



# 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	13
2.1 市场价格	13
2.2 国内库存	16
2.3 进口盈亏	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	23
1 铬矿	23
1.1 铬矿价格	23
1.2 铬矿港口库存	25
2 铬铁	27
2.1 高碳铬铁价格	27
2.2 低微碳铬铁价格	28
2.3 高碳铬铁成本&利润	29
3 汇率	30
三、废不锈钢	31
1、市场价格	31
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	34
1、市场价格	34
1.1 卷板市场	34
1.2 管型材市场	39
2、不锈钢即期成本&利润	42
2.1 200 系	42
2.2 300 系	43
2.3 400 系	44
3、不锈钢库存	44
3.1 社会库存	44
3.2 不锈钢厂厂内成品材库存	47
4、不锈钢成交量	48
5、不锈钢产量	49
5.1 粗钢产量	49
5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析	49
5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析	50
五、正极材料	51
1 市场行情	51

---

2 国内正极材料供应变化.....	53
3 正极材料上游原料价格.....	54
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	55
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	56
6 本周趋势及小结.....	57

## 市场概述

### 镍：基本面利多出尽 周内镍价小幅回落

周内伴随主流钢厂阶段性镍铁采购结束，叠加不锈钢三季度消费担忧，市场畏高情绪渐露，镍价小幅走弱。

菲律宾镍矿山 FOB 价格持续上涨，下游工厂需求集中下议价重心上调，镍矿价格坚挺运行。主流钢厂阶段性镍铁采购结束，加之 300 系不锈钢行情有走弱迹象，对于镍铁采购偏谨慎，市场议价回归冷清，成交暂稳，短期仍关注下游订单情况。精炼镍方面，进口虽少量补给，但库存持续低位。硫酸镍供应紧张，成本支撑三元前驱体市场价格上调，下游正极企业接受程度有限观望为主，价格高位运行。在镍基本面无明显异动下，市场对于后市持谨慎态度，预计下周镍价震荡运行，运行区间 132000-136000 元/吨。

### 铬：供应缺口叠加成本抬升 铬系市场涨势扩大

本周铬矿运力紧张海运成本居高不下，叠加到货量较小周内库存小幅下降。且 5 月南非出口量大幅下滑后续到货量存在减少预期，铬矿现货价格小幅上调抬升铬铁冶炼成本。受限于电力问题高碳铬铁 6 月产量下滑，交付长协订单后现货资源紧张程度加剧。供应减少成本上涨叠加下游需求较强，周内大型钢厂 7 月招标价出台环比上调 950 元/50 基吨，提振市场心态现货报价延续小幅上行。受高碳铬铁以及硅铬价格上探抬升冶炼成本，中低微碳铬铁周内现货价格维稳运行。目前铬系市场挺价意愿浓厚，预计高碳铬铁市场短期内将强稳运行，预计运行区间在 8200-8300 元/50 基吨。

### 不锈钢：现货市场成交转弱 300 系价格震荡下行

本周不锈钢现货价格震荡偏弱运行，周初受到上周期货盘面上涨及成交偏好氛围影响延续涨势，但随后市场反馈本周成交表现偏弱，加之不锈钢期货盘面下跌，且部分钢厂有新资源补充，现货价格承压略有下调。库存方面，本周锡佛两地市场总库存均呈现下降态势，但减量主要体现在 200 系，300 系无锡周环比下降而佛山市场略有增加，虽成交一般但贸易商交付之前订单，400 系呈小幅下降。下游经历一轮补库之后，近期需求略有减弱，后期主要关注钢厂到货及库存变化情况，若资源集中补充情况下，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	震荡运行	132000-136000	在镍基本面无明显异动下，市场对于后市持谨慎态度，预计下周镍价震荡运行。
镍矿	坚挺运行	72-75	菲律宾镍矿山看好下游需求报盘价格上涨，贸易商拿货成本增加后对工厂报价上调；国内工厂在利润尚可下，镍矿市场议价重心上调，但对于高报价暂难以接受，预计下周镍矿主流价格坚挺运行。
高镍生铁	持稳运行	1220-1240	国内镍铁厂7月资源多已出售完毕，镍矿成本支撑下低价出售意愿较低；300系钢厂利润较为可观，且本周持续去库状态，但阶段性采购渐入尾声，镍铁市场交投转弱。预计下周镍铁价格将持稳运行。
硫酸镍	震荡偏强	34500-36000	原料结构性短缺带来的硫酸镍市场供应量减少，虽然下游三元前驱体需求旺盛，但市场未有大量货源可成交，且现阶段企业大多采购原料进行代加工，对外采需求亦有所减少，预计下周硫酸镍价格震荡偏强运行。
三元前驱体	震荡运行	118000-125000	上游原料价格虽有明显上涨，但原料大多已在前期备货完成，现阶段个别中小企业七月订单需求转旺，但买卖双方均处于观望当中，预计下周三元前驱体价格将持稳运行。
三元正极材料	稳中偏强	155000-160000	上游镍钴原料端价格虽有上涨，但传导仍需一定时间，三元正极端采购原料多处于观望当中，龙头企业出货订单签订至年底，三元正极材料出现产能不足情况，预计下周三元正极材料价格稳中偏强运行。
铬矿	小幅上调	29-31	远期成本支撑下游铬铁价格走强提振，叠加部分高品质资源供应紧张，预计下周铬矿现货价格将小幅上调。
高碳铬铁	强稳运行	8200-8300	生产受限供应问题凸显，且下游需求向好7月招标价提振市场心态。预计下周现货市场报价将强稳运行。
不锈钢	震荡偏弱	16700-17200	游经历一轮补库之后，近期需求略有减弱，后期主要关注钢厂到货及库存变化情况，若资源集中补充情况下，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）；三元前驱体以出厂含税523型（多晶）为参照（元/吨）；三元正极材料以出厂含税523型（多晶）为参照（元/吨）；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. 力勤 MHP 原料正式发货 5500 实物吨（折合镍金属量约 1000 金属吨）于 6 月 30 日到达黄埔港
2. 容百湖北新建高镍三元正极产线投产，新建产能为 1 万吨/年
3. 帕瓦新能源新建三元前驱体产线投产，新建产能为 1 万吨/年
4. 主流铬铁厂发布暂停铬铁零售通知函

由于受能耗双控政策及近期电力短缺，限电频繁影响，导致已无法正常生产，产量大幅降低，已造成部分合同延期交货。周内吉铁铁合金、明拓集团、乌兰察布雄光伟大新材料、硕丰实业等公司发布暂停铬铁零售通知函。

### 5. 江苏响水：总投资 14.5 亿不锈钢加工贸易市场开工建设

开工的响水不锈钢加工贸易市场，总投资 14.5 亿元，规划用地面积 1800 亩，建筑面积 150 万平米，主要规划不锈钢商务大厦、现货交易区、加工贸易区、仓储物流区、主题公园区等功能分区。一期项目计划投资 7.8 亿元，占地面积 500 亩，计容建筑面积 45 万平米，项目于 2021 年 6 月份开工建设，计划 2021 年 10 月份竣工，一期全部建成开市后，可实现年交易额达 200 亿元以上，纳税 10 亿元以上，成为苏北地区最大的不锈钢交易集散中心。

解读：此项目开工为响水打造全国不锈钢产业新地标注入强大动能，也标志着响水不锈钢产业“百企千店、万人就业”格局正在加速形成，必将有力推动全县不锈钢产业大发展、园区载体大突破、工业经济大跨越。

## 下周关注要点

- 菲律宾/印尼疫情及天气状况
- 国内镍铁厂镍矿采购情况
- 主流不锈钢厂镍铁采购成交情况

- 印尼镍铁回流情况
- 国内镍铁厂 6 月镍铁产量
- 海外 MHP 发货情况
- 三元电池产业链投产情况
- 铬铁冶炼厂原料采购情况
- 内蒙地区发电量和政策走势
- 不锈钢下游需求表现
- 主流钢厂到货情况



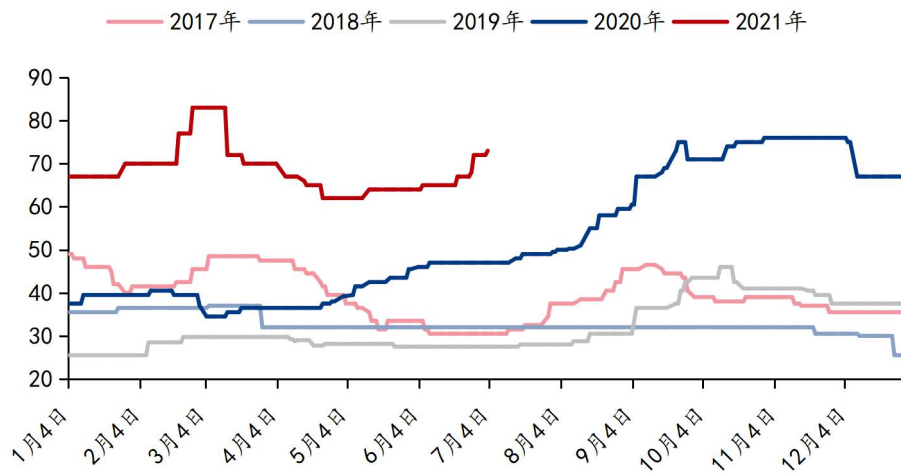
## 一、镍系

### 1 镍矿&镍铁

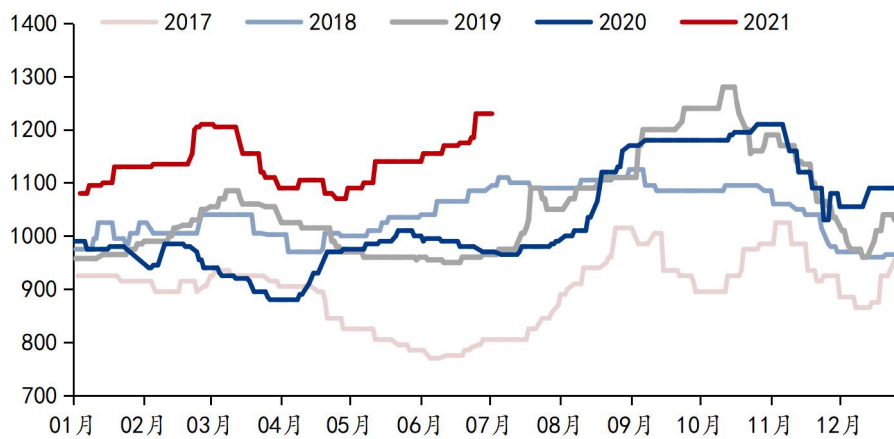
#### 1.1 市场行情

“抢货”情绪带动镍矿价格“疯涨” 市场成交转淡镍铁价格暂稳

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

2021/6/21	72	1230
2021/6/22	72	1230
2021/6/23	72	1230
2021/6/24	72	1230
2021/6/25	73	1230
周度变化	↑5	-
涨跌幅	↑7.35%	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

**镍矿市场:** 本周 Mysteel 镍矿 CIF 价大幅调涨, 近期镍矿市场“缺货”现象普遍, 供应偏紧下双方议价重心持续上调, 少量高价成交消息刺激看涨情绪。目前 Mysteel 镍矿 Ni:0.9%高铝 40 美元/湿吨, Ni:0.9%低铝 52 美元/湿吨, Ni:1.5% 72-75 美元/湿吨, Ni:1.8% 99 美元/湿吨。

下游高镍铁主流价格至 1230 元/镍 (到厂含税), 菲律宾镍矿山寻求利润重新分配, 周内报盘坚挺, 中镍矿成交价格上涨; 当前市场可流通资源较少, 叠加海运费高位, 贸易商报价上调至 Ni:1.4% CIF 70 美元, Ni:1.5% CIF 78-80 美元。即期镍铁生产利润 3%附近叠加三季度下游将迎来集中备库期, 近日工厂积极询盘采购, 实际成交价格上涨明显。市场消息, 周内少量 Ni:1.5%矿 CIF 成交至 78 美元/湿吨, 多数工厂表示该价格暂高于其预期, 短期仍关注大厂采购及下游镍铁成交情况。

**镍矿海运费:** 本周海运费高位运行, 周内菲律宾至连云港运费至 20-22 美元/湿吨。

**镍铁价格:** 本周 Mysteel 国内高镍铁市场主流价格至 1220-1240 元/镍 (到厂含税); 国内镍铁厂出厂价暂稳至 1200-1230 元/镍; 印尼铁 FOB 价格暂稳至 162 美元/镍。FENI 现货市场升贴水报价暂稳至沪镍贴水 6000 元/吨, 美金报价上调 300 美元/吨至伦镍贴水 1400-1500 美元/吨。本周钢厂采购最新成交价: 印尼铁至 1225 元/镍 (到港含税), 成交数千吨; 另国内镍铁成交 1225 元/镍 (到厂含税), 成交量数千吨。

本周国内镍铁市场交投氛围逐步转弱, 国内镍铁厂 7 月到货订单多已订完, 最新的报价维持在 1250-1260 元/镍 (到厂含税) 附近。周内 300 系社会库存去库现象持续, 不锈钢下游消费较好, 300 系

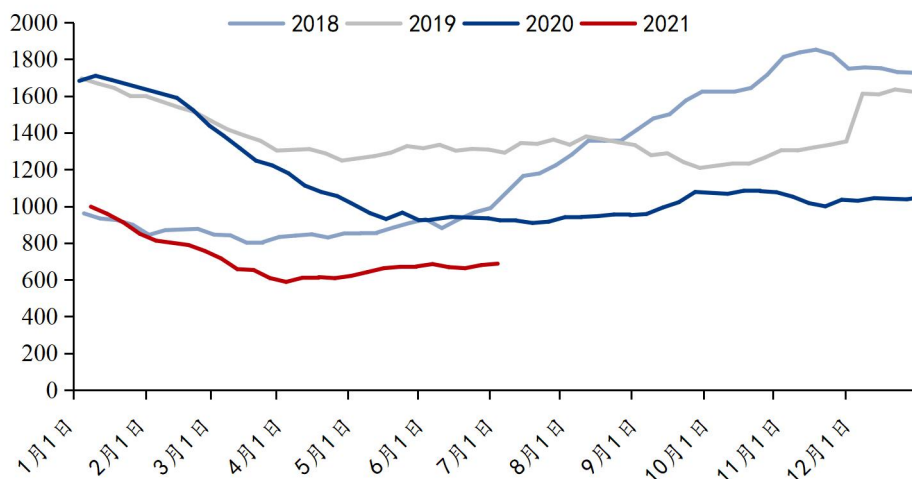
利润较为可观，国内 300 系不锈钢维持高排产预期，但钢厂阶段性高镍铁采购渐入尾声，对高价镍铁持观望态势。FENI 方面，目前 FENI 市场基本处于有价无货状态，部分海外生产商表示三季度订单已经签订完毕，多数接单的贸易商表示手中订单多已锁定下游，如继续追加报价在伦镍贴水 1200 美元/吨。

**镍铁成交：**本周镍铁市场交投氛围逐渐走弱，钢厂阶段性高镍铁采购即将结束，市场内个别不锈钢厂采购成交，本周高镍铁市场成交情况优于上周。

## 1.2 镍矿港口库存统计

多港口到货增加 本周港口库存增加

Mysteel 国内13港港口镍矿库存统计（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	2021/7/2	2021/6/25	增减
天津港	2.70	0.00	0.00	2.70	0.00	↑2.70
连云港	107.00	0.00	3.00	110.00	110.00	-
鲅鱼圈	29.11	0.00	0.00	29.11	27.95	↑1.16
日照港	4.00	0.00	0.00	4.00	4.00	-
岚山港	58.00	0.00	4.00	62.00	56.00	↑6.00
岚桥港	41.00	0.00	5.00	46.00	50.00	↓4.00
铁山港	103.00	0.00	0.00	103.00	100.00	↑3.00
防城港	21.81	0.00	0.00	21.81	21.63	↑0.18
京唐港	74.00	0.00	0.00	74.00	71.50	↑2.50
曹妃甸	41.00	0.00	0.00	41.00	40.00	↑1.00

盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	33.00	0.00	0.00	33.00	30.00	↑3.00
福建港口	156.00	0.00	4.00	160.00	168.00	↓8.00
总计	671.42	0.00	16.00	687.42	679.88	↑7.54

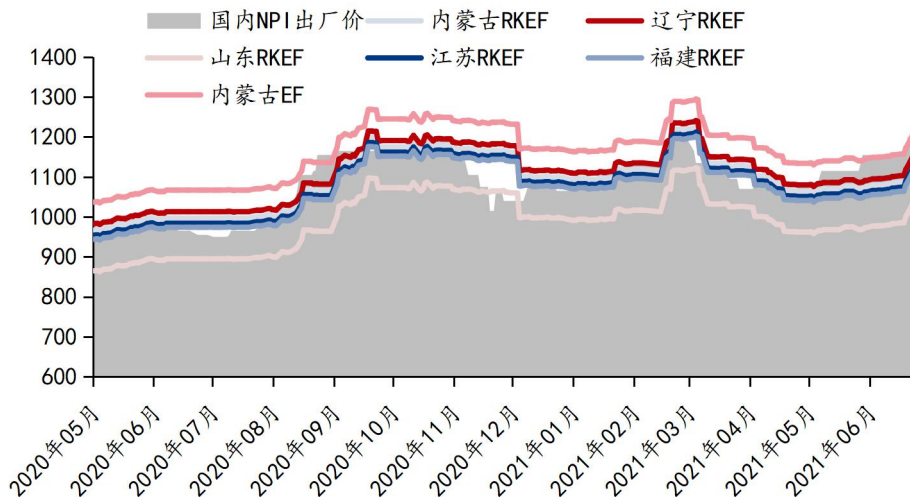
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至2021年7月2日Mysteel统计国内13港港口镍矿库存总量为687.42万湿吨,较上周增加7.54万湿吨,增幅1.11%。其中中、高镍矿为565.52万湿吨,较上周增加2.54万湿吨,增幅0.45%。

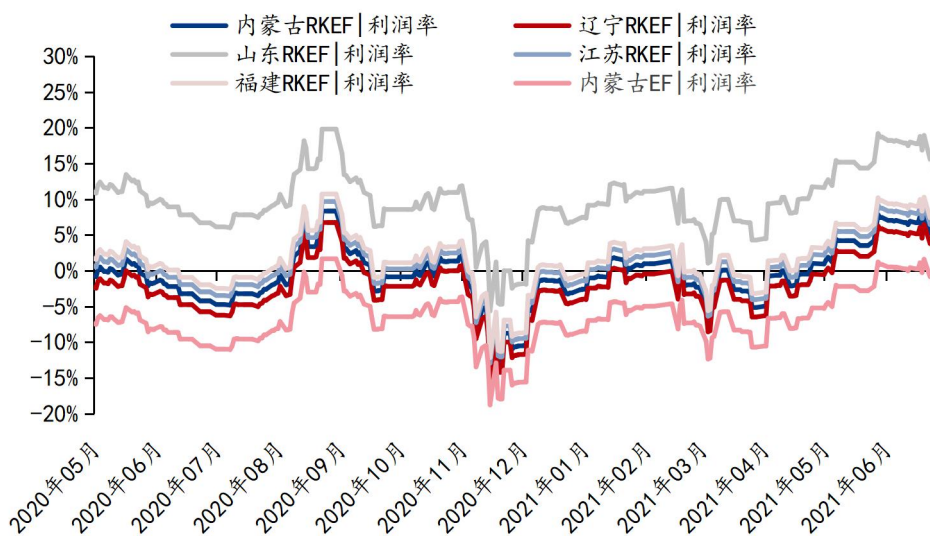
### 1.3 镍铁利润

#### 镍矿价格上涨明显 RKEF 工艺镍铁厂即期利润空间迅速收窄

Mysteel 国内镍铁即期成本 (元/镍)



Mysteel 国内镍铁即期利润率



本周高镍铁主流成交价暂稳至 1220-1240 元/镍, 1.5%镍矿 CIF 价格上涨 6 美元/镍至 74 美元/湿吨, 国内 RKEF 工艺镍铁厂即期盈利空间收窄明显, 最低盈利 31 元/镍, 最低利润率 2.67%。

## 1.4 下周预测

### 镍矿价格坚挺运行

供应: 菲律宾苏里高天气较好下近期装货效率有所提升, 三季度预期出货逐渐增多。而当前矿山多看好下游需求报盘坚挺, FOB 价格应势上涨。贸易商积极出货, 议价重心上调。

需求: 近期情绪及需求带动下, 国内镍铁厂对于镍矿采购价格上涨。而目前下游镍铁成交趋于平静, 出于成本担忧, 工厂对于镍矿高位报价暂不接受。三季度市场集中备库需求逐渐涌现, 预计下周镍矿市场主流价格坚挺运行。

### 镍铁价格持稳运行

供应: 短期内国内镍铁市场供给偏紧的情况将持续, 但目前铁厂 7 月资源多已出售完毕, 镍矿成本支撑下 8 月资源低价出货可能性较低, 对外心理报价或将维持坚挺。

需求: 目前下游钢厂高镍铁备货多已备至 7 月, 个别钢厂已采购部分 8 月镍铁资源, 常规采购期结束后市场交投氛围或将趋冷, 预计下周镍铁价格持稳运行。

## 2 精炼镍

### 2.1 市场价格

沪镍震荡下挫现货升贴水小幅下调 市场需求空间有限成交不佳

Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

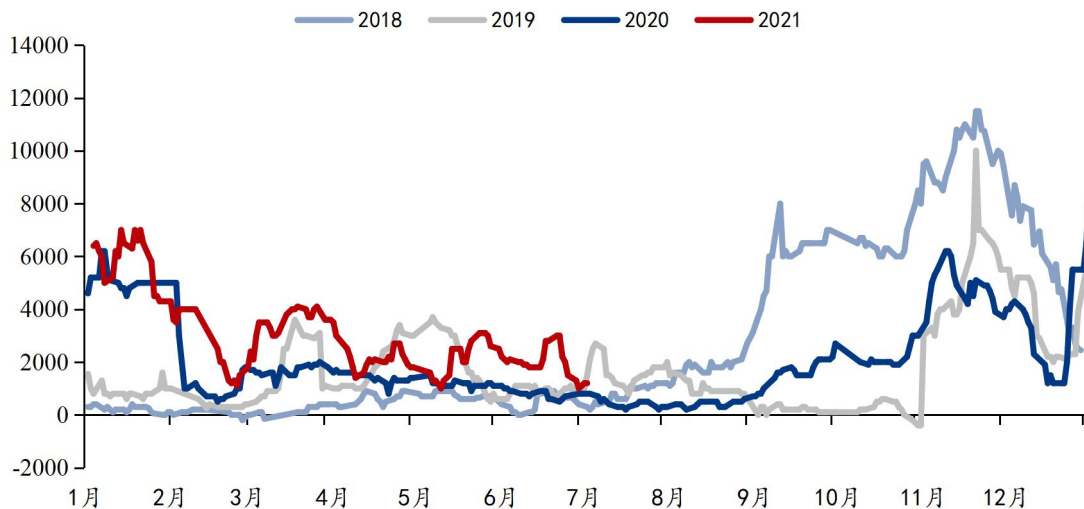
日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/6/28	138790	137790	138890	1300	300	1400
2021/6/29	136950	136200	137450	1000	250	1500

2021/6/30	136930	135980	137330	1100	150	1500
2021/7/1	137030	136130	137330	1200	300	1500
2021/7/2	136030	135080	136330	1200	250	1500
周度变化	↓3640	↓3490	↓3340	↓300	↓150	-
涨跌幅	↓2.61%	↓2.52%	↓2.39%	↓20.00%	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周金川镍对沪镍 2108 合约主流报价区间+1000~+1300 元/吨, 最新报价较上周下跌 300 元/吨; 金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+450~+1230 元/吨, 最新报价较上周上涨 310 元/吨。俄镍对沪镍 2108 合约主流报价区间+150~+300 元/吨, 最新报价较上周下跌 150 元/吨。镍豆对沪镍 2108 合约主流报价区间+1400~+1500 元/吨, 持平。日本住友对沪镍 2108 合约主流报价区间+400~+500 元/吨, 最新报价较上周下跌 300 元/吨。挪威大板对沪镍 2108 合约主流报价区间+400~+500 元/吨, 最新报价较上周上涨 100 元/吨。

Mysteel 金川镍现货升贴水 (元/吨)

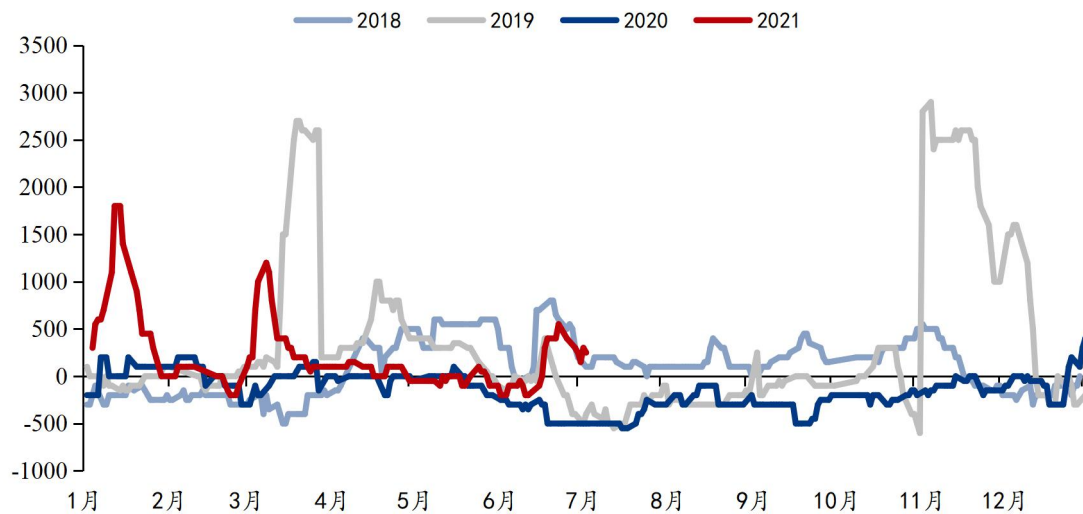


数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周镍价高位回落调整, 因周中正逢月末, 部分贸易商、包括生产商, 因经营策略调整, 大幅调低升贴水, 以求成交。但目前绝对价仍然偏高, 加之前期下游大量采购, 导致现阶段市场需求偏弱, 整体成交不佳。金川镍本周仍无余货送往上海地区, 近期厂家再次将进行设备检查, 预计产量或将有轻微影响。金川镍厂家近期倾向积极出货, 周内维持低升水出厂价, 据悉下周或将有数百吨货物送至上海地区。



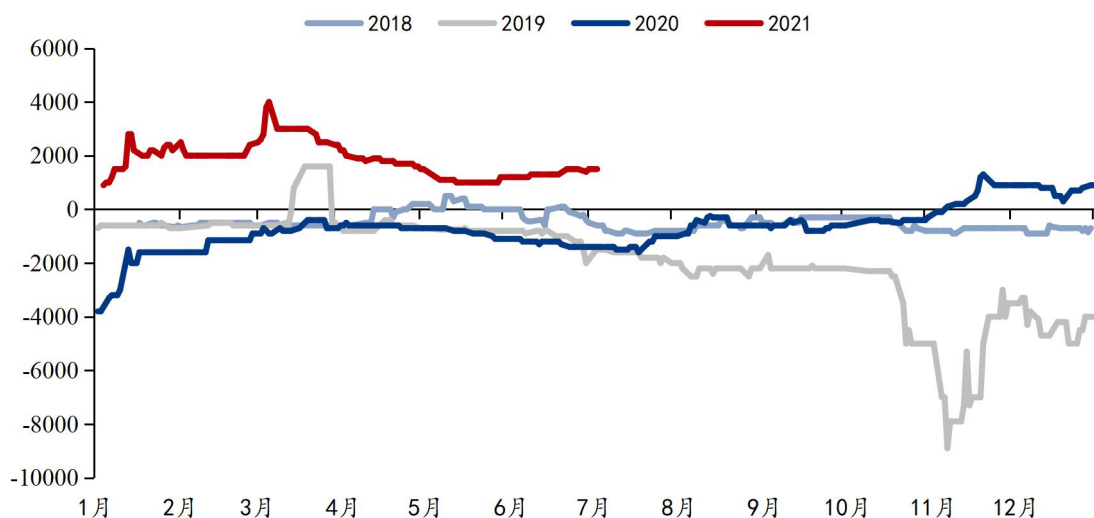
Mysteel 俄镍现货升贴水 (元/吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

俄镍虽因前期的下游大量采购而需求偏低，但上周进口窗口打开，多家贸易商亦各自有少量进口，本周进口货源陆续到货，总量约 1000 吨左右。目前市场成交仍然不佳，升贴水日趋走弱，仅部分时刻有下游企业进行刚需采购。近期，俄罗斯政府官员透露，俄罗斯将于今年 8 月 1 日至 12 月 31 日加增包括镍在内的有色、黑色金属的出口关税至 15%（原先出口税率为 0）。此政策将影响俄国镍板出口，但鉴于目前国内俄镍现货尚足，且 LME 亚洲地区仓库有约 2 万吨俄镍，中国市场受其影响有限。

Mysteel 镍豆现货升贴水 (元/吨)

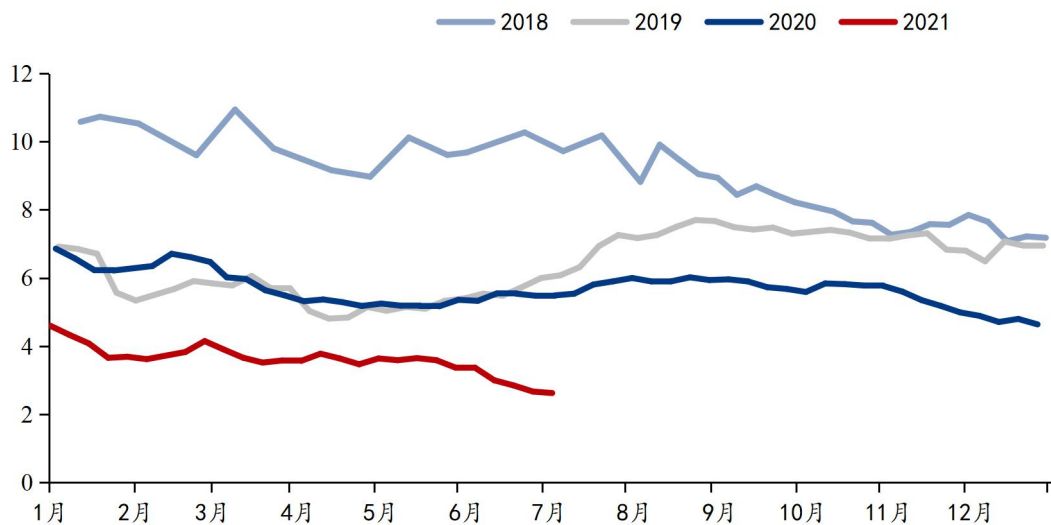


数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍豆是纯镍消费的重要部分, 目前硫酸镍仍面临原料结构性紧缺的状况, 硫酸镍价格仍然居高不下, 镍豆的经济性优势明显, 使其大受新能源企业的青睐。目前国内包括保税区在内的镍豆现货库存已然不多, LME 镍豆库存近期亦大幅去库, 预计未来镍豆资源偏紧状态仍将持续, 而镍豆升水亦将居于高位。

## 2.2 国内库存

Mysteel 国内精炼镍库存合计 (万吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

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
2021/6/25	0.48	1.04	0.27	0.89	2.67
2021/7/2	0.49	1.18	0.13	0.83	2.63
周度变化	↑0.01	↑0.14	↓0.14	↓0.06	↓0.04
涨跌幅	↑2.38%	↑13.87%	↓51.85%	↓6.78%	↓1.68%

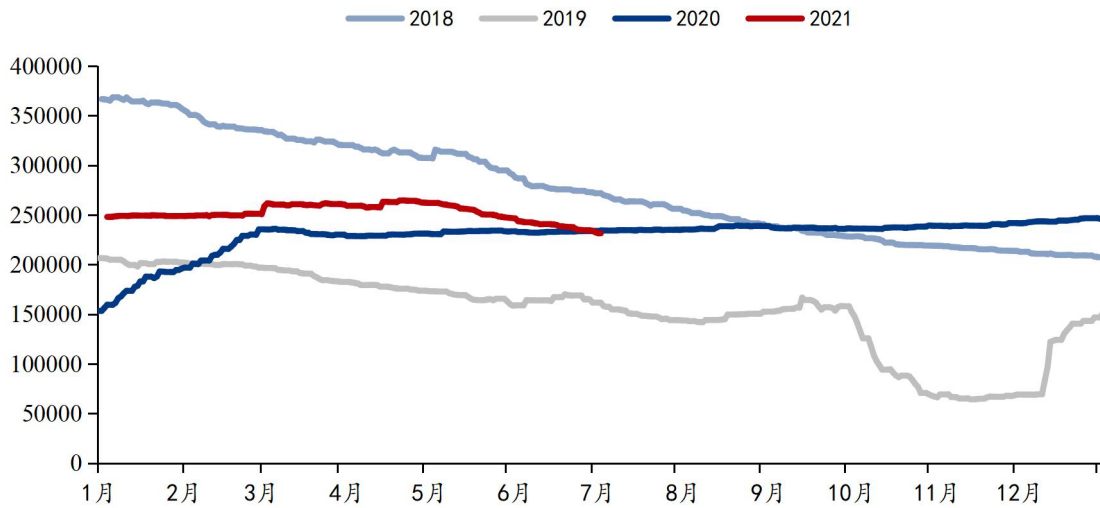
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存减少 0.04 万吨至 2.63 万吨; 其中仓单库存增加 0.01 万吨至 0.49 万吨; 国内现货库存没有变化仍为 1.31 万吨, 但其中镍板垒库 0.14 万吨, 镍豆去库 0.14 万吨, 恰好数值相抵; 保税区库存减少 0.06 万吨至 0.83 万吨。本周镍价低位震荡, 市场多持谨慎态度, 镍板消费不佳; 前期进口窗口开启时多家贸易商有进口货源于周内到货, 加之保税区亦有部分现货清关进入国内, 国内镍板库存形成



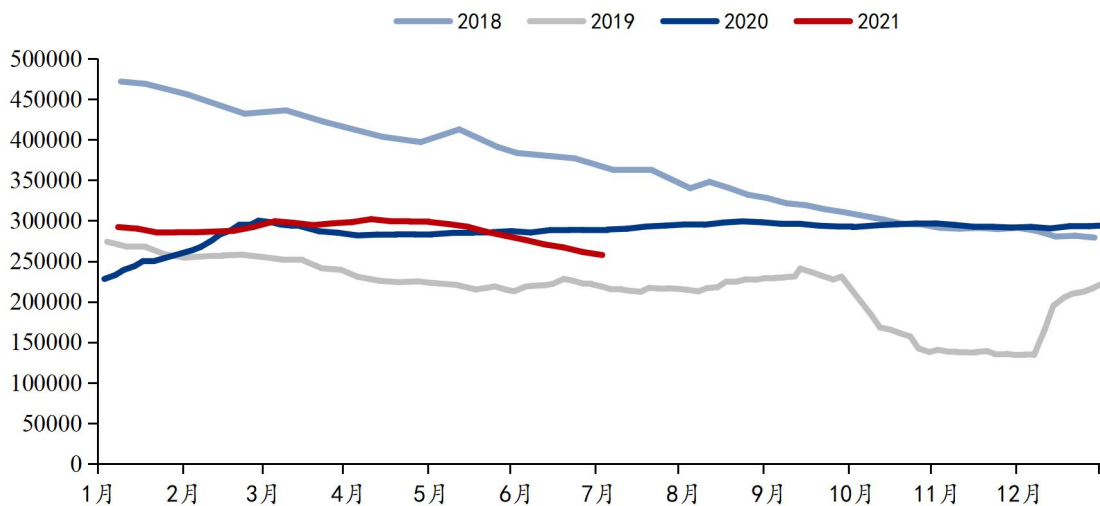
垒库。目前国内镍板多维持升水，部分贸易商偏向仓单交易；但周内恰逢月末，一些企业为回笼资金，于月底大量交割，周内仓单库存不减反增。而镍豆消费依旧良好，硫酸镍现货偏紧导致其价格高位，镍豆经济性优势明显，周内亦去库颇多。

Mysteel LME镍库存合计 (吨)



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel 全球精炼镍显性库存合计 (吨)



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

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
2021/6/25	26707	234576	261283

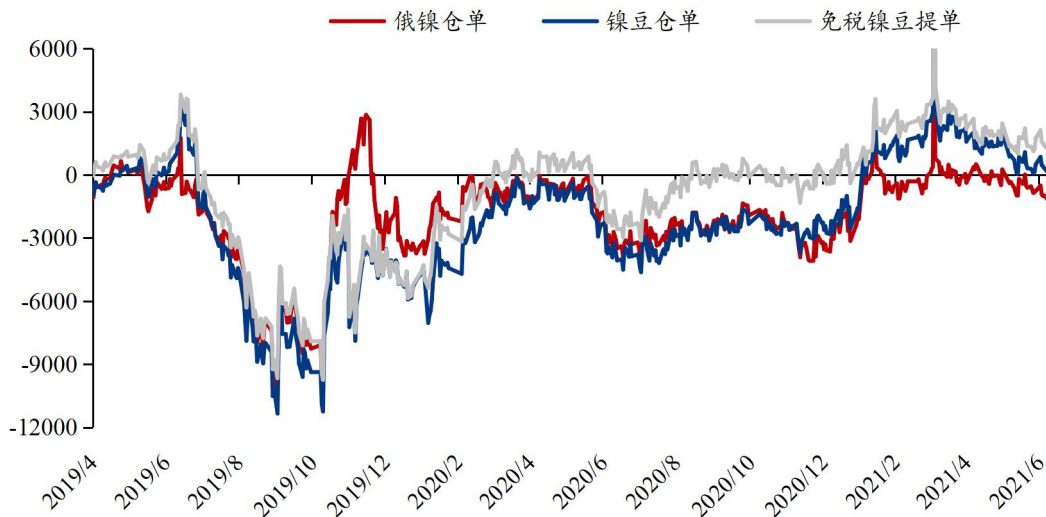
2021/7/2	26258	231378	257636
周度变化	↓449	↓3198	↓3647
涨跌幅	↓1.68%	↓1.36%	↓1.40%

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 3198 吨, 降幅 1.36%, 其中主要去库来自新加坡、高雄等亚洲地区仓库, 其中相当部分流向了中国市场; 另外, 欧洲经济逐渐从疫情中恢复, 消费日趋增涨, 鹿特丹地区亦有大量去库。国内库存亦有降库, 全球显性库存减少 3647 吨, 降幅 1.40%。

### 2.3 进口盈亏

Mysteel 精炼镍进口盈亏参考 (元/吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

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
2021/6/28	165	150	185	165	250
2021/6/29	180	160	210	180	280
2021/6/30	180	160	210	180	280
2021/7/1	180	160	210	180	280
2021/7/2	180	160	210	180	280

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

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
2021/6/28	349	460	1302	1449	2189
2021/6/29	-54	94	975	1196	1810

2021/6/30	-39	109	1090	1311	1948
2021/7/1	-398	-251	580	802	1403
2021/7/2	-493	-345	535	757	1356

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

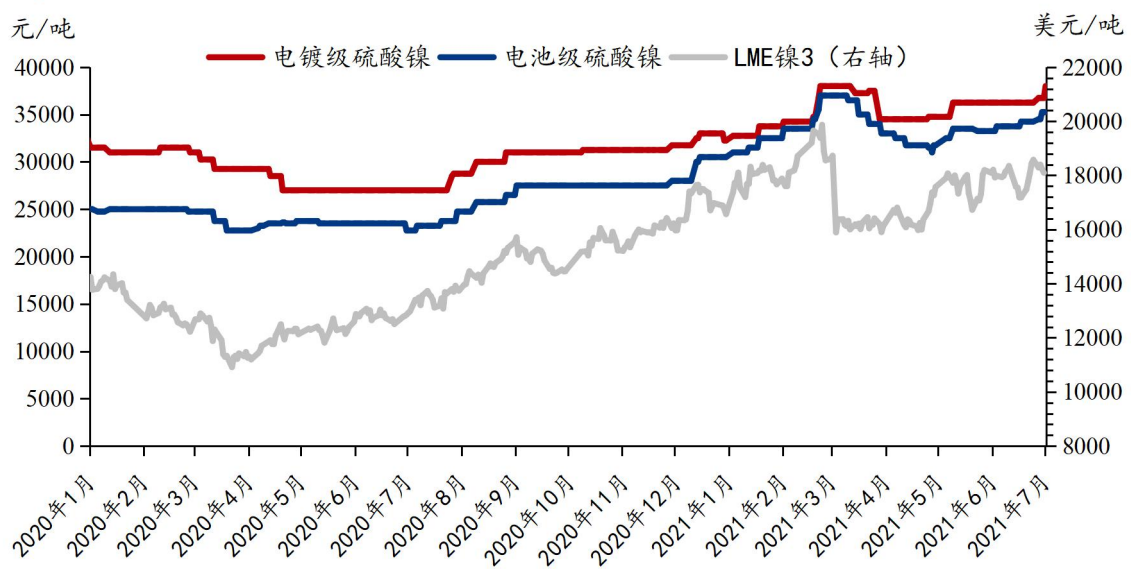
本周沪伦比有所收缩, 加之前期进口比价良好, 使得进口代理商调高了现货美金升贴水, 进口窗口逐渐关闭。国内市场俄镍消费不佳, 叠加俄镍进口货源到货, 俄镍升贴水逐日下跌, 俄镍现货仓单进口盈亏在-493~+394 元/吨。而镍豆则依旧因经济性优势而有着良好的需求, 镍豆现货仓单进口盈亏在+535~+1302 元/吨, 但目前国内及保税区可流通镍豆现货较少, 且考虑到资金成本, 贸易商镍豆进口有限。

### 3 硫酸镍

#### 3.1 市场价格

硫酸镍紧缺需求旺盛 价格出现明显上涨

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
2021-06-28	36750	34500

2021-06-29	36750	34500
2021-06-30	36750	35250
2021-07-01	36750	35250
2021-07-02	38000	35250
<b>周度变化</b>	<b>↑1750</b>	<b>↑1000</b>
<b>涨跌幅</b>	<b>↑4.83%</b>	<b>↑2.92%</b>

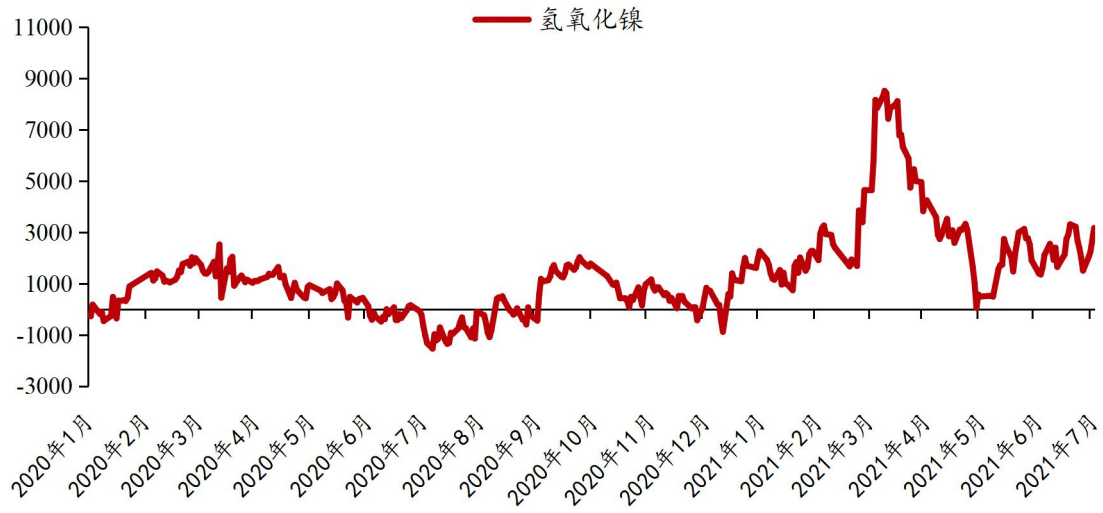
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周电镀级硫酸镍中间价环比上周上涨 4.83%，截止周五市场电镀级硫酸镍晶体市场价区间 36000~40000 元/吨，电池级硫酸镍中间价环比上周上涨 2.92%，截止周五市场电池级硫酸镍晶体报价区间为 34500~36000 元/吨。现阶段电池级硫酸镍由于原料紧缺带来货源稀缺，下游三元前驱体企业对电池级硫酸镍需求依旧向好，导致电池级硫酸镍价格明显上调。本周力勤 MHP 已到黄埔港，但对 MHP 原料短缺现象缓解有限，市场 MHP 报价最高已上调至 93 折，买卖双方仍处于博弈当中，预计该价格难有大幅下调。市场三元电池废料受 MHP 原料短缺影响对其需求提高，但市场供应有限，价格维持震荡偏强运行。在其他原料短缺情况下，三元前驱体在积极采购镍豆代加工/自溶硫酸镍，国内镍豆库存下降明显，所以需求转至海外 LME 库存镍豆，镍豆美金升水报价上调，导致 LME 亚洲地区库存持续处于去库状态，预计后市国内镍豆溶解硫酸镍用量持续处于高位。由于原料成本的高企对硫酸镍成本带来一定支撑，预计后期市场硫酸镍价格震荡偏强运行。

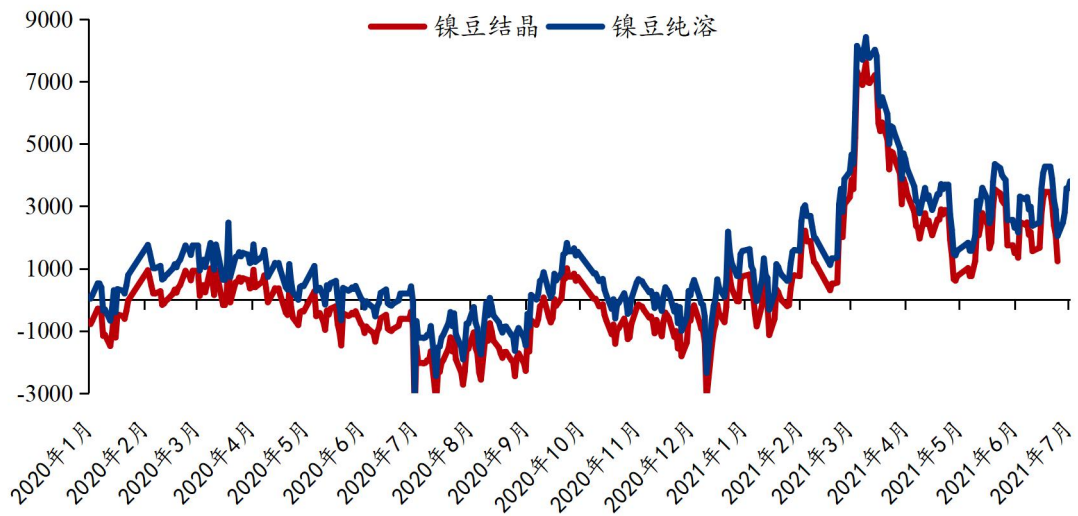
据 Mysteel 了解，韩国地区硫酸镍报价对 LME 镍+360 升水/金吨，企业积极进行询价采购，但该货物供应量有限，对国内硫酸镍紧张程度缓解有限。

### 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)

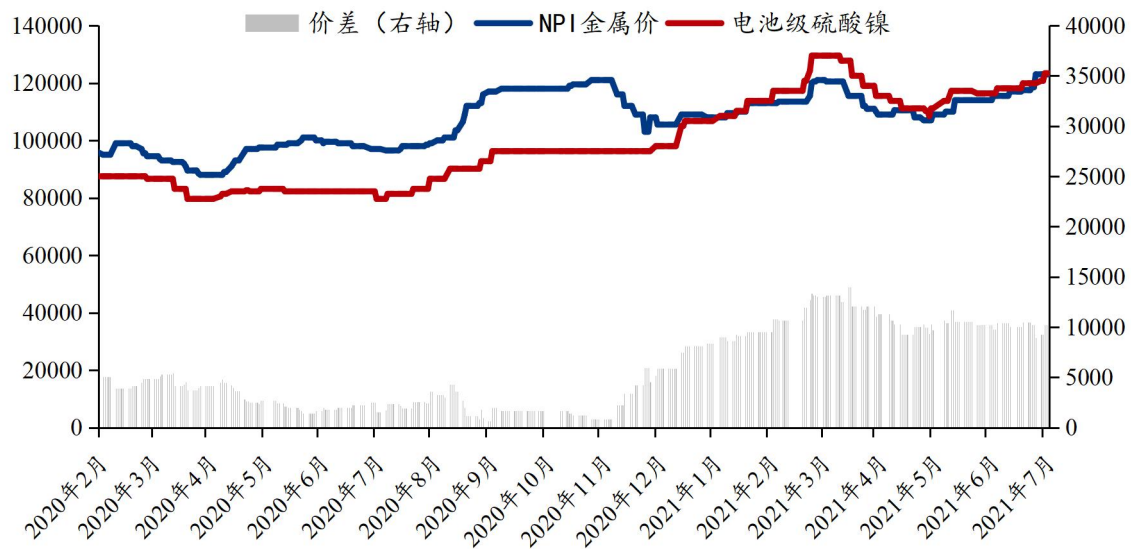


### Mysteel-硫酸镍与镍豆价差 (元/吨)



本周电池级硫酸镍价格上调，镍价有所回落，导致硫酸镍即期利润扩大。现阶段镍豆生产硫酸镍经济性优于氢氧化镍，且氢氧化镍原料供应紧张，所以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)



本周硫酸镍价格小幅上涨，镍铁价格持稳，镍铁贴水电池级硫酸镍价差小幅扩大，截止7月2日镍铁贴水硫酸镍金属价约 3.58 万元/吨。



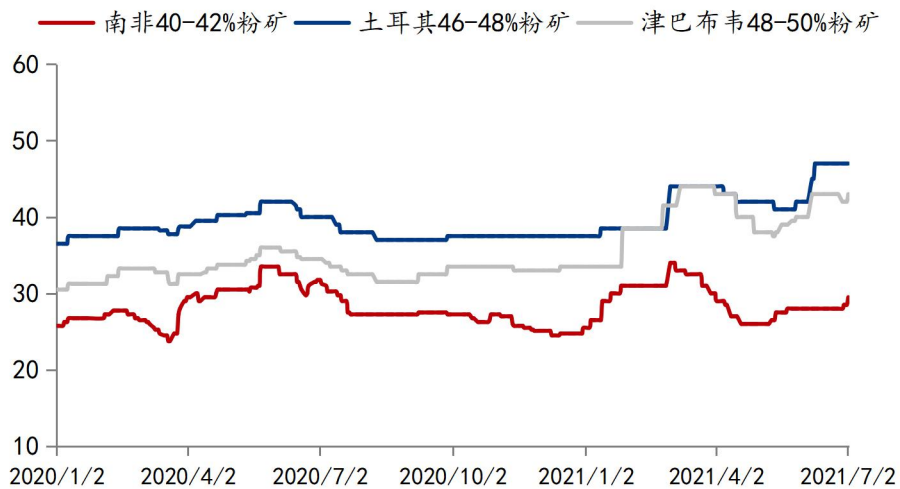
## 二、铬系

### 1 铬矿

#### 1.1 铬矿价格

下游铬铁走强叠加成本支撑 铬矿现货报价小幅上调

Mysteel 铬矿现货价格走势（元/吨度）



数据来源：钢联数据

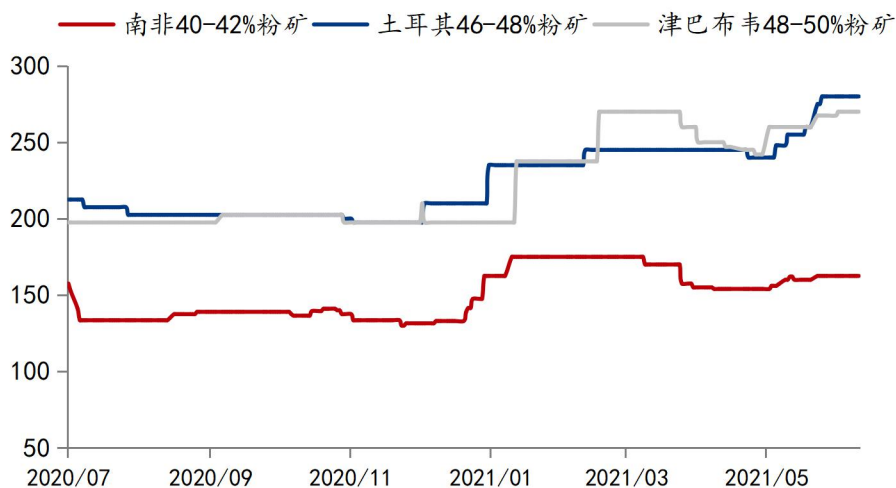
Mysteel 铬矿现货价格（元/吨度）

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
2021/6/28	28	30	32	46	47	42
2021/6/29	28.5	30	32	46	47	42
2021/6/30	28.5	30	32	46	47	42
2021/7/1	28.5	30	32	46	47	42
2021/7/2	29.5	31	33	47	47	43
周变化	1.5	1	1	1.5	-	1
涨跌幅	5.4%	3.3%	3.1%	2.2%	-	2.4%

本周铬矿现货价格整体小幅调涨，环比上周上涨 1-1.5 元/吨度。持货成本坚挺，且 7 月冶炼厂排产小幅回升，需求向好叠加下游市场持续走强，周内持货商纷纷上调报价。但由于价格处于上升周期，部分矿商看好后市捂货惜售，整体交投氛围依旧较弱。目前矿商挺价意愿浓厚，预计随需求释放铬矿现货价格或将延续上涨态势。

### 运力紧张海运成本居高不下 铬矿期货报价强稳运行

Mysteel 铬矿期货价格走势（美元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 铬矿期货价格（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
2021/6/28	162.5	175	160	260	280	270
2021/6/29	162.5	175	160	260	280	275
2021/6/30	162.5	175	160	260	280	275
2021/7/1	162.5	175	160	260	280	275
2021/7/2	162.5	175	160	260	280	275



周变化	-	-	-	-	-	<b>5</b>
涨跌幅	-	-	-	-	-	<b>1.9%</b>

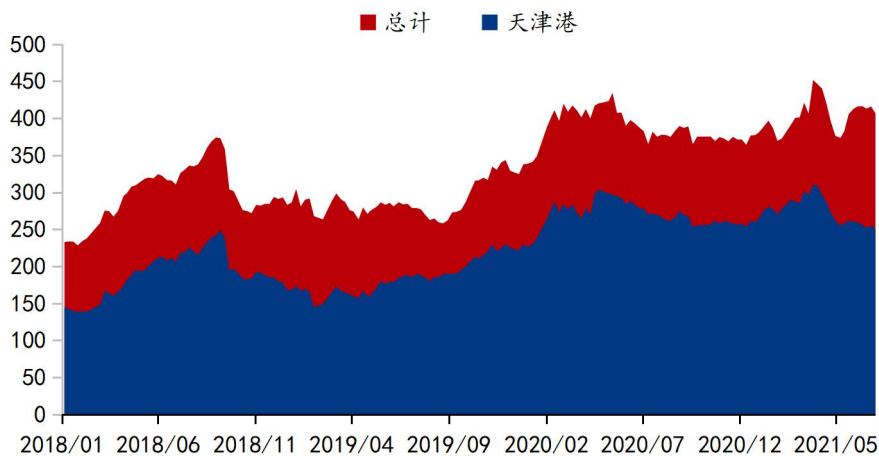
数据来源：钢联数据

本周铬矿即期外盘价格总体强稳运行，津巴布韦铬矿由于资源紧缺，报价小幅上调 5 美元/吨。目前，运力紧张海运成本高不下叠加下游冶炼厂持续走强，部分大型外商看好后市延续封盘不报。导致周内期货整体成交有限，部分小型矿商有少量成交。主产国南非和津巴布韦疫情恶化加强封锁措施，或将影响铬矿开采和运输，叠加成本支撑，预计下周外盘报价或将小幅上调。

## 1.2 铬矿港口库存

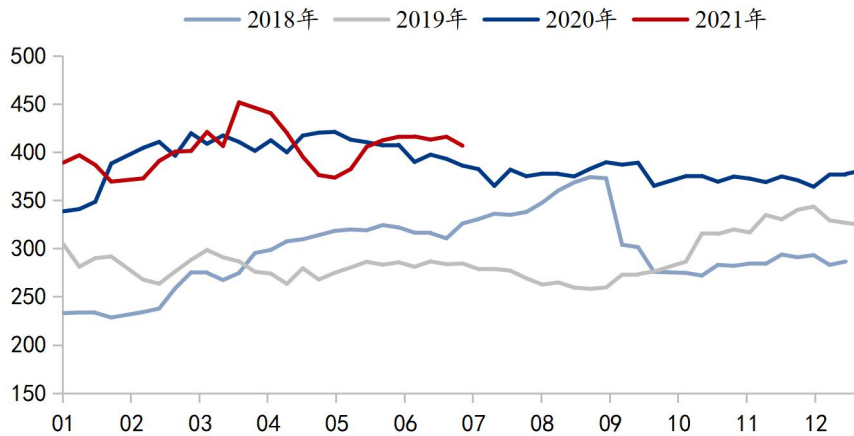
周内多数港口到港量小 国内港口库存小幅下降

Mysteel-铬矿港口库存变化趋势(万吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 港口铬矿库存合计 (万吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 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
2021/6/25	255.2	19.5	86.6	6.7	8.8	31.5	5.4	2.3	416.0
2021/7/2	250.4	21.6	83.2	6.7	8.3	29.7	4.5	2.3	406.7
周度变化	-4.8	2.1	-3.4	-	-0.5	-1.8	-0.9	-	-9.3
涨跌幅	-1.9%	10.8%	-3.9%	-	-5.5%	-5.7%	-17.1%	-	-2.2%

数据来源：钢联数据

本周国内港口铬矿库存呈小幅去库状态。由于前期集装箱和船只紧缺，海运费高企，叠加铬矿现货市场需求较为低迷，买卖双方僵持不下期货成交困难。导致本周全国多数港口到港量几乎为零，铁厂以消耗国内库存为主。目前由于矿价存在上涨预期，或将刺激贸易商及冶炼厂近期采购积极性。（由于未统计海运江运资源，库存统计中暂未计入）

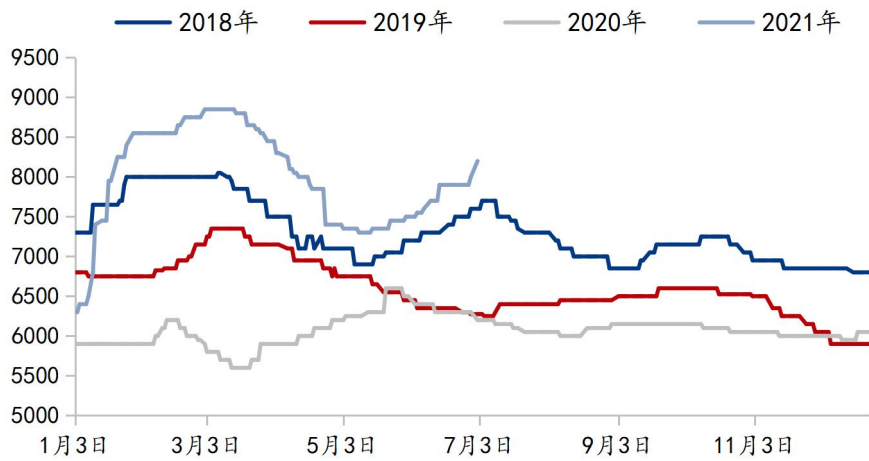
截至7月2日，Mysteel 调研统计，铬矿港口总库存为 406.7 万吨，环比上周减少 9.3 万吨，减幅 2.2%。其中天津港库存为 250.4 万吨，较上周减少 4.8 万吨，减幅 1.9%。钦州港/防城港库存为 83.2 万吨，较上周减少 3.4 万吨，减幅 3.9%。

## 2 铬铁

### 2.1 高碳铬铁价格

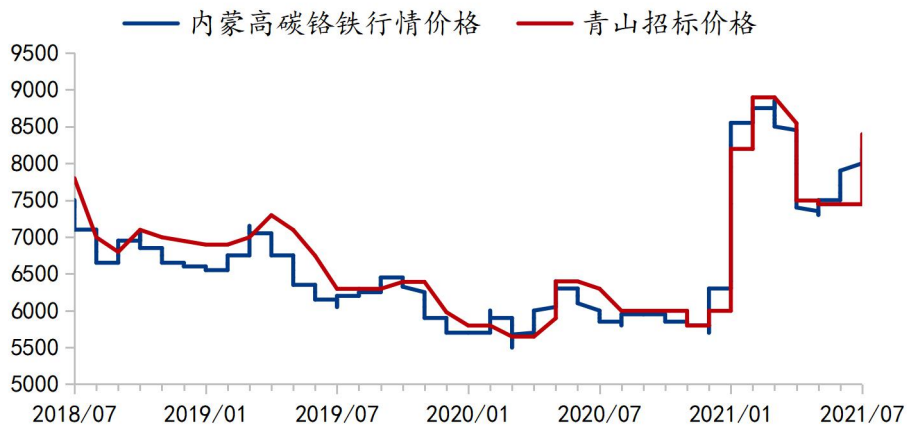
七月钢招价大幅上涨 市场涨价心态受提振

Mysteel-高碳铬铁价格走势图 (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 (元/50基吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel 高碳铬铁市场价格 (元/50 基吨 美元/磅铬)

日期	内蒙 FeCrC1000	广西 FeCrC1000	贵州 FeCrC1000	南非 CIF CR50% S12%	印度 CIF CR62% S13%	哈萨克 CIF CR70% S10.5%
2021/6/28	7900	7900	7900	1	0.99	1.1
2021/6/29	7900	7900	7900	1	0.99	1.1
2021/6/30	7900	7900	7900	1	0.99	1.1
2021/7/1	8000	8000	8000	1	0.99	1.1
2021/7/2	8200	8200	8200	1	0.99	1.1
周变化	300	300	300	-	-	-
涨跌幅	3.80%	3.80%	3.80%	-	-	-

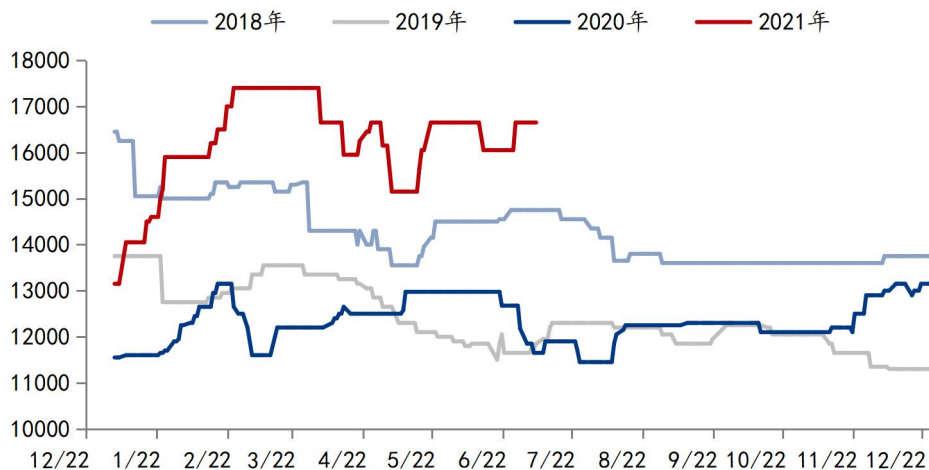
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场现货报价涨势扩大, 环比上周上涨 300 元/50 基吨。全国高碳铬铁主产区内蒙、广西地区由于限电及能耗双控政策影响, 6 月产量近半年来首次出现下滑, 交付长协订单后现货资源紧张程度加剧。目前三季度内蒙地区政策力度尚不明朗, 且新增转投产进入尾声后续增量将十分有限。叠加周内大型钢厂 7 月招标价出台环比上调 950 元/50 基吨, 市场涨价心态受提振, 铁厂报价纷纷上调。当前价位支撑力较强, 预计下周现货市场报价将持稳运行。

## 2.2 低微碳铬铁价格

下游需求转弱 成本支撑较强 低微碳铬铁价格持稳

Mysteel 内蒙古低碳25铬铁价格走势 (元/60基吨)



数据来源：钢联数据

### Mysteel 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
2021/06/28	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/06/29	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/06/30	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/07/01	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/07/02	16650	16900	17100	16900	17200	17300
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

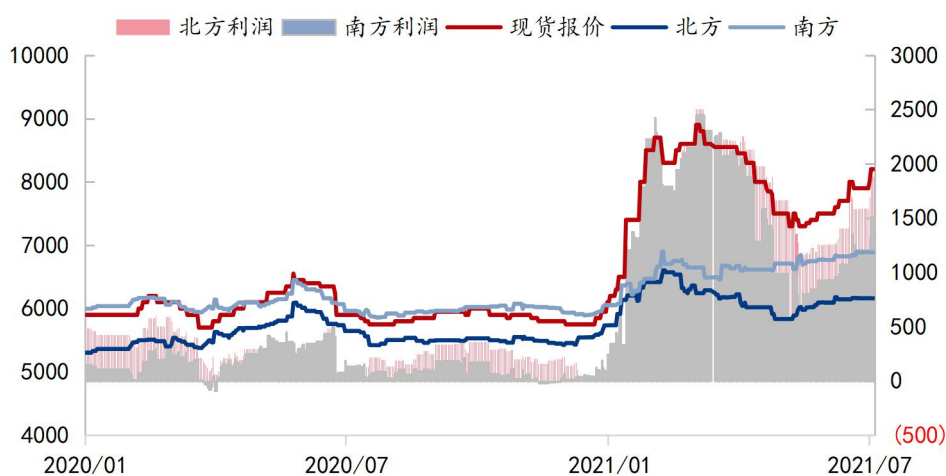
数据来源：钢联数据

本周低微碳铬铁市场报价持稳运行。6月份中国低微碳铬铁产量为4.12万吨，环比上月减少6.36%。

虽当前下游需求减弱，零售贸易市场交投氛围较为冷清。但由于生产原料高碳铬铁和硅铬价格上涨较多，叠加产量下降，低微碳铬铁支撑强劲，预计下周国内低微碳铬铁价格将继续持稳运行。

## 2.3 高碳铬铁成本&利润

Mysteel 高碳铬铁南北方成本及利润表 (元/吨)



数据来源：钢联数据

---

受原材料焦炭及铬矿价格上涨影响，叠加限电导致耗电量增加，平均生产成本继续小幅上移。但由于现货价格持续上涨，利润空间呈现小幅扩张。截至7月2日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本上涨至6162元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本上涨至6889元/50基吨左右（出厂含税）。

注：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

#### 人民币全球外汇储备占比迭创新高

## 主要国家汇率变化

货币	2021/06/25	2021/07/02	涨跌幅
美元兑人民币	6.4658	6.4692	-0.05%
美元兑南非兰特	14.1945	14.4447	-1.76%
美元兑土耳其里拉	8.6993	8.6458	0.61%
美元兑印度卢比	74.1440	74.5600	-0.56%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	428.0550	427.1950	0.20%
美元兑欧元	0.8379	0.8434	-0.66%
美元兑菲律宾比索	48.5150	49.2000	-1.41%
美元兑印度尼西亚盾	14450	14535	-0.59%
美元指数	91.8242	92.5437	0.78%

数据来源：钢联数据

随着中国经济持续好转，人民币在全球外汇储备的占比随之迭创新高。

7月1日凌晨，国际货币基金组织（IMF）发布的官方外汇储备货币构成（COFER）最新数据显示，截至今年一季度末，人民币外汇储备总额由去年四季度的2694.9亿美元升至2874.6亿美元，实现连续九个季度的增长；与此对应的是，人民币在全球外汇储备占比提升至2.45%，创下2016年第四季度IMF报告该数据以来的新高。

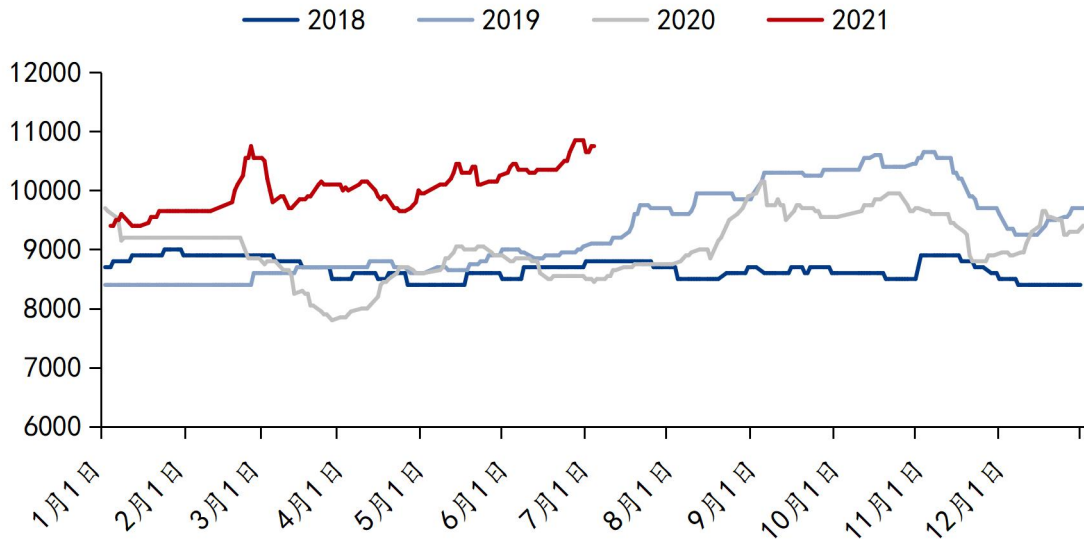
数据显示，今年1-3月份境外投资者净增持中国境内债券股票737亿美元。其中，海外资本净增持人民币债券633亿美元，环比增长11%。这背后，包括大量海外央行与主权财富基金依然在继续增持人民币债券进行长期配置，提升了人民币在全球外汇储备的规模。

## 三、废不锈钢

### 1、市场价格

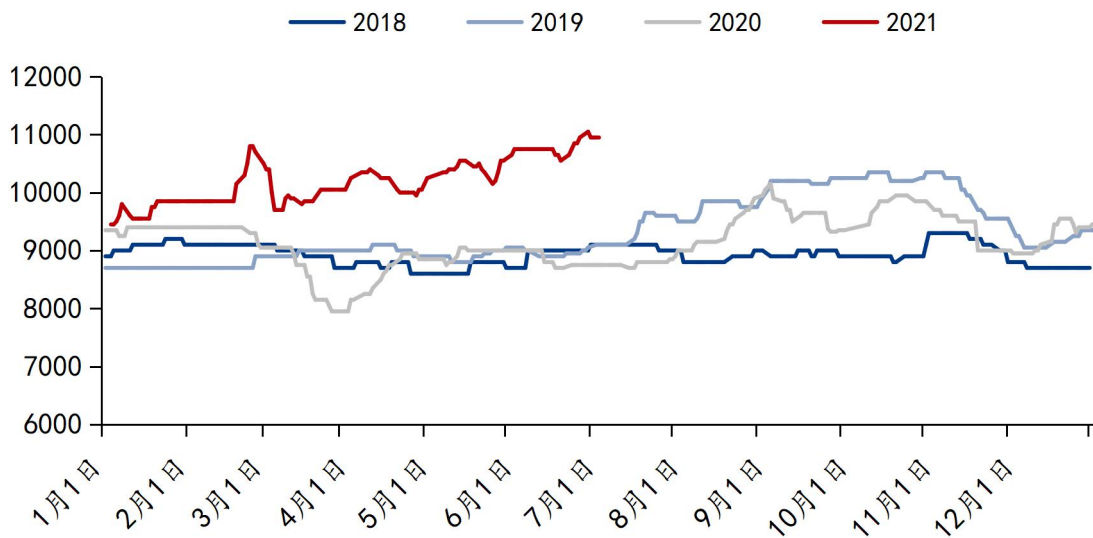
**市场资源紧缺 废料价格居高不下**

Mysteel 佛山304废不锈钢价格 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 戴南304废不锈钢价格 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/6/28	11300	11200
2021/6/29	11200	11200
2021/6/30	11200	11200
2021/7/1	11250	11200
2021/7/2	11300	11200
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-



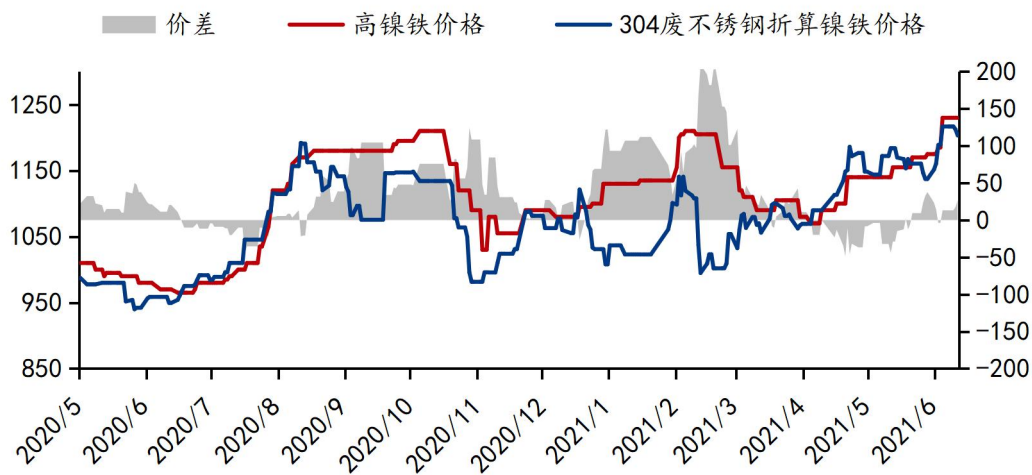
价格方面：本周天津市场 304 一级料 10950 元/吨，涨 150；温州市场 304 一级料报 11200 元/吨，平；佛山市场 304 一级料报 11300 元/吨，平；佛山 201 新料价格 5300 元/吨，平。

市场方面：本周主流钢厂询价 11000 元/吨，价格暂稳，戴南钢厂 304 工业硬料最新采购报价 10950 元/吨，较上周持平。本周废不锈钢价格高位运行，市场供给偏紧，钢厂采购积极，加之镍铁价格维持高位，废不锈钢炼钢工艺成本优势较大，经济性占优，市场采购难度较高，预计短期价格稳中偏强运行。200 系方面，本周钢厂采购价暂稳，华东地区部分钢厂封盘，广西新料报 5250-5350 元/吨，市场资源偏紧，钢厂采购竞争增大，市场看涨情绪占优；400 系方面，本周华东地区钢厂采购价小幅上调，无膜新料报 4400-4500 元/吨，本周铬铁价格上升，加之废不锈钢工艺成本优势较高，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

### 钢厂采购价暂稳，废不锈钢经济性基本不变

Mysteel 镍铁vs304废不锈钢经济性对比（元/镍）



数据来源：钢联数据

本周主流钢厂废不锈钢采购价暂稳，废不锈钢经济性变化不大，按华南钢厂 304 一级料主流采购报价 11000 元/吨，截止 7 月 2 日废不锈钢折合单镍点价格约 1203 元/镍，较镍铁价格 1230 元/镍，价差 27 元/镍。

### 3、废不锈钢工艺冶炼成本

钢厂采购价格暂稳，炼钢成本基本不变

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021/6/18)				
成 品	原料/工艺	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
	304 废不锈钢	15759	15744	↑15
304 201	废不锈钢+印尼镍 铁	15898	15812	↑76
201	201 废不锈钢	8903	8767	↑136
430	430 废不锈钢	8248	8189	↑59

数据来源：钢联数据

本周主流钢厂 304 废不锈钢采购价暂稳，304 价格按 11000 元/吨，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本增加增加，涨 15 元/吨至 15759 元/吨。

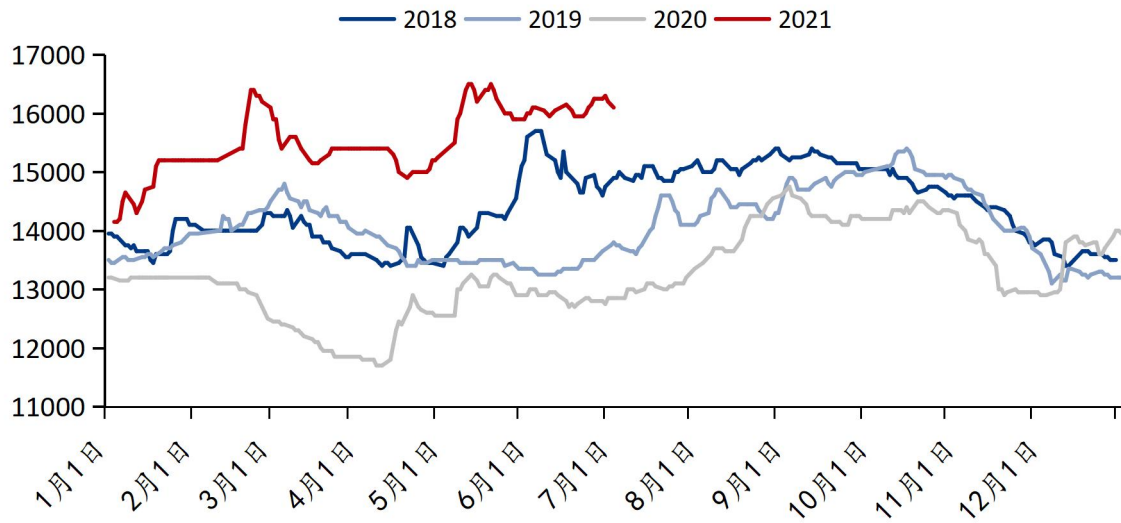
## 四、不锈钢

### 1、市场价格

#### 1.1 卷板市场

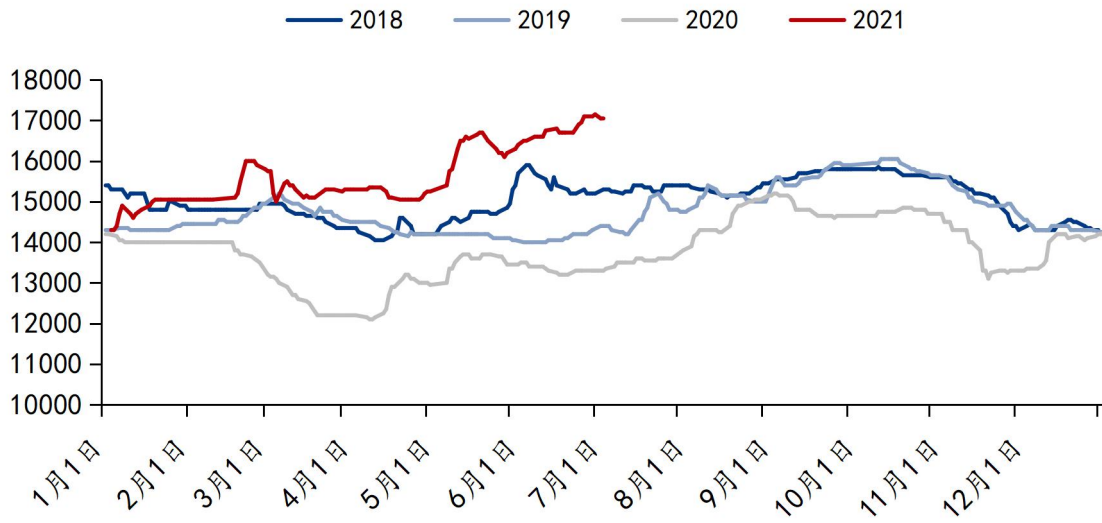
本周现货价格震荡偏弱运行 整体成交较为平淡

Mysteel 无锡市场东方特钢304热轧价格走势 (元/吨)



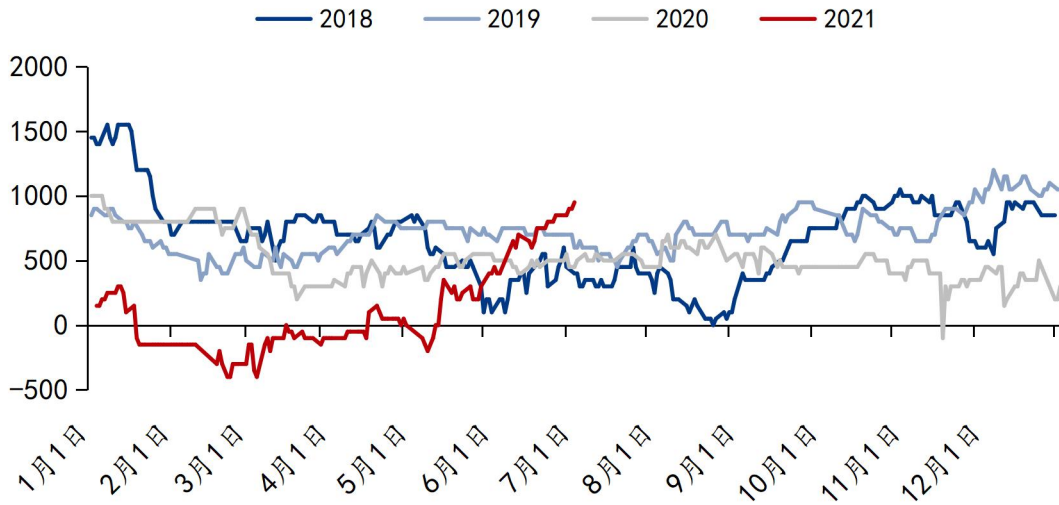
数据来源：钢联数据

Mysteel 无锡市场宏旺集团304冷轧价格走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 304冷轧vs热轧价差 (元/吨)



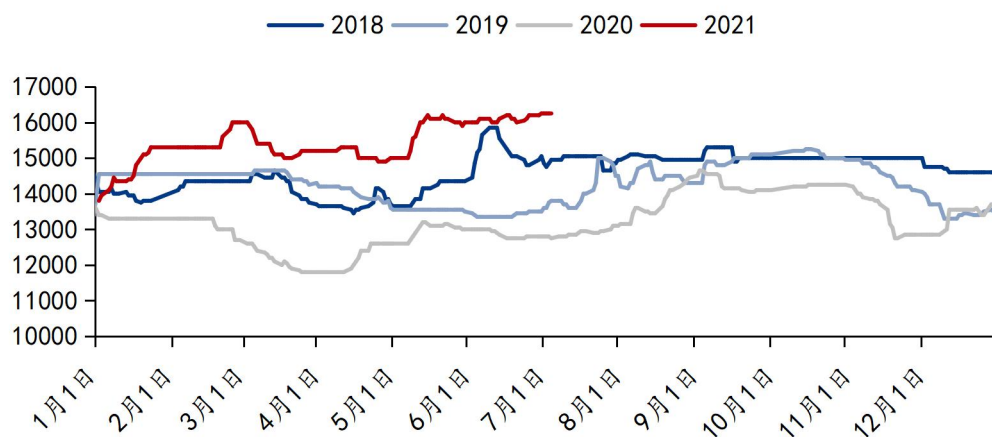
数据来源：钢联数据

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
2021/6/28	17100	16250
2021/6/29	17150	16300
2021/6/30	17100	16200
2021/7/1	17050	16150
2021/7/2	17050	16100
周度变化	↓50	↓150
涨跌幅	↓0.29%	↓0.92%

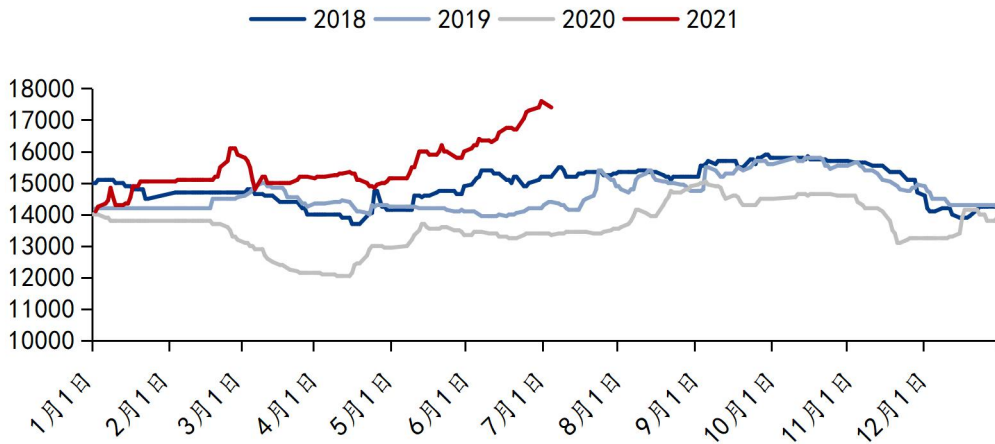
数据来源：钢联数据

Mysteel 佛山市场北港新材料304热轧价格走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel佛山市场宏旺集团304冷轧价格走势 (元/吨)



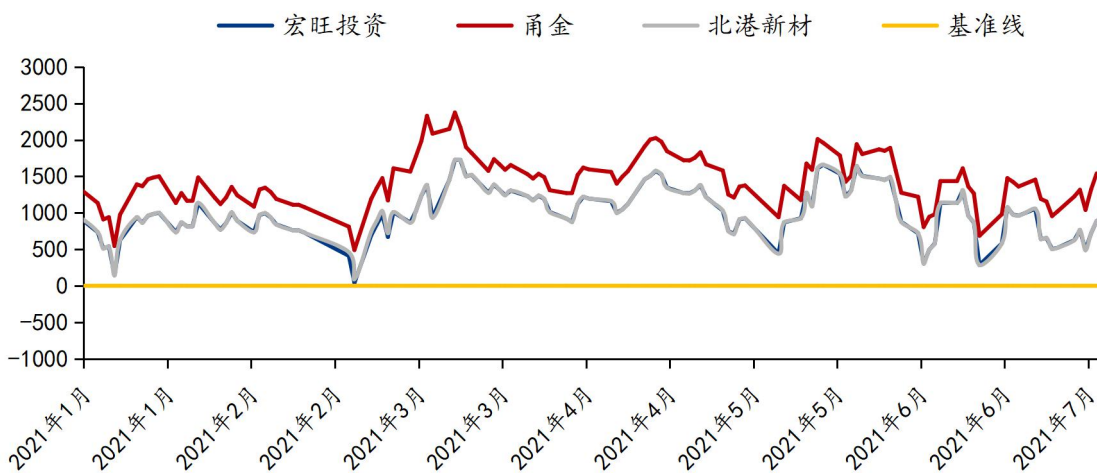
数据来源：钢联数据

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
2021/6/28	17600	16250
2021/6/29	17550	16250
2021/6/30	17500	16250
2021/7/1	17450	16250
2021/7/2	17300	16100
周度变化	↓100	↓100
涨跌幅	↓0.57%	↓0.62%

数据来源：钢联数据

无锡地区期现价差(单位：元/吨)



数据来源：钢联数据

热轧市场：民营 304 热轧较上周跌 100-150 元/吨报至 16100 元/吨；201 热轧较上周涨 50 元/吨至 8700-9000 元/吨。

冷轧市场：民营 304 冷轧较上周跌 50-100 元/吨报至 17050-17300/吨；201J1 冷轧较上周持平报至 8900-9050 元/吨；430 冷轧较上周跌 50 元/吨报至 9500-9600 元/吨。

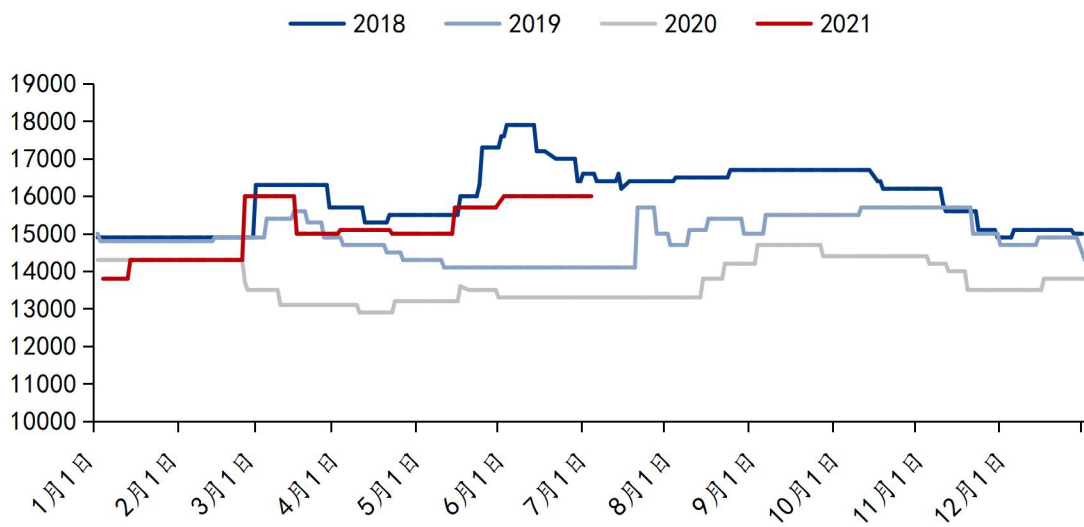
目前无锡 304 冷热轧价差 950 元/吨，304 民营热轧无锡-佛山无价差；304 民营冷轧无锡-佛山-250 元/吨。

304 方面，周初，304 冷轧延续前期涨价态势，现货价格多有 100-200 元/吨的调涨，但在高价位下，下游整体维持在询价阶段，采购意愿不强。随着期镍和不锈钢期货盘面的回落，下游观望情绪渐起，多谨慎操作。周内德龙钢厂正常分货，对冷轧资源继续补充，但大部分到货仍以交付前期订单为主。青山近期依旧没有大量资源到货，市场整体拿货成本较高，加之周内青山钢厂向旗下代理统一以平板出货为主，预计 7 月份整体市场流通量依旧紧俏。有部分的贸易商为了出货，部分规格的现货价格多有回调，但现货资源相对偏紧，对价格有一定的支撑，故现货价格回调的幅度有限。价格高企下，整体成交有所逊色。200 系本周冷轧价格持稳，热轧小幅探涨。目前 201 冷轧资源整体以现货资源消化为主，在成本支撑之下，商家挺价心态较强，但现阶段处于不锈钢传统消费淡季，下游需求相对疲软，周内成交情况较为平淡，现货价格持稳为主。201 热轧方面依旧没有明显补货，针对缺货规格贸易商多进行加价销售。400 系方面，现货价格弱稳运行。本周市场整体成交表现一般，临近月底商家结算压力较大，为缓解资金压力，钢贸商多有让利出货操作，但目前受原料端价格的支撑，钢贸商下调幅度有限。目前市场整体交投氛围较淡，但由于价格已处于历史高位，缺乏进一步上涨动力，预计下周 304 现货价格震荡偏弱。

## 1.2 管型材市场

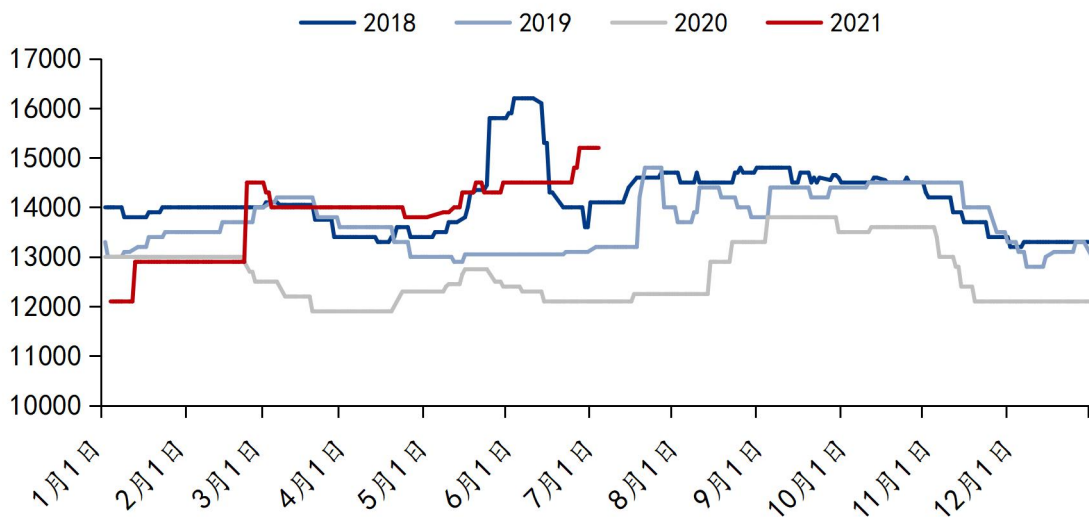
### 管型材价格稳中偏弱 市场谨慎观望

Mysteel 青山304盘圆价格 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 青山304圆钢价格走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021/6/28	16000	15200
2021/6/29	16000	15200

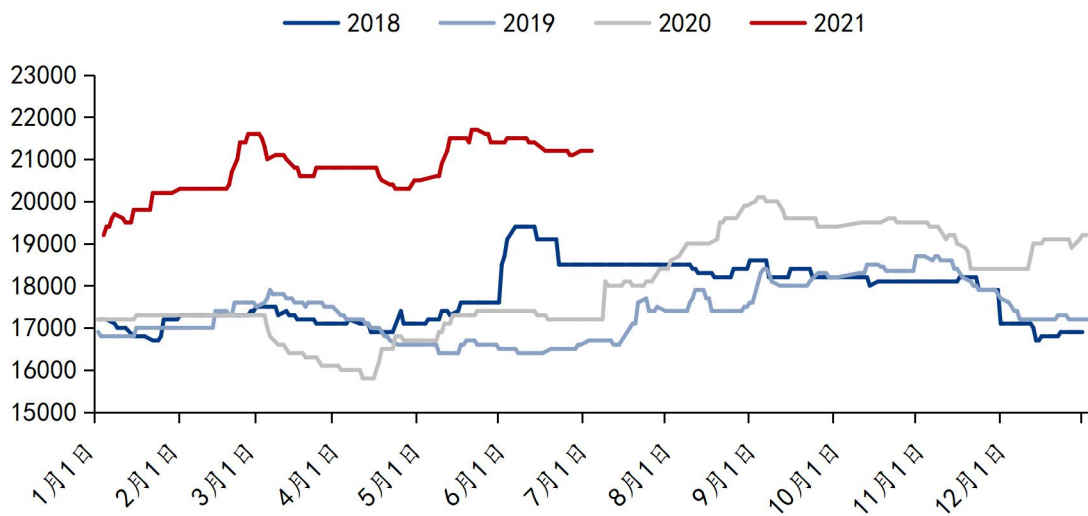


2021/6/30	16000	15200
2021/7/1	16000	15200
2021/7/2	16000	15200
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：钢联数据

型材：型材市场总体以稳中调整为主。圆钢方面因受前期原料价格上涨影响，周初青山 316L 中棒有 400 元/吨调涨，无锡及温州贸易商也多有跟涨。304 方面主流钢厂皆按平盘出价，目前多仍在接 8 月订单，据反馈前期下游原料储备相对充足，近期受观望情绪主导，提货量有下滑。线材方面青山封盘状态延续，德龙以平盘报出，304 白线价格维持 16000 元/吨。钢厂 8 月订单充足，短期来看销售压力不大，价格波动概率较小，但考虑后续国内新增产线达产，总体供应增加下，外贸端阻力不减，国内需求有限，长期仍需持谨慎态度。

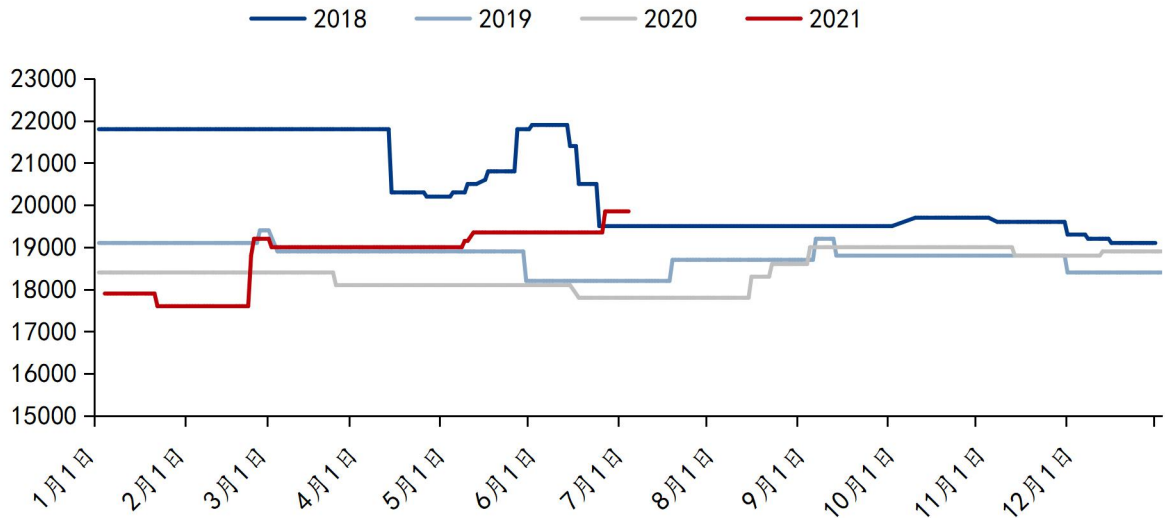
Mysteel 北方市场 304 工业焊管价格（元/吨）



数据来源：钢联数据



Mysteel 无锡市场304无缝管价格（元/吨）



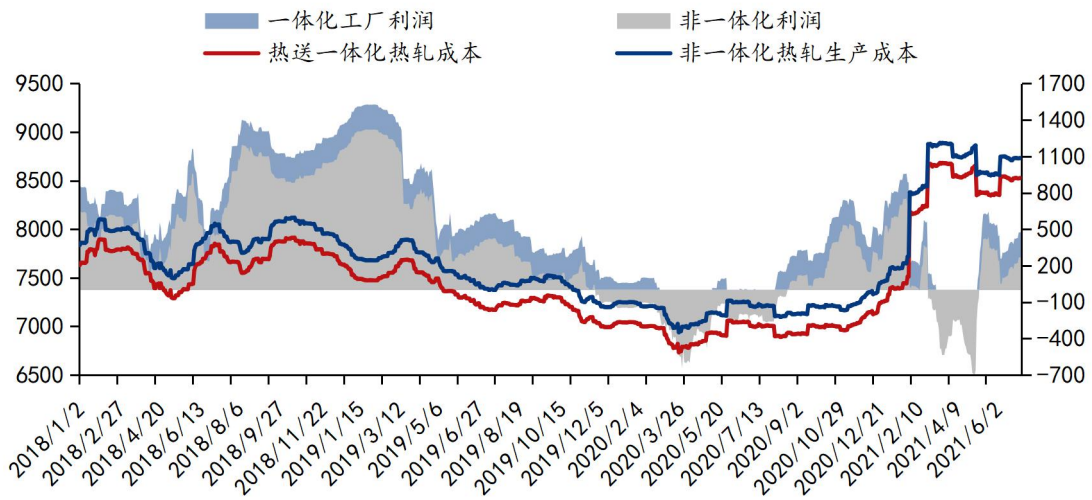
数据来源：钢联数据

管材：管材市场周内呈稳中偏弱运行。无缝管方面当前受传统消费淡季影响，管厂表示周内以询单为主，新接订单不多；但因前期接单充足，目前多在完成前期订单交付工作，工厂生产较忙。贸易商方面表示总体销售氛围一般，下游比价情绪较高，后期为达销量，在合理利润空间内或有小幅让利操作。焊管方面因受不锈钢期货走弱影响，下游观望情绪升温，反馈至市场销售情况不佳，管厂方面在出货压力下有小幅调价动作，以期达到促货目的，但实际收效甚微。预计短期管材市场以维稳为主。

## 2、不锈钢即期成本&利润

### 2.1 200 系

Mysteel-201热轧成本及即期利润（元/吨）

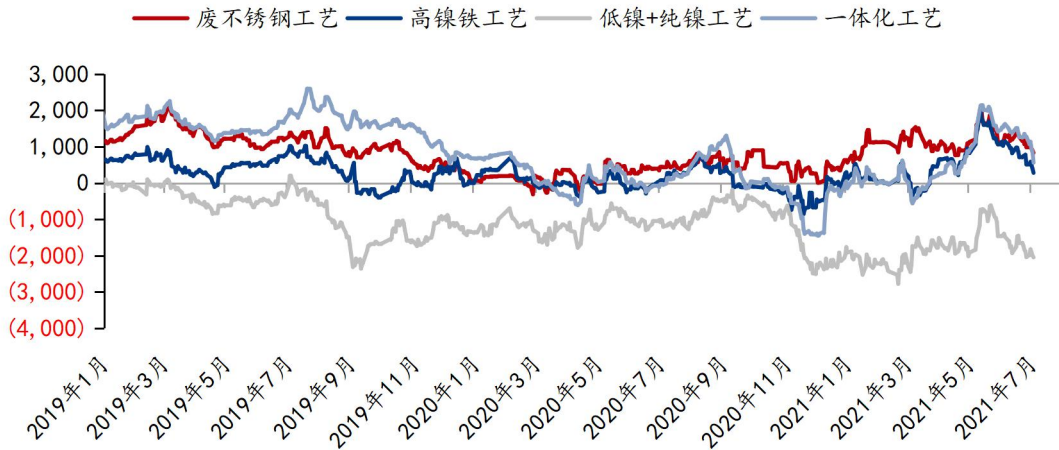


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 201 原料低镍铁、硅锰等价格企稳，铜价周环比小幅下跌，综合计算即期成本周环比小幅下降，目前 201 热轧一体化生产成本 8522 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流涨 50 至 9000 元/吨。利润方面较上周上升，截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率 5.6%，非一体化工厂利润率 3.1%。

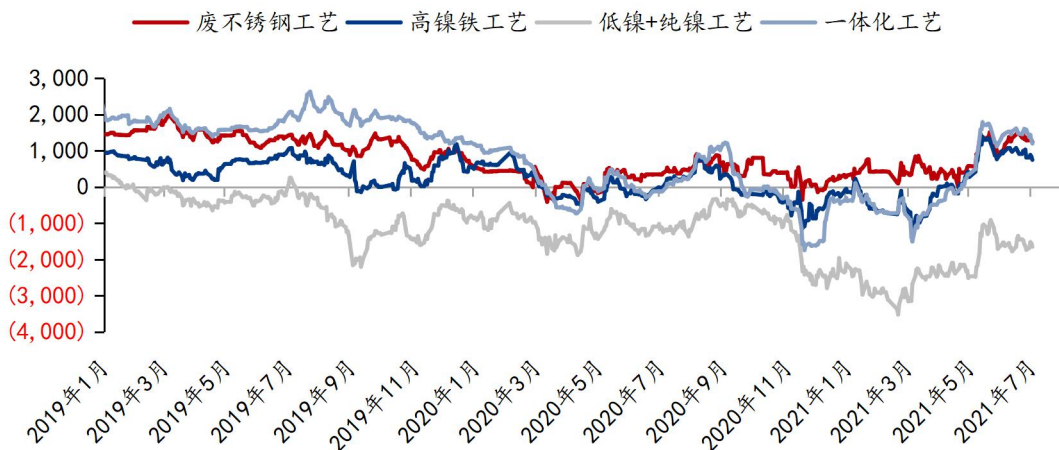
## 2.2 300 系

不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比（元/吨）

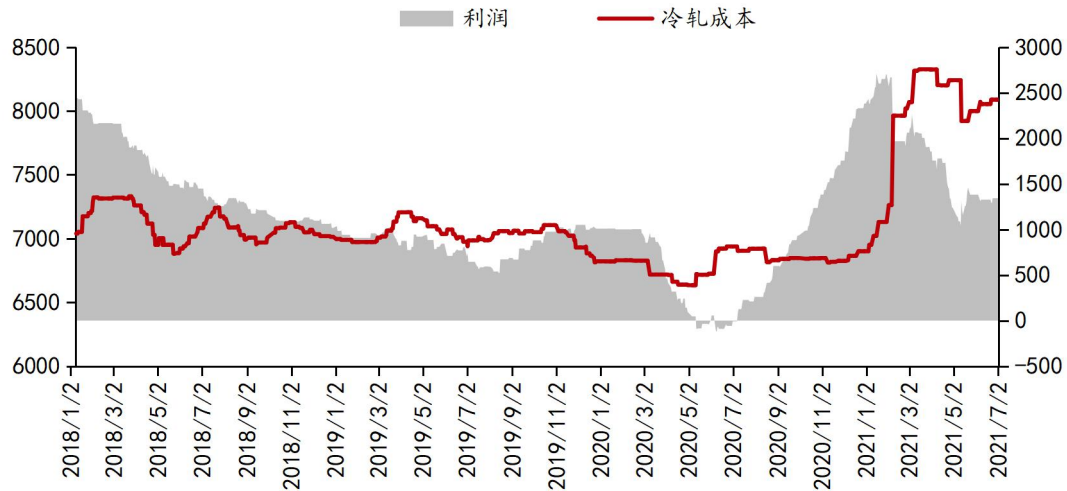


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周原料高碳铬铁市场价、自产高镍铁成本周环比上涨，俄镍较上周下跌，其余原料价格企稳，综合下来除低镍铁+纯镍工艺成本下跌，其余工艺生产即期成本有不同幅度上涨；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 15819 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 16371 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 18697 元/吨，一体化工艺成本 16091 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五跌 50 至 17050 元/吨，目前四种工艺即期利润周环比下降，分别为 7.8%、4.1%、-8.8%、6.0%。

## 2.3 400 系

Mysteel-430冷轧成本及即期利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

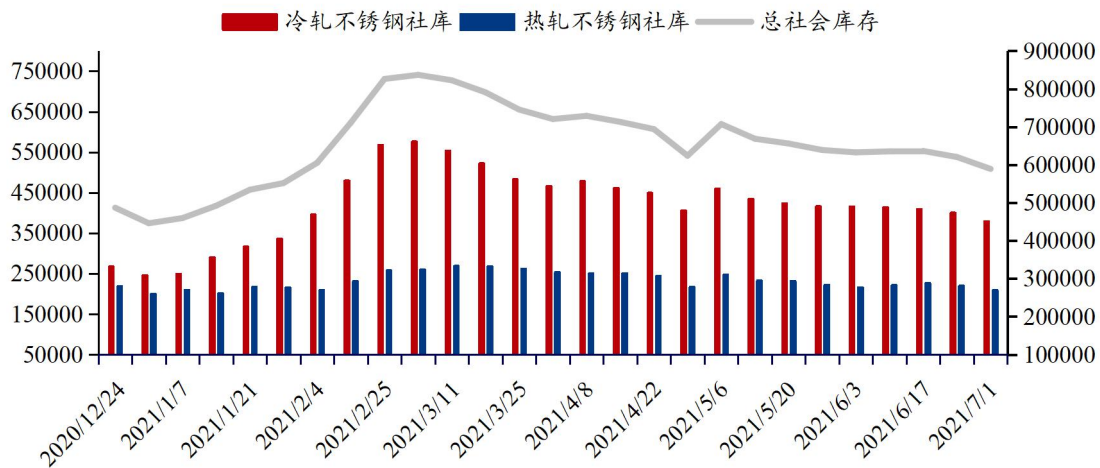
据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周高炉冶炼生铁成本周环比继续上涨，430 冷轧即期成本周环比小幅上涨。截止本周五，430 冷轧即期成本 8117 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周跌 50 报至 9600 元/吨。冷轧利润周环比小幅下降，目前 430 冷轧即期利润 1263 元/吨，430 冷轧利润率 15.6%。

## 3、不锈钢库存

### 3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 58.9 万吨 较上期下降 5.05%

Mysteel新口径不锈钢社库合计 (单位: 吨)



数据来源: 钢联数据

Mysteel 不锈钢社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200系	300系	400系	合计	200系	300系	400系	合计
2021/7/2	7.80	28.71	7.11	43.62	7.92	6.94	0.42	15.28
2021/6/25	9.40	29.19	7.59	46.18	9.02	6.50	0.33	15.85
周度变化量	↓1.60	↓0.48	↓0.48	↓2.57	↓1.10	↑0.44	↑0.09	↓0.57
涨跌幅	↓17.06%	↓1.65%	↓6.35%	↓5.56%	↓12.22%	↑6.84%	↑27.90%	↓3.57%

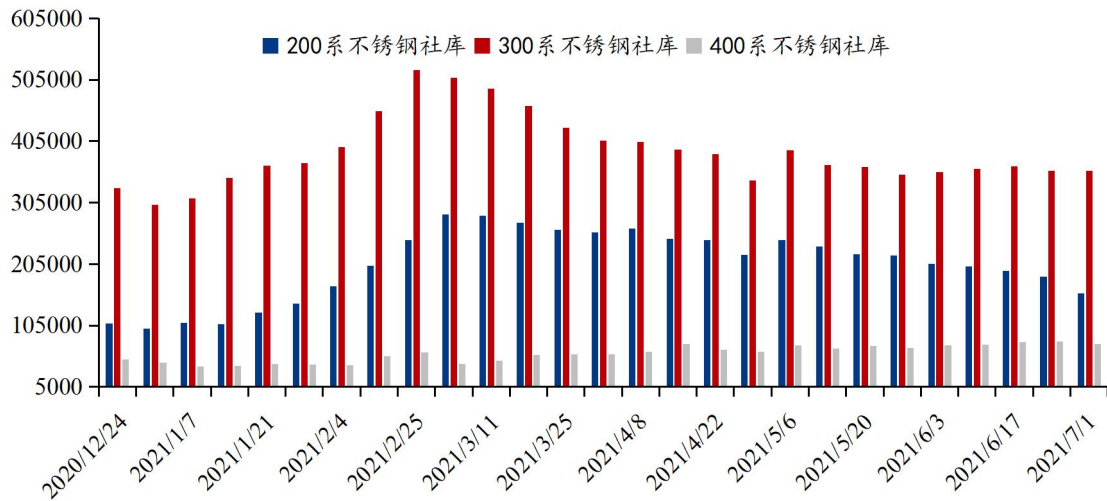
数据来源: 钢联数据

无锡库存: 本期 (6.25-7.1) 无锡市场新口径库存较上期下降 5.56%至 43.61 万吨。本期库存全系列均呈现降量。200 系本周整体以现货资源消化为主, 200 系冷轧方面, 主要以北港新材料去库为主, 同时宝钢、宏旺资源少量补库。200 系热轧方面, 本周没有明显补货, 以北港新材料、青山以及金汇资源降库为主。300 系库存周环比下降 1.65%, 300 系冷轧方面, 本周以德龙、酒钢、北港新材料资源补库为主, 同时亦以德龙、北港新材料以及太钢资源去库为主。近期青山钢厂没有大量资源到货, 市场流通量仍旧稍紧。300 系热轧方面, 周内到货不多, 以消化太钢、北港新材料、青山资源为主。由于月底代理结算, 大厂资源降量明显。400 系库存周环比下降 6.35%, 400 系冷轧方面补库资源有限, 主要以太钢、酒钢、鞍钢联众资源正常消化为主。400 系热轧方面, 以太钢资源正常消化为主。

佛山库存: 本期 (6.25-7.1) 佛山市场新口径库存较上期下降 3.57%至 15.28 万吨, 呈现出 200 系降

库，300系与400系增库的特点。200系库存周环比下降12.22%，200系冷轧方面主要以宏旺、北港新材料资源消化为主，200系热轧降量以青山、北港新材料热轧大板资源为主。300系库存周环比上升6.84%，300系冷轧库存为连续7周下降后的首次增加，增量主要以德龙、北港新材料以及甬金资源为主。300系热轧增量主要以青山热轧大板资源为主，另外东特、北港新材料热轧大板资源以及青山热轧窄带资源均有小幅增加。

Mysteel新口径不锈钢社库合计（单位：吨）



数据来源：钢联数据

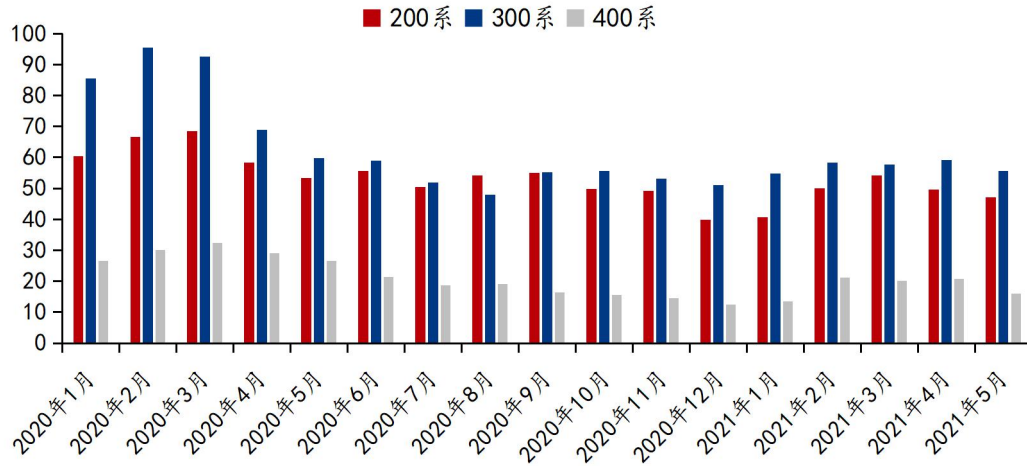
Mysteel 不锈钢 300 系社会库存（万吨）

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/7/2	12.55	16.15	28.71	3.12	3.82	6.94
2021/6/25	13.15	16.03	29.19	2.76	3.73	6.50
周度变化量	↓0.60	↑0.12	↓0.48	↑0.36	↑0.09	↑0.44
涨跌幅	↓4.54%	↑0.73%	↓1.65%	↑12.99%	↑2.29%	↑6.84%

数据来源：钢联数据

### 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）



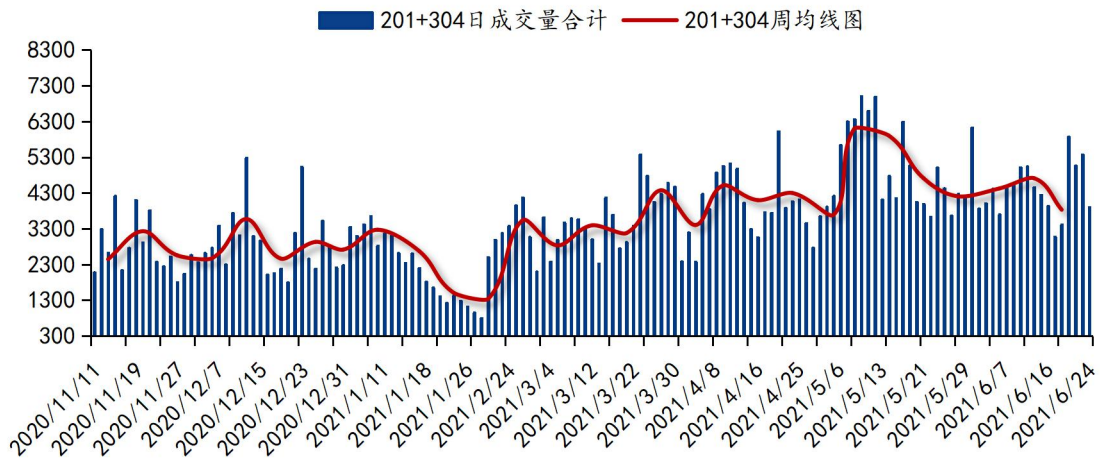
数据来源：钢联数据

据 Mysteel 调研,2021 年 5 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 118.71 万吨,环比 2021 年 4 月减 8.37%, 同比减 14.96%。其中 200 系 47.10 万吨, 环比减 5.00%, 同比减 11.63%; 300 系 55.53 万吨, 环比减 6.14%, 同比减 7.14%; 400 系 16.08 万吨, 环比减 22.73%, 同比减 39.32%。5 月份国内 200、400 系维持减产, 部分转产普碳钢, 故厂内库存有明显下降; 300 系方面虽粗钢产量创新高, 但同时需求方面维持好的局面, 出口方面也并未明显受到出口退税取消影响, 保持相对正常订单, 而钢厂交单还有延迟情况, 厂内库存环比 4 月底有下降。



## 4、不锈钢成交量

Mysteel 佛山市场304+201冷轧每日成交量（吨）



数据来源：钢联数据

本周佛山市场成交整体表现较上周略显逊色。周内市场整体交投氛围较安静，目前现货资源紧缺局面未改，市场现货价格高企，叠加整体情绪受不锈钢期货盘面窄幅震荡影响，观望情绪较为浓厚，下游备货意愿较低，入市采购相对谨慎，多以观望为主。部分贸易商为促进成交，多有小幅回调，但即便下放价格也未能带来较好成交。201 方面，周内现货价格弱稳运行，由于现阶段处于不锈钢传统淡季，下游多以观望为主，询单积极性较弱，贸易商为促成交，部分规格有小幅让利操作，但整体成交一般。

截至 1 日，本周 304 冷轧平均成交 1486 吨/天，周环比跌 10.80%，201 冷轧现货平均成交 2186 吨/天，周环比跌 35.54%。

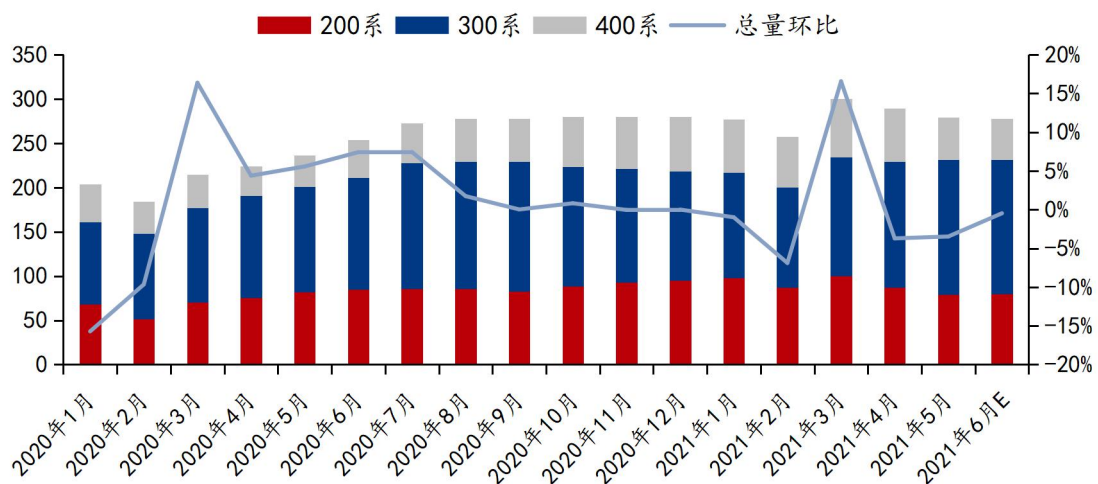


## 5、不锈钢产量

### 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）



数据来源：钢联数据

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。

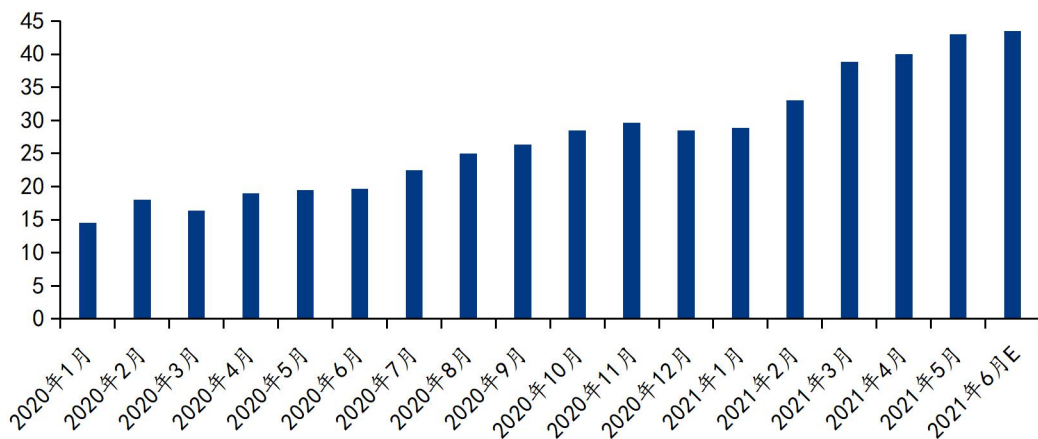
2021 年 6 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 277.89 万吨，预计环比减 0.48%，同比增加 9.99%；其中 200 系 79.62 万吨，预计环比增 0.76%，300 系 151.54 万吨，预计环比减 0.30%，400 系 46.73 万

吨, 预计环比减 3.07%。其中 6 月 300 系产量中 304 产量 134.23 万吨, 预计环比增 0.48%, 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)



数据来源: 钢联数据

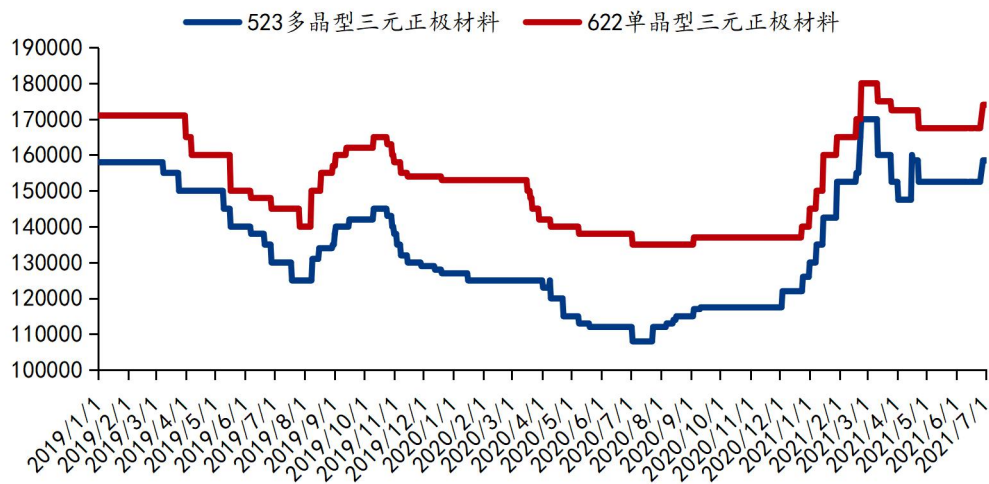
2021 年 5 月份印尼不锈钢粗钢产量 43 万吨 (300 系), 环比增 7.50%, 同比增 120.51%。

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。

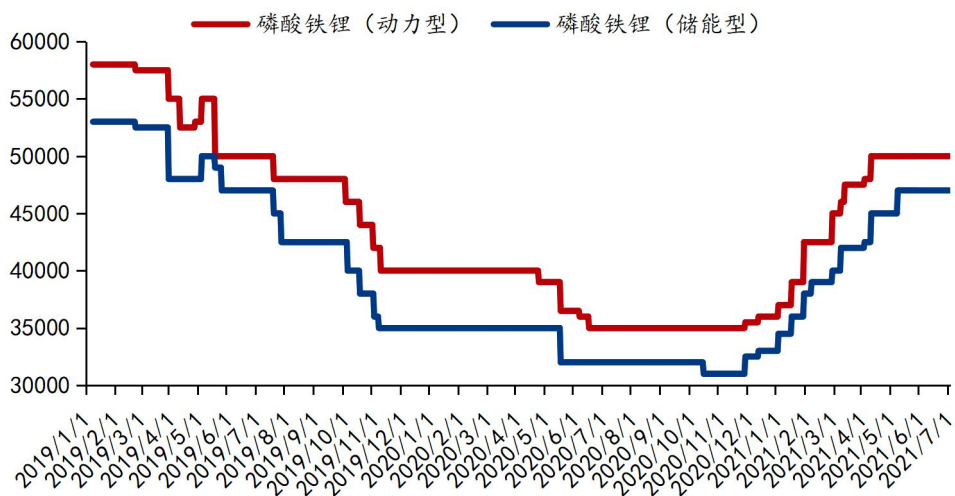
## 五、正极材料

### 1 市场行情

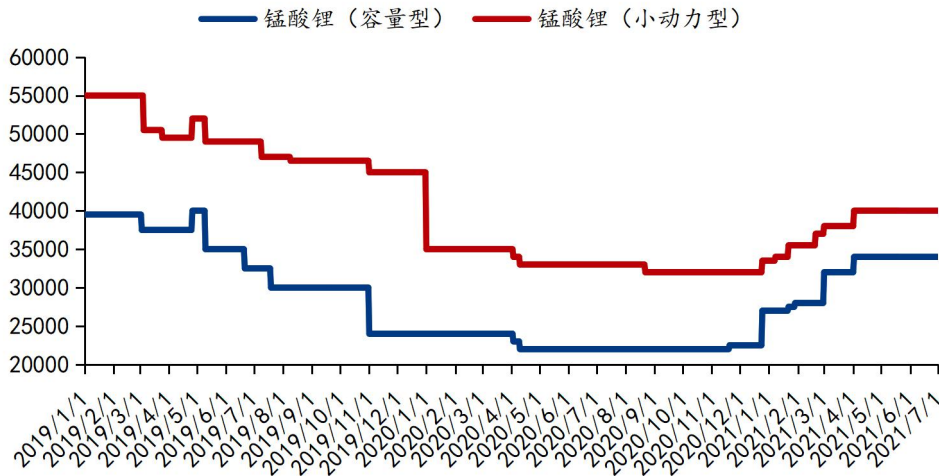
Mysteel-2019-2021国内三元正极材料走势图（元/吨）



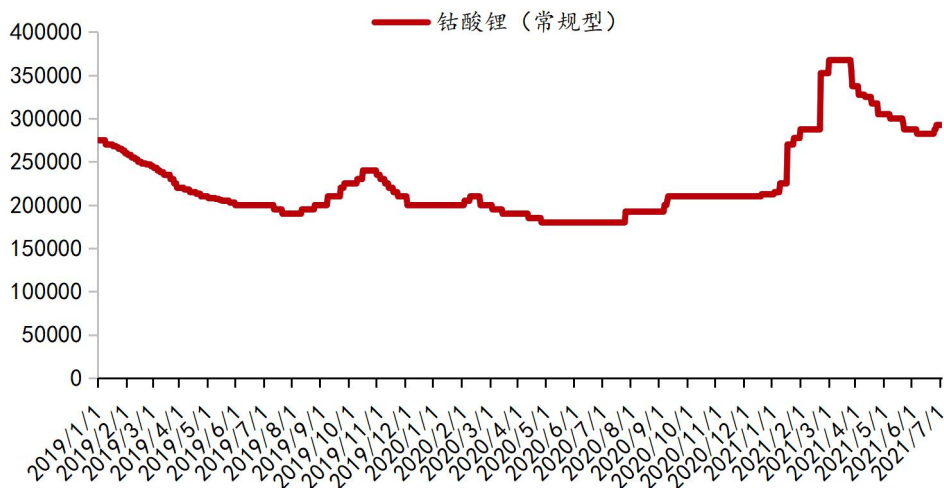
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图（元/吨）



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 40%，20% 市场人士看涨三元正极材料后市，其余 40% 市场人士看涨钴酸锂市场。

供应端：本周，正极材料开工率持稳，三元前驱体企业整体开工率在 87.28%，其中，邦普、华友、中伟开工较高，周内帕瓦新产线投放；三元材料企业整体开工率在 72%，容百新建产线稳步投放，当升科技维持高开工率；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满产运行，新建产线在三季度陆续释放。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%，据悉博石高科满产运行。目前正极材料头部企业开工率基本在 90% 以

上。

需求面：本周，原料端钴盐、镍盐维持高位运行，三元材料企业跟随原料价格上调。当前三元正极材料企业产量稳步增加，头部企业接单排产，交付长单为主，散单仍需商谈。磷酸铁锂价格稳定，龙头大厂挺价为主，目前市场下游需求旺盛，生产企业依旧保持高位运行；储能市场出货平稳，多以刚需采购为主。锰酸锂价格稳定，头部企业依靠长单客户开工保持平稳，由于 3C 数码市场暂未回暖，市场出货清淡，中小型企业产量缩减。钴酸锂需求持稳，龙头企业长协订单稳定生产出货，数码淡季接近尾声，但下游电池企业需求并未恢复，大规模备货还未开始，受原料三氧化二钴价格高位持续上调影响，钴酸锂价格继续跟涨。

其他因素：6月30日，江苏亿纬林洋储能技术有限公司开工典礼江苏启东举行，标志着亿纬林洋 10GWh 储能专用电池项目正式启动。根据协议，亿纬林洋将在江苏启东投资建设不超 30 亿元，建设年产 10GWh 磷酸铁锂储能电池项目，建设周期不超 36 个月。

预测分析：新能源汽车动力市场需求热度不减，产销量同比、环比继续双增长，下游龙头电池厂基本满产运行；数码市场询价增多，但市场交投表现仍一般，目前市场为旺季做储备。当前龙头正极企业背靠背订单平稳，市场以长协订单为主，下游动力市场需求表现向好，短时间内市场趋势变化不大，数码市场缓步恢复中。

## 2 国内正极材料供应变化

### 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	160000	90%	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
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
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	55000	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

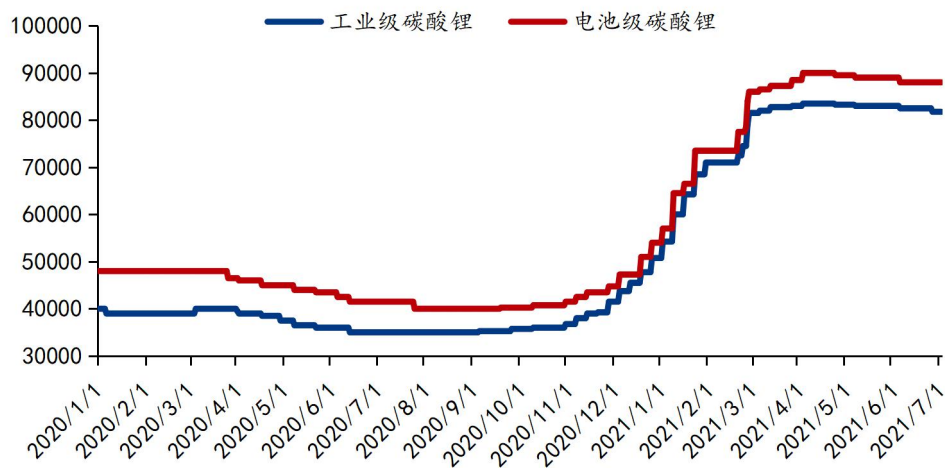
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	35000	90-95%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	55000	80-90%	正常生产
北大先行科技产业有限公司	磷酸铁锂	13500	70%	正常生产
中信大锰矿业有限责任公司	锰酸锂	24000	80%	正常生产
湖南杉杉能源科技股份有限公司	钴酸锂	18000	80%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	钴酸锂	22000	95%	高位运行

数据来源：隆众资讯

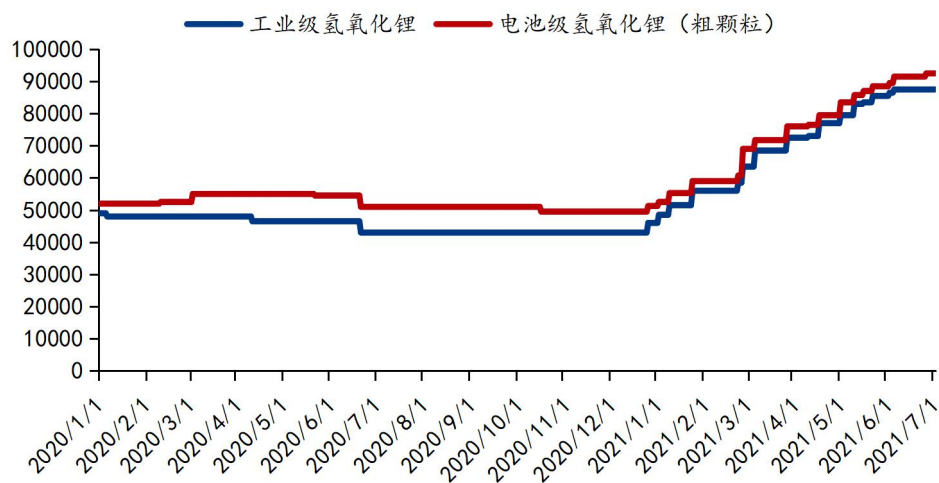
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

### 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）



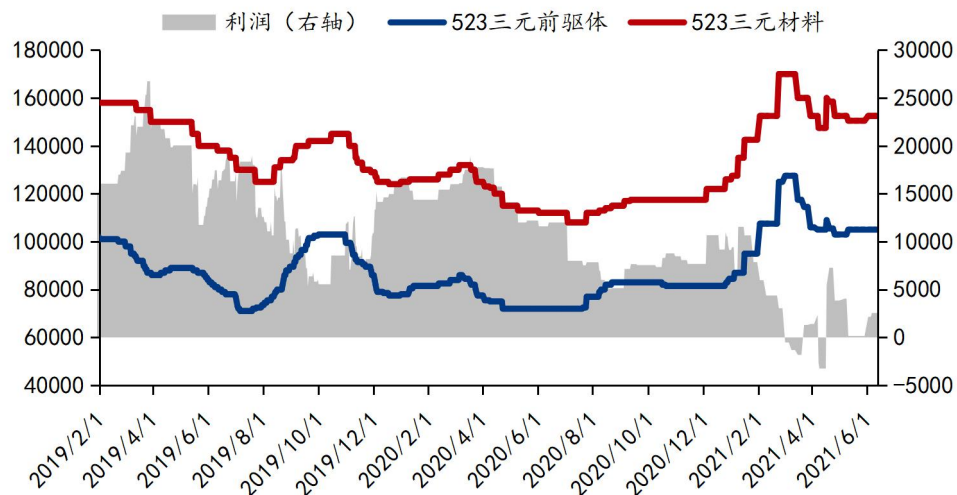


本周工业级碳酸锂市场价格小幅下调，下游需求仍显疲软，市场供应充足，高位价格难以维系。电池级碳酸锂主流成交价在 86000-90000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 80000-83500 元/吨，较上周下调 750 元/吨。

本周，电池级氢氧化锂小幅上调，大厂长约单为主，现货市场供应较少，下游需求不减，企业无出货压力，价格小幅上调。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 91500-93500 元/吨，较上周上涨 1000 元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在 87000-88000 元/吨，较上周持平。

#### 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）

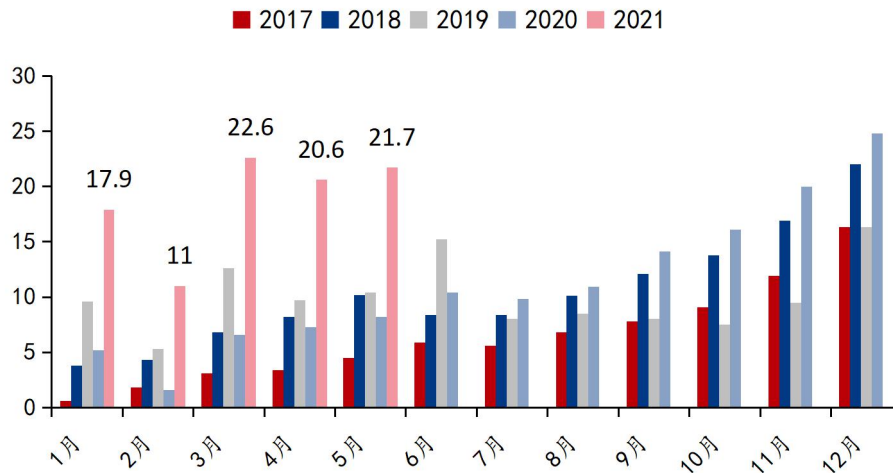


本周，523 三元前驱体及 523 三元材料价格均有上涨，但三元材料涨幅不及三元前驱体，两者价差拉宽至 48500 元/吨；电池级碳酸锂价格持稳，市场理论利润值收窄于-950 元/吨。当前因前驱体市场涨价速度较快，正极厂 7 月订单基本签完，部分正极厂已暂停报价，当前市场多关注原料端钴盐、镍盐价格走势变动情况。

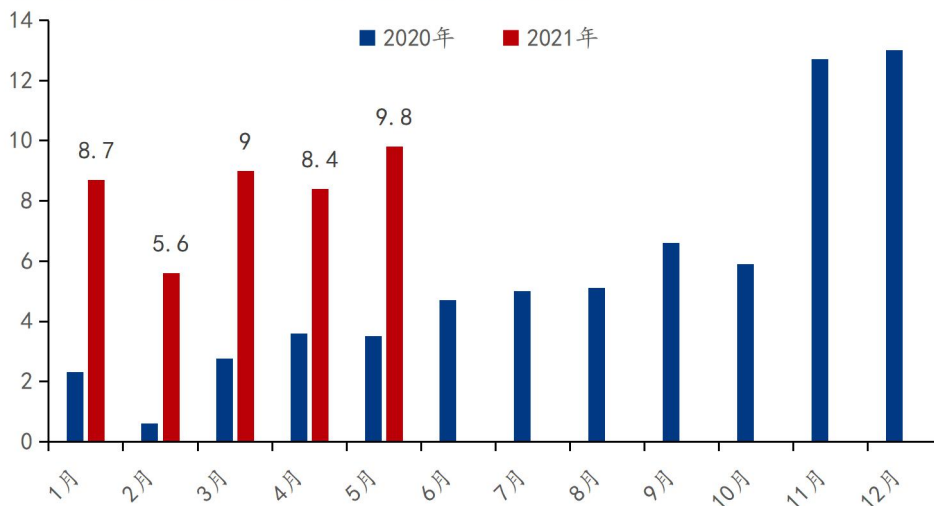


## 5 新能源汽车产销量及动力电池装机量

Mysteel-2017-2020年新能源汽车销量（万辆）



Mysteel-2020-2021年动力电池装机量（Gwh）



5月，新能源汽车产销均完成21.7万辆，同比分别增长1.5倍和1.6倍，继续刷新当月历史记录。从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成18.1万辆和17.9万辆，同比分别增加1.8倍和1.7倍；插电式混合动力汽车产销分别完成3.6万辆和3.9万辆，同比分别增长67.8%和1.2倍；燃料电池汽车产销分别完成38辆和9辆，同比分别下降41.5%和90.0%。

1-5月，新能源汽车产销分别完成96.7万辆和95万辆，同比均增长2.2倍。其中纯电动汽车产销分别完成81.8万辆和79.4万辆，同比分别增长2.6倍和2.5倍；插电式混合动力汽车产销分别完成14.9万辆和15.6万辆，同比分别增长1.1倍和1.3倍；燃料电池汽车产销分别完成188辆和207辆，同比分别下降

47.3%和 44.1%。

5 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：海外欧洲市场的 MB 钴报价保持上升势头，中间品计价系数继续持稳在 88%-89%。国内龙头钴盐企业依单出货，部分企业停止了散单报价，中小型冶炼企业表示原材料价格受行情影响跟随上调，但与下游的价格商谈仍未达到预期。三元材料前驱体生产企业保持谨慎态度进行采购，价格博弈较为坚定，但现货收紧情况下，卖方报盘强势。

2. 正极材料：当前下游电池厂动力需求多稳健，三元正极材料企业多交付长单为主，部分大厂订单已签订，已通知下游提前订货，对于高价前驱体原料暂观望为主，整体市场稳固运行。企业新建产线稳定投放，头部企业市场份额逐步提升，预计短期内三元正极材料市场依旧维持稳中偏强运行。

磷酸铁锂：磷酸铁锂集中在 2021 年三季度开始逐步释放新建产能，2021 年底产能预计达到 60 万吨；目前龙头企业出货表现向好，短期内市场偏强运行，预计后期产量将进一步提升。

锰酸锂：锰酸锂供应面变化不大，订单基本集中在头部企业，数码市场预计三季度回暖，目前市场多为后期旺季做储备。

钴酸锂：钴酸锂龙头企业背靠背订单需求平稳，下游电池企业预计新一轮备货即将开始，原料四氧化三钴价格上涨迅速，成本支撑钴酸锂价格继续上涨。

## 【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。