



## Mysteel: 镍铬废不锈钢原料端周报

上海钢联不锈钢事业部

2021年8月20日

# 目录

Part.1 市场概述	4
1.1 价格预测	5
1.2 热点关注	6
Part.2 镍市场	7
2.1 镍矿&镍铁	7
2.1.1 价格分析	7
2.1.2 成本利润分析	9
2.1.3 港口库存分析	10
2.1.4 下周预测	11
2.2 精炼镍	12
2.2.1 价格分析	12
2.2.2 镍库分析存统计	14
2.2.3 进口盈亏分析	17
2.2.4 原料经济性对比	18
Part 3. 铬市场	19
3.1 铬矿	19
3.1.1 价格分析	19
3.1.2 港口库存分析	21
3.2 铬铁	22
3.2.1 价格分析	22
3.3 汇率	25
Part.4 废不锈钢市场	26

---

---

4.1 市场价格.....	26
4.2 废不锈钢&镍铁经济性对比.....	27
4.3 废不锈钢工艺冶炼成本.....	28
免责及版权声明 .....	29

## Part.1 市场概述

作者:

白琼

不锈钢事业部镍分  
析师

Email:

baiq@mvsteel.com

陈平平

不锈钢事业部镍矿  
分析师

Email:

chenpp@mysteel.c

陈安宁

不锈钢事业部镍铁  
分析师

Email:

chenanning@myst  
eel.com

樊见苑

不锈钢事业部精炼  
镍分析师

Email:

sunyuyao@mystee  
l.com

王鑫泰

不锈钢事业部硫酸  
镍分析师

Email:

wangxt@mysteel.c

孙榆尧

不锈钢事业部硫酸  
镍分析师

Email:

sunyuyao@mystee  
l.com

### 镍：美联储纪要释放鹰派信号 宏观情绪拖累镍价承压下跌

美联储7月会议纪要显示年内将会达到缩减购债规模的门槛，美元指数刷新四个月高位，加之全球新冠肺炎仍在蔓延，中美经济数据走弱，外围悲观情绪主导下，大宗普跌，周内镍价承压下行。

海运费上涨加之疫情风险，正逢三季度集中备库期，镍矿价格坚挺运行。印尼镍铁回流延期，镍铁市场资源持续偏紧，下游300系不锈钢厂利润空间收窄对原料施压，镍铁价格持稳运行。俄镍现货资源紧俏，全球库存持续下降。MHP供应紧张状态难改，硫酸镍在三元前驱体需求带动下，镍豆将持续高消耗。预计下周宏观因素仍占主导，但基本面支撑尚在，等待全球央行年会结果公布，盘面价格或将有所修正，运行区间138000-145000元/吨。

### 铬：供需矛盾有所缓解 铬系市场平稳运行

本周铬矿成交价格整体趋于稳定，块籽矿和高品精矿价格继续保持坚挺，低品精矿则小幅回调。本周北方有大量铬矿到港，港口库存出现回升，加之工厂前期采购的铬矿尚未消耗完毕，使得本周铬矿市场承压运行，大部分贸易商目前出货积极性不高，均认为当前限电逐步缓解，铁厂生产逐步恢复，下一轮铬矿采购即将展开，后续铬矿消耗量的增加对铬矿市场仍有一定支撑。铬铁方面，近期广西地区降雨量较多，水电供应充足，内蒙古地区限电也大幅缓解，这两个主产区大部分工厂已恢复生产，铬铁供应预期增加，铬铁市场受此影响小幅趋弱，但临近钢招，工厂前期订单尚未交付完毕，市场上的铬铁货源并不充足，工厂挺价意愿较高，钢招价格调整空间较为有限。预计下周铬系市场强稳运行。

## 1.1 价格预测

### 下周价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	震荡运行	138000-145000	预计下周宏观因素仍占主导，但基本面支撑尚在，等待全球央行年会结果公布，盘面价格或将有所修正。
镍矿	坚挺运行	87-89	全球疫情发酵后期供给运输存忧，镍矿山挺价意愿强烈；下游工厂在四季度来临前积极备库，但受下游行情不确定性影响，高价成交尚未成为主流，预计下周镍矿价格坚挺运行。
高镍生铁	持稳运行	1400-1430	印尼回流受阻未得到显著缓解，可流通资源偏紧下，原料价格支撑，镍铁供方惜售心态强。8-9月300系限产程度有限，但盈利空间收窄压价情绪向原料镍铁端蔓延，预计镍铁价格将持稳运行。
铬矿	平稳运行	33-45	期货矿价格继续维稳，下游铁价暂稳，铬矿库存小幅回升，粉矿成交暂稳，块籽矿基本稳定，预计下周价格平稳运行。
高碳铬铁	弱稳运行	10300-10500	铁厂限电情况缓解，内蒙和广西地区基本恢复生产，下游不锈钢趋弱，市场货源紧张局面暂缓，预计下周价格弱稳运行。
废不锈钢	震荡偏强	12600-13000	市场资源偏紧，贸易商采购难度增大，华东大型不锈钢厂开始采购废不锈钢，后期市场需求增加，价格有望上调。

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）；废不锈钢以温州304一级新料为参照（现金价，元/吨）。

罗强  
不锈钢事业部废不  
锈钢分析师

Email:  
luoqiang@mysteel.  
com

徐若渊  
不锈钢事业部铬分  
析师

Email:  
xuruoyuan@myste  
el.com

严娜  
不锈钢事业部铬铁  
分析师

Email:  
yanna@mysteel.co

张伟豪  
不锈钢事业部铬铁  
分析师

Email:  
zhangweihao@my  
steel.com

汪奇  
不锈钢事业部铬矿  
分析师

Email:  
wangqi@mysteel.c  
om

## 1.2 热点关注

### 1. 平陆县签约年产 120 万吨不锈钢新材料及配套发电项目

近日平陆县举行第三季度项目集中签约仪式，共集中签约项目 11 个，总投资 205.1 亿元。签约项目中包括投资 33 亿元的年产 120 万吨不锈钢新材料及配套发电项目。

### 2. Transnet 宣布将在德班港建设“超级码头”

公共企业部长 Pravin Gordhan 表示，Transnet 寻求与私营公司合作到 2023 年将花费 1000 亿兰特扩建德班港口。届时，德班港口将处理南非 60% 的集装箱运输量，并且可以处理大型船只，从而大大提高码头的运作效率。“超级码头”以扩大区域为主，同时改善基础设施，包括处理电缆盗窃以及过度依赖电力和柴油等问题。Gordhan 说，最终投标批准会在 2022 年 6 月之前完成，德班港口的升级改造将于 2023 年完成。Transnet 还将在开普省东部的 Ngqura 港口寻找私营运营商进行合作，并将从南非内部集资，吸引外国投资者前来投资。

### 3. Merafe 宣布 5 号铬铁炉即将恢复运营

Merafe 表示，Lydenburg 冶炼厂仍将进行保养和维护，但 Rustenburg 5 号熔炉将于 2021 年第三季度恢复运营。

### 4. 乌兰察布电网发布 17-21 日有序用电预报

乌兰察布电网预计 17 日-21 日缺口分别为 177、427、377、427 万千瓦，进行错峰及有序用电分别为 116、261、232、261 万千瓦。平均日电力缺口较上一轮有所缩小。

### 5. 中央环保督察组入驻四川地区检查

17 日中央环保督察组已入驻四川地区，重点督查对象为铁合金、工业硅生产企业。据 Mysteel 了解，目前该产区高碳铬铁冶炼厂生产基本暂未受影响，仅个别冶炼厂错峰生产。

## Part.2 镍市场

### 2.1 镍矿&镍铁

#### 2.1.1 价格分析

#### 货源紧缺镍矿价格高位持稳 交投氛围转暖镍铁成交重心上移

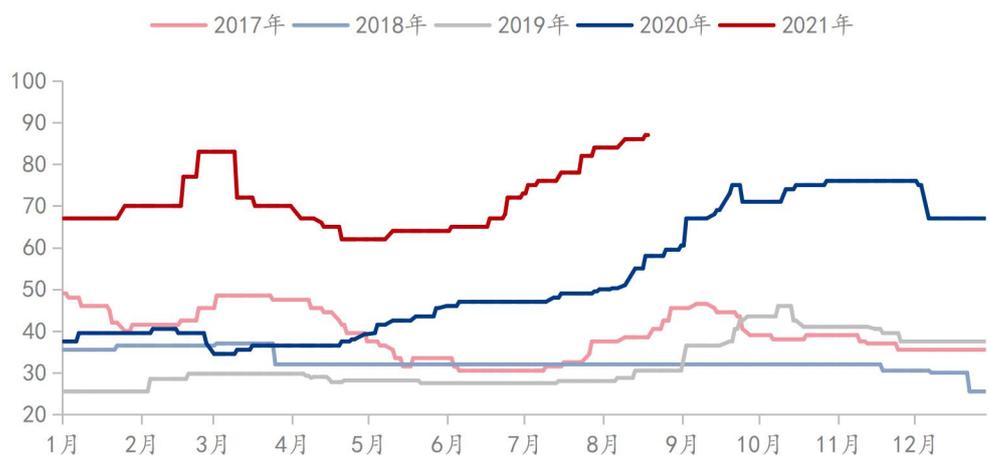
**镍矿市场:**本周 Mysteel 镍矿主流 CIF 价高位持稳运行,目前 Ni:0.9% 低铝矿 56 美元/湿吨, Ni:1.4% 矿 79-80 美元/湿吨, Ni:1.5% 矿 85-87 美元/湿吨, Ni:1.8% 矿 115 美元/湿吨。

东南亚疫情持续扰动,国内港口确诊增多市场对于原料后期供给存忧。周内菲律宾镍矿招标 FOB 价格上涨,个别矿山推迟开盘日期,加之运费持续上涨,即期成本直线上升,即期贸易商拿货面临倒挂风险,周内多谨慎观望。

下游工厂方面,近期港口压港严重导致原料到货延迟,而距离菲律宾雨季仅余两个月时间,备库需求集中。但由于市场资源紧缺,导致工厂采购议价困难,加之下游行情存在走弱担忧下,高价成交仍为少量。周内整体成交氛围偏冷,镍矿主流成交价格暂稳。

**镍矿海运费:**周内波罗的海干散货指数(BDI)大幅上涨创11年来新高。国内港口拥堵情况严重,海运市场运力紧张,三季度需求旺季运费直线上扬,本周菲律宾苏里高至中国连云港镍矿海运费上涨至25美元/湿吨。

菲律宾Ni1.5%镍矿CIF价格走势(美元/湿吨)



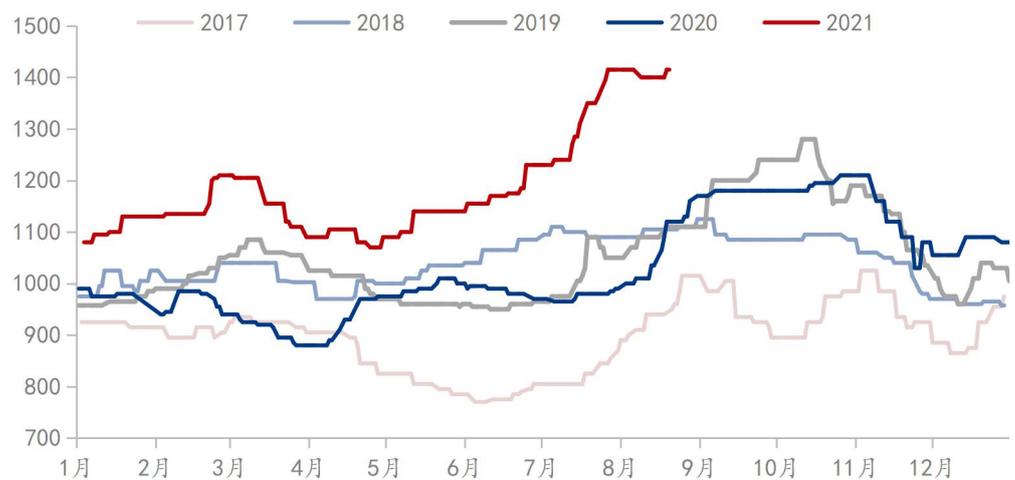
数据来源:钢联数据

**镍铁价格：**本周 Mysteel 国内高镍铁市场成交价重心上调至 1400-1430 元/镍（到厂含税）；国内镍铁厂出厂成交价上涨 10 元/镍至 1390-1410 元/镍；印尼铁 FOB 价格上调 2 美元/镍至 187 美元/镍。

本周镍铁市场交投氛围活跃，采购成交消息频出。国内可流通镍铁紧俏，本周供方报价多高于 1400 元/镍（到厂含税）。随着印尼疫情发酵，印尼镍铁运输效率有所下降，印尼镍铁压港严重，下游不锈钢厂入场紧急采购高镍铁。目前 300 系钢厂多已执行前期高价订单为主，8-9 月实际排产不低，对镍铁需求依旧较强，但本周 300 系不锈钢利润空间收窄，对原料镍铁压价心态不减。FENI 方面，供应持续紧俏，部分海外生产商四季度货源随三季度订单一同销售结束，国内市场 FENI 价格在伦镍贴水 300~500 美元/吨，多数贸易商对该价格接受能力有限；人民币报价目前暂稳在伦镍-3000~-4000 元/吨水平，市场内仍有钢厂未采够足量水淬镍。

**镍铁成交：**本周市场内交投氛围转暖，多家 300 系钢厂入场采购高镍铁，成交优于上周。

镍铁主流成交价走势（元/镍）



本周高镍铁成交表汇总（元/镍）

高镍铁市场成交价					
序号	钢厂	时间	价格属性	采购成交价	货源
1	华东某小型特钢厂	2021 年 8 月 16 日	到厂含税	1430	中国
2	华东某钢厂	2021 年 8 月 18 日	到厂含税	1415	中国
3	华南某钢厂	2021 年 8 月 18 日	到港含税	1420	印尼

数据来源：钢联数据

## 镍矿&amp;镍铁市场主流价格

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
2021/8/16	86	1400
2021/8/17	86	1400
2021/8/18	86	1400
2021/8/19	87	1415
2021/8/20	87	1415
周度变化	1	15
涨跌幅	1.16%	1.07%

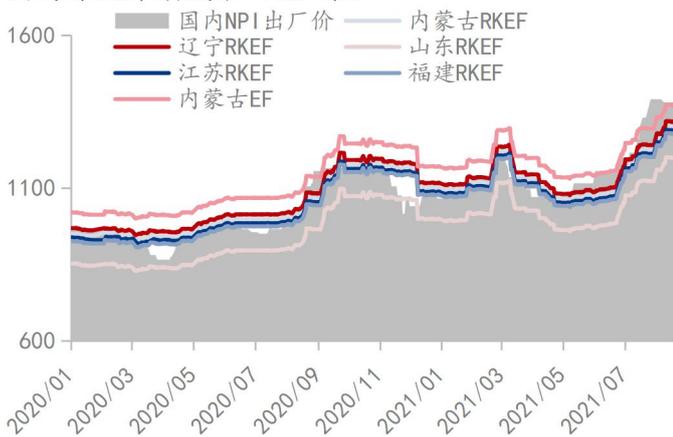
数据来源: 钢联数据

## 2.1.2 成本利润分析

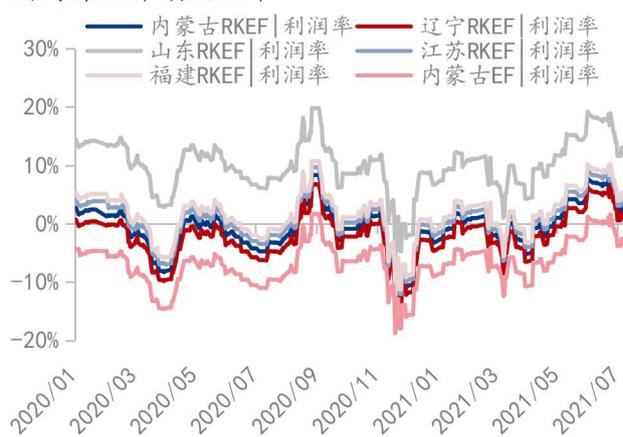
## 镍矿价格小幅上调 RKEF 工艺镍铁厂即期成本小幅上升

本周虽高镍铁成交价重心上调至 1400-1430 元/镍, 1.5%镍矿 CIF 价格上调至 87 美元/湿吨, 国内 RKEF 工艺镍铁厂即期盈利空间小幅扩大, RKEF 工艺镍铁厂最高成本在 1317.2 元/镍, 最低盈利 66.8 元/镍, 最低利润率 5.07%。

国内镍铁即期成本 (元/镍)



国内镍铁即期利润率



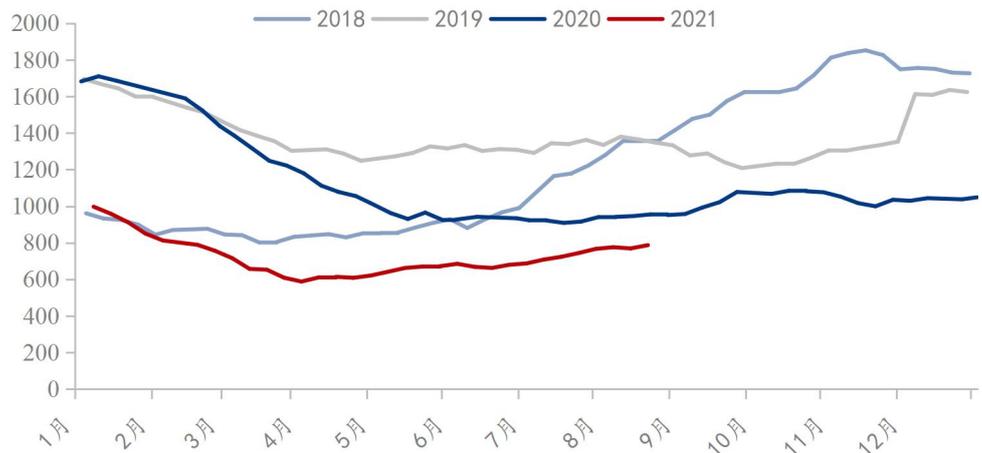
数据来源: 钢联数据

## 2.1.3 港口库存分析

### 港口库存小幅回升 仍需谨慎到货风险

截至2021年8月20日, Mysteel 调研统计中国13港港口镍矿库存总量为787.20万湿吨, 较上周增加18万湿吨, 增幅2.34%。其中菲律宾镍矿为763.3万湿吨, 较上周增加13.7万湿吨, 增幅1.83%; 中高镍矿为639.68万湿吨, 较上周增加24.34万湿吨, 增幅3.96%。

中国13港港口镍矿库存统计 (万湿吨)



数据来源: 钢联数据

中国13港港口镍矿库存统计 (万湿吨)

港口	菲律宾	印尼	其他	2021/8/20	2021/8/13	增减
天津港	3.00	0.00	0.00	3.00	3.00	-
连云港	148.00	0.00	12.00	160.00	145.00	↑15.00
鲅鱼圈	26.85	0.00	0.00	26.85	22.84	↑4.01
日照港	4.00	0.00	0.00	4.00	4.00	-
岚山港	92.30	0.00	4.70	97.00	91.00	↑6.00
岚桥港	53.00	0.00	0.00	53.00	50.00	↑3.00
铁山港	95.00	0.00	0.00	95.00	100.00	↓5.00
防城港	21.85	0.00	0.00	21.85	23.86	↓2.01
京唐港	63.00	0.00	0.00	63.00	72.00	↓9.00
曹妃甸	45.00	0.00	0.00	45.00	45.00	-
盘锦港	6.50	0.00	0.00	6.50	6.50	-
锦州港	40.00	0.00	0.00	40.00	36.00	↑4.00
福建港口	164.80	0.00	7.20	172.00	170.00	↑2.00
总计	763.30	0.00	23.90	787.20	769.20	↑18.00

数据来源: 钢联数据

## 2.1.4 下周预测

### 镍矿价格坚挺运行

**供应：**市场流通资源紧缺下菲律宾镍矿山报价上涨，部分矿山继续推迟招标时间以挺价；而全球疫情下海运市场运输存忧，贸易商高价位拿货谨慎。

**需求：**四季度传统雨季将至，库存紧张下工厂普遍备库需求强烈，议价重心上调市场价差缩小，处于对后市行情担忧，高价成交仍是少数，预计下周镍矿价格坚挺运行。

### 镍铁价格持稳运行

**供应：**印尼镍铁回流受阻情况持续，镍铁可流通资源偏紧，原料高成本支撑下，镍铁供方挺价惜售。

**需求：**下周迎来集中采购期，不锈钢实际8-9月排产减量有限，对镍铁需求不减，但利润空间收窄不锈钢压价情绪将向上蔓延，预计下周高镍铁价格将持稳运行。

## 2.2 精炼镍

### 2.2.1 价格分析

#### 镍价高开低走 现货成交稍有好转

**价格方面:**本周金川镍对沪镍 2109 主流升贴水报价 1800~2400 元/吨,最新报价较上周上涨 500 元/吨;金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘升贴水区间 1940~2600 元/吨,最新报价较上周下跌 100 元/吨。俄镍对沪镍 2109 主流升贴水报价 750~950 元/吨,最新报价较上周上涨 250 元/吨。镍豆对沪镍 2109 主流升贴水报价 500~800 元/吨,最新报价较上周下跌 100 元/吨。日本住友对沪镍 2109 主流升贴水报价 900~1300 元/吨,最新报价较上周上涨 450 元/吨。挪威大板对沪镍 2109 主流升贴水报价 650~1000 元/吨,最新报价较上周上涨 400 元/吨。

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
2021/8/16	149070	148020	148070	1800	750	800
2021/8/17	148850	147800	147650	1800	750	600
2021/8/18	146850	145850	145450	1900	900	500
2021/8/19	143480	142330	141880	2100	950	500
2021/8/20	142570	141120	140870	2400	950	700
周度变化	↓6170	↓6420	↓6770	↑500	↑250	↓100
涨跌幅	↓4.15%	↓4.35%	↓4.59%	↑26.32%	↑35.71%	↓12.50%

数据来源:钢联数据

**市场方面：**本周镍价高开低走，周初镍价高位，现货交投氛围不佳；随着镍价走弱，市场询单逐渐增多，后半周盘面跌至14万以下时，下游则纷纷逢低点价。但由于前期镍价低位时已有较大量成交，下游需求缺口已有所填平；加之近期疫情严重，多家贸易商反映其进口货物已多次被延期到港，进口补给受阻，导致周内需求端与供应端两方皆不强势，成交回暖程度有限。另一方面，随着镍豆进口陆续到货，现货市场“豆满为患”，持货商竞相调低报价以促成成交，时隔10个月后镍豆价格再度低于镍板，周内镍价下跌后，渐有新能源企业开始采购零单原料，但多数钢厂仍无以镍豆为原料的打算。

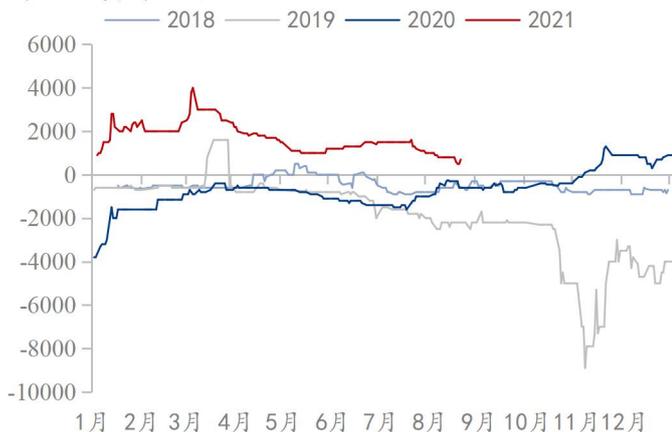
金川镍现货升贴水（元/吨）



俄镍现货升贴水（元/吨）



镍豆现货升贴水（元/吨）



数据来源：钢联数据

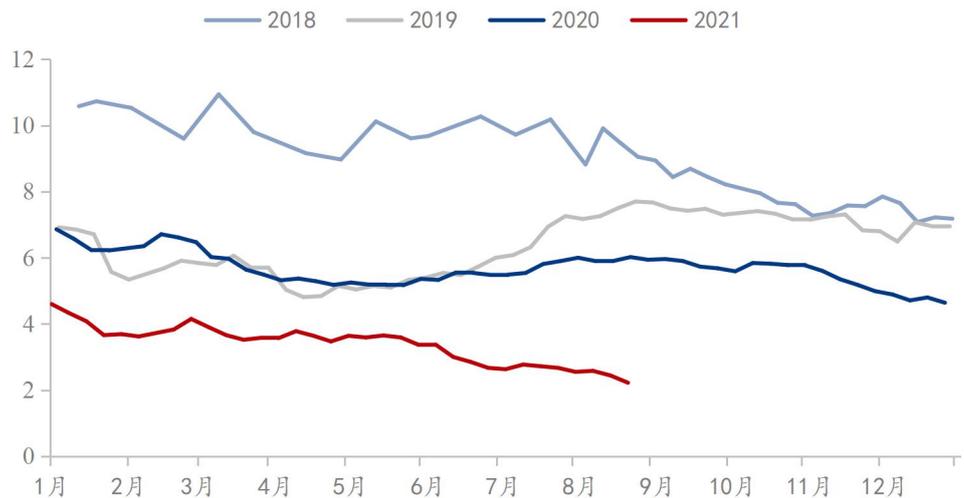
## 2.2.2 库存分析

### 国内库存

本周国内精炼镍总库存减少 2192 吨至 22209 吨；其中仓单库存减少 489 吨至 3672 吨；国内现货库存减少 703 吨至 12637 吨，其中镍板减少 403 吨，镍豆减少 300 吨；保税区库存减少 1000 吨至 5900 吨。

周内镍价下跌，现货市场成交良好，库存全面下降，仓单库存首次跌破 4000 吨。国内镍板方面，金川镍厂方仍无余货送往上海地区。俄镍、挪威镍等因前期下游大量采购，现货较少，部分贸易商自保税区取货清关以补充国内市场；据悉仍有不少进口镍板在运输途中，但由于疫情日趋严峻，大量货物被延期。镍豆则现货较为充裕，周内再度有数百吨到货补给，而随着镍价下跌，叠加镍豆升水亦处低位，下游企业采购增多，镍豆库存合计小幅下降。

国内精炼镍库存合计（万吨）



数据来源：钢联数据

## 国内精炼镍库存统计 (吨)

日期	仓单库存	现货库存		保税区库存		总库存	口径外库存
		现货镍板	现货镍豆	保税区镍板	保税区镍豆		
2021/7/23	5276	10683	2700	7350	700	26709	1010
2021/7/30	4823	10559	2400	7100	600	25482	980
2021/8/6	4902	11093	2900	6000	900	25795	920
2021/8/13	4161	7340	6000	6000	900	24401	850
<b>2021/8/20</b>	<b>3672</b>	<b>6937</b>	<b>5700</b>	<b>5000</b>	<b>900</b>	<b>22209</b>	<b>825</b>
环比	↓489	↓403	↓300	↓1000	0	↓2192	↓25
涨跌幅	11.75%	5.49%	5.00%	16.67%	-	8.98%	2.94%

数据来源: 钢联数据

## 中国分地区 (不含保税区) 精炼镍库存统计 (吨)

日期	上海	江苏	浙江	山东	广东	天津	辽宁	河南	川渝	总计
2021/7/23	16528	1224	72	110	835	300	340	80	180	19669
2021/7/30	15460	1436	72	120	814	280	300	80	200	18762
2021/8/6	16791	1331	72	100	701	250	320	80	170	19815
2021/8/13	15820	1117	72	100	492	200	300	80	170	18351
<b>2021/8/20</b>	<b>14611</b>	<b>1075</b>	<b>72</b>	<b>75</b>	<b>551</b>	<b>220</b>	<b>300</b>	<b>80</b>	<b>150</b>	<b>17134</b>
环比	↓1209	↓42	0	↓25	↑59	↑20	0	0	↓20	↓1217
涨跌幅	7.64%	3.76%	-	25.00%	11.99%	10.00%	-	-	11.76%	6.63%

数据来源: 钢联数据

## 全球库存

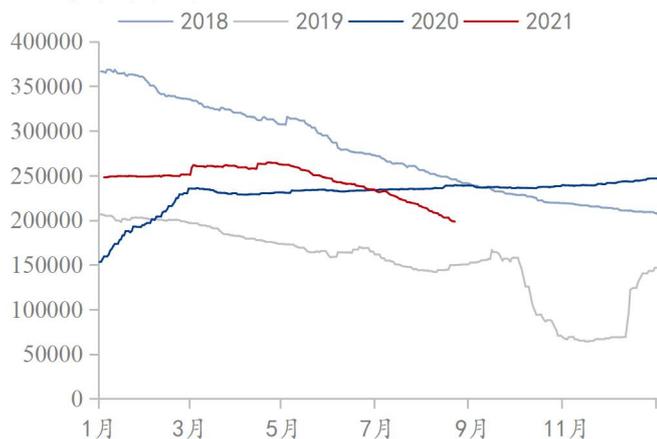
全球显性库存已连续19周去库,本周较上周减少6974吨,降幅3.07%。其中LME镍库存减少4782吨,降幅2.36%,其中主要去库来自高雄、巴生等亚洲地区仓库,其中相当部分流向了中国市场,亦有相当部分去库来自鹿特丹;中国国内去库2192吨,降幅8.98%。

### 全球显性库存统计 (吨)

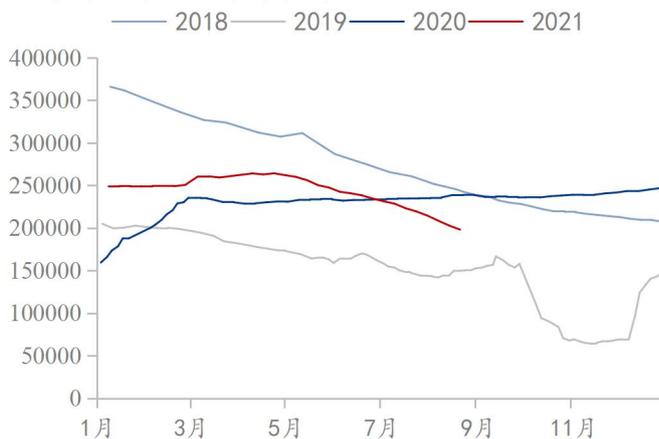
日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2021/7/23	26709	219444	246153
2021/7/30	25482	214632	240114
2021/8/6	25795	208590	234385
2021/8/13	24401	202896	227297
<b>2021/8/20</b>	22209	198114	220323
环比	↓2192	↓4782	↓6974
涨跌幅	8.98%	2.36%	3.07%

数据来源:钢联数据

### LME镍库存合计 (吨)



### 全球精炼镍显性库存合计 (吨)



数据来源:钢联数据

### 2.2.3 进口盈亏分析

本周沪伦比再度攀升，目前已达 7.53，周内伦沪镍皆震荡下行，进口窗口已经打开。目前，俄镍现货仓单进口盈亏在+363~+1027 元/吨，镍豆现货仓单进口盈亏在-73~+888 元/吨。据悉已有多家贸易商已着手进口俄镍，前期预定进口的大量镍豆亦在途中。但由于目前疫情形势严峻，多家贸易商反映其货物延期，进口商或将选择保税区货物先行清关入市。

#### 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
2021/8/16	235	215	240	220	320
2021/8/17	235	215	240	220	320
2021/8/18	235	215	240	220	320
2021/8/19	235	215	240	220	320
2021/8/20	235	215	220	210	320

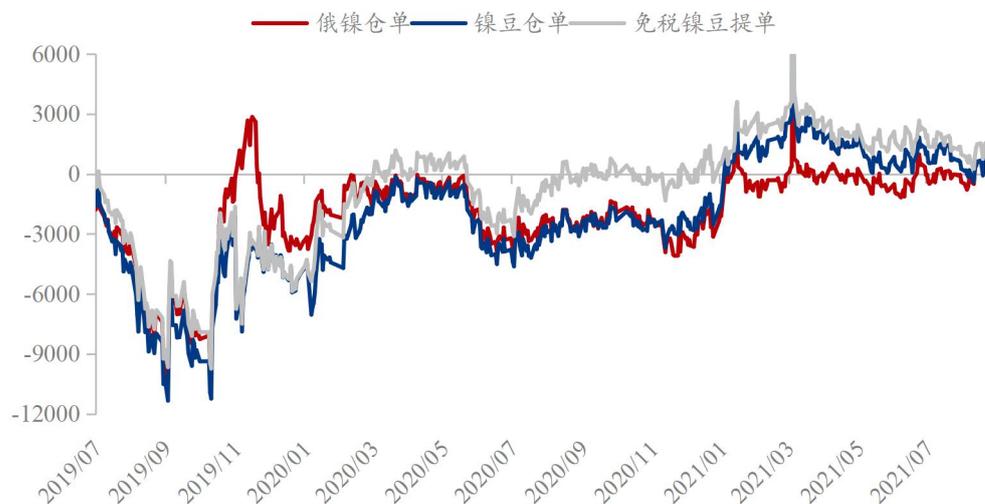
数据来源：钢联数据

#### 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
2021/8/16	655.29	803.21	668.31	816.23	1529.54
2021/8/17	549.79	697.91	362.77	510.88	1220.50
2021/8/18	363.25	511.26	-73.75	74.26	752.79
2021/8/19	606.84	755.27	119.73	268.16	931.90
2021/8/20	1027.01	1175.48	888.36	962.59	1535.79

数据来源：钢联数据

#### 精炼镍进口盈亏参考（元/吨）

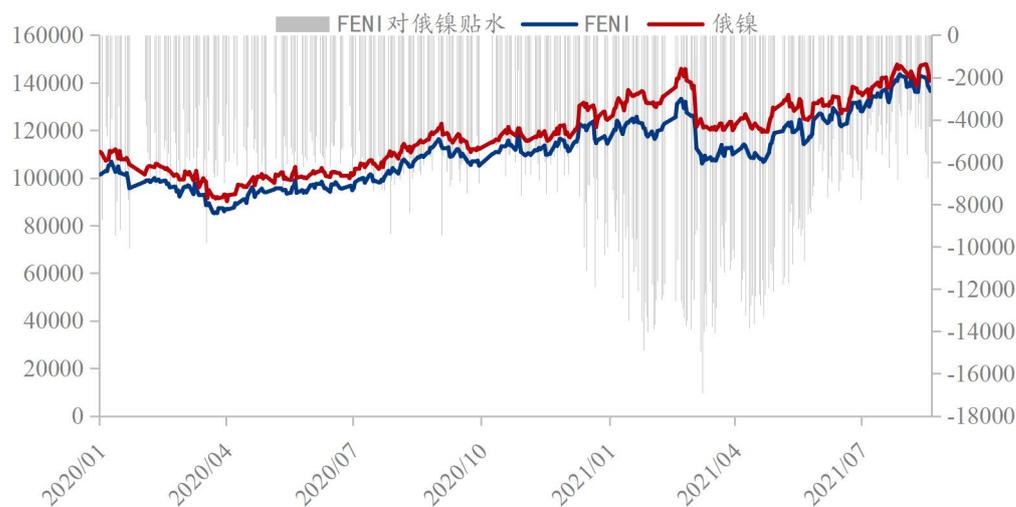


数据来源：钢联数据

## 2.2.4 原料经济性对比

本周 FENI 折算金属均价较上周上涨 572 元/吨，至 139420 元/吨；纯镍均价较上周上涨 2078 元/吨，至 144734 元/吨；FENI 对纯镍平均贴水较上周扩大 1506 元/吨，FENI 对纯镍平均贴水 5314 元/吨。目前 FENI 经济性优于纯镍，不锈钢企业优先选择 FENI 作为增镍剂，但目前 FENI 供应紧缺，纯镍仍有一定的需求。

FENI 与俄镍经济性对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

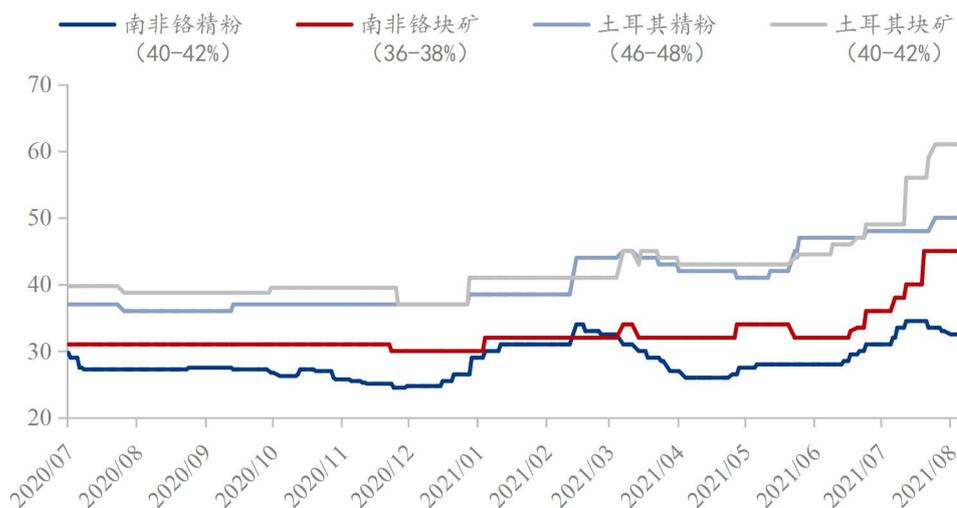
## Part 3. 铬市场

### 3.1 铬矿

#### 3.1.1 价格分析

本周铬矿现货价格整体趋于平稳，块籽矿和高品精矿价格暂稳，南非精粉价格小幅走弱。目前土耳其精矿和块矿价差仍为 11 元/吨度，而南非精矿和块矿价差 12.5 元/吨度，较上周增加 0.5 元/吨度。本周受铬铁现货成交价格小幅松动、大量期货成交及工厂前期采购的铬矿未消耗完等因素影响，铬矿市场成交暂缓，大部分工厂按需采购，且本周限电刚刚缓解，工厂恢复生产需要一定时间，因此本周市场价格基本平稳。海外铬矿山因国内现货价基本没变化，暂维持报价不变。本周北方有两条 16 万吨大船到港，全国铬矿库存暂呈回升状态，现货市场块矿和粉矿价格差保持不变，短期内将维持当前价差。预计铬矿现货价格下周暂稳运行。

铬矿现货价格(元/吨度)



数据来源：钢联数据

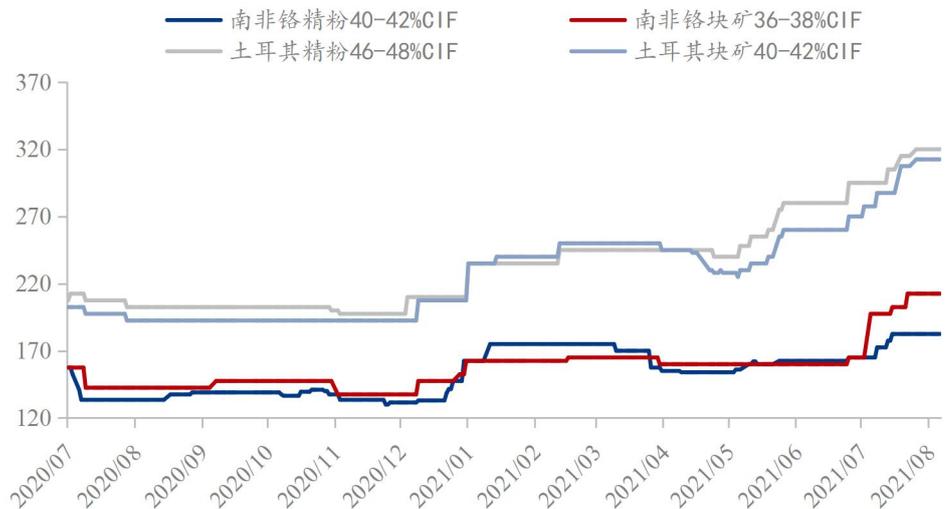
主流品位铬矿现货价格(元/吨度)

日期	南非 40-42% 精粉	南非 36-38% 块矿	土耳其 46-48% 精粉	土耳其 40-42% 块矿	津巴布韦 48-50%精粉
2021/8/16	32.5	45	50	61	44
2021/8/17	32.5	45	50	61	44
2021/8/18	32.5	45	50	61	44
2021/8/19	32.5	45	50	61	44
2021/8/20	32.5	45	50	61	44
周变化	-0.5	-	-	-	-
涨跌幅	-1.5%	-	-	-	-

数据来源：钢联数据

本周铬矿外盘方面，受国内铬系市场平稳运行的影响，外盘价格基本稳定，前期外盘上调价格的过程中，海运成本的增加占价格涨幅超一半，目前海运成本还有增加趋势，短期内铬矿外盘价格强稳运行。本周不锈钢市场趋弱运行，对价格处于高位的原料接受度降低，一定程度上抑制了铬铁价格，但即使铁价有所回调，当前价格下工厂生产利润仍然可观，且近日限电趋弱，内蒙古和广西两个铬铁主产区的生产基本恢复，铬矿需求仍有保证，而津巴布韦、土耳其等南非系以外的铬矿发运尚未恢复正常，以上因素对外盘价格尚有支撑。预计下周铬矿外盘价格维稳运行。

铬矿外盘CIF价格(美元/吨)



数据来源：钢联数据

主流品位铬矿外盘价格(美元/吨)

日期	南非 40-42%精粉	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
2021/8/16	182.5	212.5	320	312.5	317.5
2021/8/17	182.5	212.5	320	312.5	317.5
2021/8/18	182.5	212.5	320	312.5	317.5
2021/8/19	182.5	212.5	320	312.5	317.5
2021/8/20	182.5	212.5	320	312.5	317.5
周变化	-	-	-	-	-5.5
涨幅	-	-	-	-	-1.7%

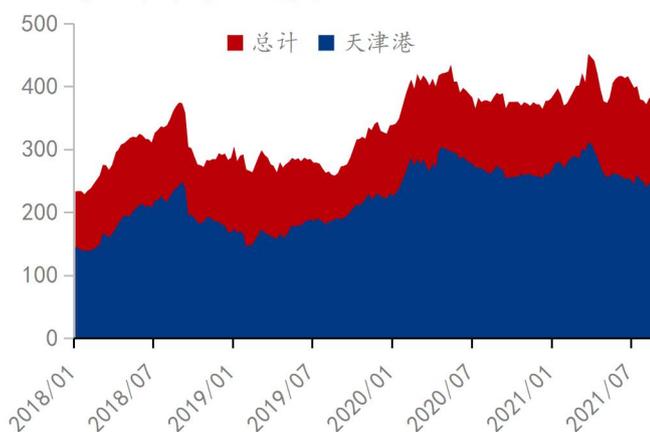
数据来源：钢联数据

### 3.1.2 港口库存分析

本周国内港口铬矿库存延续下降趋势。北方港口呈累库趋势，北方产区限电情况暂无好转，下游需求偏弱，并且部分工厂补库结束，现货需求持续收窄，加之本周到港量增加，港口库存开始累库。南方港口则呈降库趋势，本周广西产区限电有所恢复，工厂基本复产，对原料需求开始逐渐释放。（由于未统计海运江运资源，库存统计中暂未计入）

截至8月20日，Mysteel调研统计，铬矿港口总库存为380.2万吨，环比上周减少1.4万吨，减幅0.4%。其中天津港库存为247.5万吨，较上周增加1.7万吨。

铬矿港口库存变化趋势(万吨)



港口铬矿库存合计(万吨)



数据来源：钢联数据

港口铬矿库存(万吨)

日期	2021/8/13	2021/8/20	库存变化	涨幅
天津	245.8	247.5	1.7	0.7%
连云港	20.0	19.5	-0.5	-2.5%
防城/钦州	68.4	68.2	-0.2	-0.3%
湛江	2.2	2.2	-	-
上海/太仓	7.5	7.1	-0.4	-5.3%
重庆	31.3	29.8	-1.5	-4.8%
河北	4.5	4.0	-0.5	-10.7%
其他	1.9	1.9	-	-
总计	381.6	380.2	-1.4	-0.4%

数据来源：钢联数据

### 3.2.1 价格分析

#### 高碳铬铁

本周价格依旧在 10300-10500 元/50 基吨附近徘徊。近期广西地区降雨量较多，水电供应充足，周内铬铁冶炼厂基本恢复生产。内蒙古地区限电也有所缓解，铬铁供应预期增加。但生产尚未完全恢复，短期内供应缺口难补，库存紧张持续。虽周初主流钢厂采购价格坚挺，该消息亦给予市场一定挺价信心。但近期下游不锈钢价格走弱，钢贸商对原料端高价铬铁接受度不高，因此生产好转下部分地区报价有小幅的回调，日内成交以小量走货为主。临近 9 月钢厂招标价出台，市场待价情绪较浓，预计钢招价格调整空间有限。预计下周高碳铬铁价格将弱稳运行。

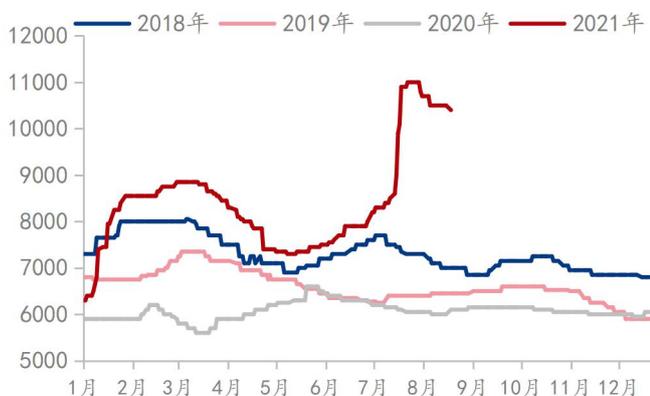
高碳铬铁市场价格 (元/50 基吨 美元/磅铬)

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%
2021/08/16	10500	10500	10500	1.37	1.35	1.45
2021/08/17	10500	10500	10500	1.37	1.35	1.45
2021/08/18	10500	10500	10500	1.37	1.35	1.45
2021/08/19	10500	10500	10500	1.37	1.35	1.45
2021/08/20	10400	10500	10500	1.37	1.35	1.45
周变化	-100	-	-	0.05	0.05	0.03
涨跌幅	-0.95%	-	-	3.79%	3.85%	2.11%

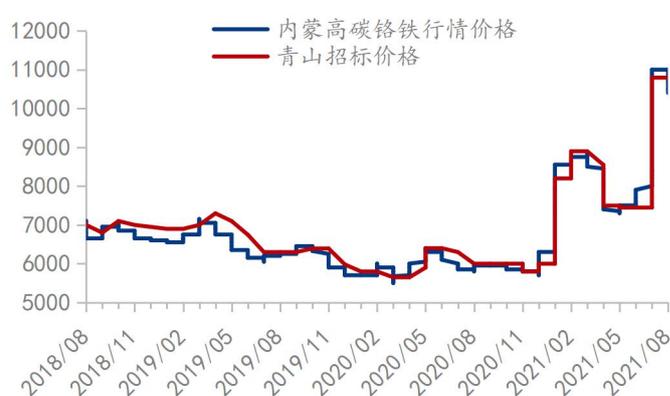
数据来源：钢联数据

备注：高碳铬铁价格为自然块现金含税出厂价

高碳铬铁价格走势图 (元/50基吨)



市场价格与招标价格对比图 (元/50基吨)



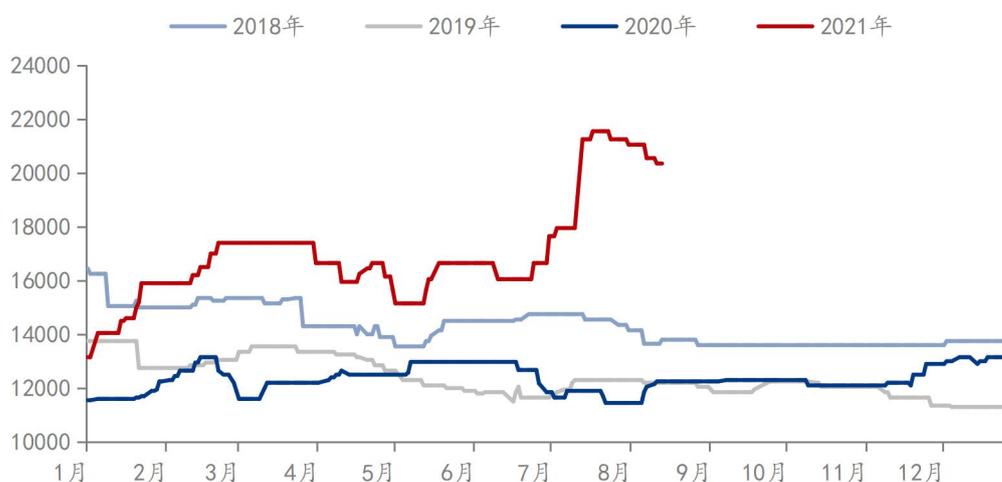
数据来源：钢联数据

### 3.2.2 低微碳铬铁价格

本周低微碳铬铁市场报价呈下降趋势，环比上周下降 700 元/60 基吨。本周低微碳铬铁市场略显疲软，下游需求释放收窄，现货成交逐渐冷清，持货工厂及贸易商销售压力增大，部分持货商主动降价以求成交，但市场整体成交情况依旧偏弱。

目前内蒙古产区限电情况有好转趋势，但整体生产状况仍未完全恢复，下游钢厂有不同程度限产情况，供需缺口逐渐收窄，预计下周低微碳铬铁价格将呈弱稳运行。

内蒙古低碳25铬铁价格走势（元/60基吨）



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
2021/08/16	20550	20800	21000	20800	21100	21200
2021/08/17	20550	20800	21000	20800	21100	21200
2021/08/18	20350	20600	20800	20600	20900	21000
2021/08/19	20350	20600	20800	20600	20900	21000
2021/08/20	20350	20600	20800	20600	20900	21000
周度变化	-700	-700	-700	-700	-700	-700
涨跌幅	-3.33%	-3.29%	-3.26%	-3.29%	-3.24%	-3.23%

备注：低碳铬铁价格为加工块承兑到厂价

数据来源：钢联数据

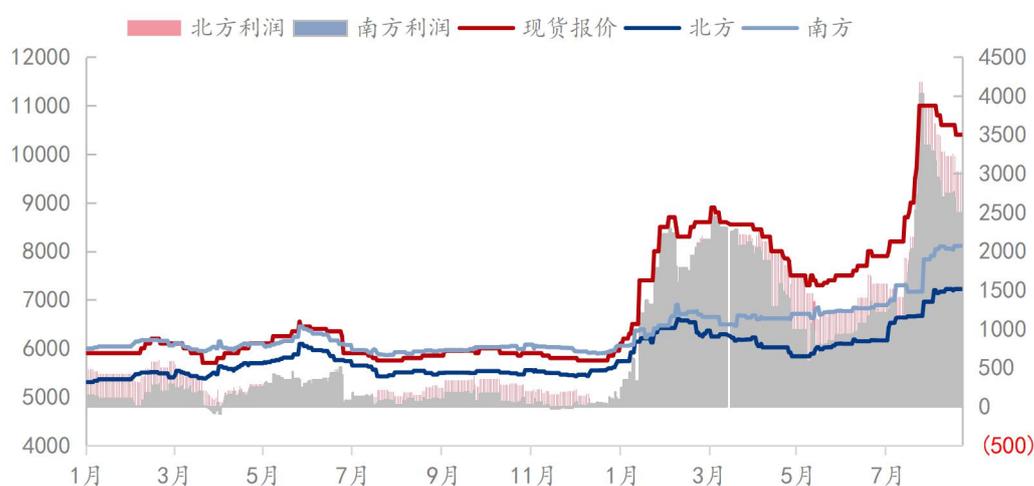
### 3.2.2 高碳铬铁成本&利润

本周高碳铬铁现货价格小幅下滑，原料端价格亦小幅上升。铬铁冶炼平均利润空间受到挤压。

截至8月20日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本为7222元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为8109元/50基吨左右（出厂含税）。

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。

高碳铬铁南北方成本及利润表（元/吨）



### 3.3 汇率

美联储年内显然不会收紧货币政策，但是年内决定开始缩减资产负债表则是大概率事件。

从8月19日公布的美国7月27日至28日货币政策会议记录中，虽然可以同时看到所谓的“鹰派”和“鸽派”两种论调，不过，相对上半年而言，美联储关于缩减资产负债表的讨论显然更加广泛和深入。

针对近几个月美国物价的加速上涨，美联储官员的讨论日趋激烈，分歧仍然存在，但是主要集中在何时采取行动的具体时间点上。

7月货币政策例会纪要显示，多数美联储官员认可在美国经济复苏符合预期的情况下于今年年内开始缩减资产购买计划。

今年以来，美国消费者价格指数（CPI）涨幅逐月上涨。7月CPI同比上涨5.4%，核心CPI同比上涨4.3%。生产者物价指数（PPI）7月出现逾10年来的最大年度涨幅，在截至7月的12个月里，涨幅跃升至7.8%。

在实现最大就业和通胀目标方面尚未取得实质性进展，是美联储官员比较统一的看法，这意味着距离开始缩减资产负债表的行动还需数月。不过，有些官员认为，今年可能会达到缩减购债规模的门槛，这意味着和美国物价飞涨刚刚露头时相比，需要等待的时间已经不多。对缩表保持谨慎的美联储同样担心应对下一次经济衰退的政策工具备用。

#### 主要国家汇率变化

货币	2021/08/13	2021/08/20	涨跌幅
美元兑人民币	6.4778	6.4959	-0.28%
美元兑南非兰特	14.7469	15.1924	-3.02%
美元兑土耳其里拉	8.5418	8.5057	0.42%
美元兑印度卢比	74.2930	74.3790	-0.12%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	424.7500	427.0000	-0.53%
美元兑欧元	0.8521	0.8561	-0.47%
美元兑菲律宾比索	50.4300	50.5200	-0.18%
美元兑印度尼西亚盾	14385	14410	-0.17%
美元指数	93.0071	93.5559	0.59%

数据来源：钢联数据

## Part.4 废不锈钢市场

### 4.1 价格分析

#### 期镍价格大幅下调 废不锈钢先涨后跌

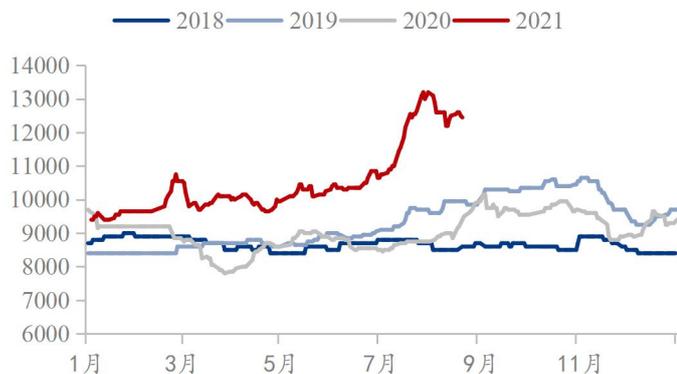
价格方面：本周天津市场 304 一级料 12600 元/吨，跌 200 元/吨；温州市场 304 一级料报 12700 元/吨，跌 100 元/吨；佛山市场 304 一级料报 12950 元/吨，跌 150 元/吨；佛山 201 新料价格 5600 元/吨，环比持平。

市场方面：本周市场价格波动较大，周初市场资源偏紧，贸易商采购困难，各地 304 废不锈钢价格上调约 200 元/吨。周三、周四期货价格大幅下调，贸易商情绪转弱，主流钢厂开始压价，19 日 304 采购价报 12700 元/吨，环比下调 300 元/吨，各地价格大幅下调，基地压低采购成本，市场资源偏紧加之部分下游个体户出货意愿低，市场整体成交有限；目前废不锈钢经济性优势明显，华东大型不锈钢厂开始采购废不锈钢，后期市场需求增加，价格有望上调。200 系方面，本周广西限电缓解，恢复废料采购报价，市场需求增加。400 系方面，本周钢厂采购价上调 100 元/吨，华东无膜新料 5100 元/吨，钢厂利润维持高位，预计短期废 400 系废料价格暂稳观望。

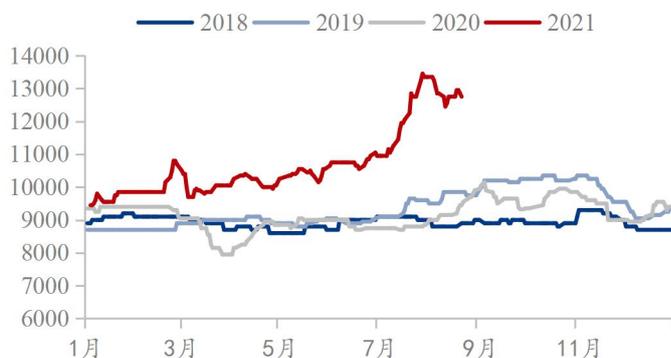
#### 废不锈钢市场主流价格（元/吨）

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/8/16	13150	12900
2021/8/17	13200	13100
2021/8/18	13200	13100
2021/8/19	13100	12800
2021/8/20	12950	12700
周度变化	↓150	↓100
涨跌幅	↓1.15%	↓0.78%

佛山304废不锈钢价格（元/吨）



戴南304废不锈钢价格（元/吨）



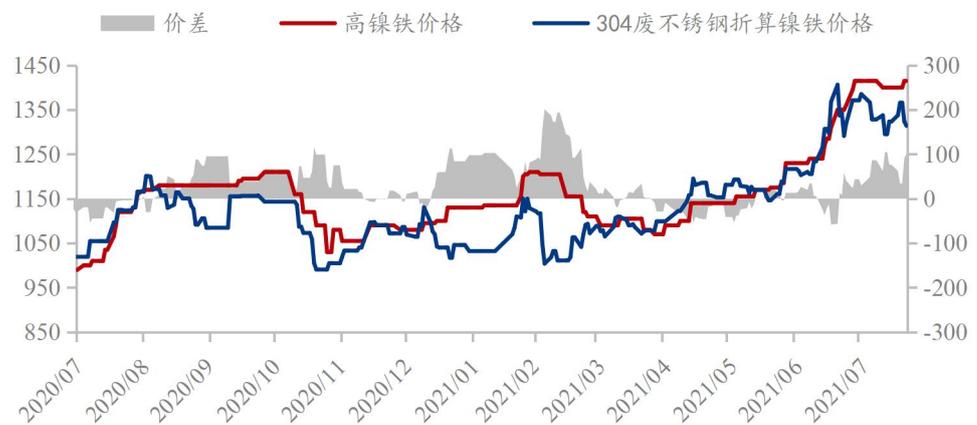
数据来源：钢联数据

## 4.2 废不锈钢&镍铁经济性对比

### 钢厂采购价下调 废不锈钢经济性增强

本周主流钢厂先涨后跌，按华南某钢厂主流采购价格 12700 元/吨，截止 8 月 20 日废不锈钢折合单镍点价格约 1309 元/镍，较镍铁价格 1415 元/镍，低 106 元/镍。废不锈钢维持经济性优势，工艺成本优势明显，考虑目前废不锈钢市场资源偏紧且华东某大型不锈钢厂开始采购废不锈钢，未来废不锈钢需求增幅较大，价格有一定的上调空间。

镍铁vs304废不锈钢经济性对比（元/镍）



数据来源：钢联数据

### 4.3 废不锈钢工艺冶炼成本分析

#### 钢厂采购价下调，炼钢成本减少

本周钢厂采购价环比下调，按华南某钢厂主流采购价格 12700 元/吨，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本减少，跌 129 元/吨至 17503 元/吨。

#### 不锈钢工艺炼钢成本测试

##### 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021. 8. 20)

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	17503	17632	↓129
304	201 废不锈钢+印尼 镍铁	17432	17315	↑117
201	201 废不锈钢	9979	10114	↓135
430	430 废不锈钢	8949	8832	↑117

数据来源：钢联数据

## 免责及版权声明

### 免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

### 版权声明

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。