



Mysteel: 镍铬不锈钢&正极材料 周度报告

上海钢联资讯科技有限公司

目 录

市场概述	4
价格预测	5
本周聚焦	5
下周关注要点	6
一、镍系	7
1 镍矿&镍铁	7
1.1 市场行情	7
1.2 镍铁利润	8
1.3 镍矿港口库存统计	9
1.4 下周预测	10

2 精炼镍	11
2.1 市场价格	11
2.2 国内库存	13
2.3 进口盈亏	15
2.4 镍系原料经济性对比	15
3 硫酸镍	17
3.1 市场价格	17
3.2 硫酸镍即期盈亏	18
二、铬系	19
1 市场价格	19
1.1 铬矿价格	19
1.2 铬铁市场价格	22
2 铬矿港口库存	24
3 高碳铬铁成本&利润变化	25
4 汇率	26
三、废不锈钢	27
四、不锈钢	29
1 市场价格	29
1.1 板卷价格	29

1.2 管型材市场价格	32
1.3 品种/地区价差	34
2 社会库存	37
五、正极材料	40
1 市场行情	40
2 国内正极材料供应变化	42
3 正极材料上游原料价格	43
4 三元前驱体与三元材料价差分析	44
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量	44
6 本周趋势及小结	45
【免责声明】	46
【法律声明】	46

市场概述

镍：宏观利好刺激反弹 供应端支撑企稳运行

供应方面：目前菲律宾 7 月镍矿期船销售良好，短期镍矿市场可流通货源依旧偏紧，周内贸易商报价继续上涨，然而受制于成本压力，镍铁厂对于高矿价接受度较低。

需求方面：本周市场成交好于上周，主要为华东两家钢厂采购成交。周内受宏观利好影响，镍价高位运行，但近期不锈钢行情大幅走跌，加之 7 月钢厂原料库存基本充足，钢厂对镍铁压价意愿较强；镍铁厂受制于成本压力，亏损扩大下让价空间有限。

市场预测：目前不锈钢粗钢维持高排产，在印尼镍铁暂未爆发式回流的情况下，钢厂对国内镍铁短期仍存在稳定需求；镍铁底部成本支撑，价格下跌空间有限。而当前各国政府和央行实施宽松政策以缓解疫情冲击，市场对于经济提前复苏的预期上升。宏观利好大背景下，不锈钢低库存叠加供应端镍矿价格支撑，预计下周沪镍价格企稳运行，运行区间 101000-104000 元/吨。

铬：铬系整体弱稳 市场出货意愿增强

供应方面：本周港口铬矿库存下降 4.5 万吨，较上周减少 1.1%。

需求方面：中长期国内铬铁厂产量预计维持高位，对铬矿需求基本保持常量稳定。待新一轮钢厂招标价出台后，国内铬铁厂会进场采购，近期铬铁厂对铬矿实际成交采购量主要以工厂补仓为主。另一方面，虽近期福建、河南、广西等地多家不锈钢企业曝出检修计划，但实际对整体不锈钢产量影响程度有限。目前大部分钢厂 7 月接单尚可，7 月份不锈钢粗钢产量对铬铁需求也将维持相对高位。但在下游不锈钢市场行情疲软情况下对原料端存在压价心态。

行情预测：铬矿方面，近期铬矿期、现货价格呈小幅下调态势，在新一轮钢厂招标价出台前铬铁厂对铬矿采购谨慎为主，铬矿商促进成交意愿较强，预测下周铬矿价格弱稳为主。高碳铬铁方面，结合国内外空、多因素影响，铬铁价格弱势盘整。

不锈钢：下游按需采购为主 不锈钢价格弱稳运行

供应方面：6月份国内不锈钢厂整体维持较高生产水平，但因部分钢厂产品结构调整及其他原因锡佛市场板材到货仍然有限，库存维持相对较低水平。7月份部分钢厂集中有检修减产计划，届时市场供应略减少。

需求方面：本周不锈钢价格维持弱势下行趋势，无利好因素刺激下成交保持萎靡，下游拿货谨慎，按需采购为主。

行情预测：当前原料镍铁价格下探，加之不锈钢下游需求弱且市场去库趋缓，月底资金回笼需要；另部分钢厂计划检修减产，7月份供应略有减少，短期预计下周不锈钢300系价格震荡偏弱运行，但下探空间有限。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	企稳运行	101000-104000	宏观利好大背景下，不锈钢低库存叠加供应端镍矿价格支撑。
镍矿	维稳为主	47	目前镍矿商方面报价依旧坚挺，市场可流通货源有限；镍铁行情走弱，高矿价下镍铁厂利润亏损扩大，对于高价镍矿采购积极性下降。
高镍生铁	弱稳	980	镍矿价格坚挺，成本高企下镍铁厂利润亏损；周内不锈钢行情持续走跌，7月原料充足情况下钢厂对原料镍铁采购需求较弱，压价情绪较强。
铬矿	弱稳运行	30-31	目前市场对高位铬矿资源支撑减弱，价格弱稳运行。
高碳铬铁	弱势盘整	6000-6200	上下游行情不振，铬铁两端支撑减弱，价格维持弱稳。
不锈钢	震荡偏弱	12900-13300	镍铁价格弱稳，不锈钢下游需求弱且市场去库趋缓。

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. 华南某钢厂计划7月初开启炼钢检修

据Mysteel了解，华南某钢厂计划7月7日开始炼钢检修，月底可恢复生产，预计影响不锈钢产量2-3万吨，主要影响300系和400系钢种。

下周关注要点

- 印尼镍矿政策变动、新建镍铁项目投产进度
- 镍铁厂镍矿采购及镍铁成交情况
- 海关总署公布 5 月国内铬系资源进口数据
- 铬铁厂以及铬矿商对 7 月招标价格看法
- 不锈钢减产对铬铁需求量变化
- 不锈钢库存变化
- 钢厂期货开盘及接单情况
- 不锈钢期现价格表现

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

镍矿价格暂稳 镍铁价格小幅下调



表格 1 Mysteel 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: 8-12% (元/镍)
贸易方式	CIF	到厂含税
2020/6/15	47	990
2020/6/16	47	990
2020/6/17	47	990
2020/6/18	47	980
2020/6/19	47	980
周度变化	-	↓10
涨跌幅	-	↓1.01%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场方面：本周中高品位镍矿价格暂稳，低品位镍矿价格小幅上涨。周内 Ni:0.9%低铝矿 CIF 价格上涨 1 美元/湿吨至 33-34 美元/湿吨；Ni:1.5%品位镍矿 CIF 价格暂稳 47 美元/湿吨；Ni:1.8%品位镍矿 CIF 价格暂稳 72-74 美元/湿吨。

目前菲律宾 7 月镍矿期船销售情况良好，尚有部分货源可出售，镍矿商报价坚挺，而镍铁厂对镍矿高报价的接受度较低，周内拿货积极性减弱。

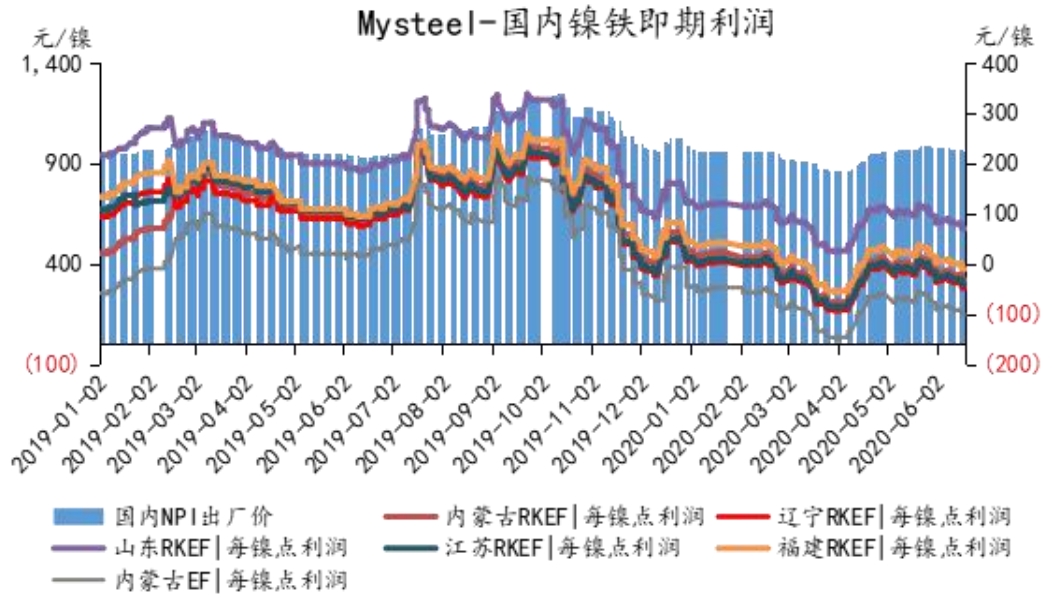
镍矿海运费方面：本周菲律宾至连云港海运费小幅上涨 0.5 美元/镍至 9 美元/湿吨左右。

镍铁价格方面：本周高镍铁市场主流成交价下调 10 元/镍至 980 元/镍（到厂含税），周内受宏观面影响走势较强影响，LME 镍价高位区间震。由于近期不锈钢期单销售较差，因此对于原料采购多根据不锈钢订单情况来调整原料备库周期。目前市场镍铁供应增加，加之钢厂 7 月不锈钢生产所需镍铁备库充足，导致 6 月以来钢厂对镍铁采购需求转弱，镍铁供货方整体出货情况不佳，部分镍铁厂挺价信心受挫，周内镍铁市场成交价小幅。

镍铁成交方面：目前镍铁市场买卖双方观望为主，市场成交冷清。据 Mysteel 不完全统计，截至 6 月 19 日国内镍铁市场成交量合计约 1.9 万吨，周环比增加 90%，主要为华东地区两家钢厂采购成交。目前国内镍铁厂订单最远交期仍维持至 7 月 15 日，大部分对应 7 月不锈钢生产所需镍铁。

1.2 镍铁利润

镍铁价格下调 镍铁厂亏损幅度扩大



周内主流品位镍矿成交价暂稳，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本较上周持平；本周高镍铁主流成交价下调，镍铁厂即期亏损幅度扩大，除山东某大型镍铁厂外，其他 RKEF 镍铁厂有-40~-10 元/镍的利润。

1.3 镍矿港口库存统计

国内镍矿港口库存下降



表格 2 Mysteel 镍矿港口库存统计 (万湿吨)

Mysteel 镍矿港口库存情况表				单位：万湿吨		
港口	菲律宾	印尼	其他	2020/6/19	2020/6/12	增减
天津港	—	—	—	—	—	—
连云港	254.00	29.00	—	283.00	291.00	↓8.00
鲅鱼圈	14.04	2.00	—	16.04	19.28	↓3.24
日照港	16.00	—	—	16.00	16.00	—
岚山港	90.00	27.00	—	117.00	109.00	↑8.00
岚桥港	28.00	17.00	—	45.00	45.00	—
铁山港	131.00	33.00	—	164.00	167.00	↓3.00
防城港	25.31	—	—	25.31	22.85	↑2.46
京唐港	31.00	—	—	31.00	30.00	↑1.00
曹妃甸	77.70	—	4.30	82.00	87.70	↓5.70
盘锦港	5.20	—	—	5.20	5.20	—
锦州港	16.00	—	—	16.00	18.00	↓2.00
福建港口	60.00	66.00	—	126.00	131.00	↓5.00
总计	748.25	174.00	4.30	926.55	942.03	↓15.48

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 6 月 19 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 926.55 万湿吨，较上周减少 15.48 万湿吨，降幅 1.64%。其中中、高品镍矿为 711.68 万湿吨，较上周减少 12.64 万湿吨，降幅 1.75%。

1.4 下周预测

镍矿价格维稳为主

供应：目前菲律宾主要镍矿区出货正常，期船销售情况良好下镍矿山报盘坚挺，目前手中持有货源的镍矿商报价亦是处于高位。

需求：受原料镍矿持续高位及镍铁价格下跌影响，国内大部分镍铁厂生产亏损，致使镍铁厂对高价镍矿采购积极性下降，短期需求略有下滑。

镍铁价格弱稳为主

供应：目前镍铁市场供应量增加，加之 6 月以来镍铁签单情况不佳，部分镍铁厂挺价信心受挫，周内镍铁报价小幅下调。

需求：近期 300 系不锈钢成品销售较差，加之目前 7 月不锈钢生产所需原料充足，钢厂多根据不锈钢订单情况调整原料采购节奏，整体压价采购意愿较强。

2 精炼镍

2.1 市场价格

需求疲软叠加进口到货 升贴水报价难有起色

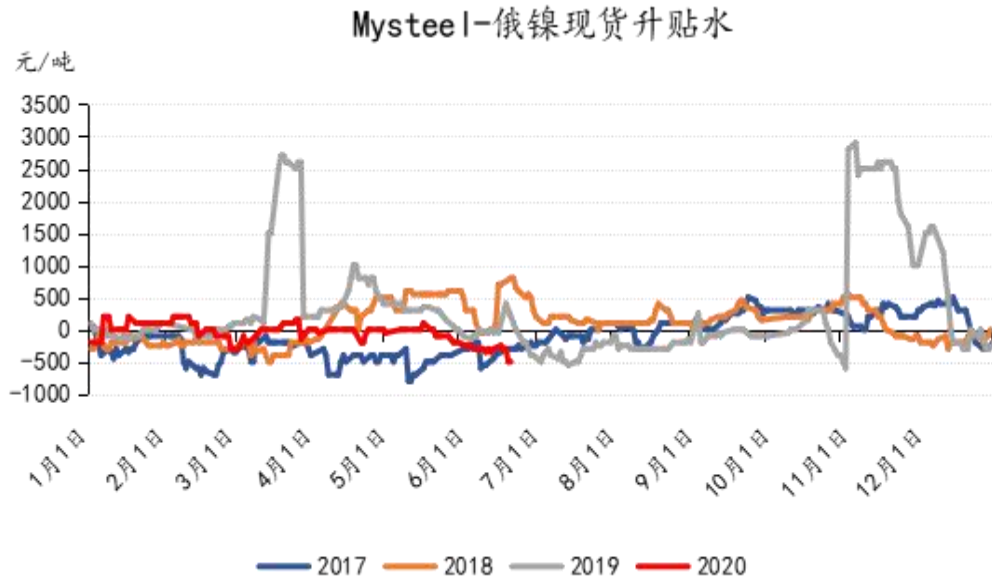
表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2020/6/15	101760	100610	99660	900	-250	-1200
2020/6/16	103730	102530	101630	900	-300	-1200
2020/6/17	103940	102740	101840	900	-300	-1200
2020/6/18	103750	102650	101950	600	-500	-1200
2020/6/19	103570	102470	101670	600	-500	-1300
周度变化	↑1420	↑1420	↑1520	↓200	↓200	↓100
涨跌幅	↑1.39%	↑1.40%	↑1.51%	↓25.00%	↓66.66%	↓8.33%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网



本周金川镍对沪镍 08 合约主流报价区间：+600~+700 元/吨，较上周小幅下跌。本月金川镍终端消费企业产品订单持续减少，且上周五镍价下跌终端已有采购，本周金川镍需求呈现明显下滑。叠加镍价反弹后企稳运行，整体成交冷清。预计下周升贴水报价将延续弱势运行。



本周俄镍对沪镍 08 合约主流报价区间：-600~-500 元/吨，较上周小幅下跌。前期进口的货源流入市场，因现阶段需求低迷导致现货流通资源相对充足。周内镍价反弹，终端观望为主，整体成交下滑。市场对后期消费存在悲观情绪，预计下周升贴水报价将延续弱势运行。



本周镍豆对沪镍 08 合约主流报价区间：-1300~-1200 元/吨，较上周小幅下跌。货源充足且需求低迷，贸易商出货意愿增强，市场报价进一步下调。

整体来看，本周精炼镍市场集中更换合约，从沪镍 07 合约报价转为对沪镍 08 合约报价。市场需求疲软状态延续，总体交投依旧偏淡，预计后期市场报价将延续弱势运行。

2.2 国内库存

现货正常消耗 仓单少量累库

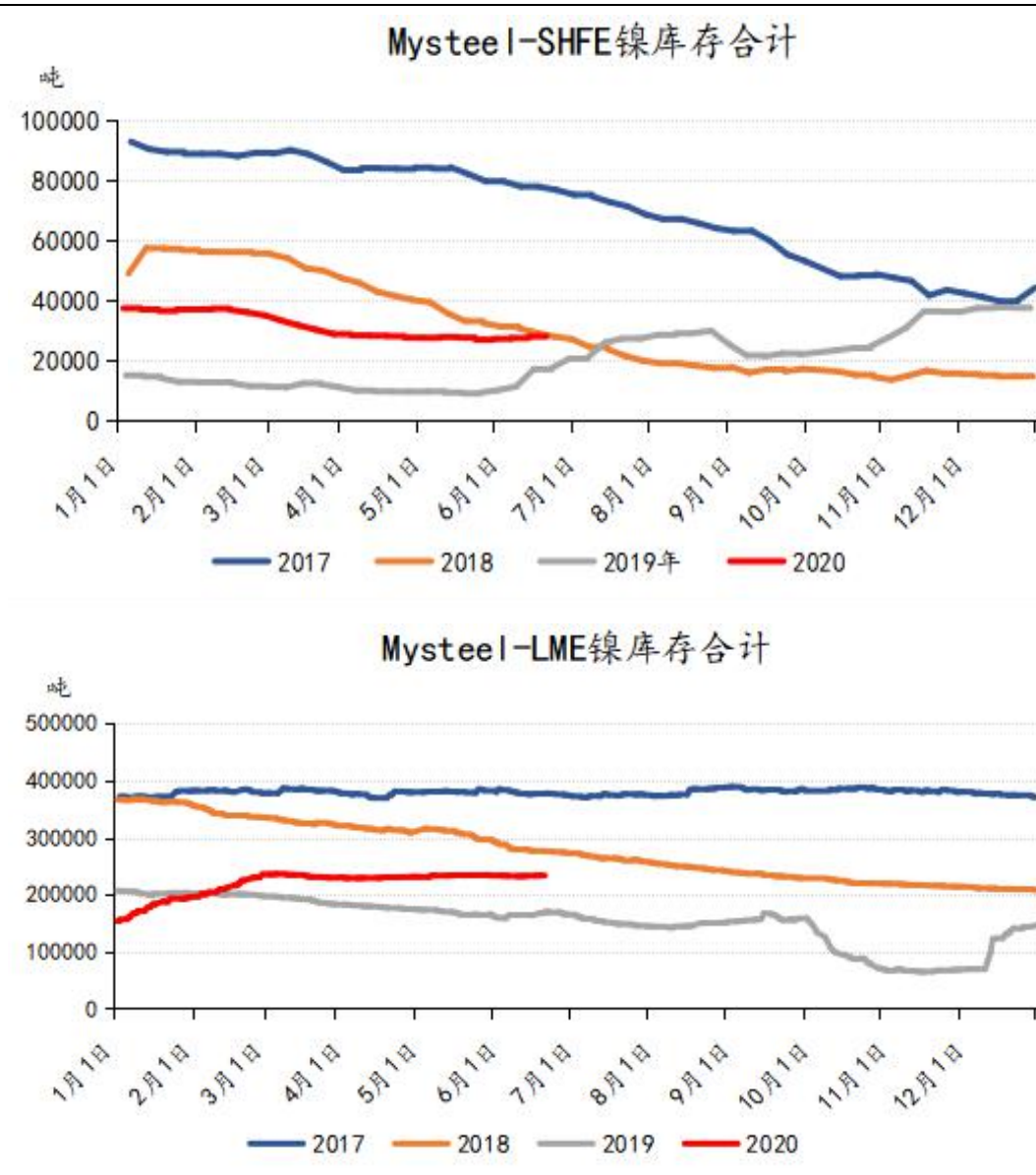


表格 4 国内精炼镍库存统计 (万吨)

日期	仓单库存	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	保税区库存	总库存
2020/6/12	2.65	1.27	0.41	1.22	5.55
2020/6/19	2.65	1.26	0.40	1.22	5.54
周度变化	↑0.01	↓0.01	↓0.01	-	↓0.01
涨跌幅	↑0.38%	↓0.79%	↓2.44%	-	↓0.18

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存较上周五减少 0.01 万吨至 5.54 万吨。周初镍价下跌时终端逢低采购，现货库存减少，周内前期锁价镍板资源进口到货，镍板整体库存无明显变化。镍豆方面暂无进口，本周略有成交。



表格 5 交易所镍库存统计 (吨)

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/6/12	27869	232878
2020/6/19	28365	233238
周度变化	↑496	↑360
涨跌幅	↑1.78%	↑0.15%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存: SHFE 镍库本周略有增加, 主要以中储大场适量入库。LME 镍库存小幅上涨, 主要为迪拜地区仓库入库。截止 19 日库存为 23.3 万吨, 其中镍豆占比 91.16%。

2.3 进口盈亏



本周沪伦比值较上周持平，进口盈亏依然维持亏损。但仍有前期锁价提单进口到货，现国内消费需求不佳，外贸疲软状态延续。

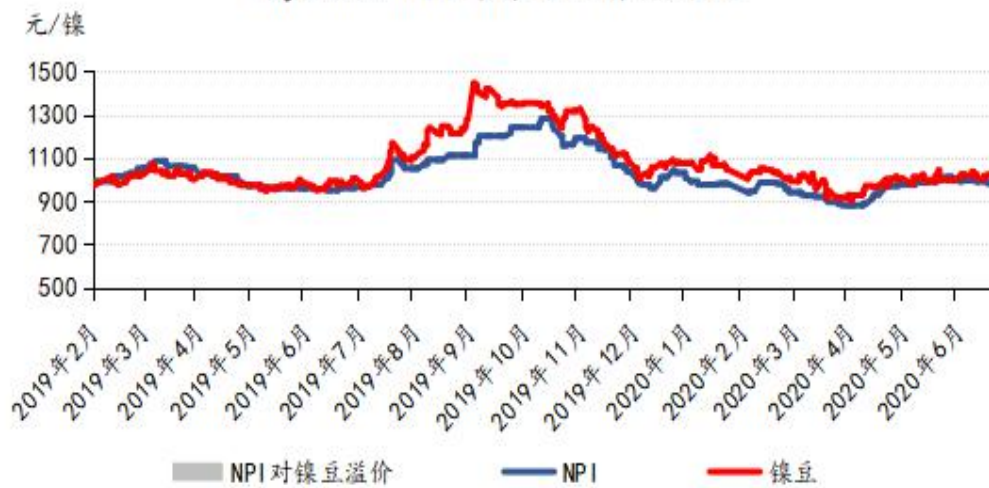
2.4 镍系原料经济性对比



Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



Mysteel-NPI与镍豆经济性对比



本周 NPI 较纯镍贴水扩大 24 元/镍。目前对俄镍贴水 46 元/镍，对镍豆贴水 38 元/镍。现阶段 NPI 贴水状态，经济性较好，对纯镍存在较强替代作用，纯镍在不锈钢行业消费持续低迷。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

市场供需两弱 未有好转迹象



表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

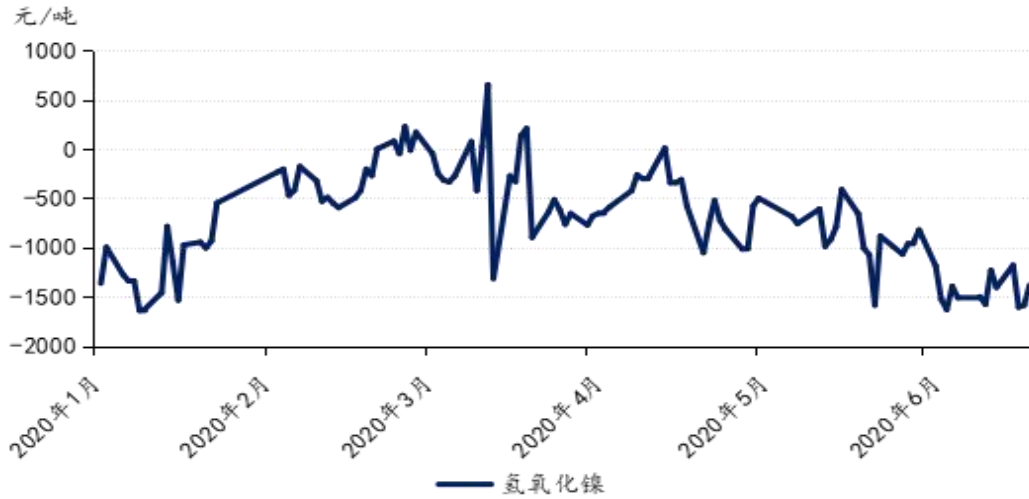
日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020/06/15	27000	23500
2020/06/16	27000	23500
2020/06/17	27000	23500
2020/06/18	27000	23500
2020/06/19	27000	23500
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周电池级硫酸镍报价 2.3~2.4 万元/吨, 电镀级硫酸镍报价 2.5~2.9 万元/吨。现新能源行业整体行情弱势, 三元前驱体市场中以小动力市场及电动工具类需求为主, 部分企业计划转投这部分市场, 动力电池需求依旧弱势, 导致对硫酸镍整体需求不佳, 国内外虽有一定利好政策, 但短期内需求未有明显提振, 预计硫酸镍短期内行情弱稳运行。

3.2 硫酸镍即期盈亏

Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏



本周镍豆及氢氧化镍生产硫酸镍仍处于亏损状态，个别企业使用黄渣搭配生产处于盈亏边缘，现硫酸镍后市整体行情弱势，暂未有好转迹象，但企业为保证正常运转不得不继续亏损生产，导致整体开工率较低。

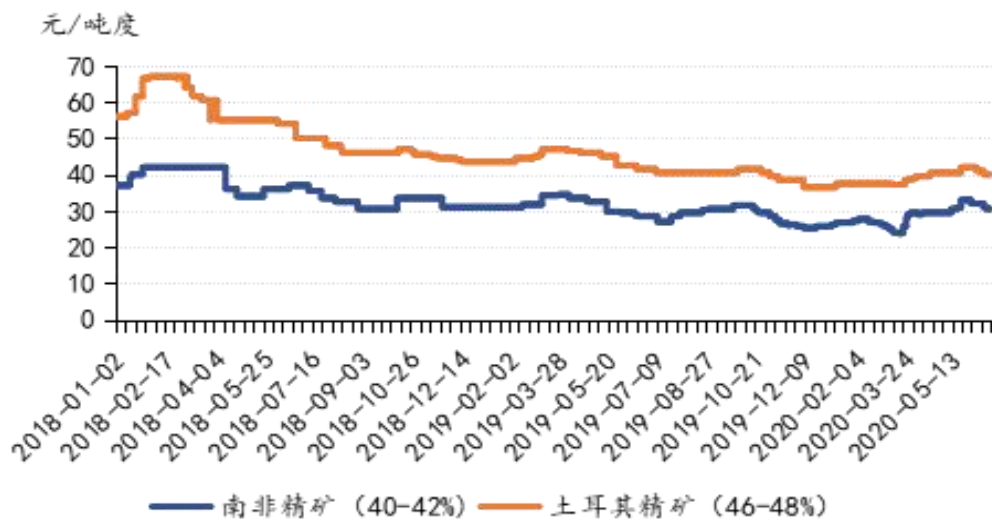
二、铬系

1 市场价格

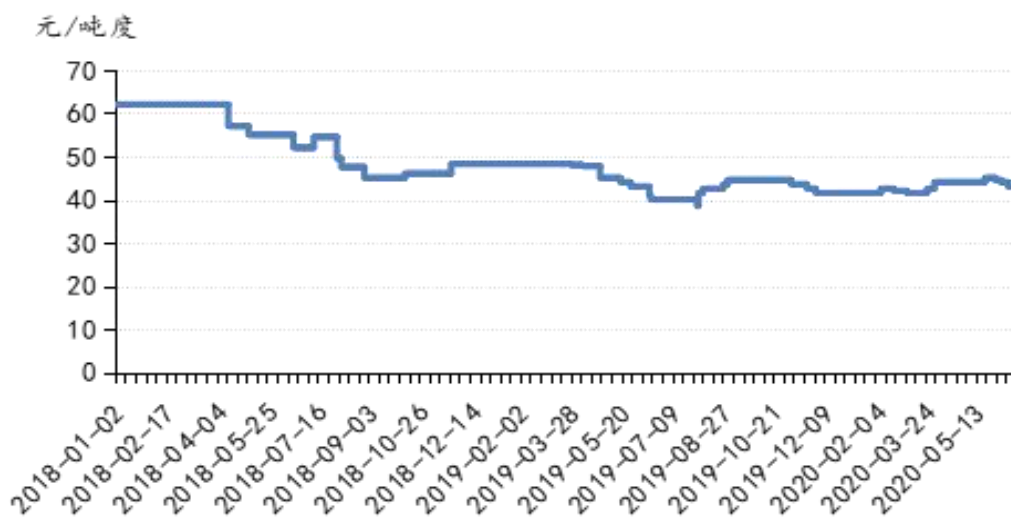
1.1 铬矿价格

工厂采购出现压价 矿商不愿过多降价销售

Mysteel-铬精矿现货价格走势



Mysteel-土耳其40-42%块矿现货价格走势



表格 9 铬矿现货价格 (元/吨度)

日期	南非 40-42%粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%矿	土耳其 40-42%块	土耳其 46-48%粉	津巴布韦 48-50%粉
2020/06/15	31	33	36	43	41	34.5
2020/06/16	31	33	35	43	41	34.5
2020/06/17	30.5	33	35	43	41	34.5
2020/06/18	30.5	33	35	42.5	40	34.5
2020/06/19	30.5	33	35	42.5	40	34.5
周度变化	↓0.5	-	↓1	↓0.5	↓1	-
涨跌幅	↓1.6%	-	↓2.8%	↓1.2%	↓2.4%	-

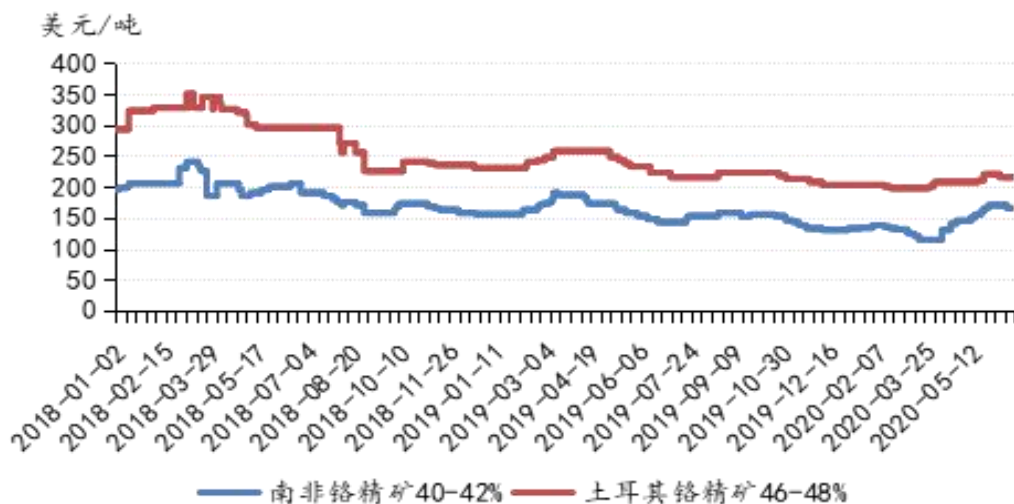
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿港口现货价格小幅下调, 实际主流成交价较上周下调至 29.5-30 元/吨度, 报价维持 30-31 元/吨度。目前多数矿商表示不主动报价, 待工厂询盘采购或待市场明朗后再行出货。少量现货资源选择获利套现, 落袋为安。港口铬矿现货主流成交以南非粉和原矿为主, 土系铬矿以及其他主流系资源因下游需求减少, 成交暂不积极。另外南非疫情日益严重, 针对铬矿采购国内中小型铬铁厂对于现货资源的青睐度要高于外盘资源。

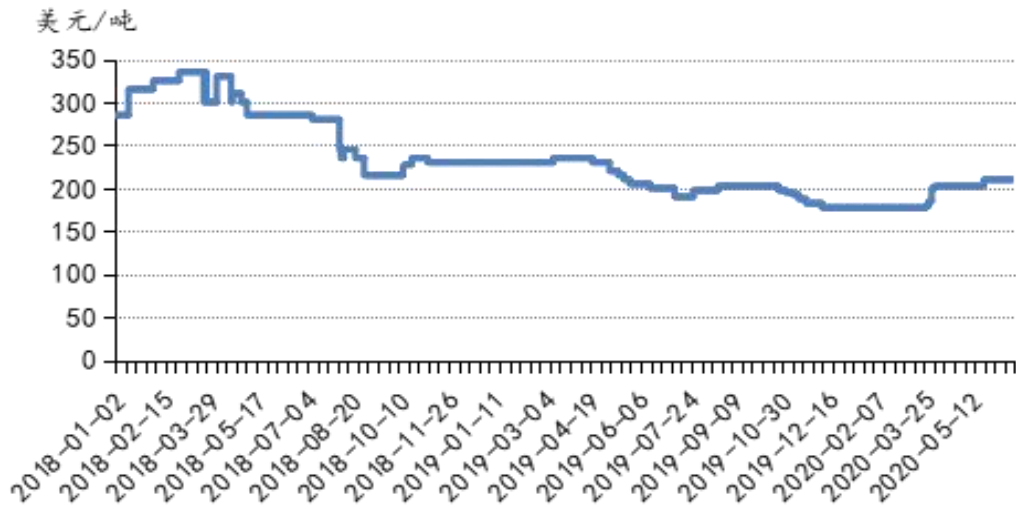
截至 6 月 19 日, 南非 40-42%铬精矿现货报价 30-31 元/吨度; 38-40%原矿报价 32-34 元/吨度; 土耳其 46-48%铬精矿报价 39-41 元/吨度; 津巴布韦 48-50%铬精矿现货 34-35 元/吨度。

招标价格出台前 外商报盘弱稳为主

Mysteel-铬精矿外盘价格走势



Mysteel-土耳其40-42%块矿外盘价格走势



表格 10 铬矿外盘价格 (美元/吨)

日期	南非 40-42%粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块	土耳其 46-48%粉	津巴布韦 48-50%粉
2020/06/15	170	170	170	210	215	210
2020/06/16	165	170	165	210	215	210
2020/06/17	165	170	165	210	215	210
2020/06/18	165	170	165	210	215	210
2020/06/19	165	170	165	210	215	210
周度变化	↓5	-	↓5	-	-	-
涨跌幅	↓2.9%	-	↓2.9%	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿外盘价格维持弱稳，整体价格变化不大。在新一轮招标价格落地前，大型外商对外报价不愿低价妥协，南非 40-42%主流价格在 165-170 美元/吨。同时，在后市暂不明朗情况下，针对各外商高位报价，国内企业对铬矿外盘采购积极性降低，海外小型矿商为促进国内成交对外报价小幅松动。

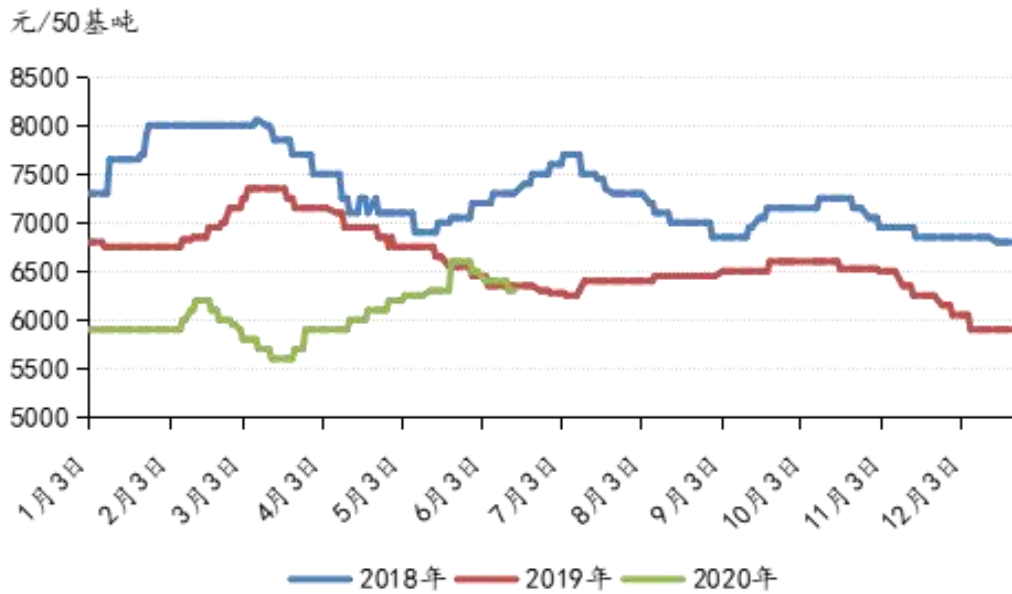
需要关注的是，为了提振经济，南非政府表示已经考虑开放更多的经济。但在疫情尚未稳定下再放松封锁政策，国内客户对后续当地防控形势忧心忡忡，后续南非政策变化将持续关注。

截至 6 月 19 日，南非 40-42%铬精矿报盘 165-170 美元/吨，土耳其 40-42%块矿报盘 205-210 美元/吨，46-48%铬精矿报盘 210-215 美元/吨，津巴布韦 48-50%铬精矿报盘 210-215 美元/吨。

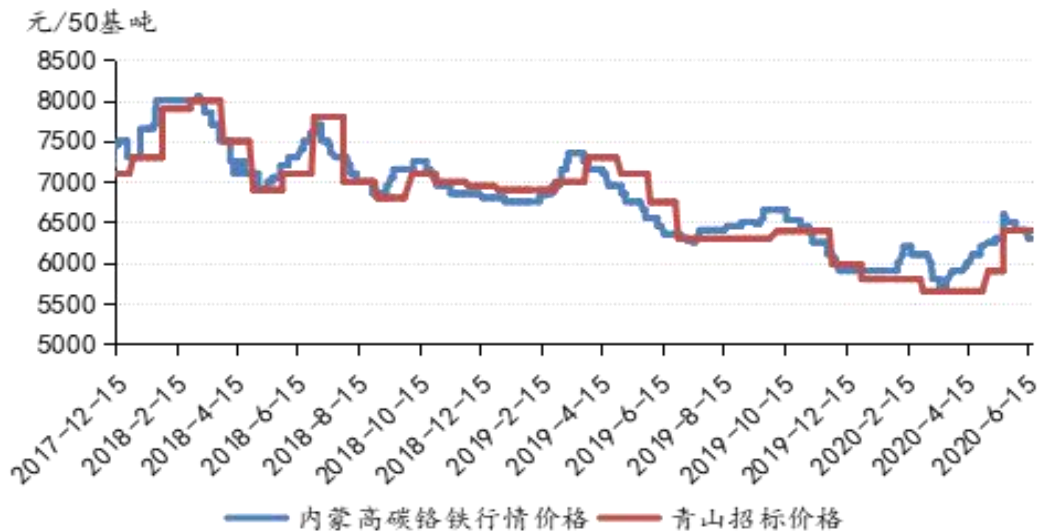
1.2 铬铁市场价格

铬铁成交价小幅调低 铬铁盘整运行

Mysteel-高碳铬铁价格走势图



Mysteel-市场价格与招标价格对比趋势图



表格 11 铬铁市场价格 (元/基吨)

日期	内蒙 FeCrC800	四川 FeCrC800	湖南 FeCrC800	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2020/06/15	6200	6400	6500	10600	10800	11000
2020/06/16	6100	6400	6500	10600	10800	11000
2020/06/17	6100	6400	6500	10500	10700	10900
2020/06/18	6100	6400	6500	10500	10700	10900
2020/06/19	6100	6400	6500	10500	10700	10900
周度变化	↓100	-	-	↓100	↓100	↓100
涨跌幅	↓1.6%	-	-	↓0.9%	↓0.9%	↓0.9%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周北方市场高碳铬铁价格小幅下跌 100 元/50 基吨, 高碳铬铁自然块主流成交价下调至 6000 元/50 基吨 (现金出厂含税), 南方市场暂稳至 6300-6400 元/50 基吨 (现金出厂含税)。部分中小型铬铁工厂在下游采购心态谨慎, 但工厂实存资金压力不得已降价销售, 近几日铬铁零售市场低位价格频频刷新。业内人士认为此类资源有限, 不代表市场。

针对 7 月招标情况, 港口铬矿价格呈小幅下降态势, 铬铁工厂成本端支撑力减弱, 加之近期因为不锈钢价格走跌, 对原料端采购积极性弱化, 导致铬铁零售市场成交低价为主。因为现在与主流钢厂长协合作的铬铁工厂尚存利润, 在下游不锈钢市场 8 月接单情况不理想情况下对原料端压价心态毋庸置疑, 但南非疫情多变, 工厂尚需要国产铬铁支持, 不宜对国内工厂施压过重。

截至 6 月 19 日, 内蒙古普硅高碳铬铁自然块现金含税出厂报价 6100-6300 元/50 基吨; 西北 6300-6400 元/50 基吨, 四川地区自然块主流报价 6400-6500 元/50 基吨, 华东 6300-6500 元/50 基吨包到。进口高碳铬铁报价疲软, 零售市场成交仍冷清。南非铬铁报价 0.71-0.72 美元/磅铬, 折合成人民币价格为 6300-6400 元/50 基吨; 印度铬铁报价 0.69-0.70 美元/磅铬, 折合成人民币价格为 6150-6250 元/50 基吨; 哈萨克斯坦铬铁报价 0.79-0.80 美元/磅铬, 折合成人民币价格为 7000-7100 元/50 基吨,

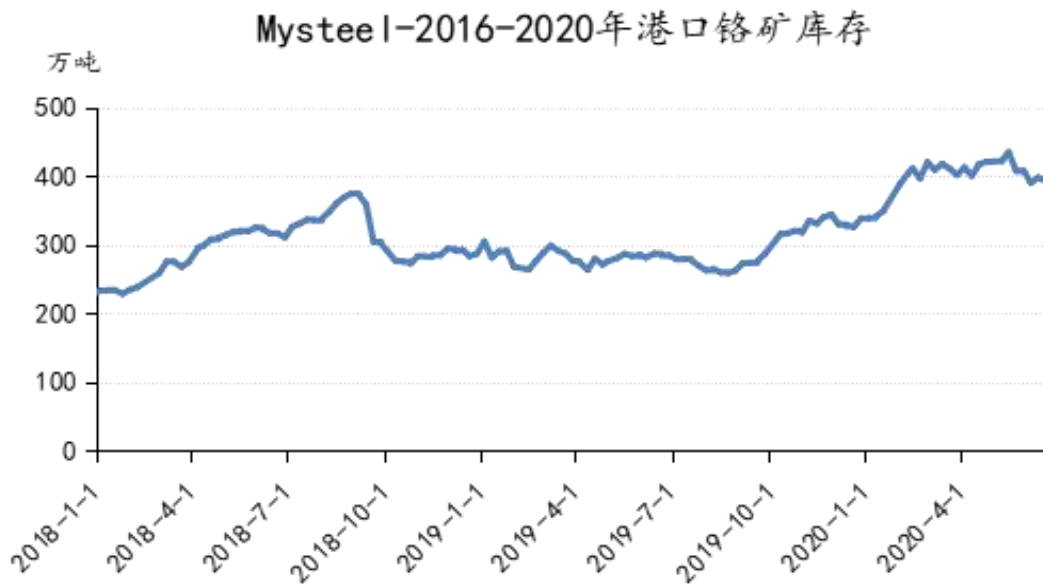
低微碳铬铁市场小幅下调 100 元/60 基吨, 内蒙地区低碳铬铁 C25 合格块现金含税出厂价格 10400-10700 元/60 基吨; 微碳铬铁 C10 10600-10800 元/60 基吨; 微碳铬铁 C6 10800-11000 元/60

基吨。

焦炭方面，本周焦炭市场价格上调 50 元/吨。截至 6 月 19 日，内蒙古乌海冶金准一 1750 元/吨，二级 0.8 直发钢厂 1600 元/吨，地销报价 1630-1650 元/吨；包头准一 1720 元/吨，赤峰二级 S0.8 报 1810 元/吨，均为承兑含税场地价。综合来看内蒙古冶金焦整体价格稳健偏强运行。

2 铬矿港口库存

库存下降 1.1% 天津港为下降主力



表格 12 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
2020/06/12	288.5	12.6	54.7	1.3	4.6	25.3	7.3	3.2	397.4
2020/06/19	283.2	11.4	58.3	1.3	4.8	24.6	6.9	2.6	393.0
周度变化	↓5.3	↓1.2	↑3.6	-	↑0.2	↓0.7	↓0.4	↓0.6	↓4.5
涨跌幅	↓2.0%	↓9.5%	↑7.0%	-	↑5.0%	↓3.0%	↓5.5%	↓19%	↓1.1%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

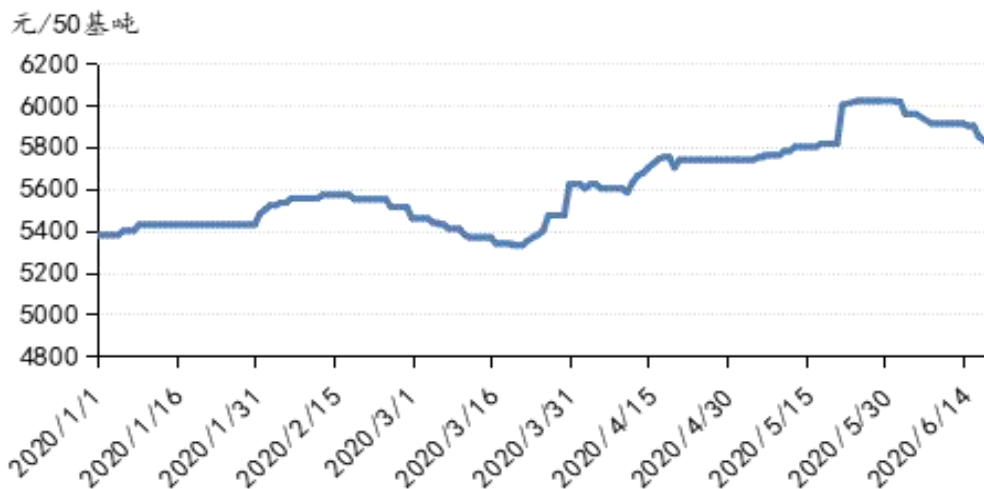
截至 6 月 19 日, Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 393.0 万吨, 较上周减少 4.5 万吨, 减幅为 1.1%。

其中天津港口库存较上周减少 5.3 万吨, 减幅 2.0%。

3 高碳铬铁成本&利润变化

冶炼成本随矿下调 长协工厂尚存利润

Mysteel-内蒙高碳铬铁冶炼成本估算趋势图



截至 6 月 19 日, 以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本下降 80 元至 5830 元/50 基吨左右 (出厂含税)。虽然近期焦炭上涨明显, 但是当地可在焦炭冶炼上可替代原料较多, 并未带动铬铁冶炼成本出现波动。铬铁冶炼成本下降主要受铬矿价格小幅下跌影响。利润方面, 内蒙古至天津的运费以 150 元/吨计算, 到天津成本为 5980 元/50 基吨左右, 上一轮主流钢厂天津港收货价为 6250

元/50 基吨，根据理论成本的不完全计算，与主流钢厂长协合作的铬铁工厂高铬冶炼利润为 270 元/50 基吨。

高碳铬铁生产成本不包含资金成本，包含部分折旧损耗费用。成本价格以当日港口现货铬矿资源价格计算，实际铬矿入炉价格略有差异。

4 汇率

美联储预测经济萎缩 南非兰特大幅跳水

表格 14 主要国家汇率变化

货币	2020/06/12	2020/06/19	涨跌幅
美元兑人民币	7.0766	7.0898	↓0.19%
美元兑南非兰特	17.1669	17.4493	↓1.65%
美元兑土耳其里拉	6.8355	6.8548	↓0.28%
美元兑印度卢比	75.5830	76.1390	↓0.74%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	401.2550	405.1550	↓0.97%
美元兑欧元	0.8852	0.8923	↓0.80%
美元兑菲律宾比索	50.4150	50.1500	↑0.53%
美元兑印度尼西亚盾	14079	14182	↓0.73%
美元指数	96.7793	97.4590	↑0.70%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

南非快讯:

1) 根据联合国最新发布的全球投资报告，2019 年南非的外国直接投资(FDI)骤降 15%，至 46 亿美元 (790 亿兰特)，预计今年将因新冠肺炎疫情而进一步下降。另外，2019 年流入非洲的外国直接投资下降了 10%，为 450 亿美元。截至 2020 年 4 月，以非洲为目标的跨境并购数量较 2019 年的月平均水平下降了 72%。

2) 南非财政部长姆博韦尼周四称将进行结构性经济改革。该国在 2024 年面临主权债务危机，此前财政部曾在 2 月份的预算中预测南非的债务与 GDP 比率将从 2020/2021 年的 65.6% 上升至 2022/2023 年的 71.6%，这一预测很可能会由于大流行对经济和税收造成的破坏而急剧恶化。姆博韦尼表示，明确阐明

优先事项并根据收入基础分配资金，避免借贷资金缺口，把基础设施和促进增长的活动放在优先位置，并设法减少所有不必要的支出。

3) 本周兰特兑美元下跌 1.65%，周五开盘至 17.4493 兰特，创两周低点。南非总统拉马福萨(Cyril Ramaphosa)周三表示，随着该国进一步放松新冠病毒相关封锁措施，将允许赌场、电影院、个人护理服务和特定形式的住宿服务恢复运营。不过，美国几个州新增病例数激增，且北京为阻止新一波疫情爆发而实施出行限制，提醒人们在研发出疫苗之前重启经济活动存在风险。这引发投资者入手美元和日圆等避险货币，但暂并未出现统一的避险操作。

三、废不锈钢

周初青山封盘 市场价格小幅下跌



表格 12 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2020/6/15	8950	8800
2020/6/16	8850	8800
2020/6/17	8850	8700
2020/6/18	8900	8700
2020/6/19	8900	8700
周度变化	↓50	↓100
涨跌幅	↓0.6%	↓1.1%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

温州市场 304 一级料跌 100 元/吨至 8700 元/吨; 佛山市场 304 一级料跌 50 元/吨至 8950 元/吨。

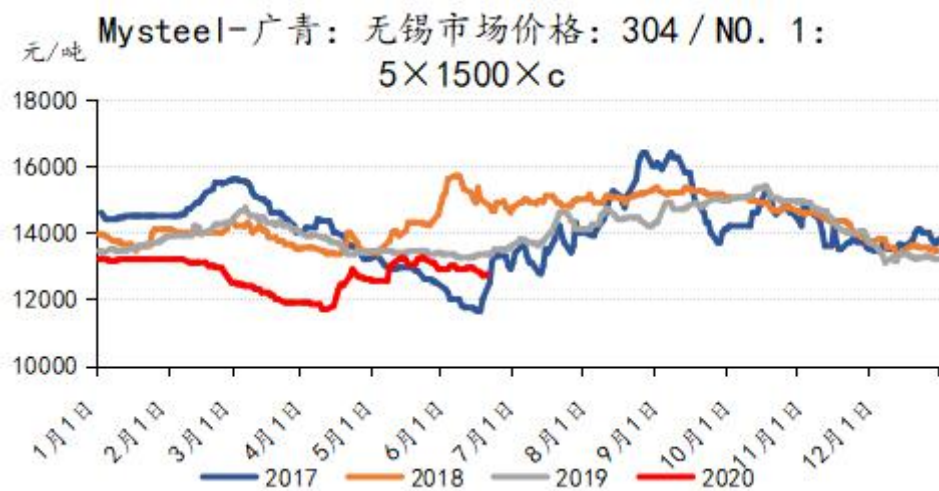
本周废不锈钢价格受青山影响较大, 整体小幅下跌, 周初青山封盘后, 市场信心不佳, 价格下调, 废料经济性好转, 之后中频炉小厂备货积极, 成交量增加, 市场库存有所消耗, 华东、华南市场 304 废料价格涨 50 元/吨; 目前不锈钢成材接单情况较差, 加之镍铁价格下探, 废料价格缺乏支撑, 但周五青山传出 8700 收货的消息, 市场信心有所好转, 预计短期废料价格稳中偏强。

四、不锈钢

1 市场价格

1.1 板卷价格

本周价格弱势下行 市场成交持续萎靡



表格 13 无锡市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2×1219×C	广青 304 热轧 5×1500×C
2020/6/15	13250	12800
2020/6/16	13200	12700
2020/6/17	13200	12750

2020/6/18	13200	12700
2020/6/19	13200	12750
周度变化	↓100	↓150
涨跌幅	↓0.75%	↓1.16%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

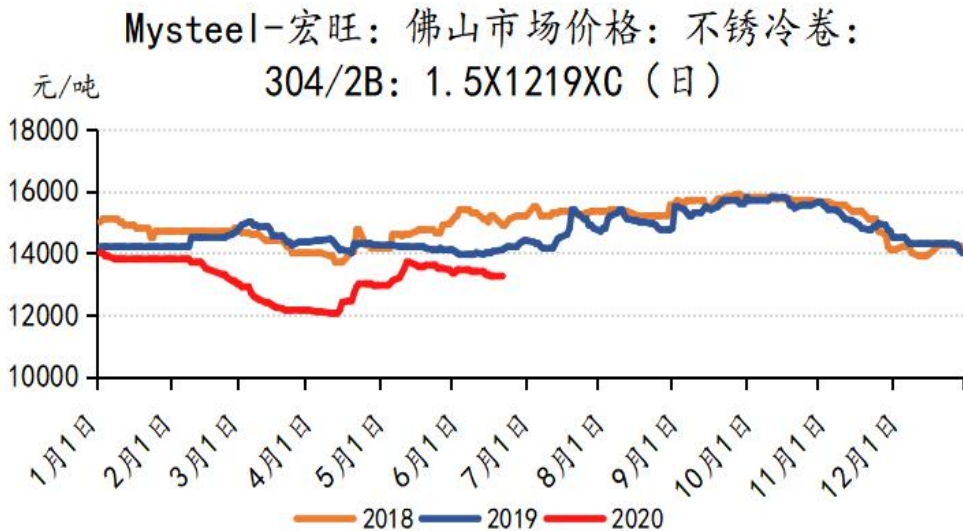
本周无锡市场现货价格:

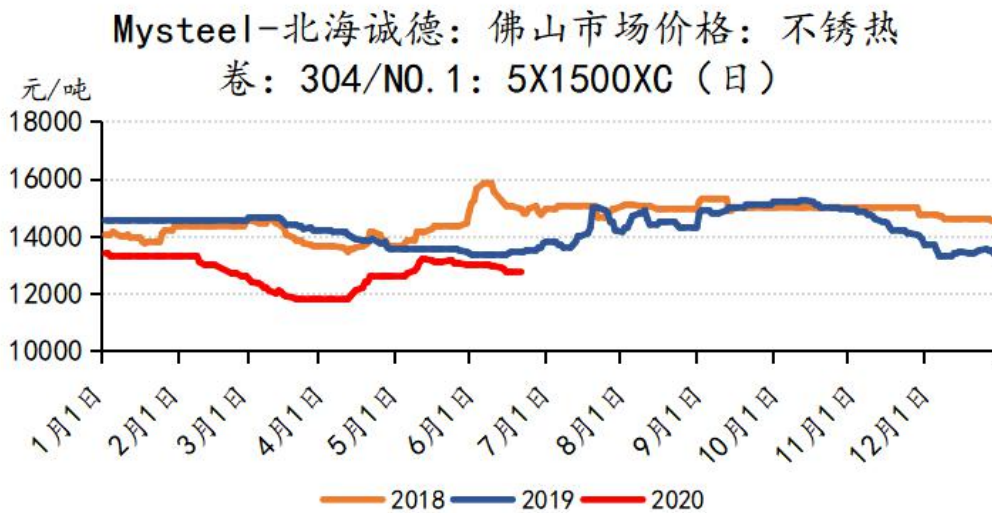
热轧方面: 304 热轧环比上周跌 150-200 元/吨, 目前主流报价 12700-12750 元/吨。

冷轧方面: 304 冷轧环比上周跌 50 元/吨左右, 其余平盘为主, 304 民营冷轧基价 12800-13000 元/吨, 201J1 冷轧基价 7150-7200 元/吨, 430 冷轧 7100 元/吨。

本周不锈钢价格维持弱势下行趋势, 周内钢厂期货盘价维持平盘, 无利好因素刺激下成交保持萎靡, 下游拿货谨慎, 按需采购为; 6 月份需求整体较 5 月份更为清淡, 但同时钢厂到货也有限, 市场库存保持相对低位。目前 304 热轧与冷轧价差在 100-300 元/吨。

当前原料镍铁价格下探, 加之不锈钢下游需求弱且市场去库趋缓, 另部分钢厂计划检修减产, 7 月份供应略有减少, 短期预计下周不锈钢 300 系价格震荡偏弱运行, 但下探空间有限。





表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5 X 1219 X C	北海诚德 304 热轧 5 X 1500 X C
2020/6/15	13300	12750
2020/6/16	13250	12750
2020/6/17	13250	12750
2020/6/18	13250	12750
2020/6/19	13250	12750
周度变化	↓50	↓100
涨跌幅	↓0.38%	↓0.78%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周佛山市场现货价格：

热轧方面：304 热轧环比上周跌 100 元/吨，目前主流报价 12700 ~ 12800 元/吨。

冷轧方面：300 系，本周 304 冷轧价格环比上周跌 50-150 元/吨，目前 304 民营冷轧主流报价在 12850-12950 元/吨毛基，甬金、上克报至 13050-13150 元/吨毛基，国营冷轧 304 主流报价为 13900-14100 元/吨切边；

200 系：201J1 冷轧环比上周跌 50-100 元/吨，目前主流报价为 6950-7100 元/吨。

400 系冷轧环比上周基本持平，太钢、酒钢主流报价 7050-7200 元/吨，联众资源报至 6900-7050 元/吨。

本周成交依旧处于一个低迷状态，价格震荡，商家多让利出货，议价成交仍是市场主题，据样本统计，

截至昨日本周 201 冷轧平均成交 1645 吨，环比上周增长 11.6%，304 冷轧平均成交 1146 吨，环比上周上下降 2.55%。本周报价整体弱势，让利促成交是常态，周内 304 成交依旧冷清，201 冷轧成交还行，430 冷轧也有一定成交，但整体需求还是相对疲软，多按需采购。

1.2 管型材市场价格

整体询单偏淡 管型延续弱势



表格 15 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/6/15	13300	12100
2020/6/16	13300	12100
2020/6/17	13300	12100
2020/6/18	13300	12100
2020/6/19	13300	12100
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

型材市场: 圆钢方面青山 304 仍报 12100 元/吨, 但实际交易中或有 200 元/吨让利。据悉目前出货难度较大, 整体询单偏淡, 下游采购意愿较弱。线材市场整体以稳价运行, 青山 304 报 13300 元/吨, 目前仅有少量询单, 市场交易氛围较为冷清, 在交易僵持阶段市场信心明显不足。

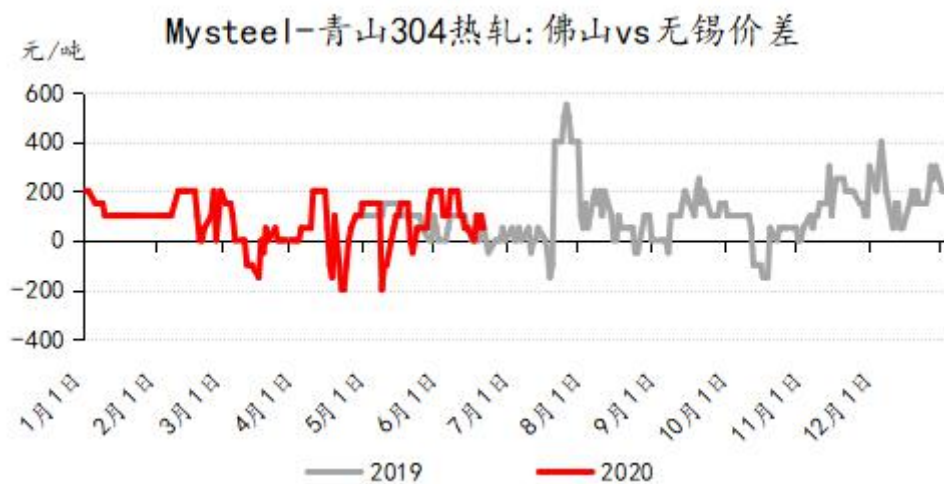


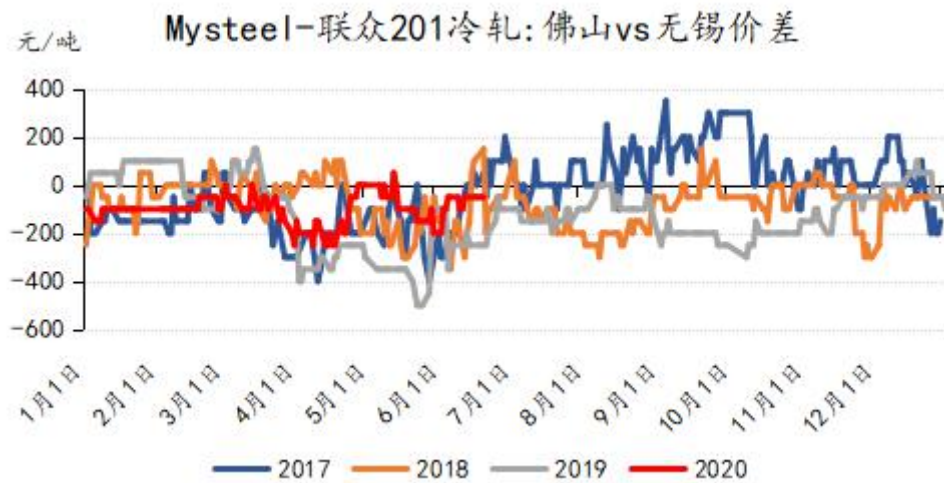
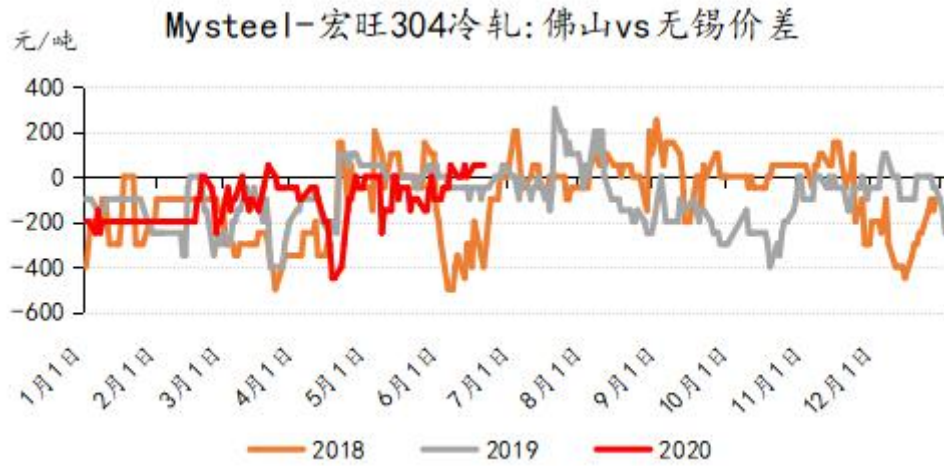


管材市场：无缝管厂商多有 200-500 元/吨调低报价操作，焊管市场主流厂商周内有 100-300 元/吨小幅调弱，山东金润德 304 89*4 报 17200 元/吨。整体询单及交易情况相比上周有明显走弱趋势。

1.3 品种/地区价差

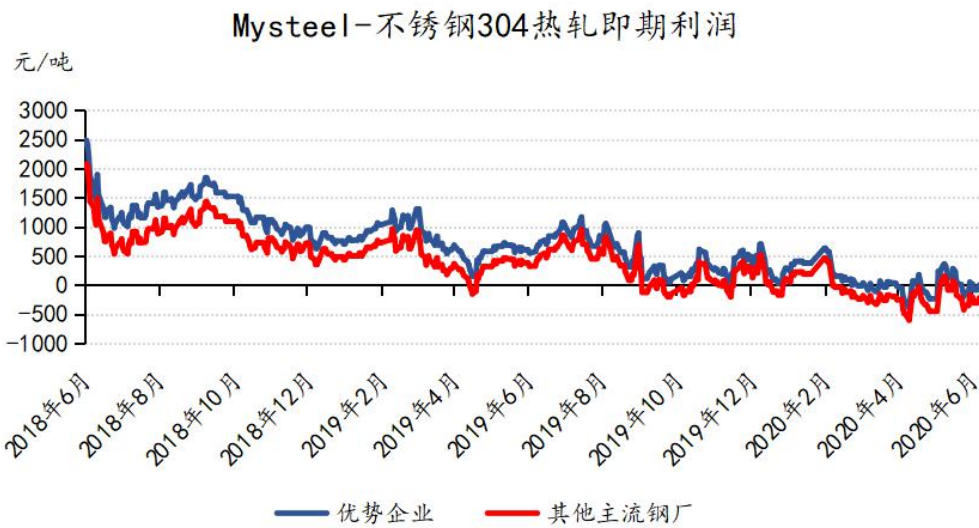
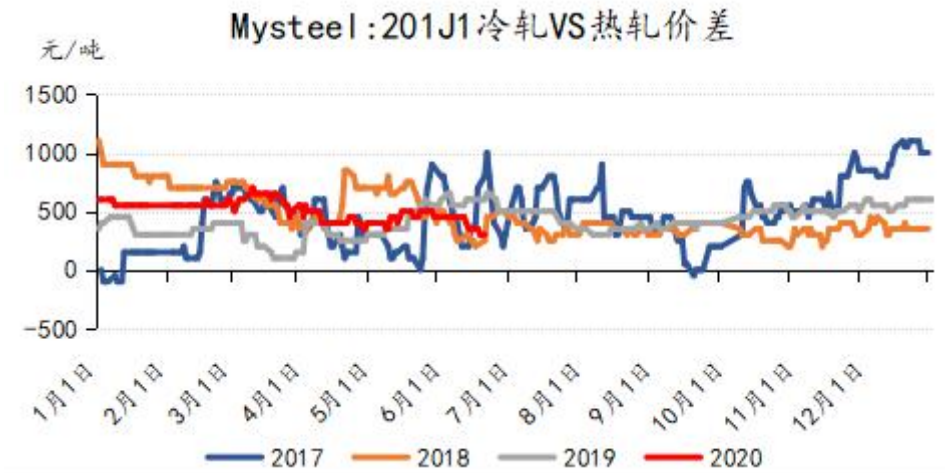
锡佛两地 304 热轧价差暂稳 无锡市场 200 系冷热轧价差缩小





佛山&无锡两地价差: 304 热轧价差目前稳定在 50 元/吨, 304 冷轧价差为 50 元/吨; 201 冷轧价差为 -50 元/吨。





目前优势企业亏损 21 元/吨左右，其他主流钢厂亏损 252 元/吨。

本周市场 300 系冷热轧价差增加 50 元/吨，目前为 450 元/吨；200 系冷热轧价差缩小 50 元/吨，为 300 元/吨。

2 社会库存

不锈钢社会库存增加 较上周增长 1%

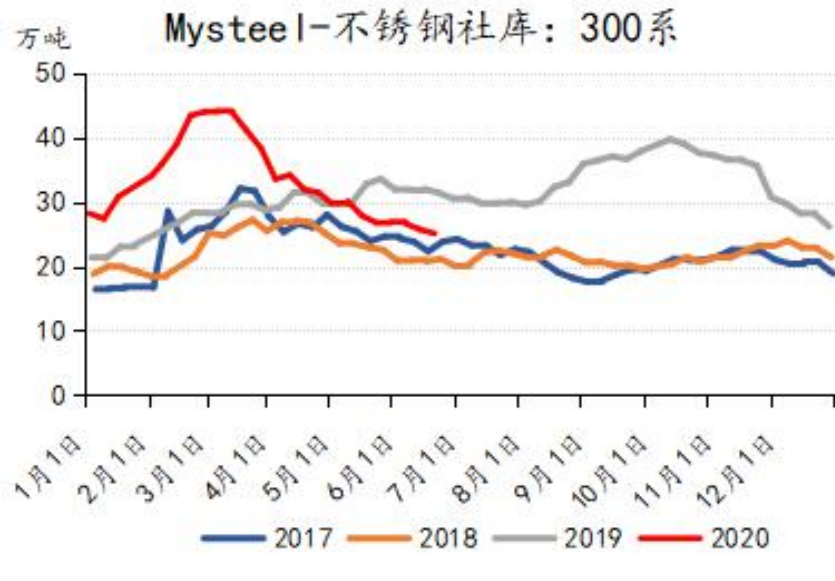


表格 16 社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2020/6/12	2.42	18.60	7.08	28.10	11.92	7.11	0.18	19.21
2020/6/19	2.24	18.53	7.20	27.98	12.90	6.54	0.33	19.77
周度变化量	↓0.18	↓0.07	↓0.12	↓0.12	↑0.98	↓0.57	↑0.15	↑0.56
涨跌幅	↓7.44%	↓0.38%	↓1.69%	↓0.43%	↑8.22%	↓8.02%	↑83.33%	↑2.92%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周不锈钢社会总库存较上周增加 1%至 47.8 万吨, 其中 200 系 15.1 万吨, 300 系 25.1 万吨, 400 系 7.5 万吨; 300 系库存 25.01 万吨, 环比减少 2.44%, 其中 300 系热轧库存为 10.29 万吨, 较上期小幅减少 3%; 300 系冷轧 14.79 万吨, 较上期下降 2.04%。





表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	合计	热轧	冷轧	合计
2020/6/12	8.34	10.26	18.6	2.27	4.84	7.11
2020/6/19	8.03	10.50	18.53	2.25	4.30	6.54
周度变化量	↓0.31	↑0.24	↓0.07	↓0.02	↓0.54	↓0.57
涨跌幅	↓3.72%	↑2.34%	↓0.38%	↓0.88%	↓11.16%	↓8.02%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

按总库存量分系别来看:

200 系整体呈现明显增量。冷轧方面青山、宏旺资源随着钢厂生产、发运抵达入库均有增量,而热轧方面则多以佛山的库存量较大;

300 系方面则整体呈现降量、去库状态多与钢厂近期到货尚未有明显补充相关。冷轧方面,受制于钢厂生产成本部分单轧厂并无 300 系冷轧生产情形;热轧方面,两地整体库存水平相对较低,钢厂均有少量补给,消化情况正常无累库情形;

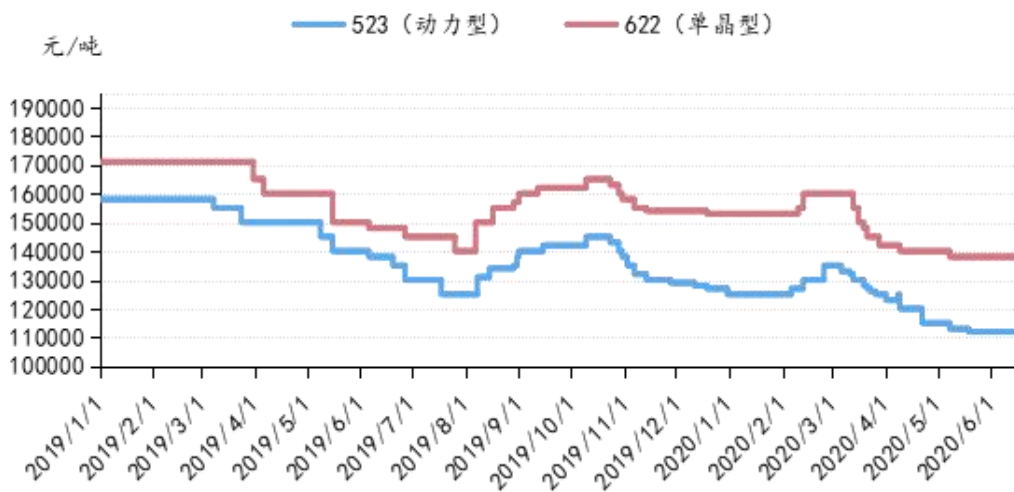
400 系方面,本期冷轧增量多出于大厂前置资源正常到货,市场消化节奏较缓;热轧方面去库则多由于钢厂订单交付而来。

从两地市场不锈钢库存比对而言，无锡冷轧整体处于增量状态，热轧处于减量状态，而佛山正好与之情形相反。

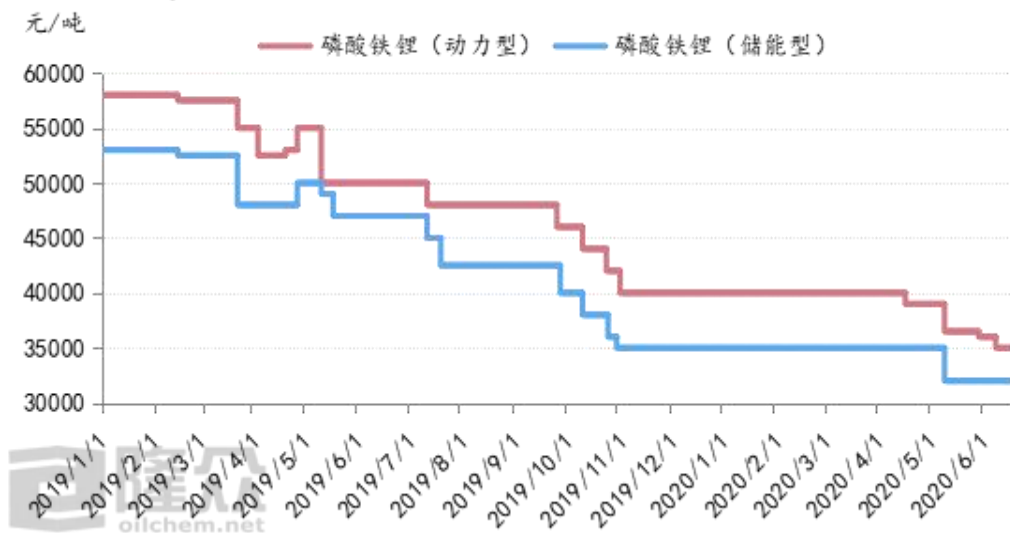
五、正极材料

1 市场行情

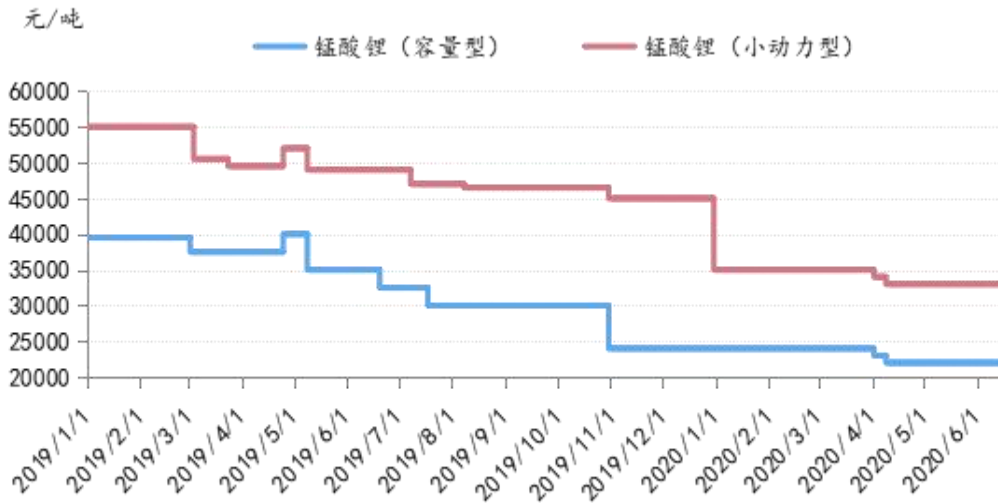
Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势图



Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年钴酸锂 (常规型) 市场价格走势图



本周隆众资讯对国内 40 家正极生产企业以及 20 家下游生产企业进行调研，结合目前国内正极材料市场供需情况来看，对正极材料市场行情看稳的人数占 95%，5% 的人士表示后期有所小跌。

供应端：本周磷酸铁锂开工环比稳中有增；前驱体整体开工率在 4-5 成；三元材料整体开工率多维持在 3 成左右；钴酸锂龙头企业满负荷运行，中型企业开工不佳，部分头部企业存在下月订单减少的情况；锰酸锂开工率维持在 5-6 成；磷酸铁锂开工在 4 成，龙头企业开工占 5 成，并且开工有进一步转好的趋势。

需求面：新能源动力端市场复苏缓慢，动力电池需求不佳拖累三元材料表现，需求端目前以电动工具以及电动自行车市场为主；磷酸铁锂 5G 基站部署带动的储能需求向好发展，头部大厂订单需求缓步提升；

锰酸锂主流企业依旧持稳运行，6月份订单表现较为平静，海外需求暂时处于局部放量阶段，复产复工范围有限；钴酸锂6月份需求未有明显变化。终端数码龙头企业订单需求在淡季时节难有增量。

其他因素：欧洲各国电动化决心坚定，近期各国通过举行会议发出声音释放购车优惠政策以及基建配套措施推进，化工巨头巴斯夫欧洲的电池材料厂建设按计划推进中，国内企业加大投资欧洲新能源配套项目，远期市场行情仍旧火热；数码小动力海外需求缓慢恢复中，欧洲市场明显优于印度，但二次疫情反复以及地缘冲突可能对相关出口贸易造成不良影响。

预测分析：6月动力市场需求仍旧疲软，企业排单生产仍旧按计划进行，电动工具以及电动自行车稳中向好，数码市场保持稳定运行。

2 国内正极材料供应变化

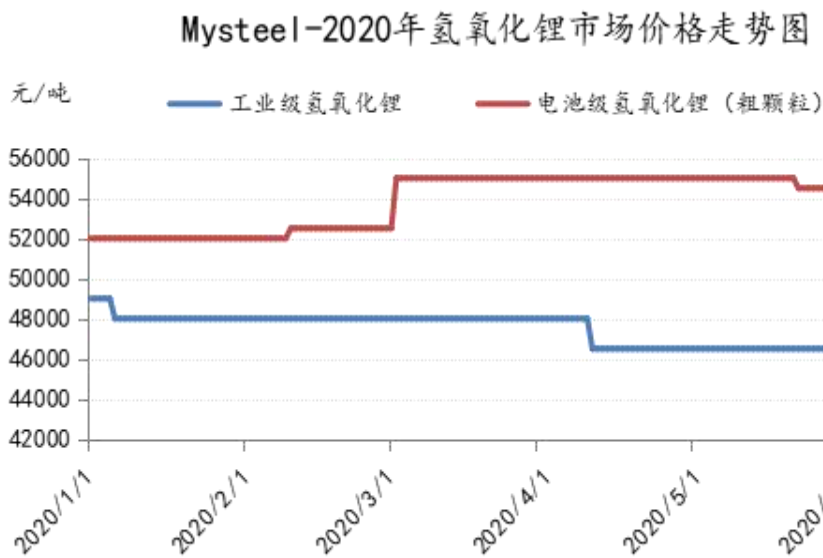
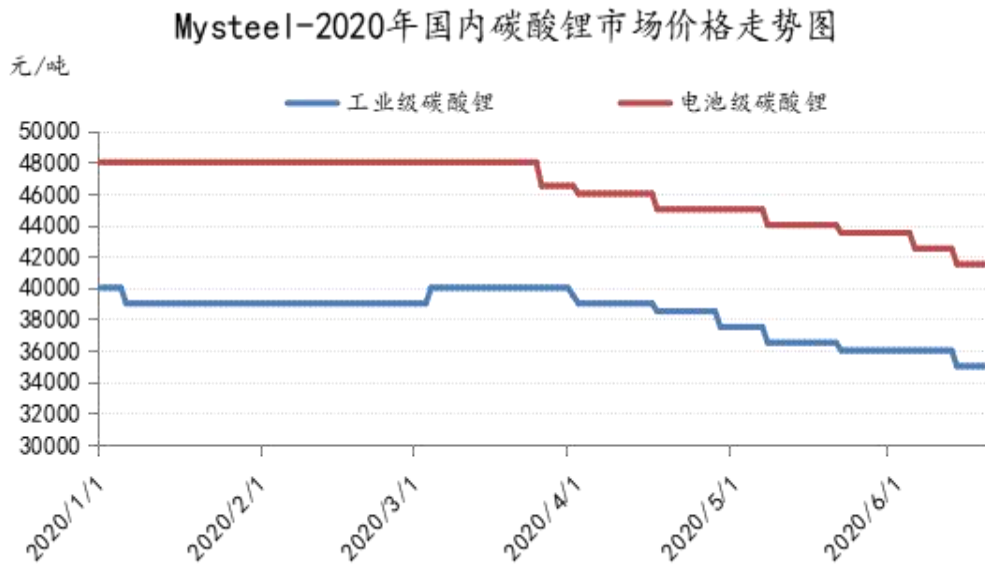
表格 19 国内正极材料企业生产状况统计

企业名称	产品	年产能(吨)	周度开工率	备注
湖南长远锂科有限公司	三元材料	30000	20-30%	低负荷运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	20-30%	低负荷运行
湖南瑞翔新材料有限公司	三元材料	20000	90%	高负荷运行
格林美(无锡)能源材料有限公司	三元材料	15000	30-40%	低负荷运行
江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	30%	低负荷运行
陕西红马科技有限公司	三元材料	10000	20-30%	低负荷运行
山东乾运高科新材料有限公司	三元材料	10000	40-50%	弱势运行
山东天骄新能源有限公司	三元材料	7500	20%	低负荷运行
山东丰元锂能科技有限公司	三元材料	7500	20%	低负荷运行
中信大锰崇左分公司	三元材料	5000	0%	停产
陕西彩虹新材料有限公司	三元材料	3000	20%	低负荷运行
新乡市升华新能源有限公司	三元材料	-	0%	停产

数据来源：隆众资讯

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

3 正极材料上游原料价格



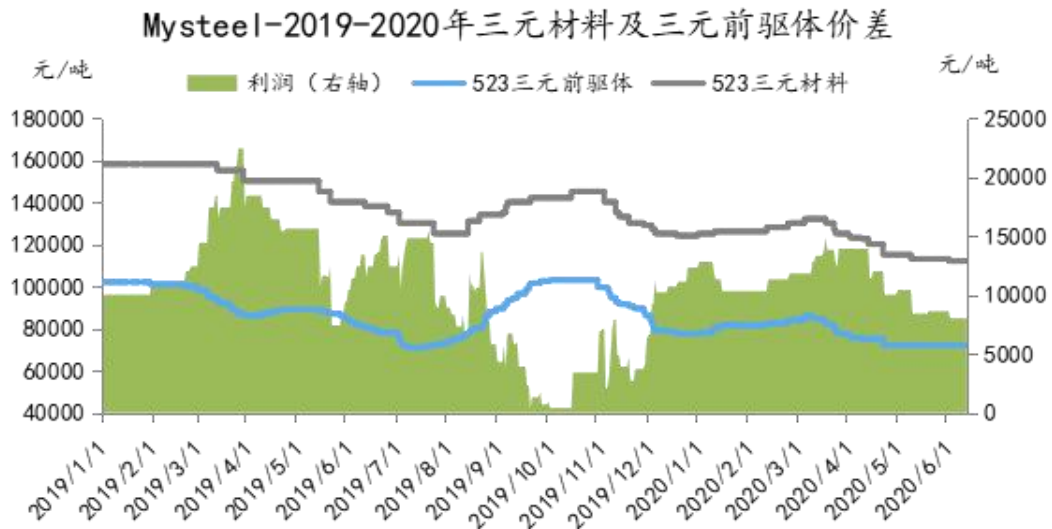
本周碳酸锂成交量无明显增量，整体略显低迷，企业竞争压力大，下游压价情况严重，价格小幅下调。

电池级碳酸锂主流成交价在 40000-43000 元/吨，较上周跌 1000 元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在 33000-37000 元/吨，较上周跌 1000 元/吨。

本周氢氧化锂市场价格相对稳定，大厂以长单为主。目前个别厂商出货承压，有停产计划。当前工业级氢氧化锂主流成交在 45000-48000 元/吨，持平；电池级氢氧化锂(粗颗粒)市场成交商谈在 52000-57000

元/吨，较上周持平；微粉市场商谈在 60000 元/吨附近，较上周持平。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

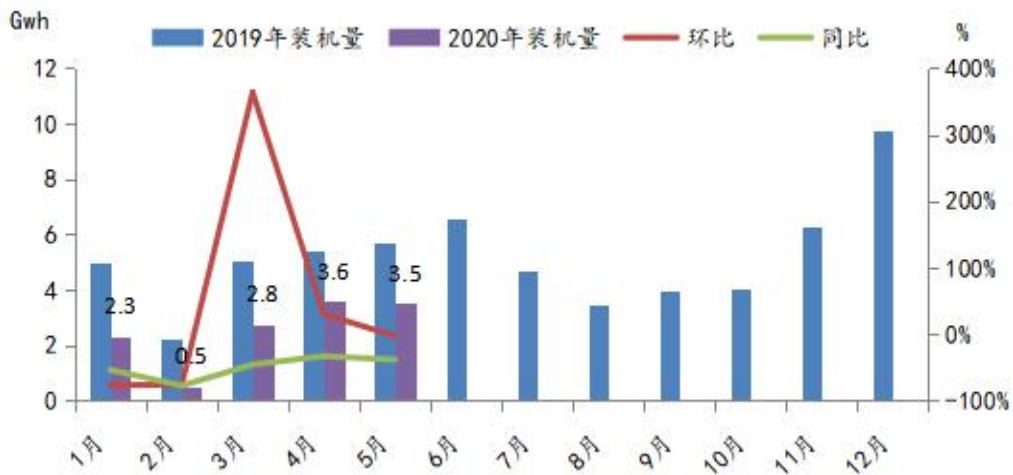


本周三元前驱体及三元材料价格持平，价差与上周持平，碳酸锂价格下使利润小幅拉涨。目前市场理论利润值在 8400 元/吨。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量



Mysteel-2019-2020年动力电池装机量



根据中国汽车工业协会统计的重点企业销量快报情况，5月汽车行业销量预计完成213.6万辆，环比增长3.2%，同比增长11.7%，1-5月汽车行业累计销量预计完成789.6万辆，同比下降23.1%。

2020年5月，动力电池装机量约3.51GWh，同比下降38.2%，环比微降2.6%。动力电池装机量同比仍大幅下滑，环比微波动。

本周热点——特斯拉与松下签订三年期电池供应协议，据报道，特斯拉和松下正在就扩大该电池合资企业的产能进行谈判，松下在5月暗示，正在努力与特斯拉开发新电池，可能具有更高的容量。

6 本周趋势及小结

1. 钴盐：钴盐冶炼企业报价出现调整，现阶段出货困难使得部分企业运转资金压力较大，大型厂商开工水平降低以应对被动库存增加。近期下游企业原材料采购仍旧谨慎，钴盐冶炼企业报价让利空间增加。

2. 正极材料：本月锰酸锂市场平稳运行，近期的锂盐价格调整使得正极报价承压，锰酸锂价格以稳为主。磷酸铁锂动力产品价格难稳高价，需求不佳使得企业报价阴跌，低端储能产品报价逼近成本线。钴酸锂市场，原料三氧化二钴价格稳中转弱，价格下滑压力增大。

【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。