



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

---

1.4 下周预测	13
2 精炼镍	13
2.1 市场价格	13
2.2 国内库存	16
2.3 进口盈亏	18
2.4 镍系原料经济性对比	19
3 硫酸镍	20
3.1 市场价格	20
3.2 硫酸镍即期盈亏	22
二、 铬系	24
1 铬矿	24
1.1 铬矿价格	24
1.2 铬矿港口库存	26
2 铬铁	27
2.1 铬铁价格	27
2.2 高碳铬铁成本&利润	29
3 汇率	29
三、 废不锈钢	30
1 废不锈钢经济性减弱 市场价格先涨后跌	30

---

2 废不锈钢&镍铁经济性对比	32
3 废不锈钢工艺冶炼成本	32
四、不锈钢	33
1 市场价格	33
1.1 板卷市场	33
1.2 管型材市场	36
2 不锈钢即期成本&利润	39
2.1 200 系	39
2.2 300 系	40
2.3 400 系	41
3 不锈钢库存	41
3.1 社会库存	41
3.2 不锈钢钢厂厂内成品材库存	44
4 不锈钢成交量	45
5 不锈钢产量	45
5.1 粗钢产量	45
五、正极材料	48
1 市场行情	48
2 国内正极材料供应变化	50

---

3 正极材料上游原料价格.....	51
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	52
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	53
6 本周趋势及小结.....	54
<b>【免责声明】</b> .....	55
<b>【法律声明】</b> .....	55

## 市场概述

### 镍：不锈钢持续去库 消费预期好转 镍价小幅回暖

周内原料端镍矿及镍铁低价成交落地，当前存在底部支撑，下游不锈钢持续去库，钢厂盘价维稳运行，不锈钢利润修复，市场对后续消费存在偏乐观预期，镍价小幅回暖。

目前，菲律宾矿山 FOB 报价底部坚挺，镍铁存在成本支撑。印尼镍铁因当地不锈钢消费增量，回流不及预期，国内镍铁供应增长有限，当前低库存运行。精炼镍下周无明显补给，消费呈现一定好转，下周或将有一定去库。硫酸镍由于企业检修，产量有小幅减少，三元前驱体企业增加镍豆用量补给需求空缺。下周，不锈钢市场回暖支撑，预计镍价或将小幅的震荡上扬，运行区间 120000-125000 元/吨。

### 铬：供应缓和叠加消费低迷 铬系市场整盘回调

价格预测：临近月底部分工厂采购原料，由于近期采购疲软库存积累铬矿商为促成交小幅下调报价。但由于近期海运费上调，预计铬矿报价下调有限。主产区内蒙古随着一季度限电量的用尽三月限产量预计达到峰值，但高利润刺激其他地区复产积极性大幅提升。全国铬铁供应缺口有所缓和，铬铁市场整盘调整。需求方面，受到下游消费及铬铁走弱影响，且部分钢厂尚有前期库存周内采购积极性下滑。周内成交小型钢厂按需采购为主，市场等待主流招标价出台引导。预计下周现货市场报价将弱稳运行，运行区间 8500-8900 元/50 基吨。

### 不锈钢：304 价格稳中偏强运行 成交向好库存继续下降

供应方面：据 Mysteel 调研，3 月份国内及印尼不锈钢总产量维持高位基础上，因 300 系生产利润转好，200 系利润大幅缩减，部分有条件钢厂已开始或考虑由 200 转 300 系，预计 4 月份 200 系或出现减产，300 系产量增加，400 系产量相对稳定，但钢厂表示 400 系接单开始出现压力。

市场到货：本周无锡、佛山两地总库存达 70.76 万吨，周环比减 5.40%。本周锡佛两地库存均环比减少，尤其以 300 系冷轧降幅最大，仓单和市场其他仓库均呈现消化。200 系方面并未持续增加，本周钢厂联合挺价成交好转出现降库，北港新材、德盛及宏旺资源略补充；300 系冷热轧库存继续下降，德龙、北

港新材冷轧及太钢热轧资源补充，但去库量较大；400系本周酒钢资源到货为主，库存增加。

需求方面：本周不锈钢300系价格稳中走强，出货较之前好转，市场规格缺货现象再现；由于200系钢厂继续挺价，促进下游拿货，成交继续维持较好局面，400系需求略显疲软，价格下行。钢厂接单方面，青山宏旺5月304期单开接，主流钢厂400系接单略显压力。

行情预测：近期钢厂300系生产利润修复，现货成交也有向好表现，市场库存维持去库状态，主要关注钢厂生产系别转换情况，短期300系市场支撑仍在，预计下周304价格呈现震荡偏强概率较大。

## 价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	震荡上扬	120000-125000	菲律宾矿山FOB报价底部坚挺，镍铁存在成本支撑。印尼镍铁因当地不锈钢消费增量，回流不及预期，国内镍铁供应增长有限，当前低库存运行。精炼镍下周无明显补给，消费呈现一定好转，下周或将有一定去库。硫酸镍由于企业检修，产量有小幅减少，三元前驱体企业增加镍豆用量补给需求空缺。下周，不锈钢市场回暖支撑，预计镍价或将小幅的震荡上扬，运行区间120000-125000元/吨。
镍矿	弱稳为主	70	菲律宾矿山4月期船基本出售，而新一轮招标尚未正式开启，成本压力下贸易商继续让价空间较小；而国内镍铁厂生产亏损下继续寻求矿端让利，但询价与当前市场报价相差较大，预计下周镍矿价格弱稳为主。
高镍生铁	企稳为主	1100-1120	面对下游压价情绪，矿端再次让利可能性不大，库存低位下镍铁厂挺价心态较强，同时国内镍铁厂或将在4月减产以缓解市场内镍铁过剩局面；不锈钢消费转好，镍铁需求或将增加，加之印尼铁回流放缓，国内镍铁市场供需失衡或将逐步恢复。预计下周镍铁价格将企稳运行。
铬矿	弱稳运行	30-33	内蒙地区需求逐渐转好，市场询盘增加，成交有望回暖。但受下游铬铁走弱，报价下调的影响，铬矿市场整体将弱稳运行。
高碳铬铁	弱稳运行	8500-8800	铬铁转复产增加，使得供应缺口缩小，且下游不锈钢采购积极性下滑，铬铁市场弱稳运行。
不锈钢	震荡偏强	14900-15500	现货成交也有向好表现，市场库存维持去库状态，主要关注钢厂生产系别转换情况，短期300系市场支撑仍在。

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. 苏伊士运河区域发生堵塞 或将引起能源供应链连锁反应

3月23日12点左右，2万标箱长荣海运集装箱船 EverGiven 因机舱突然失电，在大苦湖以南的苏伊士运河单航槽里失控，横向堵死苏伊士运河。因为是重载船，首尾均已搁浅在岸边，拖轮无法拖出，因此只能先开挖土石方，然后再用大马力拖轮将其拖出。市场预计，若情况严重，苏伊士运河堵塞或将持续一个月左右，世界航运市场价格将会巨幅波动。

据统计数据显示，大约12%的世界贸易通过这条连接欧洲和亚洲的运河，苏伊士运河管理局（SCA）仍然是埃及财政收入的主要来源。

Refinitiv Eikon 的船舶跟踪数据显示，有7艘拖船前来援助这艘开往鹿特丹的船只，而从跟踪地图上看，这艘船仍在搁浅，尚不清楚该船多长时间能被拖回原航道。埃及方面出动拖船营救，但尚未奏效，预计至少100艘来往船只受阻。

本次事故可能成为使本次事故成为自2004年利比里亚籍10万吨油轮“Tropic Brilliance”号搁浅导致苏伊士运河中断三天以来，最严重的事故，虽然期间日本和新加坡各有一艘轮船发生了类似事故，但都在几小时内被解决。

Mysteel 了解，若封锁持续，那么依赖中东重要航道运输石油的欧洲和美国炼油商可能被迫寻找替代供应，这可能会推高替代品的价格。与此同时，从北海油田运往亚洲的原油也将受到限制。

### 2. 江苏德龙镍业有限公司获得 8.5 亿元资金支持

3月24日下午，响水县成功举行政银企业合作暨集中签约活动，共有22家银行与该县35家企业达成68项协议，这是响水县深入开展“营商环境提升年”活动取得的又一丰硕成果。在签约活动中，江苏德龙镍业有限公司获得了8.5亿元的资金支持。

解读：响水县委、县政府保姆式的服务，为企业后续的发展创造了一切有利条件。有助于企业以响水作为根据地，做大做强做精整个不锈钢产业链。

---

## 下周关注要点

- 菲律宾镍矿山招标价格
- 镍铁厂镍矿采购及主流钢厂镍铁采购成交情况
- 苏伊士运河航道阻塞后续进展
- 主流钢厂四月招标价
- 不锈钢厂系别转产情况
- 不锈钢厂接单情况

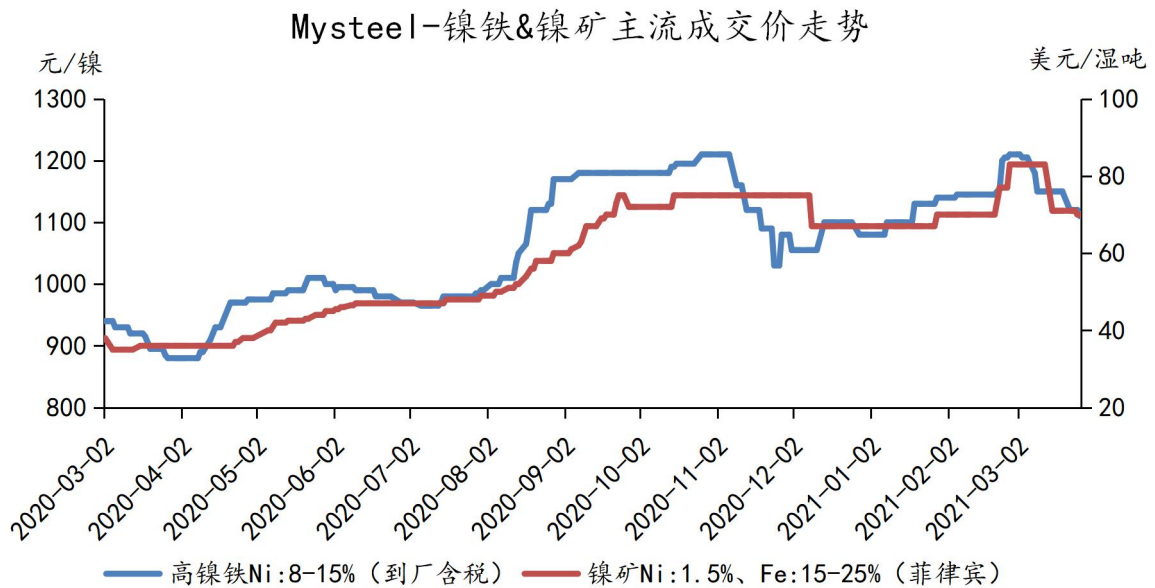


## 一、镍系

### 1 镍矿&镍铁

#### 1.1 市场行情

镍矿价格承压下跌 镍铁成交较为活跃



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: 8-15%
	(美元/湿吨)	(元/镍)
	CIF	到厂含税
2021/3/22	72	1120
2021/3/23	72	1120
2021/3/24	72	1120
2021/3/25	71	1120
2021/3/26	71	1110
周度变化	↓1	↓40
涨跌幅	↓1.39%	↓3.48%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

**镍矿市场:** 本周 Mysteel 中高镍矿 CIF 价环比下跌, 低镍矿 CIF 价暂稳。目前 Ni:0.9%高铝 50 美元/

湿吨, Ni:0.9%低铝 59-60 美元/湿吨; Ni:1.5%矿 70-71 美元/湿吨, 较上周下跌 1 美元/湿吨; Ni:1.8%矿 97-99 美元/湿吨, 较上周下跌 10 美元/湿吨。

3 月底菲律宾主矿区雨季即将结束, 市场多观望等待新一轮矿山招标; 周内镍矿市场以贸易 4 月期船为主, 预期看空情绪主导下, 部分贸易商低价出货促成交。需求方面, 目前国内镍铁厂镍矿现库水平较低, 但在下游镍铁生产亏损下, 对于原料镍矿采购多以压价为主, 心理预期价位至 Ni:1.5%矿 CIF 65 美元/湿吨附近。短期矿山端尚未有大幅让利情况下, 买卖双方多试探性出价, 实际成交一般。

**镍矿海运费:** 本周苏里高地区运费小幅回调, 菲律宾至连云港海运费下降至 16-17 美元/湿吨。

**镍铁价格:** 本周内 Mysteel 高镍铁市场主流成交价下调 40 元/镍至 1100-1120 元/镍 (到厂含税); 印尼市场高镍铁 FOB 价上调 1 美元/镍至 148 美元/镍。

Mysteel 高镍铁市场成交价						
序号	买-卖	时间	价格属性	采购成交价	货源	成交量
1	华北某钢厂-镍铁厂	2021 年 3 月 22 日	到厂含税	1120	中国	数千吨
2	华南某钢厂-贸易商	2021 年 3 月 22 日	到港含税	1100	印尼	上万吨
3	华东某特钢厂-贸易商	2021 年 3 月 22 日	到厂含税	1100	中国	数千吨
4	华东某钢厂-贸易商	2021 年 3 月 25 日	到厂含税	1100	中国	数千吨

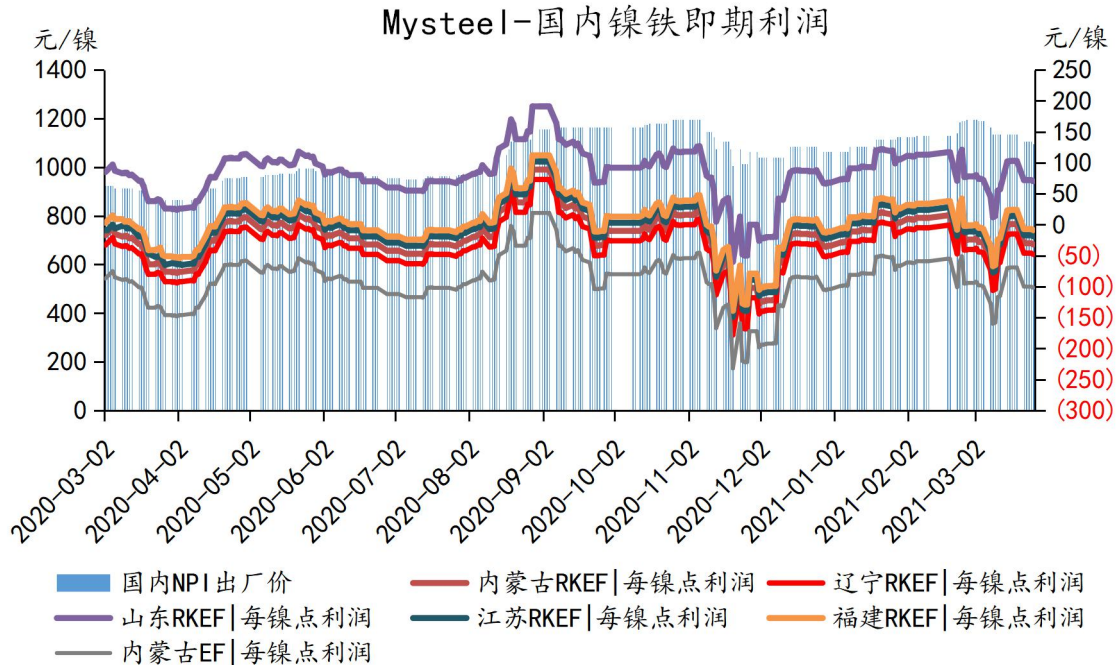
目前即期利润亏损下国内部分镍铁厂挺价惜售情绪主导, 周中市场报价集中在 1150 元/镍 (到厂含税) 附近。面对不锈钢厂压价措施, 周内仅少数铁厂妥协, 以 1100-1120 元/镍 (到厂含税) 出货。

自 3 月中旬开始, 300 系主流不锈钢厂生产出现亏损, 向原料端寻求让利空间, 周内对国内镍铁厂报价 1100 元/镍 (到厂含税) 附近。此次采购后, 国内镍铁市场或将趋于平静。印尼不锈钢产量增长, 消耗了一定的当低镍铁, 导致镍铁回流增速放缓。同时国内不锈钢持续去库, 近期成交好转, 对镍铁需求或将扩大, 镍铁供应过剩或将得到缓解, 预计下周镍铁价格企稳为主。

**镍铁成交:** 本周高镍铁市场交投氛围较为火热, 多家主流钢厂入厂采购高镍铁, 目前各主流钢厂均为常量采购。

## 1.2 镍铁利润

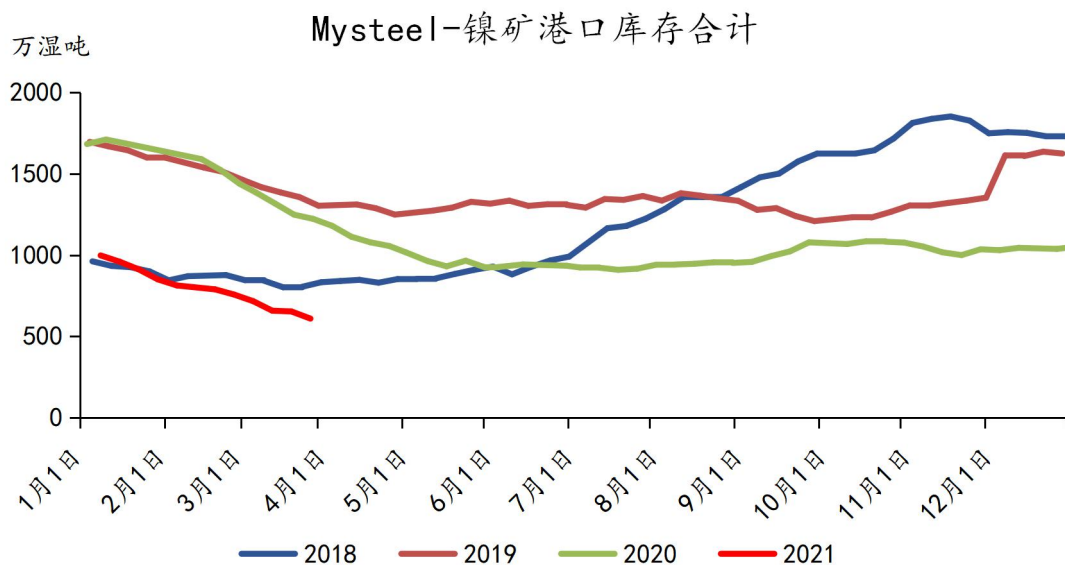
### 镍铁价格大幅下跌 RKEF 工艺镍铁厂利润出现亏损



本周 Ni1.5%镍矿 CIF 价格出现小幅下跌，节后即期矿价测算国内镍铁企业生产成本有所下降，但高镍铁市场成交价格较上周出现较大幅度下降，至 1100-1120 元/镍（到厂含税），国内 RKEF 工艺镍铁厂即期冶炼利润出现亏损，平均亏损 21.73 元/镍。

## 1.3 镍矿港口库存统计

### 船期延迟到货减少 港口库存下降明显



**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	2021/3/26	2021/3/19	增减
天津港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
连云港	51.00	0.00	4.00	55.00	75.00	↓20.00
鲅鱼圈	25.25	0.00	0.00	25.25	25.89	↓0.64
日照港	9.00	0.00	0.00	9.00	8.00	↑1.00
岚山港	59.00	0.00	6.00	65.00	72.00	↓7.00
岚桥港	24.00	0.00	6.00	30.00	36.00	↓6.00
铁山港	115.00	0.00	0.00	115.00	120.00	↓5.00
防城港	22.00	0.00	0.00	22.00	20.00	↑2.00
京唐港	67.00	0.00	4.00	71.00	71.00	-
曹妃甸	55.00	0.00	0.00	55.00	56.00	↓1.00
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	1.00	0.00	0.00	1.00	2.00	↓1.00
福建港口	156.00	0.00	4.00	160.00	166.30	↓6.30
总计	585.05	0.00	24.00	609.05	652.99	↓43.94

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 2021 年 3 月 26 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 609.05 万湿吨, 较上周减少 43.

94 万湿吨, 降幅 6.73%。其中中、高镍矿为 503.55 万湿吨, 较上周减少 32.74 万湿吨, 降幅 6.10%。

## 1.4 下周预测

### 镍矿价格弱稳为主

供应：菲律宾苏里高雨季即将结束，预期出货增加下市场看空情绪主导。5 月期船预计将于 4 月上旬开启招标，市场多等待新一轮价格落地。而当前受拿货成本较高影响，贸易商短期继续降价空间较小。

需求：虽镍矿价格较前期已有大幅下降，但在镍铁行情走弱生产亏损下，国内镍铁厂对于镍矿询价仍以压价为主，个别镍铁厂现矿库存低位，或将有少量补库操作，预计下周镍矿价格弱稳为主。

### 镍铁价格企稳为主

供应：镍矿端再度让利可能性不大，面对下游需求的压价采购压力，成本亏损下国内镍铁厂对外报价坚挺。面对当前镍铁供应过剩及市低价印尼镍铁的打压，国内镍铁厂或将在 4 月迎来检修减产。

需求：近期不锈钢持续去库，消费转好，主流不锈钢厂或将减轻对原料端的施压力度。此轮成交后，镍铁市场或将以消耗现货库存铁为主，加之印尼铁回流或将放缓。市场内过剩的镍铁得到逐步消耗，预计下周镍铁价格将企稳运行。

## 2 精炼镍

### 2.1 市场价格

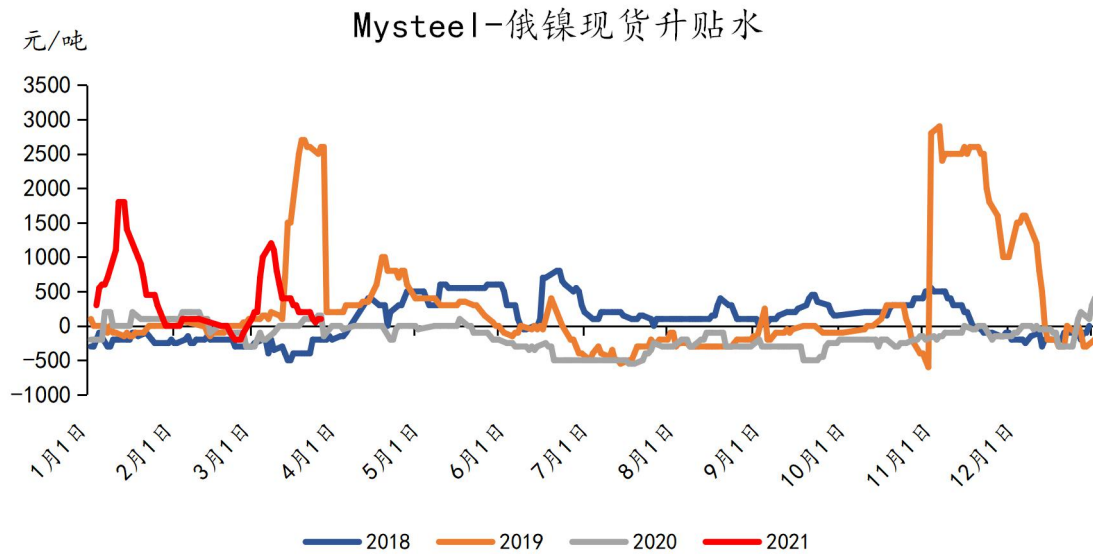
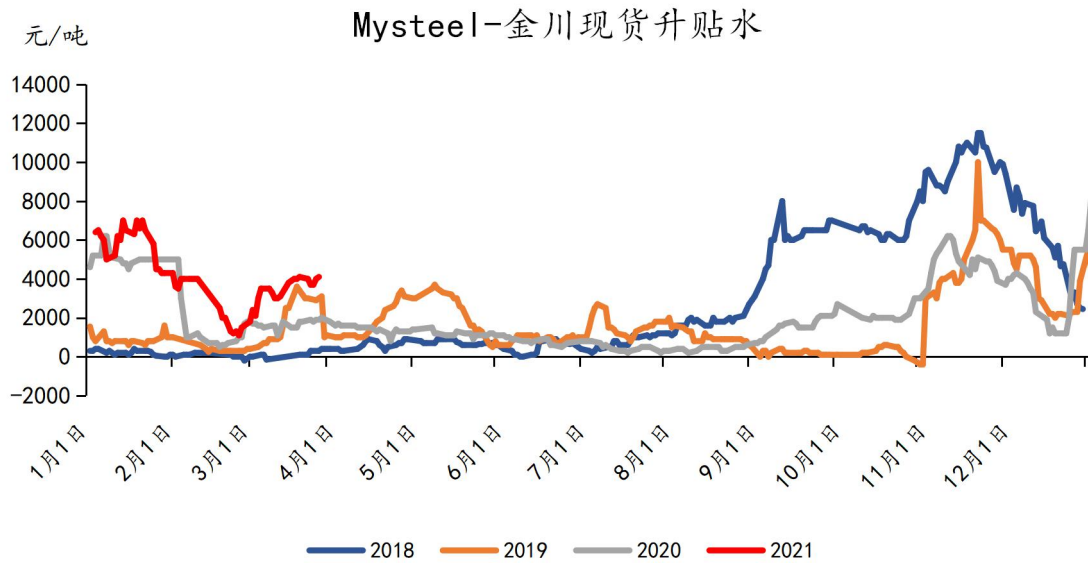
沪镍震荡运行调整 市场成交有所回暖

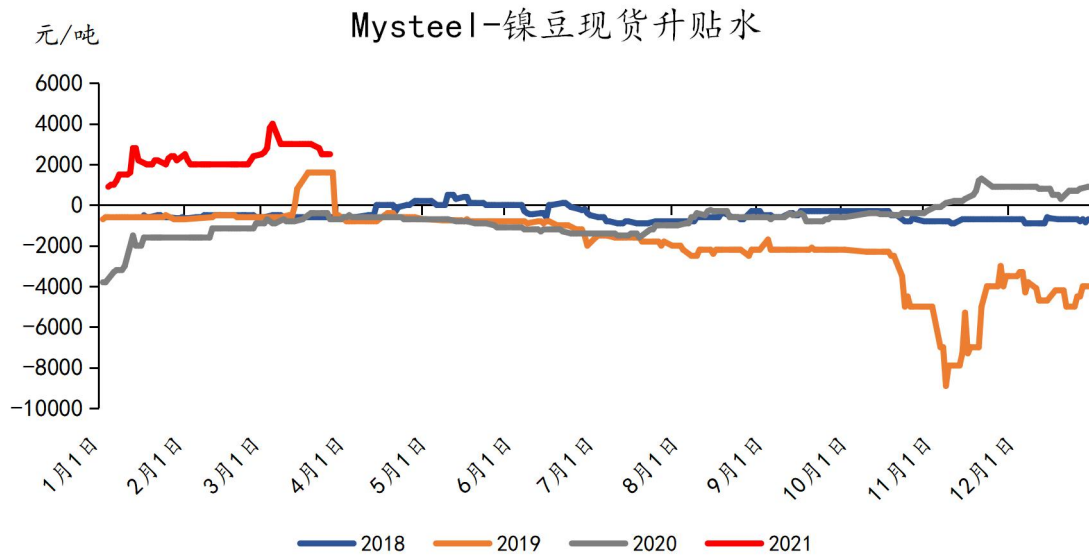
表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/3/22	126880	123080	125680	4000	200	2800
2021/3/23	126690	123090	125490	3700	100	2500
2021/3/24	124170	120520	122970	3700	50	2500
2021/3/25	124640	120740	123140	4000	100	2500
2021/3/26	125610	121610	124010	4100	100	2500
周度变化	↑1240	↑1140	↑740	-	↓100	↓500

涨跌幅	↑1.00%	↑0.95%	↑0.60%	-	-	↓16.67%
-----	--------	--------	--------	---	---	---------

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网





价格方面：本周金川镍对沪镍 2105 合约主流报价区间+3700~+4100 元/吨，最新报价较上周持平；金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+3160~+4550 元/吨，最新报价较上周下跌 630 元/吨。俄镍对沪镍 2105 合约主流报价区间：+50~+200 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。镍豆对沪镍 2105 合约主流报价区间+2500~+2800 元/吨，最新报价较上周下跌 500 元/吨。日本住友对沪镍 2105 合约主流报价区间：+1800~+2000 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。挪威大板对沪镍 2105 合约主流报价区间：+1300~+1500 元/吨，最新报价较上周下跌 300 元/吨。

需求方面：本周精炼镍市场需求仍然疲软，但较前期已有所回暖，部分下游企业原料储备接近短缺，开始询价与原料采购。金川镍本周需求稳定，尤其在甘肃本地出货良好，需求多为钢厂及合金铸造企业。俄镍本周中后期开始成交转好，主要为特钢厂与小型钢厂采购，预计未来随着下游企业继续原料采购，俄镍需求仍将持续回暖。而镍豆则由于其自溶相对硫酸镍外采价格的经济性优势，依然广受三元前驱企业及硫酸镍制造企业欢迎，需求良好，但多为长单订购成交，对市场影响较小。

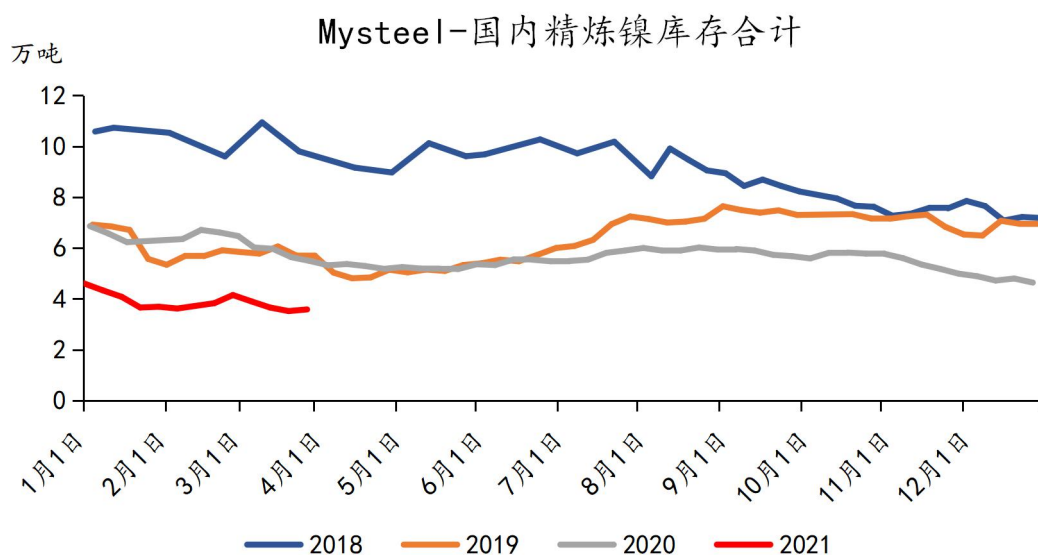
供应方面：本周金川镍厂家无余货发往上海地区，但仍有数百吨贸易商自提货源送达。俄镍由于近期美元对人民币汇率的上涨，周内进口盈亏处于不利状态，进口补给较少。预计下周进口亏损仍难扭转，货

源补给仍是有限。目前国内俄镍现货库存尚能满足市场需求，而下周随着需求预期增长，俄镍库存或将走低。镍豆周内进口近千吨，目前国内供应尚无忧虑。

另外，周内 23 日，苏伊士运河内发生集装箱货船失控搁浅，从而造成航道堵塞事故，而中国进口俄镍及挪威镍的主要运输航线都会路经苏伊士运河。但由于目前国内及保税区俄镍与挪威大板库存尚足，且进口商近期并无俄镍进口计划，此次事故短期内对国内镍板进口贸易影响较小。

## 2.2 国内库存

### 前期进口消化缓慢 国内库存小幅增量



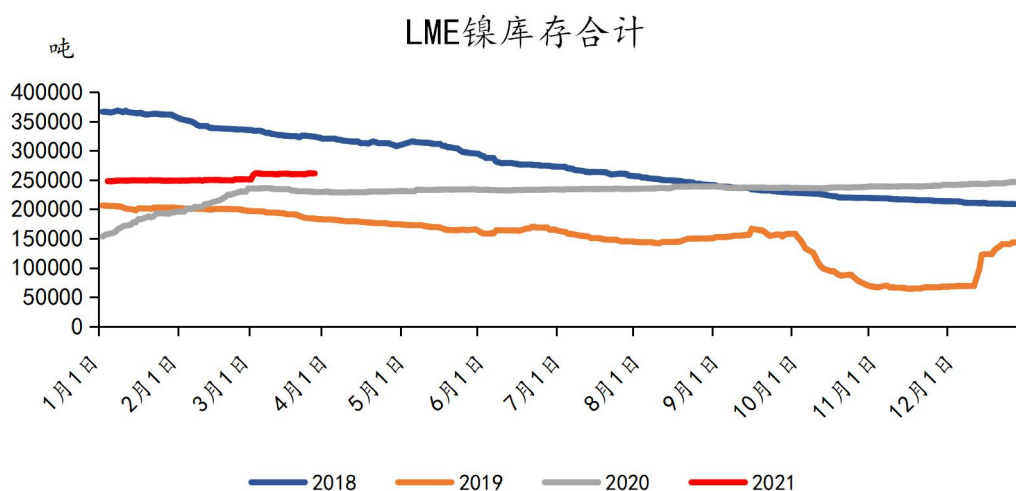
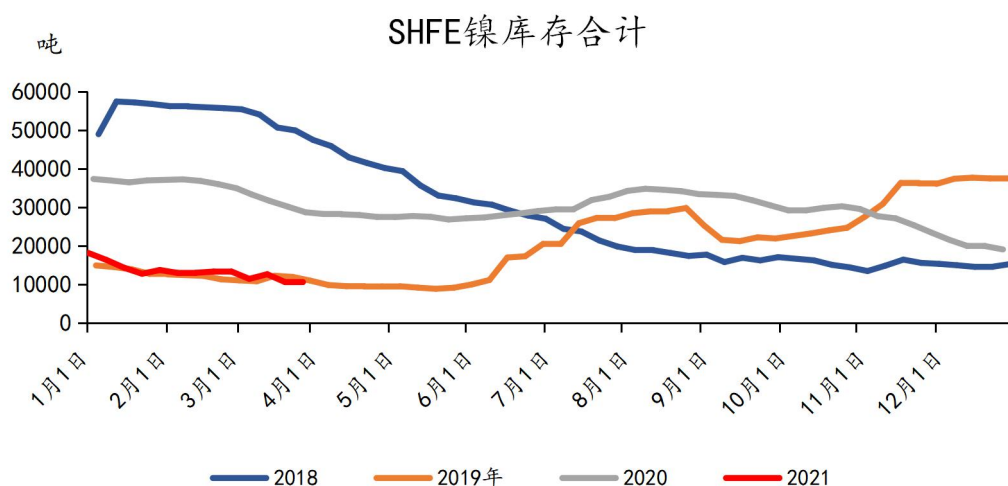
表格 4 Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2021/3/19	0.99	1.03	0.35	1.15	3.52
2021/3/26	0.93	1.22	0.38	1.05	3.58
周度变化	↓0.05	↑0.19	↑0.03	↓0.10	↑0.07
涨跌幅	↓5.28%	↑18.11%	↑8.57%	↓8.70%	↑1.85%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网



本周国内精炼镍总库存增加 0.07 万吨至 3.58 万吨，增幅 1.85%。本周现货市场成交开始呈现回暖趋势，但因前期俄镍大量进口，去库仍需时间，周内库存小幅增量。国内镍板方面，金川镍本地销售良好，厂家本周无余货发至上海地区，但贸易商自提数百吨自提货源送到。进口镍板方面，本周进口窗口基本处于关闭状态，俄镍仅约 400 余吨自保税区清关入库，而镍豆则有近千吨进口到货，另外挪威大板与日本住友于周内亦有部分进口。



表格 5 Mysteel 交易所镍库存统计 (吨)

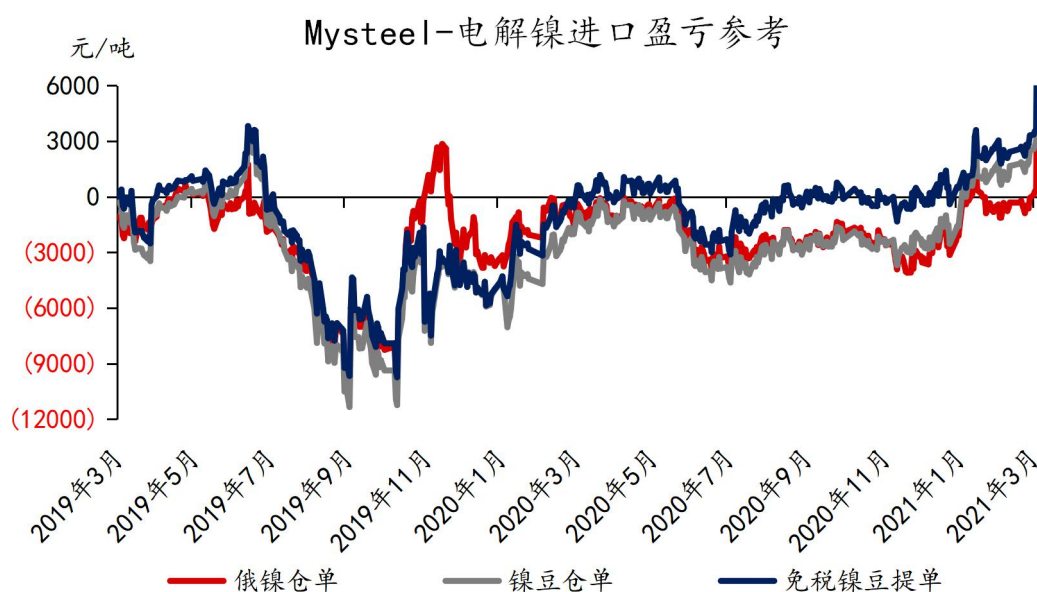
日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2021/3/19	10563	259974
2021/3/26	10692	260904
周度变化	↑129	↑930

涨跌幅	↑1.22%	↑0.36%
-----	--------	--------

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存方面, SHFE 镍库较上周增加 129 吨, 增幅 1.22%, 其中, 主要为中储无锡与常州融达的增库。LME 镍库存增加 930 吨, 增幅 0.36%, 主要来自迪拜的大量增库。

## 2.3 进口盈亏



### 美金升贴水 (美元/吨)

日期	镍板仓单	镍板提单	镍豆仓单	镍豆提单	免税镍豆提单
2021/3/22	+160	+130	+195	+170	+280
2021/3/23	+160	+130	+195	+170	+280
2021/3/24	+175	+150	+195	+170	+280
2021/3/25	+175	+150	+195	+170	+280
2021/3/26	+175	+150	+195	+170	+280

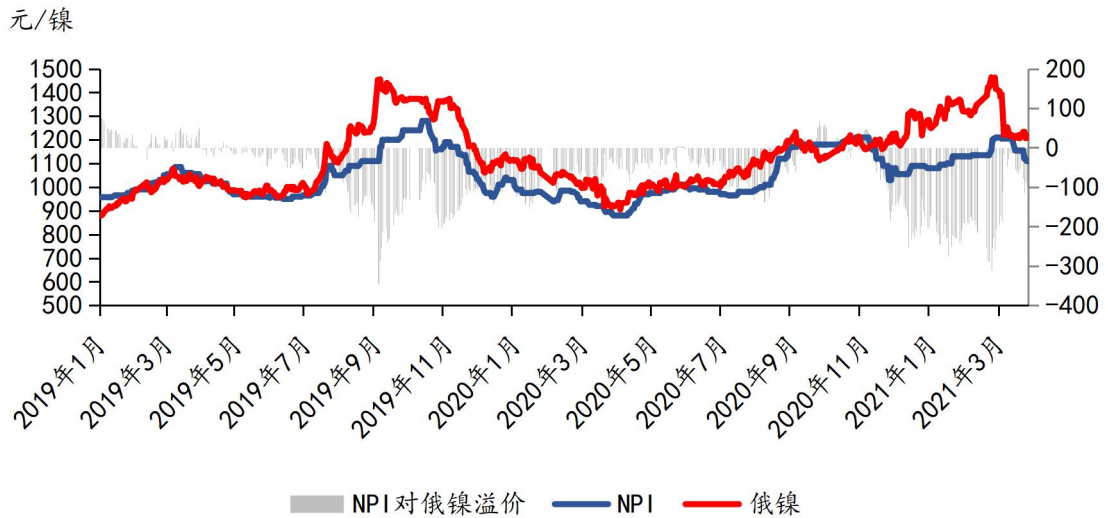
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周美元对人民币汇率上涨, 沪伦比继续维持高位, 而进口盈亏长期处于不利。由于上两周俄镍大量进口, 保税区俄镍的美元升水有所上调, 叠加美元上涨, 本周进口窗口基本处于关闭状态。本周俄镍现货

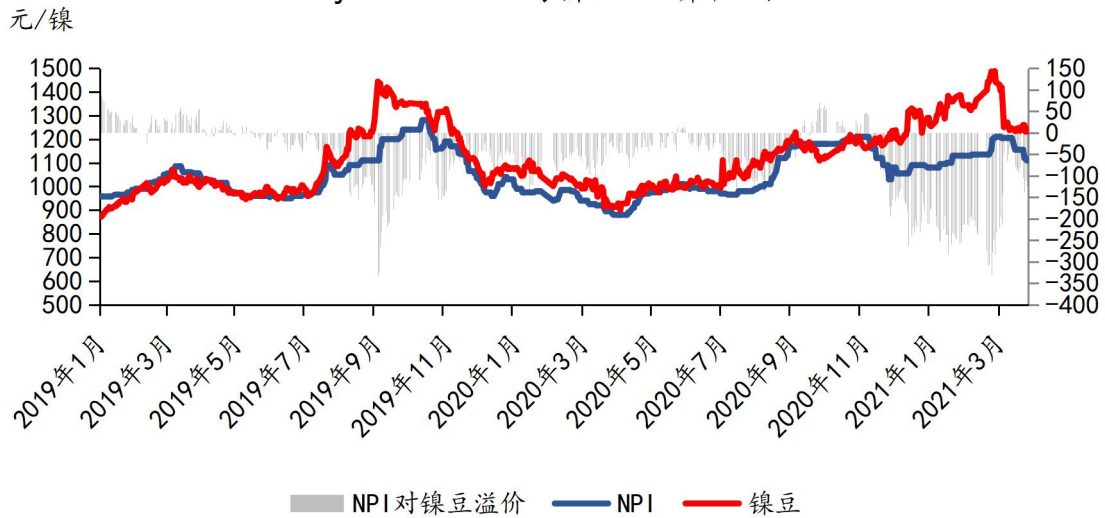
仓单进口亏损在 150~350 元/吨；镍豆则仍然处于进口盈利，现货仓单进口盈利在 1700~2400 元/吨，但因镍豆终端需求较为集中，且多已签长单，考虑到保值风险，镍豆进口有限。

## 2.4 镍系原料经济性对比

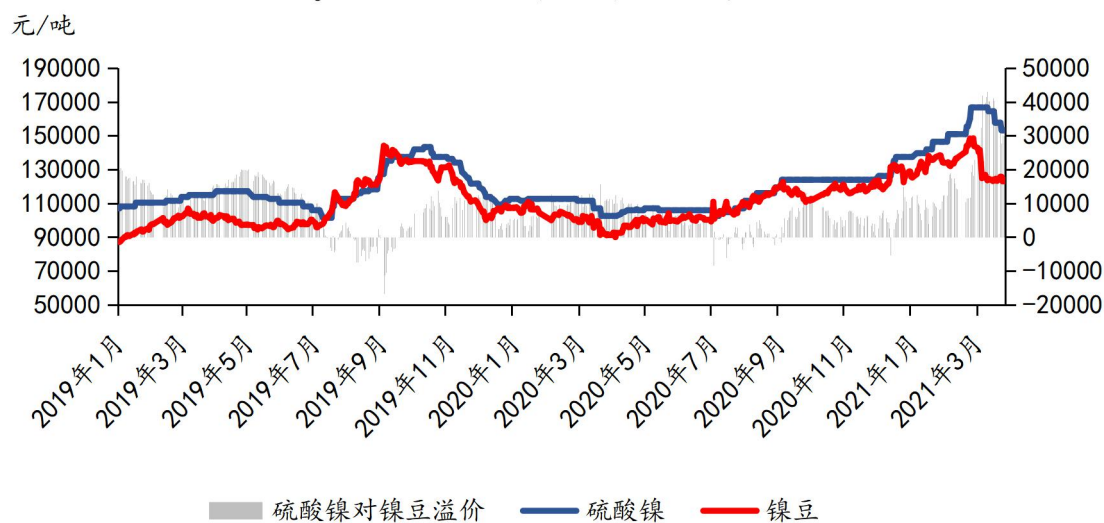
### Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



### Mysteel-NPI与镍豆经济性对比



Mysteel-硫酸镍与镍豆经济性对比



本周 NPI 均价较上周下跌 32 元/镍，至 1123 元/镍；纯镍均价较上周上涨 8 元/镍，至 1221 元/镍；NPI 对纯镍平均贴水较上周扩大 40 元/镍，NPI 对纯镍平均贴水 98 元/镍。目前 NPI 经济性依旧优于纯镍，不锈钢行业仍以采购 NPI 和废不锈钢为主要原料。

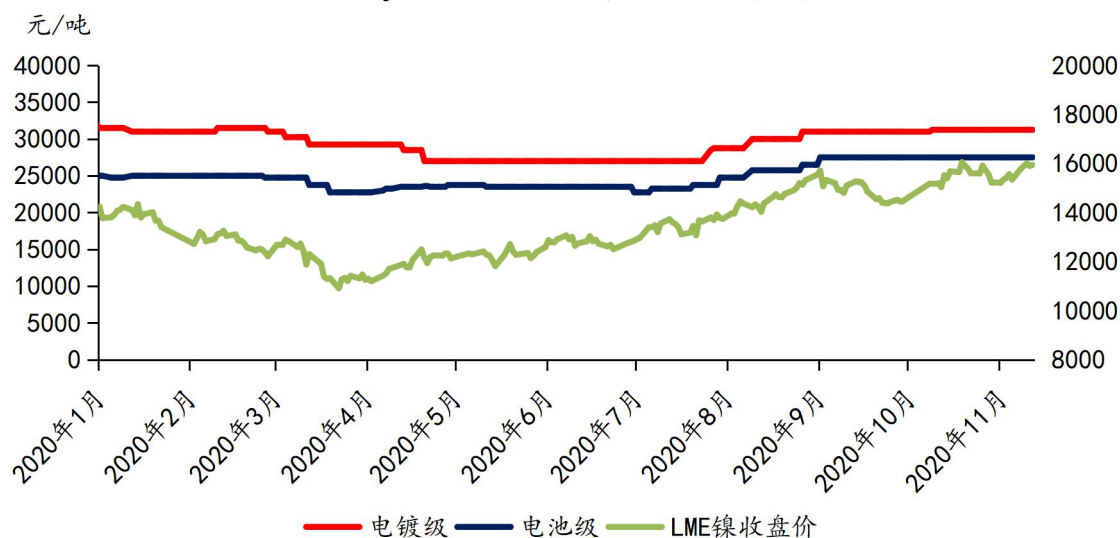
本周硫酸镍折算金属均价较上周下跌 6306 元/吨，至 154054 元/吨；镍豆均价较上周上涨 572 元/吨，至 124258 元/吨；硫酸镍对镍豆平均溢价较上周收窄 6878 元/吨，硫酸镍对镍豆平均溢价 29796 元/吨。目前镍豆自溶经济性优于外采硫酸镍，新能源企业对镍豆需求向好。

## 3 硫酸镍

### 3.1 市场价格

**硫酸镍价格继续回落 市场供需依旧处于偏紧**

Mysteel-硫酸镍价格走势



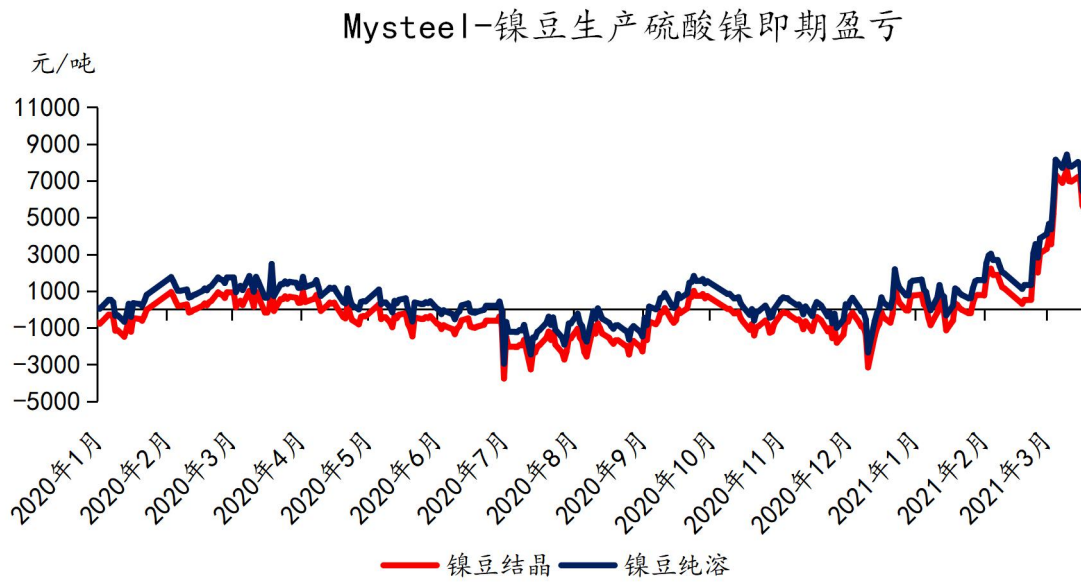
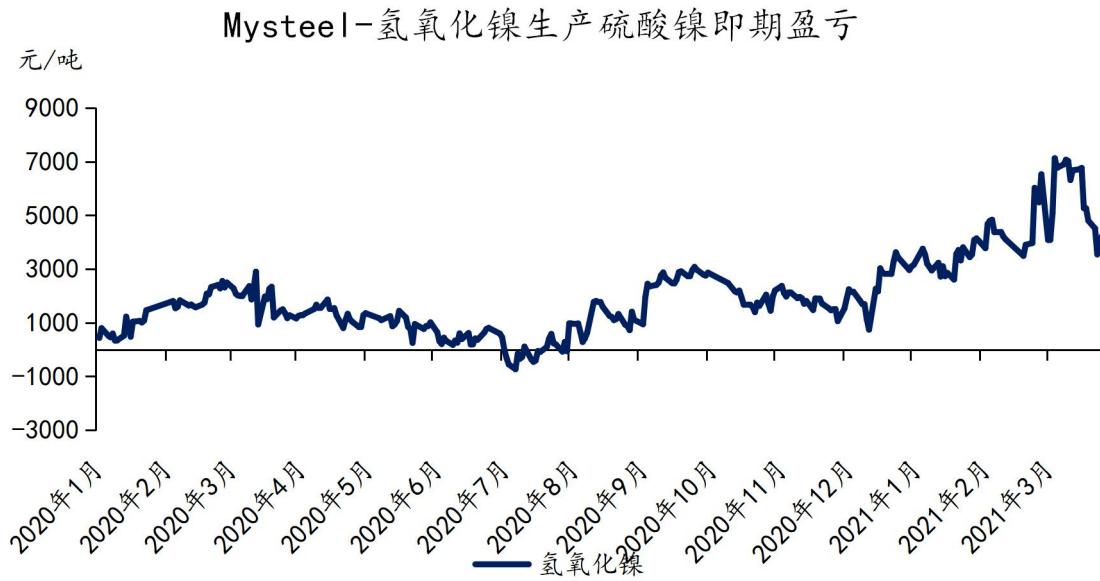
表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

日期	电镀级硫酸镍中间价	电池级硫酸镍中间价
2021/3/22	37250	35000
2021/3/23	37500	34000
2021/3/24	37500	34000
2021/3/25	37500	34000
2021/3/26	37500	34000
周度变化	↑ 250	↓ 1000
涨跌幅	↑ 0.67%	↓ 2.86%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周电池级硫酸镍下跌 2.86%，电镀级硫酸镍上涨 0.67%，现电池级硫酸镍报价 34000~35000 元/吨，电镀级硫酸镍报价 37250~37500 元/吨。电池级硫酸镍 4 月交期订单价格开始下调，报价在 3.4~3.4 万元/吨，市场电池级硫酸镍晶体现货报价在 3.5 万元/吨，市场现货报价依旧坚挺。现阶段市场电池级硫酸镍供需格局依旧偏紧，市场 MHP 报价上涨至 90-91 折，个别硫酸镍企业由于原料短缺问题开始检修，对市场硫酸镍供应略有影响。受镍价下跌影响，硫酸镍即期成本下跌，前驱体企业虽然需求较好但处于压价状态，叠加现在豆子自溶硫酸镍产量提升后对硫酸镍需求有所下降，所以市场四月订单价格有所下降，预计此轮硫酸镍价格下跌幅度较少。电镀级硫酸镍市场下游需求一般，整体成交一般。

### 3.2 硫酸镍即期盈亏





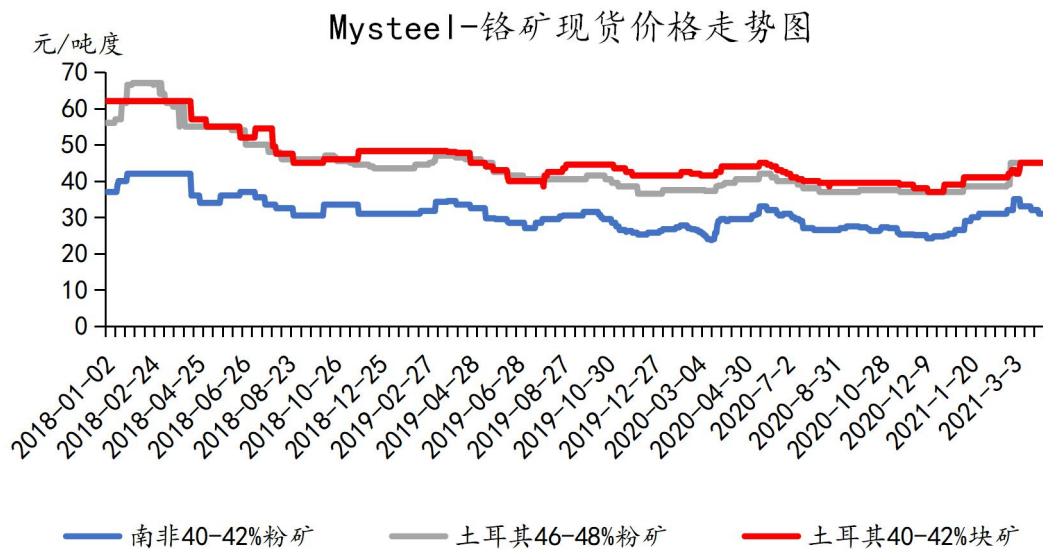
本周硫酸镍价格下调，生产硫酸镍即期利润缩窄。现阶段氢氧化镍原料继续偏紧，市场报价持续上调，企业积极寻找其他原料进行替代，个别企业有所减产。由于镍豆自溶硫酸镍经济性明显优于外采硫酸镍，市场前驱体企业镍豆自溶量处于较高水平，但由于三元前驱体企业大多签订镍豆长单及前期库存备货充足，对市场镍豆需求较弱。

## 二、铬系

### 1 铬矿

#### 1.1 铬矿价格

铬铁市场持续走弱 铬矿市场小幅回调



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
2021/03/22	31	33	34	45	45	44
2021/03/23	31	33	34	45	45	44
2021/03/24	31	33	34	45	45	44
2021/03/25	31	33	34	45	45	44
2021/03/26	31	33	34	45	45	44
周度变化	↓1	↓1	↓1	-	-	↓1
涨跌幅	↓3.13%	↓8.82%	↓2.86%	-	-	↓2.22%

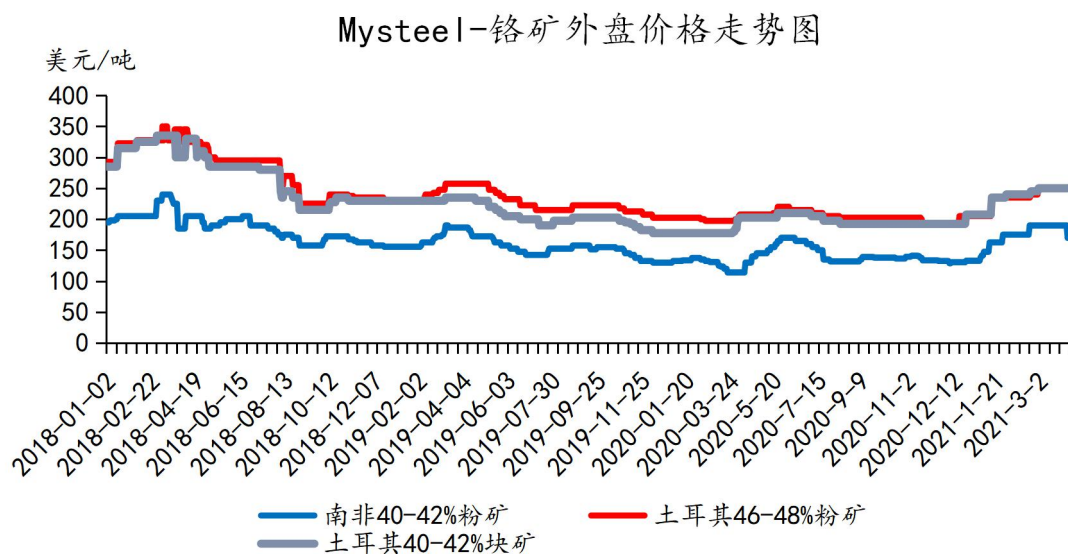
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货市场总体呈稳中偏弱运行态势, 市场报价小幅下调。北方市场受限电影响, 内蒙古部分工厂停产, 对铬矿的需求较小。且铬铁价格走弱, 利润空间受挤压, 致使原料端铬矿价格下调。由于



临近月底，内蒙地区部分铬铁厂有复产准备，现货市场询盘较上周积极，但采购情绪仍旧比较低。南方市场由于近期需求得到释放，成交转弱，矿商多处于询盘看市阶段。预计下周铬矿市场整体保持稳定，成交情况将有所好转。

### 现货市场交易疲软 外盘挺价情绪低迷



**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
2021/03/22	190	195	195	250	250	290
2021/03/23	190	195	195	250	250	290
2021/03/24	170	195	195	250	250	290
2021/03/25	170	195	195	250	250	270
2021/03/26	170	195	195	250	250	270
周度变化	↓20	-	-	-	-	↓20
涨跌幅	↓10.53%	-	-	-	-	↓6.90%

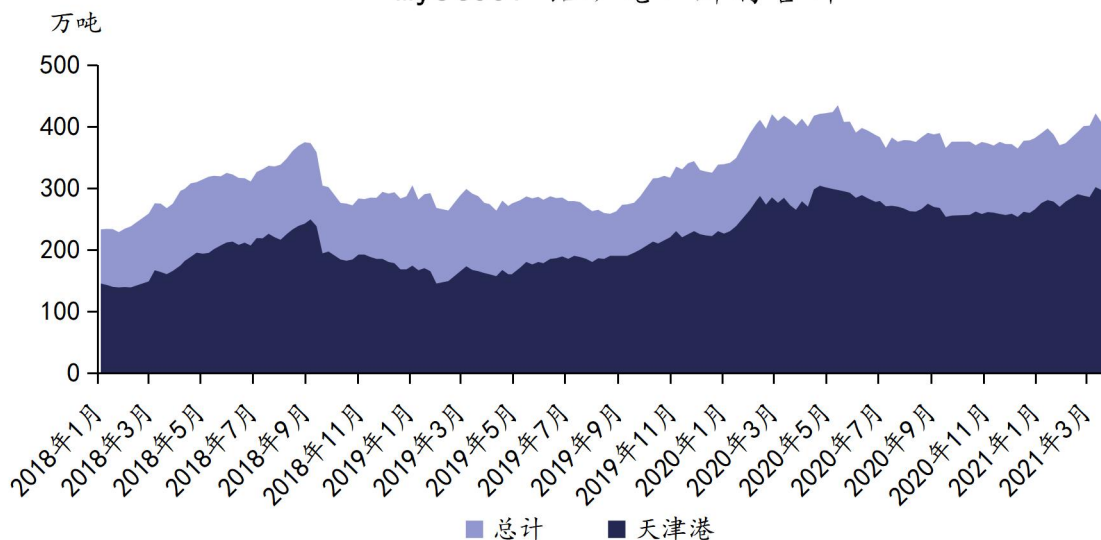
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿即期外盘市场弱稳运行，市场报价较少。南北方需求存在差异，现货市场较为疲软，铬矿外商大多处于观望状态。周内成交较为一般，以交付前期订单为主。预计后期市场贸易商为促成交易，价格将有小幅回调。

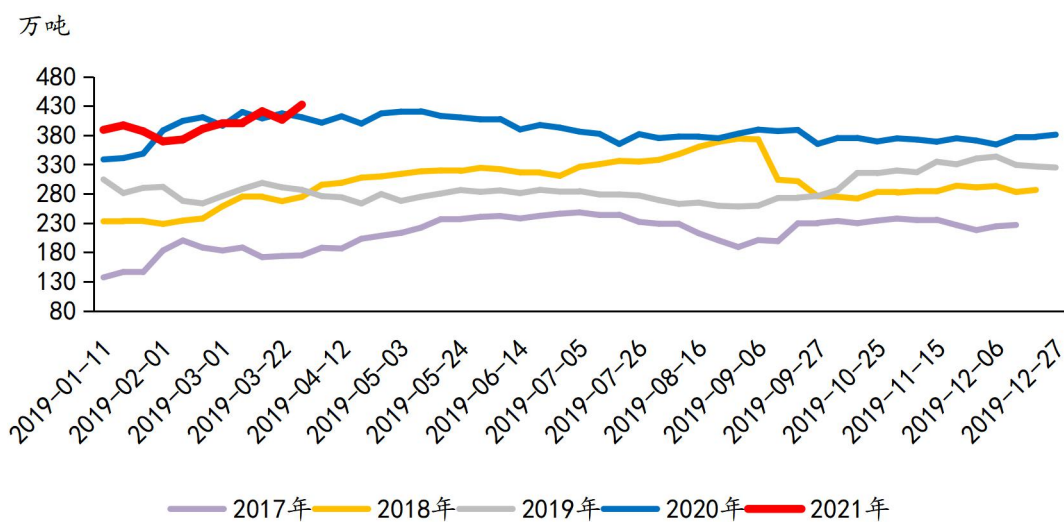
## 1.2 铬矿港口库存

铬矿下游需求受限 港口库存累库严重

Mysteel-铬矿港口库存合计



Mysteel-港口铬矿库存合计



表格 9 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
2021/3/19	296.6	6.3	56.5	0.0	6.1	31.6	7.5	1.8	406.4
2021/3/26	310.2	6.1	84.6	0.0	5.9	34.1	7.5	3.2	451.6
周度变化	↑13.6	↓0.2	↑28.1	-	↓0.2	↑2.5	-	↑1.4	↑45.2
涨跌幅	↑4.6%	↓3.2%	↑49.7%	-	↓4%	↑8%	-	↑80%	↑11%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至3月26日, Mysteel 调研统计港口铬矿总库存为 451.6 万吨, 较上周增加 45.2 万吨, 增幅为 11%。

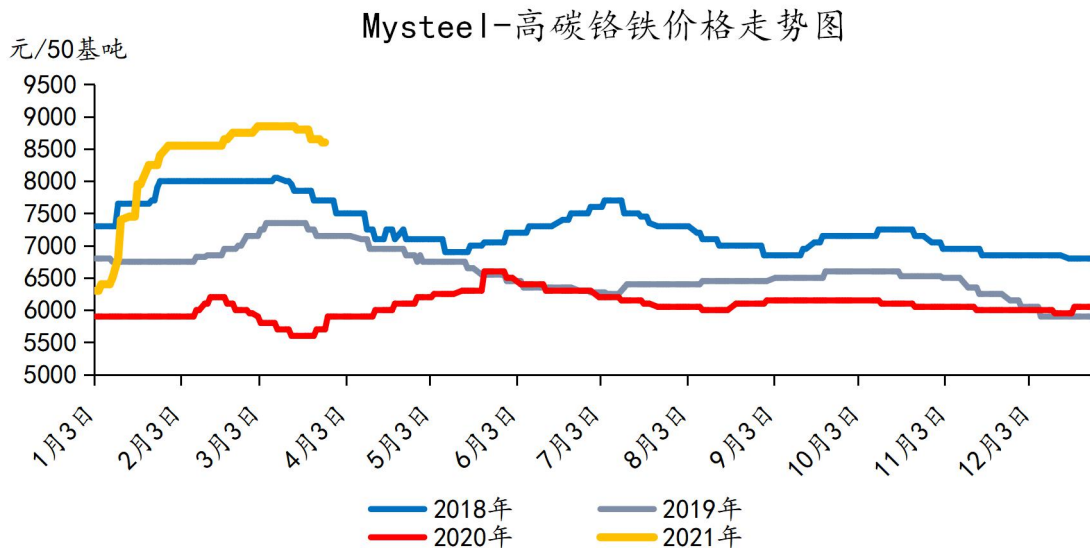
其中天津港口库存为 310.2 万吨, 较上周增加 13.6 万吨, 增幅 4.6%。

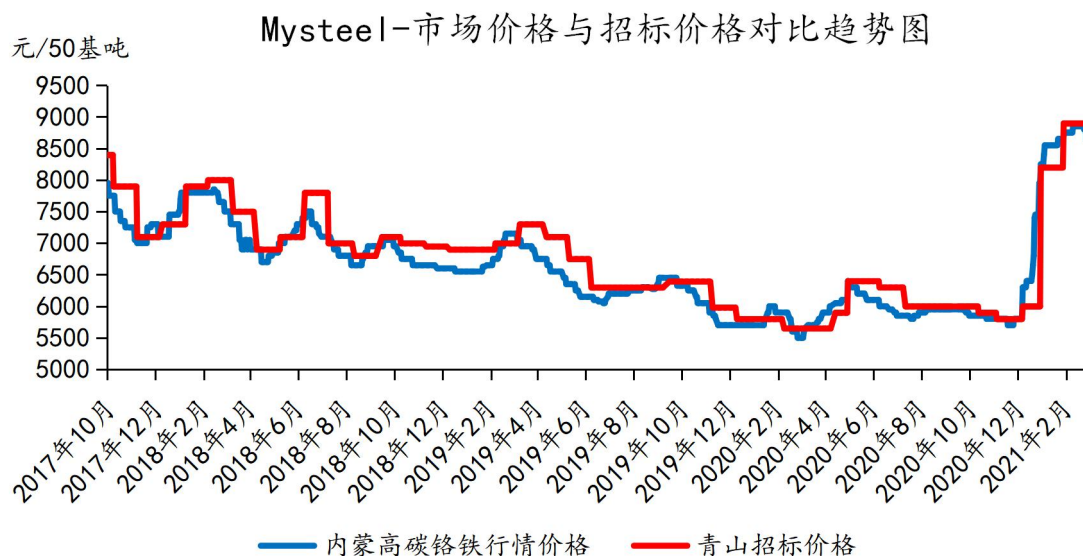
本周国内港口库存呈累库趋势。天津港铬矿库存受内蒙地区限电影响, 部分铬铁厂停产, 导致需求较小, 且陆续到港的外盘期货进一步增加了铬矿库存。钦州港由于近期新增铬铁厂的需求得到释放, 市场成交转冷, 库存积压严重, 较上周增加 28.1 万吨, 增幅 49.7%。同由于未统计海运江运资源, 库存统计中暂未计入。

## 2 铬铁

### 2.1 铬铁价格

铬铁需求走弱 价格小幅下调





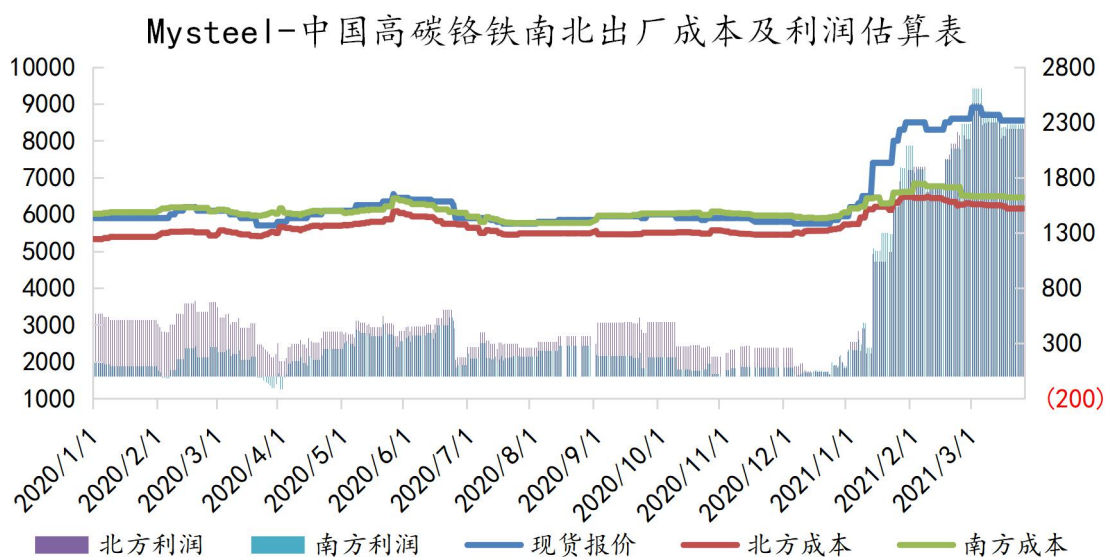
**表格 10 铬铁市场价格 (元/基吨)**

日期	内蒙 FeCrC1000	四川 FeCrC1000	湖南 FeCrC1000	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2021/03/22	8650	8750	8750	15500	15700	15900
2021/03/23	8650	8750	8750	15500	15700	15900
2021/03/24	8650	8750	8750	15500	15700	15900
2021/03/25	8600	8700	8700	14500	14700	15000
2021/03/26	8600	8700	8700	14500	14700	15000
周度变化	↓200	↓200	↓200	↓1000	↓1000	↓900
涨跌幅	↓2.27%	↓2.25%	↓2.25%	↓6.45%	↓6.37%	↓5.66%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内高碳铬铁市场现货报价小幅下滑，整体较上周下调 100-200 元/50 基吨。主产区内蒙古随着一季度限电量的用尽三月限产量预计达到峰值，但高利润刺激其他地区复产积极性大幅提升。全国铬铁供应缺口有所缓和，叠加部分贸易及铁厂获利了结，铬铁市场整盘调整。需求方面，受到下游消费及铬铁走弱影响，且部分钢厂尚有前期库存周内采购积极性下滑。周内成交小型钢厂按需采购为主，市场等待主流招标价出台引导。预计下周现货市场报价将弱稳运行。

## 2.2 高碳铬铁成本&利润



截至3月26日，由于原料价格、运输成本和人工成本的下降，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本稳定在6159元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为6463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8450元/50基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为8700元/50基吨。高碳铬铁生产成本中资金成本方面因每家工厂运行情况不同，暂不计入资金成本。与市场实际成本存在一定的差异，仅供市场参考。

## 3 汇率

### 2020年末我国外债负债率为16.3% 外债风险总体可控

表格 11 主要国家汇率变化

货币	2021/03/19	2021/03/26	涨跌幅
美元兑人民币	6.5117	6.5412	↓0.45%
美元兑南非兰特	14.7228	15.0327	↓2.10%
美元兑土耳其里拉	7.3211	7.9273	↓8.28%
美元兑印度卢比	72.6700	72.6600	↑0.01%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	419.3000	424.0900	↓1.14%
美元兑欧元	0.8389	0.8494	↓1.25%
美元兑菲律宾比索	48.6800	48.5400	↑0.29%
美元兑印度尼西亚盾	14410	14420	↓0.07%

美元指数	91.8340	92.8551	↑1.11%
------	---------	---------	--------

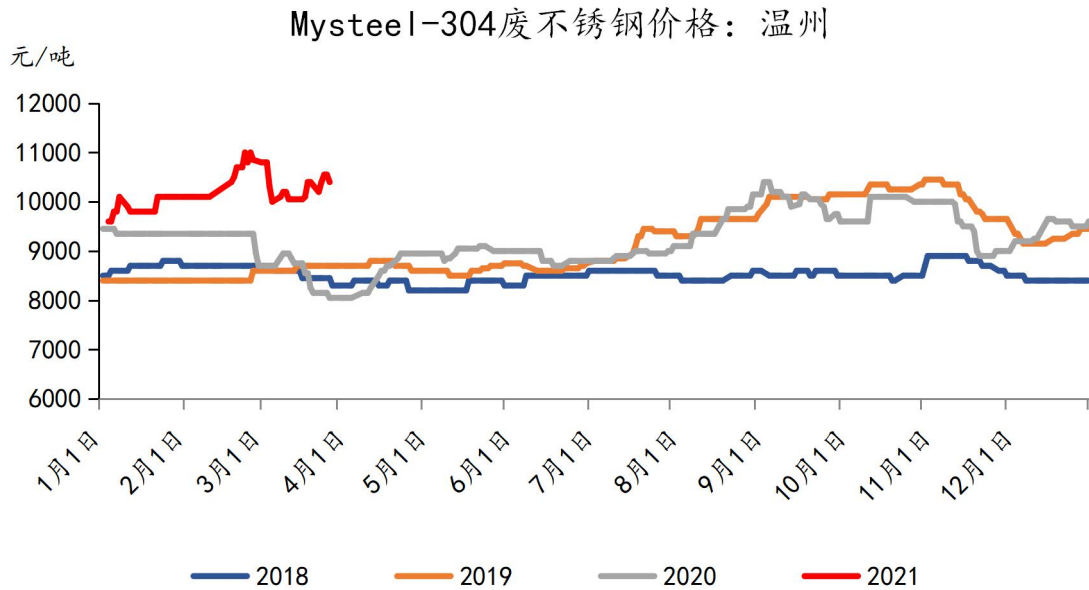
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

3月26日,国家外汇局披露,截至2020年末,我国全口径(含本外币)外债余额为156650亿元人民币(等值24008亿美元,不包括中国香港特区、中国澳门特区和中国台湾地区对外负债)。2020年末,我国外债负债率为16.3%,债务率为87.9%,偿债率为6.5%,短期外债与外汇储备的比例为40.9%,上述指标均在国际公认的安全线以内,我国外债风险总体可控。

### 三、废不锈钢

#### 1 废不锈钢经济性减弱 市场价格先涨后跌





**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
2021/3/22	10650	10200
2021/3/23	10700	10400
2021/3/24	10650	10550
2021/3/25	10650	10550
2021/3/26	10650	10400
<b>周度变化</b>	<b>↑ 200</b>	<b>↑ 200</b>
<b>涨跌幅</b>	<b>↑ 1.91%</b>	<b>↑ 1.96%</b>

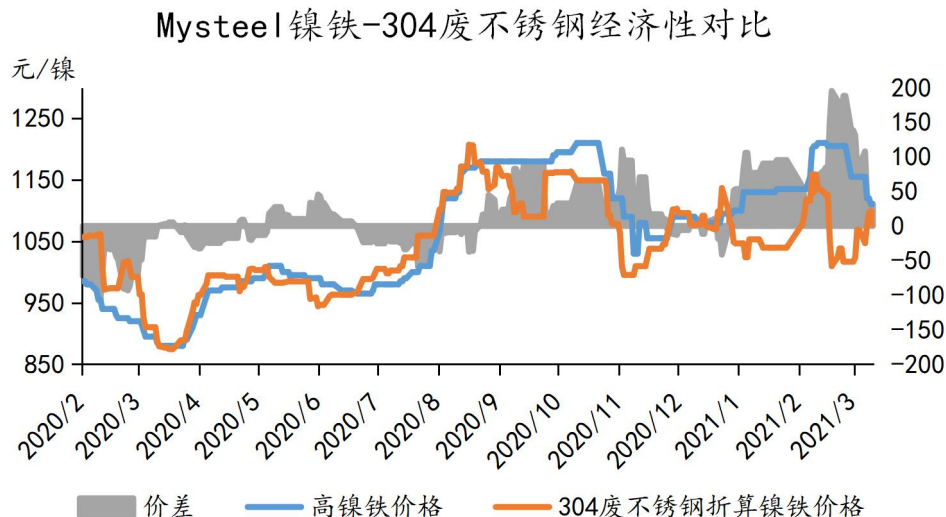
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

价格方面：本周天津市场 304 一级料 9950 元/吨，涨 150；温州市场 304 一级料报 10400 元/吨，涨 200；佛山市场 304 一级料报 10650 元/吨，涨 200；佛山 201 统料价格 4650 元/吨，涨 50。

市场方面：本周市场价格趋势先涨后跌，整体上调 100-200 元/吨，周初主流钢厂采购价上调，贸易商情绪好转，出货积极，市场成交明显增加，市场价格上调，之后镍铁价格上调，废不锈钢经济性减小，钢厂开始限量采购，各地大户开始压价，304 废不锈钢价格下调 50-200 元/吨，贸易商操作减少，市场进入观望期。200 系方面，钢厂利润缺失，废不锈钢上涨无力，本周市场价格小幅下调 50-100 元/吨，短期以稳价观望为主。

## 2 废不锈钢&镍铁经济性对比

### 废不锈钢继续减小



本周废不锈钢价格上调，镍铁价格继续下跌，废不锈钢经济性进一步减小，按华东地区 304 主流价格 10400 元/吨，截止 3 月 26 日废不锈钢折合单镍点价格约 1078 元/镍，按当前主流镍价 1110 元/镍折算废不锈钢价格约 10630 元/吨。

## 3 废不锈钢工艺冶炼成本

### 304 废不锈钢价格上调，炼钢成本增加

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021.3.19)				
成品	原料/工艺	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
304	304 废不锈钢	14910	14701	↑209
	201 废不锈钢+印尼镍铁	15137	15525	↓388
201	201 废不锈钢	8878	8875	↑3
430	430 废不锈钢	8178	8237	↓59

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周 304 废不锈钢价格上调，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本小幅增加，涨 209 至 14910 元/吨。

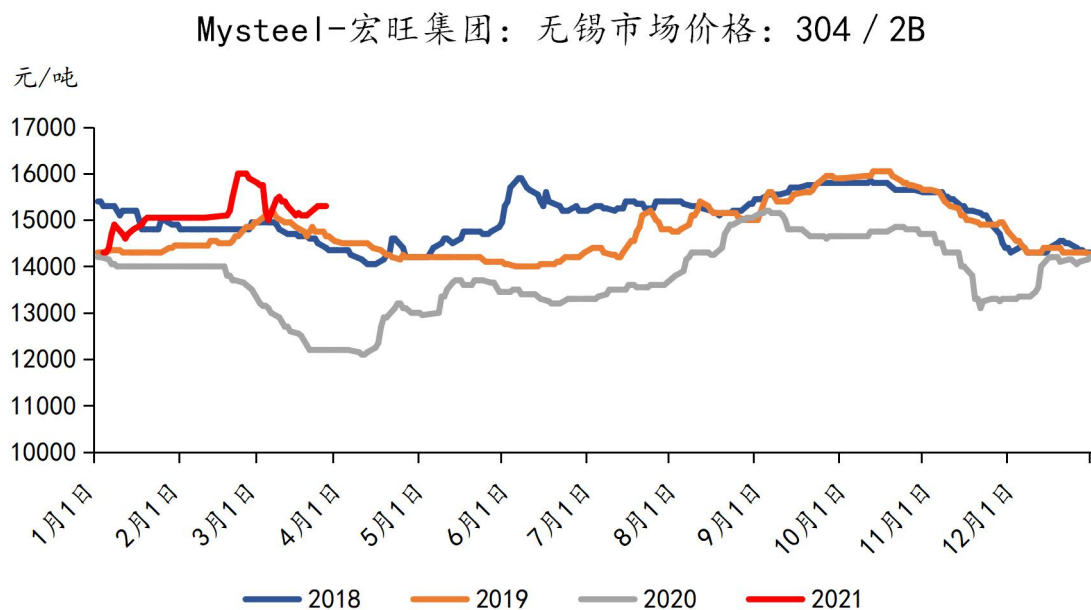
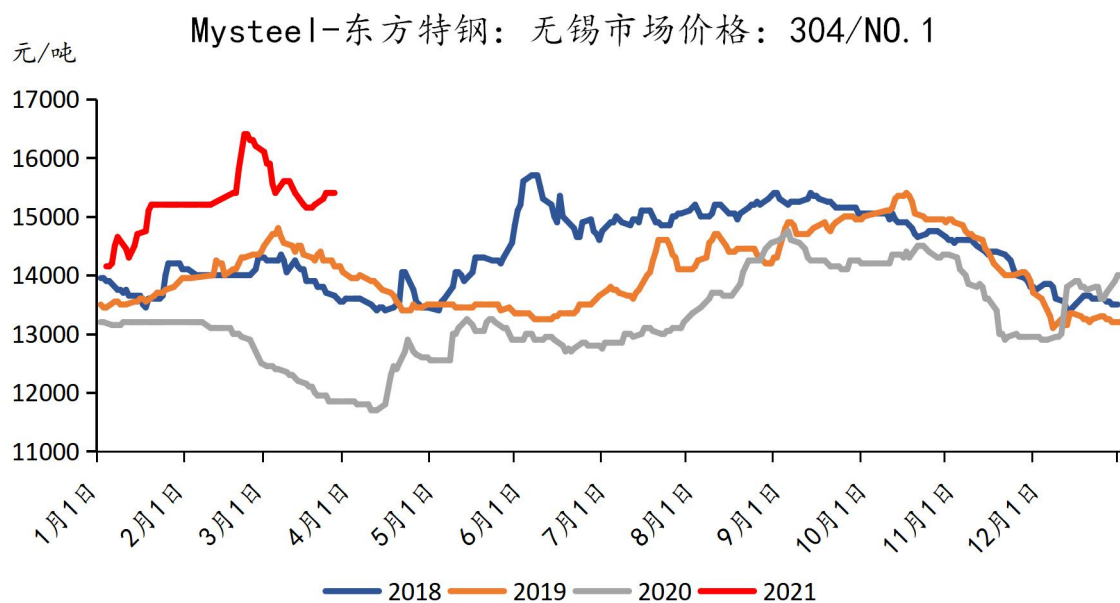


## 四、不锈钢

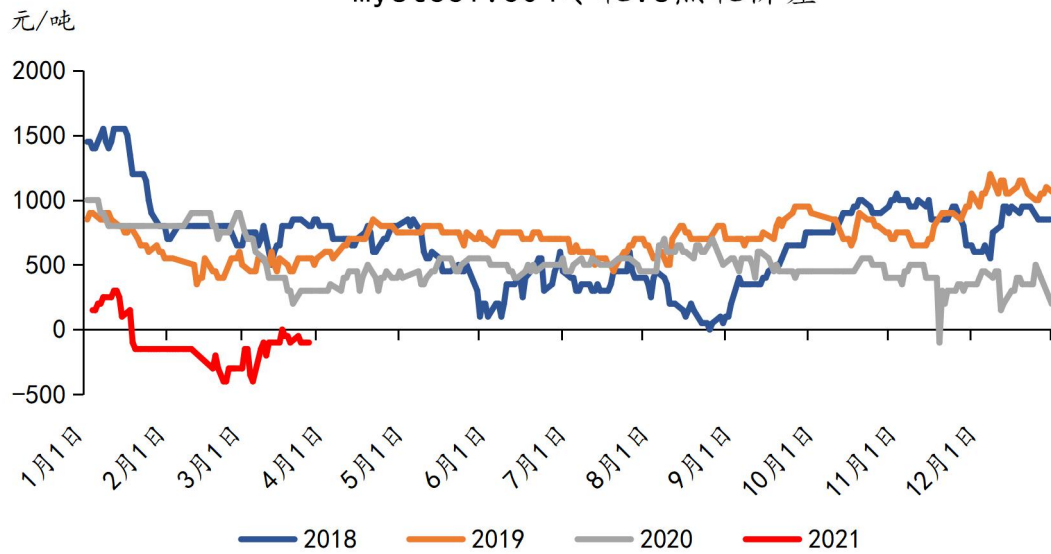
### 1 市场价格

#### 1.1 板卷市场

钢厂盘价拉涨 现货偏强运行



Mysteel: 304冷轧vs热轧价差

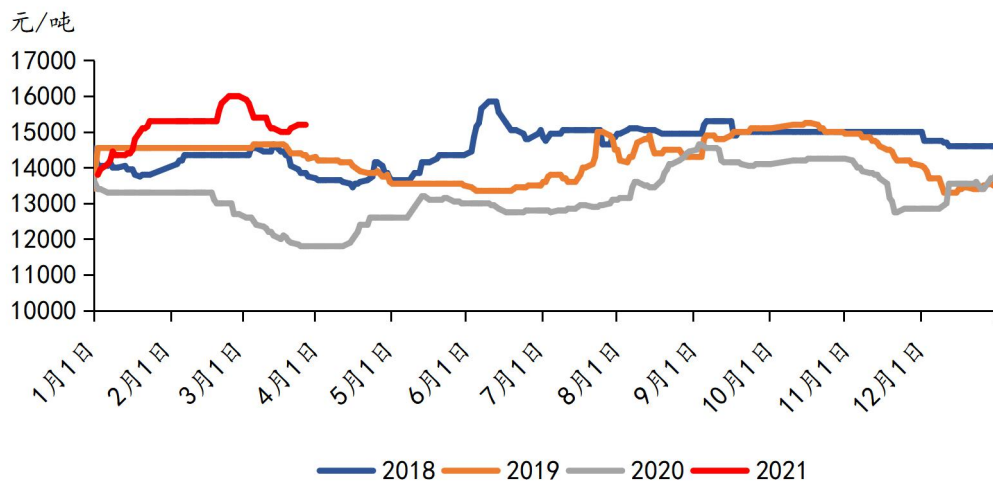


表格 13 无锡市场现货价格 (元/吨)

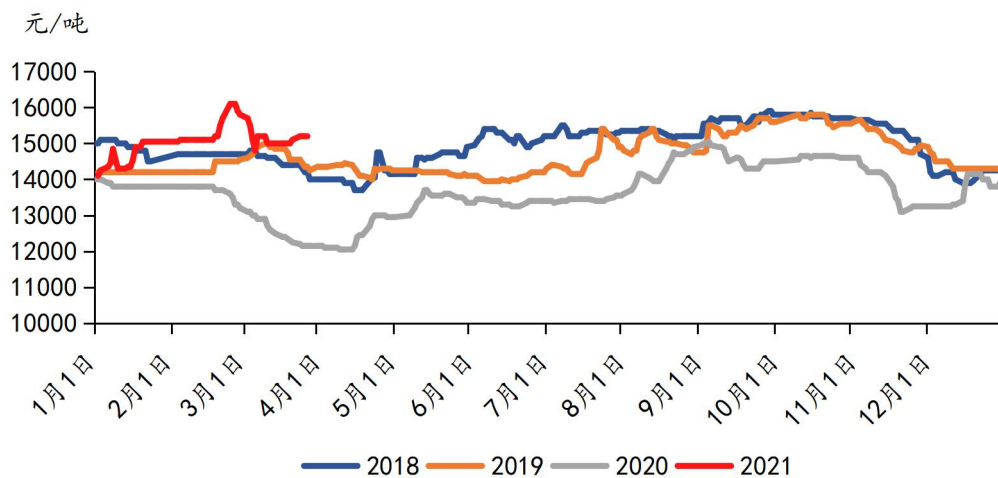
日期	宏旺 304 冷轧 2*1219*C	东方特钢 304 热轧 5*1500*C
2021-3-22	15250	15300
2021-3-23	15300	15400
2021-3-24	15300	15400
2021-3-25	15300	15400
2021-3-26	15300	15400
周度变化	↑ 200	↑ 200
涨跌幅	↑ 1.32%	↑ 1.32%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-北部湾新材: 佛山市场价格: 304/NO.1



### Mysteel-宏旺：佛山市场价格：304/2B

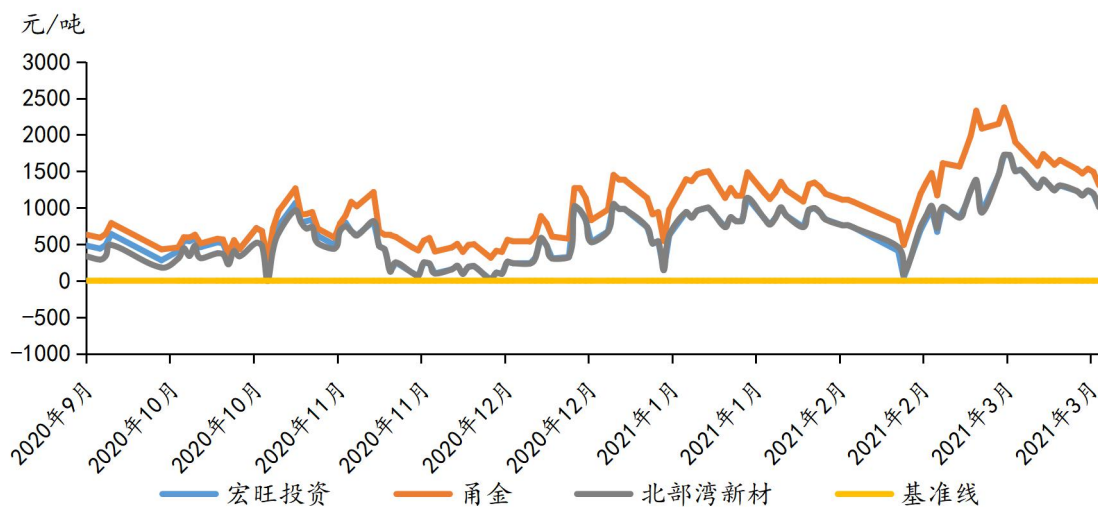


表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C	北部湾新材 304 热轧 5*1500*C
2021-3-22	15100	15100
2021-3-23	15200	15200
2021-3-24	15200	15200
2021-3-25	15200	15200
2021-3-26	15200	15200
周度变化	↑ 200	↑ 200
涨跌幅	↑ 1.33%	↑ 1.33%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

### Mysteel-无锡地区期现价差



热轧市场：民营 304 热轧较上周涨 200 元/吨报至 15200-15400 元/吨；201 热轧较上周涨 100-150

元/吨报至 8400-8500 元/吨。

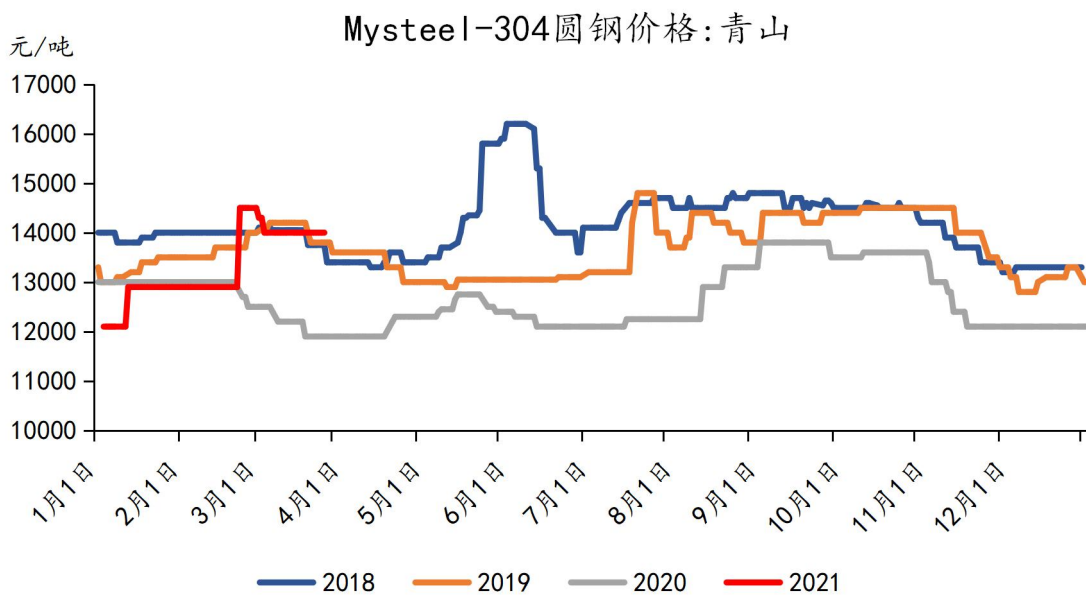
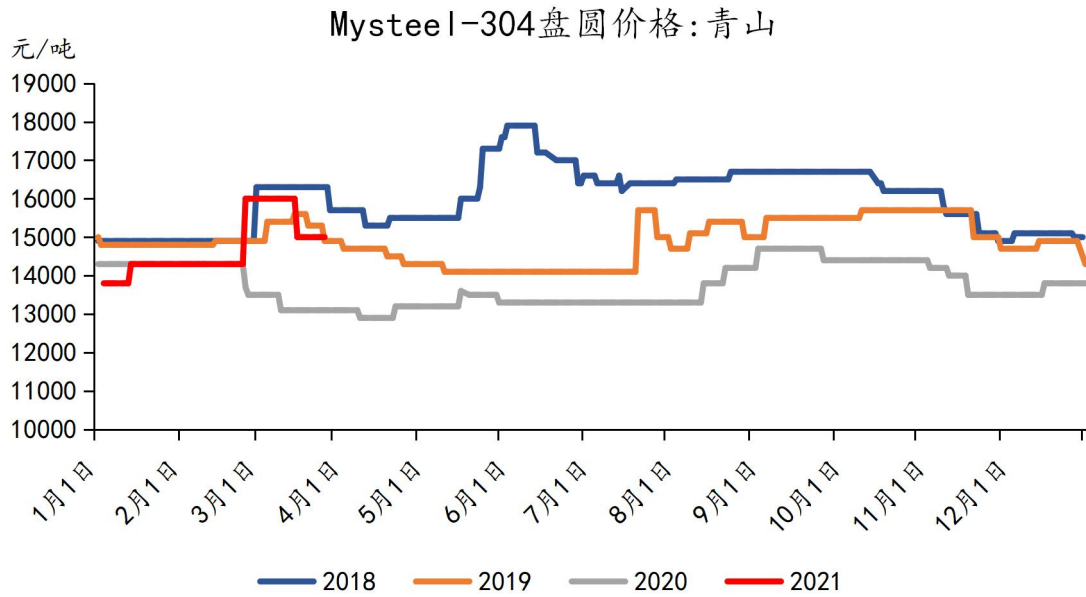
冷轧市场:民营 304 冷轧较上周涨 200 元/吨报至 15200-15300 元/吨;201J1 冷轧较上周涨 100-250/吨报至 8750-8900 元/吨; 430 冷轧较上周跌 150 元/吨报至 10250-10300 元/吨。

目前无锡 304 冷热轧价差-100 元/吨。304 民营热轧无锡-佛山价差 200 元/吨; 304 民营冷轧无锡-佛山价差 100 元/吨。

本周市场价格总体呈现偏强运行态势。前半周不锈钢期货及伦镍盘面均维持震荡偏强运行,提振不锈钢市场气氛。300 系方面,本周龙头钢厂青山 304 冷热轧几度开盘,价格呈现环比上涨之势,进一步提振市场信心,加之现货部分规格紧缺,现货市场价格出现上涨。在涨价行情下,下游补货热情高涨,成交表现较好。本周无锡佛山两地 300 系不锈钢库存合计降幅为 7.69%,冷轧降幅依然大于热轧,下游实际需求表现尚可。200 系方面,本周价格偏强运行,一方面钢厂方面接连发布挺价政策,要求代理不得低于设定价格出货;另一方面青山周内 200 系品种数次开盘上涨,周内盘价累计上涨 100 元/吨,给予现货一定支撑。同时,华南某大型钢厂传来高炉检修或减少 200 系供应量的消息,市场整体挺价意愿较强。从成交来看,200 系平板价格较低,成交略好于卷板。考虑到目前 200 系库存较高,在需求未有集中爆发的情况下,200 系价格上涨空间有限。400 系方面,由于市场需求转淡,加之可供选择的低价资源增多(泰嘉、联众、宝嘉),高价资源成交较少,市场成交价持续小幅阴跌之中。近几日随着不锈钢期货价格企稳、钢厂盘价上调,市场信心有所恢复,现货成交回暖,短期仍需警惕镍市场情绪对不锈钢的拖累,预计下周 304 价格震荡偏强运行概率较大。

## 1.2 管型材市场

**客户多持观望态度 整体稳价运行为主**

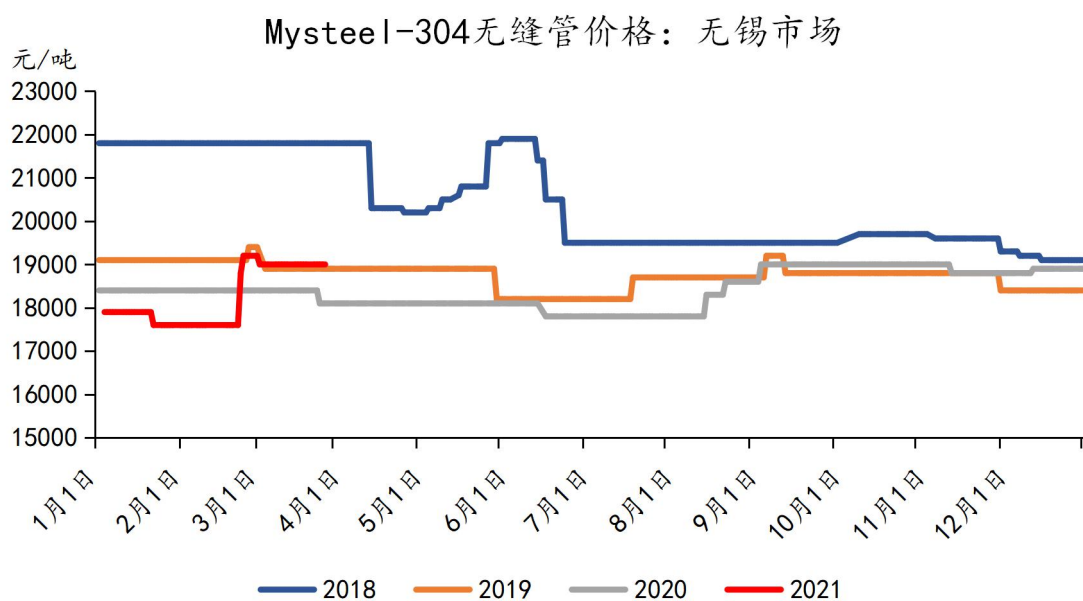
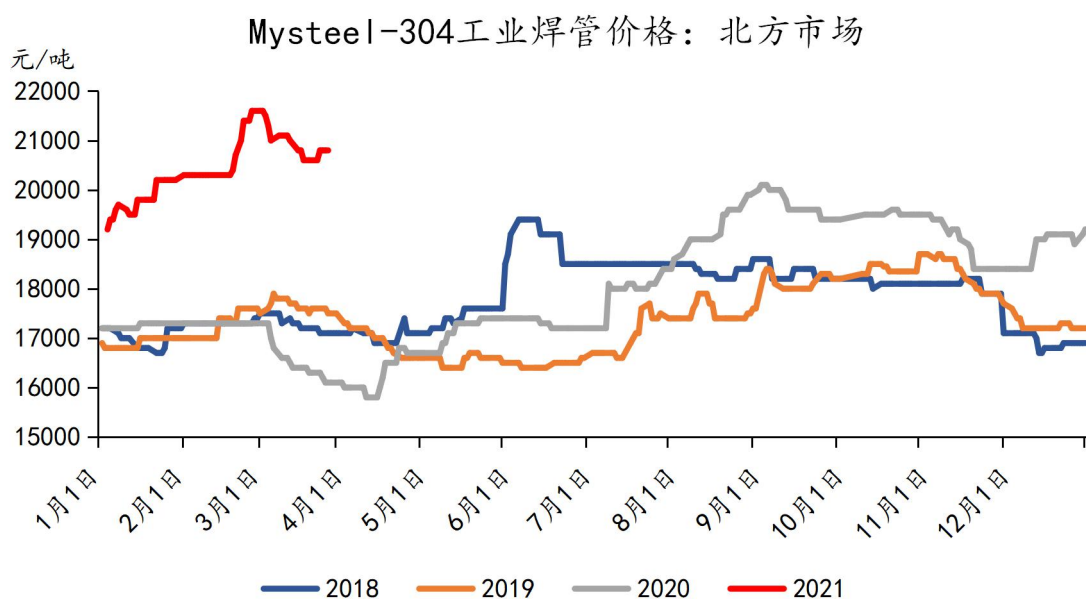


**表格 15 型材价格 (元/吨)**

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021-3-22	15000	14000
2021-3-23	15000	14000
2021-3-24	15000	14000
2021-3-25	15000	14000
2021-3-26	15000	14000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

型材：型材市场整体以稳价运行为主。圆钢方面大厂皆以平盘报出，青山德龙 304 维持 14000 元/吨报价。周内市场询单一般，客户多持观望态度，以择低价资源为先。钢厂以出现货为主。线材方面青山延续稳价状态，304 报 15000 元/吨，戴南厂商也多以平盘报价。目前主流钢厂订单多接至 5 月，总体询单尚可，但因前期多有备货，客户下单意愿不强，仅对少量短缺资源进行补库。预计短期型材市场或以维稳运行为主。

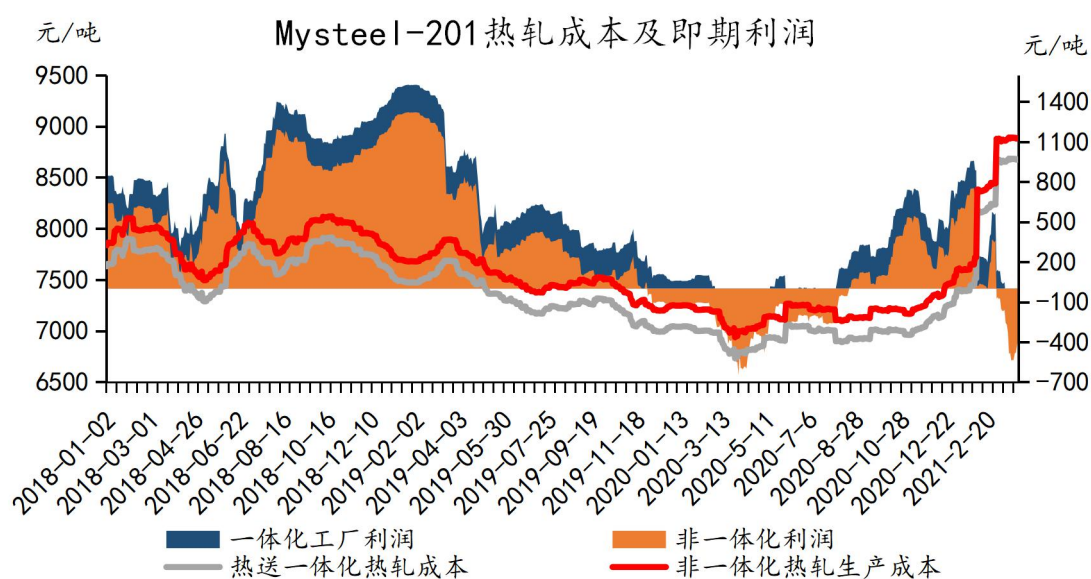


管材：本周管材市场稳中有涨。据悉目前主流无缝管厂订单较为饱满，多接至 5 月中下旬。总体询单

氛围偏好，部分管厂周中有小幅探涨动作，幅度在 100-300 元/吨左右。资源面 TP316L 部分规格有短缺现象。焊管市场表现稳定。据市场反馈当前价位客户接受度较佳，询单积极。因前期订单较多，报价工期较长，部分管厂订单甚至接至 6 月。预计后期管材市场以稳中偏强运行概率更大。

## 2 不锈钢即期成本&利润

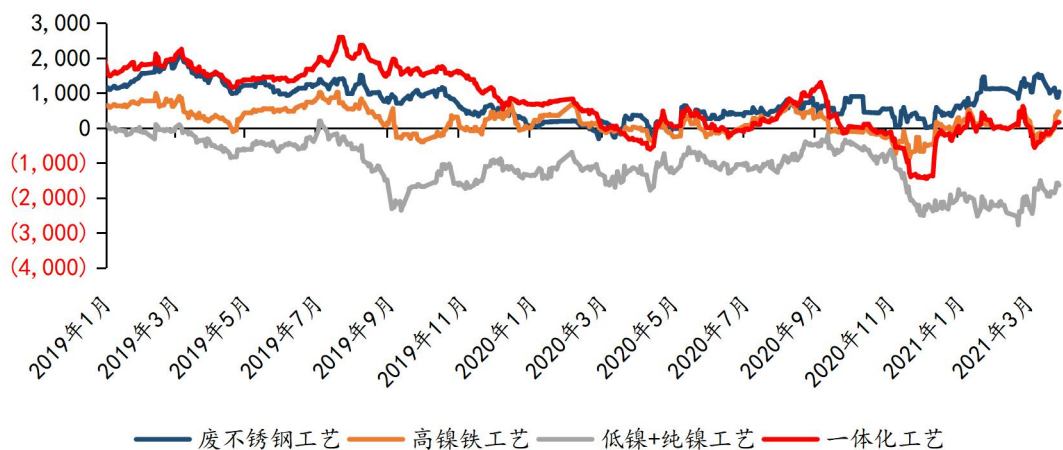
### 2.1 200 系



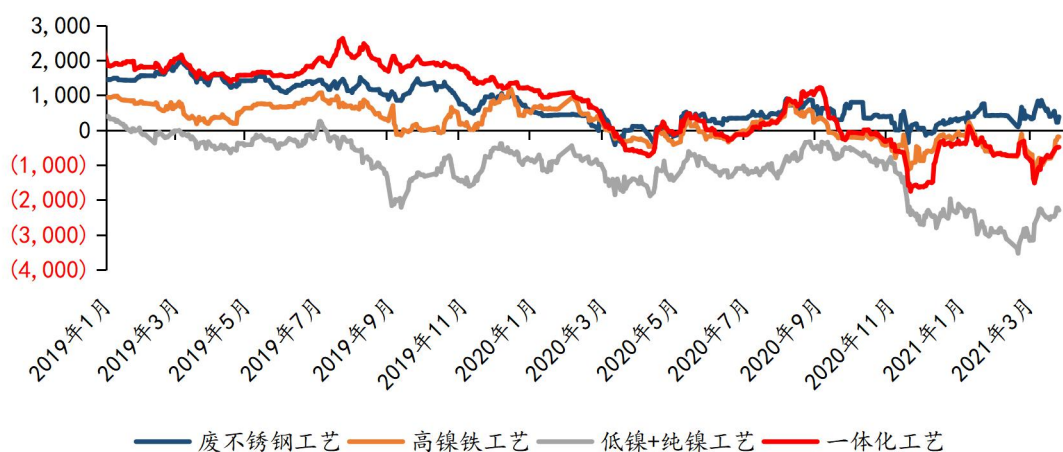
据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 200 系主要原料基本维持稳定，铜价略有下探，截止本周五，201 成本较上周五下降 8 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流涨 150 至 8500 元/吨。利润方面，成本小幅下降，现货价格上涨之后，即期亏损幅度收缩。截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率-1.97%，非一体化工厂利润率-4.24%。

## 2.2 300 系

### Mysteel-不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比



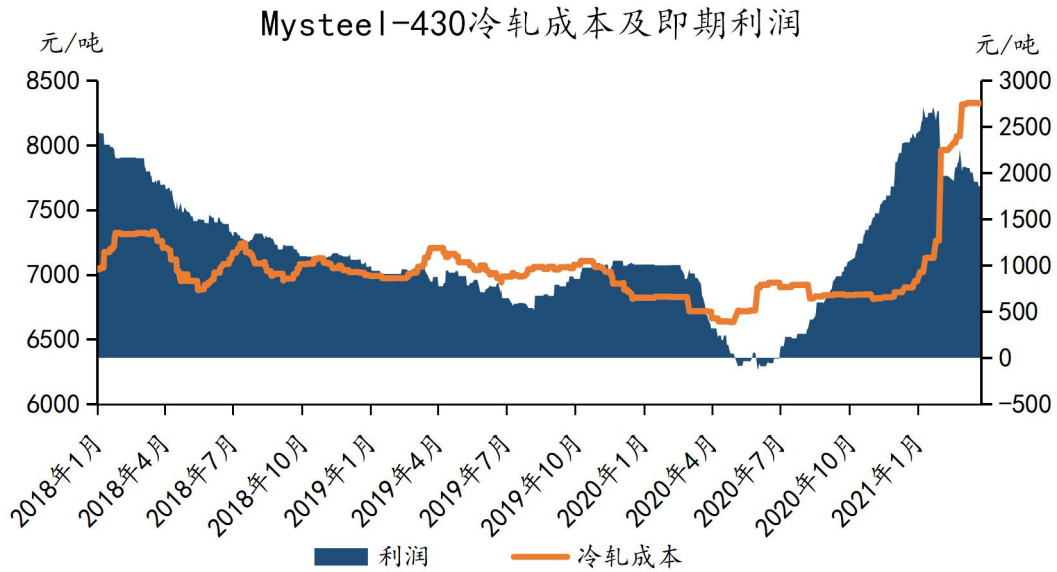
### Mysteel-不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比



据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 304 原料镍铁、高碳铬铁价格大幅下跌，304 废不锈钢价格小幅上涨，综合下来废不锈钢、纯镍工艺成本上升，其余模型冶炼成本周环比下降；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 14915 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 15500 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 17592 元/吨，自产高镍铁工艺成本 15794 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五涨 200 至 15300 元/吨，利润率目前分别为 2.6%、-1.3%、-13.0%、-3.1%。



## 2.3 400 系

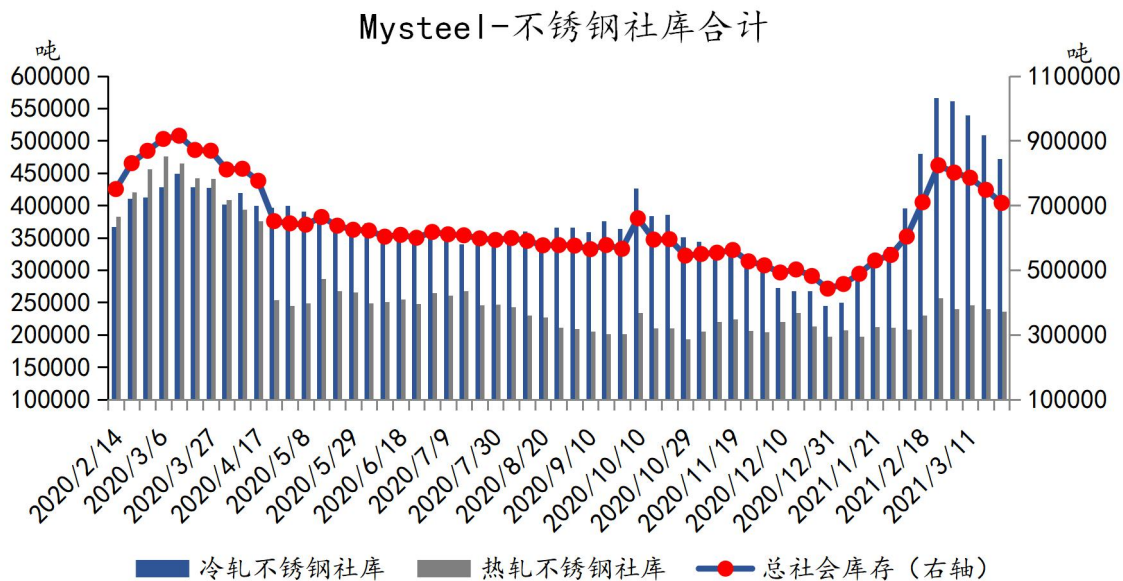


据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周高炉冶炼生铁成本及铬铁价格企稳，故 430 冷轧成本较上周持平。截止本周五，430 冷轧即期成本 8325 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周跌 150 报至 10300 元/吨。利润方面，随市场价格下跌，故 430 利润继续收窄。截止本周五，430 冷轧即期利润 1755 元/吨，430 冷轧利润率为 21.09%。

## 3 不锈钢库存

### 3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 74.53 万吨 较上期减少 5.74%



**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
2021/3/25	10.22	32.36	5.37	47.95	15.89	10.27	0.42	26.58
2021/3/18	10.90	34.13	5.11	50.14	16.31	12.06	0.57	28.94
周度变化量	↓0.68	↓1.77	↑0.26	↓2.19	↓0.42	↓1.78	↓0.15	↓2.35
涨跌幅	↓6.23%	↓5.18%	↑5.08%	↓4.36%	↓2.58%	↓14.79%	↓26.27%	↓8.13%

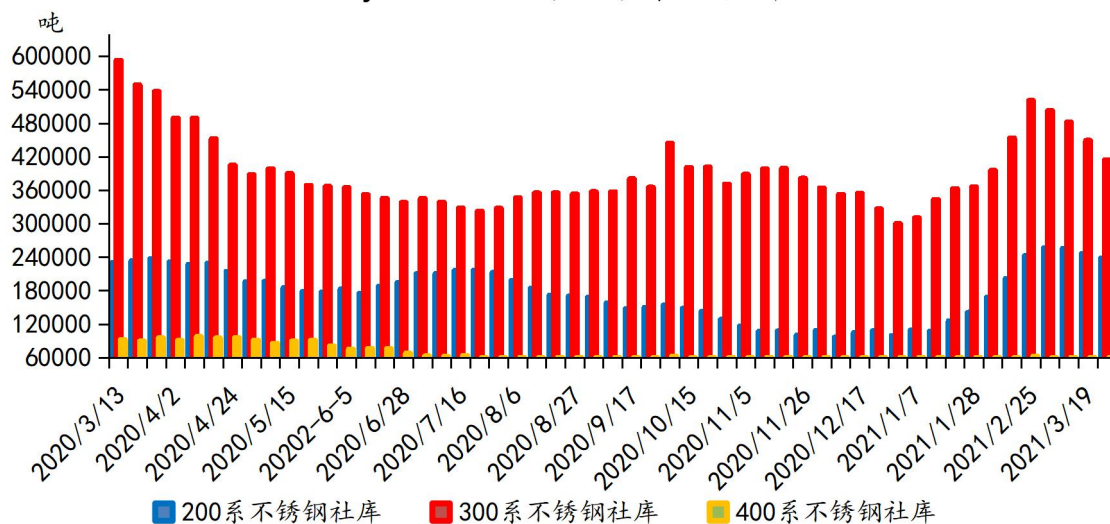
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网 (本周起无锡佛山均采用新口径库存数据)

无锡库存: 本期 (3.19-3.25) 新口径无锡市场库存较上期减少 4.36%。分系别来看, 200 系与 300 系小幅下降, 400 系库存小幅增加。200 系方面, 由于本周冷轧成交较好, 宏旺、北港新材料资源去库明显; 热轧方面以青山、北港新材料资源降量为主。300 系方面, 冷轧德龙、北港新材料资源均有到货, 但市场持续消化之中, 去库冷轧资源以宏旺、德龙、北港新材料资源为主。300 系热轧到货较少, 主要以青山和东特资源去库为主。400 系方面因成交欠佳, 加之钢厂到货, 呈现小幅增量, 依旧是太钢和酒钢资源为主。

佛山库存: 本期 (3.19-3.25) 新口径佛山市场库存较上期下降 8.13%。200 系方面, 201 冷轧方面由于钢厂挺价政策, 整体成交较好, 宏旺资源降量明显; 热轧方面资源少量增加, 主要系宝钢德盛窄带资源,

青山以及北港新材料大板资源正常消化。300系方面，冷轧甬金、德龙等冷轧资源继续消化；热轧方面青山窄带及少量大板资源消化明显，青山、东特以及北港新材料热轧资源正常少量到货。

Mysteel-不锈钢分系别社库

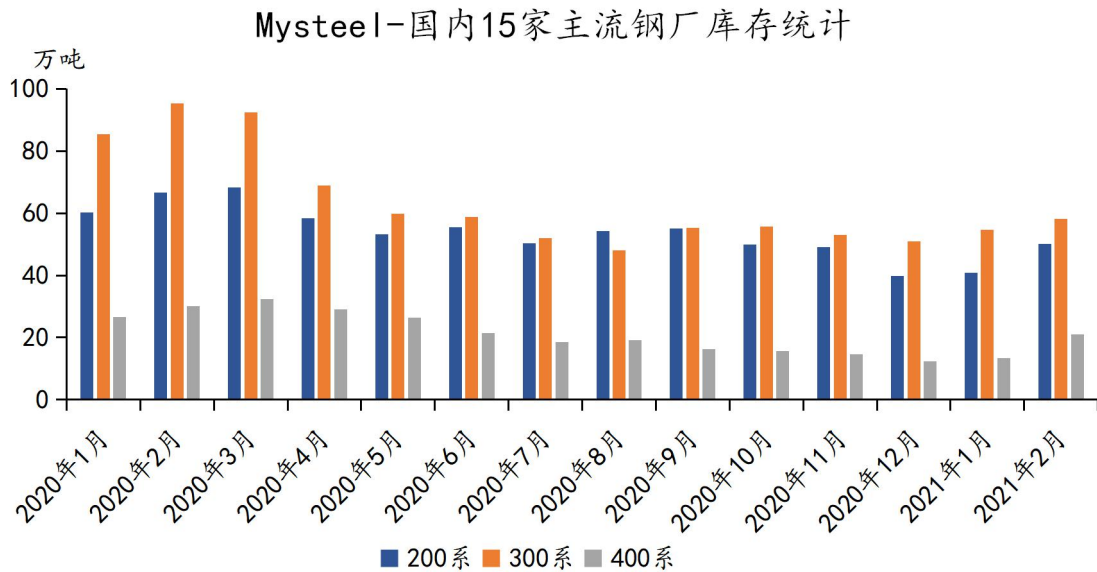


表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/3/25	11.78	20.58	32.36	3.13	7.14	10.27
2021/3/18	12.03	22.10	34.13	3.23	8.82	12.06
周度变化量	↓0.24	↓1.52	↓1.77	↓0.10	↓1.68	↓1.78
涨跌幅	↓2.03%	↓6.90%	↓5.18%	↓3.10%	↓19.08%	↓14.79%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网 (本周起无锡佛山均采用新口径库存数据)

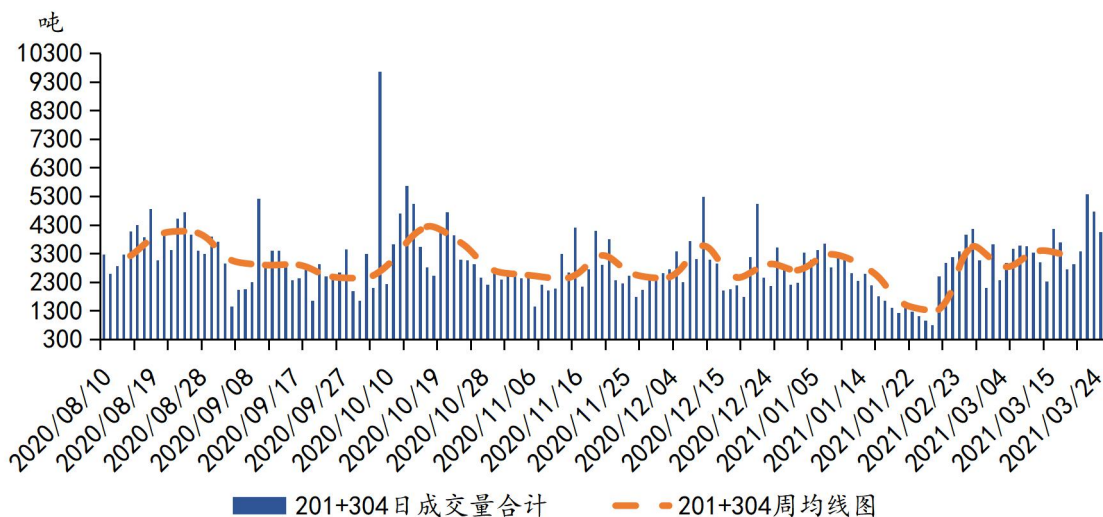
### 3.2 不锈钢钢厂厂内成品材库存



据 Mysteel 调研，2021 年 2 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 129.48 万吨，环比 2021 年 1 月增 18.83%，同比减 32.60%。其中 200 系 50.1 万吨，环比增 22.91%；300 系 58.27 万吨，环比增 6.51%；400 系 21.11 万吨，环比增 56.49%。2 月份国内不锈钢厂虽有较为集中的检修减产，但减量远不如往年；春节期间公路及部分船运延迟或停滞，钢厂发货量月环比减少，部分钢厂造成库存增加，故 2 月底钢厂内成品库存有不同幅度增加态势。

## 4 不锈钢成交量

Mysteel-佛山市场304+201冷轧每日成交量



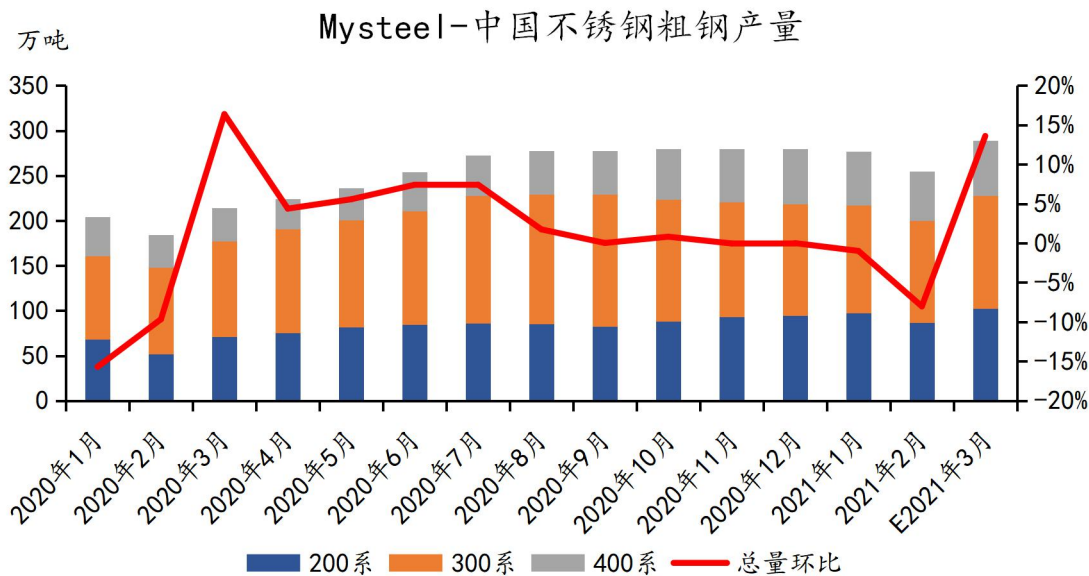
本周佛山市场成交整体表现较上周有所回暖。上半周不锈钢现货价格呈稳中偏强运行，钢厂开盘涨价，加之期镍和不锈钢期货盘面飘红，传导至市场跟随调涨。但价格相对较高，询单清淡，贸易商多谨慎调价，积极出货，成交伴随让利；下半周现货价格多平盘报出，部分贸易商多让利出货，整体价格相对凌乱，询单积极性有所减弱，成交较上半周疲软。201方面，目前钢厂挺价意愿强，贸易商多谨慎操作，高价位成交有限，低价资源成交尚可，整体成交相对活跃，并伴随议价。

截至 25 日，本周 304 冷轧平均成交 1478 吨/天，周环比涨 36.61%，201 冷轧现货平均成交 2919 吨/天，周环比涨 35.39%。

## 5 不锈钢产量

### 5.1 粗钢产量

#### 5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析



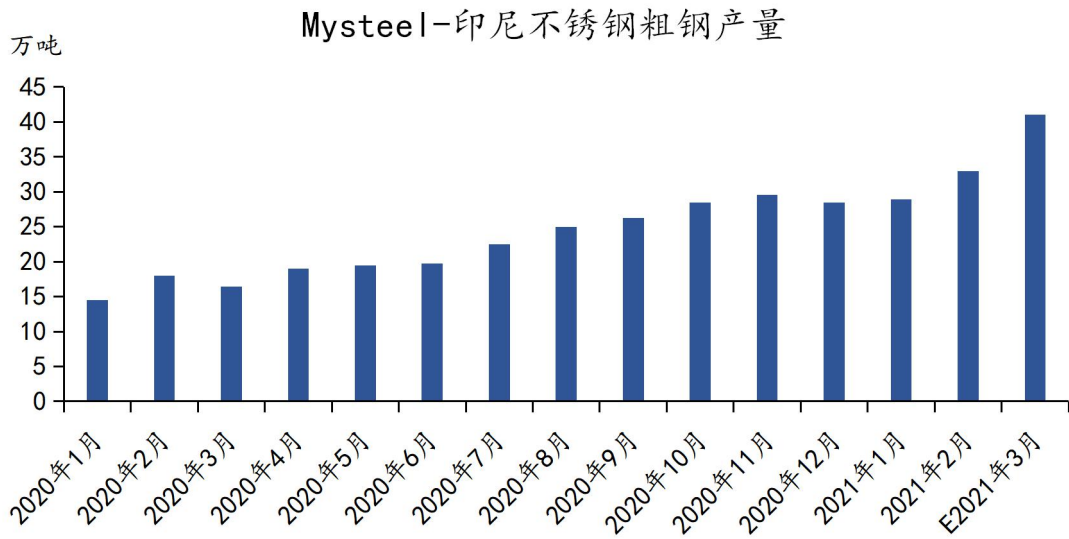
据 Mysteel 调研 2021 年 2 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 254.63 万吨，环比 2021 年 1 月份减 8.03%，同比增 38.12%；其中 200 系产量 87.04 万吨，环比减 10.88%，同比增 68.00%；300 系 113.22 万吨，环比减 5.02%，同比增 17.57%；400 系 54.37 万吨，环比减 9.37%，同比增 50.03%。其中 2 月 300 系产量中 304 产量 99.71 万吨，环比减 2.07%，在 300 系占比 88.07%，316 及 316L 产量 8.48 万吨，环比减 22.77%，在 300 系中占比 7.49%。

2 月国内不锈钢厂虽有集中检修减产，但较往年同期减量非常有限，一方面钢厂普遍接单较好，大部分年前已排单至 3 月份；另一方面当前主流钢厂三个系别生产基本盈利（前期原料），尤其 200、400 系利润可观，部分钢厂转移部分产能至 400 系生产。

2021 年 3 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 289.25 万吨，预计环比增 13.60%，同比增加 34.84%；其中 200 系 102.65 万吨，预计环比增 17.93%，300 系 125.18 万吨，预计环比增 10.56%，400 系 61.42 万吨，预计环比增 12.97%。其中月 300 系产量中 304 产量 109.22 万吨，预计环比增 9.54%，316 及 316L 产量 9.67 万吨，环比增 14.03%。

3 月份国内不锈钢厂排产再度回归高位，且三系别产量环比均有较大幅度提升，主流钢厂接单多排至 4、5 月份，接单情况良好，部分现货订单在行情波动下略不足。3 月份暂时仅东特、广青计划规模性检修减产，其余钢厂基本维持正常生产。

### 5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析



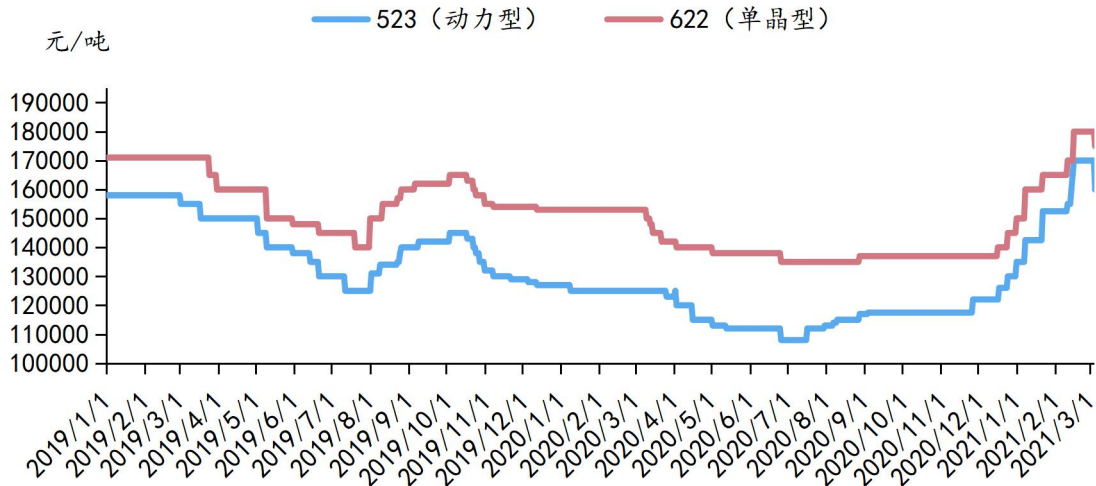
据 Mysteel 调研 2021 年 2 月份印尼不锈钢粗钢产量 33 万吨（300 系），环比增 14.19%，同比增 83.33%。

2021 年 3 月份印尼不锈钢粗钢排产 41 万吨（300 系），预计环比增 24.24%，同比增 150.00%。2 月中下旬印尼象屿（德龙）二期不锈钢项目投产，加之印尼青山产能利用率继续提升，产量增量明显。

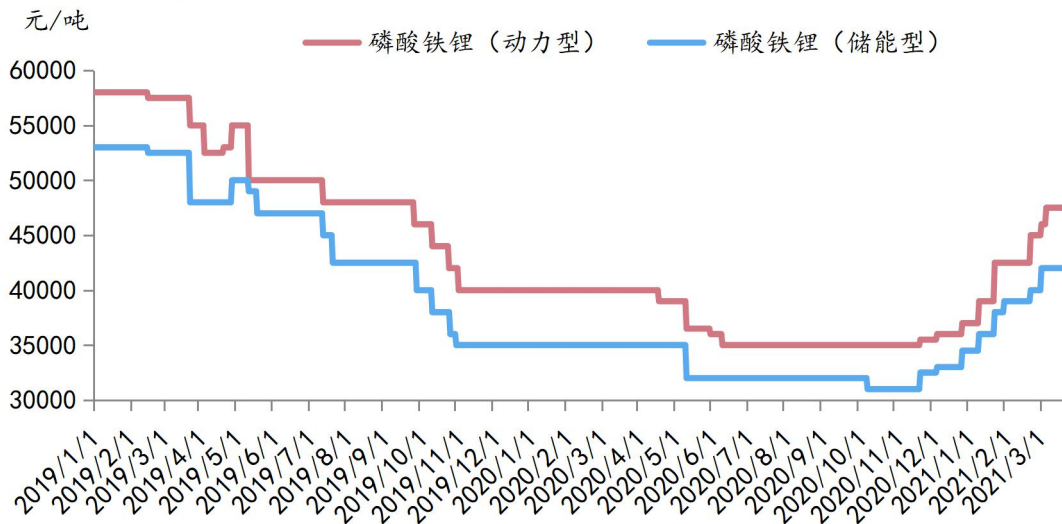
## 五、正极材料

### 1 市场行情

Mysteel-2019-2021年国内三元材料价格走势

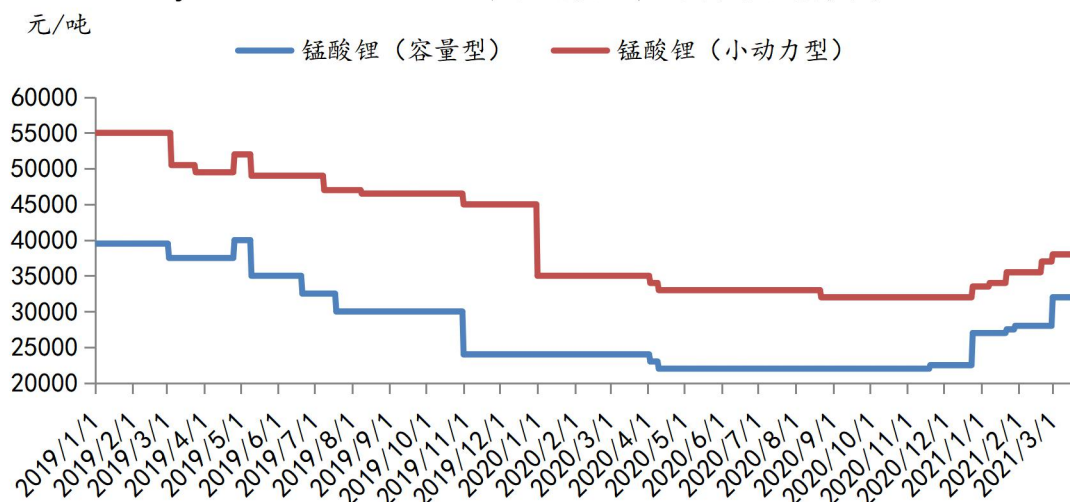


Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图

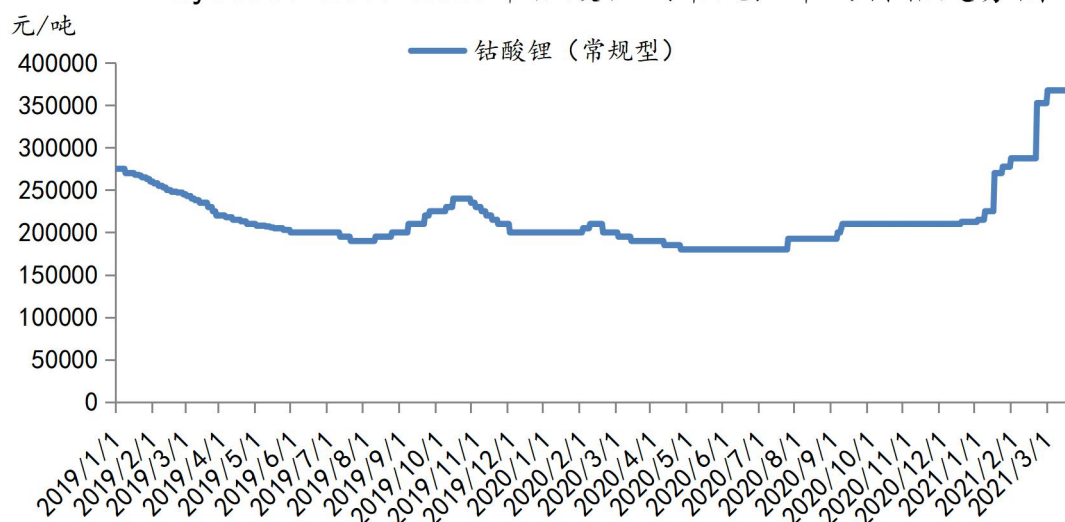




Mysteel-2019-2021年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年钴酸锂（常规）市场价格走势图



本周隆众资讯对国内 80 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 80%，20%市场人士看弱后市。

供应端：本周三元前驱体开工率上调；三元前驱体企业整体开工率在 72.18%；三元材料企业整体开工率在 60.09%；钴酸锂企业整体开工率在 75.32%；锰酸锂企业整体开工率在 65.53%；磷酸铁锂企业整体开工率在 65.72%。目前正极材料龙头企业开工率达到 80-90%，二梯队及小企业开工一般，拉低整体开工率。

需求面：周内，三元前驱体企业维持较高开工率，目前交付前期订单为主，龙头企业长协订单稳定，

散单出货相对有限。下游三元正极材料方面，当前三元前驱体供应维持稳定，散单一单一议，龙头三元正极企业库存有限，下游需求表现尚可，后期仍需关注终端需求表现。磷酸铁锂头部企业开工继续保持高位生产，下游市场需求表现依旧强劲，价格坚挺为主。锰酸锂市场长协订单保持稳定，新订单多商谈为主；钴酸锂数码市场出货平稳，龙头订单保持平稳，价格跟跌原料。

其他因素：据韩媒报道，比亚迪股份或将从 2022 年起向现代汽车提供刀片电池，目前比亚迪已成立现代项目组。还有消息称，比亚迪计划将重庆的部分电池装配线用于现代汽车的供货。

预测分析：下游数码电池厂订单表现尚可、动力市场订单维持良好态势，当前三元前驱体价格有阴跌之势，三元正极材料行情波动暂且有限，散单一单一议，仍需关注原料端采购成交表现；磷酸铁锂下游需求体现向好，出货量表现良好，目前市场多关注原料磷酸铁以及碳酸锂；锰酸锂市场正常生产为主。钴酸锂龙头订单保持稳定。

## 2 国内正极材料供应变化

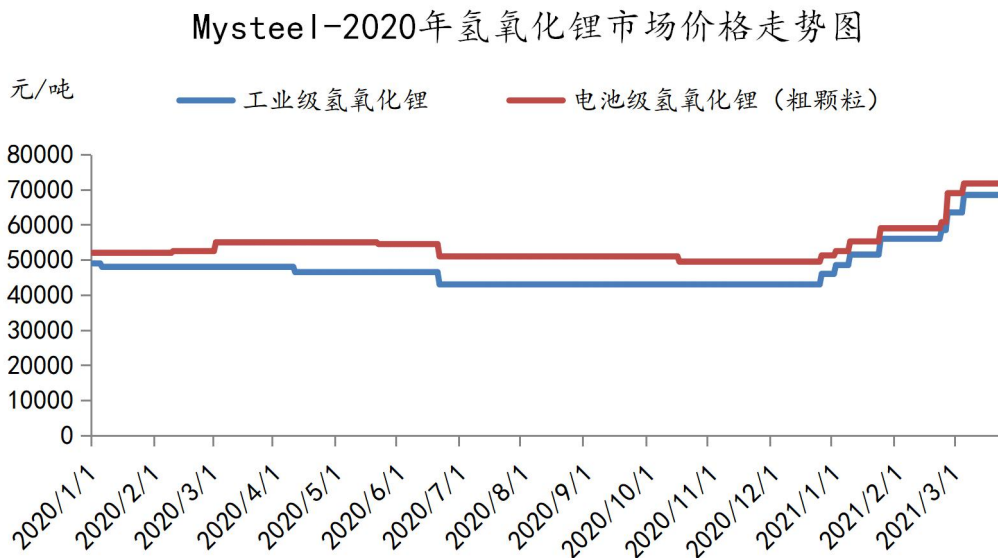
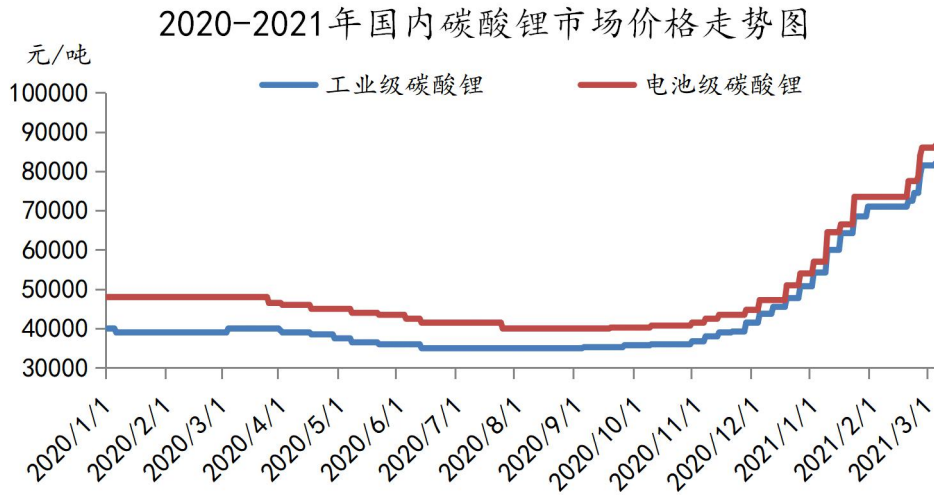
表格 19 国内正极材料企业生产状况统计

企业名称	产品	年产能 (吨)	周度开工率	备注
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	140000	95%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	130000	95%	高位运行
华友新能源(衢州)有限公司	三元前驱体	55000	90-95%	基本满产运行
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	80000	80%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	正常生产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	70%	正常生产
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	35000	90-95%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	55000	80-90%	正常生产
北大先行科技产业有限公司	磷酸铁锂	13500	70%	正常生产
中信大锰矿业有限责任公司	锰酸锂	24000	80%	正常生产
湖南杉杉能源科技股份有限公司	钴酸锂	18000	80%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	钴酸锂	22000	95%	高位运行

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



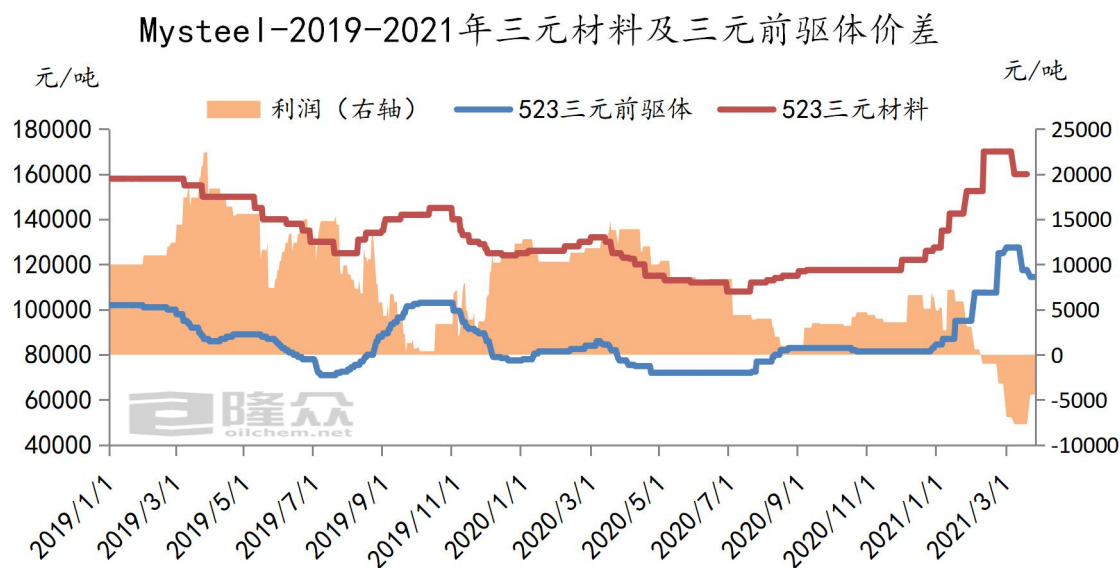
本周，大厂之间深度合作，下游中小企业因前期涨势较快，接价能力较弱，工业级碳酸锂市场仍有较低价位货源在售，加之企业即将签订新单，市场交易较之以往有所放缓，价格暂时稳定，目前电池级碳酸锂主流成交价在 86000-88500 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格 80000-85500 元/吨，较上周持平。

本周，工业级氢氧化锂下游需求较为稳定，中间贸易商积极询货，但企业多交付前期订单，现货可售

资源有限，市场成交较少；电池级氢氧化锂多背靠背锁定为主，市场散单供应有限，价格暂时趋于稳定。

目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 70000-73500 元/吨，较上周持平，工业级氢氧化锂主流成交在 67000-70000 元/吨，较上周持平。

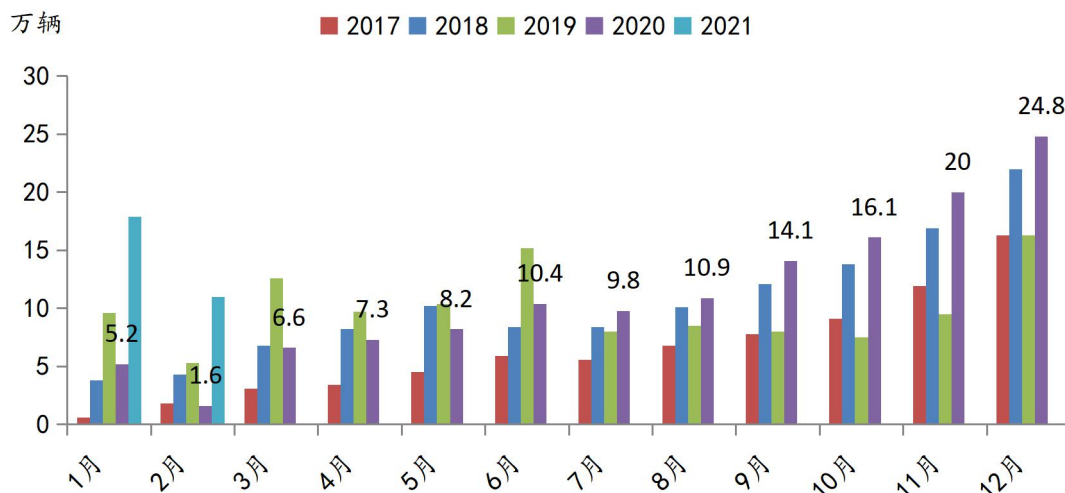
#### 4 三元前驱体与三元材料价差分析



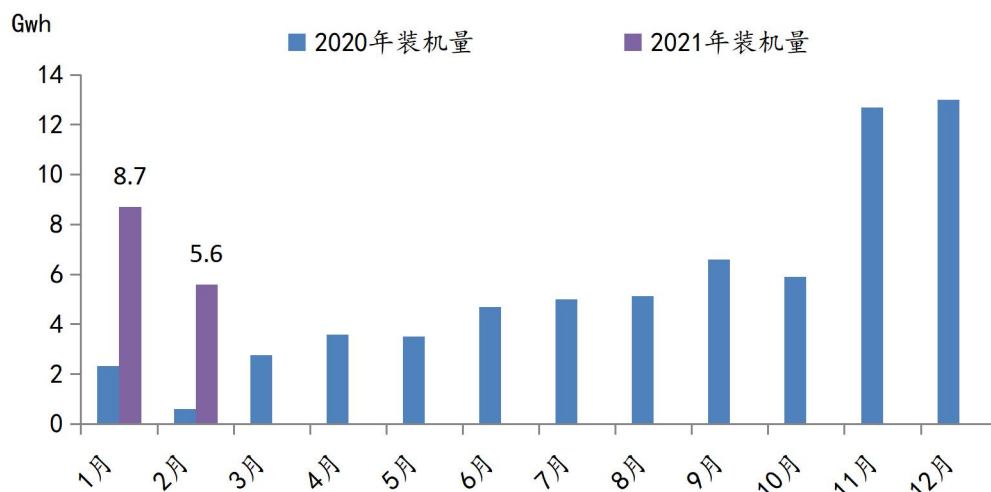
本周，三元正极材料暂持稳，三元前驱体价格小幅回调，价差扩大至 44500 元/吨；原料电池级碳酸锂价格略有下跌，市场理论利润值收窄至-4420 元/吨，该利润仅供参考。据了解，硫酸镍、硫酸钴周内价格走弱，三元前驱体企业询价为主，散单成交较为有限。

## 5 新能源汽车产销量及动力电池装机量

Mysteel-2017-2021年新能源汽车销量



Mysteel-2020-2021年动力电池装机量



2月，新能源汽车产销分别完成 12.4 万辆和 11 万辆，环比分别下降 36.08%和 38.55%，同比分别增长 1146.11%和 587.50%，其中纯电动汽车产销分别完成 10.7 万辆和 9.2 万辆，环比分别下降 35.54%和 39.07%；插电式混合动力汽车产销分别完成 1.6 万辆和 1.7 万辆，环比分别下降 42.86%和 41.38%；燃料电池汽车产销分别完成 25 辆和 28 辆，同比分别下降 13.79%和 55.56%。

2021 年 2 月，国动力电池产量共计 9.5GWh，同比增长 948.1%，环比下降 21.6%。其中三元电池产量 5.1GWh，占总产量 54.2%，同比增长 1006.5%，环比下降 25.2%；磷酸铁锂电池产量 4.3GWh，占总

---

产量 44.3%，同比增长 884.4%，环比下降 16.8%。

## 6 本周趋势及小结

1. 钴：国内钴原料缺口仍在，叠加冶炼厂原料成本高居不下，主流钴盐企业长协稳定供应，签单价格维持前期商谈。但钴市走势较弱，下游采购商观望为主，市场信心有所不足，部分硫酸钴企业报价下滑。

2. 正极材料：龙头企业原料采购方面较为平稳，头部企业以长单为主，下游动力电池订单需求表现不减，市场多关注原料以及终端需求，短期内市场平稳运行为主。

## 【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。