



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	5
价格预测	6
本周聚焦	7
下周关注要点	9
一、镍系	10
1 镍矿&镍铁	10
1.1 市场行情	10
1.2 镍铁利润	11

1.3 镍矿港口库存统计	12
1.4 下周预测	13
2 精炼镍	14
2.1 市场价格	14
2.2 国内库存	17
2.3 进口盈亏	19
2.4 镍系原料经济性对比	20
3 硫酸镍	21
3.1 市场价格	21
3.2 硫酸镍即期盈亏	23
二、铬系	25
1 铬矿	25
1.1 铬矿价格	25
1.2 铬矿港口库存	27
2 铬铁	28
2.1 铬铁价格	28
2.2 高碳铬铁成本&利润	30
3 汇率	30
三、废不锈钢	32
1、市场价格	32

2、废不锈钢&镍铁经济性对比.....	33
3、废不锈钢工艺冶炼成本.....	34
四、不锈钢.....	35
1 市场价格.....	35
1.1 板卷市场.....	35
1.2 管型材市场.....	38
2 不锈钢即期成本&利润.....	41
2.1 200 系.....	41
2.2 300 系.....	42
2.3 400 系.....	43
3 不锈钢库存.....	43
3.1 社会库存.....	43
3.2 不锈钢钢厂厂场内成品材库存.....	46
4 不锈钢成交量.....	47
5 不锈钢产量.....	48
5.1 粗钢产量.....	48
5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析.....	48
5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析.....	49
五、正极材料.....	50
1 市场行情.....	50

2 国内正极材料供应变化.....	52
3 正极材料上游原料价格.....	53
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	54
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	54
6 本周趋势及小结.....	55
【免责声明】.....	56
【法律声明】.....	56

市场概述

镍：产业链上下游矛盾分化 镍价或震荡运行

不锈钢 4 月排产高位运行，镍需求维持高位。但不锈钢企业期单签单不佳，钢厂盘价下调同时会对原料端进行挤压。目前镍铁供需处于弱平衡状态，钢厂采购节奏放缓，叠加菲律宾镍矿集中回流，镍矿价格存在进一步跌价风险。三元前驱体方面，自溶产线产能释放，使得硫酸镍供应趋向宽松，产业链进入调整期。当前不锈钢及三元前驱体产业矛盾并不突出，主要关注消息面及宏观政策等影响。近期产业链上下游矛盾分化，镍矿偏空预期以及不锈钢持续去库影响并存，预计下周镍价或延续区间震荡运行，运行区间 120000-126000 元/吨。

铬：供应增加需求释放不畅 铬系市场延续弱势

全国铬铁冶炼厂产能积极释放，消费端需求释放不畅。目前市场流通货源充足，叠加进口铁增量及降价冲击，铬铁价格继续承压下行。矿端受铬铁价格走弱影响，叠加到库增加库存累积，铬矿价格出现小幅回落。但目前港口集装箱滞留海运费上涨，受运输成本支撑叠加需求回升铬矿预计下落有限。铬铁目前下游需求尚未完全释放，且全国政策也尚未明确全国产能仍不稳定，供应端扰动暂不能完全回归。预计下周高碳铬铁价格将延续弱势，运行区间 7600-8000 元/50 基吨。

不锈钢：钢厂期货盘价下跌 现货跟跌成交走弱

本周不锈钢现货价格整体表现偏弱，周初因 300 系资源偏紧现货略有上扬，但随后青山钢厂期货盘价开盘大幅下跌，市场情绪受此影响，随即现货成交开始走弱，市场价格也一跌再跌，周内 304 现货价格跌幅 200-300 元/吨，但因市场 304 现货规格缺货现象仍存在，市场总库存持续下降，价格下方有支撑。若钢厂没有明显操作，预计下周 304 价格呈现窄幅震荡运行。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	弱势震荡	120000-126000	周内高层表示对大宗商品涨价之忧,市场情绪回落。基本面,低品位镍矿价格下滑,同时不锈钢企业盘价下跌,镍价呈现弱势震荡。
镍矿	弱势下跌	63	菲律宾雨季结束出货增加,5月期船FOB价格应势下跌;国内镍铁厂处于盈亏平衡点,对于镍矿少量低价采购为主,考虑后期镍铁行情走弱风险,大多工厂表示仍以压价为主,预计下周镍矿价格弱势下跌。
高镍生铁	小幅下调	1080-1100	镍矿预期出货增加,北方镍铁厂即期生产盈亏平衡,但目前去库水平不佳,加之受低价印尼铁挤压,镍铁价格仍旧承压;主流不锈钢厂镍铁库存较为充裕,预计将在4月底展开集中采购,短期内将以压价采购镍铁为主。预计下周镍铁价格将小幅下调。
铬矿	弱稳运行	26-28	南北市场成交情况差异化逐渐扩大,铬矿库存消耗周期延长,下游铬铁价格走弱。但多数铬矿商由于持货成本较高,市场稳价情绪较浓。
高碳铬铁	小幅下探	7600-8000	铬铁下游需求尚未完全释放,且全国政策也尚未明确,产能仍不稳定,供应端扰动暂不能完全回归。
不锈钢	窄幅震荡	14900-15300	市场304现货规格缺货现象仍存在,市场总库存持续下降,价格下方有支撑。若钢厂没有明显操作,预计下周304价格呈现窄幅震荡运行。

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. 广西壮族自治区发布关于高耗能高排放项目通知

13日广西地区发布能耗双控相关文件，文中涉及广西地区将切实加强规划与能耗“双控”衔接，随后发布高耗能高排放行业限制类、淘汰类投资项目指导目录。其中名单涉及铬铁行业，引起市场热烈关注。

解读：该文件公布涉及行业名单及能耗降低目标量，明确当地对降低能耗政策执行的决心及信心，是全国降低能耗政策推进的重要信号。目前尚未公布具体企业名单及具体执行力度，后续需继续关注。

2. 菲律宾取消长达九年的新矿禁令 增加国家收入

菲律宾总统罗德里戈·杜特尔特（Rodrigo Duterte）取消了2012年实施的新矿产协议的禁令，为了增加国家收入，用来资助基础设施项目和其他计划。

杜特尔特发布了一项行政命令，允许政府就新的采矿项目签订协议，并对现有的采矿合同和协议进行审查，以重新协商条款。

该行政命令在15日由总统府公布，但于14日签署。该命令指示环境与自然资源部制定新矿产协议中的条款，最大程度地增加政府收入。

然而，随着禁令的解除，部门还必须严格执行有关矿山安全和环境政策的规定。

尽管所有矿物储量开采率不足5%，资源丰富的东南亚国家目前是最大的镍矿供应国，供给最大的消费国中国。

根据2018年生效的税法改革，矿产品和采石场资源的消费税已翻倍至4%。

过去的环境管理不善事件激起了地方政府，立法者，倡导团体和天主教会领导的采矿业的强烈游说，此后采矿业在菲律宾是一个备受争议的话题。

杜特尔特于2016年上任后不久就警告矿工遵守更严格的环境法规或关闭开采，尽管高级官员建议政策温和一些，他仍坚持新露天矿的禁令。

3. 诺里尔斯克：扩大硫酸镍生产 2023年芬兰工厂镍产量达7.5万吨

诺里尔斯克表示由于电动汽车所需电池原料市场的扩大，将提高其在芬兰 Harjavalta 工厂的镍产品的产量。Harjavalta 精炼厂将扩大硫酸镍溶液的生产，该溶液用于制造锂离子电池的中间产品。Harjavalta 项目将使该公司花费数千万美元。到 2025 年，全球电动和混合动力汽车行业的镍消费量预计在每年 40 万吨到 70 万吨。

Harjavalta 每年生产 6.5 万吨镍产品，其中 1 万吨来自硫酸镍溶液。计划到 2023 年将镍产品的产量增加到 7.5 万吨，到 2026 年增加到 10 万吨，其中包括至少 4 万吨硫酸镍溶液。根据当前每辆汽车的镍使用量，这些溶液将足以生产 100 万辆电动汽车。尽管诺里尔斯克扩大了用于电动汽车领域的原材料生产，但并不打算进入实际的电动汽车电池生产，因为这与自己的业务完全不同。

4.中伟新建 2 万吨循环车间投产

4 月 8 日，中伟新材料西部产业基地年产 2 万吨（镍+钴）废旧锂电池回收循环综合利用工程 23#溶解车间，24#净化车间开工仪式在循环工厂顺利举行。中伟新材料西部产业基地副总经理任卫东、周桂南，总经理助理彭建波、袁文生、彭国伟等领导出席仪式，西部基地相关负责人、施工单位代表、公司技术骨干、生产一线员工共 60 余人参加仪式。

5.鞍钢联众突破 409 不锈钢产能瓶颈

鞍钢联众从优化碳和氮含量的成分设计着手提升产品品质，产品应用成功拓展至精密轧延领域。同时成功开发出 409 钢种不研磨工艺；鞍钢联众还打破了单轧机生产的传统工艺路线，开发出连续冷轧新工艺路线，转移产能 3.5 万吨，一级品率超过 95%。在连续冷轧工艺日益成熟的基础上，鞍钢联众通过创新钢卷焊接技术、优化连轧机焊道通过控制技术，打破了连续冷轧产出率低的掣肘，提高成材率约 1.5%；开发的“黑皮钢卷不退火酸洗后直接冷轧”新工艺，减少黑皮钢卷退火环节，大幅度降低了生产成本。

解读：该项新工艺技术应用于生产实践取得了良好效果，以较低成本有效解决了 409 钢种占用研磨机产能、无法扩大产量的关键问题，产能得以充分释放，产量得到快速提升。

下周关注要点

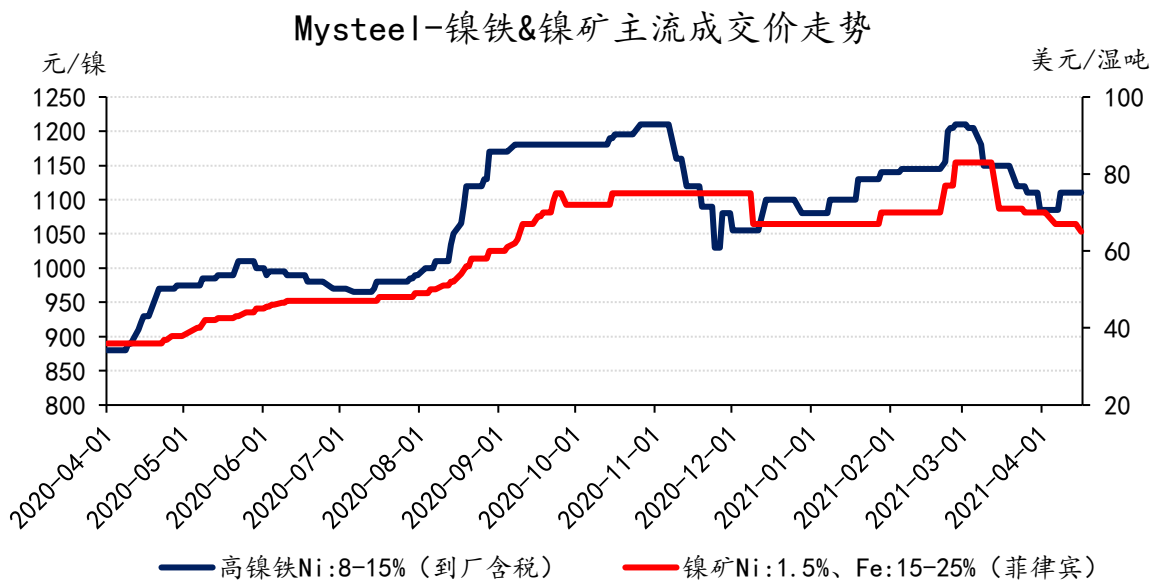
- 菲律宾镍矿山实际出货情况
- 国内镍铁厂镍矿采购价及库存水平
- 主流钢厂镍铁采购成交情况
- 印尼镍铁采购成交情况
- 印尼镍铁生产成本
- 不锈钢市场库存变化

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

2 镍矿成交价下跌 镍铁市场成交较为冷清



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
2021/4/12	67	1110
2021/4/13	67	1110
2021/4/14	67	1110
2021/4/15	66	1110
2021/4/15	65	1110
周度变化	↓2	-
涨跌幅	↓2.99%	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场: 本周 Mysteel 主流中高品位镍矿 CIF 价下调, 国内镍铁厂刚需补库, 成交价格走跌。目前

Ni:0.9%低铝 54 美元/湿吨, Ni:1.5%矿 65 美元/湿吨, Ni:1.8%矿 89 美元/湿吨。

本周菲律宾主流矿山陆续开出 5 月期船价格, 在预期出货增加及下游工厂即期成本倒挂影响下, 矿山中品位镍矿 FOB 价格继续下跌。出货增加同时, 后期运费恐有上涨风险, 贸易商拿货后多急于锁定下游接货方, 近两周市场成交频繁, 但成交量来看多为 1.2%-1.4%中品镍矿。工厂方面, 即期利润微薄下, 当前国内镍铁厂多维持低库存运行, 对于市场报货少量补库为主, 实际 CIF 成交价格下跌至 Ni:1.4% 56 美元/湿吨、Ni:1.5% 65 美元/湿吨, 市场价差逐步拉大。菲律宾雨季结束后镍矿整体供应增加, 看空情绪影响下整体拿货情绪不高, 询货采购仍将以压价为主。

镍矿海运费: 近期海运船舶租金稳中小涨, 周内菲律宾至连云港海运费整体暂稳, 即 15-16.5 美元/湿吨。

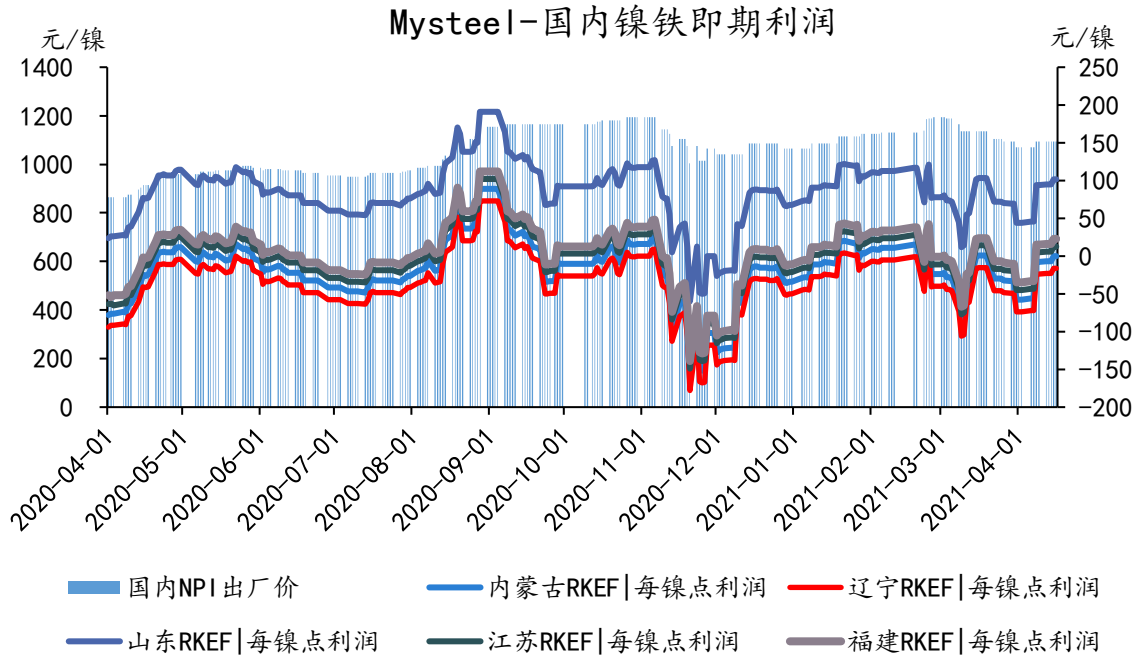
镍铁价格: 本周内 Mysteel 高镍铁市场主流成交价暂稳 1100-1110 元/镍 (到厂含税); 印尼市场高镍铁 FOB 价暂稳 143 美元/镍。华南某钢厂本周高镍铁采购成交价 1075 元/镍 (到港含税), 较 3 月 30 日价格持平, 此次成交量 1 万吨, 为印尼铁。

本周周初, 镍铁市场交投氛围冷清, 成本支撑下国内镍铁厂报价坚挺依旧, 而自周中开始镍矿价格出现下跌, 国内镍铁厂生产成本得到修复, 大部分 RKEF 工艺镍铁厂即期利润转亏为盈, 但目前镍铁去库水平并不理想, 且受市场内低价印尼镍铁冲击, 国内镍铁价格承压。300 系主流不锈钢厂库存尚可, 周内仍以采购低价印尼镍铁为主, 但价格与 3 月 30 日价格持平, 印尼铁价格继续下行空间不大, 预计不锈钢厂将于 4 月下旬陆续入场询货, 届时预计仍以压价采购为主。

镍铁成交: 本周高镍铁市场成交较为冷清, 但总体成交好于上周。周内华南某钢厂入场采购高镍铁, 成交量 1 万吨。

1.2 镍铁利润

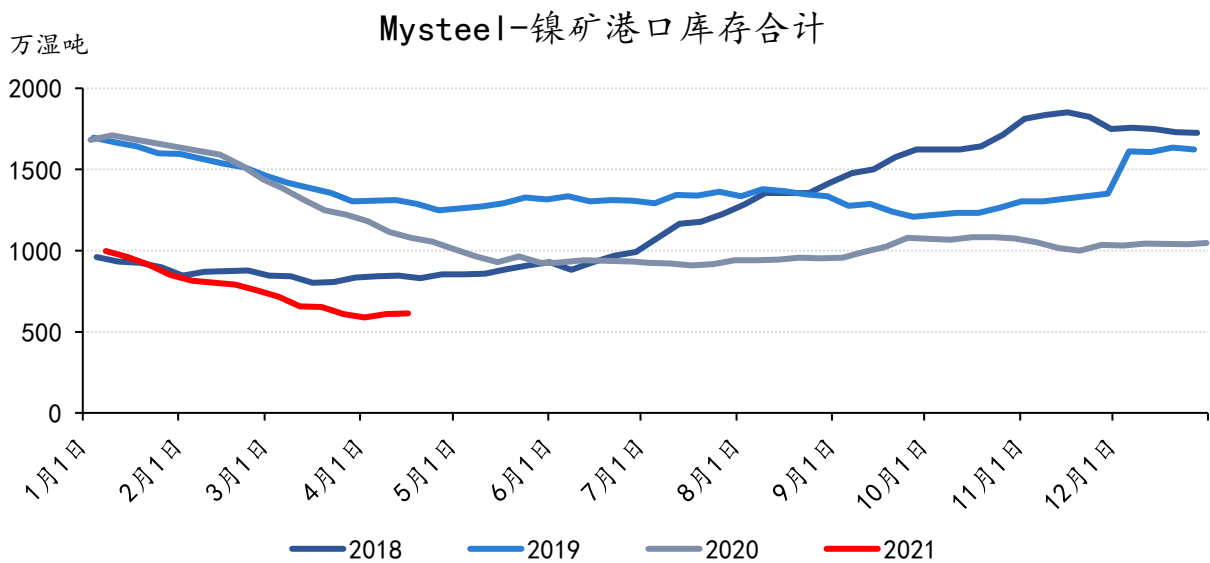
本周镍矿价格持续下跌 RKEF 工艺镍铁厂转亏为盈



本周 Ni1.5%镍矿 CIF 价格累计下调 2 美元/湿吨至 65 美元/湿吨，国内镍铁厂即期冶炼成本下调；高镍铁市场主流成交价格暂稳 1100-1110 元/镍（到厂含税），国内 RKEF 工艺镍铁厂即期冶炼转亏为盈，平均盈利 20.2 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

菲律宾雨季结束 港口库存小增



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						
港口	菲律宾	印尼	其他	2021/4/16	2021/4/9	增减
天津港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
连云港	30.50	0.00	7.30	37.80	58.00	↓20.20
鲅鱼圈	25.53	0.00	0.00	25.53	26.84	↓1.31
日照港	13.00	0.00	0.00	13.00	8.00	↑5.00
岚山港	46.80	5.50	8.70	61.00	59.00	↑2.00
岚桥港	32.00	0.00	6.00	38.00	40.00	↓2.00
铁山港	111.00	0.00	0.00	111.00	106.50	↑4.50
防城港	23.00	0.00	0.00	23.00	21.74	↑1.26
京唐港	68.00	0.00	5.00	73.00	75.00	↓2.00
曹妃甸	49.00	0.00	0.00	49.00	48.00	↑1.00
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	10.00	0.00	0.00	10.00	5.00	↑5.00
福建港口	162.30	6.30	3.40	172.00	161.90	↑10.10
总计	571.93	11.80	30.40	614.13	610.78	↑3.35

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 2021 年 4 月 16 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 614.13 万湿吨, 较上周增加 3.35 万湿吨, 增幅 0.55%。其中中、高镍矿为 490.83 万湿吨, 较上周减少 7.85 万湿吨, 降幅 1.57%。

1.4 下周预测

镍矿价格弱势下跌

供应: 菲律宾镍矿供应逐渐增加, 矿山新一轮开价多有让利, 另菲律宾新矿禁令取消一定程度刺激市场看空情绪, 贸易商报价试探性下调。

需求: 近期国内除部分工厂有少量低价补库外, 大多工厂表示在镍铁行情走弱下, 需继续向上游矿端寻求让利空间, 整体对后市看空情绪强, 大厂采购仍以压价为主, 预计下周镍矿价格或将仍有小幅下降空间。

镍铁价格小幅下调

供应: 4 月下半月镍矿预期出货量增多, 镍矿价格呈现下行趋势, 国内镍铁厂虽即期生产成本得到修复,

但下游压价采购心态不减，面对市场内低价印尼铁资源的冲击，国内镍铁价格承压。

需求：300系不锈钢厂镍铁库存尚足情况下，预计将在4月底陆续入厂采购高镍铁，届时将仍以压价采购为主。预计下周镍铁价格将小幅下跌。

2 精炼镍

2.1 市场价格

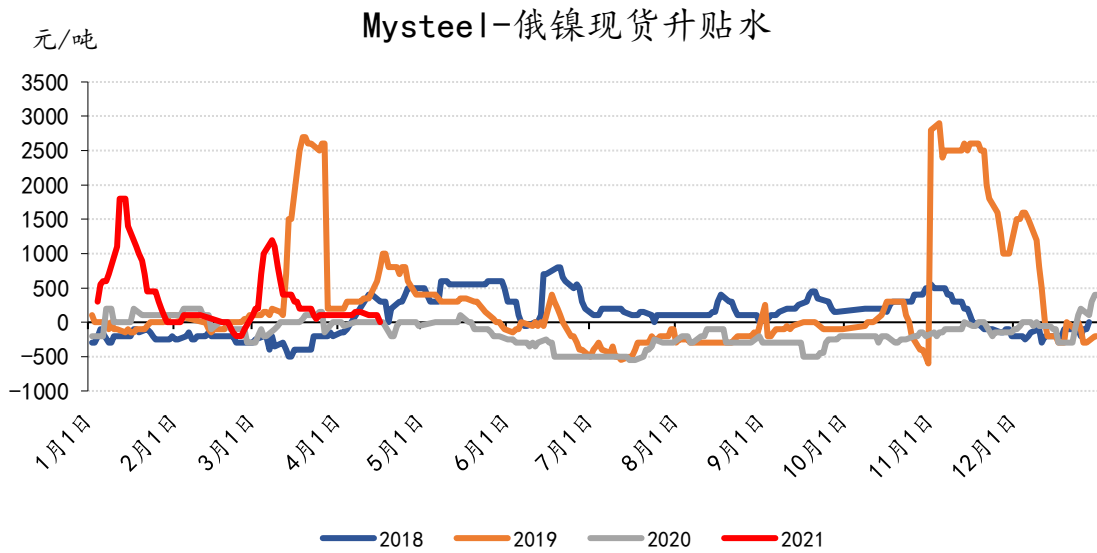
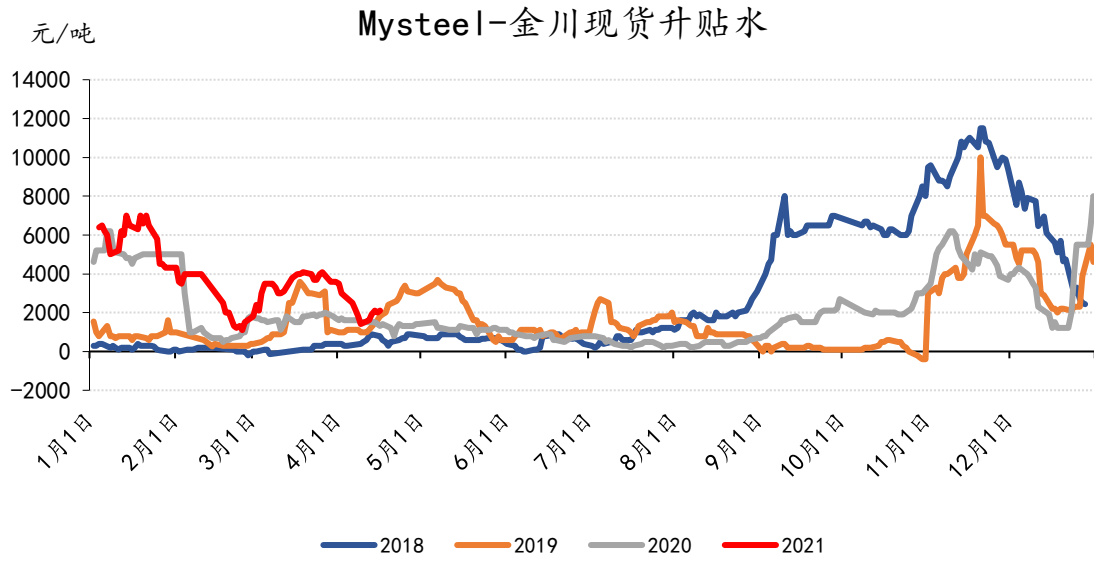
沪镍周内先抑后扬 现货升水弱稳运行

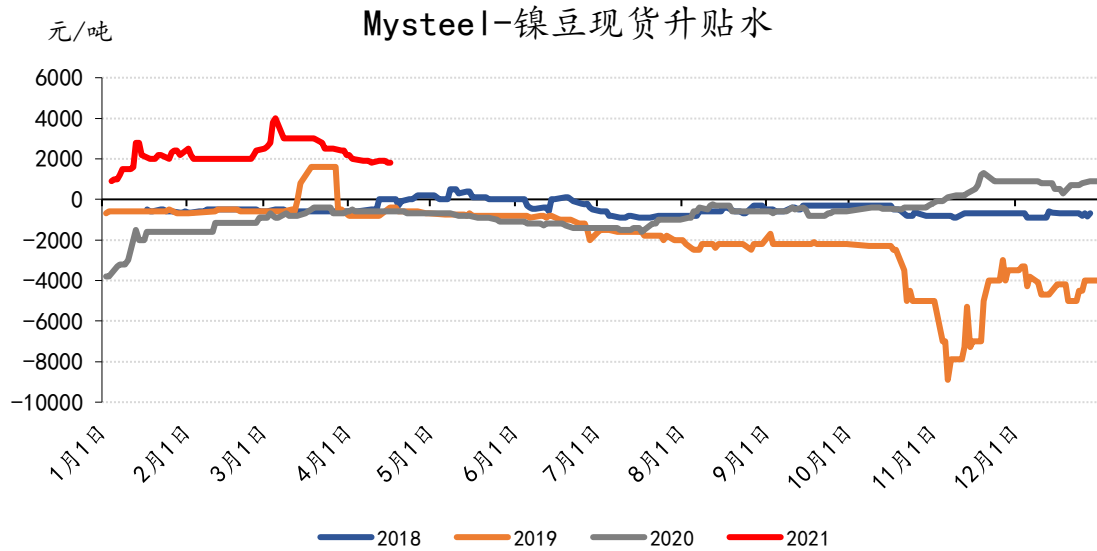
表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/4/12	124800	123300	125100	1600	100	1900
2021/4/13	123310	121510	123310	1900	100	1900
2021/4/14	123020	121020	122820	2100	100	1900
2021/4/15	124150	122250	123950	2000	100	1800
2021/4/16	125190	123090	124890	2100	0	1800
周度变化	↓3090	↓3940	↓3790	↑700	↓150	-
涨跌幅	↓2.41%	↓3.10%	↓2.95%	↑50.00%	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周金川镍对沪镍 2105 合约主流报价区间+1600~+2100 元/吨，最新报价较上周上涨 700 元/吨；金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+1810~+2470 元/吨，最新报价较上周上涨 850 元/吨。俄镍对沪镍 2105 合约主流报价区间 0~+100 元/吨，最新报价较上周下跌 150 元/吨。镍豆对沪镍 2105 合约主流报价区间+1800~+1900 元/吨，最新报价较上周持平。日本住友对沪镍 2105 合约主流报价区间+1200~+1300 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。挪威大板对沪镍 2105 合约主流报价区间+1100~+1300 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。

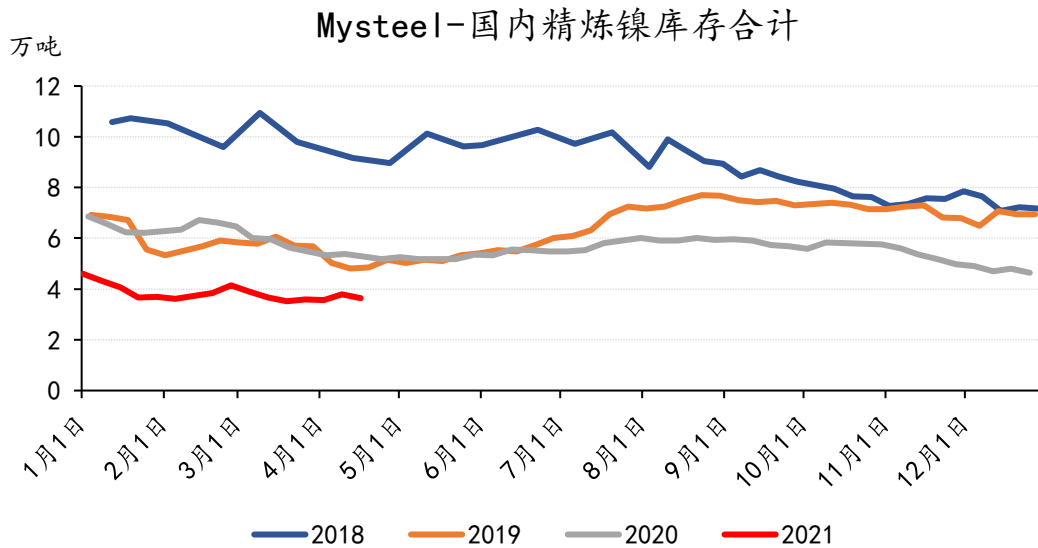




现货方面，本周由于镍价大幅下跌，让现货市场交投氛围重新回暖，市场询价积极，总体成交良好。而本周后期镍价上涨，加之下游需求的到一定的释放后，市场成交又逐渐趋于平淡。金川镍本周厂家有数百吨货源发送至上海地区，但由于厂家销售策略调整，周内出厂升水连日上涨，贸易商持谨慎交易态度，消费多以下游刚需采购为主。镍豆目前仍然以长单成交为主，市场零单较少，近期硫酸镍产量上升，市场对镍豆需求有小幅减弱。本周有约 3000 吨较低成本的进口镍板到货，其中大部分为俄镍，已有相当量的挪威大板和少量住友、南非、芬兰镍板，俄镍与电镀镍板的报价得以持续维持在较低价位，又正逢镍价下跌，周内成交良好。

另据悉，上期所自 16 日（即 15 日夜盘）起，下调期货合约手续费至 3 元/手，当日平仓免收手续费。据市场反应，此项收费政策调整目前对现货交易的影响并不十分显著，长期来看或将对期货成交起到一定的促进作用。

2.2 国内库存

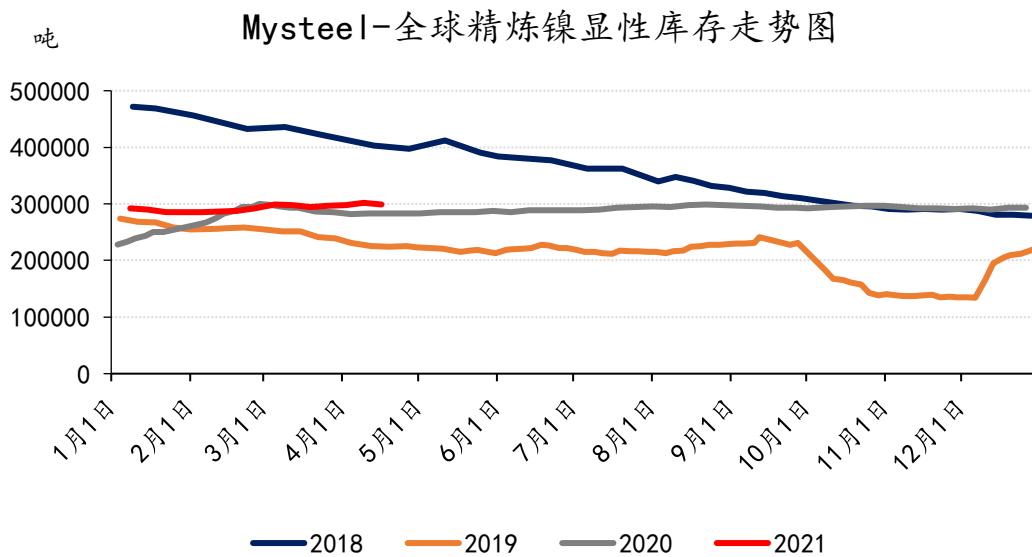
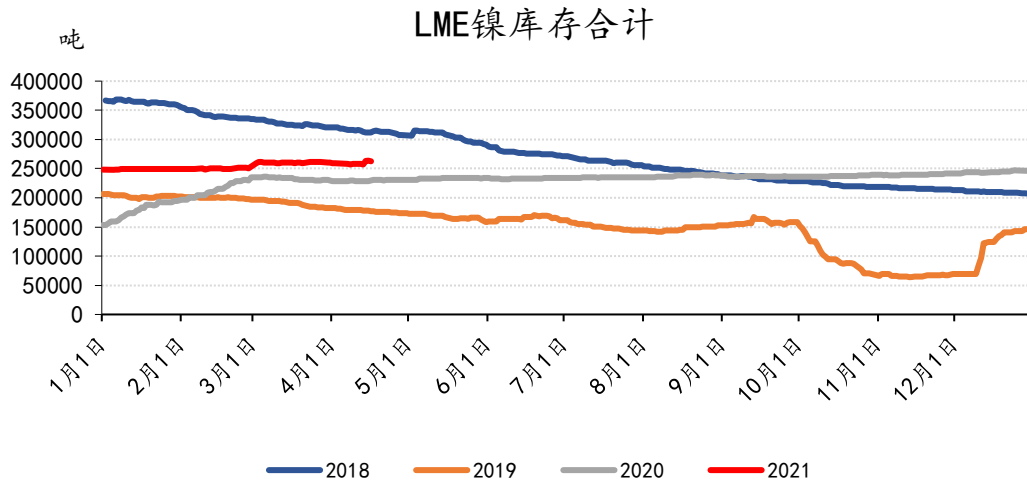


表格 4 Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2021/4/9	0.89	1.33	0.46	1.10	3.78
2021/4/16	0.88	1.23	0.48	1.05	3.64
周度变化	↓0.01	↓0.10	↑0.02	↓0.05	↓0.14
涨跌幅	↓1.56%	↓7.20%	↑4.35%	↓4.55%	↓3.69%

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 3.64 万吨，其中仓单库存减少 0.01 万吨至 0.88 万吨，国内现货库存减少 0.08 万吨至 1.71 万吨，保税区库存减少 0.05 万吨至 1.05 万吨。本周由于镍价下跌，市场成交转好，周内去库明显。国内镍板方面，金川镍本周有数百吨厂家发货运至上海地区，但因出厂升水屡日递增，加之低价外镍的进口，金川镍周库一般。本周有约 3000 吨进口镍板到货，其中大多为俄镍，另有相当一部分挪威大板及少量日本、南非、芬兰等镍板和 vale 镍珠。现阶段外镍进口成本较低，进入国内市场后，在价格上优势明显，周内去库明显。另外，随着周内交割日的到来，部分俄镍、博峰镍交割入库，转为仓单库存。



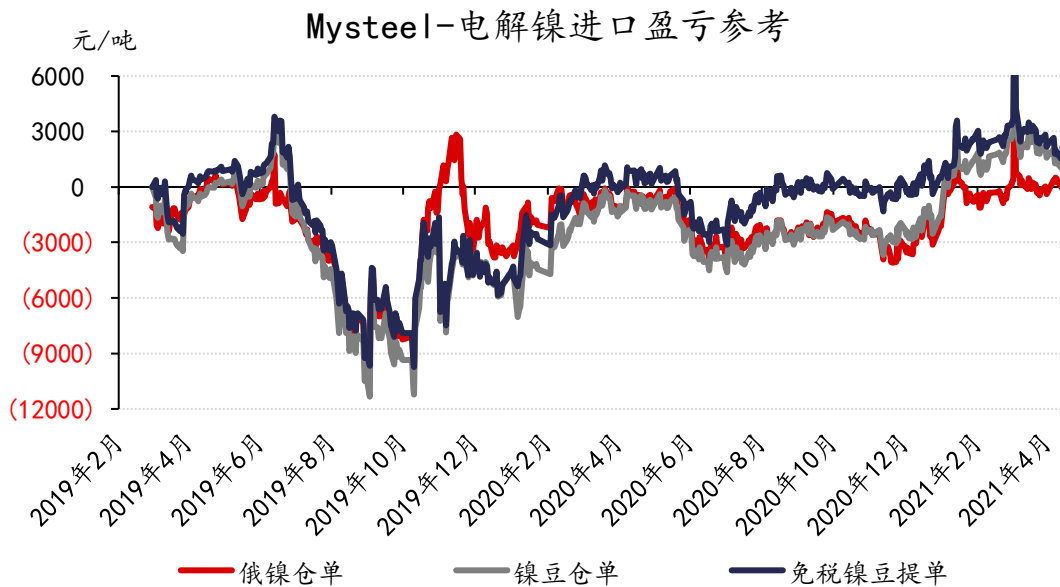
表格 5 Mysteel 全球显性库存统计 (吨)

日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2021/4/9	37772	264096	301868
2021/4/16	36378	262950	299328
周度变化	↓1394	↓1146	↓2540
涨跌幅	↓3.69%	↓0.43%	↓0.84%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周 LME 镍库存减少 1146 吨, 降幅 0.43%, 主要来自新加坡、高雄、迪拜的降库; 全球显性库存减少 2540 吨, 降幅 0.84%, 其中来自中国的去库影响较大。

2.3 进口盈亏



美金升贴水 (美元/吨)

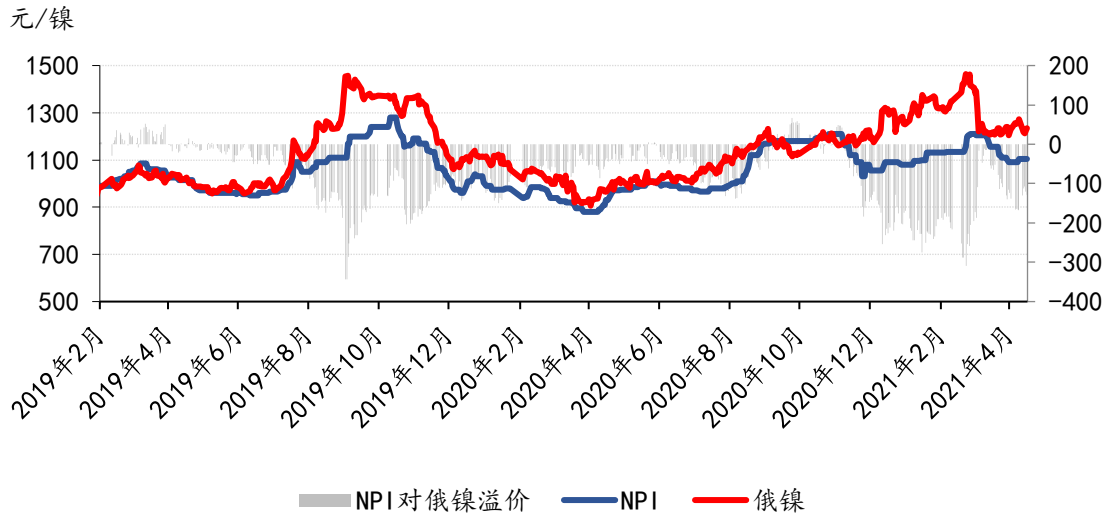
日期	镍板仓单	镍板提单	镍豆仓单	镍豆提单	免税镍豆提单
2021/4/12	+150	+120	+250	+220	+350
2021/4/13	+150	+120	+250	+220	+350
2021/4/14	+185	+150	+190	+160	+280
2021/4/15	+185	+150	+190	+160	+280
2021/4/16	+185	+150	+190	+160	+280

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

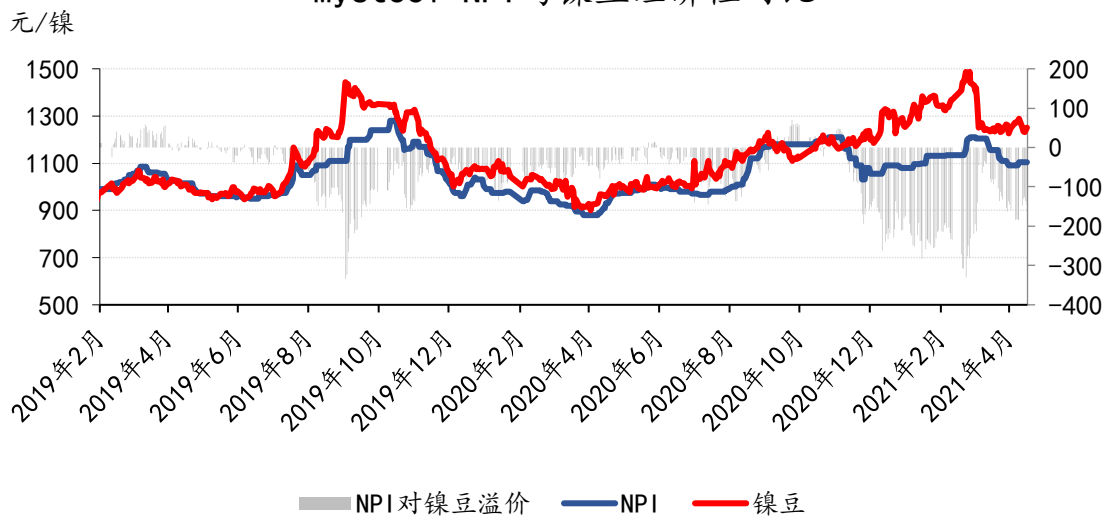
本周沪伦比继续维持高位，由于前期进口盈亏良好，周内大量进口货源入关，使得后期美元升水报价开始上涨，进口窗口再度关闭。本周俄镍现货仓单进口盈亏在-300~0 元/吨；镍豆现货仓单进口盈利在1000~1600 元/吨，但因镍豆终端需求较为集中，且多已签长单，考虑到保值风险，镍豆进口有限。

2.4 镍系原料经济性对比

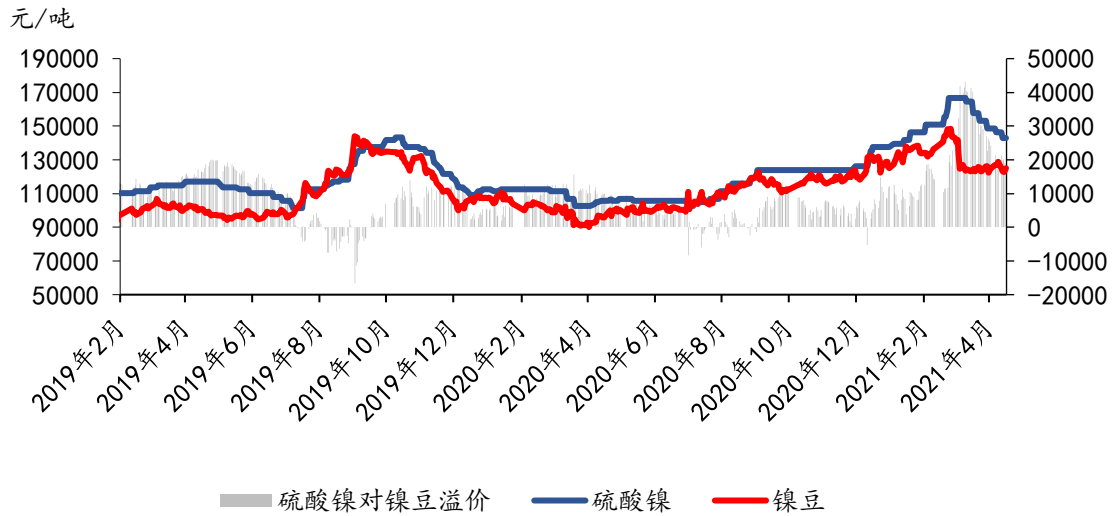
Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



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 均价较上周上涨 12 元/镍，至 1105 元/镍；纯镍均价较上周下跌 34 元/镍，至 1225 元/镍；NPI 对纯镍平均贴水较上周收窄 46 元/镍，NPI 对纯镍平均贴水 120 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。

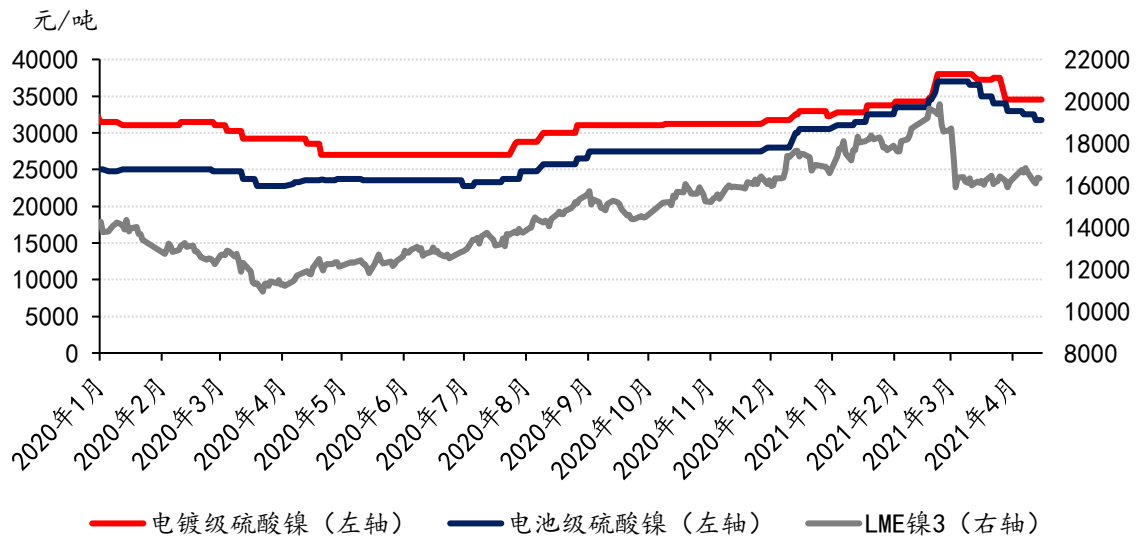
本周硫酸镍折算金属均价较上周下跌 3604 元/吨，至 143694 元/吨；镍豆均价较上周下跌 3380 元/吨，至 124014 元/吨；硫酸镍对镍豆平均溢价较上周收窄 224 元/吨，硫酸镍对镍豆平均溢价 19680 元/吨。目前镍豆自溶经济性优于外采硫酸镍，新能源企业对镍豆需求向好。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

硫酸镍价格继续回落 硫酸镍供应逐步转向宽松

Mysteel-硫酸镍价格走势



表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

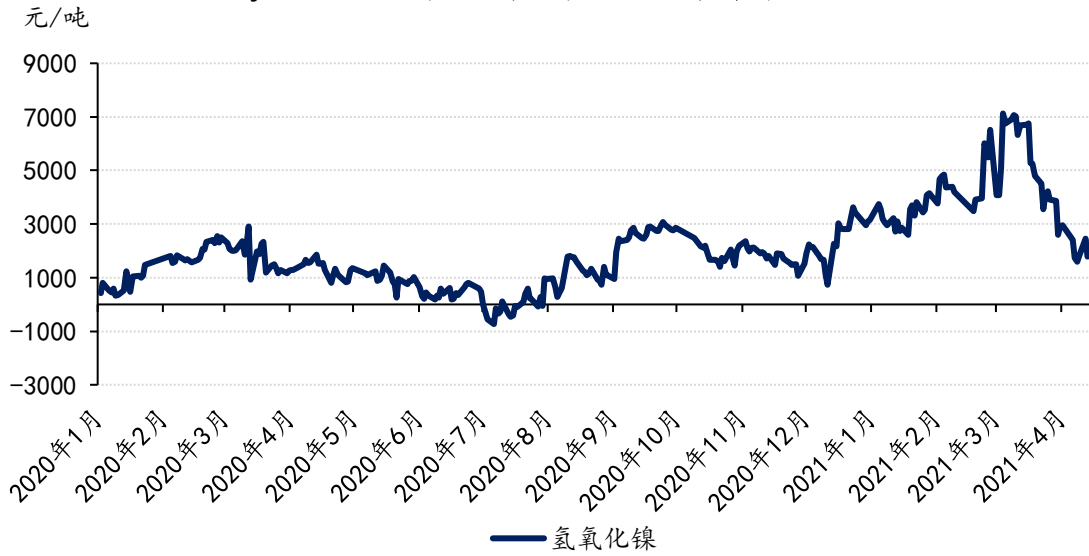
日期	电镀级硫酸镍中间价	电池级硫酸镍中间价
2021/4/12	34500	32500
2021/4/13	34500	31750
2021/4/14	34500	31750
2021/4/15	34500	31750
2021/4/16	34500	31750
周度变化	-	↓ 750
涨跌幅	-	↓ 2.3%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

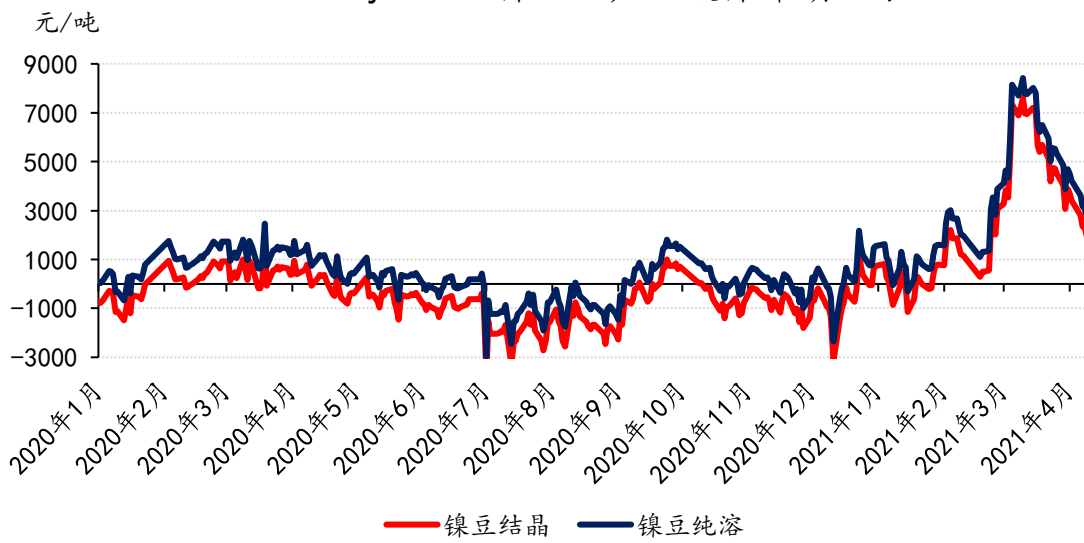
本周电池级硫酸镍下跌 2.3%，电镀级硫酸镍持稳，现电池级硫酸镍市场报价区间为 31500~32000 元/吨，电镀级硫酸镍市场报价区间 33500~35500 元/吨。本周镍价下跌后市场部分硫酸镍企业报价跟随镍价有所下跌，部分企业未开始接单 5 月订单，整体处于观望当中。由于镍豆自产硫酸镍经济性优于外采硫酸镍，导致镍豆自产硫酸镍产量明显提升，前驱体企业对外购硫酸镍需求有所下降，亦导致市场硫酸镍需求有所下降，叠加海外硫酸镍价格低于国内市场价格，企业从海外硫酸镍进行补给，市场硫酸镍供应逐步开始走向宽松。但现阶段 MHP 原料供应依旧偏紧，硫酸镍相关生产企业积极寻求 MHP 原料，对硫酸镍价格带来一定支撑，且硫酸镍价格下跌后利润下降，预计短期内硫酸镍价格维稳。

3.2 硫酸镍即期盈亏

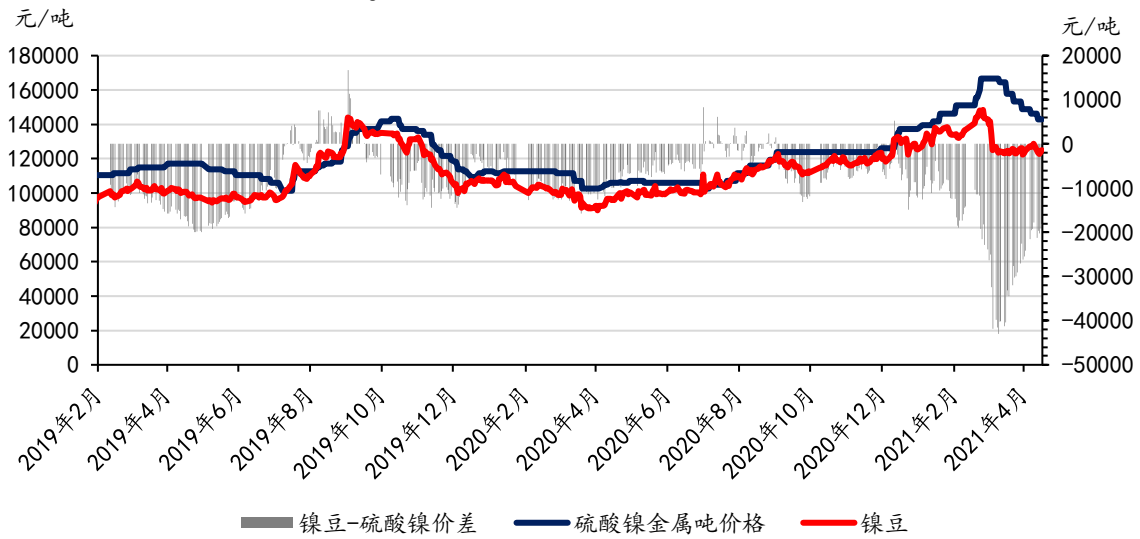
Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏

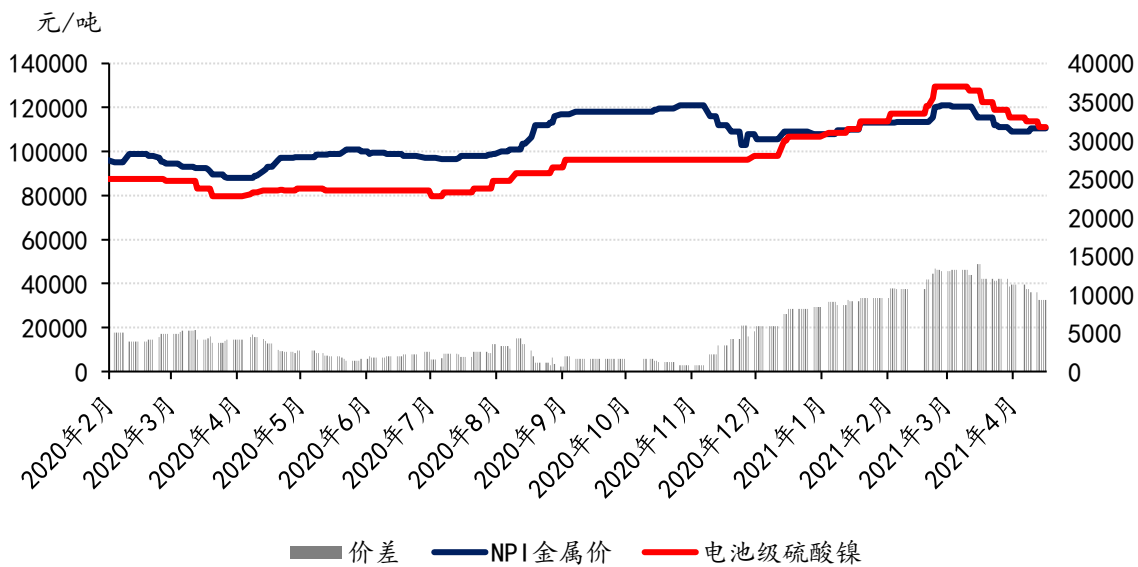


Mysteel-硫酸镍与镍豆价差



本周硫酸镍价格下调，硫酸镍即期利润继续缩窄。现阶段氢氧化镍原料由于紧缺系数报价坚挺，个别龙头企业积极寻求原料。镍豆由于盘面下跌后与镍豆价差缩窄，导致镍豆溶解硫酸镍即期利润缩窄，但企业前期已预订镍豆长单进行，预计后期镍豆自溶量仍处于高位。

Mysteel-硫酸镍与镍铁价差



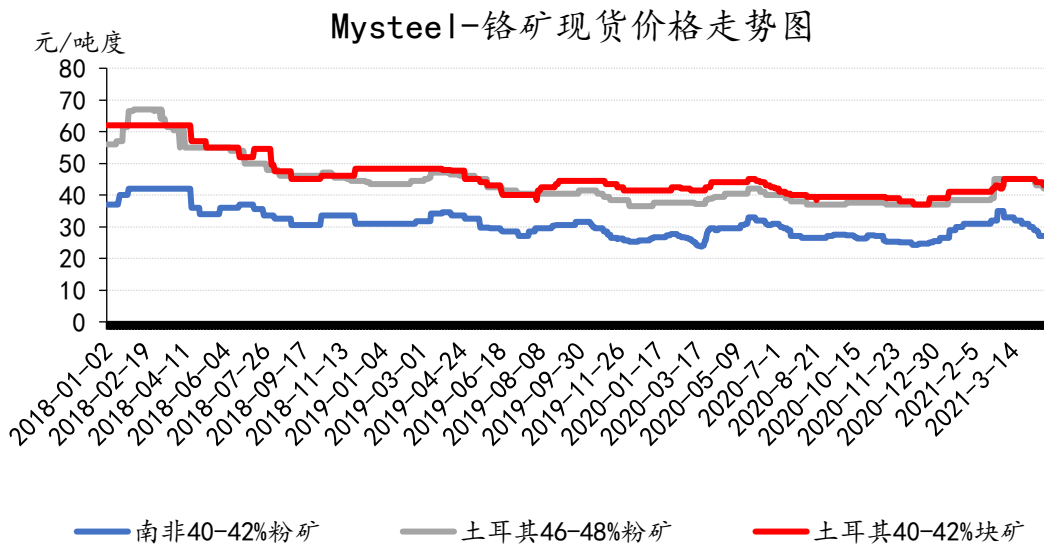
本周硫酸镍价格下调，现阶段镍铁贴水硫酸镍金属价约 3.25 万元/吨。

二、铬系

1 铬矿

1.1 铬矿价格

周内报价持续走弱 市场南北差异化扩大



表格 7 铬矿现货价格 (元/吨度)

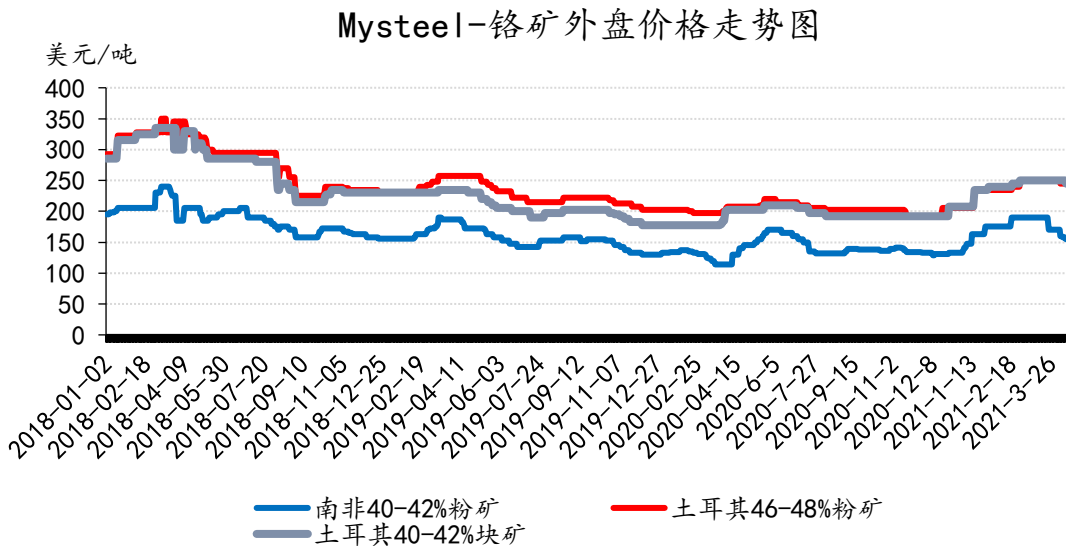
日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2021/04/12	27	33	32	44	43	43
2021/04/13	27	33	32	44	43	43
2021/04/14	27	33	32	44	43	43
2021/04/15	27	29.5	32	44	43	43
2021/04/16	27	29.5	32	43	42	40
周度变化	↓1.5	↓3.5	-	↓1	↓1	↓3
涨跌幅	↓5.26%	↓10.61%	-	↓2.27%	↓2.33%	↓6.98%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货市场总体报价小幅下调。南北市场成交情况差异化逐渐扩大，北方现货市场成交冷清，铬矿库存消耗周期延长。叠加下游铬铁价格走弱，市场多处于有价无市状态。多数铬矿商由于持货成本较高，挺价观望后市。南方市场询盘采购情况较好，但市场流通货源较多，且受铁价抑制，价格持稳。

周内高品粉受低微铬价格影响，价格有所回落。预计下周现货市场弱稳运行。

库存累积成本增加 铬矿外盘市场走弱



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
2021/04/12	157.5	182.5	165	250	245	260
2021/04/13	157.5	182.5	160	250	245	260
2021/04/14	155	182.5	160	245	245	260
2021/04/15	155	180	160	245	245	260
2021/04/16	155	180	160	245	245	250
周度变化	↓2.5	↓2.5	↓5	↓5	-	↓10
涨跌幅	↓1.59%	↓1.37%	↓3.03%	↓2.00%	-	↓3.85%

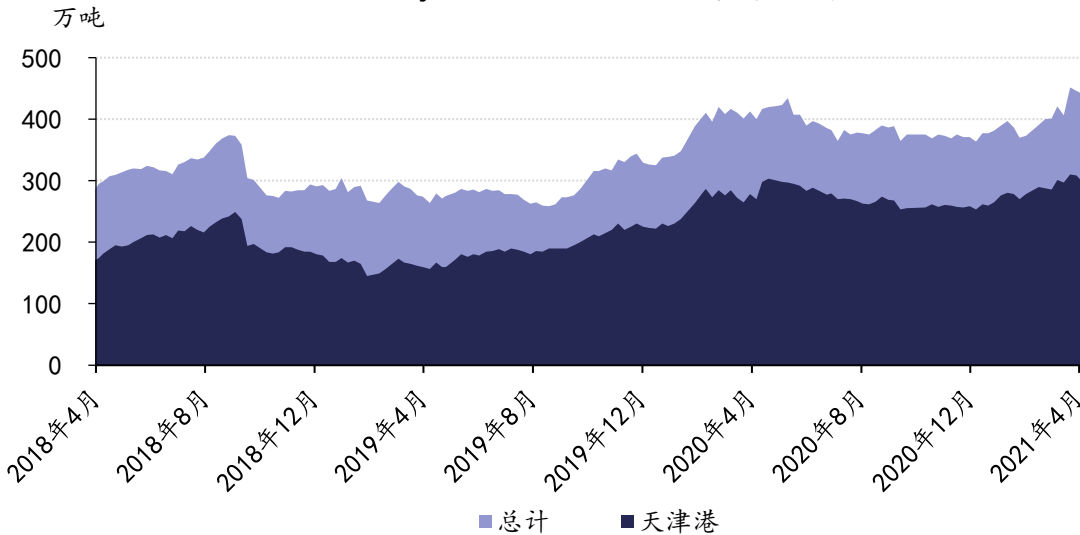
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿即期外盘市场报价整体小幅下滑。由于现货港口库存累积，市场流通资源较多，且南北成交情况存在较大的差异，对期货需求较小。叠加下游铬铁市场持续走弱，外商对后市发展信心不足，为促成成交下调报价。但近期由于集装箱滞留港口，运输成本增加，部分外商挺价情绪较浓，买卖双方心理预期价位相差较大采购意愿低，周内成交少。预计后期市场外盘价格下调空间有限，弱稳为主。

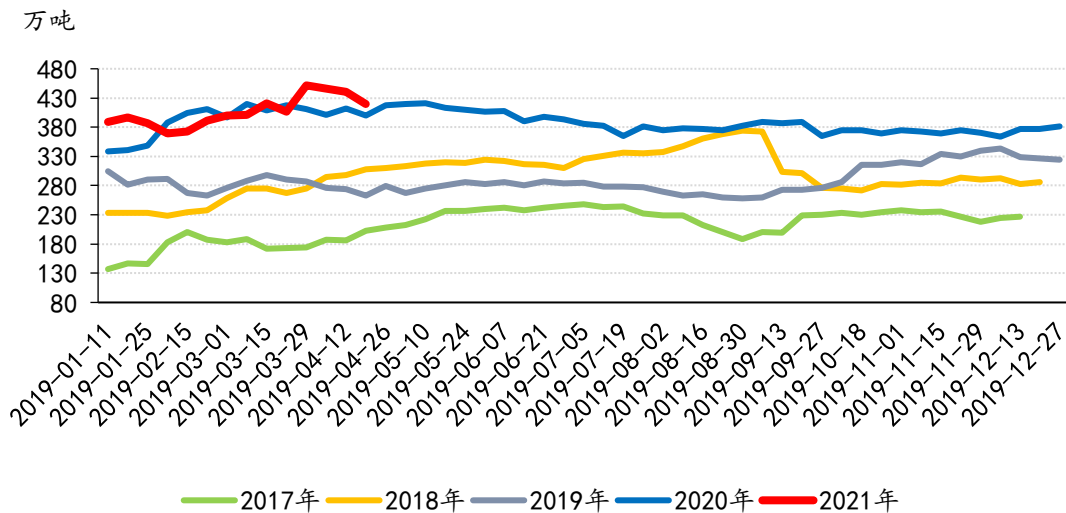
1.2 铬矿港口库存

内蒙古地区需求开始释放 国内港口延续去库趋势

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
2021/4/9	296.8	15.7	77.1	0.0	5.8	34.3	8.1	2.5	440.3
2021/4/16	286.6	15.3	76.2	0.0	5.6	27.7	5.6	3.0	420.0
周度变化	↓10.2	↓0.4	↓0.9	-	↓0.2	↓6.6	↓2.5	↑0.5	↓20.3
涨跌幅	↓3.4%	↓2.5%	↓1.2%	-	↓3.4%	↓19%	↓31%	↑21%	↓4.6%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至4月16日, Mysteel 调研统计港口铬矿总库存为420.0万吨, 较上周减少20.3万吨, 减幅为4.6%。

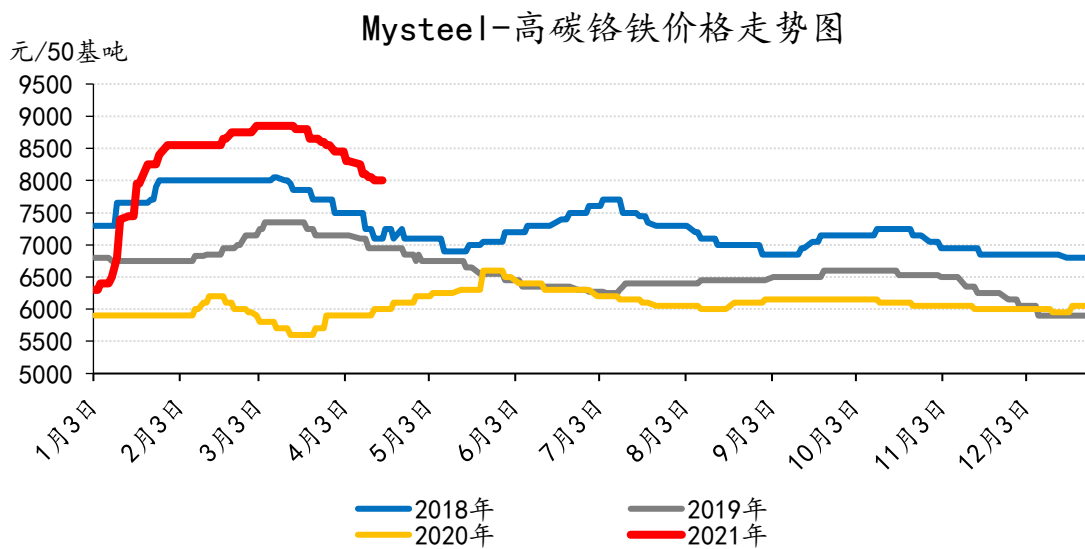
其中天津港口库存为286.6万吨, 较上周减少10.2万吨, 减幅3.4%。

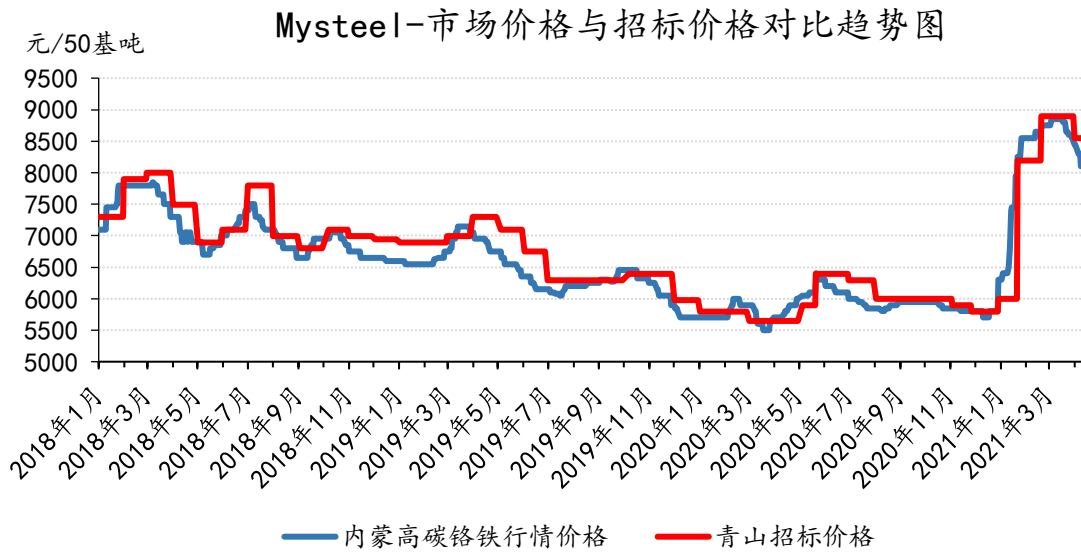
本周国内港口库存呈下降趋势。内蒙产区部分工厂获得特种合金生产认证, 可重新恢复生产, 原料需求开始释放, 南方产区依旧保持旺盛需求, 铬矿消耗相对稳定。由于未统计海运江运资源, 库存统计中暂未计入。

2 铬铁

2.1 铬铁价格

铬铁现货充足延续弱势 资源不均全国价差拉大





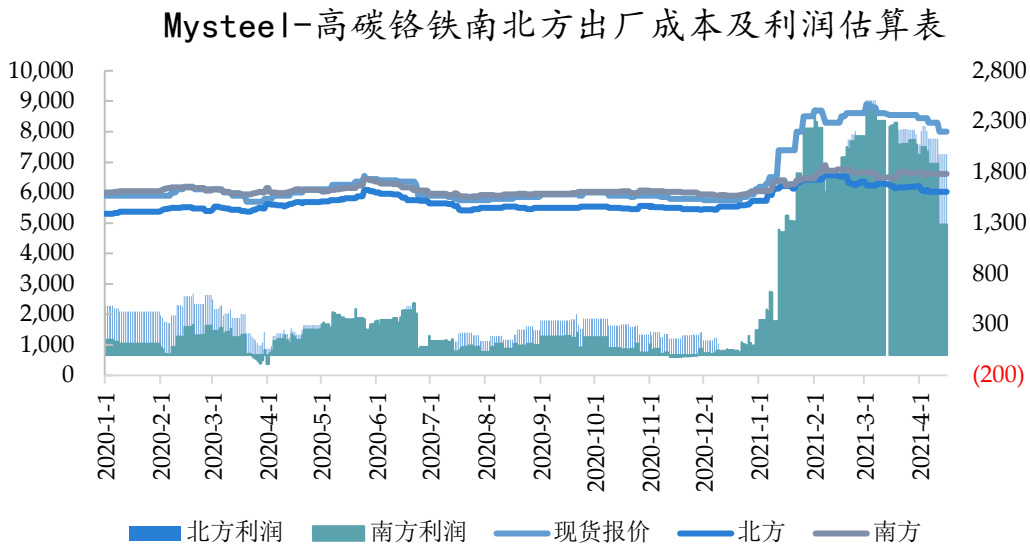
表格 10 铬铁市场价格 (元/基吨)

日期	内蒙 FeCrC1000	四川 FeCrC1000	湖南 FeCrC1000	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2021/04/12	8100	8100	8100	16650	16900	17050
2021/04/13	8050	7900	7900	16650	16900	17050
2021/04/14	8050	7900	7900	16650	16900	17050
2021/04/15	8000	7800	7900	15950	16200	16350
2021/04/16	8000	7800	7900	15950	16200	16350
周度变化	↓100	↓300	↓200	↓700	↓700	↓700
涨跌幅	↓1.23%	↓3.70%	↓2.47%	↓4.20%	↓4.14%	↓4.11%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场现货报价小幅下调, 较上周下调 100-300 元/50 基吨。全国铬铁冶炼厂产能积极释放, 且部分钢厂消化前期库存缩量采购。进口铁增量及降价冲击下, 铬铁价格继续承压下行。由于各地生产、运输、销售情况不一, 周内全国价差开始扩大。其中四川地区成为新价格洼地, 而内蒙及广西地区由于政策原因现货有限报价较为坚挺。目前下游需求尚未完全释放, 且全国政策也尚未明确, 铬铁产能仍不稳定, 供应端扰动暂不能完全回归。周内下行幅度有所缓和, 预计下周高碳铬铁价格将延续弱势。

2.2 高碳铬铁成本&利润



截至4月16日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本维持在6019元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为6615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8000元/50基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为7900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

美国通胀数据公布 人民币窄幅震荡

表格 11 主要国家汇率变化

货币	2021/04/09	2021/04/16	涨跌幅
美元兑人民币	6.5475	6.5303	↑0.26%
美元兑南非兰特	14.5123	14.1659	↑2.39%
美元兑土耳其里拉	8.1373	8.0103	↑1.56%
美元兑印度卢比	74.5610	74.8100	↓0.33%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	433.7550	431.9550	↑0.41%
美元兑欧元	0.8387	0.8352	↑0.42%
美元兑菲律宾比索	48.5900	48.4400	↑0.31%
美元兑印度尼西亚盾	14530	14643	↓0.78%
美元指数	92.0743	91.6866	↓0.42%

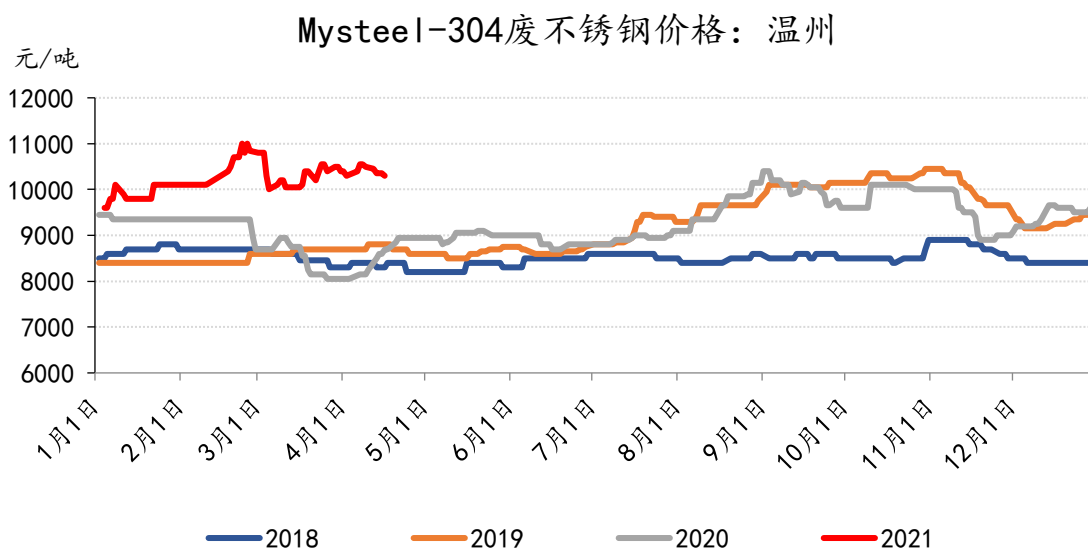
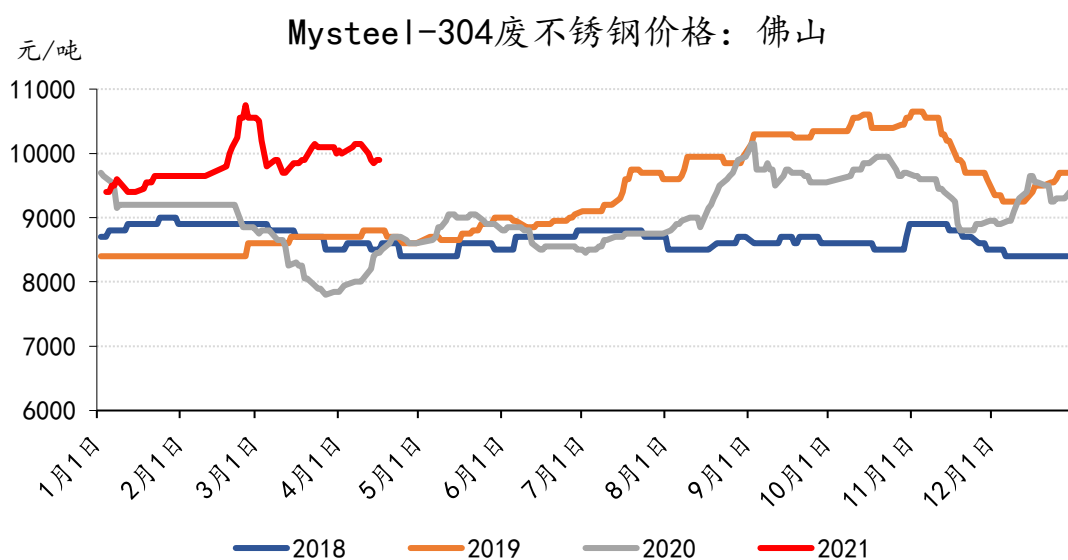
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

美国3月居民消费价格指数(CPI)环比增长0.6%高干市场预期的增长0.5%。美国宽松的货币和财政政策刺激了资金流向风险较高的新兴市场资产,但美国公债收益率的稳步上升引发了人们对更快加息的担忧。人民币兑美元下跌21个基点至65487,中间价下调了124个基点。中国3月M2货币供应年率为9.4%,略低于预期的9.6%。短期人民币可能将在6.54-6.56范围内震荡。

三、废不锈钢

1、市场价格

期价下跌市场心态转弱 废不锈钢下调



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
2021/4/12	10600	10450
2021/4/13	10500	10350
2021/4/14	10450	10350

2021/4/15	10500	10350
2021/4/16	10500	10300
周度变化	↓250	↓200
涨跌幅	↓2.3%	↓1.9%

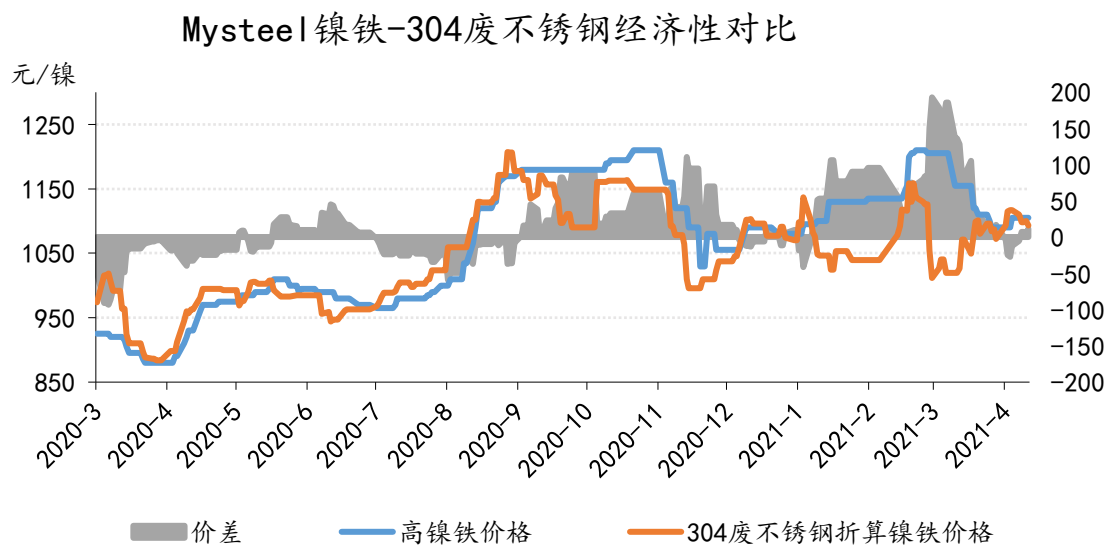
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

价格方面: 本周天津市场 304 一级料 10100 元/吨, 跌 100; 温州市场 304 一级料报 10300 元/吨, 跌 200; 佛山市场 304 一级料报 10500 元/吨, 跌 250; 佛山 201 统料价格 4700 元/吨, 平。

市场方面: 本周成品销售情况不佳, 钢厂采购订单有限, 需求减少, 加之镍与不锈钢期货价格大跌, 市场信心减弱, 大户压价, 市场成交有限, 304 废不锈钢价格下调约 200 元/吨, 之后大厂传出挺价消息, 华北地区价格上调约 50-100 元/吨, 周五市场传言主流钢厂采购报价 10200 元/吨, 据了解, 大户挺价, 该价格市场无接单; 200 系方面, 华东地区 201 新料采购价约 5250 元/吨, 广西 201 新料 5100-5200 元/吨, 下调约 50-100 元/吨; 400 系方面, 本周戴南地区 430 无纸无油料报价 4450 元/吨, 价格暂稳, 广西 430 新料报 4350-4400 元/吨, 下调约 50 元/吨, 钢厂按需采购, 受铬铁价格影响, 400 系废料市场整体偏弱运行。

2、废不锈钢&镍铁经济性对比

废不锈钢价格下调, 经济性小幅提升



本周废不锈钢价格下调，经济性小幅提升，按华东主流市场采购报价 10300 元/吨，截止 4 月 16 日废不锈钢折合单镍点价格约 1093 元/镍。

3、废不锈钢工艺冶炼成本

废不锈钢价格下调，炼钢成本减少

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021.4.16)				
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	14779	15015	↓236
	201 废不锈钢+印尼镍铁	15118	15172	↓54
201	201 废不锈钢	9028	9096	↓68
430	430 废不锈钢	8178	8237	↓59

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

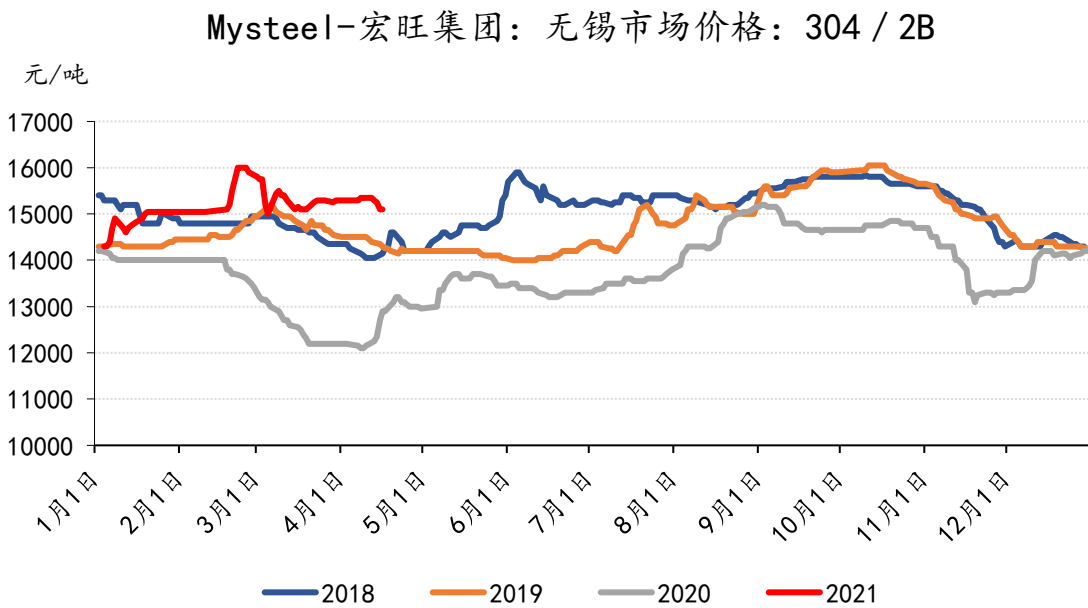
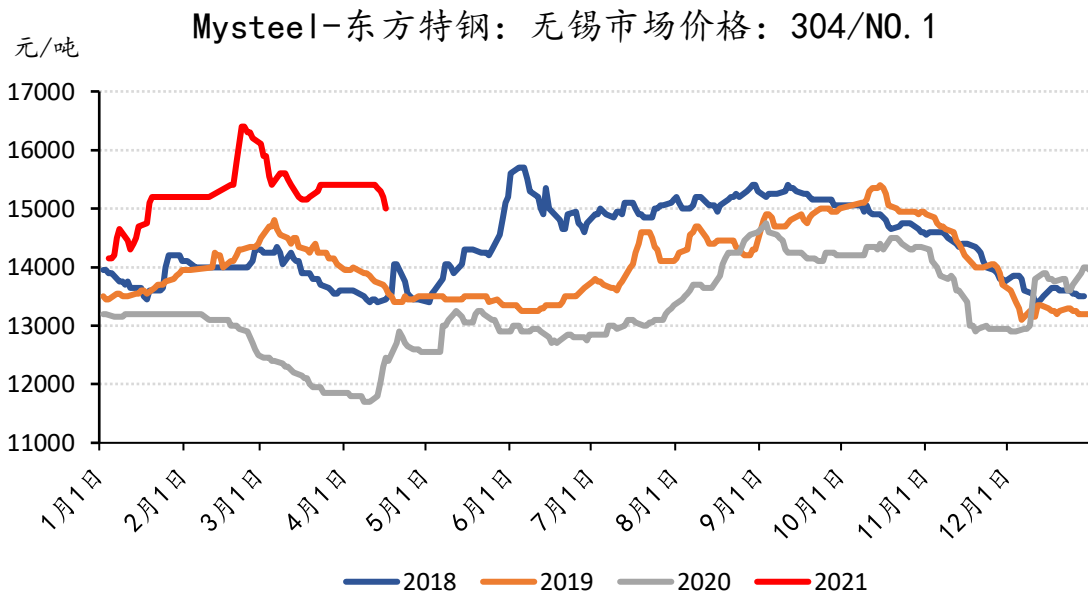
本周 304 废不锈钢价格下调，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本减少，跌 236 至 14779 元/吨。

四、不锈钢

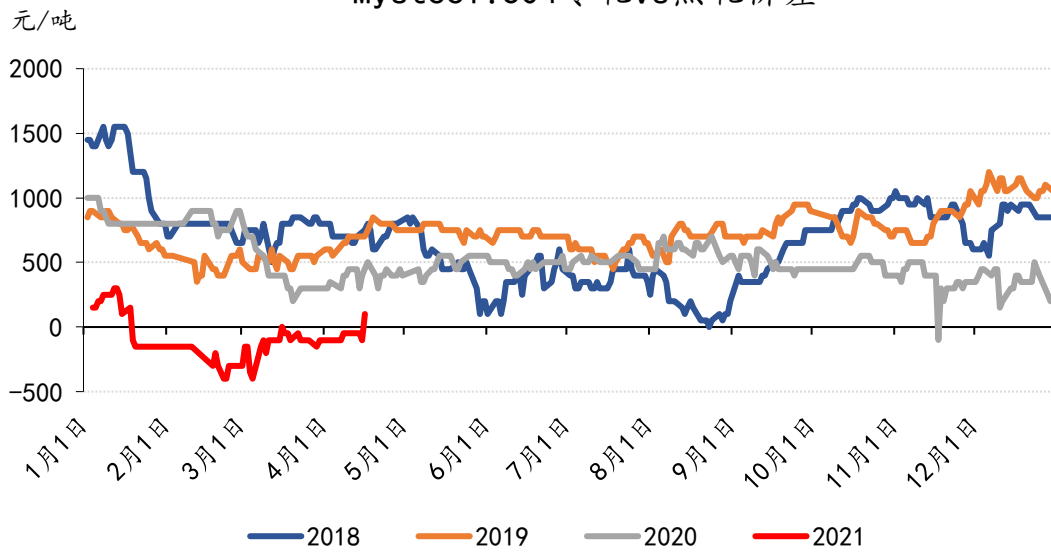
1 市场价格

1.1 板卷市场

钢厂盘价大幅下跌 市场行情偏弱运行



Mysteel: 304冷轧vs热轧价差

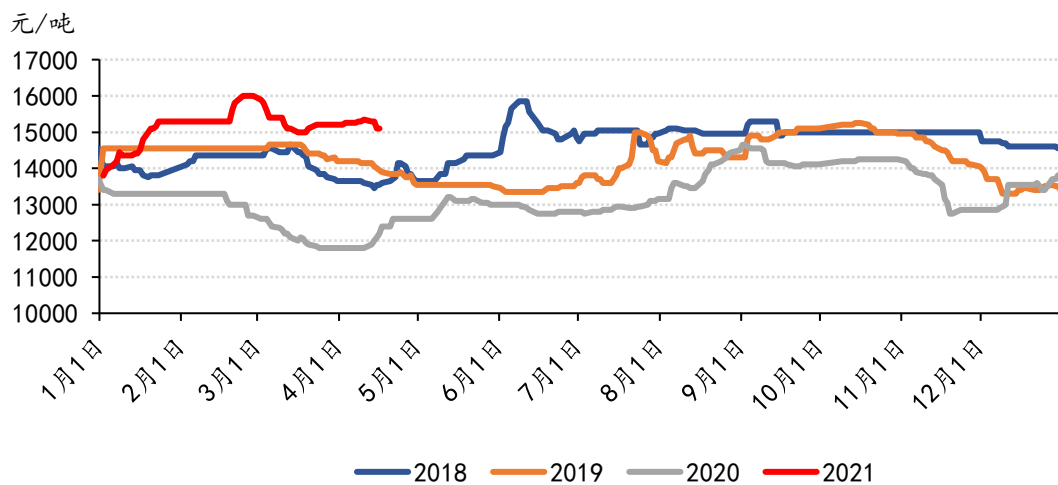


表格 13 无锡市场现货价格 (元/吨)

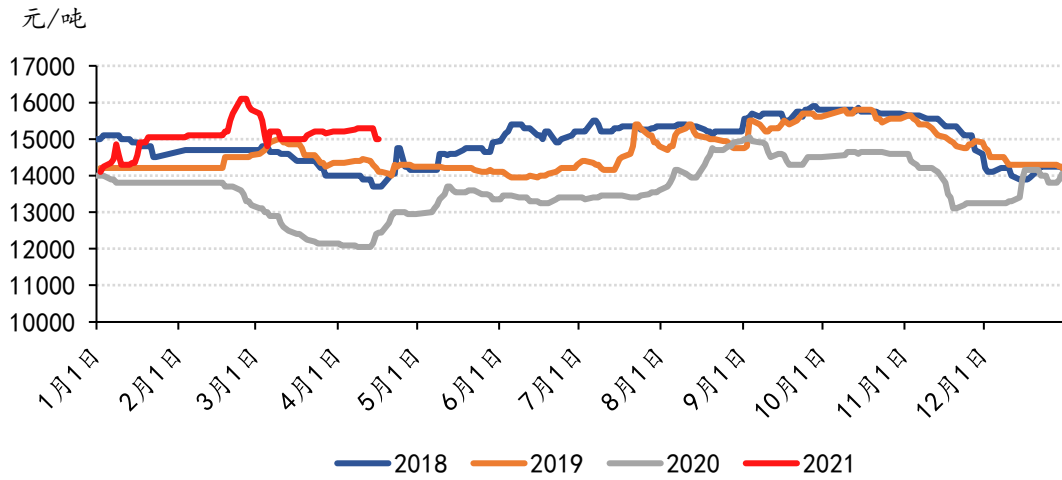
日期	宏旺 304 冷轧 2*1219*C	东方特钢 304 热轧 5*1520*C
2021-4-12	15350	15400
2021-4-13	15300	15350
2021-4-14	15250	15300
2021-4-15	15100	15200
2021-4-16	15100	15000
周度变化	↓250	↓400
涨跌幅	↓1.63%	↓2.6%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-北港新材料: 佛山市场价格: 304/N0.1



Mysteel-宏旺：佛山市场价格：304/2B

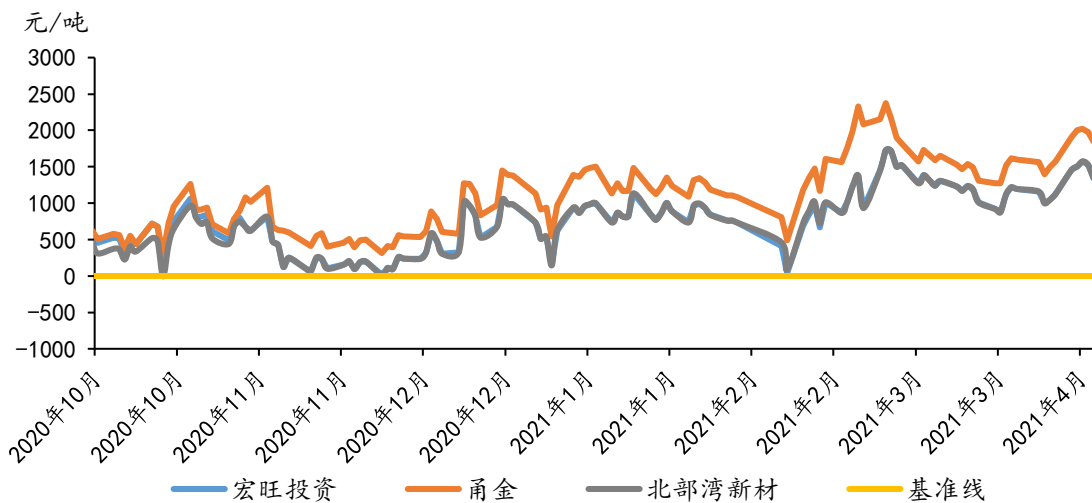


表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C	北港新材料 304 热轧 5*1520*C
2021-4-12	15350	15300
2021-4-13	15300	15300
2021-4-14	15300	15300
2021-4-15	15100	15000
2021-4-16	15100	15000
周度变化	↓ 200	↓ 300
涨跌幅	↓ 1.31%	↓ 1.96%

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 300-400 元/吨报至 15000 元/吨; 201 热轧较上周跌 100-200

元/吨报至 8200-8400 元/吨。

冷轧市场：民营 304 冷轧较上周跌 200-250 元/吨报至 15100 元/吨；201J1 冷轧较上周跌 200 元/吨报至 8650 元/吨；430 冷轧较上周跌 250-300 元/吨报至 9700-9950 元/吨。

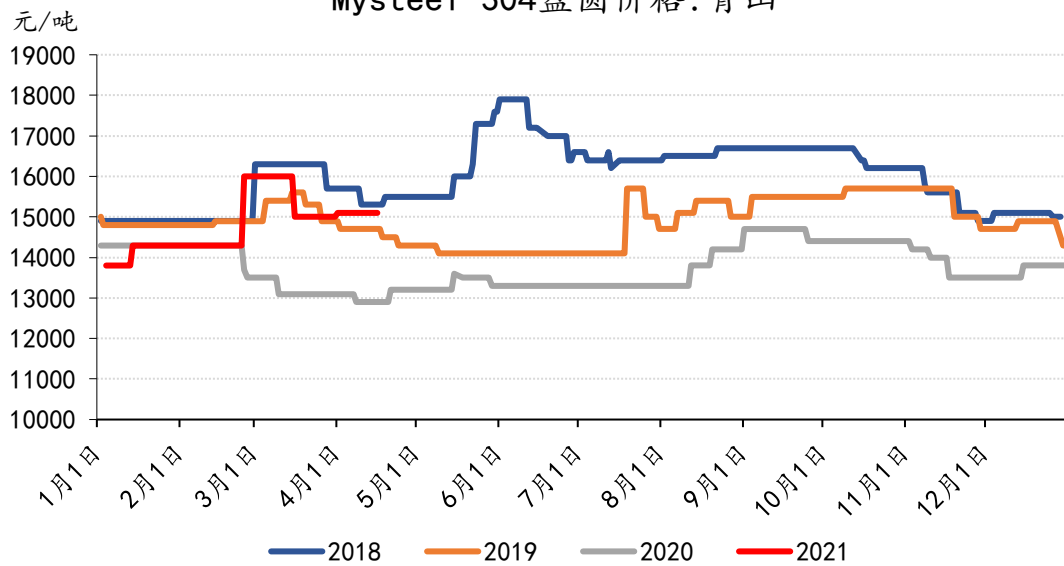
目前无锡 304 冷热轧价差为 100 元/吨。304 民营热轧无锡与佛山市场同价；304 民营冷轧无锡与佛山市场同价。

本周市场价格总体呈现震荡偏弱运行态势。周初 300 系方面有小幅探涨，随后因不锈钢期货及伦镍盘面的大幅下跌，市场心态受到影响，报价多有下调。后半周青山开出 304 冷热轧 5 月期货统跌 400 元/吨，现货商家心态受挫，现货价格多下调跟随下跌，市场悲观情绪弥漫，询单氛围安静。贸易商为促成交多有让利操作，低价资源逐渐增多。200 系方面，上半周青山宏旺开出冷轧期货价格下调 100 元/吨，目前现货资源充足，贸易商则为促成交多小幅下调价格。400 系方面，430 冷轧价格本周继续下跌。钢厂方面周盘价多平盘报出，挺价心态不减，部分钢贸商反馈高价资源难以出货，叠加目前库存仍处于高位，迫于出货压力，钢贸商多下调价格刺激下游成交，但整体交投氛围一般。本周市场成交整体表现一般，下游询价减少。随着华东大厂检修结束，市场投放逐渐正常，市场货源增多后，预计下周 304 价格呈现窄幅震荡概率较大。

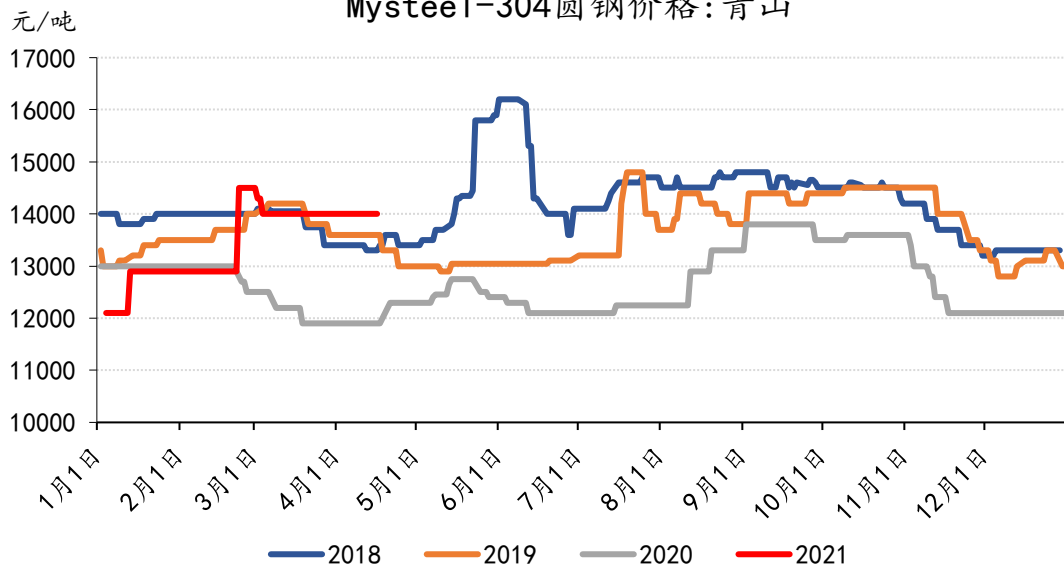
1.2 管型材市场

交投氛围依旧偏淡 库存压力逐渐增加

Mysteel-304盘圆价格:青山



Mysteel-304圆钢价格:青山

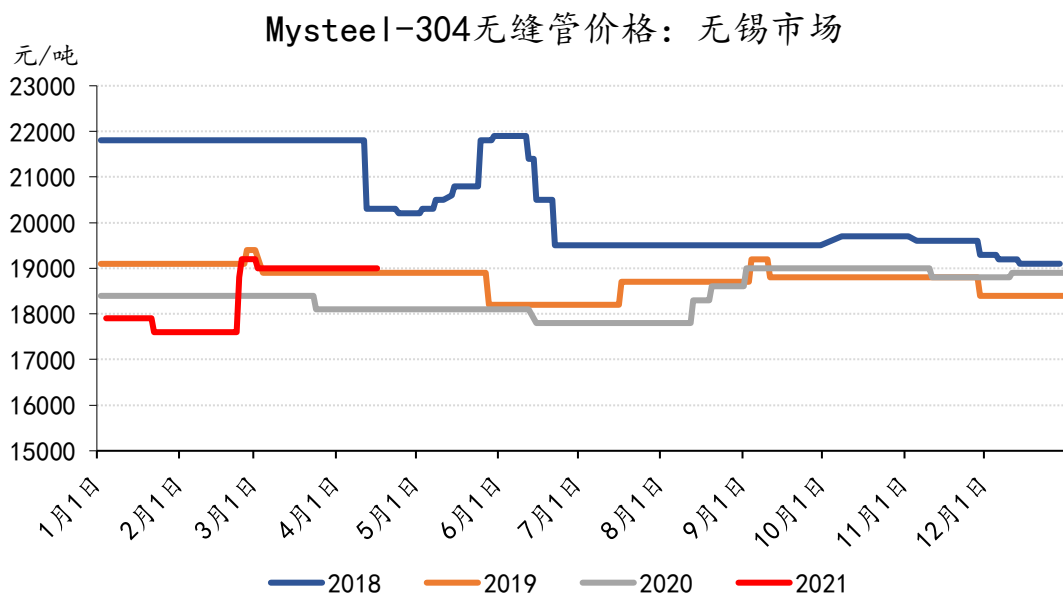
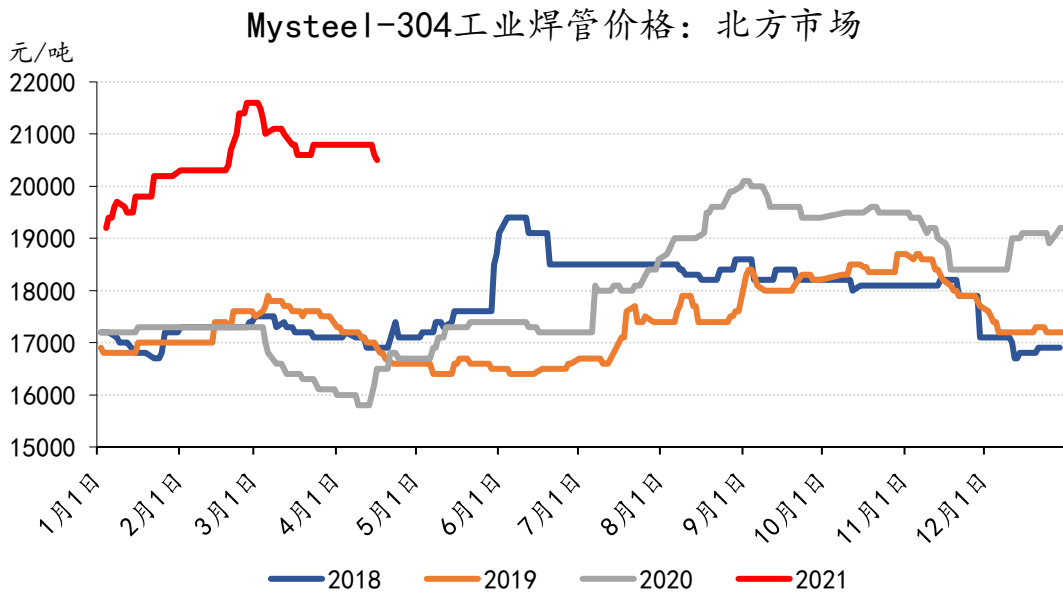


表格 15 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021-4-12	15100	14000
2021-4-13	15100	14000
2021-4-14	15100	14000
2021-4-15	15100	14000
2021-4-16	15100	14000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

型材：型材市场整体以稳中偏弱运行为主。圆钢方面青山延续平盘状态，德龙周内两次调价，304Φ65~75 走至 13600 元/吨，累计跌 250 元/吨。无锡、温州现货资源多有跟跌 300-500 元/吨，向钢厂盘价靠拢，但实际交投氛围依旧偏淡，库存压力逐渐增加。线材方面周内企稳运行，主流钢厂皆以稳价为主，青山 304 仍报 15100 元/吨。受原料走跌影响，避险情绪主导，询单氛围转淡，下游多按需采买。钢厂方面目前订单多维持 6 月。预计后期型材市场以弱稳运行概率更大。



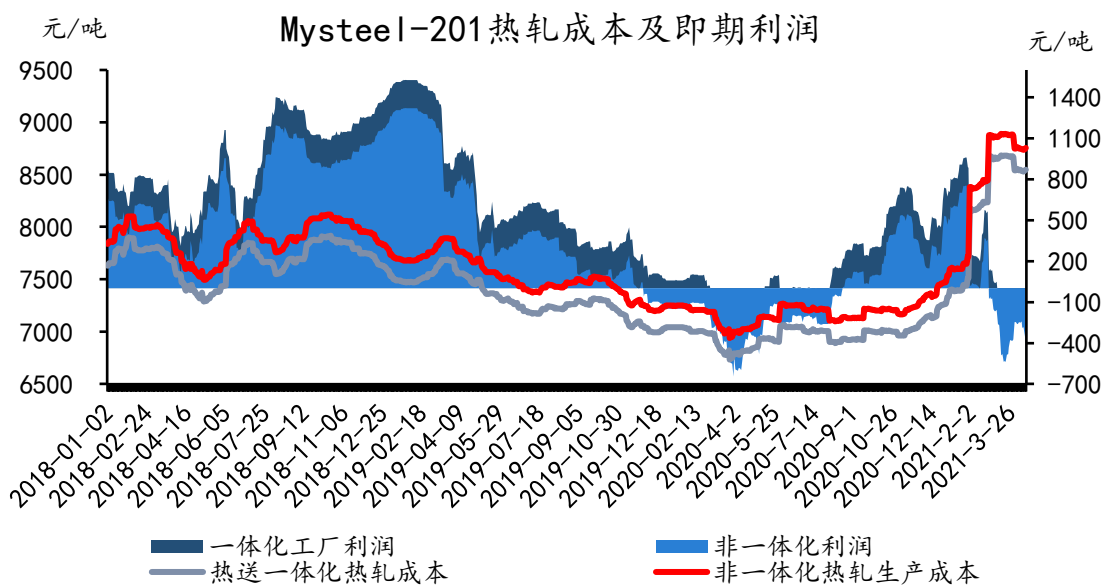
管材：管材市场呈弱稳运行态势。无缝管方面主流管厂因前期订单多已接至 6 月中下旬，暂未调价，少数管厂为促接单，主动下调价格。浙江中五 TP304φ108*4 报 18800 元/吨，累计跌 300 元/吨。周内受

看空情绪影响，交易活跃度不高。焊管方面受原料下跌影响，管厂纷纷让利以促成交，但实际收效一般。

无锡温州市场受低价资源冲击，售价有所下调，幅度在 100-400 元/吨左右。资源面 316L 缺货现象仍将持续一段时间。预计下周管材市场将持续以偏弱运行为主。

2 不锈钢即期成本&利润

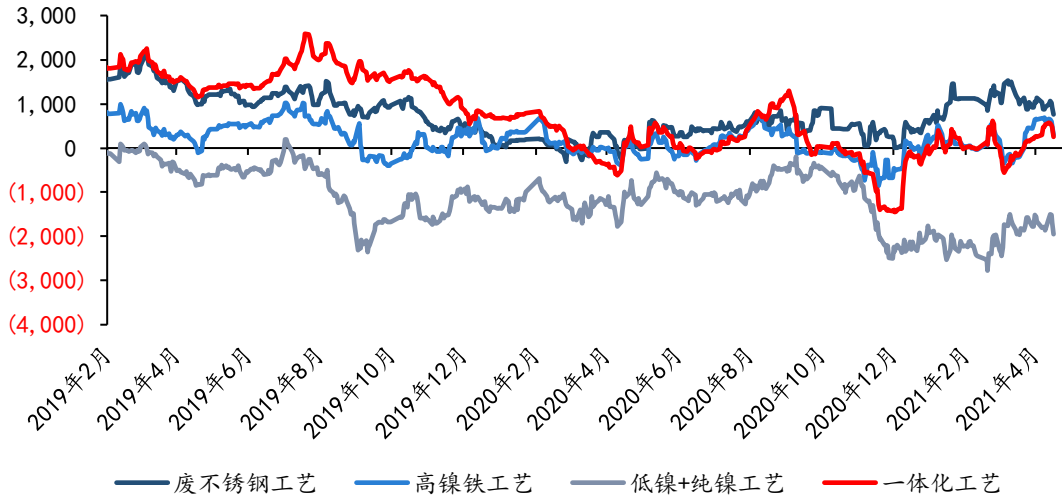
2.1 200 系



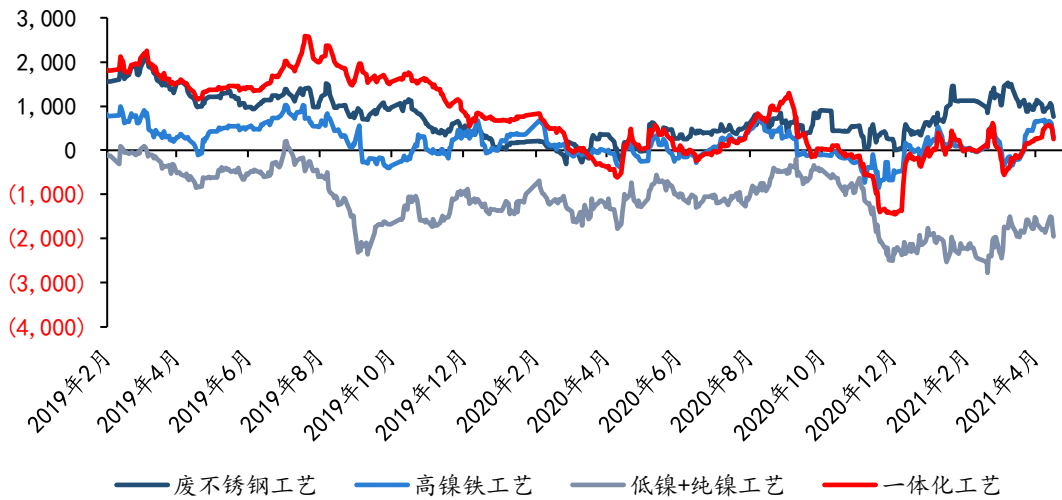
据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 200 系原料硅锰价格有小幅下跌，但铜价周环比上涨，综合计算即期成本较上周小幅上涨，201 热轧一体化生产成本 8547 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流跌 150 至 8350 元/吨。利润方面，截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率-2.3%，非一体化工厂利润率-4.6%。

2.2 300 系

Mysteel-不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比

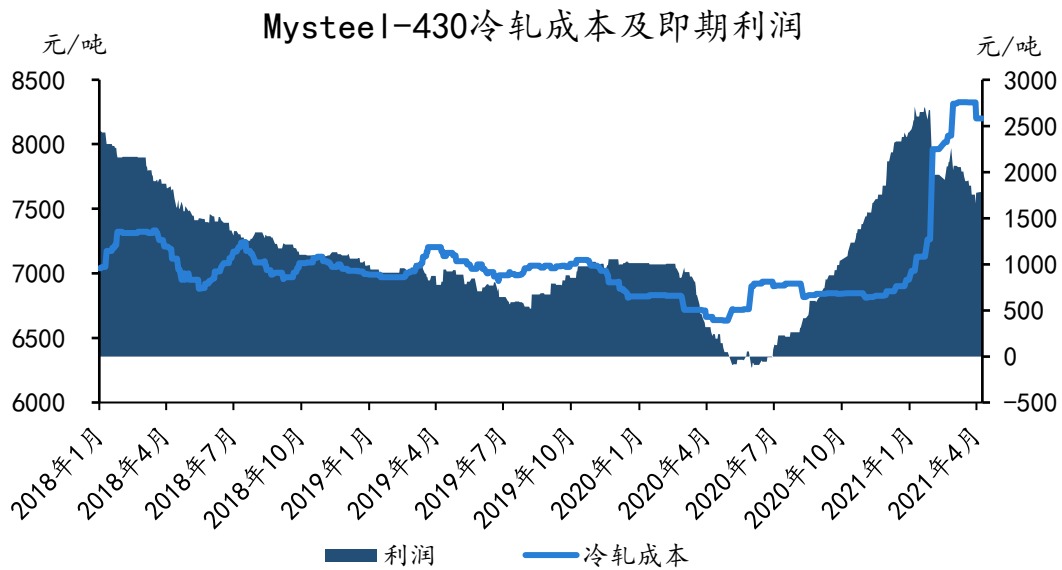


Mysteel-不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比



据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 304 原料铬铁及废不锈钢价格下跌，自产镍铁成本也有小幅下调，综合下来四种模型冶炼成本周环比下降；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 14784 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 15253 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 17493 元/吨，自产高镍铁工艺成本 15290 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五跌 250 至 15100 元/吨，利润率目前分别为 2.1%、-1.0%、-13.7%、-1.2%。

2.3 400 系

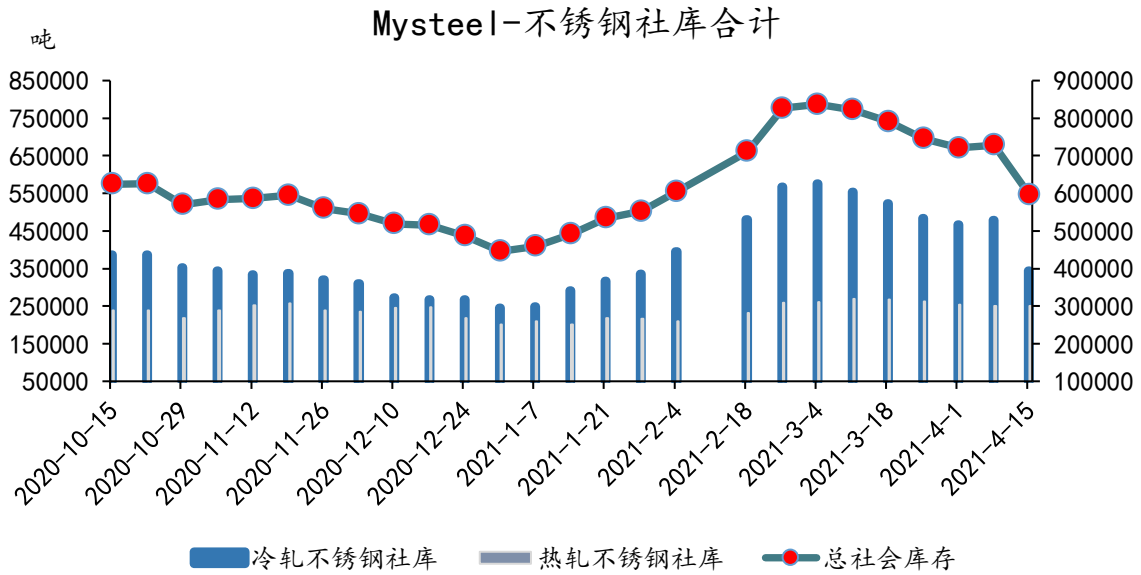


据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 400 系生产主要原料价格多企稳，成本方面周环比持平。截止本周五，430 冷轧即期成本 8200 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周跌 250 报至 9900 元/吨。冷轧利润继续收窄，目前 430 冷轧即期利润 1480 元/吨，430 冷轧利润率 18.0%。

3 不锈钢库存

3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 71.28 万吨 较上期减少 2.19%



表格 16 社会库存 (万吨)

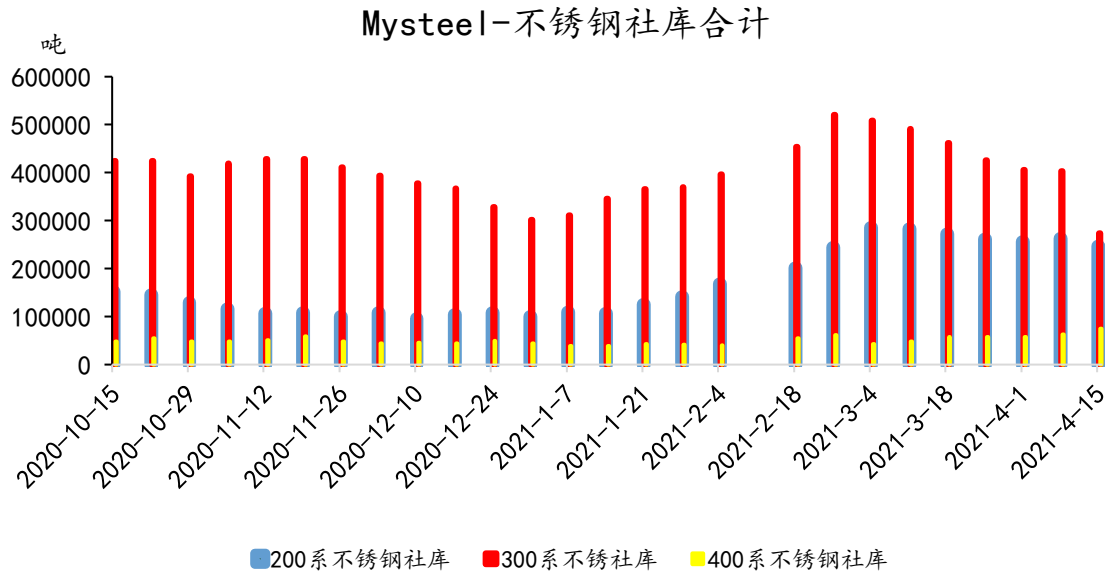
日期	无锡				佛山			
	200系	300系	400系	合计	200系	300系	400系	合计
2021/4/16	9.21	30.79	7.13	47.13	15.45	8.30	0.41	24.16
2021/4/9	9.41	31.56	5.71	46.69	16.86	8.80	0.54	26.19
周度变化量	↓0.20	↓0.77	↑1.41	↑0.44	↓1.40	↓0.50	↓0.13	↓2.03
涨跌幅	↓2.17%	↓2.43%	↑24.73%	↑0.95%	↓8.33%	↓5.66%	↓24.58%	↓7.77%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

无锡库存: 本期 (4.9-4.15) 新口径无锡市场库存较上期增加 0.95%至 47.12 万吨。本期库存呈现出 200 系和 300 系小幅降量、400 系库存小幅增量的特点。200 系冷轧以宏旺、北港新材料资源去库为主; 200 系热轧方面以青山以及山东盛阳资源到货为主, 整体平稳出货, 热轧呈现去库。300 系方面, 本周以热轧增库、冷轧去库为主, 300 系冷轧去库资源以甬金、北港新材料、德龙为主。300 系热轧到货主要以青山、东方特钢资源为主, 目前华东大厂检修已经结束, 市场投放逐渐正常。400 系方面以冷热轧双双增库为主, 市场可见资源以太钢、酒钢、联众资源为主。

佛山库存: 本期 (4.9-4.15) 新口径佛山市场库存较上期下降 7.77%至 24.15 万吨。200 系方面降量较为明显, 201 冷轧降量主要以宏旺、北港新材料、鞍钢联众为主, 201 热轧降量主要以青山热轧大板资

源为主，同时宝钢德盛资源出现增量。300系方面本周冷轧继续降库，以甬金、德龙资源为主，北港新材料本周到货明显。300系热轧方面，青山热轧窄带资源继续增加，同时大板资源出现少量消化，北港新材料资源也有少量补充，而东特暂未见明显补充。

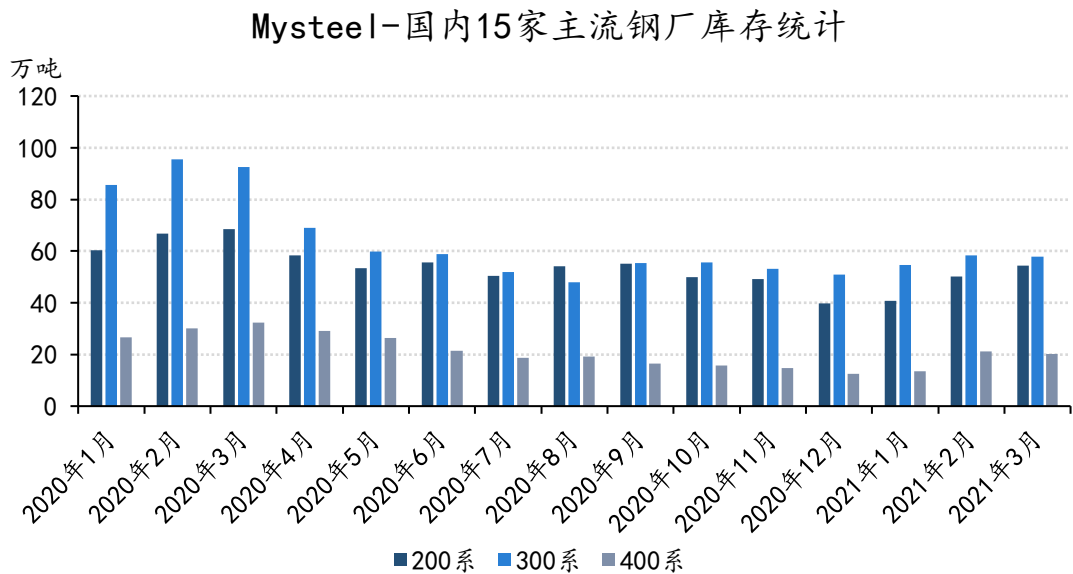


表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/4/16	11.88	18.91	30.79	2.81	5.49	8.30
2021/4/9	11.51	20.05	31.56	2.84	5.96	8.80
周度变化量	↑0.37	↓1.14	↓0.77	↓0.03	↓0.47	↓0.50
涨跌幅	↑3.26%	↓5.69%	↓2.43%	↓1.11%	↓7.82%	↓5.66%

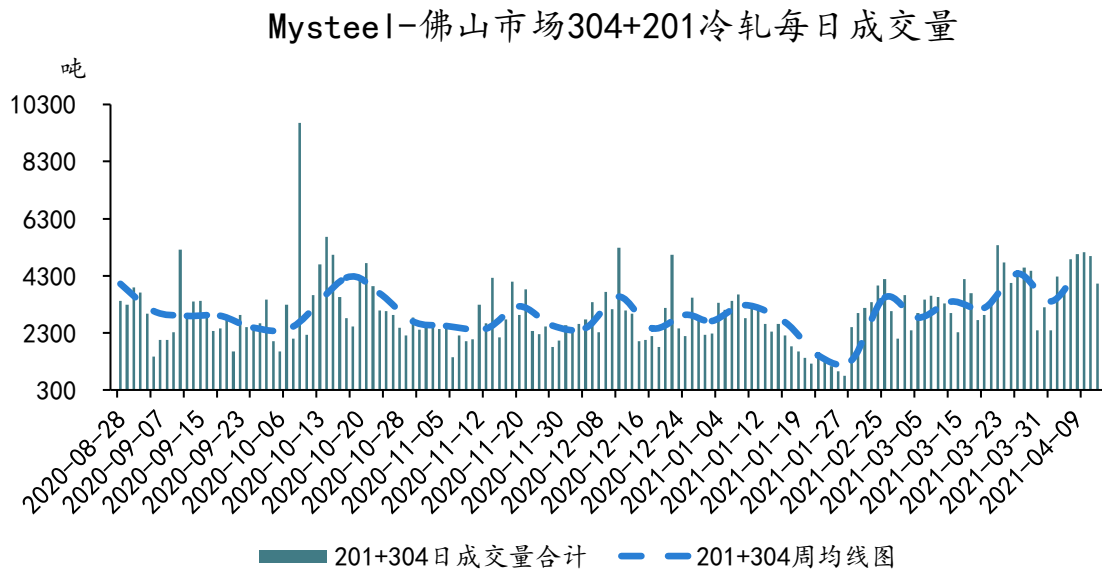
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

3.2 不锈钢厂厂内成品材库存



据 Mysteel 调研，2021 年 3 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 132.33 万吨，环比 2 月增 2.20%，同比减 31.54%。其中 200 系 54.28 万吨，环比增 8.34%；300 系 57.8 万吨，环比减 0.81%；400 系 20.25 万吨，环比减 4.07%。3 月份国内不锈钢厂基本维持高负荷生产，产量同环比均有大幅增加，但 3 月份库存并未出现明显增长，主要由于 3 月份大部分钢厂订单多于年前就已销售完毕，产出多以交单，从市场库存及市场成交表现来看，当前不锈钢总体需求尚佳，故并未造成库存累积。但需注意的是 200 系和 400 系方面钢厂表现出接单压力，需求不如一季度强劲，200 系生产利润也一再压缩部分进入亏损，关注钢厂产品结构调整。

4 不锈钢成交量



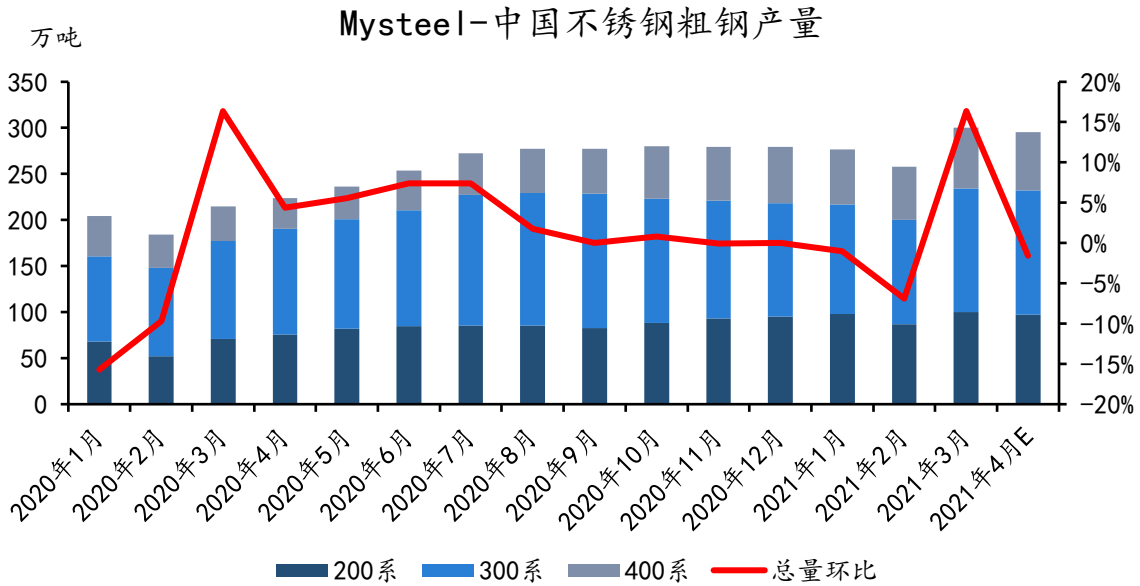
本周佛山市场成交表现整体较上周略显逊色。上半周不锈钢现货价格整体呈弱稳运行，受钢厂跌价、期镍及不锈钢期货盘面下滑影响，市场多以观望为主，下游悲观情绪弥漫，整体成交一般，并多有议价；下半周现货价格因钢厂开盘统跌出现大幅回调，市场观望情绪愈加浓厚，部分钢贸商为出货多有暗跌操作，整体询单安静，商家为促成交多有让利操作，低价资源也逐渐增多，但实际成交量仍有限。201 方面，受 304 现货价格回调影响，201 现货价格也多有回调。目前 201 资源充足，钢贸商为出货多有下放价格，刺激部分下游入场采购，但市场整体观望为主，实单量不多，钢贸商出货心态积极，实际成交多议价。

截至 15 日，本周 304 冷轧平均成交 1384 吨/天，周环比涨 1.87%，201 冷轧现货平均成交 2973 吨/天，周环比涨 0.12%。

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 3 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 299.94 万吨，环比 2 月份增 16.36%，同比增 39.82%；其中 200 系产量 99.83 万吨，环比增 14.69%，同比增 41.20%；300 系 134.33 万吨，环比增 18.65%，同比增 26.04%；400 系 65.78 万吨，环比增 14.36%，同比增 76.64%。其中 3 月 300 系产量中 304 产量 115.04 万吨，环比增 15.37%，在 300 系占比 85.64%，316 及 316L 产量 11.84 万吨，环比增 39.62%，在 300 系中占比 8.81%。

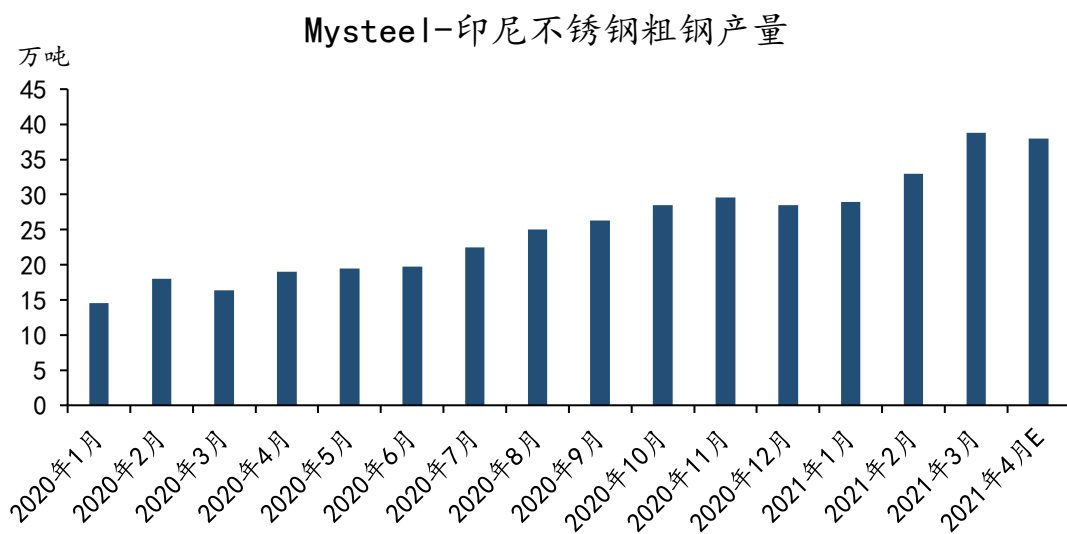
3 月国内不锈钢厂基本维持高负荷生产，粗钢产量也达到历史高位，钢厂 3 月份订单年前已销售大部分，基本是交订单为主，原计划 3 月检修的东方特钢也因故延迟到 6 月份，广青方面按计划进行检修，但产量影响有限。

2021 年 4 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 295.13 万吨，预计环比减 1.60%，同比增加 31.81%；其中 200 系 97.00 万吨，预计环比减 2.83%，300 系 135.34 万吨，预计环比增 0.75%，400 系 62.79 万吨，预计环比减 4.55%。其中月 300 系产量中 304 产量 117.23 万吨，预计环比增 1.90%，316 及 316L

产量 11.2 万吨，环比减 5.41%。

4 月份国内不锈钢厂排产仍维持较高位置，分系别来看，200 系和 400 系因接单开始显现压力，及 200 系钢厂生产利润缩减或进入亏损，产量环比略减；300 系反之生产利润回升，接单尚可，钢厂生产积极性较高。

5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析



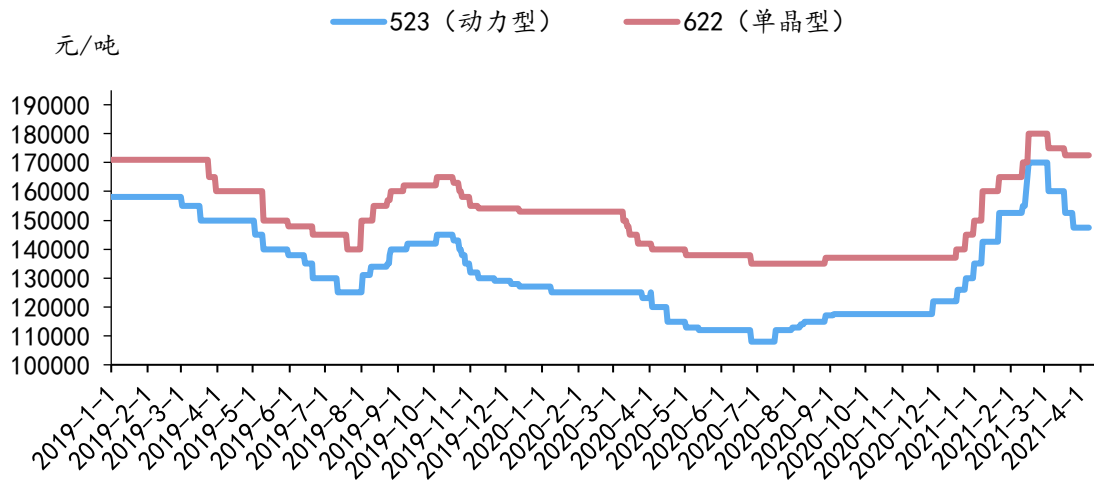
2021 年 3 月份印尼不锈钢粗钢产量 38.8 万吨（300 系），环比增 17.58%，同比增 136.59%。

2021 年 4 月份印尼不锈钢粗钢排产 38 万吨（300 系），预计环比减 2.06%，同比增 100.00%。

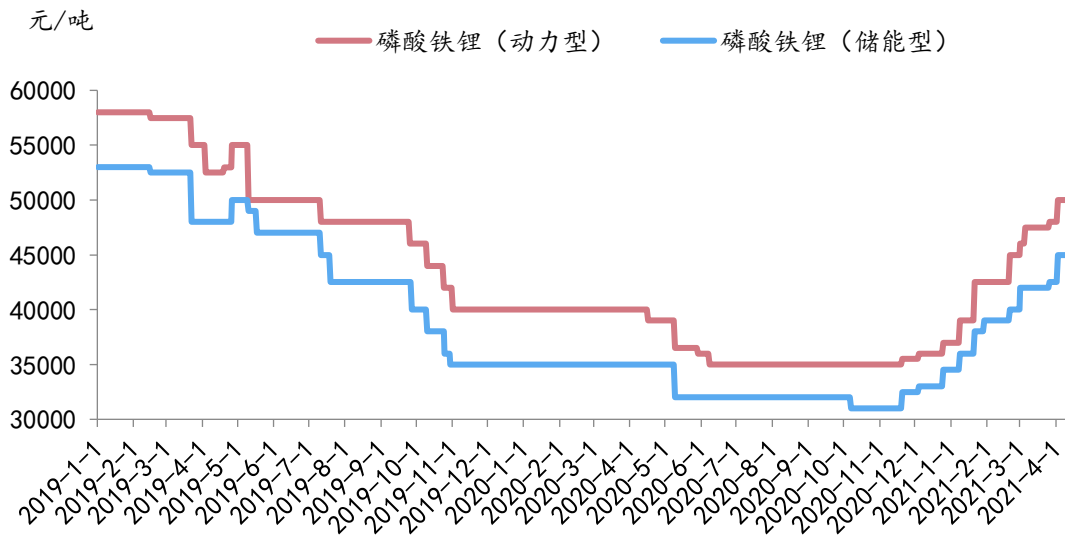
五、正极材料

1 市场行情

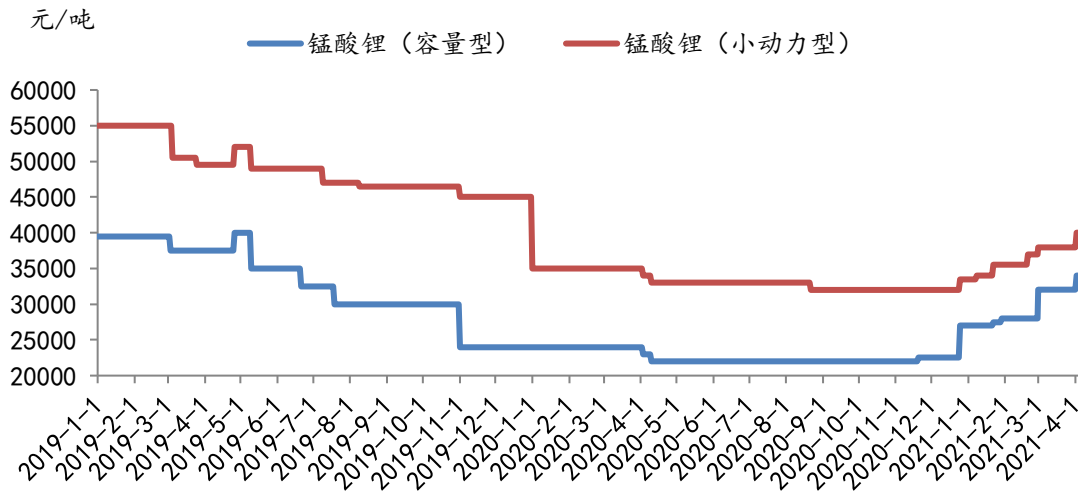
Mysteel-2019-2021年国内三元材料价格走势



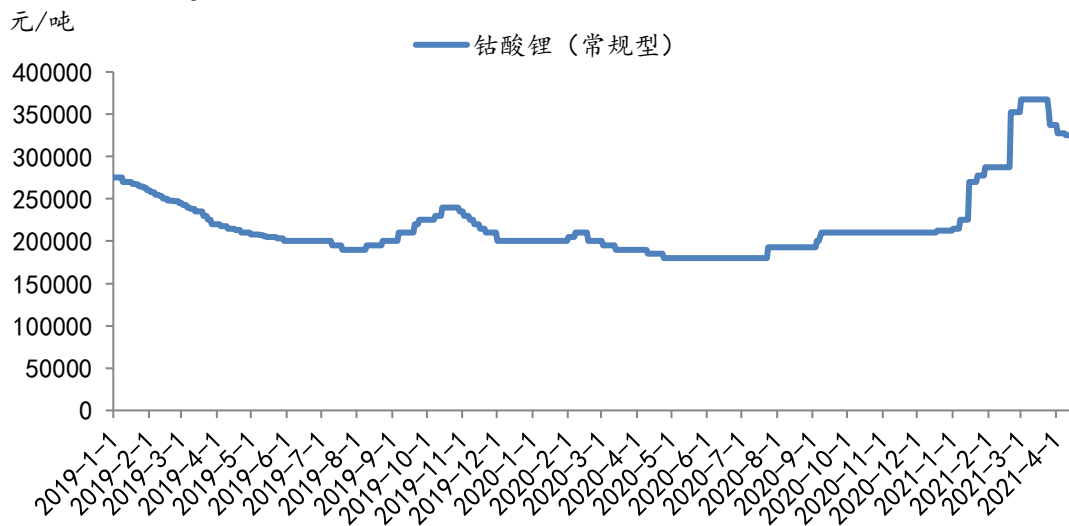
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图



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%，10%市场人士看弱后市。

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 81.93%；三元材料企业整体开工率在 67.86%；钴酸锂企业整体开工率在 75.32%；锰酸锂企业整体开工率在 65.53%；磷酸铁锂企业整体开工率在 72.63%。目前正极材料龙头企业开工率达到 80-90%，二梯队及小企业开工一般，拉低整体开工率。

需求面：三元前驱体市场持稳运行，三元前驱体企业多维持观望氛围，暂未进行调价。近期市场维持交付长协状态，龙头企业开工率较高，部分企业满产运行，市场多关注前驱体新增产能释放情况。三元正极材料方面，市场维持平稳走势，企业背靠背接单为主。磷酸铁锂头部企业开工继续保持高位生产，储能

市场发展低于预期，由于成本压力影响，中小型企业接单能力不足。锰酸锂市场长协订单保持稳定，新订单多商谈为主；钴酸锂数码市场出货平稳，背靠背模式较为平稳。

其他因素：赣锋锂业公司拟投资建设的 7000 吨金属锂及锂材项目包括金属锂冶炼、锂系列合金、固态锂电池负极材料等生产线。随着固态锂电池在新能源汽车行业的不断应用，预计金属锂的需求量将呈爆发式增长。

预测分析：原料端行情小幅波动，三元前驱体市场、三元正极材料市场正常运行，进入二季度市场关注海内外终端需求表现，当前前驱体企业新产能投放速度较快；磷酸铁锂动力市场表现向好，龙头企业仍维持满产运行；锰酸锂市场正常生产为主，中小型企业按订单生产为主。钴酸锂龙头订单保持稳定，市场波动多跟随原料。

2 国内正极材料供应变化

表格 3 国内正极材料企业生产状况统计

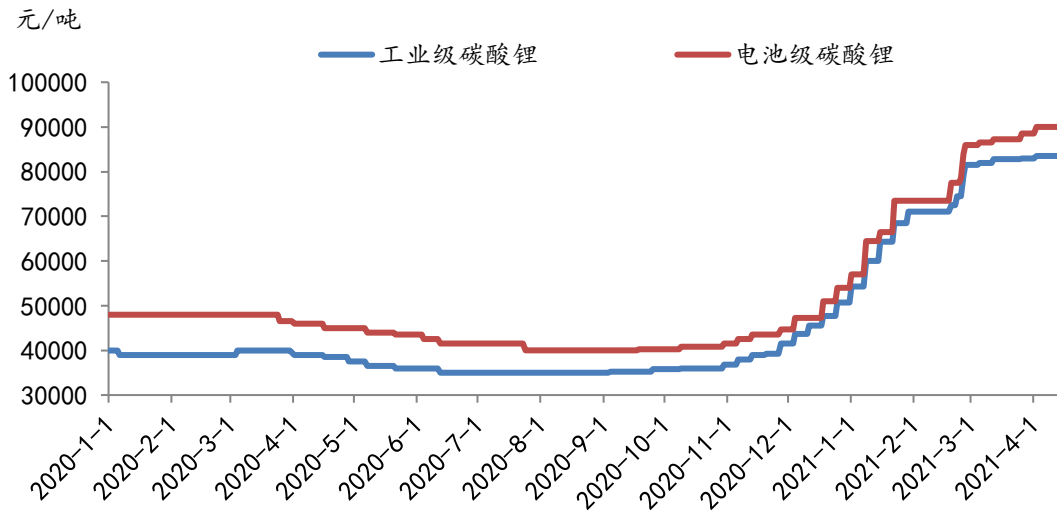
企业名称	产品	年产能 (吨)	周度开工率	备注
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	160000	85%	正常运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	120000	95%	高位运行
华友新能源 (衢州) 有限公司	三元前驱体	55000	90-95%	基本满产运行
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	80000	80%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	正常生产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	70%	正常生产
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	35000	90-95%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	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

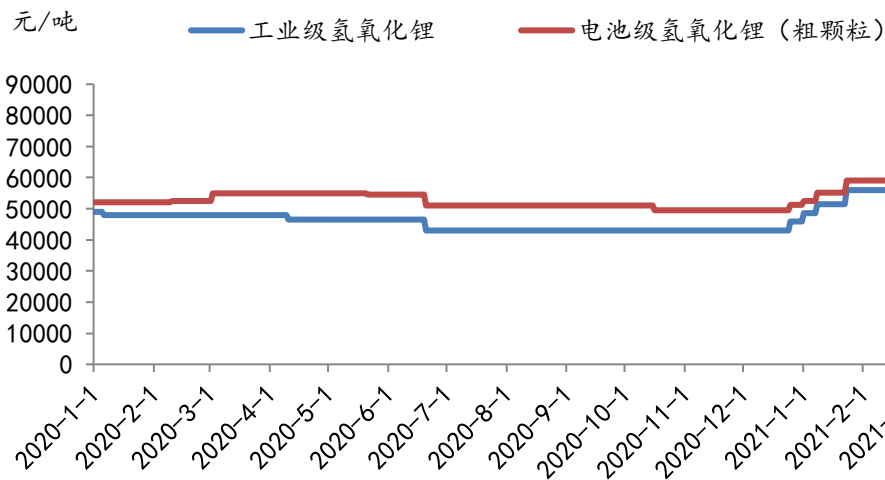
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

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

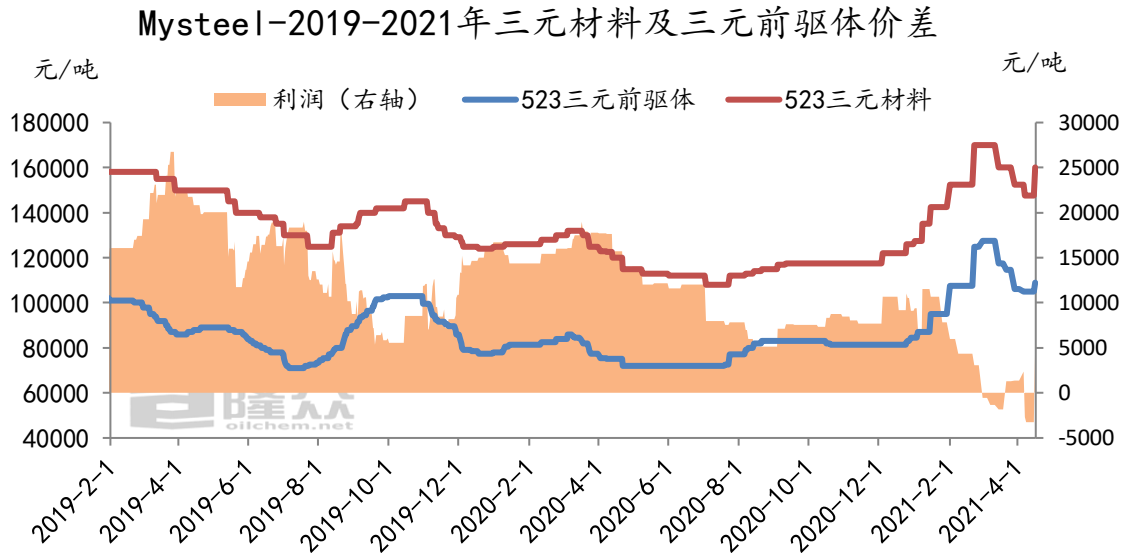


本周，部分贸易商存在低价抛售库存现象，工业级碳酸锂市场低价货源少量可寻，下游备货较为充足，现货市场交易稍显平淡。目前电池级碳酸锂主流成交价在 88000-92000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 80000-87000 元/吨，较上周持平。

本周，国内需求较为稳定，欧洲市场需求提量明显，电池级氢氧化锂多出口为主，工业级氢氧化锂市场散单货源有限，企业多交付前期订单。市场整体报价稍显混乱。成本压力之下，价格小幅上调。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 75000-78000 元/吨，较上周上涨 500 元/吨，工业级氢氧化锂

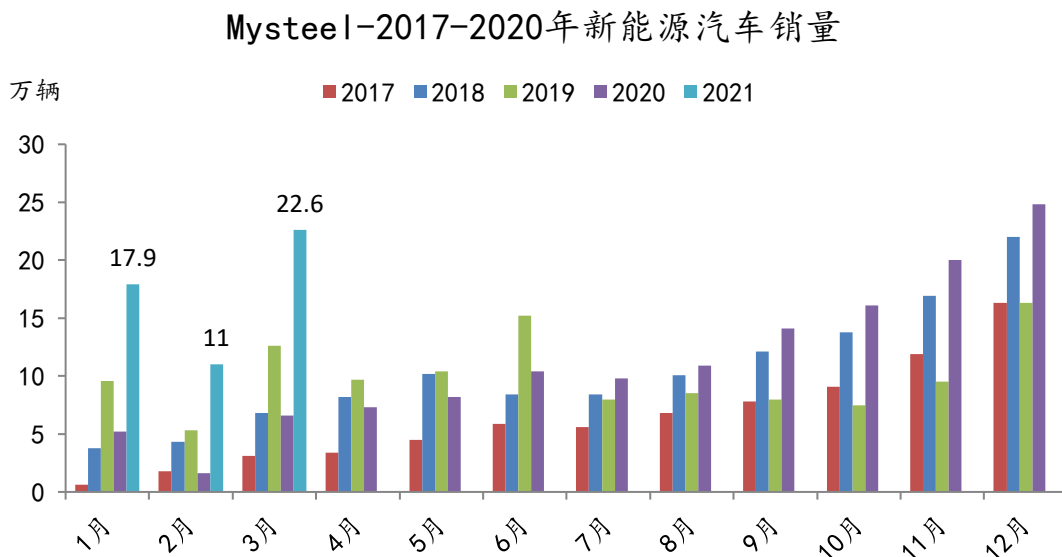
主流成交在 72000-74000 元/吨，较上周上涨 500 元/吨。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

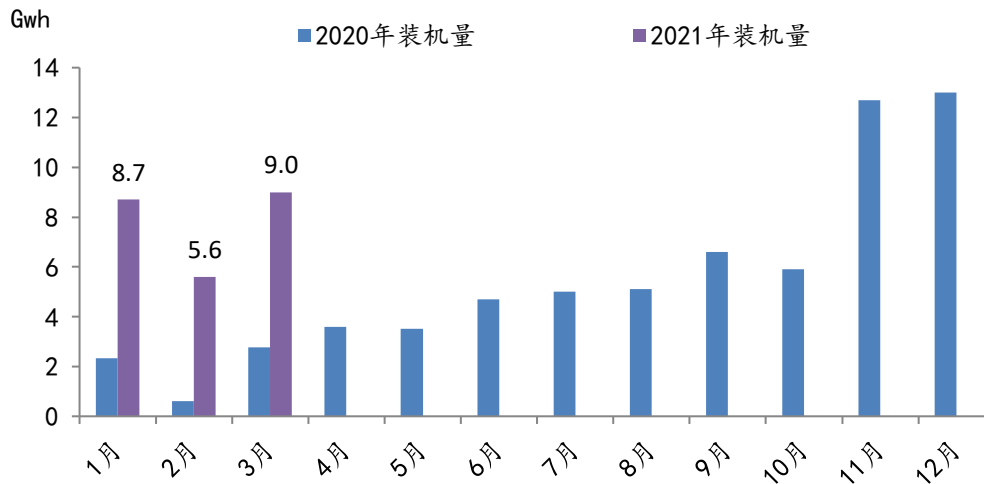


本周，523 三元前驱体价格上涨 4000 元/吨，523 三元正极材料价格上涨 12500 元/吨，价差扩大至 51000 元/吨；原料电池级碳酸锂价格稳定为主，市场理论利润值增加至 5450 元/吨，该利润仅供参考。当前原料端略有波动，三元前驱体企业暂观望为主。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量



Mysteel-2020-2021年动力电池装机量



3月，新能源汽车产销分别完成21.6万辆和22.6万辆，环比分别增长74.19%和105.45%，同比分别增长332%和242.42%。从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成18.2万辆和19万辆，环比分别增加70.09%和106.52%；插电式混合动力汽车产销分别完成3.4万辆和3.6万辆，环比分别增加112.50%和111.70%；燃料电池汽车产销分别完成45辆和59辆，同比分别增加80%和110.71%。

3月，我国动力电池产量共计11.3GWh，同比增长151.9%，环比增长19.4%。其中三元电池产量5.8GWh，占总产量51.6%，同比增长79.6%，环比增长13.7%；磷酸铁锂电池产量5.4GWh，占总产量48.3%，同比增长341.3%，环比增长26.1%。

6 本周趋势及小结

1. 钴：国内环保督查影响释放，主流冶炼企业报价持稳发展，中游前驱体企业采购陆续落地，钴盐持稳行情激发了部分企业采购意愿。海外钴价进入下行行情，原材料中间品价格系数持续回调，国内中间品体系的冶炼企业成本压力降低。

2. 正极材料：动力市场发展向好，数码市场表现平淡，龙头企业多以长协订单为主，整体出货较为平稳，市场多关注原料以及终端需求，短期内市场运行平稳为主。

【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。