



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13日

目录

| | |
|---------------|----|
| Part.1 市场概述 | 1 |
| 1.1 价格预测 | 2 |
| Part.2 镍市场 | 3 |
| 2.1 镍矿&镍铁 | 3 |
| 2.1.1 价格分析 | 3 |
| 2.1.2 成本利润分析 | 5 |
| 2.1.3 港口库存分析 | 6 |
| 2.1.4 下周预测 | 7 |
| 2.2 精炼镍 | 8 |
| 2.2.1 价格分析 | 8 |
| 2.2.2 镍库分析存统计 | 10 |
| 2.2.3 进口盈亏分析 | 12 |
| 2.2.4 原料经济性对比 | 13 |
| Part 3. 铬市场 | 14 |
| 3.1 铬矿 | 14 |
| 3.1.1 价格分析 | 14 |
| 3.1.2 港口库存分析 | 16 |
| 3.2 铬铁 | 17 |
| 3.2.1 价格分析 | 17 |
| 3.3 汇率 | 20 |
| Part.4 废不锈钢市场 | 21 |
| 4.1 市场价格 | 21 |

| | |
|-----------------------|----|
| 4.2 废不锈钢&镍铁经济性对比..... | 22 |
| 4.3 废不锈钢工艺冶炼成本..... | 22 |
| 免责及版权声明 | 23 |

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：不锈钢盘价下跌遭遇新能源乐观预期 镍价回落后再冲高

周初华南不锈钢厂开盘大跌，市场对后期担忧加剧，镍价大幅回落。随后在镍原料偏紧格局支撑以及新能源汽车产销和动力电池装机量表现乐观推动下，镍价再次冲高。整体呈现小幅上涨态势。

当前镍矿处于传统备货期，加之海内外疫情持续发酵，后期供给存忧下镍矿山挺价意愿强烈，持货贸易商多上调报价，矿价居高不下。镍铁虽缺口收窄，但不锈钢盘价下跌后，尚有利润空间，镍铁报价坚挺。精炼镍进口到港情况不佳，加之大幅去库，现货俄镍偏紧。硫酸镍在三元前驱体需求带动下，产量稳增，而中间品供应提升缓慢，镍豆将高消耗维持。预计下周镍价或将震荡上行，运行区间 144000-150000 元/吨。

铬：供需矛盾有扩大趋势 铬系市场盘整运行

本周铬矿成交价格企稳，块矿等粒度较好的铬矿品种成交价格保持平稳。较低品味粉矿在当前的市场环境下，缺乏有力支撑，粉矿成交走弱，不少贸易商让价走货。一些大型贸易商在本周成交了大量未到港的期货，多是南非 40-42%精粉，而期货矿的大量成交，使得铬粉矿现货受到较大压力。且目前下游限电减弱力度有限，铬矿消耗量难有提升。铬矿价格出现了近一个月以来的第一次回调。本周全国铬矿到货有所回升，库存企稳，块籽矿和高品矿资源紧缺的局面稍有缓解，不过南方地区库存低位，块少粉多的库存结构没有明显改善。预计下周北方价格维稳运行，南方价格强稳运行。

本周国内铬铁市场价格暂处于高位盘整阶段。当前南北方地区限电减弱力度有限，工厂生产依旧严重受限。且当前价位投机机会下降缺乏建仓动力，市场交投氛围平淡，仅个别急于抛货持货商少量抛货。需求方面，下游不锈钢厂实际减产有限，对铬铁需求依旧保持高位水平。周内部分库存紧张钢厂及积极询货，但由于现货资源紧张，且临近交货期铁厂多忙于交付前期订单，下游需求释放有限。成本方面，铬系市场铬铁工厂生产成本因原料价格的大幅上涨，已经显著上移，且供需矛盾有扩大趋势，市场挺价意愿提升。预计铬铁市场短期内维稳运行在 10500 元/50 基吨附近。

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 | 震荡上行 | 144000-150000 | 镍现货市场持续偏紧格局，预计下周镍价或震荡上行。 |
| 镍矿 | 坚挺运行 | 85-87 | 三季度备货期，市场需求集中，镍矿山挺价情绪浓厚；下游工厂多刚需理智补库，个别工厂库存紧缺高位采购，预计镍矿价格整体坚挺运行为主。 |
| 高镍生铁 | 持稳运行 | 1390-1410 | 8月可流通资源偏紧，镍矿强支撑下，镍铁供方挺价信心不减。下游压价情绪不减，但8月300系限产程度有限，预计镍铁价格将持稳运行。 |
| 铬矿 | 弱稳运行 | 33-45 | 期货矿价格保持平稳，铁价高位盘整，铬矿库存企稳，粉矿成交趋弱，块矿保持稳定，预计下周价格维稳运行为主。 |
| 高碳铬铁 | 维稳运行 | 10300-10500 | 高碳铬铁主产区限电力度不减，下游减产情况不如预期，市场货源紧张局面持续，预计下周价格维稳运行。 |
| 废不锈钢 | 震荡偏强 | 12600-13200 | 近期市场资源有限，且华东某大型钢厂开始采购废不锈钢，市场需求增加，短期价格有一定的上调空间。 |

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

Part.2 镍市场

2.1 镍矿&镍铁

2.1.1 价格分析

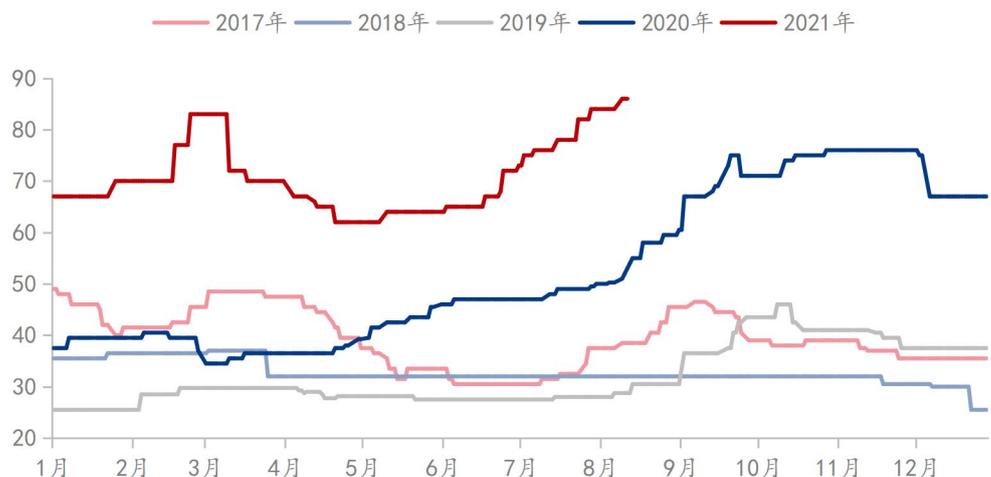
按需补库镍矿高价成交陆续兑现 成本库存双支撑镍铁价格坚挺

镍矿市场:本周Mysteel镍矿主流CIF价上涨3-4美元,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85-87美元/湿吨, Ni:1.8%矿115美元/湿吨。

菲律宾部分镍矿山周内开价上涨,叠加海运市场持续走强,持货商多挺价为主。上半周受镍价及对镍铁下跌担忧,市场情绪不佳,部分贸易商暂停报价,镍铁厂亦持观望态度;下半周镍价反弹走高,市场议价氛围渐有活跃,主要为部分库存紧张的工厂积极议价,市场成交有再度上涨趋势。综合来看,可流通镍矿资源尤其是高品位资源持续稀缺下,高品溢价情况将持续;而当前镍铁价格持稳运行,矿价持续上涨也将进一步挤压工厂利润空间,预期高位成交仍为少量,出于对预期存忧考虑,镍矿整体上涨速度或将放缓。

镍矿海运费:目前海运市场需求高位,受疫情影响东南亚航运紧张,加之滞期费持续上涨,本周菲律宾至连云港镍矿海运费上涨至21-23美元/湿吨。

菲律宾Ni1.5%镍矿CIF价格走势(美元/湿吨)



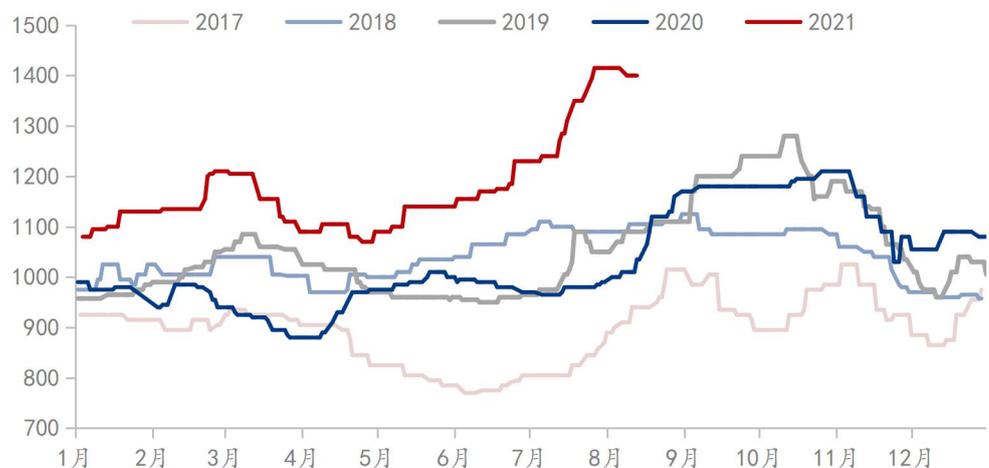
数据来源:钢联数据

镍铁价格：本周 Mysteel 国内高镍铁市场价格暂稳至 1390-1410 元/镍（到厂含税）；国内镍铁厂出厂成交价小幅下调至 1380-1400 元/镍；印尼铁 FOB 价格下调 2 美元/镍至 185 美元/镍。

本周国内镍铁厂可流通资源紧俏，周初市场内部分 300 系主流钢厂入场询盘，供方低价出售意愿低，周内暂无成交；11 日镍矿价格急速上调，加之 12 日沪镍盘面大幅拉升，镍铁厂挺价信心增强，多报至 1400 元/镍（到厂含税）以上。周初镍及不锈钢盘面大幅下挫，叠加钢厂 9 月资源开盘，新盘价较上一轮价格出现明显下跌，下游以散单压价采购为主，但下游 300 系钢厂对镍铁需求依旧较高；12 日开始不锈钢现货价格止跌，不锈钢消费稍有好转，但主流钢厂对镍铁供方报价接受度仍旧较低。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；本周部分生产商四季度货源正在销售中，报价伦镍贴水-300~-800 美元/吨不等，市场观望心态较强。

镍铁成交：本周市场内部分钢厂入场询盘，但并未成交，本周成交不及上周。

镍铁主流成交价走势（元/镍）



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 |
| 2021/8/9 | 83 | 1400 |
| 2021/8/10 | 83 | 1400 |
| 2021/8/11 | 86 | 1400 |
| 2021/8/12 | 86 | 1400 |
| 2021/8/13 | 86 | 1400 |
| 周度变化 | 3 | 15 |
| 涨跌幅 | 3.61% | 1.06% |

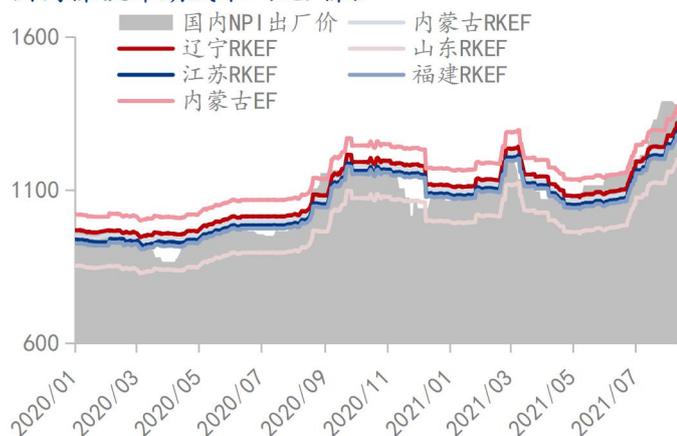
数据来源: 钢联数据

2.1.2 成本利润分析

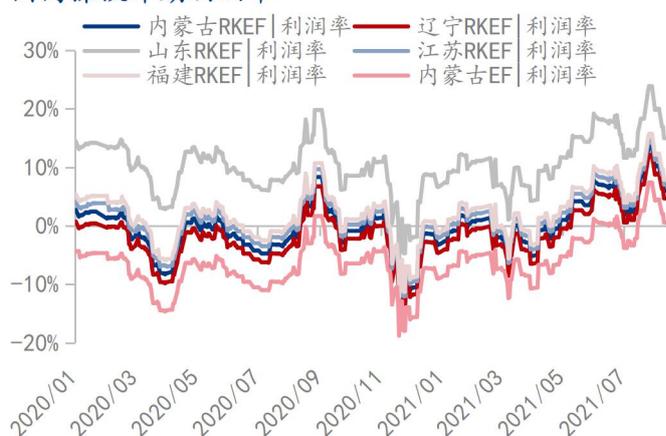
镍矿价格大幅提升 RKEF 工艺镍铁厂即期成本逐步上升

本周虽高镍铁价格暂稳至 1390-1410 元/镍, 但 1.5% 镍矿 CIF 价格上调 3 美元/湿吨至 87 美元/湿吨, 国内 RKEF 工艺镍铁厂即期盈利空间收窄, RKEF 工艺镍铁厂最高成本在 1310 元/镍, 最低盈利 70 元/镍, 最低利润率 5.35%。

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

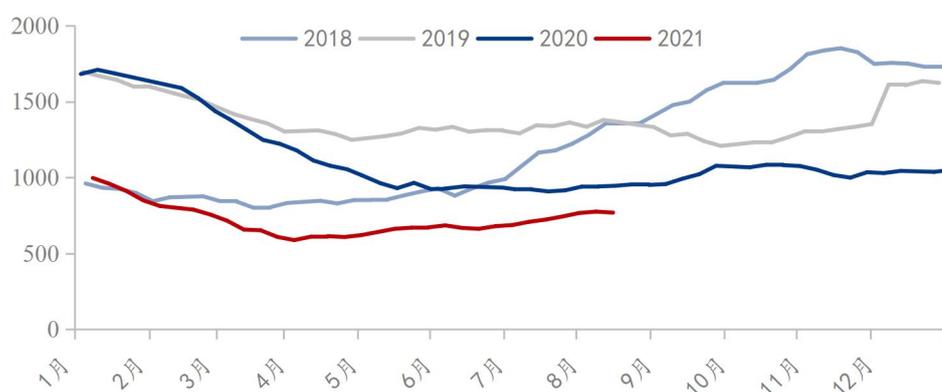
2.1.3 港口库存分析

港口来船确诊短期封锁 镍矿库存出现下降

受东南亚疫情影响，本周国内个别港口船舶出现确诊及疑似病例，受此影响码头实行封锁数日。国内港口排查检疫措施愈发严格，港口运作效率降低，导致镍矿船只出现压港，镍矿库存下降。

截至2021年8月13日，Mysteel调研统计中国13港港口镍矿库存总量为769.2万湿吨，较上周减少6.7万湿吨，降幅0.86%。其中菲律宾镍矿为749.6万湿吨，较上周减少7.8万湿吨，降幅1.03%；中高镍矿为615.34万湿吨，较上周减少9.26万湿吨，降幅1.48%。

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 | 2021/8/13 | 2021/8/6 | 增减 |
|------|--------|------|------|-----------|----------|--------|
| 天津港 | 3.00 | 0.00 | 0.00 | 3.00 | 4.00 | ↓1.00 |
| 连云港 | 136.60 | 0.00 | 8.40 | 145.00 | 145.00 | - |
| 鲅鱼圈 | 22.84 | 0.00 | 0.00 | 22.84 | 24.81 | ↓1.97 |
| 日照港 | 4.00 | 0.00 | 0.00 | 4.00 | 4.00 | - |
| 岚山港 | 83.80 | 0.00 | 7.20 | 91.00 | 80.00 | ↑11.00 |
| 岚桥港 | 48.00 | 0.00 | 2.00 | 50.00 | 52.00 | ↓2.00 |
| 铁山港 | 100.00 | 0.00 | 0.00 | 100.00 | 103.00 | ↓3.00 |
| 防城港 | 23.86 | 0.00 | 0.00 | 23.86 | 22.79 | ↑1.07 |
| 京唐港 | 72.00 | 0.00 | 0.00 | 72.00 | 69.30 | ↑2.70 |
| 曹妃甸 | 45.00 | 0.00 | 0.00 | 45.00 | 47.00 | ↓2.00 |
| 盘锦港 | 6.50 | 0.00 | 0.00 | 6.50 | 10.00 | ↓3.50 |
| 锦州港 | 36.00 | 0.00 | 0.00 | 36.00 | 39.00 | ↓3.00 |
| 福建港口 | 168.00 | 0.00 | 2.00 | 170.00 | 175.00 | ↓5.00 |

| | | | | | | |
|----|--------|------|-------|--------|--------|-------|
| 总计 | 749.60 | 0.00 | 19.60 | 769.20 | 775.90 | ↓6.70 |
|----|--------|------|-------|--------|--------|-------|

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：正值三季度下游备货期，供给并无大量增加的情况下镍矿山多以挺价为主；叠加全球疫情持续发酵，海运市场也将持续走高，后期风险较大贸易商多上调报价。

需求：虽然即期利润持续缩窄，但在四季度传统雨季到来前，国内镍铁厂多以刚需补库为主，尤其个别低库存工厂，需求集中下镍矿价格坚挺运行。

镍铁价格持稳运行

供应：印尼镍铁供应减弱，8月镍铁资源紧俏，镍矿价格挤压镍铁盈利空间，镍铁供方挺价信心不减。

需求：主流钢厂压价不减，然而实际8月排产减量有限，对镍铁需求不减，预计下周高镍铁价格将持稳运行。

2.2 精炼镍

2.2.1 价格分析

镍价大落大起 市场现货成交火爆

价格方面:本周金川镍对沪镍 2109 主流升贴水报价 1500~2000 元/吨,最新报价较上周上涨 700 元/吨;金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘升贴水区间 1370~2490 元/吨,最新报价较上周上涨 1000 元/吨。俄镍对沪镍 2109 主流升贴水报价 400~700 元/吨,最新报价较上周上涨 350 元/吨。镍豆对沪镍 2109 主流升贴水报价 800 元/吨,最新报价较上周持平。日本住友对沪镍 2109 主流升贴水报价 700~900 元/吨,最新报价较上周上涨 250 元/吨。挪威大板对沪镍 2109 主流升贴水报价 400~600 元/吨,最新报价较上周上涨 250 元/吨。

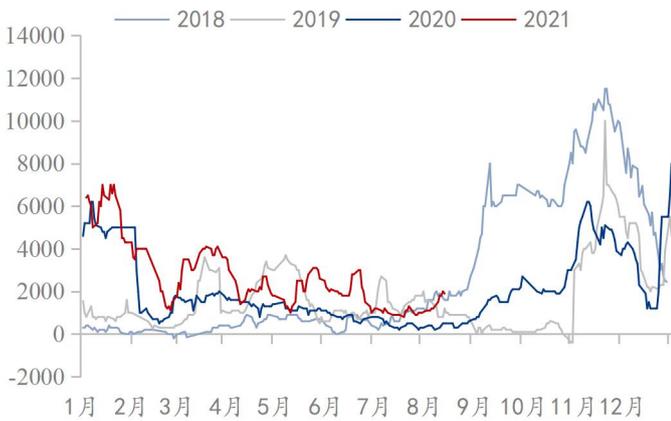
精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

| 日期 | 金川镍 | 俄镍 | 镍豆 | 金川升贴水 | 俄镍升贴水 | 镍豆升贴水 |
|-----------|--------|--------|--------|---------|----------|-------|
| 2021/8/9 | 142000 | 140900 | 141300 | 1500 | 400 | 800 |
| 2021/8/10 | 140490 | 139140 | 139490 | 1800 | 450 | 800 |
| 2021/8/11 | 142120 | 140920 | 141120 | 1800 | 600 | 800 |
| 2021/8/12 | 147510 | 146210 | 146310 | 2000 | 700 | 800 |
| 2021/8/13 | 148740 | 147540 | 147640 | 1900 | 700 | 800 |
| 周度变化 | ↑2880 | ↑2530 | ↑2180 | ↑700 | ↑350 | - |
| 涨跌幅 | ↑1.97% | ↑1.74% | ↑1.50% | ↑58.33% | ↑100.00% | - |

数据来源:钢联数据

市场方面：本周镍价可谓大落大起，周一（9日）起大幅下跌，当日降幅达3.10%，周内最低点138020元/吨；而至周四（12日）时由于宏观利好情绪刺激，加之基本面仍有强力支撑，资金再度入场推高沪镍至147460元/吨，当日涨幅达4.55%。周内纯镍市场成交重现火爆，国内钢厂纷纷出手，镍板消费陡然大增；新能源企业亦逢低采购镍豆。后半周镍价迅猛反弹，市场交投氛围方才日渐冷却，但仍有部分前期暂未寻到货物而进行做多单保值的下游企业，依旧进行采购行动。国内库存处于历史低位，但目前进口窗口仍未打开，保税区周内亦毫无动静，短期内可能未能有进口补给到货，预计国内镍板升水仍将继续攀升。

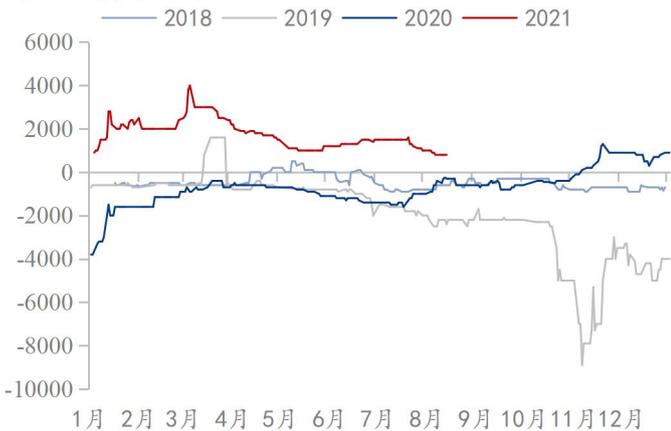
金川镍现货升贴水（元/吨）



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

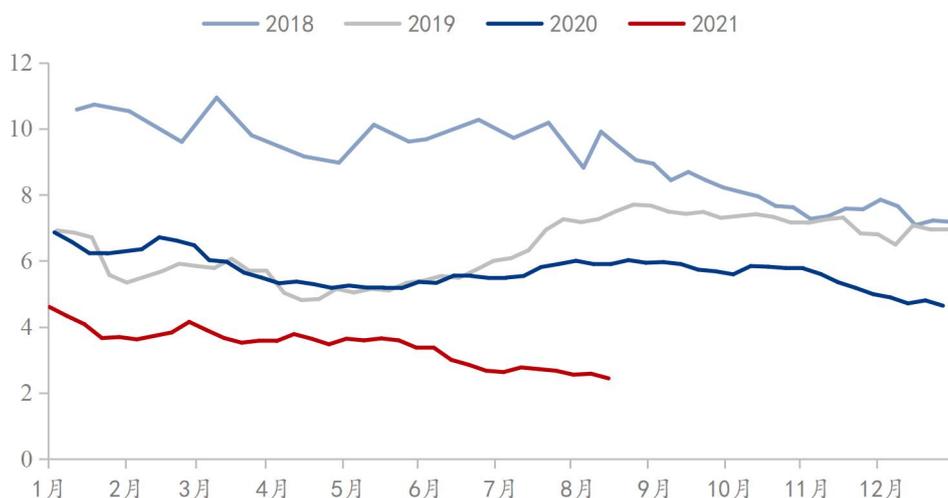
2.2.2 库存分析

国内库存

本周国内精炼镍总库存减少 1394 吨至 24401 吨；其中仓单库存减少 741 吨至 4161 吨；国内现货库存减少 653 吨至 13340 吨，其中镍板减少 3753 吨，镍豆增加 3100 吨；保税区库存没有变化。

周内镍价大幅下降，现货市场镍板成交大好，仓单+现货镍板合计降库 4494 吨，降幅达 28.1%。另一方面，因前期进口比价良好，国内多家贸易商纷纷进口镍豆，据不完全统计，近期镍豆进口到货约 4000 余吨，除去到港后流转下游货物，周内国内镍豆垒库 3100 吨，涨幅达 106.9%。

国内精炼镍库存合计（万吨）



数据来源：钢联数据

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 | | |
| 2021/7/16 | 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 |
| 2021/8/13 | 4161 | 7340 | 6000 | 6000 | 900 | 24401 | 850 |
| 环比 | ↓741 | ↓3753 | ↑3100 | 0 | 0 | ↓1394 | ↓70 |
| 涨跌幅 | 15.12% | 33.83% | 106.90% | - | - | 5.40% | 7.61% |

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 |
|-----------|--------------|-------------|-----------|------------|------------|------------|------------|-----------|------------|--------------|
| 2021/7/16 | 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 |
| 2021/8/13 | 15820 | 1117 | 72 | 100 | 492 | 200 | 300 | 80 | 170 | 18351 |
| 环比 | ↓971 | ↓214 | 0 | 0 | ↓209 | ↓50 | ↓20 | 0 | 0 | ↓1464 |
| 涨跌幅 | 5.78% | 16.08% | - | - | 29.81% | 20.00% | 6.25% | - | - | 7.39% |

数据来源：钢联数据

全球库存

全球显性库存已连续18周去库，本周较上周减少7088吨，降幅3.02%，为2019年10月以来最大幅度的降库。其中LME镍库存减少5694吨，降幅2.73%，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1394吨，降幅5.40%。

全球显性库存统计（吨）

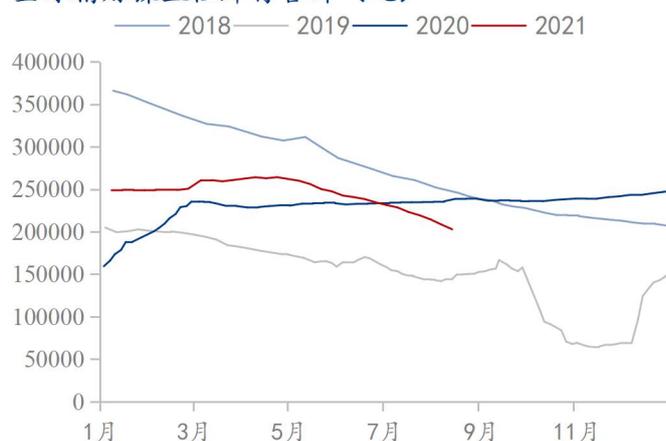
| 日期 | 国内社会库存 | LME镍库存 | 全球显性库存 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 2021/8/6 | 25795 | 208590 | 234385 |
| 2021/8/13 | 24401 | 202896 | 227297 |
| 周度变化 | ↓1394 | ↓5694 | ↓7088 |
| 涨跌幅 | ↓5.40% | ↓2.73% | ↓3.02% |

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上升，目前为 7.48，周内镍价宽幅震荡，后半周沪镍强势反弹，进口盈亏逆转，进口窗口已经打开。目前，俄镍现货仓单进口盈亏在-500~594 元/吨，镍豆现货仓单进口盈亏在-409~+620 元/吨。但进口商考虑到资金成本，目前对进口仍持谨慎态度。

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 |
|-----------|------|------|------|------|------|
| 2021/8/9 | 215 | 205 | 250 | 230 | 350 |
| 2021/8/10 | 215 | 205 | 250 | 230 | 350 |
| 2021/8/11 | 210 | 200 | 240 | 225 | 350 |
| 2021/8/12 | 230 | 210 | 240 | 220 | 320 |
| 2021/8/13 | 230 | 210 | 240 | 220 | 320 |

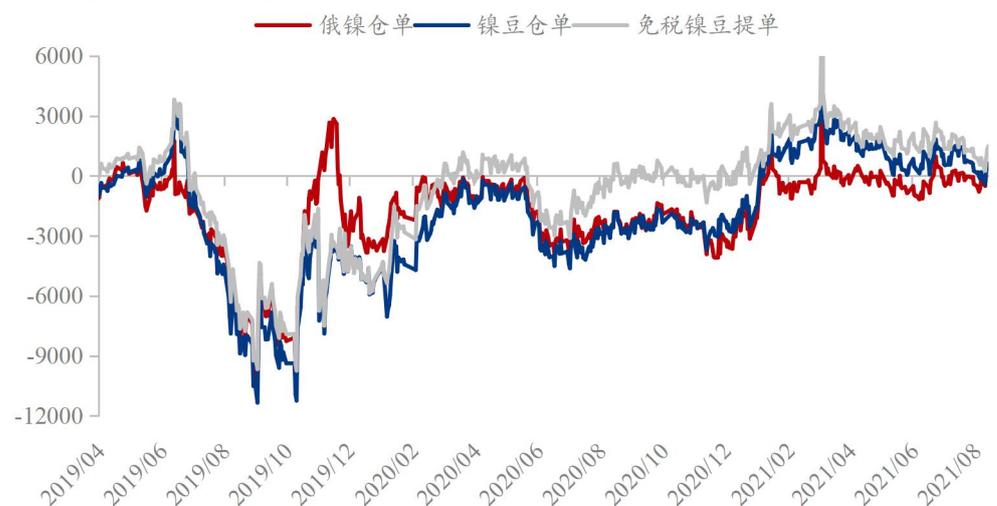
数据来源：钢联数据

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 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2021/8/9 | -441.74 | -367.82 | -300.47 | -152.62 | 364.88 |
| 2021/8/10 | -500.75 | -426.78 | -409.62 | -261.69 | 255.37 |
| 2021/8/11 | 312.43 | 386.45 | 290.36 | 401.40 | 877.04 |
| 2021/8/12 | 408.75 | 556.62 | 434.81 | 582.69 | 1303.47 |
| 2021/8/13 | 594.56 | 742.48 | 620.59 | 768.52 | 1488.10 |

数据来源：钢联数据

精炼镍进口盈亏参考（元/吨）

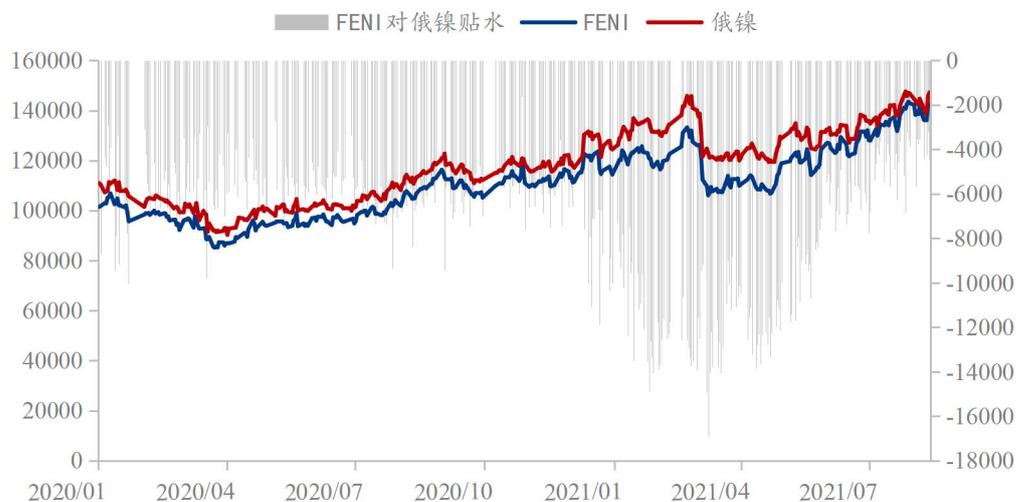


数据来源：钢联数据

2.2.4 原料经济性对比

本周 FENI 折算金属均价较上周下跌 1112 元/吨，至 138848 元/吨；纯镍均价较上周下跌 1064 元/吨，至 142656 元/吨；FENI 对纯镍平均贴水较上周扩大 48 元/吨，FENI 对纯镍平均贴水 3808 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

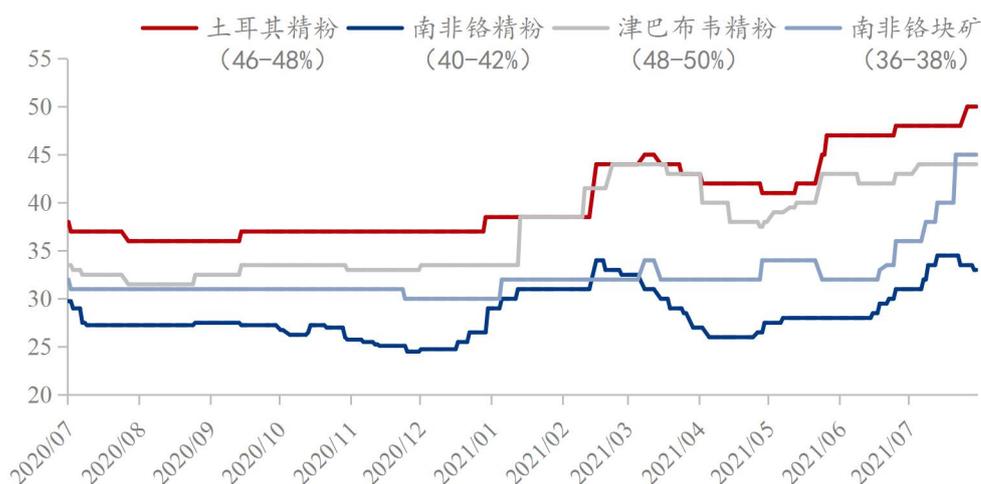
Part 3. 铬市场

3.1 铬矿

3.1.1 价格分析

本周铬矿现货价格整体维持平稳，块矿价格继续保持坚挺，而南非粉矿价格近日有所走弱。当前土耳其粉矿和块矿价差为 11 元/吨度，南非粉矿和块矿价差 12 元/吨度。而本周铬铁现货成交价格一直处于盘整状态，块矿价格暂时企稳，粉矿价格则有所回调，与工厂生产利润变化趋势基本一致。海外铬矿山继续紧跟国内现货价进行报盘，铬矿远期成本继续升高，对铬矿市场有较强支撑。全国铬矿库存中的块矿和高品精矿货源有所回升，现货市场块矿和粉矿价格分化暂缓，短期内预计维持当前价差。南方铬矿库存低位，价格攀升至当前位置后平稳运行。预计铬矿现货价格下周维稳运行。

铬矿现货价格(元/吨度)



数据来源：钢联数据

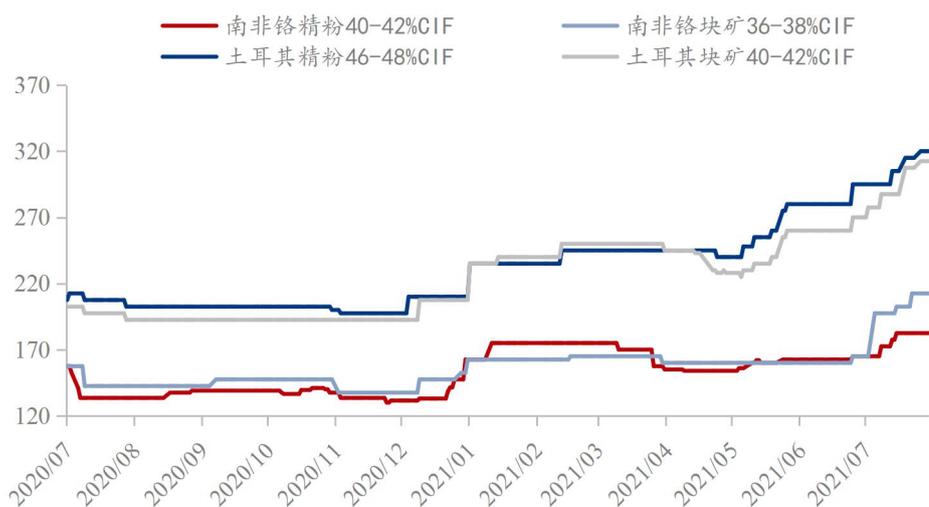
主流品位铬矿现货价格(元/吨度)

| 日期 | 南非 40-42% 精粉 | 南非 36-38% 块矿 | 土耳其 46-48% 精粉 | 土耳其 40-42% 块矿 | 津巴布韦 48-50%精粉 |
|-----------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 2021/8/9 | 33.5 | 45 | 50 | 61 | 44 |
| 2021/8/10 | 33.5 | 45 | 50 | 61 | 44 |
| 2021/8/11 | 33.5 | 45 | 50 | 61 | 44 |
| 2021/8/12 | 33 | 45 | 50 | 61 | 44 |
| 2021/8/13 | 33 | 45 | 50 | 61 | 44 |
| 周变化 | -0.5 | - | 2.0 | 2.0 | - |
| 涨跌幅 | -1.5% | - | 4.2% | 3.4% | - |

数据来源：钢联数据

本周外盘方面，受国内铬系市场继续盘整的影响，铬矿外盘整体基本保持稳定，土耳其铬矿小幅上调。本周不锈钢产量继续维持高位，贸易商和工厂对后市均较看好，认为当前盘整属于正常波动，整体上仍然有来自基本面的有力支撑，且8月的限电力度减弱力度有限，铬铁供应缺口修复的可能性较小，而且津巴布韦、土耳其等铬矿持续受海运影响而发货进度缓慢，上述因素均对当前外盘价格有支撑。国内块矿供应仍较紧张，块矿与粉矿外盘将维持较大价差，预计下周铬矿外盘价格继续强稳运行。

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 |
|-----------|-------------|-------------|--------------|--------------|---------------|
| 2021/8/9 | 182.5 | 212.5 | 312.5 | 320 | 323 |
| 2021/8/10 | 182.5 | 212.5 | 312.5 | 320 | 323 |
| 2021/8/11 | 182.5 | 212.5 | 312.5 | 320 | 323 |
| 2021/8/12 | 182.5 | 212.5 | 312.5 | 320 | 323 |
| 2021/8/13 | 182.5 | 212.5 | 312.5 | 320 | 323 |
| 周变化 | - | - | 5.0 | 5.0 | - |
| 涨幅 | - | - | 1.6% | 1.6% | - |

数据来源：钢联数据

3.1.2 港口库存分析

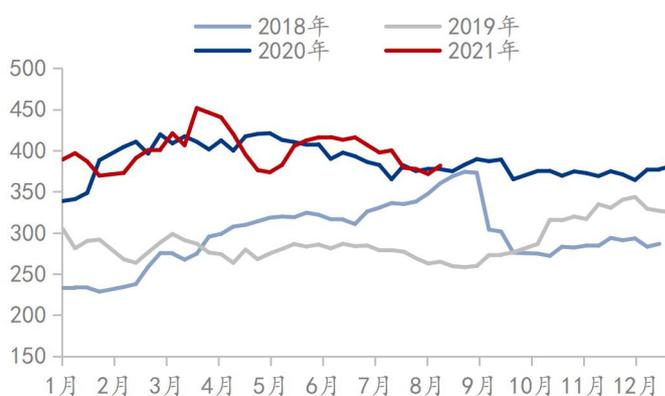
本周国内港口铬矿库存延续下降趋势。北方港口呈累库趋势，北方产区限电情况暂无好转，下游需求偏弱，并且部分工厂补库结束，现货需求持续收窄，加之本周到港量增加，港口库存开始累库。南方港口亦呈累库趋势，南方产区本周继续限电停产，对原料需求持续减弱，导致铬矿库存稍有增加。（由于未统计海运江运资源，库存统计中暂未计入）

截至8月13日，Mysteel 调研统计，铬矿港口总库存为 381.6 万吨，环比上周增加 10.2 万吨，增幅 2.8%。其中天津港库存为 245.8 万吨，较上周增加 6.2 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 | 2021/8/6 | 2021/8/13 | 库存变化 | 涨幅 |
|-------|----------|-----------|------|-------|
| 天津 | 239.6 | 245.8 | 6.2 | 2.6% |
| 连云港 | 20.9 | 20.0 | -0.9 | -4.3% |
| 防城/钦州 | 64.3 | 68.4 | 4.1 | 6.4% |
| 湛江 | 2.4 | 2.2 | -0.2 | -8.3% |
| 上海/太仓 | 7.2 | 7.5 | 0.3 | 4.2% |
| 重庆 | 30.7 | 31.3 | 0.6 | 2.0% |
| 河北 | 4.5 | 4.5 | - | - |
| 其他 | 1.8 | 1.9 | 0.1 | 6.7% |
| 总计 | 371.4 | 381.6 | 10.2 | 2.8% |

数据来源：钢联数据

3.2 铬铁

3.2.1 价格分析

高碳铬铁

本周高碳铬铁出现小幅回调，市场主流价格维稳在 10500 元/50 基吨。供应端多地产区限电形势依旧严峻，内蒙及广西地区限电力度较上周有所增大，整体生产情况并未得到好转。且下游不锈钢产量没有明显下降，铬铁需求保持高位水平。周内少数贸易商受高利润以及资金面刺激，小单走货积极，市场询盘成交整体较为冷清。铬系市场铬铁工厂生产成本增加，且供需矛盾有扩大趋势，预计高碳铬铁价格在新一轮的钢招开启前，将继续小幅盘整，短期内维稳运行在 10500 元/50 基吨附近。

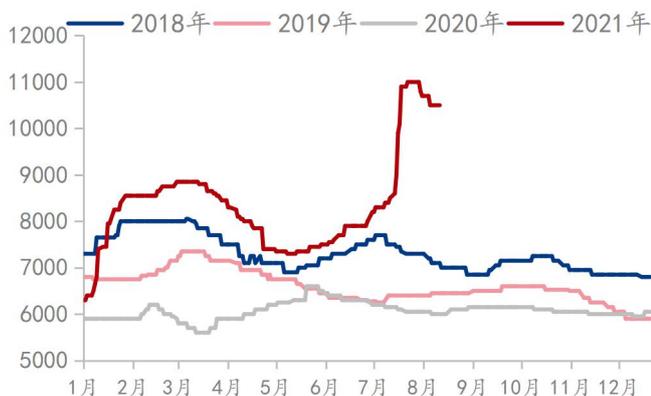
高碳铬铁市场价格（元/50 基吨 美元/磅铬）

| 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% |
|------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|
| 2021/08/09 | 10500 | 10500 | 10500 | 1.32 | 1.3 | 1.4 |
| 2021/08/10 | 10500 | 10500 | 10500 | 1.32 | 1.3 | 1.4 |
| 2021/08/11 | 10500 | 10500 | 10500 | 1.32 | 1.3 | 1.4 |
| 2021/08/12 | 10500 | 10500 | 10500 | 1.32 | 1.3 | 1.4 |
| 2021/08/13 | 10500 | 10500 | 10500 | 1.32 | 1.3 | 1.4 |
| 周变化 | -200 | -200 | -200 | - | - | -0.02 |
| 涨跌幅 | -1.87% | -1.87% | -1.87% | - | - | -1.41% |

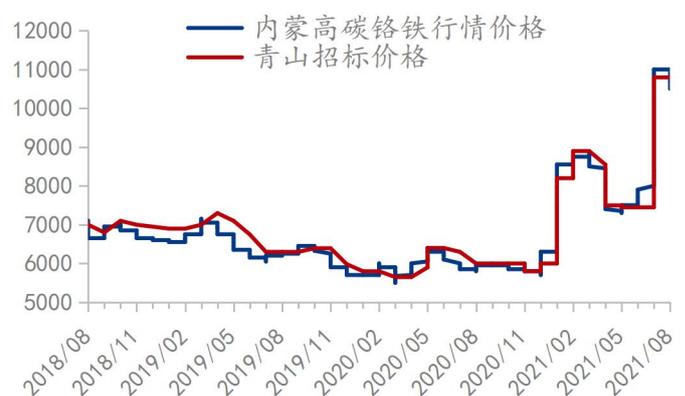
备注：高碳铬铁价格为自然块现金含税出厂价

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）

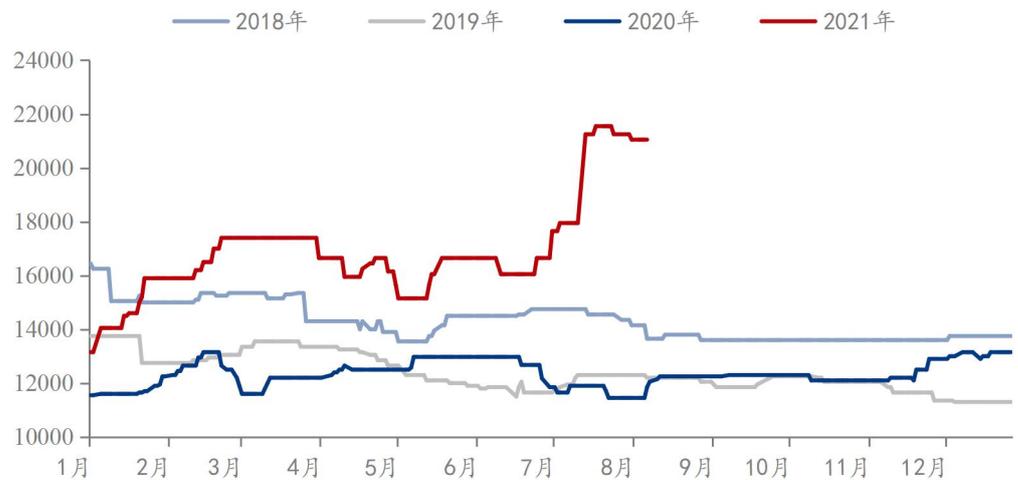


数据来源：钢联数据

3.2.2 低微碳铬铁价格

本周低微碳铬铁市场报价小幅下降，环比上周下降 200 元/60 基吨。本周低微碳铬铁市场略显疲软，工厂报价差距较大。目前市场成交情绪较低，买卖双方均持观望态度，持货工厂挺价惜售情绪较浓，受限产影响较大工厂则意图压低市场报价，低价收货交付订单。虽然生产原料价格波动较大，但整体成本仍处高位，并且限产情况暂无明显好转，预计低微铬价格将会保持坚挺。

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 |
|------------|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|
| 2021/08/09 | 21050 | 21300 | 21500 | 21300 | 21600 | 21700 |
| 2021/08/10 | 21050 | 21300 | 21500 | 21300 | 21600 | 21700 |
| 2021/08/11 | 21050 | 21300 | 21500 | 21300 | 21600 | 21700 |
| 2021/08/12 | 21050 | 21300 | 21500 | 21300 | 21600 | 21700 |
| 2021/08/13 | 21050 | 21300 | 21500 | 21300 | 21600 | 21700 |
| 周度变化 | -200 | -200 | -200 | -200 | -200 | -200 |
| 涨跌幅 | -0.94% | -0.93% | -0.92% | -0.93% | -0.92% | -0.91% |

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

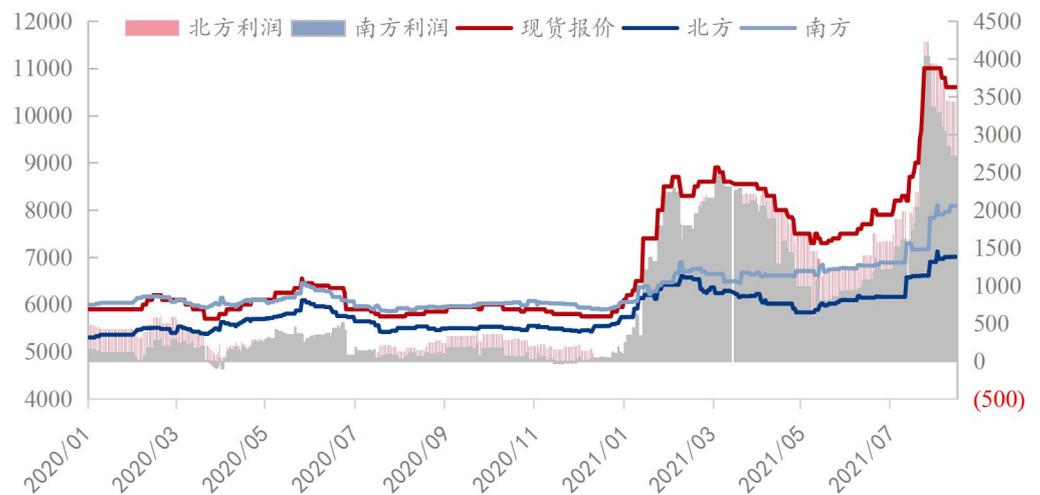
3.2.2 高碳铬铁成本&利润

本周高碳铬铁现货价格小幅下滑，原料端价格亦小幅下滑。铬铁冶炼平均利润空间逐渐回落，但利润仍较为可观。

截至8月13日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本为7011元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为8090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12日），市场风险情绪整体趋稳。美国7月PPI月率、至8月7日当周初请金数据公布后，美元指数一度震荡回到93关口，最高触及93.03。十年期美债收益率短线小幅走高，升至1.364%。现货黄金现交投于1753美元/盎司附近。

美国7月PPI同比增长7.8%，高于预期且为2010年有纪录以来最大同比涨幅；7月核心PPI同比6.2%，亦超过预期值5.6%。

这表明，大宗商品成本上升和供应瓶颈仍在加剧美国企业的通胀压力。在需求强劲、供应链紧张和原材料短缺的背景下，今年大部分时间里，生产者价格一直在加速上涨。

美国上周初请失业金人数为37.5万人，与预期值持平，前值为38.5万人。这是美国初请失业金人数连续第三周下降，进一步表明劳动力市场正在复苏。

由于经济活动好转，商业环境有所改善，今年初请失业金人数大幅下降。尽管预计未来几个月初请失业金人数将继续下降，但德尔塔变种新冠病毒的持续蔓延对复苏步伐构成了风险。

主要国家汇率变化

| 货币 | 2021/08/06 | 2021/08/13 | 涨跌幅 |
|------------|------------|------------|--------|
| 美元兑人民币 | 6.4658 | 6.4778 | -0.19% |
| 美元兑南非兰特 | 14.5242 | 14.7469 | -0.70% |
| 美元兑土耳其里拉 | 8.5143 | 8.5418 | -0.70% |
| 美元兑印度卢比 | 74.0980 | 74.2930 | -0.70% |
| 美元兑哈萨克斯坦坚戈 | 425.7050 | 424.7500 | 0.20% |
| 美元兑欧元 | 0.8448 | 0.8521 | -0.70% |
| 美元兑菲律宾比索 | 50.3200 | 50.4300 | -0.70% |
| 美元兑印度尼西亚盾 | 14340 | 14385 | -0.70% |
| 美元指数 | 92.2616 | 93.0071 | 0.39% |

数据来源：钢联数据

Part.4 废不锈钢市场

4.1 价格分析

主流钢厂调价频繁 市场价格先跌后涨

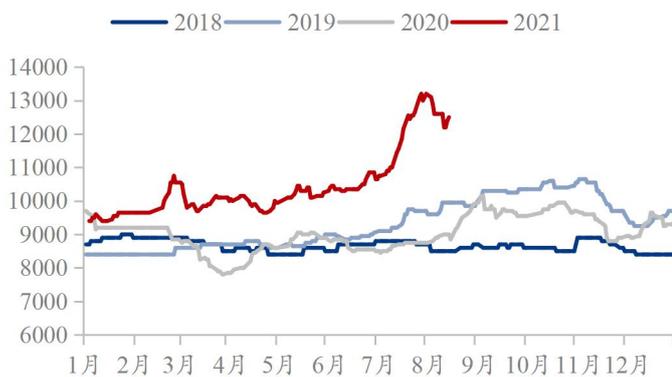
价格方面：本周天津市场 304 一级料 12800 元/吨，涨 200 元/吨；温州市场 304 一级料报 12800 元/吨，跌 100 元/吨；佛山市场 304 一级料报 13100 元/吨，环比持平；佛山 201 新料价格 5600 元/吨，跌 100 元/吨。

市场方面：周初期镍价格大跌，贸易商情绪转弱，钢厂采购价下调 700 元/吨，市场跌声一片，但由于市场资源偏少且贸易商前期货源采购成本偏高，本次钢厂出价贸易商接单意愿较低，市场成交有限，12 日钢厂采购价上调 300 元/吨至 12800 元/吨，市场价格上调，成交有所好转；目前废不锈钢经济性优势明显，考虑目前废不锈钢市场资源偏紧且华东某大型不锈钢厂开始采购废不锈钢，未来废不锈钢需求增幅较大，价格有一定的上调空间。200 系方面，8 月钢厂减产，废料需求减少，本周 200 系价格下调，广西地区 201 新料报 5600-5700 元/吨，环比下调 100 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 5000 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 |
|-----------|------------|------------|
| 2021/8/9 | 13200 | 12900 |
| 2021/8/10 | 12800 | 12600 |
| 2021/8/11 | 12800 | 12600 |
| 2021/8/12 | 13000 | 12800 |
| 2021/8/13 | 13100 | 12800 |
| 周度变化 | - | ↓100 |
| 涨跌幅 | - | ↓0.8% |

佛山304废不锈钢价格（元/吨）



戴南304废不锈钢价格（元/吨）

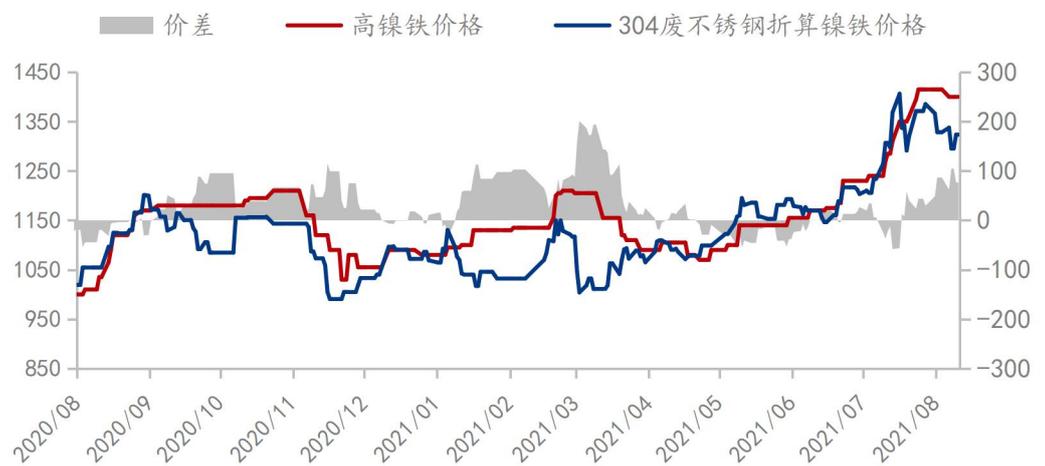


4.2 废不锈钢&镍铁经济性对比

废不锈钢维持经济性优势

本周主流钢厂先跌后涨，按华南某钢厂主流采购价格 12800 元/吨，截止 8 月 13 日废不锈钢折合单镍点价格约 1323 元/镍，较镍铁价格 1400 元/镍，低 77 元/镍。废不锈钢维持经济性优势，工艺成本优势明显，考虑目前废不锈钢市场资源偏紧且华东某大型不锈钢厂开始采购废不锈钢，未来废不锈钢需求增幅较大，价格有一定的上调空间。

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

钢厂采购价环比下调，炼钢成本减少

本周钢厂采购价环比下调，按华南某钢厂主流采购价格 12800 元/吨，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本减少，跌 107 元/吨至 17632 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 (2021.8.13)

| 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 | 17632 | 17739 | ↓107 |
| 304 | 201 废不锈钢+印尼 镍铁 | 17315 | 17745 | ↓430 |
| 201 | 201 废不锈钢 | 8804 | 9289 | ↓485 |
| 430 | 430 废不锈钢 | 8832 | 8834 | ↓2 |

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。