



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	6
下周关注要点	6
一、镍系	8
1 镍矿&镍铁	8
1.1 市场行情	8
1.2 镍铁利润	9
1.3 镍矿港口库存统计	10

1.4 下周预测	11
2 精炼镍	12
2.1 市场价格	12
2.2 国内库存	14
2.3 进口盈亏	16
2.4 镍系原料经济性对比	17
3 硫酸镍	18
3.1 市场价格	18
3.2 硫酸镍即期盈亏	20
二、铬系	21
1 市场价格	21
1.1 铬矿价格	21
1.2 铬铁市场价格	23
2 铬矿港口库存	25
3 高碳铬铁成本&利润变化	27
4 汇率	27
三、废不锈钢	28
四、不锈钢	30
1 市场价格	30

1.1 板卷价格	30
1.2 管型材市场价格	33
1.3 品种/地区价差	35
2 社会库存	38
五、正极材料	40
1 市场行情	40
2 国内正极材料供应变化	43
3 正极材料上游原料价格	43
4 三元前驱体与三元材料价差分析	45
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量	45
6 本周趋势及小结	46
【免责声明】	49
【法律声明】	49

市场概述

镍：周内宏观情绪扰动为主导 镍价宽幅震荡

供应方面：镍矿市场货源有限，菲律宾镍矿的8月期船报价坚挺。受近期镍价上涨支撑，国内镍铁市场成交价上涨10元/镍。部分中小型镍铁厂考虑厂内镍矿库存水平低位，叠加雨季期备库，周内对镍矿询盘较上周表现积极，实际拿货价较上月出现小幅调涨1美元/湿吨。相反，大型镍铁厂因前期备库充足，目前对于镍矿采购表现更为谨慎，短期价格适中仍以按需补库为主。预计下周主流品位1.5%镍矿CIF主流成交价至48美元/湿吨。

需求方面：据不完全统计，本周钢厂高镍铁采购量合计约3万吨，环比增加20%，为个别主流钢厂采购成交，交货期8月。本周沪镍最高上探至110190元/吨，较上周最高点上涨1390元/吨，涨幅1.3%。受近期盘面镍价高位，以及原料镍矿高成本支撑，镍铁厂报价坚挺，多至980元/镍（到厂含税）以上；目前除个别大型钢厂8月不锈钢生产用的镍铁原料已备足，部分中小型钢厂下周仍有补库需求，目前交货期多集中于8月中旬；但因300系不锈钢整体出货情况不佳，钢厂对于高报价镍铁接受度不高，市场买卖双方博弈持续。预计下周镍铁主流成交价暂稳至980元/镍（到厂含税）。月下旬需关注大型钢厂长协大单量采购情况。

市场预测：目前镍矿资源紧缺格局下，矿价小幅探涨，镍铁存在成本支撑。印尼NPI短期暂无大量外售，国内不锈钢高排产下，国内镍铁仍存在一定缺口。同时300系不锈钢价格上涨，利润扩大，给与镍铁探涨空间。纯镍方面，需求一般，消费低迷导致现货库存相对宽松，且由于纯镍消费格局的改变，主要消费领域的替代产品并不明显，因此当前镍价振幅对终端消费影响有限。目前产业矛盾并不突出，市场主要受情绪扰动较大，预计下周沪镍价格仍维持宽幅震荡，运行区间104000-108000元/吨。

铬：双方观望心态 后市走势扣人心弦

供应方面：据了解，虽南非当地运输仍受阻，但受当地经济萎靡影响，部分外商出货积极性提高，一改之前挺价心态，对国内客户报盘积极性提高。港口现货方面，近期铬矿成交价格持续窄幅下调，市场不

乏积极出货回笼资金矿商，但部分贸易公司表示下游采购意愿不高，暂时封盘，待市场明朗后再行操作。

需求方面：当前业内人士对铬系市场后期发展持谨慎态度，国内铬矿贸易公司对进口资源采购成交暂不理想。多数下游铬铁厂备货充足，且面临后续铬铁价格变动敞口风险，当前对铬矿采购表示以执行前期订单为主。

行情预测：铬矿方面，工厂采购还盘价格较低，市场暂缺乏利好支撑，短期铬矿价格偏弱运行；铬铁方面，部分工厂资金压力较大且尚存部分盈利空间，对后期铬铁市场保守心态下，部分工厂出货意愿增强，出现小幅降价刺激成交。

不锈钢：周内钢价先扬后抑 下游需求不温不火

供应方面：7月份除小部分钢厂安排短暂的例行检修，国内总体维持较高生产水平，但因大面积降雨，钢厂发货普遍受影响，目前市场部分产地规格偏紧仍是常态，市场库存也并未有明显累积，本周锡佛两地总库存 60.74 万吨，环比减 0.50%。

需求方面：周初行情上涨市场成交出现短暂好转，但迅速回归淡季表现，下游需求不旺，现货市场反馈总体成交延续 6 月偏淡格局；主流钢厂期货订单多接到 8 月底 9 月初。

行情预测：近期期货盘面走弱，现货成交不佳，但镍铁价格小幅上扬，钢厂指导价坚挺，加之市场不锈钢库存保持今年内低位，预计下周 300 系价格持续窄幅震荡运行概率大，关注主流钢厂期货开盘。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	宽幅震荡	104000-108000	目前镍矿资源紧缺格局下，矿价小幅探涨，镍铁存在成本支撑。纯镍方面，需求一般，消费低迷导致现货库存相对宽松，且由于纯镍消费格局的改变，主要消费领域的替代产品并不明显。目前产业矛盾并不突出，市场主要受情绪扰动较大，预计下周沪镍价格仍维持宽幅震荡。
镍矿	小幅上涨	48-49	目前镍矿市场供应依旧偏紧，镍矿山报盘坚挺，镍铁厂压价困难；而在镍铁价格止跌回调下，中小型铁厂询货积极，大厂按需采购为主。
高镍生铁	维稳为主	980	受高成本及镍价高位支撑，镍铁厂报价坚挺，挺价惜售意愿较强；近期主流钢厂因不锈钢出货情况不佳，对原料采购多

			显谨慎，市场观望情绪浓。
铬矿	窄幅下调	28.5-29.5	业内情绪略显悲观，短期铬矿偏弱难有起色，成交价格窄幅下降。
高碳铬铁	窄幅下调	5800-5900	上游成本端支撑减弱，下游采购心理压价明显，工厂为促进成交顺应市场调低价格。
不锈钢	窄幅震荡	13400-13600	近期期货盘面走弱，下游需求不畅；但镍铁价格小幅上扬，社库保持相对低位。

注：镍价以沪镍主力合约为参照（元/吨）；镍矿以菲律宾 1.5%品位镍矿为参照（美元/湿吨）；高镍生铁以江苏地区到厂含税价为参照（元/镍）；铬矿为天津港 40-42%铬精矿现货价格为参照（元/吨度）；高碳铬铁以内蒙地区出厂含税价为参照（元/50 基吨）；不锈钢价格以 304 民营冷轧 2.0mm 毛边价格为参照（元/吨）。

本周聚焦

1. 南非总统就遏制 COVID-19 进展发表讲话要点

第一点，根据国家冠状病毒指挥委员会的建议，内阁决定南非目前将保持在 3 级戒备状态。

第二点，为减少医院压力的其他措施，将在晚上 9 点至凌晨 4 点之间实施宵禁，在此期间除了需要去上班或下班的人或需要紧急医疗或其他帮助的人之外，每个人都必须待在家里。宵禁从 2020 年 7 月 13 日（星期一）晚上 9 点开始生效。

第三点，为了确保有能力继续有效应对这一严重的突发卫生事件，内阁已批准将国家灾难状态延至 2020 年 8 月 15 日。

2. 德龙镍业与东方锅炉签署产业合作协议

日前东方锅炉党委副书记、总经理刘兆川与德龙镍业董事长戴国芳代表双方在产业合作协议上签字，拉开了强强联手，实现优势互补，共同发展的序幕，这对进一步巩固和开拓东方锅炉在钢铁冶炼等非电领域电站锅炉、电站辅机及环保等产品的市场优势具有重要意义。

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

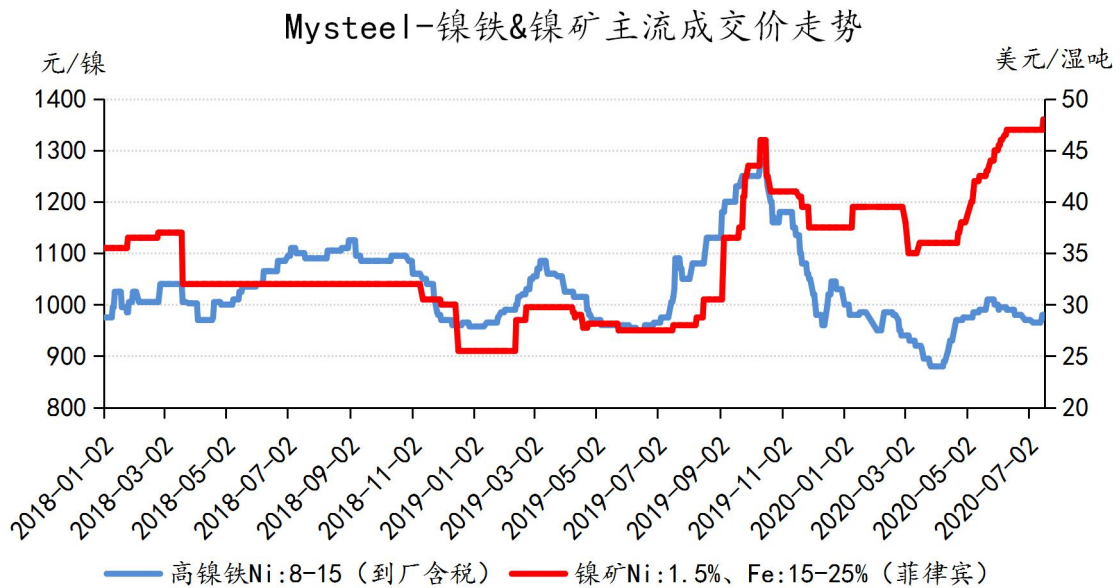
- 南非外商铬矿报盘价格
- 不锈钢市场到货情况
- 青山、德龙钢厂盘价

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

镍价高位支撑报价 镍矿&镍铁齐涨价



表格 1 Mysteel 镍矿&镍铁市场价格

日期	中镍矿: Ni1.5%, Fe15-25%	高镍生铁: 8-12%
	(美元/湿吨)	(元/镍)
	CIF	到厂含税
2020/7/13	47	965
2020/7/14	47	970
2020/7/15	47	980
2020/7/16	48	980
2020/7/17	48	980
周度变化	↑1.00	↑15.00
涨跌幅	2.13%	1.55%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场: 本周低中品位镍矿市场价格上涨, 高品位镍矿价格暂稳。周内 Ni:0.9%高铝矿 CIF 价格上涨

0.5 美元/湿吨至 27-28 美元/湿吨；Ni:0.9%低铝矿 CIF 价格上涨 1.5 美元/湿吨至 34.5-35.5 美元/湿吨；Ni:1.5%品位镍矿 CIF 价格上涨 1 美元/湿吨至 48 美元/湿吨；Ni:1.8%品位镍矿 CIF 价格暂稳 72-74 美元/湿吨。

近期镍矿市场 8 月期船陆续出售，国内高品位镍矿仍以非主产国货源为主，因可流通货源稀少，加之价格相对处于高位，市场成交冷清，主流成交价暂稳。目前高镍铁厂多以采购中品位镍矿为主，周内受镍价走高及镍铁价格上涨 10 元/镍影响，部分镍铁厂对原料采购价格上涨 1 美元/湿吨；在镍矿价格下压困难下，市场多观望大厂采购成交情况。虽然目前 200 系不锈钢生产亏损 100-200 元/吨，但从排产看市场整体需求未有缩减，加之今年菲律宾部分低镍矿山转产中镍矿，市场可流通低镍低铝矿资源稀少，周内菲律宾低品位镍矿报盘继续上涨，市场成交价格上调 0.5-1 美元/湿吨。

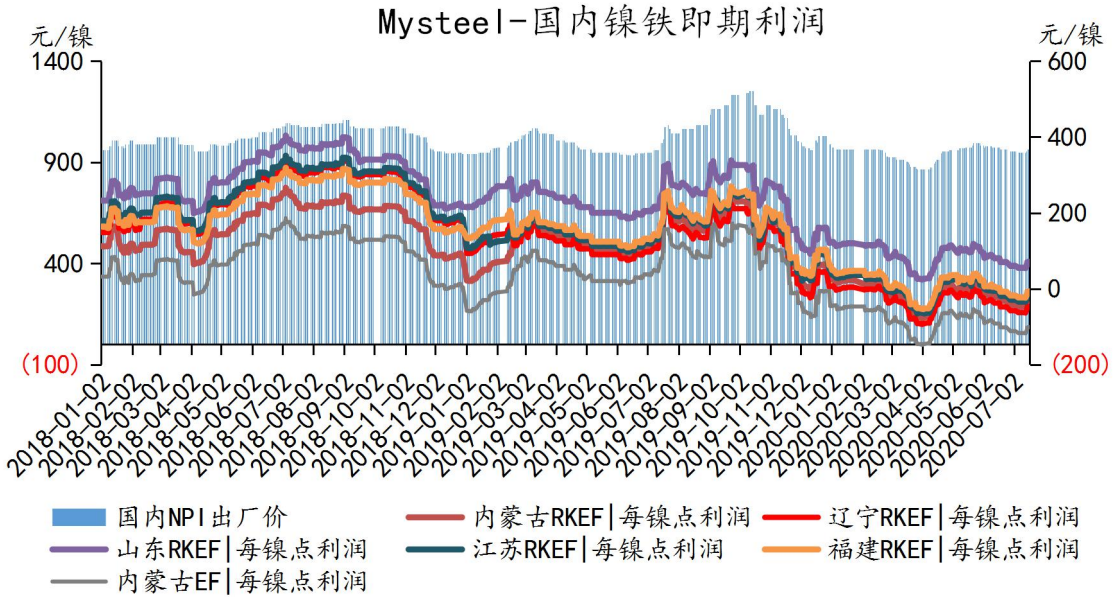
镍矿海运费：本周菲律宾至连云港海运费暂稳 8-9 美元/湿吨。

镍铁价格：本周高镍铁市场主流成交价上调 10 元/镍至 975-985 元/镍（到厂含税）。近期受宏观利好影响镍价走高至 110190 元/吨，镍铁厂挺价惜售意愿较强，市场报价多在 980 元/镍（到厂含税）以上，由于大部分钢厂 8 月生产所需原料尚未备足，周内镍铁市场成交价格上涨；后半周镍价震荡下跌，300 系不锈钢虽下方支撑走高但整体行情未改弱勢，主流钢厂对于镍铁询盘多显谨慎，市场博弈持续。

镍铁成交：据 Mysteel 不完全统计，截至 7 月 17 日国内镍铁市场成交量合计约 3 万吨，环比上周增加 20%，为个别钢厂采购成交。目前国内镍铁厂订单最远交期在 8 月中旬，对应 8 月不锈钢生产所需镍铁。

1.2 镍铁利润

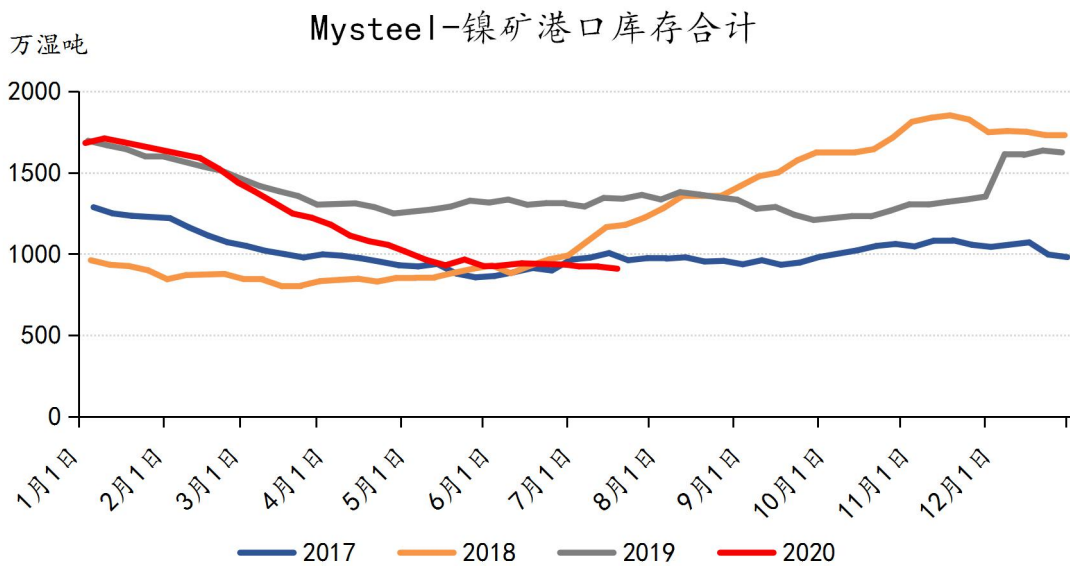
镍铁价格止跌回调 即期利润亏损有所缩窄



本周主流品位 1.5%镍矿成交价上涨，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本较上周小幅上调；本周高镍铁主流成交价上涨，镍铁厂即期生产亏损幅度略有缩窄，除山东某大型镍铁厂外，其他 RKEF 工艺镍铁厂亏损幅度在有 20~40 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

国内镍矿港口库存持续下降



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	2020/7/10	增减
天津港	5.50	—	—	5.50	—	↑5.50
连云港	232.00	21.00	—	253.00	255.00	↓2.00
鲅鱼圈	29.30	2.00	—	31.30	34.21	↓2.91
日照港	16.00	—	—	16.00	16.00	—
岚山港	84.00	17.00	—	101.00	108.00	↓7.00
岚桥港	25.00	14.00	—	39.00	41.00	↓2.00
铁山港	133.00	26.00	—	159.00	164.00	↓5.00
防城港	22.75	—	—	22.75	23.84	↓1.09
京唐港	42.50	—	5.50	48.00	49.00	↓1.00
曹妃甸	78.49	—	4.30	82.79	84.00	↓1.21
盘锦港	2.50	—	—	2.50	2.80	↓0.30
锦州港	15.00	—	—	15.00	17.00	↓2.00
福建港口	76.00	57.00	—	133.00	127.00	↑6.00
总计	762.04	137.00	9.80	908.84	921.85	↓13.01

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 7 月 17 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 908.84 万湿吨，较上周减少 13.01 万湿吨，降幅 1.41%。其中中、高品镍矿为 703.71 万湿吨，较上周减少 10.45 万湿吨，降幅 1.46%。

1.4 下周预测

镍矿价格小幅上涨

供应：目前菲律宾 8 月镍矿期船开售，但因镍矿市场供应依旧偏紧，镍矿商报价再度上调，短期镍矿价格下压困难。

需求：镍铁价格小幅回调后，镍铁厂即期利润稍有修复，大部分镍铁厂因镍矿现货库存低位，对于镍矿采购需求较强，而大厂库存充足下对镍矿采购多显谨慎，短期仍是观望为主。

镍铁价格维稳为主

供应：短期印尼镍铁增量未有明显体现下，国内镍铁厂受成本及镍价高位支撑报价坚挺，低价出货意愿较低。

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，预计月下旬钢厂询盘采购增多，但因300系不锈钢成交依旧偏弱，钢厂对于高价镍铁接受度较低，询盘采购多显谨慎。

2 精炼镍

2.1 市场价格

周内镍价强势运行 市场成交延续疲软

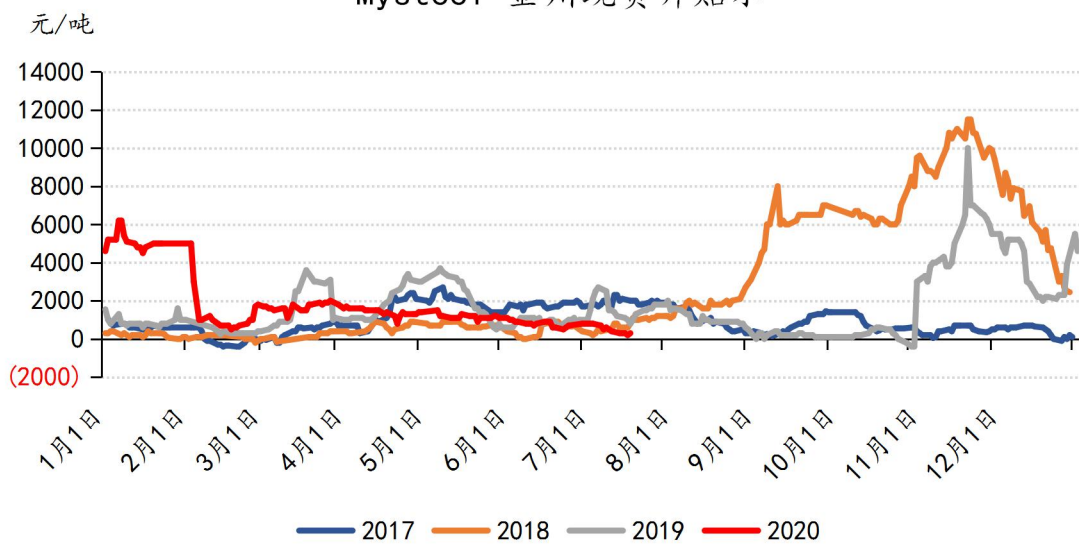
表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水（元/吨）

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2020/7/13	108140	107340	106340	300	-500	-1500
2020/7/14	108480	107680	106680	300	-500	-1500
2020/7/15	108360	107510	106660	300	-550	-1400
2020/7/16	106980	106230	105380	200	-550	-1400
2020/7/17	106870	106020	104970	300	-550	-1600
周度变化	↑1200	↑1270	↑1220	↓100	↓50	↓100
涨跌幅	↑1.15%	↑1.21%	↑1.18%	↓25%	↓10%	↓6.67%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

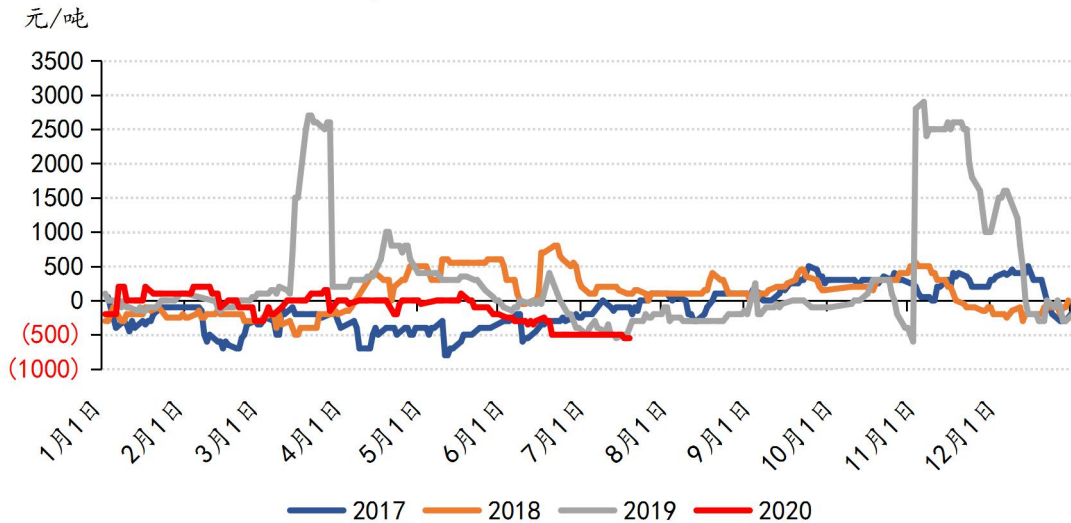
周内镍价维持高位，终端采购较为谨慎，精炼镍需求转差。加之现阶段市场可流通货源充足，供小于求，总体成交延续冷清。基本面矛盾未有明显改善，预计下周升贴水报价将延续弱势运行。

Mysteel-金川现货升贴水



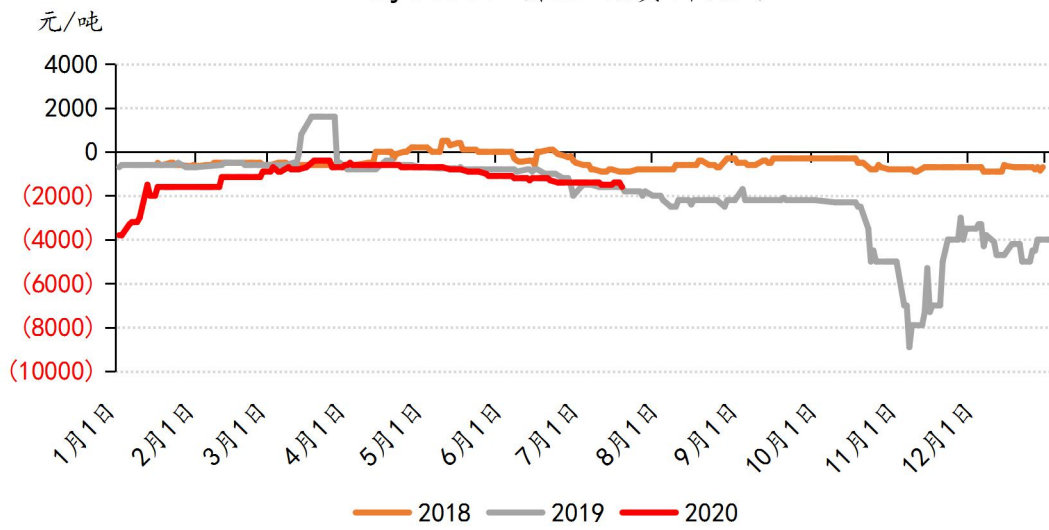
本周金川镍对沪镍 08 合约主流报价区间：+200~+400 元/吨，较上周下调 100 元/吨。本周出厂价折算升贴水出现贴水，市场成交价今年历史新低。

Mysteel-俄镍现货升贴水



本周俄镍对沪镍 08 合约主流报价区间：-650~-500 元/吨，较上周下调 50 元/吨。周内钢厂刚需采购，成交主要以低价资源为主。

Mysteel-镍豆现货升贴水

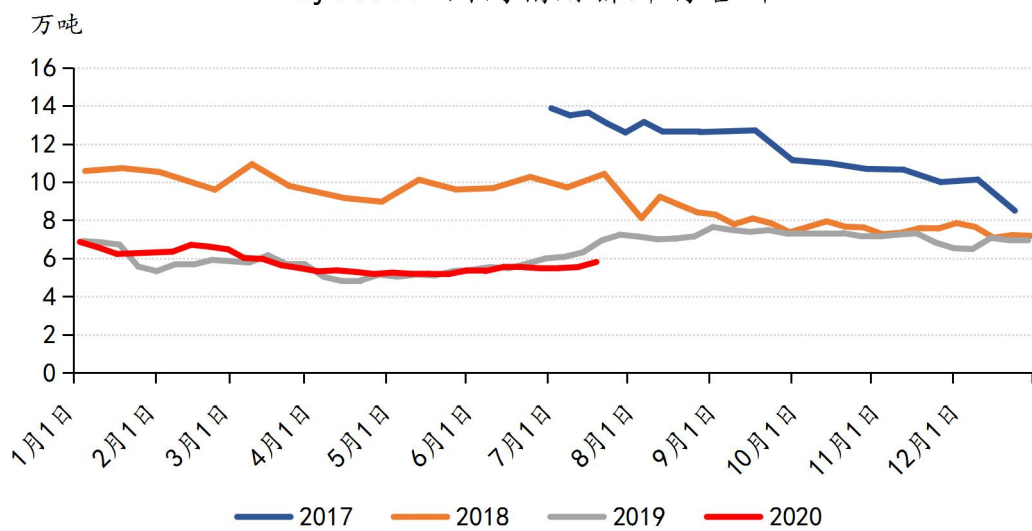


本周镍豆对沪镍 08 合约主流报价区间：-1600~-1700 元/吨，上周钢厂集中备货，低价资源消耗后，本周报价有所上调，成交量较上周有所下滑。

2.2 国内库存

周内镍豆少量消耗 镍板库存累库明显

Mysteel-国内精炼镍库存合计



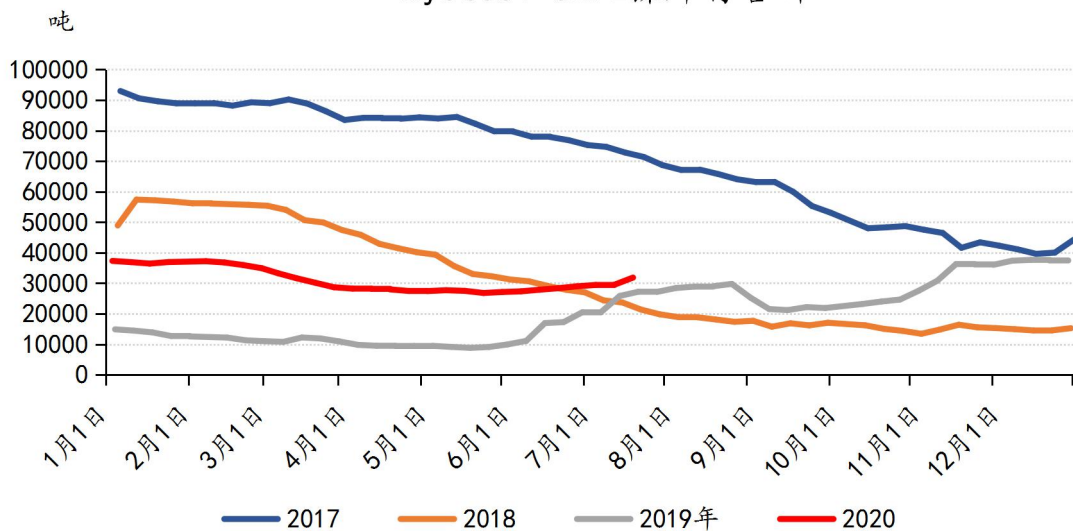
表格 4 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2020/7/10	2.88	1.13	0.29	1.25	5.49
2020/7/17	3.00	1.24	0.27	1.30	5.81
周度变化	↑0.13	↑0.11	↓0.02	↑0.05	↑0.26
涨跌幅	↑4.51%	↑9.73%	↓6.90%	↑4.00%	↑4.74%

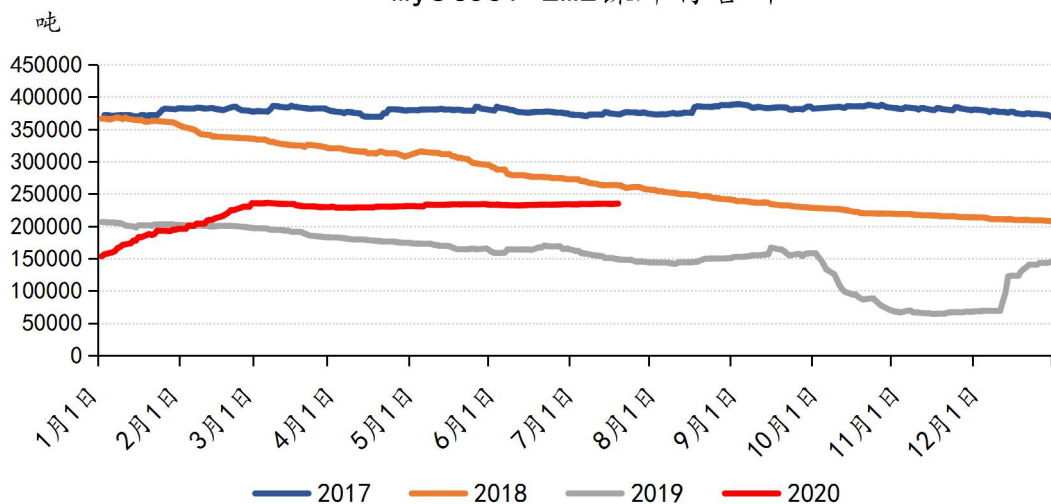
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存较上周五增加 0.26 万吨至 5.81 万吨。周内镍板到货，部分流入保税区，加之周内需求较差，国内库存镍板出现明显增加，镍豆暂无进口，周内少量消耗。

Mysteel-SHFE镍库存合计



Mysteel-LME镍库存合计



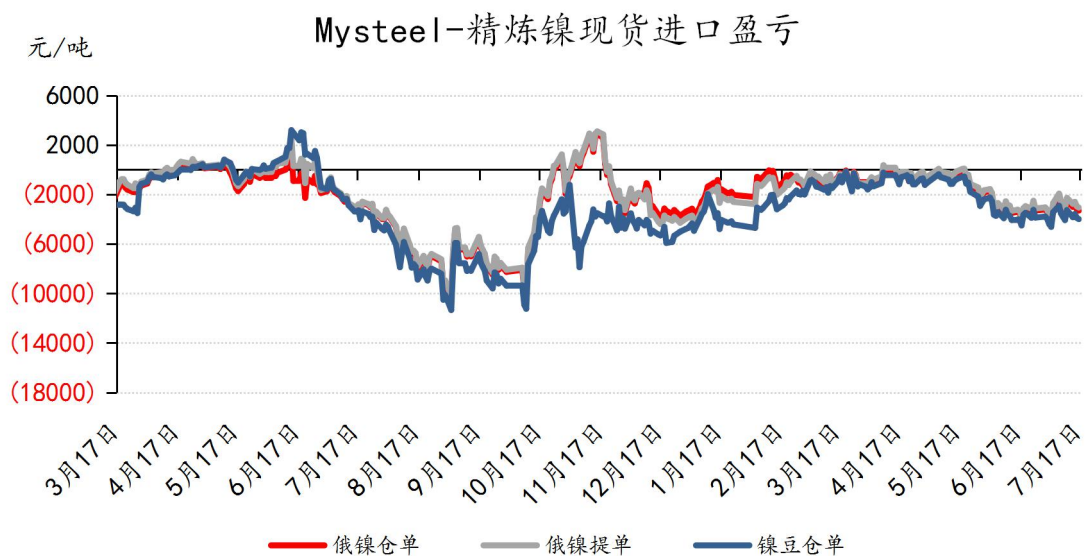
表格 5 交易所镍库存统计 (吨)

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/7/10	29495	234264
2020/7/17	31843	234738
周度变化	↑2348	↑474
涨跌幅	↑7.96%	↑0.20%

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，主要以中储大场适量入库。LME 镍库存略有增加，主要为新加坡地区仓库入库。截止 17 日库存为 23.5 万吨，其中镍豆占比 91.08%。

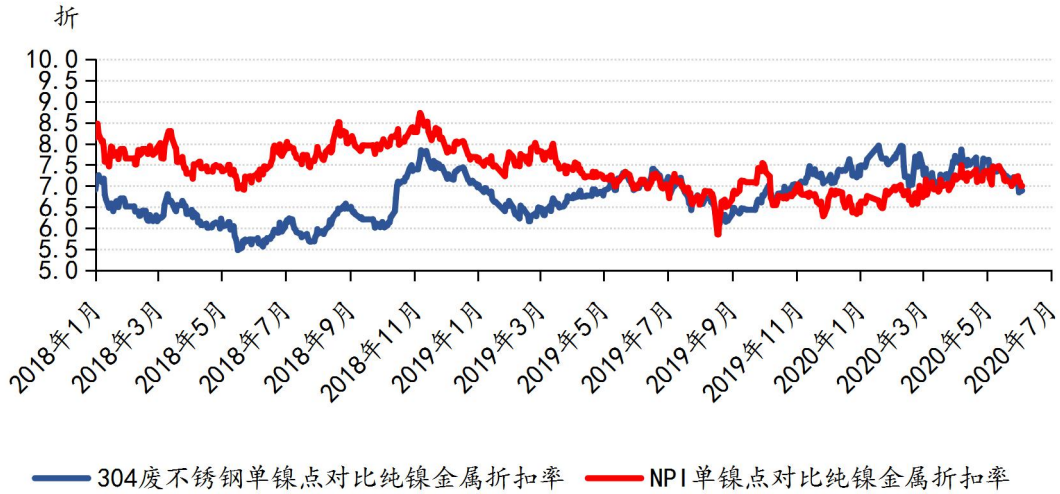
2.3 进口盈亏



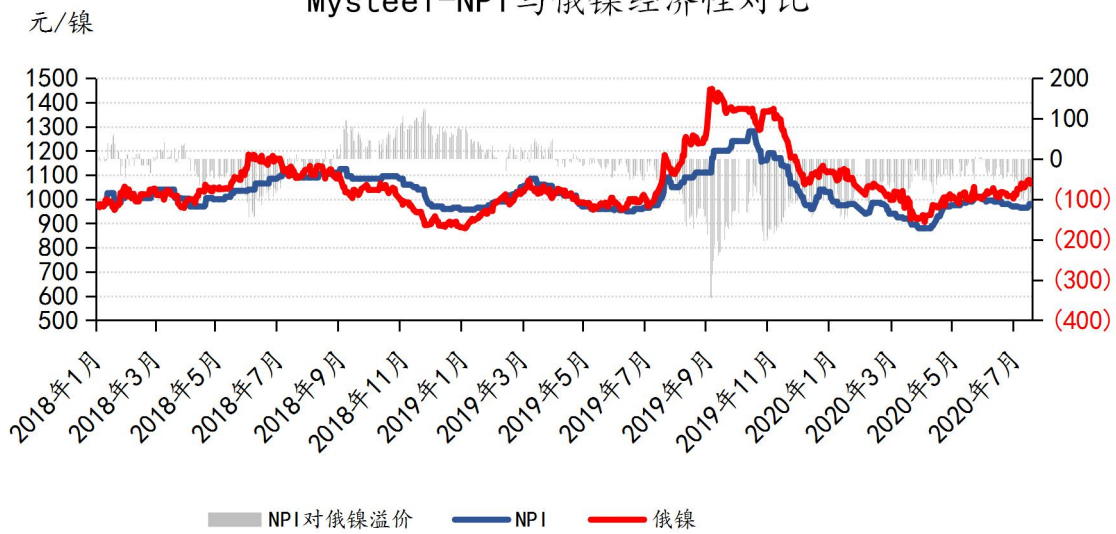
本周沪伦比值少量下滑，进口亏损小幅扩大。现国内消费需求不佳，外强内弱局面延续，进口盈亏短期内难以修复，外贸市场表现平淡。

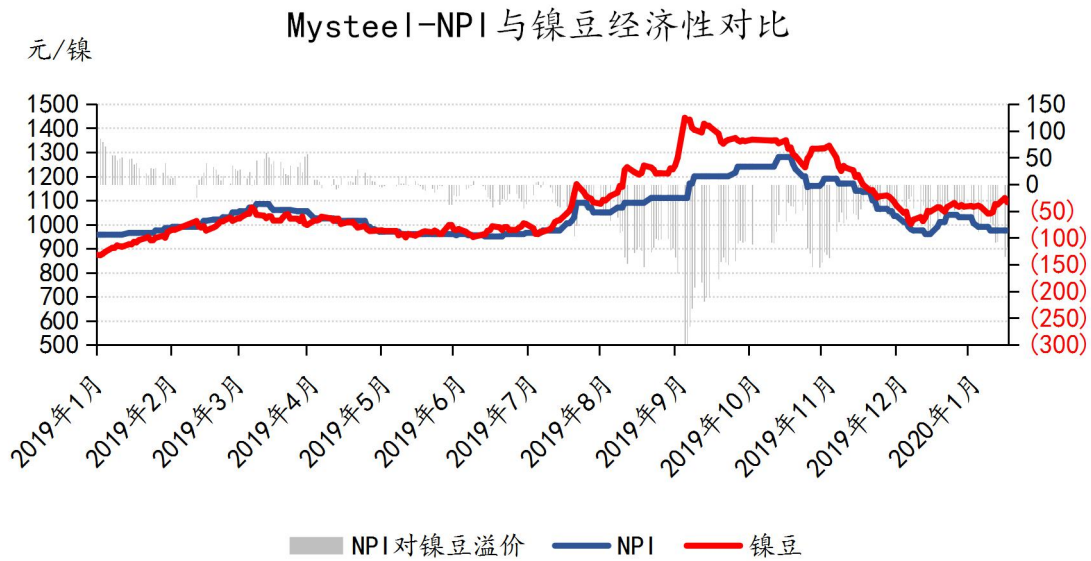
2.4 镍系原料经济性对比

Mysteel-废不锈钢与NPI经济性对比



Mysteel-NPI与俄镍经济性对比





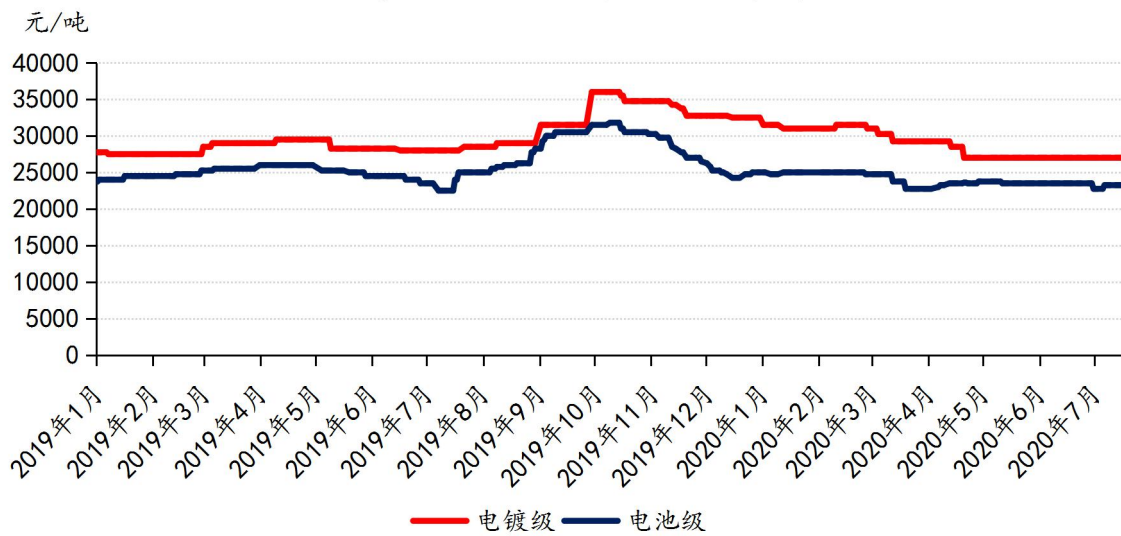
本周 NPI 较纯镍贴水缩小 2 元/镍。目前对俄镍贴水 82 元/镍，对镍豆贴水 71 元/镍。周内纯镍价格上涨，NPI 较纯镍经济性优势更显，对纯镍存在较强替代作用，纯镍在不锈钢行业消费持续低迷。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

7 月订单大多已签订 市场以交付订单为主

Mysteel-硫酸镍价格走势



表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

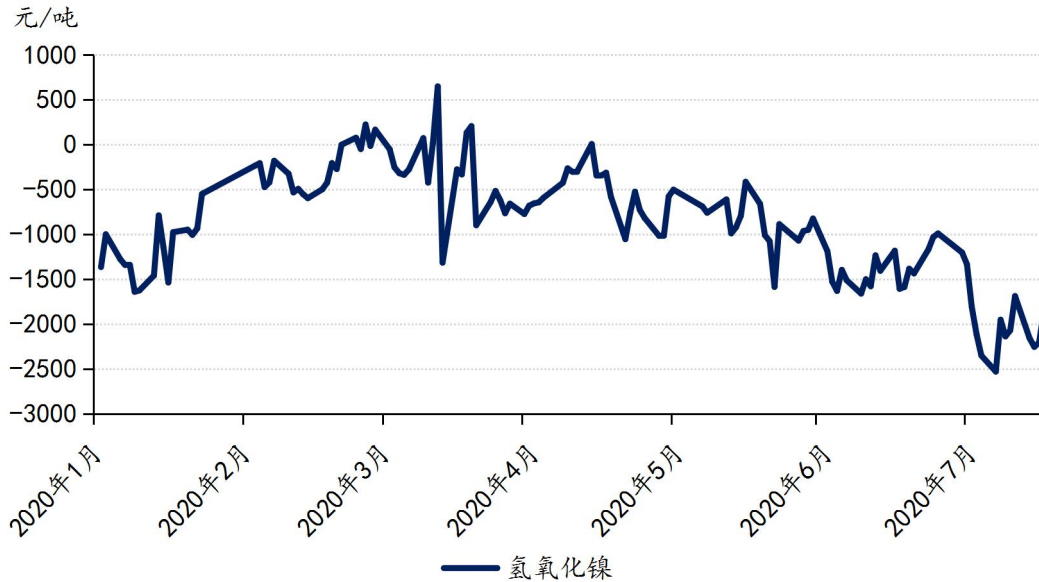
日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020/7/13	27000	22750
2020/7/14	27000	23250
2020/7/15	27000	23250
2020/7/16	27000	23250
2020/7/17	27000	23250
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

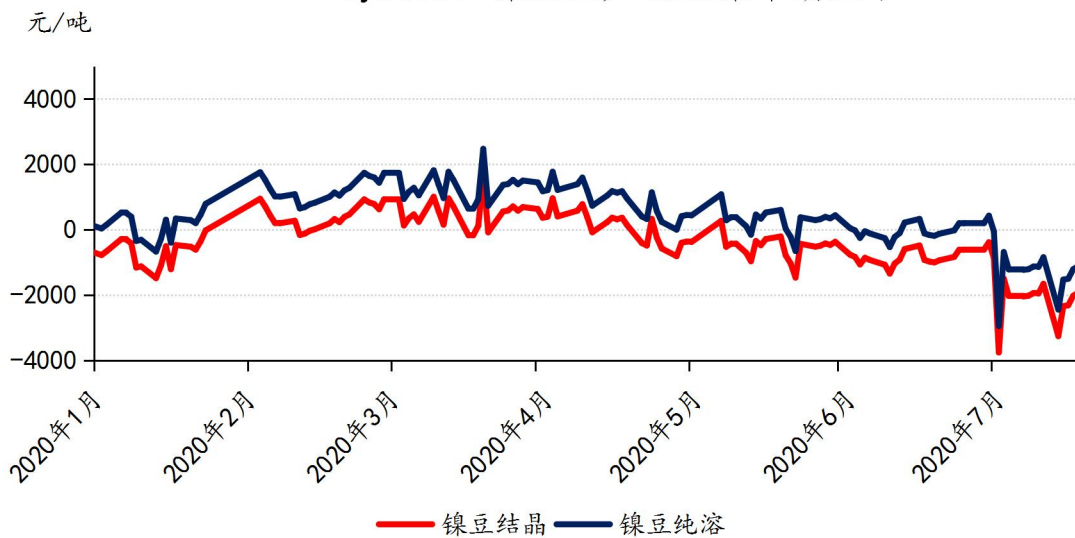
电池级硫酸镍报价 2.3~2.35 万元/吨，电镀级硫酸镍报价 2.5~2.9 万元/吨。现市场 7 月订单大多已签订完成，本周以交付订单为主，市场散单成交寥寥无几，现下游三元前驱体出口有所恢复。由于自溶硫酸镍经济性差于直接购买硫酸镍，所以部分三元前驱体企业自溶硫酸镍产线减停产，转而直接购买硫酸镍，导致对硫酸镍需求有所增加，但整体硫酸镍行情未有明显好转迹象。现动力市场整体行情依旧弱势，所以硫酸镍短期内预计行情依旧弱势运行。

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，部分三元前驱体由于自溶硫酸镍经济性不佳自有产线处于减停产状态，直接采购硫酸镍进行生产加工，但氢氧化镍生产亦处于亏损状态，导致整体开工率较低，企业为保证正常运转不得不继续亏损生产，预计7月硫酸镍产量环比6月维稳。

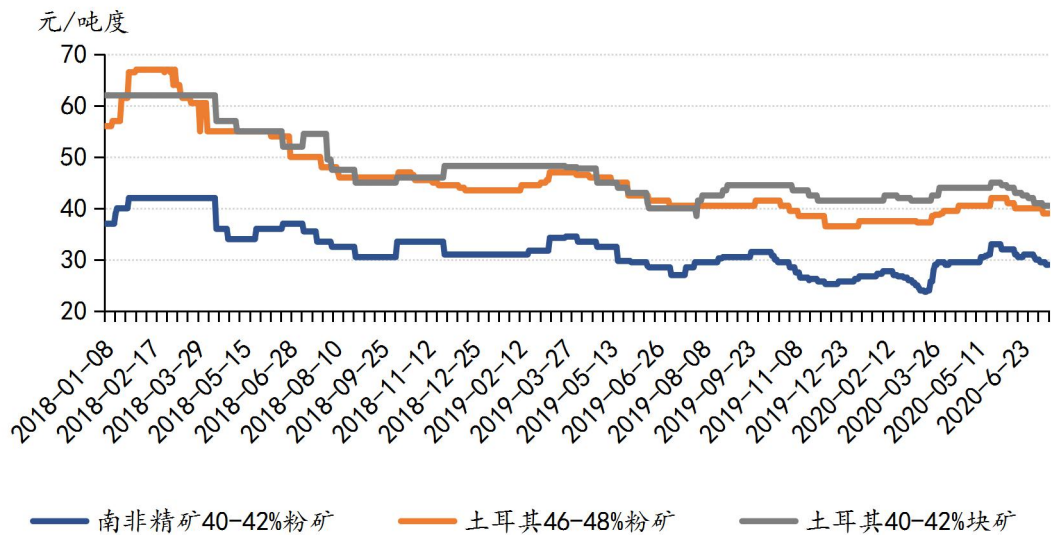
二、铬系

1 市场价格

1.1 铬矿价格

铬矿报价小幅下调 部分贸易商封盘暂停报价

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%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2020/07/13	29.5	31	32	40.5	39	33
2020/07/14	29.5	31	32	40.5	39	33
2020/07/15	29	31	32	40.5	39	33
2020/07/16	29	31	32	40.5	39	33
2020/07/17	29	31	32	40.5	39	33
周度变化	↓0.5	-	↓1	↓0.5	↓1	-
涨跌幅	↓1.7%	-	↓3.0%	↓1.2%	↓2.5%	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

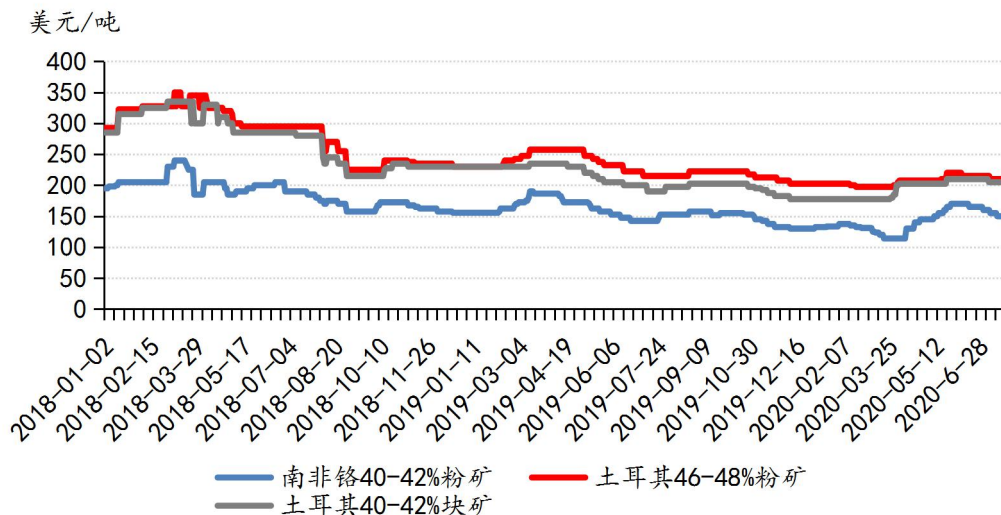
本周港口铬矿现货价格弱势盘整为主，价格小幅下探，部分贸易商表示暂时封盘，停止报价。合金工

厂采购节奏放缓，并且还价低于贸易商心里预期，经过一周时间发酵，最低还盘达到 27-27.5 元/吨度，暂无成交，主流成交价在 29 元/吨度左右，并且成交情况并不理想，由于铬铁价格下调，并且销售情况并不理想，导致矿价随之下调。但是在国外资源并不稳定以及不锈钢原料需求并未减弱的情况下，国内现货资源的需求仍然存在。

截至 7 月 17 日，南非 40-42%铬精矿现货报价 28.5-29.5 元/吨度；38-40%原矿报价 30-32 元/吨度；土耳其 46-48%铬精矿报价 38-40 元/吨度；津巴布韦 48-50%铬精矿现货 33-34 元/吨度。

外商报盘谨慎 国内客户观望为主

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%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2020/07/13	150	160	160	210	210	205
2020/07/14	150	160	160	210	210	205
2020/07/15	150	160	160	210	210	205
2020/07/16	150	160	160	210	210	205
2020/07/17	150	160	160	210	210	205
周度变化	↓5	↓5	↓5	-	-	↓5
涨跌幅	↓3.2%	↓3.0%	↓3.0%	-	-	↓2.3%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

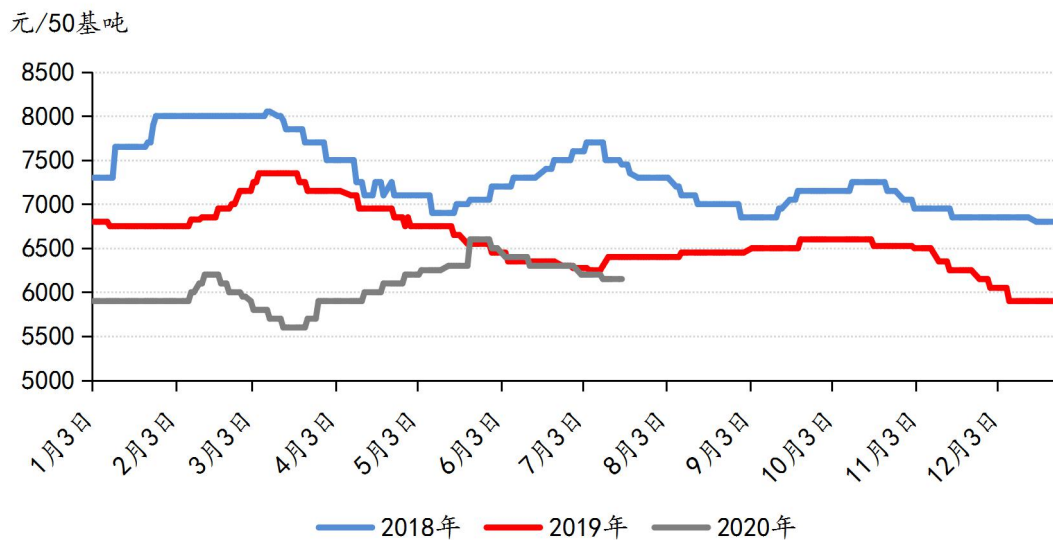
本周铬矿外盘价格小幅下调，国外大型外商并未大面积报盘，且具体价格并未确定，大部分外商表示不主动报盘，同时国内采购暂缓。市场都在等待主流矿山新一轮定价报盘出台，在此之前所有的价格，不具备真实性。预计在下一轮钢厂采购价格公布之前，外盘资源价格才会大致确定。

截至7月17日，南非40-42%铬精矿报盘150-155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。

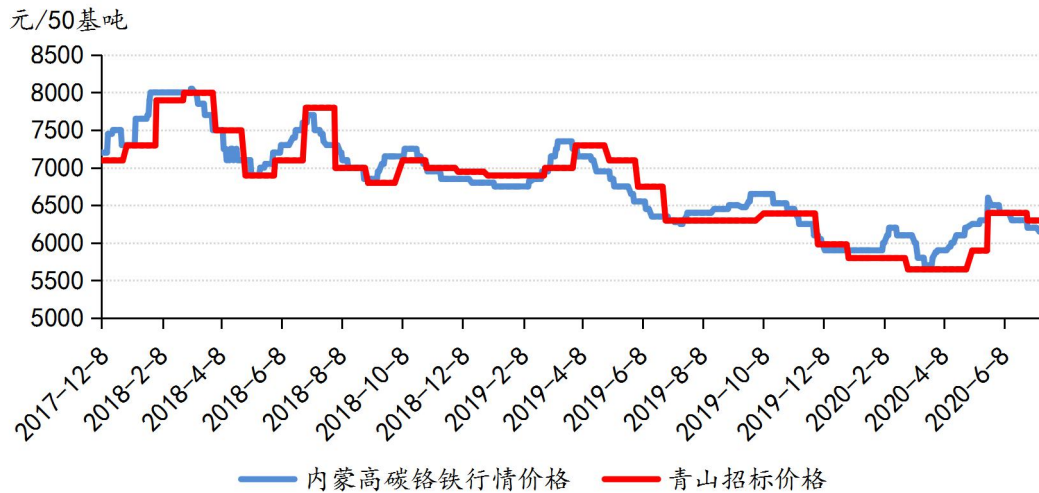
1.2 铬铁市场价格

铬铁零售价格持续走低 采购价格公布前难有好转

Mysteel-高碳铬铁价格走势



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 FeCrC1000	四川 FeCrC1000	湖南 FeCrC1000	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2020/07/13	5850	6075	6150	9850	10050	10250
2020/07/14	5850	6075	6150	9850	10050	10250
2020/07/15	5850	6075	6150	9850	10050	10250
2020/07/16	5850	6075	6150	9850	10050	10250
2020/07/17	5850	6075	6150	9850	10050	10250
周度变化	↓100	↓75	↓50	↓250	↓250	↓250
涨跌幅	↓1.6%	↓1.2%	↓0.8%	↓2.4%	↓2.4%	↓2.3%

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。本轮大型钢厂并未大量收货，中小型不锈钢厂和特钢厂采购节奏改变，从月度、季度采购变更为半月度、周度采购，并且采购量相对下调，导致国内铬铁零售市场成交较为疲软，铬铁贸易商收货并不积极，部分铬铁厂表示愿意让利出售，但成交情况并未得到好转。目前国内主流钢厂排产仍处高位，对于原料端的需求并未减弱，但是大量进口铁的流入对国产铁使用量受到一些影响，该影响会在国际疫情好转运输封锁接触后逐步消失。

截至7月17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。

低微碳铬铁出厂价格持续下调，但下调幅度呈递减趋势，现阶段工厂成本倒挂严重，截止7月17日，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。

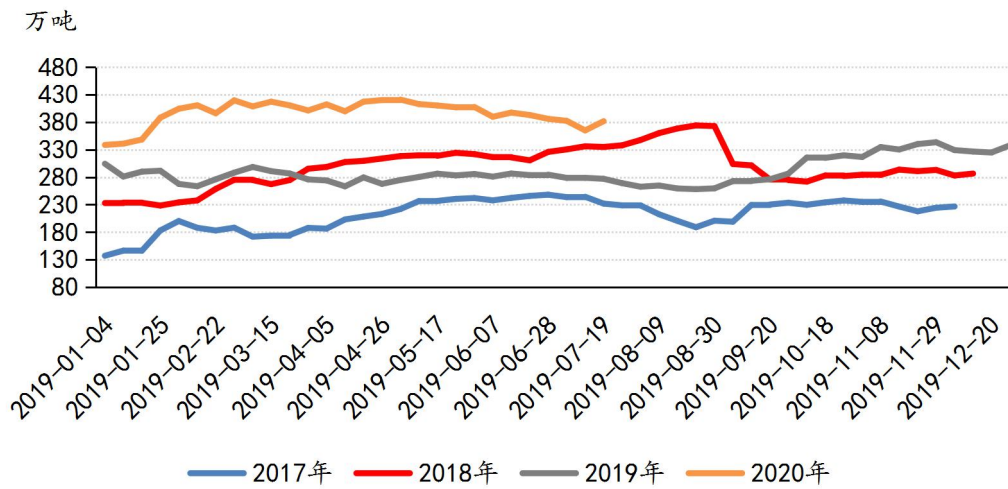
焦炭方面，本周内蒙古乌海及周边地区冶金焦暂稳运行。截至7月17日，乌海及周边二级冶金焦 S0.8 直发钢厂出厂结算价报 1550 元/吨左右；二级 S1.0 直发钢厂出厂结算价报 1380-1400 元/吨；包头准一级报 1670 元/吨，赤峰二级 S0.8 报 1760 元/吨，均为承兑含税场地价。如今焦企尚有盈利空间，整体开工满产，发运积极。

2 铬矿港口库存

库存上升 4.6% 钦州港上升明显



Mysteel-2017-2020年铬矿库存同比变化



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
2020/07/10	270.3	9.3	45.0	1.3	2.9	26.3	6.8	3.1	365.0
2020/07/17	271.1	13.8	57.2	0.8	2.8	26.9	6.5	2.8	381.8
周度变化	↑0.8	↑4.5	↑12.2	↓0.5	↓0.1	↑0.4	↓0.4	↓0.3	↑16.8
涨跌幅	↑0.3%	↑48.4%	↑27.0%	↓2%	↓8.0%	↑2%	↓4.4%	↓11%	↑4.6%

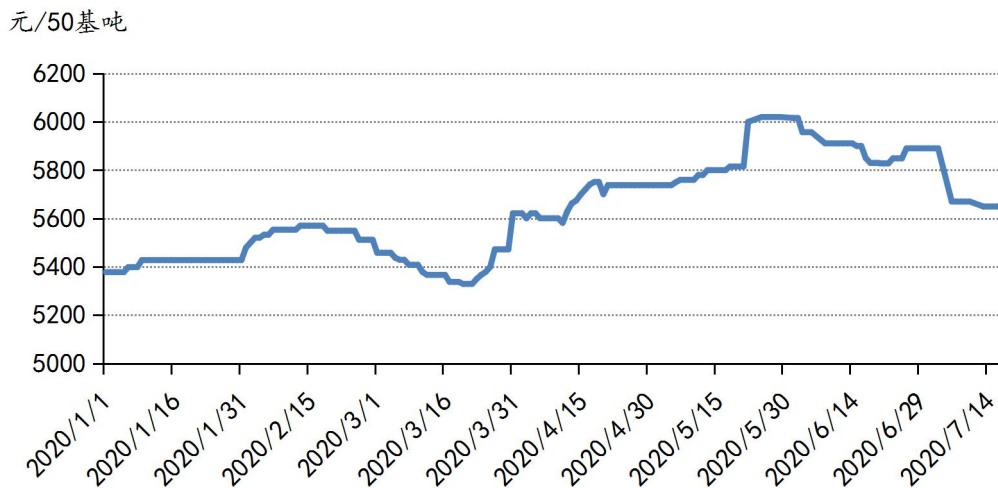
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至7月17日，Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 381.8 万吨，较上周增加 16.8 万吨，增幅为 4.6%，本周钦州港库存均上升明显，上涨 27.0%。其中天津港口库存较上周增加 0.8 万吨，增幅 0.3%。

3 高碳铬铁成本&利润变化

铬矿被持续打压 铬铁冶炼成本随矿价下调

Mysteel-内蒙高碳铬铁冶炼成本估算趋势图



截至7月17日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本下降50元至5650元/50基吨（出厂含税）左右。近期港口铬矿价格因成交冷清。矿商报价持续下降，其中南非40-42%铬精矿主流报价下调0.5元至29元/吨度，38-40%原矿报价下调1元为30元/吨度，工厂即期冶炼成本顺应下调。利润方面，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350元/50基吨。另外，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150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

全球冒险情绪升温 南非兰特稳中走强

表格 14 主要国家汇率变化

货币	2020/07/10	2020/07/17	涨跌幅
美元兑人民币	6.9980	6.9934	↑0.07%
美元兑南非兰特	16.8334	16.7422	↑0.54%
美元兑土耳其里拉	6.8603	6.8537	↑0.10%
美元兑印度卢比	75.1380	75.168	↓0.04%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	413.2050	413.405	↓0.05%
美元兑欧元	0.8859	0.8783	↑0.86%

美元兑菲律宾比索	49.3900	49.5	↓0.22%
美元兑印度尼西亚盾	14342	14630	↓2.01%
美元指数	96.7892	96.3139	↓0.49%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

南非快讯：

(1) 南非统计局数据显示，5月由于政府放松 Covid-19 规定，允许矿产行业逐步恢复生产，南非矿业产量同比下降 29.8%，跌幅小于 4 月份的 47%。下降的最大因素是铁矿石，减少 66.3%，其次是锰和铂族金属，分别下降 45.4%和 27.3%。2020 年 5 月矿产销售同比下降 13.4%，多数大宗商品销售出现负增长。根据矿产委员会的最新数据，截至 7 月 13 日，矿产行业受 Covid-19 感染造成的死亡人数为 35 人。

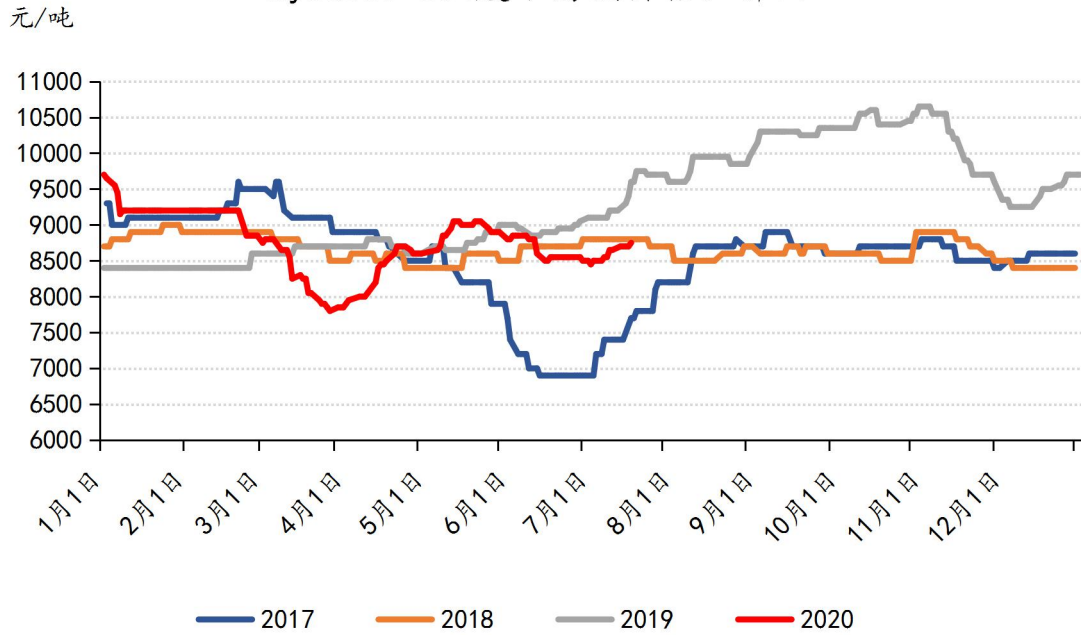
(2) 南非统计局数据显示，5月通胀率下跌至 2.1%，创 2004 年 9 月来最低水平。5 月份运输价格下跌 8.4%，食品和非酒精饮料价格上涨 4.4%，住房和公用事业价格上涨 4.5%。考虑到通货膨胀的影响，储备银行可能会在下周的会议上考虑再次降息，以刺激消费。为应对疫情带来的不利影响，储备银行今年已降低利率 275 个基点，以减轻家庭和企业的负担。但经济学家表示，利率已经处于历史低位，除非有充分的理由，否则不应再次降息。

(3) 南非财政部总司长莫加内表示，南非有望在 7 月底前获得国际货币基金组织(IMF)提供的 42 亿美元(约 700 亿兰特)Covid-19 紧急贷款。财政部和 IMF 工作人员之间的谈判已经完成，意向书已经拟定，等待财长姆博韦尼和南非储备银行行长丹雅格签署。南非为换取贷款而作出承诺，包括在未来两年内削减 2300 亿兰特的支出；冻结 2020/2021 年公共部门工资；并计划在未来三年内将债务占 GDP 的比例保持在 87%的水平。意向书一旦得到 IMF 董事会批准，几天内资金就会流动起来。贷款将通过国际货币基金组织的快速融资工具发放，利率约为 1%。

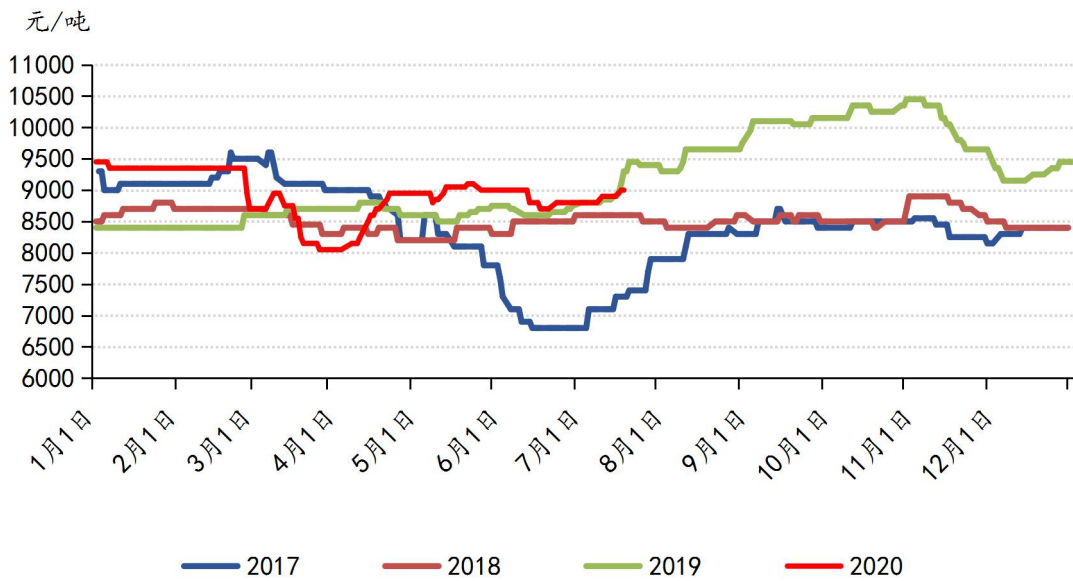
三、废不锈钢

主流钢厂采购价格大涨 废料经济性进一步降低

Mysteel-304废不锈钢价格：佛山



Mysteel-304废不锈钢价格：温州



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
2020/7/13	9150	8900
2020/7/14	9150	8900
2020/7/15	9150	8950
2020/7/16	9150	9000
2020/7/17	9200	9000

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，温州市场 304 一级料报 9000 元/吨（涨 100），佛山市场 304 一级料报 9200 元/吨（涨 150），201 统料报 3350 元/吨。

市场方面：周初市场价格暂稳，流通资源偏少，贸易商以观望为主；随后青山集团开出新一轮采购价 8900 元/吨，较 6 月 19 日涨 200 元/吨，钢厂出价之后，市场情绪好转，各地 304 废料价格均有 50-100 元/吨的上调，贸易商备货，市场成交有所好转；目前来看，废不锈钢价格上调，其经济性进一步减弱，冶炼成本增加，主流钢厂经过本次采购之后，厂内库存回归高位，预计短期钢厂采购空间有限，市场价格弱稳运行。

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，窄带成交情况一般，价格上涨空间有限，短期仍以稳价观望为主。

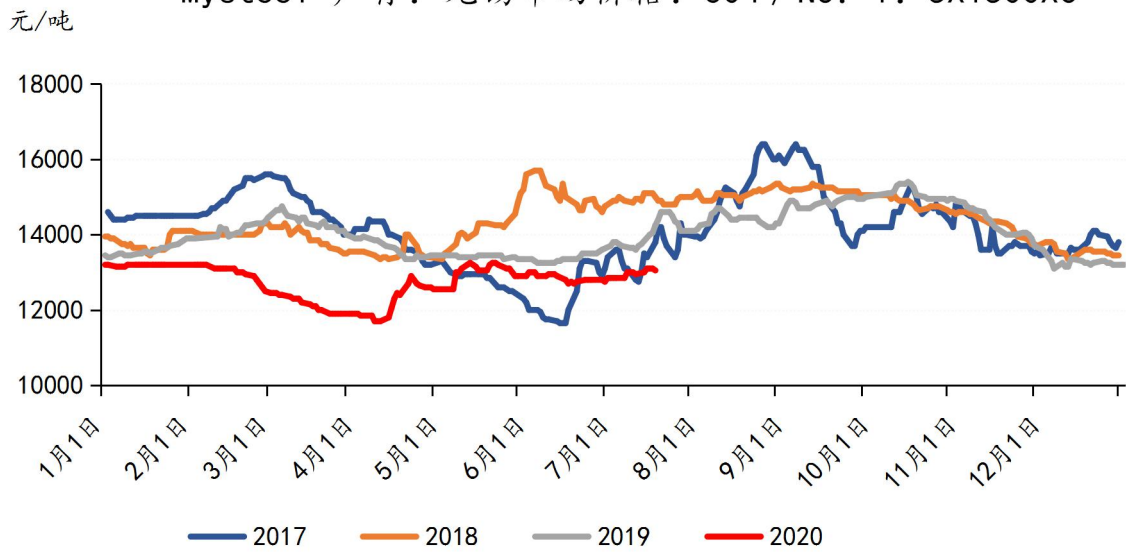
四、不锈钢

1 市场价格

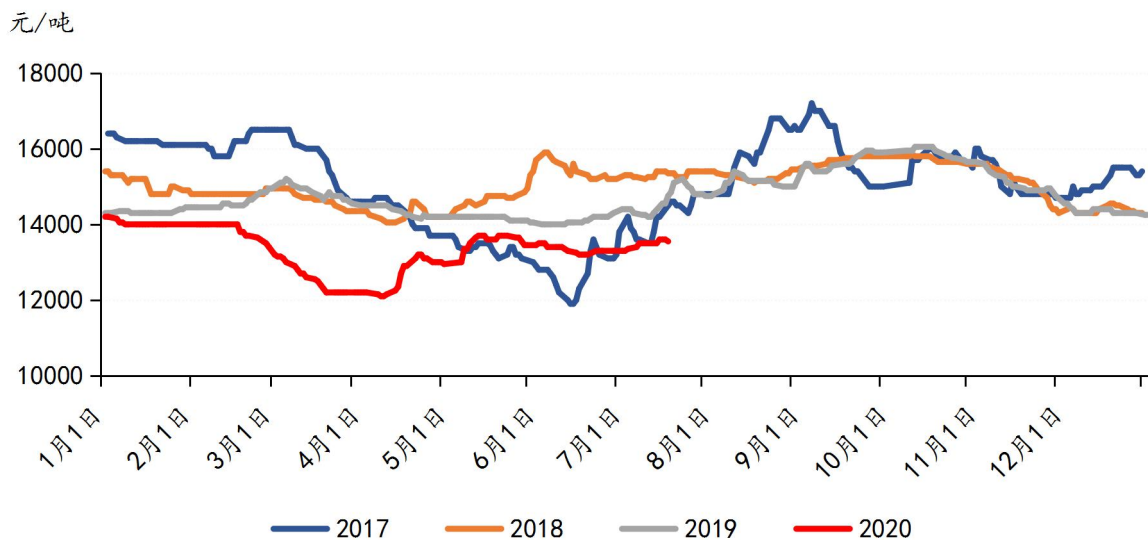
1.1 板卷价格

资源偏紧并无改善 钢价先涨后跌需求弱

Mysteel-广青：无锡市场价格：304 / NO. 1：5X1500XC



Mysteel-宏旺集团：无锡市场价格：304 / 2B：2X1219XC



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
2020/7/13	13500	13000
2020/7/14	13600	13100
2020/7/15	13600	13100
2020/7/16	13600	13100
2020/7/17	13550	13050
周度变化	↑150	↑100
涨跌幅	↑0.37%	↑0.77%

本周无锡市场现货价格：

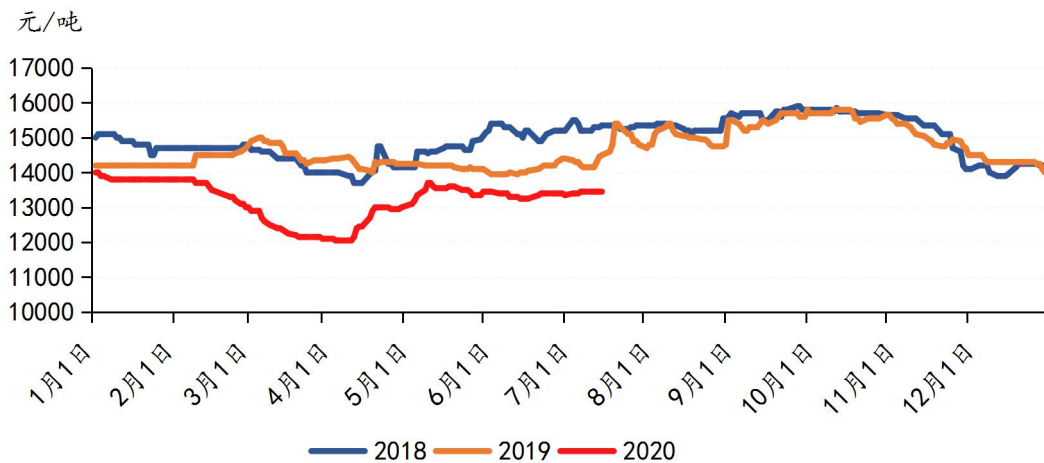
热轧市场：民营 304 热轧较上周涨 100 元/吨至 13050 元/吨，201 热轧跌 50 报 6950 元/吨；

冷轧市场：民营 304 冷轧较上周涨 50 至 13550 元/吨，201 冷轧涨 50 报 7300 元/吨，430 冷轧持平至 7350 元/吨。

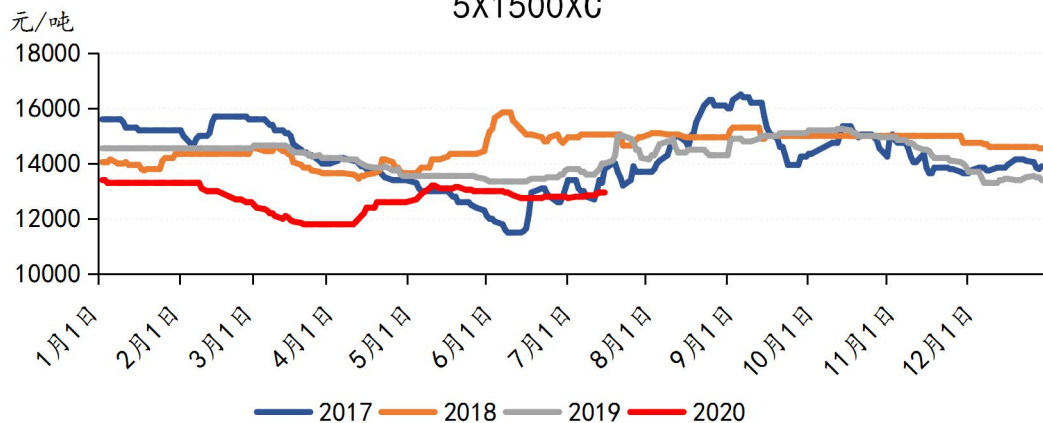
目前无锡 304 冷热轧价差在 500 元/吨。

本周无锡不锈钢现货价格表现先扬后抑，总体较上周涨 50-100 元/吨，周初钢价在镍和不锈钢期货大涨带动及现货偏紧支撑下普遍上涨，但成交较好局面未能维持，随着期货盘面走弱，贸易商出货需求驱使下现货价格出现小幅下调，然而同样因资源偏紧且缺乏主流钢厂盘价指导性，现货跌幅有限；当前市场到货因降雨天气继续延迟，市场库存维持相对低位；市场多等待下一轮钢厂期货盘价出台。

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
2020/7/13	13450	12850
2020/7/14	13450	12900
2020/7/15	13450	12950
2020/7/16	13450	12950
2020/7/17	13450	12950
周度变化	-	↑100
涨跌幅	-	↑0.78%

本周佛山市场现货价格：

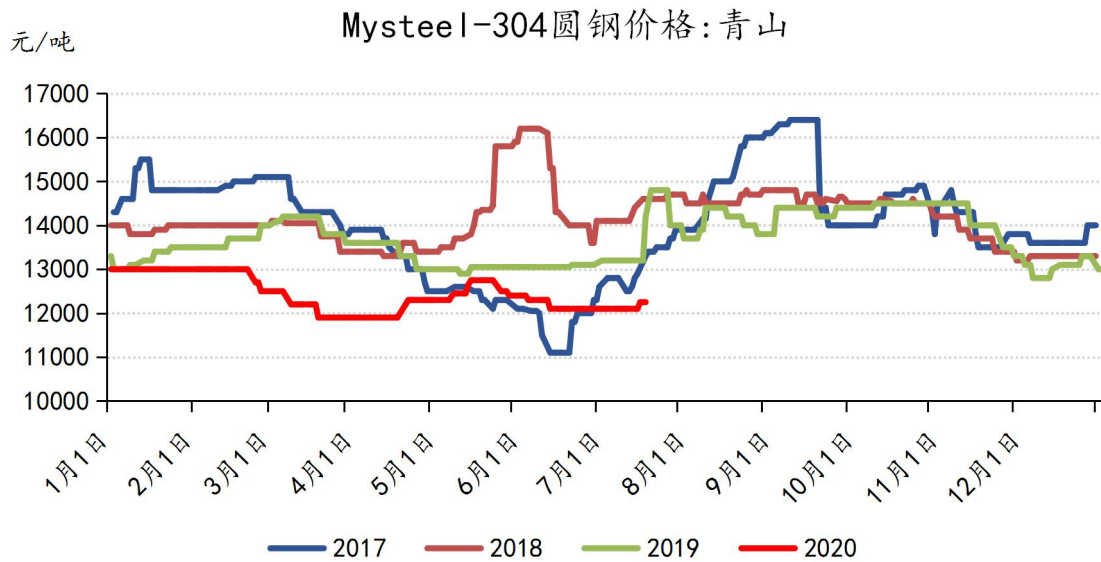
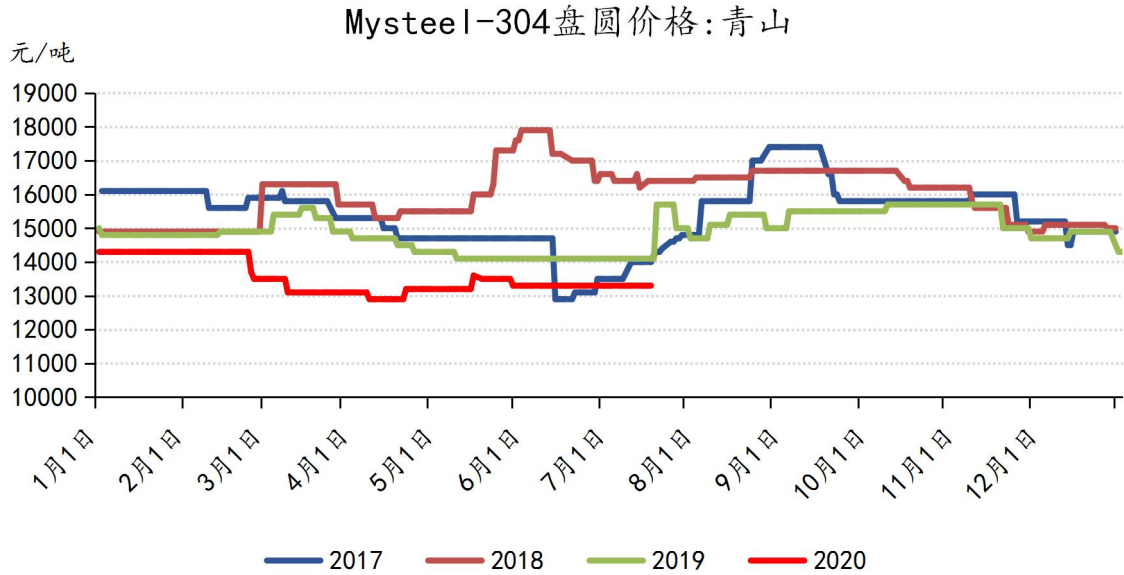
热轧市场：本周 304 热轧环比上周涨 50-100 元/吨，目前主流报价 12900~13000 元/吨。201 热轧主流报 6750-6850 元/吨。

冷轧市场：本周 304 冷轧环比上周基本持平，304 冷轧民营毛边基价主流报 13100-13200 元/吨，甬金毛边基价报至 13300 元/吨左右，201J1 冷轧环比上周持平主流报价在 6950-7100 元/吨 430 主流报价 7250-7350 元/吨。

本周佛山市场整体处于弱平衡盘整态势，目前市场多以交期货为主，成交一般，下游备库意愿不强，多按需采购，成交多议价。但因目前 304 现货资源有限，所以价格回调幅度有限，价格走势窄幅震荡，目前市场冷热轧差价维持在 100~200 元/吨。

1.2 管型材市场价格

型材市场涨势略显 管厂为出货持续维稳



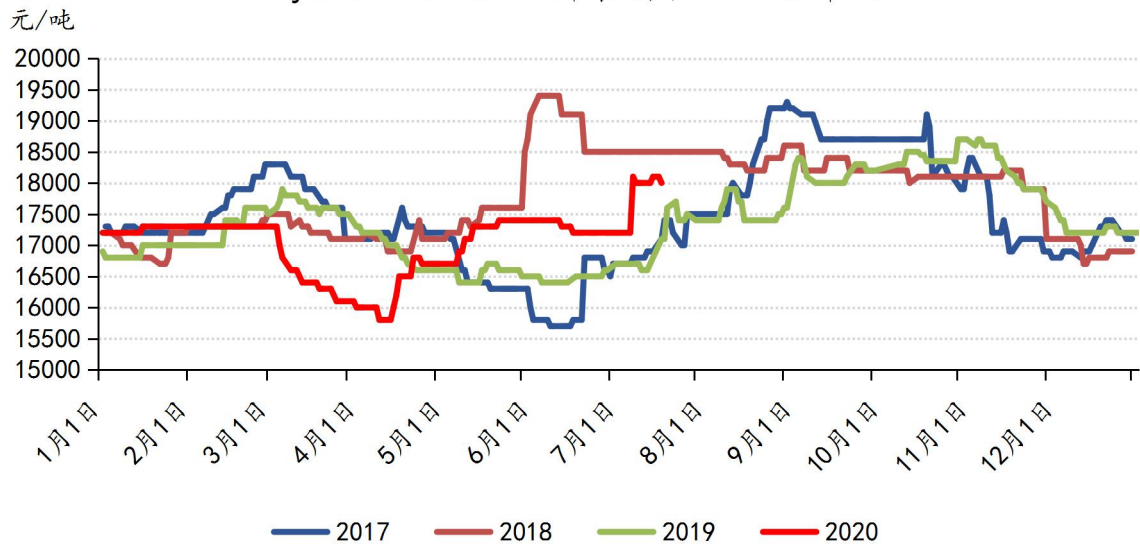
表格 15 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/7/13	13300	12100

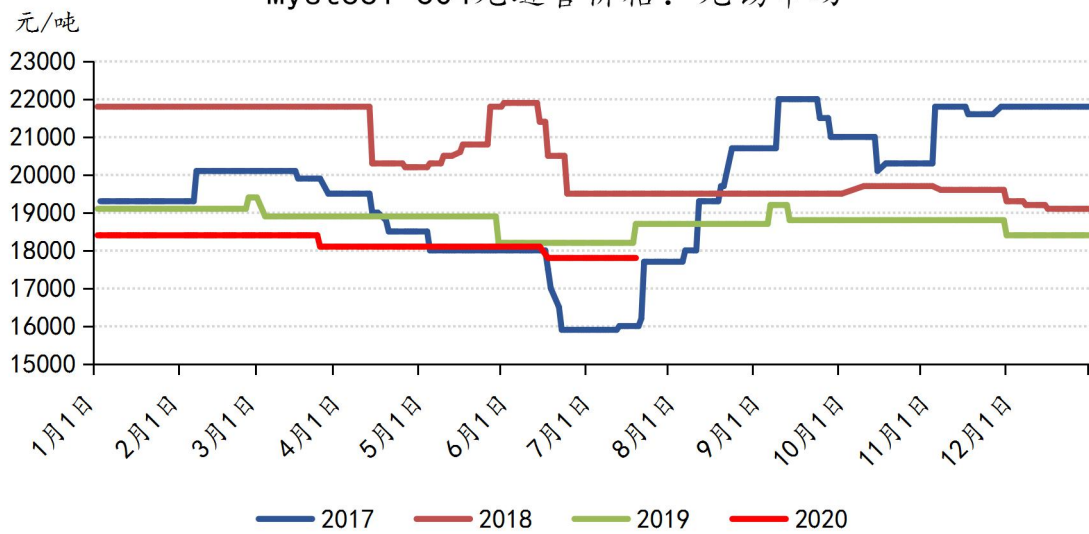
2020/7/14	13300	12100
2020/7/15	13300	12100
2020/7/16	13300	12250
2020/7/17	13300	12250
周度变化	-	↑150
涨跌幅	-	↑1.24%

型材市场：型材市场周内以稳中偏强运行为主。圆钢市场呈稳走强趋势，青山 304 报至 12250 元/吨，涨 150 元/吨，316L 同涨 150 元/吨，报至 17350 元/吨。随后无锡贸易商也有小幅跟涨，整体幅度维持在 100-200 元/吨。线材方面整周以稳价运行，市场交易趋于稳定，市场情绪也有所好转。扁角槽钢方面接单情况迟迟不及市场预期，维稳成厂商共同愿望。

Mysteel-304工业焊管价格：北方市场



Mysteel-304无缝管价格：无锡市场

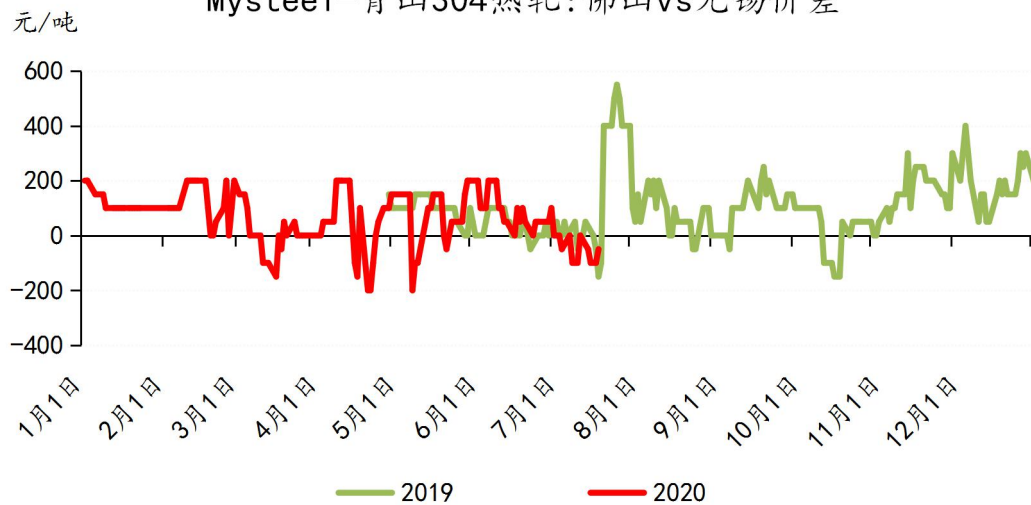


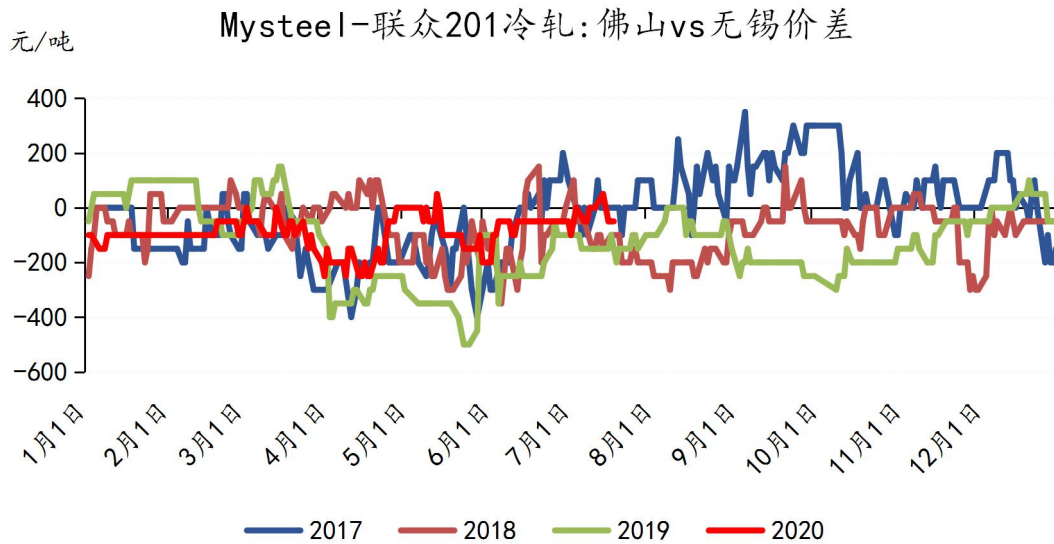
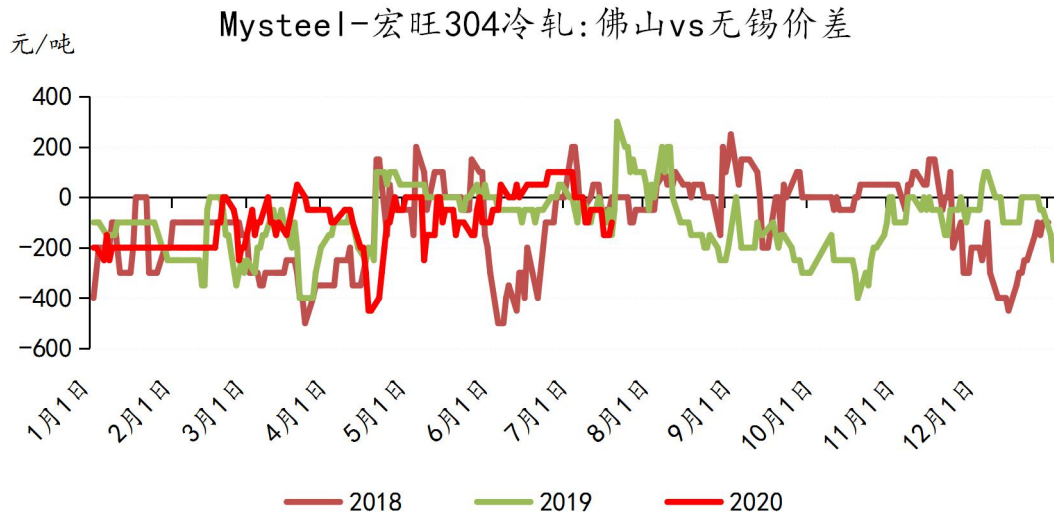
管材市场：无缝管市场稳价状态维持，目前下游采购仍为谨慎，虽青山原料略显涨势，但为考虑出货，主流管厂多表示稳价才是最佳选择。焊管市场交易氛围一般，客户多以询价为主，实际采购都有一定延后。主流厂商表示目前多仍在接8月订单，相比往年同期依旧不佳，后期稳价可能更大。

1.3 品种/地区价差

锡佛两地冷热价差皆扩大 无锡市场 300 系冷热轧价差缩小

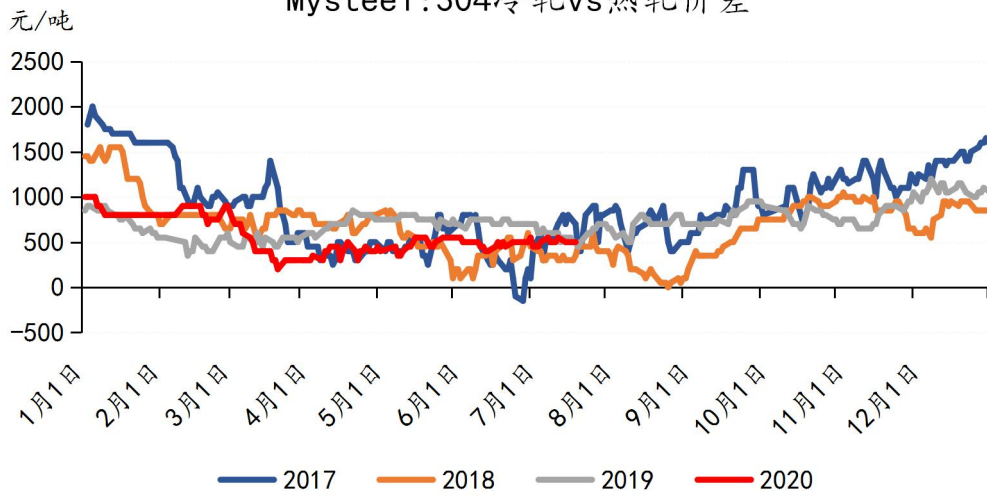
Mysteel-青山304热轧：佛山vs无锡价差



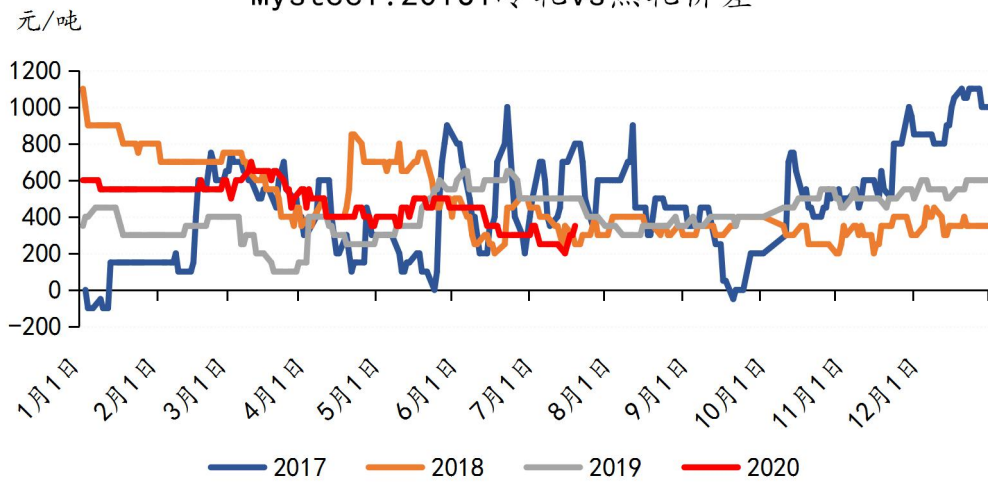


佛山&无锡两地价差：304 热轧价差扩大 50，目前为-50 元/吨。304 冷轧价差扩大 50，目前为-100 元/吨；201 冷轧价差扩大 50，为-50 元/吨。

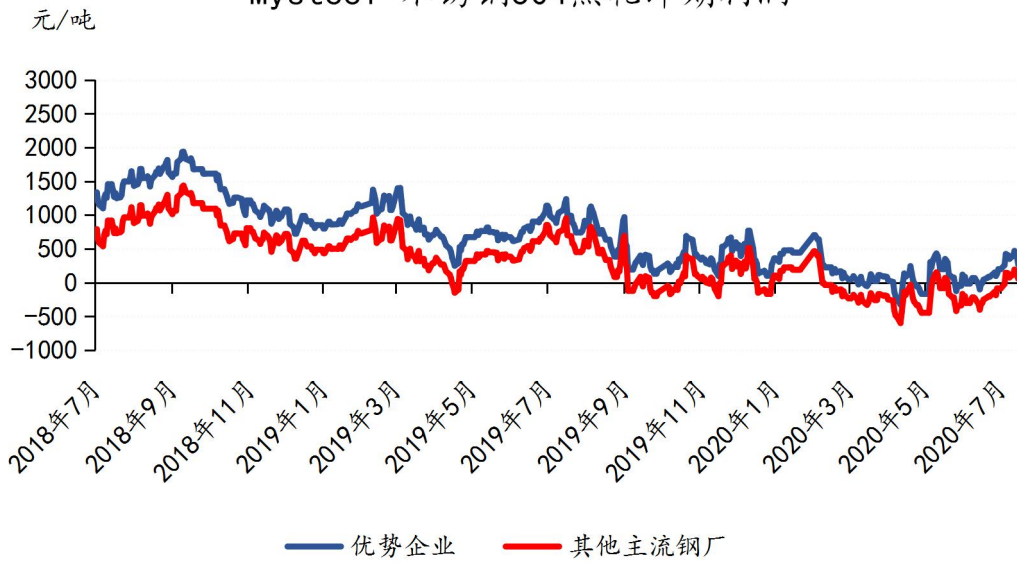
Mysteel:304冷轧vs热轧价差



Mysteel:201J1冷轧vs热轧价差



Mysteel-不锈钢304热轧即期利润



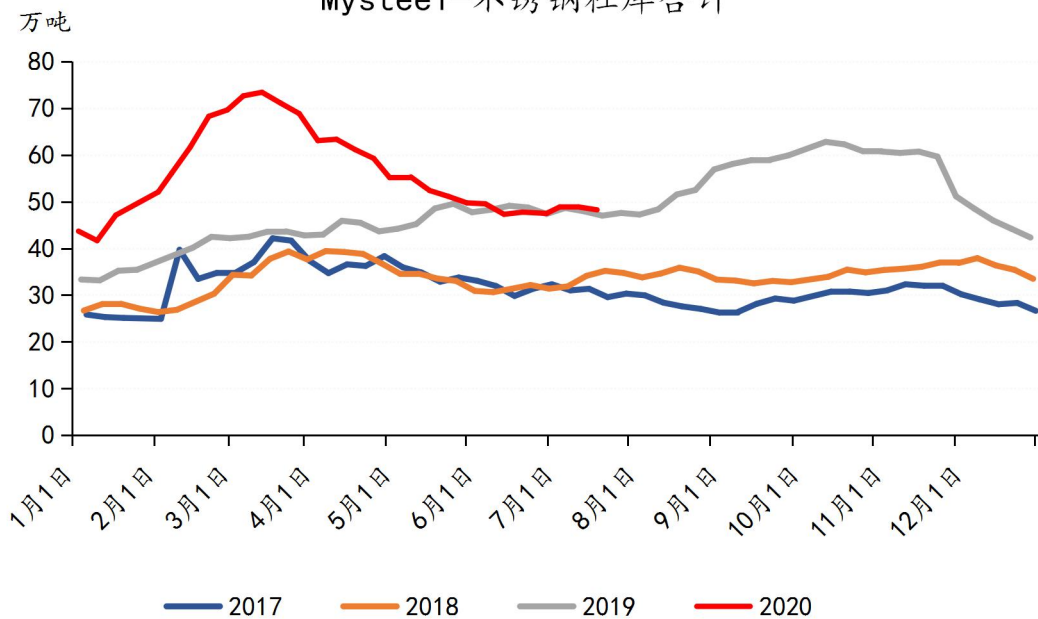
目前优势企业盈利 265 元/吨左右，其他主流钢厂盈利 56 元/吨。

本周市场 300 系冷热轧价差缩小 50，目前为 500 元/吨；200 系冷热轧价差扩大 100，为 350 元/吨。

2 社会库存

300 系库存较上期下降 5.81% 冷热轧库存双双下降

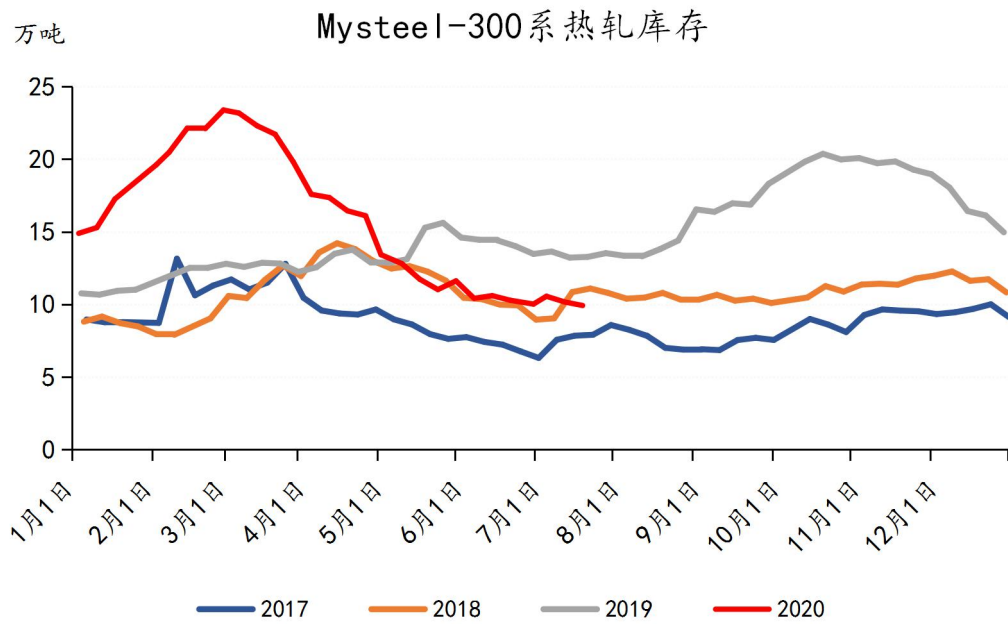
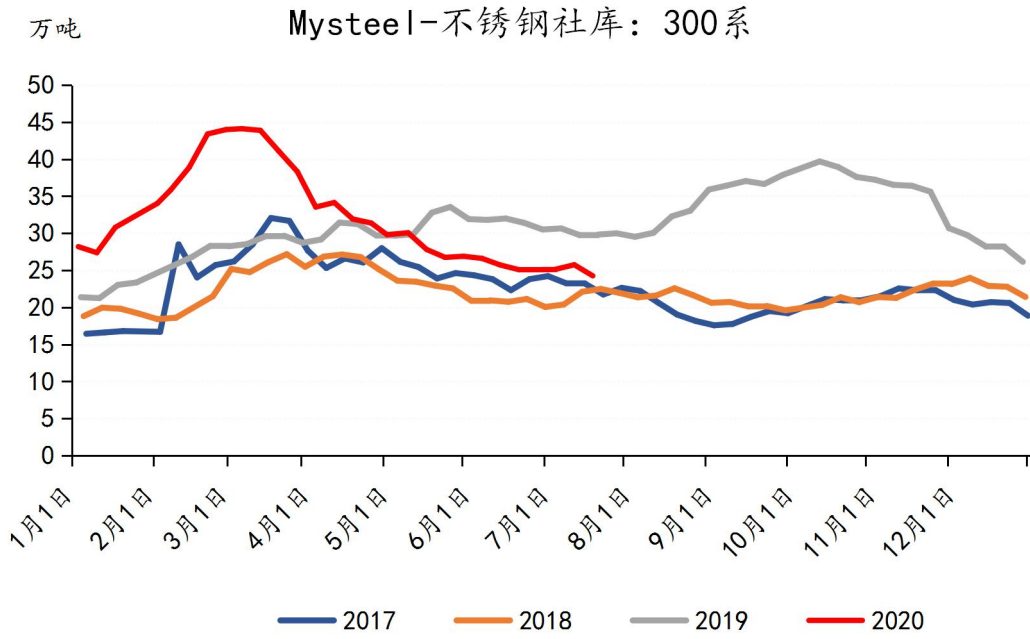
Mysteel-不锈钢社库合计

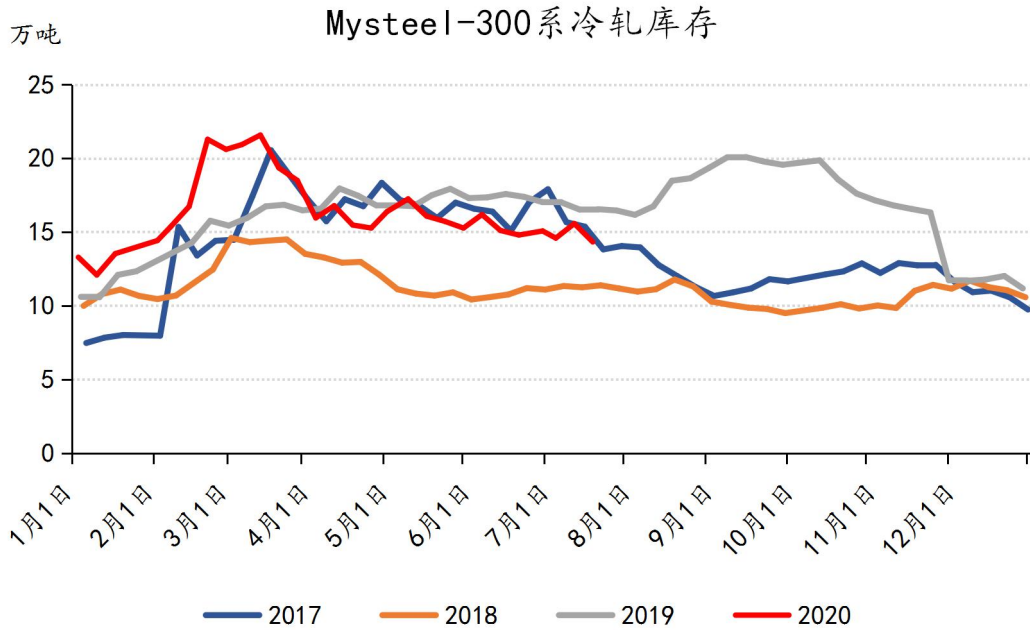


表格 16 社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2020/7/17	2.60	18.14	5.92	26.66	15.32	6.11	0.16	21.59
2020/7/10	2.40	19.36	5.66	27.43	14.90	6.38	0.16	21.44
周度变化量	↑0.20	↓1.23	↑0.26	↓0.77	↑0.42	↓0.27	-	↑0.15
涨跌幅	↑8.17%	↓6.33%	↑4.62%	↓2.80%	↑2.80%	↓4.21%	-	↑0.69%

本周不锈钢社会总库存为 48.25 万吨，较上期减少 1.27%。冷轧 27.05 万吨，较上期下降 4.26%，热轧 21.20 万吨，较上期小幅增加 2.84%。其中 200 系 17.92 万吨，较上期增加 3.55%。300 系 24.25 万吨，较上期减少 5.81%。400 系 6.09 万吨，较上期增加 4.49%。





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
2020/7/17	7.88	10.25	18.14	2.04	4.07	6.11
2020/7/10	8.00	11.36	19.36	2.17	4.21	6.38
周度变化量	↓0.12	↓1.11	↓1.23	↓0.13	↓0.14	↓0.27
涨跌幅	↓1.46%	↓9.77%	↓6.33%	↓5.97%	↓3.30%	↓4.21%

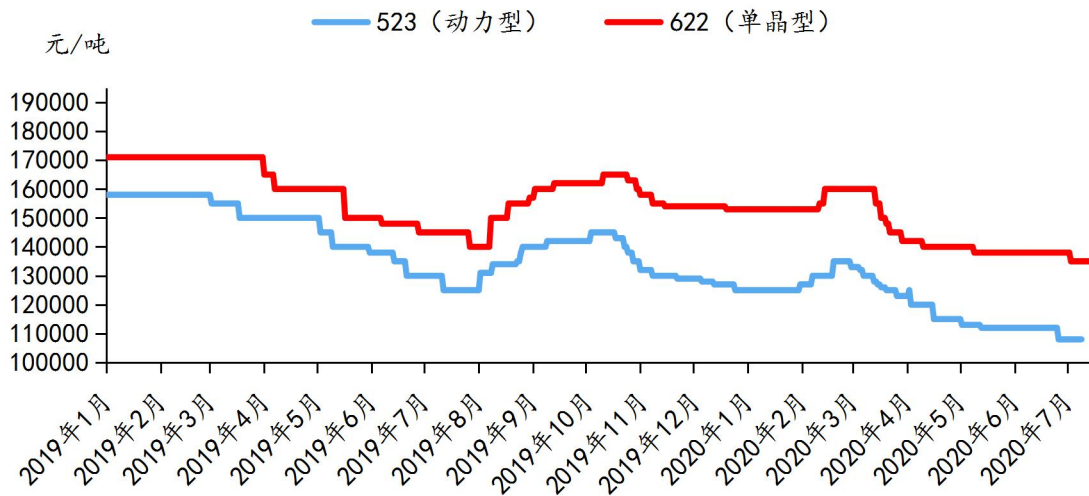
本周 300 系热轧库存为 9.93 万吨，较上期下降 2.42%。冷轧 14.32 万吨，较上期大幅下降 8.02%。

其中无锡热轧库存周环比下降 1.46%，目前为 7.88 万吨，佛山热轧库存周环比下降 5.97%，目前为 2.04 万吨。无锡冷轧库存周环比下降 9.77%，目前为 10.25 万吨，佛山冷轧库存周环比小幅下降 3.30%，目前为 4.07 万吨。

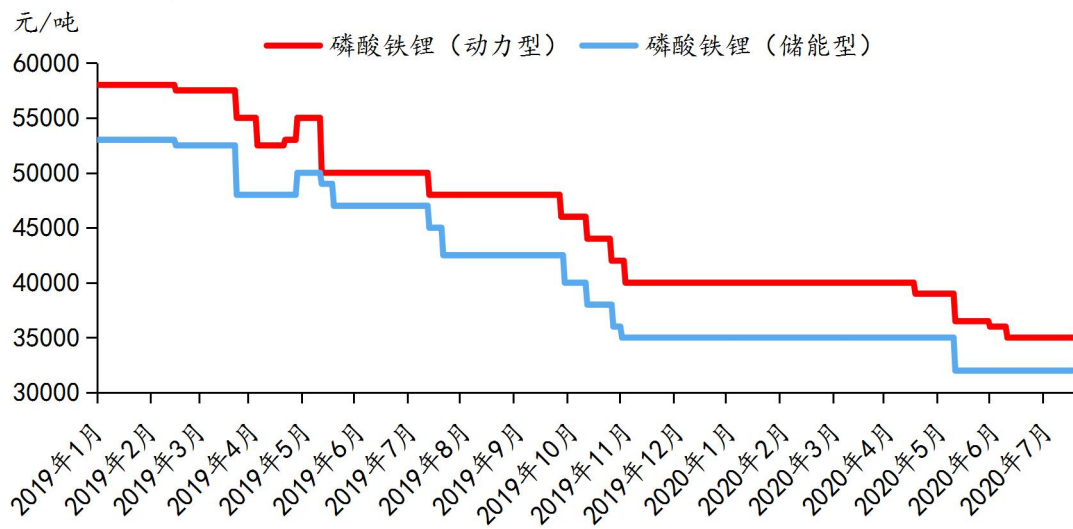
五、正极材料

1 市场行情

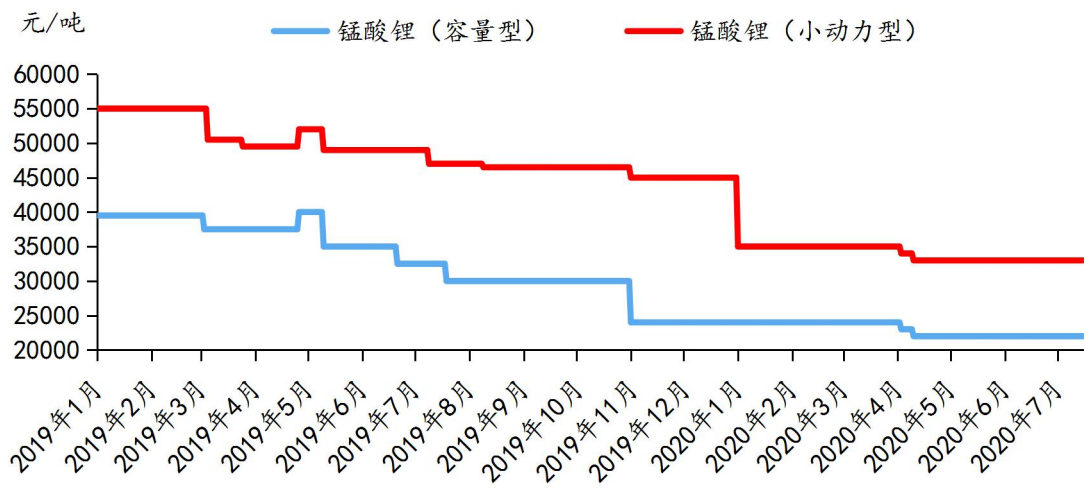
Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势



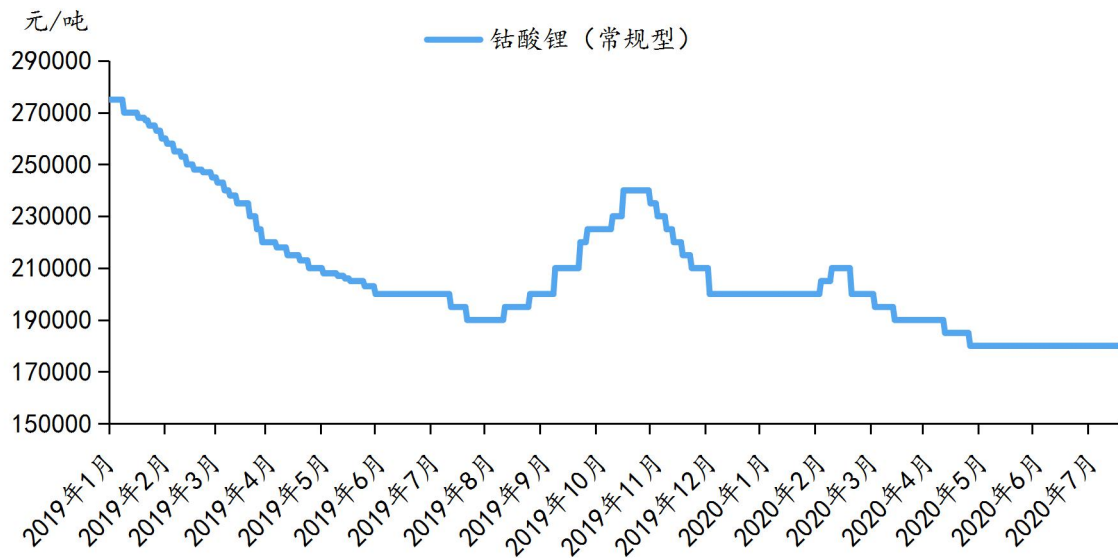
Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势



Mysteel-2019-2020年锰酸锂市场价格走势



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：本周正极材料开工率较上周持平；前驱体整体开工率在 5 成左右；三元材料龙头企业开工率在 5 成；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。

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，预计市场彻底回暖将在 8.9 月份体现，电动工具、小型动力市场需求稳定；部分大厂数码需求利好传来，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，头部大厂订单需求缓步提升；锰酸锂主流企业依旧持稳运行为主；钴酸锂 7 月份需求受下游头部企业订单放量影响，市场需求尚可。

其他因素：近日韩国电池制造商 LG 化学表示，目前该公司拥有价值 150 万亿韩元(约合人民币 8725 亿元)的订单，这将使其在未来 5 年保持忙碌状态，并将助其安然度过疫情大流行的危机。

预测分析：7 月动力市场需求回暖迹象未达到预期，目前市场将目光投产 8.9 月份，头部电池企业订单需要稳健，电动工具、电动自行车以及数码市场平稳运行。

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

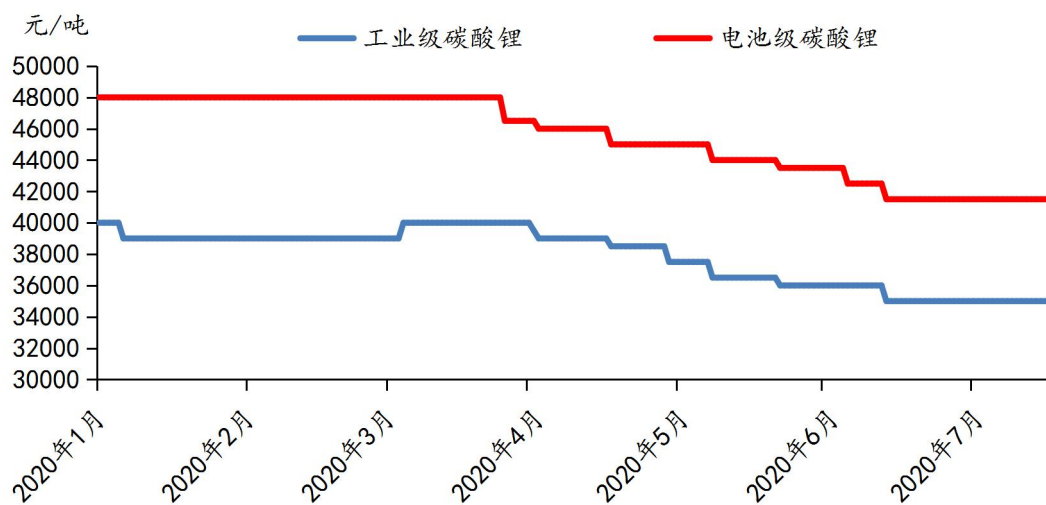
企业名称	产品	年产能(吨)	周度开工率	备注
湖南长远锂科有限公司	三元材料	30000	50%	正常运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	40-50%	低负荷运行
湖南瑞翔新材料有限公司	三元材料	20000	90%	高负荷运行
宜宾锂宝新材料有限公司	三元材料	20000	40-50%	正常运行
格林美(无锡)能源材料有限公司	三元材料	15000	40-50%	正常运行
江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	30%	低负荷运行
陕西红马科技有限公司	三元材料	10000	50%	正常运行
山东乾运高科新材料有限公司	三元材料	10000	40-50%	正常运行
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

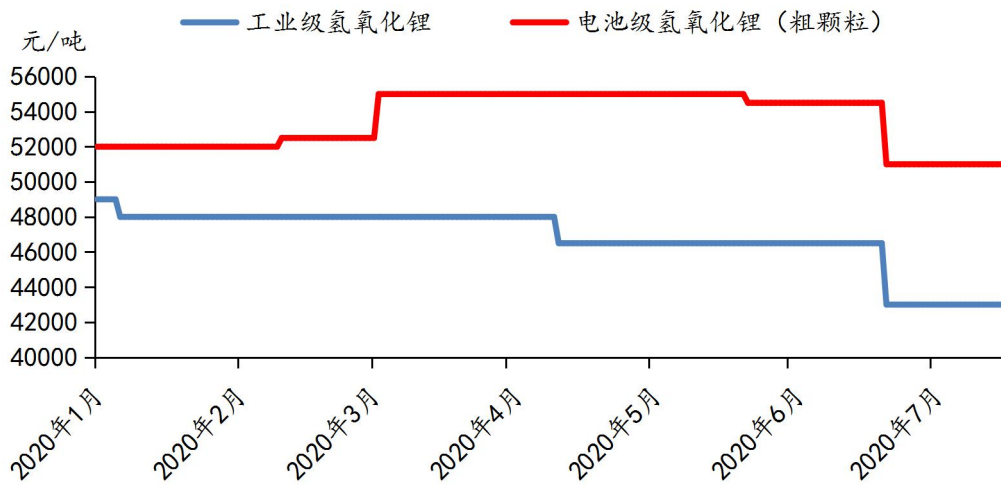
备注：1、产能(新)代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

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



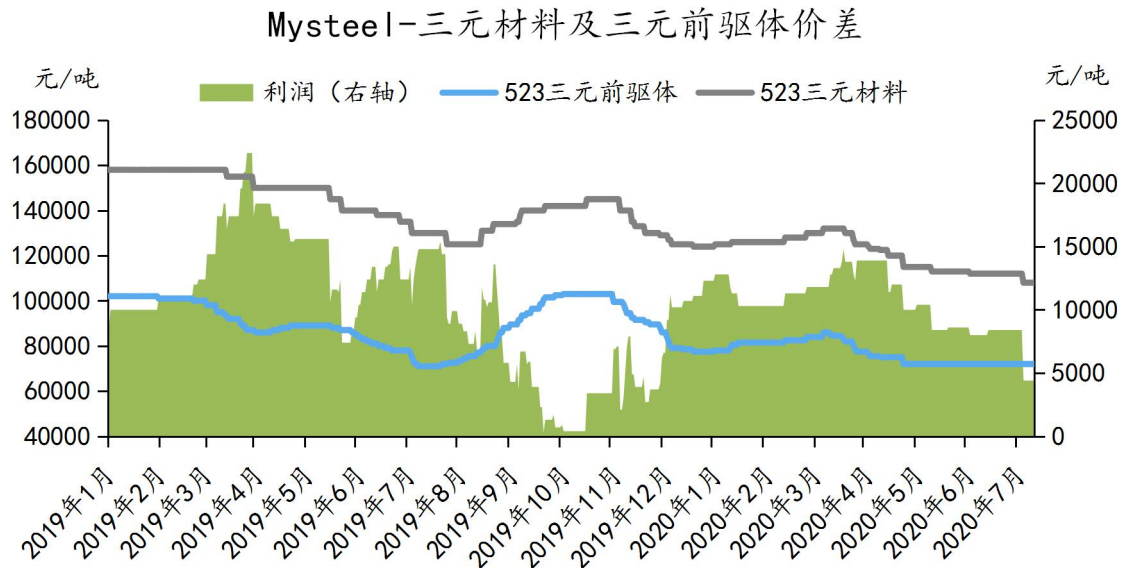
Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图



本周个别工碳企业进行提价，工业级碳酸锂整体低价资源减少，成交重心有所提高。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。

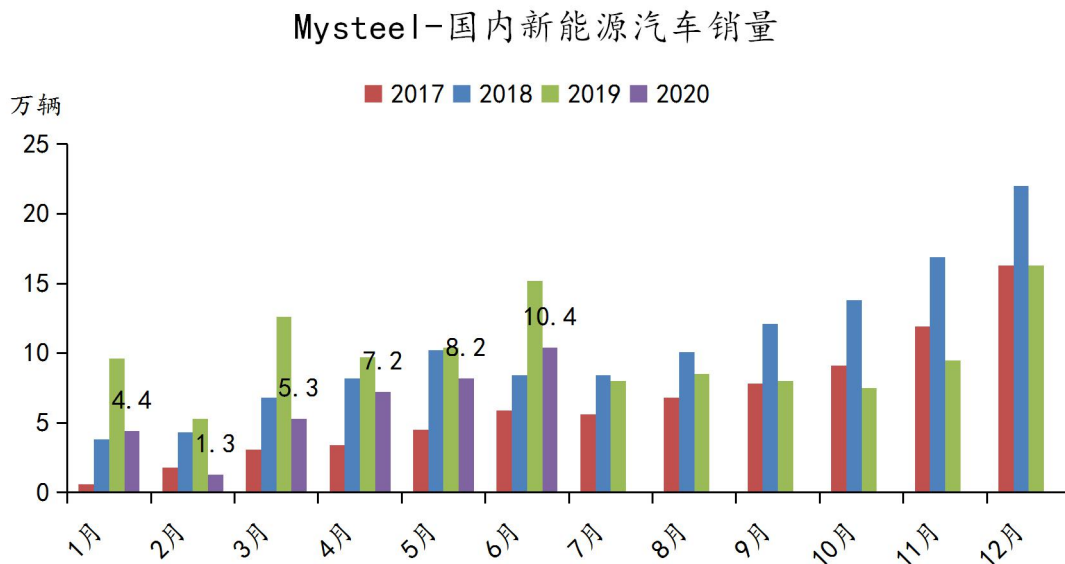
本周，氢氧化锂市场价格维持稳定。下游企业暂无增产计划，大厂订单稳定，目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 49000-53000 元/吨，较上周持平，微粉市场成交商谈在 57000-58000 元/吨，持平，工业级氢氧化锂主流成交在 42000-44000 元/吨，持平。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

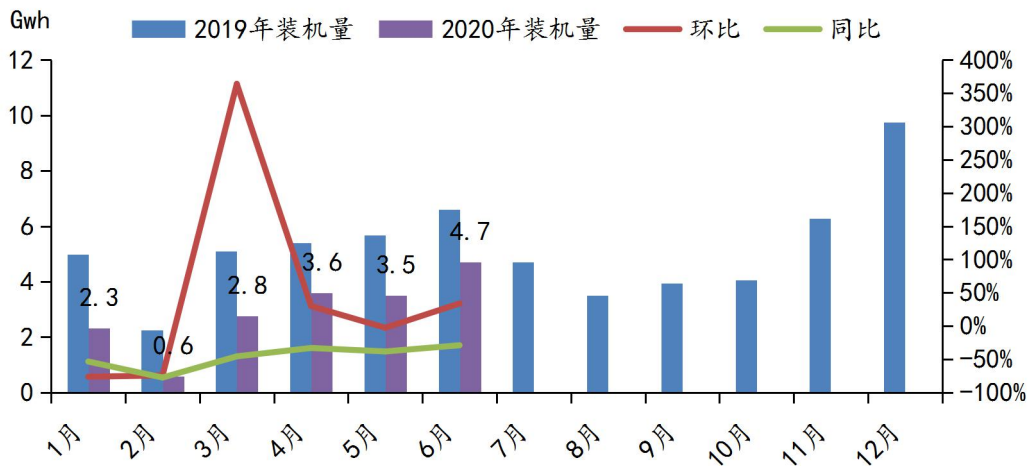


本周三元材料及三元前驱体价格稳定，价差持稳至 36000 元/吨，目前市场理论利润值在 4400 元/吨。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量



Mysteel-国内动力电池装机量



6月新能源汽车产销分别完成10.2万辆和10.4万辆，同比分别下降25.0%和33.1%。其中纯电动汽车产销分别完成7.9万辆和8.2万辆，同比分别下降31.9%和37.6%；插电式混合动力汽车产销分别完成2.3万辆和2.1万辆，其中产量同比增长17.0%，销量同比下降6.0%；燃料电池汽车产销均完成81辆，同比分别下降83.9%和83.3%。

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：近期国内看涨情绪有所恢复，电解钴期货合约价格反弹带动头部企业挺价信心，但短期内需求端变化有限，现货价格看稳发展。

2. 正极材料：三元正极材料开工率提升仍集中于头部企业，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。

【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。