



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

本周聚焦	6
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	11

2.1 市场价格	11
2.2 国内库存	13
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	21
1 市场价格	21
1.1 铬矿价格	21
1.2 铬铁市场价格	23
2 铬矿港口库存	25
3 高碳铬铁成本&利润变化	27
4 汇率	27
三、废不锈钢	28
四、不锈钢	30
1 市场价格	30
1.1 板卷价格	30
1.2 管型材市场价格	35

1.3 品种/地区价差	37
2 社会库存	40
五、正极材料	43
1 市场行情	43
2 国内正极材料供应变化	46
3 正极材料上游原料价格	47
4 三元前驱体与三元材料价差分析	49
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量	49
6 本周趋势及小结	50
【免责声明】	51
【法律声明】	51

市场概述

镍：疫情冲击导致情绪回落 镍价上行乏力短期回调

价格预测：近期镍矿山大多封盘，供给越发紧张，贸易商挺价情绪不减。镍铁企业受成本亏损影响，对镍矿价格接受度不高。当前镍矿市场维持供需两弱，报盘冷清，市场缺乏引导，镍矿价格维持暂稳。不锈钢企业期单表现尚可，市场对于不锈钢后期排产偏乐观，考虑到国内镍铁减产、成本支撑以及不锈钢现货偏紧态势，镍铁企业报价坚挺，钢厂谨慎采购，价格短期将维稳运行。三元前驱体需求带动，硫酸镍企业春节检修较少，生产维持高开工，市场对后续新能源领域镍豆消费持有信心。目前基本面整体趋稳运行，短期对镍价影响波动有限。近期主要受国外疫情影响，市场对未来需求存在风险预期，宏观多空交织，预计下周镍价仍将震荡运行，运行区间 120000-126000 元/吨。

铬：铬系市场理性回调 铬矿价格小幅上涨

供应方面：本周铬矿市场保持平稳，现货贸易商挺价情绪较浓，外盘方面暂无变动。合金工厂上调铬铁出厂报价。

需求方面：青山集团、宝钢德盛均公布 1 月高碳铬铁采购价格，较上月上涨 200 元/50 基吨。

行情预测：不锈钢厂需求较好，一月高碳铬铁采购价格上涨，合金工厂则上调出厂报价，预计后期价格将维持在相对较高的位置。

不锈钢：期现价差大幅扩大 现货价格维持坚挺

供应方面：本周无锡、佛山不锈钢库存总量较上周大幅减少，其中无锡市场 300 系不锈钢大幅降库逾 2 万吨，一方面，节前订单交付较多，另一方面，目前无锡市场仅以少量的德龙资源到货作为补充，钢厂方面未有集中到货情况，故降库明显；佛山市场虽有少量资源补充，但到货多以交付订单为主，市场缺货情况依旧。据了解，元旦假期期间，无锡江阴

码头暂无资源，贸易商无货可提，假期后现货市场低库存情况或将延续。

需求方面：当前 304 不锈钢现货供应仍不宽裕，库存处于中低水平。从海关数据来看，据 Mysteel 统计，2020 年 11 月中国不锈钢出口总量 34.79 万吨，环比增加 6.34 万吨，增幅 22.28%。出口订单的增长，也反映出下游需求表现不错。

行情预测：当前 304 不锈钢现货供应紧张，且元旦假期期间暂无钢厂资源大量到货，假期后现货市场低库存情况或将延续，价格或会维持坚挺。需要关注的是，近期不锈钢期货仓单持续攀升，部分不锈钢厂抛货至期货盘面，当前期货对现货大幅贴水，基差已经临近上市以来的峰值，后续需关注基差问题。

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	震荡	120000-126000	镍铁厂家对当前镍矿价格接受程度有限，对外报价坚挺，不锈钢企业期单表现尚可，对镍铁谨慎采购，加之新能源镍豆消费表现尚可，综合而言预计下周镍价仍将震荡运行。
镍矿	承压下探	65	外盘节前待假氛围浓厚，多以执行订单为主，预计节后出价；镍铁厂生产成本倒挂对于镍矿采购压价为主，预计节后市场价格将承压下探。
高镍生铁	暂稳	1080	受原料成本高位支撑，镍铁厂对外报价坚挺，低价出货意愿低；市场价格回落后，部分钢厂对于原料仍有采购需求，预计节后高镍铁成交价格暂稳。
铬矿	平稳运行	25-26	现货市场报价将保持平稳，节后外商将会根据市场行情相应上调报价。
高碳铬铁	上涨明显	6100-6500	高碳铬铁生产企业成本高企，部分工厂先行上调报价，主流钢厂采购价格也有所上调，预计后期仍有上涨可能。
不锈钢	震荡偏强	14000-14500	当前市场缺货形势不改，且元旦假期期间暂无钢厂资源大量到货，假期后现货市场低库存情况或将延续，价格或会维持震荡偏强走势。

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）。

本周聚焦

1、太钢集团托管宝钢德盛和宁波宝新

下周关注要点

- 印尼镍铁回流情况
- 镍矿及镍铁市场采购成交情况

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

镍矿供需两弱 镍铁成交小幅下滑



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
2020/12/28	67	1080
2020/12/29	67	1080
2020/12/30	67	1080
2020/12/31	67	1080
周度变化	-	↓ 20
涨跌幅	-	1.82%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场: 本周镍矿市场主流品位矿 CIF 价暂稳, 节前市场待假氛围浓厚, 供需两弱下

暂无主流成交作为指导。其中 Ni:0.9%高铝 36 美元/湿吨, Ni:0.9%低铝 49.5 美元/湿吨,

Ni:1.5%矿 67-68 美元/湿吨，Ni:1.8%矿 103 美元/湿吨。

节前镍矿市场未有明显波动，整体成交维持冷清。目前外商处于假日中，镍矿山多无明确报盘，市场流通货源紧缺下贸易商以交付前期订单为主，部分非主流镍矿成交为贸易商之间流转，无参考意义。

镍铁厂年底以来多维持检修减产状态，行情弱稳下对于原料镍矿采购积极性不高，市场多等待元旦节后新一轮采购成交。

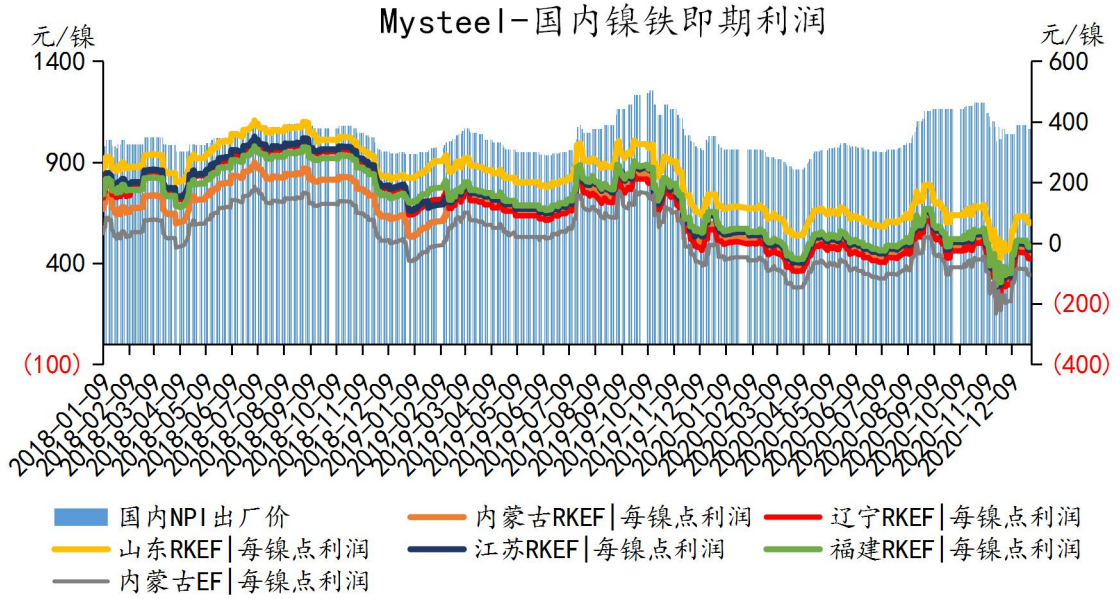
镍矿海运费：本周菲律宾至连云港海运费稍有回落至 9-11 美元/湿吨。

镍铁价格：本周 Mysteel 高镍铁市场主流成交价下调 20 元/镍至 1080 元/镍（到厂含税）。周内镍价震荡走跌，叠加废不锈钢经济性显著，主流钢厂对于原料高镍铁采购以压价为主，其意向采购价多至 1060-1080 元/镍（到厂含税）。周内华南某钢厂高镍铁大单采购成交价 1100 元/镍（到厂含税），成交量数万吨，要求铬含量高于 4%；另该钢厂小单成交价区间在 1065-1070 元/镍（到厂含税）。而国内镍铁厂因行情不佳长期未有大量出货，库存累积下议价空间较前期略有下调，但目前镍铁厂生产所用镍矿多为前期购买的高价原料，生产成本倒挂下进一步让价意愿较低，预计节后价格持稳为主。

镍铁成交：本周华南某钢厂节前入场采购，高镍铁市场成交量较上周大增。据 Mysteel 不完全统计，截至 2020 年 12 月 31 日，周内钢厂采购成交量数万吨。

1.2 镍铁利润

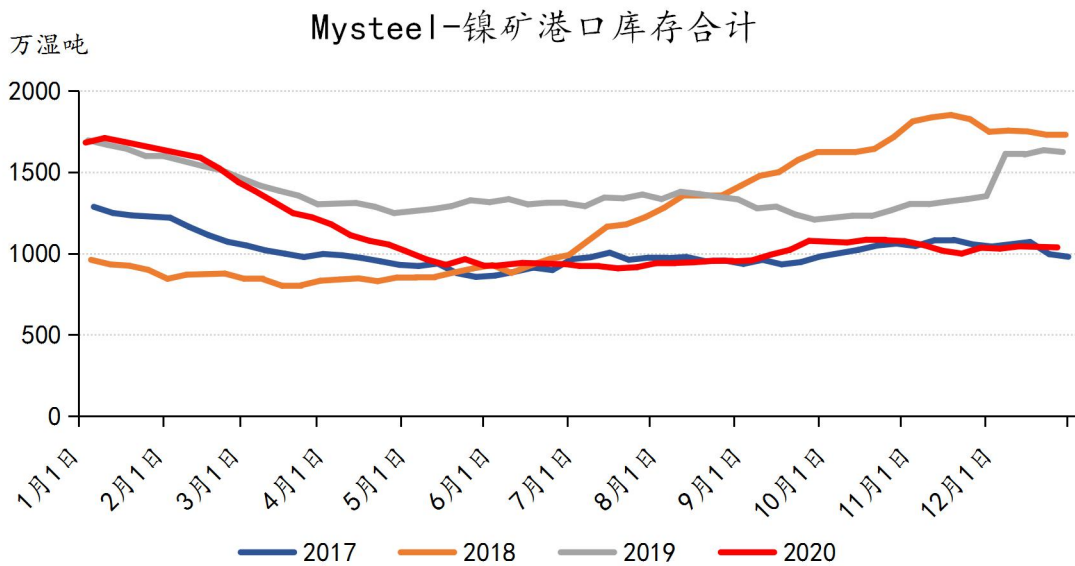
镍铁成交价格下调 RKEF 镍铁厂成本倒挂



本周 Ni1.5%镍矿价格暂稳，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本环比持平；高镍铁市场成交价下调至 1080 元/镍（到厂含税），国内 RKEF 工艺镍铁厂即期冶炼成本亏损扩大，最高亏损 50 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

大厂集中到船 镍矿库存阶段性小增



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	2020/12/31	2020/12/25	增减
天津港	2.00	—	—	2.00	2.00	—
连云港	179.80	—	18.00	197.80	202.60	↓4.80
鲅鱼圈	39.88	—	—	39.88	43.31	↓3.43
日照港	15.00	—	—	15.00	15.50	↓0.50
岚山港	135.00	6.00	15.00	156.00	138.00	↑18.00
岚桥港	51.00	—	—	51.00	46.00	↑5.00
铁山港	173.60	8.00	—	181.60	180.00	↑1.60
防城港	24.62	—	—	24.62	22.61	↑2.01
京唐港	61.00	3.00	8.00	72.00	70.00	↑2.00
曹妃甸	67.00	—	—	67.00	67.00	—
盘锦港	0.80	—	—	0.80	0.80	—
锦州港	10.00	—	—	10.00	11.00	↓1.00
福建港口	206.00	25.00	—	231.00	238.80	↓7.80
总计	965.70	42.00	41.00	1048.70	1037.62	↑11.08

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 12 月 31 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 1048.70 万湿吨，较上周增加 11.08 万湿吨，增幅 1.07%。其中中、高镍矿为 835.00 万湿吨，较上周增加 14.50 万湿吨，增幅 1.77%。

1.4 下周预测

镍矿价格承压下探

供应：双旦之际，镍矿外盘市场多封盘，贸易商持货量较少报价稀缺，近期以交付前期订单为主，预计节后将有新一轮价格报出。

需求：在持续检修减产下，镍铁厂对于镍矿采购积极性明显减弱，节前多以观望为主。随着镍铁市场成交重心下调，工厂对于原料采购将进一步压价，预计节后成交价格将承压下探。

镍铁价格暂稳

供应：镍铁厂多有检修减产目前国内镍铁厂生产所用多为前期购买的高价镍矿，生产成本高位叠加 11 月来持续减产，镍铁厂挺价意愿较强，暂不愿 1100 元/镍（到厂含税）以下出货。

需求：300 系不锈钢钢厂受生产成本制约，对于原料采购压价为主。在持续博弈后，主流钢厂入场采购后，市场议价重心下调至 1080 元/镍（到厂含税）附近，而目前部分钢厂仍有冬储需求，预计节后高镍铁主流成交价暂稳。

2 精炼镍

2.1 市场价格

年末至沪镍高开低走 现货升贴水节节攀升

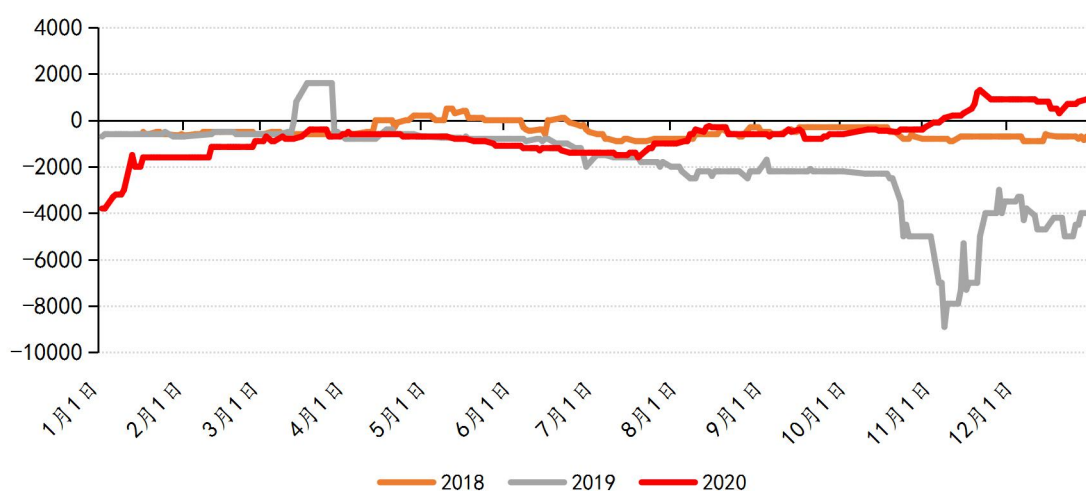
表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水（元/吨）

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2020/12/28	133330	127930	128730	5500	100	900
2020/12/29	133360	128160	128760	5500	300	900
2020/12/30	131250	125150	125650	6500	400	900
2020/12/31	132300	124700	125200	8000	400	900
周度变化	↑720	↓1580	↓1680	↑2500	↑200	↑100
涨跌幅	↑0.55%	↓1.25%	↓1.32%	↑45.45%	-	↑12.50%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周俄镍对沪镍 2102 合约主流报价区间：+100~+400 元/吨，较上周五上涨 200 元/吨。俄镍本周基于和金川镍同样的原因，库存量日趋走低，报价则节节攀升，而成交量有限。俄镍升贴水上涨幅度尚且稳定（平均每天涨 100 元/吨），但升水 400 元/吨的价格仍达到了今年最高，但高升水的现状应不会维持太久。明年起进口镍板的关税将从 2%降为 1%，预计届时进口货量会有较大提升。

Mysteel-镍豆现货升贴水（元/吨）

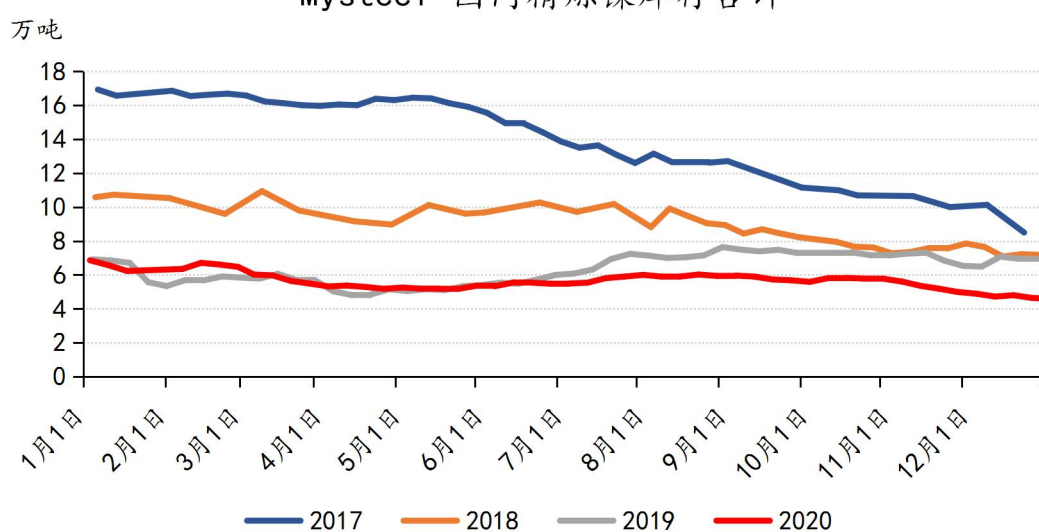


本周镍豆对沪镍 2102 合约主流报价区间：+800~+900 元/吨，较上周五上涨 100 元/吨。镍豆本周暂无到货，目前市场流通现货量仍然处于低位，持货商多捂货惜售，价格方面维持稳定。

2.2 国内库存

供需两弱市场趋冷 国内库存小幅下降

Mysteel-国内精炼镍库存合计



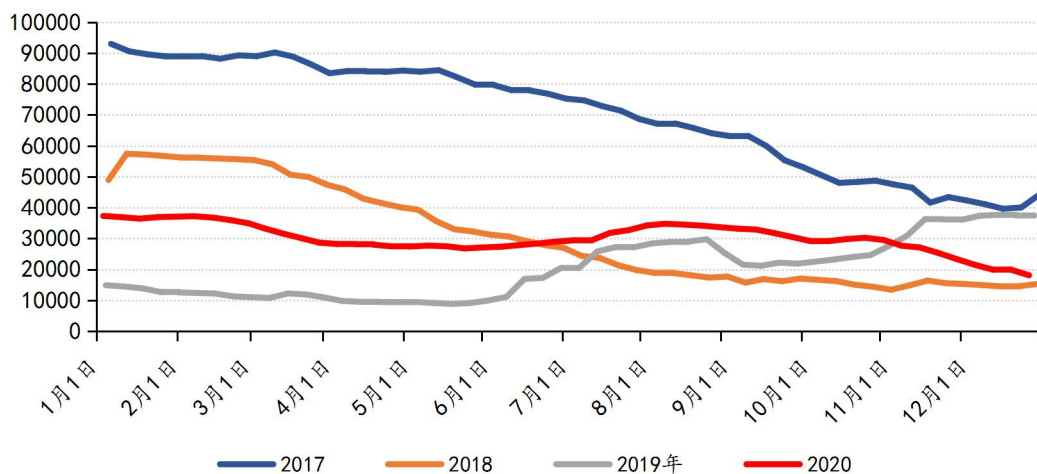
表格 4 Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2020/12/25	1.70	0.66	0.37	1.91	4.64
2020/12/31	1.62	0.65	0.31	2.01	4.60
周度变化	↓0.08	↓0.01	↑0.06	↑0.10	↓0.04
涨跌幅	↓4.71%	↓1.52%	↑16.22%	↑5.24%	↓0.86%

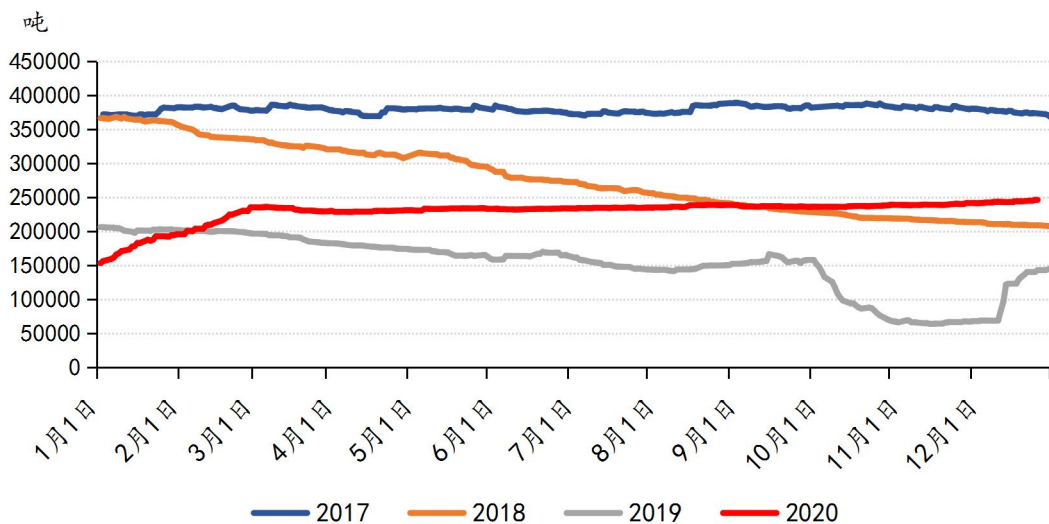
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

国内精炼镍总库存减少 0.04 万吨至 4.60 万吨，降幅 0.79%。镍板本周进口货源由于关税问题流入保税区，仅少量电镀镍板清关入库，国内方面厂家周内出货量亦较少。由于目前镍板现货可流通资源有限，周内消费以消化仓单及其他非主流镍板为主。镍豆周内暂无到货，上周前期预定未提货货源于本周出库，现货库存有所下降。部分保税区镍豆周内成交，但目前尚未清关入库。伴随着库存结构变化及持续降库，2020 年国内总库存累积降库 2.33 万吨，降幅 34%，保税区库存占总库存比重提升 22%至 44%。

SHFE镍库存合计（吨）



Mysteel-LME镍库存合计



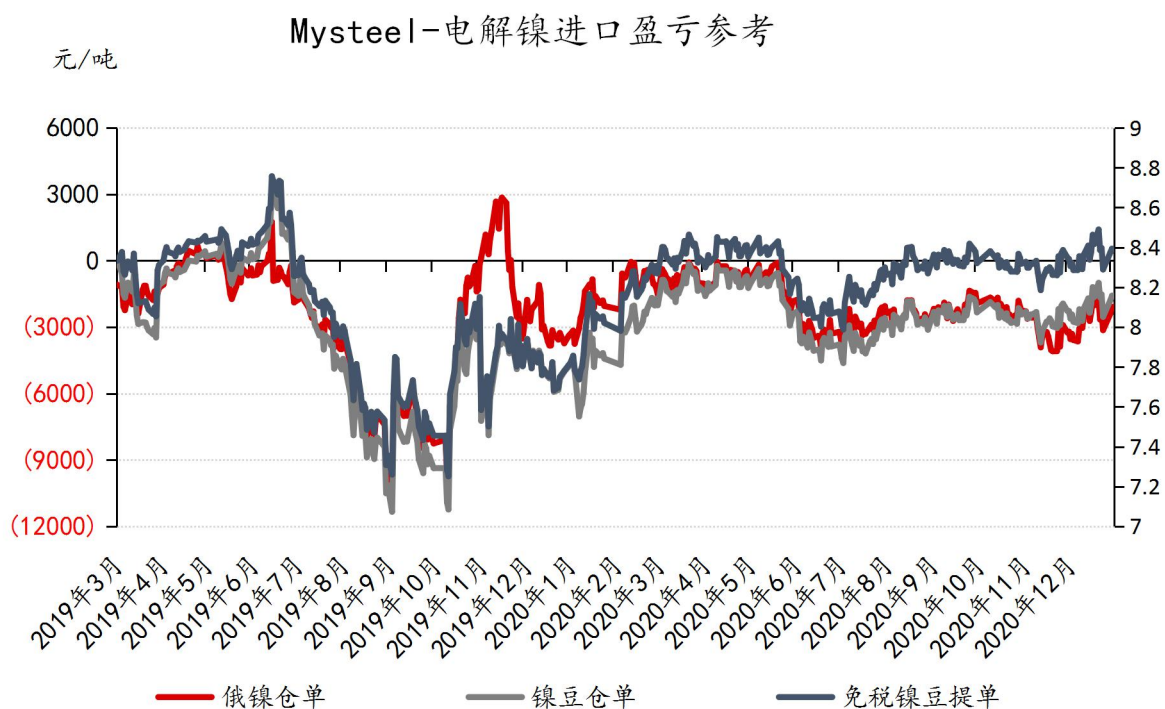
表格 5 Mysteel 交易所镍库存统计（吨）

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/12/25	19032	246654
2020/12/31	18111	246708
周度变化	↓921	↑54
涨跌幅	↓4.84%	↑0.02%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存：本周 SHFE 镍库持续减少，降幅 4.84%，主要为中储大场降量为主以及少量常州融达货物出库。LME 镍库存略有增长，整体无明显变化。

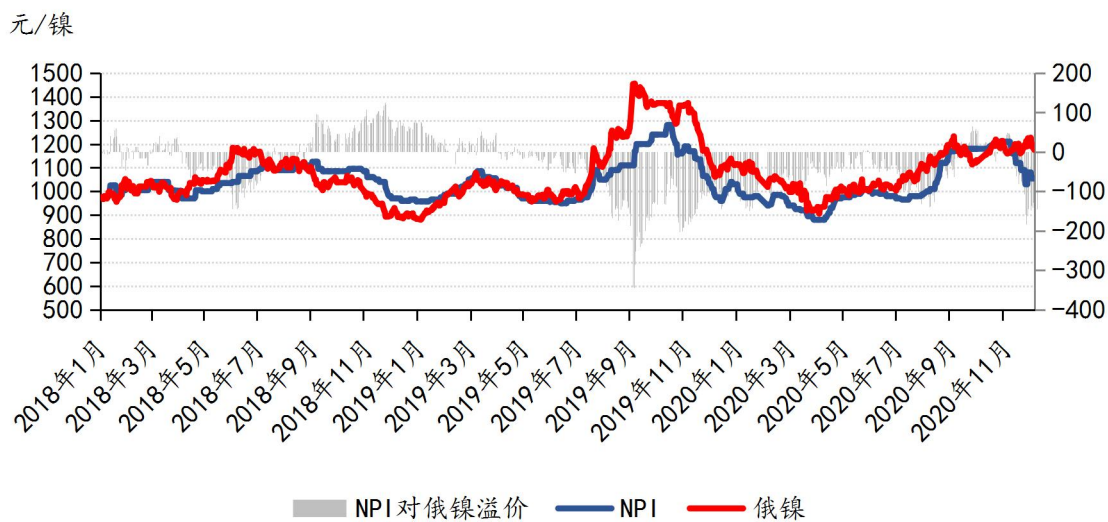
2.3 进口盈亏



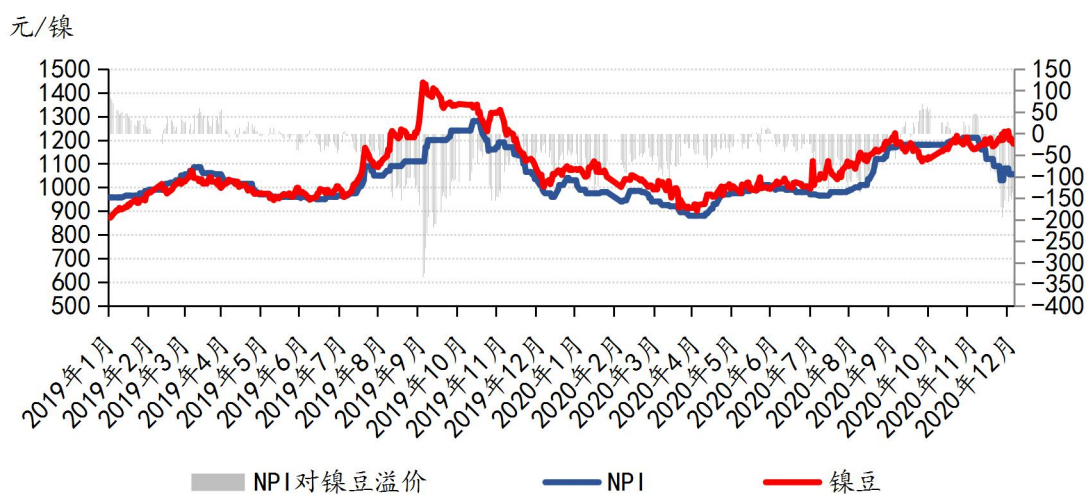
本周沪伦比值有所修复，进口亏损有所收窄。俄镍仓单进口亏损在 2000 元/吨左右，免税镍豆进口窗口持续开启状态，盈利在 300~500 元/吨左右。由于海外圣诞假期休盘及贸易商年末关账的原因，加之临近关税降低的前夕，故本周外贸市场成交平平。预计明年外贸交投趋向看好。

2.4 镍系原料经济性对比

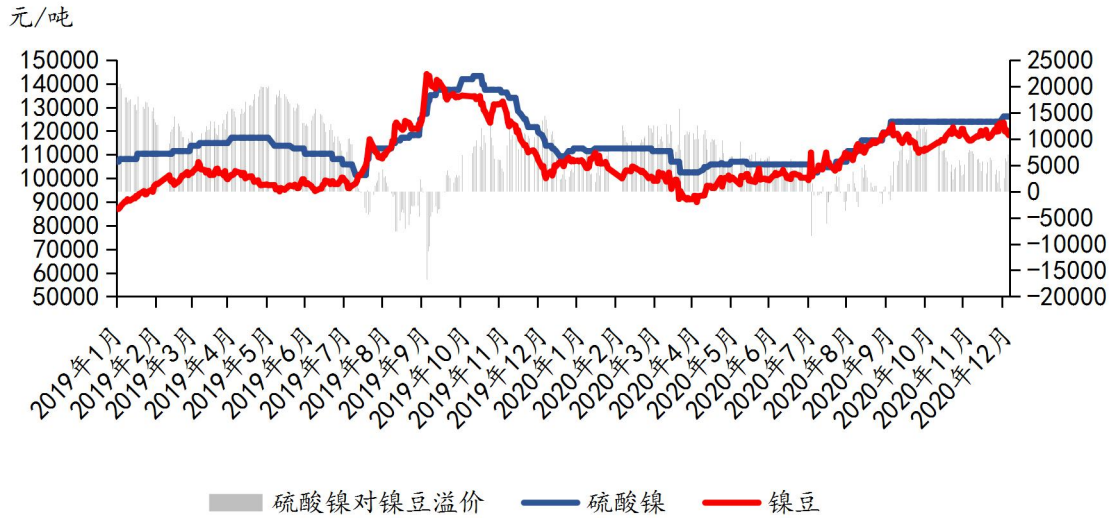
Mysteel-NPI 与俄镍经济性对比



Mysteel-NPI 与镍豆经济性对比



Mysteel-硫酸镍与镍豆经济性对比



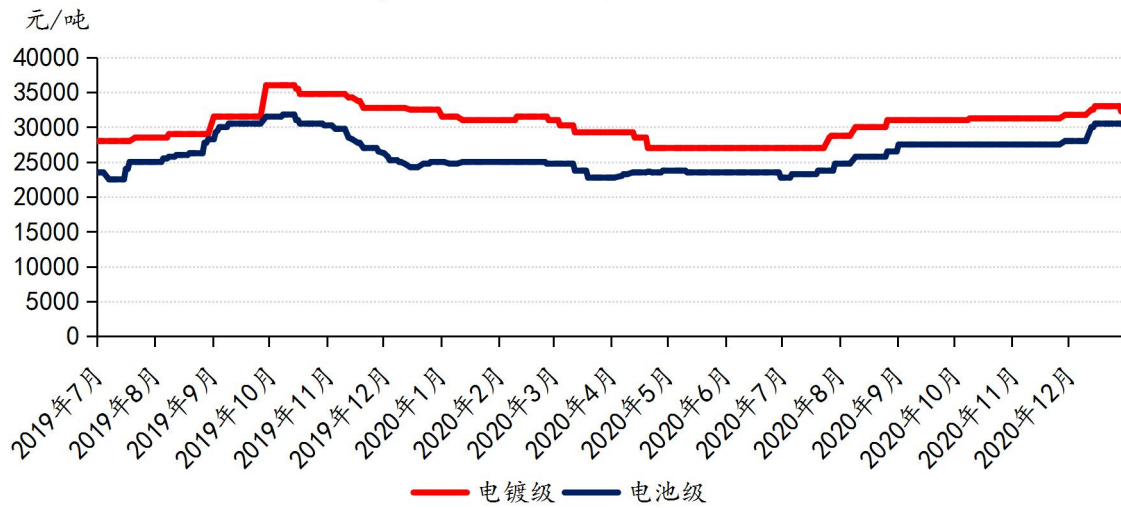
本周 NPI 较纯镍贴水收窄 6 元/镍。目前对俄镍贴水 169 元/镍，对镍豆贴水 175 元/镍。本周 NPI 价格较上周下调 10 元/镍至 1080 元/镍，纯镍价格较上周下调 16 元/镍。当前 NPI 较纯镍经济性更优，不锈钢行业仍以采购 NPI 和废不锈钢为主要原料。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

电池级硫酸镍需求尚可报价坚挺 电镀级硫酸镍需求不佳价格下滑

Mysteel-硫酸镍价格走势



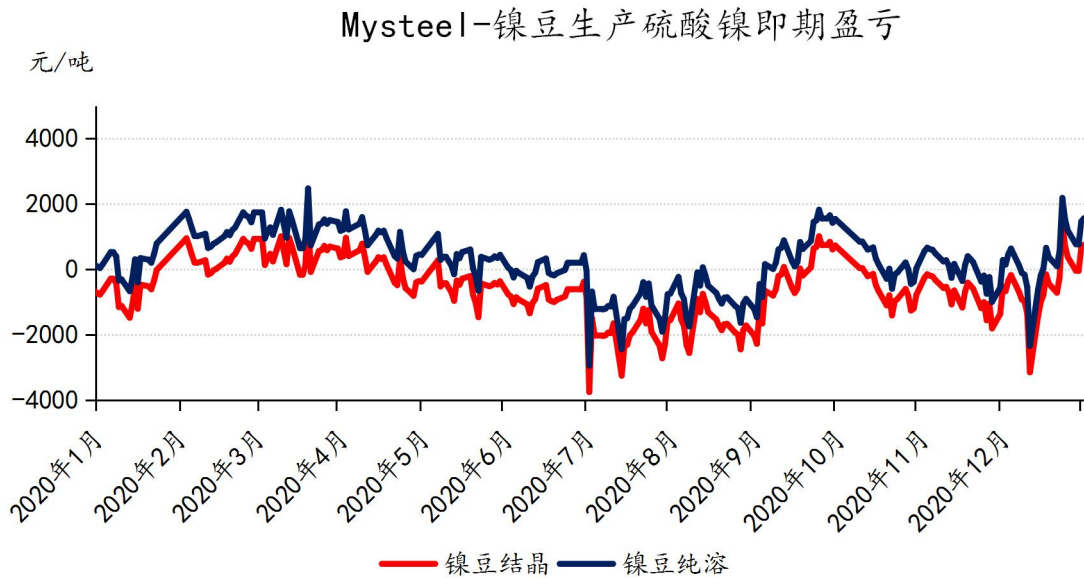
表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020/11/28	33000	30500
2020/12/29	33000	30500
2020/12/30	32250	30500
2020/12/31	32250	30500
周度变化	↓ 750	-
涨跌幅	↓ 2.27%	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

电池级硫酸镍报价 3~3.1 万元/吨，电镀级硫酸镍报价 3.1~3.35 万元/吨。近期电镀级硫酸镍报价跟随电池级硫酸镍上涨之后，但下游终端对此价格接受度不佳，故企业及贸易商为成交主动下调报价，现阶段个别品牌电镀级硫酸镍已低于电池级硫酸镍报价。电池级硫酸镍则由于下游前驱体企业询价积极，市场成交以长单为主，故市场散单报价坚挺，且企业普遍开始备货春节期间原料，故硫酸镍市场整体需求较好，短期内硫酸镍现货价格易涨难跌。现阶段，市场普遍对后市新能源市场看好，且相关人士指出“十四五”期间有望出台相关燃油车禁售政策，后期新能源市场为未来发展的方向，对硫酸镍市场也带来一定向好情绪。

3.2 硫酸镍即期盈亏



本周电池级硫酸镍持稳，镍价回落之后硫酸镍生产即期盈利扩大，现生产原料主要以MHP为主，镍豆由于年底贸易商清账，导致成交较冷清。

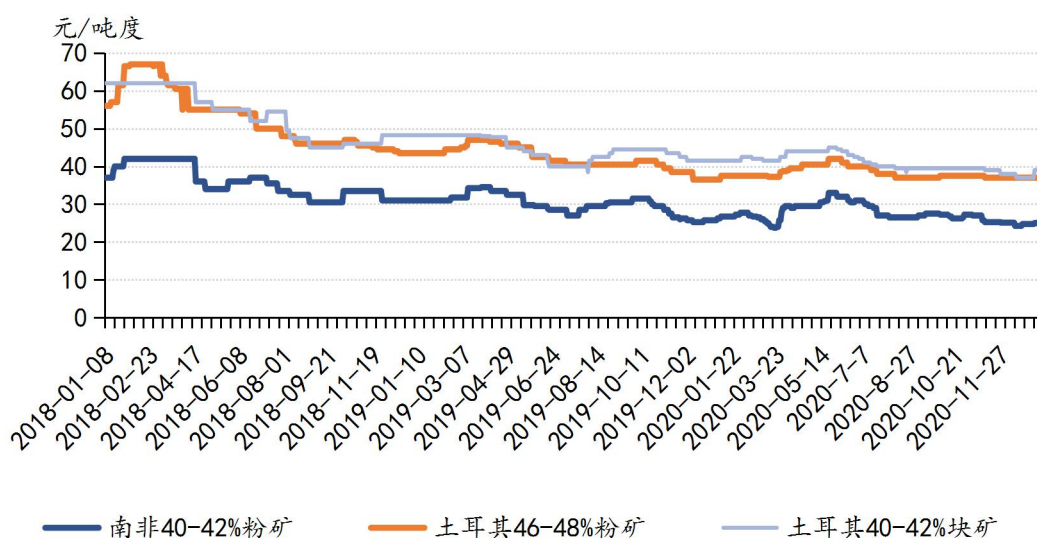
二、铬系

1 市场价格

1.1 铬矿价格

现货价格上探 市场挺价情绪较浓

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
2020/12/28	24.75	28	29	37	37	33
2020/12/29	24.75	28	29	37	37	33
2020/12/30	25.5	28	29	37	37	33
2020/12/31	25.5	28	29	37	37	33
周度变化	↑0.75	-	-	-	-	-
涨跌幅	↑3.0%	-	-	-	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

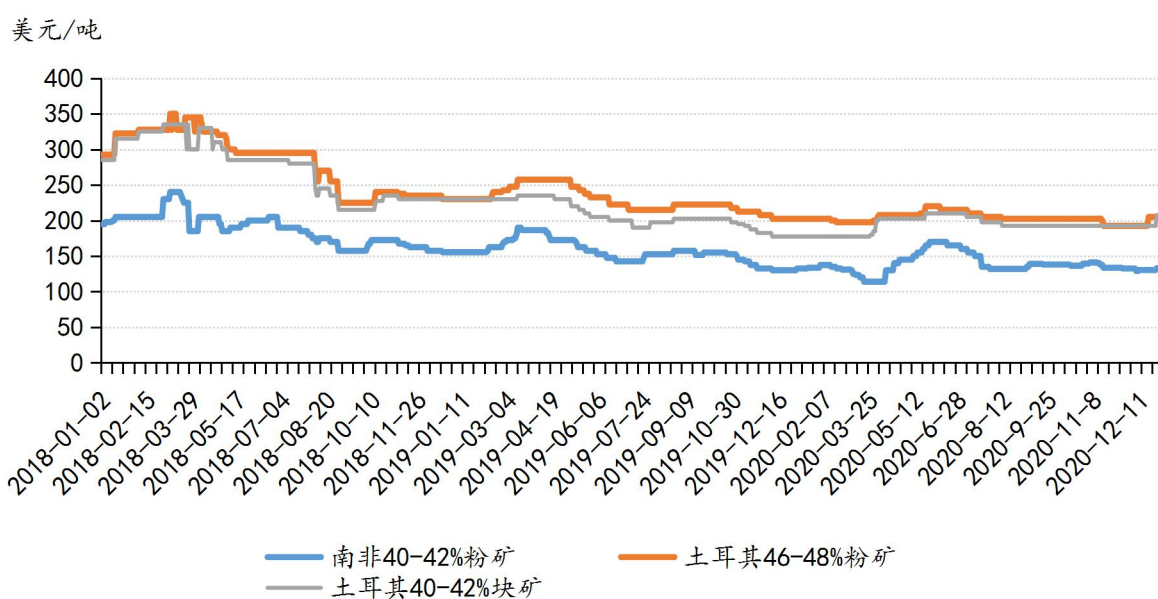
本周港口铬矿现货价格小幅上探。南非 40-42%铬精矿低位报价上涨 0.75 元/吨度，最高报价 26 元/吨度，伴有少量成交，其他产品暂无变动，由于下游需求向好，部分贸易商挺价情绪较浓，表示近期将会有调整。工厂采购策略仍较为谨慎，对高价位资源接受程度较

低，短期内成交量较少。

截至 12 月 31 日，南非 40-42%铬精矿现货报价 25-26 元/吨度；38-40%原矿报价 27-29 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 33-34 元/吨度。

外盘报价上涨 外商挺价情绪渐浓

Mysteel-铬矿外盘价格走势



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
2020/12/28	133	142.5	147.5	207.5	205	192.5
2020/12/29	133	142.5	147.5	207.5	205	192.5
2020/12/30	136	142.5	147.5	207.5	205	192.5
2020/12/31	136	142.5	147.5	207.5	205	192.5
周度变化	↑3	-	-	-	-	-
涨跌幅	↑2.3%	-	-	-	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿外盘价格小幅上涨。南非 40-42%铬精粉最高报价上涨至 137 美元/吨，暂未有成交。外商在假期内短暂封盘，但是挺价情绪逐渐浓厚。部分外商已表示将会在节后调整

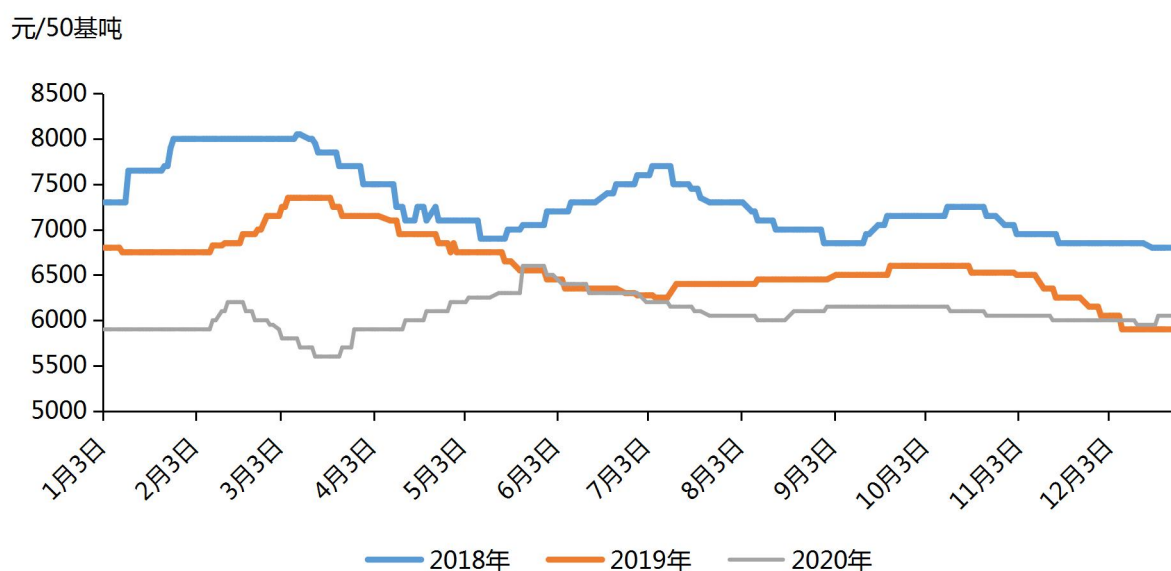
销售策略，对当前工厂询盘价格暂未做出回复。

截至 12 月 31 日，南非 40-42%铬精矿报盘 135-137 美元/吨，土耳其 40-42%块矿报盘 205-210 美元/吨，46-48%铬精矿报盘 205-215 美元/吨，津巴布韦 48-50%铬精矿报盘 190-195 美元/吨。

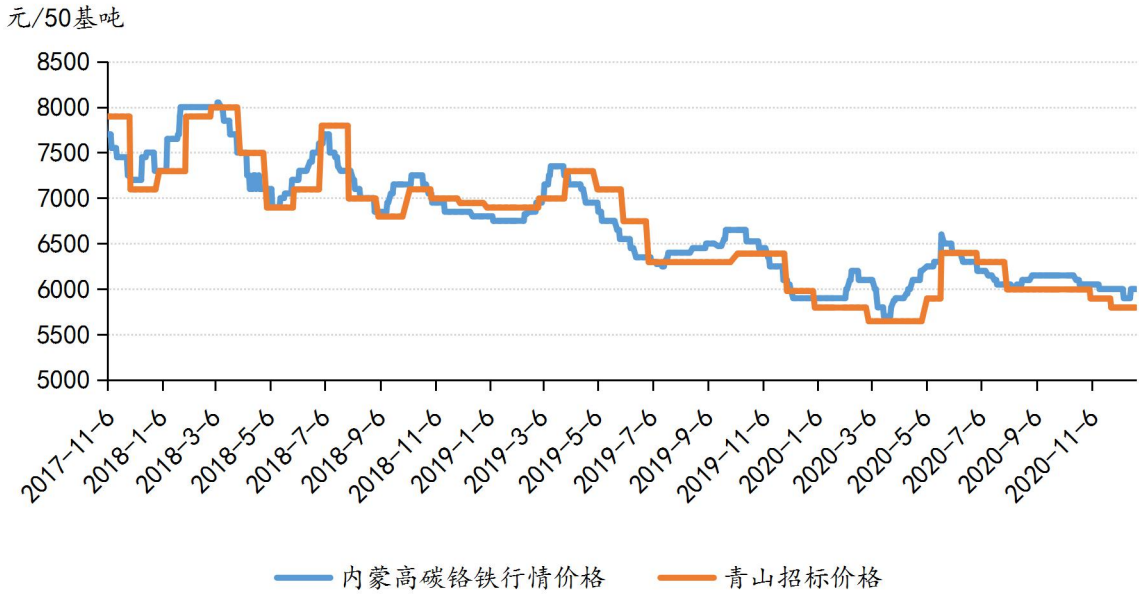
1.2 铬铁市场价格

合金厂先行上调报价 主流钢厂采购价格上涨

Mysteel-高碳铬铁价格走势图



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
2020/12/28	5825	5875	5875	10800	10900	11200
2020/12/29	5825	5875	5875	10900	11000	11300
2020/12/30	5925	6075	6075	10900	11000	11300
2020/12/31	6200	6300	6300	10900	11000	11300
周度变化	↑375	↑425	↑425	-	-	-
涨跌幅	↑6.4%	↑7.2%	↑7.2%	-	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

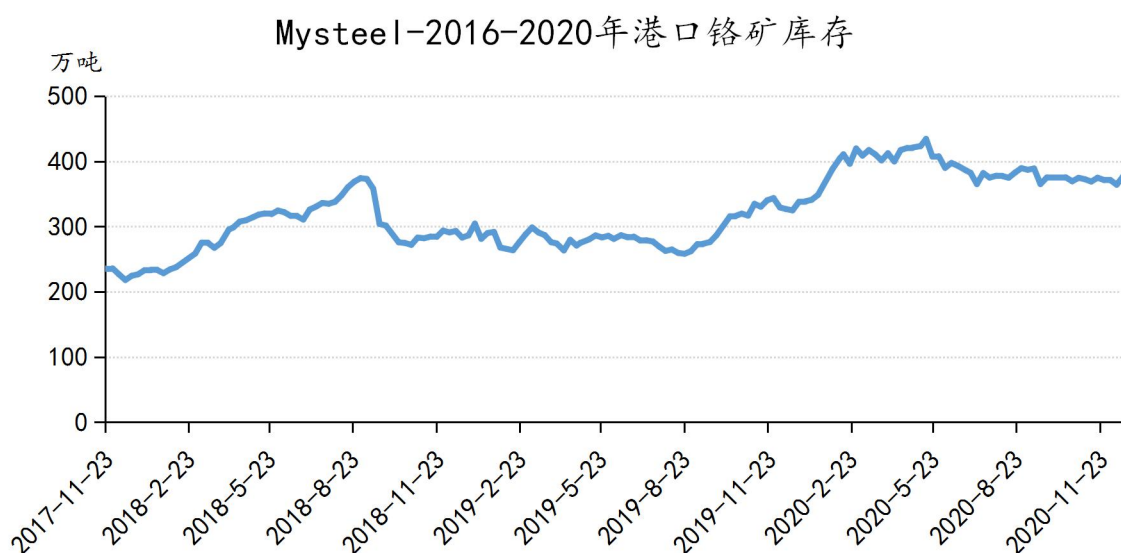
本周国内高碳铬铁零售价格上涨明显。国内高碳铬铁生产龙头企业首先调整销售策略，新钢联冶金集团调涨报价至 6500 元/50 基吨，并且小长协定价与主流钢厂采购价格完全脱钩，明拓铬业暂停长协签订，价格将重新商议。国内主流钢厂 1 月高碳铬铁采购价格上涨，青山集团采购价格为 5997 元/50 基吨，宝钢德盛采购价格为 6000 元/50 基吨，均较上月上涨 200 元/50 基吨。国内其余合金厂均上调报价，由于二者价差较大，预计后期将会出现较为明显的价格博弈。

截至 12 月 31 日，内蒙古普硅高碳铬铁自然块现金含税出厂报价 6100-6500 元/50 基吨；西北 6200-6700 元/50 基吨，四川地区自然块主流报价 6200-6600 元/50 基吨，华东 6500-6900 元/50 基吨包到。

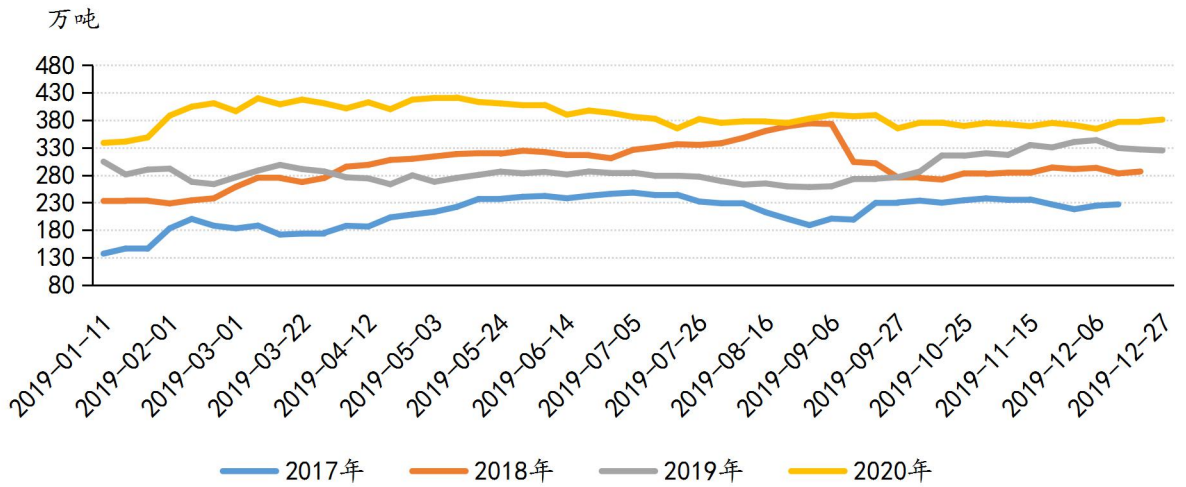
截至 12 月 31 日，内蒙地区低碳铬铁 C25 合格块现金含税出厂报价 10800-10900 元/60 基吨；微碳铬铁 C10 10900-11000 元/60 基吨；微碳铬铁 C6 11200-11300 元/60 基吨。

2 铬矿港口库存

总库存增加 3.6 万吨 天津港库存增加 5.6 万吨



Mysteel-2017-2020年铬矿库存同比变化



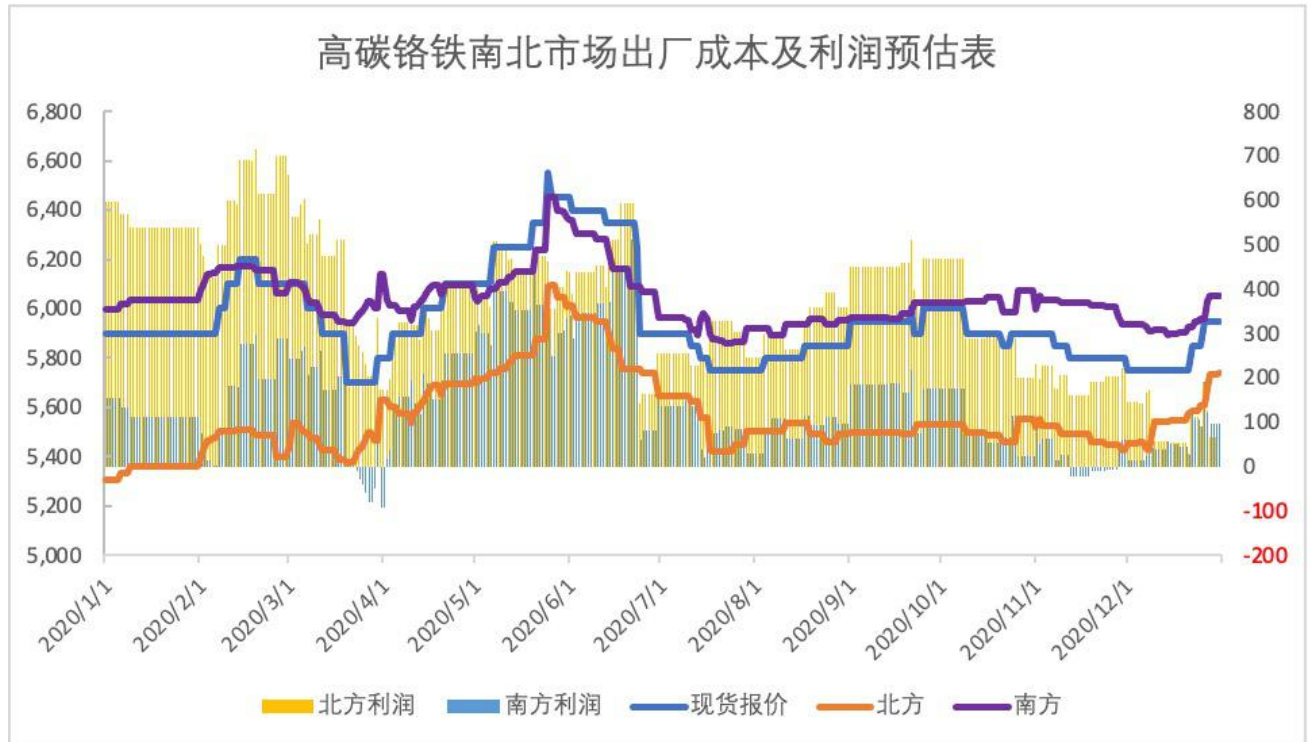
表格 10 港口铬矿库存 (万吨)

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
2020/12/25	259.6	8.4	70.8	0.0	5.1	19.8	10.3	3.3	377.3
2020/12/31	265.2	8.2	70.5	0.0	5.3	19.0	10.0	2.8	380.9
周度变化	↑5.6	↓0.2	↓0.3	-	↑0.2	↓0.8	↓0.3	↓0.6	↑3.6
涨跌幅	↑2.2%	↓2.4%	↓0.1%	-	↑4%	↓4%	↓2.9%	↓17%	↑1%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 12 月 31 日，Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 380.9 万吨，较上周增加 3.6 万吨，增幅为 1%。其中天津港口库存为 265.2 万吨，较上周增加 5.6 万吨，增幅 2.2%。

3 高碳铬铁成本&利润变化



截至 12 月 31 日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本上升至 5736 元/50 基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为 6054 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 6100 元/50 基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 6300 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，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

美元续刷 32 个月低点

表格 11 主要国家汇率变化

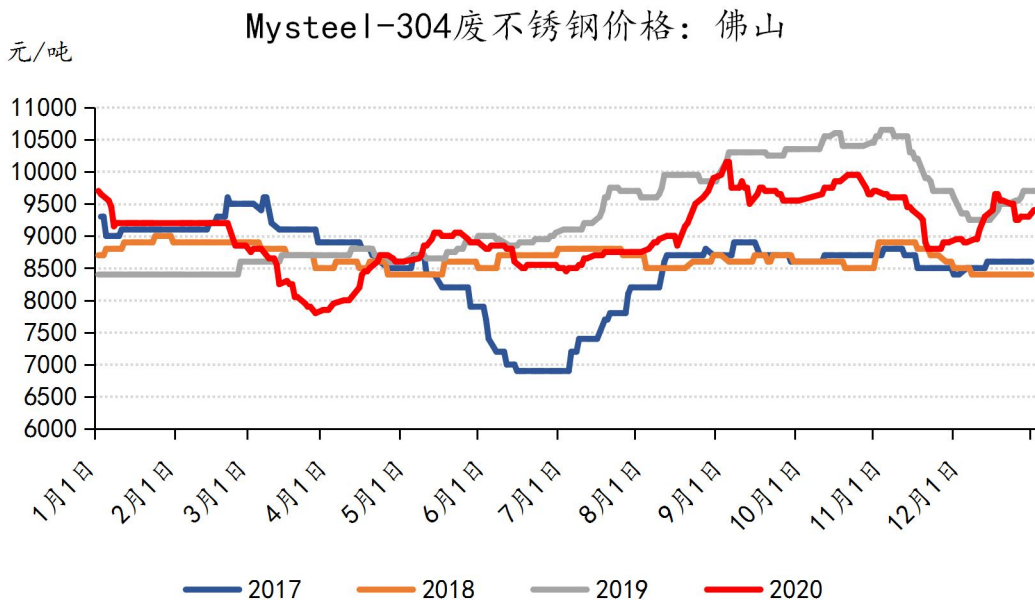
货币	2020/12/25	2020/12/31	涨跌幅
美元兑人民币	6.5302	6.5223	↑ 0.12%
美元兑南非兰特	14.6038	14.6057	↓ 0.01%
美元兑土耳其里拉	7.5836	7.3712	↑ 2.80%
美元兑印度卢比	73.5560	73.1270	↑ 0.58%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	420.3900	421.5400	↓ 0.27%
美元兑欧元	0.8205	0.8129	↑ 0.93%
美元兑菲律宾比索	48.0400	48.0100	↑ 0.06%
美元兑印度尼西亚盾	14279	14279	-
美元指数	90.3100	89.6200	↓ 0.76%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

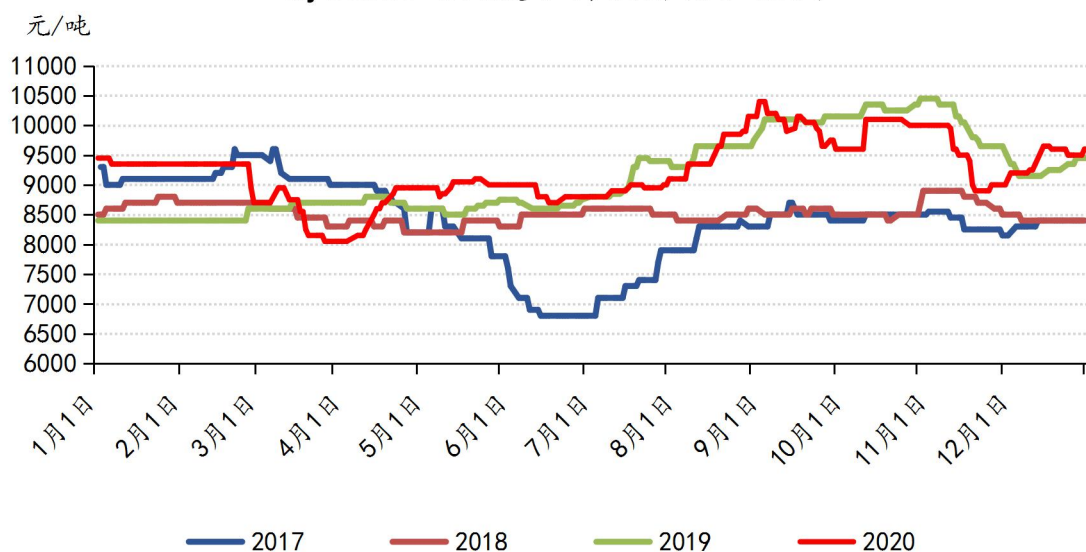
受疲弱美元影响，现货黄金涨超 16 美元，刷新近二日高点至 1894.66 美元/盎司。油价小幅上涨，因美国原油需求回升，美国上周原油库存下降超 600 万桶。

三、废不锈钢

1、贸易商出货情绪低 多观望为主



Mysteel-304废不锈钢价格：温州



表格 12 废不锈钢价格 (元/吨)

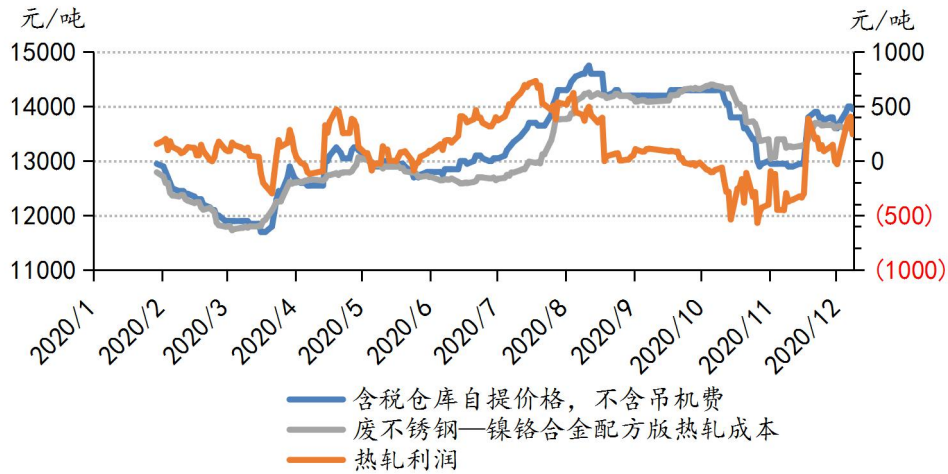
日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2020/12/25	9700	9500
2020/12/28	9700	9500
2020/12/29	9800	9600
2020/12/30	9850	9600
2020/12/31	9850	9600
周度变化	↑ 150	↑ 100
涨跌幅	↑ 1.55%	↑ 1.05%

价格方面：本周天津市场 304 一级料 9400 元/吨(平)，温州市场 304 一级料报 9600 元/吨 (涨 100)，佛山市场 304 一级料报 9850 元/吨 (涨 150)；佛山 201 统料价格 4200 元/吨，涨 250。

市场方面：本周钢厂 304 废不锈钢采购价暂稳，采购规模有限，临近年末，贸易商以备货为主，成交多以散单，市场资源有限，预计短期震荡上调运行；201 方面，市场资源紧缺，钢厂采购价格大幅上调，青山 201 统料报 4200 元/吨，广西一级新料采购价 4600 元/吨，涨 250 元/吨，市场价格拉升，成交量有所增加，目前 201 废不锈钢价格接近炼钢生产成本线，预计短期上调空间有限。

2、废不锈钢经济性及其炼钢成本

Mysteel: 304废不锈钢炼钢成本测算



按温州地区 304 废不锈钢主流价格 9600 元/吨，废不锈钢单镍点价格约 1074 元/镍，废不锈钢 AOD 钢水成本约 11984 元/吨，合金钢水成本约 12396 元/吨；废不锈钢工艺热轧成本约 13384 元/吨，镍铬合金工艺热轧成本约 13796 元/吨，废不锈钢继续维持经济性优势。本周成品价格上调，钢厂利润增加，按华南某钢厂废不锈钢与镍铬合金的使用比例来看，12 月 31 日热轧即期盈利 245 元/吨，利润率 1.79%。

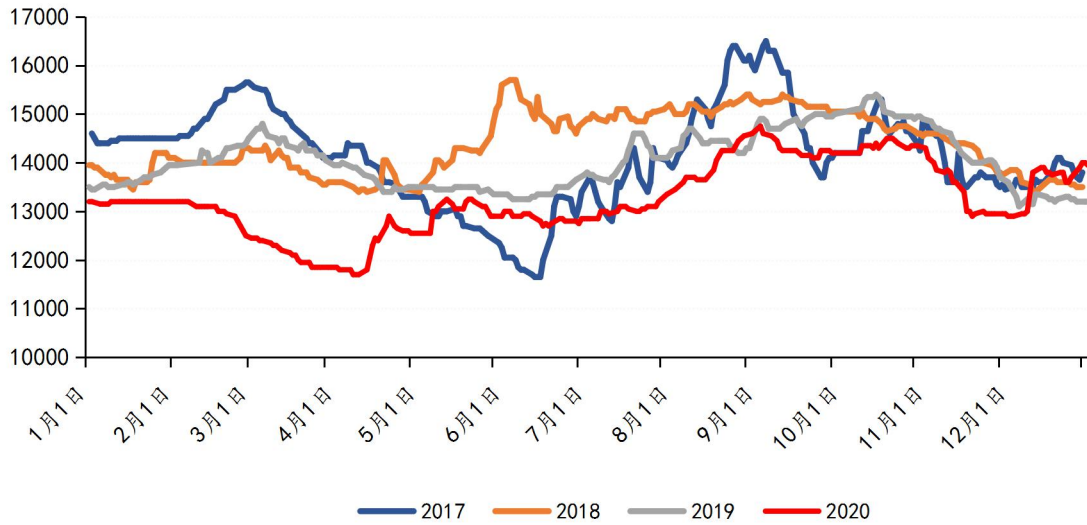
四、不锈钢

1 市场价格

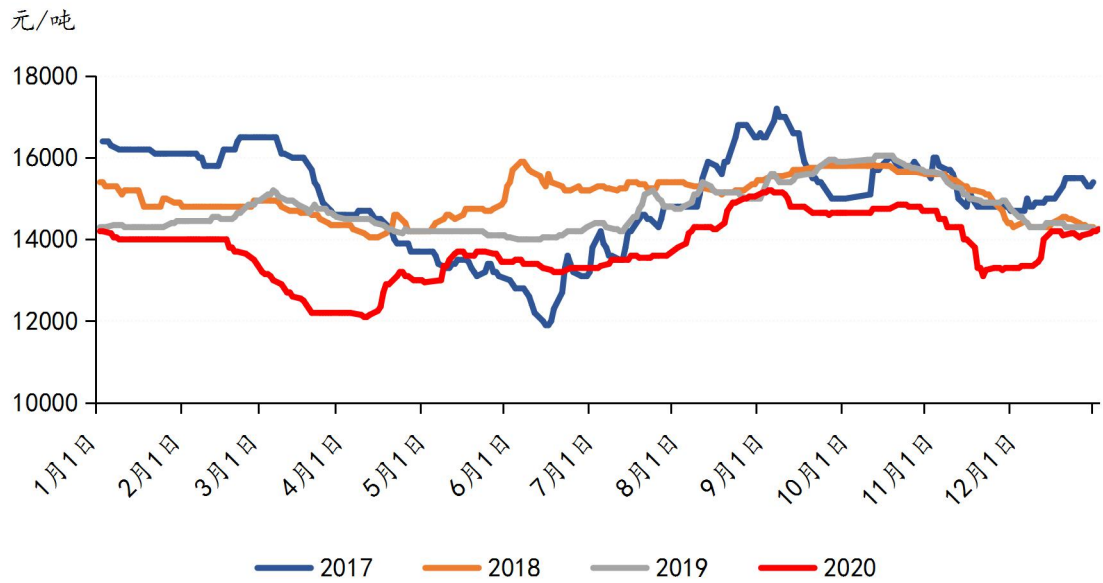
1.1 板卷价格

流通资源持续紧缺 现货价格延续涨势

Mysteel-东方特钢：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	东方特钢 304 热轧 5×1500×C
2020-12-25	14100	13700
2020-12-28	14150	13900
2020-12-29	14200	14000
2020-12-30	14200	14000
2020-12-31	14250	13950
周度变化	↑ 150	↑ 250
涨跌幅	↑ 1.05%	↑ 1.82%

本周无锡市场现货价格：

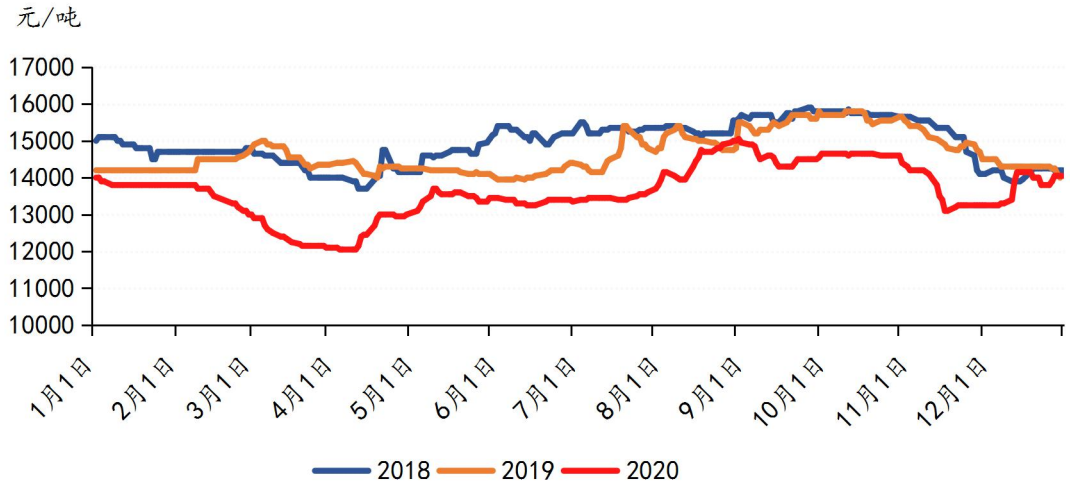
热轧市场：民营 304 热轧较上周上涨 250 元/吨报至 13950 元/吨，201 热轧较上周上涨 250 元/吨报至 8000 元/吨。

冷轧市场：民营 304 冷轧较上周上涨 150 元/吨至 14250 元/吨；201J1 冷轧较上周上涨 200 元/吨报至 8400 元/吨，430 冷轧较上周上涨 50 元/吨至 9600 元/吨。

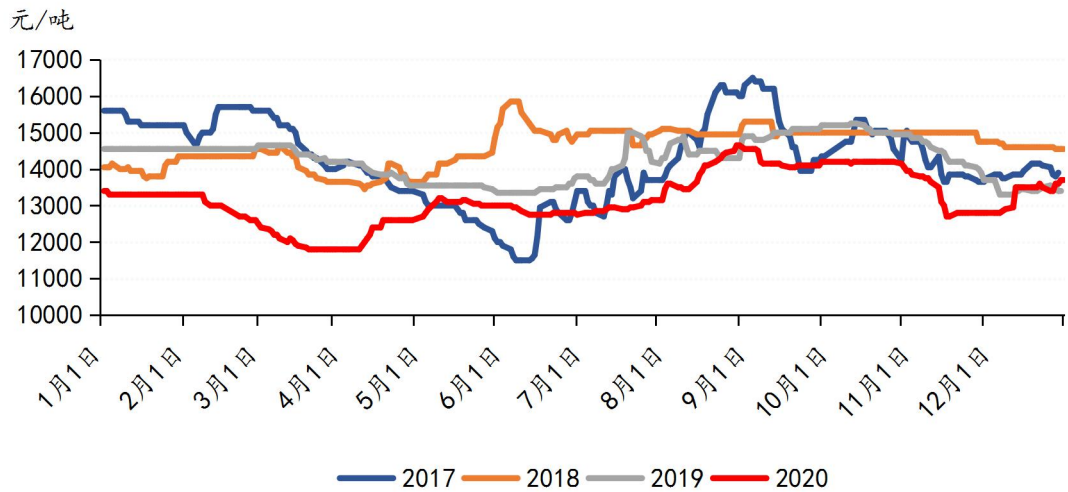
目前无锡 304 冷热轧价差在 300 元/吨。

本周不锈钢现货价格维持震荡偏强走势。周初沪镍开盘走势飘红，加之不锈钢期货走势也偏强，现货价格纷纷上调。据反馈，钢厂到货仍较少，市场可流通资源有限，市场资源相对紧俏，现货商家挺价心态较强，价格延续稳中偏强走势。周中，青山开出 201 冷轧 1 月期货报价与 304 冷热轧 2-3 月期货价格。其中，201 冷轧盘价相较上次盘价涨 400 元/吨。304 冷热轧 2-3 月期货盘价上涨 100-200 元/吨，部分品种上一轮开盘是在 12 月 16 日，故本轮价格持平。虽然盘价是上涨趋势，但对比目前的现货价格来看，大部分是低于无锡市场现货流通价格的。据市场反馈，临近元旦假期，多数企业已经开始节前收尾的工作，钢贸商多忙于交付订单，本周整体成交较好。继青山、德龙、北部湾新材等钢厂对旗下 304 冷轧厚度加价调整之后，福建甬金金属科技也发布价格新规：2021 年 1 月 1 日起，福建甬金金属科技 304 冷轧规格厚度加价薄料 0.3mm-0.5mm 加价在原先基础上上调 100 元/吨，除此之外，之前签订的合同以上厚度均加价 100 元/吨。

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
2020-12-25	13900	13400
2020-12-28	14050	13700
2020-12-29	14050	13700
2020-12-30	14050	13800
2020-12-31	14050	13800
周度变化	↑ 150	↑ 400
涨跌幅	↑ 1.08%	↑ 2.99%

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 ,目前主流报价 13600-13700

元/吨。201 热轧价格环比上周涨 350 元/吨，主流报价 7750 元/吨。

冷轧市场：本周 304 冷轧价格环比上周涨 100-250 元/吨，目前 304 冷轧宏旺、德龙、北部湾毛边基价主流报 13600-13750 元/吨，甬金毛边基价报至 14150 元/吨左右，201J1 冷轧环比上周涨 300-400 元/吨，201J1 冷轧主流报价在 8300 元/吨，430 环比上周涨 150 元/吨，430 冷轧太钢、酒钢主流报价 9400 元/吨左右。

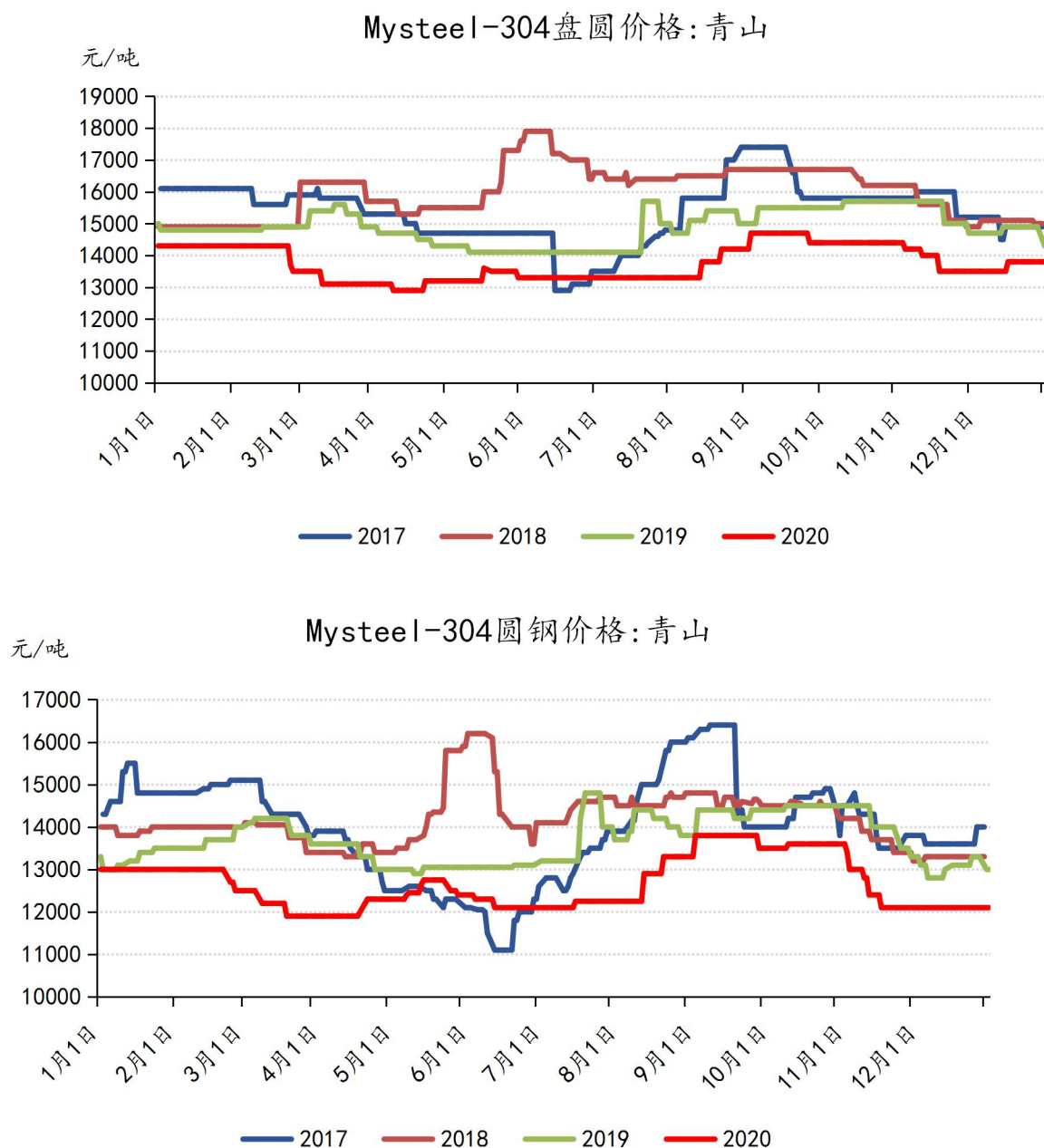
本周佛山市场现货价格虽继续延续上周拉涨氛围，出现价格上行的态势，但目前临近元旦放假前夕以及月末，市场待假心态略重，调涨情绪较上周逐渐有所缓和。本周虽有部分资源到货，但大部分多以交前期订单为主，加之佛山市场消库较为明显，整体现货资源匮乏现象依旧未得到有效缓解。成交方面，本周临近月末，市场多以交货、催发票为主，接期单情况依旧清淡。现货成交方面，截至 30 日，本周 304 冷轧平均成交 1274 吨/天，环比上周涨 47%，主因前期订单交付多，因而本周较上周成交有所好转。201 冷轧现货价格本周持续追涨，因下游前期需求有所满足，现货成交有所减少，截至 30 日，201 冷轧现货平均成交 1584 吨/天，环比上周跌 36%。430 冷轧本周因盘价拉涨以及缺货，钢贸商持续拉涨价格，目前价格现处高位，本周成交较为一般。

库存方面，佛山不锈钢库存总量较上期降低 9.25%，其中 3304 冷轧库存较上期降低 11.29%，降速较上期有所放缓，目前 304 冷轧资源有陆续到货，但新到资源多以交合同为主，现货资源依旧紧缺，库存处于低位，现货市场有单无货的情况频现。304 热轧库存较上期降低 13.29%，消化速度放缓，降量主要以青山窄带资源为主，目前青山窄带资源基本已完全消化，暂时无新资源补充，大板方面青山、东特资源有少量资源补充、北部湾新材未见明显补充。201 冷轧库存较上期降低 5.75%，库存依旧呈下降趋势，因环保，检修，限电等问题，200 系不锈钢产量受到影响，近期市场现货紧缺，尤其 J2/J5 冷轧资源，据了解目前个别钢厂已全面恢复生产。201 热轧较上期增加降低 7.06%，这是 12 月以来首次出现下

降，降量主要体现为宝钢德盛热轧资源，同时青山四尺大板资源仍然有新资源入库，北部湾新材、中金窄带资源正常消化。

1.2 管型材市场价格

厂商出货信心不足 后期市价主稳



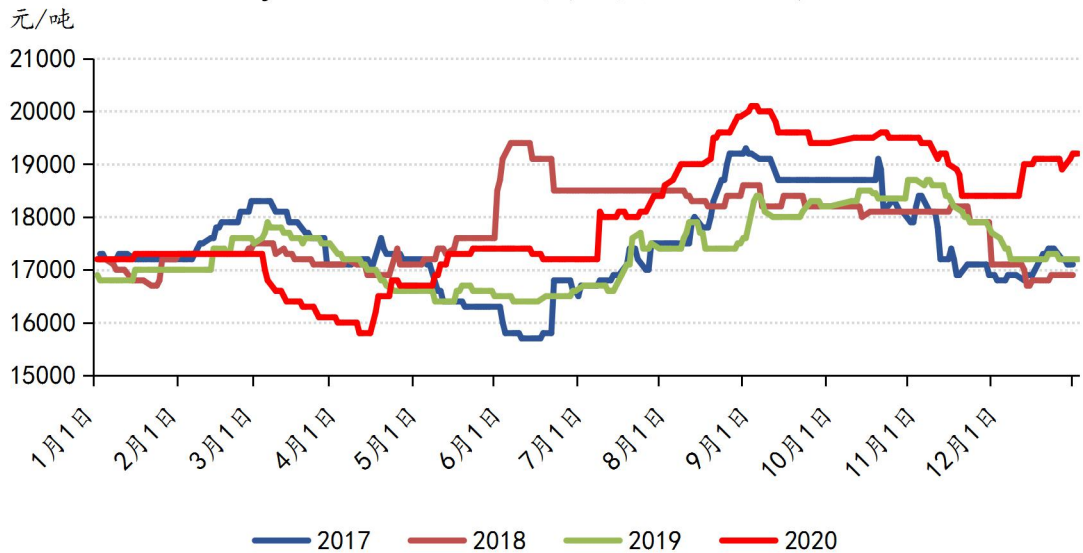
表格 15 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
----	-----------	-----------

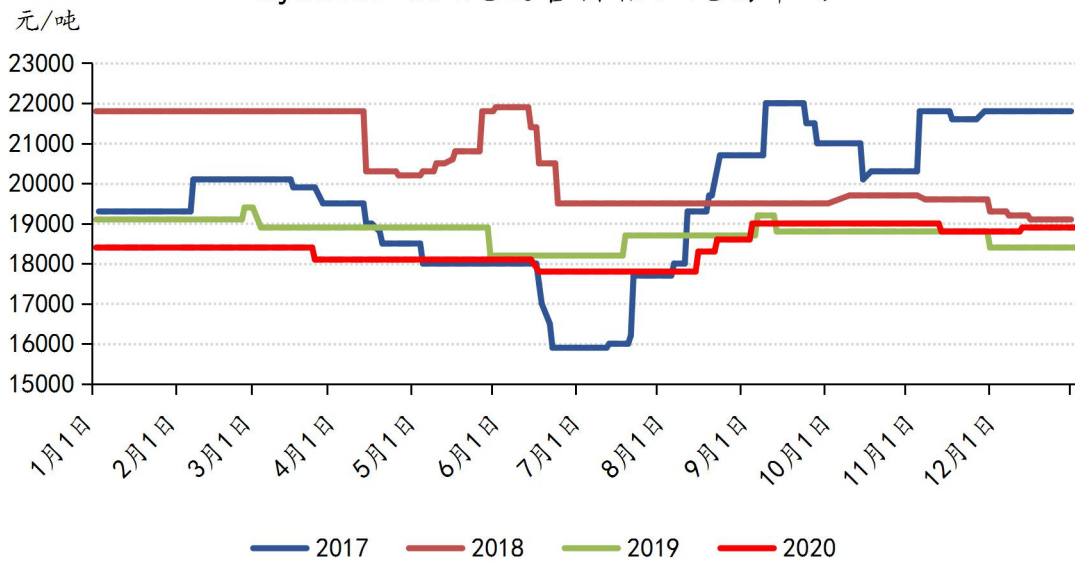
2020-12-25	13800	12100
2020-12-28	13800	12100
2020-12-29	13800	12100
2020-12-30	13800	12100
2020-12-31	13800	12100
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

型材市场：周内型材市场以稳价运行为主。圆钢方面青山中棒持续封盘不报，德龙仍按稳价出货，304报12500元/吨。其余厂商也多以平盘报价。节前下游询单积极性较高，另有不少前期观望客户也有下单订货动作，据悉目前主流钢厂2月订单多已接满，近期正忙于年前订单的发货工作。线材市场价格依旧表现偏稳。青山暂不出价，戴南厂商多仍延续原价销售，节前市场备货氛围较浓，主流厂商多反馈年前订单已经排满，近期以接3月份订单为主。扁角槽钢市场稳价局面未破，据悉节前询单氛围略有转好，但实单交易中客户比价态度维持，暂多以观望为主。厂商方面表示年前调价可能不大，或以企稳过渡年末冲刺阶段。预计短期型材市场仍将维持稳价运行趋势。

Mysteel-304工业焊管价格：北方市场



Mysteel-304无缝管价格：无锡市场

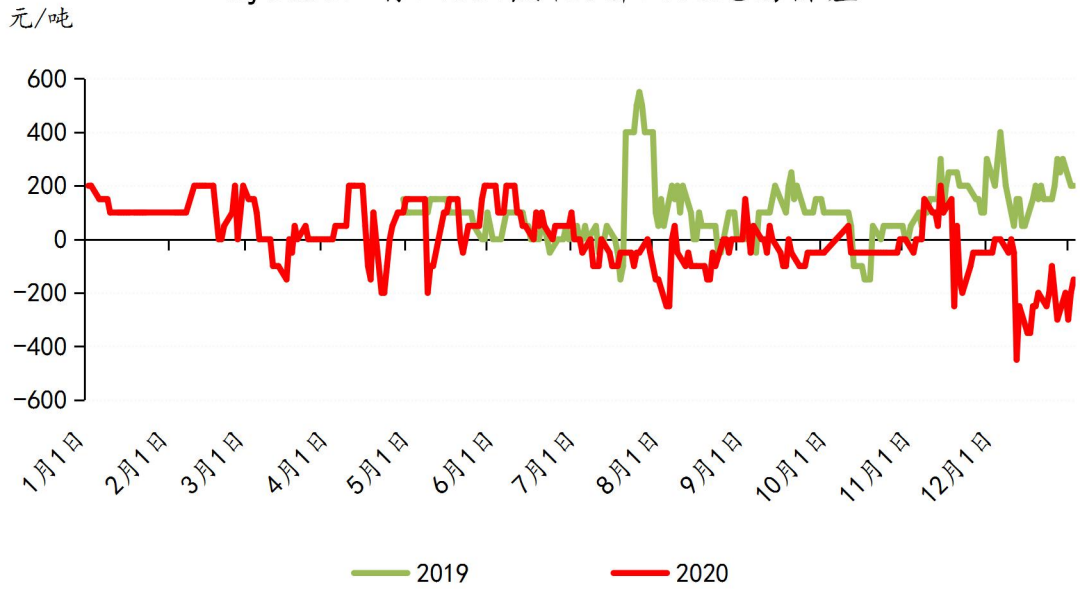


管材市场：管材市场周内以稳中偏强运行为主。无缝管方面因近期圆钢市场表现偏稳，主流管厂也多按平盘报价。总体订单量维持在一个月左右。因考虑年末阶段，工人将陆续返乡，对生产也会产生一定影响。目前已有部分管厂开始暂停接订单，以出现货资源为主。市场询单氛围偏好，但交易仍停留议价阶段。焊管市场周初因受板卷市场调涨影响，对外报价也有一定跟涨，幅度在 100-300 元/吨左右。截止周五山东金润德 304 报至 19200 元/吨，涨 300 元/吨。但客户反响一般，采购意愿不强，自周中后管厂报价也恢复理性。预计后期管材市场以稳价运行概率更大。

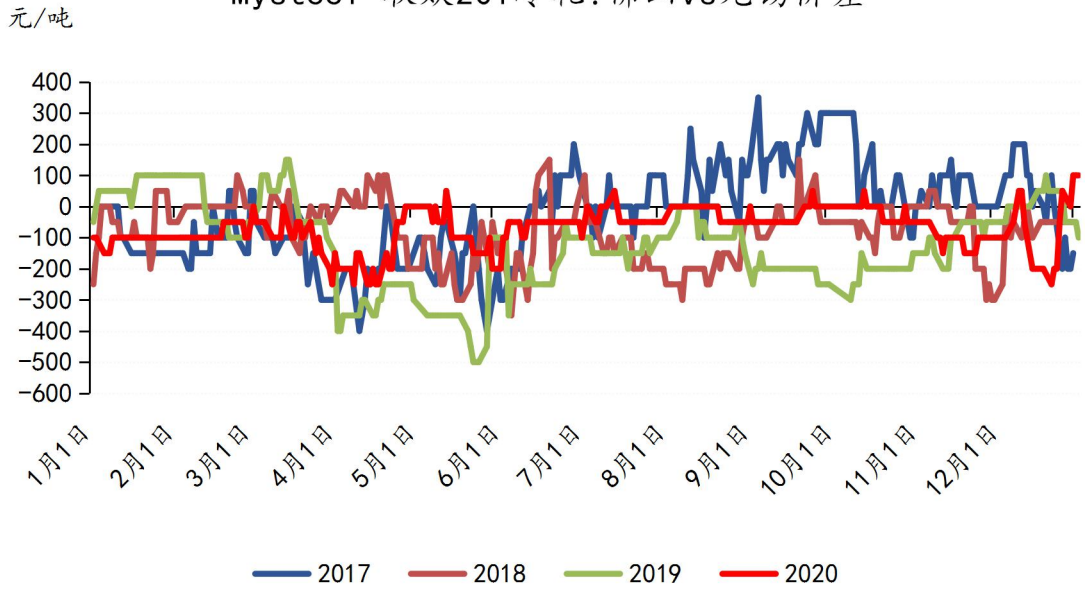
1.3 品种/地区价差

锡佛两地 304 冷轧价差扩大 热轧价差不变

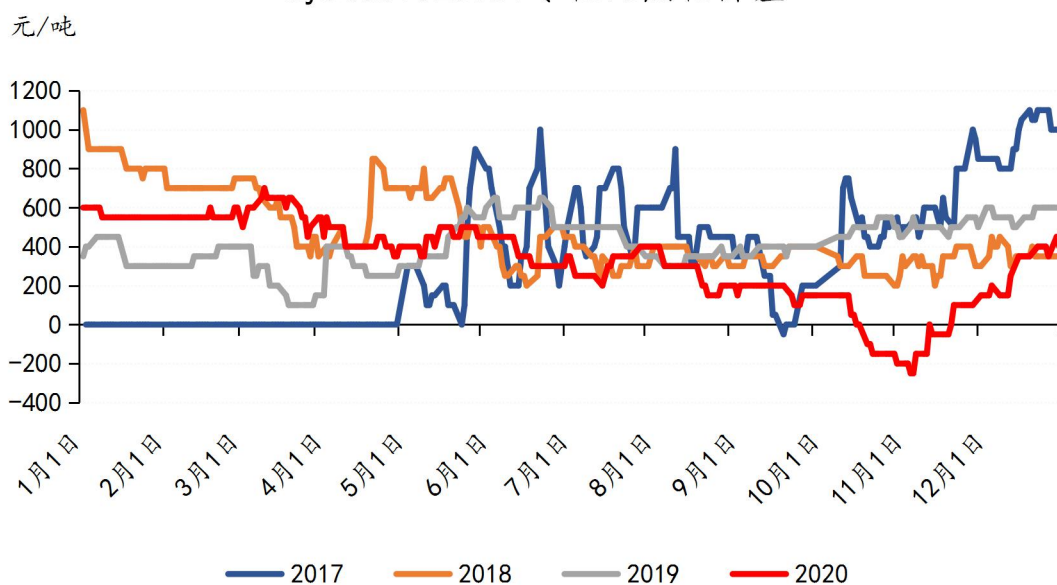
Mysteel-青山304热轧:佛山vs无锡价差



Mysteel-联众201冷轧:佛山vs无锡价差



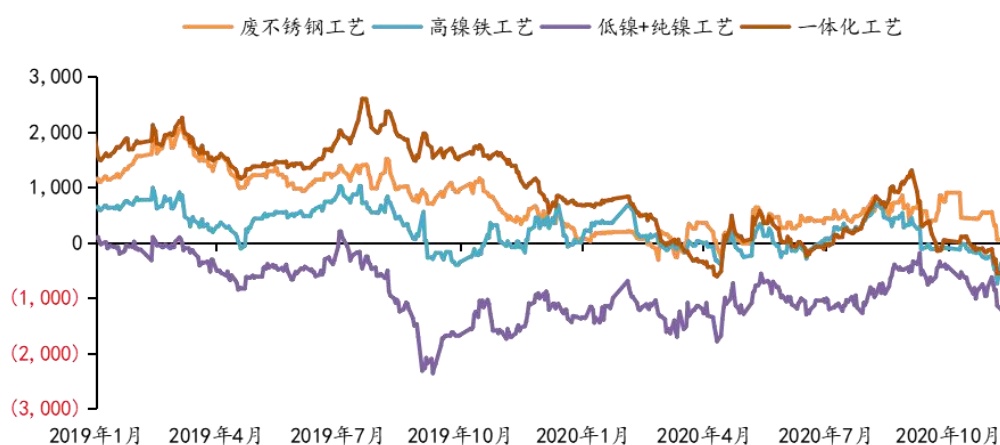
Mysteel:2017J1冷轧vs热轧价差



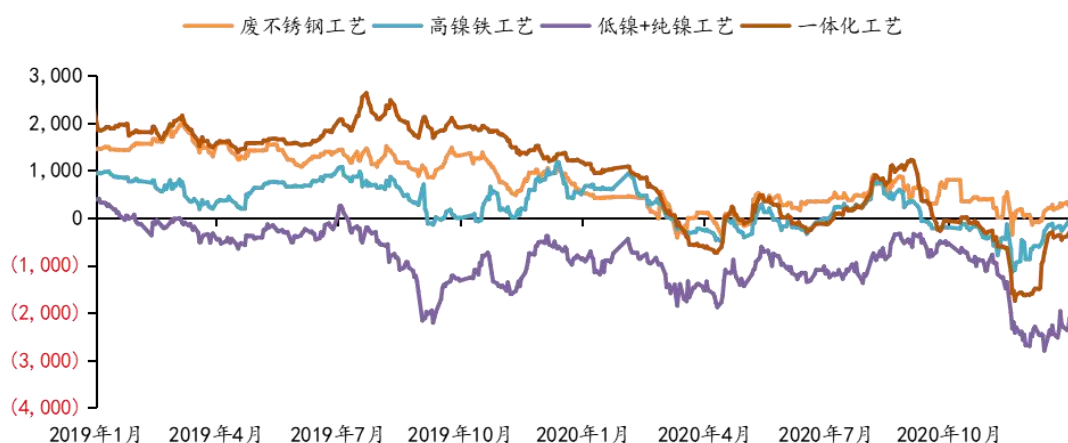
佛山&无锡两地价差：304 热轧价差保持不变，目前为-150 元/吨。304 冷轧价差扩大 50，目前为-200 元/吨；201 冷轧价差扩大 50，目前为 100 元/吨。

本周市场 300 系冷热轧价差缩小 100，目前为 300 元/吨；200 系冷热轧价差扩大 50，为 400 元/吨。

Mysteel-不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比



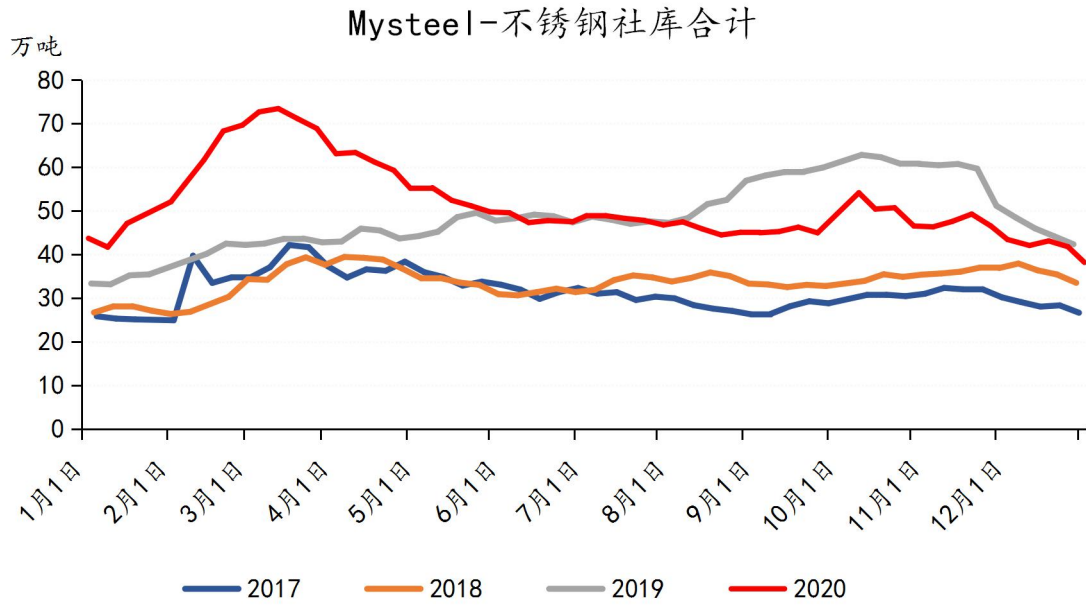
Mysteel-不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比



本周高镍铁市场成交价格小幅下调，目前到厂成交价 1090 元/镍，另俄镍价格也环比上周下跌，但高碳铬铁、304 废不锈钢、电解锰价格均有不同幅度上涨；故四种工艺冶炼不锈钢成本均环比上周上涨；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 13936 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 14392 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 16414 元/吨，自产高镍铁工艺成本 14643 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格涨 150 至 14250 元/吨，利润率总体小幅提升或亏损收窄，目前分别为 2.3%、-1.0%、-13.2%、-2.7%。

2 社会库存

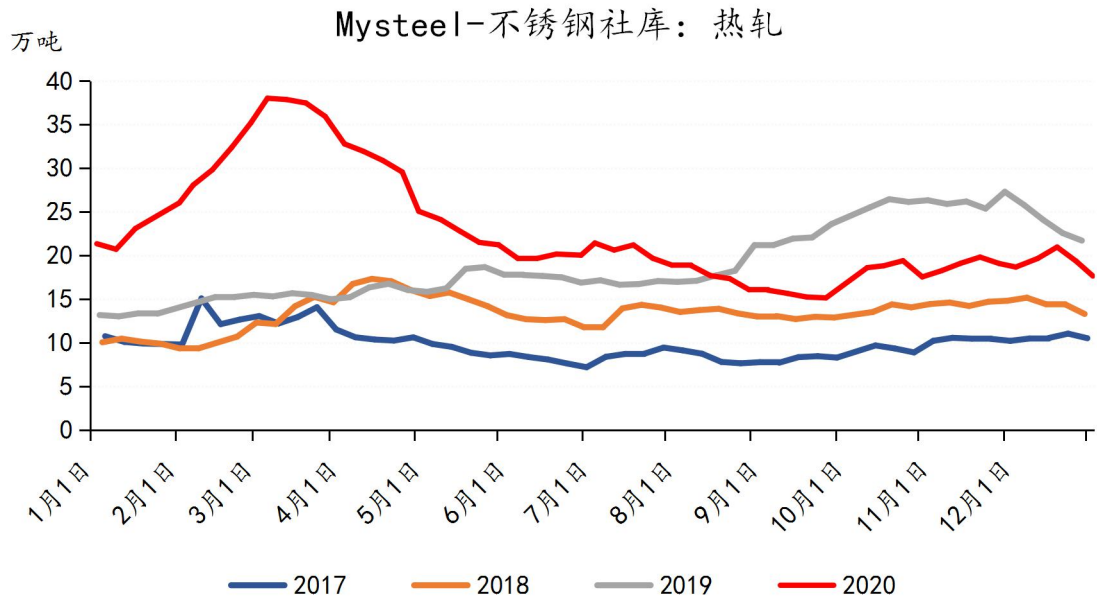
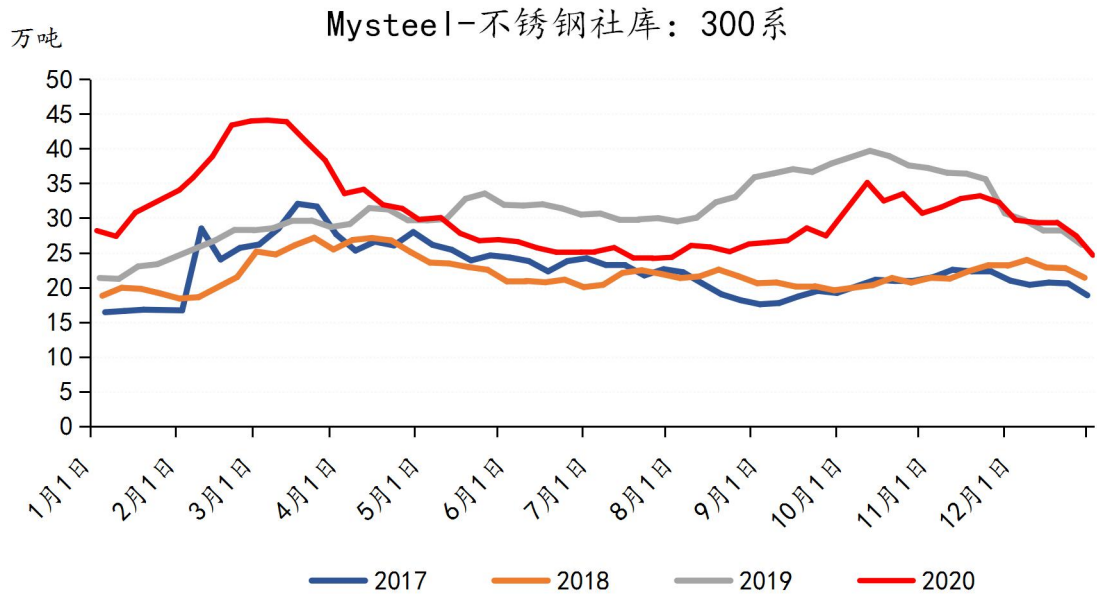
本周不锈钢社会总库存为 38.17 万吨 较上期下降 8.60%

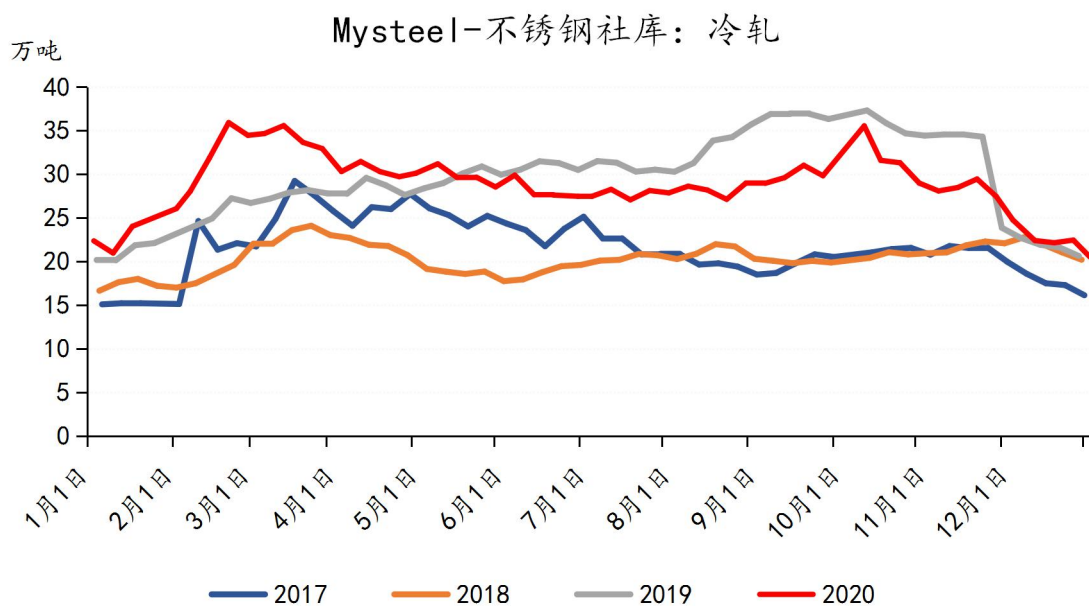


表格 16 社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200系	300系	400系	合计	200系	300系	400系	合计
2020/12/31	1.89	19.63	4.76	26.28	6.69	5.02	0.18	11.89
2020/12/25	1.93	21.79	5.11	28.83	7.16	5.62	0.15	12.93
周度变化量	↓0.04	↓2.16	↓0.35	↓2.55	↓0.47	↓0.6	↑0.03	↓1.04
涨跌幅	↓2.07%	↓9.91%	↓6.85%	↓8.84%	↓6.56%	↓10.68%	↑20%	↓8.04%

本周不锈钢社会总库存为 38.17 万吨，较上期下降 8.60%。冷轧 20.52 万吨，较上期减少 8.56% 热轧 17.64 万吨 较上期减少 8.70%。其中 200 系 8.58 万吨 较上期减少 5.61%。300 系 24.65 万吨，较上期减少 10.09%。400 系 4.93 万吨，较上期减少 6.27%。





表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

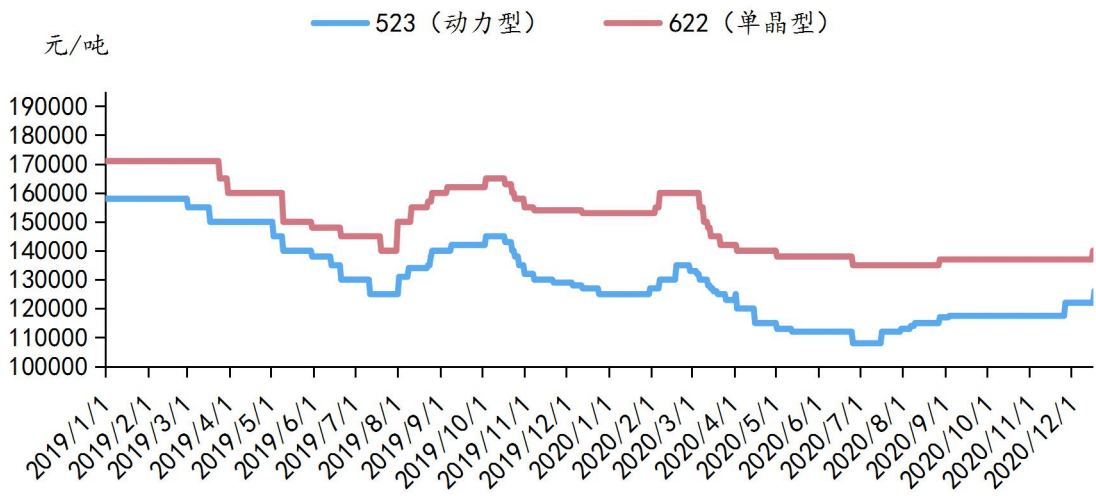
日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2020/12/31	9.9	9.73	19.63	2.05	2.97	5.02
2020/12/25	10.95	10.84	21.79	2.27	3.35	5.62
周度变化量	↓1.05	↓1.11	↓2.16	↓0.22	↓0.38	↓0.6
涨跌幅	↓9.59%	↓10.24%	↓9.91%	↓9.69%	↓11.34%	↓10.68%

本周 300 系热轧库存为 11.95 万吨，较上期减少 9.61%。冷轧 12.7 万吨，较上期减少 10.56%。其中无锡热轧库存周环比下降 9.59%，目前为 9.9 万吨，佛山热轧库存周环比下降 9.69%，目前为 2.05 万吨。无锡冷轧库存周环比下降 10.24%，目前为 9.73 万吨，佛山冷轧库存周环比下降 11.04%，目前为 2.98 万吨。

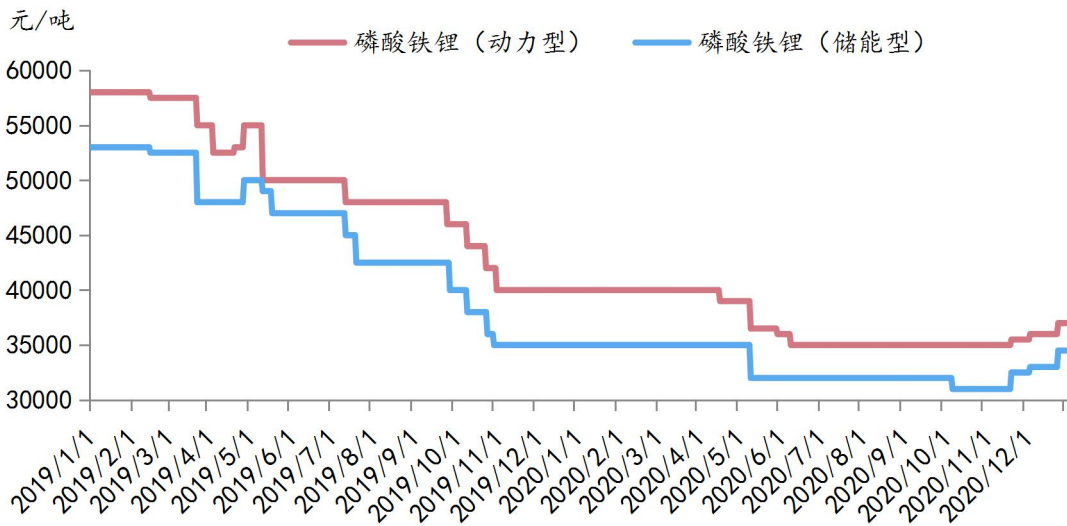
五、正极材料

1 市场行情

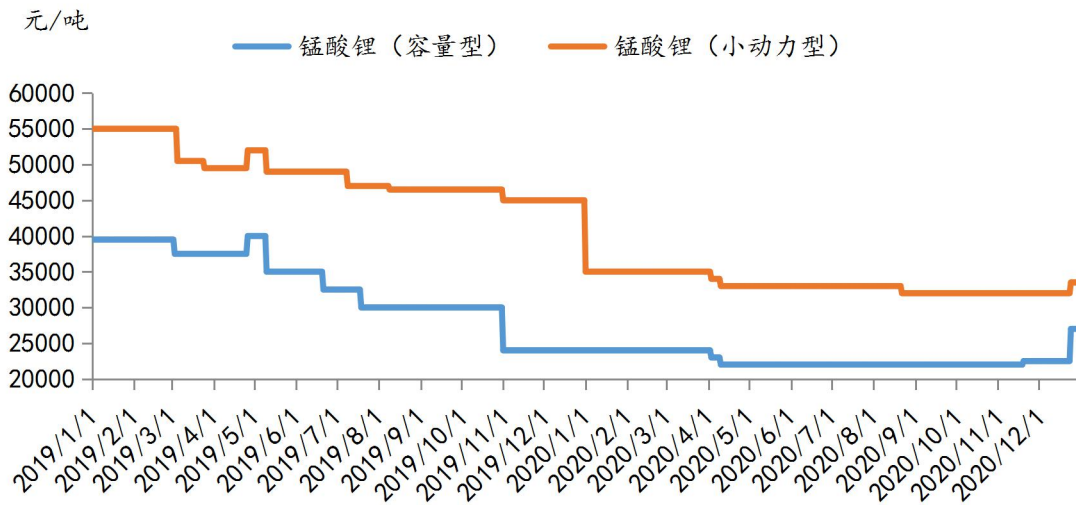
Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势



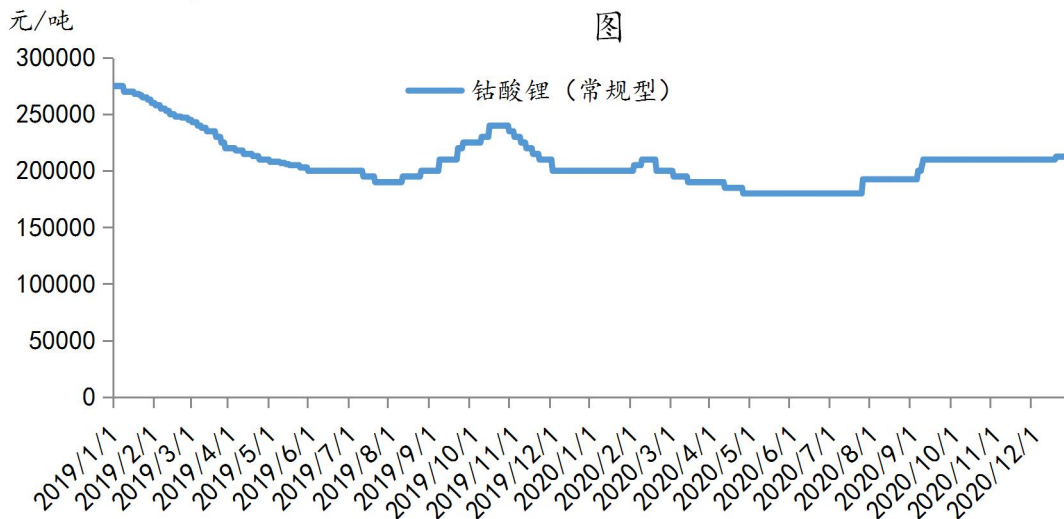
Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



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持稳；三元前驱体企业整体开工率在 63.16%；三元材料企业整体开工率在 60.45%；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 49.24%。目前正极材料龙头企业开工率达到 70-80%，二梯队及小企业开工一般拉低整体开工率。

需求面：三元前驱体企业订单目前多以长协为主，市场交投表现尚可，下游三元材料市场需求表现良好带动上游原料出货，原料采购方面，中小型企业多根据订单量锁货，龙头企业以长单锁货为主。磷酸铁锂头部企业接单顺利、高位开工生产，中下游背靠背合作仍为主流，电池企业采购表现稳中向好；锰酸锂主流企业依旧持稳运行为主；钴酸锂数码市场出货一般，龙头企业订单暂稳。

其他因素：12月29日晚间，全球动力电池出货量第一的宁德时代（300750.SZ）连发多个公告，皆与扩产有关。《关于投资建设锂离子电池福鼎生产基地项目的公告》显示，宁德时代拟在宁德市投资建设锂离子电池福鼎生产基地，项目总投资170亿元。该项目分两期建设，项目一期自开工建设起不超过26个月，项目二期计划在二期建设后两年内启动，资金来源为企业自筹。

预测分析：预计1月份小动力企业材料需求稳健为主，由于数码企业陆续放假，数码订单有所减弱，动力订单保持稳定增加；磷酸铁锂储能市场向好发展；锰酸锂和钴酸锂市场正常生产为主。

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

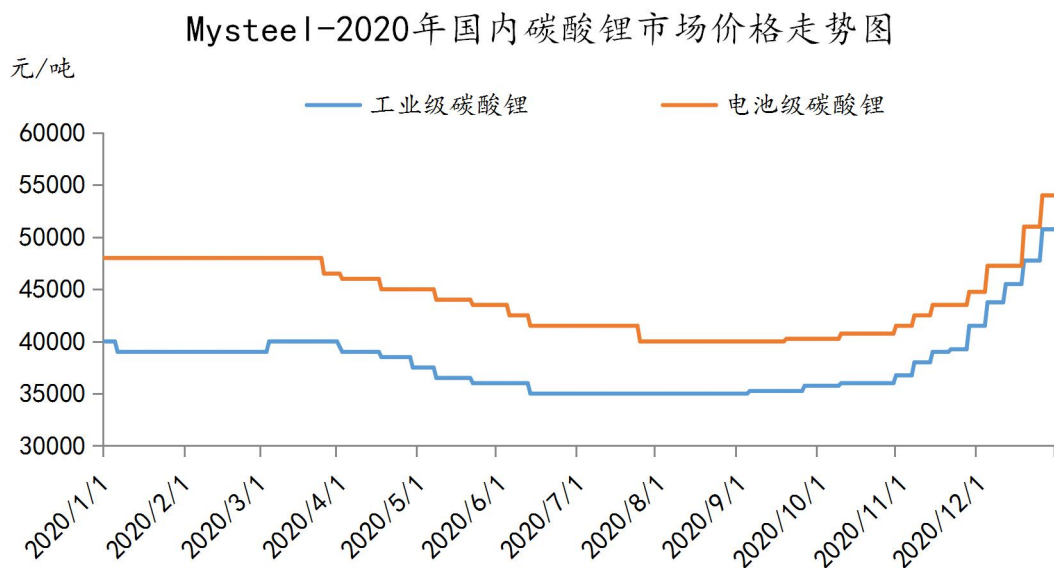
企业名称	产品	年产能（吨）	周度开工率	备注
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	115000	95%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	100000	90%	高位运行
湖南邦普循环科技有限公司	三元前驱体	60000	95%	基本满产运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90-95%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	80%	正常生产
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	50000	70%	正常生产
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	30000	70-80%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	23000	80-90%	正常生产

企业名称	产品	年产能 (吨)	周度开工率	备注
北大先行科技产业有限公司	磷酸铁锂	13500	60-70%	正常生产
中信大锰矿业有限责任公司	锰酸锂	24000	60-70%	正常生产
湖南杉杉能源科技股份有限公司	钴酸锂	18000	70-80%	高位运行
格林美(无锡)能源材料有限公司	钴酸锂	5000	70-80%	高位运行

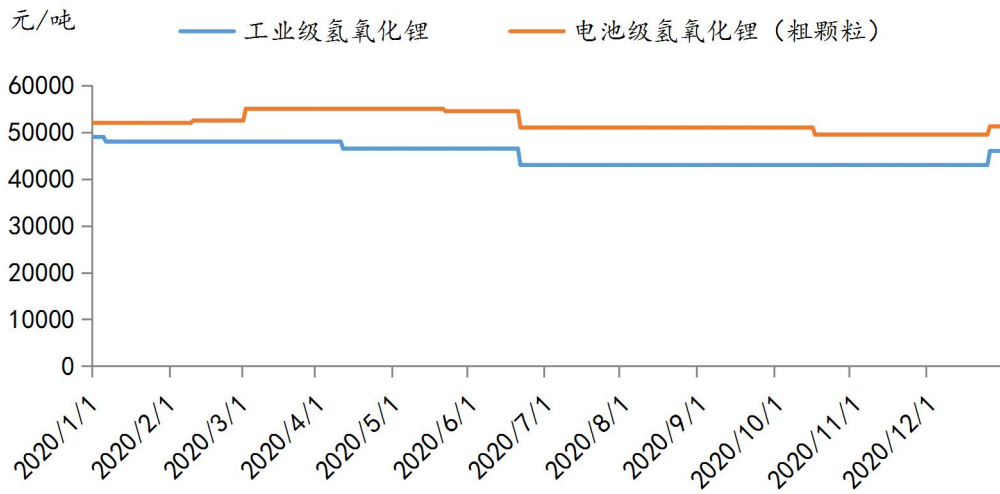
数据来源：隆众资讯

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



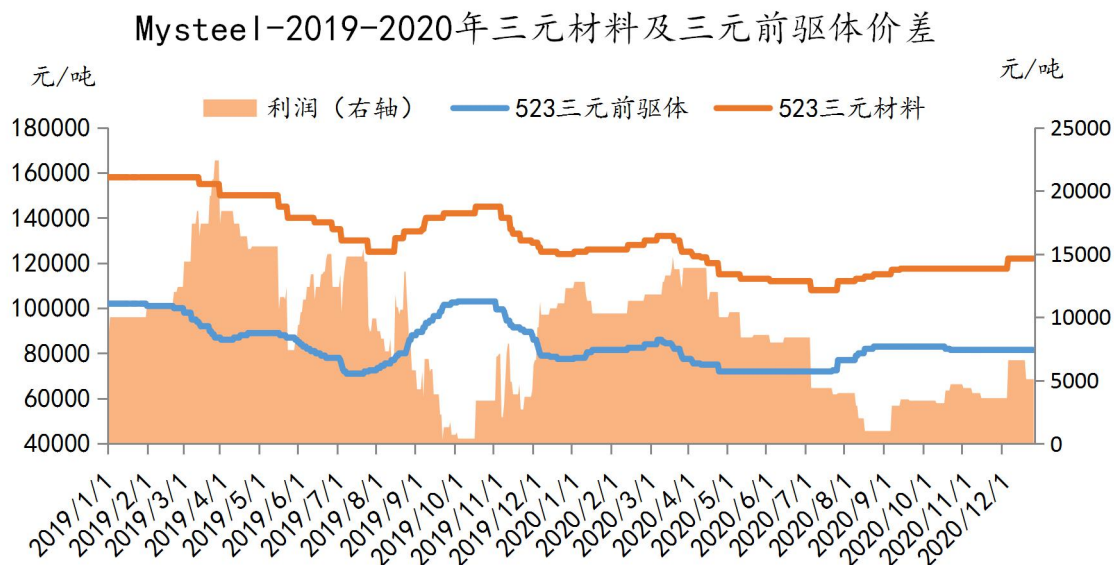
Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图



本周，工业碳酸锂下游需求旺盛，询盘增加，市场低价不出；电池级碳酸锂原料价格推涨，大厂检修，囤货不出，市场散单供应数量有限，碳酸锂企业挺价意愿强烈。目前电池级碳酸锂主流成交价在 53000-55000 元/吨，较上周上涨 3000 元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在 49500-52000 元/吨，较上周上涨 2500 元/吨。

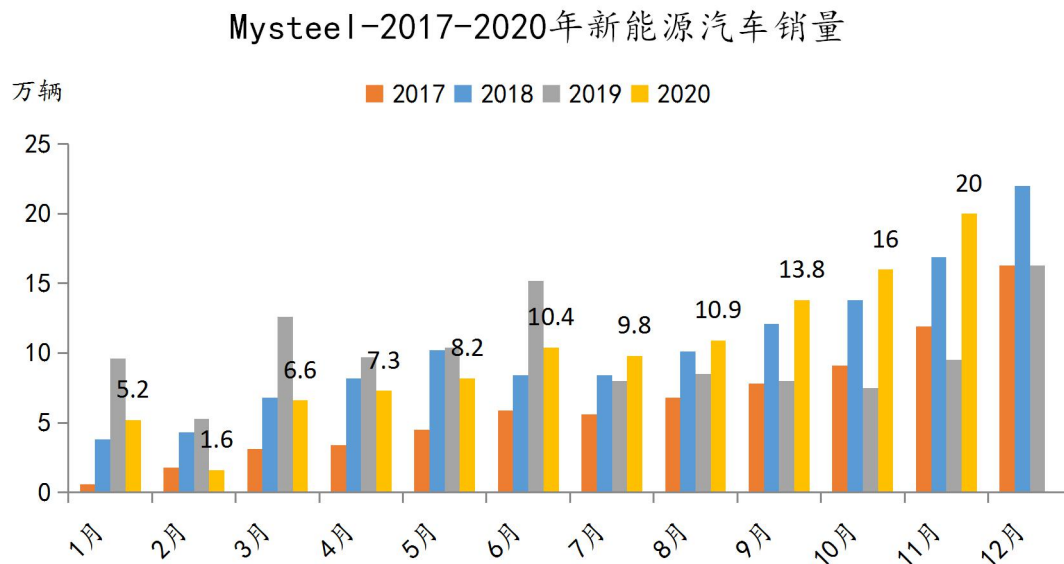
本周，工业级氢氧化锂需求提升，现货低价货源紧缺；电池级氢氧化锂现货市场询盘增加，成交重心上调。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 49500-53000 元/吨，较上周上涨 1750 元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在 45000-47000 元/吨，较上周上涨 3000 元/吨，微粉市场成交商谈在 53000-55000 元/吨。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

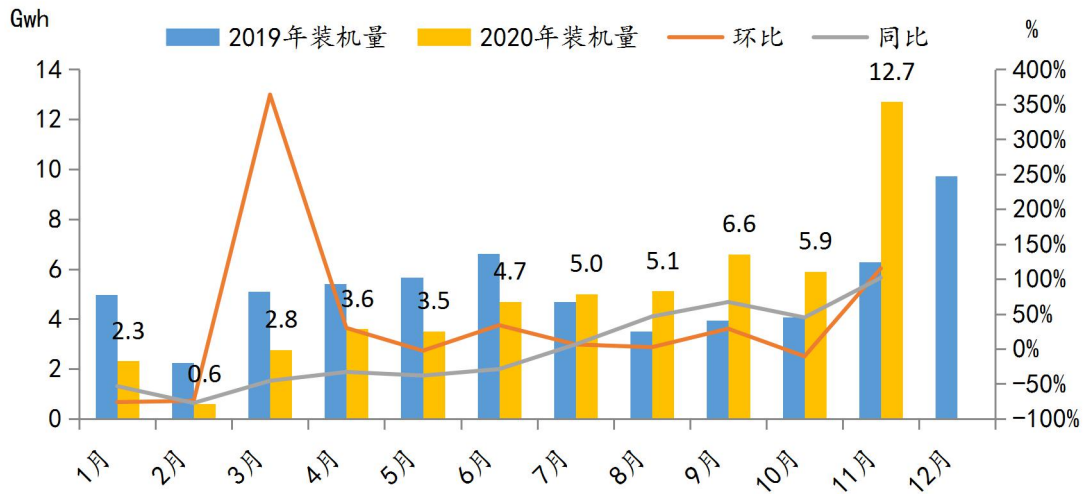


本周，三元材料、三元前驱体价格均有上涨，价差拉宽至 41000 元/吨；原料电池级碳酸锂价格继续上涨 3000 元/吨，市场理论利润值收窄至 4400 元/吨。

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



11月,新能源汽车产销分别完成19.8万辆和20万辆,同比分别增长75.1%和104.9%,其单月产销第五次刷新了当月历史记录。从细分能源类型来看,其中纯电动汽车产销分别完成16.4万辆和16.7万辆,同比分别增长66.2%和100.5%;插电式混合动力汽车产销均完成3.3万辆,同比分别增长136.4%和128.9%;燃料电池汽车产销分别完成288辆和290辆,同比分别增长7.2倍和28倍。

11月,我国动力电池产量共计12.7GWh,同比增长40.7%,环比增长29.1%。其中三元电池产量7.3GWh,占总产量57.3%,同比增长35.6%,环比增长32.1%;磷酸铁锂电池产量5.4GWh,占总产量42.5%,同比增长49.3%,环比增长25.1%。总体来说涨幅很大,三元锂电池仍然是主流,而近期磷酸铁锂电池也有所增长。

6 本周趋势及小结

1. 钴盐：目前冶炼原材料成本较高，上游贸易企业中间品散单低于13.5美元/磅不出，钴原料市场继续走强。多数企业过年期间仍正常生产，企业备货需求逐渐释放。

2. 正极材料：三元前驱体企业正常生产，企业备货需求依旧释放；正极材料企业亦积极备货，产量继续稳步提升。预计下周正极材料出货继续向好。

【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。本网站所有信息仅提供参考，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。

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。