



Mysteel: 镍铬不锈钢&正极材料

周度报告

上海钢联资讯科技有限公司

目 录

市场概述.....	4
价格预测.....	5
本周聚焦.....	5
下周关注要点.....	6
一、镍系.....	7
1 镍矿&镍铁.....	7
1.1 市场行情.....	7
1.2 镍铁利润.....	9
1.3 镍矿港口库存统计.....	10
1.4 下周预测.....	11
2 精炼镍.....	11
2.1 市场价格.....	11
2.2 国内库存.....	14
2.3 进口盈亏.....	16

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.....	20
1 铬矿.....	20
1.1 铬矿价格.....	20
1.2 铬矿港口库存.....	22
2 铬铁.....	23
2.1 铬铁价格.....	23
2.2 高碳铬铁成本&利润.....	25
3 汇率.....	26
三、废不锈钢.....	29
1、市场价格.....	29
2、废不锈钢&镍铁经济性对比.....	30
3、废不锈钢工艺冶炼成本.....	31
四、不锈钢.....	32
1 市场价格.....	32
1.1 板卷市场.....	32
1.2 管型材市场.....	35
2 不锈钢即期成本&利润.....	38
2.1 200 系.....	38
2.2 300 系.....	39
2.3 400 系.....	40
3 不锈钢库存.....	40
3.1 社会库存.....	40
3.2 不锈钢厂厂内成品材库存.....	40
4 不锈钢成交量.....	44
5 不锈钢产量.....	45
5.1 粗钢产量.....	45
5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析.....	45
5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析.....	46
五、正极材料.....	47

1 市场行情.....	47
2 国内正极材料供应变化.....	50
3 正极材料上游原料价格.....	50
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	51
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	52
6 本周趋势及小结.....	53

市场概述

镍：市场释放大宗商品高估担忧 镍价震荡回落

目前，市场多数认为大宗商品整体正处于被高估的状态。周内，国务院常务会议表示应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响，引发市场避险情绪释放，大宗商品价格回调，镍价随之震荡回落。

近期下游及终端利润向好刺激下，矿端看涨情绪渐浓，叠加海运价格上涨，成本增加后贸易商对中镍矿报价明显上调，由于镍铁利润恢复，镍矿后续成交价或将兑现上调。目前，不锈钢高利润高排产，叠加废不锈钢价格上涨引发经济性趋弱，部分钢厂以表示增加高镍铁用量，镍铁价格存在上行空间。精炼镍方面，国内持续低库存运行，镍价回调刺激下游询价积极性。硫酸镍方面，因原料成本近期波动较大，市场谨慎报价，目前价格暂稳运行。随着三元前驱体销量持续增长，镍豆生产硫酸镍产线也在持续扩增，下游产量维持高增速，对硫酸镍需求存在支撑。当前基本面向好预期，但短期受市场避险情绪影响，预计下周镍价或将偏弱震荡，运行区间 123000-130000 元/吨。

铬：上下游利好行情支撑 铬系市场情绪回暖

价格预测：本周铬矿方面运费上涨远期成本抬升，冶炼厂产量增长港口库存持续下降。需求拉动成本助推，南非系价格率先拉涨。周内铁厂及贸易商积极补库备库询盘热络，市场对后市较为乐观。铬矿及焦炭等原材料上涨抬升铬铁冶炼成本，叠加目前内蒙古、广西、贵州等地区由于有序用电、环保督查、发电机组检修等原因产量仍有变数，供应端扰动暂不能完全回归。下游不锈钢实际需求减少有限，且大宗商品领涨下近日连续走强。上下游利好行情支撑，且铬铁空单报量隐患发酵。周内询盘活跃度有所提升，国内现货库存消耗，铬系市场情绪回暖。预计下周高碳铬铁价格或将持稳运行，运行区间 7200-7400 元/50 基吨。

不锈钢：市场库存周环比下降 成交趋弱钢价先扬后抑

本周不锈钢现货价格继续呈现大幅上涨态势，周初市场整体维持上涨氛围，除 300 系之外，201 及 430 价格受此带动也止跌反弹，成交情况表现较好，但随着现货大幅拉涨，开始与部分钢厂价格倒挂，下游“畏高”情绪体现，下半周成交逐渐走弱，加之国内对大宗商品价格上涨过快将做出调控等宏观消息使得盘面

大跌，此番情绪影响下短期 300 系弱势局面或将维持。市场库存方面，三系别均呈现周环比下降态势，市场 300 系可流通现货资源仍偏紧。目前贸易商持货成本并不高，即使资源偏紧但让价出货意愿较强，加上国内市场调控驱使下，若现货成交并无明显改善，预计下周 304 价格呈现震荡偏弱运行。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	偏弱震荡	123000-130000	不锈钢高利润高排产，叠加废不锈钢价格上涨引发经济性趋弱，部分钢厂增加高镍铁用量，镍铁价格存在上行空间。三元前驱体销量持续增长，镍豆生产硫酸镍产线也在持续扩增，下游产量维持高增速，对硫酸镍需求存在支撑。当前基本面向好预期，但短期受市场避险情绪影响，预计下周镍价或将偏弱震荡。
镍矿	稳中小涨	65-66	菲律宾镍矿报价坚挺，中镍矿盘价上涨，叠加海运价格继续上涨，贸易商持货成本增加后上调市场 CIF 报价。国内高镍铁价格上涨，工厂即期利润修复后对镍矿实际采购价格环比小幅上涨。原料低库存下工厂按需补库，预计下周镍矿主流成交价稳中小涨为主。
高镍生铁	持稳运行	1140-1160	非常规采购期下游需求不减，国内镍铁厂看涨心态强烈；国内镍铁厂报价高过部分主流 300 系不锈钢厂的心理预期，然而废不锈钢经济性不及高镍铁，预计下周买卖双方将进入博弈态势，镍铁价格将持稳运行。
铬矿	小幅上涨	27-29	现货采购需求上升，市场可流通货源减少且集中，市场采购成交较好，叠加海外期货成本上涨助推，预计下周现货价格将有小幅调涨。
高碳铬铁	持稳运行	7200-7400	铬矿及焦炭上涨抬升铬铁冶炼成本，消费端不锈钢市场持续走强，上下游利好行情支撑，预计下周价格将持稳运行。
不锈钢	震荡偏弱	16000-16600	目前贸易商持货成本并不高，即使资源偏紧但让价出货意愿较强，加上国内市场调控驱使下，若现货成交并无明显改善，预计下周 304 价格呈现震荡偏弱运行。

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. 中国宝武太钢集团举行不锈钢精密带钢新产品全球首发仪式

5 月 12 日，中国宝武太钢集团举行不锈钢精密带钢新产品全球首发仪式。太钢集团 0.07mm 超平不锈

钢精密带材和无纹理表面不锈精密带钢两项新产品正式发布。

解读：太钢不锈钢精密带钢公司聚焦国家高端领域和重点行业迫切需求，推出了一系列市场认可的高精尖特产品，在不锈钢创新领域上迈出了更大步伐。

下周关注要点

- 菲律宾镍矿山新排镍矿 FOB 价格
- 国内镍铁厂原料现库情况
- 主流不锈钢厂镍铁采购成交情况
- 不锈钢市场库存变化
- 主流钢厂期货盘价出台

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

中镍矿成交价小幅上涨 高镍铁价格大幅上调



表格 1 Mysteel 镍矿&镍铁市场价格

日期	中镍矿: Ni1.5%, Fe15-25%	高镍生铁: 8-15%
	(美元/湿吨)	(元/镍)
	CIF	到厂含税
2021/5/10	62	1095
2021/5/11	62	1105
2021/5/12	62	1125
2021/5/13	64	1150
2021/5/14	64	1150
周度变化	↑2	↑55
涨跌幅	↑3.23%	↑5.02%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场: 本周 Mysteel 中镍矿 CIF 价小幅上涨, 低高镍矿受供需较弱影响, 暂无新成交价格。目前

Ni:0.9%高铝 40 美元/湿吨, Ni:0.9%低铝 46 美元/湿吨; Ni:1.5%矿 63-65 美元/湿吨; Ni:1.8%矿 89 美元/湿吨。

周初 LME 镍价高位飘红, 菲律宾镍矿山报盘坚挺, 尤其在前期大幅让利之后继续让价意愿削弱, 中镍矿 FOB 价格较节前小幅上涨 1-2 美元/湿吨。而考虑后期风险较大, 近日贸易商出货较为谨慎, 尤其当前市场 Ni:1.5%及以上货源较为稀缺, CIF 报价上调明显。五一节后以来, 高镍铁成交价频繁上涨至 1140 元/镍 (到厂含税), 即期利润回升后部分镍铁厂对原料采购价格小幅上涨至 Ni:1.5% CIF 63-65 美元/湿吨。成交量一般。而大厂因原料库存相对充足, 观望情绪强, 当前询货采购仍以压价为主。

镍矿海运费: 周内船舶租金持续上涨, 运力紧张问题难以缓解下镍矿海运费上调, 目前菲律宾至连云港运费 17.5-21 美元/湿吨。

镍铁价格: 本周内 Mysteel 高镍铁市场主流参考价大幅上调 55 元/镍至 1140-1160 元/镍(到厂含税); 印尼市场高镍铁 FOB 价上涨 6 美元/镍至 150 美元/镍。目前 300 系主流钢厂采购国产镍铁成交价暂稳至 1135-1140 元/镍 (到厂含税)。印尼铁成交价 1110-1140 元/镍 (到港含税)。

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	华南某小型特钢厂-镍铁厂	2021 年 5 月 10 日	到厂含税	1145	中国	数千吨
2	华东某特钢厂-贸易商	2021 年 5 月 11 日	到厂含税	1140	中国	数千吨
3	华南某钢厂-镍铁厂	2021 年 5 月 12 日	到港含税	1135	中国	数万吨
4	华东某特钢厂-贸易商	2021 年 5 月 13 日	到厂含税	1135-1140	中国	数千吨

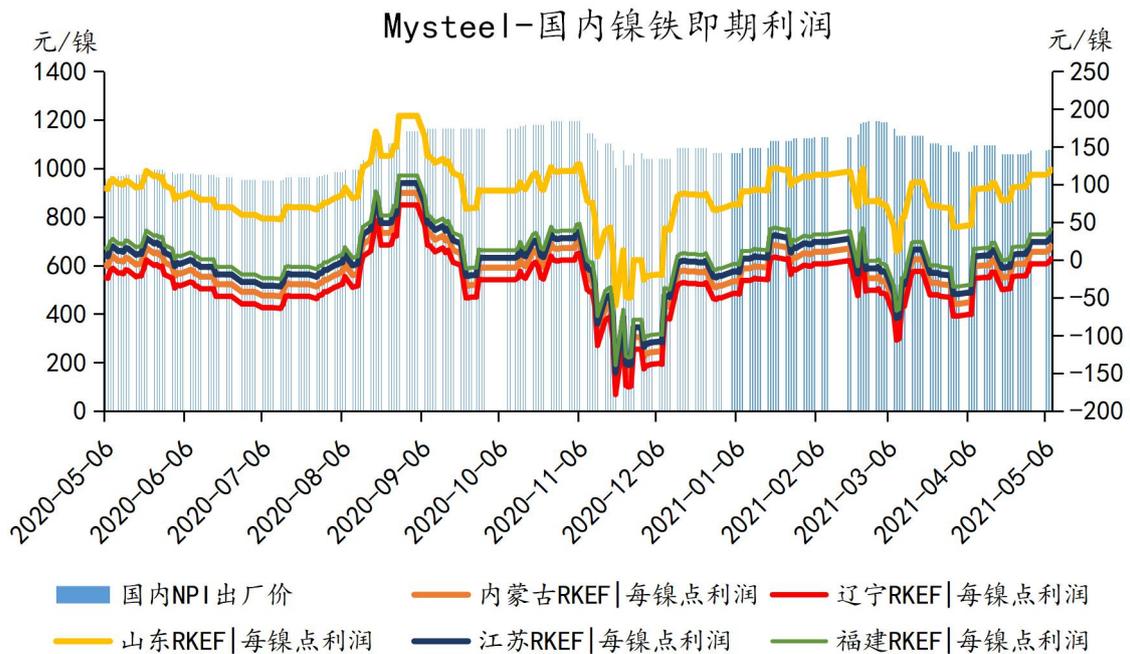
上周华南某钢厂询盘采购高镍铁后, 本周依旧询盘高镍铁, 提振供方挺价心态, 叠加本周初 300 系现货市场订单火爆, 看涨氛围下, 本周镍铁市场议价重心大幅上调, 目前国内镍铁厂报价均不低于 1140 元/镍。但 300 系钢厂对于市场高报价普遍显谨慎, 暂以观望为主, 心理价位普遍在 1140 元/镍以下, 然而废不锈钢经济性已弱于高镍铁, 相较于废不锈钢, 钢厂或将增加对高镍铁的需求量, 镍铁仍有上行空间, 本周镍铁价格持续上行。

镍铁成交: 本周高镍铁市场内多家钢厂入场询盘, 交投氛围较为活跃, 多家钢厂采购成交, 总体成交

情况好于上周

1.2 镍铁利润

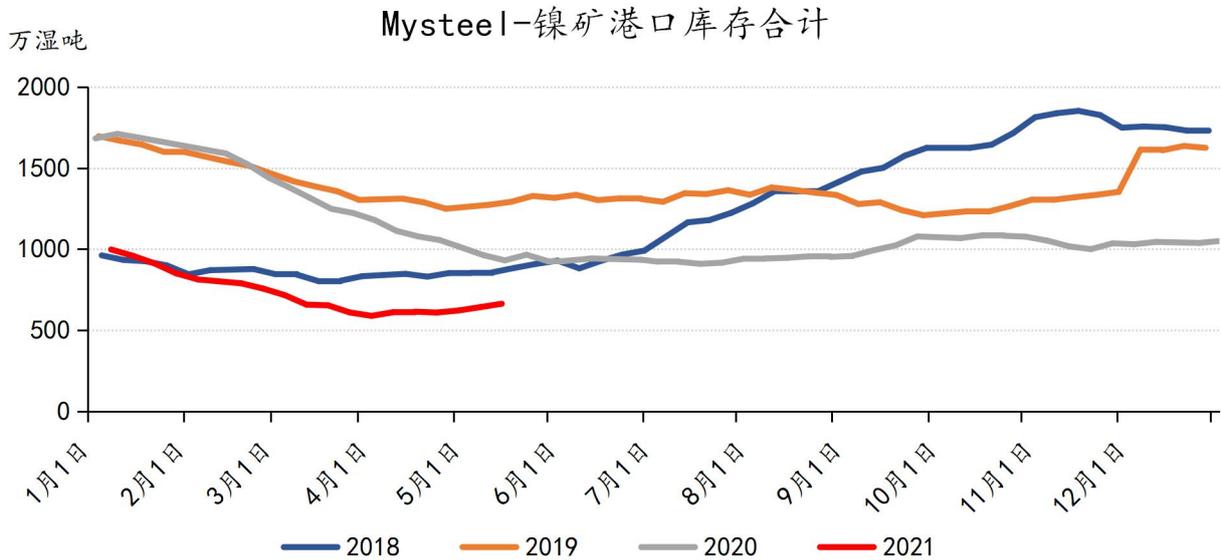
周内镍铁价格大幅上调 RKEF 工艺镍铁厂盈利空间扩大



本周内 Ni1.5%镍矿 CIF 价格小幅上调 2 美元/湿吨至 64 美元/湿吨; 高镍铁市场主流参考价格上调 55 元/镍至 1040-1160 元/镍 (到厂含税)。国内 RKEF 工艺镍铁厂即期利润空间进一步增大, 平均盈利 65.80 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

镍矿到货增加 港口库存稳步回升



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	2021/5/14	2021/5/7	增减
天津港	4.00	0.00	0.00	4.00	0.00	↑4.00
连云港	76.90	0.00	16.10	93.00	75.00	↑18.00
鲅鱼圈	26.78	0.00	0.00	26.78	32.13	↓5.35
日照港	6.00	0.00	0.00	6.00	7.00	↓1.00
岚山港	47.50	2.00	7.50	57.00	50.00	↑7.00
岚桥港	31.00	0.00	6.00	37.00	45.80	↓8.80
铁山港	117.00	0.00	0.00	117.00	110.00	↑7.00
防城港	22.78	0.00	0.00	22.78	26.00	↓3.22
京唐港	68.00	0.00	7.50	75.50	72.00	↑3.50
曹妃甸	44.30	3.00	0.00	47.30	45.00	↑2.30
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	14.00	0.00	0.00	14.00	8.00	↑6.00
福建港口	159.60	0.00	2.00	161.60	170.00	↓8.40
总计	618.66	5.00	39.10	662.76	641.73	↑21.03

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 2021 年 5 月 14 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 662.76 万湿吨, 较上周增加 21.

03 万湿吨, 增幅 3.28%。其中中、高镍矿为 511.96 万湿吨, 较上周增加 14.32 万湿吨, 增幅 2.88%。

1.4 下周预测

镍矿价格稳中小涨

供应：节后菲律宾镍矿山报价坚挺，尤其在 4 月让利之后短期降价意愿极低。贸易商多以交付前期订单为主，对于矿山报盘接货谨慎，考虑运费持续上涨风险，贸易商对外报价小幅上调。

需求：高镍铁价格仍存在上涨空间，即期利润大幅修复之后国内镍铁厂在低库存下刚需补库，供应端报价小幅上涨及高镍资源较少背景下，预计下周镍矿价格稳中小涨为主。

镍铁价格持稳运行

供应：非常规采购期下游钢厂采购需求尚存，供方看涨心态受到鼓舞，叠加下游部分不锈钢厂陆续封盘，看涨情绪影响下，国内镍铁厂报价相对坚挺。

需求：部分 300 系主流不锈钢厂对镍铁的采购心理价位低于供方报价，观望心态较强。然而，目前废不锈钢价格上涨，对比高镍铁经济性转弱，不锈钢厂或将扩大镍铁的需求，预计下周镍铁市场陷入博弈态势，镍铁价格将持稳运行。

2 精炼镍

2.1 市场价格

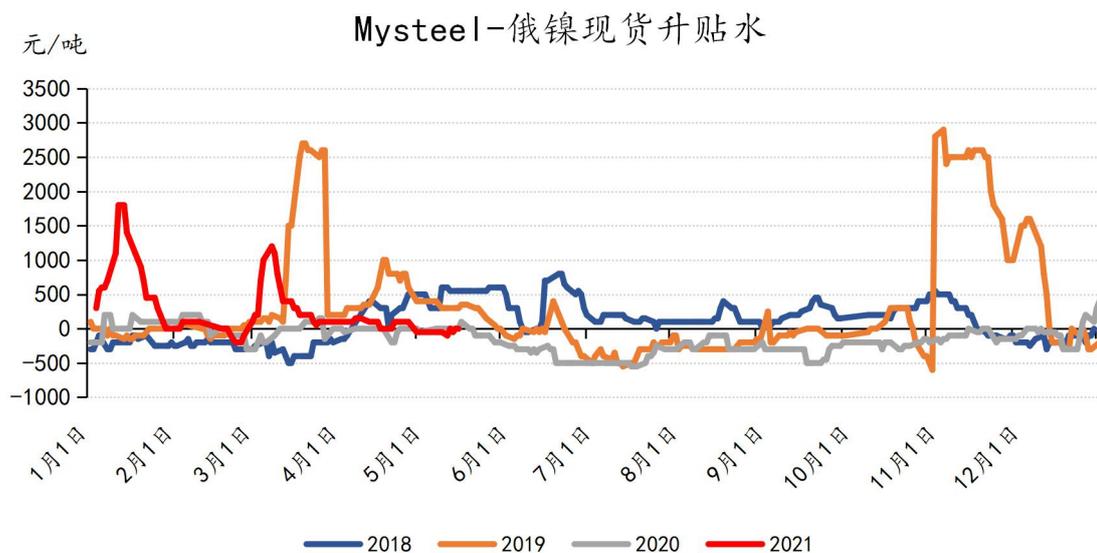
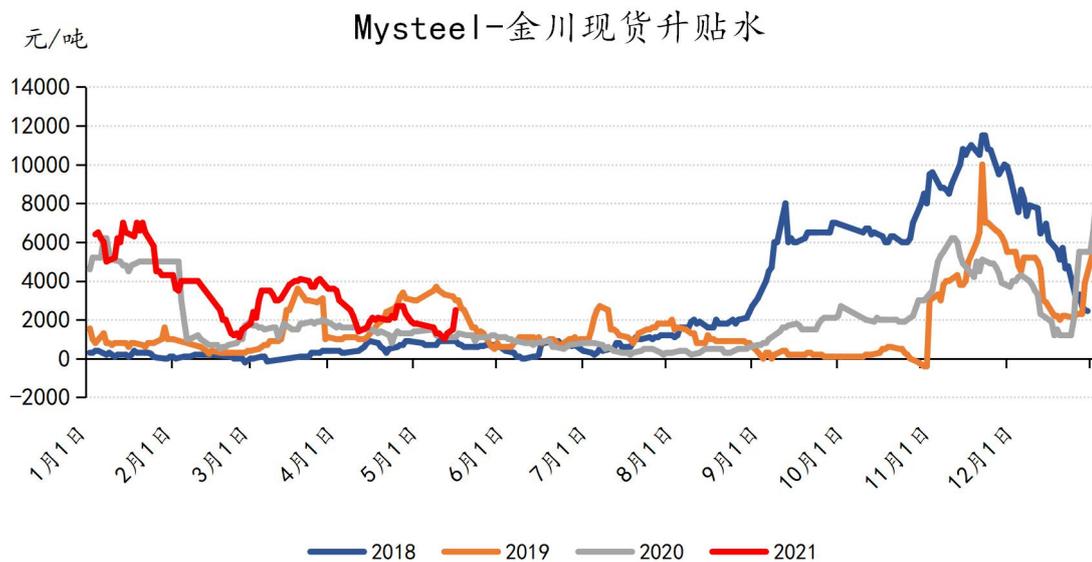
镍价震荡先扬后抑 现货成交有所回暖

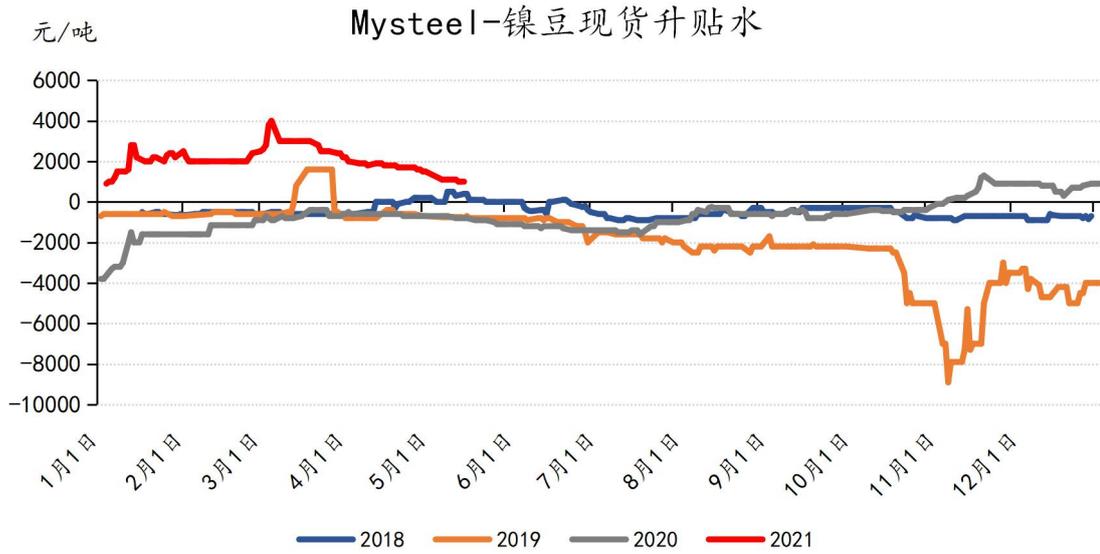
表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/5/10	136220	135120	136320	1000	-100	1100
2021/5/11	131600	130300	131400	1300	0	1100
2021/5/12	133050	131600	132650	1400	-50	1000
2021/5/13	131860	130360	131360	1500	0	1000
2021/5/14	131010	128510	129510	2500	0	1000
周度变化	↓3200	↓4350	↓4500	↑1200	↑50	↓100
涨跌幅	↓2.38%	↓3.27%	↓3.36%	↑92.31%	-	↓9.09%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

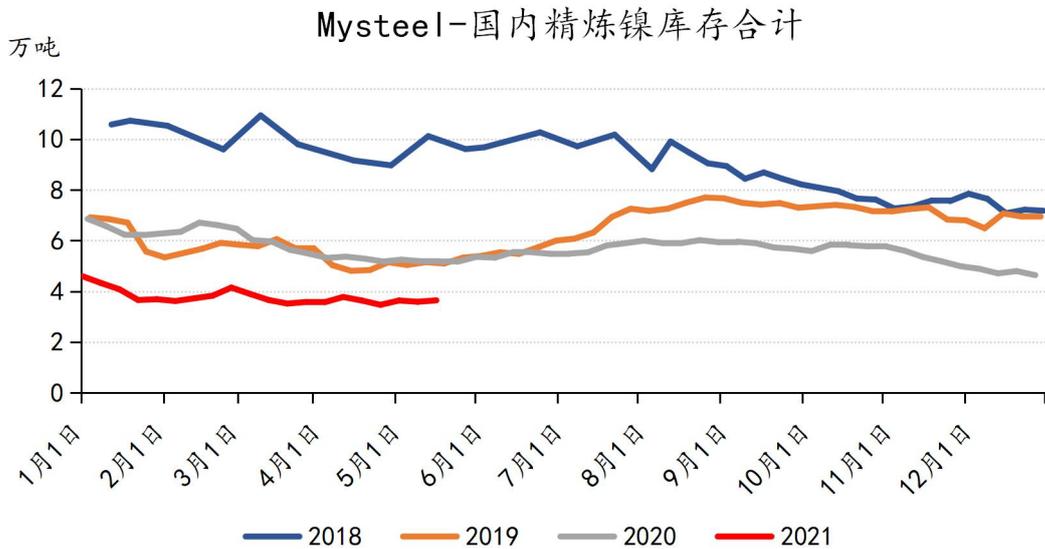
本周金川镍对沪镍 2106 合约主流报价区间+1000~+2500 元/吨，最新报价较上周上涨 1200 元/吨；金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+1030~+2200 元/吨，最新报价较上周上涨 790 元/吨。俄镍对沪镍 2106 合约主流报价区间-100~0 元/吨，最新报价较上周上涨 50 元/吨。镍豆对沪镍 2106 合约主流报价区间+1000~+1100 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。日本住友对沪镍 2106 合约主流报价区间+700~+800 元/吨，最新报价较上周下跌 300 元/吨。挪威大板对沪镍 2106 合约主流报价区间+400~+600 元/吨，最新报价较上周下跌 200 元/吨。





现货方面，由于周内镍价受宏观因素影响波动较大，市场亦随之而起伏，本周后期镍价大幅下挫，成交显著转好。金川生产商月内将进行例行检修，本周及下周皆无余货发往上海地区，贸易商自提数百吨货物进入市场，金川镍在合金特钢行业需求较为稳定，本周后期下游逢低采购，成交尚可。而由于近期镍铁价格上涨，部分钢厂开始询价俄镍及博峰镍，周内成交良好，目前市场已几无可流通的博峰镍；部分进口商亦计划于下周自保税区 and LME 库进口更多俄镍补充市场。电镀镍板方面，住友和挪威镍板继续有约千吨货源进口到货，为前期进口商低价长单订购，故市场报价较低，亦与金川镍在合金市场形成一定的竞争。镍豆仍是纯镍消费的重要部分，尤其目前硫酸镍价格上涨，镍豆在硫酸镍原料采购中经济性优势更为凸显，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，现货市场的零单需求较少。

2.2 国内库存

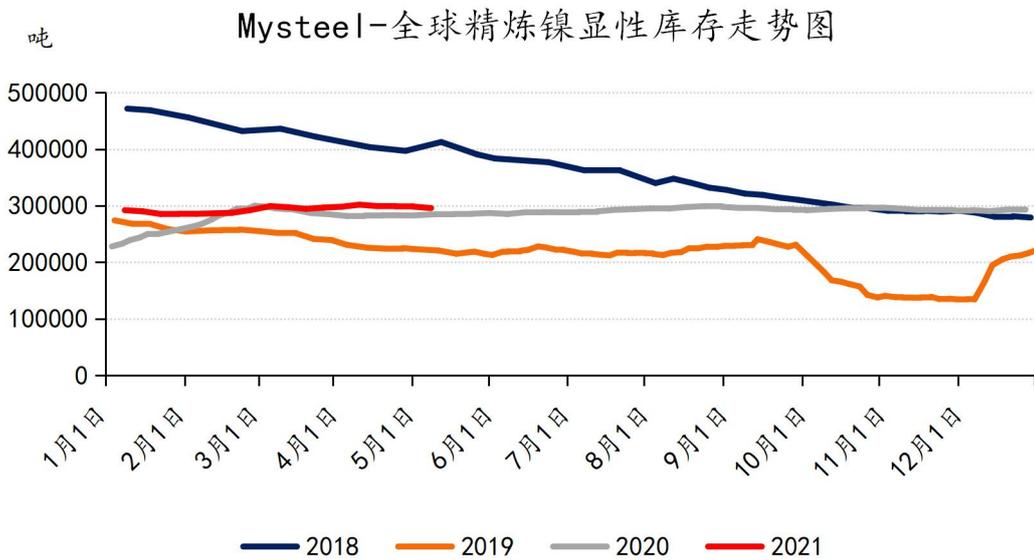
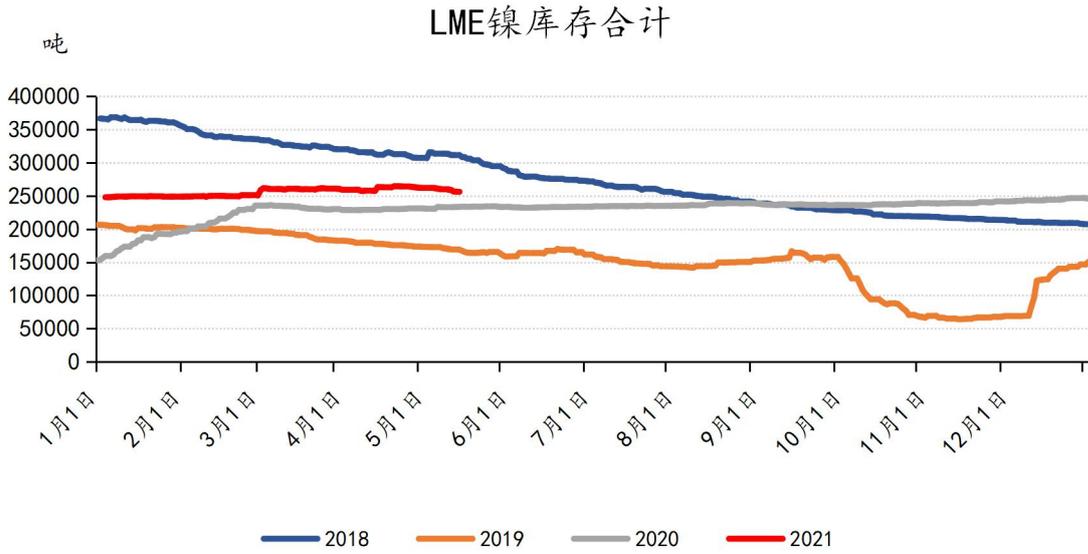


表格 4 Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)

日期	仓单库存	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	保税区库存	总库存
2021/5/7	0.67	1.29	0.60	1.03	3.59
2021/5/14	0.76	1.27	0.65	0.97	3.65
周度变化	↑0.09	↓0.02	↑0.05	↓0.06	↑0.06
涨跌幅	↑13.68%	↓1.82%	↑8.33%	↓5.83%	↑1.61%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存增加 0.06 万吨至 3.65 万吨；其中仓单库存增加 0.09 万吨至 0.76 万吨；国内现货库存增加 0.03 万吨至 1.92 万吨，其中镍板减少 0.02 万吨，镍豆增加 0.05 万吨；保税区库存减少 0.06 万吨。本周镍价先扬后抑，后期的低镍价带来不俗的市场消费，进口镍板再度受到关注，目前俄镍市场可流通现货偏少，进口商自保税区和 LME 库进口约 500 吨货物补给，周内去库颇多；住友和挪威等电镀镍板继续有低价长单进口，约近千吨到货，但供大于求，造成一定量累库。国内镍板方面，金川镍生产厂家本月进行例行设备检修，周内无余货发往上海地区，市场流通现货皆为贸易商自提。另外，临近交割日，贸易商对于部分低升水的交割品选择暂缓报价，等待交割，上期所仓单库存日渐增多。



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
2021/5/7	35880	259986	295866
2021/5/14	36458	256134	292592
周度变化	↑578	↓3852	↓3274
涨跌幅	↑1.61%	↓1.48%	↓1.11%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周 LME 镍库存减少 3852 吨，降幅 1.48%，海外受经济通胀影响，欧美开始逐渐从疫情中恢复，原料消费明显上升，LME 继续大幅去库，其中主要去库来自新加坡和迪拜；全球显性库存减少 3274 吨，降幅 1.11%。

2.3 进口盈亏



美金升贴水 (美元/吨)

日期	镍板仓单	镍板提单	镍豆仓单	镍豆提单	免税镍豆提单
2021/5/10	180	150	165	140	280
2021/5/11	180	150	175	165	220
2021/5/12	180	150	175	165	220
2021/5/13	180	150	175	165	220
2021/5/14	180	150	175	165	220

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

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
2021/5/10	-612	-392	698	881	1184
2021/5/11	-788	-568	348	422	1331
2021/5/12	-976	-755	111	184	1106
2021/5/13	-986	-765	51	125	1006
2021/5/14	-196	24	840	914	1788

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周伦沪镍先扬后抑，沪伦比逐渐收窄，进口窗口仍然紧闭。虽然周内后期镍价下跌，国内俄镍消费转好，但目前俄镍国内价格仍处低位，进口难有盈利，俄镍现货仓单进口盈亏在-196~-986 元/吨。镍豆国内市场报价略有下跌，进口窗口仍然开启中，现货仓单进口盈利在 51~840 元/吨，但下游终端多以长单进口为主，考虑保值风险，进口商交易有限。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

原料成本带来强支撑 硫酸镍报价稀少成交价上调



表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

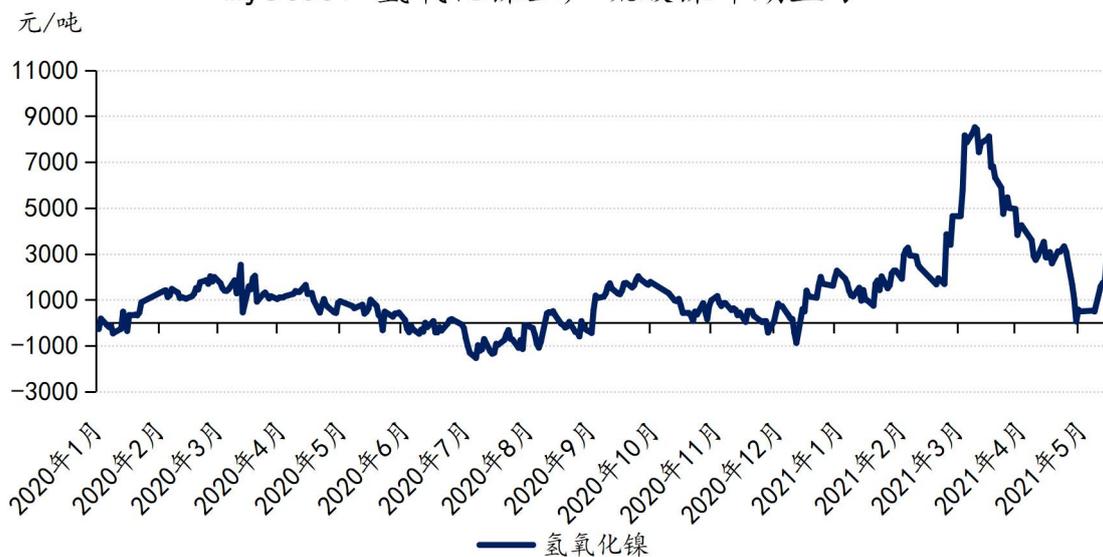
日期	电镀级硫酸镍中间价	电池级硫酸镍中间价
2021/5/10	36250	33500
2021/5/11	36250	33500
2021/5/12	36250	33500
2021/5/13	36250	33500
2021/5/14	36250	33500
周度变化	↑ 1500	↑ 1000
涨跌幅	↑ 4.32%	↑ 3.08%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

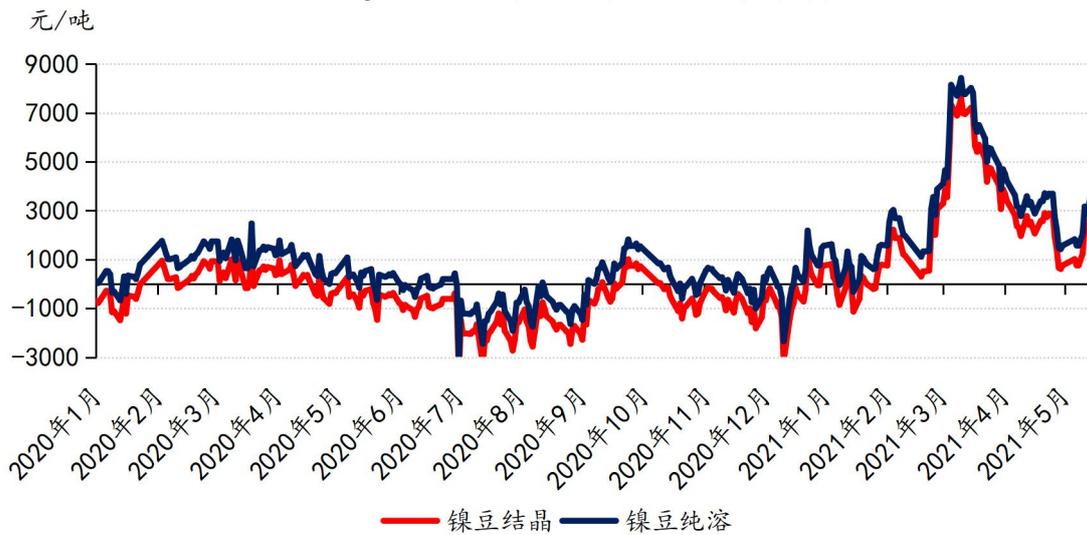
本周硫酸镍小幅上涨, 电镀级硫酸镍中间价小幅上涨 4.32%, 截止周五市场报价区间 34500~38000 元/吨, 电池级硫酸镍中间价小幅上涨 3.08%, 截止周五市场报价区间为 33000~34000 元/吨。现阶段市场硫酸镍可出货散单较少, 部分企业 6 月订单已接单完毕, 下游三元前驱体企业对硫酸镍需求依旧尚可, 叠加原料端结构性偏紧, MHP 原料成交系数维持高位, 对硫酸镍成本带来一定支撑。且周初镍价大幅上扬对硫酸镍企业报价带来一定信心, 硫酸镍价格纷纷上调, 但周末镍价回落后并未跟随, 市场价格坚挺运行, 在原料结构性偏紧叠加下游消费尚可的情况下, 预计硫酸镍或将偏强运行。

3.2 硫酸镍即期盈亏

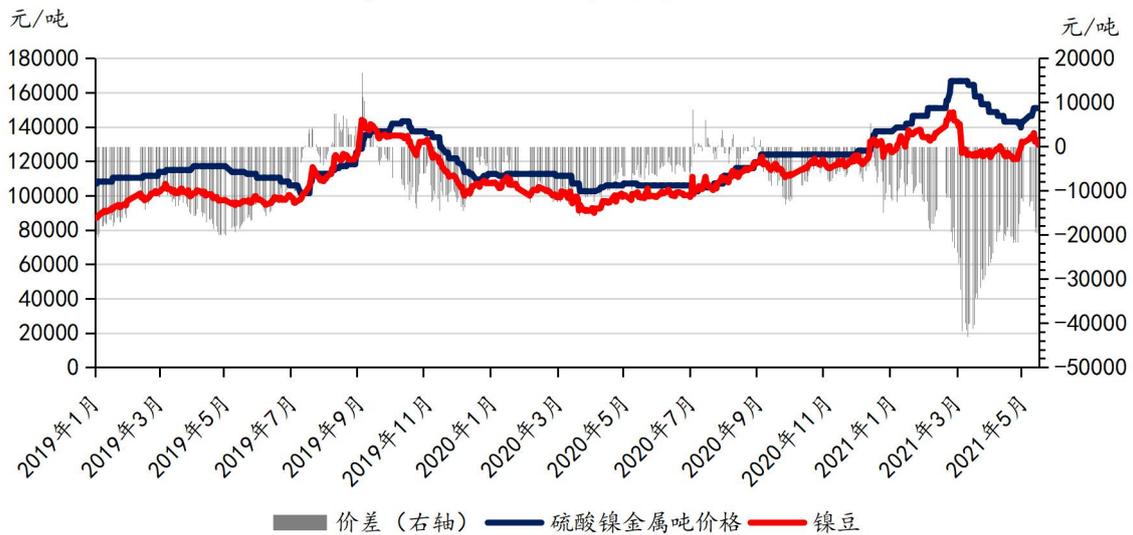
Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏

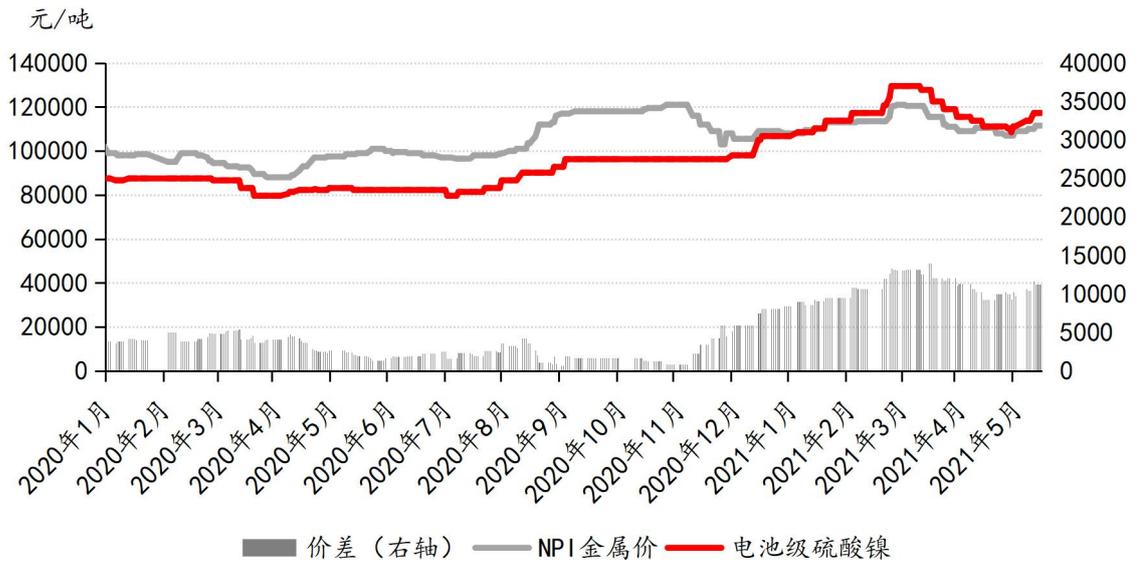


Mysteel-硫酸镍与镍豆价差



本周电池级硫酸镍价格上调，与镍价价差扩大，生产硫酸镍即期利润有所恢复，现阶段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，且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



本周电池级硫酸镍与镍铁均有小幅上涨，截止5月14日镍铁贴水硫酸镍金属价约3.94万元/吨，环比上周末略有扩大。

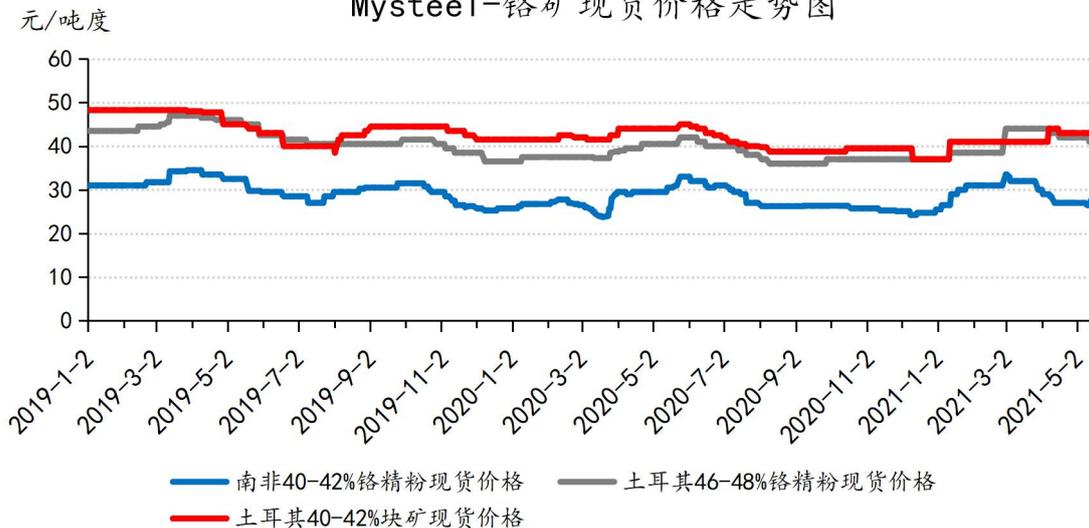
二、铬系

1 铬矿

1.1 铬矿价格

铬矿现货需求增加 市场采购较为积极

Mysteel-铬矿现货价格走势



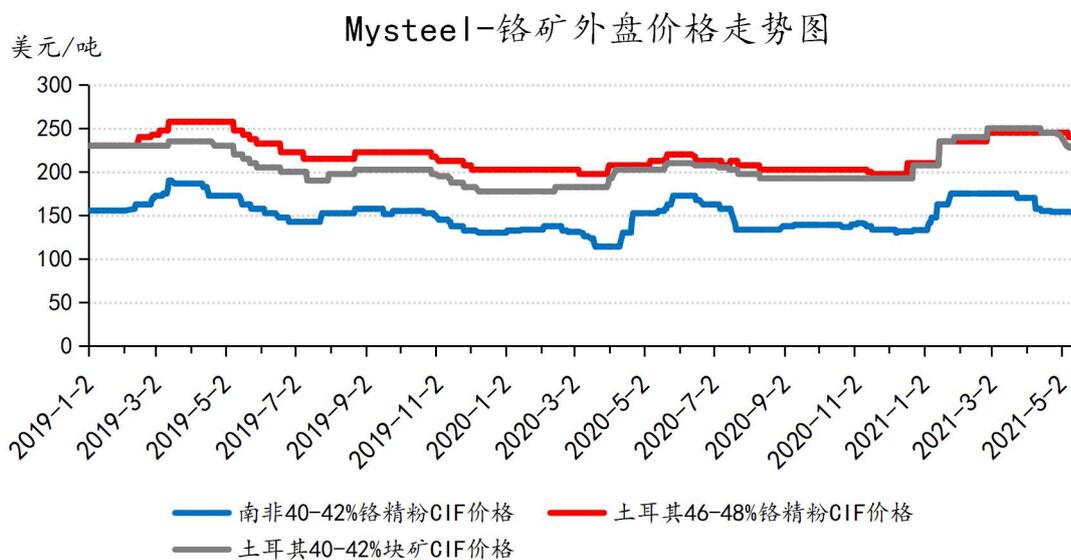
表格 7 铬矿现货价格 (元/吨度)

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
2021/05/10	26.5	31	32	43	42	38
2021/05/11	26.5	30	32	43	42	37.5
2021/05/12	26.5	30	34	43	41	37.5
2021/05/13	27.5	30	34	43	41	38
2021/05/14	27.5	30	34	43	41	38
周度变化	↑1.5	↑1	↑2	-	↓1	-
涨跌幅	↑5.77%	↑3.45%	↑6.25%	-	↓2.38%	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿现货价格整体上保持强稳运行态势，南非系品种价格出现小幅抬涨，南北方市场价差逐步缩小。北方市场由于近六周储矿不断被消耗，部分铁厂及贸易商为补库积极询盘市场寻找出货商。现货采购需求上升，市场可流通货源减少且集中。叠加海外期货成本上涨助推，现货报价及成交价格有所上涨，市场成交情况较好。南方市场南方市场由于钦州港前期采购资源近日集中到港，导致库存短期内有所上升。供给恢复下，市场报价持稳。受到远期成本上涨支撑及下游产量增加拉动，持货商涨价情绪较高，预计下周现货市场价格或将小幅上涨。

成本上涨叠加需求上升 外商挺价情绪浓厚



表格 8 铬矿外盘价格 (美元/吨)

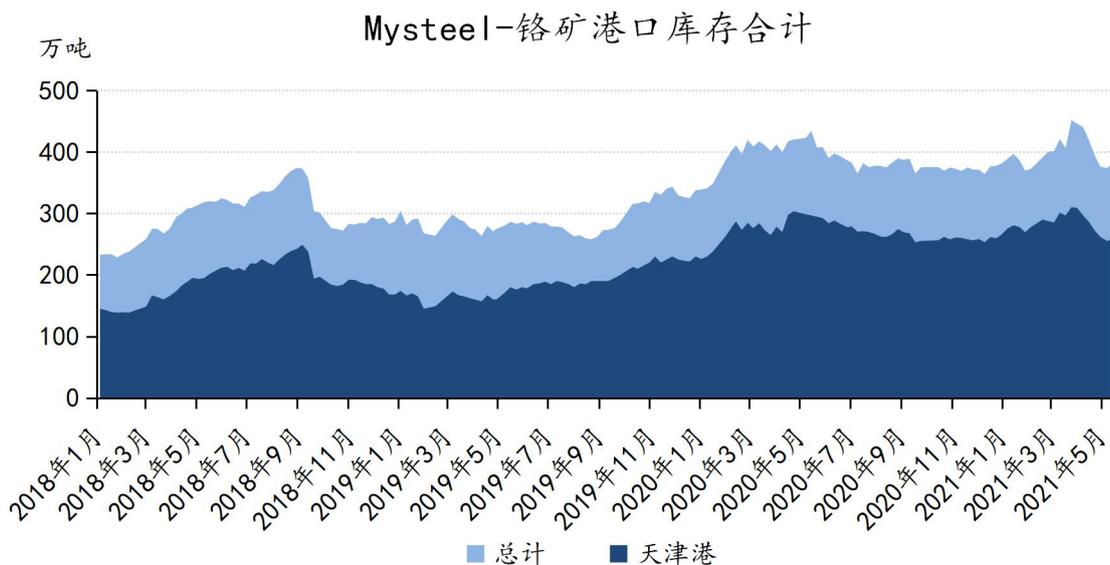
日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2021/05/10	154	175	160	230	240	245
2021/05/11	154	175	160	230	240	242
2021/05/12	154	175	160	228	240	242
2021/05/13	154	175	160	228	240	242
2021/05/14	154	175	160	228	240	242
周度变化	-	-	-	-	-	↓3
涨跌幅	-	-	-	-	-	↓1.22%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

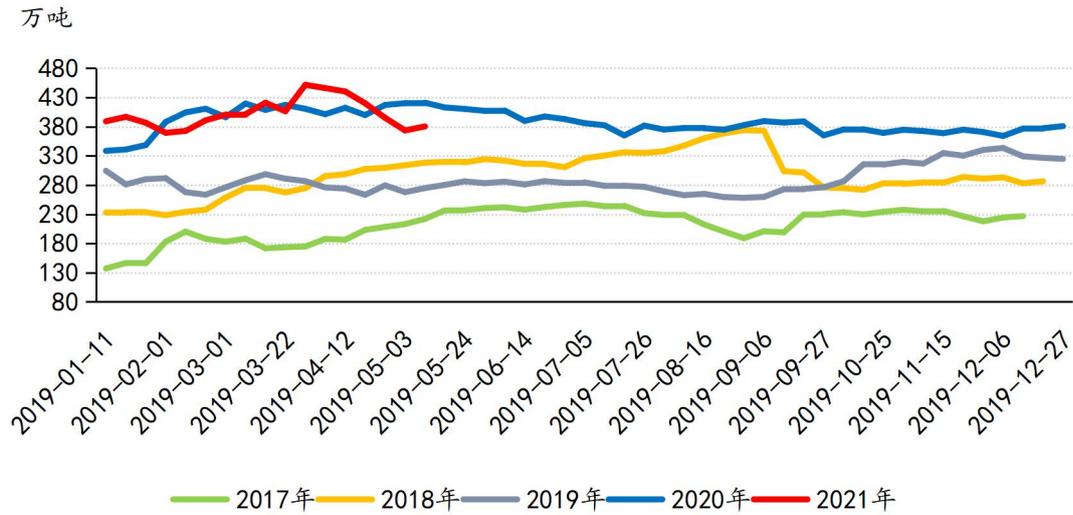
本周铬矿即期外盘市场整体以强稳态势运行。下游铬铁产量增加导致原料端铬矿需求上升，周内询盘较多。但由于近期海外疫情持续发酵，叠加期货成本上升，周内市场采购需求多集中于现货，外盘市场成交较为冷清。受需求增加以及成本支撑，外商多看好后市，捂货观望市场。预计后期外盘价格将有所上调。

1.2 铬矿港口库存

周内到港量增加 港口库存呈上涨趋势



Mysteel-港口铬矿库存合计



表格 9 港口铬矿库存 (万吨)

日期	天津港	连云港	防城港/ 钦州港	湛江 港	上海/ 太仓港	重庆港	河北地 区	其他	总计
2021/5/08	255.2	13.7	70.6	0.0	4.7	23.3	4.6	1.4	373.5
2021/5/14	257.5	11.7	76.7	0.0	5.7	24.6	4.7	1.5	382.4
周度变化	↑2.3	↓2.0	↑6.1	-	↑1.0	↑1.3	↑0.1	↑0.1	↑8.9
涨跌幅	↑0.9%	↓14.6%	↑8.6%	-	↑21.3%	↑5.6%	↑1.5%	↑5.0%	↑2.4%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内港口库存呈上升趋势。周内陆续到港的远期货物使得港口库存连续六周降库后出现回涨。由于南方产区前期采购较多，近期到港量增加，钦州港库存上涨明显。且后期仍将有大量资源到港，预计钦州港短期内将出现累库。由于未统计海运江运资源，库存统计中暂未计入。

截至5月14日，Mysteel 调研统计港口铬矿总库存为 382.4 万吨，较上周增加 8.9 万吨，增幅为 2.4%。

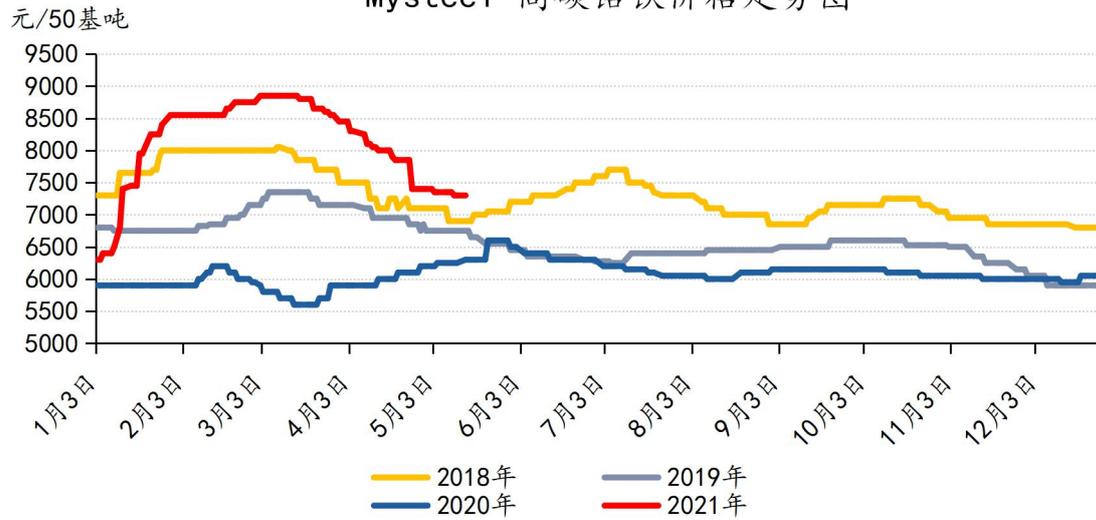
其中天津港口库存为 257.5 万吨，较上周增加 2.3 万吨，增幅 0.9%。

2 铬铁

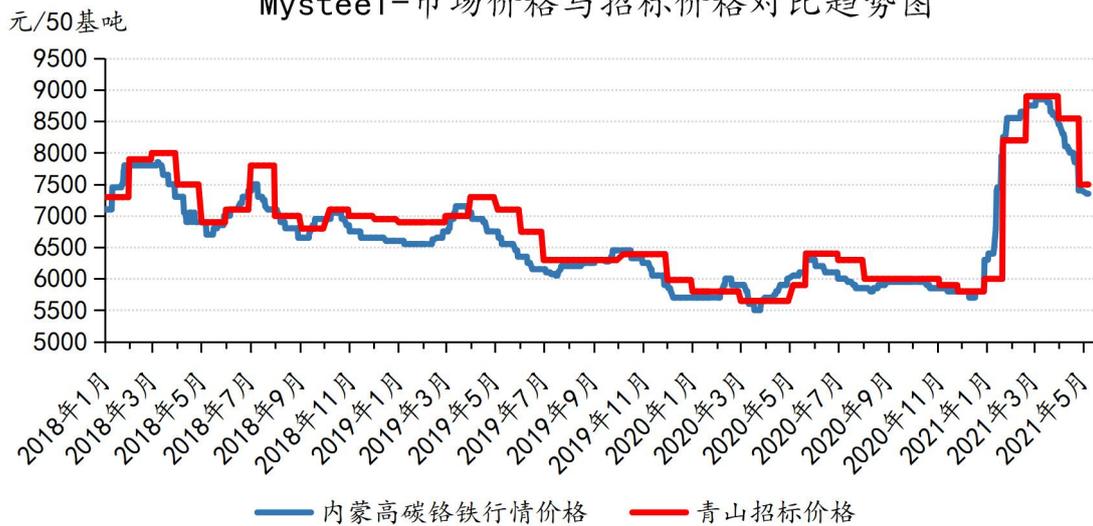
2.1 高碳铬铁价格

现货消耗成本助推 铬铁市场止跌企稳

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 10 铬铁市场价格 (元/基吨)

日期	内蒙 FeCrC1000	广西 FeCrC1000	贵州 FeCrC1000	南非 CIF R50% S12%	印度 CIF CR62% S13%	哈萨克斯坦 CIF CR70% S10.5%
2021/05/10	7350	7350	7350	0.90	0.88	1.00
2021/05/11	7300	7300	7300	0.90	0.88	1.00
2021/05/12	7300	7300	7300	0.90	0.88	1.00
2021/05/13	7300	7300	7300	0.90	0.88	1.00
2021/05/14	7300	7300	7300	0.90	0.88	1.00
周度变化	↓50	↓50	↓50	-	-	-
涨跌幅	↓0.68%	↓0.68%	↓0.68%	-	-	-

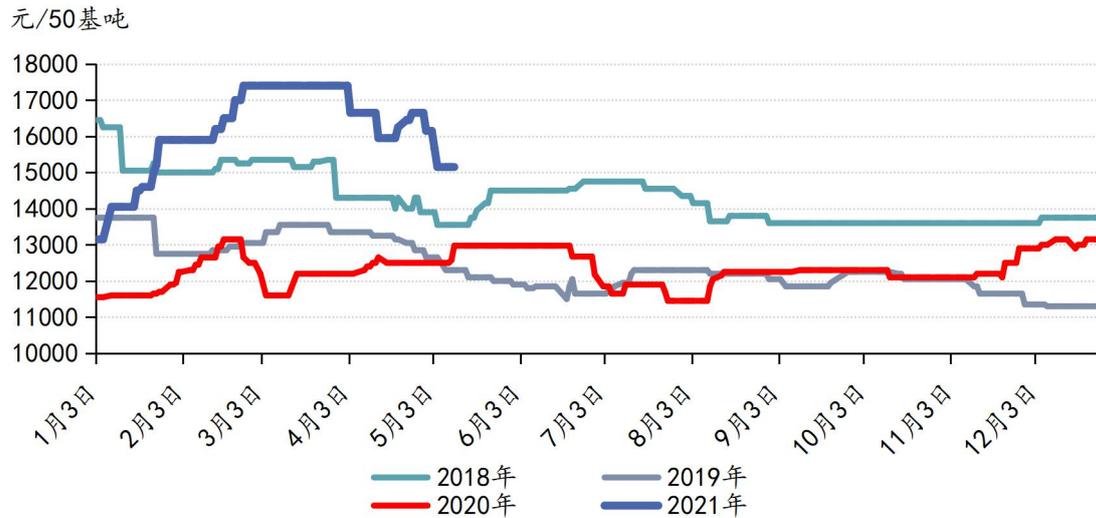
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场现货报价降幅放缓企稳运行,较上周下调 50 元/50 基吨。铬矿及焦炭上涨抬升铬铁冶炼成本,消费端不锈钢市场持续走强,且减停产带来实际需求下降有限。上下游利好行情支撑,周内询盘活跃度有所提升,但由于空单补货后现货市场货源偏紧。高碳铬铁价格止跌企稳,甚至出现个别冶炼厂上调报价。进口方面,考虑疫情到货周期等原因,钢厂采购谨慎成交难以达成。目前国内铬铁现货有限叠加冶炼成本抬升,预计下周高碳铬铁价格将持稳运行。

2.2 低微碳铬铁价格

下游需求释放 低微碳铬铁价格企稳

Mysteel-内蒙古低碳25铬铁价格走势



表格 11 低微碳铬铁市场价格 (元/60 基吨)

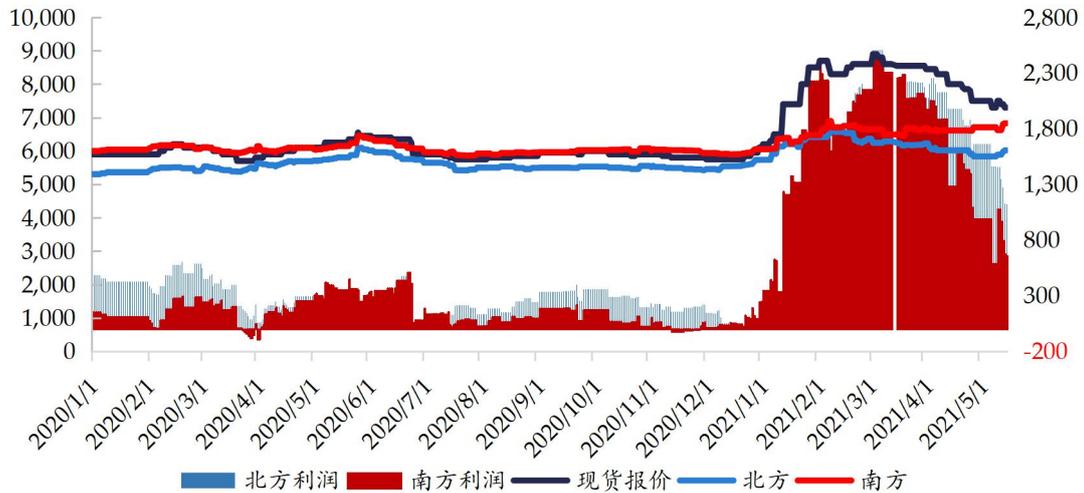
日期	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6	浙江 FeCrC25	浙江 FeCrC10	浙江 FeCrC6
2021/05/10	15150	15400	15550	15100	15400	15500
2021/05/11	15150	15400	15550	15100	15400	15500
2021/05/12	15150	15400	15550	15100	15400	15500
2021/05/13	15150	15400	15550	15100	15400	15500
2021/05/14	15150	15400	15550	15100	15400	15500
周度变化	↓500	↓500	↓500	↓500	↓500	↓500
涨跌幅	↓3.19%	↓3.14%	↓3.12%	↓3.21%	↓3.14%	↓3.13%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周低微碳铬铁市场报价下调, 较上周下调 500 元/60 基吨 (承兑含税到厂)。周初受高碳铬铁价格持续下滑影响, 低微碳铬铁缺乏成本支撑, 价格延续下滑。后期由于成本端价格企稳, 并且国内部分工厂开始采购, 低微碳铬铁止跌, 并有回涨趋势。当前低微碳铬铁下游利润较好, 工厂挺价意愿较前期有所回升。

2.3 高碳铬铁成本&利润

Mysteel-高碳铬铁南北方出厂成本及利润估算表



截至5月14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6026元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为6844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7300元/50基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为7300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。

注：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

美元涨势暂歇 美债收益率回落

表格 12 主要国家汇率变化

货币	2021/05/07	2021/05/14	涨跌幅
美元兑人民币	6.4662	6.4477	↑0.29%
美元兑南非兰特	14.1966	14.1326	↑0.45%
美元兑土耳其里拉	8.2388	8.4990	↓3.16
美元兑印度卢比	73.5900	73.4400	↑0.20%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	427.4550	428.3550	↓0.21%
美元兑欧元	0.8218	0.8275	↓0.69%
美元兑菲律宾比索	47.9460	47.7500	↑0.41%
美元兑印度尼西亚盾	14360	14200	↑1.11%
美元指数	90.8914	90.7121	↓0.20%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

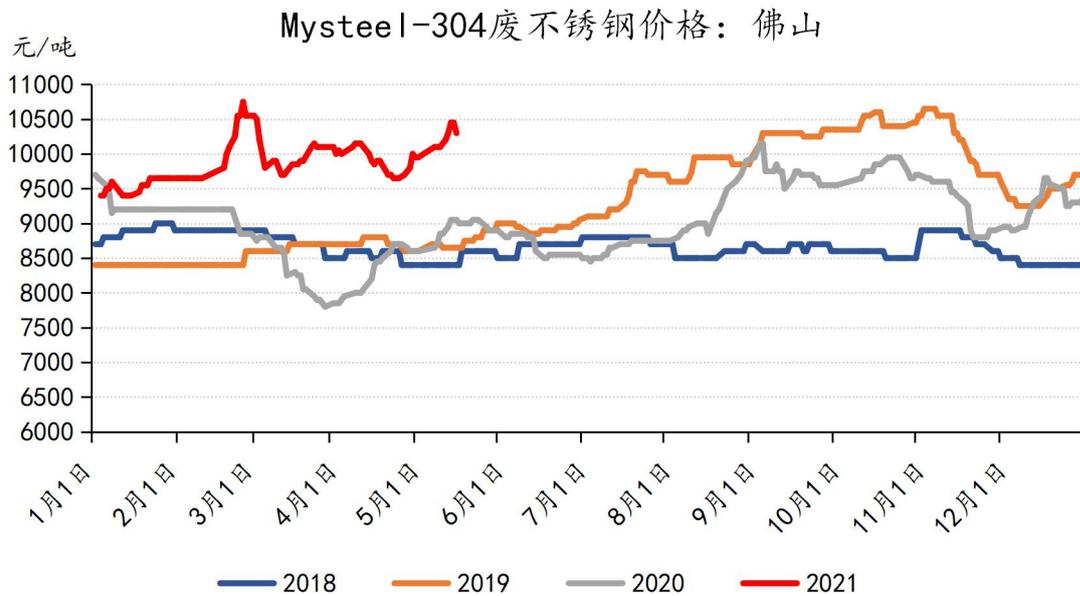
5月12日该指数上涨0.7%，5月13日美元指数跌0.07%至90.72，此前一度下滑0.2%；10年期美国国债收益率跌至1.657%，市场权衡经济重新开放迹象和通胀持续更久的风险。。瑞郎、日元等传统避险货币走高，与大宗商品相关的加元下跌。

美国生产者物价指数（PPI）在3月份飙升1.0%后，4月份上涨0.6%。在截至4月份的12个月中，PPI上涨了6.2%，这是继3月4.2%的涨幅之后，录得的2010年该系列数据改版以来的最大同比涨幅。在周四的报告发布之前，周三公布的数据显示，4月份消费者物价指数创下了近12年来的最大涨幅。

三、废不锈钢

1、市场价格

钢厂备货需求增加 市场价格上调



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
2021/5/10	10750	10500
2021/5/11	10850	10600
2021/5/12	11000	10600
2021/5/13	11000	10850
2021/5/14	10850	10600
周度变化	↑ 200	↑ 200
涨跌幅	↑ 1.88%	↑ 1.92%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

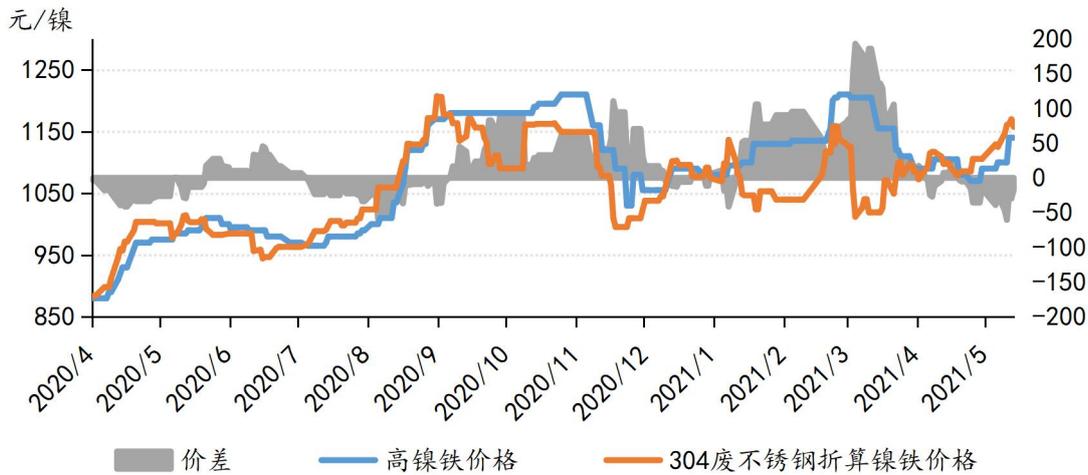
价格方面: 本周天津市场 304 一级料 10500 元/吨, 涨 200 元/吨; 温州市场 304 一级料报 10600 元/吨, 涨 200 元/吨; 佛山市场 304 一级料报 10850 元/吨, 涨 200 元/吨; 佛山 201 新料价格 5300 元/吨, 涨 200 元/吨。

市场方面: 本周主流钢厂询价至 10700 元/吨, 环比上调 400 元/吨, 戴南钢厂 304 工业硬料最新采购报价 10500 元/吨, 较上周上调 100 元/吨, 福建主流钢厂备货需求增加, 采购力度增大, 刺激短流程钢厂, 市场采购竞争激烈, 资源消耗增多, 价格上调; 周五期货价格大跌, 市场信心走弱, 贸易商获利出货操作增多, 预计下周以稳价观望为主; 200 系方面, 本周钢厂采购价上调, 华东地区 201 新料约 5200 元/吨, 广西新料报 5300-5350 元/吨, 采购价较上周整体上调 100-200 元/吨, 钢厂采购需求良好, 市场资源有限, 预计下周稳中偏强运行; 400 系方面, 本周戴南地区 430 采购价暂稳, 无膜新料报 4450 元/吨; 华南钢厂无膜新料报至 4300-4400 元/吨, 部分短流程钢厂增加 400 系产量, 需求增加, 预计下周稳中偏强运行。

2、废不锈钢&镍铁经济性对比

钢厂采购价上调, 废不锈钢经济性减小

Mysteel 镍铁-304废不锈钢经济性对比



本周钢厂主流废不锈钢采购价上调，经济性减弱，按温州地区 304 一级料主流报价 10600 元/吨，截止 5 月 14 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

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 (2021.5.14)				
成品	原料/工艺	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
304	304 废不锈钢	15042	14847	↑ 195
	201 废不锈钢+印尼镍铁	15154	14660	↑ 488
201	201 废不锈钢	8849	8501	↑ 348
430	430 废不锈钢	8240	8005	↑ 235

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

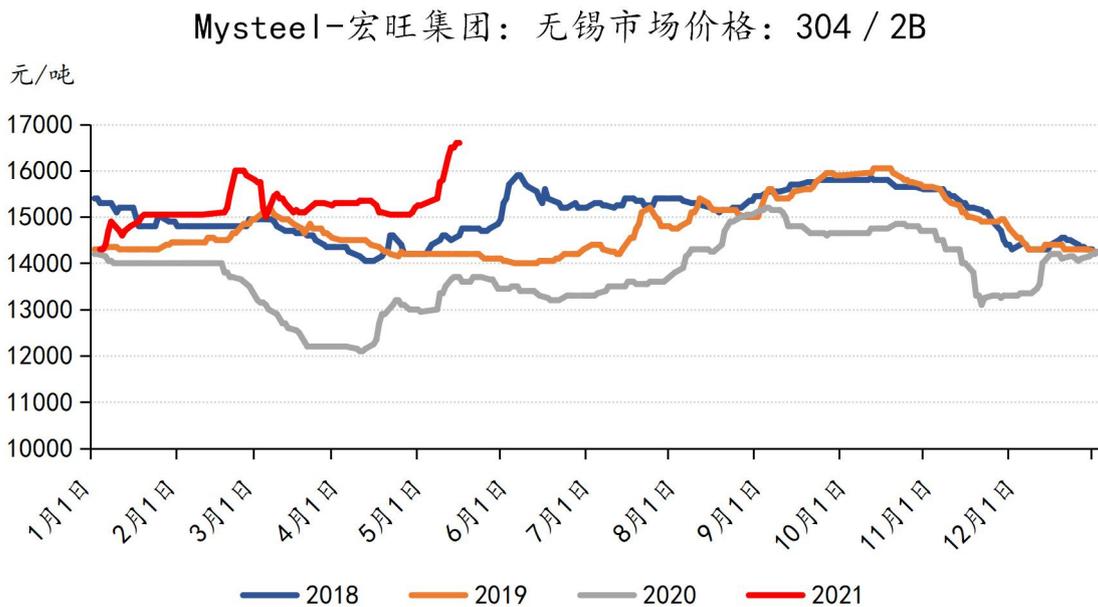
本周主流钢厂 304 废不锈钢采购价上调，304 价格按 10600 元/吨，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本增加，涨 195 元/吨至 15042 元/吨。

四、不锈钢

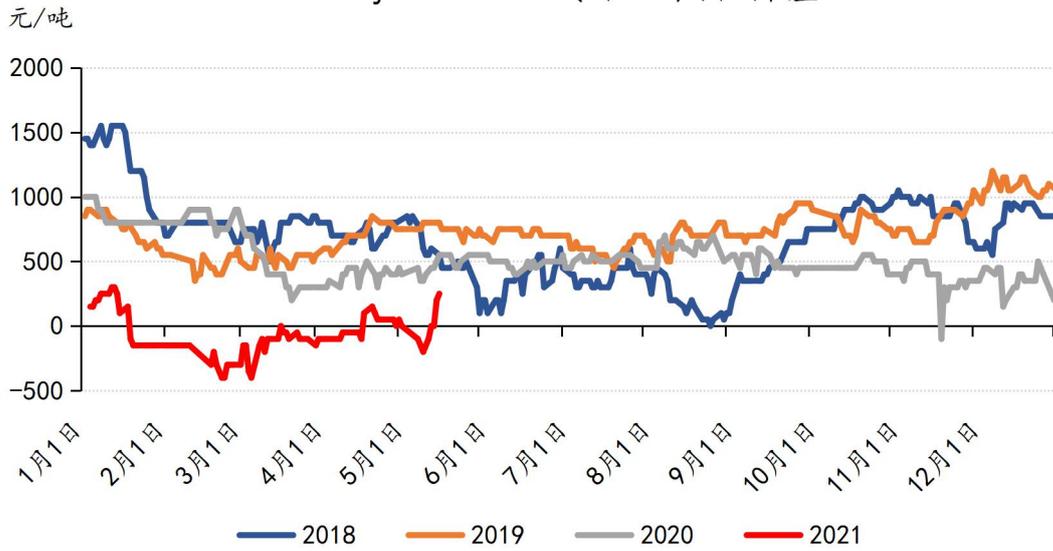
1 市场价格

1.1 板卷市场

不锈钢期货先涨后跌 现货价格小幅回调



Mysteel: 304冷轧vs热轧价差

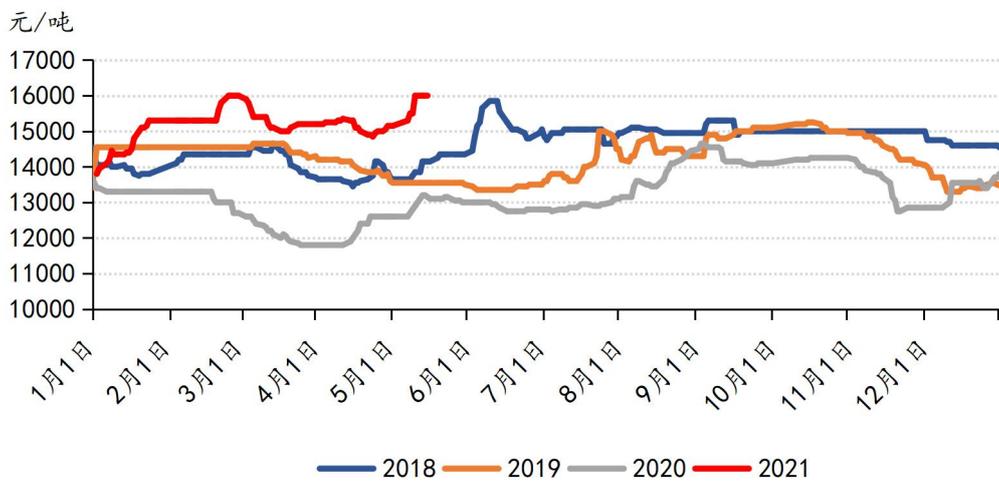


表格 14 无锡市场现货价格 (元/吨)

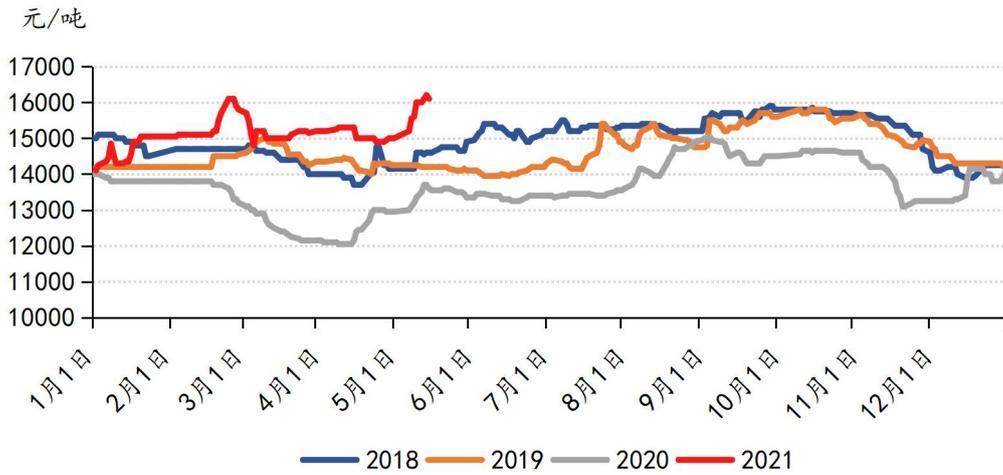
日期	宏旺 304 冷轧 2*1240*C	东方特钢 304 热轧 5*1520*C
2021/5/10	16300	16400
2021/5/11	16500	16500
2021/5/12	16500	16500
2021/5/13	16600	16400
2021/5/14	16600	16350
周度变化	↑800	↑350
涨跌幅	↑5.06%	↑2.19%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-北港新材料: 佛山市场价格: 304/N0.1



Mysteel-宏旺：佛山市场价格：304/2B

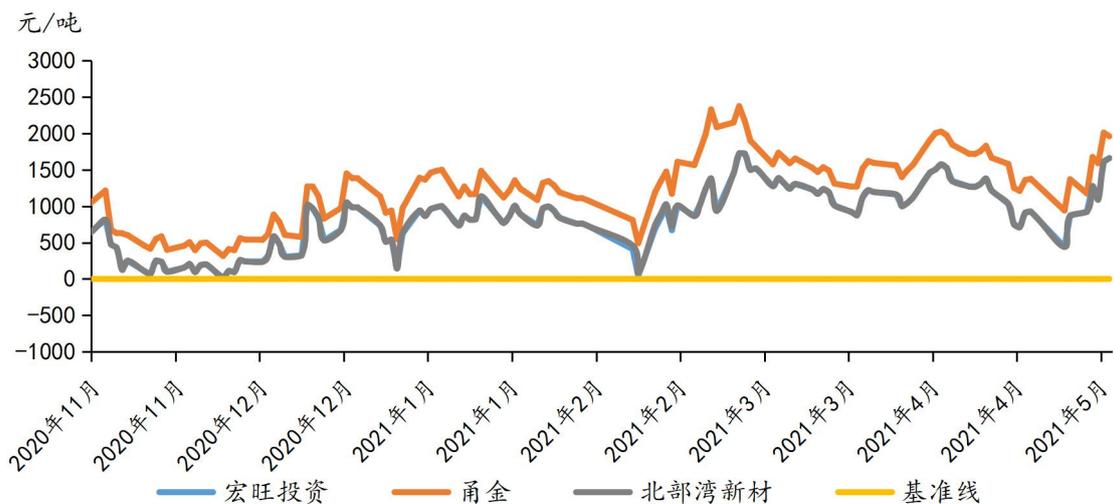


表格 15 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2.0*1240*C	北港新材料 304 热轧 5*1520*C
2021/5/10	16000	16000
2021/5/11	16000	16000
2021/5/12	16000	16100
2021/5/13	16000	16200
2021/5/14	16000	16100
周度变化	↑ 500	↑ 500
涨跌幅	↑ 3.23%	↑ 3.21%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-无锡地区期现价差



热轧市场：民营 304 热轧较上周涨 350-500 元/吨报至 16100-16350 元/吨；201 热轧较上周涨

450-500 元/吨报至 8500-9000 元/吨。

冷轧市场：民营 304 冷轧较上周涨 500-800 元/吨报至 16000-16600 元/吨；201J1 冷轧较上周涨 350-500 元/吨报至 9050-9250 元/吨；430 冷轧较上周涨 250-300 元/吨报至 9550-9600 元/吨。

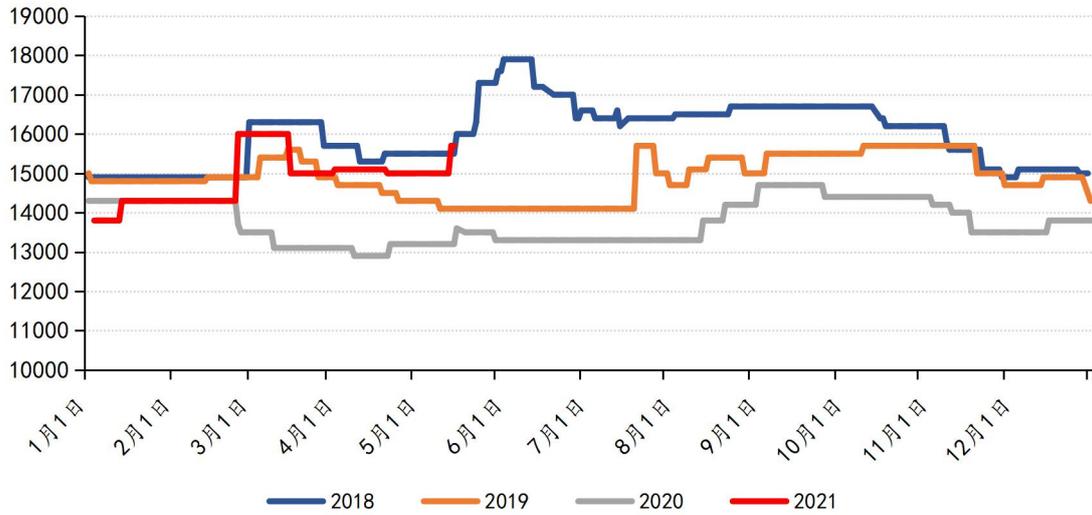
目前无锡 304 冷热轧价差 250 元/吨，304 民营热轧无锡-佛山 250 元/吨；304 民营冷轧无锡-佛山 600 元/吨。

本周市场现货价格呈现偏强运行态势。前半周受大宗商品普涨影响，不锈钢期货盘面也呈现上涨趋势。在不锈钢期货盘面提振以及市场现货资源紧缺的双重利好下，现货价格大幅上涨，市场交投氛围火爆。后半周随着需求的减少，成交逐渐疲软，加上期货盘面回调，现货价格出现回落，但整体价格较上周仍是上涨趋势。201 方面，上半周钢厂盘价拉涨，叠加钢厂批量接单，现货价格大幅调涨，下游询单积极性增强，实际成交相对活跃。下半周下游采购趋于理性，整体交投氛围一般。430 冷轧受整体涨价氛围的影响，低价资源大幅调涨。由于不锈钢行情的向好，叠加 430 库存消化速度的提升，下游看好后市行情，刺激市场部分潜在需求，实际成交有所增加。整体来看，后半周因宏观面等因素冲击，期货盘面受冲击，影响到不锈钢现货市场表现，价格回调。但考虑到目前市场货源依旧偏紧，库存继续维持低位，短期内 304 下行空间有限，预计下周小幅震荡偏弱运行。

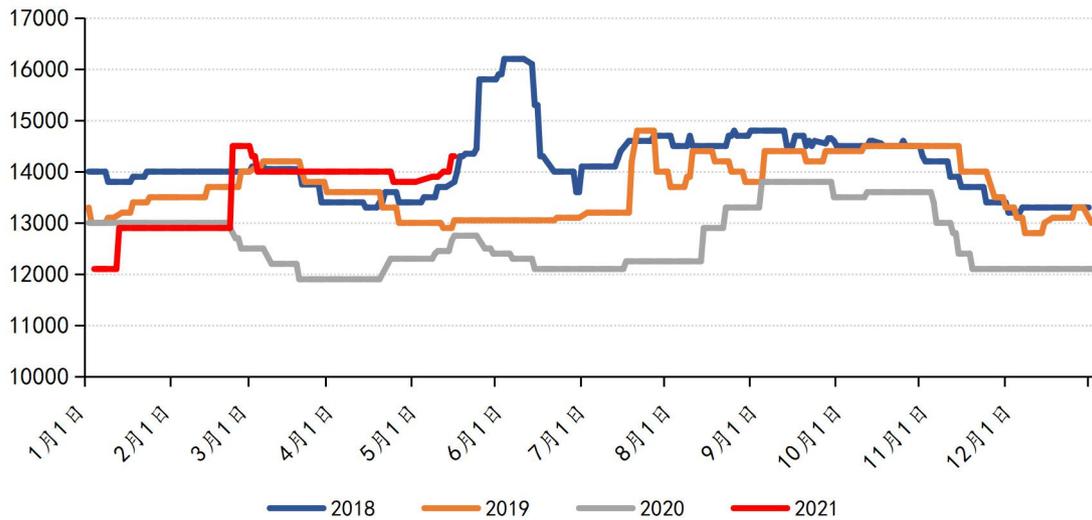
1.2 管型材市场

周内价格稳中上涨 下游询单氛围积极

Mysteel-304盘圆价格:青山 (元/吨)



Mysteel-304圆钢价格:青山 (元/吨)



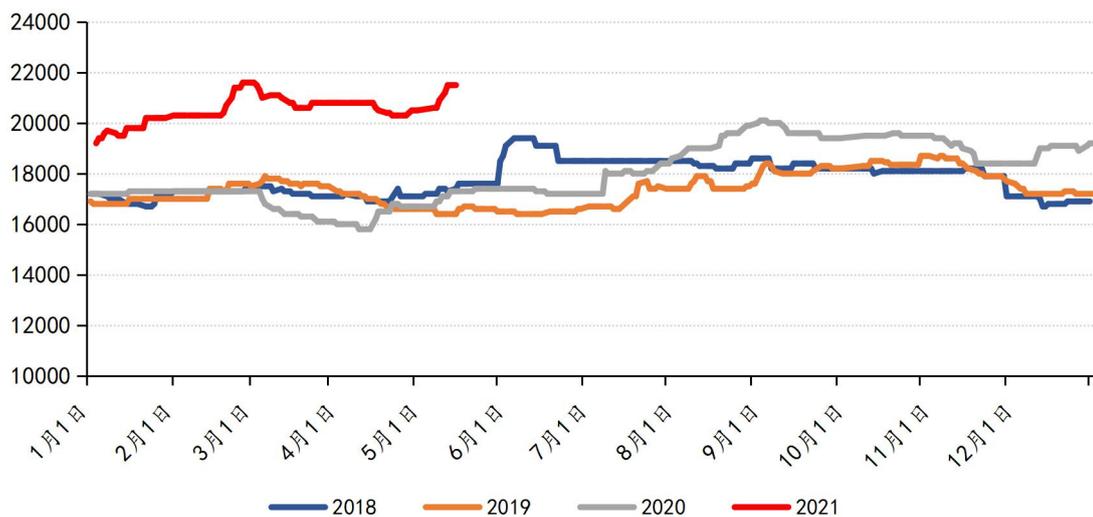
表格 16 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021/5/10	15000	14000
2021/5/11	15000	14000
2021/5/12	15000	14000
2021/5/13	15700	14300
2021/5/14	15700	14300
周度变化	↑ 700	↑ 400
涨跌幅	↑ 4.67%	↑ 2.88%

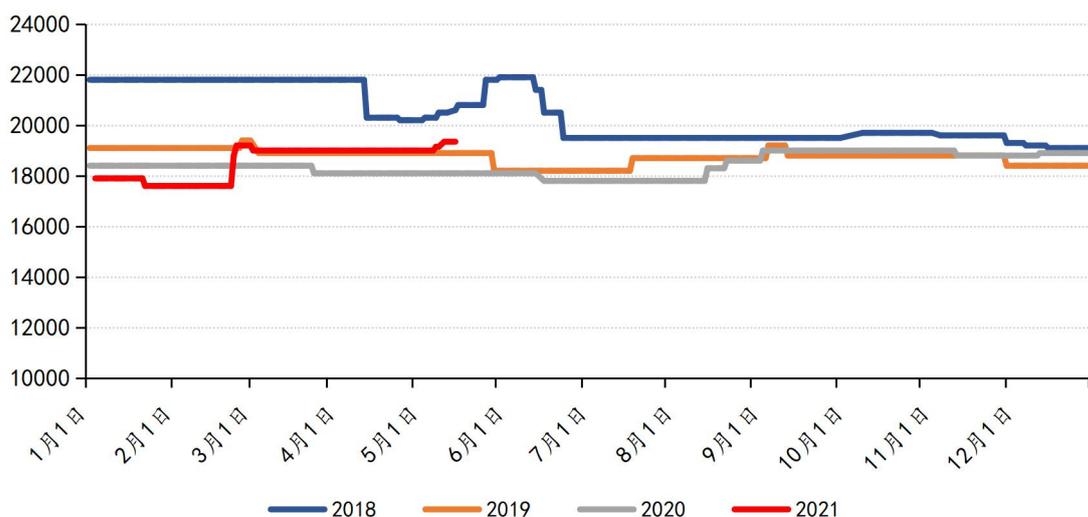
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

型材:型材市场整周呈稳中走强态势。圆钢方面青山、德龙纷纷开盘调涨,截止周五青山 304 报至 14300 元/吨, 累计上涨 400 元/吨。受上涨行情刺激, 总体询单积极, 主流钢厂反馈订单接至 6 月底, 贸易商亦有跟涨操作, 幅度在 200-400 元/吨左右, 周初现货交易活跃, 但至周四开始成交氛围有所降温, 主要因涨幅过快, 下游多择观望。线材方面主流钢厂封盘多日后于周中开盘, 青山、德龙 304 大涨 700 元/吨, 青山报至 15700 元/吨。钢厂反馈报单较多, 目前 7 月订单已接满, 积极加工完成订单交付工作中。

Mysteel-304工业焊管价格：北方市场(元/吨)



Mysteel-304无缝管价格：无锡市场(元/吨)

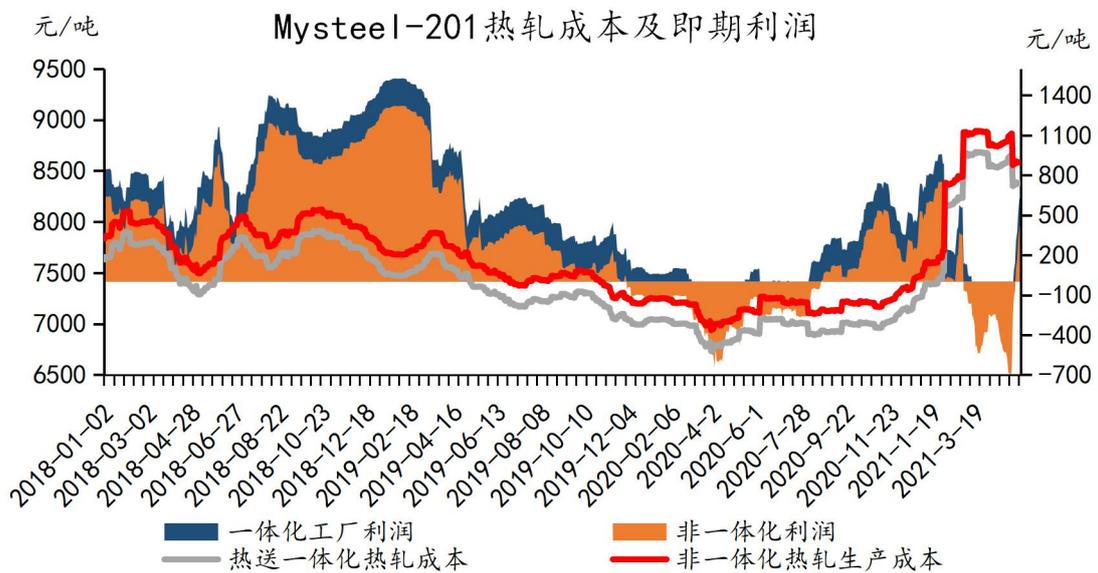


管材:管材市场整周受原料市价走强影响, 主流管厂多有调涨。无缝管方面累计涨幅在 200-500 元/

吨左右，价格上涨初期下游多受看涨情绪影响，有批量下单动作，主流管厂反馈订单多至7月，但随价格走至较高水平，客户接受度一般，多以比价为主，采购步伐有所放缓。焊管周初因卷板价格上涨，主流管厂跟涨幅度在500-1000元/吨，市场方面也大幅调涨，资源面方面商户普遍反映目前窄带缺货现象严重，考虑订单交付问题，以短期单为主，目前接单仅至6月初。

2 不锈钢即期成本&利润

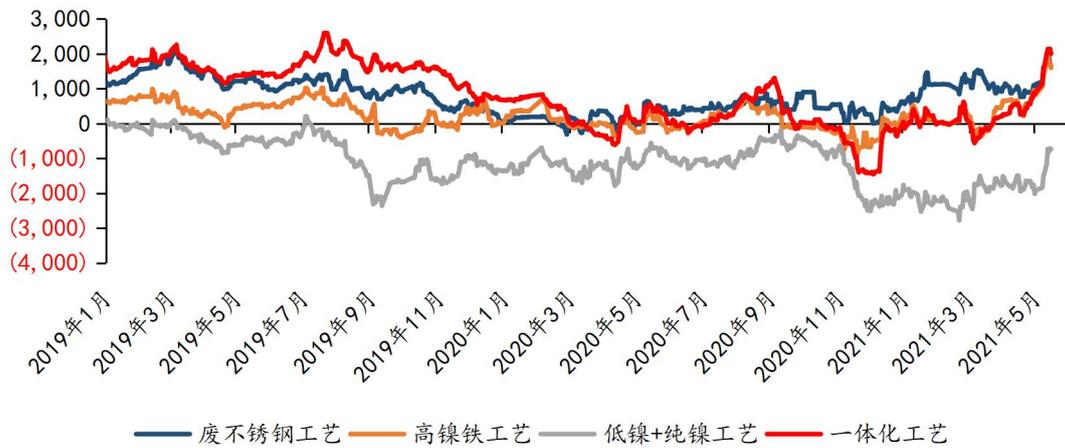
2.1 200系



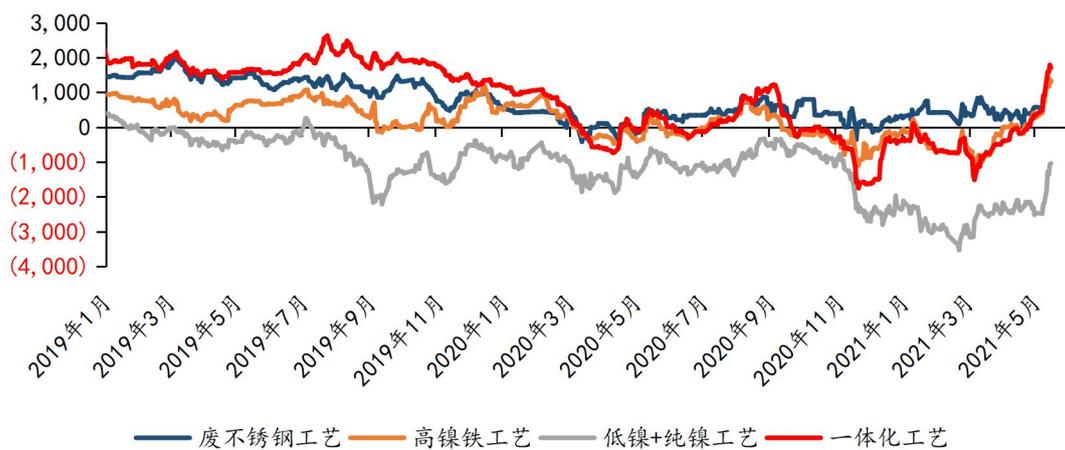
据Mysteel即期成本&利润模型，本周201原料铜和硅锰价格有小幅上涨，使得成本有小幅上升，目前201热轧一体化生产成本8373元/吨。现货价格方面，无锡市场201J1热轧主流涨500至9000元/吨。利润方面较上周明显好转，截止本周五，201热轧一体化工厂利润率7.5%，非一体化工厂利润率4.9%。

2.2 300 系

Mysteel-不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比

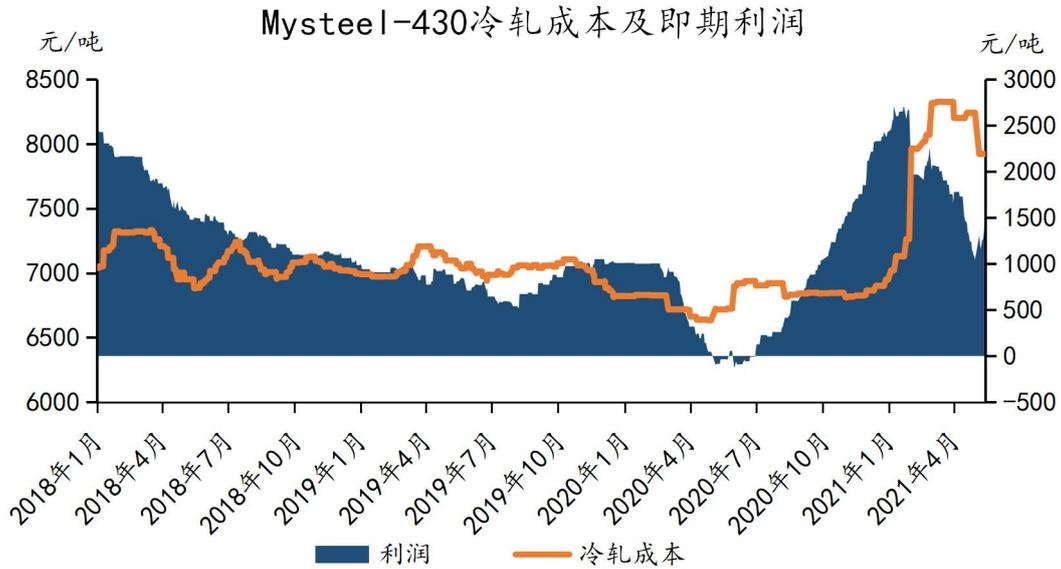


Mysteel-不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比



据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 304 原料高镍铁及 304 废不锈钢价格上涨，高碳铬铁市场价和俄镍小幅下跌，综合下来除低镍铁+纯镍模型成本周环比下降，其余模型冶炼成本周环比均增加；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 15258 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 15302 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 17639 元/吨，自产高镍铁工艺成本 14897 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周六涨 800 至 16600 元/吨，利润率目前分别为 8.8%、8.5%、-5.9%、11.4%。

2.3 400 系

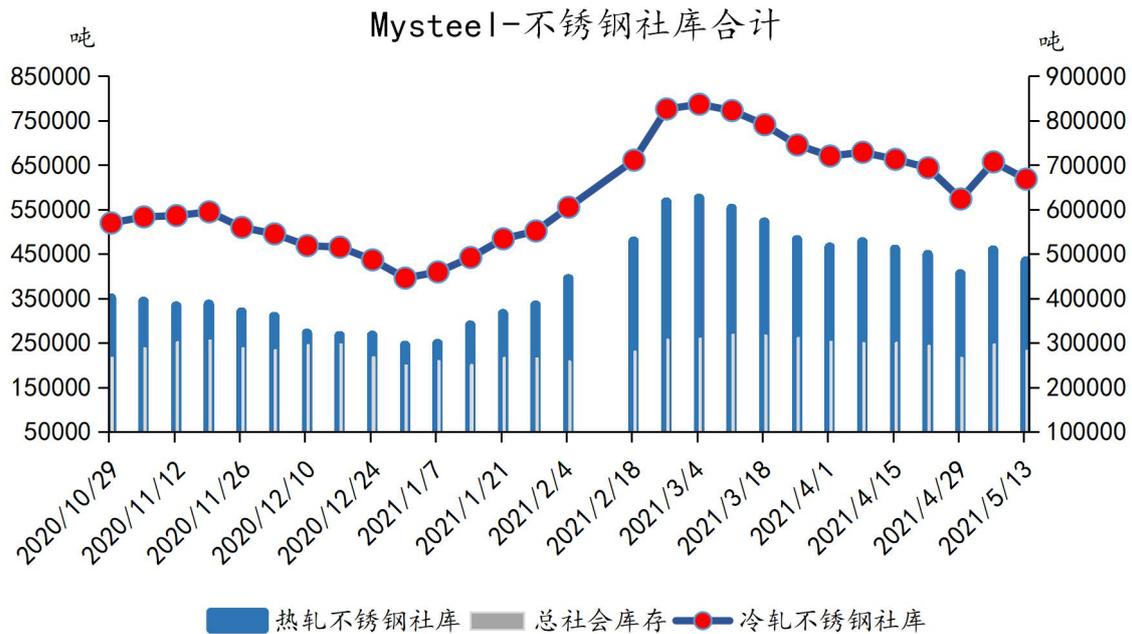


据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 430 主要原料价格维稳，即期成本周环比持平。截止本周五，430 冷轧即期成本 7921 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周涨 300 报至 9600 元/吨。冷轧利润较上周提升，目前 430 冷轧即期利润 1459 元/吨，430 冷轧利润率 18.4%。

3 不锈钢库存

3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 66.85 万吨 较上期下降 5.46%



表格 17 社会库存 (万吨)

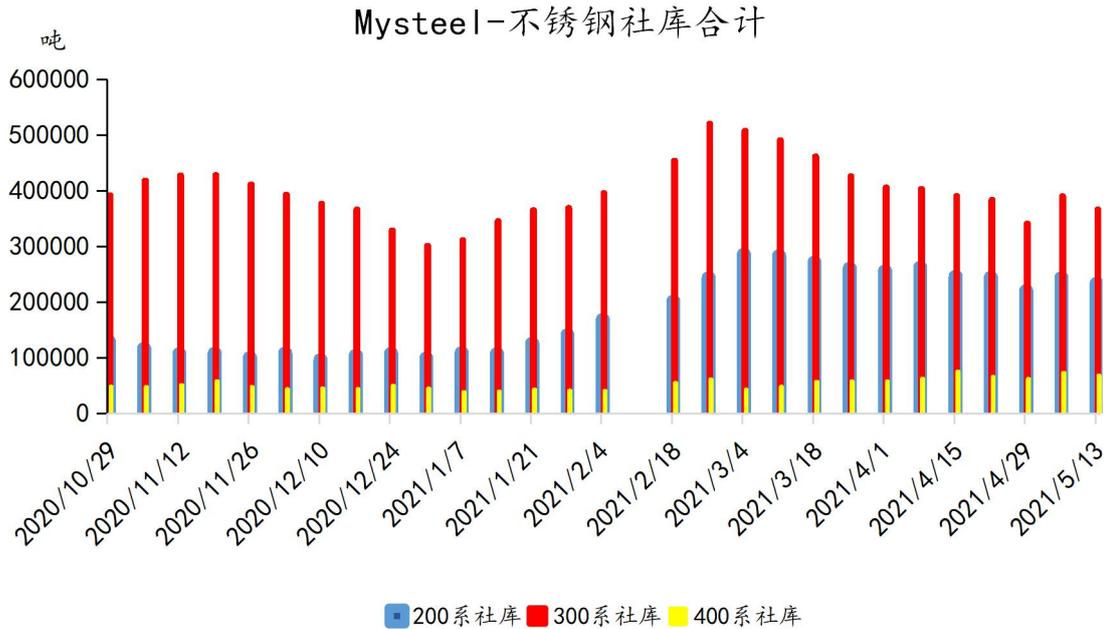
日期	无锡				佛山			
	200系	300系	400系	合计	200系	300系	400系	合计
2021/5/14	9.17	27.99	6.37	43.53	14.23	8.67	0.42	23.32
2021/5/8	9.18	29.66	6.94	45.77	15.21	9.38	0.34	24.94
周度变化量	↓0.01	↓1.67	↓0.56	↓2.24	↓0.98	↓0.72	↑0.07	↓1.62
涨跌幅	↓0.10%	↓5.63%	↓8.11%	↓4.90%	↓6.44%	↓7.63%	↑21.22%	↓6.50%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

无锡库存: 本期 (5.7-5.13) 无锡市场新口径库存较上期减少 4.9%至 43.53 万吨。本期库存呈现全系统别降库的特点。200 系本周受钢厂盘价拉涨、部分钢厂转产普碳等消息刺激, 成交转好, 去库明显。其中 200 系冷轧以宏旺、北港新材料以及宝钢资源去库为主; 200 系热轧以青山、北港新材料去库为主。300 系方面, 受大宗商品普涨影响, 不锈钢期货盘面出现大幅上涨, 提振市场信心, 市场交投火爆。300 系冷轧以宏旺、甬金、北港新材料资源去库为主。300 系热轧方面缺货情况严重, 目前商家多已无货可出。400 系方面本周受不锈钢整体涨价行情的带动, 成交好转, 价格也出现止跌企稳迹象, 本周无锡市场以冷热轧双双去库, 去库资源以太钢、酒钢为主。

佛山库存: 本期 (5.7-5.13) 佛山市场新口径库存较上期下降 6.5%至 23.31 万吨。200 系方面, 由于

主流 200 系钢厂减产操作，下游询单采购积极，去库明显。201 冷轧去库以宏旺及北港新材料资源为主，鞍钢联众资源也有较为明显的消化。201 热轧去库以青山热轧大板资源为主，北港新材料也有一定消化。300 系方面，304 冷轧小幅降量，以德龙及甬金资源为主，宏旺及北港新材料也有少量消耗，另外青山冷轧窄带资源较上周稍有增加。304 热轧本周消化明显，主要以青山热轧窄带和大板资源为主。

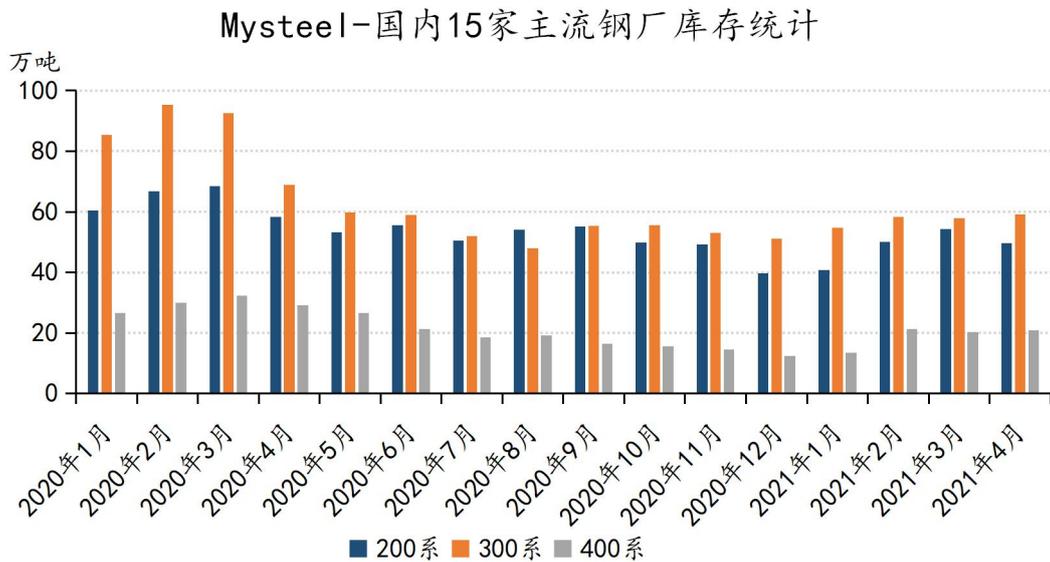


表格 18 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/5/14	11.63	16.36	27.99	3.08	5.59	8.67
2021/5/8	11.79	17.87	29.66	3.64	5.74	9.38
周度变化量	↓0.16	↓1.51	↓1.67	↓0.56	↓0.15	↓0.72
涨跌幅	↓1.39%	↓8.43%	↓5.63%	↓15.51%	↓2.62%	↓7.63%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

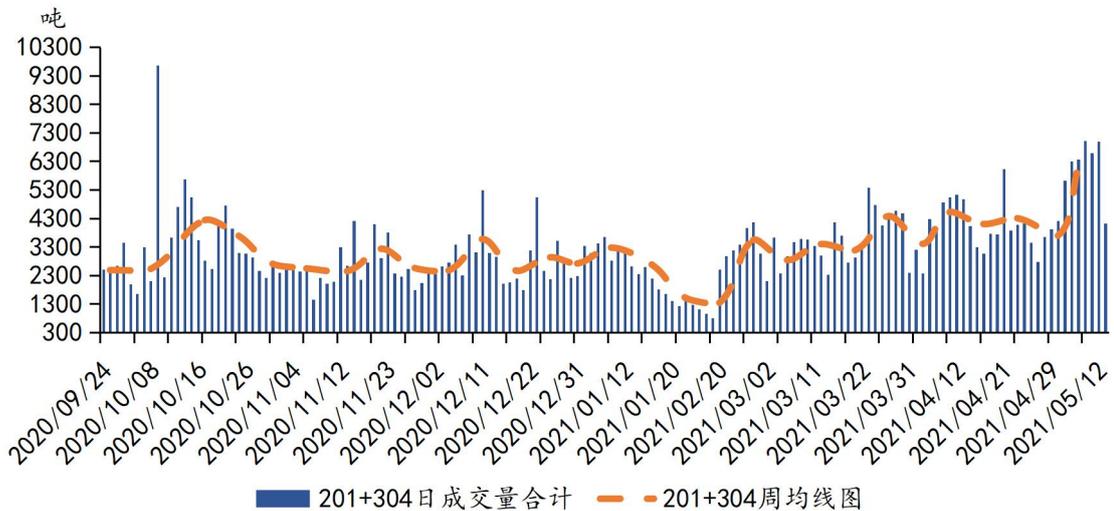
3.2 不锈钢厂厂内成品材库存



据 Mysteel 调研, 2021 年 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

Mysteel-佛山市场304+201冷轧每日成交量



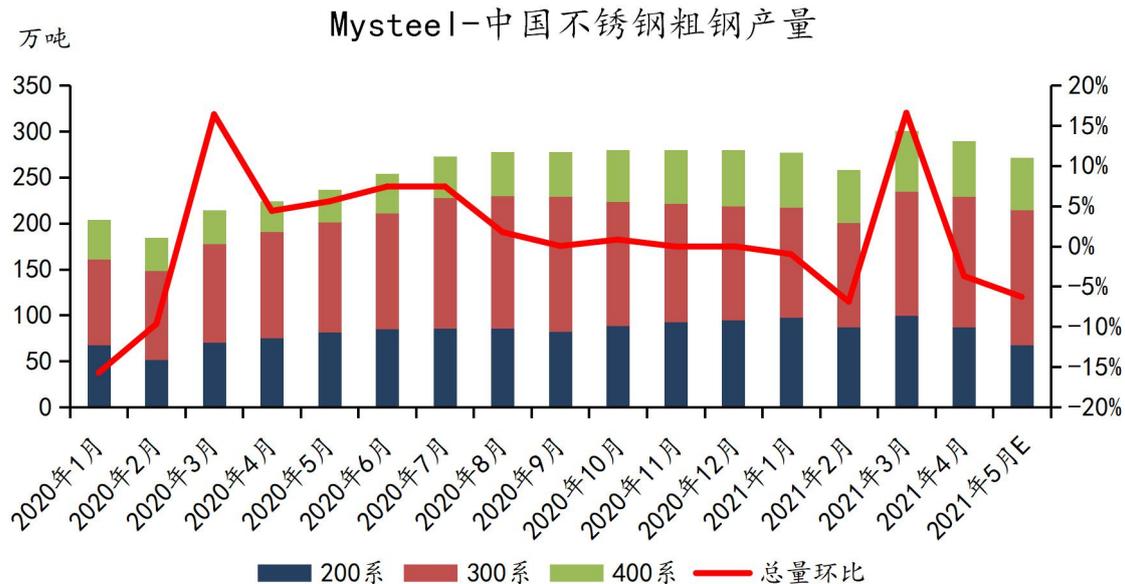
本周佛山市场成交整体表现较上周稍有回暖。周内现货成交表现尚可，市场因盘价拉涨带动现货价格强势上行，畏高情绪凸显，加之下游阶段性备货完成，询单及采购积极性一般，成交多以刚需为主；后因期货盘面走弱，现货价格有所回调，商家出货心态积极，部分成交伴随让利。但现阶段现货资源相对紧张，部分商家存在惜售心理，整体询单及采购表现转好，实单量有所增加。201方面，钢厂盘价拉涨，叠加主流200系钢厂有转/减产消息刺激，下游询单表现积极，多入市采购备货，现阶段部分规格现货资源较为紧张，部分商家存在惜售行为。

截至13日，本周304冷轧平均成交1563吨/天，周环比涨9.82%，201冷轧现货平均成交4617吨/天，周环比涨1.60%。

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 122.44 万吨，环比增 6.43%，在 300 系占比 86.28%，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



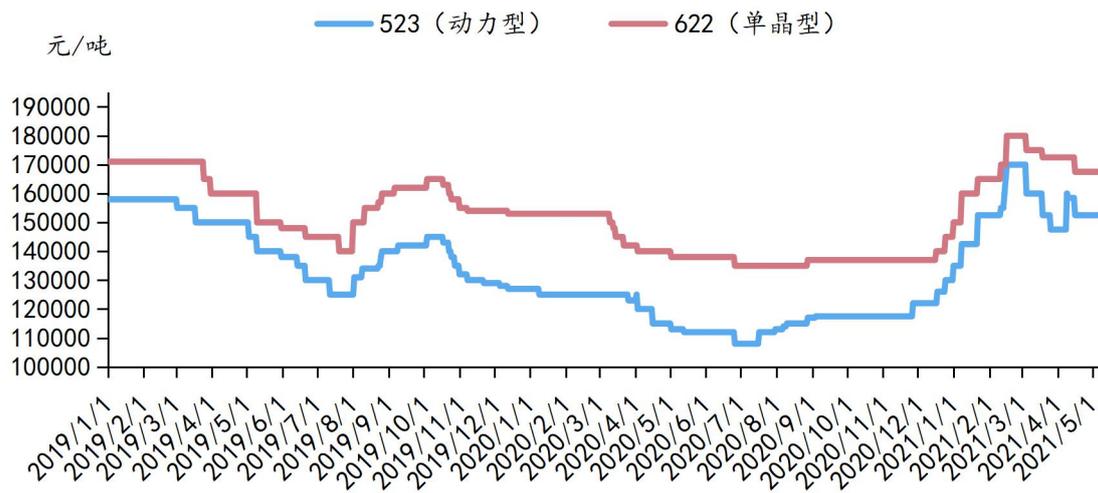
据 Mysteel 调研 2021 年 4 月份印尼不锈钢粗钢产量 40 万吨（300 系），环比增 3.09%，同比增 110.53%。

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%。

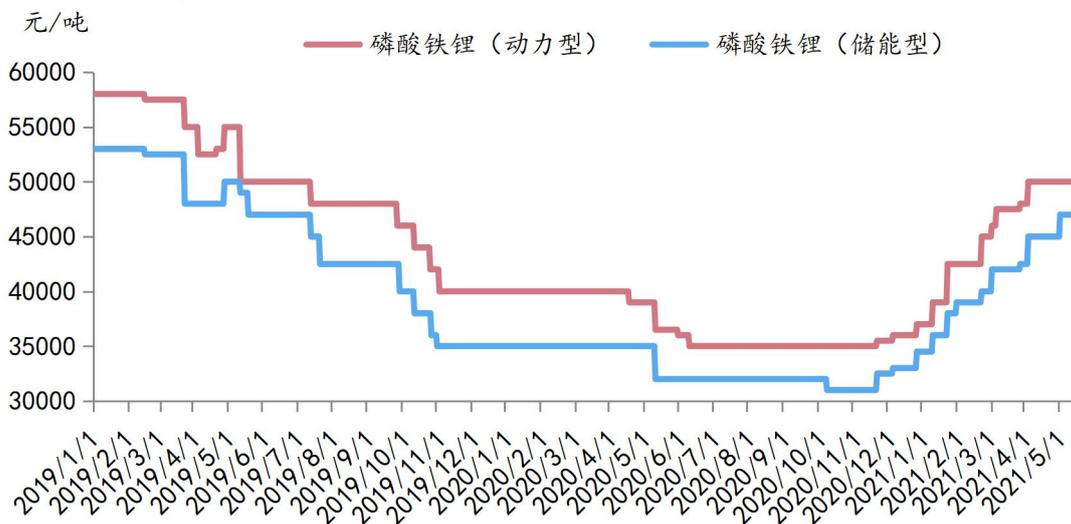
五、正极材料

1 市场行情

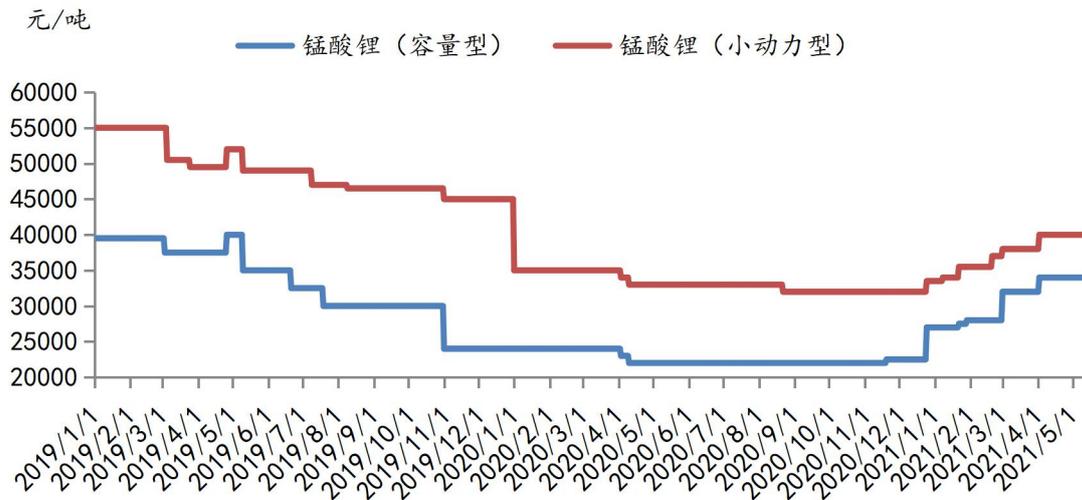
Mysteel-2019-2021年国内三元材料价格走势



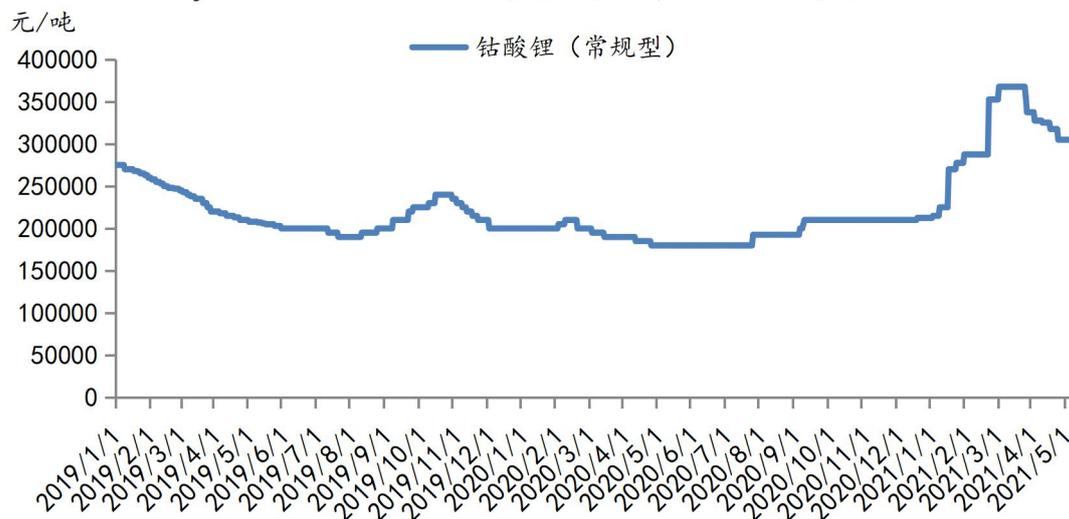
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年钴酸锂市场价格走势图



本周隆众资讯对国内 80 家正极生产企业以及 20 家下游生产企业进行调研，结合目前国内正极材料市场供需情况来看，对正极材料市场行情看稳的人数占 90%，5%看涨三元材料市场，5%看跌钴酸锂市场。

供应端：本周正极材料开工率平稳；三元前驱体企业整体开工率在 84.31%，其中，华友、格林美、容百科技基本满产运行；三元材料企业整体开工率在 68.65%；钴酸锂企业整体开工率在 85%，厦门钨业满产运行；锰酸锂企业整体开工率在 65.53%，受 3C 需求走弱影响，开工率基本持稳；磷酸铁锂企业整体开工率在 94.02%，其中德方纳伙、贝特瑞、湖北万润企业基本满产运行。目前正极材料龙头企业开工率达到 90-95%，二梯队及小企业开工一般，拉低整体开工率。

需求面：原料端硫酸镍价格上涨、硫酸钴价格暂稳运行，三元前驱体市场观望为主，三元正极材料市

场暂不急于采购，因此维持平稳行情。三元正极材料市场当前长单稳定，散单少量出货，预计短期内靠稳运行为主，多关注上游前驱体价格波动以及终端需求变动情况。磷酸铁锂头部大厂满产出货，部分大厂报价在 5.5 万元/吨，目前市场稳步运行为主，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，下游中小型企业均不愿亏损运行，多以刚需为主。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 数码市场需求走弱，市场出货表现淡稳，预计后期产量有所下降。

其他因素：四川顺应老厂三元前驱体产能为 0.5 万吨，占 Mysteel 统计三元前驱体总产能 0.75%，当前处于搬迁状态暂无开工，计划 2021 年 10 月投产 1 万吨产能，预计到 2022 年高镍三元前驱体产能将达到 3 万吨，届时将匹配北海顺应镍钴原材料产能。磷酸铁锂产能方面，据了解，湖北万润新建 5 万吨/年产线预计 5 月底释放，将满产运行为主。

预测分析：三元正极材料龙头企业背靠背订单平稳，长协为主，中小型企业按订单生产为主，由于三元前驱体扩建项目逐步释放以及动力需求正增长，行业开工率稳至高位；随着磷酸铁锂新建产能释放，磷酸铁锂供应增加，且下半年扩建项目将陆续投产，动力市场需求下周仍旧延续较好走势，数码市场需求多以刚需为主；预计下周动力市场表现平稳，数码市场将有所减量。

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

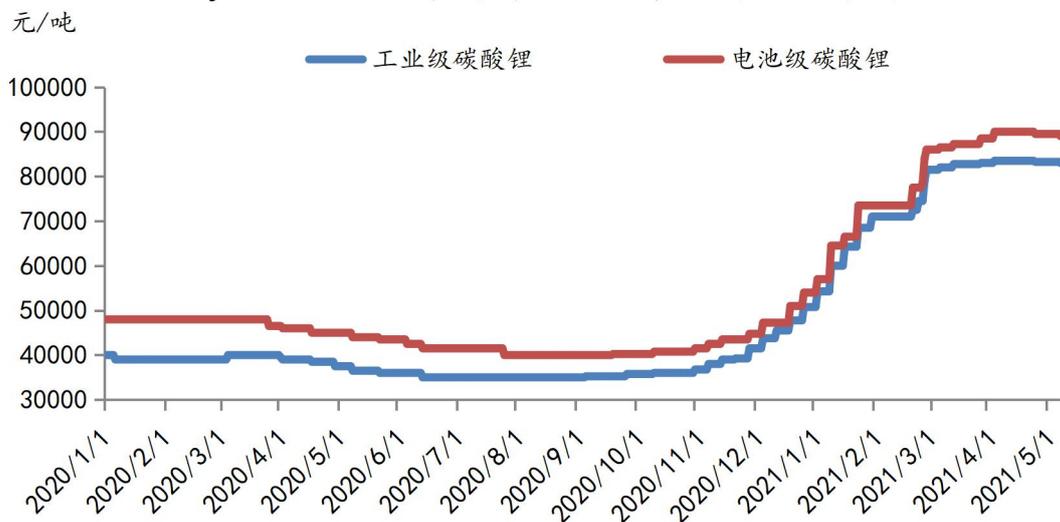
企业名称	产品	年产能(吨)	周度开工率	备注
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	130000	90%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	120000	95%	高位运行
华友新能源(衢州)有限公司	三元前驱体	55000	90%	基本满产运行
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	80000	80%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	正常生产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	70%	正常生产
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	35000	90-95%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	55000	80-90%	正常生产
北大先行科技产业有限公司	磷酸铁锂	13500	70%	正常生产
中信大锰矿业有限责任公司	锰酸锂	24000	80%	正常生产
湖南杉杉能源科技股份有限公司	钴酸锂	18000	80%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	钴酸锂	22000	95%	高位运行

数据来源：隆众资讯

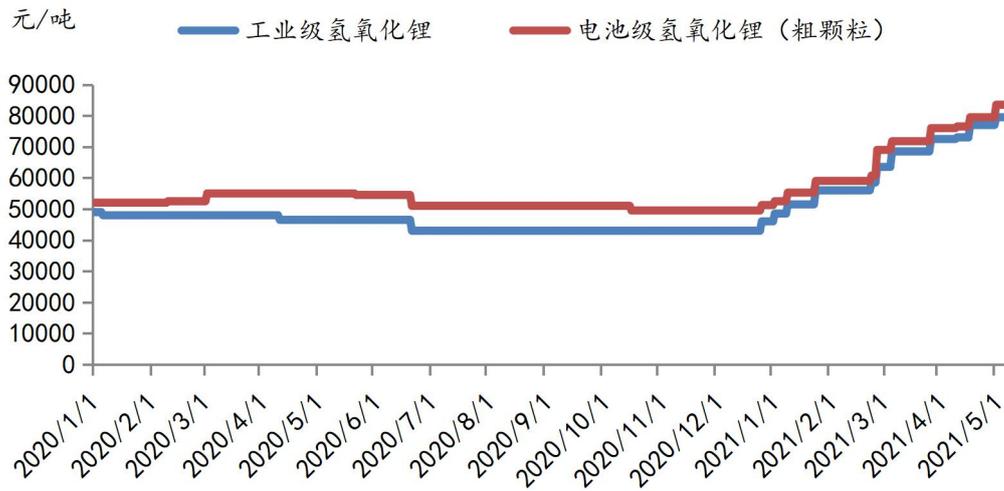
备注：1、产能(新)代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

3 正极材料上游原料价格

Mysteel-2020年国内碳酸锂市场价格走势图



Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图

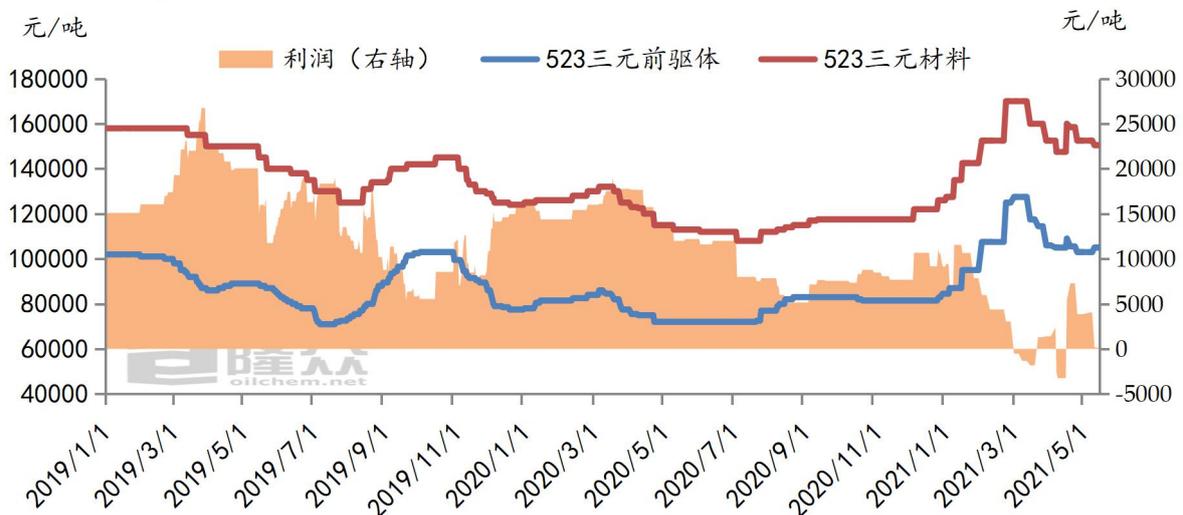


本周碳酸锂市场稳定运行，大厂主供长协为主，中小型企业采购仍显谨慎，主流供应商挺价操作为主，上下游价格博弈持续。目前电池级碳酸锂主流成交价在 87000-91000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 80000-86000 元/吨，较上周持平。

本周，氢氧化锂大厂主要交付前期订单为主，国内现货供应减少，在成本、供应、需求利好因素下，氢氧化锂价格不断上调。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 85000-86500 元/吨，较上周上涨 2250 元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在 82000-84000 元/吨，较上周上涨 3500 元/吨。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

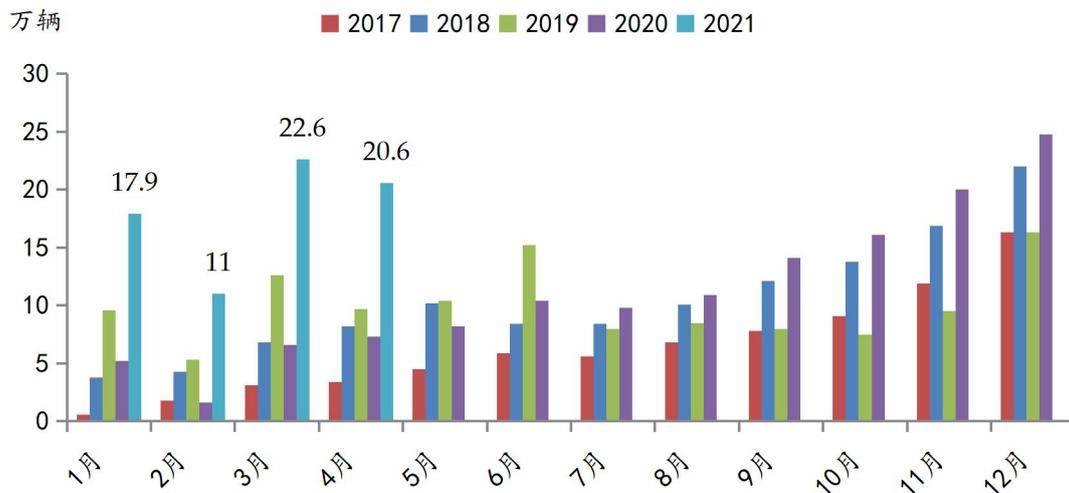
Mysteel-2019-2021年三元材料及三元前驱体价差



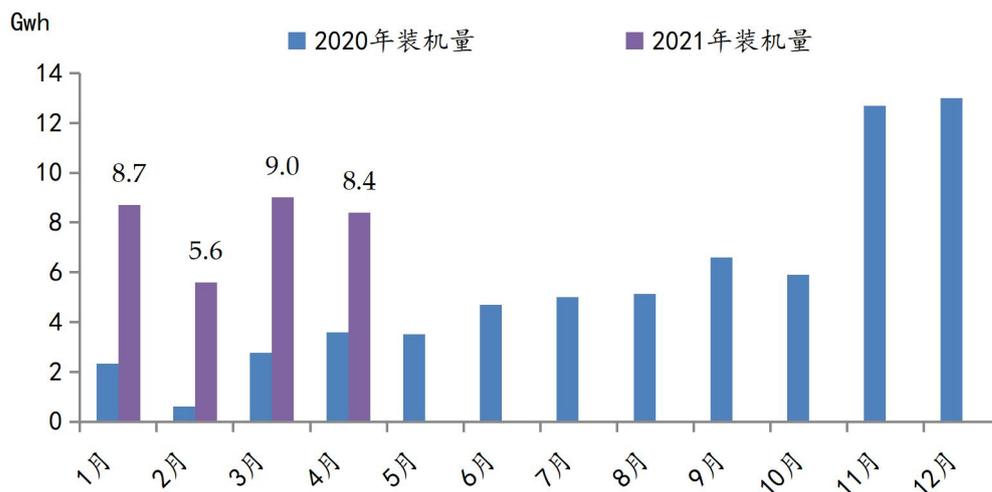
本周，三元前驱体小幅上涨、三元材料市场价格持稳为主，两者价差维收窄至 47500 元/吨；原料电池级碳酸锂持稳于 49500 元/吨，市场理论利润值收窄至 2150 元/吨，该利润仅供参考。当前硫酸镍价格偏强运行、硫酸钴走弱为主，市场关注下游终端需求变化。

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



Mysteel-2020-2021年动力电池装机量



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：海外钴价行情持续走弱，中间品价格系数维稳 89%-90%，国内冶炼端持续去库存，上游成品库存量下滑，以此增强议价能力。回收料企业底部报价 68000 元/吨暂时稳定，询货、成交热度有所上升，市场信心增强、价格商谈空间主动收缩，三元前驱体企业本周期的采购需求比较稳定。

2. 正极材料：在硫酸镍偏强运行而硫酸钴市场偏弱背景下，三元前驱体企业采购询价稍显谨慎，预计三元前驱体暂稳运行为主。三元材料市场内散单成交有限，多交付长协订单，背靠背接单为主，预计短期内偏稳运行为主。

【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。