



# Mysteel: 镍产业月报

上海钢联不锈钢事业部

2021年 第8期

# 目录

Part. 1 市场概述.....	4
1.1 主流品种价格.....	5
Part. 2 镍矿.....	6
2.1 价格分析.....	6
2.2 菲律宾镍矿出口分析.....	7
2.3 中国镍矿进口分析.....	8
2.4 中国港口镍矿库存分析.....	9
Part. 3 镍铁.....	12
3.1 价格分析.....	12
3.2 成本利润分析.....	13
3.3 中国&印尼镍铁生产动态.....	14
3.4 印尼镍铁厂投建进度.....	16
3.5 中国&印尼镍铁产量.....	17
3.5.1 中国镍铁产量.....	17
3.5.2 印尼镍铁产量.....	17
3.6 镍铁进口分析.....	18
Part. 4 精炼镍.....	19
4.1 市场行情回顾.....	19
4.2 国内精炼镍产量分析.....	22
4.3 进口盈亏分析.....	23
4.4 进出口分析.....	25
4.5 库存分析.....	27
Part. 5 硫酸镍.....	30
5.1 价格分析.....	30
5.2 成本及利润分析.....	31
5.3 镍湿法冶炼中间品进口量分析.....	32
5.4 硫酸镍进出口量分析.....	33
Part. 6 三元前驱体.....	34
6.1 价格分析.....	34
6.2 即期利润分析.....	35
6.3 三元前驱体进出口量分析.....	36
6.4 中国三元前驱体产量分析.....	37
Part. 7 三元正极材料.....	38
7.1 价格分析.....	38
7.2 即期利润分析.....	39
7.3 三元正极材料进出口分析.....	40
7.4 中国三元正极材料产量分析.....	41
Part. 8 废不锈钢.....	42
8.1 废不锈钢价格趋势.....	42
8.2 高镍生铁与废不锈钢经济性对比.....	43
8.3 不锈钢厂废不锈钢采购量统计.....	43
8.4 不锈钢厂废不锈钢使用占比统计.....	44
Part. 9 不锈钢.....	45
9.1 卷板市场价格分析.....	45

---

9.2 304 即期成本&利润.....	46
9.3 中国不锈钢粗钢产量分析.....	47
9.4 印尼不锈钢粗钢产量分析.....	48
9.5 不锈钢冷轧成交量.....	49
9.6 不锈钢社会库存.....	50
9.7 不锈钢厂厂内成品材库存.....	52
Part. 10 行业新闻.....	53
免责及版权声明.....	56

## 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

张遥

不锈钢事业部三元  
材料分析师

Email:

zhangyao@mysteel  
.com

孙榆尧

不锈钢事业部硫酸  
镍分析师

Email:

sunyuyao@mystee  
l.com

### 镍 镍基本面持续偏紧 宏观情绪反复镍价震荡盘整

8月镍基本面偏紧格局未改，主流不锈钢厂利润亏损后对原料采购压价为主，但短期镍铁持续紧缺，叠加镍矿价格上涨支撑镍铁厂挺价情绪不减。而月内主要受宏观情绪反复影响，镍价下跌后反弹上涨，8月整体镍价震荡盘整。

9月主要地区不锈钢企业大幅限产，原料需求骤降，国内镍铁企业虽同样受到限产影响，但整体降需明显，供应缺口转偏弱平衡。镍矿方面虽海运费有所下调，但整体矿资源短缺，CIF价高位支撑。镍铁暂未出现明显过剩，整体价格企稳运行。精炼镍方面，全球显性库存持续下降，进口主要以镍豆为主，镍板资源进口稍显匮乏，国内库存持续低位。MHP供应紧张状态难改，硫酸镍在三元前驱体需求带动下，镍豆将持续高消耗。9月高冰镍试生产，四季度印尼MHP增量以及高冰镍生产交付，对镍豆消费增量有一定缓解，预计9月镍价整体宽幅震荡，运行区间142000-156000元/吨。

刘芳芳  
 不锈钢事业部不锈  
 钢分析师  
 Email:  
 liuff@mysteel.com

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

## 1.1 主流品种价格

镍市场主流品种价格汇总

地区	品种	规格/品牌	2021年8月 均价	2021年7月 均价	环比涨跌	单位	备注
菲律宾	低镍矿	0.9%	57	53	↑8%	美元/湿吨	
菲律宾	中镍矿	1.5%	87	77	↑13%	美元/湿吨	
非主产国	高镍矿	1.8%	115	101	↑14%	美元/湿吨	
中国	金川镍	99.96%	1750	1027	↑70.35%	元/吨	升贴水
俄罗斯	俄镍	99.96%	705	295	↑138.46%	元/吨	升贴水
澳大利亚	镍豆	99.88%	705	1373	↓48.68%	元/吨	升贴水
山东	低镍铁	1.5-1.8%	4800	4800	-	元/吨	出厂价
江苏	高镍铁	8-15%	1413	1312	↑7.7%	元/镍	到厂价
中国	硫酸镍 (电镀)	22.2%	40500	38523	↑5.13%	元/吨	现汇出厂
中国	硫酸镍 (电池)	22.2%	37716	36307	↑3.88%	元/吨	承兑到厂
中国	三元前驱体	523 多晶型	125700	120130	↑4.64%	元/吨	现汇出厂
中国	三元正极材料	523 多晶型	175250	166090	↑5.52%	元/吨	承兑到厂

## Part.2 镍矿

### 2.1 价格分析

#### 2.1.1 镍矿价格

##### 多重因素扰动 镍矿价格延续涨势

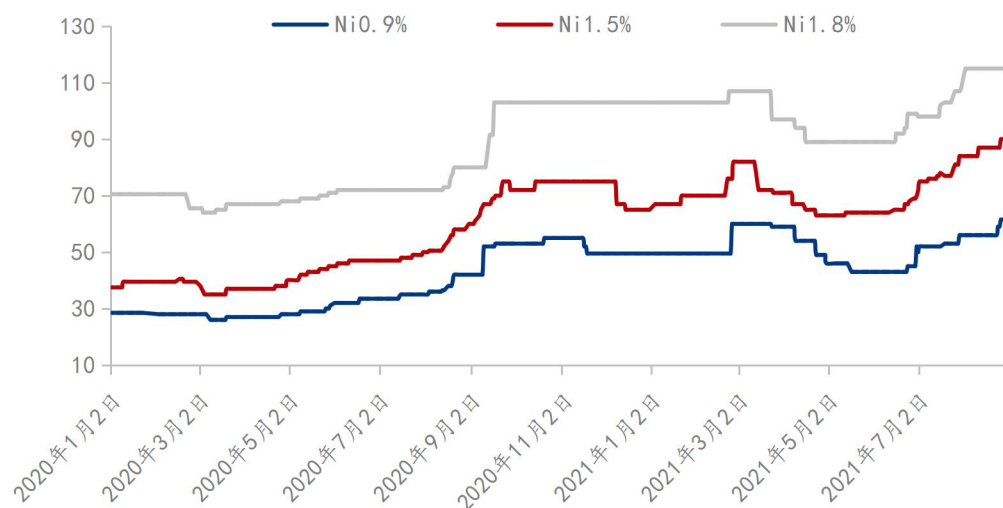
2021年8月镍矿主流CIF价延续上涨趋势。截至8月底，Ni:0.9%低铝矿61.5美元/湿吨，较7月上涨5.5美元；Ni:1.5%矿90-92美元/湿吨，较7月上涨7美元；Ni:1.8%矿115美元/湿吨，较7月上涨7美元。

整体来看，8月菲律宾镍矿山挺价情绪依旧，FOB报盘上涨；叠加疫情发酵，中国多个港口出现严重的船舶压港现象，海运费持续探涨，额外成本增加市场议价重心持续抬升。下半旬，市场畏高情绪渐浓，贸易商对于10月镍矿期船投标积极性下降，议价多以平盘为主，国内镍铁厂高价采购多以零单为主，大厂拿货仍较为理智，市场价差再度拉大。

低镍矿方面，受200系一体化钢厂限产消息影响，低镍市场情绪低迷，钢厂采购多以压价为主，仅个别钢厂少量补库价格上涨，但随着限产发酵严重，市场行情急转直下，至月底，低铝矿议价已至55美元以下。

菲律宾苏里高雨季来临前，9月市场需求仍较为集中的情况下中高镍矿价格坚挺运行，低镍矿受制于需求萎靡，预计呈现下行趋势。

菲律宾镍矿CIF价格（美元/湿吨）



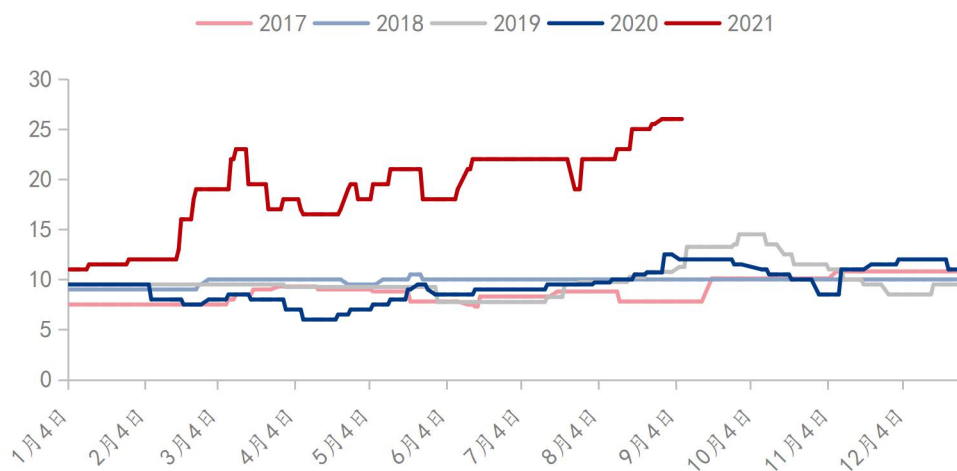
数据来源：钢联数据

## 2.1.1 海运费

### 8月多港口压港严重 海运上涨创新高

8月全球海运市场拥堵情况加剧，疫情叠加天气影响，中国多港口实行“专班作业”制度，船舶多在海面等待入港，船舶滞期费用高昂，菲律宾至中国镍矿海运费上涨。截至8月底，菲律宾至连云港镍矿海运费24-26美元/湿吨，环比7月上涨4美元。

菲律宾至中国镍矿海运费（美元/湿吨）



数据来源：钢联数据

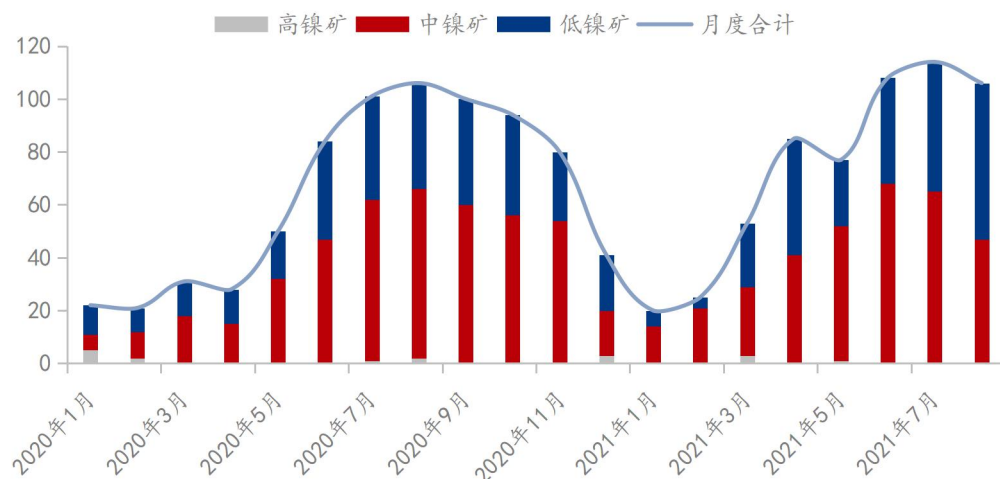
## 2.2 菲律宾镍矿出口分析

### 8月菲律宾镍矿发船量环比下降7%

2021年8月菲律宾镍矿发船量共106船，环比减少7%，同比持平。分品位来看，低镍矿发船量59船，环比增加20%，同比增加48%；中高镍矿发船量47船，环比减少28%，同比减少29%。

伴随四季度菲律宾苏里高矿区雨季即将到来，矿山可出货时间有限，加之年内疫情持续扰动下，预计总出货量呈下降趋势。

菲律宾镍矿发船量（船）



数据来源：钢联数据

## 2.3 中国镍矿进口分析

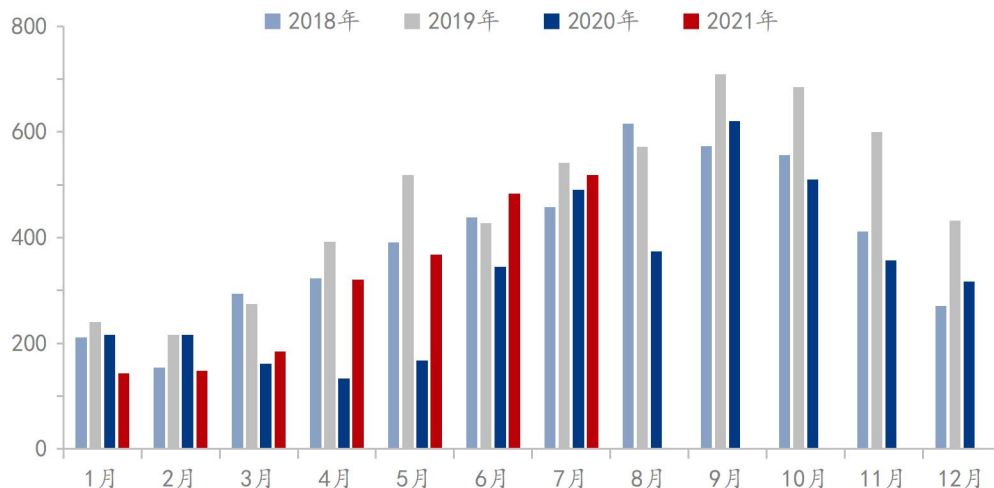
### 7月中国镍矿进口量环比增加7.21%

据中国海关数据统计，2021年7月中国镍矿进口量518.72万吨，环比增加34.89万吨，增幅7.21%；同比增加30.15万吨，增幅6.17%。

其中，中国自菲律宾进口镍矿量477.45万吨，环比增加41.84万吨，增幅9.60%；同比增加39.25万吨，增幅8.96%。自印尼进口镍矿量4.73万吨，环比减少2.62万吨，降幅35.66%；同比减少6.91万吨，降幅59.36%。自其他国家进口镍矿量36.53万吨，环比减少4.33万吨，降幅10.59%；同比减少2.19万吨，降幅5.64%。



中国镍矿进口总量（万吨）



数据来源：钢联数据

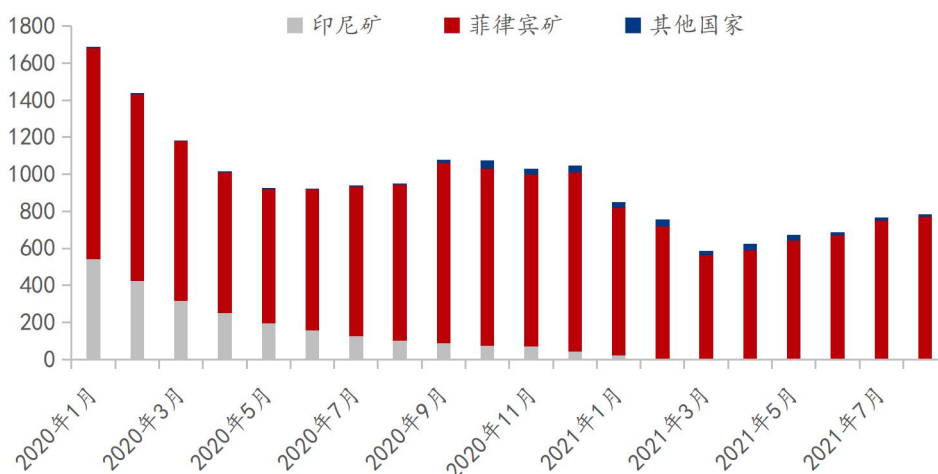
## 2.4 中国港口镍矿库存分析

### 月内压港情况严重 库存小幅增加

2021年8月中国13港港口镍矿库存小幅增加，截至8月底港口库存总量784.83万湿吨，较7月增加17.88万湿吨，增幅2.33%。其中菲律宾镍矿771.13万湿吨，较7月增加21.88万湿吨，增幅2.92%；中高镍矿634.74万湿吨，较7月增加22.09万湿吨，增幅4%。

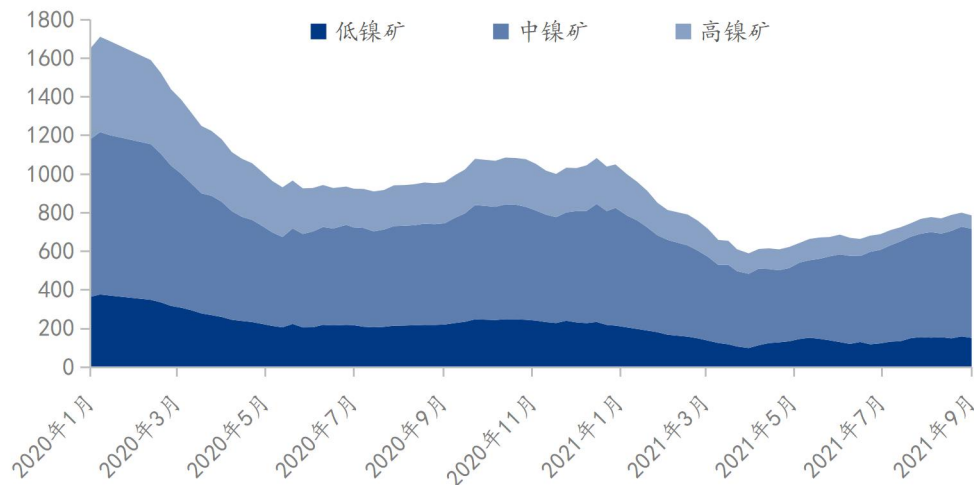
8月中国多个港口出现外来船舶船员确诊病例，疫情肆虐港口多加强对于来往船舶及相关人员进出的管理，新常态下整体运作效率降低，港口压港现象加剧，整体库存增量有限。

中国港口镍矿库存分国别 (万湿吨)



数据来源：钢联数据

中国港口镍矿库存分品位 (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	2021/9/3	2021/7/30	增减
天津港	5.00	0.00	0.00	5.00	0.00	↑5.00
连云港	117.00	0.00	3.00	120.00	160.00	↓40.00
鲅鱼圈	34.52	0.00	0.00	34.52	28.92	↑5.60
日照港	3.50	0.00	0.00	3.50	4.00	↓0.50
岚山港	89.30	0.00	6.70	96.00	81.00	↑15.00
岚桥港	52.00	0.00	0.00	52.00	47.00	↑5.00
铁山港	120.00	0.00	0.00	120.00	111.00	↑9.00
防城港	21.74	0.00	0.00	21.74	21.73	↑0.01
京唐港	55.00	0.00	0.00	55.00	78.00	↓23.00
曹妃甸	41.00	0.00	0.00	41.00	40.50	↑0.50
盘锦港	11.07	0.00	0.00	11.07	0.80	↑10.27
锦州港	44.00	0.00	0.00	44.00	24.00	↑20.00
福建港口	177.00	0.00	4.00	181.00	170.00	↑11.00
总计	771.13	0.00	13.70	784.83	766.95	↑17.88

数据来源：钢联数据

## Part.3 镍铁

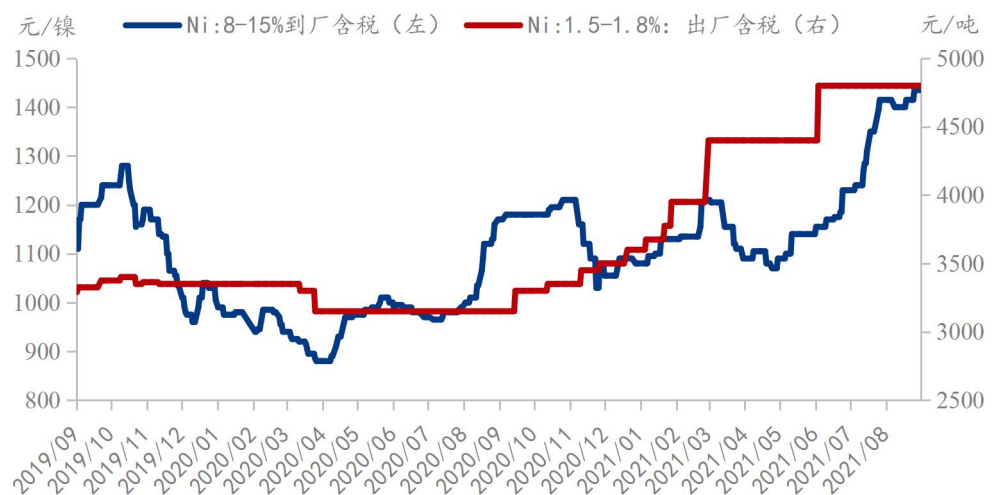
### 3.1 价格分析

#### 供应紧俏叠加成本支撑 镍铁价格稳中偏强

8月高镍铁价格呈“稳中偏强”态势，月内高镍铁市场主流价格上调20元/镍至1420-1450元/镍（到厂含税），环比涨幅1.41%。月初，镍铁市场延续7月的供应偏紧的态势，但因下游300系不锈钢期货盘面带来的悲观情绪影响，集中采购期过去，钢厂对镍铁端压价情绪较强，市场价格重心有所下移，到厂价格从1400-1430元/镍下移至1390-1410元/镍；但因8月300系不锈钢实际排产不低，对镍铁需求依旧高位，直至月中，因印尼镍铁回流受阻，多家不锈钢厂入场询盘高镍铁，而市场内近期到货资源有限，镍矿价格支撑下镍铁价格上调至1400-1430元/镍（到厂含税）；在300系不锈钢9月限产依旧有限的情况下，印尼镍铁及水淬镍供应偏紧持续，废不锈钢资源亦不充裕，国内镍铁可流通资源持续偏紧下，镍铁供方挺价惜售，直至月末，价格上调至1420-1450元/镍（到厂含税）。FENI方面，本月国内FENI资源持续紧俏，人民币报价持续上调，月内从对应沪镍主力合约贴水4000元/吨上涨至对应沪镍主力合约贴水3000元/吨；月下旬，因资源紧缺，部分生产商对国内FENI市场四季度报价在伦镍贴水500美元/吨附近，个别生产商报至对应伦镍贴水200元/吨以上，此外还有部分生产商四季度散单订单已在三季度销售完毕，对此高价贸易商多持观望心态。

9月镍矿资源依旧偏紧，镍矿到港延期持续且港口库存有限，叠加“能耗双控”逐步落地，各地限/停产消息频出，镍铁产量出现明显下降；印尼疫情反复，9月镍铁回流或仍将受到影响。国内300系不锈钢受限产影响出现较大减产，对应镍铁需求减弱。供需双减，双方进入博弈态势。预计9月高镍铁供应紧缺问题将持续，价格将震荡运行。

中国镍铁主流成交价



8月钢厂高镍铁招标采购价汇总(元/镍)

钢厂	日期	价格	备注
A	2021年8月5日	1350	到厂含税
B	2021年8月10日	1410	到厂含税
	2021年8月30日	1450	到厂含税
C	2021年8月12日	1380	到港含税
	2021年8月19日	1420	到厂含税
D	2021年8月16日	1430	到厂含税
E	2021年8月18日	1415	到厂含税
	2021年8月25日	1435	到厂含税
F	2021年8月19日	1420	到港含税
G	2021年8月23日	1420	到厂含税

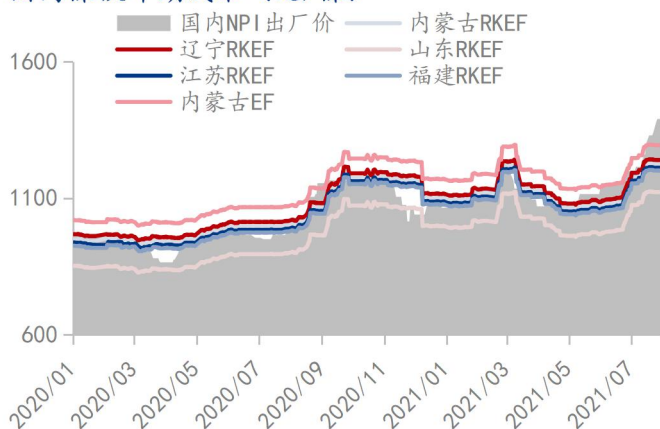
数据来源：钢联数据

## 3.2 成本利润分析

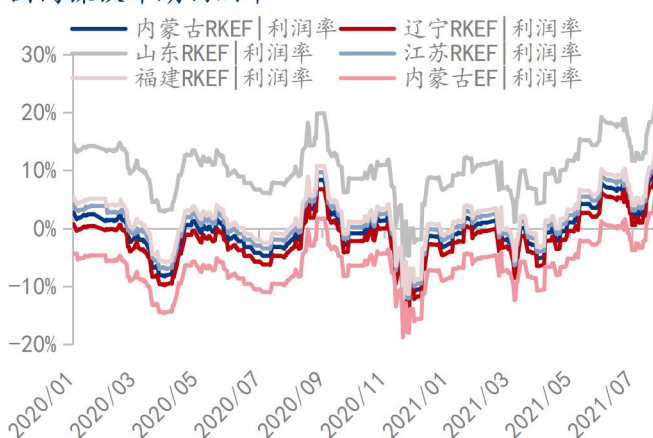
### 镍铁价格持续上行 镍铁厂盈利空间逐步扩大

8月国内镍铁镍矿价格总体呈上升趋势，镍铁价格累计涨幅达14%，而镍矿涨幅11%，不及镍铁。月内边际成本自1170元/镍增至1240元/镍，利润率自最低0.59%增至12.1%，国内镍铁厂盈利空间逐步扩大。7月国内RKEF工艺镍铁厂即期生产均保持盈利状态。

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

### 3.3 中国&印尼镍铁生产动态

#### 2021年8月中国&印尼中高镍铁产量环比增加1.98%

据Mysteel调研：2021年8月中国&印尼镍铁实际产量金属量总计11.48万吨，环比增加1.98%，同比增加18.91%。

其中中高镍铁产量10.70万吨，环比增加2.30%，同比增加21.67%。

#### 中国&印尼8月镍铁生产企业生产动态

国家	地区	生产动态	2021年8月环比7月影响产量(金属量:万吨)
印尼	-	<p>1 企业： morowali 园区新建镍铁项目中已投产出铁产线合计40条，8月园区暂无新增产线 weda bay 园区新建镍铁项目中已投产出铁产线合计24条，8月园区暂无新增产线 morowali&amp;weda bay 两园区截至2021年9月13日已投产出铁产线合计64条</p> <p>2 企业：新建的4条线于8月底烘炉，预计9月正式出铁 3 企业：6月中下旬对1台炉检修并于7月底恢复生产，8月产量环比增加 4 企业：二期新建镍铁项目中已投产出铁产线合计20条 一期15条镍铁产线全部投产出铁。 一期&amp;二期截至2021年9月13日出铁产线总条数35 5 企业：新建项目的第1条产线于6月23日正式投产出铁；第2条镍铁产线于7月投产，产量处于爬坡期</p>	↑0.03
内蒙古		<p>6 企业：租赁的2台炉子中其中第1条产线于7月14日正式投产出铁，第2条产线于8月投产，预计9月达产 7 企业：7月下旬因炉况问题对设备造成影响，对2条镍铁产线设备进行检修，预计至年底前维持1条线在产。</p>	↑0.01
辽宁		<p>8 企业：新建项目中的2条镍铁产线于7月底投产，8月正式生产 9 企业：7月24日因地区环保问题暂停生产，复产时间待定</p>	↑0.08
中国	山东	<p>10 企业：新建项目中的第1条产线于6月16日正式投产出铁；第2条镍铁产线计划9月投产 11 企业：受限电影响，届时镍铁及不锈钢生产均受影响，预计在30%，最长或限电减产至年底</p>	↑0.04
	江苏	<p>12 企业：预计于9月10-12日全产线停产检修 13 企业：预计于9月对其1条镍铁产线进行检修，检修时间1个月左右</p>	↓0.01
	闽粤桂	<p>14 企业：受限产政策约束，于9月4日停产高炉1座，预计停至11月，12月是否恢复生产待定</p>	↑0.03

	15 企业：计划于 9 月开始减 1 座高炉量	
	16 企业：受政府限电限产要求 8 月产量下降，后限电放开 9 月预排产正常，警惕政策变化	
	17 企业：受政府限电限产要求，7 月下旬开始高炉生产降负荷，预计 9 月减产 50%	
	18 企业：受政府限电限产要求，7 月下旬开始工厂降负荷生产	
	19 企业：预计于 9 月 4 日高炉停炉检修，于 9 月 15 日开启直至月底停炉，随后一直停到年底；由于能耗双控叠加环保督查于 9 月 6 日全线停产十天左右，当月减产三分之一	
非主产	20 企业：因原材料价格上涨过快导致生产成本高企利润倒挂，计划于 9 月 2 日停产高炉 1 座	↑ 0.04
	合计	↑ 0.22

数据来源：钢联数据



### 3.4 印尼镍铁项目投建进度

据 Mysteel 调研：因印尼疫情原因，印尼镍铁项目投产进度减缓。2021 年 8 月印尼镍铁项目新增产线仅 2 条。

#### 印尼镍铁厂投建进度

序号	企业名称	项目进展	生产情况	扩产总设备 (台)	截至 2021.8.31 已投产出铁设备 (台)
1	A 企业 -morowali	morowali 园区新建镍铁项目中已投产出铁产线合计 40 条。预	morowali 园区新建镍铁项目中已投产出铁产线合计 40 条：7 月 4 条 RKEF 产线）第 4 条产线已投产出铁，8 月暂无新增产线投产	44	40
2	B 企业-weda bay	weda bay 园区新建镍铁项目规划总产线为 42 条，2020 年已投产出铁产线为 12 条，预计 2021 年新增投产出铁产线为 18 条	weda bay 园区新建镍铁项目中已投产出铁产线合计 24 条。最新项目七（擎天：2 条 RKEF 产线）两条线分别于 6 月 14 日及 6 月 27 日成功投产出铁。8 月暂无新增产线投产	42	24
3	C 企业	1) 一期新建镍铁项目（15 条 RKEF 产线）已全部投产出铁 2) 二期新建镍铁项目规划总产线为 32 条，2020 年已投产其中的 13 条，预计 2021 年新增投产出铁产线为 17-19 条：2021 年上半年已新增 5 条，预计下半年新增 12-14 条	二期新建镍铁项目中已投产出铁产线合计 20 条：8 月新增 2 条镍铁产线投产	47	35
4	D 企业	新建镍铁项目（4 条 RKEF 产线）已全部投产出铁	2021 年 8 月 3 号炉月内出现漏铁后于 7 月 22 日停炉大修，计划检修时间 2 个月	4	4
5	E 企业	新建镍铁项目（4 条 RKEF 产线）已全部投产出铁	2021 年 8 月镍矿供应不足，叠加项目地 20 天持续降雨影响，产量有所下降	4	4
6	F 企业	1) 一期新建镍铁项目（2 条 EF 产线）已全部投产出铁 2) 二期新建镍铁项目（6 条 EF 产线），尚在建设中，前期为提高投建进度尚不安装回转窑，预计 2021 年新增投产出铁产线为 4 条	2021 年 8 月维持 2 条 EF 产线正常生产，新建的 4 条线于 8 月底烘炉，预计 9 月正式出铁。	8	2
7	G 企业	新建镍铁项目（8 条 RKEF 产线）预计 2022 年二季度投产	-	8	0



8	H企业	1) 一期新建镍铁项目(2条EF产线)已全部投产出铁	4	2
		2) 二期新建镍铁项目(2条EF投建的2条EF产线投产计划延迟),尚在投建中,预计2021迟至2021年四季度年新增投产产线为2条	4	2

数据来源:钢联数据

## 3.5 中国&印尼镍铁产量

### 3.5.1 中国镍铁产量

#### 2021年8月中国镍铁环比增加4.83%

据Mysteel调研:2021年8月中国镍铁实际产量金属量4.14万吨,环比增加4.83%,同比减少11.43%。其中中高镍铁产量3.36万吨,环比增加6.61%,同比减少11.43%;低镍铁产量0.78万吨,环比减少2.20%,同比减少9.32%。

2021年9月中国镍铁预估产量金属量3.96万吨,环比减少4.37%,同比减少16.84%。其中中高镍铁产量3.36万吨,环比减少0.10%,同比减少14.04%;低镍铁产量0.60万吨,环比减少1.46%,同比减少8.64%。

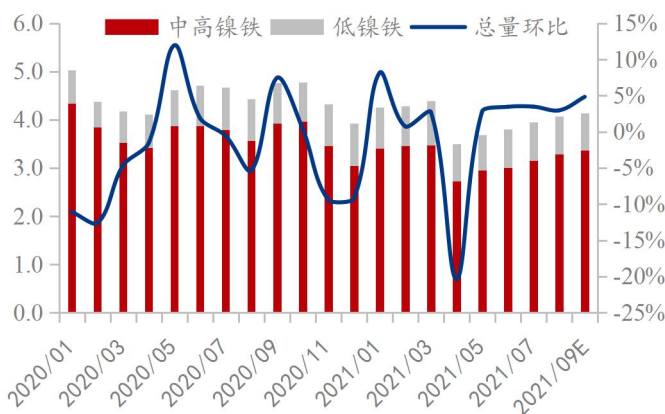
### 3.5.2 印尼镍铁产量

#### 2021年8月印尼中高镍铁产量金属量环比增加0.44%

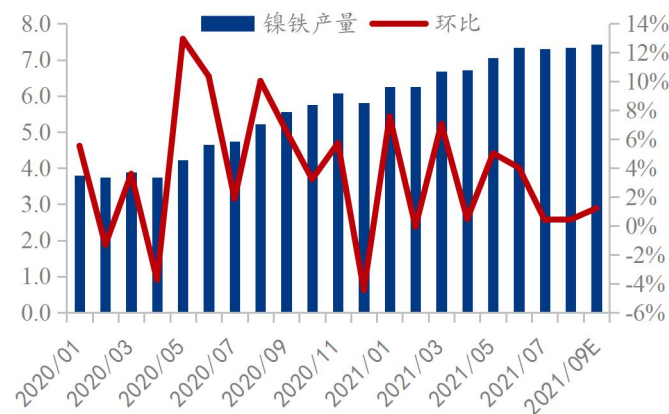
据Mysteel调研:2021年8月印尼中高镍铁实际产量金属量7.34万吨,环比增加0.44%,同比增加40.41%。

预计2021年9月印尼中高镍铁预估产量金属量7.43万吨,环比增加1.23%,同比增加33.47%。

中国镍铁产量镍金属量(万吨)



印尼镍铁产量镍金属量(万吨)



数据来源:钢联数据

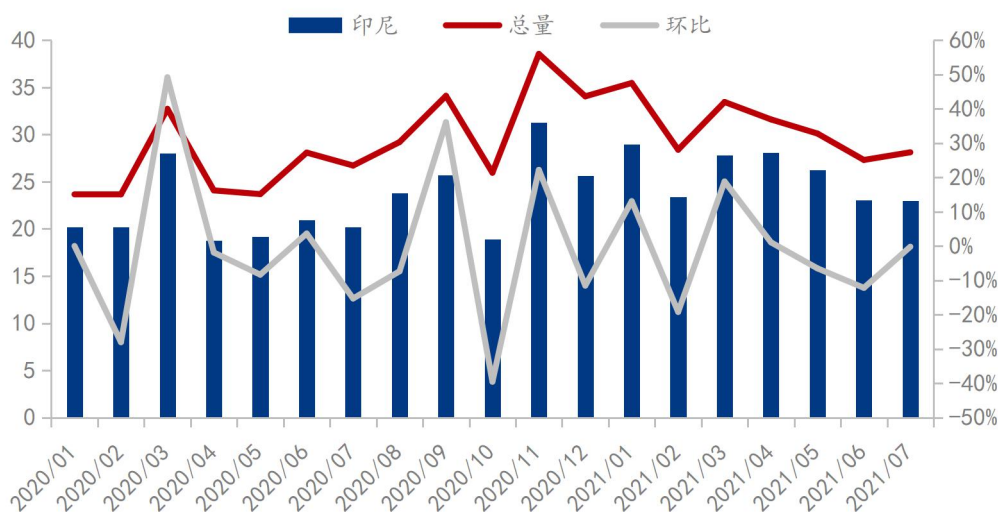
### 3.6 镍铁进口分析

#### 2021年7月中国镍铁进口量环比减少5.52%

2021年7月中国镍铁进口量28.11万吨，环比增加0.81万吨，增幅2.98%；同比增加1.4万吨，增幅5.25%。其中，7月中国自印尼进口镍铁量22.99万吨，环比减少0.05万吨，降幅0.21%；同比增加2.8万吨，增幅13.9%。

2021年1-7月中国镍铁进口总量214.36万吨，同比增加31.82万吨，增幅17.43%。其中，自印尼进口镍铁量180.43万吨，同比增加32.97万吨，增幅22.36%。

中国镍铁进口数量（万吨）



数据来源：钢联数据

## Part.4 精炼镍

### 4.1 市场行情回顾

#### 镍价一波三折 现货市场时晴时阴

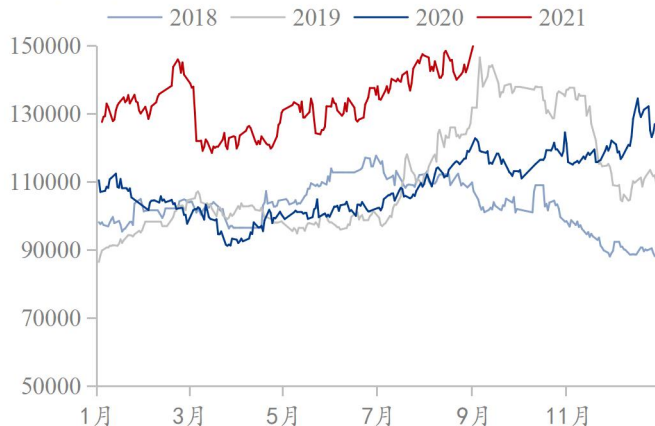
期镍方面，8月镍价可谓一波三折，上半月镍价宽幅震荡，宏观利空因素使镍价一度走弱；至下旬全球央行会议，美联储主席鲍威尔释放鸽派信号，期镍随即大涨；而月末沪镍back结构月差则将镍价再度推高，沪镍2109合约（非主力）一度突破15万大关，创下沪镍最高价位。

伦镍8月开盘19595美元/吨，最低18345美元/吨，最高19810美元/吨，收盘于19600美元/吨，环比上涨30美元/吨，涨幅0.15%；沪镍主力开盘147160元/吨，最低138020元/吨，最高149870元/吨，收盘于148850元/吨，环比上涨1950元/吨，涨幅1.33%。

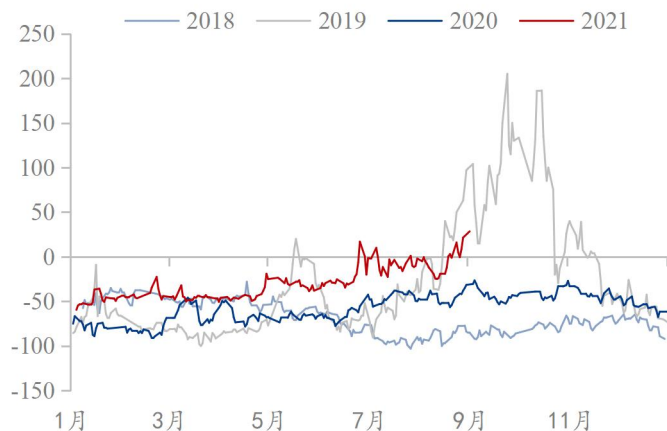
伦镍走势图（美元/吨）



沪镍走势图（元/吨）



LME CASH-3M（美元/吨）



数据来源：钢联数据

现货市场方面，月初镍价趋弱，现货交投氛围良好，各下游钢厂纷纷出手逢低采购，国内库存大量消耗。至后半月，宏观利好推涨镍价，现货市场逐渐“熄火”；而沪镍上涨使得沪伦比不断扩大，进口利润与日俱增，加之前期低价时大量采购消耗了国内现货，贸易商纷纷筹划进口补给。但由于今年以来的海运资源紧张，到货时间仍未可知。部分贸易商则先行从保税区清关数百吨俄镍与挪威镍以补充国内。

另一方面，前期进口窗口开启时订购的大批进口镍豆陆续到货，现货市场“豆满为患”，持货商竞相调低报价以促成交，时隔10个月后镍豆价格再度低于镍板，新能源企业开始采购市场零单，亦有部分钢厂采购镍豆作为原料。

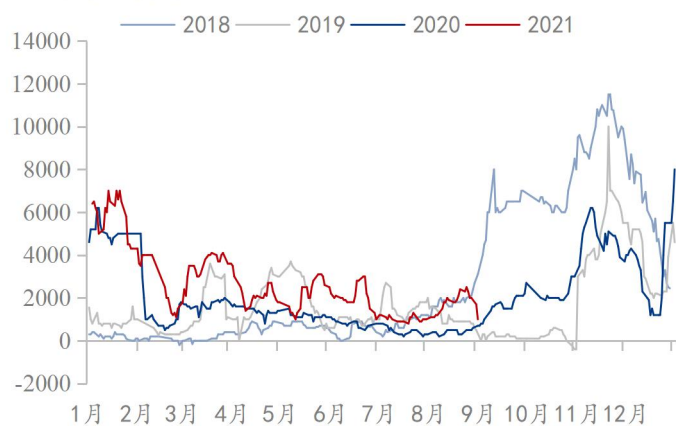
至月末，国内低库存叠加宏观利好情绪推高镍价至历史高位，而近远月back月差达1500~2000元/吨。高价位让下游买家望而却步，高back月差又使贸易商无接货意愿，月末市场几无成交。

#### 精炼镍现货价格及升贴水（元/吨）

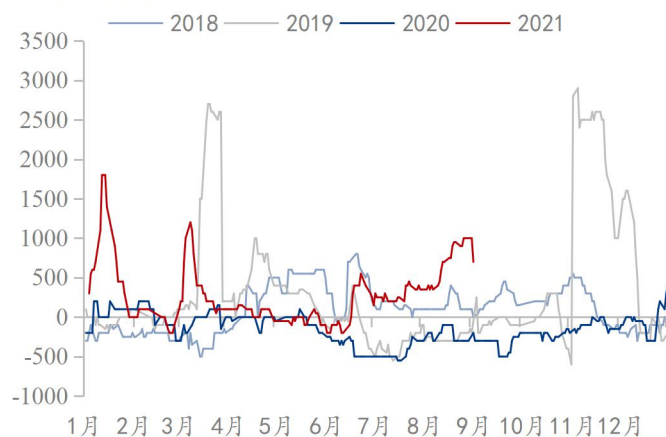
八月	金川镍	俄镍	镍豆	金川镍升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
最低	140490	139140	139490	1000	350	300
最高	151130	150830	150430	2500	1000	1000
平均	145331	144286	144286	1750	705	705
环比	↑4160	↑3847	↑2770	↑723	↑409	↓668
涨跌幅	↑2.95%	↑2.74%	↑1.96%	↑70.35%	↑138.46%	↓48.68%

数据来源：钢联数据

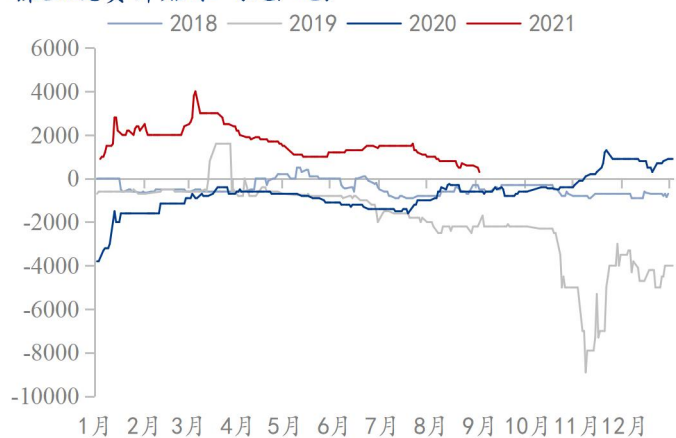
金川镍现货升贴水 (元/吨)



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

## 4.2 国内精炼镍产量分析

### 8月产量环比增加12.63% 吉林地区厂家暂停生产

2021年8月中国精炼镍产量13893吨，环比增加12.63%，同比减少3.72%。8月甘肃、新疆地区厂家结束检修恢复正常生产，产量有所增加；吉林地区厂家8月下旬开始暂停电解镍生产，复产时间未定；天津、山东、广西等地区仍处于停产当中。

2021年9月，甘肃、新疆地区生产厂家正常生产，吉林地区厂家仍处于停产当中，预计国内精炼镍合计产量将有小幅下降。预计9月国内总产量13800吨，环比减少0.67%，同比增加10.36%。

中国精炼镍产量统计（吨）



数据来源：钢联数据

全国精炼镍产量统计（吨）

地区	2021年8月	2021年7月	环比	同比
甘肃	12600	11000	14.55%	0.80%
新疆	1093	835	30.90%	-5.78%
广西	0	0	-	-
吉林	200	500	-60.00%	-60.00%
天津	0	0	-	-100.00%
山东	0	0	-	-100.00%
总计	13893	12335	12.63%	-3.72%

数据来源：钢联数据



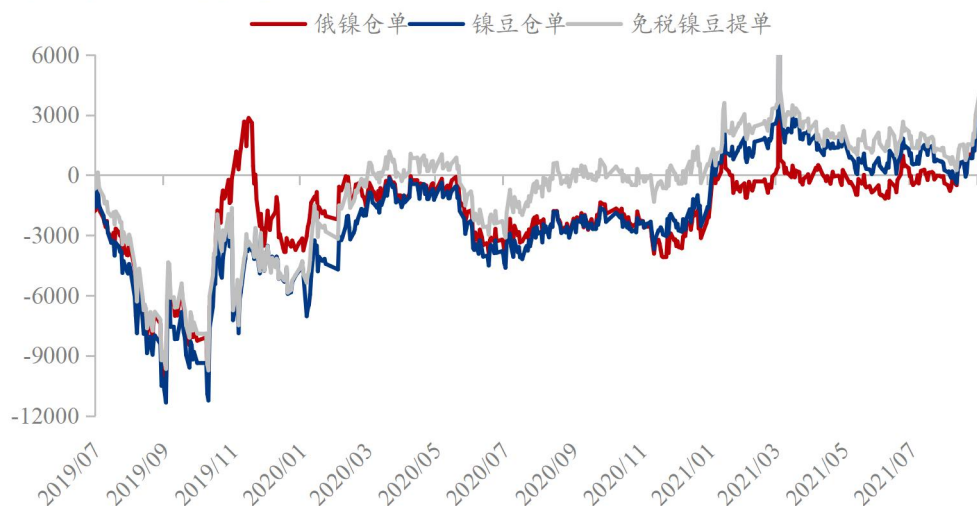
## 4.3 进口盈亏分析

### 8 月沪镍涨幅可观 进口盈利创历年新高

8 月沪镍受基本面支撑叠加宏观向好而维持高位，沪伦比亦持续走高，进口盈利节节攀升。国内镍板由于现货紧缺，升水居高不下；而镍豆虽因大量进口到货而升水下跌，但进口比价良好仍使其进口拥有相当高额的利润。月间俄镍现货提单进口盈亏在-639~+3999 元/吨，镍豆现货提单进口盈亏在-262~+3225 元/吨。尤其在 8 月下旬期间，镍板与镍豆的进口利润长期处于+1000~+2000 元/吨左右，为近年来进口利润最佳的一段时期。于是，继 7 月后贸易商再度更大规模的进行进口贸易。

9 月预计月初时仍将延续 8 月良好的进口利润，随着进口贸易的推进，国内外供需逐渐趋于平衡，盈利幅度或将有所收窄。

精炼镍进口盈亏参考（元/吨）



数据来源：钢联数据

## 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
2021/7/30	250	230	250	230	350
2021/8/6	220	210	220	210	320
2021/8/13	230	210	240	220	320
2021/8/20	235	215	220	210	320
2021/8/27	250	240	250	250	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
2021/7/30	-401.89	-254.35	248.11	395.65	977.63
2021/8/6	-264.70	-190.94	185.30	259.06	896.46
2021/8/13	594.56	742.48	620.59	768.52	1488.10
2021/8/20	1027.01	1175.48	888.36	962.59	1535.79
2021/8/27	2736.24	2810.21	2336.24	2336.24	3005.34

数据来源: 钢联数据



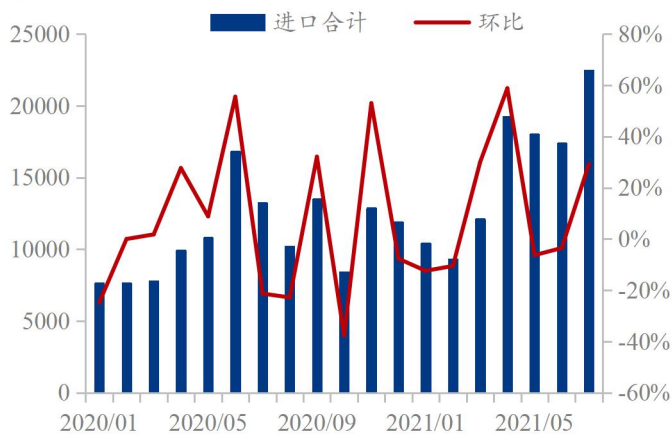
## 4.4 进出口分析

### 7 月中国未锻轧非合金镍进口量环比增加 29.24%

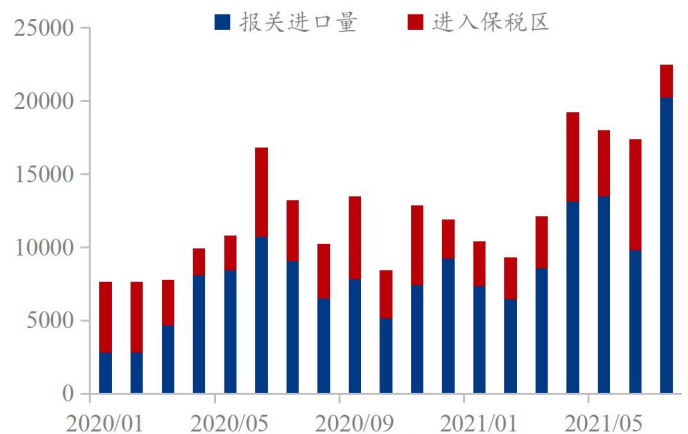
2021 年 7 月中国未锻轧的非合金镍（即精炼镍）进口量 22463.783 吨，环比增加 5082.47 吨，增幅 29.24%；同比增加 9232.35 吨，增幅 69.78%。其中报关后进入国内市场为 20237.662 吨，流入保税区 2226.121 吨。7 月国内报关净进口量为 20237.662 吨，环比增加 10426.63 吨，增幅 106.27%。2021 年 1-7 月，中国未锻轧的非合金镍进口总量为 108909.781 吨，同比增加 35070.53 吨，增幅 47.50%。

7 月精炼镍进口总量环比上月有大幅上涨，创下自 2019 年 9 月以来最高月进口量，其中报关进口量上涨幅度明显，暂留保税区的货量则占比缩小。其主要原因在于 7 月中下旬进口窗口打开，尤其是镍豆利润大有可图，多家进口商争相进口镍豆。7 月中国镍豆进口量达到史无前例的 13778.138 吨，环比上涨 124.99%。俄镍进口 3659.06 吨，环比基本持平。而挪威镍和住友镍则不再如上半年那般的大量进口，7 月进口量仅 1329.68 吨和 357.707 吨，原因在于下半年起欧洲与日本经济逐渐恢复，本地消费量上升，出口供应减少。

未锻轧的非合金镍进口量（吨）



未锻轧的非合金镍进口量对比（吨）



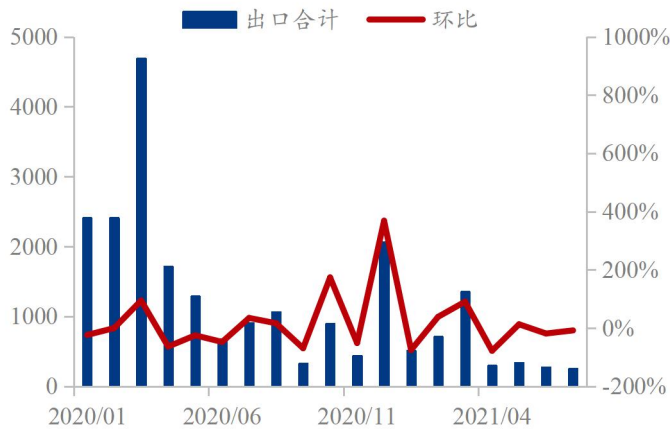
数据来源：钢联数据

## 7月中国未锻轧非合金镍出口量环比减少7.96%

2021年7月中国未锻轧的非合金镍（即精炼镍）出口总量253.63吨，环比减少21.94吨，降幅7.96%；同比减少658.45吨，降幅72.19%；7月国内报关净进口量为20237.662吨，环比增加10426.63吨，增幅106.27%。2021年1-7月，中国未锻轧的非合金镍出口总量为3745.469吨，同比减少10368.25吨，降幅73.46%。

本月从国内市场报关的出口量仍然为0；从保税区流入海外（未报关）的出口量为253.633吨。7月国内精炼镍出口量小幅减少，总体仍处于低位，且全部为保税区流入海外的出口量，国内对精炼镍需求仍不在少量。以国别统计，主要出口方向为印尼、中国台湾和泰国。

未锻轧的非合金镍出口量（吨）



未锻轧的非合金镍中国净进口量（吨）



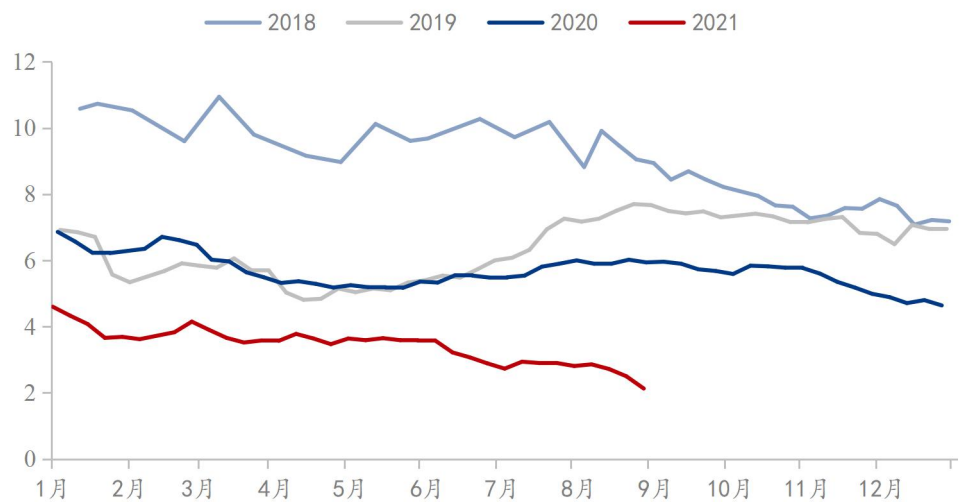
数据来源：钢联数据

## 4.5 库存分析

### 国内库存

本月国内精炼镍总库存减少 6760 吨至 21322 吨，降幅 24.07%；其中仓单库存减少 2105 吨至 2718 吨；国内现货库存减少 2155 吨至 10804 吨，其中镍板减少 3655 吨，镍豆增加 1500 吨；保税区库存减少 2500 吨至 7800 吨。月内现货市场消费良好，镍板去库可观，仓单库存更是达到历史最低点，以致市场人士因此担忧后市镍价上涨的可能。镍豆需求仍然可观，因前期进口利润良好，大量进口到货，月内小幅垒库。

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		
2021/7/30	4823	10559	2400	9700	600	28082	980
2021/8/6	4902	11093	2900	9100	600	28595	920
2021/8/13	4161	7340	6000	9100	600	27201	850
2021/8/20	3672	6937	5700	8100	600	25009	825
<b>2021/8/27</b>	<b>2718</b>	<b>6904</b>	<b>3900</b>	<b>7200</b>	<b>600</b>	<b>21322</b>	<b>790</b>
月环比	↓2105	↓3655	↑1500	↓2500	0	↓6760	↓190
涨跌幅	43.65%	34.62%	62.50%	25.77%	-	24.07%	19.39%

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
2021/7/30	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
2021/8/20	14611	1075	72	75	551	220	300	80	150	17134
<b>2021/8/27</b>	<b>11779</b>	<b>1195</b>	<b>42</b>	<b>100</b>	<b>506</b>	<b>200</b>	<b>250</b>	<b>80</b>	<b>160</b>	<b>14312</b>
月环比	↓3681	↓241	↓30	↓20	↓308	↓80	↓50	0	↓40	↓4450
涨跌幅	23.81%	16.78%	41.67%	16.67%	37.84%	28.57%	16.67%	-	20.00%	23.72%

数据来源: 钢联数据

## 全球库存

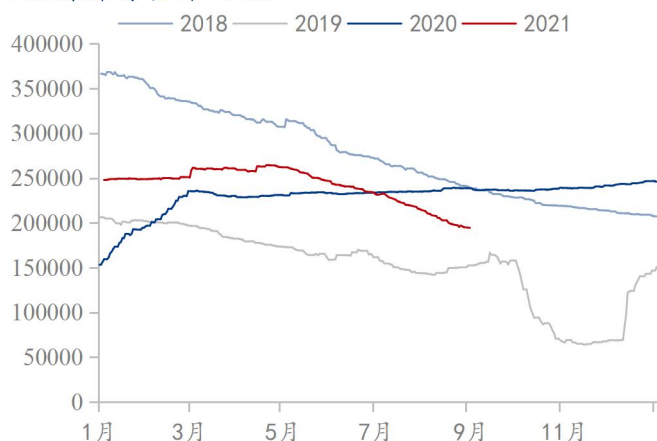
全球显性库存已连续 20 周去库，本月较上月减少 26140 吨，降幅 10.77%。其中 LME 镍库存减少 19380 吨，降幅 9.03%，其中主要去库来自新加坡、高雄、巴生、柔佛等亚洲地区仓库，其中相当部分流向了中国市场。近年罕有的良好进口比价致使大批镍板与镍豆自 LME 仓库搬至国内，LME 亚洲库内甚至出现“一板难寻”的局面。

### 全球显性库存统计 (吨)

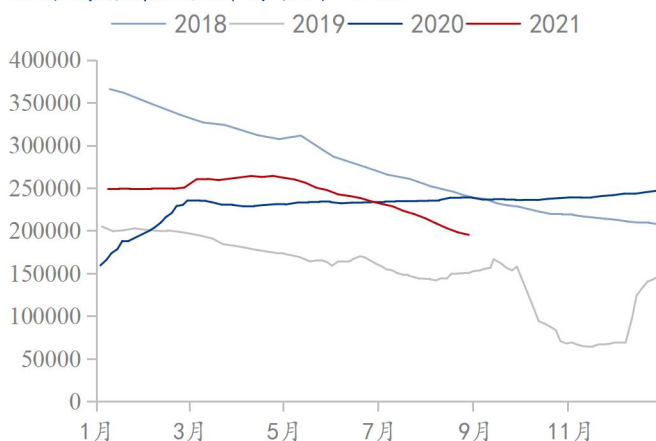
日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2021/7/30	28082	214632	242714
2021/8/6	28595	208590	237185
2021/8/13	27201	202896	230097
2021/8/20	25009	198114	223123
<b>2021/8/27</b>	21322	195252	216574
环比	↓6760	↓19380	↓26140
涨跌幅	24.07%	9.03%	10.77%

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

## Part.5 硫酸镍

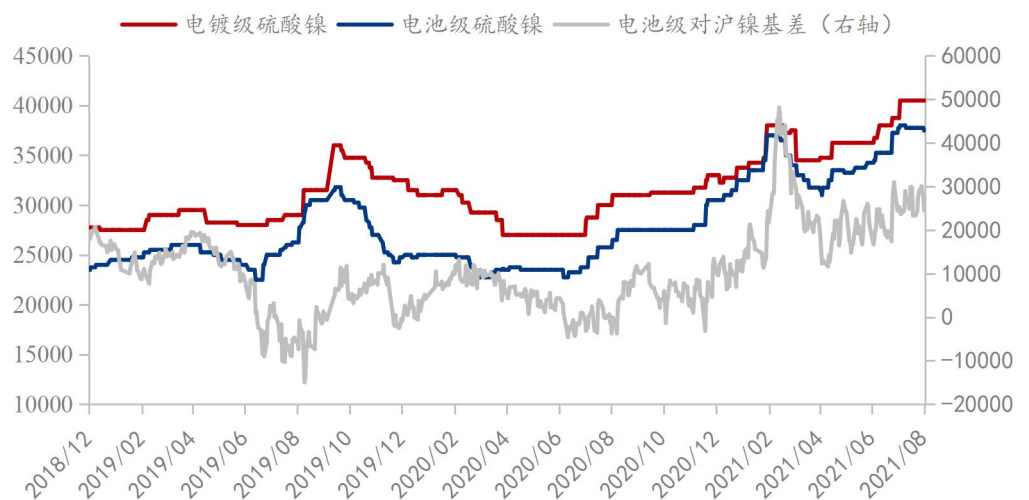
### 5.1 价格分析

8月电镀级硫酸镍市场价运行区间38000-43000元/吨,8月均价环比7月均价上涨5.13%;电池级硫酸镍价格运行区间37000-38000元/吨,8月均价环比7月均价上涨3.88%。

电镀级硫酸镍方面:电镀级硫酸镍因电池级硫酸镍价格坚挺导致其价格难以下调,本月电镀级出厂价持稳,但下游电镀企业接受度一般,导致市场需求整体一般。

电池级硫酸镍方面:8月硫酸镍价格小幅下调,镍豆溶解硫酸镍经济性优于外采硫酸镍晶体,下游前驱体更青睐于使用镍豆自产/代加工硫酸镍使用,对市场硫酸镍晶体价格有一定拖累,硫酸镍晶体高幅价格下调。但硫酸镍晶体低幅价格在氢氧化镍原料偏紧的支撑下难有下跌,所以本月份硫酸镍晶体高幅价格下调后拉低整体成交价区间。截止8月底电池级硫酸镍液体主流报价在34000-36000元/吨,电池级硫酸镍晶体报价37000-38000元/吨。

硫酸镍价格走势图(元/吨)

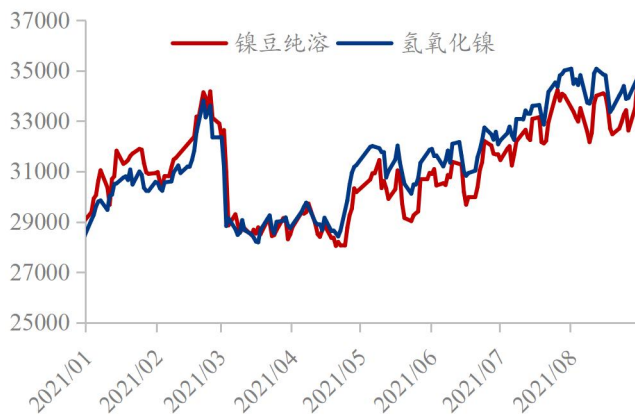


数据来源:钢联数据

## 5.2 成本及利润分析

8月镍价震荡上行，但电池级硫酸镍价格未有上调，硫酸镍即期利润缩窄。镍豆供应较为充足叠加镍豆即期盈亏好于MHP，所以企业使用镍豆溶解硫酸镍积极性较高，并且部分镍豆贸易商开始寻求企业代加工溶解硫酸镍获利，所以镍豆溶解硫酸镍成为主流工艺。8月MHP执行系数于93-94折，对硫酸镍成本支撑较强，虽然镍豆溶解的硫酸镍对MHP生产的硫酸镍价格有拖累，但下调空间有限，预计镍价在14.5w左右区间时，MHP生产的硫酸镍价格下调空间有限。

硫酸镍生产成本（元/吨）



硫酸镍生产即期盈亏（元/吨）



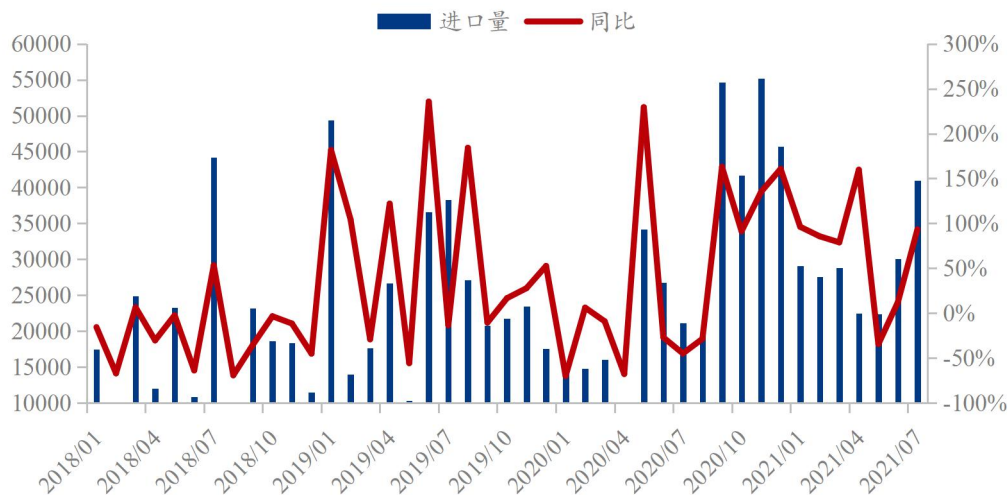
数据来源：钢联数据



### 5.3 镍湿法冶炼中间品进口量分析

2021年7月中国镍湿法冶炼的中间品进口量40975.29吨，环比增加10896.21吨，增幅36.23%；同比减少19805.87吨，增幅93.56%。2021年1-7月镍湿法冶炼的中间品进口总量201396.96吨，同比增加47.53%。

镍湿法冶炼中间品进口量（吨）



数据来源：钢联数据

### 5.4 硫酸镍进出口量分析

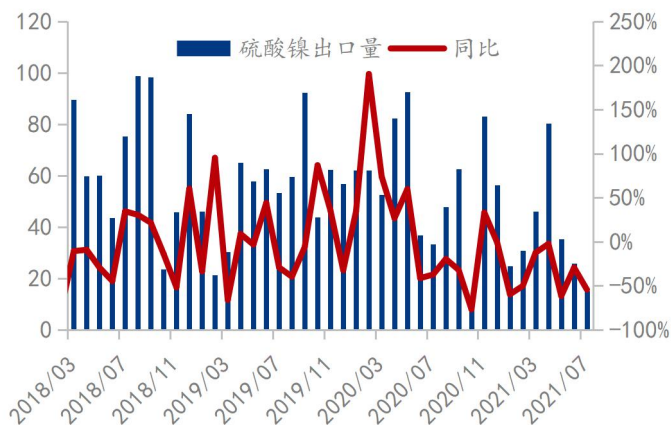
**进口：**2021年7月中国镍的硫酸盐进口量3933.557吨，环比减少500.52吨，降幅11.29%；同比增加3320.27吨，增幅451%。2021年1-7月中国镍的硫酸盐进口总量23461.34吨，同比增加779.12%。

**出口：**2021年7月中国镍的硫酸盐出口量15.16吨，环比减少10.78吨，降幅41.56%；同比减少18.15吨，降幅54.49%。2021年1-7月中国镍的硫酸盐出口总量258.72吨，同比减少38.63%。

中国镍的硫酸盐进口量（吨）



中国镍的硫酸盐出口量（吨）



数据来源：钢联数据

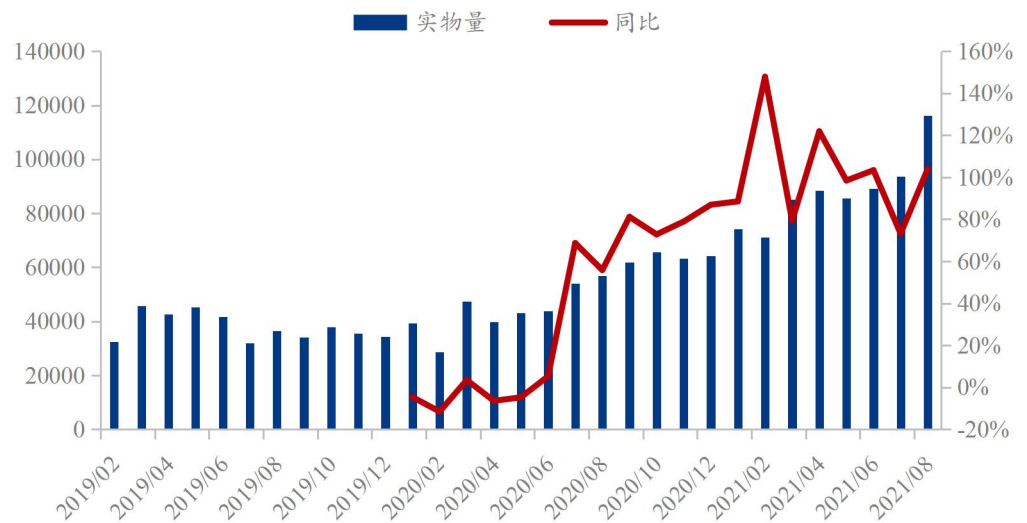


## 5.5 中国硫酸镍产量分析

2021年8月中国硫酸镍实物产量11.62万吨，折合金属量2.58万吨，环比增加24.11%，同比增加104%。本月湖南、浙江、福建地区企业镍豆溶解产线投产，叠加MHP供应量增加，广西地区企业硫酸镍产量开始增加，最终导致硫酸镍产量增加明显。在三元前驱体产量上升的状态下，硫酸镍市场需求较高，但市场MHP依旧处于供不应求状态，导致镍豆溶解硫酸镍经济性好于使用MHP生产硫酸镍晶体，导致企业对镍豆溶解的硫酸镍液体需求持续向好，叠加镍豆供应相对充足，市场镍豆溶解的硫酸镍液体有成为主流流通货物的趋势，个别未使用硫酸镍液体企业开始询价硫酸镍液体计划采购，若市场MHP价格持续处于高位，则将进一步加速硫酸镍液体成为主流货物的趋势。8月硫酸镍原料中镍豆/镍粉原料占比45.78%，一级镍（除镍豆/镍粉）占比36.86%，再生镍占比17.36%。

2021年9月中国硫酸镍预估产量12.21万吨，折合金属量2.71万吨，环比增加5.06%。随着镍豆溶解硫酸镍产能释放叠加MHP原料供应有所缓解，9月硫酸镍产量继续增加。

中国硫酸镍产量（吨）



数据来源：钢联数据

## Part.6 三元前驱体

### 6.1 价格分析

8月三元前驱体市场先扬后抑，月初523多晶型三元前驱体市场价格上涨至127500元/吨，主要因原料端硫酸镍、硫酸钴供应依旧偏紧整体价格居高支撑。至8月中下旬硫酸钴市场偏弱运行，加之下游正极厂多压价采购，前驱体企业对外报价有所下调，走低后前驱体市场多持稳运行，市场采购原料较为谨慎，多关注下游需求变化情况。月底三元523多晶型三元前驱体市场价格在120000-125000元/吨。

供需面：当前三元前驱体企业整体开工率在78.22%，装机量同比大幅提升，进而带动上游三元正极材料和三元前驱体产量增加。为满足下游需求，国内头部三元前驱体企业纷纷开启扩产计划，格林美、帕瓦等企业三元前驱体已投产，当前正缓慢爬坡。

三元前驱体市场价格走势（元/吨）



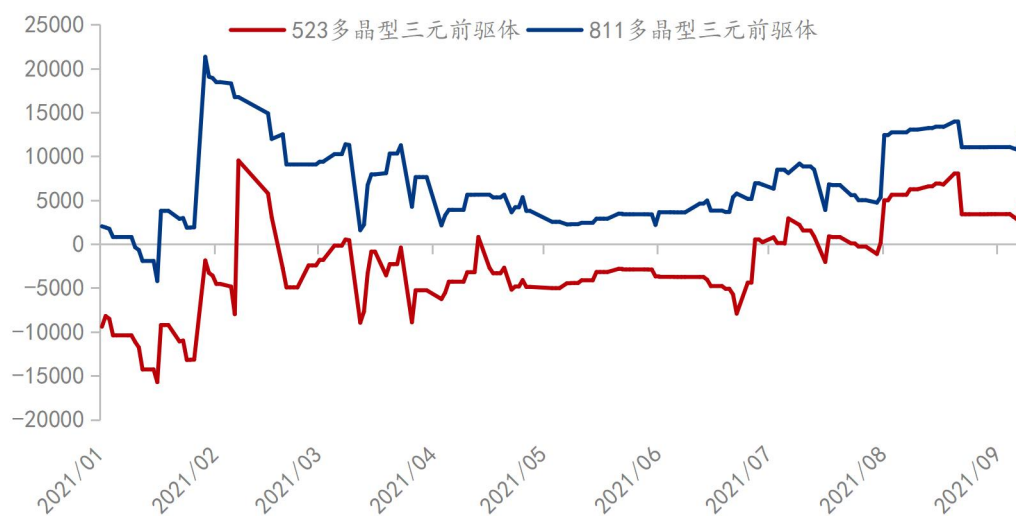
数据来源：钢联数据

## 6.2 即期利润分析

8月，硫酸镍市场价格逐渐下跌至37500元/吨、硫酸钴市场价格则下跌至76000元/吨，工业氨水主流价格维持于1450元/吨，烧碱价格则稳于730元/吨。

因主要原料市场价格稍有下降走势，三元前驱体市场成本略有减少，截止8月31日，523多晶型三元前驱体即期利润约为3400元/吨，811多晶型三元前驱体即期利润约为11030元/吨。

三元前驱体利润概况（元/吨）



来源：钢联数据

### 6.3 三元前驱体进出口量分析

进口：据海关数据统计，2021年7月镍钴锰氢氧化物进口量为389.22吨，环比减少43.03吨，降幅9.96%；同比增加349.16吨，增幅817.75%。2021年7月镍钴铝氢氧化物进口量为51.9吨。

2021年7月，三元前驱体进口总量441.12吨，环比减少2.25%。

2021年1-7月中国三元前驱体进口总量2478.32吨，环比增幅21.65%，同比增幅250.62%。

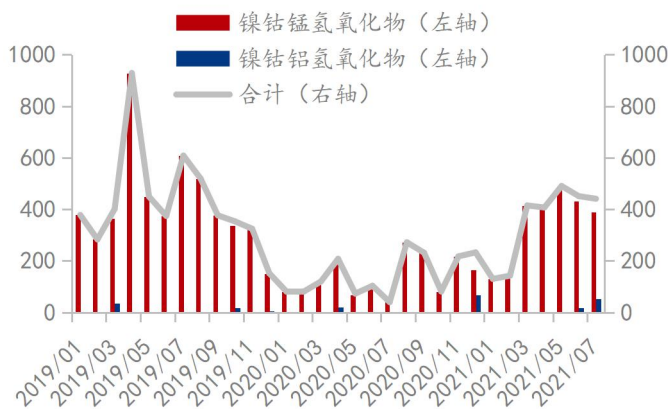
出口：据海关数据统计，2021年7月中国镍钴锰氢氧化物出口量为12816.71吨，环比增加3.83%，同比增加74.62%。

2021年7月中国镍钴铝氢氧化物出口量为514.53吨，环比增加28.41%，同比减少28.41%。

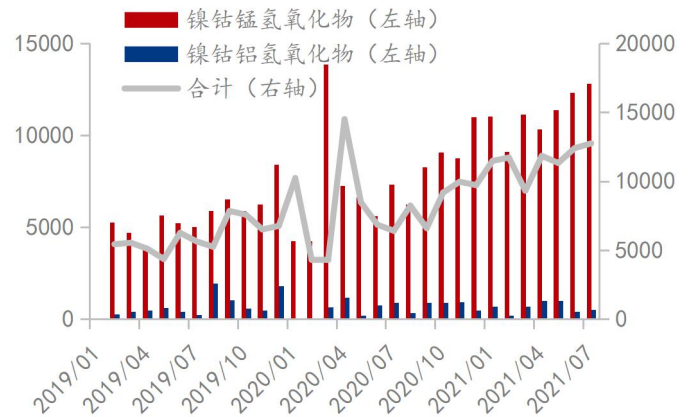
2021年7月中国三元前驱体总出口量为13331.236吨，环比增加4.6%，同比增加61.84%。

2021年1-7月三元前驱体累计总出口量82677.428吨，环比增加19.22%，同比增加55.85%。

三元前驱体进口数据（单位：吨）



三元前驱体出口数据（单位：吨）



数据来源：钢联数据

## 6.4 中国三元前驱体产量分析

2021年8月中国三元前驱体产量5.74万吨，环比增加2.77%，同比增加89.23%。月内产量增量明显的企业为中伟、邦普、科隆等。中伟产能逐渐爬坡，科隆7月下旬受台风暴雨影响，产量有所减少，8月产量已逐渐恢复。格林美、帕瓦等企业三元前驱体新产线开工率正逐渐抬升，预计对原料需求仍存。

2021年9月中国三元前驱体预估产量5.85万吨，环比增加1.86%，同比增加79.45%。部分企业新增产线已投产逐渐爬坡，且某前驱体大厂老产线技改，年产能达9-10万吨，产量可进一步提升。此外，另一企业计划9月中旬老产线技改结束将复产，预计9月三元前驱体产量仍以小幅增加为主。

中国三元前驱体实物产量统计产量（吨）



来源：钢联数据

## Part.7 三元正极材料

### 7.1 价格分析

8月523多晶型三元正极材料中间价运行区间16.75-18.05万元/吨,截止月底市场报价17.8-18.3万元/吨,8月均价环比7月均价上涨5.52%。

8月三元正极材料市场维持向好发展,三元前驱体市场偏弱,然锂盐市场强势运行,对外持续挺价。正极厂背靠背接单进行原料采购。不过随着全球电动汽车行业需求增长,且宁德时代德国基地产能刚开始爬坡,预计随着爬坡速度加快,对三元正极材料需求将增加,高镍三元材料市占率将进一步上升。

三元正极材料走势图(元/吨)



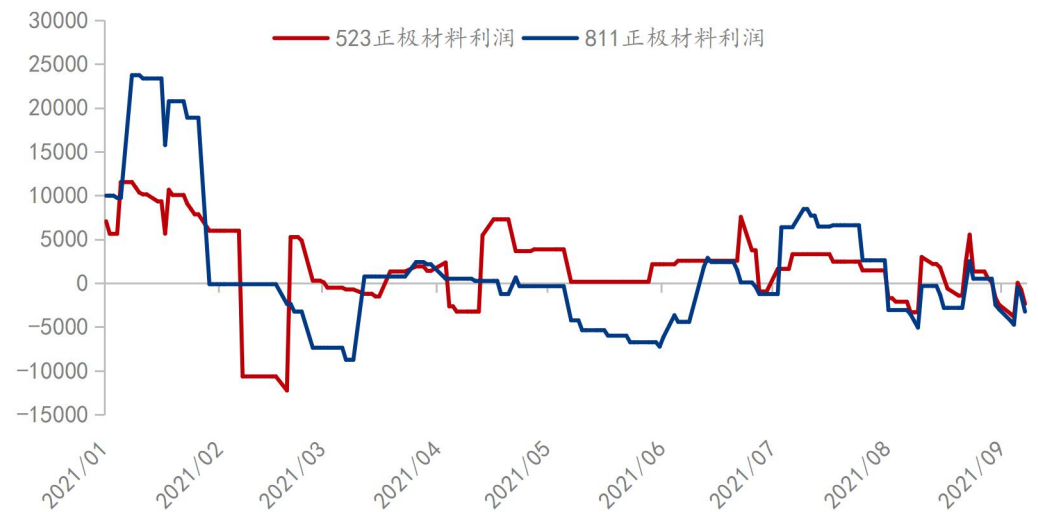
来源: 钢联数据

## 7.2 即期利润分析

8月，523多晶型三元前驱体市场价格重心上涨至122500元/吨，811多晶型三元前驱体价格重心上移至133500元/吨，电池级碳酸锂价格重心上涨至127000元/吨，氧化铝市场价格上涨2835元/吨，电池级氢氧化锂价格重心上涨至129000元/吨。

原料端碳酸锂、氢氧化锂市场价格均呈现走高局面，三元正极材料企业成本抬升，因此三元正极材料市场价格对外上调，截止8月31日，523多晶型三元正极材料即期利润约为125元/吨，811多晶型三元正极材料即期利润约为500元/吨。

三元正极材料利润概况（元/吨）



来源：钢联数据



### 7.3 三元正极材料进出口量分析

进口：2021年6月中国锂镍钴锰氧化物进口量为3534.38吨，环比减少14.04%，同比增加9.70%。

2021年6月中国锂镍钴铝氧化物进口量为1066.66吨，环比增加0.86%，同比增加191.91%。

2021年6月三元正极材料总进口量为4601.03吨，环比减少10.81%，同比增加28.26%。2021年1-6月三元正极材料累计总进口量33655.01吨，环比增加16.69%，同比增加15.84%。

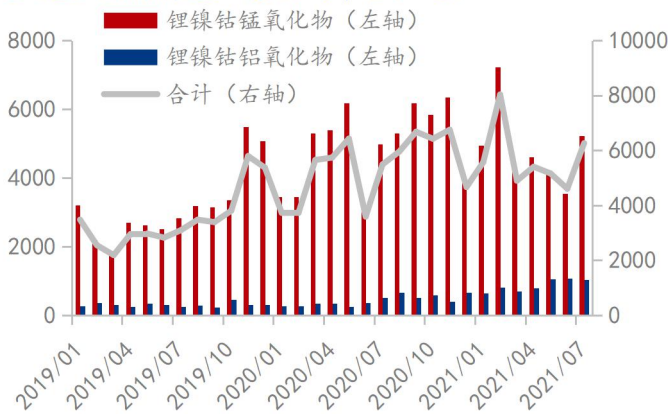
出口：2021年7月中国锂镍钴锰氧化物进口量为5217.98吨，环比增加47.64%，同比增加4.89%。

2021年7月中国锂镍钴铝氧化物进口量为1042.63吨，环比减少2.25%，同比增加104.23%。

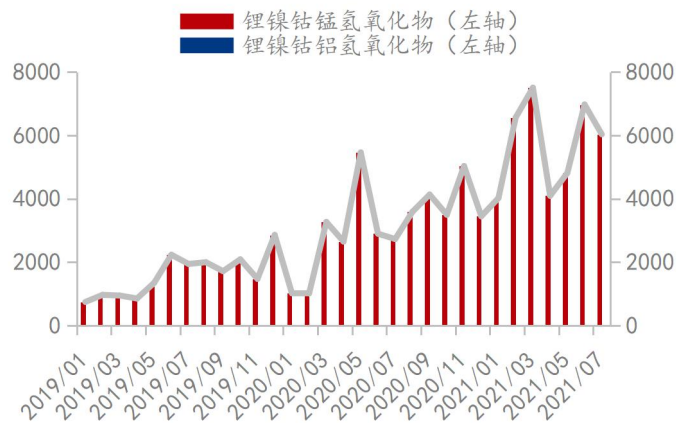
2021年7月三元正极材料总进口量为6260.62吨，环比增加36.07%，同比增加14.14%。

2021年1-7月三元正极材料累计总进口量39915.62吨，环比增加16.28%，同比增加18.6%。

三元正极材料进口数据（单位：吨）



三元正极材料出口数据（单位：吨）



来源：钢联数据



## 7.4 中国三元正极材料产量分析

2021年8月中国三元正极材料产量3.49万吨，环比增加2.05%，同比增加74.5%。月内有增量的企业主要为容百，当前科隆产线逐渐恢复，正常接单排产。

2021年9月中国三元正极材料预估产量3.62万吨，环比增加3.72%，同比增加61.25%。预计随着科隆开工率逐渐恢复，叠加容百新建产线爬坡，预计9月三元正极材料产量稳步增加。

中国三元正极材料实物统计产量（吨）



来源：钢联数据

## Part.8 废不锈钢

### 8.1 废不锈钢价格趋势

价格方面，8月国内废不锈钢先跌后涨，整体价格持稳，截止8月31日，佛山304新料报13600元/吨，201无膜新料报5900元/吨，430无膜新料报4950元/吨，涨150元/吨。以上报价均为基地现金价。

需求方面：8月镍铬价格较高，废不锈钢处于经济性优势，加上部分钢厂电炉投产在即，废不锈钢需求增加，采购价格波动较大，贸易商获利出货，成交有所增加。

预测：9月初，镍铬价格继续上调，市场情绪好转，钢厂废不锈钢价格大幅上调，贸易商交货积极，钢厂库存有所积压，月中出现压价操作；短期来看，若华东大型钢厂开始大规模采购废不锈钢，市场需求增加，废不锈钢价格有望月内突破年内历史高位。

佛山304废不锈钢价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

## 8.2 高镍生铁与废不锈钢经济性对比

8月废不锈钢先跌后涨，整体价格持稳，镍铁价格高位运行，废不锈钢维持经济性优势，按照8月31日华东304废不锈钢13300元/吨计算，该价格折合单镍点价格约1412元/镍，较同期高镍铁价低23元/镍。

镍铁vs304废不锈钢经济性对比（元/镍）

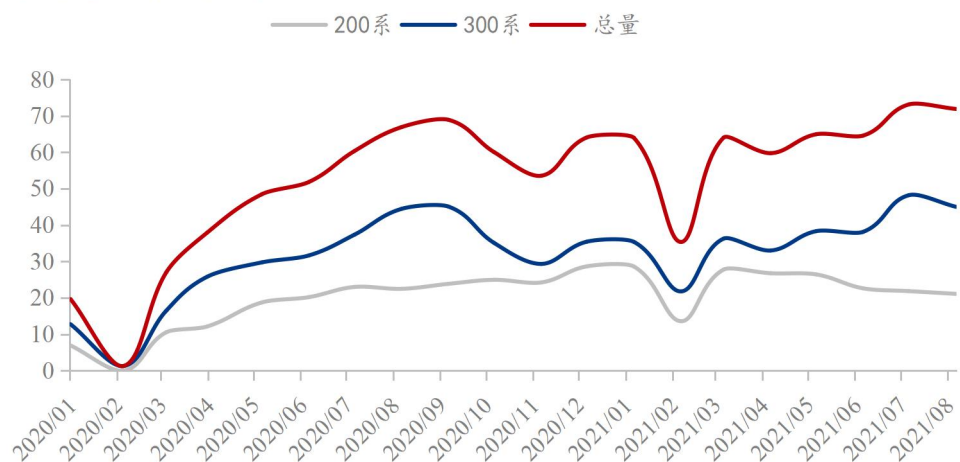


数据来源：钢联数据

## 8.3 不锈钢厂废不锈钢采购量统计

据Mysteel统计2021年8月中国32家钢厂废不锈钢采购量为71.9万吨，环比减少1.7%，300系45.01万吨，环比减少6.62%；200系21.09万吨，环比减少3.43%。400系为5.8万吨（400系新增样本一家）。

中国废不锈钢采购量（万吨）

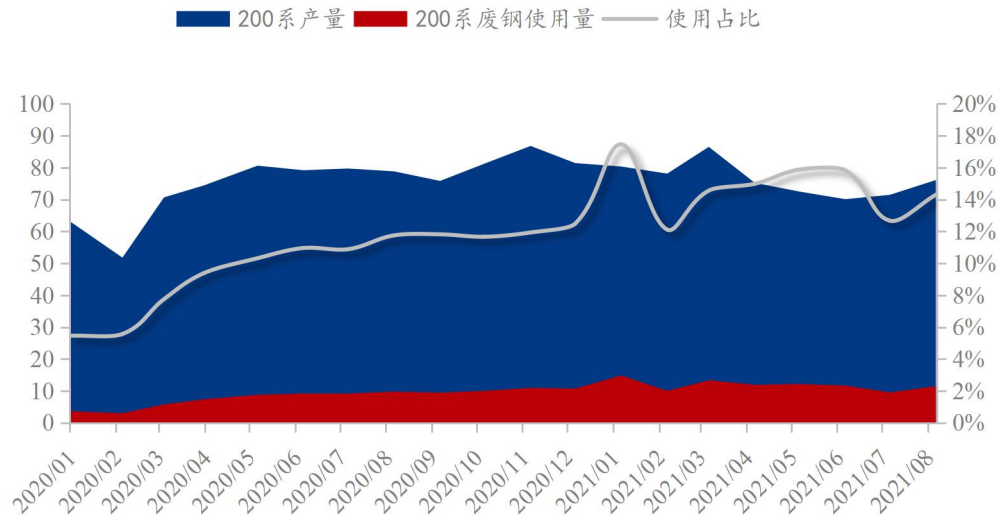


数据来源：钢联数据

### 8.4 不锈钢厂废不锈钢使用占比统计

据 Mysteel 统计 2021 年 8 月国内 9 家长流程钢厂 200 系废不锈钢使用量为 11.49 万吨，200 系废料使用占比为 14.31%，环比增加 1.63%；11 家 200 系不锈钢厂合计使用量为 14.95 万吨，使用占比为 17.2%，环比增加 1.1%。

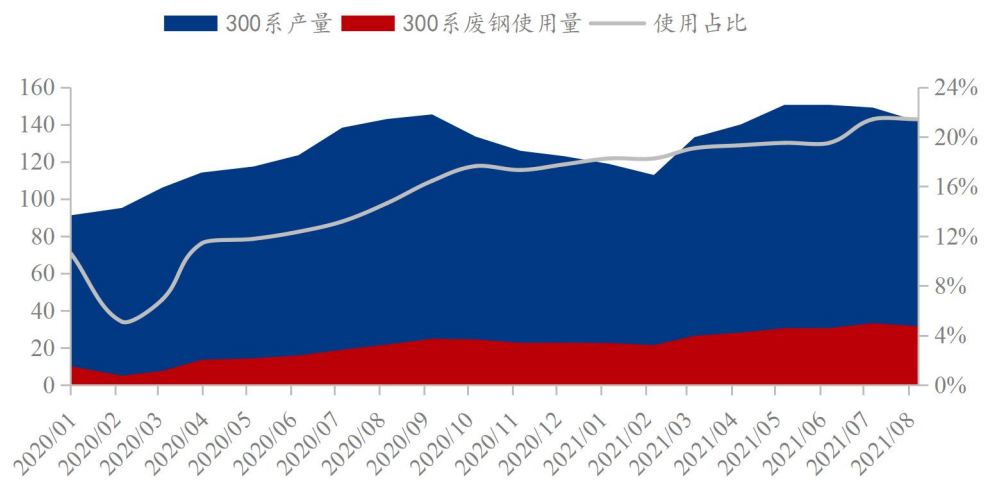
200系长流程钢厂废不锈钢使用占比（万吨）



数据来源：钢联数据

据 Mysteel 统计 2021 年 8 月国内 19 家长流程钢厂 300 系废不锈钢使用量为 31.62 万吨，300 系废料使用占比为 21.4%，环比增加 0.8%；21 家 300 系钢厂合计使用量 32.84 万吨，使用占比 22.1%，环比增加 0.7%。

300系长流程钢厂废不锈钢使用占比（万吨）



数据来源：钢联数据

## Part.9 不锈钢

### 9.1 卷板市场价格分析

#### 8月不锈钢减产有限库存增加 需求维持一般钢价弱势下行

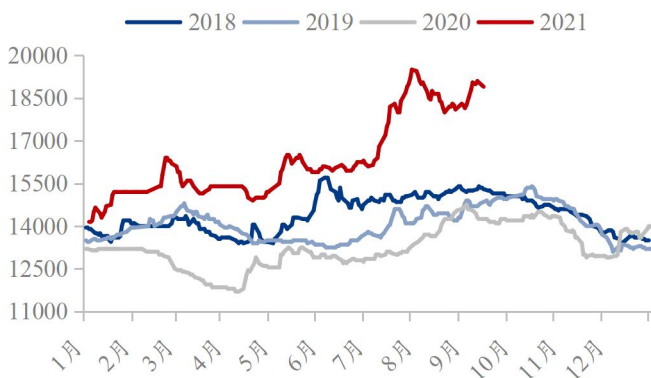
8月份不锈钢价格整体呈现下行走势，一方面由于钢厂限产并不如预期减产量大，8月份国内不锈钢粗钢产量较7月份变化不大，市场现货资源补充，300系规格紧缺局面基本改善，钢厂到货整体恢复正常；另一方面300系不锈钢长期维持高利润，积累了大量获利盘，8月份在资源持续补充且需求一般情况下市场出货意愿强，降价走货情况普遍。市场库存累积上升，但需求持续表现不理想情况下，月内304现货跌幅超1200元/吨。而原料方面，虽高碳铬铁价格大幅下跌，但镍铁价格维持高位，304冶炼即期成本总体维持在高位，而利润大幅收窄。9月份国内限产、双控及环保政策并行，钢厂减产消息频发，减产较之前明显，但最后要看实际减产效果，持续关注政策实施情况，预计9月304价格震荡偏强运行为主。

热轧市场：民营304热轧月环比跌1200元/吨至18300元/吨；201热轧月环比跌1500元/吨至10600元/吨；430热轧月环比涨100元/吨至9900元/吨。

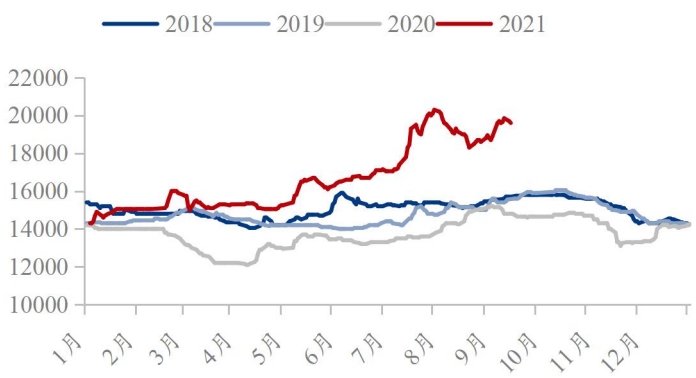
冷轧市场：民营304冷轧月环比跌1350元/吨至18950元/吨毛基；201J1冷轧月环比跌900元/吨至10350元/吨；430冷轧月环比跌300元/吨至11100元/吨。

300系：8月无锡市场300系偏弱运行。8月份市场整体无重大利空与利好消息刺激，300系现货跟随期货盘面震荡偏弱运行。8月初在中央政治局“纠正运动式减碳，做好大宗商品保供稳价工作”消息的刺激下，不锈钢期货大幅下挫，现货跟随下调。青山9月份304冷热轧期货盘面环比大幅下跌，市场看空情绪较浓，加之市场资源较前期充裕，现货价格处于持续阴跌之中。

无锡市场东方特钢304热轧价格（元/吨）



无锡市场宏旺304冷轧价格（元/吨）

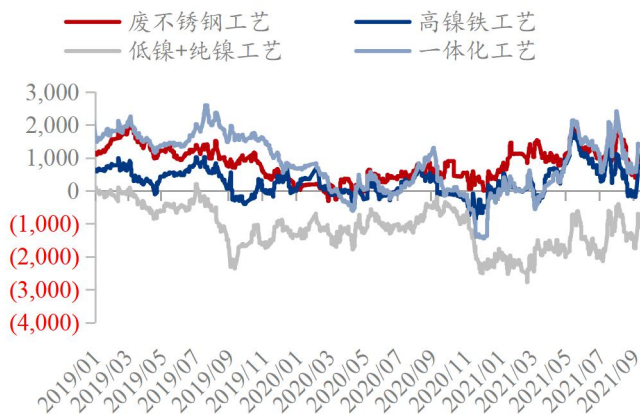


数据来源：钢联数据

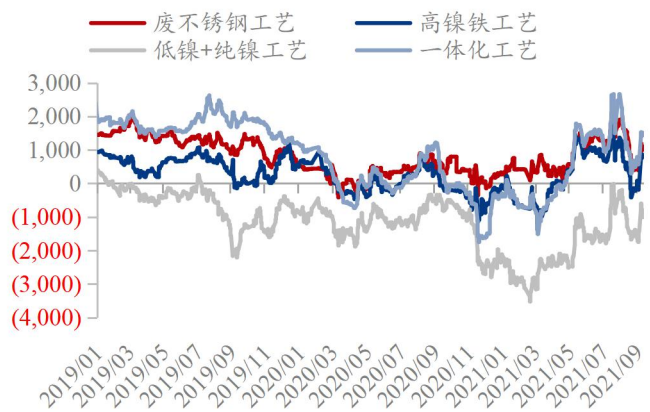
## 9.2 304 即期成本&利润

据 Mysteel 即期成本&利润模型，8 月原料高碳铬铁市场价下跌，但镍铁、俄镍及自产镍铁成本均月环比上升，304 废不锈钢价格变化不明显，故四种主要工艺生产 304 即期成本总体维持较高水平，部分月环比下降；截止 8 月 31 日废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 18313 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 18869 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 20584 元/吨，一体化工艺成本 18161 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格月环比大幅下跌，8 月底至 18950 元/吨，四种工艺即期利润月环比大幅收窄，分别为 3.5%、0.4%、-7.9%、4.3%。

### 304热轧冶炼四种工艺利润对比（元/吨）



### 304冷轧冶炼四种工艺利润对比（元/吨）



数据来源：钢联数据



### 9.3 中国不锈钢粗钢产量分析

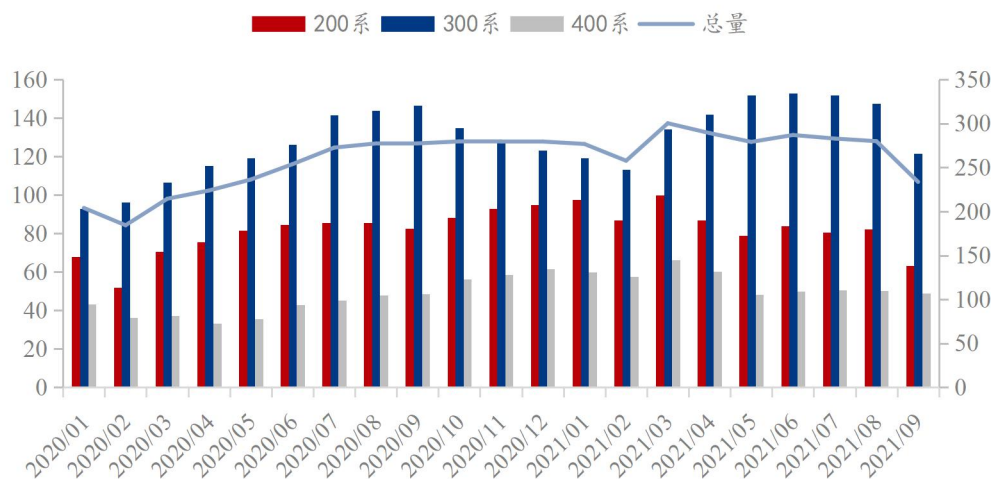
据Mysteel调研2021年8月份国内32家不锈钢厂粗钢产量280.04万吨，环比7月份减1.05%，年同比增0.93%；其中200系产量82.33万吨，环比增2.29%，同比减3.70%；300系147.63万吨，环比减2.91%，同比增2.58%；400系50.08万吨，环比减0.79%，同比增4.20%。其中8月300系产量中304产量130.9万吨，环比减2.51%，在300系占比88.67%，316及316L产量11.46万吨，环比减7.13%，在300系中占比7.76%。

8月份国内不锈钢粗钢产量月环比略减，主要在广西地区不锈钢厂大部分因限电政策存在减产，其中200、300系产量均有影响，但由于200系方面鑫金汇、德盛、广青等较7月份有增产，总量环比7月份略有增加。

9月份国内不锈钢粗钢总排产环比大幅下降，广西、广东、福建及江苏地区均有钢厂因限电限产要求减产持续加码，山东地区受环保督察影响，产能无法大量释放。

预计9月国内不锈钢粗钢产量233.7万吨，月环比减16.90%，较月初排产减38.5万吨。其中300系月环比减少18.26%至121.65万吨，较月初排产减25.5万吨；200系月环比减少23.24%至63.2万吨，较月初排产减12.6万吨；400系月环比减少2.46%至48.85万吨，较月初排产减0.4万吨。

中国不锈钢粗钢产量（万吨）



数据来源：钢联数据

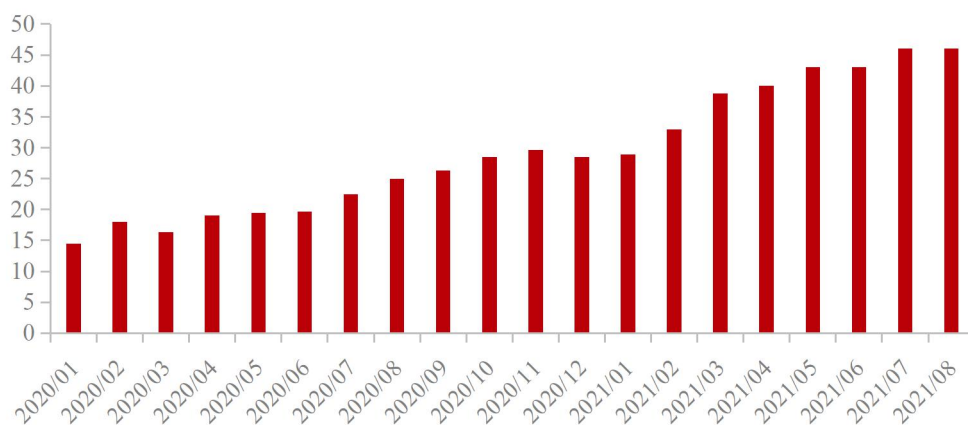


## 9.4 印尼不锈钢粗钢产量分析

2021年8月份印尼不锈钢粗钢产量46万吨（300系），环比持平，同比增84%。

2021年9月份印尼不锈钢粗钢排产46.5万吨（300系），预计环比增1.09%，同比增76.81%。

印尼不锈钢粗钢产量（万吨）



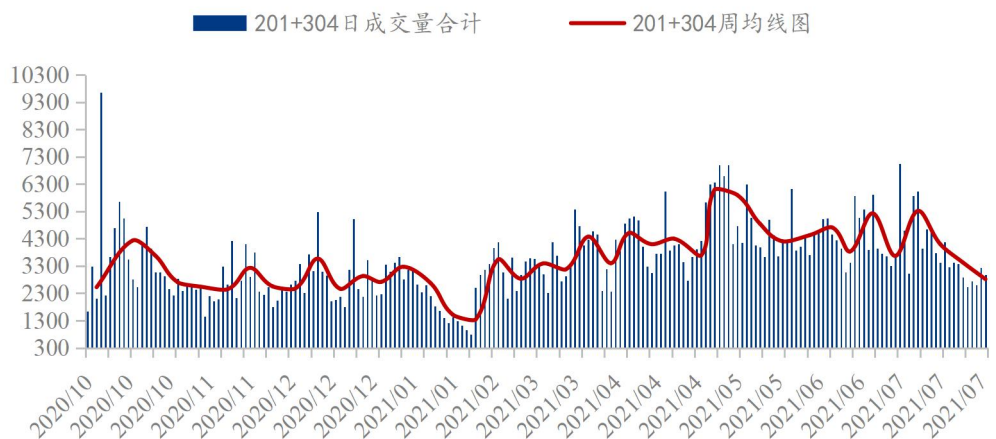
数据来源：钢联数据

## 9.5 不锈钢冷轧成交量

成交方面，8月佛山市场不锈钢冷轧现货成交整体较7月平淡。上半月市场询单氛围偏弱，采购偏谨慎。因受淡季及期镍和不锈钢期货盘面下滑影响，下游观望情绪凸显，入市采购动力不足，部分商家为刺激市场潜在需求，有优惠出货操作，低价资源频现，但价格下放后未及下游心理预期，下游多按订单采购，成交伴随议价与让利；下半月市场询单积极性较上半月活跃，成交氛围有所回暖。受钢厂检修及资源供应偏紧影响，下游备货意愿较前期有所增加。市场现货资源较月初也有一定增加，贸易商出货心态积极，多下放价格以促成交，但因处于淡季叠加现货价格处下行通道，市场仍保持观望态度居多，按需采购为主。整体下半月成交表现较上半月稍有好转。

据 Mysteel 不完全统计，8月304冷轧平均成交618吨/天，月环比跌57.89%，201冷轧平均成交1553吨/天，月环比跌35.53%。

佛山市场304+201冷轧每日成交量（吨）



数据来源：钢联数据

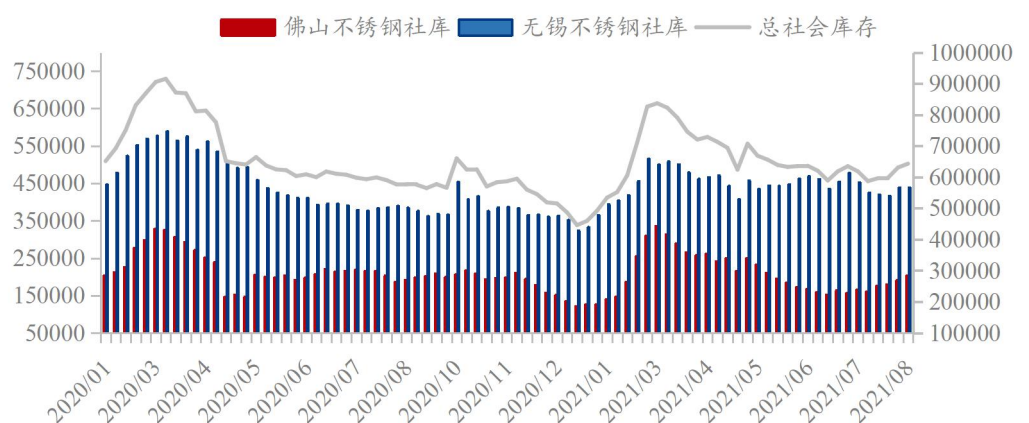
## 9.6 不锈钢社会库存

据 Mysteel 我的不锈钢网样本统计，2021 年 8 月底无锡不锈钢社会库存总量 43.90 万吨，较 2021 年 8 月底环比增加 3.09%，较 2020 年 8 月底同比增加 14.04%；佛山不锈钢库存总量 20.40 万吨，环比增加 26.61%，同比增加 6.17%；两地合计总量 64.31 万吨，环比增加 9.55%，同比增加 11.42%。

无锡市场 8 月不锈钢流通库存呈现先降库后窄幅增库的状态，且冷轧整体库存走势与之相匹配。库存的窄幅垒积在本月与青山大厂在 8 月初开出 304 盘价降低千元有着较为直接的关系。在除去北港资源因当地限电政策而改为钢坯或黑皮出货的情况下，其他各路钢厂均处于正常到货的时间段内，直接将流通贸易商户及下游采买中可以释放的一部分需求给打压。不锈钢流通库存出现了去库缓慢的状态，呈现窄幅垒库的情形。

佛山市场 8 月不锈钢流通库存呈现四周持续不断攀涨的状态，且冷轧整体库存走势均呈现此番特色。虽然 8 月份已有华南钢厂因为“双控”政策要减少 200 系供给的消息，但市场到货及成交方面依旧无太多向好情况出现。

新口径不锈钢社库合计（吨）

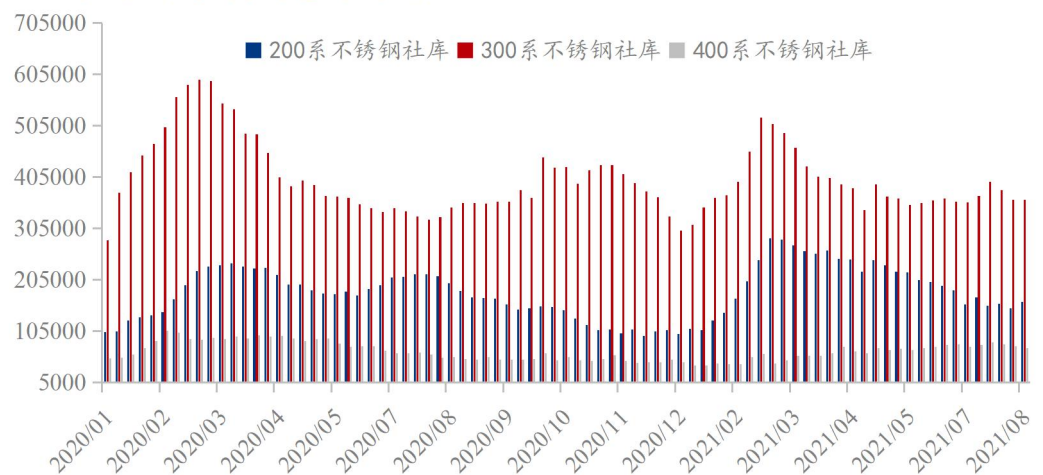


数据来源：钢联数据

分系别来看 2021 年 8 月底 200 系不锈钢社会库存总量 17.55 万吨，较 2021 年 7 月底统计环比上升 17.57%，同比 2020 年 8 月底上升 3.30%，占据总系别比重 27.29%；300 系不锈钢社会库存总量 38.56 万吨，统计环比上升 6.71%，同比上升 9.25%，占据总系别比重 59.96%；400 系不锈钢社会库存总量 8.20 万吨，统计环比上升 7.29%，同比上升 50.90%，占据总系别比重 12.75%。

300 系库存方面，从本月来看在华东钢厂持续以生产厚料资源的情况下，均价提货政策持续，锡佛两地钢厂商户均以增加 300 不锈钢冷轧厚料为主；华北大厂铁运资源正常，且部分外贸热轧订单在 7 月份有了量减后，200 系库存方面，从本月来看华南钢厂 200 系降量的消息对于市场去库效果甚微，连带钢厂的限价政策也多针对 300 系资源挺价，而 200 系的库存不论是钢厂环节还是代理、贸易环节的最重要任务是去库。冷轧不锈钢库存方面，无锡市场环比增幅 1.71%，佛山环比增幅 20.64% 市场去库化仍需加以时日。400 系库存方面，从本月来看统计口径内依旧以无锡的库存多寡来看市场 400 系整体库存走势情况。在整个 8 月份，400 系钢厂以挺价为主要特色，代理商户结算价格相对较高，下游接受程度依旧有限。酒钢、太钢等大厂自身及贸易商手中外贸订单也受到一定出货影响，其中海运费的快速拉涨及海外对国内价格的接受度均造成了 400 系库存消化不良的局面。

新口径不锈钢社库合计（吨）

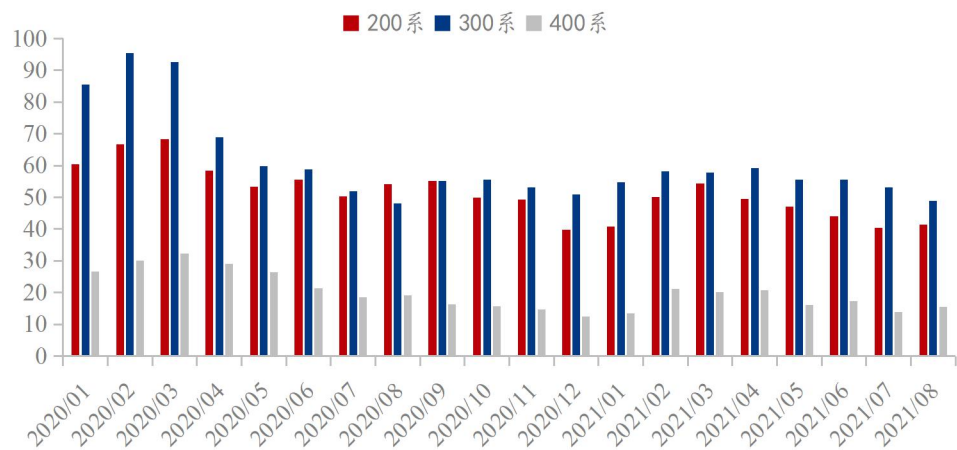


数据来源：钢联数据

## 9.7 不锈钢厂厂内成品材库存

据 Mysteel 调研，2021 年 8 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 105.73 万吨，环比 7 月减 1.55%，同比减 12.82%。其中 200 系 41.34 万吨，环比增 2.40%，同比减 23.70%；300 系 48.82 万吨，环比减 8.18%，同比增 1.67%；400 系 15.57 万吨，环比增 12.34%，同比减 18.40%。8 月份国内不锈钢厂限产以广西地区为主，但其余部分钢厂产量略有增加补充上来，总体产量变化不大，甚至 8 月 200 系粗钢产量略有增加；300 系方面由于 8 月份价格大幅下跌，促进部分下游下单，库存有一定消化；400 系产量维持较高水平，但需求一般，库存增加。

国内15家主流钢厂库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

## Part.10 行业新闻

### 1. 淡水河谷罢工结束 加拿大工厂三季度恢复运营

经历两个月的罢工后，当地工人同意淡水河谷提出的最新五年合同。新合同保留退休人员的健康福利，以及 3500 美元的签约奖金和 2500 美元的疫情奖励。退休福利是谈判中的棘手问题，因为淡水河谷希望控制成本并对电池市场业务重新运营。

### 2. 美国政府携手汽车制造商推出电动汽车销售和减排计划

8 月 5 日，拜登政府计划与底特律汽车制造商在白宫举行的活动上宣布，温室气体排放的新限制和电动汽车销售目标。

底特律三大汽车制造商希望到 2030 年新电动汽车销量为 40%-50%，呼吁美国政府提供数十亿美元援助该计划。

去年受疫情影响，美国整体车市销量偏低，电动车在整个汽车市场中的占比偏低，但 2021 上半年，电动车销量增加超一倍，更超过汽车总体销量 29%，调查发现特斯拉的市占率与知名度是带动今年电动车销量增长的最大因素。截至今年 6 月份，特斯拉在美国的销量增长了 78%。

### 3. 逐鹿锂电 扬帆起航 兰钧新能源正式投产

位于上海奉贤鼎信集团工业园的上海兰钧新能源科技有限公司的 AI 智能动力和储能电池工厂一期项目正式投产。兰钧奉贤工厂是一个面向行业未来发展、以行业顶级标准建造的电池生产工厂。该工厂占地面积 6.5 万平方米，涵盖电芯模组实验线、理化实验室、滥用实验室及 1GWh 量产线，总投资 3.9 亿元；工厂定位于高标准、智能化、零排放的环保型工厂，采用世界先进的电池自动化生产设备，自动化率达 95%，洁净度达到万级，并运用智能物联配送、追溯与分析系统，更安全更高效地满足多种型号产品的均衡化生产；而正在建造的兰钧二期工厂坐落于浙江嘉善，厂区面积 16.2 万平方米，总投资 55 亿元，设计产能 32GWh，预计于 2022 年下旬交付投产。

### 4. 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本月 9 日。

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；传统市场、超市、杂货店营业至每日 20 时、只能接纳容量的 50%；餐馆、咖啡厅等禁止堂食；关闭宗教场所、公园、文化体育娱乐场所、旅游景点等。



### 5. 内蒙古某工厂新建镍铁项目投产动态

内蒙古某工厂一期新建项目中，第1条已于6月23日正式出铁，第2条镍铁产线也于8月2日正式送电起弧，预计将于8月下旬正式出铁，待正常生产后预计每条镍铁产线月产量可达500吨金属量。目前该工厂所产镍铁尚未对外出售。

### 6. DMCI：2021年上半年镍矿产量创历史新高 出货量同比增加76%

8月9日，菲律宾DMCI控股公司发布2021年上半年财报，报告显示受煤炭和镍销售创历史新高、房地产取得更高成就以及根据《创造法案》(CREATE Act)进行递延税项重新计量的推动，上半年净收入增长了三倍多，从14.2亿比索增至52.3亿比索。

### 7. 中伟西部产业基地五日内两车间相继投产

8月10日下午，西部产业基地举行三元九车间投料仪式。西部产业基地总经理邓光明、中伟研究院院长阎硕、常务副总经理张朝华，以及来自各部门的负责人、业务骨干和项目参建单位代表共20余人出席仪式。

据悉，8月5日，西部产业基地循环工厂镍金属溶解净化产线投产仪式在循环八车间举行，自今年4月8日该项目开工建设，仅过去4个月，一条年产20000吨的产线便宣告正式投入使用。

### 8. 金川集团新型合金硫化熔炼炉及配套系统点火试生产

8月10日，金川集团2020年重大技术改造项目——“镍冶炼厂羰基镍及铂族金属原料制备技术改造项目（二期工程）”建成并点火试生产，该工序的建成投产，标志着金川集团羰基镍及铂族金属原料制备技术实现了短流程、低成本、高效率目标。同时，也标志着该集团镍冶炼环保工艺技术再上新台阶。

### 9. 美国对特斯拉自动驾驶系统展开正式调查 美股特斯拉开盘跳水

美国国家公路交通安全管理局(NHTSA)8月16日在其网站上宣布，正式对特斯拉自动驾驶系统展开调查，理由是与停放的应急车辆发生碰撞。此次调查涵盖了2014至2021年间生产的76.5万辆特斯拉Model Y、Model X、Model S和Model 3车型。NHTSA表示，自2018年以来，特斯拉自动驾驶系统已导致11起事故，致使17人受伤、1人死亡。

截止北京时间22:30 美股特斯拉下跌5.38%。



### 10. 山东港口日照港首创镍矿装卸绿色作业新工艺

近日，新型敞顶箱集卡车组成的镍矿疏港车队从山东港口日照港依次开出驶向临沂临港。这是镍矿货种在全国沿海港口首次应用“不粘箱”，创造了镍矿装车革命性新工艺，标志着镍矿装卸作业开启绿色时代。

### 11. BHP 位于澳大利亚的硫酸镍产线即将完成建设已进入调试阶段

BHP Nickel West 资产总裁 Eduard Haegel 于 8 月 3 日表示，其位于澳大利亚的硫酸镍工厂即将完工，目前处于调试阶段，试验工厂在专用设施中运行了 9 周，每天最多可生产 100 公斤硫酸镍金属，其规划年产能为 10 万实物吨，后续将向亚洲生产电动汽车电池的客户为其提供高质量硫酸镍样品，第一批硫酸镍计划于 2021 年 9 月送达客户手中进行产品测试。

### 12. LG 能源解决方案 (LG Energy Solution) 宣布与澳大利亚矿业有限公司 (Australian Mines Limited) 签署氢氧化镍钴 (MHP) 供应协议

该产品来自昆士兰北部的 Sconi 项目，从 2024 年底开始，LG 能源解决方案将在 6 年内购买 7.1 万吨镍和 7000 吨钴。6 年内获得的电池原料可生产 130 万辆高性能电动汽车，一次充电行驶超过 500 公里。

### 13. 三星 SDI 计划在美国建立电池工厂 二季度电池收入增加

8 月 13 日，美国参议员迪克-德宾 (Dick Durbin) 透露，韩国三星集团的子公司三星 SDI 正考虑在美国伊利诺伊州中部建设一座电池工厂。此前报道三星 SDI 正在考虑投资至少 3 万亿韩元 (26.2 亿美元) 为 Stellantis 制造电池，至少投资 1 万亿韩元为 Rivian 制造电池。Rivian 正在讨论投资至少 50 亿美元在德克萨斯州沃思堡附近建造汽车工厂。德宾预计 Rivian 将在伊利诺伊州扩张并增加更多工作岗位。

### 14. 青岛中程：印尼疫情防控严格 一期镍铁项目或将延期

8 月 10 日晚间，青岛中资中程集团股份有限公司发布 2021 年半年度报告。报告显示，近期印尼新冠疫情形势持续恶化，印尼政府也采取了包括发布紧急限制令等一系列疫情防控政策。印尼政府对疫情防控政策的实施，可能导致公司在青岛印尼综合产业园承接的 2\*65MW 燃煤电厂工程总承包项目及 RKEF 冶炼项目一期 (4\*33MVA 镍铁矿热炉) 工程总承包项目的交付工期进一步延期。

## 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。