



二季度高镍铁供需分析及 后市展望



时间：2020-05-20



演讲人：周历



地点：上海钢联

目录

Contents

1

浅谈2020年高镍铁供需

2

一季度高镍铁市场回顾

3

二季度高镍铁供需分析及市场展望



01

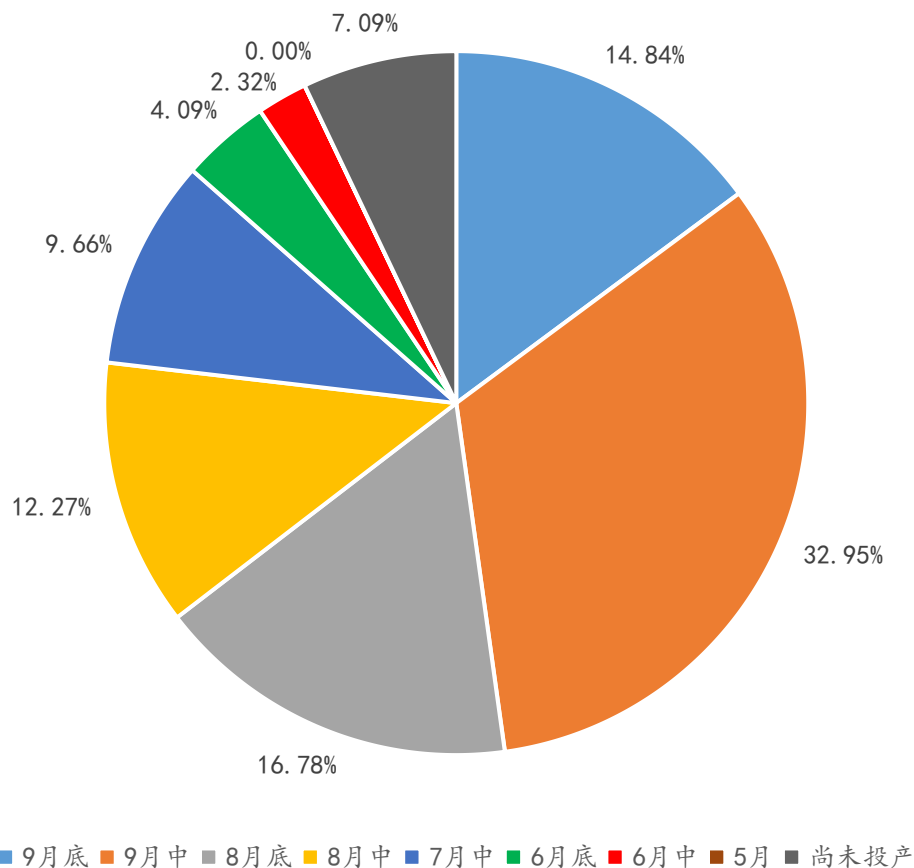
浅谈2020年高镍铁供需

1.1 镍矿供应：2020年中国进口中高镍矿总量预估

中国进口中高镍矿量（万湿吨）								
国家	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年E
印尼	5136	1330	22	42	462	1864	3125	190
菲律宾	2228	2833	3586	2756	2673	2921	2541	2261
新喀里多尼亚	0	0	0	61	123	148	213	350
危地马拉	0	0	0	21	53	0	3	50
其他	16	46	52	23	30	38	0	50
合计	7381	4209	3660	2904	3342	4970	5881	2901

1.2 镍矿供应：中国中高镍矿现货库存情况

中国高镍铁厂现货镍矿库存使用期占比



注：截至2020年5月15日Mysteel调研数据

中国高镍铁厂现货镍矿库存（万吨）

维持镍铁生产时间	库存量
2020年9月底	167.59
2020年9月中	372
2020年8月底	189.48
2020年8月中	138.50
2020年7月中	109.05
2020年6月底	46.15
2020年6月中	26.14
2020年5月	0.05
尚未投产	80
合计	1128.97

1.3 镍铁供应：2020年中国高镍铁产量预估

2020年中国中高镍矿供应量及高镍铁产量预估（万吨）

镍矿全年进口量	2901
2020年1-4月镍矿进口量	799
截至2020年5月15日中国镍矿现货库存（厂内+港口）	1128.97
2020年高镍铁金属量产量	43.45

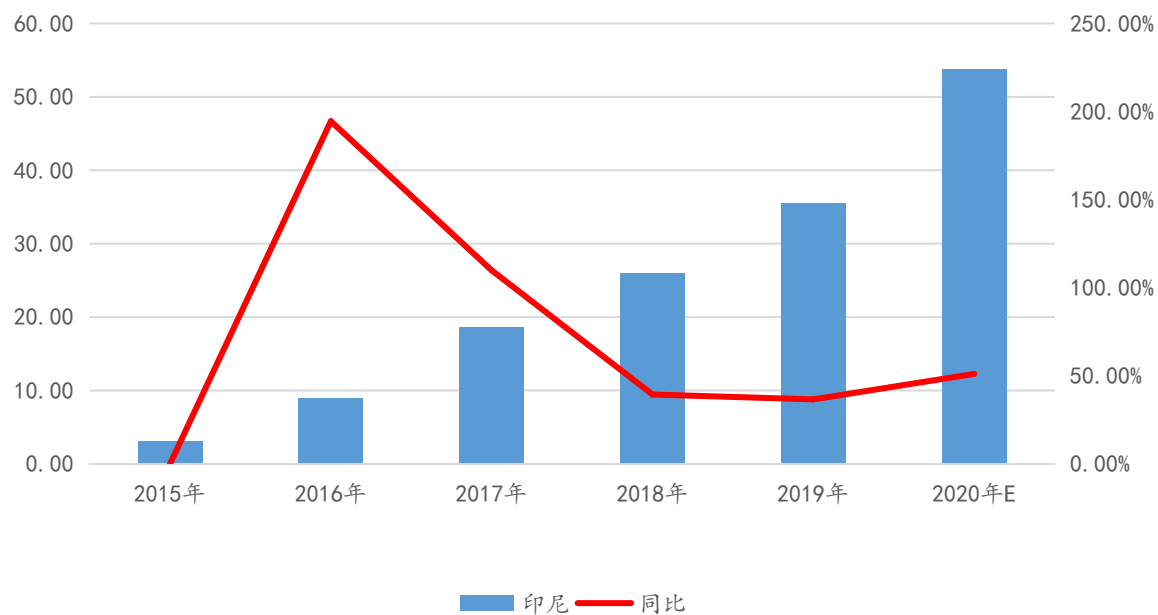
1.4 镍铁供应：2020年印尼高镍铁冶炼企业生产动态

序号	企业名称	项目进展	扩产总设备 (台)	截至2020.5.20 已投/复产设备 (台)	2020年出铁 总设备 (台)	2020E (金属量: 万吨)
1	青山 morowali	morowali目前建设总规划最新调整为36条RKEF镍铁产线，2020年计划投产8条镍铁产线不变，截至目前，已有34条RKEF镍铁产线投产出铁 2020年1月底2条新建镍铁产线投产出铁；3月底2条新建镍铁产线投产出铁；4月2条新建镍铁产线投产出铁。 据最新了解，最后2条线新建镍铁产线预计三季度投产	36	34	36	31.48
2	青山 weda bay	weda bay镍铁规划分a-b-c-d-e-f区，每区各4条RKEF镍铁产线，共计24条镍铁产线，预计2020年投产其中的12条（2020年建设最多能完成其中的20条线，预计出铁的条数或在12-16，保底是投其中的12条线） 2020年4月30日-5月7日4条新建镍铁产线已全部投产出铁。 据最新了解，后面待投产线集中在三四季度投产出铁	24	4	12	4.43
3	德龙	1) 截止目前，一期15条RKEF镍铁产线已投产14条镍铁产线 2) 二期计划建设35条RKEF镍铁产线，理想情况下预计2020年投产其中的8条，保底6条 据最新了解，目前一期仍维持14条镍铁产线生产，因送电延迟第15条产线投产推迟；二期新建的1条镍铁产线于4月29日正式投产出铁，后面待投产线集中在三四季度投产出铁	50	15	21	11.35
4	金川	截止2019年12月31日，4条RKEF新建镍铁产线已全部投产出铁	4	4	4	1.75
5	新兴铸管	维持4条镍铁产线生产	4	4	4	2.22
6	华迪	1) 截止2019年12月31日，一期2条RKEF新建镍铁产线已全部投产出铁 2) 二期4条RKEF镍铁产线正在建设中	6	2	2	0.71
7	世纪冶金	维持2条镍铁产线生产	2	2	2	0.39
8	Indoferro	维持2条镍铁产线生产	2	2	2	0.49
9	新华联	1) 据最新了解，自2019年12月13日-2020年2月20日，已实现3座高炉的全面复产，第4台因受近期疫情影响，员工未到岗，复产延迟 2) 二期规划4条RKEF新建镍铁产线，待建设	8	3	4	0.87
合计			136	70	87	53.69

1.5 镍铁供应：印尼高镍铁产量

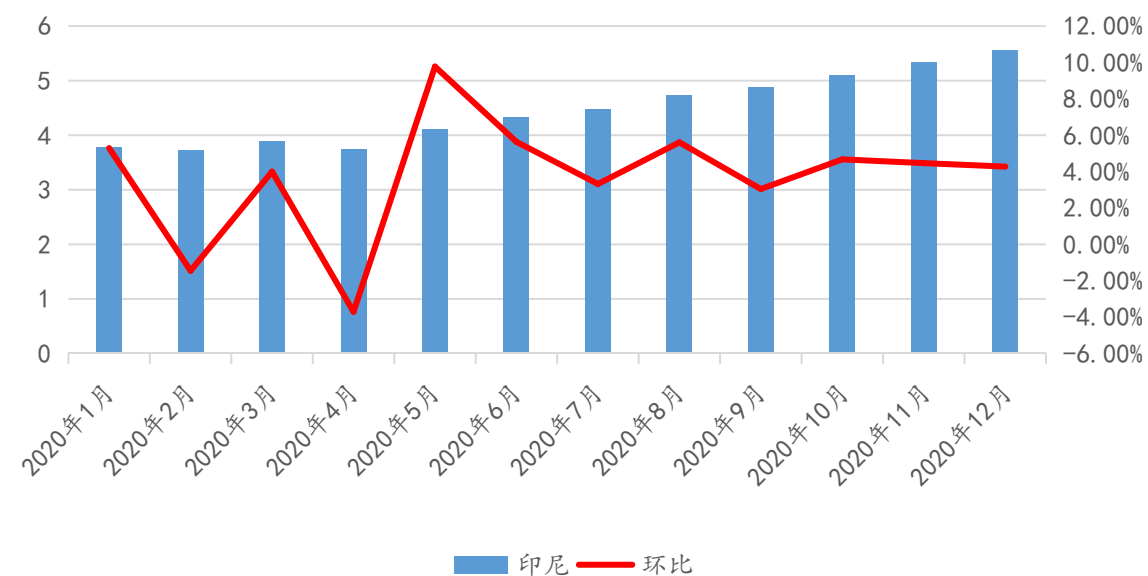
2015-2020年E印尼高镍铁产量

金属量：万吨



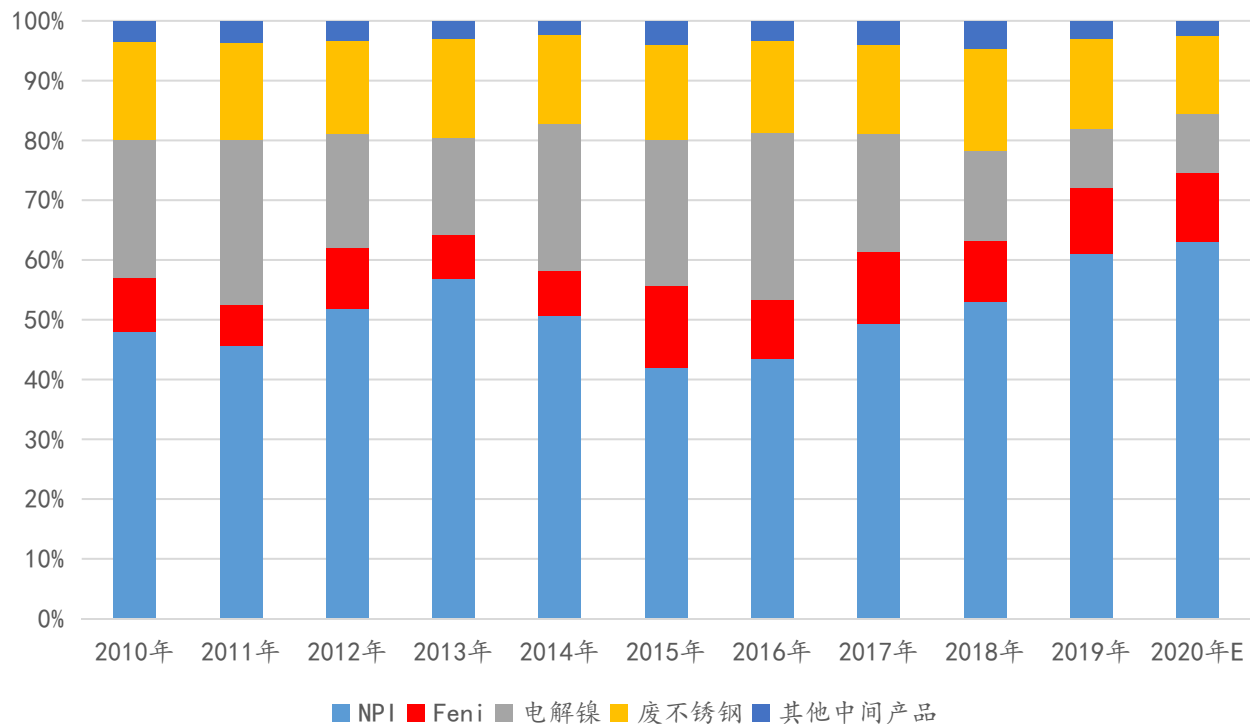
2020年印尼高镍铁产量

金属量：万吨

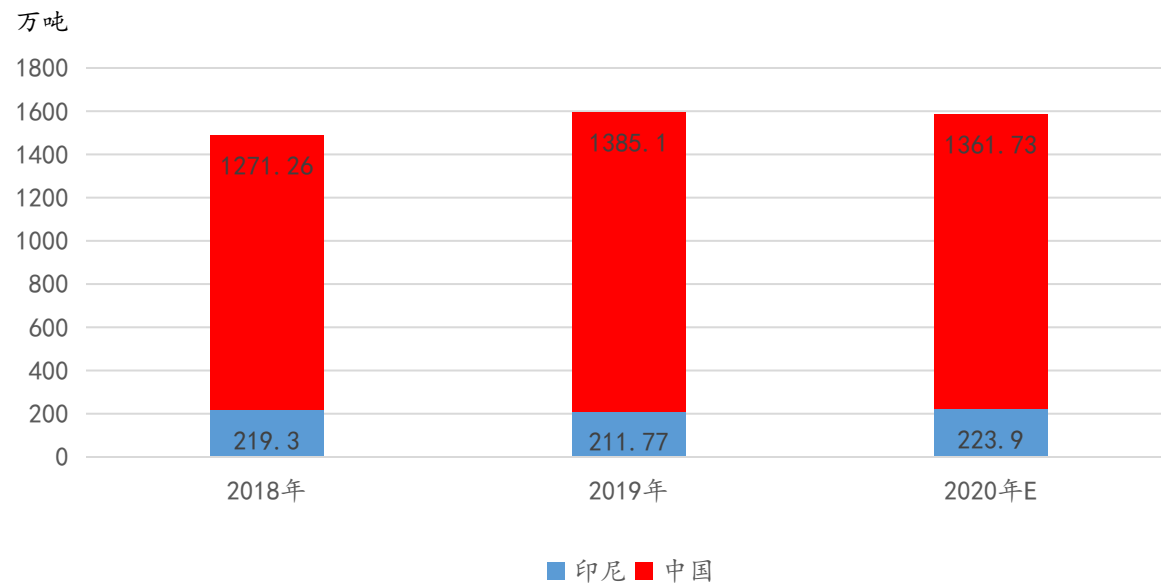


1.6 镍铁需求：中国&印尼300系不锈钢产量

镍铁在中国300系不锈钢中的使用比例



2018-2020年E中国&印尼300系不锈钢产量



2020年高镍铁供需	
类目	2020年
中国300系不锈钢全年产量	1361.73
印尼300系不锈钢全年产量	223.9
300系合计	1585.63
300系对应镍铁总需求量	97
中国高镍铁产量	43.45
印尼高镍铁产量	53.69
高镍铁总供应量	97.14
高镍铁供需	0.14

注：高镍铁产量、进口及供需量均为金属量，其他为实物量；单位为万吨

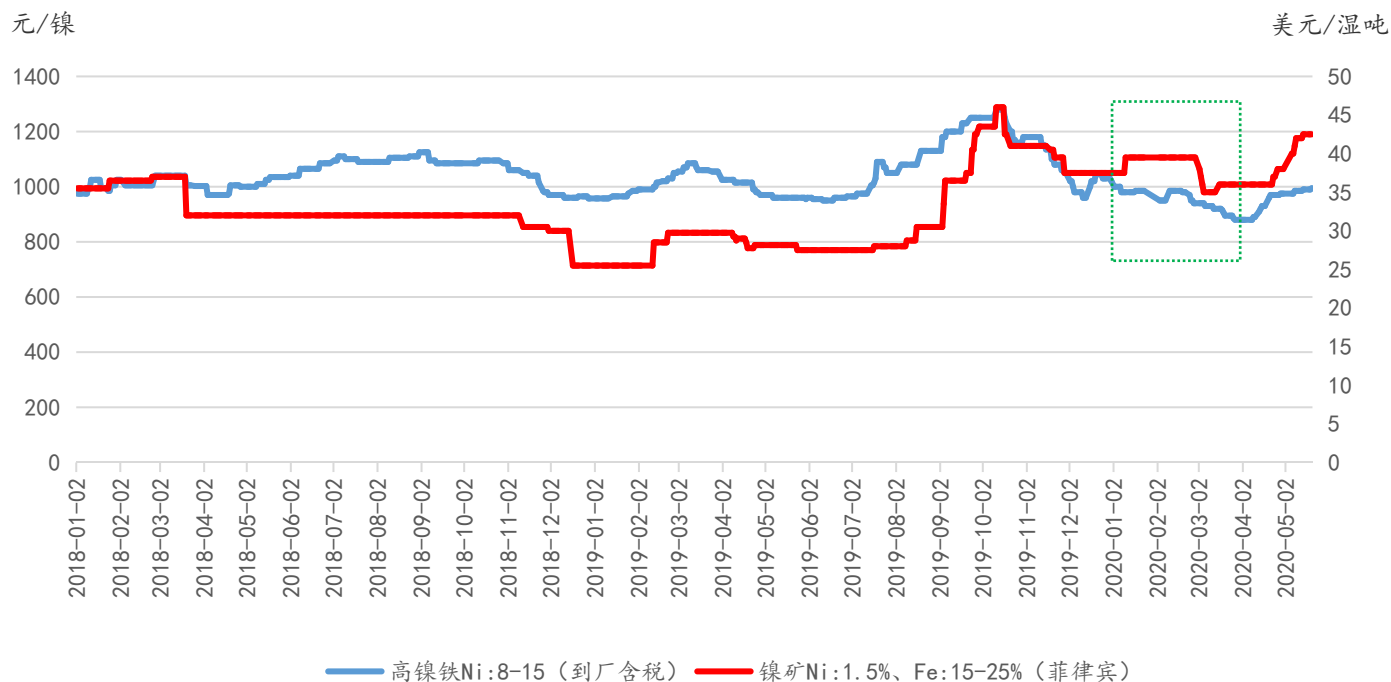


02

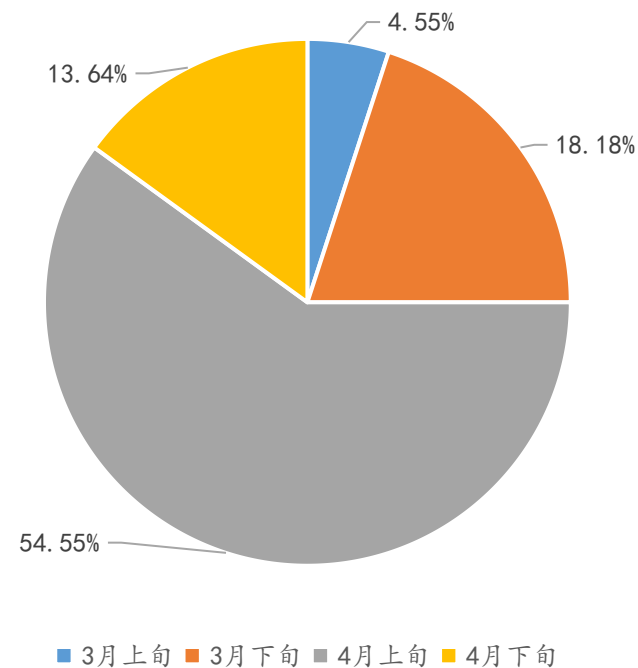
一季度高镍铁市场回顾

2.1 一季度镍铁价格&签单情况

镍铁&镍矿主流成交价走势

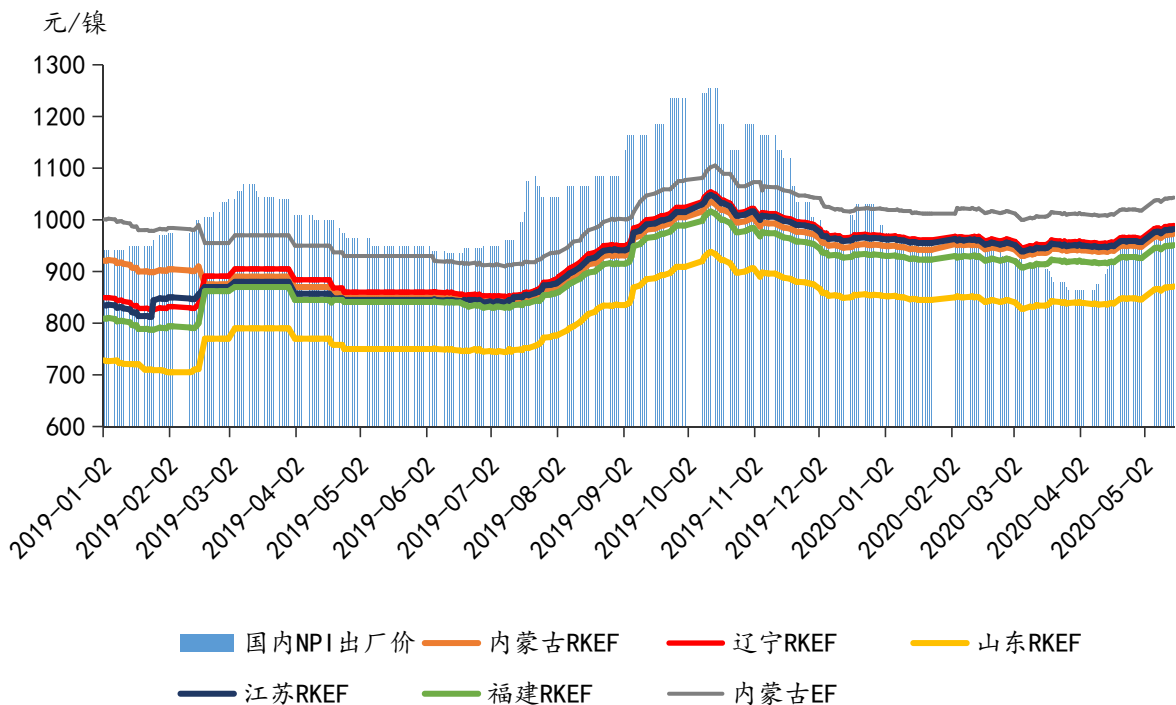


截至3月27日统计镍铁订单最远交货期厂家数占比

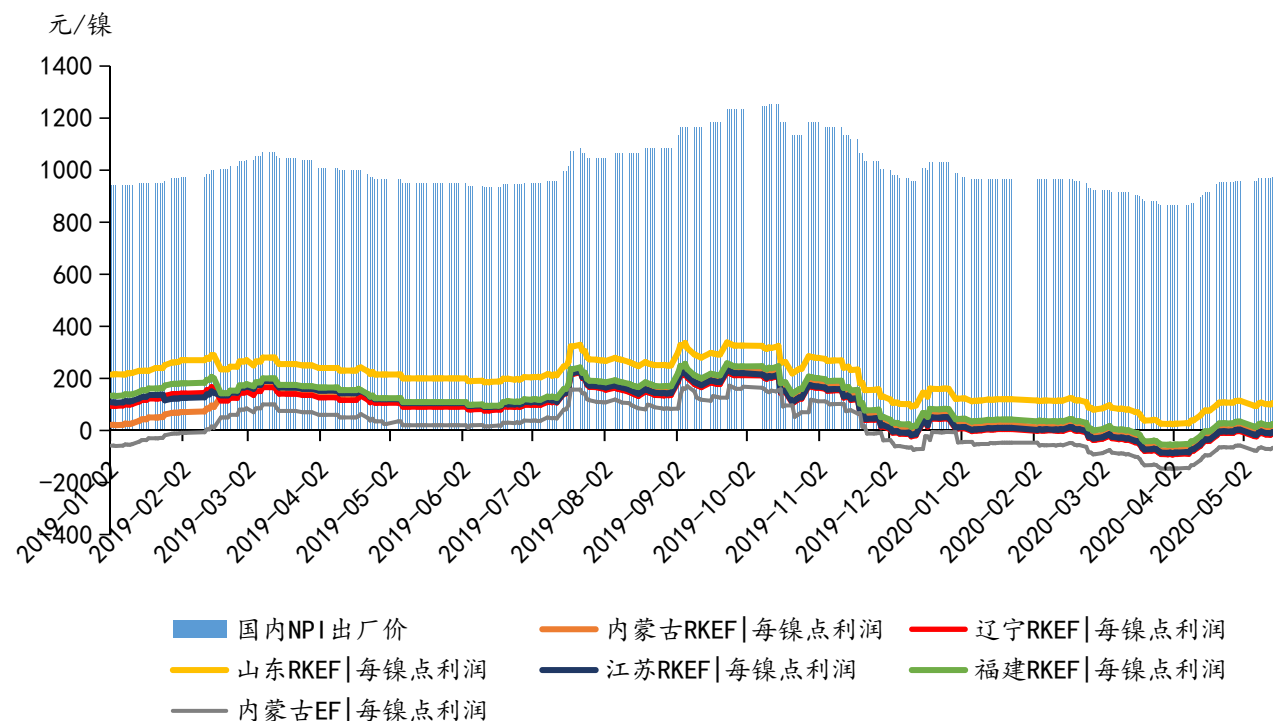


2.2 一季度镍铁成本利润

国内镍铁即期成本



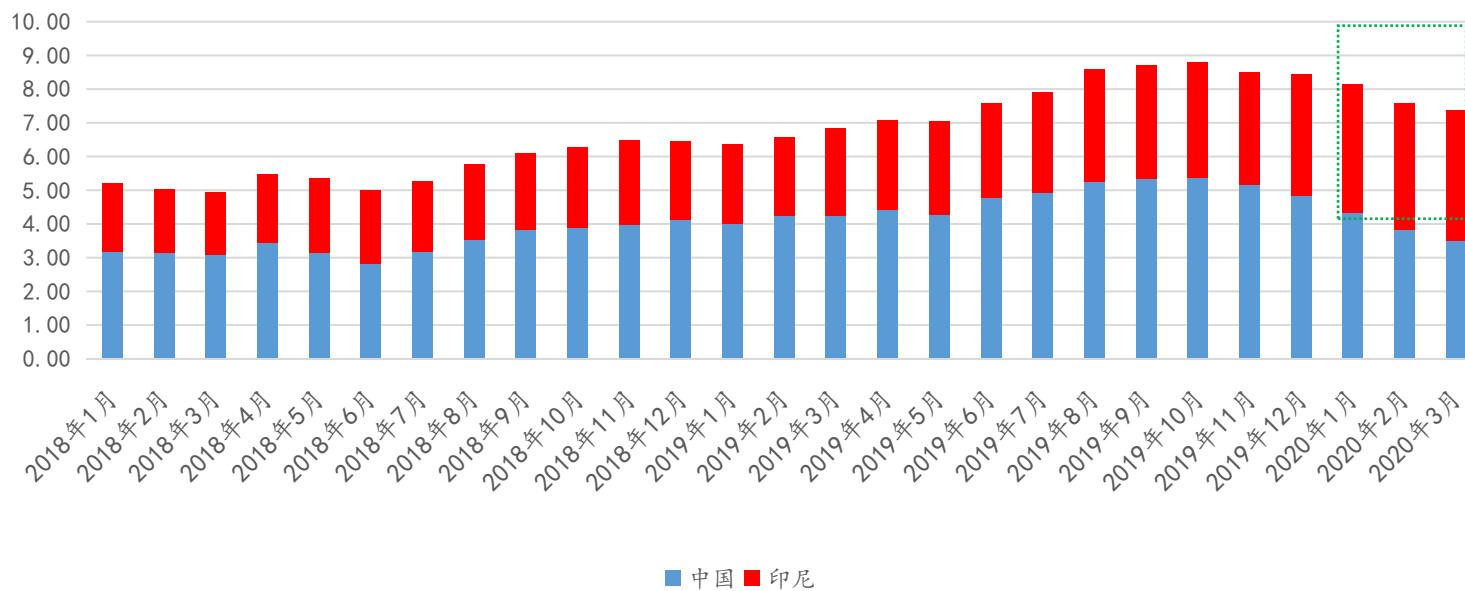
国内镍铁即期利润



2.3 一季度供应情况-中国&印尼产量

中国&印尼高镍铁产量

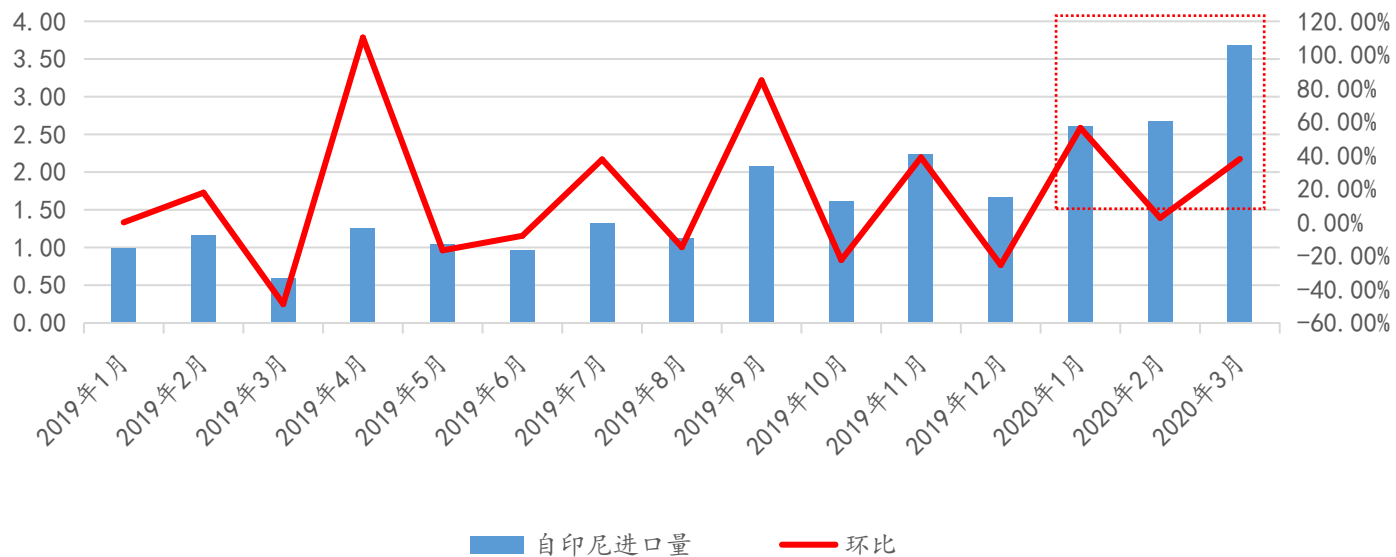
金属量：万吨



2.4 一季度供应情况-进口镍铁情况

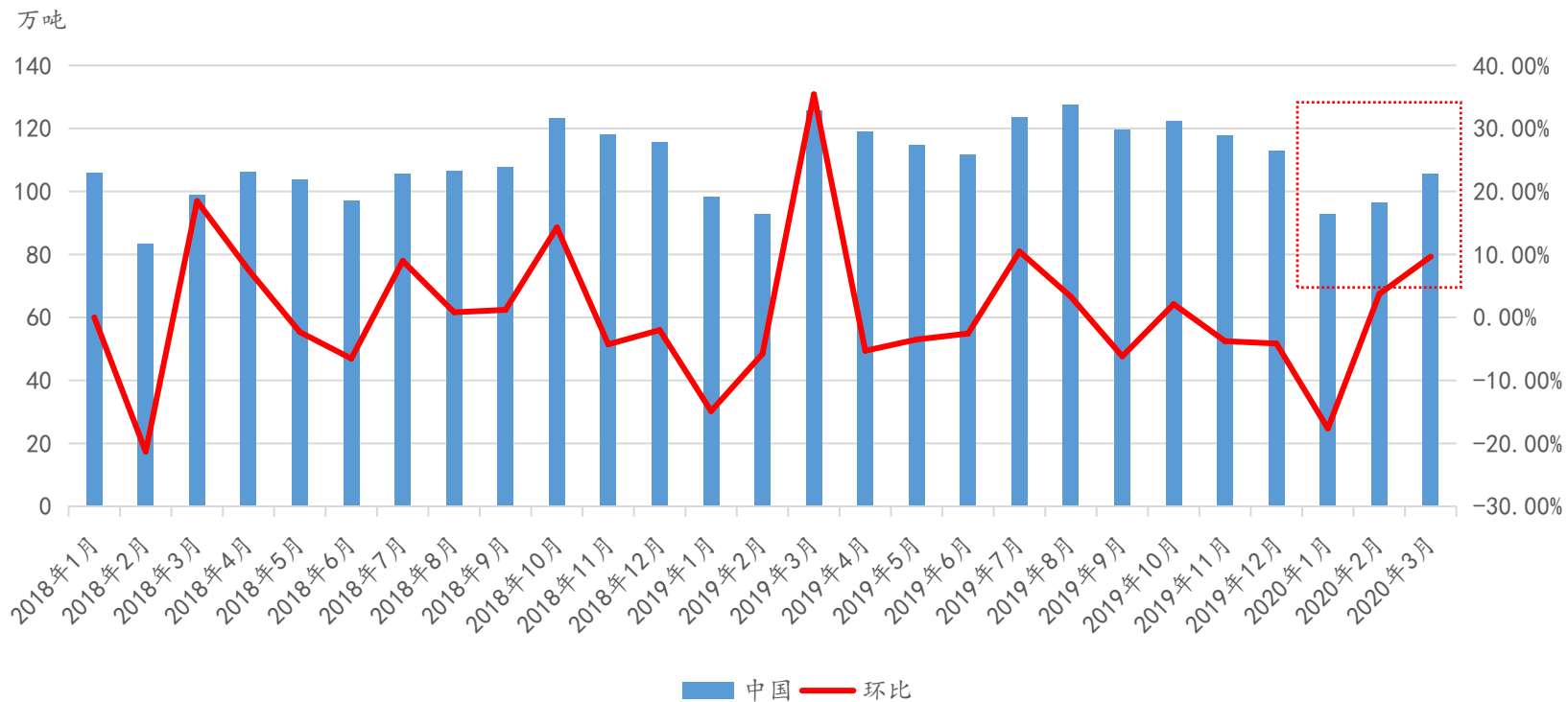
中国自印尼进口高镍铁量

金属量：万吨



2.5 一季度需求情况-中国300系不锈钢产量

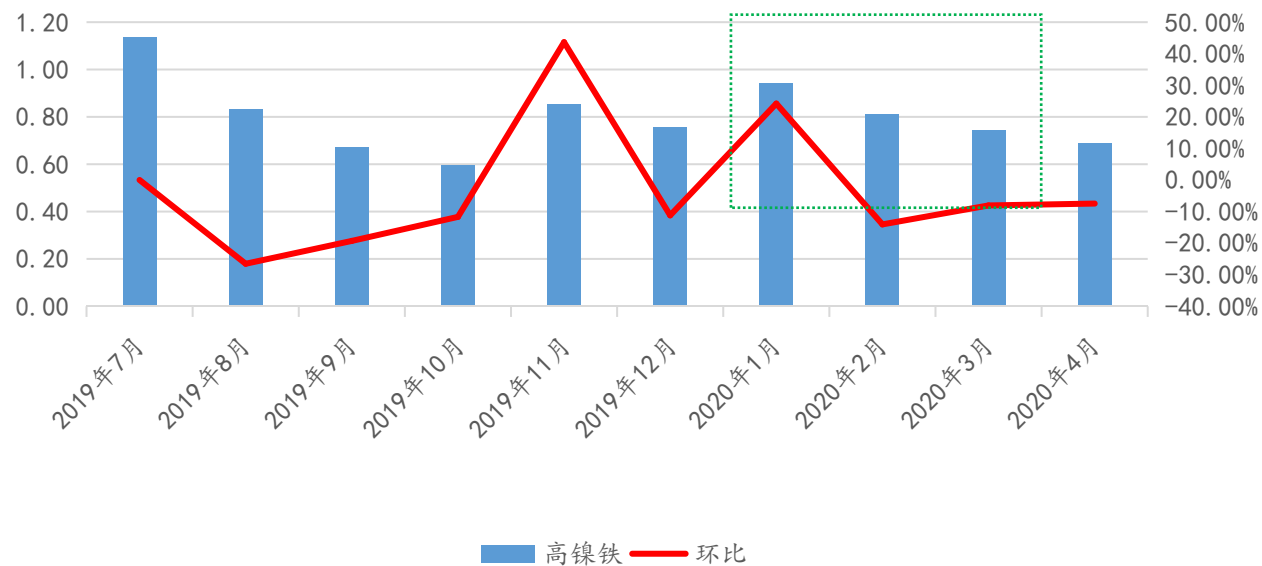
中国300系不锈钢产量



2.6 一季度高镍铁库存情况

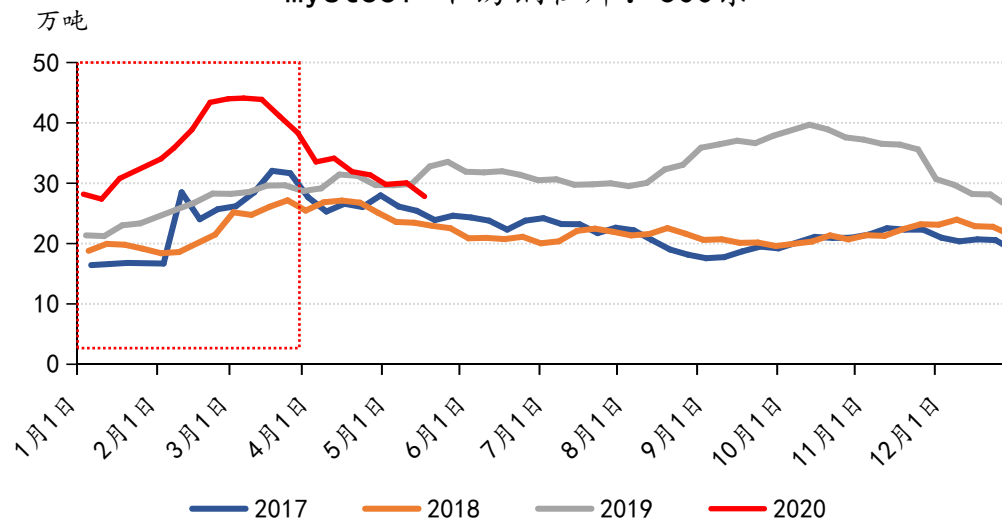
中国高镍铁库存

金属量：万吨

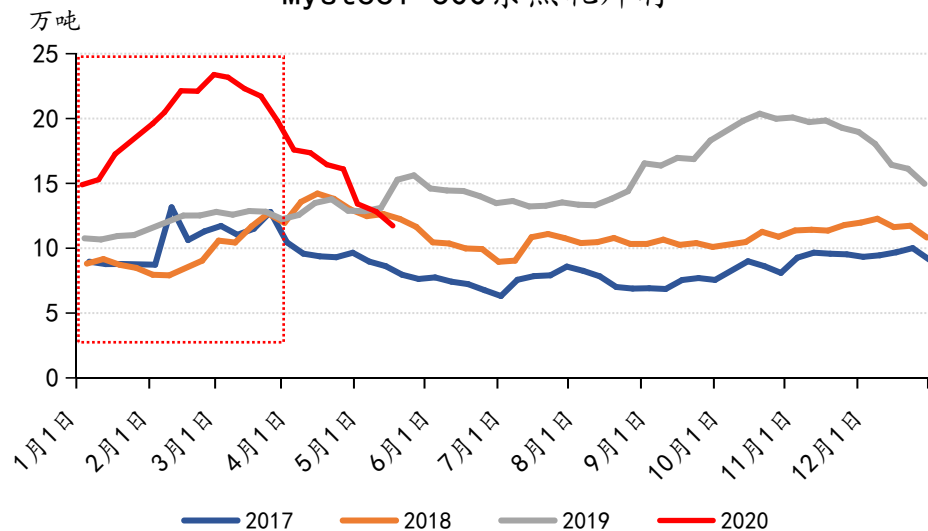


2.7 一季度不锈钢库存情况

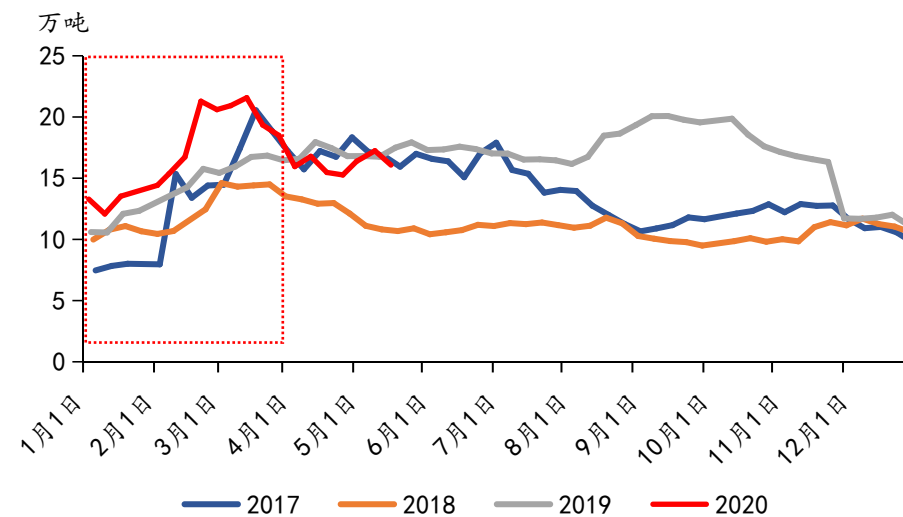
Mysteel-不锈钢社库：300系



Mysteel-300系热轧库存



Mysteel-300系冷轧库存



2020年一季度高镍铁供需			
类目	2020年1月	2020年2月	2020年3月
中国高镍铁月产量	4.3	3.8	3.5
高镍铁月进口量	2.6	2.7	3.7
高镍铁库存变化量	0.18	-0.13	-0.07
高镍铁月总供应量	7.1	6.4	7.1
中国不锈钢300系月产量	92.9	96.3	105.6
中国不锈钢300系对应高镍铁月总需求量	5.6	5.8	6.3
高镍铁供需	1.54	0.58	0.79
高镍铁月均成交价	980.5	964.0	910.0
高镍铁成交价变化区间	1020-970	990-945	935-880

注：高镍铁产量、进口及供需量均为金属量，其他为实物量，单位为万吨；镍铁价格为元/镍



03

二季度高镍铁供需分析及市场展望

3.1 镍铁供应：二季度中国高镍铁生产变量

中国二季度高镍铁冶炼企业生产动态

地区	生产动态	4月环比3月影响产量 (金属量: 万吨)	5月环比4月影响产量 (金属量: 万吨)	6月环比5月影响产量 (金属量: 万吨)
内蒙古	<p>1企业: 4月正常生产, 原料补库后生产时间延长</p> <p>2企业: 2020年4月继续减负生产</p> <p>3企业: 2020年4月继续减负生产</p> <p>4企业: 4月维持2条产线正常生产, 受行情上涨影响加大生产, 产量小有增加</p> <p>5企业: 3月16日(开炉)恢复生产后, 4月维持正常产量</p> <p>6企业: 3月停产了一周左右时间, 4月正常生产</p>	↑0.04	↑0.01	↓0.02
辽宁	<p>7企业: 4月仍减负生产, 维持正常产量的60%左右, 5月恢复正常生产</p> <p>8企业: 2条镍铁产线于2020年3月底执行检修, 产量减少</p> <p>9企业: 减负生产, 于2019年12月初大修的镍铁产线暂无明确复产计划</p> <p>10企业: 3月下旬恢复生产后, 4月维持正常产量</p>	↑0.06	↑0.03	-
山东	<p>11企业: 4月继续执行减产</p> <p>12企业: 继续减负生产, 但是5月开始计划量略有增加</p> <p>13企业: 4月维持一条镍铁产线生产</p>	↑0.01	↑0.15	-
江苏	<p>14企业: 原料不足, 实行错峰减负生产正常产量的50%; 预计6月产量有小幅增加</p> <p>15企业: 4月维持两条镍铁产线正常生产, 另于2020年2月初的一条检修产线计划5月复产</p> <p>16企业: 正常生产, 只是2019年改造的一条产线继续延迟复产</p> <p>17企业: 改造的一条镍铁产线于2020年4月底出铁</p> <p>18企业: 于2020年1月初暂停生产, 目前暂无复产计划</p>	↓0.12	↑0.03	↑0.10
闽粤桂	<p>19企业: 4月继续减负生产</p> <p>20企业: 于2020年4月检修两台炉子, 5月1日恢复生产</p>	↓0.02	↑0.08	↑0.02
非主产	<p>21企业: 于2020年4月检修的两条镍铁产线, 已于5月上旬恢复一条镍铁产线生产。另外新建镍铁项目中的一条产量=于5月上旬投产出铁; 计划6月初检修的另一条恢复生产, 且新建的又一镍铁产线于6月中投产出铁</p> <p>22企业: 4月生产正常, 5月计划停产检修</p>	↓0.09	↑0.02	↑0.08
合计		↓0.12	↑0.32	↑0.18

3.2 镍铁供应：二季度印尼高镍铁生产变量

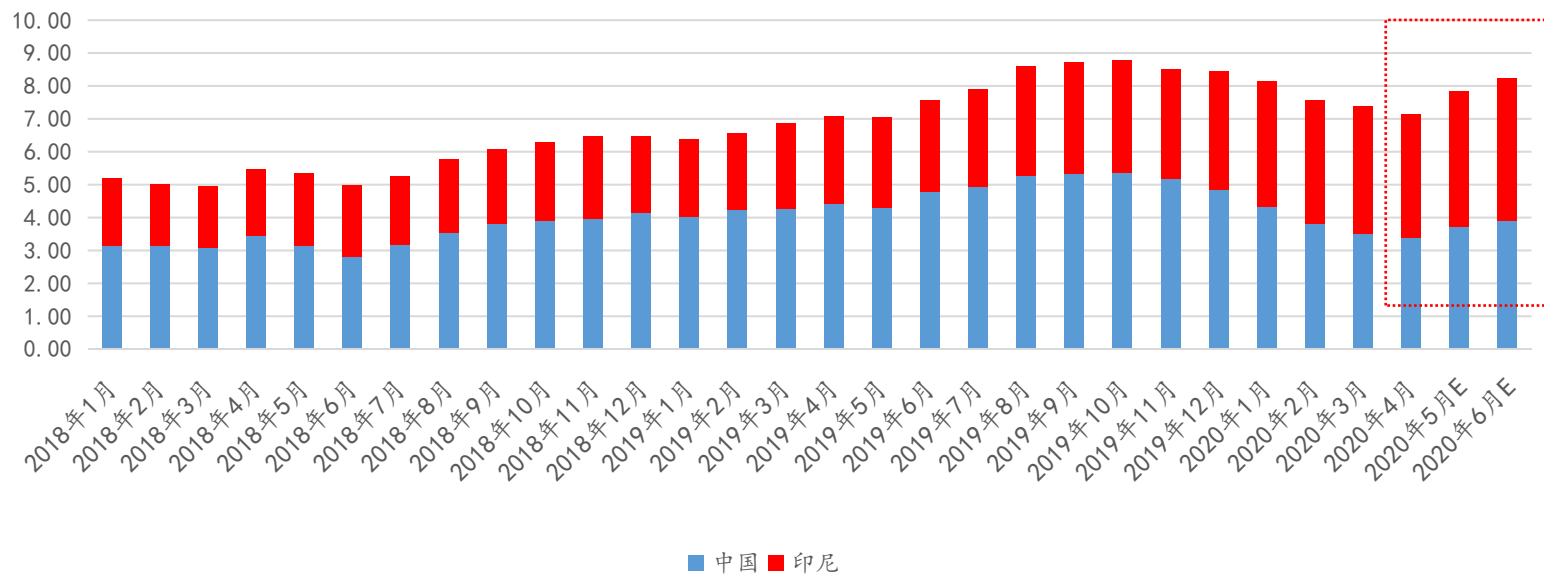
印尼二季度高镍铁冶炼企业生产动态

生产动态	4月环比3月影响产量 (金属量: 万吨)	5月环比4月影响产量 (金属量: 万吨)	6月环比5月影响产量 (金属量: 万吨)
<p>23企业: 2020年4月初morowali有两条新增产线投产出铁, 但因炉况问题降低负荷生产, 产量下降明显; 另wedabayA区一条新增产线于4月底投产出铁。截至4月30日出铁产线总条数35</p> <p>24企业: 一共15个炉子生产, 一期的14个炉子在产, 二期新建的一台炉子于4月29日投产试运行</p> <p>25企业: 于2020年3月底3#、4#炉因临时出故障暂停生产, 4月恢复生产但整体负荷降低</p> <p>26企业: 4#原计划大修, 目前再度推迟</p> <p>27企业: 自2019年12月13日-2020年2月20日, 已实现3台高炉的全面复产, 第4台高炉因受近期疫情影响, 员工未到岗, 复产延迟。4月月均含量增加至8%附近, 单台实物吨产量略有减少</p>	↓0.14	↑0.37	↑0.23

3.3 镍铁供应：二季度中国&印尼高镍铁产量

中国&印尼高镍铁产量

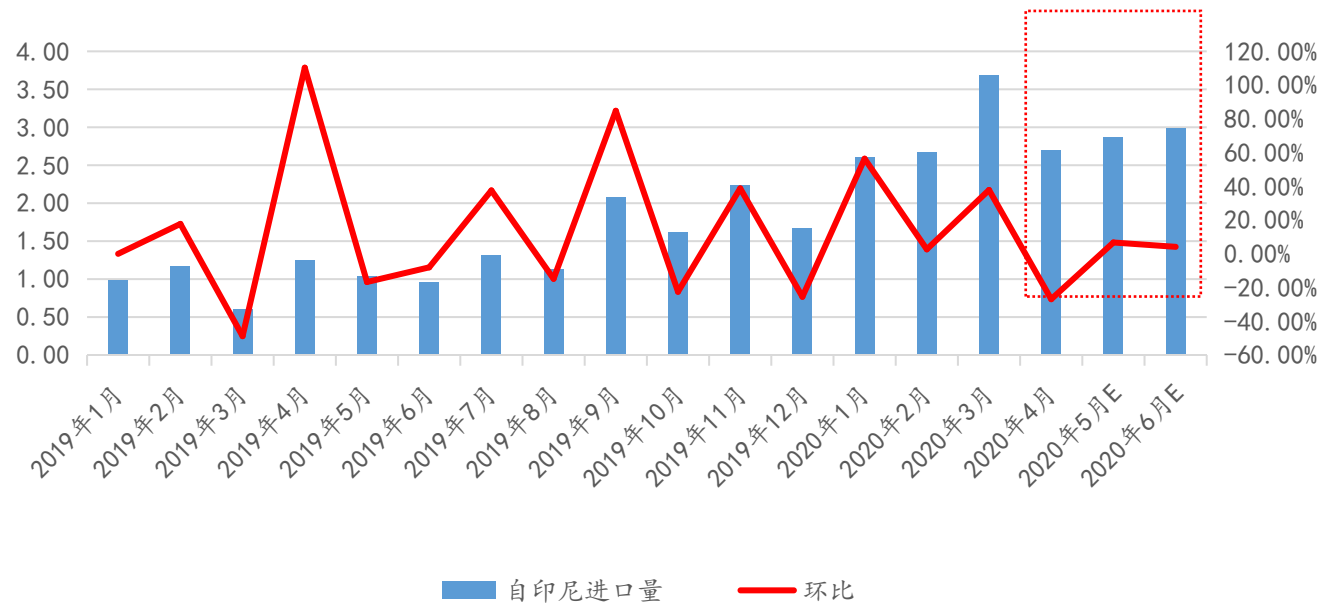
金属量：万吨



3.4 镍铁供应：二季度中国自印尼进口高镍铁量

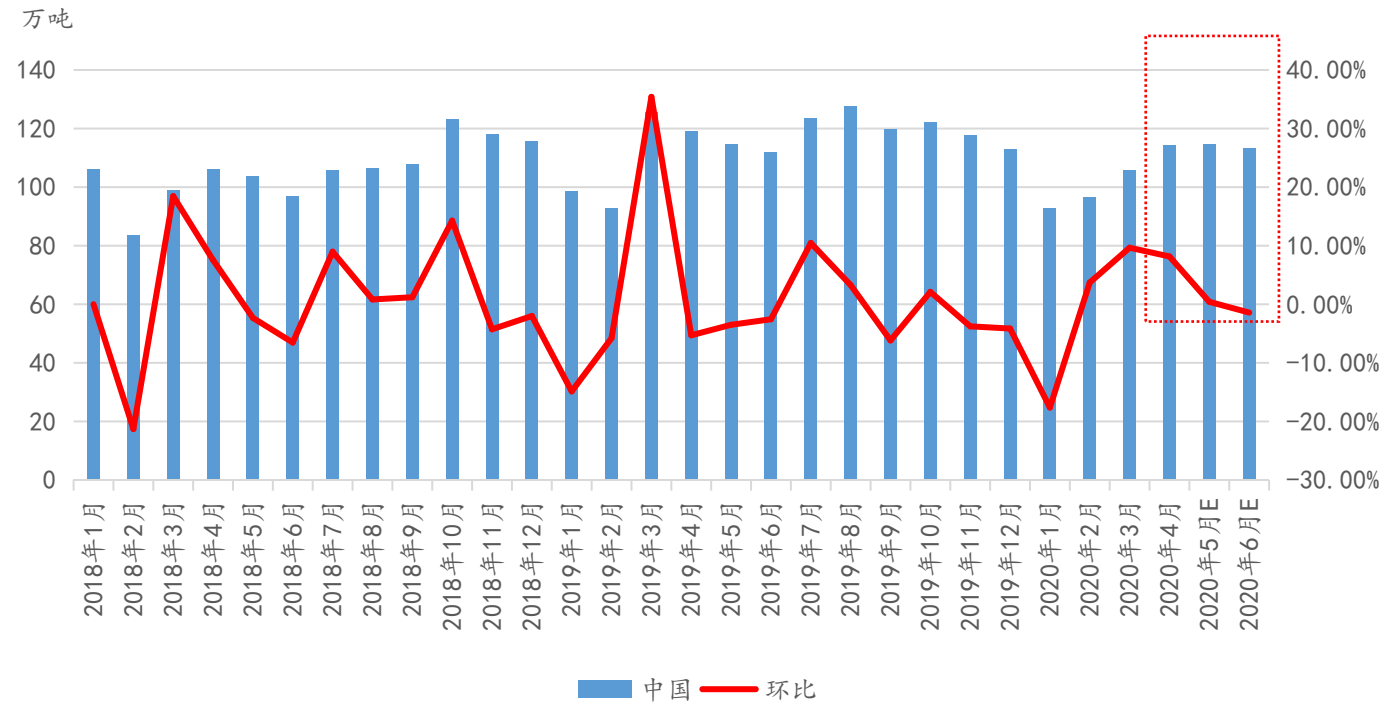
中国自印尼进口高镍铁量

金属量：万吨



3.5 镍铁需求：二季度中国300系不锈钢产量

中国300系不锈钢产量



2020年二季度高镍铁供需			
类目	2020年4月	2020年5月	2020年6月
中国高镍铁月产量	3.4	3.7	3.9
高镍铁月进口量	2.7	2.9	3.0
高镍铁库存变化量	-0.1	-0.2	-0.1
高镍铁月总供应量	6.0	6.4	6.8
中国不锈钢300系月产量	114.2	114.7	113.1
中国不锈钢300系对应高镍铁月总需求量	6.9	6.9	6.8
高镍铁供需	-0.8	-0.5	0.0
高镍铁月均成交价	928.0	982.5	-
高镍铁成交价变化区间	880-980	970-1005	-

注：高镍铁产量、进口及供需量均为金属量，其他为实物量，单位为万吨；镍铁价格为元/镍

谢谢观看