



勤奋·诚信·合利·智慧



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

价格预测.....	5
本周聚焦.....	6
下周关注要点.....	6
一、镍系.....	7
1 镍矿&镍铁.....	7
1.1 市场行情.....	7
1.2 镍铁利润.....	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	16
2.4 镍系原料经济性对比	17
3 硫酸镍	18
3.1 市场价格	18
3.2 硫酸镍即期盈亏	20
二、 铬系	21
1 铬矿	21
1.1 铬矿价格	21
1.2 铬矿港口库存	23
2 铬铁	24
2.1 铬铁价格	24
2.2 高碳铬铁成本&利润	26
3 汇率	27
三、 废不锈钢	29
四、 不锈钢	32
1 市场价格	32

1.1 板卷市场	32
1.2 管型材市场	35
2 不锈钢即期成本&利润	38
2.1 200 系	38
2.2 300 系	39
2.3 400 系	40
3 不锈钢库存	40
3.1 社会库存	40
3.2 钢厂厂内库存	43
4 不锈钢成交量	44
5 不锈钢产量	44
5.1 粗钢产量	44
五、正极材料	47
1 市场行情	47
2 国内正极材料供应变化	49
3 正极材料上游原料价格	50
4 三元前驱体与三元材料价差分析	51
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量	52
6 本周趋势及小结	53

## 市场概述

### 镍：市场价格及成交不及预期 镍价大幅回调修整

周内不锈钢企业盘价出台低于市场现货，加之不锈钢市场大量到货库存累积，市场心态受到影响，镍价大幅回调，情绪方面谨慎观望。目前菲律宾主流矿区镍矿出货量紧缺，矿山招标价居高不下；受油价上涨叠加货船难求影响，镍矿海运费大涨，持货成本增加导致镍矿商对外报价走高。国内不锈钢企业需求带动国内 NPI 成交价上涨，目前仍有大型钢厂尚未采购，预计后续采购价仍有一定上涨空间。硫酸镍环节原料依旧偏紧，三元前驱体需求支撑，近期企业大量采购镍豆补给，下游尚有一定库存，三元前驱体价格上涨推动三元材料价格正向运行，节奏上可能会有所放缓。当前不锈钢市场消费尚可，行业上下游整体暂未出现明显利空，下方存在支撑，预计下周镍价或将震荡偏强运行，运行区间 140000-145000 元/吨。

### 铬：供需错配状态持续 铬铁价格小幅上探

价格预测：北方地区能耗“双控”政策执行力度趋严，3月北方产量或将继续减少。原材料价格下降铬铁生产利润扩大，吸引南方闲置产能复产积极，但短期内产能难以完全释放。供应缺口及消息面刺激支撑铬铁价格继续小幅上探。受北方高碳铬铁的供应短缺制约，中低微碳铬铁现货紧张报价大幅上调。北方减产导致铬矿需求有所下滑，铬矿港口库存持续累库。出现大量北矿南调现象，矿商短期报价坚挺。需求方面，目前不锈钢及特钢企业即将出台新一轮采购价，且3月300系不锈钢产量恢复增加。目前需求相对依旧旺盛，且短期供应短缺局面难改，预计下周现货市场报价将继续延续涨势，运行区间 8800-9000 元/50 基吨。

### 不锈钢：市场库存大幅增加 成交趋弱钢价先涨后跌

供应方面：据 Mysteel 调研，春节期间国内不锈钢厂大部分维持正常生产，部分检修钢厂节后也及时复工复产，目前基本全部恢复，钢厂出货正常。另山东盛阳本月开始转产部分 300 系，2 月将有数千吨的量。



市场到货：本周市场到货较为集中，无锡、佛山两地总库存达 66.98 万吨，周环比增 14.08%。200 系方面主流钢厂宏旺、德盛、北部湾新材等均有批量资源入市；300 系以德龙、甬金、东特及青山资源集中到货；400 系继续以酒钢、太钢资源占主导。三系别库存来看，200、300 系库存增量较大，增幅明显。

需求方面：本周中期现货市场成交出现趋弱表现，年后补库第一阶段尚且结束，加之过快的涨幅及高企的库存使得下游拿货谨慎。钢厂接单方面，国内主流钢厂 3 月订单已接完，进入接 4 月份订单，仍在正常接单节奏之中。

行情预测：近期青山、甬金等钢厂 4 月期盘维持涨势，但现货价格先行至高位，近日现货成交略有转弱，市场 304 成交价格小幅下探。短期市场库存或将维持增加态势，但不锈钢成本端仍有支撑，主流钢厂盘价无大幅调整情况下，预计下周 304 价格窄幅震荡运行。

## 价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	震荡偏强	140000-145000	国内不锈钢企业需求带动国内 NPI 成交价上涨，目前仍有大型钢厂尚未采购，预计后续采购价仍有一定上涨空间。硫酸镍环节原料依旧偏紧，三元前驱体需求支撑，近期企业大量采购镍豆补给，下游尚有一定库存，三元前驱体价格上涨推动三元材料价格正向运行，节奏上可能会有所放缓。当前不锈钢市场消费尚可，行业上下游整体暂未出现明显利空，下方存在支撑，预计下周镍价或将震荡偏强运行。
镍矿	持稳为主	83	菲律宾雨季期间镍矿山招标价格走高，加之海运运费大涨镍矿商对外报价高企；国内镍矿库存低位，仍有部分镍铁厂镍矿采购需求未得到满足，预计下周镍矿价格将持稳为主。
高镍生铁	持稳运行	1210-1220	受镍矿成本端支撑，国内镍铁厂报价坚挺；周内部分 300 系不锈钢厂下场采购高镍铁，市场需求得到释放，预计下周镍铁价格持稳运行。
铬矿	小幅上调	32-34	临近大型钢厂发布三月铬铁招标价，据了解，大型钢厂下一轮采购价上涨幅度较大，且市场询盘成交情况有所好转。
高碳铬铁	小幅上涨	8800-9000	北方铬铁减产或将扩大，南方复产短期难补供应短缺。3 月不锈钢产量恢复铬铁需求增加，短期铬铁价格支撑较强。
不锈钢	窄幅震荡	15500-15800	短期市场库存或将维持增加态势，但不锈钢成本端仍有支撑，主流钢厂盘价无大幅调整情况下，预计下周 304 价格窄幅震荡运行。

注：镍价以沪镍主力合约为参照（元/吨）；镍矿以菲律宾 1.5%品位镍矿为参照（美元/湿吨）；高镍生铁以江苏地区到厂含税价为参照（元/镍）；铬矿为天津港 40-42%铬精矿现货价格为参照（元/吨度）；

高碳铬铁以内蒙地区出厂含税价为参照（元/50 基吨）；不锈钢价格以 304 民营冷轧 2.0mm 毛边价格为参照（元/吨）。

## 本周聚焦

### 1. 泰国对日、韩和中国台湾地区冷轧不锈钢扁平材作出第三次反倾销日落复审终裁

2021 年 2 月 18 日，泰国对原产于日本、韩国和中国台湾地区的冷轧不锈钢扁平材作出第三次反倾销日落复审终裁，决定继续对日本、韩国和中国台湾地区涉案产品征收反倾销税，具体的 CIF 到岸价税率为：日本 0~50.92%、韩国 50.99%、中国台湾地区 0~33.99%，该措施有效期为 5 年，至 2026 年 2 月 17 日终止。

解读：2020 年 2 月 24 日，泰国对原产于日本、韩国和中国台湾地区的冷轧不锈钢扁平材进行第三次反倾销日落复审立案调查。如今作出第三次反倾销日落复审终裁，对我国不锈钢出口是一个利空。

## 下周关注要点

- 菲律宾镍矿招标价格，海运费价格，印尼镍铁产线投产进度及回流情况
- 镍铁厂镍矿采购及主流钢厂镍铁采购成交情况
- 主流钢厂高碳铬铁招标价
- 不锈钢现货成交情况
- 主流钢厂期货盘价出台

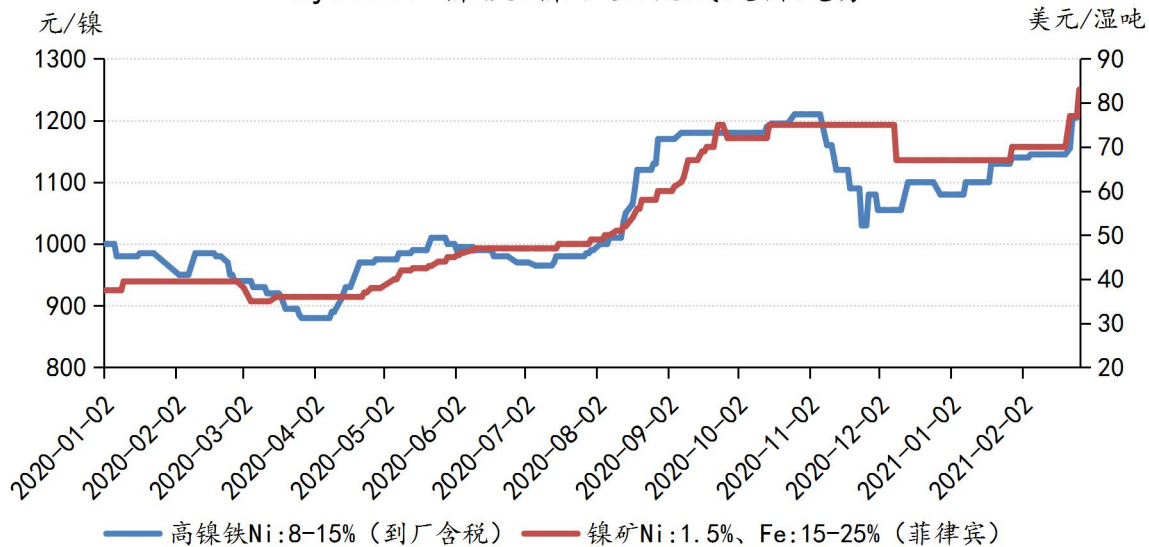
## 一、镍系

### 1 镍矿&镍铁

#### 1.1 市场行情

周内市场交投氛围活跃 镍矿/铁市场报价大幅上涨

Mysteel-镍铁&镍矿主流成交价走势



表格 1 Mysteel 镍矿&镍铁市场价格

日期	中镍矿: Ni1.5%, Fe15-25%	高镍生铁: 8-15%
	(美元/湿吨)	(元/镍)
	<b>CIF</b>	<b>到厂含税</b>
2021/2/22	77	1155
2021/2/23	77	1200
2021/2/24	77	1205
2021/2/25	77	1205
2021/2/26	83	1210
周度变化	<b>↑6</b>	<b>↑55</b>
涨跌幅	<b>↑7.79%</b>	<b>↑4.76%</b>

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

**镍矿市场**：本周 Mysteel 各品位镍矿价格均出现大幅上涨，其中 Ni:0.9%高铝矿上涨 11 美元/湿吨至 51 美元/湿吨，Ni:0.9%低铝矿上涨 10 美元/湿吨至 60 美元/湿吨，Ni:1.5%矿上涨 6 美元/湿吨至 83 美元/湿吨，Ni:1.8%矿上涨 4 美元/湿吨至 107 美元/湿吨。

菲律宾雨季期尚未结束，镍矿紧缺下矿山招标价格持续走高；受油价上涨及货船紧张影响，周内海运费上涨明显，贸易商对外报价持续走高，周内各品位镍矿市场价格出现大幅上涨。

本周 200 系不锈钢价格出现历史高位，利润增多刺激增产，原料库存低位下 200 系不锈钢厂高价采购低镍矿以补库；国内镍铁厂认为当前报价拿货生产风险较高，镍矿库存紧缺下对中高品位镍矿采购较为谨慎，预计下周镍矿市场价格持稳为主。

**镍矿海运费**：受油价上涨及货船紧张影响，镍矿海运费上涨明显，菲律宾至连云港海运费较上周上涨 2 美元/湿吨至 13-19 美元/湿吨。

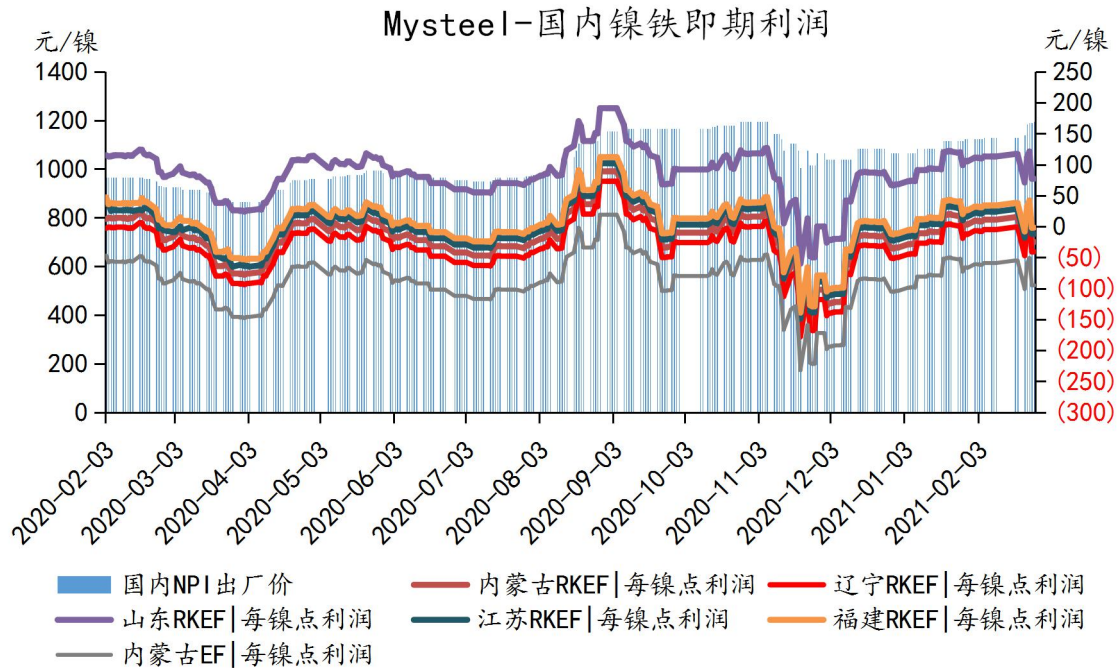
**镍铁价格**：本周 Mysteel 高镍铁市场主流成交价较上周上涨 60 元/镍至 1200-1210 元/镍（到厂含税）。周内镍铁市场交投氛围活跃，华南某钢厂高镍铁大单采购成交价 1210 元/镍（到厂含税），提振镍铁市场挺价信心，镍矿成本支撑下国内镍铁厂对外报价维持高位。

周内国内不锈钢价格大幅上涨，不锈钢高排产预期下，钢厂对镍铁需求增加，周内部分钢厂的镍铁采购需求得到释放，镍铁成交价格趋于平稳，预计下周镍铁价格将暂稳。

**镍铁成交**：本周市场成交较为活跃，多家钢厂入场采购高镍铁。据 Mysteel 不完全统计，截至 2021 年 2 月 26 日，主流钢厂采购成交量数万吨。

## 1.2 镍铁利润

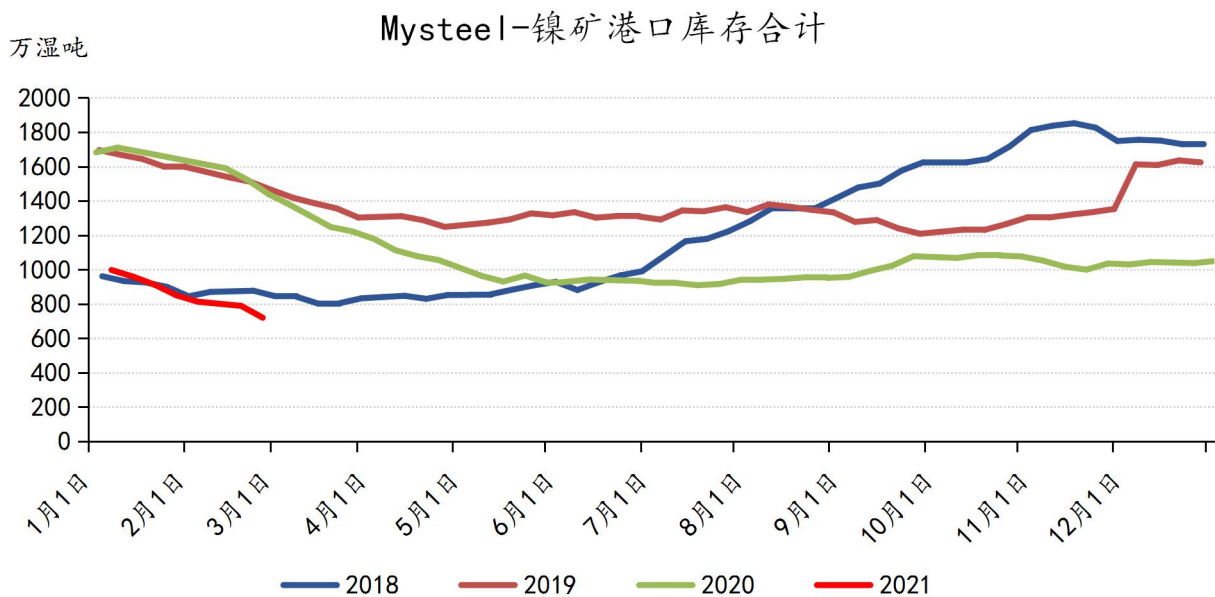
**本周镍矿价格大幅上涨 RKEF 工艺镍铁厂利润徘徊盈亏边缘**



本周 Ni1.5%镍矿价格累计上涨 6 美元/湿吨，节后即期矿价测算国内镍铁企业生产成本大幅上涨；高镍铁市场成交价上涨 60 元/镍至 1200-1210 元/镍（到厂含税），但仍不及原料镍矿上涨幅度，国内 RKEF 工艺镍铁厂即期冶炼利润大幅减少，平均利润在 1.53 元/镍。

### 1.3 镍矿港口库存统计

本周镍矿到货较少 港口库存持续下降



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	2021/2/19	2021/2/5	增减
天津港	—	—	—	0.00	0.00	-
连云港	90.70	—	12.00	102.70	105.00	↓2.30
鲅鱼圈	28.67	—	—	28.67	34.63	↓5.96
日照港	11.00	—	—	11.00	12.00	↓1.00
岚山港	107.00	—	8.00	115.00	113.00	↑2.00
岚桥港	30.00	—	—	30.00	30.00	-
铁山港	142.00	—	—	142.00	147.00	↓5.00
防城港	22.51	—	—	22.51	25.42	↓2.91
京唐港	56.00	—	8.00	64.00	69.00	↓5.00
曹妃甸	60.00	—	—	60.00	62.00	↓2.00
盘锦港	0.80	—	—	0.80	0.80	-
锦州港	4.00	—	—	4.00	5.00	↓1.00
福建港口	167.00	—	9.00	176.00	185.00	↓9.00
总计	719.68	0.00	37.00	756.68	788.85	↓32.17

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 2021 年 2 月 19 日镍矿港口库存总量为 756.68 万湿吨，较节前减少 32.17 万湿吨，降幅 4.08%。

其中菲律宾镍矿为 719.68 万湿吨，较节前减少 28.17 万湿吨，降幅 3.77%；其他国家镍矿为 37 万湿吨，较节前减少 4 万湿吨，降幅 9.76%。

## 1.4 下周预测

### 镍矿价格持稳为主

供应：菲律宾主流矿区受雨季期天气影响，镍矿出货量稀缺，矿山对外招标价格持续走高；受油价上涨及货船紧缺影响海运费大幅上涨，贸易商持货成本增加下对外报价高企。

需求：目前国内镍矿库存低位，虽然下游的镍矿需求已得到一定的释放，但补库需求依旧存在，预计下周镍矿市场价格将持稳运行。

### 镍铁价格持稳运行



供应：目前镍矿供应紧缺且价格高企，国内镍铁厂镍铁产量维持低位，即期生产成本亏损下镍铁厂对外报价坚挺。

需求：不锈钢高排产预期下，对镍铁需求增加，虽然国内部分需求已经得到满足，但仍有钢厂尚未采购高镍铁，预计将在下周展开采购工作，下周镍铁价格或将持稳运行。

## 2 精炼镍

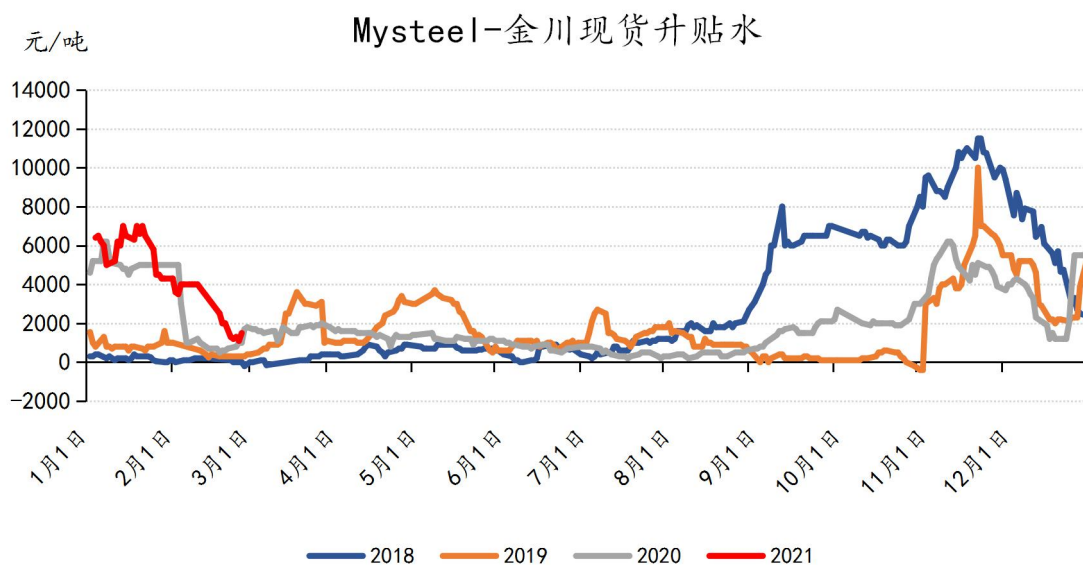
### 2.1 市场价格

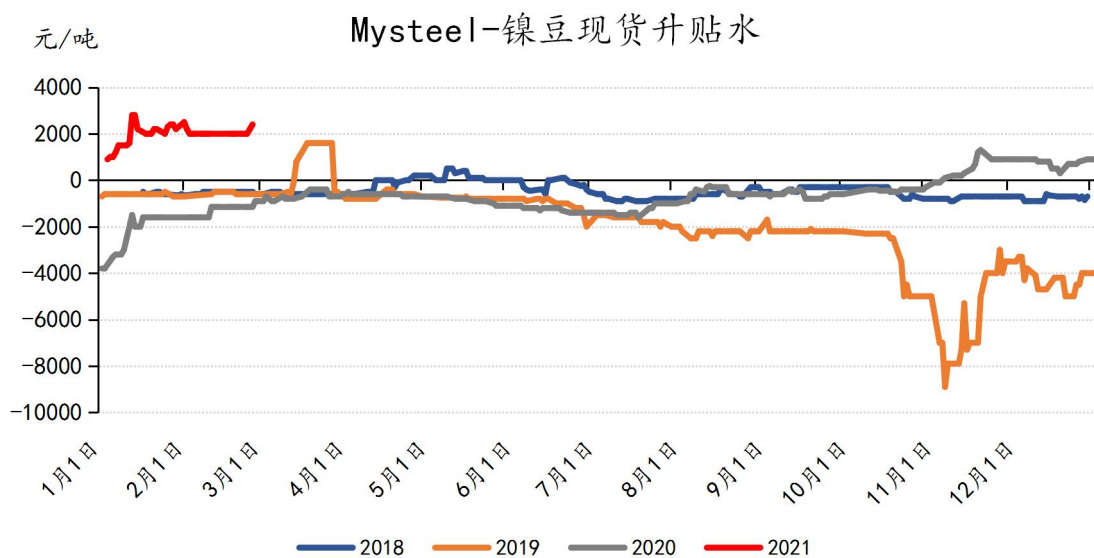
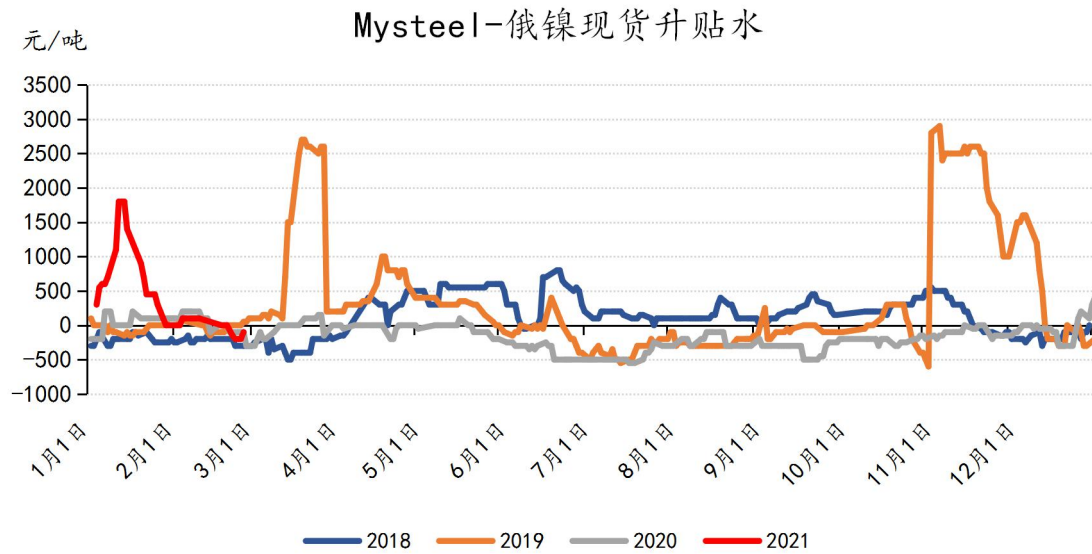
沪镍高位急涨急跌 现货升贴水小幅调整

表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/2/22	147540	146090	148240	1300	-150	2000
2021/2/23	146570	145170	147370	1200	-200	2000
2021/2/24	144470	142970	145170	1300	-200	2000
2021/2/25	147310	146010	148410	1100	-200	2200
2021/2/26	142860	141260	143760	1500	-100	2400
周度变化	↓1100	↓700	↓200	↓500	↓100	↑400
涨跌幅	↓0.76%	↓0.49%	↓0.14%	↓25.00%	-	↑20.00%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网





价格方面：本周金川镍对沪镍 2104 合约主流报价区间+1100~+1300 元/吨，最新报价较上周下跌 500 元/吨；金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+390~+2100 元/吨，最新报价较上周上涨 880 元/吨。俄镍对沪镍 2104 合约主流报价区间：-200~-100 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。镍豆对沪镍 2104 合约主流报价区间：+2000~+2400 元/吨，最新报价较上周上涨 400 元/吨。日本住友对沪镍 2104 合约主流报价区间：+1600~+2300 元/吨，最新报价较上周下跌 1000 元/吨。挪威大板对沪镍 2104 合约主流报价区间：+1200~+2200 元/吨，最新报价较上周下跌 1700 元/吨。



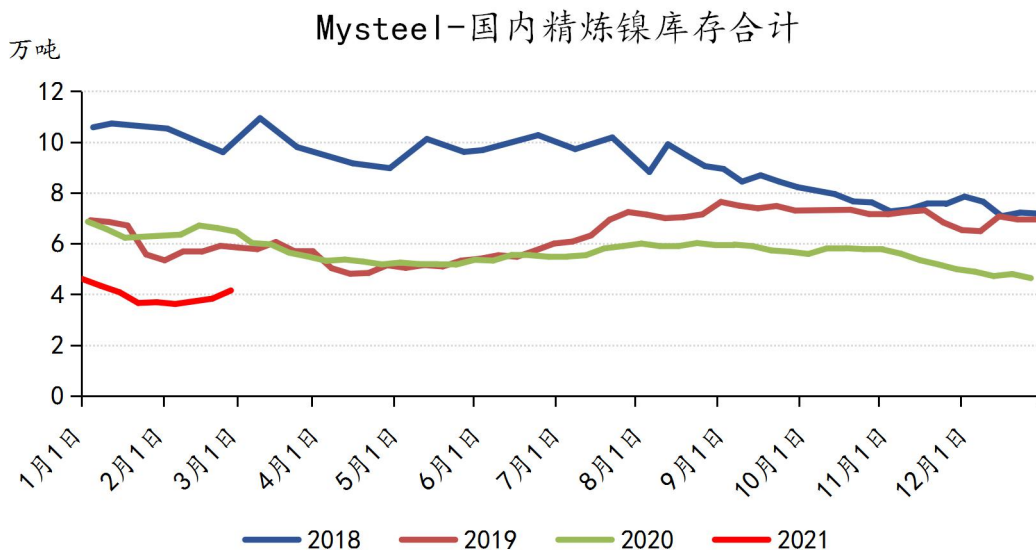
需求方面：由于镍价暴涨，精炼镍现货绝对价居高不下，市场交投氛围十分清冷。下游企业尚有部分节前备货库存剩余，多数以消耗库存为主，采购欲望不强；贸易商亦因为周内镍价震荡剧烈，多持谨慎观望态度，周内总体需求偏弱。另由于节后硫酸镍现货紧缺及价格大涨，新能源企业纷纷选择镍豆自溶硫酸镍，周内镍豆成为抢手热门，下游及贸易商询价积极。下周预计随着下游储备消耗殆尽，以及市场对高位镍价的逐渐适应，需求将有所回暖。

供应方面：本周国内金川镍厂家有数百吨货源发往上海地区，已全部到货入库。周内金川出厂价因镍价的起伏与厂家销售倾向的变化，有较大的变动，周五出厂价对实时镍价大幅上涨至升水 2000 元/吨左右，预计下周此价位将基本持稳。进口镍板现货仍较为宽松，周内有部分电镀镍板进口到货，电镀镍板目前供应方向仍以电镀及合金铸造为主。镍豆库存本已偏低，因近期热卖，现货迅速消耗，至周五已“一豆难寻”，据悉已有部分贸易商计划下周先行自保税区入关一批镍豆，预计下周镍豆或将持续走热。

另外，俄镍最主要的供应商俄罗斯诺里尔斯克公司近期接连发生两起事故：上周六（20 日）诺矿一处选矿厂发生崩塌，致使 3 名工人死亡，目前该公司已处理善后，其余人员已复岗工作。24 日诺里尔斯克所属 Oktyabrsky 和 Taimyrsky 两个矿场发生地下水渗漏现象，并无人员伤亡，目前该公司已暂停此二处矿场运营，具体后续影响尚在评估当中。

## 2.2 国内库存

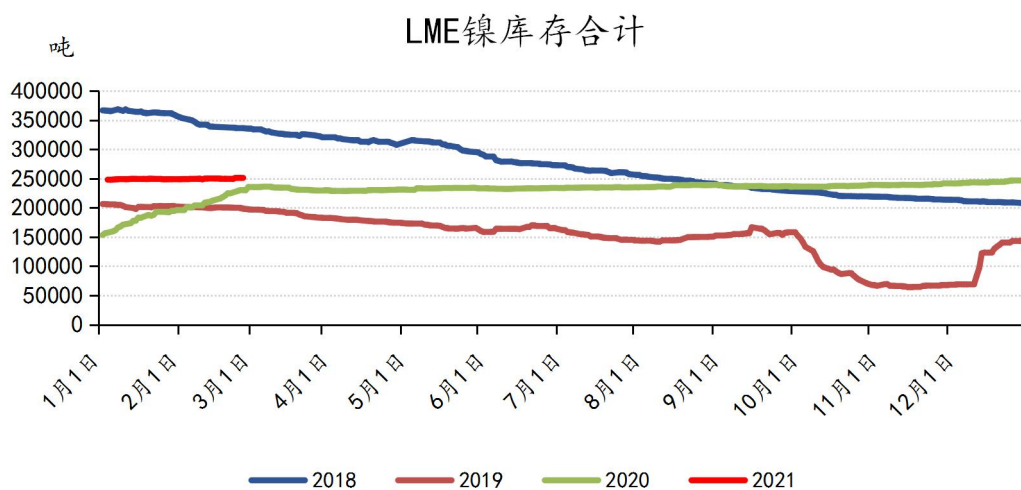
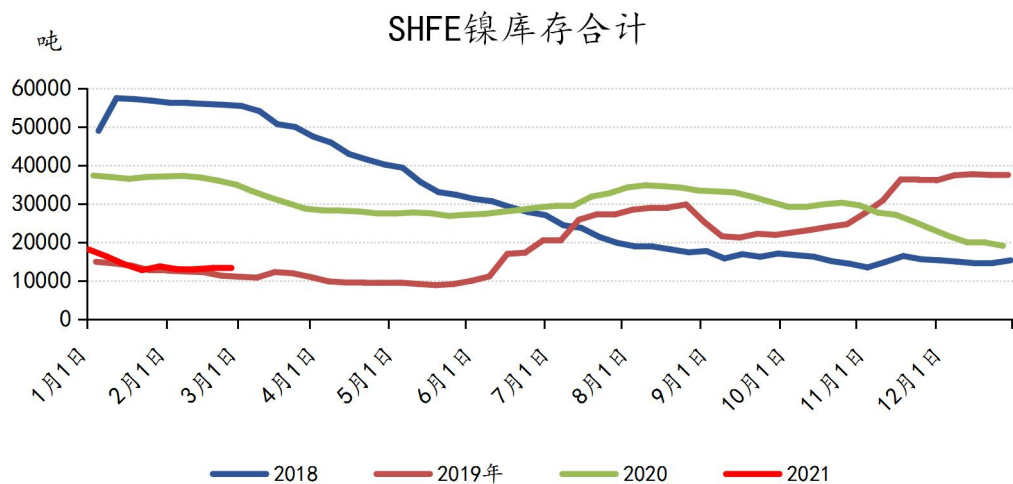
**镍价高涨去库缓慢 国内连续两周增库**

**表格 4 Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)**

日期	仓单库存	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	保税区库存	总库存
2021/2/19	1.22	0.74	0.36	1.51	3.83
2021/2/26	1.21	0.93	0.36	1.65	4.15
周度变化	↓0.01	↑0.19	0.00	↑0.14	↑0.32
涨跌幅	↓1.14%	↑26.29%	0.00	↑9.27%	↑8.37%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存增加 0.32 万吨至 4.15 万吨, 连续两周增库, 且增幅达 8.37%。本周由于镍价大涨, 且周内波动较大, 下游仅刚需采购, 贸易商亦持谨慎观望态度, 成交偏少, 库存累积增多。本周国内镍板有厂家发货送达上海地区并点货入库; 进口方面亦有数百吨镍板到货, 其中部分为长协贸易商进口订单; 保税区亦各有数百吨镍板和镍豆入库。预计下周随着市场成交的逐渐恢复, 以及镍豆等进口货源到货, 去、入库或将都有所增长。



**表格 5 Mysteel 交易所镍库存统计 (吨)**

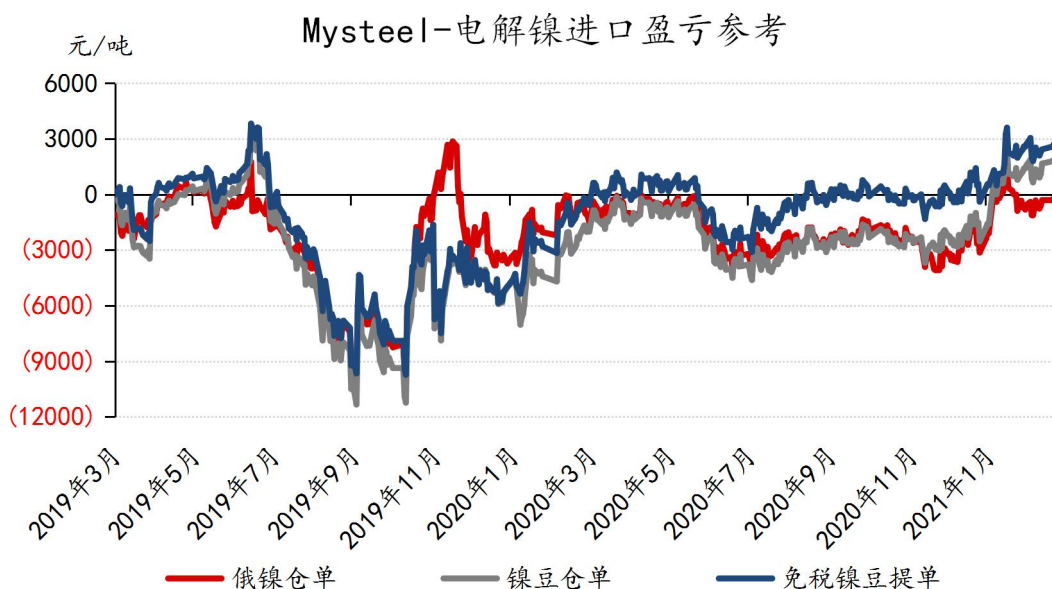
日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2021/2/19	13290	249480
2021/2/26	13306	251130
周度变化	↑16	↑1650
涨跌幅	↑0.12%	↑0.66%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

交易所仓单库存方面, SHFE 镍库较上周增加 16 吨, 增幅 0.12%, 其中, 主要为中储大场的入库为主;

LME 镍库存增加 1650 吨, 增幅 0.66%, 主要为新加坡及部分鹿特丹和弗利辛恩的入库。

## 2.3 进口盈亏



### 美金升贴水 (美元/吨)

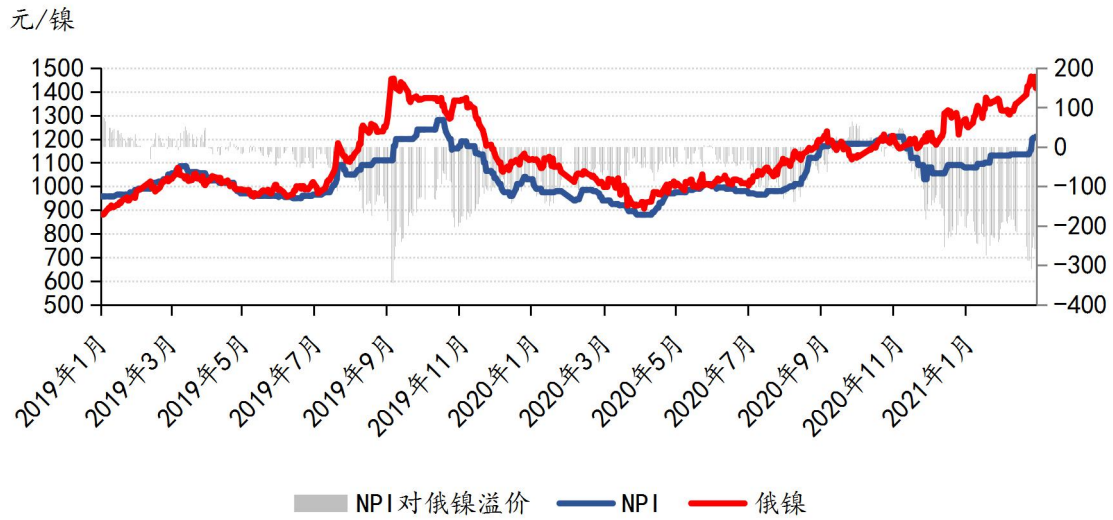
日期	镍板仓单	镍板提单	镍豆仓单	LME 镍豆提单	免税镍豆提单
2021/2/22	+110	+90	+100	+80	+180
2021/2/23	+130	+100	+120	+90	+180
2021/2/24	+130	+100	+120	+90	+180
2021/2/25	+130	+100	+120	+90	+180
2021/2/26	+130	+100	+120	+90	+200

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周沪伦比值基本维持稳定, 进口亏损有所缩小。目前俄镍的升贴水仍处低位, 但随着镍价的大幅上涨, 而俄镍由于前期进口的成本原因, 变动有限, 俄镍的进口盈亏正在逐渐修复。而镍豆由于近期国内市场偏好, 进口盈利上涨, 据悉不少进口商正积极寻求镍豆进口单或保税单。目前现货俄镍进口亏损在-500元/吨左右, 现货镍豆进口盈利在1800元/吨左右。

## 2.4 镍系原料经济性对比

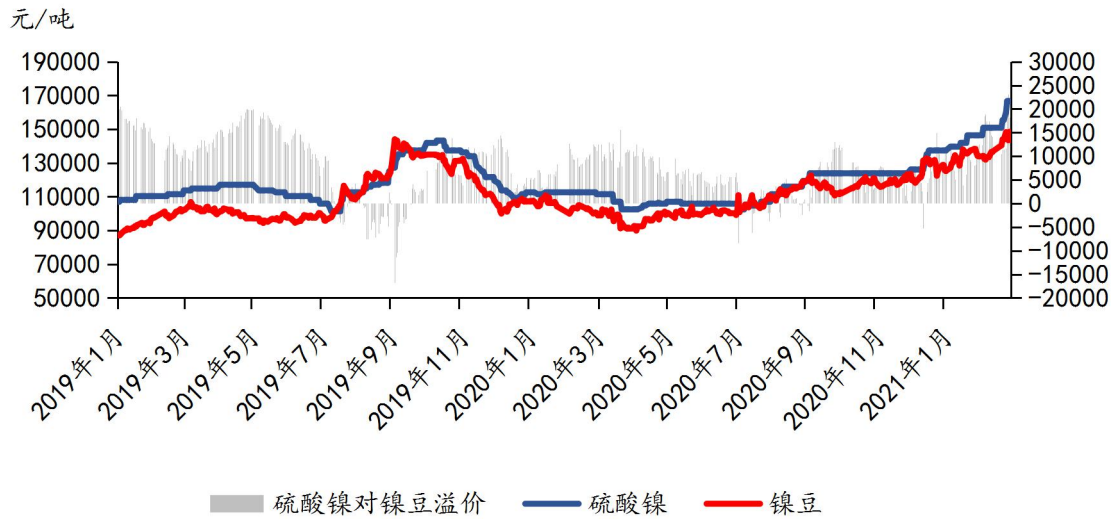
### Mysteel-NPI 与俄镍经济性对比



### Mysteel-NPI 与镍豆经济性对比



## Mysteel-硫酸镍与镍豆经济性对比



本周 NPI 价格较上周上涨 75 元/镍，为 1210 元/镍，纯镍价格较上周下跌 7 元/镍，NPI 较纯镍贴水较上周收窄 82 元/镍，目前对俄镍贴水 205 元/镍。当前 NPI 较纯镍经济性更优，不锈钢行业仍以采购 NPI 和废不锈钢为主要原料。硫酸镍价格本周大幅上涨 10.95%，硫酸镍对镍豆溢价上涨 11461 元/吨，涨幅 100.13%，镍豆自溶经济性优于外采硫酸镍，前驱体企业原料需求纷纷转移至镍豆，周内询价积极。

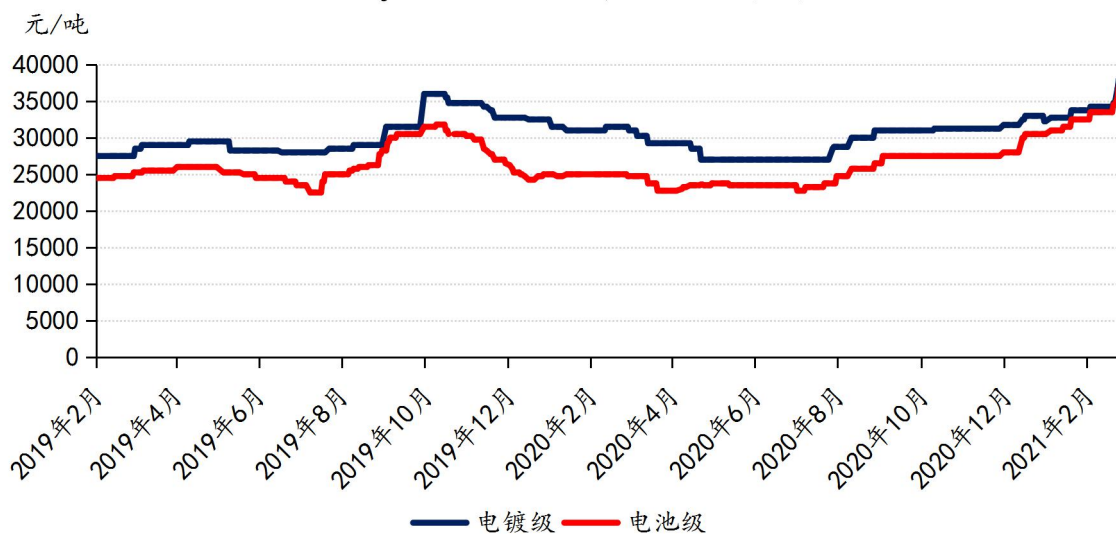
## 3 硫酸镍

### 3.1 市场价格

**硫酸镍供应偏紧需求不减 市场订单稀少价格坚挺**



Mysteel-硫酸镍价格走势



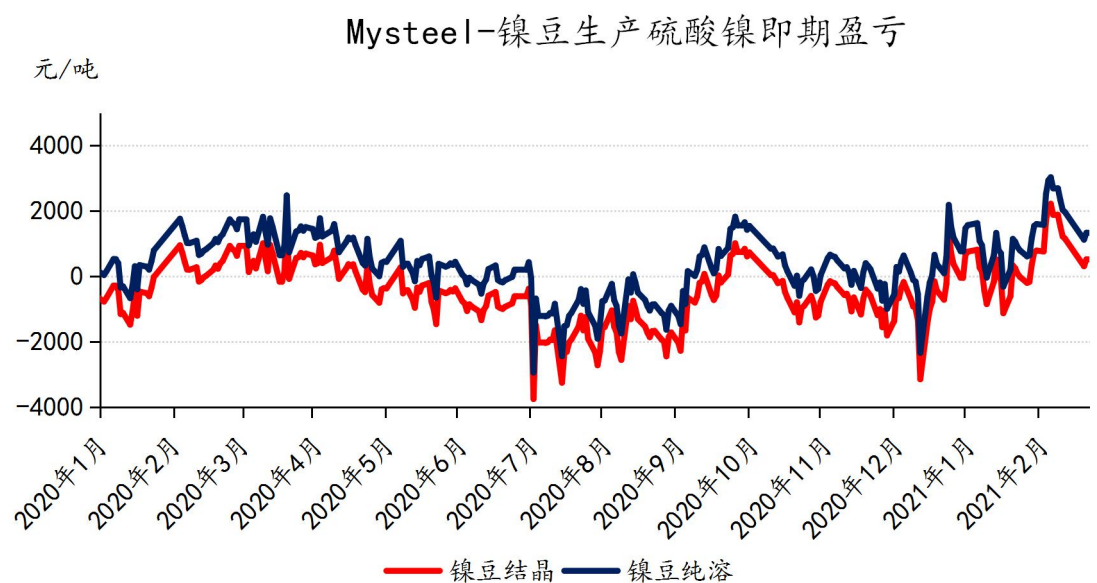
表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2021/2/22	36750	35500
2021/2/23	38000	37000
2021/2/24	38000	37000
2021/2/25	38000	37000
2021/2/26	38000	37000
周度变化	↑ 3250	↑ 2500
涨跌幅	↑ 9.35%	↑ 7.25%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

现阶段电池级硫酸镍报价 35500~37000 元/吨, 环比上周上涨 9.35%, 电镀级硫酸镍报价 36750~38000 元/吨, 环比上周上涨 7.25%。现阶段硫酸镍原料供应偏紧, 氢氧化镍报价最高在 89 折左右, 三元黑粉废料跟随氢氧化镍报价最高上调至 85 折左右, 且镍价盘面相对于上周价格大幅上涨, 对硫酸镍价格带来一定支撑。下游前驱体企业现阶段硫酸镍需求尚可, 但市场硫酸镍可出货订单寥寥无几, 现阶段硫酸镍订单普遍接到三月底, 在硫酸镍报价快速上涨后对下游三元前驱体采购造成一定困扰, 现阶段市场成交寥寥。在硫酸镍原料偏紧下游需求尚可情况下, 预计后市硫酸镍价格易涨难跌。

### 3.2 硫酸镍即期盈亏



本周硫酸镍价格快速上涨，氢氧化镍生产硫酸镍即期利润有转好，镍豆则由于镍价快速上涨后利润下降。现阶段氢氧化镍原料偏紧，且价格较高，所以部分前驱体企业开始积极采购镍豆用来生产。



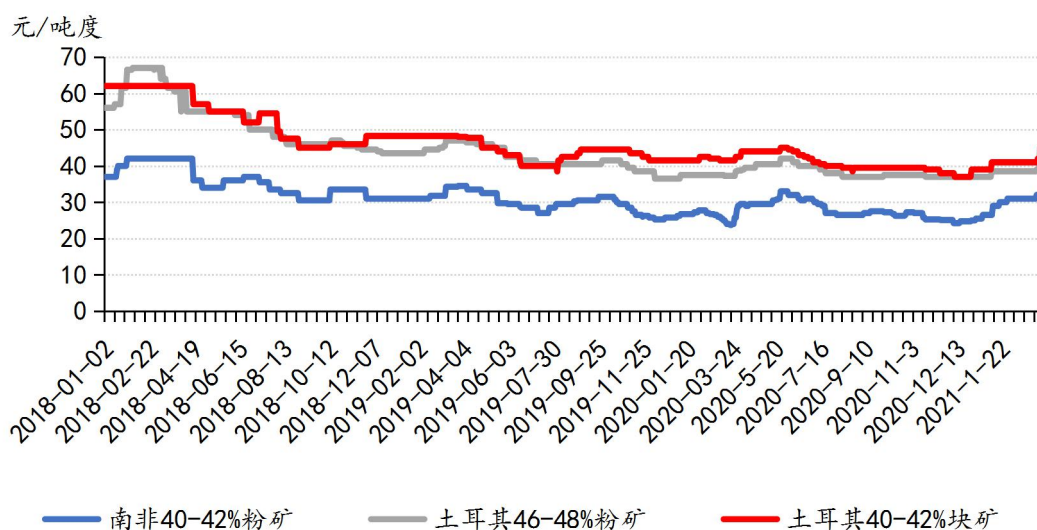
## 二、铬系

### 1 铬矿

#### 1.1 铬矿价格

现货询盘采购增加 市场看涨情绪较浓

Mysteel-铬矿现货价格走势



表格 7 铬矿现货价格 (元/吨度)

日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2021/02/22	32	34	37	42	39	39
2021/02/23	32	34	37	42	39	39
2021/02/24	32	34	37	42	45	42
2021/02/25	32	34	37	43	45	42
2021/02/26	32	34	37	43	45	42
周度变化	-	-	-	↑1	↑6	↑3
涨跌幅	-	-	-	↑2.38%	↑15.38%	↑7.69%

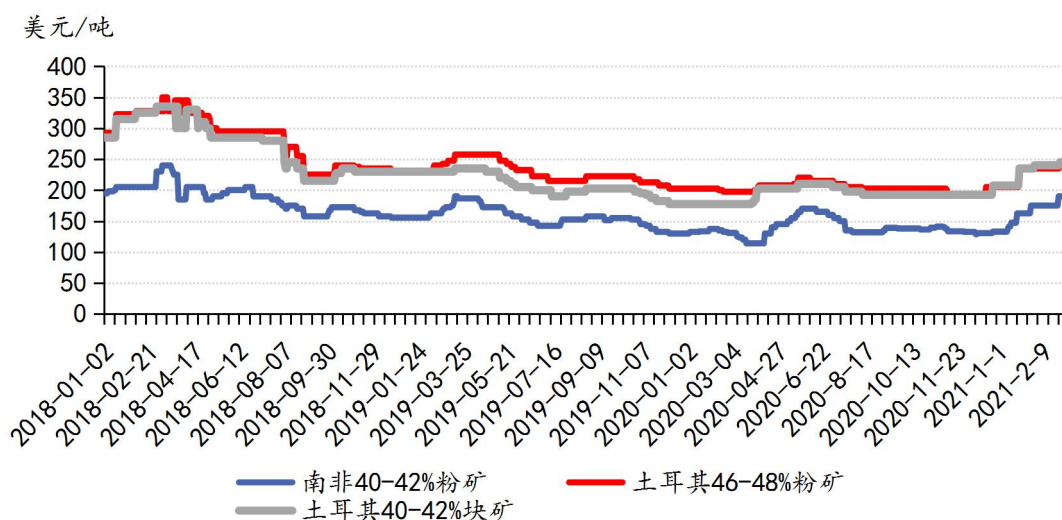
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货价格小幅上涨。北方地区由于受能耗政策的限制以及节前部分铬铁厂家备货充足,目前铬矿现货需求有所下滑,周内仅少量成交。南方地区由于当前利润较高复产积极性较高,市场询价采

购积极, 大量铬矿现货库存北矿南调。由于需求有所恢复, 且部分主流块和高品粉由于较为稀缺, 成交较好, 价格有所上涨。当前市场询盘及采购意向有所增加, 预计铬矿价格或将坚挺。

### 外盘挺价情绪浓厚 主流品种报价上调

Mysteel-铬矿外盘价格走势



表格 8 铬矿外盘价格 (美元/吨)

日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2021/02/22	190	185	195	245	240	240
2021/02/23	190	185	195	245	240	240
2021/02/24	190	185	195	245	240	240
2021/02/25	190	185	195	245	240	240
2021/02/26	190	185	195	250	250	240
周度变化	-	-	-	↑5	↑10	-
涨跌幅	-	-	-	↑2.04%	↑4.17%	-

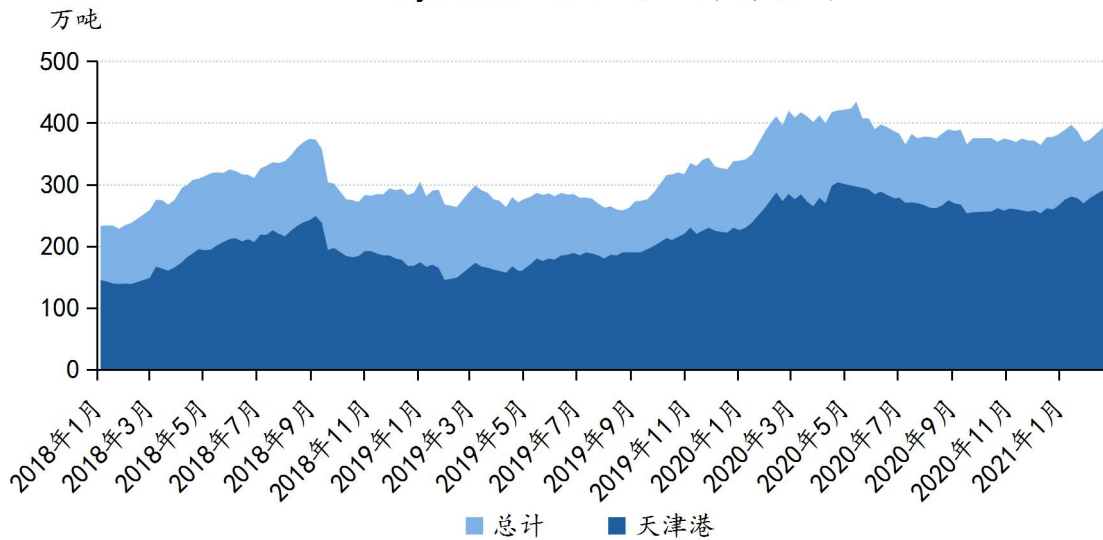
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿即期外盘资源报价部分报价有所上涨。由于现货市场高品位主流块缺少, 土耳其 40-42%块矿和 46-48%粉矿周内分别上涨 5 美元和 10 美元至 250 美元/吨, 阿尔巴尼亚 40-42%块矿周内上涨 15 美元至 255 美元/吨。铬矿外商均在等待近期大型钢厂发布新一轮铬铁采购价, 外盘报价有继续上涨趋势。

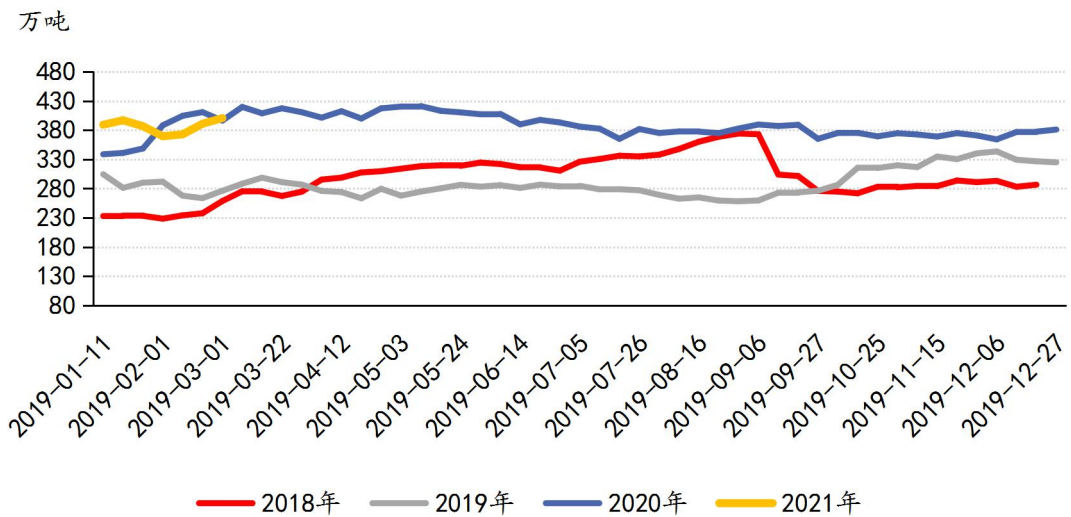
## 1.2 铬矿港口库存

### 北矿南调 缓解北方库存积压

Mysteel-铬矿港口库存合计



Mysteel-港口铬矿库存合计



表格 9 港口铬矿库存 (万吨)

日期	天津港	连云港	防城港/ 钦州港	湛江 港	上海/ 太仓港	重庆港	河北地 区	其他	总计
2021/2/19	289.9	5.2	61.8	0.0	6.8	16.7	8.1	2.4	390.8
2021/2/26	287.5	5.5	69.3	0.0	7.3	20.9	7.8	2.1	400.5
周度变化	↓2.4	↑0.3	↑7.5	-	↑0.5	↑4.2	↓0.3	↑0.3	↑9.7
涨跌幅	↓0.8%	↑5.8%	↑12%	-	↑7.4%	↑25%	↓3.7%	↑12.5%	↑2.5%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 2 月 26 日, Mysteel 调研统计港口铬矿总库存为 400.5 万吨, 较上周增加 9.7 万吨, 增幅为 2.5%。

其中天津港口库存为 287.5 万吨, 较上周减少 2.4 万吨, 跌幅 0.8%。

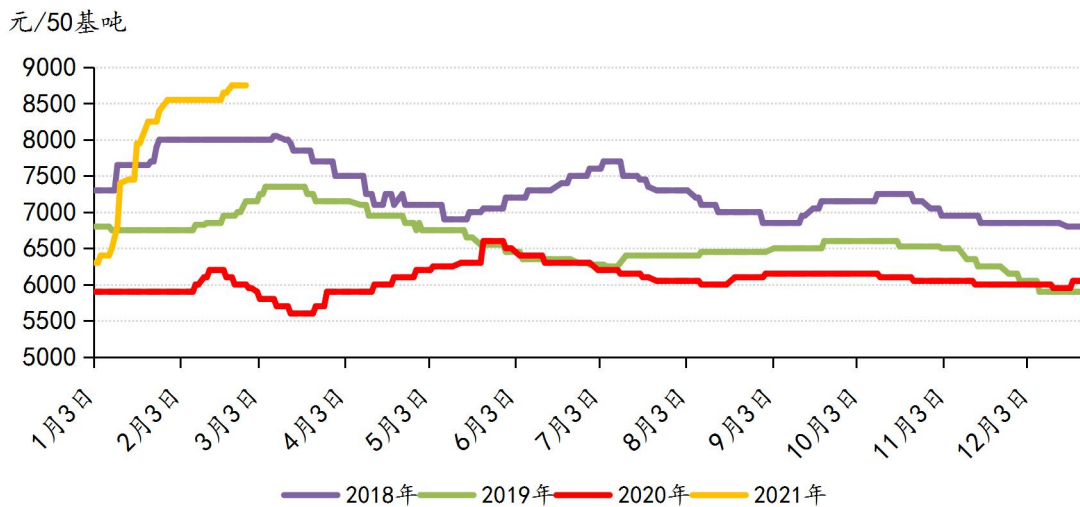
本周国内港口库存呈累库趋势。天津港库存由于目前需求较弱, 部分铬矿商考虑到成本和利润, 进行北矿南调, 天津港口累库状态得以缓解。部分由天津港调运货源, 以及外盘进口货源陆续到港, 导致南方港口重庆港口及钦州港口库存有所增加, 同时作为中转港口的上海港库存也因此增加。由于未统计海运江运资源, 库存统计中暂未计入。

## 2 铬铁

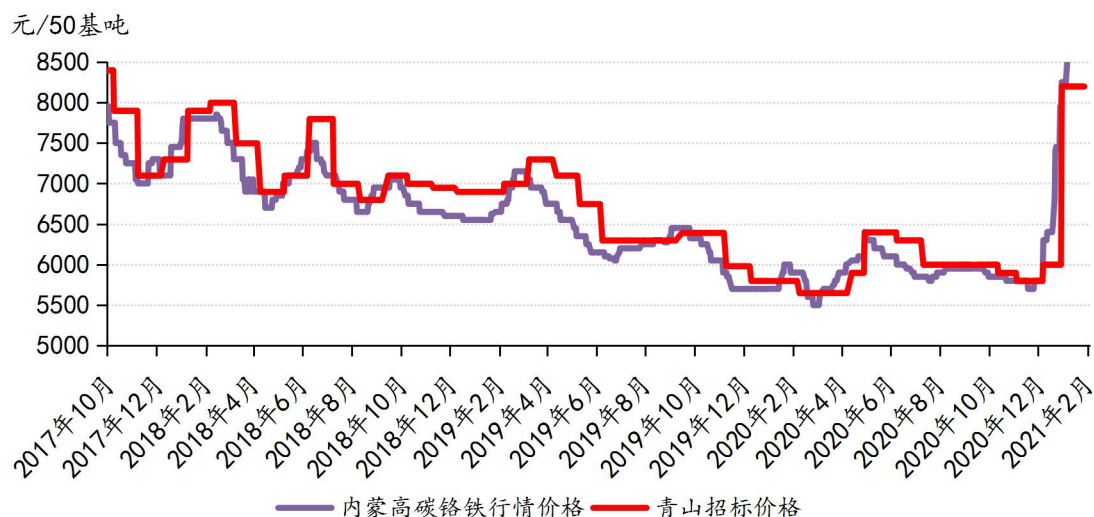
### 2.1 铬铁价格

供应短缺需求尚可 铬铁价格小幅上调

### Mysteel-高碳铬铁价格走势



### Mysteel-市场价格与招标价格对比趋势图



表格 10 铬铁市场价格 (元/基吨)

日期	内蒙 FeCrC1000	四川 FeCrC1000	湖南 FeCrC1000	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2021/02/22	8750	8900	8900	16200	16400	16550
2021/02/2	8750	8900	8900	16200	16400	16550
2021/02/24	8750	8900	8900	16200	16400	16550
2021/02/25	8750	8900	8900	16500	16700	16850
2021/02/26	8750	8900	8900	16500	16700	16850
周度变化	↑50	↑200	↑200	↑600	↑600	↑600
涨跌幅	↑0.57%	↑2.30%	↑2.30%	↑3.77%	↑3.73%	↑3.69%

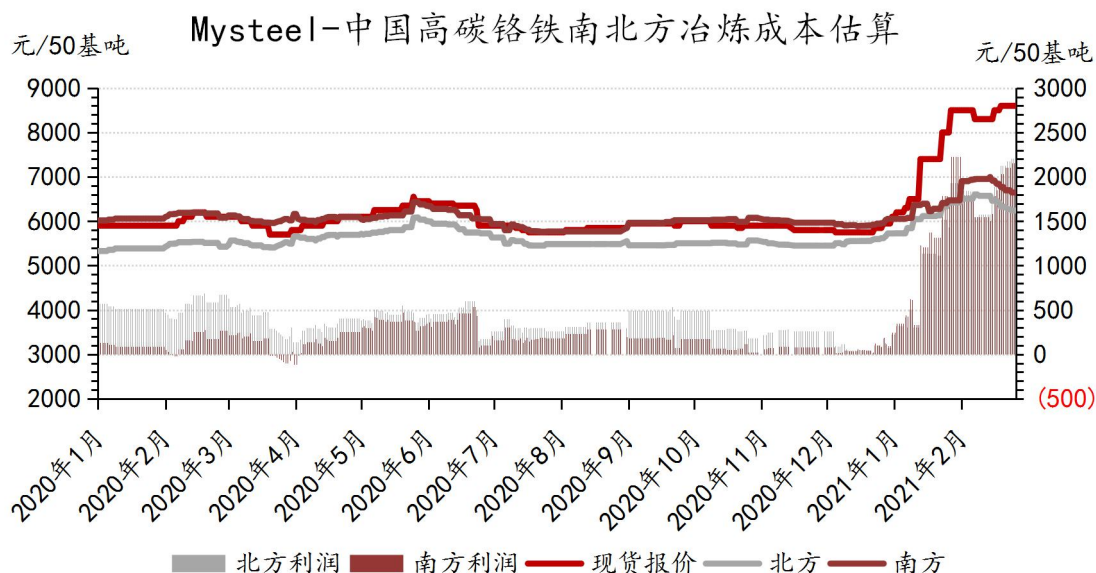
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内高碳铬铁零售价格小幅上涨。周内内蒙发布3月份预算月电量较2月继续减少,3月铬铁供应或将继续下滑。虽周内由于原材料价格下调铬铁冶炼成本短期有所下降,但差别电价及阶梯电价导致的基础成本上涨给予铬铁价格底部支撑。目前南方地区复投产积极,但产能释放需要一定周期。且目前下游不锈钢厂及特钢厂目前需求相对旺盛,预计价格或将维持坚挺。周内暂无大量成交,临近大厂采购价格出台前夕,市场待价情绪较浓。

本周国内中低微碳铬铁市场价格大幅上涨。受到高碳铬铁的供应减少制约,中低微碳铬铁产量下降。目前现货市场现货资源紧张状态加剧。短期内原料缺口难以弥补,中低微碳铬铁价格仍将保持强劲,并且3月采购即将来临,价格将保持一定上行空间。

## 2.2 高碳铬铁成本&利润

### 原料价格有所下滑 铬铁利润空间扩大



截至2月26日,由于原料焦炭价格的下降,以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本下降至6647元/50基吨左右(出厂含税),南方高碳铬铁平均冶炼成本为6242元/50基吨左右(出厂含税)。



利润方面，北方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 8600 元/50 基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 8800 元/50 基吨。高碳铬铁生产成本中资金成本方面因每家工厂运行情况不同，暂不计入资金成本。与市场实际成本存在一定的差异，仅供市场参考。

### 3 汇率

**债收益率飙升 美元指数止跌反弹**

表格 11 主要国家汇率变化

货币	2021/02/19	2021/02/26	涨跌幅
美元兑人民币	6.47	6.46	↓0.26%
美元兑南非兰特	14.58	15.02	↑3.01%
美元兑土耳其里拉	6.96	7.34	↑5.40%
美元兑印度卢比	72.58	72.95	↑0.50%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	416.49	415.02	↓0.35%
美元兑欧元	0.83	0.82	↓0.65%
美元兑菲律宾比索	48.43	48.43	↓0.00%
美元兑印度尼西亚盾	14055.00	14100.00	↑0.32%
美元指数	90.58	90.22	↓0.39%

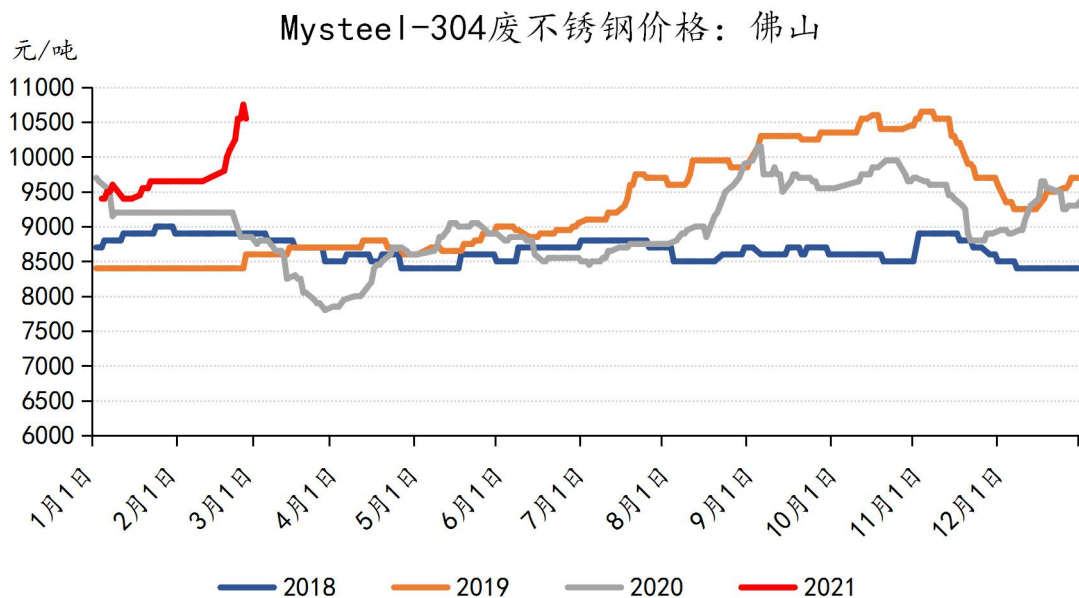
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

空头回补和美债收益率大幅攀升的影响下，美元指数大幅反弹收复了全部跌幅并最终收涨。美国公布的经济数据好坏参半，对市场的影响有限。欧元/美元欧元由于美联储主席鲍威尔日前发表的鸽派言论影响发酵有所攀升。美元指数在美债收益率攀升的支撑下自 7 周低位反弹收涨施压英镑回落，英国疫苗接种进展及英国央行施行负利率预期降温限制了汇价的下跌空间。



### 三、废不锈钢

#### 1、钢厂采购价大涨 市场需求增加



表格 12 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/2/22	10750	10700
2021/2/23	11050	11000
2021/2/24	11050	10800

2021 镍铬不锈钢新能源品种白皮书火热预售中!

热线预定: 苏先生 15170496283

2021/2/25	11250	11000
2021/2/26	11050	10850
周度变化	↑ 450	↑ 250
涨跌幅	↑ 4.2%	↑ 2.4%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

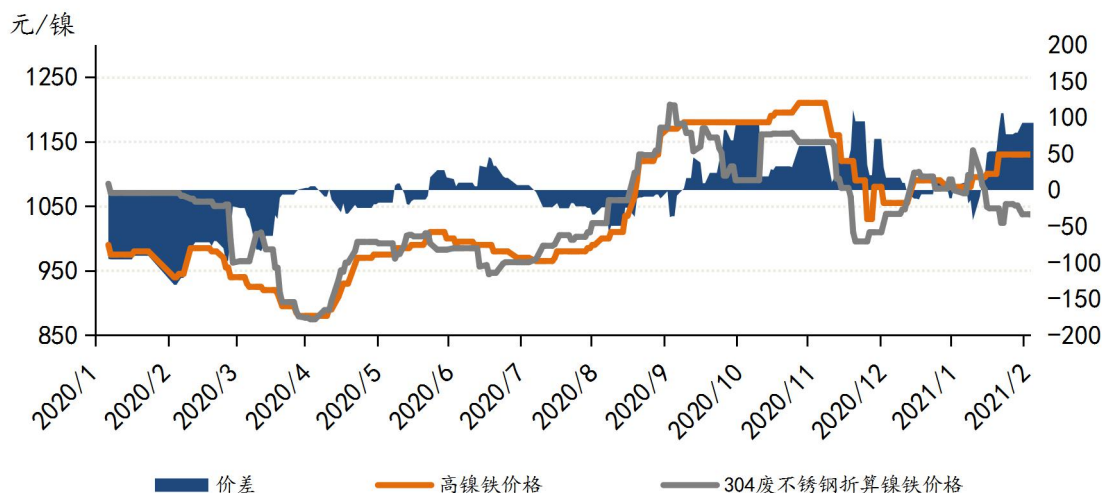
价格方面: 本周天津市场 304 一级料 10550 元/吨, 涨 400; 温州市场 304 一级料报 10850 元/吨, 涨 250; 佛山市场 304 一级料报 11050 元/吨, 涨 450; 佛山 201 统料价格 4800 元/吨, 涨 350。

市场方面: 本周华南大型钢厂采购价格继续上调, 涨 500 元/吨, 涨幅 4.7%, 目前报至 11000 元/吨, 实际采购量较上周增幅明显, 节后采购总量逼近 10 万吨, 贸易商接单积极, 成交明显增加, 经过本轮采购, 市场资源消耗较多, 贸易商或进入抢购期; 本周市场复工全部完成, 废不锈钢市场恢复正常运行, 钢厂采购阻力减小, 废不锈钢需求进一步好转, 预计短期价格稳中偏强运行; 200 系方面, 市场资源较少, 钢厂采购积极, 201 价格大幅上调。

## 2、废不锈钢&镍铁经济性对比

### 废不锈钢继续保持经济性优势

Mysteel 镍铁-304 废不锈钢经济性对比



本周废不锈钢价格大涨, 高碳铬铁、镍铁价格继续维持高位, 废不锈钢经济性优势扩大, 按华南大型钢厂最新采购价 11000 元/吨, 截止 2 月 26 日废不锈钢折合单镍点价格约 1156 元/镍, 较高镍铁价格低

54 元/镍；按镍铁主流价格 1210 元/镍，折算废不锈钢价格约 11380 元/吨，由此来看，废不锈钢仍有较大上调空间。

### 3、废不锈钢工艺冶炼成本

#### 废不锈钢价格上调，炼钢成本增加

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021. 2. 26)				
成品	原料/工艺	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
304	304 废不锈钢	15645	15320	↑ 325
	201 废不锈钢+印尼镍铁	16248	15103	↑ 1145
201	201 废不锈钢	8919	7941	↑ 978
430	430 废不锈钢	8183	7857	↑ 326

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

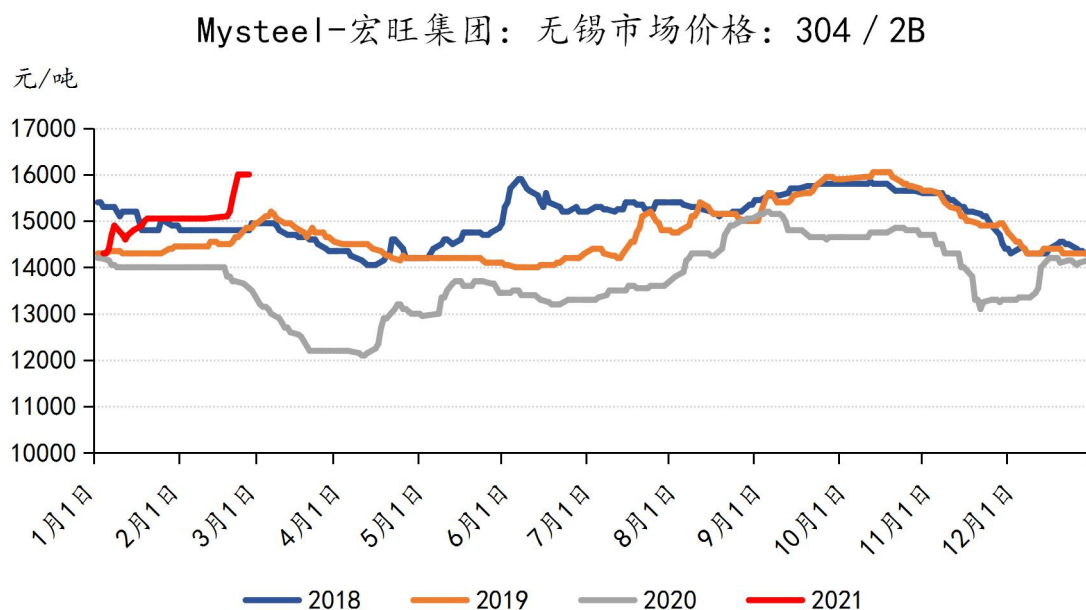
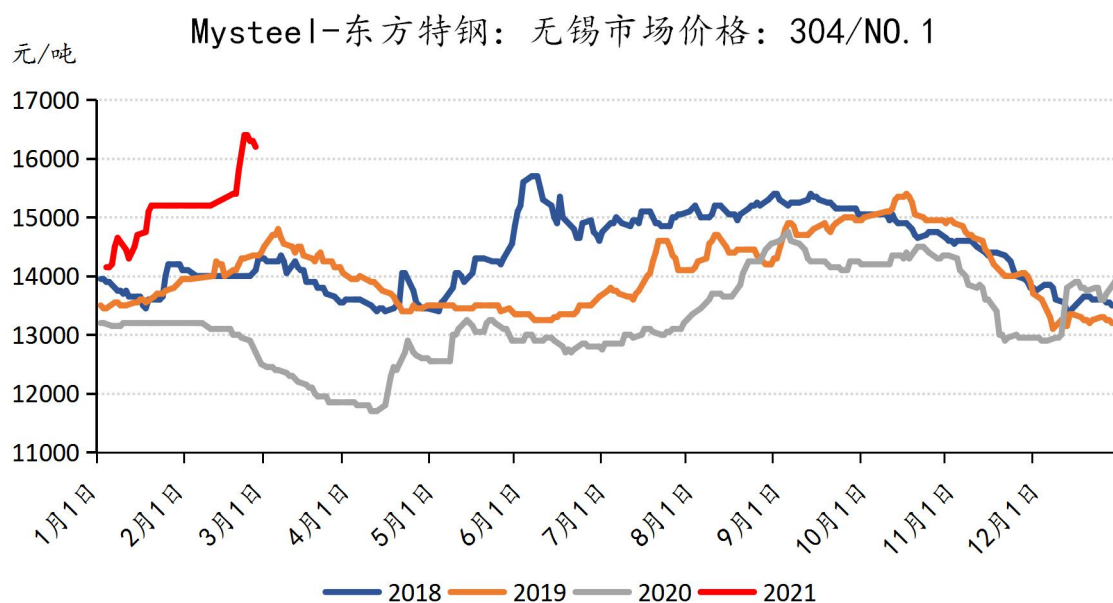
本周废不锈钢价格大幅上调，以废不锈钢为主原料时，304 炼钢成本增加，涨 325 元/吨，涨幅 2.1%。

## 四、不锈钢

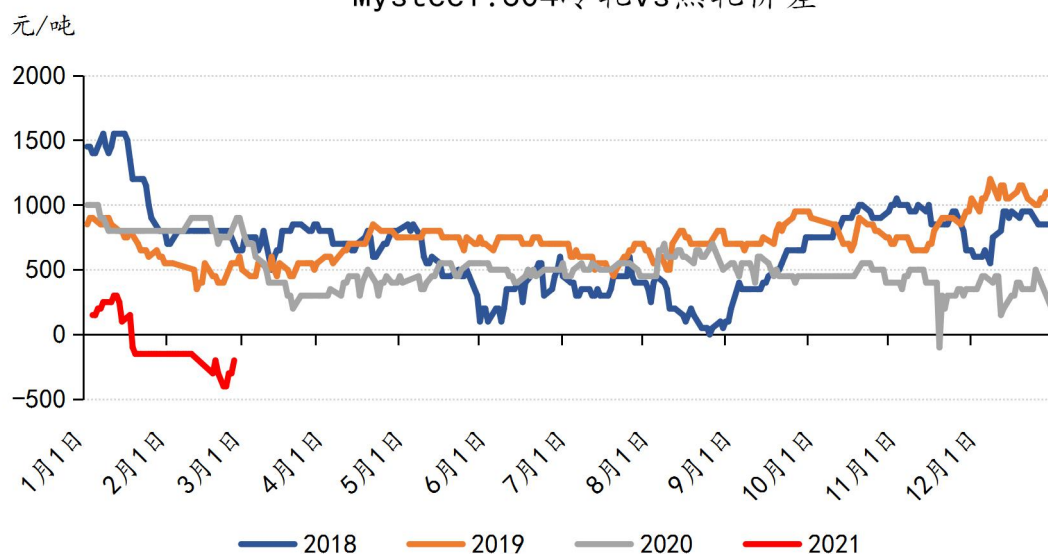
### 1 市场价格

#### 1.1 板卷市场

钢厂年后开盘上涨 不锈钢现货震荡偏强



## Mysteel: 304冷轧vs热轧价差

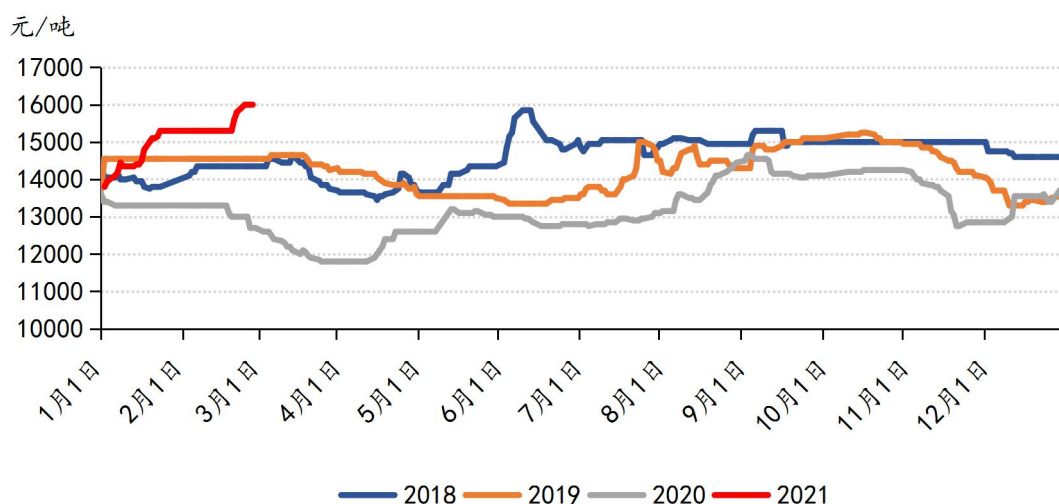


表格 13 无锡市场现货价格 (元/吨)

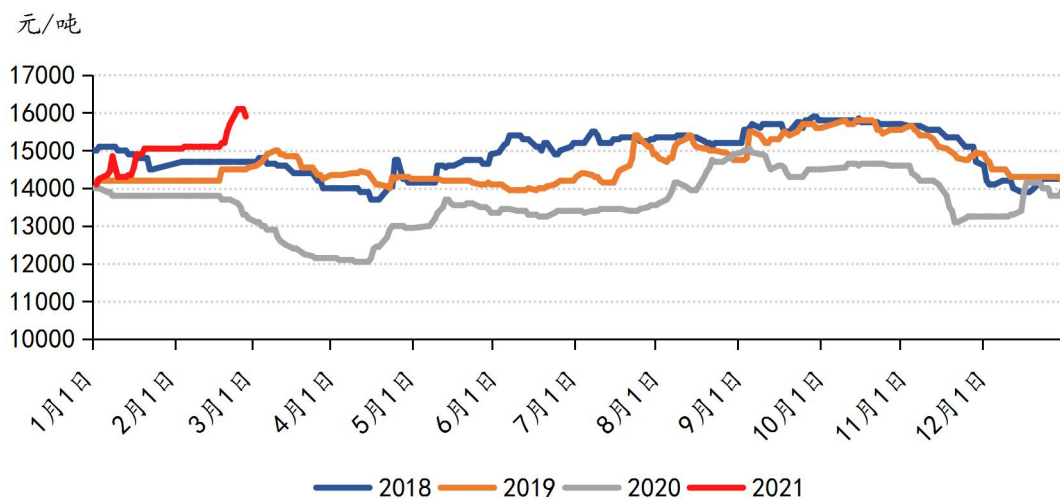
日期	宏旺 304 冷轧 2*1219*C	东方特钢 304 热轧 5*1500*C
2021-2-22	16000	16400
2021-2-23	16000	16400
2021-2-24	16000	16300
2021-2-25	16000	16300
2021-2-26	15900	16200
周度变化	↑ 400	↑ 400
涨跌幅	↑ 2.58%	↑ 2.53%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

## Mysteel-北部湾新材: 佛山市场价格: 304/NO.1



## Mysteel-宏旺: 佛山市场价格: 304/2B

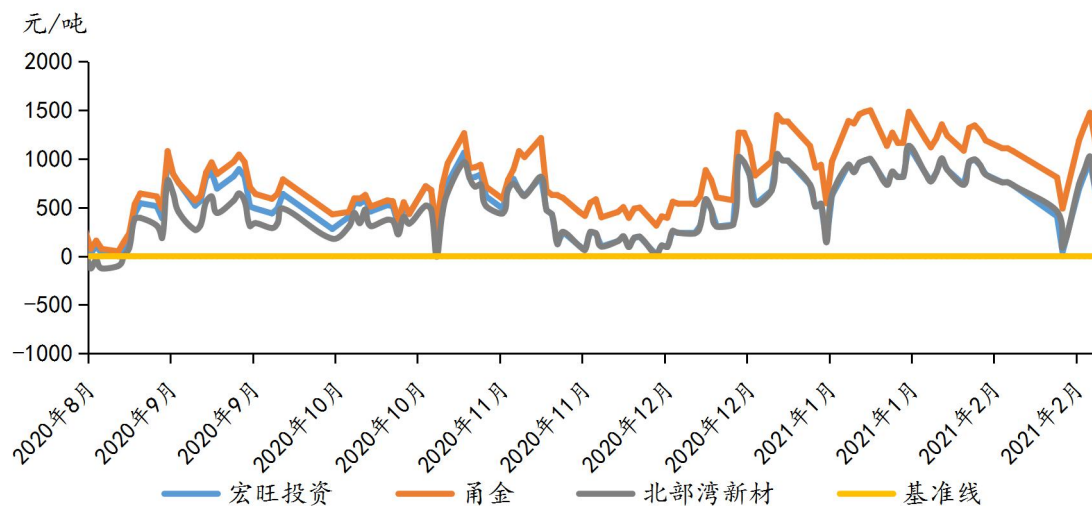


表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C	北部湾新材 304 热轧 5*1500*C
2021-2-22	15700	15800
2021-2-23	16100	16000
2021-2-24	16100	16000
2021-2-25	16100	16000
2021-2-26	15900	16000
周度变化	↑400	↑400
涨跌幅	↑2.58%	↑2.56%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

## Mysteel-无锡地区期现价差



热轧市场 : 民营 304 热轧较上周上涨 400/吨报至 16000-16200 元/吨 ; 201 热轧较上周上涨 200-350 元/吨报至 8800 元/吨。

冷轧市场 : 民营 304 冷轧较上周上涨 400 元/吨报至 15800-16000 元/吨 ; 201J1 冷轧较上周上涨 100-250 元/吨报至 8900-9150 元/吨 , 430 冷轧较上周上涨 100-250 元/吨报至 10300-10550 元/吨。

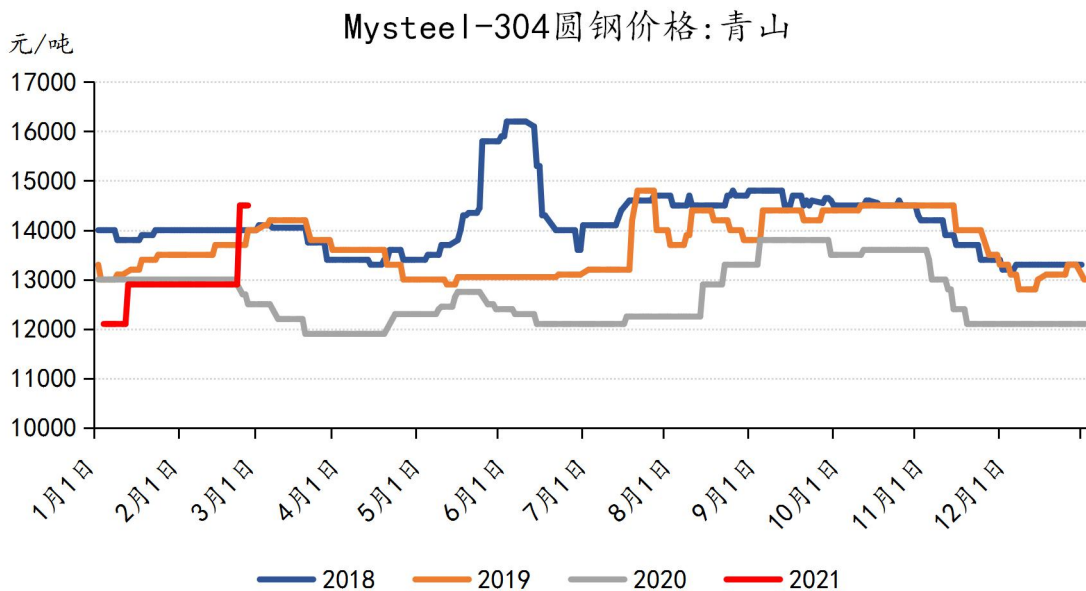
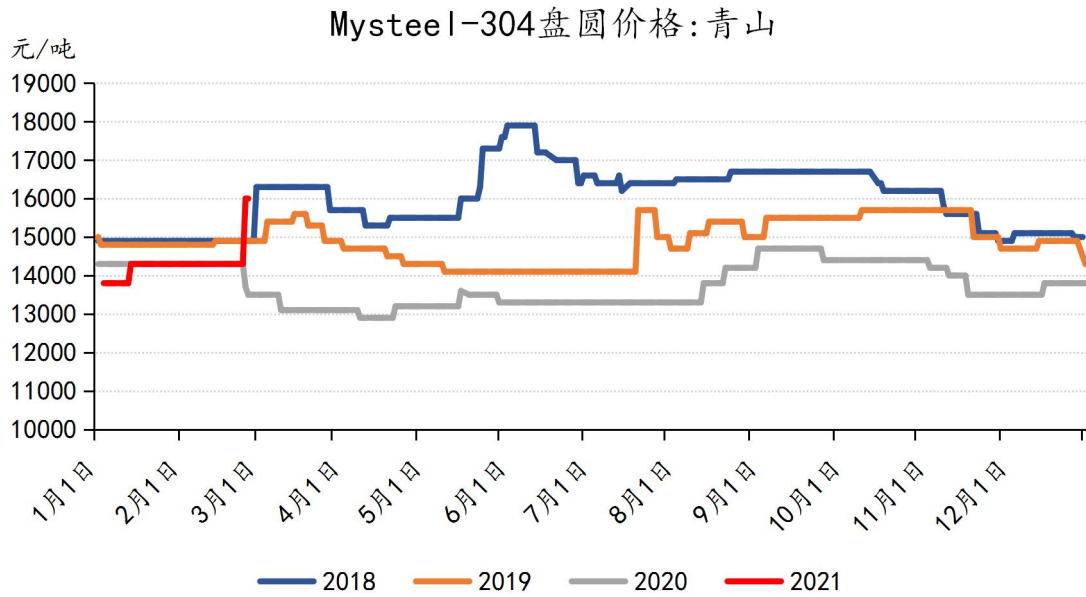
目前无锡 304 冷热轧价差-300 元/吨。304 民营热轧无锡-佛山价差 200 元/吨 ; 304 民营冷轧无锡-佛山价差-100 元/吨。

本周市场现货价格震荡偏强运行。周初在不锈钢期货盘面拉涨, 镍价上涨以及下游需求恢复等众多利好因素的影响下, 市场整体询单及成交都较为活跃, 大部分商家对后市行情持乐观态度。周中龙头钢厂开盘, 甬金 304 冷轧 4 月期货价格环比上涨, 德龙 304 冷轧准现货周内涨 400 元/吨, 贸易商拿货成本提高。但因涨幅过大, 下游对目前的高价位接受度有限, 采购谨慎。加之不锈钢期货盘面震荡走弱, 市场观望情绪上升, 现货价格有所松动, 整体成交相较上周转淡。目前不锈钢生产成本高企, 价格大幅下跌可能性不大, 需警惕不锈钢社会库存的累升, 以及不锈钢下游消费恢复情况。

## 1.2 管型材市场

**原料强势拉涨 管型市场偏稳运行**



**表格 15 型材价格 (元/吨)**

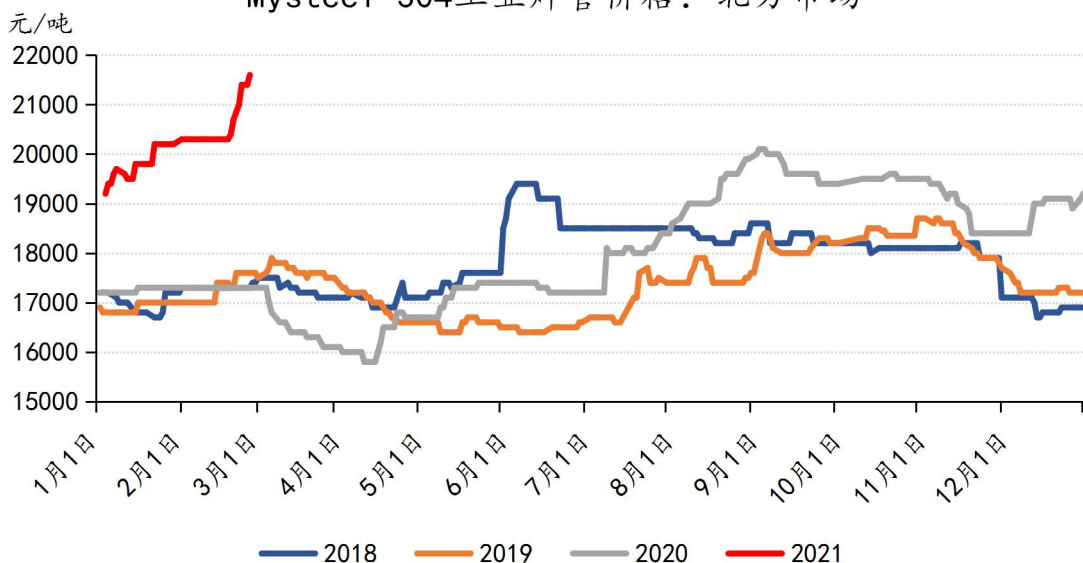
日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021-2-22	14300	12900
2021-2-23	14300	14500
2021-2-24	14300	14500
2021-2-25	16000	14500
2021-2-26	16000	14500
周度变化	↑1700	↑1600
涨跌幅	↑11.89%	↑12.40%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

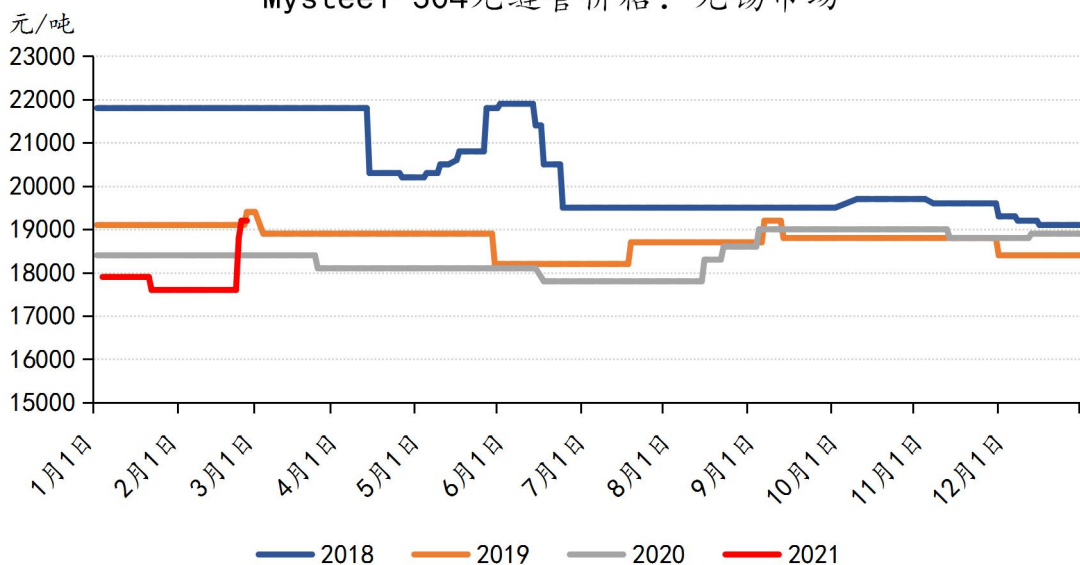


型材：本周受原料强势拉涨刺激，型材市场总体以稳中偏强运行。青山圆钢节后首次开盘大涨 1600 元/吨，304 报 14500 元/吨，线材也有 1700 元/吨涨幅。随大厂开盘，其余厂商纷纷跟涨。但因价位上行较快，周内询单偏弱，下游客户多持观望态度，因节前多有备货，近期以消化库存为主，采购动作或有延后。目前钢厂订单多接至 4-5 月，短期内销售压力不大，预计后期型材市场或以偏稳运行为主。

Mysteel-304工业焊管价格：北方市场



Mysteel-304无缝管价格：无锡市场

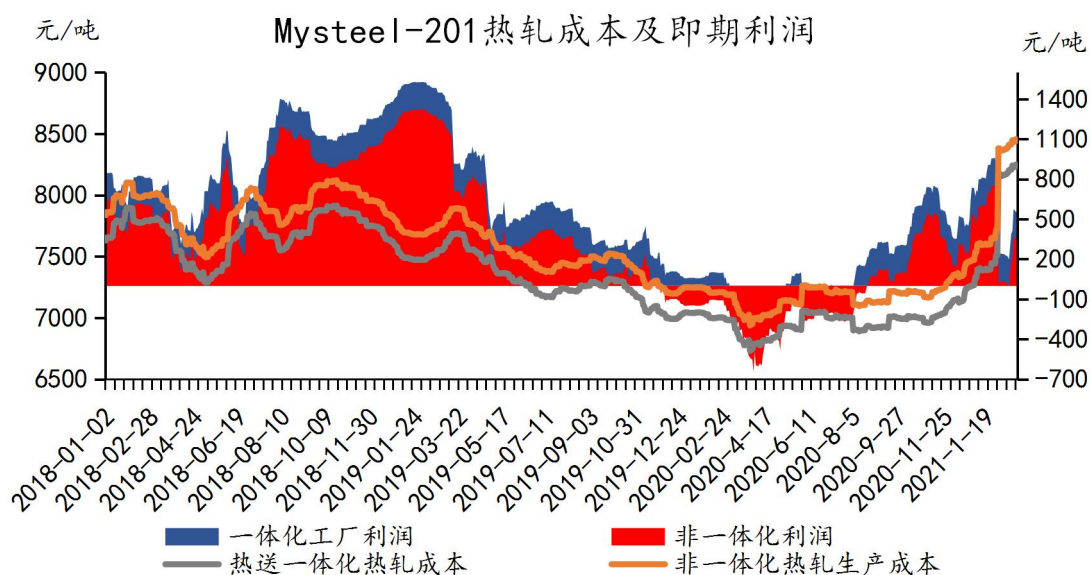


管材：管材市场随原料市价走高影响，周内也呈走强态势。主流管厂多有 500-1000 元/吨调涨。涨价初期下游询单积极，但多以比价观望为主，至周中随价位至较高点，总体询单稍有下滑，实单交易更为稀

缺。目前各地物流已基本恢复正常，主流管厂表示近期多以完成前期订单加工及发货工作为主。预计后期管材市场以偏稳运行概率更大。

## 2 不锈钢即期成本&利润

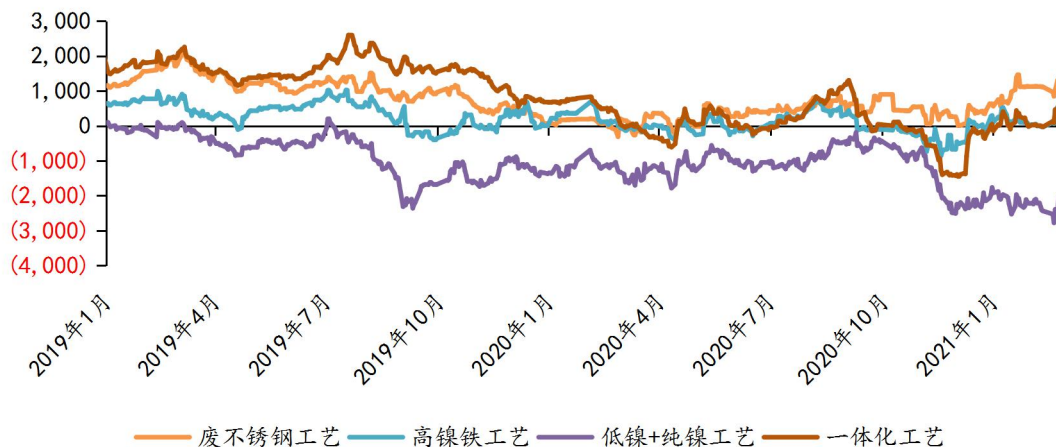
### 2.1 200 系



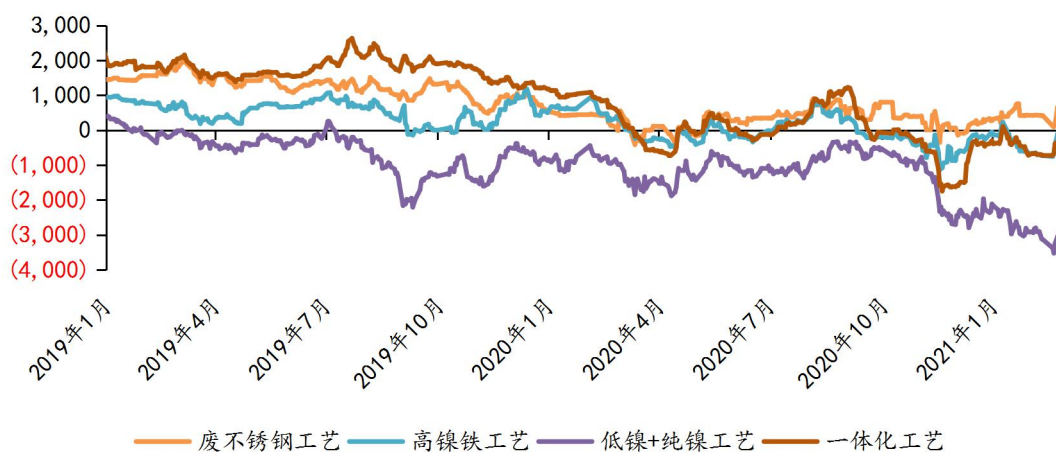
据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 200 系主要原料铜价出现大幅上调，但低镍铁及锰价相对平稳，截止本周五，201 成本较上周上涨 30 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流涨 200 至 8800 元/吨。利润方面，虽成本略有上升，但现货价格上涨更为明显，利润率有提升。截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率 6.86%，非一体化工厂利润率 4.25%。

## 2.2 300 系

### Mysteel-不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比

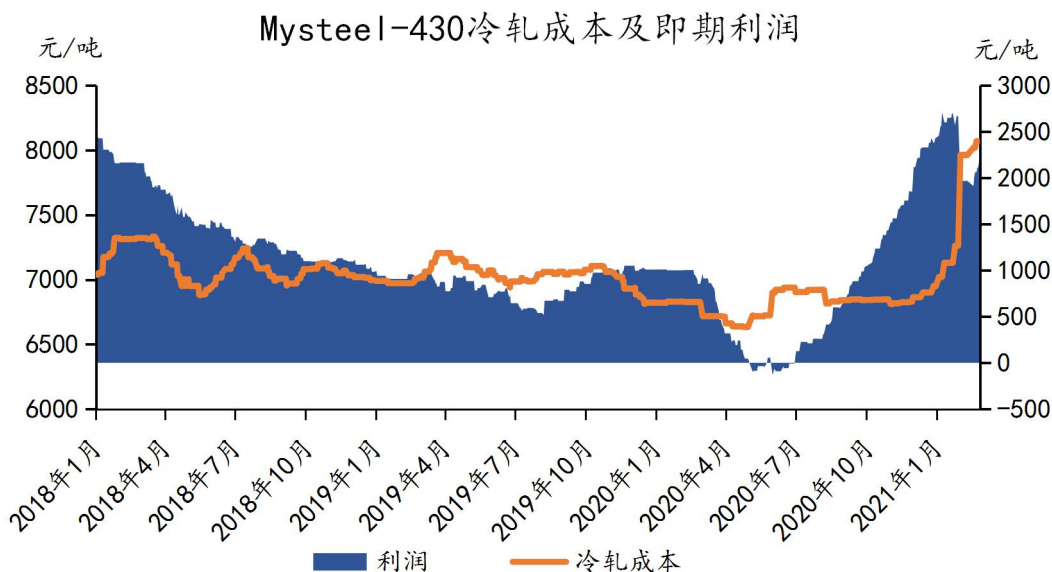


### Mysteel-不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比



据 Mysteel 即期成本&利润模型,本周 304 主要原料价格均呈现上涨态势,高镍铁成交价较上周涨 75 元/镍,另 304 废不锈钢价格、镍矿价格也出现不同幅度上涨,但俄镍价格略有下调,故四种工艺模型即期冶炼成本均有调整;截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 15485 元/吨,外购高镍铁冶炼冷轧成本 16473 元/吨,低镍铁+纯镍工艺成本 18710 元/吨,自产高镍铁工艺成本 16650 元/吨;而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周涨 400 至 15900 元/吨,利润率目前分别为 2.7%、-3.5%、-15.0%、-4.5%。

## 2.3 400 系

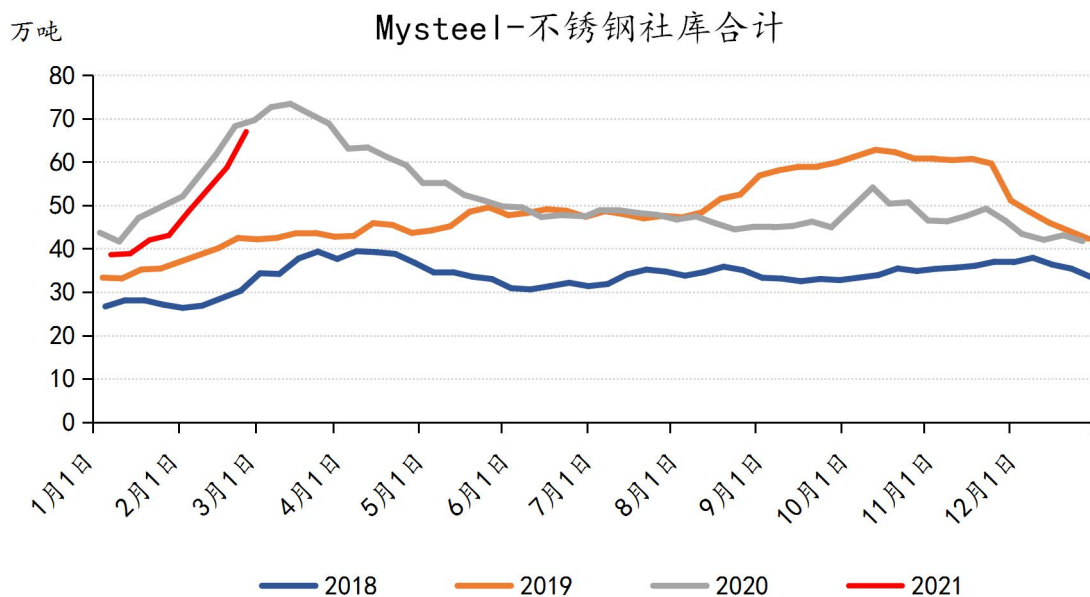


据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周钢厂高炉冶炼生铁成本小幅上升导致 430 冷轧成本较上周上涨 50 元/吨。截止本周五，430 冷轧即期成本 8069 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周涨 250 报至 10550 元/吨。利润方面，由于现货价格上涨幅度大于成本上升，故 430 利润再有提高。截止本周五，430 冷轧即期利润 2261 元/吨，430 冷轧利润率 28.02%。

## 3 不锈钢库存

### 3.1 社会库存

**本周不锈钢社会总库存为 66.98 万吨 较上期增加 14.08%**

**表格 16 社会库存 (万吨)**

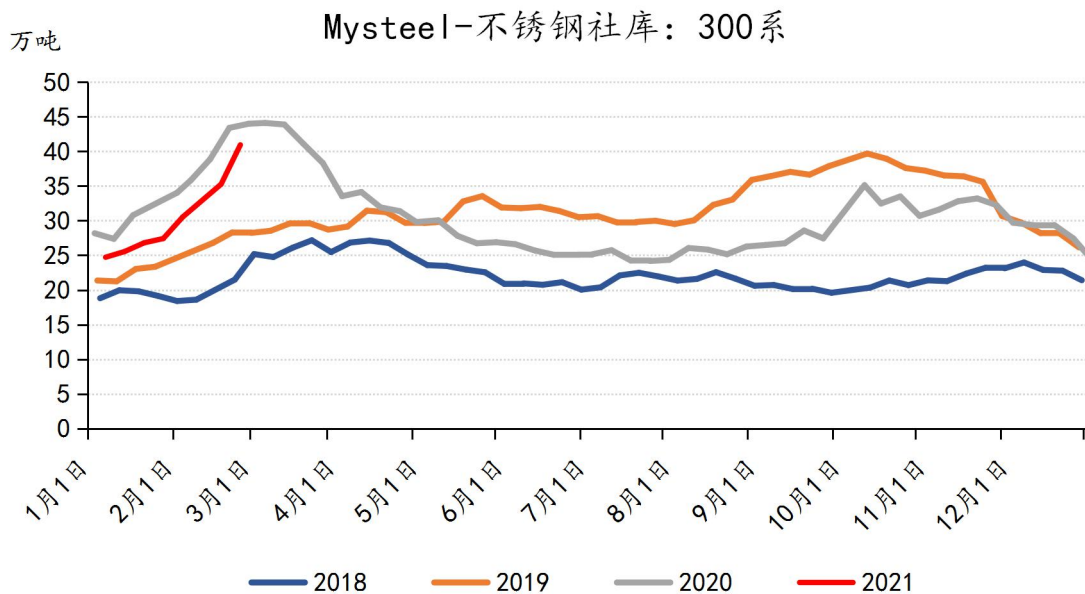
日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2021/2/25	4.91	25.01	6.27	36.19	14.42	15.93	0.43	30.79
2021/2/18	3.04	24.33	6.02	33.38	14.20	10.94	0.19	25.33
周度变化量	↑1.87	↑0.68	↑0.25	↑2.81	↑0.22	↑4.99	↑0.24	↑5.46
涨跌幅	↑61.62%	↑2.82%	↑4.18%	↑8.41%	↑1.57%	↑45.65%	↑124.35%	↑21.54%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

无锡库存: 本期(2.19-2.25)无锡市场库存增幅 8.41%, 全系列别均出现增量。200 系方面, 冷轧继续有北部湾新材、宏旺、宝钢等资源入库, 热轧方面有青山及河南金汇等资源补充。300 系方面, 热轧青山资源陆续交货, 北部湾新材资源亦有补充, 冷轧青山前期订单陆续交付。400 系方面, 酒钢及太钢 400 系冷热轧均有增量。

佛山库存: 本期(2.19-2.25)佛山市场库存增幅 21.73%, 全系列别均出现增量。200 系方面, 热轧主要由青山、中金以及宝钢德盛资源补充, 冷轧方面出现降量, 原因系宏旺、北部湾新材、鞍钢联众等资源消化较好。300 系方面, 冷轧增量主要以甬金和德龙资源为主, 宏旺及北部湾新材少量增加, 热轧方面少

量青山及东特资源补充。



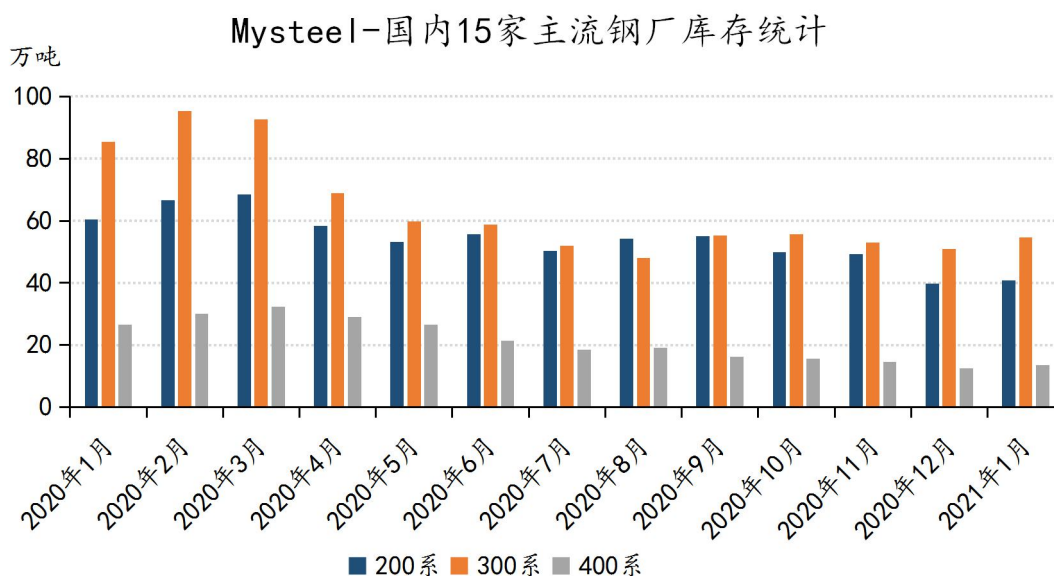
**表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)**

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/2/25	10.94	14.07	25.01	2.63	13.30	15.93
2021/2/18	10.65	13.67	24.33	2.54	8.40	10.94
周度变化量	<b>↑0.29</b>	<b>↑0.40</b>	<b>↑0.69</b>	<b>↑0.09</b>	<b>↑4.90</b>	<b>↑4.99</b>
涨跌幅	<b>↑2.68%</b>	<b>↑2.92%</b>	<b>↑2.82%</b>	<b>↑3.54%</b>	<b>↑58.38%</b>	<b>↑45.65%</b>

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网



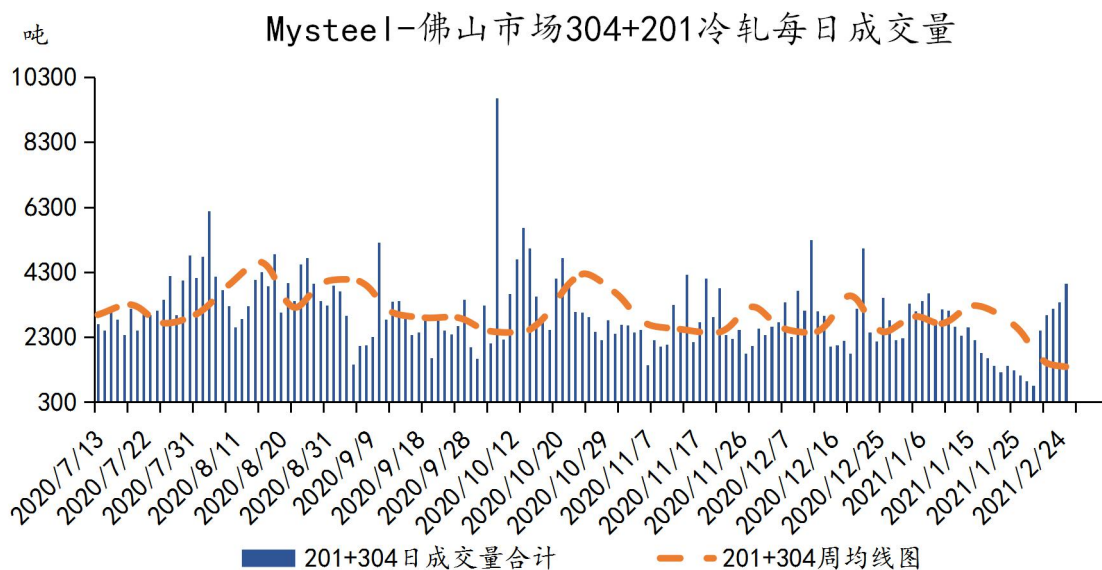
## 3.2 钢厂厂内库存



据 Mysteel 调研, 2021 年 1 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 108.96 万吨, 环比 2020 年 12 月增 5.52%, 同比减 36.82%。其中 200 系 40.76 万吨, 环比增 2.46%; 300 系 54.71 万吨, 环比增 7.23%; 400 系 13.49 万吨, 环比增 8.27%。1 月份除部分钢厂因政策原因有减产, 大部分钢厂维持较高负荷的生产; 而需求方面, 虽然外贸订单持续向好, 但国内在临近春节, 以及北方寒冷天气等因素下略有减弱, 故导致钢厂内及市场库存均有不同幅度增加态势。



## 4 不锈钢成交量



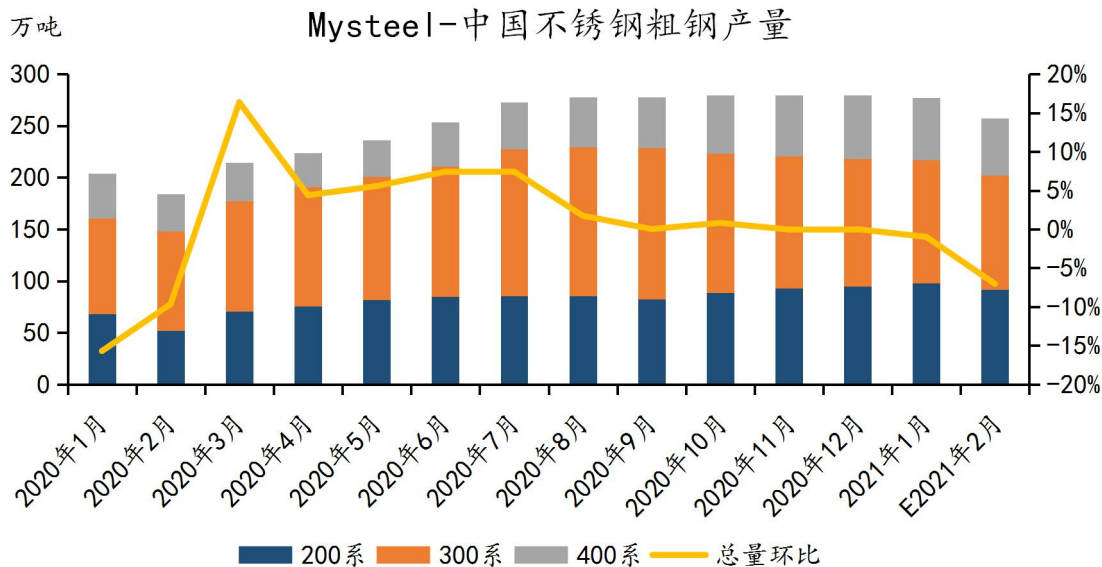
本周佛山市场整体成交表现尚可。周初镍价上涨带动不锈钢现货价格调涨，加之下游节前备货较少，复工后询单采购积极，成交较为火爆；周中因不锈钢现货价格多处高位，下游面对高价产品持观望态度，采购多以刚需为主，成交较周初略显逊色。

截至 25 日，本周 304 冷轧平均成交 1451 吨/天，周环比涨 174.77%，201 冷轧现货平均成交 1925 吨/天，周环比涨 273.88%。

## 5 不锈钢产量

### 5.1 粗钢产量

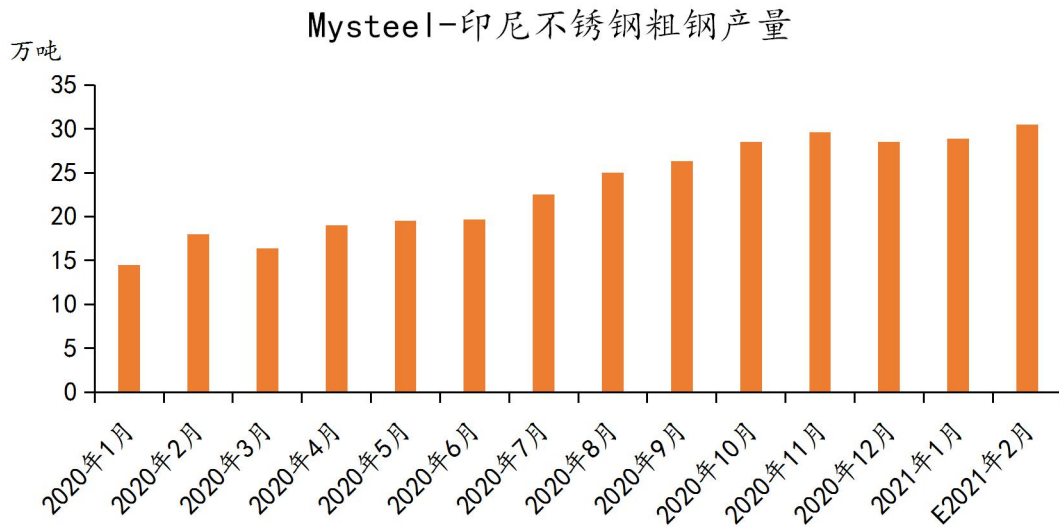
#### 5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析



据 Mysteel 调研 2021 年 1 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 276.86 万吨，环比 2020 年 12 月份略减 0.99%，同比增 35.68%；其中 200 系产量 97.67 万吨，环比增 2.98%，同比增 43.72%；300 系 119.20 万吨，环比减 3.34%，同比增 28.38%；400 系 59.99 万吨，环比减 2.41%，同比增 38.71%。其中 1 月 300 系产量中 304 产量 102.32 万吨，环比减 5.56%，在 300 系占比 85.84%，316 及 316L 产量 10.98 万吨，环比增 17.68%，在 300 系中占比 9.21%。1 月国内不锈钢粗钢总产量较 12 月略有减少，分系别来看，200 系产量继续增加，虽有华乐、中金等钢厂减产，但鑫金汇、盛阳增量明显，故总量环比增加；300 系方面继续减量，主要为北部湾新材减量；400 系产量同样小幅减少，主要在太钢、泰山，受到减排限产限制。

2021 年 2 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 257.33 万吨 预计环比减 7.05% 同比增加 39.59%；其中 200 系 91.68 万吨，预计环比减 6.13%，300 系 110.48 万吨，预计环比减 7.32%，400 系 55.17 万吨，预计环比减 8.03%。其中月 300 系产量中 304 产量 96.15 万吨，预计环比减 6.03%，316 及 316L 产量 8.83 万吨，环比减 19.58%。国内钢厂 2 月份虽有集中检修减产，但较往年同期减量非常有限，一方面钢厂普遍接单较好，大部分排单至 3 月份；另一方面当前主流钢厂三个系别生产基本盈利（前期原料），尤其 200、400 系利润可观。

### 5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析



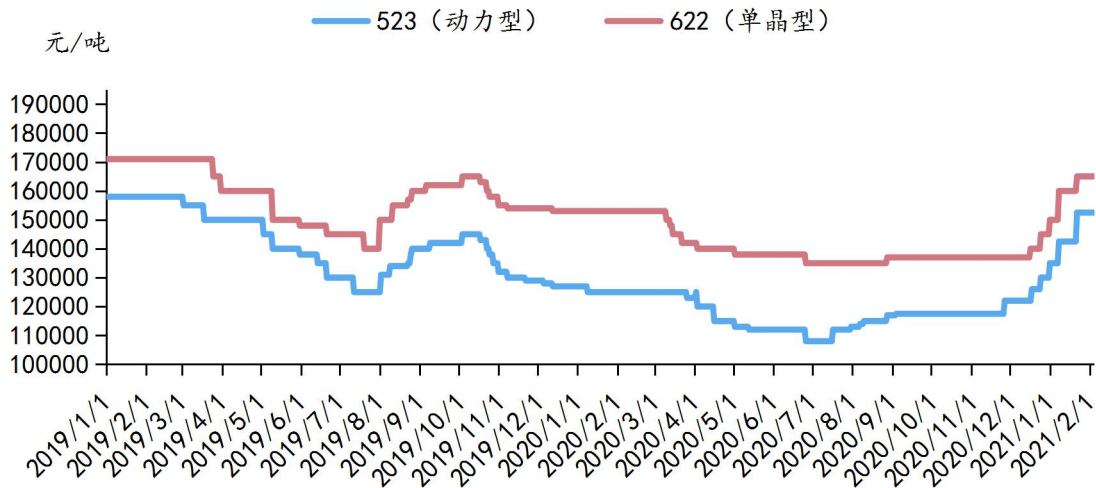
据 Mysteel 调研 2021 年 1 月份印尼不锈钢粗钢产量 28.9 万吨 ( 300 系 ) , 环比增 1.40% , 同比增 99.31%。1 月份印尼青山、印尼德龙产量均维持较高位置, 尤其青山方面仍主要以板材生产为主, 方坯并未生产。

2021 年 2 月份印尼不锈钢粗钢排产 30.5 万吨 ( 300 系 ) , 预计环比增 5.54% , 同比增 69.44%。近期主要关注印尼德龙&象屿不锈钢二期项目投产进度。

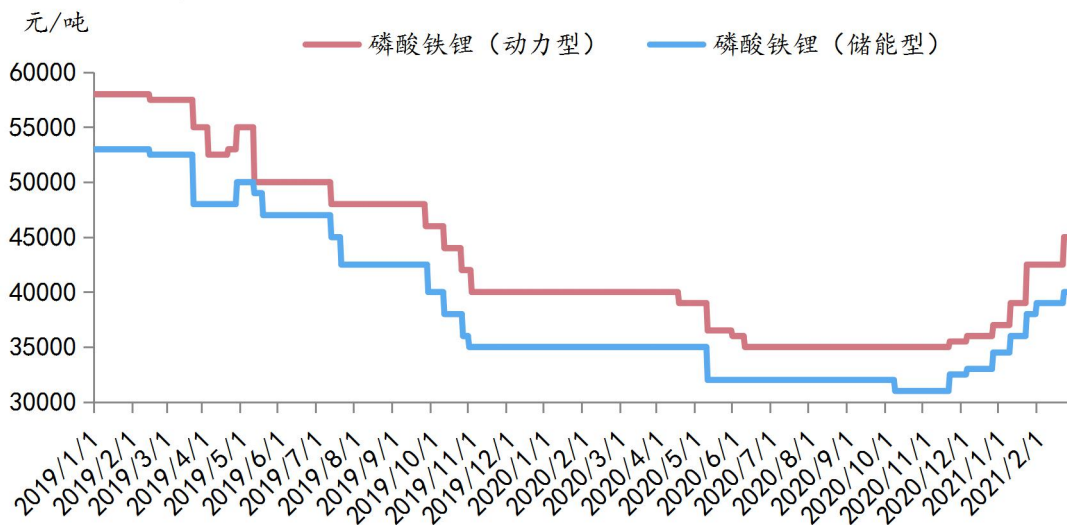
## 五、正极材料

### 1 市场行情

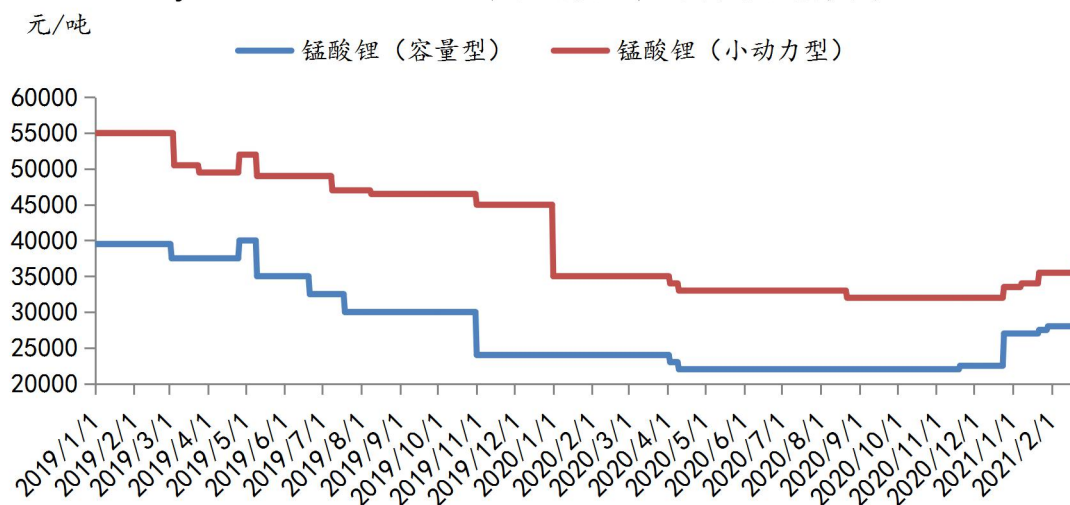
Mysteel-2019-2021年国内三元材料价格走势



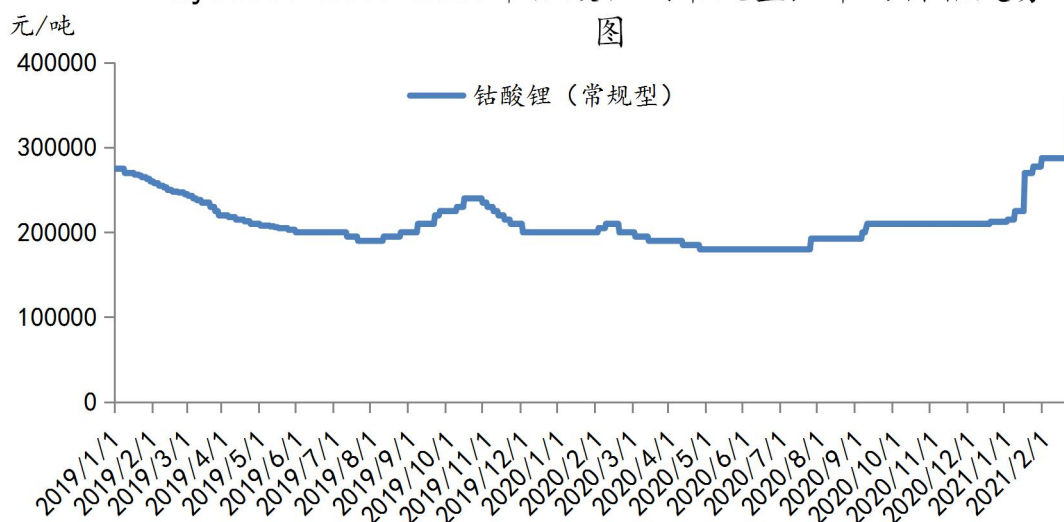
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年钴酸锂（常规型）市场价格走势图



本周隆众资讯对国内 80 家正极生产企业以及 20 家下游生产企业进行调研，结合目前国内正极材料市场供需情况来看，对正极材料市场行情看稳的人数占 30%，看涨人数在 70%。

供应端：本周正极材料开工率逐渐恢复；三元前驱体企业整体开工率在 62.66%；三元材料企业整体开工率在 61.96%；钴酸锂企业整体开工率在 75.32%；锰酸锂企业整体开工率在 60.03%；磷酸铁锂企业整体开工率在 65.72%。目前龙头企业开工率均在 90%以上，中小型企业受原料价格过高以及采购困难影响，开工低位，拉低整体开工率。

需求面：由于原料硫酸钴价格持续上涨，成本压力增加下，三元前驱体价格跟涨，目前市场多以长单

运行为主，成交均一单一谈，短期内市场继续看涨。三元材料方面，目前龙头企业多交付前期订单为主，由于原料价格上涨，成本增加下，三元材料亦推高价格。磷酸铁锂头部企业开工继续保持高位生产，由于原料碳酸锂供应偏紧，中小型企业开工较低，价格小幅上推；锰酸锂主流企业持稳运行为主，目前生产企业稳步提升开工率；钴酸锂数码市场出货平稳，龙头订单保持平稳，价格跟涨四氧化三钴。

其他因素：来自韩媒 TheElec 的报道称，LG 新能源近期已开始准备为特斯拉 4680 电池建造一条试点生产线，目前正在其 Ochang 工厂改造部分产线，装配和电镀设备已安装完毕。

预测分析：龙头数码电池厂保持订单平稳，小型电池企业陆续复工，动力市场需求热度不减，市场长单均已签订到 3-4 月；磷酸铁锂下游需求表现良好，出货量表现良好，目前市场多关注原料；锰酸锂市场正常生产为主，价格小幅跟涨。钴酸锂市场正常生产，由于原料价格上涨过快，钴酸锂价格大幅上调。在原料供应紧张加之下游需求仍存在的背景下，厂家仍存看涨情绪。

## 2 国内正极材料供应变化

表格 19 国内正极材料企业生产状况统计

企业名称	产品	年产能 (吨)	周度开工率	备注
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	140000	95%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	100000	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
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90-95%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	80%	正常生产
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	50000	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%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	55000	80-90%	正常生产
北大先行科技产业有限公司	磷酸铁锂	13500	70%	正常生产
中信大锰矿业有限责任公司	锰酸锂	24000	80%	正常生产
湖南杉杉能源科技股份有限公司	钴酸锂	18000	80%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	钴酸锂	22000	95%	高位运行

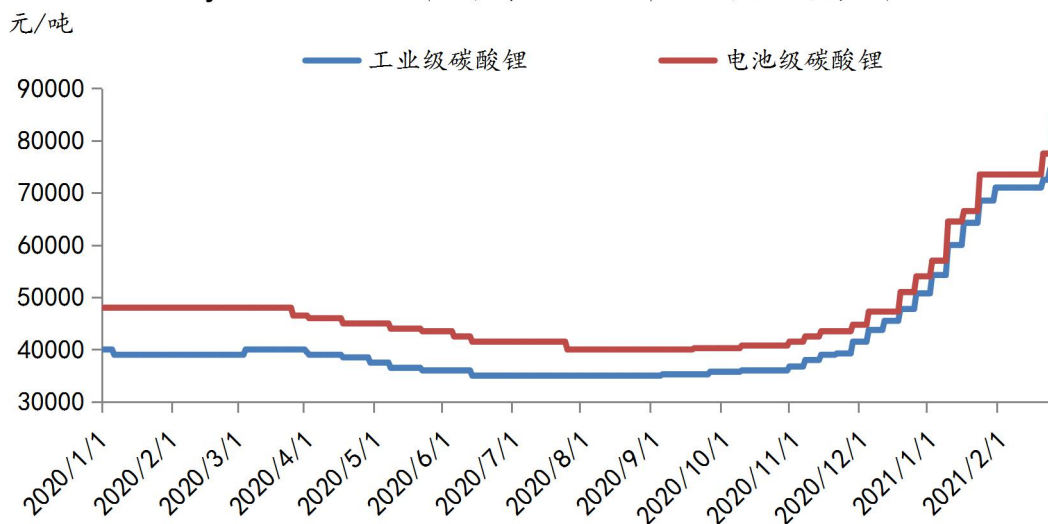


数据来源: 隆众资讯

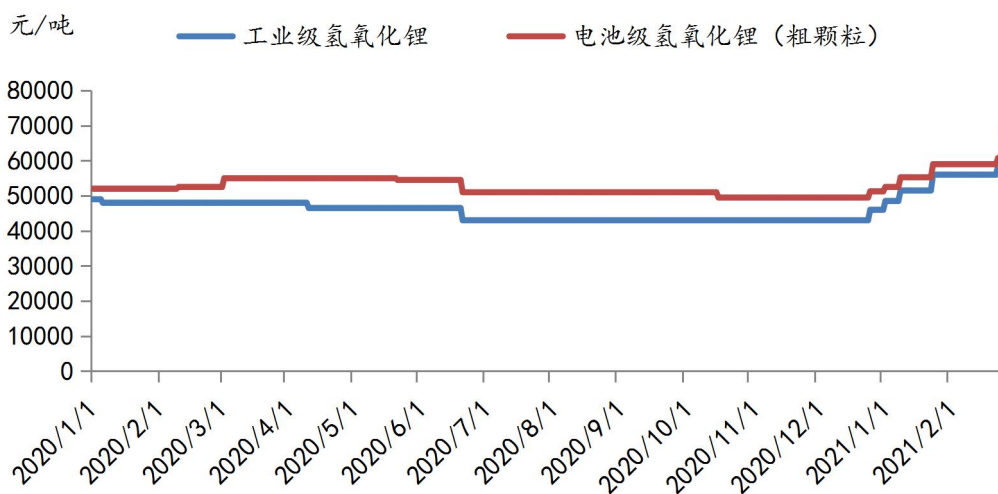
备注: 1、产能(新)代表是新增产能; 2、根据企业装置开工动态, 企业名称不固定。

### 3 正极材料上游原料价格

Mysteel-2020年国内碳酸锂市场价格走势图



Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图

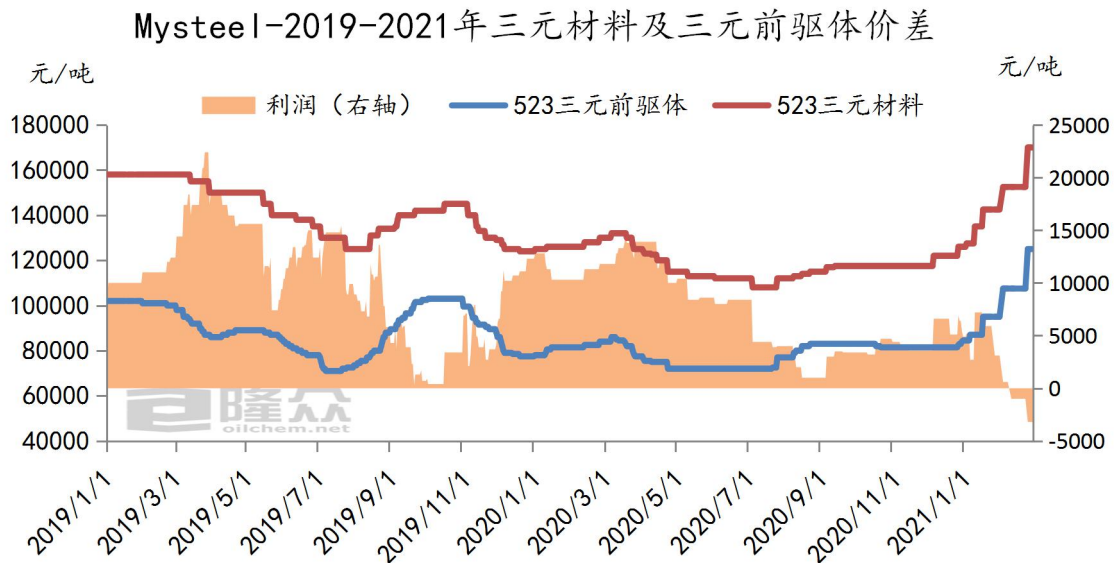


本周, 市场询盘增加, 下游节奏逐渐加强, 卖方可售现货量有限, 下游高价接受明显, 目前电池级碳酸锂主流成交价在 83000-85000 元/吨, 较上周上涨 10500 元/吨; 工业级碳酸锂主流成交价格在 78000-80000 元/吨, 较上周上涨 8000 元/吨。



本周，工业级氢氧化锂供应呈现紧张态势，买方积极询货，奈何市场有价无货；电池级氢氧化锂受原料端货紧影响，持货商惜售挺价操作为主。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 68000-70000 元/吨，较上周上涨 10000 元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在 62000-65000 元/吨，较上周上涨 7500 元/吨，微粉市场成交商谈在 71000-73000 元/吨。

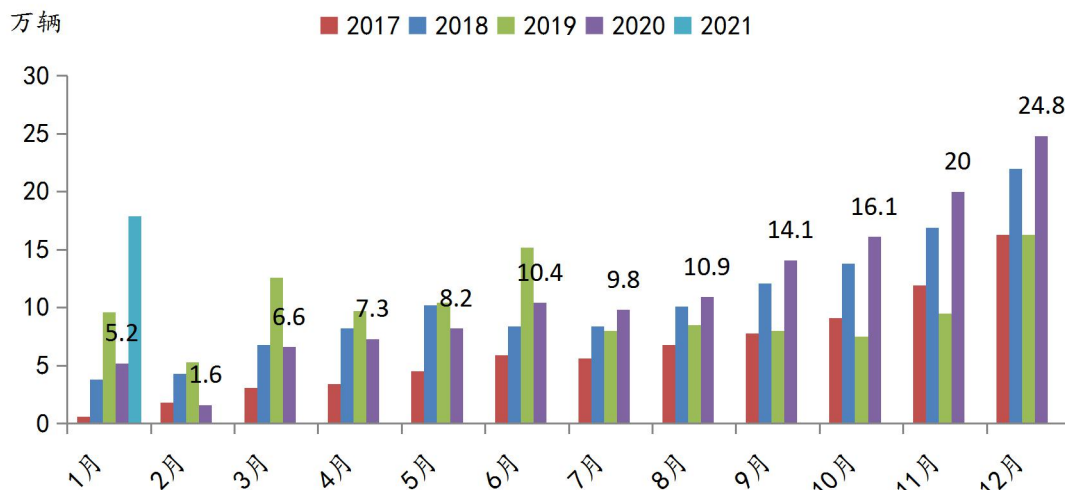
#### 4 三元前驱体与三元材料价差分析



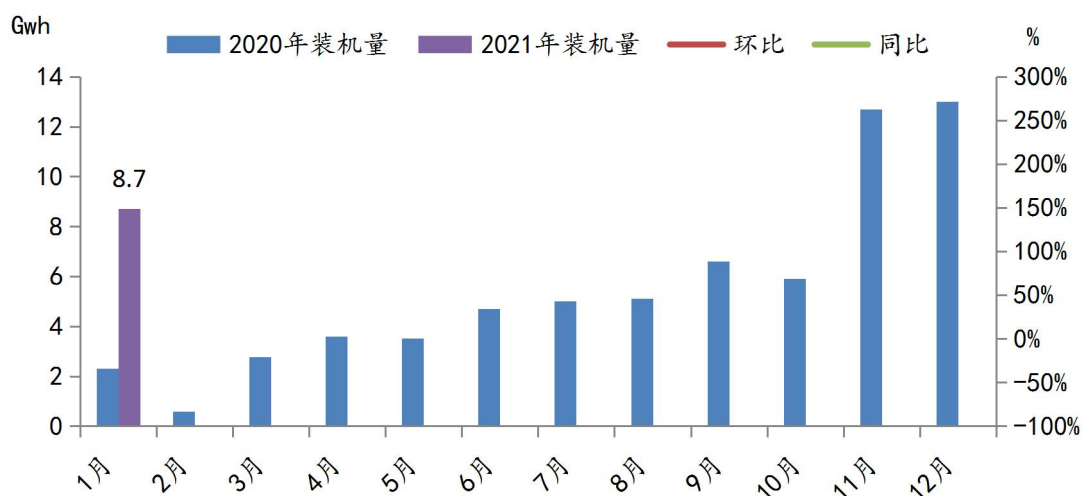
本周，三元材料、三元前驱体价格上涨运行为主，价差依旧在 45000 元/吨；原料电池级碳酸锂价格继续上涨 5500 元/吨，市场理论利润值进一步扩大至-3200 元/吨。

## 5 新能源汽车产销量及动力电池装机量

### Mysteel-2017-2020年新能源汽车销量



### Mysteel-2019-2020年动力电池装机量



2021年1月,新能源汽车产销分别完成19.4万辆和17.9万辆,环比分别下降17.8%和27.8%,同比分别增长285.8%和238.5%。其中纯电动汽车产销分别完成16.6万辆和15.1万辆,同比分别增长366.6%和287.8%;插电式混合动力汽车产销分别完成2.8万辆和2.9万辆,同比分别增长92.4%和104.7%;燃料电池汽车产销分别完成29辆和63辆,同比分别下降80.0%和63.2%。

2021年1月,我国动力电池产量共计12.0GWh,同比上升317.2%,环比下降20.4%。其中三元电池产量6.8GWh,占总产量56.8%,同比上升241.6%,环比下降19.4%;磷酸铁锂电池产量5.2GWh,

占总产量 43.1%，同比上升 493.6%，环比下降 20.3%。

## 6 本周趋势及小结

1. 钴盐：国内硫酸钴企业假期保持正常开工，下游订单释放积极，原料供应商持货惜售、低价不出，年初供应偏紧现象难有缓解，提升国内企业价格信心，节后复工原材料供应偏紧现象延续，推动企业报价升至 100000 元/吨。市场硫酸钴原料及现货紧张，报盘坚挺。

2. 正极材料：本周，正极材料企业原料询货增多，下游动力电池订单需求不减，基于原料供应紧张加之下游需求充足情况下，龙头正极材料企业仍积极备货中，由于原料价格上涨过快，预计下周正极材料价格继续上涨。

## 【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。

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。