



## 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.....	9
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.....	14
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.....	22
1 铬矿.....	22
1.1 铬矿价格.....	22
1.2 铬矿港口库存.....	24
2 铬铁.....	25
2.1 铬铁价格.....	25
2.2 高碳铬铁成本&利润.....	27
3 汇率.....	27
三、废不锈钢.....	29
1、市场价格.....	29
2、废不锈钢&镍铁经济性对比.....	30
3、废不锈钢工艺冶炼成本.....	31
四、不锈钢.....	31
1 市场价格.....	31
1.1 板卷市场.....	31
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 不锈钢厂厂内成品材库存.....	43
4 不锈钢成交量.....	44
5 不锈钢产量.....	45
5.1 粗钢产量.....	45
5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析.....	45
5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析.....	46

---

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：纯镍低库存叠加二季度进口担忧 镍价强势上行

周内市场传出俄镍受事故检修及前期订单低迷影响，将导致二季度俄镍后续进口量趋零。目前国内精炼镍库存处于历史低位，加之进口亏损，市场担忧二季度国内可交割资源出现短缺。同时，受铜上涨提振以及不锈钢持续去库支撑，镍价周内强势上行。

目前不锈钢持续去库，社会库存趋向近两年较低水平，市场对于不锈钢存在高排产预期，对镍铁需求存在支撑。二三季度由于印尼不锈钢大量投产，或将导致镍铁回流不足，从而导致国内镍铁供应产生缺口。同时，新能源汽车领域消费持续增长，短期原料端中间品供应不足，仍需要依靠镍豆作为新增消费。但由于不锈钢出口退税取消，或将对后期不锈钢排产造成一定影响，且挪威镍持续进口以及5-6月挪威镍或将成为上期所交割品传闻等影响，预计节后镍价或将高位震荡运行，运行区间126000-132000元/吨。

### 铬：供应恢复需求下滑 铬系市场基本面走弱

本周铬矿方面仍然受到海运费上涨远期成本支撑，叠加近期下游冶炼厂需求有所释放港口库存下降。冶炼厂产量仍在增长期，矿商看好后市报价较为坚挺。本周南方部分地区停产冶炼厂产量恢复，部分新增产能仍继续释放。叠加需求端由于利润及检修等因素需求较预期下滑，供应增加需求下滑，主流钢厂5月招标价大幅下落。环比下跌1050元/50基吨，跌幅12.57%。目前冶炼厂仍有一定利润空间，周内出货意愿积极，不锈钢厂仍维持缩量采购。叠加临近假期，市场成交疲软。目前基本面暂无利好，预计下周高碳铬铁价格将恢复弱势，运行区间7200-7400元/50基吨。

### 不锈钢：取消出口退税落地 现货成交好钢价上涨

本周不锈钢现货价格呈现上涨态势，目前市场300系现货资源处于偏紧态势，加之周二甬金304冷轧期货开盘小幅上涨，随即德龙304冷轧期、现货盘价跟涨，市场信心提振，整体成交氛围较好，节前下游备货积极，另因不锈钢材取消出口退税政策落地，大量订单赶在节前交货，本周市场库存出现较大幅度下降，现货价格得以支撑上行。5月份正式实施取消出口退税或将对市场造成一定冲击，另钢厂资源发货节奏不停，缺货情况或得以缓解，但五一小长假后下游可能出现阶段性补库，预计下周304价格呈现窄幅震荡

运行。

## 价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	高位震荡	126000-132000	目前不锈钢持续去库，社会库存趋向近两年较低水平，市场对于不锈钢存在高排产预期，对镍铁需求存在支撑。二三季度由于印尼不锈钢大量投产，或将导致镍铁回流不足，从而导致国内镍铁供应产生缺口。同时，新能源电池领域消费持续增长，短期原料端中间品供应不足，仍需要依靠镍豆作为新增消费。但由于不锈钢出口退税取消，或将对后期不锈钢排产造成一定影响，且挪威镍持续进口以及5-6月挪威镍或将成为上期所交割品传闻等影响，预计节后镍价或将高位震荡运行。
镍矿	弱稳为主	62	菲律宾镍矿山供应逐渐增加，但在利润重新分配后，短期镍矿山进一步降价意愿减弱。镍铁厂长期维持低库存生产，即期利润恢复后或将适量补库，预计节后镍矿主流成交价弱稳为主。
高镍生铁	持稳运行	1080-1100	镍矿预期到货增加，镍铁价格成本支撑转弱，目前多数国内镍铁厂脱离即期生产亏损状态，为寻求盈利空间铁厂报价坚挺；部分主流不锈钢厂在看空预期下向原料镍铁施压，然而印尼铁回流不及预期，预计下周市场内主要以国产铁交易为主，镍铁价格将在区间内持稳运行。
铬矿	持稳运行	26-28	近期铬矿库存持续下降，但由于需求端仍有储货且有减产迹象，供需两弱下，市场将持稳。
高碳铬铁	小幅下探	7200-7400	供应增加需求下滑，市场成交疲软。目前基本面暂无利好，预计下周高碳铬铁价格将恢复小幅下探。
不锈钢	窄幅震荡	14900-15400	5月份正式实施取消出口退税或将对市场造成一定冲击，另钢厂资源发货节奏不停，缺货情况或得以缓解，但五一小长假后下游可能出现阶段性补库。

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. 财政部、税务总局取消部分不锈钢产品出口退税

4月28日，财政部、税务总局发布取消部分钢铁产品出口退税有关事项公告：自2021年5月1日起，取消部分钢铁产品出口退税。具体产品清单见附件。具体执行时间，以出口货物报关单上注明的出口日期

---

界定。

解读：取消出口退税影响不锈钢出口，或使部分出口转内销。

## 下周关注要点

- 菲律宾镍矿山节后 FOB 价格及出货情况
- 国内大型镍铁厂镍矿采购价格
- 挪威镍成为上期所交割品进程
- 300 系主流钢厂镍铁采购成交情况
- 节后不锈钢市场库存变化
- 不锈钢现货成交表现

## 一、镍系

### 1 镍矿&镍铁

#### 1.1 市场行情

节前镍矿成交转弱 镍铁价格小幅上探



表格 1 Mysteel 镍矿&镍铁市场价格

日期	中镍矿: Ni1.5%, Fe15-25%	高镍生铁: 8-15%
	(美元/湿吨)	(元/镍)
	CIF	到厂含税
2021/4/25	62	1070
2021/4/26	62	1070
2021/4/27	62	1070
2021/4/28	62	1070
2021/4/29	62	1070
2021/4/30	62	1090
周度变化	-	↑ 20
涨跌幅	-	↑ 1.87%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

**镍矿市场:** 本周 Mysteel 主流镍矿 CIF 价暂稳。目前 Ni:0.9%高铝 40 美元/湿吨, Ni:0.9%低铝 49 美

元/湿吨, Ni:1.5%矿 62 美元/湿吨, Ni:1.8%矿 89 美元/湿吨。

菲律宾主矿区雨季结束, 镍矿山预期出货呈增加趋势, 近期矿山招标及下游采购多以压价为主。低镍矿方面, 200 系一体化钢厂受下游需求疲弱成本倒挂影响, 4-5 月多有减/转产计划, 对应镍矿需求减弱, 市场议价重心下调, 个别钢厂少量低价采购, 暂不具有指导性。中高镍矿方面, 国内镍铁厂受行情弱勢影响, 对于镍矿询价多至 Ni:1.5% CIF 60 美元/湿吨, 但在高镍铁成交价格上涨至 1110 元/镍 (到厂含税) 后, 国内镍铁厂即期冶炼利润修复, 预计镍矿山进一步让价意愿降低, 节前市场主流价格暂稳, 多等待节后成交。

**镍矿海运费:** 周内在海运市场租金上涨带动下, 镍矿海运费高位震荡, 目前菲律宾至连云港运费 16-18 美元/湿吨。

**镍铁价格:** 本周内 Mysteel 高镍铁市场主流参考价小幅上调 25-35 元至 1080-1100 元/镍(到厂含税); 印尼市场高镍铁 FOB 价暂稳至 138 美元/镍。

Mysteel 高镍铁市场成交价

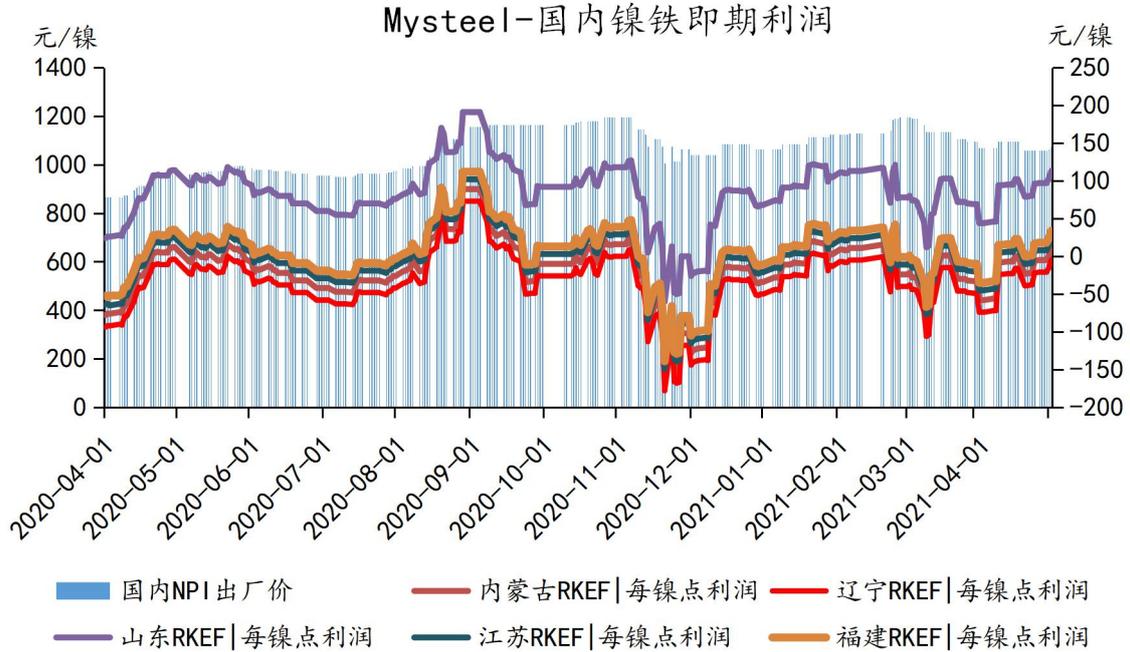
序号	买-卖	时间	价格属性	采购成交价	货源	成交量
1	华东某钢厂-贸易商	2021 年 4 月 25 日	到厂含税	1070	中国	数千吨
2	华东某钢厂-贸易商	2021 年 4 月 25 日	到港含税	1060	印尼	数千吨
3	华东某一体化钢厂-镍铁厂	2021 年 4 月 29 日	到厂含税	1110	中国	数千吨

自本周初华东某钢厂询盘采购高镍铁后, 市场交投氛围趋于平淡, 直至临近假期, 华东某大型一体化钢厂紧急入场采购高镍铁, 成交价较先前主流成交价有明显上涨, 一定程度上提振了国内镍铁厂挺价信心。周内受镍价连日上涨的看涨情绪影响, 叠加镍矿价格相对坚挺, 国内镍铁厂对外报价 1100 元/镍 (到厂含税) 以上, 低价出货意愿低。本周大多 300 系主流钢厂采购需求转弱, 多等待节后入场采购, 但受镍矿预期供应增加的利空因素影响, 部分主流不锈钢厂对镍铁持续施压。预计节后市场买卖双方将维持博弈局面, 镍铁价格将在该区间内持稳运行。

**镍铁成交:** 本周高镍铁市场成交量较少, 整体交投氛围不如上周, 周内华东某钢厂常量采购外, 华东某一体化钢厂因原料船只到港不及时引起突发原料紧缺, 紧急外采高镍铁。

## 1.2 镍铁利润

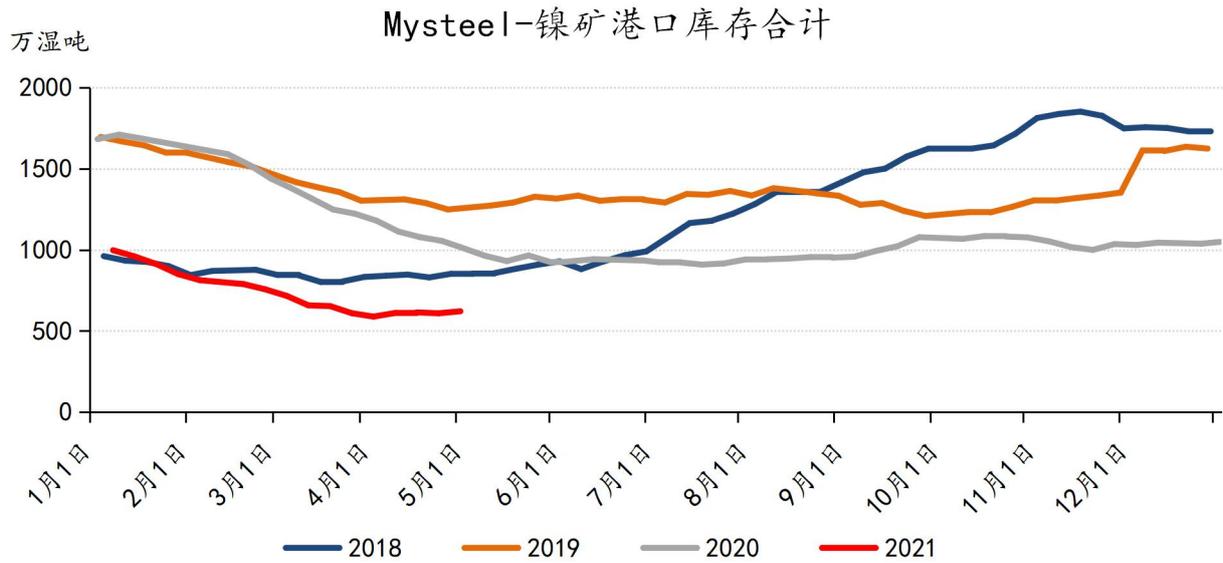
本周镍铁价格小幅上调 RKEF 工艺镍铁厂盈利空间扩大



本周内 Ni1.5%镍矿 CIF 价格暂稳至 62 美元/湿吨，而高镍铁市场主流参考价格上调 15 元/镍至 1080 -1100 元/镍（到厂含税），国内 RKEF 工艺镍铁厂即期利润空间增大，平均盈利 23.67 元/镍。

## 1.3 镍矿港口库存统计

节前镍矿到货稳定 镍矿库存微增



**表格 2 Mysteel 镍矿港口库存统计 (万湿吨)**

Mysteel 镍矿港口库存情况表				单位：万湿吨		
港口	菲律宾	印尼	其他	2021/4/30	2021/4/23	增减
天津港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
连云港	40.00	0.00	10.00	50.00	42.00	↑8.00
鲅鱼圈	32.00	0.00	0.00	32.00	34.56	↓2.56
日照港	7.00	0.00	0.00	7.00	13.00	↓6.00
岚山港	45.50	3.00	7.50	56.00	55.00	↑1.00
岚桥港	34.00	0.00	6.00	40.00	33.00	↑7.00
铁山港	115.00	0.00	0.00	115.00	115.00	-
防城港	24.26	0.00	0.00	24.26	24.26	-
京唐港	68.00	0.00	6.70	74.70	73.00	↑1.70
曹妃甸	48.00	0.00	0.00	48.00	50.00	↓2.00
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	8.00	0.00	0.00	8.00	8.00	-
福建港口	161.30	2.00	2.00	165.30	160.00	↑5.30
<b>总计</b>	<b>583.86</b>	<b>5.00</b>	<b>32.20</b>	<b>621.06</b>	<b>608.62</b>	<b>↑12.44</b>

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 2021 年 4 月 30 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 621.06 万湿吨, 较上周增加 12.44 万湿吨, 增幅 2.04%。其中中、高镍矿为 488.50 万湿吨, 较上周增加 6.88 万湿吨, 增幅 1.43%。

## 1.4 下周预测

镍矿价格弱稳为主

供应：菲律宾苏里高雨季结束，镍矿山预期出货增加。二季度整体供应偏紧局面稍有缓解，矿山招标价格走跌。但在月内大幅让利之后，短期矿山暂无进一步下调报价想法，市场多等待节后新一轮招标结果。

需求：国内镍铁厂多维持低库存水平生产，对于镍矿采购以压价补库为主。而节前镍铁价格突涨，市场多对节后能否延续涨势观点不一，预计市场分歧阶段将以博弈为主，节后镍矿主流成交价格弱稳为主。

### 镍铁价格持稳运行

供应：目前镍矿价格相对坚挺，部分国内镍铁厂于盈亏线边缘徘徊，低价出货意愿低。预期镍矿供应量增加下，面对下游压价压力，预计下周镍铁厂仍将向镍矿端施压以扩大盈利空间。

需求：看空预期下部分主流不锈钢厂对镍铁持续施压，然而印尼不锈钢项目对印尼镍铁消耗增加，导致印尼铁回流放缓，低价印尼铁对国产镍铁冲击减弱，预计下周镍铁市场或将维持僵持局面，镍铁价格将在区间内持稳运行。

## 2 精炼镍

### 2.1 市场价格

#### 节前镍价节节攀升 现货报价弱稳运行

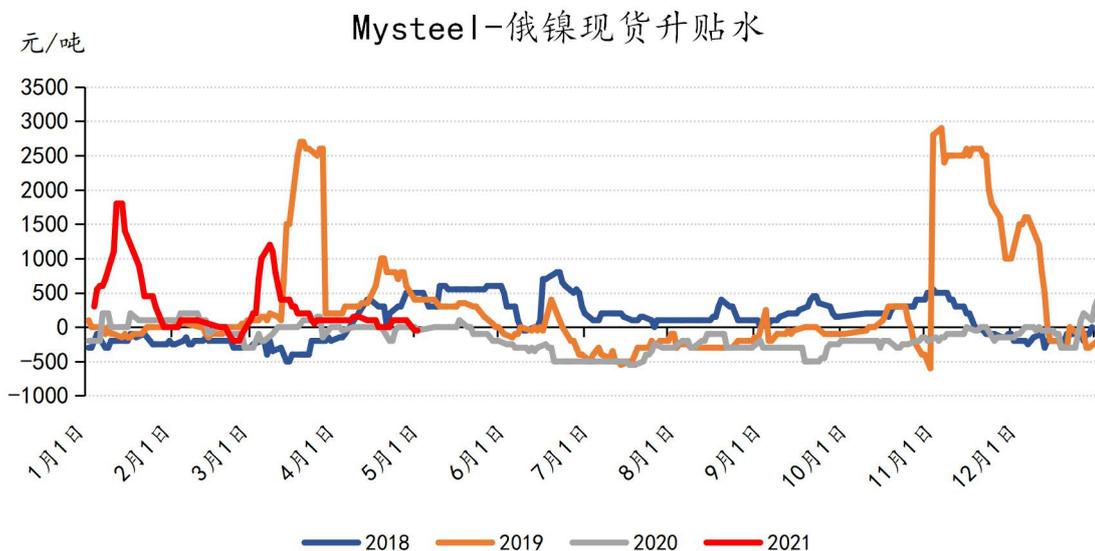
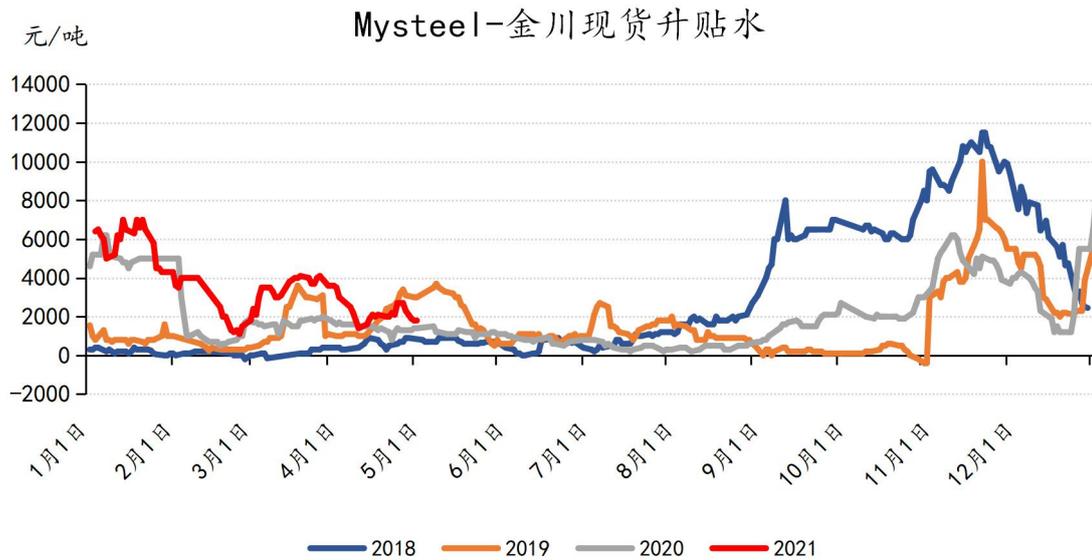
表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

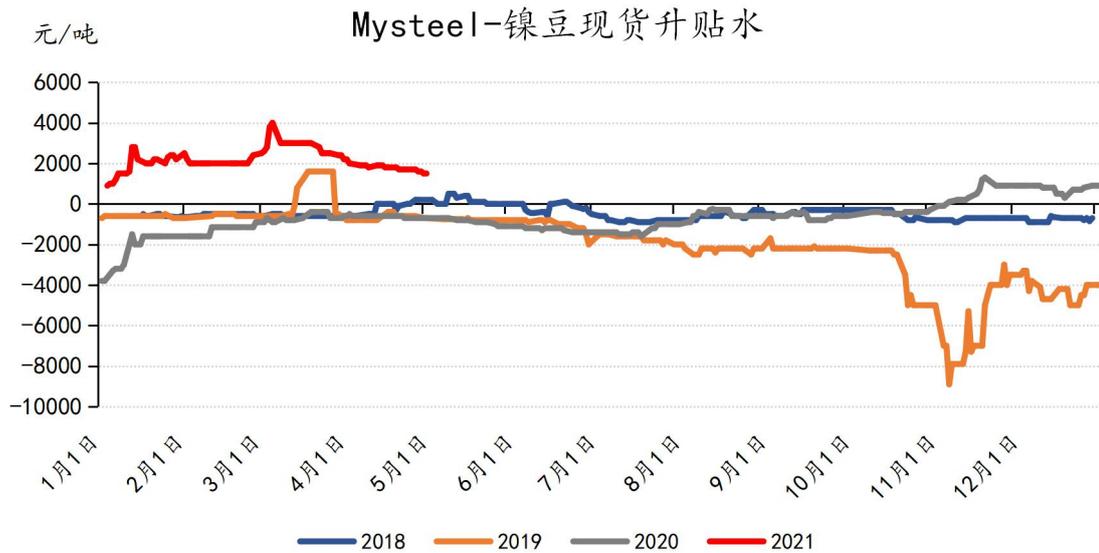
日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/4/25	122320	119720	121320	2700	100	1700
2021/4/26	125030	122830	124430	2300	100	1700
2021/4/27	127130	125080	126630	2100	50	1600
2021/4/28	128110	126210	127810	1900	0	1600
2021/4/29	131650	129800	131350	1800	-50	1500
2021/4/30	131000	129150	130700	1800	-50	1500
周度变化	↑8680	↑9430	↑9380	↓900	↓150	↓200
涨跌幅	↑7.10%	↑7.88%	↑7.73%	↓33.33%	-	↓11.76%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周金川镍对沪镍 2106 合约主流报价区间+1800~+2700 元/吨，最新报价较上周下跌 900 元/吨；金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+1190~+2400 元/吨，最新报价较上周下跌 950 元/吨。俄

镍对沪镍 2106 合约主流报价区间-50~+100 元/吨，最新报价较上周下跌 150 元/吨。镍豆对沪镍 2106 合约主流报价区间+1500~+1700 元/吨，最新报价较上周下跌 200 元/吨。日本住友对沪镍 2106 合约主流报价区间+1000~+1100 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。挪威大板对沪镍 2106 合约主流报价区间+600~+1000 元/吨，最新报价较上周下跌 400 元/吨。

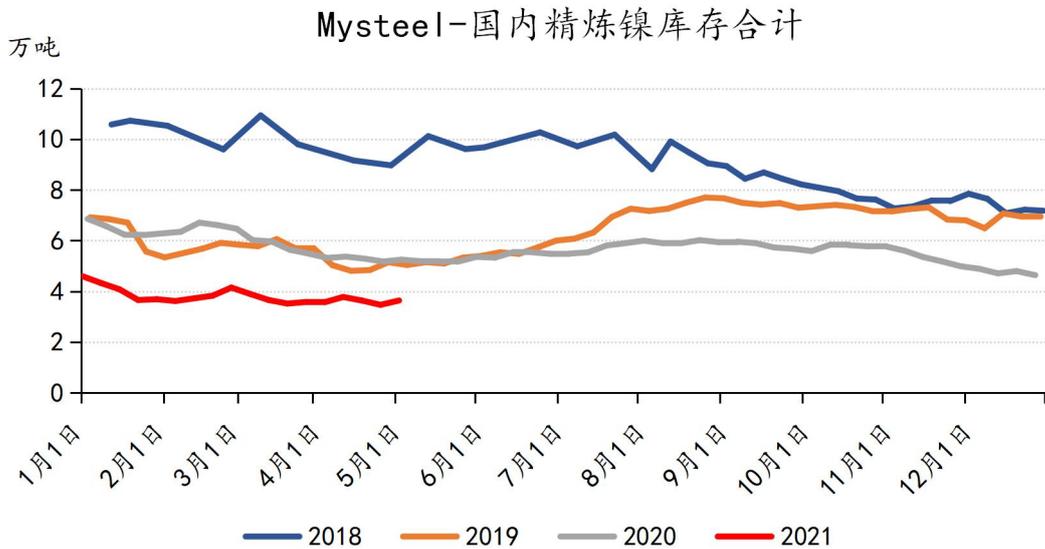




现货方面，本周镍价连日大涨，周五收盘已突破 13 万大关，较上周上涨约 1 万元/吨，其主要原因与仓单库存日益减少（目前仅 6379 吨），从而引发市场的担忧情绪有关。因镍价高涨所带来的，是现货市场交投氛围的一片惨淡，尽管正逢五一小长假前夕，下游备货采购仍以谨慎为主。据悉，金川镍生产厂商将于下月进行设备检修，本周出货略有减少，面对高镍价，升水亦无明显下降，周内成交平平。俄镍需求依旧低迷，但在近期及以后较长时期内进口补给或将面临困难的可能之下，缓慢去库亦可能造成未来供应短缺的担忧。镍豆仍然是新能源行业重要的硫酸镍制备原料，但需求方向基本都为下游长协订单，在目前的高镍价下，市场零单几乎无人问津，部分持货商甚至暂缓零单报价。

据悉，挪威镍板成为上期所交割品的进程可能于近期将有所突破，此或将对目前低位的仓单库存带来一定的补充。挪威大板目前市场现货较为充裕，由于上年欧洲地区镍消费量减少，大量挪威镍以较低成本的年单、半年单协议流入中国市场，周内挪威大板到货约 600 吨，市场升水一降再降。

## 2.2 国内库存

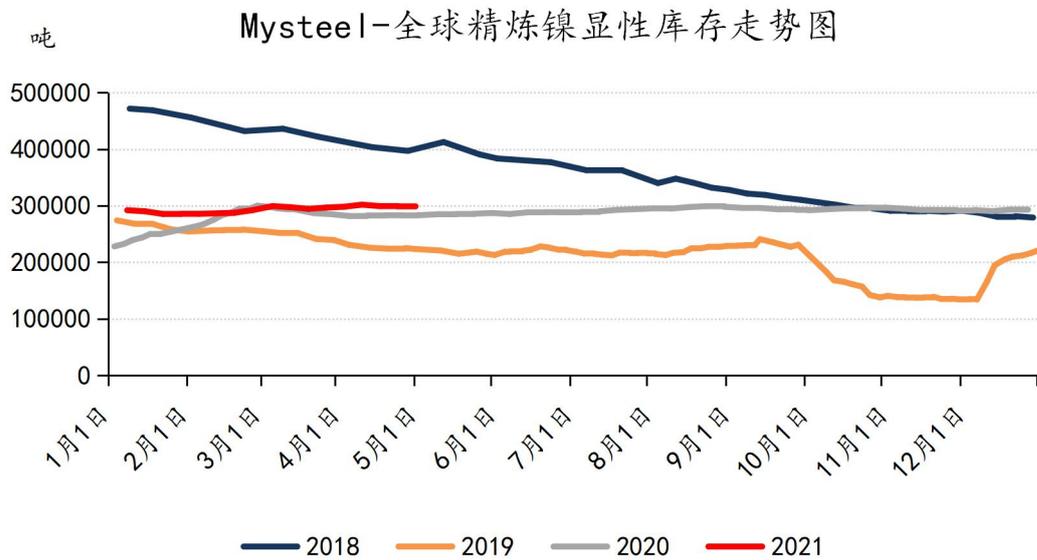
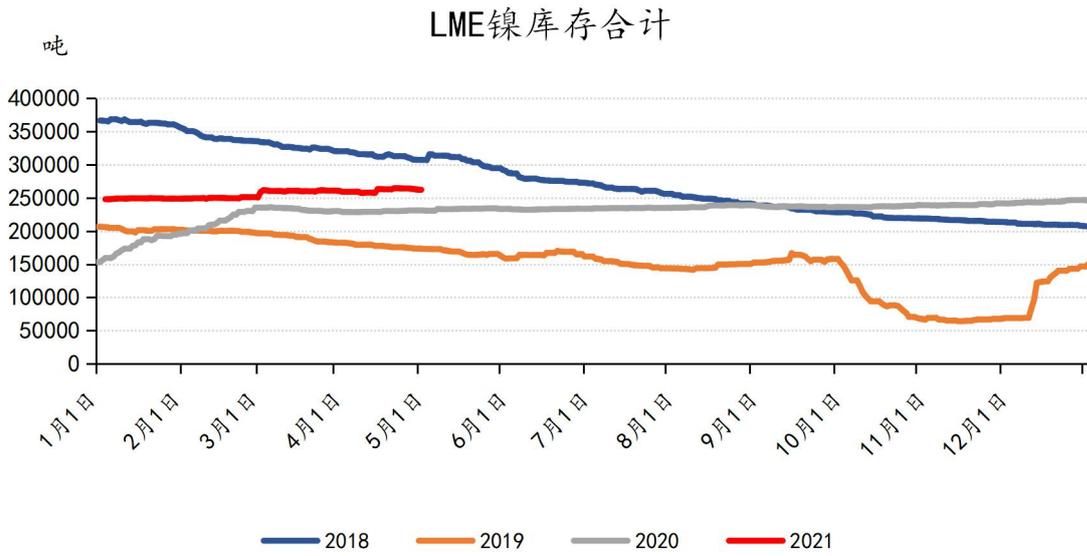


表格 4 Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)

日期	仓单库存	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	保税区库存	总库存
2021/4/23	0.71	1.28	0.43	1.05	3.47
2021/4/30	0.64	1.36	0.61	1.03	3.64
周度变化	↓0.07	↑0.08	↑0.18	↓0.02	↑0.17
涨跌幅	↓10.22%	↑6.47%	↑41.86%	↓1.90%	↑4.91%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存增加 0.17 万吨至 3.64 万吨；其中仓单库存减少 0.07 万吨至 0.64 万吨；国内现货库存增加 0.26 万吨至 1.97 万吨，其中镍板增加 0.08 万吨，镍豆增加 0.18 万吨；保税区库存减少 0.02 万吨至 1.03 万吨。本周镍价连日高涨，现货市场成交清淡，而本周后期进口窗口打开使得外贸进口量增大，周内累库明显。国内镍板方面，金川镍由于厂家于下月将进行常规检修，仅少量货物发往上海地区，市场货源多为贸易商自提到货。据悉，五一期间上海地区到货亦不多，仅百余吨。进口镍板方面，周内进口盈亏长期处于不利，加之俄罗斯诺里尔斯克镍业一季度因镍矿渗水事故而减产，出货量减少，近期俄镍少有进口货源补给；而住友和挪威则继续有数百吨低价长单货源进口到货。镍豆则仍以长单进口为主，周内从 LME 仓库进口约 4000 余吨镍豆进入国内市场，其中过半流转供应下游企业，剩余则入库留存。



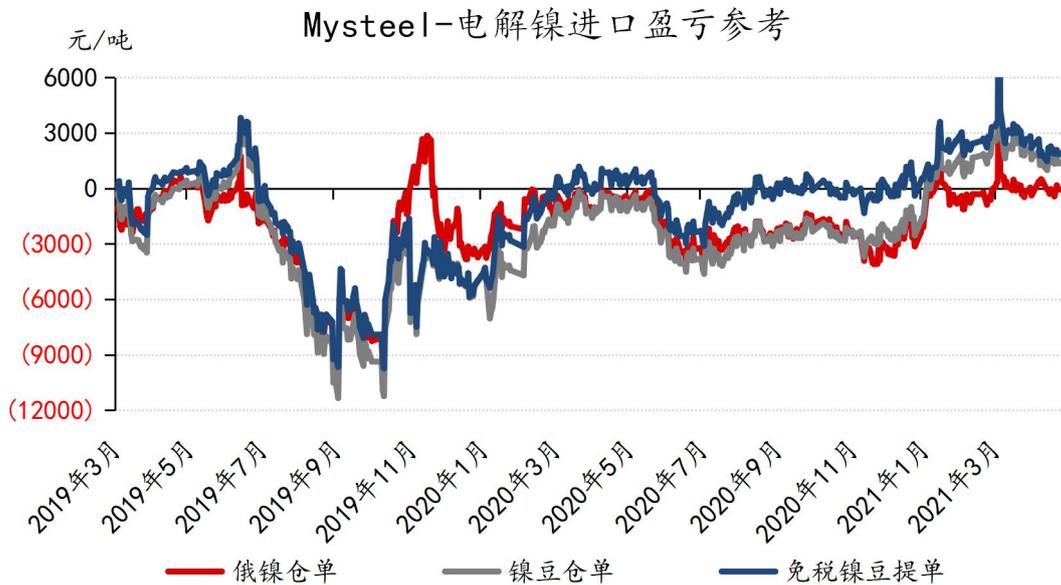
**表格 5 Mysteel 全球显性库存统计 (吨)**

日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2021/4/23	34694	264198	298892
2021/4/30	36396	262044	298440
周度变化	↑1702	↓2154	↓452
涨跌幅	↑4.91%	↓0.82%	↓0.15%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周 LME 镍库存减少 2154 吨, 降幅 0.82%, 主要来自新加坡和高雄的降库; 全球显性库存减少 452 吨, 降幅 0.15%。

## 2.3 进口盈亏



美金升贴水 (美元/吨)

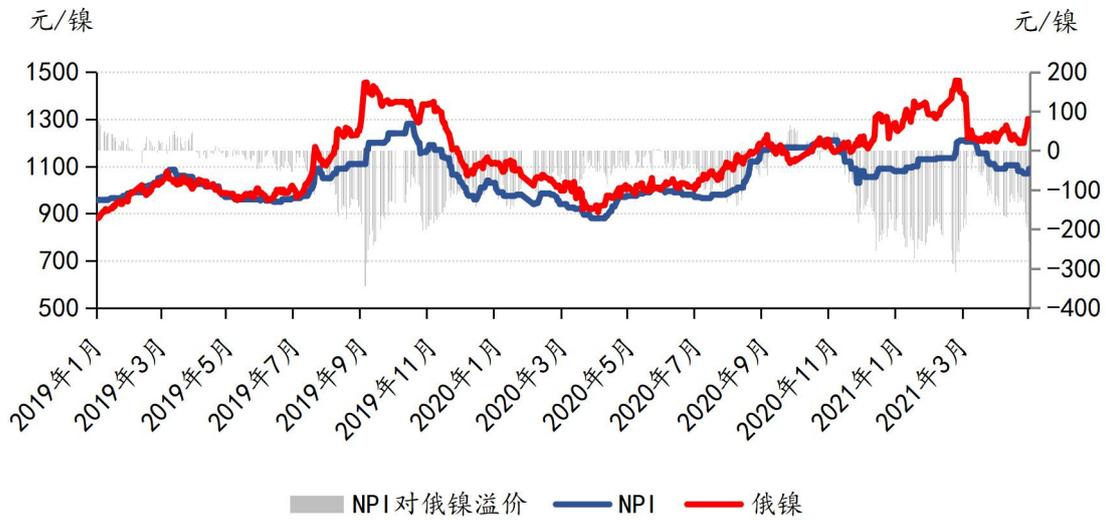
日期	镍板仓单	镍板提单	镍豆仓单	镍豆提单	免税镍豆提单
2021/4/26	+160	+130	+185	+155	+280
2021/4/27	+210	+180	+160	+140	+300
2021/4/28	+210	+180	+160	+140	+300
2021/4/29	+210	+180	+160	+140	+300
2021/4/30	+210	+180	+180	+150	+300

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

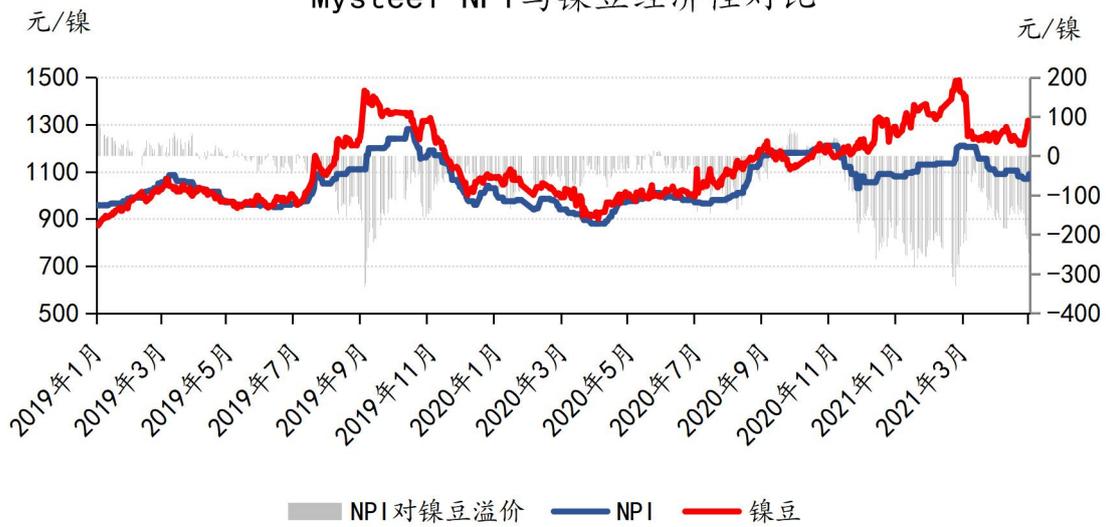
本周伦镍沪镍持续上涨，沪伦比持稳运行，至周五有所扩大，进口窗口打开。周内大部分时刻进口盈亏不利，俄镍现货仓单进口盈亏在-500~-50 元/吨；周五沪镍尾盘大幅拉升，进口窗口短时间打开，进口盈利达 250 元/吨。而镍豆仓单进口盈利在 1300~2000 元/吨，但因镍豆终端需求较为集中，且多已签长单，考虑到保值风险，镍豆进口有限。

## 2.4 镍系原料经济性对比

### Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



### Mysteel-NPI与镍豆经济性对比





本周 NPI 均价较上周下跌 12 元/镍，至 1073 元/镍；纯镍均价较上周上涨 52 元/镍，至 1257 元/镍；NPI 对纯镍平均贴水较上周扩大 63 元/镍，NPI 对纯镍平均贴水 184 元/镍。目前 NPI 经济性依旧优于纯镍，不锈钢行业仍以采购 NPI 和废不锈钢为主要原料。

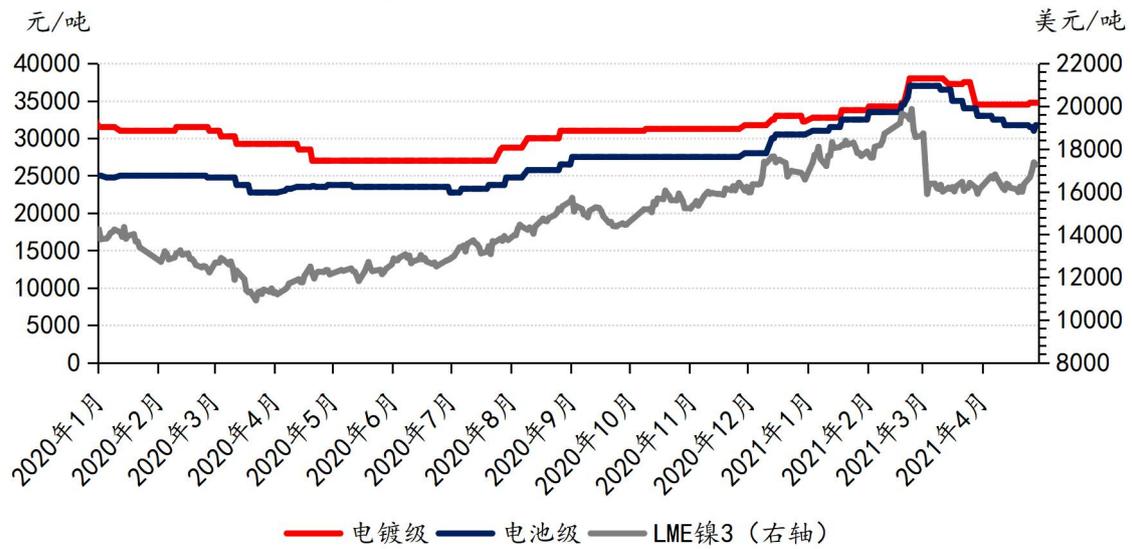
本周硫酸镍折算金属均价较上周下跌 938 元/吨，至 142080 元/吨；镍豆均价较上周上涨 5080 元/吨，至 127040 元/吨；硫酸镍对镍豆平均溢价较上周收窄 6018 元/吨，硫酸镍对镍豆平均溢价 15040 元/吨。目前镍豆自溶经济性优于外采硫酸镍，新能源企业对镍豆需求向好。

### 3 硫酸镍

#### 3.1 市场价格

**周内镍价快速上涨 硫酸镍报价先抑后扬震荡运行**

Mysteel-硫酸镍价格走势



表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

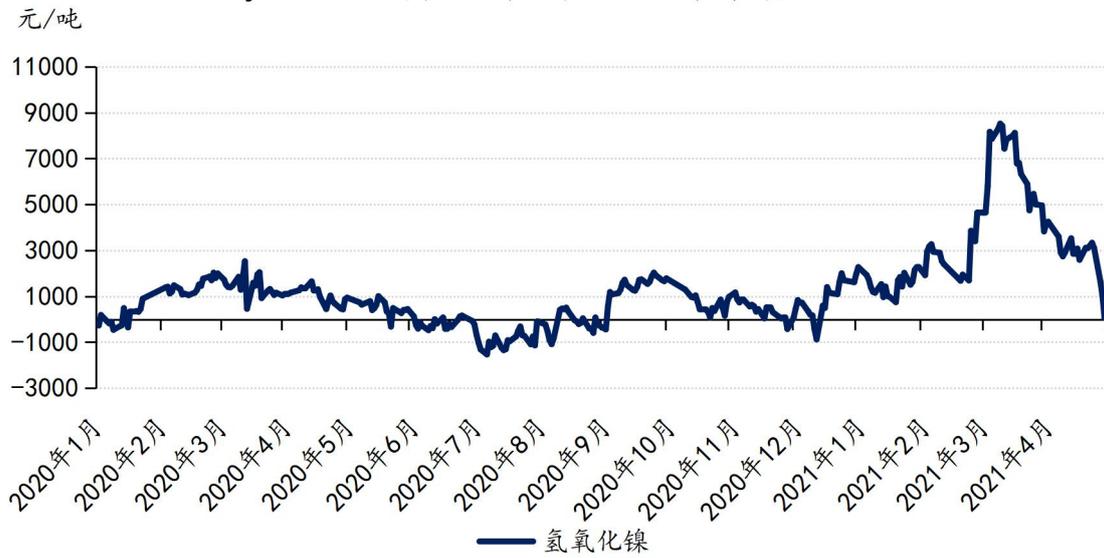
日期	电镀级硫酸镍中间价	电池级硫酸镍中间价
2021/4/26	34750	31500
2021/4/27	34750	31500
2021/4/28	34750	31000
2021/4/29	34750	31750
2021/4/30	34750	31750
周度变化	↑ 250	-
涨跌幅	↑ 0.72%	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

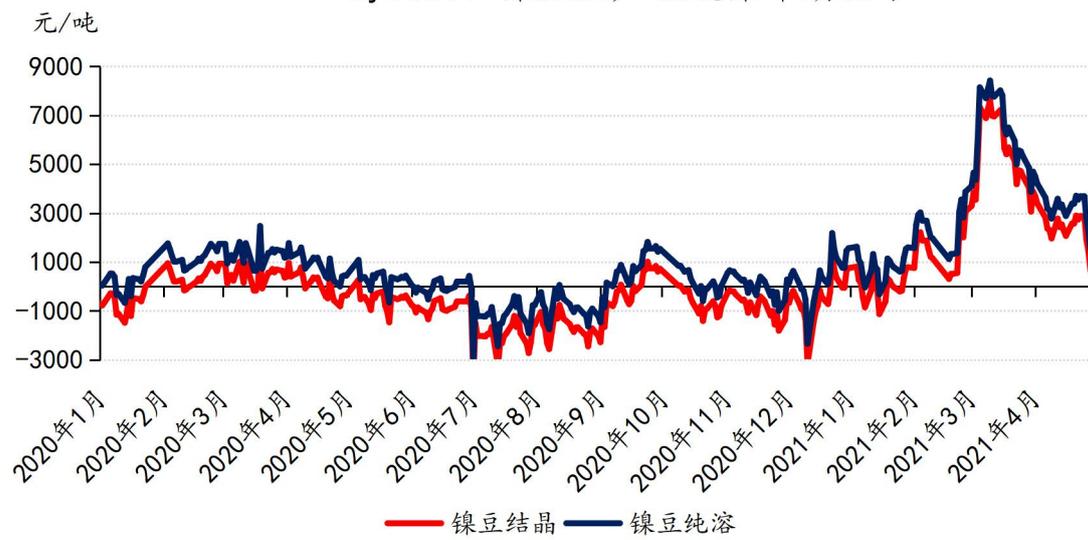
本周电镀级硫酸镍中间价涨幅 0.72%，现电镀级硫酸镍市场报价区间 34000~35500 元/吨，电池级硫酸镍市场报价区间为 31500~32500 元/吨。本周初硫酸镍价格有所下调，之后随着镍价快速上涨，叠加 MHP 原料依旧紧缺后成交价上涨，对硫酸镍成本带来一定支撑。且镍价上调后对市场终端采购镍豆造成一定影响，个别企业暂缓镍豆采购及点价，市场硫酸镍报价在周末时刻开始上调。现阶段下游三元前驱体企业对硫酸镍处于压价状态，买卖双方处于博弈当中，市场暂未有高价硫酸镍订单成交。若镍价未有明显下降，硫酸镍价格难有明显下调。

### 3.2 硫酸镍即期盈亏

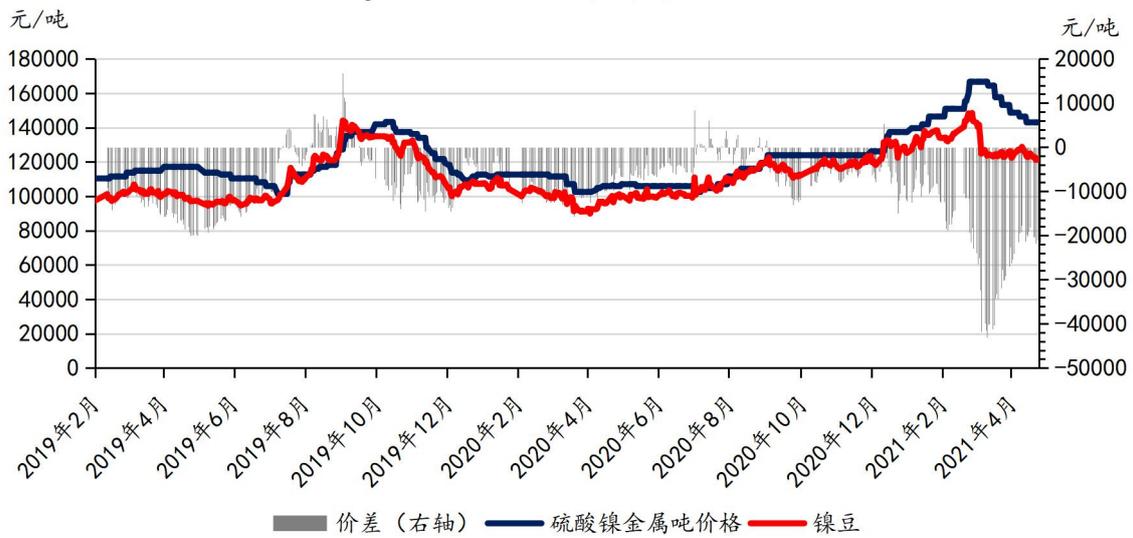
Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏

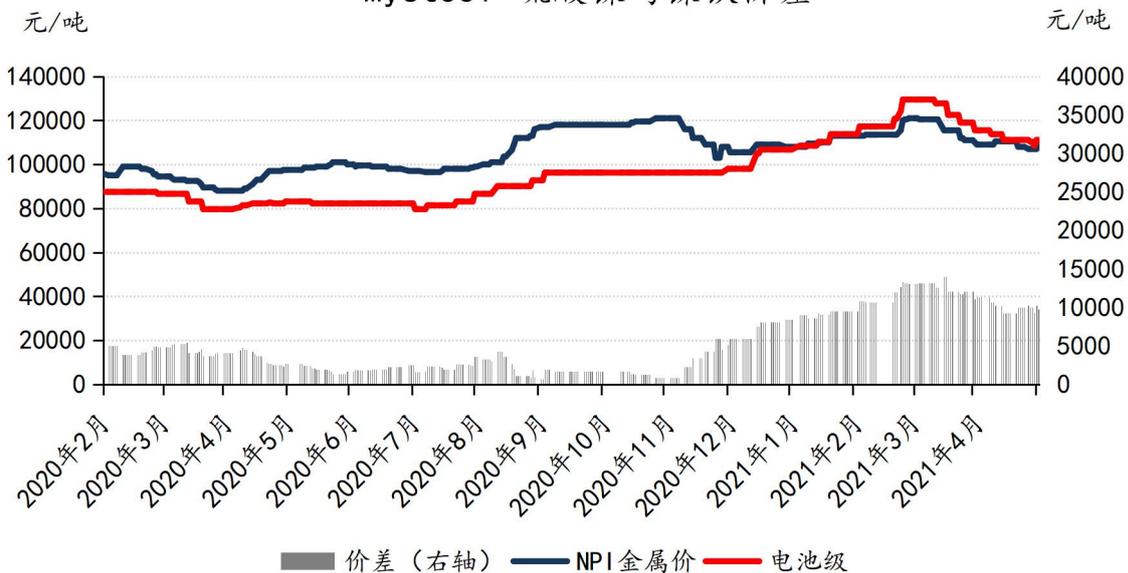


Mysteel-硫酸镍与镍豆价差



本周电池级硫酸镍价格区间震荡，在镍价快速上涨之后硫酸镍即期利润明显缩窄。现阶段氢氧化镍原料由于紧缺系数成交明显上调，个别企业为保证生产采购高价原料，预计后期硫酸镍价格难有明显下跌。由于镍价上涨之后导致镍豆绝对价上涨，终端采购有所暂缓，但部分前驱体企业前期已预订镍豆长单进行，预计后期镍豆自溶量仍处于高位。

Mysteel-硫酸镍与镍铁价差



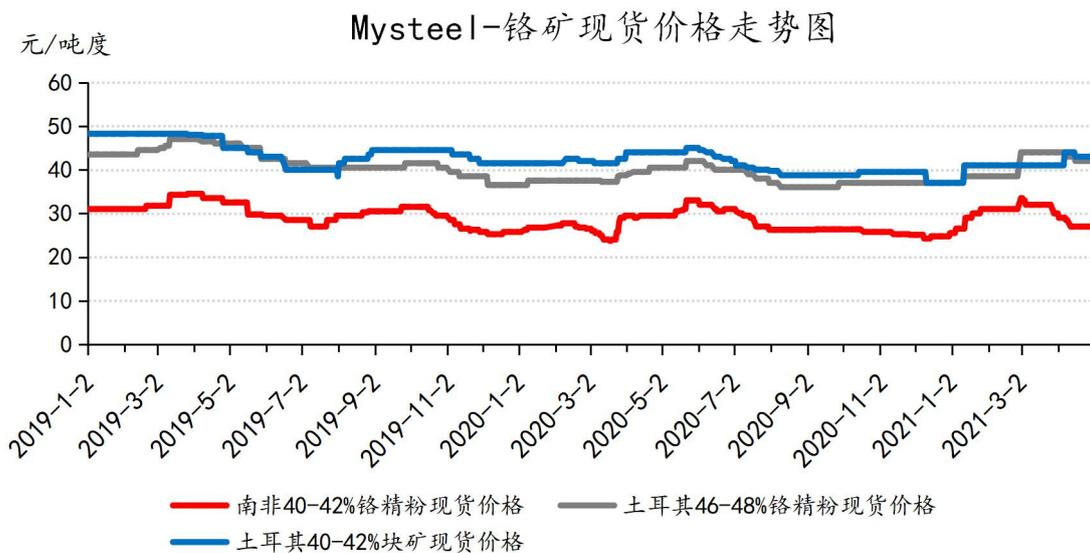
本周镍铁价格小幅上调，现阶段镍铁贴水硫酸镍金属价约 3.47 万元/吨。

## 二、铬系

### 1 铬矿

#### 1.1 铬矿价格

现货供需两弱下 双方僵持看市



表格 7 铬矿现货价格 (元/吨度)

日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2021/04/25	26	29.5	32	43	42	40
2021/04/26	26	29.5	32	43	42	40
2021/04/27	26	29.5	32	43	42	40
2021/04/28	26	29.5	32	43	42	38
2021/04/29	26	29.5	32	43	42	38
2021/04/30	26	29.5	32	43	42	38
周度变化	-	-	-	-	-	↓2
涨跌幅	-	-	-	-	-	↓5.00%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿现货价格总体持稳运行, 部分高品质粉受低微碳铬铁市场走弱影响, 价格有小幅下调。现货市场由于近期铬矿到港量小, 且库存积压持续释放, 市场可流通货源减少, 持货商挺价情绪较浓。但由于

部分铬铁厂储货尚未完全消耗，叠加下游铬铁价格下调以及需求走弱，供需两弱影响下，市场处于僵持状态，多数贸易商选择暂不报价，以观望为主。预计后期现货市场企稳运行，将出现新的平衡点。

### 需求转弱叠加海运成本增加 市场出货采购意愿低



**表格 8 铬矿外盘价格 (美元/吨)**

日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2021/04/25	154	175	160	245	245	250
2021/04/26	154	175	160	245	245	250
2021/04/27	154	175	160	245	245	250
2021/04/28	154	175	160	243	245	247
2021/04/29	154	175	160	243	245	247
2021/04/30	154	175	160	243	245	247
周度变化	-	-	-	↓2	-	↓3
涨跌幅	-	-	-	↓0.82%	-	↓1.20%

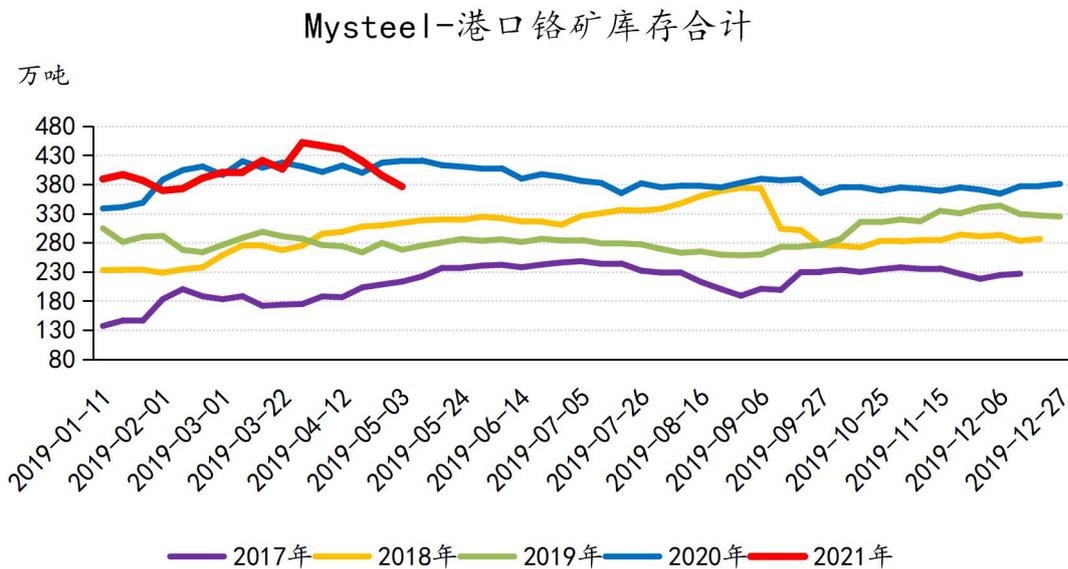
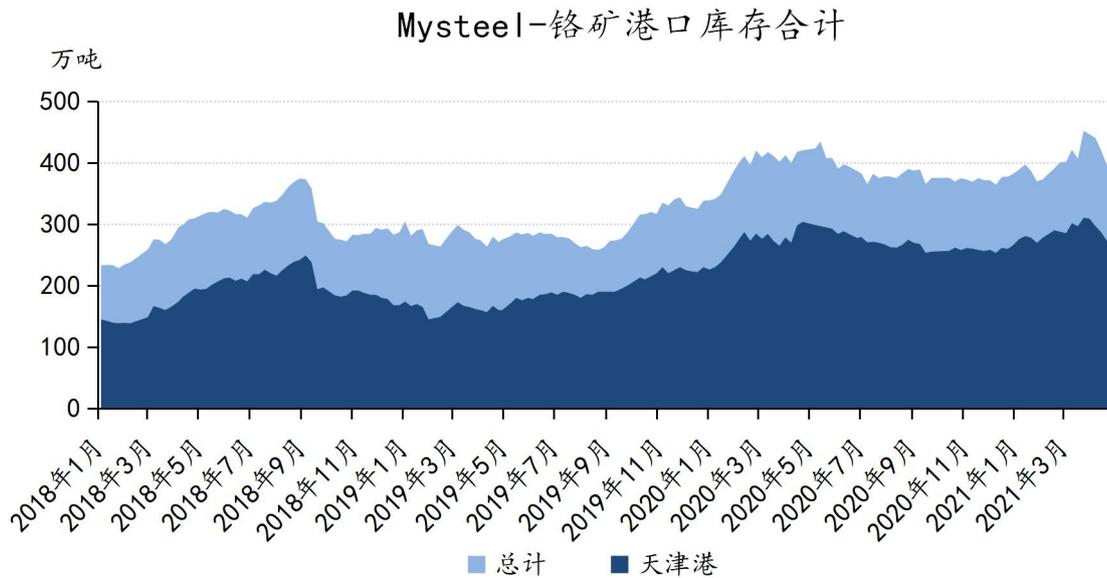
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿即期外盘市场报价整体弱稳为主。外盘市场部分高品质粉受现货走弱影响，外商为出货报价小幅下调。虽然受到现货库存减少以及海运成本拉涨，但市场需求较弱，外商涨价情绪受抑制。由于交易双方都受到成本支撑，出货采购意愿较低，市场多选择询盘观望，以交付前期订单为主。预计后期市场受

现货供需两弱状态影响，价格将持稳。

## 1.2 铬矿港口库存

国内到港量减少叠加消耗增加 港口延续去库状态



表格 9 港口铬矿库存 (万吨)

日期	天津港	连云港	防城港/ 钦州港	湛江 港	上海/ 太仓港	重庆港	河北地 区	其他	总计
2021/4/23	272.4	15.0	69.3	0.0	5.1	25.5	4.8	3.0	395.1
2021/4/30	261.8	14.3	66.4	0.0	5.0	20.8	5.0	2.9	376.2
周度变化	↓10.6	↓0.7	↓2.9	-	↓0.1	↓4.7	↑0.2	↓0.1	↓19.9

涨跌幅	↓3.9%	↓4.7%	↓4.2%	-	↓2.0%	↓18.4%	↑4.2%	↓4.6%	↓4.8%
-----	-------	-------	-------	---	-------	--------	-------	-------	-------

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至4月30日, Mysteel 调研统计港口铬矿总库存为 376.2 万吨, 较上周减少 19.9 万吨, 减幅为 4.8%。

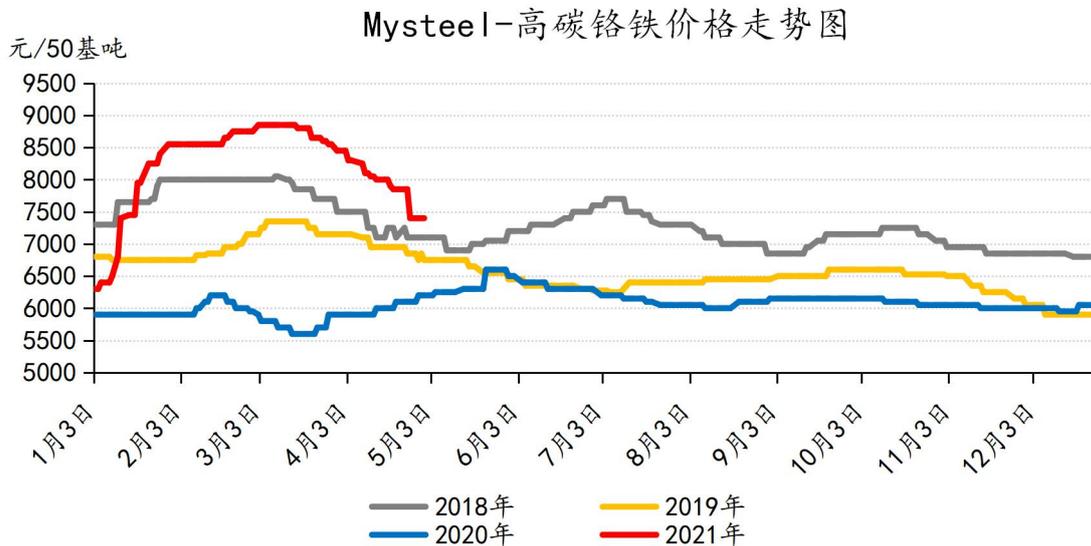
其中天津港口库存为 261.8 万吨, 较上周减少 10.6 万吨, 减幅 3.9%。

本周国内港口库存呈下降趋势。内蒙古地区生产状况良好, 原料端需求释放充足, 由于 5 月电力政策暂未公布, 部分工厂采购策略仍偏谨慎。四川地区为迎接即将到来的丰水期, 开始积极储备原料。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

钢厂招标价大幅下调 临近假期市场疲软





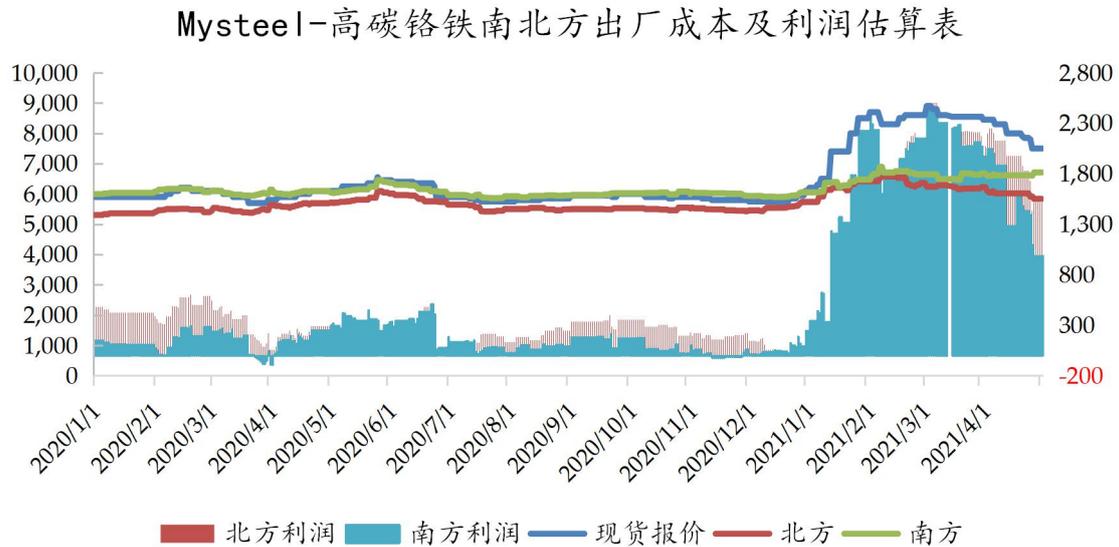
**表格 10 铬铁市场价格 (元/基吨)**

日期	内蒙 FeCrC1000	四川 FeCrC1000	湖南 FeCrC1000	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2021/04/25	7850	7700	7750	16650	16900	17050
2021/04/26	7400	7400	7400	16650	16900	17050
2021/04/27	7400	7400	7400	16650	16900	17050
2021/04/28	7400	7400	7400	16650	16900	17050
2021/04/29	7400	7400	7400	16650	16900	17050
2021/04/30	7400	7400	7400	16650	16900	17050
周度变化	↓450	↓300	↓350	-	-	-
涨跌幅	↓5.73%	↓3.90%	↓4.52%	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场现货报价下调, 较上周下调 300-450 元/50 基吨。周内主流钢厂发布 5 月招标价大幅下落, 环比下跌 1050 元/50 基吨, 跌幅 12.57%。南方部分地区停产冶炼厂产量恢复, 部分新增产能仍继续释放。叠加需求端由于利润及检修等因素需求较预期下滑, 供应增加需求下滑, 现货市场价格不断下调至招标价。当前冶炼厂仍有一定利润空间, 周内出货意愿积极, 不锈钢厂仍维持缩量采购。叠加临近假期, 市场成交疲软。目前基本面暂无利好, 预计下周高碳铬铁价格将恢复小幅下探。

## 2.2 高碳铬铁成本&利润



截至4月30日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本维持在5835元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为6710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7500元/50基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为7700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

**人民币汇率维持双向波动态势 4月人民币对美元升值1.3%**

**表格 11 主要国家汇率变化**

货币	2021/04/23	2021/04/30	涨跌幅
美元兑人民币	6.4922	6.4712	↑0.32%
美元兑南非兰特	14.3062	14.3053	↑0.01%
美元兑土耳其里拉	8.3102	8.1998	↑1.33%
美元兑印度卢比	75.1100	74.0400	↑1.42%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	431.8550	428.1050	↑0.87%
美元兑欧元	0.8317	0.8247	↑0.84%
美元兑菲律宾比索	48.3000	48.3000	-
美元兑印度尼西亚盾	14525	14465	↑0.41%
美元指数	91.2753	90.6285	↓0.71%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

4月29日,人民币对美元中间价报6.4715,较上一日调升138个基点。在岸市场人民币对美元即期汇率开盘价报6.4745,其后,人民币呈震荡走势。4月以来到29日,人民币对美元汇率升值1.3%。

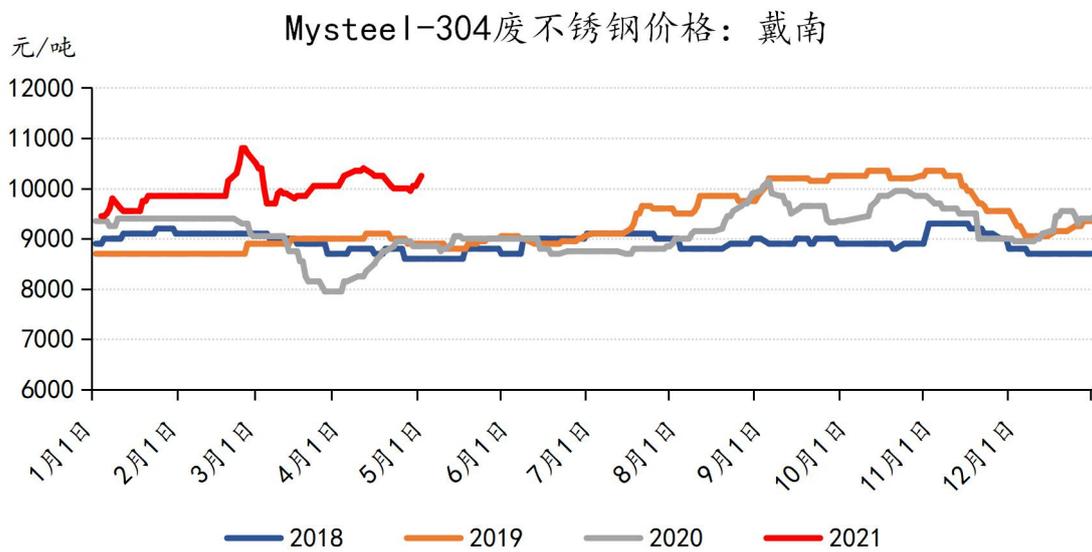
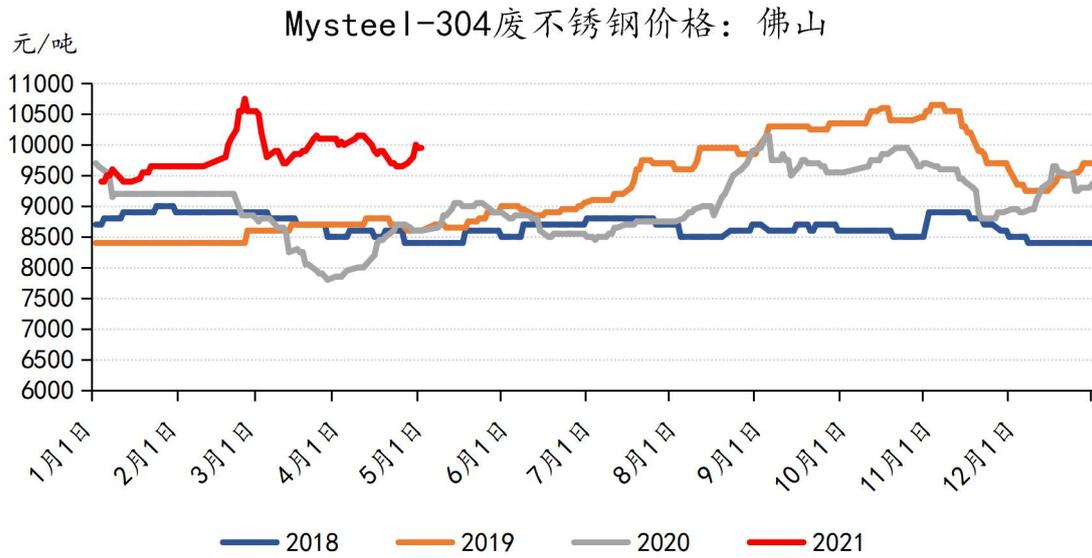
此前的3月份,人民币汇率结束自去年5月底以来的升值走势,转为对美元走低。4月份,国际外汇市场出现了180度的急转弯。3月份高歌猛进美元意外掉头向下,抹去了3月份大部分涨幅,单月跌幅逾2%。在美元快速走软带动下,进入4月,人民币对美元汇率由月初小幅调贬进入小幅升值,收复6.50关口。交通银行金融研究中心研究报告指出,4月初以来,人民币对美元汇率贬值压力暂缓,双向波动格局逐渐企稳。

从亚洲货币表现看,新加坡交易所外汇分析师Macro Hive表示,美元在4月表现乏力,为亚洲货币带来喘息机会。美债收益率从3月高点回落,科技股反弹,随着疫苗接种计划持续推进,全球经济增长前景改善。美元对亚洲货币走低,韩元是亚洲表现最强劲的货币之一。4月初迄今,韩元对美元上涨1.2%左右,离岸人民币上涨1%以上,印度卢比是4月唯一相对美元走弱的亚洲货币,反映出印度新冠肺炎疫情显著恶化。

### 三、废不锈钢

#### 1、市场价格

期镍价格大涨 废料贸易商信心增强



表格 12 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/4/26	10350	10200
2021/4/27	10400	10200
2021/4/28	10550	10200
2021/4/29	10500	10200

2021/4/30	10500	10200
周度变化	↑200	-
涨跌幅	↑1.9%	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

价格方面: 本周天津市场 304 一级料 10000 元/吨, 涨 200; 温州市场 304 一级料报 10200 元/吨, 平; 佛山市场 304 一级料报 10500 元/吨, 涨 200; 佛山 201 新料价格 5050 元/吨, 跌 50。

市场方面: 本周主流钢厂暂无采购价, 戴南钢厂 304 工业硬料最新采购报价 10250 元/吨, 较上周上调 250 元/吨, 市场资源有限, 加之镍不锈钢期货大涨, 贸易商信心增强, 节前备货操作增多, 华北、华南 304 价格涨 200 元/吨。受不锈钢出口退税影响, 短期市场心态不佳, 贸易商以稳价观望为主。本周无锡、佛山不锈钢库存总量合计 623667 吨, 较上期降 10.11%, 成品库存减少, 下游消费增加, 废料产量增大, 短期市场资源呈现上升态势; 200 系方面, 广西 201 新料 5000-5100 元/吨, 201 成本较高, 钢厂利润压缩, 废料价格下调约 50 元/吨; 400 系方面, 本周戴南地区 430 无纸无油料报价先跌后涨, 价格受铬铁影响跌 150 元/吨, 但由于 400 系资源整体偏少且钢厂需求良好, 周内价格回国高位。

## 2、废不锈钢&镍铁经济性对比

### 废不锈钢价格上调, 经济性减小



本周华南地区 304 废不锈钢涨 200 元/吨, 不锈钢成本增加, 按福建钢厂废不锈钢采购报价 10100

元/吨，截止 4 月 30 日废不锈钢折合单镍点价格约 1092 元/镍。

### 3、废不锈钢工艺冶炼成本

#### 铬铁价格大跌，炼钢成本小幅减少

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021. 4. 30)				
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	14618	14650	↓32
	201 废不锈钢+印尼镍铁	14410	14838	↓428
201	201 废不锈钢	8432	8892	↓460
430	430 废不锈钢	8005	8061	↓56

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周温州 304 废不锈钢价格不变，铬铁采购价大跌，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本有所减少，跌 32 至 14618 元/吨。

## 四、不锈钢

### 1 市场价格

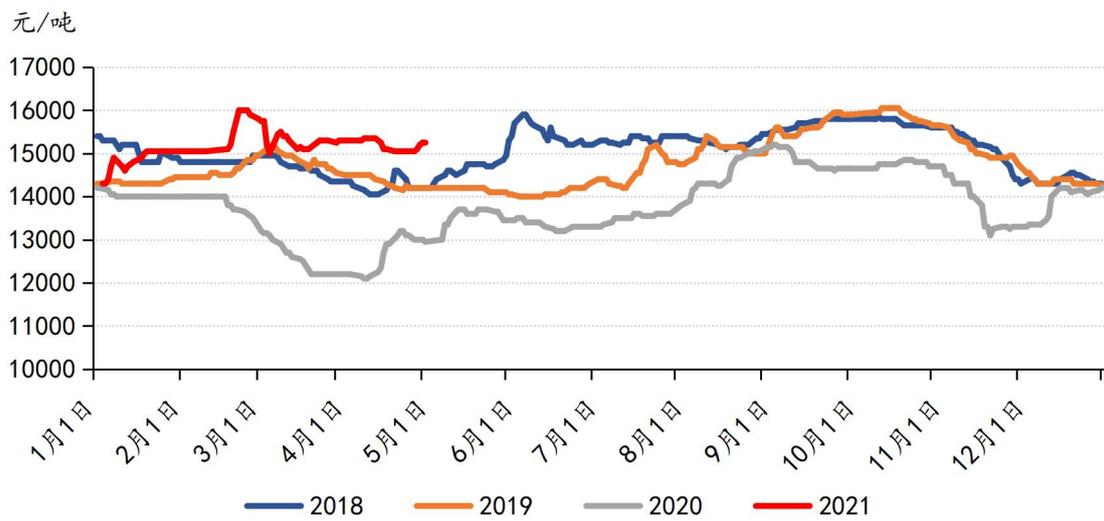
#### 1.1 板卷市场

不锈钢期货飘红提振 现货紧缺价格上涨

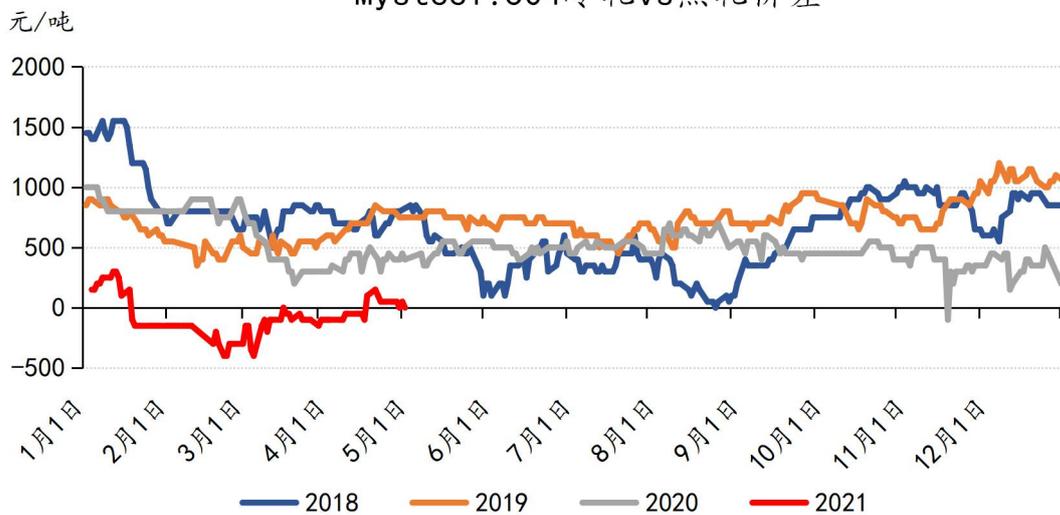
Mysteel-东方特钢：无锡市场价格：304/N0.1



Mysteel-宏旺集团：无锡市场价格：304 / 2B



Mysteel: 304冷轧vs热轧价差

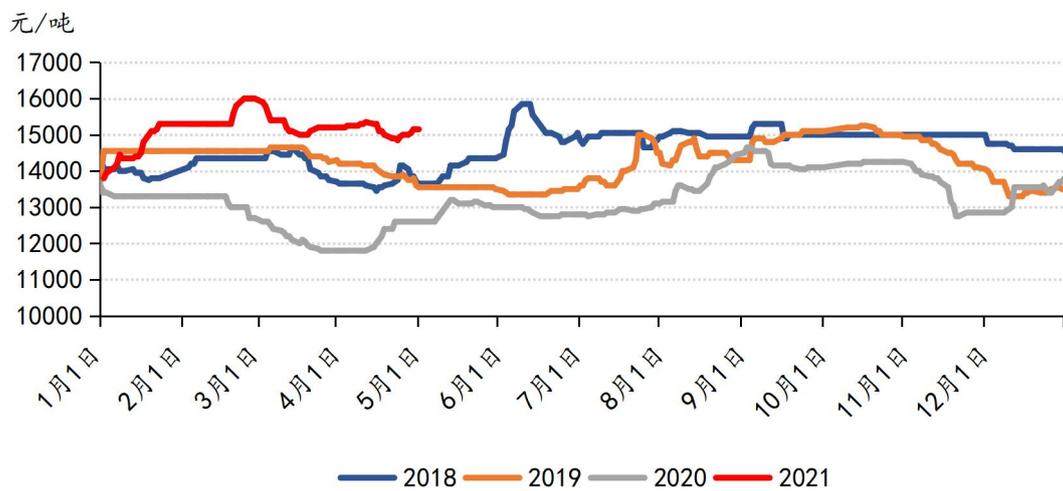


表格 13 无锡市场现货价格 (元/吨)

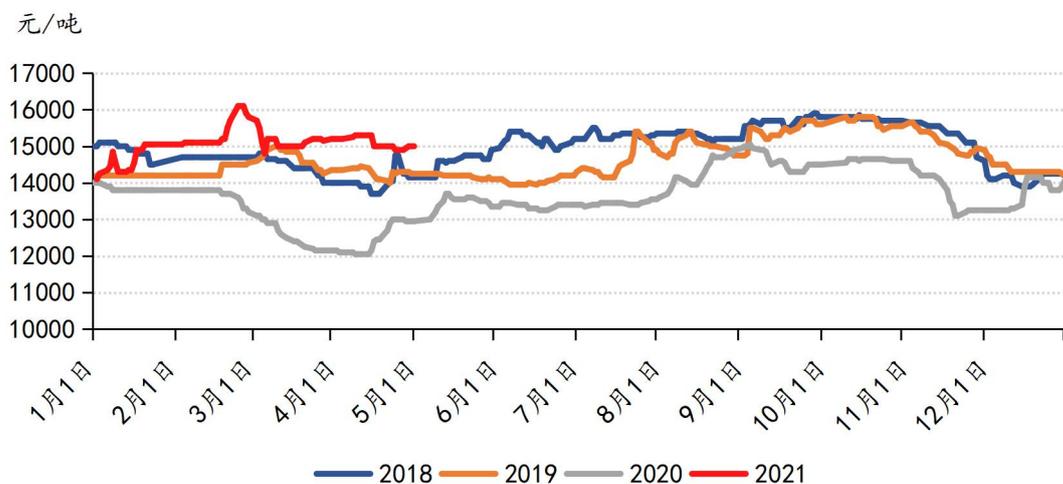
日期	宏旺 304 冷轧 2*1219*C	东方特钢 304 热轧 5*1520*C
2021/4/25	15050	15000
2021/4/26	15050	15000
2021/4/27	15100	15050
2021/4/28	15200	15200
2021/4/29	15250	15200
2021/4/30	15250	15250
周度变化	↑200	↑250
涨跌幅	↑1.33%	↑1.67%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-北港新材料: 佛山市场价格: 304/N0.1



Mysteel-宏旺: 佛山市场价格: 304/2B

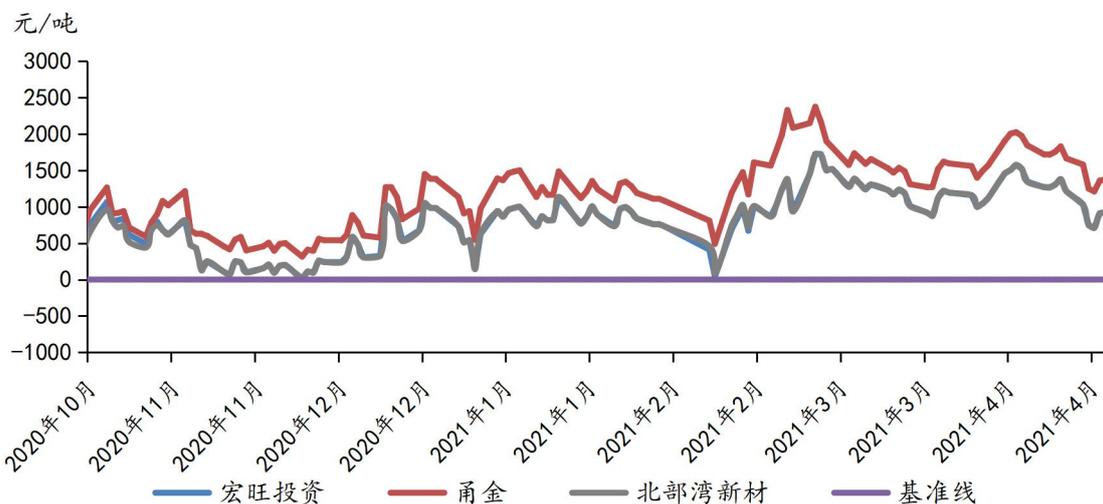


表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C	北港新材料 304 热轧 5*1520*C
2021/4/25	15000	14900
2021/4/26	15000	14900
2021/4/27	15050	14950
2021/4/28	15150	15000
2021/4/29	15150	15000
2021/4/30	15150	15000
周度变化	↑200	↑100
涨跌幅	↑1.34%	↑0.67%

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 热轧较上周涨 100-200 元/吨报至 15000-15250 元/吨; 201 热轧较上周跌 50-100 元/吨报至 7950-8150 元/吨。

冷轧市场: 民营 304 冷轧较上周涨 200/吨报至 15150-15250 元/吨; 201J1 冷轧较上周跌 50-150 元/吨报至 8400-8500 元/吨; 430 冷轧较上周跌 200-300 元/吨报至 9300-9500 元/吨。

目前无锡 304 冷热轧价差缩小为 0 元/吨, 304 民营热轧无锡-佛山 250 元/吨; 304 民营冷轧无锡-佛山 100 元/吨。

本周市场现货价格总体呈现震荡偏强运行态势。300 系方面, 本周青山甬金开盘价上涨 50 元/吨, 钢厂整体挺价心态浓厚, 且六月期盘也已开启, 市场整体远期订单接单情况尚可, 在加上期镍以及不锈钢期

货提振现货商家心态，现货价格多有上涨。临近小长假，下游商家备货心态积极，市场整体成交较上周有明显好转，社会库存去库较为明显。200系方面，本周现货价格整体呈现弱势运行为主，一方面钢厂放松挺价，允许代理低于盘价出货，另一方面目前库存偏高，钢贸商多急于出货，价格踩踏情况严重。400系方面，本周太钢以及酒钢指导价不断下调，主流400系不锈钢钢厂高碳铬铁采购价大幅下调，市场对后市多看跌为主，贸易商多让利出货以减轻亏损。目前300系现货市场资源偏紧，若节后市场库存未见明显补充，预计下周304价格呈现稳中偏强概率较大。

## 1.2 管型材市场

周内价格弱稳运行 市场交投氛围偏淡



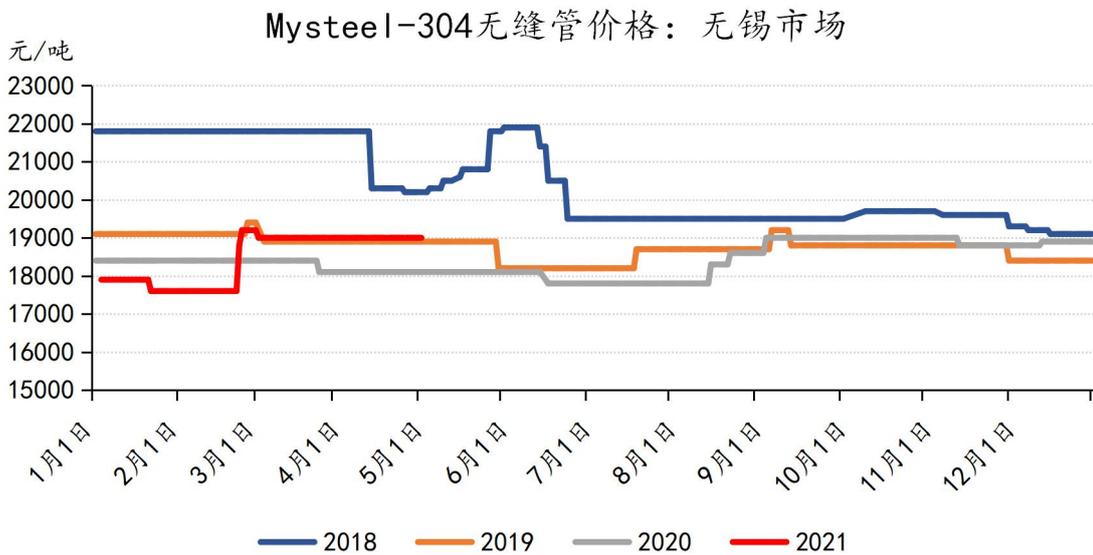
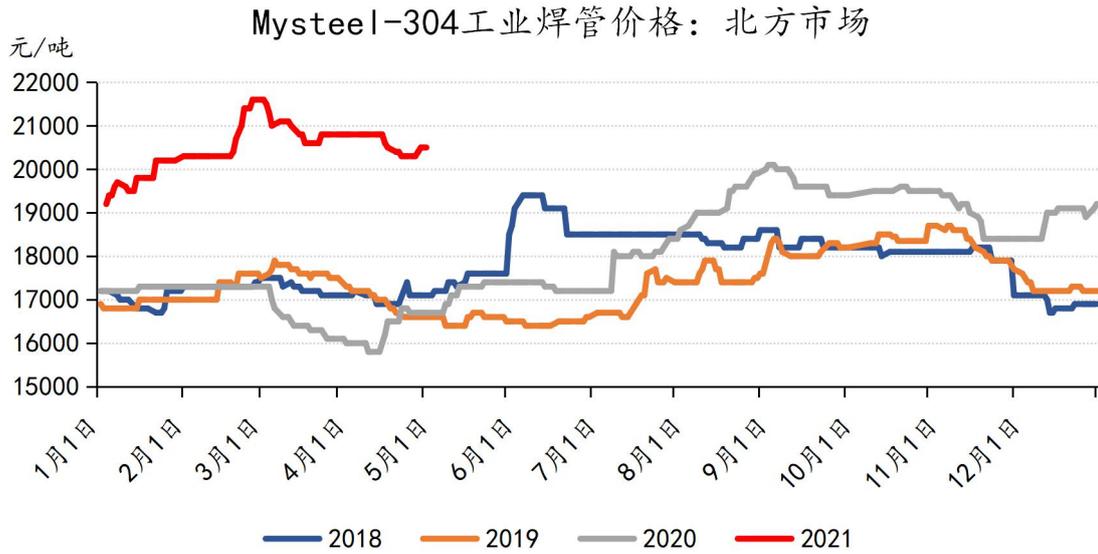


**表格 15 型材价格 (元/吨)**

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021/4/25	15000	13800
2021/4/26	15000	13800
2021/4/27	15000	13800
2021/4/28	15000	13800
2021/4/29	15000	13800
2021/4/30	15000	13800
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源: *Mysteel 我的不锈钢网*

型材: 本周不锈钢型材市场继续稳中调整。圆钢方面因下游管厂节前多备原料, 接单情况有所好转, 304 中棒青山价格 13800 元/吨。目前无锡市场售价价差高达 600 元/吨, 总体出货一般; 温州市场周初受镍价上涨带动, 现货加价销售, 但出货受阻后再度回落; 当前外围多空交集, 上无持续大量需求释放, 下有成本支撑, 价格大幅调整意愿较弱。线材方面青山封盘多日不报, 德龙以平盘开出。节前市场询价尚可, 但目前下游多持观望态度, 以议价为主, 实单交易偏少。目前钢厂订单多维持于 6 月底至 7 月。受相关不锈钢产品取消退税政策发布影响, 预计后期出口压力较大, 对国内消化能力有一定考验, 预计后期价格以弱稳为主。

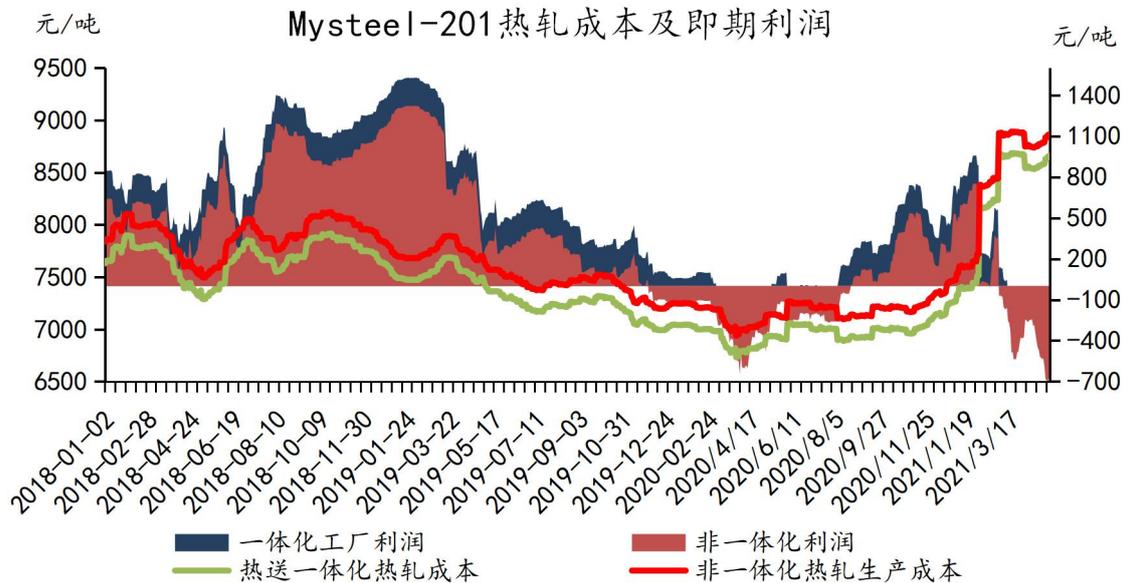


管材：本周不锈钢管材市场稳中调整。无缝管方面受期货镍大涨影响，周中有 200 元/吨的调涨操作。

目前主流无缝管厂订单较为饱满，多接至 6 月中旬，节前多忙于订单加工及发货工作。焊管方面受原料端影响，主流厂家周中有所调涨，幅度在 200 元/吨左右。或受涨价刺激，询单和成交略有好转。厂家方面表示本对后市行情抱有期待，但受政策面不利消息影响，心态受阻，认为取消出口退税会对不锈钢国内市场带来一定压力。

## 2 不锈钢即期成本&利润

### 2.1 200 系



据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 200 系原料硅锰和铜价格继续上涨，计算即期成本较上周上涨 80 元吨，201 热轧一体化生产成本 8657 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流跌 50 至 8200 元/吨。利润方面较上周亏损再扩大，截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率-5.3%，非一体化工厂利润率-7.5%。

## 2.2 300 系

Mysteel-不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比

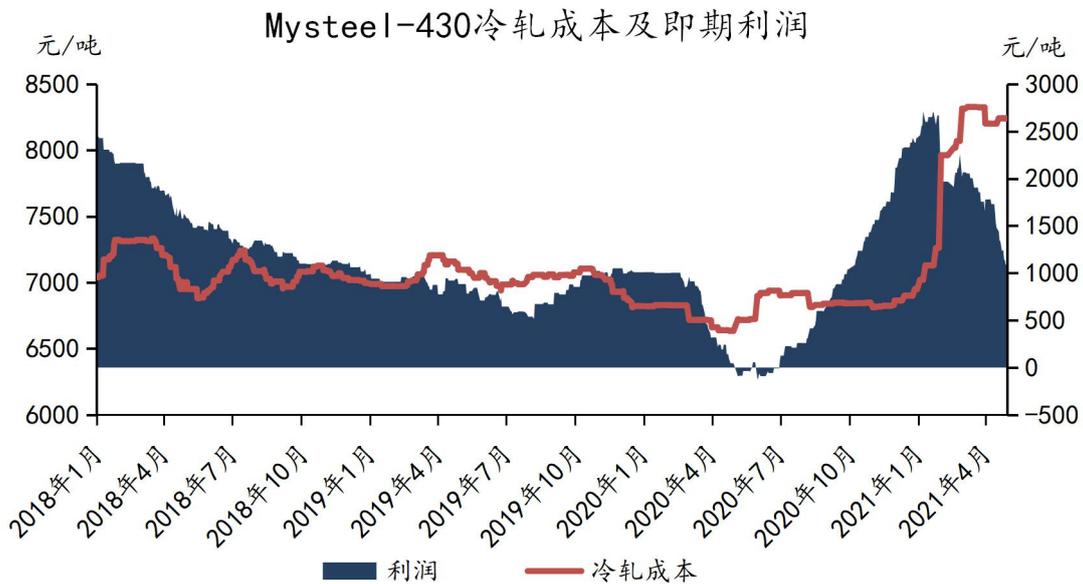


Mysteel-不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比



据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 304 原料俄镍及高镍铁价格上涨，但自产镍铁成本有小幅下调，高碳铬铁价格大幅下跌，综合下来除自产高镍铁模型成本下降，其余模型冶炼成本本周环比均增加；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 14123 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 14428 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 17169 元/吨，自产高镍铁工艺成本 14346 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五涨 200 至 15250 元/吨，利润率目前分别为 3.9%、1.8%、-13.9%、2.4%。

## 2.3 400 系



据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周高炉冶炼生铁成本企稳，430 冷轧即期成本较上周持平。截止本周五，430 冷轧即期成本 8241 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周跌 200 报至 9500 元/吨。冷轧利润继续收窄，目前 430 冷轧即期利润 1039 元/吨，430 冷轧利润率 12.6%。

## 3 不锈钢库存

### 3.1 社会库存

**本周不锈钢社会总库存为 62.37 万吨 较上期减少 10.12%**



**表格 16 社会库存 (万吨)**

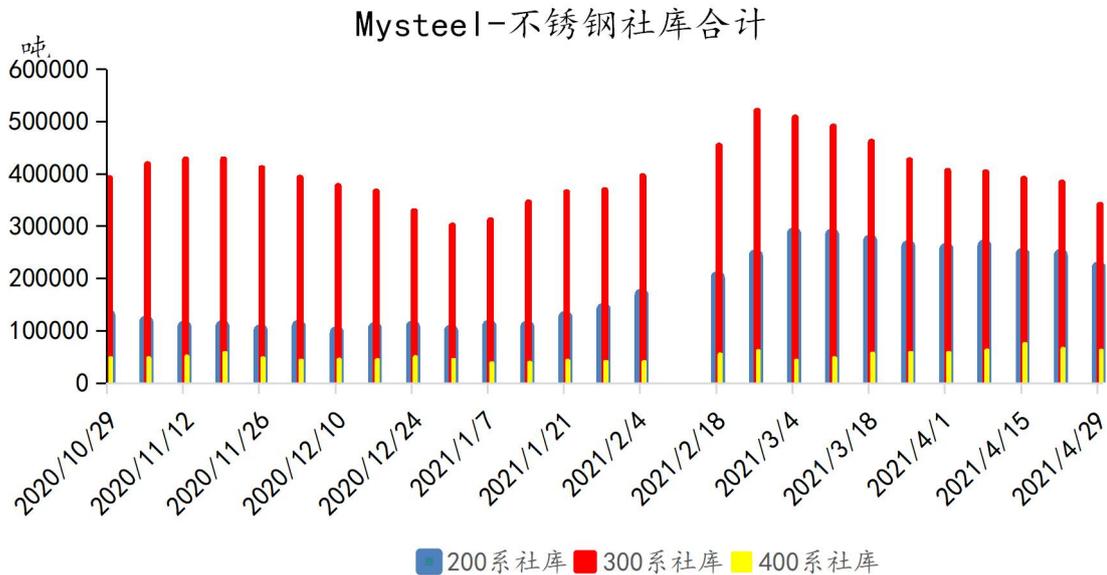
日期	无锡				佛山			
	200系	300系	400系	合计	200系	300系	400系	合计
2021/4/30	8.11	26.81	5.86	40.78	13.94	7.30	0.35	21.58
2021/4/23	8.69	29.51	6.12	44.32	15.75	8.87	0.44	25.06
周度变化量	↓0.57	↓2.70	↓0.27	↓3.54	↓1.81	↓1.57	↓0.09	↓3.48
涨跌幅	↓6.59%	↓9.15%	↓4.35%	↓7.99%	↓11.49%	↓17.75%	↓21.23%	↓13.88%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

无锡库存: 本期 (4.23-4.29) 无锡市场新口径库存较上期减少 7.99%至 40.78 万吨。本期库存呈现全系列降量的特点。200 系冷轧以宏旺、北港新材料以及鞍钢联众资源到货为主, 同时去库以宏旺、被港新材料资源为主; 200 系热轧方面, 本周去库资源以青山、北港新材料和宝钢德盛为主。300 系方面, 本周以冷热轧双双去库为主, 300 系冷轧去库以宏旺、德龙以及部分甬金资源为主, 市场整体成交尚可。300 系热轧到货主要以青山、北港新材料资源为主, 东方特钢资源需等到五月中旬补货。400 系方面以冷轧去库、热轧增库为主, 去库资源以太钢、酒钢资源为主。

佛山库存: 本期 (4.23-4.29) 佛山市场新口径库存较上期减少 13.88%至 21.58 万吨, 全系列均有减量。200 系方面, 市场为消化库存多有让利, 同时北港新材料资源可见明显补充。200 系热轧方面, 201 热轧消化明显, 主要为前期青山大板资源。300 系方面, 近期冷轧到货较少, 现货资源缺货明显, 现货德

龙和甬金资源未见明显补充，宏旺以及北港新材料资源也较少。300系热轧方面，本周304热轧增量主要以青山热轧窄带资源为主，大板资源依然较为稀缺。

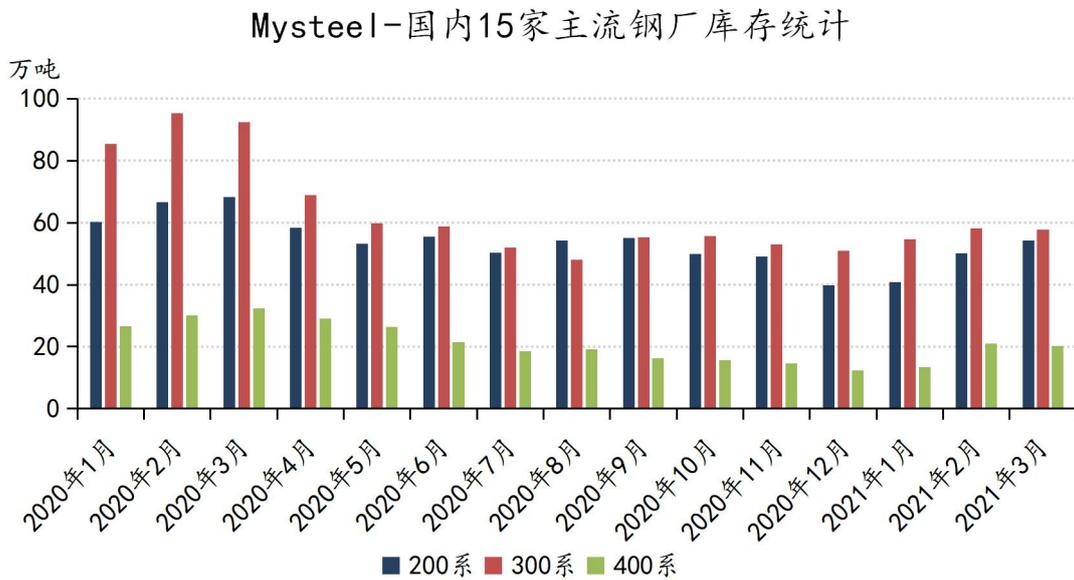


表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/4/30	9.87	16.94	26.81	3.22	4.07	7.30
2021/4/23	10.88	18.63	29.51	3.09	5.78	8.87
周度变化量	↓1.01	↓1.69	↓2.70	↑0.14	↓1.71	↓1.57
涨跌幅	↓9.26%	↓9.09%	↓9.15%	↑4.42%	↓29.59%	↓17.75%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

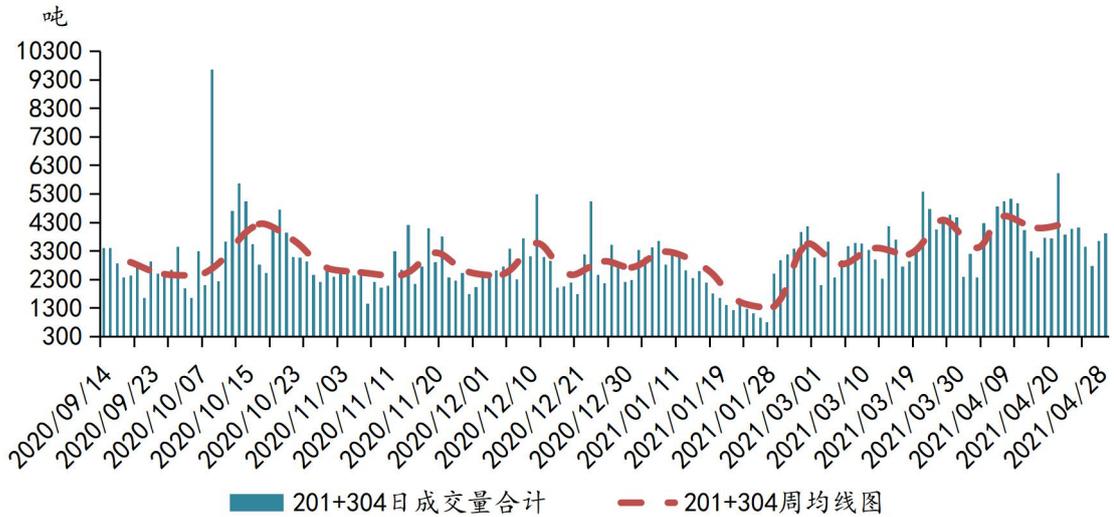
### 3.2 不锈钢厂厂内成品材库存



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

## 4 不锈钢成交量

Mysteel-佛山市场304+201冷轧每日成交量



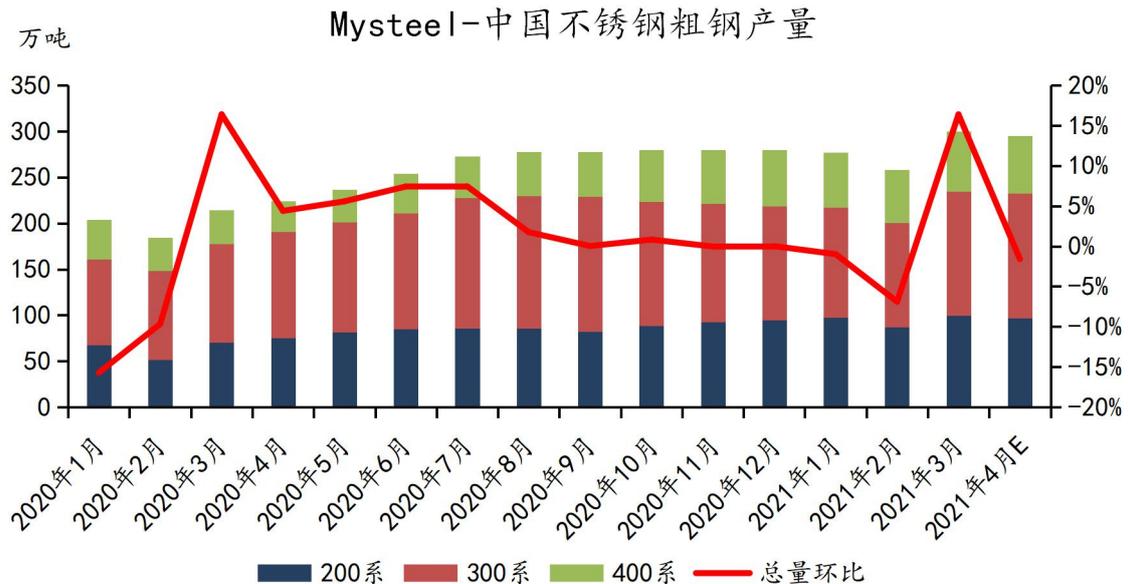
本周佛山市场成交整体表现较上周稍弱。周内现货价格整体呈稳中偏强运行态势，上半周钢厂拉涨叠加期镍和不锈钢期货盘面震荡上行，提振不锈钢现货市场信心，贸易商现货价格多有探涨，市场询单增加，但多延后采购动作，仍以观望为主，多按需采购，成交偏弱；下半周因冷轧现货资源偏紧，贸易商多挺价，处于月末及临近五一假期，下游多抱有观望心态，采购偏谨慎。目前在途资源较多，商家惜售情绪稍显，市场整体交投氛围一般。201方面，现货价格继续呈现弱稳运行。目前201库存水平处于高位，商家出货心态积极，但市场询单及采购不及商家心理预期，贸易商多优惠以促成交，低价资源频现，但整体实单量较少。

截至30日，本周304冷轧平均成交1278吨/天，周环比涨0.81%，201冷轧现货平均成交2303吨/天，周环比跌25.41%。

## 5 不锈钢产量

### 5.1 粗钢产量

#### 5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析



据 Mysteel 调研 2021 年 3 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 299.94 万吨，环比 2 月份增 16.36%，同比增 39.82%；其中 200 系产量 99.83 万吨，环比增 14.69%，同比增 41.20%；300 系 134.33 万吨，环比增 18.65%，同比增 26.04%；400 系 65.78 万吨，环比增 14.36%，同比增 76.64%。其中 3 月 300 系产量中 304 产量 115.04 万吨，环比增 15.37%，在 300 系占比 85.64%，316 及 316L 产量 11.84 万吨，环比增 39.62%，在 300 系中占比 8.81%。

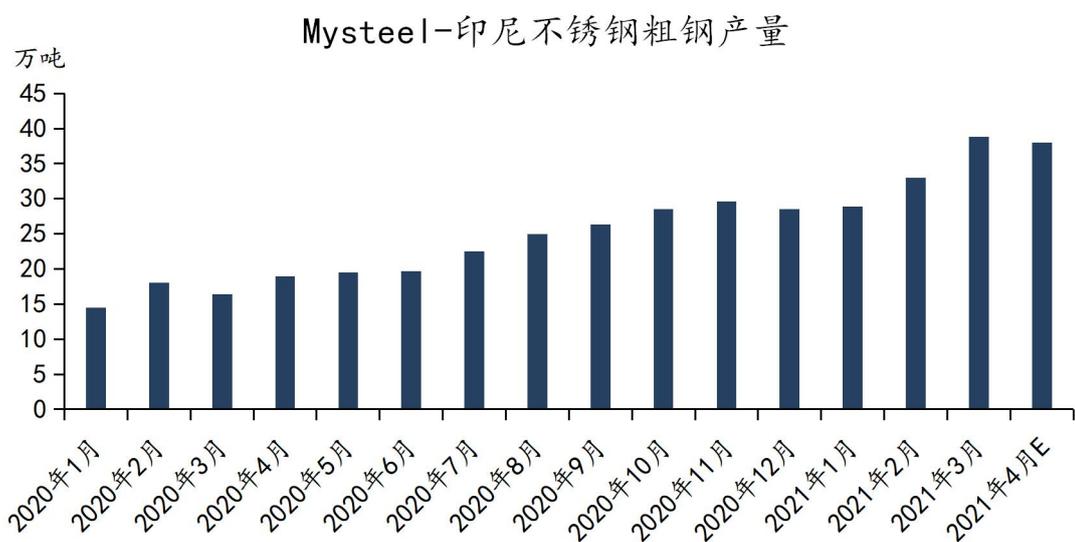
3 月国内不锈钢厂基本维持高负荷生产，粗钢产量也达到历史高位，钢厂 3 月份订单年前已销售大部分，基本是交订单为主，原计划 3 月检修的东方特钢也因故延迟到 6 月份，广青方面按计划进行检修，但产量影响有限。

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

产量 11.2 万吨，环比减 5.41%。

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

### 5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析



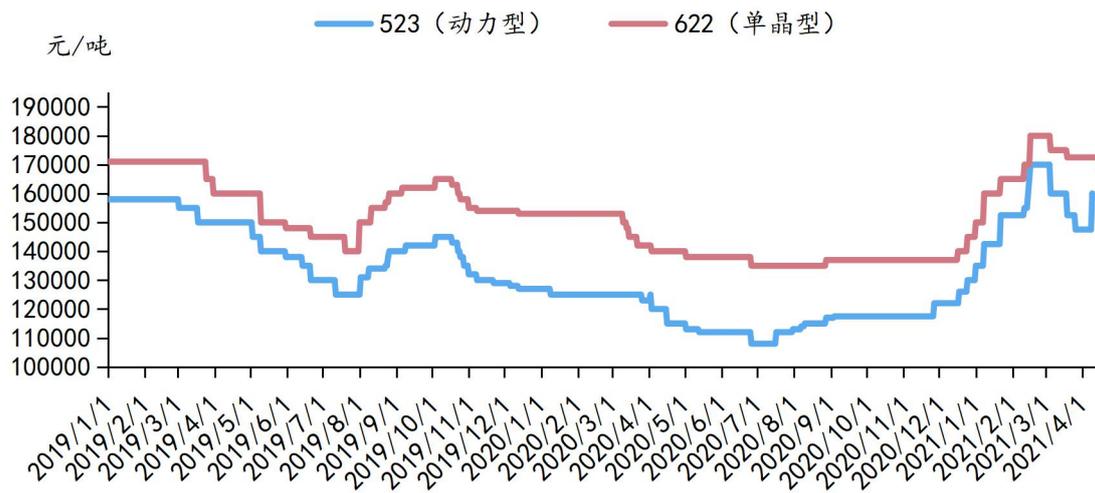
2021 年 3 月份印尼不锈钢粗钢产量 38.8 万吨（300 系），环比增 17.58%，同比增 136.59%。

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

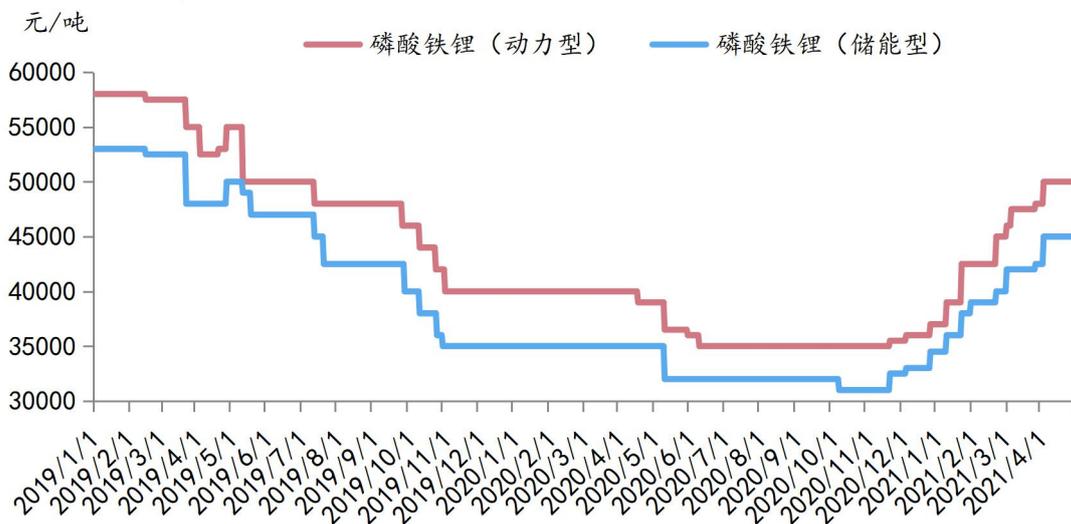
## 五、正极材料

### 1 市场行情

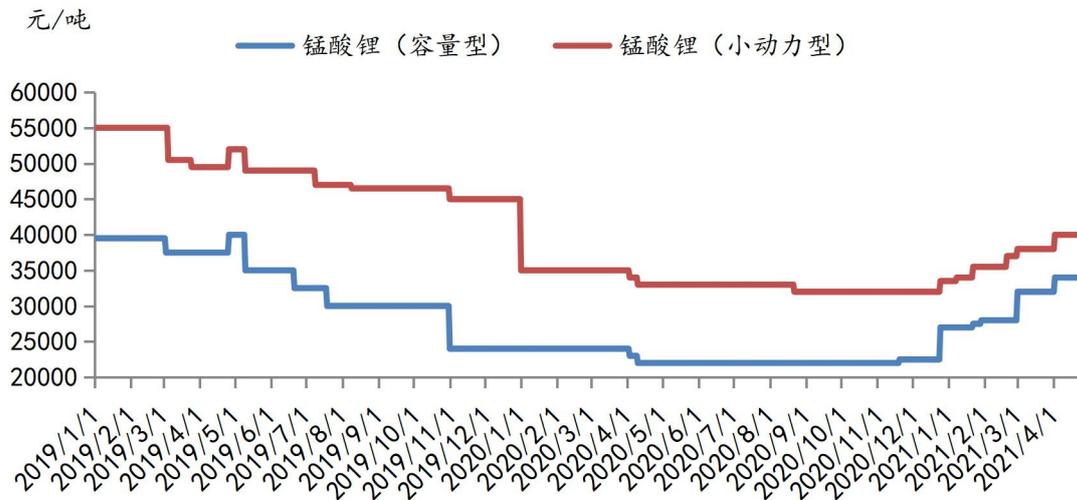
Mysteel-2019-2021年国内三元材料价格走势



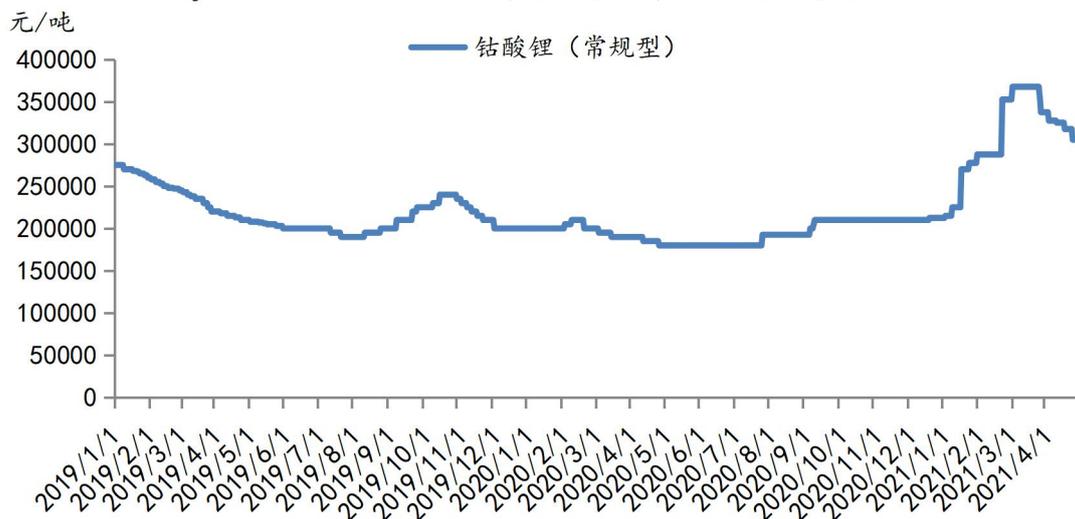
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年钴酸锂市场价格走势图



本周隆众资讯对国内 80 家正极生产企业以及 20 家下游生产企业进行调研，结合目前国内正极材料市场供需情况来看，对正极材料市场行情看稳的人数占 90%，10%市场人士看弱后市。

供应端：本周三元前驱体企业整体开工率在 81.93%；三元材料企业整体开工率在 67.86%；钴酸锂企业整体开工率在 75.32%；锰酸锂企业整体开工率在 65.53%；磷酸铁锂企业整体开工率在 72.63%。近期中伟材料由于扩建产能，产能利用率逐步提升。目前头龙企业开工率基本在 90%以上，由于二梯队及小企业开工一般，拉低整体开工率。

需求面：本周，三元材料价格走弱，受原料价格下跌带动，三元材料价格跟跌，目前龙头企业多以长协订单为主；原料方面，三元前驱体企业维持正常生产，多交付前期订单，散单量有限；硫酸钴主流冶炼

企业报价积极性一般，市场下游企业采购招标持续进行。磷酸铁锂头部企业开工继续保持高位生产，储能市场发展低于预期，由于成本压力影响，中小型企业接单能力不足。锰酸锂市场长协订单保持稳定，新订单多商谈为主；钴酸锂数码市场出货平稳，背靠背模式较为平稳。

其他因素：4月28日，蜂巢能源科技有限公司与安徽省马鞍山市签订战略合作协议，将投资110亿元在当地经济技术开发区建设动力电池电芯及PACK生产研发基地，规划年产能28GWh。据了解，该项目总用地面积约1000亩，总投资110亿元，是安徽首个集研发与生产为一体的动力电池电芯及PACK生产研发基地，预计全部建成后年产能可达28GWh。

预测分析：近期动力市场表现尚可，数码市场以及小动力市场接单表现一般，三元正极材料市场多以长协订单为主；磷酸铁锂动力市场表现向好，龙头企业仍维持满产运行；锰酸锂市场正常生产为主，中小型企业按订单生产为主。钴酸锂龙头订单保持稳定，市场波动多跟随原料。

## 2 国内正极材料供应变化

表格 19 国内正极材料企业生产状况统计

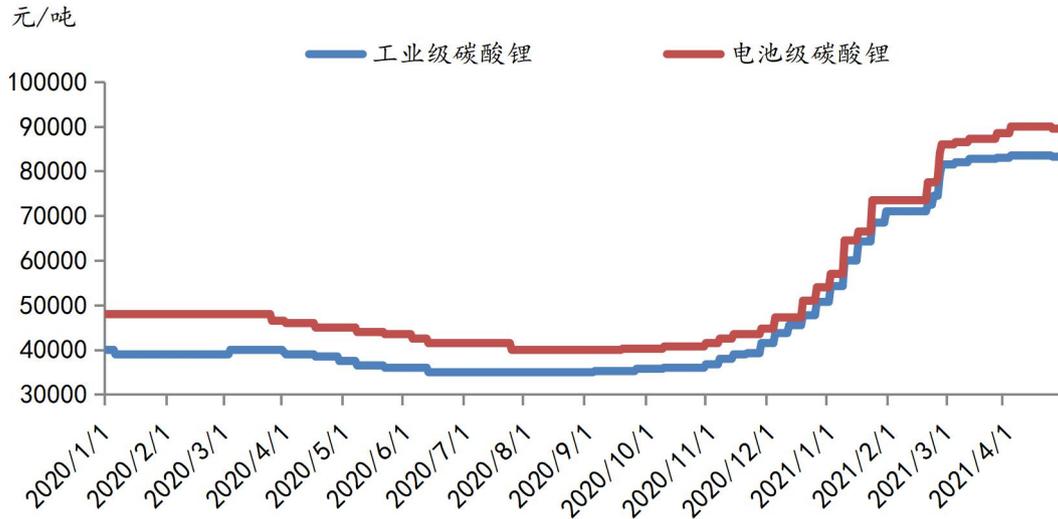
企业名称	产品	年产能 (吨)	周度开工率	备注
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	130000	90%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	120000	95%	高位运行
湖南邦普循环科技有限公司	三元前驱体	60000	90%	高位运行
当升材料科技股份有限公司	三元材料	46000	90%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	高位生产
湖南长远锂科股份有限公司	三元材料	30000	90%	正常运行
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	35000	90-95%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	55000	80-90%	正常生产
北大先行科技产业有限公司	磷酸铁锂	13500	70%	正常生产
中信大锰矿业有限责任公司	锰酸锂	24000	80%	正常生产
湖南杉杉能源科技股份有限公司	钴酸锂	18000	80%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	钴酸锂	22000	95%	高位运行

数据来源：隆众资讯

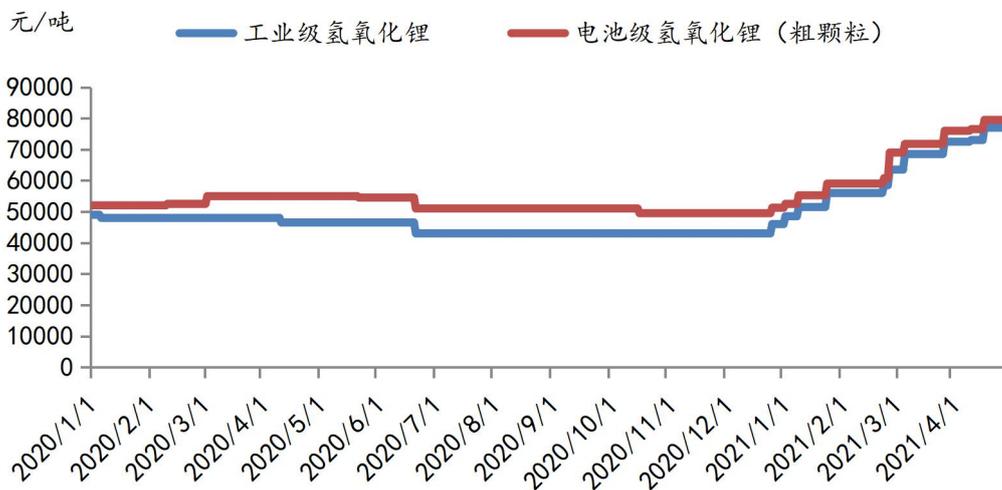
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

### 3 正极材料上游原料价格

Mysteel-2020年国内碳酸锂市场价格走势图



Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图

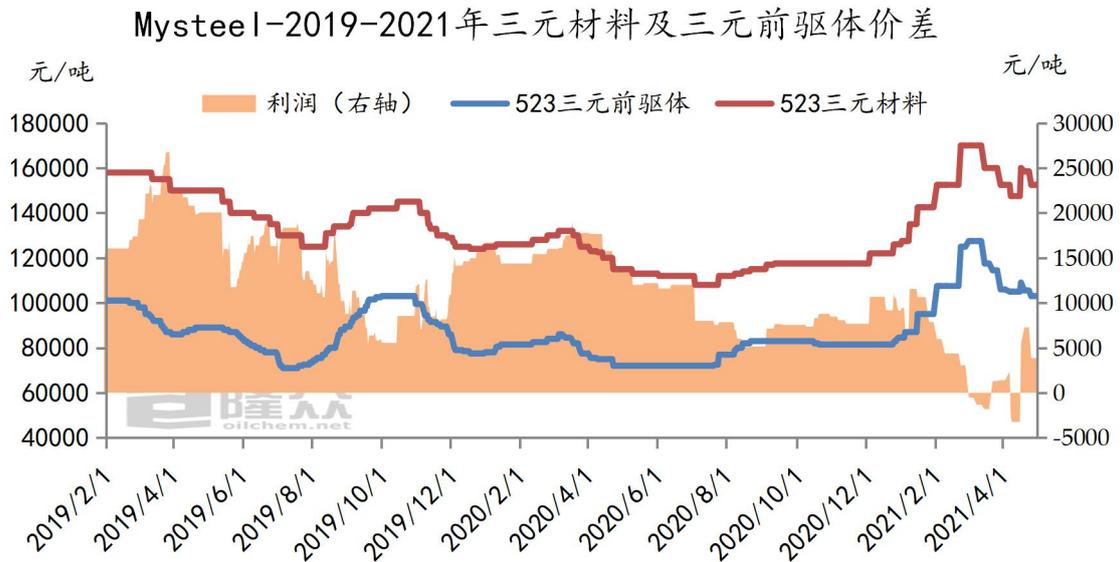


本周碳酸锂市场小幅震荡，下游需求维持弱势，企业尚存货源较多，现货采购情绪不佳，碳酸锂价格回落。目前电池级碳酸锂主流成交价在 87000-92000 元/吨，较上周下调 500 元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在 80000-86500 元/吨，较上周下调 250 元/吨。

本周下游需求不减，新建产能逐渐放量，市场供应逐步增加，下游长单需求为主，企业多交付前期订

单，现货成交较少。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 78000-81000 元/吨，较上周持平，工业级氢氧化锂主流成交在 76000-78000 元/吨，较上周持平。

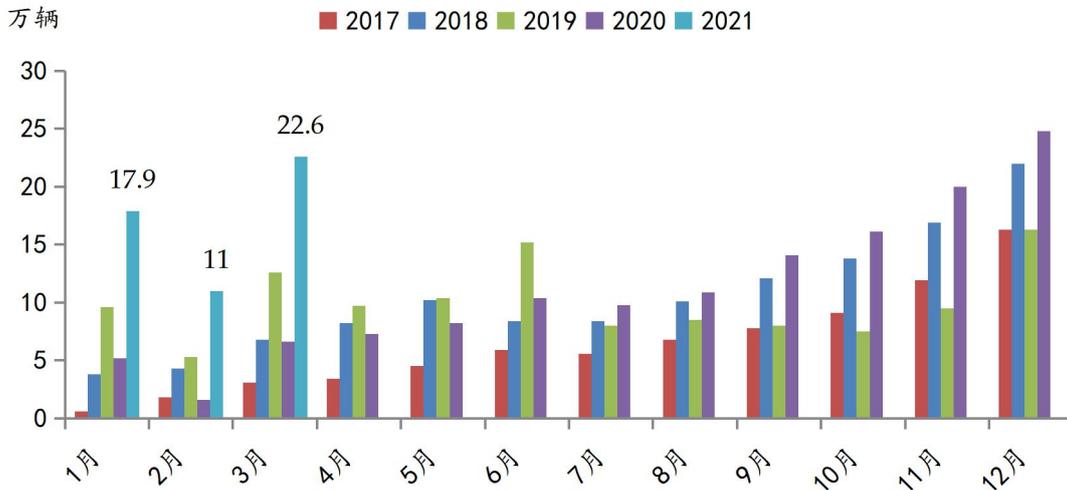
#### 4 三元前驱体与三元材料价差分析



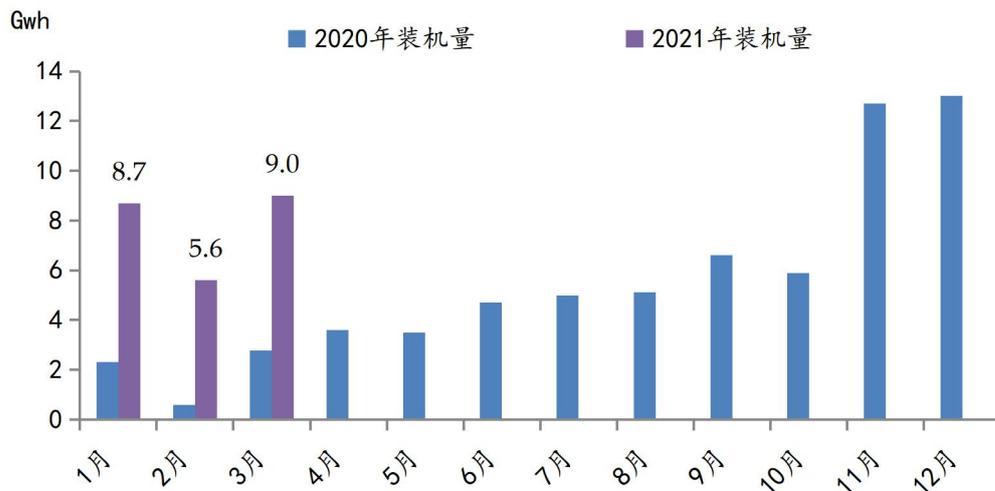
本周，三元正极材料、三元前驱体价格均有下滑，但由于三元前驱体跌幅不及三元材料，价差缩窄至 49500 元/吨；原料电池级碳酸锂小幅下滑至 85000 元/吨，市场理论利润值降低至 3850 元/吨，该利润仅供参考。当前硫酸镍价格弱稳运行、硫酸钴持稳为主，前驱体企业维持观望心态。

## 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-2020-2021年动力电池装机量



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

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

---

48.3%，同比增长 341.3%，环比增长 26.1%。

## 6 本周趋势及小结

1. 钴：海外钴产品报价进入震荡，国内上下游企业价格博弈持续，下游买方降成本需求促使采购继续压价。中间品冶炼企业成本压力高于废料回收冶炼企业，回收料企业报价继续下探。

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

## 【免责声明】

1. “我的不锈钢网”部分文章信息来源于网络转载，并不意味着赞同其观点或证实其内容的真实性。如其他媒体、网站或个人从本网下载使用，必须保留本网注明的“稿件来源”，并自负版权等法律责任。如对稿件内容有疑义，请及时与我们联系。

2. “我的不锈钢网”致力于提供准确、完整的咨询信息，但不保证信息的合理性、准确性和完整性，且不对因信息的不合理、不准确或遗漏导致的任何损失或损害承担责任。本网站所有信息仅供参考，不做交易和服务的根据，如自行使用本网资料发生偏差，本站概不负责，亦不负任何法律责任。

3. 本网站使用者因为违反本声明的规定而触犯中华人民共和国法律的，一切后果自己负责，本网站不承担任何责任。

4. 凡以任何方式登录本网站或直接、简介使用本网站资料者，视为自愿接受本网条款。

5. 本声明未涉及的问题参见国家有关法律、法规，当本声明与国家法律法规冲突时，以国家法律法规为准。

## 【法律声明】

1. “我的不锈钢网”所载的文/图等稿件均处于为公众传播更多信息之目的，并不意味着赞同其观点或证实其内容的真实性，我们不对其科学性、严肃性等作任何形式的保证，如其他媒体、网络或个人从本网下载使用须自负版权等法律责任。

2. 本网站内凡注明“来源：我的不锈钢网”的所有文字、图片和音视频稿件均属于本网站原创内容，版权均属“我的不锈钢网”所有，任何媒体、网站或个人未经本网站协议授权不得转载、链接、转帖或以其他方式复制发表。已经本网站协议授权的媒体、网站，在下载使用时必须注明“稿件来源：我的不锈钢网”，违者本网将依法追究责任。

3. 凡本网站转载的所有文章、图片、音视频文件等资料的版权归版权所有人所有，本站采用的非本站原创文章及图片等内容无法一一和版权者联系，如本网所选内容的文章作者和编辑认为其作品不宜上网供公共浏览或不应无偿使用，请及时用电子邮件或电话通知我们，以迅速采取适当措施，避免给双方造成不必要的经济损失。

4. 对于已经授权本站独家使用的文章、图片等资料，如需转载使用，需取得本站和版权所有人的同意。