



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	13
2.3 进口盈亏	15
2.4 镍系原料经济性对比	15
3 硫酸镍	17
3.1 市场价格	17
3.2 硫酸镍即期盈亏	18
二、铬系	19
1 市场价格	19
1.1 铬矿价格	19
1.2 铬铁市场价格	21
2 铬矿港口库存	23
3 高碳铬铁成本&利润变化	24
4 汇率	25
三、废不锈钢	26
三、不锈钢	28
1 市场价格	28

1.1 板卷价格	28
1.2 管型材市场价格	31
1.3 品种/地区价差	33
2 社会库存	35
五、正极材料	38
1 市场行情	38
2 国内正极材料供应变化	41
3 正极材料上游原料价格	41
4 三元前驱体与三元材料价差分析	43
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量	43
6 本周趋势及小结	44
【免责声明】	45
【法律声明】	45

市场概述

镍：宏观利好镍价上行 基本面维持弱势运行

供应方面：近期镍矿市场价格僵持，镍铁厂对于 8 月期船询盘积极，但买卖未达成一致，周内镍矿市场成交冷清。

需求方面：据不完全统计，本周钢厂高镍铁采购量合计约 2.5 万吨，主要为华南钢厂采购成交，市场整体成交一般。受盘面镍价上涨及高原料成本支撑，近日镍铁厂报价坚挺，而钢厂对镍铁意向询价多集中在 950-960 元/镍（到厂含税），市场散单成交略显冷清，大单量采购价仍维持上周主流钢厂的出价 965-975 元/镍（到厂含税）。预计下周镍铁价格弱稳运行。

市场预测：目前镍矿资源紧缺问题持续影响矿价坚挺不下。而印尼 NPI 短期难以出现大量外售局面，国内不锈钢高排产下，镍铁需求以及成本对镍铁价格形成支撑。纯镍需求一般，国内库存虽同比较低，但消费低迷导致现货库存相对宽松。目前宏观利好刺激以及基本面弱平衡状态下，预计下周沪镍价格震荡运行，运行区间 103000-106000 元/吨。

铬：过渡阶段操作谨慎 市场延续盘整

供应方面：虽近期铬系市场价格弱势盘整，但多数铬矿商、铬铁工厂再行降价销售意愿不高，业内多认为短期内铬矿、铬铁价格会相对企稳，大幅下降可能性不大。

需求方面：多数工厂前期备货充足，且对后期铬系市场看法信心不足，现阶段工厂采购铬矿以执行前期合同为主，对铬矿新订单意愿较低，铬矿成交表现为部分工厂按需采购为主。

行情预测：铬矿方面，多数矿商不愿大量亏损销售，价格相对前期企稳；铬铁方面，下游钢厂采购压价凸显，部分工厂资金压力较大且尚存部分盈利空间，不排除小幅降价刺激成交。

不锈钢：期货盘面表现强劲 现货上涨下游按需补库

供应方面：由于南方近段时间天气原因，钢厂交货时间或受到影响，但预计下周会有到货。据统计，7 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 257.3 万吨，预计环比增 1.70%，故总体来说 7 月份供应或将维持

较高水平。

需求方面：目前处于不锈钢传统消费淡季，下游需求不旺，多以按需补货为主，7月份以来，现货市场反馈总体成交延续6月偏淡格局；钢厂期货订单多接到8月份，个别接到9月份。

行情预测：7月为传统不锈钢消费淡季，现货成交较差，但另一方面钢厂价格相对坚挺，短期也市场库存也难有垒库，预计下周300系价窄幅震荡运行为主。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	弱勢震荡	103000-106000	镍矿由于资源紧缺导致报价坚挺，且短期印尼NPI暂未大量回流中国，国内不锈钢高排产下对镍铁需求增加，镍铁价格坚挺，精炼镍处于供需两弱状态，宏观利好刺激以及基本面弱平衡状态下，预计下周沪镍价格震荡运行。
镍矿	持穩运行	47	目前菲律宾镍矿8月期船出售中，镍矿商报价坚挺；镍铁行情走弱下镍铁厂利润亏损扩大，对于镍矿产压价意愿较强。
高镍生铁	弱穩运行	965	镍矿库存水平低以及高原料成本支撑镍铁惜售挺价；个别大型钢厂8月不锈钢生产所需镍铁库存基本备足，其他钢厂采购需求略显一般，镍铁供应充足下压价意愿更强。
铬矿	弱穩运行	29-30	虽铬矿成交不畅，但贸易商再降价出货意愿不高，预计价格在此基础上短期内维持弱穩态势。
高碳铬铁	弱穩偏下	5850-6000	下游采购心理价位较低，部分工厂为促进成交小幅调低价格。
不锈钢	窄幅震荡	13400-13600	下游需求不旺，但市场库存短期垒库可能性较小，价格较为坚挺。

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

韩国将对中国及印尼不锈钢实行反倾销

据市场消息，韩国将从8月开始，对中国、印尼进口不锈钢进行反倾销。但是考虑到，国内的产业链延续问题，会对一些企业给与豁免权。

下周关注要点

- 印尼镍矿政策变动、新建镍铁项目投产进度
- 镍铁厂镍矿采购及镍铁成交情况
- 青山等钢厂盘价
- 市场库存变化情况

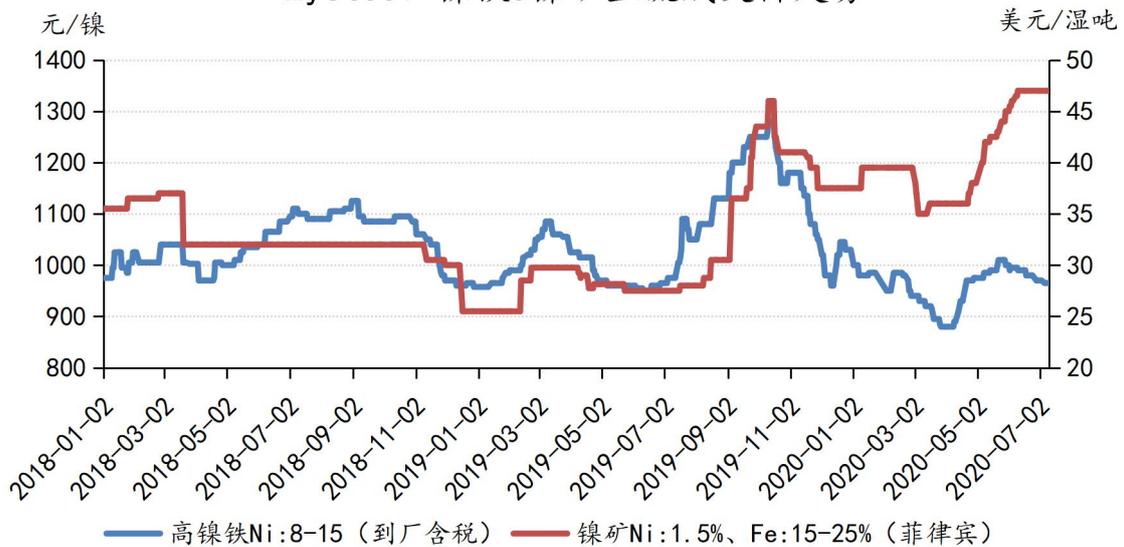
一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

市场博弈持续 整体成交冷清

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: 8-12% (元/镍)
贸易方式	CIF	到厂含税
2020/7/06	47	965
2020/7/07	47	965
2020/7/08	47	965
2020/7/09	47	965
2020/7/10	47	965
周度变化	-	-5
涨跌幅	-	-0.52%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场方面: 本周中高品位镍矿价格暂稳, 低镍矿价格上调。周内 Ni:0.9%高铝矿 CIF 价格上涨 2

美元/湿吨至 27 美元/湿吨；Ni:0.9%低铝矿 CIF 价格暂稳 33-34 美元/湿吨；Ni:1.5%品位镍矿 CIF 价格暂稳 47 美元/湿吨；Ni:1.8%品位镍矿 CIF 价格暂稳 72-74 美元/湿吨。

近期菲律宾天气好转，镍矿装运逐渐恢复正常，目前菲律宾部分镍矿山 8 月期船已开售，周内贸易商报价维持高位；镍铁厂因库存紧张对镍矿询盘积极，但由于目前镍铁成本高企下即期利润亏损，镍铁厂对于高价位接受度有限，周内市场买卖双方僵持，整体成交较为冷清。

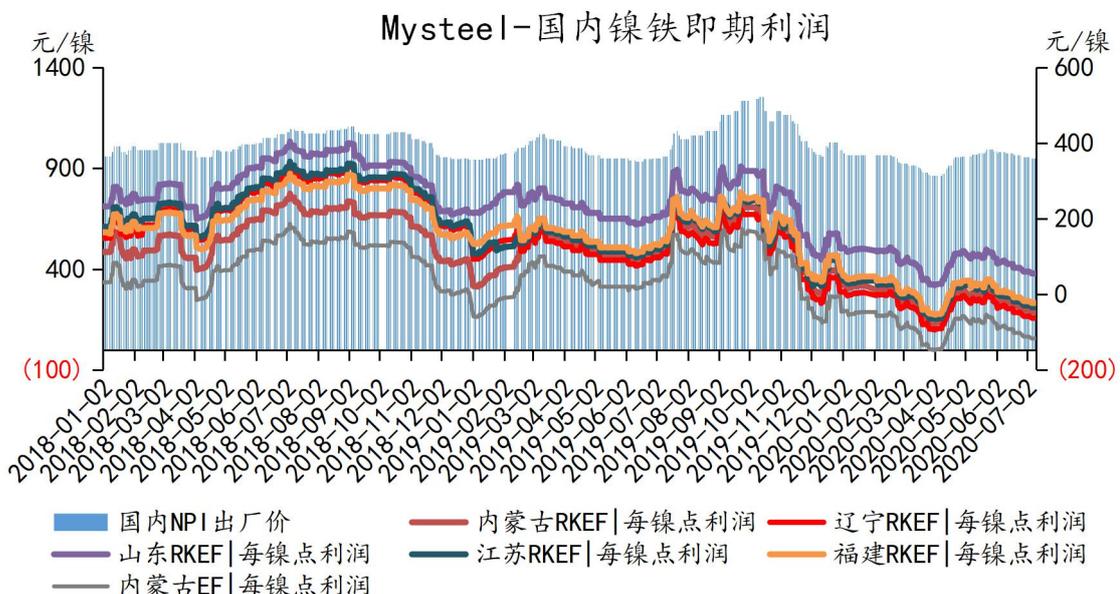
镍矿海运费方面：本周菲律宾至连云港海运费暂稳 9 美元/湿吨左右。

镍铁价格方面：本周高镍铁市场主流成交价暂稳 965-975 元/镍（到厂含税）。周内受宏观影响沪镍价格走势较为稳挺，在 107000 元/吨上下震荡。现货方面，近日个别为交付前期钢厂镍铁订单的贸易商询盘价已出至 945 元/镍（出厂含税），较远期订单价格偏高，目前镍铁现货交期成交价最高至 960 元/镍（出厂含税）。在期货盘面镍价偏高情况下，近日镍铁远期订单签订情况不佳，市场整体成交偏冷清。

镍铁成交方面：据 Mysteel 不完全统计，截至 7 月 10 日国内镍铁市场成交量合计约 2.5 万吨，主要为华南某钢厂及贸易商采购成交。目前国内镍铁厂订单最远交期至 8 月上旬，对应 8 月不锈钢生产所需镍铁。

1.2 镍铁利润

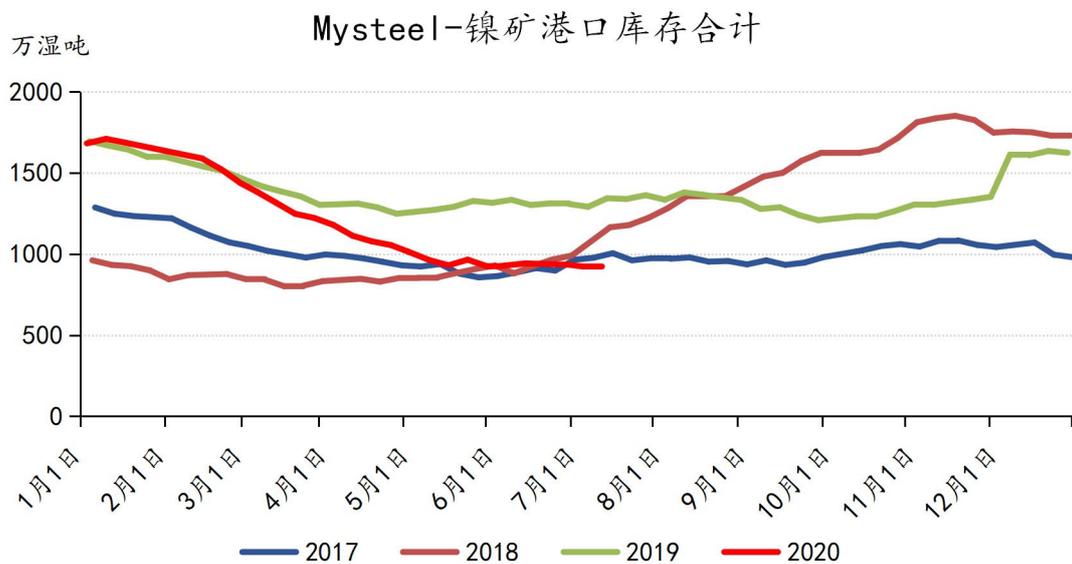
镍铁价格小幅下调 镍铁厂即期亏损扩大



周内主流品位镍矿成交价暂稳，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本较上周持平；本周高镍铁主流成交价下调，镍铁厂即期生产亏损扩大，除山东某大型镍铁厂外，其他 RKEF 工艺镍铁厂亏损幅度在有 25~45 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

国内镍矿港口库存下降



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	2020/7/10	2020/7/3	增减
天津港	—	—	—	—	—	—
连云港	232.00	23.00	—	255.00	271.00	↓16.00
鲅鱼圈	32.21	2.00	—	34.21	22.50	↑11.71
日照港	16.00	—	—	16.00	16.00	—
岚山港	89.00	19.00	—	108.00	123.00	↓15.00
岚桥港	26.00	15.00	—	41.00	42.00	↓1.00
铁山港	135.00	29.00	—	164.00	161.00	↑3.00
防城港	23.84	—	—	23.84	22.72	↑1.12
京唐港	49.00	—	—	49.00	34.00	↑15.00
曹妃甸	79.70	—	4.30	84.00	84.00	—
盘锦港	2.80	—	—	2.80	5.00	↓2.20
锦州港	17.00	—	—	17.00	15.00	↑2.00

福建港口	69.00	58.00	—	127.00	127.00	—
总计	771.55	146.00	4.30	921.85	923.22	↓1.37

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至7月10日Mysteel统计国内13港港口镍矿库存总量为921.85万湿吨,较上周减少1.37万湿吨,降幅0.15%。其中中、高品镍矿为714.16万湿吨,较上周增加7.06万湿吨,增幅1.00%。

1.4 下周预测

镍矿价格持稳运行

供应:目前菲律宾8月镍矿期船开售,镍矿商报价再度走高。由于四季度菲律宾雨季,三季度为国内镍铁厂集中备货期,需求未见明显减少下市场看涨情绪浓厚。

需求:由于目前镍铁价格弱势,国内大部分镍铁厂生产亏损下对高价位镍矿一时间接受度不高,但不排除部分库存低位的镍铁厂为维持生产高价采购,价格或将小幅上调。

镍铁价格弱稳运行

供应:受成本及镍价高位支撑,周内镍铁厂挺价意愿较强。而近期镍铁厂远期接单一般,仅个别大厂镍铁订单最远交货时间至8月上旬,其他多集中于7月中下旬,考虑厂内镍矿库存偏紧,叠加雨季备库期,不排除有低价出货在。

需求:300系钢厂方面,除个别大型钢厂外其他钢厂8月不锈钢生产所需镍铁原料库存尚未备足,近期仍有出价买货想法,但因镍价走势较高,钢厂采购偏谨慎,整体采购积极性较差。

2 精炼镍

2.1 市场价格

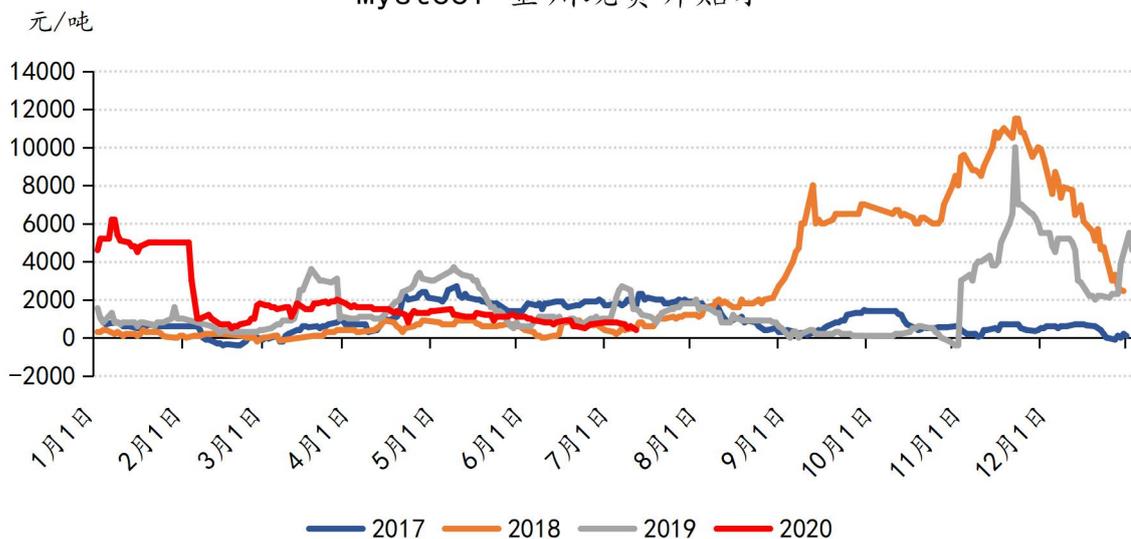
镍价高位运行 市场静待观望

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
2020/7/6	105350	104150	103250	700	-500	-1400
2020/7/7	107260	106260	105360	500	-500	-1400
2020/7/8	107000	105900	105000	600	-500	-1400
2020/7/9	107070	106070	105070	500	-500	-1500
2020/7/10	105650	104750	103750	400	-500	-1500
周度变化	↑270	↑670	↑570	↓400	-	↓100
涨跌幅	↑0.26%	↑0.64%	↑0.55%	↓50%	-	↓7.14

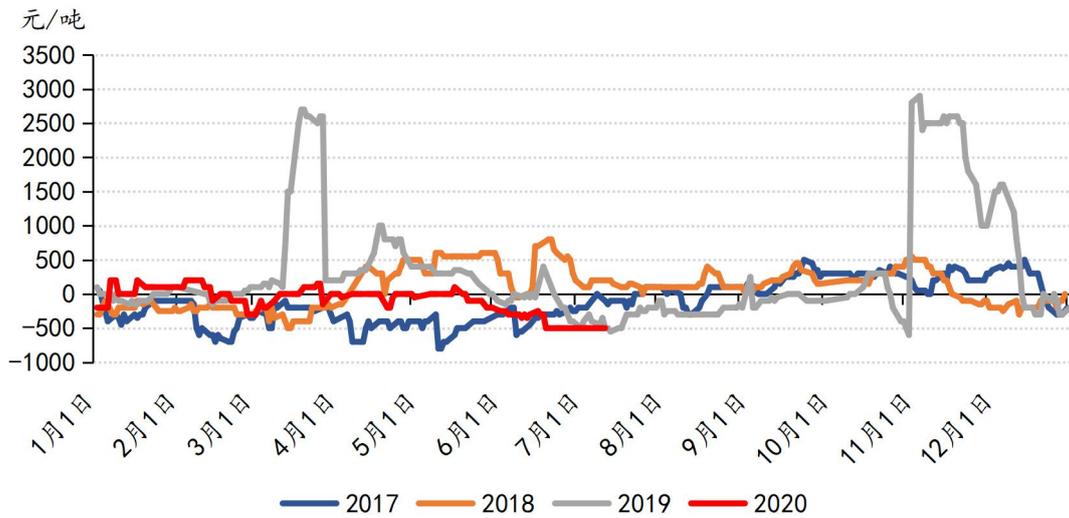
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-金川现货升贴水



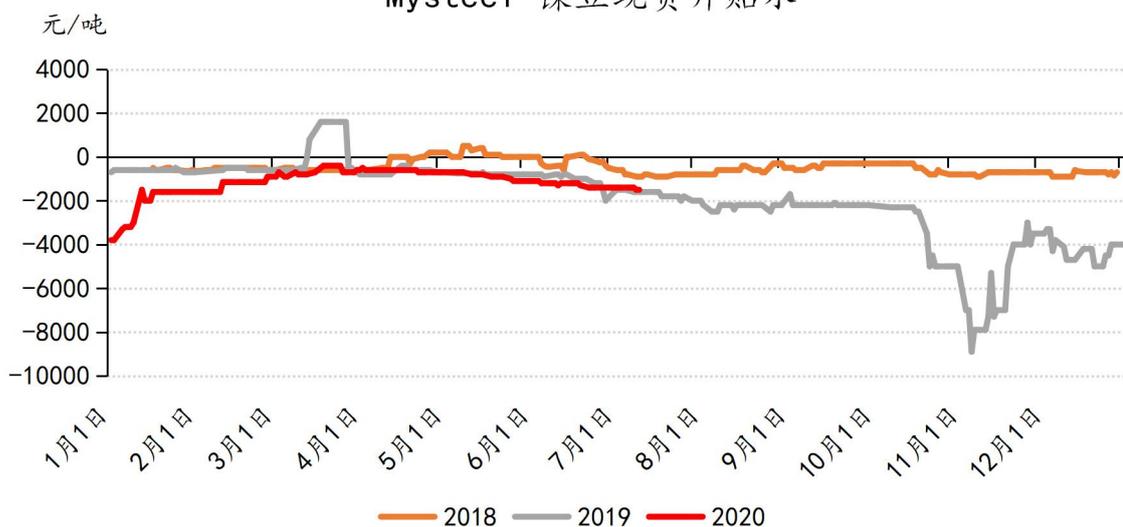
金川镍对沪镍 08 合约主流成交价区间: +300~+400 元/吨, 较上周小幅有所下降, 由于个别时刻出厂价折算升贴水可低至平水, 贸易商接货后导致市场报价下调, 但盘面高企, 终端仅刚需拿货, 市场交投氛围弱于上周, 大多在观望当中。

Mysteel-俄镍现货升贴水



本周俄镍对沪镍 08 合约主流报价区间：-600~-450 元/吨，环比上周持平，周初时刻个别贸易商单边操作后-1000 元/吨报价，盘面高企市场终端需求弱勢，部分贸易商为出货下调贴水报价，但未有明显促进作用，贸易商出货量环比上周下降，市场整体处于观望当中，在镍价未有明显下跌时刻，成交未有明显好转迹象。

Mysteel-镍豆现货升贴水

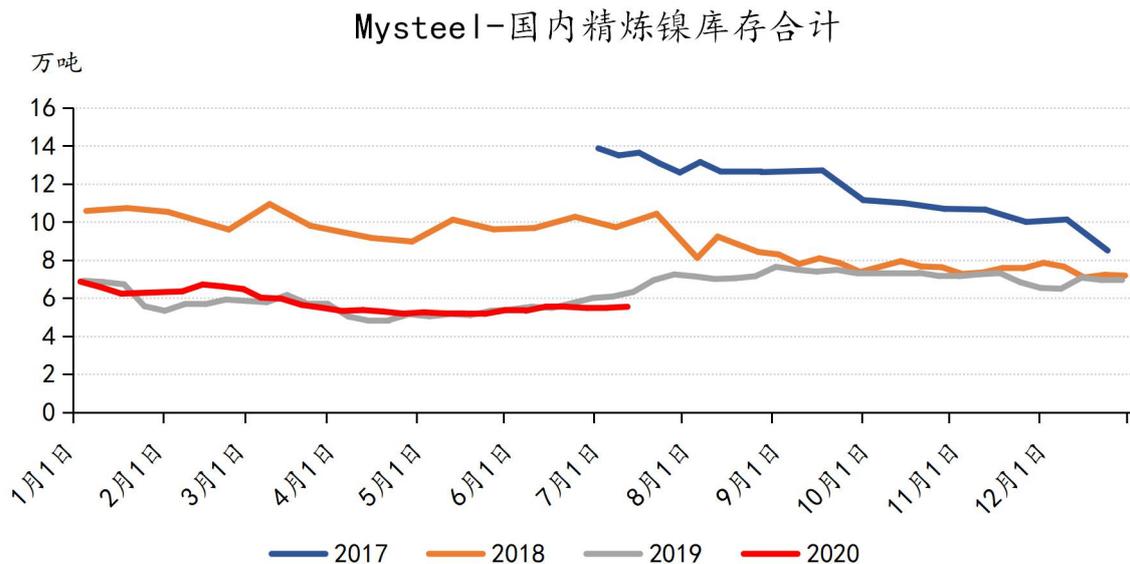


本周镍豆对沪镍 08 合约主流报价区间：-2000~-1500 元/吨，个别贸易商为出货主动下调镍豆报价，周内下游冶炼企业少量拿货，整体成交依旧弱勢。

整体来看，本周镍价高位运行，下游终端仅少量刚需拿货，市场成交处于弱势，在镍价未有大幅下跌时刻，市场需求依旧低迷不振。

2.2 国内库存

周内前期锁价进口到货入库 国内库存小幅上涨



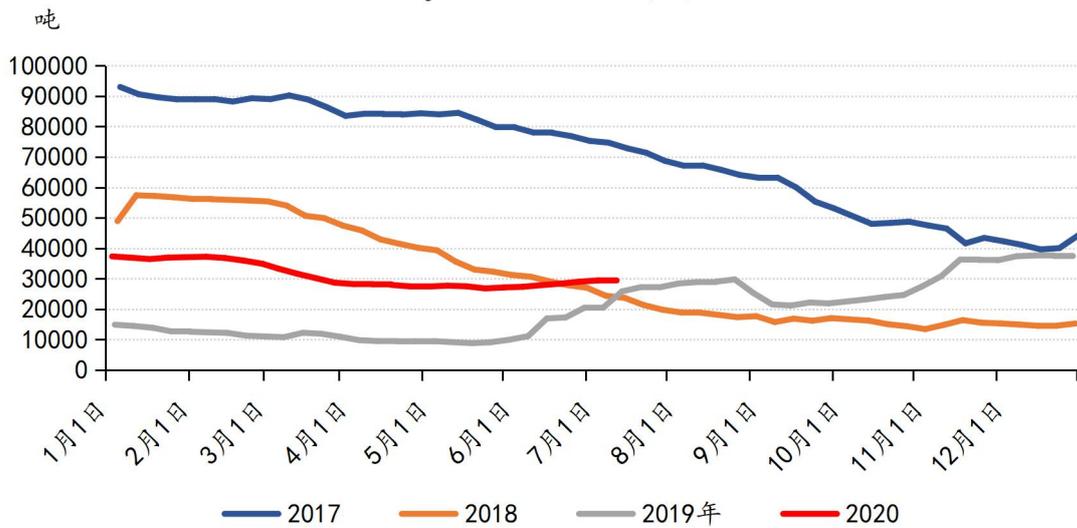
表格 4 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2020/7/3	2.82	1.04	0.41	1.22	5.49
2020/7/10	2.88	1.13	0.29	1.25	5.49
周度变化	↑0.06	↑0.09	↓0.12	↑0.03	↑0.05
涨跌幅	↑2.13%	↑8.65%	↓29.27%	↑2.46%	↑0.91%

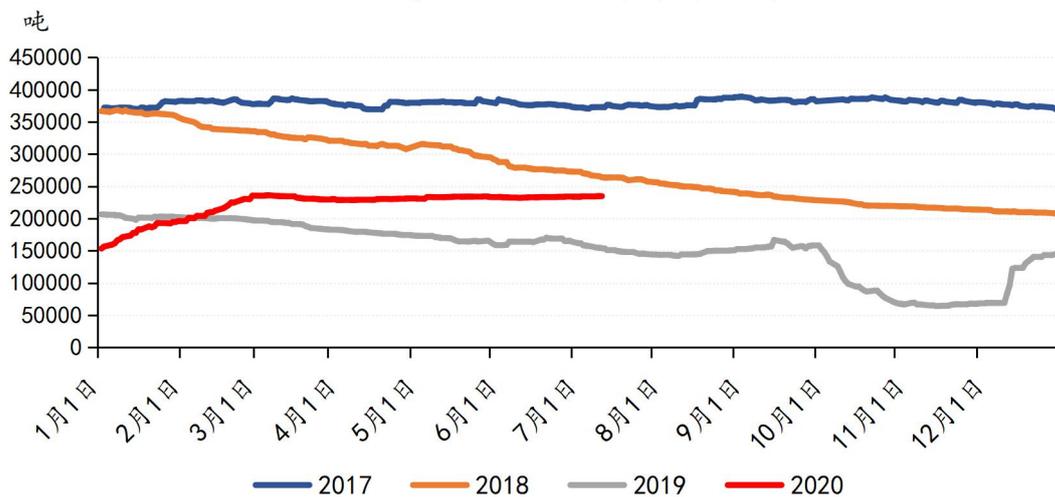
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周主要为镍板进口到货补给，进口货物部分进行交仓，周内镍板维持弱稳消费。保税区少量镍板到货，同时伴有微量出忘海外。镍豆方面，周内钢厂集中备货，消费好转，库存明显下降。后续由于进口亏损，进口量将有所下滑。

Mysteel-SHFE镍库存合计



Mysteel-LME镍库存合计



表格 5 交易所镍库存统计 (吨)

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/7/3	29422	234264
2020/7/10	29495	234264
周度变化	↑73	↑408
涨跌幅	↑0.25%	↑0.17%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存: 本周 SHFE 镍库小幅上涨, 部分进口到货存放至 SHFE 仓库。LME 镍库存缓慢垒库当中, 现海外镍板消费不佳, 部分企业选择交仓至交易所。截止 10 日库存为 23.47 万吨, 其中镍豆占比 91.03%。

2.3 进口盈亏

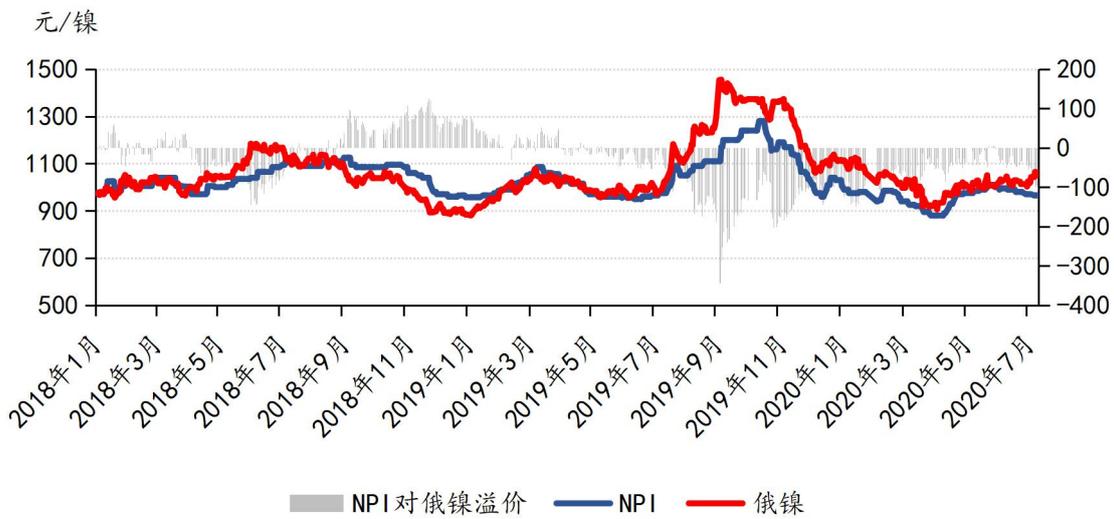


本周沪伦比值有所上涨，周内镍价大幅拉涨，亏损有所缩窄，但亏损仍较多，但国内消费需求低下的实际状况未出现明显缓解势头。

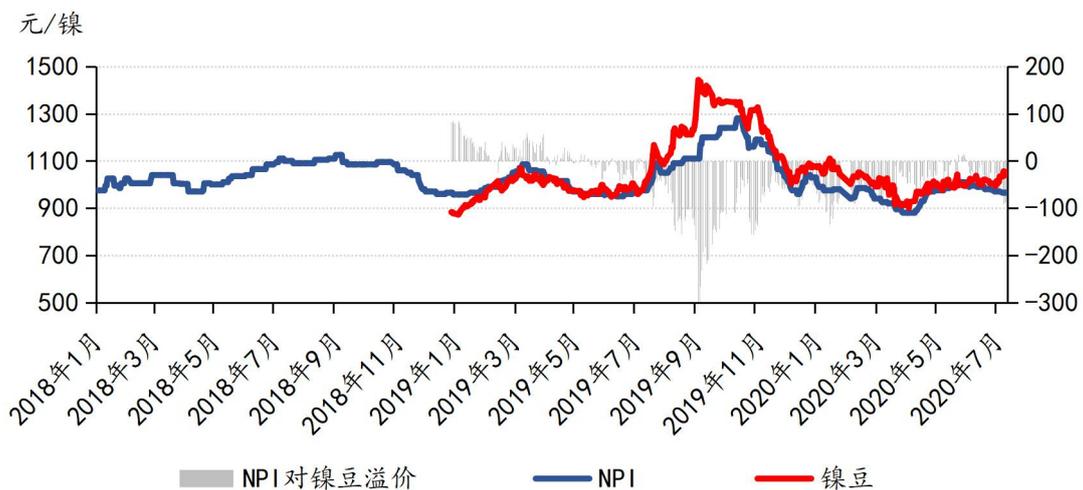
2.4 镍系原料经济性对比



Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



Mysteel-NPI与镍豆经济性对比



本周 NPI 较纯镍贴水扩大 12 元/镍。目前对俄镍贴水 84 元/镍，对镍豆贴水 74 元/镍，由于 NPI 供应增加，价格有所下跌，但现阶段 NPI 经济性较好，对纯镍仍存在较强替代作用，纯镍在不锈钢行业消费低迷状态持续。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

报价跟随镍价上调 订单大多已签订 市场几无成交



表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

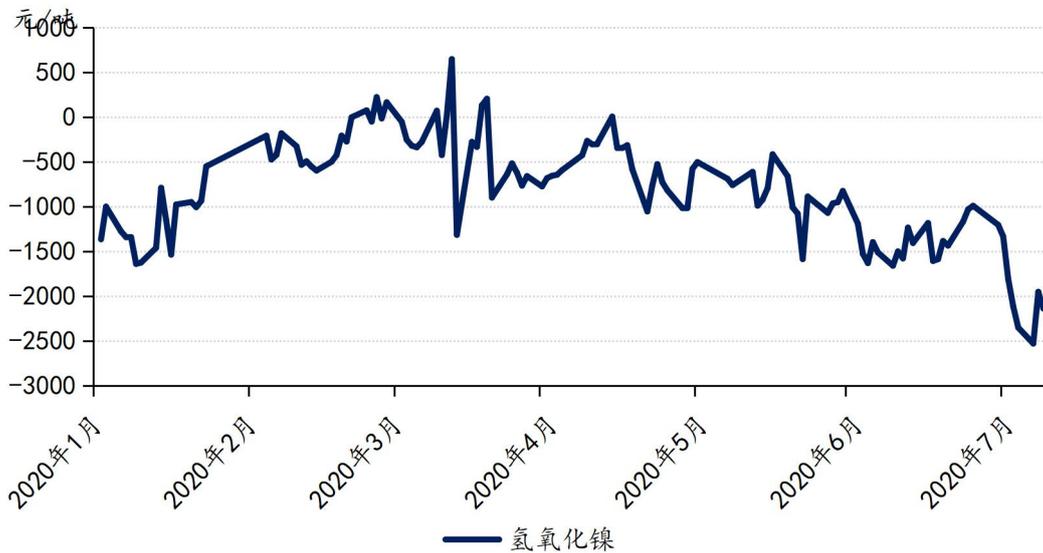
日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020/7/6	27000	22750
2020/7/7	27000	23250
2020/7/8	27000	23250
2020/7/9	27000	23250
2020/7/10	27000	23250
周度变化	-	↑500
涨跌幅	-	↑2.1%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

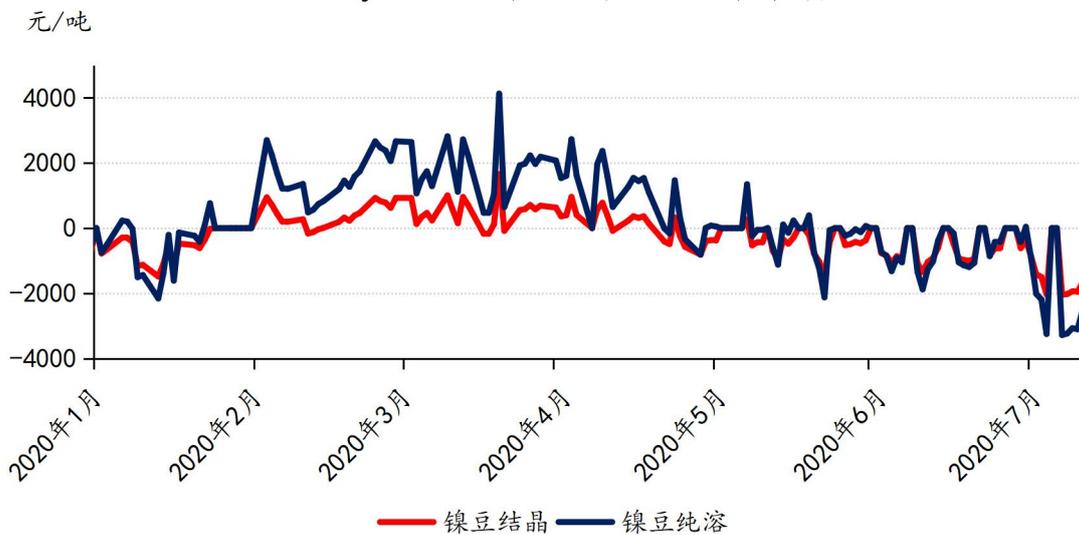
电池级硫酸镍报价 2.3~2.35 万元/吨, 电镀级硫酸镍报价 2.5~2.9 万元/吨。周内镍价拉涨, 硫酸镍企业报价跟随上调, 但下游三元前驱体企业订单大多已经预定, 所以市场几无成交, 下游三元前驱体动力市场需求依旧弱势, 暂未有明显转好迹象, 所以对硫酸镍需求依旧弱势运行, 预计硫酸镍行情短期内弱势运行。

3.2 硫酸镍即期盈亏

Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏



本周镍豆及氢氧化镍生产硫酸镍即期亏损有所回升，部分企业继续维持停产状态，且部分三元前驱体企业自溶硫酸镍产线有减停产状态，对硫酸镍进行直接采购，现硫酸镍市场行情不佳，但企业为保证正常运转不得不继续亏损生产，导致整体开工率较低。

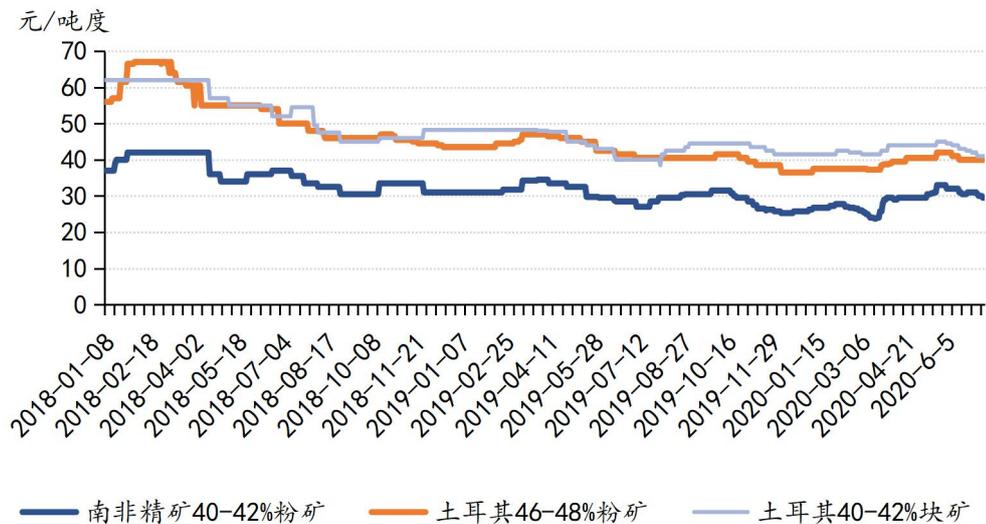
二、铬系

1 市场价格

1.1 铬矿价格

铬矿报价小幅下调 工厂按需采购为主

Mysteel-铬矿现货价格走势



表格 9 铬矿现货价格 (元/吨度)

日期	南非 40-42%粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%矿	土耳其 40-42%块	土耳其 46-48%粉	津巴布韦 48-50%粉
2020/07/06	30.5	32	33	41	40	34
2020/07/07	30	31	33	41	40	33
2020/07/08	30	31	33	41	40	33
2020/07/09	30	31	33	41	40	33
2020/07/10	29.5	31	33	41	40	33
周度变化	↓1	↓1	-	-	-	↓1
涨跌幅	↓3.3%	↓3.1%	-	-	-	↓3.0%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货价格弱势盘整为主, 在内外盘价格倒挂情况下, 国内现货在各方面依旧存在优势。

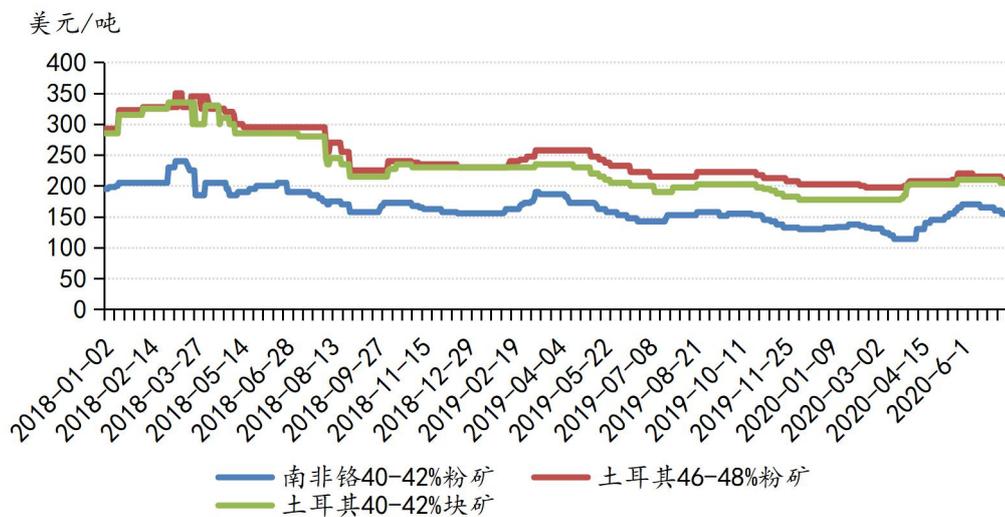
但工厂面对后期价格变动敞口, 关于采购、生产等操作较为谨慎, 双方博弈时间拉长, 导致目前铬矿成交

疲软。另一方面，近期铬矿库存下降明显，部分矿商表示当前观望市场，暂停报价，在资金充裕以及持有资源成本较高位下亏损出货意愿不高，铬矿供需两端博弈持续拉锯。

截至7月10日，南非40-42%铬精矿现货报价29.5-31元/吨度；38-40%原矿报价30-32元/吨度；土耳其46-48%铬精矿报价39-41元/吨度；津巴布韦48-50%铬精矿现货33-34元/吨度。

外商报盘弱势盘整 国内客户进口较为冷清

Mysteel-铬精矿外盘价格走势图



表格 10 铬矿外盘价格 (美元/吨)

日期	南非 40-42%粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块	土耳其 46-48%粉	津巴布韦 48-50%粉
2020/07/06	160	165	165	210	215	210
2020/07/07	155	165	165	210	210	210
2020/07/08	155	165	165	210	210	210
2020/07/09	155	165	165	210	210	210
2020/07/10	155	165	165	210	210	210
周度变化	↓5	-	-	-	↓5	-
涨跌幅	↓3.1%	-	-	-	↓2.3%	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿外盘价格小幅下调，国内铬系客户对于后期市场并不看好，对于外盘期货在价格上和到港时间上的要求较高，进口操作极为谨慎。近期国内铬系市场成交偏弱，且现期货处于倒挂，不排除后期部分

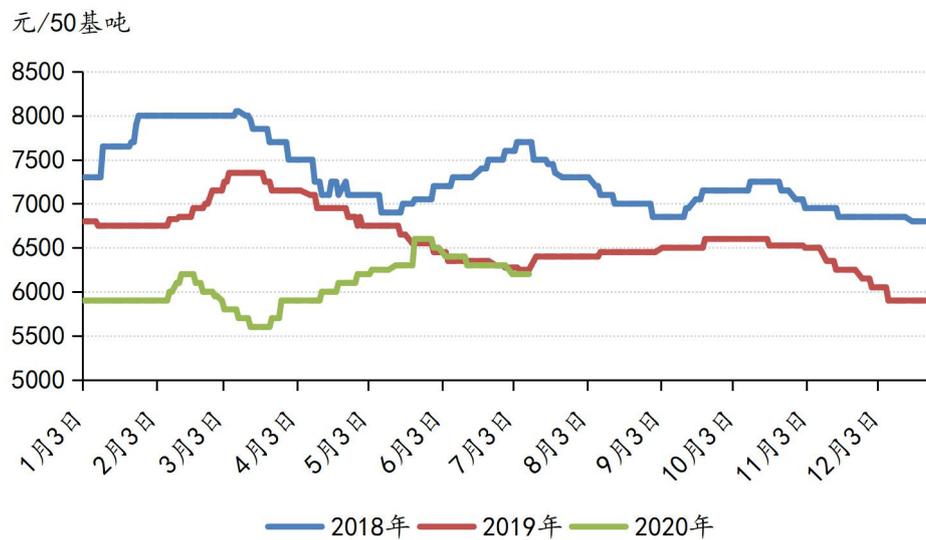
外商调整报价刺激成交。

截至7月10日，南非40-42%铬精矿报盘155-160美元/吨，土耳其40-42%块矿报盘205-210美元/吨，46-48%铬精矿报盘200-215美元/吨，津巴布韦48-50%铬精矿报盘205-215美元/吨。

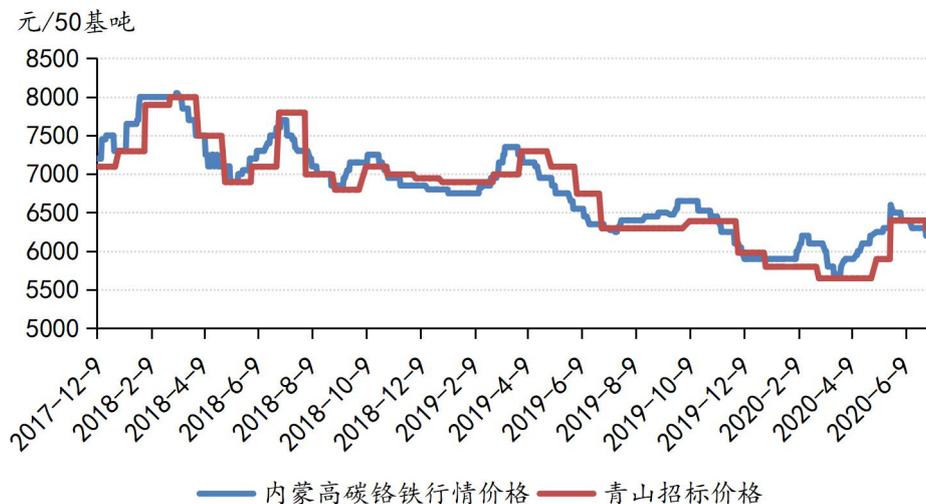
1.2 铬铁市场价格

铬铁零售价格疲软 供应过剩仍为后续利空原因

Mysteel-高碳铬铁价格走势图



Mysteel-市场价格与招标价格对比趋势图



表格 11 铬铁市场价格 (元/基吨)

日期	内蒙 FeCrC800	四川 FeCrC800	湖南 FeCrC800	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2020/07/06	6000	6200	6200	10500	10700	10900
2020/07/07	5950	6150	6200	10100	10300	10500
2020/07/08	5950	6150	6200	10100	10300	10500
2020/07/09	5950	6150	6200	10100	10300	10500
2020/07/10	5950	6150	6200	10100	10300	10500
周度变化	↓50	↓50	-	↓400	↓400	↓400
涨跌幅	↓0.8%	↓0.8%	-	↓3.8%	↓3.8%	↓3.8%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周零售市场高铬报价小幅下调 50 元/50 基吨。据了解, 7 月主流钢厂招标基本为依靠长协量, 对非长协保量采购意愿较低; 零售销售方面以铬铁工厂贸易商低价出货为主。现阶段铬矿现、期货价格疲软, 也为铬铁工厂保留一定生产利润, 在下游需求弱化情况下, 部分工厂为回笼资金选择小幅降价销售。

当前国内铬系合金的供应还是国内市场需求的主流, 进口资源虽然逐渐恢复, 但是国际市场依然存在较多的不确定因素, 所以后期下游需求还将继续保持国内铬铁资源一定的利润空间,

截至 7 月 10 日, 内蒙古普硅高碳铬铁自然块现金含税出厂报价 5900-6000 元/50 基吨; 西北 6100-6200 元/50 基吨, 四川地区自然块主流报价 6150-6300 元/50 基吨, 华东 6200-6300 元/50 基吨包到。

低微碳铬铁降幅明显, 7 月中信泰富低碳铬铁招标价格为 10220 元/60 基吨, 承兑含税包到价, 较上月下调 500 元/50 基吨。在招标价格下降影响下, 工厂为顺利出货不得不调整价格。现阶段工厂成本倒挂严重, 内蒙地区低碳铬铁 C25 合格块现金含税出厂价格 10100-10300 元/60 基吨; 微碳铬铁 C10 10300-10500 元/60 基吨; 微碳铬铁 C6 10500-10700 元/60 基吨。

焦炭方面, 本周内蒙古乌海及周边地区冶金焦弱稳运行, 部分焦炭价格下降 50 元/吨。截至 7 月 10 日, 乌海及周边二级冶金焦 S0.8 直发钢厂 1650 元/吨左右, 地销报价 1700 元/吨; 包头准一级 1720 元/吨, 赤峰二级 S0.8 报 1810 元/吨, 均为承兑含税场地价。

2 铬矿港口库存

库存下降 4.5% 南北方均下降明显



表格 12 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
2020/07/03	278.9	10.5	51.8	1.3	3.1	26.6	6.8	3.4	382.4
2020/07/10	270.3	9.3	45.0	1.3	2.9	26.3	6.8	3.1	365.0
周度变化	↓8.6	↓1.2	↓6.8	-	↓0.2	↓0.3	-	↓0.3	↓17.4
涨跌幅	↓3.0%	↓11.4%	↓13.0%	-	↓8.0%	↓1.0%	-	↓8.0%	↓4.5%

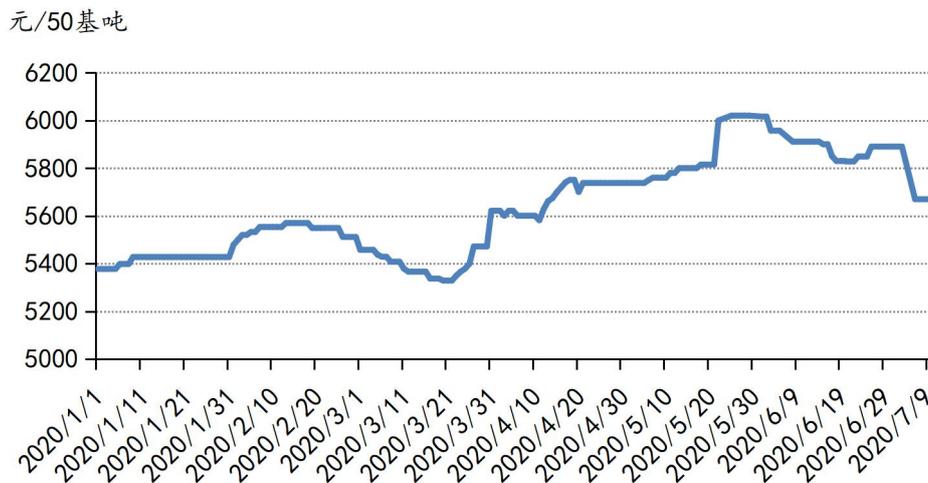
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 7 月 10 日, Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 365.0 万吨, 较上周减少 17.4 万吨, 减幅为 4.5%, 本周北方、南方港口库存均下降明显。其中天津港口库存较上周减少 8.6 万吨, 减幅 3.0%。

3 高碳铬铁成本&利润变化

铬矿价格下行趋势 铬铁工厂生产利润有所恢复

Mysteel-内蒙高碳铬铁冶炼成本估算趋势图



截至 7 月 10 日, 以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本下降 190 元至 5700 元/50 基吨左右 (出厂含税)。因为港口铬矿价格本周持续走跌, 南非 40-42% 铬精矿下调 1 元至 29.5 元/吨度, 南非 38-40% 原矿下调 1 元至 31 元/吨度, 铬矿成交主要为低位价格。利润方面, 铬矿价格被打压, 工厂即期生产利润较前期有所恢复。以 7 月主流钢厂招标价格 6300 为标准, 折算内蒙铬铁工厂出厂成本为 6000 元/50 基吨, 根据理论成本的不完全计算, 与主流钢厂长协合作的铬铁工厂高铬冶炼利润为 300 元/50 基吨, 在零售市场主流成交价格 5800 元/50 基吨情况下, 工厂即期生产利润为 100 元/50 基吨。

高碳铬铁生产成本不包含资金成本, 包含部分折旧损耗费用。成本价格以当日港口现货铬矿资源价格计算, 实际铬矿入炉价格略有差异。

4 汇率

全球风险资产反弹 兰特震荡上行

表格 14 主要国家汇率变化

货币	2020/07/03	2020/07/10	涨跌幅
美元兑人民币	7.0677	6.9980	↑ 0.99%
美元兑南非兰特	16.9788	16.8334	↑ 0.86%
美元兑土耳其里拉	6.8477	6.8603	↓ 0.18%
美元兑印度卢比	74.738	75.1380	↓ 0.54%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	406.655	413.2050	↓ 1.61%
美元兑欧元	0.8897	0.8859	↑ 0.43%
美元兑菲律宾比索	49.675	49.3900	↑ 0.57%
美元兑印度尼西亚盾	14518	14342	↑ 1.21%
美元指数	97.183	96.7892	↓ 0.41%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

南非快讯:

(1) 南非卫生部长穆凯兹 7 月 7 日表示, 可能在部分重点区域实施更为严格的限制措施, 豪登省正面临确诊患者攀升的形势, 政府正在考虑设立专业野战医院和引进新员工, 以弥补医疗保健部门不断增加的压力。豪登省政府表示, 并不会推动恢复更高级别的限制, 而是希望管控部分不被允许的活动。但此前, 豪登省政府表示, 疫情最为严重的地区可能经历暂时性封锁。

(2) 南非总统拉马福萨 7 月 8 日在国际劳工组织(ILO)关于 Covid-19 全球峰会上发言时表示, 疫情将为增进经济安全、机会平等和社会正义创造机会, 呼吁全球领导人将人民及其福祉置于从 Covid-19 疫情中恢复的工作中心。非盟成立了新冠肺炎应对基金, 协助成员国为有效应对疫情提供资金, 并与国际伙伴和机构合作, 动员大规模的刺激方案, 帮助非洲国家重建经济。

(3) 南非兰特本周表现稳健, 本周盘中触及四周高位 16.7975 兰特。得益于全球风险较高资产反弹, 市场继续呈现拉锯走势, 快速在冒险和避险之间转换。兰特基本未受南非制造业数据影响, 南非 4 月制造业产出同比大降 49.4%, 反映出全国范围内实施停摆措施对已陷入衰退的经济的影响。

三、废不锈钢

废不锈钢经济性进一步减弱 市场稳价观望情绪为主



表格 12 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2020/7/06	8900	8800
2020/7/07	8900	8800
2020/7/08	8950	8850

2020/7/09	9050	8900
2020/7/10	9050	8900
周度变化	↑150	↑100
涨跌幅	↑1.7%	↑1.1%

价格方面：本周天津市场 304 一级料 8700 元/吨（涨 50 元/吨），温州市场 304 一级料报 8900 元/吨（涨 100），佛山市场 304 一级料报 9050 元/吨（涨 150），201 统料报 3350 元/吨（涨 50）。

市场方面：周一镍价格大幅上调，市场信心好转，华北地区废不锈钢价格小幅探涨，货场收货量有所增加；受周初强降雨影响，废不锈钢运输难度增大，回收商交货困难，部分订单延迟；据市场了解，广西主流钢厂开启 300 系废不锈钢采购计划，市场资源有所消耗，加之梅雨季节到来，南方各省运送到佛山的废料减少，市场供应相对紧张，市场价格上调。

目前来看，各地废不锈钢价格拉升，废料经济性进一步减弱，现在处于较低水平，而镍铁的替代作用增强，加之钢厂原料充足，废料采购意愿较弱，故废不锈钢上涨空间不足，短期以稳价观望为主。

200 系方面，主流钢厂价格维持在 3900—3950 元/吨，钢厂废料库存较高，加之窄带滞销，钢厂采购意愿不强，预计短期价格弱稳运行。

三、不锈钢

1 市场价格

1.1 板卷价格

受成交拖累 价格弱稳运行



表格 13 无锡市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2×1219×C	广青 304 热轧 5×1500×C
2020/7/6	13400	12850
2020/7/7	13500	13000
2020/7/8	13500	13000
2020/7/9	13500	13000
2020/7/10	13500	12950

周度变化	↑150	↑100
涨跌幅	↑1.12%	↑0.78%

本周无锡市场现货价格:

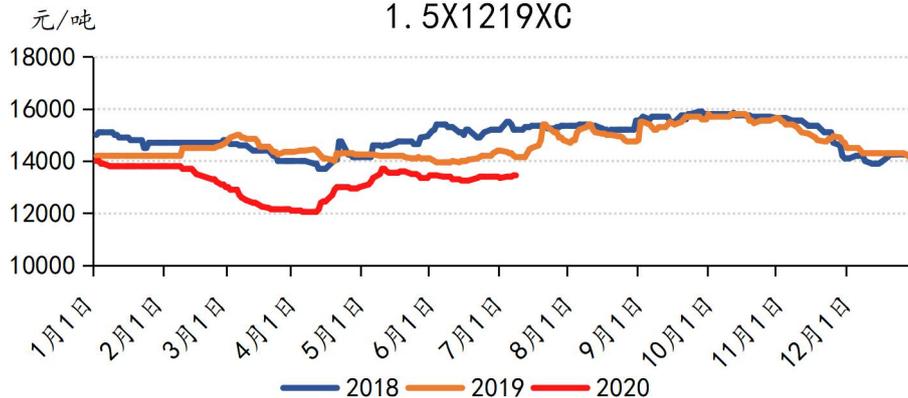
热轧市场: 民营 304 热轧较上周涨 100 元/吨至 12950 元/吨, 201 热轧持平报 7000 元/吨;

冷轧市场: 民营 304 冷轧较上周涨 100 至 13500 元/吨, 201 冷轧跌 50 报 7250 元/吨, 430 冷轧涨 100 至 7350 元/吨。

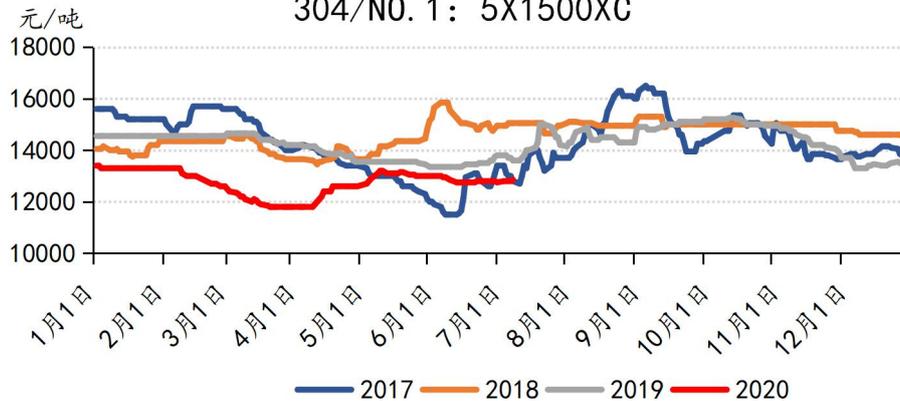
目前无锡 304 冷热轧价差在 550 元/吨。

本周不锈钢现货价格走势窄幅震荡, 前期因期货盘面走势强劲, 加上伦镍大幅上涨, 带动市场情绪, 且市场现货规格紧缺现象仍存在, 故现货价格普遍拉涨 100 元/吨左右; 后受实际需求不旺的拖累, 成交逐渐清淡, 现货价格小幅下探。

Mysteel-宏旺: 佛山市场价格: 304/2B:
1.5X1219XC



Mysteel-北海诚德: 佛山市场价格:
304/NO.1: 5X1500XC



表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5 X 1219 X C	北海诚德 304 热轧 5 X 1500 X C
2020/7/6	13400	12800
2020/7/7	13400	12800
2020/7/8	13400	12800
2020/7/9	13450	12800
2020/7/10	13450	12850
周度变化	↑100	↑100
涨跌幅	↑0.75%	↑0.78%

本周佛山市场现货价格：

热轧市场：本周 304 热轧环比上周涨 50-100 元/吨，目前主流报价 12800 ~ 12900 元/吨。周内青山热轧开盘持平，窄带暂未开盘，据市场反馈 304 窄带成交稍好。

冷轧市场：周内股市期货盘大涨带动现货价格小幅上调，但因成交一般，部分商家多在午后根据产地及规格价格回调，而周内钢厂盘价开出基本维持平盘，未受到股市大涨的明显影响，市场观望情绪较浓，多按需采购。本周 304 冷轧环比上周涨 50-100 元/吨，目前现货资源有限，部分规格存在缺货情况，304 冷轧宏旺、德龙、北部湾毛边基价主流报 13050-13200 元/吨，甬金毛边基价报至 13300 元/吨左右，国营冷轧 304 主流报价为 14100-14200 元/吨切边，201J1 冷轧环比上周涨 50~100 元/吨，目前现货主流报价在 6950-7100 元/吨左右；周内酒钢、太钢价格拉涨，现货方面也跟随调涨 50 元/吨，现太钢、酒钢 430 冷轧现货主流报价 7250-7350 元/吨，联众报 7200 元/吨左右，据市场反馈近期 430 成交不错。

1.2 管型材市场价格

管型弱稳运行 下游按需采购



表格 15 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/7/6	13300	12100
2020/7/7	13300	12100
2020/7/8	13300	12100
2020/7/9	13300	12100
2020/7/10	13300	12100
周度变化	-	-

涨跌幅	-	-
-----	---	---

型材市场：本周型材市场整周以稳价运行为主。圆钢方面青山整周维持封盘状态，其余主流厂家也以盘整为主，据悉目前钢厂多在接 8、9 月订单。无锡市场贸易商表示周内询单一般，后期出货目的不改。线材市场除戴南个别厂商报价有小幅调涨，其余厂商多维持前期价格水平，青山封盘不报，据悉目前线材市场交易较上周略有转好，主流厂商悲观情绪也暂有缓解。扁角槽钢市场稳价状态维持，目前下游仍以按需采购为主，主流厂商调价积极性不高。



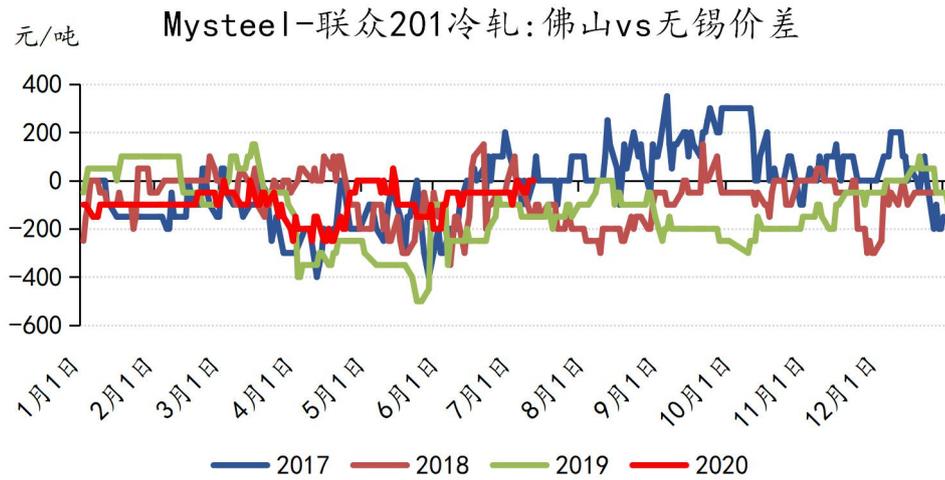
管材市场：管材市场周内呈稳中偏强态势。无缝管市场中或受原料刺激，叠加本周询单情况稍有转好，部分前期询价客户有下单动作，主流厂商报价有小幅调涨，但整体幅度不大，维持在 100-200 元/吨左右，考虑前期出货情况不佳，目前实际交易中仍可按前期价格销售。焊管市场受板卷价格影响，主流厂商

周内也有小幅调涨操作，但终受限于成交，价格又有回落，总体与上周持平。

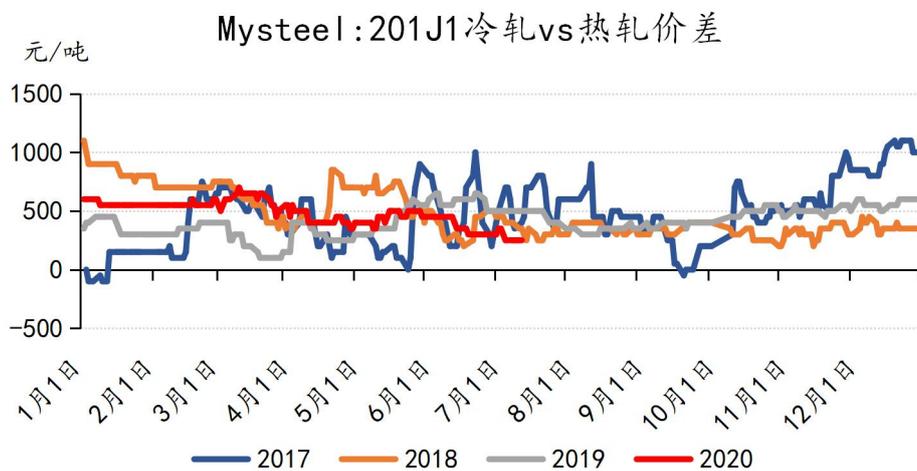
1.3 品种/地区价差

锡佛两地 304 热轧价差缩小 无锡市场 300 系冷热轧价差扩大

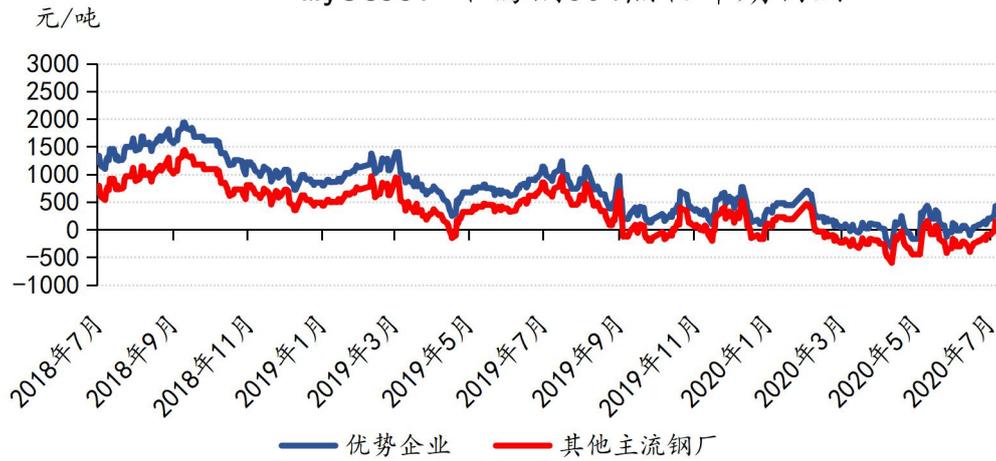




佛山&无锡两地价差：304 热轧价差缩小 50 元/吨，目前为 0 元/吨。304 冷轧价差扩大 50 元/吨，目前为-50 元/吨；201 冷轧价差持平为 0 元/吨。



Mysteel-不锈钢304热轧即期利润



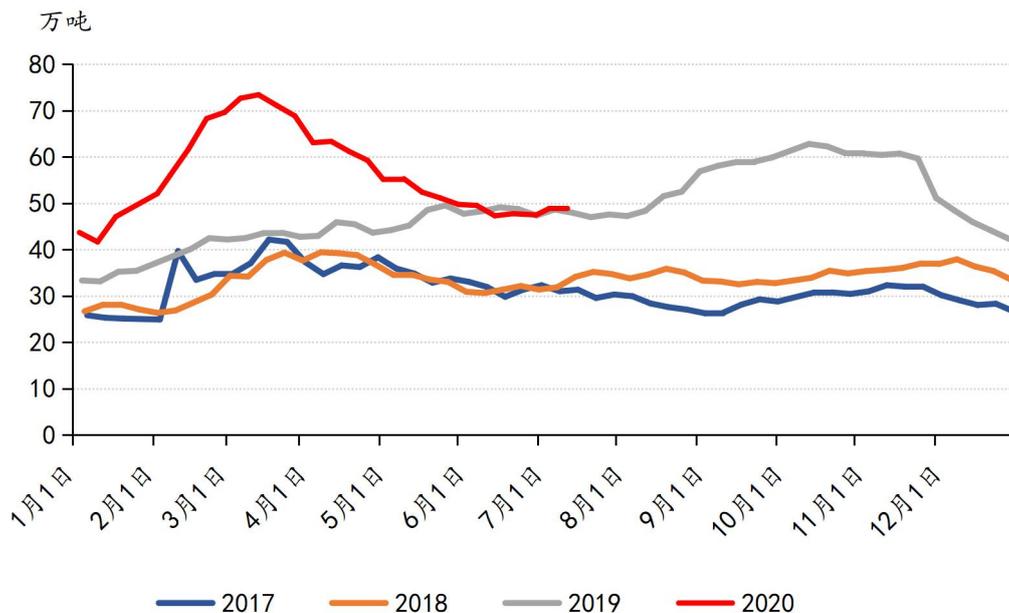
目前优势企业盈利 350 元/吨左右，其他主流钢厂盈利 75 元/吨。

本周市场 300 系冷热轧价差扩大 50，目前为 550 元/吨；200 系冷热轧价差持平，为 250 元/吨。

2 社会库存

300 系热轧库存较上期下降 3.68% 冷轧大幅增加

Mysteel-不锈钢社库合计

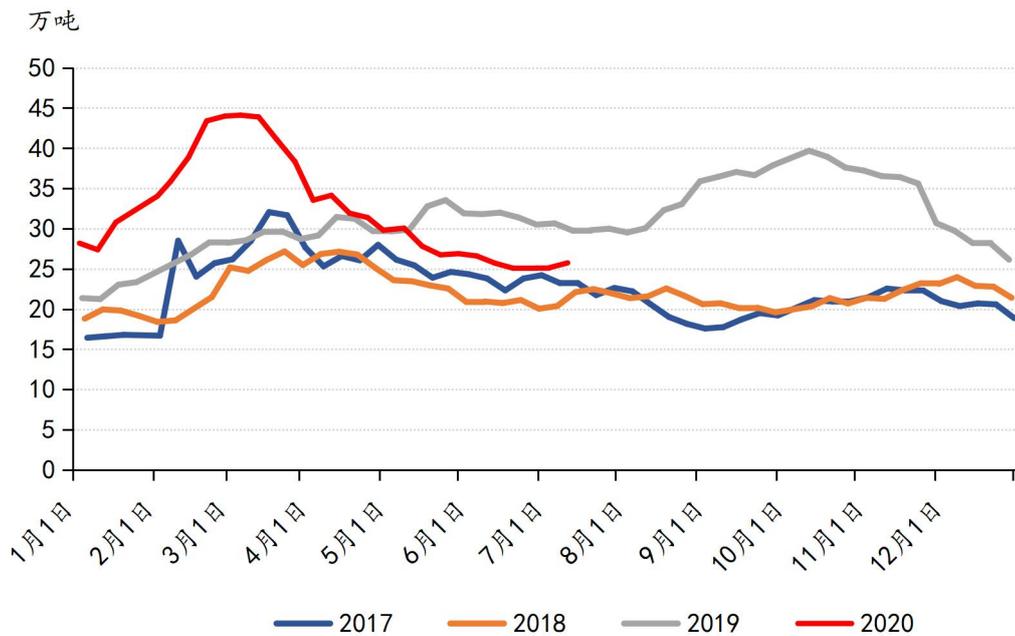


表格 16 社会库存 (万吨)

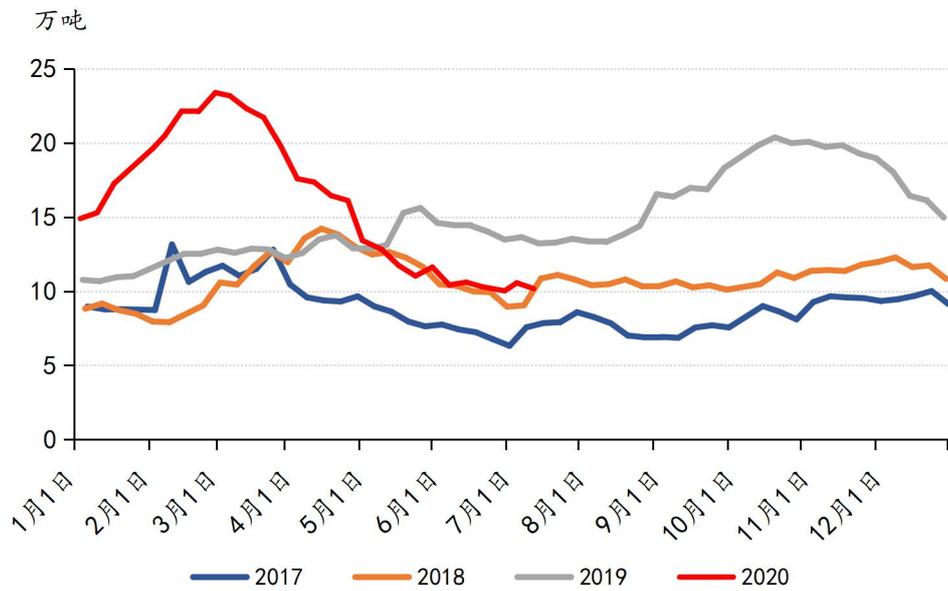
日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2020/7/10	2.40	19.36	5.66	27.43	14.90	6.38	0.16	21.44
2020/7/3	2.54	18.36	5.84	26.75	15.18	6.78	0.16	22.12
周度变化量	↓0.14	↑1.00	↓0.18	↑0.68	↓0.28	↓0.40	-	↓0.68
涨跌幅	↓5.51%	↑5.45%	↓3.08%	↑2.54%	↓26.16%	↓5.90%	-	↓3.07%

本周不锈钢社会总库存为 48.87 万吨，较上期基本持平。冷轧 28.26 万吨，较上期小幅增加 2.94%，热轧 20.61 万吨，较上期小幅减少 3.77%。其中 200 系 17.30 万吨，较上期减少 2.37%。300 系 25.74 万吨，较上期小幅增加 2.38%。400 系 5.83 万吨，较上期下降 2.98%。

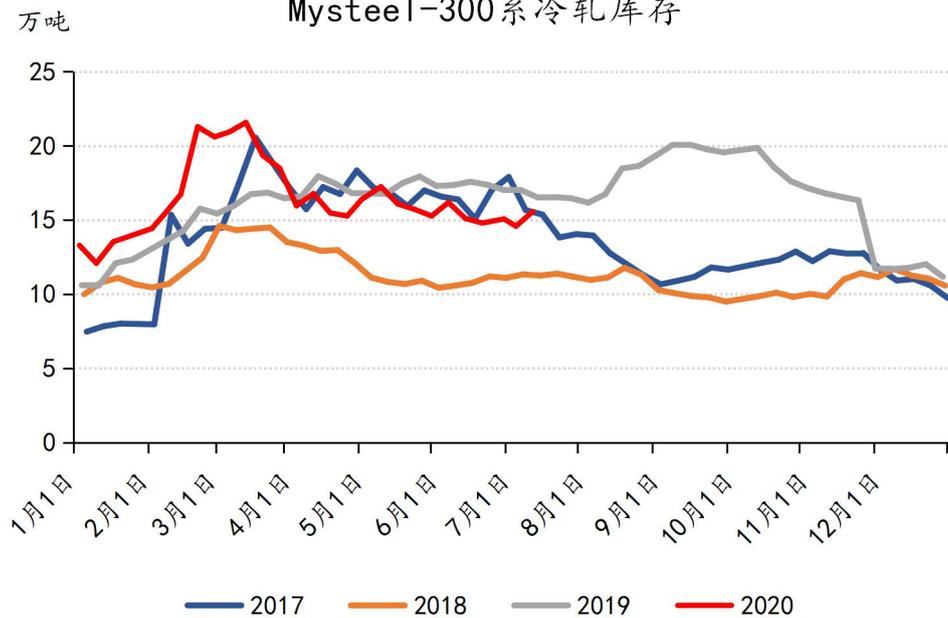
Mysteel-不锈钢社库：300系



Mysteel-300系热轧库存



Mysteel-300系冷轧库存



表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	合计	热轧	冷轧	合计
2020/7/10	8.00	11.36	19.36	2.17	4.21	6.38
2020/7/3	8.22	10.15	18.36	2.34	4.44	6.78
周度变化量	↓0.22	↑1.22	↑1.00	↓0.17	↓0.23	↓0.40
涨跌幅	↓2.68%	↑12.02%	↑5.45%	↓7.26%	↓5.18%	↓5.90%

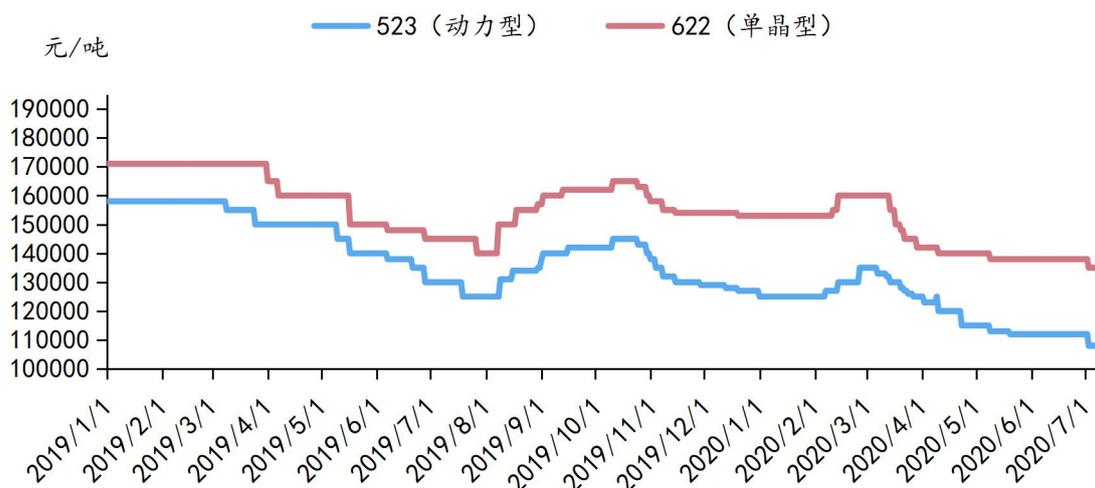
本周 300 系热轧库存为 10.17 万吨，较上期下降 3.68%。冷轧 15.57 万吨，较上期增加 6.77%。其中无锡热轧库存周环比下降 2.68%，目前为 8.00 万吨，佛山热轧库存周环比下降 7.21%，目前为 2.17 万吨。无锡冷轧库存周环比增加 12.01%，目前为 11.36 万吨，佛山冷轧库存周环比小幅下降 5.22%，目前为 4.21 万吨。

300 系库存本周资源呈现到货后的消化状态。市场整体流通速度较前期增快，钢厂也多着力自身下游客户开发，交单情况相对良好，市场贸易商户流通转手情形减少，库存未有明显累积，且从钢华南厂生产及后期排单来看，300 系整体压力不会太大，200 系生产依旧占据较大体量。除此之外，值得一提的是无锡市场目前青山旗下年后新增品种钢代理，目前主要经营 316L 之外还有 309S\310S\2205\321 等特殊钢种，前置库中本期有着较为明显的体现。后期随着钢厂代理商职能划分的细化，不锈钢市场整体营销体系也将越发完善。

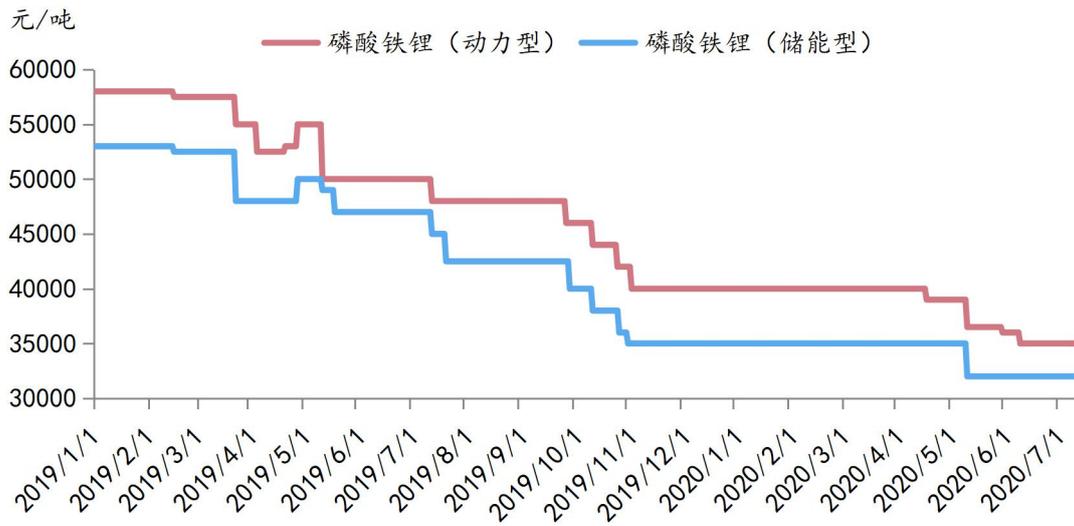
五、正极材料

1 市场行情

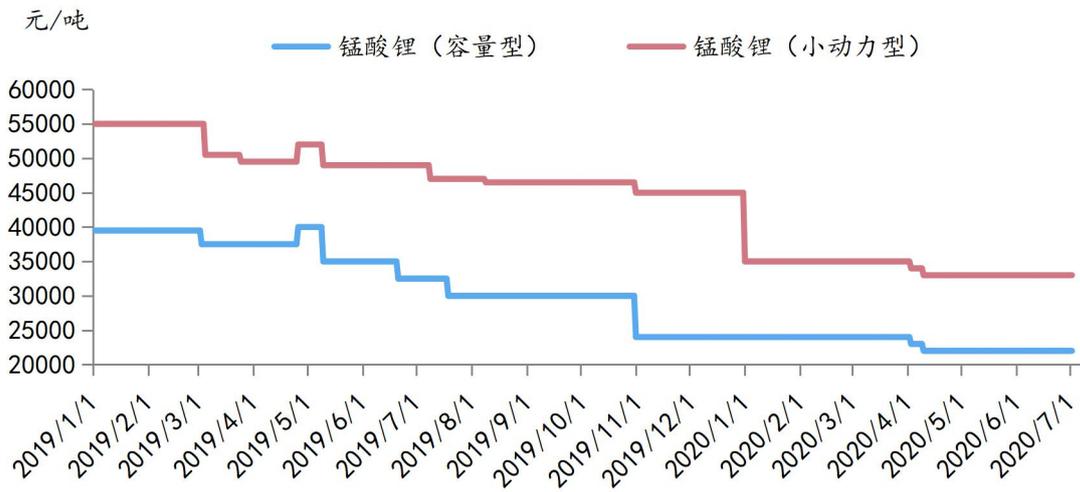
Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势



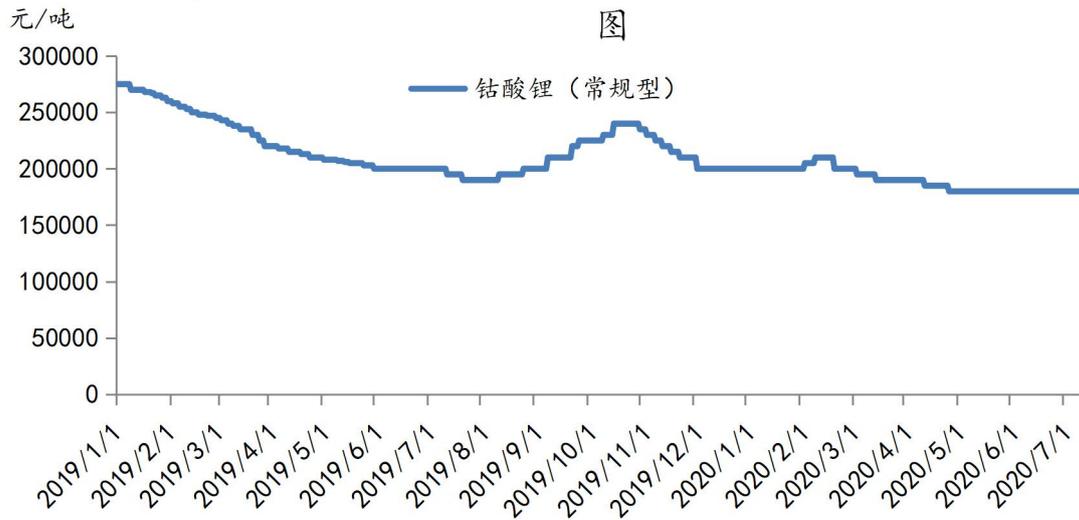
Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年钴酸锂（常规型）市场价格走势图



本周隆众资讯对国内 40 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%。

供应端：本周磷酸铁锂开工率小幅提升；前驱体整体开工率在 4-5 成；三元材料龙头企业开工率在 5 成左右；钴酸锂龙头企业满负荷运行，中型企业开工暂未有变动；锰酸锂开工率维持在 5-6 成；磷酸铁锂开工在 4-5 成，龙头企业开工占 6 成，进入 7 月。开工小幅提成 1 成。

需求面：近期高镍三元订单需求有所增加，加之下游龙头电池企业动力订单需求支撑，动力市场缓慢恢复；电动工具、小型动力市场需求稳定；部分大厂数码需求利好继续，头部企业订单较为可观；磷酸铁锂 5G 基站部署带动的储能需求向好发展，头部大厂订单需求提升；锰酸锂主流企业依旧持稳运行为主；钴酸锂市场，受 7 月份需求受订单放量影响，市场整体表现良好。

其他因素：欧洲疫情进一步好转，生产正常化还在稳步推进。

预测分析：7 月动力市场有小幅回暖迹象，头部电池企业有增加订单需求，增量订单体现，电动工具、电动自行车以及数码市场稳中向好发展。

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

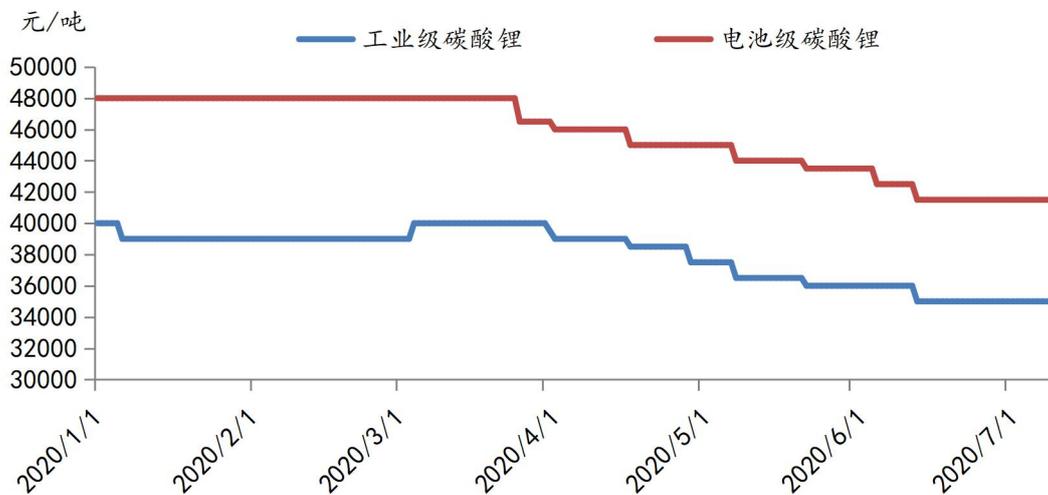
企业名称	产品	年产能(吨)	周度开工率	备注
湖南长远锂科有限公司	三元材料	30000	50%	正常运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	40-50%	低负荷运行
湖南瑞翔新材料有限公司	三元材料	20000	90%	高负荷运行
宜宾锂宝新材料有限公司	三元材料	20000	40-50%	正常运行
格林美(无锡)能源材料有限公司	三元材料	15000	40-50%	正常运行
江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	30%	低负荷运行
陕西红马科技有限公司	三元材料	10000	50%	正常运行
山东乾运高科新材料有限公司	三元材料	10000	40-50%	正常运行
山东天骄新能源有限公司	三元材料	7500	-	-
山东丰元锂能科技有限公司	三元材料	7500	20-30%	低负荷运行
中信大锰崇左分公司	三元材料	5000	0%	停产
陕西彩虹新材料有限公司	三元材料	3000	20-30%	低负荷运行

数据来源：隆众资讯

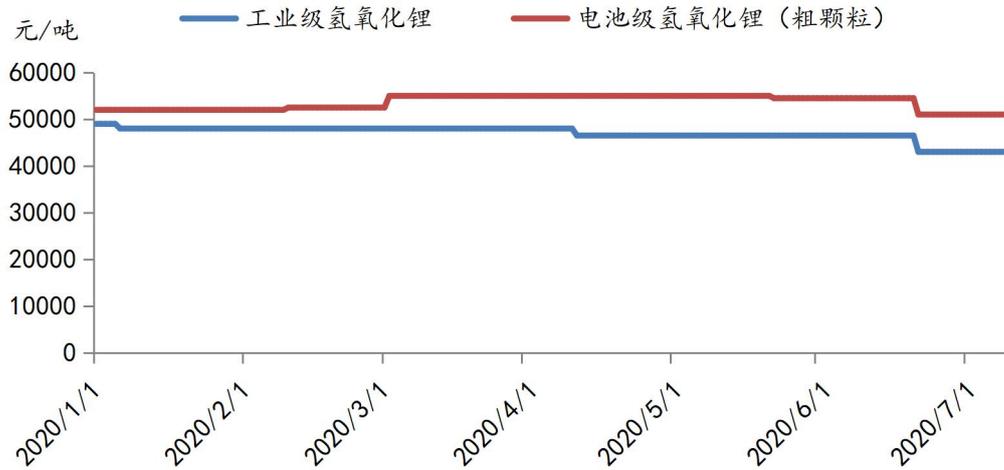
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

3 正极材料上游原料价格

Mysteel-2020年国内碳酸锂市场价格走势图



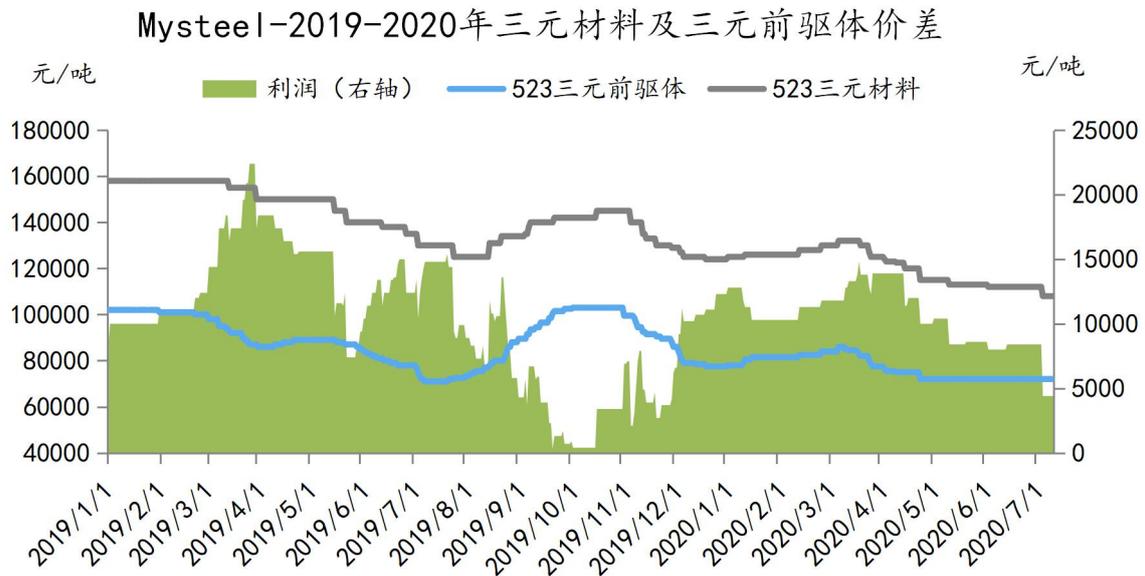
Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图



本周，矿石法生产商在成本压力下稳价意愿浓厚，卤水系工业级碳酸锂个别企业开始提价，但市场整体价格暂时稳定。电池级碳酸锂主流成交价在 40000-43000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 33000-37000 元/吨，较上周持平。

本周，氢氧化锂市场价格维持稳定。下游企业暂无增产计划，大厂订单稳定，目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 49000-53000 元/吨，较上周持平，电池级氢氧化锂（微粉）小幅下调，成交在 56000-58000 元/吨，工业电池级级氢氧化锂主流成交在 42000-44000 元/吨，持平。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

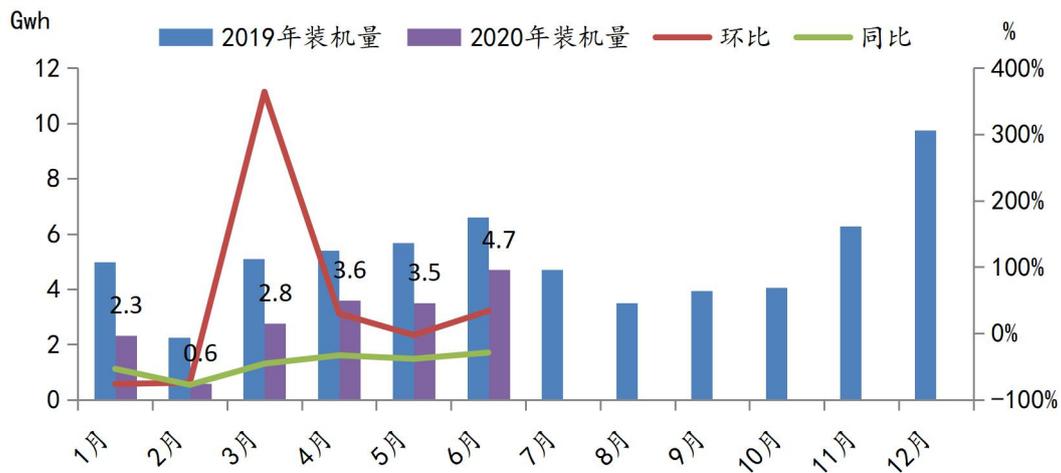


三元前驱体价格稳定，三元材料对比上周价格下跌 4000 元/吨，价差收窄至 36000 元/吨，目前市场理论利润值在 4400 元/吨。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量



Mysteel-2019-2020年动力电池装机量



6月份，新能源汽车合格证产量为9.1万辆，环比增加21.4%。本月特斯拉电动车产量仍位居第一，但较5月小幅下降9.5%。此外上汽通用五菱、上汽、长安汽车、长城汽车及造车新势力蔚来、小鹏、威马等车企产量都环比增加。

6月动力电池装机量为4.7GWh，同比减少28.9%，环比增加33.9%。6月铁锂配套乘用车比例从4%提高到9%，主要增量在上汽通用五菱、东风小康及华晨鑫源汽车。

6 本周趋势及小结

1. 钴盐：冶炼的头部企业报价信心得到支撑，继续调价意愿较低，但市场脱离低迷行情仍需时日。
2. 正极材料：三元正极材料开工仍集中于头部企业，场内订单保持小幅增量。生产企业对动力市场回暖预期多好8.9月份，短期内下游市场较难出现明显的需求增长。

【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。