



# 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 .....	6
下周关注要点 .....	7
一、镍系 .....	9
1 镍矿 .....	9
1.1 市场价格 .....	9
1.2 港口库存 .....	11
2 镍铁 .....	12
2.1 市场价格 .....	12

---

2.2 钢厂采购价.....	13
2.3 即期成本&利润.....	14
2.4 消费.....	15
3 精炼镍.....	17
3.1 市场价格.....	17
3.2 国内库存.....	19
3.3 进口盈亏.....	21
3.4 镍系原料经济性对比.....	21
4 硫酸镍.....	23
4.1 市场价格.....	23
4.2 硫酸镍即期盈亏.....	24
二、铬系.....	26
1 市场价格.....	26
1.1 铬矿价格.....	26
1.2 铬铁市场价格.....	29
1.3 高碳铬铁成本变化.....	31
2 铬矿港口库存.....	31
3 汇率.....	33
三、废不锈钢.....	34

---

四、不锈钢.....	36
1 市场价格.....	36
1.1 板卷价格.....	36
1.2 管型材市场价格.....	38
1.3 品种/地区价差.....	41
2 社会库存.....	44
五、正极材料.....	47
1 市场行情.....	47
2 国内正极材料供应变化.....	47
3 正极材料上游原料价格.....	48
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	49
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	49

## 市场概述

### 钢厂镍铁采购活跃 供小于求价格上涨

供应方面：菲律宾新政策颁布，部分地区隔离延长至 5 月 15 日，短期中高镍矿供应依旧紧缺，且国内镍铁厂由于持续减产导致国内镍铁出现惜售挺价现象，现在镍铁厂普遍报价 980-1000 元/镍（到厂含税）。

需求方面：本周高镍铁市场整体成交较上周活跃，周内高镍铁采购价继续上调，现下游钢厂对镍原料主要来源仍为镍铁，个别钢厂采购镍豆。

行情预测：本周供应短缺预期叠加不锈钢下游消费趋弱形势的扰动，镍价宽幅震荡，整体小幅上涨。目前不锈钢去库化明显，5 月不锈钢粗钢产量环比 4 月变化不大，对镍需求持平。5 月菲律宾封锁比预期有所缓解，但是很难在短期内提升受镍矿供应影响的镍铁产量，加之 FENI 及废不锈钢资源偏紧，镍铁现货价格或将继续走高。预计下周沪镍有所支撑，价格趋稳为主，运行区间 98000-100000 元/吨。

### 本周铬系市场稳挺运行 铬系价格小幅上涨

供应方面：本周港口库存依然高位，为 420 万吨，预计后续库存处于缓慢消库阶段。铬铁生产方面，北方 4 家大型铬铁厂均在实施减产计划，影响 4 月产量大概为 3.5 万吨，但内蒙中小型铬铁厂多有在 4 月增加产量，恢复生产等，预计 4 月国内铬铁厂供应情况变化不大。

需求方面：即将进入南方丰水期，南方铬铁生产厂家积极筹备复产，后期对铬矿需求逐渐展开。目前不锈钢生产动态正常，钢厂对铬铁需求基本稳定，在需求端稳健情况下，预计铬系行情在 5 月份会有不错的表现。

行情预测：铬矿现货方面，预计下周价格稳挺为主；铬矿期货价格，预计成交缓慢展开，价格上涨为主；高碳铬铁市场，主要关注 5 月招标价格，目前预计小幅上涨可能性较大；低微碳铬铁在成本端支撑下，价格维稳为主。下周高碳铬铁招标价格或将出台，建议多关注南非当地运输恢复情况，以及钢厂 5 月生产计划。

### 前期钢厂拉涨下游提前补货 周内成交逐渐萎缩

供应方面：本轮上涨行情促进部分钢厂接单好转，且厂内库存也有明显消化，除小部分钢厂因外贸订单减少及其他原因导致稍有减产，总体产量维持较高水平；现货市场资源偏紧，304 冷热轧出现大量规格短缺现象。

需求方面：本周已至上涨行情收尾阶段，且后期呈现下行态势，终端企业在前期进行大量备库的情况下采购意愿较弱，周内成交日渐萎缩。

行情预测：200 系方面，本轮上涨也稍有促进 200 系成交，但近期部分钢厂集中 200 系生产，后期恐资源大量入市，但短期仍主要关注钢厂盘价，预计 201 价格弱稳为主；300 系本周成交趋弱，原料镍价也涨势暂缓，但短期现货资源紧缺局面暂无改善，预计短期价格震荡偏弱运行概率大；目前 400 系成交也不甚理想，加之月底集中结算，预计下周 430 价格弱稳运行。

### 三元材料市场需求仍显疲软 开工率较上周继续下滑

供应方面：本周三元材料市场需求仍显疲软，开工率较上周继续下滑，目前整体开工率在 2-3 成左右，较上周下滑 1-2 成。中小企业多处于停产状态，头部企业亦降低负荷。

需求方面：数码消费类方面，近期出口俄罗斯、印度、欧美等国家的消费品及消费电池基本都取消或无限期延迟，对消费电池厂影响较大，4 月份有明显减少。动力电池方面，国内动力电池头部企业的订单减量明显，中小型电池厂基本以国内消化为主。

行情预测：4 月下旬，三元材料市场需求疲软颓势未减，部分生产商考虑进入数码市场，但数码电池订单也因海外疫情继续扩散下滑。短期内三元材料市场难有改善。

## 价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	区间震荡	98000-100000	镍供应端继续短缺，下游需求尚可对镍价有所支撑
镍矿	持稳运行	37-38	镍铁企业亏损严重，对于镍矿采购谨慎；而菲律宾镍矿出口受限，市场货源稀缺，可流通货源价格坚挺
高镍生铁	小幅上涨	980	3-4 月高镍铁厂执行减产居多，市场可流通镍铁减少，铁厂挺价惜售意愿强

铬矿	稳挺运行	29-32	预计下周铬矿现货价格稳挺为主，铬矿外盘成交逐渐展开。
高碳铬铁	稳挺运行	5850-6000	主要关注5月招标价格，目前预计小幅上涨可能性较大
不锈钢	震荡偏弱	12500-12900	现货成交差，但镍价偏强成本有支撑

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

## 本周聚焦

### 1、菲律宾部分地区将“加强性社区隔离”措施直至2020年5月15日

截至23日，菲律宾累计6981例确诊病例，其中治愈722例，死亡462例，死亡率为6.62%，治愈率为10.34%。

4月23日晚间，杜特而特总统就是否将延长吕宋岛的“加强型社区隔离”措施与跨机构防疫工作组成员举行会议。

会议决定将部分地区的“加强性社区隔离”措施进行延长至5月15日，特别是疫情风险仍较为严重的地区，这包括国都区和吕宋地区；而风险较低的苏里高及巴拉望地区则自5月1日开始实施“一般性社区隔离”。

“一般性社区隔离”是否代表矿山5月就可以正常出货？据Mysteel了解，矿山必须向当地政府申请，获得批准之后方可出货。而目前各市长对矿山出矿意见尚不统一，船运公司目前也反馈说，在矿山得到批准前暂不能贸然去装货。各矿山具体出货情况还要视各地政府要求而定，Mysteel也将持续跟踪报道。

矿区	最新情况（截止2020.04.24）	2019年出货占比
South of Surigao	属于疫情低风险区域，自5月1日开始实施“一般性社区隔离”措施。 是否可以出货需要各矿山向当地政府提交申请。	32.03%
North of Surigao	PGMC、HMC、TMC暂停4月镍矿生产。 属于疫情低风险区域，自5月1日开始实施“一般性社区隔离”措施。 是否可以出货需要各矿山向当地政府提交申请。	30.15%

Tawi-Tawi	无相关进港限制政策，但矿山出货速度缓慢。	22.61%
Tubay	从本省内矿石装点发出的国际船舶需严格遵守防疫检查规定，并且所有船员一律不得下船。	7.40%
Palawan	4月Berong矿山出货被叫停，rio tuba 正常运营。 目前属于疫情低风险区域，自5月1日开始实施“一般性社区隔离”措施。	4.85%
Dinagat	目前属于疫情低风险区域，自5月1日开始实施“一般性社区隔离”措施。	1.75%
Zambales	“加强性社区隔离”措施延长至5月15日。	1.21%

## 2、3月铬系资源进口数据增加

2020年3月中国铬矿进口数量 134.46 万吨，同比 2019 年增加 44.28 万吨，增幅 49%（2019年3月进口铬矿为 90.18 万吨）。另外显示 2020 年 3 月南非与莫桑比克发运总量 115.53 万吨。2020 年 3 月中国进口高碳铬铁数量为 33.6 万吨，环比 2 月增加 15.9 万吨，增幅 90%，同比增加 20%（2019 年 3 月进口量 27.8 万吨）。

## 3、西北某钢厂计划 5 月上旬年度检修 影响产量 2~3 万吨

西北某钢厂计划 5 月上旬进行年度检修，从炼钢到冷轧轮流进行，预计维持半个月左右，影响产量 2-3 万吨，为 300、400 系产品。

## 下周关注要点

- 菲律宾镍矿山出货情况、印尼疫情和政策变动
- 镍铁厂原料采购及镍铁成交情况
- 精炼镍海外货物靠港及进口情况
- 南非当地矿山、合金工厂、物流运输恢复情况
- 高碳铬铁钢厂招标价格

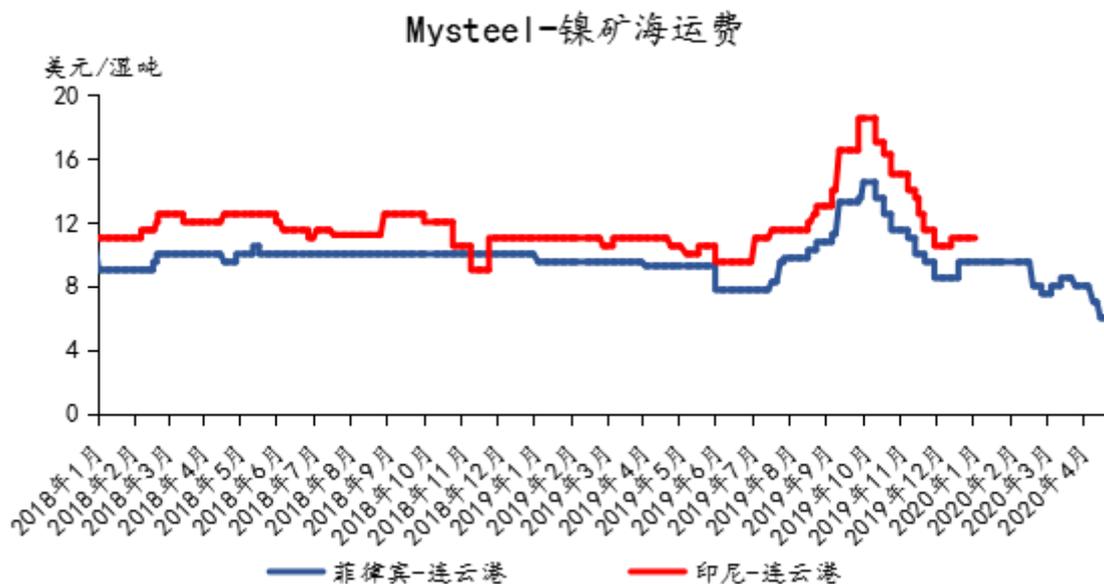
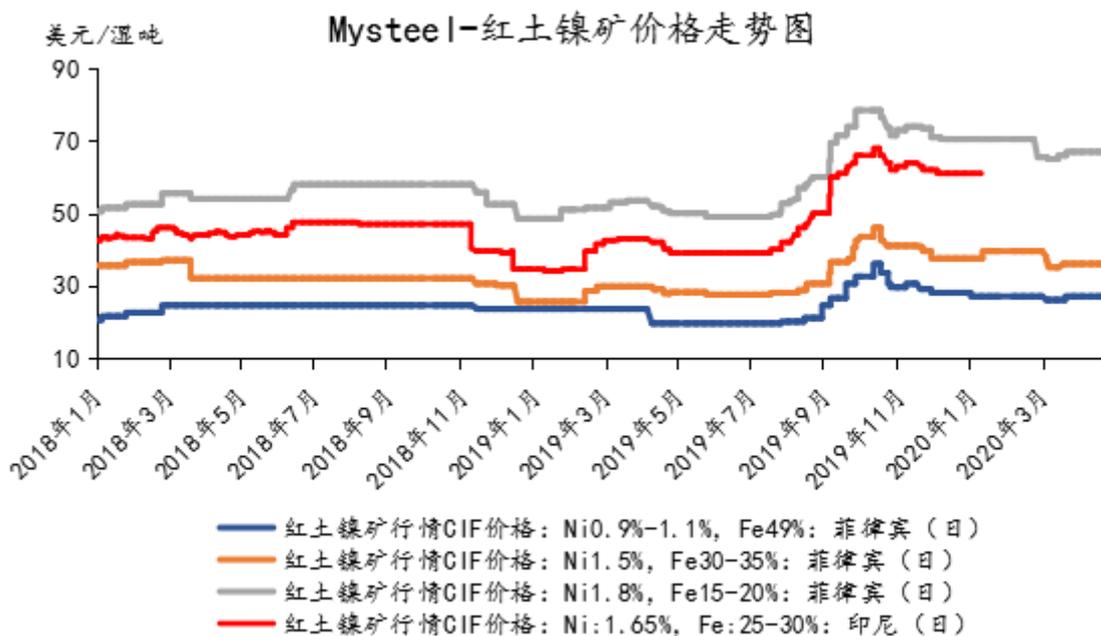
- 5月不锈钢厂生产计划
- 现货成交及库存变化情况
- 不锈钢产量及排产情况
- 徐州德龙棒线材项目进展

## 一、镍系

### 1 镍矿

#### 1.1 市场价格

镍矿商报价上调 镍铁厂采购价小幅上涨



**表格 1 菲律宾镍矿市场价格 (美元/湿吨)**

品位	Ni0.9%-1.1%, Fe49%		Ni1.5%, Fe30-35%		Ni1.8%, Fe15-20%	
	FOB	CIF	FOB	CIF	FOB	CIF
2020/4/20	17	27	24	36	56.5	67
2020/4/21	17	27	24	36	56.5	67
2020/4/22	17	27	24	36	56.5	67
2020/4/23	17	27	25	37	56.5	67
2020/4/24	17	27	25	37	56.5	67
周度变化	-	-	↑1	↑1	-	-
涨跌幅	-	-	↑4.16%	↑2.78%	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

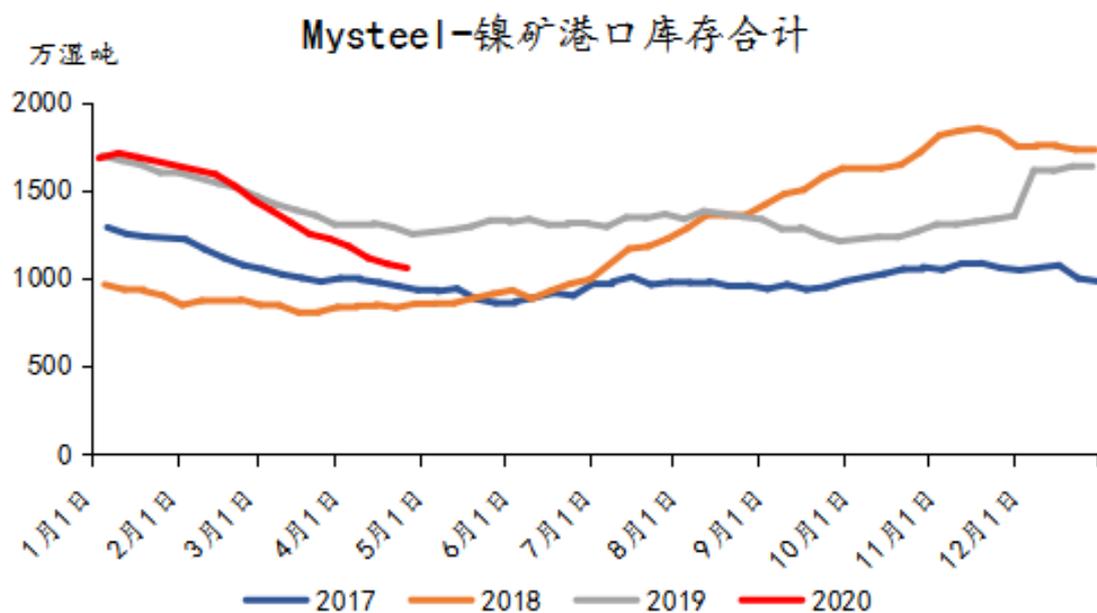
本周贸易商对中高品位镍矿报价上涨,低、高品位镍矿实际成交价暂稳,中品位镍矿市场成交价上调,目前 Ni:0.9%镍矿 CIF27-28 美元/湿吨, Ni:1.5%镍矿 CIF37 美元/湿吨; Ni:1.8%镍矿 CIF67 美元/湿吨。

供应端:受镍矿货源供应紧缺影响,周内镍矿贸易商报价上调,其中 Ni:1.5%品位镍矿 CIF 报价 38-40 美元/湿吨,较成交价上调 1-3 美元/湿吨; Ni:1.8%品位镍矿 CIF 报价 70 美元/湿吨。

需求端:本周高镍铁市场成交价上调,镍铁厂对于镍矿询货积极,补库意愿较强,周内对于 Ni:1.5%品位镍矿 CIF 询价 36-38 美元/湿吨;对 Ni:1.8%品位镍矿 CIF 询价 66 美元/湿吨。此价格与镍矿贸易商报价有 2-4 美元/湿吨差价在,故周内镍铁厂实际采购情况一般,少量成交为主。

海运费方面,目前菲律宾至连云港运费持稳 5-6 美元/湿吨左右。

## 1.2 港口库存



表格 2 Mysteel 镍矿港口库存统计 (万湿吨)

Mysteel 镍矿港口库存情况表				单位: 万湿吨		
港口	菲律宾	印尼	其他	2020/4/24	2020/4/17	增减
天津港	0	0	—	0	1	↓1
连云港	246	59	—	305	310	↓5
鲅鱼圈	6.04	6	—	12.04	16.72	↓4.68
日照港	19	0	—	19	23	↓4
岚山港	116	49	—	165	166	↓1
岚桥港	15	25	—	40	36	↑4
铁山港	145	44	—	189	193	↓4
防城港	23.62	0	—	23.62	21.73	↑1.89
京唐港	32.98	0	—	32.98	35.18	↓2.2
曹妃甸	95.8	0	7.12	102.92	104.82	↓1.9
盘锦港	5.6	0	—	5.6	5.6	0
锦州港	8	0	—	8	10	↓2
福建港口	73	79	—	152	155	↓3
总计	786.04	262	7.12	1055.16	1078.05	↓22.89

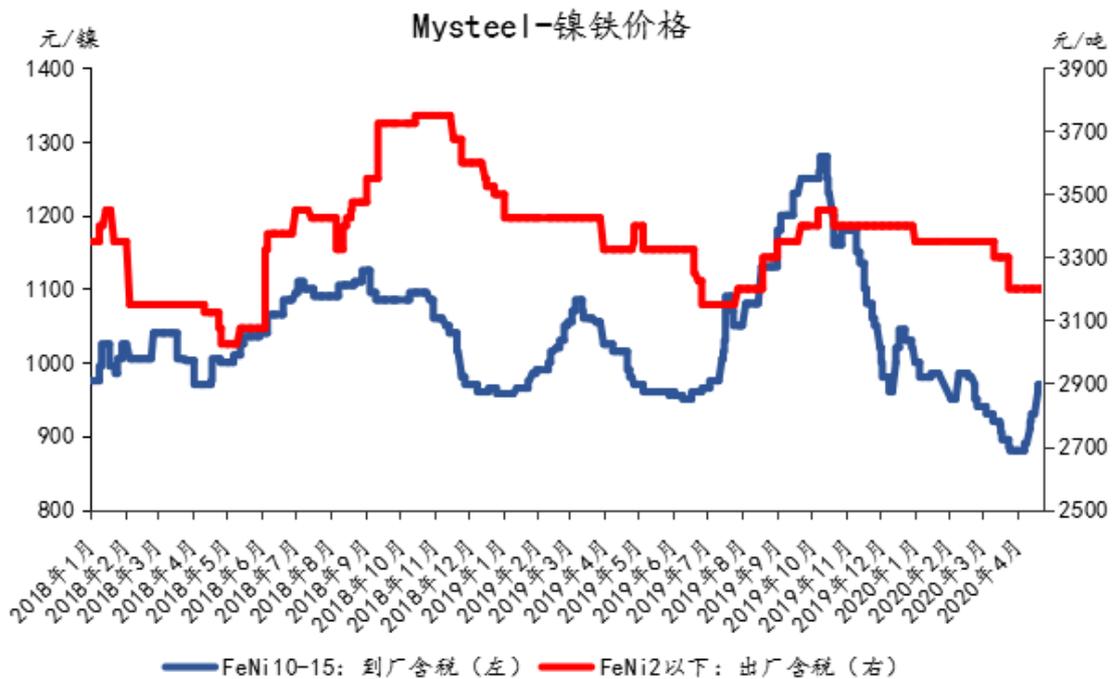
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 统计，2020 年 4 月 24 日镍矿港口库存总量为 1055.16 万湿吨，较上周减少 22.89 万湿吨，降幅 2.12%。其中菲律宾镍矿为 786.04 万湿吨，较上周减少 16.51 万湿吨，降幅 2.06%。印尼镍矿为 262 万湿吨，较上周减少 6.38 万湿吨，降幅 2.38%。

## 2 镍铁

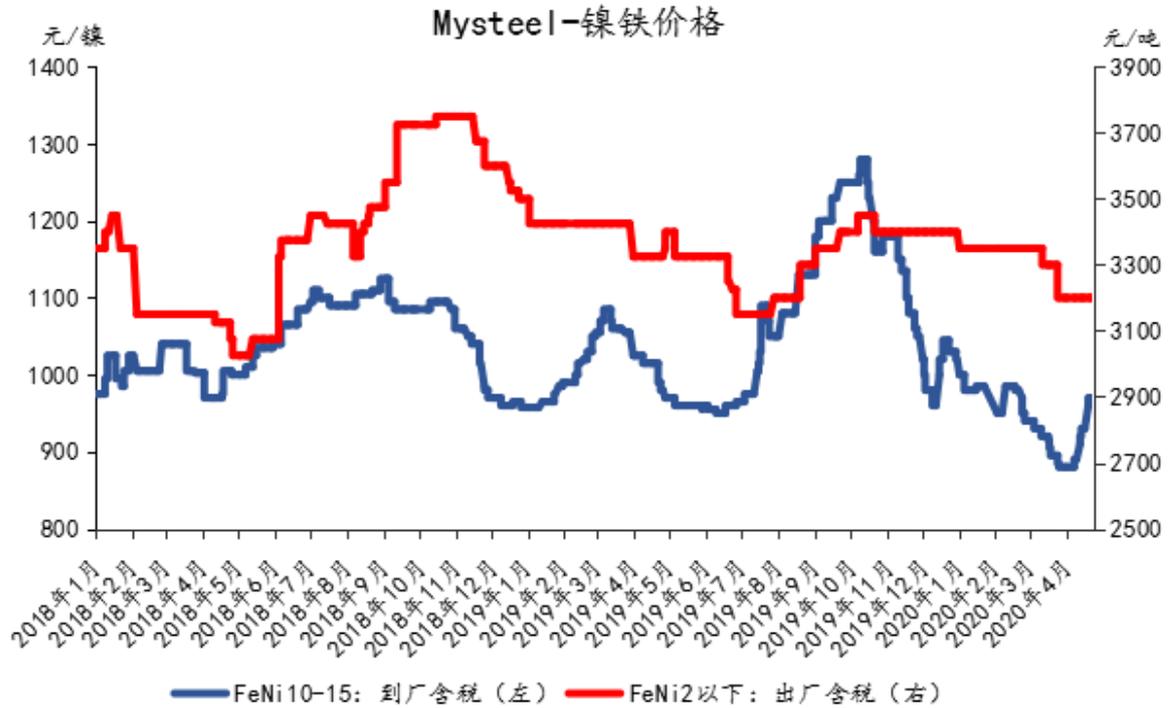
### 2.1 市场价格

钢厂询盘活跃 市场主流成交价上调



表格 3 Mysteel 镍铁市场价格

钢厂询盘活跃 市场主流成交价上调



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

## 2.2 钢厂采购价

表格 4 主流钢厂高镍铁采购情况汇总

钢厂高镍铁采购情况汇总 (4.17-4.24)								
地区	时间	价格属性	询盘价	采购价	供货方报价	成交量 (万吨)	交货期	备注
华南	4月17日	到厂含税	-	950	-	-	-	成交
华东	4月17日	到厂含税	950-960	-	-	-	-	询盘
华南	4月20日	到厂含税	-	955	-	-	5月	成交
华东	4月20日	到厂含税	-	970	-	2.8	5月	成交
华东	4月21日	到厂含税	-	970	-	-	6月	成交
华东	4月23日	到厂含税	-	-	-	-	5月	系数定价
华北	4月24日	到厂含税	-	-	1000	-	-	询盘

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

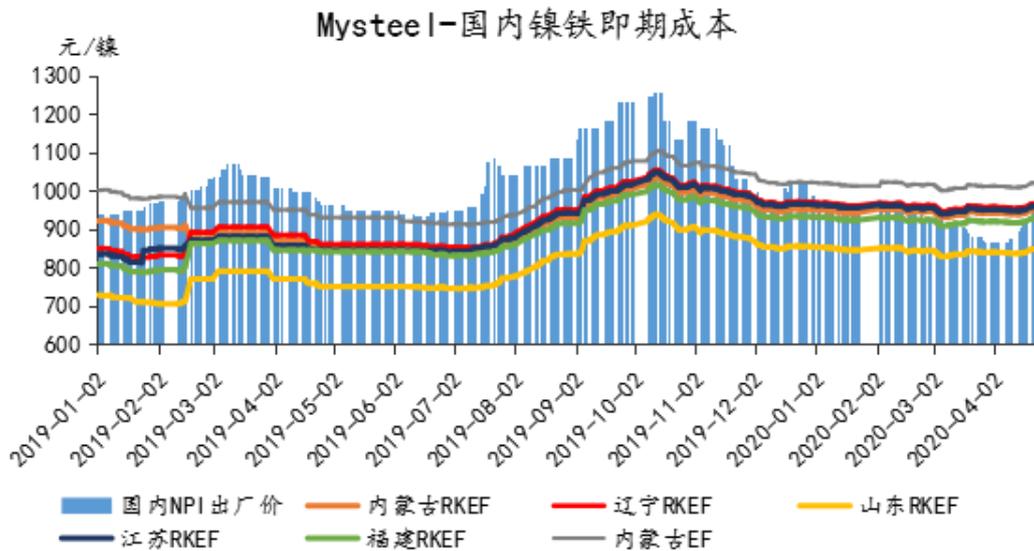
本周我网高镍铁参考价上调 30 元/镍至 960-980 元/镍（到厂含税），国内主流钢厂高镍铁采购价上调 40 元/镍至 960-970 元/镍（到厂含税）。

本周高镍铁市场询盘活跃，整体成交好于上周。华东个别钢厂高镍铁采购价已至 970 元/镍（到厂含税），成交量上千吨，略显一般。钢厂实际主流采购价 950-960 元/镍（到厂含税）；国内高镍铁厂普遍报价 980-1000 元/镍（到厂含税）。

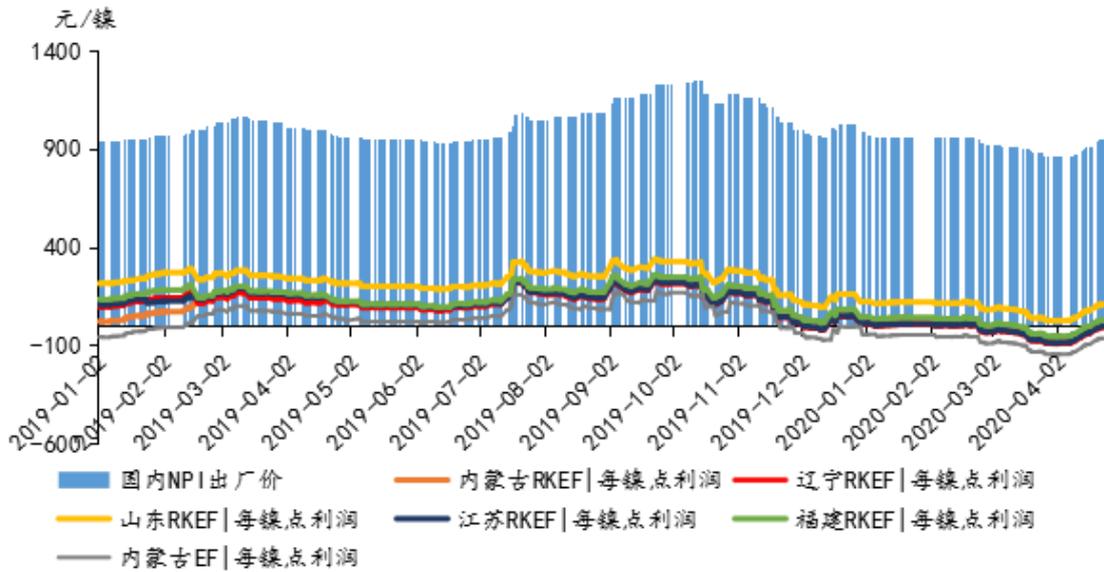
低镍铁市场，目前价格暂稳至 3100-3200 元/吨（出厂含税），周环比持平。

## 2.3 即期成本&利润

### 镍铁成交价上调 工厂转亏为盈利



Mysteel-国内镍铁即期利润



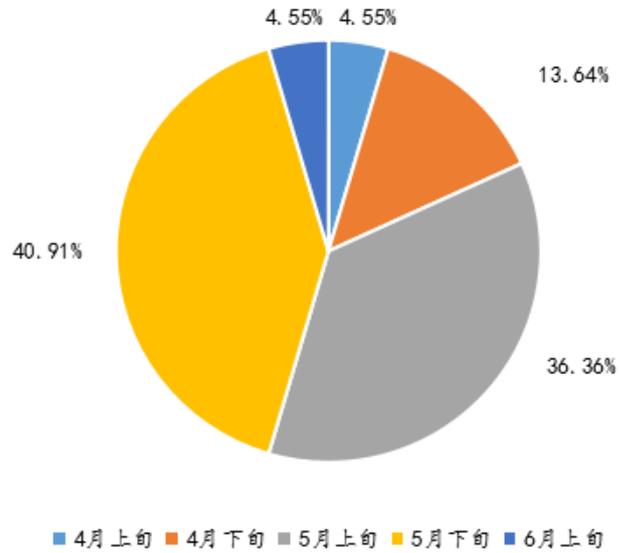
本周镍矿市场成交价上涨，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本环比上调。

本周高镍铁成交价上调 40 元/镍到 970 元/镍（到厂含税）左右，即期成本测算镍铁厂转亏为盈利，目前山东某大型工厂利润约在 100 元/镍，其他 RKEF 镍铁厂有 5-20 元/镍的利润。

## 2.4 消费

**镍铁订单交期最远至 6 月上旬**

Mysteel-4月24日镍铁订单最远交货期厂家数占比



据 Mysteel 调研国内 22 家在产可流通镍铁厂，镍铁订单最远交货期至 6 月上旬，占比约 4.55%；镍铁订单集中于 5 月下旬交期占比 40.91%。

### 3 精炼镍

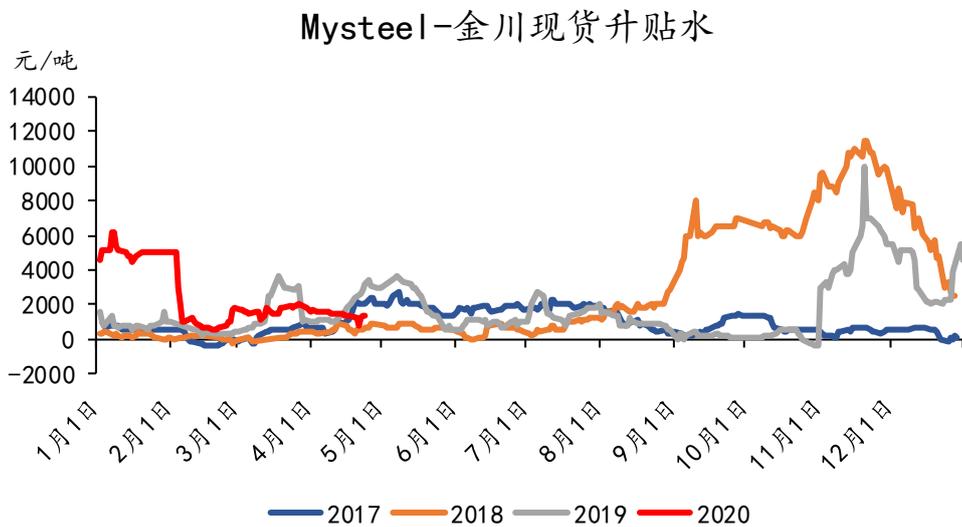
#### 3.1 市场价格

镍价下跌市场成交好转 其余时刻消费依旧处于弱势

表格 5 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

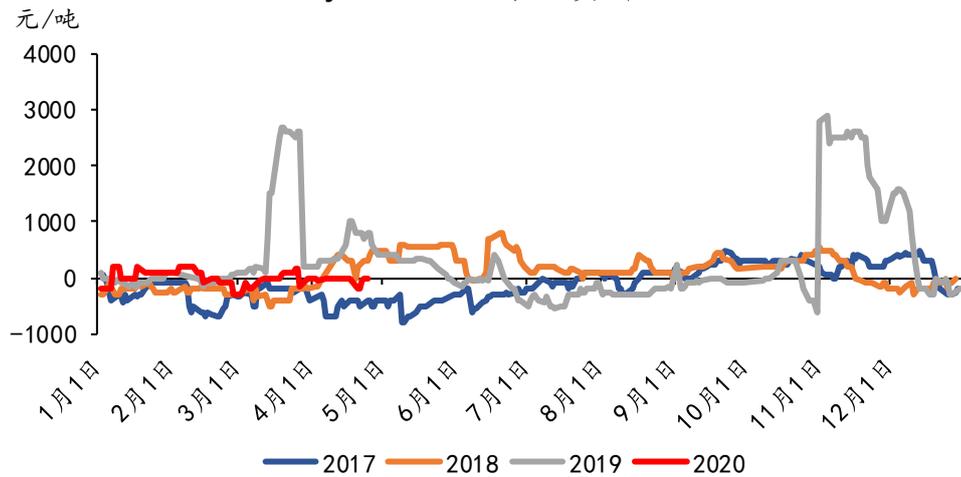
日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2020/4/20	101850	100650	96270	1000	-200	-600
2020/4/21	101550	100550	95900	800	-200	-600
2020/4/22	98930	97480	96840	1400	-50	-700
2020/4/23	99920	98570	95520	1300	-50	-700
2020/4/24	101820	100520	97100	1300	0	-700
周度变化	↑2960	↑3060	↑2720	↓100	0	↓100
涨跌幅	↑2.99%	↑3.14%	↑2.8%	↓7.14%	-	↓16.67%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网



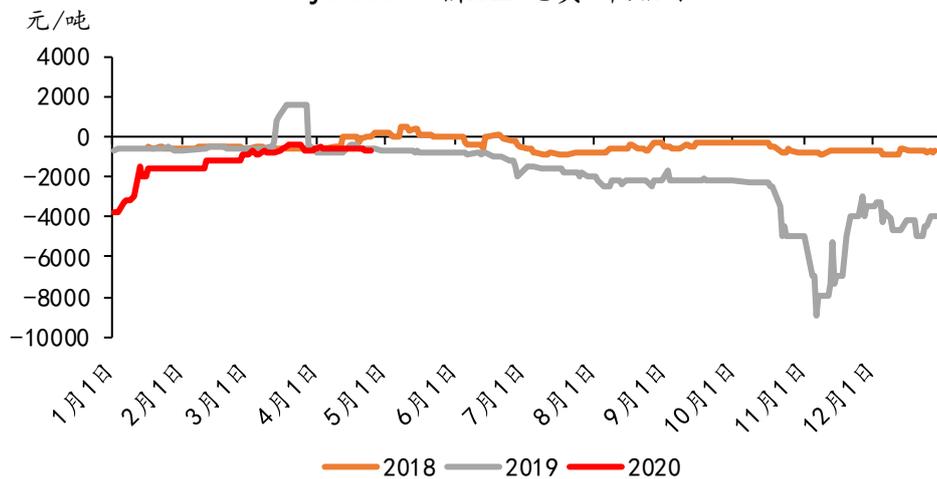
金川镍: 金川镍本周市场升贴水报价下调, 市场对沪镍 06 报价升贴水+500~+1500 元/吨之间。周初出厂价合适贸易商积极接货, 导致市场升水报价大幅下调, 周中时镍价大幅下跌时刻, 合金铸造类的下游终端带来一波透支性的消费, 市场成交明显好转, 贸易商担心短期低价货源补库不易, 故出现挺价惜售现象, 导致当日市场升贴水报价明显上调, 之后镍价上涨, 叠加消费需求降低, 市场成交开始遇冷。

Mysteel-俄镍现货升贴水



俄镍：俄镍本周升贴水报价震荡小幅上行，对沪镍 06 报价升贴水 250~+100 元/吨之间，在本周镍价下跌时刻俄镍消费明显好转，其余时刻成交一般。现市场俄镍仓单货物较多，但由于俄镍市场成交价多在贴水，有挺价惜售的现象，随着低价货物的消耗，本周市场俄镍报价小幅上调，截止周五市场主流报价已上调至平水。预计后市国内市场报价仍会弱稳运行。

Mysteel-镍豆现货升贴水



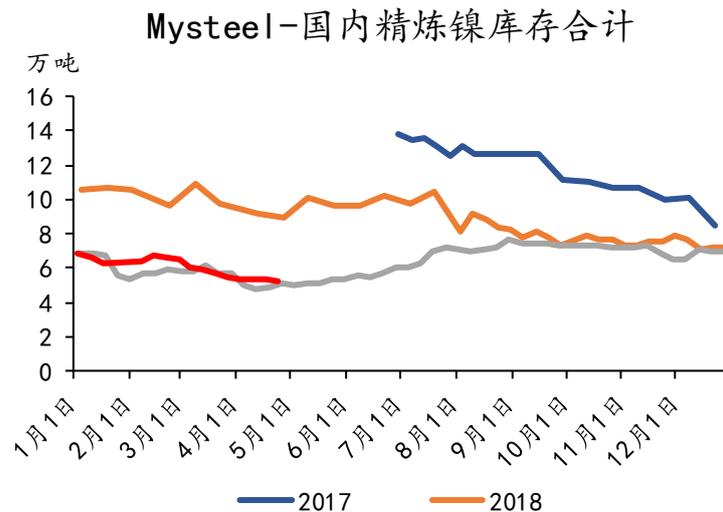
镍豆：镍豆本周市场报价对沪镍 06 报价-850~-600 元/吨之间，周内钢厂对接进口贸易商采购进口镍豆，其他下游终端对镍豆按需拿货，市场成交不佳价格下调。

整体来看，本周纯镍消费有一波较为集中性的采购补库，之后成交恢复前期较低的消费水平，现纯镍

整体消费还是处于弱势，且主要集中在合金铸造类的下游终端，其他电镀、不锈钢、新能源等终端需求处于低位。

### 3.2 国内库存

#### 下游消费有所好转 库存有所下降



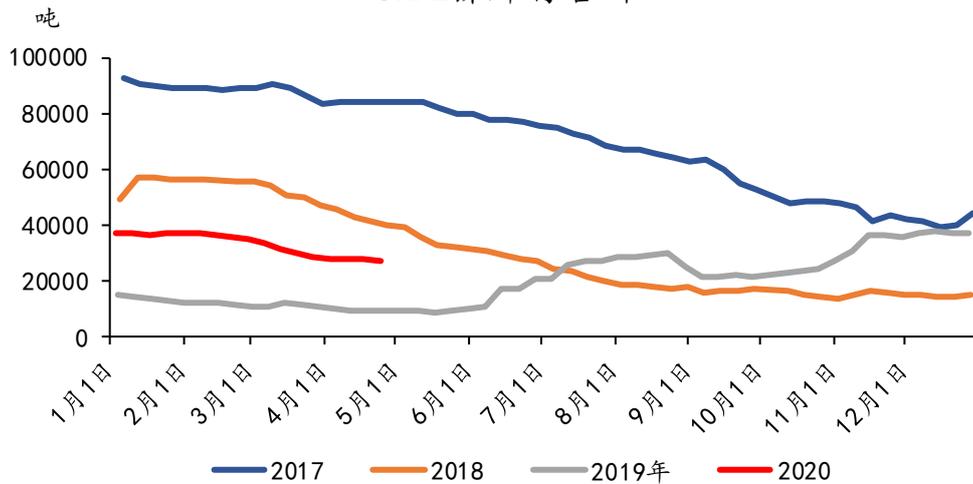
**表格 6 国内精炼镍库存统计**

日期	仓单库存	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	保税区库存	总库存
2020/4/17	2.77	0.88	0.21	1.43	5.29
2020/4/24	2.70	0.81	0.24	1.42	5.18
周度变化	↓0.07	↓0.06	↑0.03	↓0.01	↓0.11
涨跌幅	↓2.53%	↓6.82%	↑14.29%	↓0.70%	↓2.08%

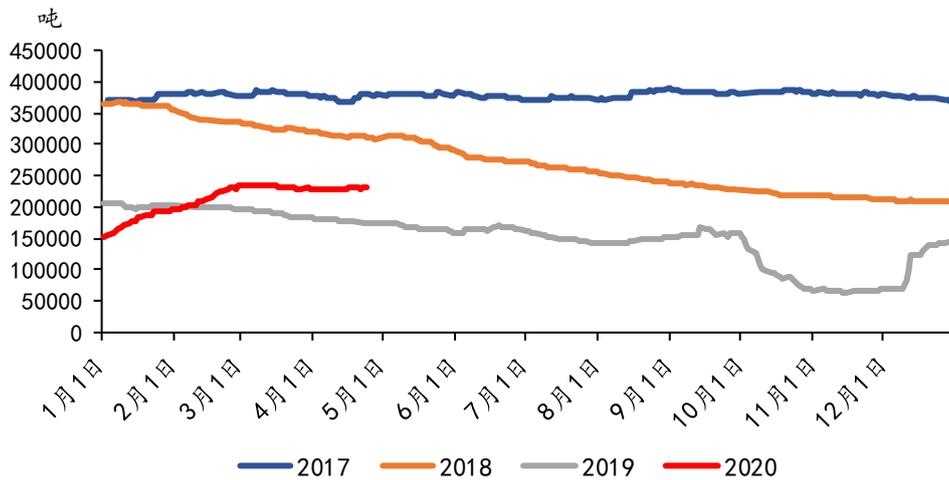
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内现货库存下降明显，保税区库存稍有下降。下游消费稍有所好转，周消费量在 2000 吨左右，据 Mysteel 了解，五月将有镍板及镍豆靠港。

### SHFE镍库存合计



### LME库存合计：镍



#### 表格 7 交易所镍库存统计 (吨)

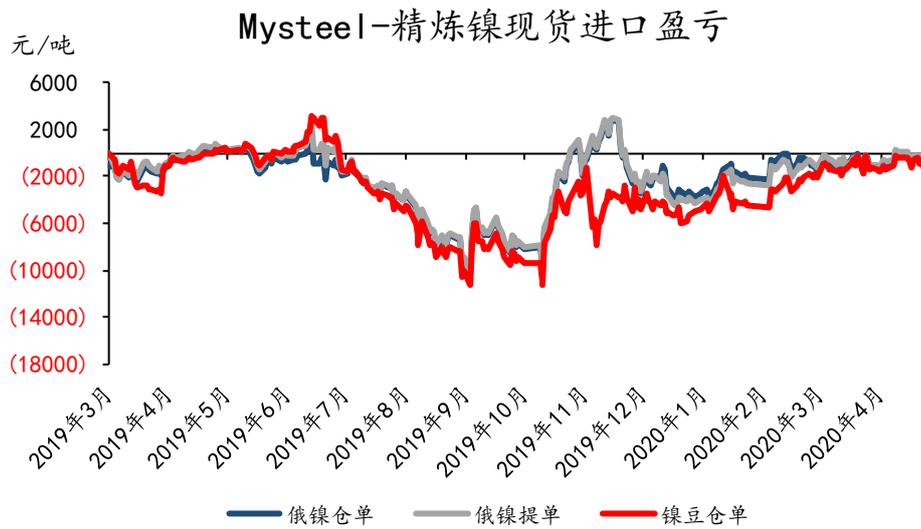
日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/4/17	27966	229062
2020/4/17	27461	229062
周度变化	↓505	↑360
涨跌幅	↓1.81%	↑0.16%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存: 本周市场俄镍仓单存在挺价惜售的现象, 所以 SHFE 库存下降较少, 本周 SHFE 库存小幅下降。据 Mysteel 调研, 由于船期延误, 镍板提单货物延迟至下周报关入库至国内, 且五月仍有货物靠港。

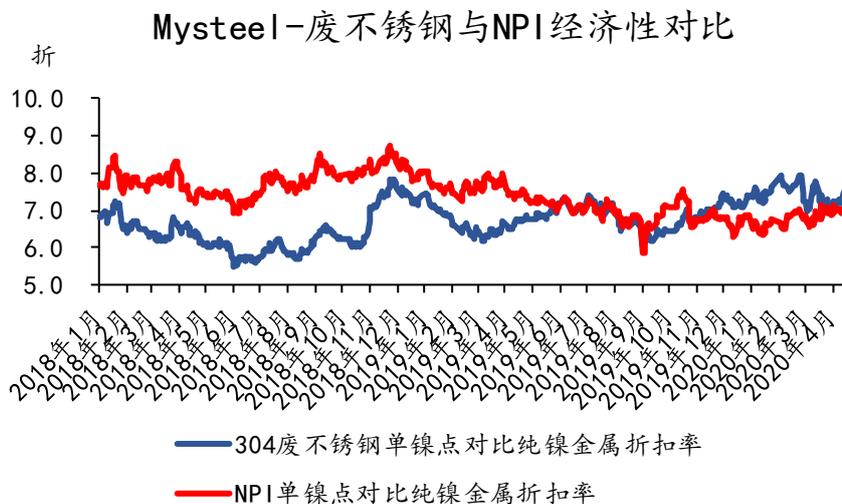
LME 库存小幅增加，主要还是入库的镍豆，截止昨日库存为 230352 吨，镍豆占比 90.95%，占比较上周稍有增加。据悉本周有进口镍豆报关入库。

### 3.3 进口盈亏

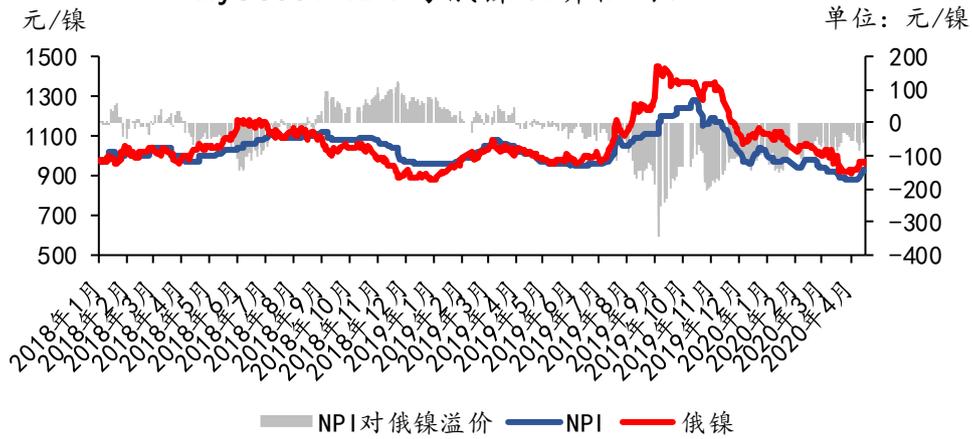


本周初进口亏损震荡运行，但是由于国内终端需求不佳，贸易商操作较谨慎，市场未有贸易商大量进口镍板仓，适量镍豆报关入库至国内。

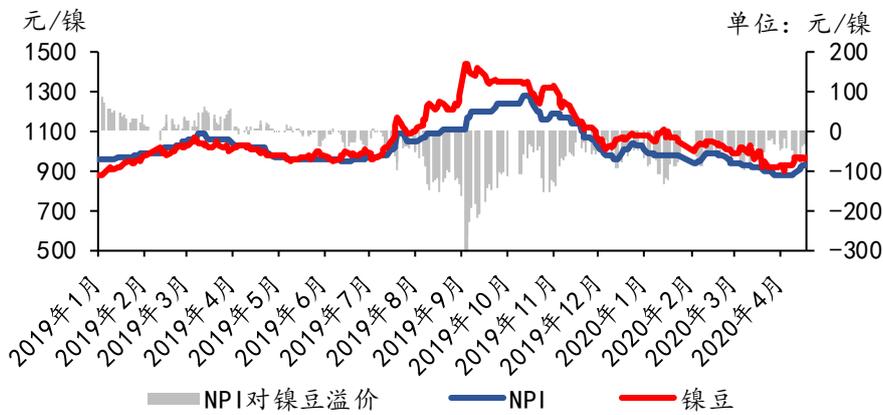
### 3.4 镍系原料经济性对比



Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



Mysteel-NPI与镍豆经济性对比

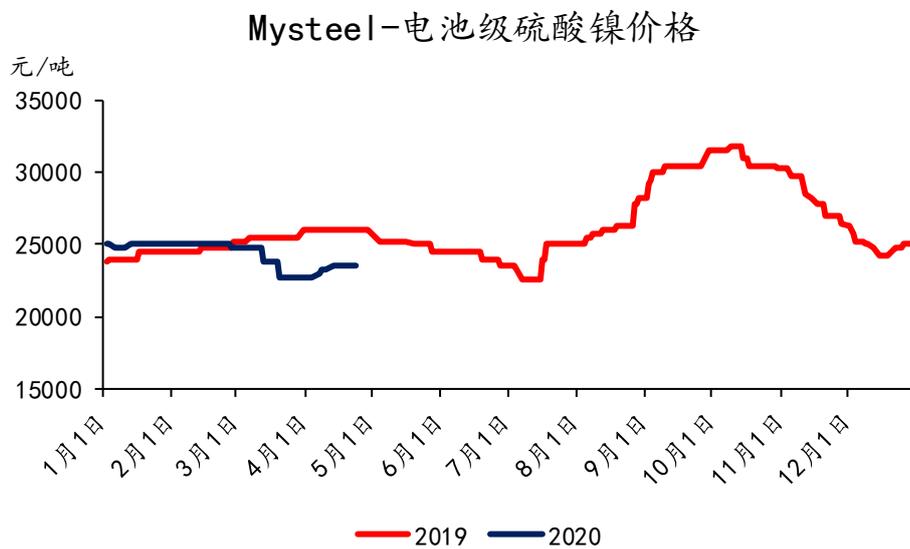
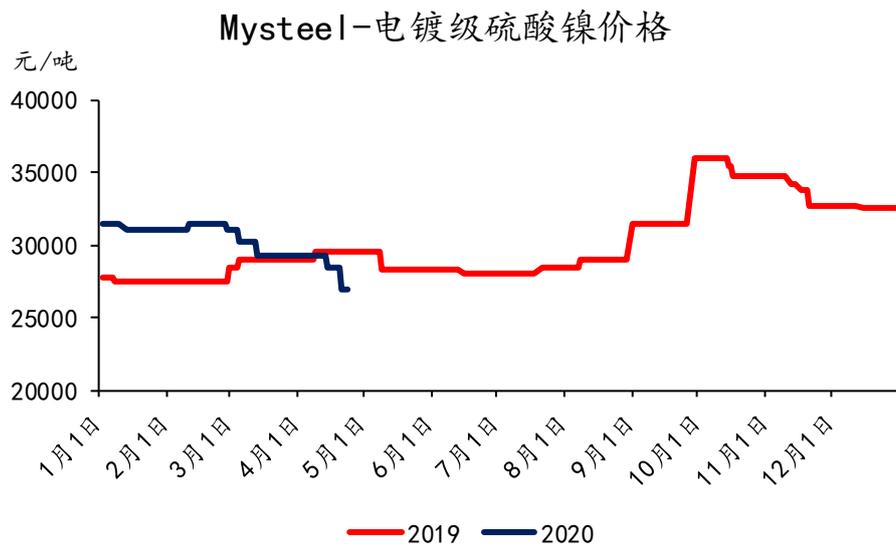


从上图可以看出，镍系原料中现 NPI 经济性优于镍豆俄镍，所以钢厂对于镍系原料来源除废不锈钢外优先使用 NPI 为原料，短期内仍以 NPI 原料为主。本周 NPI 报价上涨，NPI 较镍板及镍豆贴水缩窄。

## 4 硫酸镍

### 4.1 市场价格

市场供需两弱 未有好转迹象



表格 8 硫酸镍市场价格 (元/吨)

日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020-04-20	28500	23500
2020-04-21	27000	23600
2020-04-22	27000	23600
2020-04-23	27000	23500

2020-04-24	27000	23500
周度变化	↓1500	0
涨跌幅	↓5.26%	-

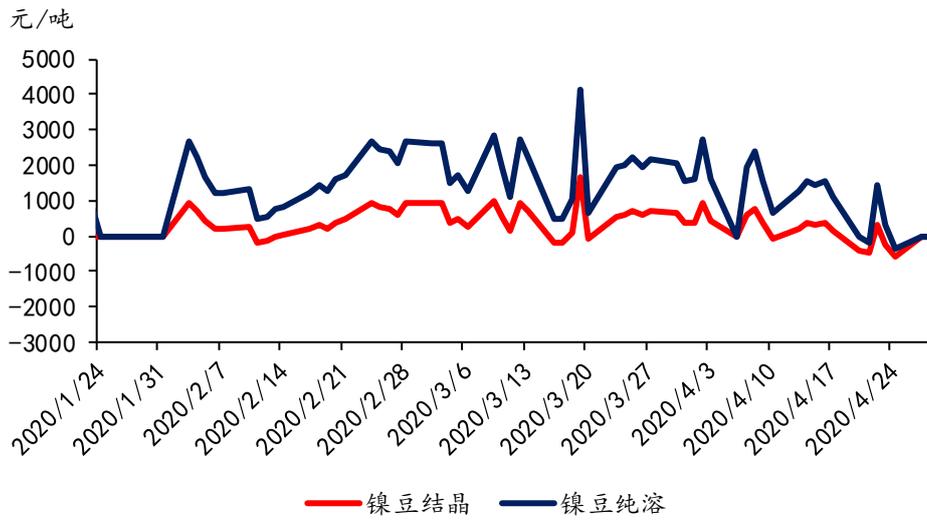
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周市场电池级硫酸镍报价 2.3 万~2.4 万元/吨, 电镀级硫酸镍报价 2.5 万~2.9 万元/吨, 本周下游前驱体对电池级硫酸镍仍为刚需拿货, 市场成交处于弱势, 部分企业主流成交价于 2.3 万~2.35 万元/吨, 较上周有所下调, 现市场整体小幅处于弱势, 市场对后市普遍持悲观情绪。本周国内颁布关于新能源汽车政策补贴事宜, 市场反馈该补贴对硫酸镍市场影响有限, 因为其对汽车价格要求 30 万元以下, 现部分车企选择安全系数相对较高且性价比更高的磷酸铁锂电池, 所以后期可能对磷酸铁锂类车型补贴占比较大。

## 4.2 硫酸镍即期盈亏



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏



本周镍豆及氢氧化镍原料生产出现不同程度亏损，现仅镍豆纯溶稍有盈利，叠加下游终端需求较低，所以现在企业出现减停产现象，整体开工率较低。

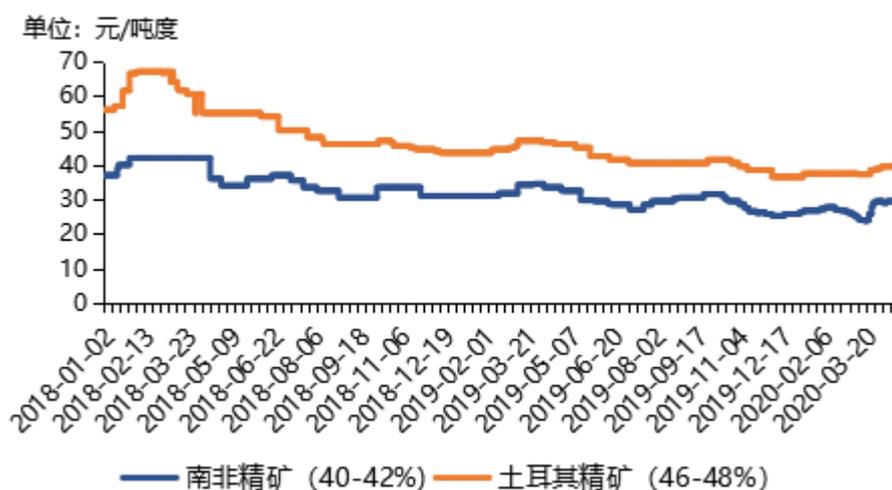
## 二、铬系

### 1 市场价格

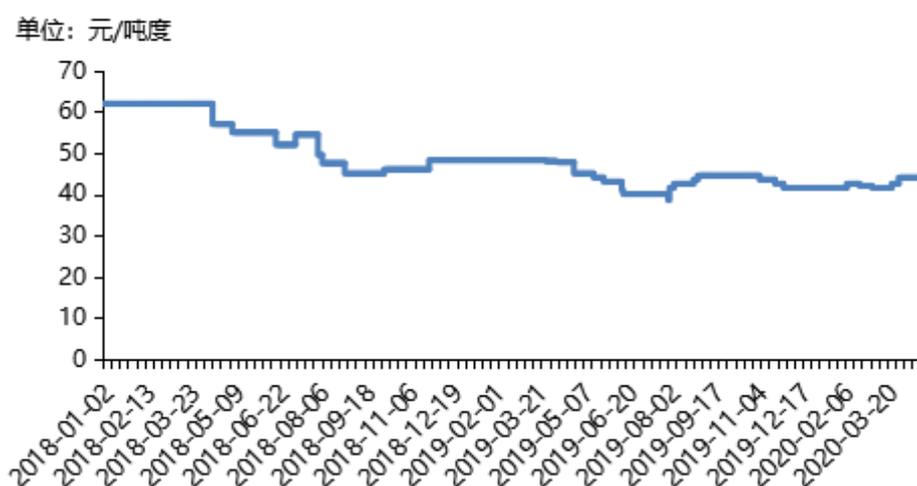
#### 1.1 铬矿价格

铬矿现货价格小幅提升 原料端信心增加

Mysteel-铬精矿现货价格走势



Mysteel-土耳其40-42%块矿现货价格走势



表格 9 铬矿现货价格 (元/吨度)

日期	南非	南非	南非	土耳其	土耳其	津巴布韦
----	----	----	----	-----	-----	------

	40-42%粉	38-40%原矿	36-38%矿	40-42%块	46-48%粉	48-50%粉
2020-04-20	29.5	31	32.5	43.5	39.5	33
2020-04-21	30	31	33	44	40	34
2020-04-22	30	32	33	44	40	34
2020-04-23	30	32	33.5	44	40.5	34
2020-04-24	30	32	33.5	44	40.5	34
周度变化	↑0.5	↑1	↑1	↑0.5	↑1	↑1
涨跌幅	↑1.7%	↑3.2%	↑3.1%	↑1.1%	↑2.5%	↑3.0%

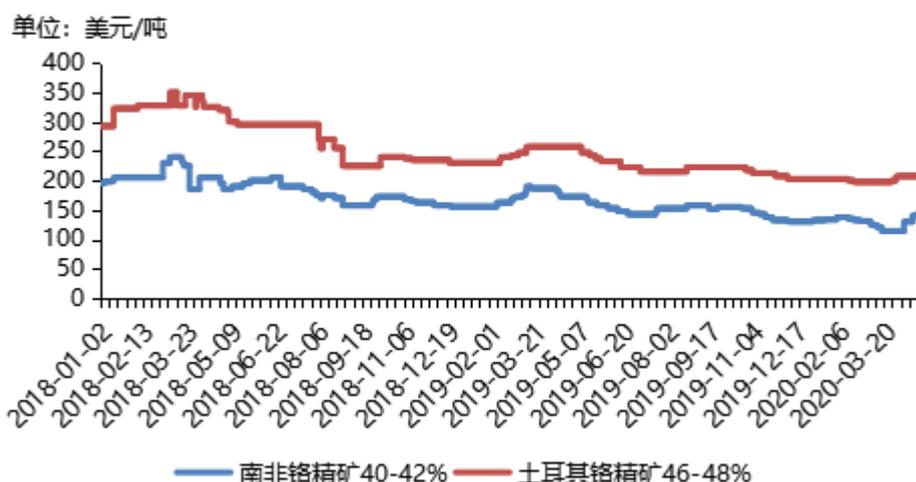
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货价格整体上调 0.5-1 元/吨度, 南非 40-42%铬精矿主流价格为 30 元/吨度, 但整体下游合金工厂因资金压力和观望心态, 对于目前的铬矿报价持谨慎态度, 虽铬矿贸易商报盘积极性增加, 但工厂并无意采购, 本周铬矿成交暂未大量展开。

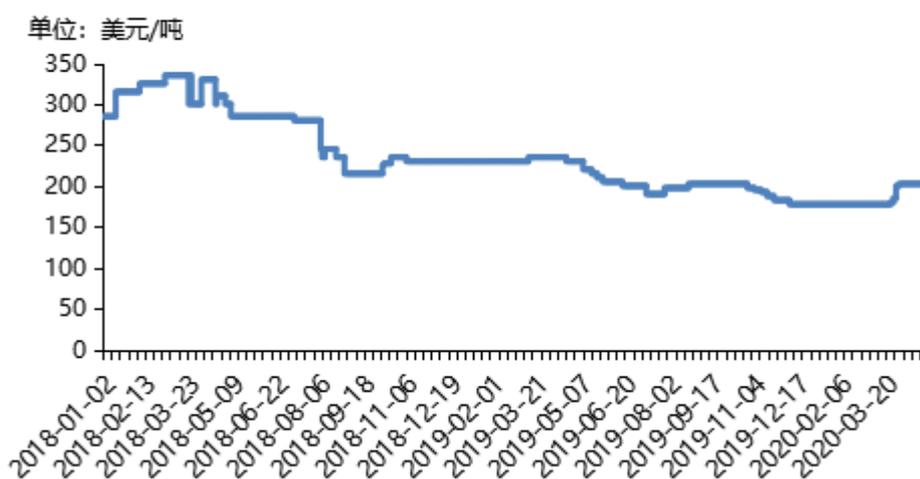
目前来看, 在 5 月招标价格出台前, 现货市场实盘采购预计放缓, 铬矿价格稳挺为主。近期有部分铬铁厂少量采购铬矿, 主要是以补仓为目的, 大批量采购的时间节点可能会在招标价出台和南非实际运输情况得到落实后到来, 也不排除铬矿商为了削减库存和回笼资金, 恰好与个别铁厂实际需求不谋而合, 出现逆行情成交情况。

截止 4 月 24 日, 天津港 40-42%南非铬精矿主流报价在 29-32 元/吨度, 38-40%原矿报价 32-33 元/吨度, 津巴布韦 48-50%铬精矿报价 34-35 元/吨度。

### Mysteel-铬精矿外盘价格走势图



### Mysteel-土耳其40-42%块矿外盘价格走势图



**表格 10 铬矿外盘价格 (美元/吨)**

日期	南非 40-42%粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块	土耳其 46-48%粉	津巴布韦 48-50%粉
2020-04-20	150	140	140	202.5	207.5	195
2020-04-21	150	150	140	202.5	207.5	195
2020-04-22	150	150	145	202.5	207.5	195
2020-04-23	150	155	145	202.5	207.5	200
2020-04-24	150	155	150	202.5	207.5	200
周度变化	-	↑15	↑10	-	-	↑5
涨跌幅	-	↑10.7%	↑7.1%	-	-	↑2.6%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

南非总统周四晚上宣布放宽全国性新冠病毒的封锁，从 5 月 1 日起严格的禁闭规定将放宽，南非从 5 级封锁降至 4 级。四级封锁详情大致为，公司需要为员工准备工作场所，企业可以允许员工在可能的情况下在家工作，禁止省级之间的旅行，依然禁止国际旅行者。且无论警报级别如何，酒吧，会议场所，体育赛事，会议中心和电影院将保持关闭。

虽然南非方面封锁级别降低，但是要基于南非具体国情具体分析。南非复工情况和交通物流恢复情况不会一帆风顺，甚至可能困难重重，很难达到预期的效果，疫情带来的影响是长久且深远的。

因各国疫情，目前不可抗力导致期货发运的船期很难确认，国内外企业关于铬矿期货实际成交较少。南方外商目前对于市场并无明确定价，但均表示低于目前市场现货成交价格的报盘不会被接受，其他品种外盘价格也随着港口现货价格坚挺而上涨。

## 1.2 铬铁市场价格

综合多方因素 铬铁厂商对本轮招标价格持乐观心态



表格 11 铬铁市场价格 (元/50 基吨)

日期	内蒙 FeCrC800	四川 FeCrC800	湖南 FeCrC800	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
----	----------------	----------------	----------------	---------------	---------------	--------------

2020-04-20	5850	6050	6050	10500	10700	10900
2020-04-21	5850	6050	6050	10500	10700	10900
2020-04-22	5900	6050	6050	10500	10700	10900
2020-04-23	5900	6050	6050	10500	10700	10900
2020-04-24	5900	6050	6050	10500	10700	10900
周度变化	↑50	-	-	-	-	-
涨跌幅	↑0.9%	-	-	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场北方上调 100 元/50 基吨, 主要是因为铬铁厂现阶段基本按订单生产, 现货库存较少, 可零售资源紧缺, 加之临近 5 月招标价出台, 结合港口铬矿价格高位不下, 合金工厂坚挺报价心态凸显。

据了解, 2020 年 3 月份中国共计进口高碳铬铁 33.6 万吨, 环比 2 月增加 15.9 万吨, 增幅 90%, 同比增加 20% (2019 年 3 月进口量 27.8 万吨)。3 月进口铁到港量大幅增加, 对当下高碳铬铁价格上涨是主要利空消息, 还需关注以及国产铁供应情况以及二季度铬铁到港情况。

对于新一轮的招标价格, 应理性辩证的去看待, 无论是对价格持乐观心态还是持保守态度, 都有一定的道理。招标价格对比上一期如果有较大的涨幅, 利润自然是有可观的增加, 但是原料端的价格也会相应上涨, 不排除原料端受到招标价格刺激后, 铬矿涨幅超过铬铁涨幅, 利润空间被压缩, 高涨的价格反而失去了意义。如果招标价格涨幅有限, 但是涨幅能够让钢厂、铁厂、原料端三方都能接受, 那么近期受到冲击的铬系市场就能够得到喘息。不过近期铬铁生产成本相较之前有所上涨, 招标价格达不到铁厂的预期, 必然会影响生产热情。

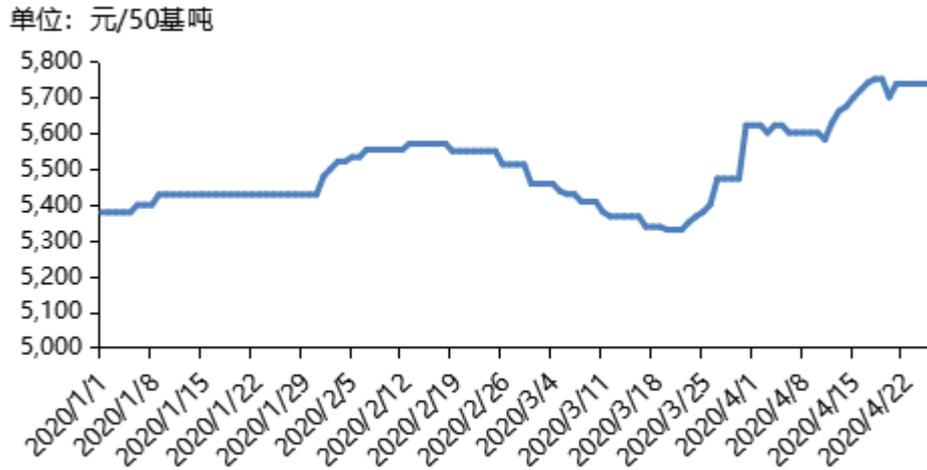
截止 4 月 24 日, 内蒙古高碳铬铁自然块出厂自提报价 5850-6000 元/50 基吨; 西北 5850-6000 元/50 基吨, 四川地区自然块主流报价 6000-6100 元/50 基吨, 华东 6100-6200 元/50 基吨包到。

本周低微碳铬铁市场平稳运行, 工厂报价基本没有变化。低微碳铬铁工厂坦言因终端需求不好, 下游询盘积极性减少, 铬铁流通受阻。目前低碳铬铁 C25 合格块现金含税出厂价格 10500-10800 元/60 基吨; 微碳铬铁 C10 10700-11000 元/60 基吨; 微碳铬铁 C6 10800-11100 元/60 基吨。

## 1.3 高碳铬铁成本变化

铬矿现货价格维稳 铬铁成本变化不大

Mysteel-内蒙古高碳铬铁冶炼成本估算趋势图



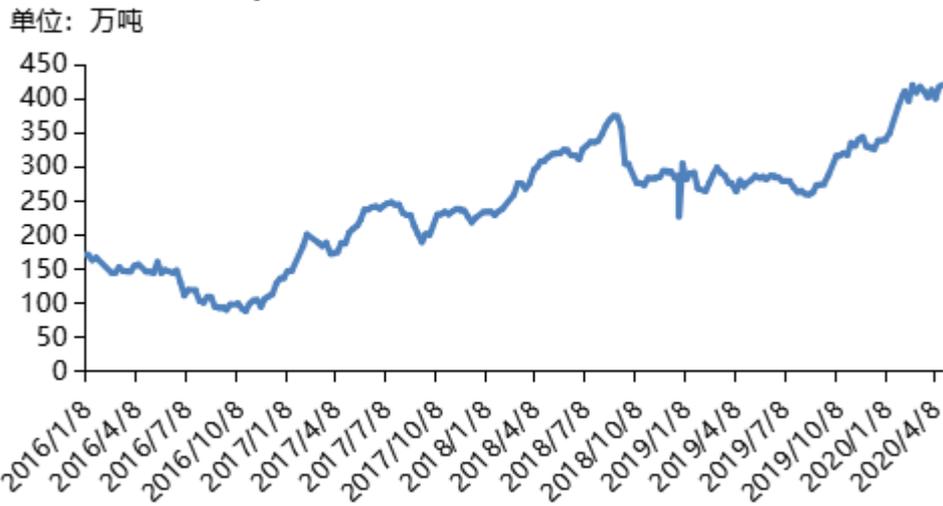
截止4月24日，内蒙古合金工厂高碳铬铁平均生产成本出厂5750元/50基吨，内蒙古其他中小型工厂成本由于电费、生产工艺等不同高于平均成本200-300元不等。本周成本较上周成本增加50元/50基吨，主要是因为南非系铬矿40-42%铬精矿、南非原矿、津巴布韦高品位粉现货价格在本周均有增加。

高碳铬铁生产成本不包含资金成本，包含部分折旧损耗费用。成本价格以当日港口现货铬矿资源价格计算，实际铬矿入炉价格略有差异。

## 2 铬矿港口库存

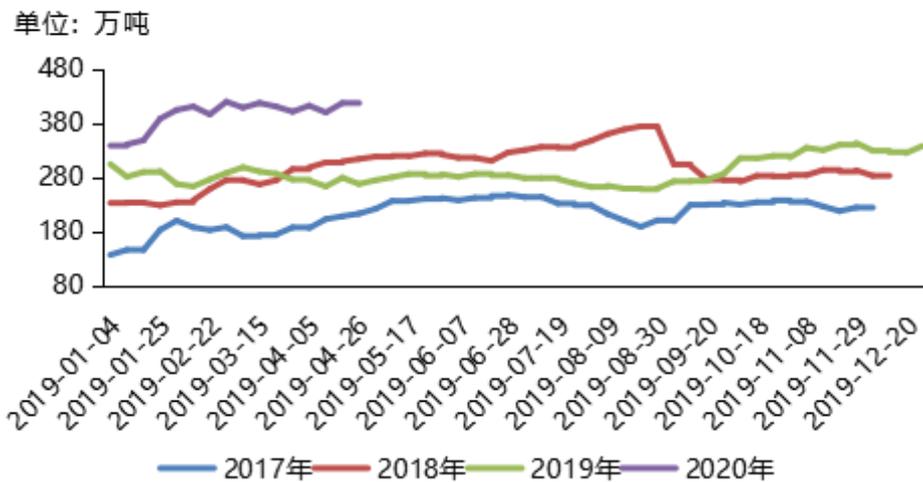
港口库存增加3万吨 后续港口库存进入消库阶段

Mysteel-2016-2020年港口铬矿库存



3

Mysteel-2017-2020年铬矿库存同比变化



4

表格 12 港口铬矿库存 (万吨)

日期	天津港	连云港	防城港/ 钦州港	湛江港	上海/ 太仓港	重庆港	河北地区	其他	总计
2020-04-17	297.8	10.3	61.9	6.3	11.3	18.1	9.4	2.1	417.2
2020-04-24	303.7	9.7	61.3	3.9	10.1	21.6	8.1	1.9	420.2
周度变化	↑5.9	↓0.6	↓0.6	↓2.4	↓1.2	↑3.5	↓1.3	↓0.2	↑3.0
涨跌幅	↑2.0%	↓6.0%	↓1.0%	↓38%	↓11%	↑19%	↓14%	↓9.5%	↑1%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

根据 Mysteel 调研, 截止 4 月 24 日港口铬矿库存为 420.2 万吨, 较上周增加 3.0 万吨, 增幅为 1%。

其中天津港为 303.7 万吨, 较上周增加 5.9 万吨, 增幅为 2%。

南非 4 月进入封锁时期，影响国内铬矿 5 月的到港量，港口库存短期将摆脱垒库阶段，进入消库时期，5 月港口库存会呈现缓慢下降。

### 3 汇率

#### 兰特降息 南非国内经济受挫

表格 13 主要国家汇率变化

货币	2020-04-10	2020-04-17	涨跌幅
美元兑人民币	7.0678	7.0786	↓0.15%
美元兑南非兰特	18.7766	19.1013	↓1.73%
美元兑土耳其里拉	6.9290	6.9460	↓0.25%
美元兑印度卢比	76.8190	75.8900	↑1.21%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	428.1100	431.6100	↓0.82%
美元兑欧元	0.9201	0.9275	↓0.80%
美元兑菲律宾比索	51.0300	50.6400	↑0.76%
美元兑印度尼西亚盾	15784	15624	↑1.01%
美元指数	99.9091	100.5082	↑0.60%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

南非兰特首次跌穿 19.00 的关口，一周跌幅将近 2%。在新冠肺炎大流行的背景下，新兴市场的外汇汇率受全球市场抛售沉重打击。美元作为避险货币的吸引力加强，使得南非兰特新兴市场货币在最近几周内对美元汇率陆续贬值。

南非作为资源出口国，港口停运严重影响国内经济，兰特贬值意味着南非的经济状况糟糕，连续下跌带来的影响不可预估，所以南非政府迫切的希望经济复苏。5 月 1 号封锁政策结束，将会是一个重要的转折点。

### 三、废不锈钢

本周废不锈钢价格先涨后跌 预计短期价格暂稳成交尚可



表格 14 废不锈钢价格

日期	佛山 304 统料 (元/吨)	佛山 201 统料 (元/吨)
2020/4/20	8500	3400
2020/4/21	8600	3400
2020/4/22	8700	3400
2020/4/23	8800	3400
2020/4/24	8700	3400
周度变化	↑200	0

涨跌幅	↑2.4%	-
-----	-------	---

本周废不锈钢华南市场 304 涨 50-100 元/吨,涨幅 1.15%; 华南 304 精铸 9200-9300 元/吨, 304 一级料 9100-9200 元/吨, 304 统料 8650-8750 元/吨, 冲剪 3800-3900 元/吨, 201 统料 3350-3450 元/吨,430 有膜料 2950-3150 元/吨;

华东 304 精铸 9100-9200 元/吨, 304 一级料 8900-9100 元/吨, 201 统料 3050-3250 元/吨;

华北 304 精铸 8900-9100 元/吨, 304 一级料 8500-8700 元/吨, 201 统料 3000-3200 元/吨, 以上报价均不含税。

4 月以来, 304 废料价格稳步上升, 累计涨幅达 800-900 元/吨, 导致钢厂废料冶炼成本上升, 与合金冶炼成本价差扩大, 钢厂利润减小。本周废不锈钢先涨价后跌, 22 日青山系货场率先下跌, 各地紧跟其后, 到考虑当前镍铁和成品价格处于高位, 预计短期废料价格暂稳成交尚可。

## 四、不锈钢

### 1 市场价格

#### 1.1 板卷价格

本周不锈钢价格先涨后跌 现货成交趋弱



表格 15 无锡市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2×1219×C	广青 304 热轧 3×1500×C
2020/4/20	13100	12700
2020/4/21	13200	12900
2020/4/22	13200	12900
2020/4/23	13100	12800
2020/4/24	13100	12750
周度变化	↑200	↑350

本周无锡市场 200、300 系现货价格震荡偏强运行，周初青山、甬金等钢厂开盘再上涨，而现货也普遍存在规格短缺、部分产地资源偏紧情况，虽然成交逐日冷清下来，但价格仍有上行空间，本周后期因月底钢厂结算将至及回笼资金需求，部分 300 系价格略有下调；目前 201J1 冷轧基价 6900 元/吨，304 民营冷轧基价 12600-12900 元/吨，热轧 12700 元/吨，430 冷轧 7000 元/吨；本周市场库存继续去库下降，主要是华东某大型钢厂本轮接单火爆前置库存消化；本周成交趋弱，原料镍价也涨势暂缓，但短期现货资源紧缺局面暂无改善，预计短期价格震荡偏弱运行概率大。





表格 16 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C	北海诚德 304 热轧 5*1500*C
2020/4/20	12750	12400
2020/4/21	12700	12400
2020/4/22	12900	12600
2020/4/23	13000	12600
2020/4/24	13000	12600
周度变化	↑ 250	↑ 400
涨跌幅	↑ 2.0%	↑ 3.3%

本周佛山市场“日渐消瘦”，迎来了冲高回落的低迷期，价格虽涨成交却难。304 冷轧价格持稳趋弱，环比上周涨 250 元/吨，目前市场宏旺、诚德主流报价 12700-12850 元/吨，联众、德龙资源偏低，成交走至 12500-12600 元/吨；热轧 304 环比上周涨 300 元/吨，目前市场主流报价走至 12500-12700 元/吨。近期市场成交低迷，市场贸易商虽有让利出货的操作却也未未能扭转成交清淡的局面。

目前市场还是多以交货为主，原料价格上涨的同时部分钢厂原料相对紧缺，部分行业人士还是对后市信心满满，认为是短暂回调，蓄势待发。但也有部分相对保守行业人士认为，由于前期价格拉涨节奏过快，后市可涨空间不大，认为价格会暂时稳住，而小部分悲观人士是谨慎再谨慎，以低于市场价格静悄悄出货。

## 1.2 管型材市场价格

本周管型材价格延续涨势 成交趋于平稳

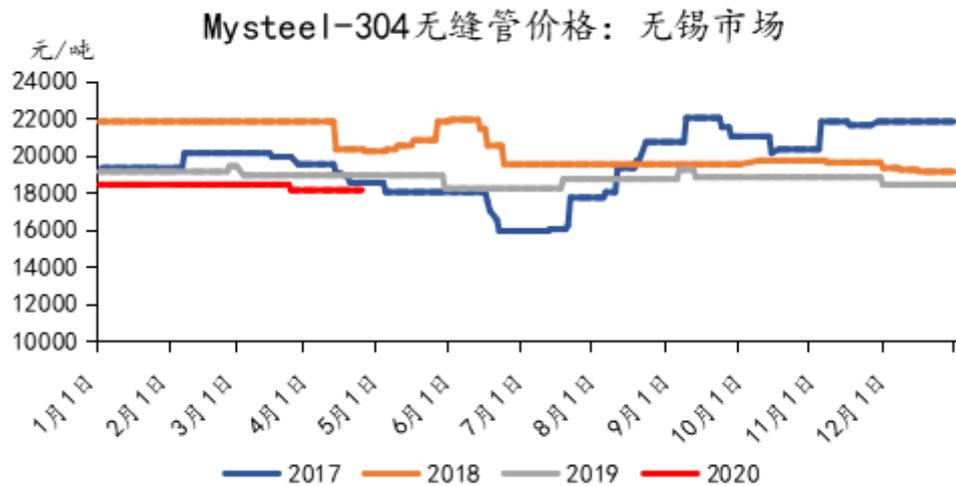
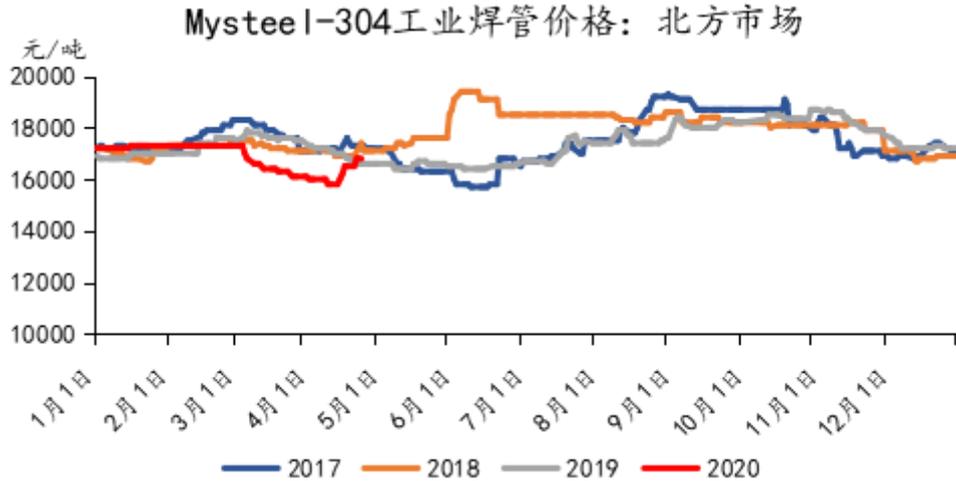


**表格 17 型材价格 (元/吨)**

日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/4/20	12900	12200
2020/4/21	13200	12300
2020/4/22	13200	12300
2020/4/23	13200	12300
2020/4/24	13200	12300
周度变化	↑300	↑400
涨跌幅	↑2.3%	↑3.4%

型材市场价格本周涨势延续。圆钢方面开盘大涨 400 元/吨，目前 304 报 12300 元/吨。无锡市场贸易商受其影响，也有 300-500 元/吨调涨。据反馈，周内总体询单一般，基本于上周持平。但实际下单量并

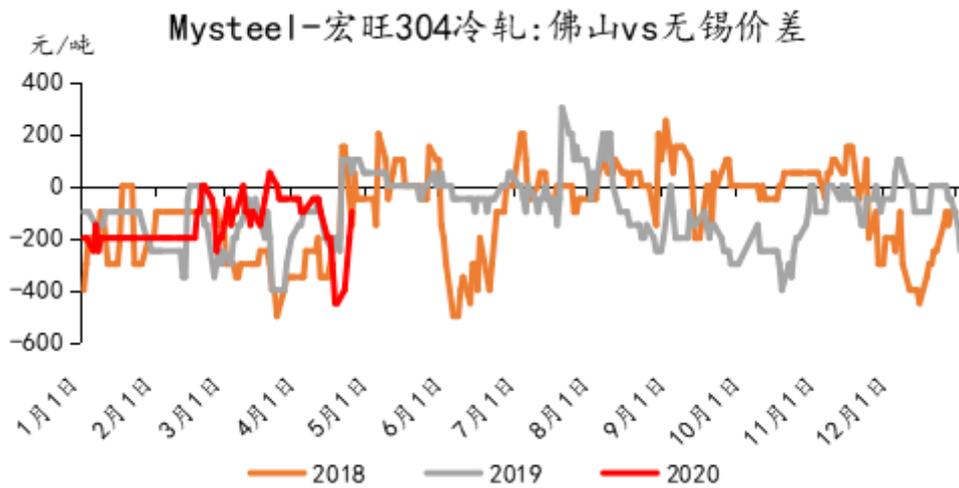
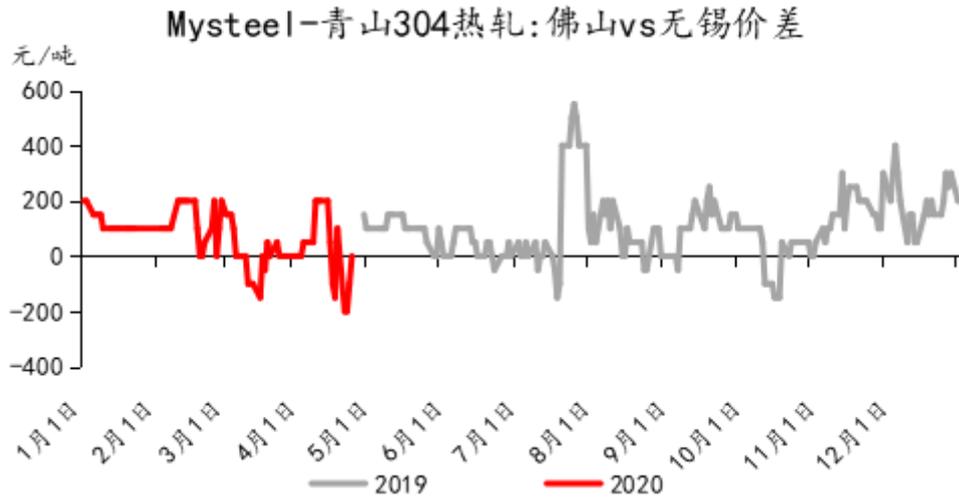
未达到厂商预期。扁角槽钢市场周内有二次调涨，整体涨幅达 300-500 元/吨。询单表现一般，仍以完成前期订单为主。线材方面青山本周开盘涨 500 元/吨，304 报 13200 元/吨。戴南市场也有小幅跟调，本周或受调价刺激，部分厂商反馈周初接单略有增加，但至周中又逐渐趋于平稳。

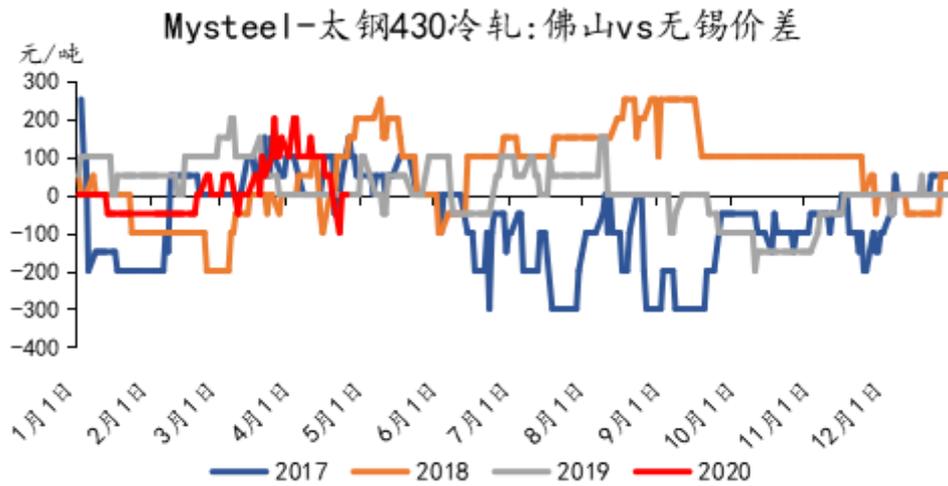
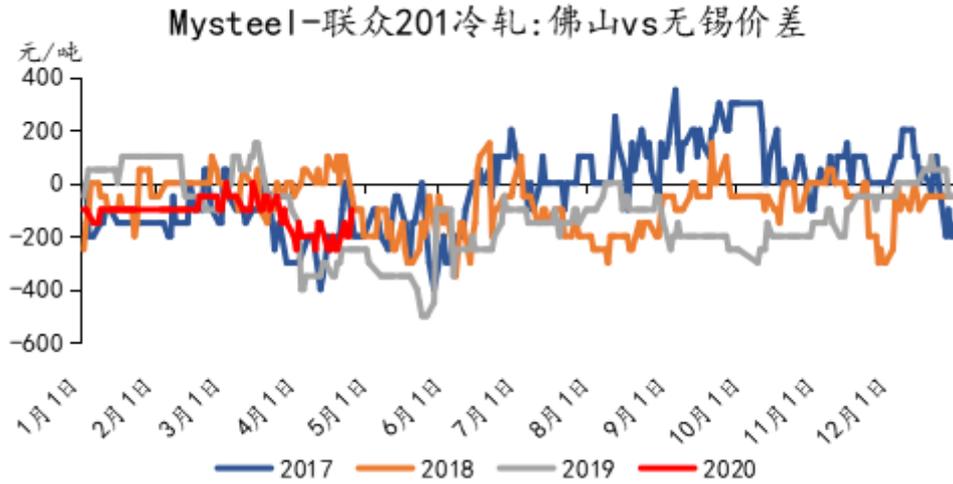


管材市场本周以稳中偏强运行为主。无缝管厂商受青山原料开盘影响，周初多有调涨操作，或因价格波动频繁，询单反馈也偏冷清，因此至周中，主流厂商又开启平盘模式。焊管市场受板卷调价影响，涨势延续。整周询单相比上周略有减少，但因原料支撑，市场情绪稍有改善。

### 1.3 品种/地区价差

锡佛两地价差减小，200系冷热轧价差扩大

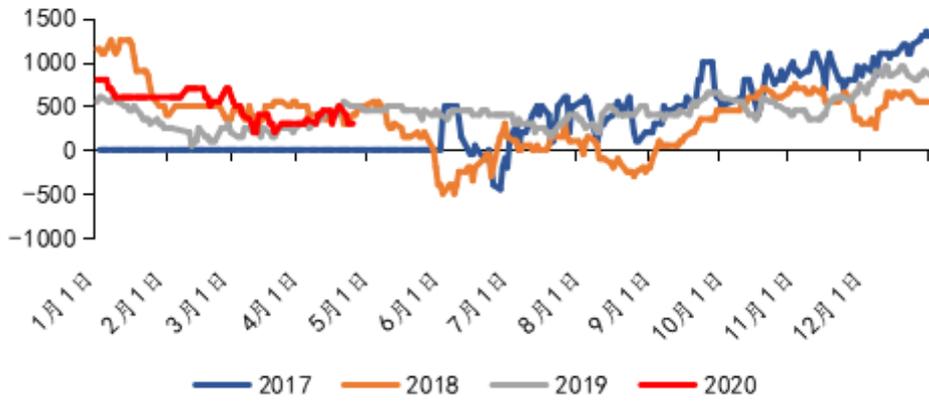




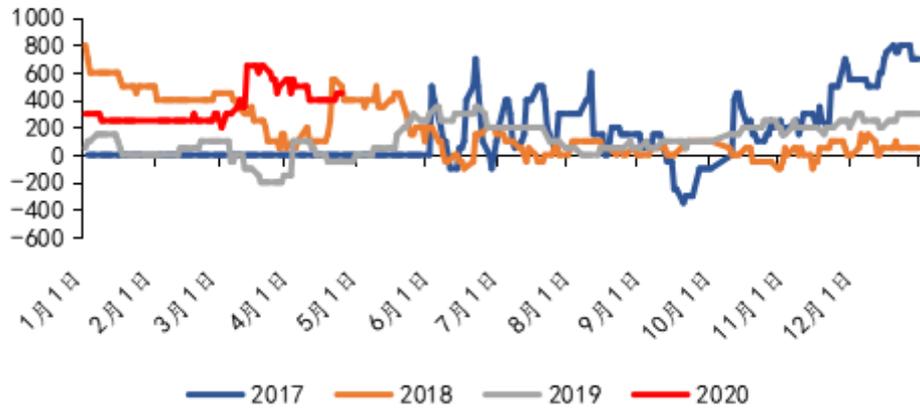
佛山&无锡两地价差: 304 热轧价差-350 目前两地价差为零, 304 冷轧价差减少 350 至-100 元/吨;

201 冷轧价差减小 200, 目前无锡联众报价 7100 元/吨, 比佛山略贵 50。

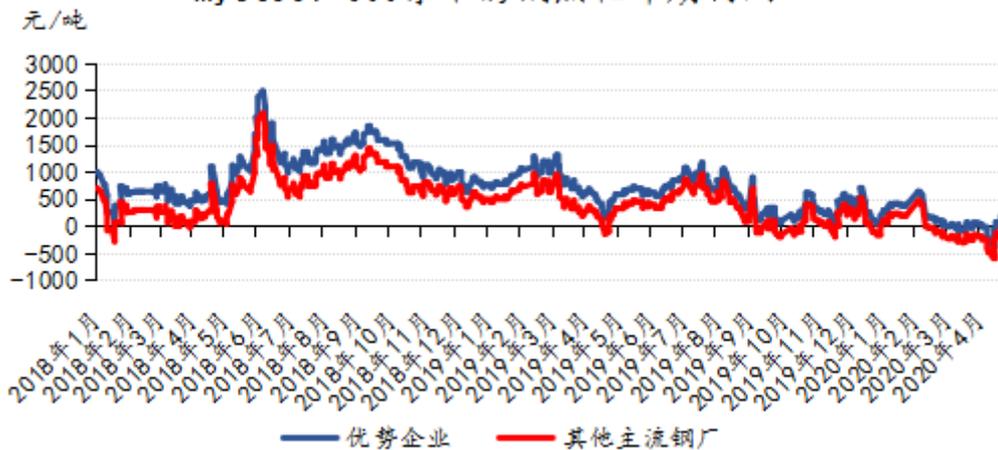
Mysteel:冷轧-热轧价差 (300系)



Mysteel:冷轧-热轧价差 (200系)



Mysteel-300系不锈钢热轧即期利润

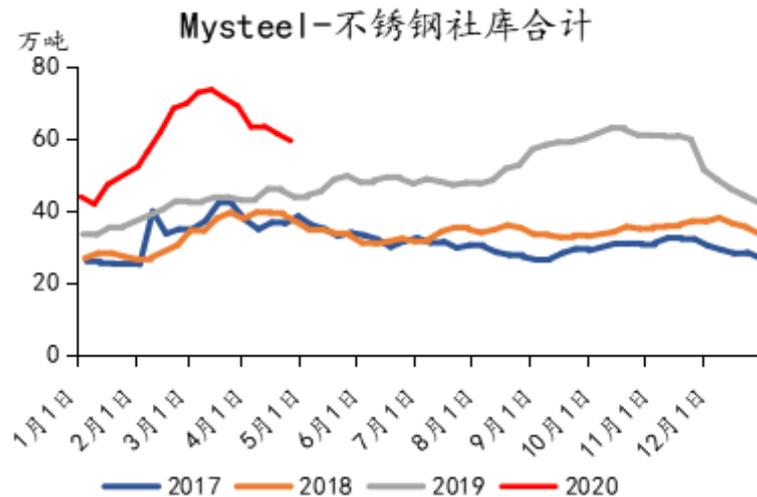


目前不锈钢优势企业亏损 70 元/吨左右，其他主流亏损约 280 元/吨左右。

本周市场 300 系冷热轧价差减小 150，目前维持在 350 元/吨；200 系冷热轧价差扩大 50 元/吨，目前为 400 元/吨。

## 2 社会库存

### 不锈钢社会库存继续下降 200/300 系热轧降库明显



表格 18 社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2020/4/24	2.49	24.34	9.47	36.3	15.65	7.04	0.27	22.96
2020/4/17	2.91	24.69	9.52	37.12	16.56	7.23	0.25	24.04
周度变化	↓0.42	↓0.35	↓0.05	↓0.82	↓0.91	↓0.19	↑0.02	↓1.08
涨跌幅	↓14.43%	↓1.42%	↓0.53%	↓2.21%	↓5.50%	↓2.63%	↑8.00%	↓4.49%

本周不锈钢社会库存减少了 1.89 万吨，目前为 59.26 万吨。其中，冷轧库存减少 0.58 万吨至 29.7 万吨，热轧库存减 1.31 万吨至 29.56 万吨；200 系库存减少 1.33 万吨至 18.14 万吨，300 系库存减 0.54 万吨至 31.37 万吨，400 系库存减少 0.02 万吨至 9.75 万吨。

本期总体库存，佛山呈现持续平稳降库的状态，无锡则较上周有了加速消化的情形。仅 400 系热轧资

源呈现增幅，多因无锡市场西北大厂前置库存增量及少量青山马氏体工业钢进行前置而来，加之该品种资源本身库存基数较小，故而使得库存增幅比率相对较高。

此次降库过程中 200/300 系热轧降库明显，200 系热轧以佛山市场为主占据较大库存份额可随着本周行情上扬消化也呈现增速状态；300 系热轧锡佛两地均有明显降库情况，其中以无锡市场华东大厂先期四尺前置资源加速消化流转带动整体热轧降库速度，且市场后期到货计划稀少。300 系冷轧方面，整体消化以甬金、印尼瑞浦、北部湾新材、德龙资源为主，佛山市场有少量鞍钢联众补给。





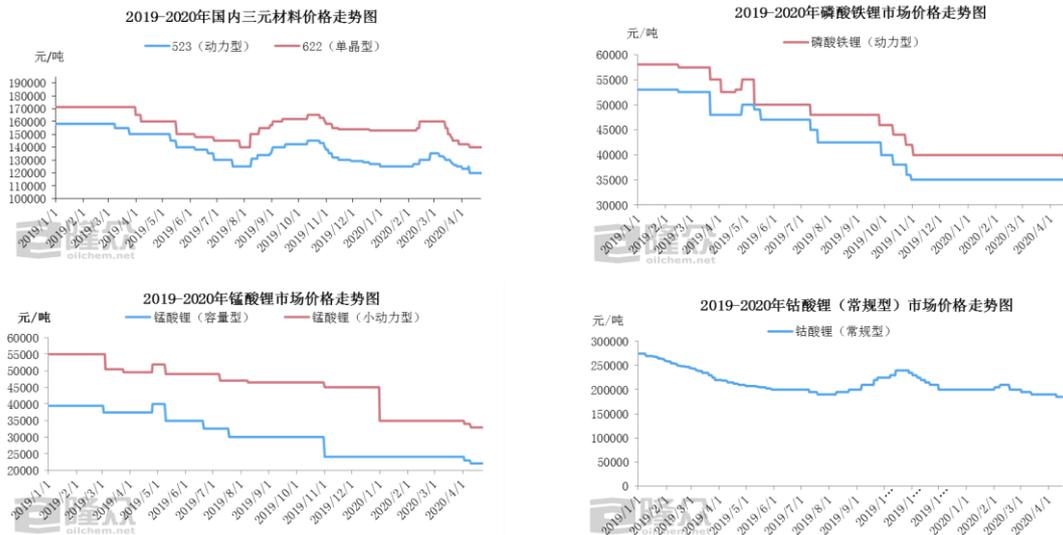
表格 19 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	合计	热轧	冷轧	合计
2020/4/24	13.13	11.21	24.34	2.98	4.06	7.04
2020/4/17	13.14	11.55	24.69	3.31	3.92	7.23
周度变化	↓0.01	↓0.34	↓0.35	↓0.33	↑0.14	↓0.19
涨跌幅	↓0.08%	↓2.94%	↓1.42%	↓9.97%	↑3.57%	↓2.60%

本周300系热轧库存减少0.34万吨至16.11万吨；冷轧库存减0.2万吨至15.27万吨。其中无锡热轧库存周环比减0.01万吨至13.13万吨，佛山热轧库存周环比减0.33万吨至2.98万吨。无锡冷轧库存周环比减0.34万吨至11.2万吨，佛山冷轧库存周环比增加0.14万吨至4.06万吨。

## 五、正极材料

### 1 市场行情



本周隆众资讯对国内 40 家正极生产企业以及 20 家下游生产企业进行调研，结合目前国内正极材料市场供需情况来看，对正极材料市场行情看稳的人数占 80%，20% 的人士表示看弱后市。

目前原料端硫酸钴价格继续坚挺，硫酸镍高端价格小幅回落，市场需求疲软。

新能源动力汽车需求不振，电池企业订单减量明显。

由于海外疫情控制不如预期，各大车企复产时间仍有延迟。大部分车企预计都在 5 月后复产，多家工厂还未定复产时间。

### 2 国内正极材料供应变化

表格 20 国内正极材料企业生产状况统计

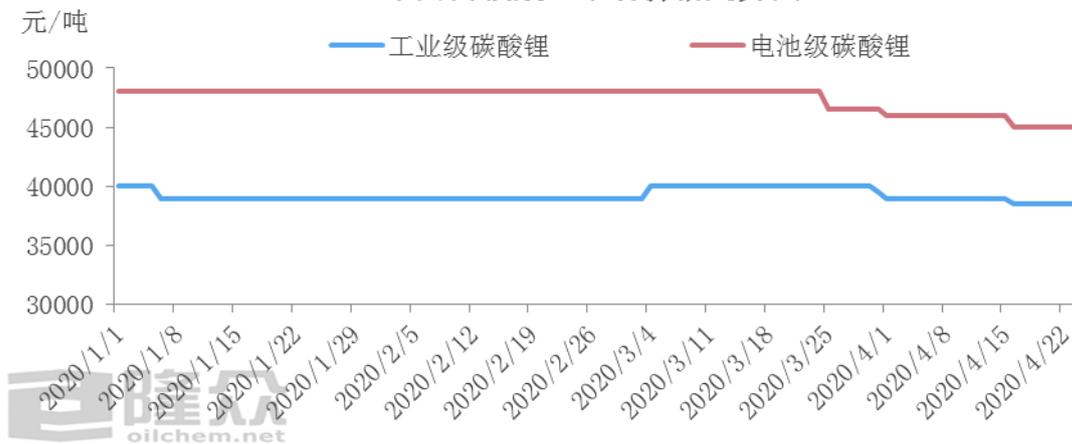
企业名称	产品	年产能 (吨)	周度开工率	备注
山东天骄新能源有限公司	三元材料	4 条生产线	0%	未开
湖南长远锂科有限公司	三元材料	30000	20-30%	低负荷运行
山东丰元锂能科技有限公司	三元材料	7500	20%	低负荷运行
格林美(无锡)能源材料有限公司	三元材料	15000	30%	低负荷运行
江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	30%	低负荷运行
陕西彩虹新材料有限公司	三元材料	3000	0%	停产

陕西红马科技有限公司	三元材料	10000	20-30%	低负荷运行
宜宾锂宝新材料有限公司	三元材料	20000	0%	停产
湖南瑞翔新材料有限公司	三元材料	20000	30%	低负荷运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	20%	低负荷运行
新乡市升华新能源有限公司	三元材料	-	0%	停产
中信大锰崇左分公司	三元材料	5000	0%	停产

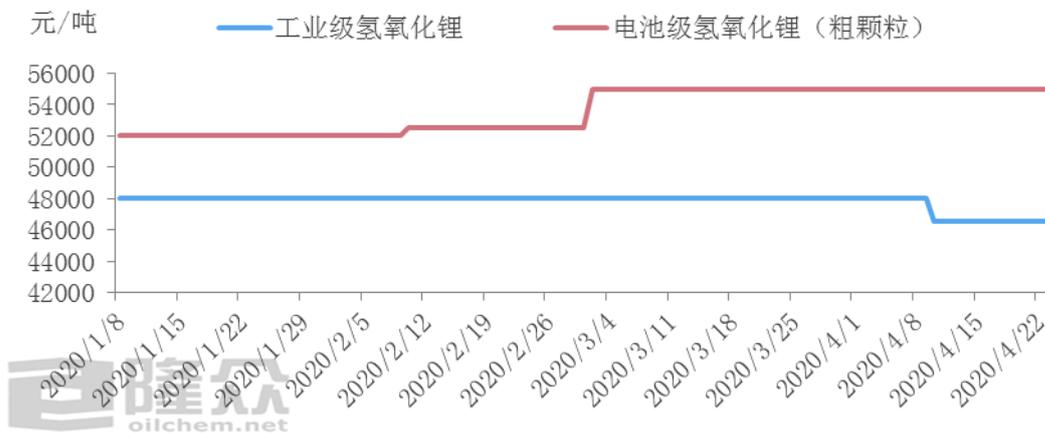
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

### 3 正极材料上游原料价格

2020年国内碳酸锂市场价格走势图



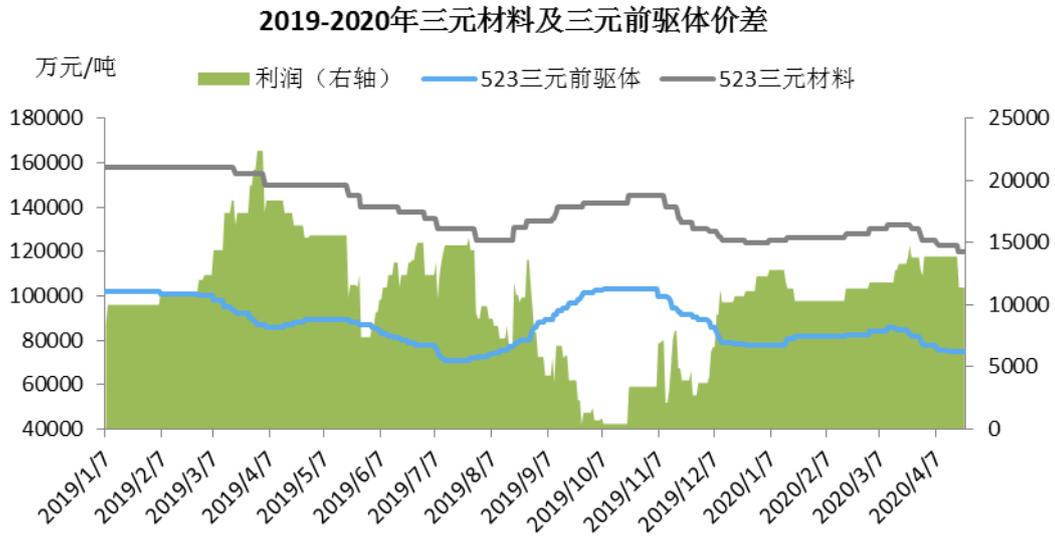
2020年氢氧化锂市场价格走势图



本周厂商观望心态较浓。工碳主流成交在 37000-40000 元/吨；电碳主流成交价在 44000-46000 元/吨。

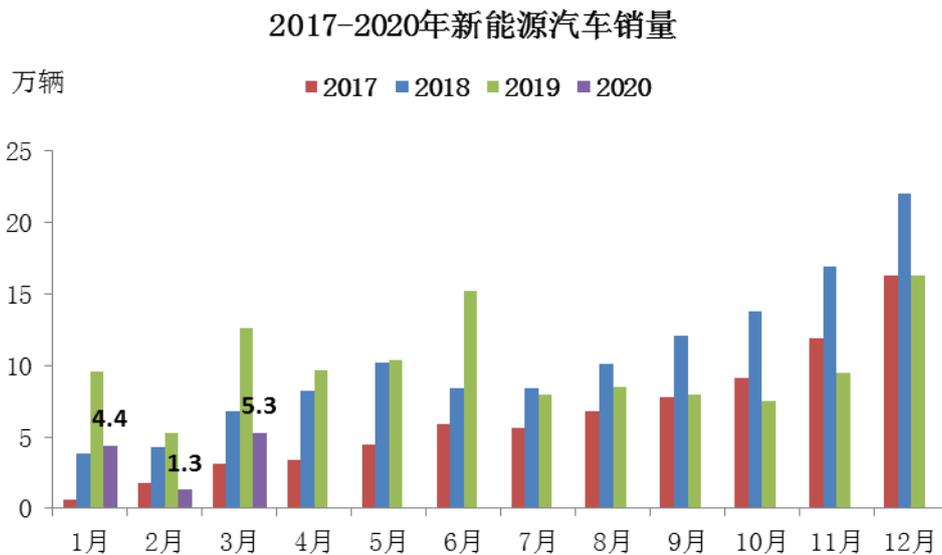
氢氧化锂市场价格暂稳，工业级氢氧化锂主流成交在 47000-49000 元/吨；电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 53000-57000 元/吨。

## 4 三元前驱体与三元材料价差分析

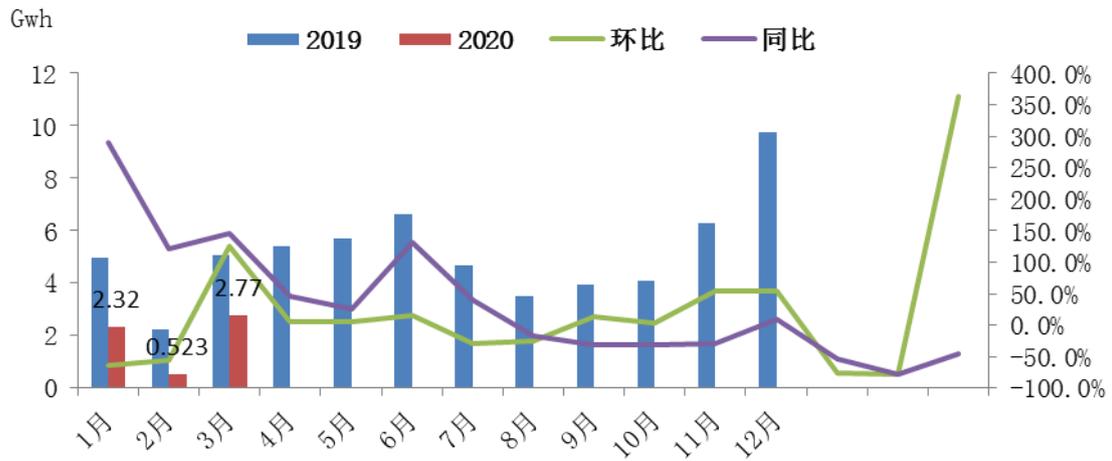


三元材料与前驱体价格均有下滑，价差收窄在 4.3 万元/吨。目前三元材料价格下跌幅度高于前驱体，理论利润值收窄在 9400 元/吨附近。目前下游压价较为严重，实际利润在 2000-3000 元/吨，如账期末如实交付，利润继续压缩。

## 5 新能源汽车产销量及动力电池装机量



2019-2020年动力电池装机量



2020年3月，新能源汽车产销量分别完成5.0万辆和5.3万辆，同比分别下降56.9%和53.2%。2020年一季度，新能源汽车产销分别完成10.5万辆和11.4万辆，同比分别下降60.2%和56.4%。

2020年3月，动力电池装机量2.77Gwh，同比下降45.6%，环比增长393.8%。2020年一季度，排名前十大企业装机量合计达5.47Gwh,占总装机量96.3%。其中宁德时代独占5成。

## 【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。