



## 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         | 6  |
| 本周聚焦         | 6  |
| 下周关注要点       | 7  |
| 一、镍系         | 8  |
| 1 镍矿&镍铁      | 8  |
| 1.1 市场行情     | 8  |
| 1.2 镍铁利润     | 10 |
| 1.3 镍矿港口库存统计 | 10 |

---

|               |    |
|---------------|----|
| 1.4 下周预测      | 12 |
| 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      | 17 |
| 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   | 19 |
| 二、铬系          | 20 |
| 1 市场价格        | 20 |
| 1.1 铬矿价格      | 20 |
| 1.2 铬铁市场价格    | 22 |
| 2 铬矿港口库存      | 24 |
| 3 高碳铬铁成本&利润变化 | 26 |
| 4 汇率          | 26 |
| 三、废不锈钢        | 28 |
| 四、不锈钢         | 29 |
| 1 市场价格        | 29 |

---

|                    |    |
|--------------------|----|
| 1.1 板卷价格           | 29 |
| 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       | 44 |
| 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】             | 47 |
| 【法律声明】             | 47 |

## 市场概述

### 镍：原料市场坚挺遭遇外围“冷空气” 镍价窄幅震荡

供应方面：自6月中下旬以来，受气候异常影响，菲律宾天气时好时坏，给镍矿装运带来一定阻碍，9月菲律宾天气刚逐渐转好，四季度传统雨季又即将到来，气象局预计受拉尼娜天气现象影响，菲律宾主矿区苏里高地区将出现高于正常降雨量的情况。镍矿供应紧缺情况下，卖方主导市场，镍矿山10月期船报盘走高，国内贸易商报价亦大幅上调，截至本周Ni:0.9%低铝矿CIF报价55美元/湿吨，Ni:1.5%镍矿CIF报价76美元/湿吨。据Mysteel了解，目前国内大部分镍铁厂雨季期间生产所需原料尚未备足，个别镍铁厂库存低位仅够维持1-2个月左右生产，市场整体采购需求较大，近期以华东、华南地区为首的镍铁厂询盘积极，市场成交多以非主产国镍矿为主。截至18日，Ni:1.8%镍矿实际成交价格已突破三位数，进一步刺激市场看涨情绪，预计下周主流品位镍矿价格将继续上涨。

需求方面：本周高镍铁市场成交依旧偏冷清，据不完全统计，截至18日高镍铁市场成交量上万吨，镍铁厂最远交货时间至10月中下旬。受当前原料镍矿高成本支撑，镍铁厂挺价惜售意愿较强，1200元/镍（到厂含税）以下出货意愿较低；而300系不锈钢受价格持续低迷而冶炼成本高位影响，对于高价镍铁采购更显谨慎，目前主流钢厂意向询价多在1150元/镍（到厂含税）附近，买卖双方心理价差较大，短期市场仍以博弈为主。临近十一国庆，目前大部分钢厂10月生产所需原料尚未备足，月下旬将出现集中采购现象。尽管近期镍期货价格受宏观方面影响走势下行以及300系不锈钢行情低迷，但镍铁受原料镍矿高成本支撑惜售挺价情绪不减，预计镍铁价格下行困难。

市场预测：据菲律宾气象局报道今年四季度菲律宾降雨量将明显增加，镍矿短缺问题无法改善，加之备货周期缩短，镍矿报价高涨，预计下周成交价或将进一步上涨。镍铁方面，不锈钢厂盘价尚有盈利，暂无减产安排；高排产情况下，钢厂虽有压价情绪，但原料降库压力下，仍需采购补库；镍铁高成本支撑下，铁厂报价坚挺。不锈钢方面，近期市场情绪低落，低价资源获利抛售冲击现货市场，导致钢厂签单受阻。不锈钢市场弱势不利于镍价上涨，但原料短缺问题明显。预计下周沪镍价格震荡偏强，运行区间

116000-120000 元/吨。

### **铬： 铬矿价格迎来上涨 市场挺价盼涨心态为主**

供应方面：本周铬矿、铬铁价格均维持坚挺，南非 40-42%铬精矿现货报价为 27-28 元/吨度，外盘价格为 138-140 美元/吨；内蒙地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 5850-5950 元/50 基吨。海外铬矿商因海运费增加以及短期看好国内铬系市场坚挺报价，国内铬铁零售市场因下游询盘、需求增加，成交价格处于相对高位。

需求方面：在“买涨不买跌”采购理念下，国内铬铁工厂对铬矿现货、外盘资源采购均较积极，且成交价格处于小幅探涨阶段。下游不锈钢市场在 9 月排产高位情况下，据了解 10 月钢厂订单接单情况不如前期，且近期不锈钢价格持续小幅下跌，国内客户需多加关注汇率情况以及下游不锈钢消费情况。

行情预测：铬矿价格维稳运行，短期以缓慢抬价为主，还需下游铬铁端缺口显现以及价格支撑。铬铁方面，工厂零售市场高位挺价运行，预计成交价格维持 5850 元/50 基吨左右。

### **不锈钢：成交持续偏弱 社库小幅增量**

供应方面：据 Mysteel 调研，本周社会库存较上周呈现 2.25% 的增幅比率，近期不锈钢整体成交略微疲软，加之前期订单陆续交付，市场库存处于窄幅增量状态。产量方面，2020 年 9 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产处于高位，故供应方面暂无问题。

需求方面：近期不锈钢现货价格持续小幅回落，下游处于观望之中，当前下游消费暂未显现旺季特征，市场成交偏淡，需求偏弱。

行情预测：下周震荡偏弱运行。近期不锈钢现货消费端表现较弱，不锈钢短期维持调整状态，临近月底，为完成销售目标成为贸易商主要任务，后续市场或有让利操作，故预计下周 300 系价格震荡偏弱运行概率大。

## 价格预测

| 品种   | 运行趋势 | 预测区间          | 原因  |
|------|------|---------------|---|
| 镍价   | 震荡偏强 | 116000-120000 | 不锈钢市场弱势不利于镍价上涨,但由于四季度菲律宾雨季问题,镍矿短缺问题无法改善。  |
| 镍矿   | 继续上涨 | 73-75         | 菲律宾 10 月期船陆续排出,贸易商多看好后市行情,捂货惜售为主;镍铁市场成交略显疲弱,铁厂对于高价镍矿采购稍显谨慎,但雨季来临前仍有补库需求,预计下周市场主流成交价将继续上涨。             |
| 高镍生铁 | 震荡走强 | 1180-1200     | 受原料镍矿成本高位支撑,镍铁厂 1200 元/镍(到厂含税)以下暂不愿出货;300 系不锈钢行情走弱后,主流钢厂对于镍铁采购多显谨慎,十一节前主流钢厂仍有补库需求,镍铁价格下跌困难。           |
| 铬矿   | 维稳运行 | 27-28         | 假期前期,下游中小型铬铁厂存在补库需求,预计铬矿现货成交批量展开,但成交价格因下游供应充足暂缺乏大幅上涨动力维持 26.5 元/吨度左右。                                 |
| 高碳铬铁 | 挺价为主 | 5850-5950     | 高碳铬铁零售市场价格高企,部分品质较好资源出厂价格可达 5900-5950 元/50 基吨左右,但成交数量较少。下周临近新一轮钢厂招标价格出台,预计工厂以及贸易商对外报价维系坚挺,短期铬铁价格波动不大。 |
| 不锈钢  | 震荡偏弱 | 14000-14600   | 目前不锈钢旺季需求暂未启动,成交持续走弱,临近月底,为完成销售目标,后续市场或有让利操作,故下周价格震荡偏弱概率大。  |

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、青拓特钢 100 万吨棒材、70 万吨线材项目计划明年 9 月建成投产

日前,福建省发展和改革委员会关于福建青拓特钢有限公司青拓镍业配套不锈钢棒线材加工项目节能审查意见公开。从材料中了解到,项目计划建成投产时间为 2021 年 9 月。

本项目位于福建省宁德市福安市湾坞镇,由福建青拓特钢有限公司投资建设,项目分两期建设,一期建设一条年产 100 万吨不锈钢棒材生产线、一条年产 30 万吨不锈钢高速线材生产线及盘丝表面处理配套项目。二期建设一条年产 40 万吨不锈钢大盘卷和高速线材复合生产线及盘丝表面处理配套项目。主要建筑物面积:80000 平方米,新增生产能力(或使用功能):棒材 100 万吨/年。线材 70 万吨/年。项目投资额为

250000 万元。

## 下周关注要点

- 菲律宾镍矿出货情况、印尼镍矿政策变动，印尼新建镍铁项目投产进度
- 国内镍矿成交及主流钢厂镍铁采购成交情况
- 不锈钢库存变化
- 青山、德龙等钢厂开盘情况

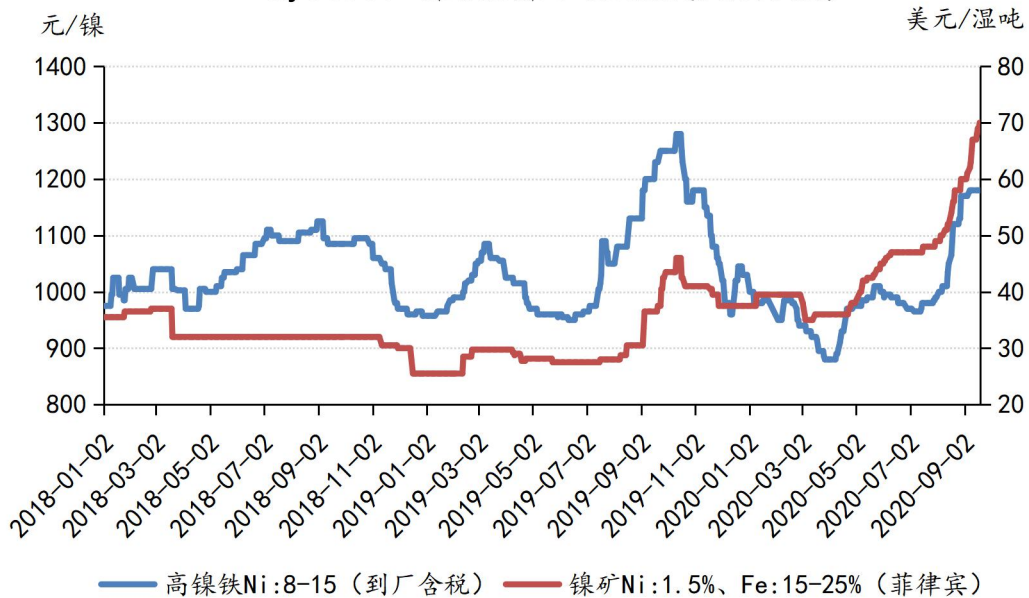
## 一、镍系

### 1 镍矿&镍铁

#### 1.1 市场行情

镍矿价格稳步上涨 镍铁成交陷入僵持

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% | 高镍生铁: 8-12% |
|-----------|-----------------------|-------------|
|           | (美元/湿吨)               | (元/镍)       |
|           | CIF                   | 到厂含税        |
| 2020/9/14 | 67                    | 1180        |
| 2020/9/15 | 68                    | 1180        |
| 2020/9/16 | 69                    | 1180        |
| 2020/9/17 | 69                    | 1180        |
| 2020/9/18 | 70                    | 1180        |
| 周度变化      | ↑3                    | -           |
| 涨跌幅       | 4.48%                 | -           |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网



**镍矿市场：**本周 Mysteel 主流品位镍矿市场价格上涨 3-6 美元/湿吨。菲律宾四季度雨季即将来临，镍矿供应紧缺问题愈发突显，镍矿商报价大幅上涨，市场成交随之上调。目前 Ni:0.9%高铝矿 CIF 价格 39 美元/湿吨；Ni:0.9%低铝矿 CIF 价格 52-53 美元/湿吨；Ni:1.5%镍矿 CIF 价格 68-70 美元/湿吨；Ni:1.8%镍矿 CIF 价格 92-93 美元/湿吨。

自 6 月中下旬以来，受气候异常影响，菲律宾天气时好时坏，给镍矿装运带来一定阻碍，9 月菲律宾天气刚逐渐转好，四季度传统雨季又即将到来，气象局预计受拉尼娜天气现象影响，菲律宾主矿区苏里高地区将出现高于正常降雨量的情况。镍矿供应紧缺情况下，镍矿山占据卖方市场，10 月期船报盘走高，国内贸易商报价亦大幅上调，市场成交随之上涨。

据 Mysteel 调研了解，目前国内大部分镍铁厂雨季期间生产所需原料尚未备足，个别镍铁厂库存低位仅够维持 1-2 个月左右生产，市场整体采购需求较大，近期以华东、华南地区为首的镍铁厂询盘积极，市场成交多以非主产国镍矿为主。截至本周，非主产国家 Ni:1.8%镍矿实际成交价格已突破三位数，进一步刺激市场看涨情绪。

在镍价持续回调后，小型镍铁厂畏高情绪浓厚，拿货意愿一般；而在镍矿供应紧缺问题难以改善的情况下，市场对于 9、10 月镍矿价格多持看涨心态，备货采购积极，预计下周主流品位镍矿价格将继续上涨。

**镍矿海运费：**本周菲律宾至连云港海运费暂稳 11-12 美元/湿吨。

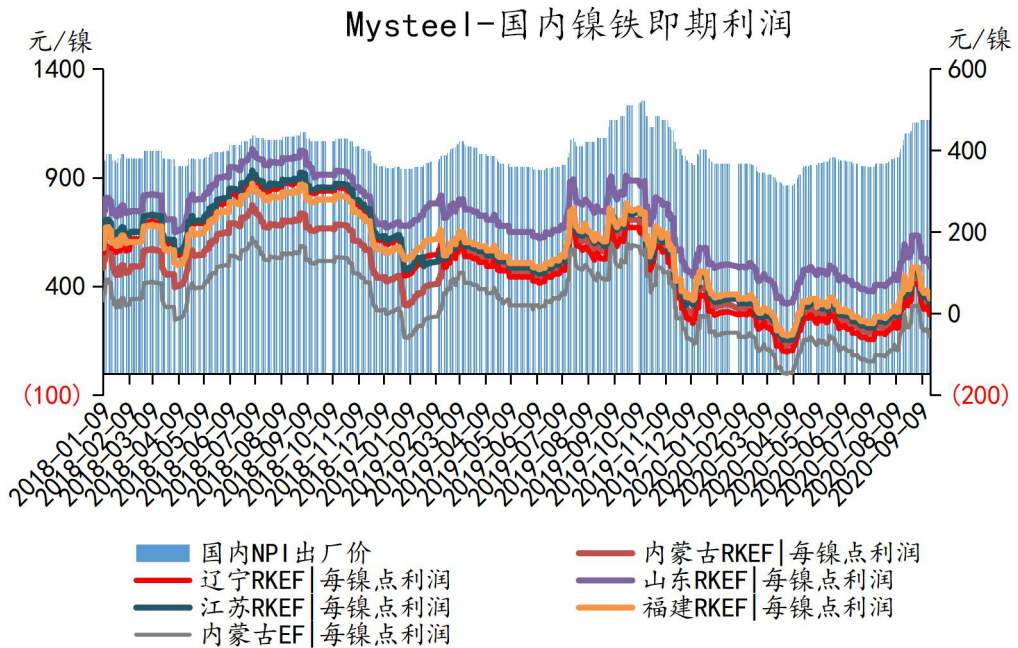
**镍铁价格：**本周高镍铁市场主流参考价暂稳 1180 元/镍（到厂含税）。受美元贬值及宏观情绪影响，周内镍价再度走弱，截至 18 日日间，沪镍最低至 115260 元/吨，对于现货镍铁市场支撑不足。受当前原料镍矿高成本支撑，周内镍铁厂挺价惜售意愿较强，镍铁厂多表示 1200 元/镍（到厂含税）以下出货意愿较低；而 300 系不锈钢受价格持续低迷而冶炼成本高位影响，对于高价镍铁采购更显谨慎，目前主流钢厂意向询价多在 1150 元/镍（到厂含税）附近，买卖双方心理价差较大，短期市场仍以博弈为主，镍铁价格下跌困难。

**镍铁成交：**本周高镍铁市场成交依旧遇冷，据 Mysteel 不完全统计，截至 9 月 18 日高镍铁市场成交

量上万吨，目前国内镍铁厂订单最远交期至 10 月中下旬。

## 1.2 镍铁利润

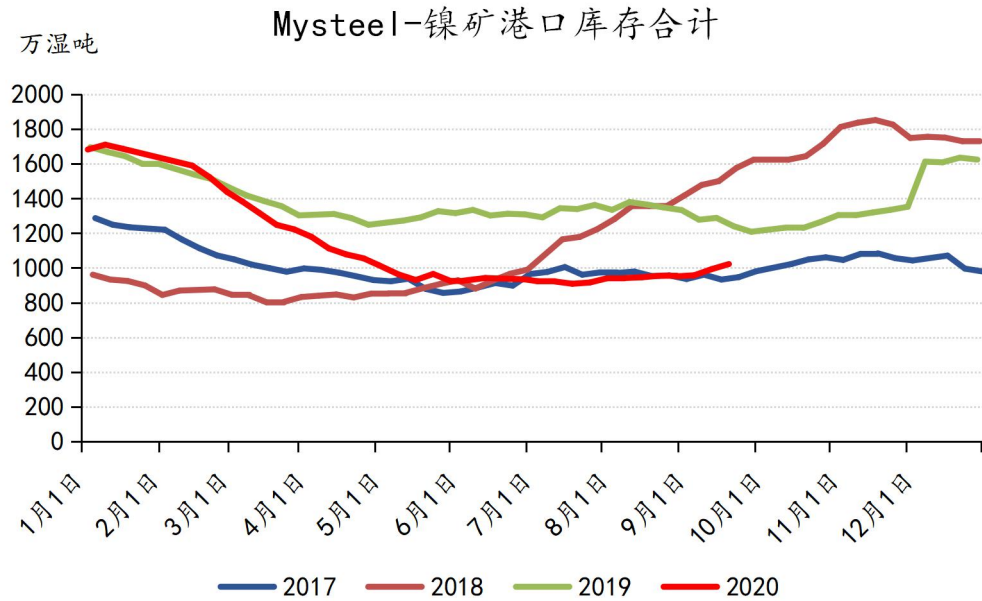
### 镍矿价格上涨 即期利润继续缩窄



本周主流 Ni1.5%镍矿价格上涨，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本较上周增加约 25 元/镍；本周高镍铁市场主流成交价暂稳，镍铁厂即期生产利润较上周继续缩窄，山东某大型镍铁厂即期利润在 115 元/镍，其他 RKEF 工艺镍铁厂平均利润在 20 元/镍。

## 1.3 镍矿港口库存统计

### 国内镍矿港口库存雨季前持续增长



**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   | 2020/9/18 | 2020/9/11 | 增减     |
| 天津港               | —      | —     | —    | —         | —         | —      |
| 连云港               | 252.00 | 13.00 | —    | 265.00    | 271.00    | ↓6.00  |
| 鲅鱼圈               | 31.13  | —     | —    | 31.13     | 25.45     | ↑5.68  |
| 日照港               | 17.50  | —     | 3.5  | 21.00     | 14.00     | ↑7.00  |
| 岚山港               | 67.00  | 11.00 | —    | 78.00     | 79.00     | ↓1.00  |
| 岚桥港               | 56.00  | 9.00  | —    | 65.00     | 60.00     | ↑5.00  |
| 铁山港               | 183.00 | 20.00 | —    | 203.00    | 195.00    | ↑8.00  |
| 防城港               | 21.83  | —     | —    | 21.83     | 23.54     | ↓1.71  |
| 京唐港               | 55.66  | —     | 2.34 | 58.00     | 56.30     | ↑1.70  |
| 曹妃甸               | 76.20  | —     | 2.80 | 79.00     | 79.00     | —      |
| 盘锦港               | 1.32   | —     | —    | 1.32      | 1.41      | ↓0.09  |
| 锦州港               | 11.00  | —     | —    | 11.00     | 12.00     | ↓1.00  |
| 福建港口              | 151.00 | 37.00 | —    | 188.00    | 176.00    | ↑12.00 |
| 总计                | 923.64 | 90.00 | 8.64 | 1022.28   | 992.70    | ↑29.58 |

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至9月18日 Mysteel 统计国内13港港口镍矿库存总量为1022.28万湿吨，较上周增加29.58万湿吨，增幅2.98%。其中中、高镍矿为788.89万湿吨，较上周增加23.12湿吨，增幅3.02%。

## 1.4 下周预测

### 镍矿价格继续上涨

供应：菲律宾四季度传统雨季将至，供应紧缺下镍矿处于卖方市场，贸易商多继续看涨后市行情，当前捂货惜售为主，部分贸易商试探性报价亦上涨明显，市场整体看涨情绪高昂。

需求：目前国内镍铁厂雨季生产所需镍矿原料尚未备足，短期市场需求扩大后，镍矿“抢货”现象频发，市场成交价格进一步推高。近期大型镍铁厂询盘采购积极，在国内库存低位及供应逐渐减少下，预计下周主流品位镍矿成交价格将继续上涨。

### 镍铁价格震荡走强

供应：近期受宏观影响镍价持续走弱，情绪影响下导致镍铁市场成交僵持。而当前镍铁受原料镍矿高成本支撑惜售挺价情绪较强，短期低价出货意愿较低，镍铁价格易涨难跌。

需求：受 300 系不锈钢行情及期货价格走弱影响，不锈钢市场需求疲弱，对于高价镍铁采购更显谨慎。临近十一国庆，目前大部分钢厂 10 月生产所需原料尚未备足，月下旬将出现集中采购现象，预计下周镍铁主流成交价格震荡偏强。

## 2 精炼镍

### 2.1 市场价格

周内贸易商集中更换合约 月差导致升贴水下调

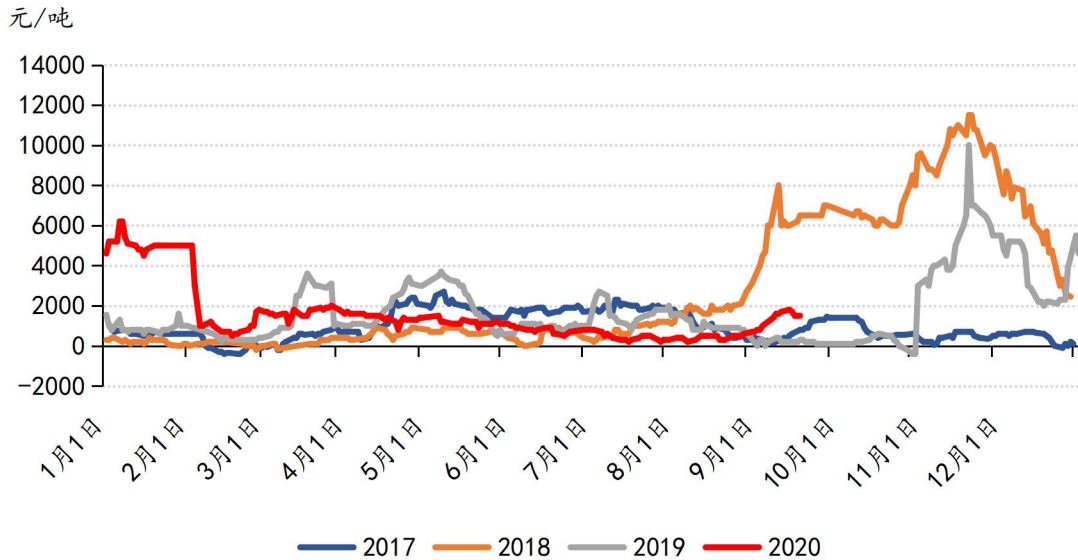
表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

| 日期        | 金川镍    | 俄镍     | 镍豆     | 金川升贴水 | 俄镍升贴水 | 镍豆升贴水 |
|-----------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|
| 2020/9/14 | 119850 | 117850 | 117750 | 1700  | -300  | -400  |
| 2020/9/15 | 120650 | 118650 | 118450 | 1700  | -300  | -500  |
| 2020/9/16 | 120160 | 118160 | 117860 | 1500  | -500  | -800  |
| 2020/9/17 | 117400 | 115400 | 115100 | 1500  | -500  | -800  |
| 2020/9/18 | 118390 | 116390 | 116090 | 1500  | -500  | -800  |
| 周度变化      | ↑1260  | ↑1260  | ↑1160  | ↓200  | ↓200  | ↓300  |

|     |        |        |        |         |         |         |
|-----|--------|--------|--------|---------|---------|---------|
| 涨跌幅 | ↑1.08% | ↑1.09% | ↑1.01% | ↓11.76% | ↓66.67% | ↓60.00% |
|-----|--------|--------|--------|---------|---------|---------|

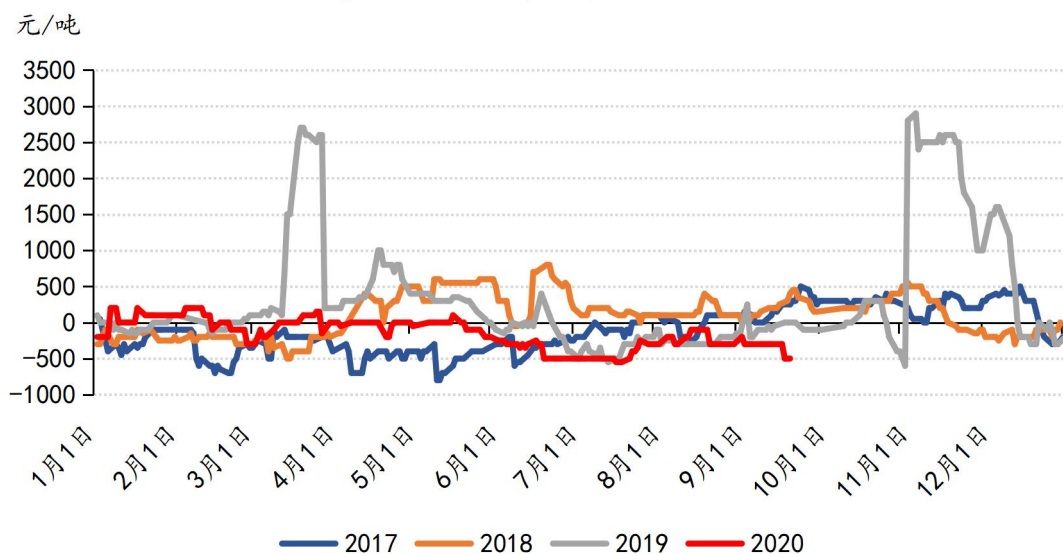
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

### Mysteel-金川现货升贴水

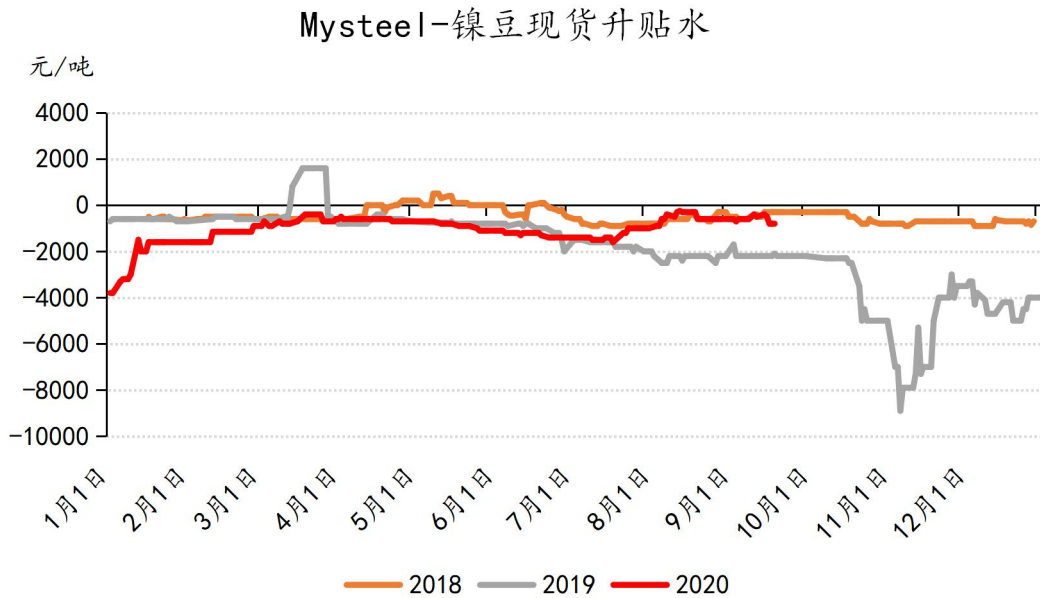


本周金川镍对沪镍 2011 合约主流报价区间: +1500~+1700 元/吨, 较上周五下调 200 元/吨。金川自正常检修后, 出货量减少。市场可流通资源紧缺, 周内市场报价持稳。目前金川本次检修已宣布完成, 但仍需要进行调试, 产量影响预计将持续到本月底, 预计下周升贴水报价或将持稳运行。

### Mysteel-俄镍现货升贴水



本周俄镍对沪镍 2011 合约主流报价区间：-500~-300 元/吨，较上周五下调 200 元/吨。周内俄镍未有进口到货，持续消费下现货库存越发紧张。随持货成本的增加，且由于经济性的转好市场关注度有所提升，持货商挺价意愿较强。预计下周升贴水报价或将小幅回调。

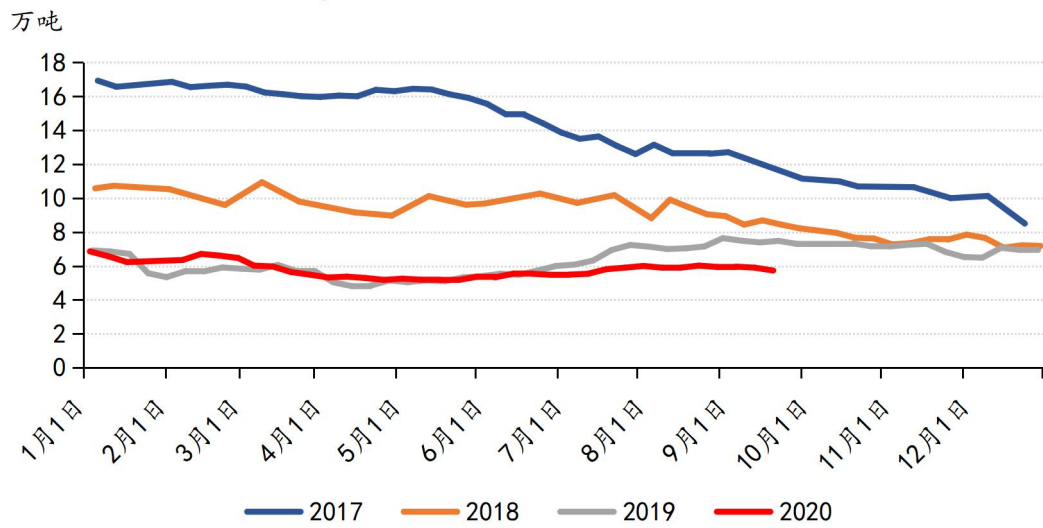


本周镍豆对沪镍 2011 合约主流报价区间：-800~-400 元/吨，较上周五下调 300 元/吨。镍豆周内暂无进口到货，近期由于库存低位，市场报价持稳。但上周终端消费有所释放，周内仅按需补库。预期下周将有千吨以上镍豆到货，据了解大部分已被预定，预计对市场升贴水冲击较小。

## 2.2 国内库存

**周内暂无进口到货补给 国内库存明显下降**

### Mysteel-国内精炼镍库存合计



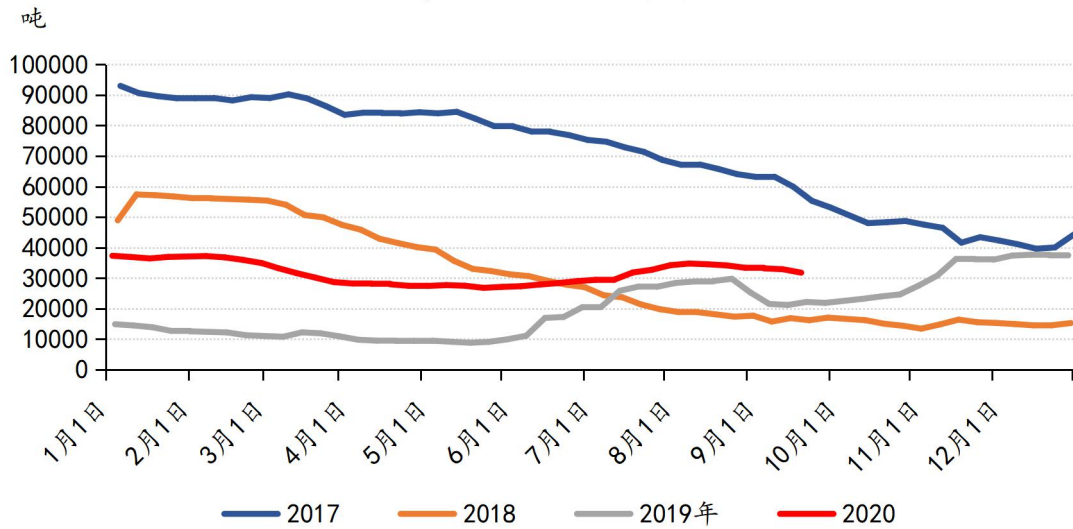
**表格 4 国内精炼镍库存统计 (万吨)**

| 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    |
|-----------|--------|-----------|-----------|-------|--------|
| 2020/9/11 | 3.03   | 1.01      | 0.19      | 1.67  | 5.90   |
| 2020/9/18 | 2.93   | 0.95      | 0.17      | 1.67  | 5.73   |
| 周度变化      | ↓0.10  | ↓0.06     | ↓0.02     | -     | ↓0.18  |
| 涨跌幅       | ↓3.30% | ↓5.94%    | ↓10.53%   | -     | ↓3.05% |

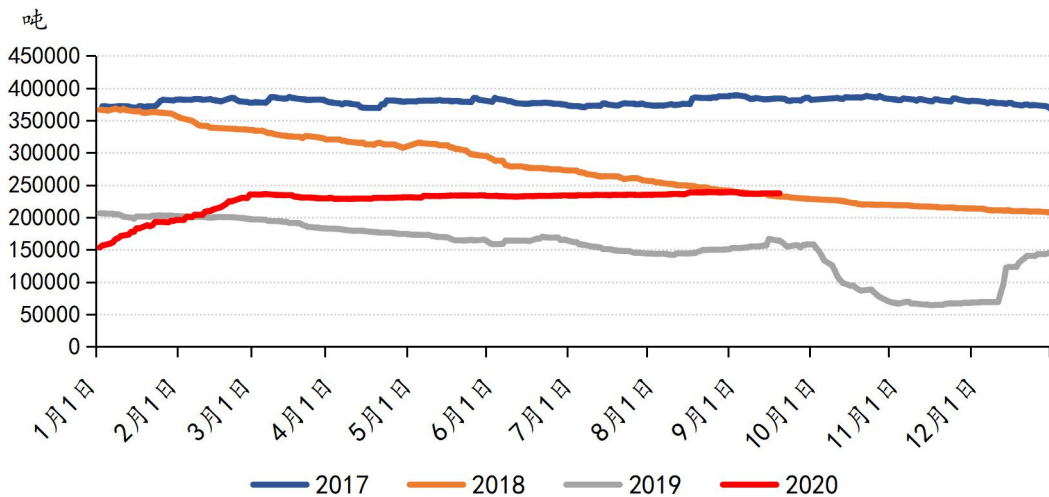
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存减少 0.18 万吨至 5.73 万吨，降幅 3.05%。周内无进口资源补给，市场现货持续消耗，各地现货库存均出现明显下滑，保税区库存持平。预期下周将有千吨以上镍豆到货。

### 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)**

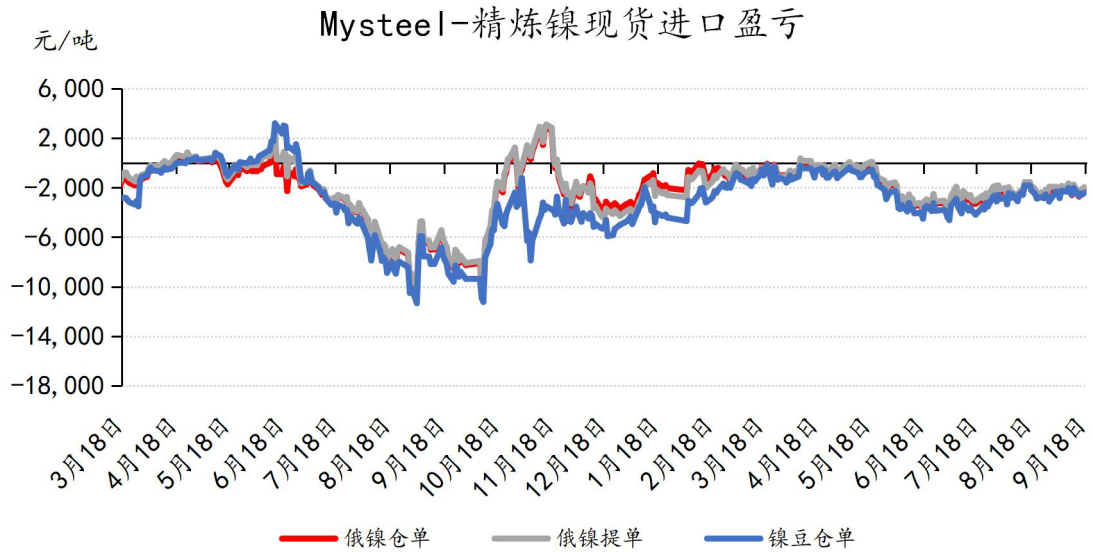
| 日期        | SHFE 镍库存 | LME 镍库存 |
|-----------|----------|---------|
| 2020/9/11 | 32901    | 237138  |
| 2020/9/18 | 31768    | 236988  |
| 周度变化      | ↓1133    | ↓150    |
| 涨跌幅       | ↓3.44%   | ↓0.063% |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存: 本周 SHFE 镍库小幅下降, 跌幅 3.44%, 主要以中储大场少量出库。LME 镍库存小幅下降, 主要为高雄地区仓库出库。截止 18 日库存为 23.70 万吨, 其中镍豆占比 88.05%。

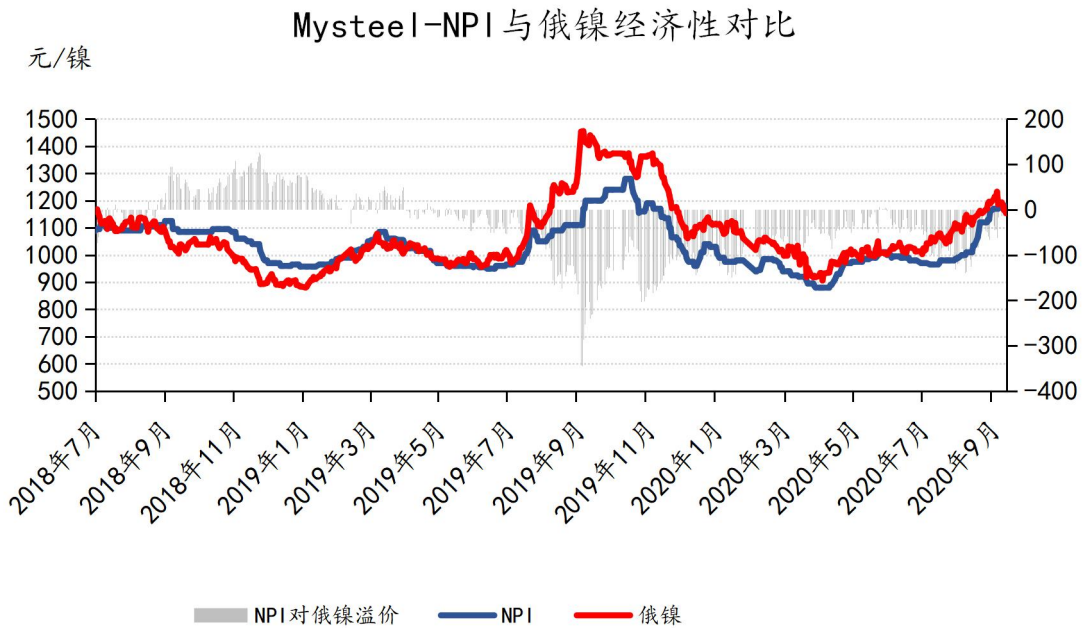


## 2.3 进口盈亏

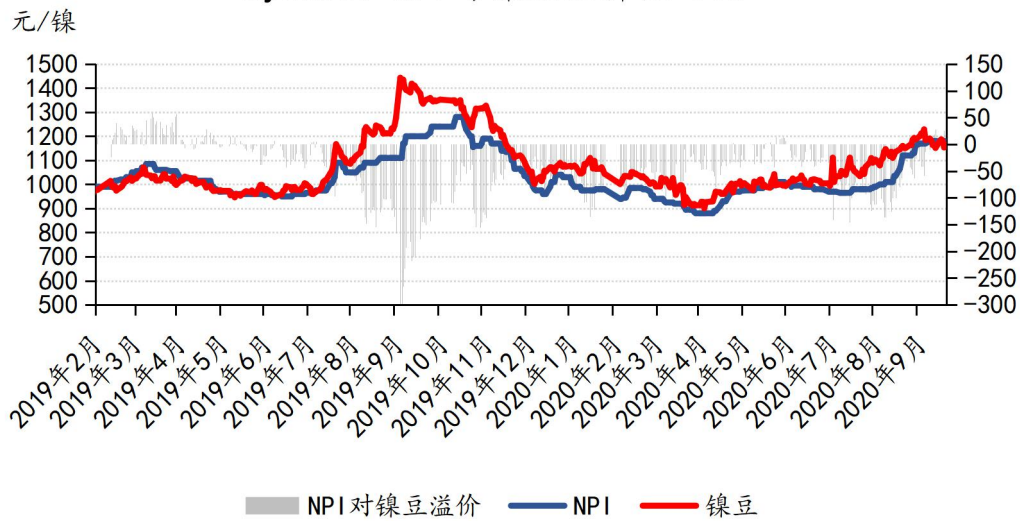


本周沪伦比值上周有所下跌，进口亏损环比小幅扩大。俄镍仓单进口亏损在 2200 元/吨左右，免税镍豆进口周内处于低盈利状态，周内盈利 100 元/吨以内。外贸交投氛围未有明显改善，报关数量小幅减少。

## 2.4 镍系原料经济性对比



Mysteel-NPI与镍豆经济性对比



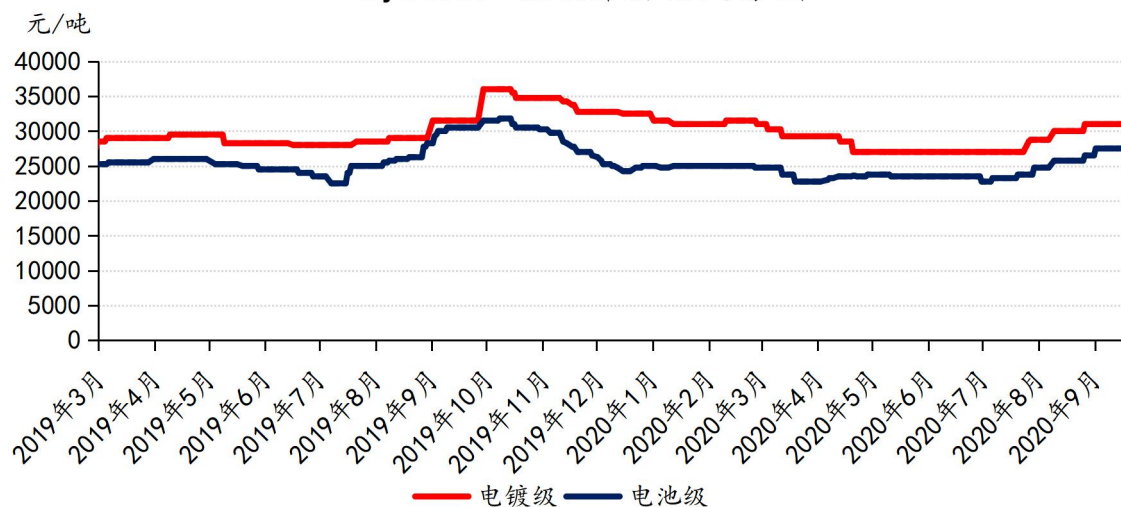
本周 NPI 较纯镍升水下跌 13 元/镍。目前对俄镍升水 13 元/镍，对镍豆升水 16 元/镍。本周 NIP 价格较上周持稳，纯镍上涨 13 元/镍。当前纯镍较 NPI 经济性更优，但由于目前镍价处于调整阶段，不锈钢行业采购较为谨慎，实际采购量尚未出现明显增量。

### 3 硫酸镍

#### 3.1 市场价格

市场进入交货期 停止报价多观望中

Mysteel-硫酸镍价格走势



**表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)**

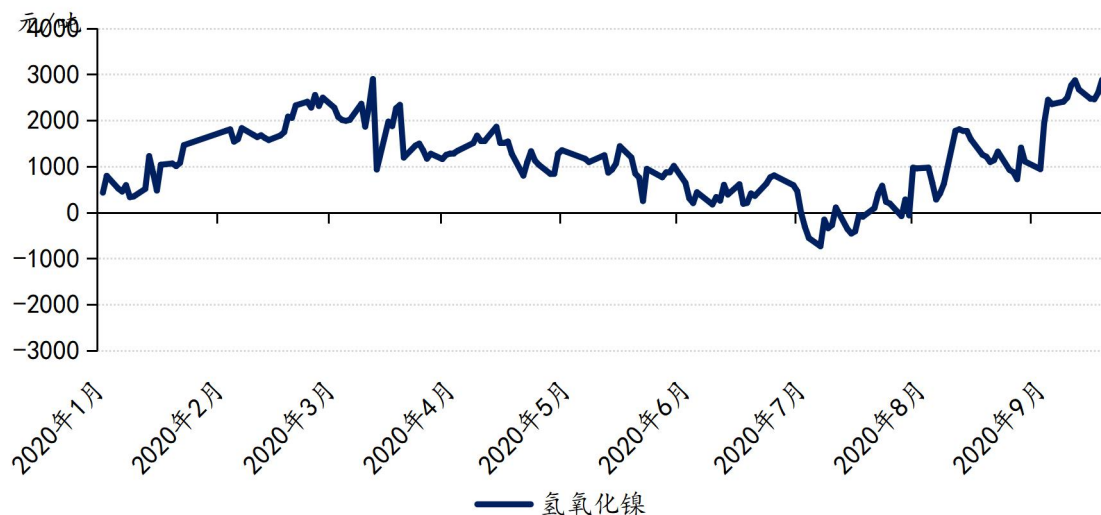
| 日期         | 电镀级硫酸镍 | 电池级硫酸镍 |
|------------|--------|--------|
| 2020/09/14 | 31000  | 27500  |
| 2020/09/15 | 31000  | 27500  |
| 2020/09/16 | 31000  | 27500  |
| 2020/09/17 | 31000  | 27500  |
| 2020/09/18 | 31000  | 27500  |
| 周度变化       | -      | -      |
| 涨跌幅        | -      | -      |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

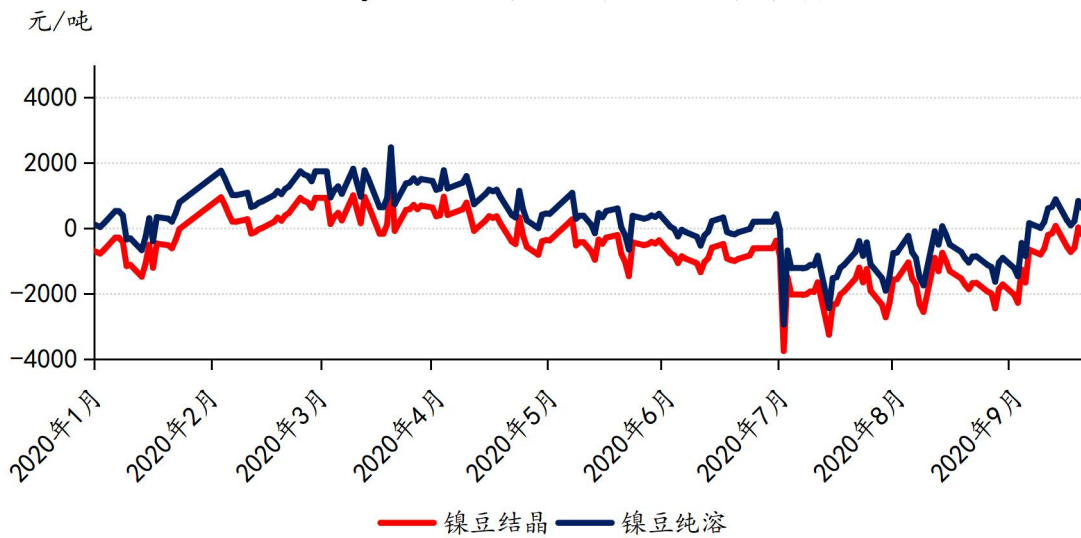
电池级硫酸镍报价 2.7~2.8 万元/吨, 电镀级硫酸镍报价 3.0~3.2 万元/吨, 本周市场硫酸镍主要为交货为主, 市场几无成交与报价。现新能源汽车出货量恢复当中, 传导至上游原料端对硫酸镍需求较好, 8 前驱体产量也有明显增加, 个别硫酸镍企业订单接到 11 月底, 所以市场普遍对后期持乐观态度, 硫酸镍企业亦对后市价格看涨, 欲将上调 10 月订单报价, 预计后期硫酸镍价格将稳中看涨。

### 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



本周氢氧化镍生产硫酸镍盈利尚可，镍豆现货价格跟随盘面价格下跌，结晶利润出现转好迹象，纯溶利润好转，预计将有企业开始采购镍豆生产硫酸镍。预计后市硫酸镍供应将有所缓和。

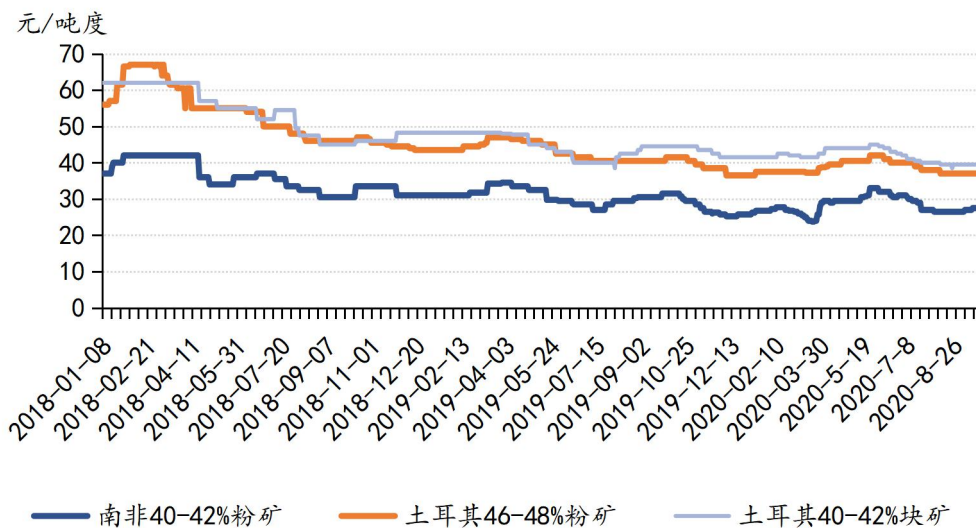
## 二、铬系

### 1 市场价格

#### 1.1 铬矿价格

现货坚挺运行 节前交投氛围较积极

Mysteel-铬矿现货价格走势



表格 7 铬矿现货价格 (元/吨度)

| 日期         | 南非<br>40-42%粉矿 | 南非<br>38-40%原矿 | 南非<br>36-38%块矿 | 土耳其<br>40-42%块矿 | 土耳其<br>46-48%粉矿 | 津巴布韦<br>48-50%粉矿 |
|------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 2020/09/14 | 27.5           | 29             | 31             | 39.5            | 37              | 32.5             |
| 2020/09/15 | 27.5           | 29             | 31             | 39.5            | 37              | 32.5             |
| 2020/09/16 | 27.5           | 29             | 31             | 39.5            | 37              | 32.5             |
| 2020/09/17 | 27.5           | 29             | 31             | 39.5            | 37              | 32.5             |
| 2020/09/18 | 27.5           | 29             | 31             | 39.5            | 37              | 32.5             |
| 周度变化       | -              | -              | -              | -               | -               | -                |
| 涨跌幅        | -              | -              | -              | -               | -               | -                |

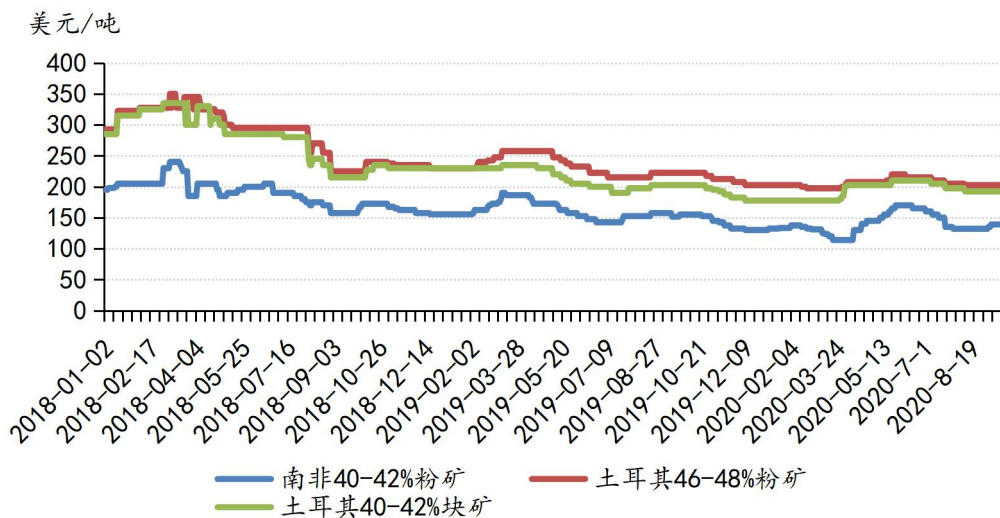
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货价格稳中坚挺。目前“双节”假期将近，以现货采购为主的工厂陆续为假期做囤货准备，国内铬矿资源出货成交较为顺畅，现货市场成交持续表现为小批量补库为主。短期铬矿现货价格稳中探涨趋势运行，国内贸易商不愿低价出货，且下游铬铁零售市场持续坚挺，对相对高位铬矿价格逐渐接受，预计在新一轮采购周期来临前铬矿价格波动不大。

截至 9 月 18 日，南非 40-42%铬精矿现货报价 27-28 元/吨度；38-40%原矿报价 29-30 元/吨度；土耳其 46-48%铬精矿报价 36-38 元/吨度；津巴布韦 48-50%铬精矿现货 32-33 元/吨度。

### 人民币兰特汇率双升 外商报价持续探涨

Mysteel-铬精矿外盘价格走势图



**表格 8 铬矿外盘价格 (美元/吨)**

| 日期         | 南非<br>40-42%粉矿 | 南非<br>38-40%原矿 | 南非<br>36-38%块矿 | 土耳其<br>40-42%块矿 | 土耳其<br>46-48%粉矿 | 津巴布韦<br>48-50%粉矿 |
|------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------------|
| 2020/09/14 | 139            | 152.5          | 142.5          | 192.5           | 202.5           | 195              |
| 2020/09/15 | 139            | 152.5          | 142.5          | 192.5           | 202.5           | 195              |
| 2020/09/16 | 139            | 152.5          | 142.5          | 192.5           | 202.5           | 195              |
| 2020/09/17 | 139            | 152.5          | 142.5          | 192.5           | 202.5           | 195              |
| 2020/09/18 | 139            | 152.5          | 142.5          | 192.5           | 202.5           | 195              |
| 周度变化       | -              | ↑5             | ↑5             | -               | -               | -                |
| 涨跌幅        | -              | ↑3.5%          | ↑3.5%          | -               | -               | -                |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

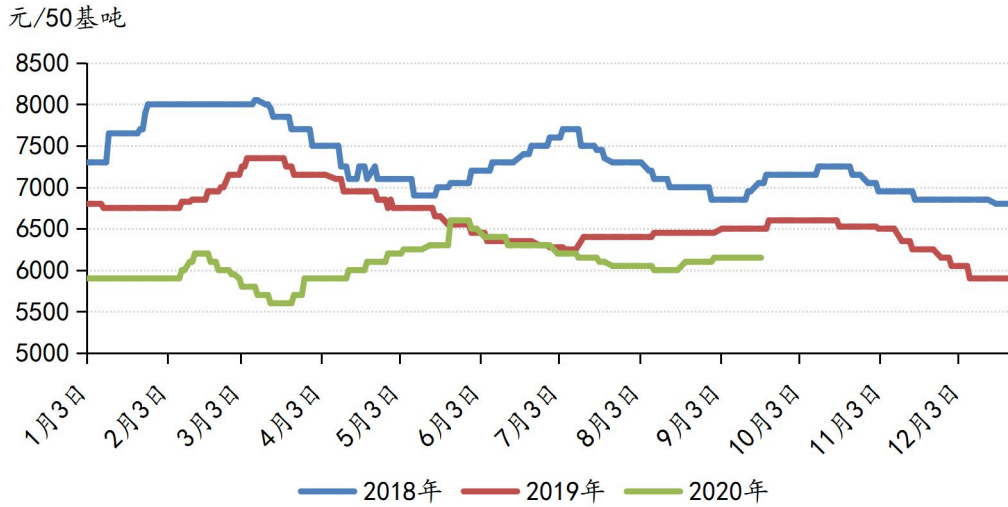
本周铬矿外盘南非系资源报价小幅上调。铬矿外盘受到汇率、下游市场需求因素影响，国内大型工厂客户对外盘资源需求度高于落地现货资源，加上汇率导致的利差及船期关系，多数企业暂时选择外盘资源采购为主。海外大型铬矿供应商表示短期看好国内铬系市场，且近期兰特升值明显，加之海运费增加，外商成本顺应增加，前期接货订单良好在销售压力不大情况下目前报价以稳中探涨为主。

截至 9 月 18 日，南非 40-42%铬精矿报盘 138-140 美元/吨，土耳其 40-42%块矿报盘 190-195 美元/吨，46-48%铬精矿报盘 200-205 美元/吨，津巴布韦 48-50%铬精矿报盘 190-200 美元/吨。

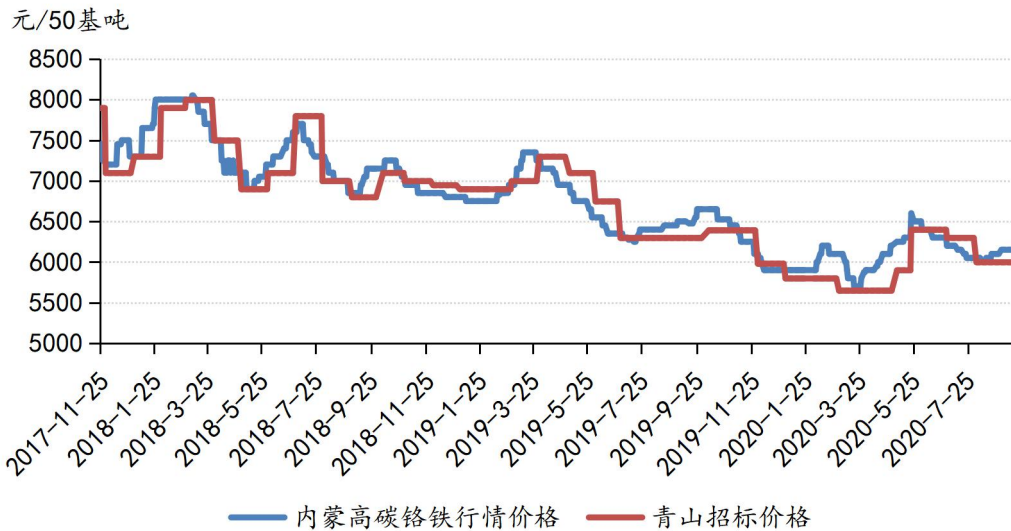
## 1.2 铬铁市场价格

**零售贸易资源紧缺 铬铁零售价格高涨**

### 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 9 铬铁市场价格 (元/基吨)

| 日期         | 内蒙<br>FeCrC1000 | 四川<br>FeCrC1000 | 湖南<br>FeCrC1000 | 内蒙<br>FeCrC25 | 内蒙<br>FeCrC10 | 内蒙<br>FeCrC6 |
|------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|--------------|
| 2020/09/14 | 5900            | 5950            | 6000            | 10100         | 10300         | 10500        |
| 2020/09/15 | 5900            | 5950            | 6000            | 10100         | 10300         | 10500        |
| 2020/09/16 | 5900            | 5950            | 6000            | 10100         | 10300         | 10500        |
| 2020/09/17 | 5900            | 5950            | 6000            | 10100         | 10300         | 10500        |
| 2020/09/18 | 5900            | 5950            | 6000            | 10100         | 10300         | 10500        |
| 周度变化       | -               | -               | -               | -             | -             | -            |
| 涨跌幅        | -               | -               | -               | -             | -             | -            |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场稳挺运行为主。多数铬铁工厂生产以长协供应为主，致目前可零售贸易资源紧缺，且工厂即期生产成本增加，九月本为下游采购高峰期，高碳铬铁零售价格顺势上涨，成交价格多表示需在5800元/50基吨以上方可，部分品质较好资源出厂价格可达5950元/50基吨左右。下游表示目前低价格铬铁货源难寻，已逐渐提高采购心理价位。但铬铁零售市场需求火爆，对高价接受度高并不一定代表国内主流不锈钢钢厂操作。下游不锈钢市场因近期成交疲软持续小幅走跌，甚至部分钢厂面临即期亏损，铬系客户需考虑不锈钢行情带来的利空或者平盘影响。

截至9月18日，内蒙古普硅高碳铬铁自然块现金含税出厂报价5850-5950元/50基吨；西北5850-5950元/50基吨，四川地区自然块主流报价6000-6100元/50基吨，华东6100-6200元/50基吨包到。

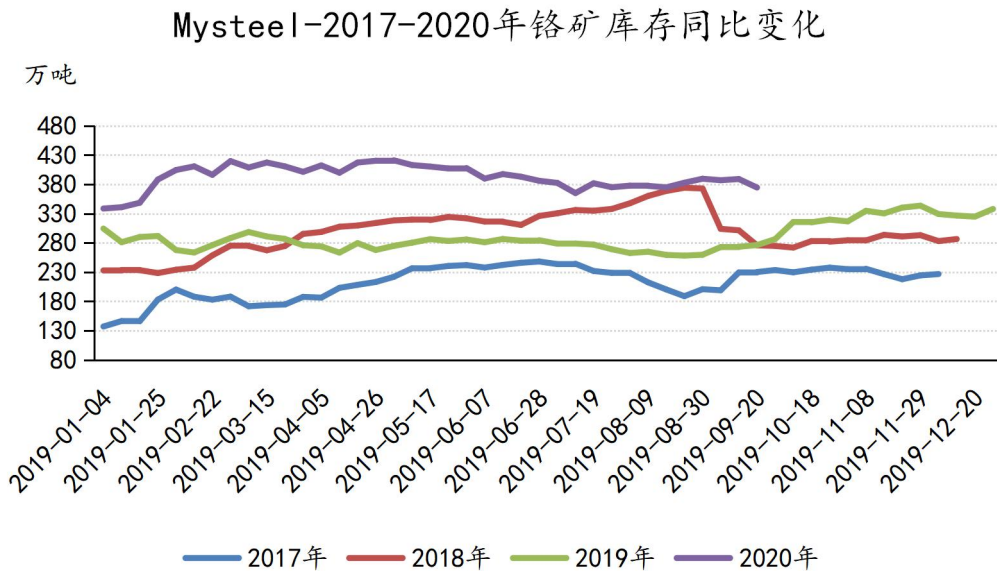
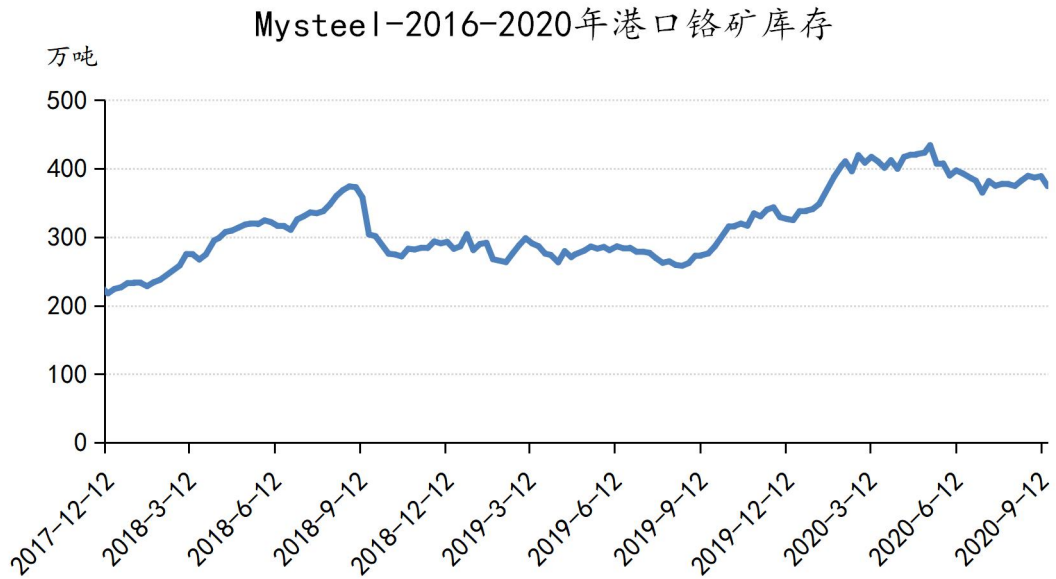
截止9月18日，内蒙地区低碳铬铁C25合格块现金含税出厂报价10000-10200元/60基吨；微碳铬铁C10 10200-10400元/60基吨；微碳铬铁C6 10400-10600元/60基吨。

焦炭方面，本周内蒙古乌海及周边地区冶金焦价格因呈现“有价无货、一炭难求”稳健偏强运行。截至9月18日，内蒙乌海地区二级冶金焦S0.8，CSR60主流报价1650-1700元/吨；赤峰二级冶金焦S0.8报价1810元/吨，以上为承兑含税场地价。

## 2 铬矿港口库存

**总库存下降 14.5 万 天津港库存减少 5.0 万**





**表格 10 港口铬矿库存 (万吨)**

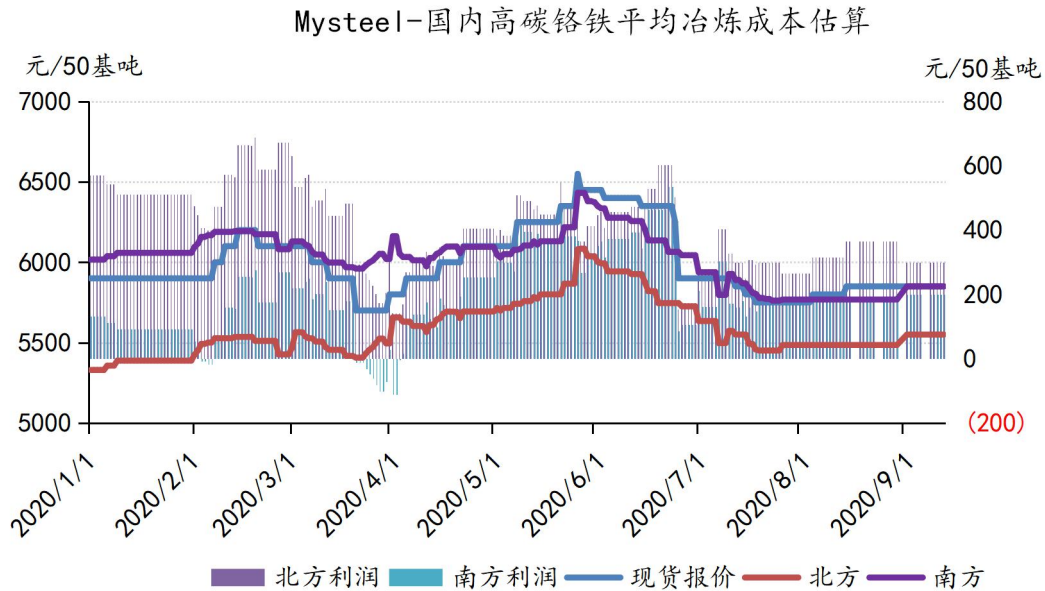
| 日期        | 天津港   | 连云港  | 防城港/<br>钦州港 | 湛江港 | 上海/<br>太仓港 | 重庆港  | 河北地<br>区 | 其他  | 总计    |
|-----------|-------|------|-------------|-----|------------|------|----------|-----|-------|
| 2020/9/11 | 267.6 | 11.6 | 75.8        | 0.0 | 4.5        | 18.3 | 5.3      | 5.8 | 389.0 |
| 2020/9/18 | 262.6 | 10.6 | 71.0        | 0.0 | 4.5        | 15.5 | 4.5      | 5.8 | 374.5 |
| 周度变化      | ↓5.0  | ↓1.0 | ↓4.8        | -   | -          | ↓2.8 | ↓0.8     | -   | ↓14.5 |
| 涨跌幅       | ↓1.9% | ↓9%  | ↓6%         | -   | -          | ↓15% | ↓15%     | -   | ↓3.7% |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至9月18日, Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 374.5 万吨, 较上周减少 14.5 万吨, 减幅为 3.7%。

其中天津港口库存为 262.6 万吨，较上周减少 5.0 万吨，减幅 1.9%。

### 3 高碳铬铁成本&利润变化



截至 9 月 18 日,以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本维持稳定至 5550 元/50 基吨左右(出厂含税), 南方高碳铬铁平均冶炼成本维持稳定至 5850 元/50 基吨左右(出厂含税)。利润方面, 北方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 5900 元/50 基吨, 南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 5950 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, 与市场实际成本存在一定的差异, 仅供市场参考。

### 4 汇率

人民币兰特汇率双升 利于外盘价格上涨

表格 11 主要国家汇率变化

| 货币         | 2020/09/11 | 2020/09/18 | 涨跌幅     |
|------------|------------|------------|---------|
| 美元兑人民币     | 6.8364     | 6.7585     | ↑ 1.14% |
| 美元兑南非兰特    | 16.8903    | 16.1622    | ↑ 4.31% |
| 美元兑土耳其里拉   | 7.4456     | 7.5410     | ↓ 1.28% |
| 美元兑印度卢比    | 73.5600    | 73.6999    | ↓ 0.19% |
| 美元兑哈萨克斯坦坚戈 | 427.2700   | 423.9700   | ↑ 0.77% |
| 美元兑欧元      | 0.8458     | 0.8439     | ↑ 0.22% |

|           |         |         |         |
|-----------|---------|---------|---------|
| 美元兑菲律宾比索  | 48.5800 | 48.4400 | ↑ 0.29% |
| 美元兑印度尼西亚盾 | 14920   | 14750   | ↑ 1.14% |
| 美元指数      | 93.3749 | 92.9294 | ↓ 0.48% |

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

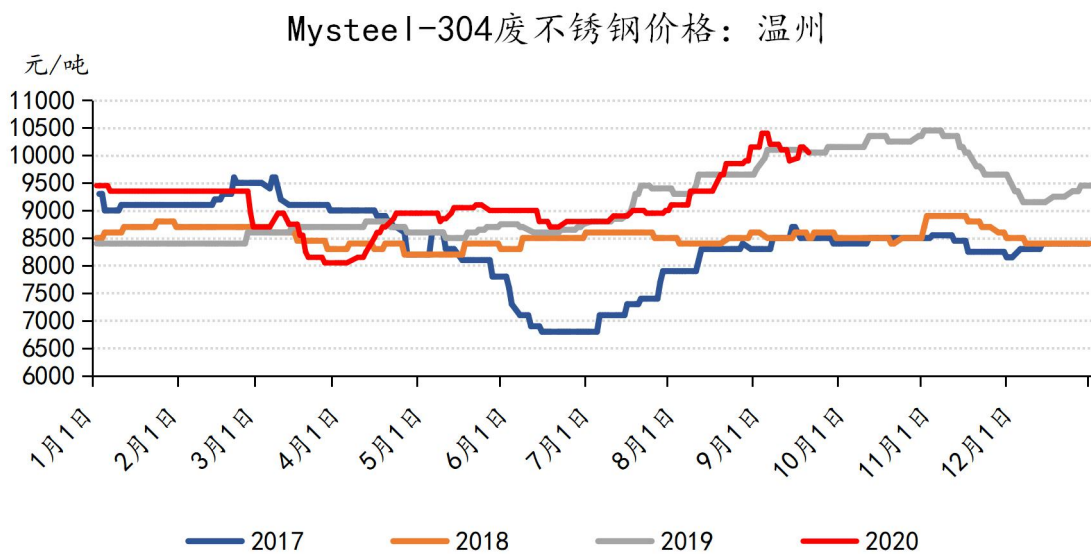
### 快讯:

(1) 9月17日, 南非储备银行行长丹雅格宣布称, 保持南非利率不变。即南非的回购利率将保持在 3.50%, 最优惠贷款利率为 7%。丹雅格表示, 季度预测模型隐含的政策利率路径表明, 短期内回购利率不会进一步下调, 2021 年第三、四季度将有两次加息。此外, 该行将 2020 年 GDP 预测从 7 月份的 7.3% 降至 8.2%, 预计 2021 年和 2022 年的 GDP 增幅分别为 3.9% 和 2.6%。总体通胀预期从 7 月份会议公布的 3.4% 下调至 3.3%。

(2) 9月16日晚, 南非总统拉马福萨发表全国讲话, 宣布从 9月20日午夜起将全国“封禁”下调至一级, 逐渐放开经济生活中多项限制, 并将于 10月1日起谨慎有序放松对出入南非的商务、休闲等国际旅行的限制。此外, 拉马福萨指出, 今年 4 月政府宣布的 5000 亿兰特大规模经济救助和社会帮扶计划对缓解疫情对民众生活的冲击发挥了重要作用, 为大量企业、家庭和个人提供紧急救助。近期, 政府将在此经济救助和社会帮扶计划基础上进一步完善经济恢复计划, 着力恢复经济、改善民生。

### 三、废不锈钢

钢厂后续采购不足 废不锈钢上涨无力



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 |
|-----------|------------|------------|
| 2020/9/14 | 9950       | 9950       |
| 2020/9/15 | 10050      | 10150      |
| 2020/9/16 | 10050      | 10150      |
| 2020/9/17 | 10000      | 10100      |
| 2020/9/18 | 10000      | 10050      |
| 周度变化      | ↑ 200      | ↑ 150      |

|     |      |        |
|-----|------|--------|
| 涨跌幅 | ↑ 2% | ↑ 1.5% |
|-----|------|--------|

价格方面：本周天津市场 304 一级料 9650 元/吨(涨 250)，温州市场 304 一级料报 10050 元/吨（涨 150），佛山市场 304 一级料报 10000 元/吨（涨 200），201 统料报 3450 元/吨（平）。

市场方面：9 月 14 日青山恢复 304 废不锈钢（出水率 96%）询盘，贸易商情绪好转，市场开始止跌反弹，佛山市场涨 250 元/吨，但由于钢厂后续采购不足（戴南、广西 304 钢厂封盘、青山询价未采购），加之市场资源充足，废不锈钢上涨无力，周中开始小幅下调；经济性方面，按江浙地区 304 主流价格 9800 元/吨，目前废料中频炉钢水冶炼成本约 11615 元/吨，合金约 12528 元/吨，废不锈钢经济性优势明显，加之国内镍矿资源依旧稀缺，对废料价格形成支撑，但由于目前市场资源大增，主流钢厂废料资源充足，短期废不锈钢上涨空间不足，预计下周以盘整观望为主；200 系方面，主流钢厂 201 新料采购价 4000—4050 元/吨，供需基本平衡，预计短期价格暂稳。

## 四、不锈钢

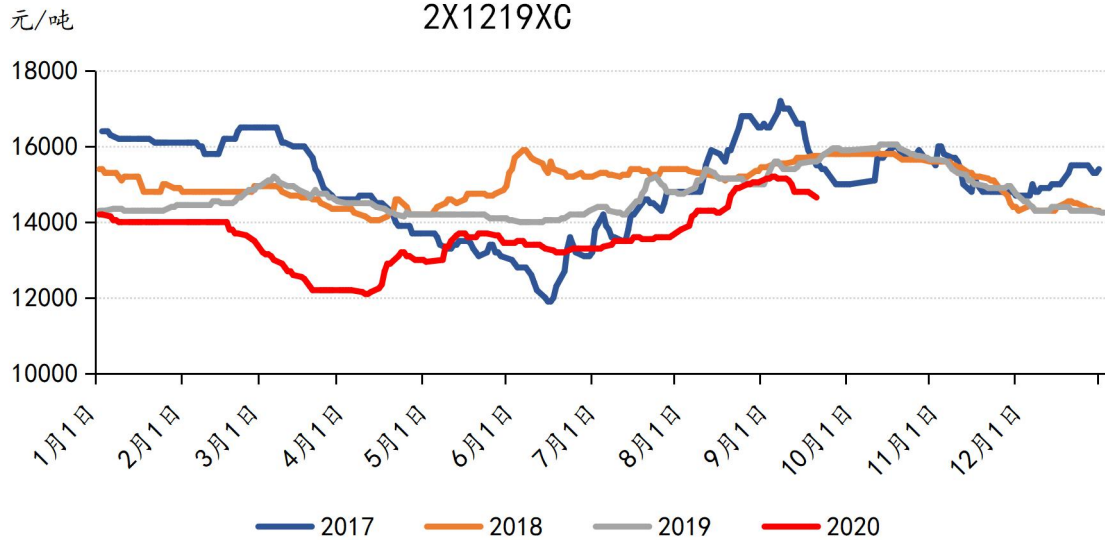
### 1 市场价格

#### 1.1 板卷价格

市场成交持续走弱 现货价格弱势下调



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 |
|-----------|--------------------|--------------------|
| 2020/9/14 | 14800              | 14250              |
| 2020/9/15 | 14800              | 14300              |
| 2020/9/16 | 14750              | 14300              |
| 2020/9/17 | 14700              | 14200              |
| 2020/9/18 | 14650              | 14200              |
| 周度变化      | ↓150               | -                  |
| 涨跌幅       | ↓1.01%             | -                  |

本周无锡市场现货价格：

热轧市场：民营 304 热轧较上周下跌 50-100 元/吨至 14150-14200 元/吨，201 热轧较上周持平报至 7200-7250 元/吨。

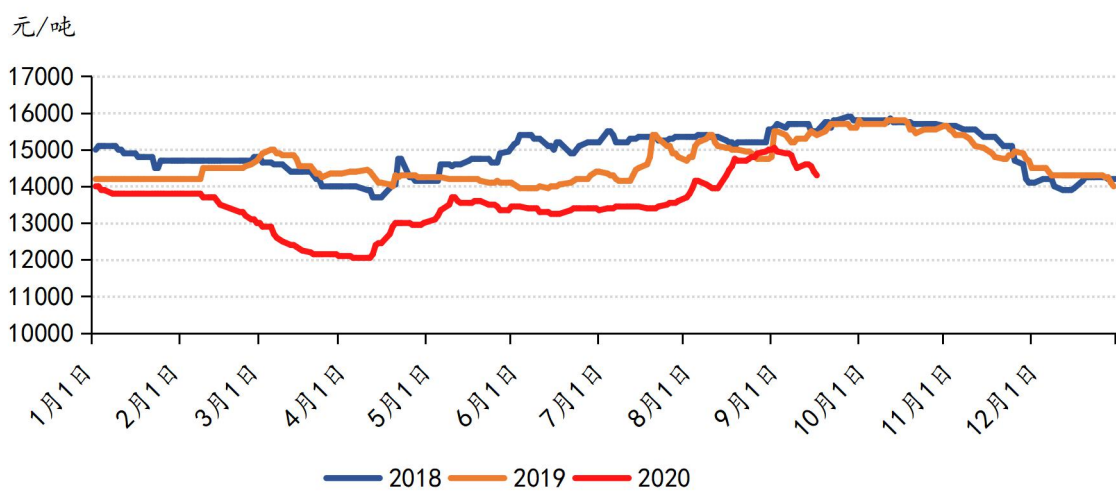
冷轧市场：民营 304 冷轧较上周下跌 100 元/吨至 14400-14800 元/吨，201 冷轧上周持平报至 7450 元/吨，430 冷轧较上周持平报至 7950 元/吨。

目前无锡 304 冷热轧价差在 250-600 元/吨。

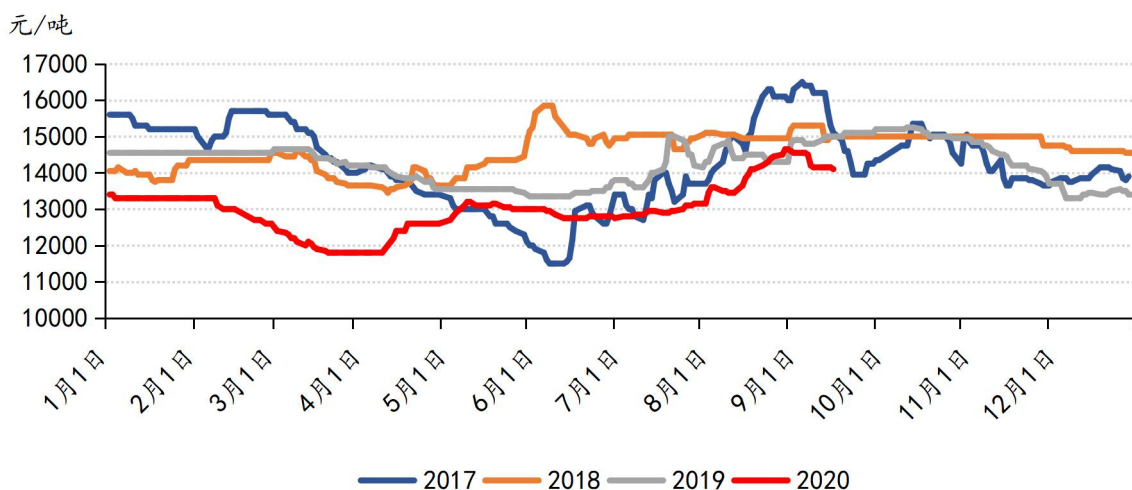
本周无锡市场不锈钢现货价格呈现小幅下降之势。周初现货报价因上周末伦镍大幅上涨，故而有一个小幅探涨的操作，可惜涨势未能延续，随后因市场成交不佳、期镍和不锈钢再次回落等因素，不锈钢现货价格持续走弱，截止目前，304 民营冷热轧价格已出现倒挂。钢厂方面，由于原料端镍铁价格依然保持坚

挺，大多钢厂日指导价报价依旧平稳为主，挺价意愿强烈。周五早间青山系 304 冷轧全线开盘，报价较上次盘价持平，市场观望情绪浓厚。社会库存方面，近期不锈钢整体成交略微疲软，加之前期订单陆续交付，无锡市场 200、300 系均处于一个窄幅增量的状态，仅 400 系库存资源有窄幅下降。目前市场观望氛围较浓，市场多在等待国庆假期前的采购小高潮来临。临近月底，为完成销售目标成为贸易商主要任务，后续市场或有让利操作。

Mysteel-宏旺：佛山市场价格：304/2B



Mysteel-北部湾新材：佛山市场价格：304/NO.1



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 | 北部湾新材 304 热轧 5 X 1500 X C |
|-----------|--------------------------|---------------------------|
| 2020/9/14 | 14600                    | 14150                     |

|           |        |        |
|-----------|--------|--------|
| 2020/9/15 | 14600  | 14150  |
| 2020/9/16 | 14550  | 14150  |
| 2020/9/17 | 14400  | 14150  |
| 2020/9/18 | 14300  | 14100  |
| 周度变化      | ↓200   | ↓50    |
| 涨跌幅       | ↓1.38% | ↓0.35% |

本周佛山市场现货价格：

热轧市场：本周 304 热轧价格环比上周基本持平，目前主流报价 14100-14150 元/吨。201 热轧环比上周跌 100-200 元/吨，主流报 6900-7000 元/吨。

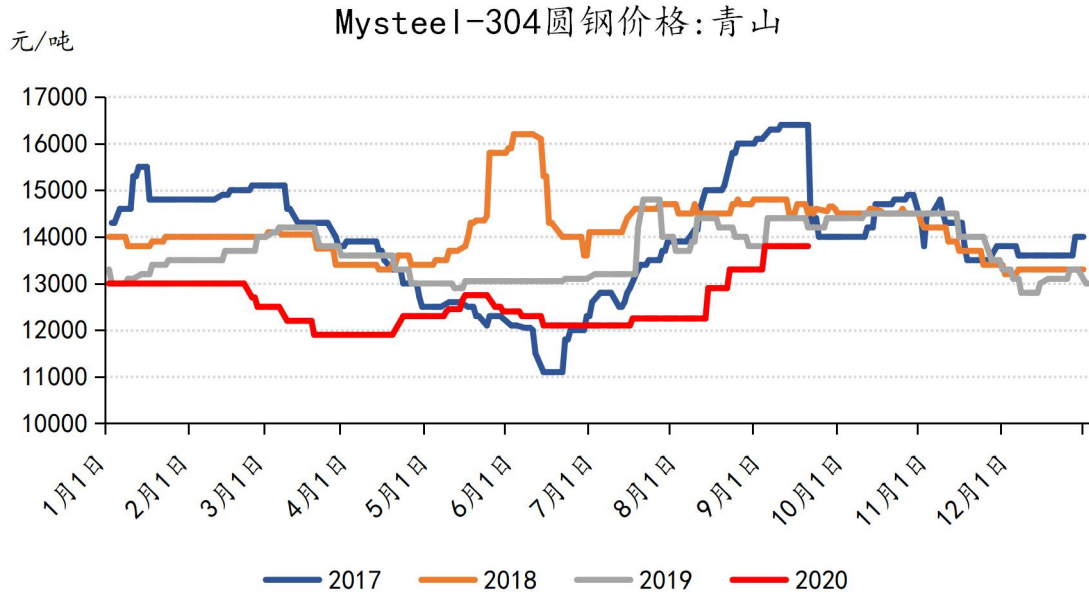
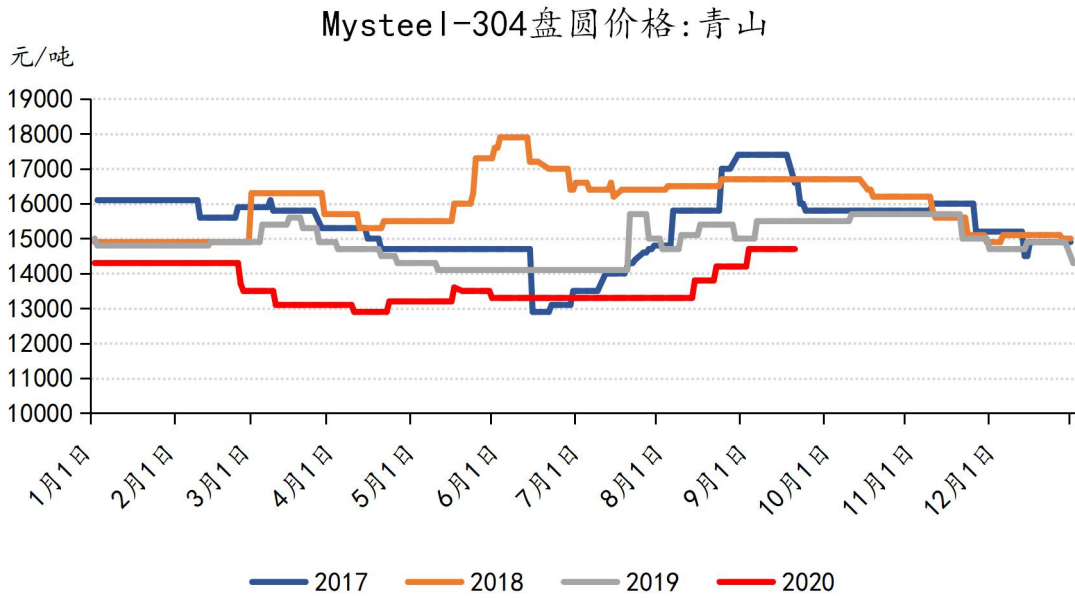
冷轧市场：本周 304 冷轧环比上周跌 100-200 元/吨，目前 304 冷轧民营毛边基价主流报 13850-14000 元/吨，甬金毛边基价报至 14400-14600 元/吨左右，201J1 冷轧环比上周持平，主流报价在 7100-7200 元/吨，430 环比上周小幅调涨 50 元/吨左右，太钢、酒钢主流报价 7800-7850 元/吨。

本周佛山市场 304 价格处于整体缓慢下行态势，近期虽有原料端的支撑，但成交疲软，现货价格多回调，钢厂方面指导价也多平盘开出。本周周初延续 12 日涨势，价格调涨 100-200 元/吨，但周内伦镍、不锈钢期货盘面下跌，加之成交疲软，多议价成交，下半周价格缓慢下行，成交价从周初 14000 元/吨附近回调至 13800-13950 元/吨。前期获利盘资源基本已消化完，周初的涨势也只是在逐步回归理性。18 日青山 304 冷热轧均平盘开出，加之临近十一小长假，终端有一定需求，市场反馈成交不错，午后成交价有小幅调涨 50 元/吨。库存方面，佛山本周库存总量较上期增长 3.3%，其中 304 冷轧库存较上期增加 19.85%，主要增量体现为 DL、YJ 资源，近日 DL 资源集中到货、据悉 LY 某大型仓库爆仓，新到资源转存在 JJ 某热轧仓库，体量达上万吨，目前市场现货资源相对充足。



## 1.2 管型材市场价格

下游观望情绪较浓 市场询单转化率

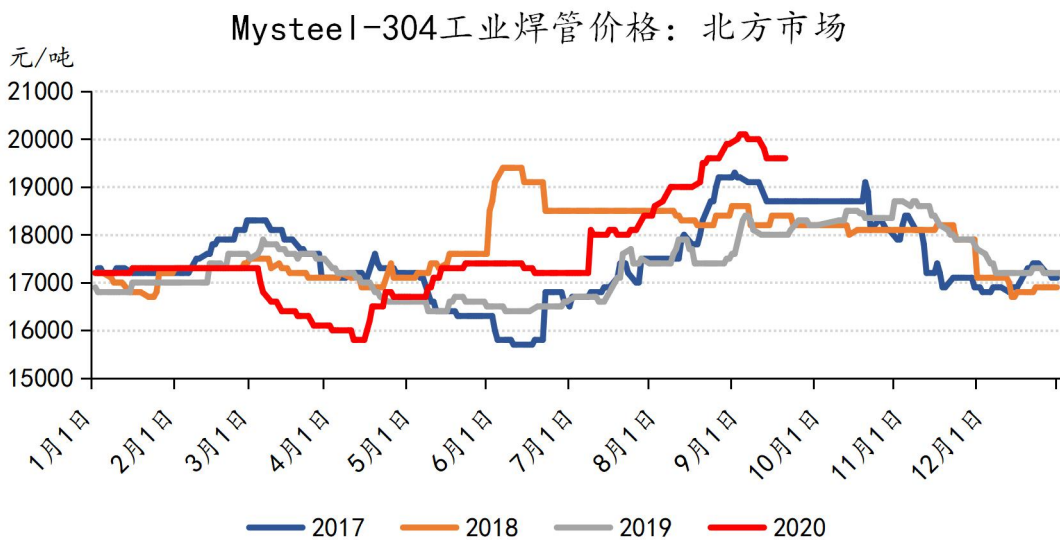


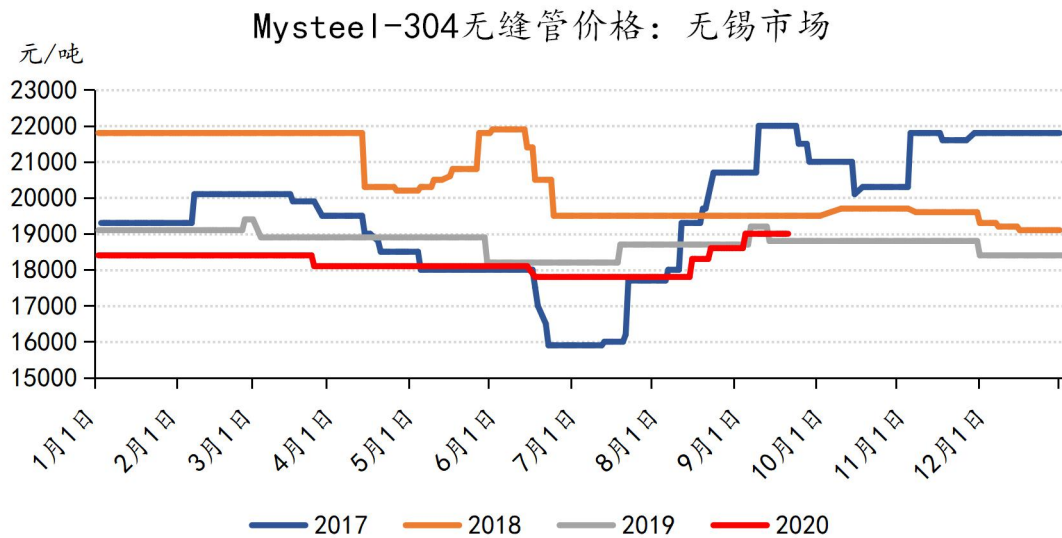
表格 15 型材价格 (元/吨)

| 日期        | 青山 304 盘圆 | 青山 304 圆钢 |
|-----------|-----------|-----------|
| 2020/9/14 | 14700     | 13800     |

|           |       |       |
|-----------|-------|-------|
| 2020/9/15 | 14700 | 13800 |
| 2020/9/16 | 14700 | 13800 |
| 2020/9/17 | 14700 | 13800 |
| 2020/9/18 | 14700 | 13800 |
| 周度变化      | -     | -     |
| 涨跌幅       | -     | -     |

型材市场：本周型材市场企稳运行。圆钢方面青山持续不出价，德龙以平盘报价，市场贸易商也以出货为主，调价意愿不强。下游以询价比价为主，除少量急单订货外，其余多因当前价高而延后采购。线材市场表现较为稳定，青山封盘未报，戴南厂商多按原价报出，实际交易采取量大优惠策略，但为考虑合理利润，让利幅度不大，多在 100-300 元/吨。实际收效仍不及预期。扁角槽钢市场波动较小，交易氛围偏淡，下游多在消耗前期备货，节前采购意愿不强。预计后期型材市场或将维持稳价运行态势。



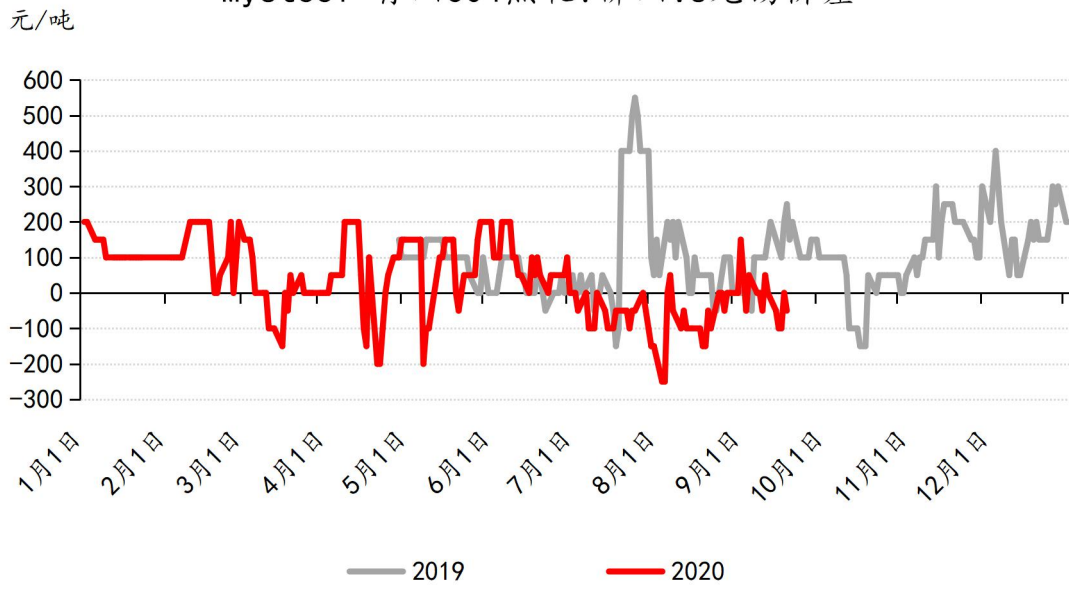


管材市场：管材市场周内以稳价运行为主。无缝管方面因主流钢厂原料暂未调价，管厂也多按平盘报出，无锡精特 304 报 19000 元/吨，平。当前市场整体价位仍处于较高水平，下游观望情绪较浓，询单积极但实际下单偏少。主流管厂订单量仍维持在一个月左右。因近期板卷市场价格仍未稳定，焊管厂商多暂持稳价观望态度，山东金润德 304 89\*4 报至 19600 元/吨，平。市场询单尚可，实际转化率较低，畏高情绪持续影响下游采购，主流管厂反馈周内新接订单不多，考虑小长假临近，交易日缩减等因素，为完成销售目标，后续或会出现小幅让利操作。预计下周管材市场仍将以稳价运行为主。

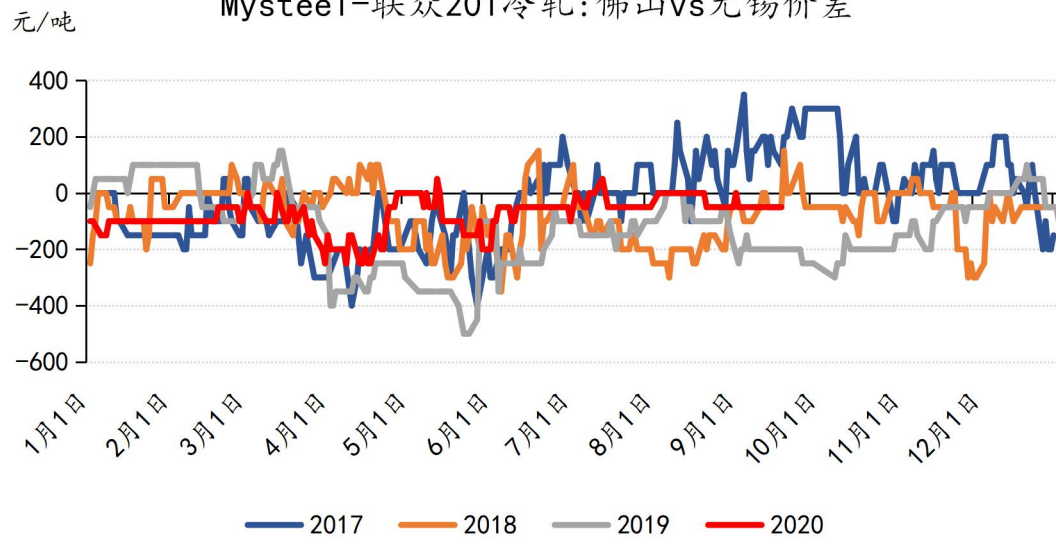
### 1.3 品种/地区价差

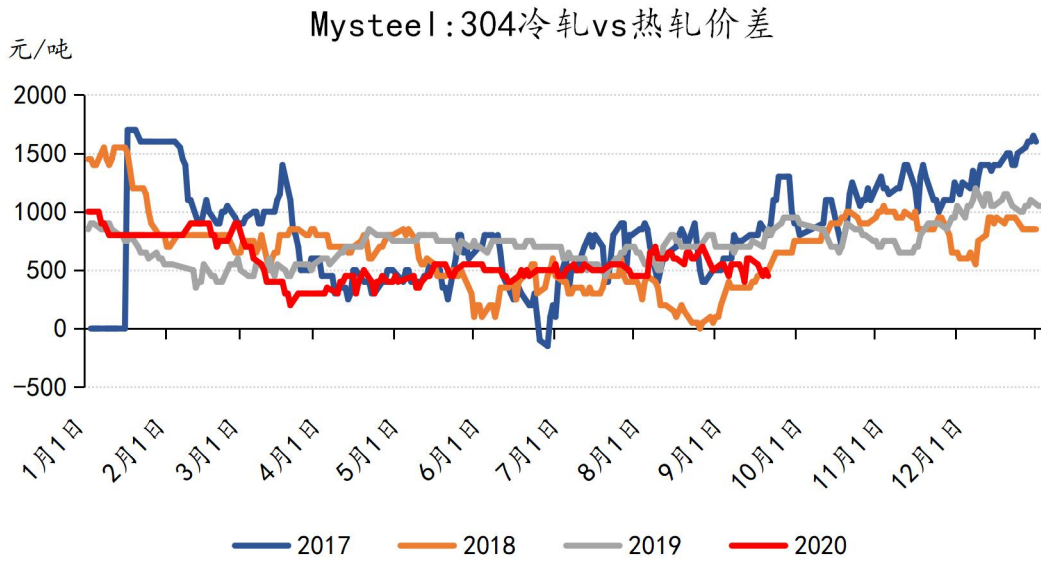
**锡佛两地 304 冷热轧价差均扩大**

Mysteel-青山304热轧:佛山vs无锡价差



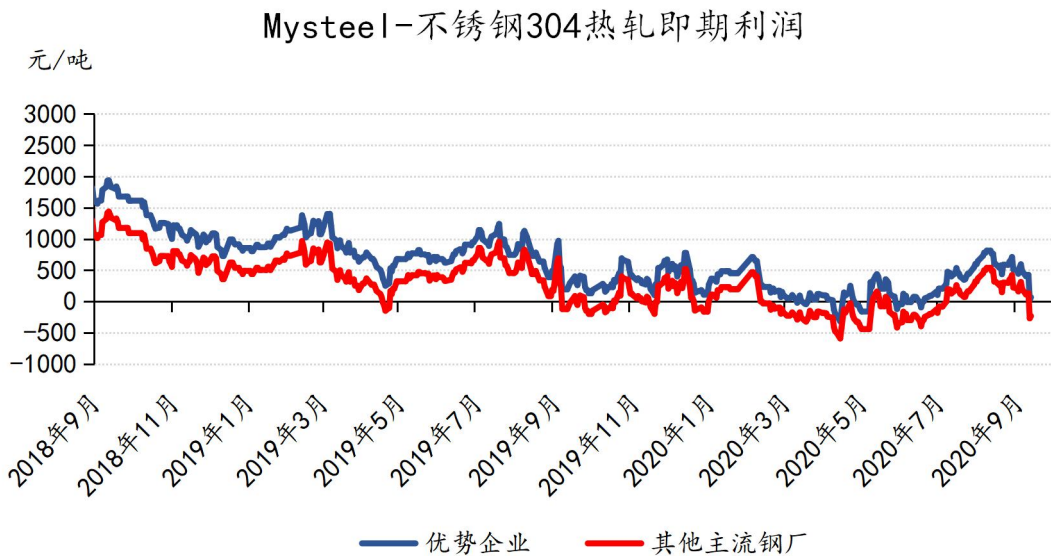
Mysteel-联众201冷轧:佛山vs无锡价差





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-350 元/吨；201 冷轧价差不变，为-50 元/吨。

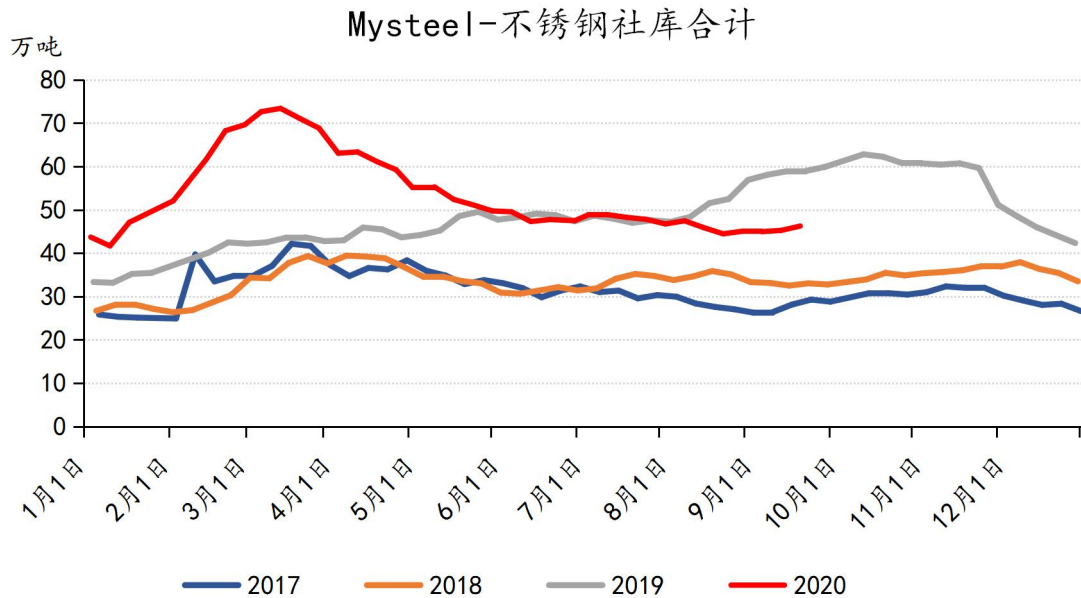
本周市场 300 系冷热轧价差缩小 150，目前为 450 元/吨；200 系冷热轧价差不变，为 200 元/吨。



目前 304 板卷优势企业利润 34.91 元/吨，其他主流钢厂-265.51 元/吨

## 2 社会库存

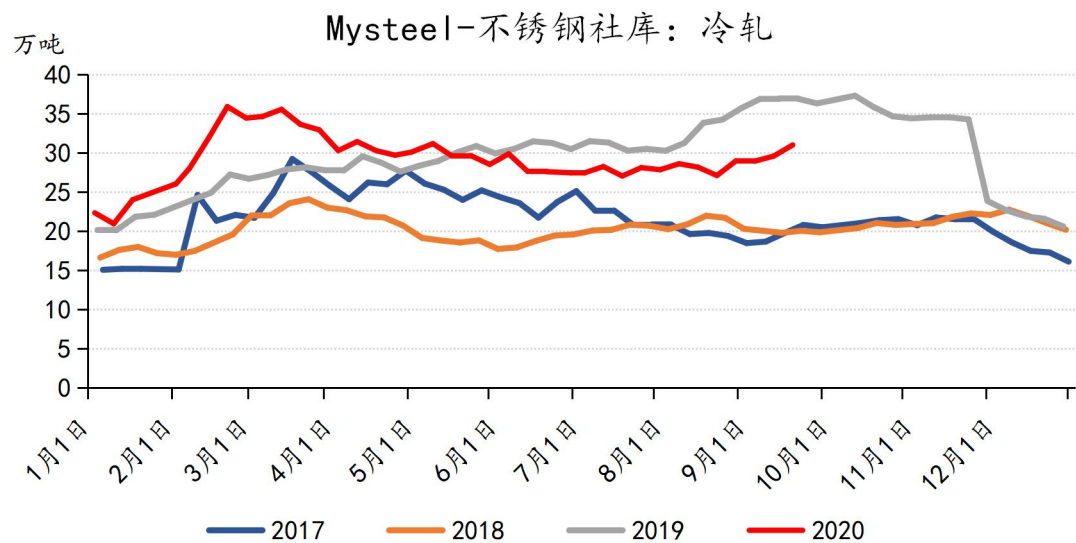
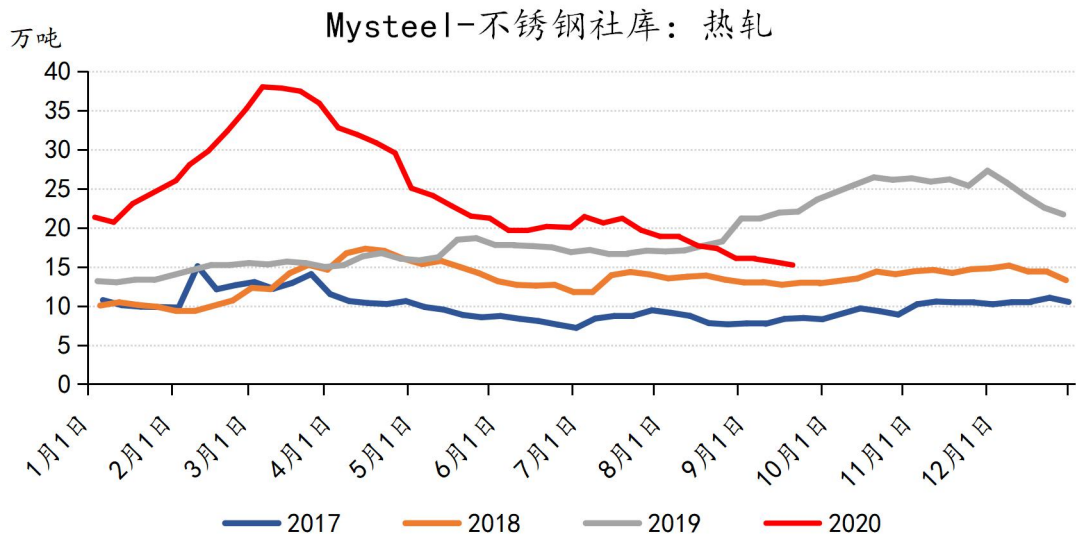
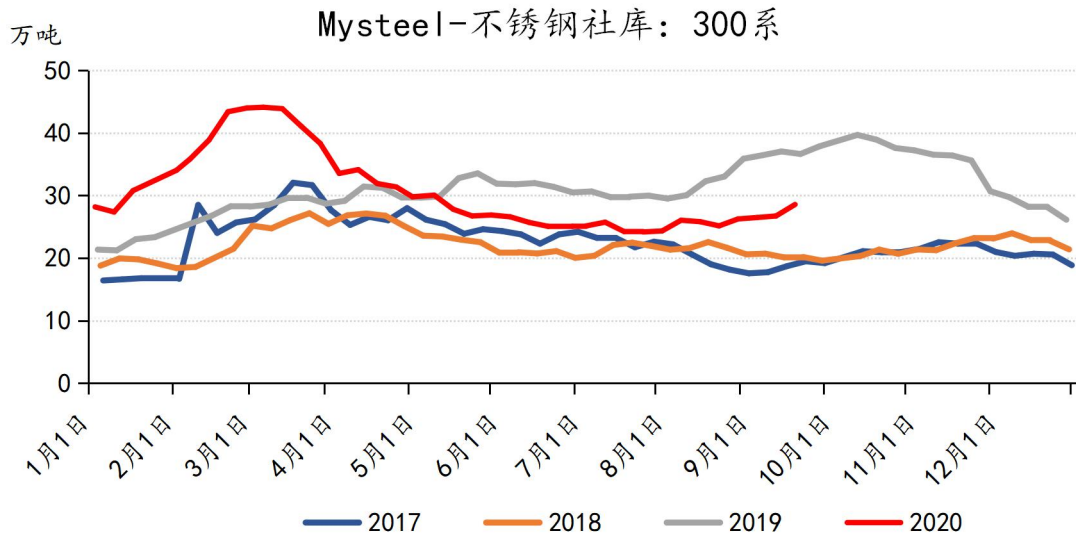
不锈钢社会总库存为 46.24 万吨 较上期增加 2.21%



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     |
| 2020/9/18 | 2.67   | 17.78  | 4.92  | 25.37  | 9.92   | 10.79   | 0.17  | 20.88  |
| 2020/9/11 | 2.6    | 17.45  | 4.98  | 25.03  | 10.76  | 9.28    | 0.17  | 20.21  |
| 周度变化量     | ↑0.07  | ↑0.33  | ↓0.06 | ↑0.34  | ↓0.84  | ↑1.51   | -     | ↑0.67  |
| 涨跌幅       | ↑2.69% | ↑1.89% | ↓1.2% | ↑1.36% | ↓7.81% | ↑16.27% | -     | ↑3.32% |

本周不锈钢社会总库存为 46.24 万吨，较上期增加 2.21%。冷轧 31.01 万吨，较上期增加 4.8%，热轧 15.23 万吨，较上期减少 2.68%。其中 200 系 12.59 万吨，较上期减少 5.76%。300 系 28.57 万吨，较上期增加 6.88%。400 系 5.08 万吨，较上期减少 1.17%。



表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

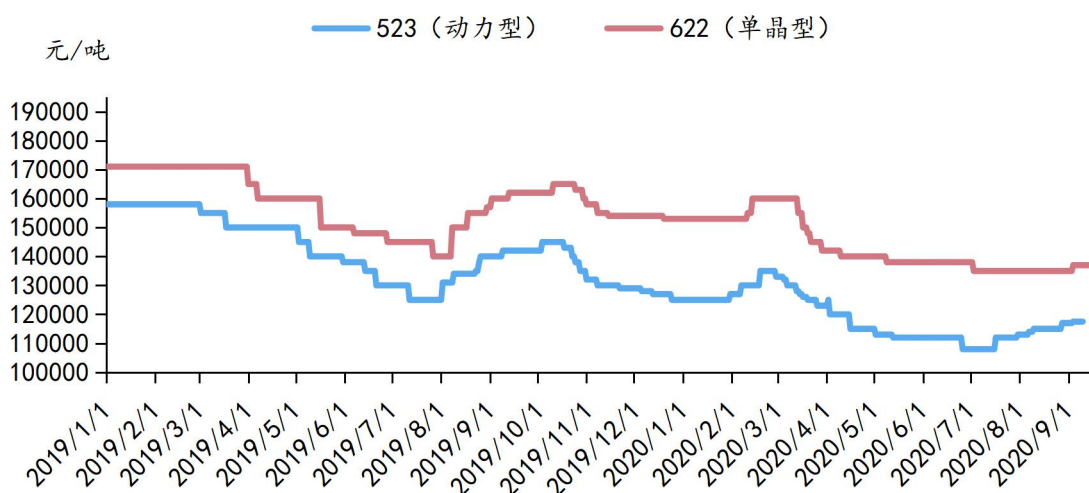
| 日期        | 无锡 300 系 |        |        | 佛山 300 系 |         |         |
|-----------|----------|--------|--------|----------|---------|---------|
|           | 热轧       | 冷轧     | 合计     | 热轧       | 冷轧      | 合计      |
| 2020/9/18 | 6.59     | 11.19  | 17.78  | 2.32     | 8.47    | 10.79   |
| 2020/9/11 | 6.58     | 10.88  | 17.45  | 2.22     | 7.06    | 9.28    |
| 周度变化量     | ↑0.01    | ↑0.31  | ↑0.33  | ↑0.1     | ↑1.41   | ↑1.51   |
| 涨跌幅       | ↑0.15%   | ↑2.85% | ↑1.89% | ↑4.5%    | ↑19.97% | ↑16.27% |

本周 300 系热轧库存为 8.92 万吨，较上期增加 1.36%。冷轧 19.66 万吨，较上期增加 9.59%。其中无锡热轧库存周环比增加 0.15%，目前为 6.59 万吨，佛山热轧库存周环比增加 4.5%，目前为 2.32 万吨。无锡冷轧库存周环比增加 2.85%，目前为 11.19 万吨，佛山冷轧库存周环比增加 19.97%，目前为 8.47 万吨。

## 五、正极材料

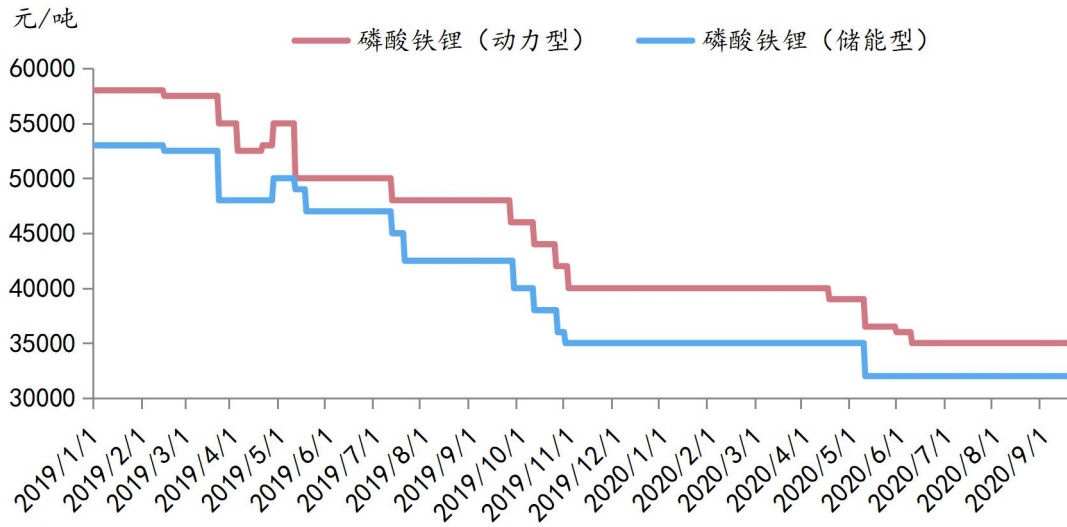
### 1 市场行情

Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势

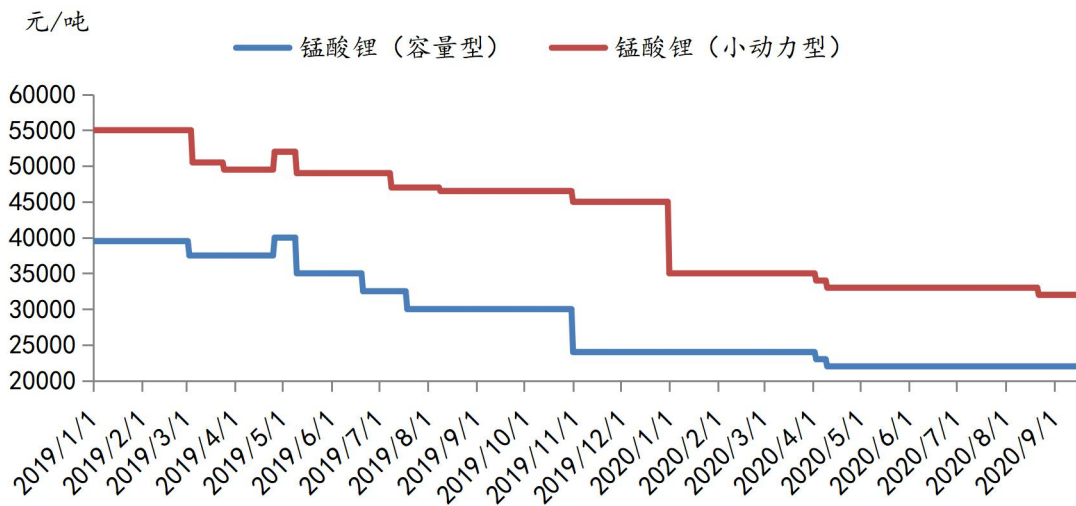




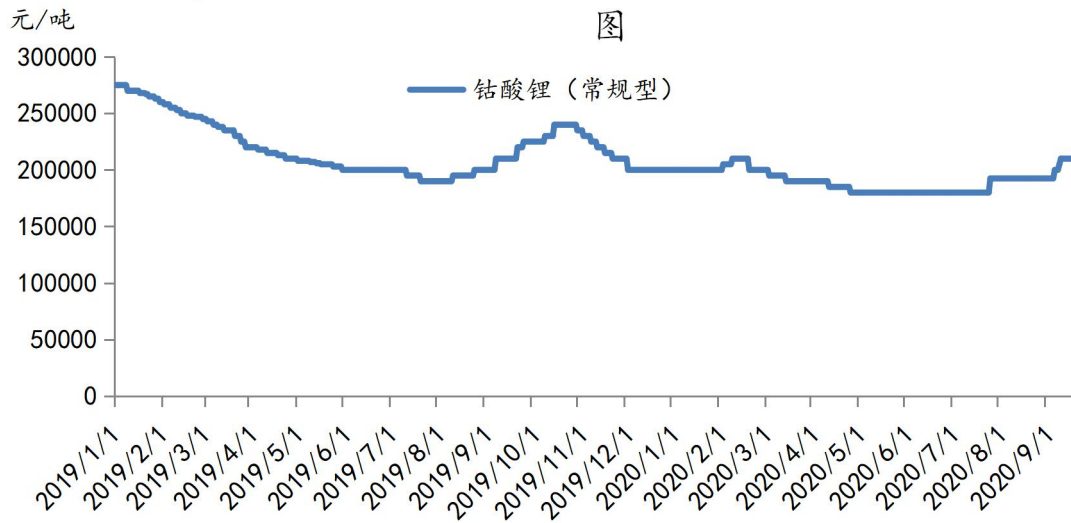
Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



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%，5% 的市场人士表示后期仍小幅看涨。

供应端：本周正极材料开工率保持平稳；三元前驱体企业整体开工率在 58.2%；三元材料企业整体开工率在 51.3%；钴酸锂企业整体开工率在 72.7%；锰酸锂企业整体开工率在 48.8%；磷酸铁锂企业整体开工率在 59.1%。由于本周暂无企业加入检修以及新建投产行列，故开工率与上周持平。

需求面：三元前驱体企业多以长单协议客户为主，散单情况表现淡稳为主，目前下游三元材料动力市场恢复良好，龙头企业对原料采购表现尚可；由于龙头电池 C 家采购需求增加，三元材料代加工企业开工率明显提升；数码市场以及小动力市场订单表现平稳。磷酸铁锂头部企业开工生产保持高位运作，下游头部电池企业采购表现稳中向好；锰酸锂主流企业依旧持稳运行为主；钴酸锂各头部企业开工高位运行，数码市场表现稳定。

其他因素：日前，埃隆·马斯克在个人社交账号上再次预告，9 月 22 日的电池日上将会有许多“惊喜”将要公布。8 月 24 日，在一条关于电动飞机的帖子下，马斯克回复称，400Wh/kg 的电池有望在未来三到四年大量生产；多个市场消息称，储备局就钴收储问题召集相关企业，并让相关企业领取标书，根据相关规划，预期剩 2000 吨在今年收储完毕。

预测分析：9 月份数码市场以及小动力市场保持稳中向好的趋势，下游动力市场需求仍在恢复期，预计

彻底回暖将体现在 9-10 月份；锰酸锂以及钴酸锂市场稳定发展为主。

## 2 国内正极材料供应变化

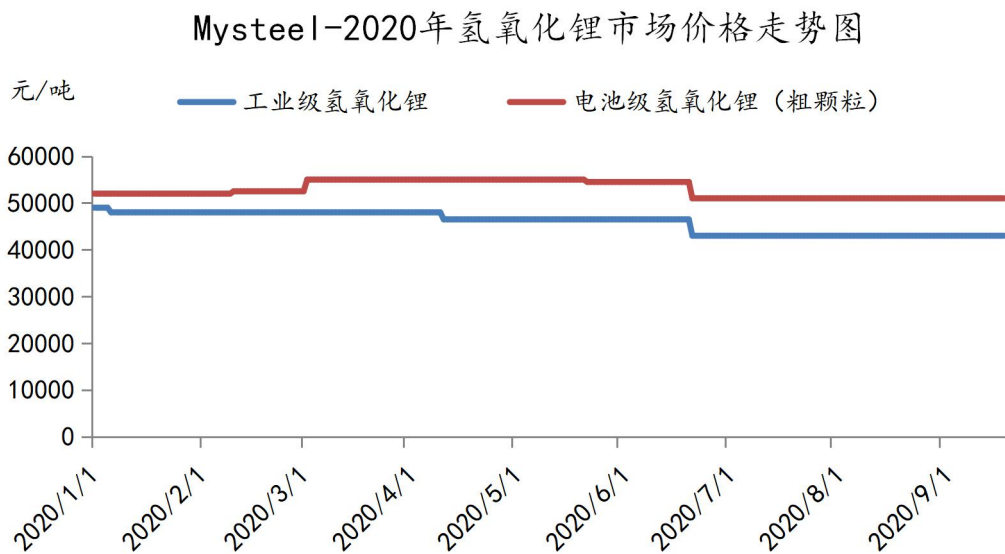
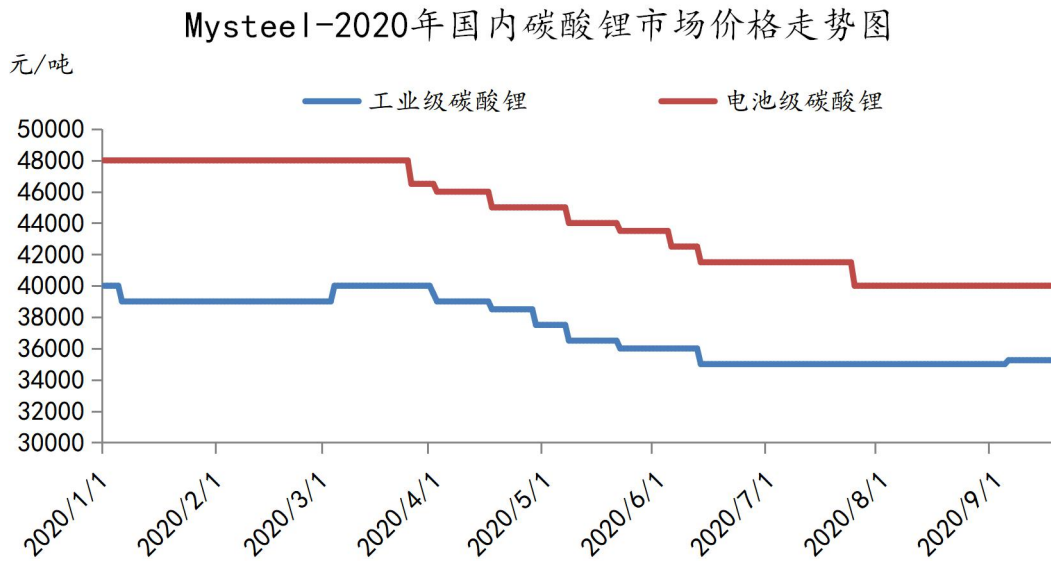
表格 19 国内正极材料企业生产状况统计

| 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   | 60%    | 正常运行  |
| 桑顿新能源科技有限公司       | 三元材料 | 28000   | 50%    | 低负荷运行 |
| 湖南瑞翔新材料有限公司       | 三元材料 | 20000   | 70%    | 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 | 10000   | 90%    | 正常运行  |
| 江苏翔鹰新能源科技有限公司     | 三元材料 | 12000   | 50%    | 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    | 40%    | 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    | 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

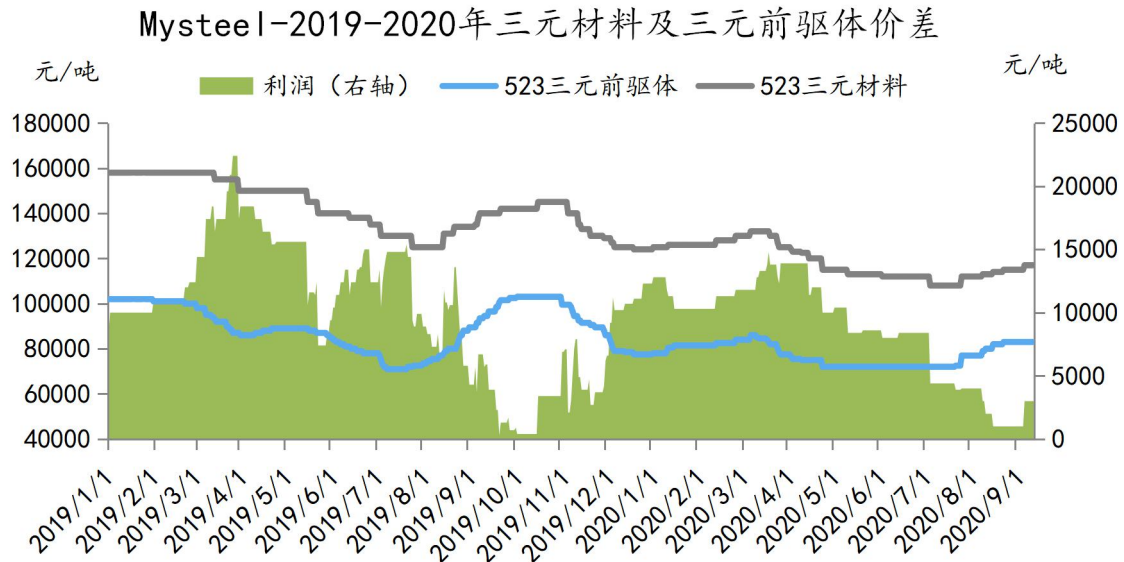


本周，工业级碳酸锂库存有限，出货趋紧，低价货源减少，价格坚挺；电池级碳酸锂价格暂时稳定，厂商处于观望状态，仍有看涨情绪。目前电池级碳酸锂主流成交价在 39000-41000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 33500-37000 元/吨，较上周持平。

本周，氢氧化锂市场价格维持稳定。电池级氢氧化锂出货以大厂为主，出货量稳定。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

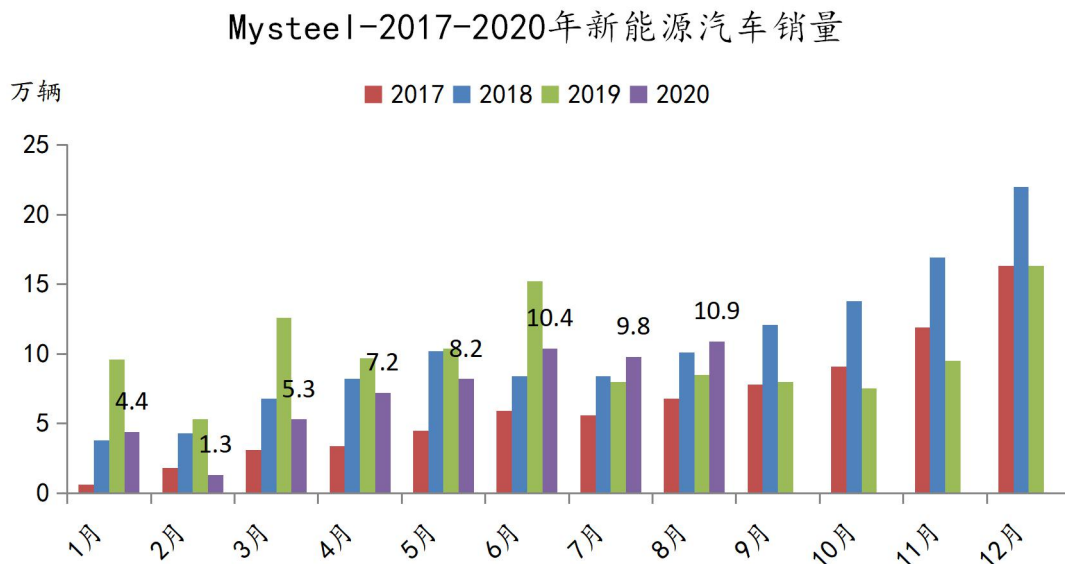
元/吨，持平，工业级氢氧化锂主流成交在 42000-44000 元/吨，持平。

#### 4 三元前驱体与三元材料价差分析

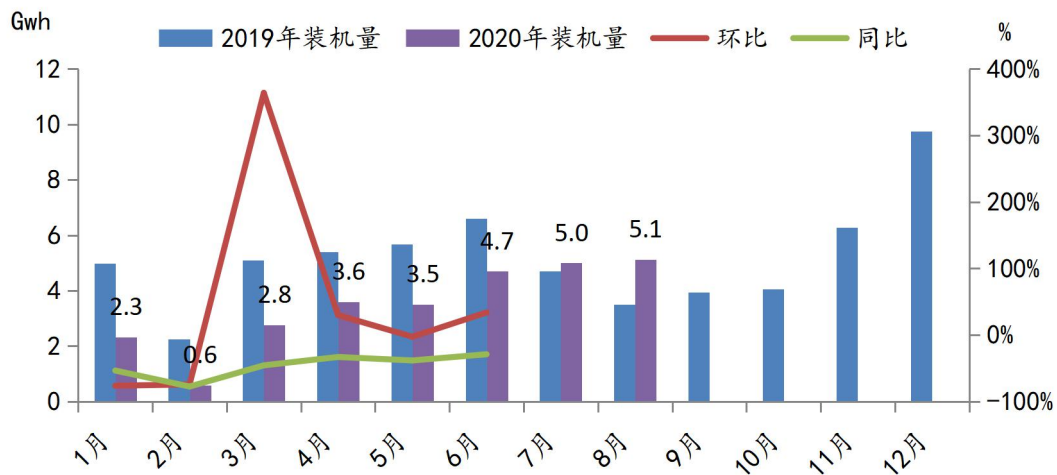


本周，三元材料价格小涨，价差拉宽在 34500 元/吨，目前市场理论利润值在 3500 元/吨。

#### 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



8月，新能源汽车产销分别完成10.6万辆和10.9万辆，同比分别增长17.7%和25.8%。其中纯电动汽车产销分别完成8.2万辆和8.8万辆，同比分别增长7.6%和25.6%；插电式混合动力汽车产销分别完成2.4万辆和2.1万辆，其中同比分别增长73%和26.1%；燃料电池汽车产销量分别完成97辆和121辆，同比分别增长438.9%和536.8%。

8月动力电池装机量约5.12GWh，同比增长48.7%，环比增长2.4%。

## 6 本周趋势及小结

1. 钴盐：钴盐冶炼企业长协出货稳定，中小型固定客户表现稳定，市场各家企业扩产项目仍在按计划推进中。企业出货多以随行就市为主，实谈现金价格仍可获得优惠，海外原材料进口量恢复增长，硫酸钴冶炼企业原料短缺气氛得到缓解。

2. 正极材料：三元材料动力订单恢复趋势良好，原材料采购方面仍偏谨慎，以满足当下订单需求为主。磷酸铁锂头部企业开工生产保持高位运作，下游头部电池企业采购表现稳中向好，预计下周正极材料市场稳定运行为主。

## 【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。