



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	7
一、镍系	8
1 镍矿&镍铁	8
1.1 市场行情	8
2.1 镍矿港口库存统计	10
1.3 镍铁利润	11
1.4 下周预测	12

2 精炼镍.....	13
2.1 市场价格.....	13
2.2 国内库存.....	16
2.3 进口盈亏.....	18
3 硫酸镍.....	19
3.1 市场价格.....	19
3.2 硫酸镍即期盈亏.....	20
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.....	26
2.1 高碳铬铁价格.....	26
2.2 低微碳铬铁价格.....	27
2.3 高碳铬铁成本&利润.....	29
3 汇率.....	29
三、废不锈钢.....	30
1 市场价格.....	30
2 废不锈钢&镍铁经济性对比.....	32

3 废不锈钢工艺冶炼成本.....	32
四、不锈钢.....	33
1 市场价格.....	33
1.1 卷板市场.....	33
1.2 管型材市场.....	37
2 不锈钢即期成本&利润.....	40
2.1 200 系.....	40
2.2 300 系.....	41
2.3 400 系.....	42
3 不锈钢库存.....	42
3.1 社会库存.....	42
3.2 不锈钢厂厂内成品材库存.....	45
4 不锈钢成交量.....	46
5 不锈钢产量.....	47
5.1 粗钢产量.....	47
5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析.....	47
5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析.....	48
五、正极材料.....	48
1 市场行情.....	48

2 国内正极材料供应变化.....	51
3 正极材料上游原料价格.....	52
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	53
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

市场概述

镍：基本面走强叠加宏观刺激 本周镍价震荡上行

本周印尼疫情扰动引发镍铁回流担忧，镍矿高位支撑，基本面偏强运行；政策方面，国常会再提降准刺激，镍价震荡上行。

三季度集中备库期，需求旺盛下镍矿价格坚挺，市场议价重心上移。印尼疫情持续恶化，国内镍铁厂订单排至8月，短期市场可流通资源紧缺，镍铁报价坚挺至1300元/镍（到厂含税）。精炼镍方面，长单少量进口，库存持续低位运行。硫酸镍资源偏紧，镍价上涨成本高位支撑工厂报价，镍豆自溶经济性回升，前驱体企业多采购镍豆自溶替代外采硫酸镍，价格高位运行。目前下游高排产预期下，镍基本面短期偏强运行，预计下周镍价偏强运行，运行区间136000-143000元/吨，短期着重关注不锈钢限产政策执行情况。

铬：供应问题严峻加剧 铬系市场全线调涨

本周铬矿市场受主产国疫情以及成本上涨影响，南非系报价小幅上调。且周内市场成交有所回暖，全国港口库存连续降库。周内受到电力及政策因素多地出现减停产加剧现象，新增转复产能延期投产，铬系合金供应问题严峻加剧。叠加上下游均不同程度走强提振，成本抬升需求拉涨，铬系市场周内全线延续涨势。目前铬系市场供应问题凸出，下游不锈钢厂7月排产继续攀升，当前采购积极性较高。预计高碳铬铁市场短期内将强稳运行。预计运行区间在8300-8500元/50基吨。

不锈钢：期盘走强成交转好 现货价格整体上涨

本周不锈钢现货价格整体小幅上涨，周内不锈钢期货盘面走强，屡创历史新高，带动现货市场氛围，青山、德龙等钢厂盘价上涨，加之本周成交较上周转好，现货价格得以支撑上涨，本周304涨200-300元/吨，201涨50-100元/吨，430冷轧涨200元/吨。库存方面，本周锡佛两地库存均呈现增加态势，除佛山300系再有小幅下降，其余均维持上升，市场资源得以明显补充。当前下半年不锈钢限产情况尚不明朗，但市场广泛关注，且不锈钢需求方面尚可，库存增加但增量并不大，预计下周304价格呈现震荡偏

强运行概率较大。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	偏强运行	136000-143000	目前下游高排产预期下，镍基本面短期偏强运行，预计下周镍价偏强运行。短期着重关注不锈钢限产政策执行情况。
镍矿	坚挺运行	75-77	镍产业利润向好下矿山端寻求利润再分配，报盘坚挺，贸易商持货成本增加报价上涨；三季度工厂集中备货期，情绪影响下市场重心持续上移，短期成本压力下高价成交仍为少数，预计下周镍矿主流价格坚挺运行。
高镍生铁	暂稳	1230-1250	镍矿成本支撑下，镍铁价格易涨难跌。废不锈钢经济性较镍铁更优，镍铁价格承压。市场内主流不锈钢厂阶段性采购多已完成，预计短期内将以非主流钢厂少量补货为主，预计下周镍铁价格暂稳。
硫酸镍	稳中偏强	35000-36500	原料结构性短缺难以缓解，并且下游三元前驱体需求旺盛在下次集中采购前预计价格稳中偏强运行。
三元前驱体	震荡偏强	118000-125000	上游原料价格明显上涨带来强支撑，三元前驱体企业多观望当中，部分暂停报价，预计下周三元前驱体价格将震荡偏强运行。
三元正极材料	震荡偏强	160000-170000	在上游镍钴原料端价格上涨后，传导至三元正极处需一定时间，三元正极端多观望当中，预计下周三元正极材料价格稳中震荡偏强运行。
铬矿	持稳运行	30-32	远期成本支撑下需求向好叠加下游市场持续走强，持货商看好后市，预计下周铬矿现货价格将持稳运行。
高碳铬铁	强稳运行	8300-8500	产量受损供应问题凸显，当前需求仍较为强劲。市场挺涨情绪强烈，预计下周现货市场报价将强稳运行。
不锈钢	震荡偏强	16900-17500	当前下半年不锈钢限产情况尚不明朗，但市场广泛关注，且不锈钢需求方面尚可，库存增加但增量并不大，预计下周304价格呈现震荡偏强运行概率较大。

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）；三元前驱体以出厂含税523型（多晶）为参照（元/吨）；三元正极材料以出厂含税523型（多晶）为参照（元/吨）；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. 中国新能源汽车产销量环比均维持增长，渗透率继续上涨至 13.3%。
2. 力勤 OBI 镍项目扩产正式签约，待达产后镍金属产量将超过 30 万吨/年。
3. 主流铬铁厂发布暂停铬铁零售通知函

由于受能耗双控政策及近期电力短缺，限电频繁影响，导致已无法正常生产，产量大幅降低，已造成部分合同延期交货。周内吉铁铁合金、明拓集团、乌兰察布雄光伟大新材料、硕丰实业等公司发布暂停铬铁零售通知函。

4. 水发华烨：国企混改迎来新机遇 实现新跨越

2021 年 7 月 8 日上午水发集团&华烨集团国企混改揭牌仪式在于蒙阴县孟良崮工业园山东华烨集团一楼举行。此次揭牌仪式分为两个阶段，第一阶段参观饰管车间、水管管件车间和华烨展厅，第二阶段为室外揭牌活动。

解读：本次仪式圆满成功意味着华烨集团成为国有控股企业，迈向更高的台阶。

下周关注要点

- 菲律宾天气及印尼疫情发展情况
- 国内工厂原料镍矿采购价格及库存情况
- 主流不锈钢厂镍铁采购成交情况
- 印尼镍铁回流情况
- 硫酸镍原料供给情况
- 内蒙古、贵州、广西等地铬铁冶炼厂限电关停以及恢复生产情况
- 不锈钢限产政策变化
- 主流钢厂到货情况

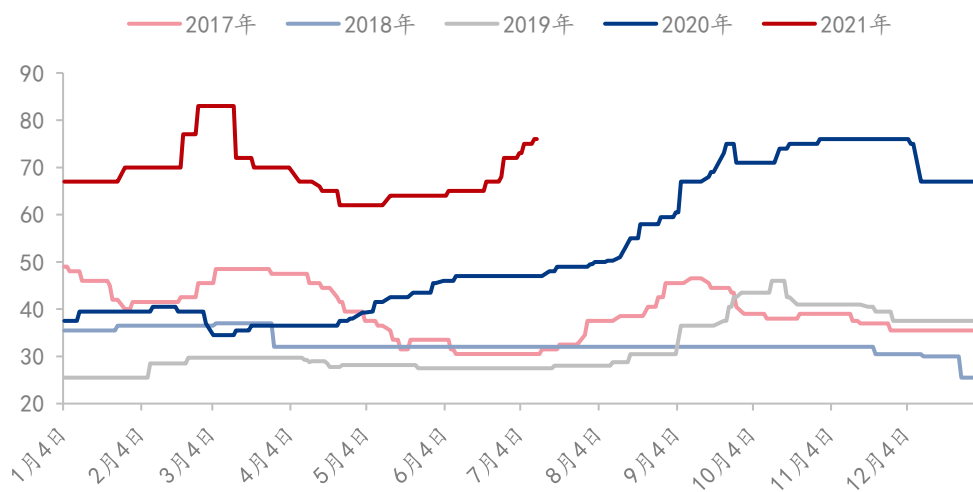
一、镍系

1 镍矿&镍铁

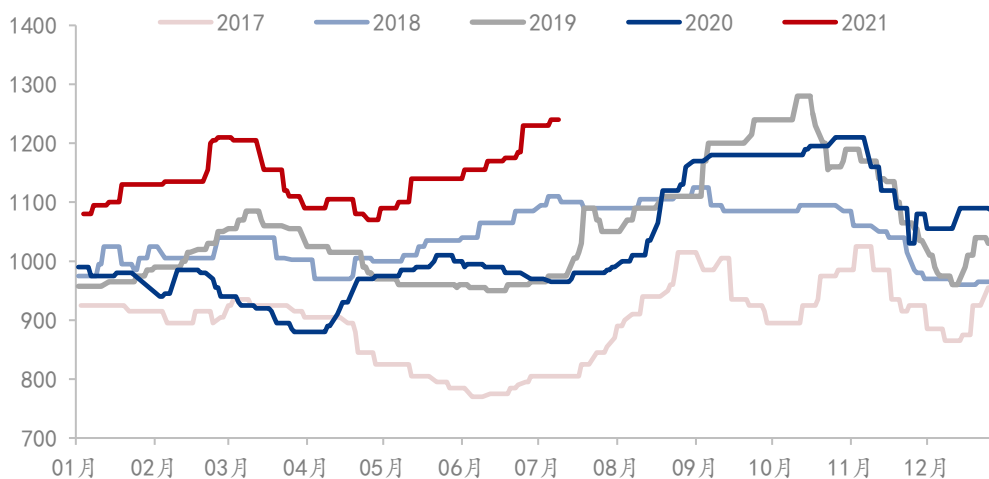
1.1 市场行情

采购积极镍矿重心上移 散单成交镍铁价格上涨

菲律宾Ni1.5%镍矿CIF价格走势（美元/湿吨）



镍铁主流成交价走势（元/镍）



镍矿&镍铁市场价格

日期	中镍矿：Ni1.5%，Fe15-25% (美元/湿吨)	高镍生铁：8-15% (元/镍)
----	--------------------------------	---------------------

	CIF	到厂含税
2021/7/5	73	1230
2021/7/6	75	1240
2021/7/7	75	1240
2021/7/8	76	1240
2021/7/9	76	1240
周度变化	↑3	↑10
涨跌幅	↑4.11%	↑0.81%

数据来源：钢联数据

镍矿市场：本周 Mysteel 中镍矿 CIF 价小幅调涨，近期个别小厂高价成交带动市场议价重心上调，但整体来看，高矿价下工厂即期利润处于盈亏边缘，故短期对镍矿采购偏理智，高价成交尚未成为主流。目前 Ni:0.9%高铝矿 40 美元/湿吨，Ni:0.9%低铝矿 52 美元/湿吨，Ni:1.5%矿 74-76 美元/湿吨，Ni:1.8%矿 99 美元/湿吨。

菲律宾出货量日益增多，但由于前期订单交货延迟，导致当前镍矿市场可流通资源依旧偏紧，贸易商报价坚挺，Ni:1.4%矿 CIF 报价 72 美元/湿吨，个别库存较低的工厂按需采购，成交价格上涨至 Ni:1.4%矿 CIF 70 美元/湿吨附近。三季度工厂备货需求集中，镍矿询货积极，但整体来看，高矿价下工厂即期利润处于盈亏边缘，故短期对镍矿采购偏谨慎，理智采购为主下高价成交尚未成为主流。短期矿端可流通资源增量有限，工厂积极备库下预计镍矿市场价格坚挺运行为主。

镍矿海运费：本周海运费高位持稳运行，周内菲律宾至连云港运费至 20-22 美元/湿吨。

镍铁价格：本周 Mysteel 国内高镍铁市场主流价格上调 10 元/镍至 1230-1250 元/镍（到厂含税）；国内镍铁厂出厂成交价最高至 1240 元/镍，折算到厂价 1260 元/镍；印尼铁 FOB 价格上调 3 美元/镍至 165 美元/镍。FENI 现货市场升贴水报价上调 500 元/吨至沪镍贴水 5500 元/吨，美金报价暂稳至伦镍贴水 1400-1500 美元/吨。

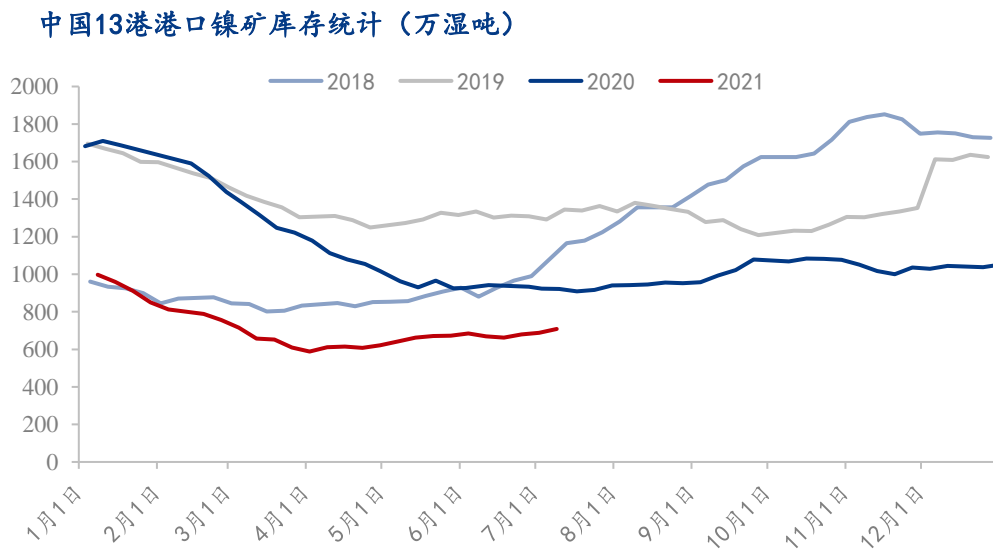
本周镍矿价格高企，成本支撑下国内镍铁价格易涨难跌，叠加目前国内镍铁厂 7 月到货订单多已销售完毕，可流通资源偏紧下高镍铁报价维持高位。周五废不锈钢价格折算单镍点价格在 1213 元/镍，经济性

较高镍铁更优。目前下游主流钢厂8月高镍铁原料多已备足，本周对镍铁采购需求较低；5日青山304热轧大板8月资源期货指导价格16000元/吨，较7月资源盘价上涨400元/吨，市场挺价信心收到提振，周内部分非主流钢厂入场询盘高镍铁，散单高镍铁成交下镍铁价格小幅上移。FENI方面，海外生产商多表示三季度订单已经签订完毕；多数接单的贸易商表示手中订单多已锁定下游，如继续追加报价在伦镍贴水1200美元/吨，而个别对外报价贸易商报至沪镍贴水5500元/吨以上，但资源并不充足。

镍铁成交：本周主流不锈钢厂阶段性高镍铁采购结束，市场内主要以非主流不锈钢厂散单采购高镍铁为主，周内高镍铁市场成交情况不如上周。

1.2 镍矿港口库存统计

多港口到货增加 本周港口库存增加



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	2021/7/9	2021/7/2	增减
天津港	1.50	0.00	0.00	1.50	2.70	↓1.20
连云港	135.00	0.00	5.00	140.00	110.00	↑30.00
鲅鱼圈	25.40	0.00	0.00	25.40	29.11	↓3.71
日照港	4.00	0.00	0.00	4.00	4.00	-
岚山港	53.00	0.00	3.00	56.00	62.00	↓6.00

岚桥港	44.00	0.00	4.00	48.00	46.00	↑2.00
铁山港	99.00	0.00	0.00	99.00	103.00	↓4.00
防城港	22.83	0.00	0.00	22.83	21.81	↑1.02
京唐港	73.00	0.00	0.00	73.00	74.00	↓1.00
曹妃甸	39.00	0.00	0.00	39.00	41.00	↓2.00
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	36.00	0.00	0.00	36.00	33.00	↑3.00
福建港口	161.00	0.00	2.00	163.00	160.00	↑3.00
总计	694.53	0.00	14.00	708.53	687.42	↑21.11

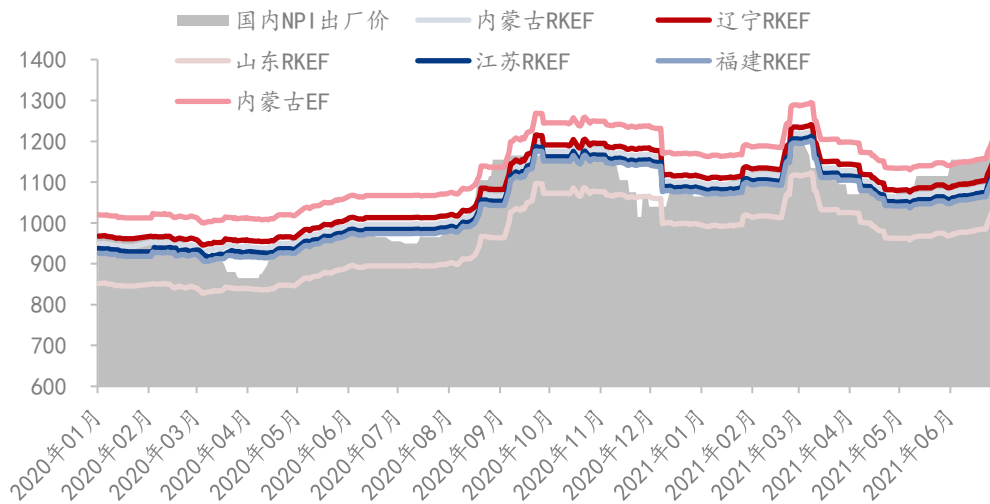
数据来源：钢联数据

截至2021年7月9日Mysteel统计国内13港港口镍矿库存总量为708.53万湿吨,较上周增加21.11万湿吨,增幅3.07%。其中中、高镍矿为577.93万湿吨,较上周增加12.41万湿吨,增幅2.19%。

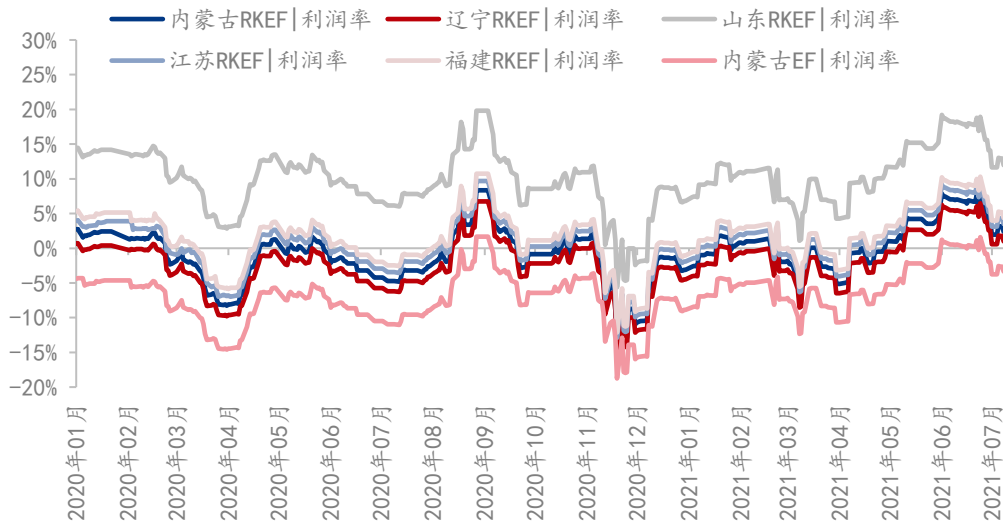
1.3 镍铁利润

镍铁价格上涨 RKEF 工艺镍铁厂即期利润空间略有扩大

国内镍铁即期成本（元/镍）



国内镍铁即期利润率



数据来源：钢联数据

本周高镍铁主流成交价上调 10 元/镍至 1230-1250 元/镍，1.5%镍矿 CIF 价格上涨 1 美元/镍至 75 美元/湿吨，国内 RKEF 工艺镍铁厂即期盈利空间扩大，最低盈利 16.6 元/镍，最低利润率 1.39%。

1.4 下周预测

镍矿价格坚挺运行

供应：产业利润向好叠加下游需求旺盛，菲律宾镍矿山报盘坚挺，看涨情绪浓厚。贸易商持货成本增加后报价上涨，市场议价重心上调。

需求：镍矿市场流通资源较少，原料低库存工厂采购积极；但多数表示当前成本压力对于高价位镍矿采购谨慎。三季度市场集中备库需求逐渐涌现，预计下周镍矿市场主流价格坚挺运行。

镍铁价格暂稳

供应：镍矿价格步步紧逼，镍铁价格易涨难跌，国内镍铁市场供应偏紧的情况将持续，成本支撑下国内镍铁厂挺价惜售。

需求：下游主流钢厂原料备库相对充足，多已备至 8 月，短期内高镍铁市场或将以非主流钢厂零星散单高镍铁采购为主。目前废不锈钢经济性优于高镍铁，对高报价镍铁冲击力较强，预计下周镍铁价格持稳。

运行。

2 精炼镍

2.1 市场价格

沪镍震荡上行现货升贴水弱稳 市场需求不佳部分时刻下游逢低采购

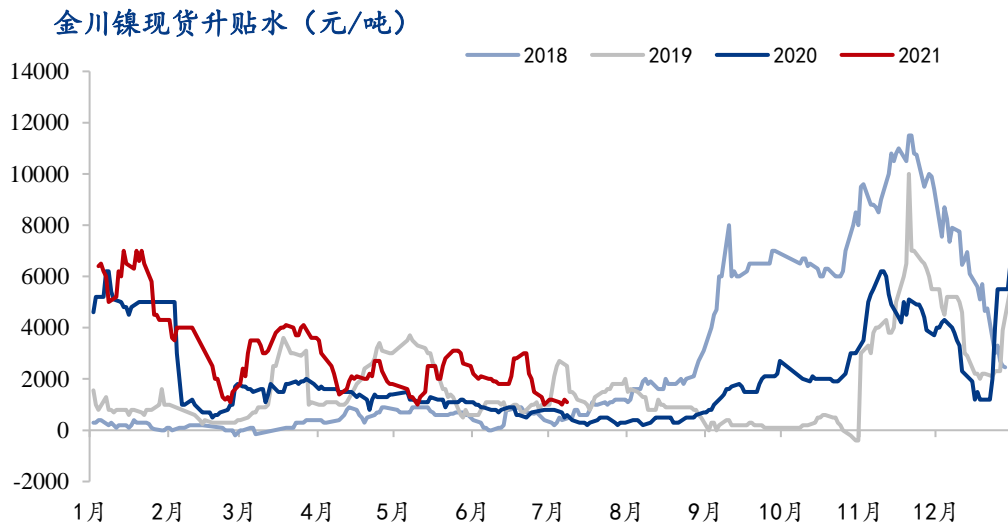
精炼镍现货价格及升贴水（元/吨）

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/7/5	137910	137060	138310	1100	250	1500
2021/7/6	138270	137470	138770	1000	200	1500
2021/7/7	135080	134180	135380	1200	300	1500
2021/7/8	136910	136060	137310	1100	250	1500
2021/7/9	139130	138330	139630	1000	200	1500
周度变化	↑3100	↑3250	↑3300	↓200	↓50	-
涨跌幅	↑2.28%	↑2.41%	↑2.42%	↓16.67%	↓20%	-

数据来源：钢联数据

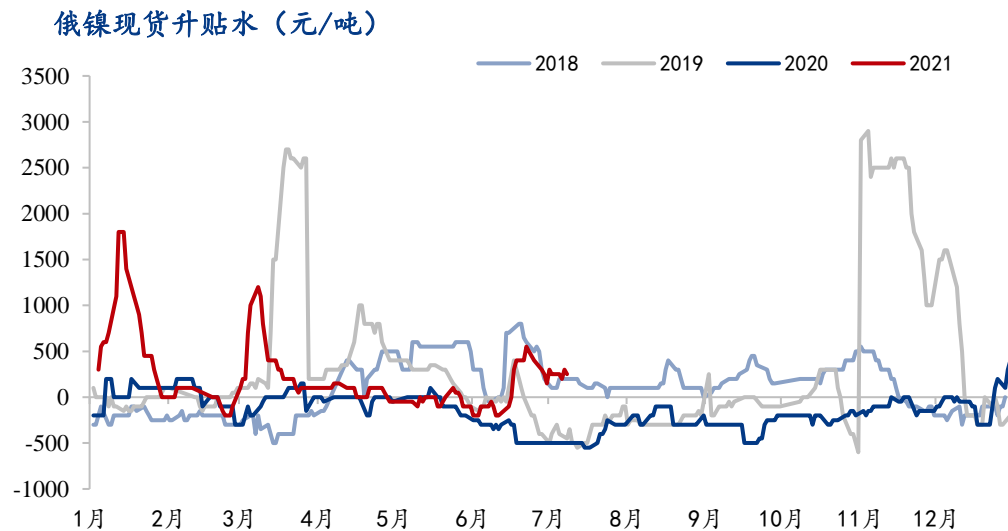
本周金川镍对沪镍 2108 合约主流报价区间+1000~+1200 元/吨，最新报价较上周下跌 200 元/吨；金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+850~+1510 元/吨，最新报价较上周上涨 590 元/吨。俄镍对沪镍 2108 合约主流报价区间+200~+300 元/吨，最新报价较上周下跌 50 元/吨。镍豆对沪镍 2108 合约主流报价+1500 元/吨，持平。日本住友对沪镍 2108 合约主流报价区间+500~+600 元/吨，最新报价较上周上涨 200 元/吨。挪威大板对沪镍 2108 合约主流报价+500 元/吨，最新报价较上周持平。

本周镍价高位震荡，周中因多头资金撤离而有部分回调，期间不少企业因看涨后市，趁此逢低采购；后半周国常会“降准”声音传出，沪镍因市场情绪刺激再度飙高突破 14 万大关，而现货市场交投氛围则愈发趋于清冷，买家纷纷“望镍兴叹”。



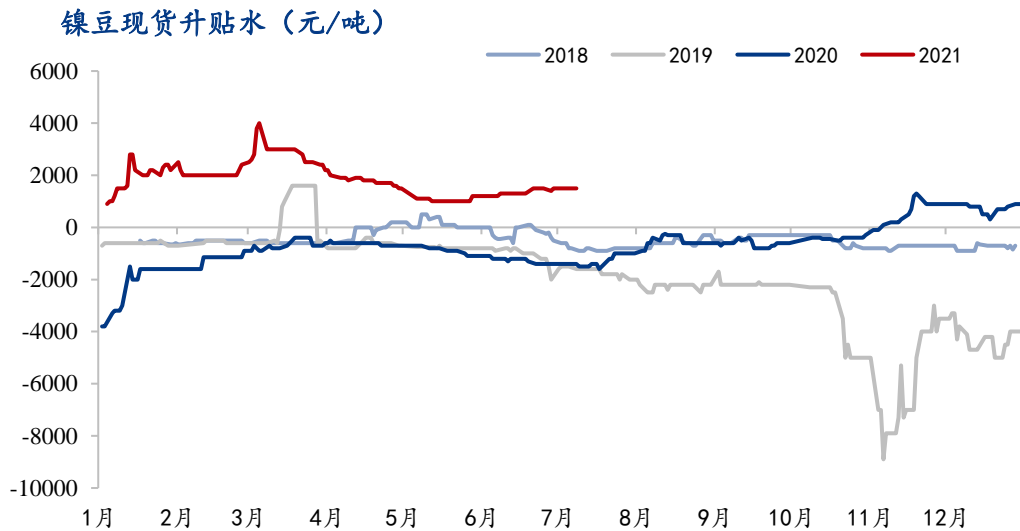
数据来源：钢联数据

金川镍本周仍无余货送往上海地区，周内仍然维持低升水的出厂价，但需求较为一般，下游仅刚需采购。周末时期升贴水有所上调，但因日间镍价暴涨，贸易商积极接货以期能相对盘面以较低升水进行保值。据悉近期或将有数百吨货物送至上海地区。



数据来源：钢联数据

俄镍由于周内大部分时刻镍价高位而需求不佳，成交偏少。至周中沪镍回调，下游因看涨后市，中小钢厂纷纷逢低采购。前期因进口窗口打开，多家进口商有月 1000 余吨的进口补给近期陆续到货，故周中下游采购时，市场并无货源紧缺之忧。有进口商为促成交，大幅调低升水，部分时刻成交尚可。

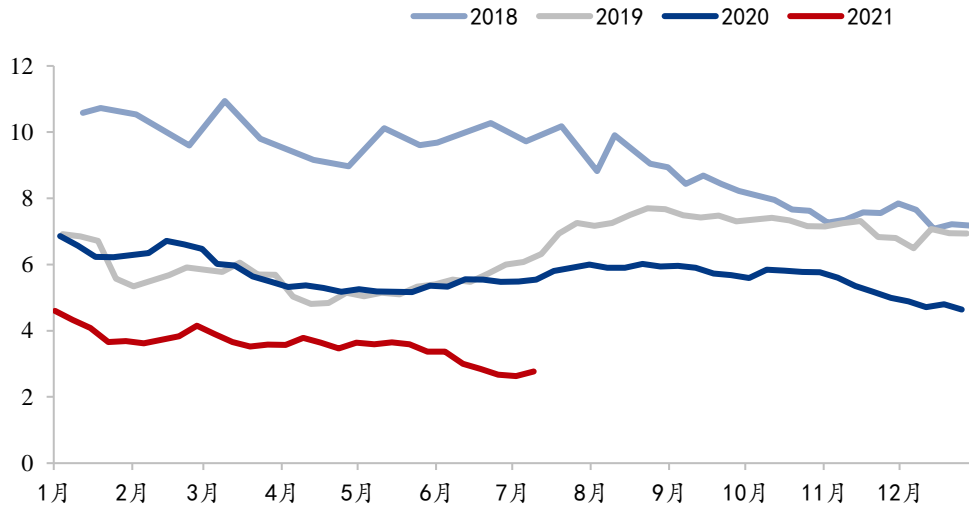


数据来源：钢联数据

镍豆是纯镍消费的重要部分，目前硫酸镍仍面临原料结构性紧缺的状况，硫酸镍价格仍然居高不下，镍豆的经济性优势明显，使其大受新能源企业的青睐。目前国内包括保税区在内的镍豆现货库存已然不多，LME 镍豆库存近期亦大幅去库，预计未来镍豆资源偏紧状态仍将持续，而镍豆升水亦将居于高位。

2.2 国内库存

国内精炼镍库存合计（万吨）



数据来源：钢联数据

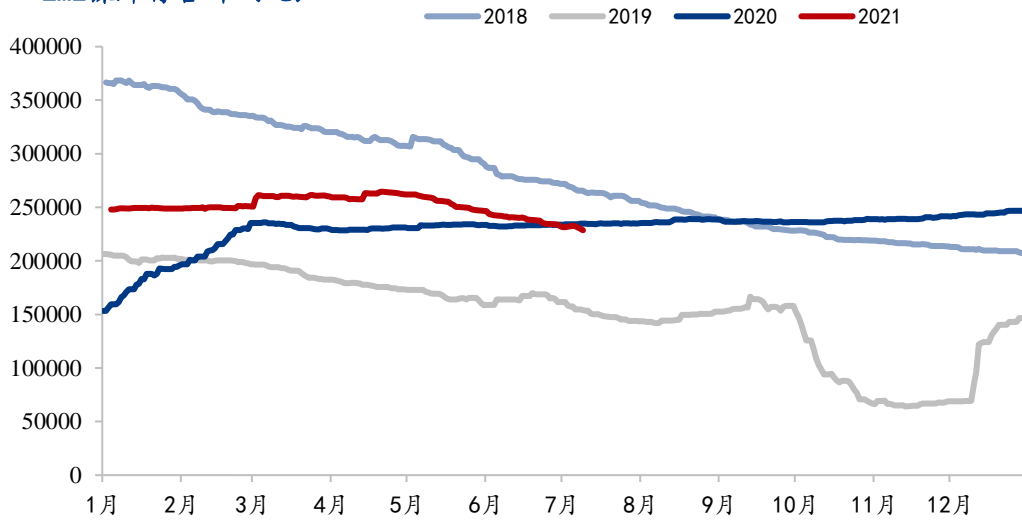
国内精炼镍库存统计（万吨）

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
2021/7/2	0.49	1.18	0.13	0.83	2.63
2021/7/9	0.51	1.21	0.21	0.84	2.77
周度变化	↑0.02	↑0.03	↑0.08	↑0.01	↑0.15
涨跌幅	↑4.68%	↑2.73%	↑61.54%	↑1.21%	↑5.53%

数据来源：钢联数据

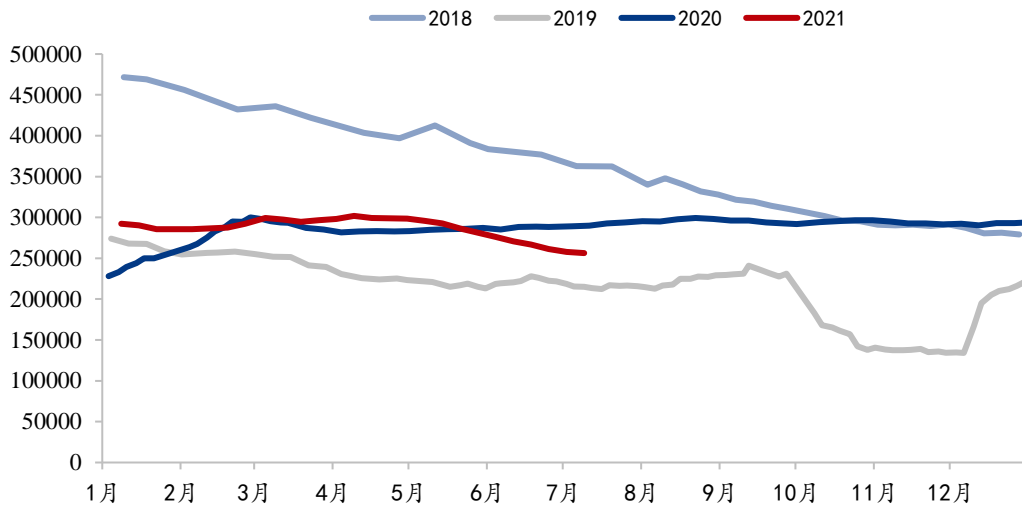
本周国内精炼镍总库存增加 0.14 万吨至 2.77 万吨；其中仓单库存增加 0.02 万吨至 0.51 万吨；国内现货库存增加 0.11 万吨至 1.42 万吨，其中镍板增加 0.03 万吨，镍豆增加 0.08 万吨；保税区库存增加 0.01 万吨至 0.84 万吨。本周镍价高位，市场需求低迷，国内各分类库存全面垒库。部分贸易商因出货不佳，为冲抵保证金，进行了大量的仓单注册。进口方面，周内有数百吨挪威镍板进口到货，考虑到进口比价，进口商将其部分留存于保税区。镍豆亦有大量进口到货，但大部分到港即流转至下游，仅剩余部分留库。

LME镍库存合计 (吨)



数据来源：钢联数据

全球精炼镍显性库存合计 (吨)



数据来源：钢联数据

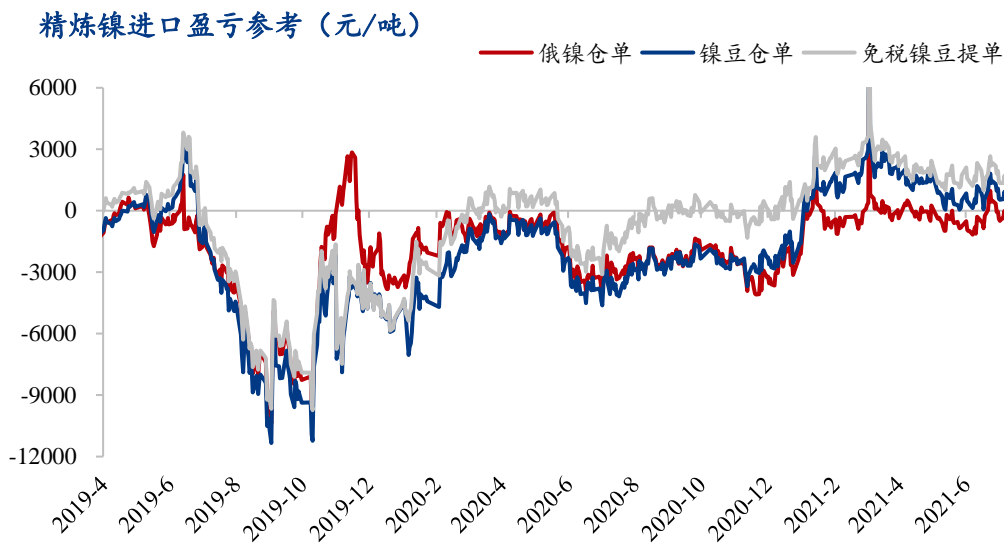
全球显性库存统计 (吨)

日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2021/7/2	26258	231378	257636
2021/7/9	27710	228612	256322
周度变化	↑1452	↓2766	↓1314
涨跌幅	↑5.53%	↓1.20%	↓0.51%

数据来源：钢联数据

本周全球显性库存延续去库趋势，较上周减少 1314 吨，降幅 0.51%。其中 LME 镍库存减少 2766 吨，降幅 1.20%，其中主要去库来自新加坡、高雄、迪拜等亚洲地区仓库，其中相当部分流向了中国市场；中国国内则有所垒库，较上周增加 1452 吨，增幅 5.53%。

2.3 进口盈亏



数据来源：钢联数据

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
2021/7/5	170	150	220	190	300
2021/7/6	170	150	220	190	300
2021/7/7	190	180	220	195	300
2021/7/8	190	180	220	195	300
2021/7/9	190	180	220	195	300

数据来源：钢联数据

精炼镍进口盈亏参考 (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
2021/7/5	-311.63	-164.16	569.68	790.89	1348.30
2021/7/6	-10.05	137.42	921.27	1142.48	1707.51
2021/7/7	-412.86	-339.01	565.60	750.22	1329.31
2021/7/8	-57.21	16.83	970.66	1155.76	1744.37
2021/7/9	209.67	283.84	1287.14	1472.58	2084.98

数据来源：钢联数据

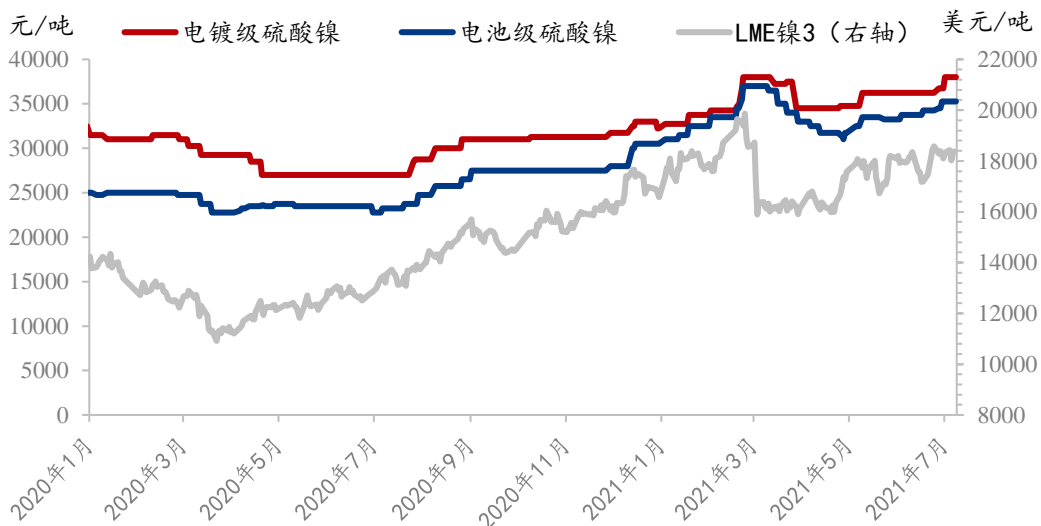
本周沪镍伦镍波动幅度较大，沪伦比亦随之而波动，周末沪镍暴涨后进口窗口打开。随着 LME 仓库的持续去库，镍板及镍豆的美金升贴水渐涨，俄镍现货仓单进口盈亏在-413~+210 元/吨，镍豆现货仓单进口盈亏在+570~+1287 元/吨。尽管目前进口窗口已打开，但镍价过高导致国内市场需求低迷，贸易商仍对进口持谨慎态度。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

硫酸镍紧缺需求旺盛 市场缺货报价几无

硫酸镍价格走势



数据来源：钢联数据

Mysteel 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
2021-07-05	38000	35250
2021-07-06	38000	35250
2021-07-07	38000	35250
2021-07-08	38000	35250
2021-07-09	38000	35250
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：钢联数据

本周硫酸镍价格持平，截止周五市场电镀级硫酸镍晶体市场价区间 36000~40000 元/吨，电池级硫酸镍晶体报价区间为 34500~36000 元/吨。本周电池硫酸镍市场现货奇缺，企业基本都已停止报价，个别贸易商少量现货成交价最高已上涨至 36000 元/吨。虽然力勤 MHP 以到达国内，但供应量远不能满足需求，且再生镍难有明显增量，所以本月硫酸镍原料结构性短缺问题难以解决，需镍豆弥补原料供应短缺，后续需关注新喀地区 MHP 发运情况。下游三元电池整体需求旺盛，产销量持续处于增长状态，产业链向上传导至硫酸镍处需求旺盛，且硫酸镍由于原料影响产量难有大幅增加，导致电池级硫酸镍供应缺口扩大，在下一波集中采销开始之前，预计硫酸镍价格将稳中偏强运行。

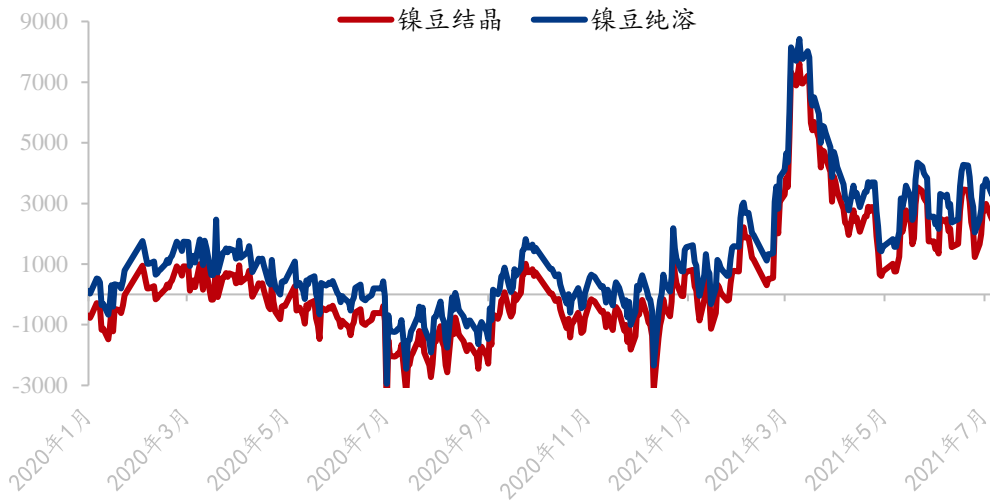
3.2 硫酸镍即期盈亏

氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏（元/吨）



数据来源：钢联数据

镍豆生产硫酸镍即期盈亏 (元/吨)



数据来源：钢联数据

硫酸镍与镍豆价差 (元/吨)



数据来源：钢联数据

本周电池级硫酸镍价格暂稳，镍价震荡上行，硫酸镍即期利润震荡运行。现阶段氢氧化镍系数于 92 折左右，在此系数生产硫酸镍成本较高且利润微薄，对硫酸镍价格带来一定支撑的情况下亦降低其经济性，所以企业尽可能选择镍豆自溶/代加工硫酸镍进行使用，现阶段仍有部分企业继续增加镍豆溶解硫酸镍产能，预计后期镍豆用量继续维持高位。

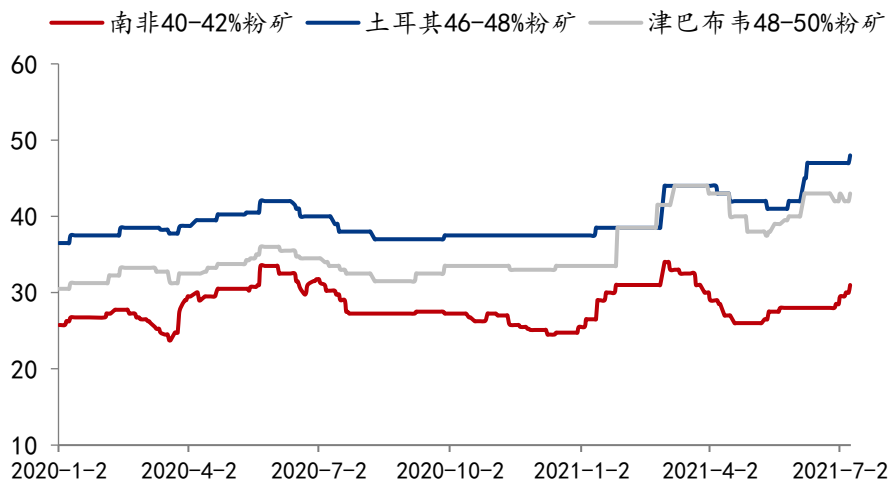
二、铬系

1 铬矿

1.1 铬矿价格

下游走强叠加成本坚挺 铬矿现货报价小幅上调

Mysteel 铬矿现货价格走势 (元/吨度)



数据来源：钢联数据

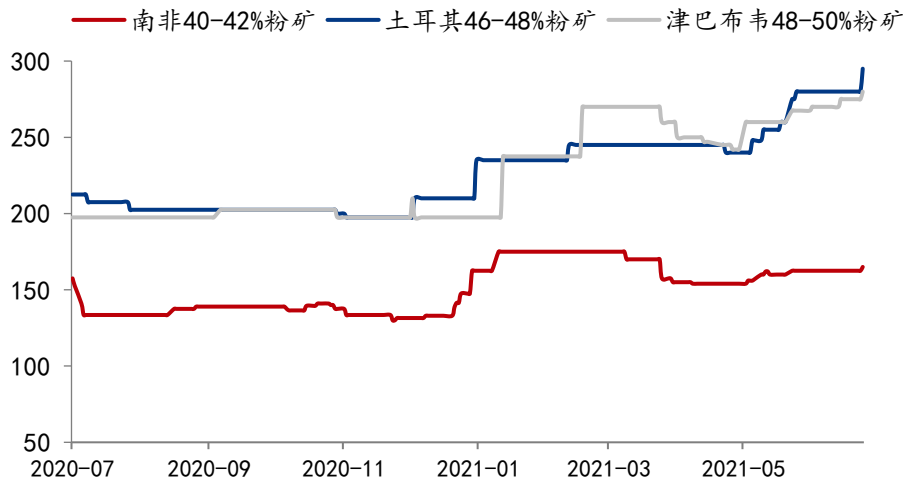
Mysteel 铬矿现货价格 (元/吨度)

日期	南非 40-42%精粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%精粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/7/5	29.5	31	33.5	47	47	42
2021/7/6	30	31	33.5	47	47	42
2021/7/7	30	31	33.5	47	47	42
2021/7/8	30	31	33.5	47	47	42
2021/7/9	31	32	36	49	48	43
周变化	1.5	1	2.5	2	1	1
涨跌幅	5.1%	3.2%	7.5%	4.3%	2.1%	2.4%

本周铬矿现货价格整体小幅上调，环比上周上涨 1-2.5 元/吨度。目前远期成本居高不下，需求向好叠加下游市场持续走强，周内持货商纷纷上调报价。随着南方铬矿厂库持续下降，周中开始南方成交有所恢复。但由于下游铬铁厂产量受限加剧，北方市场周内成交有限。周内不锈钢市场传出下半年减产消息并未传导至原料端。矿商挺价意愿浓厚，预计铬矿现货价格或将持稳运行。

运力紧张海运成本居高不下 铬矿期货报价小幅上涨

Mysteel 铬矿期货价格走势（美元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 铬矿期货价格（美元/吨）

日期	南非 40-42%精粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%精粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/6/28	162.5	175	160	260	280	275
2021/6/29	162.5	175	160	260	280	275
2021/6/30	162.5	175	160	260	280	275
2021/7/1	162.5	175	160	260	280	275
2021/7/2	165	180	165	270	295	280

周变化	2.5	5	5	10	15	5
涨跌幅	1.5%	2.9%	3.1%	3.8%	5.4%	1.8%

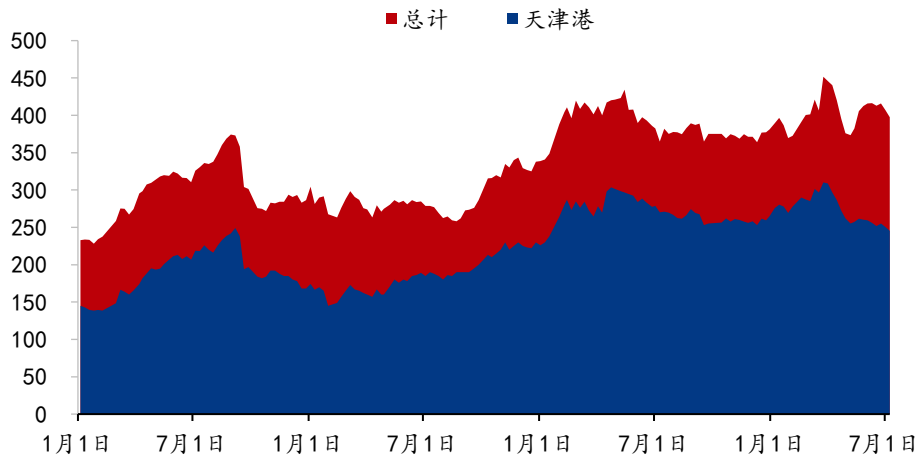
数据来源：钢联数据

本周铬矿即期外盘价格小幅上调。受主产国疫情影响供应集中叠加运力紧张，南非系矿报价小幅上调；另外目前受下游低微碳铬铁报价走强加上供应缺口扩大，部分高品粉报价大幅上涨。周内钦州港期货询盘活跃，成交较上周积极。但由于下游铁厂产量受限加剧，周内期货市场整体成交受限。主产国南非和津巴布韦疫情尚未得到有效缓解，或将继续影响铬矿开采和运输，叠加成本支撑，预计下周外盘报价或将小幅上调。

1.2 铬矿港口库存

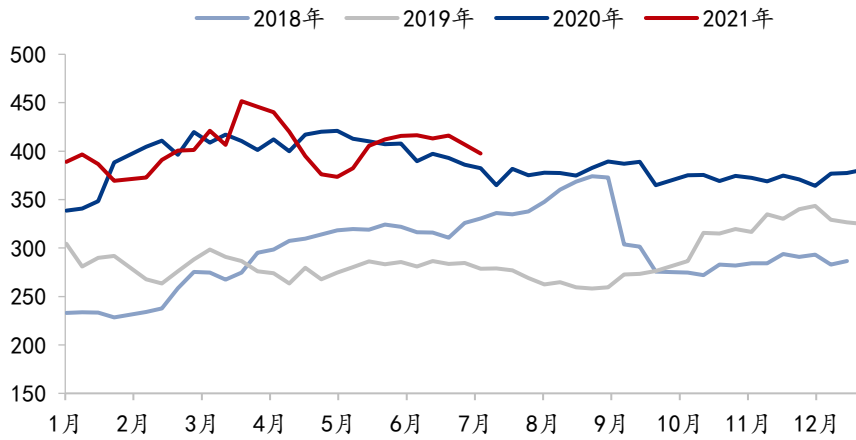
周内到港量较少 持续消费下库存小幅下降

Mysteel-铬矿港口库存变化趋势(万吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 港口铬矿库存合计 (万吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 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
2021/7/2	250.4	21.6	83.2	6.7	8.3	29.7	4.5	2.3	406.7
2021/7/9	245.2	24.0	85.2	0.2	7.1	29.1	4.5	2.3	397.6
周度变化	-5.2	2.4	2.0	-6.5	-1.2	-0.6	-	-	-9.1
涨跌幅	-2.1%	11.1%	2.4%	-97%	-14.5%	-2.0%	-	-	-2.2%

数据来源：钢联数据

本周国内港口铬矿库存延续小幅去库。北方港口由于装卸问题，船只滞后现象较为严重，部分资源装卸时间延后至下周，南方港口由于下游需求保持旺盛，库存消耗情况较好。目前铬矿价格涨势不及冶炼端，工厂采购积极性较高，预计国内库存将持续维持去库趋势。（由于未统计海运江运资源，库存统计中暂未计入）

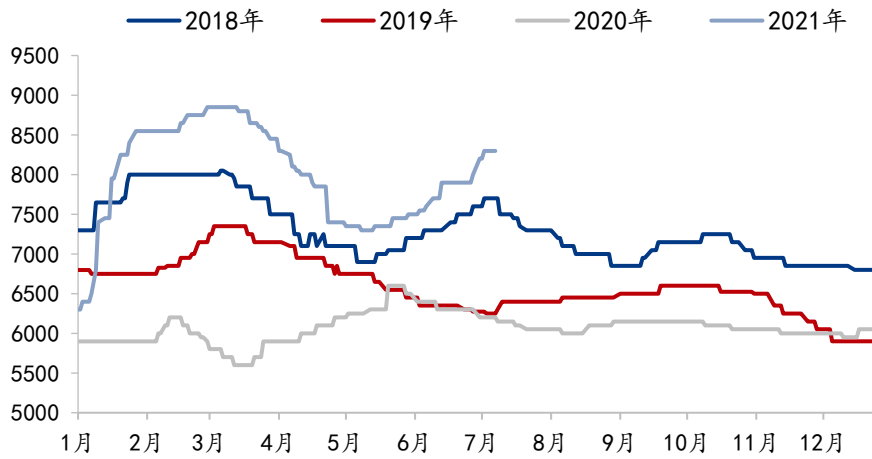
截至 7 月 9 日，Mysteel 调研统计，铬矿港口总库存为 397.6 万吨，环比上周减少 9.1 万吨，减幅 2.2%。其中天津港库存为 2245.2 万吨，较上周减少 5.2 万吨，减幅 2.1%。钦州港/防城港库存为 85.2 万吨，较上周增加 2.0 万吨，增幅 2.4%。

2 铬铁

2.1 高碳铬铁价格

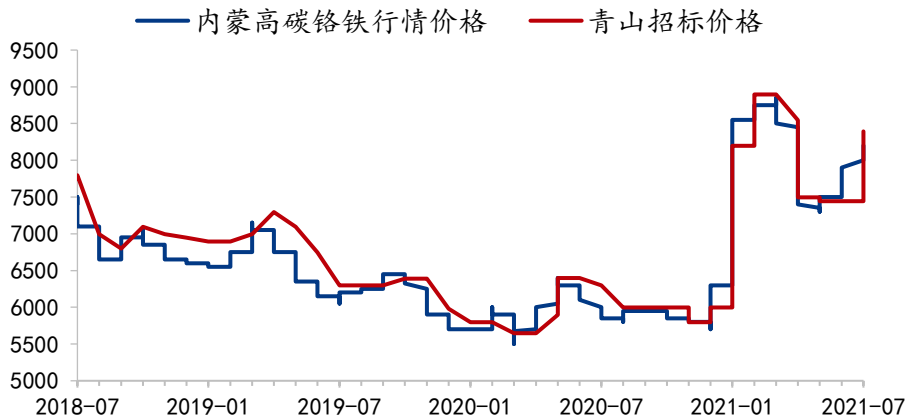
供应问题严峻 铬铁价格延续涨势

Mysteel高碳铬铁价格走势（元/50基吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel-市场价格与招标价格对比趋势图（元/50基吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 高碳铬铁市场价格 (元/50 基吨 美元/磅铬)

日期	内蒙 FeCrC1000	广西 FeCrC1000	贵州 FeCrC1000	南非 CIF CR50% SI2%	印度 CIF CR62% SI3%	哈萨克 CIF CR70% SI0.5%
2021/7/5	8200	8200	8200	1	0.99	1.1
2021/7/6	8300	8300	8300	1	0.99	1.1
2021/7/7	8300	8300	8300	1	0.99	1.1
2021/7/8	8300	8300	8300	1	0.99	1.1
2021/7/9	8300	8300	8300	1	0.99	1.1
周变化	100	100	100	-	-	-
涨跌幅	1.22%	1.22%	1.22%	-	-	-

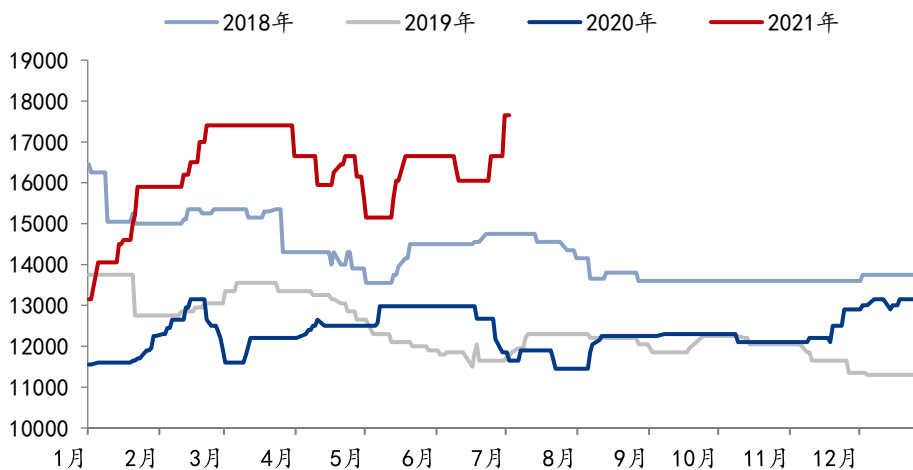
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场现货报价延续涨势，环比上周涨 100 元/50 基吨。本周内蒙、贵州、广西地区均有减产消息传出，叠加部分新增转复产推迟投产，7 月产量或将不及预期。生产问题严峻，叠加多数冶炼厂以交付前期订单为主，现货资源紧张局面加剧。目前下游不锈钢厂询货积极，市场出厂价最高报至 9000 元/50 基吨以上。受下游不锈钢减产消息传导，市场观望情绪渐起。但供应问题仍然是突出问题，当前价位支撑力较强，预计下周高碳铬铁市场将强稳运行。

2.2 低微碳铬铁价格

限电导致供应紧缺 低微碳铬铁价格上涨

Mysteel 内蒙古低碳25铬铁价格走势 (元/60基吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 低微碳铬铁市场价格 (元/60 基吨)

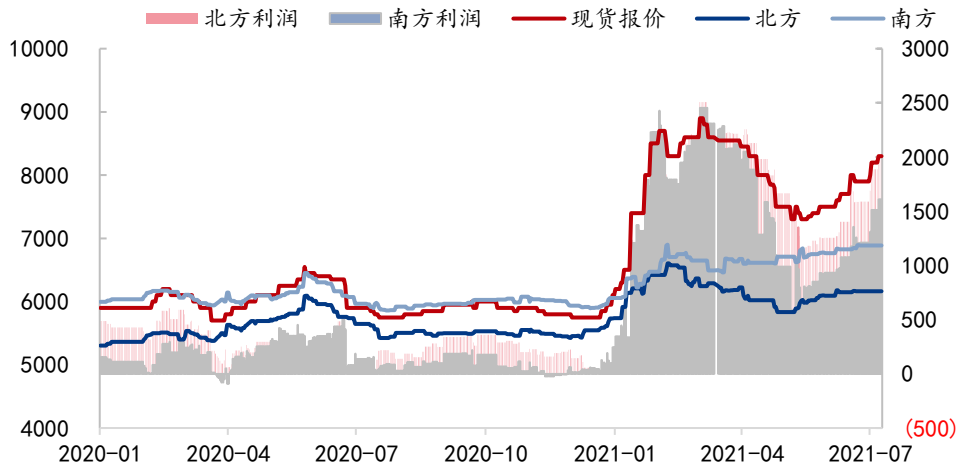
日期	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6	浙江 FeCrC25	浙江 FeCrC10	浙江 FeCrC6
2021/07/05	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/07/06	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/07/07	17650	17900	18100	17900	18200	18300
2021/07/08	17650	17900	18100	17900	18200	18300
2021/07/09	17650	17900	18100	17900	18200	18300
周度变化	1000	1000	1000	1000	1000	1000
涨跌幅	6.01%	5.92%	5.85%	5.92%	5.81%	5.78%

数据来源：钢联数据

本周低微碳铬铁市场报价小幅上涨，环比上周上调 1000 元/60 基吨。内蒙古化德地区限电影响部分低微碳铬铁生产工厂停产，缺货现象加剧，市场可贸易流通量较少，贸易商多惜售情绪较浓。加之原料端支撑较强，低微碳铬铁市场报价上涨明显。华东地区特钢厂七月招标价再度上涨，较上月上涨 1400-2800 元/60 基吨。

2.3 高碳铬铁成本&利润

Mysteel 高碳铬铁南北方成本及利润表 (元/吨)



数据来源：钢联数据

本周由于现货价格继续上行，原料端价格亦小幅拉涨。全国铬铁冶炼平均利润空间小幅扩大。

截至 7 月 9 日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本为 6162 元/50 基吨左右（出厂含税），

南方高碳铬铁平均冶炼成本为 6889 元/50 基吨左右（出厂含税）。

注：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

纽约联储宣布将从 7 月 12 日起逐步出售所持公司债

Mysteel 主要国家汇率变化

货币	2021/07/02	2021/07/09	涨跌幅
美元兑人民币	6.4692	6.4845	-0.24%
美元兑南非兰特	14.4447	14.3091	0.94%
美元兑土耳其里拉	8.6458	8.6796	-0.39%
美元兑印度卢比	74.5600	74.7600	-0.27%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	427.1950	430.8950	-0.87%

美元兑欧元	0.8434	0.8440	-0.07%
美元兑菲律宾比索	49.2000	50.2100	-2.05%
美元兑印度尼西亚盾	14535	14465	0.48%
美元指数	92.5437	92.3731	-0.18%

数据来源：钢联数据

纽约联邦储备银行宣布，二级市场企业信贷机制（SMCCF）将在2021年7月12日开始逐步出售其持有的公司债券。纽约联储还发布了一套关于这些资产销售的最新常见问题。

这次宣布开始销售SMCCF公司债券是在2021年6月7日开始销售SMCCF交易所交易基金（ETF）之后进行的，并且与理事会宣布的开始逐步减少SMCCF投资组合的计划一致。

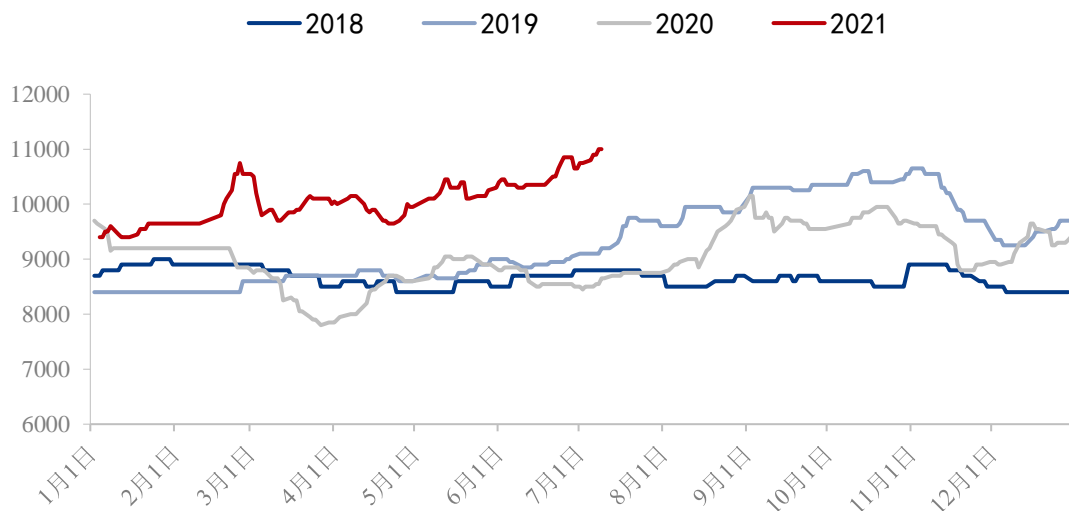
与ETF销售一样，SMCCF公司债券持有量的销售将是渐进和有序的，并将以一种旨在通过考虑公司债券二级市场的流动性条件来尽量减少对市场运作的任何不利影响的方式进行。

三、废不锈钢

1、市场价格

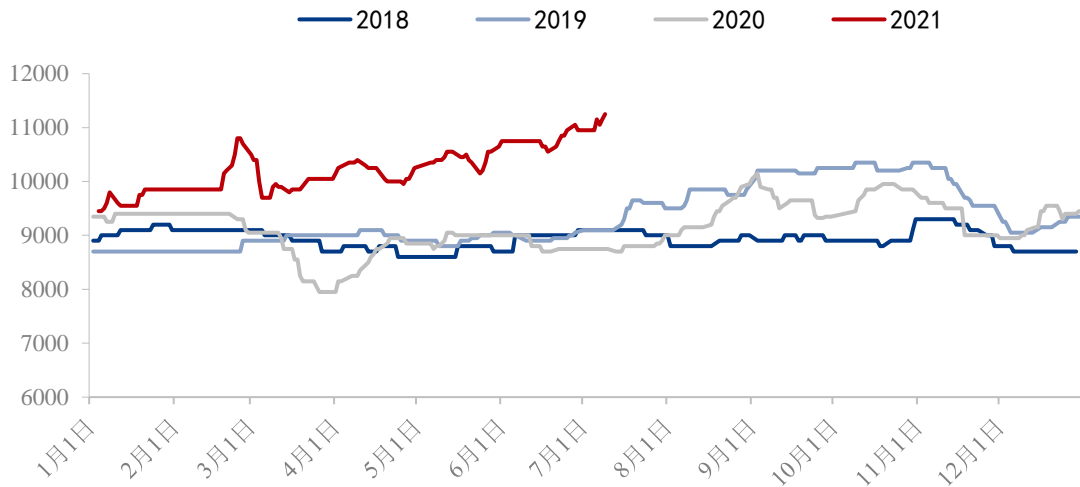
需求增加 钢厂采购价大幅上调

Mysteel佛山304废不锈钢价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 戴南304废不锈钢价格 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/7/5	11300	11250
2021/7/6	11400	11250
2021/7/7	11400	11250
2021/7/8	11500	11450
2021/7/9	11500	11450
周度变化	↑250	↑250
涨跌幅	↑2.21%	↑2.22%

数据来源：钢联数据

价格方面：本周天津市场 304 一级料 11100 元/吨，涨 150 元/吨；温州市场 304 一级料报 11500 元/吨，250 元/吨；佛山市场 304 一级料报 11500 元/吨，涨 200 元/吨；佛山 201 新料价格 5300 元/吨，平。

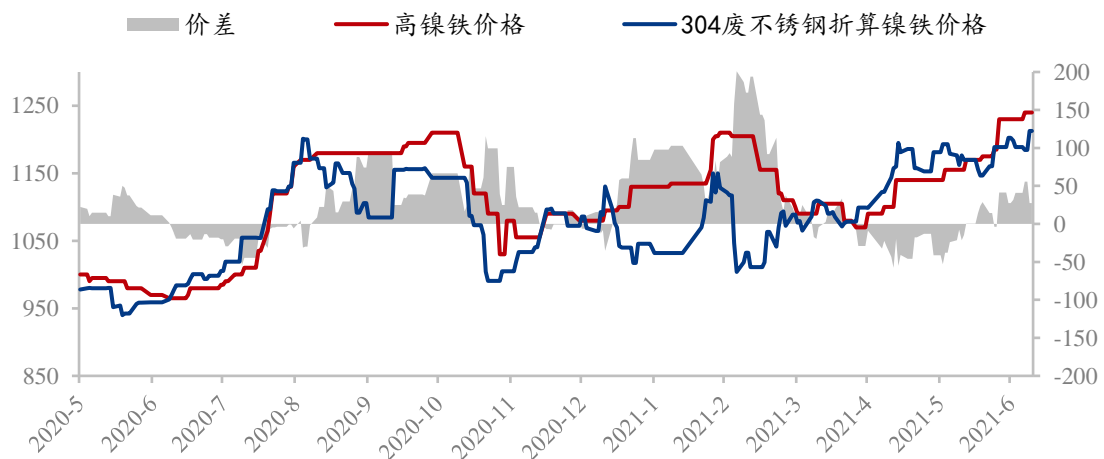
市场方面：本周主流钢厂询价 11300 元/吨，环比上调 300 元/吨，戴南钢厂 304 工业硬料最新采购报价 11250 元/吨，环比上调 300 元/吨。本周钢厂采购价大增，市场需求转好，贸易商供货积极，成交好转，加之镍铁价格维持高位，废不锈钢炼钢成本较合金低约 400 元/吨，经济性优势明显，钢厂选择性意愿较强，预计下周价格继续稳中偏强运行。200 系方面，本周华东钢厂重新开盘，201 无膜料采购价格上涨 100 元/吨，报 5250-5350 元/吨，广西地区涨 100 元/吨，报 5350-5450 元/吨；华东地区市场资源

有所积累，加之目前 201 利润较低，部分钢厂有减产操作，废料需求减少，预计短期价格偏弱运行。400 系方面，本周钢厂采购价暂稳，无膜新料报 4400-4500 元/吨，钢厂利润较高，需求良好，预计短期废 400 系废料价格稳中偏强运行。

2、废不锈钢&镍铁经济性对比

钢厂采购价上调，废不锈钢经济性减弱

Mysteel 镍铁vs304废不锈钢经济性对比 (元/镍)



数据来源：钢联数据

本周主流钢厂废不锈钢采购价涨 300 元/吨，废不锈钢经济性减小，按华南钢厂 304 一级料主流采购报价 11300 元/吨，截止 7 月 7 日废不锈钢折合单镍点价格约 1213 元/镍，较镍铁价格 1240 元/镍，价差 27 元/镍。

3、废不锈钢工艺冶炼成本

钢厂采购价上调，炼钢成本增加

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021.7.9)				
成品	原料/工艺	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
	304 废不锈钢	15759	↑116	15759
	304 201 废不锈钢+印尼镍铁	15898	↑2	15898

201	201 废不锈钢	8903	↓2	8903
430	430 废不锈钢	8248	-	8248

数据来源：钢联数据

本周主流钢厂 304 废不锈钢采购价暂稳，304 价格按 11300 元/吨，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本增加，涨 116 元/吨至 15875 元/吨。

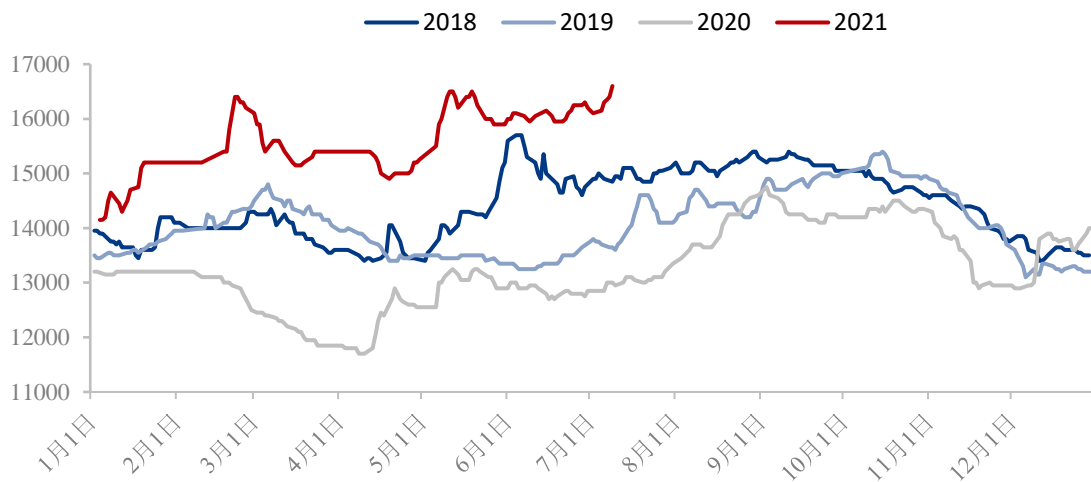
四、不锈钢

1、市场价格

1.1 卷板市场

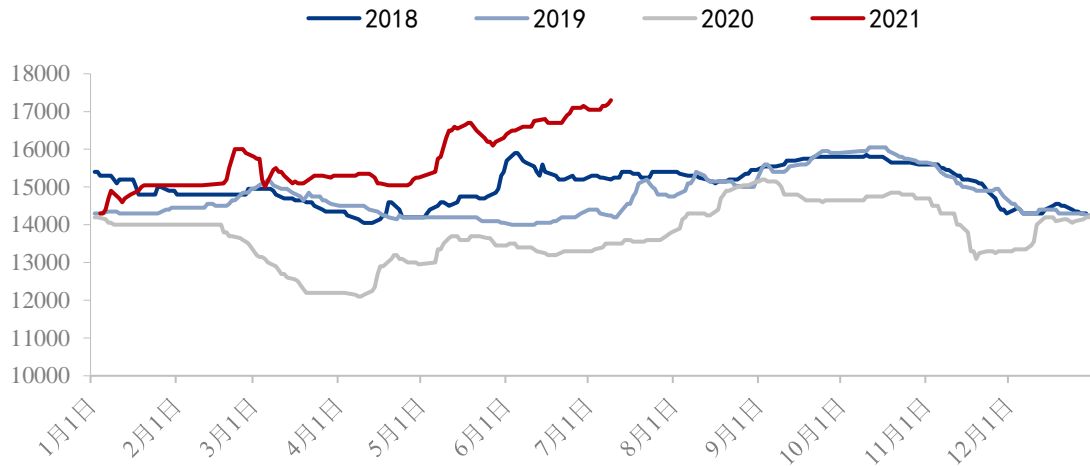
本周不锈钢现货价格偏强运行，整体成交表现尚可

Mysteel 无锡市场东方特钢304热轧价格走势（元/吨）



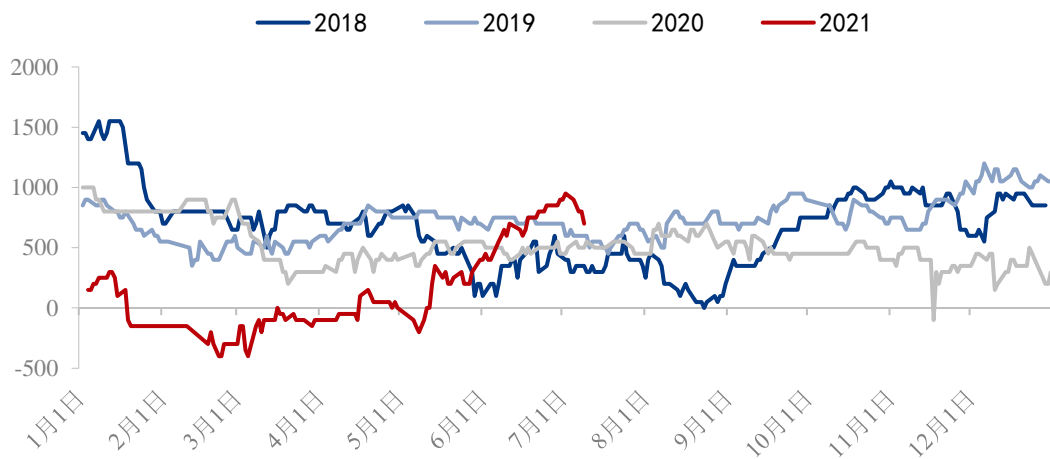
数据来源：钢联数据

Mysteel 无锡市场宏旺集团304冷轧价格走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 304冷轧vs热轧价差 (元/吨)



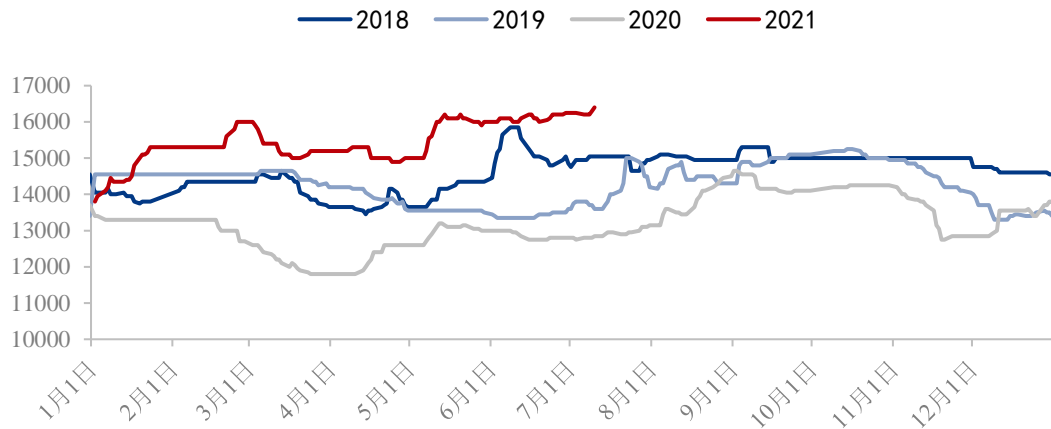
数据来源：钢联数据

Mysteel 无锡市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2*1240*C	东方特钢 304 热轧 5*1520*C
2021/7/5	17050	16150
2021/7/6	17150	16300
2021/7/7	17150	16350
2021/7/8	17200	16400
2021/7/9	17300	16600
周度变化	↑ 250	↑ 500
涨跌幅	↑ 1.47%	↑ 3.11%

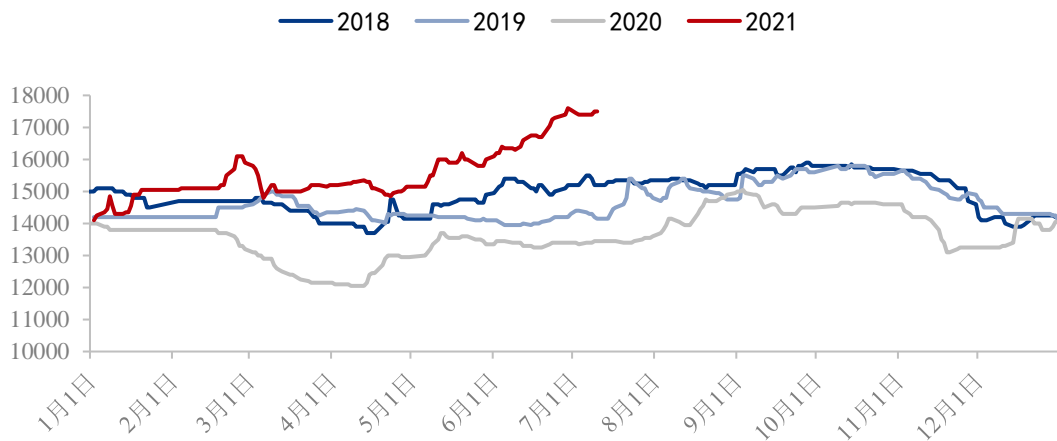
数据来源：钢联数据

Mysteel 佛山市场北港新材料304热轧价格走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 佛山市场宏旺集团304冷轧价格走势 (元/吨)



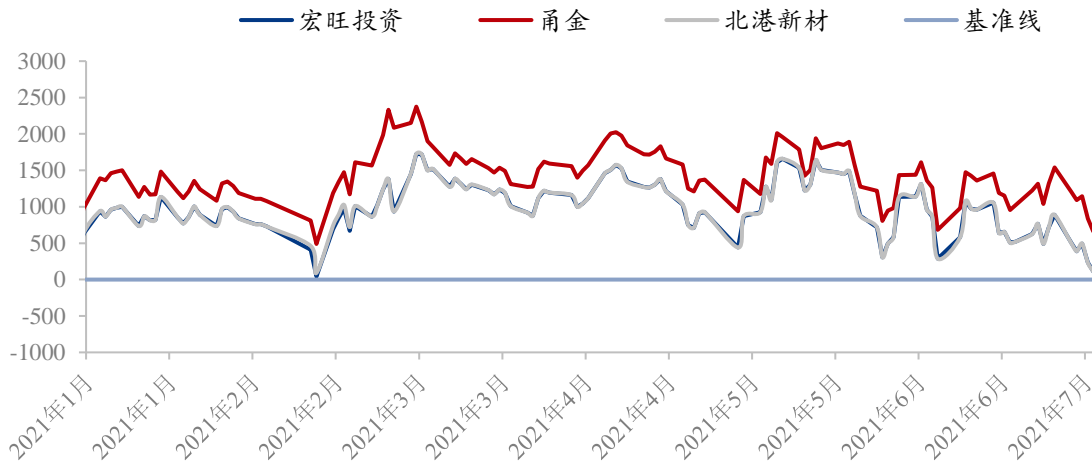
数据来源：钢联数据

Mysteel 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2.0*1240*C	北港新材料 304 热轧 5*1520*C
2021/7/5	17400	16200
2021/7/6	17400	16200
2021/7/7	17400	16200
2021/7/8	17500	16300
2021/7/9	17500	16400
周度变化	↑200	↑300
涨跌幅	↑1.16%	↑1.86%

数据来源：钢联数据

无锡地区期现价差(单位:元/吨)



数据来源: 钢联数据

热轧市场: 民营 304 热轧现货价格较上周涨 300-700 元/吨报至 16400-16800 元/吨; 201 热轧现货价格较上周涨 100 元/吨至 8800-9000 元/吨。

冷轧市场: 民营 304 冷轧现货价格较上周涨 200-350 元/吨报至 17400-17500/吨; 201J1 冷轧现货价格较上周涨 50-100 元/吨报至 8950-9150 元/吨; 430 冷轧现货价格较上周涨 100-250 元/吨报至 9600-9850 元/吨。

目前无锡 304 冷热轧价差 600 元/吨, 304 民营热轧无锡-佛山 400 元/吨; 304 民营冷轧无锡-佛山-100 元/吨。

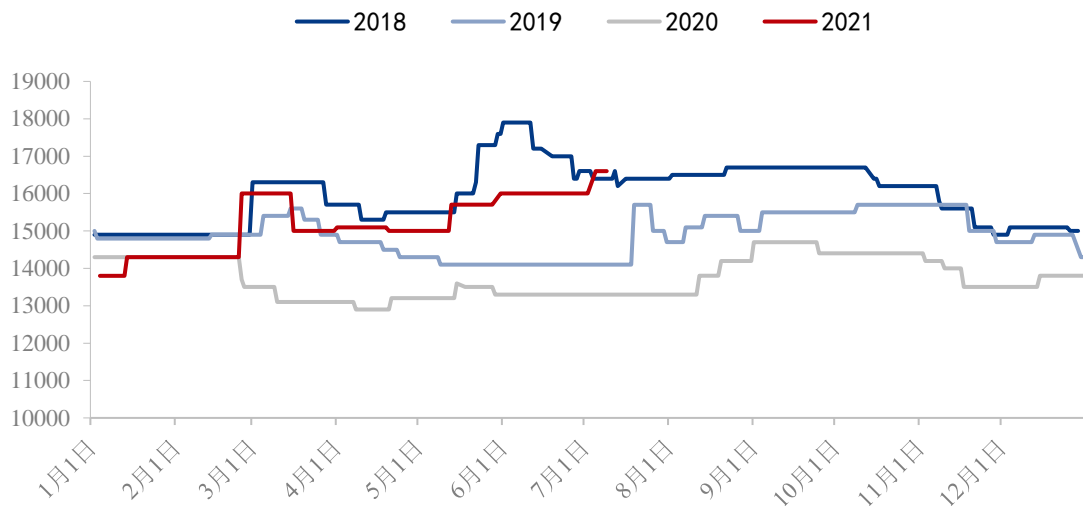
300 系方面, 周初青山开出 8 月份 304 冷热轧期货盘价, 环比上涨 100-900 元/吨, 本周不锈钢期货价格再创上市后新高, 受钢厂期货盘价及盘面偏强走势影响, 市场氛围有所转好, 现货价格纷纷调涨。据市场反馈, 目前下游逐渐接受当前高位价格, 整体询单氛围相对积极, 采购较前期活跃, 304 整体成交表现较上周有所好转。200 系方面价格小幅探涨。周内青山开出 201 冷轧新盘价, 环比上涨 150 元/吨。部分较为乐观的商家随即调涨价格与盘价持平, 但大部分商家因成交并不理想, 仍选择持平观望。但是盘价拉涨, 一定程度上刺激市场部分潜在需求, 本周交投氛围较为热烈。日前传来钢厂或有限产要求(要求产量不得超过去年), 若政策属实, 下半年减产总量将超 400 万吨。200 系利润微薄甚至亏损, 或将在减产

的首选。减产预期下，200系或在下半年得到支撑。400系方面，由于原料成本的抬高，近期钢厂方面挺价情绪较强，贸易商现货价格多跟随小幅调涨。目前现货价格偏高，下游接受度有限，整体多停留在询价阶段。但厚料规格存在缺货现象，下游多选择积极采购备货，本周整体成交多以厚料规格为主。目前原料端整体走势偏强，市场库存虽有小幅增加但依旧处于中低水平，加之钢厂“限产”政策发酵，不锈钢在多方面利好之下，预计下周304现货价格震荡偏强运行。

1.2 管型材市场

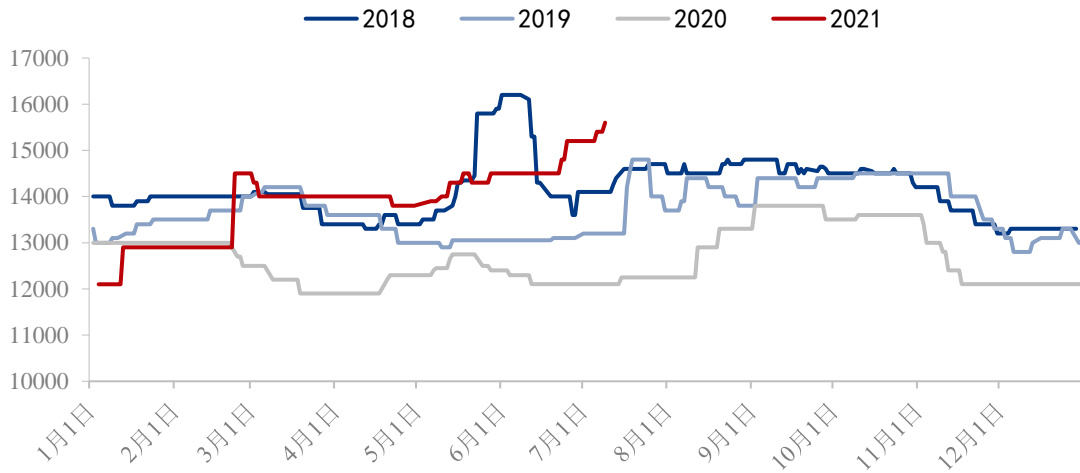
型材价格整体上涨 管材价格稳中调整

Mysteel青山304盘圆价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 青山304圆钢价格走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

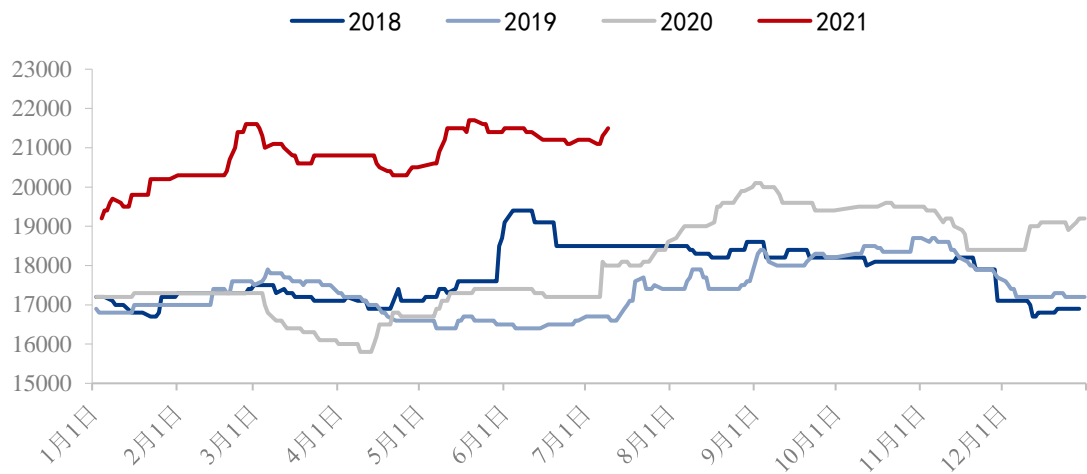
Mysteel 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021/7/5	16600	15200
2021/7/6	16600	15400
2021/7/7	16600	15400
2021/7/8	16600	15400
2021/7/9	16600	15600
周度变化	↑ 600	↑ 400
涨跌幅	↑ 3.75%	↑ 2.63%

数据来源：钢联数据

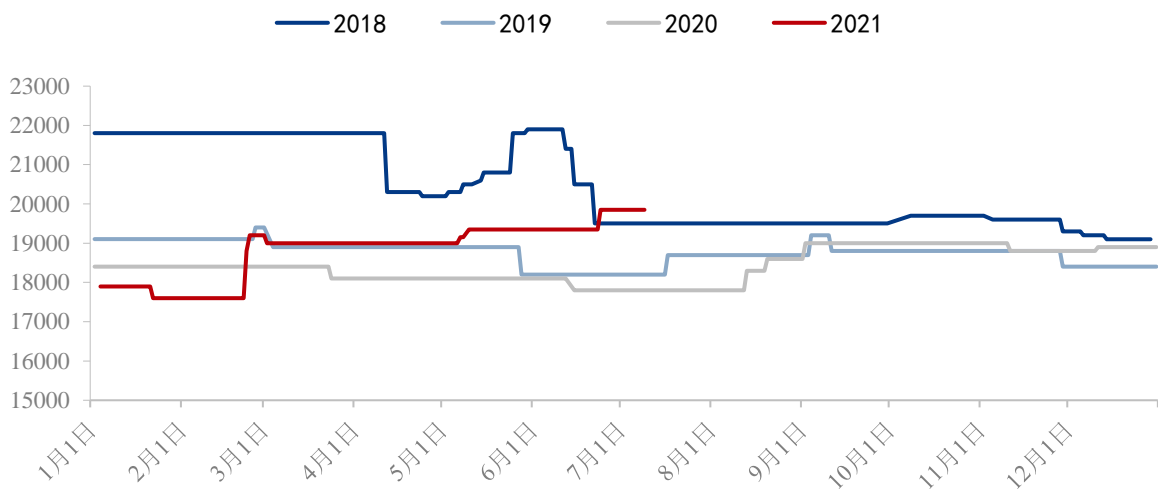
型材：型材市场本周价格整体上涨，涨幅 400-600 元/吨。圆钢方面，青山、德龙盘价 304 中棒青山价格 15600 元/吨，累涨 400 元/吨，316L 开启封盘操作；德龙Φ65~75 价格 15400 元/吨，316LΦ65~130 报至 22500 元/吨，上涨 400 元/吨。市场商户积极跟涨，无锡市场 304 中棒售价普遍在 15700-15800 元/吨，由于当前售价攀升至年内最高水平，下游拿货较为谨慎，商户虽趁势拉涨，但信心略显不足，以出货走量为主。线材方面青山线材 304φ5.5-15.5 目前 16600 元/吨，316L 封盘不报，德龙 304 白线报 16600 元/吨，周度均累计上涨 600 元/吨，订单情况依旧向好，已接至 9 月左右，较好预期下整体信心尚可。当前钢厂由于发货量有限，市场库存不大，预计挺价还将延续。

Mysteel 北方市场304工业焊管价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 无锡市场304无缝管价格（元/吨）



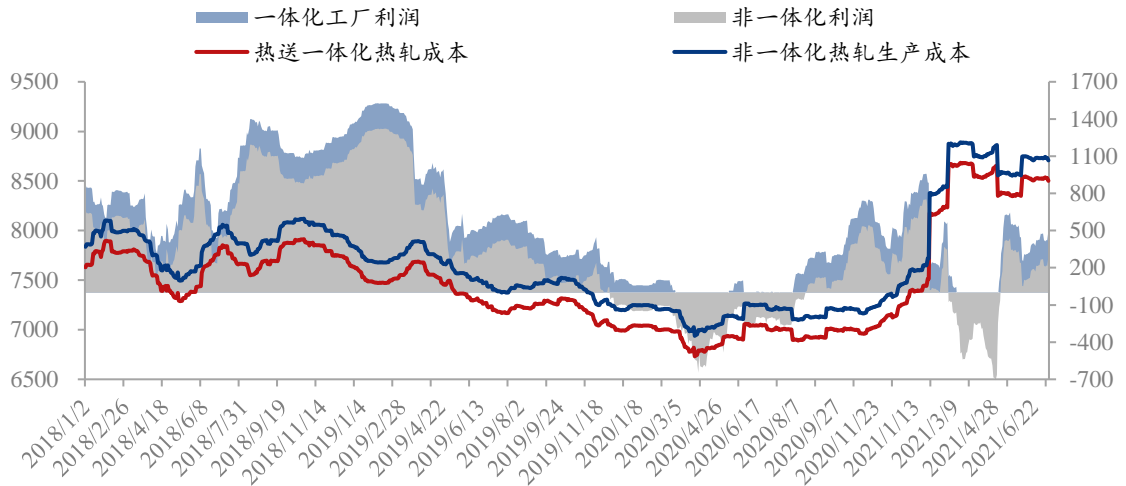
数据来源：钢联数据

管材：管材市场本周价格稳中上涨 100-300 元/吨不等。受原材料上涨带动，周内无缝管及焊管均有所跟涨，涨后采买氛围有所好转，大多订单已接至 8 月中下旬，焊管方面订单稍显逊色，下游按需拿货，接单也仅接短期订单，致商户信心仍有不足，价格灵活调整积极出货。进入高温酷暑淡季，需求不断萎缩，加剧操作谨慎程度，料近期价稳中调整为主。

2、不锈钢即期成本&利润

2.1 200 系

Mysteel-201热轧成本及即期利润（元/吨）

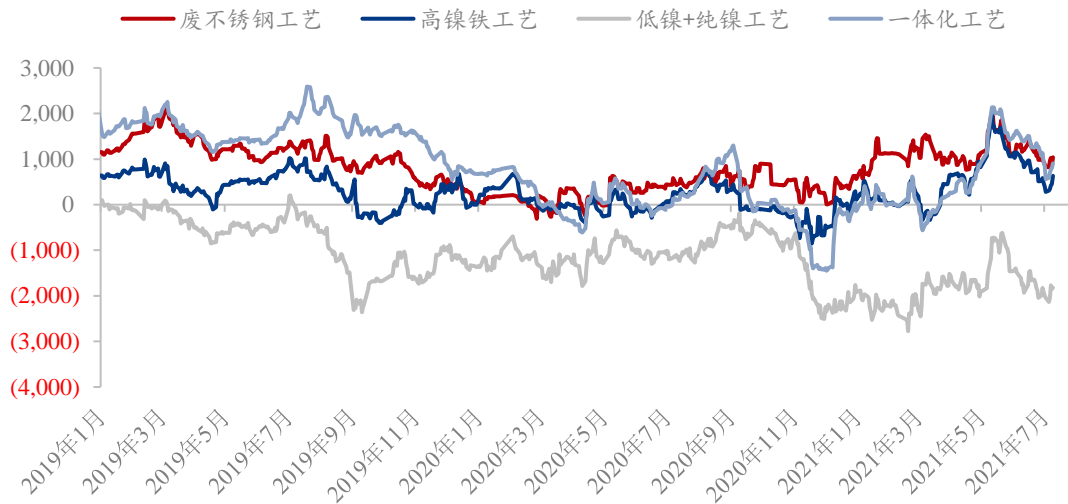


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 即期成本&利润模型, 本周 201 原料低镍铁、铜价周环比基本持平, 但硅锰价格略有下跌, 综合计算即期成本周环比小幅下降, 目前 201 热轧一体化生产成本 8503 元/吨。现货价格方面, 无锡市场 201 J1 热轧主流持稳至 9000 元/吨。利润方面较上周略上升, 截止本周五, 201 热轧一体化工厂利润率 5.9%, 非一体化工厂利润率 3.3%, 因冷热成品价倒挂, 目前冷轧即期小幅亏损。

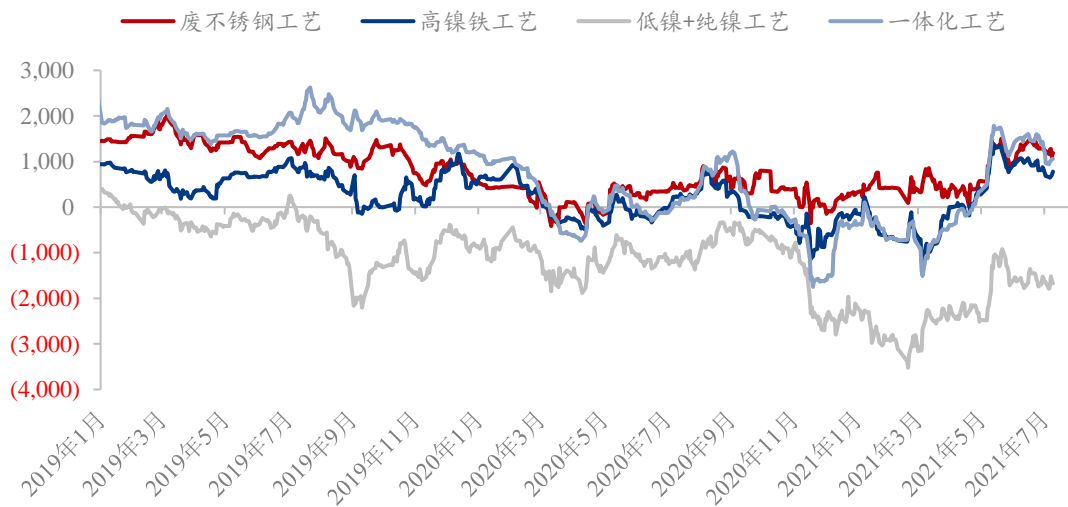
2.2 300 系

不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比（元/吨）



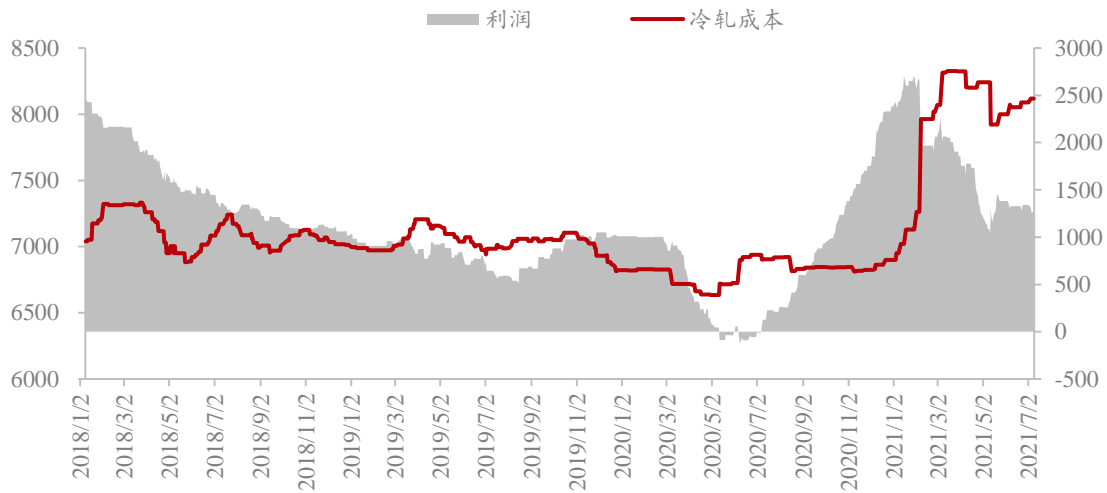
数据来源：钢联数据

据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周原料高碳铬铁市场价、镍铁、304 废不锈钢、自产高镍铁成本周环比均上涨，故本周四种主要工艺生产 304 即期成本有不同幅度上涨；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 16111 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 16521 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 18969 元/吨，一体化工艺成本 16241 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五涨 250 至 17300 元/吨，目前四

种工艺即期利润周环比基本持平，分别为 7.4%、4.7%、-8.8%、6.5%。

2.3 400 系

Mysteel-430冷轧成本及即期利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

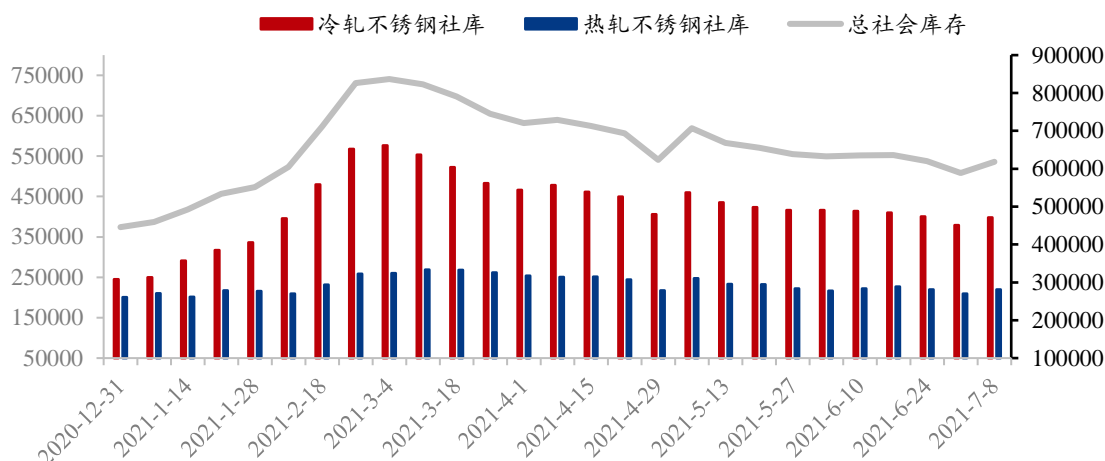
据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周钢厂铬铁采购价、高炉冶炼生铁成本周环比持平，430 冷轧即期成本周环比持平。截止本周五，430 冷轧即期成本 8117 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周涨 250 报至 9850 元/吨。冷轧利润周环比上升，目前 430 冷轧即期利润 1513 元/吨，430 冷轧利润率 18.6%。

3、不锈钢库存

3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 61.84 万吨 较上期上升 4.99%

新口径不锈钢社库合计（单位：吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 不锈钢社会库存（万吨）

日期	无锡				佛山			
	200系	300系	400系	合计	200系	300系	400系	合计
2021/7/8	7.68	30.43	7.33	45.43	9.41	6.45	0.54	16.40
2021/7/2	7.80	28.71	7.11	43.62	7.92	6.94	0.42	15.28
周度变化量	↓0.12	↑1.72	↑0.21	↑1.82	↑1.49	↓0.49	↑0.12	↑1.12
涨跌幅	↓1.52%	↑6.00%	↑3.02%	↑4.17%	↑18.80%	↓7.07%	↑28.35%	↑7.32%

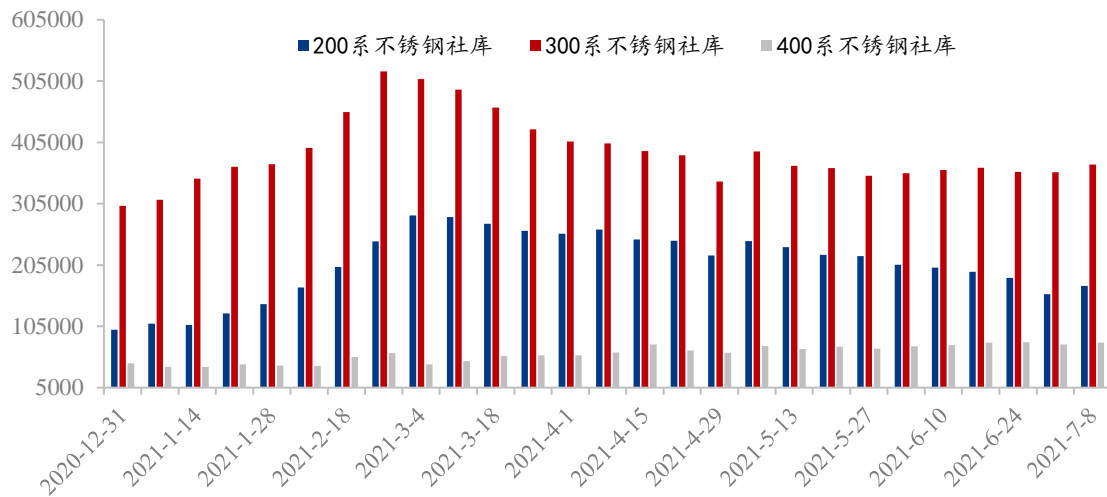
数据来源：钢联数据

无锡库存：本期（7.2-7.8）无锡市场新口径库存较上期上升 4.17%至 45.43 万吨。本期库存呈现出 200 系降量、300 系和 400 系增量的特点。200 系库存周环比下降 1.52%，在青山钢厂盘价拉涨的情况下，代理商积极去库，200 系冷轧以宏旺、北港新材料、鞍钢联众以及宝钢资源去库为主。200 系热轧方面，本周没有明显补货，仅有少量盛阳资源到库。300 系库存周环比上升 6%，300 系冷轧方面，本周德龙资源少量到货，宏旺资源多为前期交割资源，另有太钢、北港新材料资源补库。300 系热轧方面，周内鼎信、东特、北港新材料、鞍钢联众资源均有到货，市场资源相较上周充裕。400 系库存周环比上升 3.02%，400 系冷轧方面周内补库资源有限，市场以消化太钢、酒钢、鞍钢联众资源为主。400 系热轧方面，酒钢、太钢交付大型贸易商订单，呈现窄幅增量。

佛山库存：本期（7.2-7.8）佛山市场新口径库存较上期上升 7.32%至 16.4 万吨，呈现出 300 系降

库，200系与400系增库的特点。200系库存周环比上升18.8%，200系冷轧资源增量明显，主要以宏旺、北港新材料资源补充为主。200系热轧以青山热轧大板资源增量为主，同时宝钢德盛热轧窄带有部分消化。300系库存周环比下降7.07%，300系冷轧库存在上周出现小幅增量后，本周呈现出下降趋势，降量主要以德龙、北港新材料以及甬金资源为主。周内304冷轧资源没有集中到货，市场可流通资源持续偏紧。300系热轧降量主要以青山热轧窄带资源为主，另外东特、青山以及北港新材料热轧大板资源有小幅减少。

新口径不锈钢社库合计（单位：吨）



数据来源：钢联数据

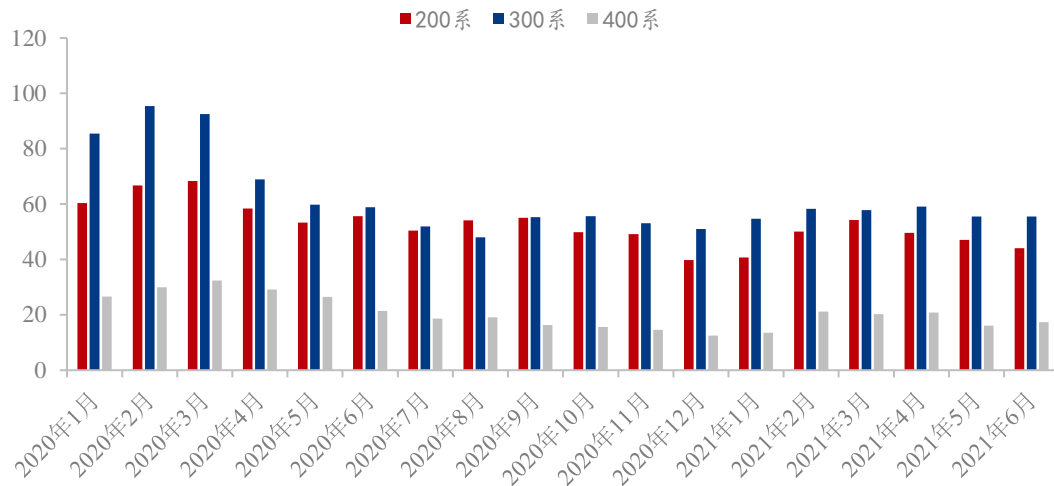
Mysteel 不锈钢 300 系社会库存（万吨）

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/7/8	13.20	17.23	30.43	2.96	3.49	6.45
2021/7/2	12.55	16.15	28.71	3.12	3.82	6.94
周度变化量	↑0.65	↑1.08	↑1.72	↓0.16	↓0.33	↓0.49
涨跌幅	↑5.16%	↑6.66%	↑6.00%	↓5.07%	↓8.70%	↓7.07%

数据来源：钢联数据

3.2 不锈钢厂厂内成品材库存

Mysteel 国内15家主流钢厂库存统计 (万吨)

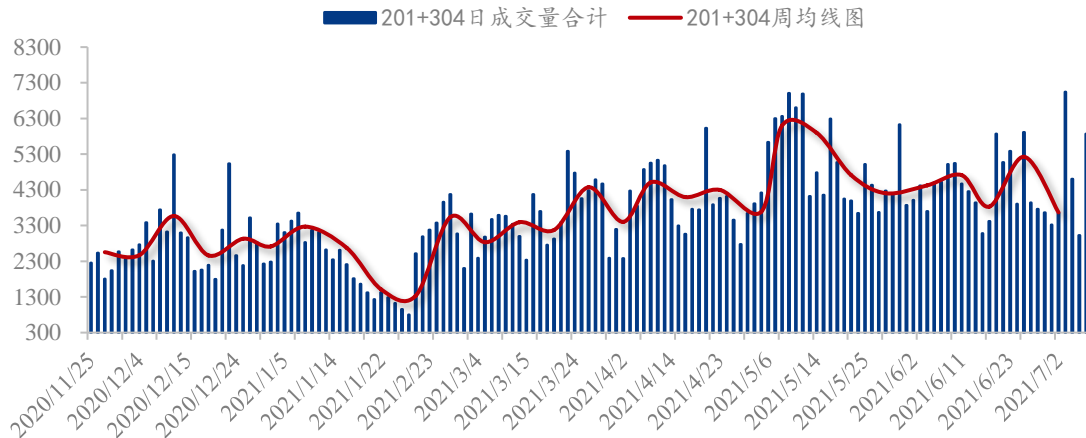


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 调研，2021 年 6 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 116.94 万吨，环比 2021 年 5 月减 1.49%，同比减 13.89%。其中 200 系 44.10 万吨，环比减 6.37%，同比减 20.68%；300 系 55.50 万吨，环比减 0.05%，同比减 5.69%；400 系 17.34 万吨，环比增 7.84%，同比减 18.78%。6 月份国内不锈钢厂三系别粗钢产量均有提升，但钢厂厂内成品库存维持小幅下降态势，主要由于 6、7 月份钢厂仍以交付前期期货订单为主，市场库存依旧处于低位，6 月份下游需求尚可，资源正常消化。

4、不锈钢成交量

Mysteel-佛山市场304+201冷轧每日成交量（吨）



数据来源：钢联数据

本周佛山市场成交整体表现较上周乐观。周内市场整体交投氛围尚可，随盘面变化及不锈钢产能限电限产消息刺激，叠加钢厂开盘拉涨，市场情绪逐渐向好，目前市场商家持货资源有限，且下游逐渐接受高价资源，刚需规格询盘氛围较热烈，入市采购较上周积极，市场整体实际成交有所回暖。201方面，周内现货价格稳中趋强，钢厂开盘拉涨刺激部分潜在需求，整体交投氛围较上周转好，成交多以平板销售为主。

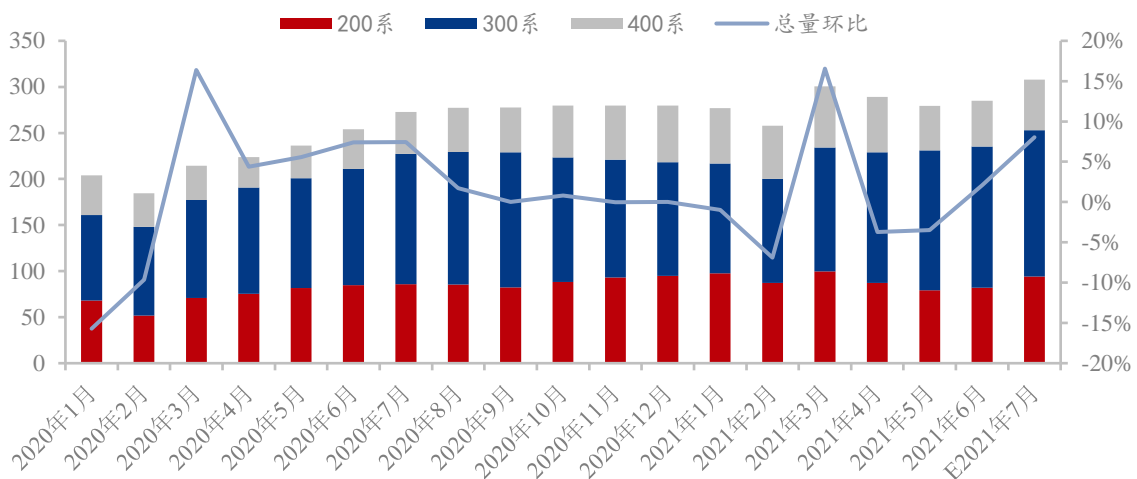
截至8日，本周304冷轧平均成交1887吨/天，周环比涨27.05%，201冷轧现货平均成交3246吨/天，周环比涨48.50%。

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

Mysteel 中国不锈钢粗钢产量（万吨）



数据来源：钢联数据

据 Mysteel 调研 2021 年 6 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 287.07 万吨，环比 5 月份增 2.81%，同比增 13.08%；其中 200 系产量 83.93 万吨，环比增 6.21%，同比减 0.91%；300 系 153.14 万吨，环比增 0.76%，同比增 21.35%；400 系 50 万吨，环比增 3.71%，同比增 16.36%。其中 6 月 300 系产量中 304 产量 136.74 万吨，环比增 2.36%，在 300 系占比 89.29%，316 及 316L 产量 10.48 万吨，环比减 10.58%，在 300 系中占比 6.84%。

6 月份国内不锈钢粗钢产量月环比小幅上升，三个系列产量均呈现增加趋势，200 系方面，因普碳钢生产利润收窄，部分钢厂有转回不锈钢；400 系主流钢厂产量月环比小幅增加；6 月份国内 300 系产量继续创历史新高，部分钢厂有新增中频炉，高利润驱使下产能利用率再度提升。

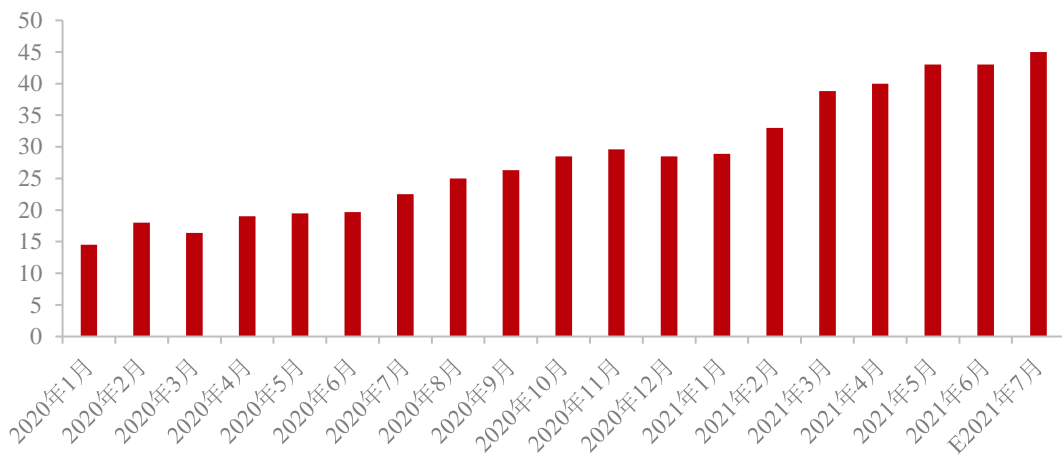
2021 年 7 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 308.03 万吨，预计环比增 7.30%，同比增加 12.95%；其中 200 系 93.99 万吨，预计环比增 11.99%，300 系 158.87 万吨，预计环比增 3.74%，400 系 55.17 万

吨, 预计环比增 10.34%。其中 7 月 300 系产量中 304 产量 141.45 万吨, 预计环比增 3.44%, 316 及 316L 产量 11.5 万吨, 环比增 7.24%。

7 月份国内不锈钢总排产也创下新高, 三个系别产量都呈现明显增加, 一方面由于华东及西北钢厂年度检修结束, 产量恢复正常水平, 另一方面, 目前除部分 200 系钢厂处于亏损或盈亏平衡状态, 其余生产利润均处于较好水平, 钢厂生产积极性高, 尤其在 300 系方面。

5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析

Mysteel 印尼不锈钢粗钢产量 (万吨)



数据来源: 钢联数据

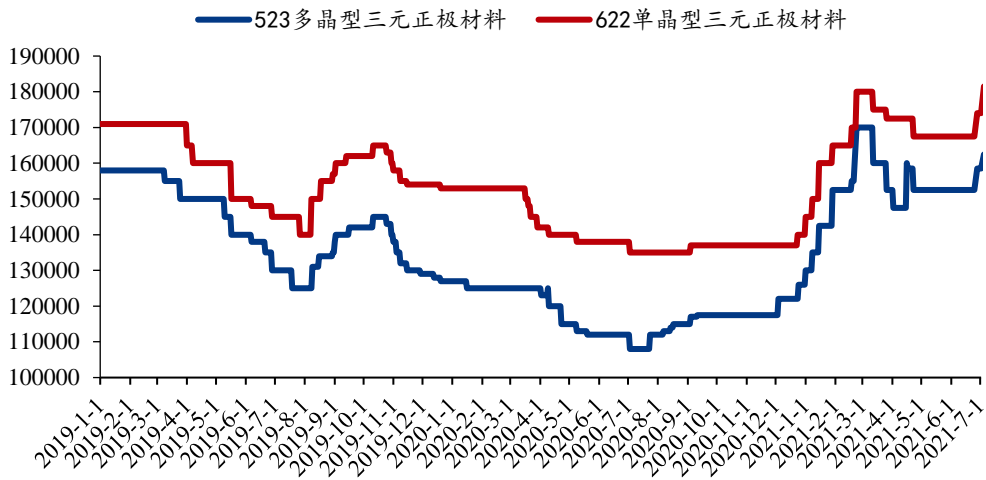
2021 年 6 月份印尼不锈钢粗钢产量 43 万吨 (300 系), 环比持平, 同比增 118.27%。

2021 年 7 月份印尼不锈钢粗钢排产 45 万吨 (300 系), 预计环比增 4.65%, 同比增 100%, 继续关注印尼德龙不锈钢冶炼项目进展。

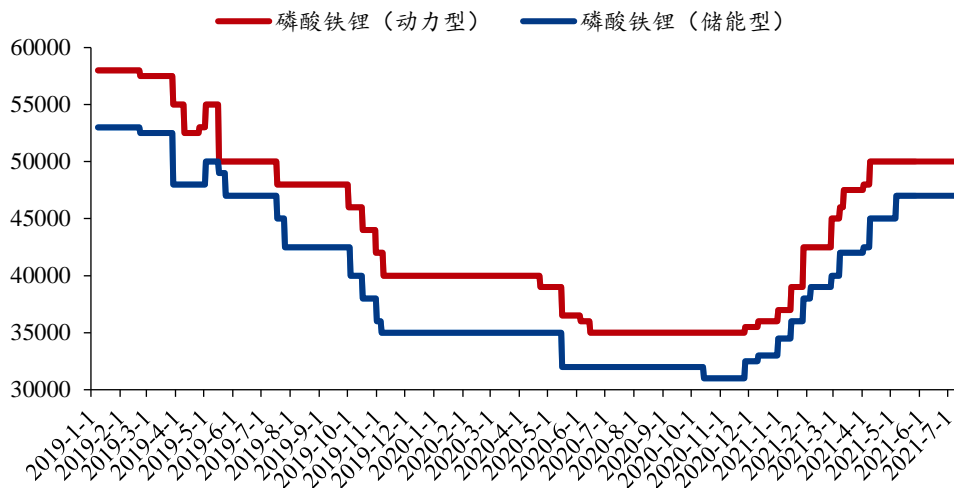
五、正极材料

1 市场行情

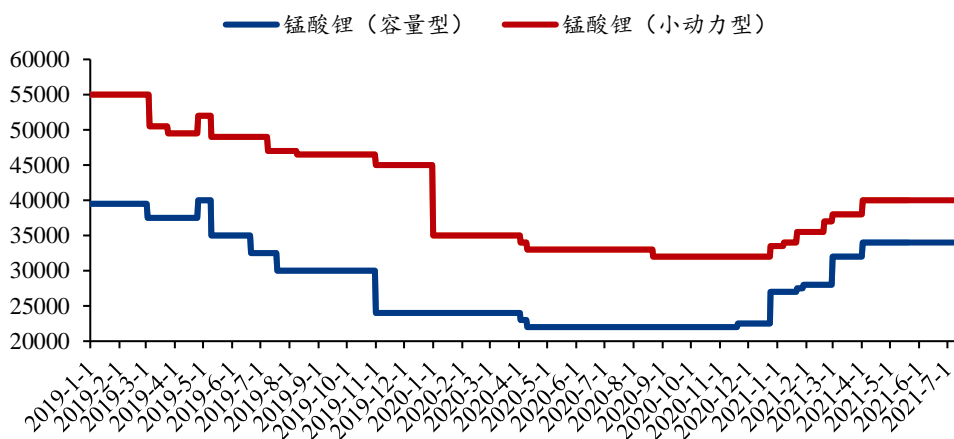
Mysteel-2019-2021国内三元正极材料走势图（元/吨）



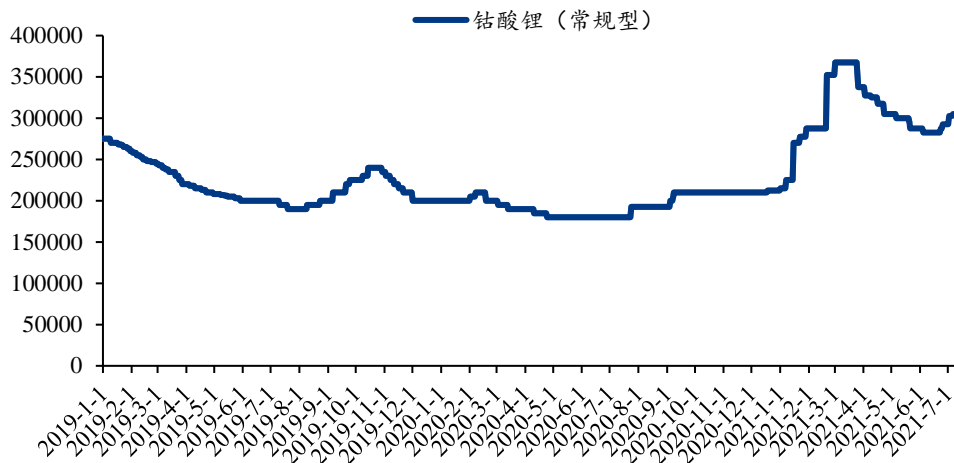
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图（元/吨）



Mysteel-2019-2021年锰酸锂市场价格走势图（元/吨）



Mysteel-2019-2021年钴酸锂市场价格走势图（元/吨）



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 70%，30%市场人士看涨氢氧化锂后市。

供应端：本周，三元材料开工率小幅上涨，由于当升科技、容百科技新扩建投产，产量小幅增加，预计后期投产释放后，产量增加明显；三元前驱体方面，企业整体开工率在 87.28%，邦普、华友以及中伟满产运行；磷酸铁锂方面：德方纳米、贝特瑞、湖北万润等头部企业满产运行，7 月德方纳米 4 万吨/年磷酸铁锂产线投产。钴酸锂方面：企业整体开工率在 79.5%，厦门钨业、湖南杉杉开工高位运行。锰酸锂方面，企业整体开工率在 65.53%，博石高科满产运行。

需求面：周内正极材料价格继续稳中走高；钴酸锂受原料四氧化三钴价格上涨以及下游备货需求带动价格上涨；三元材料受上游原料三元前驱体上涨带动，价格跟涨。三元正极材料企业新增产能逐渐释放，产量明显增加，对前驱体需求较好。磷酸铁锂价格稳定，龙头大厂挺价为主，目前市场下游需求旺盛，生产企业依旧保持高位运行；储能市场出货平稳，多以刚需采购为主。虽原料磷酸铁价格有所波动，但对下游影响有限。锰酸锂价格稳定，头部企业依靠长单客户开工保持平稳，由于 3C 数码市场暂未回暖，市场整体出货清淡，中小型企业产量有所缩减。钴酸锂需求仍持稳运行，龙头企业长协订单稳定生产出货，数码产品淡季接近尾声，上下游期待终端需求恢复，受此情绪影响，下游电池企业需求虽未恢复，大规模备货还未开始，但钴酸锂价格继续跟涨四氧化三钴，市场成交价格不断上调。

其他因素：LG 化学正计划提高其在韩国的正极材料产能至 13 万吨/年，相比目前产量 4 万吨/年增加了三倍。位于益山的工厂产量为 5000 吨，清州的三座工厂总产量为 3.5 万吨。今年计划将第四家工厂产能增加 3 万吨。LG 化学计划今年底在龟尾建设一座工厂，随后建设第二座工厂，两工合计产能增加 6 万吨。

日本住友金属矿业公司宣布斥资 4.24 亿美元，扩大电动汽车所需正极材料的产能。公司将在日本爱媛县别子地区建立新的正极工厂，毗邻现有的正极工厂 Isoura，同时扩大兵库县精炼厂的前驱体产能，将于 2025 年完成建设。目标是在 2025 年将正极材料的产能从 5000 吨/月提高到 7000 吨/月，到 2027 年正极材料产能提高到 10000 吨/月。

预测分析：下游电池厂动力需求延续火热表现，带动正极材料市场整体向好发展。正极厂长单签单较满，龙头企业背靠背订单平稳。当前市场产能利用率维持较高水平，头部企业产能利用率达 90%，预计短时间内市场趋势变化不大，新能源汽车动力市场需求热度不减，产销量同比、环比继续双增长，下游龙头电池厂基本满产运行；数码市场询价增多，但市场交投表现平稳为主，目前数码市场为旺季做储备，数码市场缓步恢复中。

2 国内正极材料供应变化

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	90%	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
金驰能源材料有限公司	三元前驱体	20000	80%	正常生产
湖南长远锂科股份有限公司	三元材料	30000	90%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	55000	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

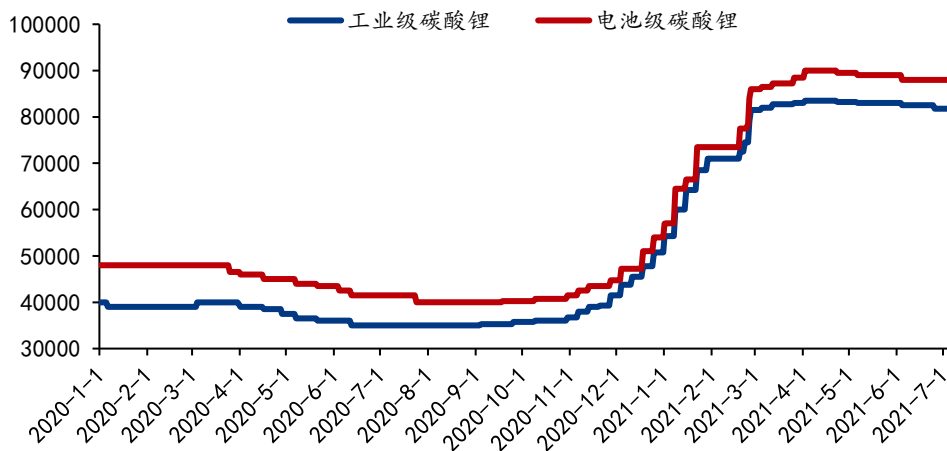
中信大锰矿业有限责任公司	锰酸锂	24000	80%	正常生产
湖南杉杉能源科技股份有限公司	钴酸锂	18000	80%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	钴酸锂	22000	95%	高位运行

数据来源：隆众资讯

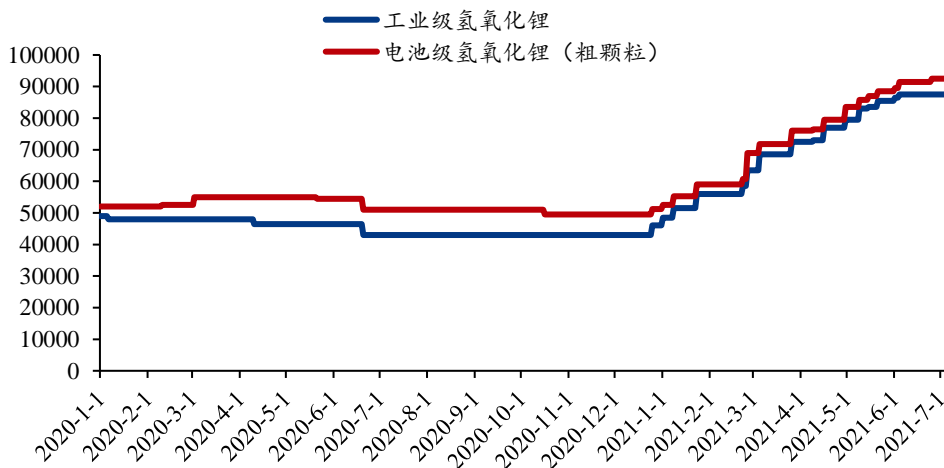
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

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（元/吨）



Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图（元/吨）

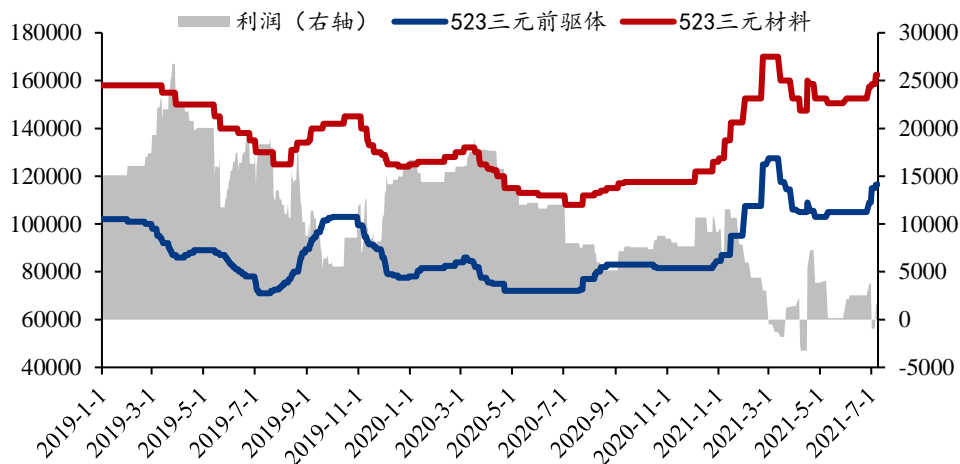


本周，下游动力需求维持稳健，卖方库存逐步减少，无锡不锈钢交易中心首日成交最高价达 96.5 元/kg，对市场心态起到极大的提振作用，企业挺价意愿再次加强。电池级碳酸锂主流成交价在 86000-90000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 80000-83500 元/吨，较上周持平。

本周，下游需求旺盛，大厂长约单为主，外销现货有限，价格暂时维持稳定。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 91500-93500 元/吨，较上周持平，工业级氢氧化锂主流成交在 87000-88000 元/吨，较上周持平。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

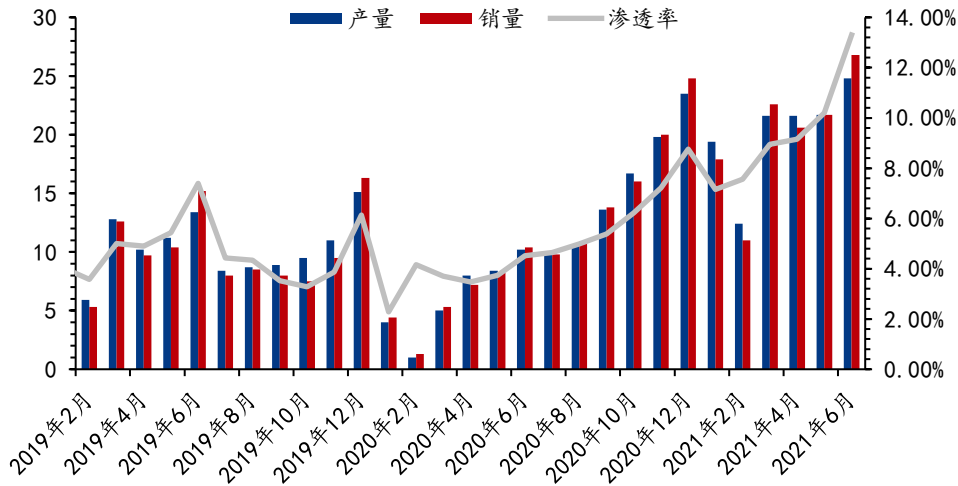
Mysteel-2019-2021年三元正极材料利润分析图（元/吨）



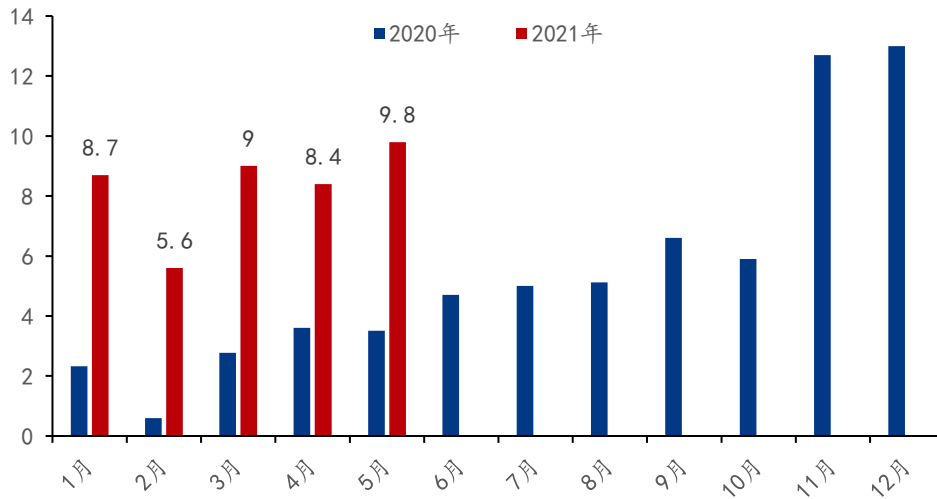
本周，本周 523 多晶型三元正极材料价格在 162500 元/吨，较上周上涨 4000 元/吨，523 多晶型三元前驱体市场价格同样上涨走势，两者价差在 46000 元/吨，此外，磷酸铁锂价格在 50000 元/吨，较上周持平。目前三元正极材料利润上升至 1625 元/吨，该数值仅供参考。随着原料硫酸钴价格上涨，三元材料易涨难跌，预计下周价差将继续拉宽。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量

中国新能源汽车产销量（万辆）



Mysteel-2020-2021年动力电池装机量（Gwh）



2021年6月,中国新能源汽车产销分别完成24.8万辆和25.6万辆,环比分别增长14.29%和17.97%,同比分别增长143.14%和146.15%。销量渗透率为13.3%,继续突破历史新高。

从细分能源类型来看,其中纯电动汽车产销分别完成20.4万辆和21.1万辆,同比均增长1.5倍;插电式混合动力汽车产销分别完成4.3万辆和4.4万辆,同比分别增长86.5%和1.1倍;燃料电池汽车产销分别完成444辆和272辆,同比分别增长4.3倍和2.3倍。

1-6月,新能源汽车产销分别完成121.5万辆和120.6万辆,同比均增长2倍,目前新能源汽车累计销量已与2019年全年水平持平。其中纯电动汽车产销分别完成102.2万辆和100.5万辆,同比分别增长

2.3 倍和 2.2 倍插电式混合动力汽车产销分别完成 19.2 万辆和 20 万辆，同比分别增长 1 倍和 1.3 倍;燃料电池汽车产销分别完成 632 辆和 479 辆，同比分别增长 43.6%和 5.7%

5 月，我国动力电池产量共计 12.9GWh，同比增长 173.7%，环比增长 14.6%。其中三元电池产量 6.7GWh，占总产量 51.9%，同比增长 134.3%，环比增长 15.1%；磷酸铁锂电池产量 6.2GWh，占总产量 47.9%，同比增长 235.4%，环比增长 13.7%。

6 本周趋势及小结

1. 钴：海外欧洲市场的 MB 钴报价保持上升势头，中间品计价系数继续持稳在 88%-89%。部分钴盐企业选择停止对外报价，近段时间以长协交货为主，表明企业仍然看好月内行情发展，计划在行情达到此轮行情高位后与客户商谈签单。三元材料前驱体生产企业小批量采购持续，但从成交情况来看，调涨后价格接受程度一般，头部前驱体客户所拿到的付款条件更为宽松。

2. 正极材料：三元前驱体偏强运行为主，原料端钴盐、镍盐价格居高，出于成本因素考虑，三元前驱体厂家纷纷上调报价且让利意愿有限。在镍盐供应紧张局面未缓解之前，且当前下游动力电池需求良好，预计三元前驱体市场将继续上涨且带动三元材料价格上涨。

磷酸铁锂：磷酸铁锂集中在 2021 年三季度开始逐步释放新建产能，2021 年底产能预计达到 60 万吨；目前龙头企业出货表现向好，短期内市场偏强运行。

锰酸锂：锰酸锂供应面变化不大，订单基本集中在头部企业，数码市场预计三季度回暖，目前市场多为后期旺季做储备。

钴酸锂：钴酸锂龙头企业背靠背订单需求持稳运行，下游电池企业七月底八月初需求开始恢复，钴酸锂企业多正常生产，为即将到来的旺季做准备，受原料价格上涨影响，钴酸锂价格继续上涨，市场情绪看涨为主。

【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、网站或个人从本网站下载使用，必须保留本网站注明的“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。本网站所有信息仅提供参考，不做交易和服务的根据，如自行使用本网站资料发生偏差，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、网络或个人从本网站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。