



勤奋·诚信·合利·智慧



Mysteel: 镍铬不锈钢&正极材料

周度报告

上海钢联资讯科技有限公司

目 录

市场概述.....	5
价格预测.....	6
本周聚焦.....	6
下周关注要点.....	7
一、镍系.....	8
1 镍矿&镍铁.....	8
1.1 市场行情.....	8
1.2 镍铁利润.....	10
1.3 镍矿港口库存统计.....	10

1.4 下周预测.....	12
2 精炼镍.....	12
2.1 市场价格.....	12
2.2 国内库存.....	15
2.3 进口盈亏.....	17
2.4 镍系原料经济性对比.....	18
3 硫酸镍.....	19
3.1 市场价格.....	19
3.2 硫酸镍即期盈亏.....	21
二、 铬系.....	22
1 铬矿.....	22
1.1 铬矿价格.....	22
1.2 铬矿港口库存.....	24
2 铬铁.....	25
2.1 铬铁价格.....	25
2.2 高碳铬铁成本&利润.....	27
3 汇率.....	27
三、 废不锈钢.....	29
1、 镍原料价格下调 废料贸易商情绪受挫.....	29

2、废不锈钢&镍铁经济性对比	30
3、废不锈钢工艺冶炼成本	31
四、不锈钢	31
1 市场价格	31
1.1 板卷市场	31
1.2 管型材市场	35
2 不锈钢即期成本&利润	37
2.1 200 系	37
2.2 300 系	38
2.3 400 系	39
3 不锈钢库存	39
3.1 社会库存	39
3.2 不锈钢钢厂厂内成品材库存	42
5 不锈钢产量分析	43
5.1 粗钢产量	43
五、正极材料	45
1 市场行情	45
2 国内正极材料供应变化	48
3 正极材料上游原料价格	49

4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	50
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	51
6 本周趋势及小结.....	52

市场概述

镍: 原料端泡沫涌现 镍价周内小幅下调

周内不锈钢厂盘价下跌, 原料端镍矿报价大幅下调, 印尼镍铁低价资源流出, 加之俄镍大量进口, 镍豆成交减弱, 镍价再度小幅下调。

下周菲律宾矿山进入集中安排 4 月船期阶段, 镍矿报价下跌, 跌价成交即将坐实。国内镍铁成本下滑, 同时港口印尼镍铁资源或将低价报出。需求端, 不锈钢消费不佳, 钢厂盘价或将进一步下调。三元前驱体虽稳定生产, 但部门龙头企业积极备货, 对于镍豆消费有一定放缓。下游不锈钢跌价或将导致市场偏空情绪延续, 预计下周镍价仍将有小幅下滑, 运行区间 122000-115000 元/吨。

铬: 铬系市场持稳运行 供需失衡仍将持续

价格预测: 北方地区能耗“双控”政策执行力度不减, 3 月北方产区部分工厂用电量已经用尽, 产量或将进一步下降。铬铁利润空间较好, 部分贸易资源获利退场, 零售价格小幅震荡, 工厂订单均已锁出, 故工厂报价稍高于市场零售报价。中低微碳铬铁现货紧张报价小幅上涨, 原料紧缺和价格高企问题难以解决。由于北方产区需求难以释放, 港口持续累库, 但铬铁价格仍给予矿段有力支撑, 矿商短期报价坚挺。需求方面, 国内主流不锈钢厂采购价格确定, 并且排产保持高位, 需求保持相对旺盛, 预计下周现货市场报价将维持平稳, 运行区间 8800-9000 元/50 基吨。

不锈钢: 市场持货成本上升 成交一般钢价先扬后抑

供应方面: 据 Mysteel 调研, 3 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 289.25 万吨, 预计环比增 13.60%, 同比增加 34.84%; 其中 300 系 125.18 万吨, 预计环比增 10.56%, 3 月份国内不锈钢厂排产再度回归高位, 且三系别产量环比均有较大幅度提升。3 月份广青、东特钢厂有检修, 其余不锈钢厂仍维持高负荷生产。

市场到货: 本周市场库存周环比下降, 无锡、佛山两地总库存达 78.54 万吨, 周环比减 1.99%。本周降量主要在佛山市场, 且集中在 300 系冷轧不锈钢。200 系方面总体量变化不大, 呈现冷轧库存略降热轧到货增加; 佛山市场 300 系各钢厂资源均有消化, 整体库存周环比下降, 无锡市场德龙、北港新材到货入

库，库存略增；400 系太钢资源到货，库存小幅增加。

需求方面：本周不锈钢价格呈现先扬后抑走势，周初不少观望订单涌现，成交不错，后青山等钢厂期盘连续开跌，市场情绪再度谨慎，成交趋弱。钢厂接单方面，国内主流钢厂基本在接 4 月份期货订单，贸易接单情况并不乐观，下游订单尚可。

行情预测：近期市场资源多处于较高持货成本，且 300 系资源尤其厚料并不充裕，虽钢厂盘价大跌但现货跌幅有限，近期原料价格略有松动，但在贸易商高价成本持货及库存并无大幅累积情况下，预计下周 304 价格呈现震荡偏弱概率较大。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	小幅下滑	122000-115000	菲律宾镍矿预期出货率增加，镍矿报价或将下跌；国内镍铁生产成本下滑，同时印尼镍铁低价报出，叠加不锈钢消费不佳，镍铁价格或将下调；三元前驱体虽稳定生产，但部门龙头企业积极备货，对于镍豆消费有一定放缓。下游不锈钢跌价或将导致市场偏空情绪延续，预计下周镍价仍将有小幅下滑。
镍矿	大幅下降	70-72	菲律宾镍矿 4 月期船投标价格大幅回落 10 美元/湿吨，加之苏里高隔离政策取消，矿端成本削减；镍铁厂生产亏损下对镍矿采购压价为主，预计下周市场实际成交价格将下降。
高镍生铁	下跌为主	1100-1130	镍矿预期 FOB 价格下调，成本端支撑减弱，镍铁厂报价或将下调；目前处于主流不锈钢厂镍铁采购空窗期，叠加受镍价下跌的看空情绪影响，不锈钢厂对高价镍铁接受度较差，预计下周镍铁价格以下跌为主。
铬矿	弱稳运行	31-34	铬铁产量较二月有所下降，对铬矿需求较小。且近期铬铁价格有所回调，对铬矿后期市场造成一定压力。
高碳铬铁	持稳运行	8800-9000	国内铬系资源仍处供应紧缺局面，工厂订单基本锁定，销售压力较小，短时间内暂未调整销售策略。
不锈钢	震荡偏弱	14400-15000	钢厂盘价走弱，在贸易商高价成本持货及库存并无大幅累积情况下，预计下周 304 价格呈现震荡偏弱概率较大。

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. 宁波宝新第一卷“手撕钢”惊艳亮相

2021 年 3 月 9 日，宁波宝新成功生产出 0.049mm 宽幅超薄精密不锈钢带钢，此产品被公众形象地称作“手撕钢”。从 2021 年 3 月 1 日开始边生产边摸索，经过三轮试制，逐一解决了薄带穿带卷取难、轧制易抽筋、板型控制敏感等问题，实现了一系列关键工艺和生产制造技术的突破，成功生产出 0.049mm 宽幅超薄精密不锈钢带钢。

解读：宽幅超薄不锈钢精密带钢广泛应用于航空航天、石油化工、军工核电、新能源、高端电子等支柱产业和关键领域，该产品的批量生产能促进高端行业制造领域关键材料的升级换代和可持续发展。

下周关注要点

- 菲律宾镍矿山招标价格
- 镍铁厂镍矿采购及主流钢厂镍铁采购成交情况
- 不锈钢现货成交情况
- 市场库存变化情况
- 不锈钢厂接单情况

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

镍矿报价小幅回调 镍铁价格分歧较大



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: 8-15%
	(美元/湿吨)	(元/镍)
	CIF	到厂含税
2021/3/8	83	1180
2021/3/9	83	1150
2021/3/10	83	1150
2021/3/11	83	1150
2021/3/12	83	1150
周度变化	-	↓30
涨跌幅	-	↓2.54%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场: 本周镍矿市场实际成交冷清, 暂无主流价格作参考, Mysteel 镍矿 CIF 价暂维持稳定, 其

中 Ni:0.9%高铝 50 美元/湿吨, Ni:0.9%低铝 59 美元/湿吨, Ni:1.5%矿 83 美元/湿吨, Ni:1.8%矿 107 美元/湿吨。

菲律宾 4 月镍矿期船招标中, 贸易商报价较上轮 FOB 价格下降约 10 美元/湿吨; 周内菲律宾苏里高地区宣布取消来港船舶 14 天隔离政策, 预期成本减少下贸易商报价较上周明显下调, 其中 Ni:1.3%CIF 报 58 美元/湿吨, Ni:1.4%CIF 报 67 美元/湿吨。

受高镍铁价格走跌影响, 高位矿价生产亏损下, 国内镍铁厂对原料镍矿询价采购以压价为主, 其中 Ni:1.5%矿心理预期价位多在 70 美元/湿吨上下。虽市场传言周内已有低价成交出现, 但集中成交或将于下周。

镍矿海运费: 本周菲律宾至连云港海运费上涨 3 美元/湿吨 16-23 美元/湿吨。

镍铁价格: 周内 Mysteel 高镍铁市场主流成交参考价小幅下调 40 元/镍至 1150-1180 元/镍 (到厂含税); 印尼市场高镍铁 FOB 价下调 6 美元/镍至 147 美元/镍。

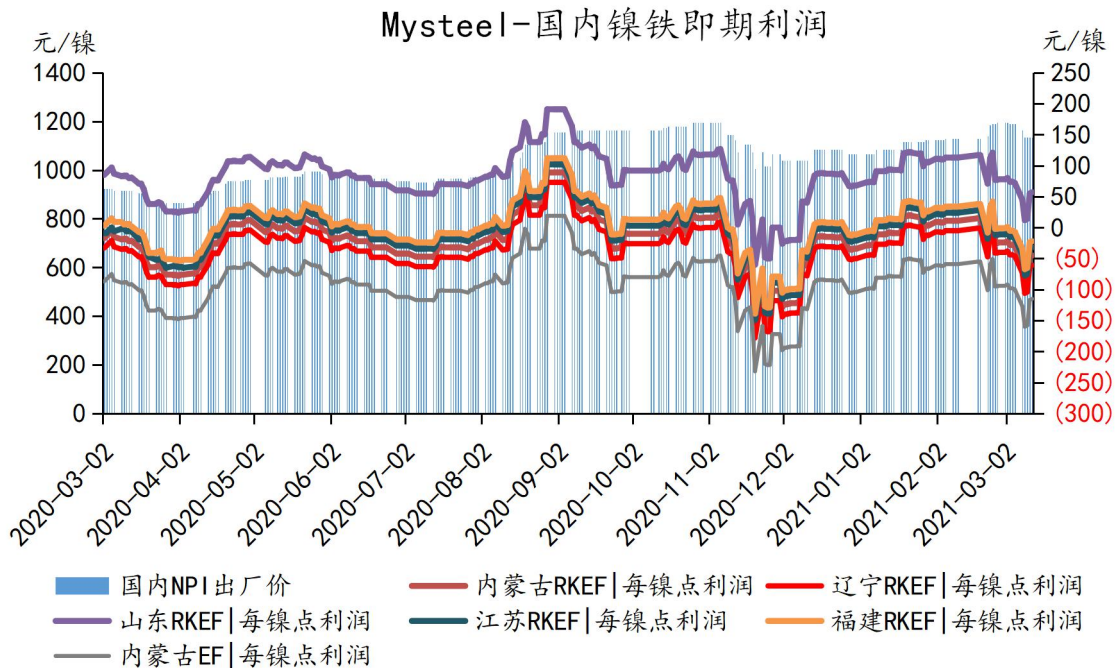
本周镍矿价格高企, 即期生产亏损下国内镍铁厂面对钢厂压价现象挺价惜售情绪明显, 加之镍价下跌后市场内看空情绪蔓延, 铁厂无法判断市场后市行情, 除个别镍铁厂对外报价 1160-1180 元/镍 (到厂含税) 外, 暂未对外报价。

不锈钢厂节后阶段性镍矿采购已经完成, 目前以消耗库存为主; 周内不锈钢价格呈下行趋势, 利润挤压下不锈钢厂对高价镍铁采购需求减弱, 叠加前期市场内做基差套保印尼铁成交价 1090-1100 元/镍 (到港含税), 远低于国内镍铁厂报价, 个别不锈钢厂对外询价 1080-1090 元/镍。周内伦镍大跌 FENI 较 NPI 经济性转好, 现货对外报价在沪镍贴水 10000-14000 元/吨, 折合单镍点价格在 1080 元/镍左右。当前镍铁市场以贸易商港口现货印尼铁出货为主, 市场急需主流钢厂采购成交价作参考。

镍铁成交: 本周高镍铁市场买卖双方报价出现较大差距, 面对钢厂压价采购国内镍铁厂多暂停报价, 周内镍铁市场暂无主流成交。

1.2 镍铁利润

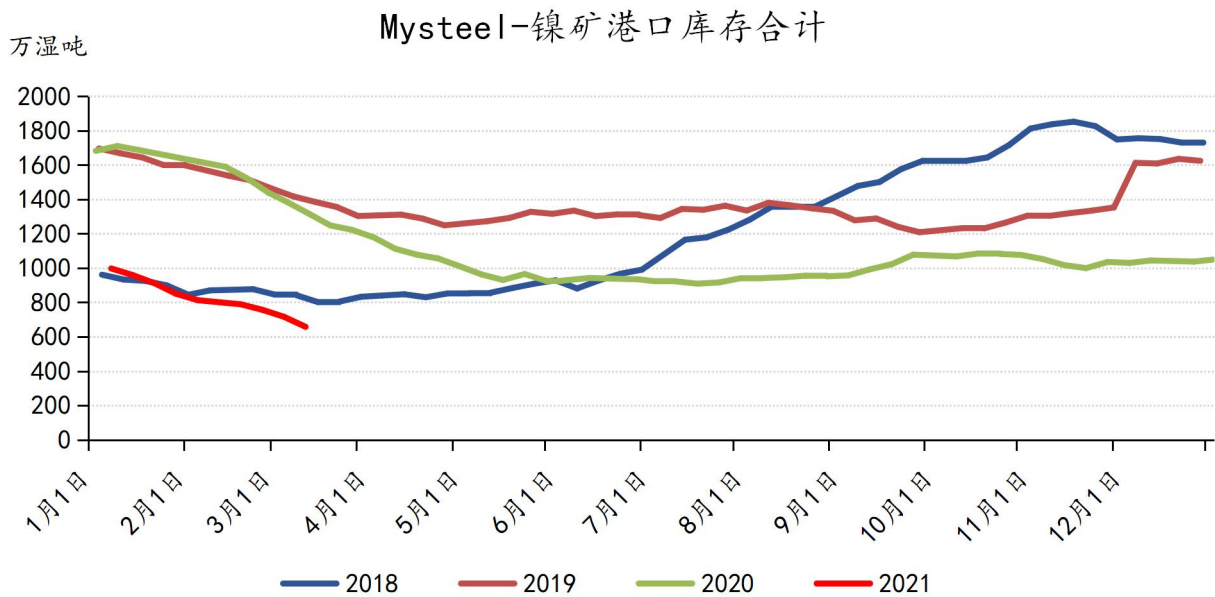
镍铁市场价格下调 RKEF 工艺镍铁厂利润持续亏损



本周 Ni1.5%镍矿价格暂稳，节后即期矿价测算国内镍铁企业生产成本持平；高镍铁市场成交价下调 40 元/镍至 1150-1180 元/镍 (到厂含税)，国内 RKEF 工艺镍铁厂即期冶炼利润再度减少，平均亏损 56.73 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

港口镍矿到船较少 库存持续消耗

**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	2021/3/12	2021/3/5	增减
天津港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
连云港	61.00	0.00	4.00	65.00	80.00	↓15.00
鲅鱼圈	18.92	0.00	0.00	18.92	23.69	↓4.77
日照港	10.00	0.00	0.00	10.00	10.00	-
岚山港	83.00	0.00	6.00	89.00	110.00	↓21.00
岚桥港	30.00	0.00	6.00	36.00	36.00	-
铁山港	125.00	0.00	0.00	125.00	135.00	↓10.00
防城港	21.83	0.00	0.00	21.83	23.63	↓1.80
京唐港	59.00	0.00	6.00	65.00	60.00	↑5.00
曹妃甸	54.00	0.00	0.00	54.00	55.00	↓1.00
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	2.00	0.00	0.00	2.00	3.00	↓1.00
福建港口	164.00	0.00	6.00	170.00	177.00	↓7.00
总计	629.55	0.00	28.00	657.55	714.12	↓56.57

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 2021 年 3 月 12 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 657.55 万湿吨, 较上周减少 56.

57 万湿吨, 降幅 7.92%。其中中、高镍矿为 533.85 万湿吨, 较上周减少 44.57 万湿吨, 降幅 7.71%。

1.4 下周预测

镍矿价格大幅下降

供应: 菲律宾镍矿 4 月期船招标中, 加之预期雨季结束后预期出货增加, 贸易商新一轮投标价格均明显下降, 预计持货成本减少后, 对应国内市场报价将回调。

需求: 国内镍铁厂原料库存水平较低, 生产亏损影响下工厂对镍矿采购压价为主, 当前市场报价已出现明显回调, 但距其心理价位仍有一定空间, 预计下周实际成交将出现明显下降。

镍铁价格下跌为主

供应: 镍矿预期价格下调, 原料端支撑力减弱, 即期生产成本减少下, 面对不锈钢厂压价采购, 国内镍铁厂对外报价或将出现让步。

需求: 目前处于不锈钢厂原料镍铁采购空窗期, 对镍铁采购积极性较低, 主要以消耗前期库存为主; 叠加受镍价及不锈钢期货看空情绪影响, 不锈钢厂对镍铁散单采购以压价为主。伦镍下跌导致 FENI 相较国内 NPI 经济性转好。预计下周镍铁价格以下跌为主。

2 精炼镍

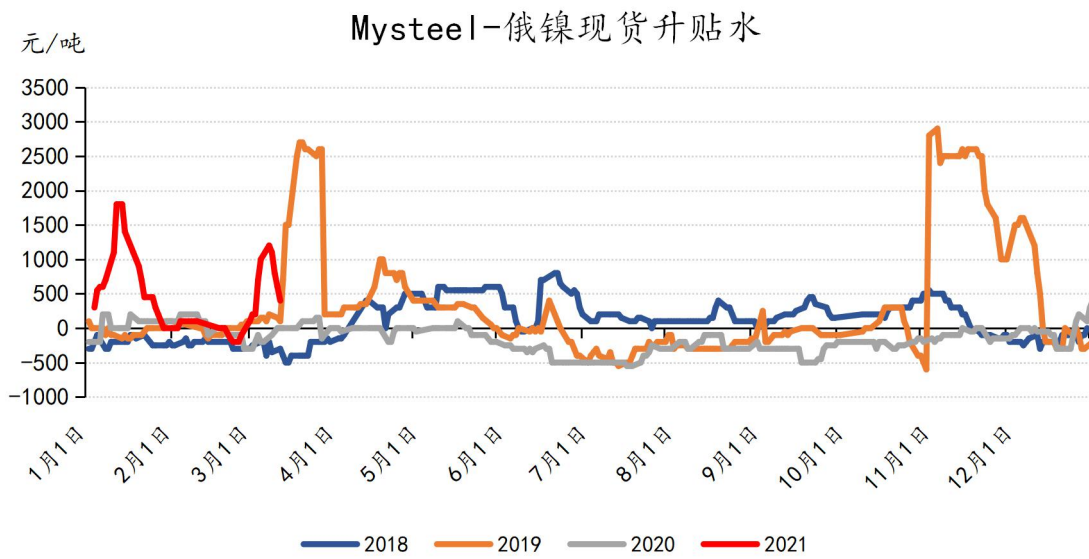
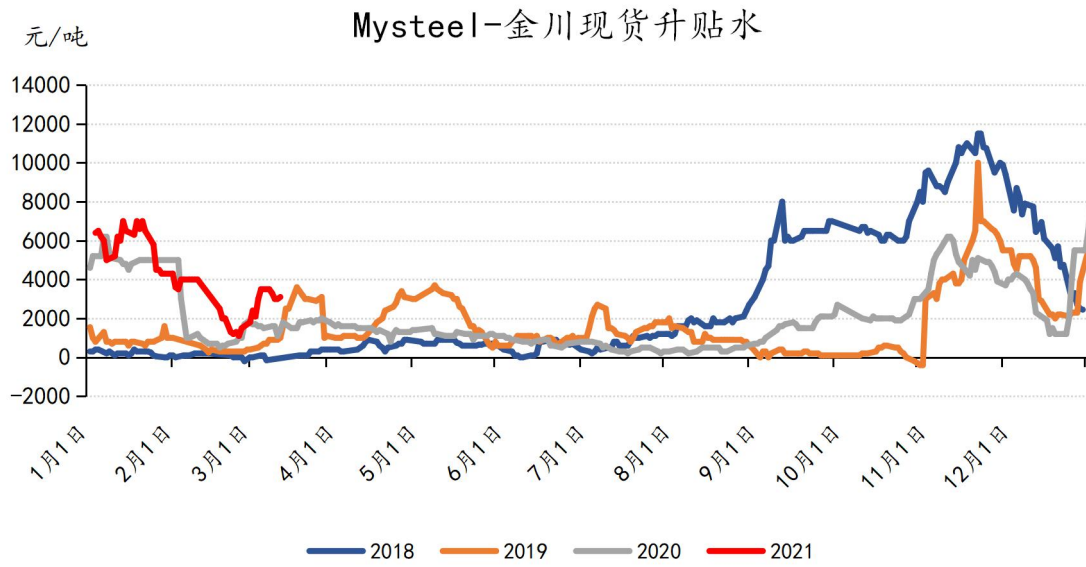
2.1 市场价格

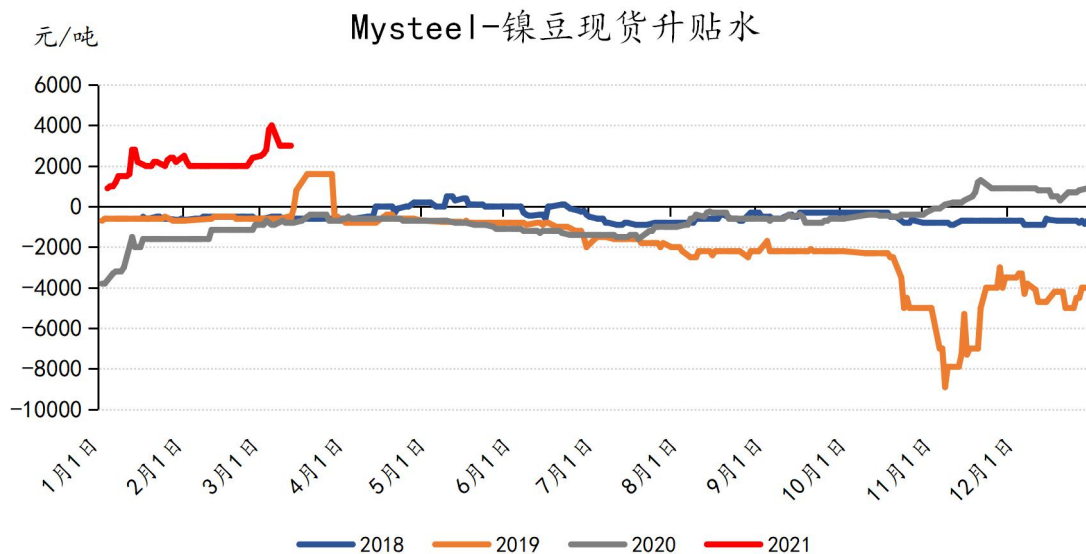
沪镍维持低位升水回落 市场需求渐弱成交平平

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
2021/3/8	127290	124990	126790	3500	1200	3000
2021/3/9	125450	123250	125150	3300	1100	3000
2021/3/10	123600	121400	123600	3000	800	3000
2021/3/11	124180	121780	124180	3000	600	3000
2021/3/12	124400	121700	124300	3100	400	3000
周度变化	↑60	↓140	↓540	↓400	↓600	↓1000
涨跌幅	↑0.05%	↓0.11%	↓0.43%	↓11.43%	-	↓25.00%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网





价格方面:本周金川镍对沪镍 2104 合约主流报价区间+3000~+3500 元/吨,最新报价较上周下跌 400 元/吨;金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+2360~+3250 元/吨,最新报价较上周上涨 980 元/吨。俄镍对沪镍 2104 合约主流报价区间: +400~+1200 元/吨,最新报价较上周下跌 600 元/吨。镍豆对沪镍 2104 合约主流报价+3000 元/吨,最新报价较上周下跌 1000 元/吨。日本住友对沪镍 2104 合约主流报价区间: +2100~+2200 元/吨,最新报价较上周下跌 100 元/吨。挪威大板对沪镍 2104 合约主流报价区间: +2000~+2100 元/吨,最新报价较上周下跌 100 元/吨。

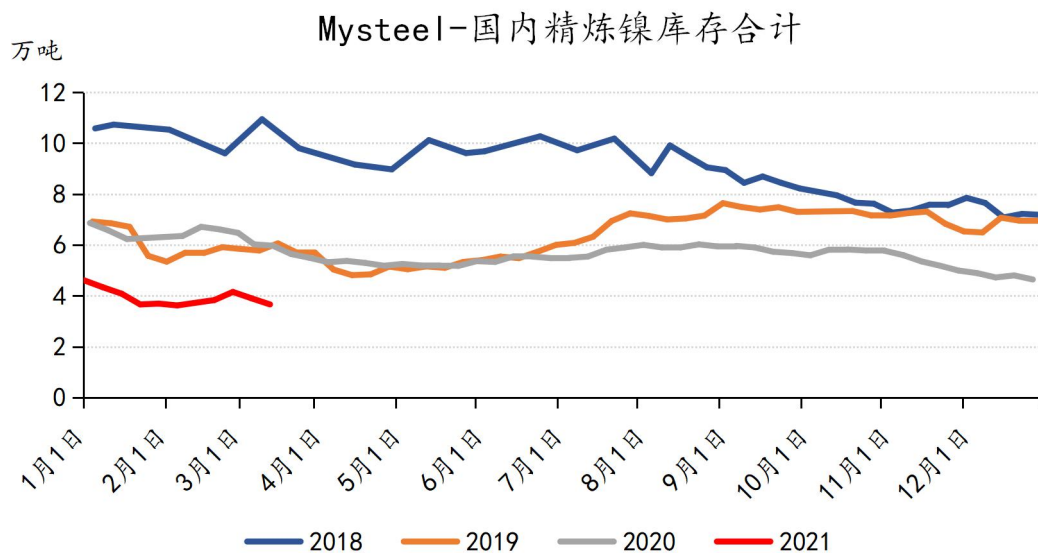
需求方面:自上周起镍价暴跌,且本周前期市场多有看涨倾向,下游延续逢低积极采购态势,市场供需两强,成交可观。但经过前期及上周的大量采购后,至本周中后期下游需求逐渐趋向饱和,加之镍价并未明显反弹,后期市场交投逐渐疲软。本周金川镍下游需求良好,出厂价升水一再上涨,部分贸易商亦看涨下周金川价格,周内采购积极。而本周前期俄镍一度现货紧缺,这使得博峰镍需求大涨,周内出库约 1000 吨。镍豆的绝对价随镍价而持续下跌,目前经济性已远超外采硫酸镍,新能源企业需求继续向好。

供应方面:本周上海地区金川镍有厂家发货数百吨到货,周内金川镍销售良好,下周已无余货发送,目前金川镍现货库存已逐渐走低,预计下周或将出现现货偏紧的状况,金川镍价格亦或随之上涨。本周中期约有 2000 吨俄镍自保税区清关进入国内市场,现俄镍库存较为宽松,预计其升水或将继续下调。镍豆目

前货源供应较为集中, 持货商供应新能源企业的镍豆以长协订单为主; 市场散单报价高于实际成交价, 散单成交较少。电镀镍板目前库存略有下降, 据悉下周将有数百吨挪威大板到货补给, 下周挪威升贴水预计将随之下降。另外, 下周上期所部分库存将进行交割, 预计市场镍板库存亦将得到补充。

2.2 国内库存

进口盈利大增保税区降库明显 国内库存再回低点



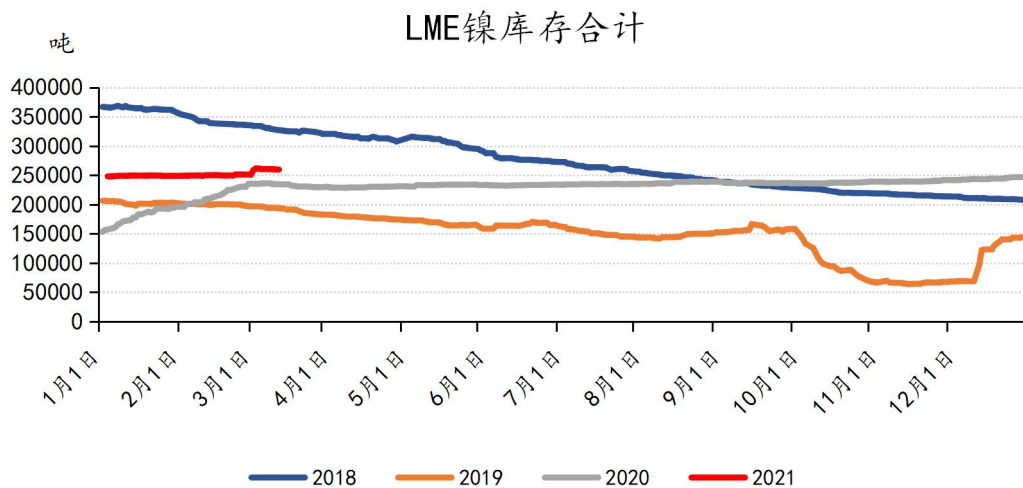
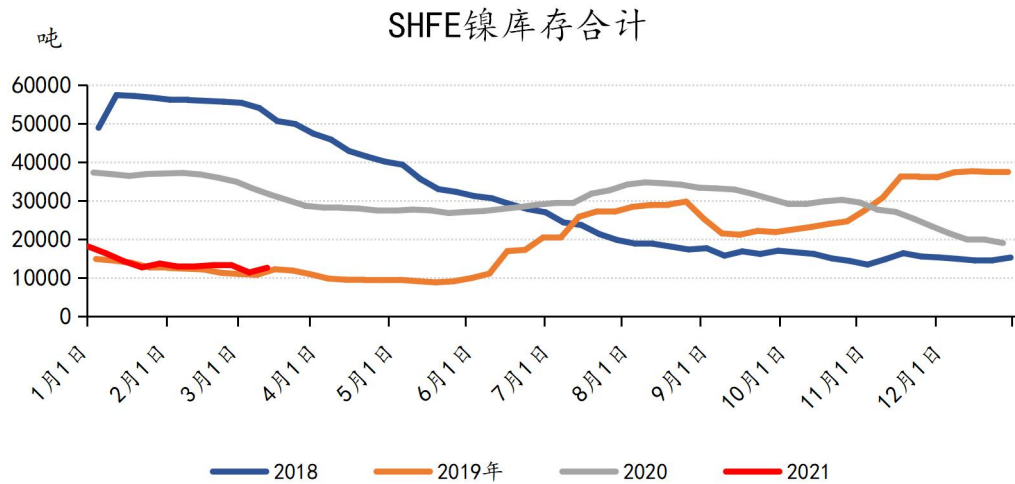
表格 4 Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)

日期	仓单库存	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	保税区库存	总库存
2021/3/5	1.07	0.92	0.36	1.55	3.90
2021/3/12	1.02	0.95	0.34	1.35	3.66
周度变化	↓0.05	↑0.04	↓0.02	↓0.20	↓0.24
涨跌幅	↓4.96%	↑3.82%	↓5.56%	↓12.90%	↓6.11%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存减少 0.24 万吨至 3.66 万吨, 降幅 6.11%。本周镍价延续低位, 下游消费积极, 后期需求有所饱和, 去库放缓。国内镍板方面, 本周金川镍厂家发货数百吨至上海地区, 周内成交良好, 据悉厂家周内本地销售亦佳, 已无余货下周发送。博峰镍亦成交良好, 无锡、常州地区有千余吨降库。而

保税区本周降库多为俄罗斯镍板，因前期进口盈利大好，进口商约有 2000 吨货源进口。电镀镍板则多为长单进口，据悉下周将有数百吨进口到货。



表格 5 Mysteel 交易所镍库存统计 (吨)

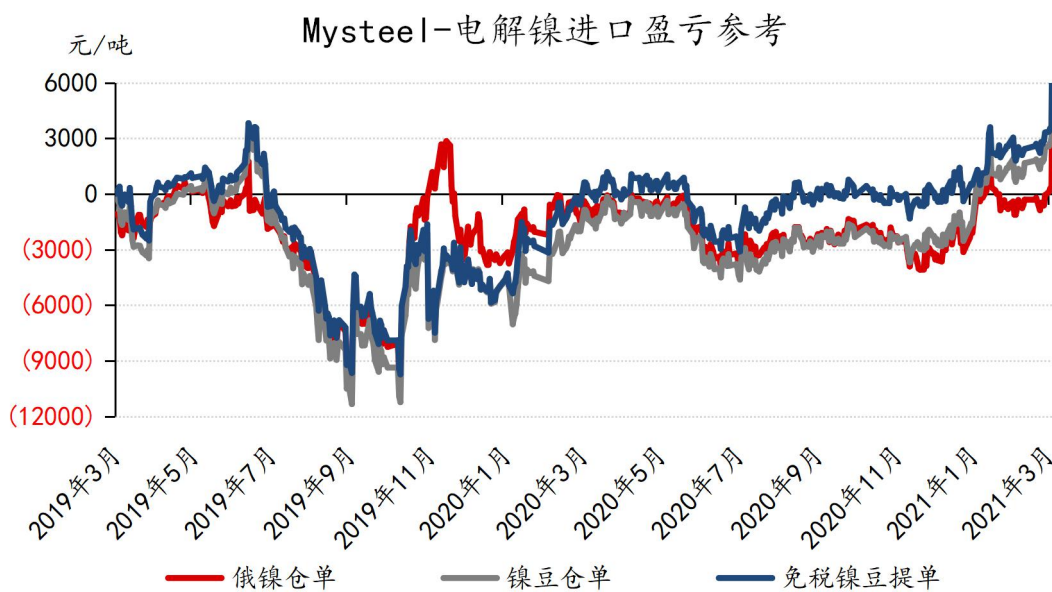
日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2021/3/5	11393	260376
2021/3/12	12603	260730
周度变化	↑1210	↑354
涨跌幅	↑10.62%	↑0.14%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

交易所仓单库存方面, SHFE 镍库较上周增加 1210 吨, 增幅 10.62%, 其中, 主要为中储大场入库。

LME 镍库存增加 354 吨, 增幅 0.14%, 主要为新加坡地区入库, 及部分鹿特丹和弗利辛恩地区入库。

2.3 进口盈亏



美金升贴水 (美元/吨)

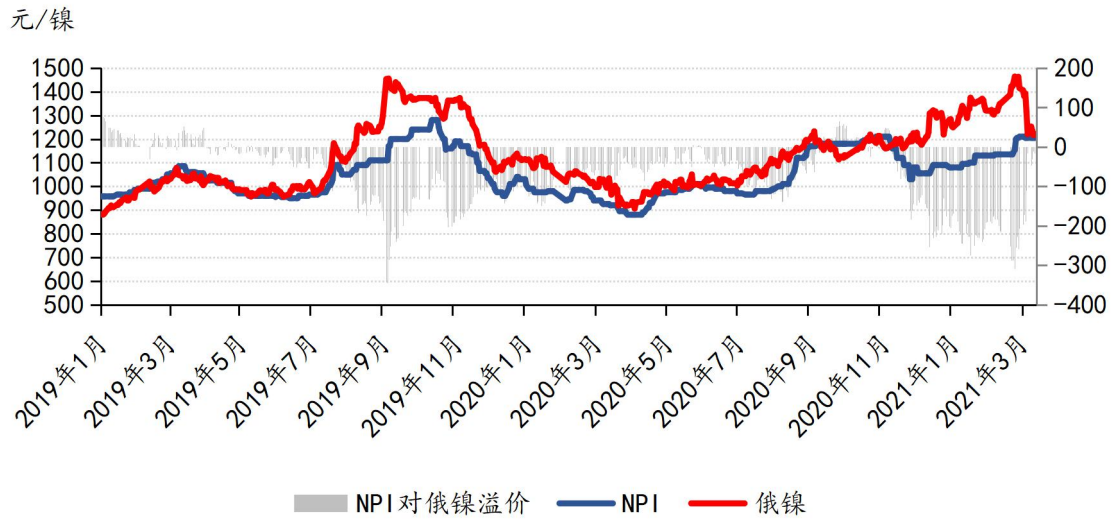
日期	镍板仓单	镍板提单	镍豆仓单	镍豆提单	免税镍豆提单
2021/3/8	+200	+180	+250	+220	+300
2021/3/9	+200	+180	+250	+220	+300
2021/3/10	+200	+180	+250	+220	+300
2021/3/11	+200	+180	+250	+220	+300
2021/3/12	+200	+180	+250	+220	+300

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

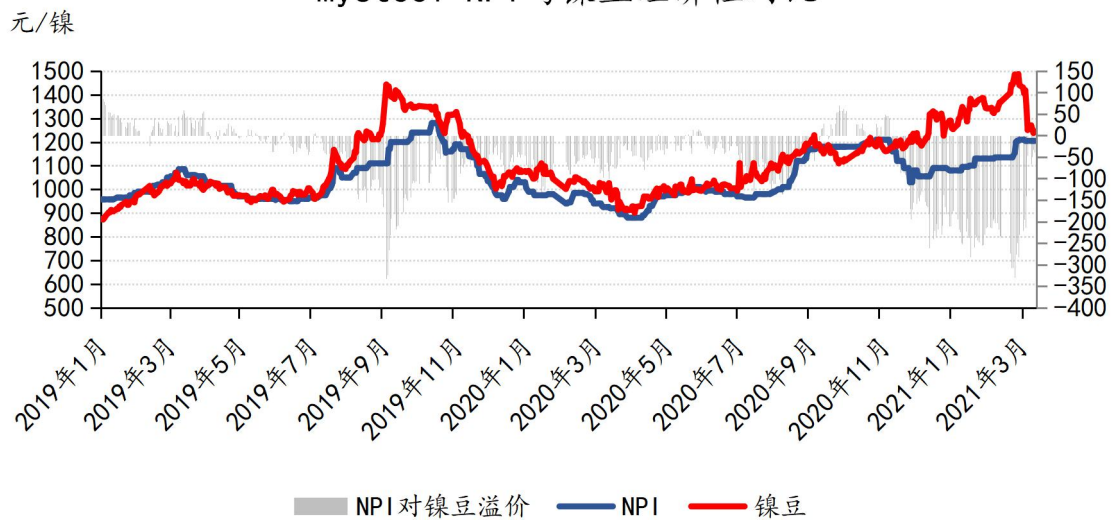
本周沪伦比趋于稳定, 但仍较历史处于高位, 进口盈利可观。本周俄镍现货提单进口盈利在 250~750 元/吨, 进口窗口目前仍然开启, 但周中进口俄镍大量到货后, 国内市场俄镍升水连日下跌, 预计未来俄镍进口盈利将很快收窄。本周镍豆现货提单进口盈利在 1800~2500 元/吨, 但因镍豆终端需求较为集中, 且多已签长单, 考虑到保值风险, 镍豆进口商有限。

2.4 镍系原料经济性对比

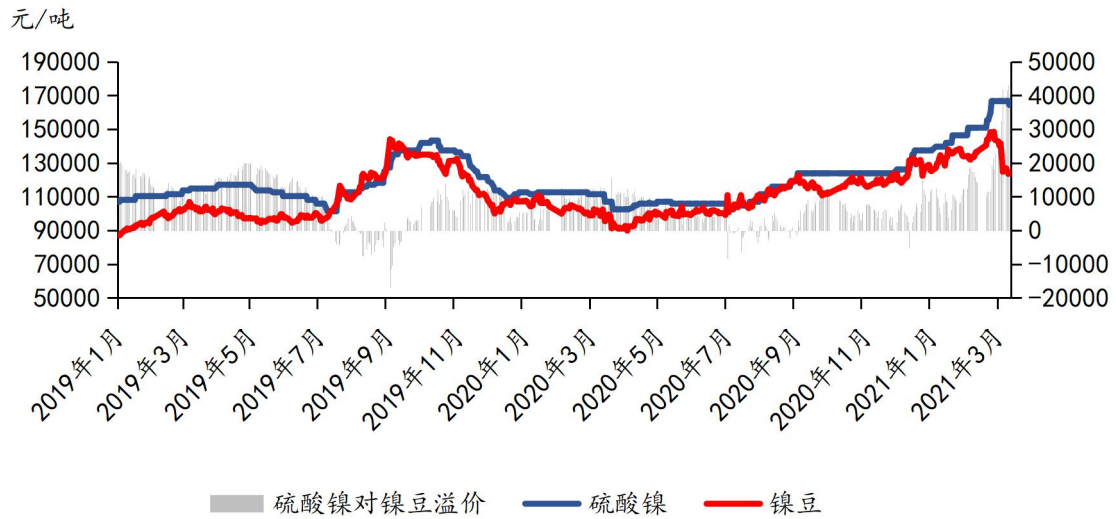
Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



Mysteel-NPI与镍豆经济性对比



Mysteel-硫酸镍与镍豆经济性对比



本周 NPI 均价较上周 1207 下跌 3 元/镍, 至 1205 元/镍; 而由于镍价大跌, 纯镍均价较上周下跌 114 元/镍, 至 1229 元/镍; NPI 较纯镍平均贴水较上周收窄 112 元/镍, 目前对俄镍平均贴水 24 元/镍。目前 NPI 经济性依旧优于纯镍, 不锈钢行业仍以采购 NPI 和废不锈钢为主要原料。

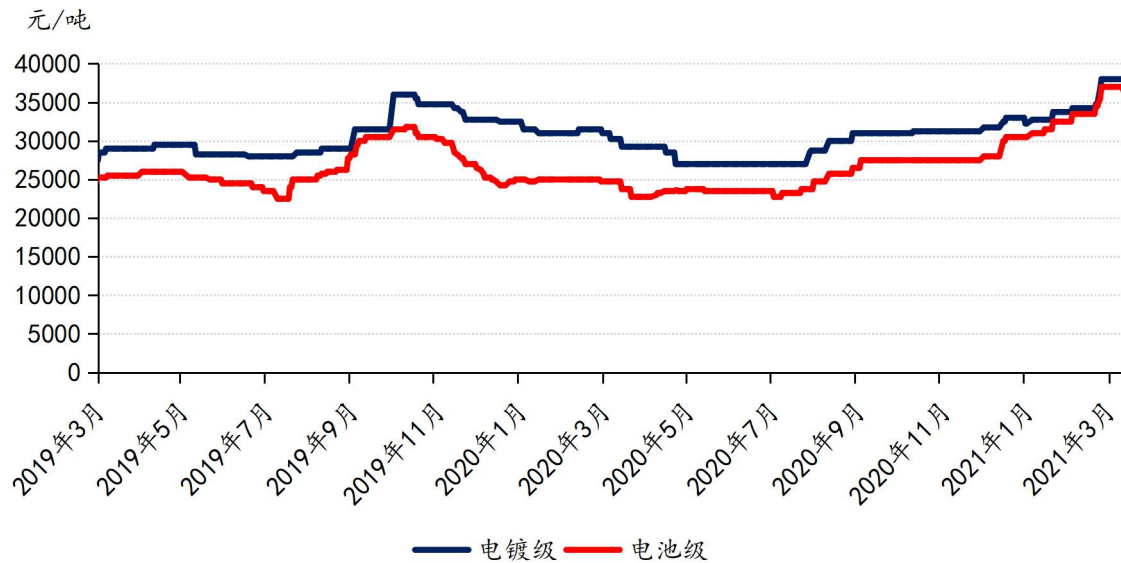
本周硫酸镍折算金属均价较上周下跌 901 元/吨, 至 165766 元/吨; 由于镍价大跌, 镍豆均价较上周下跌 11946 元/吨, 至 124804 元/吨; 硫酸镍对镍豆平均溢价较上周扩大 11045 元/吨, 目前对镍豆平均溢价 40962 元/吨。目前镍豆自溶经济性明显优于外采硫酸镍, 新能源企业对镍豆需求大幅上升。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

受镍价下跌影响 硫酸镍价格有所回落

Mysteel-硫酸镍价格走势



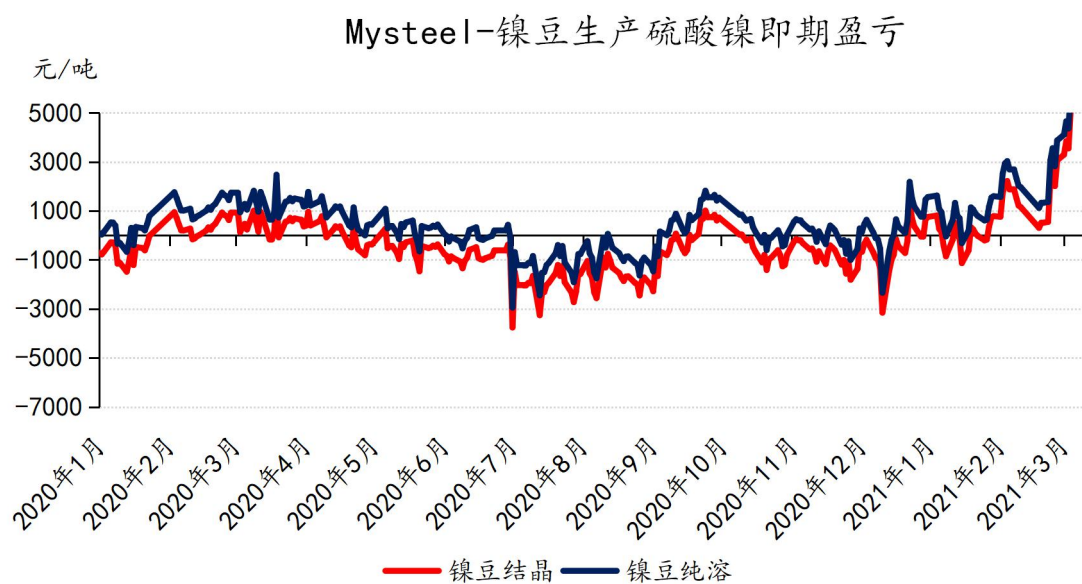
表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

日期	电镀级硫酸镍中间价	电池级硫酸镍中间价
2021/3/8	38000	37000
2021/3/9	38000	37000
2021/3/10	38000	37000
2021/3/11	38000	36500
2021/3/12	38000	36500
周度变化	-	↓500
涨跌幅	-	↓1.35%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

现阶段电池级硫酸镍报价 35000~38000 元/吨，环比上周下降 1.35%，电镀级硫酸镍报价 37500~38500 元/吨，环比上周持平。本周镍价相对处于低位，对硫酸镍长单造成一定影响，企业普遍重新议价长单后，市场散单价格略有回落。现阶段硫酸镍利润尚可，但下游前驱体企业需求较好，且原料端结构性偏紧后对硫酸镍价格带来一定支撑，市场散单出货较少，所以市场报价坚挺。

3.2 硫酸镍即期盈亏



本周镍价相对处于低位，按照即期利润计算生产硫酸镍利润继续增加，现阶段氢氧化镍原料继续偏紧，企业积极寻找其他原料进行替代。由于镍豆自溶硫酸镍经济性明显优于外采硫酸镍，企业积极采购镍豆进行生产。

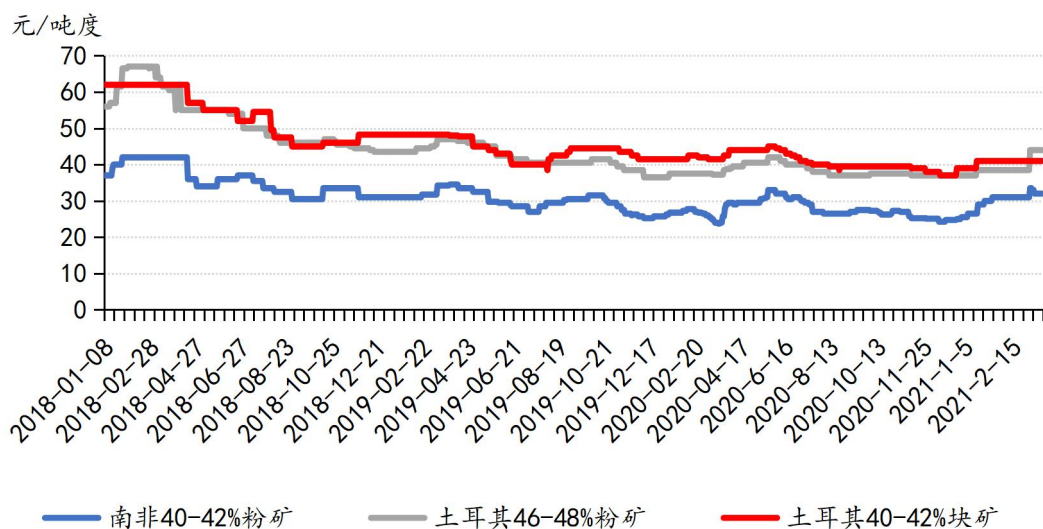
二、铬系

1 铬矿

1.1 铬矿价格

南北市场交易回落 铬铁价格弱稳运行

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
2021/03/08	32	35	32	43	45	45
2021/03/09	32	35	32	43	45	45
2021/03/10	32	35	32	43	45	45
2021/03/11	32	35	32	43	45	45
2021/03/12	32	35	32	43	45	45
周度变化	-	-	-	-	-	↑3
涨跌幅	-	-	-	-	-	↑4.65%

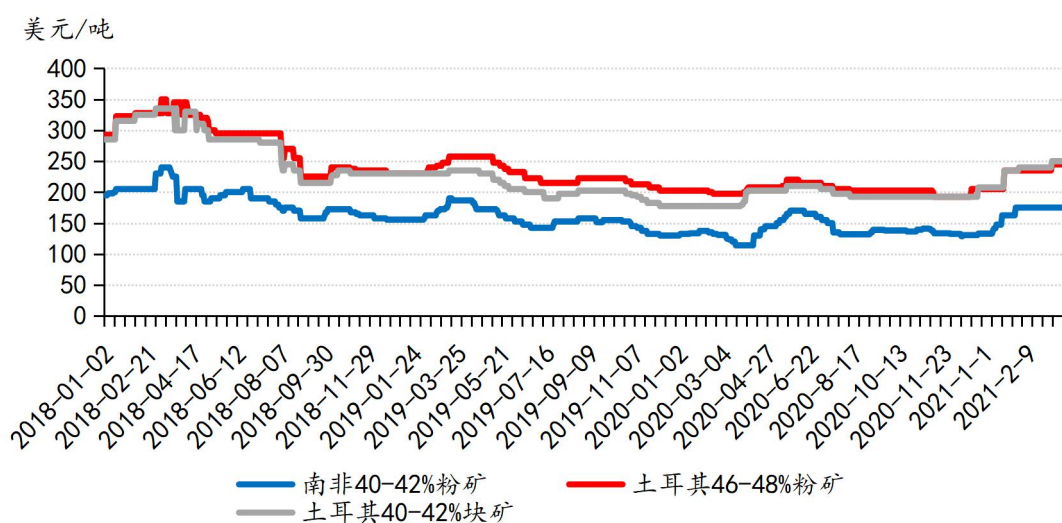
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货价格持稳运行。北方市场由于内蒙地区受能耗双控政策的限电影响, 铬铁产量较二

月有所下降, 对铬矿现货需求较小, 市场成交较为清淡。南方铬铁市场复产积极性较高, 对铬矿现货需求增加, 但是由于部分港口铬矿库存增加, 且工厂仍有储货, 大多数生厂商都在询盘看市场, 采购意愿较低, 市场成交一般。近期铬铁价格由于不锈钢市场的消费走低而有所回调, 预计后期铬矿市场将弱稳运行。

现货市场交易疲软 外盘挺价情绪低迷

Mysteel-铬矿外盘价格走势



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
2021/03/08	175	190	165	250	245	290
2021/03/09	175	190	165	250	245	290
2021/03/10	175	190	165	250	245	290
2021/03/11	175	190	165	250	245	290
2021/03/12	175	190	165	250	245	290
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

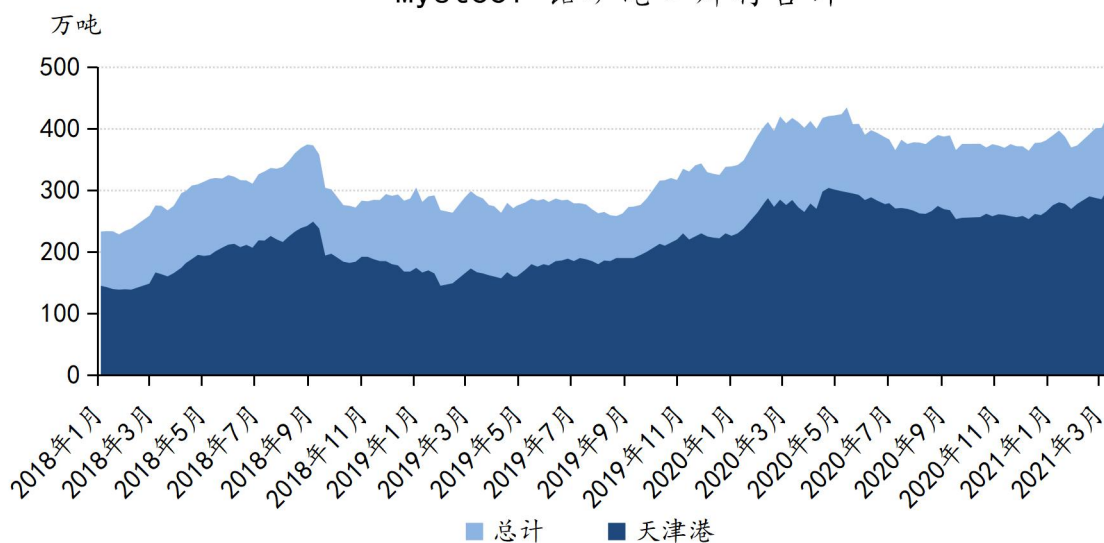
本周铬矿即期外盘资源报价暂稳。由于铬矿现货市场主流报价趋于稳定, 且南北方需求存在差异, 现货市场较为疲软, 成交少, 铬矿外商大多处于观望状态。近日国内某大型铬铁厂与铬矿外商以 178 美元/

吨的价格签订 30000 吨远期合约, 该价格影响贸易商情绪, 预计后期市场贸易商为促成交易, 价格将有小幅回调。

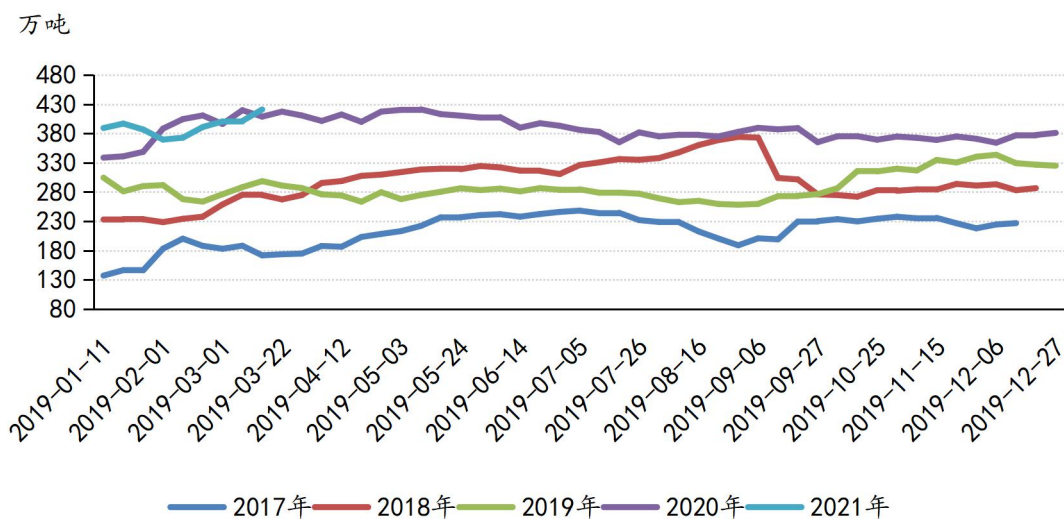
1.2 铬矿港口库存

铬矿库存增加明显 工厂需求释放受阻

Mysteel-铬矿港口库存合计



Mysteel-港口铬矿库存合计



表格 9 港口铬矿库存 (万吨)

日期	天津港	连云港	防城港/ 钦州港	湛江 港	上海/ 太仓港	重庆港	河北地 区	其他	总计
2021/3/5	285.3	8.7	65.2	0.0	7.0	25.2	7.6	2.2	401.2
2021/3/12	301.4	7.5	66.5	0.0	6.1	29.6	7.7	2.1	420.9
周度变化	↑16.1	↓1.2	↑1.3	-	↓0.9	↑4.4	↑0.1	↓0.1	↑19.7
涨跌幅	↑5.6%	↓13.8%	↑2%	-	↓13%	↑17%	↑0.9%	↓5%	↑4.9%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至3月12日, Mysteel 调研统计港口铬矿总库存为420.9万吨, 较上周增加19.7万吨, 增幅为4.9%。

其中天津港口库存为301.4万吨, 较上周增加16.1万吨, 增幅5.6%。

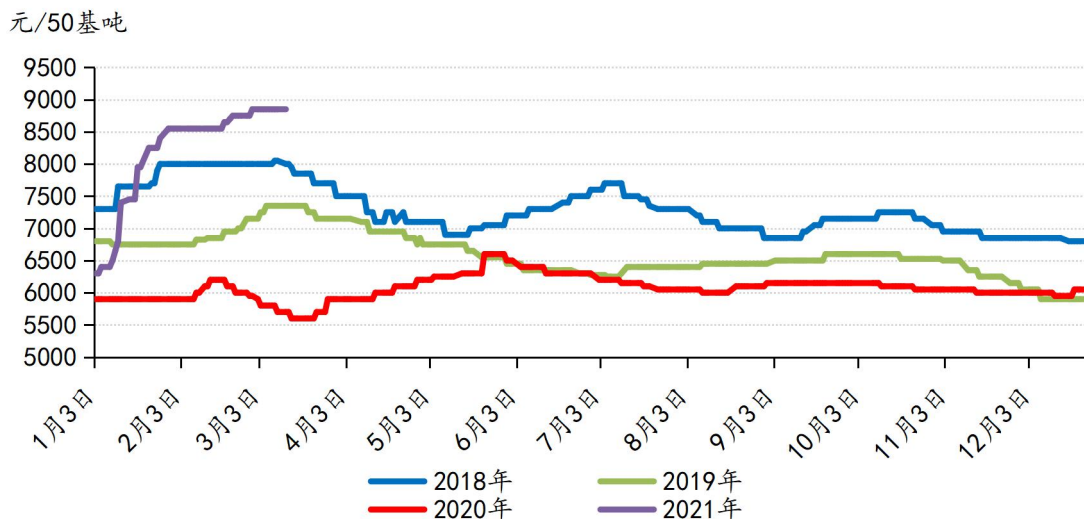
本周国内港口库存呈累库趋势。天津港铬矿库存增加明显, 内蒙古产区部分工厂三月用电量已用尽, 对原料需求较低, 其他产区虽生产正常, 但是备货较为充足, 短期内对现货资源需求较弱, 仅以补库为主。由于未统计海运江运资源, 库存统计中暂未计入。

2 铬铁

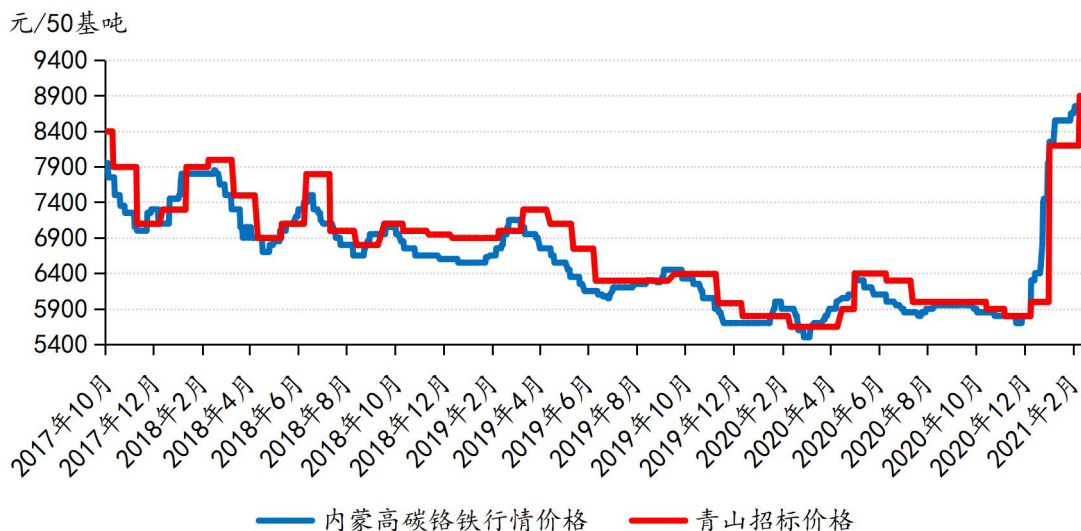
2.1 铬铁价格

铬铁价格维持平稳 部分资源获利出场

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 10 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
2021/03/08	8750	8900	8900	15400	15600	15800
2021/03/09	8850	8950	8950	15400	15600	15800
2021/03/10	8850	8950	8950	15400	15600	15800
2021/03/11	8850	8950	8950	15400	15600	15800
2021/03/12	8850	8950	8950	15400	15600	15800
周度变化	-	-	-	↑200	↑200	↑200
涨跌幅	-	-	-	↑1.3%	↑1.3%	↑1.3%

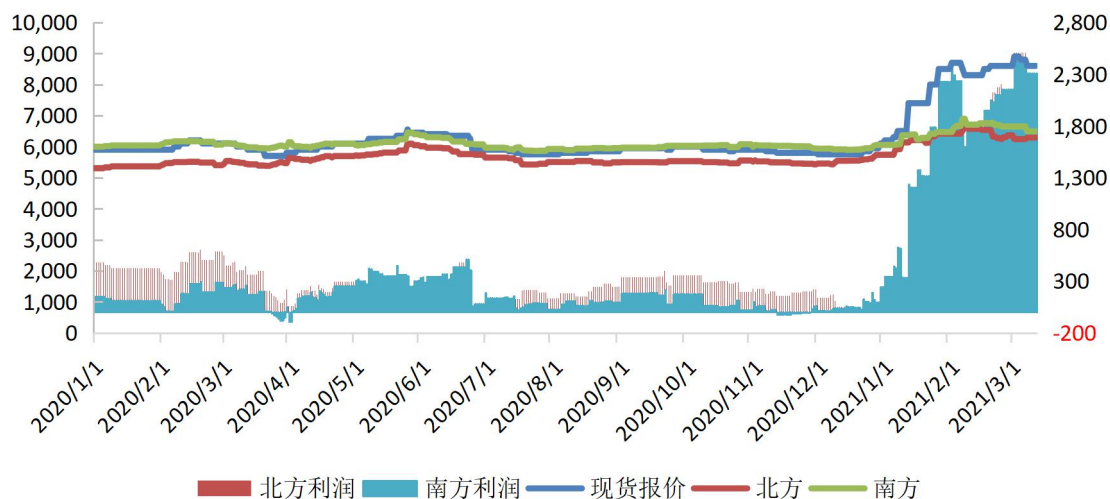
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内高碳铬铁零售价格维持稳定。本周内蒙古自治区再度发布公告,符合标准的铁合金矿热炉可按照 1.25:1 的比例减量置换,高碳铬铁供需失衡局面短时间仍难缓解,合金工厂报价坚挺。贸易资源价格出现小幅回落,原因是贸易商利润空间较足,加快出货节奏,短期内报盘数量较大,价格小幅震荡。

本周国内中低微碳铬铁市场价格小幅上涨。中低微碳铬铁生产企业原料供应偏紧和价格高企现象仍然持续,对市场价格作出有力支撑。由于部分贸易商前期低价资源陆续到货,在当期利润较高的情况下,部分贸易商获利出逃,短时间内出现贸易资源价格高于工厂资源价格,但该部分资源数量有限,中低微碳铬铁价格后期仍有一定上涨空间。

2.2 高碳铬铁成本&利润

Mysteel-高碳铬铁南北方出厂成本及利润估算表



截至 3 月 12 日, 由于原料价格、运输成本和人工成本的下降, 以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本下降至 6290 元/50 基吨左右 (出厂含税), 南方高碳铬铁平均冶炼成本为 6492 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 8800 元/50 基吨, 南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 9000 元/50 基吨。高碳铬铁生产成本中资金成本方面因每家工厂运行情况不同, 暂不计入资金成本。与市场实际成本存在一定的差异, 仅供市场参考。

3 汇率

美债收益率再度攀升 金价回吐涨幅受阻于 1740 关口

表格 11 主要国家汇率变化

货币	2021/03/05	2021/03/12	涨跌幅
美元兑人民币	6.4803	6.4810	↓0.01%
美元兑南非兰特	15.2885	14.7958	↑3.22%
美元兑土耳其里拉	7.5081	7.4579	↑0.67%
美元兑印度卢比	73.0610	72.6940	↑0.50%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	420.2400	419.5200	↑0.17%
美元兑欧元	0.8349	0.8343	↑0.07%
美元兑菲律宾比索	48.5700	48.4700	↑0.21%
美元兑印度尼西亚盾	14297	14419	↓0.85%
美元指数	91.6243	91.4122	↓0.23%

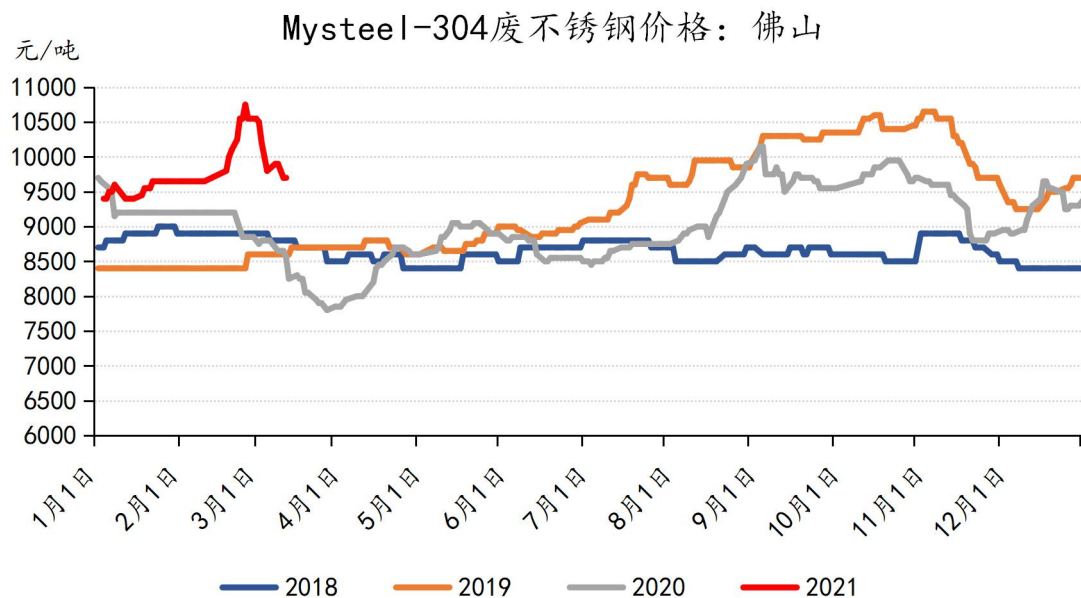
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

数据显示，美国上周初请失业金人数降至四个月低点，因公共卫生环境改善使更多经济部门得以重启，就业市场复苏重回正轨。上述好于预期的数据提振 10 年期美国国债收益率突破 1.5%。美债收益率上升对黄金需求不利，因持有黄金没有利息。

更快的经济增长前景也抑制了避险需求，使得今年黄金价格下跌了 9% 以上。不过德国商业银行分析师 Carsten Fritsch 称，尽管疫苗接种进展已经减少了投资者对传统避险资产的兴趣，但从长期来看，拜登的经济一揽子计划可能给黄金带来巨大的“顺风”。

三、废不锈钢

1、镍原料价格下调 废料贸易商情绪受挫



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
2021/3/8	10450	10100
2021/3/9	10450	10200
2021/3/10	10350	10200

2021 镍铬不锈钢新能源品种白皮书火热预售中!

热线预定: 苏先生 15170496283

2021/3/11	10250	10050
2021/3/12	10250	10050
周度变化	↓50	↑50
涨跌幅	↓0.5%	↑0.5%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

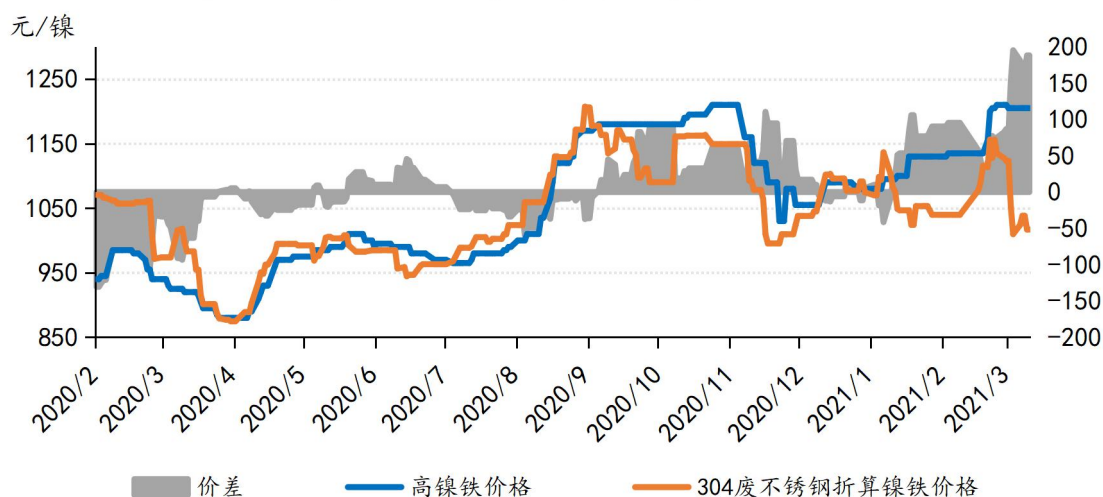
价格方面: 本周天津市场 304 一级料 9650 元/吨, 跌 50; 温州市场 304 一级料报 10050 元/吨, 涨 50; 佛山市场 304 一级料报 10250 元/吨, 跌 50; 佛山 201 统料价格 4550 元/吨, 跌 150。

市场方面: 本周市场震荡起伏, 废不锈钢价格整体先涨后跌, 贸易商操作谨慎, 观望情绪较浓; 主流钢厂暂未调价, 部分货场暂停收货以规避风险, 小厂采购价约 10000 元/吨, 采购量较小, 对市场影响有限, 考虑目前镍铁价格下调, 加之不锈钢成品销售情况不佳, 短期主流钢厂下轮采购价跌破 1 万大关的可能性较大, 预计下周华东主流报价约 9500-9800 元/吨; 200 系方面, 钢厂需求减弱, 采购价格下调, 本周市场价格跌幅较大, 目前华南 201 新料报价 5100-5200 元/吨, 华东新料报价 4800-4900 元/吨。

2、废不锈钢&镍铁经济性对比

废不锈钢维持经济性优势

Mysteel 镍铁-304 废不锈钢经济性对比



本周废不锈钢价格基本不变, 高碳铬铁、镍铁价格继续维持高位, 废不锈钢维持经济性优势, 按华东地区 304 主流价格 10050 元/吨, 截止 3 月 5 日废不锈钢折合单镍点价格约 1016 元/镍。

3、废不锈钢工艺冶炼成本

304 废不锈钢价格持稳，炼钢成本基本不变

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021. 3. 12)				
成品	原料/工艺	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
304	304 废不锈钢	14545	14529	↑ 16
	201 废不锈钢+印尼镍铁	15879	16008	↓ 129
201	201 废不锈钢	8567	8564	↑ 3
430	430 废不锈钢	8398	8075	↑ 323

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

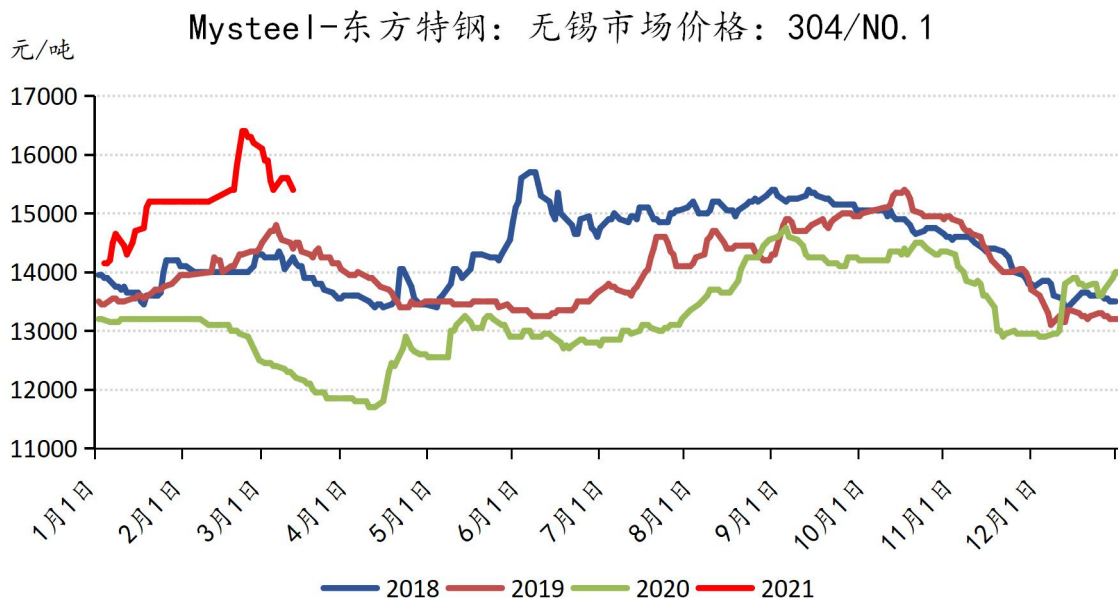
本周 304 废不锈钢价格基本不变，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本小幅增加，涨 16 至 14545 元/吨。

四、不锈钢

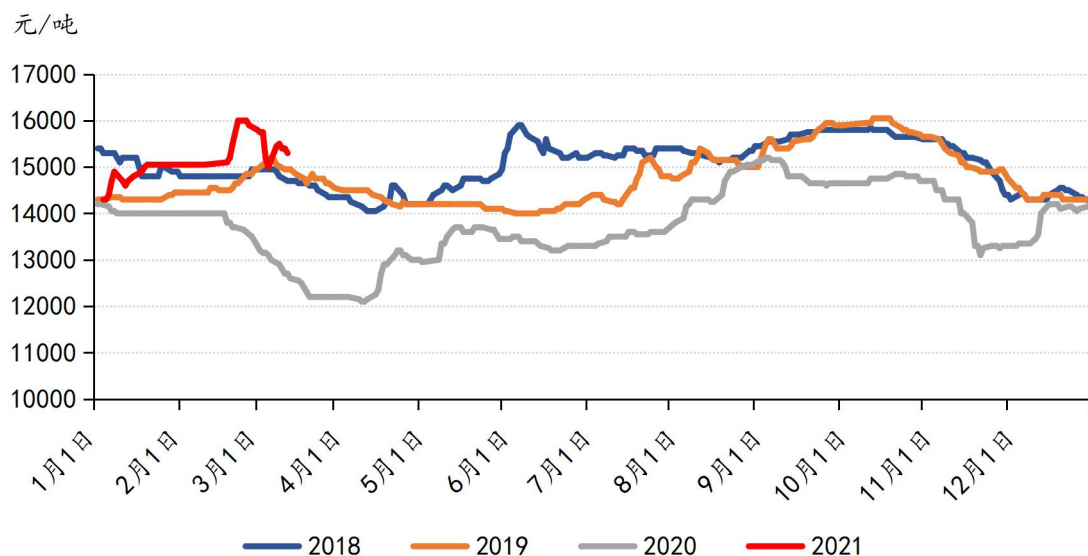
1 市场价格

1.1 板卷市场

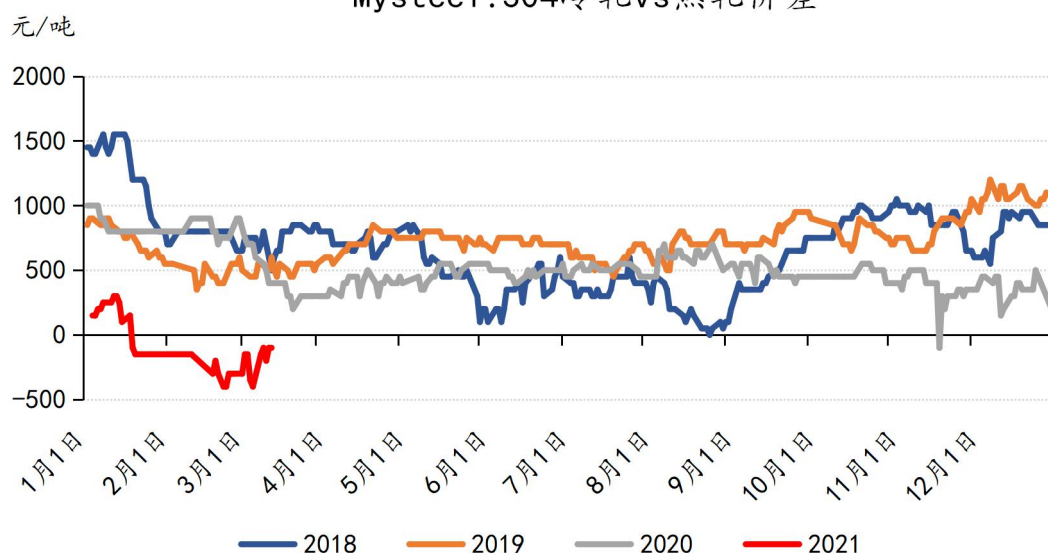
钢厂二度开盘下跌 市场心态受挫



Mysteel-宏旺集团: 无锡市场价格: 304 / 2B



Mysteel: 304冷轧vs热轧价差

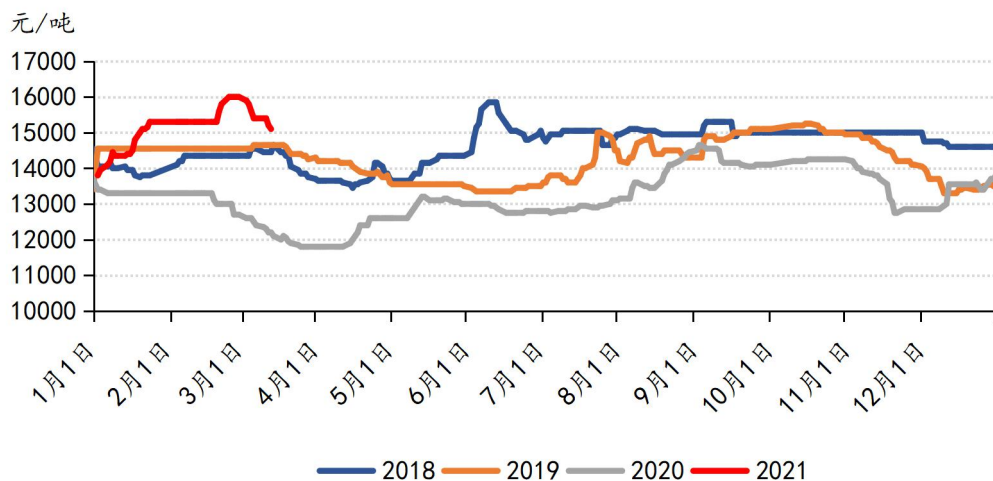


表格 13 无锡市场现货价格 (元/吨)

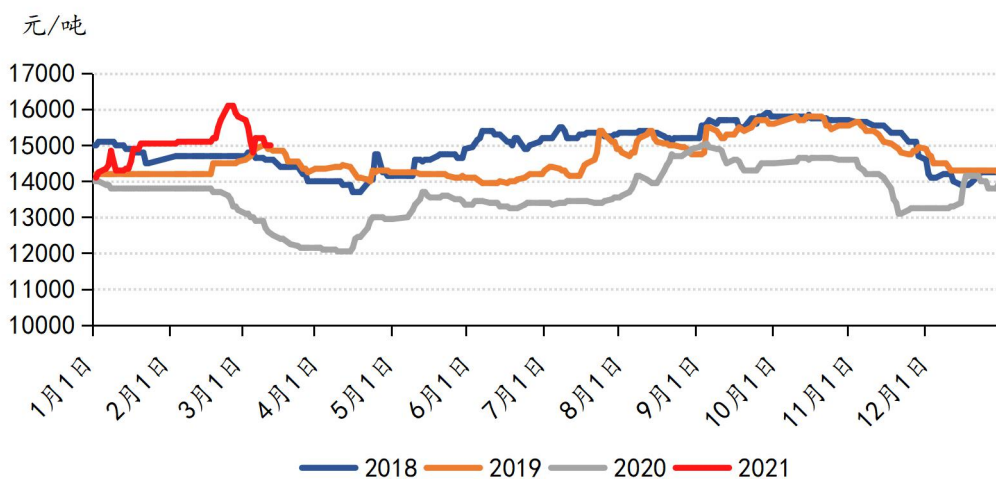
日期	宏旺 304 冷轧 2*1219*C	东方特钢 304 热轧 5*1500*C
2021-3-8	15450	15600
2021-3-9	15500	15600
2021-3-10	15400	15600
2021-3-11	15400	15500
2021-3-12	15300	15400
周度变化	↑ 300	-
涨跌幅	↑ 2%	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-北部湾新材: 佛山市场价格: 304/NO.1



Mysteel-宏旺: 佛山市场价格: 304/2B

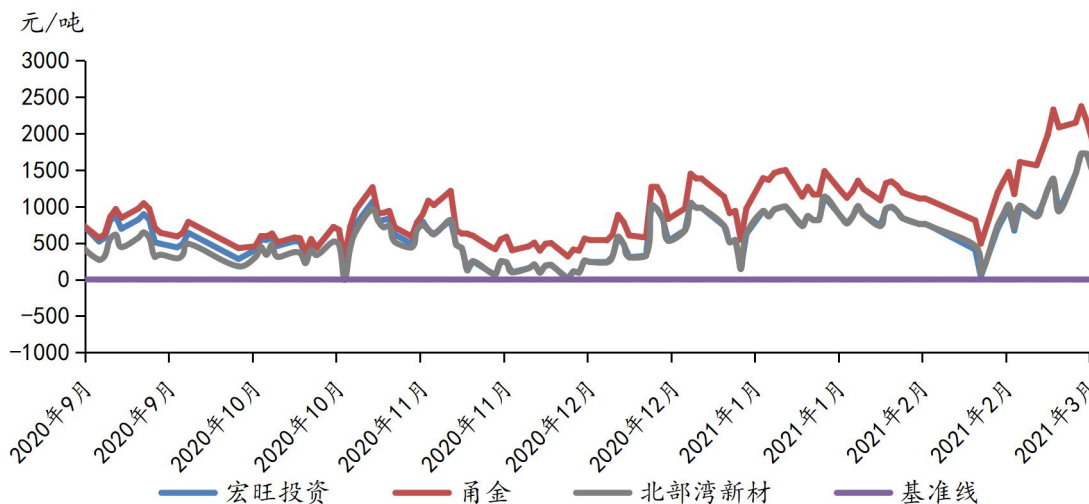


表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C	北港新材料 304 热轧 5*1500*C
2021-3-8	15200	15400
2021-3-9	15200	15400
2021-3-10	15000	15400
2021-3-11	15000	15200
2021-3-12	15000	15100
周度变化	↑200	↓300
涨跌幅	↑1.35%	↓1.95%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-无锡地区期现价差



热轧市场: 民营 304 热轧较上周跌 300 元/吨报至 15100-15400 元/吨; 201 热轧较上周跌 100-300 元/吨报至 8300-8600 元/吨。

冷轧市场: 民营 304 冷轧较上周涨 300 元/吨报至 15000-15300 元/吨; 201J1 冷轧较上周跌 250-350 元/吨报至 8700 元/吨; 430 冷轧较上周跌 50 元/吨报至 10300-10550 元/吨。

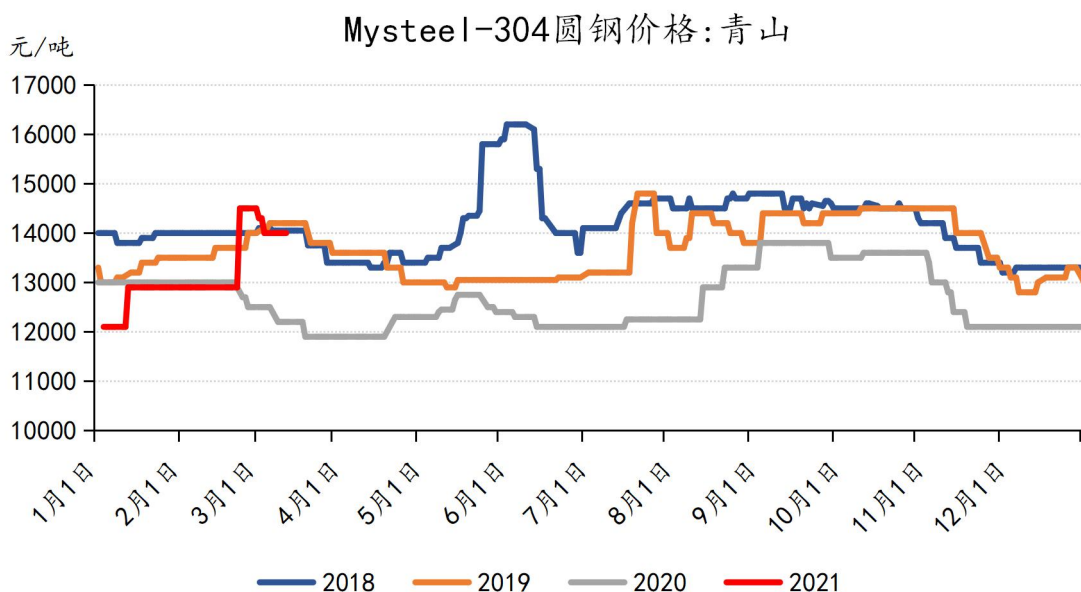
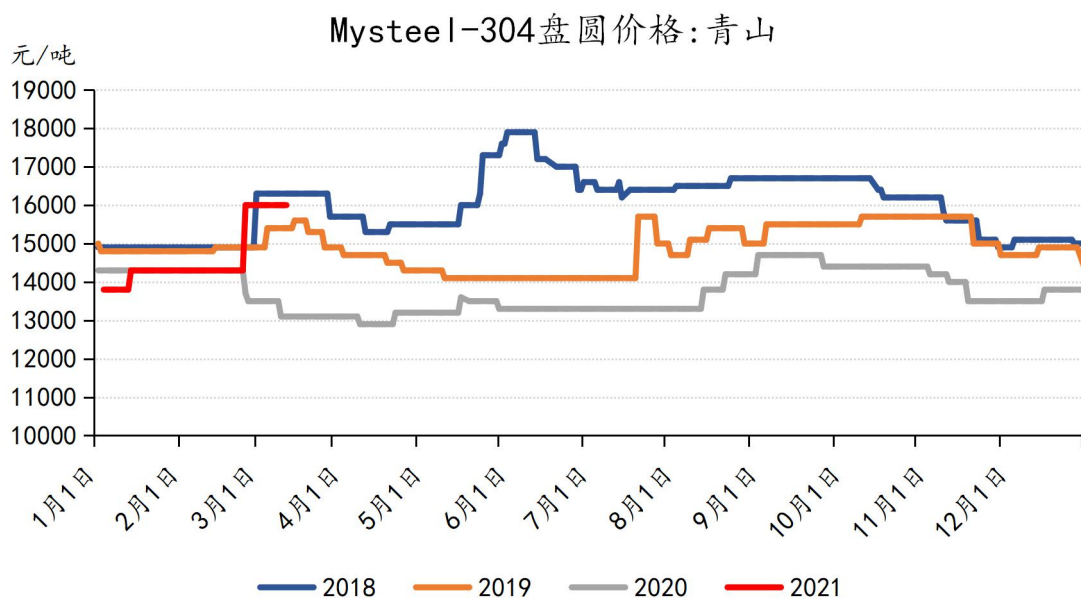
目前无锡 304 冷热轧价差-100 元/吨。304 民营热轧无锡-佛山价差 400 元/吨; 304 民营冷轧无锡-佛山价差 100 元/吨。

本周市场不锈钢现货价格震荡运行为主, 整体成交偏冷清。周初, 现货市场延续上周涨势, 钢贸商挺价意愿强, 商家报价格多有上涨, 询单与成交皆较为活跃。随后青山钢厂开出 3-4 月份期盘价格, 304 冷轧期盘环比下跌 400 元/吨, 德龙钢厂 304 冷轧现货日盘价也下调 550 元/吨。由于主流钢厂期货盘价下跌, 市场观望情绪再次抬头, 成交氛围逐渐减弱。加之不锈钢期货及沪镍盘面均呈现震荡偏弱走势, 钢贸商心态受到影响, 对后期行情走势持悲观情绪, 现货价格持续阴跌之中。周中青山钢厂再次开出 304 冷热轧 4 月份期货盘价, 环比周初盘价下跌 300-500 元/吨。由于钢厂盘价下调幅度较大, 市场心态再度受挫, 价格一再下调, 但下游采购愈发谨慎, 整体成交氛围一般。400 系方面, 受到近期不锈钢行情下跌影响, 成交逐渐转弱, 加之目前价格处于高位, 下游多按需采购。随着冷轧资源陆续到货加上钢厂催提, 400 系

贸易商库存压力加大, 价格出现小幅下探。据了解, 目前市场 300 系冷轧部分规格缺货, 300 系热轧厚料缺货严重, 且贸易商持货成本较高, 故价格再度大幅下跌可能性不大, 预计下周价格弱稳运行为主。

1.2 管型材市场

下游受避险情绪主导 询价观望为主



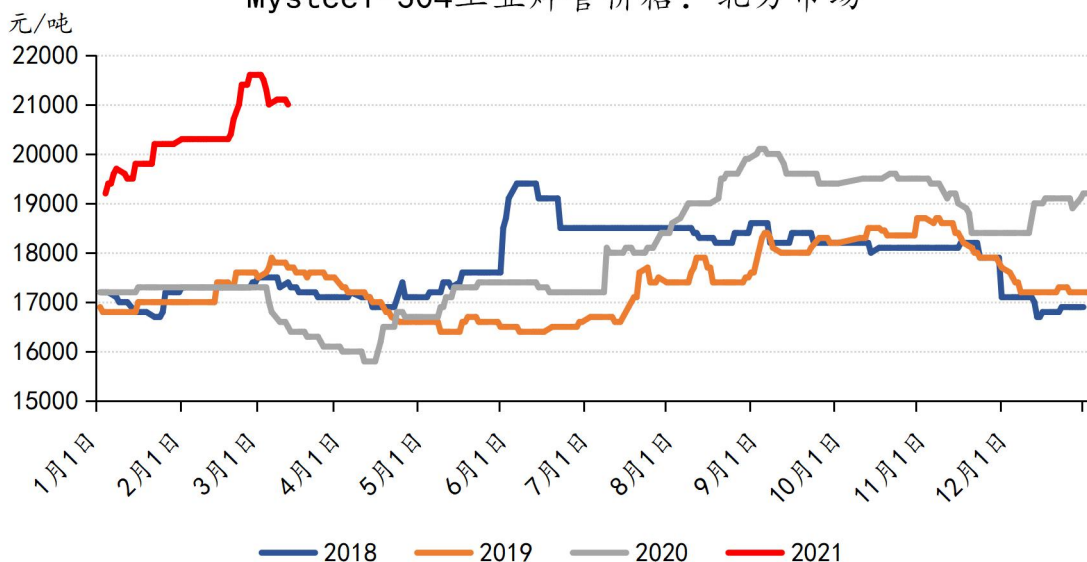
表格 15 型材价格 (元/吨)

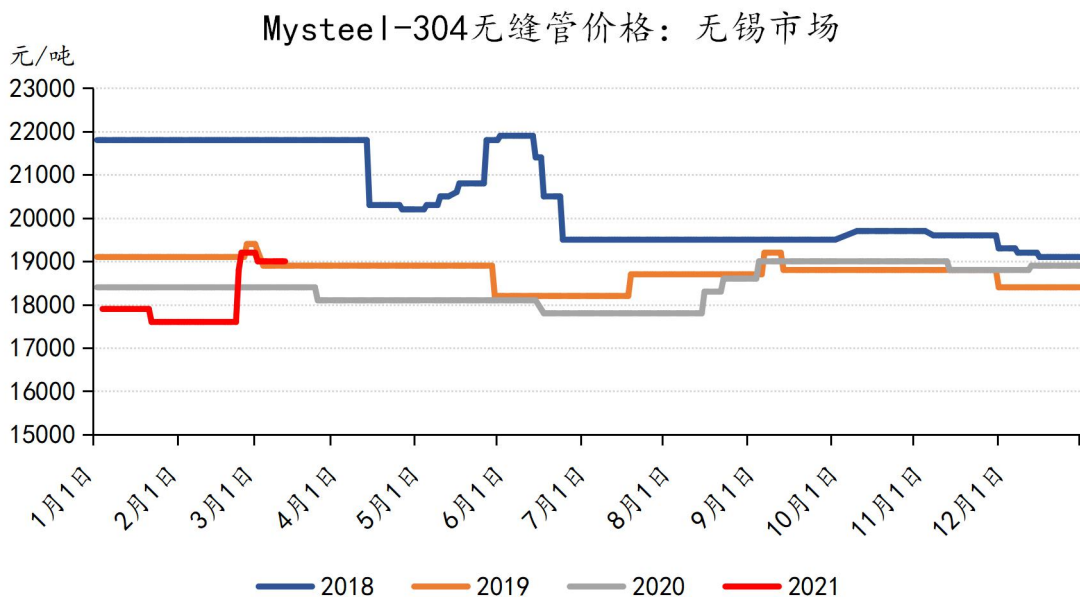
日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021-3-8	16000	14000
2021-3-9	16000	14000
2021-3-10	16000	14000
2021-3-11	16000	14000
2021-3-12	16000	14000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

型材: 本周因原料表现不稳, 型材市场总体呈弱稳运行态势。青山圆钢 316L 有 600 元/吨下调, 报至 20000 元/吨。德龙 304 跌 300 元/吨, 报至 14000 元/吨。线材方面青山德龙暂未调价, 戴南厂商则受限于出货情况, 报价有所松动。周内市场活跃度一般, 因价格波动较大, 下游客户受避险情绪主导, 目前以询价观望为主, 实单交易多有延后。主流厂商订单仍接至 4-5 月, 多在完成订单交付工作。考虑原料市价仍未稳定, 预计后期型材市场或将仍以弱稳运行为主。

Mysteel-304工业焊管价格: 北方市场

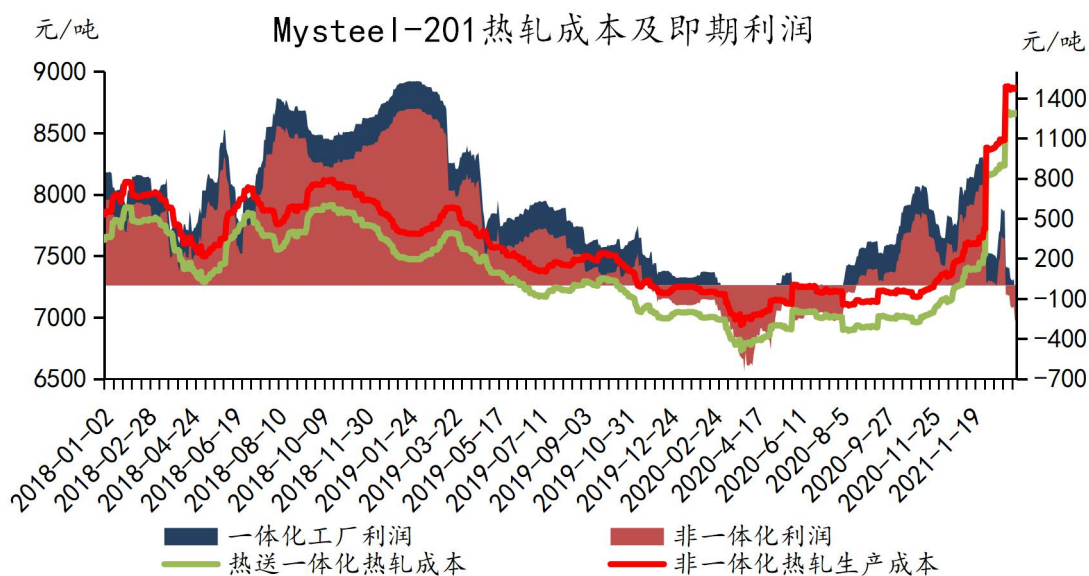




管材：管材市场周内以稳中偏弱运行为主。因受原料市场走弱，叠加出货不畅影响，个别管厂有让利促货操作，但整体幅度不大。据悉目前管厂订单多接至4月下旬，询单氛围持续回暖中，但交易仍多停滞于比价阶段，实单交易甚少。管厂交易信心略受影响。预计后期管材市场维持弱稳运行概率更大。

2 不锈钢即期成本&利润

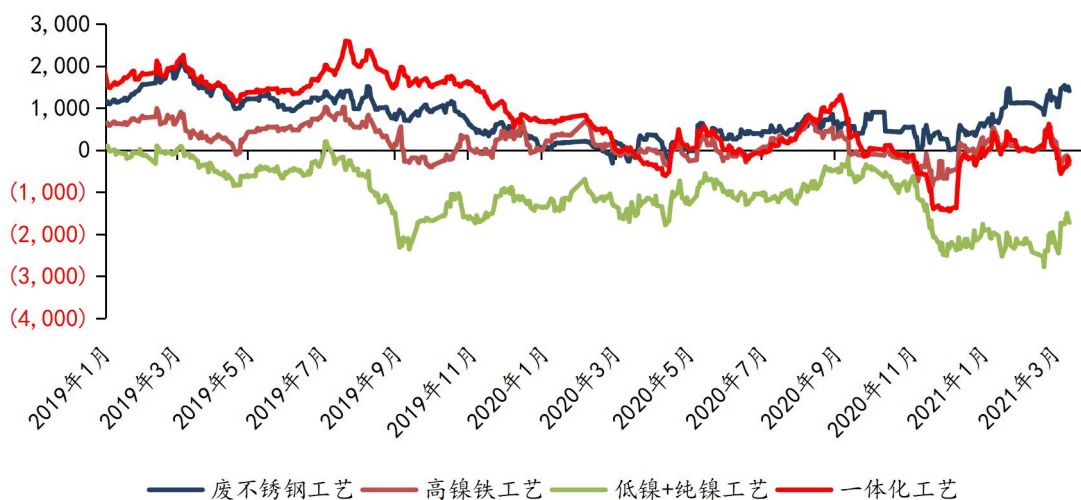
2.1 200系



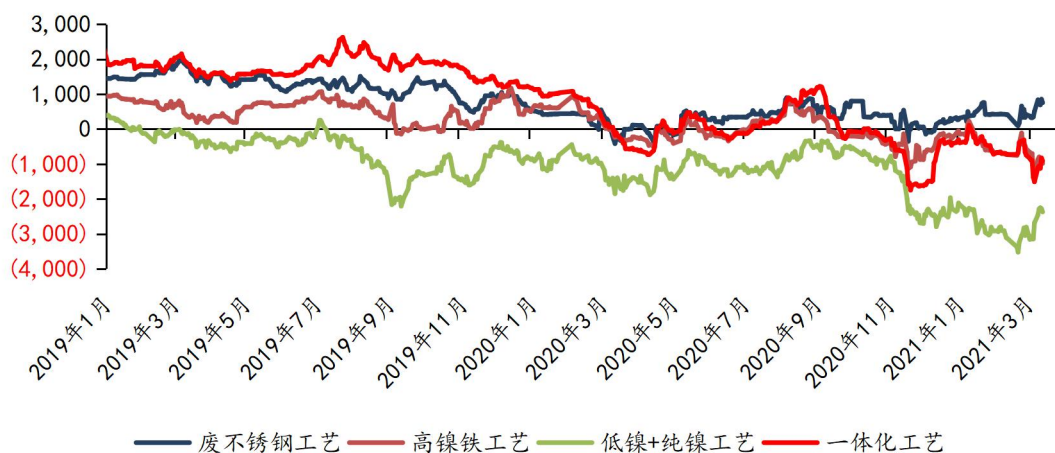
据 Mysteel 即期成本&利润模型, 本周 200 系主要原料除铜价小幅上涨, 其余价格并无调整, 截止本周五, 201 成本较上周五上涨 17 元/吨。现货价格方面, 无锡市场 201 J1 热轧主流跌 100 至 8600 元/吨。利润方面, 成本小幅上升, 现货价格继续下跌, 即期利润由盈转亏。截止本周五, 201 热轧一体化工厂利润率-0.72%, 非一体化工厂利润率-3.03%。

2.2 300 系

Mysteel-不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比



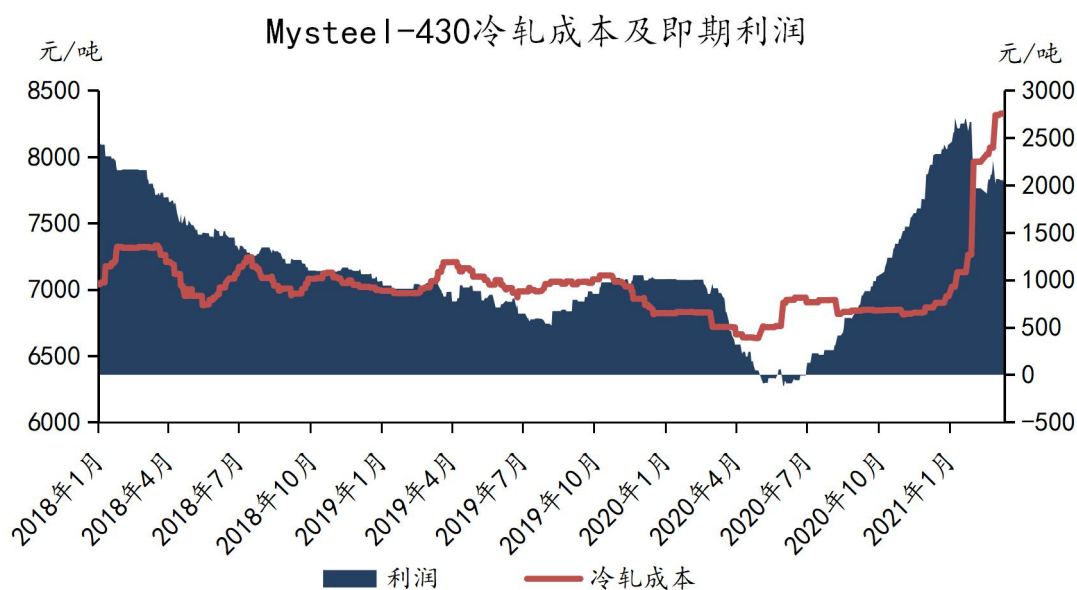
Mysteel-不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比



据 Mysteel 即期成本&利润模型, 本周 304 原料镍铁价格企稳, 镍矿及俄镍价格小幅下探, 其余原料价格平稳运行, 综合下来四种模型冶炼成本小幅调整; 截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 14545

元/吨, 外购高镍铁冶炼冷轧成本 16285 元/吨, 低镍铁+纯镍工艺成本 17674 元/吨, 自产高镍铁工艺成本 16212 元/吨; 而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五涨 300 至 15300 元/吨, 利润率目前分别为 5.2%、-6.0%、-13.4%、-5.6%。

2.3 400 系

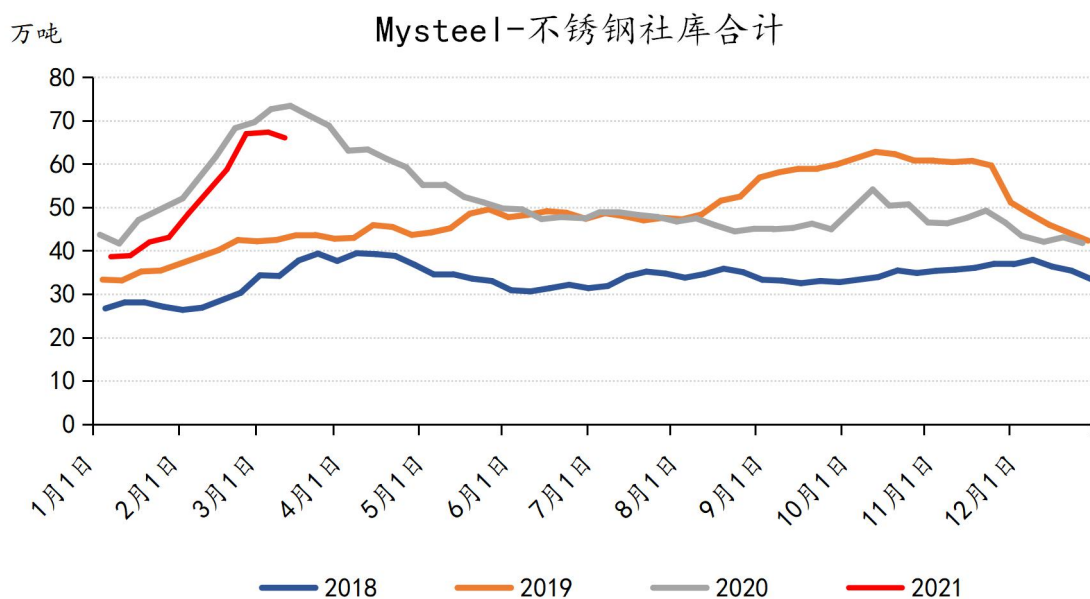


据 Mysteel 即期成本&利润模型, 本周高炉冶炼生铁成本小幅上升, 故 430 冷轧成本较上周上涨 12 元/吨。截止本周五, 430 冷轧即期成本 8326 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周跌 50 报至 10550 元/吨。利润方面, 成本上涨且市场价格下跌, 故 430 利润继续收窄。截止本周五, 430 冷轧即期利润 2004 元/吨, 430 冷轧利润率 24.06%。

3 不锈钢库存

3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 66.03 万吨 较上期减少 1.93%

**表格 16 社会库存 (万吨)**

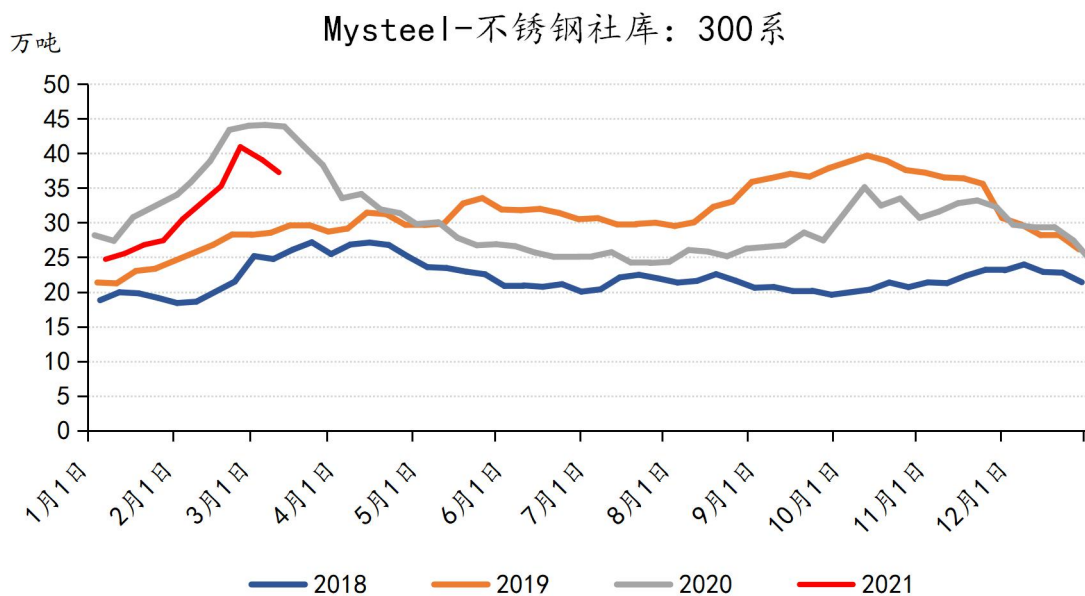
日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2021/3/11	5.55	23.96	5.18	34.68	17.86	13.30	0.20	31.35
2021/3/4	4.91	23.98	4.82	33.70	18.39	15.09	0.15	33.63
周度变化量	↑0.64	↓0.02	↑0.36	↑0.98	↓0.53	↓1.79	↑0.04	↓2.28
涨跌幅	↑13.06%	↓0.09%	↑7.38%	↑2.90%	↓2.89%	↓11.86%	↑27.27%	↓6.77%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

无锡库存: 本期 (3.5-3.11) 无锡市场全系别库存量呈现 200 系、400 系库存上升, 300 系库存小幅下降的状态, 300 系较上期环比下降 0.09%, 400 系较上期环比上升 7.38%, 200 系较上期环比上升 13.06%。分系别来看, 200 系方面, 冷轧宏旺、北港新材料资源降库明显; 热轧有鑫金汇、盛阳、青山以及北港新材料等资源到货。300 系方面, 冷轧呈现小幅增量, 主要系德龙与北港新材料资源; 热轧方面因代理让利出货, 青山、东特等资源降量明显。400 系方面小幅增量, 主要是太钢资源陆续抵港入库。

佛山库存: 本期 (3.5-3.11) 佛山市场库存下降 6.77%。200 系方面, 冷轧由于价格跌幅较大, 市场

出货积极, 宏旺资源降量明显; 热轧变化幅度较小, 宝钢德盛和中金窄带资源少量增加。300 系方面, 由于市场出现一定抛货现象, 冷轧消化速度较上周加快, 甬金、德龙资源降量明显; 热轧方面出现增量, 主要系青山窄带资源, 同时青山大板、东特以及北港新材料资源有少量消化。

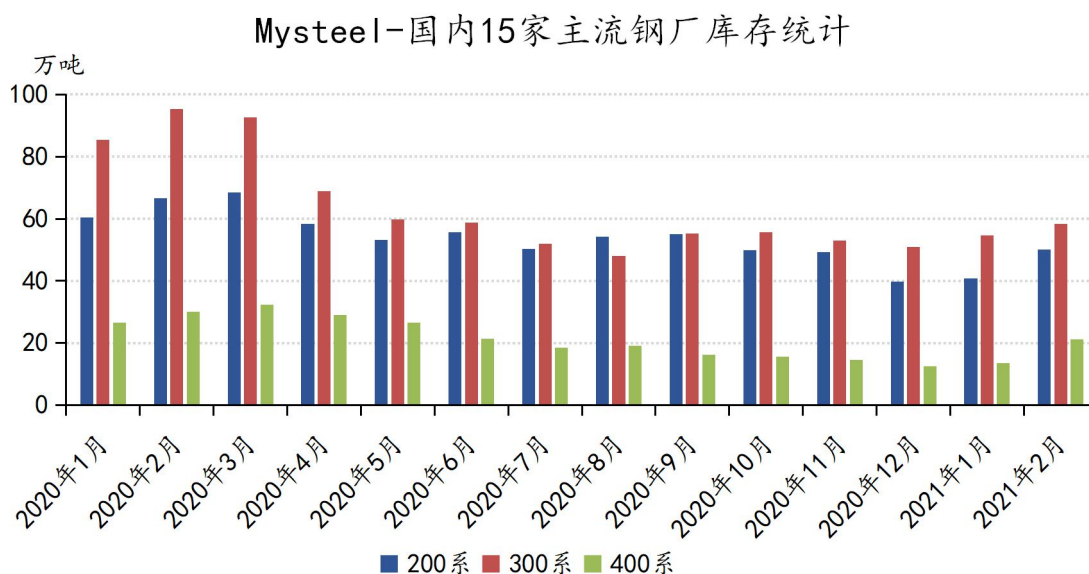


表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/3/11	10.62	13.33	23.96	3.15	10.14	13.30
2021/3/4	10.52	13.46	23.98	3.04	12.05	15.09
周度变化量	↑0.11	↓0.13	↓0.02	↑0.11	↓1.90	↓1.79
涨跌幅	↑1.00%	↓0.94%	↓0.09%	↑3.72%	↓15.79%	↓11.86%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

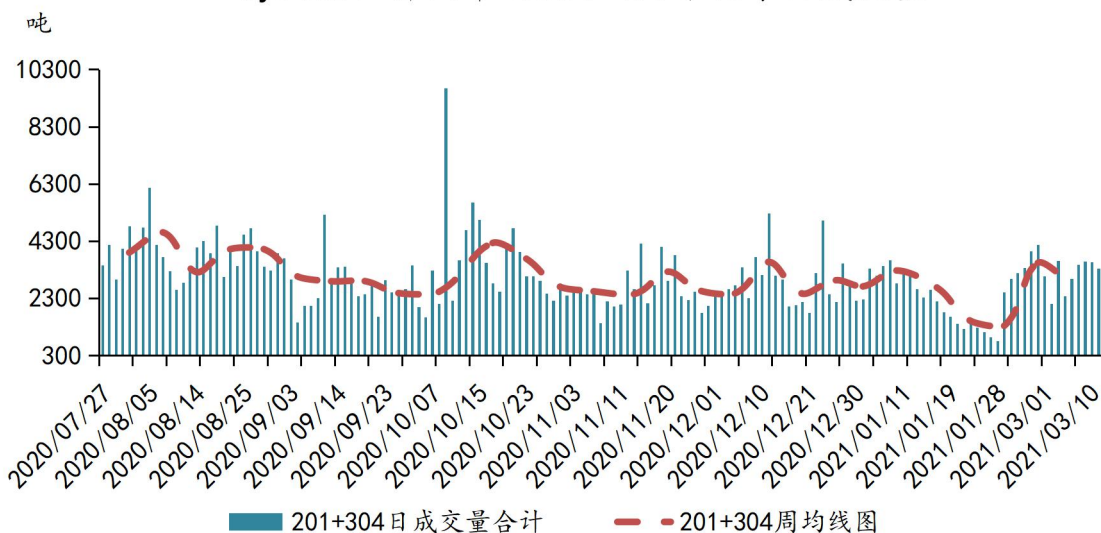
3.2 不锈钢钢厂厂内成品材库存



据 Mysteel 调研, 2021 年 2 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 129.48 万吨, 环比 2021 年 1 月增 18.83%, 同比减 32.60%。其中 200 系 50.1 万吨, 环比增 22.91%; 300 系 58.27 万吨, 环比增 6.51%; 400 系 21.11 万吨, 环比增 56.49%。2 月份国内不锈钢厂虽有较为集中的检修减产, 但减量远不如往年; 春节期间公路及部分船运延迟或停滞, 钢厂发货量月环比减少, 部分钢厂造成库存增加, 故 2 月底钢厂内成品库存有不同幅度增加态势。

4 不锈钢冷轧成交量

Mysteel-佛山市场304+201冷轧每日成交量



本周佛山市场成交整体表现较上周有所好转。不锈钢现货价格呈窄幅震荡运行，上半周因周末伦镍盘面飘红，部分商家现货价格有所探涨，询单相对积极，成交稍有回暖；下半周受钢厂开盘领跌、镍及不锈钢期货盘面跳水影响，钢贸商现货价格多有回调。因行情波动较快，下游观望情绪上涨，采购偏谨慎。部分贸易商出货心态较为积极，价格一再下调，低价位资源频现，成交多有让利。

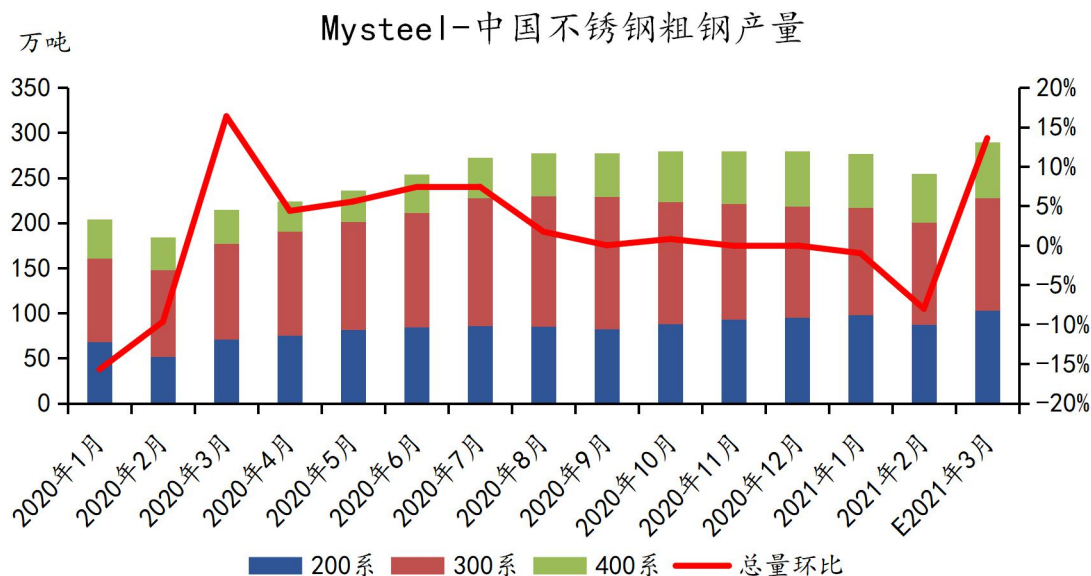
截至 11 日，本周 304 冷轧平均成交 1543 吨/天，周环比涨 60.20%，201 冷轧现货平均成交 1948 吨/天，周环比涨 6.34%。

5 不锈钢产量分析

5.1 粗钢产量

5.1 不锈钢粗钢产量分析

5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析



据 Mysteel 调研 2021 年 2 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 254.63 万吨, 环比 2021 年 1 月份减 8.03%, 同比增 38.12%; 其中 200 系产量 87.04 万吨, 环比减 10.88%, 同比增 68.00%; 300 系 113.22 万吨, 环比减 5.02%, 同比增 17.57%; 400 系 54.37 万吨, 环比减 9.37%, 同比增 50.03%。其中 2 月 300 系产量中 304 产量 99.71 万吨, 环比减 2.07%, 在 300 系占比 88.07%, 316 及 316L 产量 8.48 万吨, 环比减 22.77%, 在 300 系中占比 7.49%。

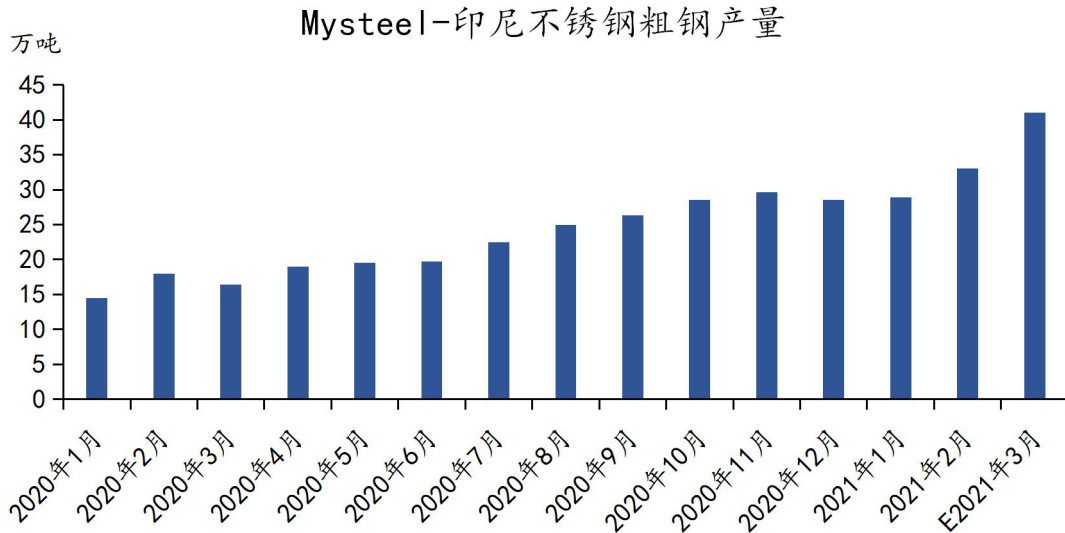
2 月国内不锈钢厂虽有集中检修减产, 但较往年同期减量非常有限, 一方面钢厂普遍接单较好, 大部分年前已排单至 3 月份; 另一方面当前主流钢厂三个系别生产基本盈利 (前期原料), 尤其 200、400 系利润可观, 部分钢厂转移部分产能至 400 系生产。

2021 年 3 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 289.25 万吨, 预计环比增 13.60%, 同比增加 34.84%; 其中 200 系 102.65 万吨, 预计环比增 17.93%, 300 系 125.18 万吨, 预计环比增 10.56%, 400 系 61.42 万吨, 预计环比增 12.97%。其中月 300 系产量中 304 产量 109.22 万吨, 预计环比增 9.54%, 316 及 316L 产量 9.67 万吨, 环比增 14.03%。

3 月份国内不锈钢厂排产再度回归高位, 且三系别产量环比均有较大幅度提升, 主流钢厂接单多排至 4 月份, 接单情况良好, 部分现货订单在行情波动下略不足。3 月份暂时仅东特、广青计划规模性检修减产,

其余钢厂基本维持正常生产。

5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析



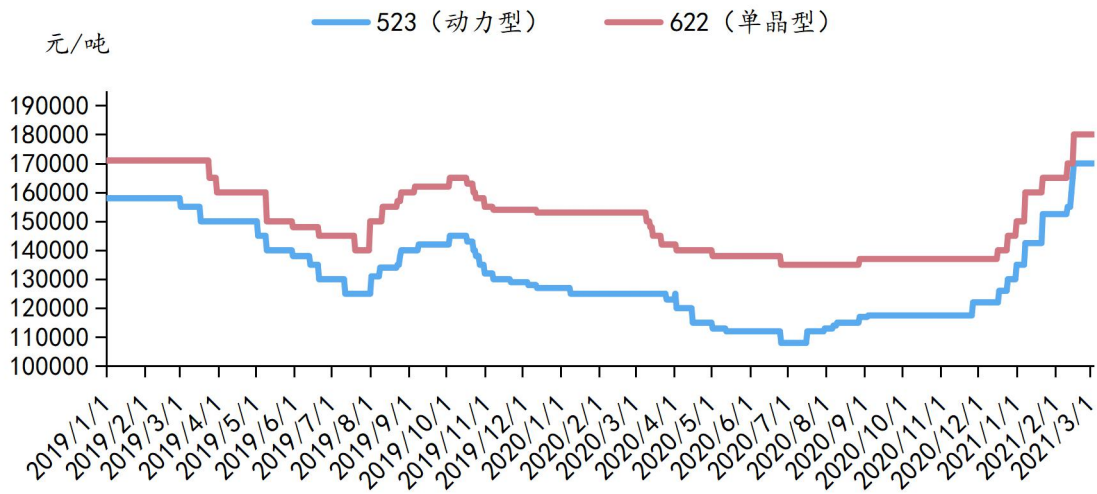
据 Mysteel 调研 2021 年 2 月份印尼不锈钢粗钢产量 33 万吨（300 系），环比增 14.19%，同比增 83.33%。

2021 年 3 月份印尼不锈钢粗钢排产 41 万吨（300 系），预计环比增 24.24%，同比增 150.00%。2 月中下旬印尼象屿（德龙）二期不锈钢项目投产，加之印尼青山产能利用率继续提升，产量增量明显。

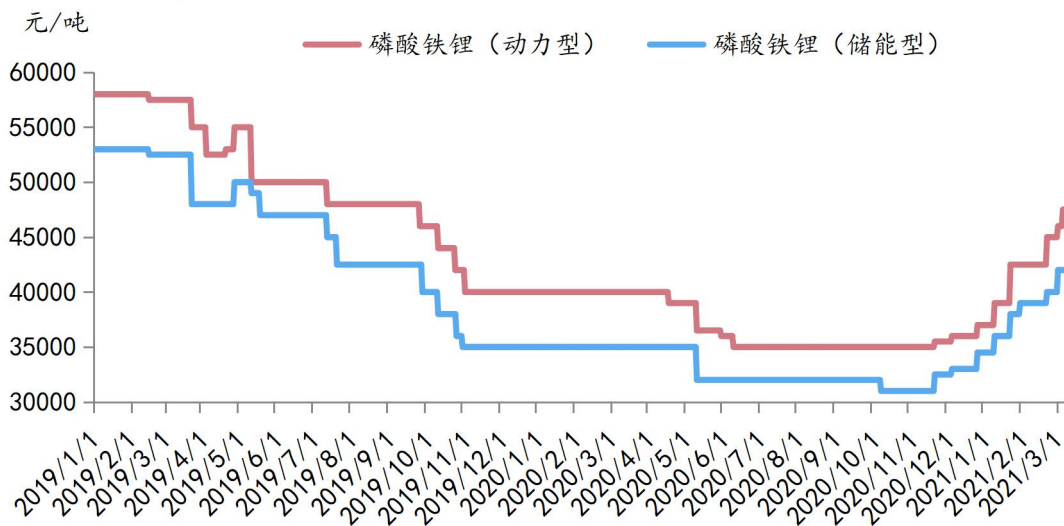
五、正极材料

1 市场行情

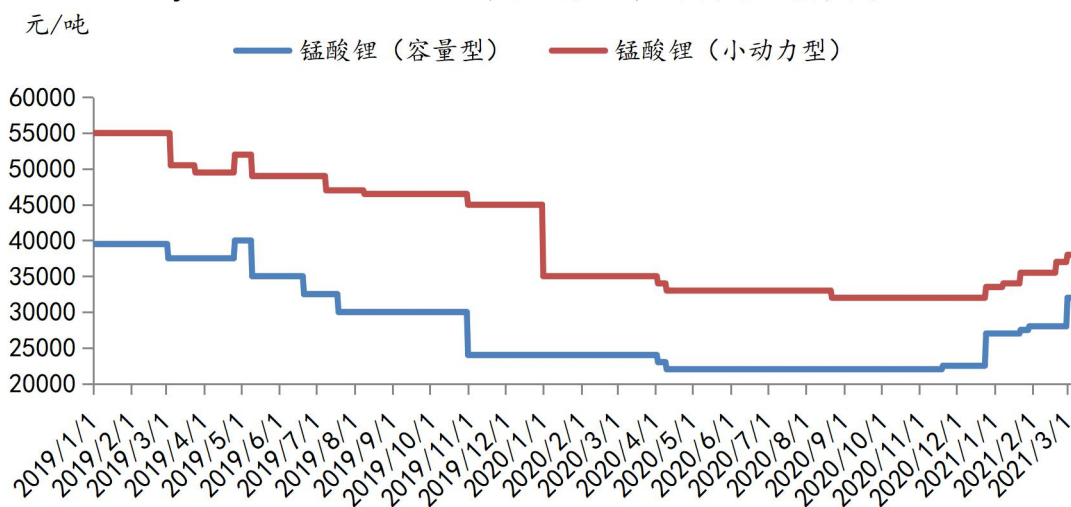
Mysteel-2019-2021年国内三元材料价格走势



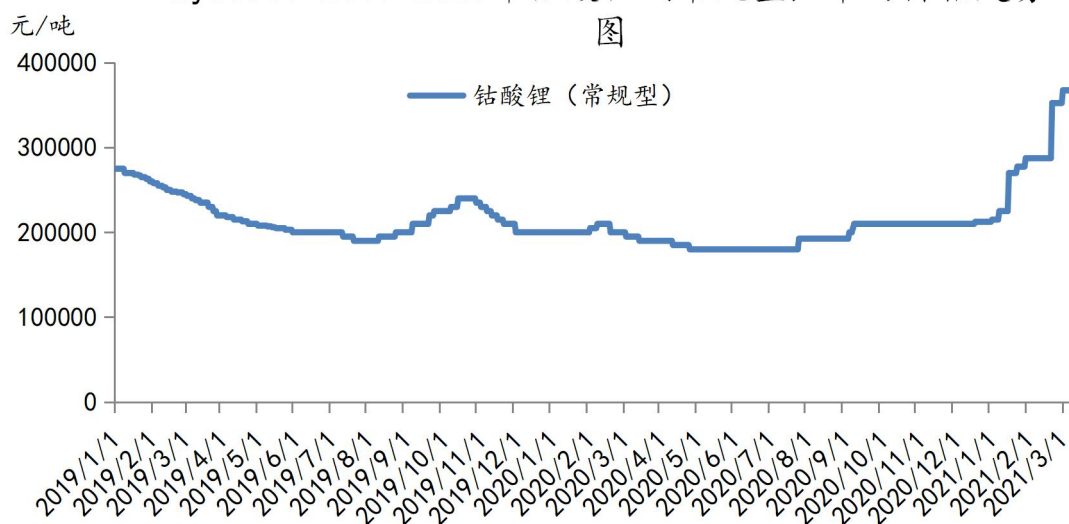
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年钴酸锂（常规型）市场价格走势图



本周隆众资讯对国内 80 家正极生产企业以及 20 家下游生产企业进行调研，结合目前国内正极材料市场供需情况来看，对正极材料市场行情看稳的人数占 90%。

供应端：本周正极材料开工率平稳；三元前驱体企业整体开工率在 72.17%；三元材料企业整体开工率在 60.09%；钴酸锂企业整体开工率在 75.32%；锰酸锂企业整体开工率在 57.03%；磷酸铁锂企业整体开工率在 65.72%。目前龙头企业开工率均在 90%以上，中小型企业受原料价格过高以及采购困难影响，开工低位，拉低整体开工率。

需求面：三元前驱体市场暂维持平稳运行，龙头企业维持高开工率，交付长协订单为主，散单成交一

单一议，多数企业订单稳健，部分龙头企业接单已排至上半年。三元正极材料方面，当前市场呈现平稳行情，龙头企业库存有限，下游需求表现尚可，后期仍需关注终端需求表现。磷酸铁锂头部企业开工继续保持高位生产，由于下游需求表现较强，大厂多寻其他企业做代加工。由于原料难寻及价格高位，锰酸锂生产企业在亏损的状态下，生产企业多按订单生产或拖延交货；钴酸锂数码市场出货平稳，龙头订单保持平稳，本周价格暂稳。

其他因素：3月10日，亿纬锂能发布公告称，同意公司下属公司惠州亿纬动力以自有及自筹资金投资建设“乘用车锂离子动力电池项目（二期）”，项目内容为方形磷酸铁锂电池；建设期不超过18个月，最终以实际建设情况为准；占地面积约175亩。

预测分析：下游龙头数码电池厂订单表现良好、动力市场订单维持稳健态势，当前三元前驱体价格仍维持高位，三元材料行情波动有限，散单一单一议，市场多关注原料端成交情况；磷酸铁锂下游需求体现火爆，出货量表现良好，目前市场多关注原料磷酸铁以及碳酸锂；锰酸锂市场正常生产为主。钴酸锂龙头订单保持稳定。

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
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	140000	95%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	130000	95%	高位运行
华友新能源(衢州)有限公司	三元前驱体	55000	90-95%	基本满产运行
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	80000	80%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	正常生产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	70%	正常生产
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	35000	90-95%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	55000	80-90%	正常生产
北大先行科技产业有限公司	磷酸铁锂	13500	70%	正常生产
中信大锰矿业有限责任公司	锰酸锂	24000	80%	正常生产

2021 镍铬不锈钢新能源品种白皮书火热预售中!

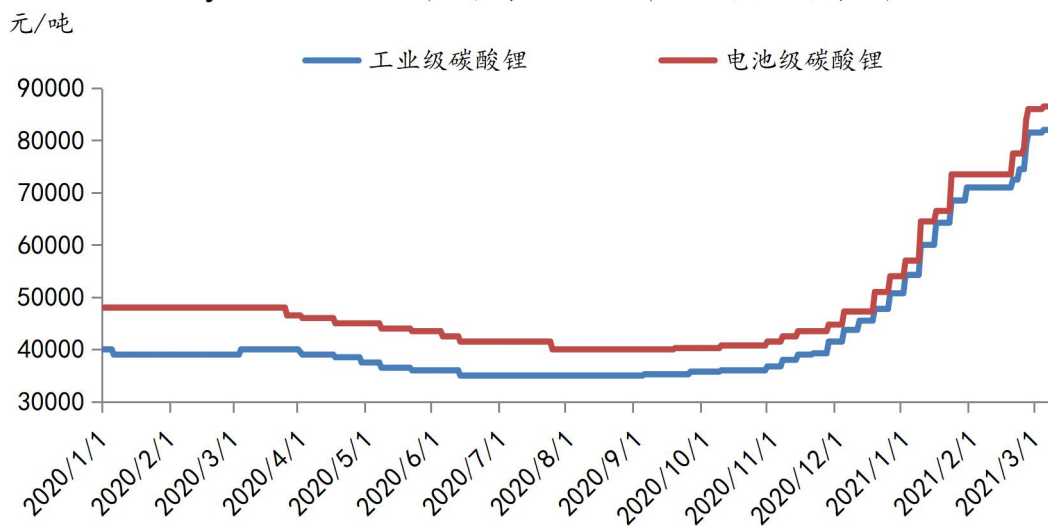
热线预定: 苏先生 15170496283

湖南杉杉能源科技股份有限公司	钴酸锂	18000	80%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	钴酸锂	22000	95%	高位运行
数据来源: 隆众资讯				

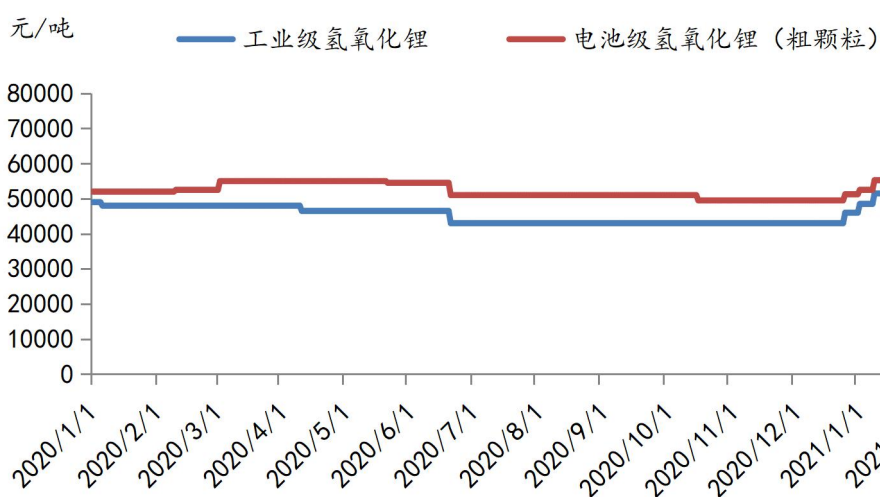
备注: 1、产能(新)代表是新增产能; 2、根据企业装置开工动态, 企业名称不固定。

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



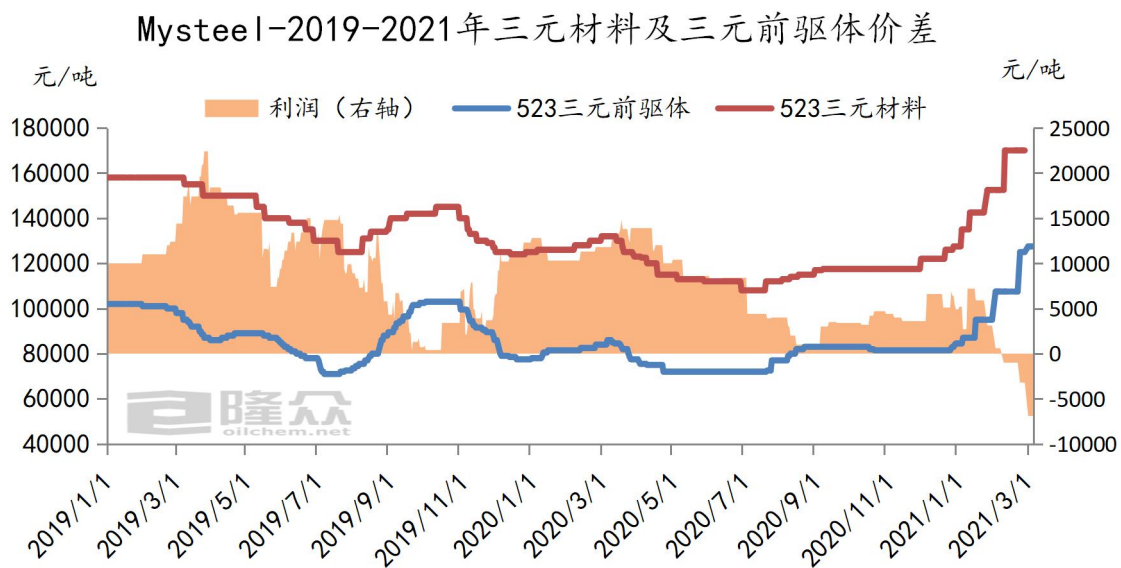
Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图



本周, 大厂深度锁定, 多交付前期订单为主, 中小企业前期备货不足, 购买力度不减, 逐步接受高价采购, 市场低价货源难寻。目前电池级碳酸锂主流成交价在 85000-88000 元/吨, 较上周上涨 500 元/吨; 工业级碳酸锂主流成交价格 80000-84000 元/吨, 较上周上涨 500 元/吨。

本周，工业级氢氧化锂供应呈现紧张态势，买方积极询货，市场现货供应紧张，少量散单持货商惜售挺价操作为主；电池级氢氧化锂多背靠背锁定为主，市场散单供应有限，价格跟涨为主。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 70000-73500 元/吨，较上周上涨 2750 元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在 67000-70000 元/吨，较上周上涨 5000 元/吨。

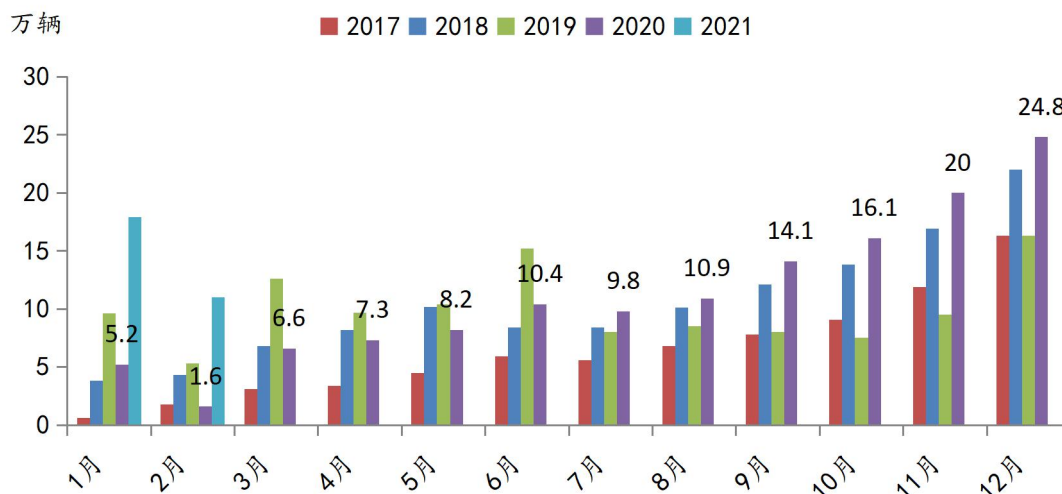
4 三元前驱体与三元材料价差分析



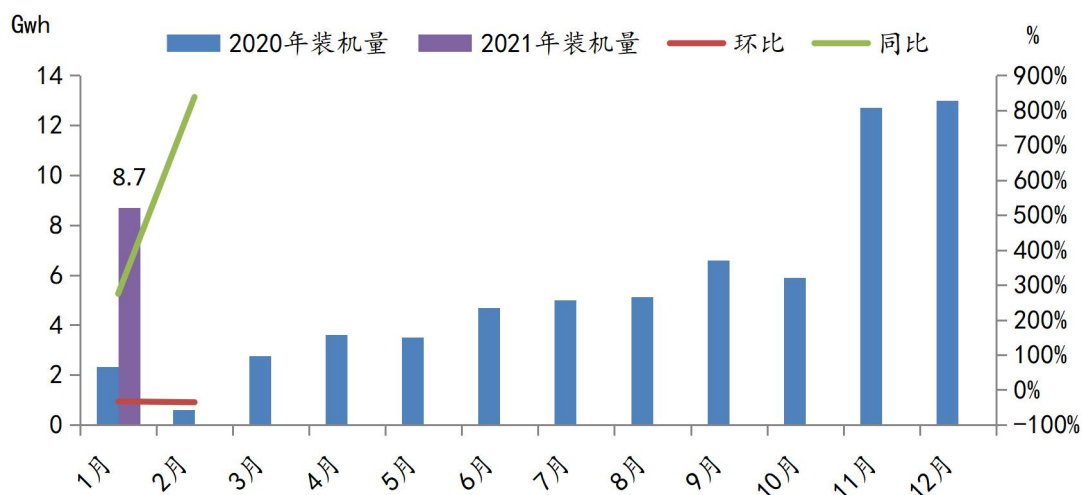
本周，三元正极材料、三元前驱体价格延续平稳，价差仍在 42500 元/吨；原料电池级碳酸锂价格继续上涨，涨幅 200 元/吨，市场理论利润值扩大至-7700 元/吨，该利润仅供参考。据了解，硫酸镍、硫酸钴近期报价回调，前驱体企业观望为主，暂未进行采购，后期若采购低价原材料，预计前驱体报价将跟随回调，但在原材料供应依旧偏紧以及下游需求支撑下，前驱体企业信心尚可。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量

Mysteel-2017-2020年新能源汽车销量



Mysteel-2019-2020年动力电池装机量



2月, 新能源汽车产销分别完成 12.4 万辆和 11 万辆, 环比分别下降 36.08%和 38.55%, 同比分别增长 1146.11%和 587.50%, 其中纯电动汽车产销分别完成 10.7 万辆和 9.2 万辆, 环比分别下降 35.54%和 39.07%; 插电式混合动力汽车产销分别完成 1.6 万辆和 1.7 万辆, 环比分别下降 42.86%和 41.38%; 燃料电池汽车产销分别完成 25 辆和 28 辆, 同比分别下降 13.79%和 55.56%。

2021 年 2 月, 国动力电池产量共计 9.5GWh, 同比增长 948.1%, 环比下降 21.6%。其中三元电池产量 5.1GWh, 占总产量 54.2%, 同比增长 1006.5%, 环比下降 25.2%; 磷酸铁锂电池产量 4.3GWh, 占总

产量 44.3%，同比增长 884.4%，环比下降 16.8%。

6 本周趋势及小结

1. 钴盐：电解钴盘面疲软使得钴盐价格持续承压，3 月份原料供应紧张情绪消退，回收料企业产品报价有进一步下滑趋势。随着市场主要客户订单陆续敲定，冶炼企业开工出货持续增加，市场散单客户议价看跌情绪增加，企业现金价有 2000 元/吨的商谈空间。

2. 正极材料：头部企业原料采购积极性较强，多提前锁量为主，下游动力电池订单需求不减，基于原料供应紧张加之下游需求充足情况下，正极材料价格得以支撑，虽硫酸钴和硫酸镍价格回调，但碳酸锂价格上涨情绪不减，短期内价格坚挺为主。

【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。

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。