



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.....	6
1 镍矿&镍铁.....	6
1.1 市场行情.....	6
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	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	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.....	25
四、不锈钢.....	27
1 市场价格.....	27

1.1 板卷价格	27
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	41
3 正极材料上游原料价格	41
4 三元前驱体与三元材料价差分析	43
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量	43
6 本周趋势及小结	44
【免责声明】	45
【法律声明】	45

市场概述

镍：原料坚挺叠加消息刺激 镍价积极探涨

供应方面：国庆节后，菲律宾四季度雨季愈加临近，受天气影响，镍矿市场供应日趋减少，菲律宾主流镍矿山报盘坚挺，贸易商拿货成本增加后对于国内市场报价进一步上调，中品位镍矿成交价格上涨。而国内镍铁厂方面，大型镍铁厂于节前集中采购批量高价镍矿，短期面对市场高位报价接受度有限，仍以观望为主；而其余中小型镍铁厂因目前生产利润亏损，在镍铁主流价格未突破 1200 元/镍（到厂含税）下，对于镍矿采购愈显谨慎。目前镍矿价格已至近五年来高位，而除山东某大型镍铁厂外，其余 RKEF 工艺镍铁厂即期利润处于亏损状态，后期风险过高，市场短期将处于无货无成交的僵持状态。

需求方面：本周高镍铁市场成交较节前活跃，据不完全统计，截至 10 月 16 日高镍铁市场成交量 1.8 万吨，国内镍铁厂订单交期集中在 10 月底。在镍价上涨及镍矿价格高位的双支撑下，节后镍铁厂挺价情绪较浓，多表示 1200 元/镍（到厂含税）以下暂不愿出货，周内高镍铁市场现货成交价 1190 元/镍（出厂含税）。据了解 300 系主流钢厂 11 月生产所需的镍铁多未备足，但受不锈钢市场行情弱势及成本限制，主流钢厂多以压价为主，预计下周市场询盘增多，市场价格将上涨。

后市预测：目前不锈钢暂未造成较大亏损，且市场库存仍在消耗，整体并未对不锈钢生产造成较大影响。临近下旬，不锈钢企业即将备货镍铁，随着国内镍铁企业不断减停，需求方面存在支撑。加之镍铁企业配矿生产，高镍矿成交价上涨导致镍铁成本小幅走高，需求与成本双重作用下，镍铁企业报价坚挺；同时印尼镍铁外售补给不达预期，内外镍铁惜售情况，给与镍铁一定的向上空间。精炼镍方面，由于进口亏损，除个别企业进口交仓外，市场补给乏力，现货库存持续消耗。硫酸镍方面因下游三元前驱体行业出口恢复，需求增加，当前供应呈现偏紧局面，市场价格企稳运行。预计下周沪镍价格震荡偏强，运行区间 117000-121000 元/吨。

铬：主流钢厂高铬招标价格平盘 市场弱稳运行

供应方面：南非大型外商暂未针对铬矿外盘报价，据了解外商船期基本排到 12 月份，销售压力暂不明

显，现货方面批量交易还未展开，港口铬矿贸易商报盘积极性提高，在招标价格平盘支撑下，铬矿、铬铁价格维稳为主。

需求方面：因对后期铬系市场发展存在不确定性预期，国内多数铬铁厂对铬矿采购操作谨慎，在铬矿成交暂不积极情况下，压价心态渐显，但另一方面国内以现货为主的中小型铬铁厂在前期两个月采购量有限情况下存在采购需求，目前市场铬矿、铬铁工厂博弈氛围凸显。

行情预测：铬矿价格因短期成交量有限，弱稳为主。铬铁方面，主流钢厂招标告一段落，且短期铬矿现、期货价格变化空间有限，零售市场高铬价格虽上涨无力，预计持稳为主。

不锈钢：钢厂排产维持高位 市场 300 系资源充裕

供应方面：据 Mysteel 调研，2020 年 10 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 279.4 万吨，预计环比增 1.36%，同比增加 11.98%。大部分钢厂 10 月份维持正常生产，短期产量将维持高位。且国庆期间钢厂发货未停，市场入库量大于出库量，当前不锈钢市场上现货资源较为宽裕，供应暂无问题。

需求方面：因节前无明显备库，节后不锈钢补库需求支撑下成交好转，目前尚无法证伪十月份旺季消费。且从钢厂 10 月份排产维持高位来看，需求方面仍然偏强。

行情预测：下周震荡维稳运行。近期原料端高镍铁价格仍表现偏强，钢厂成本皆维持高位，故对现货价格形成支撑。但因目前市场到货较多，现货端面临库存压力，故预计下周价格震荡维稳运行概率大。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	震荡偏强	117000-121000	临近下旬，不锈钢企业需求方面存在支撑，镍产品当前供应均呈现不同程度偏紧局面。预计下周沪镍价格震荡偏强运行。
镍矿	高位维稳	75	菲律宾四季度传统雨季到来，镍矿出货日益减少下，镍矿山挺价情绪浓厚，贸易商报价上涨；即期矿价下镍铁厂生产利润亏损，对于高价镍矿接受度一般，短期市场仍以博弈为主。
高镍生铁	上涨为主	1200	受镍价及原料成本高位支撑，国内镍铁厂报价坚挺，1200 元/镍（到厂含税）以下出货意愿低；主流钢厂 11 月生产所需原料多未备足，但因成本限制，对镍铁采购多以压价为主，预计下周主流钢厂集中采购，镍铁价格上涨。

铬矿	维稳运行	26-27	当前市场成交氛围暂不积极,不排除部分小型铬矿贸易商为回笼资金降价销售,拉低铬矿成交价格,另一方面,多数铬矿贸易商在前期成本以及资金充足支撑下降价意愿不低,依然维持较高位报价。
高碳铬铁	挺价为主	5850-5900	目前铬铁零售市场供应恢复正常,且高铬贸易商出货积极,零售高价恐再难出,铬铁短期内无较大利好支撑,但在成本以及下游需求的支撑下,持稳为主。
不锈钢	震荡维稳	14400-14800	原料端高镍铁价格仍表现偏强,成本支撑现货价格,但现货端面临库存压力,故预计价格震荡维稳运行概率大。

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、宝钢德盛 1780mm 热轧产线日产量已达 1143.44 吨

10月14日,宝钢德盛1780mm热轧产线热负荷试车一次成功后的第16天,在全体人员的共同努力下,日产量已达1143.44吨,为后续达产、达标、达效奠定稳固基础。

下周关注要点

- 菲律宾镍矿出货情况、印尼当地政策变动以及镍铁项目进展
- 国内镍矿成交及主流钢厂镍铁采购成交情况
- 不锈钢库存变化
- 青山、德龙等钢厂开盘情况

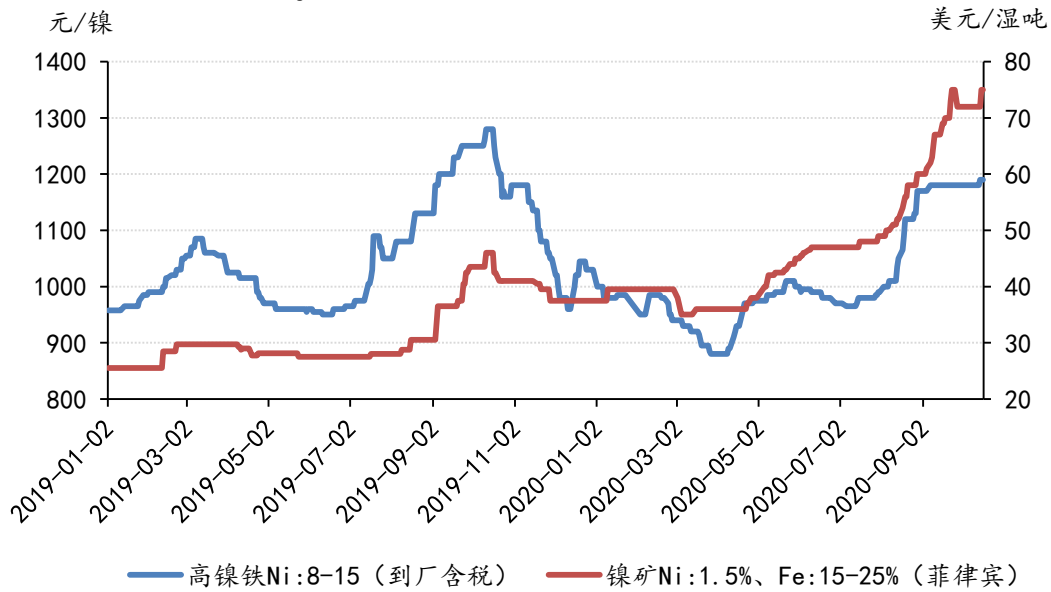
一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

镍价高位刺激挺价信心 矿铁成交价上涨

Mysteel-镍铁&镍矿主流成交价走势



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
2020/10/12	72	1180
2020/10/13	72	1180
2020/10/14	72	1190
2020/10/15	75	1190
2020/10/16	75	1195
周度变化	↑3	↑15
涨跌幅	4.17%	1.27%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周 Mysteel 主流中品位镍矿市场价格上涨, 低高品位镍矿价格暂稳。其中 Ni:0.9%高铝矿 CIF 价格 44-45 美元/湿吨, Ni:0.9%低铝矿 CIF 价格 52-53 美元/湿吨, Ni:1.5%镍矿 CIF 价格 75 美元/湿吨, Ni:1.8%镍矿 CIF 价格 103 美元/湿吨。

国庆节后, 菲律宾四季度雨季悄然降至, 受天气影响, 镍矿市场供应日趋减少, 菲律宾主流镍矿山报盘坚挺, 贸易商拿货成本增加后对于国内市场报价进一步上调, 中品位镍矿成交价格上涨。

而国内镍铁厂方面，大型镍铁厂于节前集中采购批量高价镍矿，短期面对市场高位报价接受度有限，仍以观望为主；而其余中小型镍铁厂因目前生产利润亏损，在镍铁价格未突破 1200 元/镍（到厂含税）下，对于镍矿采购愈显谨慎。

据了解，国内多数镍铁厂雨季期间生产所需镍矿原料未备足，在供应难有增量下，矿山对于后市仍持看涨心理。目前镍矿价格已至近五年来高位，而除山东某大型镍铁厂外，其余 RKEF 工艺镍铁厂即期利润处于亏损状态，后期风险过高，市场短期将处于无货无成交的僵持状态。

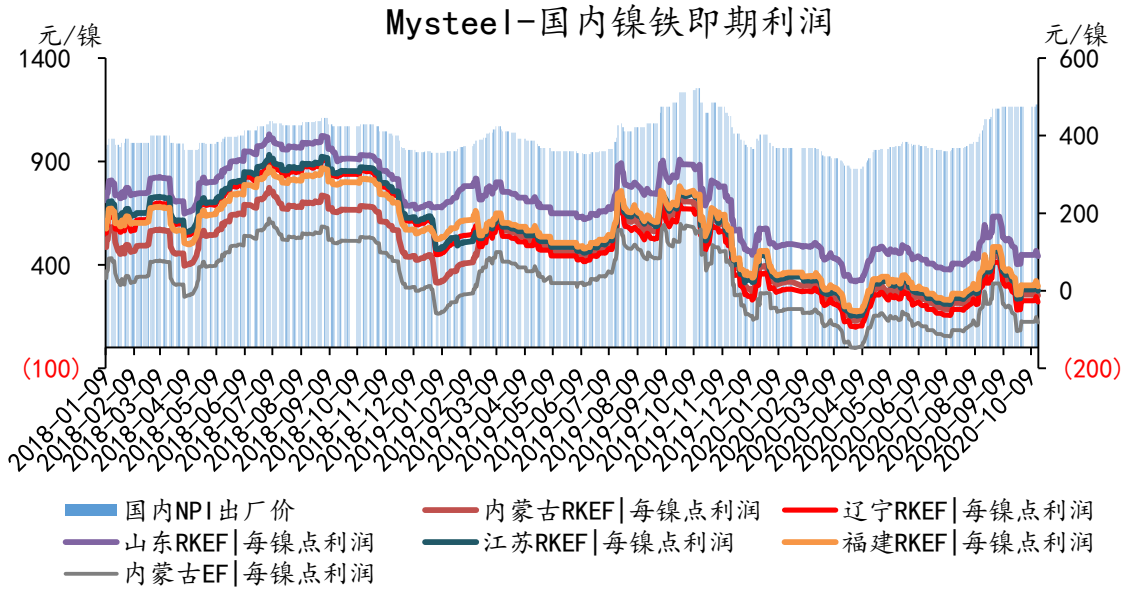
镍矿海运费：受原油价格下滑影响，本周菲律宾至连云港海运费回调至 8.7-10.7 美元/湿吨。

镍铁价格：本周高镍铁市场主流成交价上调 10 元/镍至 1190 元/镍（到厂含税）。周内受宏观及新能源预期需求提振，镍价震荡走高，沪镍 2012 合约最高上探至 119680 元/吨。在镍价上涨及镍矿价格高位的双支撑下，节后镍铁厂挺价情绪较浓，多表示 1200 元/镍（到厂含税）以下暂不愿出货，周内高镍铁市场现货成交价 1190 元/镍（出厂含税）。据了解 300 系主流钢厂 11 月生产所需的镍铁多未备足，周内华东某特钢厂高镍铁采购价 1190 元/镍（到厂含税），为 10 月底 11 月初交期。受不锈钢市场行情弱势及成本限制，主流钢厂多以压价为主，预计下周市场询盘增多，市场价格将上涨。

镍铁成交：本周高镍铁市场成交较节前活跃，据 Mysteel 不完全统计，截至 10 月 16 日高镍铁市场成交量 1.8 万吨，国内镍铁厂订单交期集中在 10 月底。

1.2 镍铁利润

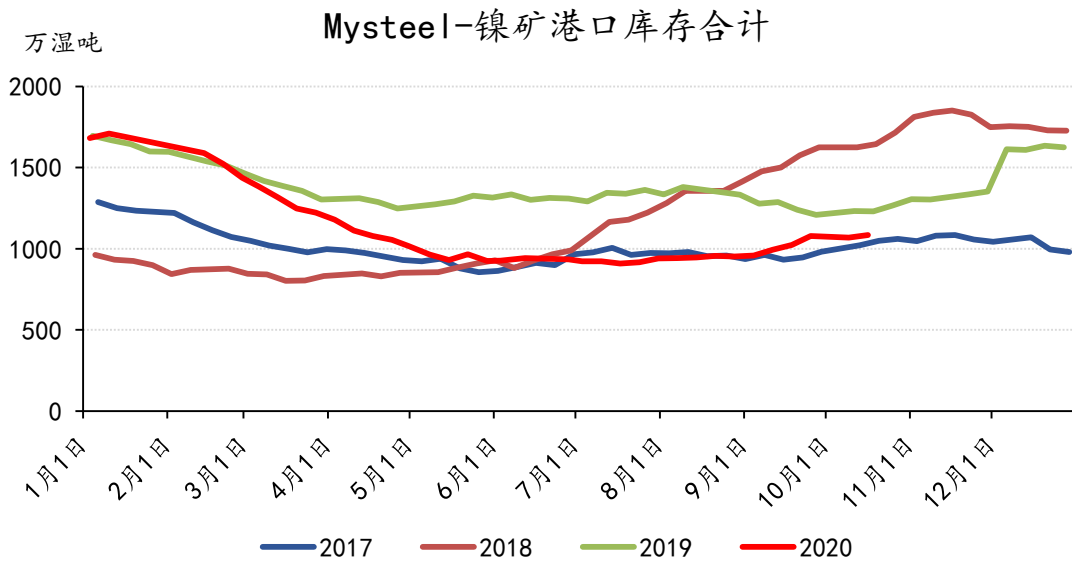
镍矿价格继续上涨 RKEF 工艺即期利润亏损



本周主流 Ni1.5%镍矿价格上涨，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本上涨；本周高镍铁市场主流成交价上涨 10 元/镍，镍铁厂即期生产利润亏损，除山东某大型镍铁厂即期利润在 90 元/镍，其他 RKEF 工艺镍铁厂平均亏损在 10 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

国内镍矿港口库存雨季前持续增长



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	2020/10/16	2020/10/9	增减
天津港	—	—	—	—	—	—
连云港	246.00	13.00	20	279.00	296.00	↓17.00
鲅鱼圈	36.92	—	—	36.92	34.38	↑2.54
日照港	16.30	—	2.7	19.00	19.00	—
岚山港	91.00	11.00	—	102.00	86.00	↑16.00
岚桥港	53.00	6.00	—	59.00	52.00	↑7.00
铁山港	204.50	18.00	—	222.50	218.20	↑4.30
防城港	21.06	—	—	21.06	23.50	↓2.44
京唐港	69.40	—	4.50	73.90	68.30	↑5.60
曹妃甸	77.00	—	2.00	79.00	80.00	↓1.00
盘锦港	1.01	—	—	1.01	1.21	↓0.20
锦州港	6.00	—	—	6.00	9.00	↓3.00
福建港口	154.00	31.00	—	185.00	180.00	↑5.00
总计	976.19	79.00	29.20	1084.39	1067.59	↑16.80

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 10 月 16 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 1084.39 万湿吨，较上周增加 16.80 万湿吨，增幅 1.57%。其中中、高镍矿为 837.58 万湿吨，较上周增加 12.76 万湿吨，增幅 1.55%。

1.4 下周预测

镍矿价格高位维稳

供应：镍矿供应紧缺下主流镍矿商报价坚挺，四季度雨季降至菲律宾出货速度放缓，镍矿市场难有大幅增量下镍矿山占据市场主导地位，市场整体仍持看涨心态。

需求：目前国内镍铁厂雨季期间生产所需镍矿原料多未备足，市场仍存在一定的缺口；而当期市场价格居于高位，镍铁厂畏高情绪愈发浓厚，短期仍以博弈为主，预计下周主流镍矿价格高位持稳为主。

镍铁价格上涨为主

供应：受印尼端新劳工法颁布影响，市场担忧后期生产受到影响，周内镍价持续走高，进一步支撑镍铁厂挺价信心；而在矿端成本高位支撑下，镍铁厂 1200 元/镍（到厂含税）以下出货意愿较低。

需求：受下游消费一般及成本制约，300系不锈钢厂对于镍铁采购较为谨慎，节后主流钢厂仍以压价为主，买卖双方心理价差较大；而目前大多钢厂11月生产所需原料多未备足，预计下周将会出现集中采购，镍铁价格上涨为主。

2 精炼镍

2.1 市场价格

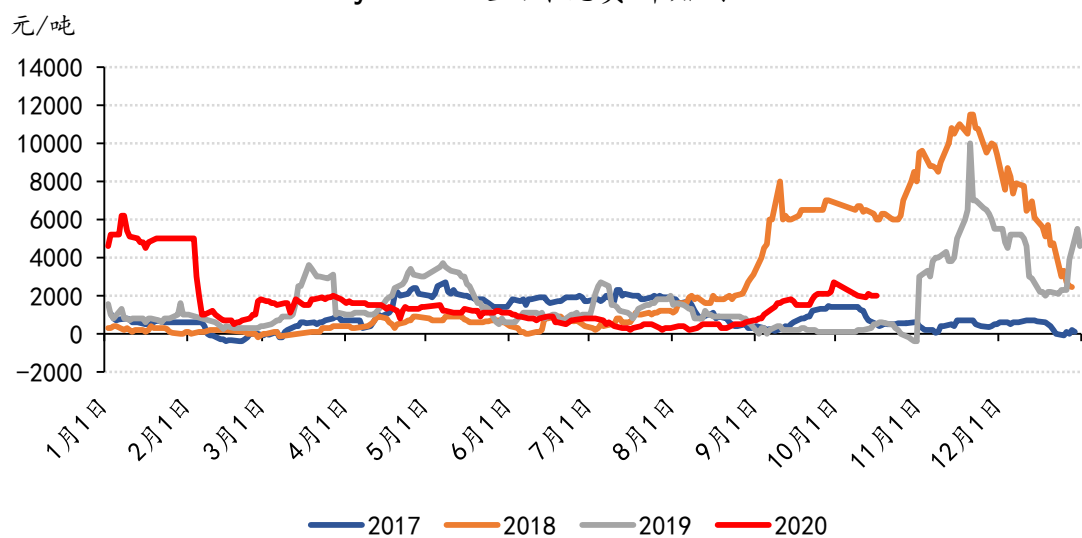
镍价走高市场供需均弱 升贴水报价持稳运行

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
2020/10/12	118470	116370	116170	1900	-200	-400
2020/10/13	118600	116200	116050	2100	-300	-450
2020/10/14	118330	116130	115880	2000	-200	-450
2020/10/15	119830	117630	117380	2000	-200	-450
2020/10/16	120620	118420	118170	2000	-200	-450
周度变化	↑3130	↑3130	↑3080	-	-	↓50
涨跌幅	↑2.66%	↑2.71%	↑2.68%	-	-	↓12.50%

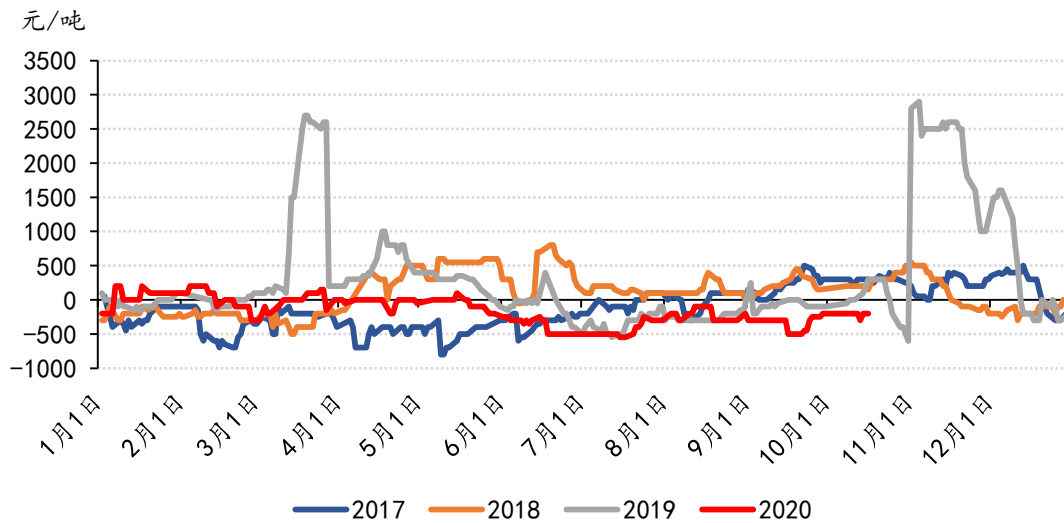
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-金川现货升贴水



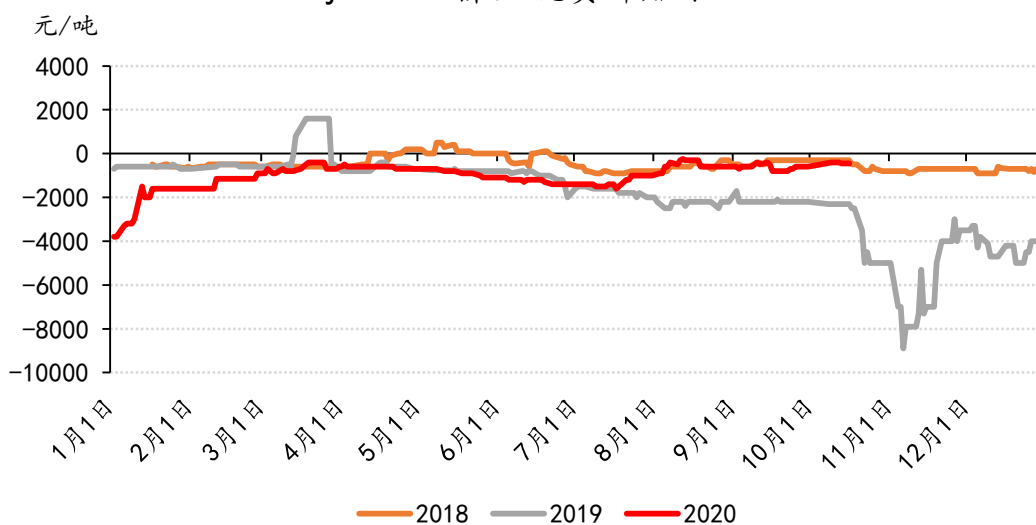
本周金川镍对沪镍 2011 合约主流报价区间：+1900~+2100 元/吨，较上周五持平。金川周内生产设备发生故障，由于市场恐慌情绪，报价小幅上调。但由于实际消费及周内出货量均处于正常水平，后升水回落至前期水平。据 Mysteel 调研，下周起出货量将有所减少，当前合金特钢企业询价较为积极，预计升贴水报价或将更加坚挺。

Mysteel-俄镍现货升贴水



本周俄镍对沪镍 2011 合约主流报价区间：-300~-200 元/吨，较上周五持平。俄镍周内适量进口到货，但部分流入保税区。周内部分现货交仓，且小型钢厂及特钢厂刚需采购补库，现货库存大幅下降。目前现货资源偏紧，市场需求亦处于较低水平，预计下周升贴水报价或将持稳运行。

Mysteel-镍豆现货升贴水

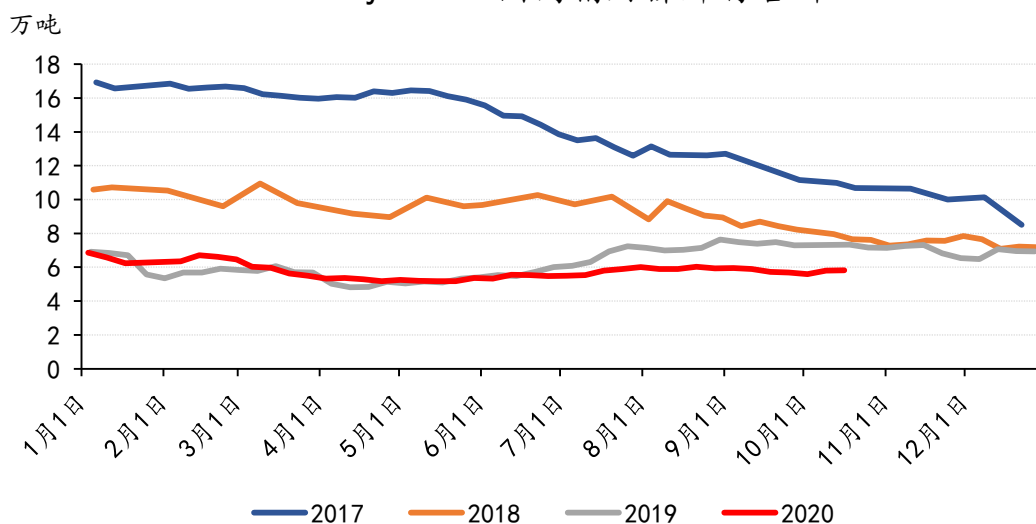


本周镍豆对沪镍 2011 合约主流报价区间：-500~-400 元/吨，较上周五小幅下调。镍豆由于进口货源延期到货，叠加周内新能源企业有所刚需采购。现货可流通货源紧张加剧，市场报价小幅上调。但目前镍价高企，镍豆经济性有所回落，市场需求受到一定抑制。预计下周升贴水报价持稳运行。

2.2 国内库存

部分现货资源注册仓单 镍板现货库存大幅下降

Mysteel-国内精炼镍库存合计



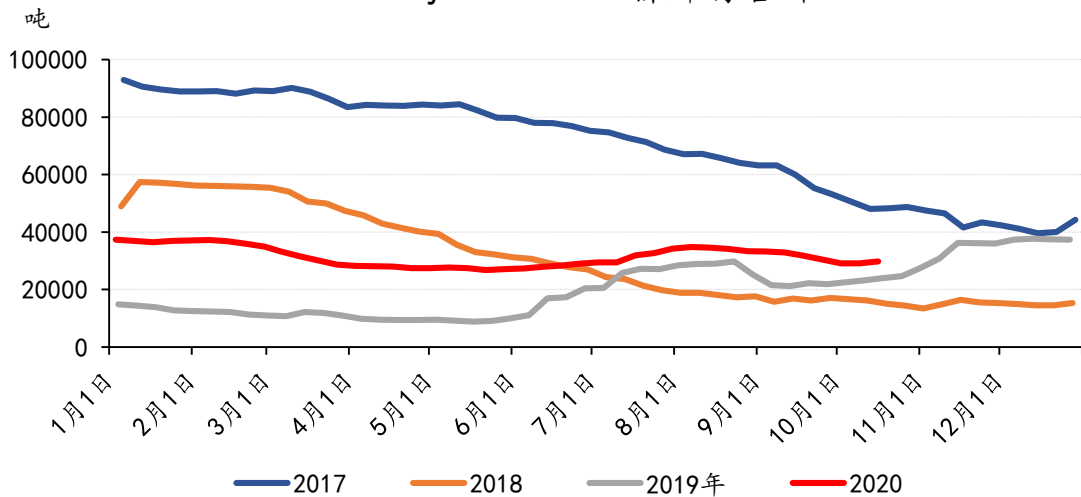
日期	仓单库存	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	保税区库存	总库存
----	------	-----------	-----------	-------	-----

2020-10-09	2.60	1.10	0.13	1.98	5.81
2020-10-16	2.81	0.80	0.10	2.11	5.82
周度变化	↑0.21	↓0.30	↓0.03	↑0.13	↑0.01
涨跌幅	↑7.88%	↓27.06%	↓23.08%	↑6.57%	↓0.14%

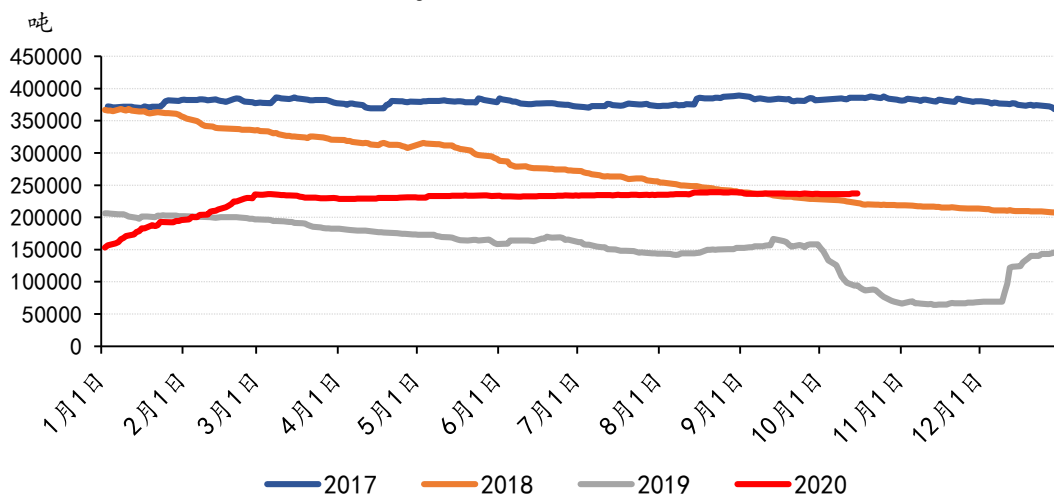
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存增加 0.01 万吨至 5.82 万吨，增幅 0.14%。周内镍板适量进口到货，部分流入保税区。国内品牌镍板亦适量到货，但部分现货本周注册仓单，叠加持续消费下，镍板现货库存大幅下降。镍豆由于船期延迟，进口货源尚未到货，现货库存紧张加剧。

Mysteel-SHFE镍库存合计



Mysteel-LME镍库存合计



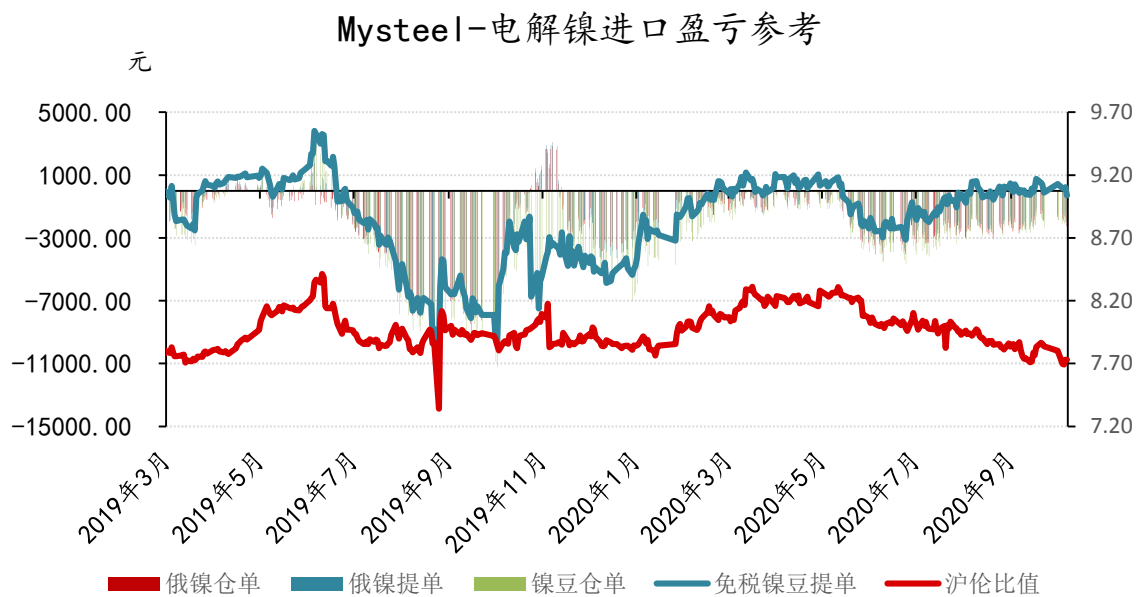
表格 5 交易所镍库存统计 (吨)

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020-10-09	29165	236070
2020/10/16	29832	237306
周度变化	↑665	↑1236
涨跌幅	↑2.28%	↑0.52%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存：本周 SHFE 镍库小幅增加，涨幅 2.28%，主要以中储大场适量入库。LME 镍库存亦小幅增加，主要为巴生港地区仓库少量入库。截止 16 日库存为 23.73 万吨，其中镍豆占比 89.37%。

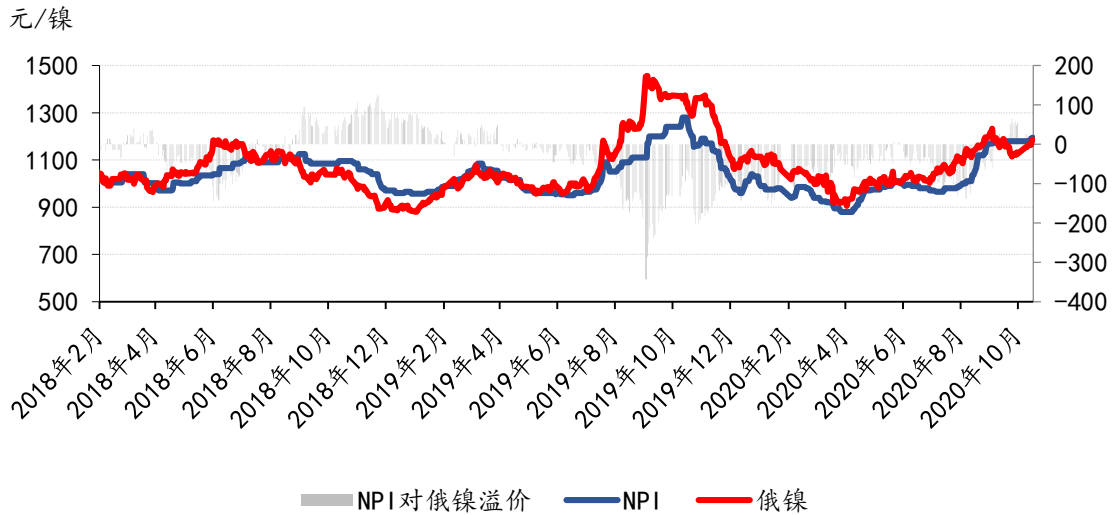
2.3 进口盈亏



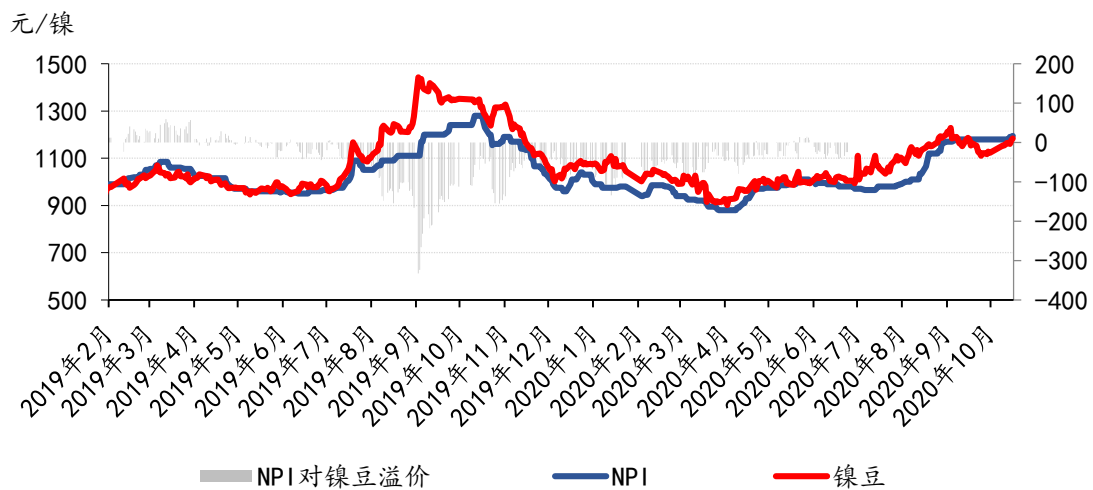
本周沪伦比值继续回落，进口亏损环比小幅扩大。俄镍仓单进口亏损扩大至 2100 元/吨左右，免税镍豆进口窗口关闭。外贸交投氛围延续冷清，沪伦比值有待修复。

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

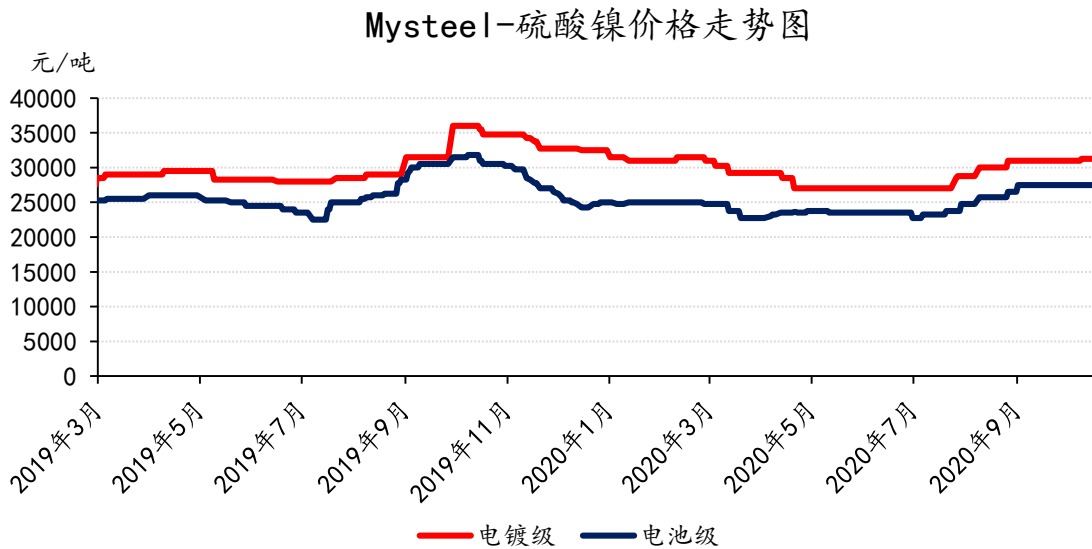


本周 NPI 较纯镍升水下跌 16 元/镍。目前对俄镍升水 8 元/镍，对镍豆升水 11 元/镍。本周 NIP 价格较上周上涨 15 元/镍，纯镍价格大幅上涨。当前纯镍较 NPI 经济性较差，不锈钢行业仍以采购 NPI 为主要原料。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

硫酸镍进入交货期 买卖双方静待观望



表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

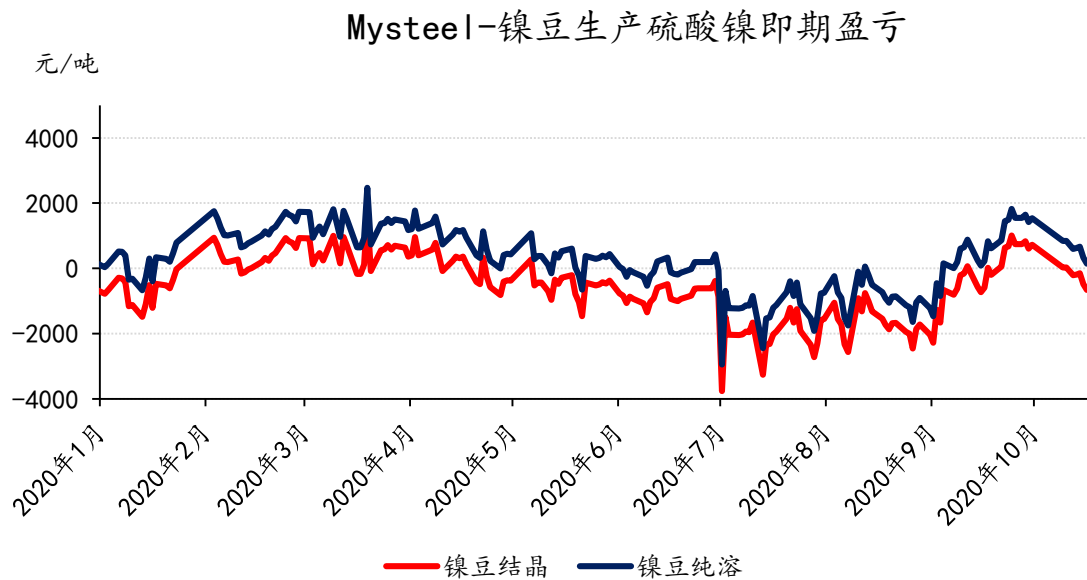
日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020/10/12	31250	27500
2020/10/13	31250	27500
2020/10/14	31250	27500
2020/10/15	31250	27500
2020/10/16	31250	27500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

电池级硫酸镍报价 2.7~2.8 万元/吨，电镀级硫酸镍报价 3~3.25 万元/吨，本周硫酸镍进入交货期，市场暂无成交。现新能源行业复苏良好，国内新能源汽车产销分别完成 13.6 万和 13.8 万辆，同比分别增长 48%和 67.7%，国内新能源汽车产销量连续三个月处于上升状态，海外新能源汽车也处于良好的增长。产业链传导至上游对硫酸镍需求较好，国内硫酸镍龙头企业大多处于满产状态，前期镍豆经济性好转，前驱体企业镍豆自溶产线也大多复工，所以国内硫酸镍从前期短缺状态转为紧平衡，叠加国庆前期镍

价下跌使得硫酸镍企业原料成本下降，最终导致此轮市场硫酸镍价格小幅回调，现硫酸镍整体需求仍较乐观，预计后期硫酸镍价格稳中看好。

3.2 硫酸镍即期盈亏



本周由于镍价上涨导致硫酸镍即期生产利润缩窄，但本月生产用料基本都已采购完毕，所以对企业生产影响较小。现镍豆自溶硫酸镍利润基本持平外采硫酸镍，所以自溶企业大多暂不考虑继续大量增加镍豆用量，所以本周市场新能源企业镍豆拿货不及节前，仅为前期订单镍豆提货。

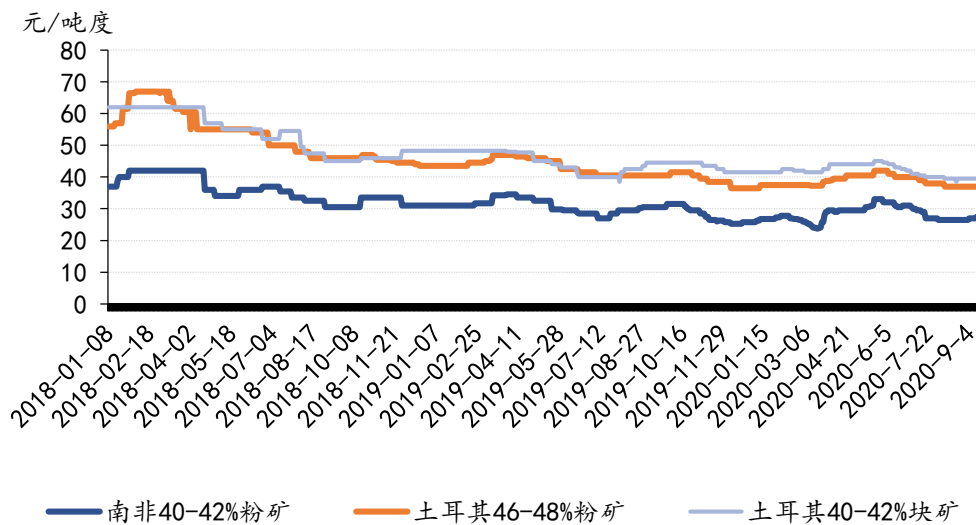
二、铬系

1 市场价格

1.1 铬矿价格

报价逐步贴近成交 市场观望情绪渐浓

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
2020/10/12	27.5	29	31	40	37	33
2020/10/13	27.5	29	31	40	37	33
2020/10/14	27.5	29	31	40	37	33
2020/10/15	27	29	31	40	37	33
2020/10/16	27	29	31	40	37	33
周度变化	↓0.5	-	-	-	-	-
涨跌幅	↓1.8%	-	-	-	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货价格呈弱稳状态，主流矿种南非 40-42%铬精粉报价下调 0.5 元/吨度，逐步贴近成交价格。部分库存压力较大的贸易商降低报价寻求成交，但近期工厂采购策略较为谨慎，采购节奏放缓，市

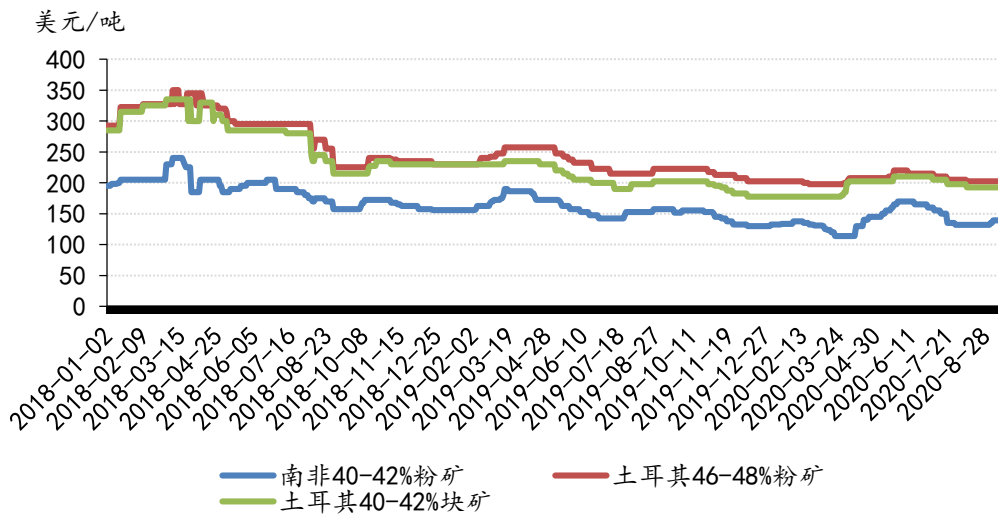
场实际成交较少，少量工厂进行补库，成交价格于前期持平。其他矿种价格依旧保持平稳，暂未变化。

截至 10 月 16 日，南非 40-42%铬精矿现货报价 26.5-27 元/吨度；38-40%原矿报价 29-30 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 33-34 元/吨度。

外商暂未报盘 均持观望态度

Mysteel-铬精矿外盘价格走势



2

3 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
2020/10/12	139	152.5	142.5	192.5	202.5	195
2020/10/13	139	152.5	142.5	192.5	202.5	195
2020/10/14	139	152.5	142.5	192.5	202.5	195
2020/10/15	139	152.5	142.5	192.5	202.5	195
2020/10/16	139	152.5	142.5	192.5	202.5	195
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

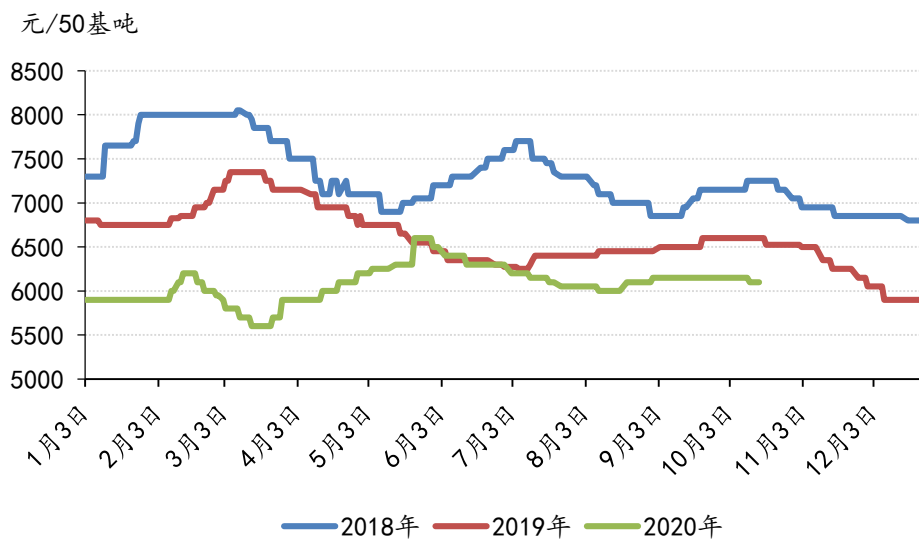
本周铬矿外盘价格维稳运行。国外大型外商暂未报盘，均持观望态度。在本轮主流钢厂采购价格公布后，外商对工厂进行第一轮报盘，由于钢厂采购量暂未确定，工厂原料采购谨慎，采购情绪较为冷淡，所以外商则暂停报盘，后期将根据市场实际情况对价格进行调整。

截至10月16日，南非40-42%铬精矿报盘138-140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195-200美元/吨。

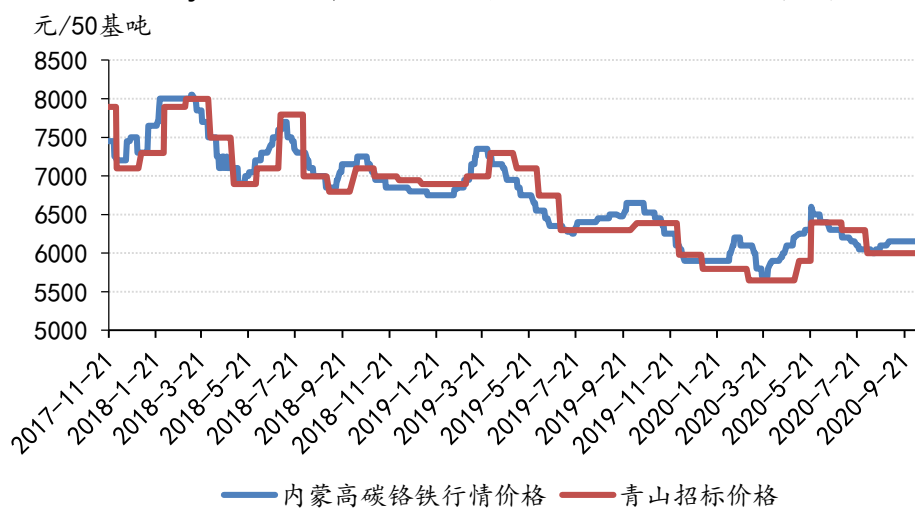
1.2 铬铁市场价格

零售价格小幅回调 实际成交为关注重点

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
2020/10/12	5950	6050	6100	10100	10300	10500
2020/10/13	5950	6050	6100	10100	10300	10500
2020/10/14	5950	6050	6100	10100	10300	10500
2020/10/15	5900	6050	6100	10100	10300	10500
2020/10/16	5900	6050	6100	10100	10300	10500
周度变化	↓50	-	-	-	-	-
涨跌幅	↓5%	-	-	-	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场价格内蒙地区小幅下降 50 元/50 基吨，铬铁零售市场询盘较前期火爆情形相比稍有缓和，高价成交订单减少，但当前工厂报价仍是相对高位坚挺，内蒙地区高铬自然块主流出厂报价为 5850-5900 元/50 基吨，高于主流钢厂招标价格 100 元/50 基吨左右。短期内高铬市场行情需主要关注零售市场成交情况以及工厂调价意愿高低。

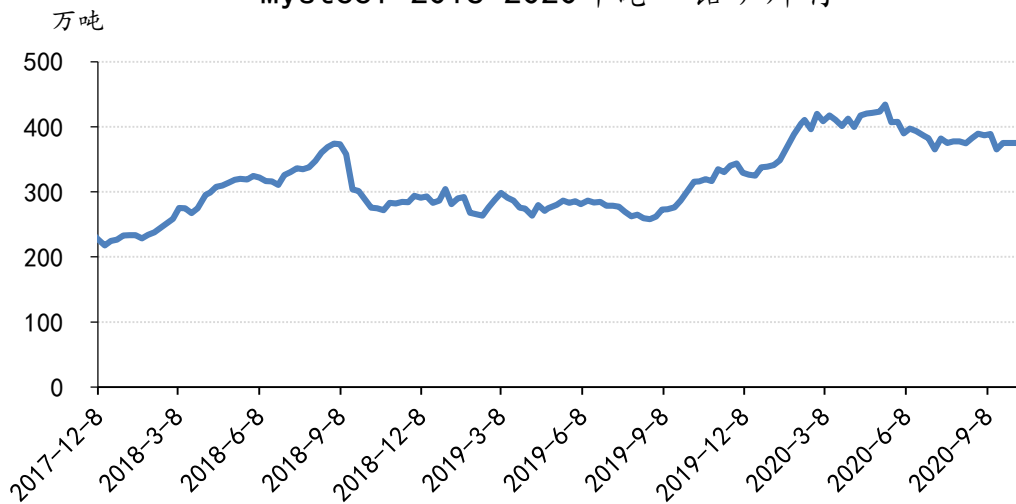
截至 10 月 16 日，内蒙古普硅高碳铬铁自然块现金含税出厂报价 5850-6000 元/50 基吨；西北 5900-6000 元/50 基吨，四川地区自然块主流报价 6000-6100 元/50 基吨，华东 6100-6200 元/50 基吨包到。

低微碳铬铁市场波动不大，节后价格行情和节前保持一致，截至 10 月 16 日，内蒙地区低碳铬铁 C25 合格块现金含税出厂报价 10100-10200 元/60 基吨；微碳铬铁 C10 10300-10400 元/60 基吨；微碳铬铁 C6 10500-10600 元/60 基吨。

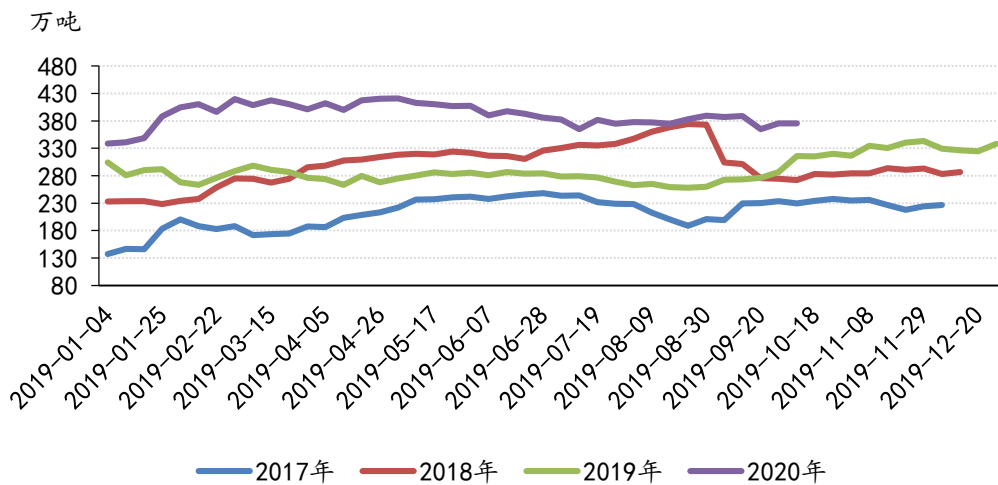
2 铬矿港口库存

总库存基本持平 天津港库存增加 1.2 万

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
2020/9/25	255.2	11.2	75.6	0.0	5.5	16.8	5.3	5.5	375.1
2020/10/16	256.4	10.5	75.1	0.0	6.3	17.0	4.9	5.1	375.3
周度变化	↑1.2	↓0.7	↓0.5	-	↑0.8	↑0.2	↓0.4	↓0.4	↑0.2
涨跌幅	↑0.5%	↓6%	↓1%	-	↑15%	↑1%	↓7.5%	↓7%	↑0.1%

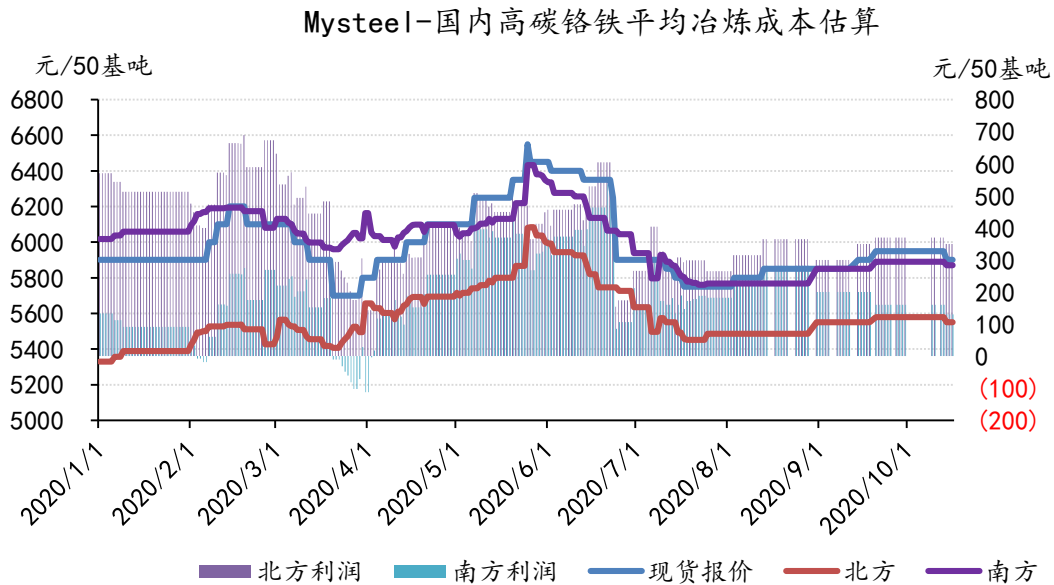
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 10 月 16 日 ,Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 375.3 万吨 ,较上周增加 0.2 万吨 ,增幅为 0.1%。

其中天津港口库存为 256.4 万吨 ,较上周增加 1.2 万吨 ,增幅 0.5%。低于三季度平均水平 6.4 万吨 (三季

度铬矿库存平均为 381.7 万吨)。

3 高碳铬铁成本&利润变化



截至 10 月 16 日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本因南非 40-42%铬精款价格小幅下降减少 30 元至 5550 元/50 基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本减少 20 元至 5870 元/50 基吨左右（出厂含税）。利润方面，北方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 5850-5900 元/50 基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 6100 元/50 基吨。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

美元指数小幅看涨 人民币汇率短期小幅回吐

表格 11 主要国家汇率变化

货币	2020/10/10	2020/10/16	涨跌幅
美元兑人民币	6.6933	6.7191	↓ 0.39%
美元兑南非兰特	16.4573	16.6477	↓ 1.16%
美元兑土耳其里拉	7.8565	7.9334	↓ 0.98%
美元兑印度卢比	73.0100	73.4200	↓ 0.56%

美元兑哈萨克斯坦坚戈	427.1700	428.2900	↓ 0.26%
美元兑欧元	0.8453	0.8536	↓ 0.98%
美元兑菲律宾比索	48.3600	48.6400	↓ 0.58%
美元兑印度尼西亚盾	14670	14755	↓ 0.58%
美元指数	93.0263	93.7838	↑ 0.81%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

南非快讯：

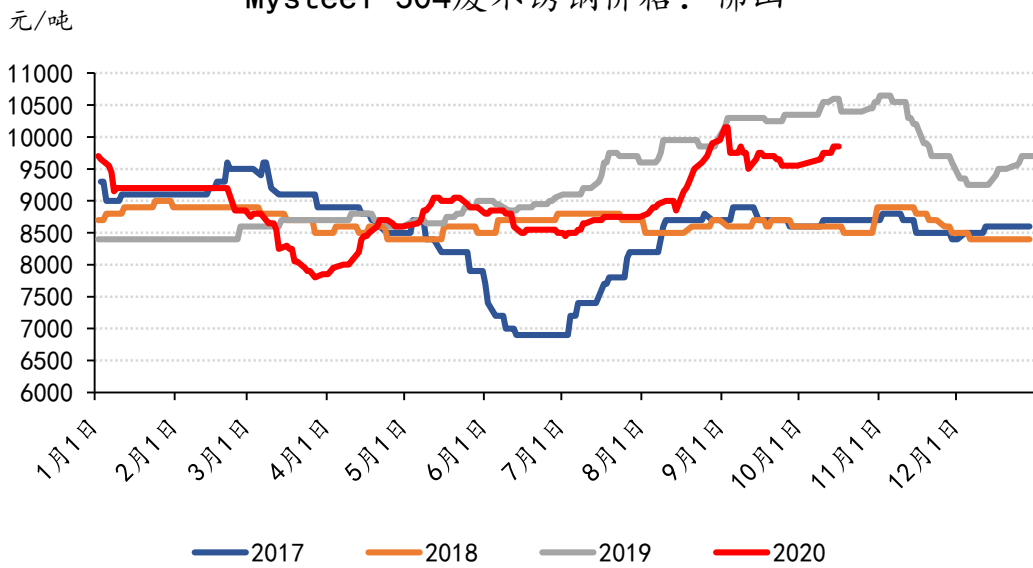
(1) 南非统计局数据显示,随着当地和全球经济进一步开放,南非采矿业年度产量收缩速度有所放缓,8月份的年度矿业产量降幅为3.3%,低于7月份修正后的6.5%和6月份的25.3%。经济学家表示,采矿业将是最快收回第二季度因封禁和新冠肺炎疫情造成的损失的行业之一,贸易条件在历史上仍然有利,兰特依旧疲软,中国需求的改善以及全球大宗商品价格的改善,正帮助提振当地矿业。尽管如此,考虑到全球经济复苏能否持续的问题,经济学家仍对该行业长期前景保持谨慎态度。此外,长期结构性问题仍然困扰采矿业,包括电力供应的不确定性和电价上涨、劳动力灵活性,以及当地矿山面临的开采成本高昂等压力。

(2) 本周南非兰特小幅走低,因南非财长姆博维尼(Tito Mboweni)要求推迟一周提交中期预算政策声明(MTBPS),且美国刺激计划磋商陷入僵局,令买盘兴致低迷。

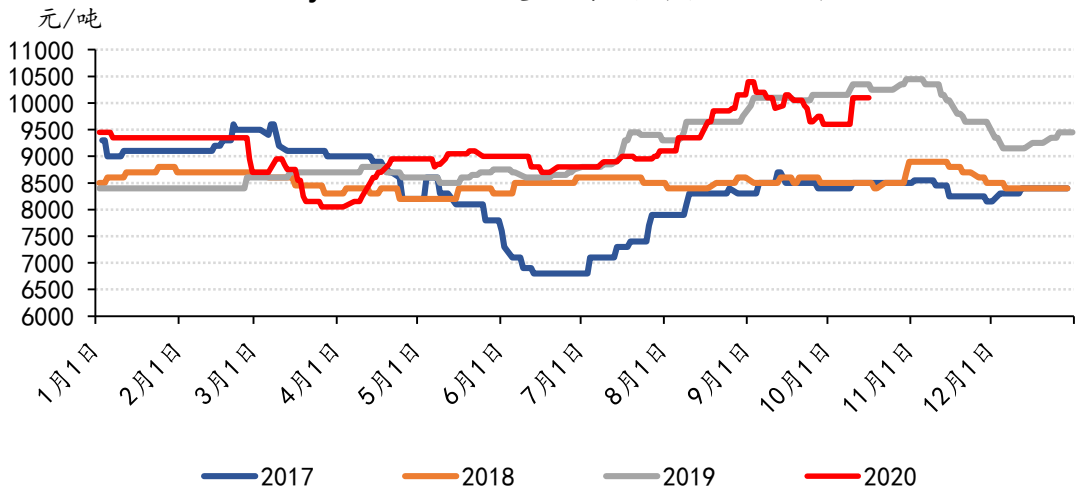
三、废不锈钢

市场资源有所消耗 短期涨价情绪发酵

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 一级料	温州 304 一级料
2020-10-16	10250	10100
2020-10-15	10250	10100
2020-10-14	10250	10100
2020-10-13	10150	10100
2020-10-12	10150	10100
周度变化	↑ 200	↑ 400
涨跌幅	↑ 2.0%	↑ 4.2%

价格方面：本周天津市场 304 一级料 9800 元/吨(涨 300)，温州市市场 304 一级料报 10100 元/吨 (涨

400)，佛山市场 304 一级料报 10150 元/吨（涨 200），201 统料报 3400 元/吨（平）。

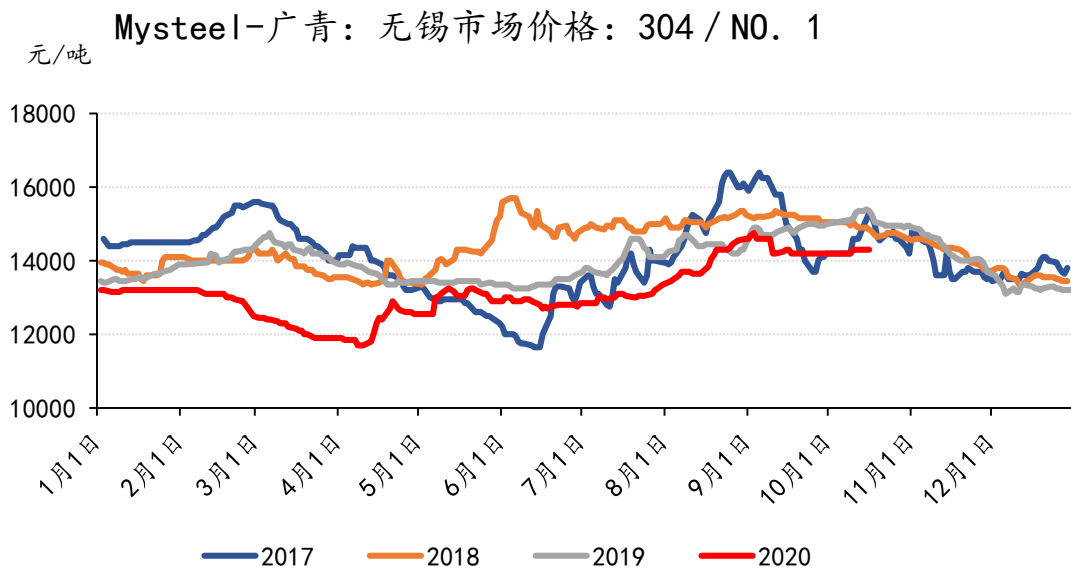
市场方面：本周华南主流钢厂 304 一级料采购价格维持 10000 元/吨不变，采购量约 3-4 万吨，戴南地区 304 废不锈钢一级料采购价报 9850 元/吨，涨 200 元/吨，目前钢厂采购力度较大，库存充足，市场资源有所消耗，短期涨价情绪发酵，周初各地价格均有所上调，之后市场回归平稳，贸易商观望情绪占优；201 方面，广西地区 201 废不锈钢采购价持稳，目前新料报价 4050-4100 元/吨，福建主流钢厂新料报至 4100 元/吨；经济性方面，镍价上调，按温州地区 304 主流价格 10100 元/吨，废不锈钢单镍点成本约 1128 元/镍，废料中频炉钢水冶炼成本约 11958 元/吨，合金约 12664 元/吨，废不锈钢维持经济性优势，短期上涨空间较大。

四、不锈钢

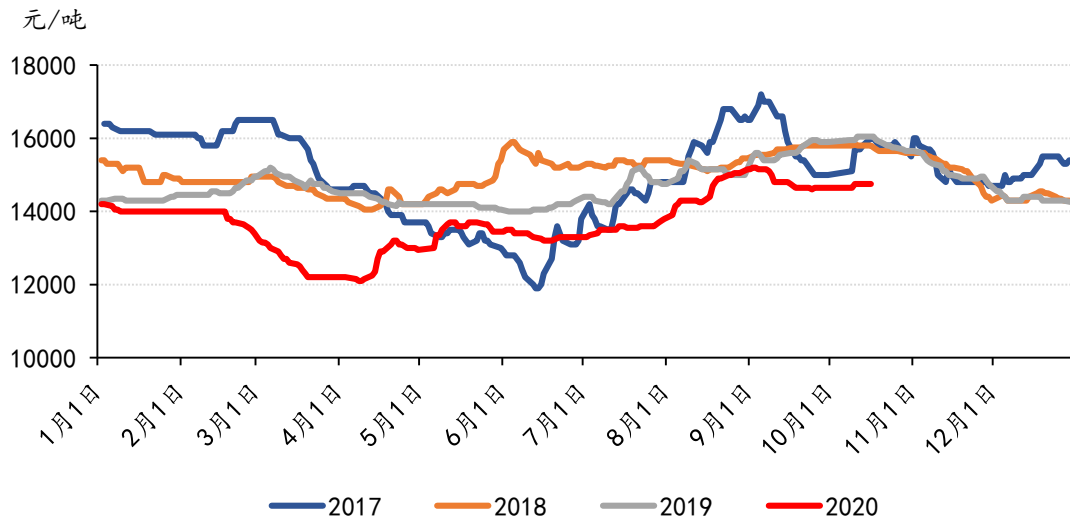
1 市场价格

1.1 板卷价格

节后下游采购完成 成交转弱价格趋弱



Mysteel-宏旺集团：无锡市场价格：304 / 2B



2 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
2020/10/12	14750	14300
2020/10/13	14750	14300
2020/10/14	14750	14300
2020/10/15	14750	14300
2020/10/16	14750	14300
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

本周无锡市场现货价格：

热轧市场：民营 304 热轧较上周下调 50 元/吨至 14300 元/吨，201 热轧较上周上涨 150 元/吨至 7450 元/吨。

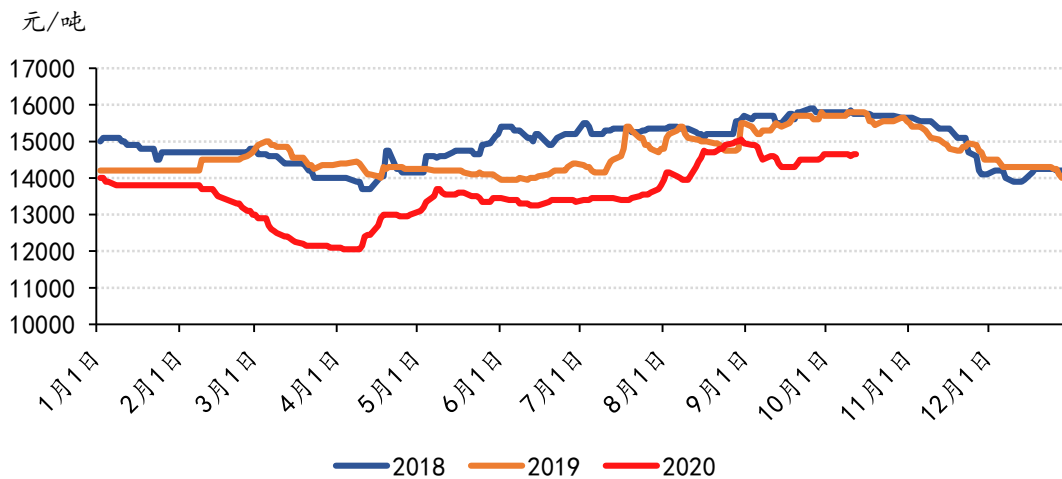
冷轧市场：民营 304 冷轧较上周下调 50 元/吨至 14600-14800 元/吨，宏旺与甬金资源坚挺偏高。201 冷轧较上周持平报至 7450 元/吨，430 冷轧较上周上涨 100 元/吨报至 8200 元/吨。

目前无锡 304 冷热轧价差在 300-500 元/吨。

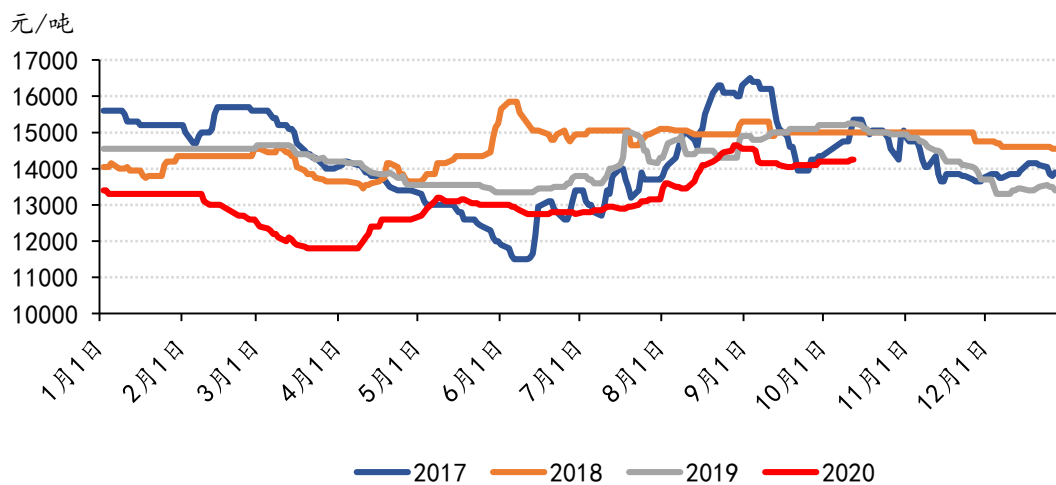
本周无锡市场不锈钢现货价格呈现震荡偏弱走势。国庆长假之后，下游需求开始释放，不过随着市场逐渐消化假期积累的需求之后，现货成交逐渐转弱。周初因伦镍、不锈钢期货盘面双双回调，现货市场观望情绪抬头，加之市场 300 系资源到货较多，现货端面临库存压力，涨价热情渐渐消退，现货报价总体震荡

偏弱。本周青山钢厂开出 201 冷热轧与 304 热轧窄带 11 月期货盘价，均平盘报出。截至目前，暂未有 304 热轧大板开盘消息。201 五尺热轧方面，金汇、北部湾等产地资源暂无大量资源入市，无锡市场资源依旧紧俏，贸易商惜售情绪较浓。430 冷轧方面也令人“欣慰”的迎来黄金销售期，目前五大钢厂 430 期货订单接单火热，华东某台资生产企业 400 系期货订单已经接到明年一月。库存方面，本周 300 系不锈钢库存降幅较为明显，前期受国庆影响库存大幅累升，但因节前无明显备库，节后不锈钢补库需求支撑下成交好转，库存出现明显下滑。

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
2020/10/12	14650	14200
2020/10/13	14650	14200
2020/10/14	14600	14200
2020/10/15	14650	14250
2020/10/16	14650	14250
周度变化	-	↑50
涨跌幅	-	↑0.35%

本周佛山市场现货价格：

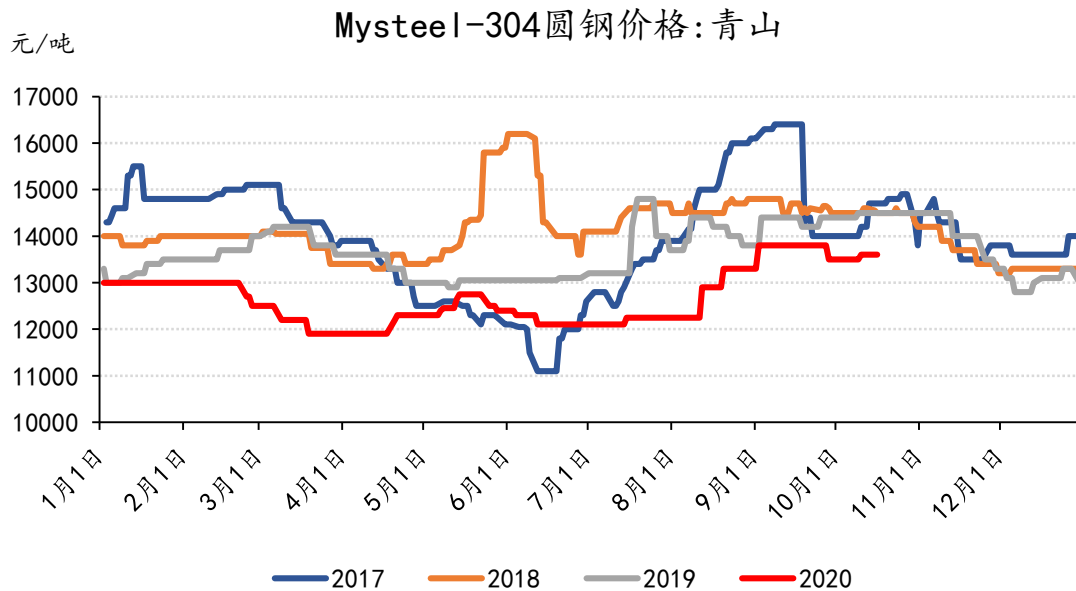
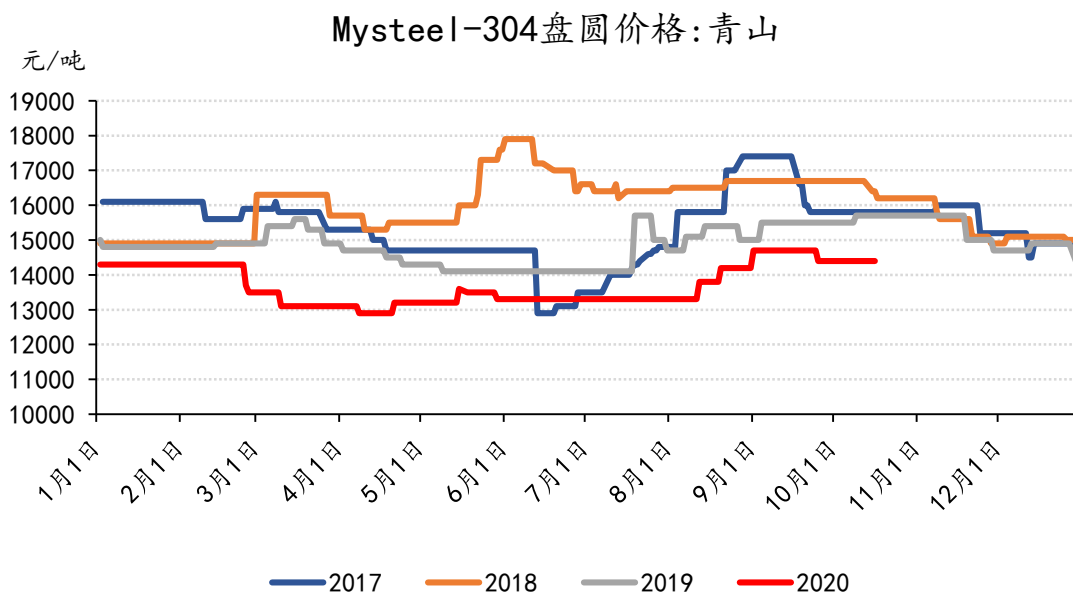
热轧市场：本周 304 热轧价格环比上周涨 50-100 元/吨，目前主流报价 14200-14250 元/吨。201 热轧环比上周涨 50 元/吨左右，主流报 7050-7150 元/吨。

冷轧市场：本周 304 冷轧环比上周涨 50-150 元/吨左右，目前 304 冷轧宏旺、德龙、北部湾毛边基价主流报 14250-14350 元/吨，甬金毛边基价报至 14600 元/吨左右，201J1 冷轧主流报价在 7250 元/吨，430 环比上周涨 250 元/吨，430 冷轧太钢、酒钢主流报价 8200 元/吨左右。

本周佛山市场 304 冷热轧价格在 50-150 元/吨区间窄幅震荡。或因节假日期间累计的需求集中在节后消化，收假第一天市场成交火爆，尤其 304 冷轧表现明显，但热闹成交氛围并未能持续，隔天成交转淡，报价也随之有 50-100 元/吨的回调，但隔天沪镍拉涨，带动市场氛围，报价又调涨 50-100 元/吨，目前主流成交价在 14200-14300 元/吨。430 近期成交不错，但缺货缺规格现象较节前严重。库存方面，佛山本周库存总量较上期减少 9.53%，其中 304 热轧库存较上期增长 4.77%，本期青山窄带资源依旧有新到货，但增速放缓，大板资源相对偏紧，几乎无新货到达，整体库存水平偏低；本周 304 冷轧库存较上期降低 24.43%，德龙、甬金资源近期消化明显，且近日新货抵达数量不多，加之节假日期间的需求累积集中在节后消化，同时近日宏旺及北部湾新材资源也有少量到货。

1.2 管型材市场价格

稳价局面未破 交易氛围偏淡

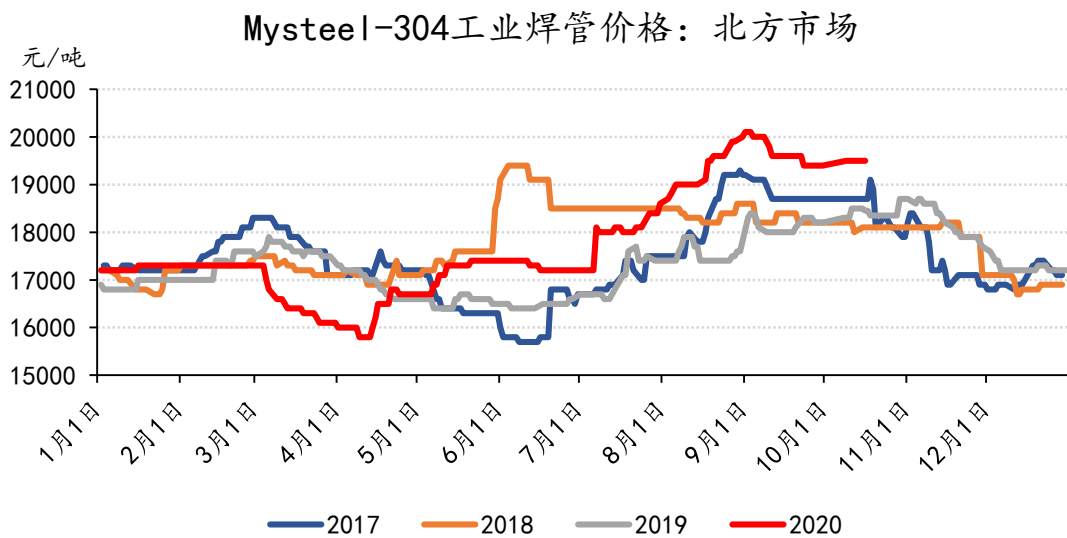


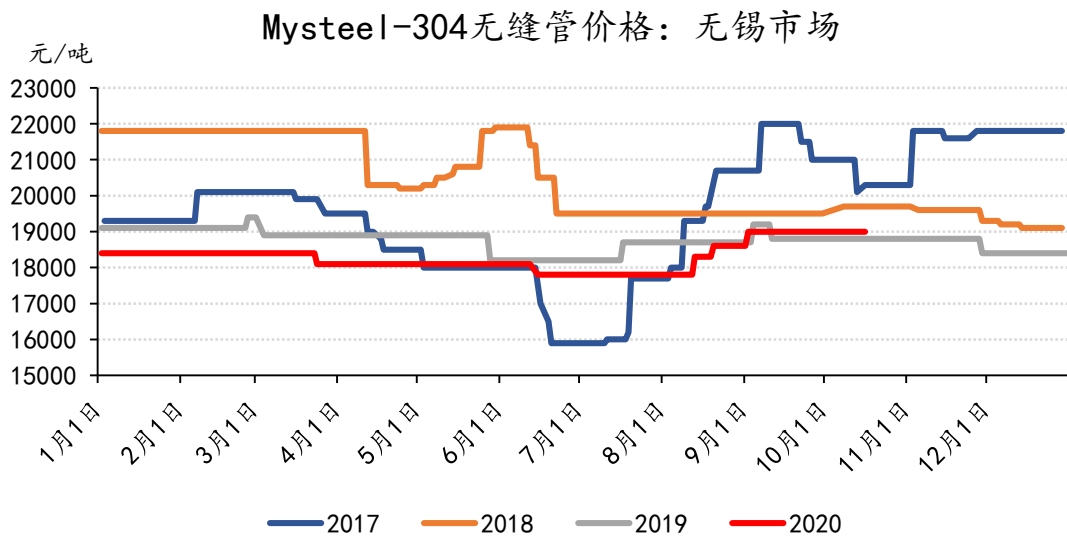
表格 15 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/10/12	14400	13800

2020/10/13	14400	13800
2020/10/14	14400	13800
2020/10/15	14400	13800
2020/10/16	14400	13800
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

型材市场：型材市场周内企稳运行为主。圆钢方面青山于周六调涨 100 元/吨，报至 13600 元/吨后维持稳价状态。其余主流厂商也以稳价出货为主，据悉目前市场观望氛围浓厚，下游多以询价为主，实际接单情况一般，厂商表示虽镍市飘红，但为完成销售任务，后期调价也需谨慎。线材市场暂未现调价操作，青山按平价报出，戴南厂商也多延续前期报价，市场询单尚可，实际下单仍为犹豫，主流厂家反馈因前期接单不足，促货意愿强烈，虽成本有所增加，但为考虑客户接受度，暂且维持稳价状态。扁角槽钢市场询单氛围偏淡，下游按需采购已成常态，出货难度较大。预计后期型材市场以维稳可能较大。



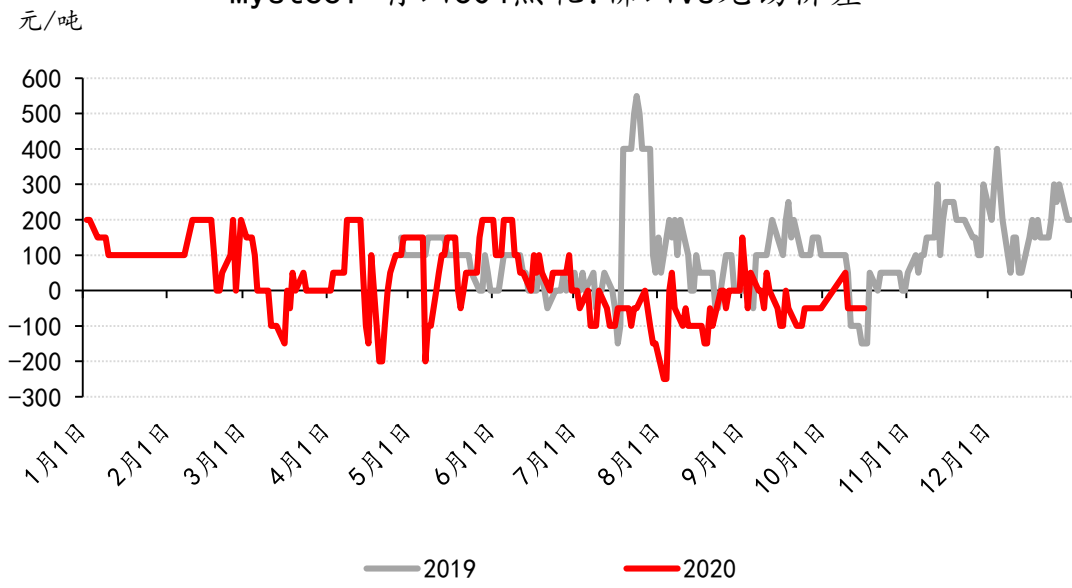


管材市场：管材市场本周稳价局面未破。无缝管方面主流管厂表示周内整体交易氛围偏淡，新接订单较少。至周中受原料走强影响，询单量开始稍有增加，但实际下单率仍不及往年同期，厂商出价也较为谨慎。焊管市场表现较为平静，随镍市走强，管市询单稍有转好，主流管厂交易信心有一定复苏，但考虑目前已为当月中旬，出货压力逐日增加，受限于实单量，多仍维持原价报出。预计下周管材市场或将呈稳中走强趋势。

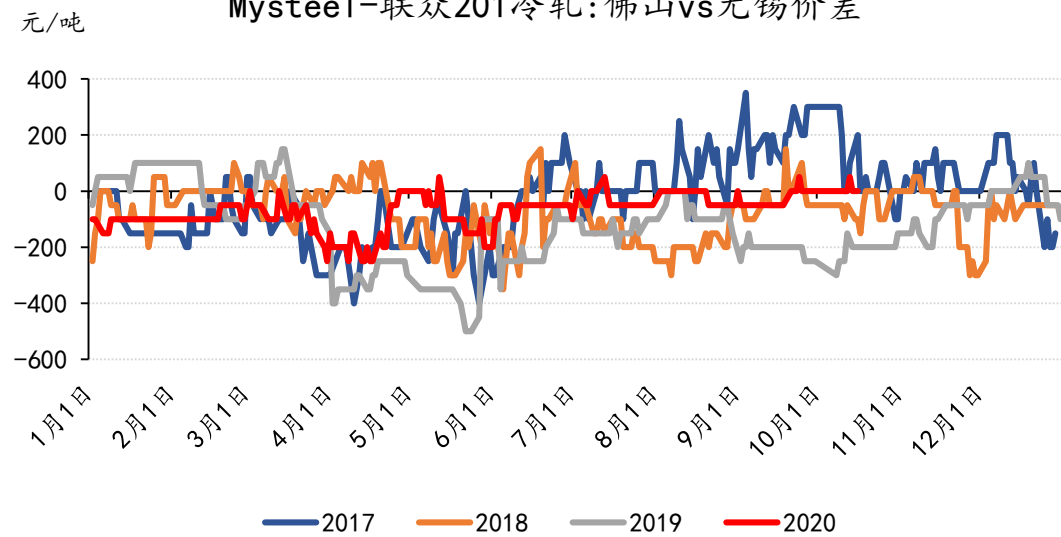
1.3 品种/地区价差

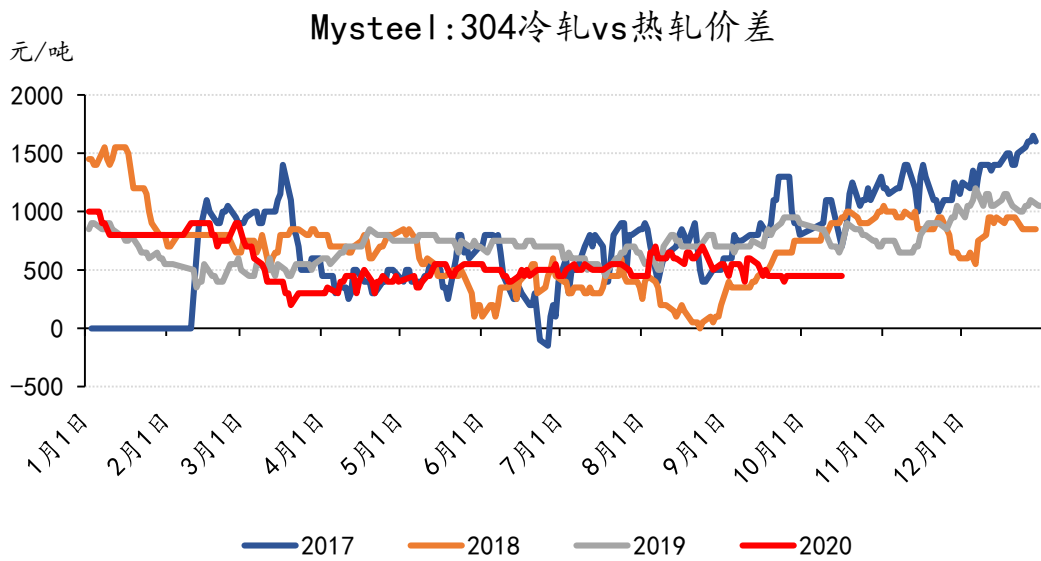
锡佛两地 304 冷热轧价差不变

Mysteel-青山304热轧:佛山vs无锡价差



Mysteel-联众201冷轧:佛山vs无锡价差

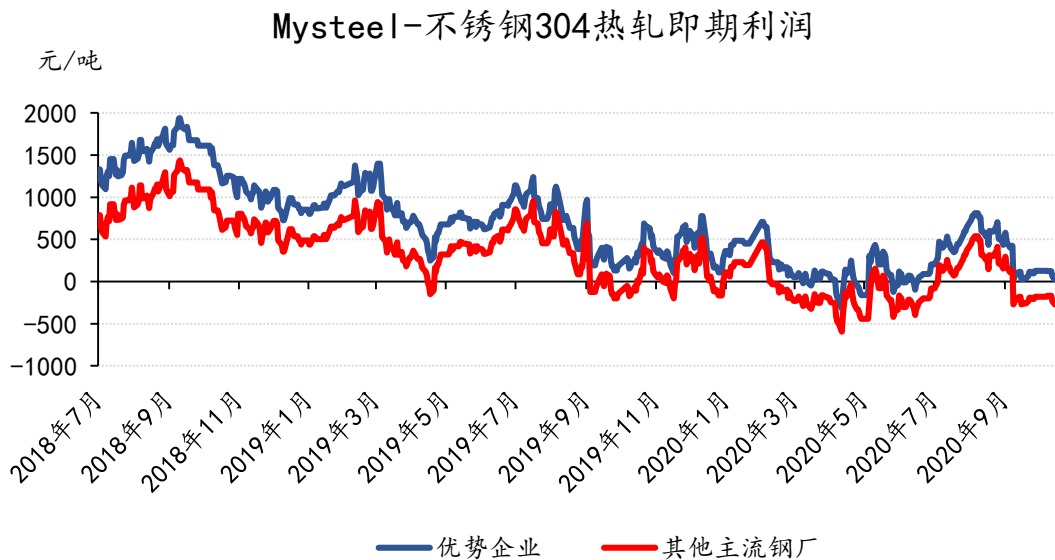




佛山&无锡两地价差：304 热轧价差不变，目前为-50 元/吨。304 冷轧价差不变，目前为-100 元/吨；

201 冷轧价差不变，为 0 元/吨。

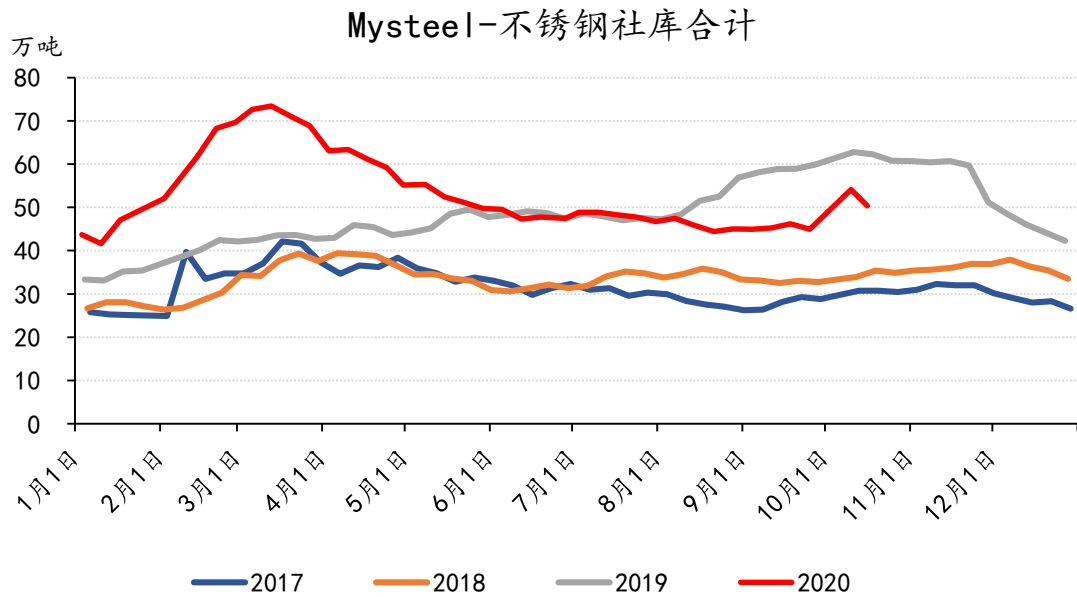
本周市场 300 系冷热轧价差不变，目前为 450 元/吨；200 系冷热轧价差缩小 150，为 0 元/吨。



目前 304 板卷优势企业利润 25.94 元/吨，其他主流钢厂-272.6 元/吨。

2 社会库存

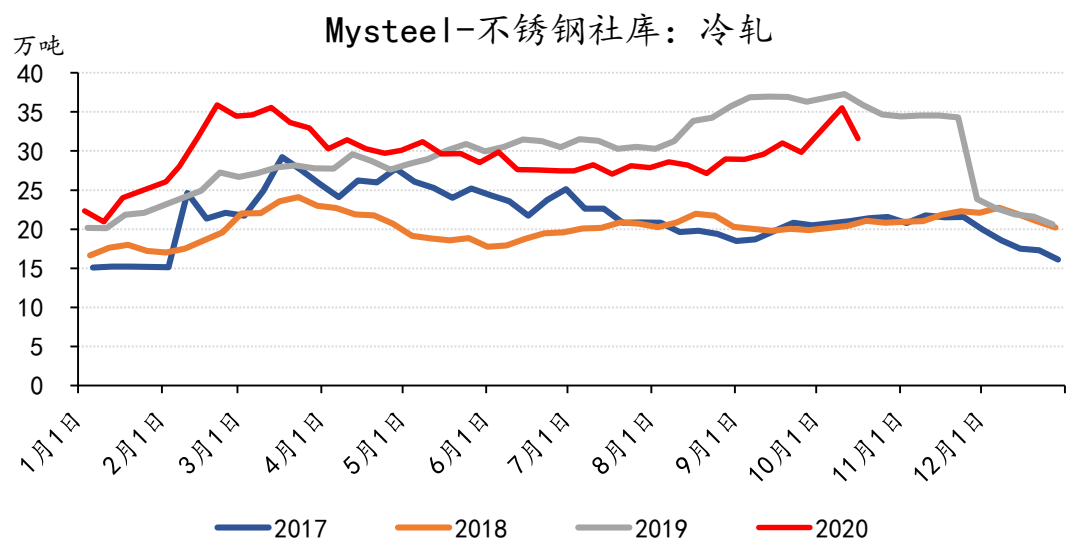
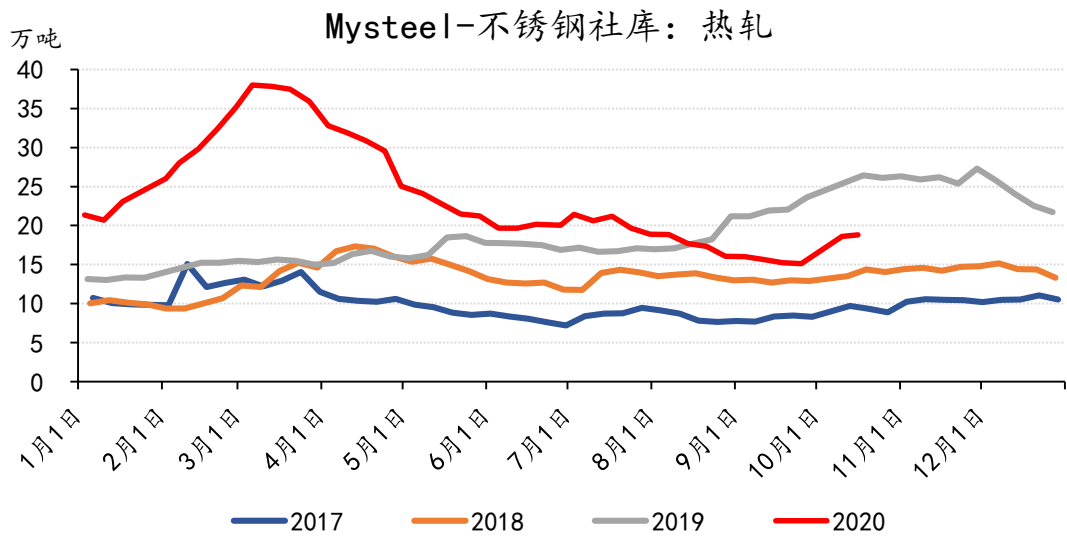
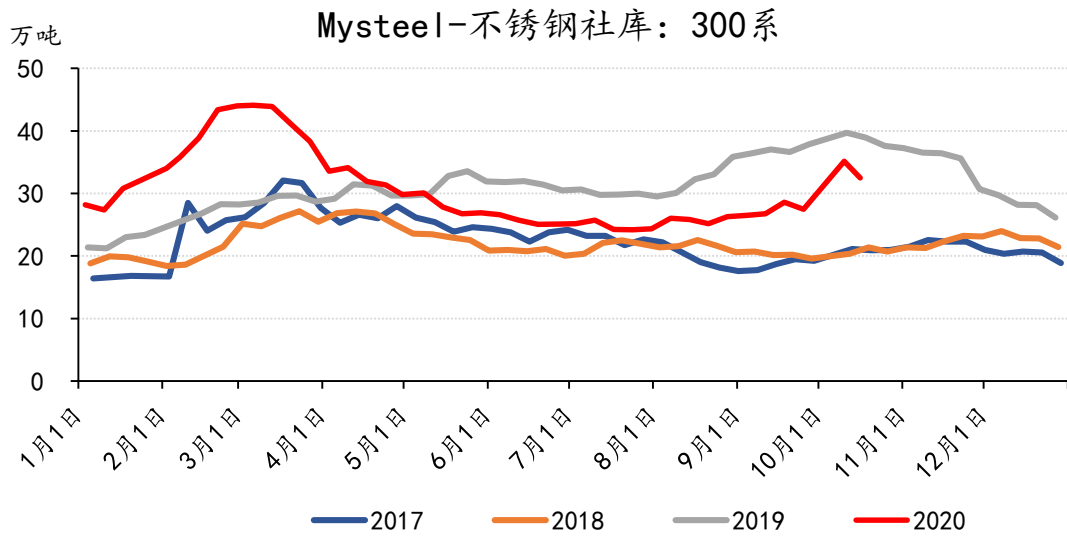
本周不锈钢社会总库存为 50.39 万吨 较上期减少 6.91%



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
2020/10/16	3.4	23.01	5.32	31.72	9.03	9.47	0.17	18.67
2020/10/10	3.47	23.74	6.28	33.49	9.09	11.38	0.17	20.63
周度变化量	↓0.07	↓0.73	↓0.96	↓1.77	↓0.06	↓1.91	-	↓1.96
涨跌幅	↓2.02%	↓3.07%	↓15.29%	↓5.29%	↓0.67%	↓1.68%	-	↓9.5%

本周不锈钢社会总库存为 50.39 万吨，较上期减少 6.91%。冷轧 31.58 万吨，较上期减少 11.12%，热轧 18.81 万吨，较上期增加 1.18%。其中 200 系 12.43 万吨，较上期减少 1.04%。300 系 32.47 万吨，较上期减少 7.55%。400 系 5.48 万吨，较上期减少 14.91%。



表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

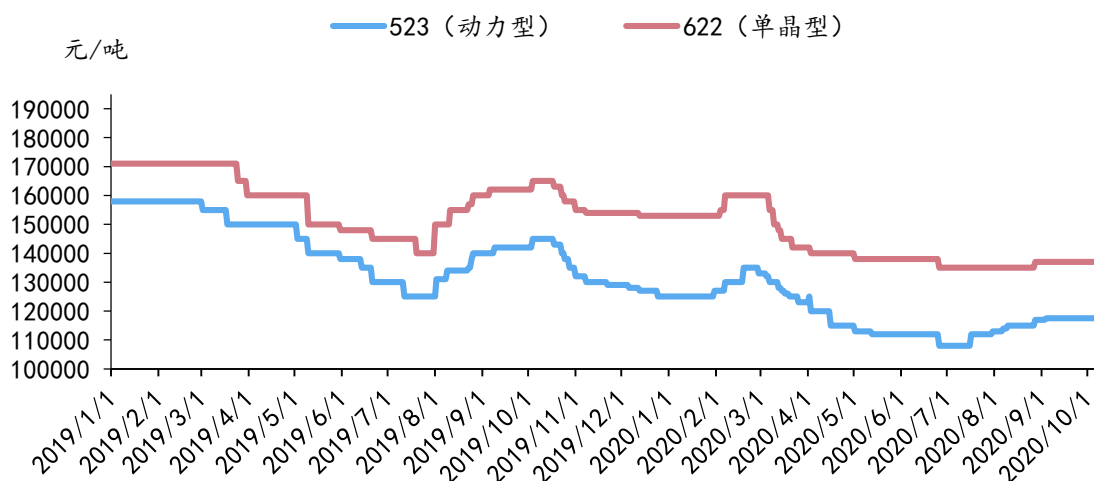
日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	合计	热轧	冷轧	合计
2020/10/16	9.99	13.01	23.01	3.12	6.35	9.47
2020/10/10	10.33	13.41	23.74	2.98	8.4	11.38
周度变化量	↓0.34	↓0.4	↓0.73	↑0.14	↓2.05	↓1.91
涨跌幅	↓3.29%	↓2.98%	↓3.07%	↑4.7%	↓24.4%	↓1.68%

本周 300 系热轧库存为 13.11 万吨，较上期减少 1.5%。冷轧 19.36 万吨，较上期减少 11.23%。其中无锡热轧库存周环比减少 3.29%，目前为 9.99 万吨，佛山热轧库存周环比增加 4.7%，目前为 3.12 万吨。无锡冷轧库存周环比减少 2.98%，目前为 13.01 万吨，佛山冷轧库存周环比减少 24.4%，目前为 6.35 万吨。

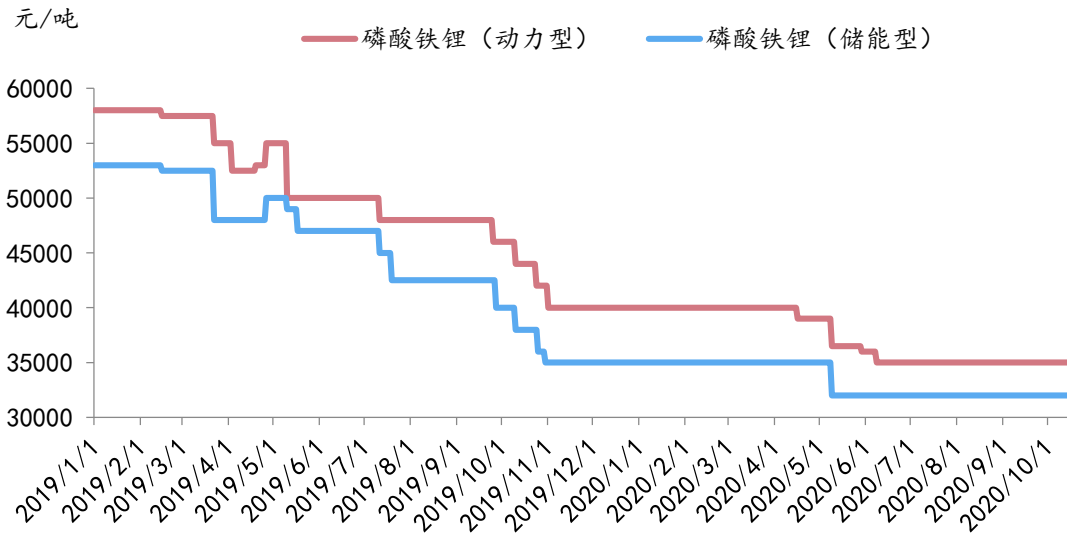
五、正极材料

1 市场行情

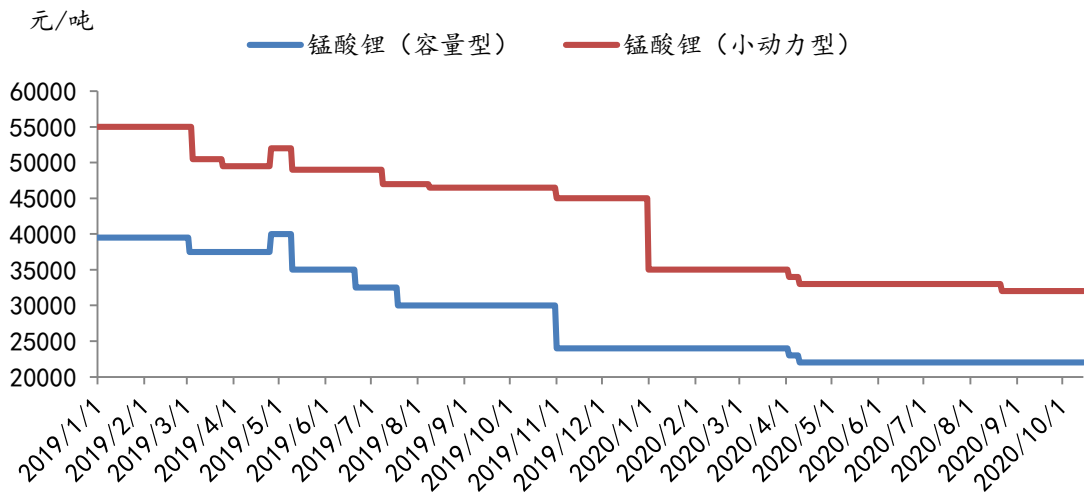
Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势



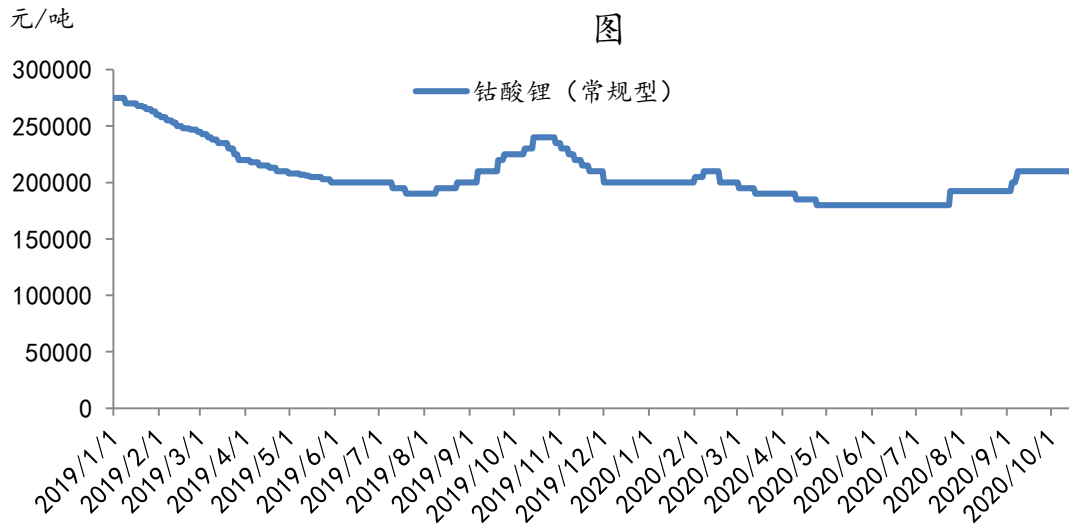
Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



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：本周正极材料开工率涨跌互现；三元前驱体企业整体开工率在 52.5%；三元材料企业整体开工率在 46.02%；钴酸锂企业整体开工率在 83.8%；锰酸锂企业整体开工率在 49.3%；磷酸铁锂企业整体开工率在 45.9%。受十一长假影响，部分正极材料企业多提前备货发货，三元前驱体、三元材料以及磷酸铁锂开工率下降；钴酸锂数码订单稳中有增，开工率上涨。

需求面：三元前驱体企业订单目前陆续签订中，市场交投表现平稳，目前下游三元材料动力市场稳步提升中，生产企业对原料采购积极性尚可；数码市场以及小动力市场订单表现平稳。磷酸铁锂头部企业接单顺利、高位开工生产，中下游背靠背合作仍为主流，电池企业采购表现稳中向好；锰酸锂主流企业依旧持稳运行为主；钴酸锂各头部企业开工高位运行，数码市场表现稳定。

其他因素：日前，工信部节能司答复了第十三届全国人大三次会议第 4937 号建议，即支持通讯基站大规模使用磷酸铁锂储能电池，助推 5G 高质量发展。

预测分析：10 月份数码电池企业材料需求维持高位，小动力、储能市场保持稳中向好发展，随着新能源汽车产销持续恢复，主流企业动力正极材料出货增加；锰酸锂以及钴酸锂市场稳定发展为主。

2 国内正极材料供应变化

表格 3 国内正极材料企业生产状况统计

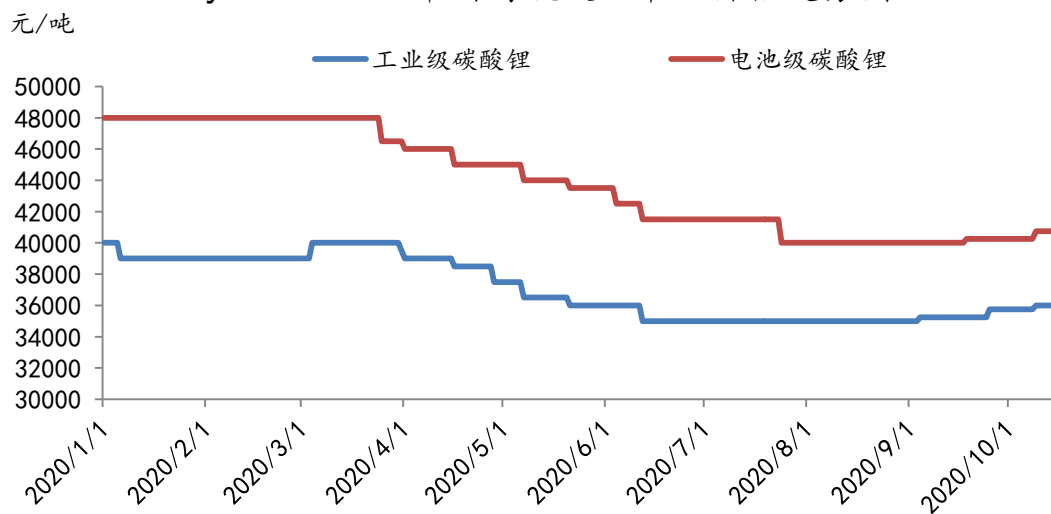
企业名称	产品	年产能 (吨)	周度开工率	备注
湖南长远锂科有限公司	三元材料	30000	60%	正常运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	50%	低负荷运行
湖南瑞翔新材料有限公司	三元材料	20000	70%	高负荷运行
宜宾锂宝新材料有限公司	三元材料	20000	40-50%	正常运行
格林美(无锡)能源材料有限公司	三元材料	10000	70%	正常运行
江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	50%	低负荷运行
陕西红马科技有限公司	三元材料	10000	50%	正常运行
山东乾运高科新材料有限公司	三元材料	10000	40-50%	正常运行
山东天骄新能源有限公司	三元材料	7500	-	-
山东丰元锂能科技有限公司	三元材料	7500	40%	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

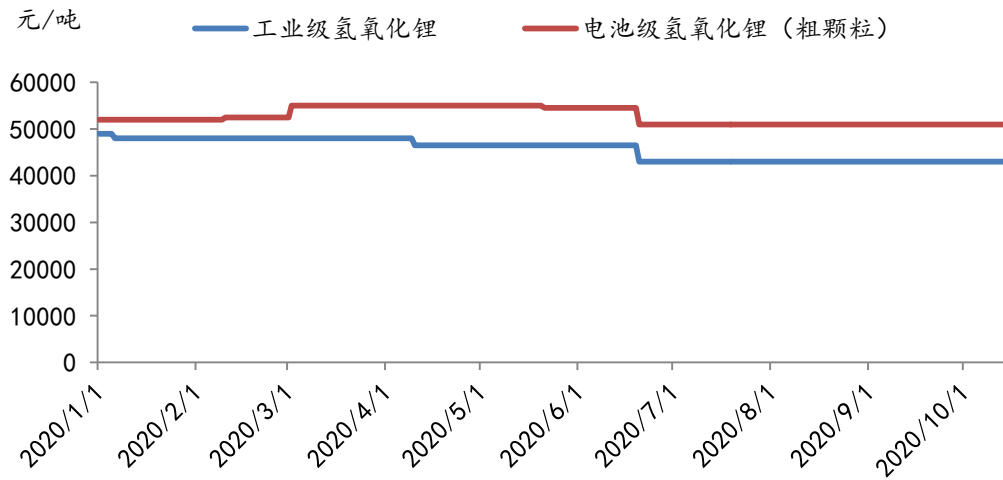
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

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



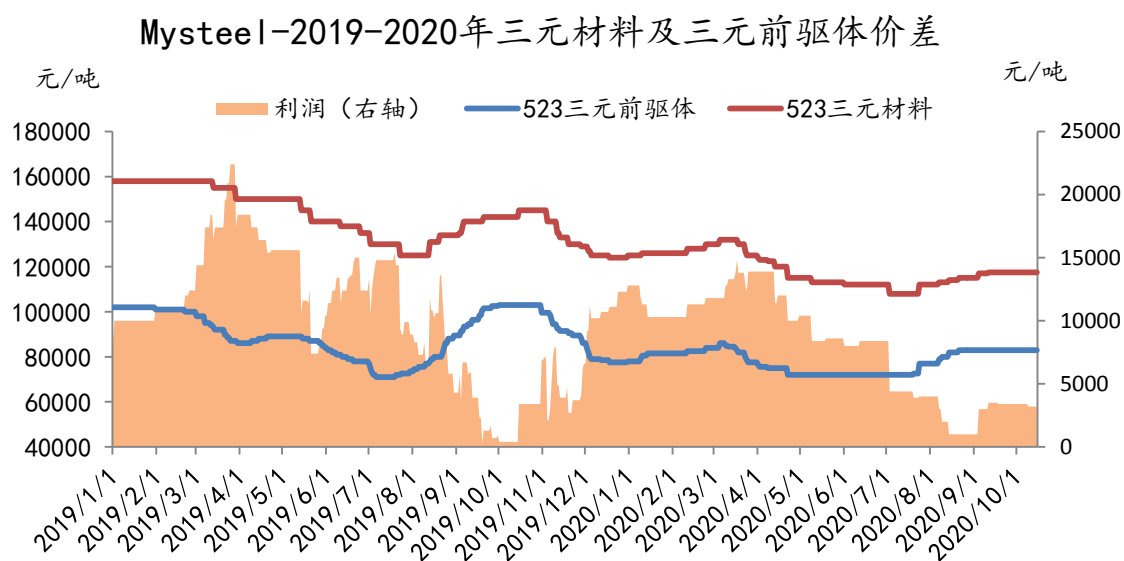
Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图



本周，工业级碳酸锂和准电碳供应趋紧，价格上涨；电级碳酸锂现货价格上调，高价提升。目前电池级碳酸锂主流成交价在 39500-42000 元/吨，较上周上涨 500 元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在 34500-37500 元/吨，较上周上涨 250 元/吨。

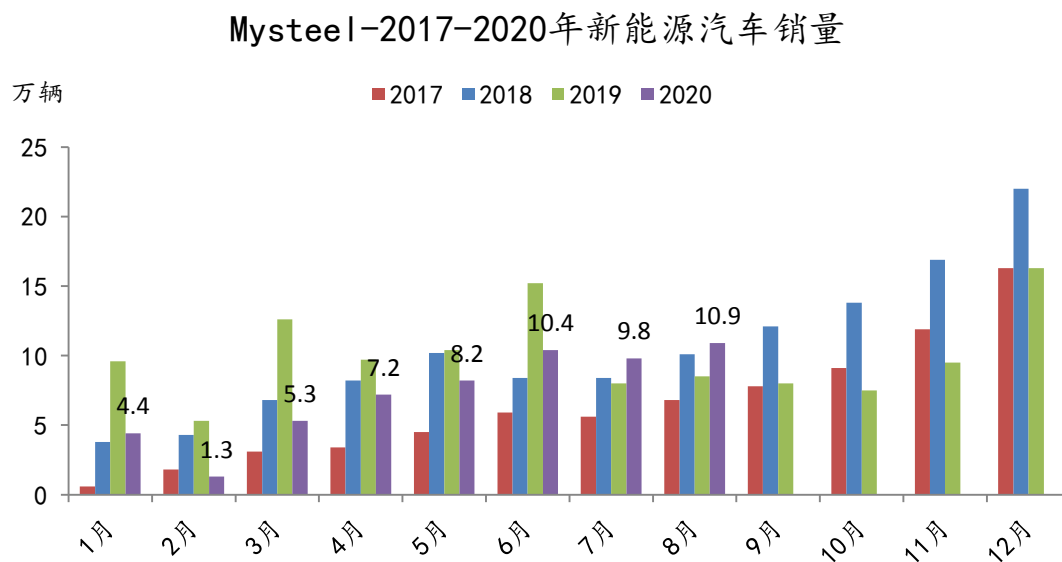
本周，氢氧化锂市场价格维持稳定。电池级氢氧化锂出货以大厂为主，出货量稳定，雅化雅安氢氧化锂正在送样。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 49000-53000 元/吨，较上周持平，工业级氢氧化锂主流成交在 42000-44000 元/吨，持平，微粉市场成交商谈在 55000-57000 元/吨。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

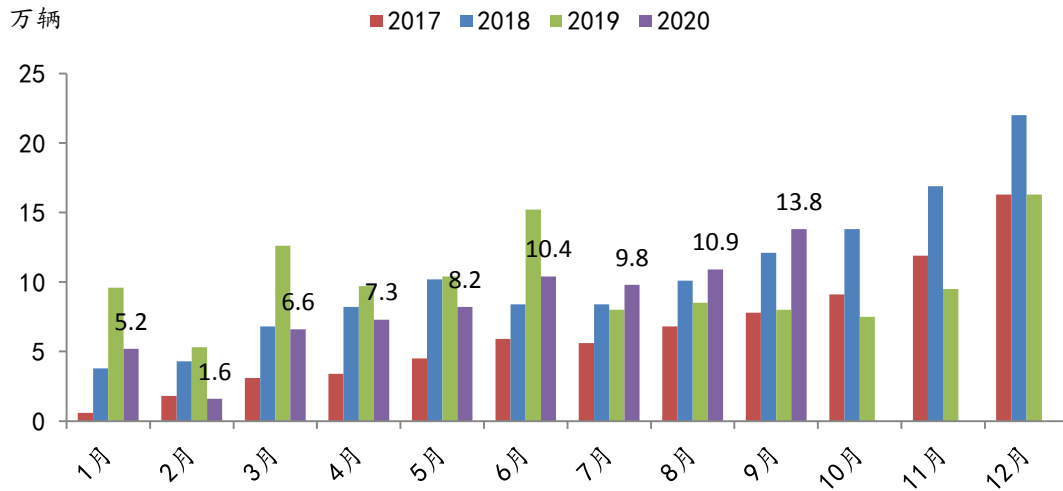


本周，三元材料与三元前驱体价格持稳，价差稳定在 34500 元/吨，由于碳酸锂价格上涨，目前市场理论利润值收窄在 3200 元/吨。

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



9月，新能源汽车产销分别完成13.6万辆和13.8万辆，同比分别增长48%和67.7%。其中纯电动汽车产销分别完成10.7万辆和11.2万辆，同比分别增长40%和71.5%；插电式混合动力汽车产销分别完成2.9万辆和2.6万辆，其中同比分别增长89.5%和53.9%；燃料电池汽车产销量分别完成3辆和1辆，同比分别下降97.6%和99.2%。

8月动力电池装机量约5.12GWh，同比增长48.7%，环比增长2.4%。

6 本周趋势及小结

1. 钴盐：动力终端表现亮眼，钴盐冶炼企业价格信心重建，但中下游企业短期内不接受上游价格的继续调整，少部分企业有意在现金价格低位的情况下增加采购，以保证企业四季度生产。

2. 正极材料：终端新能源汽车产销量有明显上升，三元材料需求面稳步增加。磷酸铁锂头部企业开工生产保持高位运作，下游头部电池企业采购表现稳中向好；钴酸锂市场由于数码订单增加，市场出货量亦有上涨，预计下周正极材料市场稳定运行为主。

【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。本网站所有信息仅提供参考，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。