

月报

Mysteel 镍市场报告

第 02 期 2020. 2. 29

我的不锈钢网：<http://www.mybxg.com>

上海钢联资讯科技有限公司

Mysteel-镍系市场主流品种价格

地区	品种	规格/品 牌	2020-2-28		2020-2-3		环比涨跌 幅	单位	备注
			2020-2-28	2020-2-3	2020-2-28	2020-2-3			
菲律宾	低镍矿	0.9%	24.5	24.5	持平	美元/湿吨	CIF		
菲律宾	中镍矿	1.5%	39.5	39.5	持平	美元/湿吨	CIF		
菲律宾	高镍矿	1.8%	65.5	70.5	↓5	美元/湿吨	CIF		
山东	低镍铁	1.5-1.8 %	3350	3350	持平	元/吨	出厂价		
江苏	高镍铁	8-15%	940	940	持平	元/镍	到厂价		
上海	金川镍- 升贴水	99.96%	1800	5000	↓3200	元/吨	出库价		
上海	俄镍- 升贴水	99.8%	-300	100	↓400	元/吨	出库价		
上海	镍豆- 升贴水	99.8%	-900	-1600	↑700	元/吨	出库价		
中国	硫酸镍 (电镀)	22.2%	31000	31000	持平	元/吨			
中国	硫酸镍 (电池)	22.2%	24750	25000	↓250	元/吨			

目 录

CONTENT

Mysteel-镍系市场主流品种价格	1
Mysteel-中国镍供需平衡表	4
1、 镍矿	5
1.1 镍矿价格分析	5
1.2 菲律宾镍矿抵港数据	6
1.3 镍矿进口分析	7
1.4 镍矿港口库存分析	8
2、 镍铁	11
2.1 镍铁价格分析	11
2.2 镍铁即期成本&利润分析	13
2.3 高镍生铁与废不锈钢经济性对比	14
2.4 国内&印尼镍铁生产动态	15
2.5 国内镍铁产量分析	16
2.6 印尼镍铁厂投建进度	17
2.7 印尼镍铁产量	18
2.8 镍铁进口分析	19
3、 精炼镍	20
3.1 精炼镍市场行情回顾	20
3.2 国内精炼镍产量分析	22

3.3 精炼镍进口盈亏	24
3.4 精炼镍进出口分析	24
3.5 精炼镍库存分析	27
3.6 镍原料经济性对比	29
4、硫酸镍	30
4.1 硫酸镍价格分析	30
4.2 国内硫酸镍产量分析	30
4.3 镍湿法治炼中间品进口分析	31
5、废不锈钢	32
5.1 废不锈钢价格分析	32
6、不锈钢	33
6.1 不锈钢价格分析	33
6.2 300 系即期成本&利润分析	36
6.3 不锈钢产量分析	36
6.4 不锈钢库存分析	38
6.5 不锈钢成交分析	39
行业新闻	42

Mysteel-中国镍供需平衡表

		2019	2019	2019	2019	2020	2020	2020	2020
		Q1	Q2	Q3	Q4	Q1E	Q2E	Q3E	Q4E
原生镍 产量	镍铁	14.5	15.8	18.3	17.8	14.3	14.0	14.0	13.0
	精炼镍	3.7	4.1	4.0	4.5	4.0	4.3	4.0	4.4
	通用镍	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
	原生镍 盐	1.9	2.0	1.6	1.7	1.3	1.7	2.1	2.5
产量合计	20.6	22.6	24.6	24.5	20.2	20.6	20.7	20.5	
净进口量	海外镍 铁	6.3	6.3	7.9	8.7	9.1	9.4	11.4	13.9
	*印尼镍 铁	2.9	3.1	4.1	4.9	7.6	7.4	9.4	11.4
	精炼镍	2.5	4.4	2.3	1.2	0.8	3.5	3.0	2.5
净进口量合 计	8.8	10.7	10.1	9.9	9.9	12.9	14.4	16.4	
不锈钢行业	200系产 量	200.2	266.5	289.2	239.0	186.2	270	275	260
	300系产 量	316.6	345.4	370.7	352.5	297.0	350	390	380
	400系产 量	117.1	125.0	128.2	147.5	118.6	134	140	130
*不锈钢行 业耗镍总 量	27.3	30.3	32.5	30.6	25.6	30.7	34.0	33.0	
不锈钢行业 原生镍消费 量	23.3	25.9	27.8	26.1	22.5	27.1	29.0	28.2	
*不锈钢行 业原生镍消 费同比	9%	14%	18%	0%	-4%	5%	4%	8%	
电池行业原 生镍消费量	2.1	2.1	2.0	2.0	2.0	2.2	2.4	2.4	
电镀行业原 生镍消费量	1.8	1.9	2.0	1.7	1.5	1.9	1.8	1.8	
合金铸造行 业原生镍消 费量	1.4	1.4	1.4	1.5	1.3	1.5	1.5	1.5	
其他行业原 生镍消费量	1.4	1.4	1.4	1.4	1.1	1.4	1.4	1.4	
原生镍消费 量合计	30.0	32.7	34.5	32.7	28.4	34.0	36.0	35.2	
原生镍供需 平衡	(0.6)	0.6	0.2	1.7	1.7	(0.6)	(1.0)	1.7	

供应端：2 月份因疫情导致原辅料运输受到影响，加之自然天数缩短，国内镍铁产量下滑。精炼镍方面因甘肃地区精炼镍副产物硫酸胀库导致精炼镍产量虽有增加，但不及预期。硫酸镍企业受疫情影响较大，产量下降明显。

消费端：同样受新型冠状病毒疫情影响，下游产业复工延期，一季度整体消费下降。不锈钢方面 2 月减量明显，产量同比下滑。不锈钢粗钢产量下降带来的原生镍需求下滑。

3 月份，除合金行业消费恢复速度较快外，其他行业消费恢复尚需时日。短期内不锈钢高库存、低消费压力下，产量恢复程度受限。加之印尼回国镍铁量增加，对外购原料需求持续疲弱状态。3 月，供应端整体产量会有所增加，但受制于销售不畅、库存累积、资金占压等影响，产量增长幅度较小。上下游弱势交替，预计 3 月份镍价弱势震荡运行，沪镍运行区间 98000-103000 元。

1、镍矿

1.1 镍矿价格分析

市场供需两弱，主流品位镍矿价格承压走弱

据 Mysteel 调研，受新冠疫情影响，节后国内物流及人员复工较往年均有不同程度推迟。镍矿方面，受疫情影响，北方港口对于跨省及长途运输管控较严，部分工厂镍矿运输困难，以消耗厂内库存为主。消费端，受不锈钢高库存及预期减产影响，钢厂对于镍铁需求减弱，月内主流钢厂对于高镍铁询价一再下调，最低至 900-910 元/镍（到厂含税），除华东某大型镍铁厂外，国内镍铁企业均有不同程度亏损，致使对于原料采购较为谨慎，月内多以中品位镍矿补库为主。供应端，菲律宾苏里高地区 2 月正值雨季，加之印尼自 1 月 1 日起正式执行禁矿，国内镍矿市场可流通货源较少，贸易商节后报价稀少，少数暂维持节前报价；后受镍铁价格一再下跌影响，国内大型镍铁厂对于矿端频繁压价，镍矿市场成交价下调，但整体成交不理想。

中高镍矿：截止 2 月底，菲律宾 Ni:1.8%CIF 市场成交价格 65 美元/湿吨左右，环比节前下调 6 美元/湿吨左右；Ni:1.5%CIF 市场成交价格 35 美元/湿吨，环比节前下调 2.5 美元/湿吨。

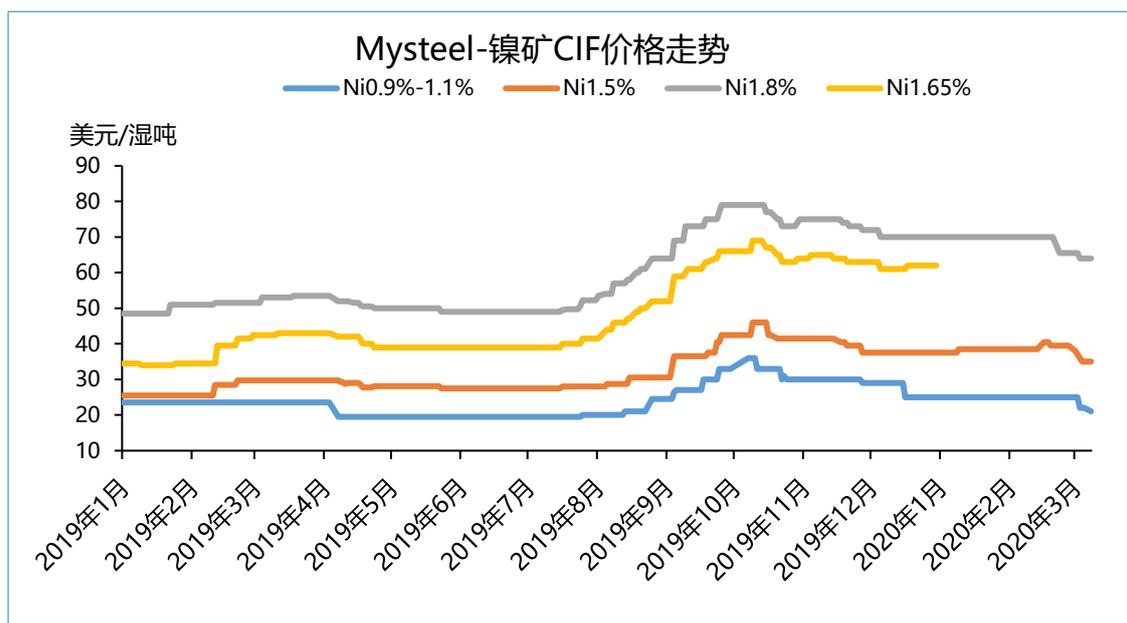
低镍高铁矿：截止 2 月底，菲律宾 Ni:0.9-1.1%CIF 市场价格 22 美元/湿吨，环比节前下调 2.5 美元/湿吨。

国际镍矿市场方面：2 月 2 日，菲律宾检疫局表示，从中国（香港、澳门、台湾）

来菲律宾的船舶暂停直接靠泊，必须先在检疫锚地停留 14 天后，然后检疫官员才可以登轮检查。2 月 4 日，BI 和 BOQ 的最新更新，即日起至 2 月 12 日，来自疫区的船舶抵达检疫锚地后，港口当局将立即登船，无需等待 14 天。2 月 11 日，印尼 ESDM 矿业和煤炭部部长 Bambang Gatot Ariyono 表示，疫情的爆发尚未对印尼采矿及镍生铁出口产生重大影响。2 月 17 日，印尼能源和矿产资源部 (ESDM) 公布 2020 年 2 月的镍矿基准价，规定如下：Ni:1.7%品位镍矿 FOB 价格为 28.37 美元/湿吨，Ni:1.8%品位镍矿 FOB 价格为 30.04 美元/湿吨，Ni:1.9%品位镍矿 FOB 价格为 31.71 美元/湿吨（采矿者支付的特许权使用费是基准价格的 10%）。

世界金属统计局(WBMS)2 月 19 日公布的月报显示,2019 年矿山镍产量为 260.96 万吨，较 2018 年同期高出 21.8 万吨。中国冶炼厂/精炼厂产量同比增加 11.9 万吨，表观需求为 130.43 万吨，较上年同期增长 20.8 万吨。全球表观需求较上年增加 6.5 万吨。

图一 Mysteel 镍矿 CIF 价格走势



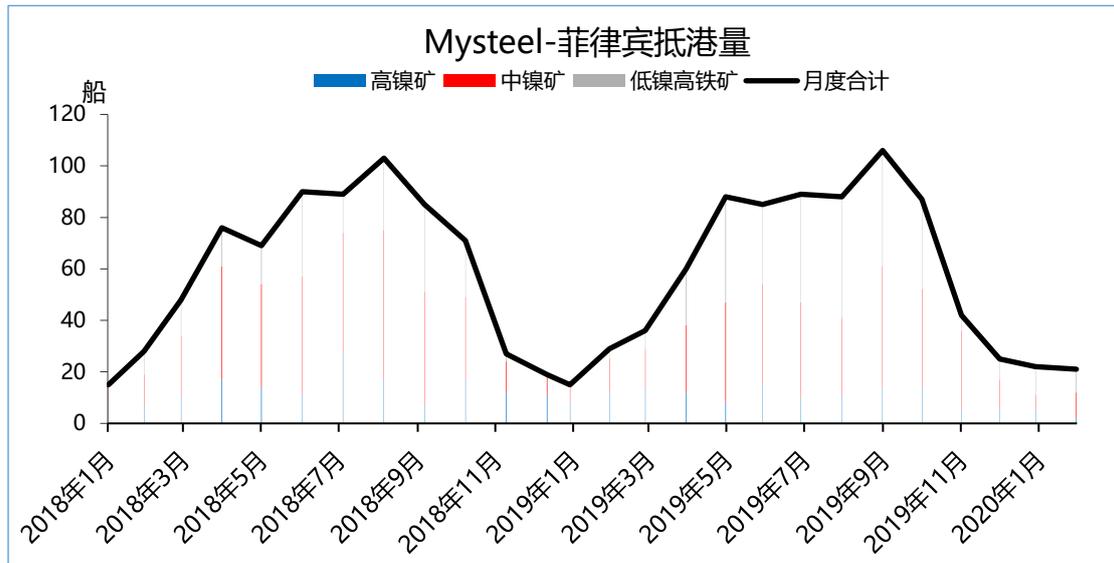
数据来源：Mysteel我的不锈钢网

1.2 菲律宾镍矿抵港数据

受疫情、雨季双重影响，2 月菲律宾镍矿抵港量继续下降

据 Mysteel 调研，2 月份菲律宾装船量 21 条，其中高镍矿船 2 条，中镍矿船 10 条，低镍 9 条。

图二 Mysteel 菲律宾抵港量



数据来源: Mysteel我的不锈钢网

1.3 镍矿进口分析

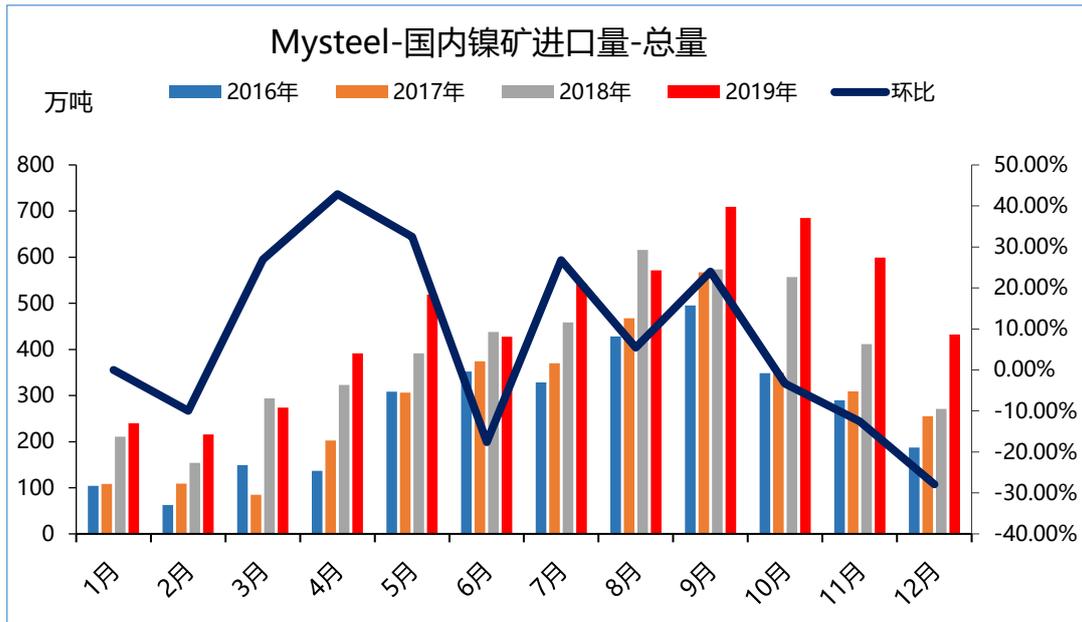
2019年12月中国镍矿进口总量环比下调27.91%

据 Mysteel 调研, 12 月菲律宾苏里高地区正值雨季, 镍矿山发货量减少; 印尼方面, 2019 年 9 月 2 日, 印尼政府正式宣布, 自 2020 年 1 月 1 日起禁止所有品位镍矿出口, 此法令一出, 印尼镍矿出口量较往年剧增; 10 月 25 日, 印尼政府就镍矿出口相关问题展开调查, 镍矿出口暂停, 随着 11 月两份白名单公布, 印尼镍矿出口严查结束。而据贸易商反馈, 自 12 月中旬以后, 国内已未派船前往印尼, 12 月印尼镍矿进口量较 11 月出现下滑。

据 Mysteel 海关总署数据统计, 2019 年 12 月中国镍矿进口总量约 432.18 万吨, 环比 11 月减少 27.91%, 同比 2018 年增加 59.47%。其中, 中国自印尼进口镍矿量约 246.58 万吨, 环比减少 26.12%, 同比 2018 年增加 83.58%; 自菲律宾进口镍矿量约 154.13 万吨, 环比减少 37.88%, 同比 2018 年增加 22.04%。

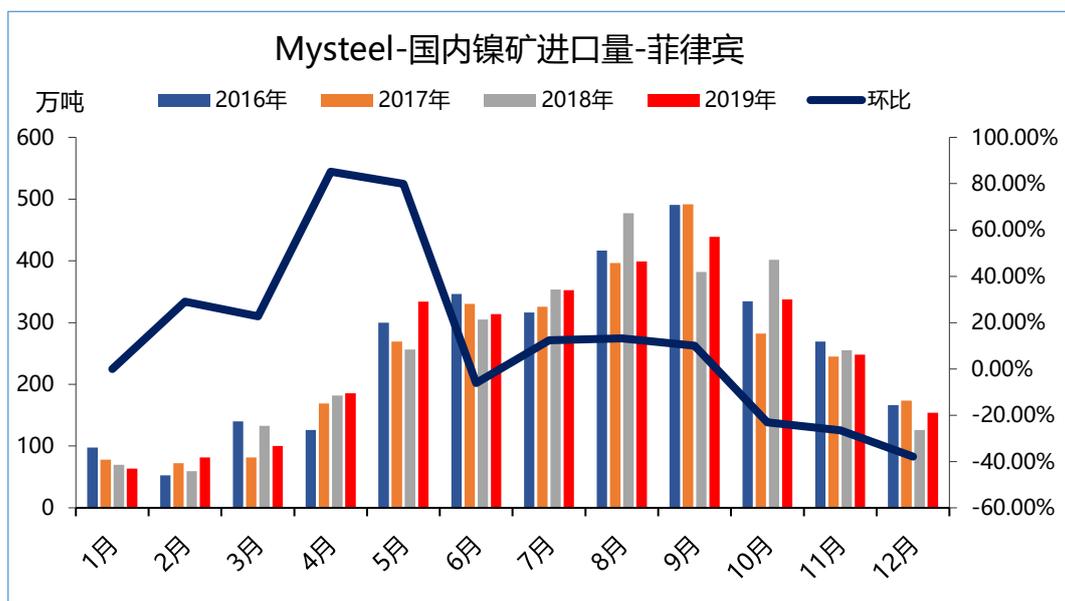
2019 年 1-12 月, 中国镍矿进口总量约 5607.96 万吨, 同比 2018 年增加 19.36%; 其中, 中国自印尼进口镍矿总量约 2372.01 万吨, 同比 2018 年增加 58.08%; 自菲律宾进口镍矿总量约 3008.52 万吨, 同比 2018 年增加 0.25%。

图三 Mysteel 国内镍矿进口量-总量



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图四 Mysteel 国内镍矿进口量-菲律宾



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

1.4 镍矿港口库存分析

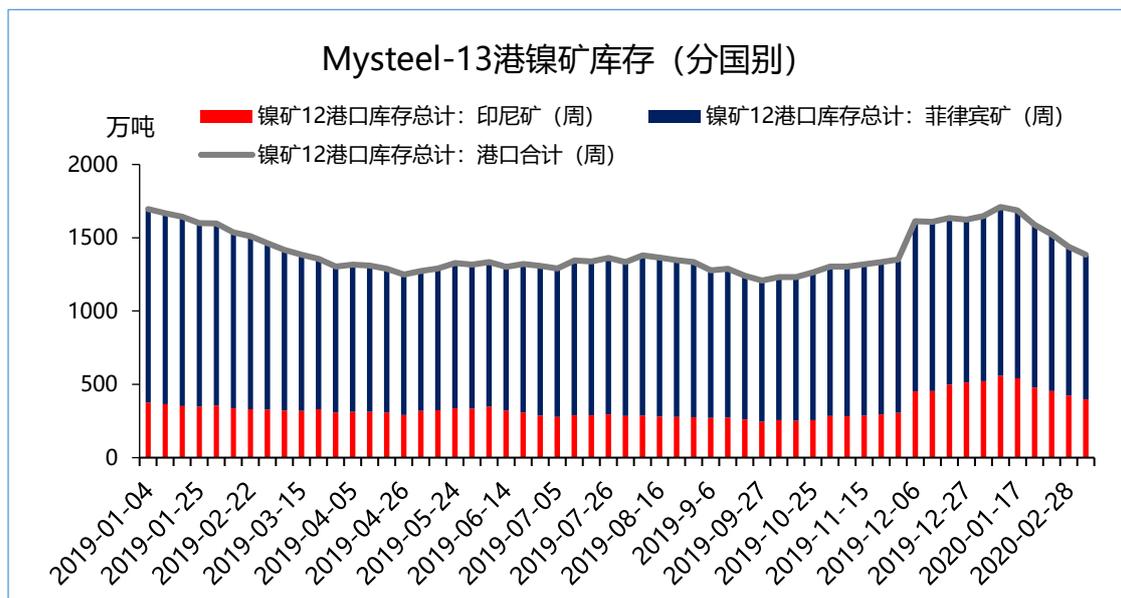
全国港口物流运作恢复正常，2月镍矿港口库存环比大幅下调

据 Mysteel 调研，截止 2 月底，国内 13 港港口库存环比节前大幅下调。受新冠疫情影响，2020 年春节假期延长，港口疏港受制于运输及人员不到位问题，整体能力下

降。2月下旬，全国13港港口物流基本恢复正常，而目前正值菲律宾雨季，预计3月中旬方可陆续恢复发船，月内镍矿到港量减少，港口持续去库使得港口库存大幅缩减。

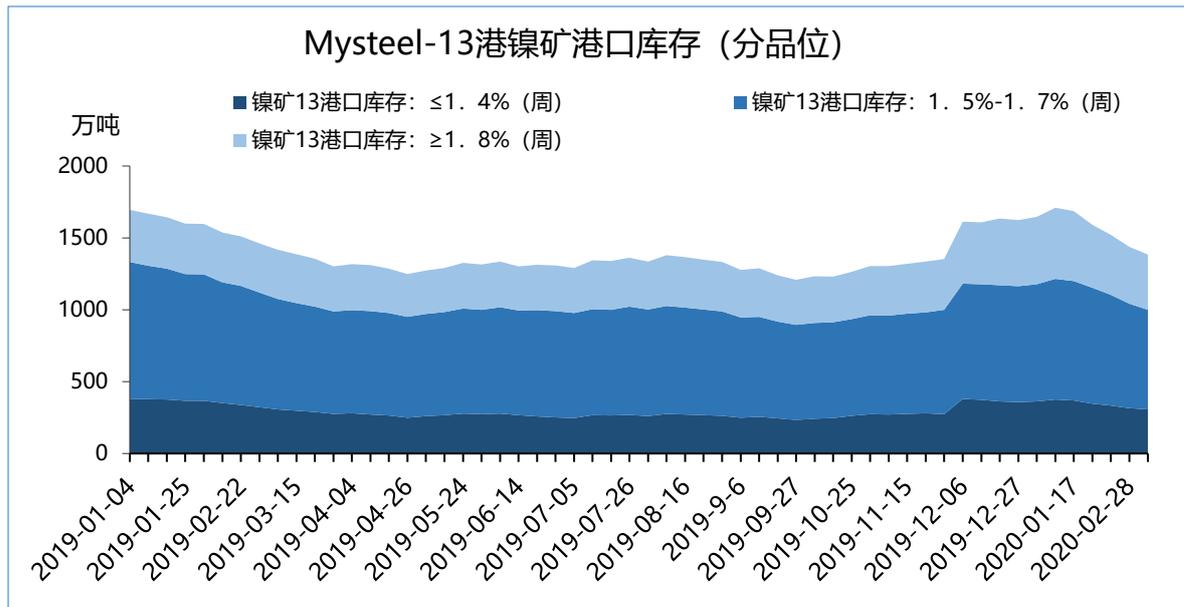
据Mysteel统计，截止2019年2月底全国13港口镍矿库存总量为1438.1万吨，较节前减少209.15万吨，环比下降2.3912.70%。其中菲律宾镍矿为1010.23万吨，较节前减少129.6万吨，环比下降11.37%；印尼镍矿为423.1万吨，较节前减少118.94万吨，环比下降21.94%。

图五 Mysteel13港镍矿库存（分国别）



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图六 Mysteel13港镍矿港口库存（分品位）



数据来源: Mysteel我的不锈钢网

表一 Mysteel 镍矿港口库存统计表 (万吨)

港口	菲律宾	印尼	其他	2020/2/28	2020/1/17	增减
天津港	6	7	—	13	23.5	↓10.5
连云港	301	82	—	383	405	↓22
鲅鱼圈	21	18	—	39	52.13	↓13.13
日照港	33	5	—	38	38	0
岚山港	114	78	—	192	228	↓36
岚桥港	58	40	—	98	105	↓7
铁山港	160	53	—	213	230	↓17
防城港	25.61	0	—	25.61	23.75	↑1.86
京唐港	52.07	0	—	52.07	62.95	↓10.88
曹妃甸	118.55	0	4.77	123.32	116.72	↑6.6
盘锦港	10	6.1	—	16.1	33.2	↓17.1
锦州港	14	9	—	23	40	↓17
福建港口	97	125	—	222	289	↓67

总计	1010.23	423.1	4.77	1438.1	1647.25	↓209.15
----	---------	-------	------	--------	---------	---------

数据来源：Mysteel我的不锈钢网

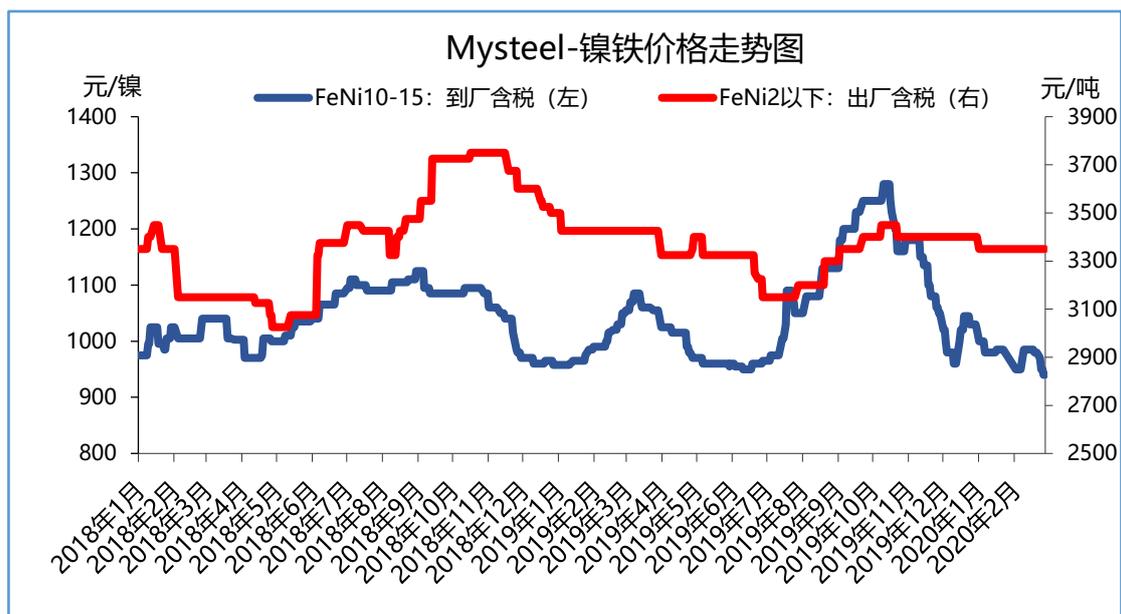
2、镍铁

2.1 镍铁价格分析

月内高镍铁价格大幅下跌，低镍铁弱稳为主

月内 LME 镍价震荡下行，沪镍最低下探至 98200 元/吨，高镍铁供货方挺价心态受挫。主因受不锈钢终端需求不济，价格持续走跌影响，钢厂多执行减产，对应 2 月镍铁需求减弱，高镍铁成交价大幅下跌，跌幅 40 元/镍。低镍铁工厂仅南北各一家，节前南方铁厂高炉休风，2 月未能恢复生产，故无低镍铁报价；北方铁厂于 2 月底高炉停产，有少量库存，小单量报价 3400 元/吨（出厂含税）；低镍铁市场供需两弱，成交冷清。

图七 Mysteel 镍铁价格走势



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

主流钢厂采购需求较弱，铁厂挺价惜售

2 月高镍铁市场主流成交价 940-950 元/镍（到厂含税），较上月下调 40 元/镍。据不完全统计，月内钢厂散单采购量合计约 5 万吨，整体成交表现一般，订单交货时间至 3 月底。

受国内的疫情持续且国际疫情爆发影响，不锈钢终端需求难有好转，钢厂多于 2 月

下旬执行减产，且下调成品价格以应对销售问题。据 Mysteel 调研 2 月国内 300 系产量较正常生产时下降 20%左右，对镍铁需求减少。主因钢厂成品需求较差，库存压力大，主流钢厂一再压低镍铁价格采购。华南地区某钢厂高镍铁询盘价下调至 900-910 元/镍（到厂含税），环比月初采购价下调 70 元/镍；此价格已低于国内除华东某大型镍铁厂外几乎所有可流通镍铁厂成本线，铁厂供货意愿较低，暂无此价格成交。

表二 Mysteel 钢厂高镍铁招标采购价汇总

Mysteel 2 月钢厂高镍铁招标采购价汇总：（单位：元/镍，到厂含税）			
钢厂	日期	价格	备注
太钢	2 月 12 日	970	成交
	2 月 12 日	990	成交
青山	2 月 13 日	980	成交
	2 月 24 日	940-950	询盘
	2 月 24 日	950	成交
	2 月 26 日	900-910	询盘
张浦	2 月 17 日	975	询盘
	2 月 17 日	970	成交
	2 月 18 日	979	成交
	2 月 26 日	945	成交
东特	2 月 7 日	980	询盘
	2 月 10 日	985	成交
	2 月 13 日	985	成交
	2 月 18 日	975-980	成交

	2月24日	950	成交
永兴特钢	2月17日	990	成交

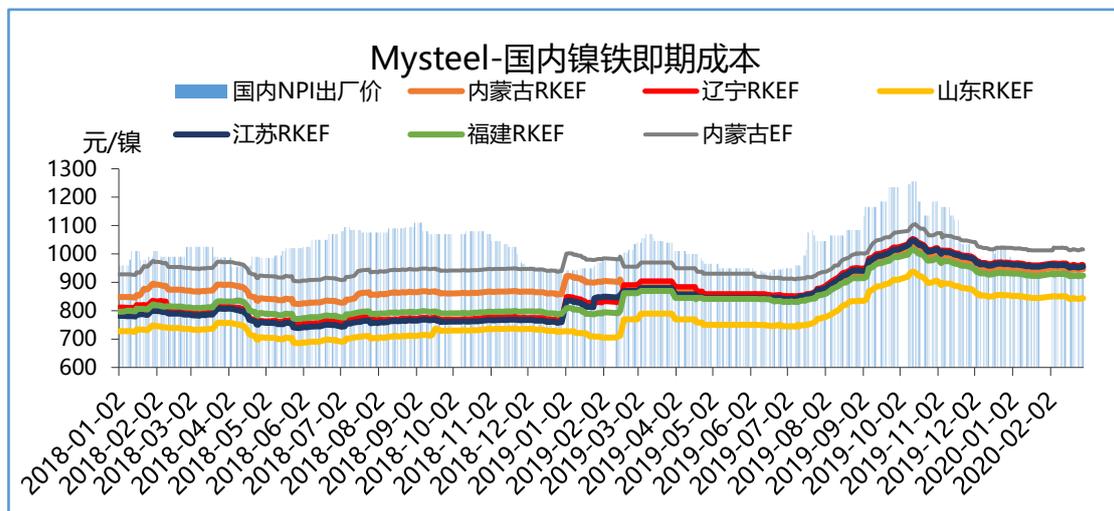
数据来源：Mysteel我的不锈钢网

2.2 镍铁即期成本&利润分析

2月即期成本整体小幅下降，镍铁利润依旧收窄

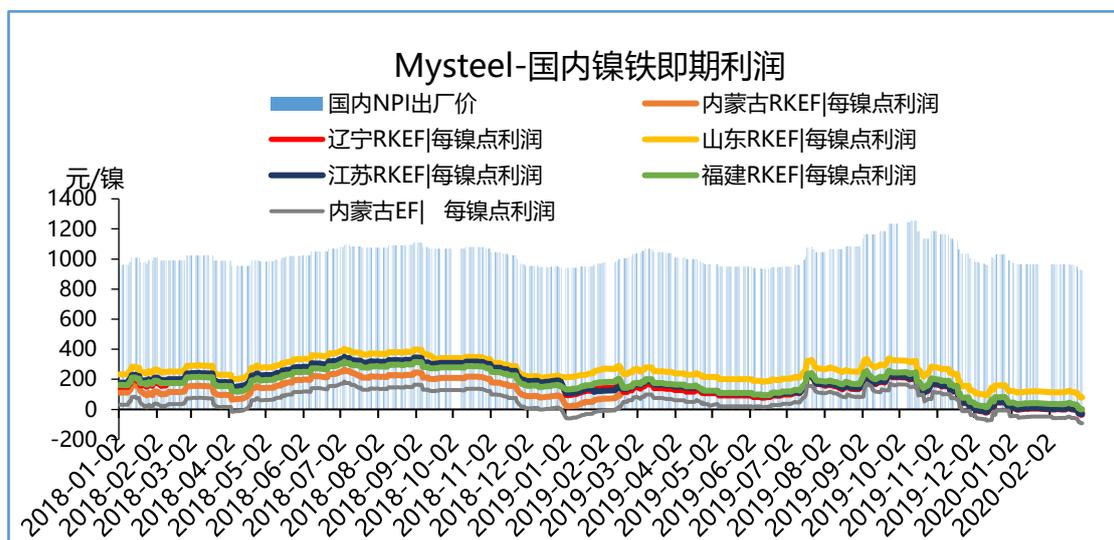
2月镍铁主原料中高品位镍矿成交价下调，国内镍铁企业冶炼即期成本小幅下降。但是镍铁市场成交价下跌40元/镍至940元/镍（到厂含税）左右，RKEF工艺镍铁厂除山东某大型工厂外基本都出现亏损问题。

图八 Mysteel 国内镍铁即期成本



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图九 Mysteel 国内镍铁即期利润



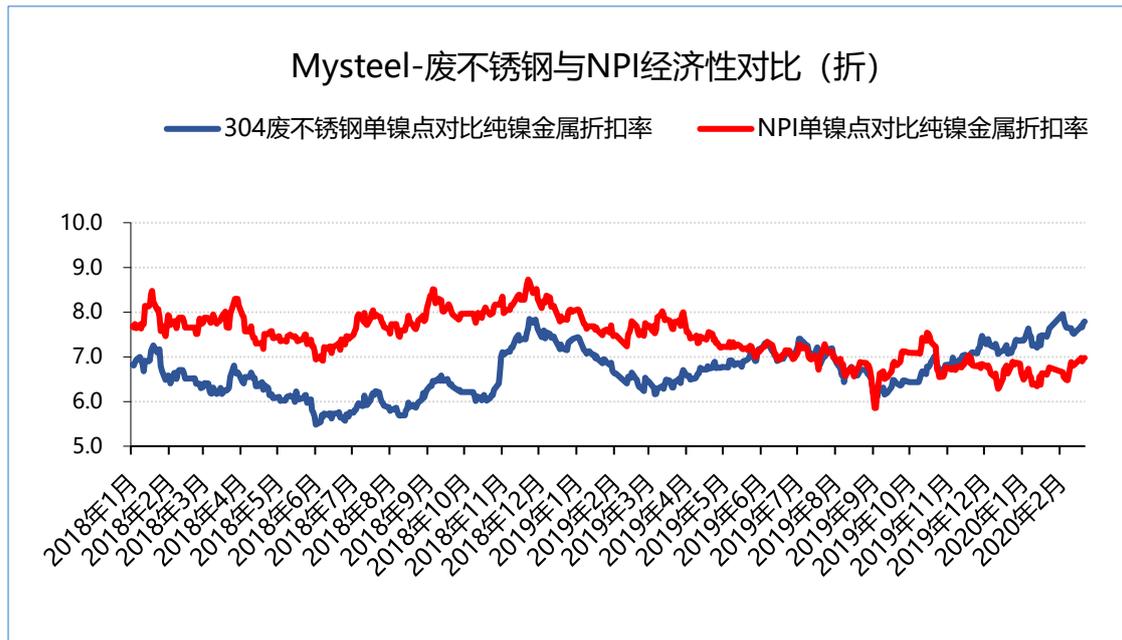
数据来源：Mysteel我的不锈钢网

2.3 高镍生铁与废不锈钢经济性对比

高镍生铁维持经济性优势

2月高镍生铁较废304不锈钢单镍点对比纯镍金属折扣率差较大,高镍生铁维持经济性优势。

图十 Mysteel 废不锈钢与NPI经济性对比



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

2.4 国内&印尼镍铁生产动态

2020年2月中国&印尼高镍铁产量环比减少6.74%

据Mysteel调研：2020年2月中国&印尼高镍铁产量金属量总计约7.58万吨，环比减少6.74%，同比增加15.48%。

表三 Mysteel 国内&印尼镍铁生产企业生产动态

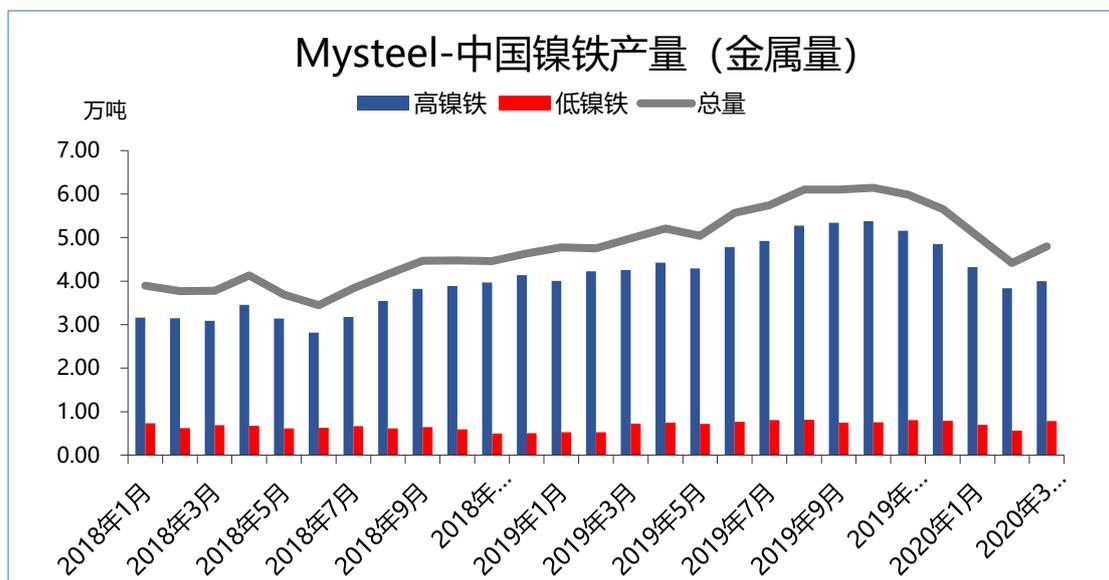
国内&印尼2月份镍铁生产企业生产动态			
国家	地区	生产动态	2月环比1月影响产量 (单位:万吨镍)
印尼	-	A企业 : 二期新建的4条镍铁产线于2月12日点火烘炉(柴火),但因送电延迟,出铁时间待定; B企业 : 1、2号高炉正常运行,3、4号高炉已检修改造完毕;自2019年12月13日-2020年2月20日,已实现3座高炉的全面复产; C企业 : 2月3#炉热电偶发红,检修3天,另降低负荷生产降低负荷生产。	↓0.06
中国	内蒙古	D企业 : 现在维持减产正常产量的15%,计划于3月后轮修; E企业 : 因资金情况于节前停产,复产时间待定。	↓0.08

辽宁	<p>F企业: 于2019年12月初大修一条镍铁产线, 原计划2月恢复生产, 现复产计划延迟;</p> <p>G、H企业: 于1月开始减产, 2月减产正常产量的30-40%左右;</p> <p>I企业: 3月计划检修一周左右。</p>	↓0.05
山东	<p>J企业: 春节期间继续维持减产状态, 且一台炉子进行检修;</p> <p>K企业: 因行情不佳于2月底暂停高炉生产。</p>	↓0.21
江苏	<p>L企业: 因靠近市区被当地政府要求于2019年12月底永久性停产; 另该工厂于2月1日对一条镍铁产线进行大修, 暂未恢复生产;</p> <p>M企业: 于春节期间进行检修, 现于2月10日恢复生产。</p>	↓0.09
闽粤桂	<p>N企业: 2月高镍铁减产正常产量的30%左右;</p> <p>O企业: 2月高炉休风, 受疫情影响仍未恢复生产;</p> <p>P企业: 受200系不锈钢行情不佳影响, 2月高炉降负荷生产;</p> <p>Q企业: 1月高炉停产, 于2月底恢复生产。</p>	↓0.27
非主产	<p>R企业: 2月继续休风一台高炉, 于3月恢复生产。</p>	↓0.02

数据来源: Mysteel我的不锈钢网

2.5 国内镍铁产量分析

图十一 Mysteel 中国镍铁产量 (金属量)



2020年2月国内镍铁环比减少12.23%

据Mysteel调研: 2020年2月国内镍铁产量金属量总计4.42万吨, 环比减少12.23%, 同比减少7.13%; 其中高镍铁3.84万吨, 环比减少11.23%, 同比减少9.17%;

其中低镍铁 0.56 万吨，环比减少 18.73%，同比增加 6.33%。

2020 年 3 月国内镍铁产量预估金属量总计 4.80 万吨，环比增加 8.20%，同比减少 3.64%；其中高镍铁 4.00 万吨，环比增加 3.69%，同比减少 6.01%；其中低镍铁 0.78 万吨，环比增加 39.32%，同比增加 8.23%。

2.6 印尼镍铁厂投建进度

表四 Mysteel 印尼镍铁厂投建进度

序号	企业名称	项目进展	近期生产情况	扩产总设备 (台)	截止 2020.2.29 已投产设备 (台)
1	A 企业 -morowali	morowali 目前建设总规划 38 条 RKEF 镍铁产线，截止 2020 年 2 月 29 日，已有 30 条 RKEF 镍铁产线投产出铁，计划 2020 年一共投产 8 条	据 3 月 4 日了解，暂无新的镍铁产线投产出铁	38	30
2	A 企业 -weda bay	1) weda bay 镍铁规划分 a-b-c-d-e-f 区，每区各 4 条 RKEF 镍铁产线，共计 24 条镍铁产线，预计 2020 年投产其中的 12 条 2) 2019 年 11 月初两条镍铁线开始筑炉，原计划 2020 年一季度投产 4 条	据 3 月 4 日了解，目前 weda bay 已经筑炉完成 4 台，初步计划 3 月中旬送电，出铁时间待定	24	0
3	B 企业	1) 截止 2020 年 2 月 29 日，一期 15 条 RKEF 镍铁产线已投产 14 条镍铁产线 2) 二期计划建设 35 条 RKEF 镍铁产线，理想情况下预计 2020 年投产其中的 8 条	据 3 月 4 日了解，目前一期仍维持 14 条镍铁产线生产，因送电延迟第 15 条产线投产推迟；二期出铁暂无明确计划，预计二季度投产	50	14
4	C 企业	4 条 RKEF 新建镍铁产线已全部投产出	据 3 月 4 日了解，3#炉热电偶发红，检修 3 天，另降低负荷生产	4	4
5	D 企业	一期 4 条镍铁产线全部投产出铁	据 3 月 4 日了解，目前 4 条镍铁产线维持正常生产，原计划于 3 月检修一条镍铁产线，现检修计划延迟至 4 月	4	4

6	E 企业	1) 一期 2 条 RKEF 新建镍铁产线已全部投产出铁 2) 二期 4 条 RKEF 镍铁产线正在建设中, 预计 2020 年下半年投产其中的 2 条	据 3 月 4 日了解, 目前 2 条产线维持正常生产	6	2
7	F 企业	一期 4 台高炉	据 3 月 4 日了解, 1、2 号高炉正常运行, 3、4 号高炉已检修改造完毕; 自 2019 年 12 月 13 日-2020 年 2 月 20 日, 已实现 3 座高炉的全面复产;	4	3
8	G 企业	8 条 RKEF 新建镍铁产线计划于 2020 年 2 月开建, 预计 2021 年二季度投产	-	8	0

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

2.7 印尼镍铁产量

2020 年 2 月印尼高镍铁产量环比减少 1.64%

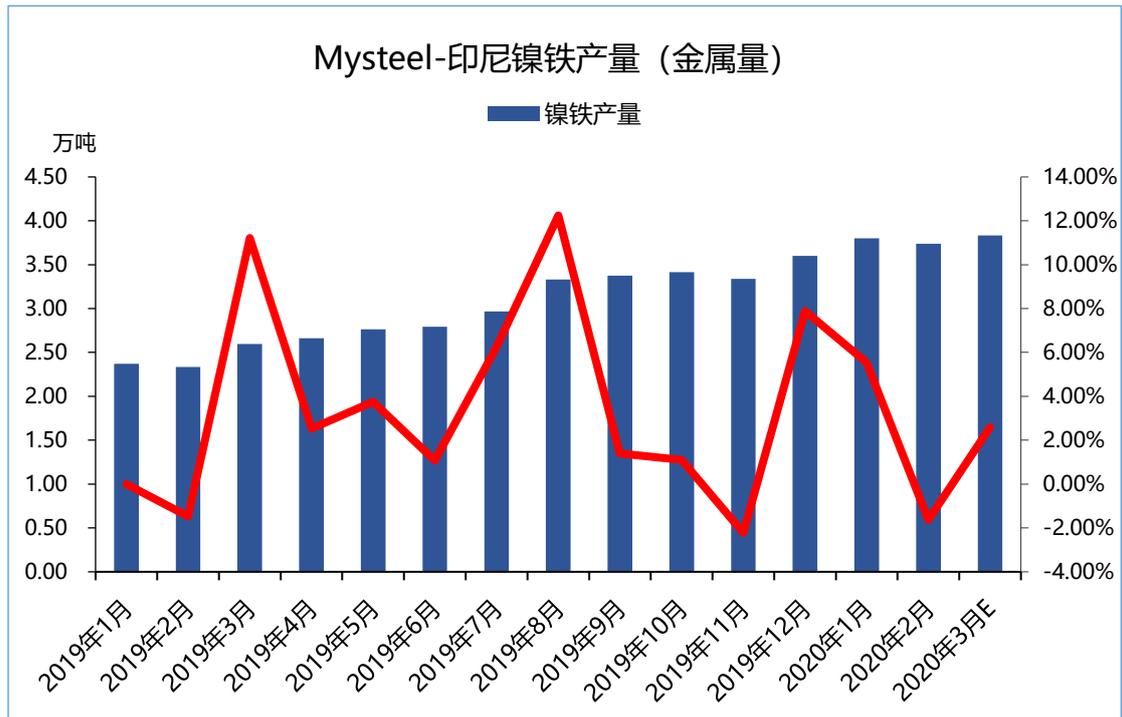
据 Mysteel 调研: 2020 年 2 月印尼高镍铁产量金属量总计 3.74 万吨, 环比减少 1.64%, 同比增加 60.11%。

2020 年 3 月印尼高镍铁预估产量环比增加 2.25%

据 Mysteel 调研: 2020 年 3 月印尼高镍铁产量金属量约 3.83 万吨, 环比增加 2.25%, 同比增加 47.67%。

注: Mysteel 印尼镍铁在产样本企业共计 8 家。

图十二 Mysteel 印尼高镍铁产量走势 (金属量)



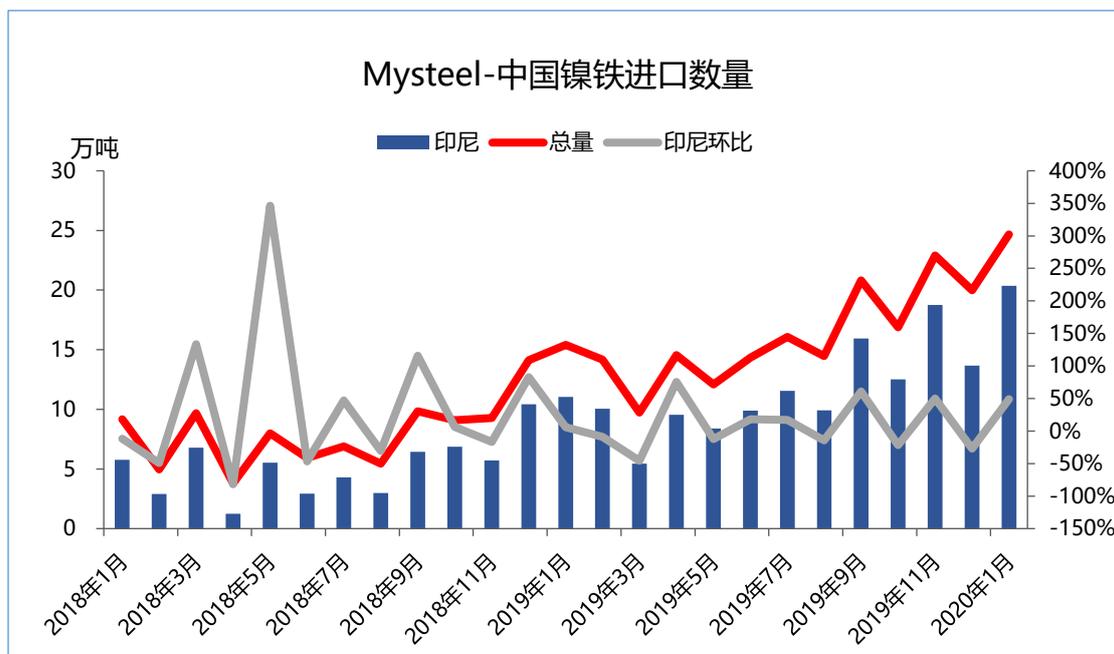
数据来源：Mysteel我的不锈钢网

2.8 镍铁进口分析

2020年1月中国自印尼进口镍铁量环比增加 48.97%

2020年1月中国镍铁进口总量约 24.66 万吨，环比 2019年12月增加 23.44%，同比增加 60.06%。其中，中国自印尼进口镍铁量约 20.34 万吨，环比 2019年12月增加 48.97%，同比增加 84.21%。

图十三 Mysteel 中国镍铁进口数量



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

3、精炼镍

3.1 精炼镍市场行情回顾

2月LME镍价震荡下行，开盘12785美元/吨，运行区间12140-13365美元/吨，收盘于12225美元/吨，跌565美元/吨，跌幅4.42%；沪镍主连亦如此，开盘101000元/吨，运行区间98200-107050元/吨，收盘于98250元/吨，跌7600元/吨，跌幅

7.18%。

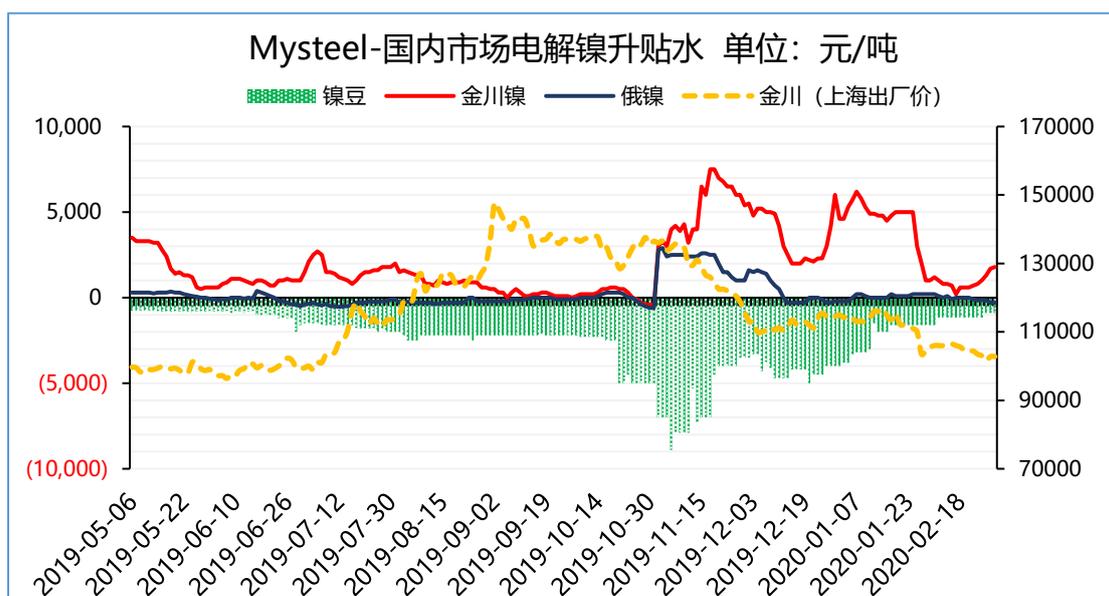
图十四 MysteelLME 镍、沪镍价格走势



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

截止2月28日,金川现货价格101300元/吨,较月初下跌5240元/吨,跌幅4.92%;
俄镍现货价格99200元/吨,较月初下跌2540元/吨,跌幅2.5%。目前金川镍对沪镍
04升贴水报价贴水+1800元/吨,俄罗斯镍板对沪镍04升贴水报价贴水-300元/吨。

图十五 Mysteel 国内市场电解镍升贴水



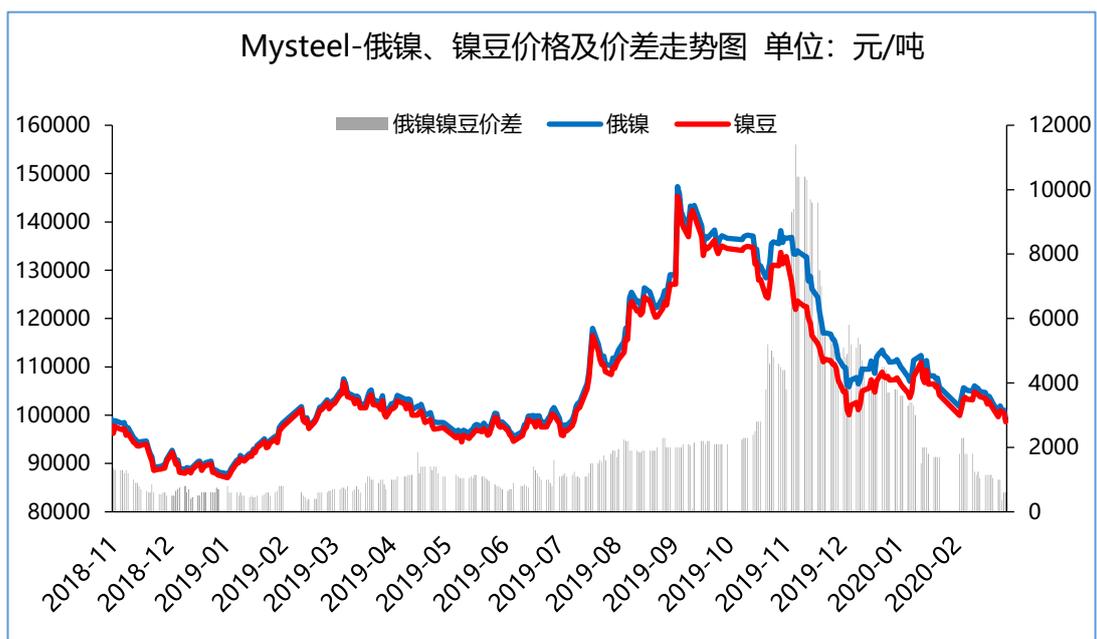
数据来源：Mysteel我的不锈钢网

本月镍价震荡下行，精炼镍市场受国内公共安全卫生问题影响，贸易商返工时间较晚，故本月初市场成交较差，后随着镍价下跌，跌价市场终端逐步复工，消费逐步有所好转。本月金川镍上海地区货源较充足，由于个别时刻金川出厂价公布后盘面下跌，市场贸易商接货保值后为贴水价格，故本月市场金川镍市场报价下跌较快。月中开始部分合金铸造类企业开始复工采购备货，加之镍价下跌刺激消费，市场成交自此开始逐渐好转。

俄镍本月市场成交一般，由于下游不锈钢厂行情不佳，对其消费需求较低，其他个别小型钢厂复工采购备货，需求一般，月中开始市场现货偏紧，恰逢交易所交割货物流转至市场，故市场以仓单货物为主。本月进口窗口关闭，无大量现货进入国内，所以本月镍板库存下降明显。

近期美金长单货物价格、国内不锈钢库存情况等仍需重点关注。

图十六 Mysteel 俄镍、镍豆价格及价差走势图



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

2月，沪镍03合约与无锡盘主力合约价差缩窄，叠加国内镍豆库存较低，且进口货物较少，故本月镍豆报价上调明显。下游终端仍以不锈钢厂及新能源企业采购为主，部分终端复工询价采购备货。截止2月28日镍豆0.32万吨，较上月末下降0.1万吨。

3.2 国内精炼镍产量分析

2月国内精炼镍产量13280吨，环比增长9.75%，同比增长9.48%。2月企业生产逐渐恢复，甘肃地区产量由于硫酸胀库原因导致产量不达计划小幅下降至12000吨；新疆地区由于原料物流运输及人员到岗问题2月产量小幅下降至780吨；天津地区由于原料运输问题不能及时到厂产量下降至200吨，山东地区维持低负荷生产产量300吨，吉林地区正在恢复精炼镍生产，三月初已有成品产出；广西地区暂未生产精炼镍。

预计3月产量将小幅增长至1.53万吨，甘肃、新疆、天津等地区产量将恢复正常，山东地区维持低负荷生产，吉林地区产量将逐步恢复，广西地区仍以生产硫酸镍为主。

图十七 Mysteel 中国精炼镍产量统计



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

表五 Mysteel 全国精炼镍产量统计 (吨)

地区	2020/02	2020/01	环比
甘肃	12000	10562	13.61%
新疆	780	838	-6.92%
广西	0	0	0
吉林	0	0	0

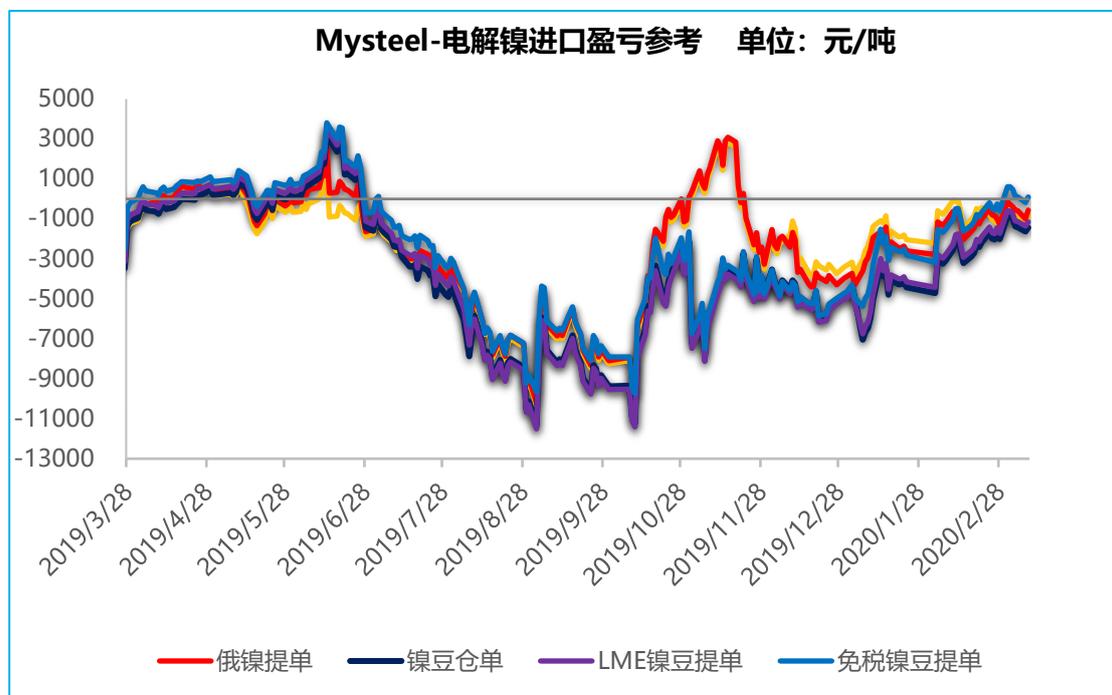
天津	200	400	-54%
山东	300	300	0
总计	13280	12100	9.75%

数据来源：Mysteel我的不锈钢网

3.3 精炼镍进口盈亏

2月精炼镍进口亏损缩窄，个别时刻出现盈利，故本月美金报价有上调，保守镍板仓单报价+150~+200美金/吨，但由于国内基本面消费较差，贸易商进口意愿不强，未有大量货物进口至国内，仅个别贸易商适量进口镍豆报关至国内。

图十八 Mysteel 电解镍进口盈亏参考



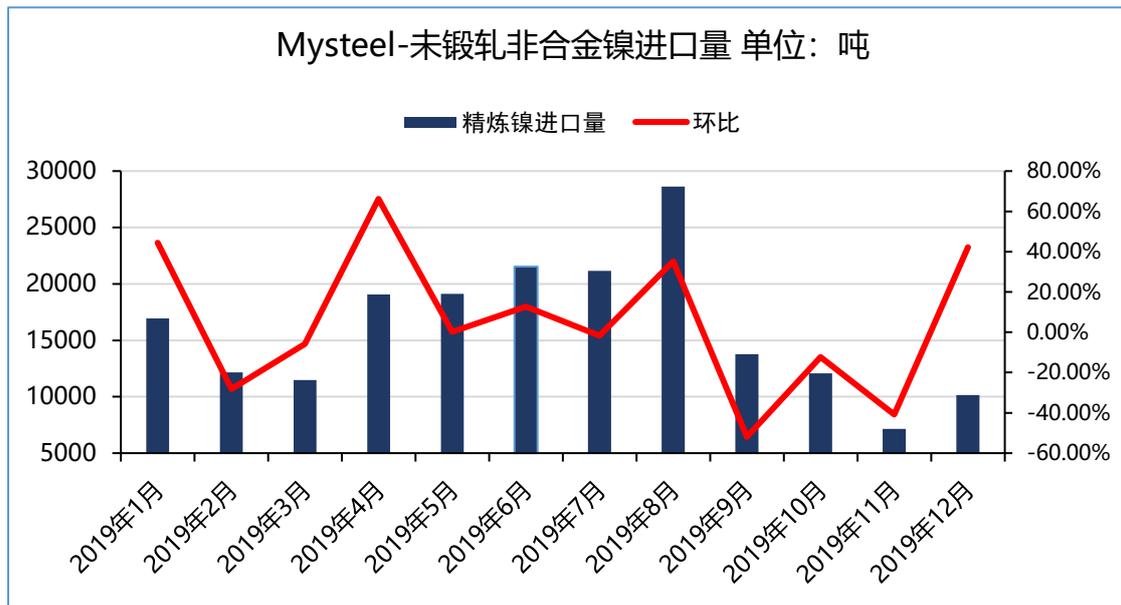
数据来源：Mysteel我的不锈钢网

3.4 精炼镍进出口分析

2019年12月精炼镍净进口量10153.533吨，环比下跌22.09%

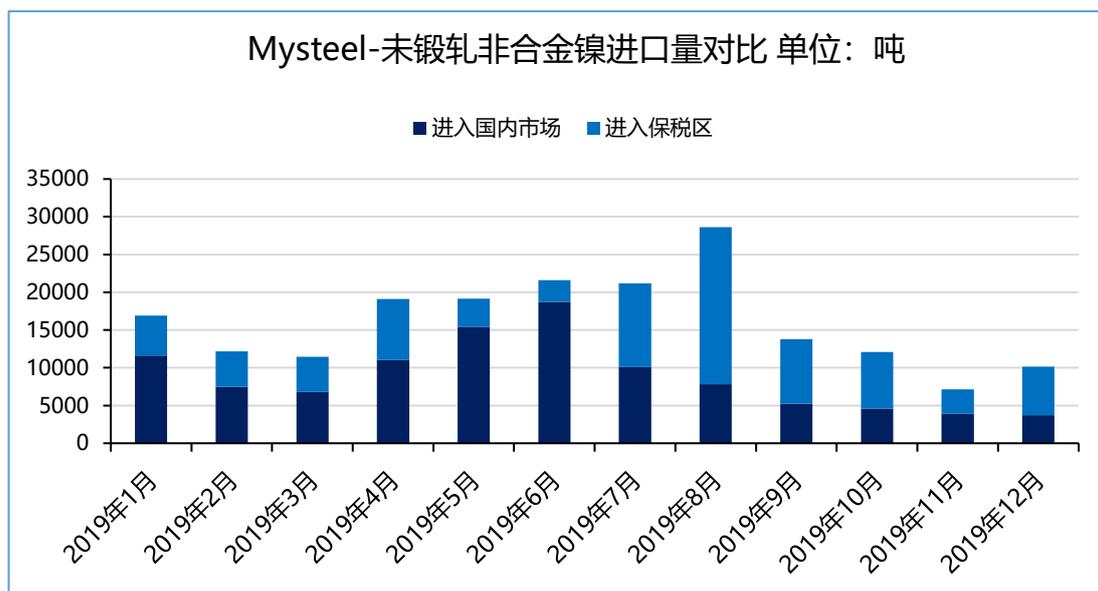
2019年12月未锻轧的非合金镍进口量为10153.533吨，环比11月增加3016.237吨，增幅42.26%，同比2018年12月减少1563.173吨，降幅13.34%，本年累积共进口193208.557吨。其中6455.833吨流入保税区，环比增加100.95%，3697.7吨进入国内市场。

图十九 Mysteel 未锻轧非合金镍进口量



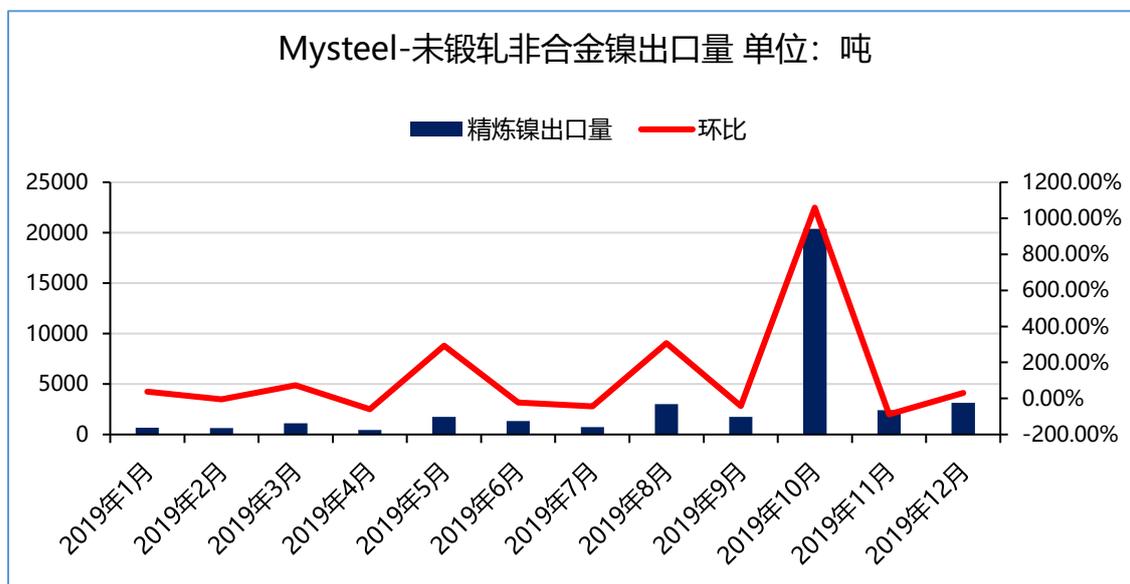
数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图二十 Mysteel 未锻轧非合金镍进口量对比



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图二十一 Mysteel 未锻轧非合金镍出口量对比

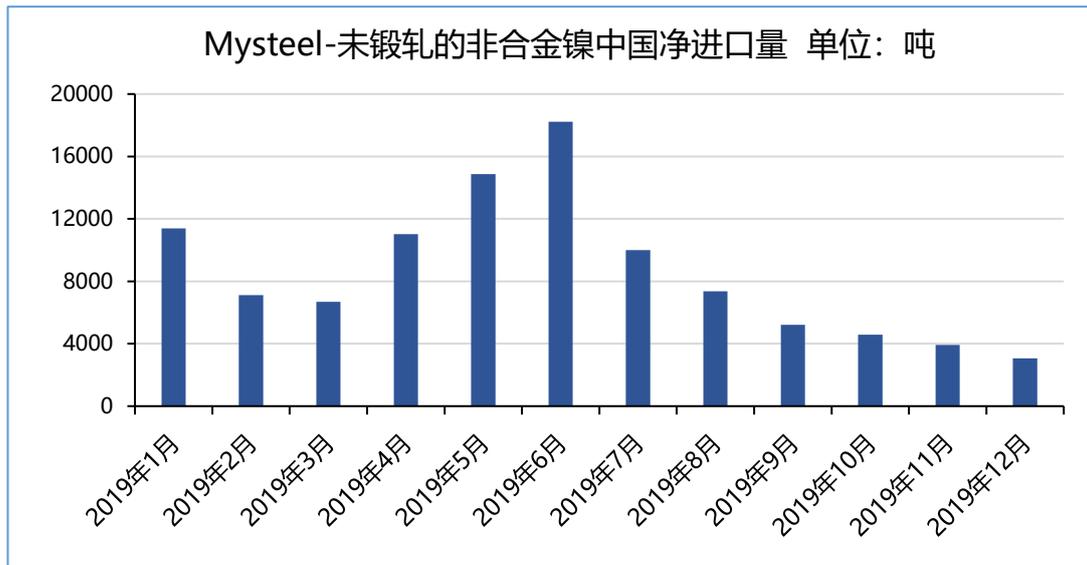


数据来源：Mysteel我的不锈钢网

2019年12月未锻轧非镍合金出口量为3153.12吨，环比11月增加751.115吨，增幅31.27；其中国内报关出口640.031吨，保税区流转至国外市场2513.089吨。

2019年1-12月累积共出口37446.89吨。

图二十二 Mysteel 未锻轧非合金镍出口量对比



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

自 10 月开始海国内精炼镍进口持续亏损中，加之下游终端消费不佳，所以贸易商进口意愿不强，且有少量货物出口至国外，所以国内净进口量逐步下滑，12 月国内已报关净进口量 3057.669 吨，环比下降 22.09%。

3.5 精炼镍库存分析

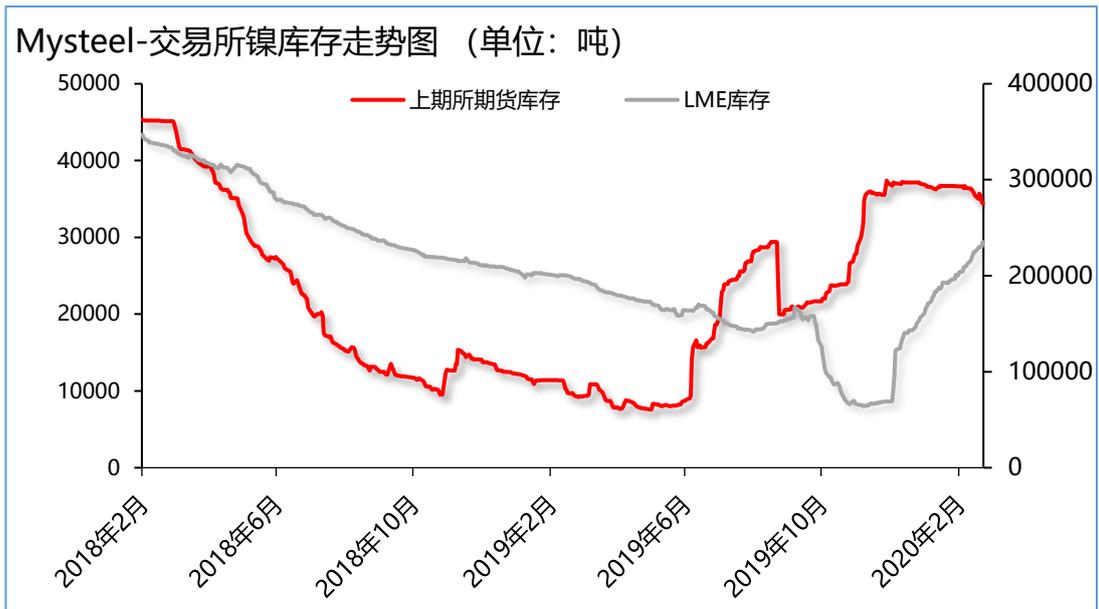
2 月国内电解镍库存较 1 月底增加了 0.25 万吨，增幅 4.02%。

2 月 28 日 LME 库存 235428 吨，2 月份 LME 库存共增加 38574 吨，相比 1 月增加 39486 吨，LME 库存大幅回升。

据 Mysteel 统计，截止 2 月 28 日电解镍总库存量 6.47 万吨，其中上期所仓单库存为 3.44 万吨，国内现货镍板库存 0.98 万吨，镍豆现货库存 0.32 万吨，保税区库存 1.72 万吨。

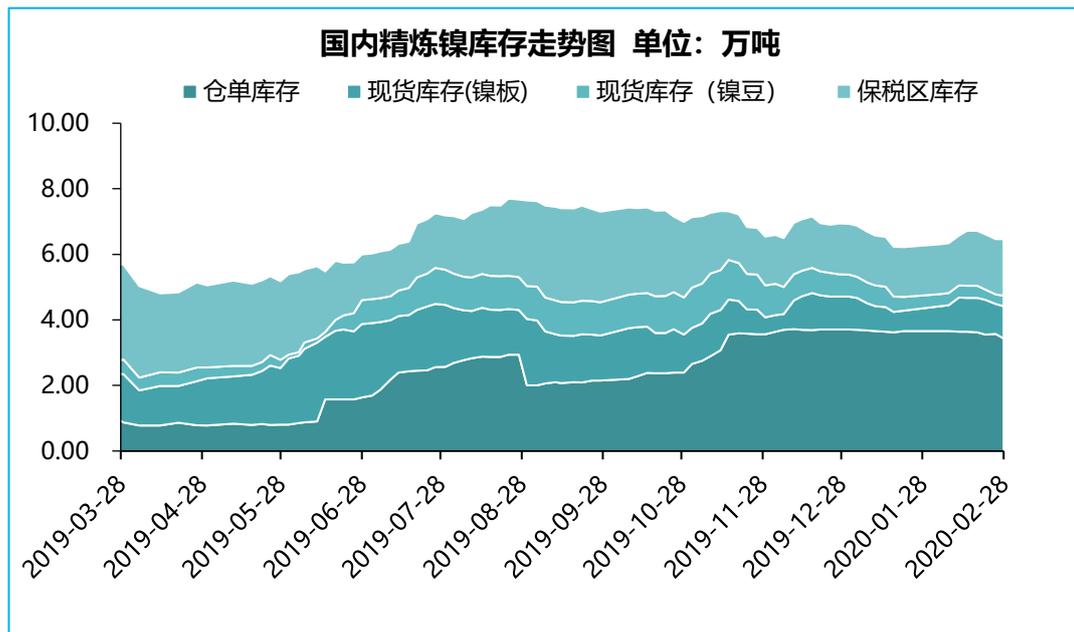
本月 LME 仓库精炼镍库存大回升，其中增量大多位于东南亚仓库增加，其中以镍豆为主，现 LME 仓库镍豆占比 91%；由于国内基本面消费不佳，镍板进口货物较少，适量镍豆进口至国内，虽个别时刻国内库存有所增加，但增量主要来自于国内自有品牌货物，下游终端企业复工采购备货，国内现货库存下降明显，有货物靠港，保税区库存适量增加。

图二十三 Mysteel 交易所镍库存走势图



数据来源: Mysteel我的不锈钢网

图二十四 Mysteel 国内精炼镍库存走势图



数据来源: Mysteel我的不锈钢网

表六 Mysteel 国内精炼镍现货库存统计表

指标名称	国内仓单库存 (上期所-期货库存)	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	上海保税区 库存	国内总库存 (含保税区)
------	----------------------	--------------	--------------	-------------	-----------------

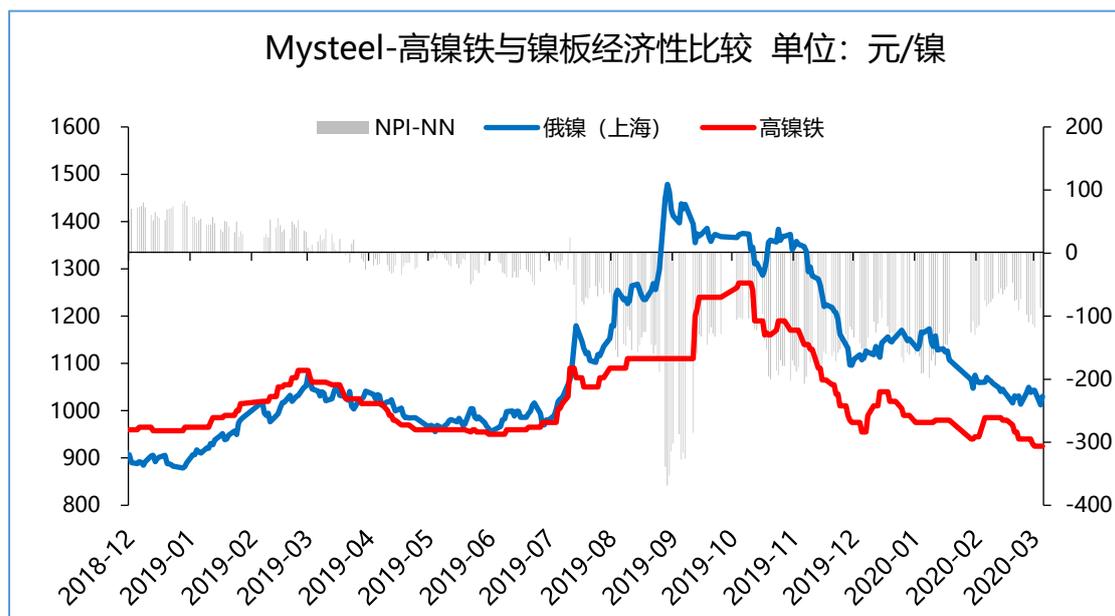
2020-02-04	3.66	0.76	0.37	1.52	6.31
2020-02-07	3.66	0.79	0.37	1.52	6.35
2020-02-11	3.64	1.04	0.37	1.52	6.57
2020-02-14	3.64	1.03	0.37	1.68	6.71
2020-02-18	3.62	1.05	0.37	1.68	6.73
2020-02-21	3.55	1.06	0.32	1.68	6.61
2020-02-25	3.57	0.92	0.29	1.68	6.46
2020-02-28	3.44	0.98	0.32	1.72	6.47

3.6 镍原料经济性对比

2 月 NPI 较俄镍贴水震荡运行，3 月贴水或将继续震荡运行

由于镍价波动较大，2 月 NPI 较镍板贴水变化明显，月初开始 NPI 较电解镍贴水有所收窄，月初贴水 126 元/镍，月中收窄至 47 元/镍，之后有所扩大，月末扩大至 73 元/镍。现 NPI 较俄镍经济性仍较为明显，受下游不锈钢厂行情不佳，NPI 市场主流价有所下调，个别厂家接近生产成本线，预计下月 NPI 较镍板贴水变化波动较大。

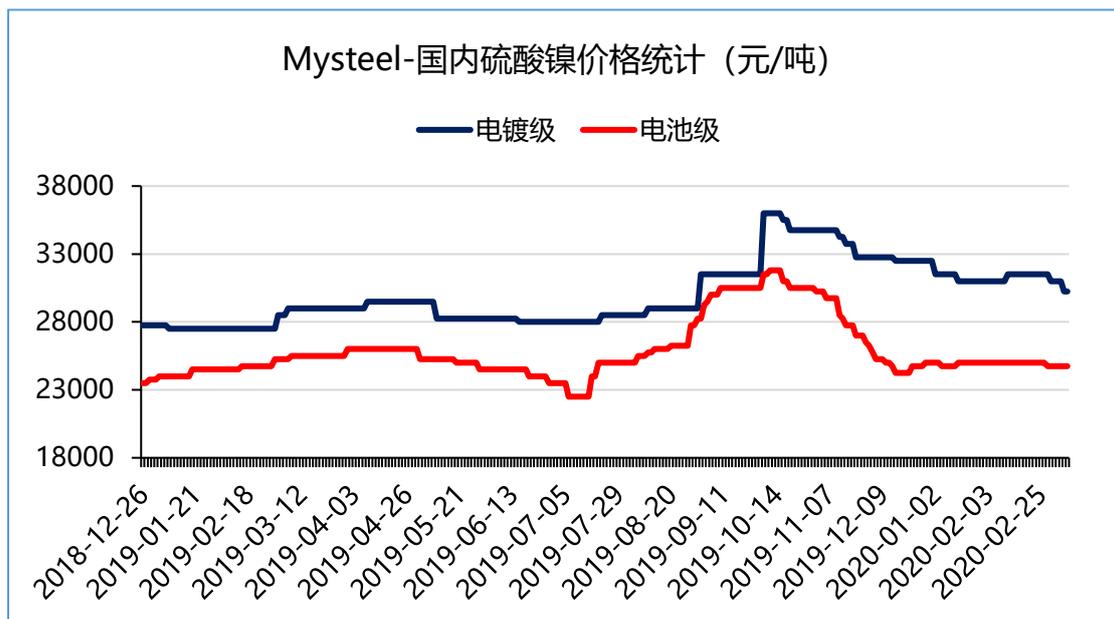
图二十五 Mysteel 高镍铁与镍板经济性比较



4、硫酸镍

4.1 硫酸镍价格分析

图二十六 Mysteel 国内硫酸镍价格统计

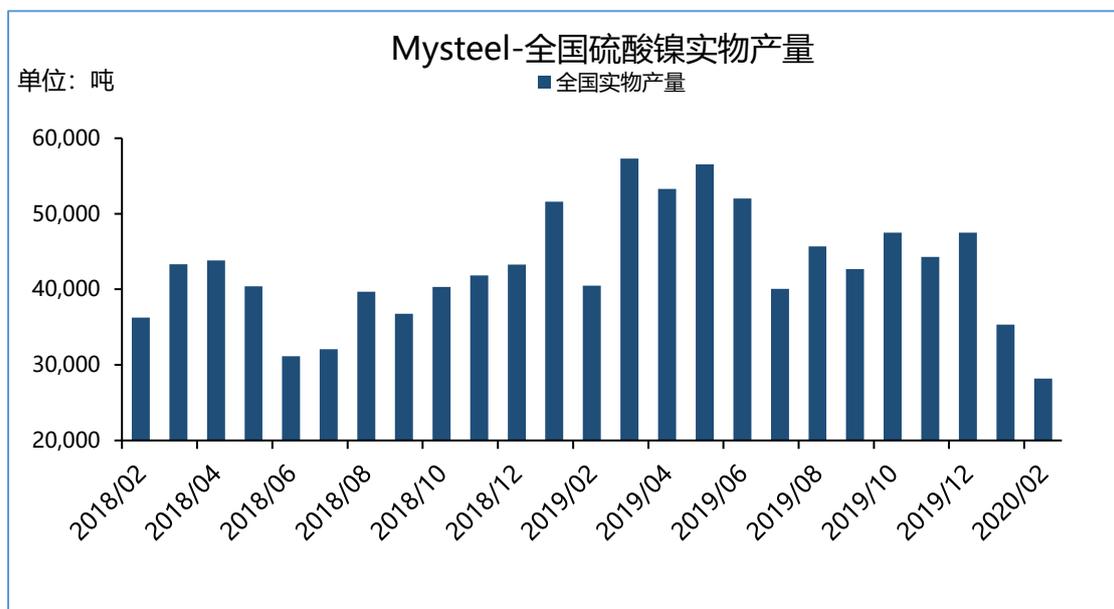


数据来源：Mysteel我的不锈钢网

本月电镀级硫酸镍市场价为 30000-32000 元/吨，电池级硫酸镍价格为 24500-25500 元/吨。由于镍价下跌，加之下游终端需求不佳，市场报价有所下调。现下游三元前驱体厂需求不佳，且受到疫情影响，人员不能及时到岗，部分春节期间停工企业复产时间较晚，春节期间未停工企业大多维持低负荷生产，消耗节前采购备货的库存，叠加对后市日韩地区疫情担忧，对电池级硫酸镍采购较为谨慎。

4.2 国内硫酸镍产量分析

图二十七 Mysteel 全国硫酸镍实物产量

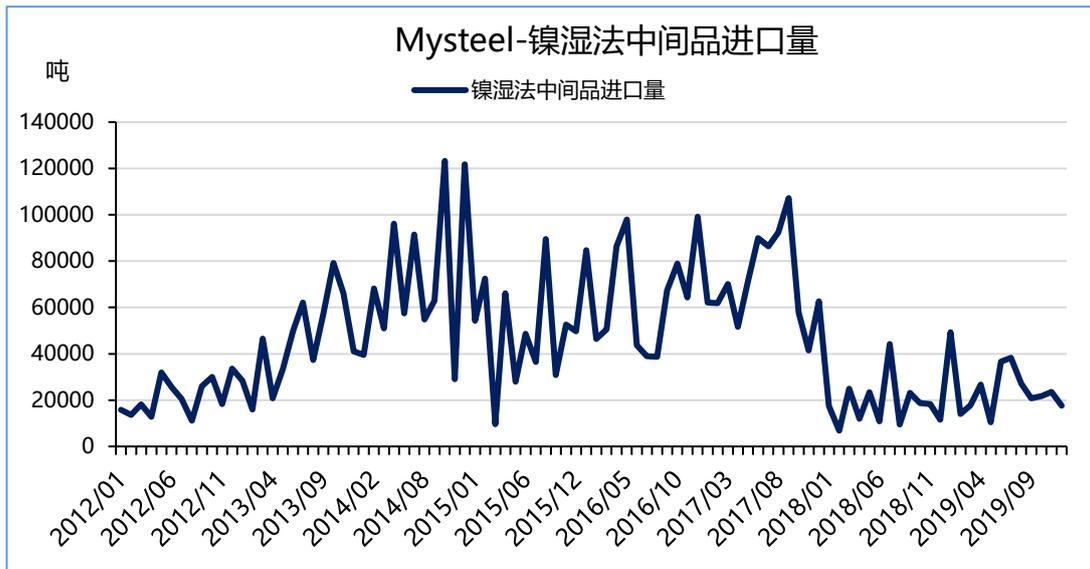


数据来源：Mysteel我的不锈钢网

2020年2月中国硫酸镍产量0.62万金属吨,环比降低22.92%,同比降低30.86%。2月硫酸镍产量下降明显,由于受国内公共卫生安全问题的影响,大多工厂处于停工状态,部分处于重灾区工厂或将3月后才可复工,虽月底工厂大多已复工,但产能产量处于低负荷状态,预计3月将逐步恢复,预计3月国内硫酸镍为0.98万金属吨,环比增加57.71%,同比减少22.96%。

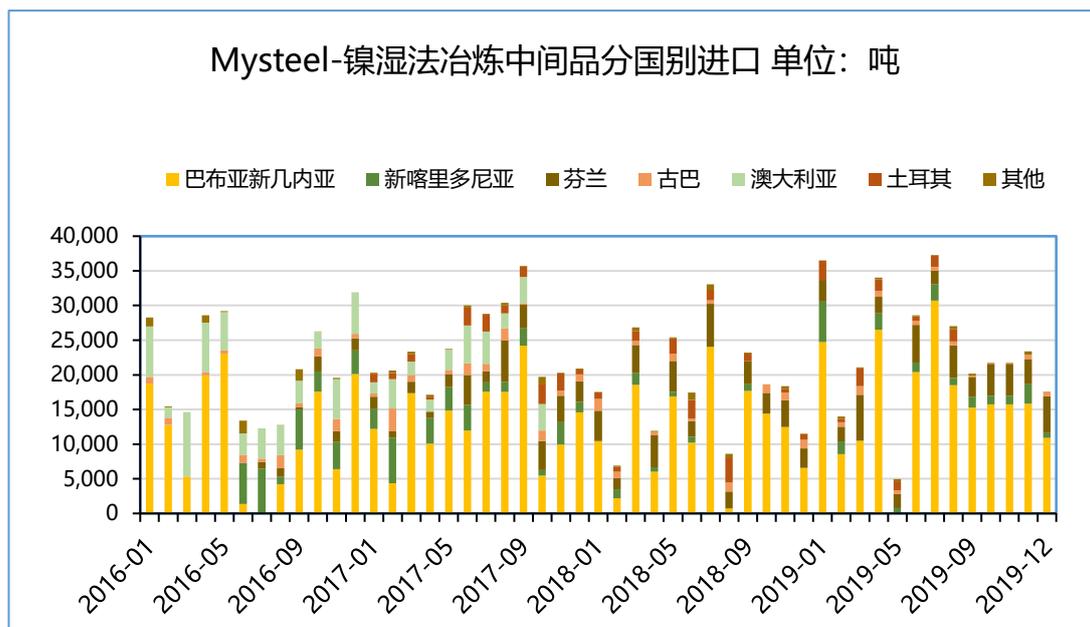
4.3 镍湿法治炼中间品进口分析

图二十八 Mysteel 镍湿法中间品进口量



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图二十九 Mysteel 镍湿法中间品进口量 (分国别)



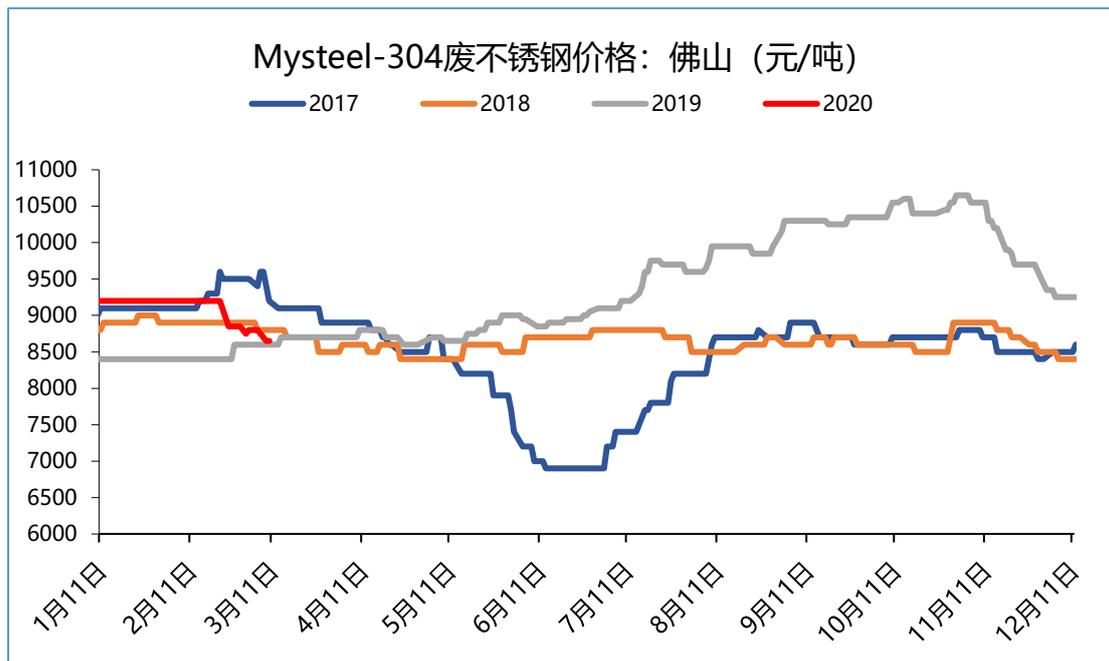
数据来源：Mysteel我的不锈钢网

12 月镍湿法也连中间品进口量有明显下滑，受限于国内硫酸镍市场行情不佳，硫酸镍产量下降，对原料用量亦下降。其中，巴布新几内亚、新喀里多尼亚、芬兰进口量合计占进口总量的 96%。

5、废不锈钢

5.1 废不锈钢价格分析

图三十 Mysteel 废不锈钢价格走势



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

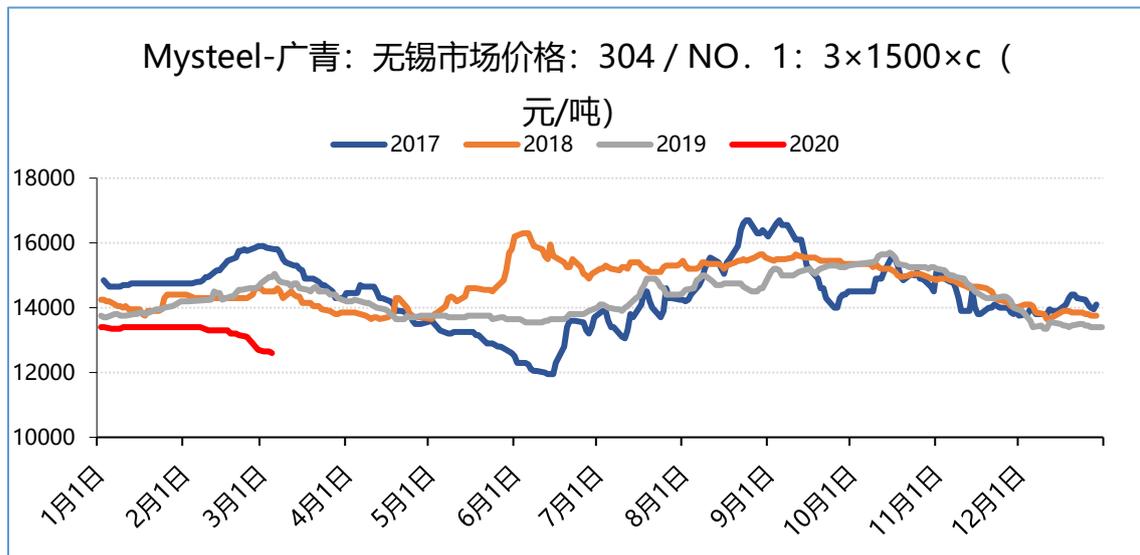
2月废不锈钢市场价格跌300-350元/吨，废料市场成交极差，受公共卫生事件影响，到2月底，各地货场复工率极低，不到20%，已复工的货场因人工、交通物流、货源等原因基本无成交。佛山市场报价304精铸9550-9650元/吨，304无胶料9050-9150元/吨，304统料8850-8900元/吨，201统料3600元/吨，戴南304一级料9100-9200元/吨，天津304一级料9200-9300不含税。钢厂方面，1-2月国内粗钢产量大减，废料冶炼成本相对较高，国内300系钢厂废料使用比例明显下降，多家钢厂废料采购明显下降，预计短期300系废不锈钢继续弱稳运行。而200系废料冶炼比合金冶炼更具优势，随着两广地区中频炉企业复工，200系废料需求增加，预计短期201废料继续平稳运行。

注：废不锈钢报价为不含税价。

6、不锈钢

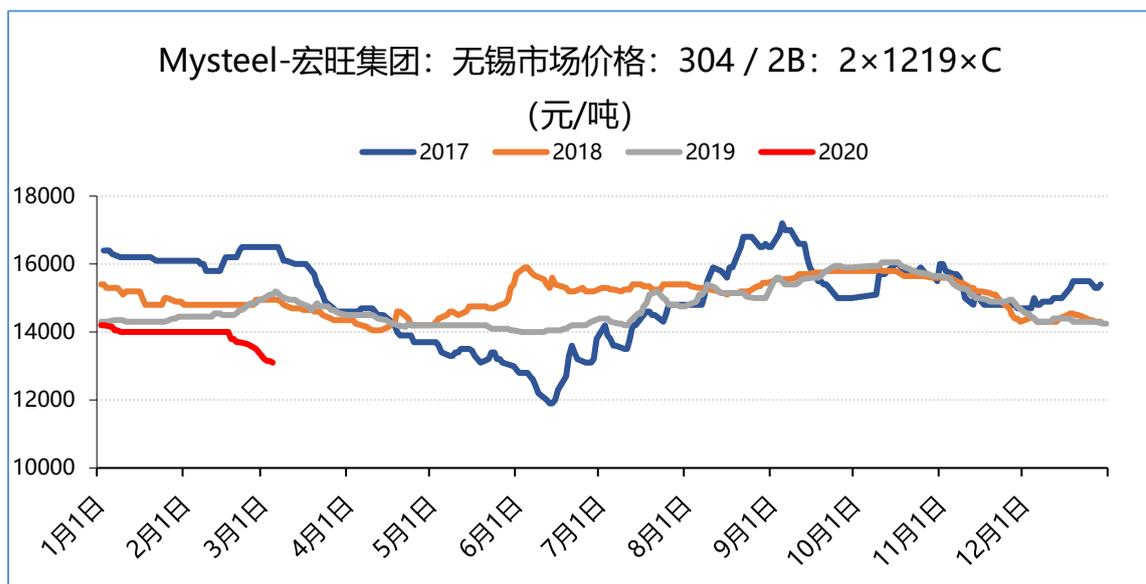
6.1 不锈钢价格分析

图三十一 Mysteel 广青：无锡市场价格



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

图三十二 Mysteel 宏旺集团: 无锡市场价格



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

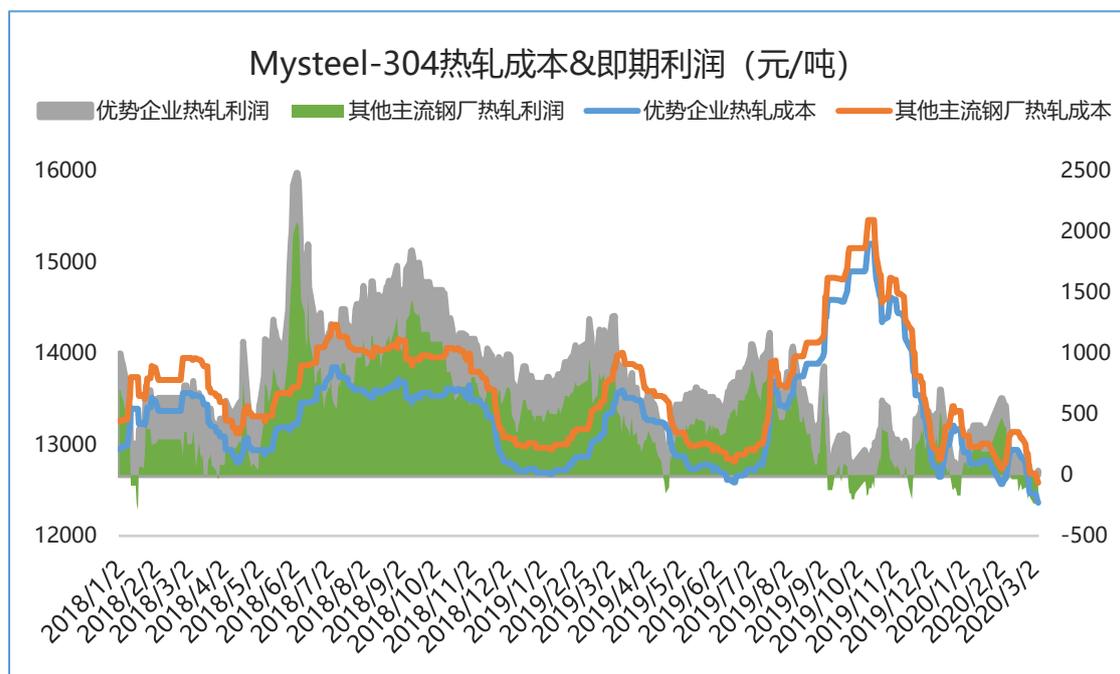
无锡市场：2月份不锈钢价格全盘大幅下跌，主要由于年后受突发疫情影响下游需求端较往年几乎停滞一个月，贸易及物流环节也长期受到限制，导致不锈钢厂厂内库存及港口、市场库存均呈现大幅增加，企业整体库存及资金压力较大，加之不锈钢期货价格也出现大幅下跌，期现价差再度拉大，市场情绪悲观，截止3月初无锡304热轧环比2月初跌700元/吨报12700元/吨，304民营冷轧环比跌800元/吨至12900毛边基价，200系冷轧环比跌150元/吨至7500元/吨；当前无锡市场库存继续居高不下，实际成交却不容乐观，贸易商出货意愿较强，但短期内库存明显消化比较困难，预计3月钢价弱势运行概率较大。

佛山市场：本月佛山市场整体处于弱势运行，价格方面，中上旬因多数贸易商未开

工，因而多延续年前报价，而至下旬，青山两次下调4月份期货盘价，加之复工后无论是盘面还是原料端的弱势，都给行情带来一定阻力，其中304冷轧环比下跌600-800元/吨，304热轧环比下跌600-700元/吨，200系和400系也均有50-100元/吨下跌；库存方面，因中上旬物流仓储停滞，上旬库存涨势并不明显，2月中旬市场物流开始恢复，港口堆积的成品材陆续抵库；成交方面，因公共卫生对需求造成的阻力加之市场存在的资金压力，商户报价较为灵活，实单成交偏向低价，综合当下各方情况看，不锈钢价格将继续维持弱势运行。

6.2 300系即期成本&利润分析

图三十三 Mysteel304 热轧成本&即期利润 (元/吨)

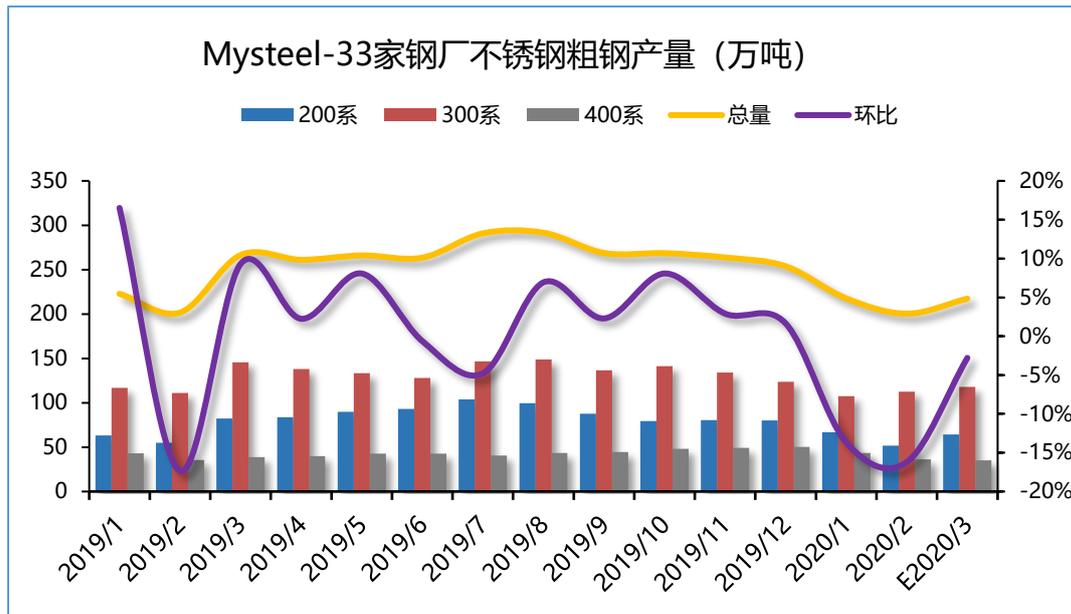


数据来源：Mysteel我的不锈钢网

2020年2月份304热轧不锈钢钢厂即期利润较1月份明显收缩，主要由于不锈钢304价格跌幅大于原料NPI及高碳铬铁价格跌幅，故虽然成本在下降但成品销售价格下跌更为迅速，截止3月初优势企业304生产已接近亏损边缘，非优势企业亏损150-200元/吨。

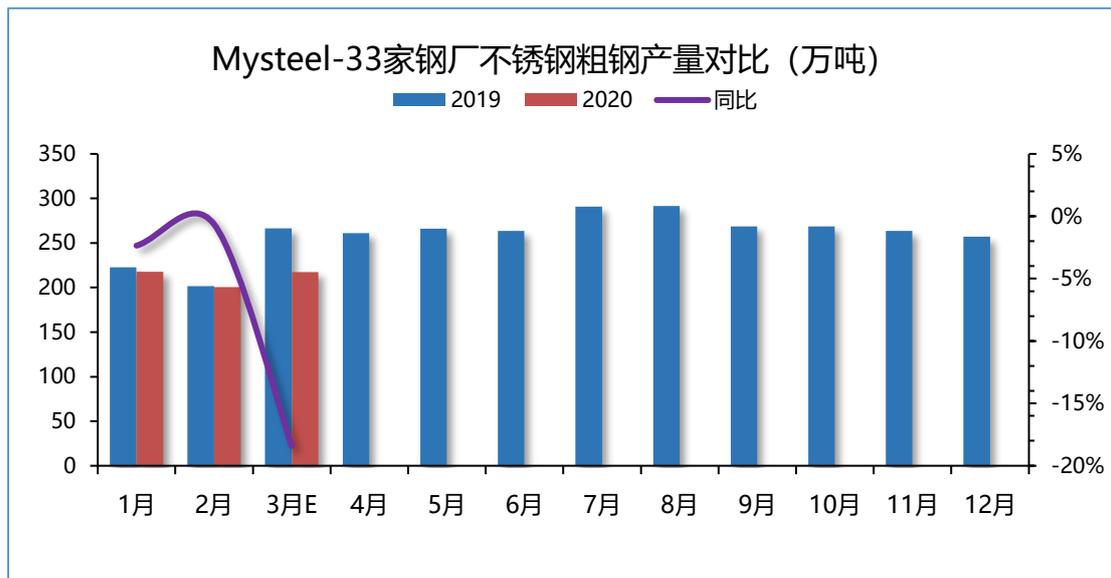
6.3 不锈钢产量分析

图三十四 Mysteel33家钢厂不锈钢粗钢产量 (万吨)



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图三十五 Mysteel33 家钢厂不锈钢粗钢产量对比 (万吨)



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

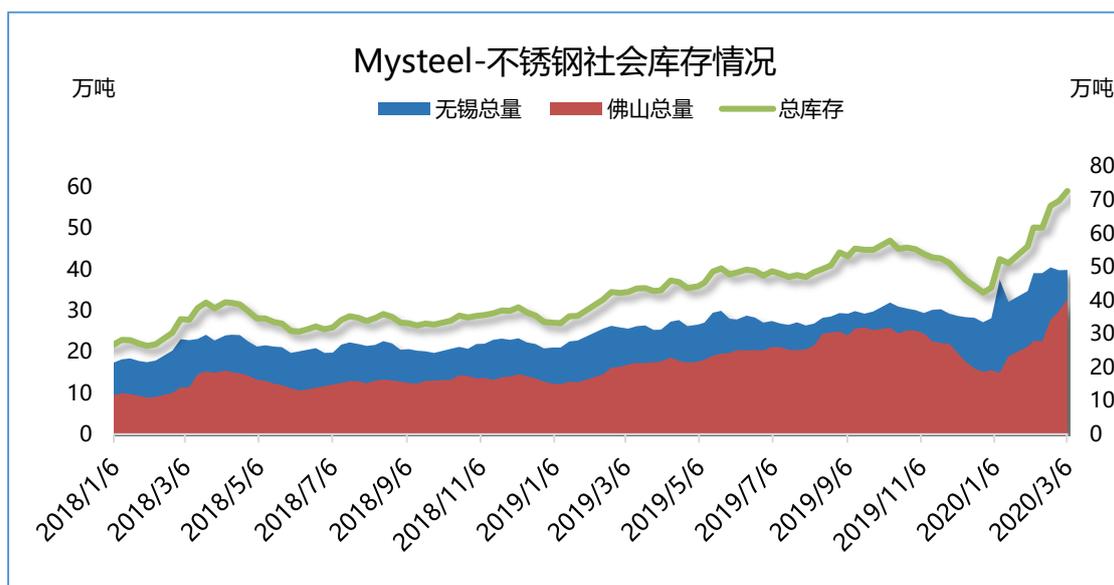
据我的不锈钢网统计，2020年2月份33家钢厂（含印尼青山）粗钢总产量200.35万吨，环比2020年1月份减少7.9%，同比去年2月减少0.6%。其中200系51.81万吨，环比减少22.6%，同比减少5.8%，300系112.3万吨，环比增加4.6%，同比增加1.0%，400系36.24万吨，环比减少16.2%，同比增加2.2%。2020年3月排产总量预计217.4万吨，环比预计增加8.5%，同比预计减少18.4%，其中200系64.4万吨，300系117.74万吨，400系35.23万吨。

2020年2月国内32家钢厂粗钢总产量184.35万吨，环比2020年1月份减少9.2%，同比增加0.7%。其中200系51.81万吨，环比减少22.6%，同比减少5.8%，300系96.3万吨，环比增加3.7%，同比增加3.9%，400系36.24万吨，环比减少16.2%，同比增加2.2%。2020年3月份排产总量预计202.37万吨，预计环比增加9.8%，同比减少17.9%，其中200系64.4万吨，300系102.74万吨，400系35.23万吨。

受公共卫生事件影响，2月国内不锈钢粗钢产量大规模减少，主要集中在青山、诚德、太钢等大型钢厂，3月份国内主流不锈钢厂同比去年有明显减量，但环比2月份粗钢产量略有回升，一方面是员工及防护物资陆续到位，部分钢厂复工复产；而另一方面部分钢厂还将继续有减产计划，考虑到3月份接单情况不甚理想，厂内成品材库存维持较高、甚至极高的水平，被迫实施减产。

6.4 不锈钢库存分析

图三十六 Mysteel 不锈钢社会库存情况 (万吨)



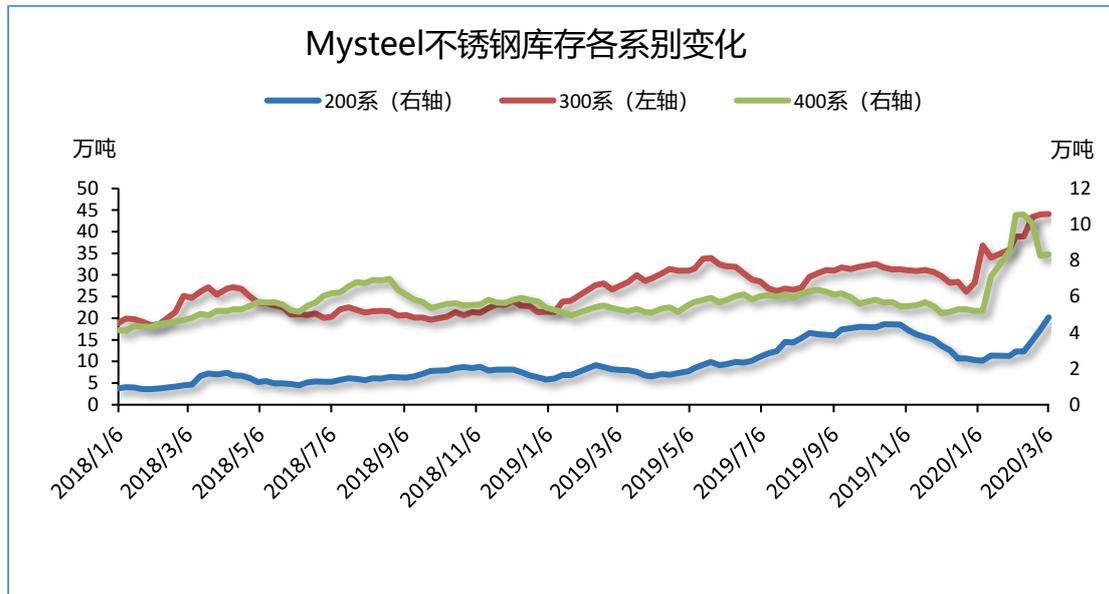
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

据Mysteel我的不锈钢网样本统计,2020年2月底无锡不锈钢社会库存总量39.76万吨,较1月最后一期数据环比增量39.93%,佛山不锈钢库存总量29.88万吨,较1月最后一期数据环比增量59.93%;两地合计总量为69.64万吨,总量较1月最后一期数据环比增加47.86%。

2月受到疫情影响,月初锡佛两地资源到货整体累库速度较慢,市场开市时间持续推后但资源开始进入明显增量的状态,与去年同期增加45.3%,整个2月属于不锈钢较

为明显的累库阶段。

图三十七 Mysteel 不锈钢库存变化 (分系别)

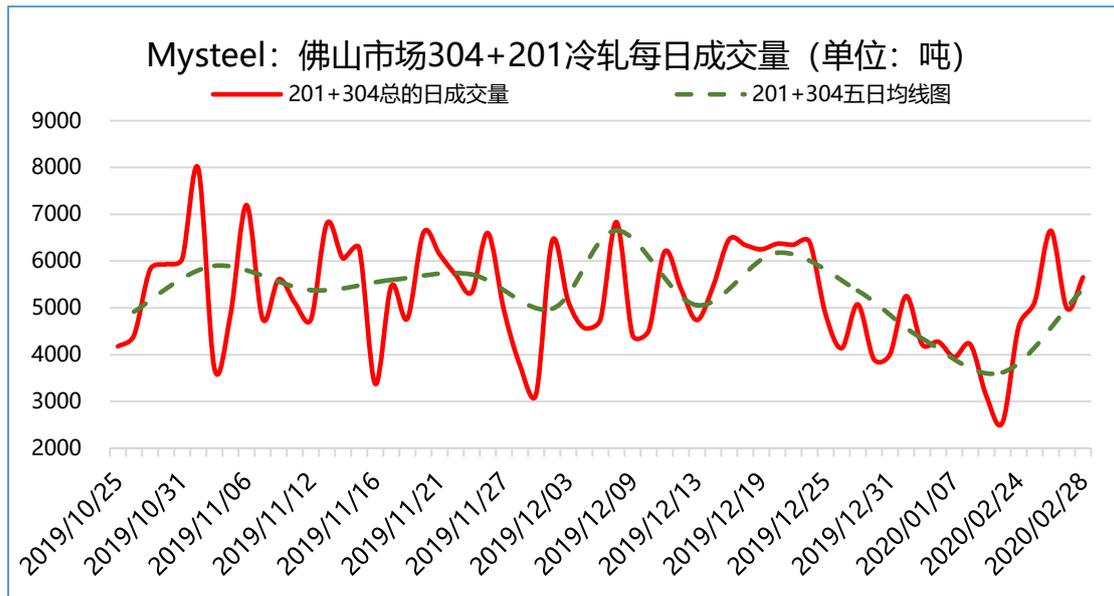


数据来源：Mysteel我的不锈钢网

分系别来看 2020 年 2 月 26 日 200 系不锈钢社会库存总量 14.81 万吨，较 2 月 21 日统计降低 14.73%，占据总系别比重 24.02%；300 系不锈钢社会库存总量 43.39 万吨，统计降低 1.36%，占据总系别比重 70.37%；400 系不锈钢社会库存总量 10.06 万吨，统计增加 21.54%，占据总系别比重 16.32%。

6.5 不锈钢成交分析

图三十八 Mysteel 佛山市场 201 冷轧每日成交量 (元/吨)



数据来源: Mysteel我的不锈钢网

2月份,受公共卫生事件的影响,市场上贸易商和下游企业复工时间相比往年较晚,大部分贸易商于本月24号左右陆续复工,加上2月下旬物流不畅通,下游开工率不足,市场情绪偏悲观,成交也多以低价资源出货为主,高价资源消耗较慢。虽佛山市场201和304冷轧不锈钢成交量较年前有明显改善,但相比往年来说,今年2月份的成交略显偏弱。

行业新闻

1. 青山钢铁印尼工业园将再建 2 套 350MW 火力发电项目

上海电气电站集团“一带一路”沿线火电销售成功斩获青山钢铁印尼工业园 2×350MW 火力发电项目订单。该项目地处印度尼西亚中苏拉威西省莫罗瓦利县印尼青山工业园，项目建成后，2 台机组将分别向青山及台湾华新丽华镍铁生产线供电。鉴于双方前期良好的合作关系，业主经过充分比选，仍然决定选用上海电气机电炉主机设备，于春节前迅速签订第 1 台 350MW 全套主机设备合同。同时，第 2 台主机合同也将于近日签订。

自 2017 年首次与青山钢铁合作以来，电站集团已先后承接了 4 台 350MW 超临界全套机组、6 台 250MW 超临界全套机组、2 台 100MW 燃气炉设备。至此，双方合作主设备增至 12 套。此外，双方还签有 2 台 100MW 小锅炉合作合同。双方首次合作的 2 台 350MW 机组已于 2019 年顺利实现“一年双投”，后续的 250MW 机组也在陆续交货中。

2. 印尼德龙 100 万吨不锈钢试生产

据 Mysteel 了解，印尼德龙不锈钢新项目投产，产能 100 万吨，据悉计划先投 60 万吨，于 2 月 3 日开始热调试产 304 钢坯。

3. 华友钴业：拟 8.05 亿元向信达能源购华友衢州 15.68% 股权

华友钴业 2 月 12 日发布公告：拟向信达新能以发行股份的方式，购买其持有华友衢州 15.68% 股权，对价为 8.05 亿元，本次交易完成后，上市公司将持有华友衢州 100% 股权。此外，公司拟募集配套资金 8 亿元，主要用于建设华友衢州“年产 3 万吨（金属量）高纯三元动力电池级硫酸镍项目”。华友衢州 2017 年-2019 年 H1 对应营收分别为 60、87 和 31 亿元，净利润分别为 8.8、4.1 和 0.63 亿元。

4. 印尼多家机构支持 APNI 重新调整镍矿基准价

据外媒报道，印尼青年企业家协会（HIPMI）主席马明（Mardani H.Maming）表示，他支持印尼镍矿开采协会（APNI）争取国内镍价与国际价格或基准矿产价格（HPM）相匹配。HIPMI Lampung 的区域主席 BPD（区域管理机构）Arie Nanda Djausal 也表示，应该支持 APNI 实施的政策。由于印尼国内镍矿处于低价销售，如果矿工坚持开采，提供的价格将比生产价相对便宜，不利于公司。

5. 金川集团启用广东外埠库房助力复产

2月17日，“金川集团华创外埠库房”在广东华创水头储运中心设立，金川集团的电解镍、铜、硫酸镍、氯化镍、硫酸铜等系列产品前置现货存放在广东，由金川集团直接管理，是金川集团在广东的唯一外埠库房。外埠库房能对客户的原料需求作出快速反应，缩短交货期、提高效率，助力复产。

6. WBMS：2019 年全球镍市供应短缺 2200 吨

世界金属统计局(WBMS)2月19日公布的月报显示，2019年全球镍市出现供应缺口，表观需求超出产量2200吨。2018年全年为短缺9.87万吨。2019年矿山镍产量为260.96万吨，较2018年同期高出21.8万吨。中国冶炼厂/精炼厂产量同比增加11.9万吨，表观需求为130.43万吨，较上年同期增长20.8万吨。全球表观需求较上年增加6.5万吨。

7. 青岛印尼中资中程 RKEF 项目 2 号炉回转窑及干燥窑 2 号墩基础顺利完成混凝土浇灌

2020年2月19日，青岛印尼RKEF项目最关键线路上的2号炉回转窑及干燥窑2号墩基础混凝土开始浇筑，一次浇筑247立方米大体积混凝土，历时8小时。本次大体积混凝土浇灌，为2号线窑基础重大关键节点，是业主和总包方确定工期的控制关键点，此次浇灌的顺利完成成为窑墩上部结构施工奠定了坚实的基础。

8. 印尼拟于 3 月底前后发布镍矿石定价新规

印尼能源和矿产资源部的一位官员2月28日表示，印尼拟于3月底发布一项规定，以管理镍矿石销售价格，此前曾接到来自镍矿的诸多投诉。这些规定旨在防止国内冶炼企业以过低价格购入镍矿。该部矿产开发和辅导局长Yunus Saefulhak表示，根据新规，该部设定的月度金属基准价格将被用作镍矿石交易的底价。

9. 山西太钢仍在推进重大资产重组进程

据2020年2月13日消息显示，山西太钢不锈钢股份有限公司及相关各方仍在积极推进本次重组的各项工作。由于本次交易的重大资产重组方案尚未最终确定，交易双方尚未签署关于标的公司51%股权的正式转让协议；本次交易尚需上市公司董事会和股东大会的审议、国有资产监督管理部门的审批及中国证监会的核准。山西太钢不锈钢股份有限公司持续的重组推进拟采取发行股份、支付现金或两种方式相结合的形式购入临沂鑫海新型材料有限公司51%的持有股权。

10. 乘联会：2 月新能源车产销总体仅有 1.1 万台，销量惨淡

2月新能源乘用车批发销量1.1万台，同比下降77.7%，环比1月下降70%。其

中插电混动销量 0.2 万台, 同比下降 84%。纯电动的批发销量 0.9 万台, 同比下降 76%。
2 月合资与独资新能源表现较强, 成为新能源车市重要力量。2 月普通混合动力乘用车
批发 0.2 万台, 同比去年 2 月下降 80%。1-2 月累计销量也仅有 5.2 万台, 同比下降
64%, 尤其是自主品牌新能源车全面承压。

» 免责声明 DISCLAIMER

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，视为自愿接受本网站声明的约束。

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。

编辑指导：王崇锋 魏铮

不锈钢研究团队：

何冬键 刘芳芳 沈雯 李晨洁
罗强 卢莹莹

镍系研究团队：

白琼 周历 陈平平 王鑫泰
江可蒙

铬系研究团队：

奚震威 黄勋

扫码获取福利

网页端



APP



钢联数据端

