



## 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.....	5
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.....	14
2.3 进口盈亏.....	16
3 硫酸镍.....	17

3.1 市场价格.....	17
3.2 硫酸镍即期盈亏.....	19
二、铬系.....	21
1 铬矿.....	21
1.1 铬矿价格.....	21
1.2 铬矿港口库存.....	23
2 铬铁.....	24
2.1 高碳铬铁价格.....	24
2.2 低微碳铬铁价格.....	26
2.3 高碳铬铁成本&利润.....	27
3 汇率.....	27
三、废不锈钢.....	29
1、市场价格.....	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.....	32
1 市场价格.....	32
1.1 板卷市场.....	32
1.2 管型材市场.....	35
2 不锈钢即期成本&利润.....	38
2.1 200 系.....	38
2.2 300 系.....	39
2.3 400 系.....	40
3 不锈钢库存.....	40
3.1 社会库存.....	40
3.2 不锈钢厂厂内成品材库存.....	43
4 不锈钢成交量.....	44
5 不锈钢产量.....	45
5.1 粗钢产量.....	45
5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析.....	45
5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析.....	46
五、正极材料.....	47

---

1 市场行情.....	47
2 国内正极材料供应变化.....	49
3 正极材料上游原料价格.....	50
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	51
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：外围悲观情绪影响 叠加交割品牌增加 镍价震荡下跌

周内宏观情绪偏悲观影响，叠加上期所交割品牌新增挪威大板的消息刺激，镍价震荡下行。

镍矿方面，国内工厂以按需补库为主，实际成交价格暂稳。目前，不锈钢期单签单较好，需求支撑下，镍铁价格相对坚挺。精炼镍方面，国内持续低库存运行，镍板仓单及现货均有减少。硫酸镍方面，力勤湿法项目提前投放，但湿法项目产量爬坡周期较长，下游三元前驱体高排产状态下，硫酸镍供应偏紧，价格暂稳运行。短期基本面供需偏稳运行，宏观情绪持续影响，预计下周镍价或将震荡趋稳运行，运行区间 122000-128000 元/吨。

### 铬：基本面多空交织 铬系市场持稳为主

价格预测：本周铬矿方面由于环保问题冶炼厂采购积极性较弱，叠加前期订单集中到货，港口库存持续累库。但随厂库消化预计下周需求将会有所释放，且收到远期成本抬升支撑铬矿商对后市保持乐观。周初铬矿及焦炭等原材料继续抬升压缩铬铁利润空间，供应方面虽有新增投产但部分产区生产继续受到政策面及电力等原因影响。周内铬铁现货市场仍呈现紧张状态，下游均询盘积极部分特钢厂上调招标价。高碳铬铁市场报价回升后企稳运行，中低微铬铁价格大幅修复。临近主流钢厂招标价出台预计下周高碳铬铁价格或将持稳运行，运行区间 7400-7500 元/50 基吨。

### 不锈钢：市场情绪弱成交平平 300 系价格震荡偏弱

本周不锈钢现货价格呈现先扬后抑走势，周初镍、不锈钢期货走强，加之不锈钢市场现货成交也是较上周略有好转，总体出货一般，现货价格在此带动之下略有上涨，但后半周受到钢铁板块整体走弱影响，不锈钢期货也连续几日下跌，周四青山 304 窄带开盘跌 400 元/吨，多重消息影响下现货成交更是疲软，现货持续探跌。库存方面，无锡市场因部分钢厂集中到货补充，加之两地价差扩大导致“南货北调”，无锡市场库存周环比增加，佛山市场库存继续消化。不锈钢现货市场情绪受镍及不锈钢期货下跌影响趋弱，且钢厂到货节奏加快，成交却表现一般，贸易商出货意愿增强，另外 300 系流通量大的常用规格仍偏紧，对现货价格有一定支撑，预计下周 304 价格呈现震荡偏弱运行。

## 价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	震荡下行	122000-128000	不锈钢期单签单较好，镍铁价格相对坚挺。硫酸镍供应偏紧，价格暂稳运行。短期基本面供需偏稳运行，宏观情绪持续影响，预计下周镍价或将震荡趋稳运行，运行区间122000-128000元/吨。
镍矿	趋稳为主	65	5月菲律宾受天气影响预期出货量虽有下降，但长期来看镍矿供应逐渐宽松，贸易商多表示暂无资源可报，观望为主。国内工厂按需补库后，对于市场高位报价多不接受，预计下周镍矿成交价格趋稳为主。
高镍生铁	暂稳为主	1140-1160	下游利润可观，国内镍铁厂报价相对坚挺；部分主流300系不锈钢厂原料镍铁多已备至6月末，且近期镍价回落看空情绪蔓延，钢厂采购偏谨慎。预计下周镍铁价格将暂稳为主。
铬矿	持稳运行	27-29	虽铬矿现货需求转弱叠加国内库存上升，但受到海外成本及下游铬铁价格拉动，市场挺价情绪浓厚，预计下周现货价格或将持稳运行。
高碳铬铁	持稳运行	7400-7500	政策性扰动仍占主导，各产区产量浮动基本面多空交织。临近招标价出台，预计下周价格将持稳运行。
不锈钢	震荡偏弱	15900-16500	不锈钢现货市场情绪受镍及不锈钢期货下跌影响趋弱，且钢厂到货节奏加快，成交却表现一般，贸易商出货意愿增强，另外300系流通量大的常用规格仍偏紧，对现货价格有一定支撑，预计下周304价格呈现震荡偏弱运行。

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. 浙商中拓华东不锈钢工业服务综合体首条加工线投产

5月21日，“浙商中拓华东不锈钢工业服务综合体加工线剪彩仪式”在无锡锡山区芙蓉中四路99号正式举办，该不锈钢工业服务综合体占地11000㎡，配套3000㎡不锈钢母料堆放区，随着项目不断的完善该中心还将继续匹配不锈钢配套产线，阶段性达成2条不锈钢冷轧分条及4条不锈钢冷轧开平线的配套。

解读：该公司希望能够与全国其他各个区域的伙伴通过股权合作、租赁等多种形式，优势互补，共同打造工业服务综合体，让产业链获得更集约更高效的发展，为当地经济和社会发展作出更大的贡献。

---

## 下周关注要点

- 菲律宾镍矿山发货量
- 国内镍铁厂原料现库情况
- 主流不锈钢厂镍铁采购成交情况
- 不锈钢市场库存变化
- 主流钢厂期货盘价出台

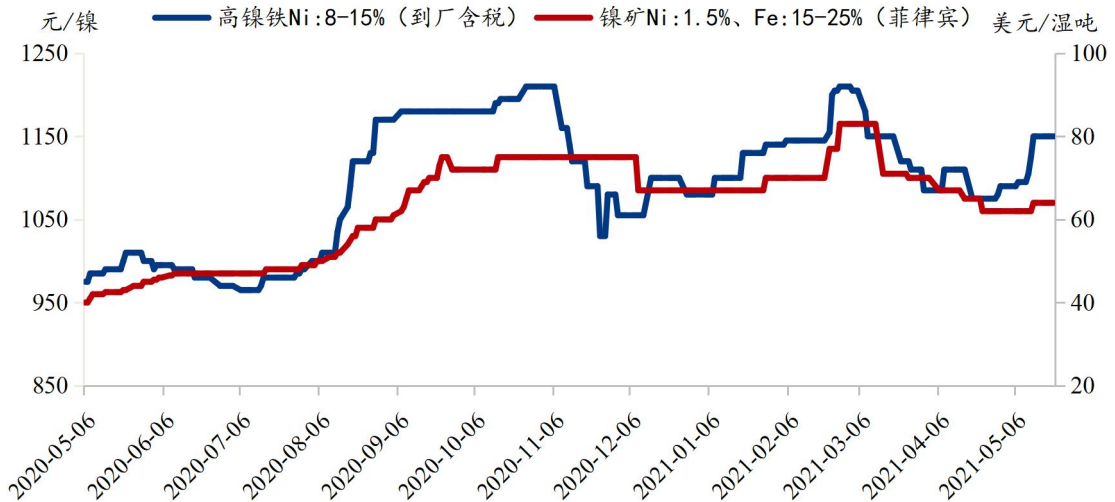
# 一、镍系

## 1 镍矿&镍铁

### 1.1 市场行情

镍矿报盘上涨成交暂稳 高镍铁市场成交冷清

Mysteel-镍铁&镍矿主流成交价走势



表格 1 Mysteel 镍矿&镍铁市场价格

日期	中镍矿：Ni1.5%，Fe15-25% (美元/湿吨)	高镍生铁：8-15% (元/镍)
	CIF	到厂含税
2021/5/17	64	1150
2021/5/18	64	1150
2021/5/19	64	1150
2021/5/20	64	1150
2021/5/21	64	1150
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

**镍矿市场：**本周 Mysteel 低镍矿 CIF 价下调，主流中高镍矿 CIF 价暂稳，其中 Ni:0.9%高铝 37 美元/湿吨，Ni:0.9%低铝 43 美元/湿吨，Ni:1.5%矿 63-65 美元/湿吨，Ni:1.8%矿 89 美元/湿吨。

近期受天气影响，菲律宾部分装点效率低下，镍矿船装运延迟下短期出货量下降。上半周镍价上涨带动下，个别贸易商报价上涨至 Ni:1.5%CIF 68 美元/湿吨，多数贸易商表示暂无资源可报。下游工厂在高镍铁即期利润相对充裕下原料镍矿按需采购为主，对于高位报价表示暂不接受，周内成交价格环比持平；低镍矿市场，200 系一体化钢厂转产后，市场需求持续走弱，成交价格下跌。短期镍矿市场博弈为主，价格趋稳运行

**镍矿海运费：**海运市场运力紧张问题依旧，本周运费继续推高，菲律宾至连云港运费 17.5-21 美元/湿吨。

**镍铁价格：**本周内 Mysteel 高镍铁市场主流参考价暂稳至 1140-1160 元/镍（到厂含税）；印尼市场高镍铁 FOB 价暂稳至 150 美元/镍。本周 FENI 现货市场出现零星报价，大多在对应沪镍贴水 10000 元/吨的水平。

本周初市场内仍有部分 300 系钢厂有询盘采购需求，叠加市场内印尼镍铁可流通货源较少，对国内镍铁冲击减弱。镍铁厂挺价信心增强，对外报价普遍高于 1150 元/镍。至周中镍价受政策影响回落，300 系钢厂对于市场高报价普遍显谨慎，暂以观望为主，目前镍铁上行空间有限，本周镍铁价格持稳运行。FENI 市场方面，上周下游需求显现，本周市场内现货库存逐步浮现，但因港口 FENI 现货的品牌及质量与下游钢厂所需有一定差距，本周市场内除少量现货资源在贸易商之间流转之外，仅个别钢厂少量采购成交。

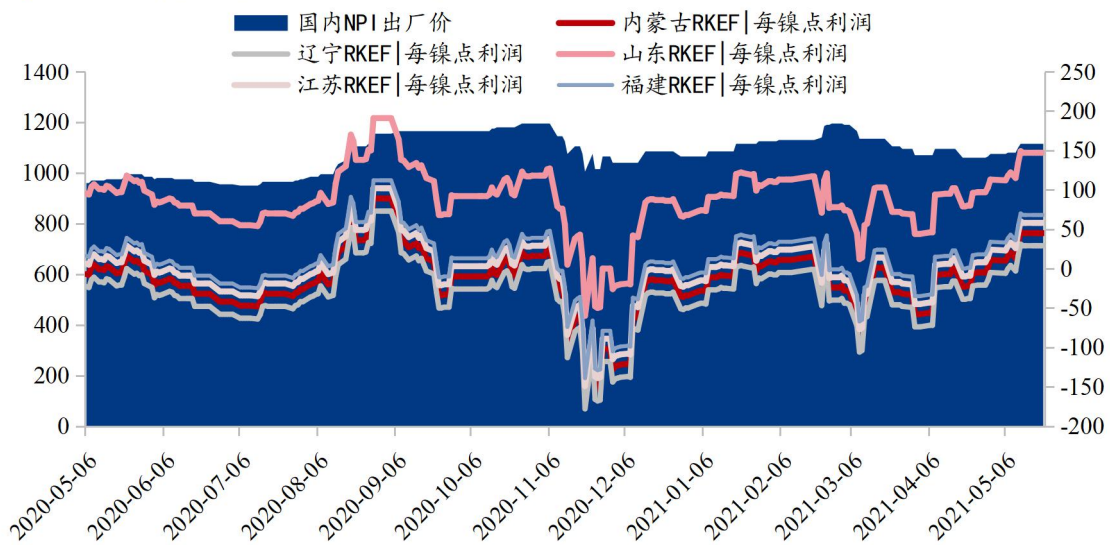
**镍铁成交：**本周高镍铁市场内交投氛围较为冷清，暂无主流 300 系不锈钢厂采购高镍铁，总体成交情况不及上周。

## 1.2 镍铁利润

**周内镍铁镍矿价格平稳 RKEF 工艺镍铁厂保持盈利状态**



### Mysteel-国内镍铁即期利润（元/镍）

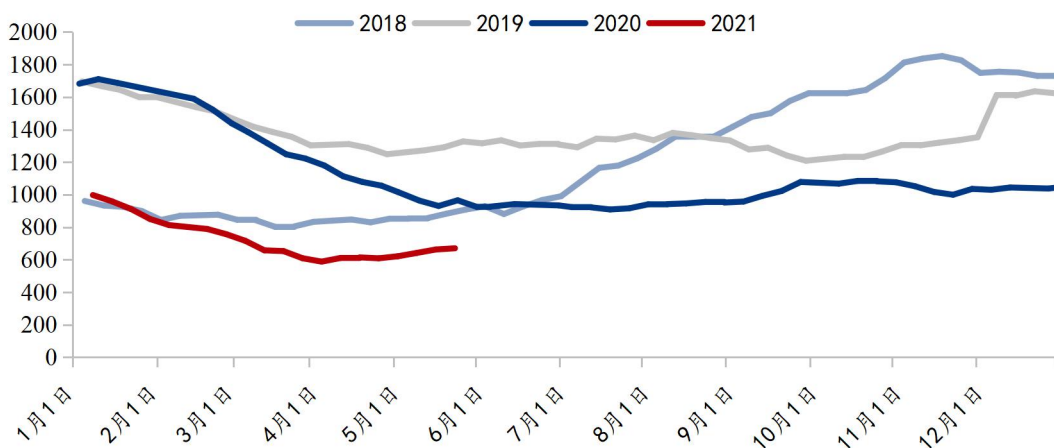


本周内 Ni1.5%镍矿 CIF 价格暂稳至 64 美元/湿吨，高镍铁市场主流参考价格暂稳至 1040-1160 元/镍（到厂含税），国内 RKEF 工艺镍铁厂即期生产保持盈利状态，平均盈利 69.40 元/镍。

### 1.3 镍矿港口库存统计

部分港口环保无到货 整体库存微增

#### Mysteel镍矿港口库存合计（万湿吨）



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	2021/5/21	2021/5/14	增减
天津港	4.00	0.00	0.00	4.00	4.00	-

连云港	80.00	0.00	19.00	99.00	93.00	↑6.00
鲅鱼圈	24.65	0.00	0.00	24.65	26.78	↓2.13
日照港	6.00	0.00	0.00	6.00	6.00	-
岚山港	60.50	0.00	7.50	68.00	57.00	↑11.00
岚桥港	31.00	0.00	6.00	37.00	37.00	-
铁山港	113.00	0.00	0.00	113.00	117.00	↓4.00
防城港	23.82	0.00	0.00	23.82	22.78	↑1.04
京唐港	68.00	0.00	5.00	73.00	75.50	↓2.50
曹妃甸	42.00	3.00	0.00	45.00	47.30	↓2.30
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	13.00	0.00	0.00	13.00	14.00	↓1.00
福建港口	161.00	0.00	2.00	163.00	161.60	↑1.40
总计	627.77	3.00	39.50	670.27	662.76	↑7.51

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 2021 年 5 月 21 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 670.27 万湿吨, 较上周增加 7.51 万湿吨, 增幅 1.13%。其中中、高镍矿为 524.97 万湿吨, 较上周增加 13.01 万湿吨, 增幅 2.54%。

## 1.4 下周预测

### 镍矿价格趋稳为主

供应: 短期菲律宾镍矿出货受天气影响略有下降, 但整体来看二、三季度镍矿供应增长趋势不变, 矿商挺价意愿坚挺但下游接受度不高, 贸易商多平稳出货。

需求: 高镍铁利润修复后工厂按需采购原料, 大厂原料库存相对充足下对镍矿高报价多不接受, 加之近期宏观政策影响下镍价震荡偏弱运行, 市场整体情绪低落下预计下周镍矿价格趋稳为主。

### 镍铁价格暂稳为主

供应: 目前 300 系不锈钢利润可观, 叠加可流通镍铁已得到一定的消耗, 供方挺价心态受到鼓舞, 对外报价多保持 1150 元/镍以上。

需求: 下周将迎来高镍铁常规采购期, 但部分 300 系主流不锈钢厂原料镍铁已备库至 6 月到 7 月, 叠加镍价近日回落, 看空情绪下钢厂采购偏谨慎, 镍铁价格上升空间有限, 预计下周镍铁价格将暂稳为主。

## 2 精炼镍

### 2.1 市场价格

宏观影响镍价冲高回落 需求尚在市场逢低采购

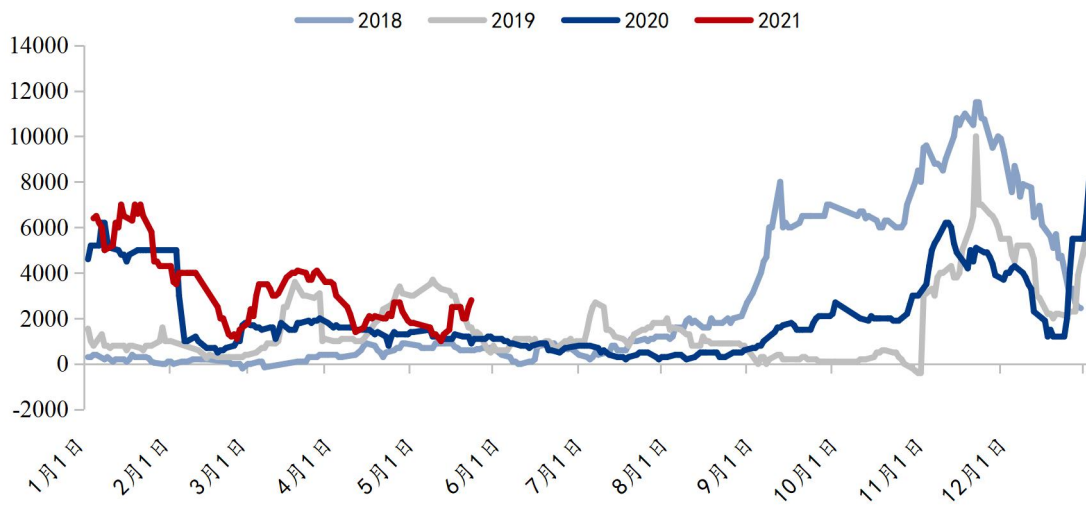
表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/5/17	132700	130200	131200	2500	0	1000
2021/5/18	135500	133400	134500	2000	-100	1000
2021/5/19	134650	132550	133650	2000	-100	1000
2021/5/20	130140	127590	128640	2500	-50	1000
2021/5/21	127940	125140	126140	2800	0	1000
周度变化	↓3070	↓3370	↓3370	↑300	-	-
涨跌幅	↓2.34%	↓2.62%	↓2.60%	↑12.00%	-	-

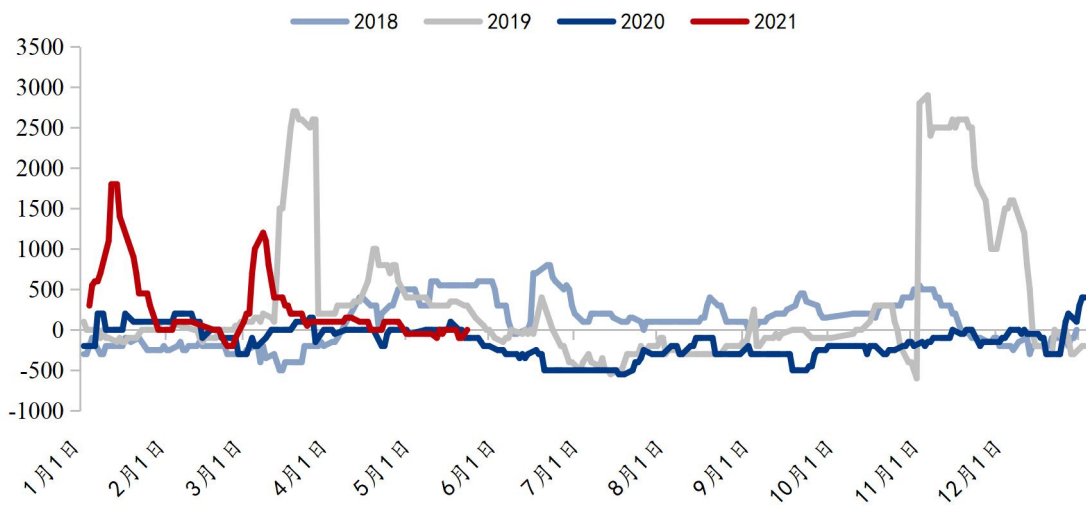
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周金川镍对沪镍 2106 合约主流报价区间+2000~+2800 元/吨, 最新报价较上周上涨 300 元/吨; 金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+1740~+2750 元/吨, 最新报价较上周上涨 830 元/吨。俄镍对沪镍 2106 合约主流报价区间-100~0 元/吨, 最新报价较上周持平。镍豆对沪镍 2106 合约主流报价 +1000 元/吨, 最新报价较上周持平。日本住友对沪镍 2106 合约主流报价+700 元/吨, 最新报价较上周持平。挪威大板对沪镍 2106 合约主流报价区间+200~+400 元/吨, 最新报价较上周下跌 200 元/吨。

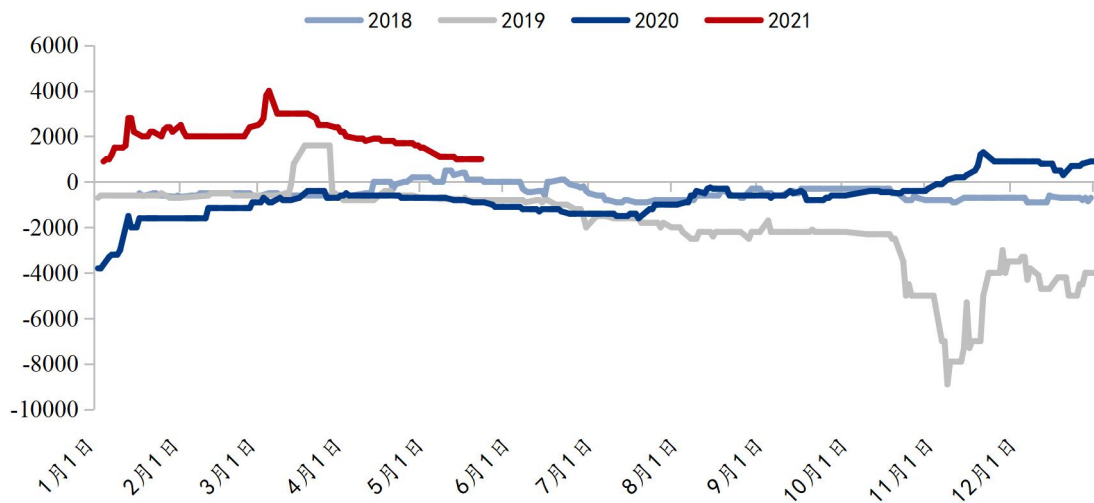
金川镍现货升贴水 (元/吨)



俄镍现货升贴水 (元/吨)



镍豆现货升贴水（元/吨）



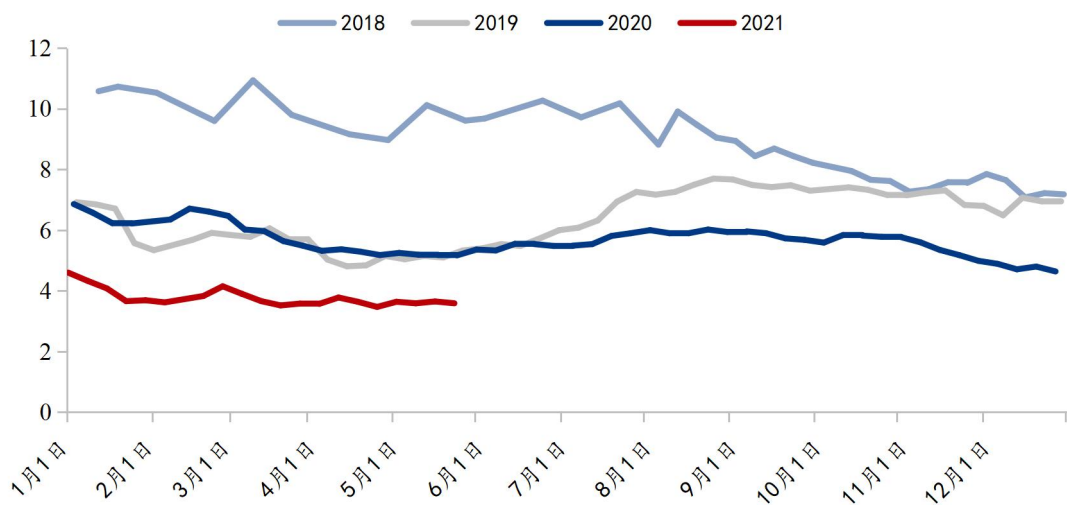
本周伊始镍价受美元通胀影响而暴涨，后期又因宏观因素而大幅下调，下游需求尚在，市场活跃度即随着镍价涨跌而反比浮动，周内总体成交良好。金川镍在合金方面需求稳定，镍价跌破 13 万后，原本与电镀镍板在升水价格上千元左右的劣势已几可忽略，合金企业积极采购金川镍，周五午后甚至一度现货紧缺，市场升水飙高。据悉下周厂家仅有百余吨发货至上海地区，贸易商自提货源到货前，金川镍市场报价或将处高位。俄镍因前期需求不佳，国内现货亦偏少，但近期随着镍铁价格上涨及现货紧缺，部分钢厂开始询价俄镍，俄镍消费逐渐转好。据悉，国内进口商自 LME 仓库频繁进口俄镍，LME 亚洲地区库存降库明显，未来将对国内的俄镍库存有一定的补充。镍豆仍是纯镍消费的重要部分，尤其目前硫酸镍价格上涨，镍豆在硫酸镍原料采购中经济性优势更为凸显，受到众多新能源企业的青睐。镍豆进口供应多为长协订购，到港后即流转去了下游工厂，现货市场的零单需求寥寥。电镀镍板方面，住友及挪威镍板仍有低成本的大量进口到货，但因前期出货良好，下游需求接近饱和，周内贸易商再次尝试调低升水，以求刺激消费，但效果不佳，住友及挪威镍板周内成交一般。

另外，2021 年 5 月 21 日，上期所发布公告，同意嘉能可（加拿大）公司“NIKKELVERK”牌电解镍注册——因其生产工厂在挪威，即国内所谓“挪威大板”。由于 2020 年全球新冠疫情影响，海外镍板消费下降，挪威大板供应商主动下调报价，2020 年底挪威镍对 LME 镍 3 长单价格在升水 70-80 美元/吨

左右，中国贸易商签订长单量环比往年有显著增加，导致 2021 年挪威进口量亦明显上涨。2021 年 4 月挪威镍进口量达到 5168.69 吨，但由于产品磅差较大，未必全部货物均可达到交割要求，国内可交割货物量偏少，现阶段挪威镍主流报价为升水 200~500 元/吨，挪威镍成为上期所交割品牌短期对于国内仓单库存的改善影响有限。

## 2.2 国内库存

国内精炼镍库存合计（万吨）



表格 4 Mysteel 国内精炼镍库存统计（万吨）

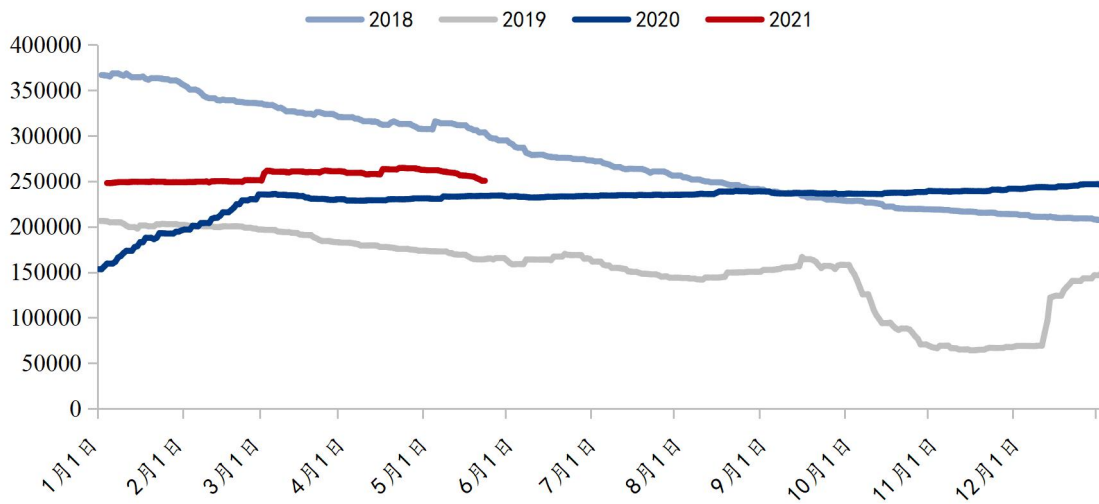
日期	仓单库存	现货库存(镍板)	现货库存(镍豆)	保税区库存	总库存
2021/5/14	0.76	1.27	0.65	0.97	3.65
2021/5/21	0.74	1.23	0.65	0.97	3.59
周度变化	↓0.02	↓0.04	0.00	0.00	↓0.06
涨跌幅	↓2.68%	↓2.78%	0.00	0.00	↓1.52%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

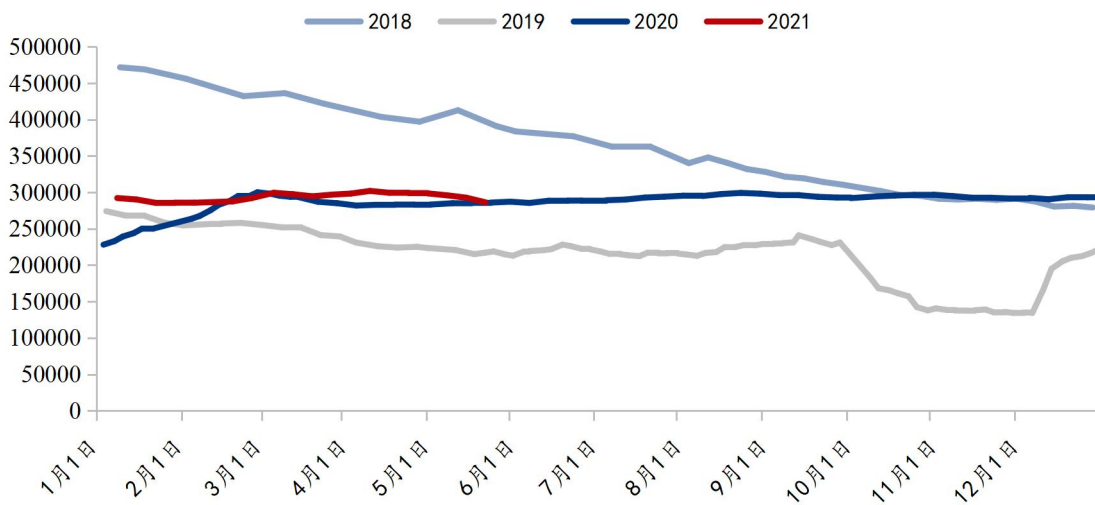
本周国内精炼镍总库存减少 0.06 万吨至 3.59 万吨；其中仓单库存减少 0.02 万吨至 0.74 万吨；国内现货库存减少 0.04 万吨至 1.88 万吨，其中镍板减少 0.04 万吨，镍豆无变化；保税区库存无变化，仍为 0.97 万吨。本周镍价先扬后抑、震荡明显，市场需求随着后期镍价暴跌而得到释放，有较大幅度的去库。国内镍板方面，周内金川镍销售良好，几无余货发送至上海地区；随着后期镍价下降，贸易商自提到货亦很快被下游消费，未对库存产生影响；据悉下周厂家亦仅百余吨货源发至上海地区。进口镍板方面，俄镍仅少

量长单到货, 但有数百吨自 LME 仓库进口俄镍到货, 对目前国内俄镍低库存现货有一定的补充。镍豆方面, 供需依旧稳定, 但镍豆进口到货后多直接流转至下游工厂, 对市场库存影响有限。

LME镍库存合计 (吨)



全球精炼镍显性库存合计 (吨)



表格 5 Mysteel 全球显性库存统计 (吨)

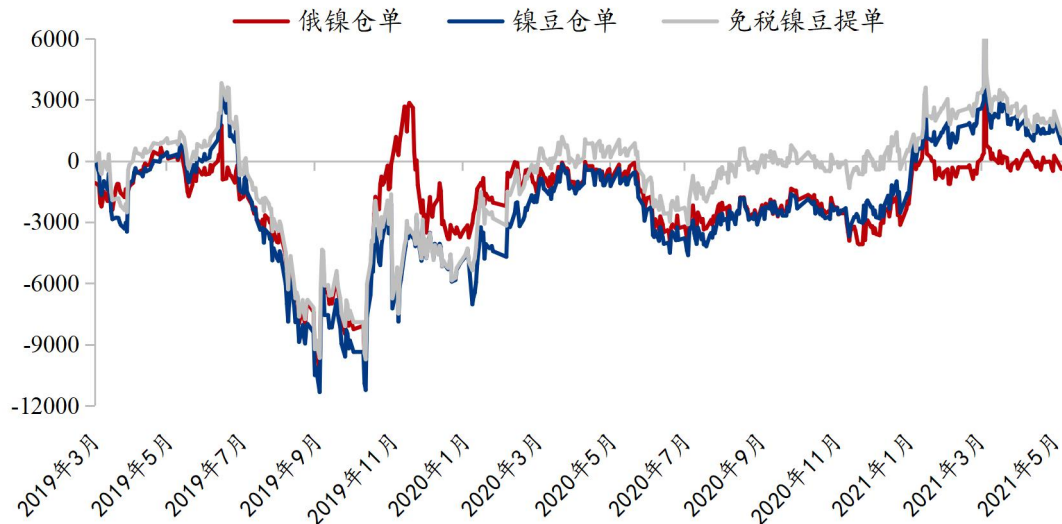
日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2021/5/14	36458	256134	292592
2021/5/21	35903	250296	286199
周度变化	↓555	↓5838	↓6393
涨跌幅	↓1.52%	↓2.28%	↓2.18%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周 LME 和国内双双降库，LME 镍库存减少 5838 吨，降幅 2.28%，其中主要去库来自新加坡和迪拜，相当一部分 LME 库存去库后进口进入中国市场；全球显性库存减少 6393 吨，降幅 2.18%。

### 2.3 进口盈亏

精炼镍进口盈亏参考 (元/吨)



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
2021/5/17	180	150	175	160	200
2021/5/18	180	150	175	160	200
2021/5/19	170	140	175	160	200
2021/5/20	170	140	175	160	200
2021/5/21	185	160	195	180	220

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

精炼镍进口盈亏参考 (元/吨)

日期	镍板仓单	镍板提单	镍豆仓单	镍豆提单	免税镍豆提单
2021/5/17	-419	-199	617	728	1732
2021/5/18	-345	-125	791	901	1941
2021/5/19	10	230	1073	1183	2204
2021/5/20	-517	-296	496	607	1587
2021/5/21	-612	-428	315	425	1368

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网



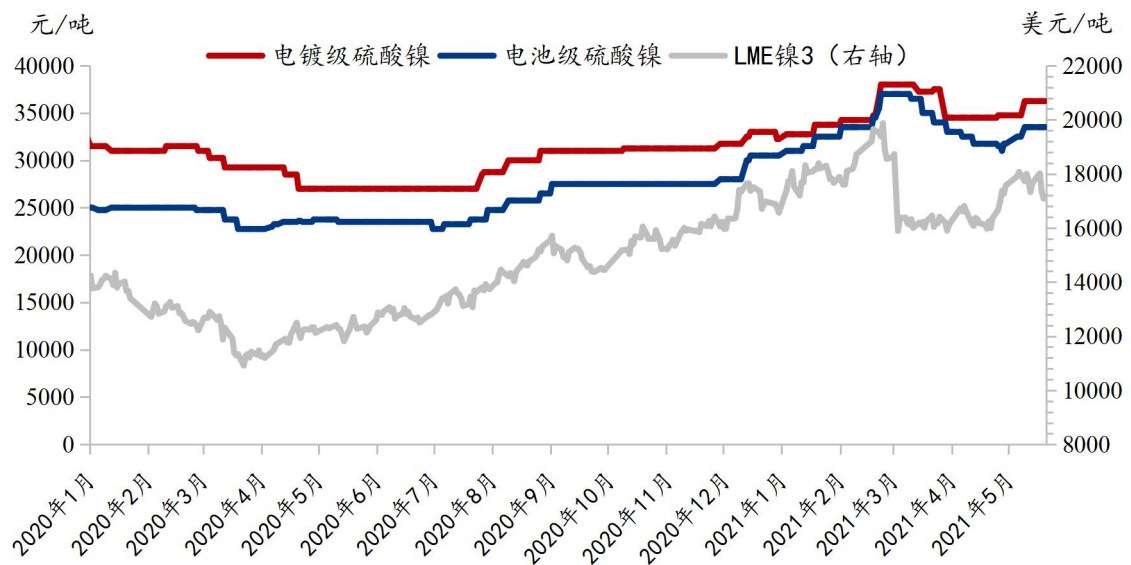
本周伦沪镍冲高回落，沪伦比持稳运行。由于美元通胀影响，美元对人民币汇率周内震荡运行，进口窗口除部分时刻接近开启，大部分时间仍然紧闭。本周后期镍价下跌期间，俄镍成交有所好转，但总体需求仍然偏低，国内升贴水易跌难涨，进口商对俄镍进口并不积极。俄镍现货仓单进口盈亏在-196~-986 元/吨。镍豆国内市场报价持稳，进口窗口仍然开启中，现货仓单进口盈利在 51~840 元/吨，但下游终端多以长单进口为主，考虑保值风险，贸易商进口有限。

### 3 硫酸镍

#### 3.1 市场价格

原料紧张对成本带来支撑 硫酸镍报价稀少价格坚挺

Mysteel-硫酸镍价格走势图



**表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)**

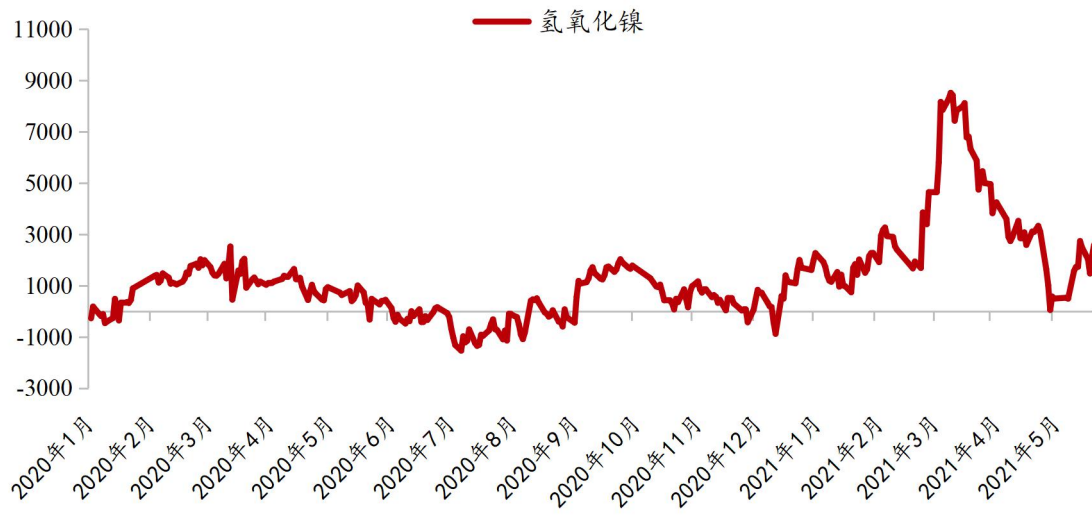
日期	电镀级硫酸镍中间价	电池级硫酸镍中间价
2021/5/17	36250	33500
2021/5/18	36250	33500
2021/5/19	36250	33500
2021/5/20	36250	33500
2021/5/21	36250	33500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

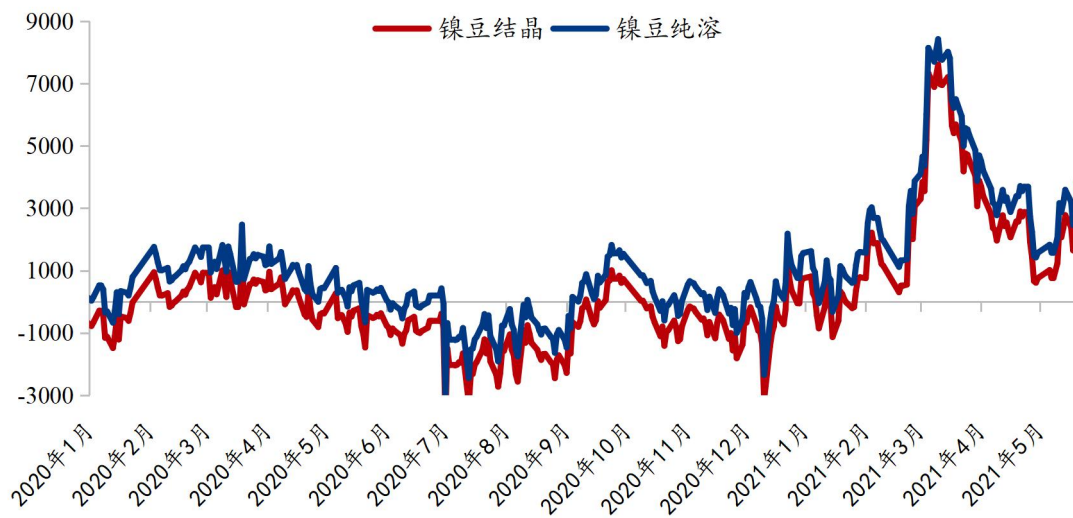
本周硫酸镍价格持稳, 截止周五市场电镀级硫酸镍晶体报价区间 34500~38000 元/吨, 截止周五市场电池级硫酸镍晶体报价区间为 33000~34000 元/吨。据 Mysteel 调研, 国内因为 MHP 原料紧张, 华北一家硫酸镍生产企业停产, 由于海外巴新地区 MHP 原料到港延期, 华北及华南均有企业原料紧缺减产。由于产量下降, 导致市场流通硫酸镍现货紧张, 企业使用镍豆/镍粉进行自溶/代加工生产硫酸镍, 以此弥补 MHP 原料紧张带来缺口, 现阶段硫酸镍整体供需处于紧平衡状态。由于 MHP 原料紧张导致市场 MHP 成交价坚挺, 虽然力勤 OBI 岛 MHP 产线投产, 但 6 月中旬以前难有大量补充, 对市场硫酸镍价格带来一定支撑, 在原料结构性偏紧叠加下游消费尚可的情况下, 预计硫酸镍或将坚挺运行。

### 3.2 硫酸镍即期盈亏

Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏（元/吨）



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏（元/吨）

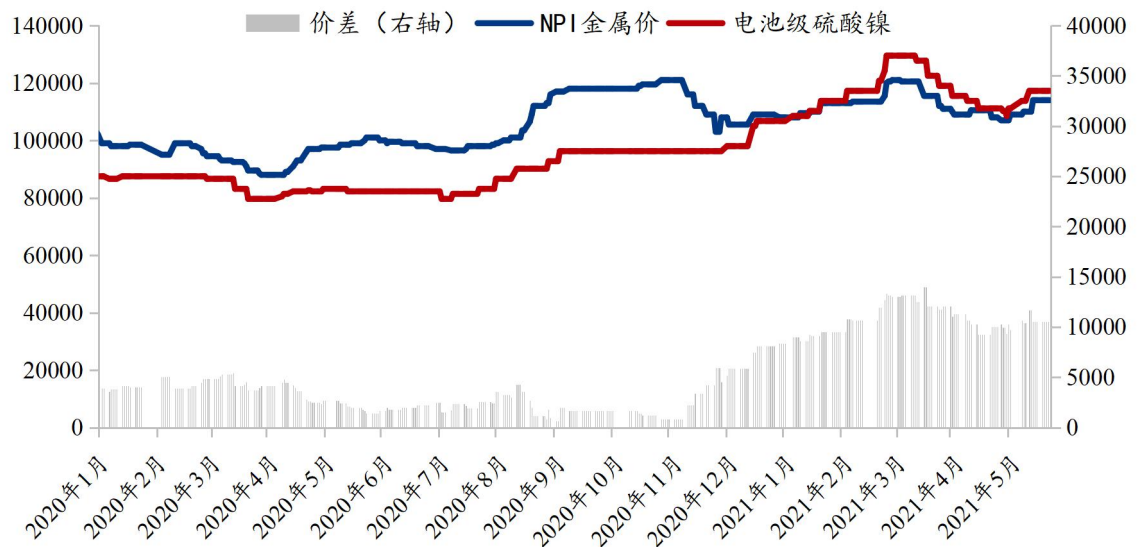


### Mysteel-硫酸镍与镍豆价差 (元/吨)



本周电池级硫酸镍价格持稳，周末时刻镍价下跌，硫酸镍与镍价价差扩大，生产硫酸镍即期利润有所增加，现阶段 MHP 原料紧张导致部分企业减停产，叠加镍豆生产硫酸镍利润好于 MHP，企业尽可能选择镍豆自溶/代加工硫酸镍进行使用，且有部分企业继续增加镍豆溶解硫酸镍产能，预计后期镍豆用量继续维持高位。

### Mysteel-硫酸镍与镍铁价差 (元/吨)



本周镍铁价格持稳，截止 5 月 21 日镍铁贴水硫酸镍金属价约 3.69 万元/吨。

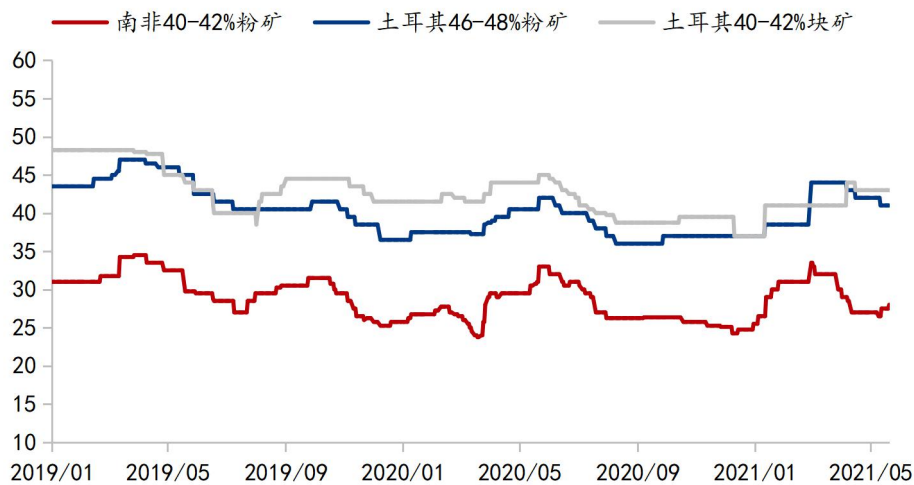
## 二、铬系

### 1 铬矿

#### 1.1 铬矿价格

现货市场供应增加 南北成交差异化减小

Mysteel-铬矿现货价格走势（单位：元/吨度）



表格 7 铬矿现货价格（元/吨度）

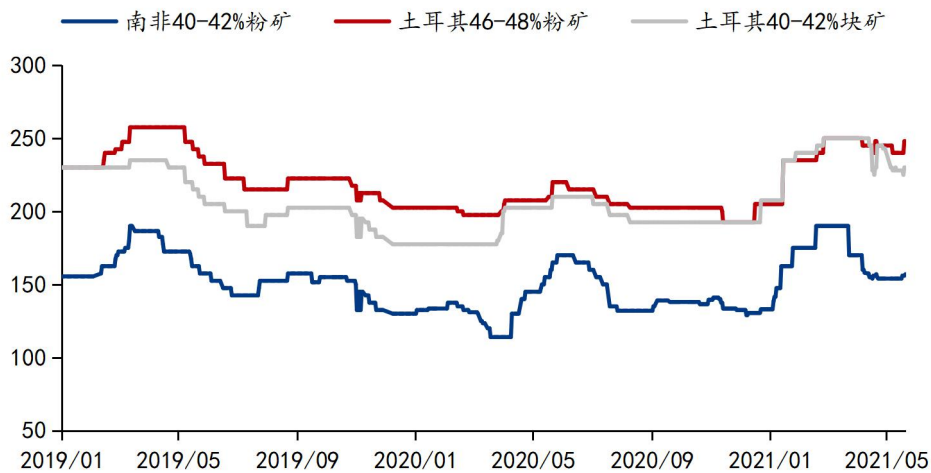
日期	南非 40-42%精粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%精粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/5/17	27.5	30	34	43	41	39
2021/3/18	27.5	30	34	43	41	39
2021/5/19	27.5	30	34	43	41	39
2020/5/20	27.5	30	34	43	41	39
2020/5/21	28	30	34	43	41	39
周变化	0.5	-	-	-	-	1
涨跌幅	1.82%	-	-	-	-	2.63%

数据来源：钢联数据

本周铬矿现货价格整体上保持强稳运行态势，且南北市场成交差异较大。但伴随北方市场补库进入尾声，差异逐步缩小。供需两强下，北方市场稳中偏强运行。南方市场由于钦州港前期采购资源近日集中到港，库存短期内出现累库现象。叠加限电及环保问题导致铬矿需求下滑，周内市场成交较少。但南北现货市场整体受到外盘成本上涨支撑以及下游铬铁价格走强推动，部分持货商看好后市报价坚挺。预计下周铬矿市场现货价格将持稳。

### 成本上涨叠加需求上升 外商挺价情绪浓厚

Mysteel-铬矿期货价格走势（单位：美元/吨）



表格 8 铬矿外盘价格 (美元/吨)

日期	南非 40-42%精粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%精粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/5/17	154	175	160	228	240	260
2021/3/18	156	175	160	228	240	260
2021/5/19	156	175	160	225	240	260
2020/5/20	156	175	160	230	248	260
2020/5/21	158	175	160	230	248	260
周变化	3	-	-	2	8	18

涨跌幅 1.95% - - 0.88% 3.33% 7.44%

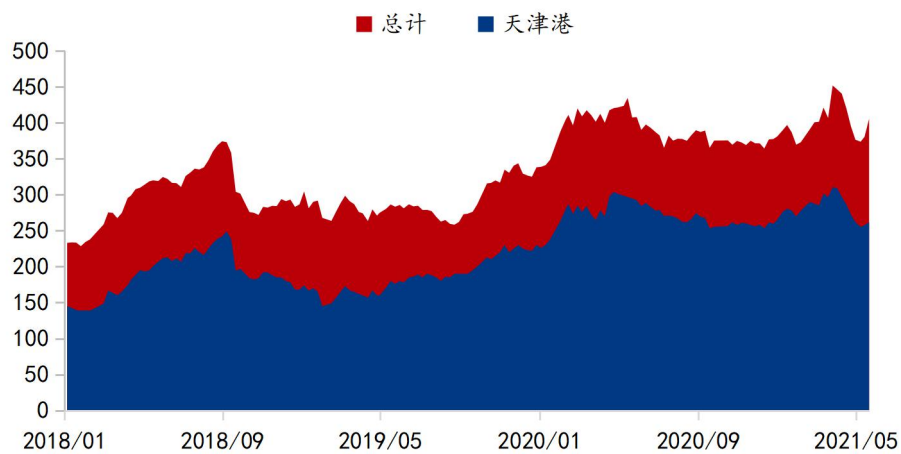
数据来源：钢联数据

本周铬矿即期外盘市场部分报价小幅上调。由于4月国内铬矿进口量较大，大量的到港使得国内市场对期货的需求减弱。但受到下游铬铁价格坚挺以及集装箱缺少导致海运成本不断攀升利好影响，外商多看好后市，挺涨意愿强烈。预计下周外盘市场价格或将有所上调。

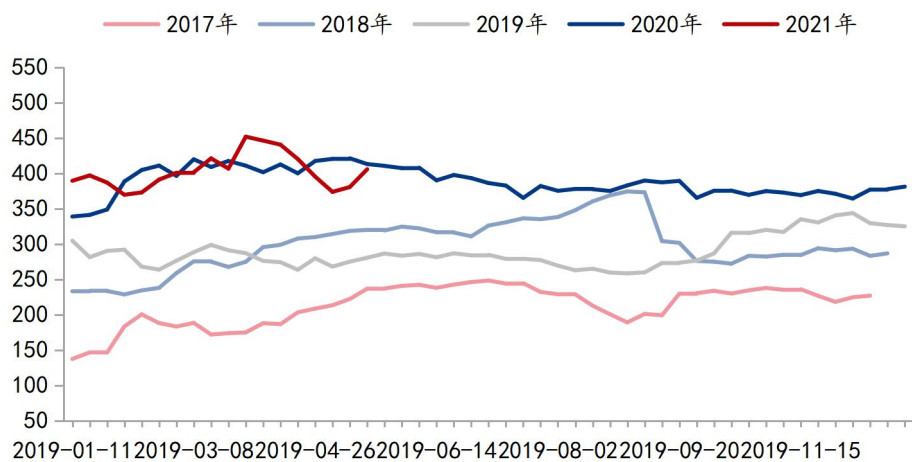
## 1.2 铬矿港口库存

### 周内到港量增加 港口库存呈上涨趋势

铬矿港口库存合计（单位：万吨）



Mysteel-港口铬矿库存合计（单位：万吨）



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
2021/5/14	257.5	11.7	76.7	0.0	5.7	24.6	4.7	1.5	382.4
2021/5/21	261.7	10.0	91.2	0.0	8.2	27.7	5.4	1.4	405.5
周度变化	4.2	-1.7	14.5	-	2.5	3.1	0.7	-0.1	23.1
涨跌幅	1.6%	-14.5%	18.9%	-	43.9%	12.6%	14%	-8.2%	6.1%

数据来源：钢联数据

本周国内港口库存呈上升趋势。近两周由于前期采购集中到港，大部分港口库存持续增加。由于限电导致铬矿需求下降环保问题导致运输不畅，且该四五月为钦州港铬矿进口高峰，钦州港累库严重。连云港周边铬铁复产情况较好且缺少贸易矿，港口库存下降明显。铬矿商保持谨慎乐观态度，预计下周到港减少库存会有所下降。由于未统计海运江运资源，库存统计中暂未计入。

截至5月21日，Mysteel调研统计港口铬矿总库存为405.5万吨，较上周增加23.1万吨，增幅为6.1%。其中天津港库存为261.7万吨，较上周增加4.2万吨，增幅1.6%。钦州港库存为91.2万吨，较上周增加14.5万吨，增幅18.9%。

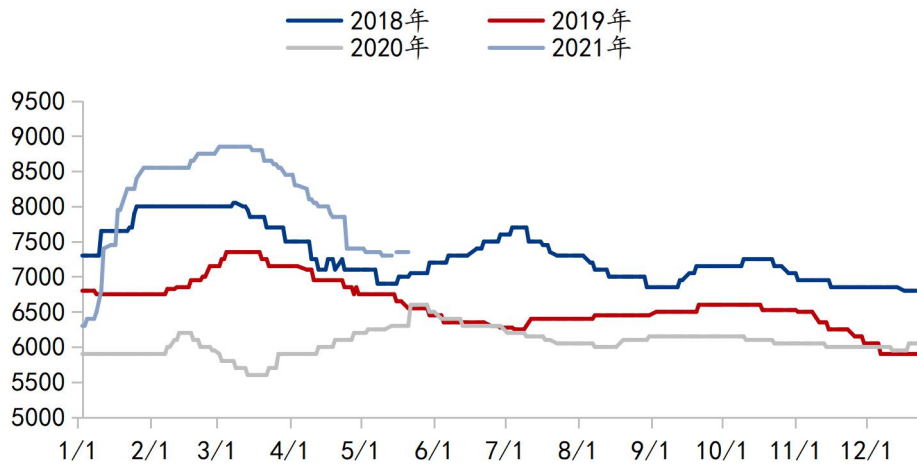
## 2 铬铁

### 2.1 高碳铬铁价格

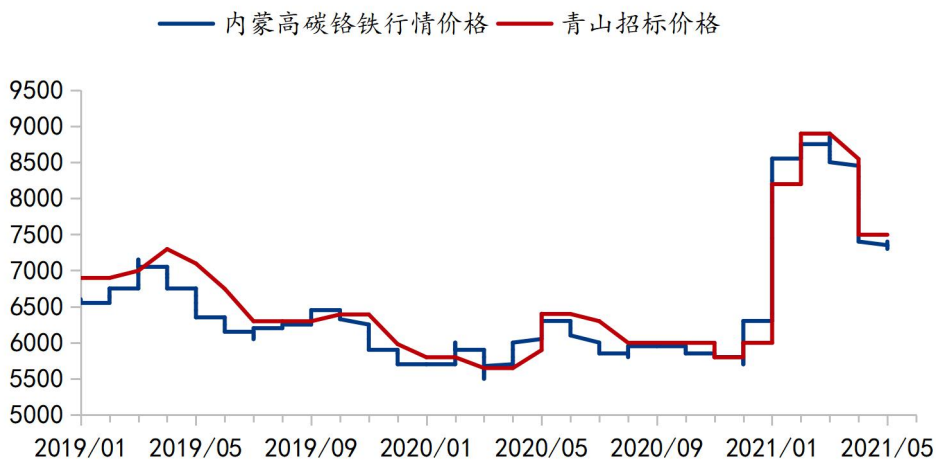
多空交织涨势放缓 临近招标企稳为主



Mysteel-高碳铬铁价格走势图 (单位: 元/50基吨)



Mysteel-市场价格与招标价对比图 (单位: 元/50基吨)



表格 10 铬铁市场价格 (元/基吨)

日期	内蒙 FeCrC1000	广西 FeCrC1000	贵州 FeCrC1000	南非 CIF R50% S12%	印度 CIF CR62% S13%	哈萨克 CIF CR70% S10.5%
2021/05/17	7350	7350	7350	0.90	0.88	1.00
2021/05/18	7350	7350	7350	0.90	0.88	1.00
2021/05/19	7400	7400	7400	0.90	0.88	1.00
2021/05/20	7400	7400	7400	0.90	0.88	1.00
2021/05/21	7400	7400	7400	0.90	0.88	1.00
周变化	100	100	100	-	-	-
涨跌幅	1.37%	1.37%	1.37%	-	-	-

数据来源: 钢联数据

本周高碳铬铁市场现货报价小幅回升后企稳运行, 较上周上调 100 元/50 基吨。铬矿及焦炭等原材料

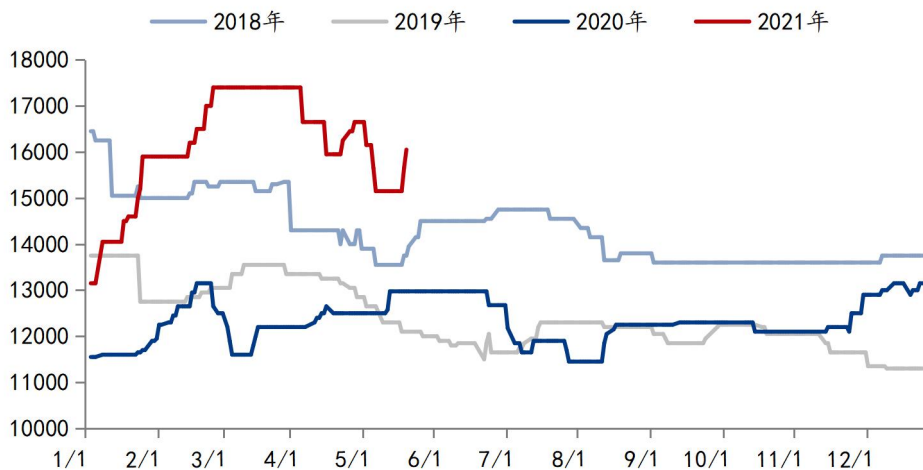
继续抬升压缩铬铁利润空间，供应方面虽有新增投产但部分产区生产继续受到政策面及电力等原因影响。

周内铬铁现货市场仍呈现紧张状态，下游询盘积极部分特钢厂上调招标价。高碳铬铁市场报价回升后企稳运行，中低微铬铁价格大幅修复。临近主流钢厂招标价出台预计下周高碳铬铁价格或将持稳运行，运行区间 7400-7500 元/50 基吨。

## 2.2 低微碳铬铁价格

### 钢厂补库需求释放 低微碳铬铁价格上涨

Mysteel-内蒙古低碳25铬铁价格走势（单位：元/60基吨）



表格 11 低微碳铬铁市场价格 (元/60 基吨)

日期	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6	浙江 FeCrC25	浙江 FeCrC10	浙江 FeCrC6
2021/05/17	15150	15400	15550	15100	15400	15500
2021/05/18	15150	15400	15550	15100	15400	15500
2021/05/19	15150	15400	15550	15100	15400	15500
2021/05/20	15650	15900	16050	15900	16200	16300
2021/05/21	16050	16300	16500	16300	16600	16700
周度变化	900	900	900	900	900	900

涨跌幅

5.94%

5.84%

6.11%

7.95%

7.79%

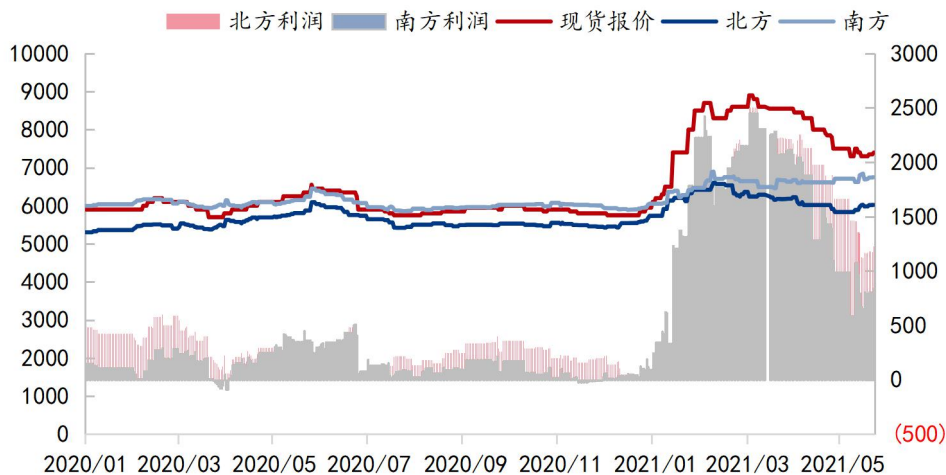
7.74%

数据来源：钢联数据

本周低微碳铬铁市场报价上涨，较上周上调 900 元/60 基吨（承兑含税到厂）。下游特钢厂需求开始释放，国内部分特钢厂本周开始招标，华东某特钢厂招标价较上轮上涨 1000-2700 元不等，国内生产厂家陆续提高出厂报价。贸易商资源近期较为紧俏，前期低价库存均已消化完毕，市场询盘量较多。

## 2.3 高碳铬铁成本&利润

Mysteel-高碳铬铁南北方成本及利润表（单位：元/吨）



截至 5 月 21 日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本维持在 6022 元/50 基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为 6749 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 7400 元/50 基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 7600 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

美联储释放鹰派信号大宗商品回落 通胀或将不是短期问题

表格 12 主要国家汇率变化

货币	2021/05/14	2021/05/21	涨跌幅
美元兑人民币	6.4477	6.4334	0.29%
美元兑南非兰特	14.1326	13.9706	0.45%
美元兑土耳其里拉	8.4990	8.3692	0.45%
美元兑印度卢比	73.4400	73.0100	0.20%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	428.3550	429.7550	-0.21%
美元兑欧元	0.8275	0.8175	0.45%
美元兑菲律宾比索	47.7500	47.8900	-0.21%
美元兑印度尼西亚盾	14200	14393	-0.21%
美元指数	90.7121	89.7513	-0.20%

数据来源：钢联数据

美联储公布4月货币政策会议纪要显示，部分官员认为如果美国经济活动强劲回升，就有必要讨论收紧货币政策。这是自去年3月美联储采取超宽松货币政策以来，首次讨论调整货币政策的话题。此外，美联储预计今年美国实际GDP将大幅增长，失业率也会相应快速下降。

不过，美国4月议息会议召开之时，4月美国通胀数据尚未公布。根据美国劳工部公布的数据显示，美国通胀水平在4月大幅提升。受此影响，美股在五月初的表现疲软。一些分析师认为，通胀风险或令美股承压。

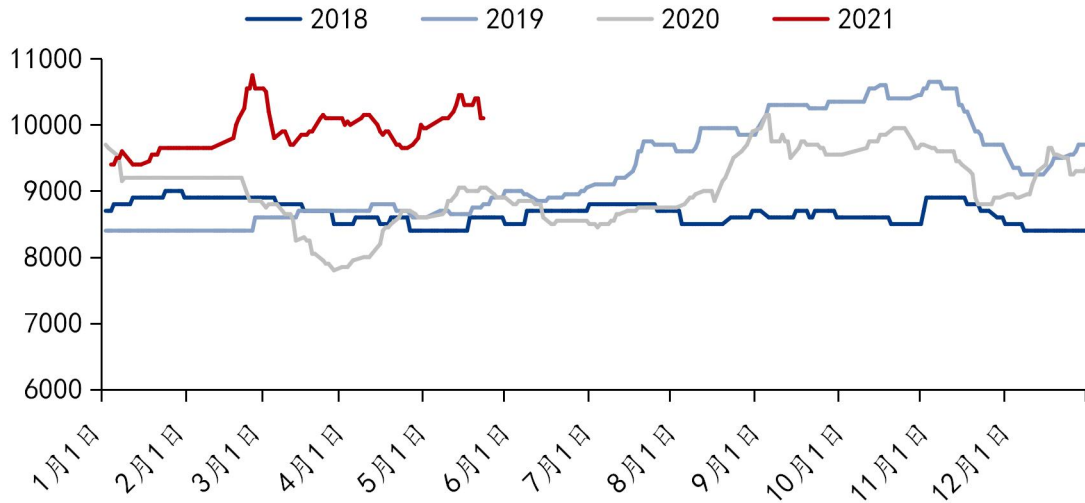
此外，经济学家们认为，大宗商品在经历大涨之后，近期有所回落，但是接下来仍存在走高的风险。一旦大宗商品继续走高，通胀或将不是短期问题。

### 三、废不锈钢

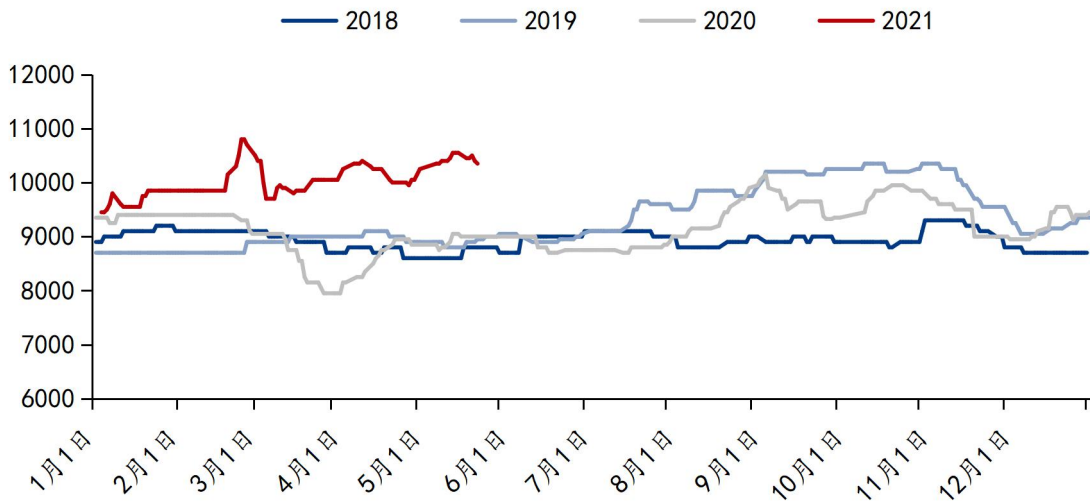
#### 1、市场价格

钢厂备货需求增加 市场价格上调

304废不锈钢价格：佛山（单位：元/吨）



304废不锈钢价格：戴南（单位：元/吨）



表格 13 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/4/17	10850	10800
2021/4/18	10950	10800
2021/5/19	11000	10800
2021/5/20	10700	10600

2021/5/21	10650	10600
周度变化	↓200	↓200
涨跌幅	↓1.84%	↓1.85%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

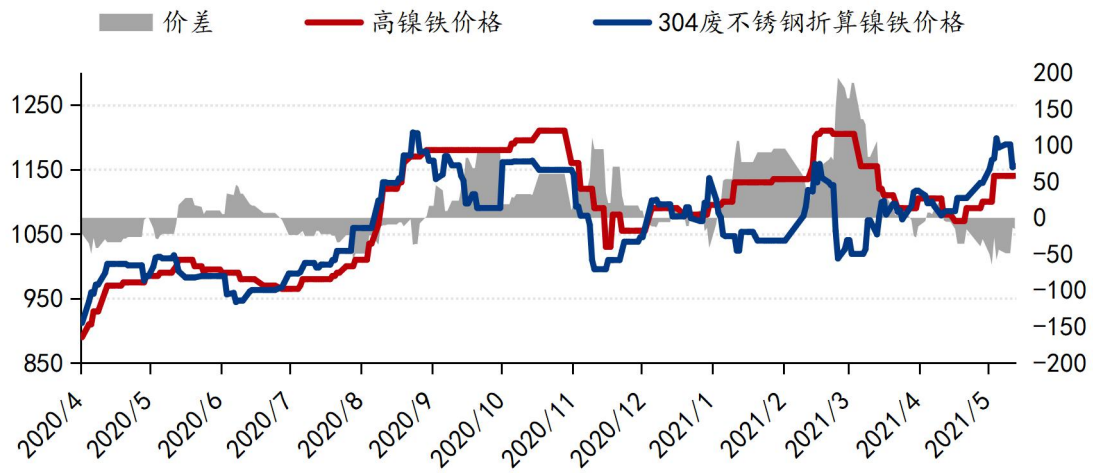
价格方面: 本周天津市场 304 一级料 10300 元/吨, 跌 200 元/吨; 温州市场 304 一级料报 10600 元/吨, 跌 200 元/吨; 佛山市场 304 一级料报 10650 元/吨, 跌 200 元/吨; 佛山 201 新料价格 5250 元/吨, 跌 50 元/吨。

市场方面: 本周主流钢厂询价至 10500-10700 元/吨, 环比下调 200 元/吨, 戴南钢厂 304 工业硬料最新采购报价 10350 元/吨, 较上周下调 150 元/吨。本周市场价格先涨后跌, 前期贸易商备货操作较多, 市场盼情绪高, 价格上调; 周四风云变幻, 受相关政策影响, 黑色系钢厂价格大跌, 废不锈钢亦受此影响, 304 价格下调 200-300 元/吨, 贸易商情绪恐慌, 出货操作增多, 预计下周以稳价观望为主; 200 系方面, 本周钢厂采购价上调, 华东地区 201 新料约 5100-5200 元/吨, 广西新料报 5200-5300 元/吨, 采购价较上周整体下调约 100 元/吨, 废不锈钢工艺成本降低, 电炉企业炼钢成本减小, 200 系有一定的利润空间, 预计下周稳中偏强运行; 400 系方面, 本周戴南地区 430 采购价小幅上调, 无膜新料报 4500 元/吨; 华南钢厂无膜新料报至 4300 元/吨。

## 2、废不锈钢&镍铁经济性对比

**市场价格下调, 废不锈钢经济性增强**

镍铁-304废不锈钢经济性对比 (单位: 元/镍)



本周钢厂主流废不锈钢采购价下调, 经济性有所增强, 但依旧不然镍铁, 按温州地区 304 一级料主流报价 10600 元/吨, 截止 5 月 21 日废不锈钢折合单镍点价格约 1155 元/镍。

### 3、废不锈钢工艺冶炼成本

#### 废不锈钢价格下调, 炼钢成本减小

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021.5.21)				
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	15031	15042	↓11
	201 废不锈钢+印尼镍铁	15116	15154	↓38
201	201 废不锈钢	8776	8849	↓73
430	430 废不锈钢	8068	8240	↓172

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周主流钢厂 304 废不锈钢采购价下调, 304 价格按 10600 元/吨, 以废不锈钢为主原料时, 304 冷轧成本减少, 跌 11 元/吨至 15011 元/吨。

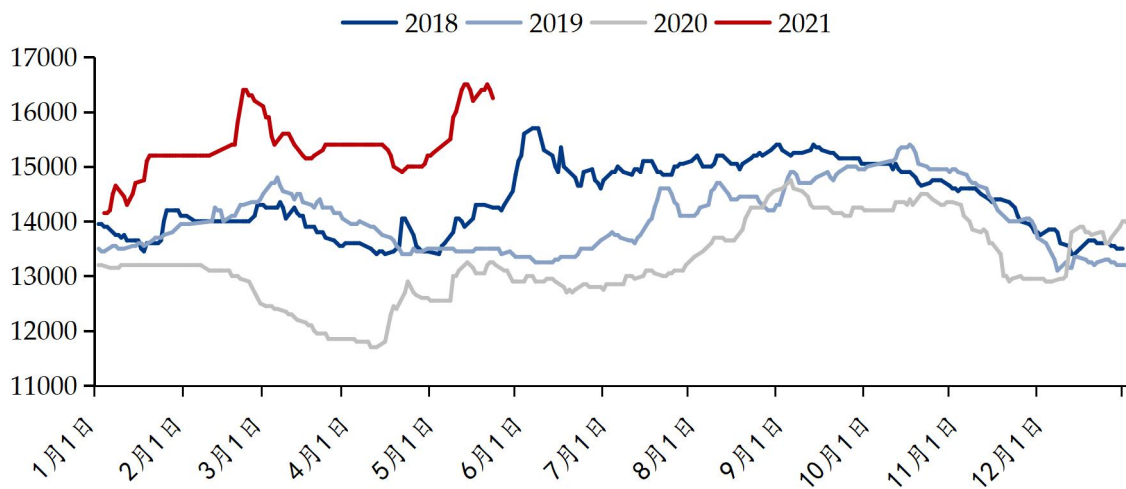
## 四、不锈钢

### 1 市场价格

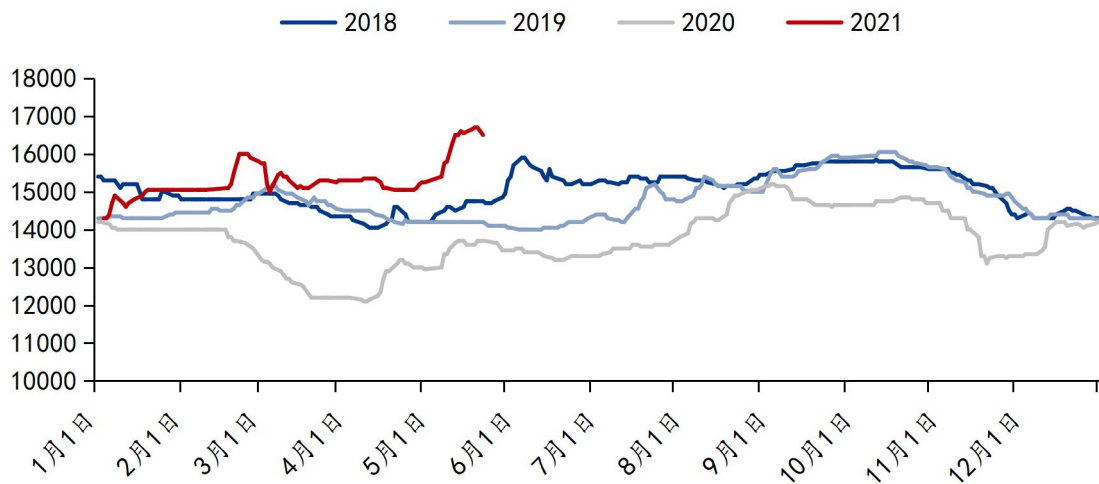
#### 1.1 板卷市场

不锈钢期货先涨后跌 现货价格先扬后抑

东方特钢：无锡市场价格：304/NO.1（单位：元/吨）

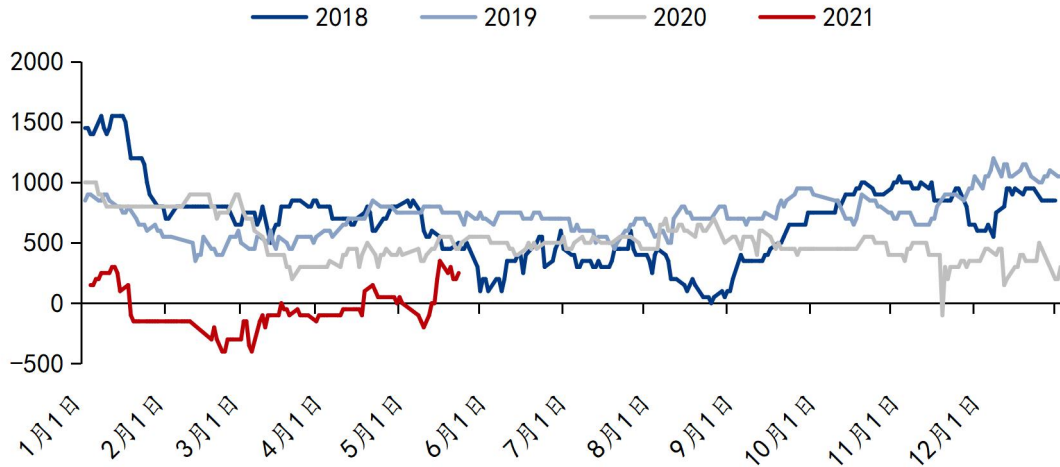


宏旺集团：无锡市场价格：304 / 2B（单位：元/吨）





304冷轧vs热轧价差 (单位: 元/吨)

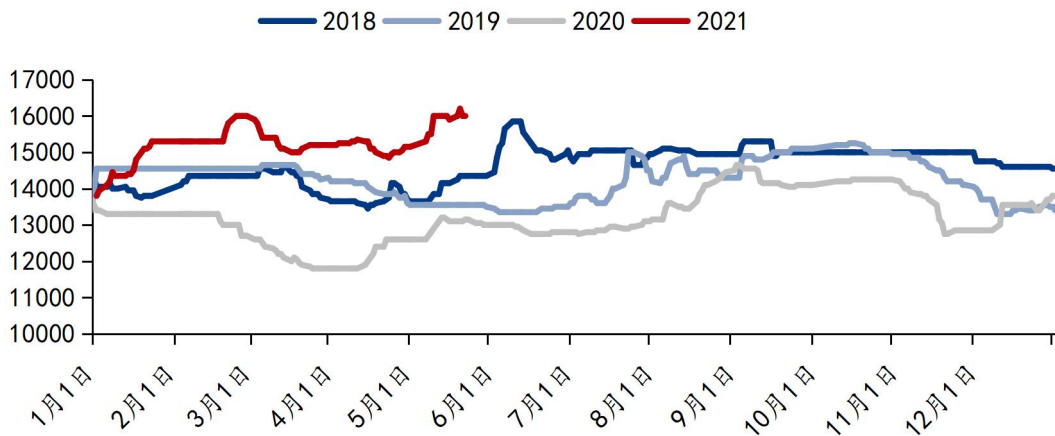


表格 14 无锡市场现货价格 (元/吨)

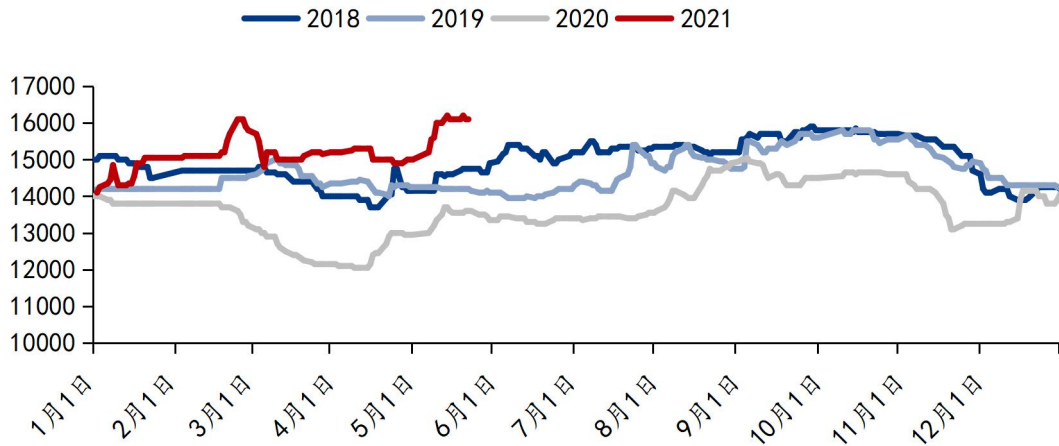
日期	宏旺 304 冷轧 2*1240*C	东方特钢 304 热轧 5*1520*C
2021/5/17	16650	16400
2021/5/18	16700	16400
2021/5/19	16700	16500
2021/5/20	16600	16400
2021/5/21	16500	16250
周度变化	↓100	↓100
涨跌幅	↓0.6%	↓0.61%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

北港新材料: 佛山市场价格: 304/NO.1 (单位: 元/吨)



宏旺集团：佛山市场价格：304/2B（单位：元/吨）

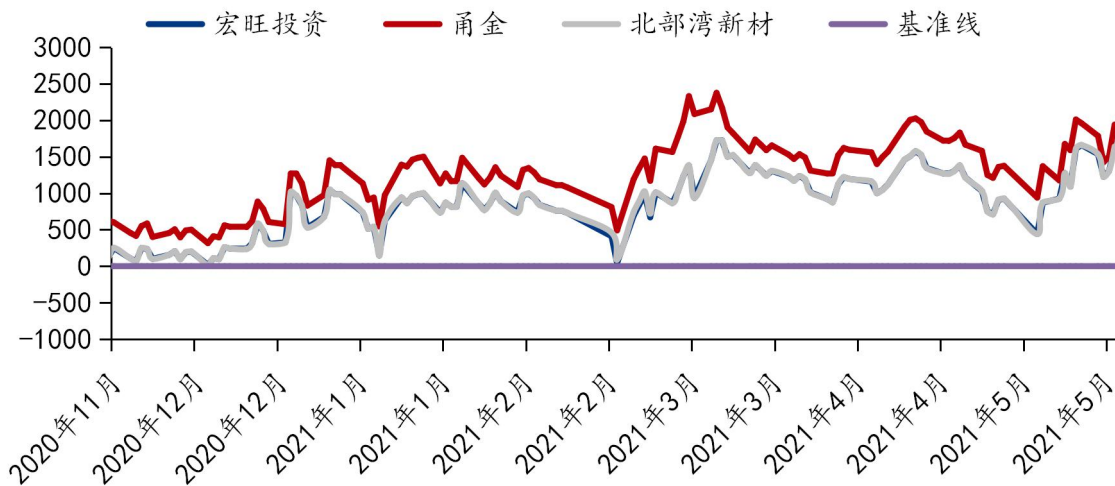


表格 15 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2.0*1240*C	北港新材料 304 热轧 5*1520*C
2021/5/17	15900	16100
2021/5/18	16000	16100
2021/5/19	16200	16200
2021/5/20	16000	16100
2021/5/21	16000	16100
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

无锡地区期现价差(单位：元/吨)



热轧市场：民营 304 热轧较上周跌 100 元/吨报至 16100-16250 元/吨；201 热轧较上周跌 100 元/吨报至 8500-8900 元/吨。

冷轧市场:民营 304 冷轧较上周跌 100 元/吨报至 16000-16500 元/吨;201J1 冷轧较上周跌 100-150 元/吨报至 8950-9100 元/吨; 430 冷轧较上周持平报至 9550-9600 元/吨。

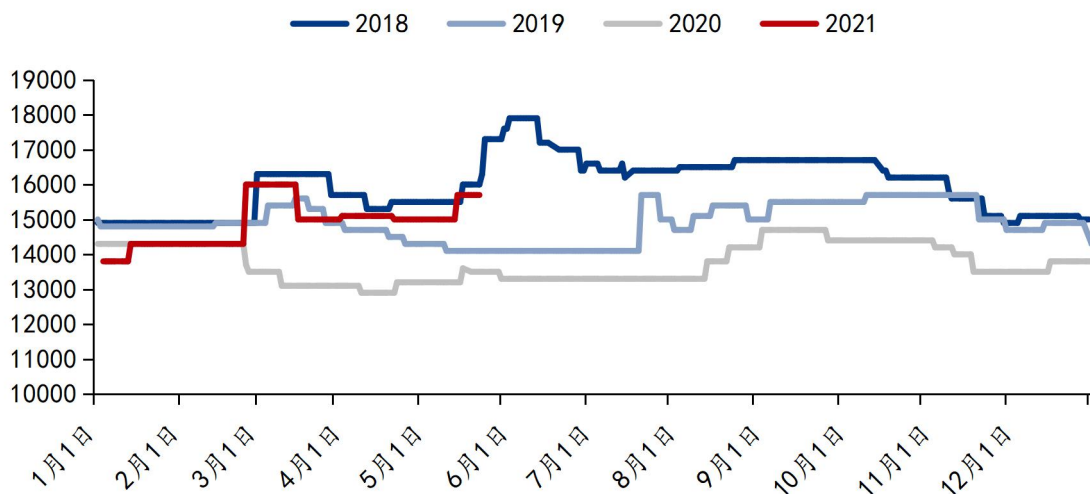
目前无锡 304 冷热轧价差 250 元/吨,304 民营热轧无锡-佛山 150 元/吨;304 民营冷轧无锡-佛山 500 元/吨。

本周市场 304 现货价格呈现先扬后抑运行态势。300 系方面,前半周在不锈钢期货盘面提振以及市场现货资源紧缺的双重利好下,现货价格出现小幅上涨。后半周随着不锈钢期货大幅回落,且现货成交不佳。加之本周德龙、宏旺以及甬金等冷轧资源有少量到货,贸易商纷纷下调报价。201 方面,本周需求减弱,但由于上周成交转好,目前市场已有规格缺货现象,加之钢厂转产消息刺激,部分贸易商产生挺价惜售心理。430 冷轧,受不锈钢整体行情趋弱影响,价格持稳为主,上周下游基本完成阶段性备货,本周采购相对谨慎,多以刚需为主。由于贸易商仍持有部分高价资源,叠加库存压力有所缓和,钢贸商稳价出货,调价意愿不强。近期不锈钢成交一般,考虑到逐渐步入不锈钢消费淡季,社会库存若进一步累库,不锈钢价格或会出现季节性回调,预计下周 304 现货价格震荡偏弱运行。

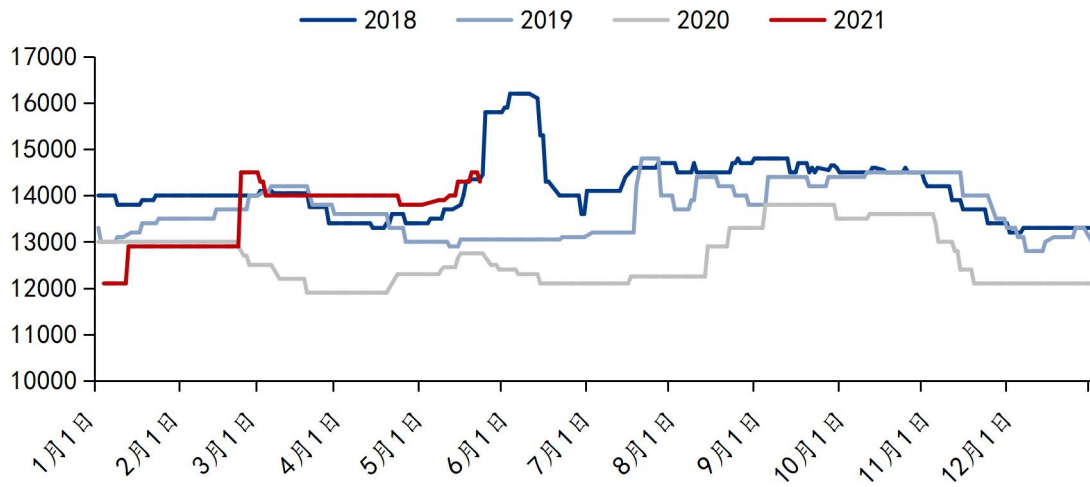
## 1.2 管型材市场

### 周内价格先涨后跌 询价成交有所减少

304盘圆价格:青山 (单位:元/吨)



304圆钢价格:青山 (单位:元/吨)



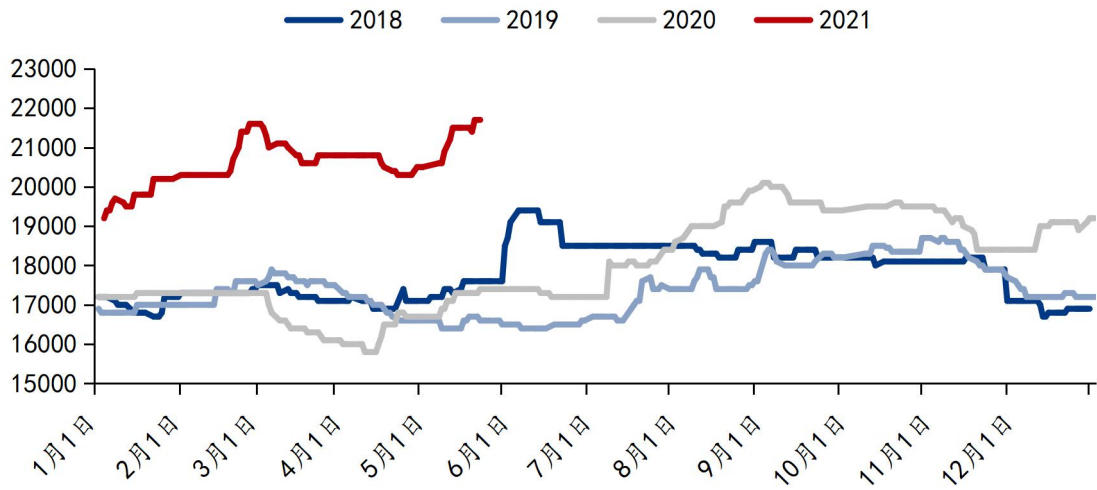
表格 16 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021/5/17	15700	14300
2021/5/18	15700	14500
2021/5/19	15700	14500
2021/5/20	15700	14500
2021/5/21	15700	14300
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

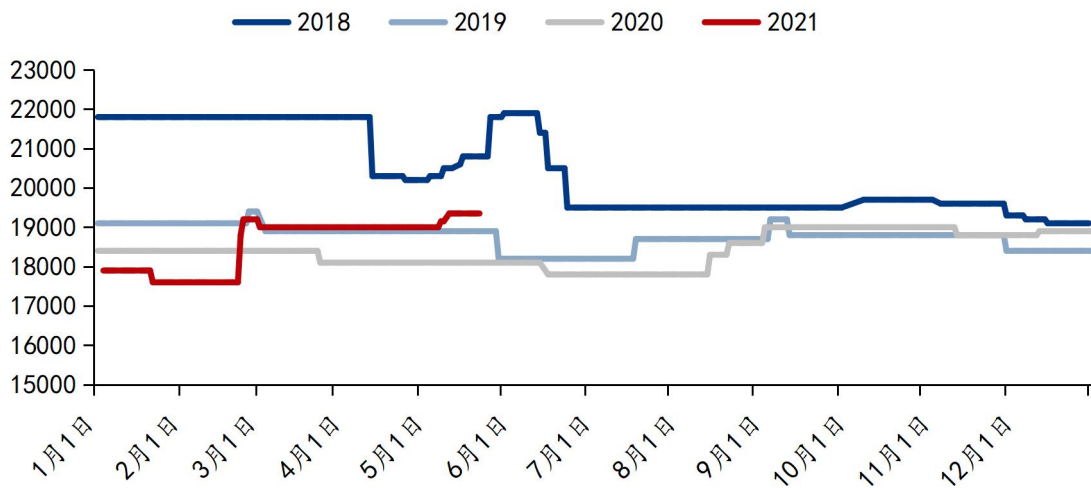
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

型材: 型材市场周内呈先涨后跌态势运行。圆钢方面周初因受原料走强影响, 迫于成本压力, 主流钢厂多有调涨, 但实际销售情况一般, 贸易商表示下游用户对高价接受有限, 多以询价观望为主。至周五随原料回调, 青山德龙开盘皆跌 200 元/吨, 青山 304φ65-130 走至 14300 元/吨。据悉目前钢厂订单接至 6 月。线材方面主流钢厂以盘整为主, 德龙 304 黑线仍报 15100 元/吨。据悉当前钢厂 7 月订单饱满, 客户提货基本正常。预计后期型材市场或以弱稳运行概率更大。

304工业焊管价格：北方市场（单位：元/吨）



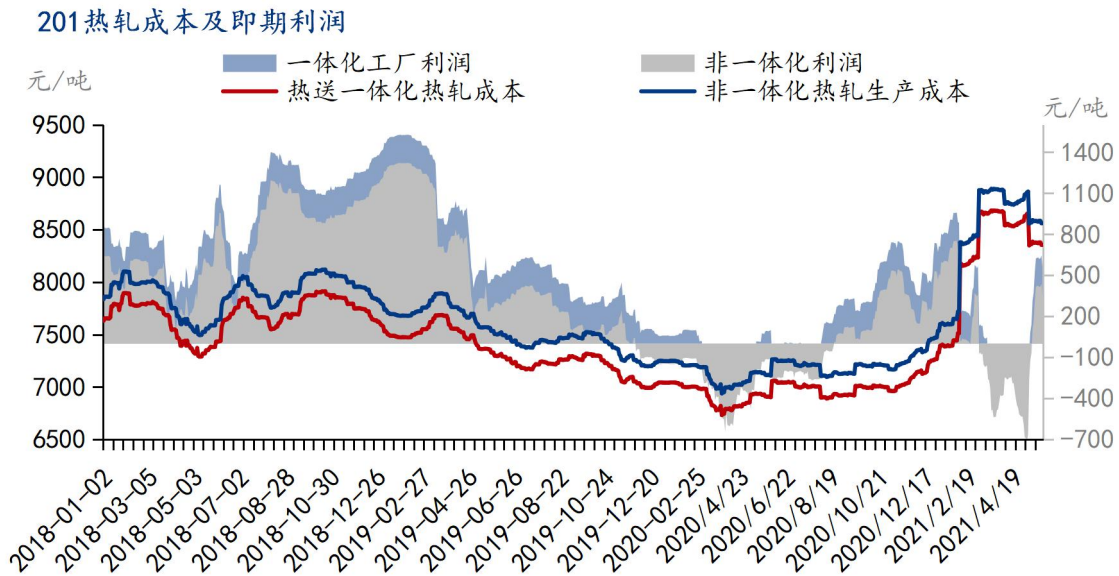
304无缝管价格：无锡市场（单位：元/吨）



管材：本周不锈钢管材市场以稳中偏弱运行为主。无缝管方面主流管厂以稳价为主，贸易商方面受原料涨价刺激周初纷纷上调价格，但随至周中大盘回落，价格又有 200 元/吨的回调，成交及实单量有所减少。焊管方面周初价格表现平稳，但周中受原料端降价影响，温州管厂有 400 元/吨的下调，下游避险情绪升温，总体采购积极性偏弱，以按需采买为主，预计短期内管材市场仍以稳中偏弱运行为主。

## 2 不锈钢即期成本&利润

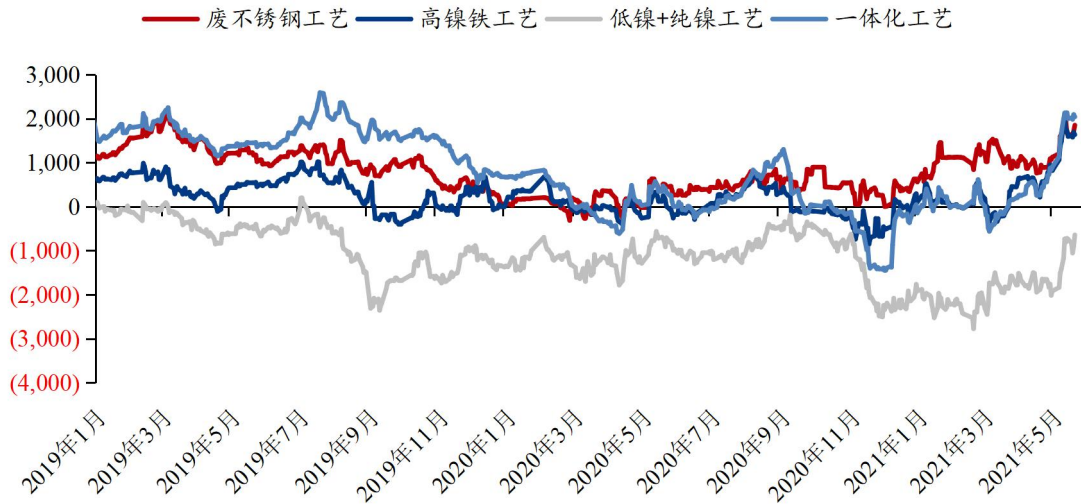
### 2.1 200 系



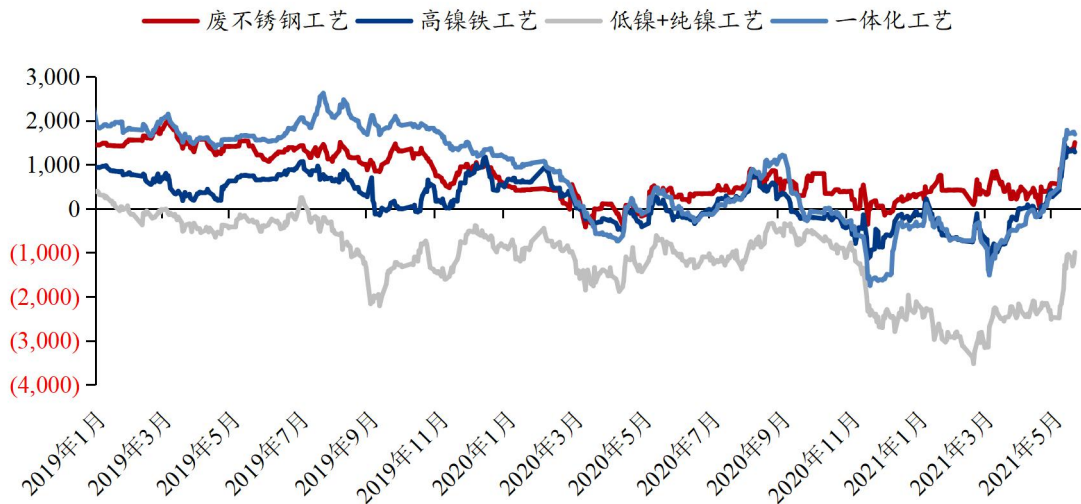
据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 201 原料硅锰价格有小幅上涨，但铜价周环比有下跌，综合计算即期成本有小幅下降，目前 201 热轧一体化生产成本 8352 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流跌 100 至 8900 元/吨。利润方面较上周略有下降，截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率 6.6%，非一体化工厂利润率 4.0%。

## 2.2 300 系

不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比



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 原料镍铁及高碳铬铁价格企稳，但俄镍及 304 废不锈钢价格周环比下跌，综合下来四种模型冶炼成本周环比均呈现下降；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 15085 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 15289 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 17418 元/吨，自产高镍铁工艺成本 14883 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五跌 100 至 16500 元/吨，利润率目前分别为 9.4%、7.9%、-5.3%、10.9%。

## 2.3 400 系



据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周高炉冶炼生铁成本本周环比小幅增加，即期成本上升。截止本周五，430 冷轧即期成本 7999 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周持平报至 9600 元/吨。冷轧利润较上周略下降，目前 430 冷轧即期利润 1381 元/吨，430 冷轧利润率 17.3%。

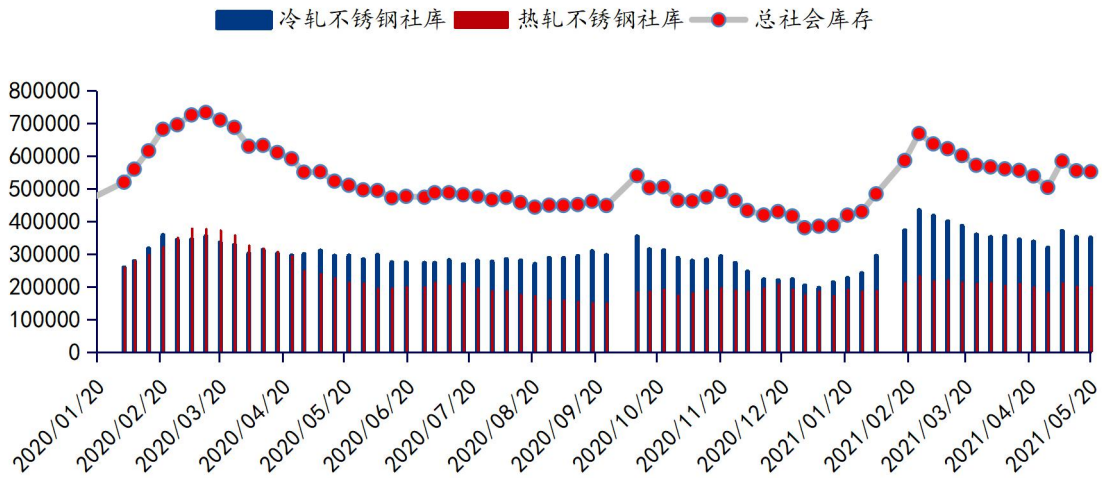
## 3 不锈钢库存

### 3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 65.59 万吨 较上期下降 1.88%



### 不锈钢社库合计(单位:吨)



表格 17 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
2021/5/21	8.73	28.84	6.91	44.48	13.40	7.46	0.25	21.11
2021/5/14	9.17	27.99	6.37	43.53	14.23	8.67	0.42	23.32
周度变化量	↓0.43	↑0.85	↑0.53	↑0.95	↓0.83	↓1.21	↓0.17	↓2.21
涨跌幅	↓4.72%	↑3.03%	↑8.35%	↑2.18%	↓5.82%	↓13.99%	↓40.05%	↓9.47%

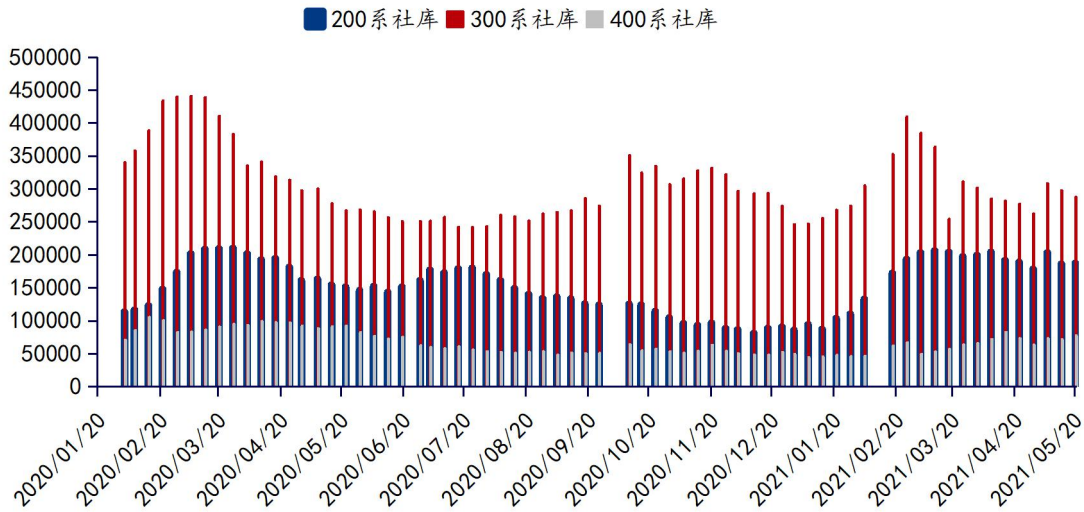
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

无锡库存: 本期 (5.14-5.20) 无锡市场新口径库存较上期增加 2.8%至 44.47 万吨。本期库存除 200 系降库外, 其余系别均呈现增量。200 系冷轧由于上周成交较好, 加工订单较多, 经过本周订单交付, 仓库降量明显。200 系热轧由于成交转淡, 去库速度缓慢, 加之有到货故呈现增量, 到货资源以青山、北港新材料为主。300 系方面, 本周受不锈钢期货盘面大幅回落影响, 市场心态受到消极影响, 成交平淡。300 系冷轧以宏旺、甬金、德龙以及太钢资源增量为主。300 系热轧方面缺货情况依旧严重, 本周增库以大厂宽幅资源为主。400 系方面, 本周市场整体成交一般, 冷热轧双双增库, 增库资源以太钢、酒钢为主。

佛山库存: 本期 (5.14-5.20) 佛山市场新口径库存较上期下降 9.47%至 21.10 万吨。200 系方面本周小幅降库, 201 冷轧本周暂无资源入库, 由于成交一般, 去库速度放缓, 去库资源主要以宏旺、北港新材料为主, 鞍钢联众也有少量消化。201 热轧方面降库明显, 主要以青山热轧大板和宝钢德盛窄带资源为主。300 系方面, 304 冷热轧均有大幅降量。由于无锡与佛山二地 304 冷轧价差扩大, 出现南货北调现象, 故

304 冷轧降库明显，主要以德龙、宏旺以及甬金资源消化为主，北港新材料也有少量消耗。304 热轧本周新到资源不明显，主要去库以青山热轧窄带和大板资源为主。

不锈钢社库合计 (单位: 吨)



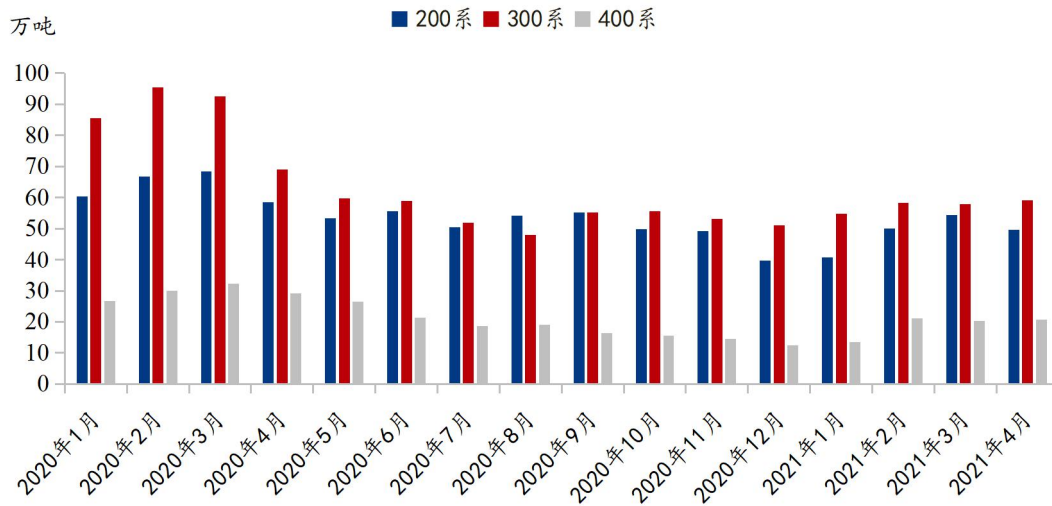
表格 18 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/5/21	12.08	16.76	28.84	2.75	4.71	7.46
2021/5/14	11.63	16.36	27.99	3.08	5.59	8.67
周度变化量	↑0.45	↑0.40	↑0.85	↓0.33	↓0.88	↓1.21
涨跌幅	↑3.88%	↑2.42%	↑3.03%	↓10.76%	↓15.76%	↓13.99%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

### 3.2 不锈钢厂厂内成品材库存

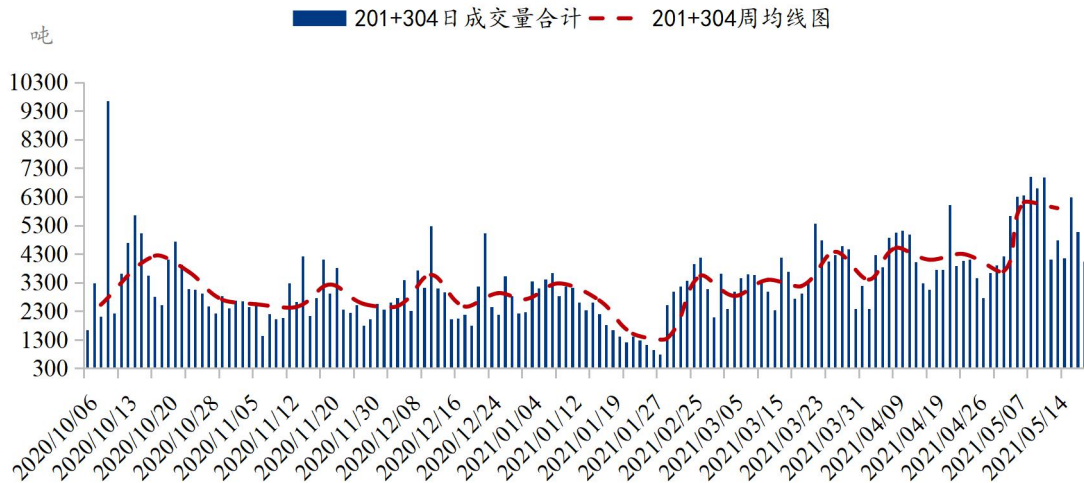
国内15家主流钢厂库存统计



据Mysteel调研,2021年4月底国内15家主流钢厂厂内库存129.55万吨,环比2021年3月减2.10%,同比减17.19%。其中200系49.58万吨,环比减8.66%;300系59.16万吨,环比增2.35%;400系20.81万吨,环比增2.77%。4月份国内不锈钢厂总产量仍维持在较高位置,但200系方面因需求不佳和盈利困难,出现集中减产或转产普碳,厂内库存略有下降;300系方面增产明显,钢厂接单较好,但同时小长假之后厂内库存也有小幅的累积;400系方面产量从高位略有回落,但仍在历史较高水平,厂内库存较上期变化不大,需求方面略有下滑但总体尚可。

## 4 不锈钢成交量

佛山市场304+201冷轧每日成交量



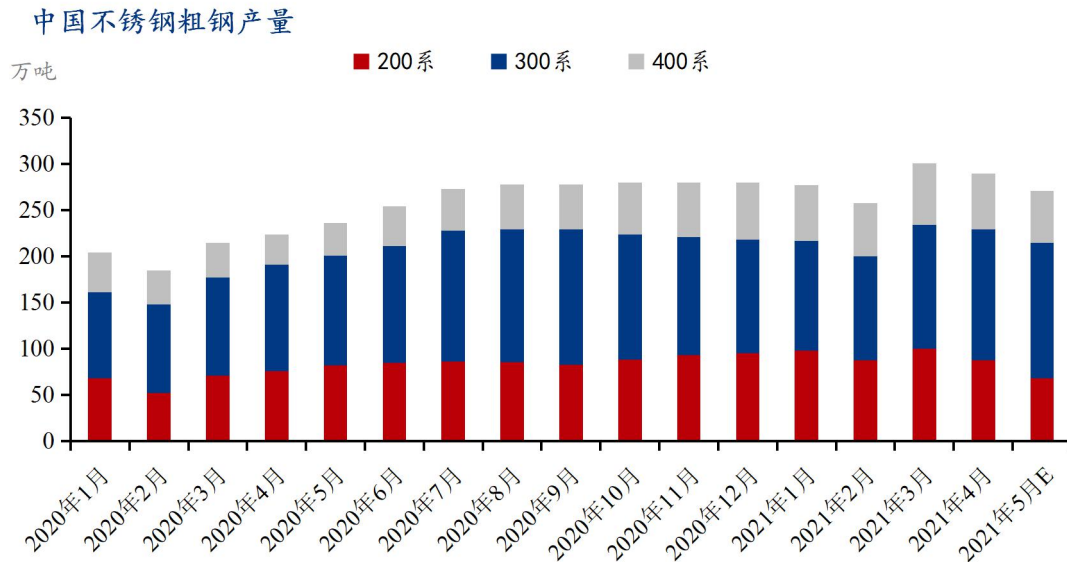
本周佛山市场成交整体表现较上周略显逊色。周初市场现货成交表现向好，下游询单表现活跃，采购积极，且因无锡市场现货资源偏紧，加之其现货价格高于佛山现货价格，市场出现南货北调的操作。整体实单量有所增加，部分成交伴随议价；后因期镍及不锈钢盘面震荡下行，市场整体成交氛围偏冷，叠加钢厂开盘盘价下跌，下游观望情绪浓厚，询单表现一般，部分商家为出货多有暗跌操作，但下游需求未有明显提升，整体成交一般。201方面，现货价格弱稳为主，贸易商多优惠出货以刺激下游消费，但市场观望为主，成交有限并多有议价，实际成交多以开平销售为主。

截至20日，本周304冷轧平均成交1468吨/天，周环比跌6.07%，201冷轧现货平均成交3425吨/天，周环比跌25.83%。

## 5 不锈钢产量

### 5.1 粗钢产量

#### 5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析



据 Mysteel 调研 2021 年 4 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 289.27 万吨，环比 3 月份减 3.72%，同比增 29.19%；其中 200 系产量 87.04 万吨，环比减 12.81%，同比增 15.35%；300 系 141.91 万吨，环比增 5.64%，同比增 23.16%；400 系 60.32 万吨，环比减 8.99%，同比增 81.52%。其中 4 月 300 系产量中 304 产量 122.35 万吨，环比增 6.35%，在 300 系占比 86.22%，316 及 316L 产量 13.18 万吨，环比增 11.32%，在 300 系中占比 9.29%。

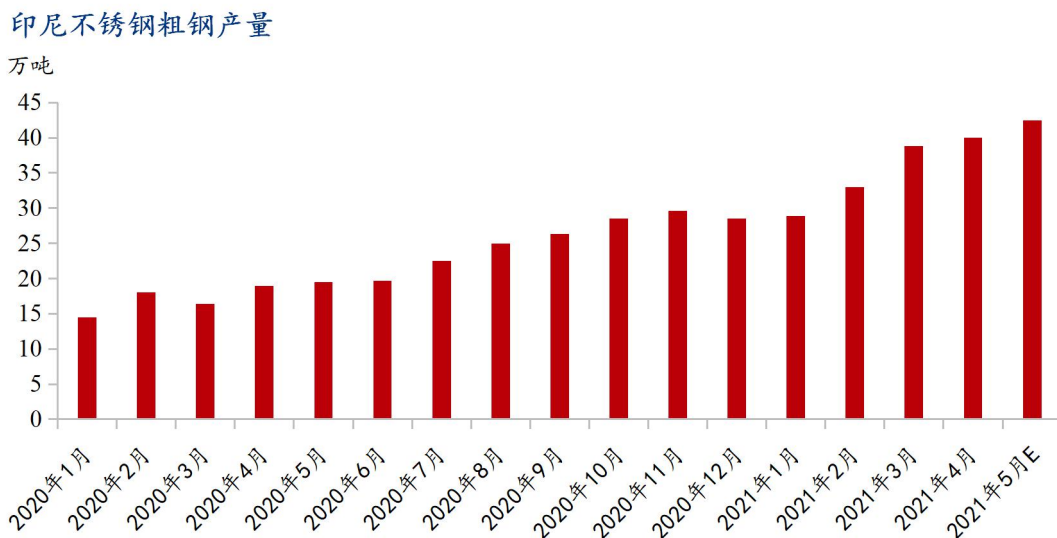
4 月国内不锈钢厂生产较月初排产有调整，主要由于 200 系钢厂长期不盈利或亏损，而普碳钢和 300 系不锈钢利润好，纷纷在月内有转产或减产动作；300 系产量环比继续增加，生产利润和接单情况都良好；400 系粗钢产量开始从高位回落，需求不如之前强劲。

2021 年 5 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 270.74 万吨，预计环比减 6.41%，同比增加 14.54%；其中 200 系 67.78 万吨，预计环比减 22.13%，300 系 146.17 万吨，预计环比增 3.00%，400 系 56.79 万吨，预计环比减 5.85%。其中月 300 系产量中 304 产量 125.84 万吨，预计环比增 2.78%，316 及 316L

产量 13.16 万吨，环比减 0.15%。

5 月份国内不锈钢粗钢产量环比减量主要体现在 200 系和 400 系方面，尤其在 200 系生产基本亏损情况下大部分有条件钢厂都转产普碳钢，德盛、盛阳、华乐等均有部分产能转产；400 系方面电炉冶炼利润已较低，加上大部分钢厂接单不太理想，排产再有缩减；而 300 系生产利润较好，下游需求也表现不错，钢厂接单好，产量环比提升。

### 5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析



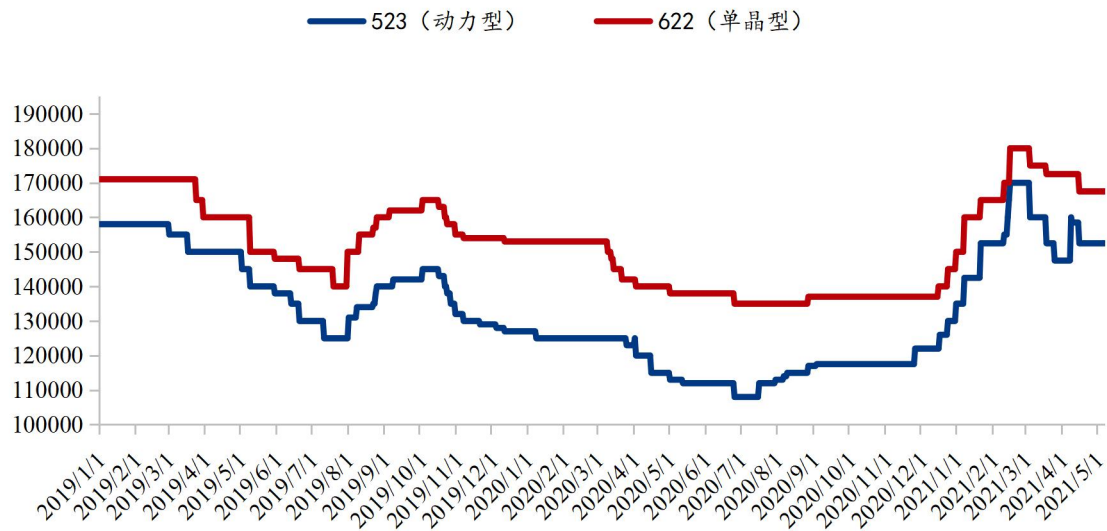
据 Mysteel 调研 2021 年 4 月份印尼不锈钢粗钢产量 40 万吨（300 系），环比增 3.09%，同比增 110.53%。

2021 年 5 月份印尼不锈钢粗钢排产 42.5 万吨（300 系），预计环比增 6.25%，同比增 117.95%。

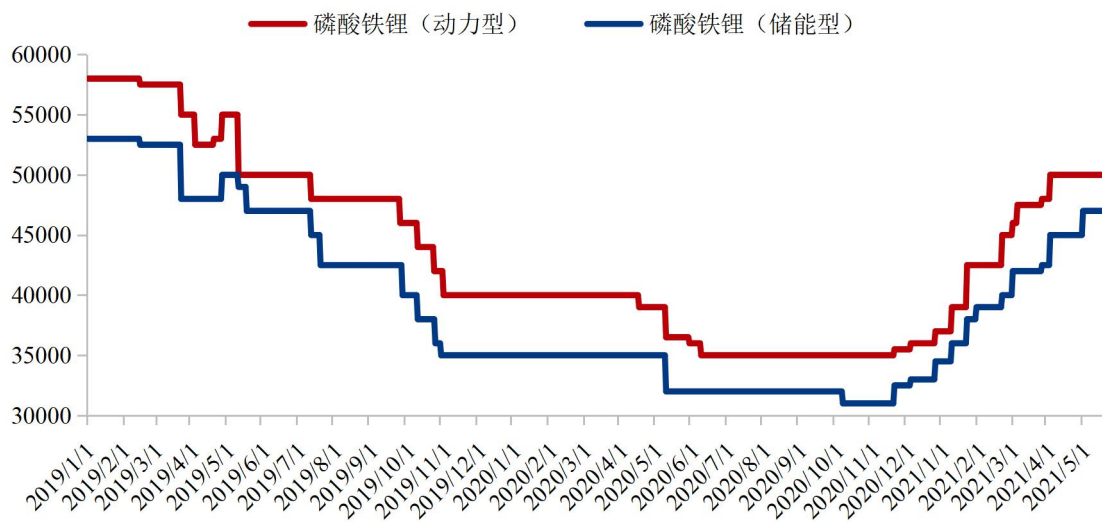
## 五、正极材料

### 1 市场行情

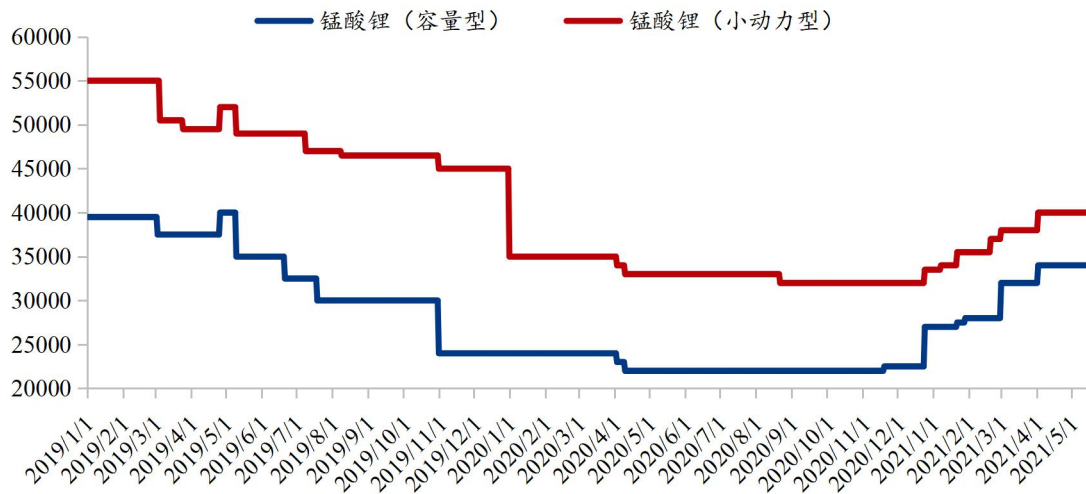
Mysteel-2019-2021年国内三元材料价格走势（元/吨）



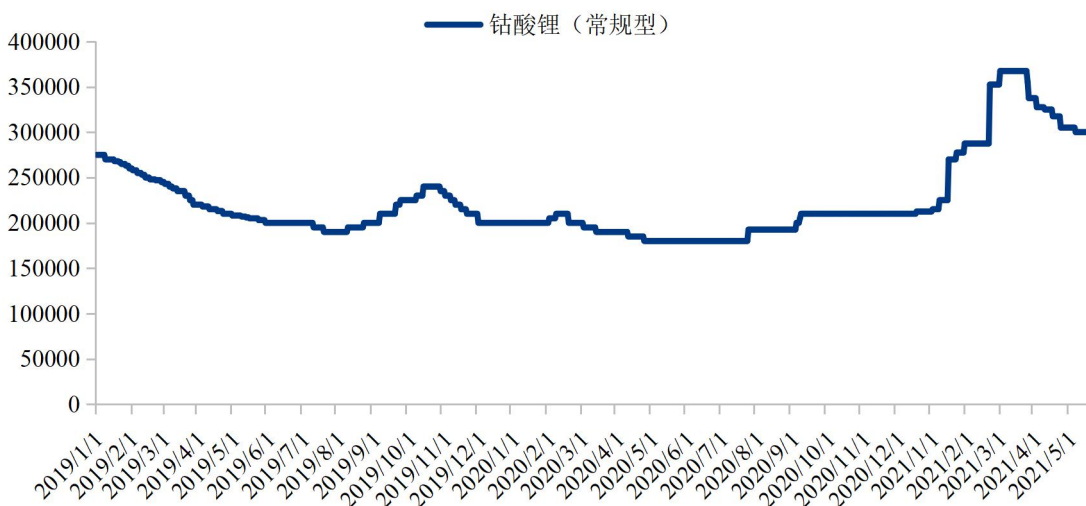
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图（元/吨）



Mysteel-2019-2021年锰酸锂市场价格走势图（元/吨）



Mysteel-2019-2021年钴酸锂市场价格走势图（元/吨）



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%，10%市场人士看弱后市。

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 81.93%；三元材料企业整体开工率在 67.86%；钴酸锂企业整体开工率在 75.32%；锰酸锂企业整体开工率在 65.53%；磷酸铁锂企业整体开工率在 72.63%。目前正极材料龙头企业开工率达到 80-90%，二梯队及小企业开工一般，拉低整体开工率。

需求面：三元前驱体市场平稳运行，原料端硫酸镍价格坚挺，硫酸钴需求走弱价格走跌，三元前驱体企业多维持观望氛围。近期市场整体趋稳运行，多数企业交付长单为主，头部企业维持较高开工率，部分已满产运行。后市仍需关注三元前驱体新增产能释放进展。三元正极材料方面，周内市场价格平稳，企业



背靠背接单为主，整体心态尚可。磷酸铁锂头部企业开工继续保持高位生产，储能市场发展低于预期，由于成本压力影响，中小型企业接单能力不足。锰酸锂市场长协订单保持稳定，新订单多商谈为主；钴酸锂数码市场出货平稳，背靠背模式较为平稳。

其他因素：亿纬锂能全资子公司亿纬亚洲拟与贝特瑞、SKI 共同对贝特瑞子公司常州市贝特瑞新材料科技有限公司进行增资，合资公司拟将注册资本由目前的人民币 500 万元增加至人民币 19.54 亿元。合资公司的年产量以锂电池高镍三元正极材料为准最大 5 万吨为标准进行设计及建设。

预测分析：当前下游动力市场需求稳健，数码市场仍处于传统需求淡季，三元正极材料企业接单已排至五六月，散单价格仍需商谈；磷酸铁锂动力市场表现向好，龙头企业仍维持满产运行；锰酸锂市场正常生产为主，中小型企业按订单生产为主。钴酸锂龙头订单保持稳定，市场波动多跟随原料。

## 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

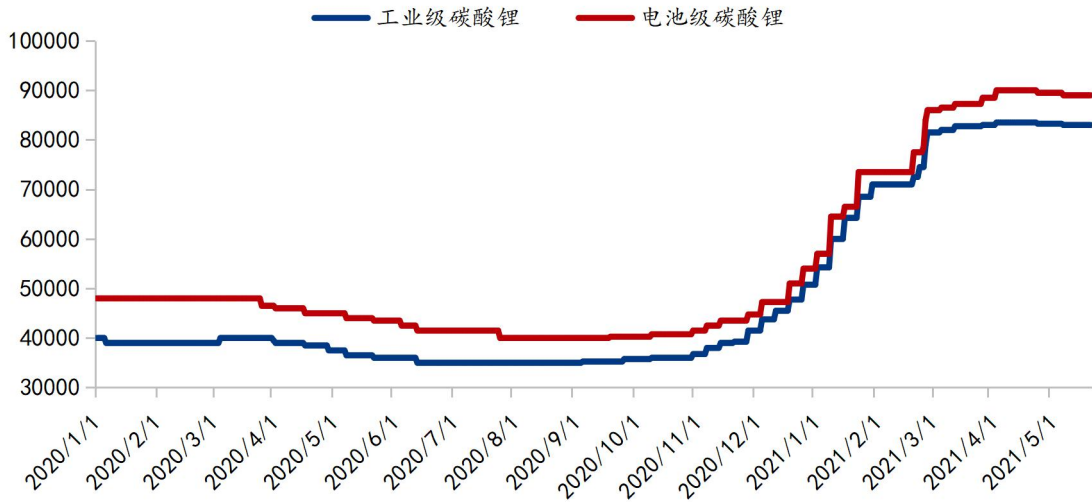
企业名称	产品	年产能（吨）	周度开工率	备注
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	130000	90%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	120000	95%	高位运行
华友新能源（衢州）有限公司	三元前驱体	55000	90-95%	基本满产运行
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	80000	80%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	正常生产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	70%	正常生产
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	35000	90-95%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	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
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

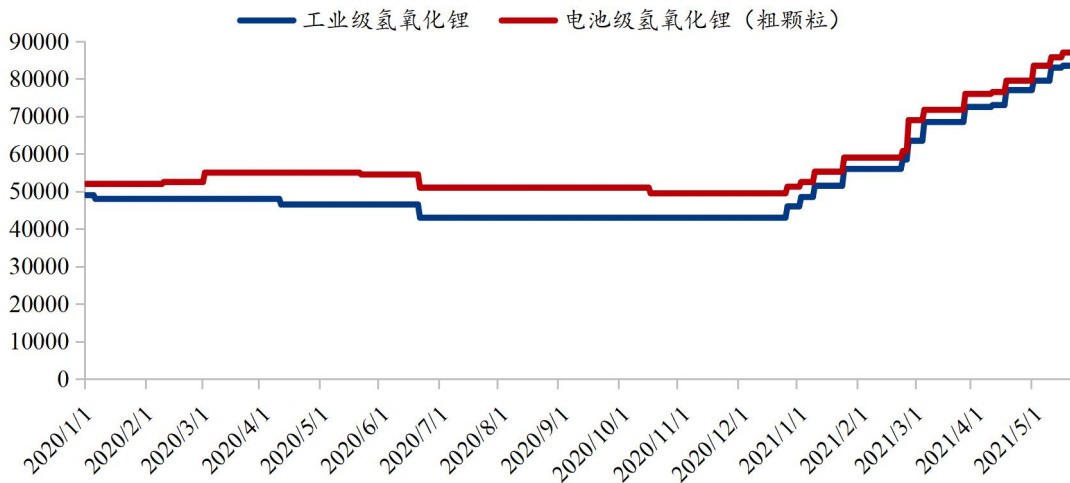
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

### 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（元/吨）



Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图（元/吨）

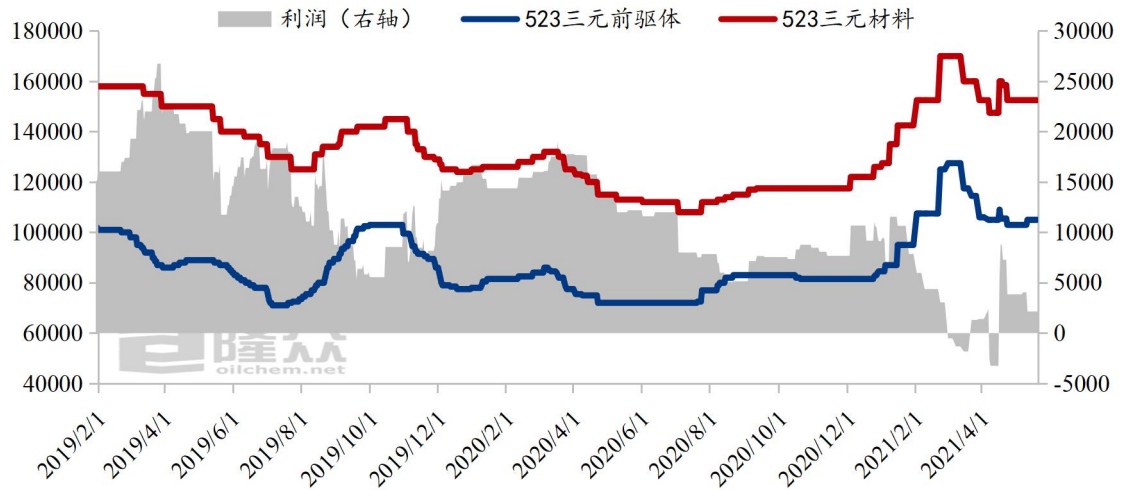


本周，碳酸锂市场稳定运行，大厂主供长协为主，中小型企业出货不温不火，成交氛围各异，上下游价格博弈持续。目前电池级碳酸锂主流成交价在 87000-91000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 80000-86000 元/吨，较上周持平。

本周，大厂主供长协，头部企业资源难求，供应面企业库存处于低位，需求面延续有效支撑，在多方利好因素下，氢氧化锂价格上行。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 86000-88000 元/吨，较上周上涨 1250 元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在 83000-84000 元/吨，较上周上涨 500 元/吨。

## 4 三元前驱体与三元材料价差分析

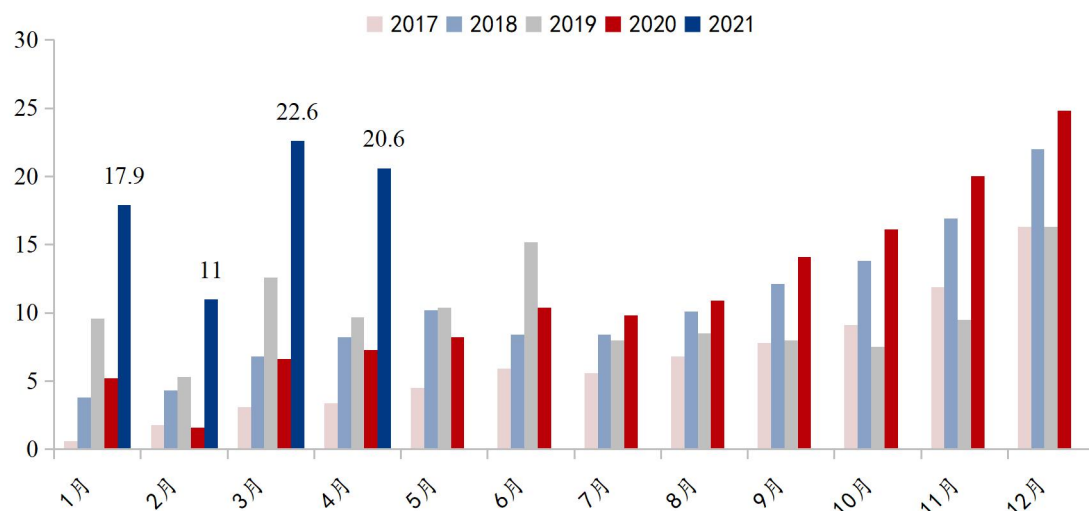
Mysteel-2019-2021年三元材料及三元前驱体价差（元/吨）



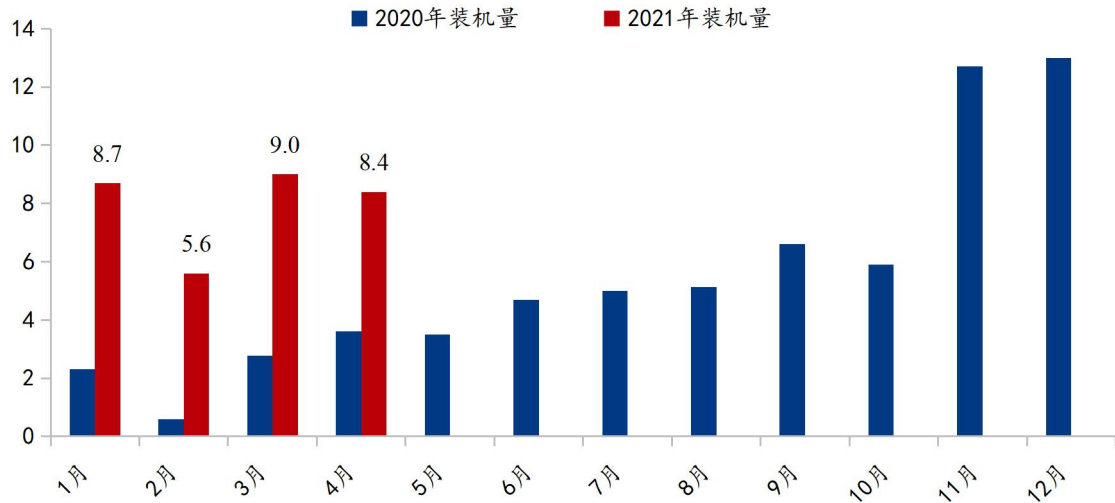
本周，三元正极材料、三元前驱体价格价格稳定，价差持稳至 47500 元/吨；原料电池级碳酸锂价格持稳于 89000 元/吨，市场理论利润值稳定至 2150 元/吨，该利润仅供参考。当前硫酸镍价格坚挺、硫酸钴价格走弱，三元前驱体企业观望心态渐浓。

## 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（万辆）



Mysteel-2020-2021年动力电池装机量 (Gwh)



4月，新能源汽车产销分别完成21.6万辆和20.6万辆，同比分别增长170.00%和182.19%。从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成18.2万辆和17.1万辆，同比分别增加2.1倍和2.2倍；插电式混合动力汽车产销分别完成3.4万辆和3.5万辆，同比分别增长49.9%和70.8%；燃料电池汽车产销分别完成36辆和28辆，同比分别下降67.0%和48.0%。

4月，我国动力电池产量共计12.9GWh，同比增长173.7%，环比增长14.6%。其中三元电池产量6.7GWh，占总产量51.9%，同比增长134.3%，环比增长15.1%；磷酸铁锂电池产量6.2GWh，占总产量47.9%，同比增长235.4%，环比增长13.7%。

## 6 本周趋势及小结

1. 钴：下游前驱体企业采购议价能力较强，部分主流冶炼企业硫酸钴在73000元/吨附近报价，但多数企业的实谈价格继续向下调整，5月份市场情绪偏弱，产业链企业对二季度价格持看跌预期，钴盐企业依单出货。

2. 正极材料：硫酸镍偏强运行而硫酸钴市场走弱背景下，三元前驱体企业采购询价稍显谨慎，预计三元前驱体暂稳运行为主。三元材料市场内散单成交有限，多交付长协订单，预计短期内偏稳运行为主。磷酸铁锂受需求正增长带动，出货表现良好，据了解，湖北万润新建5万吨/年产线于5月底释放，德方纳米新建产线预计在6月份释放。锰酸锂供应面变化不大，订单基本集中在头部企业，除头部企业满产运行外，

---

中小型企业开工率一般。钴酸锂预计价格稳中走弱，受钴价下跌影响，三氧化二钴将进一步走跌，钴酸锂或将继续跟跌，目前头部企业订单正常，散单有限。

## 【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。