



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	5
价格预测	6
本周聚焦	7
下周关注要点	7
一、镍系	9
1 镍矿&镍铁	9
1.1 市场行情	9
1.2 镍矿港口库存统计	11
1.3 镍铁利润	12

1.4 下周预测	13
2 精炼镍	14
2.1 市场价格	14
2.2 国内库存	17
2.3 进口盈亏	19
3 硫酸镍	20
3.1 市场价格	20
3.2 硫酸镍即期盈亏	22
二、铬系	24
1 铬矿	24
1.1 铬矿价格	24
1.2 铬矿港口库存	26
2 铬铁	28
2.1 高碳铬铁价格	28
2.2 低微碳铬铁价格	29
2.3 高碳铬铁成本&利润	30
3 汇率	31
三、废不锈钢	32
1、市场价格	32

2、废不锈钢&镍铁经济性对比	34
3、废不锈钢工艺冶炼成本	34
四、不锈钢	35
1、市场价格	35
1.1 卷板市场	35
1.2 管型材市场	39
2、不锈钢即期成本&利润	42
2.1 200 系	42
2.2 300 系	43
2.3 400 系	44
3、不锈钢库存	44
3.1 社会库存	44
3.2 不锈钢厂厂内成品材库存	47
4、不锈钢成交量	48
5、不锈钢产量	49
5.1 粗钢产量	49
5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析	49
5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析	50
五、正极材料	50

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

市场概述

镍：宏观调控有色集体走弱 周内镍价震荡下跌

本周国储局抛售金属正式官宣，叠加海外美联储加息预期提前，宏观导向下有色金属集体走跌，镍价自高位震荡下跌，退守 60 日均线。

菲律宾在天气及疫情影响下出货延迟，货源紧张下镍矿价格维持偏强走势。国内镍铁厂报价坚挺至 1200 元/镍（到厂含税）以上，下游消费良好 300 系主流钢厂 7 月接单排满，原料紧张下拿货心理价位上移，预计下周成交将继续上涨。精炼镍方面，国内持续低库存运行，镍板仓单及现货均有减少。硫酸镍方面，原料 MHP 供应持续紧缺，镍豆需求强劲，企业多选择镍豆自溶/代加工硫酸镍。短期镍基本面支撑偏强，伴随宏观利空情绪逐渐释放，预计下周镍价将小幅回暖，运行区间 125000-133000 元/吨。

铬：基本面利好下 铬系市场稳健运行

本周铬矿到港较少港口继续去库，海运成本攀升叠加下游铬铁价格上涨，市场目前尚未立即反应观望情绪浓厚，市场成交受需求疲软影响表现一般。低碳铬铁需求释放市场价格小幅下调，但成本坚挺形成一定支撑。高碳铬铁市场现货报价延续涨势，内蒙地区受限电、能耗双控以及七一大庆影响生产受限，南方地区降水量不足水电供应持续紧张，加之进口铬铁补充有限，近期现货供应短缺。下游钢厂需求高排产叠加生产成本支撑，头部企业上调出厂零售报价。市场基本面暂无利空，预计高碳铬铁市场短期内将强稳运行在 7800-8000 元/50 基吨。

不锈钢：现货成交一般偏弱 300 系价格先扬后抑

本周不锈钢现货价格呈窄幅震荡运行，周初现货市场仍沉浸在上涨氛围，现货补充有限情况下延续涨势，但随着节后现货资源陆续入库，以及期货盘面下跌，使得现货市场氛围稍显消极，下游采购谨慎成交一般偏弱，300 系现货价格呈现先扬后抑走势，200 系小幅调整，430 冷轧小幅上涨。本周不锈钢现货成交一般偏弱，库存方面锡佛两地周环比继续分化，无锡市场 300、400 系到货相对集中库存增加，佛山市场三个系别库存均呈现下降态势。近期虽有资源陆续到货，但短期现货难以恢复充裕局面，现货成交一般，

但是钢厂订单不错，总体下游需求尚可，预计下周 304 价格呈现窄幅震荡运行。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	小幅回暖	125000-133000	短期镍基本面支撑偏强，伴随宏观利空情绪逐渐释放，预计下周镍价将小幅回暖。
镍矿	稳中偏强	66-67	菲律宾北部矿山进入雨季，疫情及天气影响下发货延迟，市场流通资源较少下矿山挺价为主。工厂即期利润较好下议价重心上移，但对于高价接受仍需时间，预计下周镍矿主流成交价格稳中偏强运行。
高镍生铁	稳中小涨	1175-1195	国内市场镍铁供应偏紧，部分钢厂展现出补库需求，叠加替代品冲击力度减弱，国内镍铁厂对外报价坚挺；虽然钢厂心理价位逐渐走高，但远不及镍铁厂高报价。买卖双方博弈下，预计下周镍铁价格将稳中小涨。
硫酸镍	震荡偏强	34000-35000	原料结构性短缺带来的硫酸镍市场供应量减少，短期内硫酸镍供应有一定缺口，下游三元前驱体企业需求旺盛，下周硫酸镍集中采购时刻预计硫酸镍价格震荡偏强运行。
三元前驱体	稳中偏强	104000-106000	市场原料端镍盐晶体价格坚挺且钴盐价格持稳，一定程度上支撑前驱体成本，下游三元正极材料需求表现良好，预计下周三元前驱体价格稳中偏强运行。
三元正极材料	稳中偏强	150000-155000	下游动力电池需求表现稳健，龙头企业锁定全年订单，三元正极材料产量稳步提升，加之原料端成本支撑，预计下周三元正极材料价格稳中偏强运行。
铬矿	持稳运行	27.5-28.5	全国多数地区由于限电等政策导致铬矿现货需求持续走弱，市场成交采购较为疲软。受成本支撑和下游铬铁价格上涨影响，持货商多挺价观望，预计下周现货报价仍将持稳运行。
高碳铬铁	强稳运行	7800-8000	生产受阻叠加进口铬铁补充有限，现货供应短缺且下游需求强劲，头部企业上调报价，预计短期内将强稳运行。
不锈钢	窄幅震荡	16400-16900	近期虽有资源陆续到货，但短期现货难以恢复充裕局面，现货成交一般，但是钢厂订单不错，总体下游需求尚可，预计下周 304 价格呈现窄幅震荡运行。

注：镍价以沪镍主力合约为参照（元/吨）；镍矿以菲律宾 1.5%品位镍矿为参照（美元/湿吨）；高镍生铁以江苏地区到厂含税价为参照（元/镍）；三元前驱体以出厂含税 523 型（多晶）为参照（元/吨）；三元正极材料以出厂含税 523 型（多晶）为参照（元/吨）；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. 青山钢管与莲都区就贸易综合型项目签约成功

近日，丽水莲都区与浙江青山钢管有限公司举行贸易综合型总部经济项目签约仪式，这标志着莲都区在发展总部经济，加速商贸经济高质量发展的道路上又迈出了重要一步。

青山钢管成立于 2003 年，是青山控股集团（中国企业 500 强，世界企业 500 强）旗下的企业，隶属于信拓实业集团麾下，是一家集研发、生产和销售一体化的企业，主要产品包括不锈钢无缝钢管、焊管和管件，产品广泛应用于航空航天、石油、炼油、化工、化学、机械、电力、造船、造纸、制药、食品等领域。

解读：随着新一轮“双招双引”热潮的掀起，区经济商务局将加强统筹协调，强化联动配合，创新推进产业招商、总部经济招商等各项工作，全力推进“双招双引”取得新进展、新突破。

2. 产能受限叠加成本增加 主流铬铁厂零售价上调

6 月 17 日新钢联冶金有限公司、明拓集团铬业科技有限公司和四川明达集团先后上调高碳铬铁零售价格至 8000 元/50 基吨（现金含税出厂）。涨价原因在于内蒙古自治区能耗双目标实施方案、电力短缺等外部因素影响，导致生产不确定性增加，产量锐减，成本大幅攀升。目前全国铬铁冶炼厂受能耗双控、电力供应紧缺以及铬矿等原料成本高企影响，利润受到挤压，部分主流铁厂已经小幅上调报价。据 Mysteel 分析，目前冶炼厂产能受限，预计 6 月产量将小幅下降，铬铁供应维持紧缺状态，叠加下游高排产需求高排产，预计后期市场整体报价或将小幅上调。

下周关注要点

- 菲律宾/印尼矿区、镍铁厂天气情况
- 国内大型镍铁厂镍矿采购成交情况
- 主流不锈钢厂镍铁采购成交情况

- 海外 FENI 生产商三季度订单报价
- MHP 原料到货情况
- 三元前驱体及三元正极材料投产情况
- 全国铬铁生产限电情况
- 铬矿海运费及南非汇率变化
- 中国铬矿以及高碳铬铁进口量
- 主流钢厂到货情况
- 主流钢厂期货盘价出台

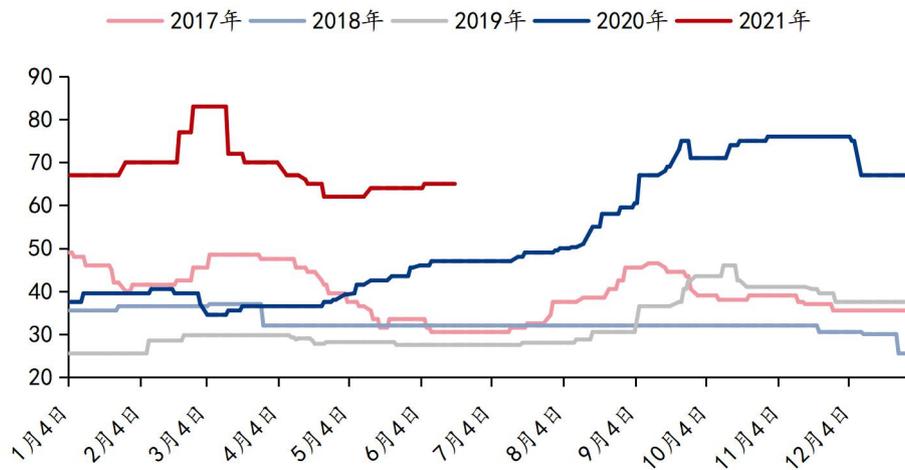
一、镍系

1 镍矿&镍铁

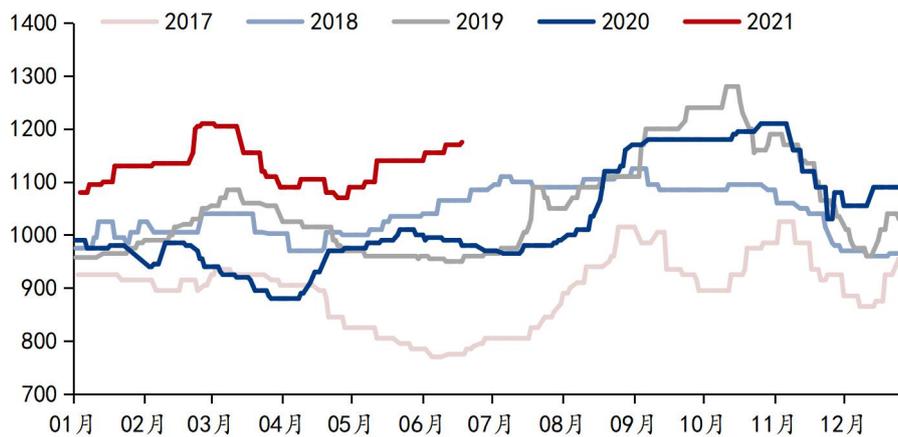
1.1 市场行情

镍矿报价坚挺成交小幅上涨 镍铁资源偏紧议价重心上调

Mysteel 菲律宾Ni1.5%镍矿CIF价格走势（美元/湿吨）



Mysteel 镍铁主流成交价走势（元/镍）



Mysteel 镍矿&镍铁市场价格

日期	中镍矿：Ni1.5%，Fe15-25% (美元/湿吨)	高镍生铁：8-15% (元/镍)
	CIF	到厂含税
2021/6/15	65	1170
2021/6/16	65	1170
2021/6/17	65	1170
2021/6/18	65	1175
周度变化	-	↑5
涨跌幅	-	↑0.43%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场：本周 Mysteel 中高镍矿 CIF 价小幅上涨，低镍矿暂稳。目前 Ni:0.9%高铝 37 美元/湿吨，Ni:0.9%低铝 43 美元/湿吨，Ni:1.5%矿 65-66 美元/湿吨，Ni:1.8%矿 93 美元/湿吨。

受天气及疫情影响，菲律宾矿山发船多有延期，目前 6 月至 7 月初期船基本签售出去，短期市场流通资源较少，加之海运费持续上涨，成本增加下持货贸易商报价有所上调。下游镍铁厂方面，即期利润尚可下工厂对于镍矿补库议价重心小幅上调，小厂成交价格最高至 Ni:1.5% CIF 67 美元/湿吨，另 Ni:1.8% CIF 成交 93 美元/湿吨；目前大厂原料库存相对充足下对于镍矿高报价暂不接受，其余镍铁厂多观望，成交偏冷清。

镍矿海运费：本周船舶租金、油价大幅上涨下，海运费继续延续上涨趋势，周内菲律宾至连云港运费上调 3 美元至 19-21 美元/湿吨。

镍铁价格：本周 Mysteel 高镍铁市场主流钢厂采购成交价上调 5 元/镍至 1175-1180 元/镍(到厂含税)；印尼铁 FOB 价格上调 2 美元/镍至 158 美元/镍，贸易商印尼铁拿货成本价至 1180 元/镍（到岸含税）附近。本周 FENI 现货市场升贴水报价上调 500 元/吨至沪镍贴水 6000 元/吨。本周主流钢厂采购成交价 1175 元/镍（到厂含税），收货量数千吨。

国内市场镍铁供应偏紧，而印尼镍铁回流增速放缓，叠加废不锈钢资源紧缺，替代品冲击减弱，本周

供方报价坚挺，出场价上调 10 元/镍至 1160-1170 元/镍，市场最高报价已至 1240 元/镍（到厂含税）。

国内 300 系不锈钢高利润下排产维持高位，周内下游钢厂仍有一定的高镍铁采购需求，虽然因原料紧缺心理价位上调，但仍不及供方报价，对高报价镍铁仍谨慎观望。FENI 方面，国内贸易商接单量较少，即将到岸的资源较少，短期内现货市场供应紧缺的情况暂时无法换件，周内对外报价多维持在沪镍贴水 6000 元/吨附近；现部分钢厂正在签订三季度 FENI 订单，压价心态依旧较强。

镍铁成交：本周镍铁市场虽询盘火热，但实际成交较少，仅个别钢厂采购成交，本周高镍铁市场成交情况优于上周。

1.2 镍矿港口库存统计

菲律宾镍矿发船延期 港口库存阶段性下降



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	2021/6/18	2021/6/11	增减
天津港	0.00	0.00	0.00	0.00	2.00	↓2.00
连云港	105.00	0.00	5.00	110.00	100.00	↑10.00
鲅鱼圈	13.50	0.00	0.00	13.50	14.11	↓0.61
日照港	4.00	0.00	0.00	4.00	4.00	-
岚山港	51.00	0.00	7.00	58.00	58.00	-
岚桥港	41.00	0.00	6.00	47.00	42.00	↑5.00
铁山港	106.50	0.00	0.00	106.50	112.00	↓5.50
防城港	22.87	0.00	0.00	22.87	25.37	↓2.50
京唐港	68.50	0.00	1.50	70.00	75.00	↓5.00
曹妃甸	42.00	0.00	0.00	42.00	44.70	↓2.70
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	28.00	0.00	0.00	28.00	19.00	↑9.00
福建港口	157.30	0.00	2.70	160.00	171.50	↓11.50
总计	640.47	0.00	22.20	662.67	668.48	↓5.81

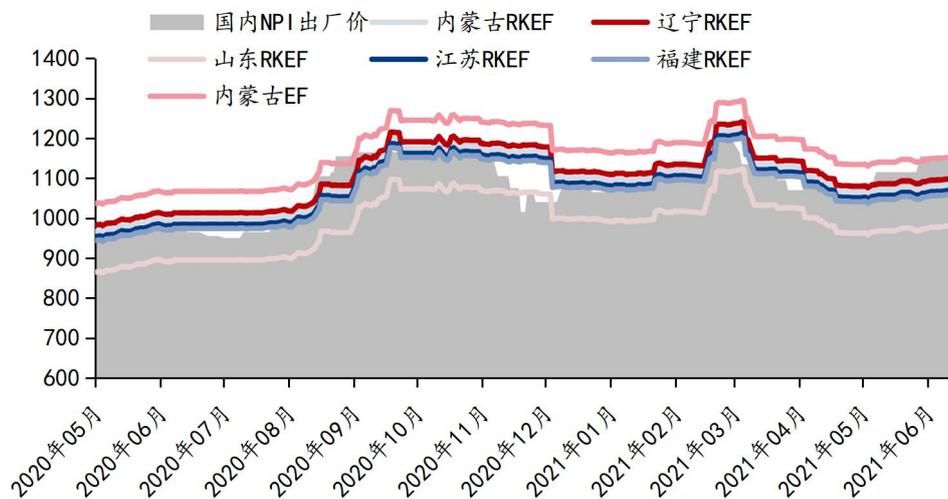
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至2021年6月18日Mysteel统计国内13港港口镍矿库存总量为662.67万湿吨，较上周下降5.81万湿吨，降幅0.87%。其中中、高镍矿为533.77万湿吨，较上周下降15.81万湿吨，降幅2.88%。

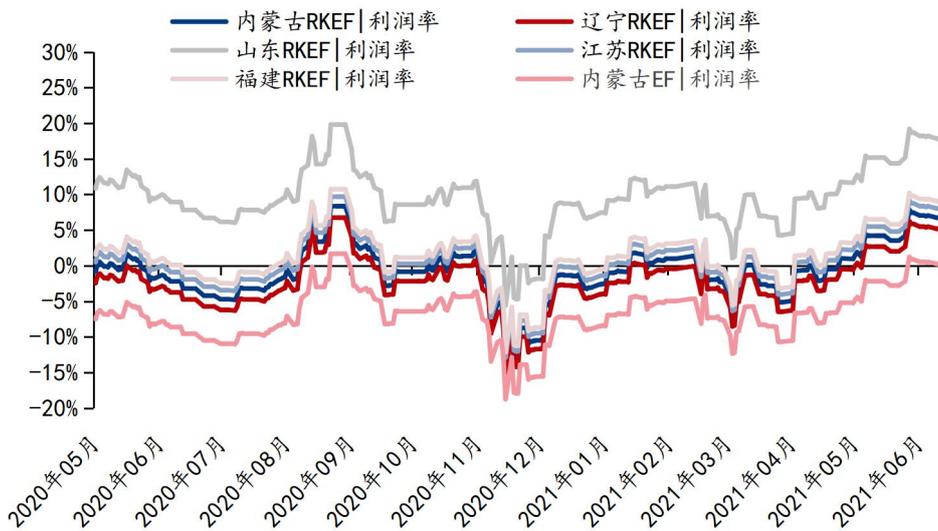
1.3 镍铁利润

镍矿镍铁价格暂稳 RKEF 工艺镍铁厂利润空间可观

Mysteel 国内镍铁即期成本 (元/镍)



Mysteel 国内镍铁即期利润率



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高镍铁主流成交价暂稳至 1175-1180 元/镍, 1.5%镍矿 CIF 价格暂稳至 65 美元/湿吨, 国内 RKEF 工艺镍铁厂即期生产利润空间依旧可观, 平均盈利 97.51 元/镍, 平均利润率 9.34%。

1.4 下周预测

镍矿价格稳中偏强

供应: 菲律宾北部矿山即将进入雨季, 天气叠加疫情影响下矿山挺价心态愈强, 贸易商报价随之上涨。

需求: 国内高镍铁工厂即期冶炼利润较好, 高镍铁走势偏强下市场对于原料镍矿采购预期上调, 但大厂原料镍矿库存相对充足对于高报价表示暂不接受, 预计下周镍矿市场主流成交价格稳中偏强运行。

镍铁价格稳中小涨

供应: 镍铁供应持续偏紧, 且印尼镍铁回流增速减缓, 对国产镍铁的冲击减弱, 镍铁厂对外报价维持坚挺, 个别铁厂表示出价不低于 1200 元/镍 (到厂含税)。

需求: 高利润下, 300 系不锈钢维持较高排产预期, 虽多数钢厂原料高镍铁备库已至 7 月, 但仍有部分钢厂入场询盘, 不过对供方高报价接受度依旧有限, 预计下周镍铁价格将稳中小涨。

2 精炼镍

2.1 市场价格

镍价跳水升贴水大幅调涨 镍资源紧缺钢厂大量采购纯镍

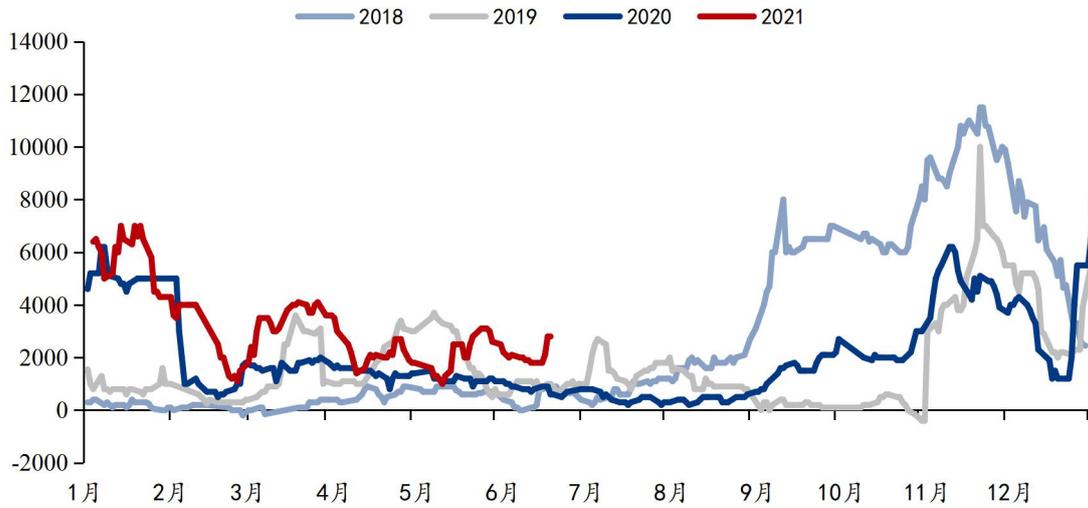
Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/6/15	136030	134130	135530	1800	-100	1300
2021/6/16	131530	129430	130730	2100	0	1300
2021/6/17	129980	127480	128480	2800	300	1300
2021/6/18	131310	128910	129810	2800	400	1300
周度变化	↓5200	↓5600	↓6200	↑1000	↑600	-
涨跌幅	↓3.81%	↓4.16%	↓4.56%	↑55.56%	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周金川镍对沪镍 2107 合约主流报价区间+1800~+2800 元/吨, 最新报价较上周上涨 1000 元/吨; 金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+1610~+2590 元/吨, 最新报价较上周上涨 1310 元/吨。俄镍对沪镍 2107 合约主流报价区间-100~+400 元/吨, 最新报价较上周上涨 600 元/吨。镍豆对沪镍 2107 合约主流报价+1300 元/吨, 持平。日本住友对沪镍 2107 合约主流报价区间+500~+600 元/吨, 最新报价较上周上涨 100 元/吨。挪威大板对沪镍 2107 合约主流报价区间-50~+400 元/吨, 最新报价较上周上涨 500 元/吨。

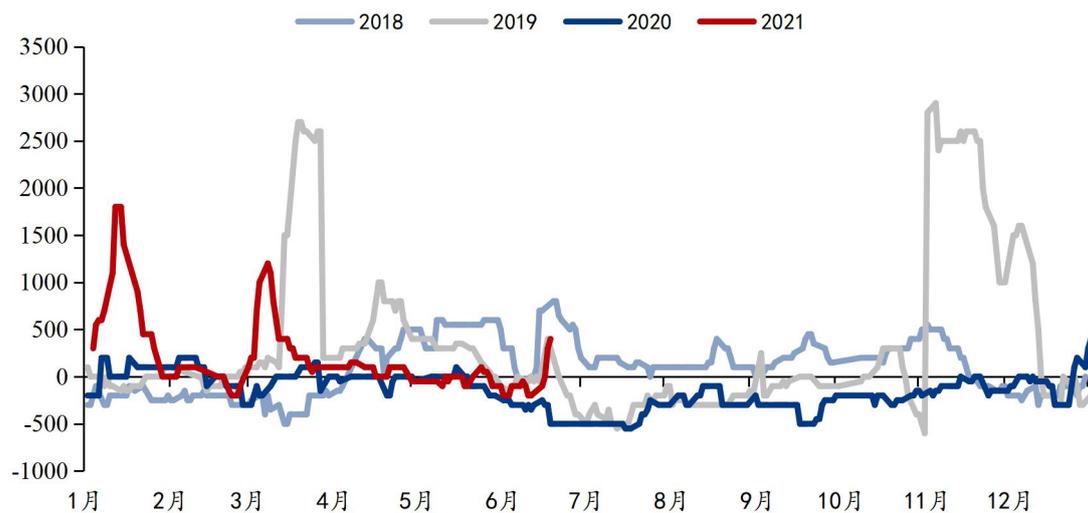
Mysteel 金川镍现货升贴水 (元/吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周因宏观政策扰动, 市场情绪带动包括期镍在内各有色金属集体下跌, 周内沪镍跌幅逾 5%。目前下游企业高排产叠加国内废不锈钢与镍铁资源紧缺, 使得多家 300 系不锈钢厂转向纯镍采购, 而恰逢周内镍价跳水, 成交相当可观。金川镍厂家设备检修已经完成, 面对镍价走弱, 出厂升水并无大幅调涨, 出货情况良好, 近期皆无余货发往上海地区。

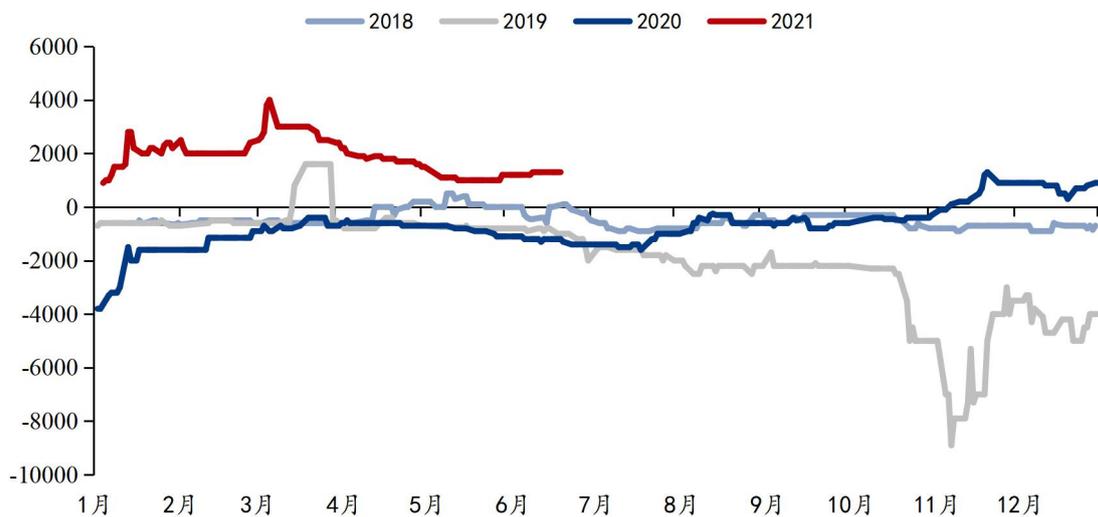
Mysteel 俄镍现货升贴水 (元/吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

前期需求不佳的俄镍终于迎来转机，周内华东、华北多家大小型钢厂纷纷采购俄镍，以作为不锈钢生产中的“增镍剂”，替代现阶段资源紧缺的 FENI；而同样低价位，且现货量更多的挪威镍板亦受到钢厂大量采购，以及供应方的低价回购。周内虽有上期所交割日，然周仓单库存不增反减，大量仓单库存被提供以满足下游需求。至本周末尾，俄镍、挪威、博峰等镍板已出现现货紧缺的状况，升贴水亦大幅攀升，俄镍已涨至升水 400~500 元/吨，为今年 3 月初以来的新高。据悉，下周将有进口资源到货补给，加之本周的采购已释放一定的需求，下周到货后现货紧缺的状况或将得到缓解。

Mysteel 镍豆现货升贴水（元/吨）

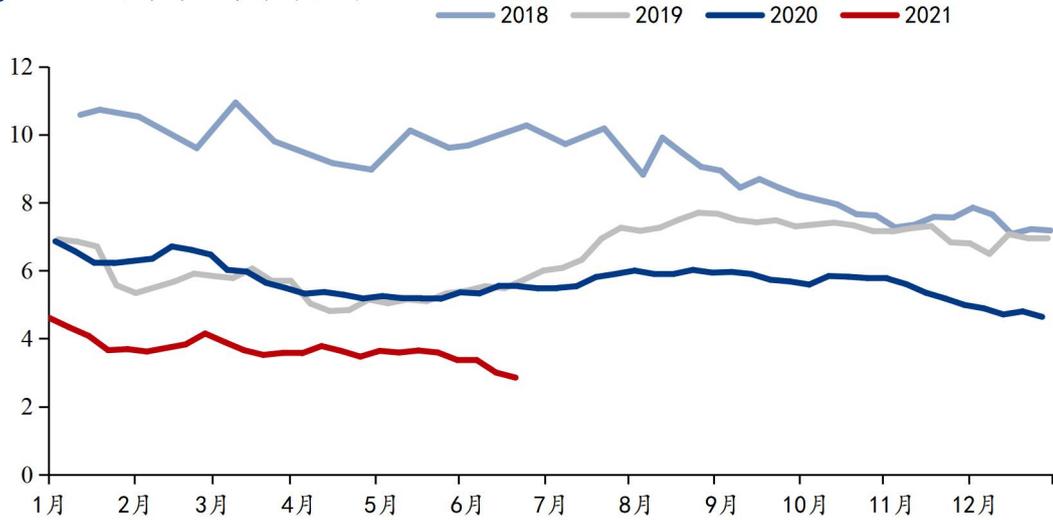


数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

镍豆仍是纯镍消费的重要部分，目前硫酸镍仍面临原料结构性紧缺的状况，甚至部分企业因原料缺少而停产，因此硫酸镍价格有一定幅度上涨；而另一方面，镍价大跌使得镍豆的经济性优势更为明显，使其大受新能源企业的青睐。目前国内包括保税区在内的镍豆现货库存已然不多，LME 库存亦因部分大型企业持货惜售的态度而难有大量的可流通货源供应。预计未来镍豆资源偏紧状态仍将持续。

2.2 国内库存

Mysteel 国内精炼镍库存合计 (万吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

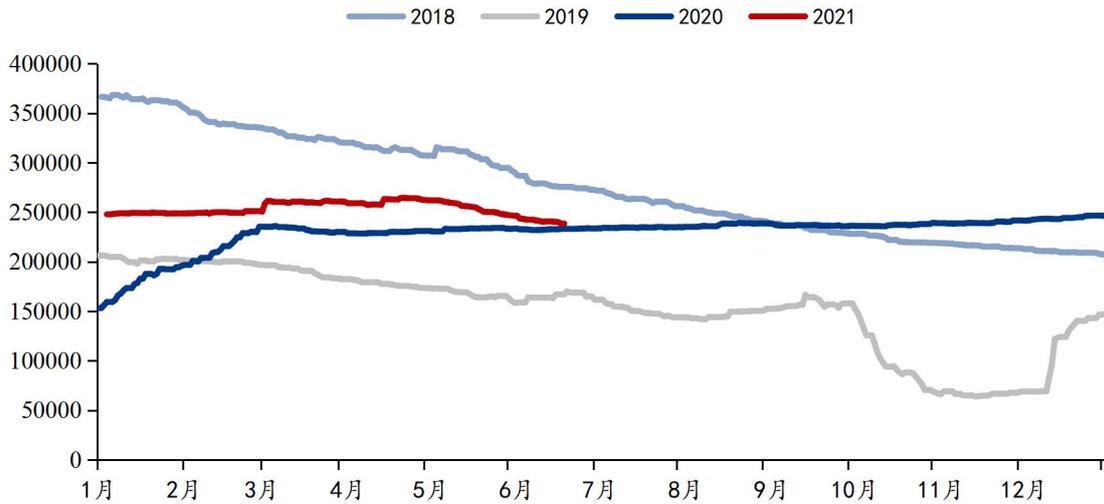
Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2021/6/11	0.67	1.13	0.36	0.85	3.00
2021/6/18	0.61	1.11	0.30	0.84	2.85
周度变化	↓0.05	↓0.02	↓0.06	↓0.01	↓0.15
涨跌幅	↓8.00%	↓2.12%	↓16.67%	↓1.18%	↓4.91%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

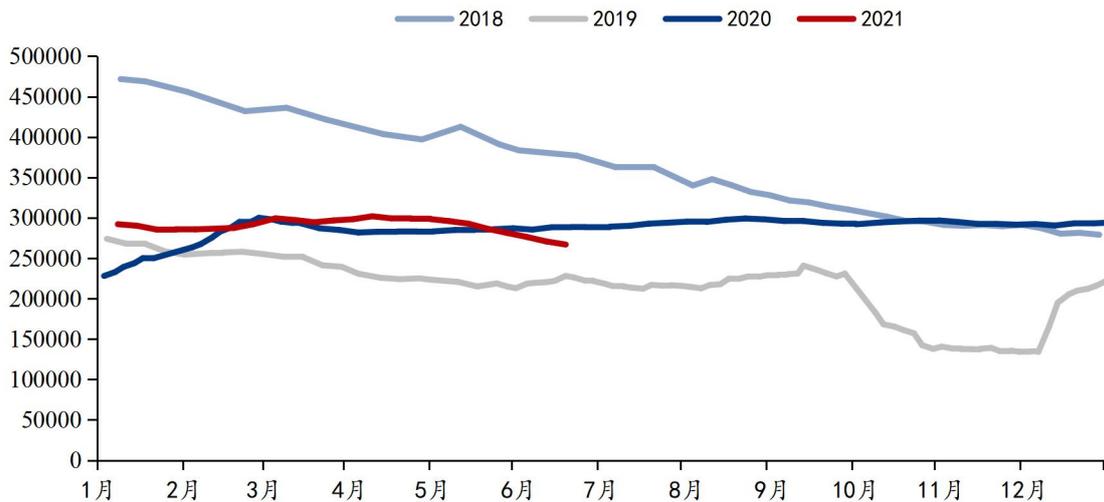
本周国内精炼镍总库存减少 0.15 吨至 2.85 吨；其中仓单库存减少 0.05 万吨至 0.61 万吨；国内现货库存减少 0.08 万吨至 1.41 万吨，其中镍板减少 0.02 万吨，镍豆减少 0.06 万吨；保税区库存减少 0.01 万吨至 0.84 万吨。本周镍价大幅下跌，周内去库明显，国内连续两周大幅去库，国内总库存自 2015 年以来首次低于 3 万吨。国内镍板方面，金川镍出货量仍然偏低，几无余货送至上海地区。进口镍板方面，由于进口窗口仍然关闭，进口补给量仍然低位；而镍铁资源紧缺下，下游钢厂趁镍价低位纷纷入场采购纯镍镍板，俄镍、挪威等前期尚且充足的进口镍板库存迅速走低。周中有本月交割日，但仓单库存不增反减，大量镍板仓单出售以满足下游需求。镍豆则需求依旧良好，硫酸镍现货偏紧导致的价格上涨，叠加镍价下跌，使得镍豆经济性优势凸显，周内亦去库明显。

Mysteel LME镍库存合计 (吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel 全球精炼镍显性库存合计 (吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel 全球显性库存统计 (吨)

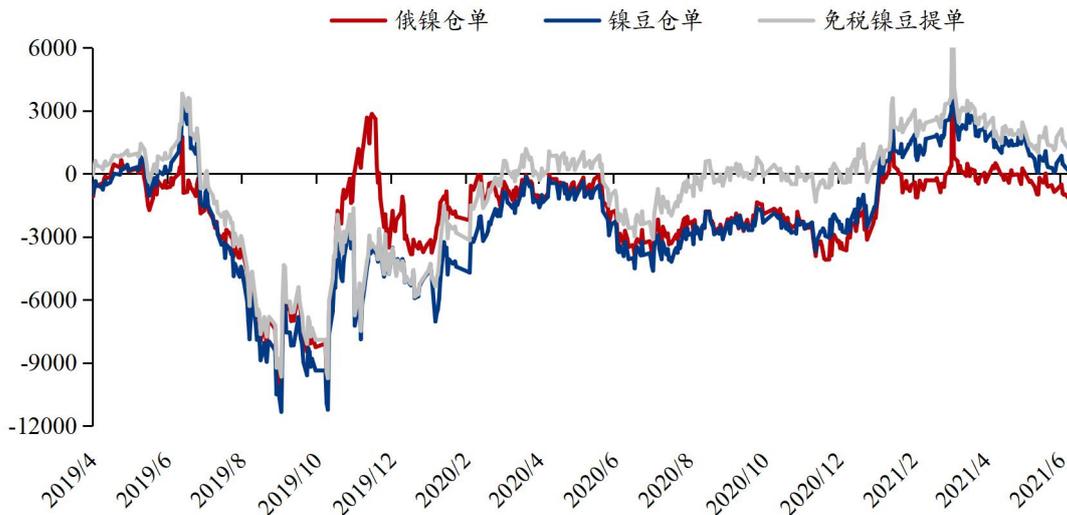
日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2021/6/11	30007	240732	270739
2021/6/18	28535	238410	266945
周度变化	↓1472	↓2322	↓3794
涨跌幅	↓4.91%	↓0.96%	↓1.40%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周全球显性库存延续去库趋势，LME 镍库存减少 2322 吨，降幅 0.96%，其中主要去库仍来自新加坡、巴生、柔佛等亚洲地区仓库，其中相当部分流向了中国市场；国内库存亦去库 4.91%。全球显性库存减少 3794 吨，降幅 1.40%。

2.3 进口盈亏

Mysteel 精炼镍进口盈亏参考 (元/吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel 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
2021/6/15	190	175	190	175	220
2021/6/16	190	180	200	185	250
2021/6/17	190	180	200	185	250
2021/6/18	190	180	200	185	250

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel 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
2021/6/15	-528	-419	872	981	1969
2021/6/16	-575	-502	652	762	1565
2021/6/17	-853	-780	74	184	985
2021/6/18	-249	-176	577	688	1488

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

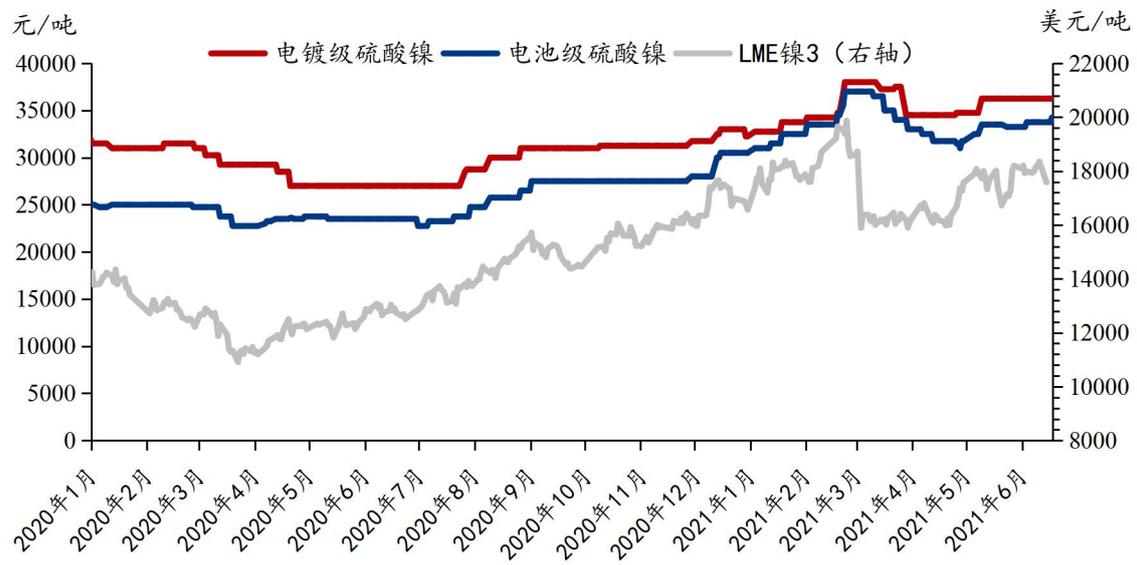
本周伦镍沪镍皆大幅下跌，沪伦比有所扩大，现货美金升贴水有所上浮，进口窗口仍然关闭。国内市场俄镍成交良好，现货库存急速走低，升贴水则大幅攀升，但目前进口盈亏仍然不利，俄镍现货仓单进口盈亏在-853~-249 元/吨，短期内仅部分长协贸易商及拥有低成本进口资源的贸易商计划进口以补充国内市场现货，多数贸易商进口俄镍的意愿较弱。而镍豆则依旧因经济性优势而有着良好的需求，镍豆现货仓单进口盈亏在+74~+871 元/吨，但目前国内及保税区可流通镍豆现货较少，且考虑到资金成本，贸易商镍豆进口有限。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

MHP 持续紧张硫酸镍生产企业减产 市场硫酸盐报盘稀少 有价无市

Mysteel-硫酸镍价格走势



Mysteel 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
2021/6/15	36250	33250
2021/6/16	36250	33250
2021/6/17	36250	33250
2021/6/18	36250	34250
周度变化	-	↑500
涨跌幅	-	↑1.48%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

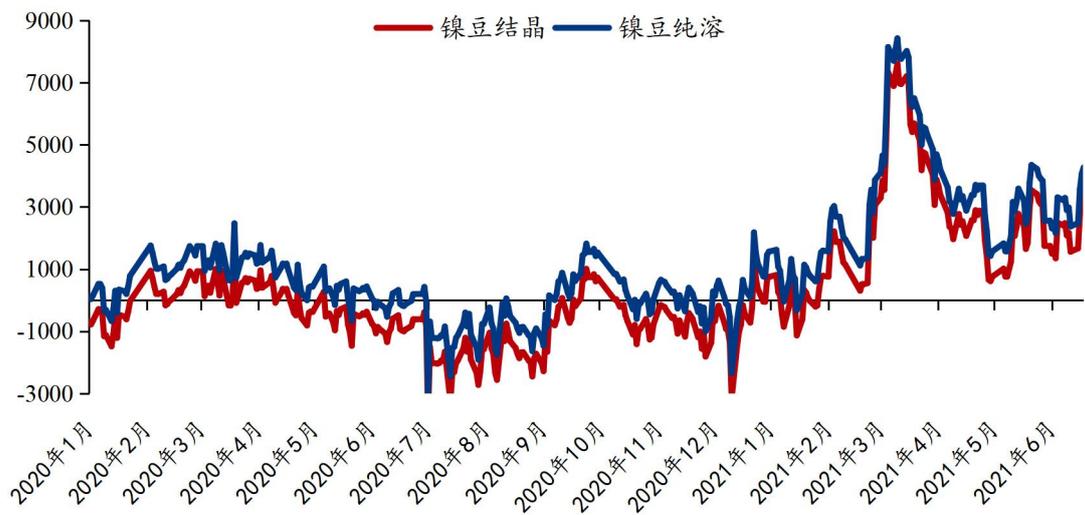
本周电镀级硫酸镍价格持稳，截止周五市场电镀级硫酸镍晶体市场价区间 34500~38000 元/吨，电池级硫酸镍价格小幅上调 1.48%，截止周五市场电池级硫酸镍晶体报价区间为 34000~34500 元/吨。据 Mysteel 了解，6 月开始新喀地区开始发货 MHP，叠加力勤 OBI 岛 HPAL 项目在 6 月 22 日开始发货，预计七月开始 MHP 原料供应偏紧情况将开始有所缓解。但 6 月内硫酸镍原料依旧为结构性短缺，所以本周镍价下跌时刻企业积极采购镍豆，导致国内市场镍豆可流通现货开始出现偏紧现象，部分贸易商交货日期至 7 月。下周开始进入硫酸镍集中签单时刻，但国内可流通现货紧张，市场报价最高已有 35000 元/吨，但现阶段处于有价无市现象，叠加下游前驱体需求旺盛维持增产状态，在硫酸镍原料结构性偏紧有所改善之前，预计硫酸镍价格将震荡偏强运行。

3.2 硫酸镍即期盈亏

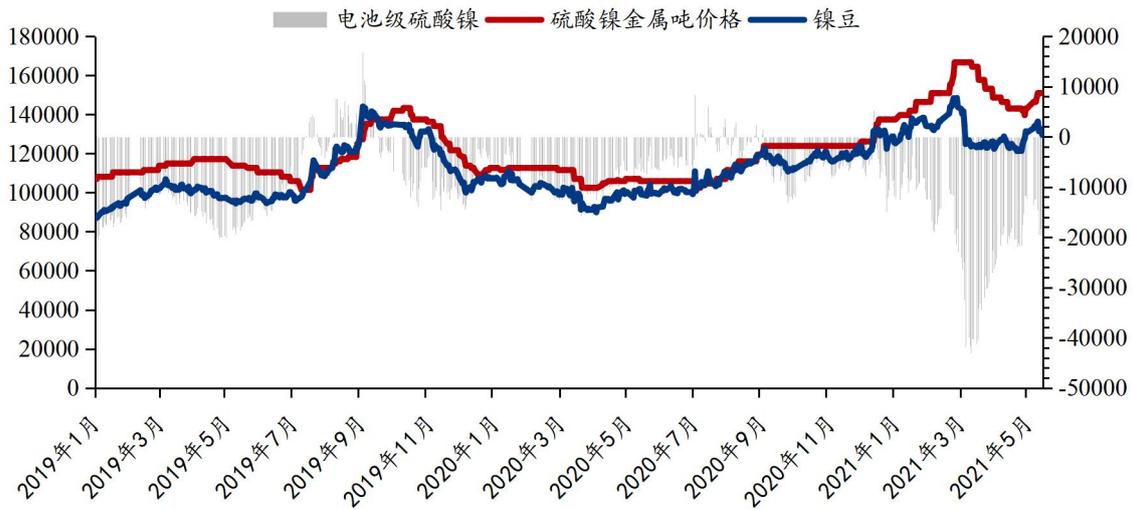
Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏 (元/吨)



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏 (元/吨)

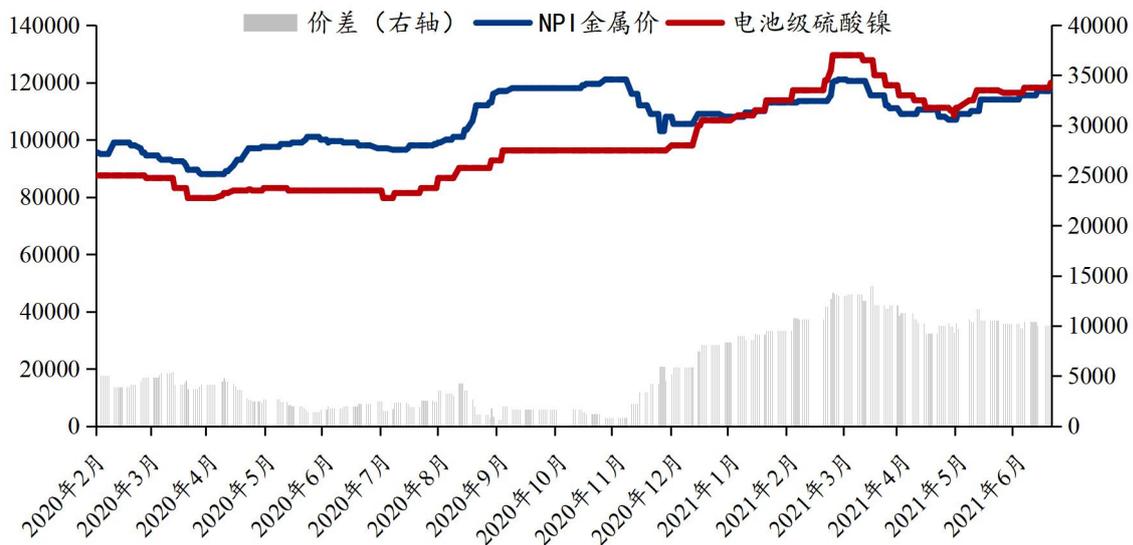


Mysteel-硫酸镍与镍豆价差 (元/吨)



本周电池级硫酸镍价格小幅上涨，由于本周镍价大幅下调，导致硫酸镍即期利润扩大。但 6 月内 MHP 原料紧张导致 MHP 经济性弱于镍豆生产硫酸镍，导致 MHP 生产硫酸镍产量下降的同时镍豆用量持续增加，企业尽可能选择镍豆自溶/代加工硫酸镍进行使用，现阶段仍有部分企业继续增加镍豆溶解硫酸镍产能，预计后期镍豆用量继续维持高位。

Mysteel-硫酸镍与镍铁价差 (元/吨)



本周硫酸镍及镍铁价格小幅上调，镍铁贴水电池级硫酸镍价差小幅扩大，截止 6 月 18 日镍铁贴水硫酸镍金属价约 3.68 万元/吨。

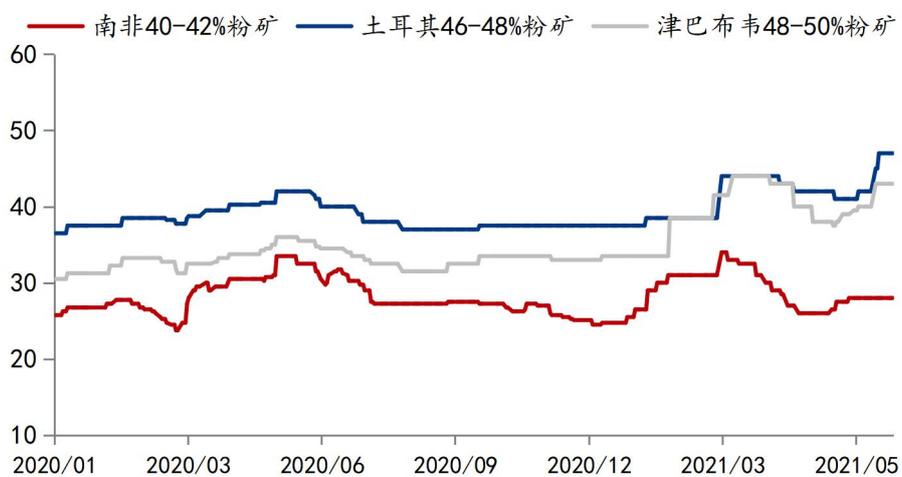
二、铬系

1 铬矿

1.1 铬矿价格

受成本支撑和下游走强影响 现货市场持稳运行

Mysteel-铬矿现货价格走势（元/吨度）



数据来源：钢联数据

Mysteel 铬矿现货价格（元/吨度）

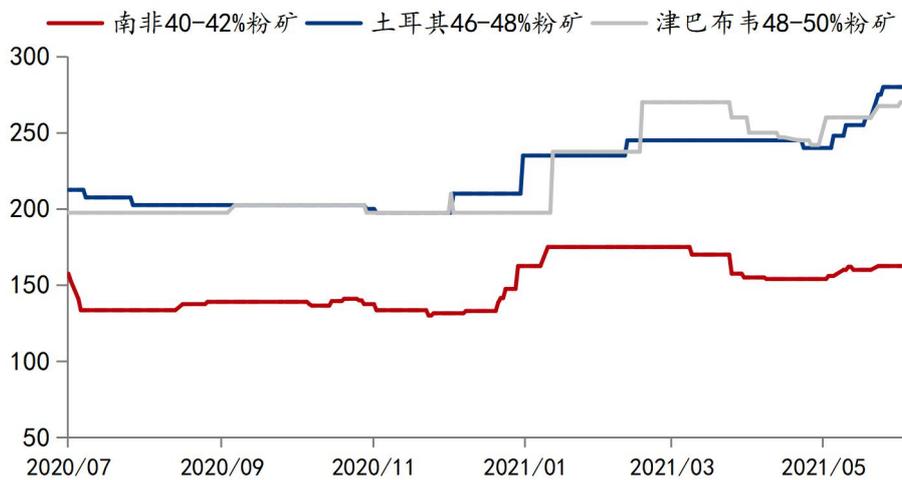
日期	南非 40-42%精粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%精粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/6/15	28	30	32	44	45	43
2021/6/16	28	30	32	44	45	43
2021/6/17	28	30	32	44.5	47	43
2021/6/18	28	30	32	44.5	47	43
周变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源：钢联数据

本周铬矿现货价格持稳运行。北方地区由于限电政策的持续影响以及邻近百年党建大庆，部分铬铁厂出现停产现象，铬矿现货需求持续走弱，北方市场供需两弱下价格持稳；南方地区库存高位且大部分为铁厂储货，叠加部分地区限电对现货需求较弱，供过于求使得市场成交采购较为疲软。近期现货市场的高品位粉由于集装箱问题资源紧张，市场多在寻找高品资源。受成本支撑和下游铬铁价格上涨影响，持货商多挺价观望，预计下周现货市场报价仍将持稳运行。

海运成本攀升 外商挺涨心态愈浓

Mysteel-铬矿期货价格走势（美元/吨）



Mysteel 铬矿外盘价格（美元/吨）

日期	南非 40-42%精粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%精粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/6/15	162.5	175	160	255	275	267.5
2021/6/16	162.5	175	160	255	275	270
2021/6/17	162.5	175	160	260	280	270
2021/6/18	162.5	175	160	260	280	270
周变化	-	-	-	-	-	2.5
涨跌幅	-	-	-	-	-	0.93%

数据来源：钢联数据

本周铬矿即期外盘价格整体强稳运行。由于疫情导致港口拥堵以及工人缺少，叠加近期棉花等纺织品较为火爆，导致运输铬矿的船只和集装箱紧缺，海运成本不断攀升。目前南非至天津港海运费在 46 美元/吨左右，南非至钦州港海运费在 48 美元/吨左右。海运及矿山成本增加提振外商的挺涨心态，但国内贸易商及铁厂对其报价的接受度不高，加之国内南方港口库存高位累积，对期货需求较弱，外盘市场需求及成交情况较为低迷。部分高品粉由于市场稀缺，市场价格抬升后成交放缓。周内下游铬铁报价上调或将刺激贸易商补货，预计下周外盘市场价格持稳，成交将有所回暖。

1.2 铬矿港口库存

到港量减小叠加国内库存持续消耗 港口库存小幅去库

Mysteel-铬矿港口库存变化趋势(万吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel-港口铬矿库存合计 (万吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 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
2021/6/11	256.1	14.2	100.8	0	9.1	29.4	5.1	1.6	416.3
2021/6/18	248.0	13.7	95.0	6.0	10.2	30.0	4.9	1.4	409.2
周度变化	-8.1	-0.5	-5.8	6.0	1.1	0.6	-0.2	-0.2	-7.1
涨跌幅	-3.2%	-3.5%	-5.8%	-	12.1%	2.0%	-3.9%	-12.5%	-1.7%

数据来源：钢联数据

本周国内港口铬矿库存总量小幅下降。由于近四周国内库存处于高位水平，且下游需求受限对期货需求较弱，周内到港量较小，以消耗国内库存为主。钦州港库存较上周虽有消耗，但仍处于高位累库状态。北方地区受限电政策及临近百年建党大庆，部分铁厂出现减停产现象，与天津港港口较低库存相适应。周内部分大型铁厂上调报价，或将刺激贸易商购买期货。但目前国内市场铬铁生产受限，预计下周铬矿库存消耗将减弱。

截至6月18日，Mysteel调研统计，铬矿港口总库存为409.3万吨，环比上周减少7.1万吨，减幅1.7%。其中天津港库存为248万吨，较上周减少8.1万吨，减幅3.2%。钦州港/防城港库存为95万吨，

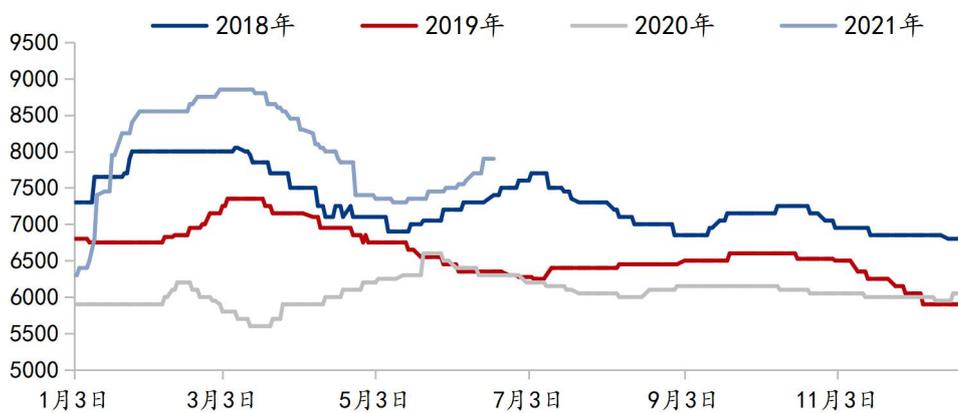
较上周减少 5.8 万吨，减幅 5.8%。

2 铬铁

2.1 高碳铬铁价格

供应短缺叠加需求向好 铬铁市场报价小幅上调

Mysteel-高碳铬铁价格走势（单位：元/50基吨）



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-市场价格与招标价格对比趋势图（元/50基吨）



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel 铬铁市场价格 (元/50 基吨 美元/磅铬)

日期	内蒙 FeCrC1000	广西 FeCrC1000	贵州 FeCrC1000	南非 CIF CR50%SI2%	印度 CIF CR62% SI3%	哈萨克 CIF CR70% SI0.5%
2021/6/15	7700	7700	7700	0.95	0.94	1.06
2021/6/16	7700	7700	7700	0.95	0.94	1.06
2021/6/17	7900	7900	7900	0.95	0.94	1.06
2021/6/18	7900	7900	7900	0.95	0.94	1.06
周变化	200	200	200	-	-	-
涨跌幅	2.60%	2.60%	2.60%	-	-	-

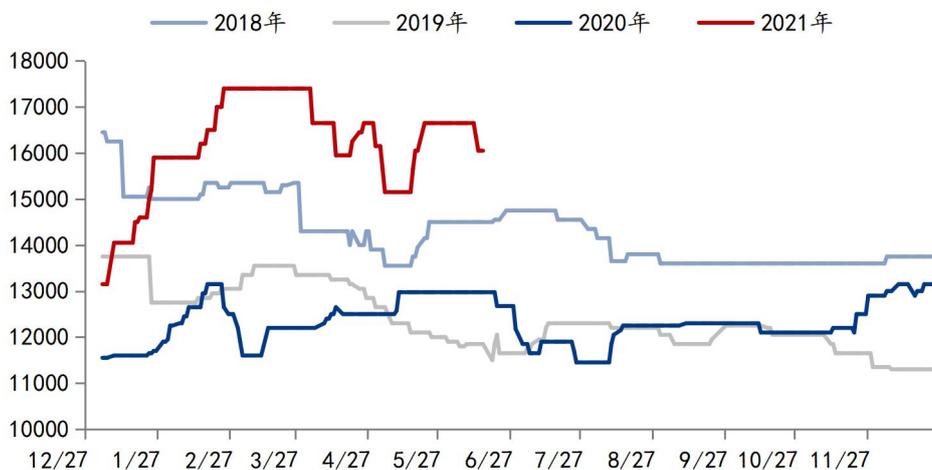
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场现货报价延续涨势，国产铁周环比上涨 200 元/50 基吨。内蒙地区受限电、能耗双控以及七一大庆影响生产受限，南方地区降水量不足水电供应持续紧张，加之进口铬铁补充有限，近期现货供应短缺。下游钢厂需求高排产叠加生产成本支撑，头部企业上调出厂零售报价。欧洲市场方面，印度铬铁价格走强且不锈钢厂需求强劲，欧洲第三季度铬铁基准价保持坚挺。市场基本面暂无利空，预计高碳铬铁市场短期内将强稳运行在 7800-8000 元/50 基吨。

2.2 低微碳铬铁价格

下游需求收窄 低微碳铬铁价格回调

Mysteel 内蒙古低碳25铬铁价格走势 (元/60基吨)



数据来源: 钢联数据

Mysteel 低微碳铬铁市场价格 (元/60基吨)

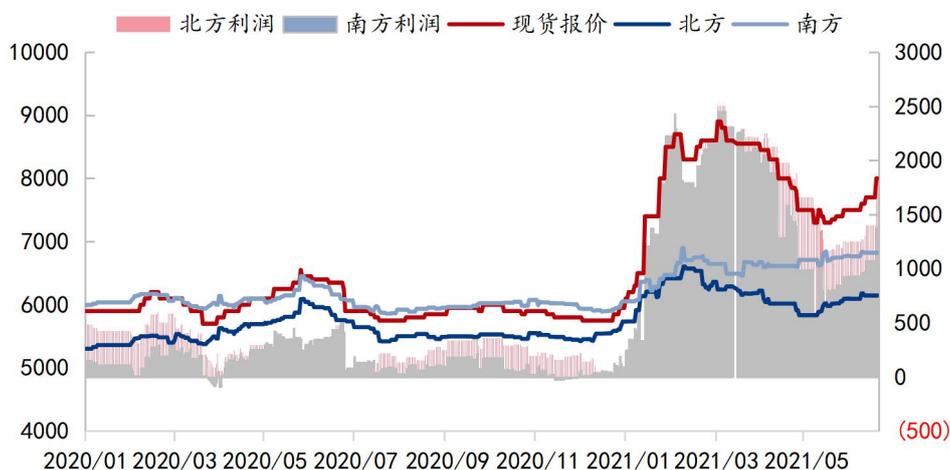
日期	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6	浙江 FeCrC25	浙江 FeCrC10	浙江 FeCrC6
2021/06/15	16350	16600	16800	16600	16900	17000
2021/06/16	16050	16300	16500	16300	16600	16700
2021/06/17	16050	16300	16500	16300	16600	16700
2021/06/18	16050	16300	16500	16300	16600	16700
周度变化	-600	-600	-600	-600	-600	-600
涨跌幅	-3.6%	-3.6%	-3.5%	-3.6%	-3.5%	-3.5%

数据来源：钢联数据

本周低微碳铬铁市场报价回调。下游采购需求收窄，国内低微碳铬铁现货报价开始回调，工厂及贸易商挺价情绪逐渐平复，并且贸易商接货积极性稍有下滑。临近新一轮钢厂采购，市场交投逐渐谨慎，除部分工厂寻求资金回笼以低于市场均价出货外，其他工厂均持观望状态。二季度末期，内蒙古部分工厂配电额度已用完，导致高碳铬铁价格有明显涨幅，故低微碳铬铁在成本方面有较强支撑，短期内下方空间有限，预计在钢厂采购前夕，价格将有一定程度修复。

2.3 高碳铬铁成本&利润

Mysteel 高碳铬铁南北方成本及利润表 (元/吨)



数据来源：钢联数据

截至 6 月 18 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 6146 元/50 基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为 6824 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 8000 元/50 基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 8000 元/50 基吨。

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

美元大反弹加剧人民币双向波动态势

主要国家汇率变化

货币	2021/06/11	2021/06/18	涨跌幅
美元兑人民币	6.3869	6.4475	-0.95%
美元兑南非兰特	13.5916	14.0874	-3.65%
美元兑土耳其里拉	8.4235	8.7094	-3.39%
美元兑印度卢比	73.1000	74.1490	-1.44%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	427.4950	427.7550	-0.06%
美元兑欧元	0.8210	0.8395	-2.25%
美元兑菲律宾比索	47.7460	48.3900	-1.35%
美元兑印度尼西亚盾	14238	14375	-0.96%
美元指数	90.0541	91.9096	2.06%

数据来源：钢联数据

受逾半数美联储官员预计 2023 年前将加息两次影响，美元指数骤然大涨至 91.90，创下过去两个月以来最高值。

截至北京时间 6 月 17 日 19 时，境内在岸市场人民币兑美元汇率（CNY）徘徊在 6.4371，较前一个

交易日下跌了 391 个基点，境内离岸市场人民币兑美元汇率（CNH）则跌至 6.4419 附近。

6 月 17 日境内外人民币汇率双双下跌，主要是受到当前汇率中间价大幅回落的影响。17 日人民币对美元中间价报在 6.4298，较前一个交易日下调 220 个基点，表明在中间价集合竞价阶段，美联储鹰派信号与美元上涨对人民币汇率下跌已产生足够大的影响力。

目前金融市场正密切关注美联储鹰派信号是否会触发新兴市场资本大举外流。早在 2013 年美联储突然宣布收紧 QE 政策时，不少新兴市场国家均遭遇资本外流，导致货币汇率一度大跌与经济增长承压。

6 月 17 日，对美元的空头回补主导了整个外汇市场，尤其是对冲基金开始大举对美元空头平仓，比如执行价格在 87-88，期限在 1-2 个月的美元看跌期权遭遇大幅度的止损平仓，助推美元指数迅速上涨创下过去两个月以来的最高点。美元指数的快速反弹，也驱动量化投资基金与银行纷纷压低人民币汇率。

三、废不锈钢

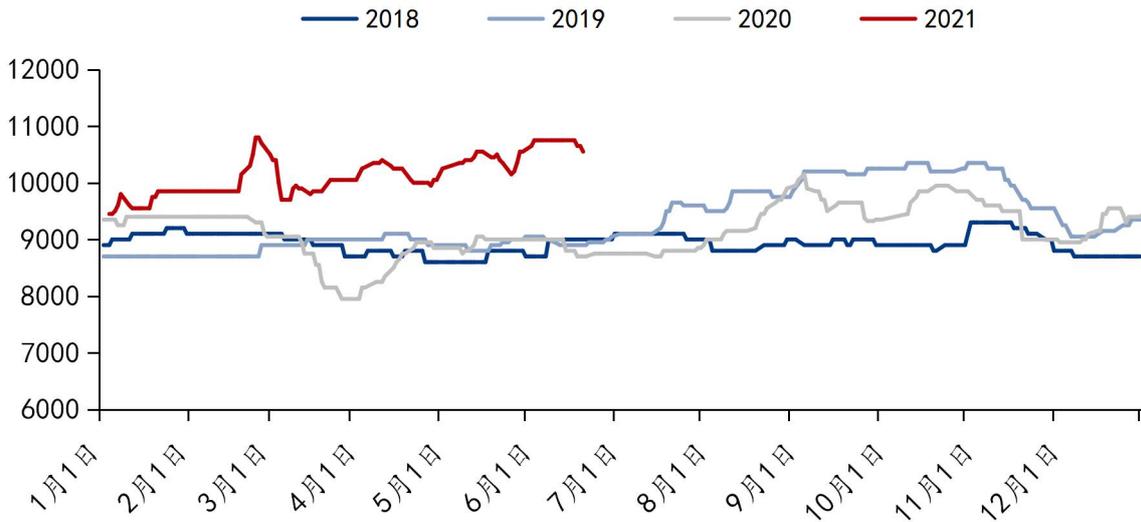
1、市场价格

市场资源偏紧 废不锈钢支撑较强



数据来源：钢联数据

Mysteel 戴南304废不锈钢价格 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/6/15	10850	10800
2021/6/16	10900	10800
2021/6/17	10900	10700
2021/6/18	10850	10700
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：钢联数据

价格方面：本周天津市场 304 一级料 10500 元/吨，跌 100；温州市场 304 一级料报 10700 元/吨，跌 100；佛山市场 304 一级料报 10850 元/吨，平；佛山 201 新料价格 5200 元/吨，跌 50 元/吨。

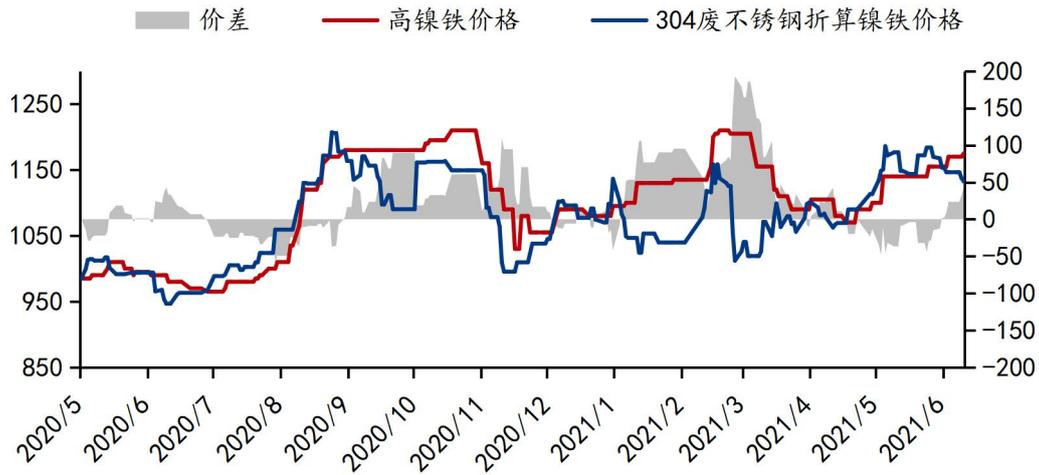
市场方面：本周主流钢厂询价 10600 元/吨，较上周下调 100 元/吨，戴南钢厂 304 工业硬料最新采购报价 10550 元/吨，较上周下调 200。本周沪镍价格大跌，市场信心减弱，但由于市场资源偏紧，304 废不锈钢价格跌幅不大，华东、华北地区跌 100 元/吨，华南地区价格暂稳，316 废钢价格较高，资源紧缺，市场采购难度较高。200 系方面，本周钢厂采购价基本不变，华东地区 201 新料 5200 元/吨，广西新料报 5200-5300 元/吨，低镍矿价格较高，201 废钢冶炼经济性优势明显，预计短期价格稳中偏强运行；400 系方面，本周华东地区钢厂采购价小幅上调，无膜新料报 4300-4400 元/吨；430 成品利润较高，预计短期

废钢价格稳中偏强运行。

2、废不锈钢&镍铁经济性对比

镍铁、铬铁价格上调，废不锈钢经济性增强

镍铁vs304废不锈钢经济性对比 (元/镍)



数据来源：钢联数据

本周主流钢厂采购价下调，镍铁、铬铁价格上调，废不锈钢经济性增强，按华南钢厂 304 一级料主流采购报价 10600 元/吨，截止 6 月 18 日废不锈钢折合单镍点价格约 1132 元/镍，较镍铁价格 1175 元/镍价差扩大至 43 元/镍。

3、废不锈钢工艺冶炼成本

钢厂采购价格下调，炼钢成本小幅减小

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021/6/18)				
成 品	原料/工艺	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
	304 废不锈钢	15072	15193	↓121
304	201 废不锈钢+印尼镍铁	15379	15270	↑109
201	201 废不锈钢	8698	8631	↑67
430	430 废不锈钢	8129	8071	↑58

数据来源：钢联数据

本周主流钢厂 304 废不锈钢采购价下调，镍铁、铬铁价格上调，304 价格按 10600 元/吨，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本减少，跌 121 元/吨至 15072 元/吨。

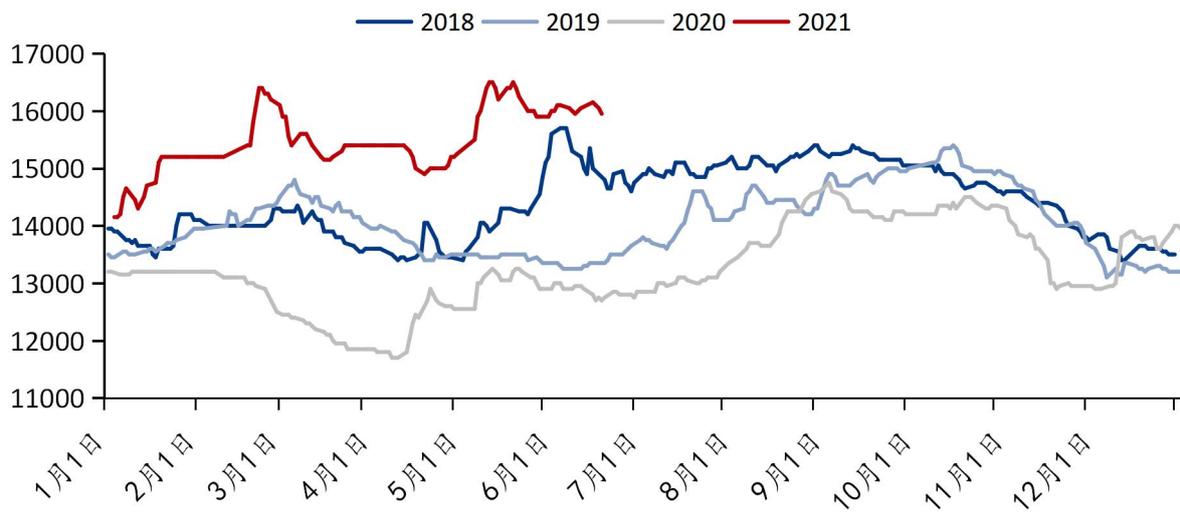
四、不锈钢

1、市场价格

1.1 卷板市场

节后资源集中到货 成交平淡价格趋弱

Mysteel 无锡市场东方特钢304热轧价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel无锡市场宏旺集团304冷轧价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel304冷轧vs热轧价差（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel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
2021/6/15	16800	16150
2021/6/16	16700	16100
2021/6/17	16700	16050
2021/6/18	16700	15950
周度变化	↓50	↓100
涨跌幅	↓0.3%	↓0.62%

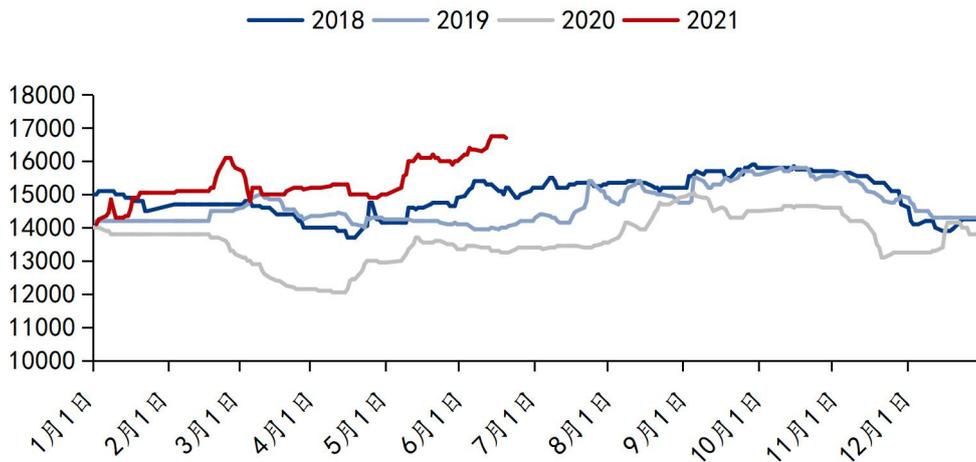
数据来源：钢联数据

Mysteel 佛山市场北港新材料304热轧价格走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 佛山市场宏旺集团304冷轧价格走势 (元/吨)



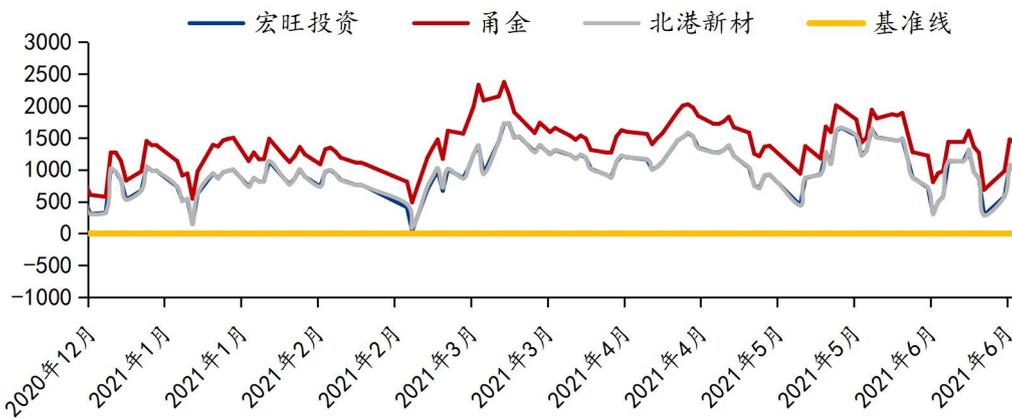
数据来源：钢联数据

Mysteel 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
2021/6/15	16750	16200
2021/6/16	16750	16200
2021/6/17	16750	16100
2021/6/18	16700	16100
周度变化	↑100	-
涨跌幅	↑0.6%	-

数据来源：钢联数据

Mysteel 无锡地区期现价差(元/吨)



数据来源：钢联数据

热轧市场：民营 304 热轧较上周跌 100 元/吨报至 15950-16100 元/吨；201 热轧较上周涨 50 元/吨报至 8500-8900 元/吨。

冷轧市场：民营 304 冷轧较上周跌 50 元/吨报至 16700/吨；201J1 冷轧较上周涨 50 元/吨报至 8850-8900 元/吨；430 冷轧较上周持平报至 9450-9650 元/吨。

目前无锡 304 冷热轧价 750 元/吨，304 民营热轧无锡-佛山-150 元/吨；304 民营冷轧无锡-佛山 0 元/吨。

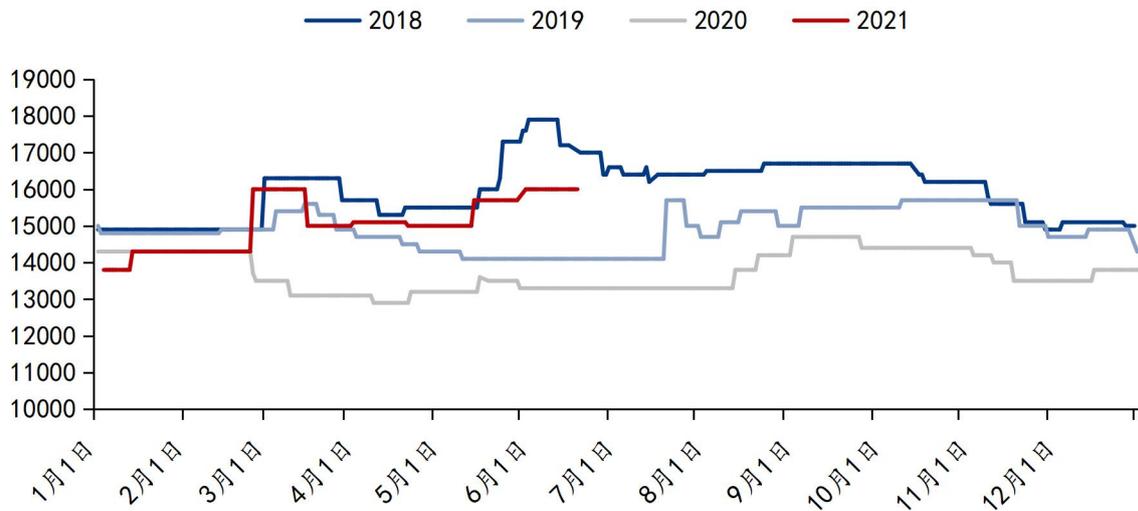
本周无锡市场现货价格整体震荡偏弱运行。300 系方面，节后德龙钢厂冷轧分货量较多，热轧方面青山钢厂持续到货，缓解了缺货压力，民营 304 冷热轧出现 50-100 元/吨的下探，目前冷热轧价差进一步扩大。随着不锈钢 06 合约交割完成，目前已有交割资源在市场出售，规格大多为 0.68/0.78/0.88/0.98mm，也有部分 1.85/1.95mm 规格，卷价在 16500-16800 元/吨。本周期货盘面跟随沪镍走势，总体维持震荡运行，现货市场成交一般，随着货源增多，下游多持观望态度。200 系本周冷轧价格持稳，热轧小幅探涨。目前 201 冷轧资源规格基本齐全，由于拿货成本较高，贸易商调价意愿不强。201 热轧方面缺货情况加剧，6/10/12mm 规格缺货严重，多进行加价销售。400 系方面，430 本周现货价格企稳运行。周初，贸易商为促进成交，个别规格多让利 50-100 元/吨出货，下游多以观望为主，询单一般。近期高碳铬铁供应出现短缺，原料端成本开始上升，提振钢贸商心态，叠加钢厂盘价调涨，下游采购积极性增强，下半周成交有

所转好。随着仓单资源的流通，目前冷轧现货资源较前期不再紧缺，热轧方面有北港新材料、青山以及宝钢德盛 1780 五尺热轧资源补充，加之目前成交渐现疲软，预计下周 304 现货价格窄幅震荡运行。

1.2 管型材市场

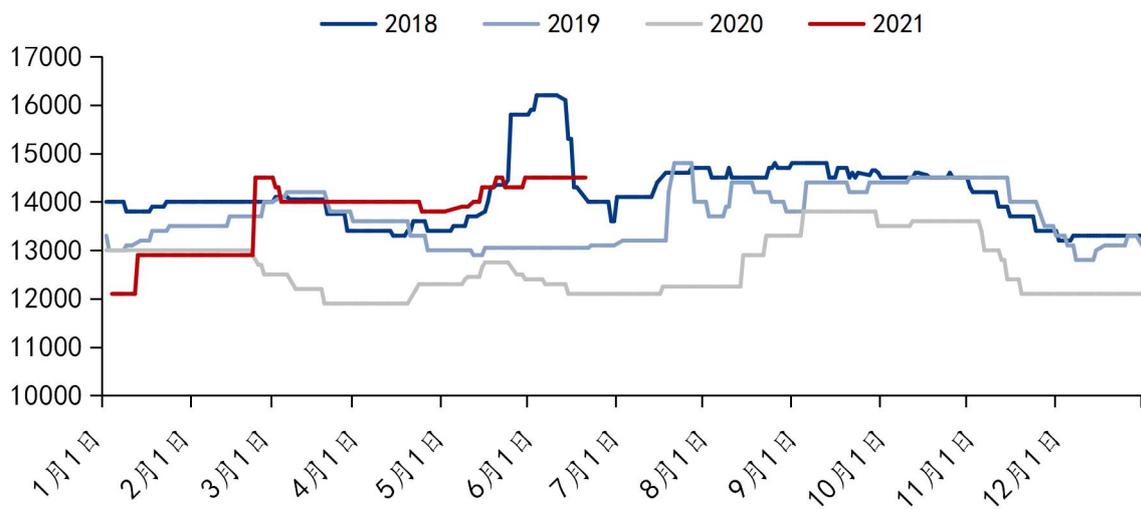
管型材价格稳中整理 市场商户谨慎情绪占主导

Mysteel 青山304盘圆价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 青山304圆钢价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

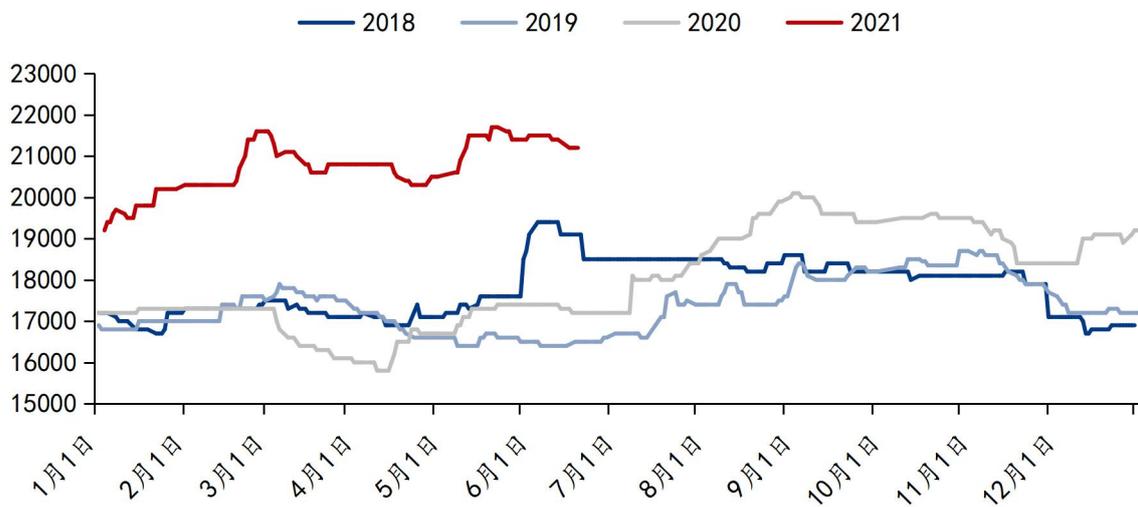
Mysteel 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021/6/15	16000	14500
2021/6/16	16000	14500
2021/6/17	16000	14500
2021/6/18	16000	14500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：钢联数据

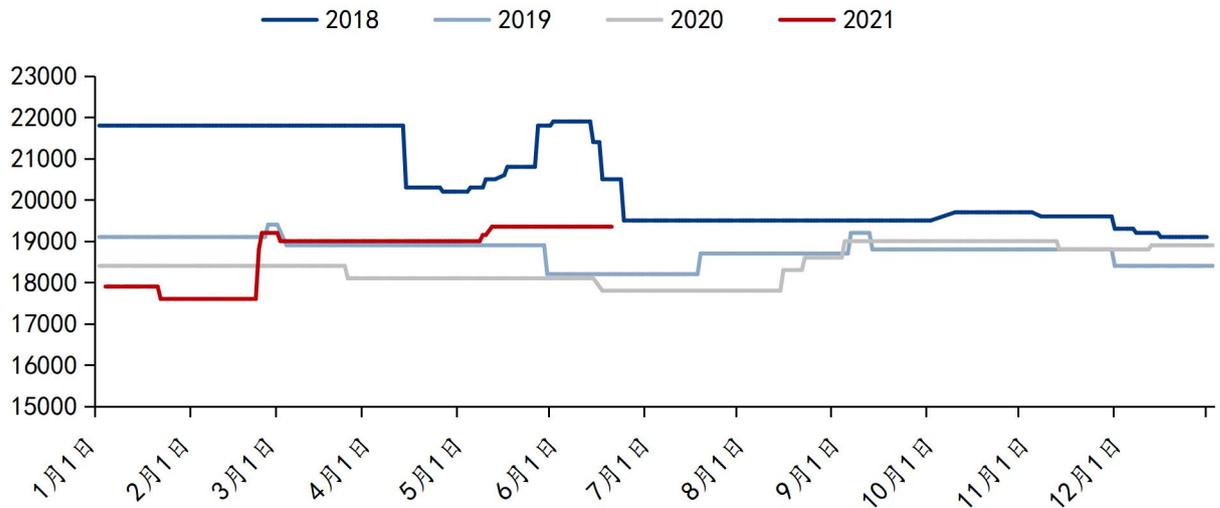
型材：本周型材市场以稳中偏强运行。圆钢方面青山德龙以平盘报出，目前钢厂7月订单尚未接满，市场方面因钼铁价格上涨较快，前期钢厂316L多有调涨，周内温州市场有小幅补涨，但据了解，下游用户对高价货源接受度一般，以询单为主，采购或有一定延后。线材市场周内青山封盘，德龙延续前期出价，目前厂内订单饱满，多已接至8-9月。但从近期询单及新接订单情况来看，需求有所放缓，后市以谨慎乐观为妙。预计下周型材市场以盘整运行为主。

Mysteel 北方市场304工业焊管价格走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 无锡市场304无缝管价格走势 (元/吨)



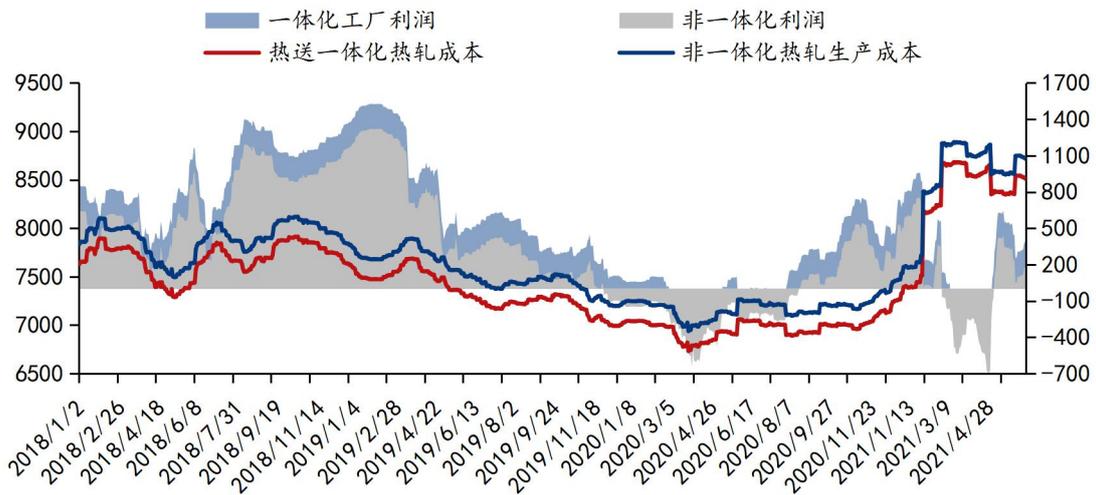
数据来源：钢联数据

管材：本周不锈钢管材市场稳中调整。无缝管方面浙江中五周初受上周不锈钢期货盘面调涨影响，有 200 元/吨的上调空间，但厂家普遍反馈涨后销售氛围不佳，温州贸易商表示周初也有 200-500 元/吨的跟涨涨后成交热情减缓，周中受铝价大涨影响，316L 现货价格仍有支撑。但商户表明因 6 月份开始进入传统的消费淡季，订单量缩减，现货库存增多，为保证接单量后续或有让利促销动作。焊管方面主流管厂周初受卷板刺激，有 100-400 元/吨的调涨，但周内总体成交乏力，下游客户需求放缓，坚持以按需采买为主，市场上悲观情绪稍显，预计短期内管材市场或偏弱运行。

2、不锈钢即期成本&利润

2.1 200 系

Mysteel 201 热轧成本及即期利润（元/吨）

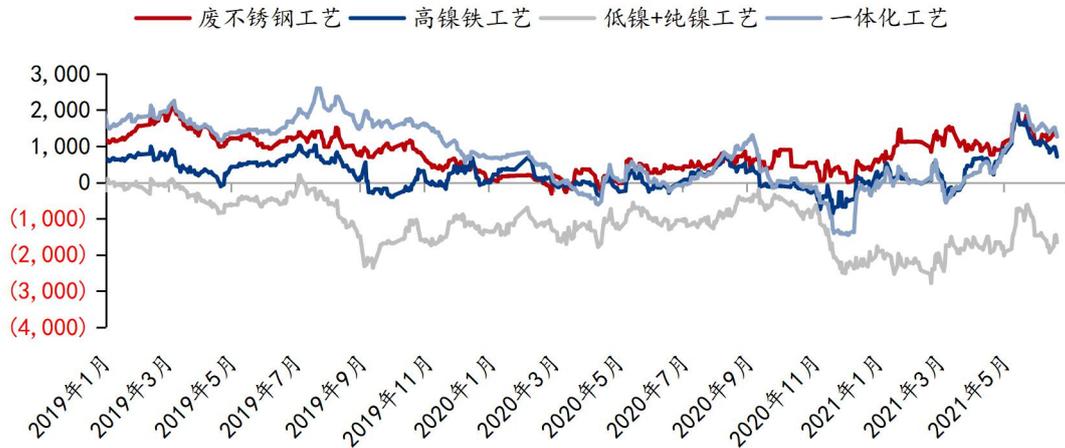


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 201 原料低镍铁、硅锰等价格企稳，铜价周环比下跌，综合计算即期成本周环比小幅下降，目前 201 热轧一体化生产成本 8511 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流涨 50 至 8900 元/吨。利润方面较上周上升，截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率 4.6%，非一体化工厂利润率 2.1%。

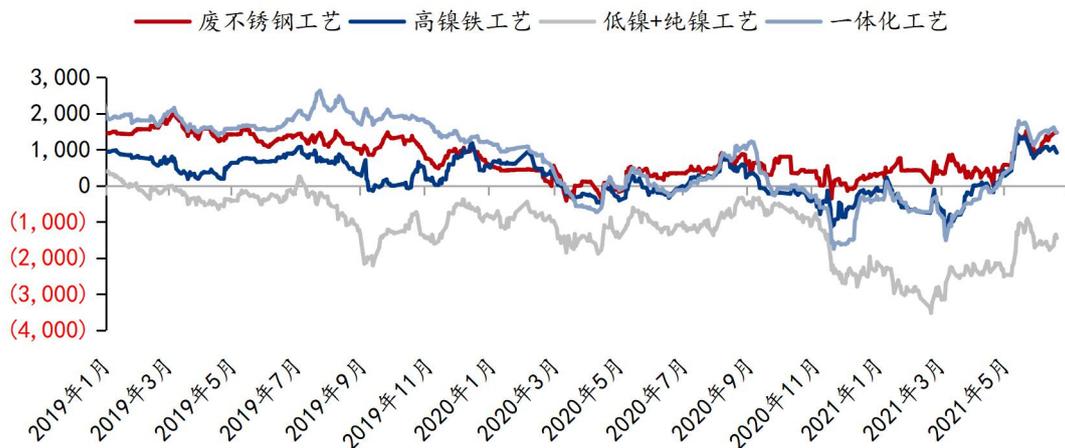
2.2 300 系

Mysteel 不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比（元/吨）

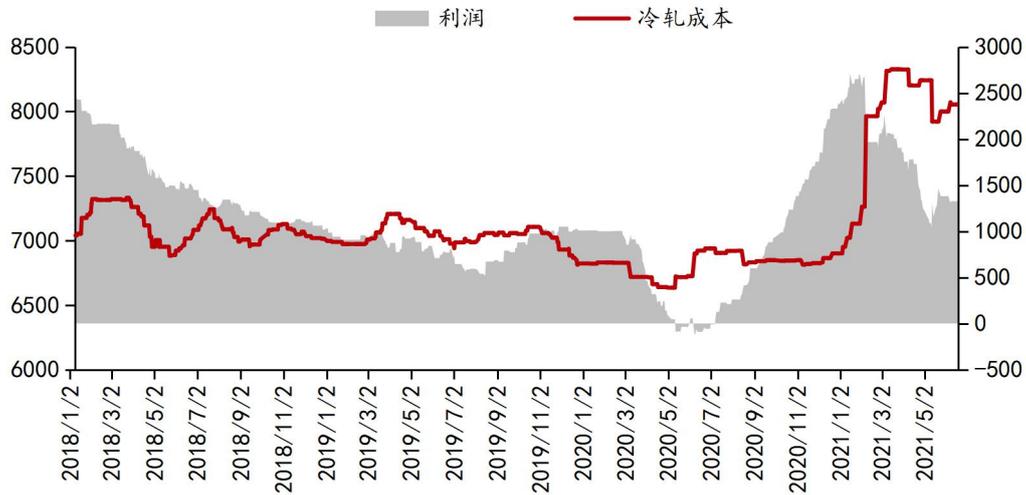


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周原料高碳铬铁市场价、高镍铁价格及自产镍铁成本均有小幅上涨，但俄镍、304 废不锈钢价格下跌，综合下来废不锈钢、低镍铁+纯镍模型成本周环比下降，高镍铁及一体化模型成本略有上涨；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 15237 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 15790 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 18154 元/吨，自产高镍铁工艺成本 15237 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五持平至 16700 元/吨，目前四种工艺分别为 9.6%、5.8%、-8.0%、9.6%。

2.3 400 系

Mysteel 430 冷轧成本及即期利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周高炉冶炼生铁成本周环比上涨，430 冷轧即期成本周环比小幅上涨。截止本周五，430 冷轧即期成本 8088 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周涨 50 报至 9650 元/吨。冷轧利润周环比略有提升，目前 430 冷轧即期利润 1342 元/吨，430 冷轧利润率 16.6%。

3、不锈钢库存

3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 63.63 万吨 较上期下降 0.16%

Mysteel新口径不锈钢社库合计（单位：吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 不锈钢社会库存（万吨）

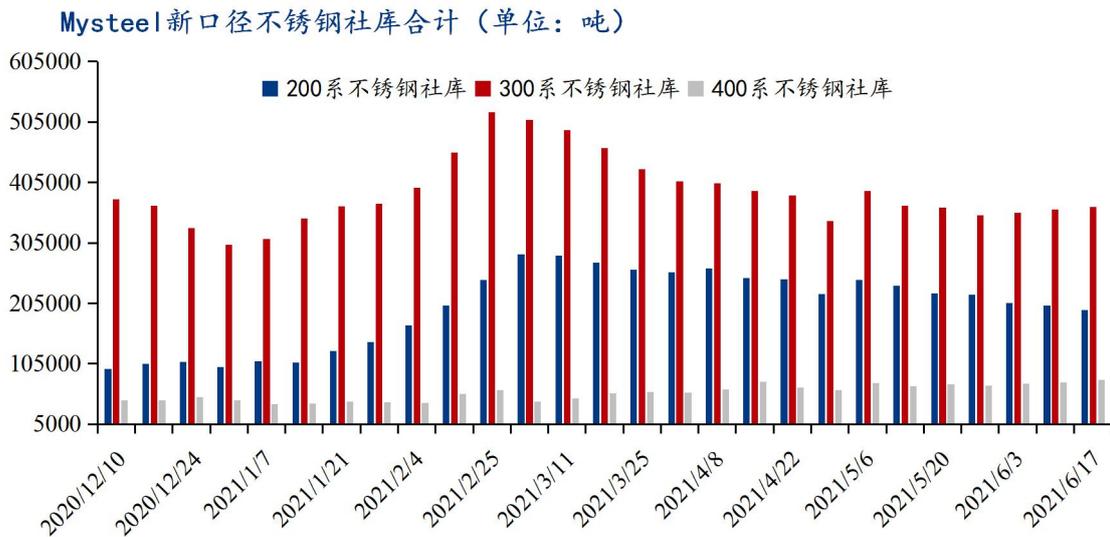
日期	无锡				佛山			
	200系	300系	400系	合计	200系	300系	400系	合计
2021/6/18	10.02	29.38	7.54	46.93	9.40	7.01	0.29	16.69
2021/6/11	10.17	28.96	7.11	46.24	9.91	7.07	0.31	17.29
周度变化量	↓0.15	↑0.42	↑0.44	↑0.70	↓0.52	↓0.06	↓0.02	↓0.60
涨跌幅	↓1.51%	↑1.44%	↑6.14%	↑1.51%	↓5.20%	↓0.84%	↓6.77%	↓3.45%

数据来源：钢联数据

无锡库存：本期（6.11-6.17）无锡市场新口径库存较上期上升 1.51%至 46.93 万吨。本期库存呈现出 200 系降量，300 系和 400 系增量的走势。200 系本周库存环比下降 1.51%。冷轧现货资源规格基本齐全，宝钢以及宏旺资源有少量补库，去库以北港新材料资源为主。热轧方面本周依旧没有明显补货，以消化前期资源为主，主要是北港新材料、青山以及金汇资源。300 系本周库存环比上升 1.44%。冷轧以德龙、太钢资源到货为主，同时德龙、太钢、北港新材料资源消化明显。节后德龙方面分货量较大，但大部分到货资源仍以交付前期订单为主。热轧方面，青山钢厂持续到货，缓解了缺货压力，本周以太钢、青山资源补库为主，以太钢、张浦、北港新材料资源去库为主。400 系本周库存环比上升 6.14%。冷轧方面钢厂正常到货，主要增库资源为太钢。热轧方面同样以太钢资源增库为主。

佛山库存：本期（6.11-6.17）佛山市场新口径库存较上期下降 3.45%至 16.69 万吨。全系列别均呈现降

量。200系本周库存环比下降5.2%。冷轧主要以宏旺、北港新材料以及鞍钢联众资源消化为主，钢厂资源补充较少。热轧降量主要以青山热轧大板资源为主，同时宝钢德盛的窄带资源也有部分消化。300系本周库存环比下降0.84%。冷轧方面现货周转率较高，节后库存依旧处于较低水平，降库主要以德龙和甬金资源为主，同时青山冷轧窄带也有小幅去库。热轧方面库存周环比增加，降量主要以青山热轧窄带资源为主，同时东特、北港新材料以及青山热轧大板资源也有少量到货。



数据来源：钢联数据

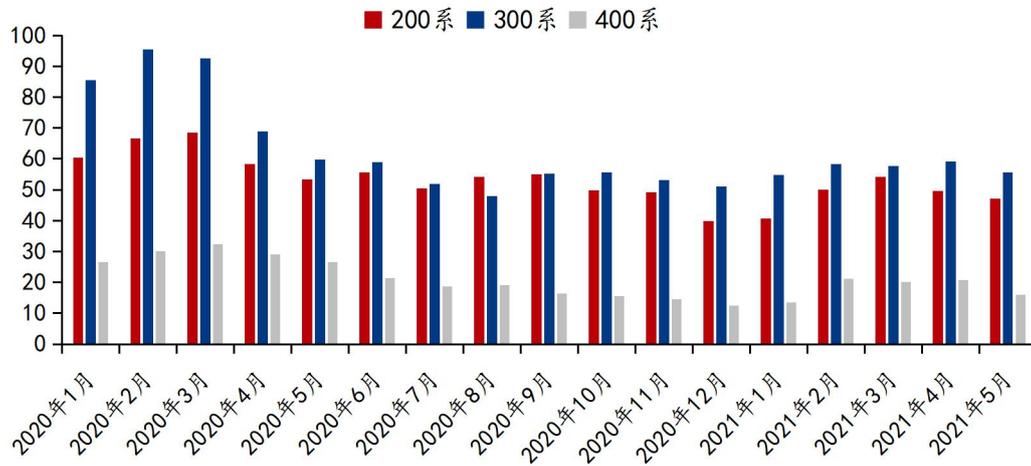
Mysteel 不锈钢 300 系社会库存（万吨）

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/6/18	13.31	16.06	29.38	3.22	3.79	7.01
2021/6/11	12.91	16.05	28.96	3.02	4.05	7.07
周度变化量	↑0.40	↑0.02	↑0.42	↑0.20	↓0.26	↓0.06
涨跌幅	↑3.10%	↑0.10%	↑1.44%	↑6.50%	↓6.32%	↓0.84%

数据来源：钢联数据

3.2 不锈钢厂厂内成品材库存

Mysteel 国内15家主流钢厂库存统计（万吨）

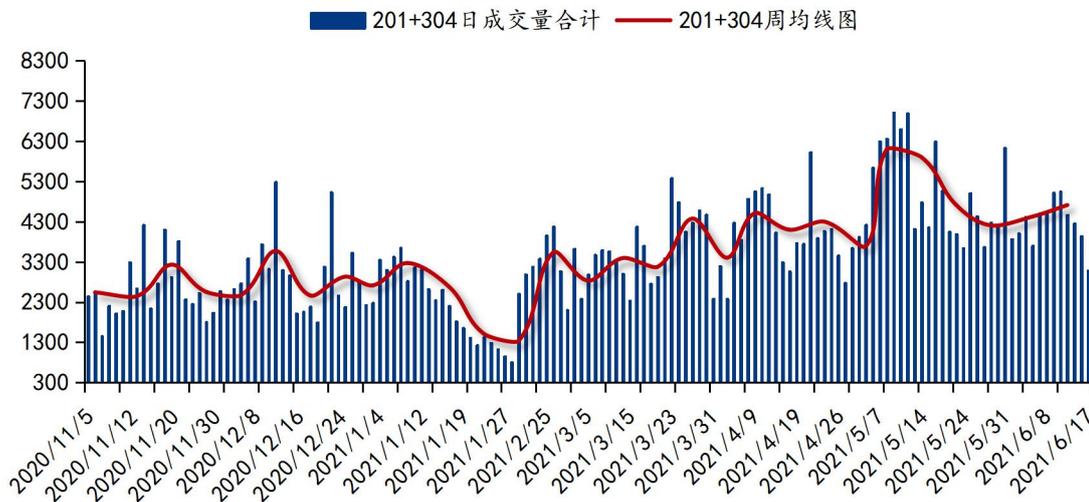


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 调研,2021 年 5 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 118.71 万吨,环比 2021 年 4 月减 8.37%, 同比减 14.96%。其中 200 系 47.10 万吨, 环比减 5.00%, 同比减 11.63%; 300 系 55.53 万吨, 环比减 6.14%, 同比减 7.14%; 400 系 16.08 万吨, 环比减 22.73%, 同比减 39.32%。5 月份国内 200、400 系维持减产, 部分转产普碳钢, 故厂内库存有明显下降; 300 系方面虽粗钢产量创新高, 但同时需求方面维持好的局面, 出口方面也并未明显受到出口退税取消影响, 保持相对正常订单, 而钢厂交单还有延迟情况, 厂内库存环比 4 月底有下降。

4、不锈钢成交量

Mysteel佛山市场304+201冷轧每日成交量（吨）



数据来源：钢联数据

本周佛山市场成交整体表现较上周疲软。周内市场整体交投氛围一般，受伦镍及不锈钢期货盘面下跌影响，市场观望情绪较浓，询单氛围偏淡，部分商家为促成交多下放价格，但下游采购意愿不强，且由于现货价格偏高，下游多谨慎，按需采购居多，市场成交也多以低价资源为主。201方面，受钢厂转产普碳钢的影响，供应有所缩减，但短期内现货资源并未出现紧缺现象，价格方面维持弱稳运行，下游按需采购为主，整体成交表现偏弱。

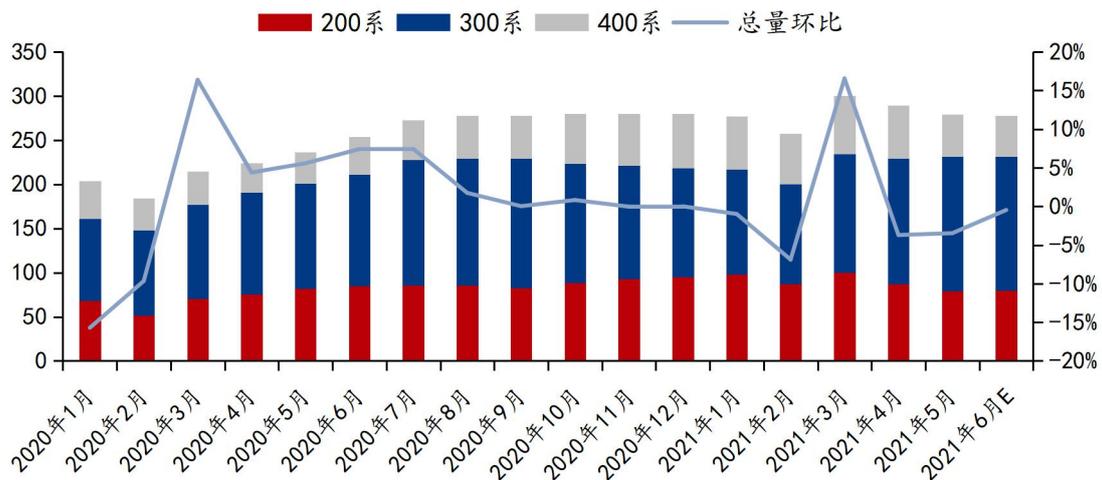
截至17日，本周304冷轧平均成交1354吨/天，周环比跌14.86%，201冷轧现货平均成交2402吨/天，周环比跌24.52%。

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

Mysteel 中国不锈钢粗钢产量（万吨）



数据来源：钢联数据

据 Mysteel 调研 2021 年 5 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 279.22 万吨，环比 4 月份减 3.47%，同比增 18.13%；其中 200 系产量 79.02 万吨，环比减 9.21%，同比减 3.27%；300 系 151.99 万吨，环比增 7.10%，同比增 27.45%；400 系 48.21 万吨，环比减 20.08%，同比增 36.07%。其中 5 月 300 系产量中 304 产量 133.59 万吨，环比增 9.19%，在 300 系占比 87.89%，316 及 316L 产量 11.72 万吨，环比减 11.08%，在 300 系中占比 7.71%。

5 月国内不锈钢厂生产多按订单进行，200、400 系需求趋弱，加之利润收缩，部分钢厂调整产品结构转 300 或普碳钢，产量环比 4 月继续下降；300 系继续保持较好势头，供需两方均维持递增态势，5 月份 300 系产量创历史新高。

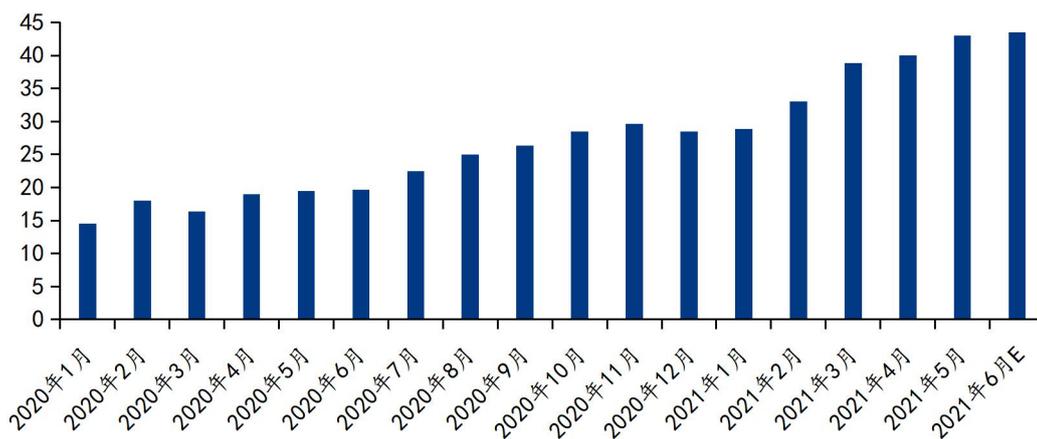
2021 年 6 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 277.89 万吨，预计环比减 0.48%，同比增加 9.99%；其中 200 系 79.62 万吨，预计环比增 0.76%，300 系 151.54 万吨，预计环比减 0.30%，400 系 46.73 万

吨, 预计环比减 3.07%。其中 6 月 300 系产量中 304 产量 134.23 万吨, 预计环比增 0.48%, 316 及 316L 产量 11.46 万吨, 环比减 2.22%。

6 月份国内不锈钢粗钢排产环比 5 月基本持平, 分系别来看, 200 系价格反弹, 生产利润也有明显修复, 但钢厂表示有价无市, 接单一般, 继续维持较低排产; 300 系钢厂接单不错, 6 月份订单早已接完, 按订单生产, 目前 7 月份接单并未完全接满, 但现货市场资源紧缺继续存在, 关注后市需求表现; 400 系方面再有小幅降量, 一方面西北某钢厂年度检修产量减半, 另一方面部分电炉冶炼 400 系企业产量有缩减。

5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析

Mysteel 印尼不锈钢粗钢产量 (万吨)



数据来源: 钢联数据

2021 年 5 月份印尼不锈钢粗钢产量 43 万吨 (300 系), 环比增 7.50%, 同比增 120.51%。

2021 年 6 月份印尼不锈钢粗钢排产 43.5 万吨 (300 系), 预计环比增 1.16%, 同比增 120.81%, 关注印尼德龙不锈钢冶炼项目进展。

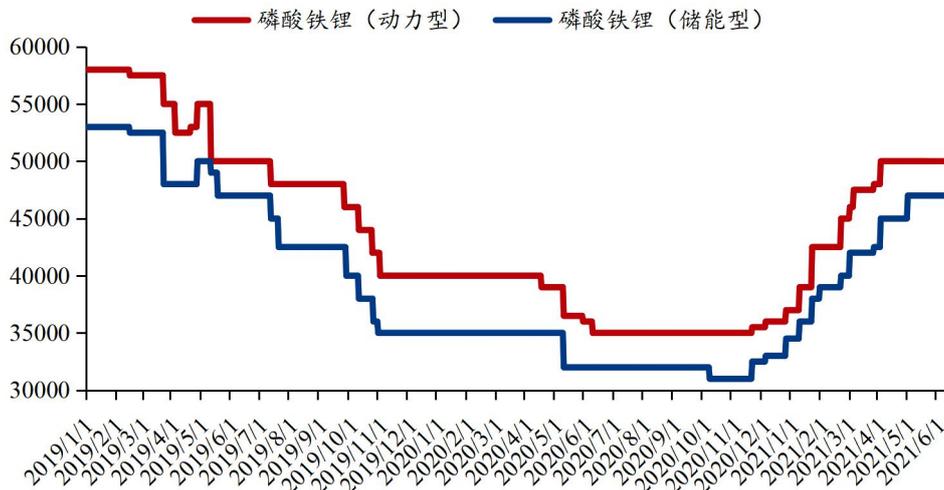
五、正极材料

1 市场行情

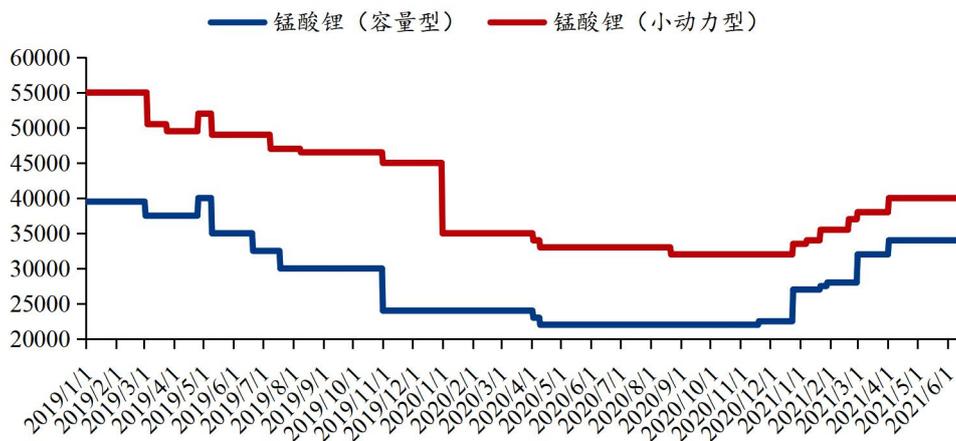
Mysteel-2019-2021国内三元正极材料走势图（元/吨）



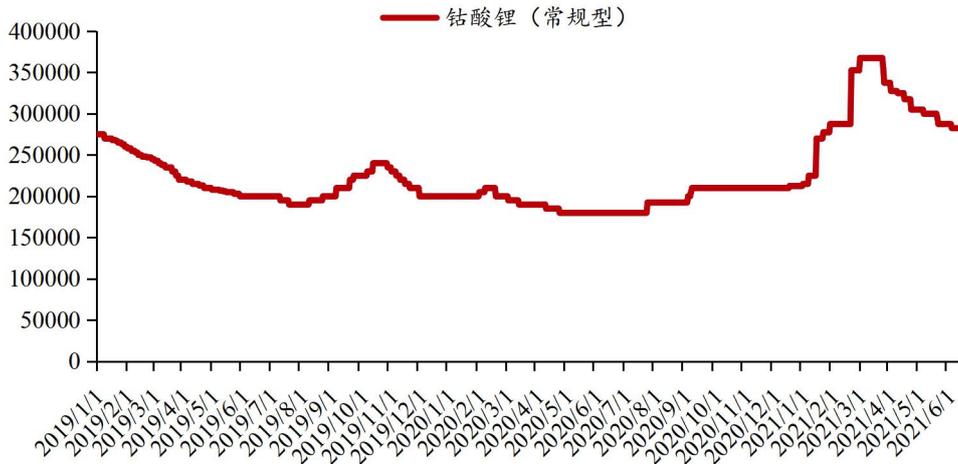
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图（元/吨）



Mysteel-2019-2021年锰酸锂市场价格走势图（元/吨）



Mysteel-2019-2021年钴酸锂市场价格走势图（元/吨）



本周隆众资讯对国内 80 家正极生产企业以及 20 家下游生产企业进行调研，结合目前国内正极材料市场供需情况来看，对正极材料市场行情看稳的人数占 95%，5% 市场人士看涨三元正极材料后市。

供应端：本周三元前驱体企业整体开工率在 87.28%，其中，邦普、中伟开工较高，后期关注格林美、佳纳等企业新产能投放情况；三元材料企业整体开工率在 72%。磷酸铁锂方面：企业整体开工率在 94.02%，德方纳米、贝特瑞、湖北万润等头部企业基本满产运行。钴酸锂方面：企业整体开工率在 79.5%，厦门钨业、湖南杉杉开工高位运行。锰酸锂企业整体开工率在 65.53%，中信大锰产线扩建，博石高科保持高位开工。目前正极材料头部企业开工率基本在 90% 以上。

需求面：三元前驱体市场需求不减，由于硫酸镍价格上涨，高镍三元前驱体价格走高；三元材料市场稳定出货为主，散单价格较高。磷酸铁锂市场需求继续增加，供应量持续增长；锰酸锂数码市场淡稳运行，目前多以两轮车及电动工具市场为主；钴酸锂市场保持长单稳步运行。

其他因素：宁波容百新能源科技股份有限公司小曹娥分公司部分前驱体老产线未经正规设计院设计，不完全符合化工企业安全生产标准，存在安全隐患，要求该部分车间即日起暂时停产停业，经整改完成并经余姚市应急管理局审查同意后，可恢复生产经营和使用。暂时停产的老产线主要以中低镍前驱体产品为主，自 2021 年二季度以来，老产线单月有效产能为 800 吨，实际产出为 400 吨左右。此次改造将历时 1.5-2 个月，预计中低镍产量为 600-800 吨，对国内三元前驱体市场影响有限。

预测分析：新能源汽车动力市场需求依旧向好，产销量同比、环比双增长，下游龙头电池厂基本满产运行；数码市场需求淡稳，市场出货表现一般。当前仅容百科技中低镍产线进行停产状态，其他企业暂未进入停产行列，龙头企业基本满产运行，中小型企业多按订单生产为主。磷酸铁锂价格暂稳，龙头大厂报价高位，目前市场下游需求旺盛，生产企业依旧保持高位运行；储能市场由于成本压力较大，下游中小型企业操作谨慎。锰酸锂价格暂稳，头部企业依靠长单客户开工保持平稳，由于3C数码市场处于需求淡季，中小型企业产量缩减。钴酸锂需求持稳，龙头企业长协订单稳定生产出货，数码淡季接近尾声，下游电池企业需求有恢复迹象，企业多正常生产，为旺季做准备，受原料三氧化二钴价格坚挺影响，钴酸锂价格持稳运行。

2 国内正极材料供应变化

国内正极材料企业生产状况统计

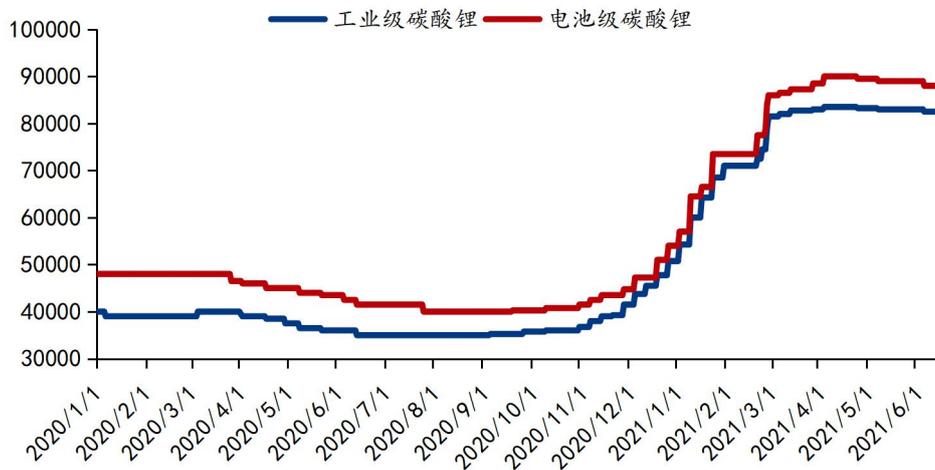
企业名称	产品	年产能（吨）	周度开工率	备注
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	130000	90%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	130000	95%	高位运行
华友新能源（衢州）有限公司	三元前驱体	55000	90-95%	基本满产运行
金驰能源材料有限公司	三元前驱体	20000	70%	正常生产
湖南长远锂科股份有限公司	三元材料	30000	90%	高位运行
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	50000	80%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	正常生产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	70%	正常生产
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：钢联数据、隆众资讯

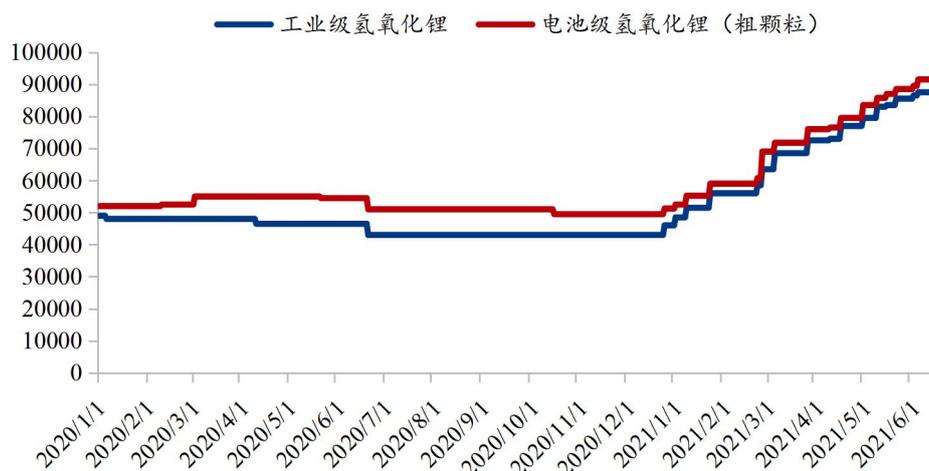
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

3 正极材料上游原料价格

Mysteel-2020年国内碳酸锂市场价格走势图（元/吨）



Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图（元/吨）

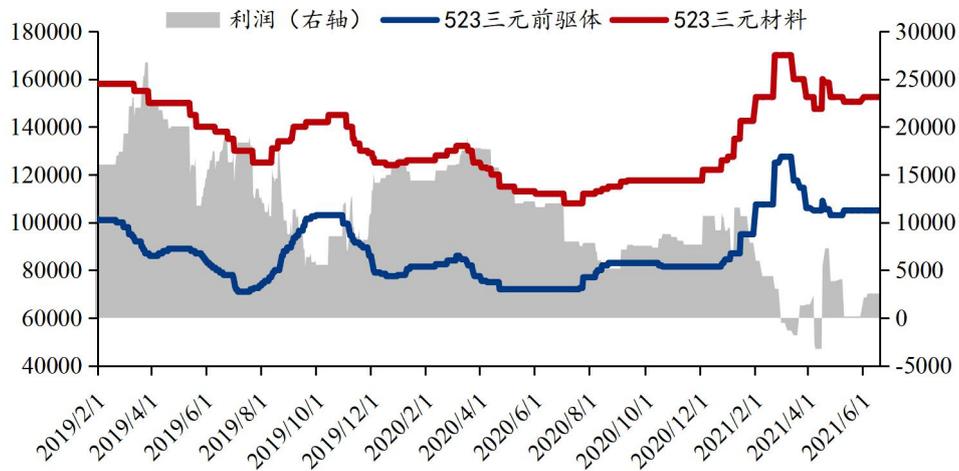


本周碳酸锂市场价格维持稳定，下游采购情绪冷清，刚需为主，询盘多探价，观望居多，卖方累库明显，高位价格难以维持，现货成交暂稳。电池级碳酸锂主流成交价在 86000-90000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 80000-85000 元/吨，较上周持平。

本周，氢氧化锂下游需求稳健，头部企业开工高位，大厂长单锁定，市场散货流通较少，现货资源成交稍有放缓，价格涨后回稳。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 90000-93000 元/吨，较上周持平，工业级氢氧化锂主流成交在 87000-88000 元/吨，较上周持平。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

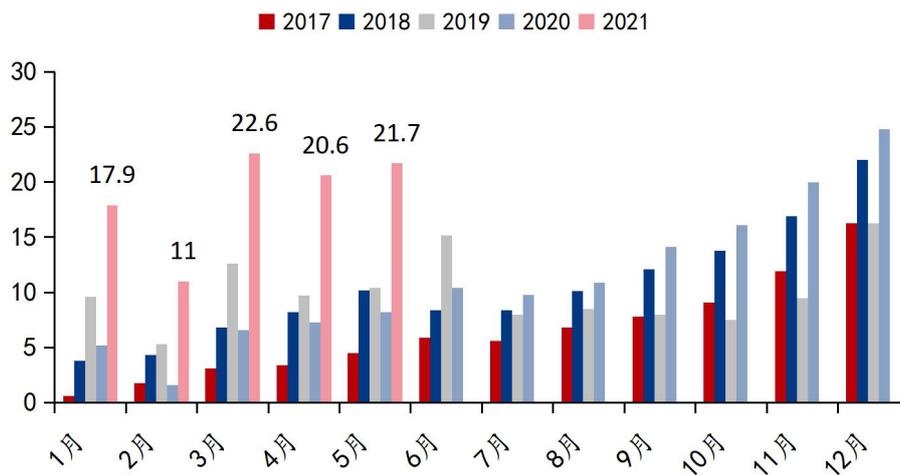
Mysteel-2019-2021年三元材料及三元前驱体价差（元/吨）



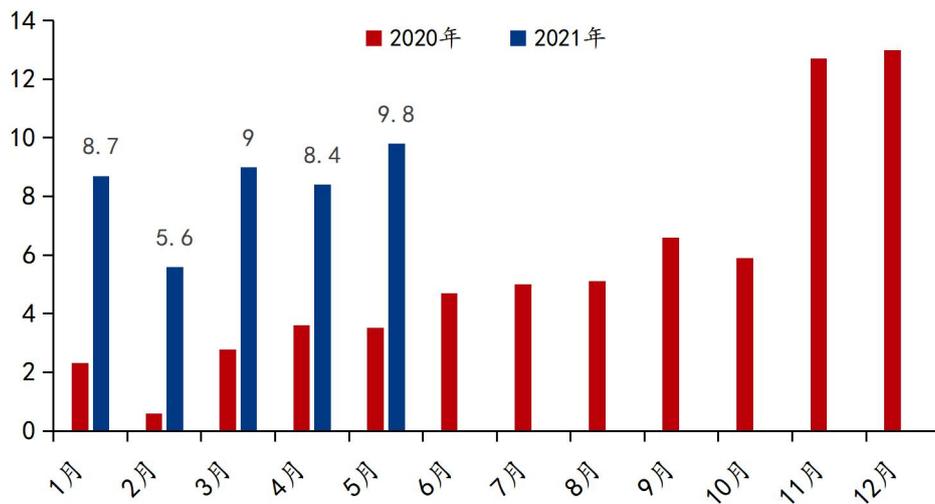
本周，523单晶型三元前驱体以及523单晶型三元正极材料市场价格持稳，两者价差持稳于47500元/吨；电池级碳酸锂价格持稳，成本暂无变化，市场理论利润值稳定于2550元/吨。近期硫酸镍晶体价格居高，前驱体企业多进行镍豆点价采购，后市前驱体市场或向好运行。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量

Mysteel-2017-2020年新能源汽车销量（万辆）



Mysteel-2020-2021年动力电池装机量 (Gwh)



5月，新能源汽车产销均完成21.7万辆，同比分别增长158.33%和164.63%。从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成18.1万辆和17.9万辆，同比分别增加1.8倍和1.7倍；插电式混合动力汽车产销分别完成3.6万辆和3.9万辆，同比分别增长67.8%和1.2倍；燃料电池汽车产销分别完成38辆和9辆，同比分别下降41.5%和90.0%。

5月，我国动力电池装车量9.8GWh，同比上升178.2%，环比上升16.2%。其中三元电池共计装车5.2GWh，同比上升95.3%，环比上升1.0%；磷酸铁锂电池共计装车4.5GWh，同比上升458.6%，环比增长40.9%。前5月，我国动力电池装车量累计41.4GWh，同比累计上升223.9%。其中三元电池装车量累计24.2GWh，占总装车量58.5%，同比累计上升151.7%；磷酸铁锂电池装车量累计17.1GWh，占总装车量41.3%，同比累计上升456.6%。

6 本周趋势及小结

1. 钴：欧洲电钴报价近期保持上行趋势，经历几次调整后站稳20美元/磅之上，钴中间品价格系数由弱转稳，持稳在88%-89%，国内冶炼企业成本变动有限，钴盐价格下行阻力较大。从6月上半个月调研来看，前驱体企业采购询单开始增加，主流钴盐企业报价稳中小涨，现货供应出现短缺，预计月底可以看到涨价空间。

2. 正极材料：三元材料市场方面，动力需求表现良好，数码市场需求一般，当前三元材料企业正常排

单生产，整体开工率变化不大，后续关注新增产能投放情况。

磷酸铁锂需求依旧旺盛，龙头企业出货表现向好，短期内市场变化不大，预计三季度供应量继续增加。

锰酸锂供应面变化不大，订单基本集中在头部企业，除头部企业博石高科满产运行外，中小型企业开工率一般。

钴酸锂价格持稳运行为主，原料四氧化三钴价格坚挺，钴酸锂市场目前龙头企业背靠背订单稳定出货，企业正常生产，为旺季积累库存。

【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。