



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	7
下周关注要点	7
一、镍系	9
1 镍矿&镍铁	9
1.1 市场行情	9
1.2 镍矿港口库存统计	11
1.3 镍铁利润	12

1.4 下周预测	13
2 精炼镍	14
2.1 市场价格	14
2.2 国内库存	17
2.3 进口盈亏	19
3 硫酸镍	20
3.1 市场价格	20
3.2 硫酸镍即期盈亏	21
二、铬系	23
1 铬矿	23
1.1 铬矿价格	23
1.2 铬矿港口库存	25
2 铬铁	26
2.1 高碳铬铁价格	26
2.2 低微碳铬铁价格	28
2.3 高碳铬铁成本&利润	30
3 汇率	31
三、废不锈钢	32
1、市场价格	32

2、废不锈钢&镍铁经济性对比	33
3、废不锈钢工艺冶炼成本	34
四、不锈钢	35
1 市场价格	35
1.1 板卷市场	35
1.2 管型材市场	38
2 不锈钢即期成本&利润	41
2.1 200 系	41
2.2 300 系	42
2.3 400 系	43
3 不锈钢库存	43
3.1 社会库存	43
3.2 不锈钢厂厂内成品材库存	46
4 不锈钢成交量	47
5 不锈钢产量	48
5.1 粗钢产量	48
5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析	48
5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析	49
五、正极材料	49

1 市场行情.....	49
2 国内正极材料供应变化.....	52
3 正极材料上游原料价格.....	53
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	54
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	54
6 本周趋势及小结.....	55

市场概述

镍：300 系不锈钢库存微增 强劲就业引发货币担忧 镍价冲高回落

国内宏观稳定，周内美国发布 5 月就业数据超预期，引发市场对于美联储货币政策收紧担忧。叠加 300 系不锈钢库存出现小幅累库，持续高排产市场对于下游实际消费存疑，周内镍价冲高后回落。

短期菲律宾天气干扰下镍矿报盘上涨，下游工厂库存相对充足高价拿货意愿低，预计镍矿市场暂稳运行。300 系不锈钢社库微增，但高利润下不锈钢排产维持高位，钢厂对于原料仍有补库需求下，镍铁厂报价坚挺，市场议价重心小幅上移。精炼镍方面，进口减少，国内仓单库存持续低位。硫酸镍方面，原料 MHP 供应持续偏紧下硫酸镍价格小幅上涨，三元前驱体企业积极寻求镍豆自溶/代加工减少硫酸镍外采压力。短期镍基本面支撑依旧偏强，宏观政策扰动下市场多空情绪博弈，预计下周镍价震荡运行，运行区间 128000-134000 元/吨。

铬：供应问题仍占主导 铬矿市场总体偏强

铬矿由于到港量增加及需求受限，港口库存连续累库。但受外盘运费及汇率支撑挺价意愿较浓，预计铬矿价格趋强运行。由于下游钢厂采购陆续完毕，低碳铬铁市场价格呈止涨企稳。但由于生产有限工厂多以超卖，叠加生产原料紧张价格上涨支撑，预计价格将持稳运行。高碳铬铁方面，全国产量仍存在较大变数，新增转复产产能实际产量增加有限。叠加终端采购询盘较为积极，6 月可零售货源多数售罄。主流钢厂 6 月招标价下调幅度大幅放缓，现货价格延续涨势与招标价价差拉开。目前国内供应问题主导，需求稳健释放及多地成本抬升下，预计下周高碳铬铁价格或将延续小幅回升态势。预计运行区间 7500-7700 元/50 基吨。

不锈钢：304 期货大涨 现货偏紧再跟涨

本周不锈钢现货价格呈震荡偏强运行，周内不锈钢期货大涨，加之国内大型钢厂期货接单一度报量不批，且 300 系现货资源持续偏紧，虽德龙、北港资源到货量较之前增加，但也多是交前期订单，并不作为

可流通现货，故 304 价格在如此支撑下再度攀升；但成交方面来看，本周实际接单有限，一方面价格处于近年来高位，下游采购谨慎，另一方面现货资源也偏紧，贸易商手中资源有限，接期单也偏谨慎。本周锡佛两地市场库存降幅收缩，部分产地 300 系资源陆续在补充，但德龙近期再度检修或将影响出货，短期市场资源难以恢复充裕局面，加之近期成交方面趋缓，预计下周 304 价格呈现震荡偏弱运行，但下降幅度有限。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	震荡运行	128000-134000	短期镍基本面支撑依旧偏强，不锈钢高利润高排产下对镍铁需求向好，宏观政策扰动下市场多空情绪博弈，预计下周镍价震荡运行。
镍矿	稳中小涨	64-66	6 月菲律宾部分装点受天气影响出货延期，贸易商看好后市需求报价上涨；国内工厂原料镍矿库存相对充足，对于市场高报价接受度一般，若高镍铁价格继续上涨，利润扩大下不排除个别工厂小幅上调矿价的可能，预计下周镍矿主流成交价格稳中小涨为主。
高镍生铁	稳中小涨	1160-1180	国内镍铁厂订单签订多至 7 月，下游需求尚存的情况下国内镍铁厂对外报价维持坚挺；目前市场内部分钢厂询盘采购高镍铁，但对镍铁厂高报价接受度有限。买卖双方博弈下，预计下周镍铁价格将在价格稳中小涨。
铬矿	稳中偏强	28-29	外盘运费及汇率支撑持货成本，下游铬铁价格强稳运行，预计下周铬矿现货价格或将稳中趋强。
高碳铬铁	稳中偏强	7500-7700	供应端两大主产区生产仍不稳定，叠加需求释放稳健。预计下周价格将延续偏强运行。
不锈钢	震荡偏弱	16000-16500	锡佛两地市场库存降幅收缩，部分产地 300 系资源陆续在补充，但德龙近期再度检修或将影响出货，短期市场资源难以恢复充裕局面，加之近期成交方面趋缓，预计下周 304 价格呈现震荡偏弱运行，但下降幅度有限。

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

本周聚焦

1.徐工青山新能源制造基地正式落地

近日，总投资 55 亿占地 1000 亩，一期规划年产 10000 辆整车与 30000 套车身总成的徐工青山新能源制造基地正式落地，该基地由徐工集团与青山实业携手打造，总投资 55 亿元，占地 1000 亩，一期规划年产整车 1 万辆、车身总成 3 万套，将有助于破除行业同质化竞争格局，扩大徐工在新能源产业上的核心竞争力。

解读：徐工+青山”的强势组合将充分发挥国有与民营的机制优势，在占领核心技术高地、提升产品竞争力的同时，为新能源产业与经济高质量发展作出新的贡献，加快推进国家碳达峰、碳中和目标实现。

2.南非国家电力公司：无力承担涨薪要求 罢工可能导致全国停电

据南非当地时间 6 月 2 日南非国家电力公司表示因部分设施出现故障，6 月 4 日前该公司将切断全国电力供应进行维修。同时称因无法承担该公司员工涨薪 15%的要求，未来南非可能会发生类似 2018 年的罢工停电现象。

解读：目前两者诉求相差巨大且均不愿意妥协，因此未来南非国家电力公司员工大罢工风险迅速增加。

3.广西百色电力发布电力供应预警通报：6 月份将出现近 30 万千瓦的电力缺口

由于电网检修且正处于枯水季节，预计百色电力有限责任公司电网 6 月份将出现近 30 万千瓦的电力缺口。预计影响时间为 2021 年 6 月 1 日-2021 年 6 月 30 日，通知各工业用户做好减产停产的准备。

解读：据 Mysteel 了解，自 1 日起上月末由于电力问题关停铬铁企业目前部分复产，但电量问题严峻，生产情况极不乐观，且预计影响时长增长，后续情况 Mysteel 将持续报道。

下周关注要点

- 菲律宾/印尼矿区、镍铁厂天气情况
- 国内大型镍铁厂镍矿采购成交情况

-
- 主流不锈钢厂镍铁采购成交情况
 - 海外 FENI 生产商三季度订单报价
 - 内蒙古、广西及其他地区铬铁冶炼厂限电及生产情况
 - 不锈钢库存变化情况
 - 主流钢厂期货盘价出台

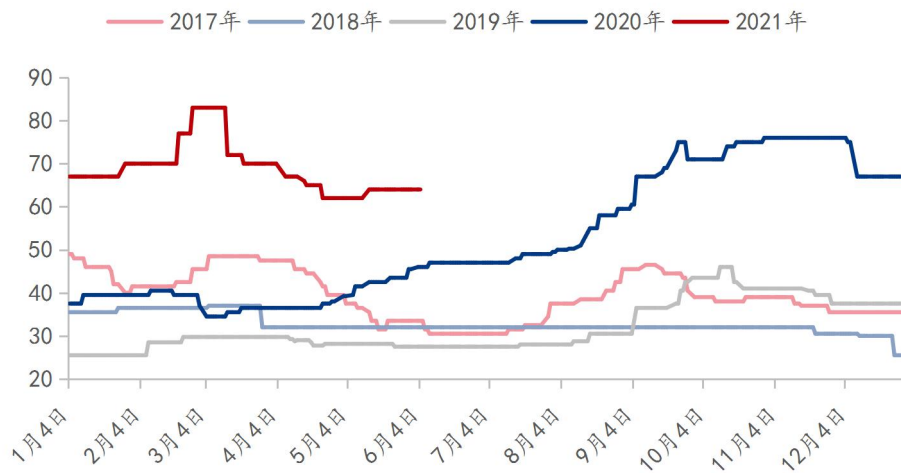
一、镍系

1 镍矿&镍铁

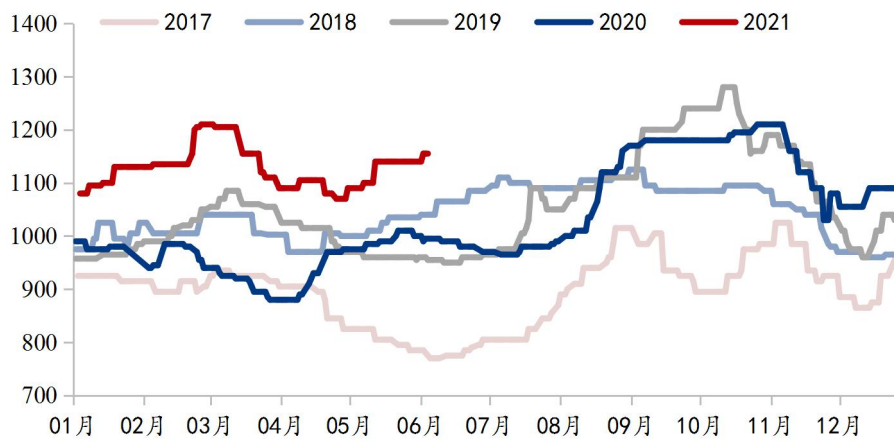
1.1 市场行情

报盘上涨镍矿主流成交暂稳 市场分歧较大镍铁价格小幅上调

Mysteel 菲律宾Ni1.5%镍矿CIF价格走势（美元/湿吨）



Mysteel 镍铁主流成交价走势（元/镍）



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
2021/5/31	64	1140
2021/6/1	64	1140
2021/6/2	64	1155
2021/6/3	64	1155
2021/6/4	64	1155
周度变化	-	↑15
涨跌幅	-	↑1.32%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场：本周 Mysteel 主流镍矿 CIF 价暂稳，周内镍矿市场报价上调，个别小厂少量 Ni:1.5% 镍矿采购价格上调 1 美元至 66 美元/湿吨，多数工厂表示仍以观望为主。目前 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 90 美元/湿吨。

月初台风“彩云”登陆菲律宾，洪灾和强降雨对镍矿区作业造成影响，个别装点暂停装货造成出货延迟，加之菲律宾北部矿区即将进入雨季，出货减少下部分矿山盘价小幅上涨。受下游镍不锈钢产业链高利润影响，贸易商看涨情绪下周内镍矿报价随之上调，中镍矿报价较成交均有 2-3 美元/湿吨上涨至 Ni:1.3% CIF 53 美元/湿吨、Ni:1.4% CIF 60 美元/湿吨。据了解除极个别小厂有少量拿货外，多数镍铁厂表示当前原料库存相对充足，暂以观望为主，市场主流成交价格暂稳。

镍矿海运费：据船东反馈，受船舶租金下降影响，近期海运费略有回调，当前菲律宾至连云港运费 16-18 美元/湿吨。

镍铁价格：本周 Mysteel 高镍铁市场主流钢厂采购成交价上调 10 元/镍至 1140-1160 元/镍（到厂含税）；印尼铁 FOB 价格上调 2 美元/镍至 156 美元/镍，贸易商印尼铁拿货成本价已至 1150 元/镍（到岸含税）附近。本周 FENI 现货市场升贴水报价上调 100 元/吨至沪镍贴水 6500 元/吨，但目前货品并未到岸。

周内市场非主流 300 系钢厂相较于主流钢厂出价较高,华东某小型特钢厂本周高镍铁采购成交价 1180 元/镍(到厂含税),为国内铁,成交数千吨,为贸易商供货。另,华东某 300 系主流特钢厂本周高镍铁成交价 1140 元/镍(到厂含税),成交量数千吨,为贸易商供货。

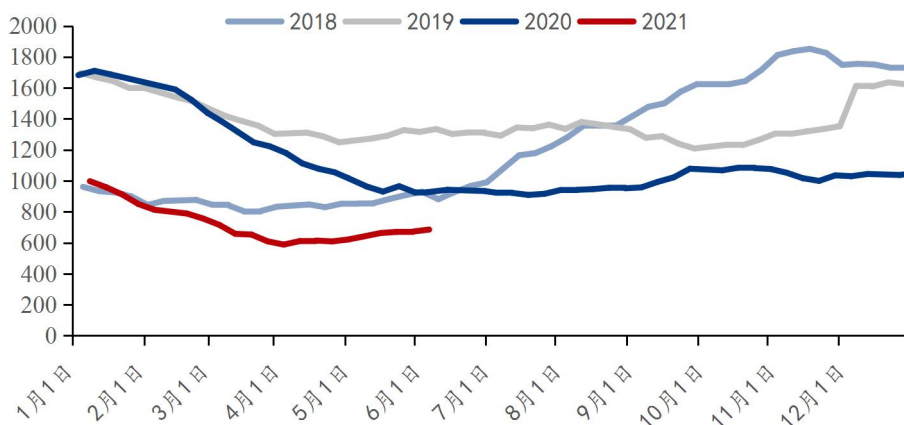
本周镍价持续上行,乐观情绪影响下本周镍铁厂报价出现上涨,目前国内镍铁厂订单多已接至 7 月,对外报价多高于 1160 元/镍(出厂含税);本周印尼镍铁拿货价上涨,目前市场现货资源偏紧,对国产镍铁冲击力较弱。周内 300 系不锈钢厂对镍铁采购心理价格虽上调至 1150-1160 元/镍(到厂含税),但对镍铁厂高报价仍保持谨慎态度,买卖双方博弈下本周镍铁价格小幅上调。FENI 方面,周内国内现货紧缺的问题依旧没有得到缓解,个别新接订单的贸易商表示下游需求旺盛,但 6 月底至 7 月初才能到货;此外,欧美市场逐渐恢复需求转好,国内贸易商接单量较少,预计 FENI 紧缺的情况将持续到 7 月。

镍铁成交:本周高镍铁市场买卖双方报价分歧较大,相较于非主流钢厂以 1180 元/镍高价成交,主流钢厂成交价较低,高镍铁市场内成交量级较为可观。

1.2 镍矿港口库存统计

菲出货增加期 国内港口库存持续增长

Mysteel 镍矿港口库存合计 (万湿吨)



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	2021/6/4	2021/5/28	增减
天津港	3.00	0.00	0.00	3.00	4.00	↓1.00
连云港	90.00	0.00	10.00	100.00	100.00	-
鲅鱼圈	19.01	0.00	0.00	19.01	23.52	↓4.51
日照港	5.00	0.00	0.00	5.00	5.00	-
岚山港	72.00	0.00	10.00	82.00	68.00	↑14.00
岚桥港	32.00	0.00	6.00	38.00	42.00	↓4.00
铁山港	117.40	0.00	0.00	117.40	114.00	↑3.40
防城港	23.64	0.00	0.00	23.64	22.05	↑1.59
京唐港	68.30	0.00	3.00	71.30	74.00	↓2.70
曹妃甸	41.00	0.00	0.00	41.00	43.40	↓2.40
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	15.00	0.00	0.00	15.00	11.00	↑4.00
福建港口	166.30	0.00	2.70	169.00	165.00	↑4.00
总计	653.45	0.00	31.70	685.15	672.77	↑12.38

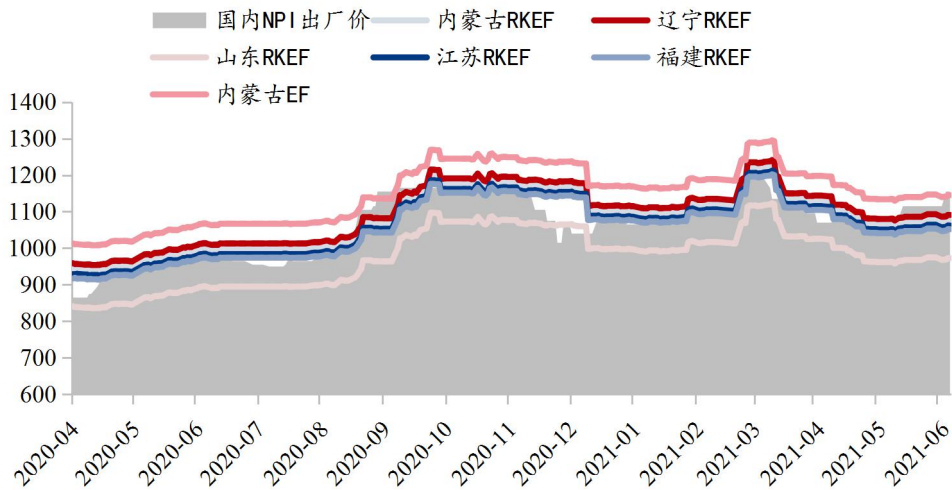
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 2021 年 6 月 4 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 685.15 万湿吨，较上周增加 12.38 万湿吨，增幅 1.84%。其中中、高镍矿为 556.75 万湿吨，较上周增加 21.38 万湿吨，增幅 3.99%。

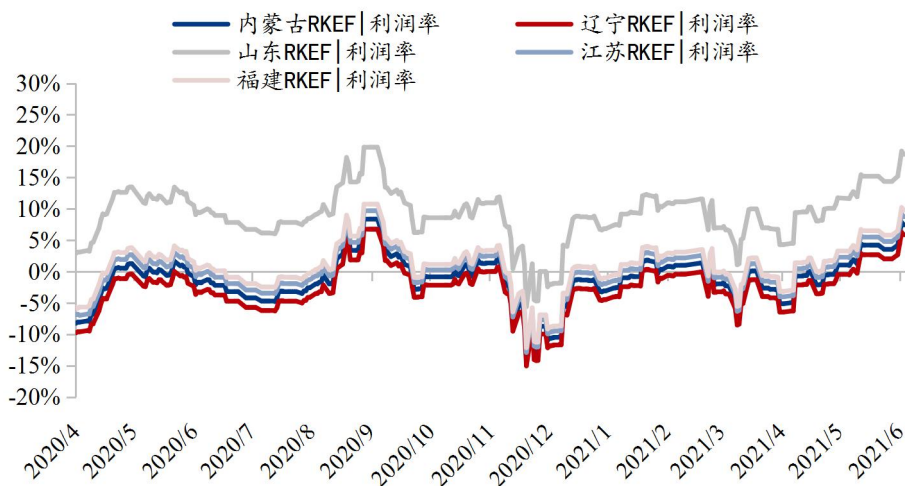
1.3 镍铁利润

镍铁成交价上调 RKEF 工艺镍铁厂盈利空间持续扩大

Mysteel 国内镍铁即期成本（元/镍）



Mysteel 国内镍铁即期利润率



本周内高镍铁市场主流成交价格出现上调，至 1140-1160 元/镍（到厂含税），Ni1.5%镍矿 CIF 价格暂稳至 64 美元/湿吨，利润空间持续扩大，国内 RKEF 工艺镍铁厂即期生产保持盈利状态，平均盈利 95 元/镍，平均利润率 9.24%。

1.4 下周预测

镍矿价格稳中上涨

供应：菲律宾北部矿山即将进入雨季，中镍矿预期出货减少下矿山盘价略有上调；贸易商因看好下游需求，目前对外报价上涨。

需求：当前高镍铁工厂即期冶炼利润较好，大厂原料镍矿库存相对充足采购价格暂稳，对于高报价表示暂不接受。而个别小厂因原料偏紧或将上调询价，预计下周镍矿市场主流成交价格稳中小涨为主。

镍铁价格稳中小涨

供应：国内镍铁厂多已接单至7月，且印尼镍铁与废不锈钢的价格冲击较弱，镍铁厂对外报价多维持坚挺。

需求：6月300系不锈钢多维持高排产预期，对镍铁的需求较大，目前市场内仍有部分钢厂询盘采购高镍铁，虽然钢厂对于高镍铁采购心理价位已然出现上调，但对镍铁厂高报价持谨慎态度，预计下周镍铁价格将稳中小涨。

2 精炼镍

2.1 市场价格

市场情绪波动镍价冲高回落 贸易商屡降升贴水交投仍淡

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
2021/5/31	134270	131670	132970	2500	-100	1200
2021/6/1	135060	132660	134060	2200	-200	1200
2021/6/2	134790	132490	133890	2100	-200	1200
2021/6/3	135530	133330	134730	2000	-200	1200
2021/6/4	132760	130560	131860	2100	-100	1200
周度变化	↓1610	↓1110	↓1110	↓500	-	-
涨跌幅	↓1.20%	↓0.84%	↓0.83%	↓19.23%	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

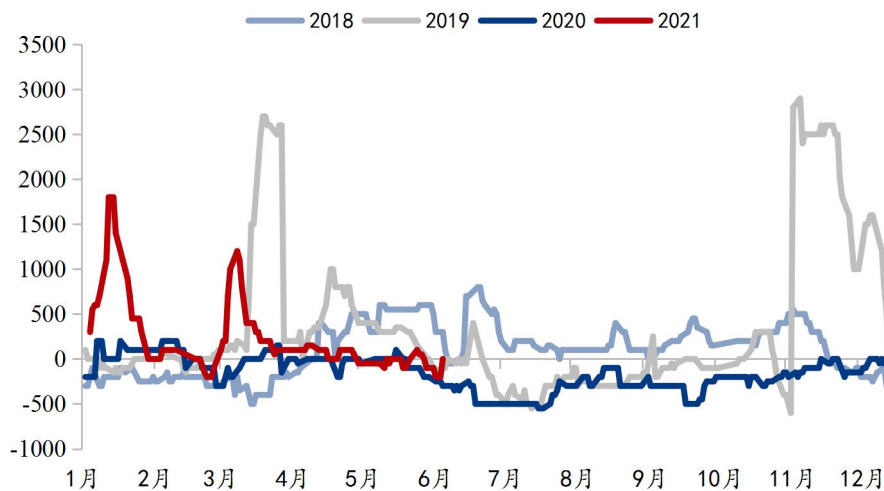
本周金川镍对沪镍 2107 合约主流报价区间+2000~+2500 元/吨，最新报价较上周下跌 500 元/吨；金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+1660~+2340 元/吨，最新报价较上周下跌 510 元/吨。俄镍对沪镍 2107 合约主流报价区间-200~-100 元/吨，最新报价较上周无变化。镍豆对沪镍 2107 合约主流报价+1200 元/吨，最新报价较上周无变化。日本住友对沪镍 2107 合约主流报价区间+600~+700 元/吨，

最新报价较上周下跌 100 元/吨。挪威大板对沪镍 2107 合约主流报价区间 0~+100 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。



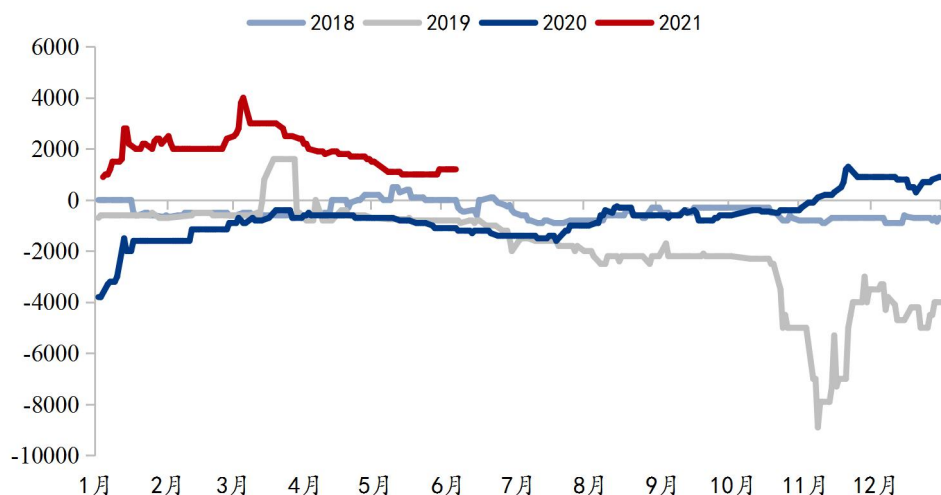
本周大部分时期市场情绪依旧受美国财政预算案的消息面影响，镍价处高位震荡，市场消费情绪不高；至周内末尾，美国就业数据好转再度引发市场对美联储货币政策紧缩的担忧，叠加国内 300 系不锈钢累库，镍价故而又高位跳水，市场交投略有回暖。金川镍近期出货量较少，本周仅百余吨发至上海地区，下周则几无余货送达。而金川镍在合金方面的需求仍较为稳定，高镍价下，市场多以观望为主，周内厂家下调升贴水后，成交有所好转。

Mysteel 俄镍现货升贴水 (元/吨)



进口镍板方面，同样由于镍价高位，市场蔓延观望情绪。而周内后期镍价回调，贸易商为求回笼资金，则趁此竞相下调升贴水以刺激需求，周内俄镍成交价最低已低于贴水 400 元/吨，而挪威镍板有亦低于贴水 200 元/吨的成交。下游小钢厂亦逢低采购，进口镍板成交有所回暖。但仍有大量贸易商并不愿过多下调升贴水，而选择了交割申请，使得周内仓单库存有所增加。

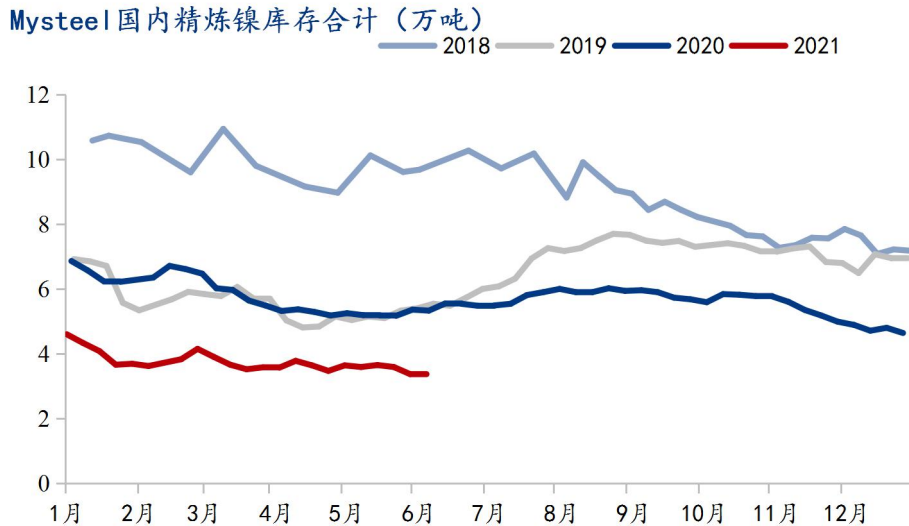
Mysteel 镍豆现货升贴水 (元/吨)



镍豆仍是纯镍消费的重要部分，其在硫酸镍原料采购中经济性优势而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。近期硫酸镍原料结构性偏紧，前期有较多下游企

业在市场零单采购镍豆后，国内及保税区可流通镍豆现货已较难寻觅。目前国内库存镍豆多已被下游订购，预计未来短期镍豆升水将继续坚挺高位。

2.2 国内库存



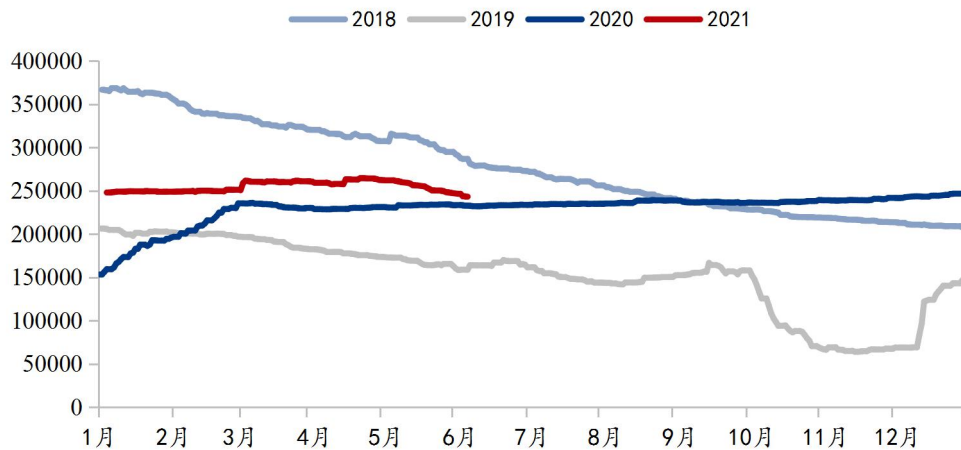
Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2021/5/28	0.65	1.29	0.58	0.85	3.37
2021/6/4	0.70	1.32	0.50	0.85	3.37
周度变化	↑0.05	↑0.03	↓0.08	0.00	0.00
涨跌幅	↑8.44%	↑2.04%	↓13.79%	0.00	0.00

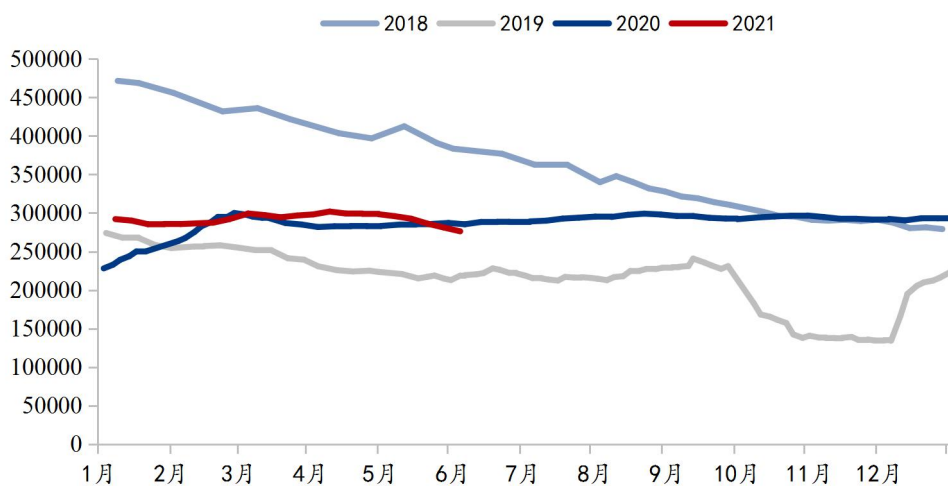
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存没有变化；其中仓单库存增加 0.05 万吨至 0.70 万吨；国内现货库存减少 0.05 万吨至 1.82 万吨，其中镍板增加 0.03 万吨，镍豆减少 0.08 万吨；保税区库存没有变化。本周镍价总体于高位震荡，下游采购欲望不佳，国内库存去库缓慢。国内镍板方面，金川镍周内仅少量余货送至上海地区，周内需求平平，出厂升水大幅下调后，成交稍有所好转。进口镍板方面，同样由于高镍价，消费不佳，有部分累库产生；而部分贸易商不愿过多下调报价，选择了交割，仓单库存有所增加。镍豆则需求依旧良好，新能源企业消费可观，镍豆方面的去库与镍板的累库大致相抵，总库存较上周几无变动。

Mysteel LME镍库存合计 (吨)



Mysteel 全球精炼镍显性库存合计 (吨)



Mysteel 全球显性库存统计 (吨)

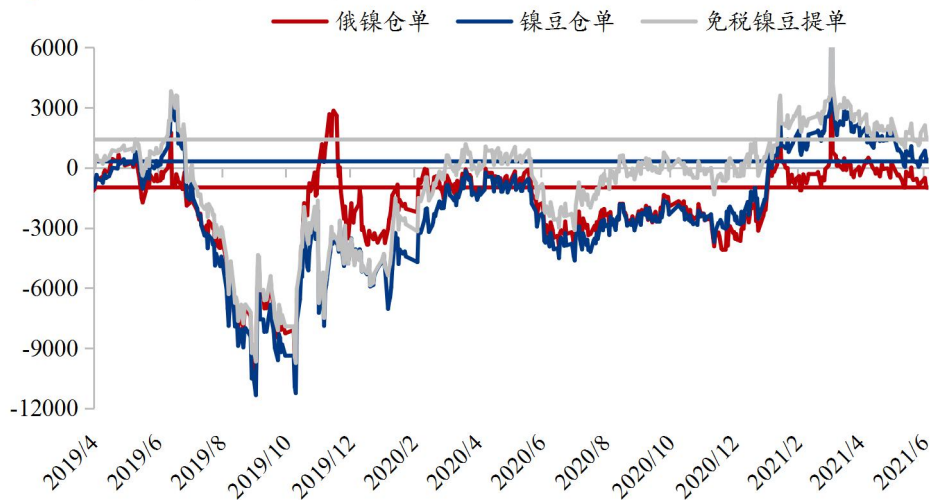
日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2021/5/28	33675	247494	281169
2021/6/4	33687	242568	276255
周度变化	↑12	↓4926	↓4914
涨跌幅	↑0.04%	↓1.99%	↓1.75%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周全球显性库存延续去库趋势，LME 镍库存减少 4926 吨，降幅 1.99%，其中主要去库来自新加坡、巴生等东南亚地区仓库，其中相当一部分进口进入中国市场；另外亦有部分来自迪拜、鹿特丹的去库；国内库存则变化不大。全球显性库存减少 4914 吨，降幅 1.75%。

2.3 进口盈亏

Mysteel 精炼镍进口盈亏参考 (元/吨)



Mysteel 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
2021/6/1	185	150	190	175	200
2021/6/2	190	175	190	175	220
2021/6/3	190	175	190	175	220
2021/6/4	190	175	190	175	220

Mysteel 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
2021/6/1	-512	-258	851	960	2117
2021/6/2	-937	-828	463	572	1574
2021/6/3	-996	-887	404	513	1511
2021/6/4	-980	-871	320	429	1410

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

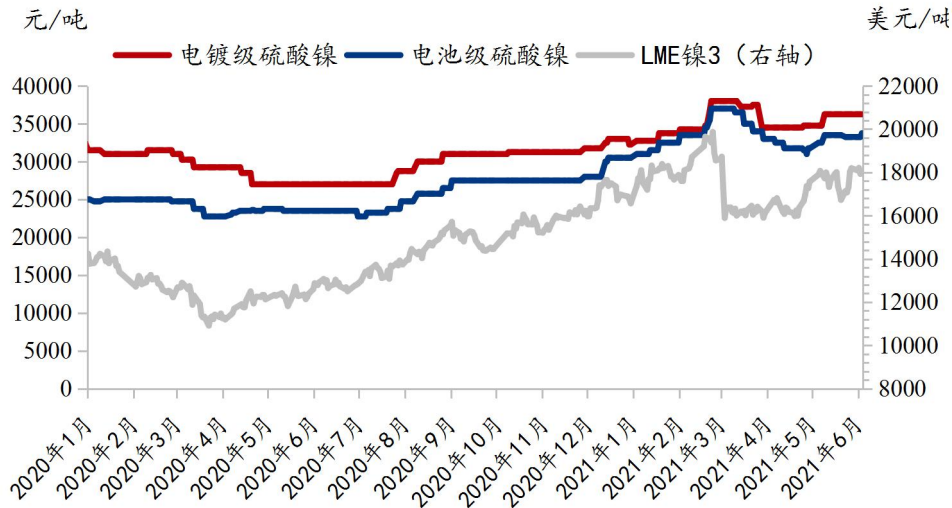
本周前期伦镍延续强势上行，沪伦比继续维持低位，进口亏损进一步拉大；而周末因受宏观情绪影响，伦沪镍双双下跌，美元对人民币汇率涨回 6.4 以上，进口窗口仍然紧闭。国内市场俄镍需求仍然不佳，贴水已降至-200 元/吨以下，俄镍现货仓单进口盈亏在-996~-512 元/吨，短期内除少量长协贸易商，多数贸易商并无进口俄镍的意愿。而镍豆则依旧因硫酸镍原料结构性偏紧，需求良好，镍豆现货仓单进口盈亏在+320~+851 元/吨，但目前国内及保税区可流通镍豆现货较少，多数镍豆进口已被供应长单下游。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

原料紧张导致企业减产 市场硫酸镍稀少报价上调

Mysteel 硫酸镍价格走势图



Mysteel 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
2021/5/31	36250	33250
2021/6/1	36250	33250
2021/6/2	36250	33250
2021/6/3	36250	33250
2021/6/4	36250	33750
周度变化	-	↑500
涨跌幅	-	↑1.5%

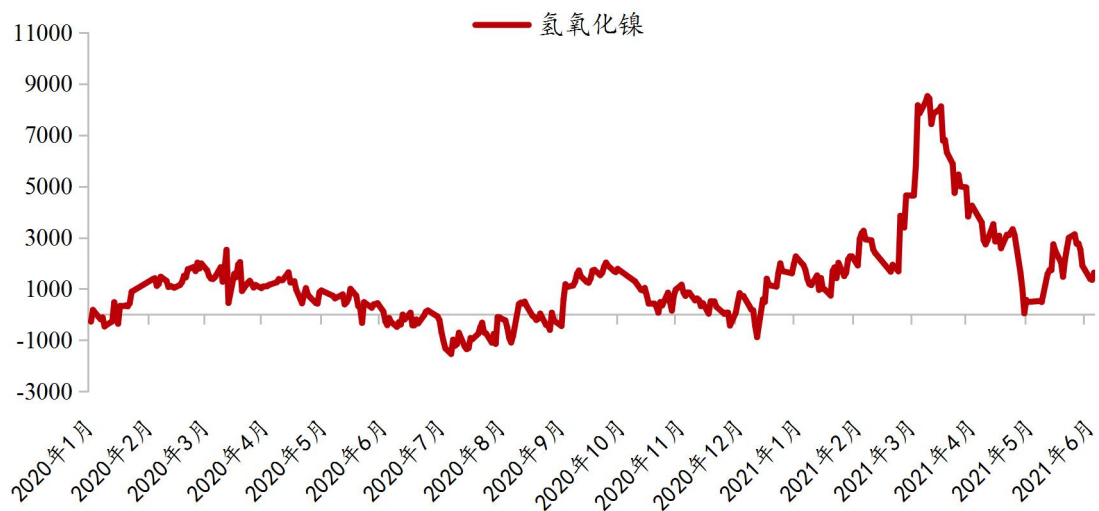
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周电镀级硫酸镍价格持稳,截止周五市场电镀级硫酸镍晶体市场价区间 34500~38000 元/吨,电池级硫酸镍市场价小幅上调 1.5%,截止周五市场电池级硫酸镍晶体报价区间为 33500~34000 元/吨。据 Mysteel 了解,由于 MHP 原料紧缺导致国内个别龙头硫酸镍企业产量锐减,且六月依旧难有缓解,叠加其他企业有所减产,导致市场硫酸镍现货订单紧张。七月印尼地区及新喀地区 MHP 将有货物运输至国内,预

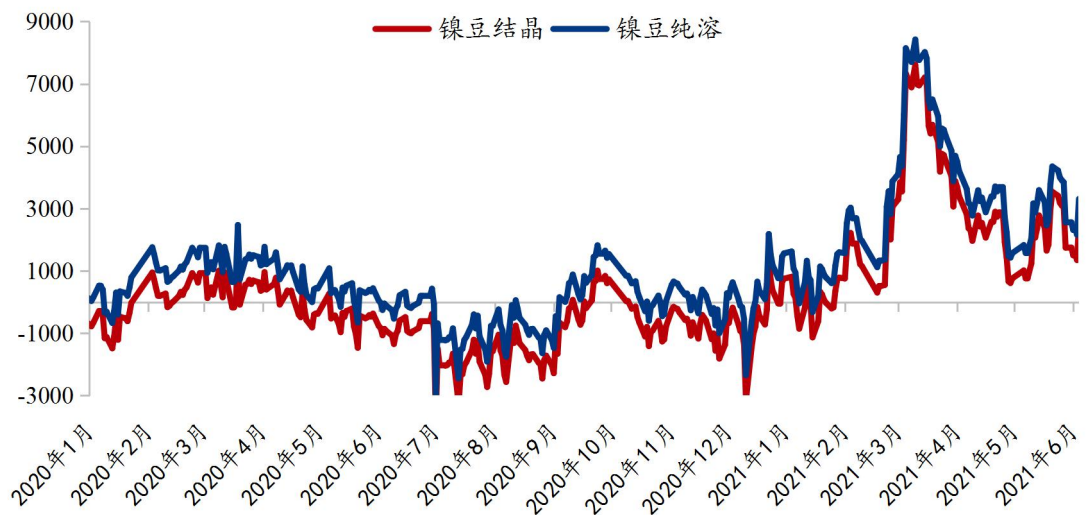
针对 MHP 原料偏紧程度将有所缓解。短期内市场依旧积极采购镍豆弥补硫酸镍原料缺口，市场镍豆库存有所下降，预计短期内市场硫酸镍现货偏紧，预计硫酸镍将坚挺运行。

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）

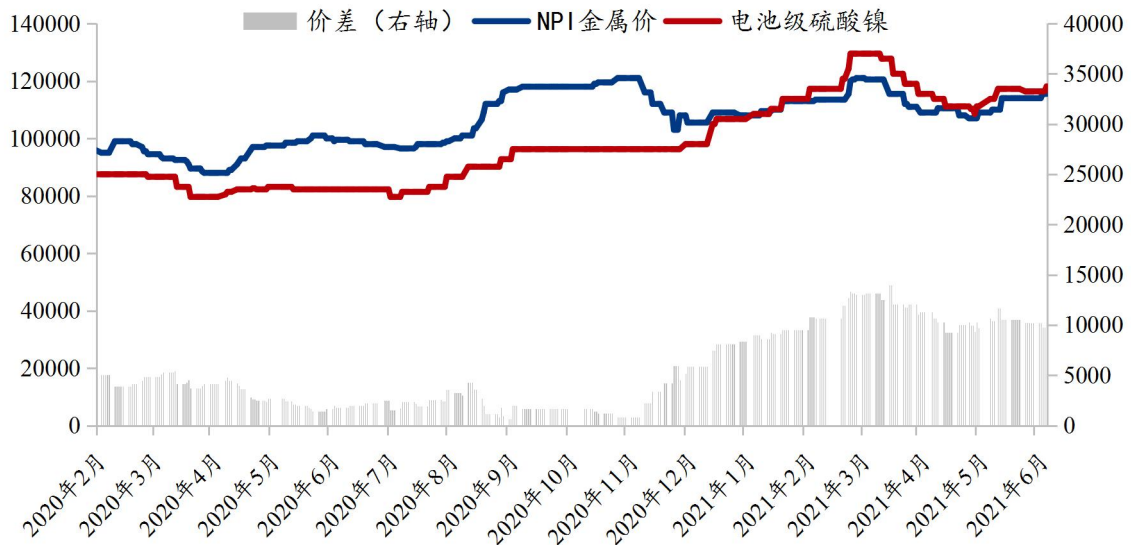


Mysteel-硫酸镍与镍豆价差 (元/吨)



本周电池级硫酸镍价格小幅上调，镍价先扬后抑，MHP 生产硫酸镍即期利润缩窄，镍豆生产硫酸镍即期利润震荡运行。现阶段镍市场 MHP 原料紧张，叠加豆生产硫酸镍经济性好于 MHP 生产硫酸镍，所以 MHP 原料用量下降，镍豆用量明显增加，企业尽可能选择镍豆自溶/代加工硫酸镍进行使用，现阶段仍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)



本周镍铁及硫酸镍价格均有小幅上调，镍铁贴水电池级硫酸镍价差小幅扩大，截止 6 月 4 日镍铁贴水硫酸镍金属价约 3.65 万元/吨。

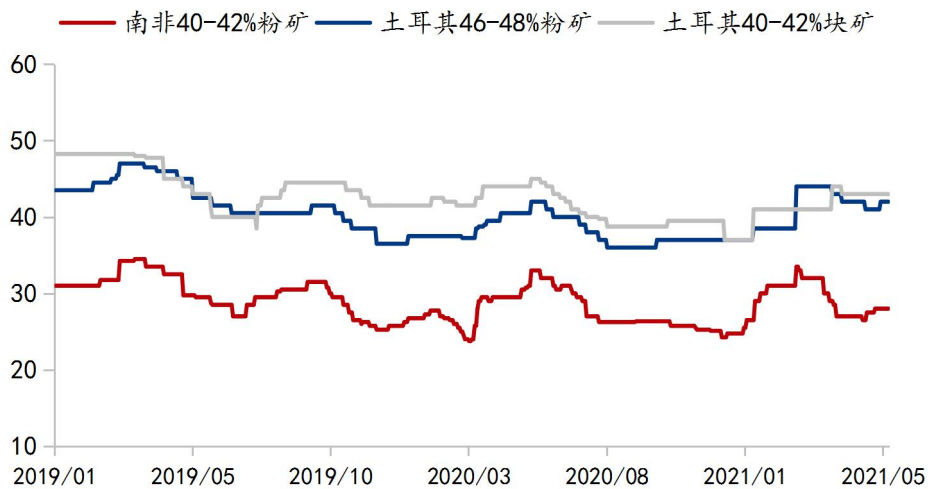
二、铬系

1 铬矿

1.1 铬矿价格

受持货成本支撑 现货报价维稳运行

Mysteel-铬矿现货价格走势（单位：元/吨度）



数据来源：钢联数据

Mysteel 铬矿现货价格（单位：元/吨度）

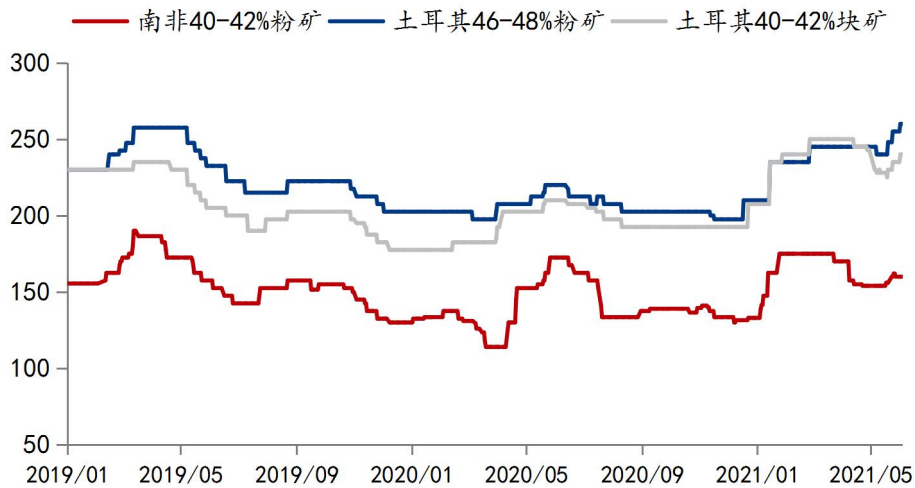
日期	南非 40-42%精粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%精粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/5/31	28	30	34	43	42	40
2021/6/1	28	30	34	43	42	40
2021/6/2	28	30	34	43	42	40
2021/6/3	28	30	34	43	42	40
2021/6/4	28	30	34	43	42	40
周变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源：钢联数据

本周铬矿现货价格维稳运行，市场交投氛围平淡。由于北方铁厂距上轮集中补库不久，目前库存充足需求一般，南方铁厂持续受限电影响且厂库充足询盘疲软，周内整体成交一般，库存释放受到限制。但新一轮铬铁招标价较矿商预期乐观，且铬铁现货价格走势偏强，叠加外盘运费及汇率支撑持货成本，预计下周铬矿现货价格或将稳中趋强。据了解，市场目前部分高品位粉需求较好，供应稍紧叠加外盘价格趋强，预计下周报价将小幅上调。

海运费坚挺叠加汇率波动 海外矿商继续挺价

Mysteel-铬矿期货价格走势（单位：美元/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
2021/5/31	160	175	160	235	255	260
2021/6/1	160	175	160	235	255	260
2021/6/2	160	175	160	240	260	260
2021/6/3	160	175	160	240	260	260
2021/6/4	160	175	160	240	260	260
周变化	-	-	-	5	5	-
涨跌幅	-	-	-	2.17%	1.96%	-

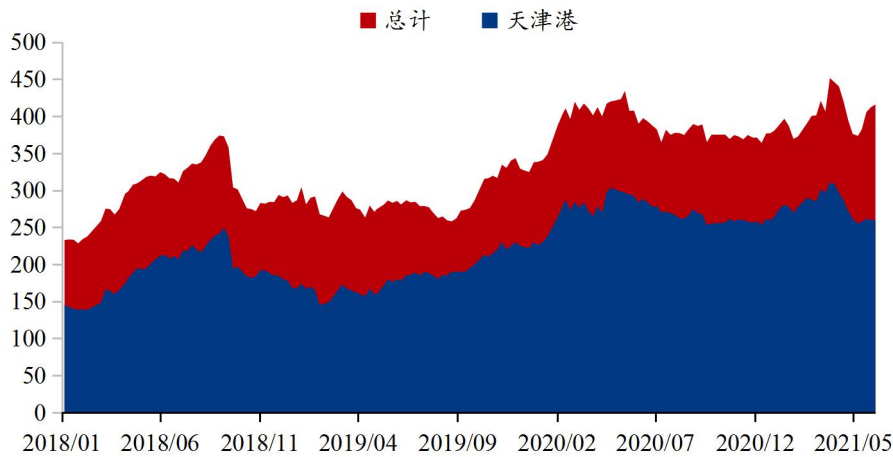
数据来源：钢联数据

本周铬矿即期外盘市场价格稳中趋强，部分高品粉受需求拉动小幅上调。全球疫情后大宗商品整体需求稳步恢复，散货船以及集装箱紧缺海运成本坚挺，叠加主产国南非兰特兑美元汇率仍处于高位，多数外商挺价意愿较浓。但目前国内市场对期货需求整体一般且铁厂难以接受高价矿，且港口铬矿库存连续四周累库，市场双方仍处于博弈状态。受海运费及汇率支撑，预计下周外盘市场价格或将持稳运行。

1.2 铬矿港口库存

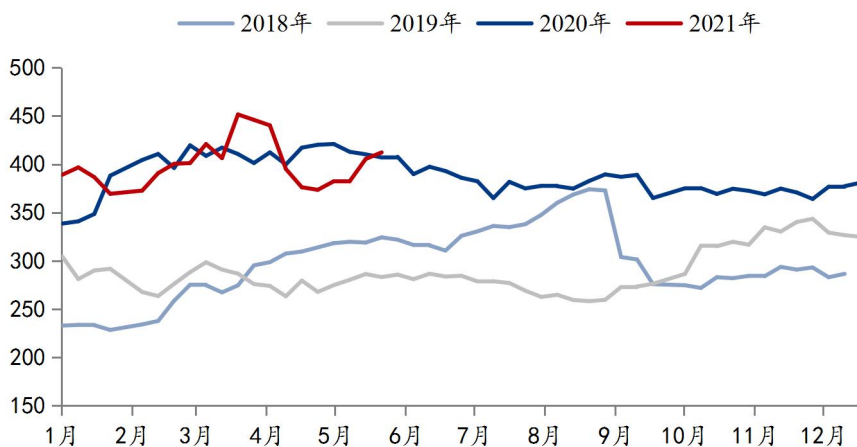
连云港铬矿单日接卸破纪录 全国铬矿港口库存连续四周累库

Mysteel-铬矿港口库存合计(单位:万吨)



数据来源: 钢联数据

Mysteel-港口铬矿库存合计(单位:万吨)



数据来源: 钢联数据

Mysteel 港口铬矿库存 (单位: 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
2021/5/28	260.3	9.3	103.1	0	8.1	25.1	5.18	1.1	412.3
2021/6/4	259.5	18.3	97.4	0	8.1	26.0	5.18	1.4	415.9
周度变化	-0.8	9	-5.7	-	-0.04	0.9	-	0.27	3.63
涨跌幅	-0.31%	96.77%	-5.53%	-	-0.49%	3.58%	-	24.11%	0.88%

数据来源: 钢联数据

本周国内港口铬矿库存总量小幅增加,连续四周累库。其中连云港于3日接卸铬矿10万吨,破单日接卸量记录,叠加受需求影响消耗量较小,港口库存增加96.8%至18.3万吨,据悉该票货物为北方多家贸易商持有预计4天可完成卸货。钦州港方面,广西地区冶炼厂仍然存在减停产现象,整体库存下降幅度较小。由于内蒙地区限电放宽有限原料需求依旧疲软,天津港库存整体水平维持稳定。其他港口库存消耗量与到港量相抵,总体库存持稳。目前铬铁冶炼厂生产仍不稳定,预计下周库存消耗将继续受限。

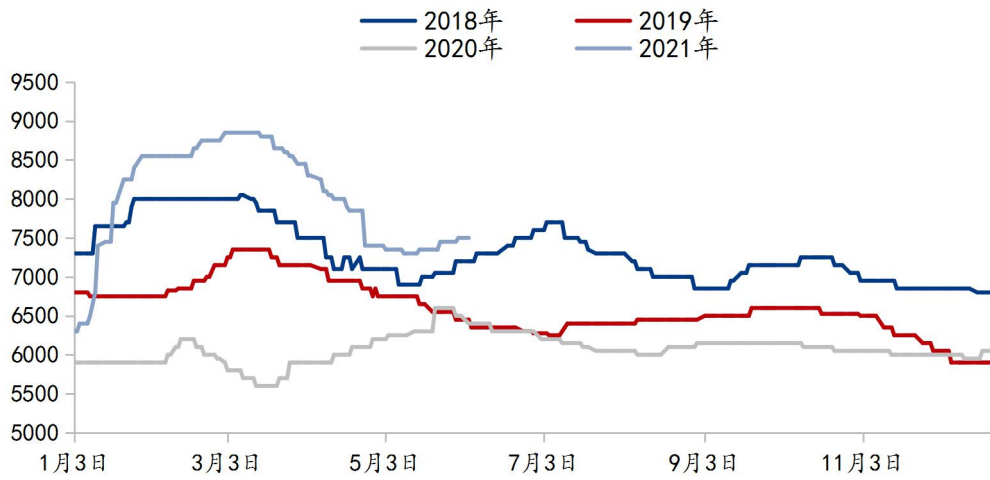
截至6月4日,Mysteel调研统计,铬矿港口总库存为415.9万吨,环比上周增加3.63万吨,增幅0.88%。其中天津港库存为259.5万吨,较上周减少0.8万吨,减幅0.3%。钦州港库存为97.4万吨,较上周减少5.7万吨,减幅5.53%。

2 铬铁

2.1 高碳铬铁价格

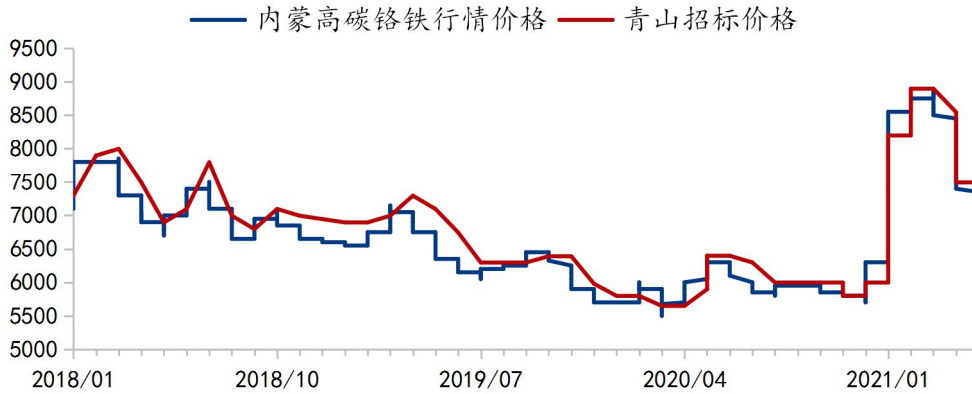
供应扰动需求稳健 市场报价继续上调

Mysteel-高碳铬铁价格走势图（单位：元/50基吨）



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-市场价格与招标价格对比趋势图（单位：元/50基吨）



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel 铬铁市场价格 (元/50 基吨 美元/磅铬)

日期	内蒙 FeCrC1000	广西 FeCrC1000	贵州 FeCrC1000	南非 CIF CR50%SI2%	印度 CIF CR62% SI3%	哈萨克 CIF CR70% SI0.5%
2021/05/31	7450	7450	7450	0.90	0.88	1.00
2021/06/1	7500	7500	7500	0.90	0.88	1.00
2021/06/2	7500	7500	7500	0.90	0.88	1.00
2021/06/3	7500	7500	7500	0.94	0.93	1.05
2021/06/4	7500	7500	7500	0.94	0.93	1.05
周变化	50	50	50	0.04	0.05	0.05
涨跌幅	0.67%	0.67%	0.67%	4.44%	5.68%	5%

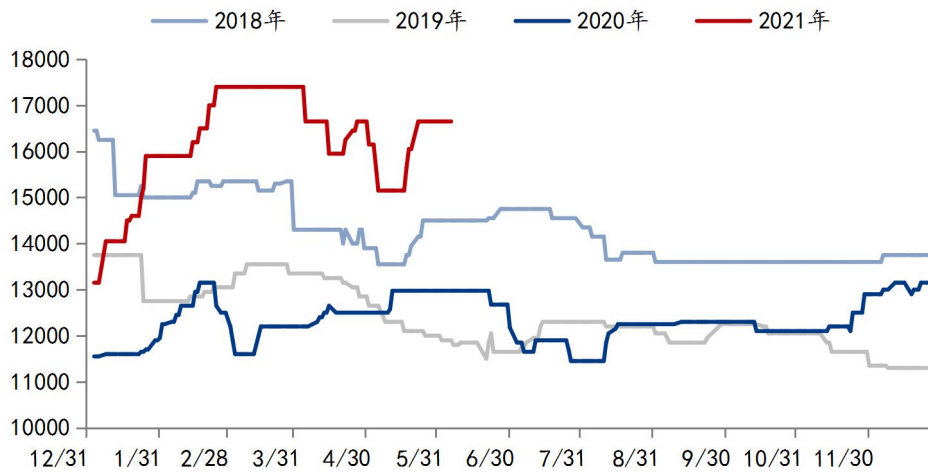
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场现货报价延续小幅上探，国产铁较上周上涨 50 元/50 基吨，进口铁上调 0.04 美元/磅铬。周内内蒙地区部分前期停产企业限电复产，广西地区电力问题严峻，预计影响时间自 10 日延长至 30 日。且预计随能耗双控政策落地，限制类企业电费将有所上调。虽目前仍有新增转复产产能，但已基本进入尾声且炉型较小，实际产量增加有限。目前终端采购询盘较为积极，叠加供应有限以交付长协为主，6 月可零售货源多数售罄。主流钢厂 6 月招标价下调幅度大幅放缓，现货价格延续涨势与招标价价差拉开。中国市场铬铁现货资源供应偏紧，外铁价格有所跟涨。目前国内供应问题主导，需求稳健释放及多地成本抬升下，预计下周高碳铬铁价格或将延续小幅回升态势。

2.2 低微碳铬铁价格

下游采购放缓 低微碳铬铁价格持稳

Mysteel-内蒙古低碳25铬铁价格走势 (单位: 元/60基吨)



数据来源: 钢联数据

Mysteel 低微碳铬铁市场价格 (单位: 元/60 基吨)

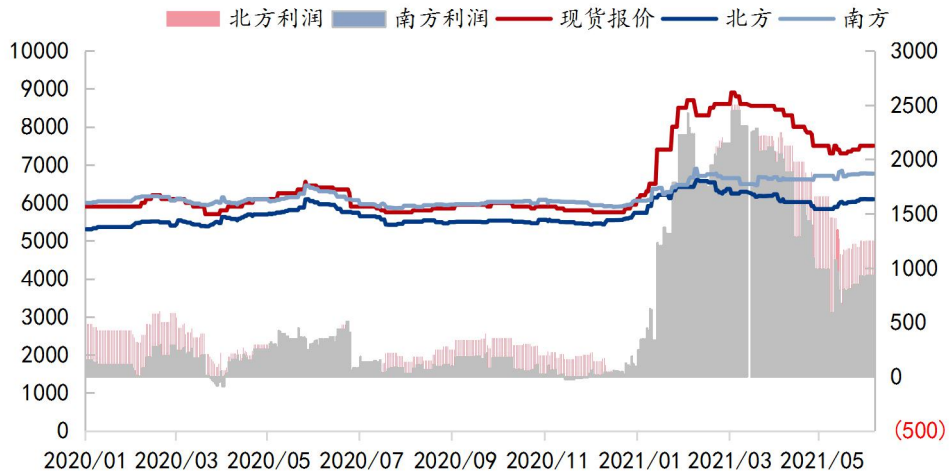
日期	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6	浙江 FeCrC25	浙江 FeCrC10	浙江 FeCrC6
2021/05/31	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/06/01	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/06/02	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/06/03	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/06/04	16650	16900	17100	16900	17200	17300
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源: 钢联数据

本周低微碳铬铁市场报价暂稳, 较上周报价持平。由于下游钢厂采购陆续完毕, 且贸易商畏高接货情绪普遍偏低。低微碳铬铁市场本周成交总体趋弱, 市场价格呈止涨企稳之势。但由于主要产区电力供应不足, 生产有限工厂多以超卖, 叠加生产原料紧张价格上涨支撑, 预计短期内低微碳铬铁价格保持坚挺。

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）



数据来源：钢联数据

截至6月4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6094元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为6767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7500元/50基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为7700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

离岸在岸人民币双双跌破 6.40 关口 人民币中间价报 6.4072 下调 261 点

Mysteel 主要国家汇率变化

货币	2021/05/28	2021/06/04	涨跌幅
美元兑人民币	6.3830	6.4047	-0.34%
美元兑南非兰特	13.7574	13.6312	0.92%
美元兑土耳其里拉	8.4876	8.6878	-2.36%
美元兑印度卢比	72.7000	73.0060	-0.42%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	427.7550	428.2550	-0.12%
美元兑欧元	0.8196	0.8244	-0.59%
美元兑菲律宾比索	48.0000	47.8000	0.42%
美元兑印度尼西亚盾	14305	14295	0.07%
美元指数	90.0093	90.4990	0.54%

数据来源：钢联数据

随着政策持续落地，叠加内外部不确定性因素，市场对人民币走向的预期再现分化。有业内人士表示，汇市走势不确定性进一步上升，人民币汇率波动性将增强。

“在不断变化的内外部大环境下，人民币汇率的弹性将有所提升，波动方向的不确定性将显著提高。”

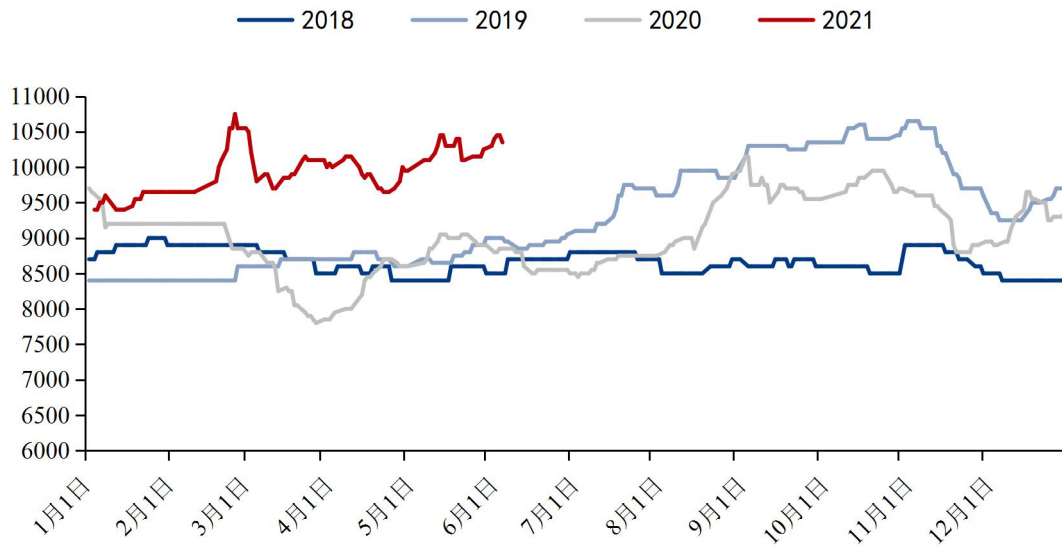
招商银行金融市场部首席外汇分析师李刘阳认为，中长期看，全球通胀压力的上行和经济复苏的前景会促使全球主要央行退出超宽松的货币政策。届时，经济周期和通胀周期将会逆转，美元可能启动一轮反弹行情。

三、废不锈钢

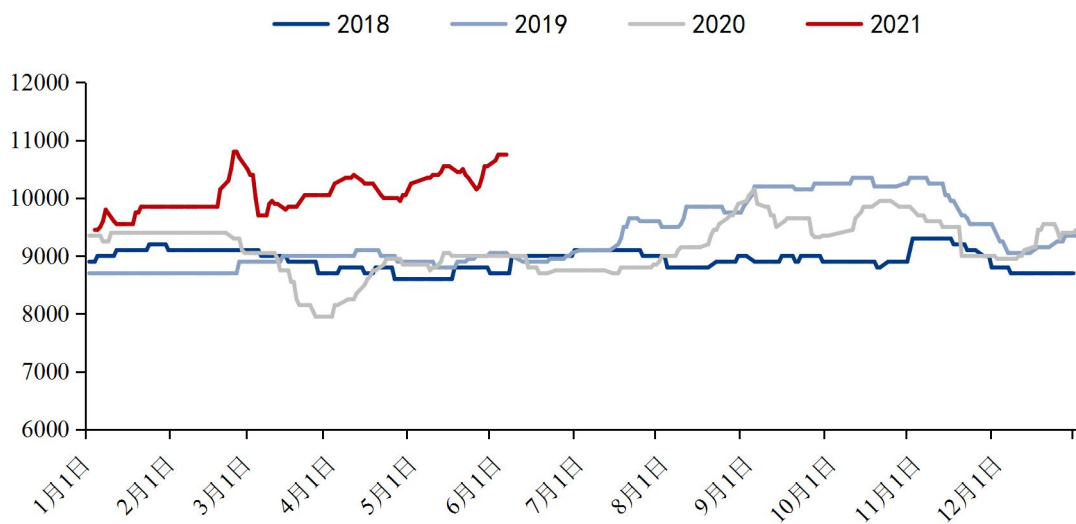
1、市场价格

镍价起伏 废不锈钢价格先涨后跌

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）



Mysteel 废不锈钢价格（元/吨）

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/5/31	10850	10800
2021/6/1	10950	10900
2021/6/2	10950	10900
2021/6/3	10950	10900
2021/6/4	10850	10800
周度变化	↑50	-
涨跌幅	↑0.46%	-

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 10600 元/吨，涨 100 元/吨；温州市场 304 一级料报 10800 元/吨，平；佛山市场 304 一级料报 10850 元/吨，涨 50 元/吨；佛山 201 新料价格 5250 元/吨，涨 50 元/吨。

市场方面：本周主流钢厂询价 10700 元/吨，较上周持平，戴南钢厂 304 工业硬料最新采购报价 10750 元/吨，较上周上调 100 元/吨。本周废不锈钢价格先涨后跌，周初镍价上调，市场资源较少，主流采购价报 10700 元/吨，钢厂挺价，304 废不锈钢涨 100-200 元/吨；周五沪镍价格大跌，市场信心走弱，废不锈钢价格下调，贸易商获利出货，市场成交活跃，预计下周稳中偏弱运行。200 系方面，本周钢厂采购价基本不变，华东地区 201 新料约 5050-5150 元/吨，广西新料报 5150-5250 元/吨，201 冷轧利润缺失，短期废不锈钢上调空间有限；400 系方面，本周华东地区采购价暂稳，无膜新料报 4350 元/吨；430 成品利润较高，预计短期废钢价格稳中偏强运行。

2、废不锈钢&镍铁经济性对比

镍铁价格上调，废不锈钢经济性减弱

镍铁-304废不锈钢经济性对比 (元/镍)



本周废不锈钢价格基本不变，镍铁价格上调，废不锈钢经济性减弱，按华南钢厂 304 一级料主流采购报价 10700 元/吨，截止 6 月 4 日废不锈钢折合单镍点价格约 1156 元/镍，与镍铁价格 1155 元/镍基本持平。

3、废不锈钢工艺冶炼成本

辅助原料价格下调，炼钢成本小幅减少

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021. 6. 4)				
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	15159	15195	↓36
	201 废不锈钢+印尼镍铁	15130	15083	↑47
201	201 废不锈钢	8635	8704	↓69
430	430 废不锈钢	8071	8065	↑6

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周主流钢厂 304 废不锈钢采购价不变，辅料价格下调，304 价格按 10700 元/吨，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本小幅减少，跌 36 元/吨至 15159 元/吨。

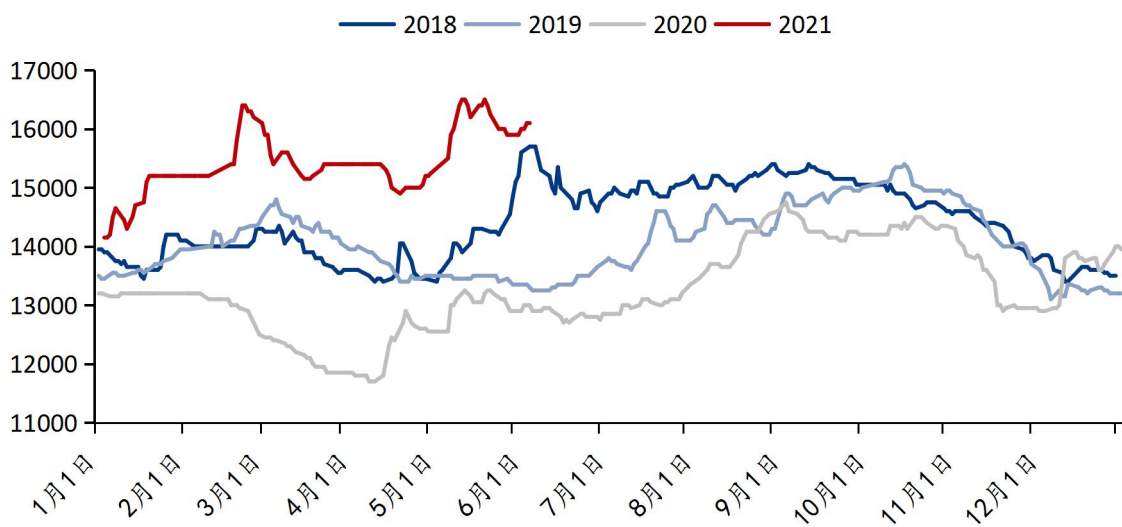
四、不锈钢

1 市场价格

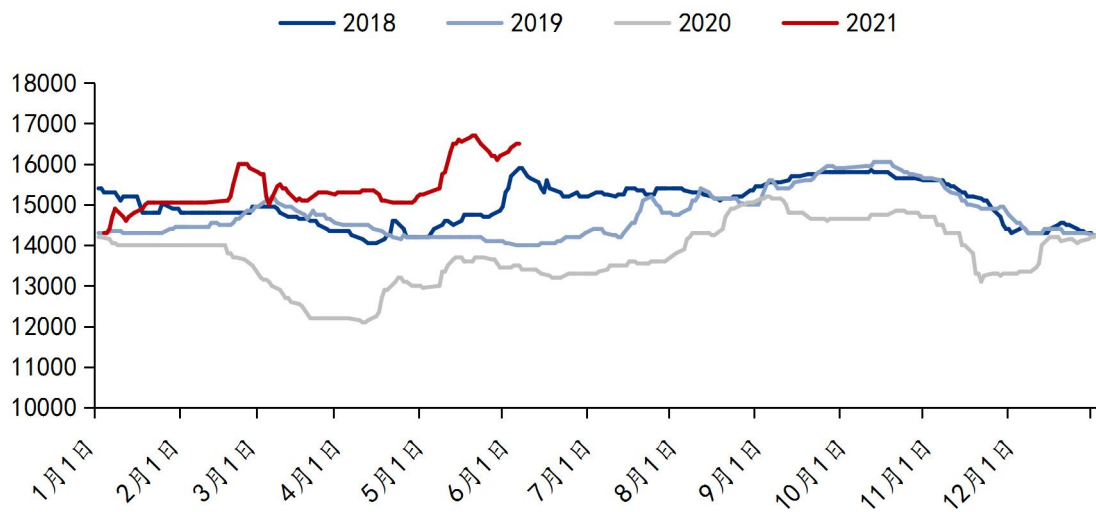
1.1 板卷市场

期货创新高 现货偏强运行

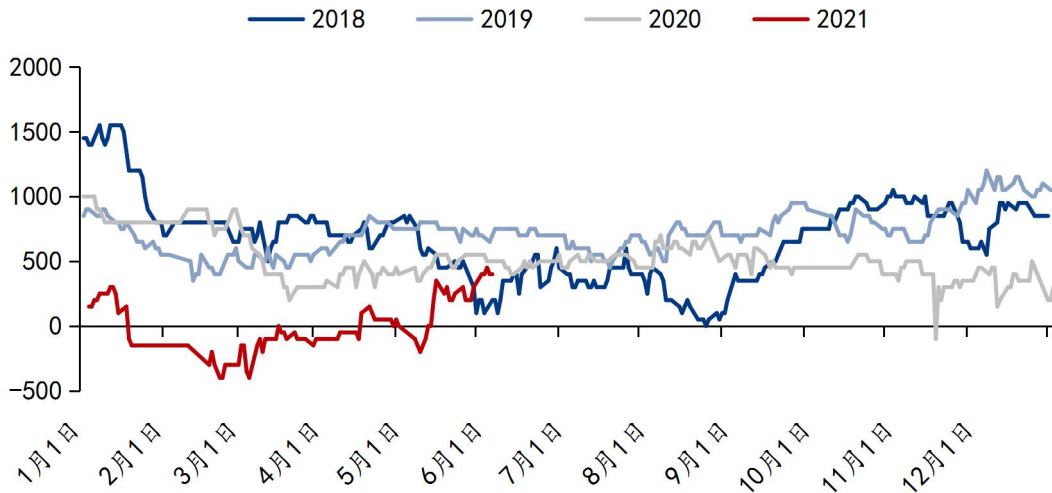
东方特钢：无锡市场价格：304/NO.1（单位：元/吨）



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)

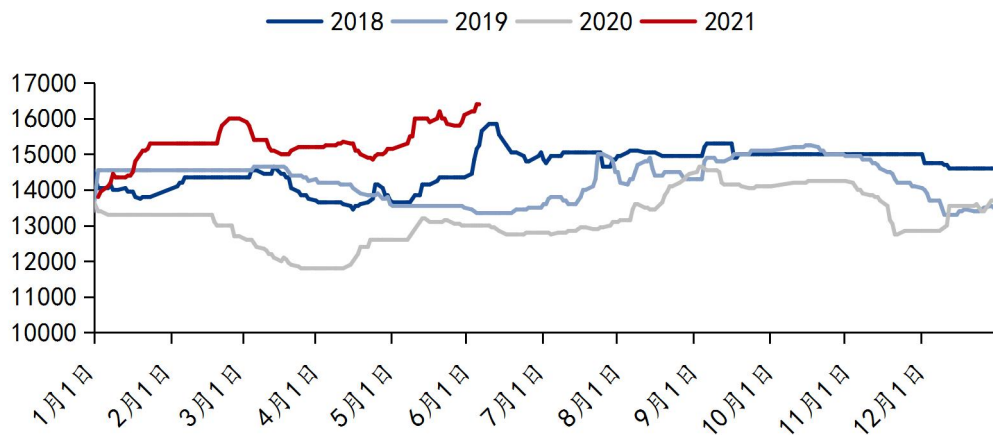


Mysteel 无锡市场现货价格 (元/吨)

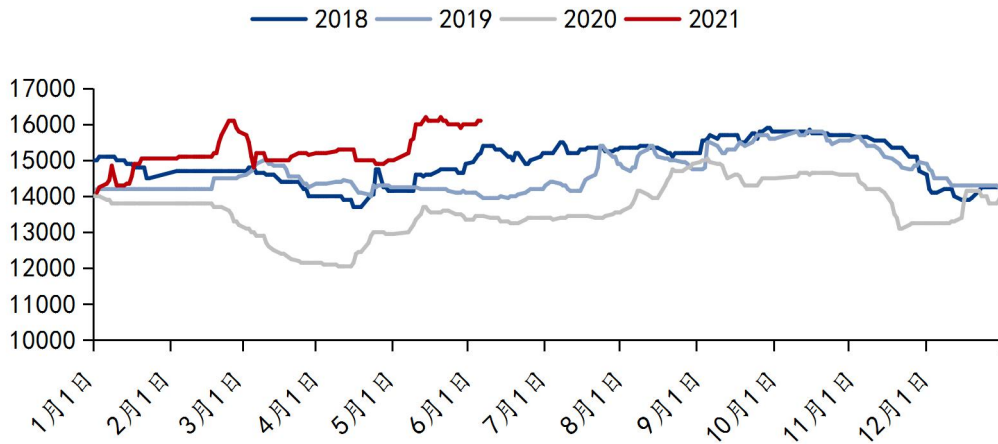
日期	宏旺 304 冷轧 2*1240*C	东方特钢 304 热轧 5*1520*C
2021/5/31	16300	15900
2021/6/1	16400	16000
2021/6/2	16450	16000
2021/6/3	16500	16100
2021/6/4	16500	16100
周度变化	↑ 300	↑ 200
涨跌幅	↑ 1.85%	↑ 1.26%

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）

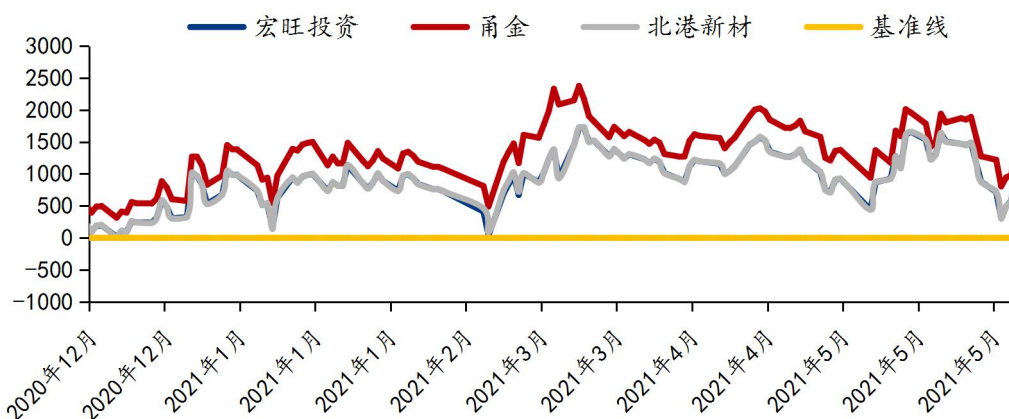


Mysteel 佛山市场现货价格（元/吨）

日期	宏旺 304 冷轧 2.0*1240*C	北港新材料 304 热轧 5*1520*C
2021/5/31	16100	16000
2021/6/1	16200	16000
2021/6/2	16200	16000
2021/6/3	16400	16100
2021/6/4	16100	16100
周度变化	↑500	↑100
涨跌幅	↑3.14%	↑0.63%

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 热轧较上周涨 100-200 元/吨报至 16100 元/吨；201 热轧较上周跌 100 元/吨报至 8400-8800 元/吨。

冷轧市场：民营 304 冷轧较上周涨 300-500 元/吨报至 16400-16500/吨；201J1 冷轧较上周跌 50 元/吨报至 8850-8900 元/吨；430 冷轧较上周持平报至 9400-9600 元/吨。

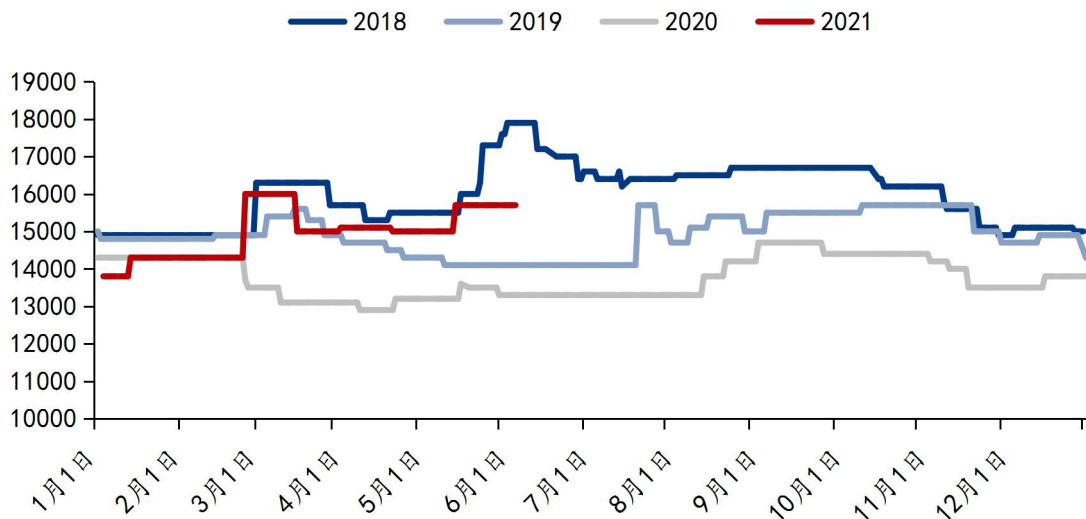
目前无锡 304 冷热轧价差 400 元/吨，304 民营热轧无锡-佛山 0 元/吨；304 民营冷轧无锡-佛山 100 元/吨。

本周市场不锈钢现货价格偏强运行，304 民营冷热轧周环比上涨 200-300 元/吨。本周受不锈钢期货盘面连续上涨影响，现货成交情况尚可，补货资源有限的情况下，300 系依旧呈现去库状态。200 系方面价格小幅下调，本周钢厂持续大量到货，目前冷轧规格基本齐全，但成交一般，库存周环比上涨。400 系方面，本周价格企稳运行，商家整体仍维持观望心态，以稳价出货为主。需求方面，询单情况较上周来看相对积极，但下游整体需求疲弱，实际成交量有限。当前 300 系不锈钢社会库存仍处于偏低水平，给予现货价格一定支撑，且 300 系不锈钢维持高产，5 月份创下历史新高达 151 万吨，侧面反映出下游消费较好。

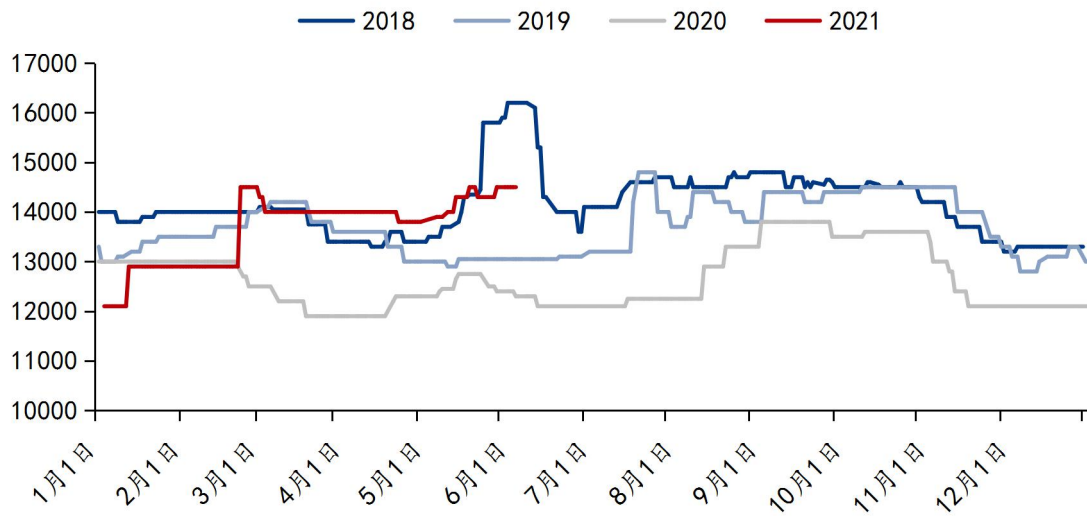
1.2 管型材市场

管型材价格稳中偏强 市场成交表现尚可

304盘圆价格:青山 (单位:元/吨)



304圆钢价格:青山 (单位:元/吨)



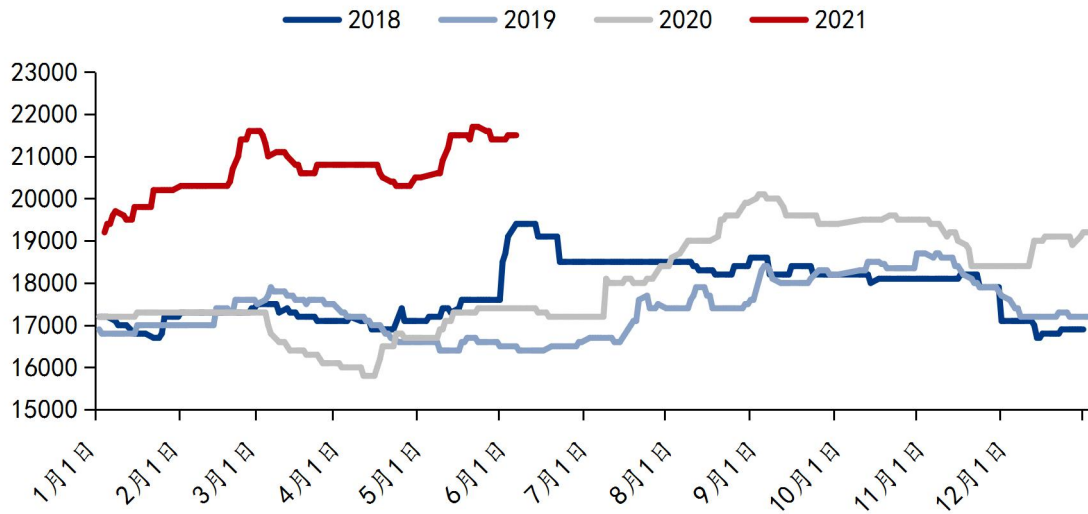
Mysteel 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021/5/31	15700	14500
2021/6/1	15700	14500
2021/6/2	15700	14500
2021/6/3	15700	14500
2021/6/4	15700	14500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

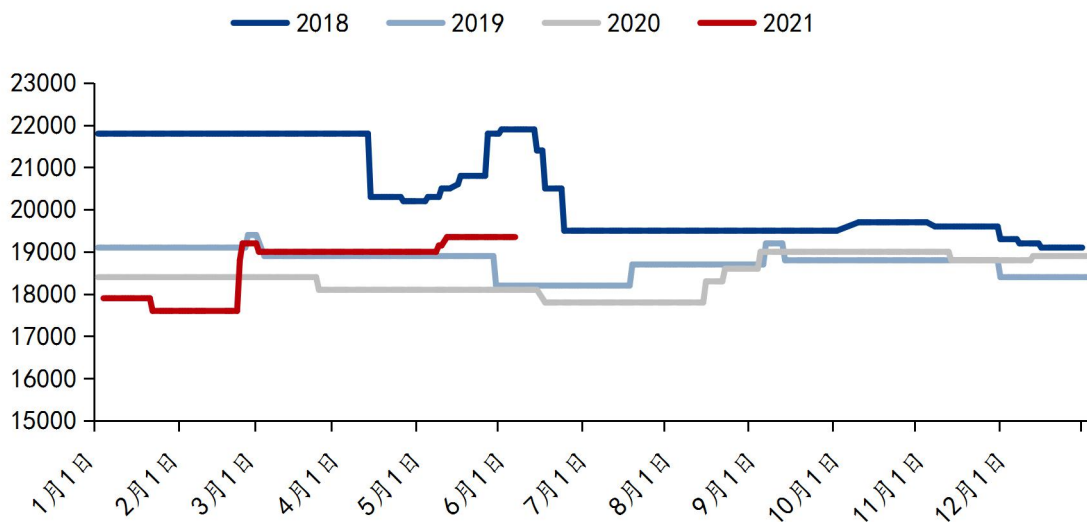
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

型材: 本周型材市场总体以稳中偏强运行。圆钢方面青山 304 中棒价格 14500 元/吨, 德龙Φ65~75 价格 14350 元/吨; 周初受不锈钢期货走强影响, 市场信心恢复, 商户反馈走货情况尚可, 钢厂方面订单多维持于 7 月。下半周随期货涨势趋缓, 总体采购氛围也有所降温, 厂商谨慎出价, 以维稳为主。线材方面周初青山德龙开盘调涨 300 元/吨, 304φ5.5-15.5 青山 16000 元/吨。目前钢厂订单多接至 8 月, 忙于生产加工, 市场方面询单尚可, 但因价位偏高, 实单量不多。预计后期型材市场或以偏稳运行为主。

304工业焊管价格：北方市场（单位：元/吨）



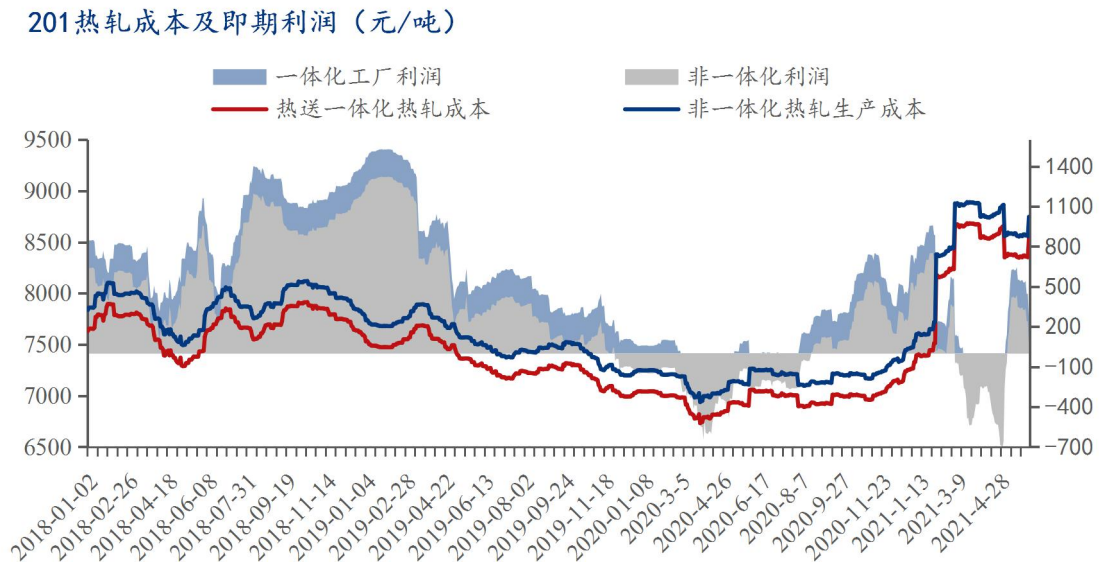
304无缝管价格：无锡市场（单位：元/吨）



管材：本周不锈钢管材市场以偏强运行为主。无缝管方面浙江中五 304 108*4 价格 18900 元/吨，涨 200。周初据商户反馈整体接单较好，大都已接至 7 月中旬，少数管厂甚至接至 8 月，受到不锈钢期货走强及成交良好影响，商家信心得以提振，下半周主流管厂价格有 200 元/吨的上调操作，商家表示对后市依然持较为乐观的心态。焊管方面价格周内保持稳定，TP304Φ108*4 浙江万华价格 16200 元/吨，稳，受制于钢厂交期因素，消息面 316L 部分规格处于持续缺货状态，成交方面整体表现平平，预计短期内管材市场或以偏稳运行概率较大。

2 不锈钢即期成本&利润

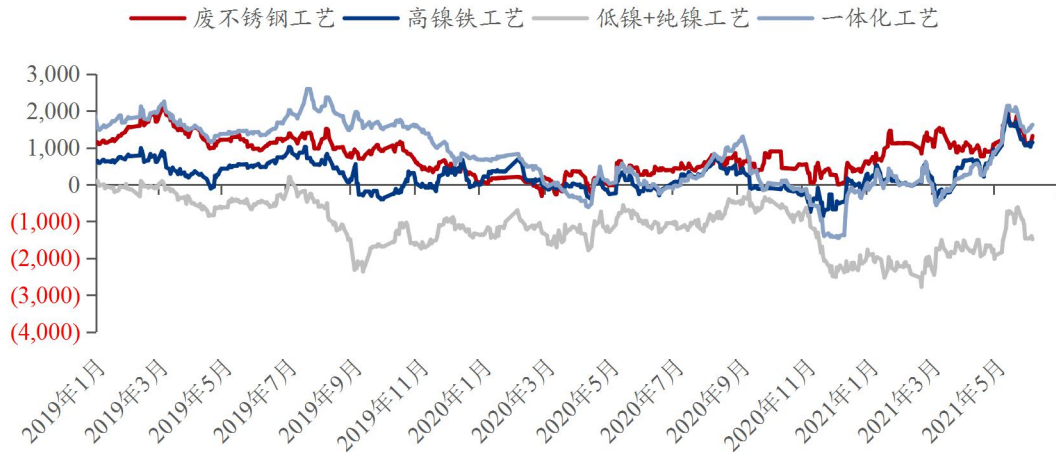
2.1 200 系



据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 201 原料低镍铁价格有明显上涨，铬铁采购价及铜价周环比小幅下降，综合计算即期成本周环比上升，目前 201 热轧一体化生产成本 8541 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流跌 100 至 8800 元/吨。利润方面较上周收缩，截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率 3.0%，非一体化工厂利润率 0.6%。

2.2 300 系

不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比（元/吨）



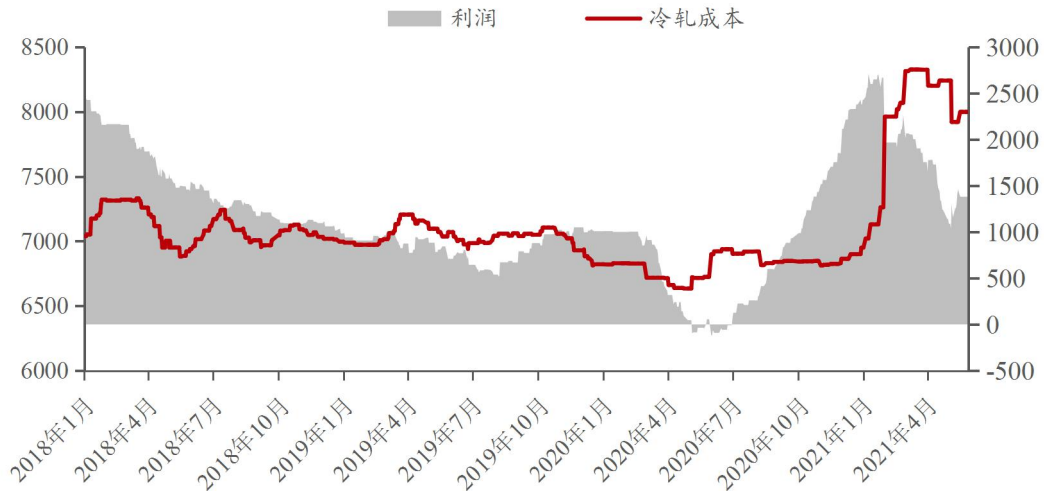
不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比（元/吨）



据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周原料高、低镍铁价格均上涨，其余原料价格小幅调整，综合下来外购高镍铁及低镍+纯镍模型冶炼成本本周环比上涨，其余相对稳定；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 15330 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 15507 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 18133 元/吨，自产高镍铁工艺成本 15028 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五涨 300 至 16500 元/吨，利润率周环比上升，目前分别为 7.6%、6.4%、-9.0%、9.8%。

2.3 400 系

430冷轧成本及即期利润（元/吨）



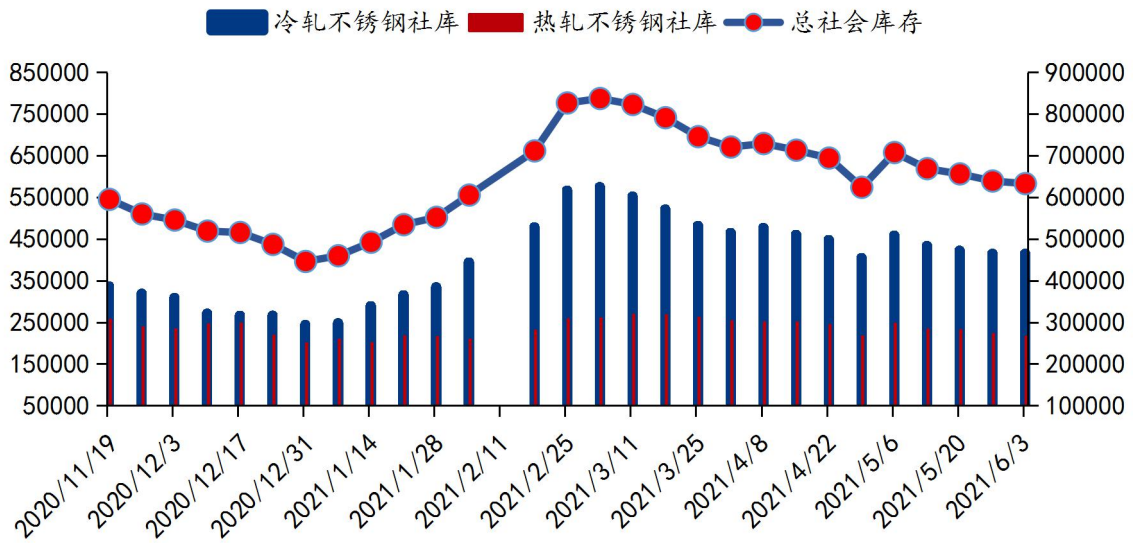
据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周高炉冶炼生铁成本较上周增加，6 月份铬铁采购价格基本稳定，即期成本周环比小幅增加。截止本周五，430 冷轧即期成本 8054 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周持平报至 9600 元/吨。冷轧利润较上周减少，目前 430 冷轧即期利润 1326 元/吨，430 冷轧利润率 16.5%。

3 不锈钢库存

3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 63.26 万吨 较上期下降 0.97%

不锈钢社库合计 (单位: 吨)



Mysteel 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
2021/6/4	10.07	27.85	6.89	44.81	10.47	7.63	0.35	18.45
2021/5/28	9.83	28.04	6.45	44.31	12.12	7.02	0.42	19.56
周度变化量	↑0.24	↓0.19	↑0.44	↑0.49	↓1.65	↑0.61	↓0.07	↓1.11
涨跌幅	↑2.47%	↓0.68%	↑6.81%	↑1.11%	↓13.64%	↑8.66%	↓16.04%	↓5.69%

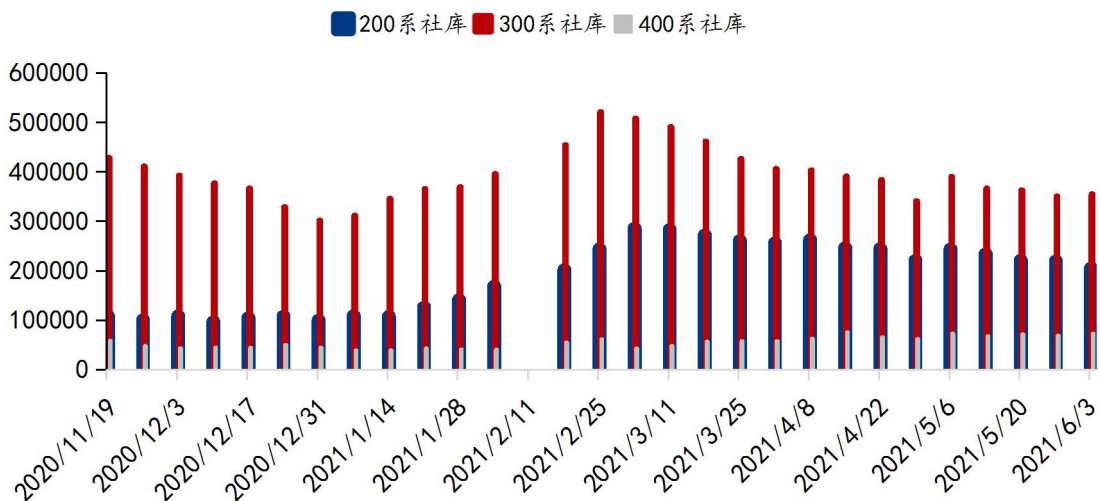
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

无锡库存: 本期 (5.28-6.3) 无锡市场新口径库存较上期上升 1.11% 至 44.8 万吨。本期库存除 300 系外, 其余系别均呈现小幅增库状态。200 系本周需求疲软, 成交情况不佳, 且钢厂方面持续大量到货, 周环比上升 2.47%。200 系冷轧到货以北港新材料资源为主。200 系热轧方面本周基本没有到货, 以消化前期库存为主。300 系方面, 本周受期货盘面上涨影响, 成交情况尚可。300 系冷轧以消化德龙、太钢、张浦等资源为主。300 系热轧方面缺货情况依旧严重, 补库资源多为太钢天管和山西太钢宽幅。400 系方面, 本周市场整体成交一般, 冷轧方面多为前期订单正常到货, 主要增库资源为酒钢、太钢和鞍钢联众。热轧方面, 本周正常消化, 去库资源仍以太钢、酒钢资源为主。

佛山库存: 本期 (5.28-6.3) 佛山市场新口径库存较上期下降 5.69% 至 18.45 万吨。除 300 系增量外, 其余系别均呈现降量。200 系方面, 受疫情影响, 鞍钢联众钢厂到货量较前期减少, 冷轧方面主要以宏旺、

北港新材料资源消化为主。200系热轧方面，去库资源依然以青山热轧大板和宝钢德盛窄带资源为主。300系方面，周内整体交投放缓。304冷轧周环比增加，主要以青山冷轧窄带资源为主，另外甬金和德龙资源也有少量到货。300系热轧方面，增量主要以青山热轧大板资源以及窄带资源为主。同时本周青山、东特以及北港新材料的大板资源有少量消化。

不锈钢社库合计（单位：吨）



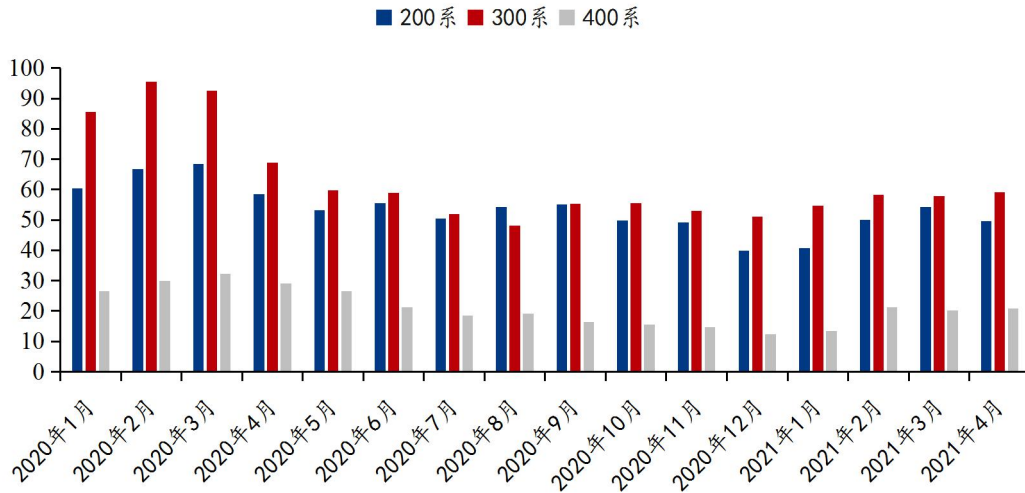
Mysteel 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/6/4	12.03	15.82	27.85	3.38	4.25	7.63
2021/5/28	12.08	16.76	28.04	2.75	4.71	7.02
周度变化量	↓0.05	↓0.94	↓0.19	↑0.63	↓0.46	↑0.61
涨跌幅	↓0.44%	↓5.60%	↓0.68%	↑22.97%	↓9.72%	↑8.66%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

3.2 不锈钢厂厂内成品材库存

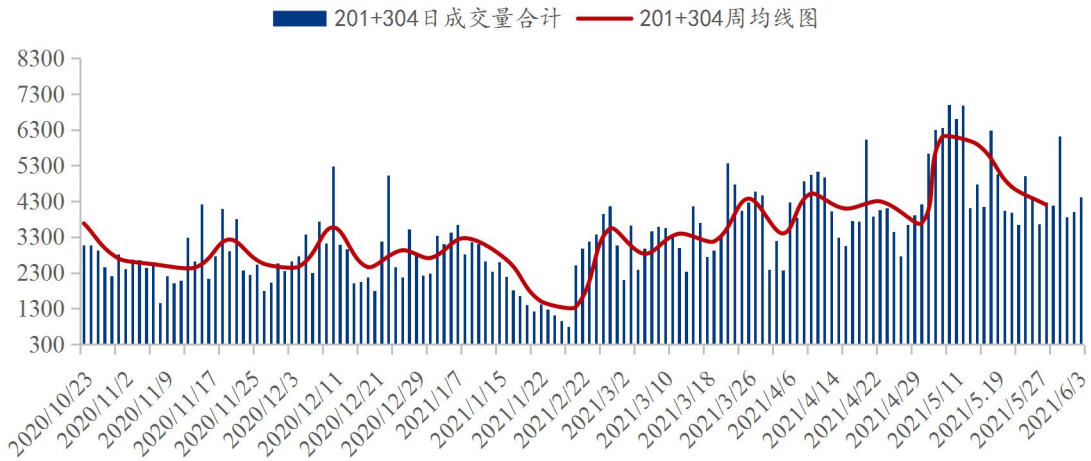
Mysteel-国内15家主流钢厂库存统计（万吨）



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

Mysteel-佛山市场304+201冷轧每日成交量（吨）



本周佛山市场成交整体表现较上稍有回暖，周内市场整体交投氛围一般，现货资源紧缺现象明显，部分规格存在断货现象，叠加受期镍和不锈钢期货盘面强势上行影响，现货价格多有调涨且处于高位，下游对高价资源接受度有限，多谨慎拿货。部分商家担忧后市冲高回落，实际成交伴随让利。201方面，现阶段下游需求较为疲软，询单稍冷，下游多观望为主，实际成交以低价资源为主。

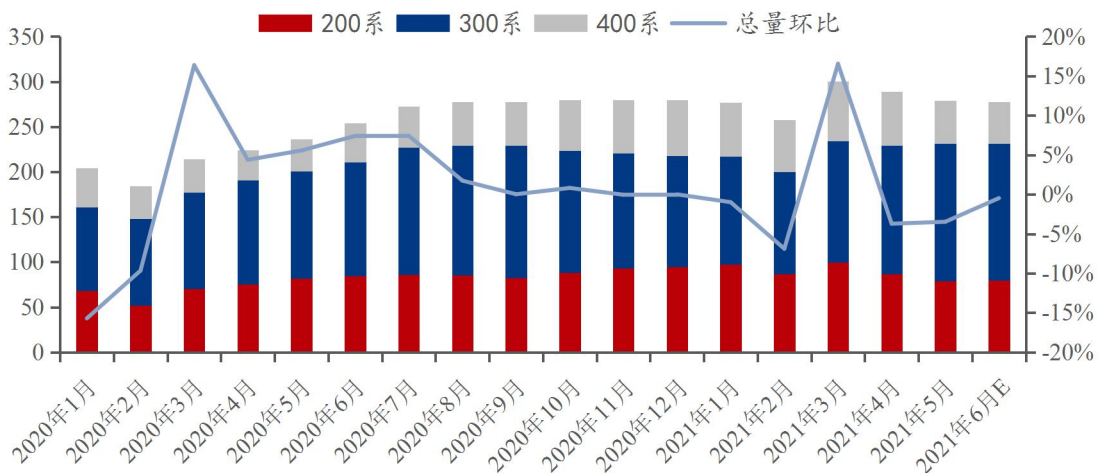
截至3日，本周304冷轧平均成交1387吨/天，周环比涨1.10%，201冷轧现货平均成交3220吨/天，周环比涨14.36%。

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

Mysteel-中国不锈钢粗钢产量（万吨）



据 Mysteel 调研 2021 年 5 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 279.22 万吨，环比 4 月份减 3.47%，同比增 18.13%；其中 200 系产量 79.02 万吨，环比减 9.21%，同比减 3.27%；300 系 151.99 万吨，环比增 7.10%，同比增 27.45%；400 系 48.21 万吨，环比减 20.08%，同比增 36.07%。其中 5 月 300 系产量中 304 产量 133.59 万吨，环比增 9.19%，在 300 系占比 87.89%，316 及 316L 产量 11.72 万吨，环比减 11.08%，在 300 系中占比 7.71%。

5 月国内不锈钢厂生产多按订单进行，200、400 系需求趋弱，加之利润收缩，部分钢厂调整产品结构转 300 或普碳钢，产量环比 4 月继续下降；300 系继续保持较好势头，供需两方均维持递增态势，5 月份 300 系产量创历史新高。

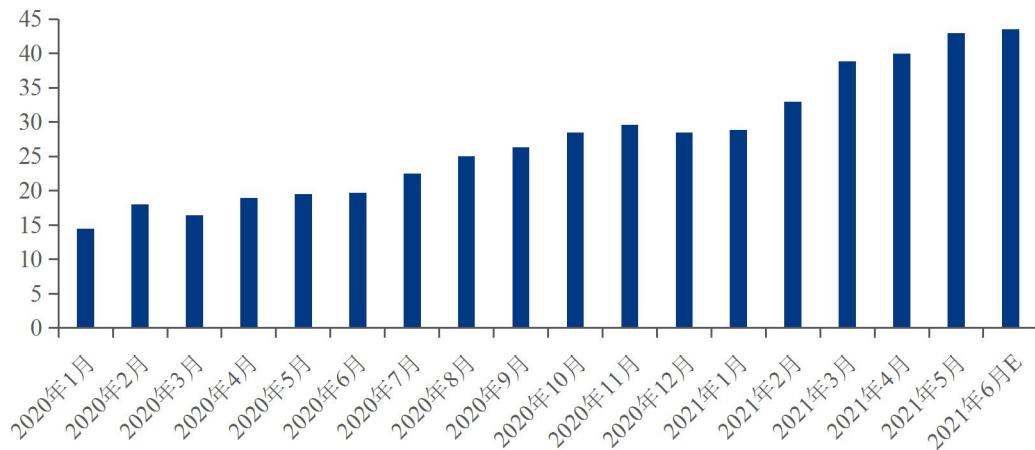
2021 年 6 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 277.89 万吨，预计环比减 0.48%，同比增加 9.99%；其中 200 系 79.62 万吨，预计环比增 0.76%，300 系 151.54 万吨，预计环比减 0.30%，400 系 46.73 万

吨,预计环比减 3.07%。其中 6 月 300 系产量中 304 产量 133.23 万吨,预计环比减 0.27%,316 及 316L 产量 11.46 万吨,环比减 2.22%。

6 月份国内不锈钢粗钢排产环比 5 月基本持平,分系别来看,200 系价格反弹,生产利润也有明显修复,但钢厂表示有价无市,接单一般,继续维持较低排产;300 系钢厂接单不错,6 月份订单早已接完,按订单生产,目前 7 月份接单并未完全接满,但现货市场资源紧缺继续存在,关注后市需求表现;400 系方面再有小幅降量,一方面西北某钢厂年度检修产量减半,另一方面部分电炉冶炼 400 系企业产量有缩减。

5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析

Mysteel-印尼不锈钢粗钢产量 (万吨)



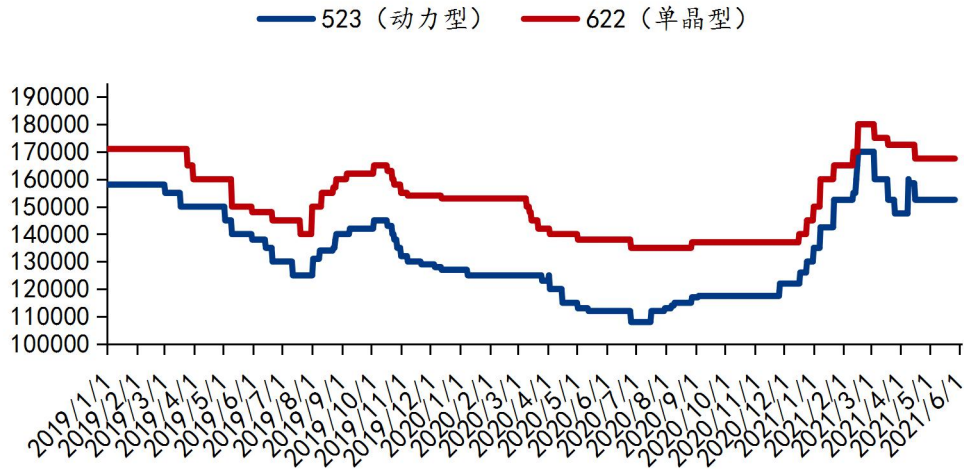
2021 年 5 月份印尼不锈钢粗钢产量 43 万吨 (300 系), 环比增 7.50%, 同比增 120.51%。

2021 年 6 月份印尼不锈钢粗钢排产 43.5 万吨 (300 系), 预计环比增 1.16%, 同比增 120.81%, 关注印尼德龙不锈钢冶炼项目进展。

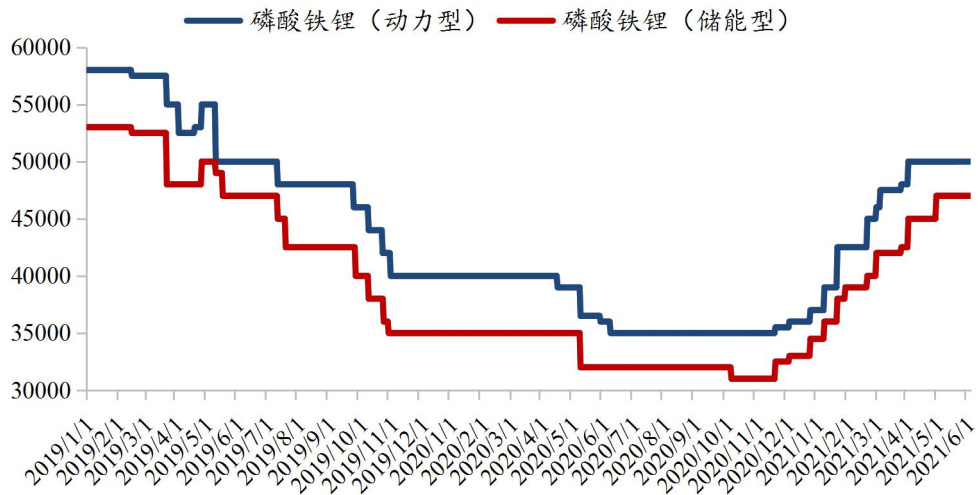
五、正极材料

1 市场行情

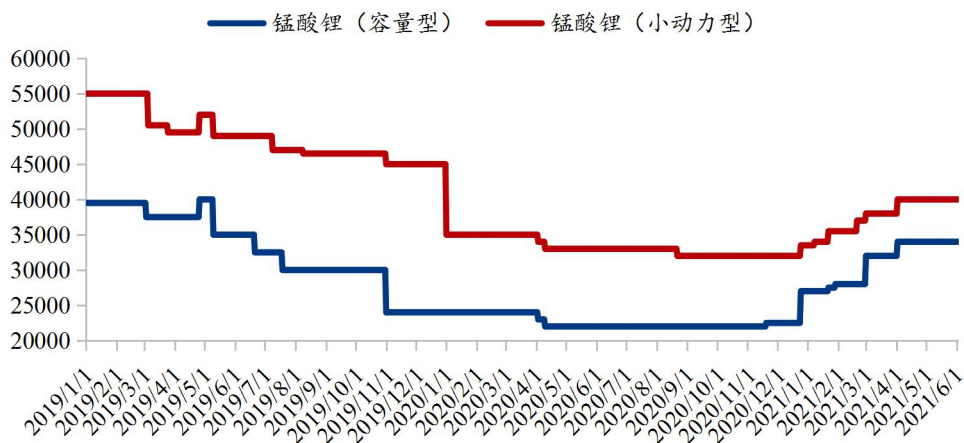
Mysteel-2019-2021年国内三元材料价格走势（元/吨）



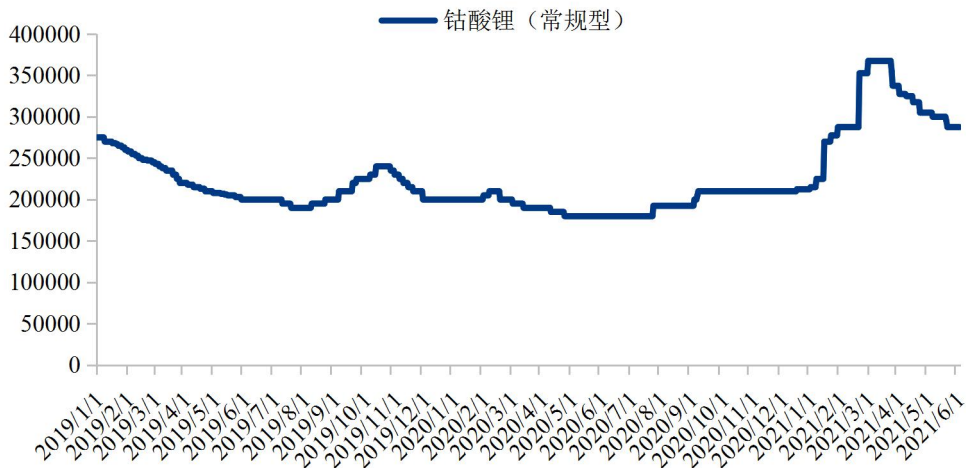
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图（元/吨）



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 95%，5%市场人士看涨三元正极材料后市。

供应端：本周三元前驱体企业整体开工率在 87.28%，其中，华友、格林美、容百科技开工率较高；三元材料企业整体开工率在 72%，当升科技新产能逐渐释放；钴酸锂企业整体开工率在 79.5%，厦门钨业、湖南杉杉开工高位运行；锰酸锂企业整体开工率在 65.53%，锰酸锂市场龙头开工稳定，中小型企业开工一般；磷酸铁锂企业整体开工率在 94.02%，其中德方纳米、贝特瑞、湖北万润等头部企业基本满产运行。整体来看，目前正极材料头部企业开工率基本在 80-90%以上。

需求面：本周三元前驱体市场散单成交有限，龙头企业正常生产交付长单为主，散单商谈为主。部分企业海外订单接至 2022 年，业内人士对后市信心保持；三元材料龙头企业开工率较高，中小型企业背靠背订单平稳，按订单生产为主，出口订单按月排单。目前磷酸铁锂市场需求不减，生产企业依旧保持高位运行，随着下游需求保持正增长，生产企业扩建项目逐步释放，供应将进一步增加。储能市场由于成本压力较大，下游中小型操作谨慎，龙头企业稳定运行；锰酸锂市场淡稳运行为主，头部企业依靠长单客户开工保持平稳，由于 3C 数码市场暂未恢复，市场出货表现淡稳；钴酸锂市场保持长单稳步运行，下游电池企业少量补货，市场需求一般，企业多正常生产，为旺季做准备，市场散单成交有限，受原料三氧化二钴下跌和碳酸锂价格持续高位影响，预计下周钴酸锂价格持稳为主。

其他因素：宁德时代（CATL）正计划在上海新建一家大型汽车电池工厂，但是宁德时代拒绝发表评论，特斯拉没有立即回应评论请求。相关人士说，该工厂将能够每年生产 80 千兆瓦时的电池片，这将在目前 69.1 千兆瓦时的产能和另外 77.5 千兆瓦时的在建产能之上的。在去年开始向特斯拉供应 Model 3 电池之后，工厂设在上海将使其靠近特斯拉的中国生产基地。

预测分析：本周暂无企业进入停车行列，龙头企业基本满产运行，中小型企业多按订单生产为主。龙头企业背靠背订单平稳，仍以长协为主，市场需求稳步提升。当前三元正极材料企业多正常生产运行，散单单一议，随着部分企业新产能逐渐投放，产量有所抬升，市场心态整体尚可，同时建议关注下游电池厂需求变化情况。

2 国内正极材料供应变化

Mysteel 国内正极材料企业生产状况统计

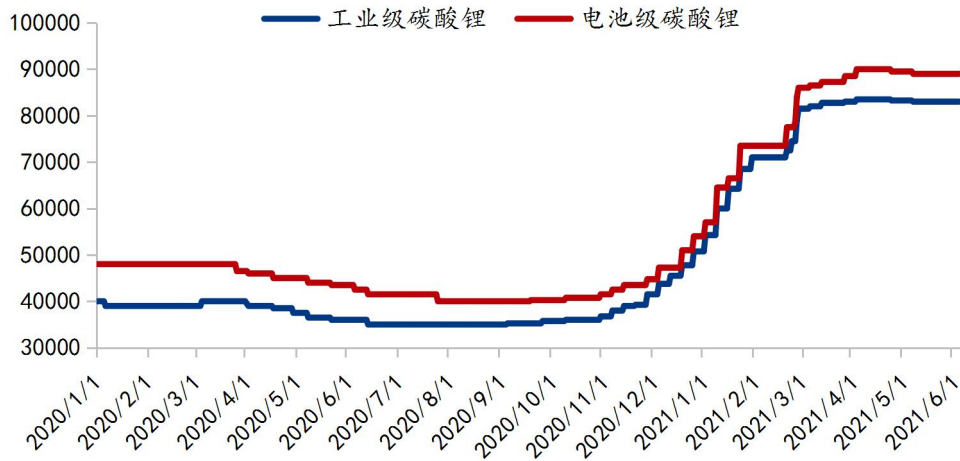
企业名称	产品	年产能（吨）	周度开工率	备注
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	130000	90%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	120000	95%	高位运行
华友新能源（衢州）有限公司	三元前驱体	55000	90-95%	基本满产运行
金驰能源材料有限公司	三元前驱体	20000	70%	正常生产
湖南长远锂科股份有限公司	三元材料	30000	90%	高位运行
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	80000	80%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	正常生产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	70%	正常生产
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

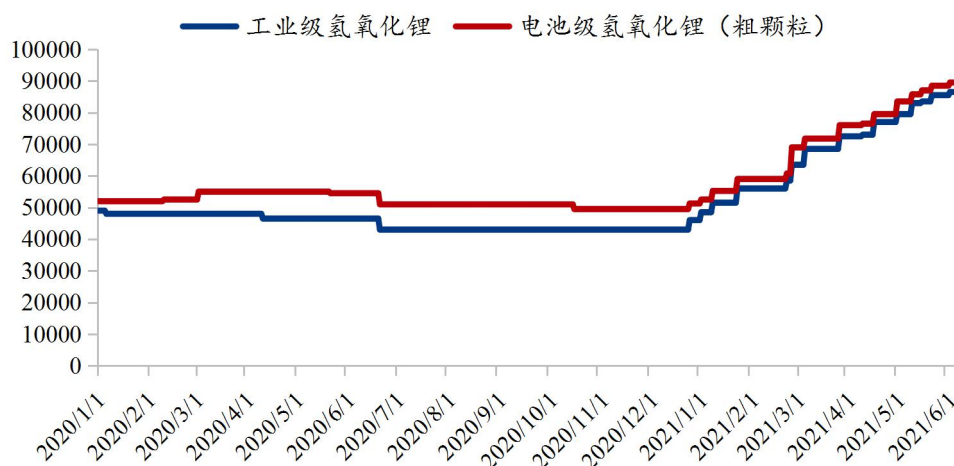
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

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）

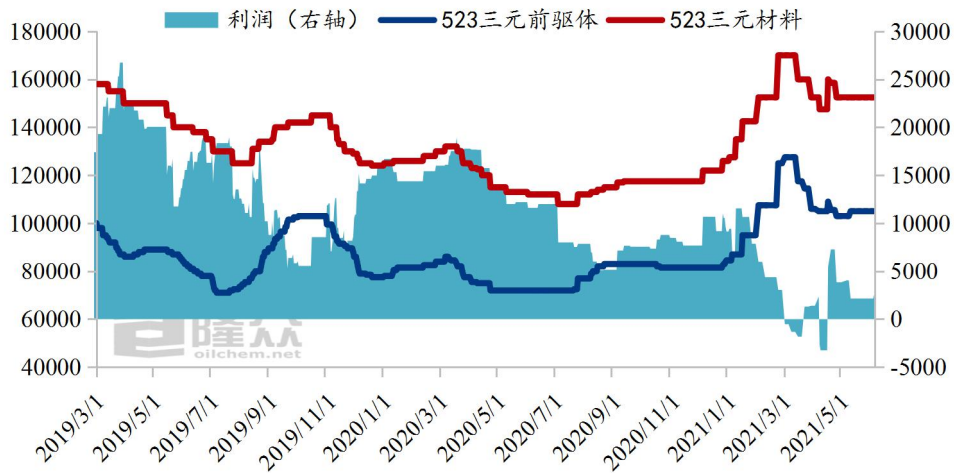


本周碳酸锂市场稳定运行，大厂主供长协为主，下游中小型企业采购预期有所增强，业内观望心态较浓。目前电池级碳酸锂主流成交价在 87000-91000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 80000-86000 元/吨，较上周持平。

本周，大厂主供长协，供应方面企业库存处于低位，买方询价、采购积极性持续提升，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 87000-90000 元/吨，较上周上涨 1500 元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在 85000-86000 元/吨，较上周上涨 2000 元/吨。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

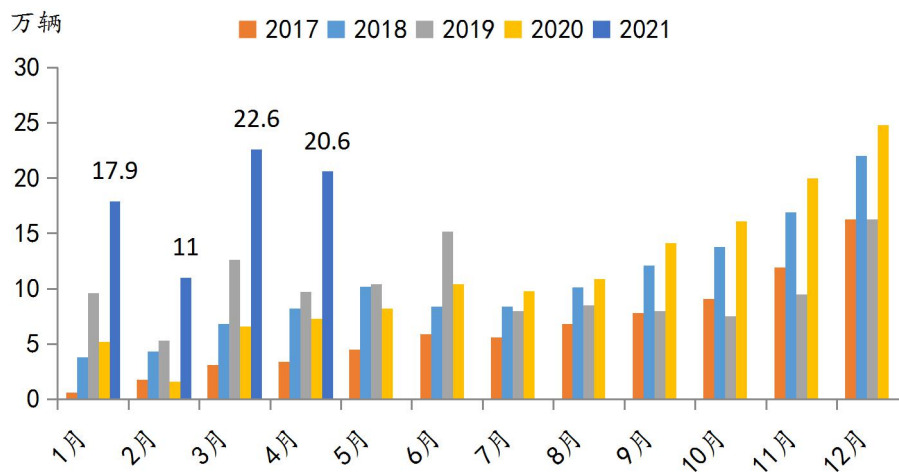
Mysteel-2019-2021年三元材料及三元前驱体价差（元/吨）



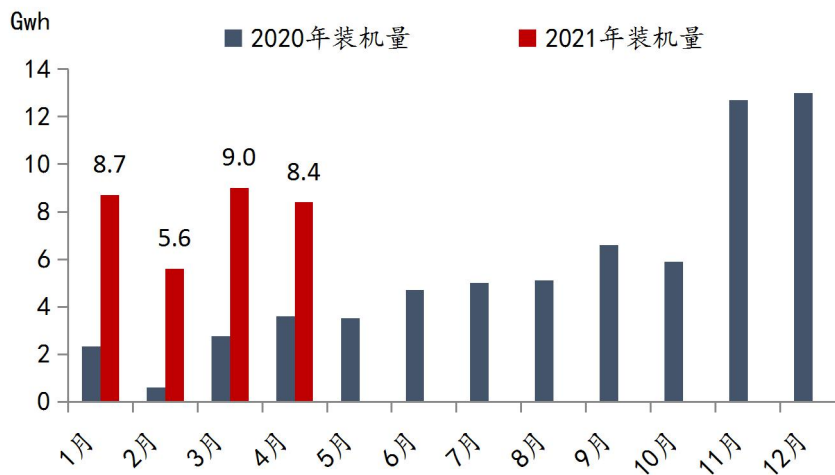
本周，三元前驱体、三元材料市场价格持稳，两者价差持稳于 47500 元/吨；电池级碳酸锂价格下调 1000 元/吨，成本有所下降，市场理论利润值扩至 2550 元/吨。当前镍中间品略为紧缺，硫酸镍价格坚挺且硫酸锰供应稍显紧张，三元前驱体市场多关注原料端价格走势情况。

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-2020-2021年动力电池装机量



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：前驱体企业采购询单将逐步增加，在旺季备货刚需带动下，企业市场内询价行为将增多，但短期内以龙头对龙头的商谈为主，市场现货散单难有体现。钴冶炼中间品价格较年内高位有所下调，近期持稳为主。近期钴盐价格维持在成本线附近，企业挺价意愿较强，并且钴盐现货库存略有收紧，在动力端、数码端需求利好释放的情况下，市场对钴盐价格行情稳中看涨。

2. 正极材料：前驱体市场方面，当前硫酸镍、硫酸锰供应略微紧张而硫酸钴则维持弱稳运行，多数前驱体企业暂观望，依旧根据市场行情报价，散单商谈为主，多正常生产交付长单。据了解，部分企业海外订单已接至 2022 年。三元材料龙头企业释放新增产能 2 万吨，计划 5-6 月产量稳步提升，预测下周供应

增加。

磷酸铁锂受需求受正增长带动，出货表现依旧向好，短期内市场保持稳定运行为主，龙头企业积极布局扩建项目。

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。

钴酸锂价格暂稳为主，原料三氧化二钴价格走稳，钴酸锂市场目前龙头企业背靠背订单依靠，正常生产为主，市场散单有限。

【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。