



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.....	8
1 镍矿&镍铁.....	8
1.1 市场行情.....	8
1.2 镍铁利润.....	10
1.3 镍矿港口库存统计.....	11
1.4 下周预测.....	12
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
3 硫酸镍.....	19

3.1 市场价格.....	19
3.2 硫酸镍即期盈亏.....	20
二、铬系.....	23
1 铬矿.....	23
1.1 铬矿价格.....	23
1.2 铬矿港口库存.....	25
2 铬铁.....	27
2.1 高碳铬铁价格.....	27
2.2 低微碳铬铁价格.....	28
2.3 高碳铬铁成本&利润.....	30
3 汇率.....	30
三、废不锈钢.....	32
1、市场价格.....	32
2、废不锈钢&镍铁经济性对比.....	33
3、废不锈钢工艺冶炼成本.....	34
四、不锈钢.....	34
1 市场价格.....	34
1.1 板卷市场.....	34
1.2 管型材市场.....	38
2 不锈钢即期成本&利润.....	41
2.1 200 系.....	41
2.2 300 系.....	42
2.3 400 系.....	43
3 不锈钢库存.....	43
3.1 社会库存.....	43
3.2 不锈钢厂厂内成品材库存.....	46
4 不锈钢成交量.....	47
5 不锈钢产量.....	48
5.1 粗钢产量.....	48
5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析.....	48
5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析.....	49
五、正极材料.....	50

1 市场行情.....	50
2 国内正极材料供应变化.....	52
3 正极材料上游原料价格.....	53
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	54
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	55
6 本周趋势及小结.....	56

市场概述

镍：宏观情绪突转 不锈钢期盘价格上涨 镍价反弹回暖

周内美国总统拜登计划为 2022 财年提出 6 万亿美元的预算方案，将资金用于基础设施、教育和医疗保健方面。宏观情绪转向，叠加不锈钢库存持续减少，钢厂期盘报价上调，镍价反弹回暖。

镍矿方面，由于海运成本持续高位，镍矿报价坚挺，市场情绪波动较大，短期镍矿市场暂稳运行。不锈钢高排产下，持续去库，钢厂原料不断消耗，近期多家钢厂入场采购高镍铁，国内镍铁厂报价坚挺。精炼镍方面，进口减少，国内仓单库存下降。硫酸镍方面，原料偏紧巴新地区 6 月货物已被预定，可流通至市场货物较少，在 MHP 原料偏紧的情况下短期内形式更加严峻，三元前驱体企业积极寻求镍豆自溶/代加工减少硫酸镍外采压力。短期基本面偏强运行，宏观情绪好转下，预计下周镍价将震荡偏强运行，运行区间 128000-134000 元/吨。

铬：供应扰动成本抬升 基本面偏强运行

由于前期中低微碳铬铁价格降至成本线，叠加原材料紧缺上涨，下游需求持续释放。本周中低微碳铬铁价格继续回升，拉动高品质铬矿粉价格上调。其他矿种由于环保及限产问题冶炼厂采购积极性较弱，叠加前期订单集中到货，港口库存持续累库。但受远期成本抬升支撑，铬矿价格或将持稳运行。高碳铬铁方面，由于主产区内蒙古电费上调并出现限电限产，广西地区亦由于电量问题收到停产通知。空单报量冶炼厂及小型钢厂不锈钢厂集中采购后，铬铁现货资源市场难询。供应扰动成本上涨，叠加 6 月不锈钢新增需求释放预期，市场心态回暖报价继续上调。周五大型钢厂发布 6 月招标价，下调幅度大幅放缓。目前市场暂无利空，预计下周高碳铬铁价格或将较当前招标价小幅回升。预计运行区间 7300-7500 元/50 基吨。

不锈钢：市场现货成交转弱 300 系价格弱势运行

本周不锈钢现货价格呈现弱势运行，本周无锡市场到货量有明显增加，但贸易商多用于交前期订单，市场库存没有出现增量，佛山市场整体出货尚可，库存继续环比大幅下降；而从市场接单的成交量来看，整体较上周走弱，现货价格下跌导致下游情绪转弱，多按需采购，基本处于观望状态，故现货价格持续探跌；周五青山和甬金 304 热、冷轧时隔多日再开盘，较上轮盘价大幅上涨，但与市场现货价格仍倒挂，但

对市场情绪有提振，加之期货盘面上涨，贸易商出货意愿较强，周五成交有转好。期货镍走强，加之不锈钢库存暂无垒库表现，但另一方面钢厂期货订单接单略有压力，后期关注钢厂期货盘价及接单情况，预计下周 304 价格呈现窄幅震荡运行。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	震荡偏强	128000-134000	不锈钢持续去库，钢厂原料不断消耗，国内镍铁厂报价坚挺。硫酸镍原料供应偏紧，短期内形式更加严峻。短期基本面偏强运行，宏观情绪好转下，预计下周镍价将震荡偏强运行，运行区间 128000-134000 元/吨。
镍矿	暂稳	63-64	近期菲律宾部分装点受天气影响出货延期，贸易商考虑后期海运风险报盘谨慎；国内工厂受大宗情绪影响，加之看好后期镍矿供应增量，周内对于镍矿高报价暂不接受。买卖双方博弈期间，预计下周镍矿价格暂稳。
高镍生铁	持稳运行	1130-1150	下游利润可观，叠加受镍价盘面看涨氛围影响，国内镍铁厂报价维持坚挺；部分主流 300 系不锈钢厂原料镍铁已备至 7 月，部分钢厂阶段性镍铁采购需求减弱。预计下周镍铁价格将持稳运行。
铬矿	弱稳运行	27-28	冶炼厂生产不稳定现货需求减小，且港口库存供给充足，但受到外盘成本支撑，预计下周市场价格或将弱稳运行。
高碳铬铁	稳中偏强	7300-7500	电费及原材料上涨抬升冶炼成本，供应端两大主产区均不稳定，叠加新增需求释放预期。预计下周价格将稳中偏强运行。
不锈钢	窄幅震荡	15700-16300	期货镍走强，加之不锈钢库存暂无垒库表现，但另一方面钢厂期货订单接单略有压力，后期关注钢厂期货盘价及接单情况，预计下周 304 价格呈现窄幅震荡运行。

注：镍价以沪镍主力合约为参照（元/吨）；镍矿以菲律宾 1.5%品位镍矿为参照（美元/湿吨）；高镍生铁以江苏地区到厂含税价为参照（元/镍）；铬矿为天津港 40-42%铬精矿现货价格为参照（元/吨度）；高碳铬铁以内蒙地区出厂含税价为参照（元/50 基吨）；不锈钢价格以 304 民营冷轧 2.0mm 毛边价格为参照（元/吨）。

本周聚焦

1. 广西电网有限公司发布 5 月 25-5 月 30 日启动有序用电预案

广西电网有限公司发布关于启动有序用电预案的处理笈，主要涉及 5 月 25-30 日启动有序用电预案。

受连续高温天气、钦州电厂#3 机组故障非计划停运、风电减发、水电顶峰能力不足等因素影响，5 月 25 日至 5 月 30 日高峰时段启动最高 300 万千瓦负荷级别的错避峰预案。

解读：文件涉及铬铁矿热炉共计 20 台，在产年产能约为 50 万吨，5 天产量约为 0.7 万吨。广西地区 5 月初起由于环保问题及电力问题，生产一直处于不稳定状态，目前百色及崇左地区收到关停通知，后续情况 Mysteel 将持续追踪。

2.内蒙古电力集团发布调整电费及配置比例文件

内蒙古自治区工业和信息化厅文件发布《关于调整年度交易相关事宜的通知》，由于近期煤价大幅上涨，蒙西多家煤电企业产销成本倒挂。为保障保证电力市场交易平稳有序运行，自 5 月起调整电价上涨不超过 0.02 元/千瓦时。并调整年度交易剩余电量的新能源配置比例，其中铬铁冶炼厂比例调整为 6.5%左右。

解读：随该文件的执行，一方面电费上涨将造成铬铁冶炼成本增加 70-80 元/50 基吨，本就受近期原材料成本上涨挤压的铬铁利润空间将再度受压。另一方面虽 5-6 月目标用电量既定，但由于风光电的自身限制性，增加剩余电量新能源比例，生产不稳定性亦将有所增加。

3.青拓 QN 携手宁德时代 打造新型电池生产基地

据了解，宁德时代锂离子电池福鼎生产基地，是目前福鼎市引进投资量最大的制造业项目。在宁德时代锂离子电池生产基地使用的厂房建筑材料便是 QN1701、QN1803。在现有不锈钢建筑类材料中，能够兼具高强度、高韧性、高耐蚀、高防火及抗震性且成本不高的只有青拓的 QN 系列不锈钢。QN 系列产品是青拓集团全球首发的新型奥氏体不锈钢，目前已发展有 QN1701、QN1803、QN1804L、QN1906 和 QN2109 等五大品种。

解读：QN 系列产品通过高氮节镍设计降低合金成本提升产品技术附加值，有效降低企业成本，作为全球最大的不锈钢制造企业，目前青拓集团研发的 QN 系列产品正在不断扩大应用领域，让高质量的不锈钢得到更广泛的应用。

下周关注要点

- 菲律宾/印尼矿区、镍铁厂天气情况
- 国内大型镍铁厂镍矿采购成交情况

- 主流不锈钢厂镍铁采购成交情况
- 海外 FENI 生产商三季度订单报价
- 内蒙古、广西及其他地区铬铁冶炼厂限电及生产情况
- 不锈钢厂接单情况
- 主流钢厂期货盘价出台

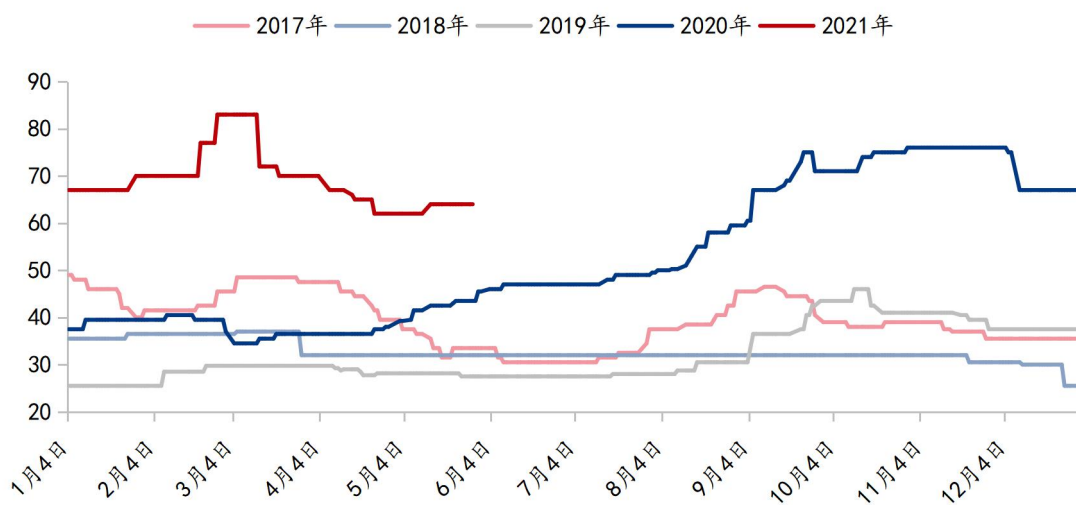
一、镍系

1 镍矿&镍铁

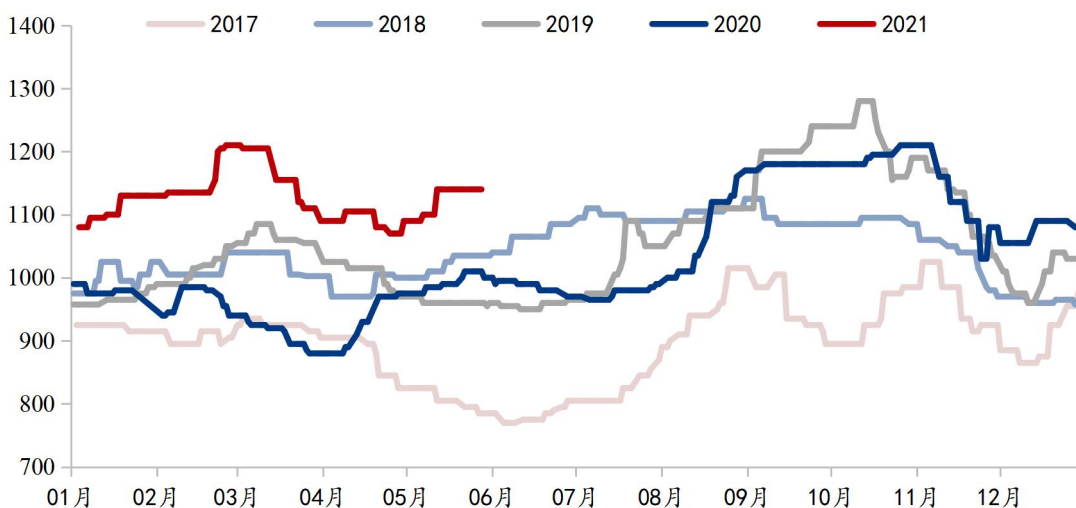
1.1 市场行情

市场博弈镍矿价格暂稳 高镍铁市场议价重心下调

Mysteel菲律宾Ni1.5%镍矿CIF价格走势（美元/湿吨）



Mysteel镍铁主流成交价走势（元/镍）



表格 1 Mysteel 镍矿&镍铁市场价格

日期	中镍矿：Ni1.5%，Fe15-25% (美元/湿吨)	高镍生铁：8-15% (元/镍)
----	--------------------------------	---------------------

	CIF	到厂含税
2021/5/24	64	1140
2021/5/25	64	1140
2021/5/26	64	1140
2021/5/27	64	1140
2021/5/28	64	1140
周度变化	-	↓10
涨跌幅	-	↓0.87%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场: 本周 Mysteel 主流镍矿 CIF 价暂稳, 其中 Ni:0.9%高铝 37 美元/湿吨, Ni:0.9%低铝 43 美元/湿吨, Ni:1.5%矿 63-65 美元/湿吨, Ni:1.8%矿 89 美元/湿吨。

因 5 月天气持续不佳, 菲律宾部分矿区船舶滞期严重, 镍矿发货延迟下矿山报盘坚挺。镍矿商在近期行情波动下, 对下游工厂报货偏谨慎, 加之海运成本高位, 周内 Ni:1.5%镍矿 CIF 报价维持在 64 美元/湿吨以上, 少量成交暂稳。工厂方面, 受镍市场情绪影响, 按需补库后当前对于镍矿采购压价为主, 因看好后期菲律宾镍矿出货量, 多数工厂表示对于目前市场高报价接受度一般, 暂无高价成交。低镍矿方面, 受运费上涨影响, 周内低镍矿新轮报价有上涨趋势, 而主流 200 系钢厂目前仍在转产中, 需求弱势下对此价格多不接受, 价格暂稳。

镍矿海运费: 海外疫情持续发酵, 船舶加油、靠港受限, 海运费存在继续上涨风险。本周镍矿海运费高位持稳, 菲律宾至连云港运费 18.5-21 美元/湿吨。

镍铁价格: 本周 Mysteel 高镍铁市场主流成交价小幅下调 10 元/镍至 1130-1150 元/镍 (到厂含税); 印尼市场高镍铁 FOB 价上调 2 美元/镍至 152 美元/镍。本周 FENI 市场出现零星报价, 大多在对应沪镍贴水 7000-8000 元/吨, 但目前货品并未到岸。

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	华南某钢厂-贸易商	2021 年 5 月 21 日	到厂含税	1125	中国	上万吨
2	华北某钢厂-贸易商	2021 年 5 月 25 日	到厂含税	1140	中国	数千吨
3	华东某钢厂-贸易商	2021 年 5 月 27 日	到厂含税	1125	中国	散单量

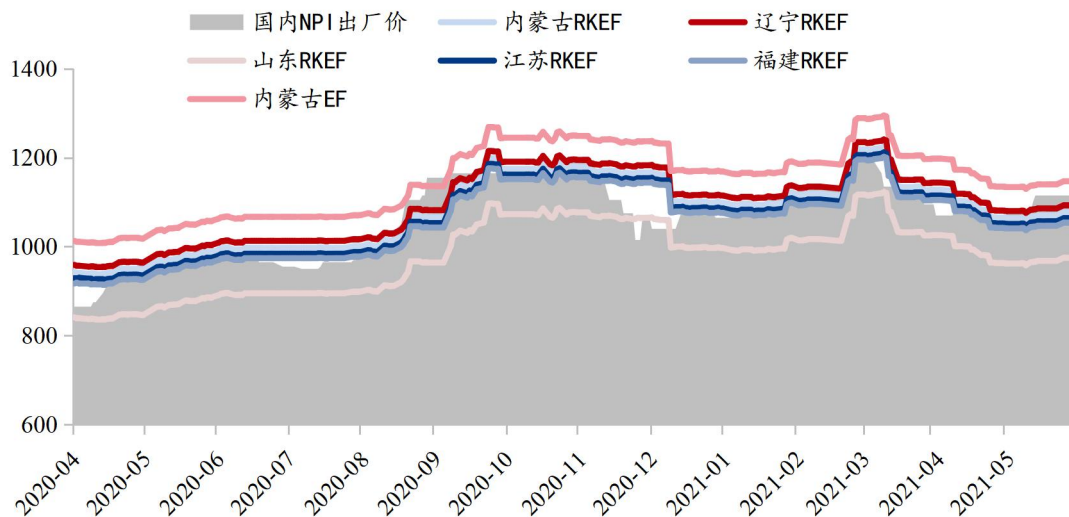
随着上周至本周初部分钢厂阶段性镍铁采购陆续完成，本周内部分供货方小幅下调报价以接近下游需求，周内主流成交价格维持在 1140 元/镍（到厂含税）附近。周四夜盘开始镍价盘面迅速拉涨，看涨情绪影响下国内镍铁厂挺价情绪不减，对外报价最高至 1190 元/镍。300 系钢厂利润可观，高排产预期下对镍铁需求量不减，但目前钢厂镍铁库存多已备至 7 月，对镍铁采购多持观望心态。FENI 市场方面，周内钢厂询盘较为积极，但国内现货基本无法满足钢厂需求，贸易商新接的订单也因全球集装箱紧缺可能出现延迟到货，叠加海外市场利润更加可观，国内贸易商接单量较少，目前 FENI 市场供应并不充裕，本周 FENI 市场报价在对应伦镍贴水 7000-8000 元/吨水平，预计 FENI 紧缺的情况将持续到 7 月底。

镍铁成交：本周高镍铁市场成交多为上周买卖双方商谈的延续，本周高镍铁市场内成交量级较为可观，总体成交情况好于上周。

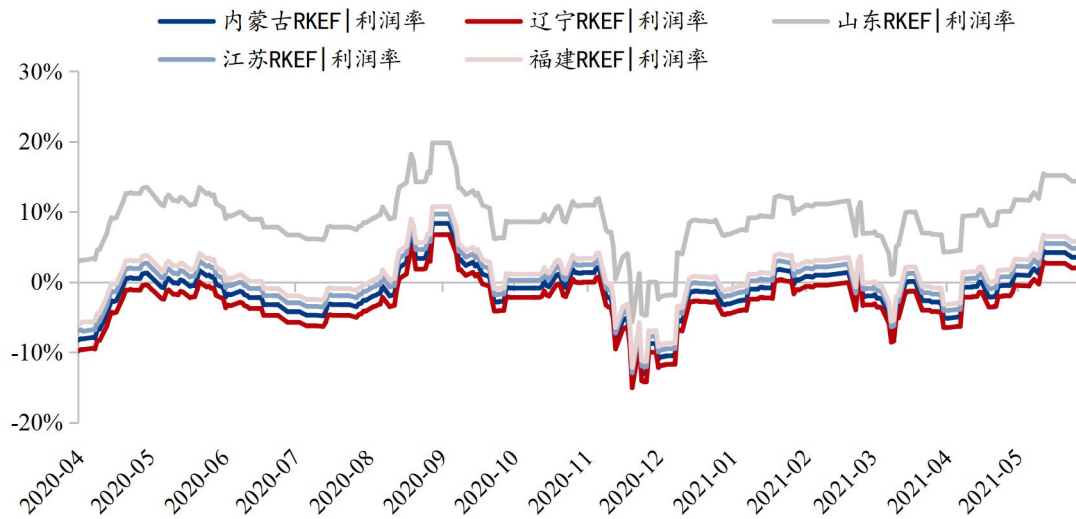
1.2 镍铁利润

周内镍铁价格小幅下调 RKEF 工艺镍铁厂盈利空间小幅收窄

Mysteel国内镍铁即期成本（元/镍）



Mysteel国内镍铁即期利润率

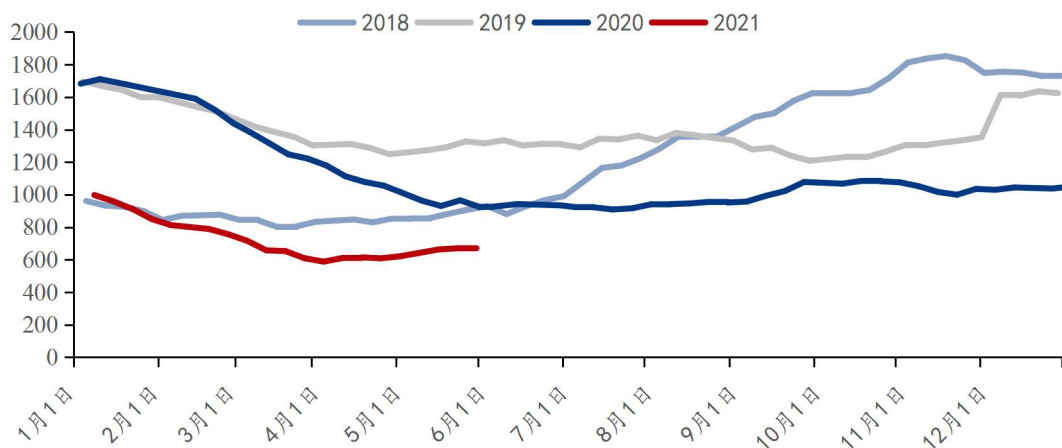


本周内高镍铁市场主流成交价格暂小幅下调 1130-1150 元/镍（到厂含税），Ni1.5%镍矿 CIF 价格暂稳至 64 美元/湿吨，利润空间小幅收窄，国内 RKEF 工艺镍铁厂即期生产保持盈利状态，平均盈利 62.40 元/镍，平均利润率 6.1%。

1.3 镍矿港口库存统计

菲天气不佳发船延迟 港口到货减少增速放缓

Mysteel 镍矿港口库存合计（万湿吨）



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	2021/5/28	2021/5/21	增减
天津港	4.00	0.00	0.00	4.00	4.00	-
连云港	87.00	0.00	13.00	100.00	99.00	↑1.00
鲅鱼圈	23.52	0.00	0.00	23.52	24.65	↓1.13
日照港	5.00	0.00	0.00	5.00	6.00	↓1.00
岚山港	60.50	0.00	7.50	68.00	68.00	-
岚桥港	36.00	0.00	6.00	42.00	37.00	↑5.00
铁山港	114.00	0.00	0.00	114.00	113.00	↑1.00
防城港	22.05	0.00	0.00	22.05	23.82	↓1.77
京唐港	71.00	0.00	3.00	74.00	73.00	↑1.00
曹妃甸	43.40	0.00	0.00	43.40	45.00	↓1.60
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	11.00	0.00	0.00	11.00	13.00	↓2.00
福建港口	165.00	0.00	0.00	165.00	163.00	↑2.00
总计	643.27	0.00	29.50	672.77	670.27	↑2.50

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 2021 年 5 月 28 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 672.77 万湿吨, 较上周增加 2.50 万湿吨, 增幅 0.37%。其中中、高镍矿为 535.37 万湿吨, 较上周增加 10.40 万湿吨, 增幅 1.98%。

1.4 下周预测

镍矿价格暂稳

供应: 短期菲律宾镍矿出货受天气影响略有下降, 高品质镍矿资源较少下价差持续拉大。另在疫情影响下海运价格高位恐继续上涨, 短期贸易商持货报价坚挺。

需求: 高镍铁价格走势趋稳下, 镍铁厂即期利润率较好; 但考虑后期市场供应大量增加, 镍铁厂对于镍矿高报价表示暂不接受, 按需补库为主, 预计下周镍矿价格暂稳。

镍铁价格持稳运行

供应: 300 系不锈钢利润可观, 叠加镍价盘面上涨来带的乐观情绪刺激, 供方低价出售意愿低, 对外报价多维持坚挺。

需求: 青山不锈钢 7 月资源报价出现 500 元/吨至 600 元/吨的探长, 300 系主流不锈钢厂原料镍铁已备库至 7 月, 钢厂采购偏谨慎, 高镍铁市场采购节奏将逐步放缓, 预计下周镍铁价格将持稳运行。

2 精炼镍

2.1 市场价格

宏观扰动镍价低位反弹 需求渐平市场交投走弱

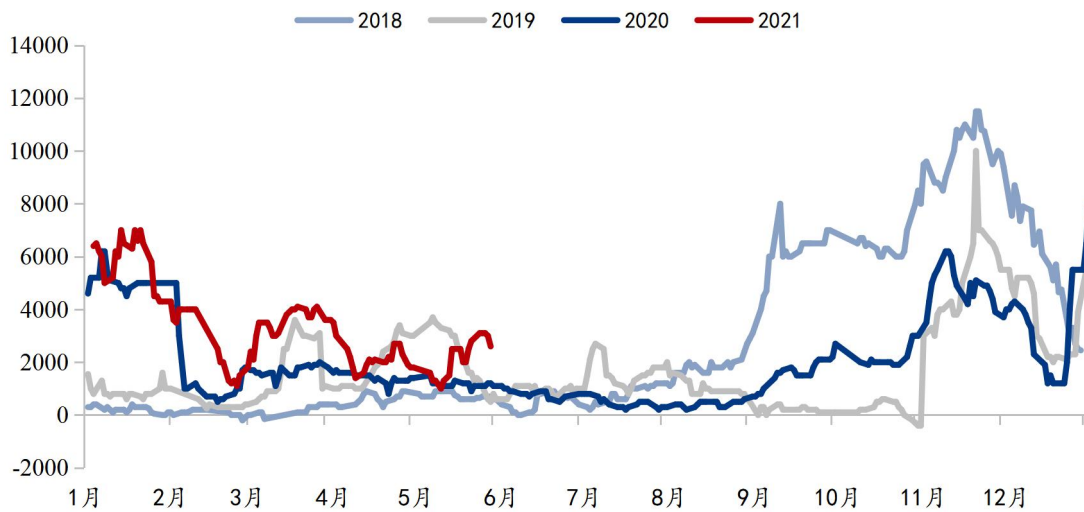
表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/5/24	127700	124700	125600	3100	100	1000
2021/5/25	128700	125650	126600	3100	50	1000
2021/5/26	129090	126040	126990	3100	50	1000
2021/5/27	129280	126280	127280	3000	0	1000
2021/5/28	134370	131670	132970	2600	-100	1200
周度变化	↑6430	↑6530	↑6830	↓200	↓100	↑200
涨跌幅	↑5.03%	↑5.22%	↑5.41%	↓7.14%	-	↑20.00%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

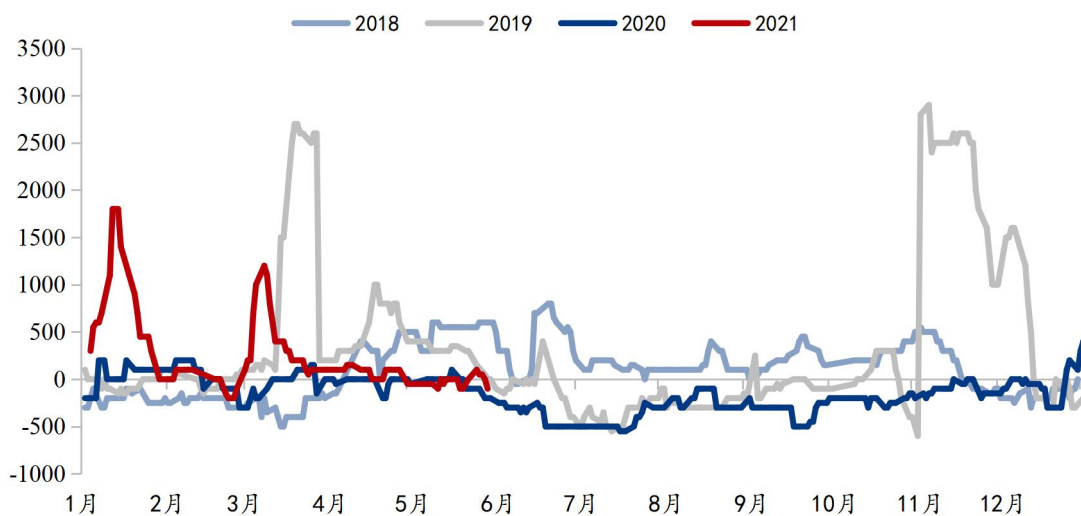
本周金川镍对沪镍 2107 合约主流报价区间+2600~+3100 元/吨, 最新报价较上周下跌 200 元/吨; 金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+2460~+2950 元/吨, 最新报价较上周下跌 290 元/吨。俄镍对沪镍 2107 合约主流报价区间-100~+100 元/吨, 最新报价较上周下跌 100 元/吨。镍豆对沪镍 2107 合约主流报价区间+1000~+1200 元/吨, 最新报价较上周上涨 200 元/吨。日本住友对沪镍 2107 合约主流报价区间+700~+800 元/吨, 最新报价较上周持平。挪威大板对沪镍 2107 合约主流报价区间+100~+300 元/吨, 最新报价较上周下跌 100 元/吨。

金川镍现货升贴水（元/吨）



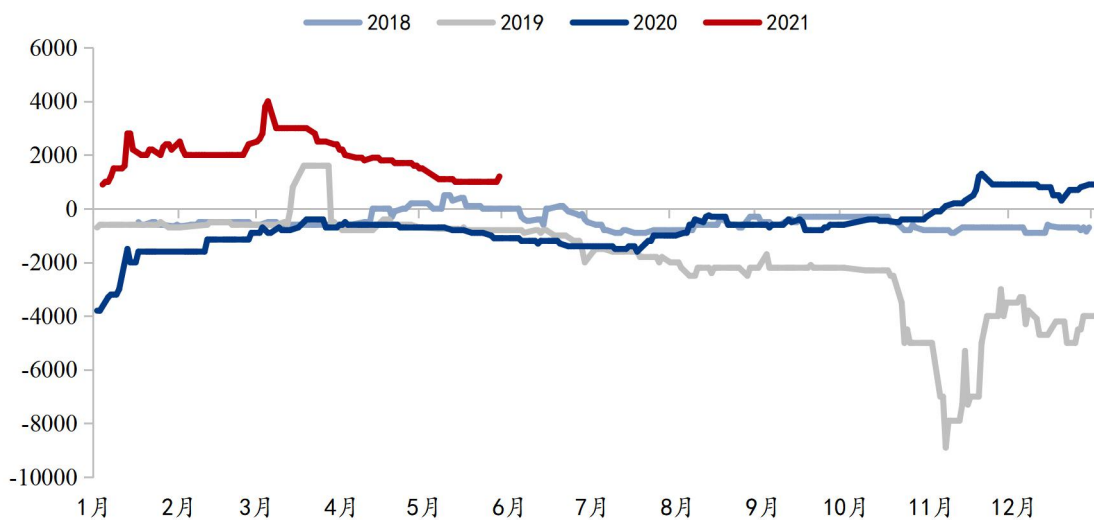
本周前期镍价受宏观政策扰动而低位震荡，市场成交延续良好趋势；至后期，下游经近期的大量采购后需求已有所饱和，加之周内美国推出 6 万亿美元财政预算方案、市场情绪受到刺激而镍价暴涨，重新回到 13 万/吨上方，市场交投又归于平淡。金川镍需求较为稳定，成交量尚可。临近月末，厂家出货有所控制，叠加周内前期镍价尚处低位，金川升水坚挺 3000 元一线。据悉下周厂家余货仍然不多，仅百余吨发至上海地区。

俄镍现货升贴水（元/吨）



进口镍板方面，因 FENI 现货紧缺，俄镍总体需求有所回暖，受到下游钢厂的积极询价，由于目前俄镍长单偏紧且进口比价不良，贸易商一方面开始消耗仓单库存量，另一方面自 LME 东亚及东南亚地区仓库寻求进口货源。而挪威镍板继续延续低升水报价，并以其进口量大和低成本的优势开始与俄镍竞争市场。但据部分下游反应，相较于冶炼级的俄镍，品质更优的电镀级挪威板因其厚度反而在冶炼过程中可能产生的问题，并非被所有钢厂认可。

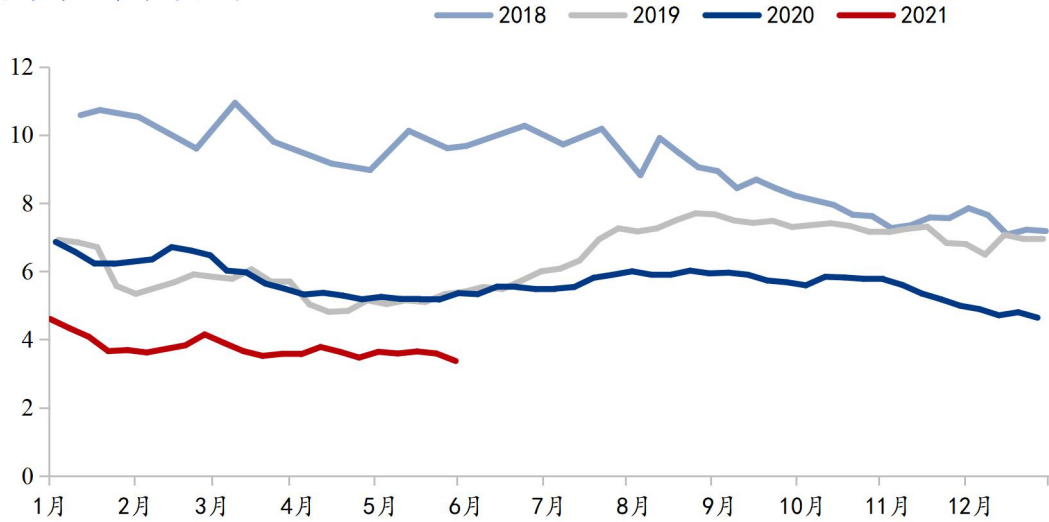
镍豆现货升贴水（元/吨）



镍豆仍是纯镍消费的重要部分，其在硫酸镍原料采购中经济性优势而受到众多新能源企业的青睐。镍豆进口供应多为长协订购，到港后即流转去了下游工厂。但本周镍价一度低位，镍豆散单经济性良好，加之硫酸镍原料结构性偏紧，一向不占主流消费的镍豆散单市场有多方下游询单，成交可观。目前市场可流通镍豆现货已然偏少，国内库存镍豆多已被下游订购，预计未来短期镍豆升水将继续坚挺高位。

2.2 国内库存

国内精炼镍库存合计 (万吨)



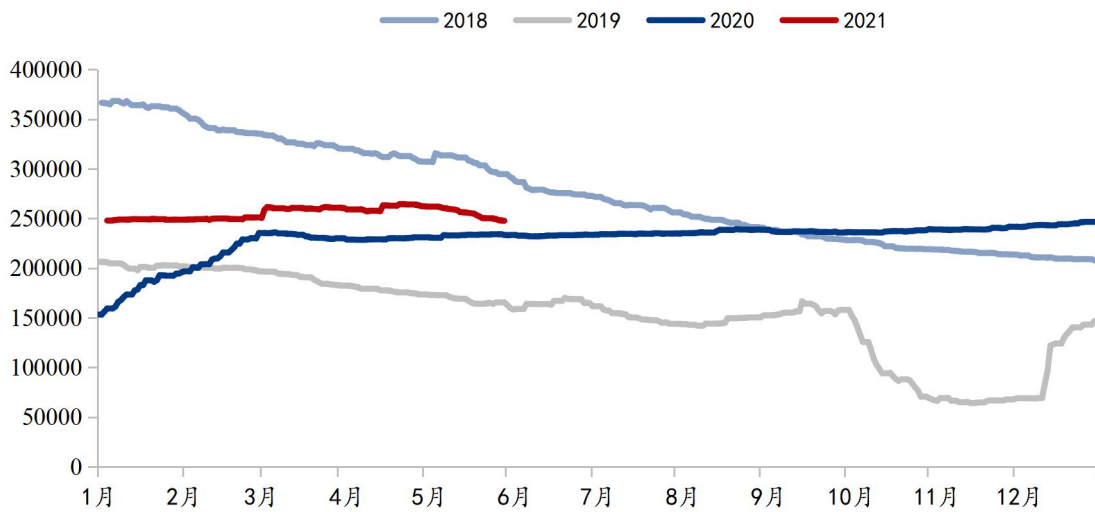
表格 4 Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2021/5/21	0.74	1.23	0.65	0.97	3.59
2021/5/28	0.65	1.29	0.58	0.85	3.37
周度变化	↓0.09	↑0.06	↓0.07	↓0.13	↓0.22
涨跌幅	↓12.01%	↑4.94%	↓10.77%	↓12.89%	↓6.21%

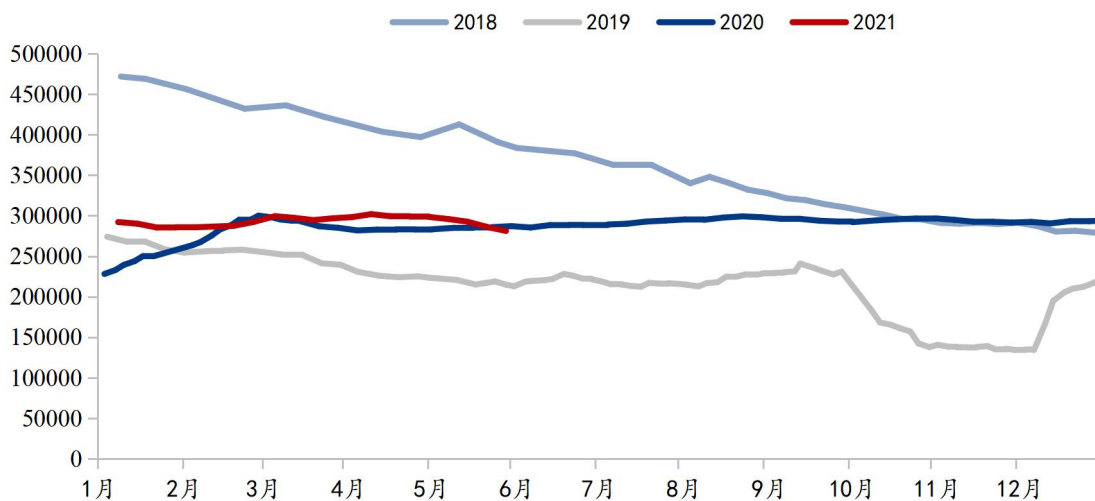
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存减少 0.22 万吨至 3.37 万吨; 其中仓单库存减少 0.09 万吨至 0.65 万吨; 国内现货库存减少 0.01 万吨至 1.87 万吨, 其中镍板增加 0.06 万吨, 镍豆减少 0.07 万吨; 保税区库存减少 0.13 万吨至 0.85 万吨。本周镍价低位开盘, 下游逢低采购, 去库幅度明显, 目前国内总库存 3.37 万吨为五年来历史新低。国内镍板方面, 临近月末, 金川厂家出货较少, 周内仅少量余货送至上海地区, 预计下周仍仅百余吨自厂家补给至上海, 金川镍需求较为稳定, 累库较少, 对库存影响有限。俄镍近期需求转好, 但因二季度俄镍长单供应偏紧, 仓单库存开始被消耗。周内进口比价不良, 保税区降库多为前期进口的镍板库存清关。而镍豆本周仍然消费情况良好, 前期镍价低位时下游询单积极, 去库颇多。

LME镍库存合计 (吨)



全球精炼镍显性库存合计 (吨)



表格 5 Mysteel 全球显性库存统计 (吨)

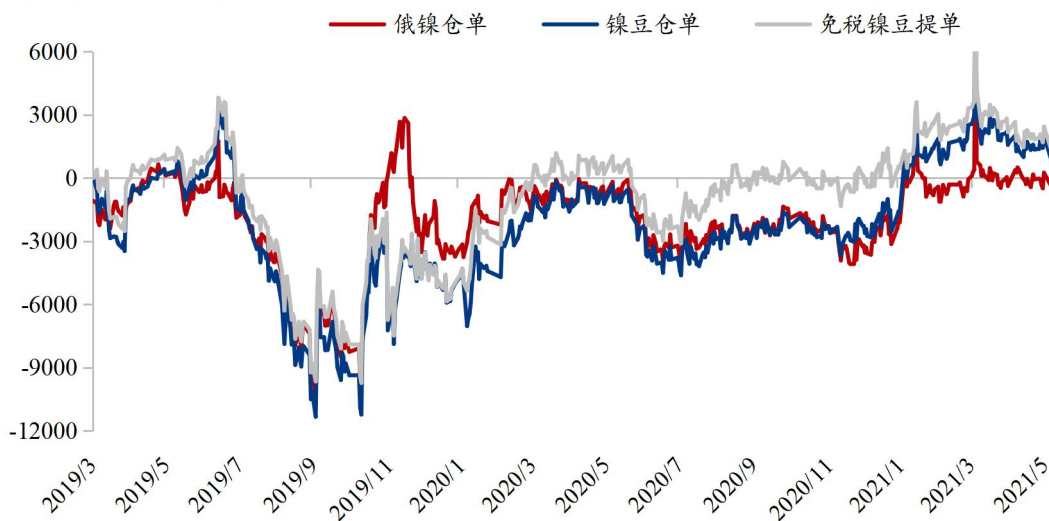
日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2021/5/21	35903	250296	286199
2021/5/28	33675	247494	281169
周度变化	↓2228	↓2802	↓5030
涨跌幅	↓6.21%	↓1.12%	↓1.76%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周全球显性库存继续大幅下降，LME 镍库存减少 2802 吨，降幅 1.12%，其中主要去库来自新加坡和高雄等东亚、东南亚地区仓库，其中相当一部分进口进入中国市场；另亦有部分来自迪拜、鹿特丹的去库。全球显性库存减少 5030 吨，降幅 1.76%。

2.3 进口盈亏

精炼镍进口盈亏参考 (元/吨)



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
2021/5/24	185	160	195	180	220
2021/5/25	190	165	195	180	220
2021/5/26	190	165	195	180	220
2021/5/27	190	165	195	180	220
2021/5/28	185	150	190	175	200

精炼镍进口盈亏参考 (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
2021/5/24	-548	-364	279	389	1330
2021/5/25	-711	-528	203	312	1268
2021/5/26	-860	-678	53	163	1122
2021/5/27	-820	-638	144	253	1222
2021/5/28	-765	-511	498	607	1741

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

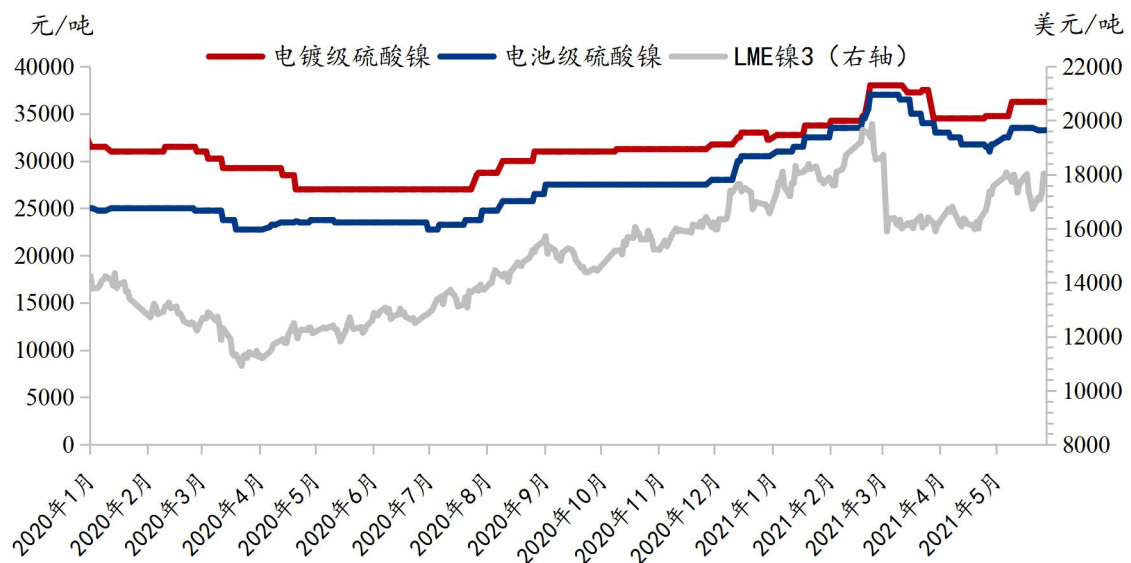
本周随着人民币升值，美元对人民币汇率大幅下跌，但进口比价并无好转，反而随着更多投资进入伦镍市场，伦镍涨势更为迅猛，沪伦比不断收缩，进口亏损进一步拉大。目前俄镍需求虽较前期有所增涨，但因不锈钢对纯镍的需求总量并不高，且国内市场受挪威等其他镍板的压制，升贴水易跌难涨，贸易商进口意愿不高，仅从 LME 亚洲库运送部分俄镍至国内。俄镍现货仓单进口盈亏在-860~-548 元/吨。镍豆因近期硫酸镍及 MHP 原料紧缺，国内市场现货热销，升贴水有所上涨，进口窗口持续开启中，现货仓单进口盈利在+53~+498 元/吨。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

原料紧张对成本带来支撑 硫酸镍报价稀少价格坚挺

Mysteel-硫酸镍价格走势图



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
2021/5/24	36250	33250
2021/5/25	36250	33250
2021/5/26	36250	33250
2021/5/27	36250	33250

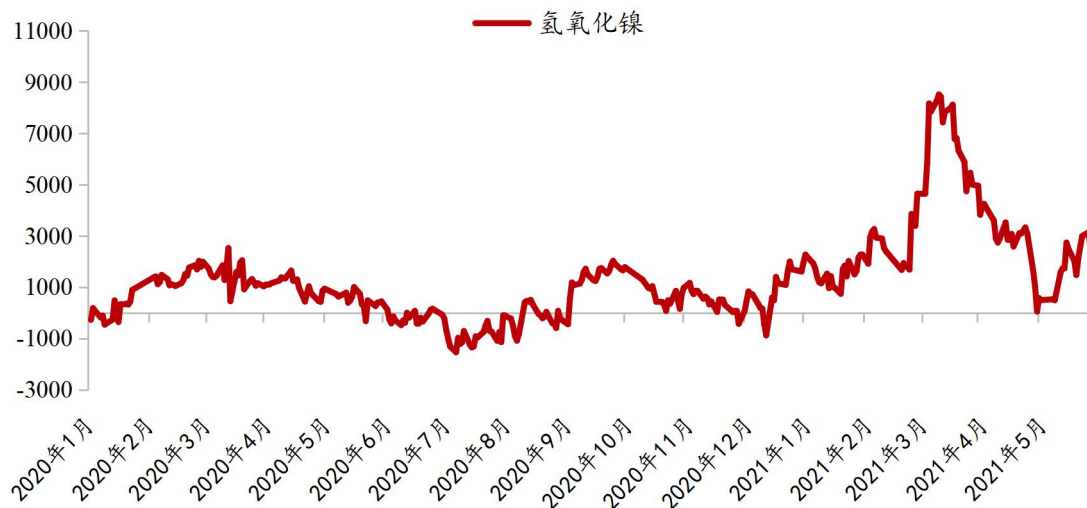
2021/5/28	36250	33250
周度变化	-	↓250
涨跌幅	-	↓0.75%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

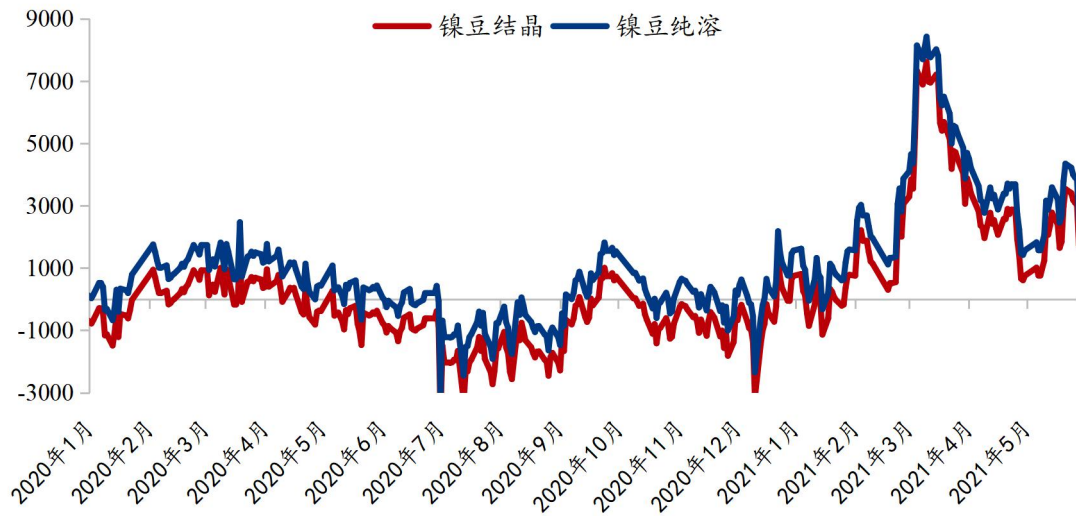
本周电镀级硫酸镍价格持稳, 截止周五市场电镀级硫酸镍晶体市场价区间 34500~38000 元/吨, 电池级硫酸镍市场价小幅下调 0.75%, 截止周五市场电池级硫酸镍晶体报价区间为 33000~33500 元/吨。据 Mysteel 调研, 巴新地区 MHP 产线年度常规检修导致月产量下降 450 金吨左右, 且货物在 5 月及 6 月优先供应华北地区某企业, 市场可流通散单较少, 对市场硫酸镍生产或将造成一定影响。现阶段国内个别使用 MHP 原料生产企业有所减产, 亦对市场硫酸镍供应有所影响, 市场可流通散单较少。部分三元前驱体企业采购镍豆自溶/代加工硫酸镍使用, 镍豆用量处于高位弥补 MHP 原料缺口。短期镍硫酸镍原料依旧处于结构性偏紧状态, 叠加市场硫酸镍现货偏紧, 预计硫酸镍将坚挺运行。

3.2 硫酸镍即期盈亏

Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏 (元/吨)



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏 (元/吨)

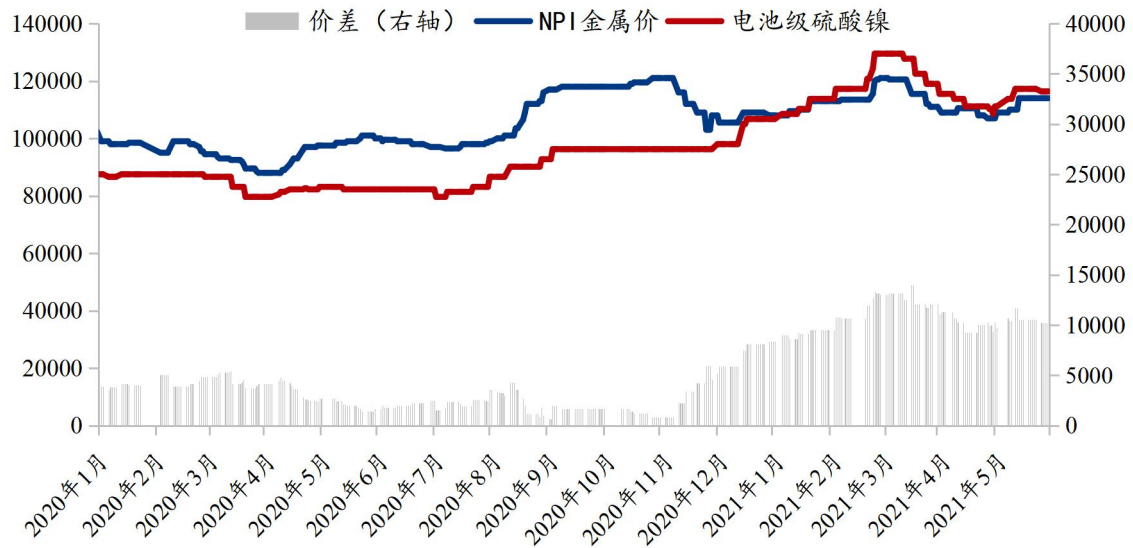


Mysteel-硫酸镍与镍豆价差 (元/吨)



本周电池级硫酸镍价格小幅下调，镍价先抑后扬，导致硫酸镍即期生产利润震荡运行，现阶段 MHP 原料紧张导致部分企业减停产，由于镍豆生产硫酸镍利润好于 MHP，企业尽可能选择镍豆自溶/代加工硫酸镍进行使用，个别未采购镍豆企业亦尝试采购镍豆代加工硫酸镍，现阶段仍有部分企业继续增加镍豆溶解硫酸镍产能，预计后期镍豆用量继续维持高位。

Mysteel-硫酸镍与镍铁价差(元/吨)



本周镍铁价格持稳，电池级硫酸镍价格小幅下调，镍铁贴水电级硫酸镍价差小幅缩窄，截止5月28

日镍铁贴水硫酸镍金属价约 3.58 万元/吨。

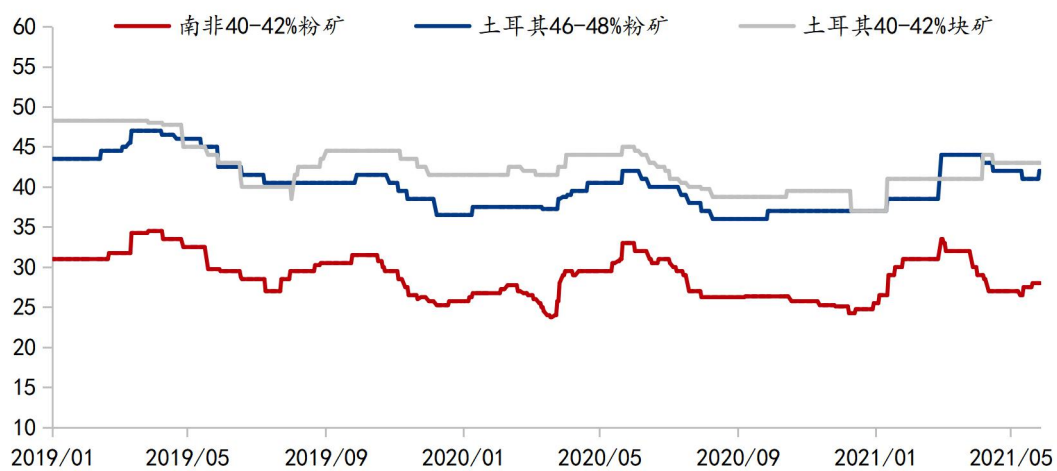
二、铬系

1 铬矿

1.1 铬矿价格

供应不足叠加下游利好刺激 高品粉价格小幅上抬

Mysteel-铬矿现货价格走势图 (单位: 元/吨度)



数据来源: 钢联数据

表格 7 铬矿现货价格 (单位: 元/吨度)

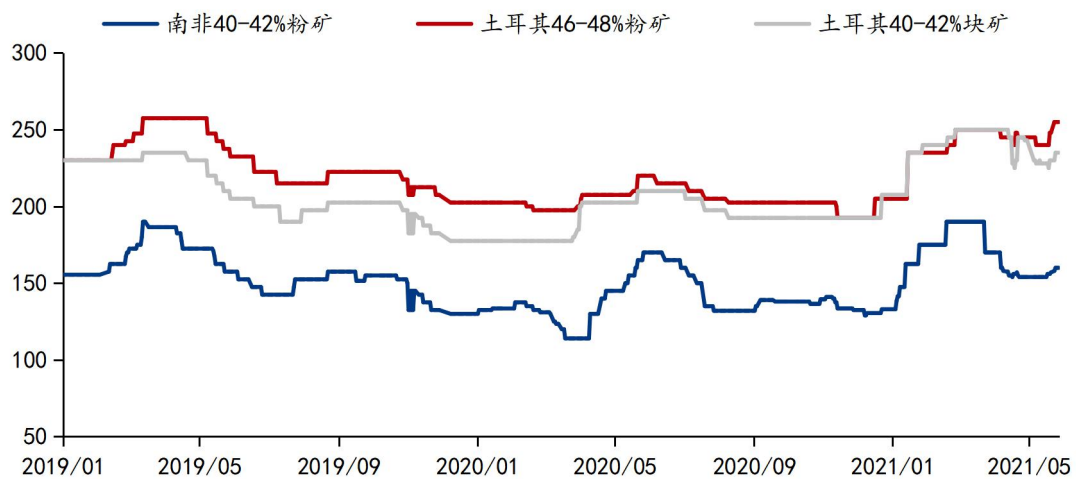
日期	南非 40-42%精粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%精粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/5/24	28	30	34	43	41	39.5
2021/3/25	28	30	34	43	41	39.5
2021/5/26	28	30	34	43	41	39.5
2020/5/27	28	30	34	43	42	40
2020/5/28	28	30	34	43	42	40
周变化	-	-	-	-	1	1
涨跌幅	-	-	-	-	2.44%	2.56%

数据来源: 钢联数据

本周铬矿市场现货价格持稳运行。由于市场五月采购基本结束，且南北方由于限电以及环保政策的实施，现货需求减小，周内主流品种询盘采购情况较冷，库存释放有所抑制。部分高品粉由于海外集装箱紧缺，使得国内现货供应不足，叠加下游低微碳铬铁价格上涨刺激，津巴布韦粉和土耳其粉价格上调。虽然目前现货市场需求较弱，但受到外盘成本支撑，预计下周铬矿市场现货价格将弱稳运行。

海外市场集装箱紧缺 矿商挺价情绪不减

Mysteel-铬矿期货价格走势（单位：美元/吨）



表格 8 铬矿外盘价格（美元/吨）

日期	南非 40-42%精粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%精粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/5/24	158	175	160	230	248	260
2021/3/25	160	175	160	235	255	260
2021/5/26	160	175	160	235	255	260
2020/5/27	160	175	160	235	255	260
2020/5/28	160	175	160	235	255	260
周变化	3	-	-	5	7	-
涨跌幅	1.91%	-	-	2.17%	2.82%	-

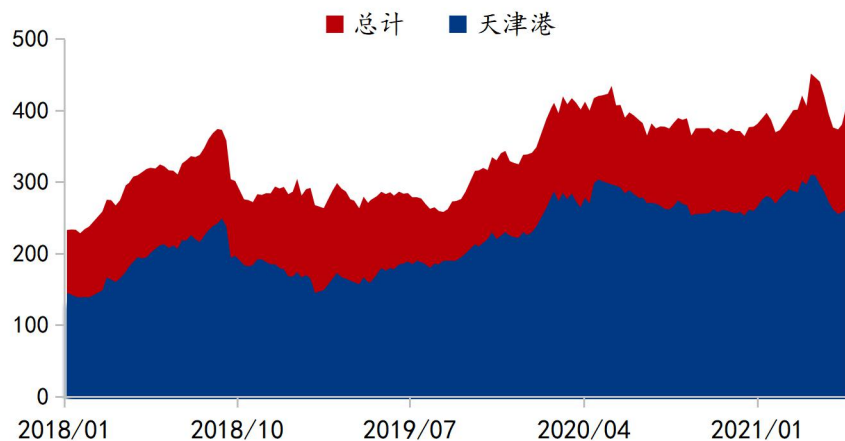
数据来源：钢联数据

本周铬矿即期外盘市场价格强稳运行。周初矿商等待新一轮铬铁招标价出台，又受集装箱紧缺、海运费成本坚挺影响，选择挺价观望市场。另外，港口铬矿库存连续三周出现累库现象，叠加外盘价格高企，国内市场对期货需求疲软，市场整体成交一般。部分主流钢厂铬铁招标价小幅下调，但是受海运费成本坚挺影响部分矿商挺价情绪不减，预计下周外盘市场价格或将持稳运行。目前集装箱短缺订船较难，铬矿价格高于铁厂预期且目前市场现货充足，矿商恐铁厂成交意愿弱，预计 6-7 月到港量将小幅下降。

1.2 铬矿港口库存

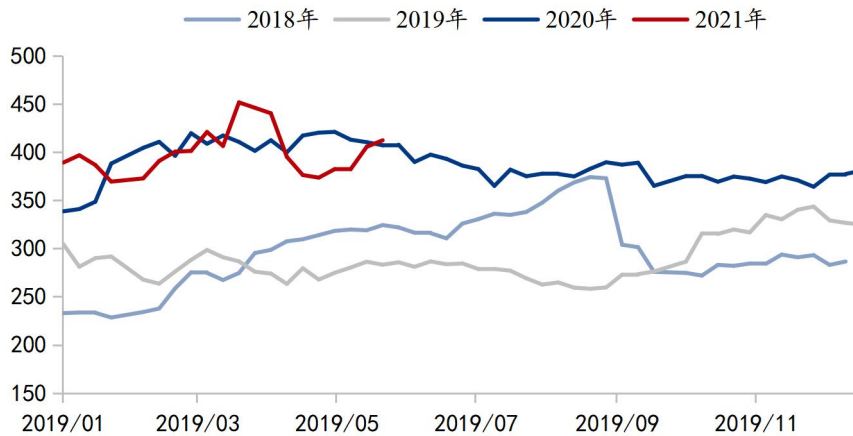
内贸到港叠加需求减弱 钦州港库存破历史新高

铬矿港口库存合计（单位：万吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel-港口铬矿库存合计 (单位: 万吨)



数据来源: 钢联数据

港口铬矿库存 (单位: 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
2021/5/21	261.7	10.0	91.2	0.0	8.2	27.7	5.4	1.4	405.5
2021/5/28	260.3	9.3	103.1	0.0	8.1	25.1	5.2	1.1	412.3
周度变化	-1.4	-0.7	11.9	-	-0.1	-2.6	-0.2	-0.3	6.8
涨跌幅	-0.5%	-7%	13%	-	-0.7%	-9.3%	-3.4%	-17%	1.7%

数据来源: 钢联数据

本周国内港口铬矿总库存小幅上升。其中钦州港库存累计突破近四年新高达 103.1 万吨, 由于前期采购集中到港, 叠加环保问题导致运输不畅以及部分地区冶炼厂出现减停产现象, 对原料需求下降。其中内蒙地区由于限电影响, 部分天津港货物运往钦州港港口, 天津港库存下降的同时进一步增加了钦州港库存。国内其他港口由于到港量较小, 库存少量消耗。目前铬铁冶炼厂生产较不稳定, 预计下周港口库存消耗受抑。

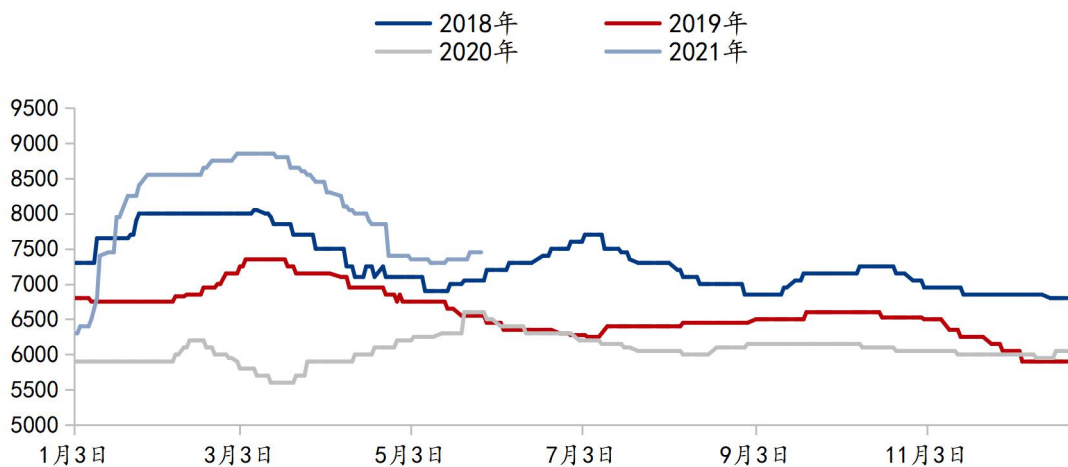
截至 5 月 28 日, Mysteel 调研统计, 铬矿港口总库存为 412.3 万吨, 环比上周增加 6.8 万吨, 增幅 1.7%。其中天津港库存为 260.3 万吨, 较上周减少 1.4 万吨, 减幅 0.5%。钦州港库存为 103.1 万吨, 较上周增加 11.9 万吨, 增幅 13%。

2 铬铁

2.1 高碳铬铁价格

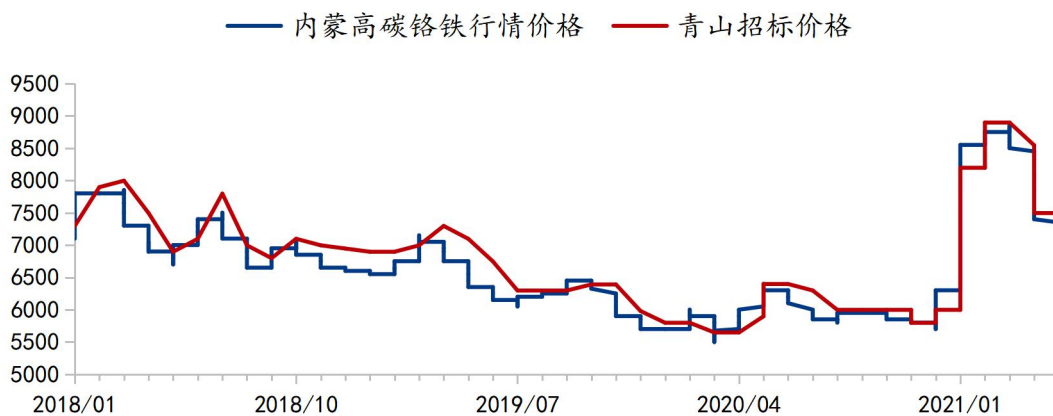
成本上涨供应扰动 市场报价继续上调

Mysteel-高碳铬铁价格走势图 (单位: 元/50基吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-市场价格与招标价格对比趋势图 (单位: 元/50基吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

铬铁市场价格 (元/50基吨 美元/磅铬)

日期	内蒙	广西	贵州	南非 CIF	印度 CIF	哈萨克 CIF
	FeCrC1000	FeCrC1000	FeCrC1000	R50% Si2%	CR62% Si3%	CR70% Si0.5%
2021/05/24	7400	7400	7400	0.90	0.88	1.00
2021/05/25	7450	7450	7450	0.90	0.88	1.00
2021/05/26	7450	7450	7450	0.90	0.88	1.00
2021/05/27	7450	7450	7450	0.90	0.88	1.00
2021/05/28	7450	7450	7450	0.90	0.88	1.00
周变化	50	50	50	-	-	-
涨跌幅	0.68%	0.68%	0.68%	-	-	-

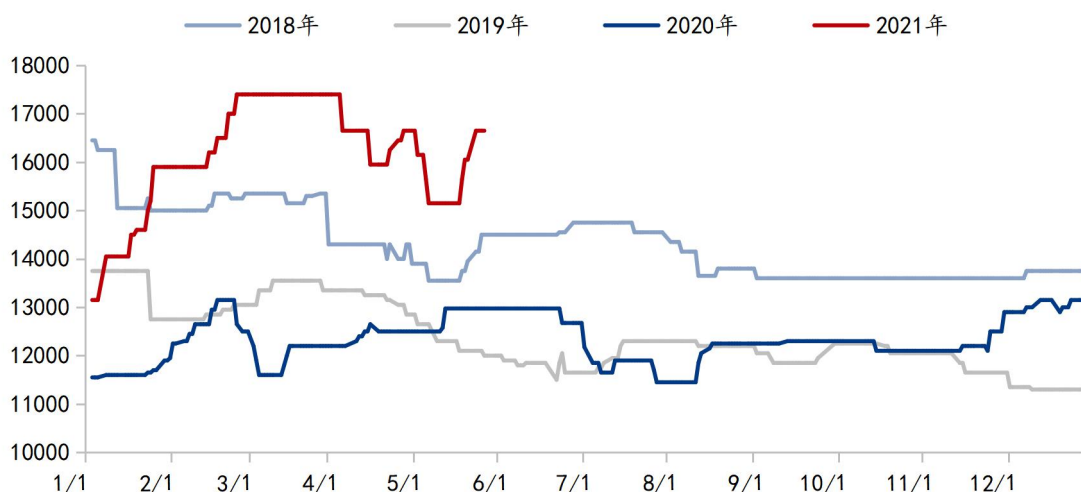
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场现货报价小幅回升后企稳运行，较上周上涨 50 元/50 基吨。周内由于发电成本倒挂及发电量减少，主产区内蒙古电费上调并出现限电限产，广西地区亦由于电量问题收到停产通知。空单报量冶炼厂及小型钢厂不锈钢厂采购后，铬铁市场现货资源难询。供应扰动成本上涨，叠加 6 月不锈钢新增需求释放预期。基本面走强，市场心态回暖报价继续上调。周五大型钢厂发布 6 月招标价，环比上月下调 50 元/50 基吨。下调幅度大幅放缓，目前市场暂无利空因素，预计下周高碳铬铁价格或将较当前招标价小幅回升。

2.2 低微碳铬铁价格

钢厂需求持续释放 低微碳铬铁价格上涨

Mysteel-内蒙古低碳25铬铁价格走势（单位：元/60基吨）



数据来源：钢联数据

低微碳铬铁市场价格（单位：元/60基吨）

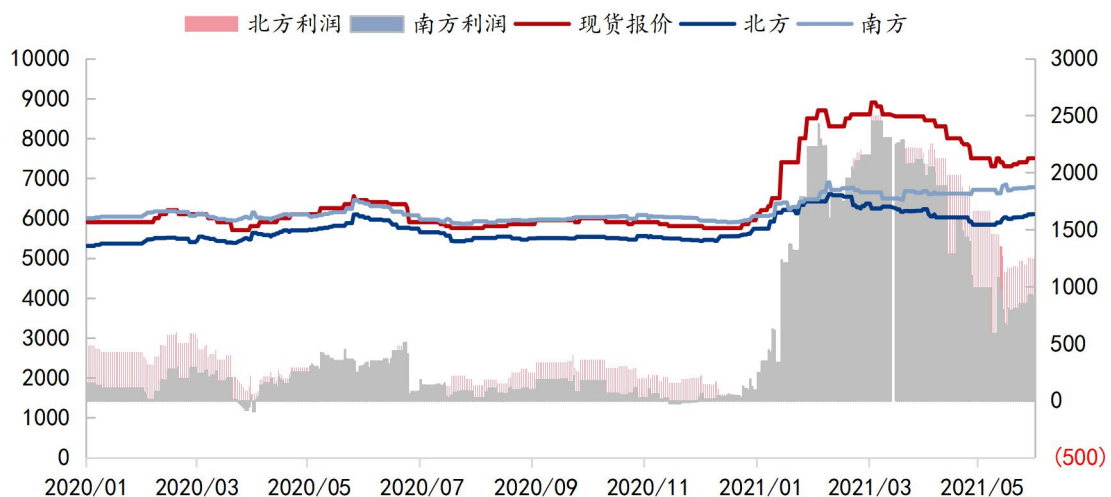
日期	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6	浙江 FeCrC25	浙江 FeCrC10	浙江 FeCrC6
2021/05/24	16050	16300	16500	16300	16600	16700
2021/05/25	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/05/26	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/05/27	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/05/28	16650	16900	17100	16900	17200	17300
周度变化	600	600	600	600	600	600
涨跌幅	3.74%	3.68%	3.63%	3.68%	3.61%	3.59%

数据来源：钢联数据

本周低微碳铬铁市场报价上涨，较上周上调 600 元/60 基吨（承兑含税到厂）。下游需求释放，市场现货钻较为紧俏，短期内持续发酵，现货贸易商询盘量增加，加之下游钢厂同期询盘量增加，生产工厂短暂封盘后，开始提价销售，并且后期看涨心态明显。

2.3 高碳铬铁成本&利润

Mysteel-高碳铬铁南北方成本及利润表（单位：元/吨）



数据来源：钢联数据

截至 5 月 28 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 6099 元/50 基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为 6775 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 7500 元/50 基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 7500 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

兑美元升破 6.36 关口 刷新 2018 年 5 月份以来高点

主要国家汇率变化

货币	2021/05/21	2021/05/28	涨跌幅
美元兑人民币	6.4334	6.3830	0.78%
美元兑南非兰特	13.9706	13.7574	1.53%
美元兑土耳其里拉	8.3692	8.4876	-1.41%
美元兑印度卢比	73.0100	72.7000	0.42%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	429.7550	427.7550	0.47%
美元兑欧元	0.8175	0.8196	-0.26%
美元兑菲律宾比索	47.8900	48.0000	-0.23%
美元兑印度尼西亚盾	14393	14305	0.61%
美元指数	89.7513	90.0093	0.29%

数据来源：钢联数据

5 月 28 日，离岸兑美元升破 6.36 关口，在岸人民币兑美元升破 6.37，双双刷新 2018 年 5 月份以来高点。

近期，针对人民币汇率波动，国务院金融稳定发展委员会（下称“金融委”）和中国人民银行先后发

声。5月27日，全国外汇市场自律机制第七次工作会议在京召开，全国外汇市场自律机制30家成员机构代表参加会议，并就汇率风险中性相关工作进行交流。

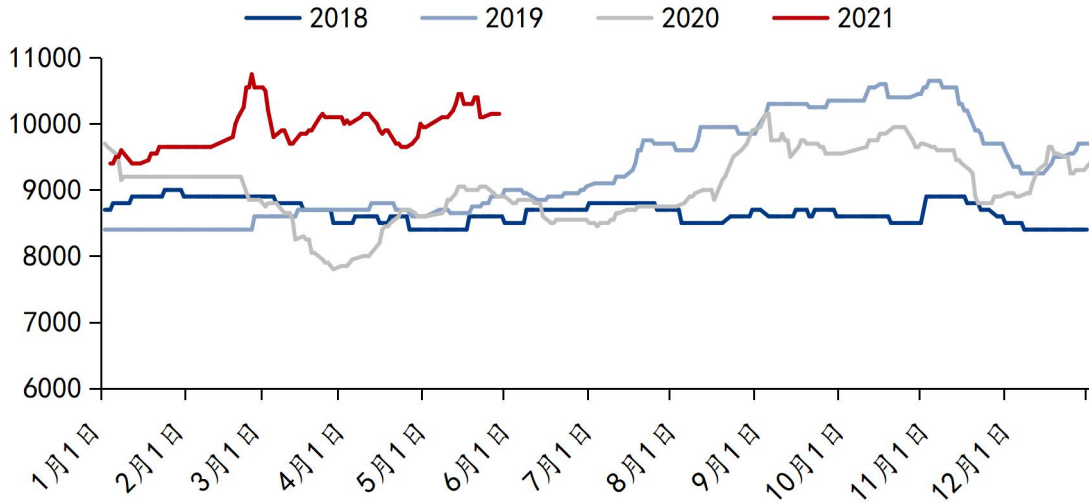
会议认为，当前外汇市场总体平衡。未来，影响汇率的市场因素和政策因素很多，人民币既可能升值，也可能贬值。没有任何人可以准确预测汇率走势。不论是短期还是中长期，汇率测不准是必然，双向波动是常态，不论是政府、机构还是个人，都要避免被预测结论误导。以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度适合中国国情，应当长期坚持。在这一汇率制度下，汇率不能作为工具，既不能用来贬值刺激出口，也不能用来升值抵消大宗商品价格上涨影响。关键是管理好预期，坚决打击各种恶意操纵市场、恶意制造单边预期的行为。

三、废不锈钢

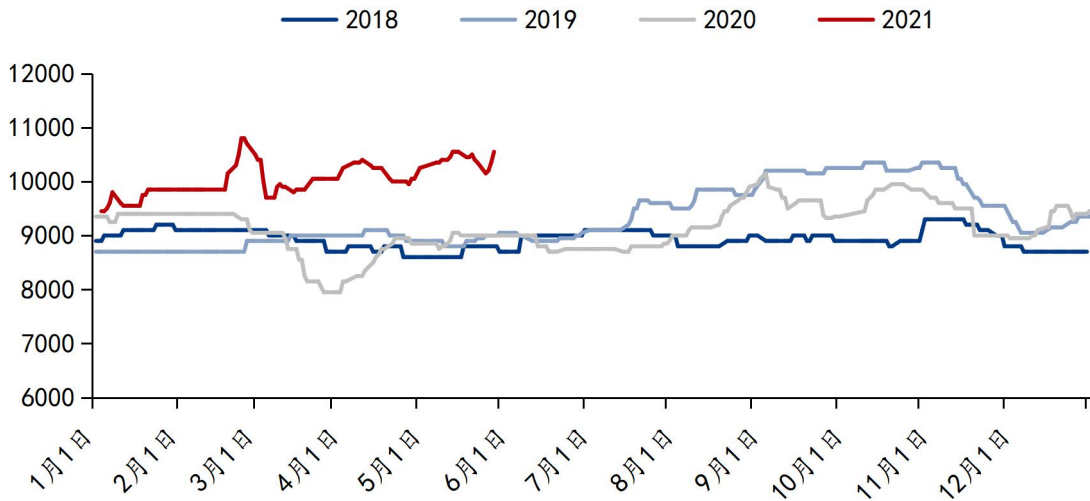
1、市场价格

市场资源有限 钢厂采购价大涨

304废不锈钢价格：佛山（单位：元/吨）



304废不锈钢价格：戴南（单位：元/吨）



表格 13 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/5/24	10700	10600
2021/5/25	10700	10600
2021/5/26	10700	10600
2021/5/27	10700	10600
2021/5/28	10800	10800

周度变化	↑150	↑200
涨跌幅	↑1.41%	↑1.89%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

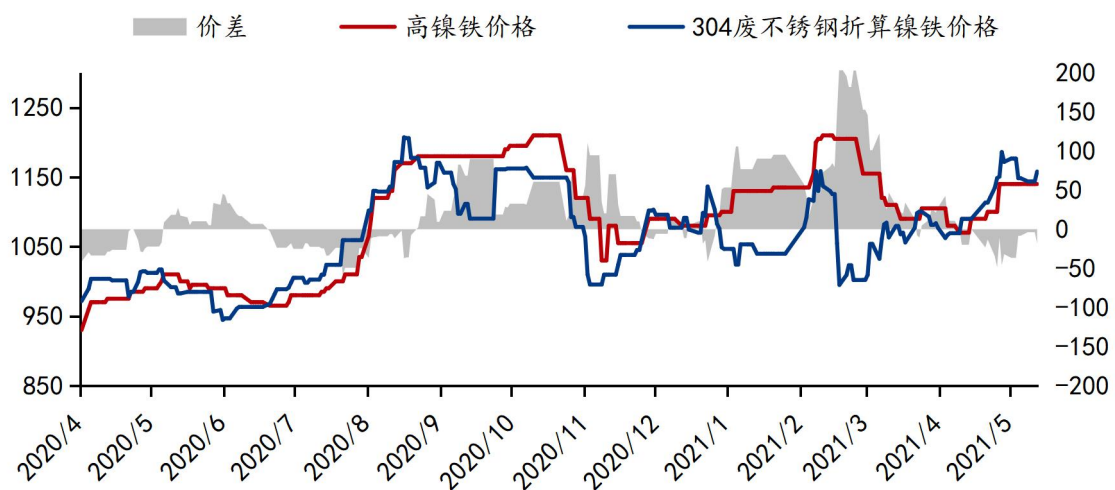
价格方面: 本周天津市场 304 一级料 10500 元/吨, 涨 200 元/吨; 温州市场 304 一级料报 10800 元/吨, 涨 200 元/吨; 佛山市场 304 一级料报 10800 元/吨, 涨 150 元/吨; 佛山 201 新料价格 5200 元/吨, 跌 50 元/吨。

市场方面: 本周主流钢厂询价 10700 元/吨, 上调 200 元/吨, 戴南钢厂 304 工业硬料最新采购报价 10650 元/吨, 较上周上调 300 元/吨。周初市场价格止跌企稳, 贸易商出货操作增多, 市场成交活跃; 周内钢厂挺价, 部分地区贸易商加价采购, 备货力度增大, 但市场资源有限, 贸易商采购难度增加; 周五期镍价格大幅上调, 贸易商信心增强, 市场需求增加, 钢厂采购价大增, 预计下周稳中偏强运行。200 系方面, 本周钢厂采购价下调约 50 元/吨, 华东地区 201 新料约 5050-5150 元/吨, 广西新料报 5150-5250 元/吨, 200 系两个成本较高, 钢厂利润有限, 预计短期 200 系废不锈钢价格弱稳运行; 400 系方面, 本周戴南地区 430 采购价下调, 无膜新料报 4350 元/吨; 华南钢厂无膜新料报至 4300 元/吨。

2、废不锈钢&镍铁经济性对比

钢厂采购价大涨, 废不锈钢经济性减弱

镍铁-304废不锈钢经济性对比 (单位: 元/镍)



本周钢厂主流废不锈钢采购价上调, 经济性有所减弱, 按华南钢厂 304 一级料主流采购报价 10700

元/吨，截止 5 月 28 日废不锈钢折合单镍点价格约 1158 元/镍。

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. 5. 21)				
成 品	原料/工艺	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
	304 废不锈钢	15195	15031	↑164
304 201	废不锈钢+印尼镍 铁	15083	15116	↓33
201	201 废不锈钢	8704	8776	↓72
430	430 废不锈钢	8065	8068	↓3

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周主流钢厂 304 废不锈钢采购价上调, 304 价格按 10700 元/吨, 以废不锈钢为主原料时, 304 冷轧成本增加, 涨 164 元/吨至 15195 元/吨。

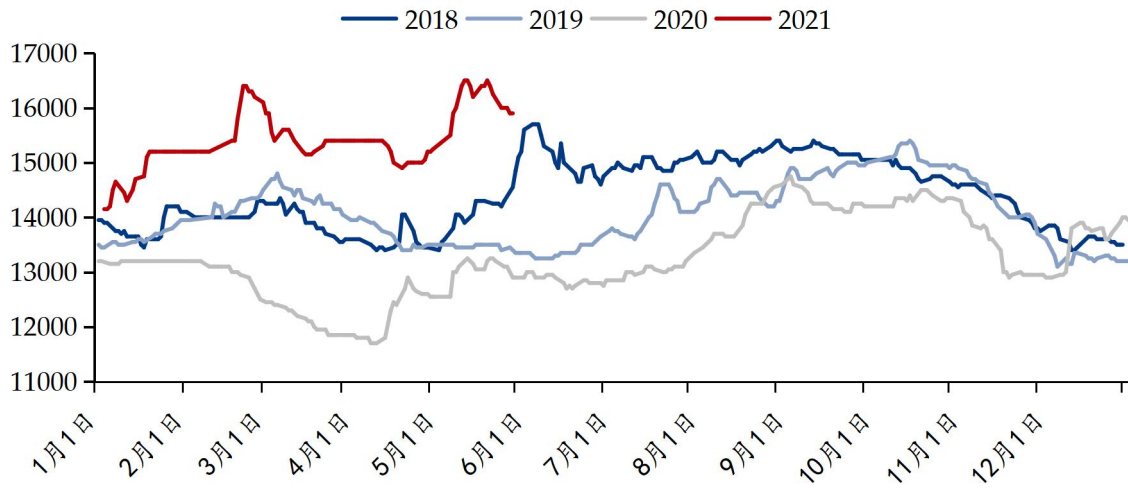
四、不锈钢

1 市场价格

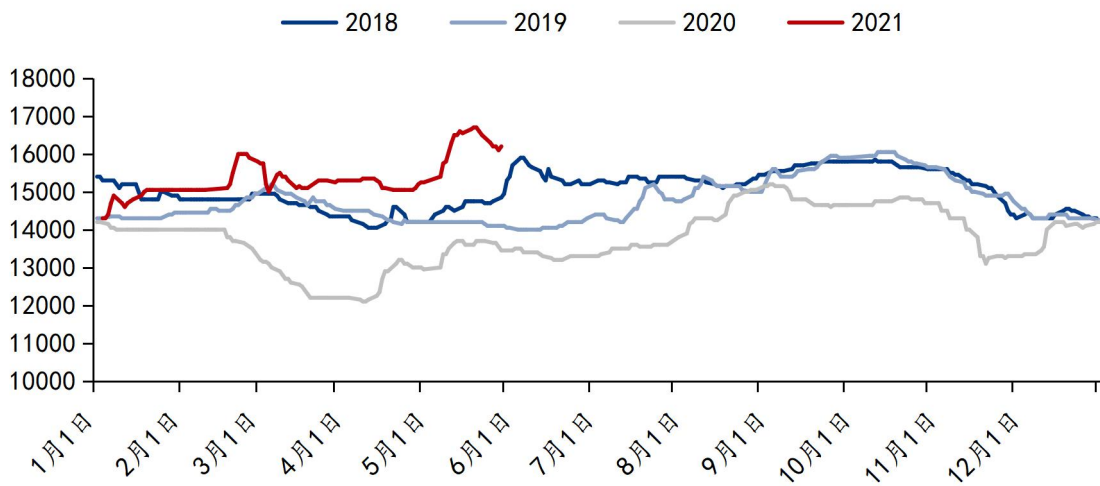
1.1 板卷市场

成交延续平淡 现货窄幅偏弱

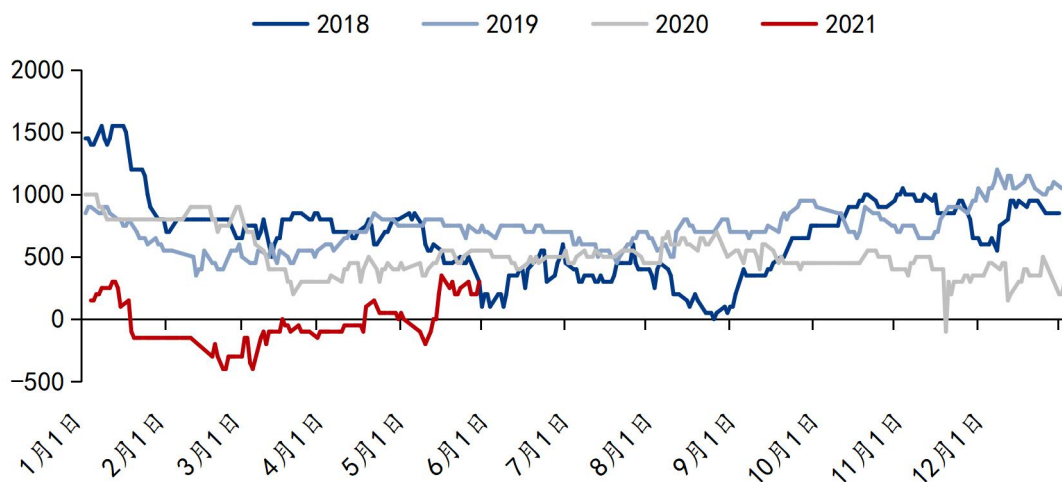
东方特钢：无锡市场价格：304/NO.1（单位：元/吨）



宏旺集团：无锡市场价格：304 / 2B（单位：元/吨）



304冷轧vs热轧价差（单位：元/吨）



表格 14 无锡市场现货价格 (元/吨)

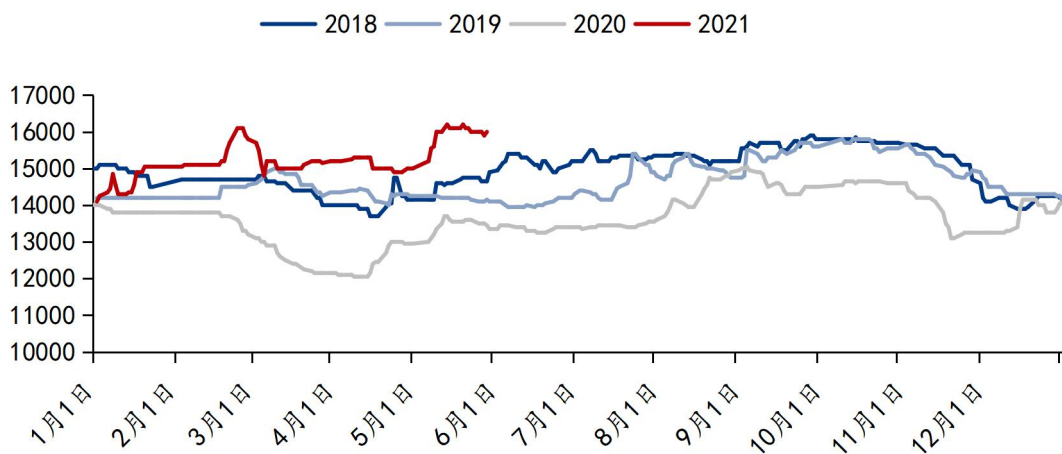
日期	宏旺 304 冷轧 2*1240*C	东方特钢 304 热轧 5*1520*C
2021/5/24	16300	16000
2021/5/25	16200	16000
2021/5/26	16200	16000
2021/5/27	16100	15900
2021/5/28	16200	15900
周度变化	↓300	↓350
涨跌幅	↓1.82	↓2.15%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

北部湾新材: 佛山市场价格: 304/NO.1 (单位: 元/吨)



宏旺集团: 佛山市场价格: 304/2B (单位: 元/吨)



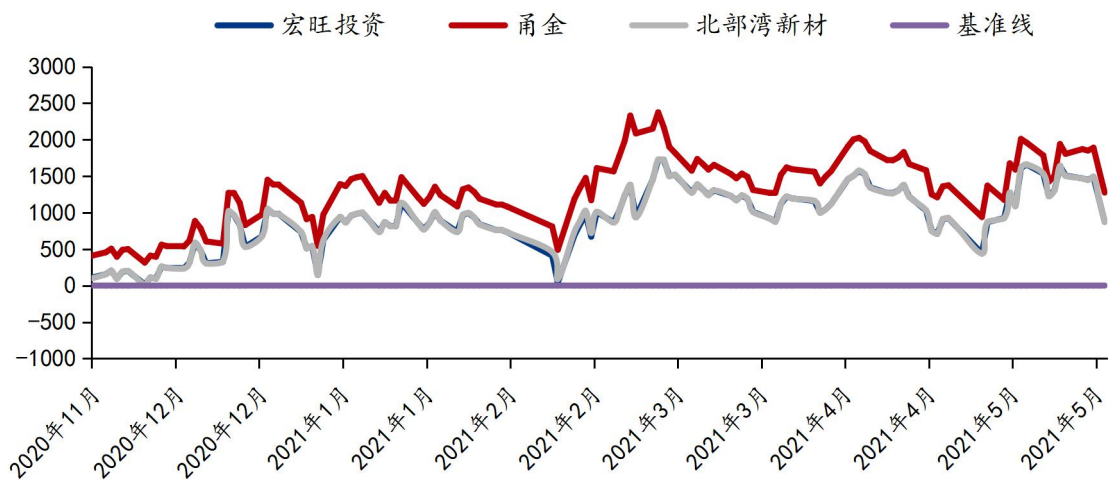
表格 15 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2.0*1240*C	北港新材料 304 热轧 5*1520*C
2021/5/24	15850	16000

2021/5/25	15800	16000
2021/5/26	15800	16000
2021/5/27	15800	15900
2021/5/28	15900	16000
周度变化	↓100	↓100
涨跌幅	↓0.63%	↓0.62%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

无锡地区期现价差(单位:元/吨)



热轧市场: 民营 304 热轧较上周跌 200-350 元/吨报至 15900 元/吨; 201 热轧较上周跌 100 元/吨至 8400-8900 元/吨。

冷轧市场: 民营 304 冷轧较上周跌 300 元/吨报至 16000-16200/吨; 201J1 冷轧较上周跌 100-200 元/吨报至 8850-8900 元/吨; 430 冷轧较上周跌 150 元/吨报至 9400-9600 元/吨。

目前无锡 304 冷热轧价差 250 元/吨, 304 民营热轧无锡-佛山无价差; 304 民营冷轧无锡-佛山 200 元/吨。

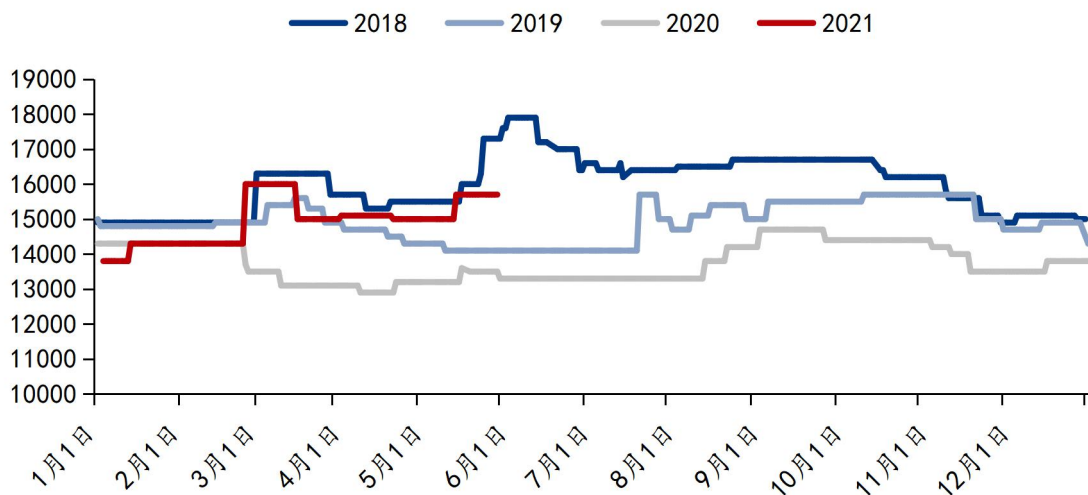
本周不锈钢市场现货行情震荡偏弱运行。周初因现货成交平淡, 且期货盘面回落, 贸易商挺价意愿不再强烈, 报价出现松动。叠加限电政策制约表面加工的产量, 整体的成交表现一般, 下游采购意愿不强。下半周受镍价期货盘面的走强, 加上 28 日青山系开出新盘价, 其中 304 热轧涨 500 元/吨, 304 冷轧涨 600-800 元/吨, 下游对后市行情看好, 询单积极性增强。现阶段市场 304 冷轧德龙分货正常, 市场缺货状况得到些许缓解, 热轧方面北港新材料有部分到货, 部分商家规格齐全, 因临近月底, 贸易商为回笼资金,

实际成交皆有小幅让利，成交有所回暖。200系方面本周弱稳运行，目前下游需求疲软观望情绪升温，实际成交较上周有明显下滑。本周400系多以企稳为主，目前高碳铬铁行情有回暖迹象，给予市场一定信心支撑，钢贸商多以稳价出货为主，目前下游多按需采购为主，询单氛围冷清。现阶段期货盘面走强，带动不锈钢现货价格调涨，但后期行情并不明朗，预计下周304现货价格平稳运行为主。

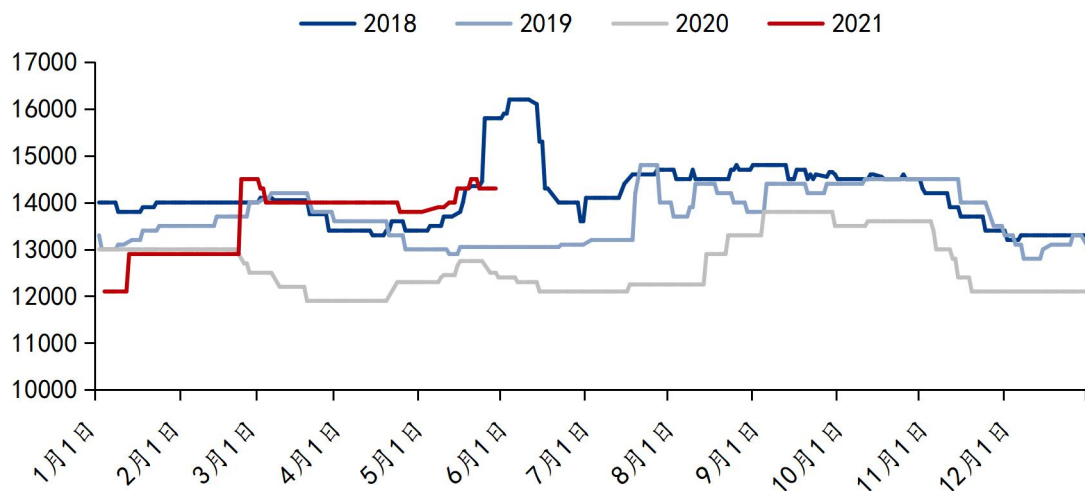
1.2 管型材市场

管型材价格涨跌不一 市场多谨慎观望

304盘圆价格：青山（单位：元/吨）



304圆钢价格：青山（单位：元/吨）



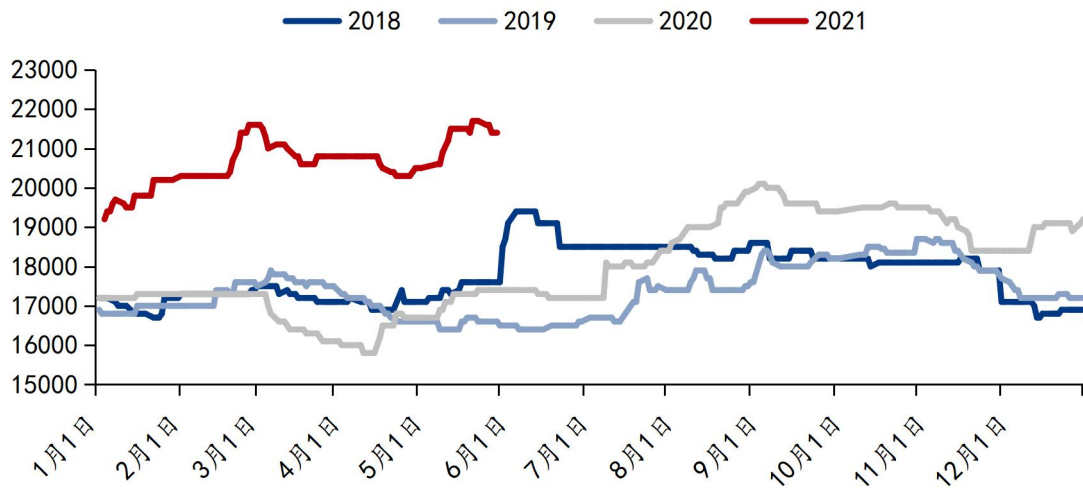
表格 16 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021/5/24	15700	14300
2021/5/25	15700	14300
2021/5/26	15700	14300
2021/5/27	15700	14300
2021/5/28	15700	14300
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

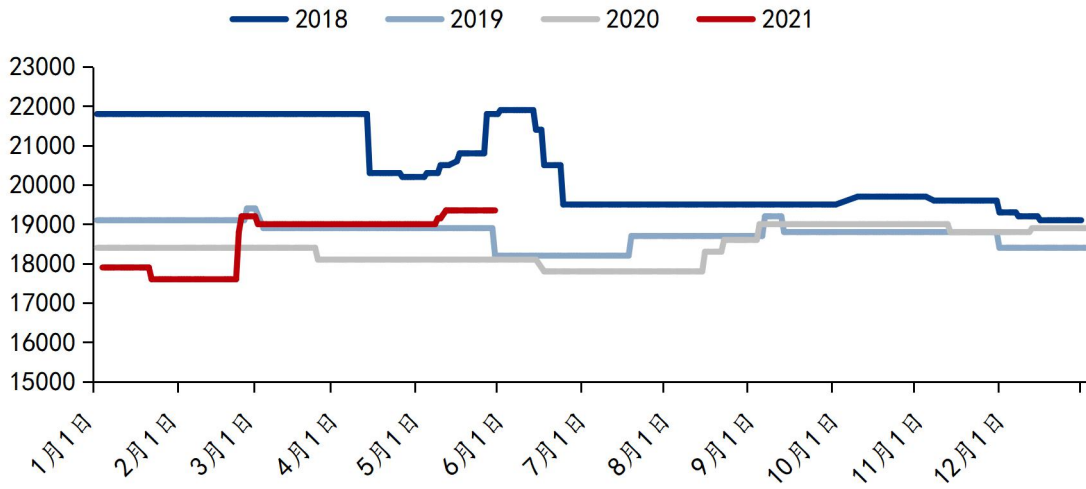
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

型材: 型材市场周内以稳中偏强运行为主。圆钢方面主流钢厂周初以平盘报出, 而随伦镍拉涨, 本周五青山德龙纷纷开盘, 青山 304 走至 14500 元/吨, 涨 200 元/吨。目前钢厂订单接至 6 月底。无锡及温州市场贸易商暂以稳价为主, 据悉周内下游多谨慎购货, 总体交易活跃度较低, 近期将以出货为主要目标。线材方面青山封盘状态维持, 德龙按平盘报出, 戴南厂商也多持观望态度, 当前总体需求可观, 下游询单积极, 据悉钢厂 7 月订单饱满, 处于积极生产加工阶段。预计下周型材市场或以偏稳运行概率更大。

304工业焊管价格: 北方市场 (单位: 元/吨)



304无缝管价格：无锡市场（单位：元/吨）

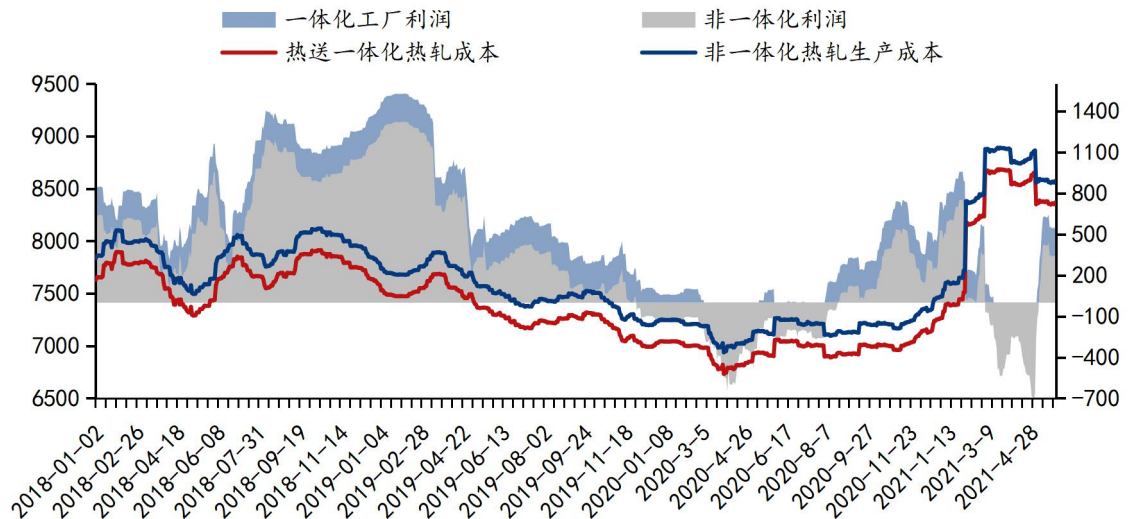


管材：管材市场整体呈弱稳运行态势。无缝管方面主流管厂以企稳为主，但因月末冲刺阶段，为保证完成销售目标，个别管厂有小幅让利促销动作，幅度在 100-200 元/吨左右。周内交易多停留于比价阶段，实单偏少。目前管厂订单多维持于 7 月上旬。焊管方面因窄带资源紧缺，管厂为保证正常交货，以接短期订单为主，多至 6 月上旬，周内价格方面暂以持稳为主。考虑受镍价刺激，原料价格开始反弹，预计下周管材市场以稳中走强运行概率较大。

2 不锈钢即期成本&利润

2.1 200 系

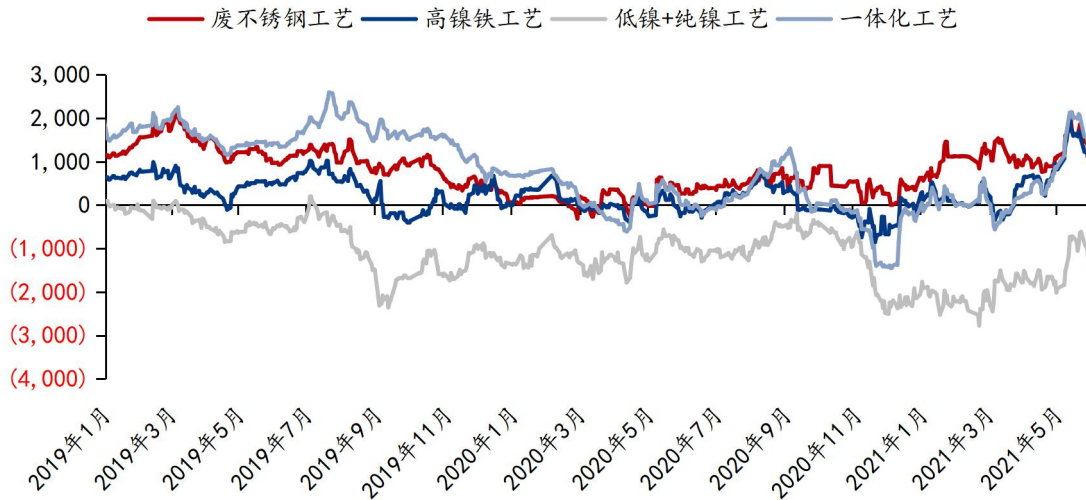
201热轧成本及即期利润（元/吨）



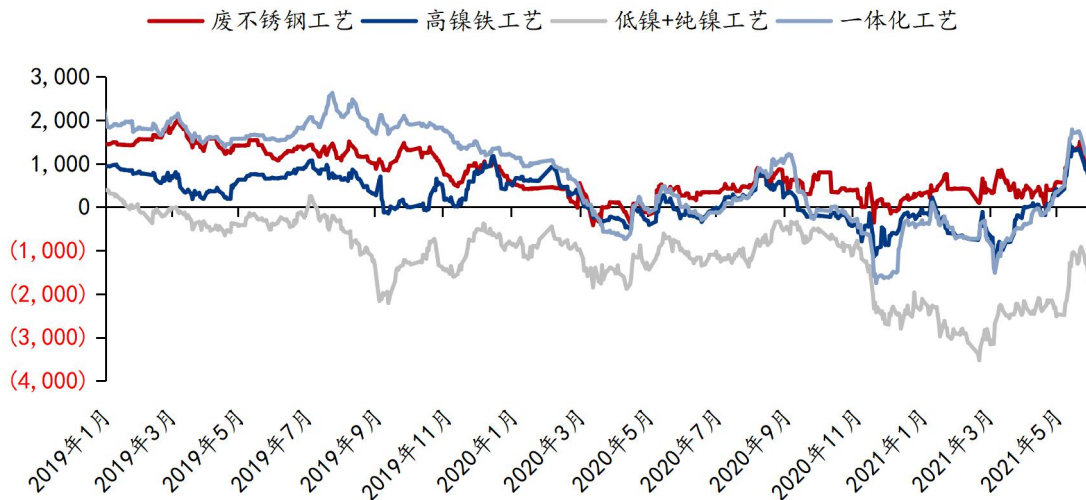
据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 201 原料硅锰及铜价格有小幅上涨，低镍铁市场价格暂稳，综合计算即期成本有小幅上升，目前 201 热轧一体化生产成本 8368 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流维稳至 8900 元/吨。利润方面较上周略有下降，截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率 6.4%，非一体化工厂利润率 3.8%。

2.2 300 系

不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比（元/吨）



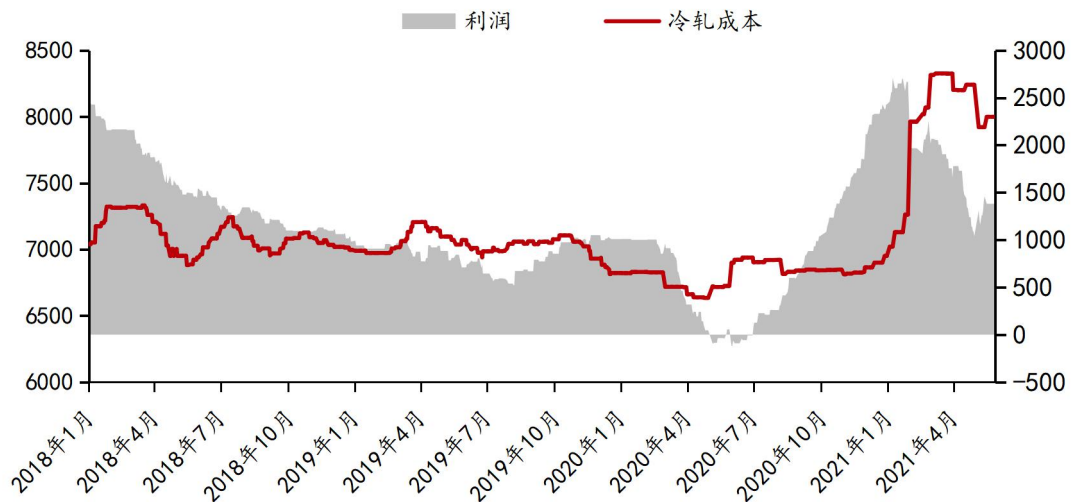
不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比（元/吨）



据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 304 原料镍铁及高碳铬铁价格企稳，但俄镍及 304 废不锈钢价格周环比上涨，综合下来四种模型冶炼成本周环比均呈现上涨；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 15332 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 15388 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 17913 元/吨，自产高镍铁工艺成本 15034 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五跌 300 至 16200 元/吨，利润率周环比下降，目前分别为 5.7%、5.3%、-9.6%、7.8%。

2.3 400 系

430冷轧成本及即期利润（元/吨）



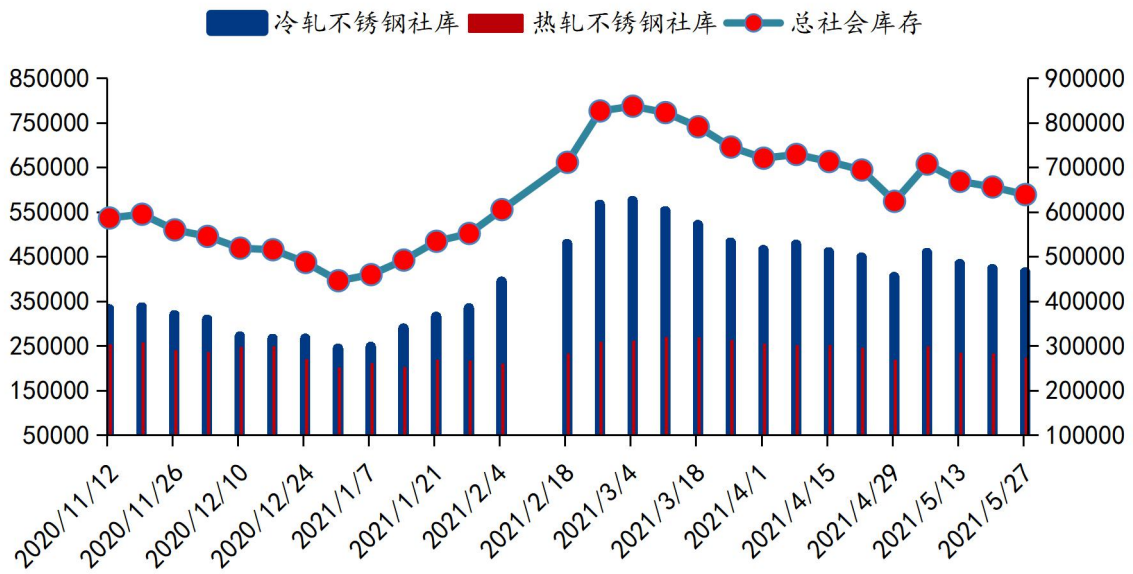
据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周高炉冶炼生铁成本稳定，即期成本周环比持平。截止本周五，430 冷轧即期成本 7999 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周持平报至 9600 元/吨。冷轧利润较上周持平，目前 430 冷轧即期利润 1381 元/吨，430 冷轧利润率 17.3%。

3 不锈钢库存

3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 63.88 万吨 较上期下降 2.61%

不锈钢社库合计 (单位: 吨)



表格 17 社会库存 (万吨)

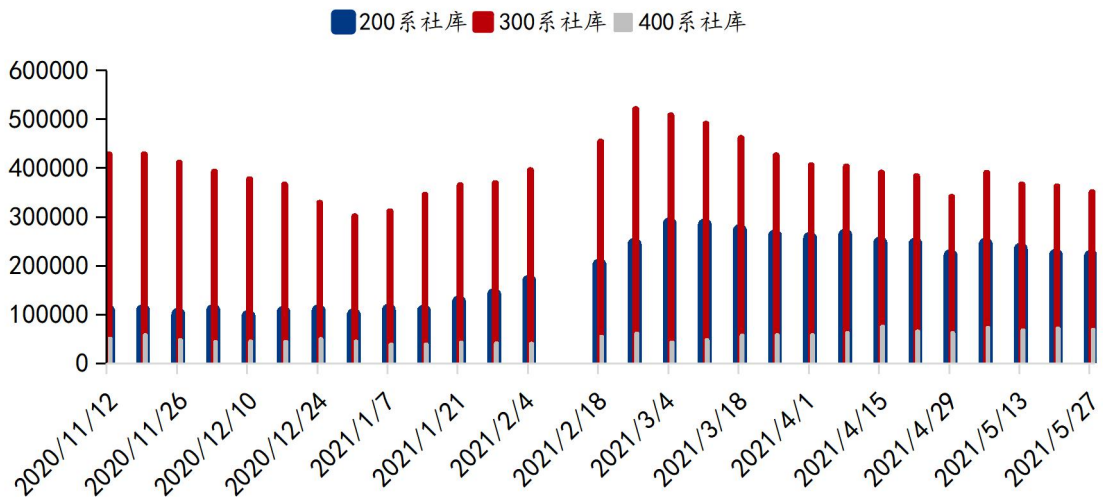
日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2021/5/28	9.83	28.04	6.45	44.31	12.12	7.02	0.42	19.56
2021/5/21	8.73	28.84	6.91	44.48	13.40	7.46	0.25	21.11
周度变化量	↑1.09	↓0.80	↓0.45	↓0.16	↓1.28	↓0.44	↑0.17	↓1.55
涨跌幅	↑12.49%	↓2.78%	↓6.58%	↓0.37%	↓9.57%	↓5.84%	↑68.80%	↓7.32%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

无锡库存: 本期 (5.21-5.27) 无锡市场新口径库存较上期下降 0.37% 至 44.31 万吨。本期库存除 200 系外, 其余系别均呈现小幅降库状态。200 系本周需求疲软, 成交情况不佳, 加之有到货, 故整体资源呈现增量。200 系冷轧到货以北港新材料资源为主。200 系热轧方面本周基本没有到货, 以消化前期库存为主, 降库资源主要以北港新材料为主, 6 月份钢厂或有集中到货。300 系方面, 本周行情弱稳运行, 成交平淡。300 系冷轧以德龙、太钢资源到货为主, 同时消化宏旺、德龙、太钢、张浦等资源。300 系热轧方面缺货情况依旧严重, 本周少量补库, 多为大厂宽幅资源。虽有少量青山窄带资源补库, 但消化速度较快, 难以缓解缺货情况。400 系方面, 本周市场整体成交一般, 冷轧方面到货资源为酒钢、太钢。与冷轧相比, 热轧去库明显, 仍以太钢、酒钢资源为主。

佛山库存：本期（5.21-5.27）佛山市场新口径库存较上期下降 7.32%至 19.56 万吨。除 400 系增量外，其余 200 系、300 系均呈现大幅去库。201 冷轧本周市场多让利成交，宏旺、北港新材料资源呈现明显消化，鞍钢联众资源也有少量消化。201 热轧方面，去库资源依然以青山热轧大板和宝钢德盛窄带资源为主。主流 200 系钢厂转产减产后，201 资源到货减少，目前佛山市场 200 系库存处于历史中低水平。300 系方面，304 冷轧大幅降量、304 热轧小幅增量。304 冷轧方面降量主要以德龙和甬金资源为主，青山冷轧窄带资源亦有部分消化。本周德龙资源未见明显到货，甬金资源少量补充。304 热轧本周增量主要以青山大板资源为主，青山窄带资源有少量消化。

不锈钢社库合计（单位：吨）



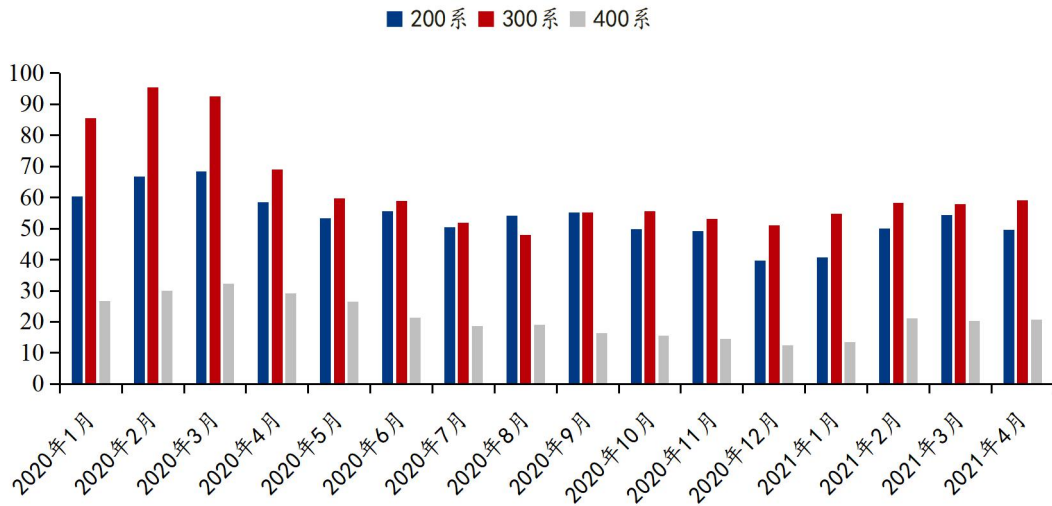
表格 18 不锈钢 300 系社会库存（万吨）

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/5/28	11.84	16.20	28.04	2.77	4.25	7.02
2021/5/21	12.08	11.07	28.84	2.75	4.71	7.46
周度变化量	↓0.24	↑5.12	↓0.80	↑0.03	↓0.46	↓0.44
涨跌幅	↓1.99%	↑46.28%	↓2.78%	↑1.04%	↓9.84%	↓5.84%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

3.2 不锈钢厂厂内成品材库存

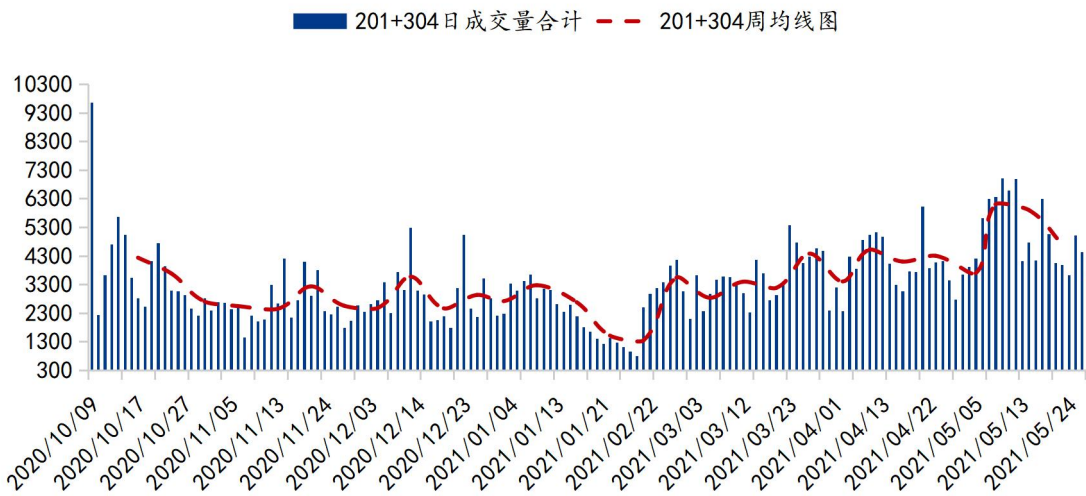
国内15家主流钢厂库存统计 (万吨)



据Mysteel调研,2021年4月底国内15家主流钢厂厂内库存129.55万吨,环比2021年3月减2.10%,同比减17.19%。其中200系49.58万吨,环比减8.66%;300系59.16万吨,环比增2.35%;400系20.81万吨,环比增2.77%。4月份国内不锈钢厂总产量仍维持在较高位置,但200系方面因需求不佳和盈利困难,出现集中减产或转产普碳,厂内库存略有下降;300系方面增产明显,钢厂接单较好,但同时小长假之后厂内库存也有小幅的累积;400系方面产量从高位略有回落,但仍在历史较高水平,厂内库存较上期变化不大,需求方面略有下滑但总体尚可。

4 不锈钢成交量

佛山市场304+201冷轧每日成交量（吨）



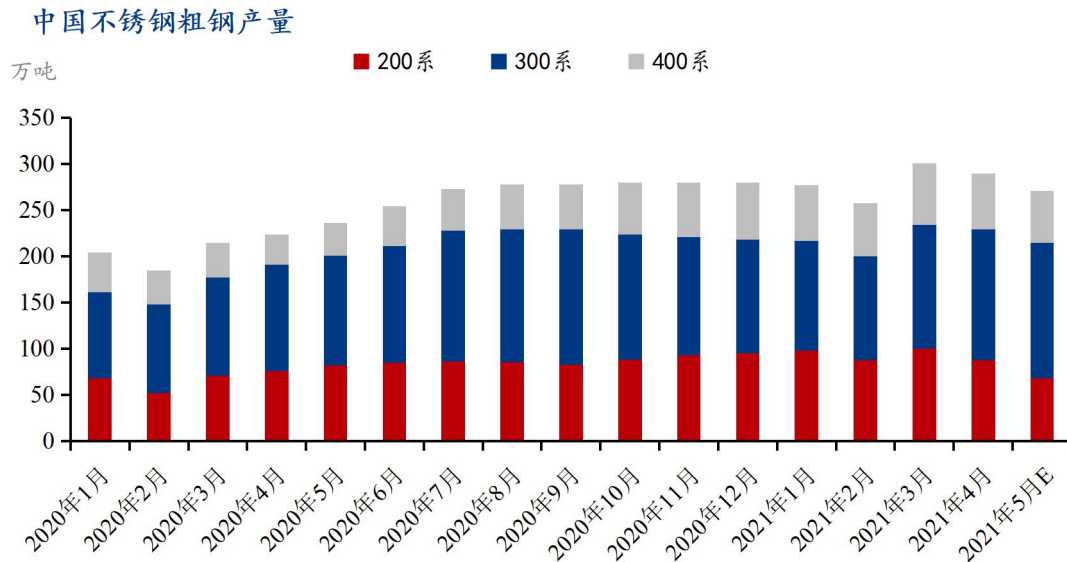
本周佛山市场成交整体表现较上周疲软，周内市场整体交投氛围一般。周初期盘呈震荡下行，市场询单表现偏冷，下游观望情绪渐起，采购普遍谨慎，且受限电政策的影响，加工企业产量有所制约，出货略显困难，故实单量有限；后半周因下游需求较为疲软，加之看跌情绪较浓，采购意愿偏低，成交伴随一定让利。但随镍价走强后，下游询单采购意愿有所增加，实际成交较周初略有好转。201方面，周内资源入市，但现阶段下游需求疲软，多观望为主。且受限电政策实施的影响，平板与表面加工产能产量下降，对卷板采购量减少，多按需采购为主。

截至27日，本周304冷轧平均成交1372吨/天，周环比跌6.53%，201冷轧现货平均成交2816吨/天，周环比跌17.79%。

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 4 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 289.27 万吨，环比 3 月份减 3.72%，同比增 29.19%；其中 200 系产量 87.04 万吨，环比减 12.81%，同比增 15.35%；300 系 141.91 万吨，环比增 5.64%，同比增 23.16%；400 系 60.32 万吨，环比减 8.99%，同比增 81.52%。其中 4 月 300 系产量中 304 产量 122.35 万吨，环比增 6.35%，在 300 系占比 86.22%，316 及 316L 产量 13.18 万吨，环比增 11.32%，在 300 系中占比 9.29%。

4 月国内不锈钢厂生产较月初排产有调整，主要由于 200 系钢厂长期不盈利或亏损，而普碳钢和 300 系不锈钢利润好，纷纷在月内有转产或减产动作；300 系产量环比继续增加，生产利润和接单情况都良好；400 系粗钢产量开始从高位回落，需求不如之前强劲。

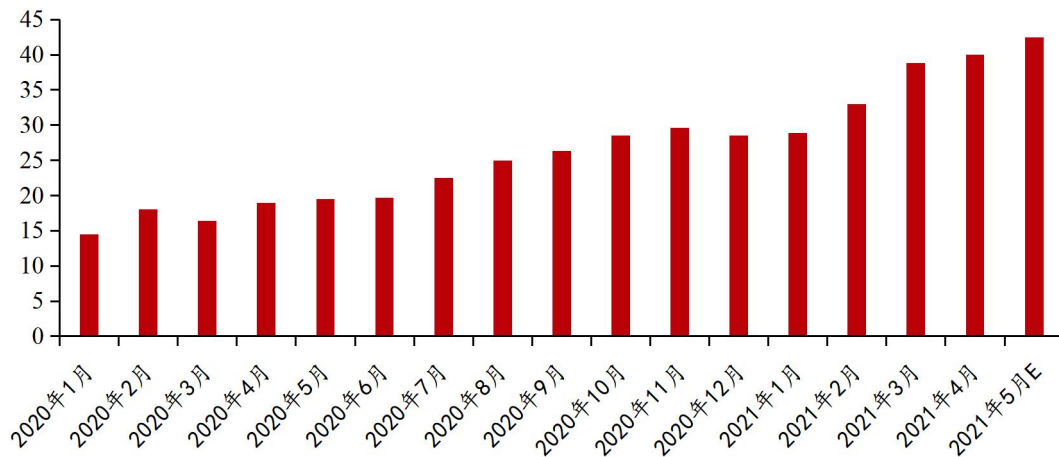
2021 年 5 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 270.74 万吨，预计环比减 6.41%，同比增加 14.54%；其中 200 系 67.78 万吨，预计环比减 22.13%，300 系 146.17 万吨，预计环比增 3.00%，400 系 56.79 万吨，预计环比减 5.85%。其中月 300 系产量中 304 产量 125.84 万吨，预计环比增 2.78%，316 及 316L

产量 13.16 万吨，环比减 0.15%。

5 月份国内不锈钢粗钢产量环比减量主要体现在 200 系和 400 系方面，尤其在 200 系生产基本亏损情况下大部分有条件钢厂都转产普碳钢，德盛、盛阳、华乐等均有部分产能转产；400 系方面电炉冶炼利润已较低，加上大部分钢厂接单不太理想，排产再有缩减；而 300 系生产利润较好，下游需求也表现不错，钢厂接单好，产量环比提升。

5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析

印尼不锈钢粗钢产量（万吨）



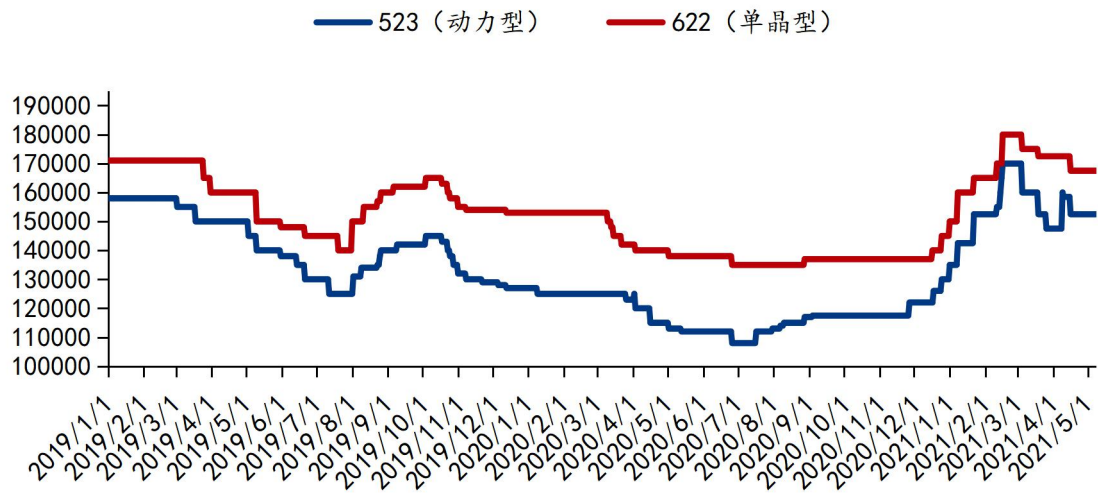
据 Mysteel 调研 2021 年 4 月份印尼不锈钢粗钢产量 40 万吨（300 系），环比增 3.09%，同比增 110.53%。

2021 年 5 月份印尼不锈钢粗钢排产 42.5 万吨（300 系），预计环比增 6.25%，同比增 117.95%。

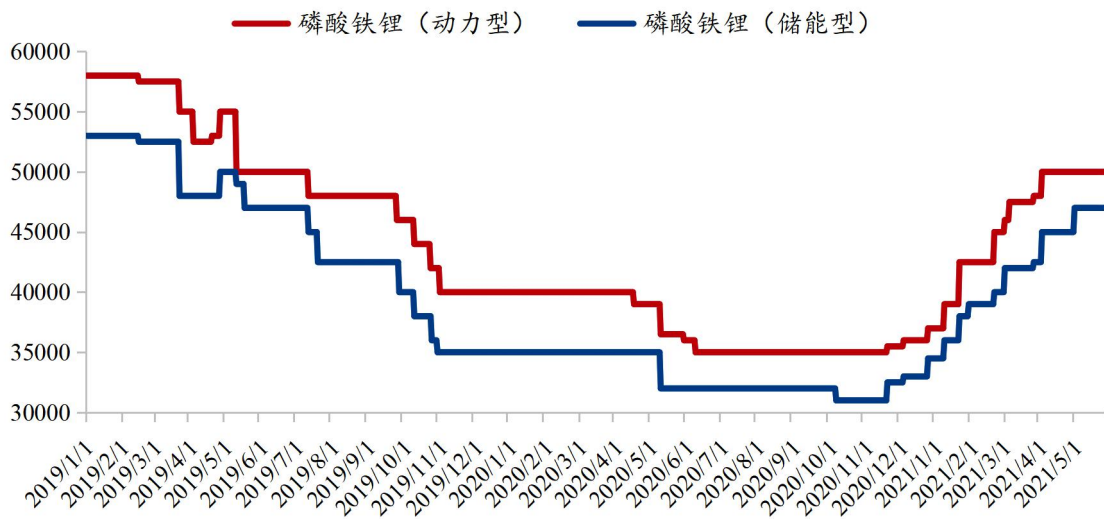
五、正极材料

1 市场行情

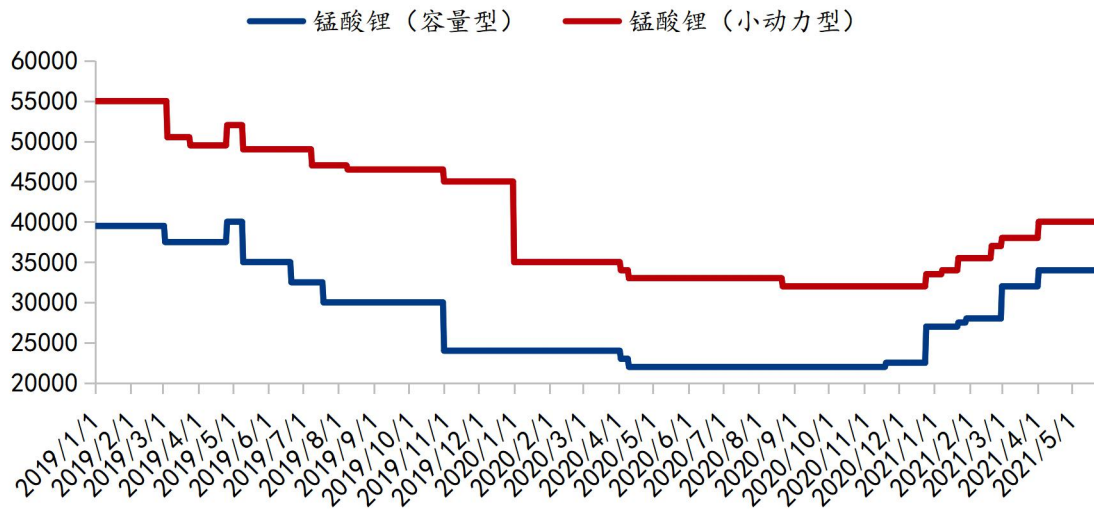
Mysteel-2019-2021年国内三元材料价格走势（元/吨）



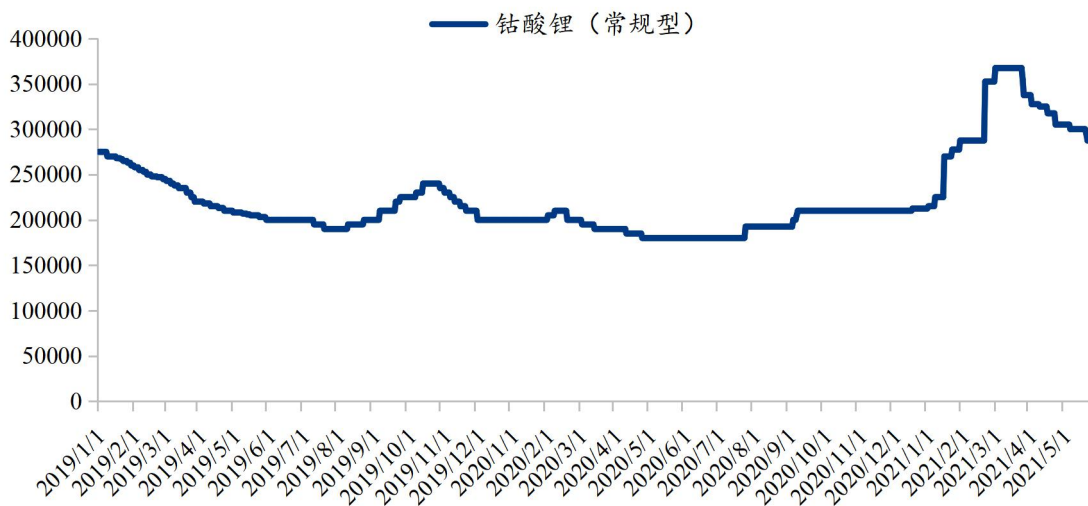
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图（元/吨）



Mysteel-2019-2021年锰酸锂市场价格走势图（元/吨）



Mysteel-2019-2021年钴酸锂市场价格走势图（元/吨）



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%，5%市场人士看涨三元正极材料后市，其余 5%市场人士看弱钴酸锂市场。

供应端：本周三元前驱体和三元材料开工率稳增，其他正极材料开工持稳，三元前驱体企业整体开工率在 87.28%，其中，华友、格林美、容百科技开工较高；三元材料企业整体开工率在 72%；钴酸锂企业整体开工率在 79.5%，厦门钨业、湖南杉杉开工高位运行；锰酸锂企业整体开工率在 65.53%，锰酸锂市场龙头开工稳定；磷酸铁锂企业整体开工率在 94.02%，德方纳米、贝特瑞、湖北万润等头部企业基本满产运行。目前正极材料头部企业开工率基本在 90%以上。

需求面：本周，原料端硫酸镍、硫酸钴价格暂稳运行，三元前驱体市场同样维持平稳行情，多接单生产，交付长期订单。三元正极材料市场稳定供应长单，散单出货少量，年内部分企业计划新投产能，建议保持关注。磷酸铁锂头部大厂满产出货，部分大厂报价高位，目前市场需求不减，生产企业依旧保持高位运行，随着下游需求保持正增长，生产企业扩建项目逐步释放，供应将进一步增加。储能市场由于成本压力较大，下游中小型操作谨慎，龙头企业稳定运行。锰酸锂价格坚挺为主，头部企业依靠长单客户开工保持平稳，由于3C数码市场暂未恢复，市场出货表现淡稳。钴酸锂仍处于需求淡季，龙头企业背靠背订单依靠，需求较为平稳，企业多正常生产为主，为旺季做准备，市场成交有限。

其他因素：近日，广投资本集团与北投工业高质量发展基金、华旆资本、广投工业高质量发展基金签署协议，正式设立总规模为40亿元的广西时代锂电新材料产业发展基金。该项目是广西“双百双新”重点项目、玉林市重大招商引资项目，建成后有望成为世界规模最大的锂电材料先进制造基地。据了解，70万吨锂电新能源材料一体化产业基地项目以新能源车动力电池三元正极材料为核心，从精炼、化工到材料一体化产业链，项目总投资约1300亿，规划年产70万吨三元正极材料、50万吨磷酸铁锂、10万吨铜箔、3万吨钴酸锂。

预测分析：新能源汽车动力市场表现平稳，下游龙头电池厂需求不减，数码市场需求淡稳，市场出货一般。正极材料龙头企业背靠背订单平稳，仍以长协为主，市场需求稳步提升。钴酸锂市场方面，受原料四氧化三钴下跌影响，预计下周钴酸锂价格走弱为主。

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	130000	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
金驰能源材料有限公司	三元前驱体	20000	70%	正常生产
湖南长远锂科股份有限公司	三元材料	30000	90%	高位运行

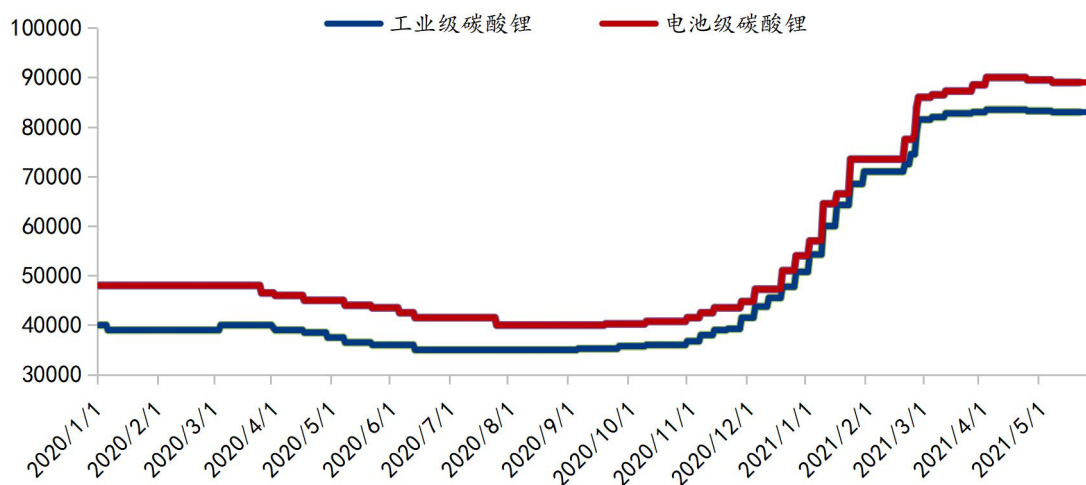
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	80000	80%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	正常生产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	70%	正常生产
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	35000	90-95%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	55000	80-90%	正常生产
北大先行科技产业有限公司	磷酸铁锂	13500	70%	正常生产
中信大锰矿业有限责任公司	锰酸锂	24000	80%	正常生产
湖南杉杉能源科技股份有限公司	钴酸锂	18000	80%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	钴酸锂	22000	95%	高位运行

数据来源：隆众资讯

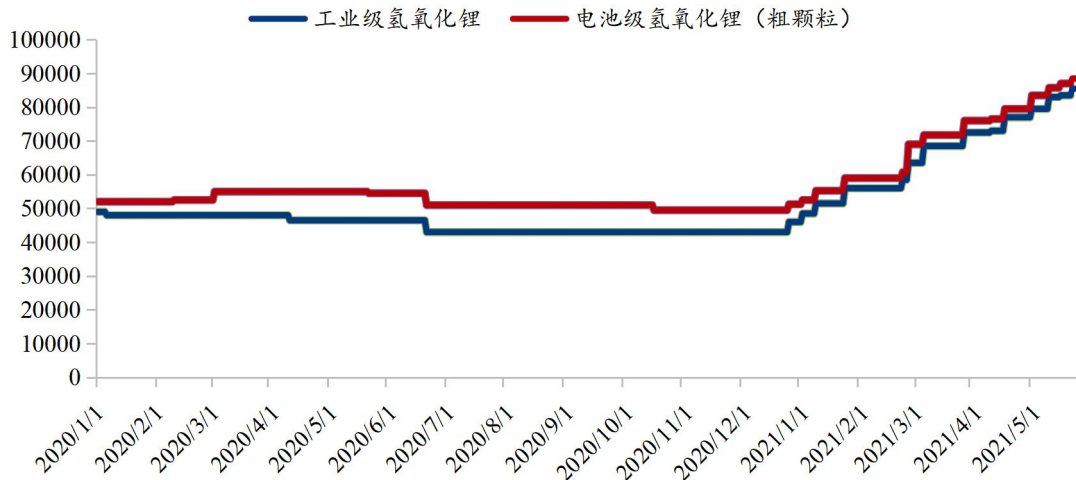
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

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（元/吨）



Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图（元/吨）

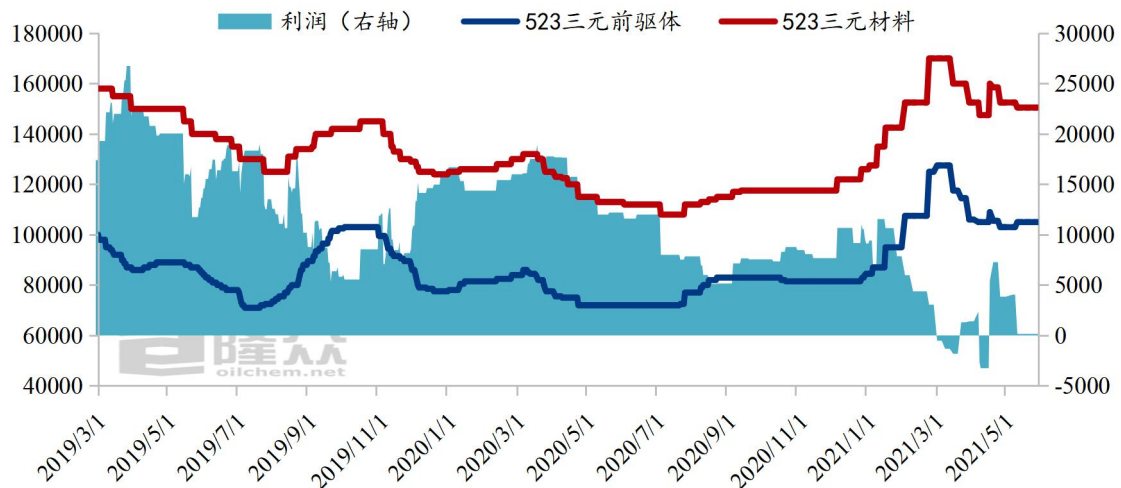


本周碳酸锂市场稳定运行，大厂主供长协为主，下游中小型企业采购预期有所增强，业内观望心态较浓。目前电池级碳酸锂主流成交价在 87000-91000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 80000-86000 元/吨，较上周持平。

本周，大厂主供长协，供应方面企业库存处于低位，买方询价、采购积极性持续提升，氢氧化锂价格上行。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 87000-90000 元/吨，较上周上涨 1500 元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在 85000-86000 元/吨，较上周上涨 2000 元/吨。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

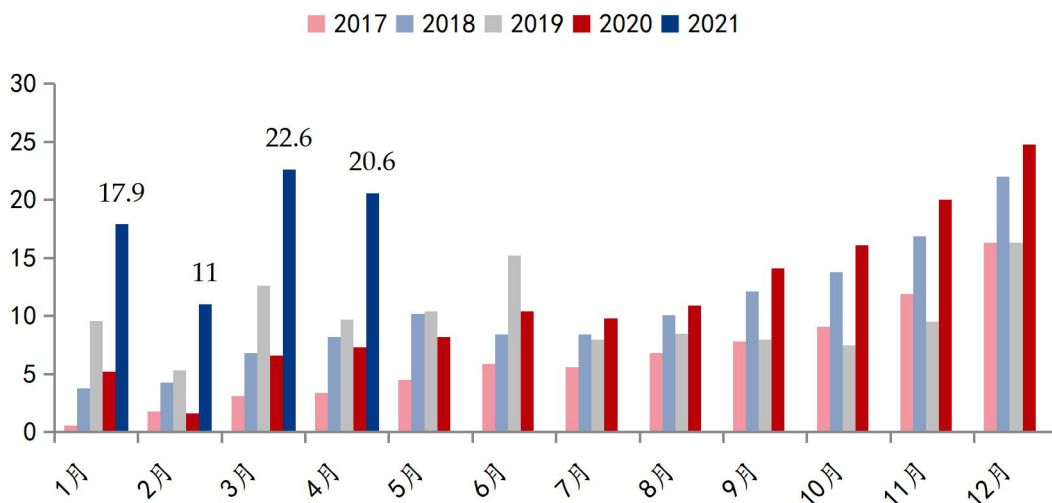
Mysteel-2019-2021年三元材料及三元前驱体价差（元/吨）



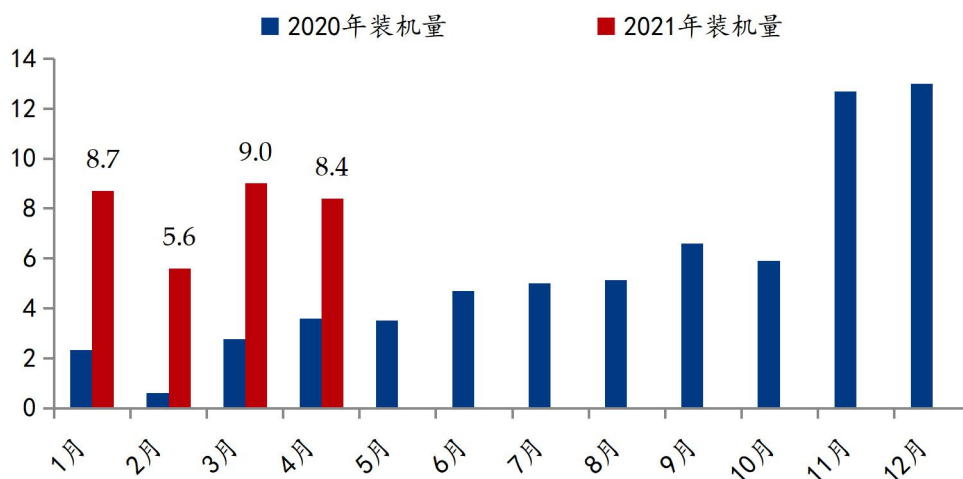
本周，三元前驱体、三元材料市场价格持稳，两者价差持稳于 47500 元/吨；电池级碳酸锂价格稳定，成本暂无变化，市场理论利润值稳定至 2150 元/吨。当前硫酸镍价格震荡运行，供应紧平衡，前驱体市场预计将持稳运行为主。

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（万辆）



Mysteel-2020-2021年动力电池装机量（单位：Gwh）



4月，新能源汽车产销分别完成 21.6 万辆和 20.6 万辆，同比分别增长 170.00%和 182.19%。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 17.1 万辆，同比分别增加 2.1 倍和 2.2 倍；插电式混合动力汽车产销分别完成 3.4 万辆和 3.5 万辆，同比分别增长 49.9%和 70.8%；燃料电池汽车产销分

别完成 36 辆和 28 辆，同比分别下降 67.0%和 48.0%。

4 月，我国动力电池产量共计 12.9GWh，同比增长 173.7%，环比增长 14.6%。其中三元电池产量 6.7GWh，占总产量 51.9%，同比增长 134.3%，环比增长 15.1%；磷酸铁锂电池产量 6.2GWh，占总产量 47.9%，同比增长 235.4%，环比增长 13.7%。

6 本周趋势及小结

1. 钴：海外电钴报盘整理，但钴湿法冶炼中间品报价出现下滑，中间品价格系数继续稳定在 89%-90%，国内钴盐冶炼头部企业的现货供应气氛偏紧，但近期有贸易商低价处理库存，对市场中小企业的散单价格造成压力。下游前驱体企业采购未有明显增长，询单气氛平平，5 月份市场平淡过渡，买卖双方关注 6 月份价格趋势，下游数码复苏以及动力增量的表现成为关键。

2. 正极材料：原料端硫酸镍市场供应紧平衡、硫酸钴市场震荡运行、硫酸锰供应偏向紧张，警惕中小型厂家前驱体产量收到抑制。目前三元前驱体龙头企业维持满产状态，中伟新增产能陆续产出，市场内多交付长协订单为主。三元材料市场供应维持稳定，下游需求变化暂且有限，预计短期内三元材料市场或稳中上涨。磷酸铁锂受需求受正增长带动，出货表现依旧向好，短期内市场保持稳定运行为主，龙头企业积极布局扩建项目。锰酸锂供应面变化不大，订单基本集中在头部企业，除头部企业满产运行外，中小型企业开工率一般。钴酸锂预计价格稳中走弱，受原料钴价和需求偏弱影响，三氧化二钴将进一步走跌，钴酸锂或将跟跌，目前龙头企业背靠背订单依靠，正常生产为主，市场散单有限。

【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。