



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	3
价格预测	4
本周聚焦	5
下周关注要点	5
一、镍系	6
1 镍矿&镍铁	6
1.2 镍铁利润	8
1.3 镍矿港口库存统计	8
1.4 下周预测	9
2 精炼镍	10

3 硫酸镍	16
二、铬系	19
1 市场价格	19
2 铬矿港口库存	22
3 高碳铬铁成本&利润变化	24
4 汇率	24
三、废不锈钢	26
四、不锈钢	28
1 市场价格	28
2 社会库存	35
五、正极材料	39
1 市场行情	39
2 国内正极材料供应变化	41
3 正极材料上游原料价格	42
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：镍原料供应紧张 钢厂积极备货推动成交上涨

供应方面：菲律宾四季度雨季将至，可供出货时间短暂，而8月以来镍矿装运缓慢、国内港口隔离检疫严格导致镍矿到港及卸载周期拉长，市场可流通货源稀缺，流镍矿商多表示暂无可出售货源，市场报盘稀少，市场处于有价无市状态。目前国内港口库存同比减少41%处于历史低位，主流镍铁厂近期抢货备库意愿较强，市场成交以少量期船及港口现货为主，周内Ni1.5%镍矿CIF主流成交价暂稳在58美元/湿吨，较8月初上涨8美元/湿吨，涨幅达14%。在即期利润回升、市场供不应求下，镍铁厂对于镍矿价格接受度提高，市场对于Ni1.5%镍矿短期多看涨至62美元/湿吨以上，预计下周镍矿主流成交价将继续上涨。

需求方面：本周高镍铁市场询盘冷清，仅部分钢厂采购成交，据不完全统计，本周主流钢厂高镍铁成交量近万吨，最远交货时间至10月。周内印尼突发洪灾，市场担忧镍铁供应问题，截至周五日间沪镍走高至120750元/吨，支撑镍铁市场看涨情绪。目前印尼镍铁新建项目投产进度虽有加快，但镍铁回流并未有明显增加，7月自印尼镍铁进口量环比下降3.5%，镍铁市场供应偏紧，镍铁厂短期看涨至1200元/镍（到厂含税），低价出货意愿较低；目前300系主流钢厂国庆前生产所需镍铁已基本备足，受成本及下游消费一般限制，周内钢厂对原料采购多显谨慎；而随着华南某钢厂大批量补库后，钢厂因看涨后市行情备货周期拉长，对10月生产所需镍铁仍有补库需求，预计下周镍铁价格仍有上探空间。

市场预测：周内不锈钢佛山及无锡两地库存变现明显差异，但市场成交表现较好，整体库存变化并不明显。下周进入9月份，市场对不锈钢9月排产情况较为乐观。目前钢厂10月不锈钢订单出售情况尚可，但部分钢厂10月原料库存尚未充足，当前镍原料紧张局势持续，镍铁及废不锈钢均有惜售现象出现。短期印尼镍铁回流量无法有效补给市场缺口，叠加废不锈钢及纯镍等原料持续消耗，原料市场价格恐将进一步探涨，预计下周沪镍价格维持高位企稳运行，运行区间119000-123000元/吨。

铬：铬系整体偏强运行 中小型钢厂招标先行上涨

供应方面：根据国内高碳铬铁产量、进口数量，以及下游不锈钢粗钢产量计算出7月国内铬铁供应端

缺口 3.4 万吨金属量，对应 6.8 万吨 50 折基高碳铬铁；但从 1-7 月供需方面考虑，铬铁供应小量过剩。铬矿方面，因 7 月国内铬矿进口数量基本恢复常量，铬矿月供应缺口较前两月有所缓解，7 月供应短缺 8.2 万吨；但结合 1-7 月铬矿供需数据，铬矿小幅过剩。

需求方面：本周湘潭钢铁、中信泰富相继出台 9 月招标价格，湘潭钢铁 9 月高碳铬铁招标价格为 6450 元/50 基吨，较 8 月上涨 50 元/50 基吨，招标数量 1600 吨；中信泰富 9 月高碳铬铁招标价 6380-6540 元/50 基吨，承兑含税到厂价，较 8 月上涨 190-240 元/50 基吨，招标数量 4400 吨。中小型钢厂招标先行涨价，且招标数量明显增加。

行情预测：铬矿方面，主流钢厂招标价暂未出台，铬矿成交暂时放缓，但矿商对未来预期较好，挺价运行为主。铬铁方面，下游需求支撑下，工厂盼涨情绪浓厚。

不锈钢：镍铁不锈钢期货同走强 现货市场涨价氛围浓

供应方面：供应暂无较大问题。本周锡佛两地不锈钢库存总量合计 57.71 万吨，较上期增长 0.01%。其中冷轧 36.62 万吨，较上期增加 4.97%，热轧 21.09 万吨，较上期减少 7.37%。300 系资源依旧处于较快的去库进程中，由于热轧供给量相对有限，整体去库速度快于冷轧，冷轧方面部分钢厂存在交货延迟，但因 8 月排产较高，故整体而言后续供应暂无较大问题。

需求方面：整体需求一般。目前市场反馈货源仍不宽裕，且社会库存持续处于低位，加之“金九银十”传统钢材消费旺季来临，后续需求可能得到释放。

行情预测：下周震荡偏强运行。近期高镍铁和废不锈钢价格表现强劲，不锈钢成本逐步抬升，钢厂挺价意愿较浓，但因实际成交一般，故预计下周 300 系价格震荡偏强运行概率大。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	高位企稳	119000-123000	当前镍原料紧张局势持续，下游不锈钢市场成交表现较好，价格或将进一步探涨。
镍矿	继续上涨	60-62	菲律宾雨季将至出货困难，镍矿市场可流通货源紧缺，贸易商多表示暂无报价；利润回升叠加镍铁厂集中备库，需求旺盛下，预计下周市场主流成交价将探涨。

高镍生铁	上涨为主	1200	受镍矿紧缺影响，镍铁厂挺价惜售意愿强烈，镍铁市场报价上调；300系不锈钢厂因继续看涨后市行情，原料备货周期拉长，短期印尼镍铁未有大批量回流下，预计下周高镍铁主流成交价格将继续上涨。
铬矿	稳中偏强	26.5-27	上游外商挺价运行，下游铬铁小幅上行，给予铬矿利好空间，铬矿价格虽暂无大幅上涨动力，在下游需求支撑下稳中偏强为主。
高碳铬铁	坚挺运行	5850-5900	零售市场低于5850元/50基吨资源难寻，中小型钢厂出台9月招标小幅涨价且招标数量有所增加，虽主流钢厂招标暂无消息，但铬铁零售市场已先行上涨。
不锈钢	震荡偏强	14800-15300	镍铁及废不锈钢价格上升且市场货源紧缺，对价格形成支撑，但因实际成交一般，故价格震荡偏强概率大。

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

本周聚焦

1、青拓上克年产60万吨不锈钢冷轧窄带项目拟明年2月投产

据福建方面消息，福建宁德市福安青拓冷轧科技有限公司上克2期冷轧项目目前厂房主体结构已基本完成，现进行设备基础施工，到下个月基本上进入设备安装阶段。

据悉，上克2期冷轧项目总投资12亿元，计划建成年产60万吨不锈钢冷轧及深加工配套项目。项目分2期建设2条850连轧生产线，以及系列产线和配套项目，建成达产后，可实现年工业产值60亿元。

据透露，该项目投产时间计划是在2021年2月份，产品结构更加丰富，最薄做到0.05（毫米）的‘手撕钢’。

下周关注要点

- 菲律宾、印尼镍矿政策变动，印尼新建镍铁项目投产进度
- 镍铁厂镍矿采购及主流钢厂镍铁采购成交情况
- 7月南非海关铬矿、铬铁出口数据
- 8月国内高碳铬铁、低微碳铬铁产量

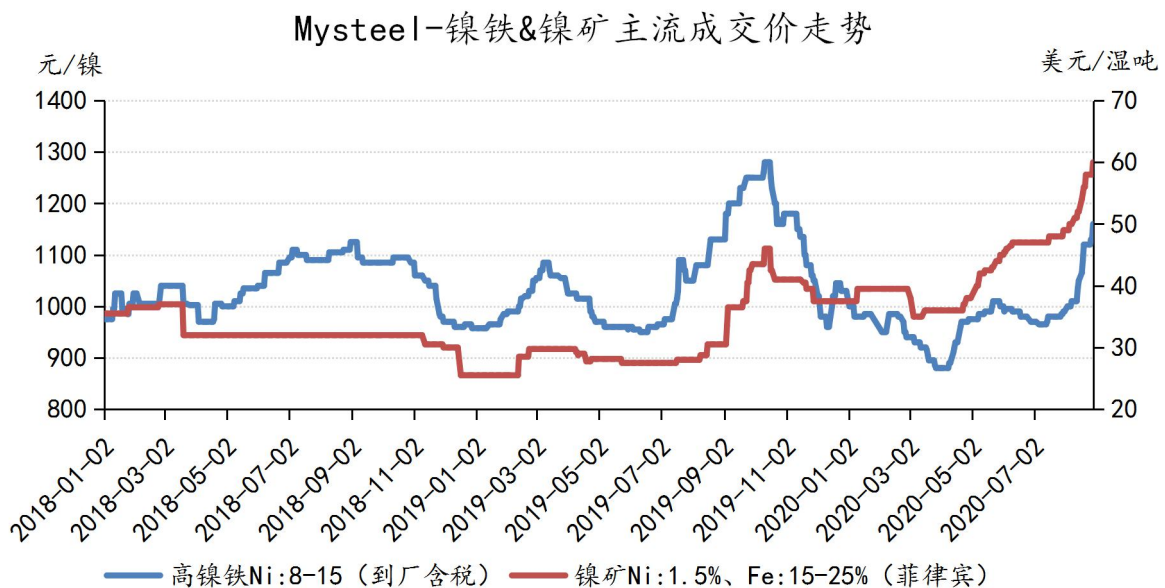
- 主流不锈钢厂招标价格
- 不锈钢库存变化
- 8月份钢厂粗钢产量及9月份粗钢排产
- 青山、德龙等钢厂开盘情况

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

供应紧缺带动看涨 市场成交继续上涨



表格 1 Mysteel 镍矿&镍铁市场价格

日期	中镍矿: Ni1.5%, Fe15-25%	高镍生铁: 8-12%
	(美元/湿吨)	(元/镍)
	CIF	到厂含税
2020/8/24	58	1120
2020/8/25	58	1120
2020/8/26	58	1130

2020/8/27	58	1130
2020/8/28	60	1170
周度变化	↑2	↑50
涨跌幅	3.45%	4.46%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场：本周主流低、高品位镍矿市场价格暂稳，中品位镍矿价格上调。由于可流通货源稀少，镍矿市场处于有价无市状态。周内 Ni:0.9%高铝矿 CIF 价格 32 美元/湿吨；Ni:0.9%低铝矿 CIF 价格 42 美元/湿吨；Ni:1.5%镍矿 CIF 价格 60 美元/湿吨；Ni:1.8%镍矿 CIF 价格 80 美元/湿吨。

菲律宾近日来频繁下雨导致镍矿装运缓慢，且国内各大港口对入境船舶检疫隔离措施严格，镍矿到港及卸载周期拉长，市场可流通货源稀缺；在海运价格上涨以及港口库存低位下，国内尚持有货源的镍矿贸易商报价坚挺，多数贸易商表示暂无报价。

菲律宾四季度将步入雨季，目前仅余一个月左右时间，国内镍铁厂在即期利润大幅回升下备库意愿强烈，周内市场询货积极，对高价接受度尚可，但因目前船期不定市场有价无市，另部分镍铁厂有采购少量现货。在镍矿供应紧缺而市场需求良好的情况下，预计镍矿市场主流成交价将继续上涨。

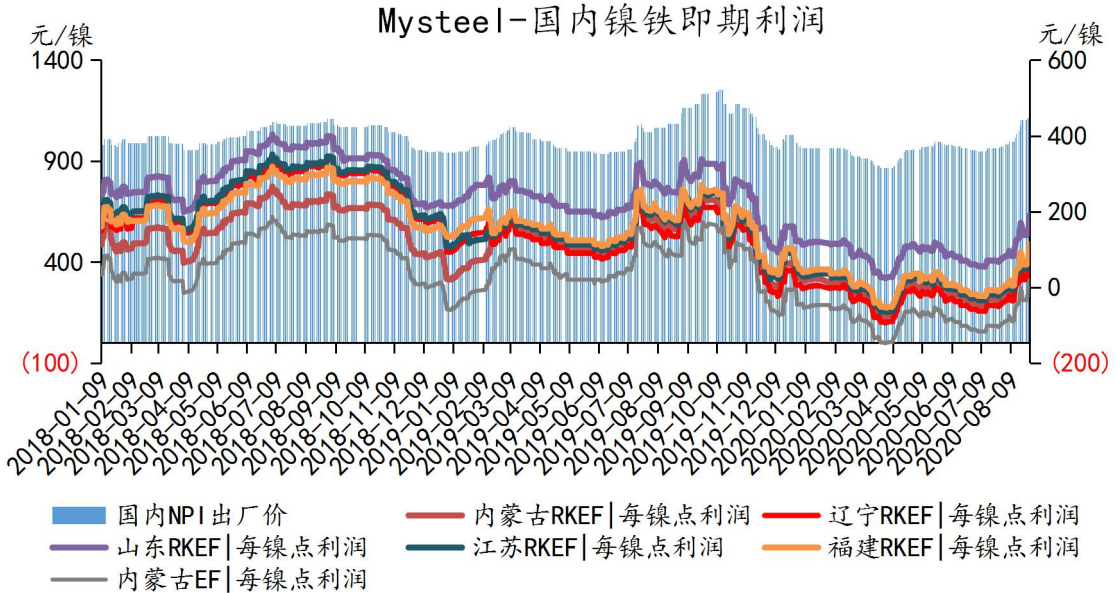
镍矿海运费：本周菲律宾至连云港海运费继续探涨至 9.7-10.7 美元/湿吨。

镍铁价格：本周高镍铁市场主流成交价上涨 50 元/镍至 1170 元/镍（到厂含税）。周内印尼突发洪灾，市场担忧镍铁供应，截至周五日间沪镍走高至 120750 元/吨，支撑镍铁市场看涨情绪，周内现货成交价至 1120 元/镍（出厂含税），较上周上涨 5 元/镍；浙江中小型特钢厂采购价至 1180 元/镍（到厂含税）。目前印尼镍铁新建项目投产进度虽有加快，但镍铁回流并未有明显增加，7 月自印尼镍铁进口量环比下降 3.5%，镍铁市场供应偏紧，镍铁厂报价至 1170 元/镍（到厂含税），低价出货意愿较低；300 系主流钢厂 9 月生产所需镍铁已基本备足，受成本及下游消费未有大幅提升限制，钢厂对于 10 月原料采购多显谨慎，周内买卖双方博弈为主。

镍铁成交：本周高镍铁市场成交冷清，据 Mysteel 不完全统计，截至 28 日周内高镍铁成交量近万吨，目前国内镍铁厂订单最远交期已至 10 月。

1.2 镍铁利润

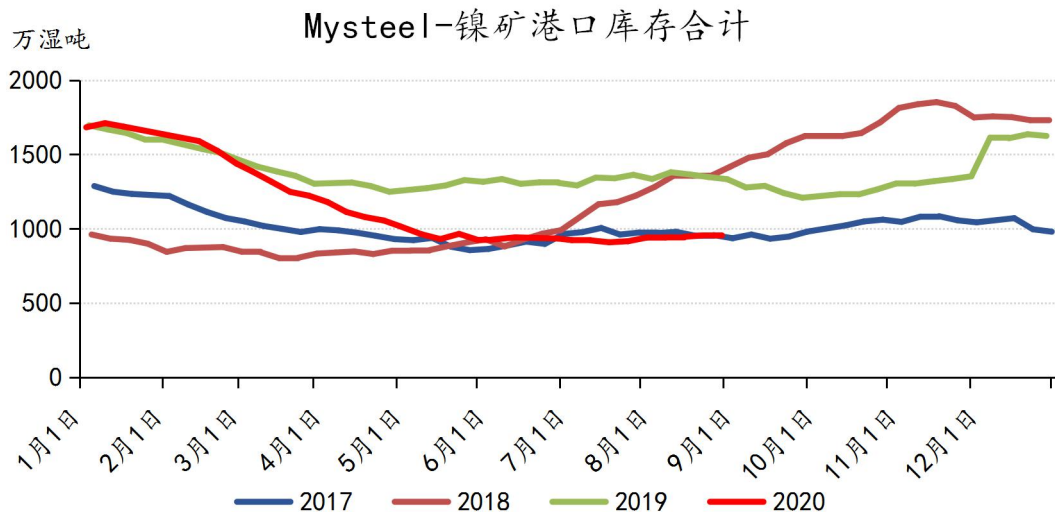
镍铁价格调涨 即期利润持续回升



本周主流 Ni1.5%镍矿价格上涨，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本较上周小幅增加；本周高镍铁市场主流成交价上涨 50 元/镍，镍铁厂即期生产利润继续上涨，山东某大型镍铁厂即期利润在 180 元/镍，其他 RKEF 工艺镍铁厂平均利润在 90 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

国内镍矿港口库存小幅下降



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	2020/8/28	2020/8/21	增减
天津港	—	—	—	—	—	—
连云港	246.00	15.00	—	261.00	264.00	↓3.00
鲅鱼圈	16.03	0.00	—	16.03	20.44	↓4.41
日照港	15.00	—	—	15.00	15.00	—
岚山港	79.20	12.80	—	92.00	103.00	↓11.00
岚桥港	45.50	9.50	—	55.00	52.00	↑3.00
铁山港	153.00	22.00	—	175.00	170.40	↑4.60
防城港	23.71	—	—	23.71	22.08	↑1.63
京唐港	49.50	—	3.50	53.00	53.80	↓0.80
曹妃甸	76.00	—	5.00	81.00	82.00	↓1.00
盘锦港	1.80	—	—	1.80	2.30	↓0.50
锦州港	8.00	—	—	8.00	9.00	↓1.00
福建港口	128.00	42.00	—	170.00	161.00	↑9.00
总计	841.74	101.30	8.50	951.54	955.02	↓3.48

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 8 月 28 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 951.54 万湿吨，较上周减少 3.48 万湿吨，降幅 0.36%。其中中、高镍矿为 734.40 万湿吨，较上周减少 3.16 湿吨，降幅 0.43%。

1.4 下周预测

镍矿价格继续上涨

供应：因天气不佳，近期菲律宾镍矿装运缓慢，国内港口压港严重导致船舶卸载时间延长，市场可流通货源紧缺。主流镍矿商多表示目前以交付前期订单为主，暂无报价，在海运价格上涨及市场需求旺盛下，镍矿商看涨情绪浓厚。

需求：目前国内港口库存依旧处于历史低位，镍铁厂雨季前备库需求旺盛，主流大型镍铁厂询货积极。在即期生产利润大幅回升后，镍铁厂对镍矿价格接受度进一步提高，但因市场报盘稀少，成交有限，预计镍矿市场成交价格将继续上涨。

镍铁价格上涨为主

供应：目前矿端供应紧缺，现货库存低位下镍铁厂挺价惜售意愿较强，1150 元/镍（到厂含税）以下出货意愿较低，市场短期多看至 1200 元/镍（到厂含税）。目前印尼新增投产项目进度虽有加快，但短期回流量难有大幅增加，供应紧缺下市场看涨情绪浓。

需求：目前 300 系主流不锈钢厂国庆前生产所需原料已基本备足，在下游需求表现一般及成本限制下，钢厂询盘采购多显谨慎；随着华南某钢厂大批量补库后，钢厂因看涨后市行情备货周期拉长，对 10 月生产所需镍铁仍有补库需求，预计下周镍铁价格仍有上涨空间。

2 精炼镍

2.1 市场价格

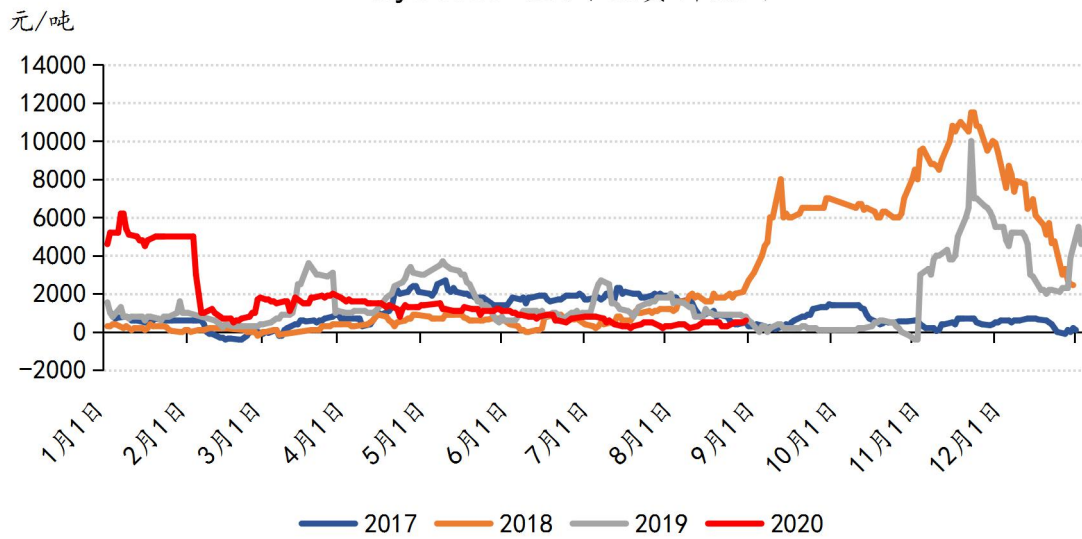
周内贸易商集中换月 市场升贴水报价下调

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
2020/8/24	117180	116380	116080	500	-300	-600
2020/8/25	117440	116640	116340	500	-300	-600
2020/8/26	119440	118640	118340	500	-300	-600
2020/8/27	120140	119340	119040	500	-300	-600
2020/8/28	119630	118730	118430	600	-300	-600
周度变化	↑3850	↑3550	↑3550	↑300	-	-
涨跌幅	↑3.33%	↑3.08%	↑3.09%	↑60%	-	-

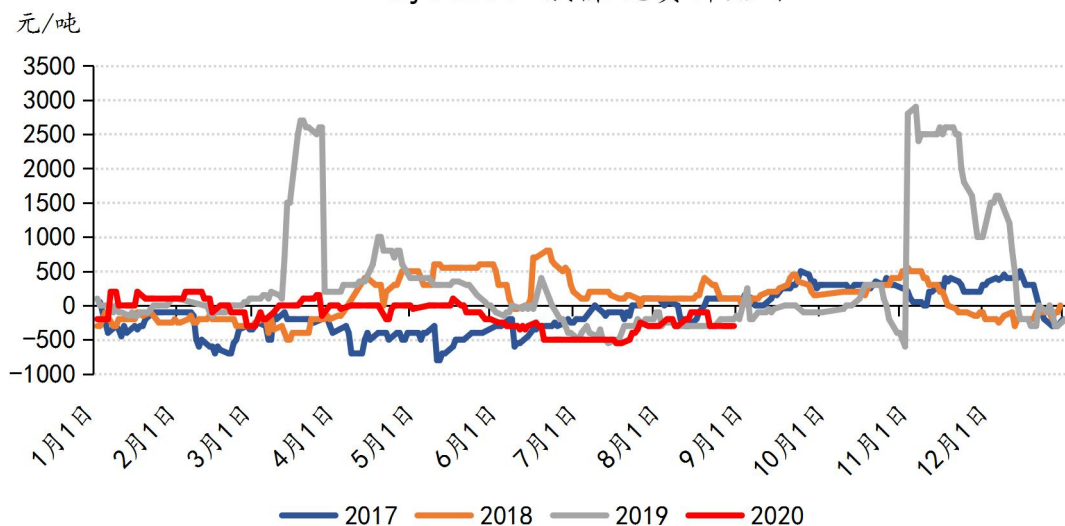
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-金川现货升贴水

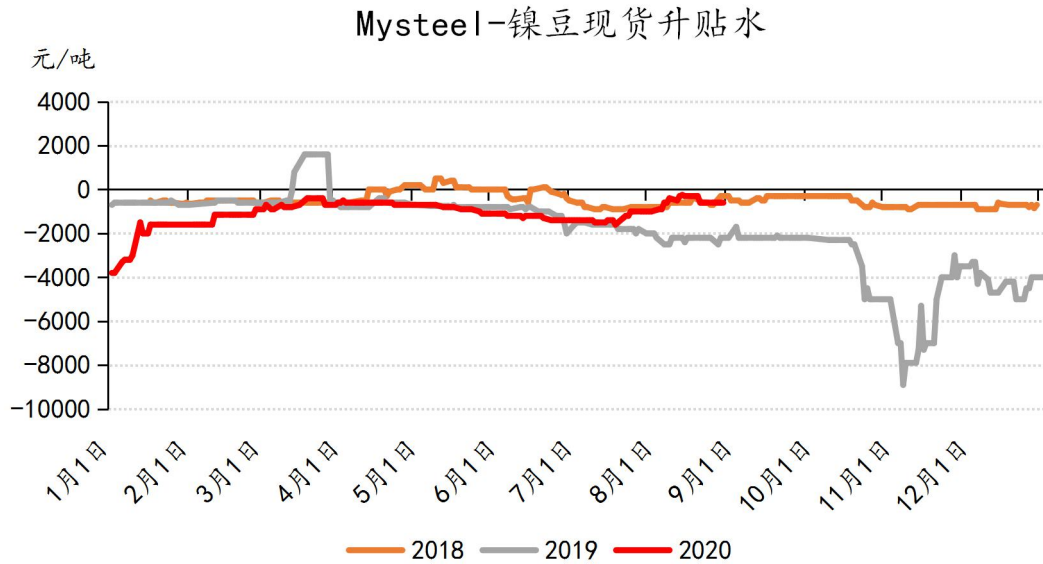


本周金川镍对沪镍 2010 合约主流报价区间： $+500\sim+600$ 元/吨，较上周五上调 300 元/吨。自金川开始正常检修，近两周上海地区均无到货，仅甘肃地区少量货源流出。现货资源减少，且近期出厂价折算升贴水较高，周内市场报价上调。目前镍价持续走强，终端需求受到抑制，仅逢低少量刚需采购。目前供应缺口暂无填补，预计下周升贴水报价或将继续上调。

Mysteel-俄镍现货升贴水



本周俄镍对沪镍 2010 合约主流报价区间：-300~-200 元/吨，较上周五持平。周内进口到货，但目前进口亏损较大，进口均流入保税区。周内钢厂及终端采购补库后，国内现货供应更加紧张，贸易商挺价意愿较强。但目前需求仍处于弱势，且仓单库存较多，升贴水续涨无力。预计下周升贴水报价将持稳运行。

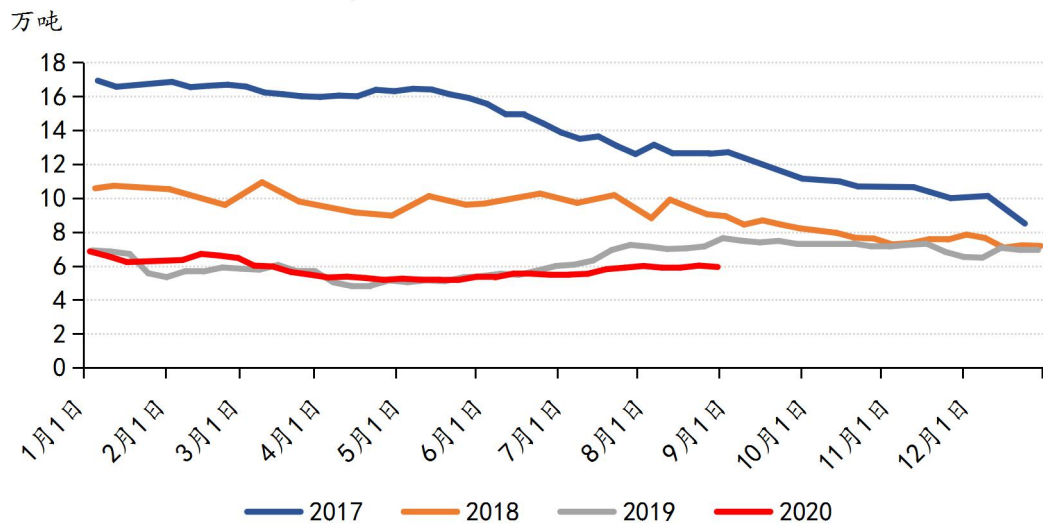


本周镍豆对沪镍 2010 合约主流报价区间：-700~-600 元/吨，较上周五持平。周内镍豆适量到货，各别贸易商为出货下调报价。目前虽终端有采购需求，但镍价高位，周内也仅少量采购。目前现货货源紧张局面未改，市场主流报价较为坚挺。

2.2 国内库存

镍板持续消费下 国内库存略有下降

Mysteel-国内精炼镍库存合计



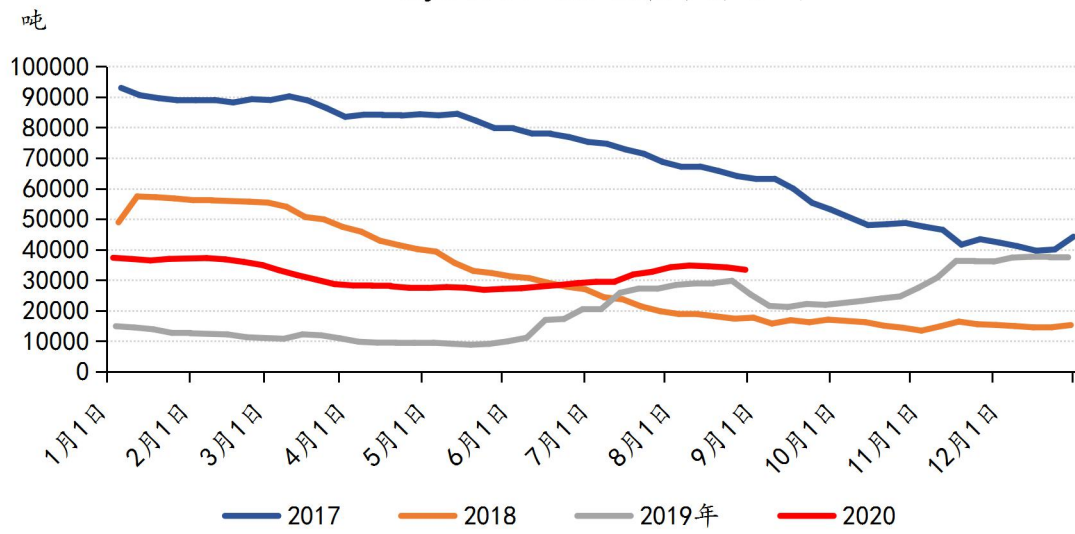
表格 4 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2020/8/21	3.29	0.99	0.15	1.60	6.02
2020/8/28	3.28	0.77	0.21	1.67	5.94
周度变化	-	↓0.21	↑0.06	↑0.07	↓0.08
涨跌幅	-	↓21.21%	↑40%	↑4.38%	↓1.33%

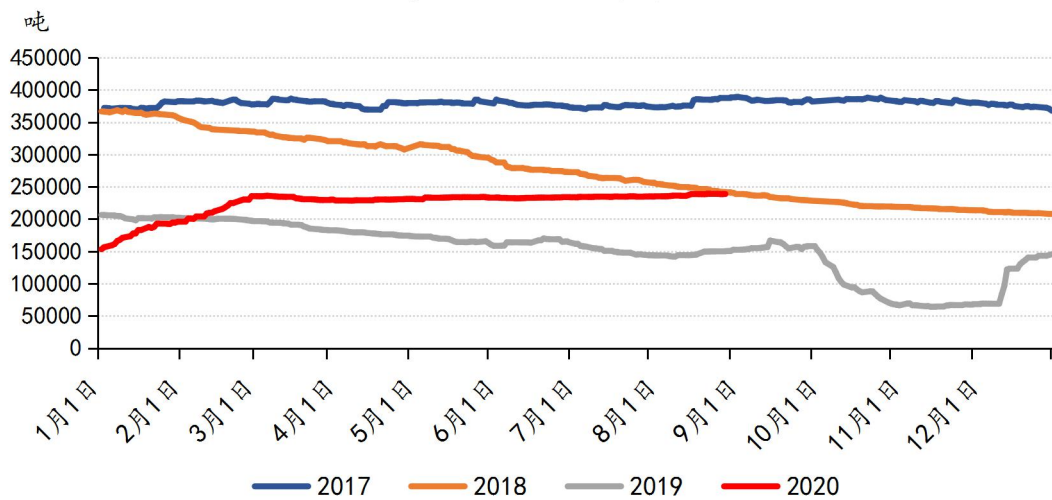
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存减少 0.08 万吨至 5.94 万吨，降幅 1.33%。周内镍豆进口补给，国内镍豆现货库存增加；目前由于镍板进口亏损程度较大，本周到港镍板流入保税区仓库；周内镍板现货出现明显下滑，国内现货库存减少 0.21 万吨，降幅 21.21%。

Mysteel-SHFE镍库存合计



Mysteel-LME镍库存合计



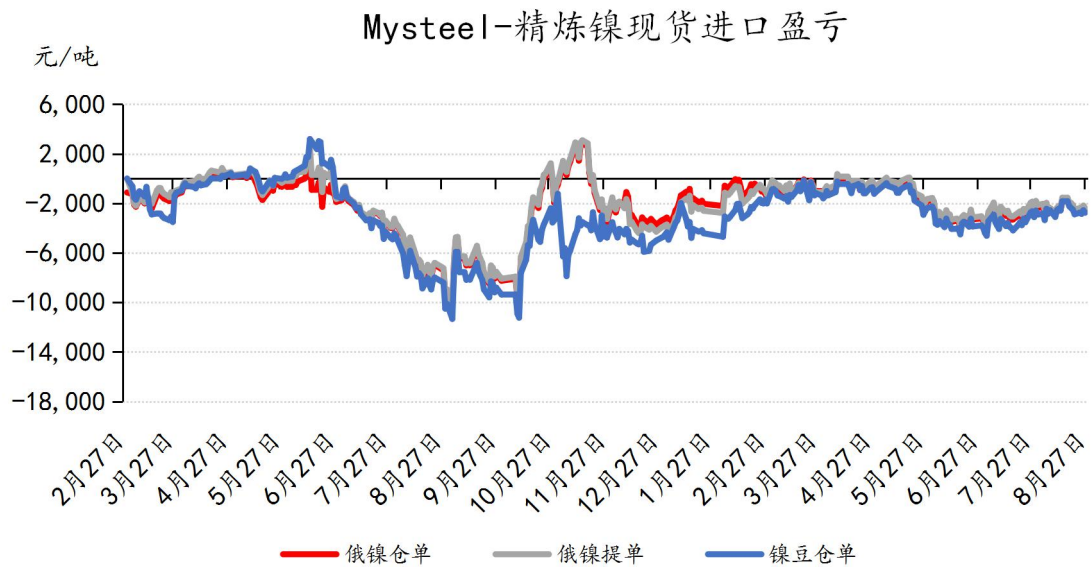
表格 5 交易所镍库存统计 (吨)

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/8/21	34160	238950
2020/8/28	33374	238830
周度变化	↓786	↓120
涨跌幅	↓2.30%	↓0.05%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

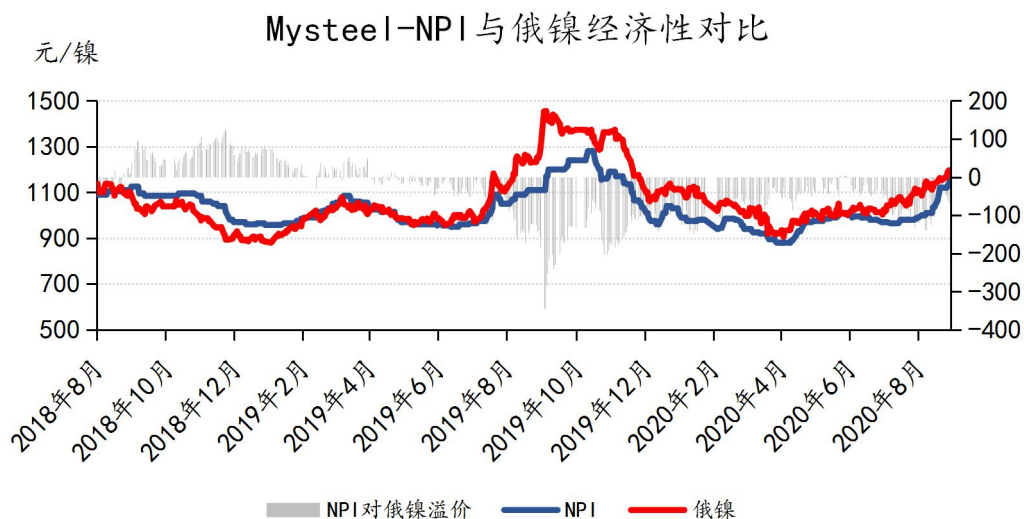
交易所库存：本周 SHFE 镍库小幅下降，跌幅 2.30%，主要以中储大场少量出库。LME 镍库存小幅下降，主要为巴生港地区仓库出库。截止 28 日库存为 23.88 万吨，其中镍豆占比 88.31%。

2.3 进口盈亏

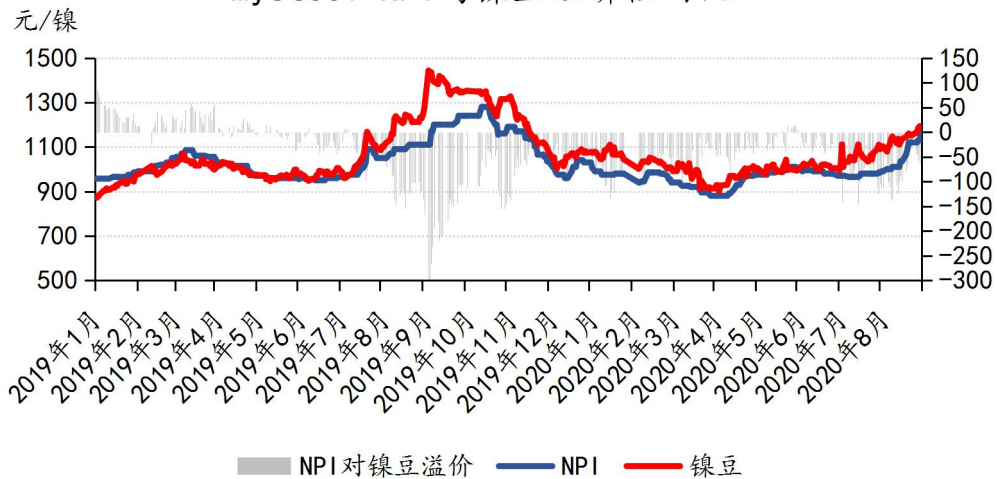


本周沪伦比值延续疲弱，进口亏损小幅扩大。俄镍仓单进口亏损在 2700 元/吨左右，免税镍豆进口亏损 570 元/吨。当前外强内弱局面未改，外贸交投意愿不强。

2.4 镍系原料经济性对比



Mysteel-NPI与镍豆经济性对比



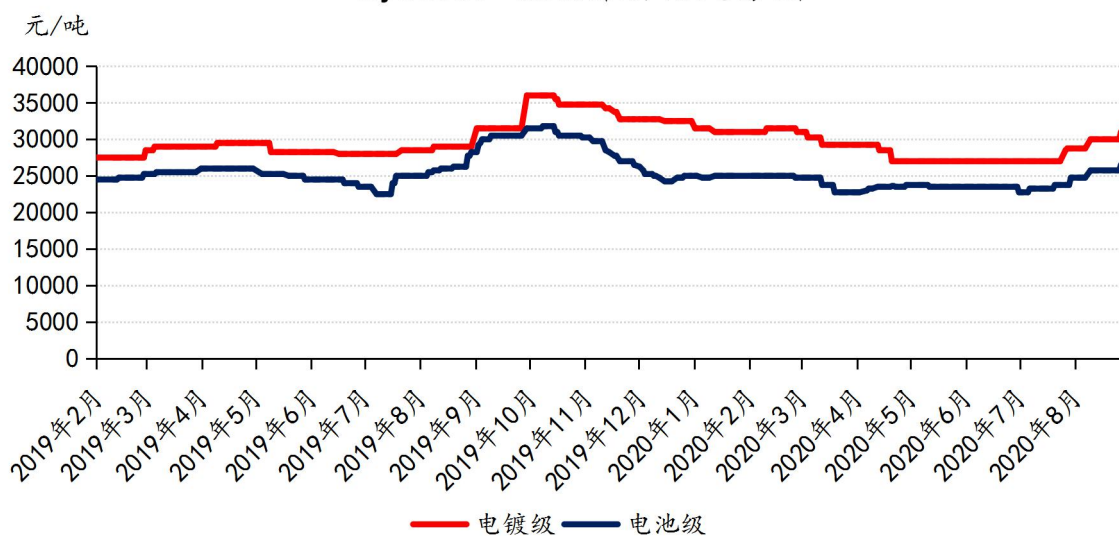
本周 NPI 较纯镍贴水收窄 17 元/镍。目前对俄镍贴水 29 元/镍，对镍豆贴水 26 元/镍。本周 NIP 价格增长 40 元/镍，纯镍增长 35 元/镍。当前 NPI 较纯镍经济性更优，不锈钢行业仍以使用 NPI 为主。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

镍价上涨导致硫酸镍原料成本增加 下游需求尚可硫酸镍报价跟涨

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	电池级硫酸镍
----	--------	--------

2020/8/24	30000	25750
2020/8/25	30000	25750
2020/8/26	30000	25750
2020/8/27	31000	26500
2020/8/28	31000	26500
周度变化	↑1000	↑750
涨跌幅	↑3.33%	↑2.91%

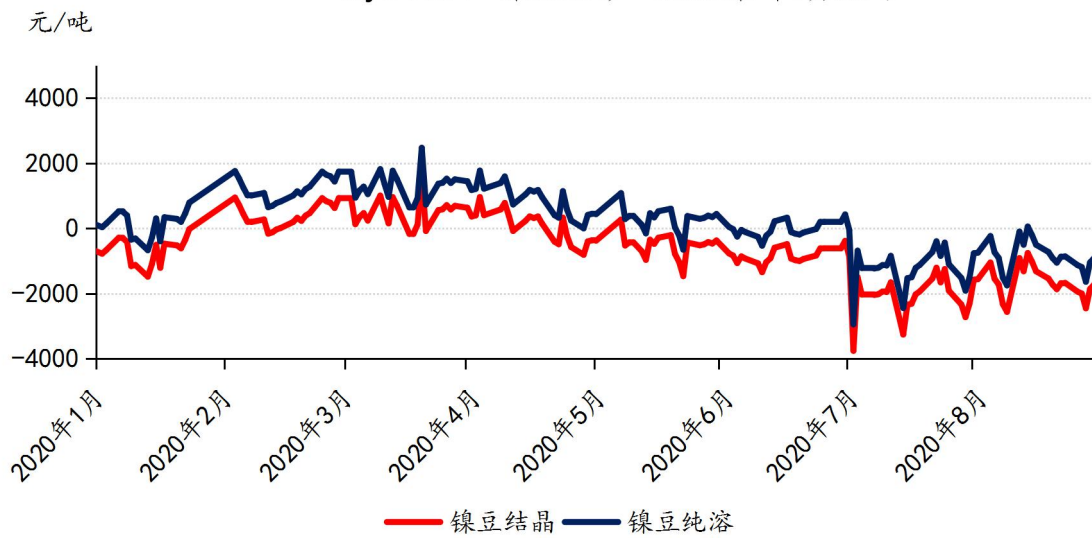
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

电池级硫酸镍报价 2.6~2.7 万元/吨，电镀级硫酸镍报价 3~3.2 万元/吨，本周下游三元前驱体进入采购期，开始对硫酸镍进行询价采购。现三元前驱体自有产线大多处于减停产状态，叠加下游新能源板块整体处于复苏阶段，所以对硫酸镍需求尚可，叠加镍价持续高位，导致硫酸镍原料成本增加，企业报价上涨。现三元前驱体储能及数码市场订单暂稳，动力市场增量有限，现欧美车企对新能源补扶持力度较大，但受疫情影响明显导致增幅缓慢，国内产销量虽有明显提升，但三元电池中以高镍三元增量为主，由于其成本高昂导致增幅有限，预计后期仍将缓慢增长，硫酸镍需求亦将稳中向好。

3.2 硫酸镍即期盈亏



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏



本周硫酸镍报价上调，氢氧化镍生产硫酸镍成本得以修复，镍豆生产硫酸镍仍处于亏损当中。现硫酸镍生产仍以氢氧化镍原料为主，镍豆由于经济性不佳自溶产线大多处于减停产状态，三元前驱体企业仍以

外采硫酸镍生产为主。

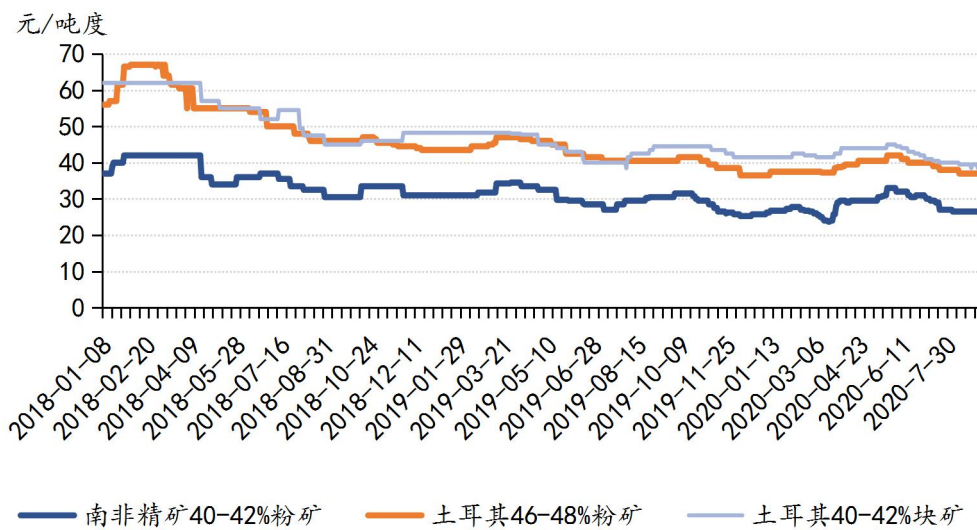
二、铬系

1 市场价格

1.1 铬矿价格

市场观望情绪位置 谨慎操作静待招标

Mysteel-铬矿现货价格走势



表格 7 铬矿现货价格 (元/吨度)

日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2020/08/24	26.5	29	31	39.5	37	31.5
2020/08/25	26.5	29	31	39.5	37	31.5
2020/08/26	26.5	29	31	39.5	37	31.5
2020/08/27	26.5	29	31	39.5	37	31.5
2020/08/28	26.5	29	31	39.5	37	31.5
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

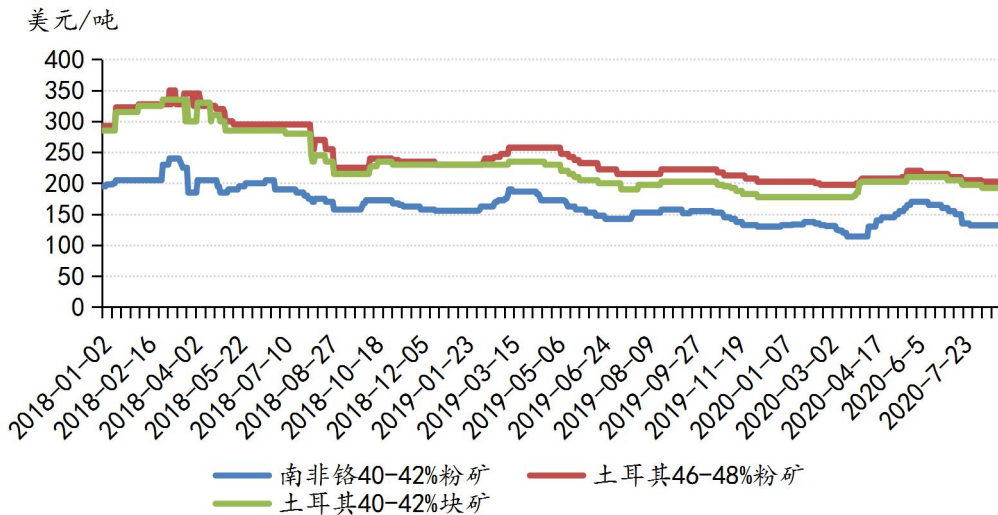
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货价格维稳为主。本周铬矿港口现货价格较为稳定，合金厂采购节奏放缓，贸易商出货态度也较为谨慎，双方都会根据新一轮铬铁采购价格来执行相应的采购销售策略，同时，贸易商在接了较低价位的资源后，持续进行换仓操作，较低的还盘价格较难达成成交。

截至 8 月 28 日，南非 40-42%铬精矿现货报价 26.5-28 元/吨度；38-40%原矿报价 28-29 元/吨度；土耳其 46-48%铬精矿报价 36-38 元/吨度；津巴布韦 48-50%铬精矿现货 31-32 元/吨度。

外商暂无压力 挺价情绪较浓

Mysteel-铬精矿外盘价格走势图



表格 8 铬矿外盘价格 (美元/吨)

日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2020/08/24	132	142.5	137.5	187.5	197.5	192.5
2020/08/25	132	142.5	137.5	187.5	197.5	192.5
2020/08/26	132	142.5	137.5	187.5	197.5	192.5
2020/08/27	132	142.5	137.5	187.5	197.5	192.5
2020/08/28	132	142.5	137.5	187.5	197.5	192.5
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

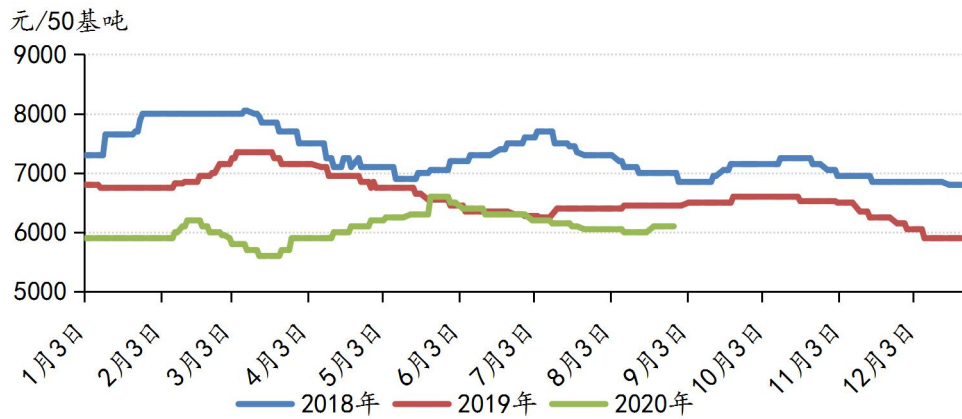
本周铬矿外盘价格较为坚挺。部分外商目前暂无销售压力，对于价格方面态度比较强硬，并且即期资源已经销售完毕，目前在售的资源基本为远期资源。由于近期货币汇率波动较大，在人民币和兰特升值的前提下，部分南非系资源价格有略微上调。

截至 8 月 28 日，南非 40-42%铬精矿报盘 132-135 美元/吨，土耳其 40-42%块矿报盘 190-195 美元/吨，46-48%铬精矿报盘 200-205 美元/吨，津巴布韦 48-50%铬精矿报盘 190-200 美元/吨。

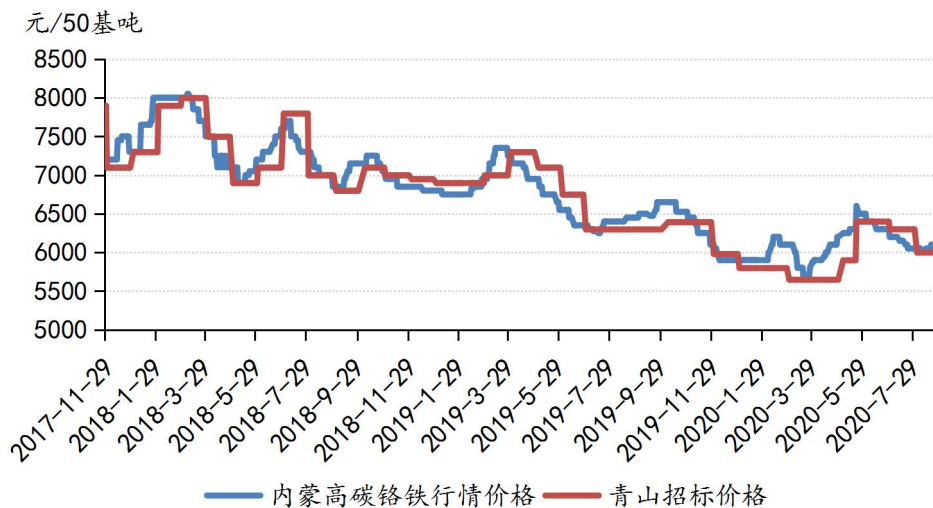
1.2 铬铁市场价格

采购节奏来临前夕 低微碳铬铁先行调涨

Mysteel-高碳铬铁价格走势



Mysteel-市场价格与招标价格对比趋势图



表格 9 铬铁市场价格 (元/基吨)

日期	内蒙 FeCrC1000	四川 FeCrC1000	湖南 FeCrC1000	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2020/08/24	5850	5975	6050	10700	10850	11050
2020/08/25	5850	5975	6050	10700	10850	11050
2020/08/26	5850	5975	6050	11100	11250	11450
2020/08/27	5850	5975	6050	11300	11450	11650
2020/08/28	5850	5975	6050	11400	11550	11750
周度变化	-	-	-	↑ 700	↑ 700	↑ 700
涨跌幅	-	-	-	↑ 6.5%	↑ 6.4%	↑ 6.3%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场价格坚挺。本周铬系市场受到不锈钢方面给予铬系市场有力支撑，合金厂厂库较少，以及前期贸易商接货较少，导致市面上可流通资源紧张，铬铁价格持续坚挺，但是在钢厂采购价格公布前，大家依旧较为谨慎，所以没有出现大面积成交，仍旧以观望为主，价格也只是保持稳定，没有出现较大波动。反观低微碳铬铁市场，上升势头明显，由于前期部分工厂减、停产，导致市场供应紧缺，价格随之上涨。

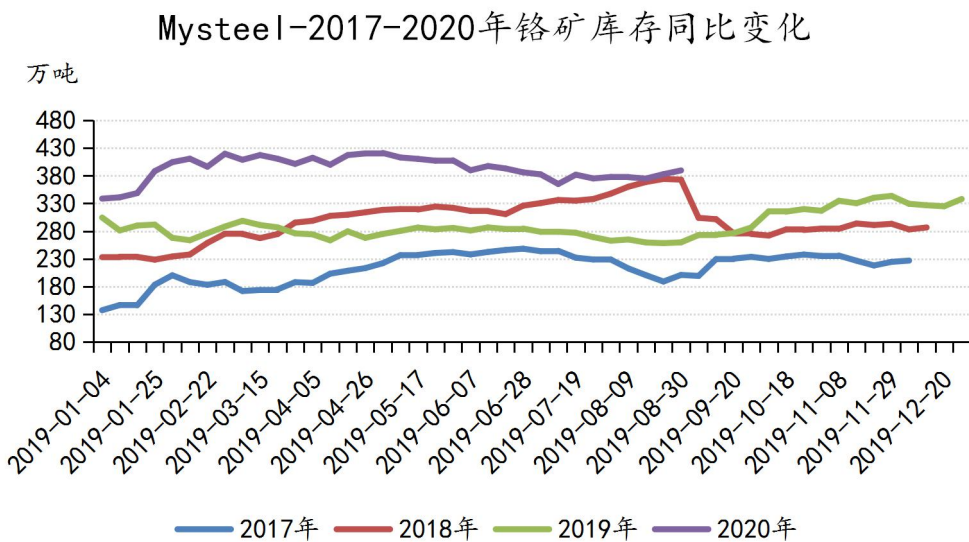
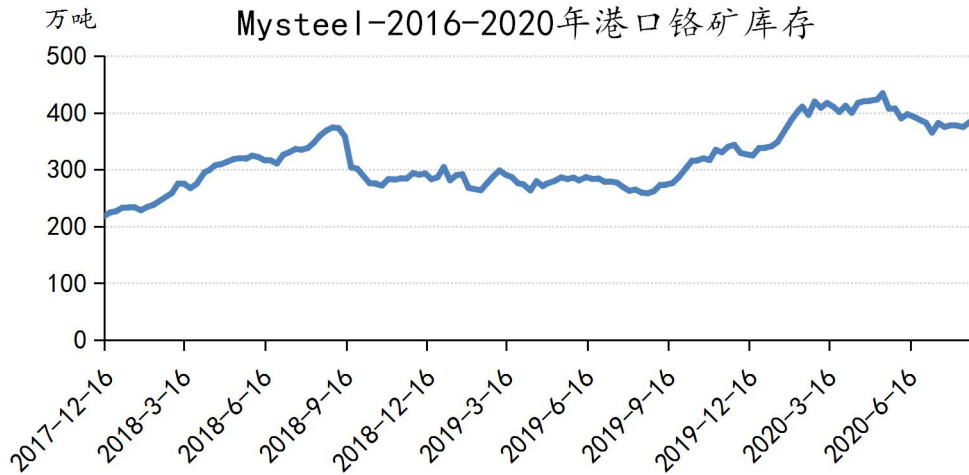
截至 8 月 28 日，内蒙古普硅高碳铬铁自然块现金含税出厂报价 5850-5900 元/50 基吨；西北 5800-5900 元/50 基吨，四川地区自然块主流报价 6000-6100 元/50 基吨，华东 6100-6200 元/50 基吨包到。

截止 8 月 28 日，内蒙地区低碳铬铁 C25 合格块含税承兑到厂价格 101300-11500 元/60 基吨；微碳铬铁 C10 11500-11600 元/60 基吨；微碳铬铁 C6 11800-12100 元/60 基吨。

焦炭方面，本周内蒙古乌海及周边地区冶金焦价格上涨 50 元/吨。截至 8 月 21 日，乌海及周边二级冶金焦 S0.8 直发钢厂出厂结算价报 1550 元/吨左右；二级 S1.0 直发钢厂出厂结算价报 1380 元/吨；包头准一级报 1670 元/吨，赤峰二级 S0.8 报 1760 元/吨，均为承兑含税场地价。综合来看，焦企发运通畅，供销处于强平衡状态，蒙宁两地冶金焦价格偏强运行。

2 铬矿港口库存

库存延续增加趋势 天津港库存增加 8.3 万吨



表格 10 港口铬矿库存 (万吨)

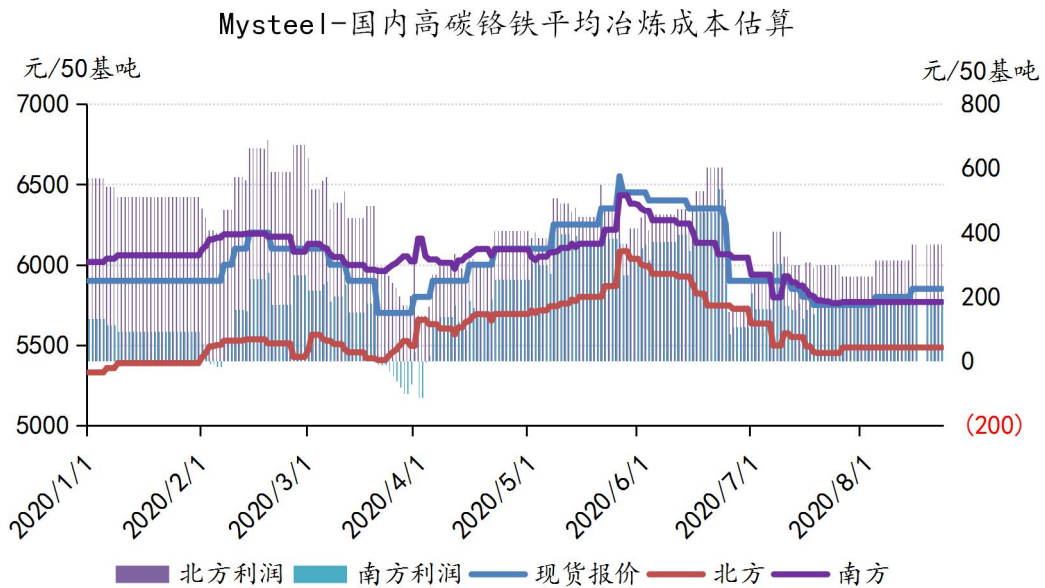
日期	天津港	连云港	防城港/ 钦州港	湛江港	上海/ 太仓港	重庆港	河北地 区	其他	总计
2020/8/21	266.2	14.8	67.5	0.5	3.3	20.4	5.6	4.3	382.7
2020/8/28	274.5	14.0	69.3	0.5	4.4	16.8	5.4	4.6	389.5
周度变化	↑8.3	↓0.8	↑1.8	-	↑1.1	↓3.4	↓0.2	↑0.3	↑6.8
涨跌幅	↑3%	↓5.4%	↑3%	-	↑32%	↓18%	↓3.6%	↑6%	↑1.8%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 8 月 28 日，Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 389.5 万吨，较上周增加 6.8 万吨，增幅为 1.8%。

其中天津港口库存为 274.5 万吨，较上周增加 8.3 万吨，增幅 3.0%。

3 高碳铬铁成本&利润变化



截至8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稳定至5500元/50基吨左右(出厂含税),南方高碳铬铁平均冶炼成本维持稳定至5800元/50基吨左右(出厂含税)。高碳铬铁生产成本不包含资金成本,包含部分折旧损耗费用。成本价格以当日港口现货铬矿资源价格计算,与市场实际成本存在一定的差异,仅供市场参考。

4 汇率

人民币兰特汇率双增强 铬系进口获得涨价驱动力

表格 11 主要国家汇率变化

货币	2020/08/21	2020/08/28	涨跌幅
美元兑人民币	6.9102	6.8870	↑ 0.34%
美元兑南非兰特	17.2644	17.0515	↑ 1.23%
美元兑土耳其里拉	7.2957	7.3322	↓ 0.50%
美元兑印度卢比	75.0120	73.8950	↑ 1.49%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	419.2800	420.4400	↓ 0.28%
美元兑欧元	0.8428	0.8457	↓ 0.34%
美元兑菲律宾比索	48.6000	48.4250	↑ 0.36%
美元兑印度尼西亚盾	14782	14710	↑ 0.49%
美元指数	92.7471	93.0108	↑ 0.28%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

南非快讯：

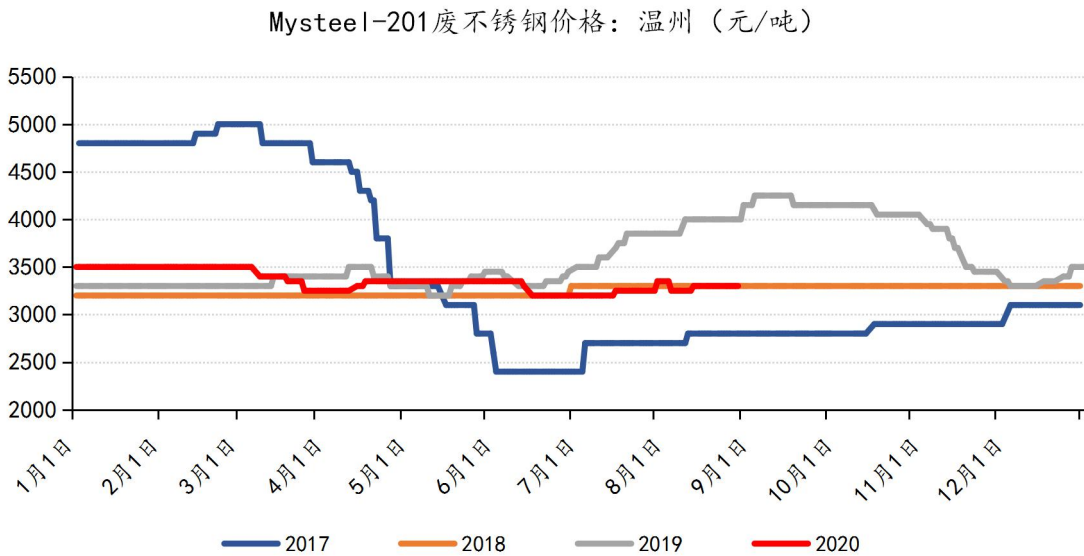
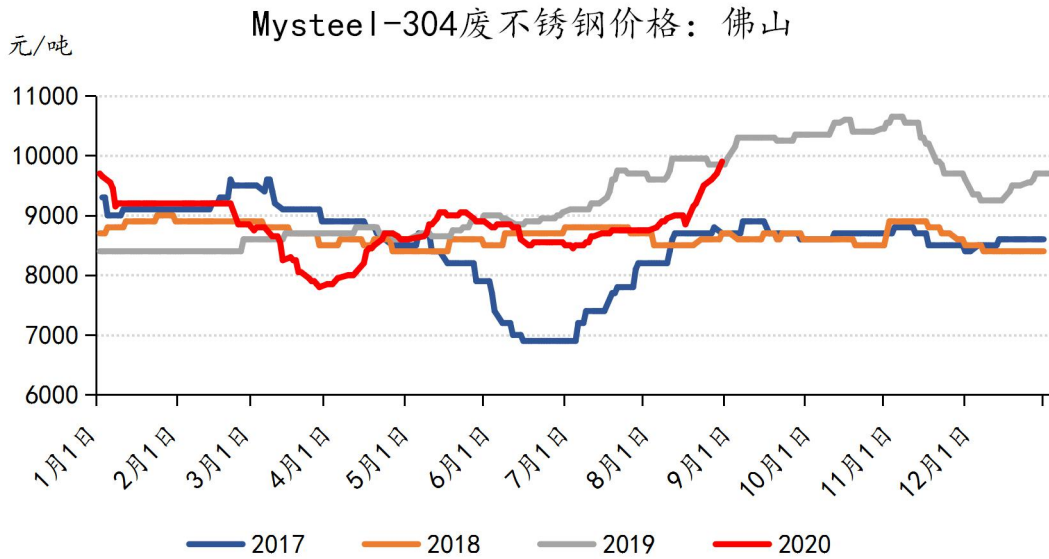
(1) 南非统计局最新数据显示，以消费者价格指数(CPI)衡量的消费者通货膨胀在7月份有所上升，从先前的2.2%升至7月的3.2%，超过了锁定措施放松后经济学家的预期，自4月份以来首次将通胀率控制在3%-6%的目标区间内。受燃油价格和市政税收的支撑，当月CPI环比上涨1.3%。7月汽油价格上涨1.72兰特每升，但仍比去年同期便宜6.2%。

(2) 5月末以来，人民币开启升值趋势，8月处于持续升值过程中，先于中旬突破3月高点，近期重回1月下旬水平。美元走弱、经济复苏、人民币资产吸引力提升是促使人民币升值的三大原因。5月下旬以来，美元指数开启跌势，8月中旬一度跌至92.12点，创下2018年5月初以来新低。目前，美元指数仍在底部震荡。

(3) 本周南非兰特兑美元扩大涨幅。因为风险较高的新兴货币在美中贸易对话发出积极信号后录得上涨。美国和中国高级官员之间的通话帮助打消了人们的担忧，中国是南非最大的贸易伙伴，因此兰特对有关中国经济的消息特别敏感。

三、废不锈钢

市场资源偏紧 贸易商看涨情绪高



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
2020/8/24	9950	9850
2020/8/25	10050	9850
2020/8/26	10100	9900
2020/8/27	10200	9900
2020/8/28	10300	10150
周度变化	↑ 450	↑ 300
涨跌幅	↑ 0.46%	↑ 0.30%

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 9650 元/吨(涨 300)，温州市场 304 一级料报 10150 元/吨（涨 300），佛山市场 304 一级料报 10300 元/吨（涨 450），201 统料报 3450 元/吨（涨 100）。

市场方面：本周主流钢厂 304 废不锈钢（出水率 96%）采购价 10000 元/吨，较上周涨 200 元/吨，中小型中频炉钢厂采购价涨 300 元/吨，目前报至 9950 元/吨；本周钢厂价格涨幅较大，贸易商收货力度增强，但仍有部分货场在交付前期订单，再加上对短期行情持看涨态度，贸易商出货意愿较低，钢厂采购量有限；经济性方面，近期废不锈钢、镍铁价格涨幅较大，钢厂成本大幅提升，目前废料中频炉钢水冶炼成本约 12006 元/吨，合金约 12274 元/吨，废不锈钢维持优势，替代性增强，预计短期废不锈钢价格稳中偏强运行。200 系方面，广西地区钢厂采购价有所上调，佛山市场价格小幅上涨，但由于主流钢厂库存较高，短期利好难以为续，价格暂稳。

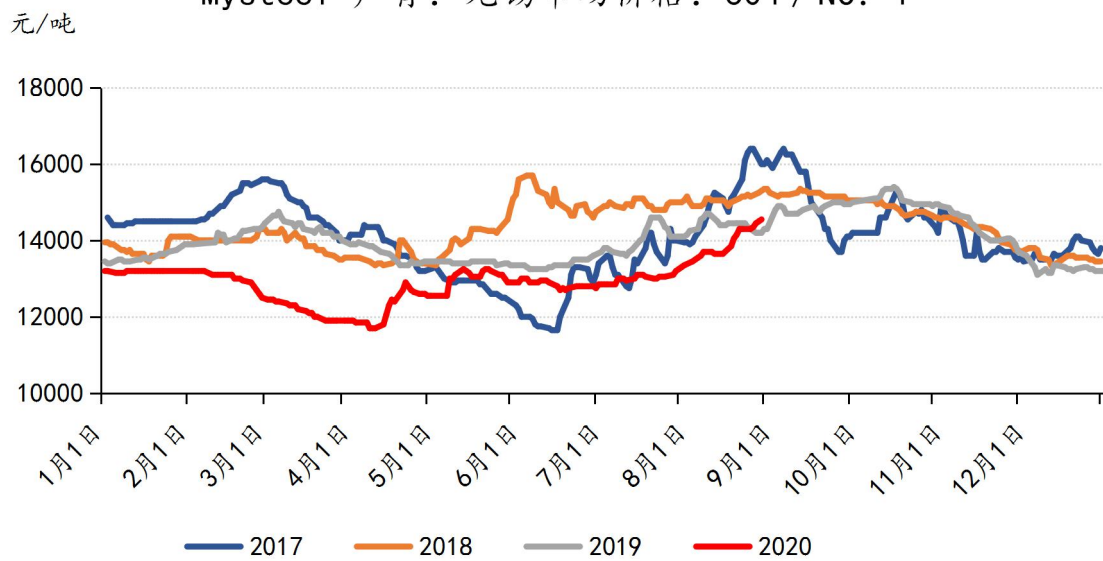
四、不锈钢

1 市场价格

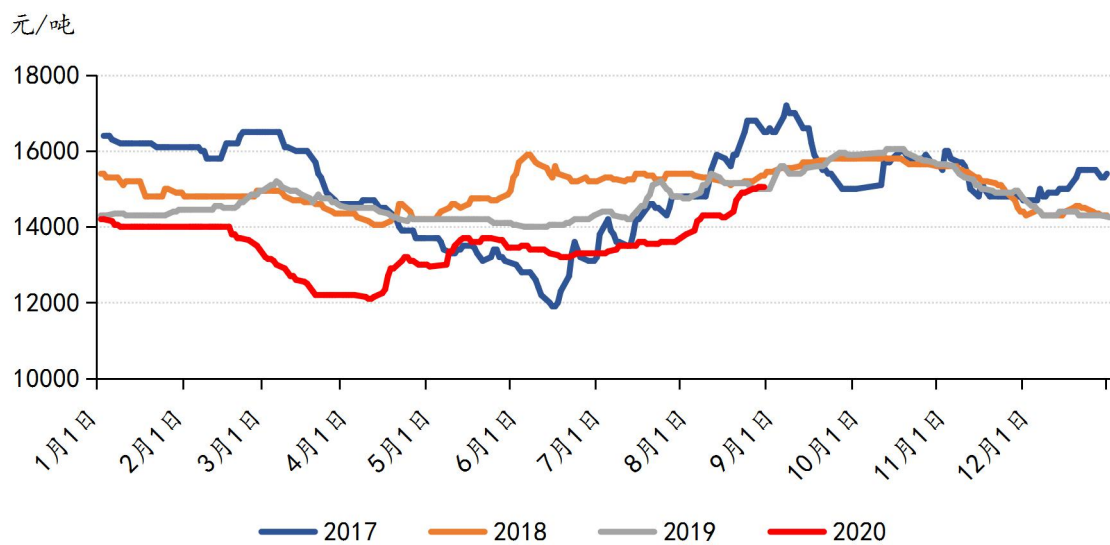
1.1 板卷价格

镍铁价格表现强势 不锈钢现货价格获支撑

Mysteel-广青：无锡市场价格：304 / NO. 1



Mysteel-宏旺集团：无锡市场价格：304 / 2B



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
2020/8/24	15000	14300
2020/8/25	15000	14350
2020/8/26	15050	14450
2020/8/27	15050	14500
2020/8/28	15050	14550
周度变化	↑150	↑250
涨跌幅	↑1.01%	↑1.75%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周无锡市场现货价格：

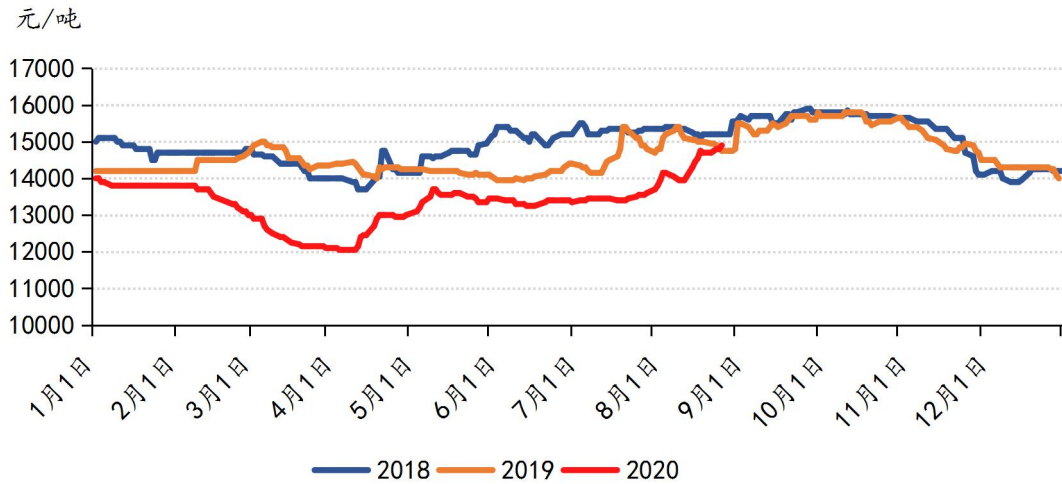
热轧市场：民营 304 热轧较上周上涨 300 元/吨至 14550 元/吨，201 热轧较上周持平报至 7150-7200 元/吨。

冷轧市场：民营 304 冷轧较上周上涨 100-150 元/吨至 14900-15100 元/吨，201 冷轧与上周持平报至 7400 元/吨，430 冷轧与上周持平报至 7650 元/吨。

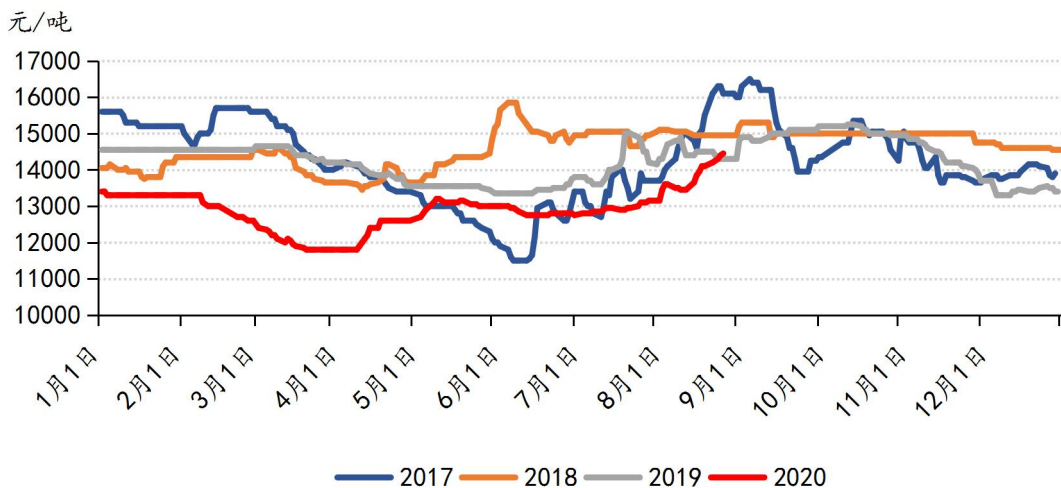
目前无锡 304 冷热轧价差在 350-550 元/吨。

本周无锡市场不锈钢价格现货偏强运行。因镍铁价格与不锈钢期货盘面持续走强，且废不锈钢方面也同样表现强势，对行情形成支撑，本周不锈钢现货价格连续小幅上涨。近期钢厂在热轧方面挺价意愿强烈，东特、德龙 304 热轧均出现上涨，故不锈钢现货方面 304 热轧部分出现大幅上涨，目前 304 冷热轧价差缩小。从本周社会库存来看，目前市场并未有集中到货情况，钢厂交货有延迟现象。在镍铁价格上涨、钢厂盘价拉涨且市场资源紧张的种种因素叠加之下，不锈钢现货市场涨价氛围浓厚。但目前市场价格处于高位，加之部分规格缺货，且市场需求并不火爆，故市场成交情况不太理想。

Mysteel-宏旺：佛山市场价格：304/2B



Mysteel-北部湾新材：佛山市场价格：304/NO. 1



表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5 X 1219 X C	北部湾新材 304 热轧 5 X 1500 X C
2020/8/24	14700	14200
2020/8/25	14750	14250
2020/8/26	14800	14300
2020/8/27	14800	14400
2020/8/28	14900	14450
周度变化	↑ 200	↑ 350
涨跌幅	↑ 1.36%	↑ 2.48%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周佛山市场现货价格：

热轧市场：本周 304 热轧价格环比上周涨 200-300 元/吨左右，目前主流报价 14350-14550 元/吨。

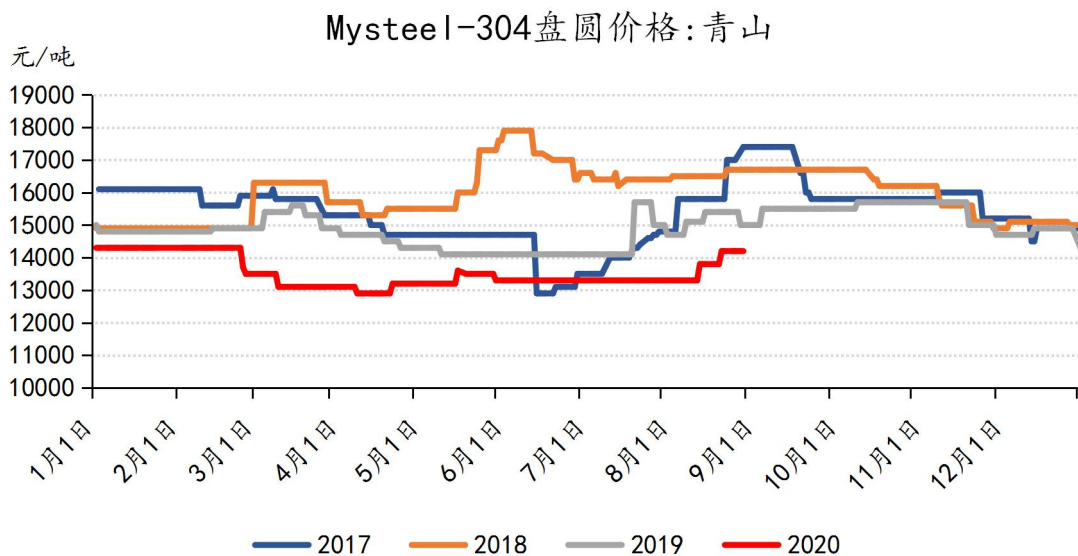
201 热轧环比上周涨 50 元/吨，主流报 6900-7050 元/吨。

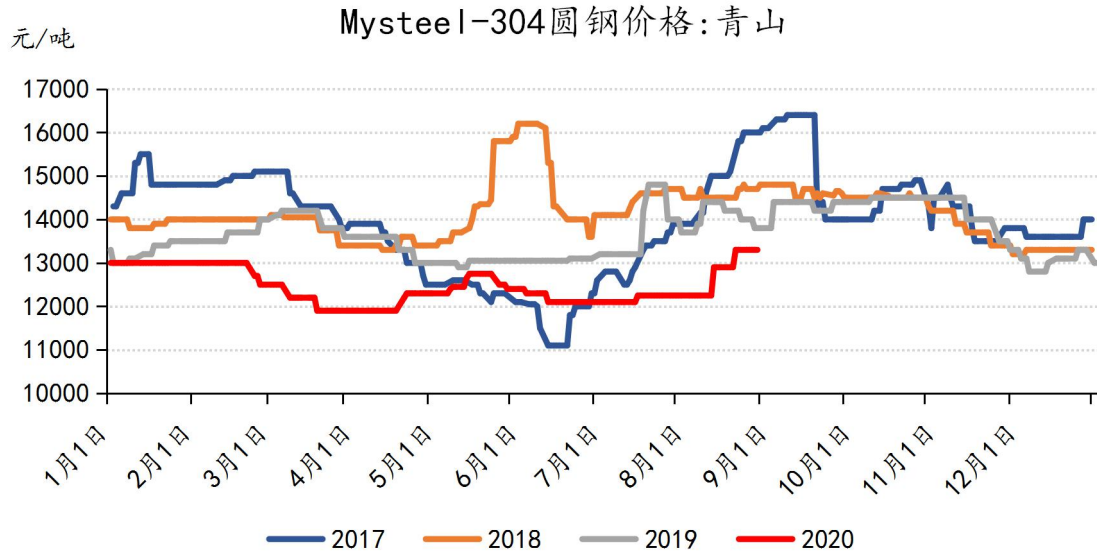
冷轧市场：本周 304 冷轧小幅调涨，环比上周涨 200-300 元/吨，目前 304 冷轧民营毛边基价主流报 14600-14700 元/吨，甬金毛边基价报至 14700-14850 元/吨左右，201J1 冷轧环比上周持平，主流报价在 7100-7200 元/吨，430 环比上周小幅调涨 50-100 元/吨左右，太钢、酒钢主流报价 7550-7600 元/吨。

本周佛山市场 304 价格整体呈上涨趋势，目前原料端趋强，加之周内盘面拉涨，带动现货价格连续小幅上调，目前现货价格处于高位，但也有部分低价资源，整体价格高低不等，高低价差拉大。201 方面价格波动不大，多按上一期指导价报出，但近期部分代理反馈不做报价，交期货为主。

1.2 管型材市场价格

型材市场询单氛围偏好 但询价转化率仍然不高





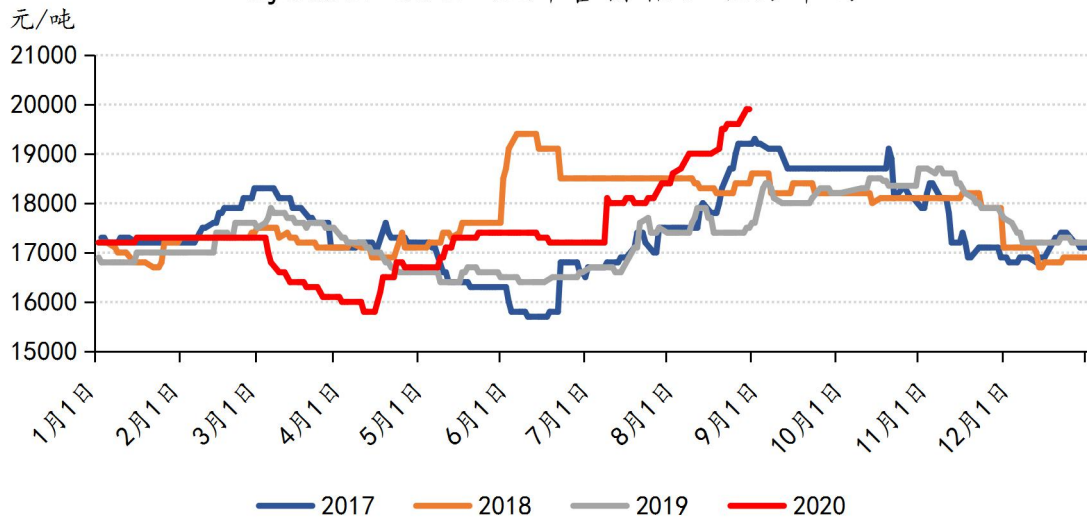
表格 15 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/8/24	14200	13300
2020/8/25	14200	13300
2020/8/26	14200	13300
2020/8/27	14200	13300
2020/8/28	14200	13300
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

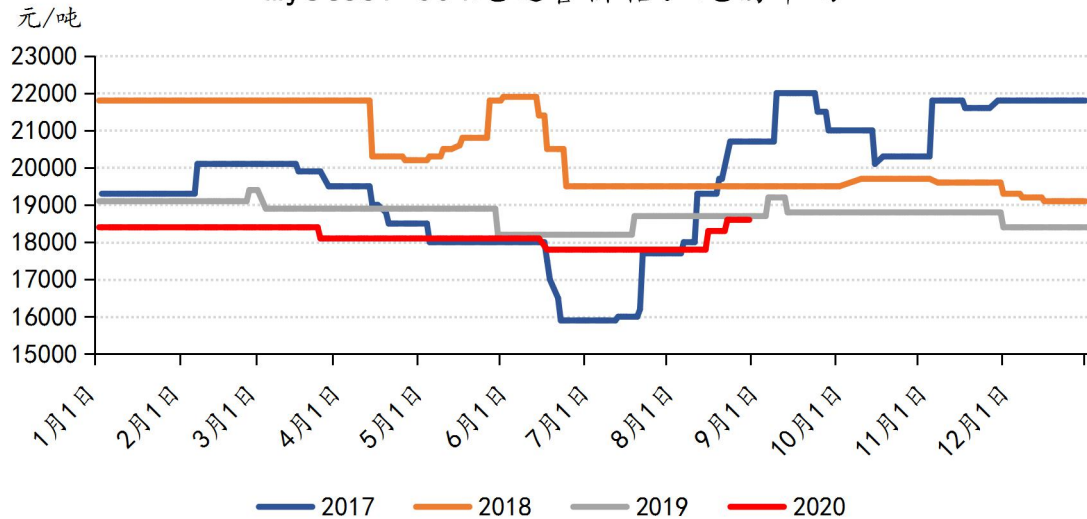
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

型材市场：型材市场整周以平稳运行为主。圆钢方面青山未开新价，德龙报量待批，其余厂商多按平盘报价。市场询单氛围偏好，因当前原料涨势未止，受看涨情绪影响，部分前期询价客户陆续进行下单采购，但整体询单转化率依旧不高，订单情况相比往年仍有不足。线材市场少见调价。青山封盘不报，其余主流厂商多按稳价出货，据悉目前订单已接至 10 月，钢厂也在积极生产中。扁角槽钢市场表现更为平静，受限于交易状况，主流厂商调价意愿不强，下游客户多以按需采购为主。预计后期型材市场或以稳中偏强运行概率更大。

Mysteel-304工业焊管价格：北方市场



Mysteel-304无缝管价格：无锡市场

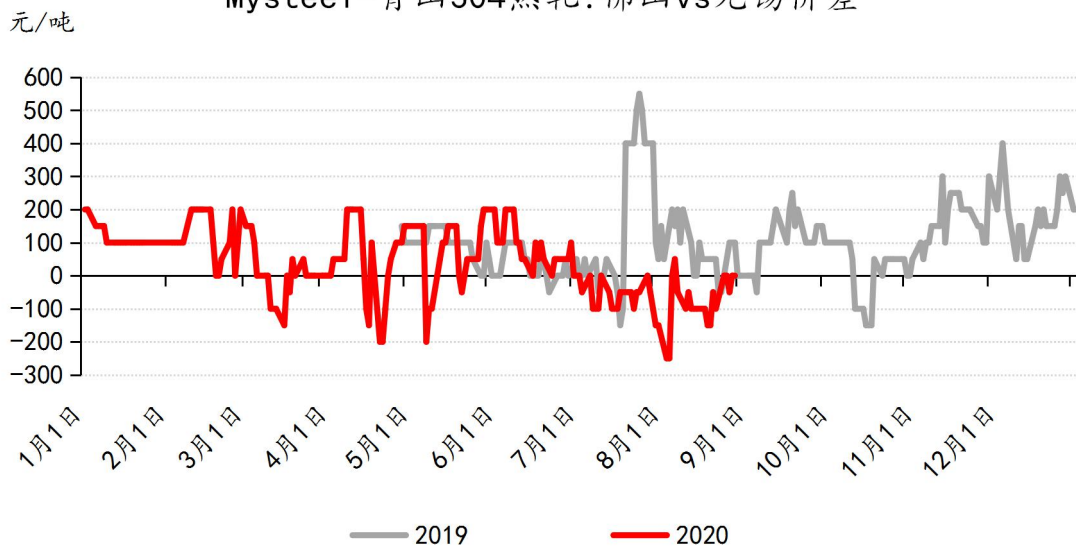


管材市场：管材市场周内呈稳中走强运行态势。无缝管方面个别管厂受青山封盘影响，叠加市场看涨氛围较为浓郁，于周中有 100-200 元/吨的小幅调涨，市场总体询单较多，但因前期涨价较多，价格维持高位，实际交易仍以刚需为主，并未出现集中备货现象。焊管方面受板卷材料市价持续走高影响，涨势难歇。山东金润德 304 89*4 报至 19900 元/吨，涨 300 元/吨。因当前价格仍不稳定，下游客户下单也更显谨慎，市场总体以询价为主。考虑原料走强趋势不改，预计后期管材市场或将维持稳中偏强运行趋势。

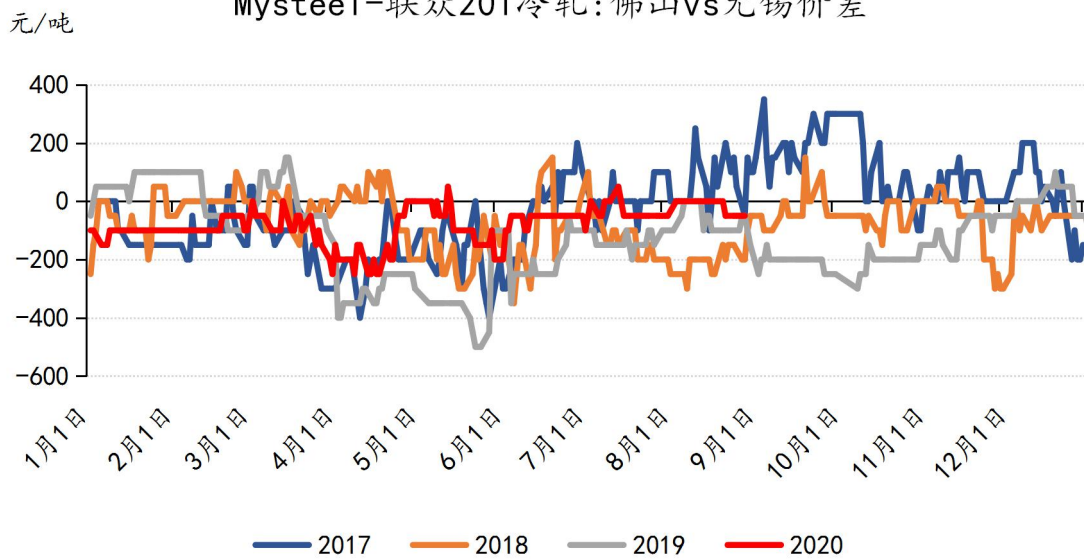
1.3 品种/地区价差

锡佛两地 304 冷热轧价差均缩小

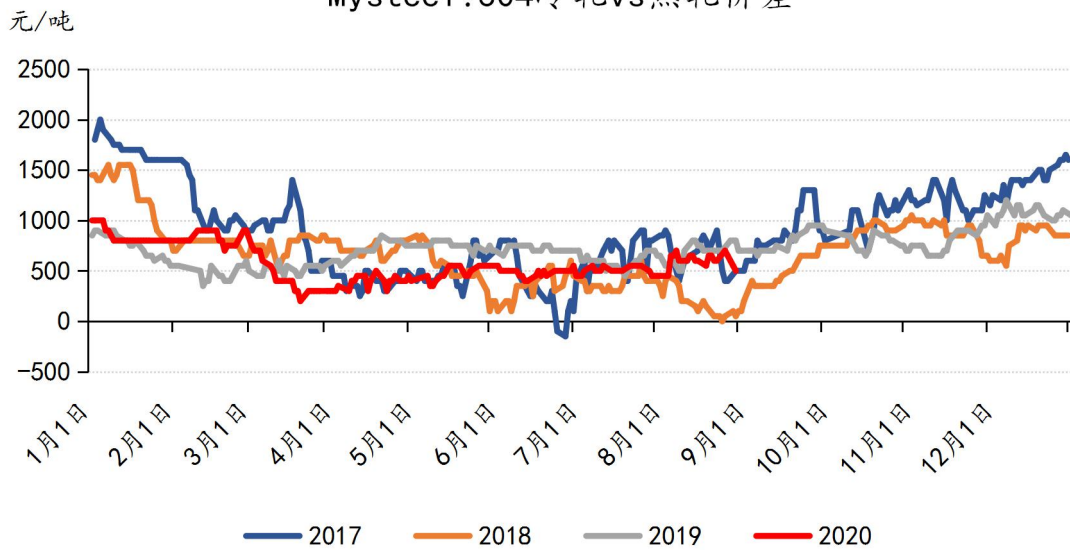
Mysteel-青山304热轧:佛山vs无锡价差



Mysteel-联众201冷轧:佛山vs无锡价差



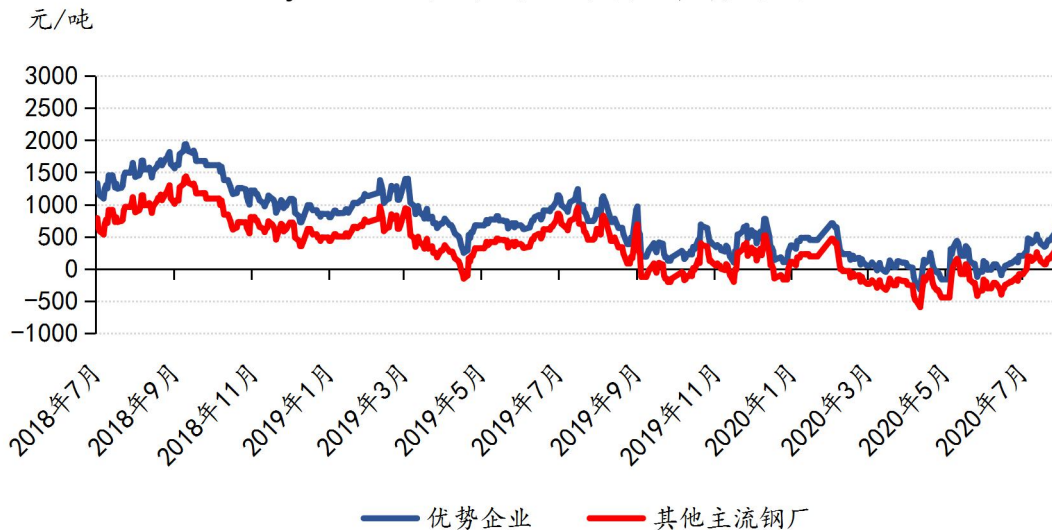
Mysteel:304冷轧vs热轧价差



佛山&无锡两地价差：304 热轧价差缩小 100，目前为 0 元/吨。304 冷轧价差缩小 50，目前为-150 元/吨；201 冷轧价差不变，为-50 元/吨。

本周市场 300 系冷热轧价差缩小 100，目前为 500 元/吨；200 系冷热轧价差扩大 50，为 200 元/吨。

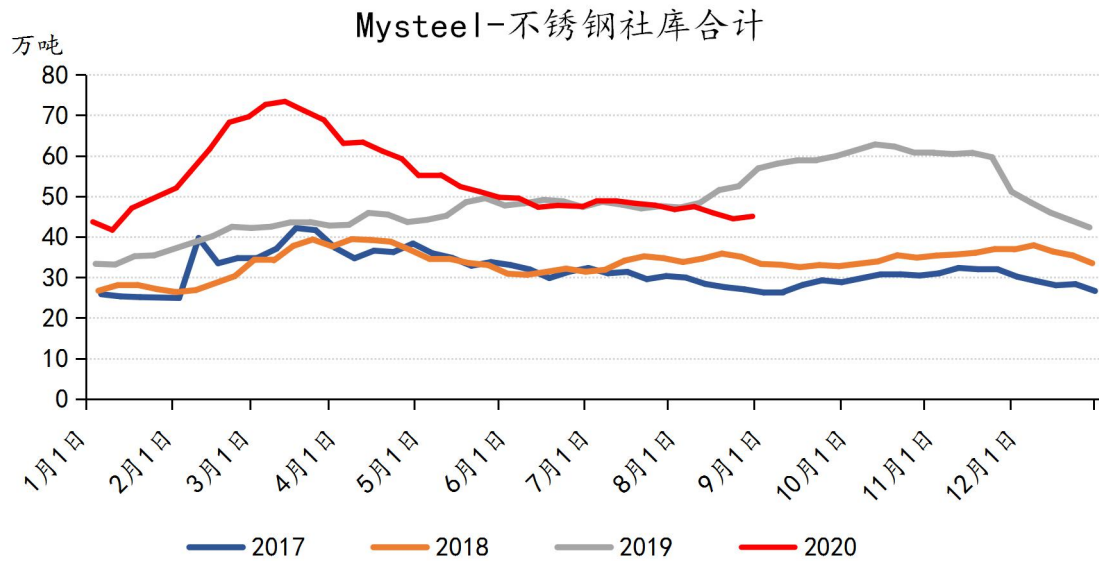
Mysteel-不锈钢304热轧即期利润



目前 304 板卷优势企业利润 467.66 元/吨，其他主流钢厂 176.2 元/吨。

2 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 45.06 万吨 较上期增加 1.37%

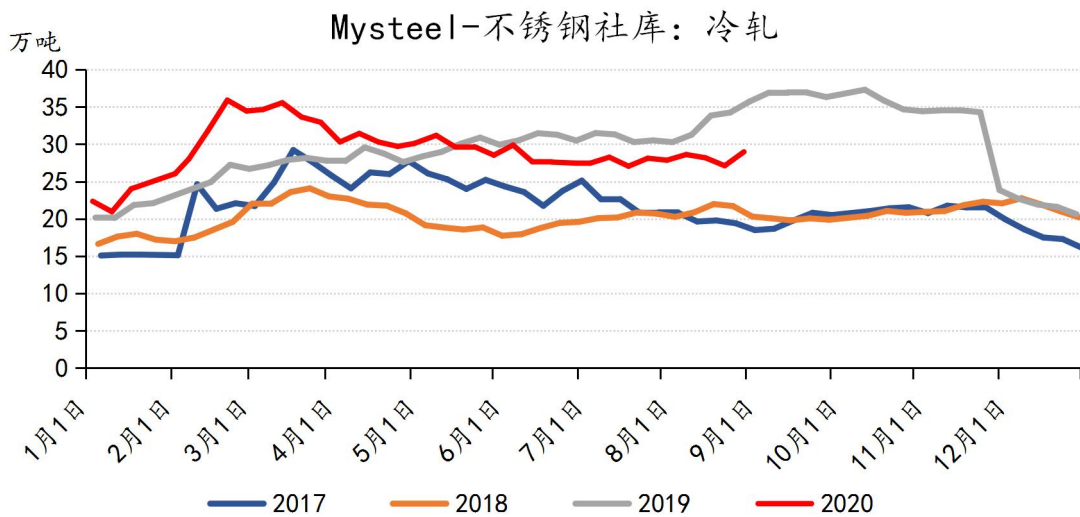
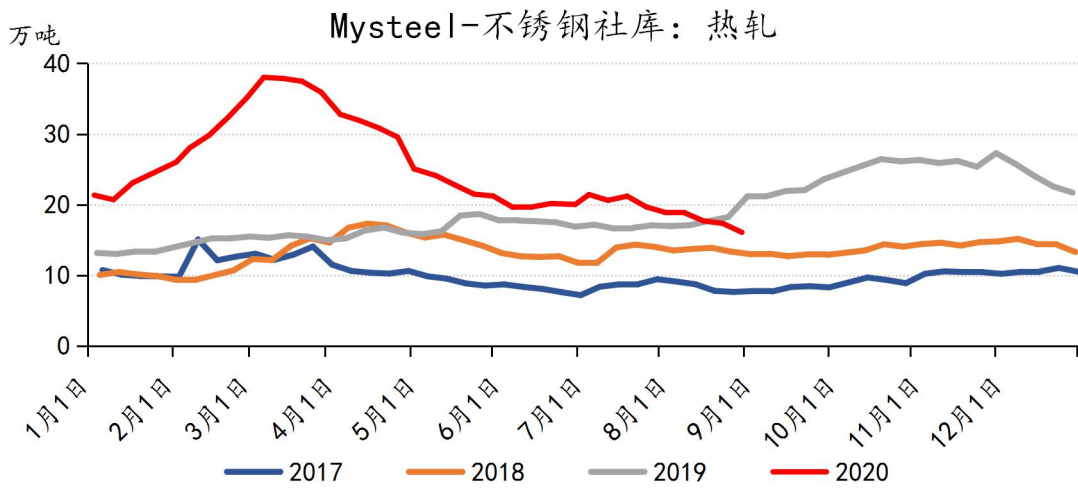
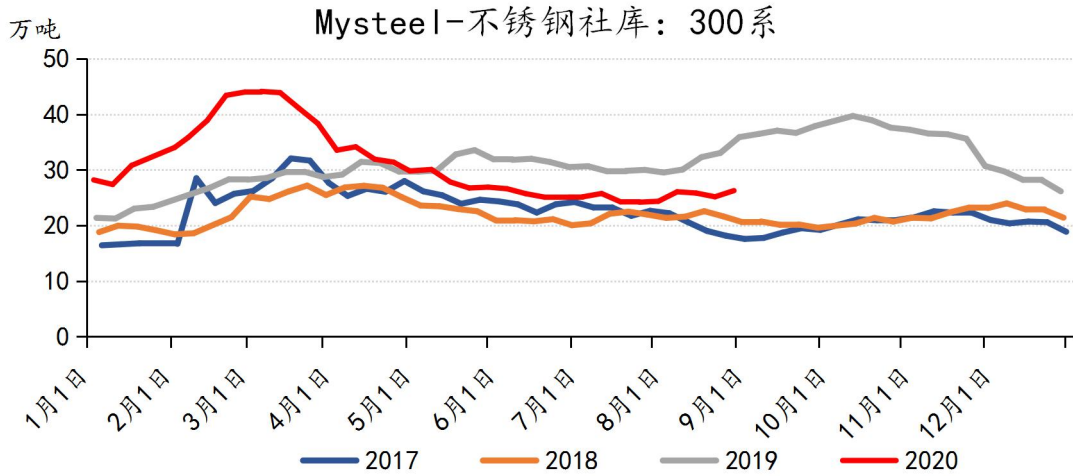


表格 16 社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200系	300系	400系	合计	200系	300系	400系	合计
2020/8/28	2.63	18.02	5.19	25.85	10.78	8.25	0.19	19.21
2020/8/21	2.59	18.12	5.1	25.81	11.43	7.03	0.19	18.64
周度变化量	↑0.04	↓0.1	↑0.09	↑0.04	↓0.65	↑1.22	-	↑0.57
涨跌幅	↑1.54%	↓0.55%	↑1.76%	↑0.15%	↓5.69%	↑17.35%	-	↑3.06%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周不锈钢社会总库存为 45.06 万吨，较上期增加 1.37%。冷轧 28.98 万吨，较上期增加 6.9%，热轧 16.08 万吨，较上期减少 7.27%。其中 200 系 13.41 万吨，较上期减少 4.35%。300 系 26.26 万吨，较上期增加 4.41%。400 系 5.38 万吨，较上期增加 1.89%。



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
2020/8/28	6.79	11.23	18.02	2.31	5.94	8.25
2020/8/21	7.55	10.57	18.12	2.22	4.81	7.03
周度变化量	↓0.76	↑0.66	↓0.1	↑0.09	↑1.13	↑1.22
涨跌幅	↓10.07%	↑6.24%	↓0.55%	↑4.05%	↑23.49%	↑17.35%

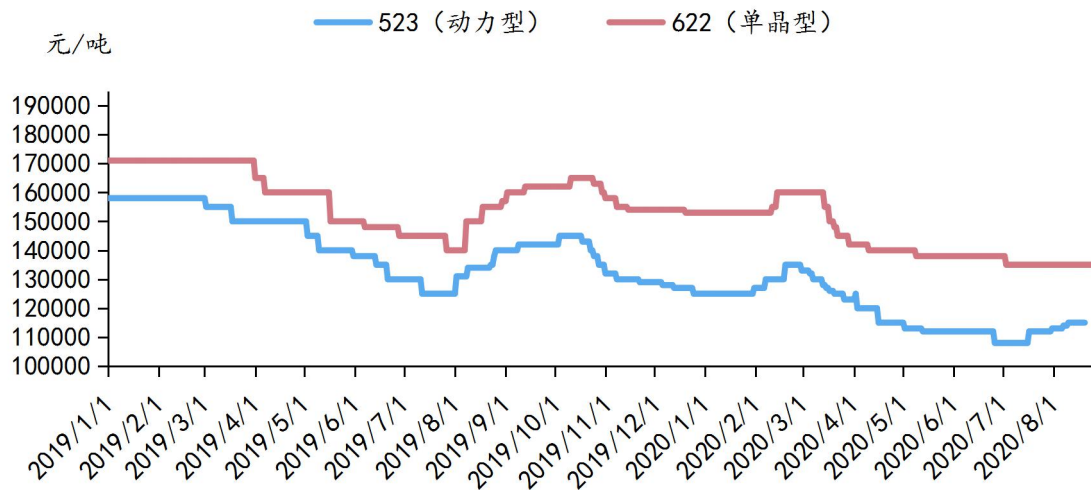
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周 300 系热轧库存为 9.1 万吨，较上期减少 6.86%。冷轧 17.17 万吨，较上期增加 11.64%。其中无锡热轧库存周环比减少 10.07%，目前为 6.79 万吨，佛山热轧库存周环比增加 4.05%，目前为 2.31 万吨。无锡冷轧库存周环比上涨 6.24%，目前为 11.23 万吨，佛山冷轧库存周环比增加 23.49%，目前为 5.94 万吨。

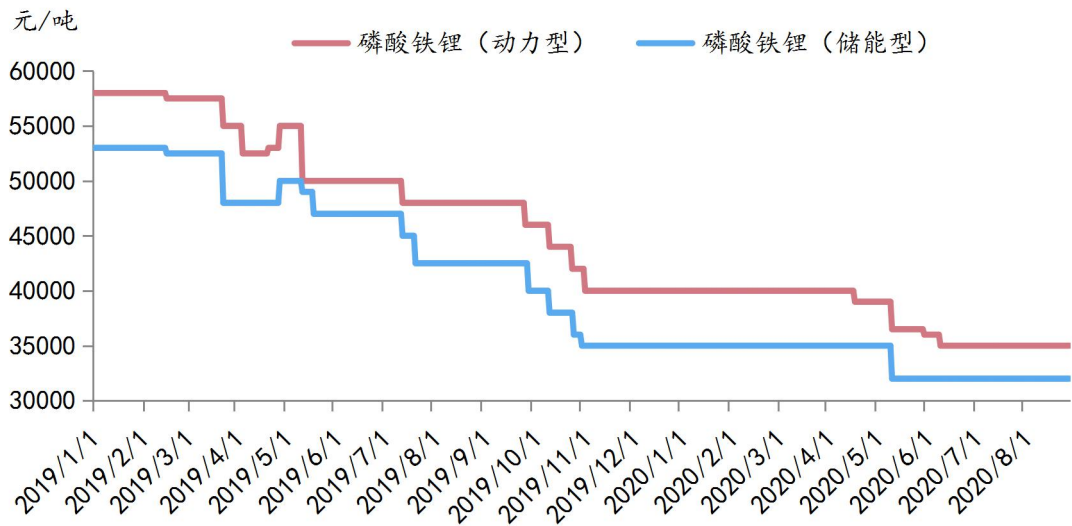
五、正极材料

1 市场行情

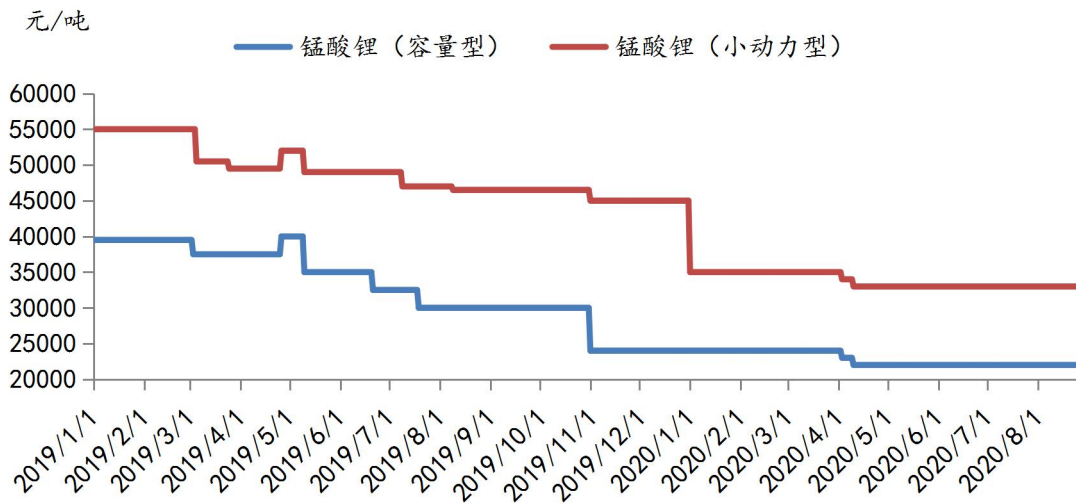
Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势



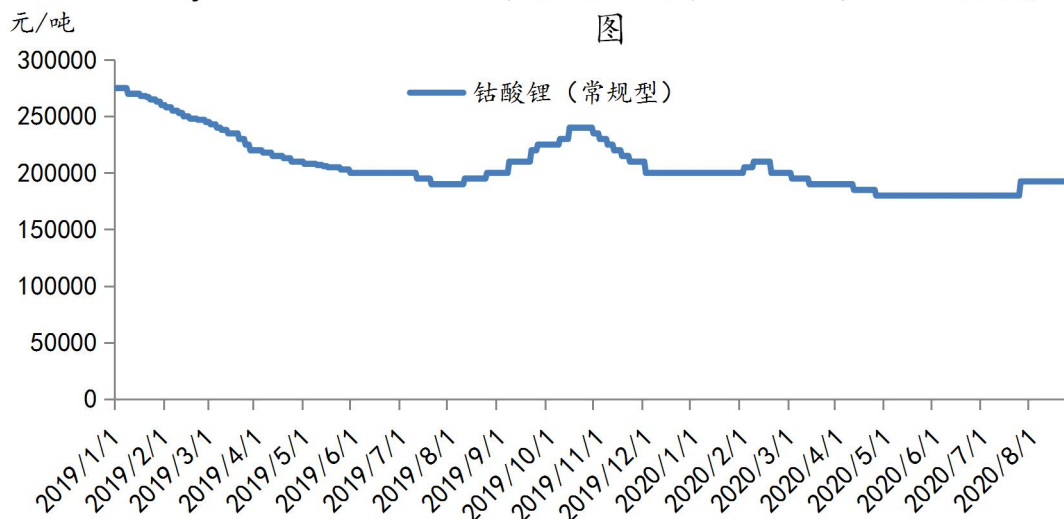
Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年钴酸锂 (常规型) 市场价格走势图



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

供应端：本周正极材料开工率暂稳；前驱体整体开工率在 5 成左右；三元材料龙头企业开工率在 4-5 成；钴酸锂龙头企业满负荷运行，出货维持高位运行；锰酸锂开工率维持在 5-6 成；磷酸铁锂开工在 4-5 成，龙头企业开工占 6 成。

需求面：三元材料企业长单暂时稳定，由于原料端价格高位坚挺，三元材料价格试探跟涨，除长单外，散单基本一单一谈；数码材料端头部大厂的订单较为可观，储能端利好带动头部企业出货；锰酸锂主流企

业依旧持稳运行为主；钴酸锂 8 月份需求集中于头部企业，各头部企业开工高位运行。

其他因素：磷酸铁锂和三元动力电池的竞争关系，车企对铁锂电池装机量提升较快。

预测分析：8 月份下游市场需求复苏，小动力、储能等领域需求保持较高的需求，下半年小动力等细分领域下的需求备受市场关注。

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

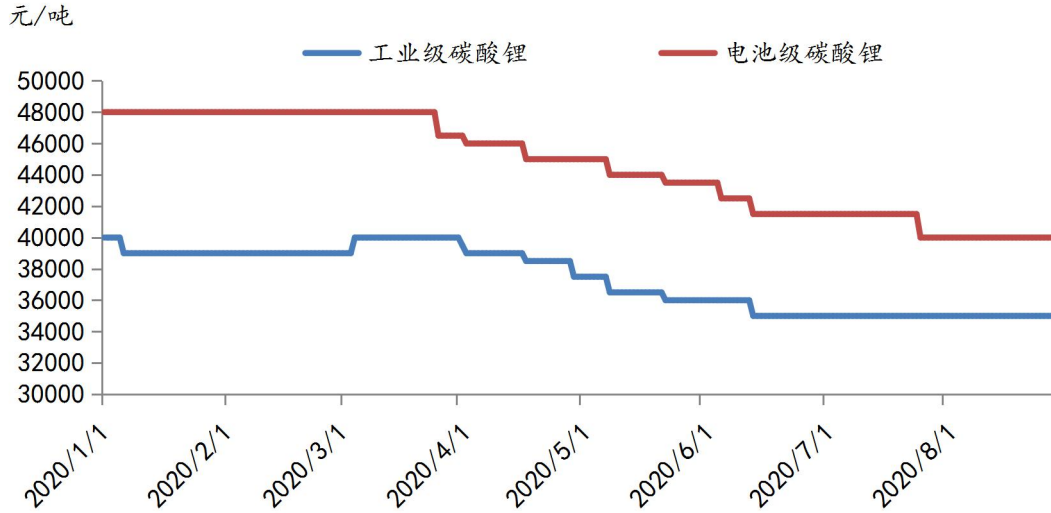
企业名称	产品	年产能(吨)	周度开工率	备注
湖南长远锂科有限公司	三元材料	30000	50%	正常运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	40-50%	低负荷运行
湖南瑞翔新材料有限公司	三元材料	20000	90%	高负荷运行
宜宾锂宝新材料有限公司	三元材料	20000	40-50%	正常运行
格林美(无锡)能源材料有限公司	三元材料	15000	40-50%	正常运行
江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	30-40%	低负荷运行
陕西红马科技有限公司	三元材料	10000	50%	正常运行
山东乾运高科新材料有限公司	三元材料	10000	40-50%	正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

数据来源：隆众资讯

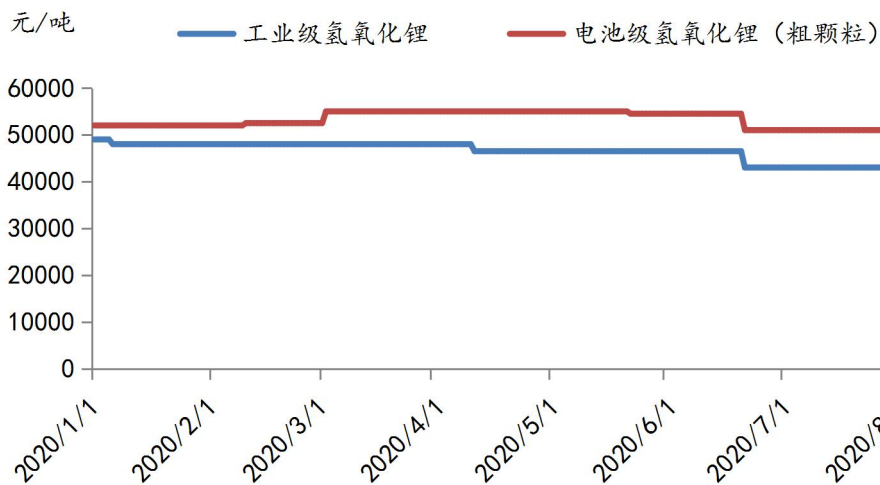
备注：1、产能(新)代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

3 正极材料上游原料价格

Mysteel-2020年国内碳酸锂市场价格走势图



Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图



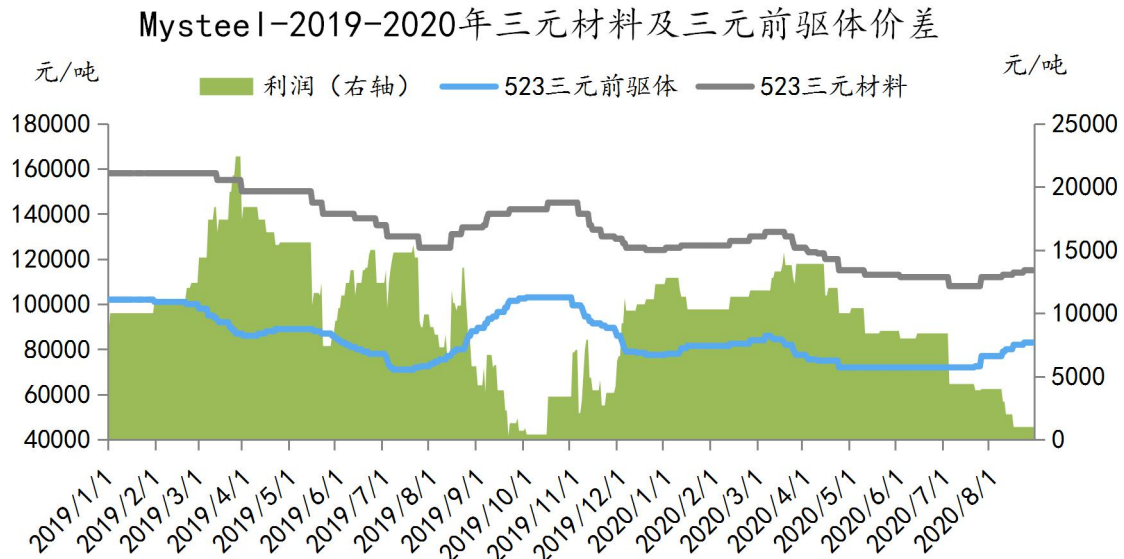
本周，工业级碳酸锂需求向好，挺价意愿浓厚，电池级碳酸锂厂商观望心态较浓，整体价格暂时稳定。

电池级碳酸锂主流成交价在 39000-41000 元/吨 较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格 33000-37000 元/吨，较上周持平。

本周，氢氧化锂市场价格维持稳定。电池级氢氧化锂出货以大厂为主。天宜锂业一期氢氧化锂项目已投料试生产，二期也已开工。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 49000-53000 元/吨，较上周持平，微粉市场成交商谈在 57000-58000 元/吨，持平，工业级氢氧化锂主流成交在 42000-44000 元/

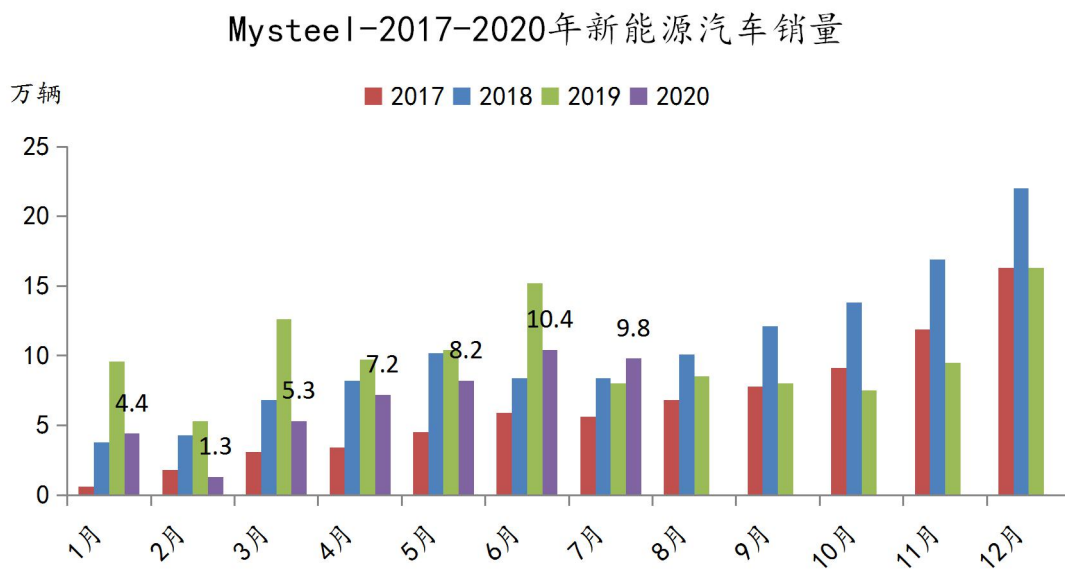
吨，持平。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

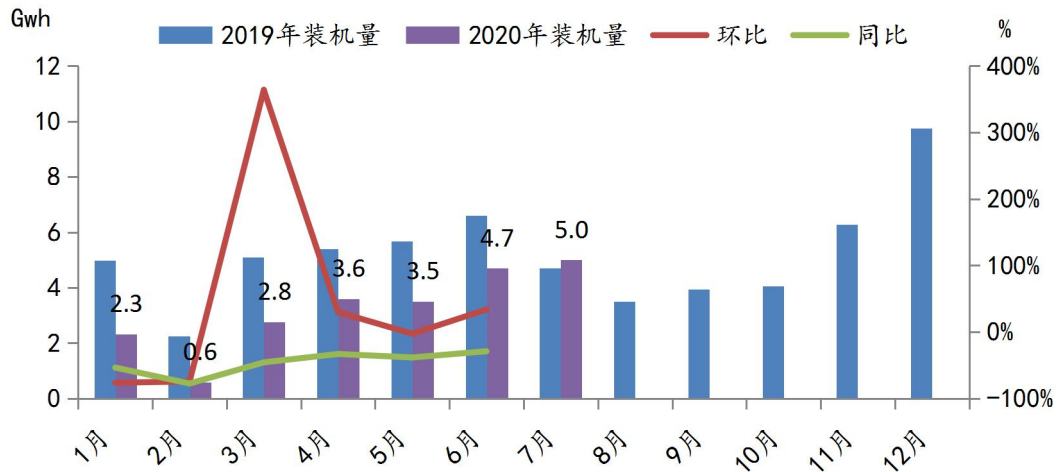


本周，三元前驱体以及三元材料价格均上涨 1000 元/吨，价差持稳在 32000 元/吨，目前市场理论利润值在 1000 元/吨。

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



7月，新能源汽车产销分别完成10万辆和9.8万辆，同比分别增长15.6%和19.3%。其中纯电动汽车产销分别完成7.9万辆和7.8万辆，同比分别增长17.9%和24.2%；插电式混合动力汽车产销分别完成2.1万辆和1.9万辆，其中同比分别增长7.8%和2.7%。

7月动力电池装机量约5.0GWh，同比增长6.2%，环比增长6.1%；1-7月累计装机量约22.5GWh，同比下降35.3%，较1-6月同比降幅收窄近7个百分点。

6 本周趋势及小结

1. 钴盐：随着国内电解钴期货合约市场情绪下行，近期相关报价完成了回调整理，钴制品市场已由情绪推动转换为供需推动，钴盐报价逐渐贴近实谈价格，多数企业随行就市、不再挺价。

2. 正极材料：三缺乏原料价格的支撑，正极材料企业多稳价出货为主，个别企业有试探性上涨的意向，但下游议价能力较强，实际商谈仍以稳定为主。

【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。