



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	7
1 镍矿&镍铁	7
1.1 市场行情	7
1.2 镍铁利润	9
1.3 镍矿港口库存统计	9
1.4 下周预测	11
2 精炼镍	11

2.1 市场价格	11
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	18
3 硫酸镍	19
3.1 市场价格	19
3.2 硫酸镍即期盈亏	21
二、 铬系	22
1 铬矿	22
1.1 铬矿价格	22
1.2 铬矿港口库存	24
2 铬铁	25
2.1 铬铁价格	25
2.2 高碳铬铁成本&利润	27
3 汇率	28
三、 废不锈钢	29
1 大型基地恢复报价 市场触低反弹	29
2 废不锈钢&镍铁经济性对比	30
3 废不锈钢工艺冶炼成本	31
四、 不锈钢	32
1 市场价格	32
1.1 板卷市场	32

1.2 管型材市场.....	35
2 不锈钢即期成本&利润.....	38
2.1 200 系.....	38
2.2 300 系.....	39
2.3 400 系.....	40
3 不锈钢库存.....	40
3.1 社会库存.....	40
3.2 不锈钢钢厂厂内成品材库存.....	43
4 不锈钢成交量.....	44
5 不锈钢产量.....	44
5.1 粗钢产量.....	44
五、正极材料.....	47
1 市场行情.....	47
2 国内正极材料供应变化.....	49
3 正极材料上游原料价格.....	50
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	51
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	52
6 本周趋势及小结.....	53
【免责声明】.....	54
【法律声明】.....	54

市场概述

镍：基本面跌价影响 镍价小幅下调

周内不锈钢价格下跌，原料端镍矿跌价预期持续发酵，低价镍铁资源积极报价，俄镍大量进口冲击市场升水，基本面偏利空影响下，镍价持续小幅下调。

目前，菲律宾矿山镍矿报价及海运费价格均有下调，进一步下调空间不大，后续等待成交预期兑现。国内镍铁后续存在成本支撑，虽港口印尼镍铁资源低价报出，但资源有限，随着低价资源售出，镍铁市场会再度回归成本支撑。当前印尼不锈钢增量导致镍铁回流不及预期，国内供应增长不明显，在不锈钢产量维持增长，存在需求支撑。需求端，镍价暴跌后，硫酸镍及三元前驱体成本有一定回落，成品价格随之有部分小幅下调，价格回落有利于终端消费，促进产业维持高排产。不锈钢方面库存下滑，市场消费有一定回转，在原料底部支撑或将刺激终端消费逐步释放。在镍矿及镍铁跌价成交未落地前，镍价或将偏稳运行，预计下周镍价将呈现震荡趋稳态势，运行区间 118000-123000 元/吨。

铬：下游采购积极性下滑 铬系市场弱稳运行

价格预测：主产区内蒙古随着一季度限电量的用尽三月限产量预计达到峰值，但高利润刺激其他地区复产积极性大幅提升，预计三月全国高碳铬铁产量将会有所恢复。周内主流钢厂备库基本结束采购积极性下滑，市场担忧情绪主导，部分前期囤货商低价抛货获利了结。叠加由于目前运费及原料的下调，铬铁冶炼成本下降，市场报价出现小幅回落，铬矿及中低微碳铬铁亦有所跟调。临近月底随着冶炼厂储矿的消耗，预计下周铬矿需求或将有所释放。而不锈钢方面三月排产恢复需求回升，高碳铬铁供应短期仍存在巨大缺口。预计下周现货市场报价将弱稳运行，运行区间 8700-8900 元/50 基吨。

不锈钢：市场库存继续下降 成交尚可钢价窄幅调整

供应方面：据 Mysteel 调研，3 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 289.25 万吨，预计环比增 13.60%，同比增加 34.84%；其中 300 系 125.18 万吨，预计环比增 10.56%，3 月份国内不锈钢厂排产再度回归高位，且三系别产量环比均有较大幅度提升。3 月份广青、东特钢厂有检修，其余不锈钢厂仍维持高负荷生产。

市场到货：本周市场库存周环比继续下降，无锡、佛山两地总库存达 74.80 万吨，周环比减 4.76%。

本周锡佛两地库存均环比减少，尤其以 300 系冷轧降幅最大。200 系方面总体量增加，热轧到货增加增量明显，冷轧略有消化；300 系冷热轧库存均下降，钢厂盘价下跌贸易商出货为主，本周到货并不多；400 系太钢、酒钢资源到货，库存增加。

需求方面：本周不锈钢价格呈现窄幅震荡走势，周内 200 系钢厂联合挺价，促进下游拿货，成交好转表现尚佳，300、400 系需求略显疲软，但刚需订单仍在。钢厂接单方面，国内主流钢厂仍在接 4 月份期货订单，贸易接单情况并不乐观，下游订单尚可。

行情预测：近期原料价格整体趋弱，不锈钢即期生产成本下降，但同时不锈钢库存持续下降，产量高企情况下消费并不显弱，若钢厂期货盘价继续下探，钢厂到货及仓单资源入市将对现货价格形成一定压力，预计下周 304 价格呈现震荡偏弱概率较大。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	震荡趋稳	118000-123000	目前镍矿价格进一步下调空间不大，国内镍铁后续存在成本支撑，虽有印尼镍铁低价报出，但资源有限，叠加在不锈钢产量维持增长，镍铁价格存在需求支撑；镍价暴跌后，硫酸镍及三元前驱体成本有一定回落，成品价格随之有部分小幅下调，价格回落有利于终端消费，促进产业维持高排产。不锈钢方面库存下滑，市场消费有一定回转，在原料底部支撑或将刺激终端消费逐步释放。在镍矿及镍铁跌价成交未落地前，镍价或将偏稳运行，预计下周镍价将呈现震荡趋稳态势，运行区间 118000-123000 元/吨。
镍矿	暂稳为主	70-72	菲律宾镍矿山 FOB 价格下降，镍矿运费回调，贸易商报价下降明显；国内镍铁厂在对后期看空情绪主导下，对于镍矿压价力度较大，买卖双方焦灼中，预计下周镍矿价格暂稳为主。
高镍生铁	小幅下跌	1100-1130	镍铁厂库存低位，挺价心态较强，叠加上周镍矿价格或将持稳，成本端支撑下，镍铁价格下行空间有限；目前主流钢厂以消耗镍铁库存为主，对镍铁需求较低；虽市场内印尼铁低价竞争，但资源有限，影响力较小，预计下周镍铁价格将小幅下跌。
铬矿	弱稳运行	30-33	政策影响下内蒙古地区部分铬铁厂停产，铬矿需求受限，且港口库存累积，市场采购意愿较低，矿商多处于观望状态。

高碳铬铁	弱稳运行	8700-8900	周内主流钢厂备库基本结束采购积极性下滑,市场担忧情绪主导,叠加由于目前运费及原料的下调,铬铁冶炼成本下降,市场报价出现小幅回落。
不锈钢	震荡偏弱	14800-15200	不锈钢库存持续下降,产量高企情况下消费并不显弱,若钢厂期货盘价继续下探,钢厂到货及仓单资源入市将对现货价格形成一定压力。

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.酒钢宏兴不锈钢分公司积极开展国军标体系认证

酒钢宏兴股份公司不锈钢分公司积极开展军工认证,近日邀请北京军友诚信检测认证有限公司开展了为期3天的国军标体系培训和诊断工作。公司领导班子成员及各分厂、科室负责人、各部门关键岗位人员共计100余人参加此次培训。

解读:此次培训加快了酒钢宏兴获取军工认证的步伐,同时为其早日进入军工市场奠定了基础。

下周关注要点

- 菲律宾镍矿山招标价格
- 镍铁厂镍矿采购及主流钢厂镍铁采购成交情况
- 市场库存变化情况
- 不锈钢厂接单情况

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

镍矿报价下调实际成交难 镍铁市场买卖双方僵持不下



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: 8-15%
	(美元/湿吨)	(元/镍)
	CIF	到厂含税
2021/3/15	72	1150
2021/3/16	72	1150
2021/3/17	72	1150
2021/3/18	72	1150
2021/3/19	72	1150
周度变化	↓11	-
涨跌幅	↓13.25%	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场: 菲律宾矿山 FOB 价下跌, 贸易商对外报价跟调, 但买卖双方仍僵持为主, 实际成交冷清。

本周 Mysteel 低高镍矿 CIF 价暂稳，中镍矿 CIF 价下调 8-10 美元/湿吨，目前 Ni:0.9%高铝 50 美元/湿吨，Ni:0.9%低铝 59-60 美元/湿吨，Ni:1.5%矿 71-72 美元/湿吨，Ni:1.8%矿 107 美元/湿吨。

菲律宾矿山 4 月中镍矿期船招标价格下降后，看空情绪主导下市场议价重心下调。周内贸易商报价下降明显，但距工厂心理价位仍有一定差距，而个别贸易商受制于前期拿货成本高位，低价出货困难。另低镍高铁矿方面，苏里高海运费回调后，受供应紧缺影响矿山 FOB 价格不降反增，贸易商报价出现上涨，Ni:0.9%低铝矿 CIF 报价至 60 美元/湿吨以上。

近期镍铁价格走低，受利润亏损及对镍矿预期出货增加影响，国内镍铁厂对于镍矿采购多以压价为主，Ni:1.5%矿心理采购价位 70 美元/湿吨以下。周内个别镍铁厂少量补库成交，价格环比下降，总体而言短期买卖双方博弈为主，等待大厂主流成交作为指导。

镍矿海运费：受苏里高地区取消 14 天隔离政策影响，周内菲律宾至连云港海运费回调至 16-19.5 美元/湿吨。

镍铁价格：周内 Mysteel 高镍铁市场主流成交参考价暂稳 1150-1160 元/镍（到厂含税）；印尼市场高镍铁 FOB 价暂稳 147 美元/镍；水淬镍市场主流参考价在伦镍贴水 2000-2100 美元/吨。

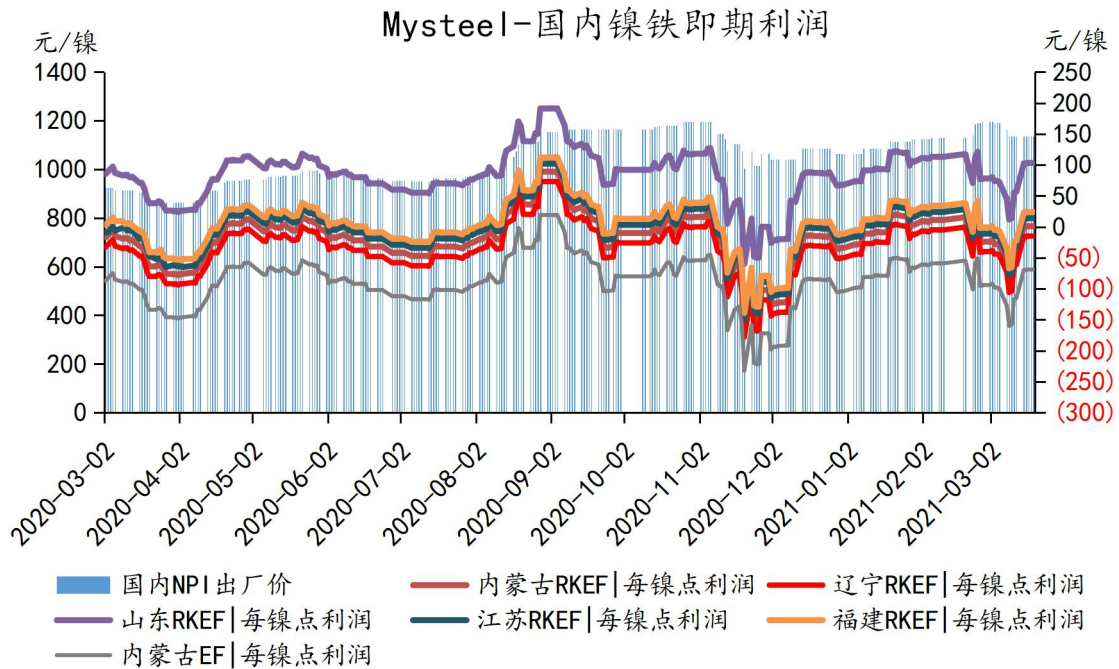
周初镍矿价格下跌，镍铁价格的成本支撑走弱，叠加国内镍铁厂库存低位，挺价心态较强，周内普遍暂停报价；贸易商对国内镍铁厂询价下调至 1060 元/镍（出厂含税），与国内镍铁厂的心理价位差距悬殊，暂未成交。海外水淬镍方面，本周镍价持续低位震荡，海外镍铁生产商 4 月期单参考国内镍铁市场成交价格，报价在伦镍贴水 1400 美元/吨附近，折合单镍点 1080 元/镍上下，但贸易商无法预测未来镍价走势，且下游接单意愿不明确，多数贸易商持观望态度，仅个别贸易商对海外询价伦镍贴水 2800 美元/吨上下。

不锈钢厂节后阶段性镍铁采购已经完成，目前以消耗库存为主，对高镍铁需求度较低；周内不锈钢价格呈下行趋势，压价采购心态较强，个别不锈钢厂询价 1080 元/镍（到厂含税）附近。目前水淬镍的主流需求钢厂水淬镍原料库存多已备至 4 月中旬，短期内采购需求不大。目前国内镍铁市场流通货源以印尼铁为主，实际成交价至 1090 元/镍（到港含税）。

镍铁成交：本周镍矿镍铁冶炼厂库存低位，挺价心态较强，周内镍铁市场暂无主流成交。

1.2 镍铁利润

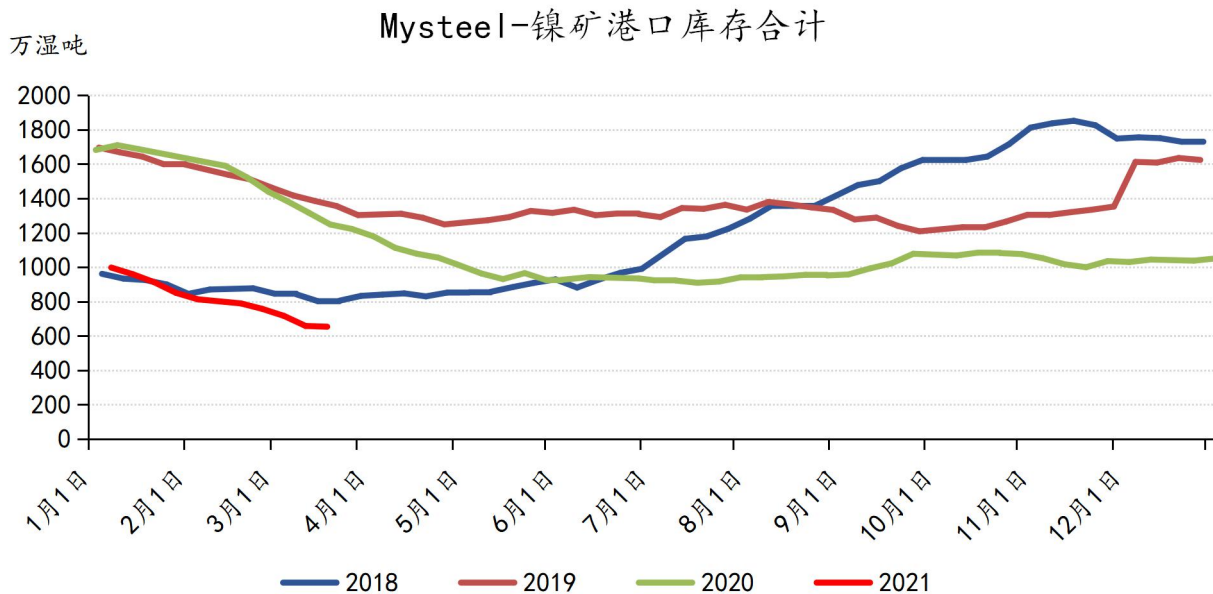
镍矿报价大幅下调 RKEF 工艺镍铁厂利润转亏为盈



本周 Ni1.5%镍矿市场议价重心大幅下调，节后即期矿价测算国内镍铁企业生产成本减少；高镍铁市场参考价暂稳 1150-1160 元/镍（到厂含税），国内 RKEF 工艺镍铁厂即期冶炼利润转亏为盈，平均盈利 9.47 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

港口到船陆续增多 整体降库速度放缓



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	2021/3/19	2021/3/12	增减
天津港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
连云港	71.00	0.00	4.00	75.00	65.00	↑10.00
鲅鱼圈	25.89	0.00	0.00	25.89	18.92	↑6.97
日照港	8.00	0.00	0.00	8.00	10.00	↓2.00
岚山港	66.00	0.00	6.00	72.00	89.00	↓17.00
岚桥港	30.00	0.00	6.00	36.00	36.00	-
铁山港	120.00	0.00	0.00	120.00	125.00	↓5.00
防城港	20.00	0.00	0.00	20.00	21.83	↓1.83
京唐港	67.00	0.00	4.00	71.00	65.00	↑6.00
曹妃甸	56.00	0.00	0.00	56.00	54.00	↑2.00
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	2.00	0.00	0.00	2.00	2.00	-
福建港口	160.30	0.00	6.00	166.30	170.00	↓3.70
总计	626.99	0.00	26.00	652.99	657.55	↓4.56

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 2021 年 3 月 19 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 652.99 万湿吨，较上周减少 4.56 万湿吨，降幅 0.69%。其中中、高镍矿为 536.29 万湿吨，较上周增加 2.44 万湿吨，增幅 0.46%。

1.4 下周预测

镍矿价格暂稳为主

供应：菲律宾苏里高矿区雨季即将结束，个别矿山试探性开启 5 月期船招标，预期排船增加下整体情绪回落，而考虑运力紧张问题难以解决，贸易商对外报价虽有下降，但整体仍处于高位，短期继续让步空间有限。

需求：在预期镍矿供应增加下，国内镍铁厂对镍矿价格多持看跌心理，近期采购压价力度较强，买卖双方议价处于焦灼状态，预计下周镍矿价格暂稳为主。

镍铁价格小幅下跌

供应：面对下游压价采购，国内镍铁价格承压；然而镍矿价格短期内企稳为主，原料端支撑下，铁厂对外报价下行空间有限。

需求：目前主流不锈钢厂以消耗前期库存为主，对镍铁采购需求较低；不锈钢现货价格处下行趋势，个别钢厂对镍铁采购以压价为主；虽市场内存在印尼铁低价报出，但总量有限，对镍铁价格影响力较小，预计下周镍铁价格将小幅下跌。

2 精炼镍

2.1 市场价格

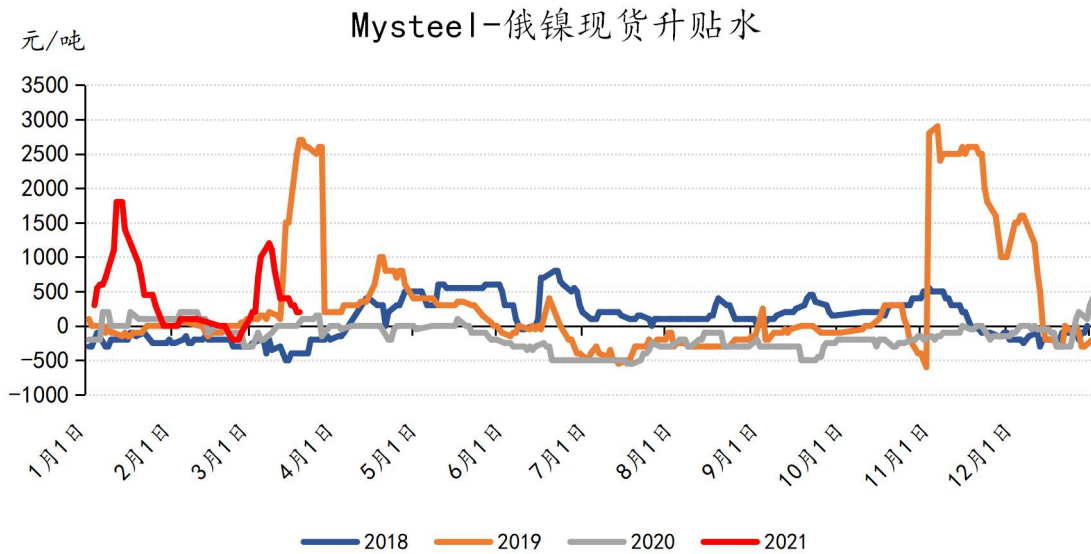
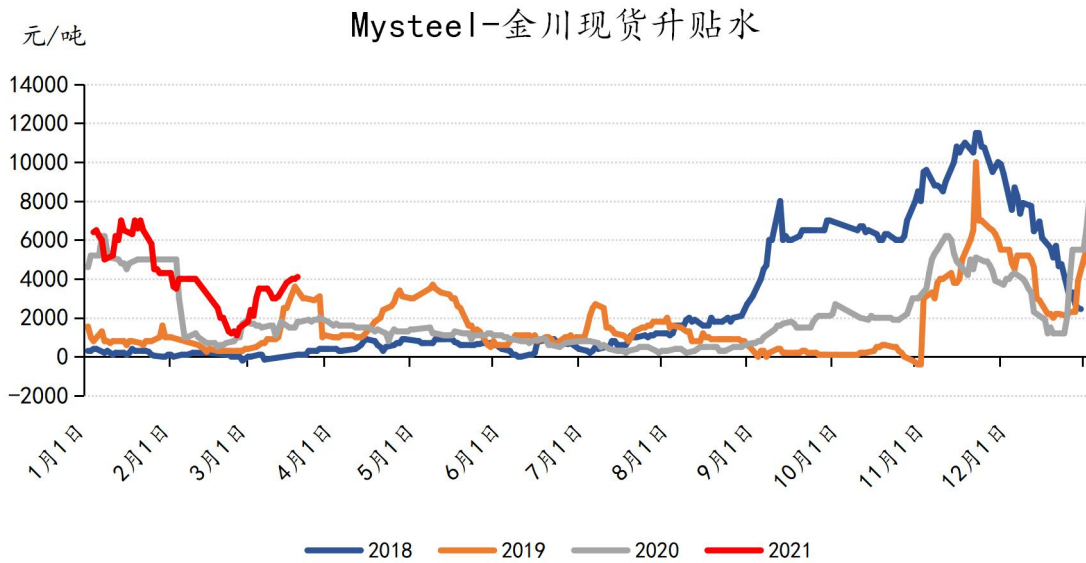
沪镍周内弱稳运行 市场交投延续低迷

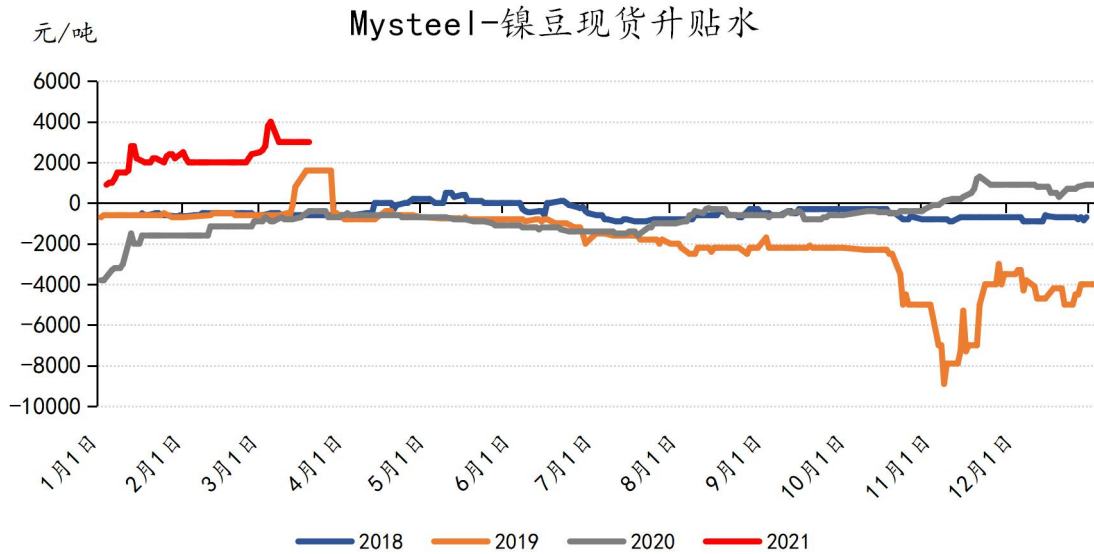
表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/3/15	123980	120580	123180	3800	400	3000
2021/3/16	124980	121380	124080	3900	300	3000
2021/3/17	124410	120710	123410	4000	300	3000
2021/3/18	125490	121690	124490	4000	200	3000
2021/3/19	124370	120470	123270	4100	200	3000
周度变化	↓30	↓1230	↓1030	↑1000	↓200	-

涨跌幅	↓0.02%	↓1.01%	↓0.83%	↑32.26%	-	-
-----	--------	--------	--------	---------	---	---

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网





价格方面：本周金川镍对沪镍 2104 合约主流报价区间+3800~+4100 元/吨，最新报价较上周上涨 1000 元/吨；金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+3290~+3920 元/吨，最新报价较上周上涨 660 元/吨。俄镍对沪镍 2104 合约主流报价区间：+200~+400 元/吨，最新报价较上周下跌 200 元/吨。镍豆对沪镍 2104 合约主流报价+3000 元/吨，与上周持平。日本住友对沪镍 2104 合约主流报价区间：+2000~+2100 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。挪威大板对沪镍 2104 合约主流报价区间：+1600~+2100 元/吨，最新报价较上周下跌 500 元/吨。

需求方面：本周精炼镍市场需求十分低迷，成交日趋清淡。据市场反映，一方面因年初 1、2 月时的高镍价使得眼下的镍商品价格偏高，终端市场较难接受；另一方面，镍价经过暴跌后，中下游制造企业前期积极备货，原料库存已然充足，而目前并不被看涨的镍价，无法刺激工厂的采购积极性。故目前精炼镍市场需求日渐疲软，成交相对一般。

供应方面：本周金川镍在甘肃地区销售良好，本周及下周厂家皆无余货发出。目前上海地区现货偏紧，周内有百余吨货源到货，都为贸易商自提运输。近期金川出厂价升水节节攀升，部分贸易商看涨金川镍未来价格，选择捂货惜售。

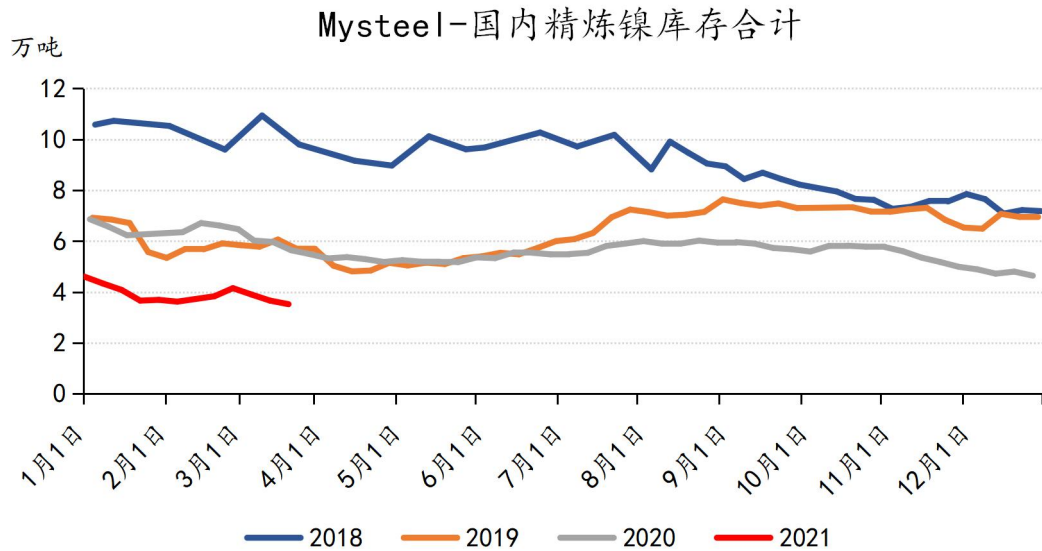
俄罗斯诺里尔斯克镍业 16 日发布公告，因 2 月发生地下水渗漏事故而暂停运营的 Oktyabrsky 和 Taimyrsky 两个矿场目前正在分步骤修复，预计将在未来 3~4 个月内恢复产能。Oktyabrsky 矿场年产达 500 余万吨矿石，而 Taimyrsky 为 400 余万吨，二者总和占该公司全部矿石产量的 50%。受此影响，诺里尔斯克预计全年镍金属产量将减少 3.5 万吨，降幅 15.56%。但目前国内及保税区俄镍库存尚且充足，据进口商反映，在短期内进口贸易并未受到俄镍减产的影响。

镍豆本周有数百吨进口到货补给，多为 2017 年前生产的镍豆，可以较低价格成交。据外电 15 日消息，嘉能可位于西澳大利亚的 Murrin Murrin 镍钴厂发生一起操作事故，目前工厂仍在运营，部分设备正在检修当中，此次事故没有造成人员伤亡。工厂产能受到的影响预计在月内做出评估。Murrin Murrin 是嘉能可在西澳大利亚的一处镍钴工厂，该厂在 2020 年共生产了 40800 吨镍金属。

本周南储到货一批住友镍板，因运输成本等原因报价较市场价略高。挪威大板周内有数百吨进口到货，大幅压低了挪镍的市场升贴水，但受限于目前总体需求疲软，成交并不多。

2.2 国内库存

保税区库存大量清关 连续降库创历史新低

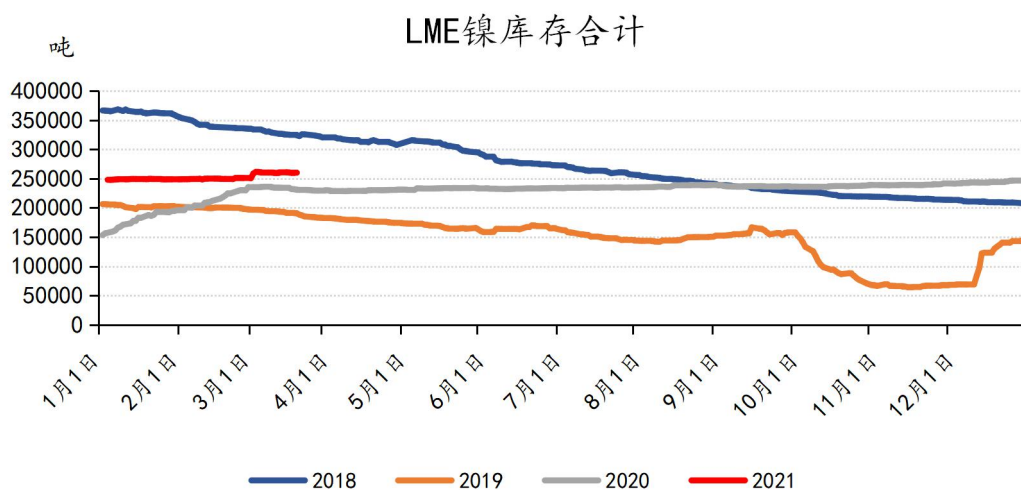
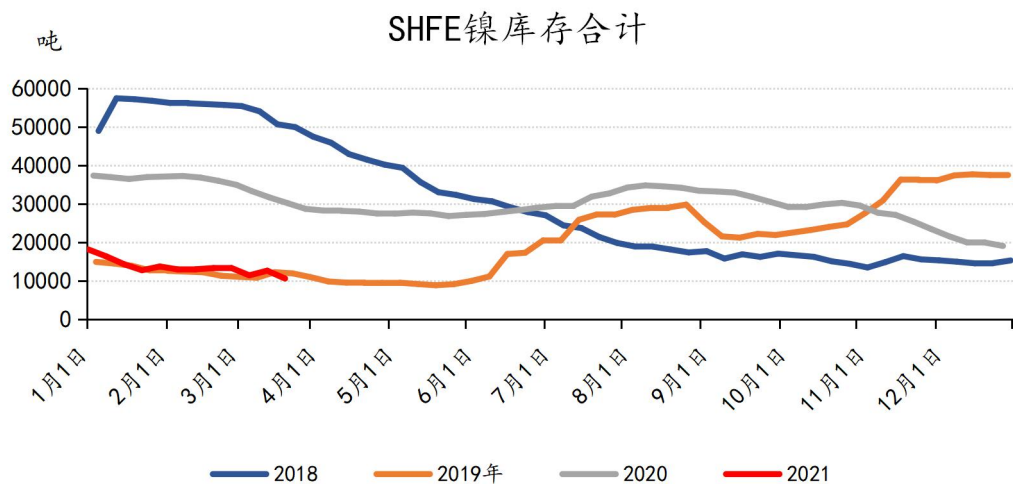


表格 4 Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)

日期	仓单库存	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	保税区库存	总库存
2021/3/12	1.02	0.95	0.34	1.35	3.66
2021/3/19	0.99	1.03	0.35	1.15	3.52
周度变化	↓0.03	↑0.08	↑0.01	↓0.20	↓0.14
涨跌幅	↓3.20%	↑8.66%	↑2.94%	↓14.81%	↓3.83%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存减少 0.14 万吨至 3.52 万吨，降幅 3.83%。因前期下游采购积极，原料库存足够，需求已然饱和，国内市场成交清淡，去库缓慢，周内主要为保税区去库。国内镍板方面，金川镍本地销售良好，厂家本周及下周皆无余货发至上海地区。博峰镍成交尚可，无锡、常州地区有数百吨降库。进口镍板方面，尽管部分时刻进口亏损且市场需求不足，周内仍有数千吨俄镍自保税区入关。另外，挪威大板于周内亦有近千吨进口到货。



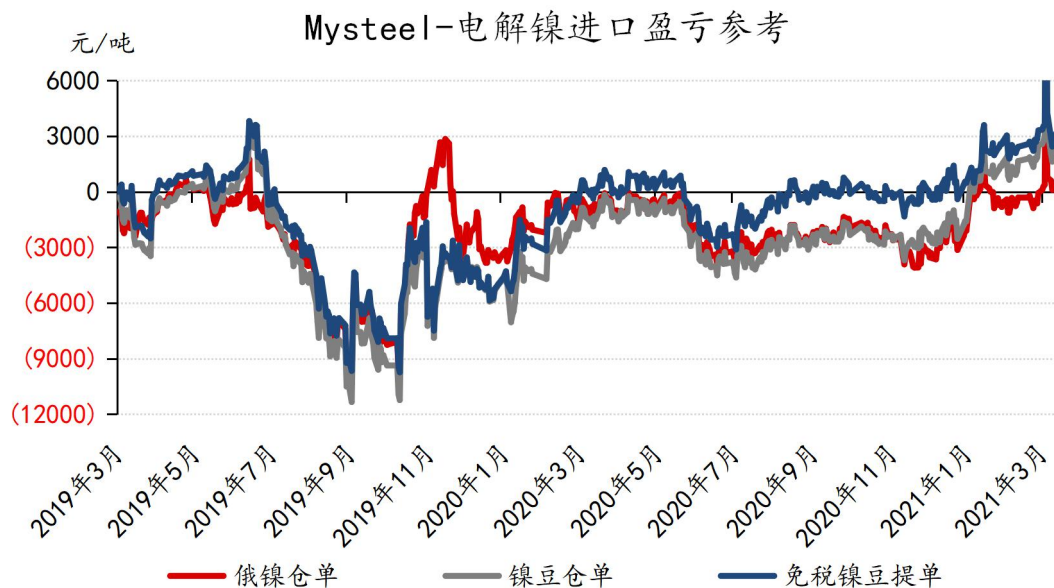
表格 5 Mysteel 交易所镍库存统计 (吨)

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2021/3/12	12603	260730
2021/3/19	10563	259974
周度变化	↓2040	↓756
涨跌幅	↓16.19%	↓0.29%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存方面, SHFE 镍库较上周下降 2040 吨, 降幅 16.19%, 其中, 主要为中储大场出库及部分无锡和常州的出库。LME 镍库存下降 756 吨, 降幅 0.29%, 主要为新加坡、高雄及柔佛的出库。

2.3 进口盈亏



美金升贴水 (美元/吨)

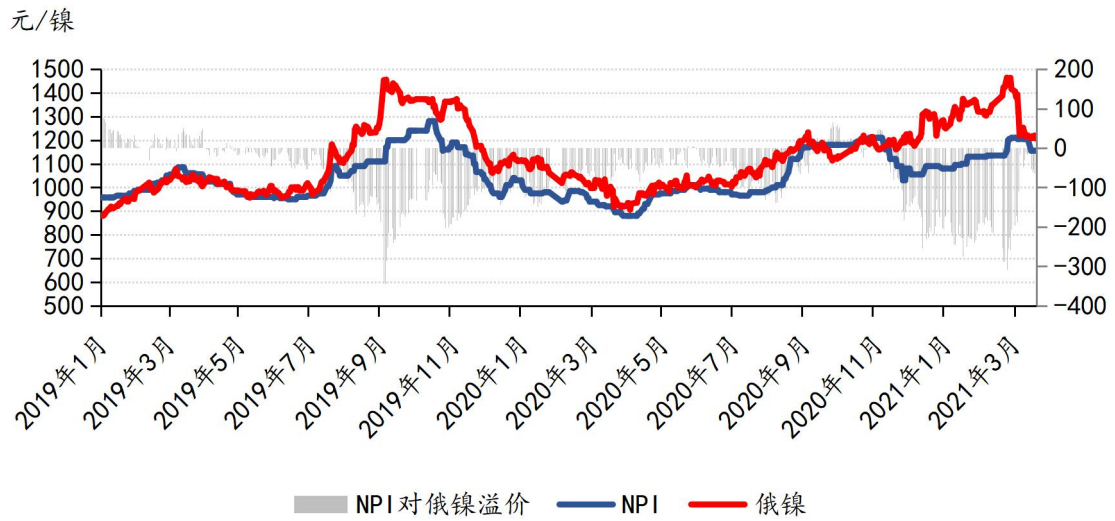
日期	镍板仓单	镍板提单	镍豆仓单	镍豆提单	免税镍豆提单
2021/3/15	+200	+180	+250	+220	+300
2021/3/16	+160	+130	+200	+180	+280
2021/3/17	+160	+130	+195	+170	+280
2021/3/18	+160	+130	+195	+170	+280
2021/3/19	+160	+130	+195	+170	+280

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

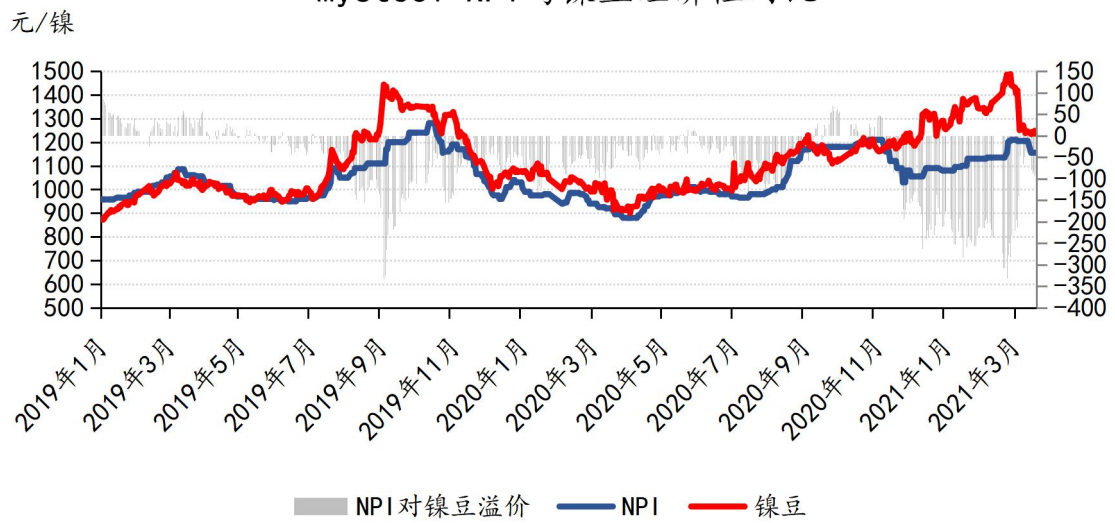
本周沪伦比高位持稳, 受宏观刺激影响周内进口盈亏波动较大, 部分时刻进口盈利。由于前期大量进口俄镍, 国内升水下跌, 保税区美元升贴水亦部分下调。而本周后期美联储不加息的表态, 使得美元对人民币汇率出现小幅下滑, 进口窗口打开。本周俄镍现货仓单部分时刻进口盈利在 200~450 元/吨, 镍豆现货仓单进口盈利在 2100~2800 元/吨, 但因镍豆终端需求较为集中, 且多已签长单, 考虑到保值风险, 镍豆进口有限。

2.4 镍系原料经济性对比

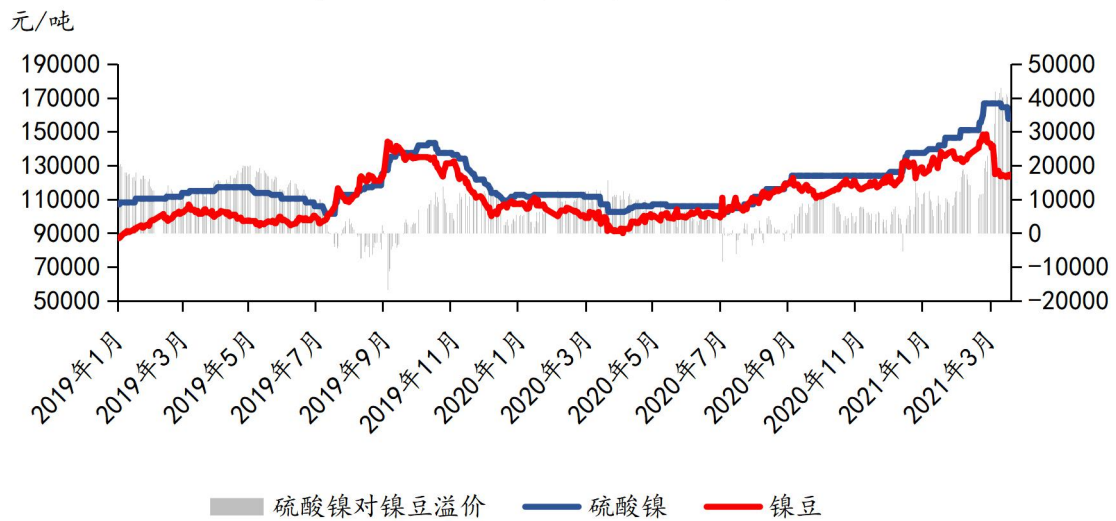
Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



Mysteel-NPI与镍豆经济性对比



Mysteel-硫酸镍与镍豆经济性对比



本周 NPI 均价较上周下跌 50 元/镍，至 1155 元/镍；目前镍价弱稳运行，纯镍均价较上周下跌 17 元/镍，至 1212 元/镍；NPI 对纯镍平均贴水较上周扩大 33 元/镍，NPI 对纯镍平均贴水 57 元/镍。目前 NPI 经济性依旧优于纯镍，不锈钢行业仍以采购 NPI 和废不锈钢为主要原料。

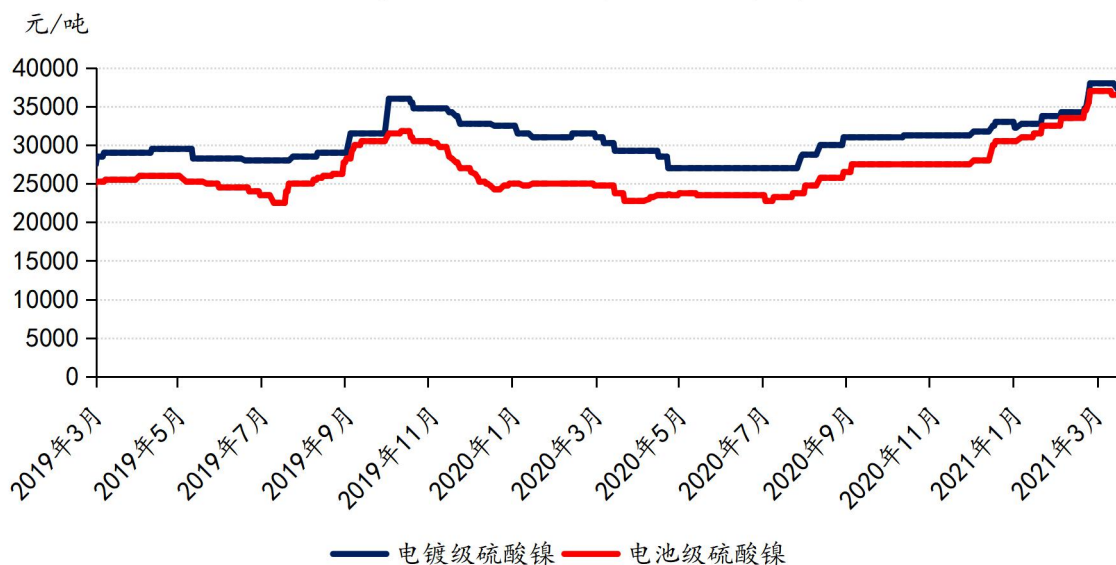
本周硫酸镍价格有所下跌，折算金属均价较上周下跌 5405 元/吨，至 160360 元/吨；镍豆均价较上周下跌 1118 元/吨，至 123686 元/吨；硫酸镍对镍豆平均溢价较上周收窄 4287 元/吨，硫酸镍对镍豆平均溢价 36674 元/吨。目前镍豆自溶经济性明显优于外采硫酸镍，新能源企业对镍豆需求大幅上升。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

受镍价下跌影响 硫酸镍价格有所回落

Mysteel-硫酸镍价格走势



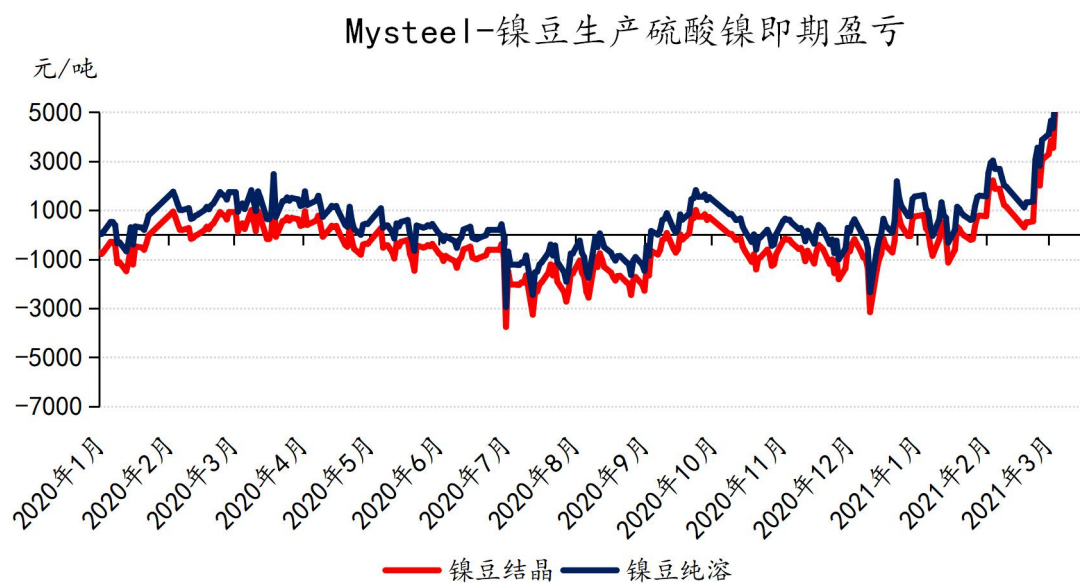
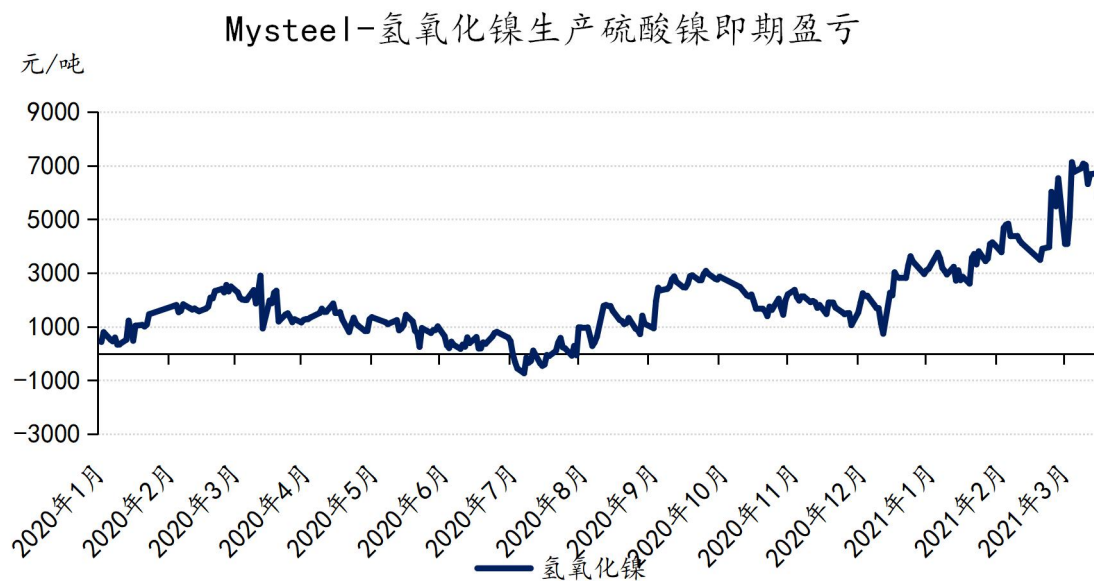
表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

日期	电镀级硫酸镍中间价	电池级硫酸镍中间价
2021/3/8	37250	36500
2021/3/9	37250	36500
2021/3/10	37250	35000
2021/3/11	37250	35000
2021/3/12	37250	35000
周度变化	-	↓1500
涨跌幅	-	↓4.11%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

现阶段电池级硫酸镍报价 35000~36500 元/吨, 环比上周下降 4.11%, 电镀级硫酸镍报价 37250 元/吨, 环比上周持平。现阶段硫酸镍跟随镍价下跌, 但硫酸镍原料依旧供应偏紧, 个别硫酸镍企业开始减产, 前驱体则由于硫酸镍减产后被迫减产, 在前驱体企业减产硫酸镍需求有所下降导致供应稍显宽松。现阶段三元电池需求依旧尚可, 整体处于良好发展状态, 所以产业链传到至上游硫酸镍处依旧较好, 考虑到硫酸镍原料供应偏紧, 市场价格预计回调幅度有限, 近期成交价或在 33000 元/吨左右。

3.2 硫酸镍即期盈亏



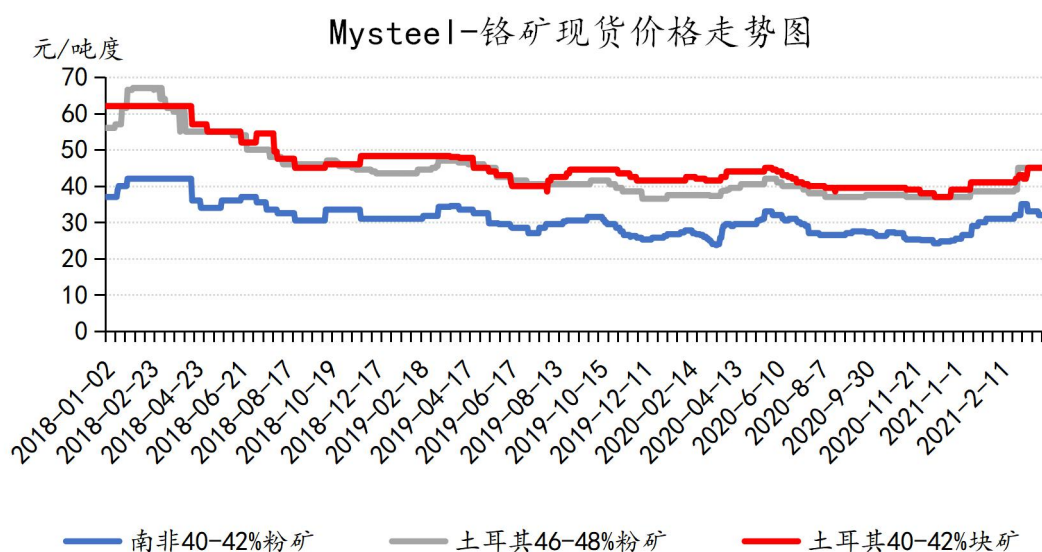
本周硫酸镍价格下调，生产硫酸镍即期利润缩窄，现阶段氢氧化镍原料继续偏紧，企业积极寻找其他原料进行替代，个别企业有所坚持。由于镍豆自溶硫酸镍经济性明显优于外采硫酸镍，但由于三元前驱体企业大多签订镍豆长单及前期库存备货充足，对镍豆需求较弱。

二、铬系

1 铬矿

1.1 铬矿价格

南北市场供需差异明显 铬矿价格稳步不前



表格 7 铬矿现货价格 (元/吨度)

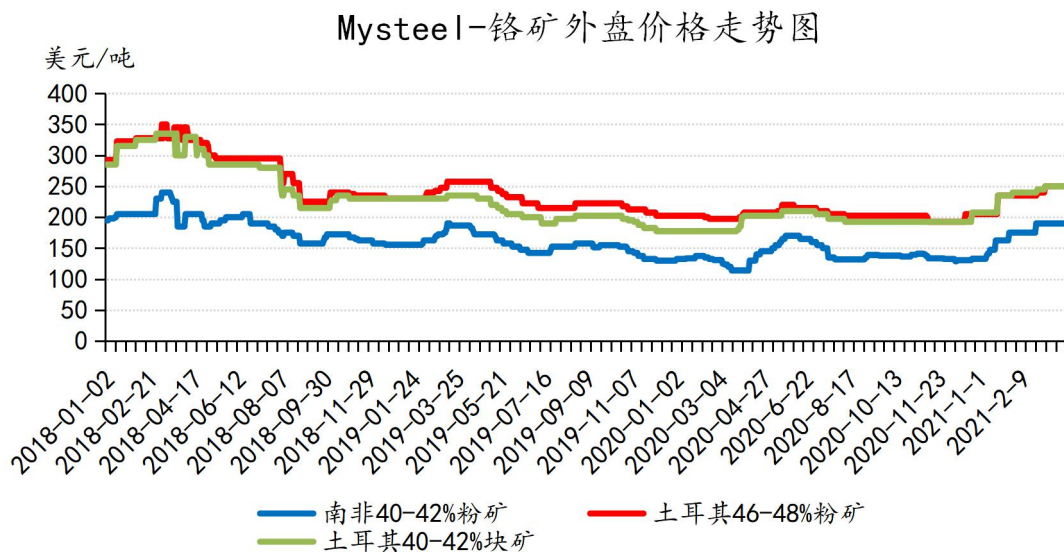
日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2021/03/15	32	36	35	45	45	45
2021/03/16	32	36	35	45	45	45
2021/03/17	32	36	35	45	45	45
2021/03/18	32	34	35	45	45	45
2021/03/19	32	34	35	45	45	45
周度变化	↓1	↓2	-	-	-	-
涨跌幅	↓3.03%	↓5.56%	-	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货市场总体呈稳中偏弱运行态势。北方市场由于内蒙地区受能耗双控政策的限电影响,部分工厂已停产。对铬矿的需求较小,且陆续的外盘期货到港,造成库存累积,市场成交略为冷清。南方

市场中，重庆港大部分工厂仍有储矿，对主流品种的铬矿需求小，矿商多处于询盘看市阶段；钦州港由于近期广西地区新增数家铬铁厂，增加了市场对铬矿的需求，成交较好，但相对于上周成交量有所下降。矿商大多认为月底工厂的储矿较少，成交情况将有所改善，预计后期铬矿市场将弱稳运行。

现货市场交易疲软 外盘挺价情绪低迷



表格 8 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
2021/03/15	190	195	195	250	250	290
2021/03/16	190	195	195	250	250	290
2021/03/17	190	195	195	250	250	290
2021/03/18	190	195	195	250	250	290
2021/03/19	190	195	195	250	250	290
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

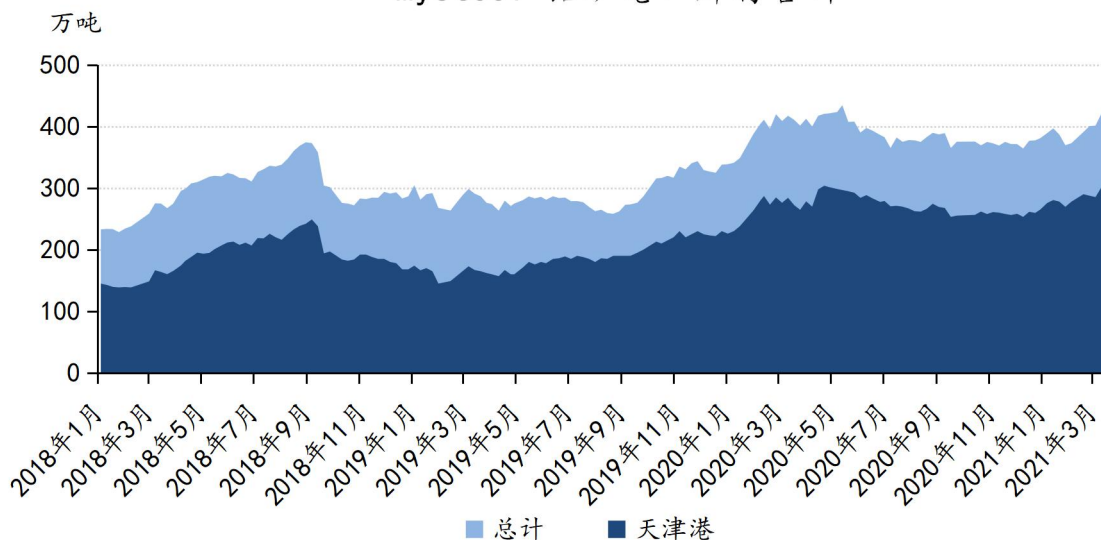
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿即期外盘资源报价暂稳。由于铬矿现货市场主流报价趋于稳定，且南北方需求存在差异，现货市场较为疲软，铬矿外商大多处于观望状态，以交付前期订单为主。预计后期市场贸易商为促成交易，价格将有小幅回调。

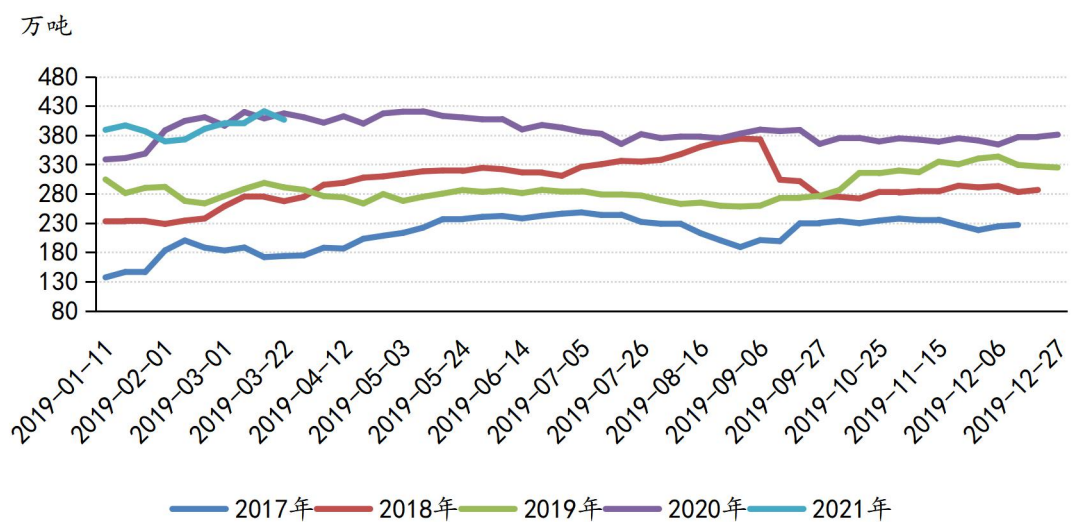
1.2 铬矿港口库存

铬矿库存呈去库趋势 南方工厂备货积极

Mysteel-铬矿港口库存合计



Mysteel-港口铬矿库存合计



表格 9 港口铬矿库存 (万吨)

日期	天津港	连云港	防城港/ 钦州港	湛江 港	上海/ 太仓港	重庆港	河北地 区	其他	总计
2021/3/12	301.4	7.5	66.5	0.0	6.1	29.6	7.7	2.1	420.9
2021/3/19	296.6	6.3	56.5	0.0	6.1	31.6	7.5	1.8	406.4
周度变化	↓4.8	↓1.2	↓10	-	-	↑2	↓0.2	↓0.3	↓14.5
涨跌幅	↓1.6%	↓16%	↓15%	-	-	↑7%	↓2.6%	↓15%	↓3.4%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 3 月 19 日, Mysteel 调研统计港口铬矿总库存为 406.4 万吨, 较上周减少 14.5 万吨, 减幅为 3.4%。

其中天津港口库存为 296.6 万吨, 较上周减少 4.8 万吨, 减幅 1.6%。

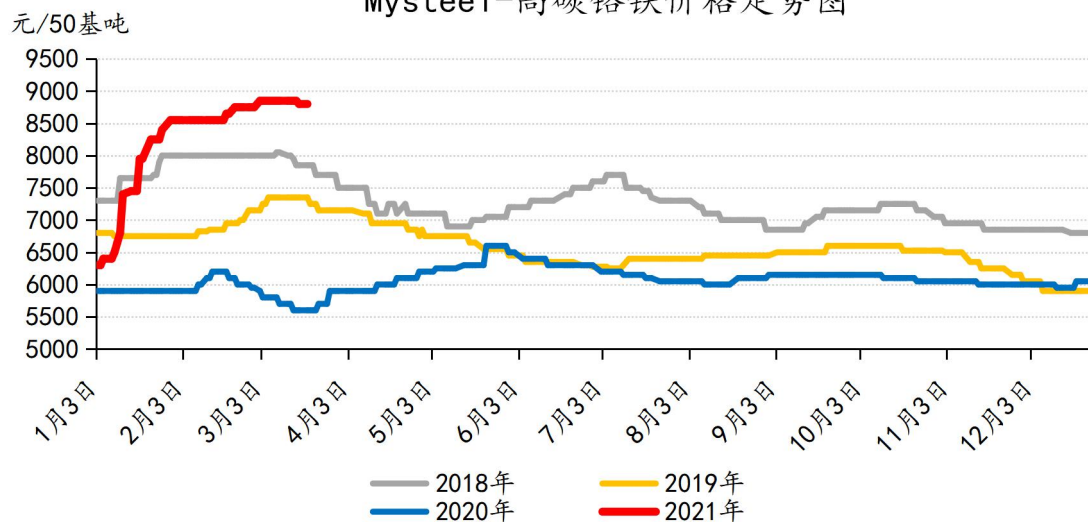
本周国内港口库存呈去库趋势。天津港、钦州港铬矿库存减少明显, 南方产区对原料需求保持旺盛, 钦州港所辐射产区将迎来复产高峰期, 部分企业将在二季度初期投入生产, 现阶段积极储备原料, 导致港口库存下降较为明显。由于未统计海运江运资源, 库存统计中暂未计入。

2 铬铁

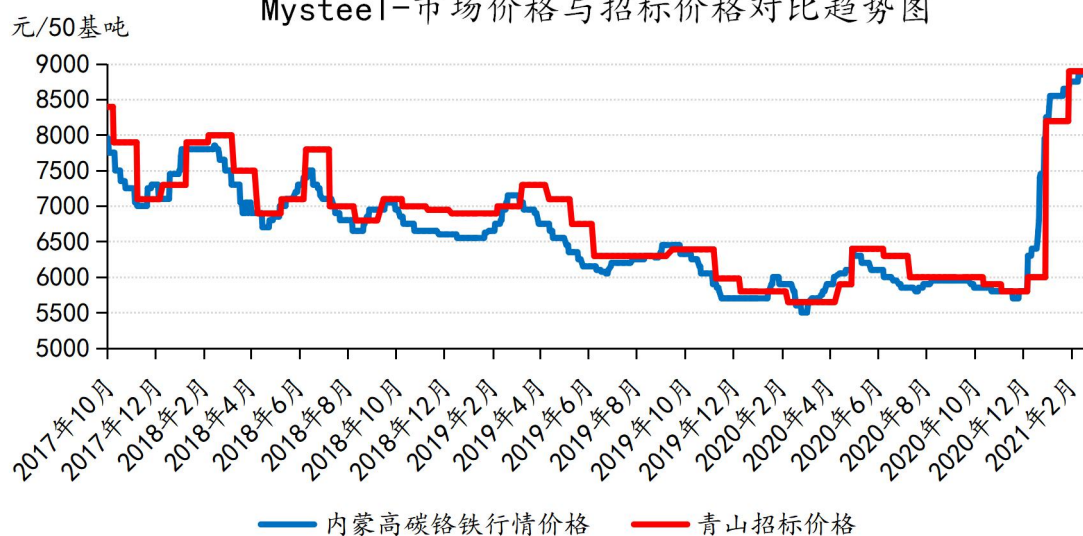
2.1 铬铁价格

铬铁价格小幅回调 部分资源获利出场

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 10 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
2021/03/15	8850	8950	8950	15500	15700	15900
2021/03/16	8850	8950	8950	15500	15700	15900
2021/03/17	8850	8950	8950	15500	15700	15900
2021/03/18	8800	8900	8900	15500	15700	15900
2021/03/19	8800	8900	8900	15500	15700	15900
周度变化	↓50	↓50	↓50	↑100	↑100	↑100
涨跌幅	↓0.56%	↓0.56%	↓0.56%	↑0.65%	↑0.64%	↑0.63%

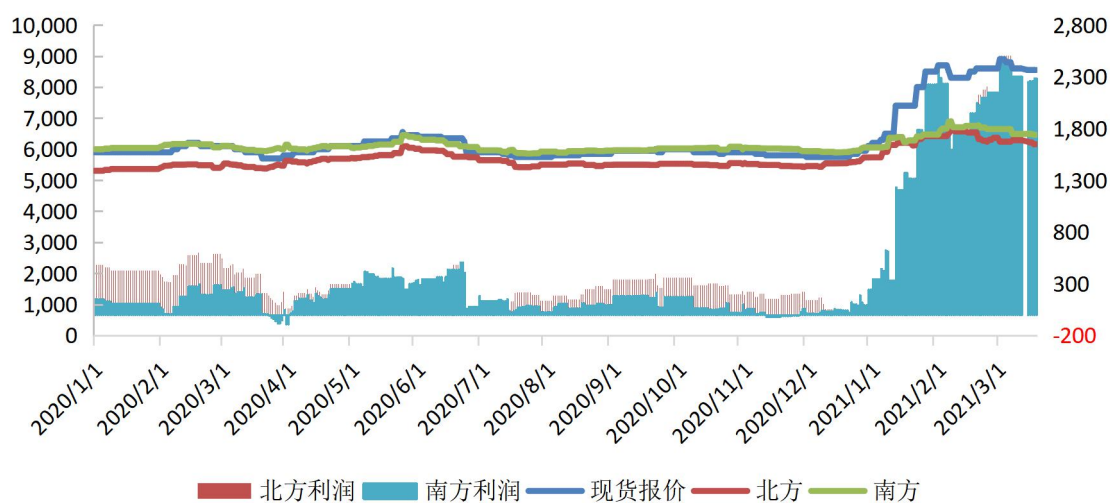
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内高碳铬铁零售价格小幅回调。以华东地区贸易商为主，高碳铬铁零售报价开始回调，部分资源利润空间充足，贸易商低价抛货。合金工厂报价亦小幅回调寻求成交，下游不锈钢企业订单均已签订，短期内现货需求较低，导致当前零售资源成交平淡。当前南方产区复产进度良好，供应缺口将会得到一定程度补充。

本周国内中低微碳铬铁市场价格小幅上涨。中低微碳铬铁生产企业原料供应偏紧和价格高企现象仍然持续，对市场价格作出有力支撑。当前市场利润空间较大，贸易商为回笼资金快速出货，市场零售价格低于工厂报价。市场可自由贸易量仍处低位，但是下游企业采购需求较小，短期内成交比较冷淡。

2.2 高碳铬铁成本&利润

Mysteel-高碳铬铁南北方出厂成本及利润估算表



截至3月19日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本下降至6159元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为6463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8800元/50基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为8900元/50基吨。高碳铬铁生产成本中资金成本方面因每家工厂运行情况不同，暂不计入资金成本。与市场实际成本存在一定的差异，仅供市场参考。

3 汇率

2021年2月银行结售汇顺差 1810 亿元人民币

表格 11 主要国家汇率变化

货币	2021/03/12	2021/03/19	涨跌幅
美元兑人民币	6.4810	6.5117	↓0.47%
美元兑南非兰特	14.7958	14.7228	↑0.49%
美元兑土耳其里拉	7.4579	7.3211	↑1.83%
美元兑印度卢比	72.6940	72.6700	↑0.03%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	419.5200	419.3000	↑0.05%
美元兑欧元	0.8343	0.8389	↓0.55%
美元兑菲律宾比索	48.4700	48.6800	↓0.43%
美元兑印度尼西亚盾	14419	14410	↑0.06%
美元指数	91.4122	91.8340	↑0.46%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

国家外汇管理局统计数据显示, 2021年2月, 银行结汇 10916 亿元人民币, 售汇 9106 亿元人民币, 结售汇顺差 1810 亿元人民币; 2021年1-2月, 银行累计结汇 23839 亿元人民币, 累计售汇 19385 亿元人民币, 累计结售汇顺差 4454 亿元人民币。

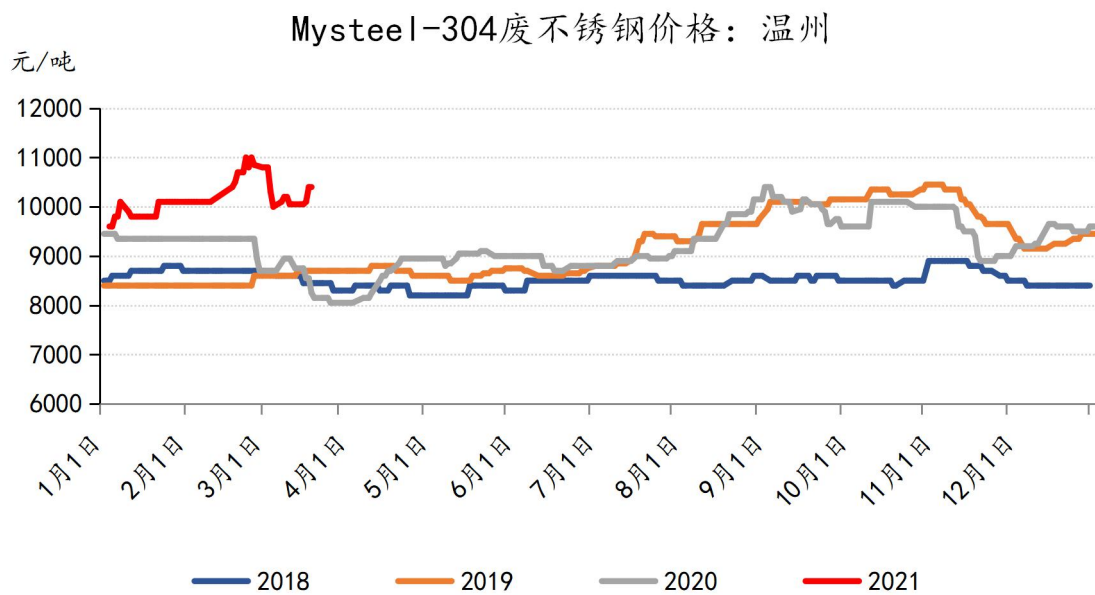
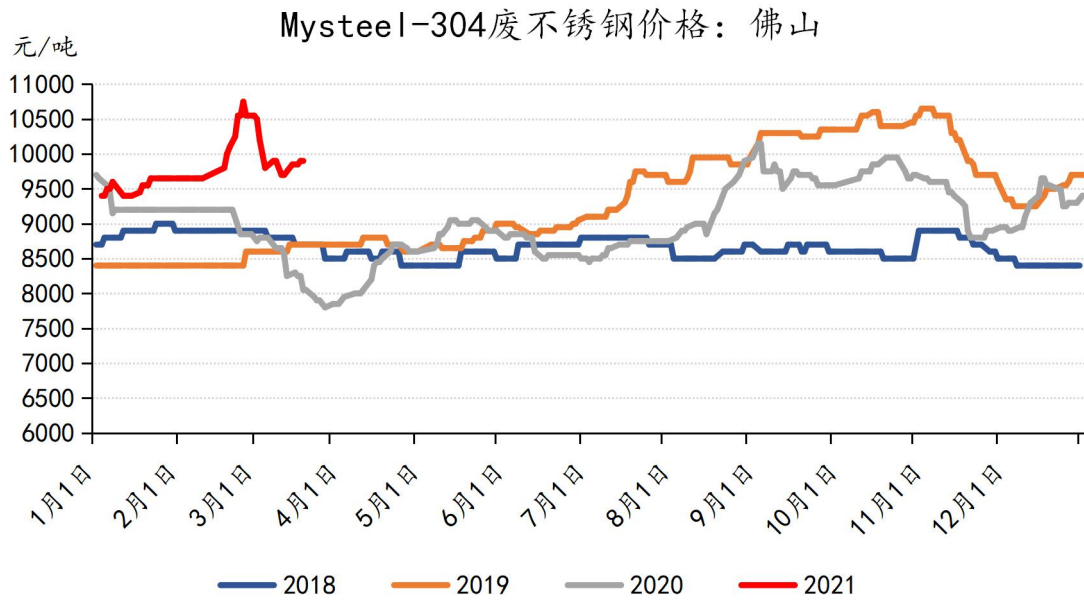
按美元计值, 2021年2月, 银行结汇 1690 亿美元, 售汇 1410 亿美元, 结售汇顺差 280 亿美元。2021年1-2月, 银行累计结汇 3685 亿美元, 累计售汇 2997 亿美元, 累计结售汇顺差 688 亿美元。

2021年2月, 银行代客涉外收入 24111 亿元人民币, 对外付款 21966 亿元人民币, 涉外收付款顺差 2145 亿元人民币。2021年1-2月, 银行代客累计涉外收入 56063 亿元人民币, 累计对外付款 50754 亿元人民币, 累计涉外收付款顺差 5309 亿元人民币。

按美元计值, 2021年2月, 银行代客涉外收入 3732 亿美元, 对外付款 3400 亿美元, 涉外收付款顺差 332 亿美元。2021年1-2月, 银行代客累计涉外收入 8665 亿美元, 累计对外付款 7845 亿美元, 累计涉外收付款顺差 820 亿美元。

三、废不锈钢

1 大型基地恢复报价 市场触低反弹



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
2021/3/15	10400	10050
2021/3/16	10400	10050
2021/3/17	10400	10100
2021/3/18	10450	10200
2021/3/19	10450	10200
周度变化	↑200	↑150
涨跌幅	↑1.95%	↑1.49%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

价格方面: 本周天津市场 304 一级料 9800 元/吨, 涨 150; 温州市场 304 一级料报 10200 元/吨, 涨 150; 佛山市场 304 一级料报 10450 元/吨, 涨 200; 佛山 201 统料价格 4600 元/吨, 涨 50。

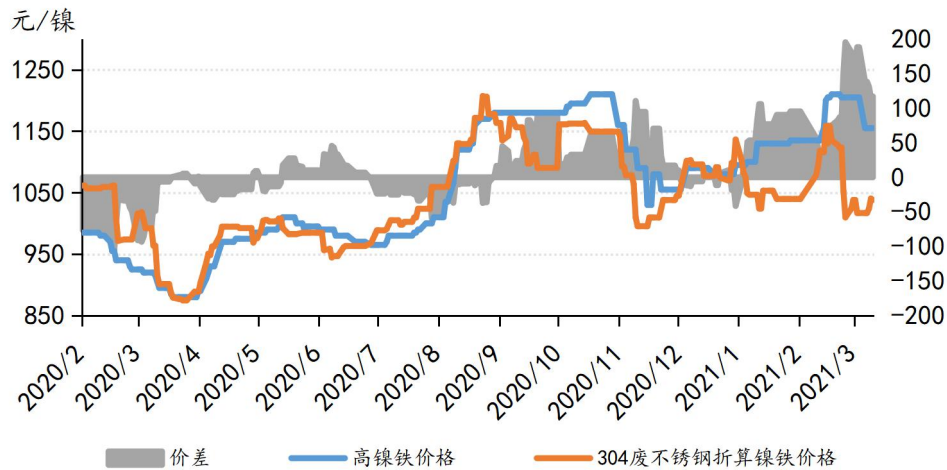
市场方面: 本周市场价格稳中偏强运行, 304 废不锈钢涨 100-200 元/吨, 贸易商操作谨慎, 出货意愿降低, 华东大型基地恢复报价, 目前温州地区 304 新料报价 10200 元/吨,

小厂 304 废钢采购价约 10000 元/吨, 采购量较小, 对市场影响有限; 目前镍铁价格下调, 废料炼钢成本优势明显, 钢厂仍有利润空间, 对废不锈钢的需求不减, 预计下周主要钢厂采购价报至 10200-10300 元/吨。200 系方面, 成品销售情况不佳, 价格转弱, 钢厂废料采购价暂稳, 需求较好, 部分贸易商挺价惜售, 预计短期价格暂稳。

2 废不锈钢&镍铁经济性对比

废不锈钢经济性缺失

Mysteel 镍铁-304废不锈钢经济性对比



本周废不锈钢价格上调，镍铁价格跌幅较大，废不锈钢经济性缺失，按华东地区 304 主流价格 10200 元/吨，截止 3 月 19 日废不锈钢折合单镍点价格约 1038 元/镍。

3 废不锈钢工艺冶炼成本

304 废不锈钢价格上调，炼钢成本增加

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021.3.19)				
成品	原料/工艺	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
304	304 废不锈钢	14701	14545	↑156
	201 废不锈钢+印尼镍铁	15525	15879	↓354
201	201 废不锈钢	9358	9253	↑105
430	430 废不锈钢	8345	8287	↑58

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

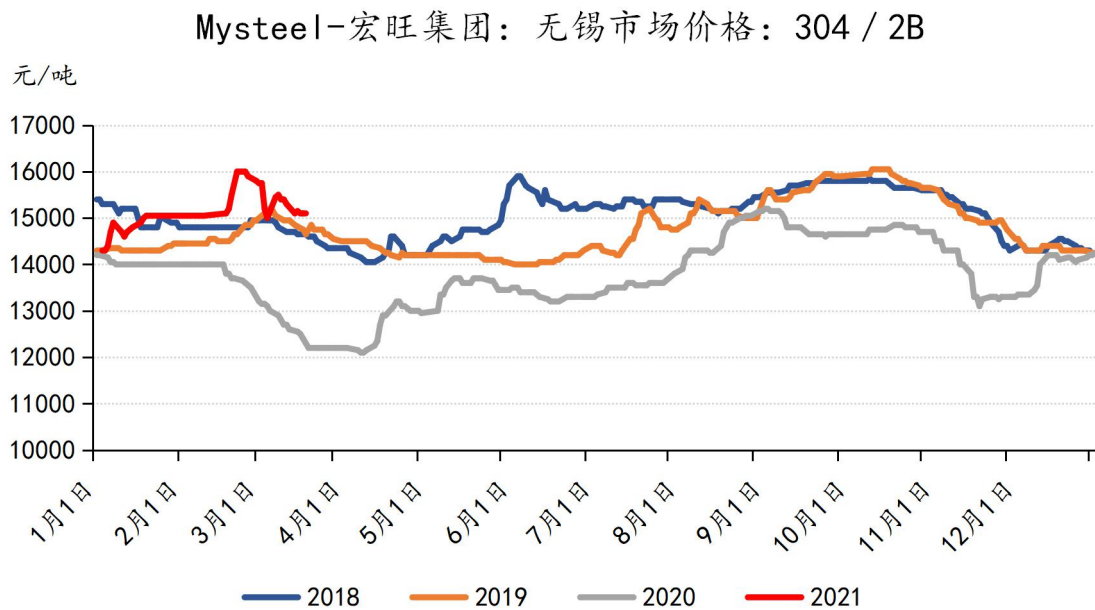
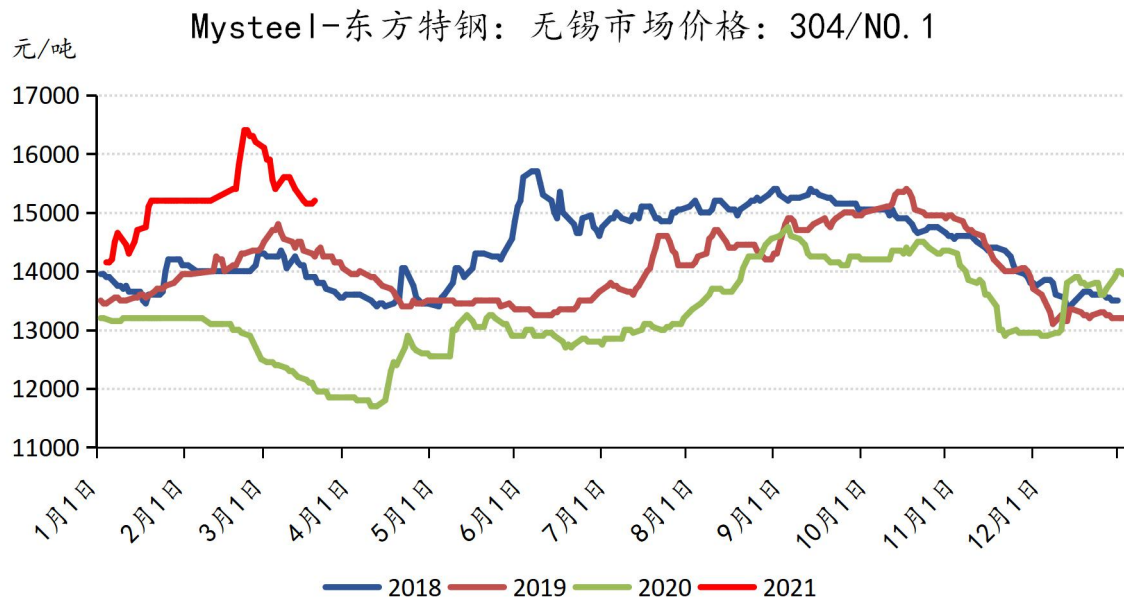
本周 304 废不锈钢价格上调，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本小幅增加，涨 156 至 14701 元/吨。

四、不锈钢

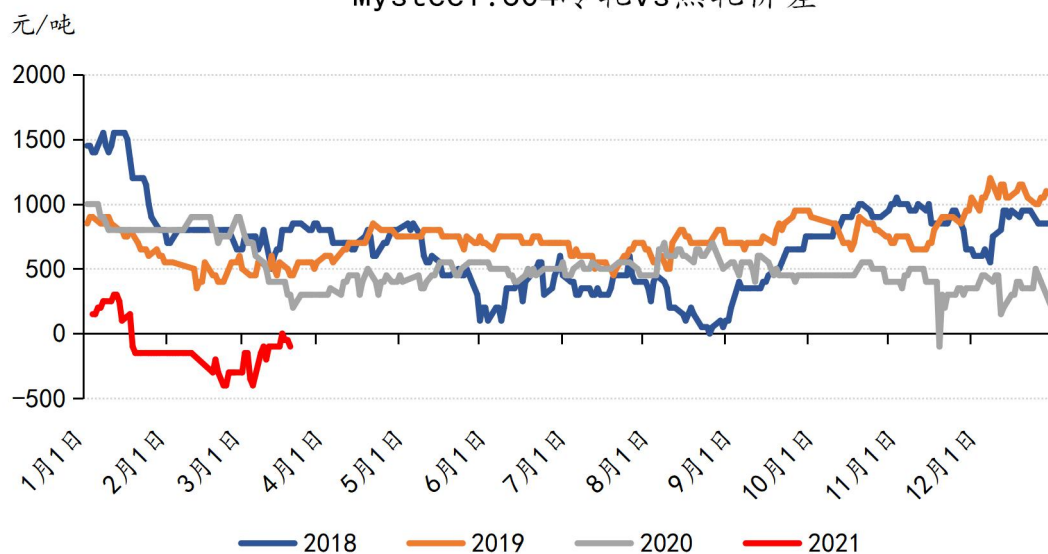
1 市场价格

1.1 板卷市场

现货价格震荡弱稳 实际成交有所好转



Mysteel: 304冷轧vs热轧价差

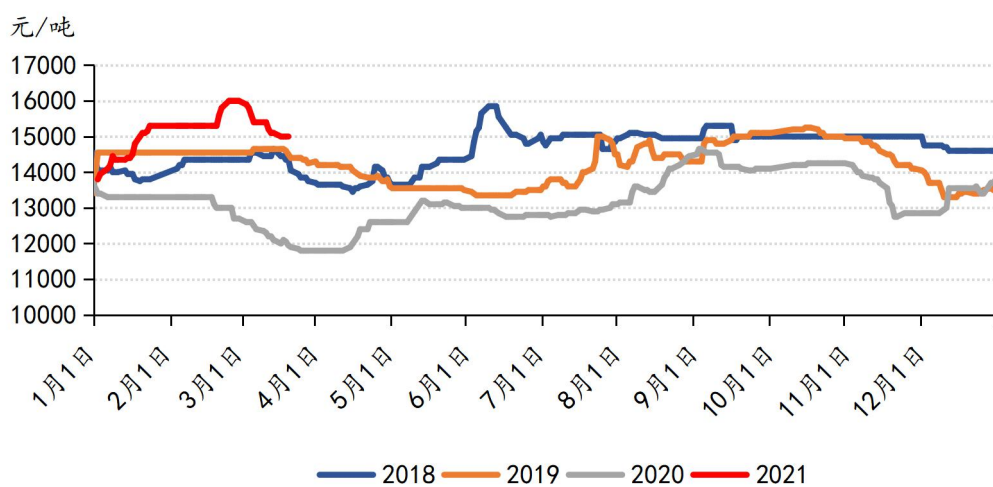


表格 13 无锡市场现货价格 (元/吨)

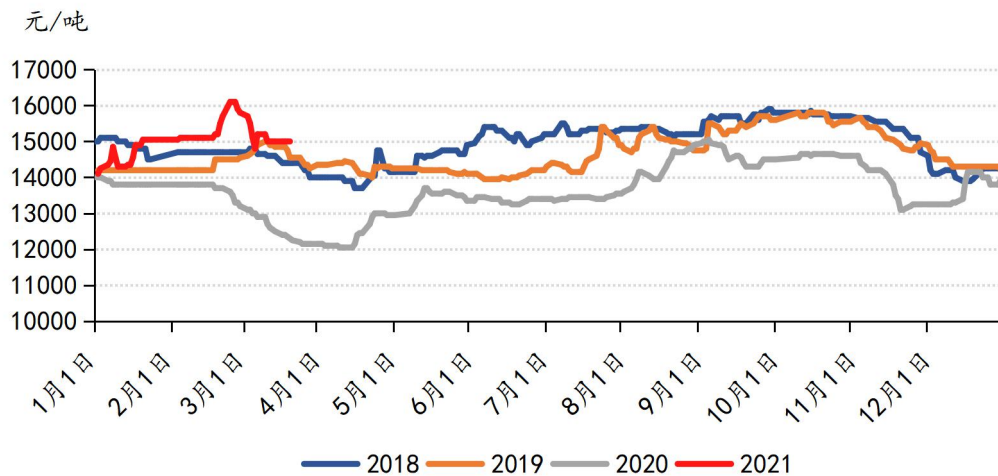
日期	宏旺 304 冷轧 2*1219*C	东方特钢 304 热轧 5*1500*C
2021-3-15	15100	15200
2021-3-16	15150	15150
2021-3-17	15100	15150
2021-3-18	15100	15150
2021-3-19	15100	15200
周度变化	↓200	↓200
涨跌幅	↓1.31%	↓1.3%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-北部湾新材: 佛山市场价格: 304/N0.1



Mysteel-宏旺：佛山市场价格：304/2B

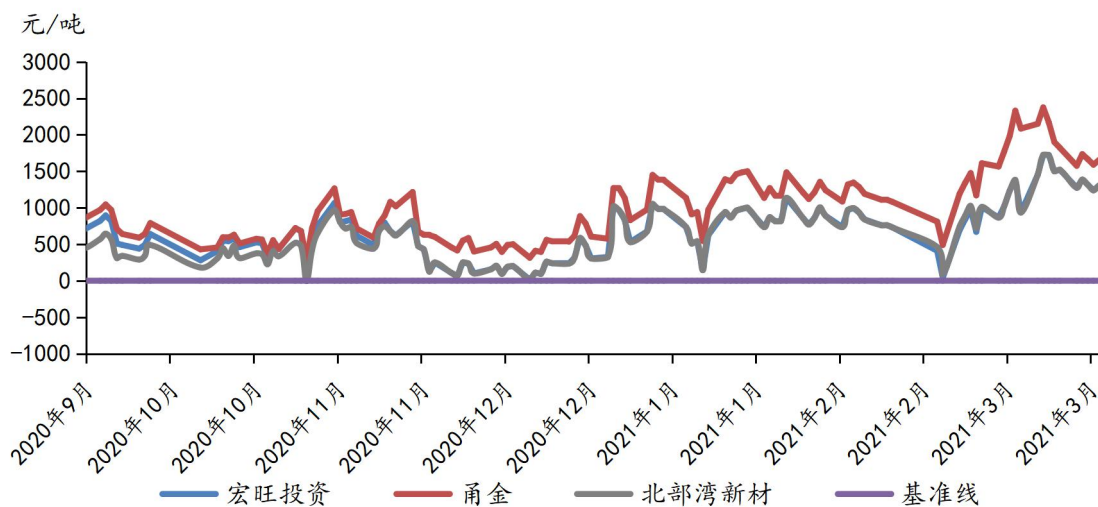


表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C	北部湾新材 304 热轧 5*1500*C
2021-3-15	15000	15100
2021-3-16	15000	15000
2021-3-17	15000	15000
2021-3-18	15000	15000
2021-3-19	15000	15000
周度变化	-	↓100
涨跌幅	-	↓0.66%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-无锡地区期现价差



热轧市场：民营 304 热轧较上周跌 200 元/吨报至 15100-15200 元/吨；201 热轧较上周跌 250 元/

吨报至 8300-8350 元/吨。

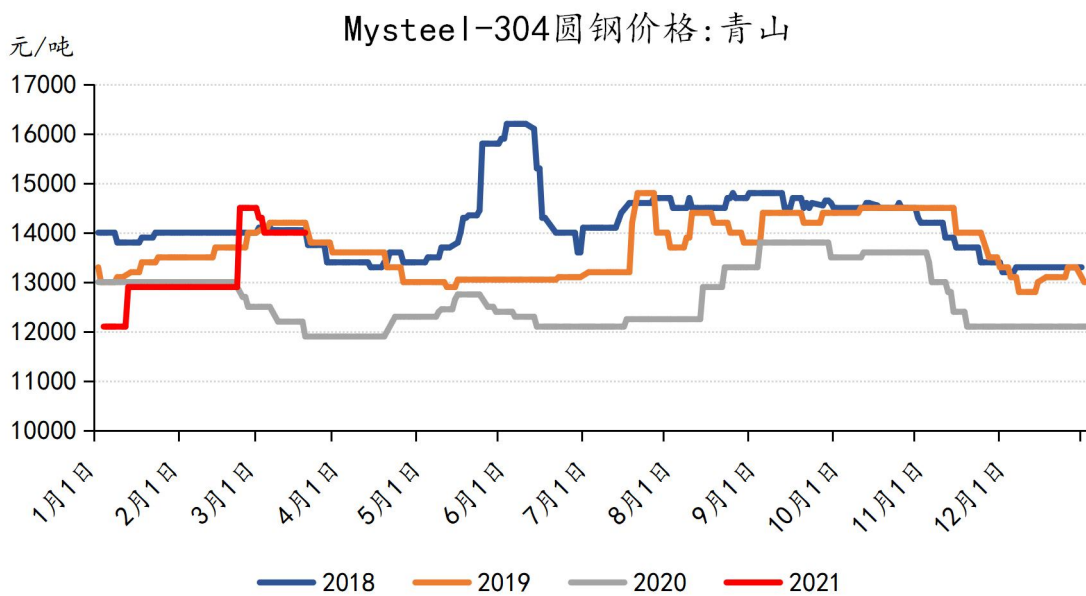
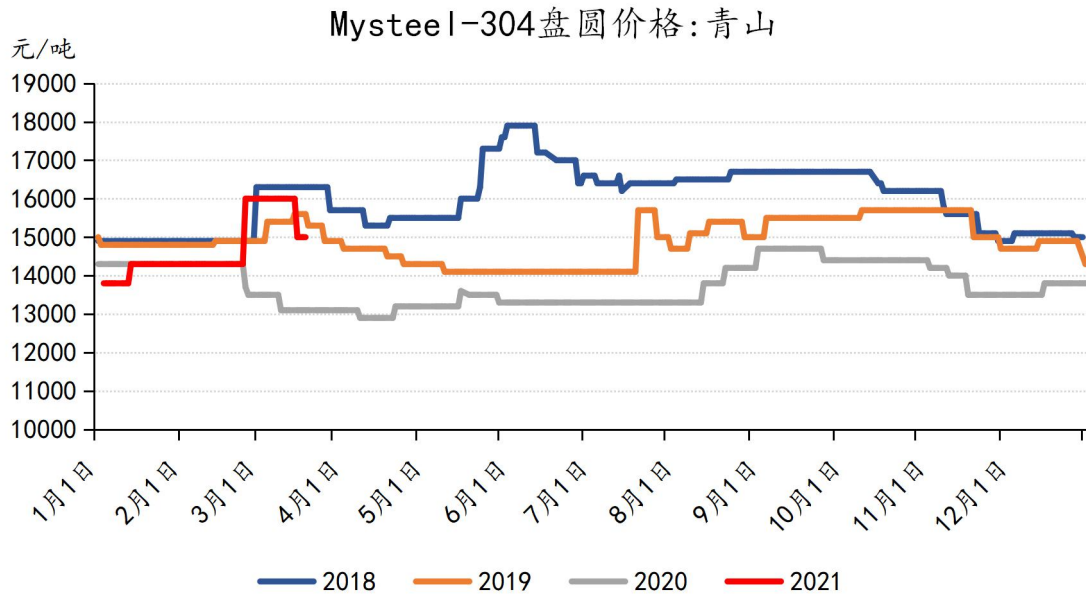
冷轧市场：民营 304 冷轧较上周跌 200 元/吨报至 15100-15300 元/吨；201J1 冷轧较上周跌 50-200 元/吨报至 8500-8650 元/吨；430 冷轧较上周跌 50-100 元/吨报至 10250-10450 元/吨。

目前无锡 304 冷热轧价差-100 元/吨。304 民营热轧无锡-佛山价差 100 元/吨；304 民营冷轧无锡-佛山价差-200 元/吨。

本周市场现货价格震荡弱勢运行，整体成交较上周有所好转。周初不锈钢期货端维持震荡调整，市场信心不足，贸易商报价纷纷下调。周中青山宏旺开出 304 冷轧 4 月期货环比下降 300 元/吨。虽然盘价呈现下跌趋势，但市场方面消息称，近期德龙钢厂冷轧分货减少，部分规格缺货现象严重，给现货行情带来一定支撑，后半周价格止跌企稳。本周不锈钢仓单持续下降，期货对现货贴水幅度处于上市后的高位，短期不锈钢期货价格下行空间可能相对有限，后续需关注仓单流向问题。200 系方面，由于钢厂集中放货，目前市场库存处于高位，贸易商有低价抛货现象。周中青山、宝钢德盛、北港新材料三大钢厂联合发布挺价挺价通知，规定市场不得低于设定价格出货，且各代理可以相互举报。此举对市场影响颇大，贸易商纷纷提涨卷价报价，据反馈挺价政策祭出之后，市场成交明显转好。但该政策主要针对 200 系卷价，平板价格则有下调操作，市场实际成交平板偏多。400 系方面，目前成交较为一般，430 冷轧库存较多，为缓解库存压力，现货贸易商报价出现小幅下调。随着宏旺、泰嘉资源的增加，下游可选择的范围扩大，市场上高价资源难以成交。综合来看，目前现货市场库存逐步下降，侧面说明需求尚且存在，对行情有一定助力。若下周钢厂期货盘价继续下跌，钢厂资源陆续抵达，或将对现货价格形成一定压力，预计下周 304 价格震荡偏弱。

1.2 管型材市场

实单交易趋谨慎 市场整体偏稳运行

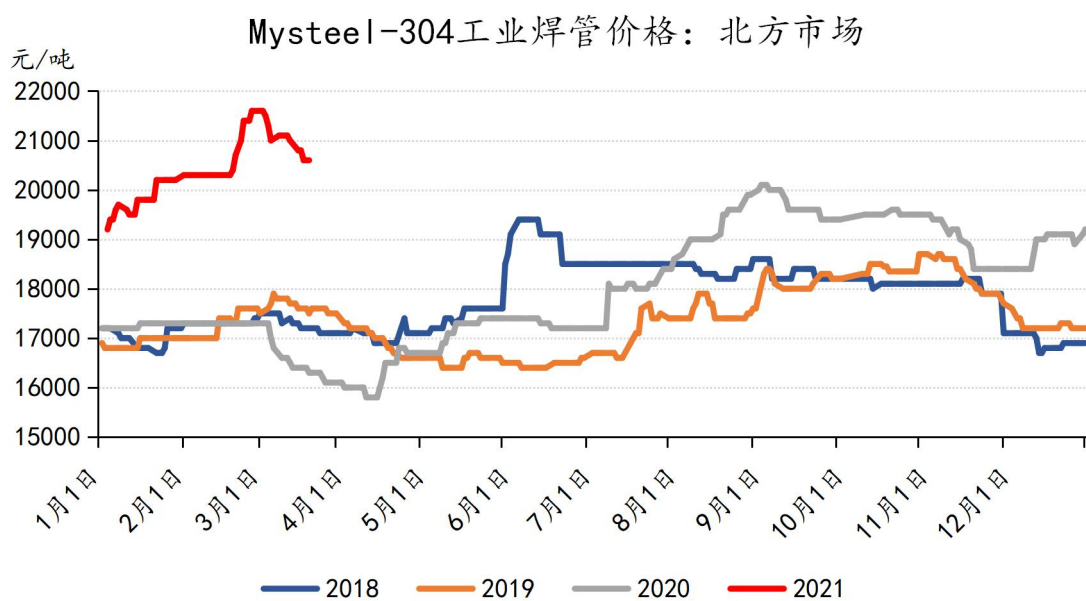


表格 15 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021-3-15	16000	14000
2021-3-16	15000	14000
2021-3-17	15000	14000
2021-3-18	15000	14000
2021-3-19	15000	14000
周度变化	↓1000	-
涨跌幅	↓6.67%	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

型材：本周型材市场总体以稳中偏弱运行为主。圆钢方面青山德龙平盘报价，304 维持 14000 元/吨同价状态。市场贸易商为促货，现货有 200-300 元/吨左右让利，但收效一般。受限于交易情况，线材方面青山周内则有 1000 元/吨跌幅，304 报至 15000 元/吨。戴南厂商也多有跟调。据反馈因价格下跌较快，下游询单有明显增加，但实单交易或更为谨慎，停留于议价阶段。目前主流钢厂订单多接至五月，近期或以积极完成订单交付工作为主。预计后期型材市场以偏稳运行概率较大。

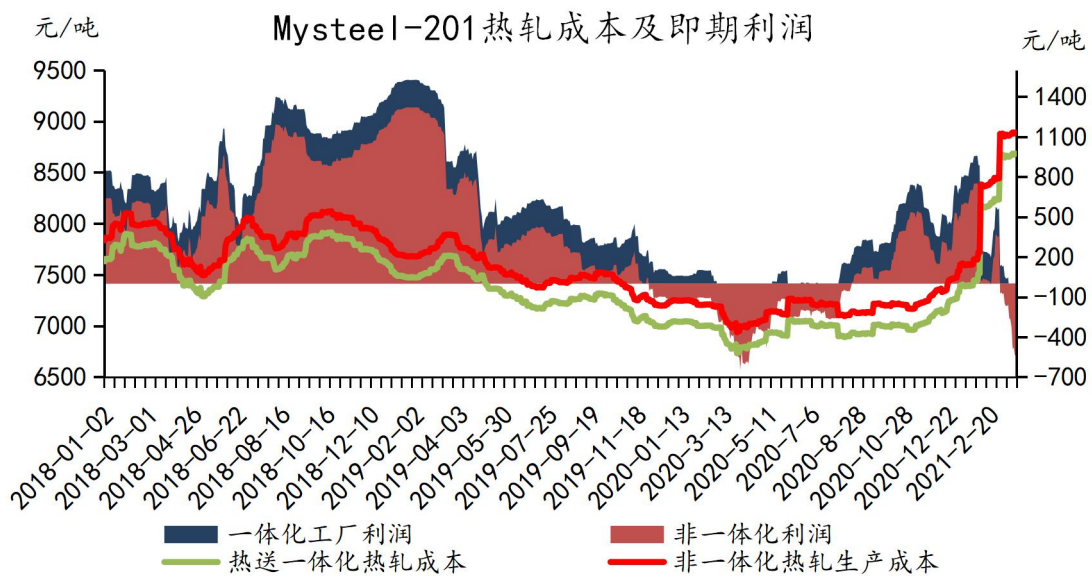


管材：管材市场延续弱稳运行态势。主流管厂表示当前价位不高，但个别管厂因前期以挺价为主，为

达促销目的，周内报价有 200-400 元/吨下调。据反馈目前市价客户接受度尚可，管厂订单多排期至 5 月中旬，与往年同期相比，接单进度基本恢复正常。预计后期管材市场或以偏稳运行为主。

2 不锈钢即期成本&利润

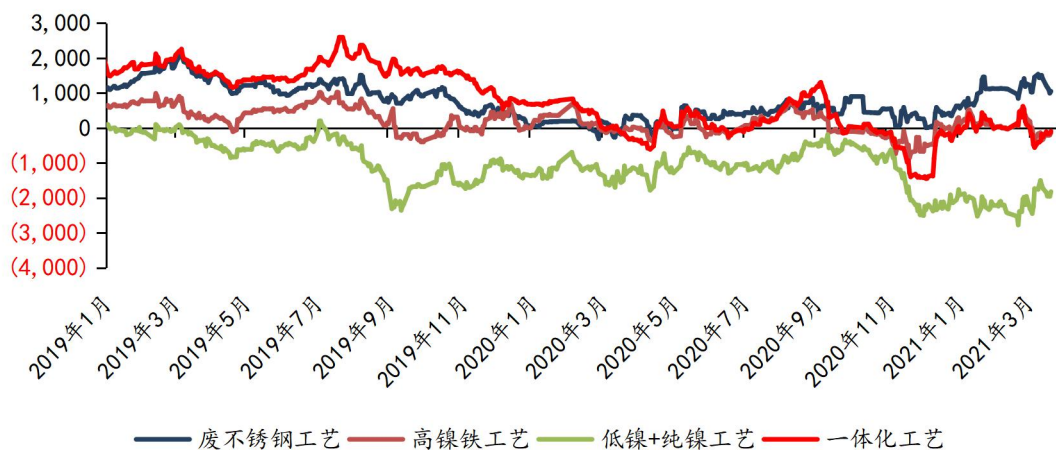
2.1 200 系



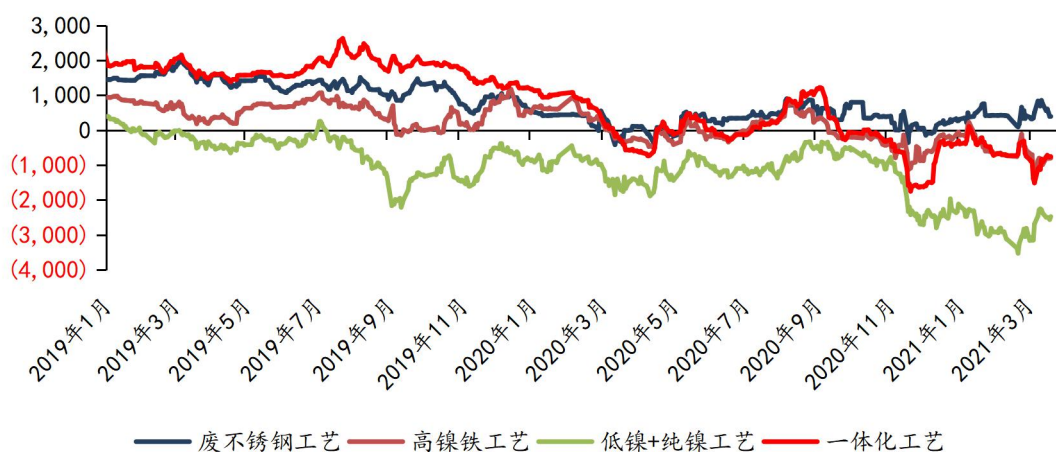
据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 200 系主要原料电解锰小幅上涨，其余价格企稳为主，截止本周五，201 成本较上周五上涨 16 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流跌 250 至 8350 元/吨。利润方面，成本小幅上升，现货价格继续下跌，即期亏损扩大。截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率为 -3.79%，非一体化工厂利润率为 -6.02%。

2.2 300 系

Mysteel-不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比

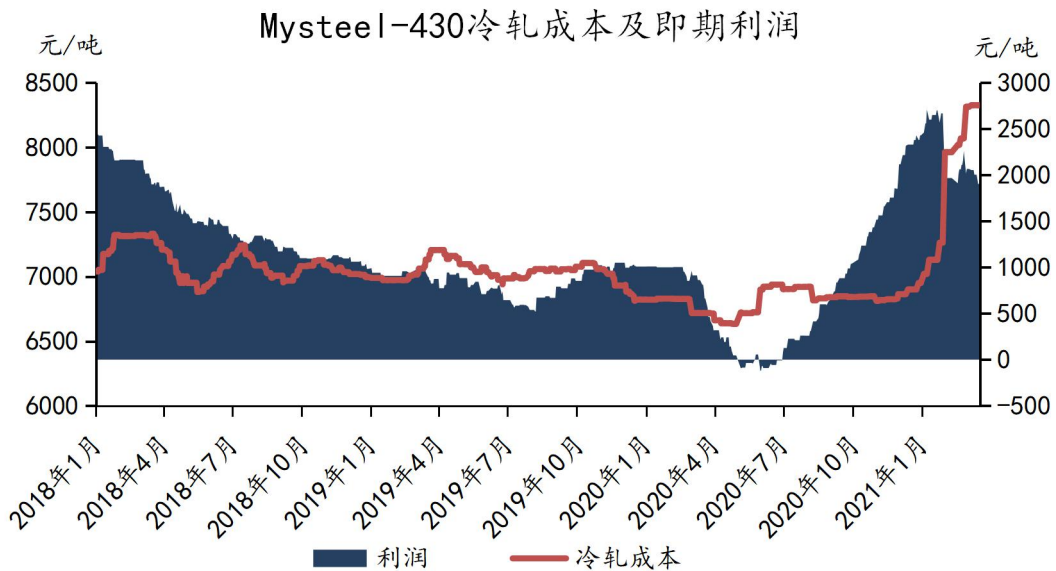


Mysteel-不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比



据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 304 原料镍铁、镍矿及俄镍价格均呈现下探，304 废不锈钢价格环比上涨，综合下来废不锈钢工艺成本上升，其余模型冶炼成本小幅下降；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 14702 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 15890 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 17574 元/吨，自产高镍铁工艺成本 15846 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五跌 200 至 15100 元/吨，利润率目前分别为 2.7%、-5.0%、-14.1%、-4.7%。

2.3 400 系

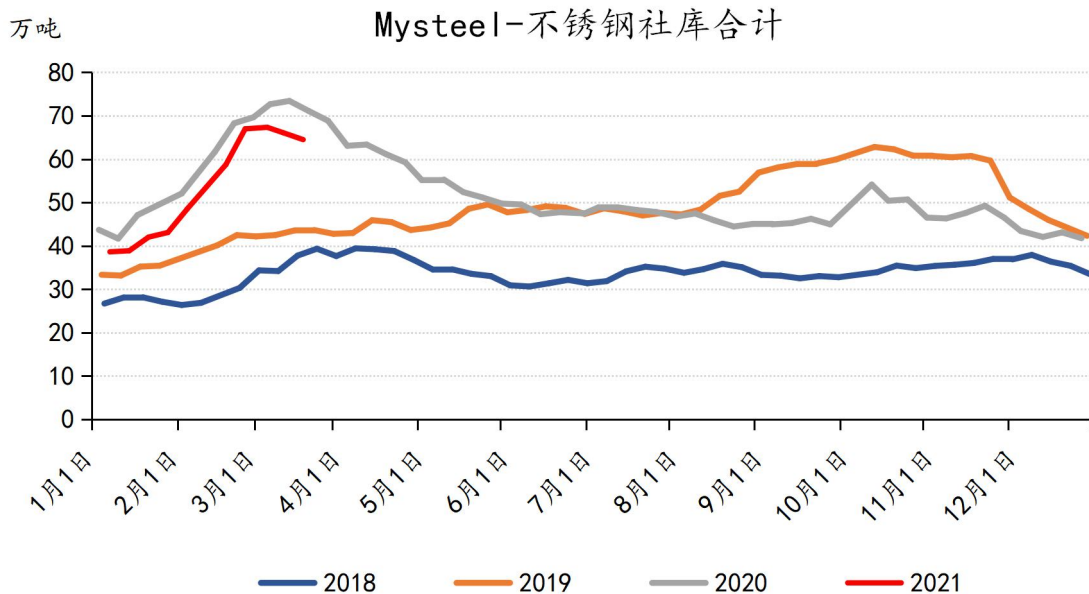


据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周高炉冶炼生铁成本及铬铁价格企稳，故 430 冷轧成本较上周持平。截止本周五，430 冷轧即期成本 8326 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周跌 100 报至 10450 元/吨。利润方面，随市场价格下跌，故 430 利润继续收窄。截止本周五，430 冷轧即期利润 1904 元/吨，430 冷轧利润率 22.86%。

3 不锈钢库存

3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 79.08 万吨 较上期减少 3.85%



表格 16 社会库存 (万吨)

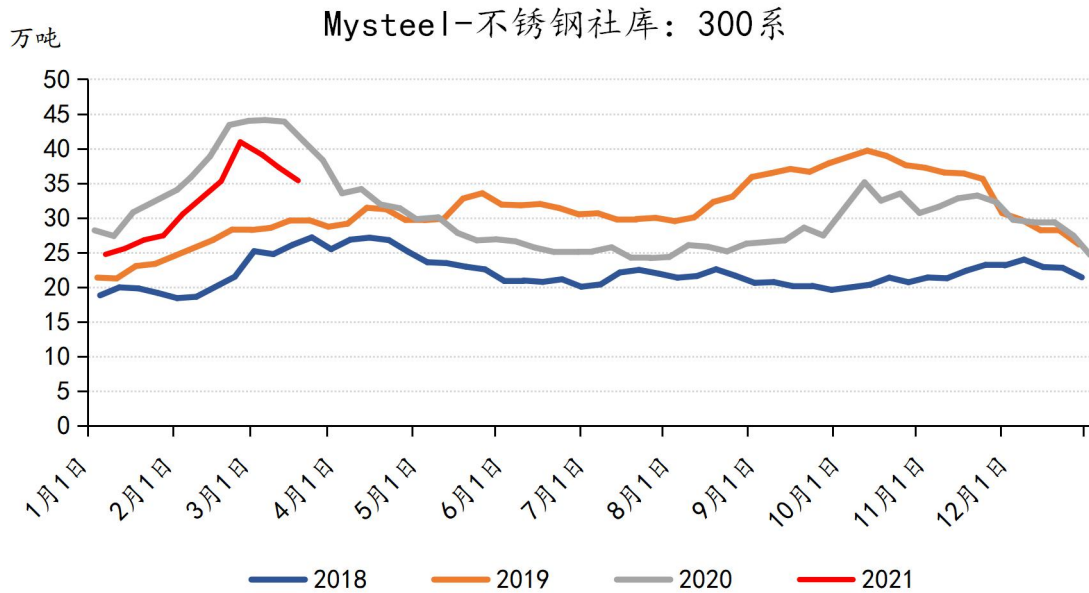
日期	无锡				佛山			
	200系	300系	400系	合计	200系	300系	400系	合计
2021/3/18	10.90	34.13	5.11	50.14	16.31	12.06	0.57	28.94
2021/3/11	10.49	35.80	4.61	50.90	17.86	13.30	0.20	31.35
周度变化量	↑0.41	↓1.67	↑0.50	↓0.76	↓1.55	↓1.24	↑0.38	↓2.42
涨跌幅	↑3.91%	↓4.66%	↑10.85%	↓1.49%	↓8.70%	↓9.33%	↑191.33%	↓7.71%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网 (本周起无锡佛山均采用新口径库存数据)

无锡库存: 本期 (3.12-3.18) 新口径无锡市场库存较上期减少 1.49%, 分系别来看, 200 系与 400 系小幅增量, 300 系小幅下降。200 系方面, 宏旺、北港新材料、宝钢德盛等冷轧资源为主要到货增量; 热轧有青山以及北港新材料等资源到货。300 系方面, 本周市场出货方式以快进快出为主, 冷热轧资源均呈现去库, 冷轧主要降量为德龙和宏旺资源, 热轧降量为青山和东特资源。400 系方面因成交欠佳, 加之钢厂到货, 呈现小幅增量, 依旧是太钢和酒钢资源为主。

佛山库存: 本期 (3.12-3.18) 新口径佛山市场库存较上期下降 7.71%。200 系方面, 冷热轧消化明显, 冷轧方面由于钢厂挺价政策, 整体成交较好, 宏旺资源降量明显; 热轧方面青山资源消化较好, 盛阳、北

港新材料以及宝钢德盛等资源少量到货。300系方面，甬金、德龙等冷轧资源继续消化，同时陆续有新货到，宏旺及北港新材料也有少量资源入市；热轧方面青山窄带小幅增量，青山大板以及东特、北港新材料资源均有少量消化，大板资源相对紧缺。

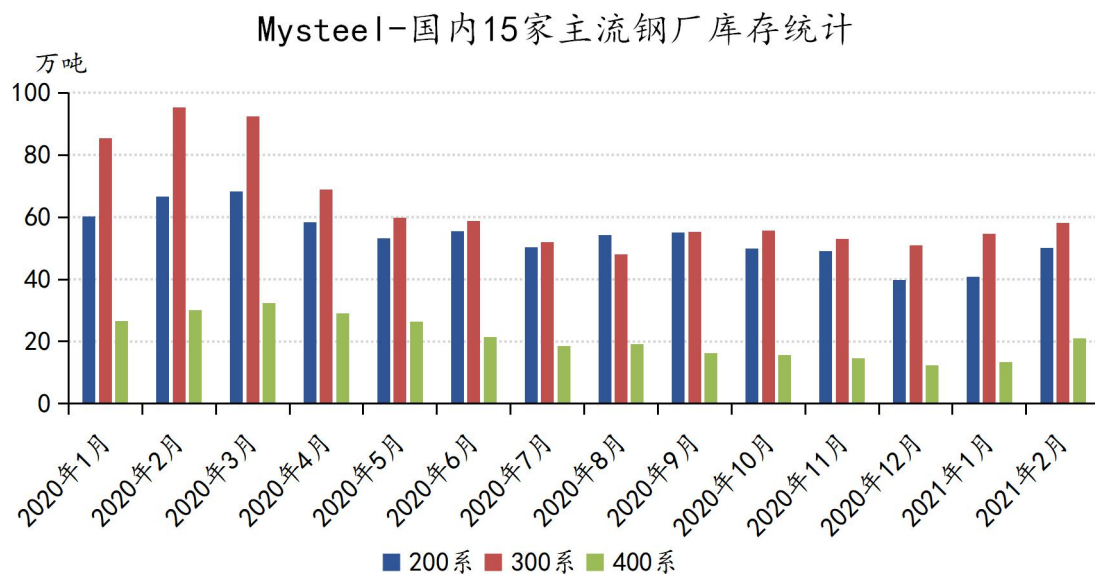


表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/3/18	12.03	22.10	34.13	3.23	8.82	12.06
2021/3/11	12.53	23.27	35.80	3.15	10.14	13.30
周度变化量	↓0.50	↓1.17	↓1.67	↑0.08	↓1.32	↓1.24
涨跌幅	↓3.99%	↓5.03%	↓4.66%	↑2.54%	↓13.01%	↓9.33%

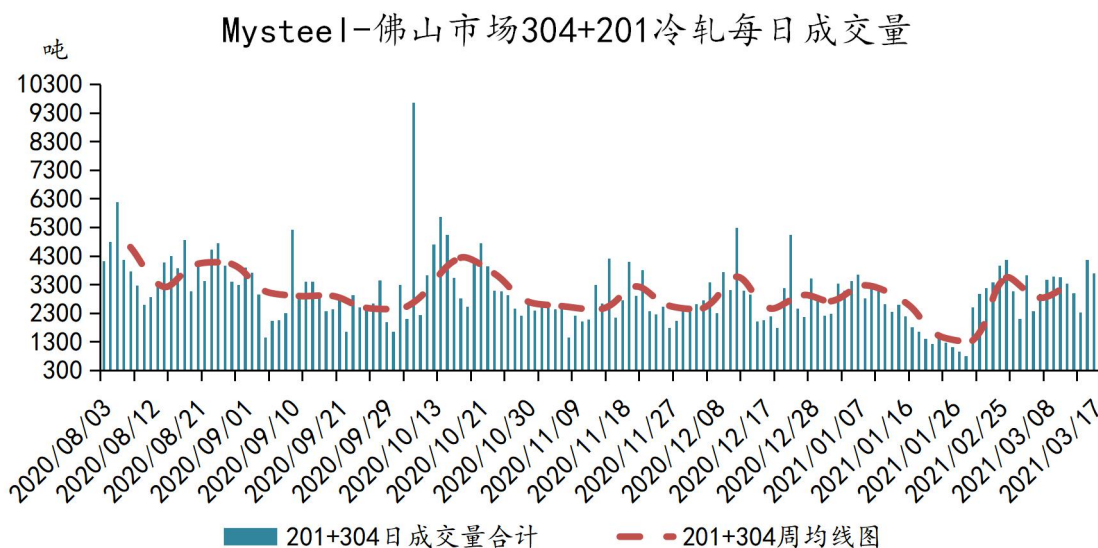
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网 (本周起无锡佛山均采用新口径库存数据)

3.2 不锈钢钢厂厂内成品材库存



据 Mysteel 调研，2021 年 2 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 129.48 万吨，环比 2021 年 1 月增 18.83%，同比减 32.60%。其中 200 系 50.1 万吨，环比增 22.91%；300 系 58.27 万吨，环比增 6.51%；400 系 21.11 万吨，环比增 56.49%。2 月份国内不锈钢厂虽有较为集中的检修减产，但减量远不如往年；春节期间公路及部分船运延迟或停滞，钢厂发货量月环比减少，部分钢厂造成库存增加，故 2 月底钢厂内成品库存有不同幅度增加态势。

4 不锈钢成交量



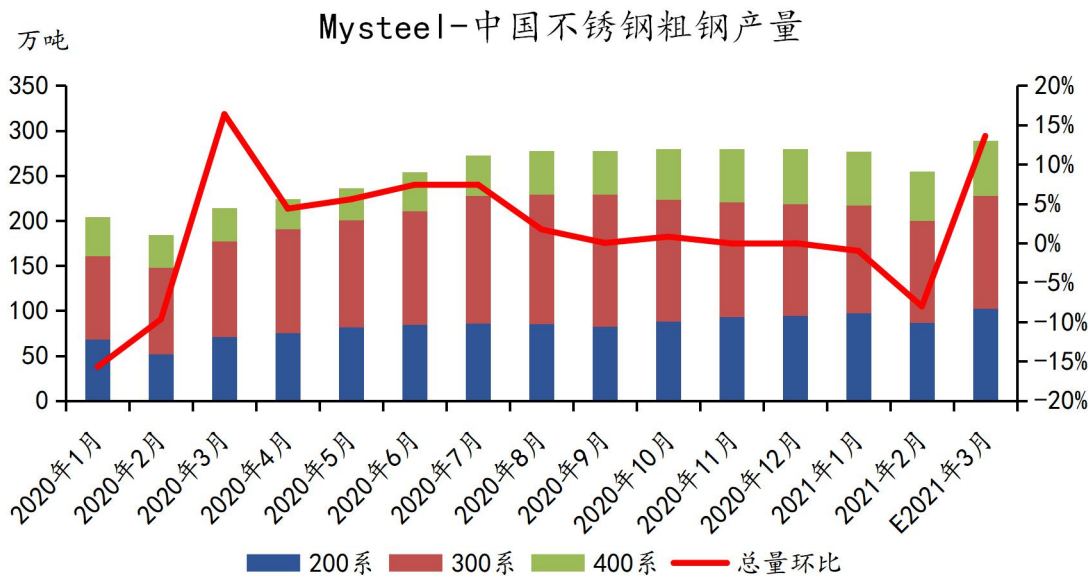
本周佛山市场成交整体表现较上周略显逊色。上半周不锈钢现货价格呈窄幅震荡运行，前期由于镍盘拉涨，现货价格也有所探涨，但市场观望情绪犹存，并未带动实际成交；后期钢厂领跌，现货价格有所回调，市场报价稍显凌乱，询单相对疲软，整体成交偏安静。下半周，现货价格多平盘报出，但询单依旧疲软，下游采购多谨慎为主。201方面，因钢厂挺价，市场报价多与钢厂盘价持平，整体询单较304积极，实际成交有所好转。

截至18日，本周304冷轧平均成交1082吨/天，周环比跌29.88%，201冷轧现货平均成交2154吨/天，周环比涨10.57%。

5 不锈钢产量

5.1 粗钢产量

5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析



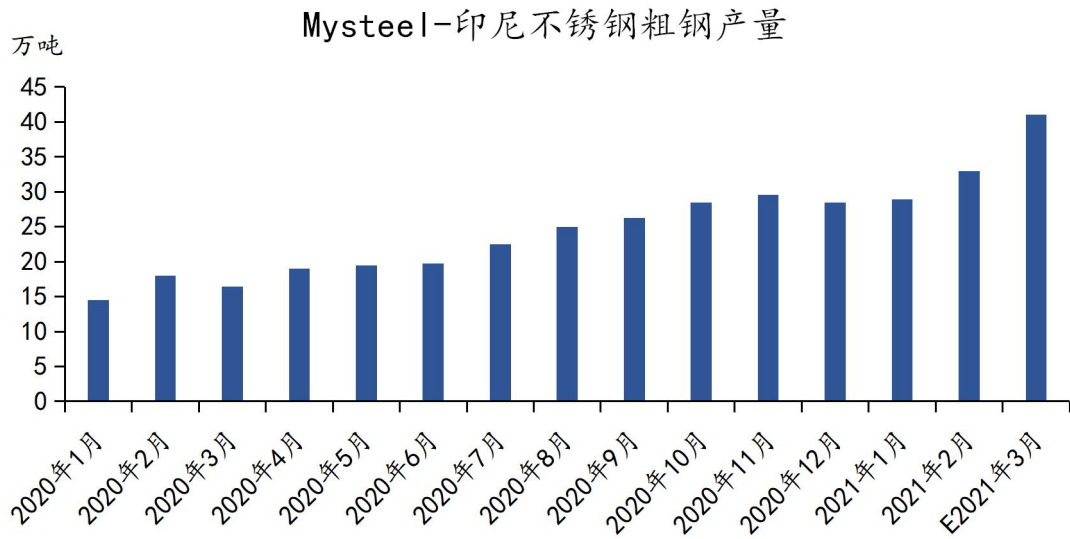
据 Mysteel 调研 2021 年 2 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 254.63 万吨，环比 2021 年 1 月份减 8.03%，同比增 38.12%；其中 200 系产量 87.04 万吨，环比减 10.88%，同比增 68.00%；300 系 113.22 万吨，环比减 5.02%，同比增 17.57%；400 系 54.37 万吨，环比减 9.37%，同比增 50.03%。其中 2 月 300 系产量中 304 产量 99.71 万吨，环比减 2.07%，在 300 系占比 88.07%，316 及 316L 产量 8.48 万吨，环比减 22.77%，在 300 系中占比 7.49%。

2 月国内不锈钢厂虽有集中检修减产，但较往年同期减量非常有限，一方面钢厂普遍接单较好，大部分年前已排单至 3 月份；另一方面当前主流钢厂三个系别生产基本盈利（前期原料），尤其 200、400 系利润可观，部分钢厂转移部分产能至 400 系生产。

2021 年 3 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 289.25 万吨，预计环比增 13.60%，同比增加 34.84%；其中 200 系 102.65 万吨，预计环比增 17.93%，300 系 125.18 万吨，预计环比增 10.56%，400 系 61.42 万吨，预计环比增 12.97%。其中月 300 系产量中 304 产量 109.22 万吨，预计环比增 9.54%，316 及 316L 产量 9.67 万吨，环比增 14.03%。

3 月份国内不锈钢厂排产再度回归高位，且三系别产量环比均有较大幅度提升，主流钢厂接单多排至 4 月份，接单情况良好，部分现货订单在行情波动下略不足。3 月份暂时仅东特、广青计划规模性检修减产，其余钢厂基本维持正常生产。

5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析



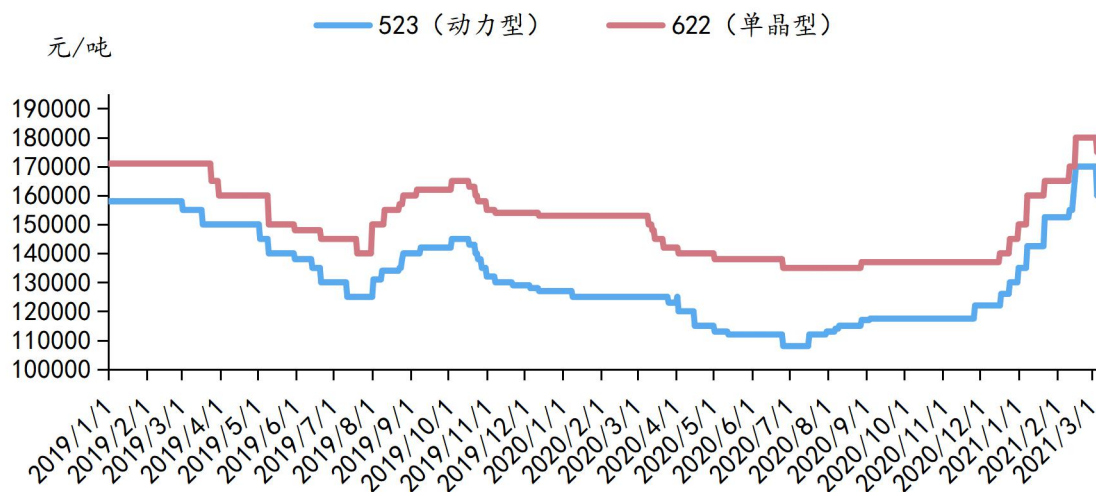
据 Mysteel 调研 2021 年 2 月份印尼不锈钢粗钢产量 33 万吨（300 系），环比增 14.19%，同比增 83.33%。

2021 年 3 月份印尼不锈钢粗钢排产 41 万吨（300 系），预计环比增 24.24%，同比增 150.00%。2 月中下旬印尼象屿（德龙）二期不锈钢项目投产，加之印尼青山产能利用率继续提升，产量增量明显。

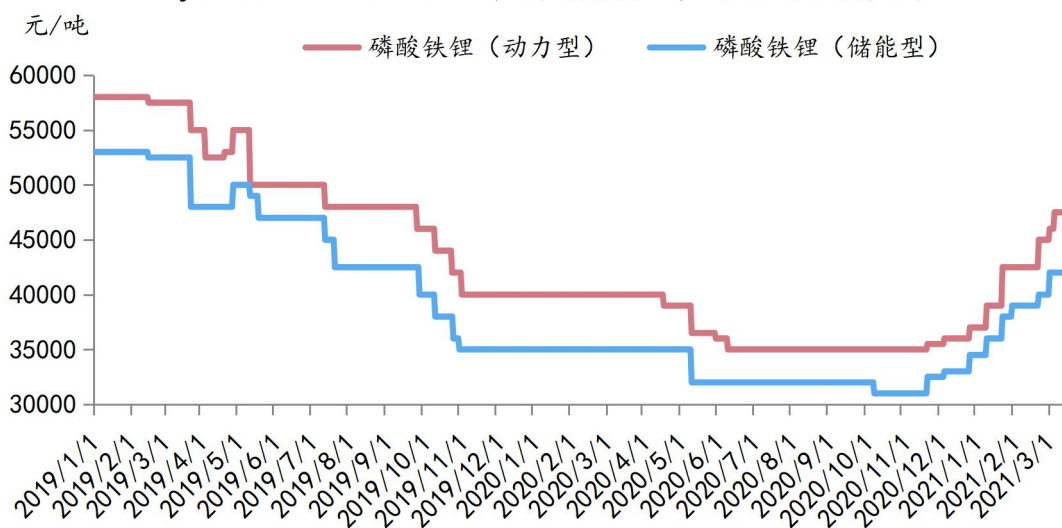
五、正极材料

1 市场行情

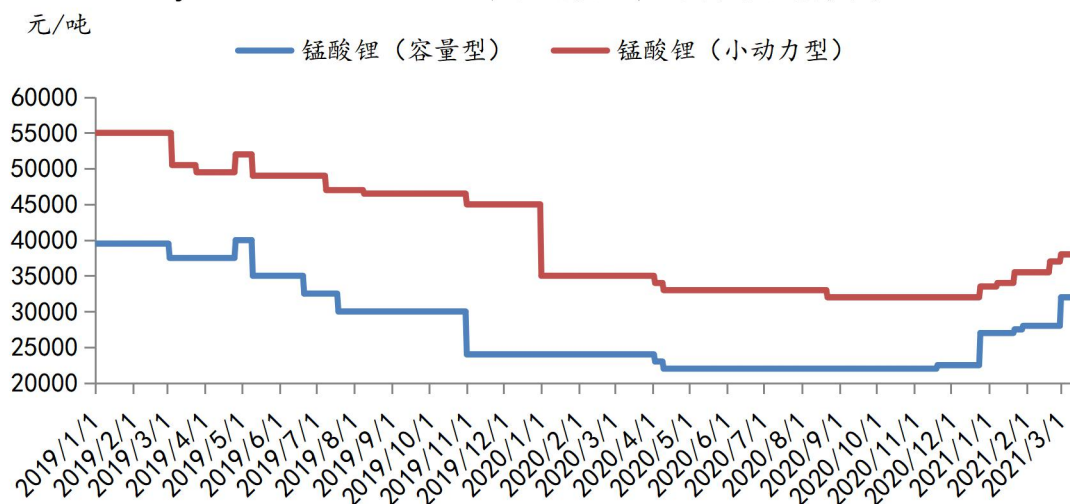
Mysteel-2019-2021年国内三元材料价格走势



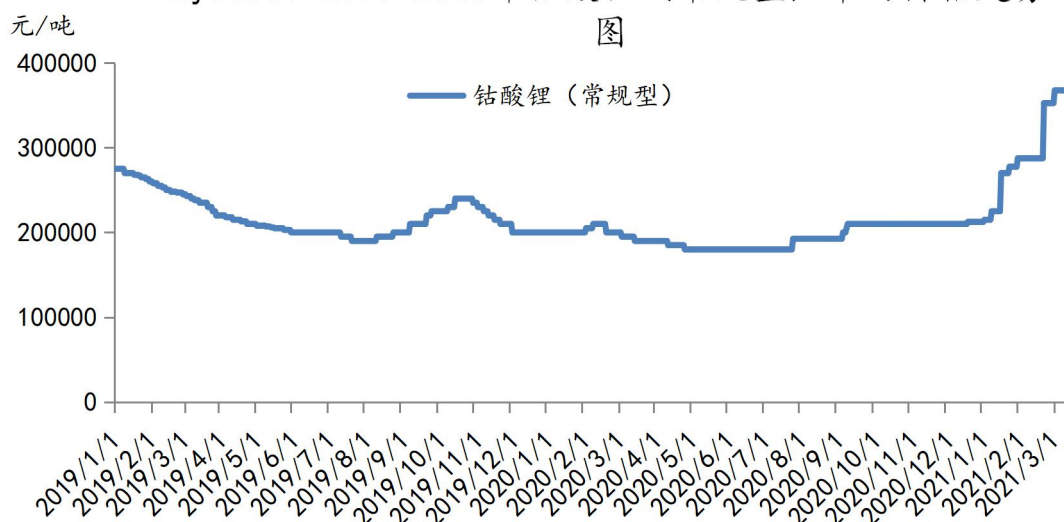
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年钴酸锂 (常规型) 市场价格走势图



本周隆众资讯对国内 80 家正极生产企业以及 20 家下游生产企业进行调研，结合目前国内正极材料市场供需情况来看，对正极材料市场行情看稳的人数占 90%。

供应端：本周正极材料开工率平稳；三元前驱体企业整体开工率在 63.33%；三元材料企业整体开工率在 61.96%；钴酸锂企业整体开工率在 75.32%；锰酸锂企业整体开工率在 57.03%；磷酸铁锂企业整体开工率在 65.72%。目前龙头企业开工率均在 90%以上，中小型企业受原料价格过高以及采购困难影响，开工低位，拉低整体开工率。

需求面：三元前驱体企业维持稳定开工，龙头企业仍以长协订单为主，散单成交一单一谈，811 价格

有所阴跌，当前市场报价稍显混乱。三元正极材料方面，市场多数暂不报价，龙头企业交付前期订单为主，部分维持高开工率。磷酸铁锂头部企业开工继续保持高位生产，由于下游需求表现较强，大厂多寻其他企业做代加工。由于原料难寻及价格高位，锰酸锂生产企业在亏损的状态下，生产企业多按订单生产或拖延交货；钴酸锂数码市场出货平稳，龙头订单保持平稳，本周价格暂稳。

其他因素：据韩媒报道，比亚迪股份或将从 2022 年起向现代汽车提供刀片电池，目前比亚迪已成立现代项目组。还有消息称，比亚迪计划将重庆的部分电池装配线用于现代汽车的供货。

预测分析：下游龙头数码电池厂订单保持平稳、动力市场订单维持稳健态势，当前三元前驱体稳中回落，三元材料行情波动有限，散单一单一议，市场多关注原料以及终端需求面；磷酸铁锂下游需求体现火爆，出货量表现良好，目前市场多关注原料磷酸铁以及碳酸锂；锰酸锂市场正常生产为主。钴酸锂龙头订单保持稳定。

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

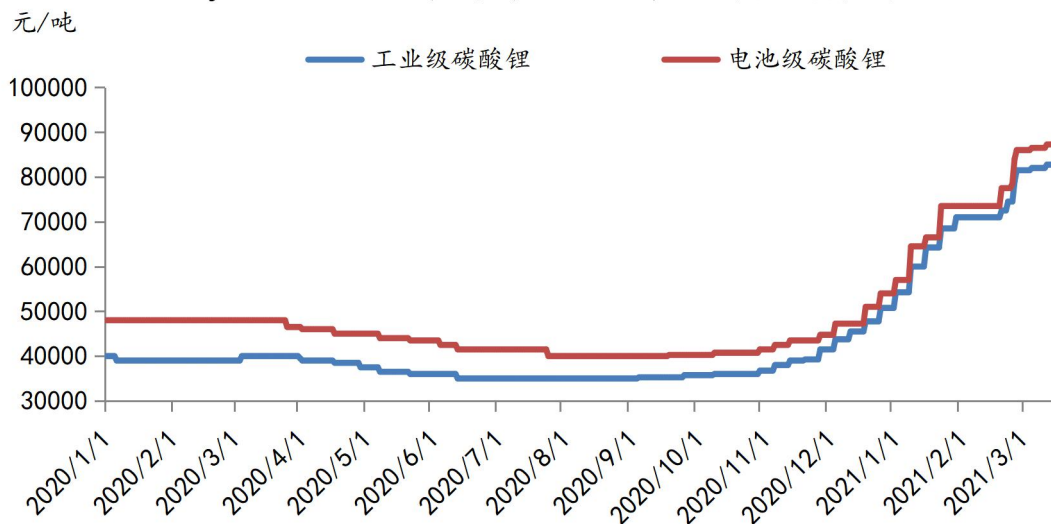
企业名称	产品	年产能 (吨)	周度开工率	备注
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	140000	95%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	130000	95%	高位运行
华友新能源(衢州)有限公司	三元前驱体	55000	90-95%	基本满产运行
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	80000	80%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	正常生产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	70%	正常生产
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	35000	90-95%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	55000	80-90%	正常生产
北大先行科技产业有限公司	磷酸铁锂	13500	70%	正常生产
中信大锰矿业有限责任公司	锰酸锂	24000	80%	正常生产
湖南杉杉能源科技股份有限公司	钴酸锂	18000	80%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	钴酸锂	22000	95%	高位运行

数据来源：隆众资讯

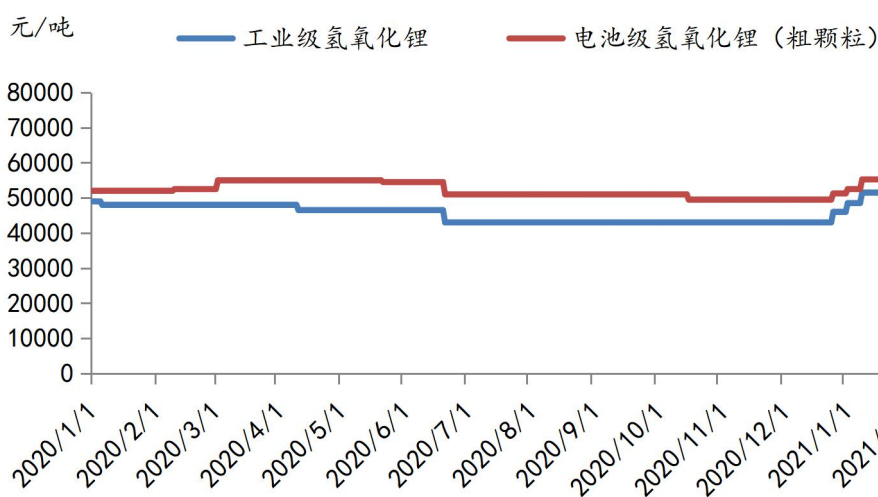
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

3 正极材料上游原料价格

Mysteel-2020年国内碳酸锂市场价格走势图



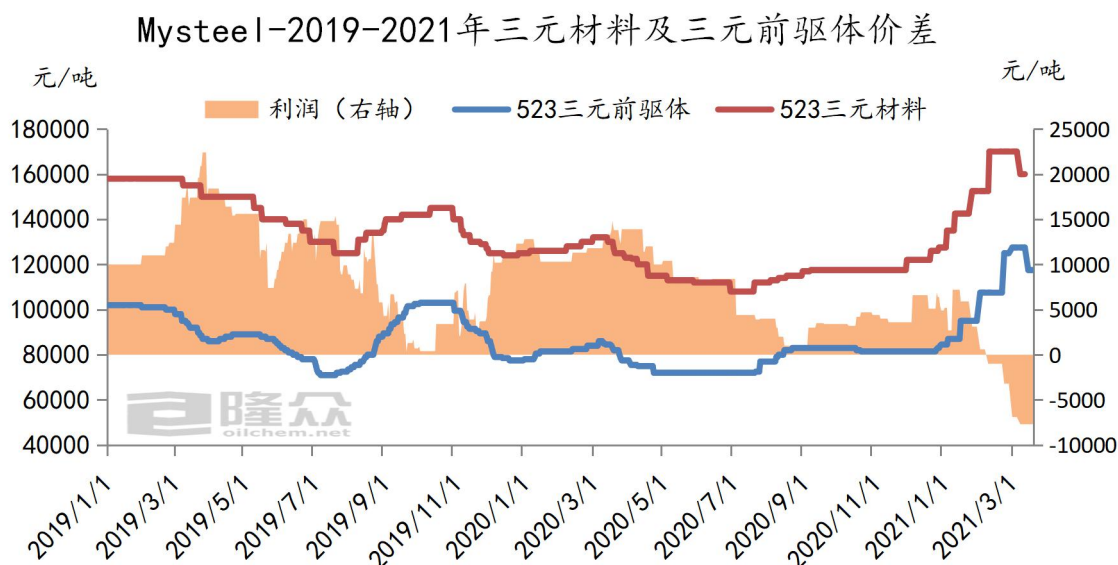
Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图



本周，大厂之间深度合作，下游中小企业因前期涨势较快，接价能力较弱，近期市场询盘交易较之以往有所放缓，但现货资源企业低价不售，成交重心仍有小幅上涨。目前电池级碳酸锂主流成交价在 86000-88500 元/吨，较上周上涨 750 元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在 80000-85500 元/吨，较上周上涨 750 元/吨。

本周，工业级氢氧化锂下游需求较为稳定，中间贸易商积极询货，但企业多交付前期订单，现货可售资源有限，市场成交较少；电池级氢氧化锂多背靠背锁定为主，市场散单供应有限，价格暂时趋于稳定。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 70000-73500 元/吨，较上周持平，工业级氢氧化锂主流成交在 67000-70000 元/吨，较上周持平。

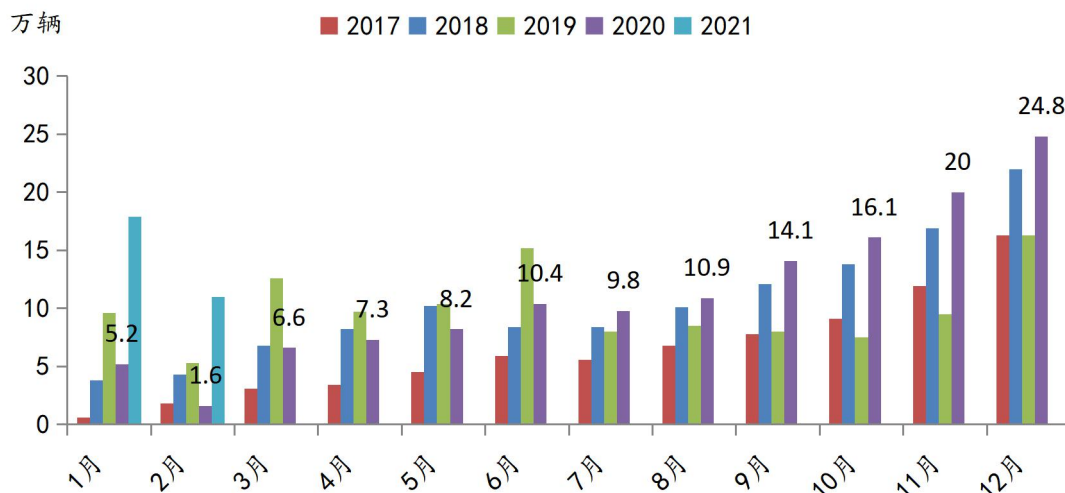
4 三元前驱体与三元材料价差分析



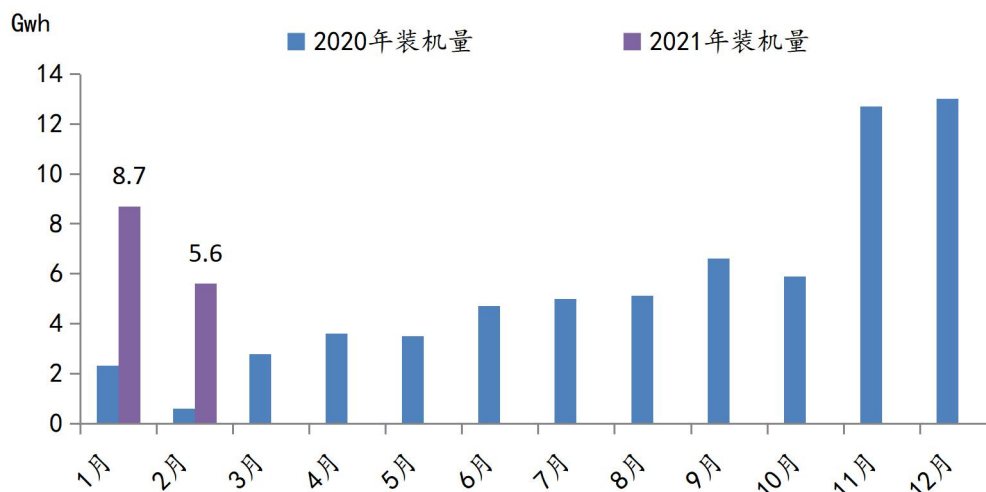
本周，三元正极材料、三元前驱体价格有所下调，价差仍在 42500 元/吨；原料电池级碳酸锂价格持稳，市场理论利润值维持在-7700 元/吨，该利润仅供参考。据了解，硫酸钴价格近期报价持续下跌，硫酸镍价格开始有所回调，前驱体对硫酸镍及硫酸钴处于压价状态，个别原料短缺企业积极询价。三元产业链整体需求仍尚可，虽然原料端价格开始下跌，但硫酸镍由于原料问题整体回调幅度有限，预计前驱体报价回调幅度有限。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量

Mysteel-2017-2021年新能源汽车销量



Mysteel-2020-2021年动力电池装机量



2月，新能源汽车产销分别完成 12.4 万辆和 11 万辆，环比分别下降 36.08%和 38.55%，同比分别增长 1146.11%和 587.50%，其中纯电动汽车产销分别完成 10.7 万辆和 9.2 万辆，环比分别下降 35.54%和 39.07%；插电式混合动力汽车产销分别完成 1.6 万辆和 1.7 万辆，环比分别下降 42.86%和 41.38%；燃料电池汽车产销分别完成 25 辆和 28 辆，同比分别下降 13.79%和 55.56%。

2021 年 2 月，国动力电池产量共计 9.5GWh，同比增长 948.1%，环比下降 21.6%。其中三元电池产量 5.1GWh，占总产量 54.2%，同比增长 1006.5%，环比下降 25.2%；磷酸铁锂电池产量 4.3GWh，占总

产量 44.3%，同比增长 884.4%，环比下降 16.8%。

6 本周趋势及小结

1. 钴：电解钴盘面保持弱势震荡，连续两周的订单疲软使得钴盐价格进入下行通道，主流企业 4 月份供应订单后延至月末商谈，原材料购买虽然仍紧俏，但出货企业数量较之前增加，电钴替代中间品进入冶炼环节，钴盐冶炼成本下滑。

2. 正极材料：龙头企业原料采购方面较为平稳，仍以长单为主，下游动力电池订单需求不减，市场多关注原料以及终端需求，短期内市场平稳运行为主。

【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。