



## Mysteel: 镍铬废不锈钢原料端周报

上海钢联不锈钢事业部

2021年8月6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 镍库分析存统计	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 市场价格.....	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.....	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：市场避险情绪反复 镍价高位回调

周内镍基本面偏紧格局不变，而全球疫情持续蔓延，美国小非农数据不及预期，宏观避险情绪主导下周内有色金属集体走弱，镍价高位回调。

镍矿供应持续偏紧，国内港口检疫趋严，三季度备库期镍矿价格稳中偏强运行。主流钢厂高镍铁阶段性采购结束，成本支撑镍铁报价坚挺，零星采购压价为主。精炼镍方面，显性库存持续17周下降，国内库存处于历史低位。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坚挺。目前镍基本面向好下，情绪修复，预计下周镍价区间震荡运行，运行区间143000-147000元/吨。

### 铬：供需态势逐渐明朗 铬系市场继续维稳

本周铬矿成交价格分化明显，块矿等粒度较好的铬矿品种成交价格稳步上调，粉矿成交则有所放缓，目前价格处于弱稳状态，短期内块粉价差或进一步扩大。进入8月限电的影响并没有减弱，铬矿需求暂没有增量，然受海外发运困难的影响，南北港口铬矿到货量较前期下滑明显，本周铬矿总库存还是小幅下降态势，港口块矿可售库存不足，且块矿外盘成交价格稳步上调，远期铬矿成本继续升高，下游铁价虽暂处于弱稳状态，但工厂生产利润继续保持在高位水平，铬矿价格的小幅上涨影响较小。下周北方到货量有所增加，且铬矿需求没有增量，预计北方价格暂稳运行，南方铬矿到货量仍较低，且钦州港可售库存较少，预计下周南方价格强稳运行。

本周国内铬铁市场虽受多地区限电加剧的影响，供应缺口仍存，但下游钢厂压价意愿稍显，不少贸易商获利了结心态浮现，导致本周铁价高位弱稳。当前南方地区限电面积和力度并未减弱，铬铁整体生产情况不容乐观，市场大单货源仍较为紧张，下游铬铁需求维持高位，高碳铬铁价格在短期仍有较强支撑，目前新一轮的供需矛盾正在酝酿，铬铁市场在下个月钢招开始前暂稳运行。铬系市场供应问题继续主导市场，且铬矿近一个月的持续上涨推高了8月铬铁工厂生产的成本，贵州、内蒙地区电价还有小幅上调，铬铁综合成本有较大幅度的上移，预计高碳铬铁市场短期内维稳运行在10500-11000元/50基吨。

## 1.1 价格预测

### 下周价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	震荡运行	143000-147000	目前镍基本面向好下，情绪修复，预计下周镍价区间震荡运行。
镍矿	稳中偏强	82-85	菲律宾镍矿新一轮价格预计开出，下游工厂畏高情绪主导，加之高镍铁价格略有走弱，市场议价暂稳，预计传统备货期镍矿价格整体稳中偏强运行。
高镍生铁	暂稳为主	1390-1410	镍矿价格支撑，镍铁厂可流通资源偏紧，挺价信心不减。下游预计短期内以散单压价采购为主，镍铁价格承压。但8月300系限产程度有限，预计镍铁价格暂稳为主。期货矿价格继续上调，铁价高位维稳，铬矿库存维持下降态势，块矿货源吃紧，持货商对后市看好，价格预计强稳运行。
铬矿	强稳运行	35-45	下游对高碳铬铁需求走弱，但高碳铬铁产区生产情况依旧严峻。目前市场空单较多，供需两弱下，预计短期内价格将维稳在10500-11000元/50基吨。
高碳铬铁	维稳运行	10500-11000	限电减产，市场需求减少，主流钢厂封盘，各地大型基地暂停采购，贸易商观望情绪浓，成交减少，预计下周弱稳运行。
废不锈钢	弱稳运行	12500-13000	

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）。

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

## 1.2 热点关注

### 连续 18 天死亡病例破千 印尼三延“紧急限制”措施

印尼总统佐科 2 日晚在雅加达总统府宣布，将原定当天到期的“社会活动紧急限制”措施实施期限再度延长一周至 8 月 9 日。该措施此前已两度延长实施期限，并实施满月。虽然该国自 7 月 6 日以来单日新增确诊病例第二次降至 3 万例以下、首次降至 2.5 万例以内，却是连续第 18 天单日新增死亡超过 1000 例。

居高不下的死亡率和新增死亡病例数说明，以德尔塔变异毒株快速传染为主要特征的印尼第二波疫情仍然相当严重。6 月份以来，印尼疫情凶猛反弹，新增病例数和死亡病例数猛增。特别是 7 月份曾连续多天单日新增病例数和死亡病例数双双位居全球最多。

7 月 20 日晚和 25 日晚，佐科两次宣布延长“紧急限制”期限。该“紧急限制”措施内容包括非重要行业全员居家办公；线上教学；关闭购物中心、商场和贸易中心等。

印尼卫生部长萨迪金称，目前该国单日新增病例数比 7 月中旬峰值时已下降约六成，但爪哇岛和巴厘岛以外多个地区新增病例数仍在上升，他表示将在这些地区“复制”爪哇岛和巴厘岛的防控措施。

## Part.2 镍市场

### 2.1 镍矿&镍铁

#### 2.1.1 价格分析

#### 理性采购镍矿议价暂稳 散单压价镍铁议价重心下移

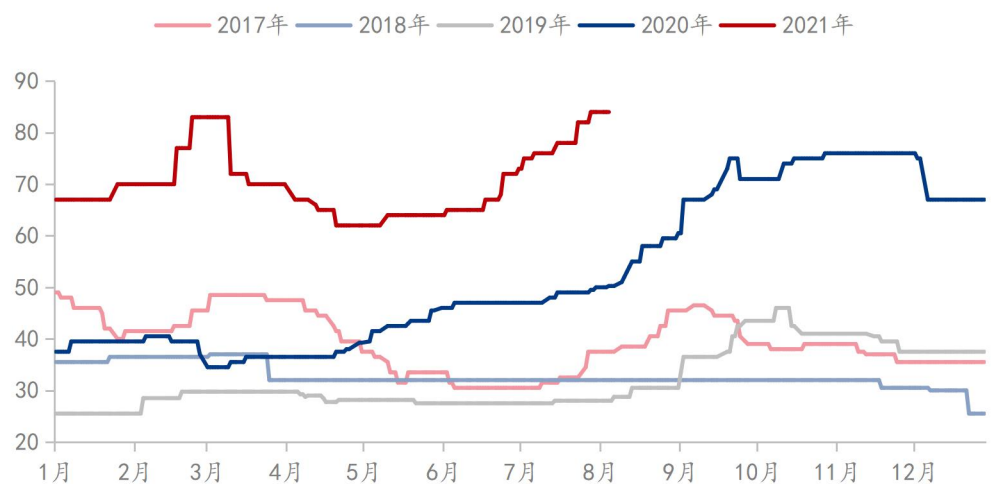
**镍矿市场：**本周 Mysteel 高镍矿 CIF 价上涨，低中镍矿主流 CIF 价暂稳。周内下游接货情绪稍缓，多以观望为主。目前 Ni:0.9%高铝矿 45 美元/湿吨, Ni:0.9%低铝矿 56 美元/湿吨, Ni:1.5%矿 81-84 美元/湿吨, Ni:1.8%矿 115 美元/湿吨。

三季度传统备货期到来,镍矿整体供应偏紧格局下,菲律宾镍矿山 FOB 价格高位;而国内港口疫情检疫严格加之台风“卢碧”到来,导致原料运输存在担忧,部分港口出现压港现象。

周内,受镍价及高镍铁市场议价重心小幅下调影响,工厂对于原料镍矿采购多显谨慎,尤其前期高位报价亦有所回调, Ni:1.5%矿 CIF 议价至 87 美元/湿吨。下周预计矿山端将有新价格开出,市场多观望再做下一步计划。

**镍矿海运费：**目前海运市场需求高位,菲律宾至连云港镍矿海运费暂稳 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

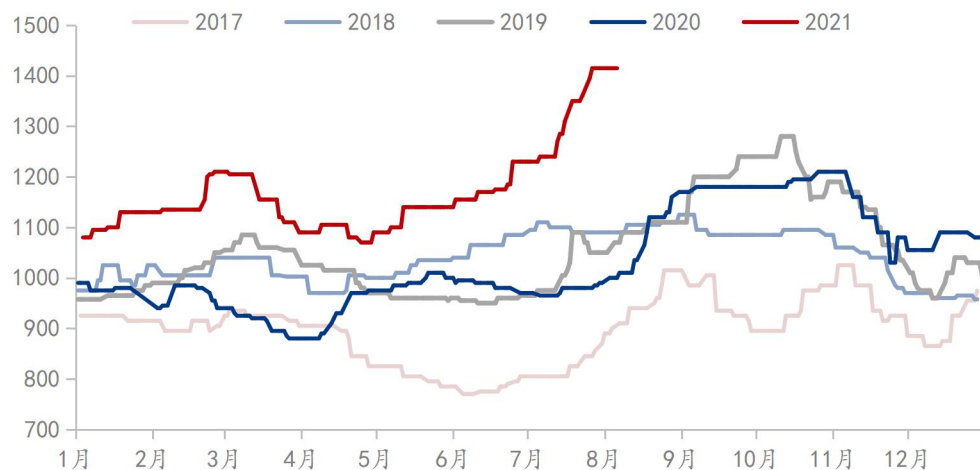
**镍铁价格：**本周 Mysteel 国内高镍铁市场议价重心下移至 1390-1410 元/镍（到厂含税）；国内镍铁厂出厂成交价上调暂稳至 1390-1400 元/镍；印尼铁 FOB 价格镍至 187 美元/镍。FENI 资源紧俏，报价零星，现货市场升贴水报价暂稳至贴水 4000 元/吨附近，FENI (NI:22%) 美金价格暂稳至 1200 美元/吨。

华南某钢厂本周高镍铁采购成交价 1350 元/镍（到厂含税），成交量 5000 吨，为国内贸易商套保资源，9 月底到货。

目前国内镍铁厂可流通资源紧俏，叠加镍矿价格坚挺，镍铁厂挺价信心较强，然而自下游而来的压价心态渐起，本周市场内报价较为冷清。300 系主流大钢厂阶段性镍铁采购结束，加之周初镍及不锈钢盘面下挫，悲观情绪影响下本周下游以散单压价采购为主；但 300 系不锈钢 8 月排产不低，对镍铁需求依旧不减，故本周镍铁价格暂稳。FENI 方面，目前国内贸易商手中货源已被订完，市场流通货源稀缺；部分海外生产商计划于 8 月下旬销售四季度货源，预计资源紧缺将持续。

**镍铁成交：**本周不锈钢厂集中采购结束，市场交投氛围不及上周，周内仅个别主流钢厂散单采购，成交数千吨。

镍铁主流成交价走势（元/镍）



数据来源：钢联数据



镍矿&amp;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
2021/8/2	83	1415
2021/8/3	83	1415
2021/8/4	83	1415
2021/8/5	83	1415
2021/8/6	83	1415
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

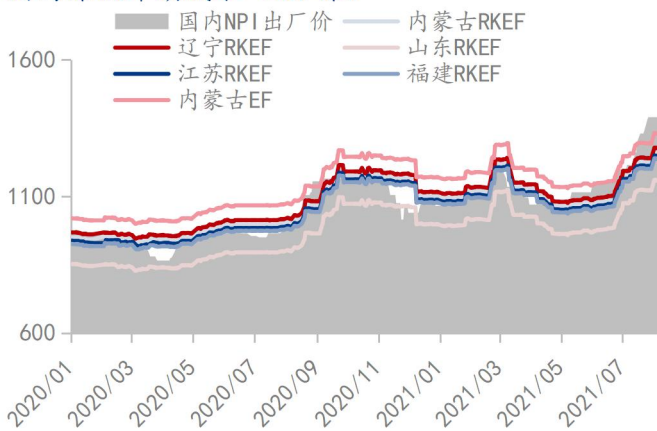
数据来源：钢联数据

## 2.1.2 成本利润分析

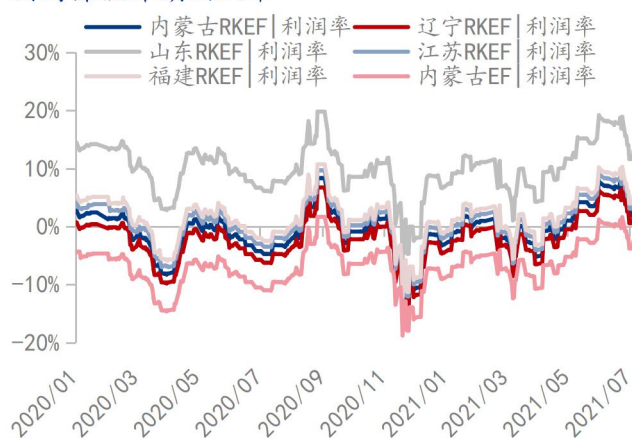
### 镍矿价格坚挺 RKEF 工艺镍铁厂即期利润收窄

本周高镍铁市场议价空间下移，目前暂稳至 1390-1410 元/镍，1.5% 镍矿 CIF 价格上调至 84 美元/湿吨，国内 RKEF 工艺镍铁厂即期盈利空间收窄，最低盈利 113.2 元/镍，最低利润率 8.87%。

国内镍铁即期成本（元/镍）



国内镍铁即期利润率



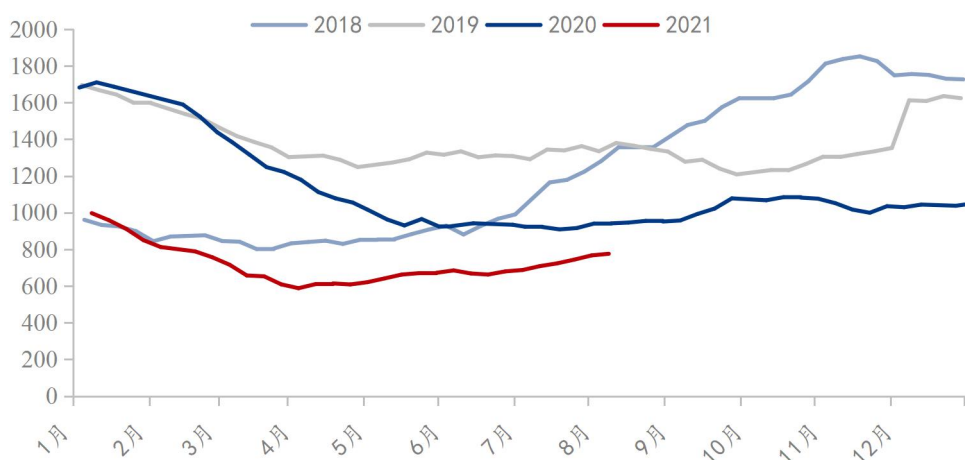
数据来源：钢联数据

## 2.1.3 港口库存分析

### 港口防疫措施严格 镍矿库存微增

受国内疫情影响，中国多个港口检疫措施趋严，个别港口出现压港现象。截至2021年8月6日Mysteel统计中国13港港口镍矿库存总量为775.90万湿吨，较上周增加8.95万湿吨，增幅1.17%。其中中、高镍矿为624.6万湿吨，较上周增加11.95万湿吨，增幅1.95%。

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	2021/8/6	2021/7/30	增减
天津港	4.00	0.00	0.00	4.00	0.00	↑4.00
连云港	139.00	0.00	6.00	145.00	160.00	↓15.00
鲅鱼圈	24.81	0.00	0.00	24.81	28.92	↓4.11
日照港	4.00	0.00	0.00	4.00	4.00	-
岚山港	75.00	0.00	5.00	80.00	81.00	↓1.00
岚桥港	48.00	0.00	4.00	52.00	47.00	↑5.00
铁山港	103.00	0.00	0.00	103.00	111.00	↓8.00
防城港	22.79	0.00	0.00	22.79	21.73	↑1.06
京唐港	69.30	0.00	0.00	69.30	78.00	↓8.70
曹妃甸	47.00	0.00	0.00	47.00	40.50	↑6.50
盘锦港	10.00	0.00	0.00	10.00	0.80	↑9.20
锦州港	39.00	0.00	0.00	39.00	24.00	↑15.00
福建港口	171.50	0.00	3.50	175.00	170.00	↑5.00
总计	757.40	0.00	18.50	775.90	766.95	↑8.95

数据来源：钢联数据

## 2.1.4 下周预测

### 镍矿价格稳中偏强

**供应：**菲律宾镍矿山预计下周报出新价格，下游工厂备库需求显著，矿山端仍是挺价为主；贸易商多无资源可售，观望为主。

**需求：**在市场持续高报价下，工厂畏高情绪主导，采购多以理智少量为主，个别工厂采购价格高位，市场重心上移，预计下周镍矿价格稳中偏强运行。

### 镍铁价格暂稳为主

**供应：**印尼镍铁回流不及预期，镍铁可流通资源愈发紧俏，镍矿价格支撑下，镍铁厂挺价信心不减。

**需求：**主流钢厂在集中采购期结束，短期将以散单压价采购为主，然而 300 系不锈钢 8 月排产不低，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

#### 镍价震荡回调 现货市场成交转好

**价格方面：**本周金川镍对沪镍 2109 合约主流报价区间+1100~+1200 元/吨，最新报价较上周上涨 200 元/吨；金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+770~+1490 元/吨，最新报价较上周上涨 360 元/吨。俄镍对沪镍 2109 合约主流报价区间+350~+400 元/吨，最新报价较上周持平。镍豆对沪镍 2109 合约主流报价区间+800~+1000 元/吨，最新报价较上周下跌 200 元/吨。日本住友对沪镍 2109 合约主流报价区间+600~+900 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。挪威大板对沪镍 2109 合约主流报价区间 +350~+450 元/吨，最新报价较上周持平。

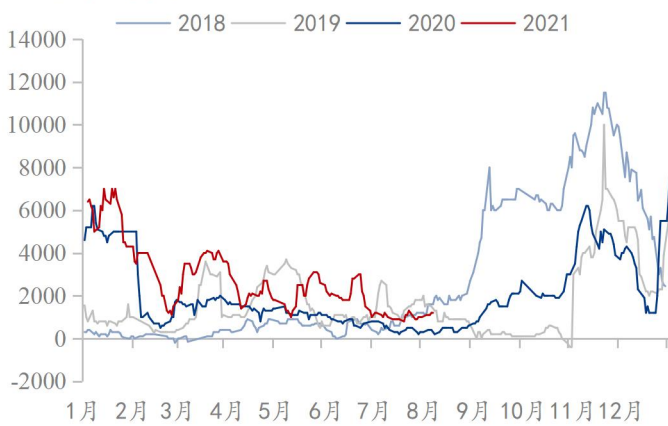
精炼镍现货价格及升贴水（元/吨）

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/8/2	145640	144890	145540	1100	350	1000
2021/8/3	144920	144220	144820	1100	400	1000
2021/8/4	144060	143310	143860	1100	350	900
2021/8/5	143410	142610	143110	1200	400	900
2021/8/6	145860	145010	145460	1200	350	800
周度变化	↓1820	↓2020	↓2220	↑200	-	↓200
涨跌幅	↓1.23%	↓1.37%	↓1.50%	↑20.00%	-	↓20.00%

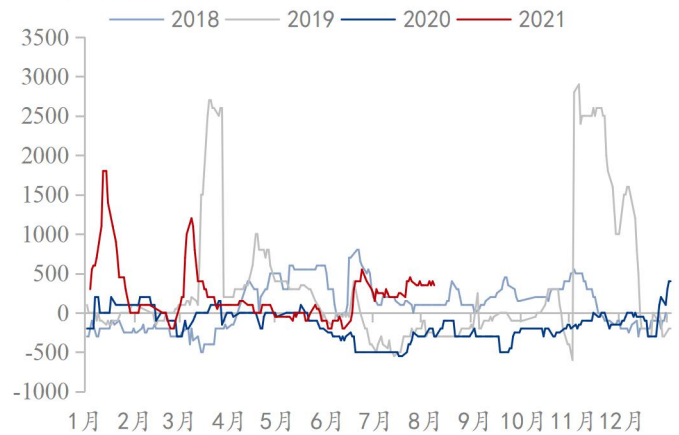
数据来源：钢联数据

**市场方面：**本周沪镍震荡回调，现货市场成交有所好转，但毕竟镍价仍在14万上方，诸多大钢厂仍有备货库存，周内多仍持观望态度，采购方多以中小型钢厂为主。金川镍继续维持低升水出厂报价，厂家约300吨货物发往上海地区，市场需求较为稳定，成交尚可。进口镍方面，前期因受台风影响难以到港的进口货物本周基本都已到货，进口货量可观。周内多家下游趁低价时刻，采购相对升贴水较低的南非、俄罗斯及挪威镍板。而镍豆亦有大量进口，除常规供给下游新能源企业外，多家进口商因前期进口窗口打开而进口的镍豆皆以到货，进入国内市场，镍豆现货增多，升贴水则日渐走低。

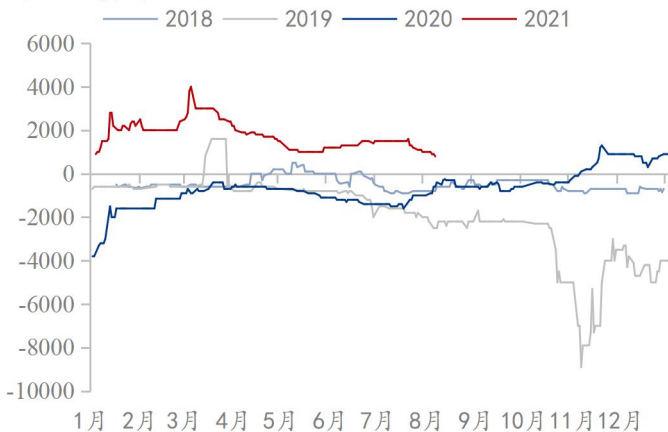
金川镍现货升贴水（元/吨）



俄镍现货升贴水（元/吨）



镍豆现货升贴水（元/吨）



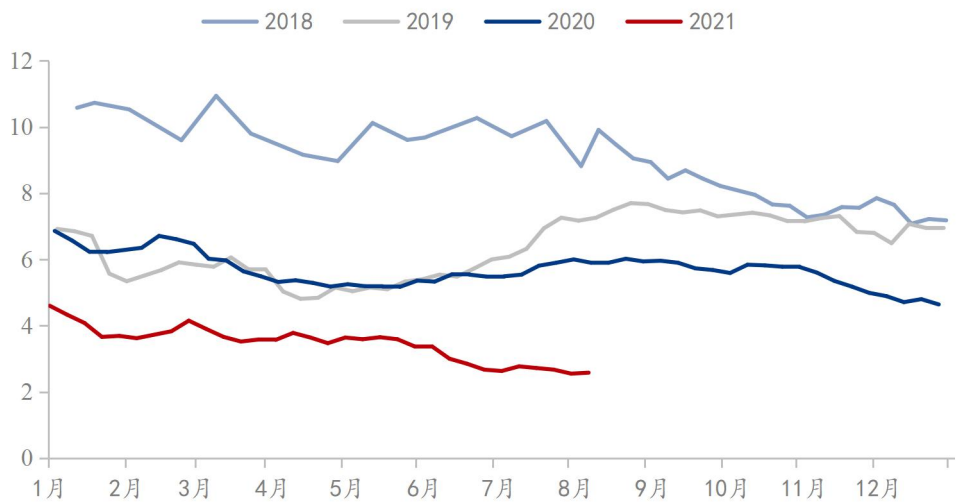
数据来源：钢联数据

## 2.2.2 库存分析

### 国内库存

本周国内精炼镍总库存增加 313 吨至 25795 吨；其中仓单库存增加 79 吨至 4902 吨；国内现货库存增加 1032 吨至 13993 吨，其中镍板增加 534 吨，镍豆增加 500 吨；保税区库存减少 800 吨至 6900 吨。本周镍价出现回调，市场成交转好，但由于多为中小型钢厂采购，去库总量仍是有限，加之周内到货大量前期因台风天气影响而滞留港口的进口货物，总体库存有小幅垒库。

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		
2021/7/9	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
2021/7/30	4823	10559	2400	7100	600	25482	980
2021/8/6	4902	11093	2900	6000	900	25795	920
环比	79	534	500	1100	300	313	60
涨跌幅	1.64%	5.06%	20.83%	15.49%	50.00%	1.23%	6.12%

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
2021/7/9	17190	1275	72	120	823	300	350	80	210	20420
2021/7/16	17215	1342	72	150	894	310	360	80	200	20623
2021/7/23	16528	1224	72	110	835	300	340	80	180	19669
2021/7/30	15460	1436	72	120	814	280	300	80	200	18762
2021/8/6	16791	1331	72	100	701	250	320	80	170	19815
环比	1331	105	0	20	113	30	20	0	30	1053
涨跌幅	8.61%	7.31%	-	16.67%	13.88%	10.71%	6.67%	-	15.00%	5.61%

数据来源：钢联数据

## 全球库存

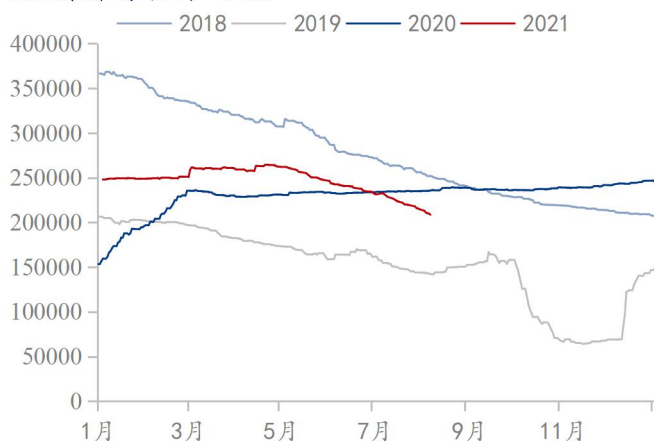
全球显性库存已连续17周去库，本周较上周减少5729吨，降幅2.39%。其中LME镍库存减少6042吨，降幅2.82%，其中主要去库来自新加坡、高雄、巴生等亚洲地区仓库，其中相当部分流向了中国市场；中国国内垒库313吨，增幅1.23%。

全球显性库存统计（吨）

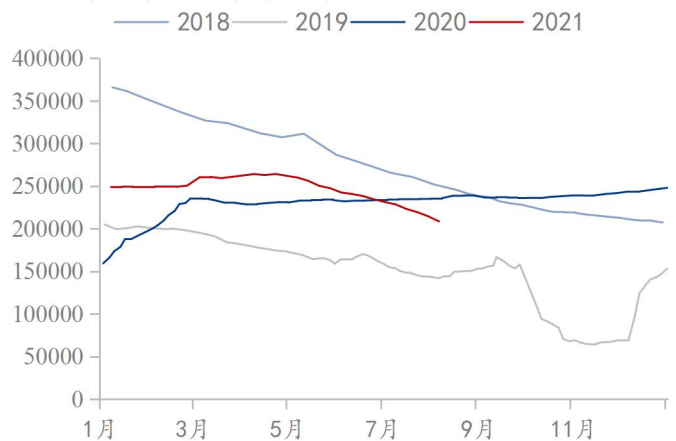
日期	国内社会库存	LME镍库存	全球显性库存
2021/7/30	25482	214632	240114
2021/8/6	25795	208590	234385
周度变化	↑313	↓6042	↓5729
涨跌幅	↑1.23%	↓2.82%	↓2.39%

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）



数据来源：钢联数据

### 2.2.3 进口盈亏分析

本周沪伦比较上周有所下降，目前为 7.41，周内镍价回调，沪镍因下游支撑较强回调幅度相对较小，伦镍则下跌明显，进口窗口持续关闭。目前，镍板及镍豆的美金货源较少，价格维持高位，而镍豆则因前期进口比价良好，引发贸易商进口热潮，国内现货价格不断降低，进口利润收窄。俄镍现货仓单进口盈亏在-786~-264 元/吨，镍豆现货仓单进口盈亏在-132~+185 元/吨。

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
2021/8/2	250	230	250	230	350
2021/8/3	250	230	220	210	320
2021/8/4	250	230	220	210	320
2021/8/5	220	210	220	210	320
2021/8/6	220	210	220	210	320

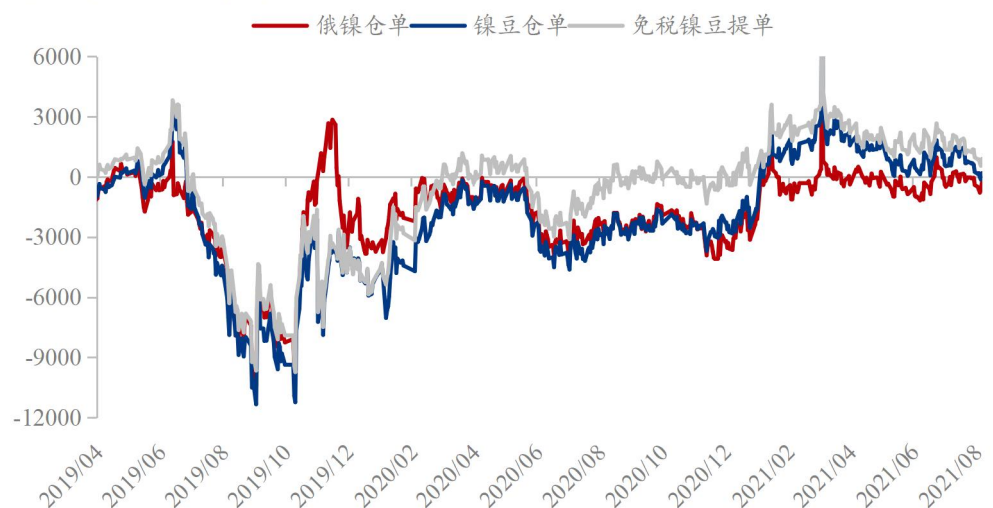
数据来源：钢联数据

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
2021/8/2	-501.93	-354.34	148.07	295.66	872.12
2021/8/3	-639.05	-491.47	182.32	256.11	866.47
2021/8/4	-786.05	-638.68	-15.00	58.68	683.46
2021/8/5	-632.09	-558.35	-132.09	-58.35	557.68
2021/8/6	-264.70	-190.94	185.30	259.06	896.46

数据来源：钢联数据

精炼镍进口盈亏参考（元/吨）



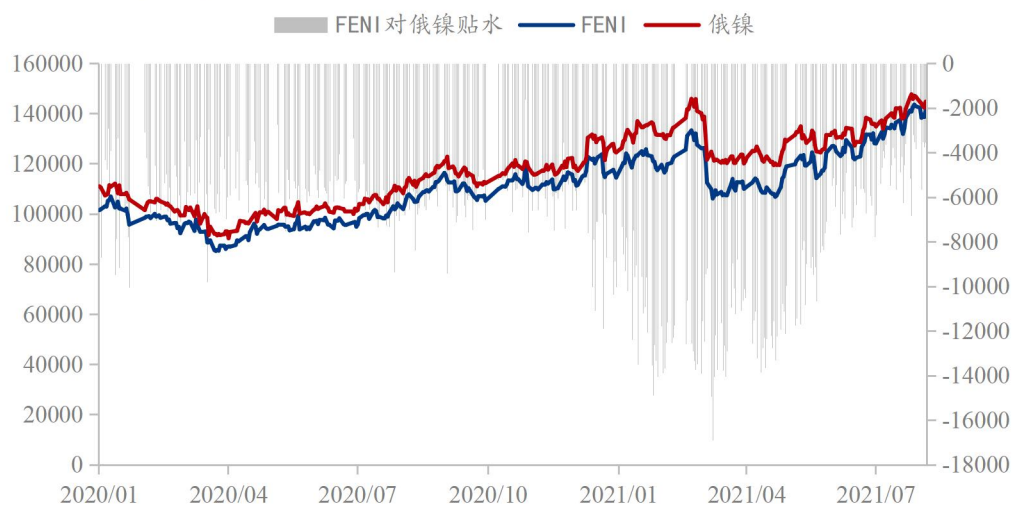
数据来源：钢联数据



## 2.2.4 原料经济性对比

本周 FENI 折算金属均价较上周下跌 2224 元/吨，至 139960 元/吨；纯镍均价较上周下跌 2982 元/吨，至 143720 元/吨；FENI 对纯镍平均贴水较上周收窄 758 元/吨，FENI 对纯镍平均贴水 3760 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

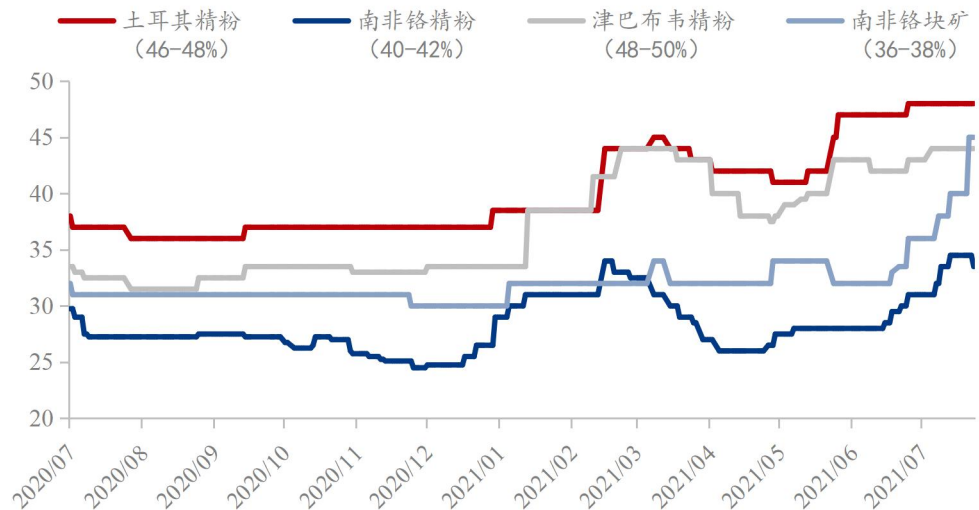
## Part 3. 铬市场

### 3.1 铬矿

#### 3.1.1 价格分析

本周铬矿现货价格整体小幅上调，块矿大幅上调，环比上周上涨3-5元/吨度，而低品的南非粉矿价格近日有所走弱。海外铬矿山均看好后市，期货矿价格继续上调，远期铬矿成本有较强支撑。全国铬矿库存中的块矿和高品精矿货源仍比较紧缺，铬块矿价格本周上调5元/吨度达到45元/吨度，涨幅高达12.5%，土耳其块矿则上调1元/吨度至57元/吨度，现货市场块矿和粉矿继续分化，短期内还将持续。南方库存仍处于低位，涨幅和价格继续领先于北方。海外铬矿发运压力仍未缓解，到货量低位，支撑铬矿价格高位。预计铬矿现货价格下周强稳运行。

铬矿现货价格(元/吨度)



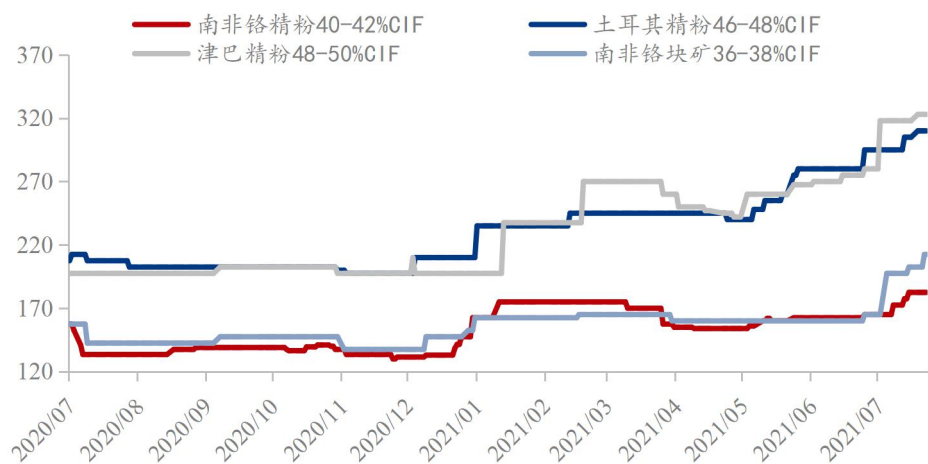
主流品位铬矿现货价格(元/吨度)

日期	南非 40-42% 精粉	南非 36-38% 块矿	土耳其 46-48% 精粉	土耳其 40-42% 块矿	津巴布韦 48-50% 精粉
2021/8/2	34.5	40	48	56	44
2021/8/3	34.5	40	48	56	44
2021/8/4	34.5	45	48	56	44
2021/8/5	34.5	45	48	56	44
2021/8/6	33.5	45	48	59	44
周变化	-1.0	5.0	-	1.0	-
涨跌幅	-2.9%	12.5%	-	1.79%	-

数据来源：钢联数据

本周外盘方面，受国内现货价格上调带动及铁价高位的影响，对外报价继续上调，南非块矿与粉矿盘价维持较大价差，其中南非块矿外盘上涨10美元/吨，涨幅为4.9%，土耳其块矿上涨20美元/吨，涨幅为7.0%。由于不锈钢需求维持高速增长，海外矿山对后市较为看好，且津巴、土耳其等铬矿受到集装箱紧缺和运费较高的影响，发货量低位，对外盘价格有较强支撑。国内块矿资源进一步吃紧，块矿溢价扩大，短期内块矿需求维持高位，预计下周铬矿外盘价格强稳运行。

铬矿外盘CIF价格(美元/吨)



数据来源：钢联数据

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
2021/8/2	182.5	202.5	307.5	310	323
2021/8/3	182.5	202.5	307.5	310	323
2021/8/4	182.5	202.5	307.5	310	323
2021/8/5	182.5	212.5	307.5	310	323
2021/8/6	182.5	212.5	307.5	310	323
周变化	-	<b>10.0</b>	<b>20.0</b>	<b>5.0</b>	<b>5.0</b>
涨幅	-	<b>4.9%</b>	<b>7.0%</b>	<b>1.6%</b>	<b>1.6%</b>

数据来源：钢联数据

### 3.1.2 港口库存分析

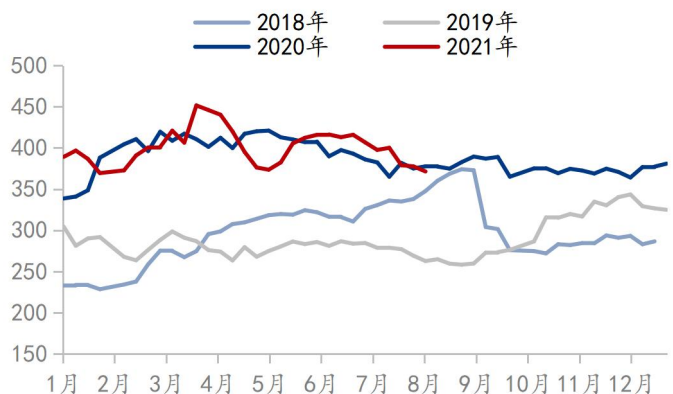
本周国内港口铬矿库存延续下降趋势。北方港口呈去库趋势，内蒙古产区需求释放较前期有所恢复，部分工厂采购补库较为积极，不过随着集中补库结束，预计北方港口库存将会小幅累库，南方港口呈累库趋势，南方产区由于限电导致工厂纷纷减停产，需求暂时偏弱。（由于未统计海运江运资源，库存统计中暂未计入）

截至8月6日，Mysteel调研统计，铬矿港口总库存为371.4万吨，环比上周减少6.2万吨，减幅1.6%。其中天津港库存为239.6万吨，较上周减少8.8万吨。

铬矿港口库存变化趋势(万吨)



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	2021/7/30	2021/8/6	库存变化	涨幅
天津	248.4	239.6	-8.8	-3.5%
连云港	22.4	20.9	-1.5	-6.7%
防城/钦州	63.6	64.3	0.7	1.1%
湛江	1.0	2.4	1.4	140%
上海/太仓	6.8	7.2	0.4	5.9%
重庆	29.6	30.7	1.1	3.6%
河北	4.0	4.5	0.5	12.5%
其他	1.8	1.8	-	-
总计	377.6	371.4	-6.2	-1.6%

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高位盘整，价格出现小幅回调。由于近期下游部分钢厂受限电影响，生产状况不明朗，且8月钢厂采购基本结束，原料端高碳铬铁需求走弱。目前高利润下少数贸易商想获利了结，价格出现回落。周内高碳铬铁产区因电力问题生产情况暂未得到缓解，冶炼厂多以交付前期订单为主。目前市场空单较多，新一轮的供需矛盾正在酝酿，铬铁市场在下个月钢招开始前归于平静。铬系市场供应问题继续主导，且铬矿近一个月的持续上涨推高了8月铬铁工厂生产的成本，贵州、内蒙地区电价小幅上调，铬铁综合成本有较大幅度的上移，预计高碳铬铁市场短期内维稳运行在10500-11000元/50基吨。

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% SI2%	印度 CIF CR62% SI3%	哈萨克 CIF CR70% SI0.5%
2021/08/02	11000	11000	11000	1.35	1.33	1.48
2021/08/03	10800	10800	10800	1.35	1.33	1.48
2021/08/04	10700	10700	10700	1.35	1.33	1.48
2021/08/05	10700	10700	10700	1.32	1.3	1.42
2021/08/06	10700	10700	10700	1.32	1.3	1.42
周变化	-300	-300	-300	-0.03	-0.03	-0.06
涨跌幅	-2.73%	-2.73%	-2.73%	-2.22%	-2.26%	-4.05%

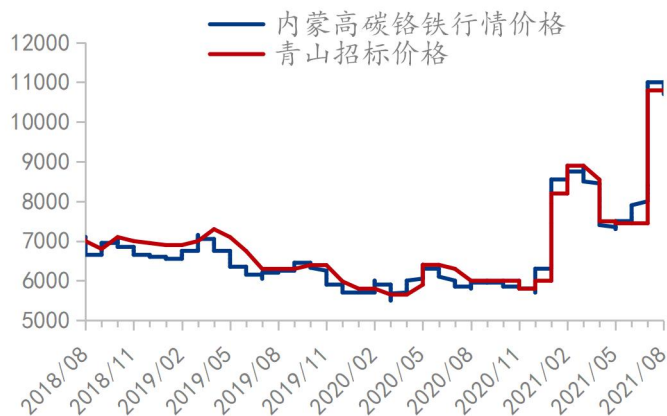
备注：高碳铬铁价格为自然块现金含税出厂价

数据来源：钢联数据

高碳铬铁价格走势图（元/50基吨）



市场价格与招标价格对比（元/50基吨）

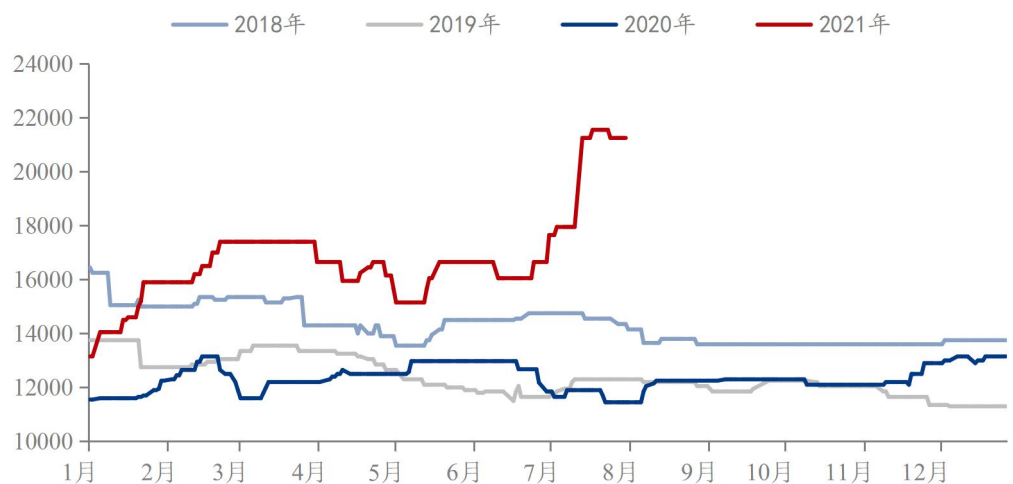


数据来源：钢联数据

### 3.2.2 低微碳铬铁价格

本周低微碳铬铁市场报价小幅下降，环比上周下降 300 元/60 基吨。本周低微碳铬铁市场略显疲软，下游特钢厂集中采购结束，现货市场成交较少，整体需求收窄，加之内蒙产区限电现象对比上月稍有缓解，部分停产企业陆续恢复生产，逐渐弥补因限电导致的供应短缺，原料端价格亦有所回落，成本支撑稍有减弱。

内蒙古低碳25铬铁价格走势（元/60基吨）



数据来源：钢联数据

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	21250	21500	21700	21500	21800	21900
2021/07/27	21250	21500	21700	21500	21800	21900
2021/07/28	21250	21500	21700	21500	21800	21900
2021/07/29	21250	21500	21700	21500	21800	21900
2021/07/30	21250	21500	21700	21500	21800	21900
周度变化	-300	-300	-300	-300	-300	-300
涨跌幅	-1.39%	-1.38%	-1.36%	-1.38%	-1.36%	-1.35%

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

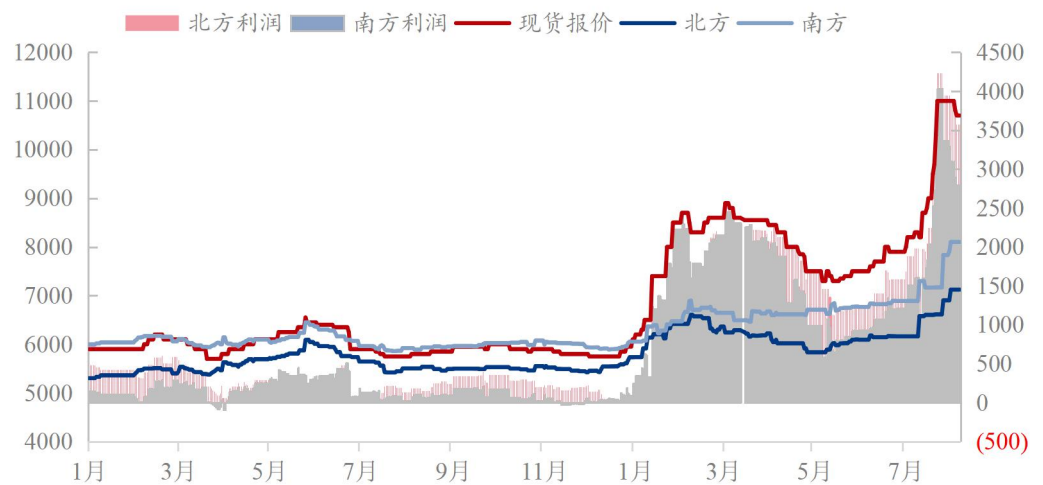
### 3.2.2 高碳铬铁成本&利润

本周由于现货价格小幅下滑，原料端价格保持稳定。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8月6日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本为7123元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为8102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

周四（8月5日），由于全球债券的反弹使借贷成本降至零以下，全球负收益债券的价值已飙升至逾16.5万亿美元，为六个月以来的最高水平。

由于交易员涌入，政府债券收益率最近几周暴跌，此举让许多预期经济从大流行中反弹与通胀上升，能提高长期借贷成本的投资者措手不及。

本周日本10年期公债收益率自12月以来首次跌破零，在欧洲，德国10年期国债收益率跌至负0.51%，为2月初以来的最低水平，该国30年期国债收益率也跌至零以下，这意味着作为整个欧元区债券参考的德国，所有债务现在都以负收益率交易。法国的债券以最长12年低于零的收益率交易，西班牙最长9年，意大利和希腊最长7年。

巴克莱银行的一项指数显示，全球负收益债务已从5月中旬略高于12万亿美元的水平和增长，到接近去年12月创纪录的超过18万亿美元的水平和。负收益率意味着投资者愿意为借出资金的机会付出，且持有债务的人保证会亏损。

#### 主要国家汇率变化

货币	2021/07/30	2021/08/06	涨跌幅
美元兑人民币	6.4644	6.4658	-0.02%
美元兑南非兰特	14.5599	14.5242	0.25%
美元兑土耳其里拉	8.4553	8.5143	-0.70%
美元兑印度卢比	74.2450	74.0980	0.20%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	425.5950	425.7050	-0.03%
美元兑欧元	0.8406	0.8448	-0.50%
美元兑菲律宾比索	50.1300	50.3200	-0.38%
美元兑印度尼西亚盾	14488	14340	1.02%
美元指数	91.9051	92.2616	0.39%

数据来源：钢联数据



## Part.4 废不锈钢市场

### 4.1 价格分析

#### 需求减少 钢厂压价 废料价格大幅下调

价格方面：本周天津市场 304 一级料 12600 元/吨，跌 900 元/吨；温州市场 304 一级料报 12900 元/吨，跌 500 元/吨；佛山市场 304 一级料报 13100 元/吨，跌 600 元/吨；佛山 201 新料价格 5700 元/吨，跌 250 元/吨。

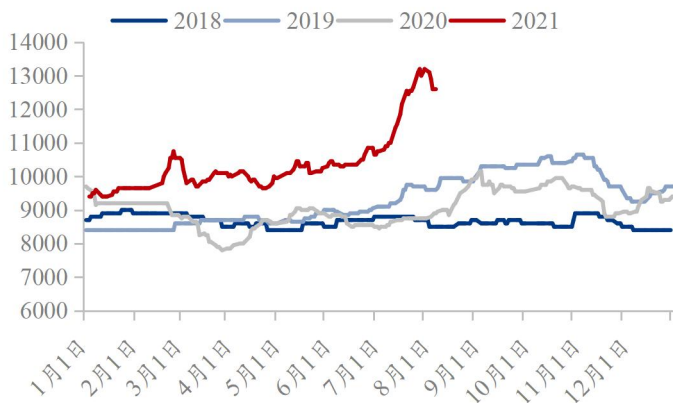
市场方面：本周不锈钢与镍期货价格大跌，引发市场恐慌情绪，钢厂、基地日内采购价格多次下调，华东多家大型废不锈钢基地处于暂停收货状态，等待市场消息，加之钢厂限电减产，需求大幅减弱，导致本周 304 废不锈钢价格跌 500-900 元/吨，市场观望情绪浓，成交明显减少，预计下周继续保持弱稳运行。200 系方面，广西地区钢厂限电减产，废料需求减少，本周 200 系价格大跌。广西地区 201 新料报 5700-5800 元/吨，环比下调 200 元/吨，预计下周价格偏弱运行。400 系方面，本周钢厂采购价暂稳，华东无膜新料报 4650-4850 元/吨，钢厂利润维持高位，预计短期废 400 系废料价格暂稳观望。

废不锈钢市场主流价格（元/吨）

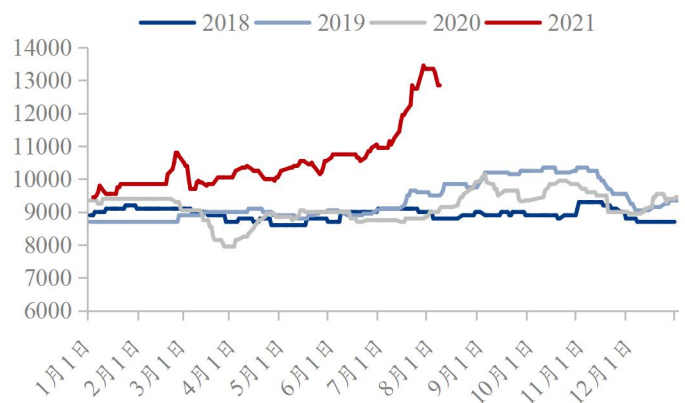
日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/8/2	13600	13300
2021/8/3	13400	13200
2021/8/4	13100	12900
2021/8/5	13100	12900
2021/8/6	13100	12900
周度变化	↓600	↓500
涨跌幅	↓4.4%	↓3.7%

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

### 废料价格大跌，经济性增强

本周主流钢厂封盘，按福建地区 304 工业料主流价格 12900 元/吨，截止 8 月 6 日废不锈钢折合单镍点价格约 1328 元/镍，较镍铁价格 1415 元/镍，低 87 元/镍。目前废不锈钢经济性较大，工艺成本优势明显，考虑近期废不锈钢需求减少及镍铁价格可能下调，短期还需注意风险。

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

#### 废料价格下调，炼钢成本减少

本周市场主流价格下调，按福建地区 304 工业料价格 12900 元/吨，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本增加，涨 645 元/吨至 17746 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 (2021.8.6)

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	17739	18310	↓571
304	201 废不锈钢+印尼 镍铁	17745	17928	↓183
201	201 废不锈钢	9289	9353	↓64
430	430 废不锈钢	8834	9010	↓176

数据来源：钢联数据

## 免责及版权声明

### 免责声明

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

### 版权声明

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