



## Mysteel: 镍铬废不锈钢原料端周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2021年7月30日

## 目录

Part.1 市场概述	4
1.1 价格预测	5
1.2 热点关注	6
Part.2 镍市场	7
2.1 镍矿&镍铁	7
2.1.1 价格分析	7
2.1.2 成本利润分析	9
2.1.3 港口库存分析	10
2.1.4 下周预测	11
2.2 精炼镍	12
2.2.1 价格分析	12
2.2.2 库存分析	14
2.2.3 进口盈亏分析	16
2.2.4 原料经济性对比	17
Part 3. 铬市场	18
3.1 铬矿	18
3.1.1 价格分析	18
3.1.2 港口库存分析	20
3.2 铬铁	21
3.2.1 价格分析	21
3.3 汇率	24
Part.4 废不锈钢市场	25

---

---

4.1 价格分析.....	25
4.2 废不锈钢&镍铁经济性对比.....	26
4.3 废不锈钢工艺冶炼成本分析.....	27
免责及版权声明 .....	28

## 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:  
sunyuyao@mystee  
l.com

王鑫泰  
不锈钢事业部硫酸  
镍分析师

Email:  
wangxt@mysteel.c

孙榆尧  
不锈钢事业部硫酸  
镍分析师

Email:  
sunyuyao@mystee  
l.com

### 镍：基本面持续走强 镍价震荡上行

周内印尼疫情持续发酵，美联储鸽派符合预期，市场情绪回暖；叠加钢材出口征税担忧情绪暂缓，镍基本面向好预期下，本周镍价震荡上行。

天气及疫情双重扰动下，镍矿山招标价格上涨，镍矿市场价格坚挺运行。印尼疫情再起镍铁回流不及预期，300系不锈钢持续高利润高排产，国内镍铁厂报价坚挺。精炼镍方面，进口盈利收窄，长单少量进口，库存持续低位运行。硫酸镍供应紧缺，镍豆持续高消费，成本增加三元前驱体企业报价将进一步上调。目前镍基本面向好下，预计下周镍价偏强运行，运行区间 145000-149000 元/吨。

### 铬：供需矛盾继续酝酿 铬系市场暂稳运行

本周铬矿成交价格继续小幅上行，虽然受限电影响，工厂的铬矿消耗量有所下降，但南北港口铬矿到货不多，周内各港口库存继续小幅下降，港口块矿库存比例仍处于低位，且南非系外盘成交价格上调，期货矿成本增加，以及铁价高位持稳，工厂接受铬矿的小幅涨价，以上因素共同支撑铬矿现货价格调涨。下周南方地区因限电加剧，对铬矿需求有所减少，预计钦州港铬矿价格维持稳定，而北方地区限电情况未见明显好转，且由于南方铬矿价格较高，部分铬矿将从北方分流至南方，预计下周天津港铬矿价格强稳运行。

本周国内铬铁市场受多地区限电加剧的支撑，铁价高位维稳，一方面大型不锈钢厂招标价基本敲定，市场多围绕钢招价展开成交，另一方面上周铬铁价格涨幅过大，市场需要时间接受和消化。下周南方地区限电面积和力度均有所扩大，铬铁整体生产情况继续恶化，市场货源供应仍较紧张，且下游铬铁需求较为稳定，高碳铬铁价格有较强的支撑，且限电情况如果持续时间较长，不免引发铬铁新一轮的上涨。目前全国主产区均已进入限电状态，铬系市场供应问题愈发突出，虽然铬铁出口关税的大幅提高，能有效抑制铬铁出口量，但这部分数量相对有限，无法影响整体供需，预计高碳铬铁市场短期内将强稳运行在 11000-11500 元/50 基吨。。

## 1.1 价格预测

### 下周价格预测

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

徐若渊  
不锈钢事业部铬铁  
分析师  
Email:  
xuruoyuan@myste  
el.com

严娜  
不锈钢事业部铬铁  
分析师  
Email:  
yanna@mysteel.co

张伟豪  
不锈钢事业部铬铁  
分析师  
Email:  
zhangweihao@my  
steel.com

汪奇  
不锈钢事业部铬矿  
分析师  
Email:  
wangqi@mysteel.c  
om

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	偏强运行	145000-149000	目前镍基本面向好预期不变，需求旺盛下预计下周镍价偏强运行。
镍矿	坚挺运行	82-85	三季度集中备货期叠加菲律宾矿端扰动不断，镍矿价格坚挺运行，但短期对高报价接受能力有限，市场重心逐渐上行。
高镍生铁	暂稳为主	1400-1430	镍矿价格支撑，叠加库存偏紧，镍铁价格易涨难跌。下游限产风波叠加大单量采购期结束，预计散单采购将以压价为主，镍铁价格承压。但8-9月下游实际限产程度有限，预计镍铁价格暂稳为主。
铬矿	维稳运行	35-40	期货矿价格小幅上调，铁价高位维稳，全国铬矿库存持续下降，块矿资源吃紧，持货商对后市较为看好，价格预计维稳运行。
高碳铬铁	偏强运行	11000-11500	高碳铬铁产区因电力问题生产再度受限，市场现货资源供应紧张局面加剧，短期内难以填补供应缺口，预计下周价格将偏强运行。
废不锈钢	稳中偏强	13300-13600	废料资源紧缺，镍铬价格处于高位，8月废不锈钢采购需求增加，预计下周稳中偏强运行。

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）；废不锈钢以温州304一级新料为参照（现金价，元/吨）。

## 1.2 热点关注

### 菲律宾升级隔离措施 或进一步影响镍矿供给

7月30日菲律宾政府宣布菲律宾首都区(Metro Manila)将在8月6日至8月20日期间再度实行“加强型社区隔离”(ECQ)措施。首都区8月6日至8月20日“加强型社区隔离”(ECQ)期间,所有非必要行业禁止运营,政府机构将采取居家办公方式,所有公共交通停止运营。

其中镍矿主产区苏里高自8月1日至8月31日实施高限制性普通社区隔离措施(GCQ),暂未对当地采矿作业有明确限制,但更严格隔离之下人员流动及物流或将受阻,进一步影响镍矿供给,后续Mysteel将持续追踪报道。

### 铬系关税调整 出口成本直线上升

国务院关税税则委员会发布公告:自2021年8月1日起,适当提高铬铁、高纯生铁的出口关税,调整后分别市场40%和20%的出口税率。对印尼不锈钢生产企业而言,税收的上涨将直接抬高不锈钢冶炼的原料采购成本。

从铬系合金贸易角度而言,国产高碳铬铁很少有机会以盈利的目的出口。而国产的低微碳铬铁资源的获利在8月1日以后也会受到一定的影响,CIF成本将会提高至少2400元/60基吨,除非目的国销售价格再次提高。而对印尼不锈钢生产企业而言,税收的上涨将直接抬高不锈钢冶炼的原料采购成本,以目前中国市场价格计算单吨高碳铬铁成本与前期相比上涨1800元/50基吨。

### 南方限电规模继续扩大 高碳铬铁供应问题突出

夏季用电高峰来临后,各地限电消息频出。主产区内蒙古地区限电情况未缓解下,南方电网用电负荷压力也不断上升。近日南方限产程度加深。广西、湖南、贵州、云南均限电要求加重,Mysteel对多地高碳铬铁产业链企业进行调研,认为未来存在一定的产量下降风险。

Mysteel综合调研信息并预测,目前刚进入用电高峰期,南方电网整体的负荷压力短期内恐难缓解。按照“保民生、保公用、保重点”的原则,涉铬企业尤其是使用网电生产的高碳铬铁企业风险较大。除面临电力紧张压力外,因煤炭价格持续上涨,南方电网已经流露出对用户上调电价的意愿,下半年铬厂外购电价有上涨的可能。

## Part.2 镍市场

### 2.1 镍矿&镍铁

#### 2.1.1 价格分析

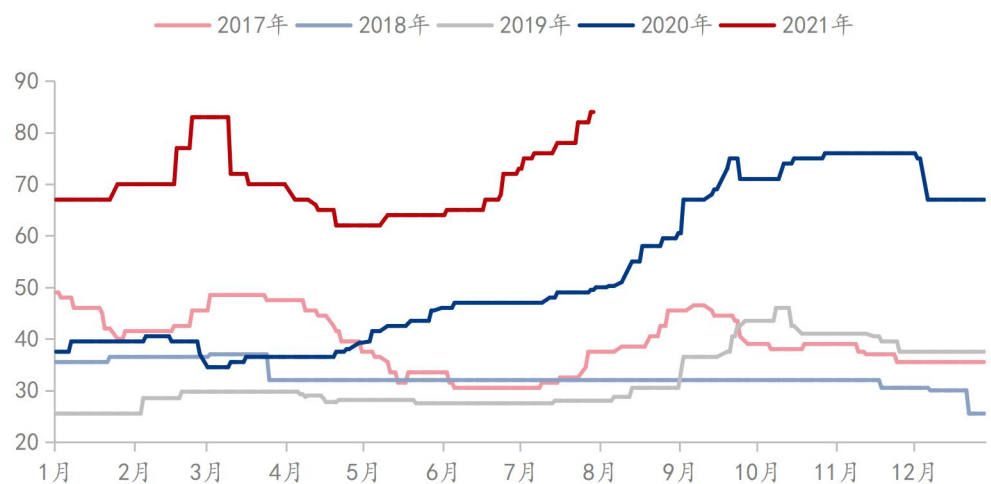
#### 货源紧缺镍矿价差拉大 下游集中采购镍铁涨势迅猛

**镍矿市场：**本周 Mysteel 镍矿主流 CIF 价上涨为主，周内镍矿市场整体报价上调，少量成交价格至高位，但国内镍铁厂仍多以理智询货为主，市场价差再度拉大。目前 Ni:0.9%高铝矿 45 美元/湿吨，Ni:0.9%低铝矿 56 美元/湿吨，Ni:1.5%矿 80-84 美元/湿吨，Ni:1.8%矿 108 美元/湿吨。

受台风及疫情加重影响，当前镍矿发运受阻，市场货源偏紧。本周菲律宾部分镍矿山招标 8 月期船，受看涨情绪影响低中镍矿招标价格均有上调，贸易商持货成本增加，周内报价零星，多看涨惜售。在整体供给偏紧下，近日镍矿市场成交价格上涨为主，散单成交最高至 Ni:1.4%矿 78 美元/湿吨、Ni:1.5%矿 85 美元/湿吨。但对于周内 Ni:1.5%矿 CIF 90 美元/湿吨高位报价，国内镍铁厂多表示暂无法接受，尤其考虑实际生产周期问题，理性采购下预计集中高价兑现仍需一定时间。

**镍矿海运费：**受天气及需求影响，周内海运成本反弹回升，菲律宾至连云港运费上涨至 20-22 美元/湿吨。

菲律宾Ni1.5%镍矿CIF价格走势（美元/湿吨）

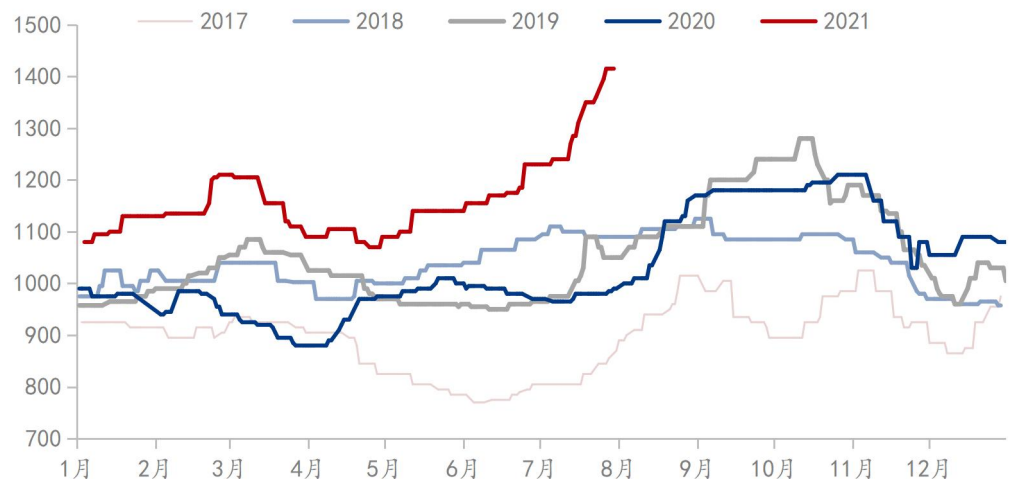


数据来源：钢联数据

**镍铁价格：**本周 Mysteel 国内高镍铁市场主流价格上调 50 元/镍至 1400-1430 元/镍（到厂含税）；国内镍铁厂出厂成交价上调至 45 元/镍至 1390-1410 元/镍；印尼铁 FOB 价格上调 7 美元/镍至 180 美元/镍。FENI 现货市场升贴水报价上调至贴水 4000 元/吨附近，FENI (NI:22%) 美金价格上调 300 美元/吨至 1200 美元/吨。

印尼疫情影响下，印尼镍铁回流不及预期，目前国内镍铁市场可流通库存紧俏，叠加镍矿价格坚挺，成本支撑和库存支撑下本周镍铁供方看涨心态较强。300 系不锈钢限产风波下，叠加个别主流大钢厂 7 月底新一轮镍铁大单量采购结束，镍铁库存多已备至 9 月，散单采购以压价为主；但 300 系不锈钢 8-9 月排产预计不低，对镍铁需求依旧不减。FENI 方面，本周贸易商手中货源多已被定，报价零星，基本在沪镍贴水 4000 元/吨附近。仅个别海外生产商以伦镍贴水 1000 美元/吨出售 FENI 至贸易商，多数生产商三季度资源早已出售完毕。

镍铁主流成交价走势（元/镍）



近期高镍铁市场成交价统计

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	华东某一体化钢厂-镍铁厂	2021年7月23日	到厂含税	1400	中国	数千吨
2	华东某钢厂-贸易商	2021年7月23日	到厂含税	1430	中国	数百吨
3	华中某钢厂-镍铁厂	2021年7月23日	出厂含税	1380	中国	数千吨
4	华东某一体化钢厂-镍铁厂	2021年7月26日	到厂含税	1430	中国	数千吨
5	北方镍铁厂	2021年7月26日	出厂含税	1400	中国	数千吨
6	华东某钢厂-贸易商	2021年7月27日	到厂含税	1400	中国	上万吨

数据来源：钢联数据



镍矿&镍铁市场主流价格

日期	中镍矿: Ni1.5%, Fe15-25% (美元/湿吨)	高镍生铁: 8-15% (元/镍)
	CIF	到厂含税
2021/7/26	81	1395
2021/7/27	81	1415
2021/7/28	81	1415
2021/7/29	83	1415
2021/7/30	83	1415
周度变化	5	55
涨跌幅	6.41%	4.04%

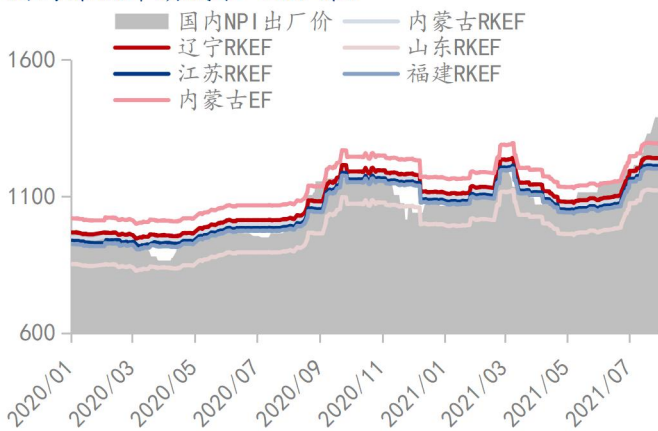
数据来源: 钢联数据

### 2.1.2 成本利润分析

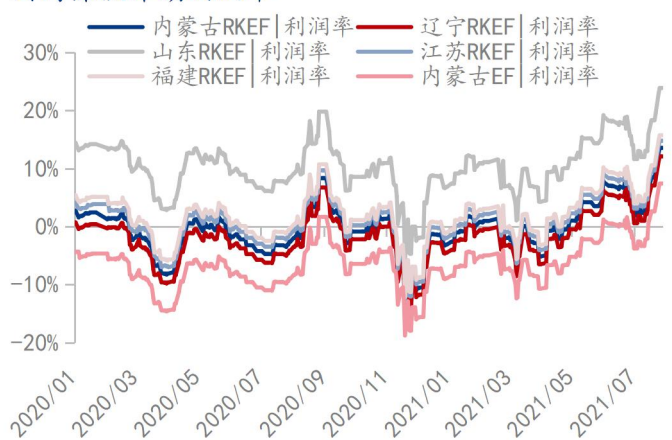
#### 镍铁价格延续上涨态势 RKEF 工艺镍铁厂即期利润扩大

本周高镍铁主流成交价上调 50 元/镍至 1400-1430 元/镍, 1.5%镍矿 CIF 价格上调 5 美元/湿吨至 83 美元/湿吨, 国内 RKEF 工艺镍铁厂即期盈利空间扩大, 最低盈利 140 元/镍, 最低利润率 11.9%。

国内镍铁即期成本 (元/镍)



国内镍铁即期利润率



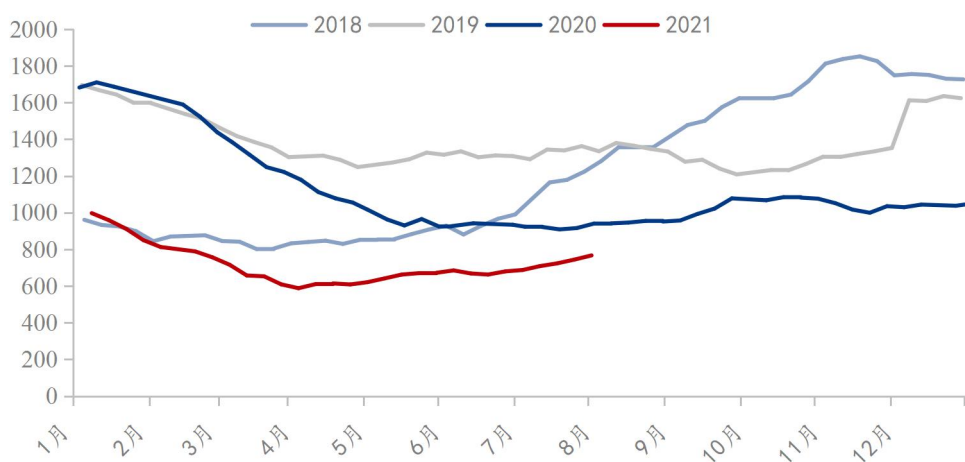
数据来源: 钢联数据

## 2.1.3 港口库存分析

### 镍矿集中到货 本周港口库存增加

本周中国多个主流港口到货增加，尤其前期延期货物集中到港，总库存小幅上涨。截至2021年7月30日Mysteel统计中国13港港口镍矿库存总量为766.95万湿吨，较上周增加22.95万湿吨，增幅3.08%。其中中、高镍矿为612.65万湿吨，较上周增加17.35万湿吨，增幅2.91%。

中国13港港口镍矿库存统计（万湿吨）



数据来源：钢联数据

中国13港港口镍矿库存统计（万湿吨）

港口	菲律宾	印尼	其他	2021/7/30	2021/7/23	增减
天津港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
连云港	152.00	0.00	8.00	160.00	142.00	↑18.00
鲅鱼圈	28.92	0.00	0.00	28.92	29.35	↓0.43
日照港	4.00	0.00	0.00	4.00	4.00	-
岚山港	78.80	0.00	2.20	81.00	71.00	↑10.00
岚桥港	43.00	0.00	4.00	47.00	52.00	↓5.00
铁山港	111.00	0.00	0.00	111.00	110.00	↑1.00
防城港	21.73	0.00	0.00	21.73	23.85	↓2.12
京唐港	78.00	0.00	0.00	78.00	80.00	↓2.00
曹妃甸	40.50	0.00	0.00	40.50	35.00	↑5.50
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	24.00	0.00	0.00	24.00	28.00	↓4.00
福建港口	166.50	0.00	3.50	170.00	168.00	↑2.00
总计	749.25	0.00	17.70	766.95	744.00	↑22.95

数据来源：钢联数据

## 2.1.4 下周预测

### 镍矿价格坚挺运行

**供应：**疫情及天气影响下菲律宾矿端供应存忧，需求较好下镍矿山多捂盘惜售，FOB价格上涨明显。

**需求：**下游镍铁利润尚可，尤其是库存偏紧工厂高价采购带动市场议价重心上移。但考虑后期生产成本，镍铁厂多以理性采购为主，预计下周镍矿价格坚挺运行主。

### 镍铁价格暂稳为主

**供应：**镍矿价格坚挺，加之印尼镍铁回流不及预期，镍铁可流通资源愈发紧俏，镍铁价格易涨难跌。

**需求：**不锈钢限产风波，叠加主流钢厂在集中采购期已至尾声，预计散单采购是镍铁价格将承压。然而根据目前镍铁备库水平来看，目前300系不锈钢8-9月排产预期依旧维持较高水平，对镍铁需求不减，预计下周高镍铁价格将暂稳运行。

## 2.2 精炼镍

### 2.2.1 价格分析

#### 镍价震荡几近历史高位 升水调低现货依旧难成交

**价格方面:**本周金川镍对沪镍 2109 合约主流报价区间+900~+1000 元/吨,最新报价较上周下跌 200 元/吨;金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+510~+1130 元/吨,最新报价较上周上涨 200 元/吨。俄镍对沪镍 2109 合约主流报价区间+350~+400 元/吨,最新报价较上周下跌 50 元/吨。镍豆对沪镍 2109 合约主流报价区间+1000~+1100 元/吨,最新报价较上周下跌 200 元/吨。日本住友对沪镍 2109 合约主流报价+700 元/吨,最新报价较上周上涨 100 元/吨。挪威大板对沪镍 2109 合约主流报价区间+350~+500 元/吨,最新报价较上周下跌 150 元/吨。

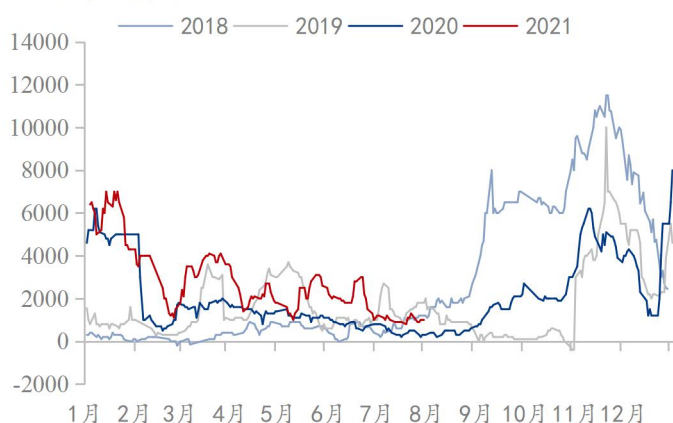
精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/7/26	147180	146630	147380	900	350	1100
2021/7/27	148450	147900	148650	900	350	1100
2021/7/28	146690	146090	146790	1000	400	1100
2021/7/29	147980	147330	147980	1000	350	1000
2021/7/30	147680	147030	147680	1000	350	1000
周度变化	↑4720	↑4870	↑4720	↓200	↓50	↓200
涨跌幅	↑3.30%	↑3.43%	↑3.30%	↓16.67%	↓12.50%	↓16.67%

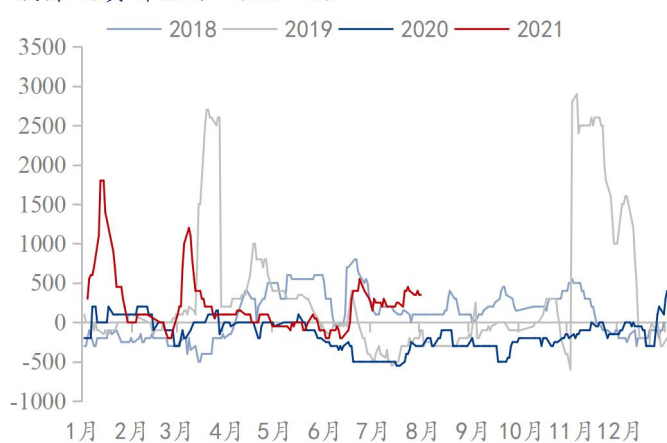
数据来源:钢联数据

**市场方面：**本周沪镍延续强势，虽然周中有所震荡，但总体仍处于14万上方，创下今年2月以来的最高价位。现货市场成交则一片惨淡，下游尚难适应如此高的镍价，多持观望态度。金川镍继续维持低升水出厂报价，需求较为稳定，成交相对尚可，周内厂家有数百吨货物发往上海地区，前期受暴雨影响的陇海线铁路部分路段已可组织货车限速通行。进口镍板方面，住友镍板目前现货较少，市场价格有所上调；而挪威镍则有进口补给到货，市场升贴水下降，并抢占原本就较为平淡的冶炼级镍板市场；因此，相对升水下调空间有限的俄镍在周中成交低迷。镍豆依旧是精炼镍消费的重要部分，目前硫酸镍仍面临原料结构性紧缺的状况，硫酸镍价格仍然居高不下，镍豆的经济性优势明显，使其大受新能源企业的青睐。但镍豆成交多来自下游长协订单，市场散单则难有成交。

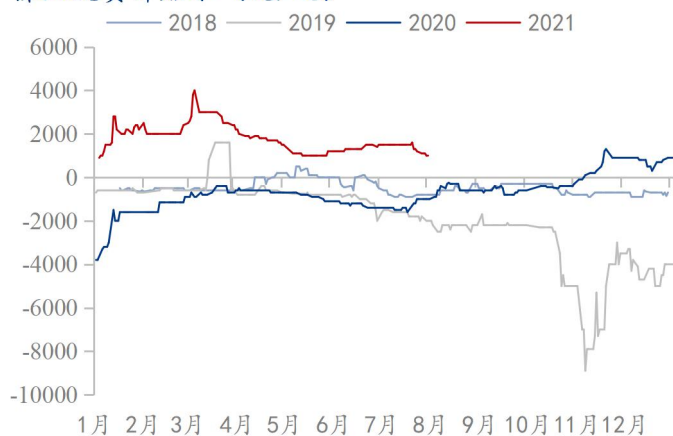
金川镍现货升贴水（元/吨）



俄镍现货升贴水（元/吨）



镍豆现货升贴水（元/吨）

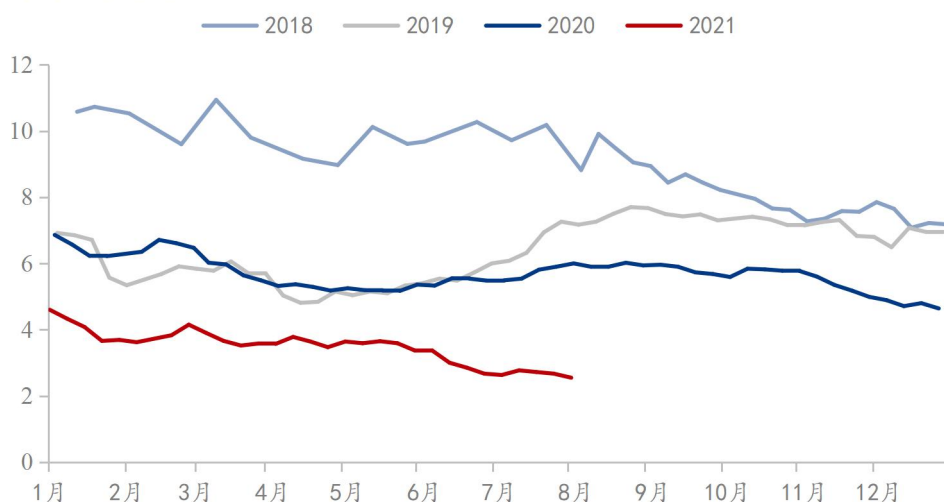


## 2.2.2 库存分析

### 国内库存

本周国内精炼镍总库存减少 1227 吨至 25482 吨；其中仓单库存减少 453 吨至 4823 吨；国内现货库存减少 424 吨至 12959 吨，其中镍板减少 124 吨，镍豆减少 300 吨；保税区库存减少 350 吨至 7700 吨。本周镍价高位震荡，市场成交不佳；但由于本周初上海地区受台风侵袭，进口受阻，部分进口货物延期至下周到货，周内仍有一定幅度的去库。

国内精炼镍库存合计（万吨）



国内精炼镍库存统计（吨）

日期	仓单库存	现货库存		保税区库存		总库存	口径外库存
		现货镍板	现货镍豆	保税区镍板	保税区镍豆		
2021/7/2	4911	11797	1300	7350	900	26258	1070
2021/7/9	5141	12119	2100	7550	800	27710	1060
2021/7/16	6406	10717	2400	6950	700	27173	1100
2021/7/23	5276	10683	2700	7350	700	26709	1010
<b>2021/7/30</b>	<b>4823</b>	<b>10559</b>	<b>2400</b>	<b>7100</b>	<b>600</b>	<b>25482</b>	<b>980</b>
周度变化	-453	-124	-300	-250	-100	-1227	-30
涨跌幅	-8.59%	-1.16%	-11.11%	-3.40%	-14.29%	-4.59%	-2.97%

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
2021/7/2	15720	1217	122	130	1049	290	370	80	200	19178
2021/7/9	17190	1325	122	120	823	300	350	80	210	20520
2021/7/16	17215	1392	122	150	894	310	360	80	200	20723
2021/7/23	16528	1274	122	110	835	300	340	80	180	19769
<b>2021/7/30</b>	<b>15460</b>	<b>1486</b>	<b>122</b>	<b>120</b>	<b>814</b>	<b>280</b>	<b>300</b>	<b>80</b>	<b>200</b>	<b>18862</b>
周度变化	-1068	212	0	10	-21	-20	-40	0	20	-907
涨跌幅	-6.46%	16.64%	0.00%	9.09%	-2.51%	-6.67%	-11.76%	0.00%	11.11%	-4.59%

数据来源：钢联数据

## 全球库存

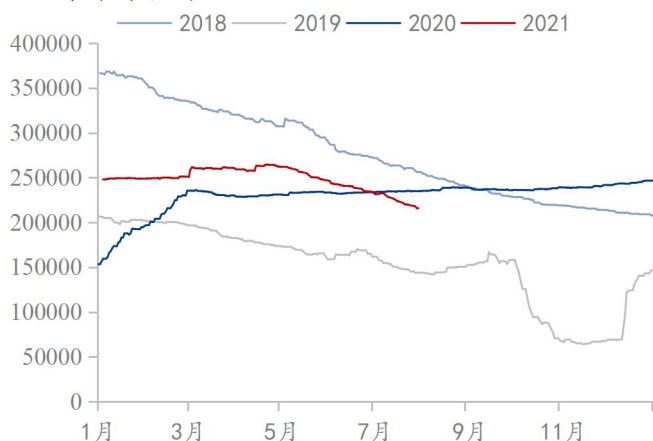
全球显性库存已连续16周去库，本周较上周减少6039吨，降幅2.45%。其中LME镍库存减少4812吨，降幅2.19%，其中主要去库来自新加坡、高雄、柔佛等亚洲地区仓库，其中相当部分流向了中国市场；中国国内去库1227吨，降幅4.59%。

全球显性库存统计（吨）

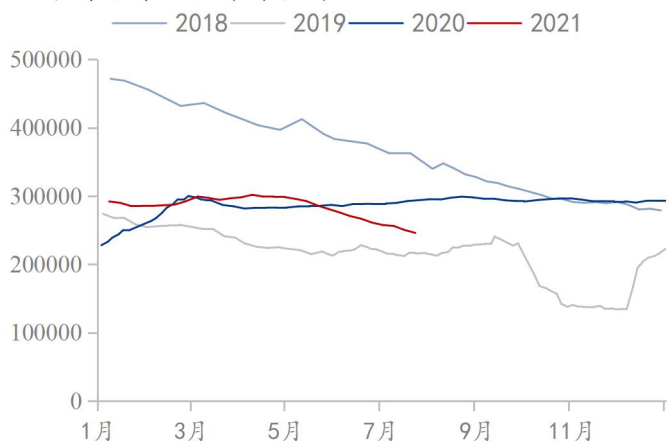
日期	国内社会库存	LME镍库存	全球显性库存
2021/7/23	26709	219444	246153
2021/7/30	25482	214632	240114
周度变化	↓1227	↓4812	↓6039
涨跌幅	↓4.59%	↓2.19%	↓2.45%

数据来源：钢联数据

LME镍库存合计（吨）



全球精炼镍显性库存合计（吨）



### 2.2.3 进口盈亏分析

本周沪伦比较上周略有上升，目前为 7.44，周内镍价震荡，部分时刻进口比价尚可，周末期伦镍上涨迅猛，窗口再度关闭。随着 LME 仓库的持续去库，镍板及镍豆的美金价格亦节节攀升，俄镍现货仓单进口盈亏在 -401~-55 元/吨，镍豆现货仓单进口盈亏在+248~+693 元/吨。镍价震荡明显，进口比价不良，国际市场货源偏紧，现货美金价格维持高位，预计近期难有进口。

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
2021/7/26	230	210	230	210	350
2021/7/27	230	210	230	210	350
2021/7/28	250	230	250	230	350
2021/7/29	250	230	250	230	350
2021/7/30	250	230	250	230	350

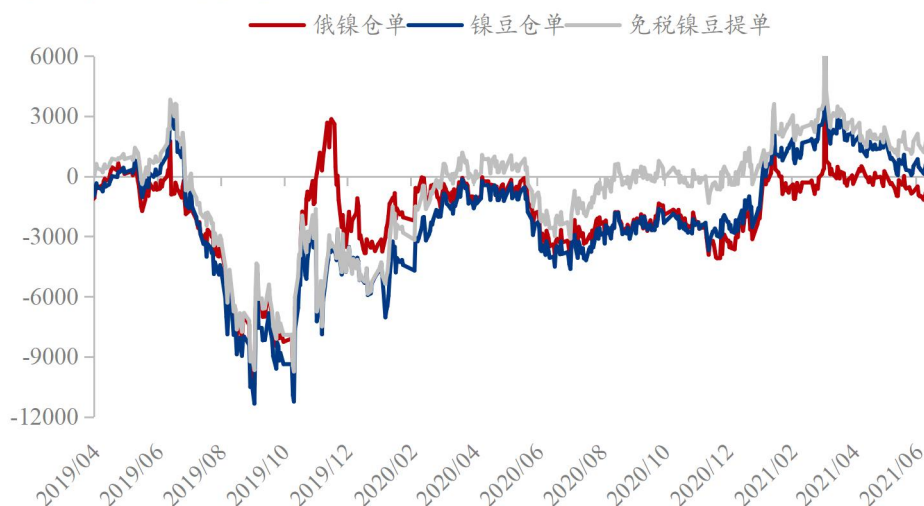
数据来源：钢联数据

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
2021/7/26	-56.04	92.10	693.96	842.10	1258.73
2021/7/27	-79.33	68.74	670.67	818.74	1227.39
2021/7/28	-55.69	92.98	644.31	792.98	1362.15
2021/7/29	-47.51	100.27	602.49	750.27	1333.29
2021/7/30	-401.89	-254.35	248.11	395.65	977.63

数据来源：钢联数据

精炼镍进口盈亏参考（元/吨）



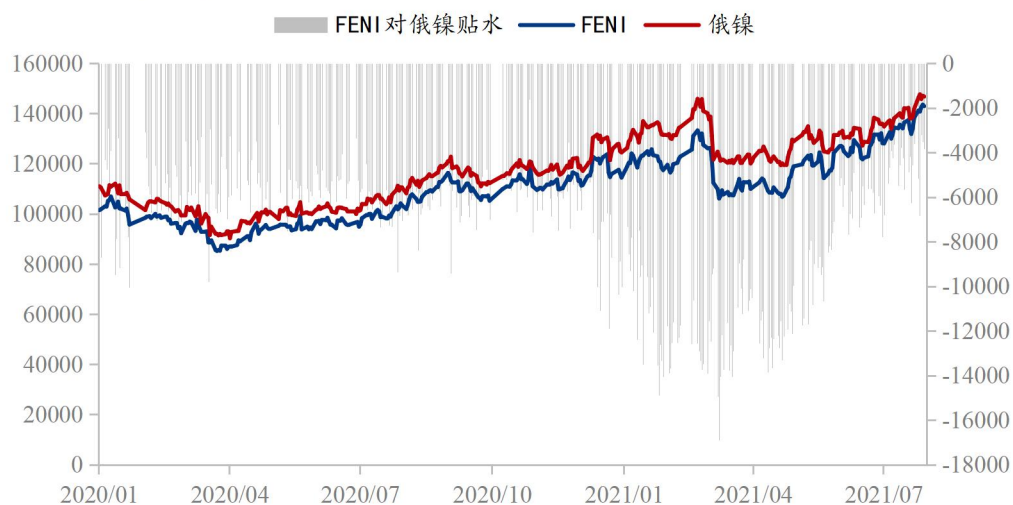
数据来源：钢联数据



## 2.2.4 原料经济性对比

本周 FENI 折算金属均价较上周上涨 7118 元/吨，至 142184 元/吨；纯镍均价较上周上涨 6934 元/吨，至 146702 元/吨；FENI 对纯镍平均贴水较上周收窄 184 元/吨，FENI 对纯镍平均贴水 4518 元/吨。目前 FENI 经济性优于纯镍，不锈钢企业优先选择 FENI 作为增镍剂，但目前 FENI 供应紧缺，纯镍仍有一定的需求。

FENI 与俄镍经济性对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

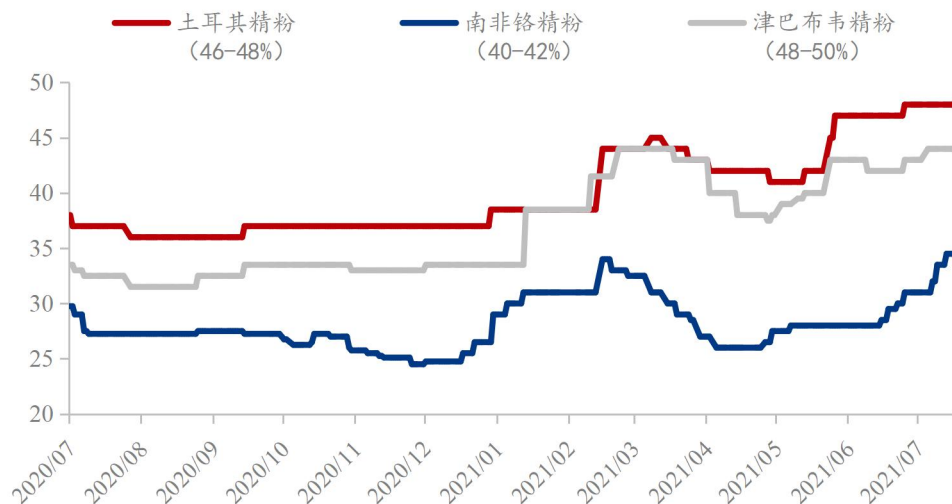
## Part 3. 铬市场

### 3.1 铬矿

#### 3.1.1 价格分析

本周铬矿现货价格整体稳步上调，环比上周上涨2元/吨度左右。期货矿价格继续小幅上调，下游市场价格高位维稳，虽然没有铁价的继续带动，但全国铬矿库存持续下降，块矿以及中东高品质铬矿资源吃紧，铬矿价格仍小幅上调。北方受限于铬矿消耗量的下滑，成交价格仅小幅向上跟进，南方由于近期到货锐减，涨幅略大于北方。海外铬矿期货发运仍未恢复，土耳其矿和津巴矿等仅有少量到货，后续铬矿供应量维持缩减态势不变。预计铬矿现货价格下周强稳运行。

铬矿现货价格(元/吨度)



数据来源：钢联数据

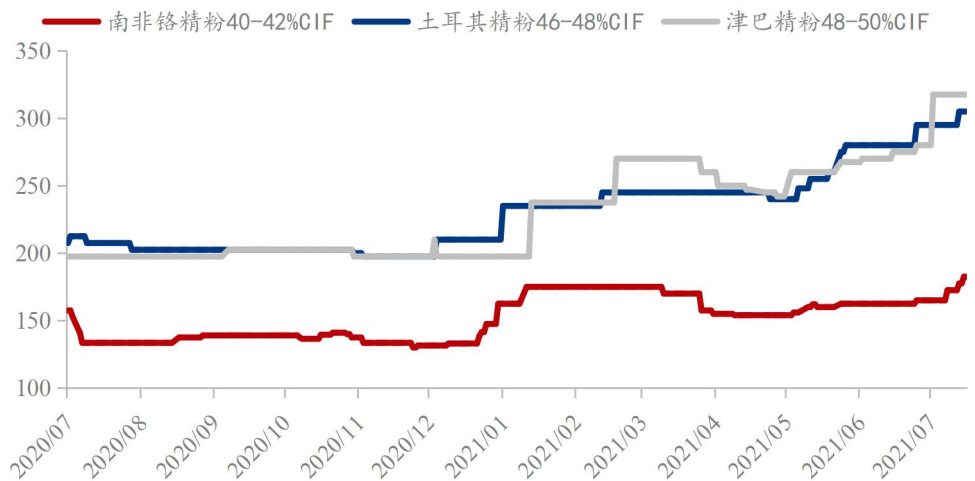
主流品位铬矿现货价格(元/吨度)

日期	南非 40-42% 精粉	南非 36-38% 块矿	土耳其 40-42%块 矿	土耳其 46-48% 精粉	津巴布韦 48-50%精 粉
2021/7/26	33.5	38	48	49	44
2021/7/27	34.5	40	48	56	44
2021/7/28	34.5	40	48	56	44
2021/7/29	34.5	40	48	56	44
2021/7/30	34.5	40	48	56	44
周变化	1.0	2.0	-	7.0	-
涨跌幅	2.99%	5.26%	-	14.29%	-

数据来源：钢联数据

本周外盘方面，受国内现货价格的上调及高位铁价的影响，整体报价继续上调，块矿与粉矿仍保持较大价差，其中南非块矿和粉矿的均有上涨，涨幅分别为 2.53%和 5.8%，土耳其精粉上涨 3.39%。据了解，中东地区的铬矿发货量下降严重，导致报盘货量较少，上涨幅度不如南非系铬矿。国内块矿库存继续下降，块矿相对粉矿的溢价有所扩大，短期内块矿优势继续维持，预计下周铬矿外盘价格维稳运行。

铬矿外盘CIF价格(美元/吨)



主流品位铬矿外盘价格(美元/吨)

日期	南非 40-42% 精粉	南非 36-38% 块矿	土耳其 40-42%块 矿	土耳其 46-48%精 粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/7/26	172.5	197.5	287.5	295	317.5
2021/7/27	177.5	197.5	287.5	305	317.5
2021/7/28	177.5	197.5	287.5	305	317.5
2021/7/29	182.5	202.5	287.5	305	317.5
2021/7/30	182.5	202.5	287.5	305	317.5
周变化	<b>10</b>	<b>5</b>	-	<b>10</b>	-
涨幅	<b>5.80%</b>	<b>2.53%</b>	-	<b>3.39%</b>	-

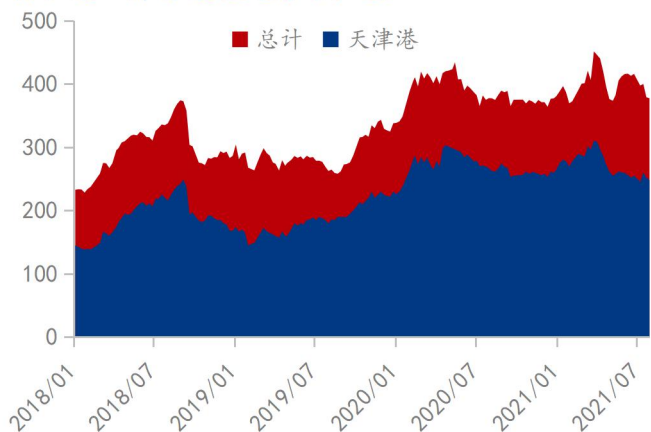
数据来源：钢联数据

### 3.1.2 港口库存分析

本周国内港口铬矿库存延续下降趋势。北方港口呈去库趋势，虽内蒙产区由于限产导致需求收窄，但是山西、陕西等产区受影响较小，仍保有较旺盛需求，同时南北方港口价差逐渐拉大，北矿南调利润可观，部分资源处在转港期间。但是本周广西、湖南、贵州等产区相继限电，需求受到挤压，预计短期内或将呈现累库趋势。（由于未统计海运江运资源，库存统计中暂未计入）

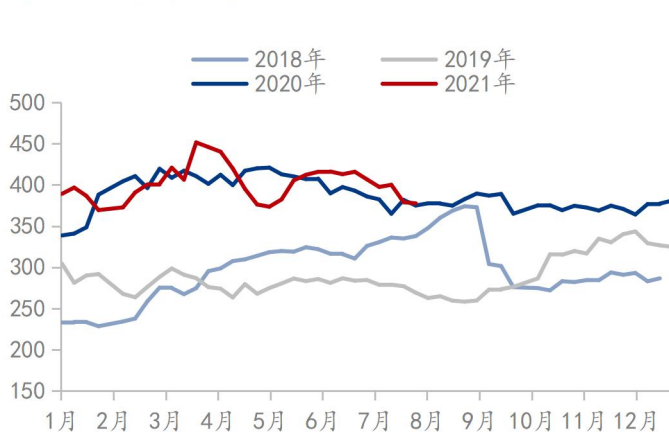
截至7月30日，Mysteel调研统计，铬矿港口总库存为377.6万吨，环比上周减少1.4万吨，减幅0.4%。其中天津港库存为248.4万吨，较上周减少3.4万吨。

铬矿港口库存变化趋势(万吨)



数据来源：钢联数据

港口铬矿库存合计(万吨)



数据来源：钢联数据

港口铬矿库存(万吨)

日期	2021/7/23	2021/7/30	库存变化	涨幅
天津	251.7	248.4	-3.4	-1.3%
连云港	20.8	22.4	1.6	7.7%
防城/钦州	65.4	63.6	-1.8	-2.8%
湛江	0	1.0	1.0	-
上海/太仓	7.0	6.8	-0.2	-2.9%
重庆	28.3	29.6	1.3	4.7%
河北	4.0	4.0	-	-
其他	1.8	1.8	-	-
总计	379.0	377.6	-1.4	-0.4%

数据来源：钢联数据

## 3.2 铬铁

### 3.2.1 价格分析

#### 高碳铬铁

本周高碳铬铁现货市场价格高位强稳运行在 11000 元/50 基吨附近。周内高碳铬铁产区因电力问题关停及避峰限时生产通知频传，生产再度受限。据 Mysteel 调研，7 月高碳铬铁产量受电力问题及新增产能投产滞后影响，全国大部分产区产量出现明显下降，总计为 41.88 万吨，环比减少 16.3%。目前国内铬铁总生产情况仍处于较低水平，短期内难以恢复至正常水准。且 8 月限电情况暂不明朗，多数冶炼厂担忧不可抗因素下生产受损，接单较为谨慎，以交付前期订单为主。周内下游大型钢厂 8 月招标价陆续出台，铬铁价格短期内稳居于高位已成必然之势。部分钢贸商急于买

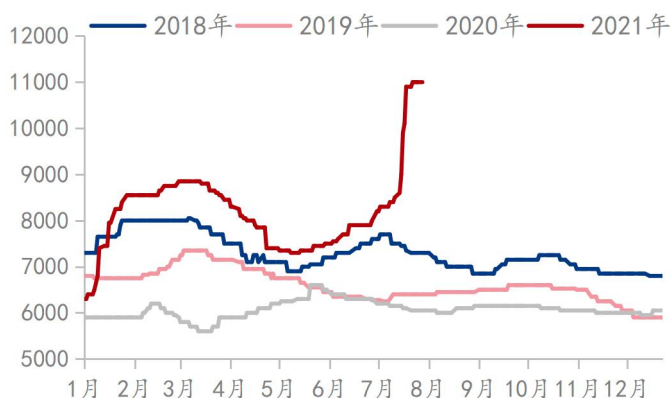
高碳铬铁市场价格（元/50 基吨 美元/磅铬）

日期	内蒙 FeCrC1000	广西 FeCrC1000	贵州 FeCrC1000	南非 CIF CR50% S12%	印度 CIF CR62% S13%	哈萨克 CIF CR70% S10.5%
2021/07/26	11000	11000	11000	1.16	1.2	1.38
2021/07/27	11000	11000	11000	1.16	1.2	1.38
2021/07/28	11000	11000	11000	1.35	1.33	1.48
2021/07/29	11000	11000	11000	1.35	1.33	1.48
2021/07/30	11000	11000	11000	1.35	1.33	1.48
周变化	100	100	100	0.19	0.13	0.1
涨跌幅	0.92%	0.92%	0.92%	16.38%	10.83%	7.25%

备注：高碳铬铁价格为自然块现金含税出厂价

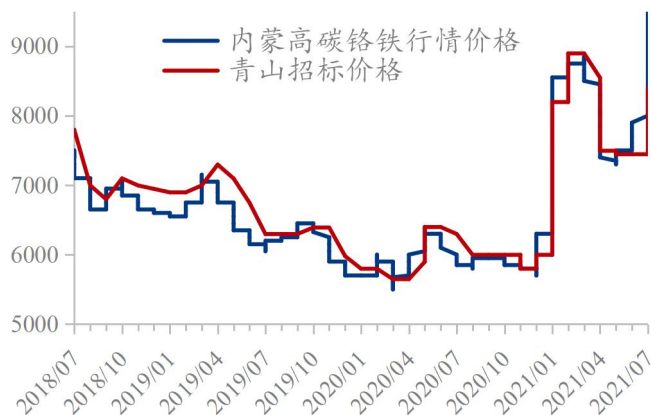
数据来源：钢联数据

高碳铬铁价格走势图（元/50基吨）



数据来源：钢联数据

市场价与招标价对比趋势图（元/50基吨）



数据来源：钢联数据

### 3.2.2 低微碳铬铁价格

本周低微碳铬铁市场报价小幅上涨，环比上周上调300元/60基吨。本周受国内特钢厂新一轮采购价格影响，低微碳铬铁市场价格再度小幅上涨，工厂及持货贸易商报价较为坚挺。国内生产企业仍受制于电力问题、成本高企以及原料短缺因素，市场供不应求局面难以缓解。本周四国家公布将上调低微碳铬铁出口关税至40%，将会在一定程度上影响低微碳铬铁出口，或将缓解部分国内供应短缺局面。

内蒙古低碳25铬铁价格走势（元/60基吨）



低微碳铬铁市场价格（元/60基吨）

日期	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6	浙江 FeCrC25	浙江 FeCrC10	浙江 FeCrC6
2021/07/26	21550	21800	22000	21800	22100	22200
2021/07/27	21550	21800	22000	21800	22100	22200
2021/07/28	21550	21800	22000	21800	22100	22200
2021/07/29	21550	21800	22000	21800	22100	22200
2021/07/30	21550	21800	22000	21800	22100	22200
周度变化	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>300</b>
涨跌幅	<b>1.41%</b>	<b>1.40%</b>	<b>1.38%</b>	<b>1.40%</b>	<b>1.38%</b>	<b>1.37%</b>

备注：低碳铬铁价格为加工块承兑到厂价

数据来源：钢联数据

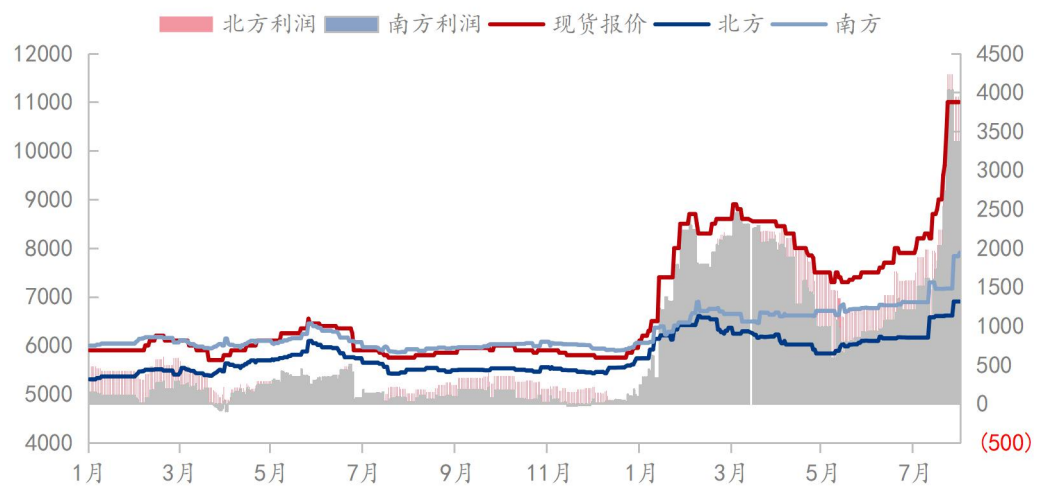
### 3.2.3 高碳铬铁成本&利润

本周由于现货价格保持稳定，原料端价格涨幅明显。全国铬铁冶炼平均利润空间受到一定程度挤压，但利润仍较为可观。

截至7月30日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本为6903元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为7907元/50基吨左右（出厂含税）。

注：高碳铬铁生产成本中资金成本方面因每家工厂运行情况不同，暂不计入资金成本。与市场实际成本存在一定的差异，仅供市场参考。

高碳铬铁南北方成本及利润表（元/吨）



数据来源：钢联数据

### 3.3 汇率

本周以来，受国内外多重因素影响，人民币由横盘整理到大幅回撤，而后迅速企稳反弹，双向波动态势尽显。在业内人士看来，市场避险情绪与外汇市场供求等因素主导了最近几日的人民币汇率走势。后续来看，全球不确定性和不稳定因素依旧存在，但以强势结汇需求为支撑，人民币将在合理区间内维持双向波动。

来自国际货币基金机构官方论坛的报告显示，全球约三成央行计划在今后一两年增持人民币作为储备资产，去年这一比例为 10%。

近期，全球金融市场避险情绪有所升温。此前有市场人士预计，美联储最新决议或将发出政策变化信号，成为影响市场的关键变数。

然而，美联储最新决议“按兵不动”、“鹰派”表态不及预期，令市场浓厚的避险情绪迅速退潮——美国联邦储备委员会 28 日宣布，维持联邦基金利率目标区间在 0-0.25% 之间。美联储同时重申，经济前景将在很大程度上取决于疫情发展，疫苗接种方面的进展可能会继续减少公共卫生危机对经济的影响，但经济前景面临的风险仍然存在。

主要国家汇率变化

货币	2021/07/23	2021/07/30	涨跌幅
美元兑人民币	6.4684	6.4644	0.06%
美元兑南非兰特	14.6990	14.5599	0.95%
美元兑土耳其里拉	8.5625	8.4553	1.25%
美元兑印度卢比	74.4500	74.2450	0.28%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	426.2950	425.5950	0.16%
美元兑欧元	0.8493	0.8406	1.02%
美元兑菲律宾比索	50.0300	50.1300	-0.20%
美元兑印度尼西亚盾	14505	14488	0.12%
美元指数	92.8485	91.9051	-1.02%

数据来源：钢联数据



## Part.4 废不锈钢市场

### 4.1 价格分析

#### 资源偏紧 钢厂采购价格大涨

价格方面：本周天津市场 304 一级料 13500 元/吨，涨 700 元/吨；温州市场 304 一级料报 13400 元/吨，500 元/吨；佛山市场 304 一级料报 13700 元/吨，涨 550 元/吨；佛山 201 新料价格 5950 元/吨，涨 300。

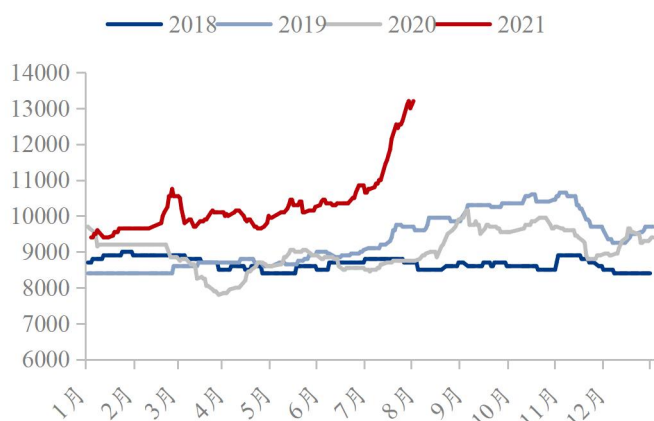
市场方面：本周主流钢厂采购价格大涨，目前报 13400 元/吨，环比上周上调 400 元/吨；戴南钢厂 304 工业硬料最新采购报价 13350 元/吨，环比上调 500 元/吨。本周钢厂采购积极性高，各大钢厂采购价大幅上调，市场资源紧缺，基地采购难度较大，临近月末，市场回笼资金，贸易商观望情绪较浓，供货操作减少。目前镍铁、铬铁价格处于高位，废不锈钢经济性优势明显，预计短期 300 系价格震荡偏强运行。200 系方面，本周华东钢厂采购价小幅上调，201 清料大包采购价格报 5900 元/吨，广西地区报 5750-5850 元/吨；目前废不锈钢工艺炼钢成本优势明显，需求有所增加，预计短期价格稳中偏强运行。400 系方面，受铬铁价格影响，本周钢厂采购价大幅上调，华东无膜新料报 5050-5150 元/吨，涨 500 元/吨，钢厂利润维持高位，预计短期废 400 系废料价格稳中偏强运行。

废不锈钢市场主流价格（元/吨）

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/7/26	13600	13300
2021/7/27	13700	13300
2021/7/28	13500	13300
2021/7/29	13600	13300
2021/7/30	13700	13400
周度变化	↑550	↑500
涨跌幅	↑4.18%	↑3.88%

数据来源：钢联数据

佛山304废不锈钢价格（元/吨）



戴南304废不锈钢价格（元/吨）



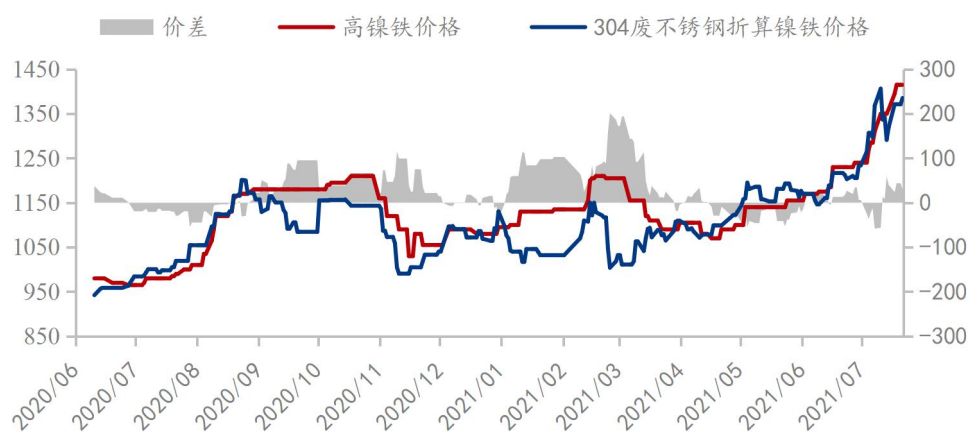
数据来源：钢联数据

## 4.2 废不锈钢&镍铁经济性对比

### 铬铁价格大涨，废不锈钢经济性增强

本周主流钢厂废不锈钢采购价涨 500 元/吨至 13400 元/吨，按华南钢厂 304 一级料主流采购报价 13400 元/吨，截止 7 月 23 日废不锈钢折合单镍点价格约 1385 元/镍，较镍铁价格 1415 元/镍，低 30 元/镍。目前废不锈钢经济性较大，工艺成本优势明显，在未来需求增加的背景下，预计废不锈钢价格继续偏强运行。

镍铁vs304废不锈钢经济性对比（元/镍）



数据来源：钢联数据

### 4.3 废不锈钢工艺冶炼成本分析

#### 钢厂采购成本上调，炼钢成本增加

本周主流钢厂 304 废不锈钢采购价大涨，304 价格按 13400 元/吨，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本增加，涨 564 元/吨至 18310 元/吨。

#### 不锈钢工艺炼钢成本测试

##### 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021. 7. 30)

成 品	原料/工艺	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
	304 废不锈钢	18310	17746	↑564
304	201 废不锈钢+印尼 镍铁	17928	17291	↑637
201	201 废不锈钢	9353	9216	↑137
430	430 废不锈钢	9010	8776	↑234

## 免责声明及版权声明

### 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。