



Mysteel :镍产业月度报告

上海钢联不锈钢事业部

2022年 第2期

目录

Part.1 市场概述	5
1.1 主流品种价格	6
Part.2 镍矿	7
2.1 价格分析	7
2.2 菲律宾镍矿出口分析	8
2.3 中国镍矿进口分析	9
2.4 中国港口镍矿库存分析	10
Part.3 镍铁	11
3.1 价格分析	11
3.2 成本利润分析	12
3.3 中国&印尼镍铁生产动态	13
3.4 印尼镍铁厂投建进度	14
3.5 中国&印尼镍铁产量	15
3.6 镍铁进口分析	16
Part.4 精炼镍	17
4.1 市场行情回顾	17
4.2 国内精炼镍产量分析	20
4.4 进出口分析	23
4.5 库存分析	25
Part.5 硫酸镍	28
5.1 价格分析	28
5.2 成本及利润分析	29

5.3 镍湿法冶炼中间品进口量分析	30
5.4 硫酸镍进出口量分析	31
Part.6 三元前驱体	32
6.1 价格分析	32
6.2 即期利润分析	33
6.3 三元前驱体进出口量分析	34
6.4 中国三元前驱体产量分析	35
Part.7 三元正极材料	36
7.1 价格分析	36
7.2 即期利润分析	37
7.3 三元正极材料进出口分析	38
7.4 中国三元正极材料产量分析	39
Part.8 废不锈钢	40
8.1 价格分析	40
8.2 高镍生铁与废不锈钢经济性对比	41
8.3 不锈钢厂废不锈钢采购量统计	41
8.4 不锈钢厂废不锈钢使用占比统计	42
8.5 华东金属城废不锈钢成交情况	42
Part.9 不锈钢	43
9.1 卷板市场价格分析	43
9.2 304 即期成本&利润	44
9.3 中国不锈钢粗钢产量分析	45
9.4 印尼不锈钢粗钢产量分析	46
9.5 不锈钢冷轧成交量	47

9.6 不锈钢社会库存.....	48
9.7 不锈钢厂厂内成品材库存.....	50
Part.10 行业新闻.....	51
免责及版权声明.....	53

Part.1 市场概述

作者:

白琼

不锈钢事业部镍分
析师

Email:

baiq@mvsteel.com

陈平平

不锈钢事业部镍矿
分析师

Email:

chenpp@mysteel.c

陈安宁

不锈钢事业部镍铁
分析师

Email:

chenanning@myst
eel.com

樊见苑

不锈钢事业部精炼
镍分析师

Email:

fanjianyuan@myst
eel.com

王鑫泰

不锈钢事业部三元
材料分析师

Email:

wangxt@mysteel.c

周敏洁

不锈钢事业部硫酸
镍分析师

Email:

zhouminjie@myste
el.com

镍 俄乌冲突叠加低库存驱动 镍价冲高上行再创记录

2月春节假期结束,中上旬不锈钢下游补库需求带动价格上涨,原料端镍持续去库,冬奥政策导致资源偏紧,镍铁成交一路上涨突破1500元/镍;月下旬,国际局势再起波澜,俄乌冲突引发大宗市场供应担忧,外盘拉涨带动内盘镍价上涨突破180000元/吨,并刷新历史记录。内外盘价差拉大资金涌入,月底不锈钢成交走弱价格持续下跌对于镍价形成拖累,镍价冲高后理性回调。

3月不锈钢排产大增,下游不锈钢消费复苏,一定程度带动原料采购价格上涨。新能源汽车方面产销仍维持增长,且电池企业陆续调涨,对原料端存在价格以及需求支撑。3月国际局势持续发酵下,纯镍低库存问题预计仍难以解决,将对镍价形成底部支撑;同时原料端菲律宾雨季尚未结束,镍矿短期支撑偏强。镍整体呈现偏紧态势,预计镍价强势上行运行,运行区间195000-230000元/吨,月内持续关注俄乌局势变化对于纯镍进口的影响。

刘芳芳
 不锈钢事业部不锈
 钢分析师
 Email:
 liuff@mysteel.com

罗强
 不锈钢事业部废不
 锈钢分析师
 Email:
 luoqiang@mysteel.
 com

1.1 主流品种价格

镍市场主流品种价格汇总

地区	品种	规格/品牌	2022年2月 均价	2022年1月 均价	环比涨跌	单位	备注
菲律宾	低镍矿	0.9%	48.5	48.5	-	美元/湿吨	CIF
菲律宾	中镍矿	1.5%	83.3	77.0	↑8.1%	美元/湿吨	CIF
非主产国	高镍矿	1.8%	119.1	115.7	↑2.9%	美元/湿吨	CIF
中国	金川镍	99.96%	2644	3729	↓29.09%	元/吨	升贴水
俄罗斯	俄镍	99.96%	2094	1586	↑32.04%	元/吨	升贴水
澳大利亚	镍豆	99.88%	2638	936	↑181.87%	元/吨	升贴水
山东	低镍铁	1.5-1.8%	5125	5000	↑2.5%	元/吨	出厂价
江苏	高镍铁	8-15%	1504	1385	↑8.61%	元/镍	到厂价
中国	硫酸镍 (电镀)	22.2%	43313	40500	↑6.95%	元/吨	现汇出厂
中国	硫酸镍 (电池)	22.2%	39828	34989	↑13.83%	元/吨	承兑到厂
中国	三元前驱体	523 多晶型	139750	132700	↑5.31%	元/吨	出厂含税
中国	三元正极材料	523 多晶型	299400	261400	↑14.54%	元/吨	出厂含税

Part.2 镍矿

2.1 价格分析

运费高企进口成本增加 利润回升工厂成交价上涨

2022年2月红土镍矿市场 FOB、CIF 价格呈上涨走势，Mysteel 镍矿 Ni:1.4% CIF 76-80 美元/湿吨，较1月上涨7美元；Ni:1.5% CIF 85-89 美元/湿吨，较1月上涨5.5美元；Ni:1.8% CIF 125 美元/湿吨，较1月上涨7美元。另低镍供需两弱局面持续，月内暂无新成交作参考。

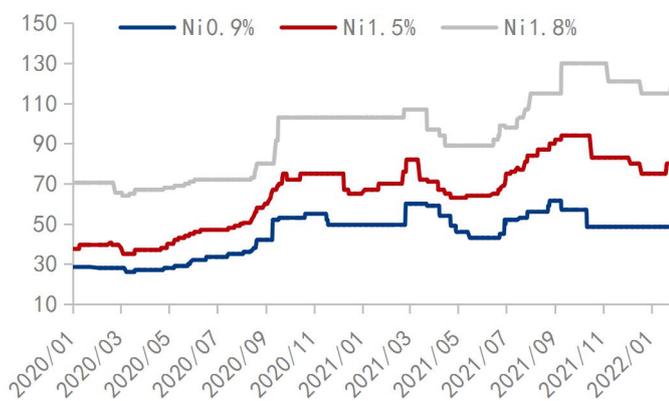
2月春节结束，受高镍铁价格大涨带动，镍矿价格上涨预期兑现。月内菲律宾雨季尚未结束，矿山 FOB 价格小幅上涨，Ni:1.2% FOB 42 美元/湿吨，Ni:1.3% CIF 53 美元/湿吨。同时海运市场运价上涨带动整体进口成本增加。

下游高镍铁市场成交价突破 1500 元/镍，即期利润丰厚叠加部分工厂镍矿库存紧张，需求释放镍矿议价重心上移，月内个别工厂 Ni:1.4% CIF 成交价至 80 美元/湿吨，多数镍铁厂仍在观望中。

2月镍矿海运费继续上涨，主要受到年后大宗商品需求增加影响，加之俄乌局势导致油价暴涨，截至2月底菲律宾-连云港镍矿海运费 19.5 美元。

3月菲律宾镍矿供应端尚未恢复，下游镍铁厂复工之后，对于镍矿需求增加，镍矿仍有一定上浮空间。

菲律宾镍矿CIF价格（美元/湿吨）



菲律宾至中国镍矿海运费（美元/湿吨）



数据来源：钢联数据

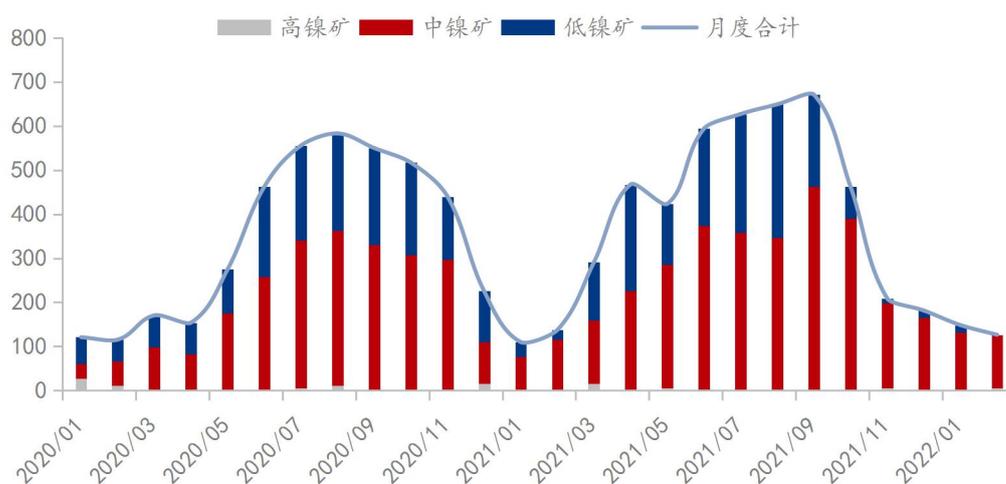
2.2 菲律宾镍矿出口分析

2月菲律宾镍矿发货量环比减少15%

2022年2月菲律宾镍矿出货量共126.5万湿吨，环比减少15%。中高镍矿出货量110万湿吨，环比减少17%。

菲律宾苏里高矿区雨季预计将持续至一季度结束，预计镍矿整体出货量难有大幅变化。

菲律宾镍矿发货量（万湿吨）



数据来源：钢联数据

2.3 中国镍矿进口分析

12月中国镍矿进口量环比减少 52.23%

据中国海关数据统计，2021年12月中国镍矿进口量191.46万吨，环比减少209.30万吨，降幅52.23%；同比减少125.88万吨，降幅39.67%。

其中，中国自菲律宾进口镍矿量153.48万吨，环比减少180.11万吨，降幅53.99%；同比减少94.24万吨，降幅38.04%。

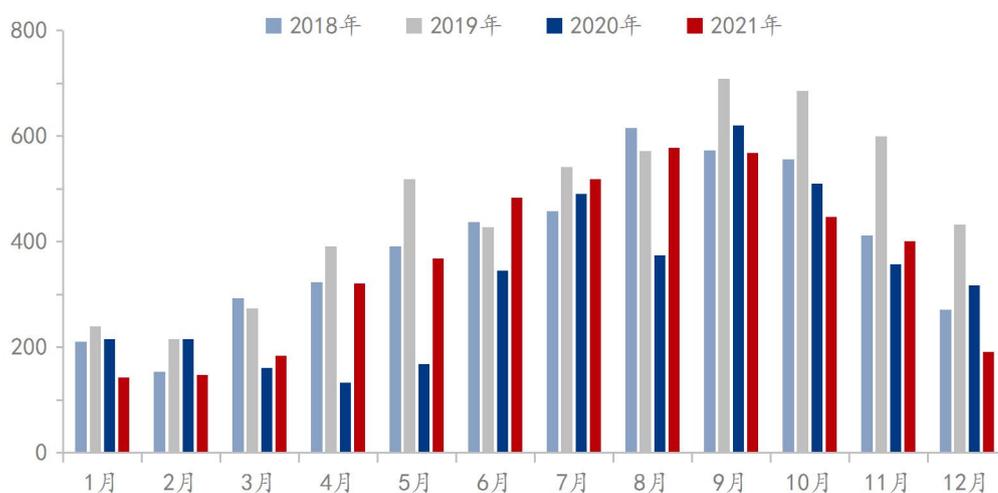
自印尼进口镍矿量9.03万吨，环比减少3.06万吨，降幅25.33%；同比增加1.21万吨，增幅15.41%。

自其他国家进口镍矿量28.95万吨，环比减少26.13万吨，降幅47.45%；同比减少32.85万吨，降幅53.16%。

2021年1-12月，中国镍矿进口总量4352.92万吨，同比增加11.09%。

其中，中国自菲律宾进口镍矿总量3904.31万吨，同比增加21.87%；自印尼进口镍矿总量85.57万吨，同比减少74.79%；自其他国家进口镍矿总量363.04万吨，同比减少3.24%。

中国镍矿进口总量（万吨）



数据来源：钢联数据

2.4 中国港口镍矿库存分析

进口补给下降工厂排产增加 镍矿港口库存下降趋势

2022年2月中国13港港口镍矿库存呈下降趋势，截至2月底港口库存总量819.71万湿吨，较1月减少6.60%。其中菲律宾镍矿785.71万湿吨，较1月减少7.28%；中高镍矿719.75万湿吨，较1月减少4.85%。

2月镍矿进口量维持低位，而节后工厂虽受政策影响有短暂的减停产，但受行情上涨驱动，整体排产高位，对于镍矿消耗增加，港口库存下降明显。

中国港口镍矿库存分国别（万湿吨）



中国港口镍矿库存分品位（万湿吨）



中国13港港口镍矿库存统计（万湿吨）

港口	分品种镍矿库存			本期库存总量	上期库存总量	增减
	菲律宾	印尼	其他			
天津港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.00	↑0.80
连云港	85.50	0.00	19.50	105.00	100.00	↑5.00
鲅鱼圈	0.27	0.00	0.00	0.27	1.20	↓0.93
日照港	1.00	0.00	0.00	1.00	1.00	-
岚山港	168.00	0.00	6.00	174.00	200.00	↓26.00
岚桥港	47.00	0.00	0.00	47.00	52.00	↓5.00
铁山港	157.00	0.00	3.00	160.00	174.00	↓14.00
防城港	23.64	0.00	0.00	23.64	22.64	↑1.00
京唐港	57.00	0.00	1.00	58.00	60.00	↓2.00
曹妃甸	19.00	0.00	0.00	19.00	22.00	↓3.00
盘锦港	6.00	0.00	0.00	6.00	6.80	↓0.80
锦州港	45.00	0.00	0.00	45.00	56.00	↓11.00
福建港口	175.50	0.00	4.50	180.00	182.00	↓2.00
库存总量	785.71	0.00	34.00	819.71	877.64	↓57.93

数据来源：钢联数据

Part.3 镍铁

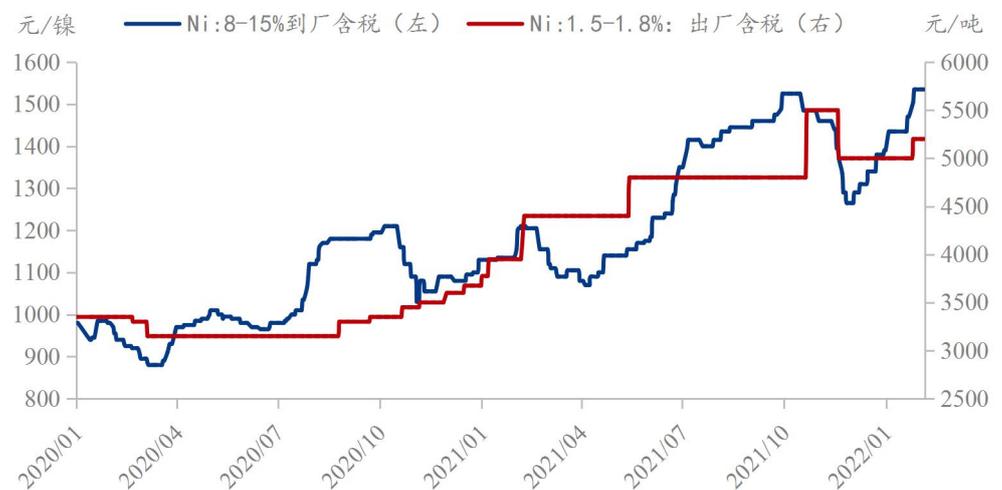
3.1 价格分析

镍铁可流通资源偏紧 年后集中备库镍铁价格上行

2月高镍铁价格呈直线上行趋势，月内高镍铁市场主流价格上调70元/镍至1525-1540元/镍（到厂含税），环比涨幅4.56%。春节节后受冬奥会影响，辽宁、山东、河北等地部分镍铁厂减产停产，加之市场内可流通资源偏紧、年后300系新增产线预期投产，镍铁厂多维持看涨情绪，月内报价一路上行至1550元/镍（到厂含税）；年后不锈钢累库不及预期，部分规格较紧张不锈钢价格延续上行，成交价逐步上行至1530元/镍（到厂含税）附近。月下旬，不锈钢市场出现明显累库，终端需求也在上半月集中爆发后趋于冷静，年前低价不锈钢陆续到货，300系不锈钢价格下行，钢厂利润空间收窄，对原料端施压，彼时铬铁因疫情影响供应减少且铬矿成本支撑强，镍铁则有较大的利润空间，月底镍铁市场博弈态势加剧，镍铁价格暂稳。水淬镍方面，海外1季度资源报价在对应伦镍平水至贴水300美元/吨，因价格高企对比镍铁经济性低，国内贸易商接单有限。但随着全球镍库存不断降低，市场高镍资源愈发紧张，水淬镍对比纯镍经济性得以体现。

2月底俄乌地缘冲突一触即发，全球镍库存低位，海外镍资源紧张带来的看涨情绪下，3月上旬镍及不锈钢盘面迅速拉涨。不锈钢高镍原料经济性减弱，叠加废不锈钢新税影响下，废不锈钢市场观望情绪强烈出货意愿不强，不锈钢或加大对镍铁的使用占比；加之3月300系不锈钢粗钢排产高位，镍需求总量上行，而印尼镍铁因转产高冰镍增多，产量增速有限3月镍铁价格预计呈现上行态势。不过仍需要关注不锈钢下游实际消费能力，以判断终端市场有无能力接受各环节的利润空间扩大。

中国镍铁主流成交价



数据来源：钢联数据

2022年2月钢厂高镍铁采购价汇总(元/镍)

钢厂	地区	日期	价格	备注	成交量
A	华南	2022年2月9日	1460	到厂含税	数千吨
B	华南	2022年2月10日	1490-1500	到厂含税	上万吨
		2022年2月11日	1470-1490	到厂含税	数千吨
C	华东	2022年2月14日	1500	到厂含税	上万吨
		2022年2月15日	1520	到厂含税	数千吨
		2022年2月23日	1530	到厂含税	上万吨
D	华北	2022年2月11日	1500	到厂含税	上万吨
E	华东	2022年2月15日	1535	到厂含税	上万吨
F	华东	2022年2月15日	1530	到厂含税	数千吨
G	华东	2022年2月16日	1520	到厂含税	数千吨
H	华南	2022年2月23日	1500	到厂含税	数万吨

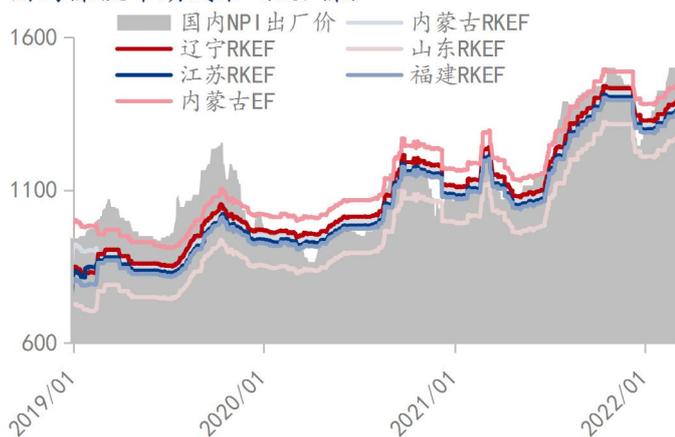
数据来源：钢联数据

3.2 成本利润分析

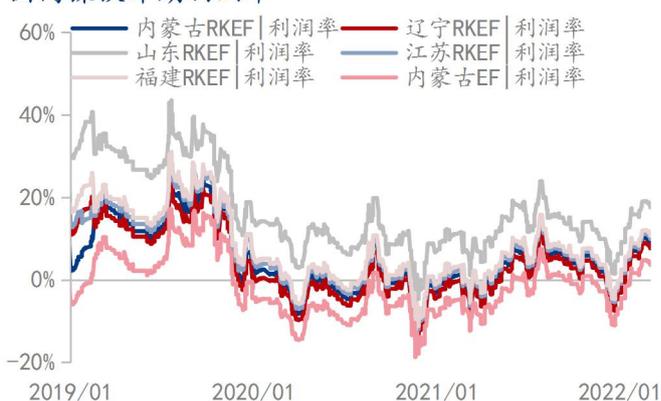
镍铁价格上行 镍铁厂即期利润空间扩大

2月国内镍铁、镍矿价格呈上行趋势，但镍矿涨幅不比镍铁，月内国内镍铁厂利润空间扩大。月内边际利润率自2.27%降至7.81%。2月国内RKEF工艺镍铁厂即期利润空间逐步扩大。

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

3.3 中国&印尼镍铁生产动态

2022年2月中国&印尼中高镍铁产量环比减少3.1%

2022年2月中国&印尼镍铁实际产量金属量总计11.38万吨，环比减少3.1%，同比增加8.12%。中高镍铁产量11.36万吨，环比增加6.86%，同比增加17.61%。

3月中国&印尼镍铁预估产量金属量总计12.33万吨，环比增加8.27%，同比增加11.18%。中高镍铁产量11.83万吨，环比增加7.97%，同比增加16.48%。

中国&印尼2022年2月镍铁生产企业生产动态

国家	地区	生产动态	2022年2月环比1月影响产量(金属量:万吨)
印尼		<p>1企业: morowali 园区新建镍铁项目中已投产出铁产线合计42条，2月园区无新增产线 weda bay 园区新建镍铁项目中已投产出铁产线合计33条，2月园区新增产线2条 morowali&weda bay 两园区截至2022年2月28日已投产出铁产线合计75条</p> <p>- 镍铁转产高冰镍条线增多，产量有所下降。</p> <p>2企业: 一期15条镍铁产线全部投产出铁；二期新建镍铁项目中已投产出铁产线合计26条，2月新增产线2条；三期新建镍铁项目中已投产出铁产线合计8条，2月新增产线1条。一期、二期及三期截至2022年2月28日出铁产线总条数49条。 2月自然天数较少，条线众多，产量下降。</p> <p>3企业: 项目1条产线大修，产量环比下降，该产线2月25日已顺利送电起弧</p>	↓0.35
中国	内蒙古	4企业: 1月底1条新产线投产，2月产量环比增长	↑0.02
	辽宁	5企业: 12月底开始停产检修，预计2022年3月底开始逐步恢复生产	↓0.05
	山东	6企业: 2月初1条产线检修，2月25日恢复生产	
	江苏	7企业: 2月生产逐步恢复	↑0.14
	闽粤桂	8企业: 1月底开始检修，2月中正式复产，3月产量有望回升	↓0.05
	非主产	9企业: 2月继续维持降负荷生产	↑0.10
		10企业: 1月企业停产结束后仍处于降负荷生产状态，于2月慢慢恢复生产	
		11企业: 高炉于2月复产	
		12企业: 冬奥会影响下，2月初停产，2月20日结束	↓0.17
		13企业: 2月仅1台高炉生产	
		合计	↓0.36

3.4 印尼镍铁项目投建进度

据 Mysteel 调研：2022 年 2 月印尼镍铁项目新增产线 5 条。其中印尼青山园区 2 条、印尼德龙园区 3 条。

印尼镍铁厂投建进度

序号	企业名称	项目进展	生产情况	扩产总设备 (台)	截至 2022. 2. 28 已投产出铁设备 (台)
1	A 企业 -morowali	morowali 园区新建镍铁项目中已投产出铁产线合计 42 条。预计 2022 年新增投产产线为 2 条	morowali 园区新建镍铁项目中已投产出铁产线合计 42 条	44	42
2	B 企业-weda bay	weda bay 园区新建镍铁项目规划总产线为 56 条，2020 年已投产其中的 12 条，2021 年新增投产产线为 18 条	weda bay 园区新建镍铁项目中已投产出铁产线合计 33 条。最新项目 11（安嘉：4 条 RKEF 产线）2 条线于 2 月 16 日及 2 月 17 日成功送电起弧。	56	33
3	C 企业	1) 一期新建镍铁项目（15 条 RKEF 产线）已全部投产出铁 2) 二期新建镍铁项目规划总产线为 32 条，2020 年已投产其中的 13 条，2021 年新增投产产线为 10 条	二期新建镍铁项目中已投产出铁产线合计 26 条：2 月预新增 2 条。 三期新建镍铁项目中已投产出铁产线合计 8 条：2 月新增 1 条。	71	49
4	D 企业	新建镍铁项目（4 条 RKEF 产线）已全部投产出铁	2022 年 2 月 1 条产线检修完毕	4	4
5	E 企业	新建镍铁项目（4 条 RKEF 产线）已全部投产出铁	2022 年 2 月维持正常生产状态	4	4
6	F 企业	1) 一期新建镍铁项目（2 条 EF 产线）已全部投产出铁 2) 二期新建镍铁项目（6 条 EF 产线），尚在建设中，前期为提高投建进度尚不安装回转窑，2021 年新增投产产线为 4 条	2022 年 2 月项目一维持 2 条 EF 产线正常生产；项目二维持 2 条 EF 产线正常生产；项目三维持 2 条 EF 产线正常生产。	8	6
7	G 企业	新建镍铁项目（8 条 RKEF 产线） 预计于 2022 年 6-10 月集中投产（6 月 2 台；8 月 2 台；10 月 4 台）		8	0
8	H 企业	1) 一期新建镍铁项目（2 条 EF 产线）已全部投产出铁 2) 二期新建镍铁项目（2 条 EF	目前维持 4 条 EF 产线生产	4	4

产线)已全部投产出铁

数据来源: 钢联数据

3.5 中国&印尼镍铁产量

3.5.1 中国镍铁产量

2022年2月中国镍铁镍金属产量环比减少0.51%

据Mysteel调研: 2022年2月中国镍铁实际产量金属量3.11万吨, 环比减少0.51%, 同比减少27.39%。中高镍铁产量2.68万吨, 环比减少2%, 同比减少22.43%; 低镍铁产量0.43万吨, 环比增加9.98%, 同比减少48.17%。

2022年3月中国镍铁预估产量金属量3.59万吨, 环比增加15.32%, 同比减少18.47%。中高镍铁产量3.09万吨, 环比增加15.24%, 同比减少10.89%; 低镍铁产量0.49万吨, 环比增加15.85%, 同比减少46.77%。

3.5.2 印尼镍铁产量

2022年2月印尼镍铁镍金属产量环比减少4.04%

据Mysteel调研: 2022年2月印尼中高镍铁实际产量金属量8.27万吨, 环比减少4.04%, 同比增加32.46%。

2022年3月印尼中高镍铁预估产量金属量8.74万吨, 环比增加5.62%, 同比增加30.67%。

中国镍铁产量镍金属量(万吨)



中国及印尼中高镍铁金属产量(万吨)



数据来源: 钢联数据

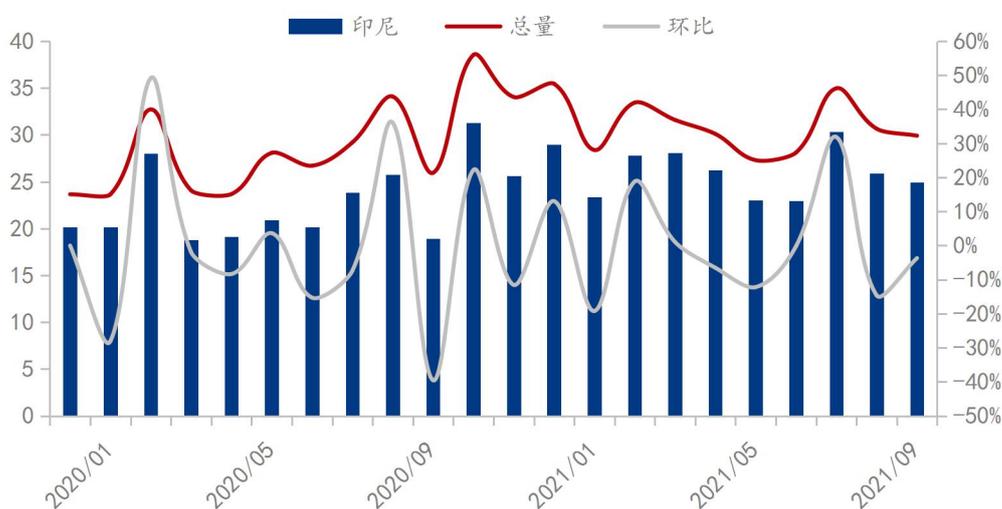
3.6 镍铁进口分析

2021年12月中国镍铁进口量环比增加15.76%

2021年12月中国镍铁进口量33.60万吨，环比增加4.57万吨，增幅15.76%；同比减少0.44万吨，降幅1.29%。其中，12月中国自印尼进口镍铁量29.39万吨，环比增加6.29万吨，增幅27.23%；同比增加3.79万吨，增幅14.81%。

2021年1-12月中国镍铁进口总量372.51万吨，同比增加28.17万吨，增幅8.18%。其中，自印尼进口镍铁量314.03万吨，同比增加41.23万吨，增幅15.11%。

中国镍铁进口数量（万吨）



数据来源：钢联数据

Part.4 精炼镍

4.1 市场行情回顾

地缘冲突引发后市供应担忧 镍价持续高位震荡

期镍方面，春节假期过后，镍价在多空博弈之下呈现涨跌交错的态势，全球镍库存低位、未来镍需求高预期的总体逻辑仍未改变，随着节后产业链上下游企业逐渐复工、市场需求回暖，镍价仍在震荡中上行。至2月下旬，东欧地缘冲突加剧，全球镍主要供应国之一的俄罗斯深陷其中，市场出于对后期镍资源供应的担忧，镍价被不断推涨，在前期的低位18万元一线反复震荡。

伦镍2月开盘22300美元/吨，最低22280美元/吨，最高25705美元/吨，收盘于24225美元/吨，环比上涨1990美元/吨，涨幅8.95%；沪镍主力开盘168200元/吨，最低166000元/吨，最高184650元/吨，收盘于177780元/吨，环比上涨14030元/吨，涨幅8.57%。

伦镍走势图（美元/吨）



沪镍走势图（元/吨）



LME Ni CASH-3M（美元/吨）



数据来源：钢联数据

现货市场方面，春节假后，市场进入换约时节，而由于节后 02 至 03 合约的 back 结构月差过大（一度曾拉大到 4000 元/吨以上），持货商换约后大幅上调了升贴水，甚至不少持货商放弃了贸易、直接选择对 02 合约交割。节后大部分企业纷纷开始复工，但由于镍价、升水双双高位，加之冬奥会期间部分地区下游企业政策性减产，市场消费低迷，国内库存出现难得的连续数周累库的现象。至月末东欧局势巨变，市场处于对后市资源供应的担忧，虽然镍价延续高位，但下游仍纷纷加紧采购囤货，需求开始转好；与此同时贸易商因前期市场消费乏力、囤货日久而持货成本上升，则争相调低升贴水，以求达成交易，市场供需两旺，成交转好。

分品种来看，金川镍产量较上月有所恢复，正常出货，合金、特钢下游消费依旧良好。进口镍板，尤其是俄镍则因市场担忧后市供应问题——不仅是担忧俄镍收到制裁而供应受阻，更是日趋不利的进口比价导致进口亏损拉大，市场预计后期进口量将大幅减少，故部分贸易商捂货惜售，进口镍板升贴水居高不下。而镍豆货源紧缺的状况已经凸显，2022 年开始镍价持续处于高位，镍豆自溶硫酸镍经济性不佳，下游对镍豆需求低迷，这也导致进口商不愿进口镍豆；至月末进口窗口关闭，关内已无太多可流通镍豆。

精炼镍现货价格及升贴水（元/吨）

二月	金川镍	俄镍	镍豆	金川镍 升贴水	俄镍 升贴水	镍豆 升贴水
最低	172860	172060	171360	1500	800	2000
最高	182450	181550	182750	5000	3200	3700
平均	177663	177113	177657	2644	2094	2638
环比	↑11050	↑12643	↑13836	↓1085	↑508	↑1702
涨跌幅	↑6.63%	↑7.69%	↑8.45%	↓29.09%	↑32.04%	↑181.87%

数据来源：钢联数据

金川镍现货升贴水 (元/吨)



俄镍现货升贴水 (元/吨)



镍豆现货升贴水 (元/吨)



数据来源：钢联数据

4.2 国内精炼镍产量分析

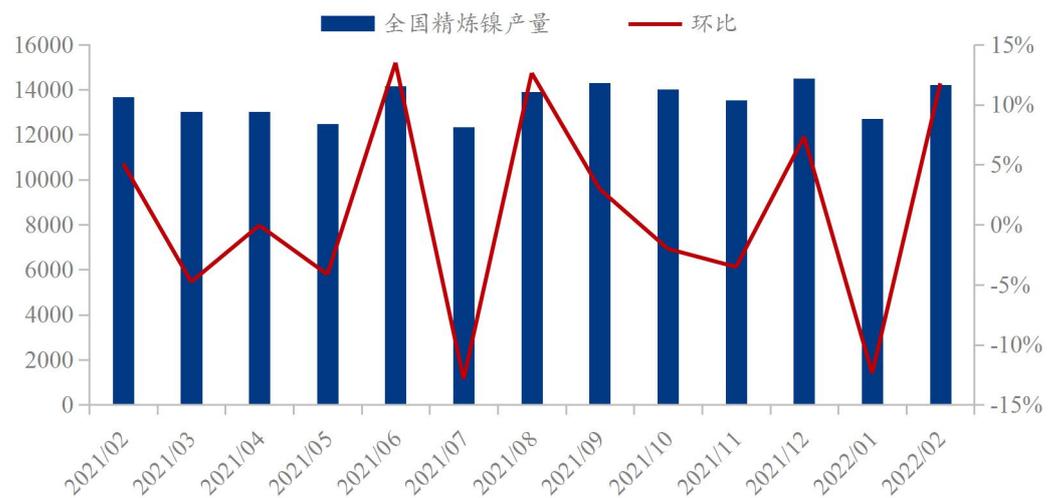
2月精炼镍产量环比增加 11.78%

据Mysteel调研全国6家精炼镍样本生产企业统计,总计产能17693.17吨,2022年2月运行产能14500吨,开工率81.95%;月内产量14212.623吨,环比增加11.78%,同比增加3.95%,产能利用率80.33%。

2月甘肃、新疆地区精炼镍企业正常生产;2月下半月,吉林地区厂家精炼镍产线检修停产,复产时间未定;天津、山东、广西等地区精炼镍产线仍处于停产当中,工厂还是以生产硫酸镍为主。甘肃地区企业产量有所恢复,至12580吨,环比增加14.36%;新疆地区厂家前期库存放出,产量1433吨,环比增加17.88%;吉林地区厂家由于月内检修,产量仅200吨,环比减少60%。

2022年3月包括春节期间,甘肃、新疆地区厂家仍照常生产,吉林地区仍处停产检修当中,广西、山东、天津地区亦处于停产之中。预计3月国内精炼镍总体产量达到13500吨,环比减少5.01%,同比增加3.68%。

中国精炼镍产量变化(吨)



数据来源:钢联数据

中国精炼镍分地区产量 (吨)

地区	2022年2月	2022年1月	环比	同比
甘肃	12580	11000	↑14.36%	↓0.16%
吉林	200	500	↓60.00%	-
新疆	1433	1215	↑17.88%	↑33.52%
广西	0	0	-	-
天津	0	0	-	-
山东	0	0	-	-
总计	14213	12715	↑11.78%	↑3.95%

数据来源：钢联数据

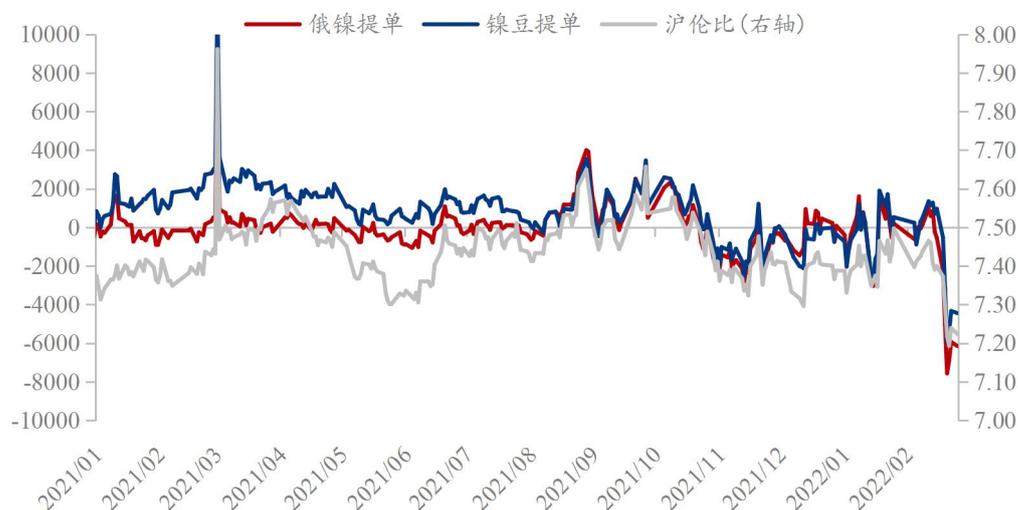
4.3 进口盈亏分析

2月部分时刻窗口开启 国际局势突变进口盈亏跌入谷底

2月春节假期之后，镍价在多空博弈中涨跌互现，进口窗口部分时刻开启。而至下旬，由于俄乌冲突加剧，外盘被显著看涨，内外套利空间打开，在资金反复多伦镍而空沪镍的操作中，沪伦比一度低于7.20，伦镍0-3M调期费打破15年来的历史记录达到+645美元/吨，进口盈亏跌入谷底。月内俄镍提单进口盈亏运行于-6146~+988元/吨，镍豆提单进口盈亏运行于-4441~+1352元/吨。

3月预计将随着东欧局势的焦灼，外盘越发被看涨，沪伦比将进一步缩小，进口亏损或将继续扩大。

精炼镍进口盈亏参考 (元/吨)



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
2022/1/28	500	480	400	380	600
2022/2/7	520	500	500	480	750
2022/2/14	580	550	525	500	750
2022/2/21	550	520	460	450	650
2022/2/28	550	520	460	450	650

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
2022/1/28	54.93	200.24	381.47	526.78	599.79
2022/2/7	-753.30	-608.06	91.94	237.17	16.01
2022/2/14	770.58	988.55	1170.19	1351.83	1313.49
2022/2/21	-2445.27	-2228.62	-595.33	-523.11	-146.66

4.4 进出口分析

12 月末锻轧的非合金镍进口量环比增加 3.37%

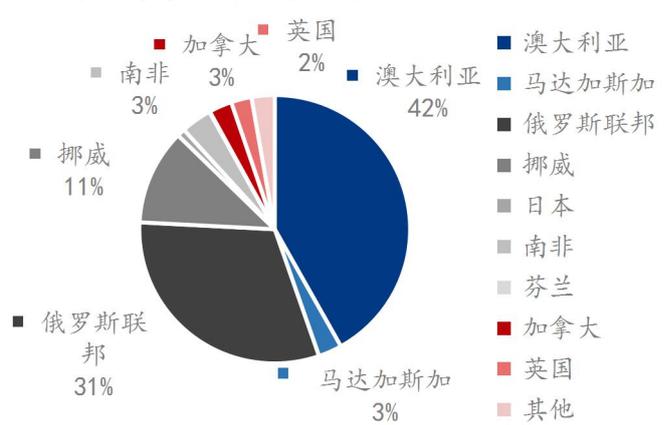
据中国海关数据统计，2021 年 12 月中国未锻轧的非合金镍（即精炼镍）进口量 26948.375 吨，环比增加 879 吨，涨幅 3.37%；同比增加 15067 吨，增幅 126.81%。其中报关后进入国内市场为 17298.471 吨，流入保税区 9649.904 吨。2021 年 1-12 月，中国精炼镍进口总量 261114.37 吨，同比增加 130398 吨，增幅 99.76%。12 月国内报关净进口量为 17297.471 吨，环比减少 1105.928 吨，降幅 6.01%。

从进口国别来看，俄镍进口 8388.547 吨，环比增加 83.51%；挪威镍 3101.145 吨，环比增加 45.79%；总体来看镍板进口总量（统计俄罗斯、挪威、日本、南非、芬兰、法国六国）13500.787 吨，环比增加 53.36%。自澳大利亚与马达加斯加进口的镍豆合计 12045.588 吨，环比减少 23.73%。

未锻轧的非合金镍进口量（吨）



2021年12月中国精炼镍分国别进口比例



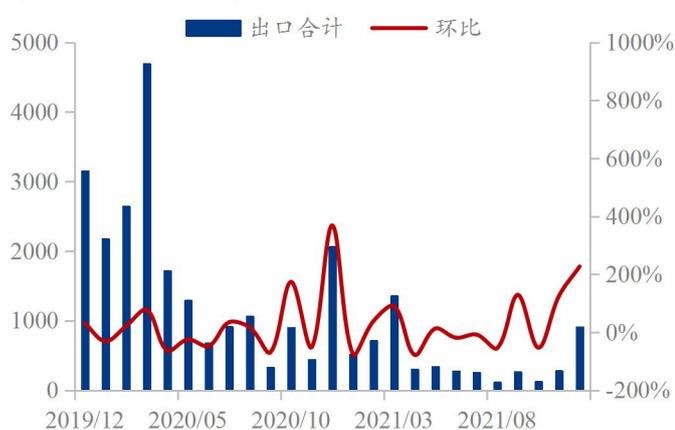
数据来源：钢联数据

12月未锻轧的非合金镍出口量环比增加 227.02%

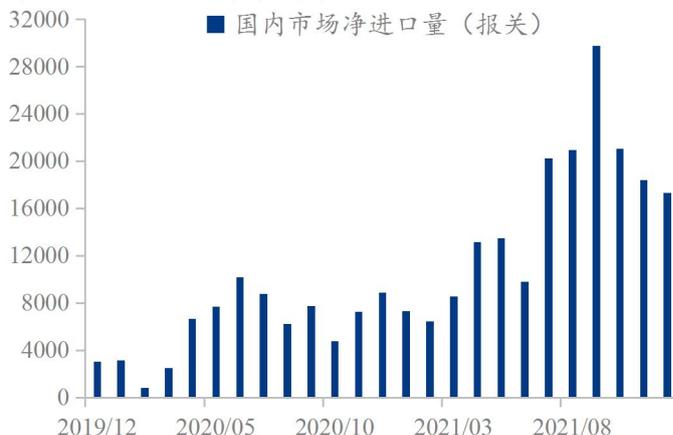
据中国海关数据统计，2021年12月中国精炼镍出口量909.599吨，环比增加631吨，涨幅227.02%；同比减少1153吨，降幅55.90%。12月国内报关净进口量为17297.471吨，环比减少1105.928吨，降幅6.01%。2021年1-12月，中国精炼镍出口总量5434.293吨，同比减少13476吨，降幅71.26%。

12月从国内市场报关的出口量仅1吨；从保税区流入海外（未报关）的出口量为908.599吨。12月国内精炼镍出口量大幅增加，但总体仍处于低位，且全部为保税区流入海外的出口量，国内对精炼镍需求仍居高位。以国别或地区统计，主要出口方向为韩国、中国台湾、印度、印尼等。

未锻轧的非合金镍出口量（吨）



未锻轧的非合金镍中国净进口量（吨）



数据来源：钢联数据

4.5 库存分析

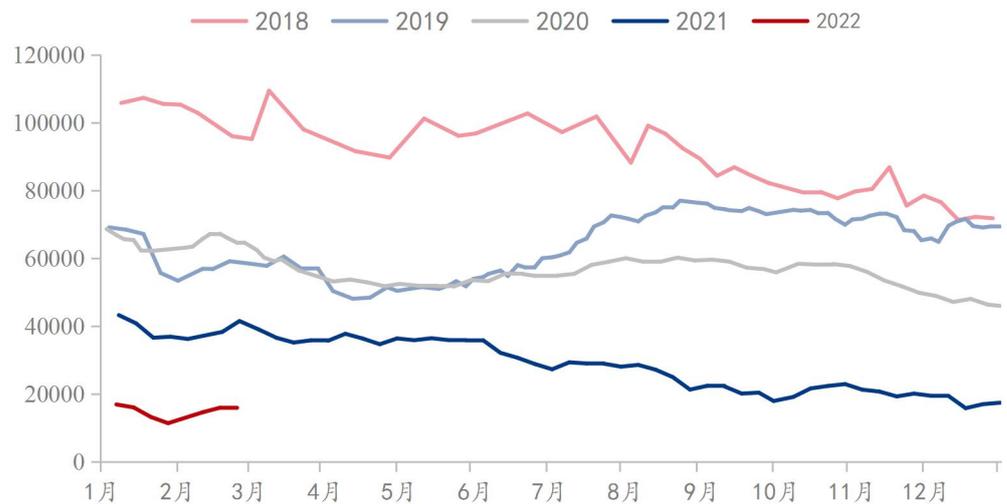
2月国内18库社会库存增加39.33%

2月国内精炼镍18库社会库存增加4490吨至15907吨,涨幅39.33%;仓单库存增加1397吨至3406吨;现货库存增加4593吨至9801吨,其中镍板增加4339吨,镍豆增加254吨;保税区库存减少1500吨至2700吨。

国内精炼镍27库社会库存增加4493吨至21860吨,涨幅25.87%。关内库存增加6593吨至14460吨,保税区库存减少2100吨7400吨。

2月春节假期过后下游因未完全复工以及冬奥会等因素影响,排产有所减少,原料市场需求低迷,加之镍价持续攀升,消费不及预期,国内库存持续呈累库态势。而随着月末国际局势越发的紧张,进口亏损迅速扩大,几无贸易商进行进口贸易,到货补给皆为前期锁价。

国内18库精炼镍社会库存统计(吨)



数据来源:钢联数据

国内精炼镍库存统计 (吨)

日期	18库社会库存						27库社会库存					
	仓单 库存	现货库存		保税区库存		总计	国内库存		保税区库存		总计	
		镍板	镍豆	镍板	镍豆		镍板	镍豆	镍板	镍豆		
2022/1/28	2009	3734	1474	3600	600	11417	6393	1474	4800	4700	17367	
2022/2/11	3363	6419	652	3600	600	14634	10607	652	4700	4200	20159	
2022/2/18	3578	7372	1318	3100	600	15968	12101	1318	4200	4200	21819	
2022/2/25	3406	8073	1728	2100	600	15907	12732	1728	3200	4200	21860	
环比	↑1397	↑4339	↑254	↓1500	0	↑4490	↑6339	↑254	↓1600	↓500	↑4493	
涨跌幅	69.54%	116.20%	17.23%	41.67%	-	39.33%	99.16%	17.23%	33.33%	10.64%	25.87%	

注：“18库社会库存”为原历史统计口径，“27库社会库存”为原库存+新增库存统计

数据来源：钢联数据

中国分地区（不含保税区）精炼镍库存统计（吨）

日期	上海	江苏	浙江	山东	广东	天津	辽宁	河南	川渝	总计
2022/1/28	6148	953	50	0	136	200	350	0	30	7867
2022/2/11	8066	1973	60	35	415	200	360	50	100	11259
2022/2/18	10016	2256	40	50	302	200	360	75	120	13419
2022/2/25	10773	2588	60	30	269	230	360	50	100	14460
环比	↑4625	↑1635	↑10	↑30	↑133	↑30	↑10	↑50	↑70	↑6593
涨跌幅	75.23%	171.56%	20.00%	-	97.79%	15.00%	2.86%	-	233.33%	83.81%

数据来源：钢联数据

2月全球显性库存减少6.92%

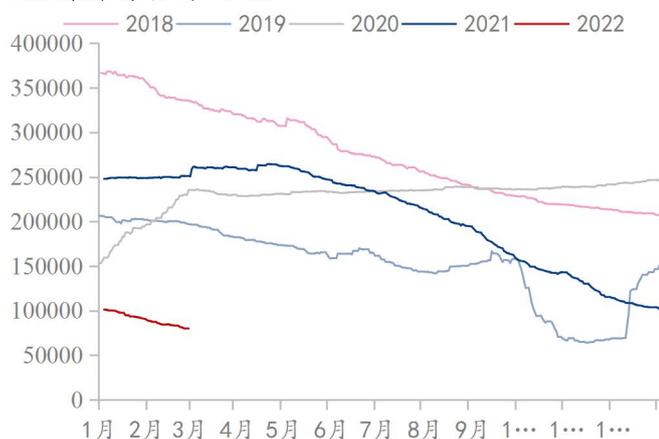
2月全球镍显性库存涨落有致，中国的库存有较大增加，而LME则继续去库，来到8万吨一线。全球总体镍库存较上月减少7138吨，降幅6.92%。截止到2月28日，LME库存80094吨，其中镍板15120吨，镍豆59838吨。LME去库虽已有所放缓，但可以看到注销仓单的比例却在不断上升，目前注销比已至50.90%。

全球显性库存统计（吨）

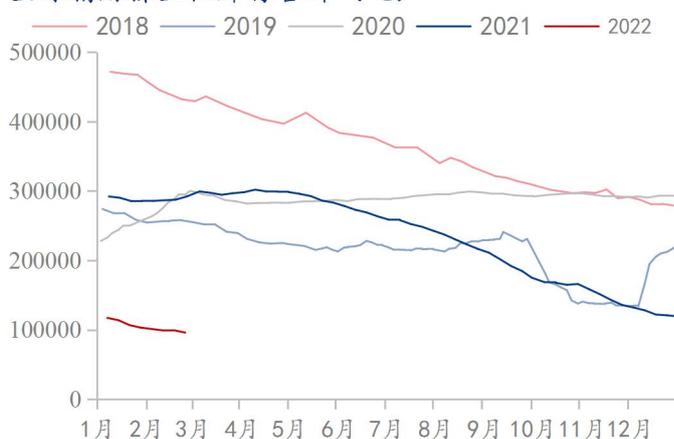
日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2022/1/28	11417	91716	103133
2022/2/11	14634	84486	99120
2022/2/18	15968	83328	99296
2022/2/25	15907	80088	95995
环比	↑4490	↓11628	↓7138
涨跌幅	39.33%	12.68%	6.92%

注：“国内库存”包括中国国内仓单库存、现货库存、保税区库存

LME镍库存合计（吨）



全球精炼镍显性库存合计（吨）



数据来源：钢联数据

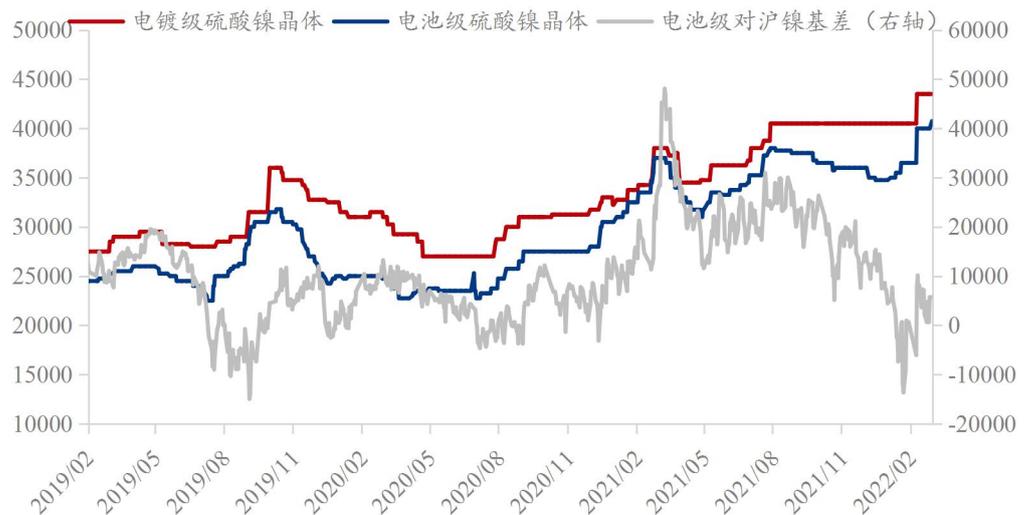
数据来源：钢联数据

Part.5 硫酸镍

5.1 价格分析

3月电池级硫酸镍价格小幅上涨。截止2月底电镀级硫酸镍晶体市场区间价为42500-44500元/吨，电池级硫酸镍液体市场价为38000-39000元/吨，电池级硫酸镍晶体市场价为39500-42000元/吨。原料供应方面，MHP镍成交系数维持在90-91折；市场三元电池废料货源紧张，叠加锂盐持续带动，电池废料价格继续上涨，三元级片粉料系数飞涨至135-140折，受镍价高位运行带来成本上涨的影响，市场普遍看涨情绪浓厚，卖方价格持续上调，挺价心态较强。需求方面，前驱体企业年后复工开始采购原料，询盘和采购量均有所增加，由于镍豆现货紧缺叠加镍价高位运行，采购硫酸镍现货较采购镍豆生产硫酸镍有一定经济性，个别企业在原料补库时更偏向于采购硫酸镍成品，但因镍中间品供应未有明显增量，后市若镍价持续高位，在成本支撑下，硫酸镍成交价将有较强上涨动力。

硫酸镍价格走势图（元/吨）

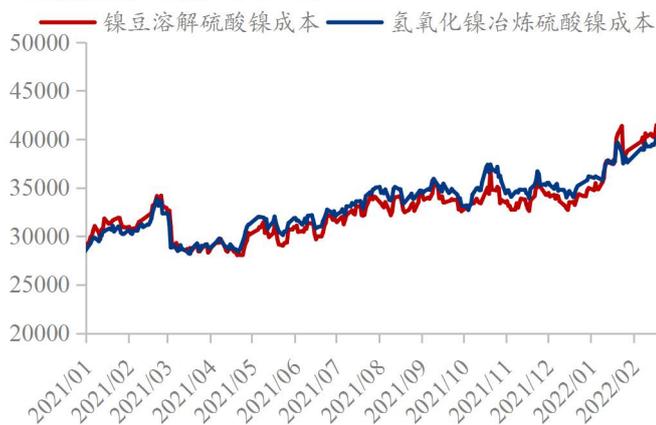


数据来源：钢联数据

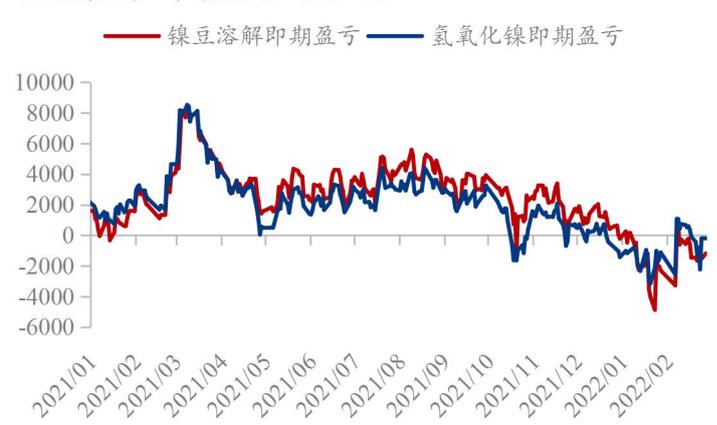
5.2 成本及利润分析

2月镍价震荡上扬，硫酸镍生产成本增加，导致硫酸镍生产利润出现亏损。上半月硫酸镍生产即期利润有所恢复，镍豆由于镍价高位，溶解硫酸镍即期利润虽恢复但仍处于亏损中，而氢氧化镍由于系数稳定在90-91折，冶炼硫酸镍有一定利润，较镍豆生产硫酸镍更具经济性。月末由于镍价持续高位运行，硫酸镍生产亏损加剧，若镍价持续后市持续高位，将为硫酸镍价格上涨带来较强动力。2月硫酸镍原料中镍豆/镍粉原料占比50.48%，原生镍（除镍豆/镍粉）占比34.92%，再生镍占比14.6%。

硫酸镍生产成本（元/吨）



硫酸镍生产即期盈亏（元/吨）



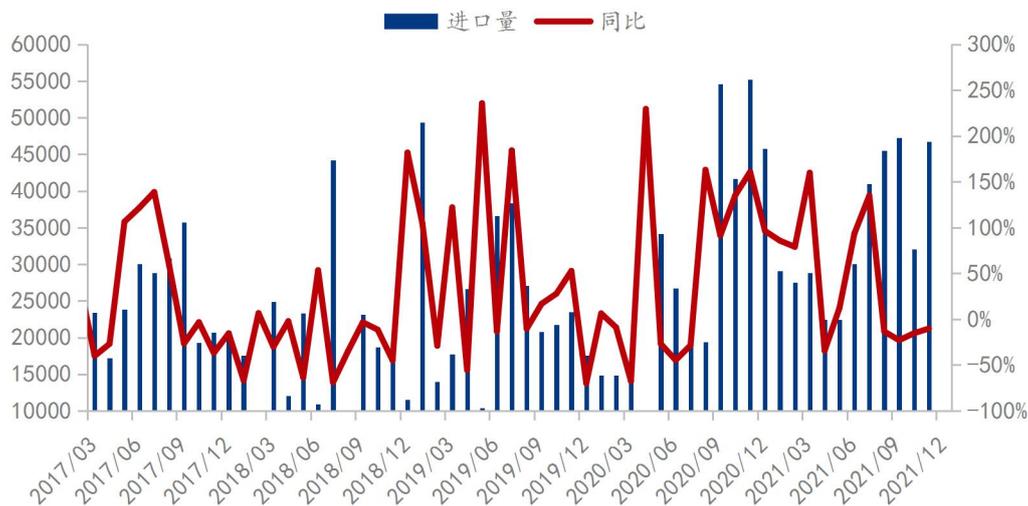
数据来源：钢联数据

5.3 镍湿法冶炼中间品进口量分析

2021年12月中国镍湿法冶炼的中间品进口量4.11万吨,环比减少0.57万吨,降幅12.16%;同比减少0.47万吨,降幅10.24%。

2021年1-12月,镍湿法冶炼的中间品总量41.41万吨,同比增加6.1万吨,增幅17.27%。

镍湿法冶炼中间品进口量(吨)



5.4 硫酸镍进出口量分析

数据来源:钢联数据

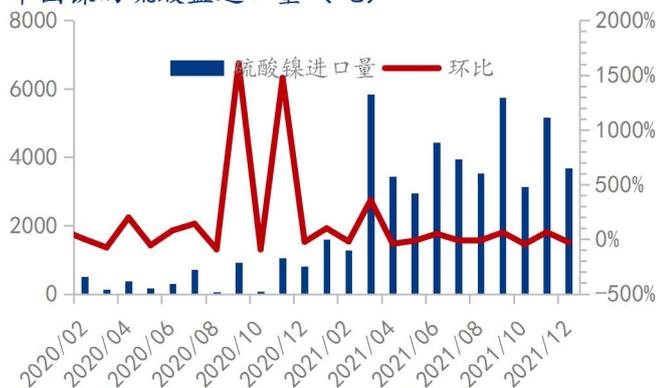
进口量:2021年12月中国镍的硫酸盐进口量3672.96吨,环比减少1496.24吨,降幅28.95%;同比增加2870.05吨,增幅357.46%。

2021年1-12月中国镍的硫酸盐进口总量44705.88吨,当年累计增加39139.48吨,同比增加703.14%。

出口量:2021年12月中国镍的硫酸盐出口量28.83吨,环比减少7.9吨,降幅21.5%;同比减少27.6吨,降幅48.91%。

2021年1-12月中国镍的硫酸盐出口总量448.24吨,累计减少233.43吨,同比减少34.24%。

中国镍的硫酸盐进口量(吨)



中国镍的硫酸盐出口量(吨)



数据来源:钢联数据

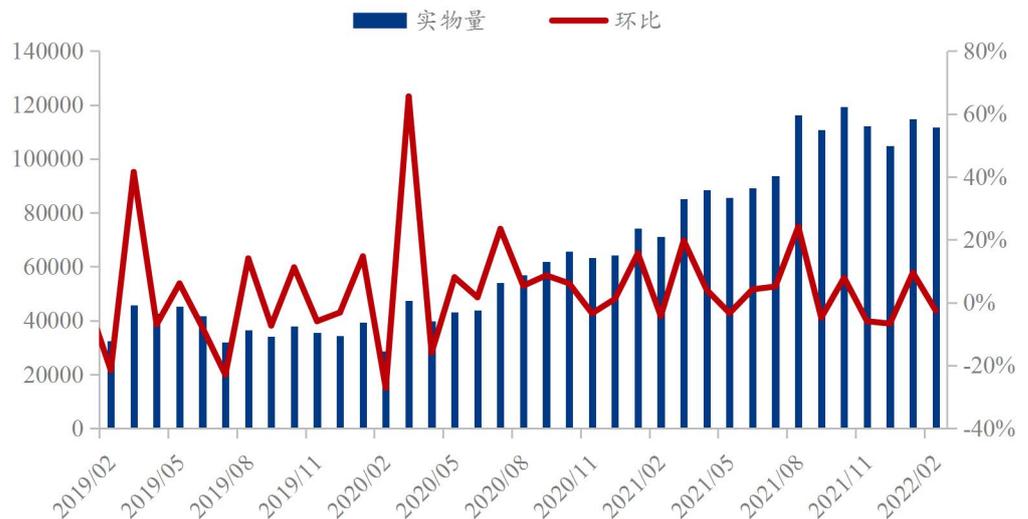
5.5 中国硫酸镍产量分析

2022年2月中国硫酸镍实物产量11.18万吨，折合金属量2.48万吨，环比减少2.58%，同比增加57.42%，

2月吉林地企业年度检修，贵州地区企业产线进行改造，江西、广东等地区产量季节性下降，导致整体产量略有下降。现阶段由于废料系数上涨，叠加供应减少，导致原料中再生镍占比有所下降。2月硫酸镍原料中镍豆/镍粉原料占比50.48%，原生镍（除镍豆/镍粉）占比34.92%，再生镍占比14.6%。

2022年3月中国硫酸镍预估产量12.14万吨，折合金属量2.69万吨，环比增加8.54%。由于个别企业有新增投产，叠加检修企业已经复产，产量将有所增加。

中国硫酸镍产量（吨）



数据来源：钢联数据

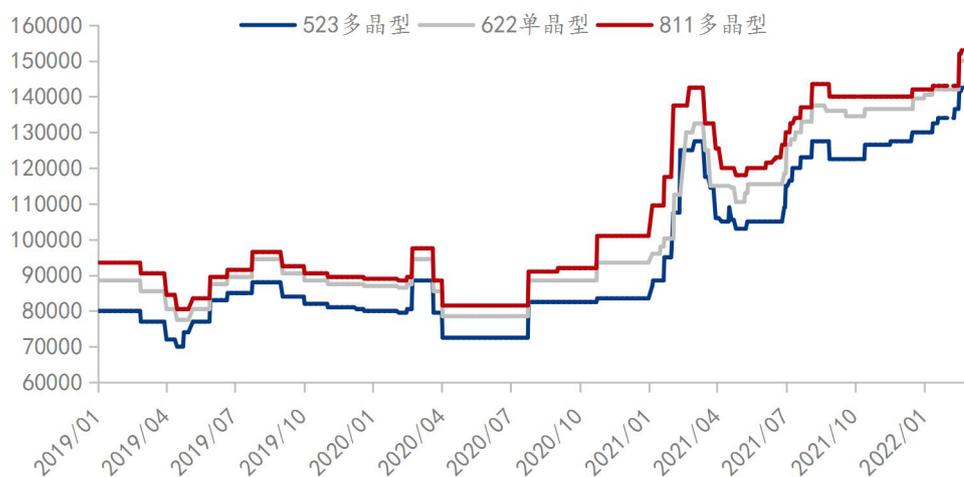
Part.6 三元前驱体

6.1 价格分析

2022年2月523多晶型三元前驱体市场价运行区间134000-142500元/吨，月均价环比上月涨5.31%；811多晶型三元前驱体市场价运行于143000-153000元/吨，月均价环比上月涨4.41%。

2月三元前驱体价格由于原料持续上涨而继续上涨，由于价格快速上涨企业散单出货不畅，企业以长单出货为主。春节企业个别企业产量有所下降，但仍有企业有新建产线投产，产业仍在扩张当中，市场仍在正向发展。

三元前驱体价格（元/吨）

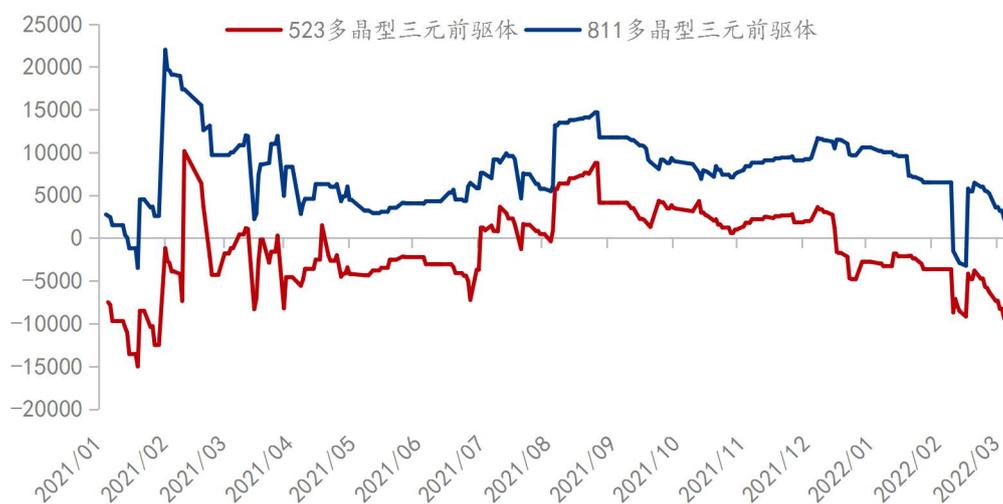


数据来源：钢联数据

6.2 即期利润分析

2月原料端镍钴锰盐类价格上涨，带动三元前驱体成本上涨明显，但市场散单成交较少，价格上涨有一定滞后性，导致即期利润出现一定亏损，在原料成本持续增长的情况下预计后续价格将持续上涨。

三元前驱体利润概况（元/吨）



来源：钢联数据

6.3 三元前驱体进出口量分析

进口：2021年12月三元前驱体进口511.2吨，环比减少244.28吨，降幅32.33%；同比增加278.1吨，增幅119.31%。

其中进口全部为镍钴锰氢氧化物（NCM），进口量为511.2吨，环比减少244.28吨，降幅32.33%。

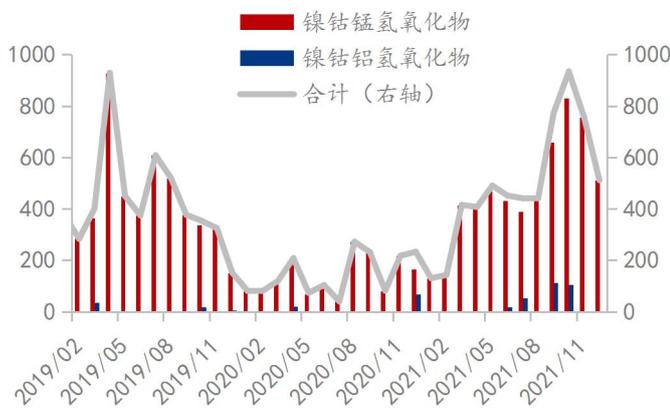
2021年1-12月中国三元前驱体进口总量5894.24吨，同比去年同期增加4151.25吨，增幅238.17%。

出口：2021年12月三元前驱体出口总量为13385.29吨，环比增加2342.106吨，增幅21.21%；同比增加1908.06吨，增幅16.62%。

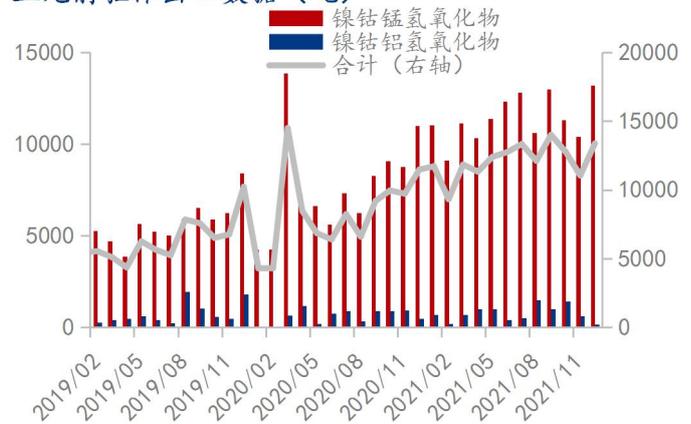
其中镍钴锰氢氧化物出口13200.77吨，环比增加26.9%，同比增加19.93%；镍钴铝氢氧化物出口量为184.52吨，环比下降71.18%，同比降幅60.72%。

2021年1-12月中国三元前驱体出口总量145980.91吨，同比增幅45.99%。

三元前驱体进口数据（吨）



三元前驱体出口数据（吨）



数据来源：钢联数据

6.4 中国三元前驱体产量分析

2022年2月中国三元前驱体产量6.5万吨，环比增加1.8%，同比增加52.11%。三元前驱体需求依旧维持增长状态，企业产量仍在增加当中，华南地区有新建产线投产。

2022年3月中国三元前驱体预估产量6.67万吨，环比增加2.69%，同比增加41%。产业链依旧维持正向发展，产量将小幅增加。

中国三元前驱体产量（吨）



来源：钢联数据

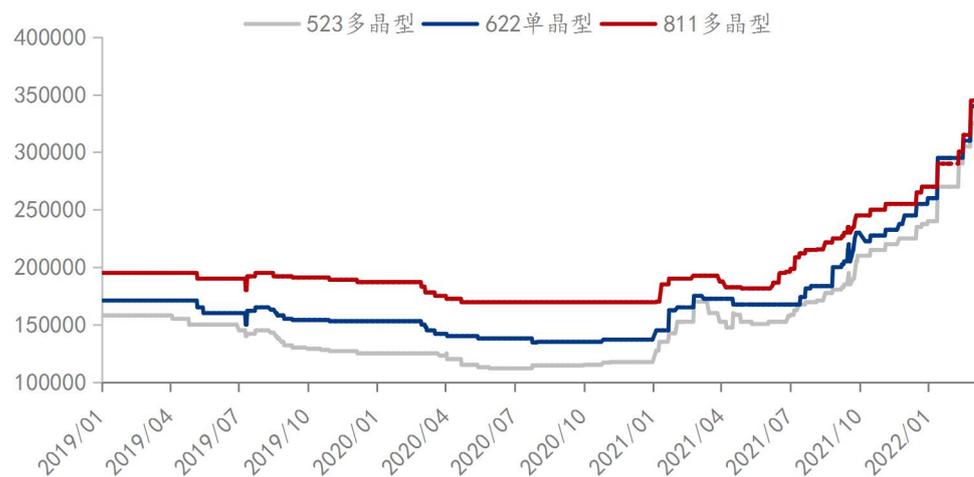
Part.7 三元正极材料

7.1 价格分析

2022年2月523多晶型三元正极材料市场价运行区间270000-325000元/吨，月均价环比上月上涨14.54%；811多晶型三元正极材料市场价运行区间290000-345000元/吨，月均价环比上月上涨9.74%。

锂盐价格在春节结束后快速上涨，截止二月底已上涨至50万元/吨，推动三元正极材料成本快速增加，市场价格快速上涨，亦影响下游消费类电池需求，对三元正极材料造成负反馈。而动力电池对高价三元正极材料接受度依旧尚可，叠加磷酸铁锂由于碳酸锂紧张导致减产，部分需求转向三元电池，对三元正极材料带来一定利好。现阶段磷酸铁锂正极材料较高镍三元正极材料便宜0.2元/度，高镍三元正极材料性价比尚可，市场积极推动高镍三元正极产品发展。

三元正极材料价格（元/吨）

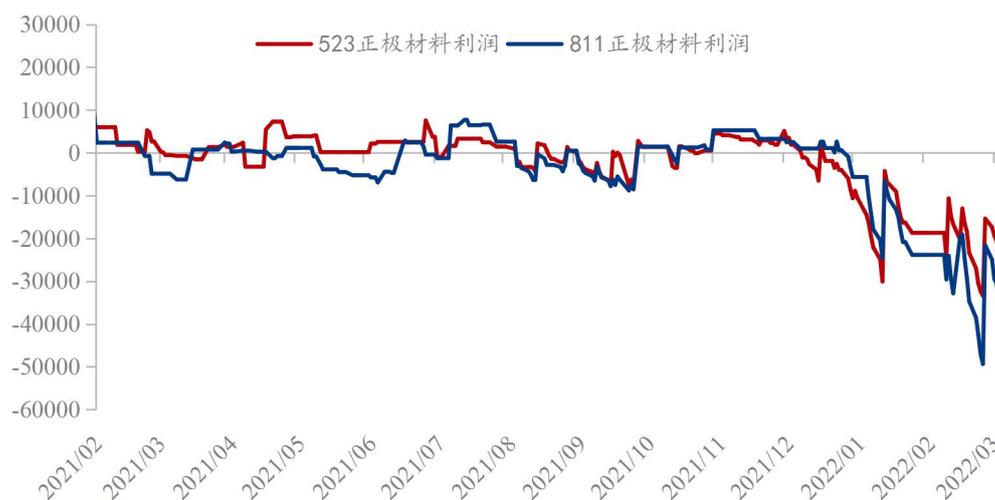


来源：钢联数据

7.2 即期利润分析

原料锂盐及三元前驱体价格均上涨，且锂盐价格上涨速度较快，对三元正极材料即期利润影响明显，导致其利润快速下降，而企业多使用半个月前碳酸锂库存，所以实际出货仍有一定利润空间，但在成本的支撑下后续价格将会强势上涨。

三元正极材料利润概况（元/吨）



来源：钢联数据

7.3 三元正极材料进出口量分析

进口：2021年12月中国锂镍钴锰氧化物进口量为7607.48吨，环比增加1561.78吨，增幅25.83%，同比增加2945.04吨，增幅63.17%。

其中锂镍钴锰氧化物（NCM）为6070.14吨，环比增幅27.12%，同比增幅51.79%。锂镍钴铝氧化物（NCA）进口量为1537.34吨，环比增幅20.99%，同比增幅131.71%

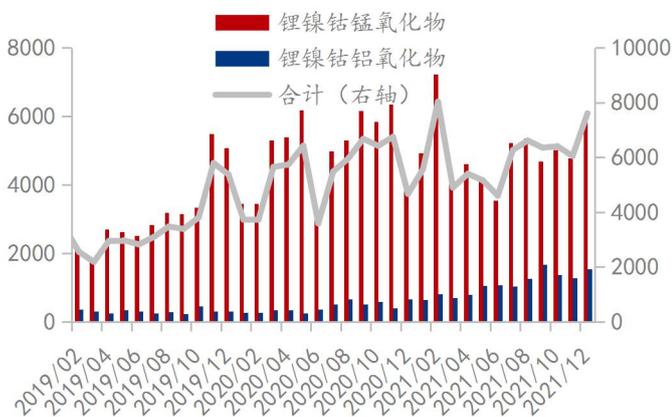
2021年1-12月三元正极材料累计总进口量72935.03吨，同比去年同期增加8148.06吨，增幅12.58%。

出口：2021年12月中国三元正极材料进出口量为5891.19吨，环比下降300.78吨，降幅4.86%，同比去年同期增加2444.9吨，增幅70.94%。

其中锂镍钴锰氧化物（NCM）出口量为5890.22吨，环比降幅4.77%，同比增幅70.98%。锂镍钴铝氢氧化物（NCA）出口量为0.97吨，环比降幅85.35%，同比降幅29.64%

2021年1-12月三元正极材料累计总出口量68036.69吨，同比去年同期增加29314.14吨，增幅75.7%。

三元正极材料进口数据（吨）



三元正极材料出口数据（吨）



来源：钢联数据

7.4 中国三元正极材料产量分析

2022年2月中国三元正极材料产量4.02万吨，环比增加2.29%，同比增加49.28%。龙头企业二月仍在扩产当中，产量有所增加。

2022年3月中国三元正极材料预估产量4.26万吨，环比增加5.97%，同比增加42.19%。龙头企业仍在放量当中，产量将有所增加。

中国三元正极材料实物统计产量（吨）



来源：钢联数据

Part.8 废不锈钢

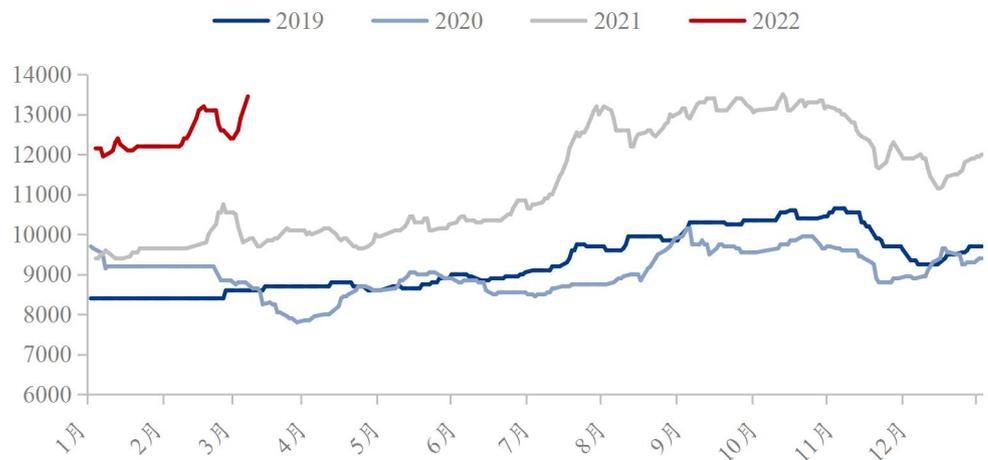
8.1 价格分析

价格方面：2月废不锈钢价格先涨后跌，华东304价格整体上调700元/吨，涨幅5.7%，截止2月28日温州地区304新料报13000元/吨。2月上旬企业复工复产，钢厂采购积极，贸易商获利出货，市场成交增加，价格大幅上调；下旬，受税改新增影响，部分钢厂选择压价转移税负成本，市场价格大跌。

供需方面：2022年1月份国内32家不锈钢厂粗钢产量238.92万吨，月环比减9.27%，传导至下游消费来看，2月产废量减少，而据Mysteel统计2月钢厂采购量大增，导致市场流通资源偏紧，短期废不锈钢具有一定上调空间。

预测：3月初，镍与不锈钢期货价格大幅上调，市场心态好转，部分地区日内涨800元/吨，涨幅6%，部分贸易商获利出货，成交好转，预计短期价格稳中偏强运行。

佛山304废不锈钢价格（元/吨）

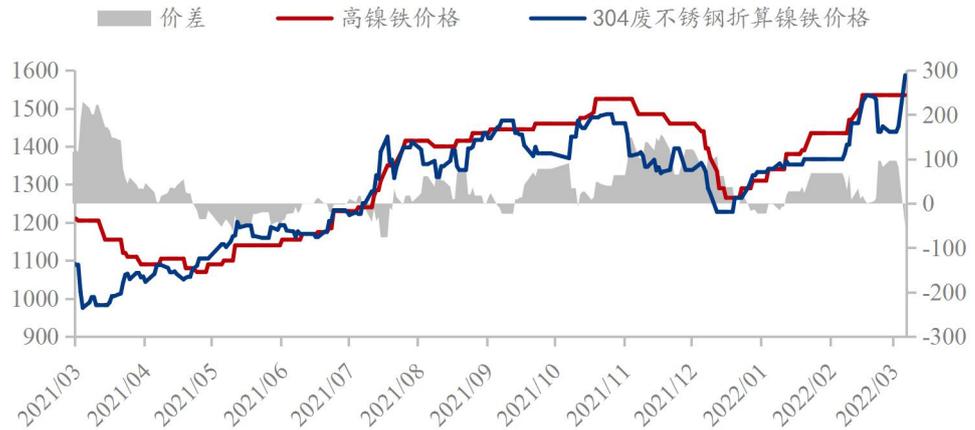


数据来源：钢联数据

8.2 高镍生铁与废不锈钢经济性对比

2月废不锈钢价格上调，按照2月28日华东304废不锈钢12800元/吨计算，该价格折合单镍点价格约1439元/镍，较同期高镍铁价格低96元/镍。

镍铁vs304废不锈钢经济性对比（元/镍）

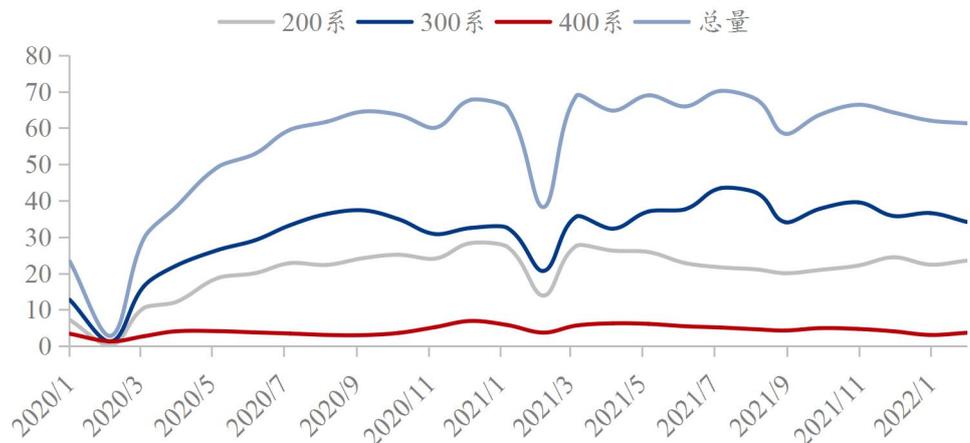


数据来源：钢联数据

8.3 不锈钢厂废不锈钢采购量统计

据Mysteel统计2022年2月中国32家钢厂废不锈钢采购量为61.66万吨，环比增加42.27%，其中300系34.61万吨，环比增加33.12%；200系23.4万吨，环比增加56.1%；400系为3.65万吨，环比增加55.32%。2月废不锈钢基地复工复产，贸易商年前备货成本低，出货积极，市场流通资源增多，加之钢厂备货需求大，采购量大幅增加。

中国废不锈钢采购量（万吨）



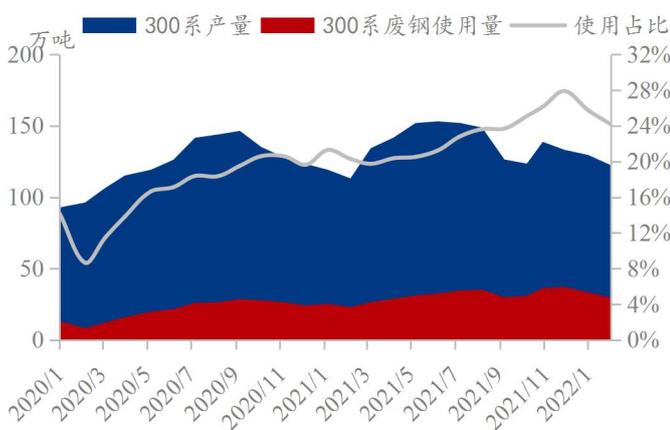
数据来源：钢联数据

8.4 不锈钢厂废不锈钢使用占比统计

据 Mysteel 统计 2022 年 2 月国内 12 家钢厂 200 系废不锈钢使用量为 15.71 万吨，环比减少 5.98%，同比增加 20.85%，200 系废料使用占比为 22.12%。2 月宝钢德盛 200 系废不锈钢使用占比减少，柳钢中金产量增加，而该钢厂未采购废不锈钢，故 2 月 200 系废不锈钢使用占比小幅减少。

据 Mysteel 统计 2022 年 2 月国内 21 家钢厂 300 系废不锈钢使用量为 29.61 万吨，环比减少 11.21%，300 系废料使用占比为 24.2%。

300系不锈钢厂废不锈钢使用占比



200系不锈钢厂废不锈钢使用占比

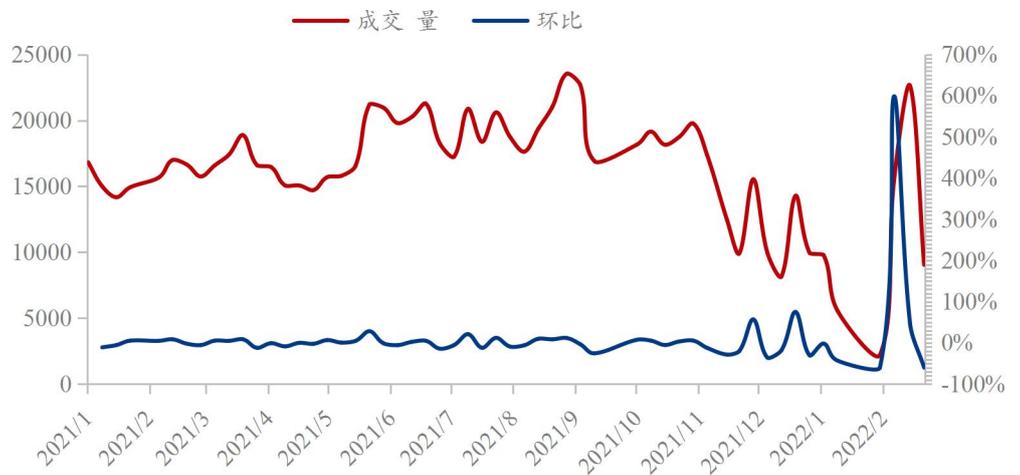


数据来源：钢联数据

8.5 华东金属城废不锈钢成交情况

据 Mysteel 统计 2022 年 2 月华东金属城废不锈钢成交量 4.93 万吨，环比增加 0.98 万吨，涨幅 24.8%。2 月废不锈钢企业复工复产，上游产废企业开工率上升，市场废料资源增加，贸易商年前持货成本较低，部分选择获利出货，成交量有所增加。

临沂华东金属城废不锈钢成交量（吨）



Part.9 不锈钢

9.1 卷板市场价格分析

热轧市场：民营 304 热轧月环比跌 200 元/吨至 18500 元/吨；201 热轧月环比涨 100 元/吨至 11500 元/吨；430 热轧月环比跌 100 元/吨至 8600 元/吨。

冷轧市场：民营 304 冷轧月环比跌 50 元/吨至 18300 元/吨；201 J1 冷轧月环比跌 200 元/吨至 11000 元/吨；430 冷轧月环比涨 350 元/吨至 9550 元/吨。

300 系：2 月无锡市场 300 系呈现先涨后跌走势。月初为春节小长假假期结束，下游在节前并无囤货，故开年后刚需补库需求释放，市场整体价格上涨；后由于成交疲软，华南钢厂开出“不合理”盘价，对市场并无指导意义，市场观望情绪浓厚，现货在期货领跌之下持续阴跌。

200 系：2 月无锡市场 200 系呈现先涨后跌走势。月初 200 系由于下游入场补库需求释放，加之贸易商库存压力不大，整体价格上涨，其中热轧由于规格缺货上涨更为明显。月中后期，在 300 系行情下跌的带动下，200 系行情也呈现下挫。加之部分 200 系钢厂恢复生产，市场资源预期增多之下，价格继续下探。

400 系：2 月无锡市场 400 系弱稳运行。月初至月中，由于太钢、酒钢等钢厂盘价上涨，400 系价格企稳偏强运行为主，后由于市场整体行情偏弱，商家价格多有小幅下探。

无锡市场宏旺304冷轧价格（元/吨）



无锡市场东方特钢304热轧价格（元/吨）

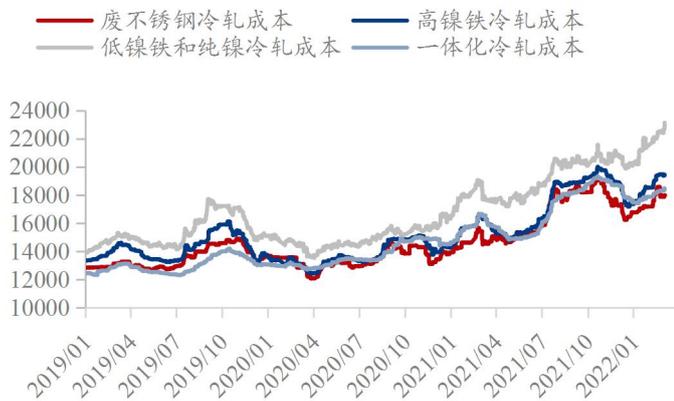


数据来源：钢联数据

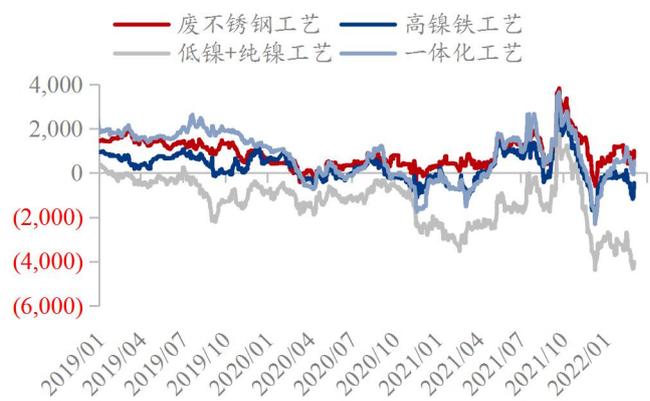
9.2 304 即期成本&利润

据 Mysteel 即期成本&利润模型, 2 月份 304 不锈钢生产相关原料价格均呈现上涨态势, 截止 2 月 28 日 304 不锈钢原料高镍铁价格、自产镍铁成本、俄镍、304 废不锈钢、高碳铬铁价格等价格均环比 1 月底上涨, 综合下来四种工艺成本都有所上升; 截止 2 月 28 日废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 17886 元/吨, 外购高镍铁冶炼冷轧成本 19474 元/吨, 低镍铁+纯镍工艺成本 22624 元/吨, 一体化工艺成本 18331 元/吨; 而不锈钢 304 冷轧成品价格基本持平至 18300 元/吨, 2 月 28 日四种工艺即期利润均月环比收窄或亏损扩大, 分别为 2.3%、-6.0%、-19.1%、-0.2%。

304冷轧四种工艺冶炼成本对比 (元/吨)



304冷轧冶炼四种工艺利润对比 (元/吨)



数据来源: 钢联数据

9.3 中国不锈钢粗钢产量分析

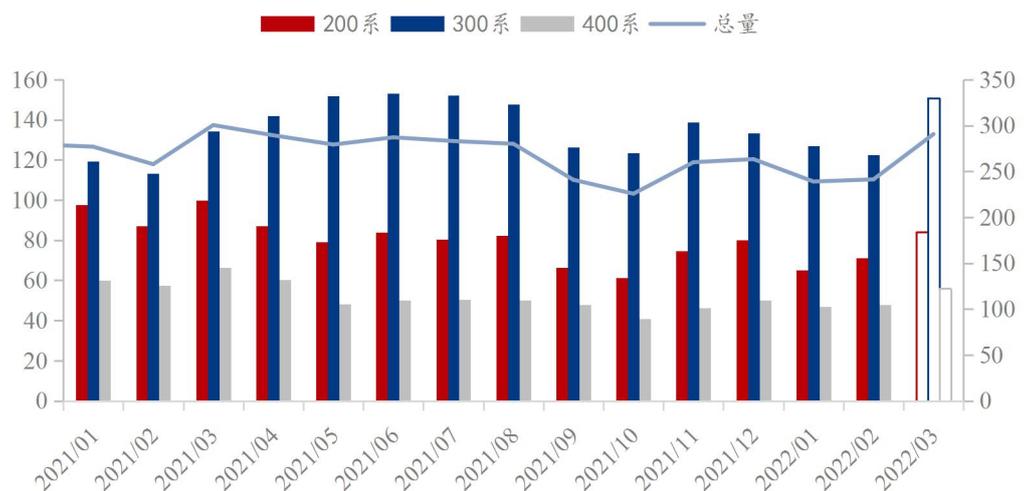
据Mysteel调研2022年2月份国内33家不锈钢厂(含新增钢厂江苏众拓)粗钢产量241.28万吨,月环比增0.99%,年同比减6.40%;其中200系产量71.01万吨,环比增9.23%,同比减18.42%;300系122.49万吨,环比减3.61%,同比增8.19%;400系47.78万吨,环比增2.03%,同比减16.93%。

其中2月300系产量中304产量107.92万吨,环比减2.76%,同比增8.23%,316及316L产量8.81万吨,环比减16.89%,同比增3.89%。

2月虽有山东、河南等地区钢厂受冬奥影响减产,但年后钢厂复工较快,国内不锈钢粗钢总产量月环比增加,主要增在生产利润较好的200系;300系环比略下降,主要体现在山西及广东钢厂的300系产量下降,部分钢厂表示生产利润不理想且2月份新接订单不佳;400系产量变化不大。

据Mysteel调研,2022年3月份国内33家不锈钢厂粗钢排产计划290.61万吨,预计月环比排产增20.4%,同比减3.3%,3月份国内钢厂基本在正常生产状态,三系别产量月环比均有明显提升。其中:200系83.93万吨,预计月环比增18.2%,年同比减15.9%;300系150.80万吨,预计月环比增23.1%,年同比增12.3%;400系55.88万吨,预计月环比增17.0%,年同比减15.7%。

中国不锈钢粗钢产量(万吨)



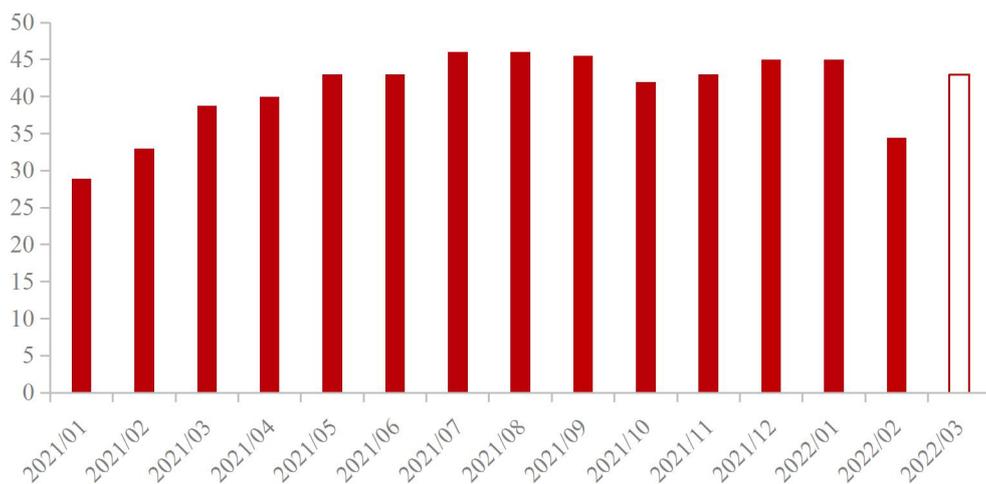
数据来源:钢联数据

9.4 印尼不锈钢粗钢产量分析

2022年2月份印尼不锈钢粗钢产量为34.4万吨（300系），月环比减23.56%，年同比增4.24%，主要表现在印尼青山减产。

2022年3月份印尼不锈钢粗钢排产43万吨（300系），预计月环比增25.0%，年同比增10.8%。

印尼不锈钢粗钢产量（万吨）



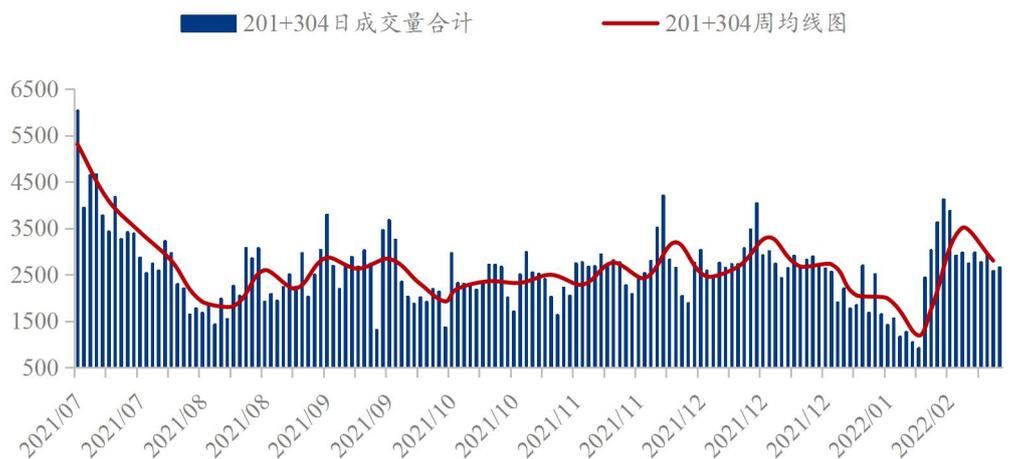
数据来源：钢联数据

9.5 不锈钢冷轧成交量

成交方面，2月佛山市场不锈钢冷轧现货成交整体较1月稍乐观。月初春节假期回来，贸易商及下游终端仍处于放假待复工或复工初期状态，成交较为平静。市场逐渐复工后，下游客户因节前备货较少，多择节后进行采购，成交尚可。月中市场物流运输全面复苏，到货情况明显，现货价格也处于相对高位，下游畏高避险情绪渐浓，且阶段性备货已基本完成，采购多以谨慎为主。月末阶段现货资源陆续入市，库存增加下，部分贸易商为避免库存垒积，部分规格存在让利出货现象，但市场对目前高价接受程度依旧有限，实单较月初相对偏少。

据 Mysteel 不完全统计，2月304冷轧平均成交1459吨/天，月环比上升28.66%，201冷轧平均成交1597吨/天，月环比下降12.16%。

佛山市场304+201冷轧每日成交量（吨）



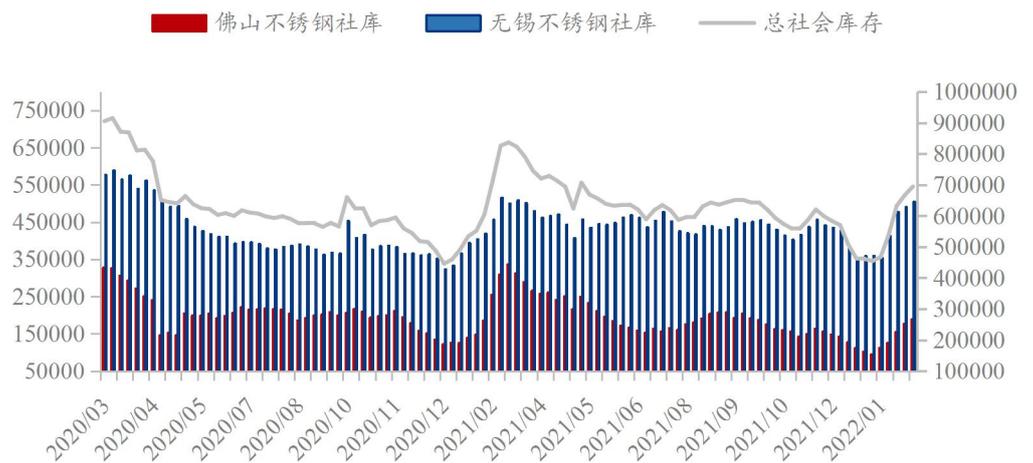
数据来源：钢联数据

9.6 不锈钢社会库存

据 Mysteel 统计,2022 年 2 月底无锡不锈钢社会库存总量 50.56 万吨,较 2022 年 1 月底环比上升 22.44%,较 2021 年 2 月底同比下降 2.00%;佛山不锈钢库存总量 18.90 万吨,环比上升 49.36%,同比下降 39.06%;两地合计总量 69.46 万吨,环比上升 28.75%,同比下降 15.92%。

由于 1 月份不锈钢价格先抑后扬,不少现货商家为规避风险,在春节前选择保持低库存量,2 月份随着春节假期过完物流逐渐恢复,钢厂到货逐渐增加,虽然钢厂到货相对缓慢,但由于春节假期销售停滞,叠加节后不锈钢价格高位,下游需求释放有限,无锡、佛山市场库存在本月双双呈现递增态势。

新口径不锈钢社库合计 (吨)



数据来源: 钢联数据

分系别来看 2022 年 2 月底 200 系不锈钢社会库存总量 11.81 万吨, 较 2022 年 1 月底统计环比上升 35.18%, 同比 2021 年 2 月底下降 51.57%, 占据总系别比重 17.00%; 300 系不锈钢社会库存总量 50.23 万吨, 统计环比上升 27.43%, 同比下降 3.59%, 占据总系别比重 72.31%; 400 系不锈钢社会库存总量 7.43 万吨, 统计环比上升 28.04%, 同比上升 21.16%, 占据总系别比重 10.69%。

300 系库存方面, 2 月 300 系不锈钢冷轧库存较上月有明显增量, 华东钢厂自节前开始陆续向锡佛两地发运, 在节后物流恢复后陆续完成到货。华南钢厂 2 月发运节奏相对缓慢, 但也陆续有资源到货增量, 另外西北、华北大厂春节期间铁运正常到货, 使得增量较为明显。热轧方面, 虽然月内增量不如冷轧明显, 但节前持续紧俏的状态也得以明显好转, 其中主要以华中钢厂、山东钢厂以及广西钢厂补给资源, 另外, 大厂资源也是在正常铁运情况下呈现增量。

300 系库存方面, 2 月 300 系不锈钢冷轧库存较上月有明显增量, 华东钢厂自节前开始陆续向锡佛两地发运, 在节后物流恢复后陆续完成到货。华南钢厂 2 月发运节奏相对缓慢, 但也陆续有资源到货增量, 另外西北、华北大厂春节期间铁运正常到货, 使得增量较为明显。热轧方面, 虽然月内增量不如冷轧明显, 但节前持续紧俏的状态也得以明显好转, 其中主要以华中钢厂、山东钢厂以及广西钢厂补给资源, 另外, 大厂资源也是在正常铁运情况下呈现增量。

新口径不锈钢社库合计 (吨)



数据来源: 钢联数据

9.7 不锈钢厂厂内成品材库存

据 Mysteel 调研，2022 年 2 月底国内 15 家主流不锈钢厂厂内库存 112.31 万吨，月环比减 2.59%，同比减 13.33%。其中 200 系 40.70 万吨，环比减 2.63%，同比减 18.76%；300 系 52.36 万吨，环比减 4.63%，同比减 10.14%；400 系 19.25 万吨，环比增 3.49%，同比减 9.24%。2 月份春节前后国内不锈钢厂集中检修减产并未结束，但节后贸易、下游复工及时，促进不锈钢库存消化，钢厂发货到市场量恢复，厂库并未造成持续垒库，尤其福建大厂整体处于减产状态，但总库存仍处于较高位置。

国内15家主流钢厂库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

Part.10 行业新闻

1. 多家镍冶炼厂投产，预计 2022 年印尼镍矿需求量将达到 1 亿吨

2022 年 2 月 9 日，印尼镍矿商协会 (APNI) 秘书长 Meidy Katrin Lengkey 表示，至少有 4 家镍冶炼厂将于 2022 年运营，对于镍矿的需求将会增加。其中之一是在东南苏拉威西岛 Konawe 的 Morosi 工业区的 PT Gunbuster Nickel Industry (GNI) 镍冶炼厂。该公司于 2021 年 12 月由总统佐科·维批准，并于 2022 年 1 月首次出口。

2. 印尼 2022 年 2 月镍矿内贸基价环比上涨 4.58%

2 月 16 日，印尼能矿部发布 2022 年 2 月镍矿内贸基准价格 (MC 30%)，其中：NI1.7% FOB 45.23 美元/湿吨，较 2022 年 1 月基价上涨 1.98 美元/湿吨；NI1.8% FOB 50.55 美元/湿吨，较 2022 年 1 月基价上涨 2.21 美元/湿吨；NI1.9% FOB 56.16 美元/湿吨，较 2022 年 1 月基价上涨 2.46 美元/湿吨；NI2.0% FOB 62.07 美元/湿吨，较 2022 年 1 月基价上涨 2.72 美元/湿吨。

3. 俄罗斯供应问题引发期镍价格攀升

伦敦金属交易所 (LME) 期铝和期镍周一向多年高点攀升，因人们越来越担心，俄罗斯供应减少将会加剧这两种工业金属目前的短缺状况。俄罗斯入侵乌克兰可能意味着西方国家将会对诺里尔斯克镍业和俄罗斯铝业公司等俄罗斯公司实施制裁。全球约 10% 的镍供应量来自诺里尔斯克镍业，俄铝占全球铝供应量的 5% 左右。

4. 力勤资源递表港交所，募资指向印尼镍投资

据港交所 2 月 15 日披露，宁波力勤资源科技股份有限公司 (下称“力勤资源”) 向港交所主板递交上市申请，中金公司和招银国际为联合保荐人。此前，2022 年 1 月 26 日，中国证监会国际部披露了宁波力勤资源科技股份有限公司 (下称“力勤资源”) 提交的《股份有限公司境外首次公开发行股份 (包括普通股、优先股等各类股票及股票派生的形式) 审批》材料。

5. LME 发表对俄制裁影响商品市场的理解

LME 官网 2 月 24 日发布对近期美国、英国及欧盟宣布对俄罗斯和乌克兰争议地区的制裁可能如何影响 LME 市场的理解。2021 年 2 月 23 日的第 (EU) 2022/263 号条例引入了限制性措施, 包括对争议领土的贸易限制和货物的进出口。然而, 由于上述相同的原因, 禁令并不会对 LME 品牌造成问题。

6. 美国和欧盟目前不太可能切断俄罗斯与 SWIFT 的联系

2 月 24 日美国和欧盟暂不将俄罗斯从环球银行金融电信协会 (SWIFT) 全球银行间支付系统中剔除。环球银行金融电信协会 (Society for Worldwide Interbank Financial Telecomm, 简称 SWIFT) 总部位于比利时, 是银行广泛用于发送和接收汇款单或信息的信息传递网络, 由美国、日本和欧洲的中央银行监管。

7. 禁止俄罗斯数家主要银行使用 SWIFT 系统

当地时间 2 月 26 日, 美国与欧盟、英国和加拿大发表共同声明, 宣布禁止俄罗斯的数家主要银行使用环球同业银行金融电讯协会 (SWIFT) 系统。一旦实施, 将严重影响俄罗斯的外贸活动, 使其经济遭受重创。

8. Solway 集团 Pobuzhsky 镍冶炼厂生产减半

据外媒 3 月 2 日报道, 近期 Solway 集团位于 UKR 镍冶炼厂 Pobuzhsky 已放缓生产节奏, 生产活动减半; 据悉, 改工厂所在地区并无激烈争端, 该工厂虽持续向附近的港口 Yuzhny 运输货物, 但继 2 月 25 日 UKR 港口暂停运行之后, 出口受阻。Solway 正在等待局势恢复, 以提高生产水平并重新启动出口。

9. 青岛印尼综合产业园镍铁冶炼项目 2 号电厂锅炉成功点火

2 月 26 日, 从印尼苏拉威西传来喜讯。经过 2200 多人历时 455 个昼夜的不懈努力, 印尼镍铁冶炼项目终于取得阶段性成果。当日上午 11 时许, 2#电厂锅炉成功点火。

免责及版权声明

免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

版权声明

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。