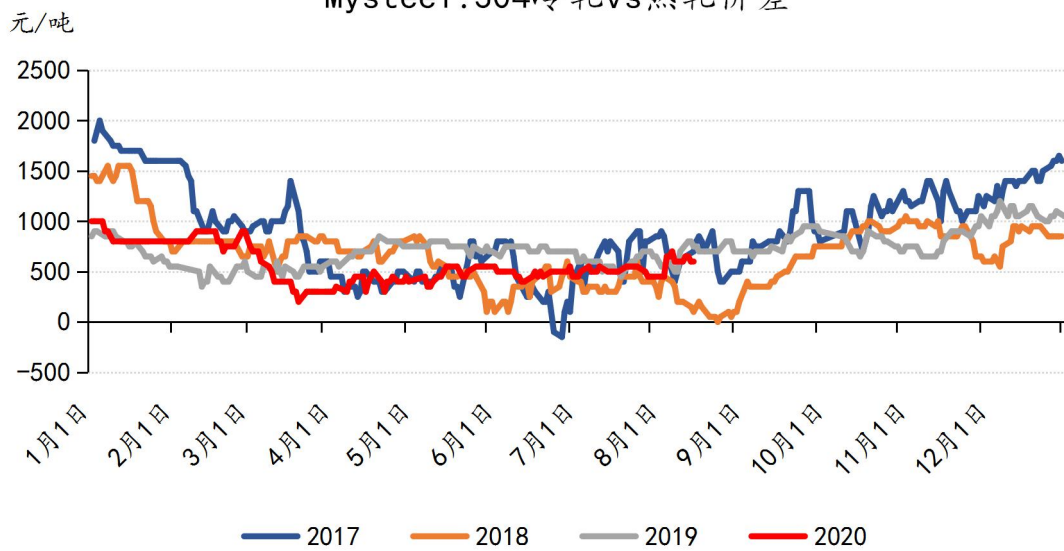
1.3 品种/地区价差

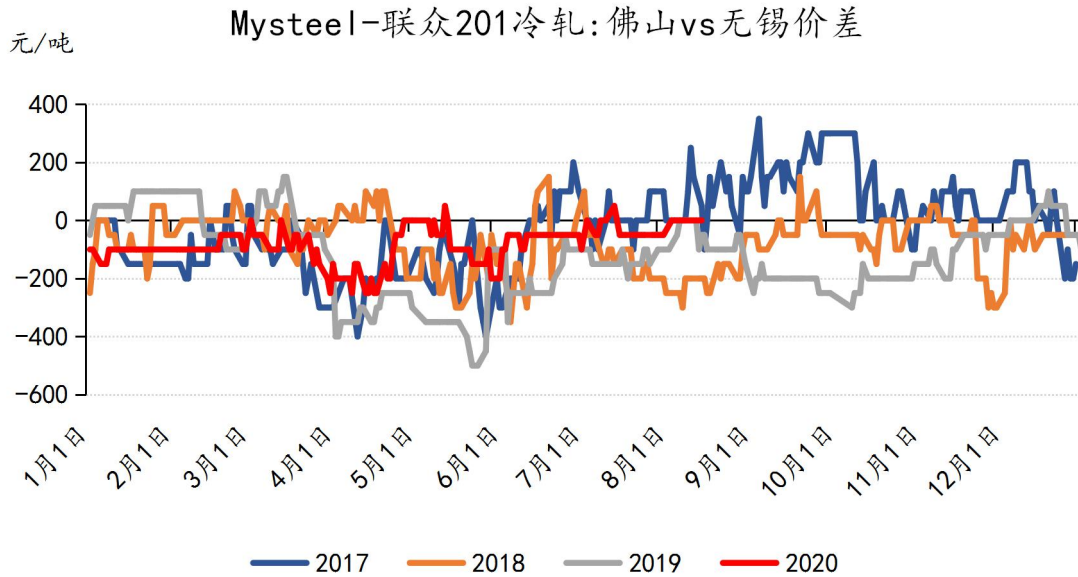
300 系锡佛两地价差冷热轧均扩大

Mysteel-青山304热轧:佛山vs无锡价差

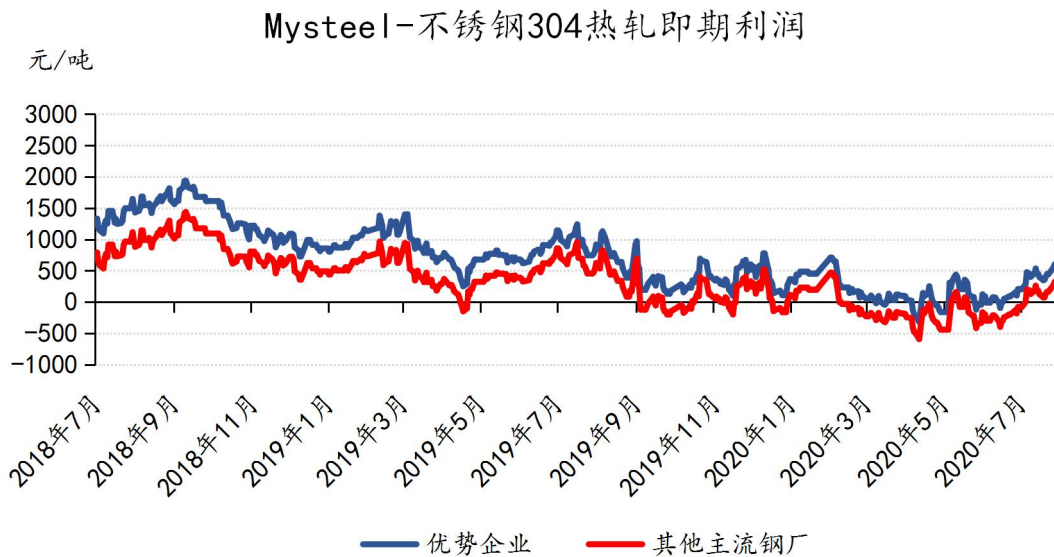


Mysteel:304冷轧vs热轧价差





佛山&无锡两地价差：304 热轧价差扩大 50，目前为-100 元/吨。304 冷轧价差扩大 150，目前为-300 元/吨；201 冷轧价差不变，为 0 元/吨。

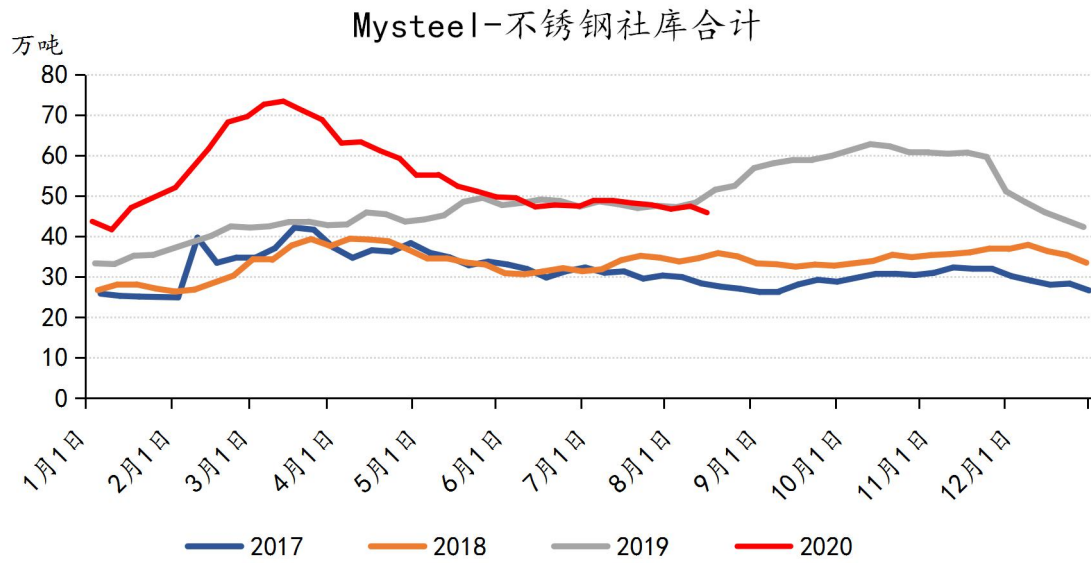


目前 304 板卷优势企业利润 645.36 元/吨，其他主流钢厂 367.23 元/吨

本周市场 300 系冷热轧价差不变，目前为 600 元/吨；200 系冷热轧价差不变，为 300 元/吨。

2 社会库存

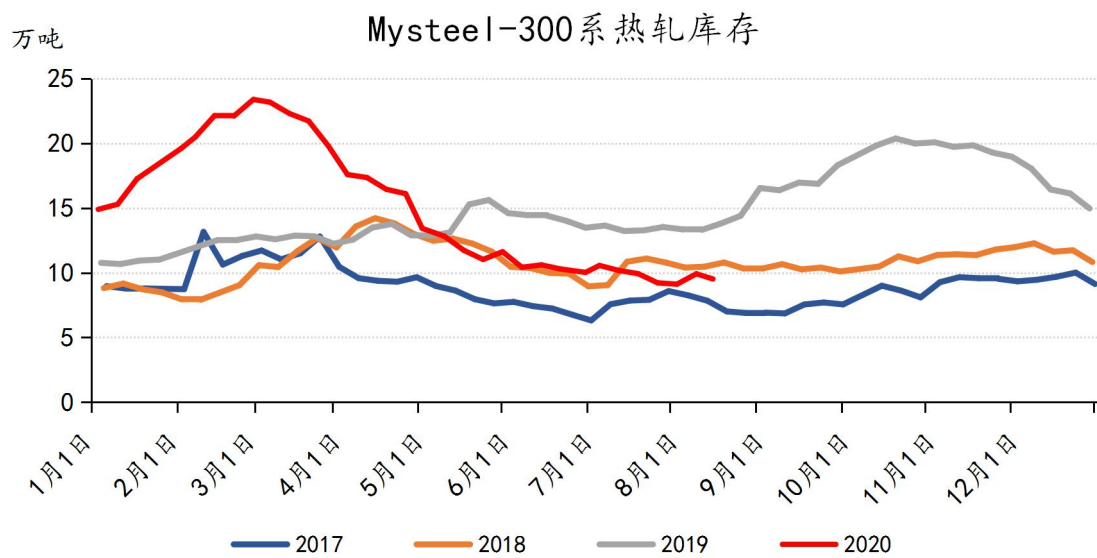
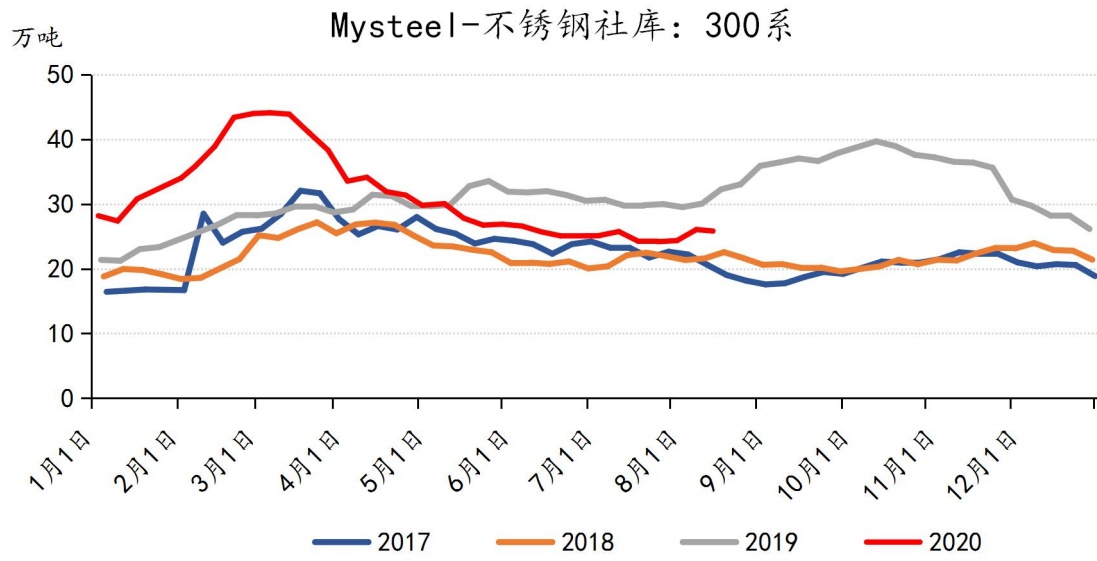
本周社会总库存为 45.86 万吨 较上期减少 3.35%

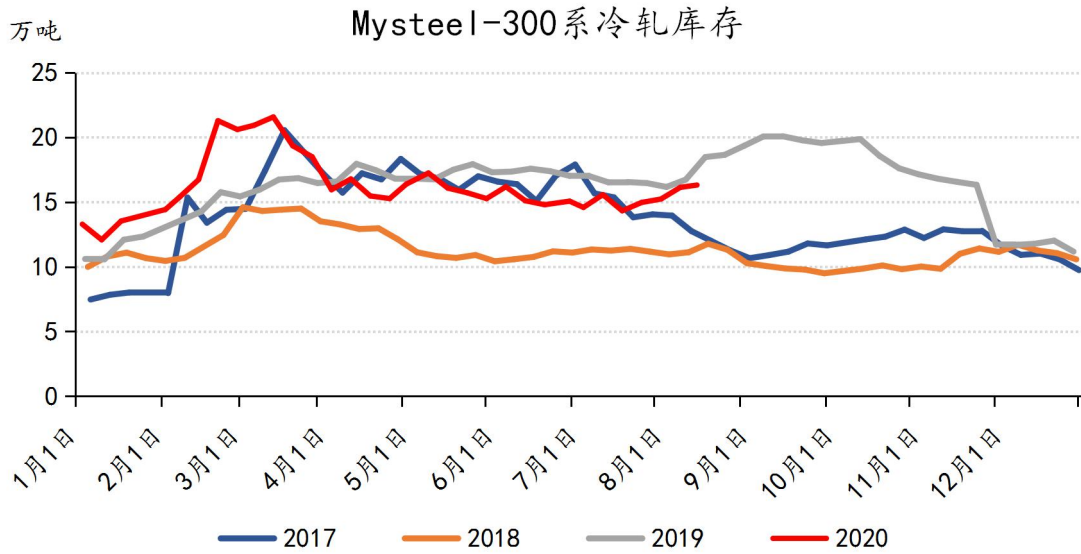


表格 16 社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200系	300系	400系	合计	200系	300系	400系	合计
2020/8/13	2.39	18.13	4.94	25.46	12.52	7.7	0.19	20.4
2020/8/7	2.65	18.17	5.08	25.91	13.48	7.89	0.18	21.54
周度变化量	↓0.26	↓0.04	↓0.14	↓0.45	↓0.96	↓0.19	↓0.01	↓1.14
涨跌幅	↓9.81%	↓0.22%	↓2.76%	↓1.77%	↓7.12%	↓2.4%	↓5.56%	↓5.29%

本周不锈钢社会总库存为 45.86 万吨，较上期减少 3.35%。冷轧 28.18 万吨，较上期减少 1.5%，热轧 17.69 万吨，较上期减少 6.1%。其中 200 系 14.91 万吨，较上期减少 7.62%。300 系 25.82 万吨，较上期减少 0.88%。400 系 5.13 万吨，较上期减少 2.47%。





表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

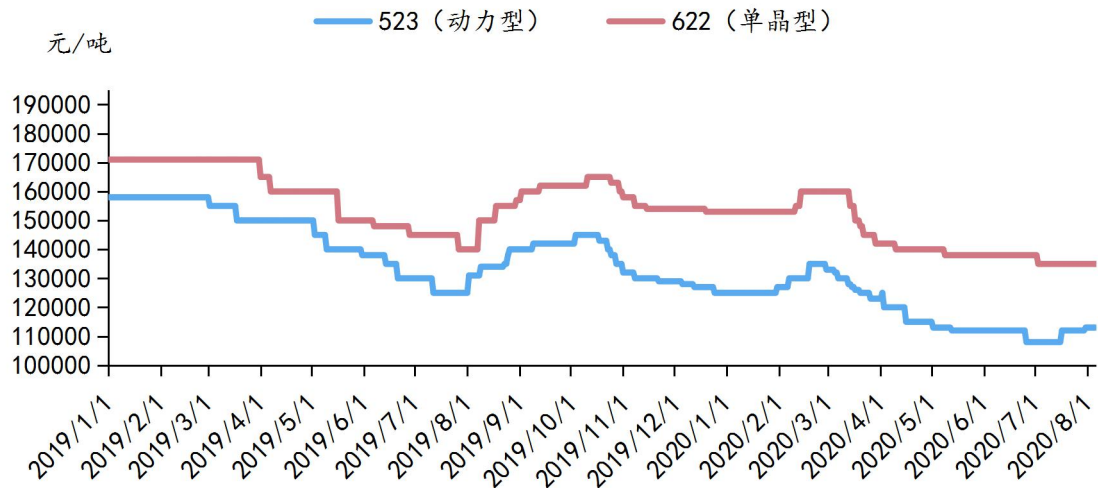
日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	合计	热轧	冷轧	合计
2020/8/13	7.17	10.96	18.13	2.35	5.35	7.7
2020/8/7	7.47	10.7	18.17	2.45	5.43	7.89
周度变化量	↓0.3	↑0.26	↓0.04	↓0.1	↓0.08	↓0.19
涨跌幅	↓4.02%	↑2.43%	↓0.22%	↓4.08%	↓1.47%	↓2.41%

本周 300 系热轧库存为 9.51 万吨，较上期减少 4.13%。冷轧 16.31 万吨，较上期上涨 1.12%。其中无锡热轧库存周环比减少 4.02%，目前为 7.17 万吨，佛山热轧库存周环比减少 4.08%，目前为 2.35 万吨。无锡冷轧库存周环比上涨 2.43%，目前为 10.96 万吨，佛山冷轧库存周环比减少 1.47%，目前为 5.35 万吨。

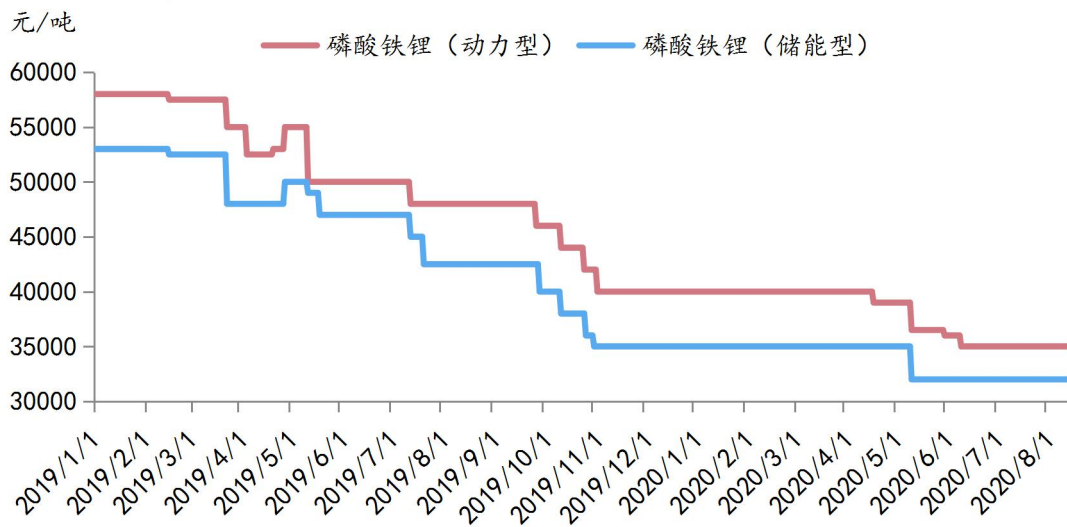
五、正极材料

1 市场行情

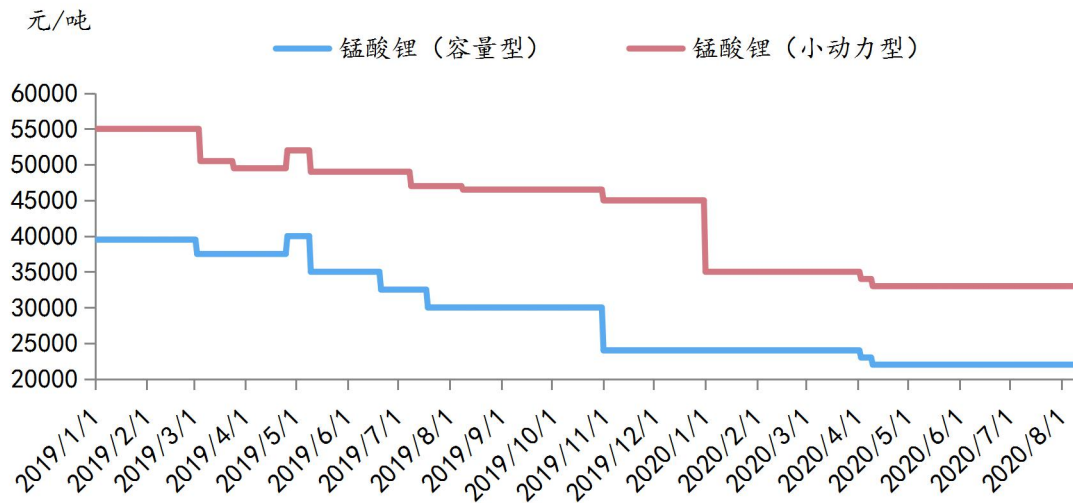
Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势



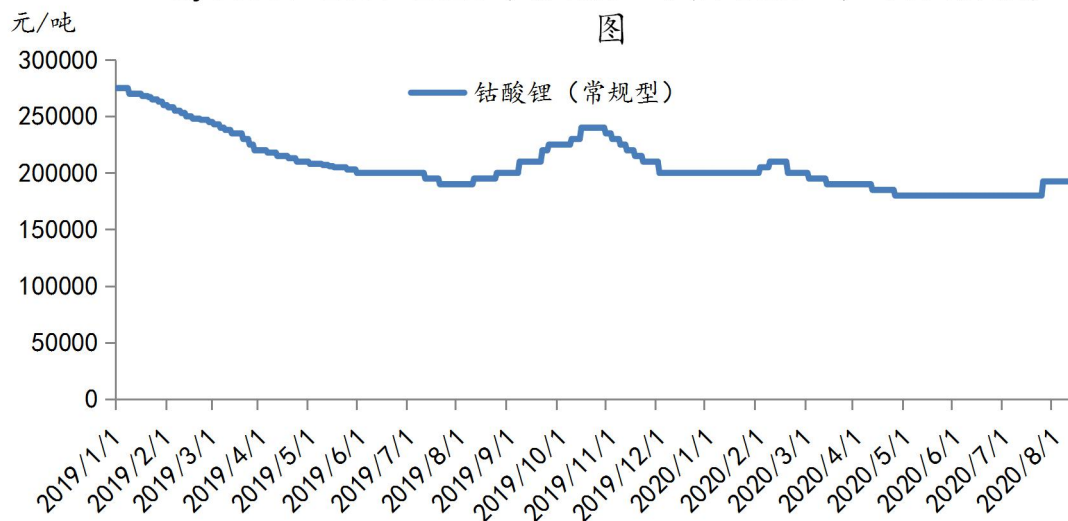
Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年钴酸锂 (常规型) 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：本周三元材料开工率下滑；前驱体整体开工率在 5 成左右；三元材料龙头企业开工率在 4 成，降幅在 1 成左右；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：三元材料企业长单暂时稳定，随着原材料价格快速上升，部分终端电池厂商考虑转产其他正极材料型号，部分企业订单出现下滑；数码材料端头部大厂的订单较为可观，储能端利好带动头部企业出货；锰酸锂主流企业依旧持稳运行为主；钴酸锂 8 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：自7月份开始，力神公司方形铁锂事业部共完成供货美团电动自行车订单的3.15万支样品电池和1.8万支量产电池。特斯拉第二季度财务报告显示，公司第一季度部署储能系统装机容量为260MWh，第二季度部署419MWh，上半年总计部署679MWh电池储能系统。

预测分析：8月份动力市场新增需求继续释放，但头部企业商谈签单进度不佳，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

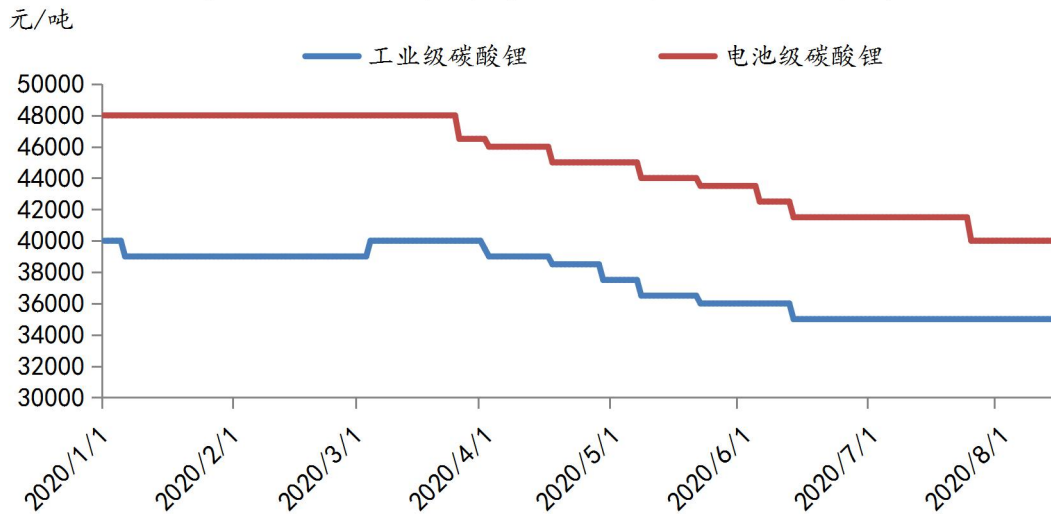
企业名称	产品	年产能（吨）	周度开工率	备注
湖南长远锂科有限公司	三元材料	30000	50%	正常运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	40-50%	低负荷运行
湖南瑞翔新材料有限公司	三元材料	20000	90%	高负荷运行
宜宾锂宝新材料有限公司	三元材料	20000	40-50%	正常运行
格林美（无锡）能源材料有限公司	三元材料	15000	40-50%	正常运行
江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	30-40%	低负荷运行
陕西红马科技有限公司	三元材料	10000	50%	正常运行
山东乾运高科新材料有限公司	三元材料	10000	40-50%	正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

数据来源：隆众资讯

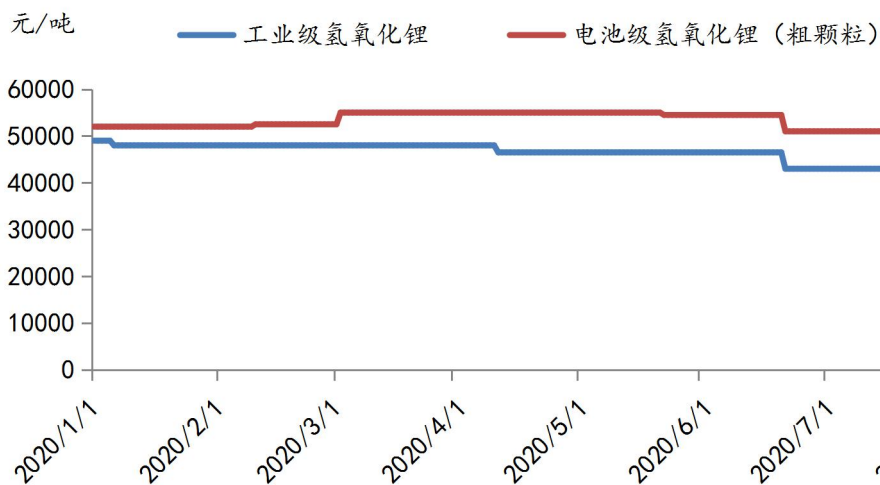
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

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

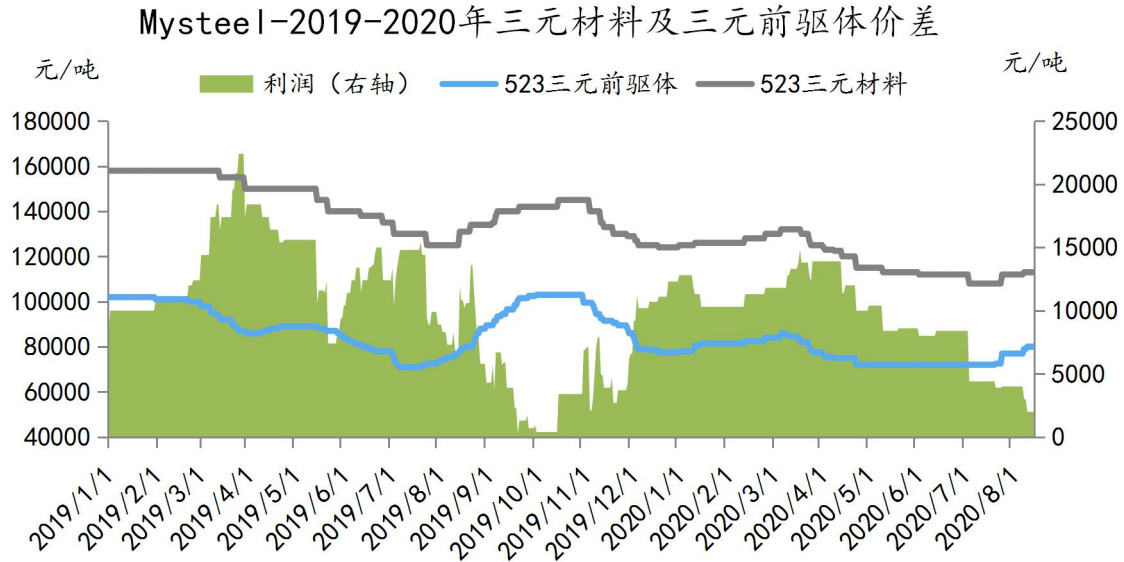


本周，工业级碳酸锂下游需求恢复较快，企业出货顺利，电池级碳酸锂个别厂商加大生产力度，库存逐渐积累，目前价格暂时稳定。电池级碳酸锂主流成交价在 39000-41000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 33000-37000 元/吨，较上周持平。

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，

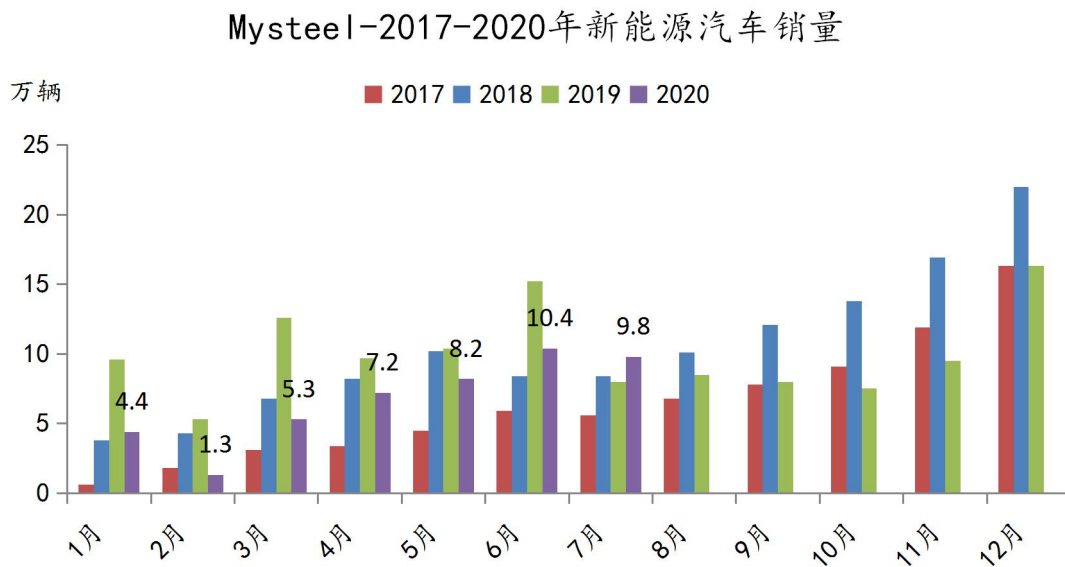
持平。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

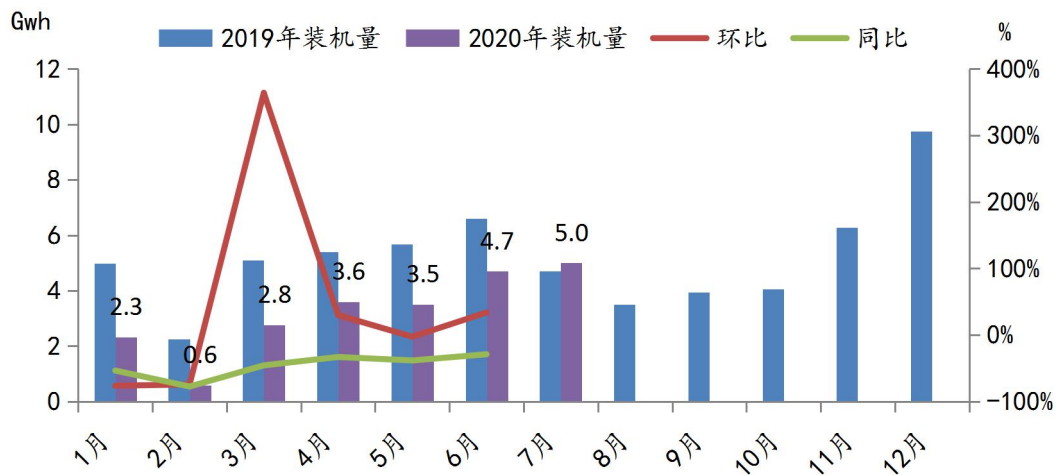


本周，三元前驱体以及三元材料价格均有下滑，但三元材料降幅不及三元前驱体，价差收窄至 33000 元/吨，目前市场理论利润值在 2000 元/吨。

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



7月，新能源汽车产销分别完成10万辆和9.8万辆，同比分别增长15.6%和19.3%。其中纯电动汽车产销分别完成7.9万辆和7.8万辆，同比分别增长17.9%和24.2%；插电式混合动力汽车产销分别完成2.1万辆和1.9万辆，其中同比分别增长7.8%和2.7%。

7月动力电池装机量约5.0GWh，同比增长6.2%，环比增长6.1%；1-7月累计装机量约22.5GWh，同比下降35.3%，较1-6月同比降幅收窄近7个百分点。

6 本周趋势及小结

1. 钴盐：上游钴盐冶炼原料现货价格保持高位，但钴盐实际订单表现平平，淡季行情下终端电池企业难接受成本进一步上升，正极材料企业开工受到影响，预计钴盐市场上下游博弈、价格僵持，冶炼企业出货继续随行就市，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。