



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	5
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	9
1.3 镍矿港口库存统计	9
1.4 下周预测	11
2 精炼镍	11
2.1 市场价格	11
2.2 国内库存	14
2.3 进口盈亏	16
2.4 镍系原料经济性对比	17

3 硫酸镍.....	18
3.1 市场价格.....	18
3.2 硫酸镍即期盈亏.....	20
二、铬系.....	22
1 铬矿.....	22
1.1 铬矿价格.....	22
1.2 铬矿港口库存.....	24
2 铬铁.....	25
2.1 铬铁价格.....	25
2.2 高碳铬铁成本&利润.....	27
3 汇率.....	27
三、废不锈钢.....	28
1、市场价格.....	28
2、废不锈钢&镍铁经济性对比.....	30
3、废不锈钢工艺冶炼成本.....	30
四、不锈钢.....	31
1 市场价格.....	31
1.1 板卷市场.....	31
1.2 管型材市场.....	35
2 不锈钢即期成本&利润.....	37
2.1 200 系.....	37
2.2 300 系.....	38
2.3 400 系.....	39
3 不锈钢库存.....	39
3.1 社会库存.....	39
3.2 不锈钢厂厂内成品材库存.....	42
4 不锈钢成交量.....	43
5 不锈钢产量.....	44
5.1 粗钢产量.....	44
5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析.....	44
5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析.....	45
五、正极材料.....	45

1 市场行情	45
2 国内正极材料供应变化	48
3 正极材料上游原料价格	49
4 三元前驱体与三元材料价差分析	50
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量	51
6 本周趋势及小结	52
【免责声明】	53
【法律声明】	53

市场概述

镍：原料端价格下跌 市场情绪偏空 镍价弱勢震荡

临近月底原料采购时间，市场试探性询盘，镍铁供需弱平衡下，成交价下调。同时，国内镍铁企业 4 月检修，而供应端镍矿发运增量预期，可流通资源陆续到港，供增需减，市场对镍矿价格悲观预期。原料端价格下跌导致市场情绪偏空，镍价周内呈现震荡下跌。

不锈钢 4 月排产高位运行，但不锈钢企业期单签单不佳，市场去库速度放缓，二季度消费存在偏悲观预期。临近月底，钢厂开启新一轮原料补给；目前镍铁供需处于弱平衡状态，加之镍矿跌价，镍铁价格或有小幅下调。预计下周镍价将持续弱勢震荡运行，运行区间 117000-124000 元/吨。

铬：供需两弱市场止跌企稳 等待新一轮价格指导

价格预测：本周铬矿方面由于发运量减少，叠加周内下游冶炼厂需求有所释放。港口库存下降叠加海运费上涨远期成本支撑，市场报价止跌企稳。本周南方部分地区由于环保问题冶炼厂大面积停产，且停产时间有延长趋势。预计 4 月、5 月产量均有所受影响，整体供应增量不及预期。

需求方面，下游部分不锈钢厂由于 200 系不锈钢利益受损亦出现减产转产现象。前期价格高位时部分工厂出现超卖现象，周内有所发酵空单报量贸易商和工厂询盘积极，铬铁现货流通量收紧。供需两弱叠加临近下一轮招标价出台，目前市场待价情绪较浓，预计下周高碳铬铁价格将持稳运行。运行区间 7800-7900 元/50 基吨。

不锈钢：现货成交不佳 钢价弱勢运行

本周不锈钢现货价格再有小幅下跌，周内青山、甬金等钢厂平盘开出 5 月 304 冷、热轧期货盘价，虽并未延续上周跌势，但对市场情绪也没有提振作用，下游采购订单观望，本周现货成交整体表现不佳，现货价格也继续有小幅下调，但因刚需仍在，加之交付前期订单，市场库存继续周环比下降。市场消息后续 300 系资源将批量入市，加之五一长假后交易日减少，节后行情也未明朗，节前贸易商或让价出货意愿较强，预计下周 304 价格呈现弱稳运行。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	弱勢震荡	117000-124000	不锈钢4月排产高位运行,但不锈钢企业期单签单不佳,市场去库速度放缓,二季度消费存在偏悲观预期。临近月底,钢厂开启新一轮原料补给;目前镍铁供需处于弱平衡状态,加之镍矿跌价,镍铁价格或有小幅下调,运行区间117000-124000元/吨。
镍矿	弱勢下跌	60	二季度菲律宾镍矿预期供应增加,看空情绪下矿山FOB价格下跌;国内镍铁厂即期生产亏损下维持低库存生产,对于镍矿采购压价为主,预计下周镍矿价格弱勢下跌。
高镍生铁	区间波动	1060-1080	镍矿预期出货增加下,国内镍铁厂向原料端压价以寻求更大盈利空间,成本支撑下低价出货意愿低;主流不锈钢厂已开始镍铁采购计划,看空预期下对原料端施压,而市场内低价资源已得到一定的消耗,下周或将以镍铁厂供货为主。双方博弈下,预计下周镍铁价格将在区间内波动运行。
铬矿	持穩运行	26-28	南北市场价差缩小,多数铬矿商持货成本较高,且库存得到释放,叠加海运费上涨远期成本支撑,市场穩价情绪较浓。
高碳铬铁	持穩运行	7800-7900	南方地区由于环保问题产量受影响,下游不锈钢厂利益受损亦出现减产现象。供需均若叠加临近新一轮招标价出台,市场止跌企穩待价情绪较浓。
不锈钢	弱穩运行	14800-15100	后续300系资源将批量入市,加之五一长假后交易日减少,节后行情也未明朗,节前贸易商或让价出货意愿较强,预计下周304价格呈现弱穩运行。

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、澳大利亚单方面取消维多利亚州与中国签署的“一带一路”协议

4月21日,澳洲外交部长佩恩(Marise Payne)表示,澳洲已经取消两项维多利亚州与中国签署的有关“一带一路”合作的协议。该事件引发市场人士对镍供应有所担忧。

据Mysteel调研,维多利亚州地处澳大利亚东南部,该地区镍矿储量及生产商较少,澳大利亚镍矿及生产主要集中在西部,该地区有BHP、嘉能可、第一量子等镍产品生产商。中国向澳大利亚地区主要进口镍精矿、镍硫、镍豆、镍粉、氢氧化镍等相关镍产品,目前该事件对国内镍进口暂未有实际影响。

2、太钢成功实现 800 系镍基合金卷板产品全覆盖

近日，太钢镍基合金研发实现突破，成功试制出宽度 1000mm-1219mm 的 N08825 合金薄规格卷板产品。该产品的成功研发，标志着我公司基本实现 800 系镍基合金卷板产品全覆盖。

解读：该产品的成功试制不仅在生产工艺上进行了突破性创新、也推动了国内钢铁工艺技术水平的进步。

下周关注要点

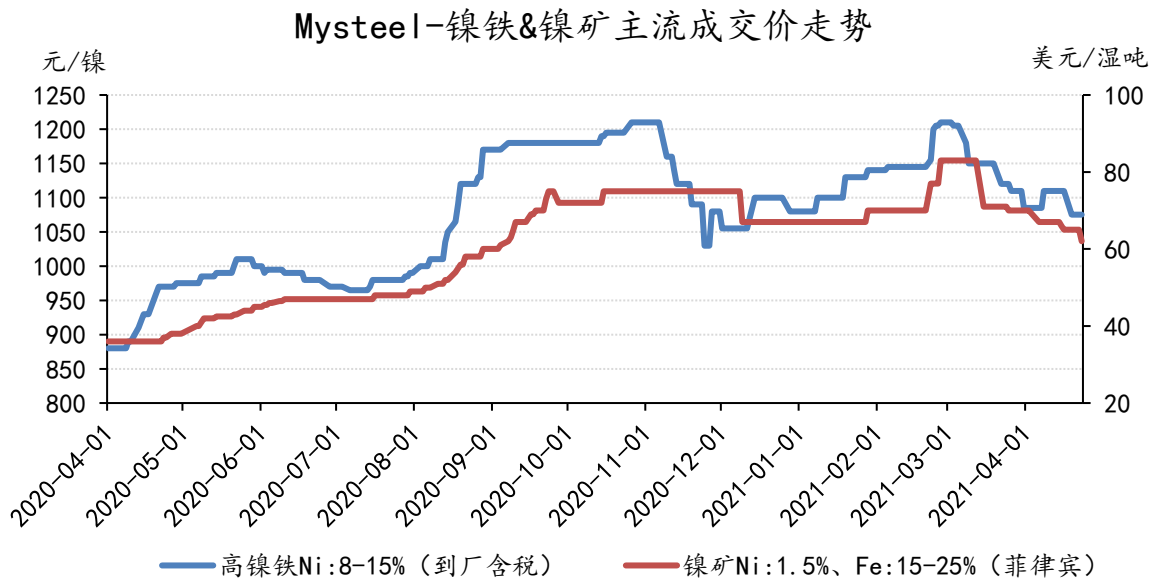
- 菲律宾镍矿山新一轮 FOB 价格及出货情况
- 国内镍铁厂镍矿采购价格
- 主流钢厂镍铁采购成交情况
- 印尼镍铁采购成交情况
- 主流钢厂 5 月高碳铬铁招标价
- 5 月份不锈钢排产数据
- 不锈钢现货成交表现

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

镍矿主流成交价下跌 镍铁价格出现下调



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
2021/4/19	65	1075
2021/4/20	65	1075
2021/4/21	65	1075
2021/4/22	65	1075
2021/4/23	62	1075
周度变化	↓3	↓35
涨跌幅	↓4.62%	↓3.15%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场: 本周 Mysteel 低中镍矿 CIF 价下调 1-5 美元/湿吨, 高镍矿可流通货源较少, 价格暂稳。目

前 Ni:0.9%高铝 40 美元/湿吨, Ni:0.9%低铝 49 美元/湿吨, Ni:1.5%矿 62 美元/湿吨, Ni:1.8%矿 89 美元/湿吨。

受恶劣台风天气影响, 周内菲律宾苏里高地区物流运输多有受阻, 镍矿装运延迟引发短期出货担忧; 而在菲律宾二季度预期出货增加情绪主导下, 近两周主流镍矿山 FOB 价格继续下跌至 Ni:1.5%矿 FOB 43 美元/湿吨, 贸易商多跟随市场趋势下调 CIF 报价, 国内大厂采购价格下调。工厂方面, 国内高镍铁成交价格下跌至 1075 元/镍 (到厂含税), 即期生产成本倒挂下镍铁厂对于原料采购仍有进一步压价打算。据了解当前工厂心理采购价位已下滑至 Ni:1.5%矿 CIF 60 美元/湿吨及以下, 市场多等待矿山下一轮招标价格。

镍矿海运费: 受船舶租金上涨影响, 本周菲律宾至连云港海运费反弹上涨至 16-18 美元/湿吨。

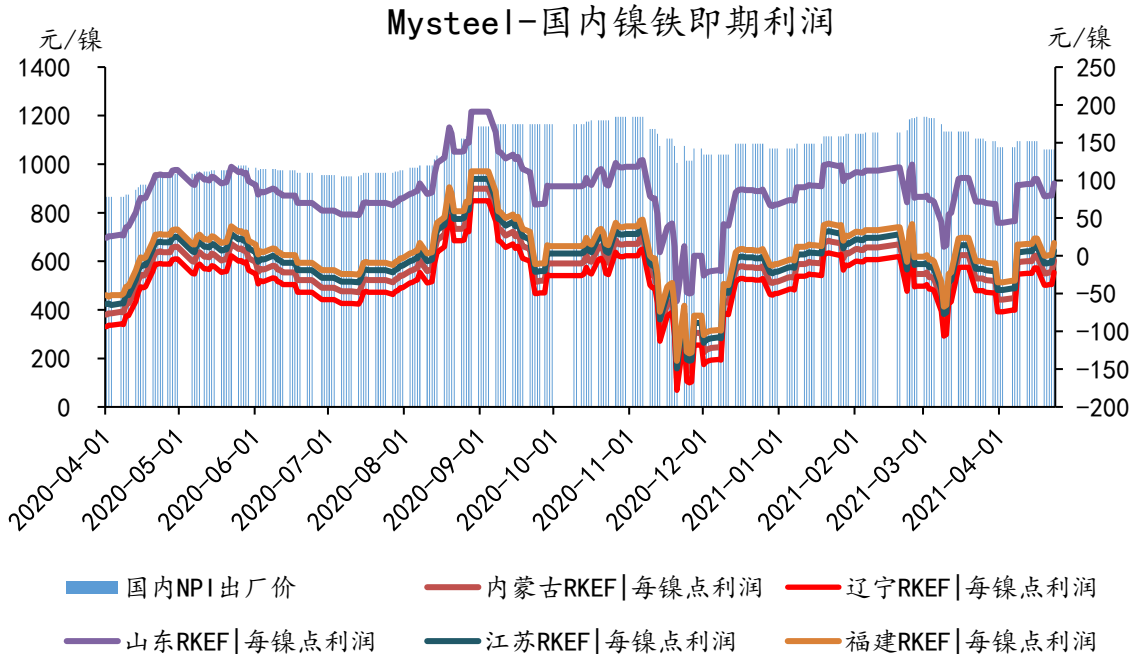
镍铁价格: 本周内 Mysteel 高镍铁市场主流成交价大幅下调 25-35 元至 1075 元/镍 (到厂含税); 印尼市场高镍铁 FOB 价下调 5 美元至 138 美元/镍。华南某钢厂本周高镍铁采购成交价 1070-1075 元/镍 (到厂含税), 较 4 月 16 日出价基本持平, 采购量上万吨; 另该钢厂印尼铁采购价 1060 元/镍 (到港含税), 采购量上万吨。华东某特钢厂本周高镍铁采购成交价 1075 元/镍 (到厂含税), 成交量数千吨, 较 3 月 22 日采购价下调 25 元/镍。

自本周初华南某钢厂入场采购高镍铁, 市场内议价重心随之下行, 此后镍铁市场交投氛围趋于平淡。相较于镍铁降幅, 镍矿价格依旧相对较高, 即期成本倒挂下国内镍铁厂向矿端寻求让利空间, 近日 Ni: 1.5% 矿最新成交价下调 3 美金/湿吨, 折算北方工厂即期冶炼成本 1075 元/镍附近。300 系主流不锈钢厂已于本周开始陆续入场采购高镍铁, 但仍以低价库存铁及印尼铁成交为主, 看空预期下不锈钢厂对原料镍铁压价采购心态较强, 等待原料端降价让利, 截至目前尚未有主流不锈钢与大型国内镍铁厂成交信息。

镍铁成交: 本周高镍铁市场成交氛围转好, 各主流钢厂于本周出来询盘采购。周内多家主流钢厂入场询盘采购高镍铁, 成交量数万吨。

1.2 镍铁利润

本周镍铁价格大幅下跌 RKEF 工艺镍铁厂盈利收窄

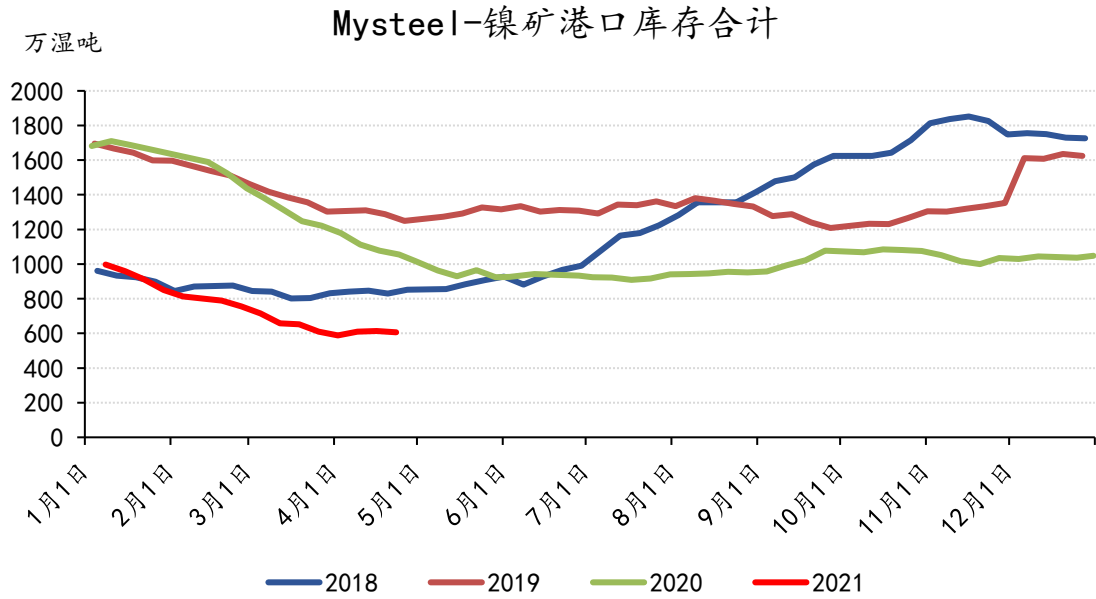


本周内 Ni1.5%镍矿 CIF 价格累计下调 3 美元/湿吨至 62 美元/湿吨，国内镍铁厂即期冶炼成本下调；

高镍铁市场主流成交价格下调 25-35 元/镍至 1075 元/镍（到厂含税），国内 RKEF 工艺镍铁厂即期利润环比上周收窄，平均盈利 5.2 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

镍矿到港分散 港口库存小幅下滑



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						
港口	菲律宾	印尼	其他	2021/4/23	2021/4/16	增减
天津港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
连云港	34.70	0.00	7.30	42.00	37.80	↑4.20
鲅鱼圈	34.56	0.00	0.00	34.56	25.53	↑9.03
日照港	13.00	0.00	0.00	13.00	13.00	-
岚山港	42.00	5.50	7.50	55.00	61.00	↓6.00
岚桥港	27.00	0.00	6.00	33.00	38.00	↓5.00
铁山港	115.00	0.00	0.00	115.00	111.00	↑4.00
防城港	22.40	0.00	0.00	22.40	23.00	↓0.60
京唐港	66.30	0.00	6.70	73.00	73.00	-
曹妃甸	50.00	0.00	0.00	50.00	49.00	↑1.00
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	8.00	0.00	0.00	8.00	10.00	↓2.00
福建港口	152.60	4.00	3.40	160.00	172.00	↓12.00
总计	566.36	9.50	30.90	606.76	614.13	↓7.37

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 2021 年 4 月 23 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 606.76 万湿吨, 较上周减少 7.37 万湿吨, 降幅 1.20%。其中中、高镍矿为 479.76 万湿吨, 较上周减少 11.07 万湿吨, 降幅 2.26%。

1.4 下周预测

镍矿价格弱势下跌

供应：二季度菲律宾矿端预期供应增加，贸易商 FOB 投标价格较前期高位大幅下降，市场议价重心回落。

需求：市场行情走弱下，国内镍铁厂多维持低库存生产，对于原料镍矿采购压价为主，近期市场成交价格下跌。在即期利润依旧亏损下，预计下周镍矿价格弱势下跌。

镍铁价格区间波动

供应：镍矿预期出货量增多，看空情绪蔓延下，国内镍铁厂受下游压价压力将向矿端施压以寻求让利空间，成本支撑下镍铁厂低价出货意愿低。

需求：节前最后一周，300 系不锈钢厂将会陆续入场采购高镍铁，市场内低价镍铁资源目前已得到一定的消耗，届时或将以镍铁厂供货为主，买卖双方博弈下镍铁价格将在 1060-1080 元/镍区间内波动。

2 精炼镍

2.1 市场价格

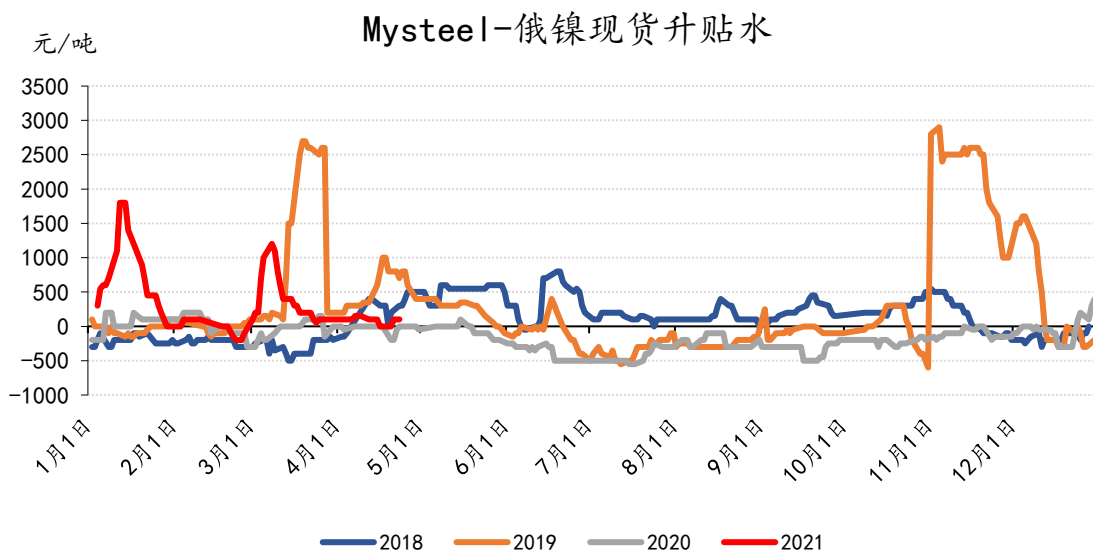
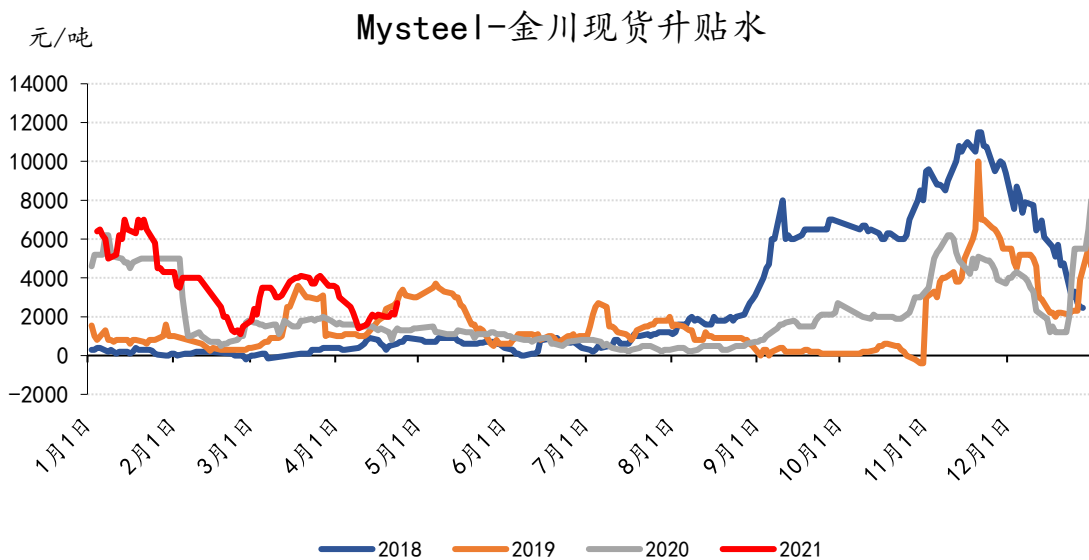
沪镍区间弱势震荡 现货升水低位持稳

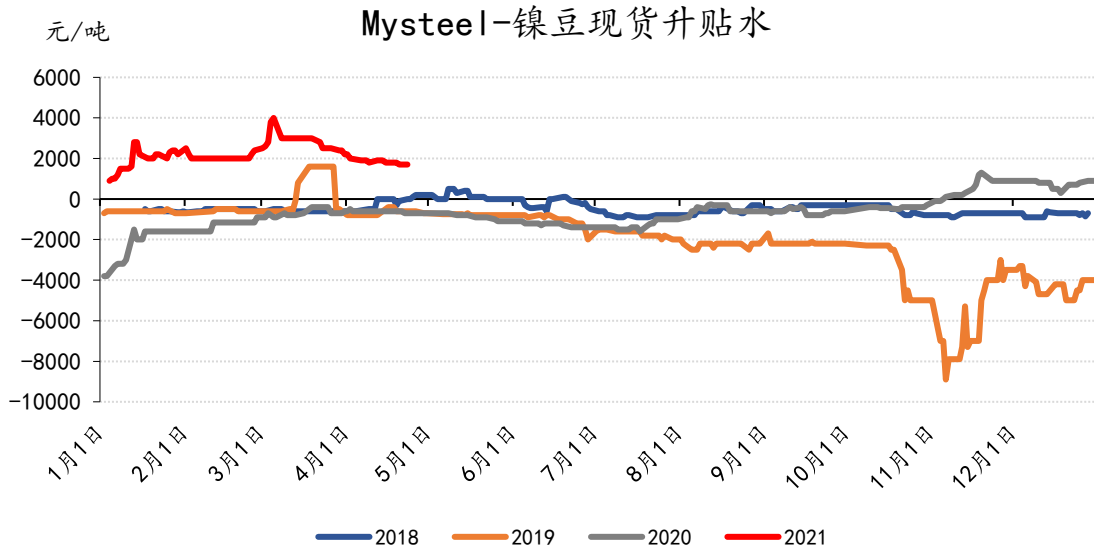
表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/4/19	122850	120850	122650	2000	0	1800
2021/4/20	122970	120970	122670	2000	0	1700
2021/4/21	121730	119630	121230	2200	100	1700
2021/4/22	122330	120330	121930	2100	100	1700
2021/4/23	122320	119720	121320	2700	100	1700
周度变化	↓2870	↓3370	↓3570	↑600	↑100	↓100
涨跌幅	↓2.29%	↓2.74%	↓2.86%	↑28.57%	-	↓5.56%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周金川镍对沪镍 2106 合约主流报价区间+2000~+2700 元/吨，最新报价较上周上涨 600 元/吨；金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+1950~+2440 元/吨，最新报价较上周上涨 550 元/吨。俄镍对沪镍 2106 合约主流报价区间 0~+100 元/吨，最新报价较上周上涨 100 元/吨。镍豆对沪镍 2106 合约主流报价区间+1700~+1800 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。日本住友对沪镍 2106 合约主流报价区间+1100~+1200 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。挪威大板对沪镍 2106 合约主流报价区间+1000~+1100 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。

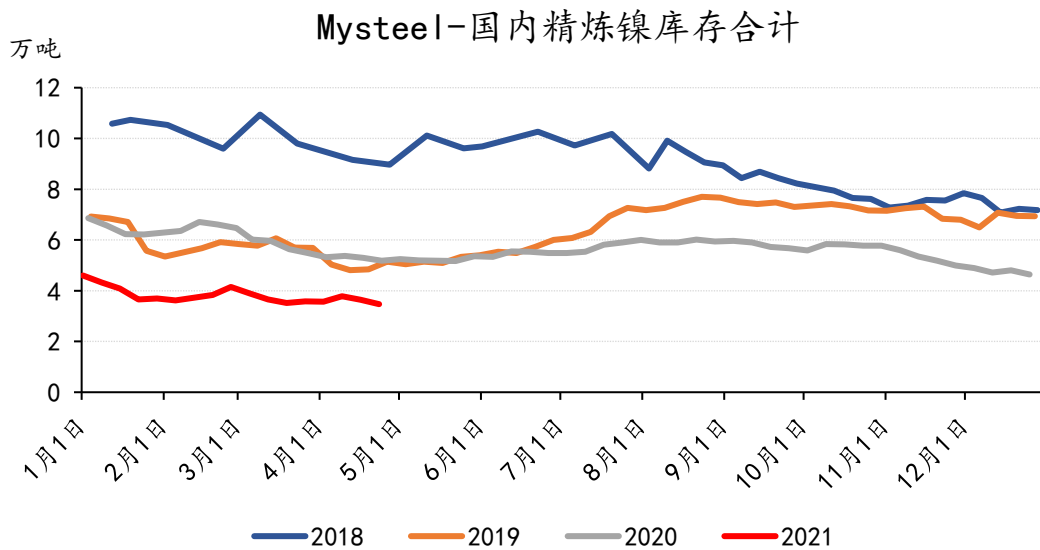




现货方面，本周镍价延续下跌趋势，一度跌破 12 万元大关，成交亦有所好转；但由于前期消费已有一定的释放，周内市场回暖程度有限。金川镍前期报价基本持稳，后期由于厂家销售策略调整，出厂价大幅上调，周末几日亦成交不佳，多为合金企业刚需采购；本周金川镍仅百余吨货物发送至上海地区，据悉下周已无余货发送。本周由于进口比价不良，几无俄镍到货，俄镍而市场需求亦难称善，供需两弱的情况下，俄镍成交平平。镍豆目前仍然以长单成交为主，市场零单较少，部分贸易商不得不大幅降价让利以期成交；加之近期硫酸镍产量上升，硫酸镍价格下跌导致市场对镍豆需求亦开始走弱。本周继续有数百吨住友、挪威等相对低成本进口镍板到货，部分贸易商及下游企业逢低采购，成交尚可。下周适逢五一小长假前的备货期，预计市场需求或有所起色，成交或将回暖。

4月21日，澳洲外交部长佩恩(Marise Payne)表示，澳洲已经取消两项维多利亚州与中国签署的有关“一带一路”合作的协议。该事件引发市场人士对镍供应有所担忧。据 Mysteel 调研，维多利亚州地处澳大利亚东南部，该地区镍矿储量及生产商较少，澳大利亚镍矿及生产主要集中在西部，该地区有 BHP、嘉能可、第一量子等镍产品生产商。中国向澳大利亚地区主要进口镍精矿、镍硫、镍豆、镍粉、氢氧化镍等相关镍产品，目前该事件对国内镍进口暂未有实际影响。

2.2 国内库存

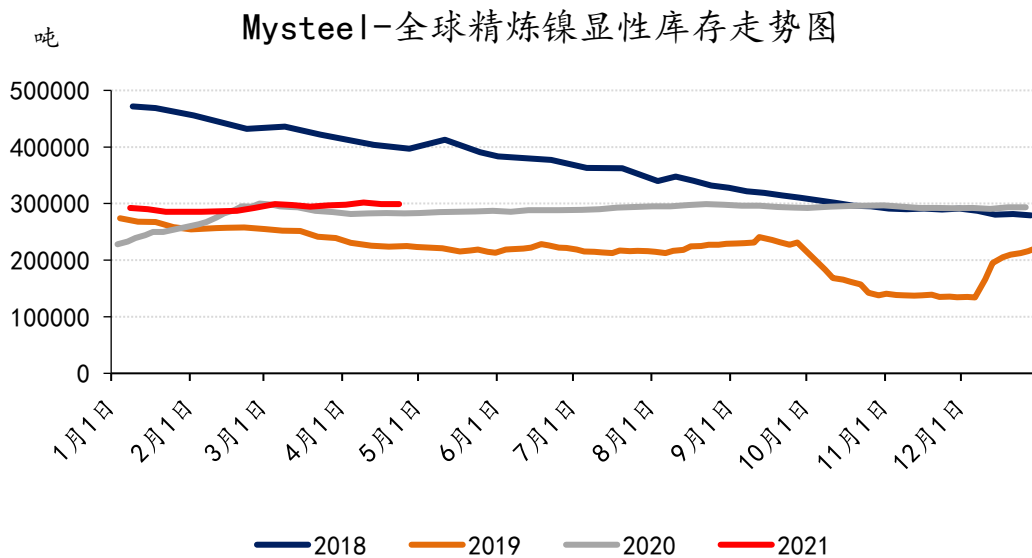
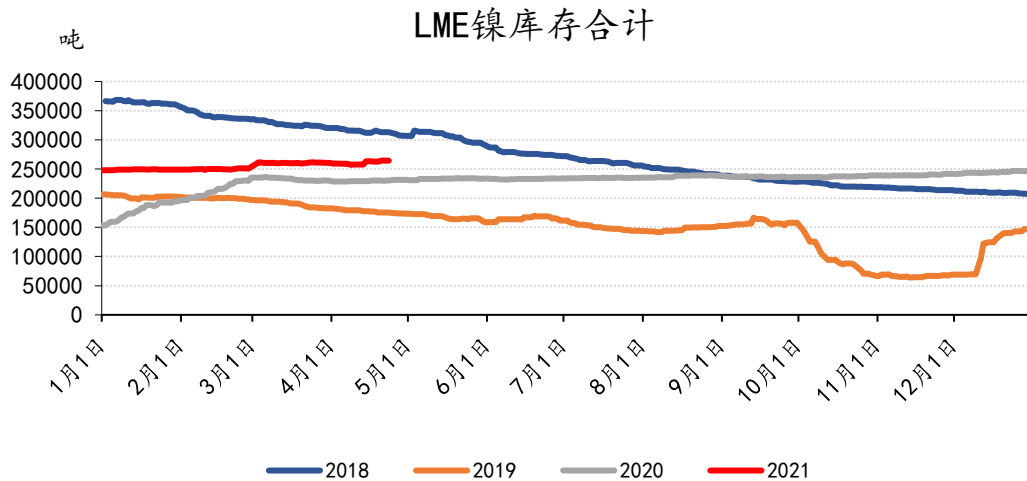


表格 4 Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2021/4/16	0.88	1.23	0.48	1.05	3.64
2021/4/23	0.71	1.28	0.43	1.05	3.47
周度变化	↓0.17	↑0.05	↓0.05	0.00	↓0.17
涨跌幅	↓18.91%	↑3.84%	↓10.42%	0.00	↓4.63%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存减少 0.17 万吨至 3.47 万吨；其中仓单库存减少 0.17 万吨至 0.71 万吨；国内现货库存无变化，仍为 1.71 万吨，其中镍板增加 0.05 万吨，镍豆减少 0.05 万吨；保税区库存无变化，仍为 1.05 万吨。本周镍价延续下跌，国内继续去库。国内镍板方面，金川镍本周仅百余吨厂家发货至上海地区，但因目前市场需求低迷，金川镍多为合金企业刚需采购，去库并不快。据悉，下周厂家几无货源再送达上海地区。进口镍板方面，由于近期进口窗口多时关闭，几无俄镍零单进口；另一方面，俄罗斯诺里尔斯克镍业公布一季度产量减产约 10%。俄镍供需两弱，预计二季度俄镍库存补充将急剧减少。而住友和挪威则继续有数百吨低价长单货源进口到货。镍豆则仍以长单进口为主，但到货后多直接流转，对国内市场库存影响较小。



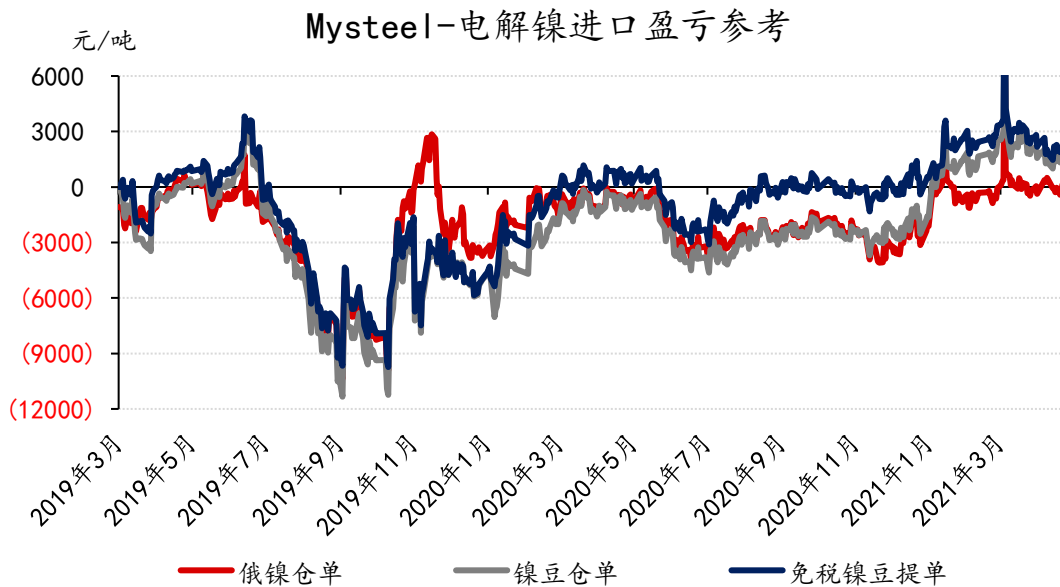
表格 5 Mysteel 全球显性库存统计 (吨)

日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2021/4/16	36378	262950	299328
2021/4/23	34694	264198	298892
周度变化	↓1684	↑1248	↓436
涨跌幅	↓4.63%	↑0.47%	↓0.15%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周 LME 镍库存增加 1248 吨, 增幅 0.47%, 主要来自迪拜和釜山的增库; 全球显性库存减少 436 吨, 降幅 0.15%, 其中来自中国的去库影响较大。

2.3 进口盈亏



美金升贴水 (美元/吨)

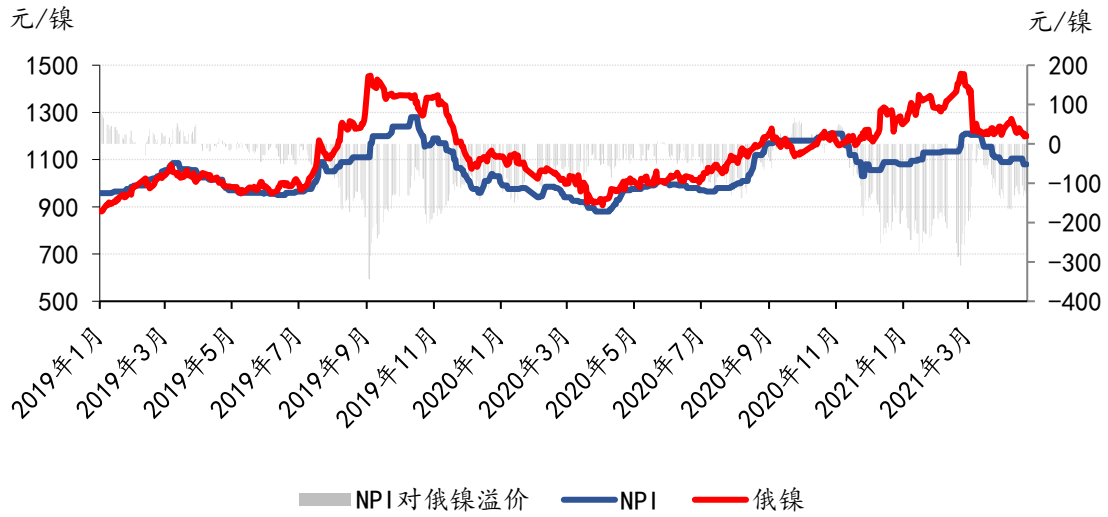
日期	镍板仓单	镍板提单	镍豆仓单	镍豆提单	免税镍豆提单
2021/4/19	+185	+150	+190	+160	+280
2021/4/20	+185	+150	+190	+160	+280
2021/4/21	+160	+130	+185	+155	+280
2021/4/22	+160	+130	+185	+155	+280
2021/4/23	+160	+130	+185	+155	+280

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周伦沪镍期盘持续下跌，伦沪比急剧收窄。由于近期进口盈亏不利，保税区外贸商纷纷调低仓单升水，加之美元对人民币汇率亦有所下跌，周内进口盈亏逐日恢复，部分时刻进口窗口打开。本周俄镍现货仓单进口盈亏在-400~-50 元/吨，部分时刻出现+100 元/吨的盈利。本周镍豆仓单进口盈利在 1300~1500 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。

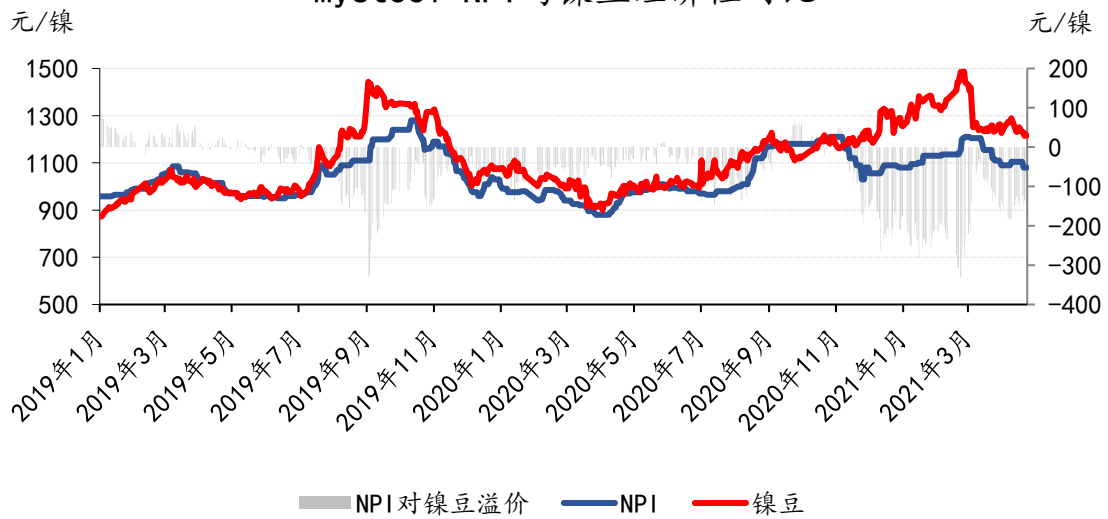
2.4 镍系原料经济性对比

Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



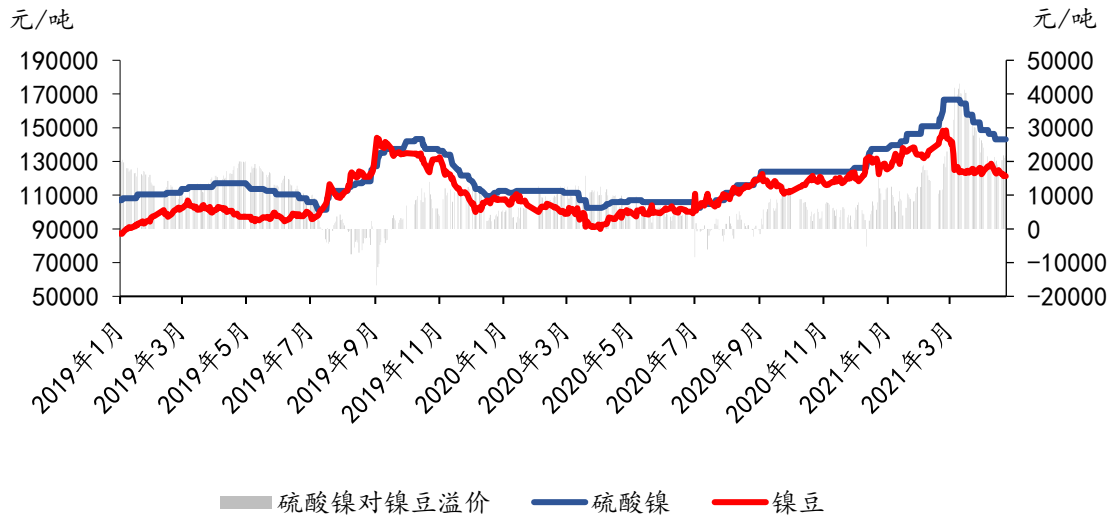
■ NPI对俄镍溢价 ■ NPI ■ 俄镍

Mysteel-NPI与镍豆经济性对比



■ NPI对镍豆溢价 ■ NPI ■ 镍豆

Mysteel-硫酸镍与镍豆经济性对比



本周 NPI 均价较上周下跌 20 元/镍，至 1085 元/镍；纯镍均价较上周下跌 19 元/镍，至 1205 元/镍；NPI 对纯镍平均贴水较上周扩大 1 元/镍，NPI 对纯镍平均贴水 120 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。

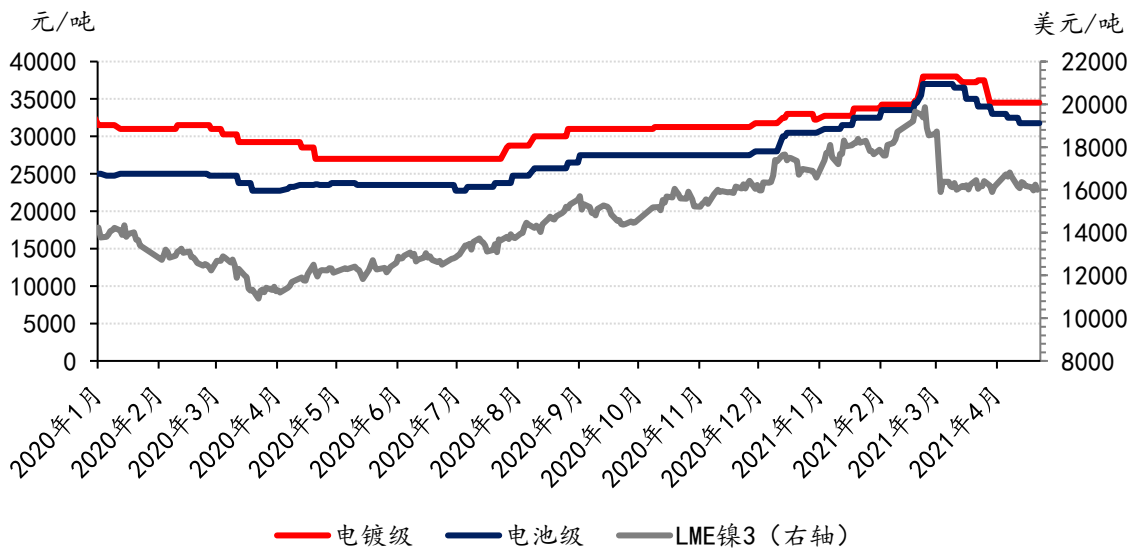
本周硫酸镍折算金属均价较上周下跌 676 元/吨，至 143018 元/吨；镍豆均价较上周下跌 2054 元/吨，至 121960 元/吨；硫酸镍对镍豆平均溢价较上周扩大 1378 元/吨，硫酸镍对镍豆平均溢价 21058 元/吨。目前镍豆自溶经济性优于外采硫酸镍，新能源企业对镍豆需求向好。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

买卖双方处于博弈当中 硫酸镍报价暂稳

Mysteel-硫酸镍价格走势



表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

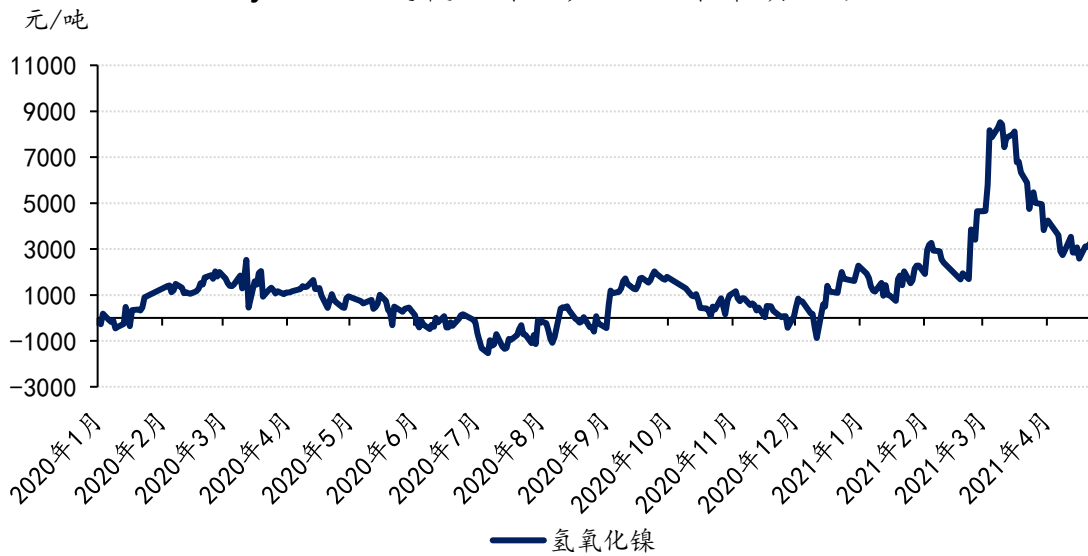
日期	电镀级硫酸镍中间价	电池级硫酸镍中间价
2021/4/19	34500	31750
2021/4/20	34500	31750
2021/4/21	34500	31750
2021/4/22	34500	31750
2021/4/23	34500	31750
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

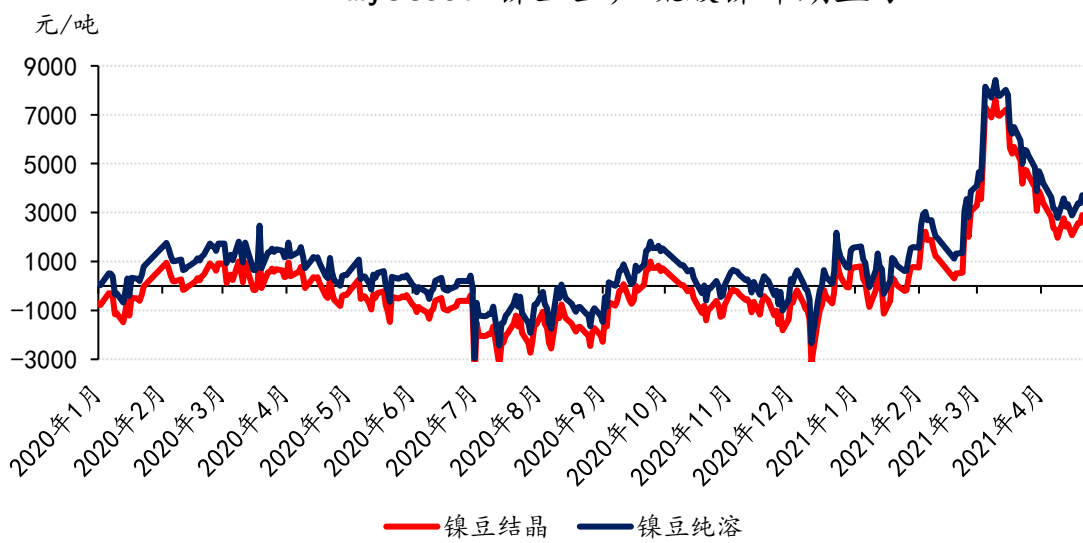
本周硫酸镍价格持平, 现电池级硫酸镍市场报价区间为 31500~32000 元/吨, 电镀级硫酸镍市场报价区间 33500~35500 元/吨。本周镍价虽有下跌, 但现阶段 MHP 原料偏紧导致生产成本高企, 企业硫酸镍报价较为坚挺。但下游前驱体企业由于镍豆/镍粉自溶硫酸镍产量较高, 且自韩国、南非、台湾等地区进口硫酸镍之后, 对市场硫酸镍需求略有下降之后, 对硫酸镍价格处于压价心理, 买卖双方处于博弈当中。现阶段硫酸镍供应处于紧平衡状态, 市场硫酸镍需求依旧尚可, 但若后市 LME 镍 3 价格跌破 16000 美元/吨, MHP 计价系数则相应下调后市场硫酸镍便有下降空间。

3.2 硫酸镍即期盈亏

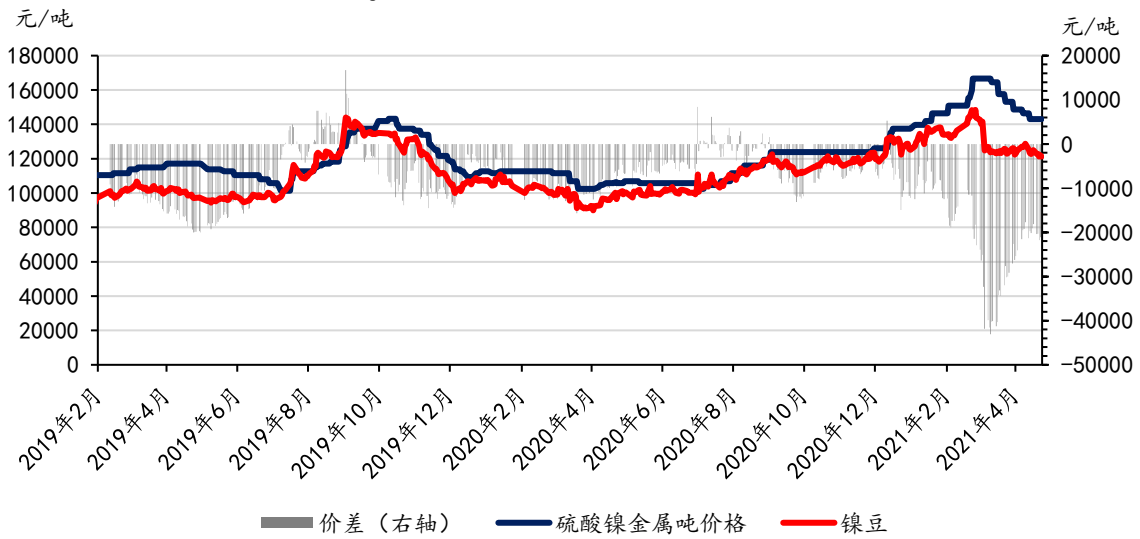
Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏

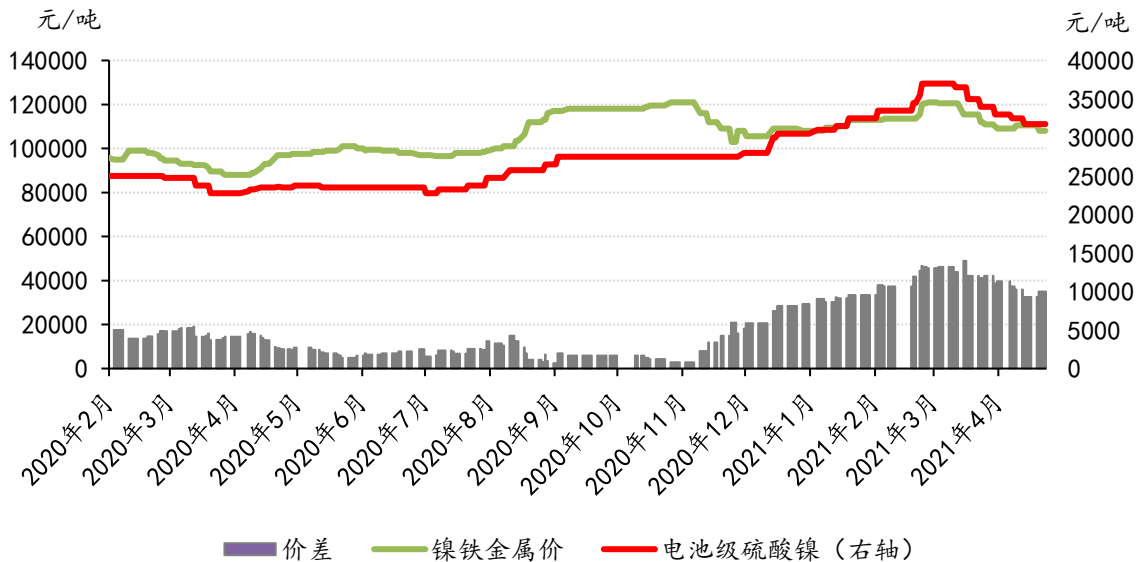


Mysteel-硫酸镍与镍豆价差



本周硫酸镍价格持稳，在镍价下调后硫酸镍即期利润略有回升。现阶段氢氧化镍原料由于紧缺系数报价坚挺，个别龙头企业积极寻求原料。镍豆在镍价下跌后绝对价有所下跌，所以新能源企业积极询货采购镍豆，目前部分前驱体企业前期已预订镍豆长单进行，预计后期镍豆自溶量仍处于高位。

Mysteel-硫酸镍与镍铁价差



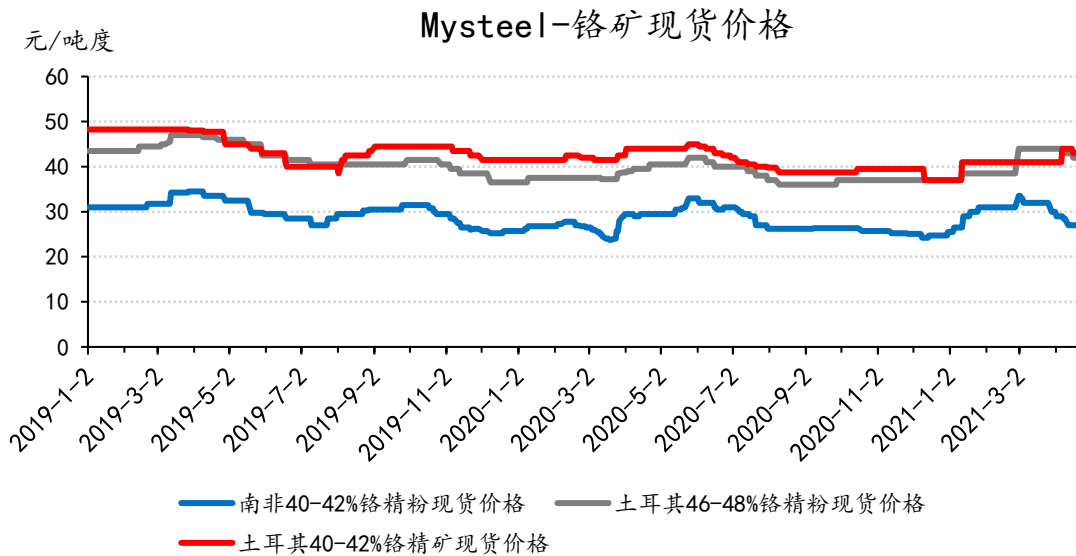
本周镍铁价格有所下调，现阶段镍铁贴水硫酸镍金属价约 3.5 万元/吨。

二、铬系

1 铬矿

1.1 铬矿价格

南方累库叠加需求转弱 现货市场南北差异逐步缩小



表格 7 铬矿现货价格 (元/吨度)

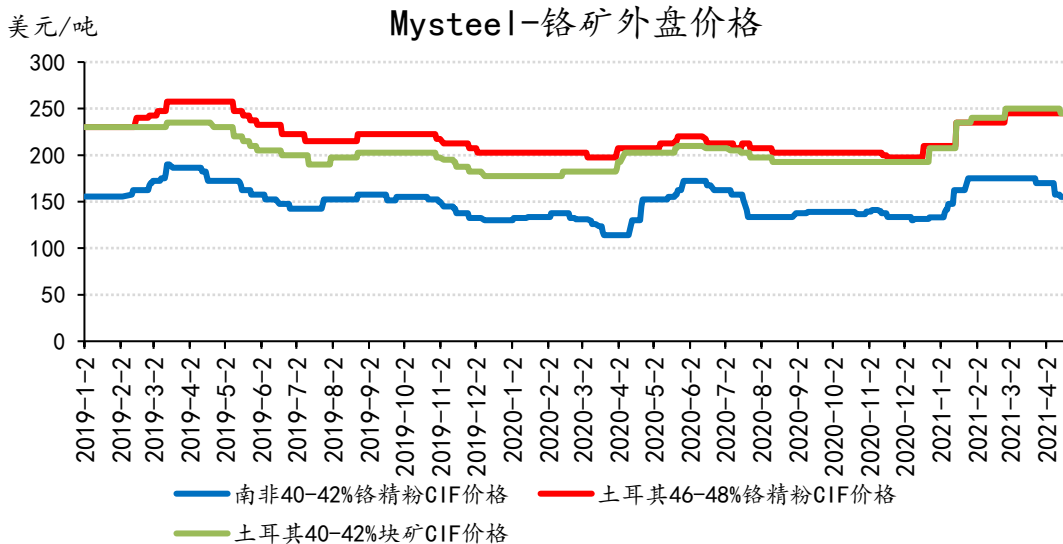
日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2021/04/19	26	29.5	32	43	42	40
2021/04/20	26	29.5	32	43	42	40
2021/04/21	26	29.5	32	43	42	40
2021/04/22	26	29.5	32	43	42	40
2021/04/23	26	29.5	32	43	42	40
周度变化	↓1	-	-	-	-	-
涨跌幅	↓3.7%	-	-	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿现货价格部分下调, 南方主流品种下调 4-5 元/吨度, 南北市场报价及成交情况差异化逐步缩小。北方市场由于铬矿到港量减小, 近几周库存积压有所释放, 但由于部分铬铁厂储货尚未完全消耗, 且

存有期货长协，周内成交较少。南方市场由于受到部分铬铁厂减产影响，现货需求转弱，叠加累库现象延续以及下游铬铁价格走弱，市场报价较上周有所下调。预计下周现货市场企稳运行。

需求转弱叠加海运成本增加 市场采购意愿低



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
2021/04/19	155	180	160	245	245	250
2021/04/20	155	180	160	245	245	250
2021/04/21	155	180	160	245	245	250
2021/04/22	155	180	160	245	245	250
2021/04/23	154	175	160	245	245	250
周度变化	↓1	↓5	-	-	-	-
涨跌幅	↓0.65%	↓2.78%	-	-	-	-

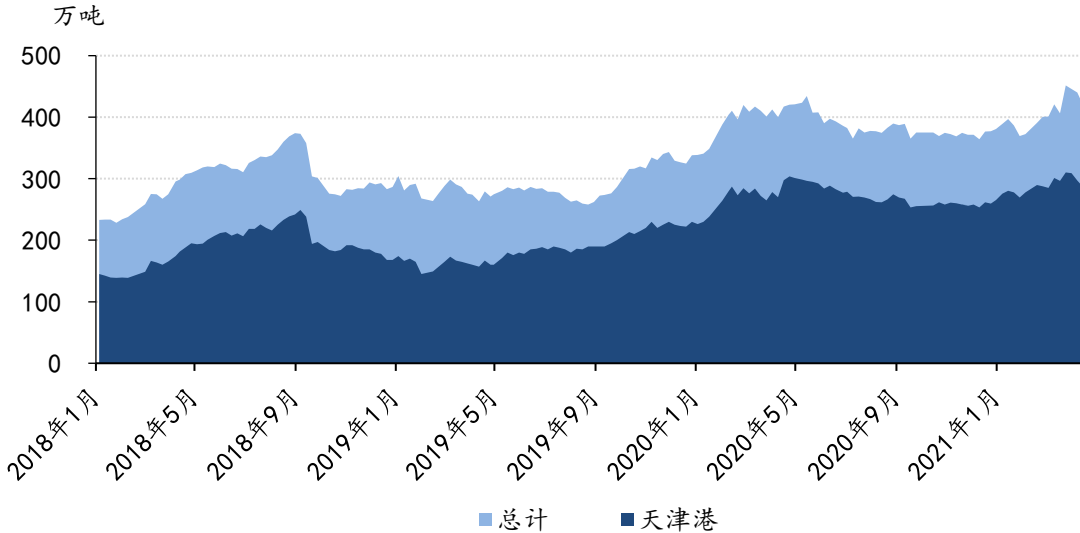
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿即期外盘市场报价整体弱稳为主。由于现货市场成交转弱，且港口库存累积，市场流通资源较多，对期货需求较小市场采购意愿低。叠加海运费近期持续上涨，市场出货比较少，以交付前期订单为主。预计后期以消耗港口库存为主，外盘市场弱稳运行。

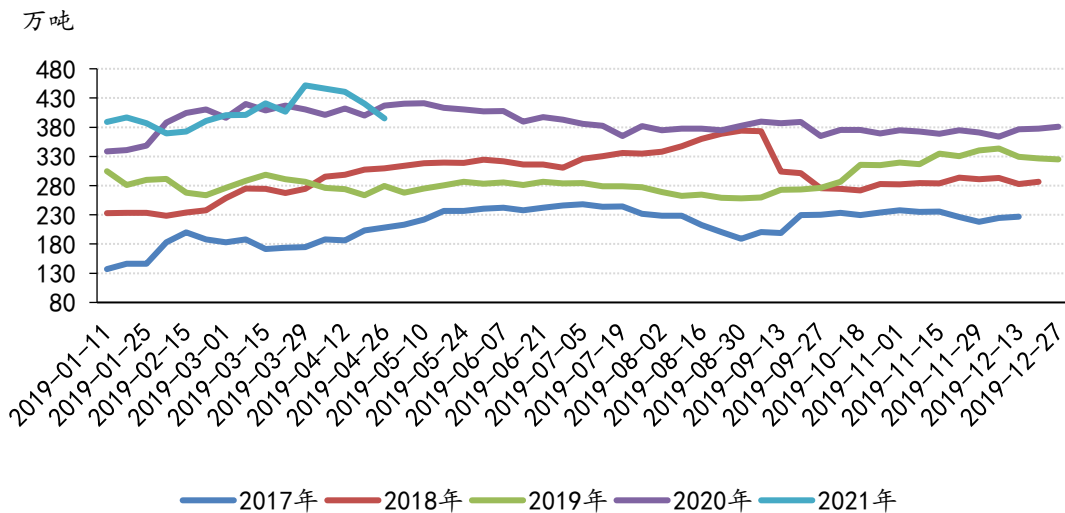
1.2 铬矿港口库存

国内到港量减少叠加消耗增加 港口延续去库状态

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
2021/4/16	286.6	15.3	76.2	0.0	5.6	27.7	5.6	3.0	420.0
2021/4/23	272.4	15.0	69.3	0.0	5.1	25.5	4.8	3.0	395.1
周度变化	↓14.2	↓0.3	↓6.9	-	↓0.5	↓2.2	↓0.8	-	↓24.9

涨跌幅	↓5.0%	↓2.0%	↓9.1%	-	↓8.9%	↓7.9%	↓14.3%	-	↓5.9%
-----	-------	-------	-------	---	-------	-------	--------	---	-------

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至4月23日, Mysteel 调研统计港口铬矿总库存为 395.1 万吨, 较上周减少 24.9 万吨, 减幅为 5.9%。

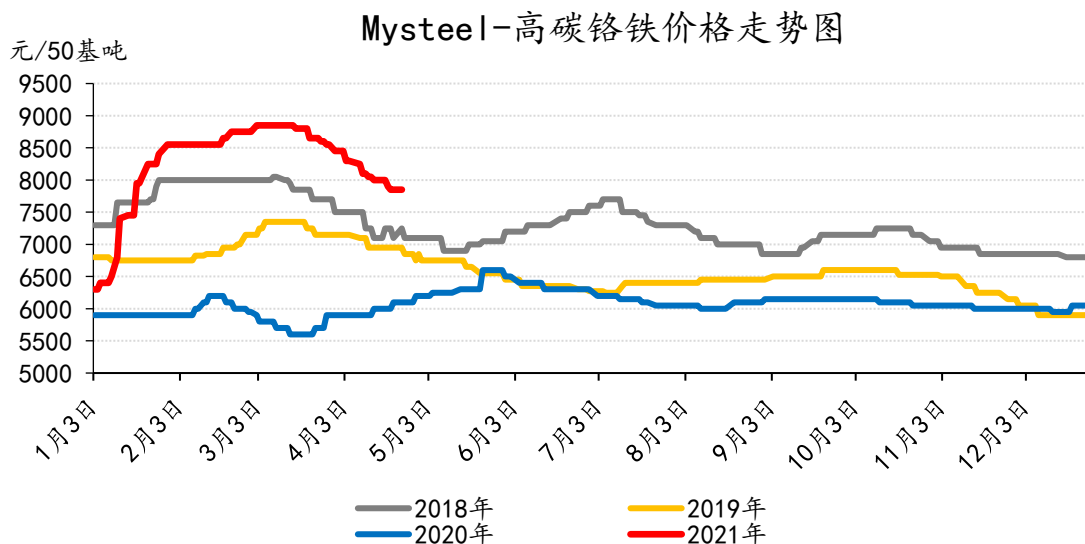
其中天津港口库存为 272.4 万吨, 较上周减少 14.2 万吨, 减幅 5.0%。

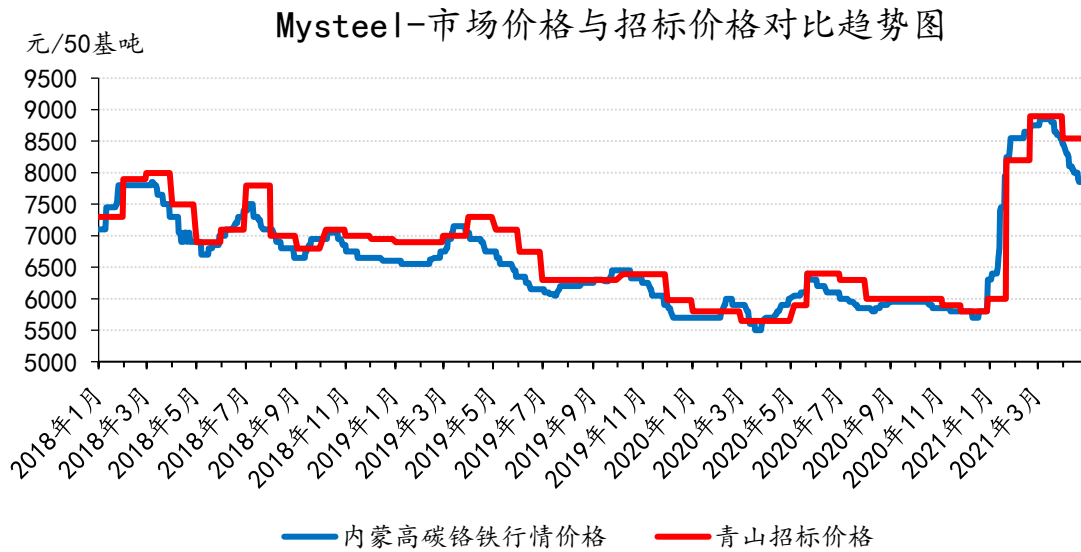
本周国内港口库存呈去库状态。由于集装箱滞留港口, 海运费持续上涨, 期货市场成交转弱。铬矿到港量减少, 且国内现货市场以消耗库存为主。内蒙古以及山西地区部分铬铁厂陆续恢复生产, 库存得到释放。南方地区部分铬铁厂虽有减停产现象, 但对后期市场看好情绪下, 铬铁厂储货积极性提高, 库存消耗增加。由于未统计海运江运资源, 库存统计中暂未计入。

2 铬铁

2.1 铬铁价格

供需两弱叠加临近招标价出台 市场待价情绪较浓





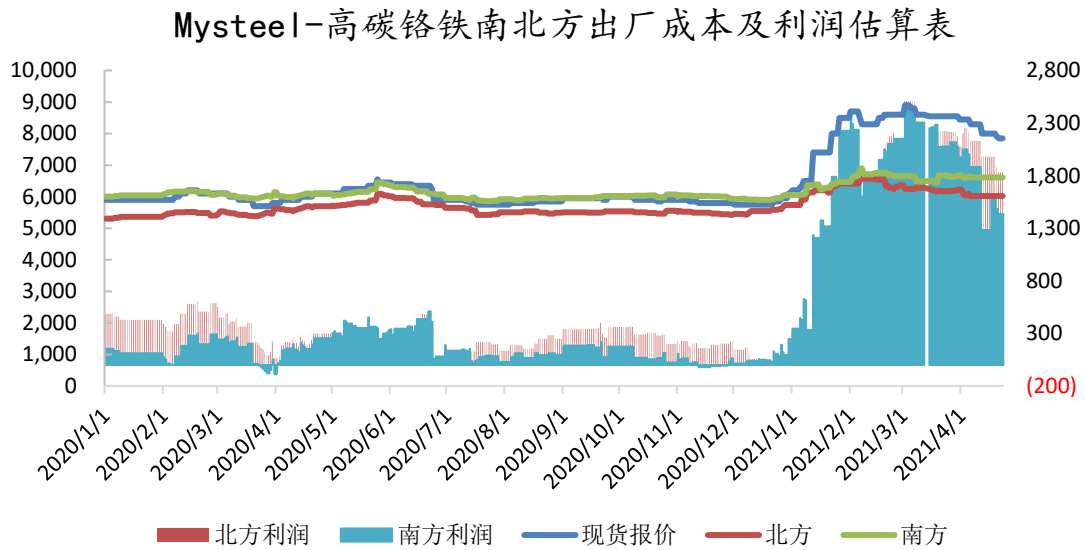
表格 10 铬铁市场价格 (元/基吨)

日期	内蒙 FeCrC1000	四川 FeCrC1000	湖南 FeCrC1000	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2021/04/19	8000	7800	7900	15950	16200	16350
2021/04/20	7900	7700	7800	15950	16200	16350
2021/04/21	7850	7700	7750	15950	16200	16350
2021/04/22	7850	7700	7750	16250	16500	16650
2021/04/23	7850	7700	7750	16450	16700	16850
周度变化	↓150	↓100	↓150	↑500	↑500	↑500
涨跌幅	↓1.88%	↓1.28%	↓1.90%	↑3.13%	↑3.09%	↑3.06%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场现货报价下调力度放缓, 较上周下调 100-150 元/50 基吨。周内南方部分地区由于环保问题冶炼厂大面积停产, 且停产时间超预期, 预计 4 月 5 月产量均有所受影响。需求方面, 下游部分不锈钢厂由于利益受损出现减产现象。成交方面, 由于前期价格高位时出现不少工厂超卖现象, 近日空单报量贸易商和工厂询盘积极, 周内铬铁现货流通量收紧, 市场价格止跌企稳。供需两弱叠加临近下一轮招标价出台, 目前市场待价情绪较浓, 预计下周高碳铬铁价格将持稳运行。

2.2 高碳铬铁成本&利润



截至4月23日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本维持在6019元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为6615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7850元/50基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为8050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

外汇局谈大宗商品价格上涨：关注进口支付增加对国际收支影响

表格 11 主要国家汇率变化

货币	2021/04/16	2021/04/23	涨跌幅
美元兑人民币	6.5303	6.4922	↑0.26%
美元兑南非兰特	14.1659	14.3062	↑2.39%
美元兑土耳其里拉	8.0103	8.3102	↑1.56%
美元兑印度卢比	74.8100	75.1100	↓0.33%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	431.9550	431.8550	↑0.41%
美元兑欧元	0.8352	0.8317	↑0.42%
美元兑菲律宾比索	48.4400	48.3000	↑0.31%
美元兑印度尼西亚盾	14643	14525	↓0.78%
美元指数	91.6866	91.2753	↓0.42%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

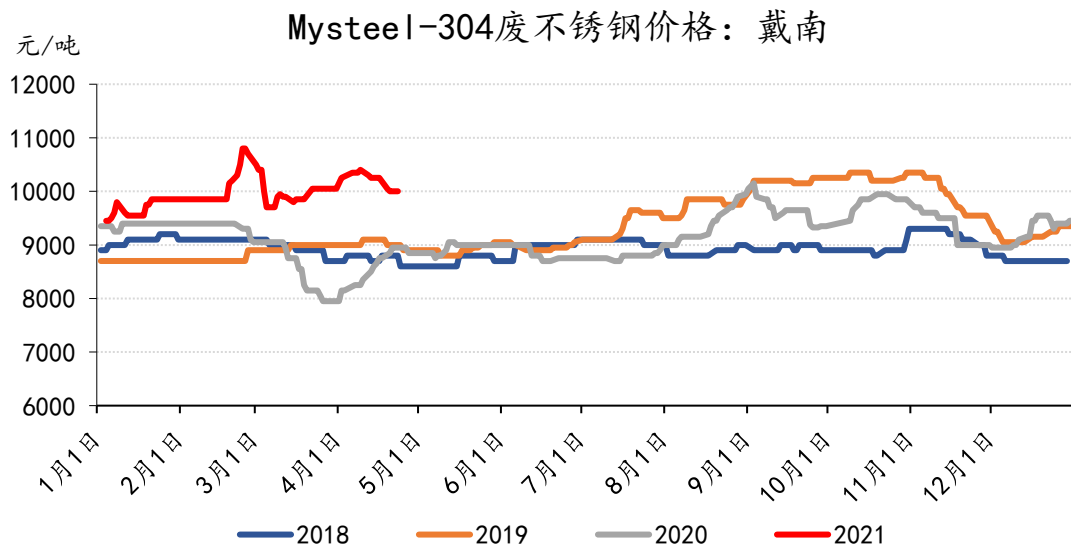
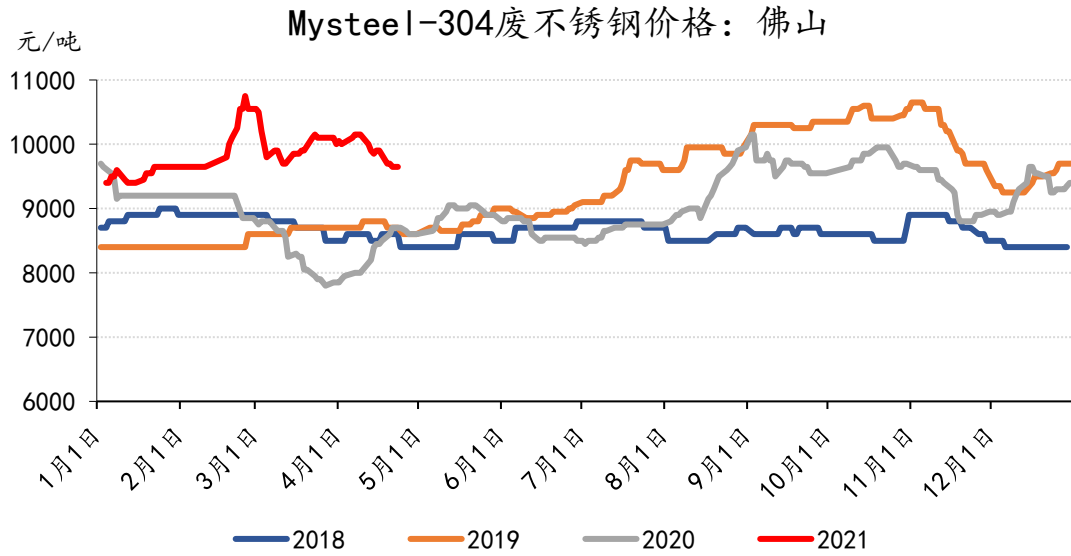
国务院新闻办公室定于 2021 年 4 月 23 日（星期五）上午 10 时举行新闻发布会，国家外汇管理局副局长、新闻发言人王春英介绍 2021 年一季度外汇收支数据，并答记者问。

面对进来大宗商品价格上涨，王春英表示，这一问题值得高度重视，从外汇局角度，更加关心进口支付增加，对国际收支的影响。王春英同时表示，进口大宗商品需要购汇，这方面外汇局会不断的促进贸易投资自由化便利化，中国 1996 年就实现了经常账户可兑换，所以只要真实的进口购汇需求，在政策上都是能够保障的。

三、废不锈钢

1、市场价格

钢厂采购价下调 市场需求有限



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
2021/4/19	10300	10200
2021/4/20	10300	10200
2021/4/21	10250	10200
2021/4/22	10250	10200
2021/4/23	10250	10200
周度变化	↓250	↓100
涨跌幅	↓2.4%	↓1.0%

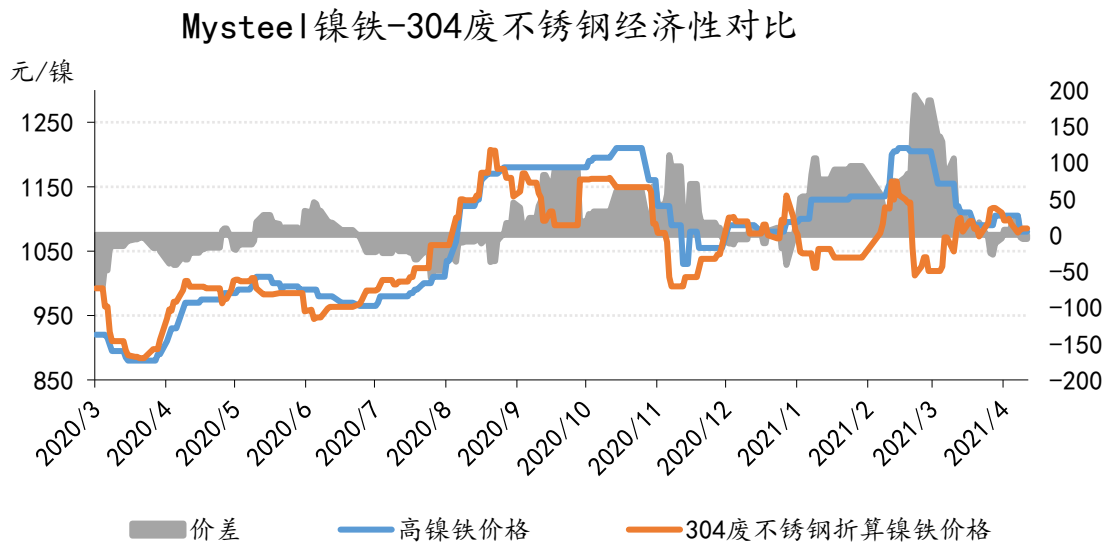
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

价格方面：本周天津市场 304 一级料 9800 元/吨，跌 300；温州市场 304 一级料报 10200 元/吨，跌 100；佛山市场 304 一级料报 10250 元/吨，跌 250；佛山 201 统料价格 4500 元/吨，跌 200。

市场方面：本周主流钢厂采购价下调，304 报 10100 元/吨，较上周下调 300 元/吨，钢厂限量采购，市场信心减弱，大户压价，部分贸易商较为恐慌，出货情绪增加。本周无锡、佛山不锈钢库存总量合计 693845 吨，较上期降 2.66%，库存继续维持高位，现货成交无明显好转；200 系方面，广西 201 新料 5050-5150 元/吨，201 成本较高，钢厂利润压缩，废料价格下调约 50-100 元/吨；400 系方面，本周戴南地区 430 无纸无油料报价 4450 元/吨，价格暂稳，广西 430 新料报 4100-4200 元/吨，下调约 100-200 元/吨，钢厂按需采购，受铬铁价格影响，400 系废料市场整体偏弱运行。

2、废不锈钢&镍铁经济性对比

废不锈钢价格下调，经济性小幅提升



本周不锈钢三大主要原料价格均下调，不锈钢成本下调，按主流钢厂不锈钢采购报价 10100 元/吨，截止 4 月 23 日废不锈钢折合单镍点价格约 1071 元/镍。

3、废不锈钢工艺冶炼成本

废不锈钢价格下调，炼钢成本减少

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021.4.23)				
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	14650	14779	↓129
	201 废不锈钢+印尼镍铁	14838	15118	↓280
201	201 废不锈钢	8892	9028	↓136
430	430 废不锈钢	8061	8178	↓117

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

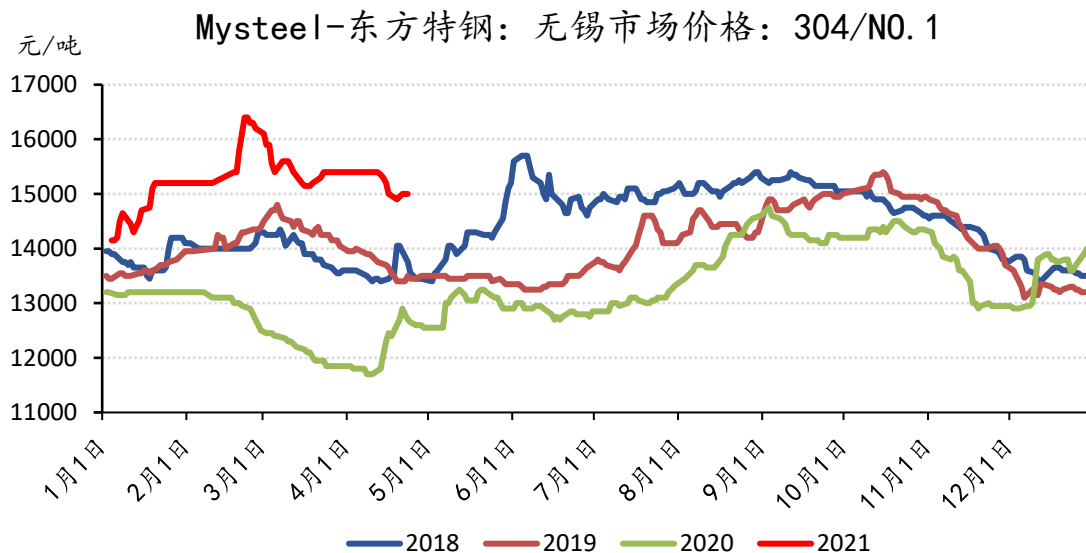
本周 304 废不锈钢价格下调, 以废不锈钢为主原料时, 304 冷轧成本减少, 跌 129 至 14650 元/吨。

四、不锈钢

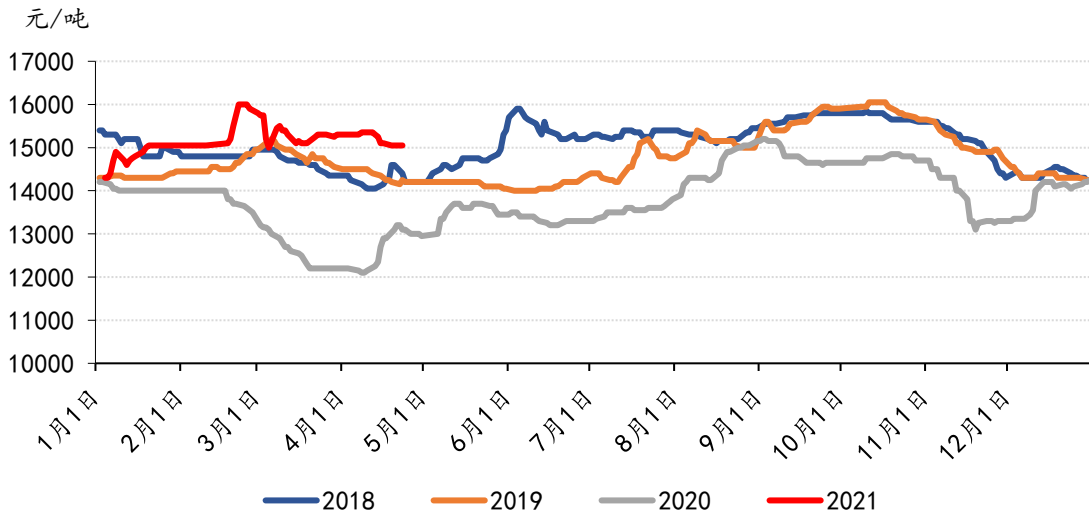
1 市场价格

1.1 板卷市场

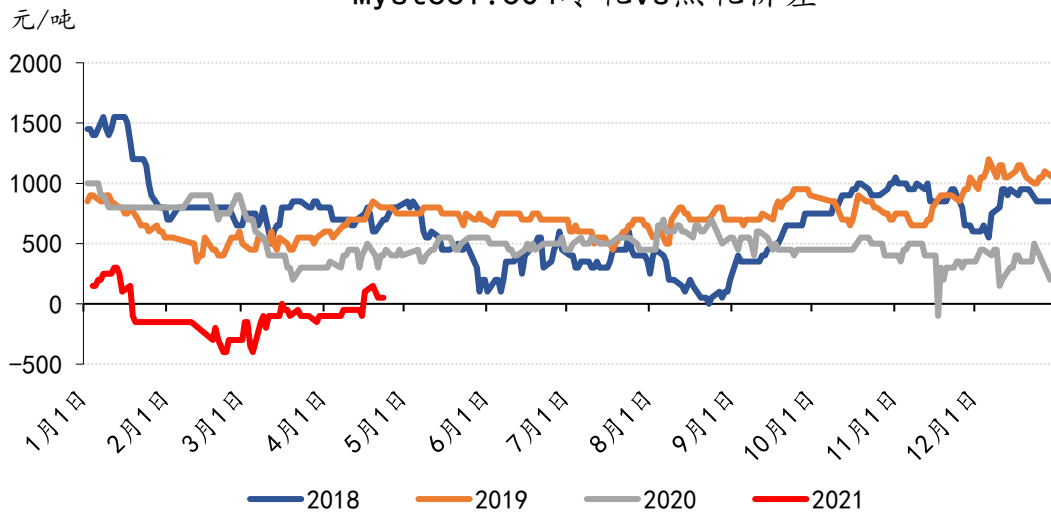
市场观望情绪渐浓 现货价格震荡趋弱



Mysteel-宏旺集团：无锡市场价格：304 / 2B



Mysteel: 304冷轧vs热轧价差

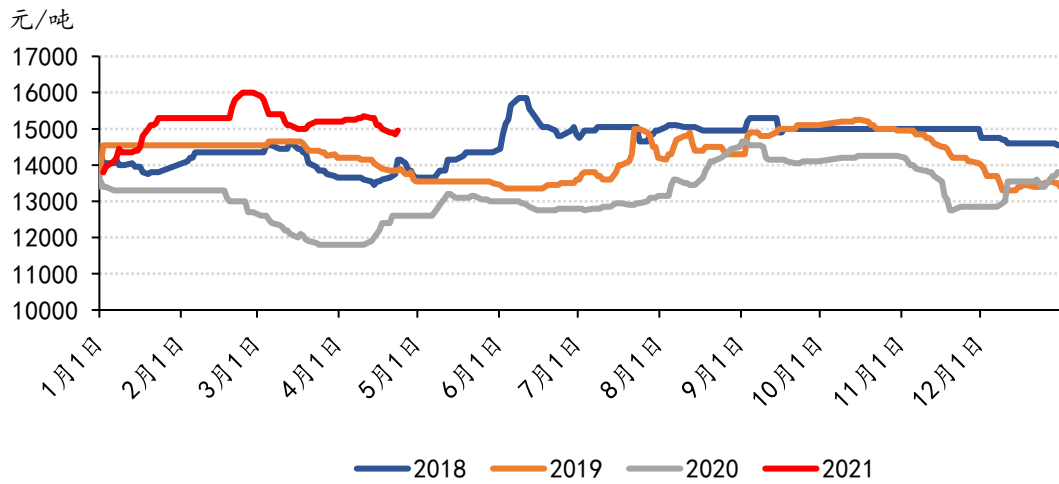


表格 13 无锡市场现货价格 (元/吨)

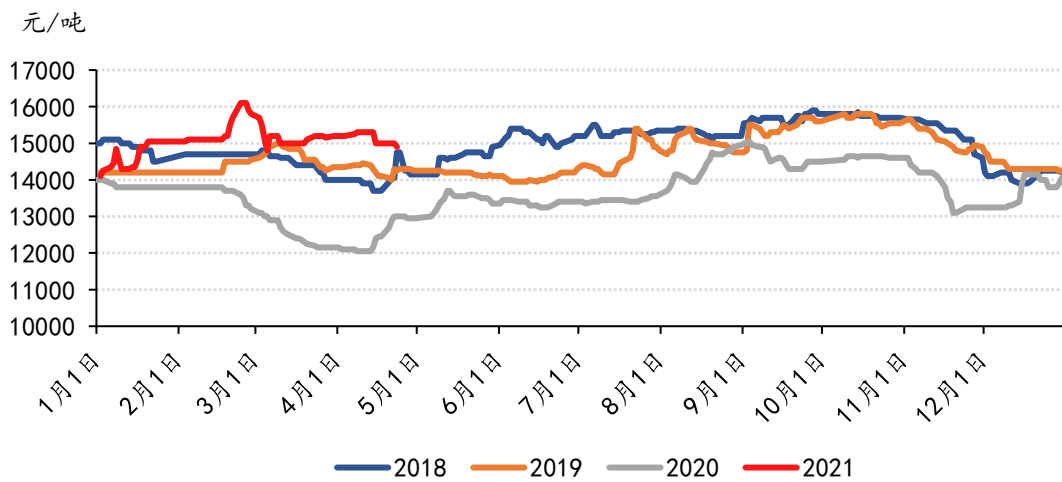
日期	宏旺 304 冷轧 2*1219*C	东方特钢 304 热轧 5*1520*C
2021/4/19	15050	14900
2021/4/20	15050	14950
2021/4/21	15050	15000
2021/4/22	15050	15000
2021/4/23	15050	15000
周度变化	↓50	-
涨跌幅	↓0.33%	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-北港新材料：佛山市场价格：304/NO.1



Mysteel-宏旺：佛山市场价格：304/2B

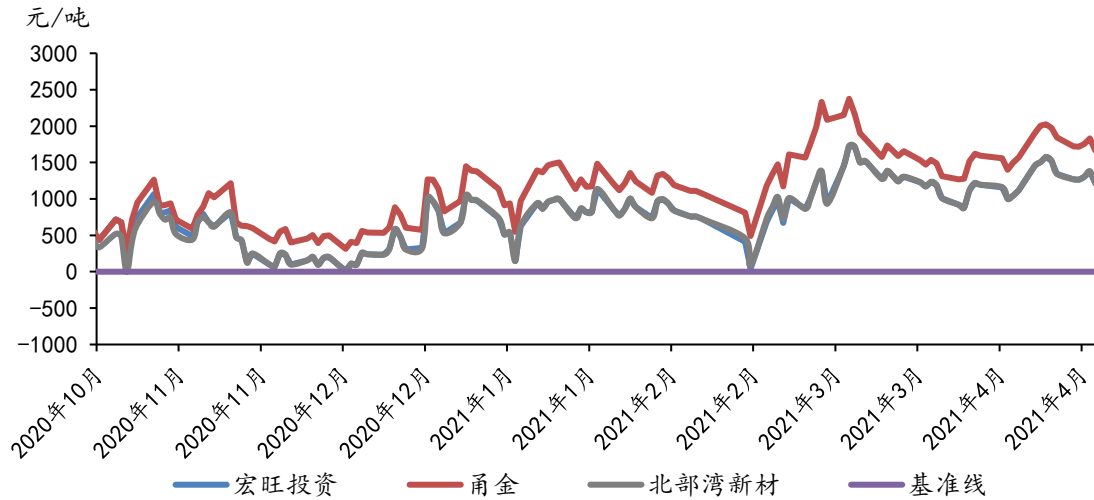


表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C	北港新材料 304 热轧 5*1520*C
2021/4/19	15000	15000
2021/4/20	14900	15000
2021/4/21	14900	15000
2021/4/22	14850	15000
2021/4/23	14950	14900
周度变化	↓150	↓100
涨跌幅	↓0.99%	↓0.67%

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 热轧较上周跌 100 元/吨报至 14900-15000 元/吨；201 热轧较上周跌 150-200 元/吨报至 8000-8250 元/吨。

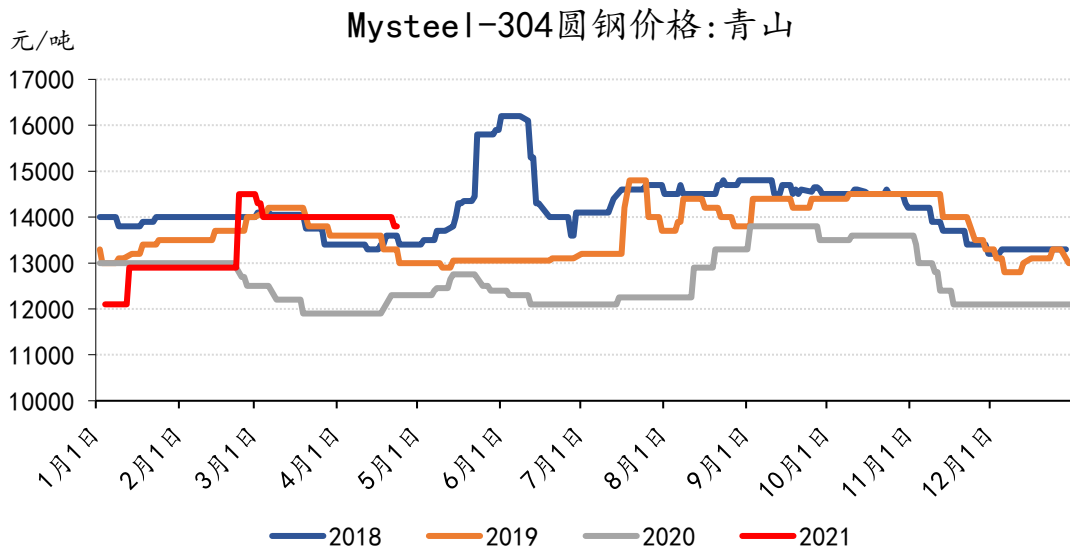
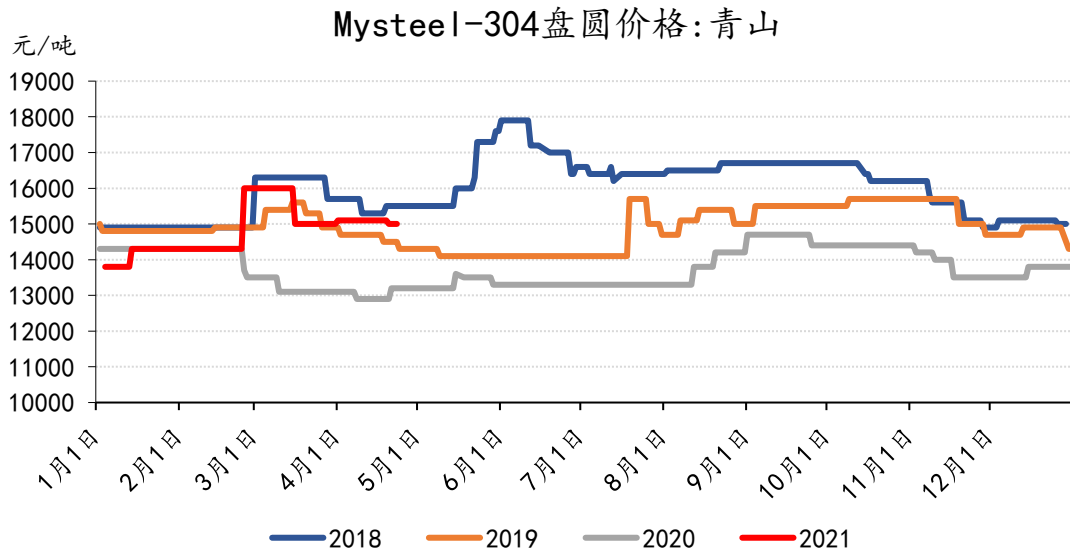
冷轧市场：民营 304 冷轧较上周跌 50-100 元/吨报至 14950-15050 元/吨；201J1 冷轧较上周跌 150-200 元/吨报至 8450-8650 元/吨；430 冷轧较上周跌 100-250 元/吨报至 9600-9700 元/吨。

目前无锡 304 冷热轧价差缩小为 50 元/吨，304 民营热轧无锡-佛山 100 元/吨；304 民营冷轧无锡-佛山 100 元/吨。

本周市场现货价格总体呈现偏弱运行态势。300 系方面，本周青山宏旺、甬金资源相继开出平盘，太钢以及东特盘价均有不同程度的下跌，钢厂挺价心态趋弱，加重现货商家观望情绪。成本端支撑有所减弱，目前市场整体交投氛围稍显安静，小长假逐渐临近，多数商家为回笼资金，多有小幅让利以促成交措施，但整体效果并不明显。考虑到本周库存 300 系冷热轧仍呈现下降趋势，下游需求仍在，对现货商家还有一定支撑效应。200 系方面，现货成交疲软，钢贸商出货心态积极，对部分资源低价让利 100 元/吨左右。430 方面，冷热轧现货价格多有下调，受到原料端价格下调的影响，叠加库存压力水平较高，下游对后市行情信心不足，多以观望为主。本周市场成交整体表现一般。临近月底，大型贸易商面临月底结算，目前资金压力较大，商家多谨慎订货，预计下周 304 价格呈现稳中偏弱概率较大。

1.2 管型材市场

周内价格弱稳运行 市场交投氛围偏淡



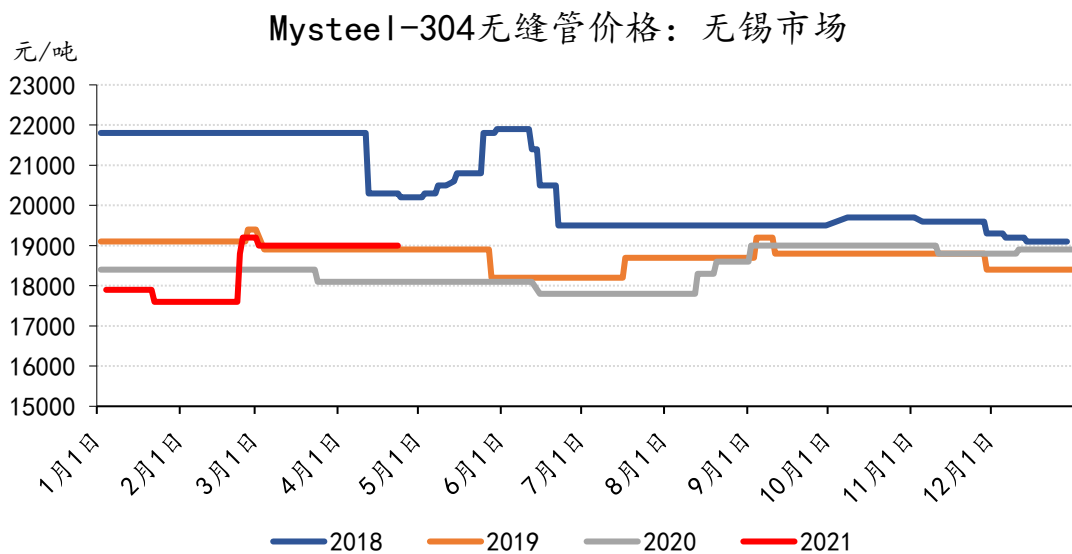
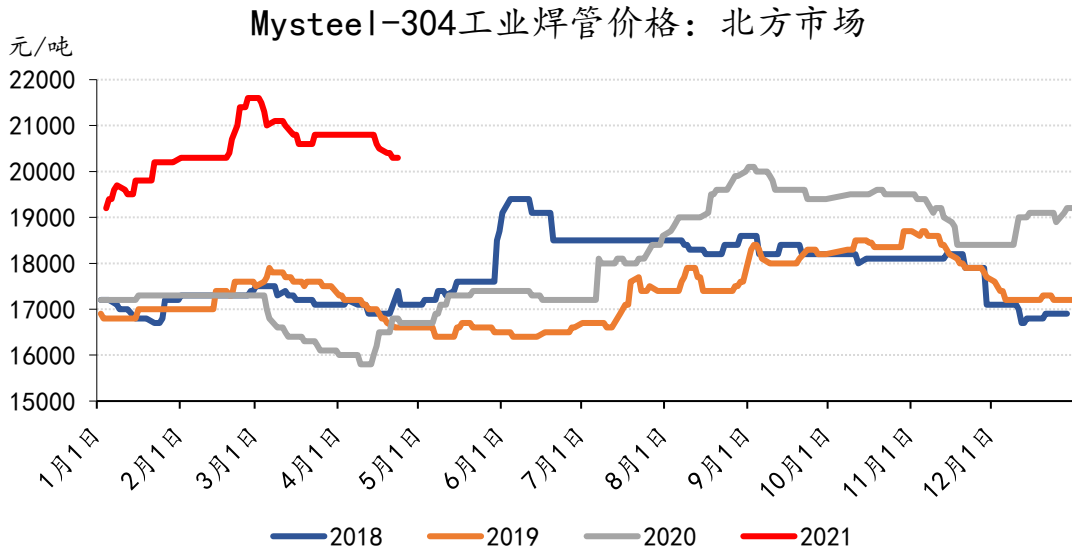
表格 15 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021/4/19	15100	14000
2021/4/20	15000	14000
2021/4/21	15000	14000
2021/4/22	15000	13800
2021/4/23	15000	13800
周度变化	↓100	↓200

涨跌幅	↓0.66%	↓1.43%
-----	--------	--------

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

型材: 本周型材市场总体以弱稳运行为主。圆钢方面青山周中开盘跌 200 元/吨, 目前 304 报 13800 元/吨, 随后德龙也现 100 元/吨调价。受钢厂调跌影响, 下游避险情绪升温, 采购颇为谨慎, 周内市场交投活跃度较低。据悉目前主流钢厂 5 月订单仍未接满。线材市场周内表现弱稳, 青山 304 有 100 元/吨调跌, 报至 15000 元/吨。德龙暂稳。订单方面多接至 6 月下旬及 7 月。据戴南厂商反馈, 当前下游观望氛围较浓, 以询单为主, 下单意愿不强。预计后期型材市场或以弱稳运行概率更大。

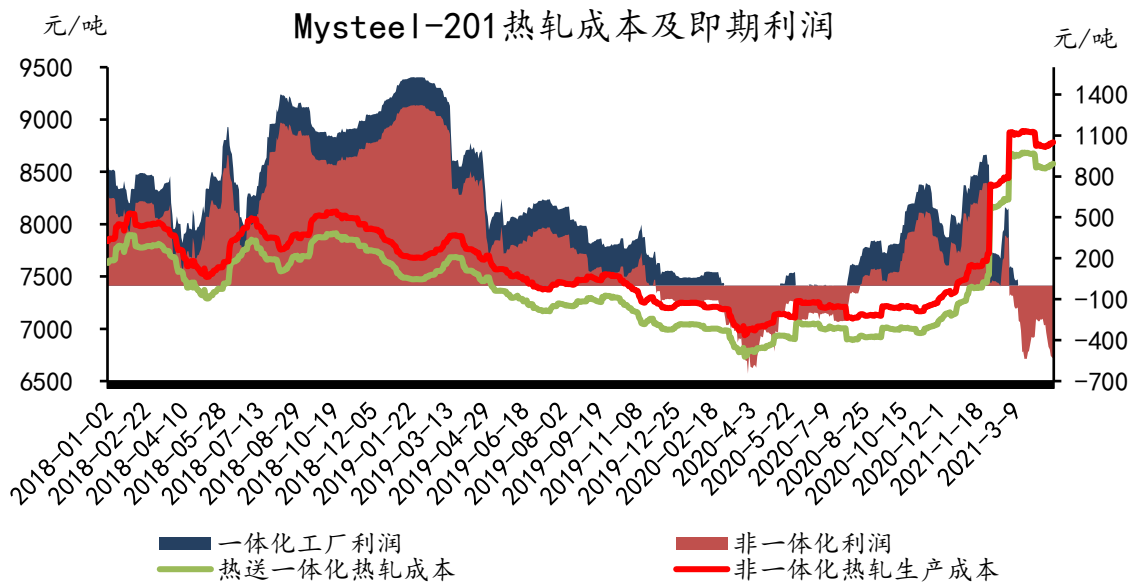


管材: 管材市场周内呈弱稳运行态势。无缝管方面主流管厂订单多已接至 7 月初, 工厂满负荷生产。

本周市场交投氛围偏淡，受原料价格持续下调，主流管厂纷纷下调 200-300 元/吨让利操作，市场贸易商也无挺价意愿。焊管方面主流管厂表示近期下游询单意愿偏弱，受原料价格持续下调影响，市场贸易商周内也有 100-200 元/吨的小幅让利操作。临近假期，下游节前采购情绪不高，总体询单偏冷。预计下周管材市场或仍以稳中偏弱运行为主。

2 不锈钢即期成本&利润

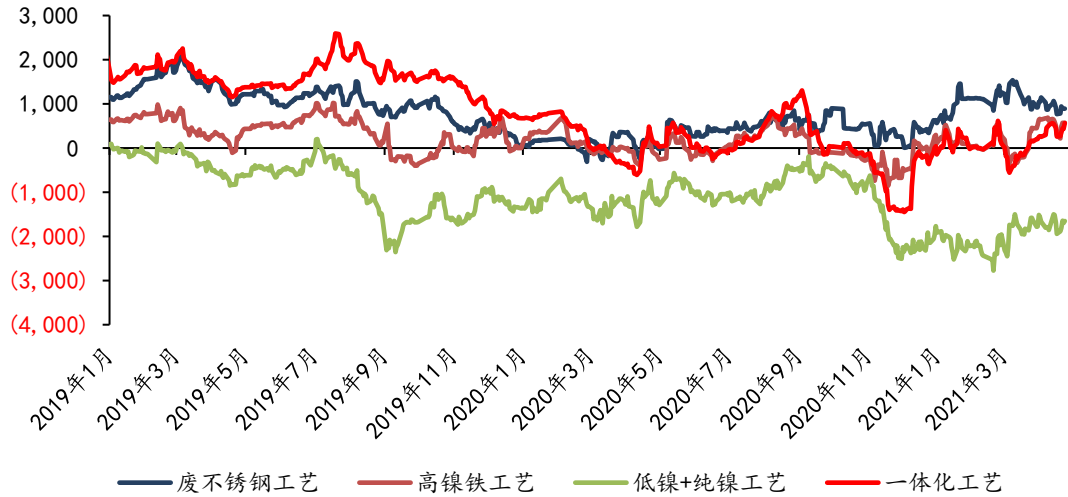
2.1 200 系



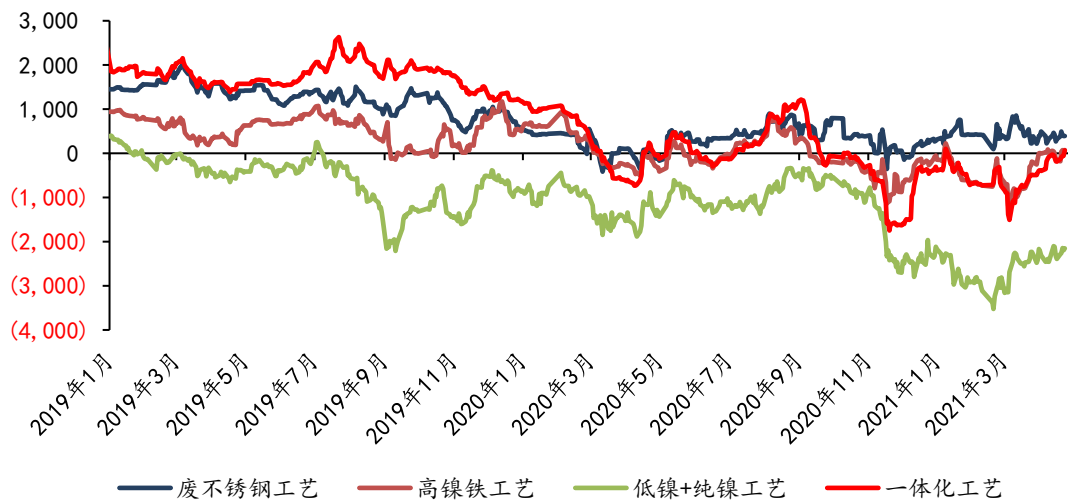
据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 200 系原料硅锰和铜价格有上涨，计算即期成本较上周小幅上涨，201 热轧一体化生产成本 8577 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流跌 100 至 8250 元/吨。利润方面再度收窄，截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率-3.8%，非一体化工厂利润率-6.1%。

2.2 300 系

Mysteel-不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比

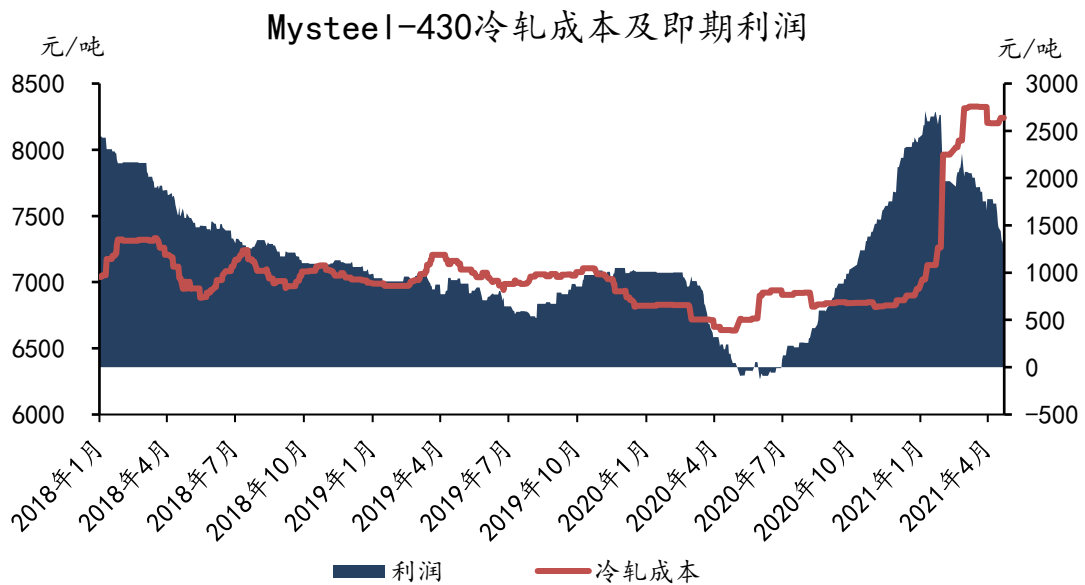


Mysteel-不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比



据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 304 原料俄镍、铬铁及高镍铁价格下跌，自产镍铁成本也有小幅下调，综合下来四种模型冶炼成本周环比均下降；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 14655 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 14981 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 17203 元/吨，自产高镍铁工艺成本 14988 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五跌 50 至 15050 元/吨，利润率目前分别为 2.7%、0.5%、-12.5%、0.4%。

2.3 400 系

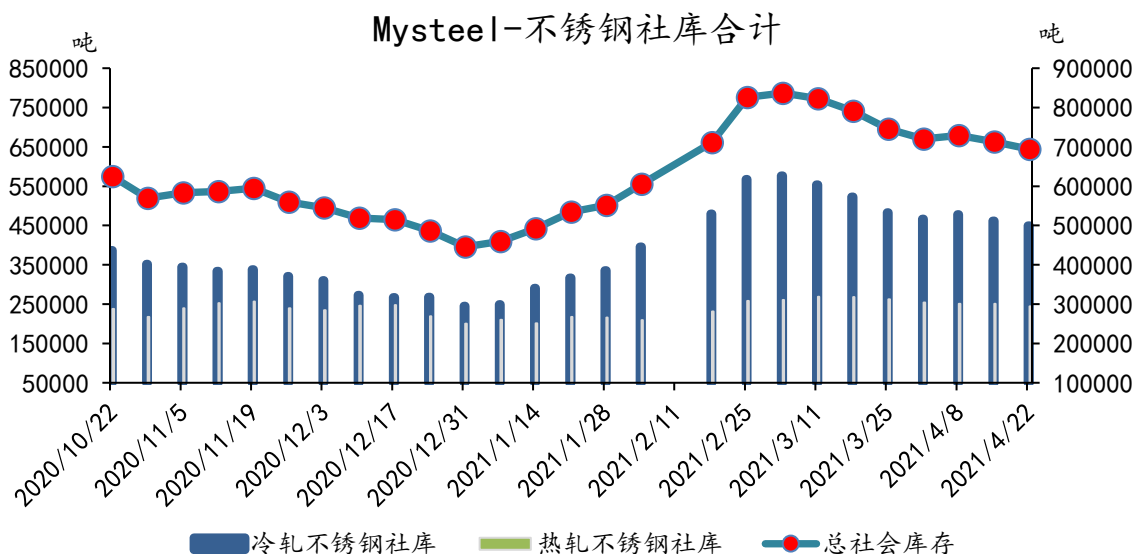


据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周高炉冶炼生铁成本上涨，430 冷轧即期成本较上周上涨。截止本周五，430 冷轧即期成本 8241 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周跌 200 报至 9700 元/吨。冷轧利润继续收窄，目前 430 冷轧即期利润 1239 元/吨，430 冷轧利润率 15.0%。

3 不锈钢库存

3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 69.38 万吨 较上期减少 2.67%



表格 16 社会库存 (万吨)

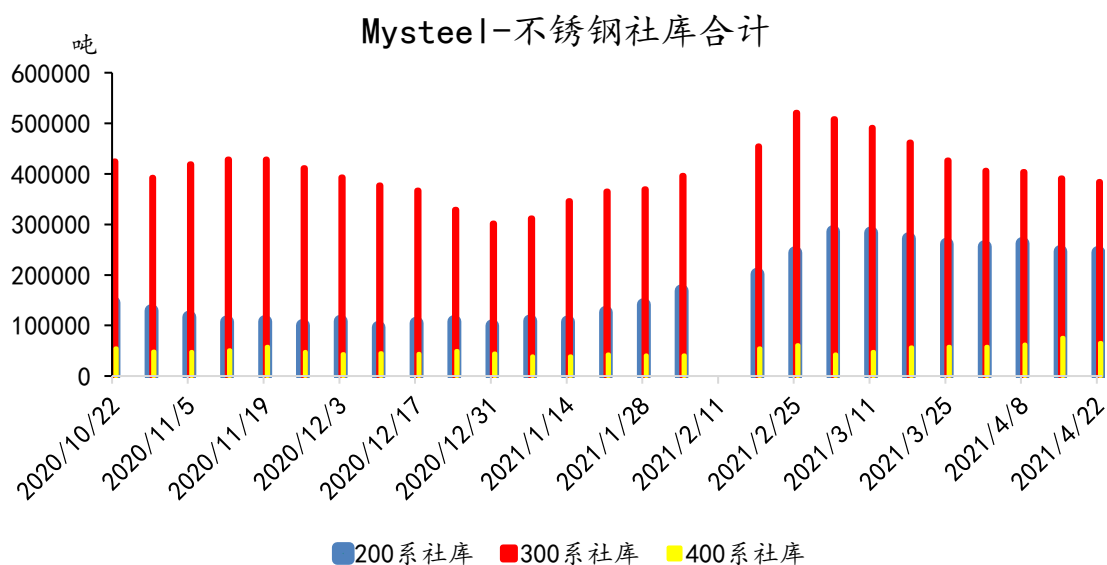
日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2021/4/23	8.69	29.51	6.12	44.32	15.75	8.87	0.44	25.06
2021/4/16	9.21	30.79	7.13	47.13	15.45	8.30	0.41	24.16
周度变化量	↓0.52	↓1.29	↓1.00	↓2.81	↑0.30	↑0.57	↑0.04	↑0.91
涨跌幅	↓5.64%	↓4.17%	↓14.07%	↓5.96%	↑1.95%	↑6.87%	↑8.82%	↑3.76%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

无锡库存: 本期 (4.16-4.22) 无锡市场新口径库存较上期减少 5.96%至 44.32 万吨。本期库存呈现全系列小幅降量的特点。200 系冷轧以宏旺、北港新材料以及部分鞍钢联众资源去库为主, 同时亦有部分资源到货; 200 系热轧方面本周无太大变动, 到货资源以青山资源为主, 库存较上周小幅增长。300 系方面, 本周以冷热轧双双去库为主, 300 系冷轧去库资源以宏旺、德龙为主, 其中国有大库宏旺资源下降较多, 大型代理方面甬金、北港新材料资源也呈现大幅度下降。300 系热轧到货主要以青山、东方特钢资源为主, 商家出货意愿较强, 成交尚可。400 系方面以冷热轧双双去库为主, 去库资源以太钢、酒钢资源为主。

佛山库存: 本期 (4.16-4.22) 佛山市场新口径库存较上期上涨 3.76%至 25.06 万吨, 全系列均有增量。200 系方面冷轧增量明显, 主要以宏旺、北港新材料、鞍钢联众资源为主, 201 热轧增量不多, 整体变化

不大。300系方面冷轧到货明显，以德龙、甬金以及青山冷轧窄带资源为主，市场规格缺货情况有所缓解。300系热轧方面，青山热轧大板资源增量明显，同时宝钢德盛的窄带资源亦出现增量。400系方面占比较大，整体变化不大。

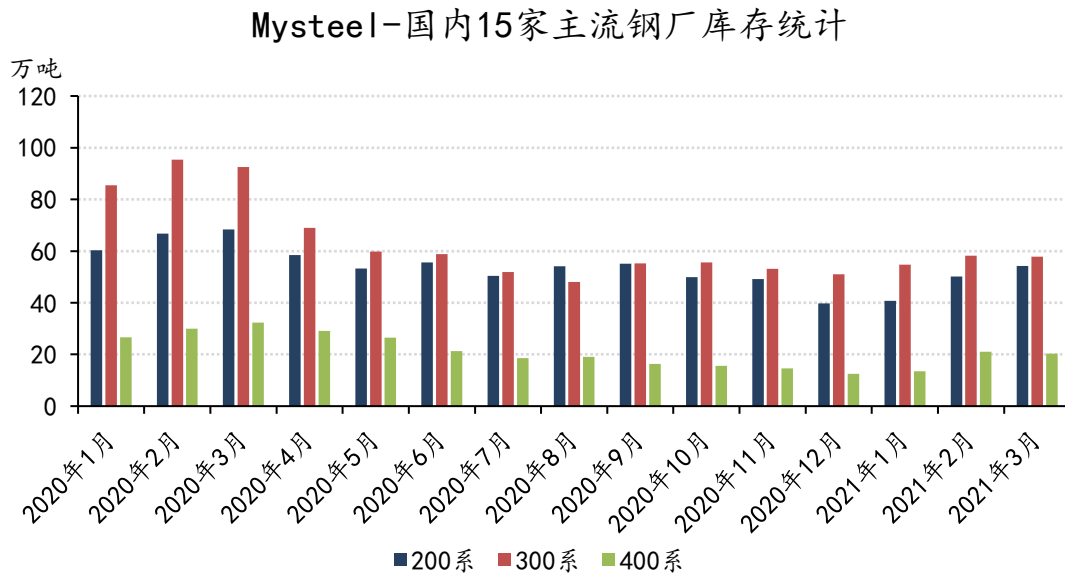


表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/4/23	10.88	18.63	29.51	3.09	5.78	8.87
2021/4/16	11.88	18.91	30.79	2.81	5.49	8.30
周度变化量	↓1.00	↓0.28	↓1.29	↑0.28	↑0.29	↑0.57
涨跌幅	↓8.45%	↓1.48%	↓4.17%	↑10.06%	↑5.24%	↑6.87%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

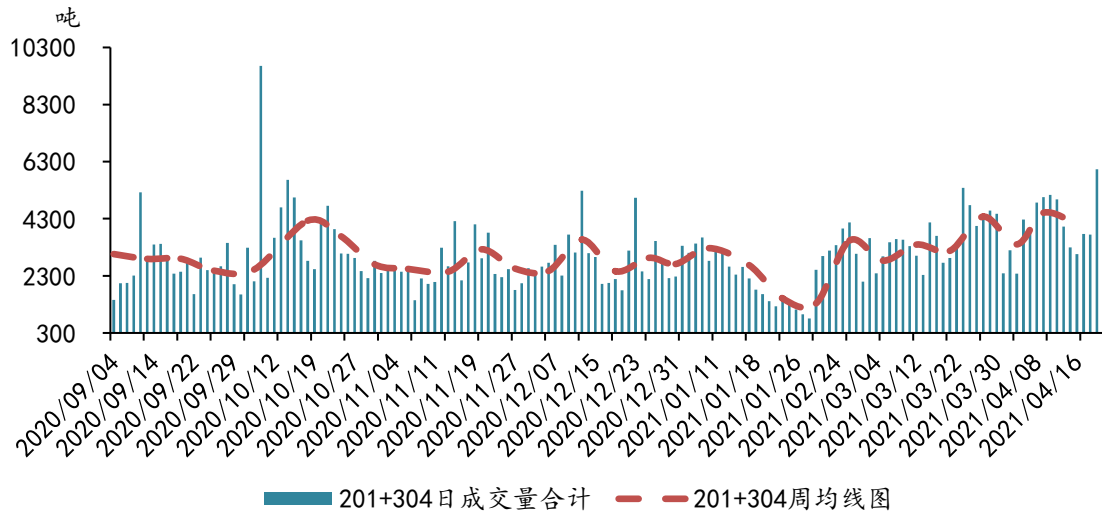
3.2 不锈钢厂厂内成品材库存



据 Mysteel 调研，2021 年 3 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 132.33 万吨，环比 2 月增 2.20%，同比减 31.54%。其中 200 系 54.28 万吨，环比增 8.34%；300 系 57.8 万吨，环比减 0.81%；400 系 20.25 万吨，环比减 4.07%。3 月份国内不锈钢厂基本维持高负荷生产，产量同环比均有大幅增加，但 3 月份库存并未出现明显增长，主要由于 3 月份大部分钢厂订单多于年前就已销售完毕，产出多以交单，从市场库存及市场成交表现来看，当前不锈钢总体需求尚佳，故并未造成库存累积。但需注意的是 200 系和 400 系方面钢厂表现出接单压力，需求不如一季度强劲，200 系生产利润也一再压缩部分进入亏损，关注钢厂产品结构调整。

4 不锈钢成交量

Mysteel-佛山市场304+201冷轧每日成交量



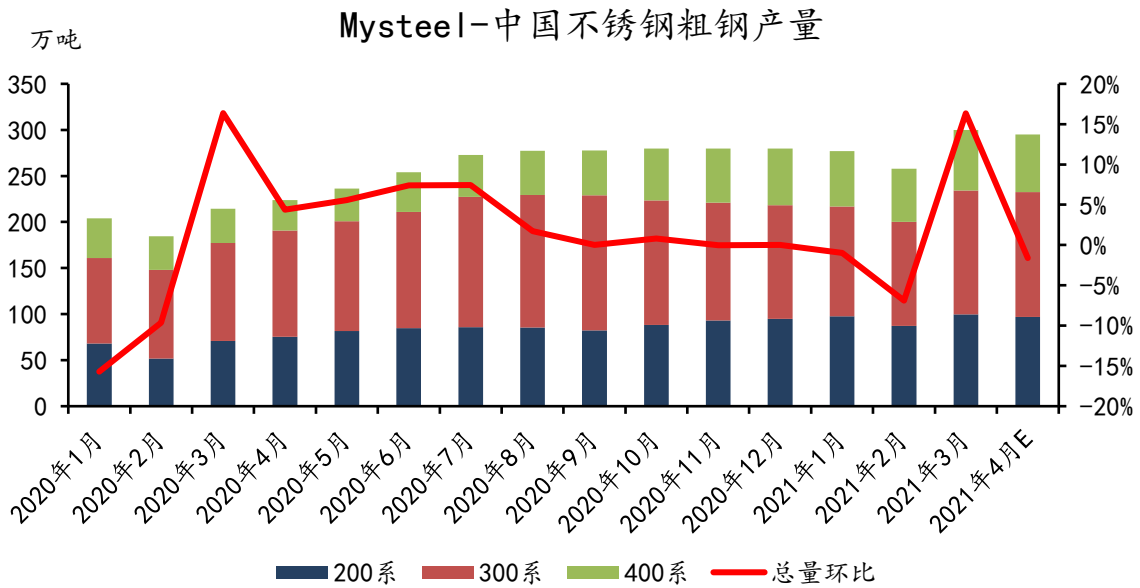
本周佛山市场成交整体表现偏弱。周内现货价格整体呈弱稳运行态势，周初钢厂开盘平盘报出后，部分贸易商小幅回调价格。受价格走弱影响，下游信心不足，市场整体询单安静，交投氛围偏淡，下游多以刚需采购为主。目前 304 现货资源较为充裕，规格不全情况较前期有所改善。迫于出货压力，贸易商多让利出货，低价资源成交较为活跃，但整体实单成交有限。201 方面，现货价格也呈现弱稳运行。目前 201 现货资源偏多，商家出货心态较为积极，多下调价格以刺激下游潜在需求。贸易商为促成交多有暗跌操作，实际成交伴随让利，实单量较前期稍有好转。

截至 22 日，本周 304 冷轧平均成交 1268 吨/天，周环比跌 8.38%，201 冷轧现货平均成交 3088 吨/天，周环比涨 3.85%。

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 3 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 299.94 万吨，环比 2 月份增 16.36%，同比增 39.82%；其中 200 系产量 99.83 万吨，环比增 14.69%，同比增 41.20%；300 系 134.33 万吨，环比增 18.65%，同比增 26.04%；400 系 65.78 万吨，环比增 14.36%，同比增 76.64%。其中 3 月 300 系产量中 304 产量 115.04 万吨，环比增 15.37%，在 300 系占比 85.64%，316 及 316L 产量 11.84 万吨，环比增 39.62%，在 300 系中占比 8.81%。

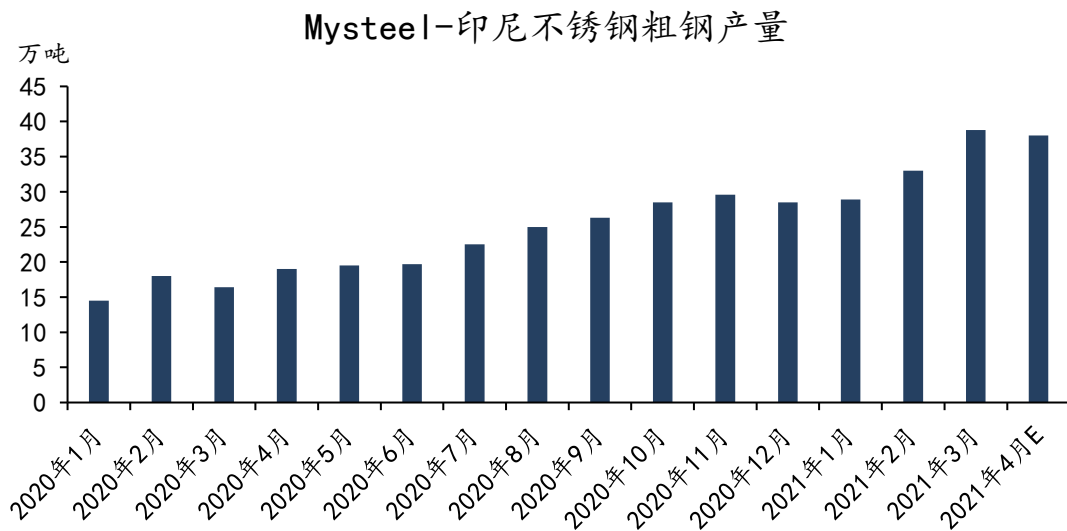
3 月国内不锈钢厂基本维持高负荷生产，粗钢产量也达到历史高位，钢厂 3 月份订单年前已销售大部分，基本是交订单为主，原计划 3 月检修的东方特钢也因故延迟到 6 月份，广青方面按计划进行检修，但产量影响有限。

2021 年 4 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 295.13 万吨，预计环比减 1.60%，同比增加 31.81%；其中 200 系 97.00 万吨，预计环比减 2.83%，300 系 135.34 万吨，预计环比增 0.75%，400 系 62.79 万

吨，预计环比减 4.55%。其中月 300 系产量中 304 产量 117.23 万吨，预计环比增 1.90%，316 及 316L 产量 11.2 万吨，环比减 5.41%。

4 月份国内不锈钢厂排产仍维持较高位置，分系别来看，200 系和 400 系因接单开始显现压力，及 200 系钢厂生产利润缩减或进入亏损，产量环比略减；300 系反之生产利润回升，接单尚可，钢厂生产积极性较高。

5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析



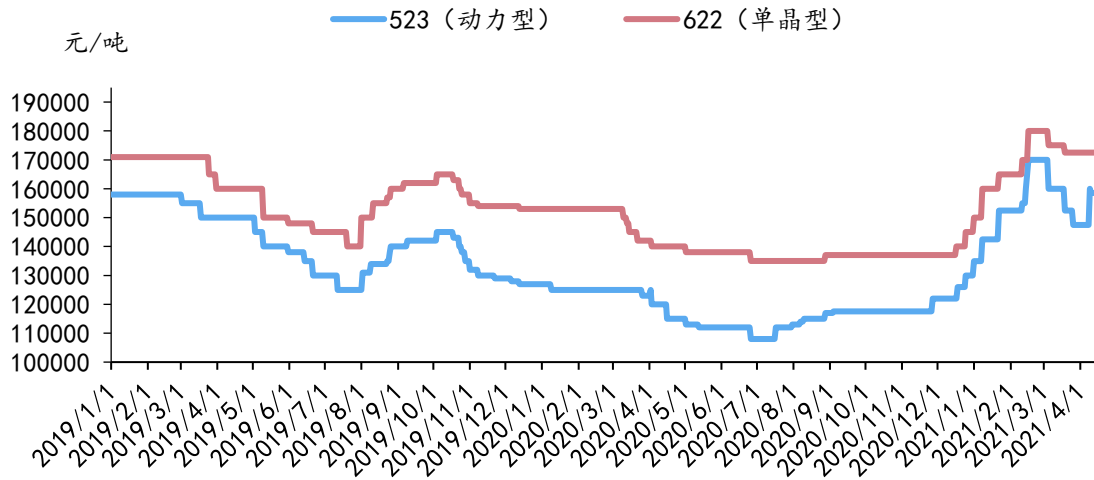
2021 年 3 月份印尼不锈钢粗钢产量 38.8 万吨（300 系），环比增 17.58%，同比增 136.59%。

2021 年 4 月份印尼不锈钢粗钢排产 38 万吨（300 系），预计环比减 2.06%，同比增 100.00%。

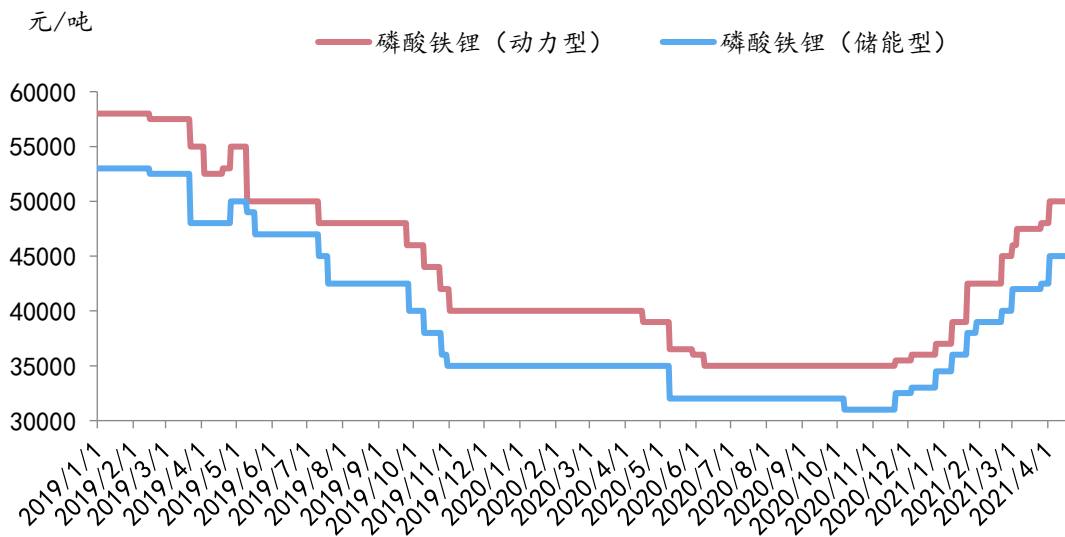
五、正极材料

1 市场行情

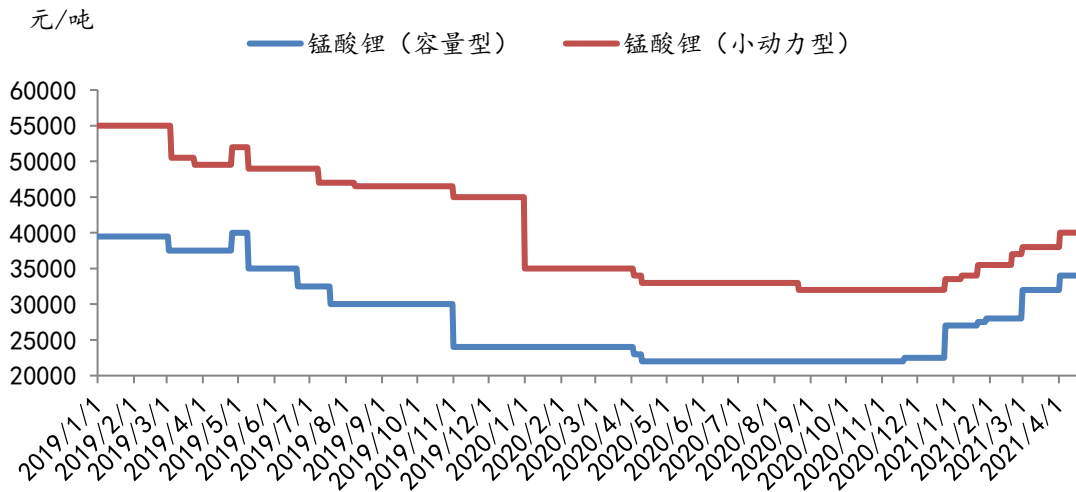
Mysteel-2019-2021年国内三元材料价格走势



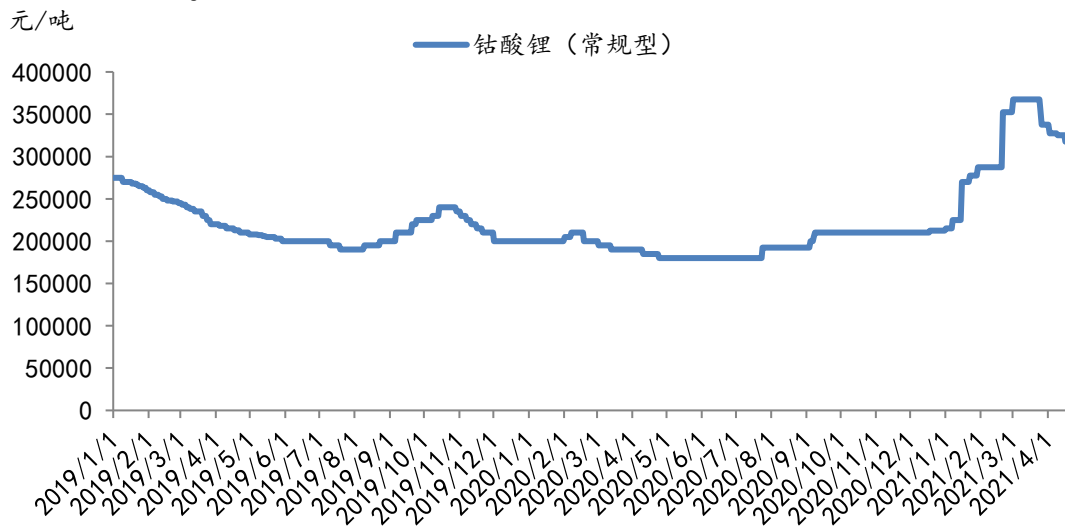
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图



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 90%，10%市场人士看弱后市。

供应端：本周正极材料开工率平稳；三元前驱体企业整体开工率在 81.93%；三元材料企业整体开工率在 67.86%；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 72.63%。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：三元前驱体市场呈现局部下行走势，原料端硫酸镍价格略有走弱，硫酸钴持稳运行，三元前驱体企业多维持观望氛围，523 动力型价格稍有调整。近期市场整体趋稳运行，多数企业交付长单为主，

头部企业维持较高开工率，部分已满产运行。后市仍需关注三元前驱体新增产能释放进展。三元正极材料方面，周内市场稳中微调，企业背靠背接单为主，整体心态尚可。磷酸铁锂头部企业开工继续保持高位生产，储能市场发展低于预期，由于成本压力影响，中小型企业接单能力不足。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，背靠背模式较为平稳。

其他因素：央企中化新能源扬州基地揭牌仪式暨首批战略合作伙伴签约活动在扬州举行。据了解，中化新能源扬州基地占地面积 1500 亩，规划建设年产能 20GWh 电池项目，分四期建设，预计 2025 年完成产能建设。

预测分析：当前下游动力市场需求稳健，数码需求表现相对较弱，三元正极材料企业接单已排至五六月，散单价格仍需商谈；磷酸铁锂动力市场表现向好，龙头企业仍维持满产运行；锰酸锂市场正常生产为主，中小型企业按订单生产为主。钴酸锂龙头订单保持稳定，市场波动多跟随原料。

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

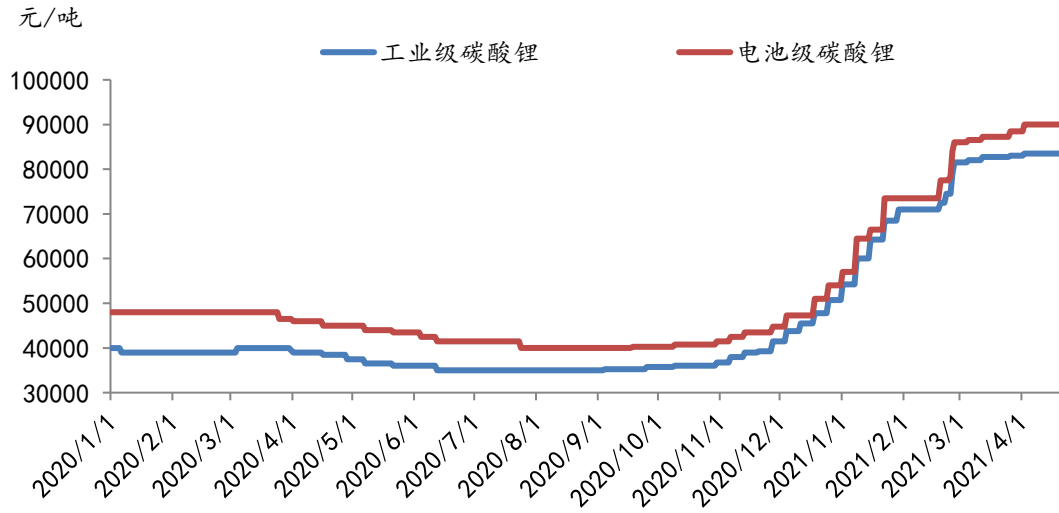
企业名称	产品	年产能 (吨)	周度开工率	备注
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	160000	90%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	120000	95%	高位运行
华友新能源(衢州)有限公司	三元前驱体	55000	90-95%	基本满产运行
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	80000	80%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	正常生产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	70%	正常生产
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	35000	90-95%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	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

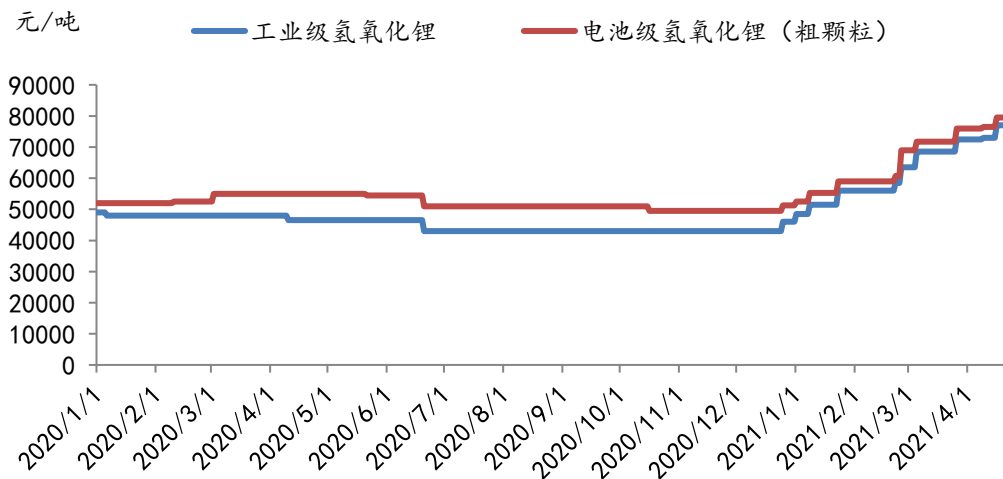
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

3 正极材料上游原料价格

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

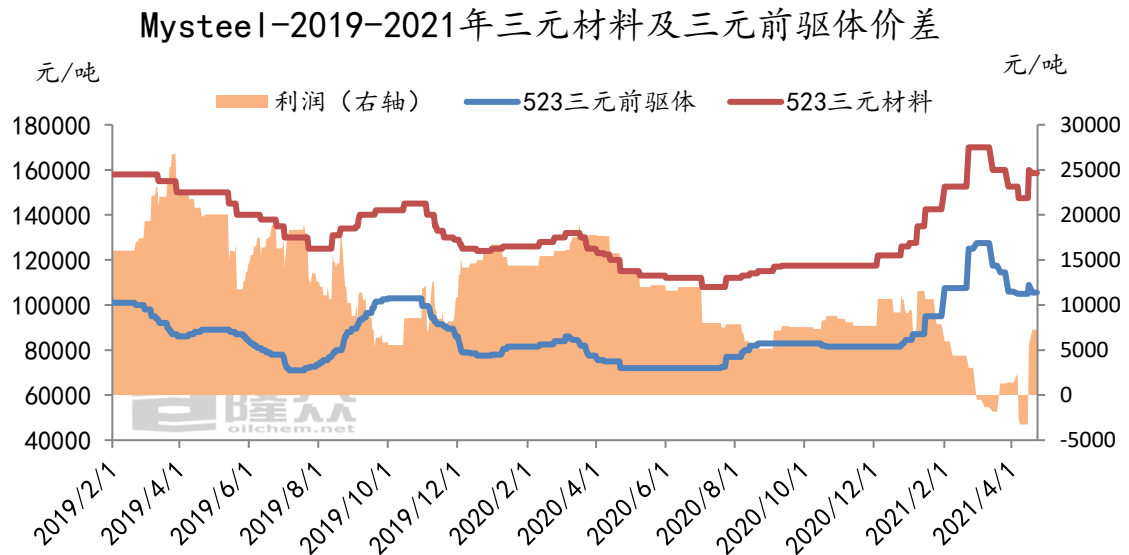


本周，碳酸锂市场持稳为主，工业级碳酸锂询盘稀少，已有个别卖家报价有所下调，市场呈现震荡下跌走势，电池级碳酸锂受成本支撑，挺价操作为主，目前电池级碳酸锂主流成交价在 88000-92000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格 80000-87000 元/吨，较上周持平。

本周，下游需求旺盛，外采量增加对氢氧化锂价格上涨形成稳固支撑，加之成本与价差因素影响，氢

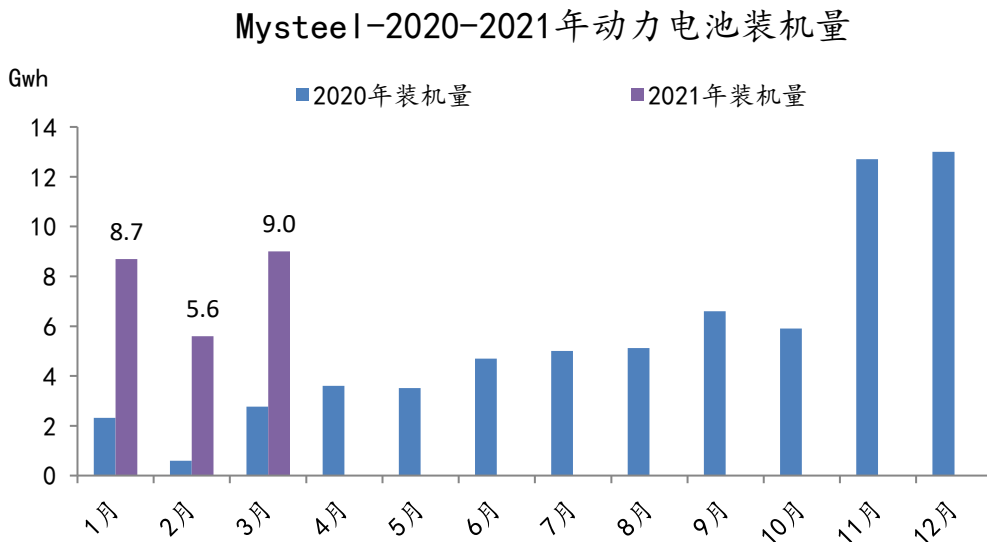
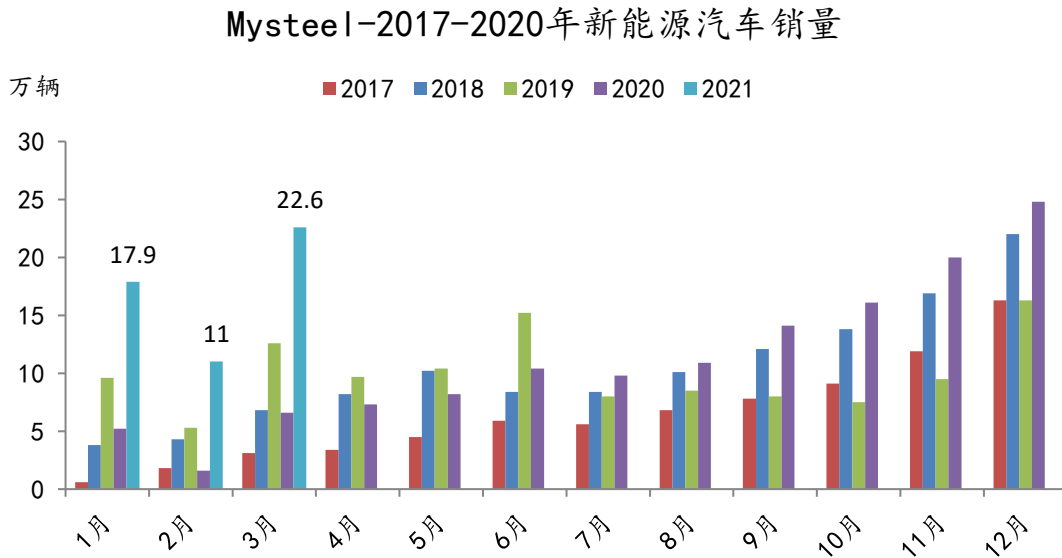
氧化锂整体价格窄幅上调，目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 78000-81000 元/吨，较上周上涨 3000 元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在 76000-78000 元/吨，较上周上涨 4000 元/吨。

4 三元前驱体与三元材料价差分析



本周，三元正极材料、三元前驱体价格局部下调，价差扩大至 53000 元/吨；原料电池级碳酸锂价格持稳于 90000 元/吨，市场理论利润值增大至 7275 元/吨，该利润仅供参考。当前硫酸镍价格弱稳运行、硫酸钴持稳，前驱体企业维持观望心态。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量



3月，新能源汽车产销分别完成21.6万辆和22.6万辆，环比分别增长74.19%和105.45%，同比分别增长332%和242.42%。从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成18.2万辆和19万辆，环比分别增加70.09%和106.52%；插电式混合动力汽车产销分别完成3.4万辆和3.6万辆，环比分别增加112.50%和111.70%；燃料电池汽车产销分别完成45辆和59辆，同比分别增加80%和110.71%。

3月，我国动力电池产量共计11.3GWh，同比增长151.9%，环比增长19.4%。其中三元电池产量5.8GWh，占总产量51.6%，同比增长79.6%，环比增长13.7%；磷酸铁锂电池产量5.4GWh，占总产量

48.3%，同比增长 341.3%，环比增长 26.1%。

6 本周趋势及小结

1. 钴：海外钴产品价格持续下行，国内相关冶炼企业报价承压，下游买方持续压价。但成本传导需要时间，企业冶炼成本短期内难以降低，买卖双方博弈加剧。部分冶炼企业有回笼资金需求，回收料产品的散单出货价格有 2000 元/吨商谈空间，市场情绪承压。

2. 正极材料：动力市场稳步发展，数码及小动力市场表现淡稳，龙头企业多以长协订单为主，整体出货较为平稳，市场多关注原料以及终端需求，短期内市场运行平稳为主。

【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。