



# 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	8
1.3 镍矿港口库存统计	9
1.4 下周预测	10

---

2 精炼镍	10
2.1 市场价格	10
2.2 国内库存	13
2.3 进口盈亏	15
2.4 镍系原料经济性对比	15
3 硫酸镍	17
3.1 市场价格	17
3.2 硫酸镍即期盈亏	18
二、铬系	19
1 市场价格	19
1.1 铬矿价格	19
1.2 铬铁市场价格	22
2 铬矿港口库存	24
3 高碳铬铁成本&利润变化	25
4 汇率	26
三、废不锈钢	27
1 市场价格	28
1.1 板卷价格	28
1.2 管型材市场价格	31

---

1.3 品种/地区价差	33
2 社会库存	35
五、正极材料	38
1 市场行情	38
2 国内正极材料供应变化	41
3 正极材料上游原料价格	41
4 三元前驱体与三元材料价差分析	43
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量	43
6 本周趋势及小结	44
【免责声明】	45
【法律声明】	45

## 市场概述

### 镍：基本面悲观情绪冲击 镍价震荡下行

供应方面：目前菲律宾镍矿期船销售良好，周内贸易商报价继续上涨，然而受制于成本压力，镍铁厂对于高矿价接受度较低，压价意愿强烈。

需求方面：本周市场成交好于上周，主要为华东、华南地区钢厂采购成交。周内主流钢厂开始采购8月原料，在近期不锈钢行情走弱以及镍铁供应增加下，钢厂对镍铁压价意愿较强，市场看空情绪浓厚。

市场预测：本周基本面悲观情绪冲击，镍价震荡下行。目前，供应端短缺矛盾不断被修复，短期印尼镍铁暂未爆发式回流的情况下，镍铁供需弱稳。消费端面临消费淡季情况下，不锈钢7月粗钢维持高排产叠加成交下滑，大概率会导致不锈钢垒库现象发生，对不锈钢价格形成利空影响。不锈钢利润压缩亏损扩大或将对原料端形成挤压，预计下周沪镍价格弱势震荡运行，运行区间99000-103000元/吨。

### 铬：铬系缺乏价格指引 市场整体观望为主

供应方面：根据5月海关数据，铬矿方面，结合5月进口数据以及铬铁产量，5月铬矿供应短缺30万吨；根据5月高碳铬铁、不锈钢产量，5月铬铁供需平衡表显示铬铁过剩1.9万吨金属量，基本处于弱平衡状态。

需求方面：近期铬铁工厂采购铬矿积极性增加，部分工厂适当实盘采购铬矿现货，铬矿价格止跌企稳。不锈钢价格整体平稳，订单基本接到8月中旬，预测7月排产变化幅度不大，对铬铁需求基本稳定。

行情预测：铬矿方面，多数工厂计划招标出台后再行采购计划，预测铬矿价格平稳为主。铬铁方面，市场缺乏指引，成交暂未释放，铬铁价格弱稳运行。

### 不锈钢：节前买涨未能持续 淡季下游需求乏力

供应方面：6月份钢厂产量继续增加至较高位置，近期月底钢厂也有集中到货，市场现货资源有补充，缺货现象将会有缓解，另主流钢厂订单基本接到7、8月份，7月份供应或将继续维持较高水平。

需求方面：前期因期货盘面大涨，下游“买涨”情绪驱使及节前备货导致成交略有好转，现货价格受

此带动上涨，但后续成交乏力，淡季表现明显，月底资金回笼需要市场现货价格略有下放，近期需求总体较差，下游按需补货。

行情预测：月底市场现货资源有补充，钢厂出现批量到货，而成交方面显疲软，原料镍铁价格近期同样走弱，故预计下周 300 系价格震荡偏弱运行为主。

## 价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	弱勢震蕩	99000-103000	供应端短缺矛盾不断被修复，消费端面临消费淡季，或将对原料端形成挤压，预计下周沪镍价格弱勢震蕩运行。
镍矿	维稳为主	47	目前镍矿商方面报价依旧坚挺，镍铁行情走弱下镍铁厂利润亏损扩大，对于镍矿压价意愿较强。
高镍生铁	小幅下调	965	镍矿价格坚挺，成本高企下镍铁厂利润亏损；周内不锈钢行情持续走跌，钢厂开始采购 8 月生产所需原料，市场看空情绪浓。
铬矿	平稳运行	31-32	7 月钢招出台前，铬矿成交小量补仓，价格趋稳运行。
高碳铬铁	弱稳运行	6000-6200	下游不锈钢行情需求不振，铬铁价格维持弱稳。
不锈钢	震蕩偏弱	12900-13300	原料镍铁价格走弱，钢厂批量到货，成交疲软。

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. 中国 5 月铬矿和铬铁进口量环比分别减少 42% 和 17%

2020 年 5 月中国进口铬矿数量为 87.2 万吨，同比减少 35%（2019 年 5 月进口铬矿为 134.8 万吨），环比减少 42%（2020 年 4 月进口铬矿为 150.3 万吨）。其中 5 月南非进口铬矿为 72.2 万吨，同比减少 28%，环比减少 43%。

2020 年 5 月中国进口铬铁数量为 24.0 万吨，同比减少 21%（2019 年 5 月进口铬铁为 30.3 万吨），环比减少 17%（2020 年 4 月进口铬铁为 29.0 万吨）。其中 5 月南非进口铬铁 12.8 万吨，同比减少 18%，环比减少 4%。

---

## 2. 江苏德龙 3#冷轧连续退火酸洗线第一卷正式下线

据悉，江苏德龙冷轧 3#连续退火酸洗线（CAPL）第一卷正式下线，至此冷轧工厂三条 1450mm 连续退火酸洗实现全部投产。

### 下周关注要点

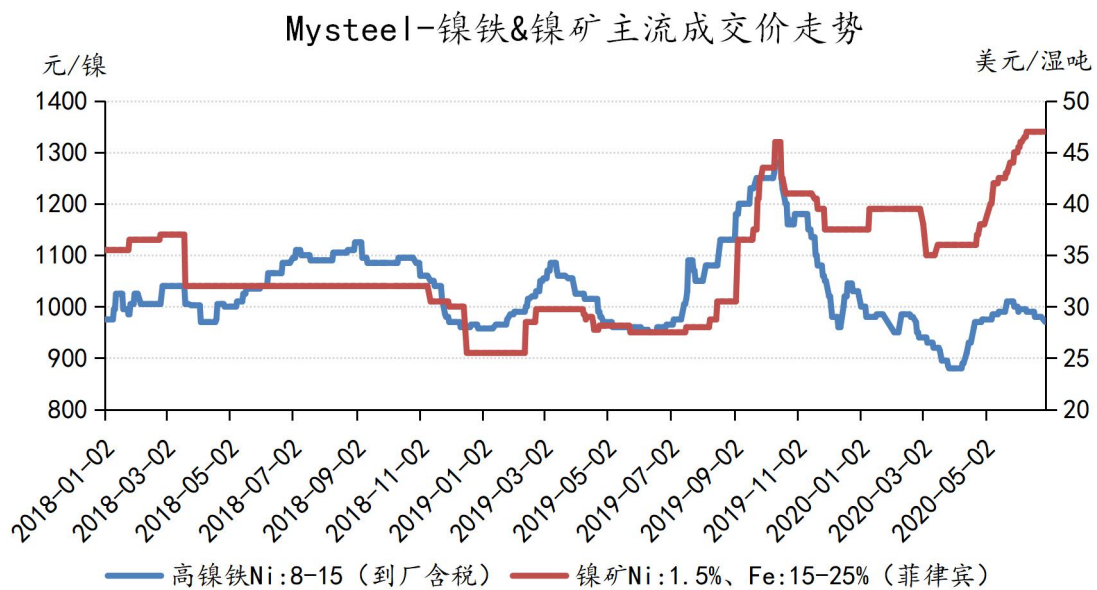
- 印尼镍矿政策变动、新建镍铁项目投产进度
- 镍铁厂镍矿采购及镍铁成交情况
- 南非海关 5 月出口数据
- 主流钢厂招标价格
- 市场现货资源入市情况
- 青山、德龙等钢厂盘价
- 不锈钢 7 月排产情况

## 一、镍系

### 1 镍矿&镍铁

#### 1.1 市场行情

镍矿价格暂稳 镍铁价格小幅下调



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: 8-12% (元/镍)
贸易方式	CIF	到厂含税
2020/6/22	47	980
2020/6/23	47	980
2020/6/24	47	980
2020/6/28	47	970
周度变化	-	↓10
涨跌幅	-	↓1.02%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

**镍矿市场方面:** 本周低中高品位镍矿价格暂稳。周内 Ni:0.9%低铝矿 CIF 价格暂稳 33-34 美元/湿吨;

Ni:1.5%品位镍矿 CIF 价格暂稳 47 美元/湿吨; Ni:1.8%品位镍矿 CIF 价格暂稳 72-74 美元/湿吨。

近期菲律宾镍矿期船销售情况良好，镍矿商报价坚挺，而镍铁厂在即期成本亏损下，对镍矿压价意愿强，目前市场观望为主。

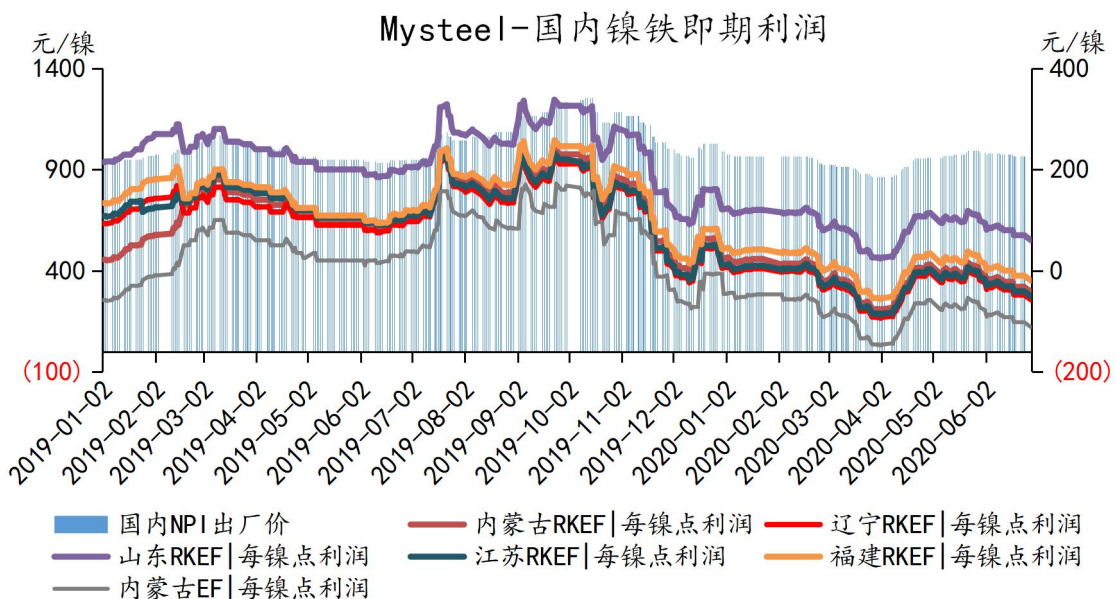
**镍矿海运费方面：**本周菲律宾至连云港海运费暂稳 9 美元/湿吨左右。

**镍铁价格方面：**本周高镍铁市场主流成交价下调 10 元/镍至 970 元/镍（到厂含税）。近期 LME 镍价维持区间震荡，仍未跌破 12500 美元/吨，支撑镍铁供货方挺价心态。目前受原料镍矿价格高位致使镍铁生产亏损，镍铁厂备原料库存积极性减弱，内蒙古地区多家工厂已陆续开始停产检修等。目前市场镍铁供应增加，不锈钢行情不佳下导致 6 月以来钢厂对镍铁采购需求转弱，镍铁供货方整体出货情况不佳，市场挺价信心受挫，周内镍铁市场成交价小幅下调。

**镍铁成交方面：**目前镍铁市场看空情绪浓厚。据 Mysteel 不完全统计，截至 6 月 28 日国内镍铁市场成交量合计约 8 万吨，周环比增加 321%，主要为华东、华南地区钢厂采购成交。目前国内镍铁厂订单最远交期至 8 月上旬，对应 8 月不锈钢生产所需镍铁。

## 1.2 镍铁利润

### 镍铁价格下调 镍铁厂亏损幅度扩大

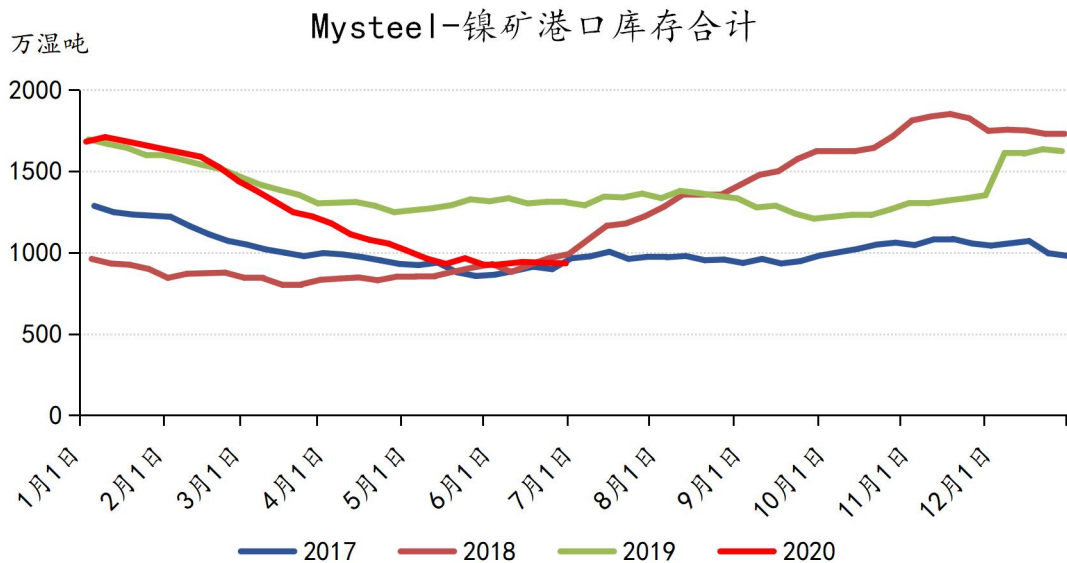




周内主流品位镍矿成交价暂稳，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本较上周持平；本周高镍铁主流成交价下调，镍铁厂即期亏损幅度扩大，除山东某大型镍铁厂外，其他 RKEF 镍铁厂有-50~-20 元/镍的利润。

### 1.3 镍矿港口库存统计

#### 国内镍矿港口库存增加



表格 2 Mysteel 镍矿港口库存统计 (万湿吨)

Mysteel 镍矿港口库存情况表				单位：万湿吨		
港口	菲律宾	印尼	其他	2020/6/28	2020/6/19	增减
天津港	—	—	—	—	—	—
连云港	250.00	28.00	—	278.00	283.00	↓5.00
鲅鱼圈	20.50	2.00	—	22.50	16.04	↑6.46
日照港	16.00	—	—	16.00	16.00	—
岚山港	91.00	25.00	—	116.00	117.00	↓1.00
岚桥港	27.00	16.00	—	43.00	45.00	↓2.00
铁山港	129.00	31.00	—	160.00	164.00	↓4.00
防城港	25.31	—	—	25.31	25.31	—
京唐港	34.00	—	—	34.00	31.00	↑3.00
曹妃甸	81.70	—	4.30	86.00	82.00	↑4.00
盘锦港	5.20	—	—	5.20	5.20	—
锦州港	18.00	—	—	18.00	16.00	↑2.00
福建港口	67.00	63.00	—	130.00	126.00	↑4.00
总计	764.71	165.00	4.30	934.01	926.55	↑7.46

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 6 月 28 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 934.01 万湿吨,较上周增加 7.46 万湿吨,增幅 0.81%。其中中、高品镍矿为 716.39 万湿吨,较上周增加 4.70 万湿吨,增幅 0.66%。

## 1.4 下周预测

### 镍矿价格维稳为主

供应: 目前菲律宾主要镍矿区出货正常, 期船销售情况良好下镍矿山报盘坚挺, 目前手中持有货源的镍矿商报价坚挺, 暂不愿低价出售。

需求: 受原料镍矿持续高位及镍铁价格下跌影响, 国内大部分镍铁厂生产亏损, 市场整体压价意愿较强。

### 镍铁价格小幅下调

供应: 随着印尼镍铁新建项目逐渐投产, 镍铁市场供应量增加, 加之 6 月以来镍铁签单情况不佳, 镍铁厂挺价信心受挫, 市场看空情绪浓厚。

需求: 近期 300 系不锈钢行情不佳, 主流大型钢厂对于原料采购意愿较弱, 临近月底, 钢厂或将集中采购, 压价意愿强烈。

## 2 精炼镍

### 2.1 市场价格

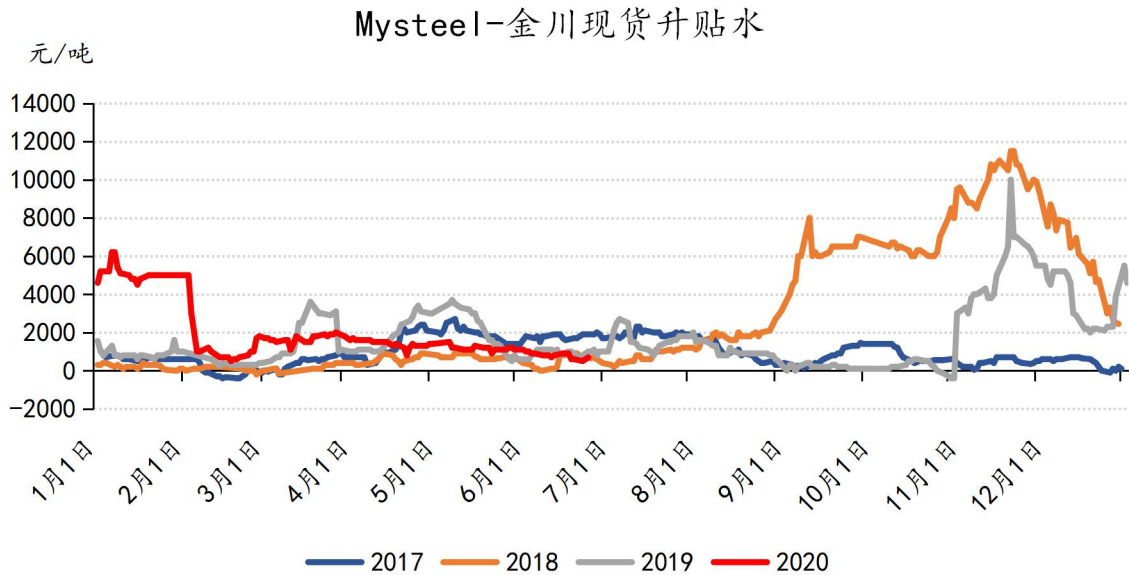
镍价下行加节前备货 市场交投氛围转好

表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

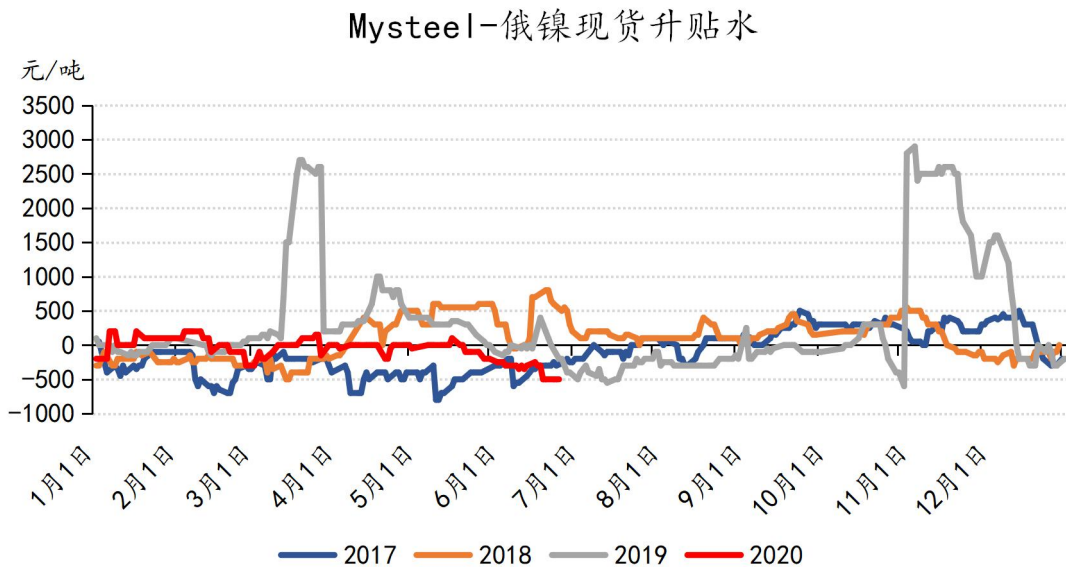
日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2020/6/22	103110	102110	101210	500	-500	-1400
2020/6/23	102240	101140	100240	600	-500	-1400
2020/6/24	102330	101130	100230	700	-500	-1400

周度变化	↓1240	↓1340	↓1440	↑100	-	↓100
涨跌幅	↓1.20%	↓1.31%	↓1.42%	↑16.67%	-	↓7.69%

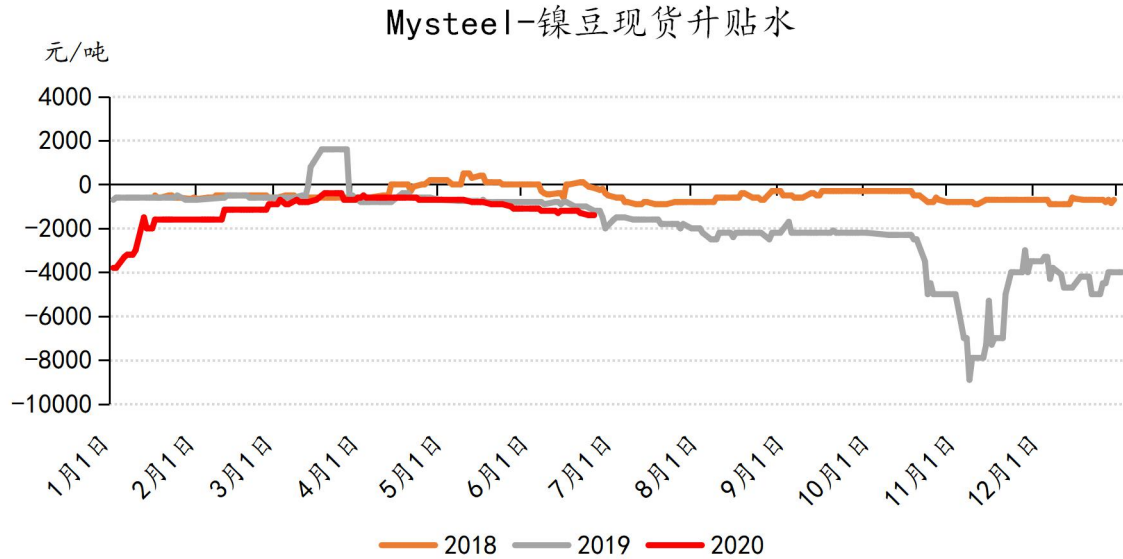
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网



本周金川镍对沪镍 08 合约主流报价区间: +500~+700 元/吨, 较上周小幅上调。本周镍价弱势震荡, 终端节前逢低采购补库, 市场成交有所改善, 成交价随着市场可流通资源的减少呈小幅探涨趋势。月底可流通货源减少, 但受终端实际需求下滑限制, 预计下周升贴水报价将延续弱势运行。



本周俄镍对沪镍 08 合约主流报价区间：-600~-500 元/吨，较上周持平。节前钢厂的采购带来市场成交的回暖，现货库存有所下降，但由于目前市场可流通低价资源较为充足，成交价上涨受阻。目前低价资源有所消耗，终端需求也有所释放，预计下周升贴水报价将延续弱势运行。

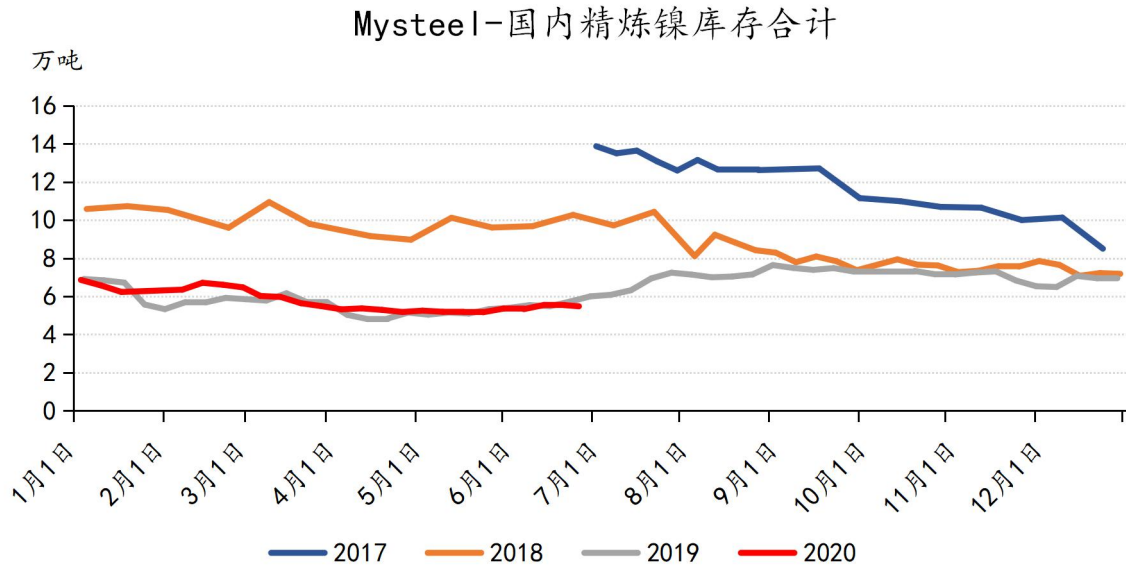


本周镍豆对沪镍 08 合约主流报价区间：-1400~-1300 元/吨，较上周小幅下跌。货源充足且需求低迷，贸易商出货意愿增强，市场报价进一步下调。

整体来看，本周端午节前终端有一定备货之需，加之镍价较低，精炼镍市场成交量有所好转。但基本面矛盾未有明显改善，预计后期市场报价将延续弱势运行。

## 2.2 国内库存

节前采购小高峰 现货库存小幅下降



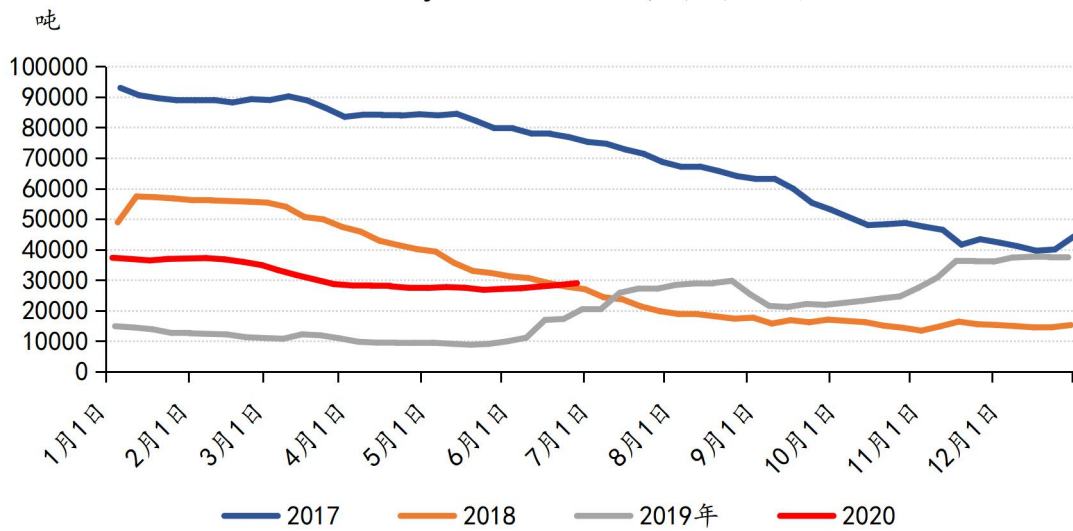
表格 4 国内精炼镍库存统计 (万吨)

日期	仓单库存	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	保税区库存	总库存
2020/6/19	2.65	1.26	0.40	1.22	5.54
2020/6/24	2.78	1.13	0.35	1.22	5.48
周度变化	↑0.13	↓0.13	↓0.05	-	↓0.05
涨跌幅	↑4.91%	↓10.32%	↓12.50%	-	↓0.90%

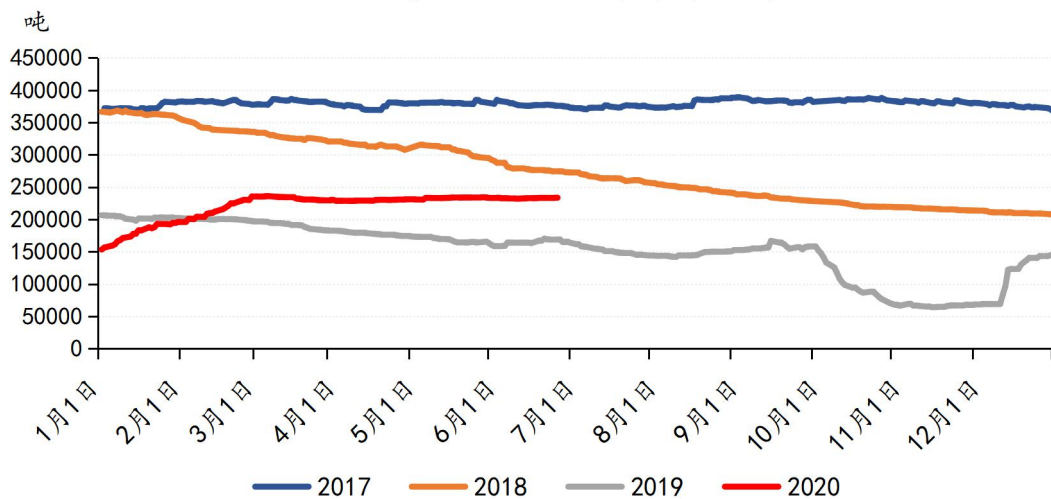
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存较上周五减少 0.05 万吨至 5.48 万吨。本周镍价震荡下行，且终端节前采购情绪较浓，现货库存有所减少。镍豆方面本周无进口到货，略有成交。

### Mysteel-SHFE镍库存合计



### Mysteel-LME镍库存合计



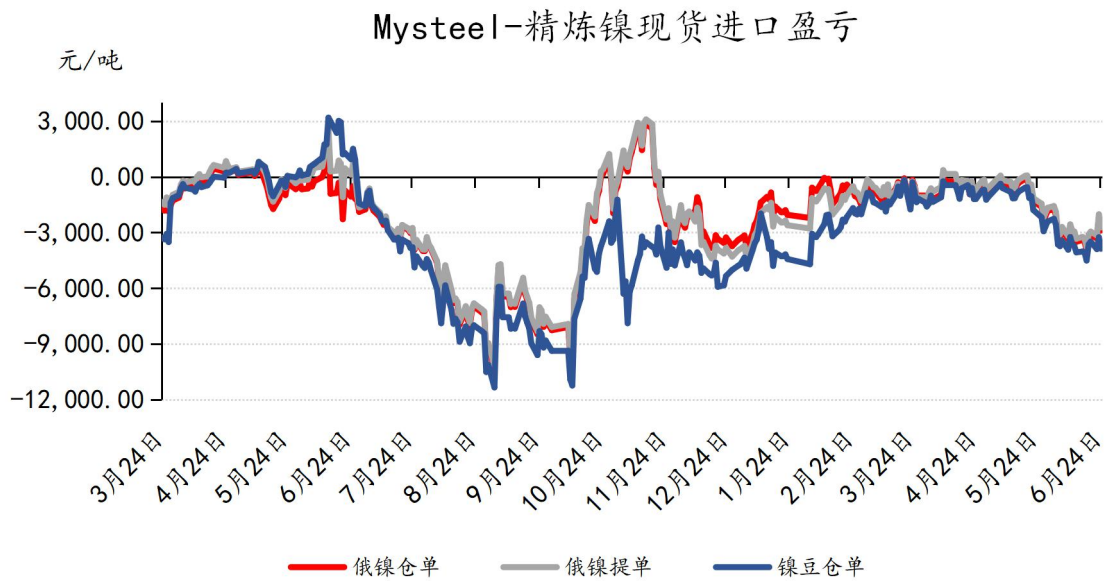
**表格 5 交易所镍库存统计 (吨)**

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/6/19	28365	233238
2020/6/24	28991	233562
周度变化	↑626	↑324
涨跌幅	↑2.21%	↑0.14%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

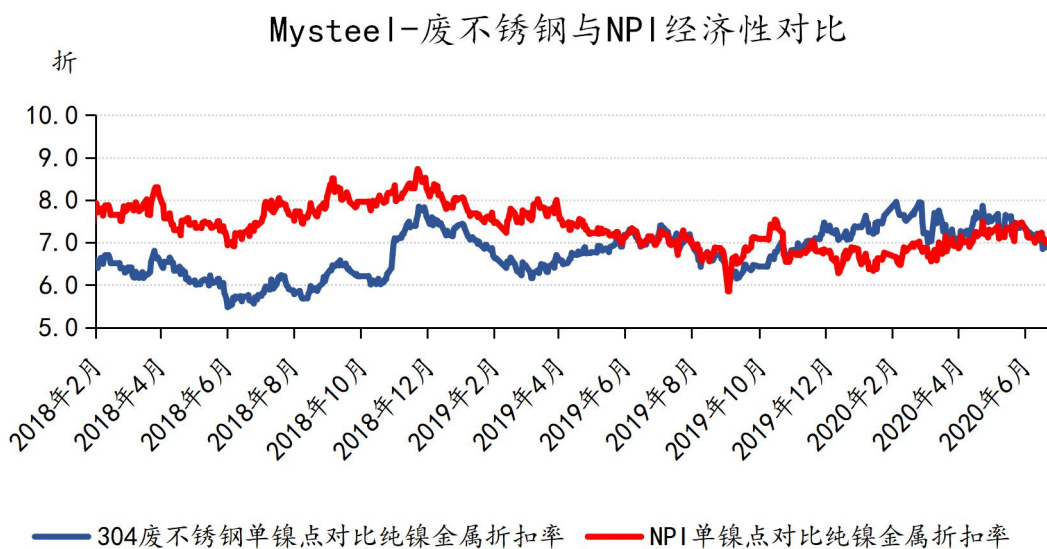
交易所库存: 本周 SHFE 镍库小幅上涨, 主要以中储大场适量入库。LME 镍库存略有增加, 主要为新加坡地区仓库入库。截止 24 日库存为 23.4 万吨, 其中镍豆占比 91.04%。

## 2.3 进口盈亏

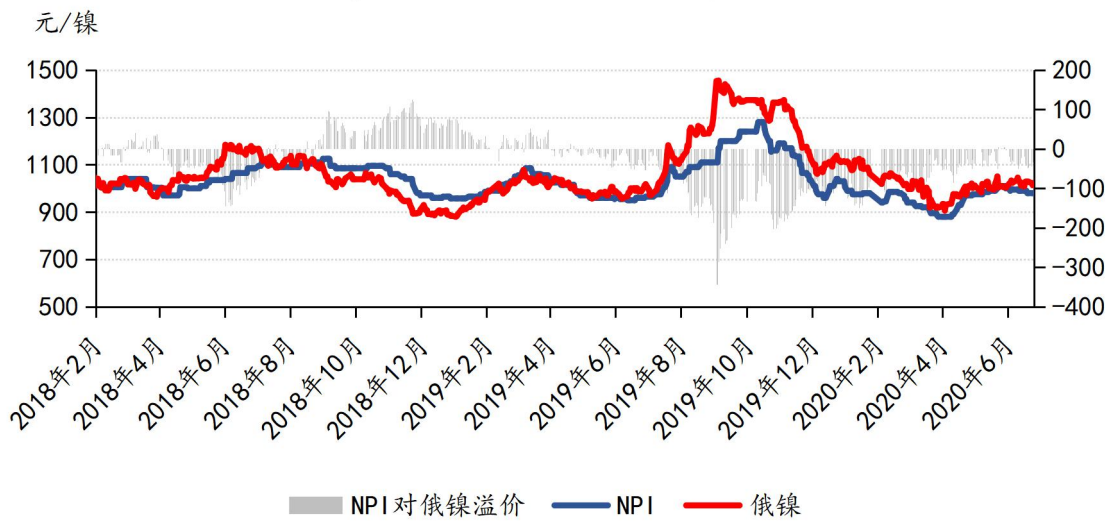


本周沪伦比值持续疲软状态，进口亏损虽有小幅收窄，但依然处于亏损状态，国内消费需求低下的实际状况未出现明显缓解势头。

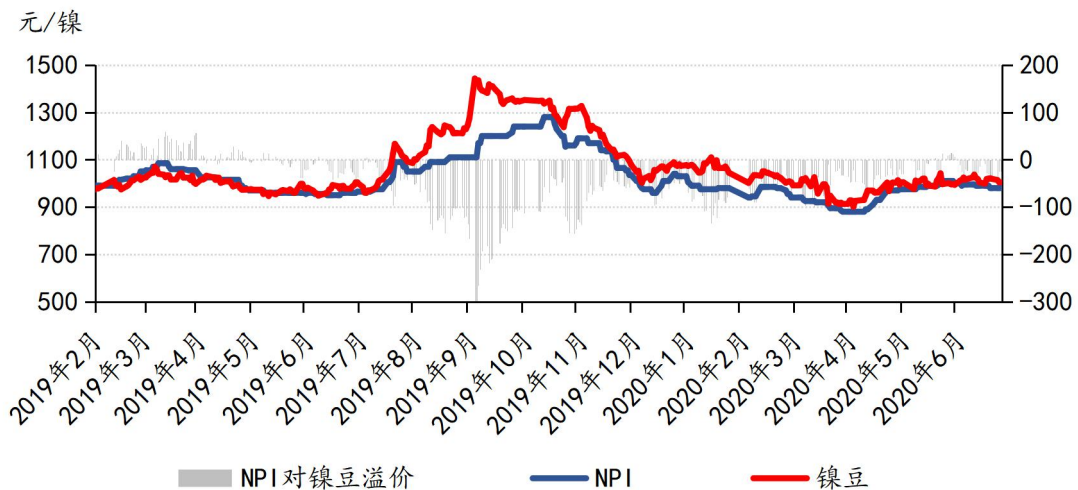
## 2.4 镍系原料经济性对比



Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



Mysteel-NPI与镍豆经济性对比



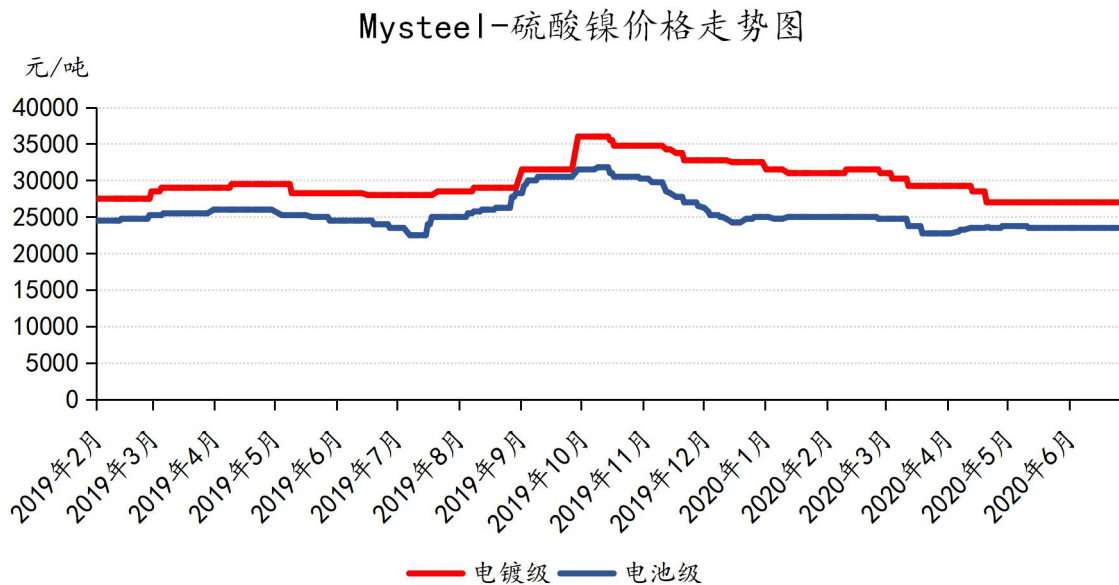
本周 NPI 较纯镍贴水缩小 13 元/镍。目前对俄镍贴水 33 元/镍，对镍豆贴水 24 元/镍。现阶段 NPI 经济性较好，对纯镍仍存在较强替代作用，纯镍在不锈钢行业消费低迷状态持续。



### 3 硫酸镍

#### 3.1 市场价格

市场供需两弱 未有好转迹象



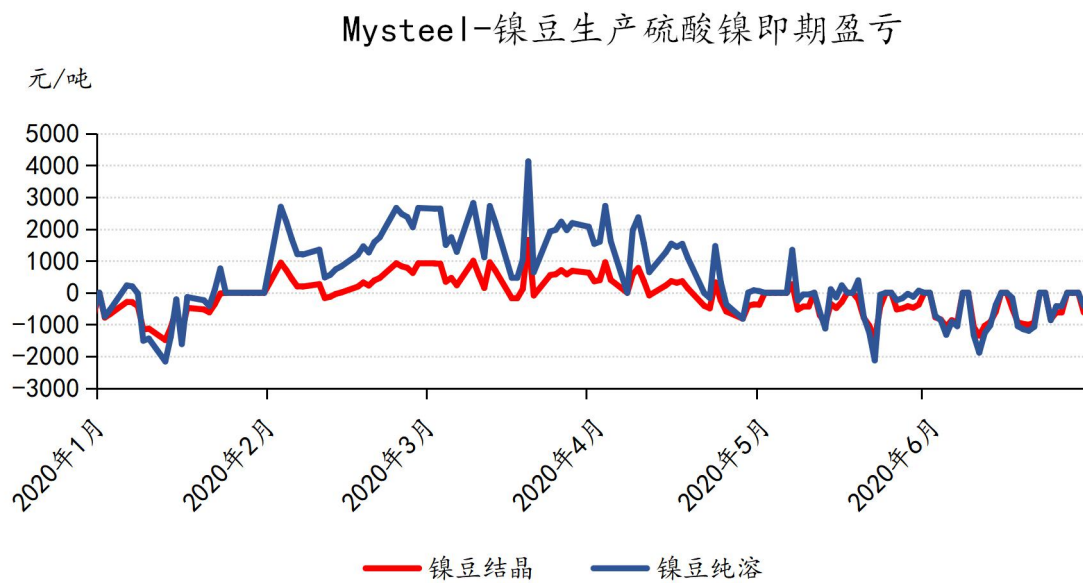
表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020/06/21	27000	23500
2020/06/22	27000	23500
2020/06/23	27000	23500
2020/06/28	27000	23500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

电池级硫酸镍报价 2.3~2.4 万元/吨, 电镀级硫酸镍报价 2.5~2.9 万元/吨。现新能源行业整体行情较弱, 导致对上游原料需求不佳, 其中硫酸镍需求以小动力市场及电动工具类为主, 动力市场需求依旧维持弱势, 且现在企业生产处于盈亏边缘, 导致产量同比处于低位, 短期内未有明显利好因素好转, 市场对后市多持悲观情绪, 预计硫酸镍短期内行情弱稳运行。

### 3.2 硫酸镍即期盈亏



本周镍豆及氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏仍处于亏损状态，部分使用黄渣搭配生产处于盈亏边缘，现硫酸镍后市整体行情维持弱势，暂未有好转迹象，但企业为保证正常运转不得不继续亏损生产，导致整体开工率较低。

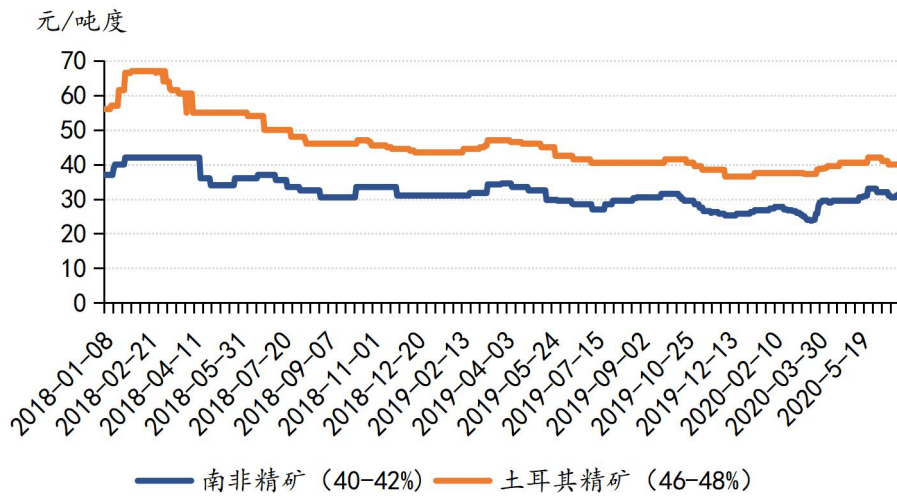
## 二、铬系

### 1 市场价格

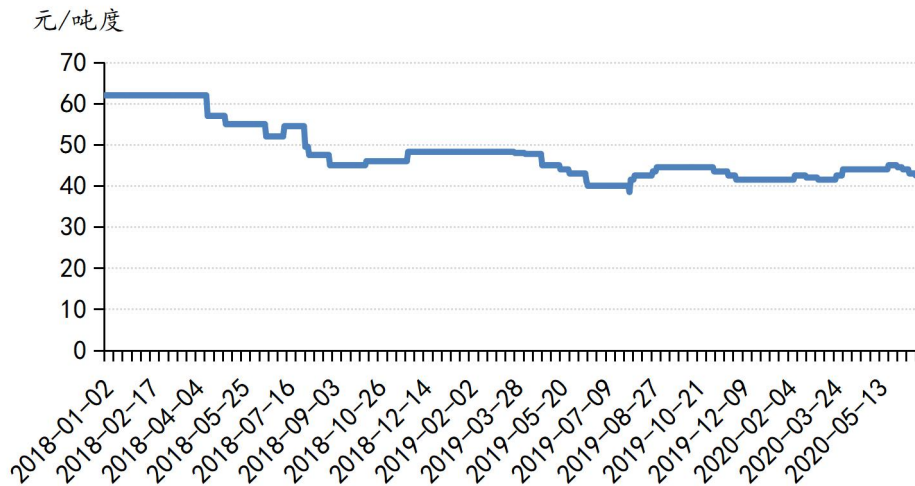
#### 1.1 铬矿价格

铬矿止跌企稳 市场交投氛围转好

Mysteel-铬精矿现货价格走势



Mysteel-土耳其40-42%块矿现货价格走势



表格 9 铬矿现货价格 (元/吨度)

日期	南非 40-42%粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%矿	土耳其 40-42%块	土耳其 46-48%粉	津巴布韦 48-50%粉
2020/06/22	29.75	33	33	42.5	40	34.5
2020/06/23	30	33	33	42.5	40	34.5
2020/06/24	31	33	33	42.5	40	34.5
2020/06/28	31.5	33	33	42.5	40	34.5
周度变化	↑1.75	-	-	-	-	-
涨跌幅	↑5.8%	-	-	-	-	-

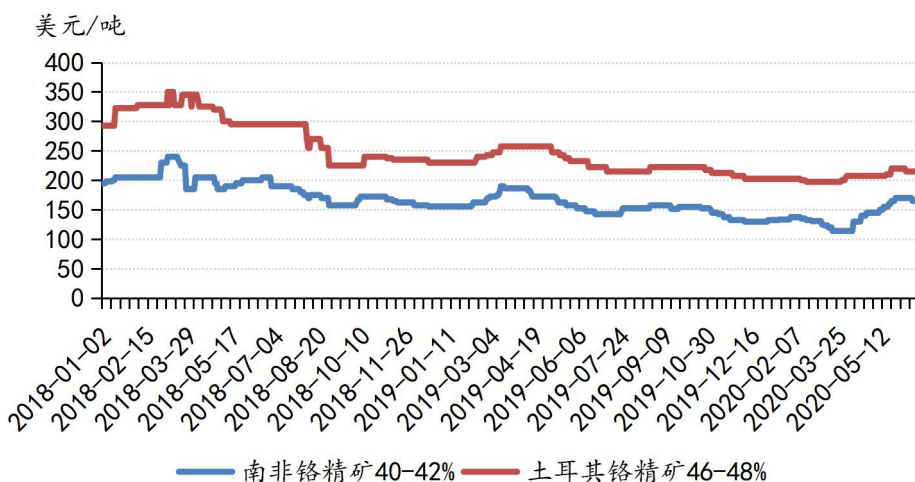
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周南非铬精矿港口现货价格小幅调高, 铬矿现货市场交投氛围逐渐恢复, 因近期铬矿现、期货持续倒挂, 部分铬铁厂包括长期采购外盘为主的大型工厂为控制生产成本, 适当采购低价现货资源, 市场询盘采购被拉动。目前港口多为铬矿大户较为活跃, 资金压力较小, 报价相对坚挺, 甚至部分贸易商报价出现小幅上调。

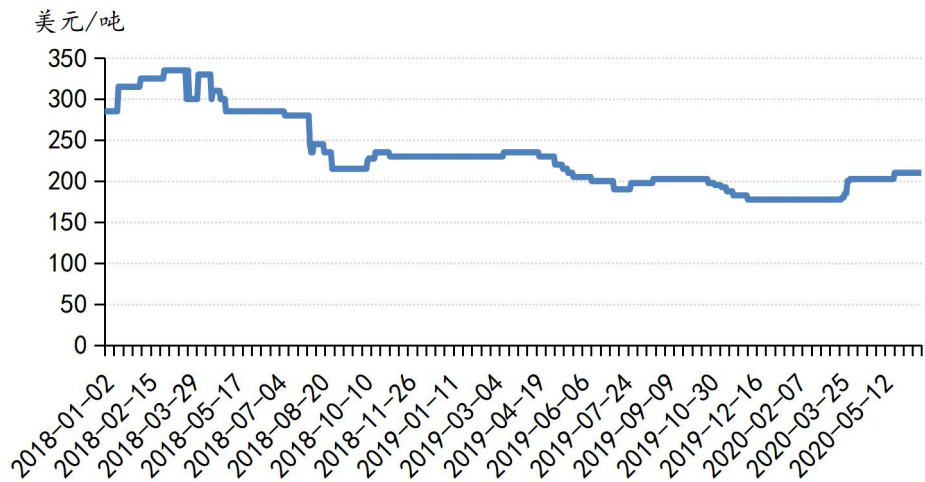
截至 6 月 28 日, 南非 40-42%铬精矿现货报价 31-32 元/吨度; 38-40%原矿报价 31-33 元/吨度; 土耳其 46-48%铬精矿报价 39-41 元/吨度; 津巴布韦 48-50%铬精矿现货 34-35 元/吨度。

**外商报盘暂无变化 国内采购成交趋弱**

Mysteel-铬精矿外盘价格走势



Mysteel-土耳其40-42%块矿外盘价格走势



表格 10 铬矿外盘价格 (美元/吨)

日期	南非 40-42%粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块	土耳其 46-48%粉	津巴布韦 48-50%粉
2020/06/22	165	165	165	210	215	210
2020/06/23	165	165	165	210	215	210
2020/06/24	165	165	165	210	215	210
2020/06/28	165	165	165	210	215	210
周度变化	-	↓5	-	-	-	-
涨跌幅	-	↓2.9%	-	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

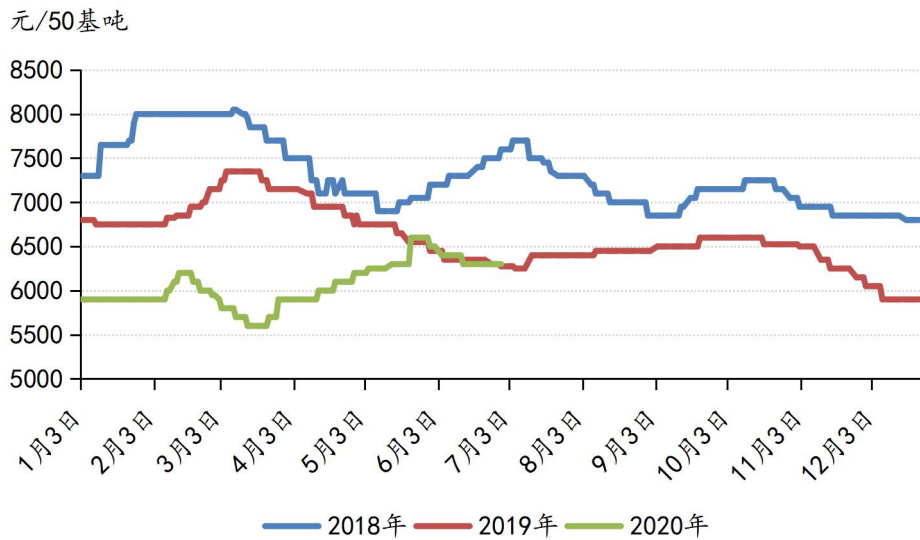
本周铬矿外盘价格未做调整, 近期国内铬系市场弱稳运行, 尤其市场对新一轮钢招价格看法不一, 国内工厂以及铬矿商对外盘高位资源采购积极性降低。外商方面, 铬矿供应商面对成交趋弱情况, 表示暂时观望市场动向, 待钢招价格出台市场稳定后再做计划。

截至 6 月 28 日, 南非 40-42%铬精矿报盘 160-165 美元/吨, 土耳其 40-42%块矿报盘 205-210 美元/吨, 46-48%铬精矿报盘 210-215 美元/吨, 津巴布韦 48-50%铬精矿报盘 210-215 美元/吨。

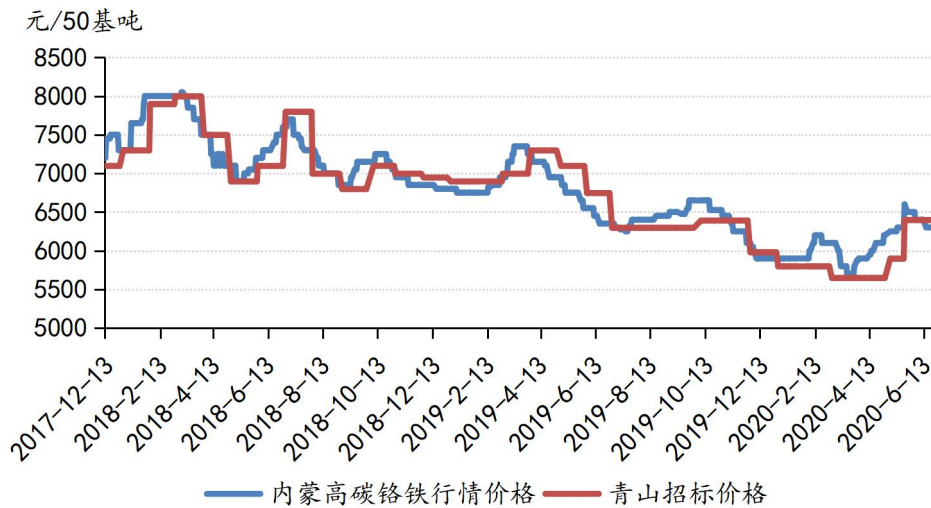
## 1.2 铬铁市场价格

铬铁弱稳为主 招标价成当前市场主要焦点

Mysteel-高碳铬铁价格走势



Mysteel-市场价格与招标价格对比趋势图



表格 11 铬铁市场价格 (元/基吨)

日期	内蒙 FeCrC800	四川 FeCrC800	湖南 FeCrC800	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2020/06/22	6100	6400	6400	10500	10700	10900
2020/06/23	6100	6300	6300	10500	10700	10900

2020/06/24	6050	6250	6250	10500	10700	10900
2020/06/28	6050	6250	6250	10500	10700	10900
周度变化	↓50	↓150	↓150	-	-	-
涨跌幅	↓0.8%	↓2.3%	↓2.3%	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周北方市场高碳铬铁价格弱稳, 铬铁工厂自然块主流报价至 6000-6100 元/50 基吨(现金出厂含税), 南方市场下调 150 元至 6200-6300 元/50 基吨 (现金出厂含税)。当前业内主要关注 7 月钢厂高铬招标价格, 零售市场近期多为试探性询盘, 下游采购暂未展开。5 月高碳铬铁进口量环比减少 17%, 其中南非系铬铁环比减少 4%, 减少幅度不及预期。

针对 7 月招标情况, 当前港口铬矿价格维持相对高位, 且大型铬铁工厂在前期多有采购高位铬矿资源, 铬矿成本端支撑力犹在, 加之近期南方某大型不锈钢厂压低价格采购镍铁, 一定程度上对铬铁采购价留出空间。

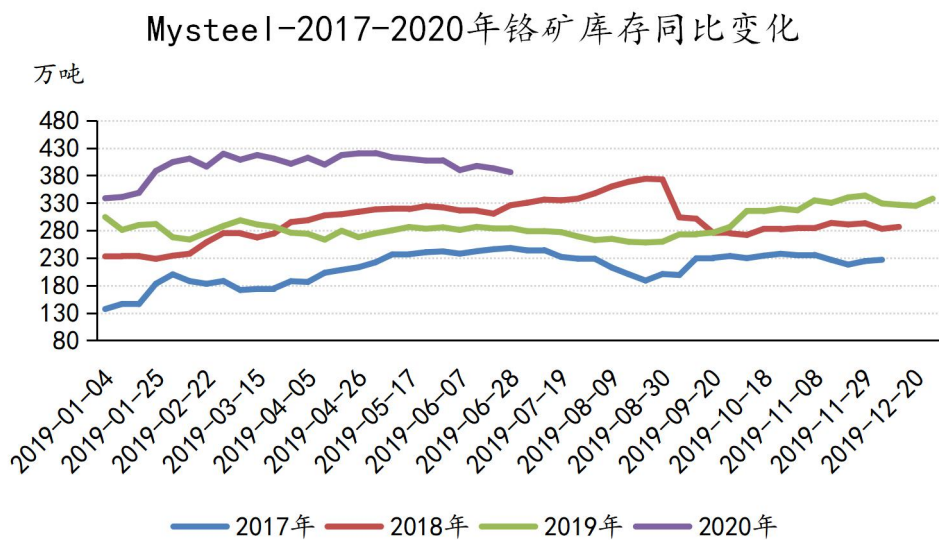
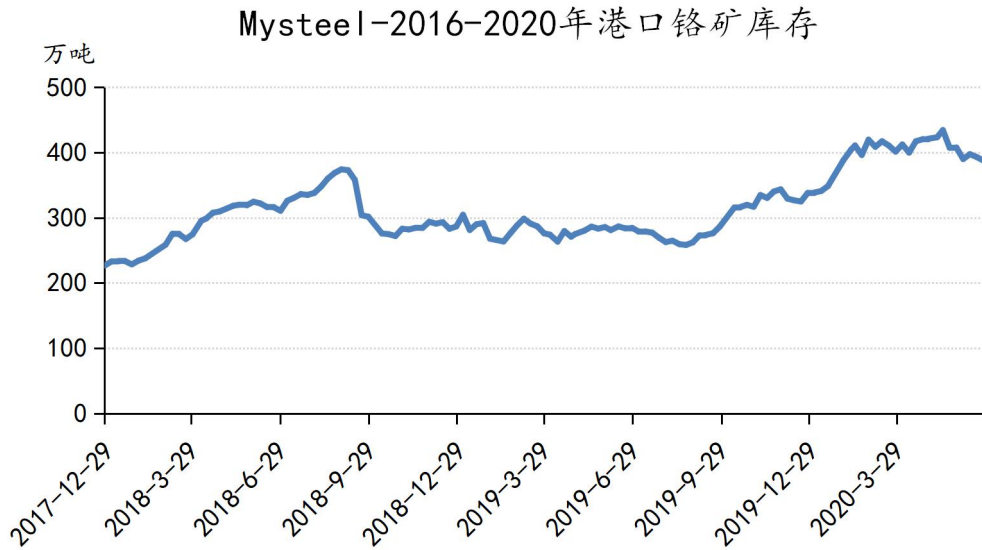
截至 6 月 28 日, 内蒙古普硅高碳铬铁自然块现金含税出厂报价 6000-6100 元/50 基吨; 西北 6200-6300 元/50 基吨, 四川地区自然块主流报价 6200-6300 元/50 基吨, 华东 6300-6400 元/50 基吨包到。

低微碳铬铁市场延续弱稳态势, 低微碳铬铁工厂利润空间不断压缩, 部分工厂开始计划减产计划。内蒙地区低碳铬铁 C25 合格块现金含税出厂价格 10400-10500 元/60 基吨; 微碳铬铁 C10 10600-10700 元/60 基吨; 微碳铬铁 C6 10800-10900 元/60 基吨。

焦炭方面, 本周焦炭市场价格平稳运行。截至 6 月 28 日, 内蒙古乌海冶金准一 1750 元/吨, 二级 0.8 直发钢厂 1600 元/吨, 地销报价 1630-1650 元/吨; 包头准一 1720 元/吨, 赤峰二级 S0.8 报 1810 元/吨, 均为承兑含税场地价。

## 2 铬矿港口库存

库存下降 1.8% 天津港为下降主力



表格 12 港口铬矿库存 (万吨)

日期	天津港	连云港	防城港 /钦州 港	湛江港	上海/ 太仓港	重庆港	河北地区	其他	总计
2020/06/19	283.2	11.4	58.3	1.3	4.8	24.6	6.9	2.6	393.0
2020/06/28	277.4	11.0	54.8	1.3	4.3	27.7	6.8	2.7	386.0
周度变化	↓5.8	↓0.4	↓3.5	-	↓0.5	↑3.1	↓0.1	↑0.1	↓7.0
涨跌幅	↓2.0%	↓3.5%	↓6.0%	-	↓10%	↑13%	↓1.4%	↑4%	↓1.8%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网



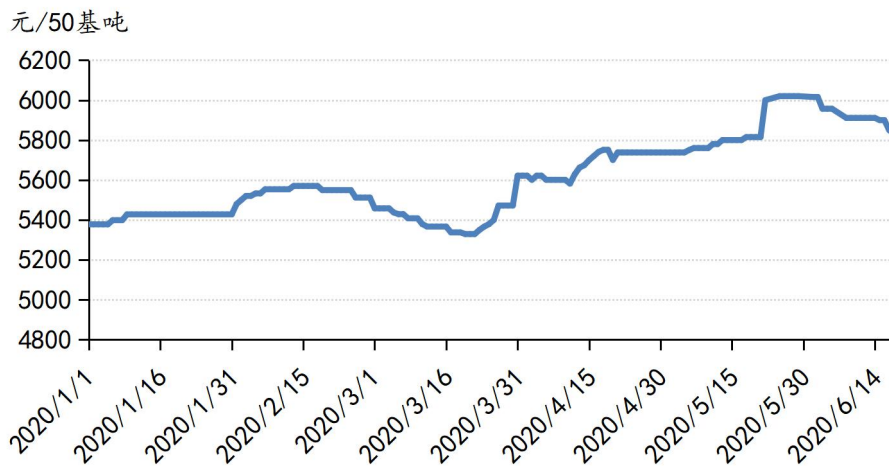
截至 6 月 28 日，Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 386.0 万吨，较上周减少 7.0 万吨，减幅为 1.8%。

其中天津港口库存较上周减少 5.8 万吨。减幅 2.0%。

### 3 高碳铬铁成本&利润变化

#### 冶炼成本小幅增加 长协工厂尚存利润

Mysteel-内蒙高碳铬铁冶炼成本估算趋势图



截至 6 月 28 日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本上升 60 元至 5890 元/50 基吨左右（出厂含税）。铬铁冶炼成本小幅上调主要受港口南非铬精矿价格探涨 0.5-1 元/吨度影响。利润方面，内蒙古至天津的运费以 150 元/吨计算，到天津成本为 6040 元/50 基吨左右，上一轮主流钢厂天津港收货价为 6250 元/50 基吨，根据理论成本的不完全计算，与主流钢厂长协合作的铬铁工厂高铬冶炼利润为 210 元/50 基吨。

高碳铬铁生产成本不包含资金成本，包含部分折旧损耗费用。成本价格以当日港口现货铬矿资源价格计算，实际铬矿入炉价格略有差异。

## 4 汇率

南非财政预算稍好于预期 兰特震荡上行

表格 14 主要国家汇率变化

货币	2020/06/19	2020/06/28	涨跌幅
美元兑人民币	7.0898	7.0575	↑ 0.46%
美元兑南非兰特	17.4493	17.2300	↑ 1.26%
美元兑土耳其里拉	6.8548	6.8542	↑ 0.01%
美元兑印度卢比	76.1390	75.6080	↑ 0.70%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	405.1550	402.4550	↑ 0.67%
美元兑欧元	0.8923	0.8912	↑ 0.12%
美元兑菲律宾比索	50.1500	49.9600	↑ 0.38%
美元兑印度尼西亚盾	14182	14234	↓ 0.37%
美元指数	97.4590	97.3984	↓ 0.06%

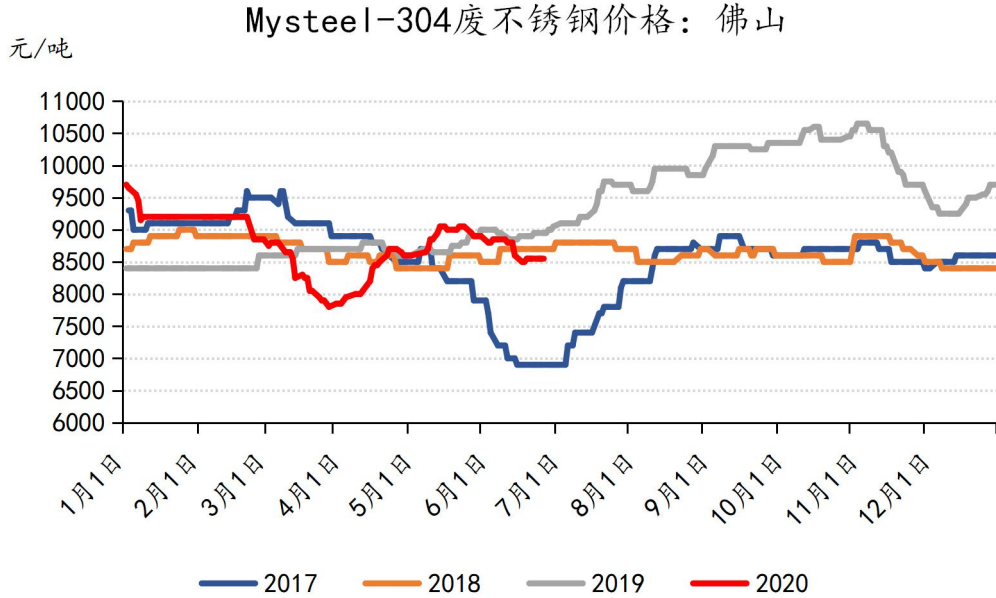
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

### 南非快讯:

南非财长姆博维尼(Tito Mboweni) 周三表示, 2020-2021 财年, 因南非借入了大量资金填补新冠疫情造成的收入缺口, 主要预算赤字与国内生产总值(GDP)之比将扩大到创纪录的 14.6%, 而公共债务水平将超过相当于 GDP 的 80%。市场人士表示, 相对于之前相当糟糕的预期, 这份预算计划给了市场些许惊喜。

### 三、废不锈钢

钢厂库存充足 供大于求 废不锈钢颓势又现



表格 12 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2020/6/22	8950	8700
2020/6/23	8950	8700
2020/6/24	8950	8700
2020/6/28	8950	8800

周度变化	-	↑100
涨跌幅	-	↑0.12%

受上周五主流钢厂调价影响，周初废不锈钢价格小幅上调，温州市场 304 一级料涨 100 元/吨至 8800 元/吨，佛山市场 304 一级料报 8950 元/吨，持平；青山采购价格上调，废料贸易商出货积极，但由于钢厂库存较高，废料采购量有限。

节前三天，贸易商节备货较多，部分货场库存较高，送货需要提前报备，目前来看，镍铁价格小幅下调，废不锈钢仍保持经济性优势，但由于主流钢厂库存较高，采购力度有限，加之市场废料库存较高，短期 300 系废不锈钢价格弱稳运行；200 系方面，主流钢厂价格有所下调，最高走至 4030 元/吨，市场需求一般，预计短期价格暂稳。

## 1 市场价格

### 1.1 板卷价格

**本周价格先扬后抑 市场成交略有好转**





**表格 13 无锡市场现货价格 (元/吨)**

日期	宏旺 304 冷轧 2×1219×C	广青 304 热轧 5×1500×C
2020/6/22	13300	12800
2020/6/23	13300	12800
2020/6/24	13300	12800
2020/6/28	13300	12800
周度变化	↑100	↑50
涨跌幅	↑0.76%	↑0.39%

本周无锡市场现货价格：

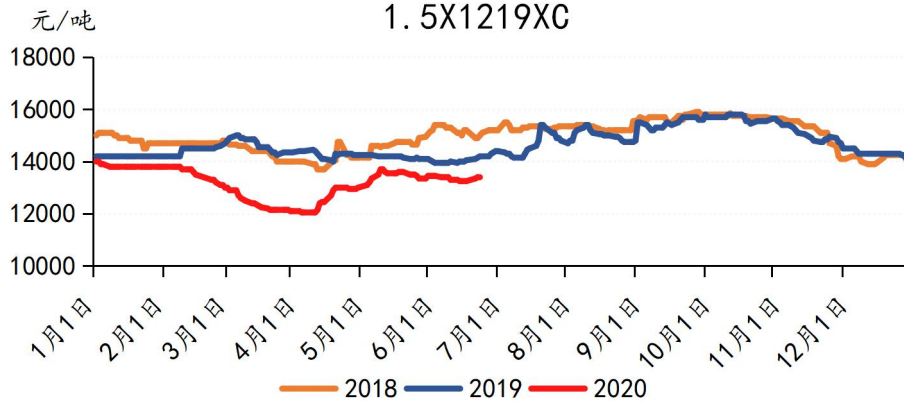
热轧方面：民营 304 热轧较上周涨 50 至 12800 元/吨，201 热轧持平报 7050 元/吨；

冷轧方面：民营 304 冷轧较上周涨 50 至 13200-13300 元/吨，201 冷轧持平报 7350 元/吨，430 冷轧涨 50 至 7150 元/吨。

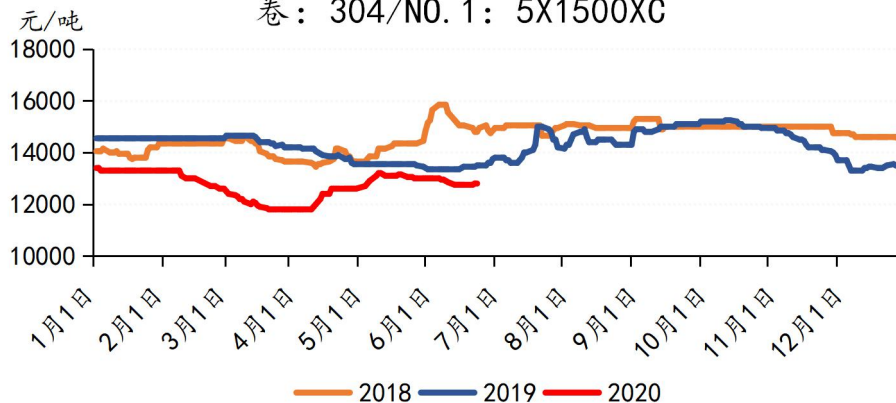
目前无锡 304 冷热轧价差在 400 元/吨。

本周不锈钢现货价格表现先扬后抑，前期因期货盘面大涨，下游“买涨”情绪驱使及节前备货导致成交略有好转，现货价格受此带动上涨，但后续成交乏力，淡季表现明显，月底资金回笼需要市场现货价格略有下放。

Mysteel-宏旺：佛山市场价格：304/2B：  
1.5X1219XC



Mysteel-北海诚德：佛山市场价格：不锈热  
卷：304/NO.1：5X1500XC



表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5 X 1219 X C	北海诚德 304 热轧 5 X 1500 X C
2020/6/22	13350	12750
2020/6/23	13400	12800
2020/6/24	13400	12800
2020/6/28	13400	12800
周度变化	↑150	↑50
涨跌幅	↑1.13%	↑0.39%

本周佛山市场现货价格：

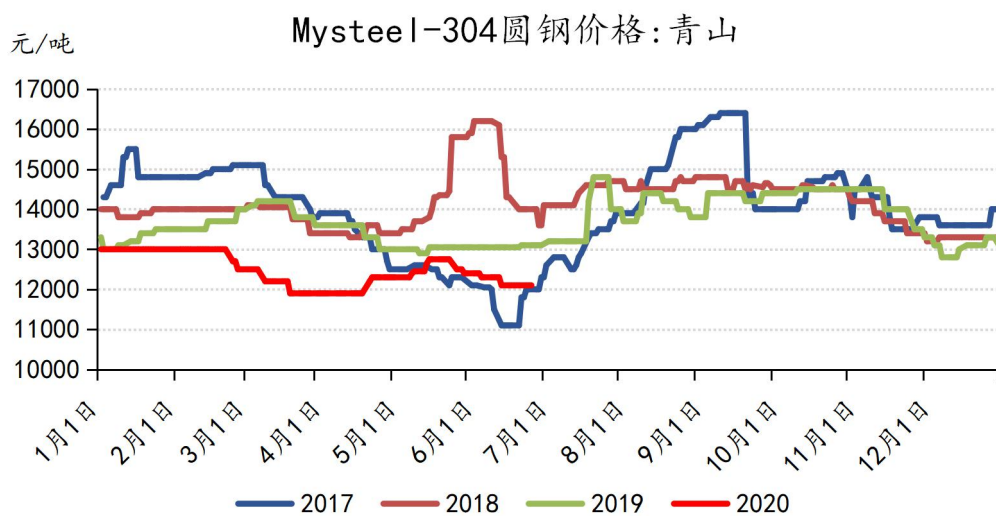
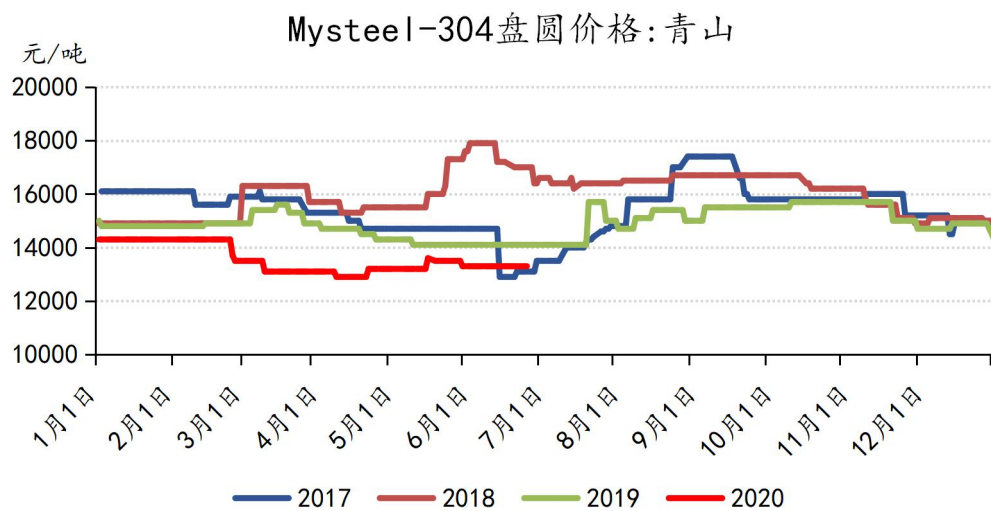
热轧方面：304 热轧环比上周基本持平，目前主流报价 12700~12850 元/吨。

冷轧方面：目前 304 民营冷轧主流报价在 12950-13100 元/吨毛基，甬金、上克报至 13100-13250 元/吨毛基，国营冷轧 304 主流报价为 14000-14100 元/吨切边。201J1 冷轧环比上周持平，目前主流报价为 6950-7150 元/吨，J2/J5 基价报 6800~6900 元/吨左右。

本周佛山市场现货报价 304 涨 50-100 元/吨，201 基本持平。上周在盘价及期货价格上涨的刺激下，部分商家 304 价格已调高 50-100 元/吨，期现接单都有所好转，本周周初仍维持上周调整后价格，少数价格继续上探，但因受限于需求，午后成交都伴随 50-100 元/吨的优惠。

## 1.2 管型材市场价格

### 管型稳价运行 采购意愿偏淡



表格 15 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/6/22	13300	12100
2020/6/23	13300	12100
2020/6/24	13300	12100
2020/6/28	13300	12100
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

型材市场：型材市场整周以稳价运行为主。圆钢方面青山 304 呈稳价态势，目前仍报 12100 元/吨。

无锡市场贸易商多表示当前接单情况仍不及预期，节前也未出现批量采购现象，市场情绪也偏悲观，线材市场整体仍以稳价运行为主，下游采购意愿偏淡，节前备货情绪并未完全体现，主流厂商多持观望态度，多待节后观察交易情况调价。

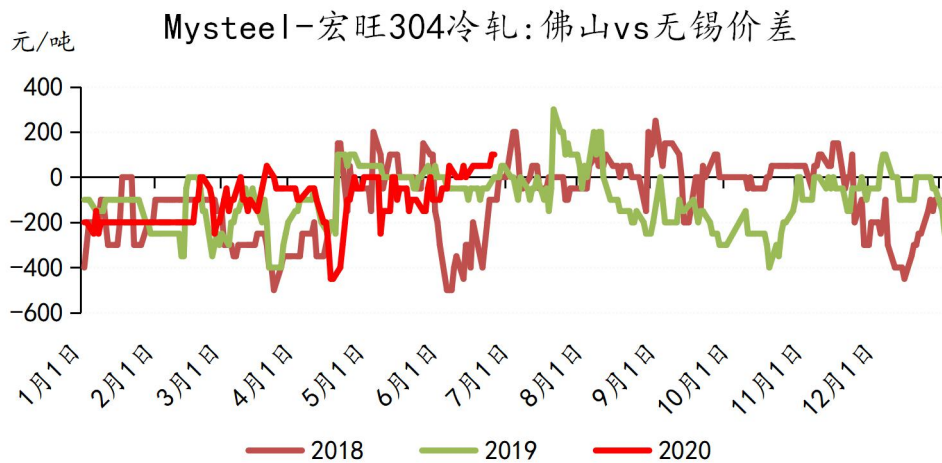
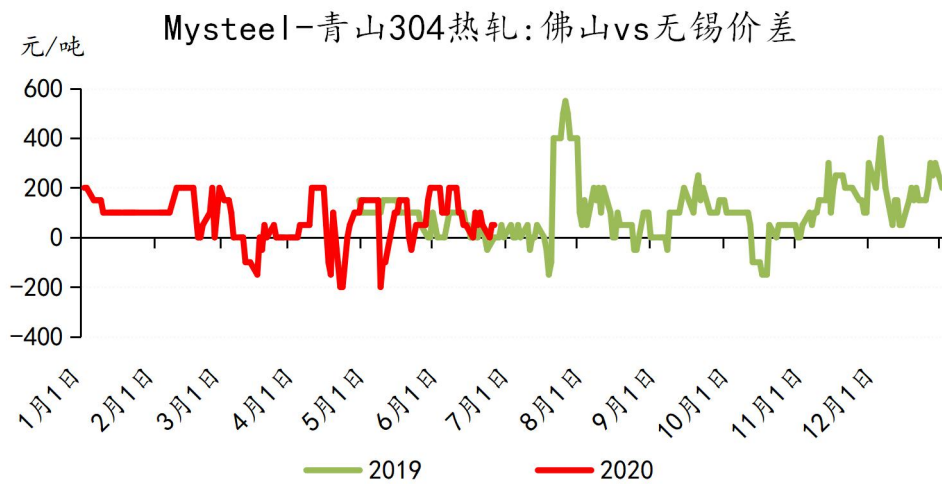


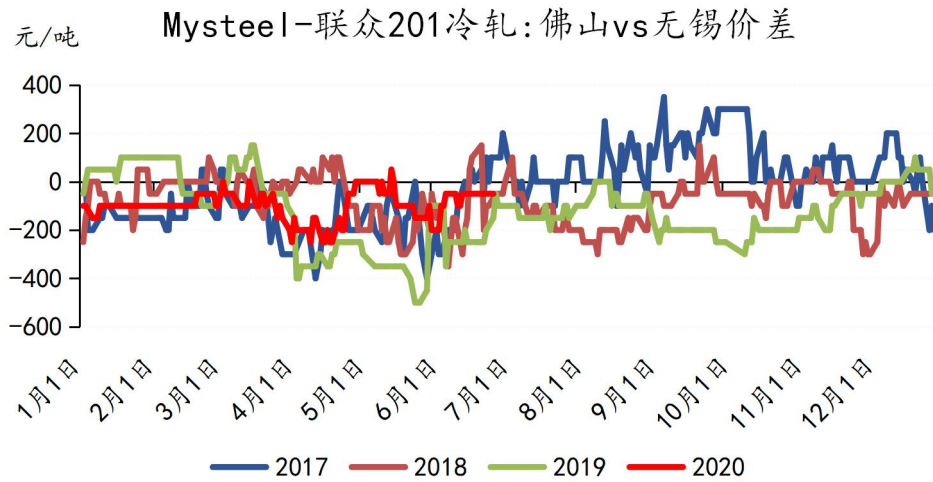


管材市场：管材市场整体呈稳价运行态势。无缝管厂商报价多持稳为主，据反馈下游采购积极性不高，出货阻力重重，调价也更显谨慎。焊管厂商也多按平盘报价，山东金润德 304 报 17200 元/。受端午假期影响，市场交易氛围偏淡。

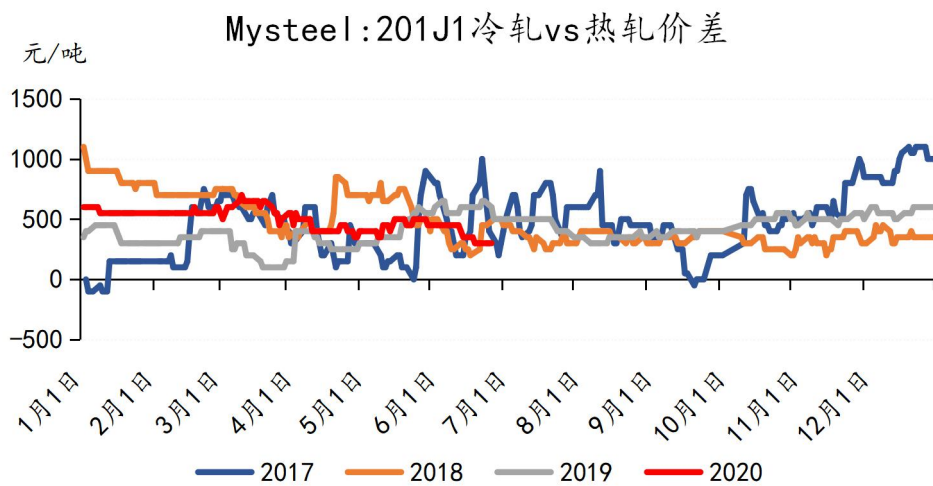
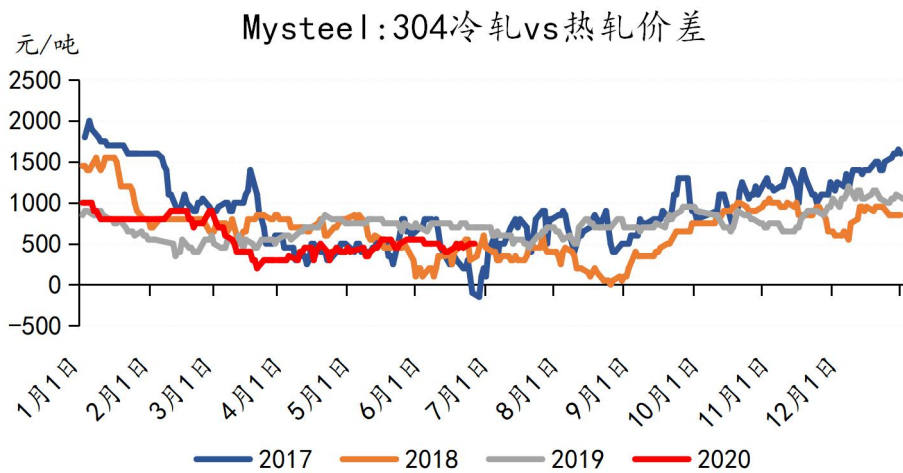
### 1.3 品种/地区价差

#### 锡佛两地 304 冷轧价差扩大 无锡市场 300 系冷热轧价差扩大

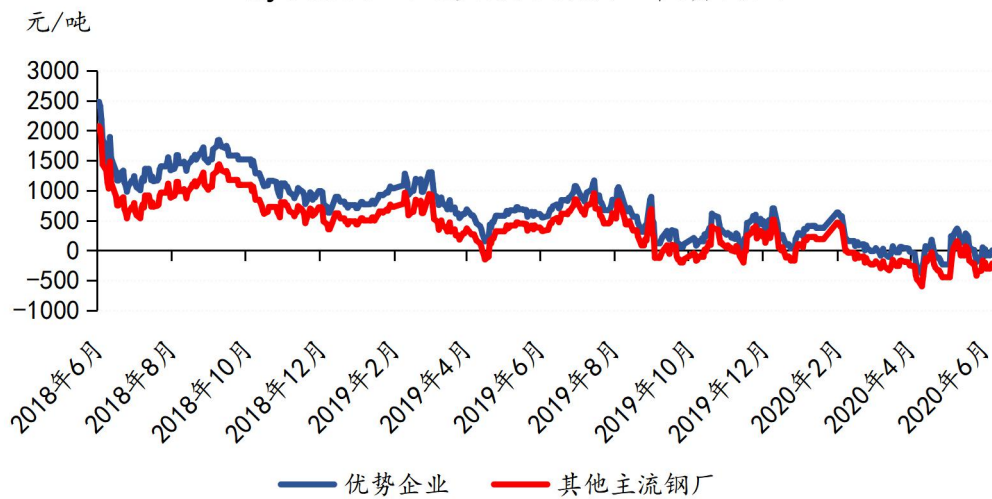




佛山&无锡两地价差：304 热轧价差持平为 50 元/吨，304 冷轧价差扩大 50 至 100 元/吨；201 冷轧价差持平为-50 元/吨。



Mysteel-不锈钢304热轧即期利润



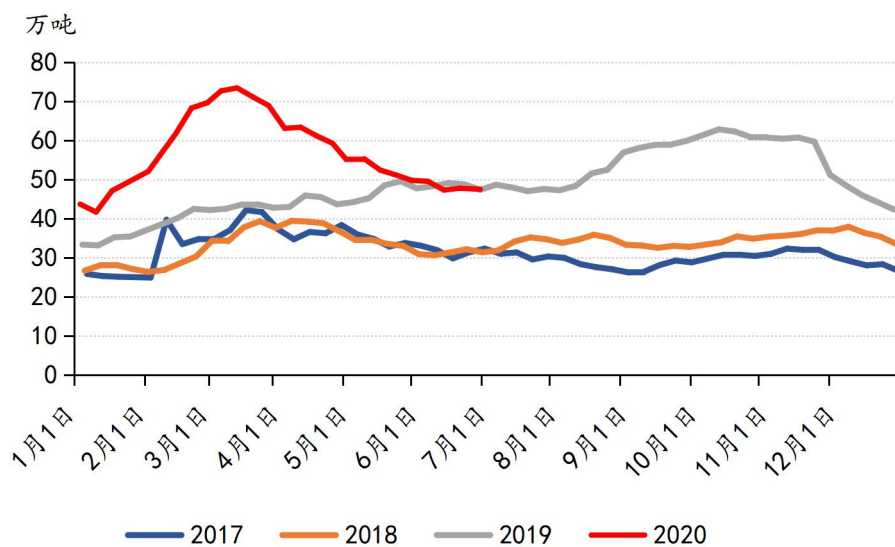
目前优势企业盈利 19 元/吨左右，其他主流钢厂亏损 204 元/吨。

本周市场 300 系冷热轧价差扩大 50，目前为 500 元/吨；200 系冷热轧价差持平，为 300 元/吨。

## 2 社会库存

不锈钢社会库存小幅下降 较上周下降 0.56%

Mysteel-不锈钢社库合计

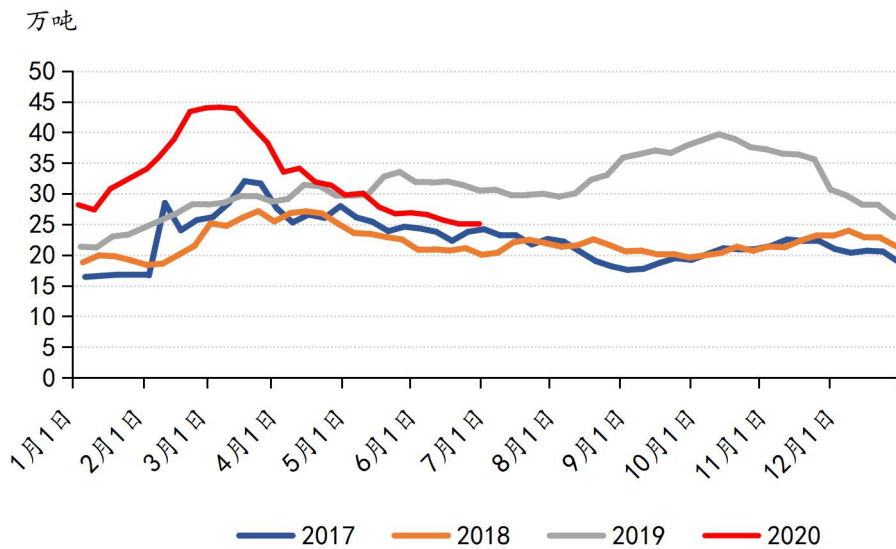


表格 16 社会库存 (万吨)

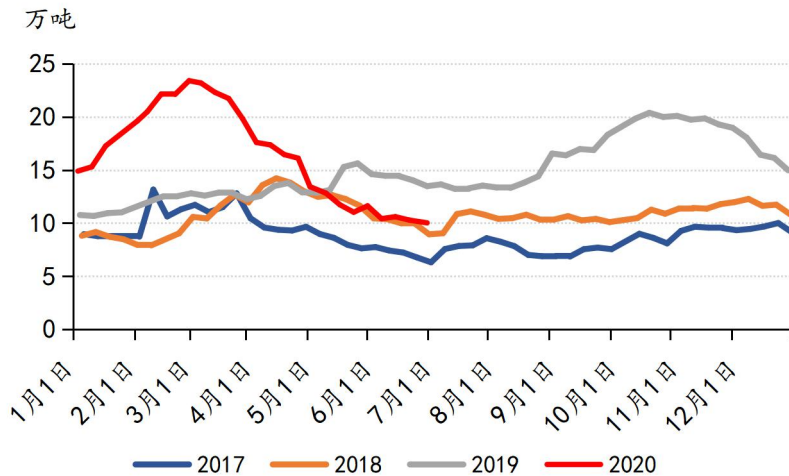
日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2020/6/28	2.43	18.29	6.08	26.79	13.70	6.80	0.19	20.69
2020/6/19	2.24	18.53	7.20	27.98	12.90	6.54	0.33	19.77
周度变化量	↑0.18	↓0.24	↓1.12	↓1.19	↑0.80	↑0.26	↓0.14	↑0.92
涨跌幅	↑8.04%	↓1.30%	↓15.56%	↓4.25%	↑6.20%	↑3.98%	↓42.42%	↑4.65%

本周不锈钢社会总库存为 47.49 万吨, 较上期下降 0.56%。冷轧 27.46 万吨, 较上期小幅下降 0.52%, 热轧 20.03 万吨, 较上期下降 0.62%。其中 200 系 16.12 万吨, 较上期增加 6.47%。300 系 25.09 万吨, 较上期小幅增加 0.06%。400 系 6.27 万吨, 较上期大幅下降 16.75%。

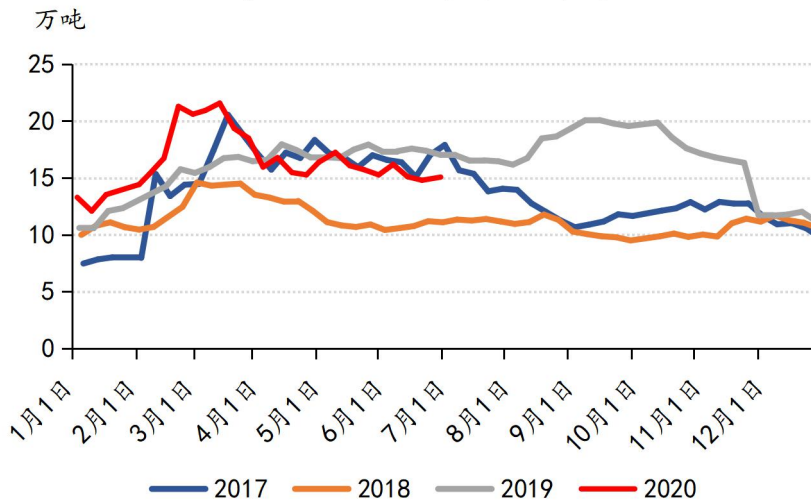
Mysteel-不锈钢社库: 300系



### Mysteel-300系热轧库存



### Mysteel-300系冷轧库存



### 表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	合计	热轧	冷轧	合计
2020/6/28	7.83	10.46	18.29	2.19	4.61	6.80
2020/6/19	8.03	10.50	18.53	2.25	4.30	6.54
周度变化量	↓0.20	↓0.04	↓0.24	↓0.06	↑0.31	↑0.26
涨跌幅	↓2.49%	↓0.38%	↓1.30%	↓2.67%	↑7.21%	↑3.98%

本周 300 系热轧库存为 10.02 万吨，较上期下降 2.53%。冷轧 15.07 万吨，较上期小幅增加 1.86%。

其中无锡热轧库存周环比下降 2.49%，目前为 7.83 万吨，佛山热轧库存周环比下降 2.69%，目前为 2.19

万吨。无锡冷轧库存周环比小幅减 0.42%，目前为 10.46 万吨，佛山冷轧库存周环比增加 7.44%，目前为 4.61 万吨。

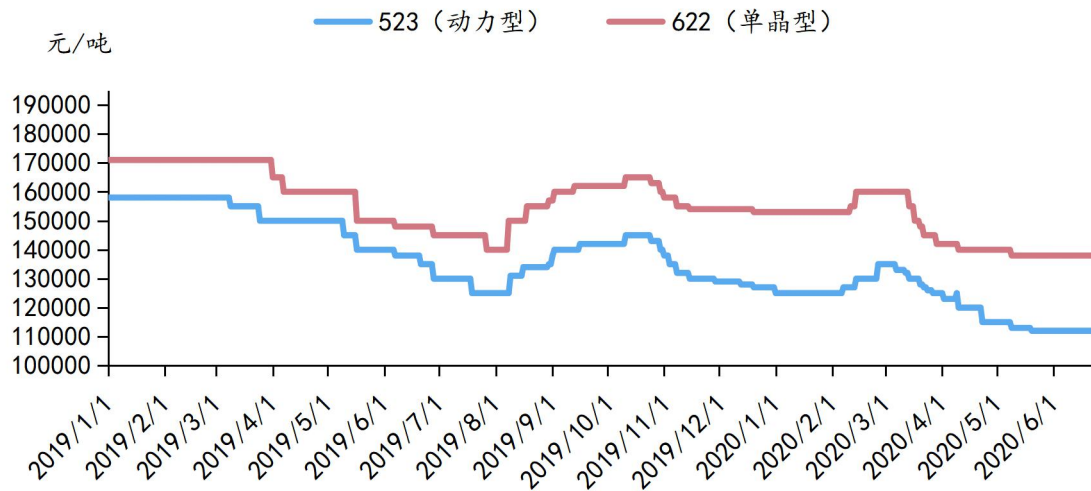
无锡 300 系冷轧资源方面，华中钢厂 300 系冷轧阶段性少量补库供给周边，市场操作也多在集中到货之前灵活操作整体库存并未开启正式累库情形。

佛山本周 304 热轧库存明显消化，主要体现为德龙资源，青山及其他钢厂 304 热轧库存依旧处于较低水位；304 冷轧库存少量消化，目前市场厚板甚至出现缺货，但整体需求低迷，实际成交情况很弱。

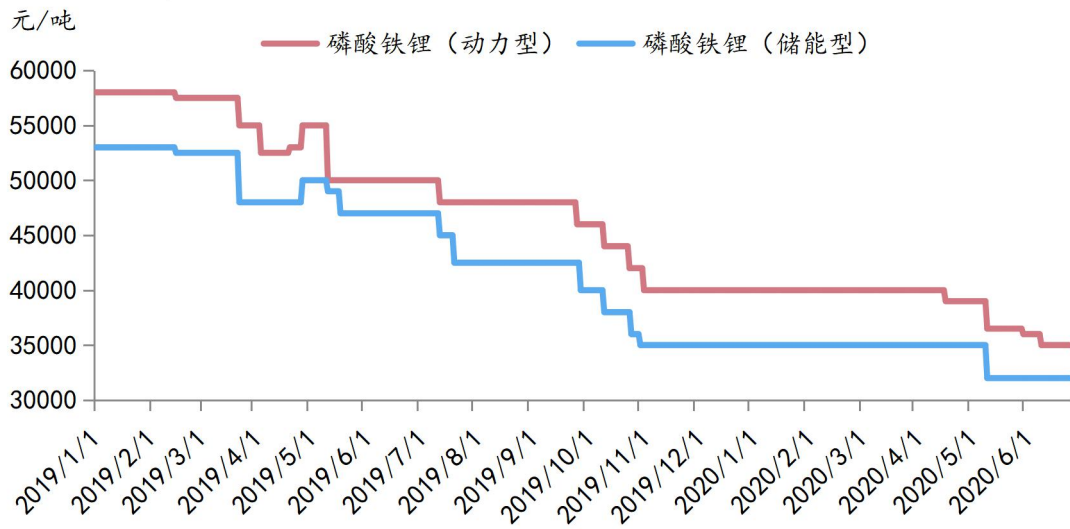
## 五、正极材料

### 1 市场行情

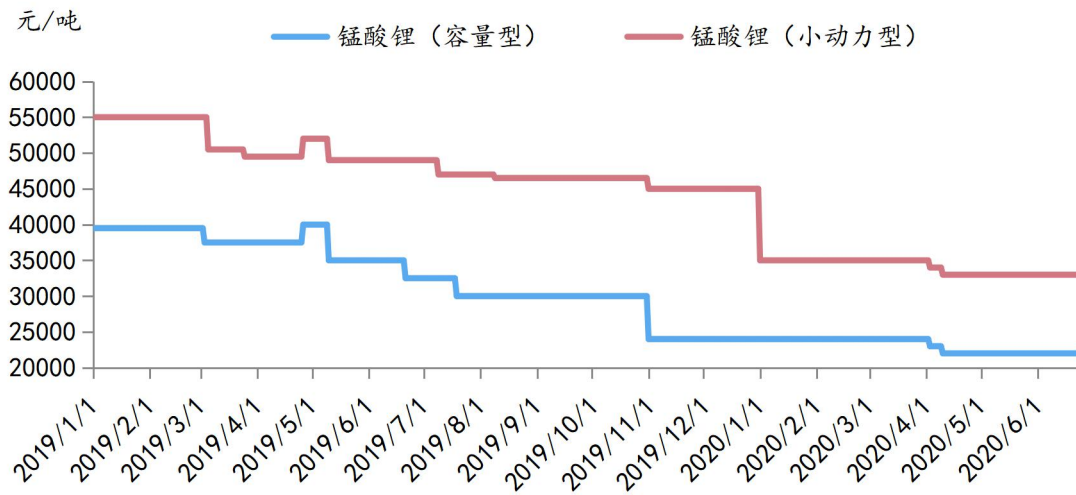
Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势



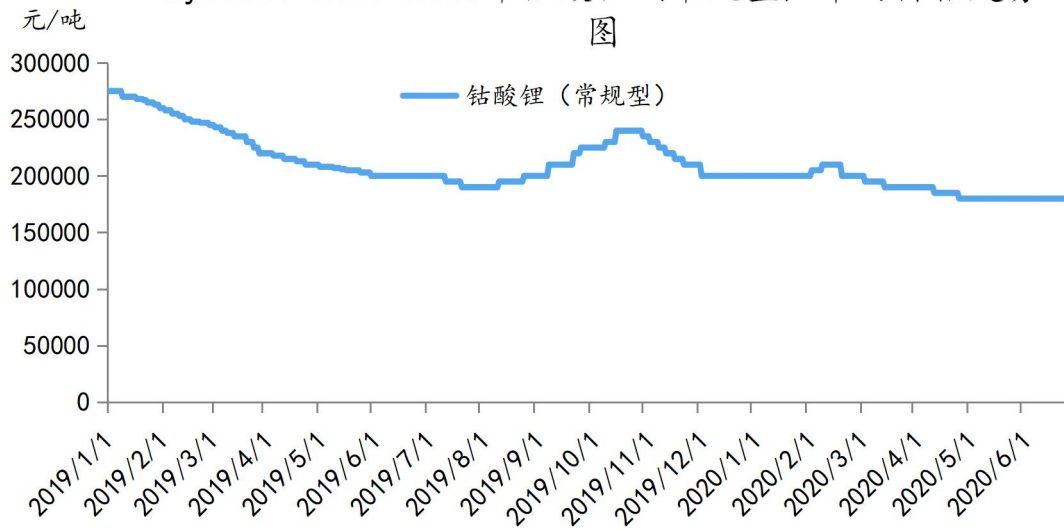
Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年钴酸锂（常规型）市场价格走势图



本周隆众资讯对国内 40 家正极生产企业以及 20 家下游生产企业进行调研，结合目前国内正极材料市场供需情况来看，对正极材料市场行情看稳的人数占 95%，5% 的人士表示后期有所小跌。

供应端：本周正极材料开工率较上周持稳；前驱体整体开工率在 4-5 成；三元材料整体开工率多维持在 2-3 成左右；钴酸锂龙头企业满负荷运行，中型企业开工不佳；锰酸锂开工率维持在 5-6 成；磷酸铁锂开工在 4 成，龙头企业开工占 5 成。

需求面：新能源动力端市场复苏缓慢，动力电池需求不佳拖累三元材料表现，需求端目前以电动工具以及电动自行车市场为主；磷酸铁锂 5G 基站部署带动的储能需求向好发展，头部大厂订单需求缓步提升；锰酸锂主流企业依旧持稳运行，6 月份订单表现较为平静，海外需求暂时处于局部放量阶段，复产复工范围有限；钴酸锂 6 月份需求未有明显变化。终端数码龙头企业订单需求在淡季时节难有增量。

其他因素：双积分政策。

预测分析：6 月动力市场需求仍旧疲软，企业排单生产仍旧按计划进行，电动工具以及电动自行车稳中向好，数码市场保持稳定运行。



## 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

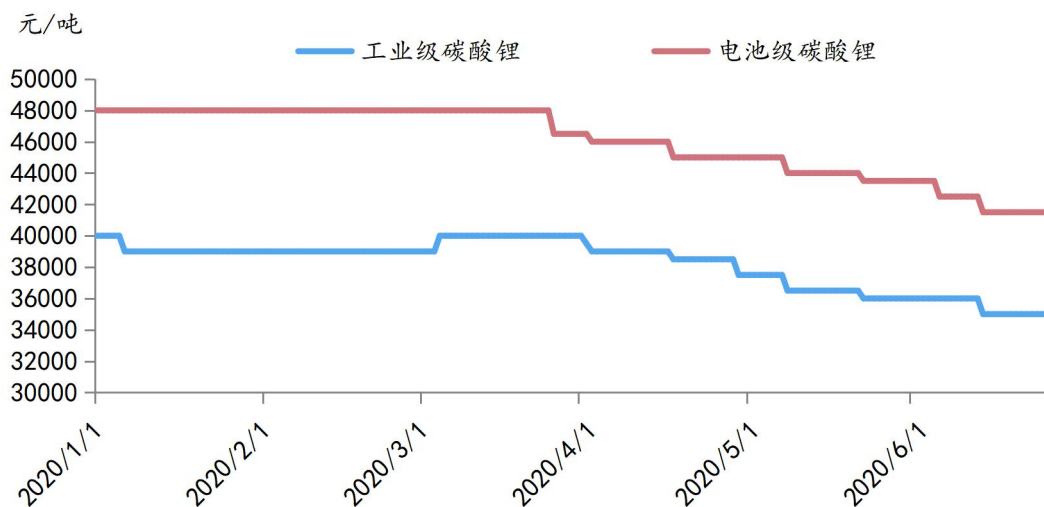
企业名称	产品	年产能(吨)	周度开工率	备注
湖南长远锂科有限公司	三元材料	30000	20-30%	低负荷运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	20-30%	低负荷运行
湖南瑞翔新材料有限公司	三元材料	20000	90%	高负荷运行
格林美(无锡)能源材料有限公司	三元材料	15000	30-40%	低负荷运行
江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	30%	低负荷运行
陕西红马科技有限公司	三元材料	10000	20-30%	低负荷运行
山东乾运高科新材料有限公司	三元材料	10000	40-50%	弱势运行
山东天骄新能源有限公司	三元材料	7500	20%	低负荷运行
山东丰元锂能科技有限公司	三元材料	7500	20%	低负荷运行
中信大锰崇左分公司	三元材料	5000	0%	停产
陕西彩虹新材料有限公司	三元材料	3000	20%	低负荷运行
新乡市升华新能源有限公司	三元材料	-	0%	停产

数据来源：隆众资讯

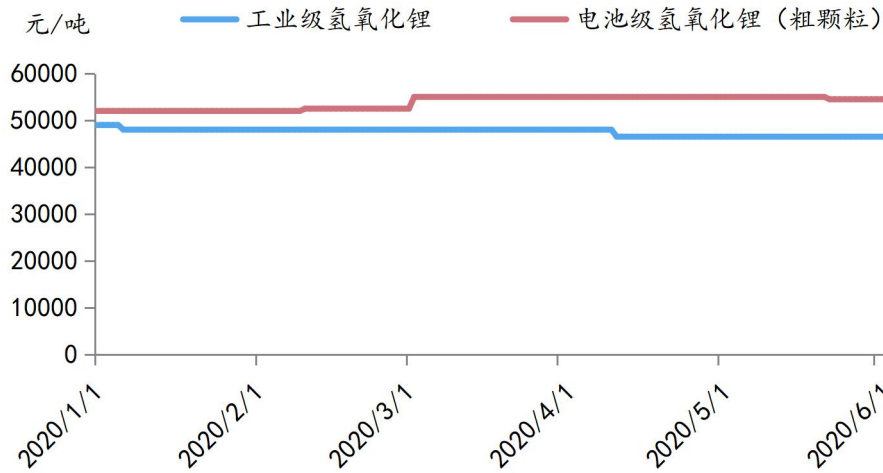
备注：1、产能(新)代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

## 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

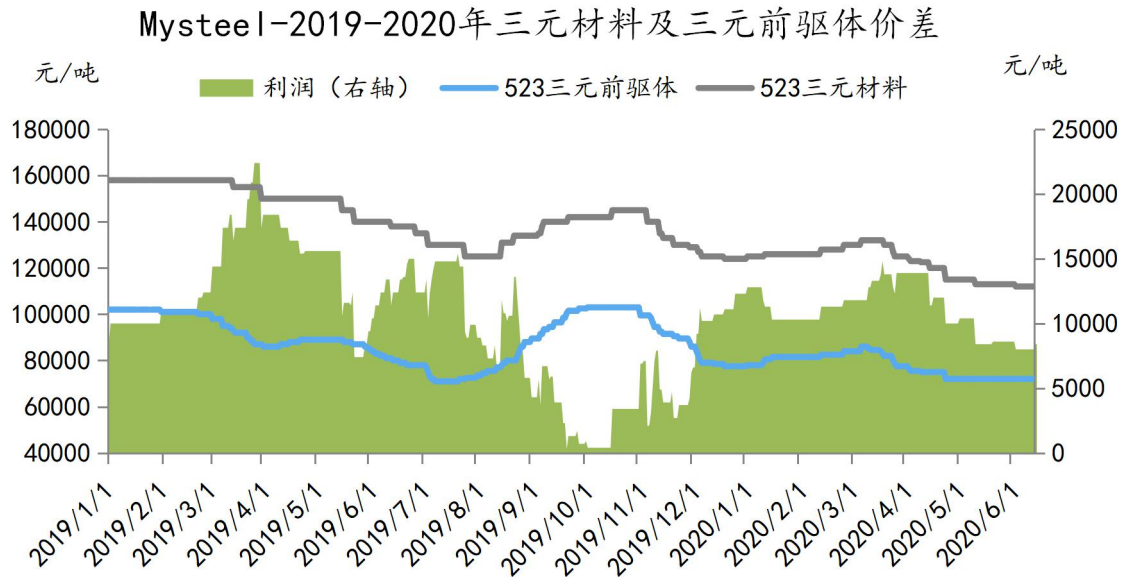


本周碳酸锂成交量无明显增量，整体略显低迷，企业竞争压力大，下游压价情况严重，价格暂时稳定。

电池级碳酸锂主流成交价在 40000-43000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 33000-37000 元/吨，较上周持平。

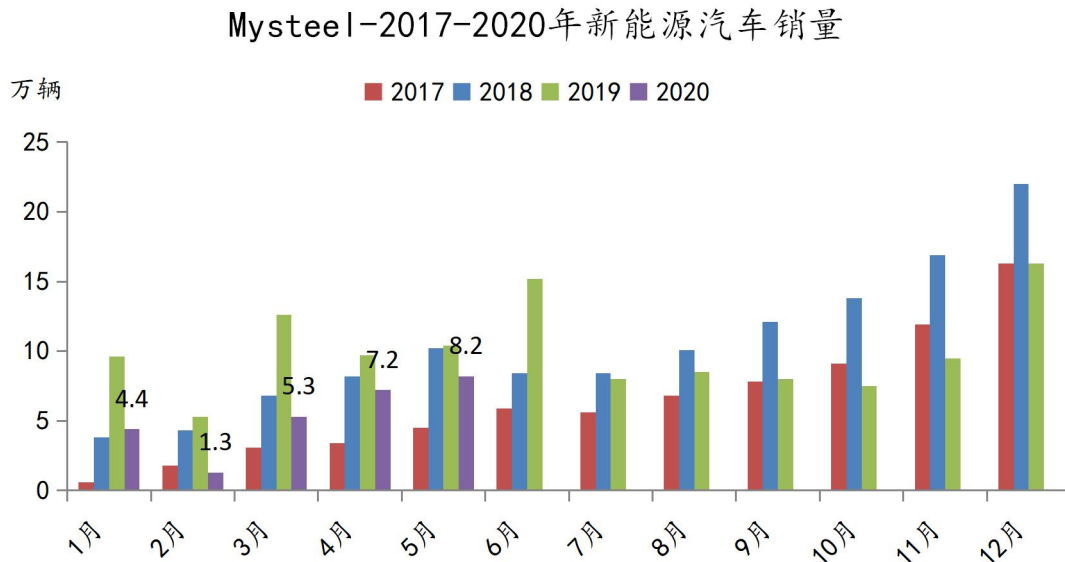
本周氢氧化锂市场价格大幅下滑。下游以消化库存为主，需求削弱，加之碳酸锂降价对氢氧化锂市场造成冲击，价格持续走低，电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 49000-53000 元/吨，较上周跌 3500 元/吨，当前工业级氢氧化锂主流成交在 42000-44000 元/吨，较上周下跌 2500 元/吨。

## 4 三元前驱体与三元材料价差分析

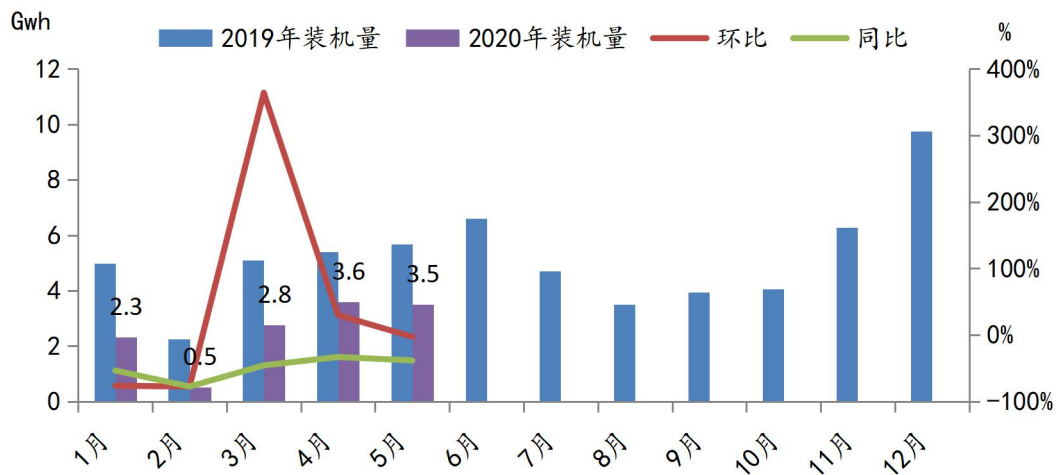


本周三元前驱体及三元材料价格持平，价差与上周持平。目前市场理论利润值在 8400 元/吨。

## 5 新能源汽车产销量及动力电池装机量



Mysteel-2019-2020年动力电池装机量



根据中国汽车工业协会统计的重点企业销量快报情况，5月汽车行业销量预计完成213.6万辆，环比增长3.2%，同比增长11.7%，1-5月汽车行业累计销量预计完成789.6万辆，同比下降23.1%。

2020年5月，动力电池装机量约3.51GWh，同比下降38.2%，环比微降2.6%。动力电池装机量同比仍大幅下滑，环比微波动。

## 6 本周趋势及小结

1. 钴盐：上游冶炼的头部企业报价持续松动，实谈出货价格下调，市场脱离低迷行情仍需时日，市场实谈价格弱势延续。

2. 正极材料：三元市场需求低位运行，现阶段锂电终端增量集中于小动力、储能和平板数码等产品，动力用三元表现较差，6月正极材料厂生产计划的调整较小，各厂家均谨慎控制原料、成品库存。

## 【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。