



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	6
一、镍系	7
1 镍矿&镍铁	7
1.1 市场行情	7
1.2 镍铁利润	8
1.3 镍矿港口库存统计	9

1.4 下周预测	10
2 精炼镍	11
2.1 市场价格	11
2.2 国内库存	13
2.3 进口盈亏	16
2.4 镍系原料经济性对比	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	19
1 市场价格	19
1.1 铬矿价格	19
1.2 铬铁市场价格	22
2 铬矿港口库存	23
3 高碳铬铁成本&利润变化	25
4 汇率	25
三、废不锈钢	26
四、不锈钢	27
1 市场价格	27

1.1 板卷价格	27
1.2 管型材市场价格	31
1.3 品种/地区价差	34
2 社会库存	36
五、正极材料	39
1 市场行情	39
2 国内正极材料供应变化	41
3 正极材料上游原料价格	42
4 三元前驱体与三元材料价差分析	43
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量	43
6 本周趋势及小结	44
【免责声明】	45
【法律声明】	45

市场概述

镍：下游消费不及预期 供应端刺激不足 镍价大幅回调

供应方面：菲律宾雨季来临前，国内镍铁厂“抢货”备库情绪高涨，市场成交价格大幅上涨。镍矿供应紧缺下，镍矿山仍占据市场主导地位，雨季来临前镍矿让价意愿较低，镍矿山报盘价格持续上涨。主流矿商对于10月镍矿期船报价坚挺，市场成交亦出现大幅跟涨，主要以大型镍铁厂高价采购成交为主。贸易商多认为目前矿价仍未到达顶点，对于国庆节后镍矿价格持看涨心态。目前国内多数镍铁厂雨季期间生产所需镍矿原料未备足，供应极度紧缺下镍矿市场看涨情绪愈浓厚。另部分镍铁厂库存仅够维持生产1-2个月，多表示后期有停产计划。在近几周镍矿价格持续上涨后，镍铁厂对于高价镍矿接受度一般，采购更显谨慎，预计节前主流品位镍矿价格高位维稳为主。

需求方面：本周高镍铁市场成交偏冷清，据不完全统计，截至25日高镍铁市场成交量上万吨，镍铁厂最远交货时间至10月中下旬。受欧洲疫情二次爆发及悲观情绪影响，周内镍价震荡走跌，沪镍最低触及110420元/吨。在镍价持续走低后，镍铁厂挺价信心稍有受挫；而大部分镍铁厂表示，受目前原料镍矿成本高位支撑，低价出货意愿较低，周内镍铁厂报价在1220-1230元/镍（到厂含税）附近。节前300系不锈钢行情阴跌促成交为主，原料采购周期缩短后主流钢厂对于镍铁采购需求一般，短期仍以压价为主。短期买卖双方心理价差较大，短时间难以达成一致，预计下周镍铁价格弱势维稳为主。

市场预测：10月随着菲律宾进入雨季，镍矿出口量开始下降，缺矿问题持续存在，镍矿价格坚挺。国庆期间，钢厂镍铁库存不断消耗，加之前期备货多为10月资源，节后存在补货需求。而镍铁端高成本支撑，价格难有回调。在钢厂暂未敲定大幅减产前，市场不宜过度悲观，预计节后原料价格坚挺支撑，沪镍价格小幅回暖，运作区间113000-117000元/吨。

铬：短期市场波动不大 后续业内看法稳挺为主

供应方面：根据海关数据显示，8月国内高碳铬铁进口量37.0万吨，较7月增加环比增加15.3万吨，环比增幅70%，其中南非系增加13.5万吨。据了解，铬铁进口增加主要是因为南非走出冬季，产量恢复后

增加对国内铬铁输入量。但进口铬铁主要流进国内主流大型钢厂，当前国内铬铁零售市场现货资源紧缺仍未缓解，预计铬铁价格维持相对高位维稳运行，但需关注主流钢厂进口铬铁库存增加后对国内铬铁资源采购价格的利空影响。

需求方面：近期铬矿现货成交维稳推进，中小型铬铁工厂陆续完成补库，据矿商反映铬矿现货交投氛围较好。同时中小型钢厂开启 10 月铬铁招标采购，招标价格以小幅上涨为主。针对主流钢厂 10 月高铬招标价格，目前业内多数认为在零售市场高位支撑以及铬矿价格维稳下降空间不大情况下平盘概率较大。

行情预测：铬矿价格暂调整动力不足，内、外盘价格维稳为主。铬铁方面，工厂零售市场在下游需求支撑下，短期内工厂对外报价依旧维系坚挺，预计成交价格维持 5850 元/50 基吨左右。

不锈钢：节前刚需采购 社库小幅下降

供应方面：据 Mysteel 调研，本周社会库存较上周呈现 2.02% 的降幅比率。近期恰逢国庆小长假前夕，下游刚需部分得到释放，不锈钢整体成交尚可，社会库存无累库现象。据反馈，部分钢厂资源将在节后入市，且大部分钢厂 10 月份维持正常生产，短期产量将维持高位。

需求方面：当前下游库存处于低位，目前尚且无法证伪九、十月份为“传统消费旺季”，且当前处于节前采购期，下游刚需入场采购，市场需求尚可。

行情预测：下周震荡维稳运行。恰逢小长假前期，加工厂繁忙，市场忙于交付订单，下周市场交易氛围将转淡，实际订单将大量减少，市场调价意愿较弱。从市场反馈来看，仍有部分钢厂资源偏紧，市场挺价心态强烈，故预计下周价格震荡维稳运行概率大。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	小幅回暖	113000-117000	需求端，钢厂是否大幅减产未定。供应端，菲律宾即将进入雨季，缺矿问题持续存在，原料价格坚挺支撑。预计沪镍价格小幅回暖。
镍矿	高位维稳	75-76	雨季来临前镍矿市场供应紧缺矛盾突显，贸易商多看涨后市行情，报价坚挺；在连续几周的高价采购之后，镍矿市场价格已高出镍铁厂预期，继续高价拿货风险较大，采购较为谨慎。

			慎，预计下周镍矿价格高位持稳为主。
高镍生铁	弱势维稳	1180	在镍价持续走跌后，镍铁厂挺价信心稍有松懈，而在镍矿成本高位支撑下，让步空间较小；节前300系不锈钢现货行情弱势，主流钢厂对于原料采购周期缩短，买卖双方心理价差较大，短期市场仍以博弈为主。
铬矿	维稳运行	27-28	主流钢厂铬铁招标价未确定以及在铬矿外盘价格支撑下，国内矿商报价、可意愿成交价维持稳定。
高碳铬铁	挺价为主	5850-5950	高碳铬铁零售市场价格高企，部分品质较好资源出厂价格达5900元/50基吨左右。下周临近新一轮钢厂招标价格出台，预计工厂以及贸易商对外报价维系坚挺，短期铬铁价格波动不大。
不锈钢	震荡维稳	14400-14800	下周市场多交付订单，交易氛围将转淡，实际订单将大量减少，市场调价意愿较弱。

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、青山与广新在阳江计划投资400万吨不锈钢

9月22日，青山实业董事局主席项光达、广新集团董事长白涛共赴广东省阳江市，与阳江市委书记焦兰生，阳江市委副书记、市长温湛滨举行会谈。双方就广青继续加大在阳江的投资力度、促进当地不锈钢产业的发展进行了深入交流。双方一起商定，规划在阳江新增加400万吨不锈钢产量，新增加1台2250轧机，继续为阳江当地的经济助力。在阳江新增加的400万吨不锈钢产量是为了配套青山在印尼300万吨的镍铁项目而同时进行。青拓集团姜海洪董事长一起参加会谈。

下周关注要点

- 菲律宾镍矿出货情况、印尼镍矿政策变动，印尼新建镍铁项目投产进度
- 国内镍矿成交及主流钢厂镍铁采购成交情况
- 不锈钢库存变化
- 青山、德龙等钢厂开盘情况

- 无锡、佛山市场到货情况

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

镍矿成交大幅上涨 镍铁成交陷入僵持



表格 1 Mysteel 镍矿&镍铁市场价格

日期	中镍矿: Ni1.5%, Fe15-25%	高镍生铁: 8-12%
	(美元/湿吨)	(元/镍)
	CIF	到厂含税
2020/9/21	70	1180
2020/9/22	73	1180
2020/9/23	75	1180
2020/9/24	75	1180
2020/9/25	75	1180
周度变化	↑5	-
涨跌幅	7.14%	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场: 本周 Mysteel 主流品位镍矿市场价格大幅调涨, 其中 Ni:0.9%高铝矿 CIF 价格 44-45 美元/湿吨, Ni:0.9%低铝矿 CIF 价格 52-53 美元/湿吨, Ni:1.5%镍矿 CIF 价格 75 美元/湿吨, Ni:1.8%镍矿 CIF 价格,103 美元/湿吨。

菲律宾雨季来临前, 国内镍铁厂“抢货”备库情绪高涨, 市场成交价格大幅上涨。

镍矿供应紧缺下, 镍矿山仍占据市场主导地位, 雨季来临前镍矿让价意愿较低, 镍矿山报盘价格持续上涨。主流矿商对于 10 月镍矿期船报价坚挺, 市场成交亦出现大幅跟涨, 主要以大型镍铁厂高价采购成交为主。贸易商多认为目前矿价仍未到达顶点, 对于国庆节后镍矿价格持看涨心态。

目前国内多数镍铁厂雨季期间生产所需镍矿原料未备足, 供应极度紧缺下镍矿市场看涨情绪愈浓厚。另部分镍铁厂库存仅够维持生产 1-2 个月, 多表示后期有停产计划。在近几周镍矿价格持续上涨后, 镍铁厂对于高价镍矿接受度一般, 采购更显谨慎, 预计节前主流品位镍矿价格高位维稳为主。

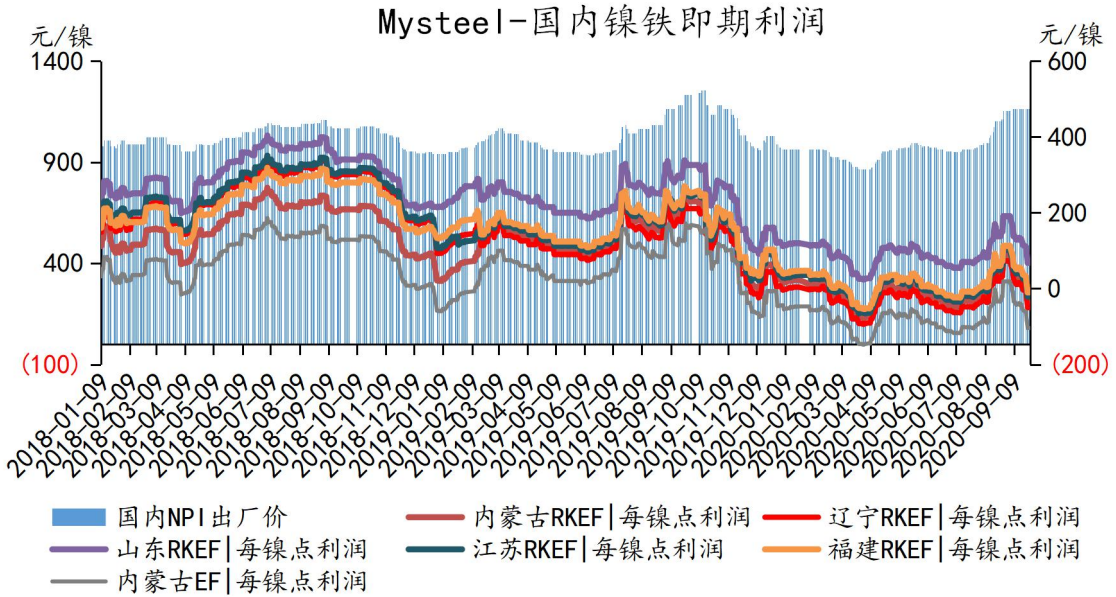
镍矿海运费: 本周菲律宾至连云港海运费暂稳 11-12 美元/湿吨。

镍铁价格: 本周高镍铁市场主流参考价暂稳 1180 元/镍 (到厂含税)。受欧洲疫情二次爆发及悲观情绪影响, 周内镍价震荡走跌, 沪镍最低触及 110420 元/吨。在镍价持续走低后, 镍铁厂挺价信心多有受挫, 周内高镍铁市场成交价 1160-1170 元/镍 (到厂含税), 多为贸易商采购成交。而大部分镍铁厂表示, 受目前原料镍矿成本高位支撑, 低价出货意愿较低, 周内镍铁厂报价在 1220-1230 元/镍 (到厂含税) 附近。因买卖双方心理价差较大, 短时间难以达成一致, 周内暂无主流成交价作为指导。

镍铁成交: 本周高镍铁市场成交冷清, 多为贸易商采购成交。据 Mysteel 不完全统计, 截至 9 月 25 日高镍铁市场成交量上千吨, 国内镍铁厂订单最远交期至 10 月中下旬。

1.2 镍铁利润

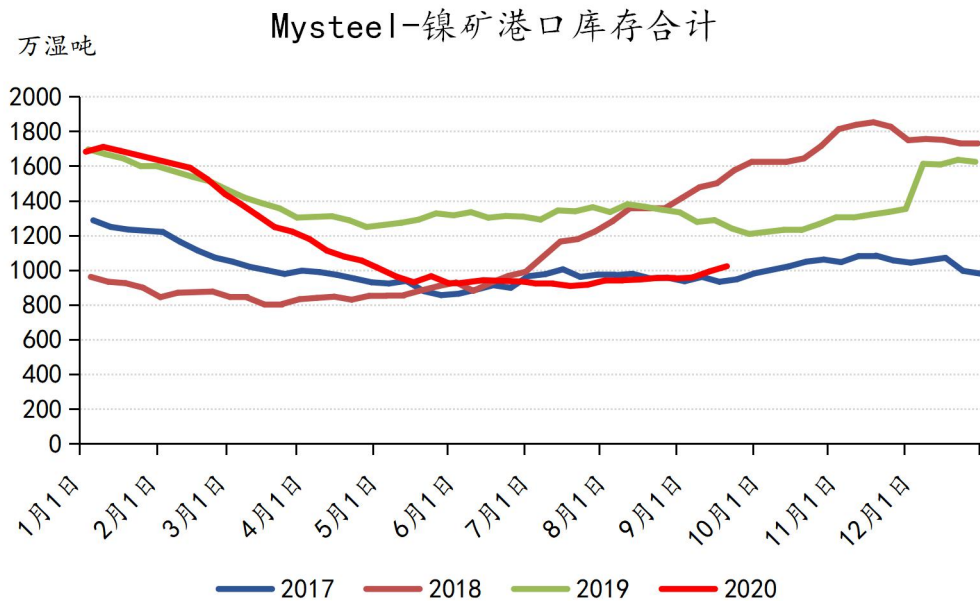
镍矿价格继续上涨 RKEF 工艺即期利润亏损



本周主流 Ni1.5%镍矿价格上涨，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本较上周增加约 40 元/镍；本周高镍铁市场主流成交价暂稳，镍铁厂即期生产利润转盈为亏，除山东某大型镍铁厂即期利润在 70 元/镍，其他 RKEF 工艺镍铁厂平均亏损在 30 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

国内镍矿港口库存雨季前持续增长



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	2020/9/25	2020/9/18	增减
天津港	—	—	—	—	—	—
连云港	280.00	13.00	6.3	299.30	265.00	↑34.30
鲅鱼圈	38.24	—	—	38.24	31.13	↑7.11
日照港	17.50	—	3.5	21.00	21.00	—
岚山港	77.00	11.00	—	88.00	78.00	↑10.00
岚桥港	53.00	9.00	—	62.00	65.00	↓3.00
铁山港	192.00	20.00	—	212.00	203.00	↑9.00
防城港	22.97	—	—	22.97	21.83	↑1.14
京唐港	57.86	—	5.14	63.00	58.00	↑5.00
曹妃甸	76.00	—	2.00	78.00	79.00	↓1.00
盘锦港	1.30	—	—	1.30	1.32	↓0.02
锦州港	9.00	—	—	9.00	11.00	↓2.00
福建港口	148.00	35.00	—	183.00	188.00	↓5.00
总计	972.87	88.00	16.94	1077.81	1022.28	↑55.53

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 9 月 25 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 1077.81 环比上周增加 55.53 万湿吨, 增幅 5.43%。其中菲律宾镍矿为 972.87 万湿吨, 较上周增加 49.23 万湿吨, 增幅 5.33%。印尼镍矿为 88.00 万湿吨, 较上周减少 2.00 万湿吨, 降幅 2.22%。中、高镍矿为 831.53 万湿吨, 较上周增加 42.64 湿吨, 增幅 5.4%。

1.4 下周预测

镍矿价格高位维稳

供应：镍矿供应紧缺下主流镍矿商报价坚挺，四季度雨季即将来临，镍矿市场难有大幅增量下镍矿山占据市场主导地位，短期让价意愿较低，市场整体仍持看涨心态。

需求：目前国内镍铁厂雨季期间生产所需镍矿原料多未备足，市场仍存在一定的缺口；而在短期市场价格快速上涨后，镍铁厂畏高情绪愈发浓厚，节前继续高价采购意愿较低，预计下周主流镍矿价格高位持稳为主。

镍铁价格弱势维稳

供应：在期货镍价持续走低后，镍铁市场悲观情绪稍显，但因目前镍矿价格高位，成本支撑下镍铁厂低价出货意愿较低，市场整体报价仍较为坚挺，挺价惜售为主。

需求：节前 300 系不锈钢行情弱势运行，成交一般及利润限制下钢厂对于原料采购较为谨慎。主流钢厂 10 月生产所需原料基本已备足，在原料备库周期缩短后，对于镍铁采购压价为主，但因目前买卖双方心理价差较大，短时间内难以达成一致，暂无主流成交作为指导，预计下周镍铁市场价格弱势维稳。

2 精炼镍

2.1 市场价格

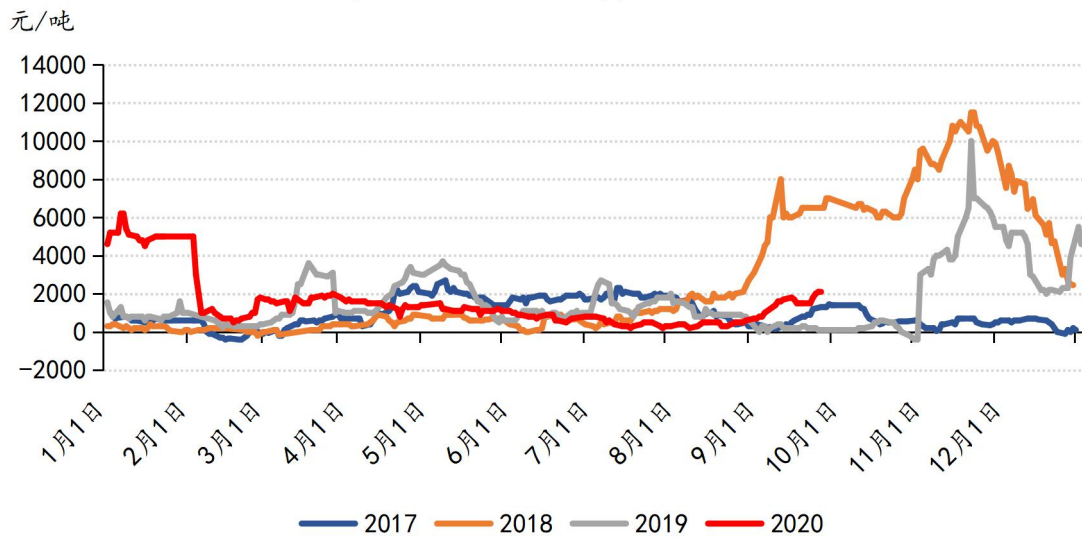
周内终端节前逢低备货 可流通现货紧张报价上调

表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2020/9/21	117300	115300	115000	1500	-500	-800
2020/9/22	115010	112760	112410	1800	-450	-800
2020/9/23	114920	112470	112220	2000	-450	-700
2020/9/24	113570	111170	110770	2100	-300	-700
2020/9/25	114650	112300	111950	2100	-250	-600
周度变化	↓3740	↓4090	↓4140	↑600	↑250	↑200
涨跌幅	↓3.16%	↓3.51%	↓3.57%	↑40%	↑50%	↑25%

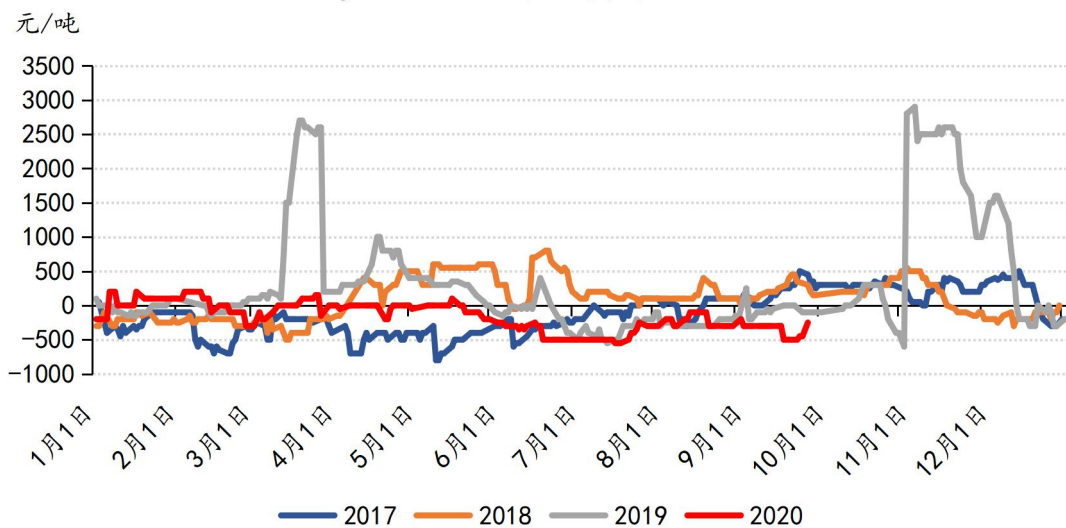
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-金川现货升贴水



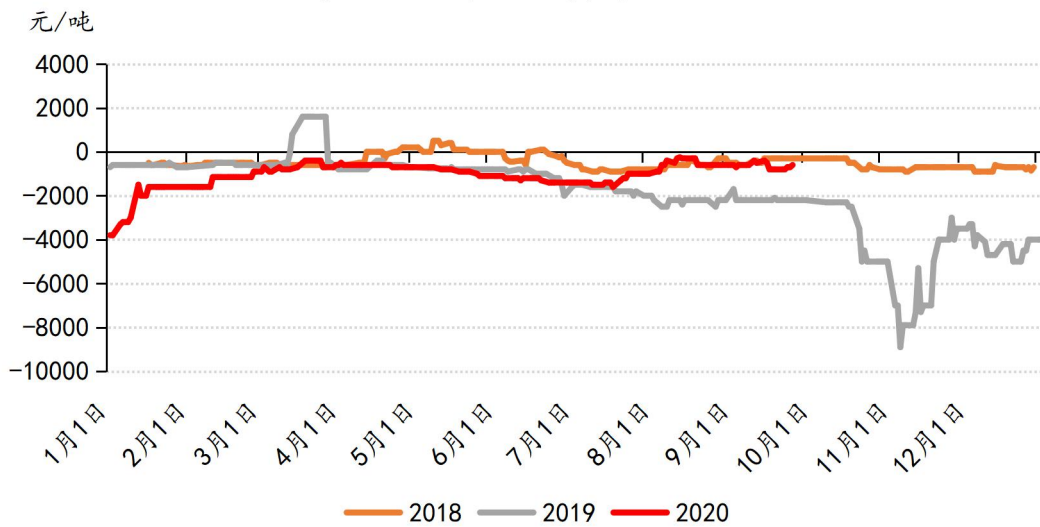
本周金川镍对沪镍 2011 合约主流报价区间: +1500~+2100 元/吨, 较上周五上调 600 元/吨。金川自正常检修后, 近期出货量减少。周内终端逢低采购, 持续消费下市场可流通资源紧缺, 周内市场报价上调。随着金川本次检修的完成, 产量即将恢复。预计下周升贴水报价或将弱稳运行。

Mysteel-俄镍现货升贴水



本周俄镍对沪镍 2011 合约主流报价区间: -500~-250 元/吨, 较上周五上调 250 元/吨。俄镍周内适量进口到货, 但部分流入保税区或注册仓单。小型钢厂及特钢厂节前积极补库, 现货库存紧张局面加剧。目前进口依旧处于亏损状态, 进口未有明显增量, 预计下周升贴水报价或将持稳运行。

Mysteel-镍豆现货升贴水

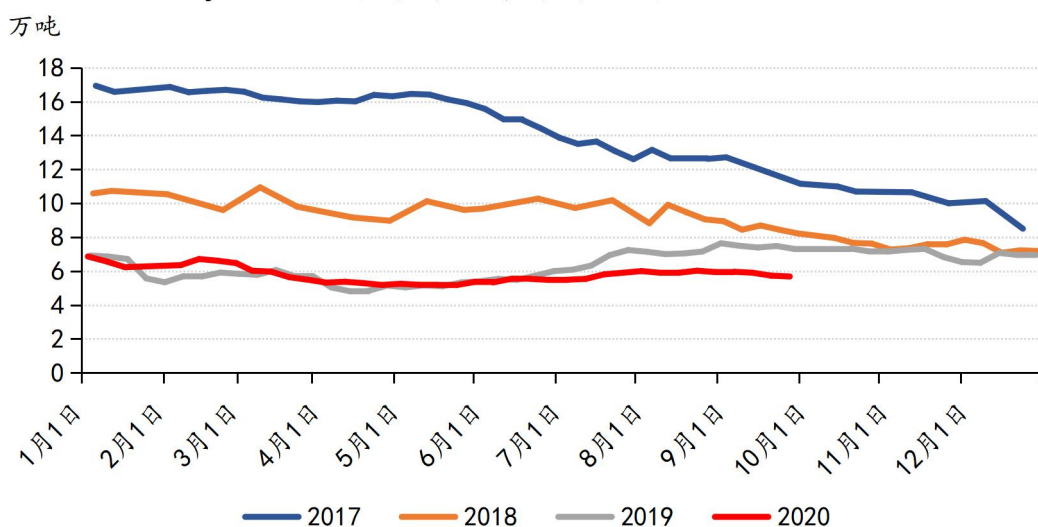


本周镍豆对沪镍 2011 合约主流报价区间：-800~-600 元/吨，较上周五上调 200 元/吨。镍豆周内适量进口到货，但大部分为前期预定货源。周内新能源企业节前逢低补库，现货可流通货源减少，市场报价小幅上调。节后预计仍有进口到货，但目前由于经济性转好，镍豆市场关注度亦有所提升。预计下周升贴水报价持稳运行。

2.2 国内库存

进口增加但消费转好 国内库存继续下降

Mysteel-国内精炼镍库存合计



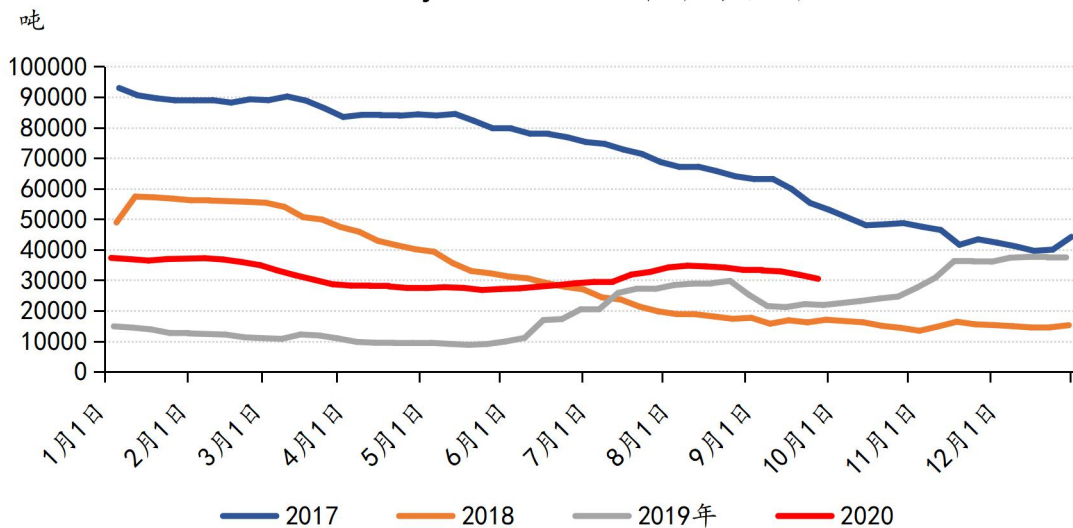
表格 4 国内精炼镍库存统计 (万吨)

日期	仓单库存	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	保税区库存	总库存
2020/9/18	2.93	0.95	0.17	1.67	5.73
2020/9/25	2.76	0.92	0.18	1.82	5.68
周度变化	↓0.18	↓0.03	↑0.01	↑0.15	↓0.05
涨跌幅	↓5.96%	↓3.38%	↑5.88%	↑8.98%	↓0.82%

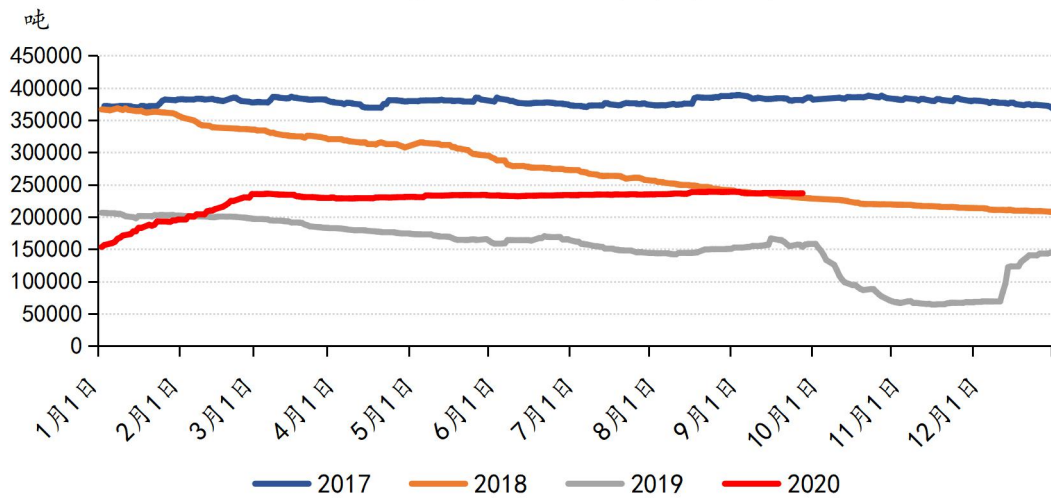
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存减少 0.15 万吨至 5.68 万吨, 降幅 0.82%。周内镍板适量进口到货, 部分流入保税区。节前消费有所好转, 镍板库存降幅明显。镍豆周内少量进口到货, 与消费近乎相抵。据 Mysteel 调研, 下周仍有镍豆进口入库。

Mysteel-SHFE 镍库存合计



Mysteel-LME镍库存合计



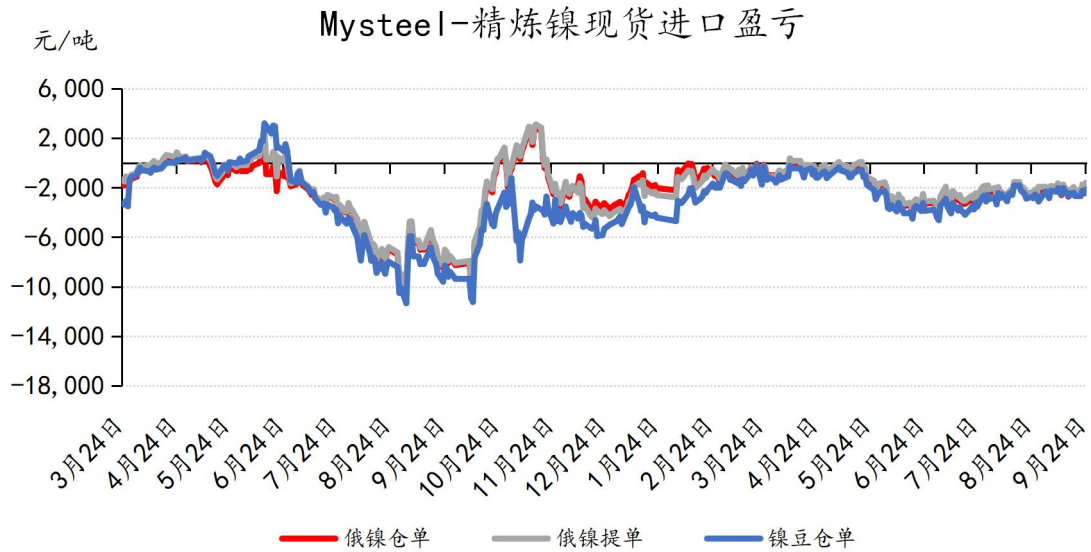
表格 5 交易所镍库存统计 (吨)

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/9/18	31768	236988
2020/9/25	30460	236952
周度变化	↓1308	↓36
涨跌幅	↓4.12%	↓0.02%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存: 本周 SHFE 镍库小幅下降, 跌幅 4.12%, 主要以中储大场少量出库。LME 镍库存几无变化。截止 25 日库存为 23.70 万吨, 其中镍豆占比 88.05%。

2.3 进口盈亏

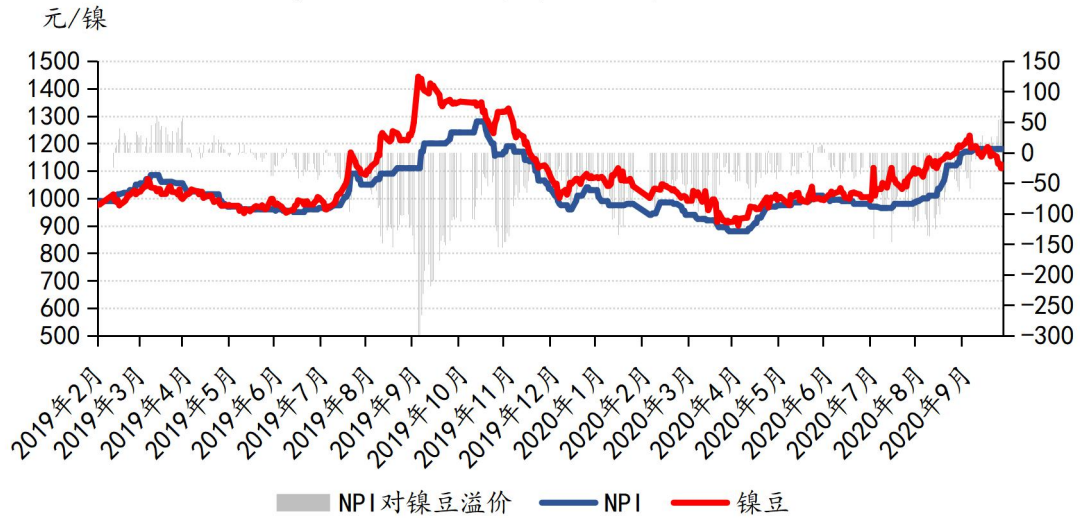


本周沪伦比值上周有所回升，进口亏损环比小幅收窄。俄镍仓单进口亏损收窄至 1800 元/吨左右，免税镍豆进口盈利金额扩大，周内盈利 500 元/吨以上。外贸交投氛围改善有限，镍豆进口量增幅较小。

2.4 镍系原料经济性对比



Mysteel-NPI与镍豆经济性对比



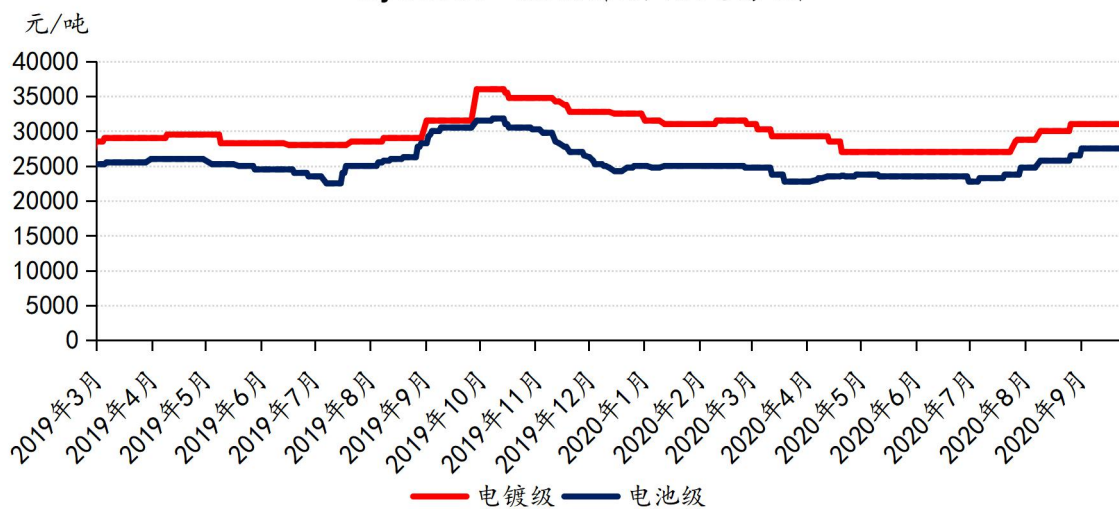
本周 NPI 较纯镍升水下涨 42 元/镍。目前对俄镍升水 54 元/镍，对镍豆升水 58 元/镍。本周 NIP 价格较上周持稳，纯镍价格大幅下跌。当前纯镍较 NPI 经济性更优，不锈钢行业对纯镍关注度提升。但目前采购较为谨慎，未有大幅增量。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

硫酸镍企业开始报价 镍价下跌买卖双方处于博弈当中

Mysteel-硫酸镍价格走势



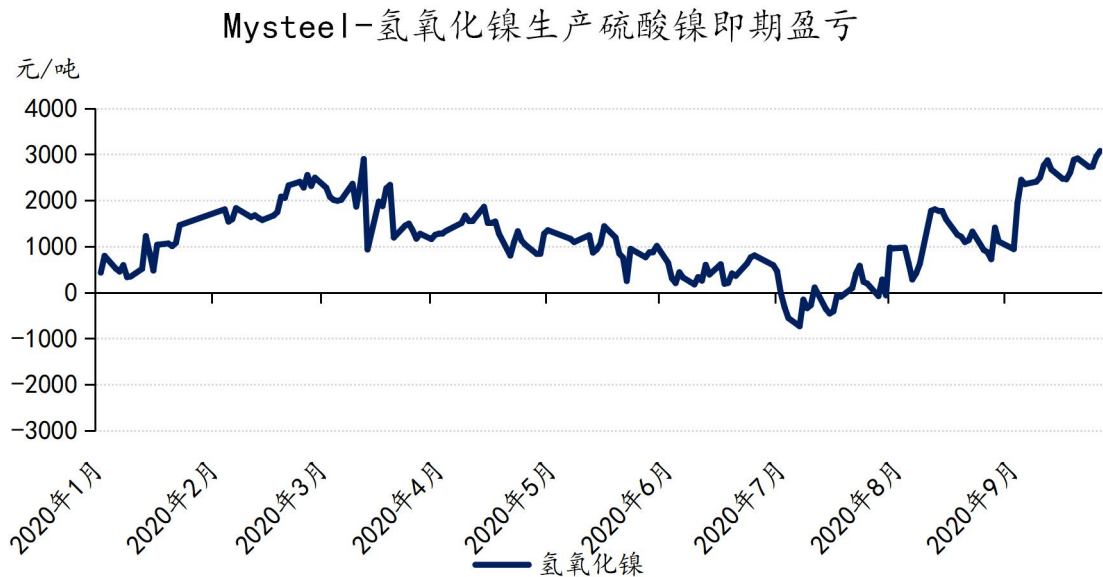
表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020/09/21	31000	27500
2020/09/22	31000	27500
2020/09/23	31000	27500
2020/09/24	31000	27500
2020/09/25	31000	27500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

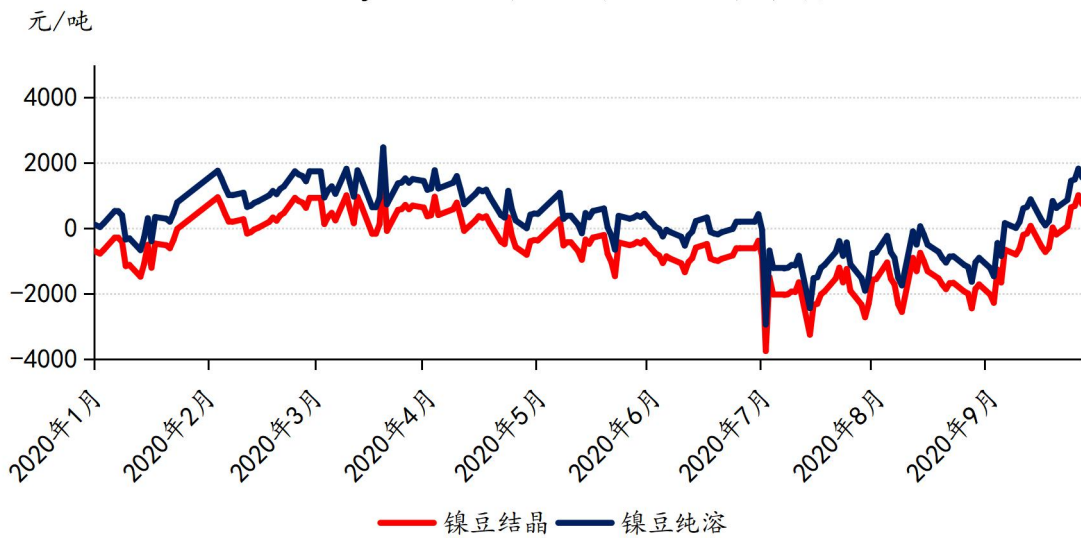
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

电池级硫酸镍报价 2.7~2.8 万元/吨, 电镀级硫酸镍报价 3~3.2 万元/吨, 本周市场部分硫酸镍企业开始报价, 现新能源行业复苏较好, 产业链传导至上游对硫酸镍需求较好, 现硫酸镍企业长单签订量基本饱和, 市场未有大量散单出货, 但部分前驱体企业由于镍价下跌导致对现在硫酸镍报价接受度较低, 且镍豆经济性恢复, 买卖双方处于博弈当中, 预计下周硫酸镍报价稳中看涨。

3.2 硫酸镍即期盈亏



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏



本周氢氧化镍生产硫酸镍盈利继续扩大，氢氧化镍厂家有意将报价提高，但硫酸镍企业接受度较低，买卖双方处于博弈当中，镍豆现货价格跟随盘面价格下跌，结晶及纯溶利润继续扩大，部分前驱体企业询价采购镍豆自溶硫酸镍，预计十月硫酸镍中镍豆用量将增加。

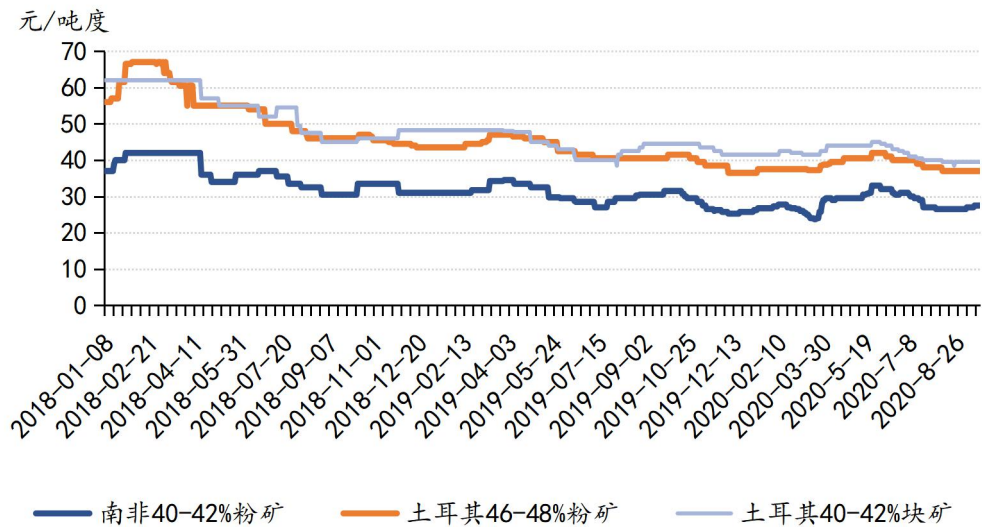
二、铬系

1 市场价格

1.1 铬矿价格

现货坚挺运行 节前交投氛围较积极

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
2020/09/21	27.5	29	31	40	37	33
2020/09/22	27.5	29	31	40	37	33
2020/09/23	27.5	29	31	40	37	33
2020/09/24	27.5	29	31	40	37	33
2020/09/25	27.5	29	31	40	37	33
周度变化	-	-	-	-	-	↑0.5
涨跌幅	-	-	-	-	-	↑1.5%

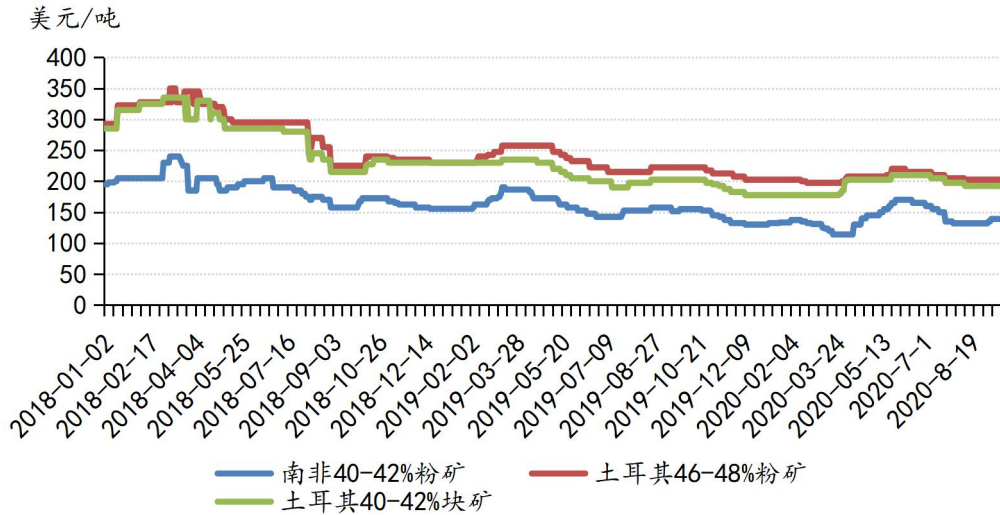
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货价格波动不大。临近新一轮采购周期以及双节长假，铬矿现货市场活跃度提升。当前铬系市场从上游海外供应至下游铬铁厂现货刚需均有一定支撑，国内铬矿贸易商报价、成交价格维稳为主，下游铬铁工厂认为近期铬系行情大幅波动概率不大，对铬矿采购正常补仓推进。现货市场成交价格基本维稳在一定范围内，南非 40-42%铬精矿成交价 26.5 元/吨度左右，部分工厂少量补库为主，短期内业内均在等待新一轮铬铁招标价格，铬矿现货价格维稳运行。

截至 9 月 25 日，南非 40-42%铬精矿现货报价 27-28 元/吨度；38-40%原矿报价 29-30 元/吨度；土耳其 46-48%铬精矿报价 36-38 元/吨度；津巴布韦 48-50%铬精矿现货 33-34 元/吨度。

外商暂未有新报盘 观望心态为主

Mysteel-铬精矿外盘价格走势



表格 8 铬矿外盘价格 (美元/吨)

日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2020/09/21	139	152.5	142.5	192.5	202.5	195
2020/09/22	139	152.5	142.5	192.5	202.5	195
2020/09/23	139	152.5	142.5	192.5	202.5	195
2020/09/24	139	152.5	142.5	192.5	202.5	195
2020/09/25	139	152.5	142.5	192.5	202.5	195
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

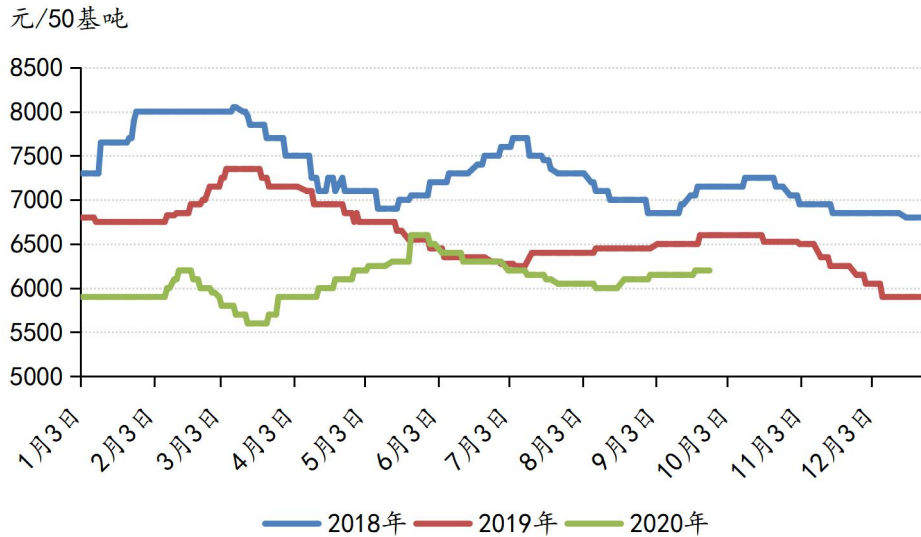
本周铬矿外盘价格维稳运行。海外铬矿供应商以完成前期订单为主, 对国内客户报价维系稳定, 在国内铬矿现货、铬铁价格维稳情况下, 铬矿外盘价格暂无上下调整动力。据了解, 印度塔塔钢铁矿业公司(TSML) 已恢复 Sukinda 铬矿山开采业务, 预计 10 月份开始重新发货。国内客户对印度铬矿进口量极少, 但需关注南非是否将增加的铬矿产量对国内加大输入量的现象。

截至 9 月 25 日, 南非 40-42%铬精矿报盘 138-140 美元/吨, 土耳其 40-42%块矿报盘 190-195 美元/吨, 46-48%铬精矿报盘 200-205 美元/吨, 津巴布韦 48-50%铬精矿报盘 195-200 美元/吨。

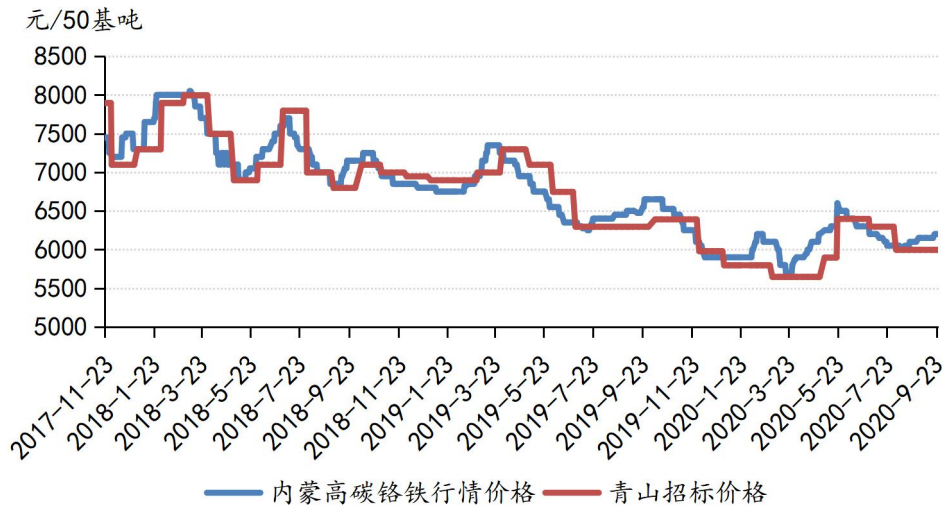
1.2 铬铁市场价格

工厂挺价心态较强 零售价格小幅上探

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 9 铬铁市场价格 (元/基吨)

日期	内蒙 FeCrC1000	四川 FeCrC1000	湖南 FeCrC1000	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2020/09/21	5900	5950	6000	10100	10300	10500
2020/09/22	5950	6050	6100	10100	10300	10500
2020/09/23	5950	6050	6100	10100	10300	10500

2020/09/24	5950	6050	6100	10100	10300	10500
2020/09/25	5950	6050	6100	10100	10300	10500
周度变化	↑50	↑100	↑100	-	-	-
涨跌幅	↑0.8%	↑1.6%	↑1.6%	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场价格小幅上探。北方地区贸易商收货节奏较为正常,工厂接单良好,出厂报价小幅上涨 50 元/50 基吨,南方地区零售货源偏紧,加之工厂挺价心态较强,出厂报价上涨 100 元/50 基吨。市场普遍对后市需求看好,认为价格虽不会有大幅变动,但依旧能保持坚挺。短期内国内市场对铬铁依旧存在一定需求,并且近期由于港口运输等因素,会在一定程度上影响国内产量。

截至 9 月 25 日,内蒙古普硅高碳铬铁自然块现金含税出厂报价 5900-6000 元/50 基吨;西北 5900-6000 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。

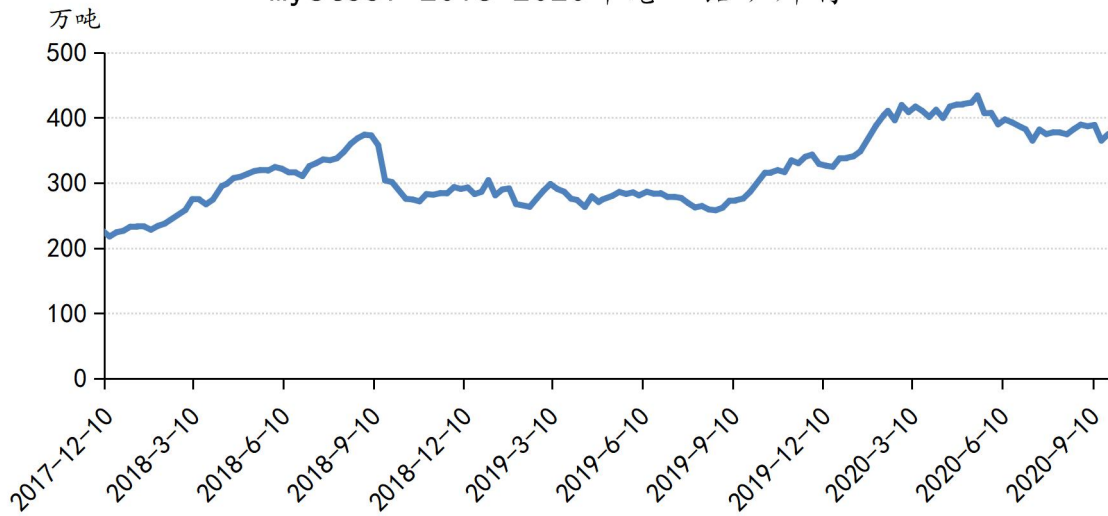
截止 9 月 25 日,内蒙地区低碳铬铁 C25 合格块现金含税出厂报价 10000-10200 元/60 基吨;微碳铬铁 C10 10200-10400 元/60 基吨;微碳铬铁 C6 10400-10600 元/60 基吨。

焦炭方面,本周内蒙古乌海及周边冶金焦价格全部完成焦炭第三轮涨价 50 元/吨。截至 9 月 25 日,内蒙乌海地区二级冶金焦 S0.8, CSR60 主流报价 1700-1750 元/吨;赤峰二级冶金焦 S0.8 报价 1810 元/吨,以上为承兑含税场地价。

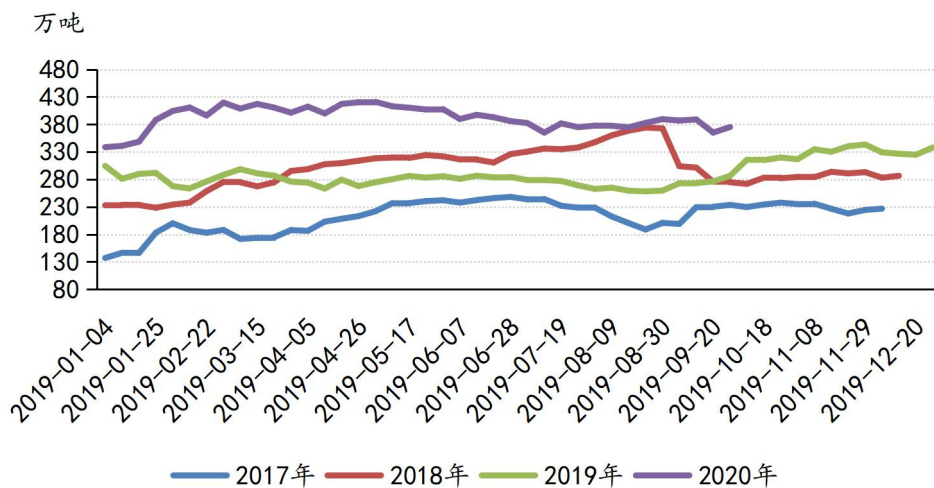
2 铬矿港口库存

总库存增加 10 万 天津港库存增加 2 万

Mysteel-2016-2020年港口铬矿库存



Mysteel-2017-2020年铬矿库存同比变化



表格 10 港口铬矿库存 (万吨)

日期	天津港	连云港	防城港/ 钦州港	湛江港	上海/ 太仓港	重庆港	河北地区	其他	总计
2020/9/18	253.2	10.6	71.0	0.0	4.5	15.5	4.5	5.8	365.1
2020/9/25	255.2	11.2	75.6	0.0	5.5	16.8	5.3	5.5	375.1
周度变化	↑2.0	↑0.6	↑4.6	-	↑1.0	↑1.3	↑0.8	↓0.3	↑10.1
涨跌幅	↑0.8%	↑6%	↑6%	-	↑22%	↑8%	↑18%	↓5%	↑2.8%

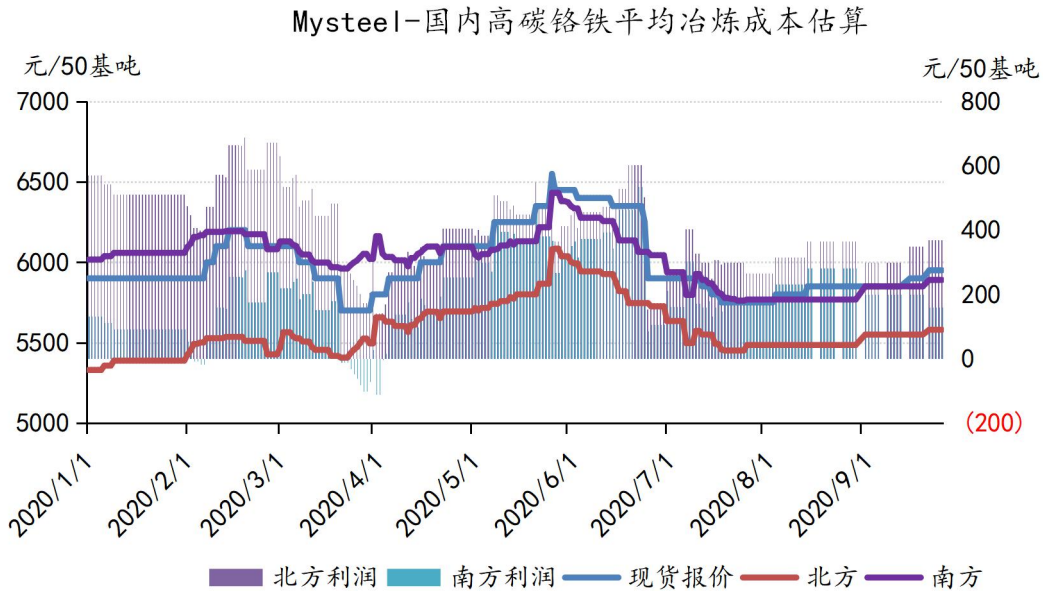
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至9月25日, Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 375.1 万吨, 较上周增加 10.1 万吨, 增幅为 2.8%。

其中天津港口库存为 255.2 万吨, 较上周增加 2.0 万吨, 增幅 0.8%。9 月以来港口铬矿库存共计减少 11.9

万吨，低于三季度平均水平 6.6 万吨（三季度铬矿库存平均为 381.7 万吨）。

3 高碳铬铁成本&利润变化



截至 9 月 25 日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本因焦炭价格上涨增加 30 元至 5580 元/50 基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本增加 40 元至 5890 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 5900-6000 元/50 基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 6100 元/50 基吨。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，与市场实际成本存在一定的差异，仅供市场参考。

4 汇率

美元指数本周冲高 兰特汇率下挫近 5%

表格 11 主要国家汇率变化

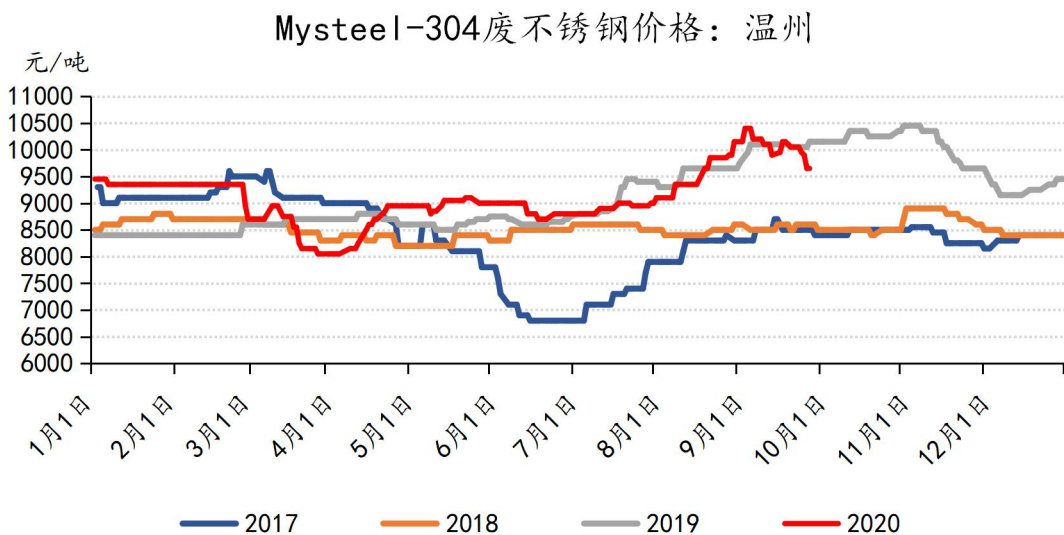
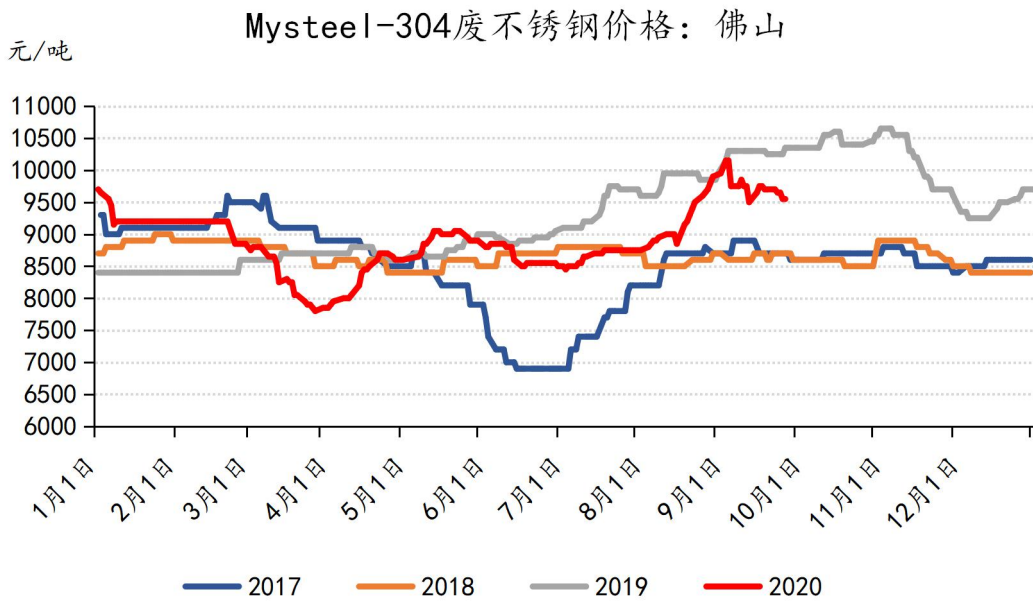
货币	2020/09/18	2020/09/25	涨跌幅
美元兑人民币	6.7585	6.8190	↓ 0.90%
美元兑南非兰特	16.1622	16.9229	↓ 4.71%
美元兑土耳其里拉	7.5410	7.6153	↓ 0.99%
美元兑印度卢比	73.6999	73.9000	↓ 0.27%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	423.9700	426.4700	↓ 0.59%
美元兑欧元	0.8439	0.8565	↓ 1.49%

美元兑菲律宾比索	48.4400	48.4900	↓ 0.10%
美元兑印度尼西亚盾	14750	14850	↓ 0.68%
美元指数	92.9294	94.3341	↑ 1.51%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

三、废不锈钢

市场资源充足 基地压价收货



表格 12 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2020/9/21	10000	10050
2020/9/22	9950	9950
2020/9/23	9950	9900
2020/9/24	9850	9750
2020/9/25	9850	9750
周度变化	↓ 150	↓ 300
涨跌幅	↓ 1.5%	↓ 3.0%

价格方面：本周天津市场 304 一级料 9400 元/吨(跌 250)，温州市场 304 一级料报 9750 元/吨（跌 150），佛山市场 304 一级料报 9850 元/吨（跌 150），201 统料报 3400 元/吨（跌 50 元/吨）。

市场方面：本周华南主流钢厂暂未询价，戴南地区重新开盘，304 废不锈钢一级料采购价报 9300 元/吨，但由于钢厂库存充足，采购力度一般，市场资源消耗量有限，加之市场资源充足，部分大型基地场地爆满，基地压价收货，周内价格下调幅度较大；经济性方面，按温州地区 304 主流价格 9750 元/吨，目前废料中频炉钢水冶炼成本约 11559 元/吨，合金约 12548 元/吨，废不锈钢经济性优势明显，其原料替代性作用增强，加之菲律宾四季度雨季即将来临，镍矿供应紧缺对镍铁价格形成支撑，短期废不锈钢有望止跌企稳，但由于目前市场资源大增，主流钢厂废料资源充足，短期废不锈钢或跌势延续；200 系方面，本周主流钢厂 201 新料采购价跌 50 元至 3950—4000 元/吨，供需基本平衡，预计短期价格暂稳。

四、不锈钢

1 市场价格

1.1 板卷价格

节前备货市场繁忙 现货价格平稳趋强



表格 13 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 5×1500×C
2020/9/21	14650	14200
2020/9/22	14650	14200
2020/9/23	14650	14200
2020/9/24	14600	14200
2020/9/25	14650	14200
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

本周无锡市场现货价格：

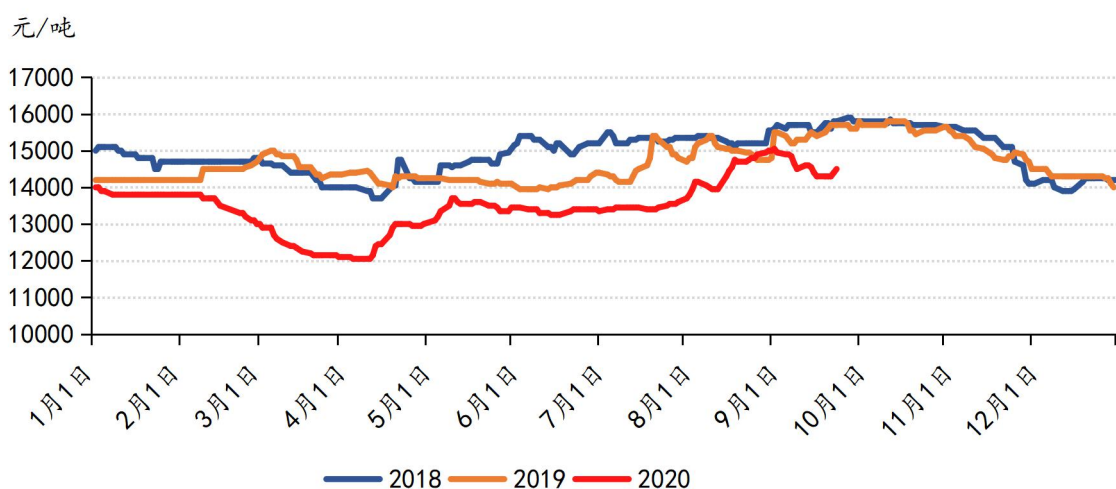
热轧市场：民营 304 热轧较上周上涨 50-100 元/吨至 14200-14250 元/吨，但是青山价格维持在 14200 元/吨，较为坚挺。201 热轧较上周上涨 50 元/吨至 7300 元/吨。

冷轧市场：民营 304 冷轧较上周上涨 100 元/吨至 14500-14800 元/吨，宏旺与甬金资源坚挺偏高。201 冷轧较上周上涨 50 元/吨报至 7450 元/吨，430 冷轧较上周上涨 100 元/吨报至 8050 元/吨。

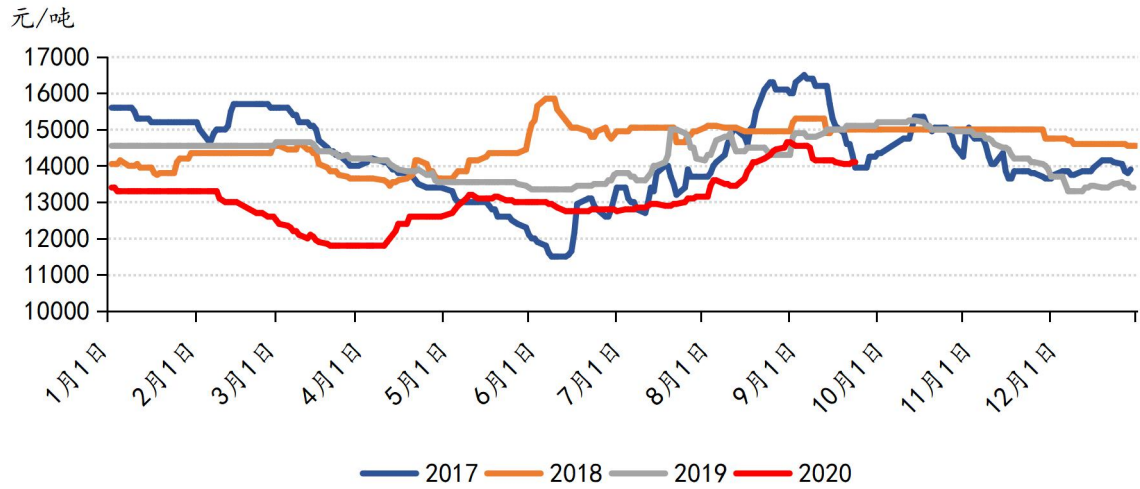
目前无锡 304 冷热轧价差在 300-550 元/吨。

本周无锡市场不锈钢现货价格呈现平稳趋强走势。本周恰逢国庆中秋双节前夕，属于传统的不锈钢采购高潮期，现货市场报价以挺价持稳为主，市场观望情绪浓厚。周四因不锈钢期货飘红，且青山 201 冷热轧全线开盘，盘价环比上期上涨 100 元/吨，市场受此消息影响，跟涨现货报价。原料端方面，因供应紧张，本周镍矿价格持续上涨，且高镍铁价格也保持坚挺，钢厂成本维持在高位，故对现货价格形成一定支撑。社会库存方面，随着行情下行，节前刚需有一定程度释放，本周不锈钢整体成交尚可；另一方面，目前市场暂无资源大量到货，本周无锡市场整体资源体量较少，无累库情形出现。临近月底，为完成销售目标成为贸易商主要任务，市场报价虽有调涨，但实际成交皆有让利 50-100 元/吨。

Mysteel-宏旺：佛山市场价格：304/2B



Mysteel-北部湾新材：佛山市场价格：304/N0.1



表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5 X 1219 X C	北部湾新材 304 热轧 5 X 1500 X C
2020/9/21	14300	14050
2020/9/22	14300	14050
2020/9/23	14300	14050
2020/9/24	14400	14100
2020/9/25	14500	14100
周度变化	↑ 200	-
涨跌幅	↑ 1.4%	-

本周佛山市场现货价格：

热轧市场：本周 304 热轧价格环比上周基本持平，目前主流报价 14000-14100 元/吨。201 热轧环比上周涨 100 元/吨左右，主流报 7000-7100 元/吨。

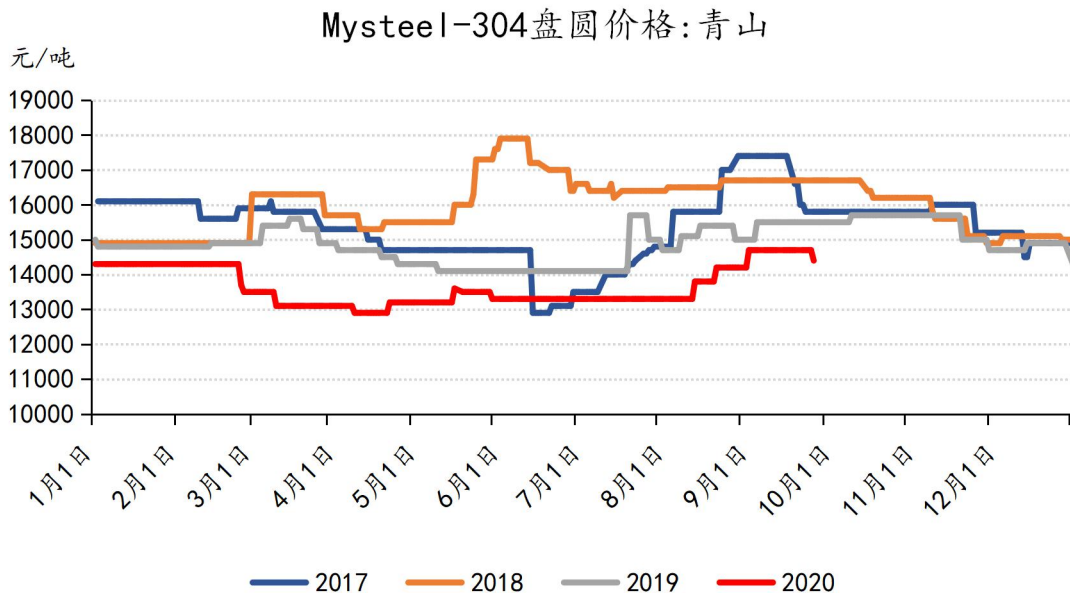
冷轧市场：本周 304 冷轧环比上周涨 200 元/吨左右，目前 304 冷轧民营毛边基价主流报 14050-14200 元/吨，甬金毛边基价报至 14400 元/吨左右，201J1 冷轧环比上周涨 50 元/吨，主流报价在 7100-7250 元/吨，430 环比上周基本持平，太钢、酒钢主流报价 7800-7850 元/吨。

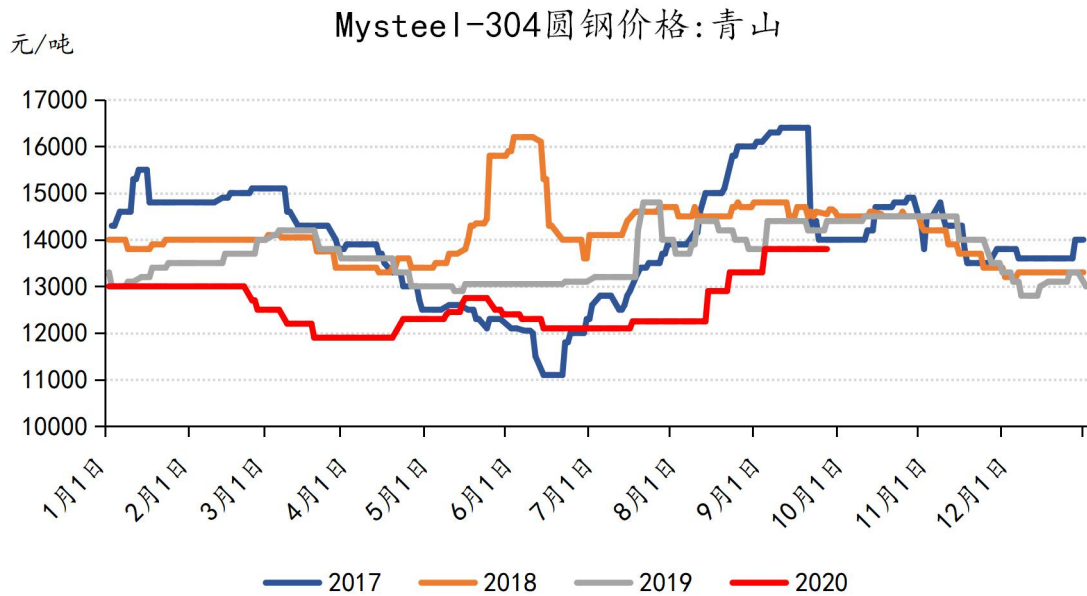
本周佛山市场 304 冷热轧价格处于整体平稳态势，近期原料端持续坚挺态势，青山 201 冷热轧指导价调涨 100 元/吨，虽带动市场调涨氛围，但整体现货成交较上周清淡。本周周初现货价格多维持 19 日价格，多平盘报出，市场氛围清淡，成交较冷清，市场观望情绪较强，虽遇双节备库期，但多是低价资源走货。

后因不锈钢期货上涨,带动下半周价格有小幅调涨,成交价从周初13850-13950元/吨调涨至14050-14100元/吨,提振一部分市场信心,市场成交较上半周有所好转。25日304冷轧现货价格多维持24日午后调涨价后报价,幅度在100元/吨左右,国营大厂也出现100元/吨调涨,304热轧现货价格则相对持稳。据市场反馈,询单情况尚可,实际成交一般。目前接近月末与双节假期,多以交货结款为主。库存方面,佛山本周库存总量较上期减少4.46%,其中304冷轧库存较上期降低11.74%,上期德龙资源集中到货导致力源某大型仓库爆仓,新到资源均转存在九江某热轧仓库,体量达上万吨,本周此仓库的德龙冷轧资源仅剩少量,但依旧有继续到货的情况,据悉只是短暂中转存放。甬金资源正常到货,无明显增量,联众资源近期也无明显增量。

1.2 管型材市场价格

厂家坚挺下游观望 节前稳价运行概率大



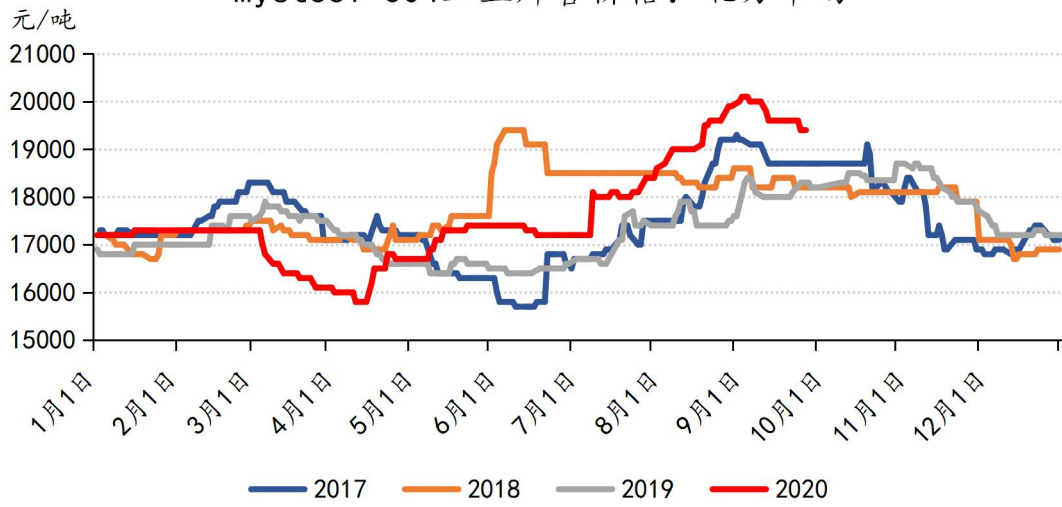


表格 15 型材价格 (元/吨)

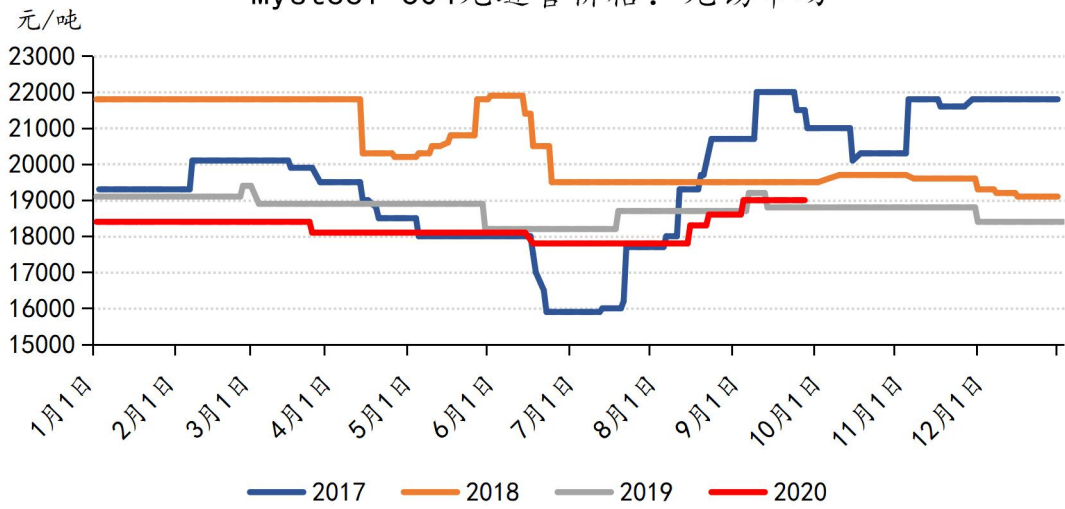
日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/9/21	14700	13800
2020/9/22	14700	13800
2020/9/23	14700	13800
2020/9/24	14700	13800
2020/9/25	14400	13800
周度变化	↓300	-
涨跌幅	↓2.04%	-

型材市场：管材市场整周呈以稳中偏弱运行。无缝管市场节前表现相对平稳，除个别管厂为促货，采取实单优惠策略，其余主流管厂多表示圆钢市场价格坚挺，暂不做让步。目前 10 月订单仍未接满，随月末临近，出货压力也逐渐凸显。下游备货积极性不高，多以消化前期低价备货资源为主。焊管市场周内受板卷市价走弱影响，主流管厂报价有 200-300 元/吨下调。山东金润德 304 89*4 报 19400 元/吨，跌 200 元/吨。下游观望情绪更重，叠加即将来临的国庆小长假，市场询单开始转淡，管厂开始以完成节前订单为主。预计下周管材市场或将以维稳为主。

Mysteel-304工业焊管价格：北方市场



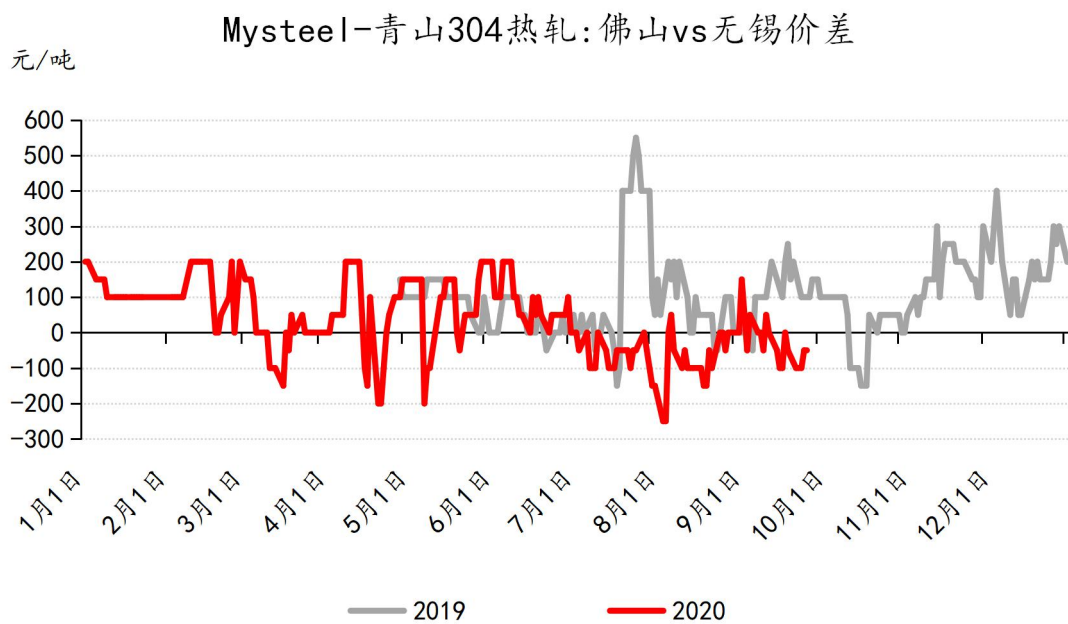
Mysteel-304无缝管价格：无锡市场

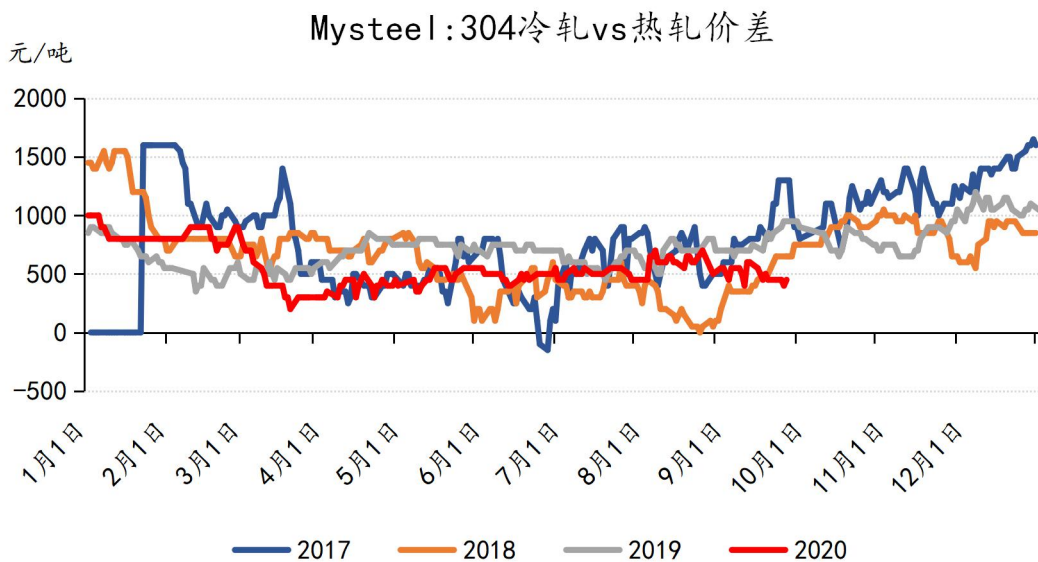
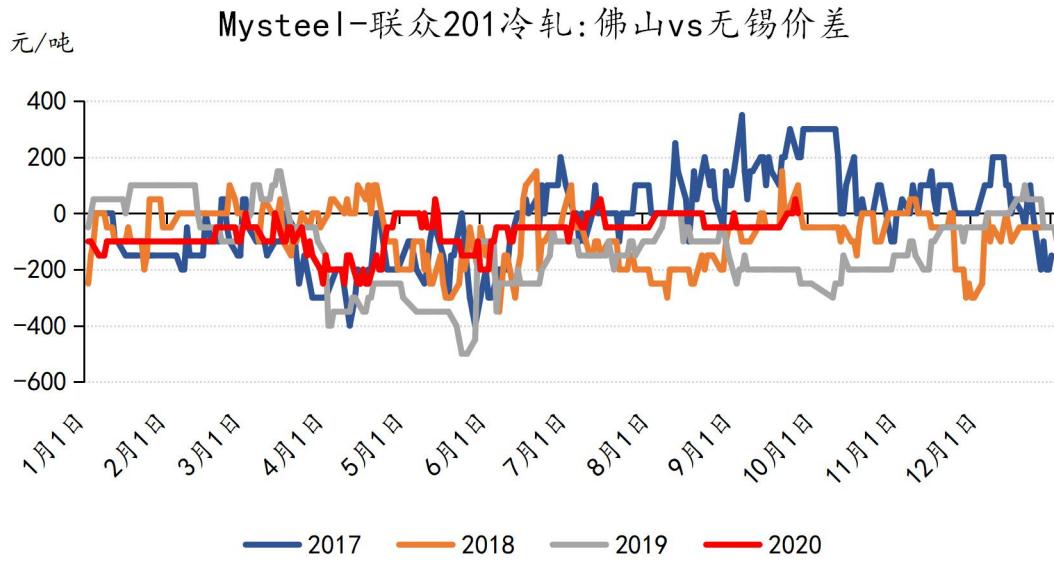


管材市场：本周型材市场整体以弱稳运行为主。圆钢方面青山封盘多日后再次平盘开出，其余厂商也多按稳价出货，但或受周内镍价下跌影响，客户下单也更为犹豫。节前新接订单相比往年同期明显不足。线材方面青山开盘下跌 300 元/吨，304 报至 14400 元/吨。戴南厂商表示暂持稳价观望态度，节前调价意愿不强。或因前期涨价幅度较大，当前价位相对略高，主流厂商表示接单倍感吃力。扁角槽钢市场表现稳定，当前实单量远不及厂商预期，出货压力较大，但为保证合理利润，企稳情绪更重。预计节前型材市场以稳价运行可能更大。

1.3 品种/地区价差

锡佛两地 304 冷轧价差缩小热轧价差不变

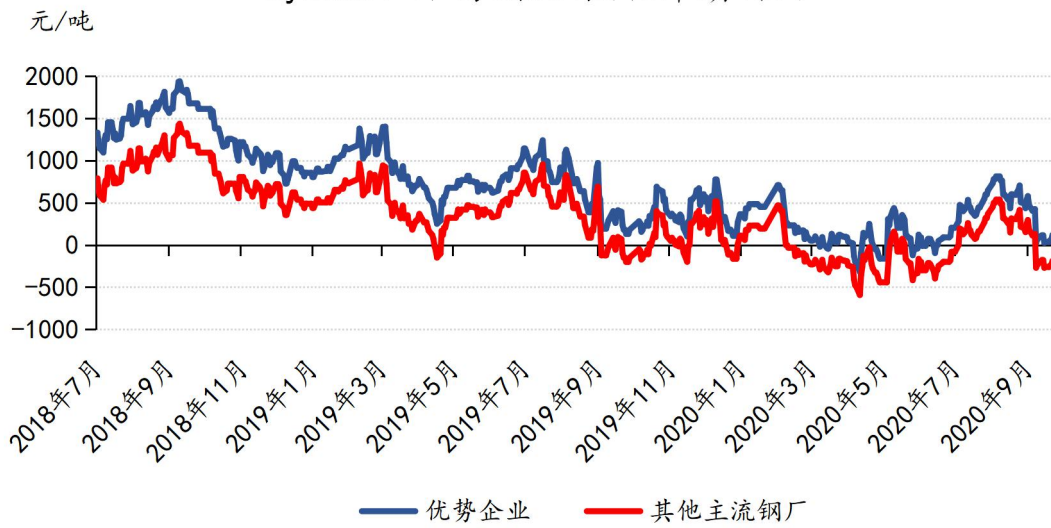




佛山&无锡两地价差：304 热轧价差不变，目前为-50 元/吨。304 冷轧价差缩小 200，目前为-150 元/吨；201 冷轧价差缩小 50，为 0 元/吨。

本周市场 300 系冷热轧价差不变，目前为 450 元/吨；200 系冷热轧价差缩小 50，为 150 元/吨。

Mysteel-不锈钢304热轧即期利润

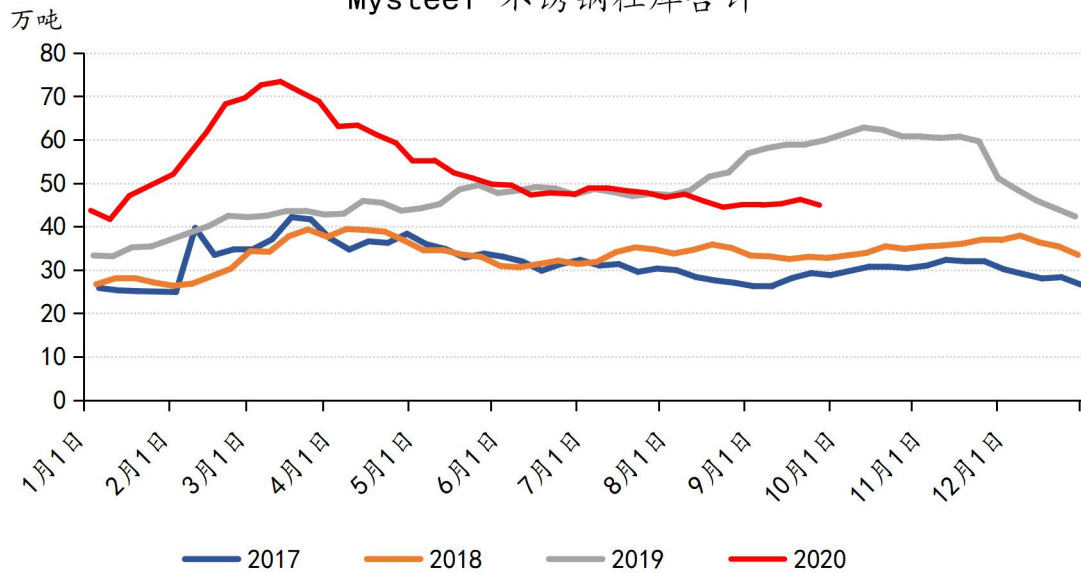


目前 304 板卷优势企业利润 117.31 元/吨，其他主流钢厂-190.58 元/吨

2 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 44.95 万吨 较上期减少 2.79%

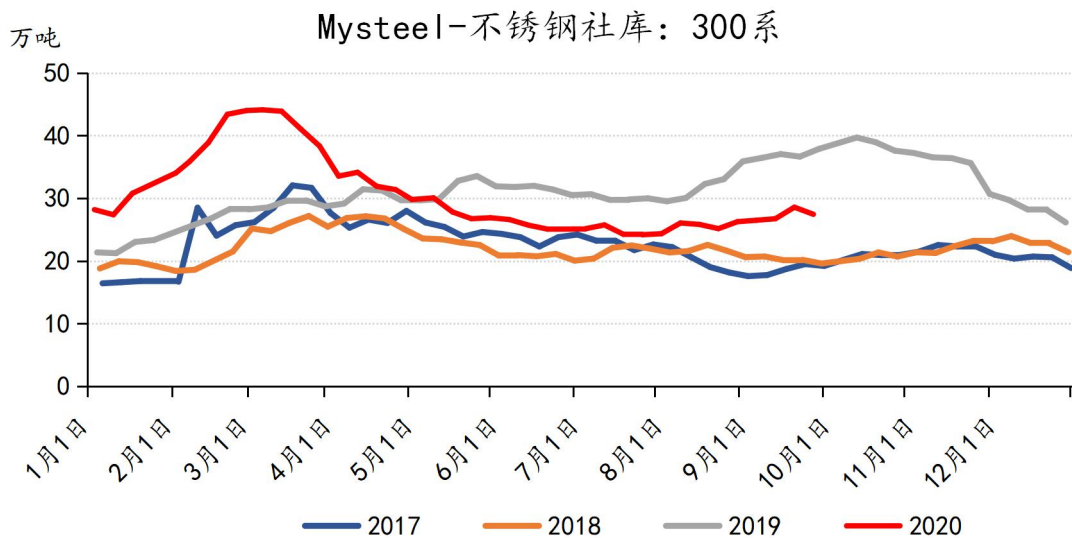
Mysteel-不锈钢社库合计

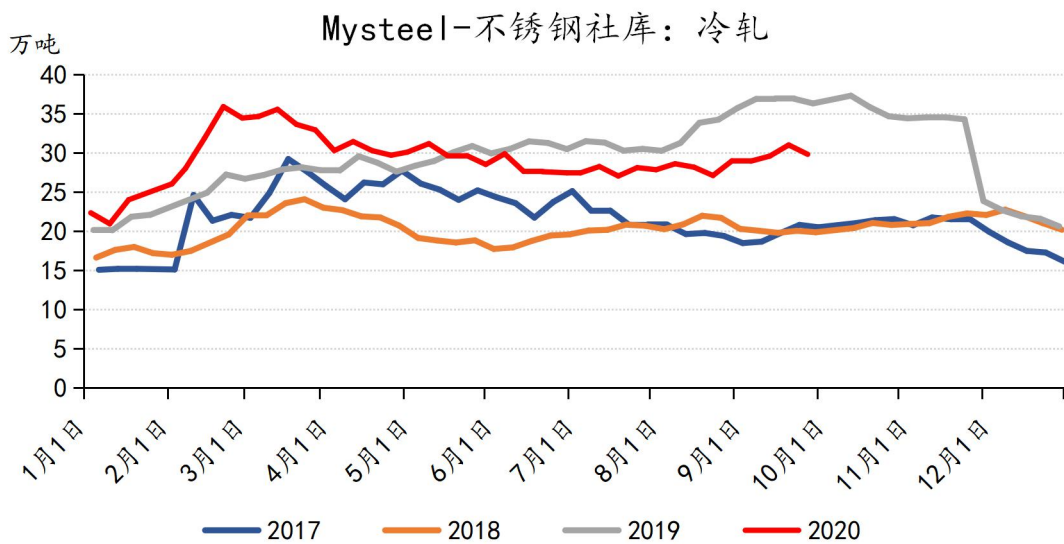
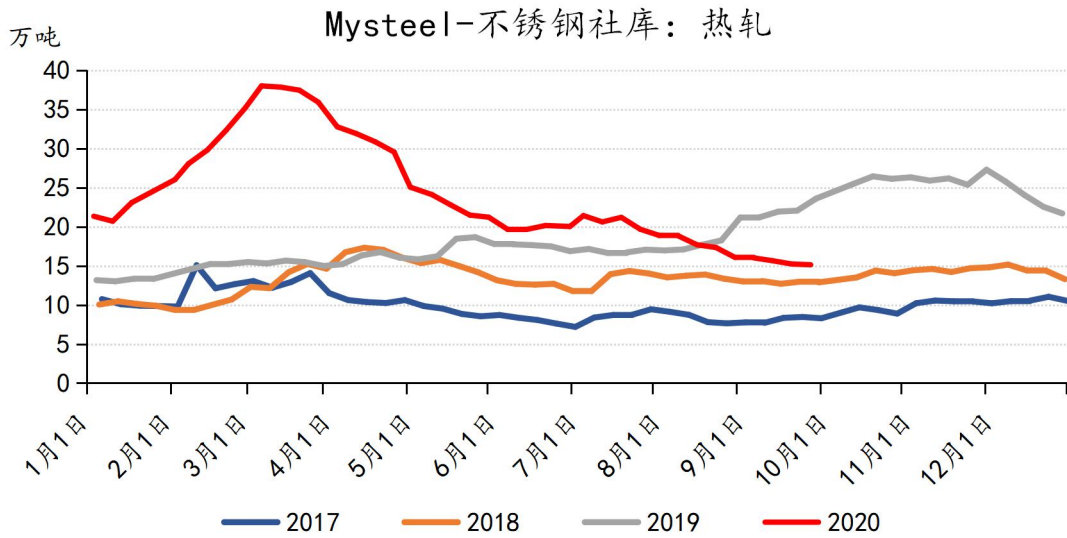


表格 16 社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2020/9/25	2.46	17.6	4.95	25	9.94	9.84	0.17	19.95
2020/9/18	2.67	17.78	4.92	25.37	9.92	10.79	0.17	20.88
周度变化量	↓0.2	↓0.18	↑0.03	↓0.37	↑0.02	↓0.95	-	↓0.93
涨跌幅	↓7.49%	↓0.45%	↑0.61%	↓1.46%	↑2.02%	↓8.8%	-	↓4.45%

本周不锈钢社会总库存为 44.95 万吨，较上期减少 2.79%。冷轧 29.82 万吨，较上期减少 3.87%，热轧 15.13 万吨，较上期减少 0.66%。其中 200 系 12.39 万吨，较上期减少 1.51%。300 系 27.44 万吨，较上期减少 3.96%。400 系 5.11 万吨，较上期增加 0.59%。





表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	合计	热轧	冷轧	合计
2020/9/25	6.51	11.09	17.6	2.37	7.47	19.95
2020/9/18	6.59	11.19	17.78	2.32	8.47	20.88
周度变化量	↓0.08	↓0.1	↓0.18	↑0.05	↓1	↓0.93
涨跌幅	↓1.21%	↓0.89%	↓0.45%	↑2.16%	↓11.81%	↓4.45%

本周 300 系热轧库存为 8.88 万吨，较上期减少 0.45%。冷轧 18.56 万吨，较上期减少 5.54%。其中

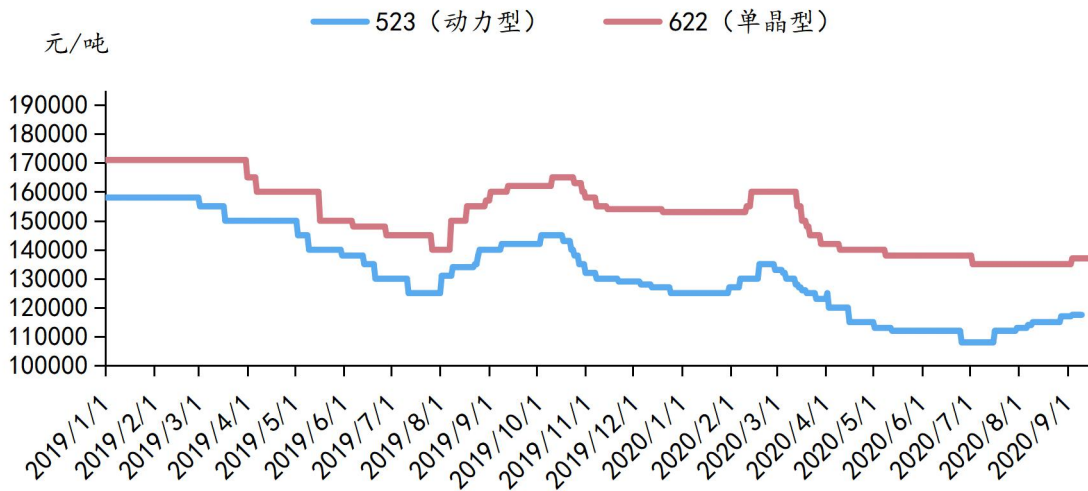
无锡热轧库存周环比减少 1.21%，目前为 6.51 万吨，佛山热轧库存周环比增加 2.16%，目前为 2.37 万吨。

无锡冷轧库存周环比减少 0.89%，目前为 11.09 万吨，佛山冷轧库存周环比减少 11.81%，目前为 7.47 万吨。

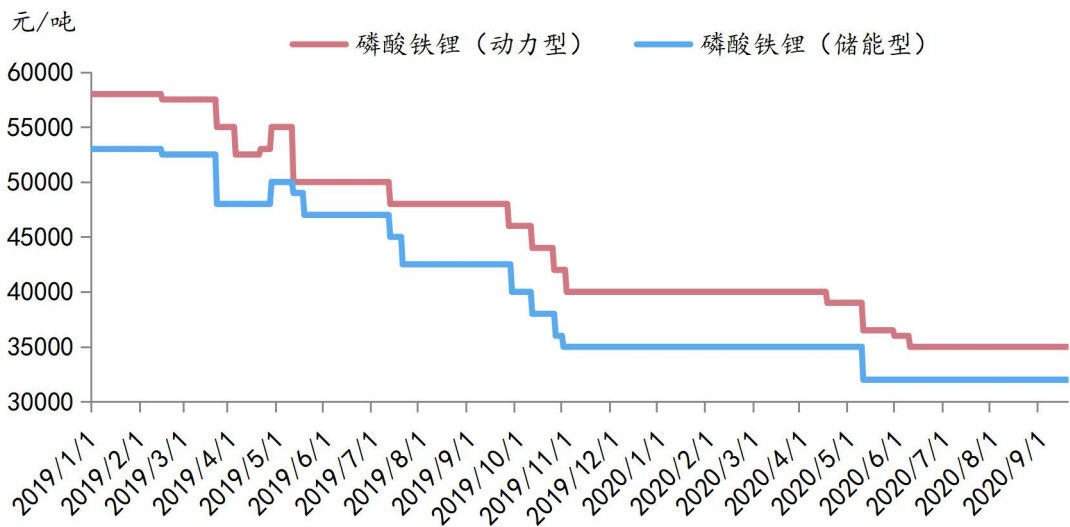
五、正极材料

1 市场行情

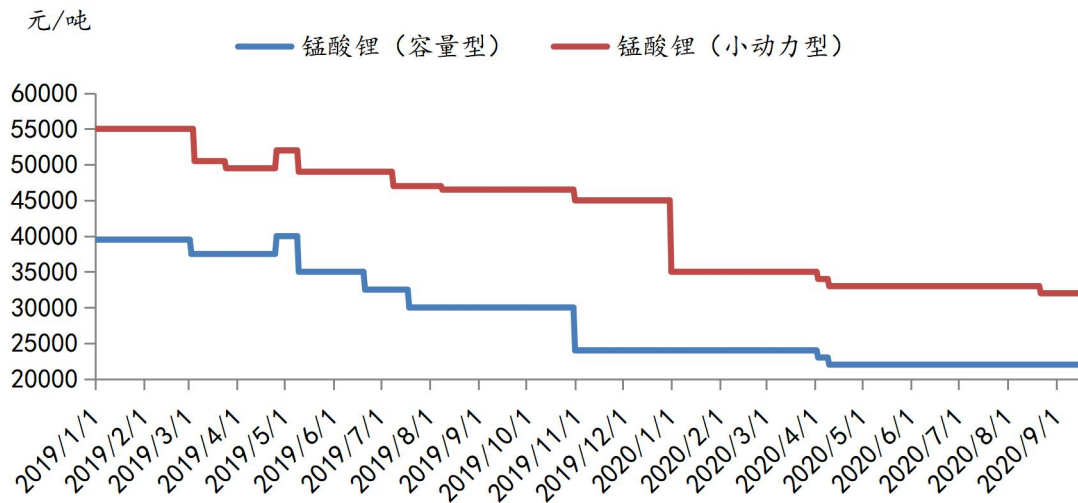
Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势



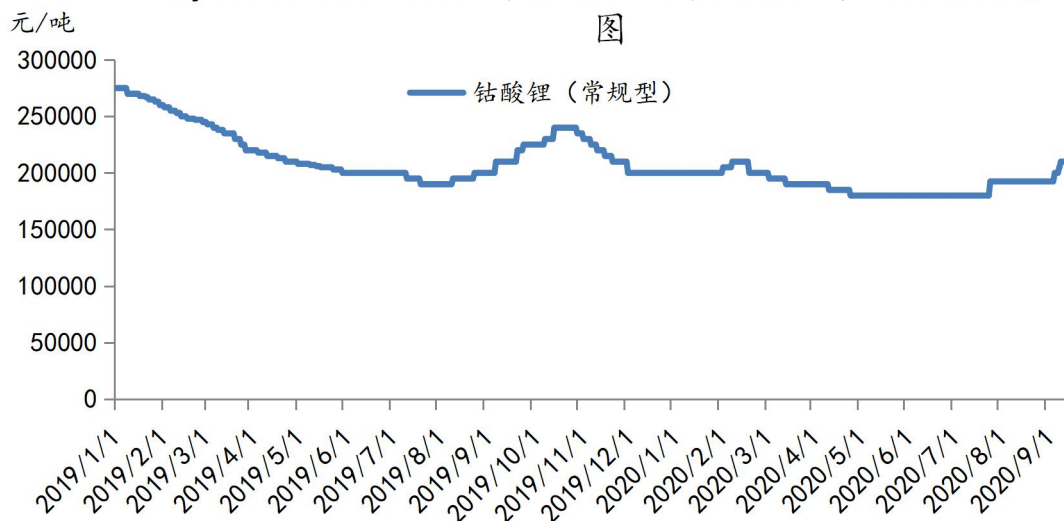
Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年钴酸锂 (常规型) 市场价格走势图



本周隆众资讯对国内 40 家正极生产企业以及 20 家下游生产企业进行调研，结合目前国内正极材料市场供需情况来看，对正极材料市场行情看稳的人数占 95%，5% 的市场人士表示后期仍小幅看涨。

供应端：本周正极材料开工率保持平稳；三元前驱体企业整体开工率在 58.2%；三元材料企业整体开工率在 51.3%；钴酸锂企业整体开工率在 72.7%；锰酸锂企业整体开工率在 48.8%；磷酸铁锂企业整体开工率在 59.1%。由于本周暂无企业加入检修以及新建投产行列，故开工率与上周持平。

需求面：三元前驱体企业多以长单协议客户为主，散单情况表现淡稳为主，目前下游三元材料动力市场稳步提升中，生产企业对原料采购积极性尚可；数码市场以及小动力市场订单表现平稳。磷酸铁锂头部

企业开工生产保持高位运作，下游头部电池企业采购表现稳中向好；锰酸锂主流企业依旧持稳运行为主；钴酸锂各头部企业开工高位运行，数码市场表现稳定。

其他因素：马斯克给出了从高镍低钴到高镍无钴三步走战略，分别是铁、钴、镍，马斯克给出的最终“配方”为 2 / 3 的镍和 1 / 3 的锂的稳定的构架。第一步是在正极材料中使用铁，有很好的循环寿命，应用于部分乘用车，包括一款新车，主打性价比；第二步是镍锰材料，比如 2 / 3 镍和 1 / 3 锰，应用于主要的乘用车和储能；第三步到绝对意义上的高镍，应用于皮卡和卡车。

预测分析：9 月份数码市场以及小动力市场保持稳中向好的趋势，下游动力市场需求仍在恢复期，预计彻底回暖将体现在 9-10 月份；锰酸锂以及钴酸锂市场稳定发展为主。

2 国内正极材料供应变化

表格 19 国内正极材料企业生产状况统计

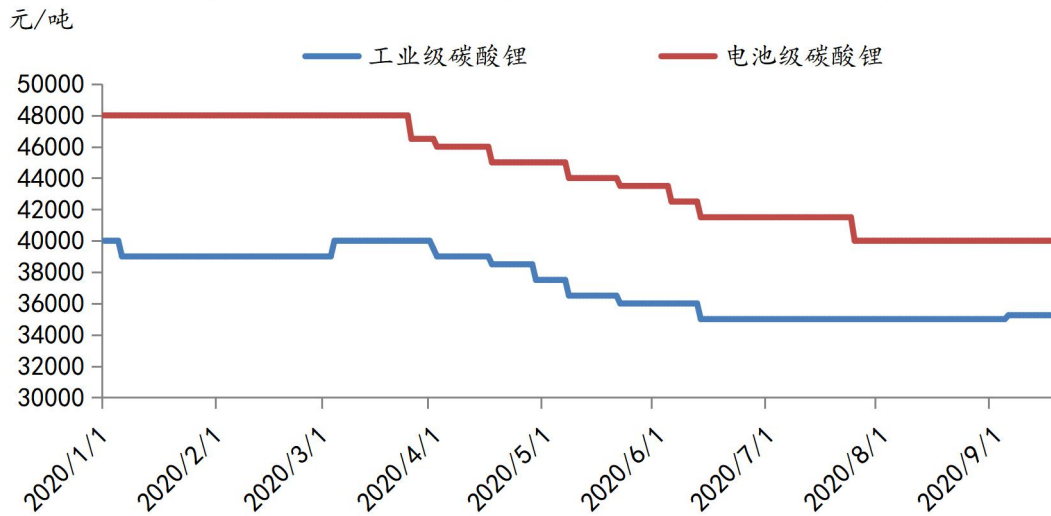
企业名称	产品	年产能 (吨)	周度开工率	备注
湖南长远锂科有限公司	三元材料	30000	60%	正常运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	50%	低负荷运行
湖南瑞翔新材料有限公司	三元材料	20000	70%	高负荷运行
宜宾锂宝新材料有限公司	三元材料	20000	40-50%	正常运行
格林美 (无锡) 能源材料有限公司	三元材料	10000	90%	正常运行
江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	50%	低负荷运行
陕西红马科技有限公司	三元材料	10000	50%	正常运行
山东乾运高科新材料有限公司	三元材料	10000	40-50%	正常运行
山东天骄新能源有限公司	三元材料	7500	-	-
山东丰元锂能科技有限公司	三元材料	7500	40%	低负荷运行
中信大锰崇左分公司	三元材料	5000	0%	停产
陕西彩虹新材料有限公司	三元材料	3000	30%	低负荷运行

数据来源：隆众资讯

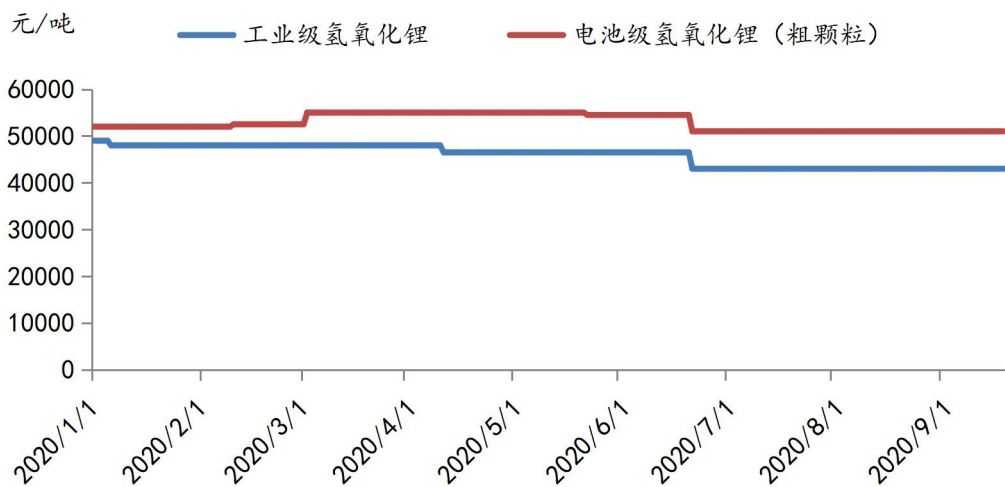
备注：1、产能 (新) 代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

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

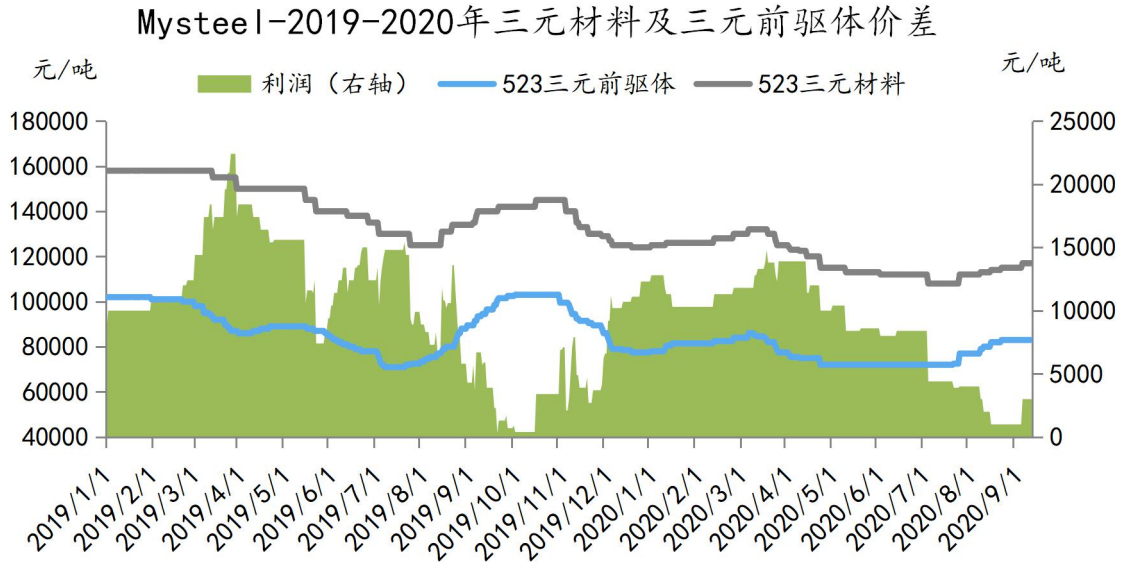


本周，工业级碳酸锂库存有限，出货趋紧，低价货源减少，价格坚挺；级碳酸锂下游需求正在缓慢回升，价格小幅上升。目前电池级碳酸锂主流成交价在 39500-41000 元/吨，较上周上涨 250 元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格 33500-37000 元/吨，较上周持平。

本周，氢氧化锂市场价格维持稳定。电池级氢氧化锂出货以大厂为主，出货量稳定。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 49000-53000 元/吨，较上周持平，微粉市场成交商谈在 57000-58000

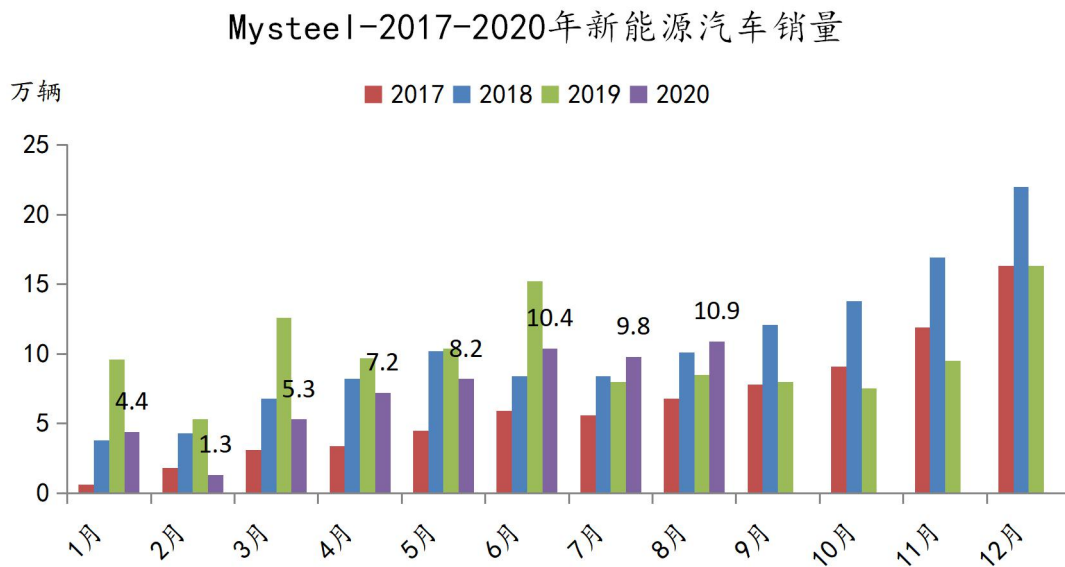
元/吨，持平，工业级氢氧化锂主流成交在 42000-44000 元/吨，持平。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

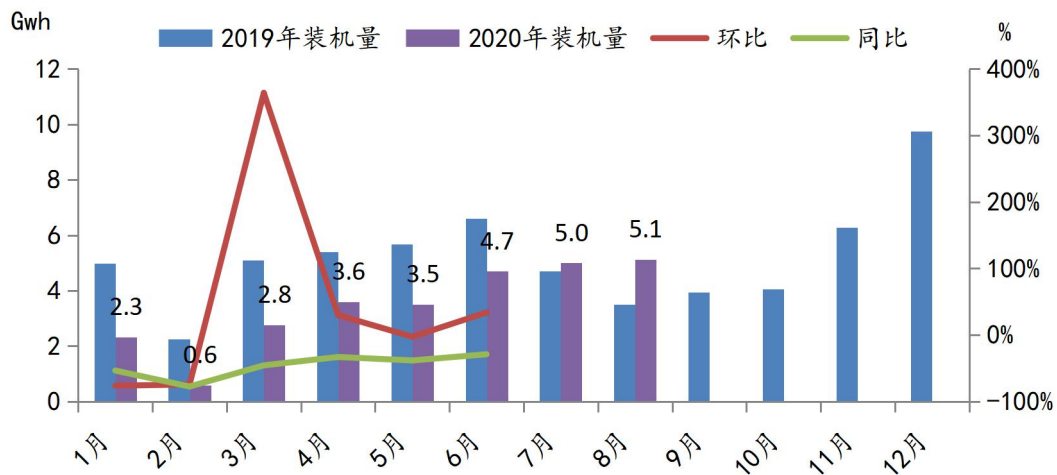


本周，三元材料以及三元前驱体价格稳定，价差持稳在 34500 元/吨，目前市场理论利润值在 3500 元/吨。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量



Mysteel-2019-2020年动力电池装机量



8月，新能源汽车产销分别完成10.6万辆和10.9万辆，同比分别增长17.7%和25.8%。其中纯电动汽车产销分别完成8.2万辆和8.8万辆，同比分别增长7.6%和25.6%；插电式混合动力汽车产销分别完成2.4万辆和2.1万辆，其中同比分别增长73%和26.1%；燃料电池汽车产销量分别完成97辆和121辆，同比分别增长438.9%和536.8%。

8月动力电池装机量约5.12GWh，同比增长48.7%，环比增长2.4%。

6 本周趋势及小结

1. 钴盐：钴盐市场价格暂未有上行空间。回收冶炼的中小型企业继续随行就市出货，头部企业现阶段稳价或者不报价。

2. 正极材料：三元材料动力订单稳步运行为主，原材料采购方面仍偏谨慎，以满足当下订单需求为主。磷酸铁锂头部企业开工生产保持高位运作，下游头部电池企业采购表现稳中向好，预计下周正极材料市场稳定运行为主。

【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。