



# Mysteel: 镍铬不锈钢&正极材料 周度报告

上海钢联资讯科技有限公司

## 目 录

市场概述 .....	4
价格预测 .....	5
本周聚焦 .....	6
下周关注要点 .....	7
一、镍系 .....	9
1 镍矿 .....	9
1.1 市场价格 .....	9
1.2 港口库存 .....	11
2 镍铁 .....	12
2.1 市场价格 .....	12

---

2.2 钢厂采购价.....	13
2.3 即期成本&利润.....	13
2.4 消费.....	15
3 精炼镍.....	16
3.1 市场价格.....	16
3.2 国内库存.....	18
3.3 进口盈亏.....	20
3.4 镍系原料经济性对比.....	21
4 硫酸镍.....	23
4.1 市场价格.....	23
4.2 硫酸镍即期盈亏.....	24
二、铬系.....	26
1 市场价格.....	26
1.1 铬矿价格.....	26
1.2 铬铁市场价格.....	29
1.3 高碳铬铁成本变化.....	31
2 铬矿港口库存.....	31
3 汇率.....	33
三、废不锈钢.....	34

---

四、不锈钢.....	36
1 市场价格.....	36
1.1 板卷价格.....	36
1.2 管型材市场价格.....	39
1.3 品种/地区价差.....	41
2 社会库存.....	44
五、正极材料.....	47
1 市场行情.....	47
2 国内正极材料供应变化.....	47
3 正极材料上游原料价格.....	48
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	49

## 市场概述

### 菲律宾预期出货好转 但短期供应依旧偏紧

供应方面：菲律宾出货政策放宽，然而短期来看镍矿供应依旧偏紧；目前国内镍铁厂小有盈利，对原镍矿采购需求转好，节前询货积极，但受供货方报价坚挺影响，实际成交一般。

需求方面：节前高镍铁市场询盘一般，整体成交亦不及上周。周内镍铁厂报价坚挺，高镍铁主流成交价小幅上调；但由于下游前期原料备库情况较好，周内对镍铁采购需求表现较弱，目前不锈钢镍原料仍以NPI为主，对纯镍需求较差。

行情预测：不锈钢市场价格偏弱运行，同时钢厂对原料需求偏弱，导致现货价格上涨受限。由于下游终端企业消费较弱，供应端暂未出现大量减产，供应矛盾暂未进一步激发，整体仍呈现供需弱稳的情况。五一期间钢厂库存到货，市场库存或将有所增加，预计节后沪镍价格或将盘整运行，运行区间98000-101000元/吨。

### 本周铬系市场稳挺运行 铬系价格小幅上涨

供应方面：南非的封国政策至今已经接近35天，封国造成的到港情况影响将会逐渐的体现，国内港口铬矿库存的变化将会逐渐转向消库存的局面。外商报盘价格坚挺，报盘资源数量略有增加。

需求方面：根据调查国内不锈钢厂在5月排产变化不大，基本维持较高生产，则钢厂对于铬系资源刚需不变。随着国内高铬采购价格基本确定，则国内铬铁企业的生产订单量基本确定，且5月南方部分铬铁厂开启积极复产，对铬矿需求增加，整体上铬系资源在需求方面保持良好状态。

行情预测：预计节后国内铬系市场将会出现相对活跃的局面。国内铬铁供应商的报盘还将稳定在相对高位，预计价格在6100-6300元/50基吨不等。同时铬矿资源随着铬铁资源水涨船高，只要铬铁生产存在利润空间，铬矿资源价格会有小幅跟涨的可能。南非粉矿资源现货价格将维持在29-33元/吨度。市场不少企业表示下月钢招价格还有机上涨。关于青山钢厂的铬铁长协企业是否会多供量，还是要看国内的铬系市场在5月具体变化情况。

## 前期上涨行情终端提前备货 周内现货成交冷清

供应方面：当前钢厂生产节奏稳定，个别或因原料采购问题、外贸订单问题等小幅减产；节前市场库存持续下降，但较之前下降速度平缓，部分钢厂也在陆续发货市场，预计节后市场库存增加概率较大。

需求方面：本周并未出现节前备货采购小高潮，也因前期上涨行情终端提前备货，本周现货成交冷清，市场多忙于前期订单交付。

行情预测：目前市场 200 系资源充裕，虽钢厂未出新的盘价指导，但迫于出货压力价格或继续维持弱稳运行；300 系节后预计继续有钢厂资源批量到货市场，库存或将增加，但原料方面仍强势，成本方面有支撑，预计节后价格震荡偏弱运行概率大；400 系社会库存继续高企，但成交一直不理想，预计短期 430 价格维持弱稳运行。

## 三元材料开工率与上周保持平稳 整体开工率维持在 2-3 成左右

供应方面：本周三元材料开工率与上周保持平稳，整体开工率维持在 2-3 成左右，市场需求未见明显好转；钴酸锂市场开工整体在 6-7 成，中小型企业出货困难，大厂以长单为主；锰酸锂开工率在 5-6 成，较上周下降 1 成左右；磷酸铁锂开工持稳在 4-5 成。

需求方面：由于国内下游市场需求未有起色，且海外疫情持续影响消费端，市场订单量仍缩减，三元材料厂对 5 月市场较持悲观心态。

行情预测：临近五一小长假，市场暂未听闻有调整开工计划，三元材料市场短期仍弱势运行为主。由于下游动力电池及数码电池订单量均有缩减，目前市场将目光转向小动力市场，如电动自行车以及电动助力车等。

## 价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	区间震荡	98000-101000	镍供应端有所缓解，但短期仍较坚挺
镍矿	持稳运行	38-39	镍铁企业小有盈利，对于镍矿询盘积极；但因短期供应偏紧，贸易商报价较高，低价成交较难
高镍生铁	维稳为主	970-980	目前镍铁厂报价坚挺，而钢厂采购需求不强，镍铁成交价上

			涨有限，短期看稳为主
铬矿	稳挺运行	29-32	预计节后铬矿现货价格在到港量减少支撑下稳挺为主。
高碳铬铁	稳挺运行	6000-6300	在招标价格上涨趋势以及成本支撑下坚挺为主。
不锈钢	震荡偏弱	12400-12800	镍价偏强成本有支撑，但节后库存增加且需求持续疲软概率大

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）。

## 本周聚焦

### 1、菲律宾两大矿商预计 5 月 1 日恢复运营 部分矿山开始预报 5 月期船

菲律宾两大镍矿商亚洲镍业公司（Nickel Asia）和全球镍铁控股公司（Global Ferronickel Holdings）于 4 月 28 日表示，他们正准备重启在南部卡拉加地区的北苏里高运作，预计将从 5 月 1 日开始在菲律宾主要矿石生产区逐渐恢复采矿和发运工作，此前 4 月 8 日为响应当地政府呼吁，防止新冠肺炎疫情蔓延而自愿暂停了北苏里高矿区业务。

据 Mysteel 了解，目前苏里高矿区诸如 CTP、MMDC、CNC、HMC、PGMC 绝大部分矿山已经开始预报 5 月期船，并且国内已有派船过去等待装货，预计 5 月中下旬到达国内；而预报的 5 月期船中有一大部分为前期签订的合同，这也代表短期来看国内镍矿供应依旧偏紧。

矿区	最新情况	2019 年 出货占比
South of Surigao	属于疫情低风险区域，自 5 月 1 日开始实施“一般性社区隔离”措施。	32.03%
	目前 CTP/VTP、MMDC、CNC 已经有预报 5 月期船。	
North of Surigao	属于疫情低风险区域，自 5 月 1 日开始实施“一般性社区隔离”措施。	30.15%
	亚镍、环球镍业预计 5 月 1 日恢复采矿业务，目前 PGMC、HMC、TMC 已经有预报 5 月期船。	
Tawi-Tawi	无相关进港限制政策，但矿山出货速度缓慢。	22.61%

Tubay	从本省内矿石装点发出的国际船舶需严格遵守防疫检查规定，并且所有船员一律不得下船。	7.40%
Palawan	4月 Berong 矿山出货被叫停，rio tuba 正常运营。	4.85%
	目前属于疫情低风险区域，自5月1日开始实施“一般性社区隔离”措施。	
Dinagat	目前属于疫情低风险区域，自5月1日开始实施“一般性社区隔离”措施。	1.75%
Zambales	“加强性社区隔离”措施延长至5月15日。	1.21%

## 2、3月钢厂高碳铬铁招标价格相继落地

太钢不锈 2020 年 5 月高碳铬铁采购价为 5700 元/50 基吨，含税到厂价，环比上月上涨 250 元/50 基吨，常量采购，交货期为 5 月 15 日至 6 月 15 日。

宝钢德盛 2020 年 5 月份高碳铬铁采购价为 5900 元/50 基吨，含税到厂价，较上月上涨 250 元/50 基吨。

青山集团 2020 年 5 月高碳铬铁采购价 5897 元/50 基，含税到厂价，较上月上涨 250 元/50 基吨，天津港收货价格减 150 元/50 基。长协供应商在长协基础量之上的供应量，单价另外上调 150 元/50 基。交货期限 2020 年 6 月 15 日之前。

## 3、德龙戴南基地 304 不锈钢黑线正式下线

德龙戴南基地 304 不锈钢黑线正式下线，首批下线的不锈钢黑线产品钢种为 304 材质，规格为Φ 5.5mm。虽目前暂未对外开卖，但也即将面向市场，型材市场再添一家强有力的竞争企业，未来行业格局或将发生改变。

## 下周关注要点

- 菲律宾镍矿山船期、印尼疫情和政策变动
- 镍铁厂镍矿采购及镍铁成交情况

- 
- 5月南方铬铁厂复产实施情况
  - 5月不锈钢厂生产计划
  - 关于高碳铬铁钢厂实际采购量
  - 钢厂期货盘价变化情况
  - 现货成交及库存变化情况
  - 不锈钢厂产量及排产情况
  - 原料镍价及废不锈钢价格变化

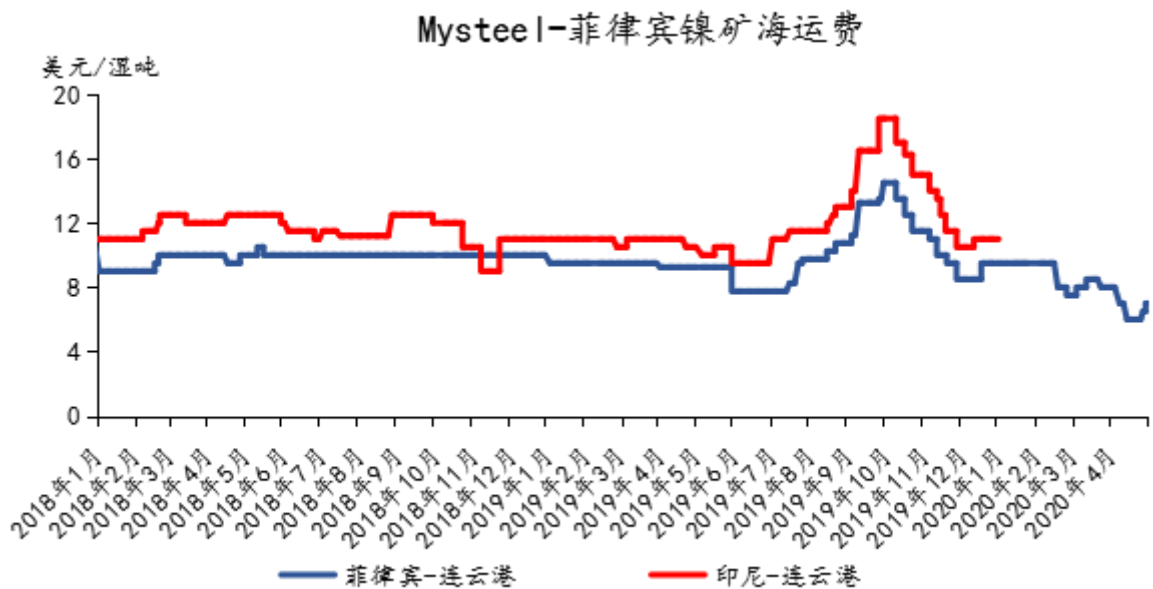
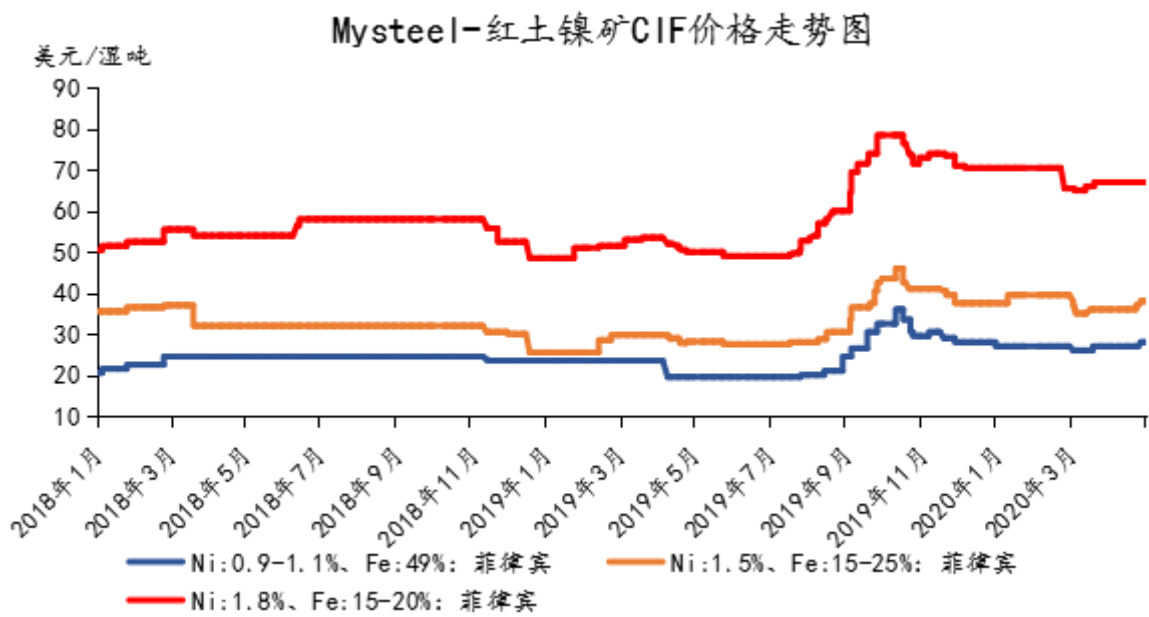


## 一、镍系

### 1 镍矿

#### 1.1 市场价格

镍矿预期供应依旧偏紧 镍矿商报价坚挺



表格 1 菲律宾镍矿市场价格 (美元/湿吨)

品位	Ni0.9%-1.1%, Fe49%		Ni1.5%, Fe30-35%		Ni1.8%, Fe15-20%	
	FOB	CIF	FOB	CIF	FOB	CIF
2020/4/26	18	28	26	38	56.5	67
2020/4/27	18	28	26	38	56.5	67
2020/4/28	18	28	26	38	56.5	67
2020/4/29	18	28	26	38	56.5	67
2020/4/30	18	28	26	38	56.5	67
周度变化	-	-	↑1	↑1	-	-
涨跌幅	-	-	↑4.00%	↑2.70%	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

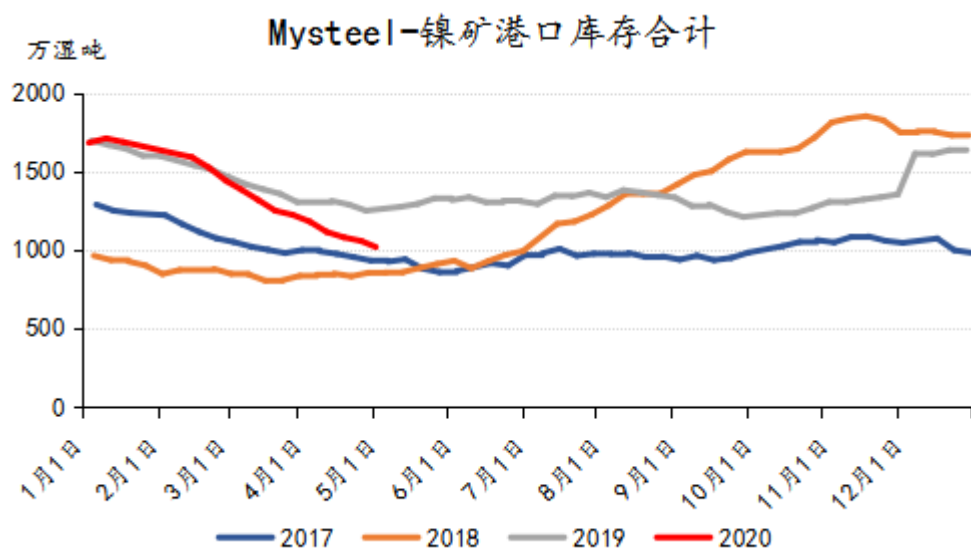
本周 Mysteel 对于中品位 Ni:1.5%镍矿参考价格上调至 38 美元/湿吨, 目前 Ni:0.9%品位镍矿 CIF 为 28 美元/湿吨, Ni:1.8%品位镍矿 CIF 为 67-68 美元/湿吨。

周内贸易商报价依旧坚挺, 加之虽然菲律宾 5 月镍矿出口预期有所好转, 但据 Mysteel 了解, Surigao 矿区预报的期船预计 5 月中下旬方可到达国内, 且其中多数为前期签订的合同, 实际可出售新单较少, 短期来看镍矿供应依旧偏紧, 支撑镍矿价格。

节前国内镍铁厂对于镍矿询货积极, 补库意愿较强, 但由于目前市场报盘较少且价格较高, 实际采购情况一般。

海运费方面, 随着菲律宾出货逐渐恢复, 对于航运需求增加, 海运费也随着上涨, 目前菲律宾至连云港运费 6-7 美元/湿吨左右。

## 1.2 港口库存



**表格 2 Mysteel 镍矿港口库存统计 (万湿吨)**

Mysteel 镍矿港口库存情况表				单位: 万湿吨		
港口	菲律宾	印尼	其他	2020/4/30	2020/4/24	增减
天津港	0	0	—	0	0	↓1
连云港	240	55	—	295	305	↓10
鲅鱼圈	9.88	5	—	14.88	12.04	↑2.84
日照港	14	0	—	14	19	↓5
岚山港	111	46	—	157	165	↓8
岚桥港	15	25	—	40	40	0
铁山港	138	42	—	180	189	↓9
防城港	22.85	0	—	22.85	23.62	↓0.77
京唐港	30.33	0	—	30.33	32.98	↓2.65
曹妃甸	94.8	0	7.12	101.92	102.92	↓1
盘锦港	5.5	0	—	5.5	5.6	↓0.1
锦州港	7	0	—	7	8	↓1
福建港口	70	78	—	148	152	↓4
<b>总计</b>	<b>758.36</b>	<b>251</b>	<b>7.12</b>	<b>1016.48</b>	<b>1055.16</b>	<b>↓38.68</b>

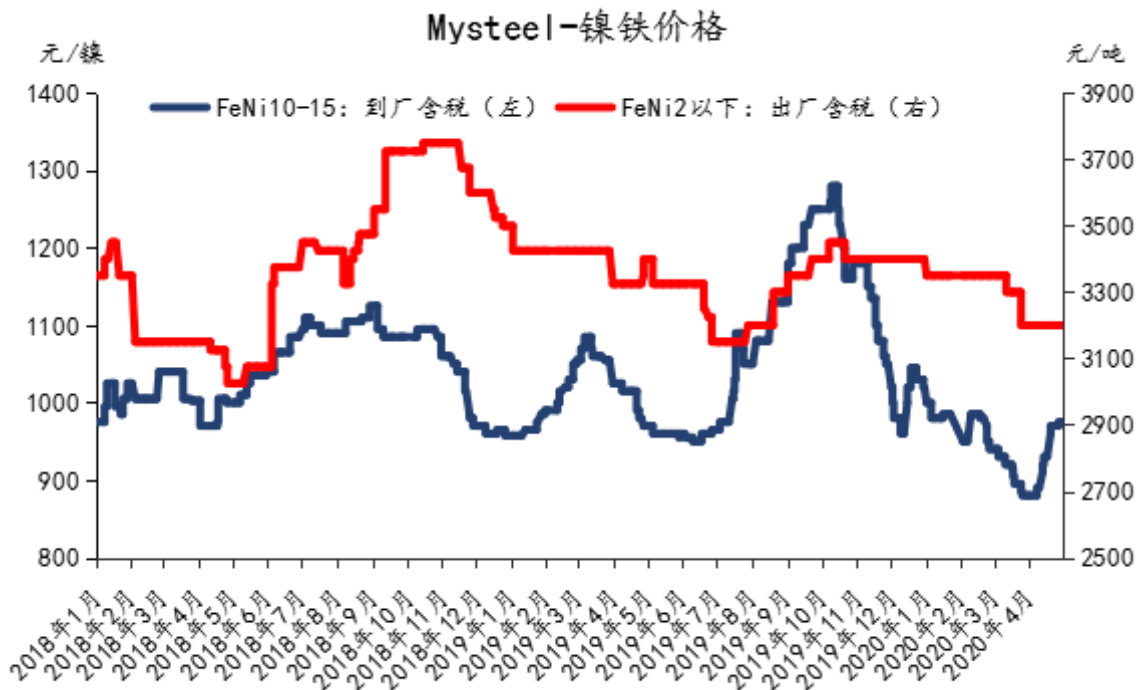
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 统计，2020 年 4 月 30 日镍矿港口库存总量为 1016.48 万湿吨，较上周减少 38.68 万湿吨，降幅 3.67%。其中菲律宾镍矿为 758.36 万湿吨，较上周减少 27.68 万湿吨，降幅 3.52%。印尼镍矿为 251 万湿吨，较上周减少 11 万湿吨，降幅 4.20%。

## 2 镍铁

### 2.1 市场价格

镍铁厂报价坚挺 钢厂采购价上调



表格 3 Mysteel 镍铁市场价格

日期	低镍生铁：1.5-1.8%（元/吨）	高镍生铁：8-12%（元/镍）
2020/4/26	3150	970
2020/4/27	3150	970
2020/4/28	3150	975
2020/4/29	3150	975
2020/4/30	3150	975

周度变化	-	↑5
涨跌幅	-	↑0.52%

## 2.2 钢厂采购价

表格 4 主流钢厂高镍铁采购情况汇总

钢厂高镍铁采购情况汇总 (4.24-4.30)								
地区	时间	价格属性	询盘价	采购价	供货方报价	成交量(万吨)	交货期	备注
华北	4月27日	到厂含税	960	-	980-1000	1	-	询盘
华北	4月28日	到厂含税	-	960-970	-		5-6月	成交

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高镍铁参考价上调至 965-985 元/镍 (到厂含税), 国内主流钢厂意向采购价 960-970 元/镍 (到厂含税), 高镍铁市场主流成交价小幅上涨至 960-980 元/镍 (到厂含税) 附近。

钢厂方面: 华北某钢厂本周高镍铁采购价 960-970 元/镍 (到厂含税), 为内蒙古镍铁厂供货; 华南某钢厂暂未出价采购; 华东某钢厂节前暂停高镍铁采购。

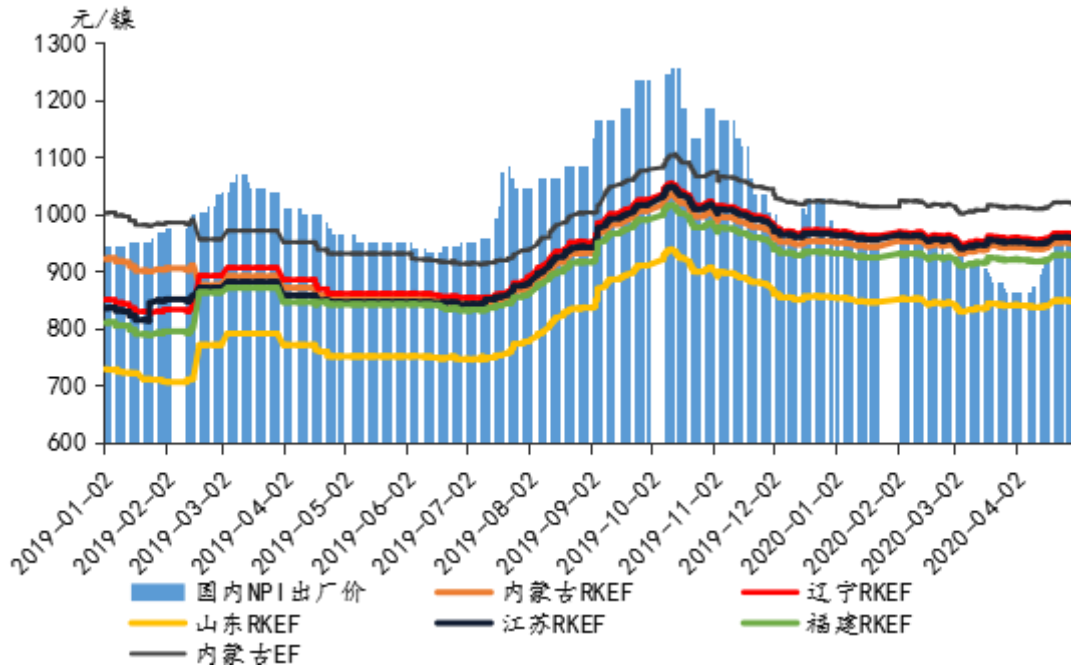
工厂方面: 目前国内镍铁厂最低报价 980 元/镍 (到厂含税), 最高报价 1020 元/镍 (到厂含税), 普遍报价在 1000 元/镍 (到厂含税) 附近。少量现货成交价 980 元/镍 (出厂含税)。

低镍铁市场, 市场成交价 3100-3200 元/吨 (出厂含税), 周环比持平。

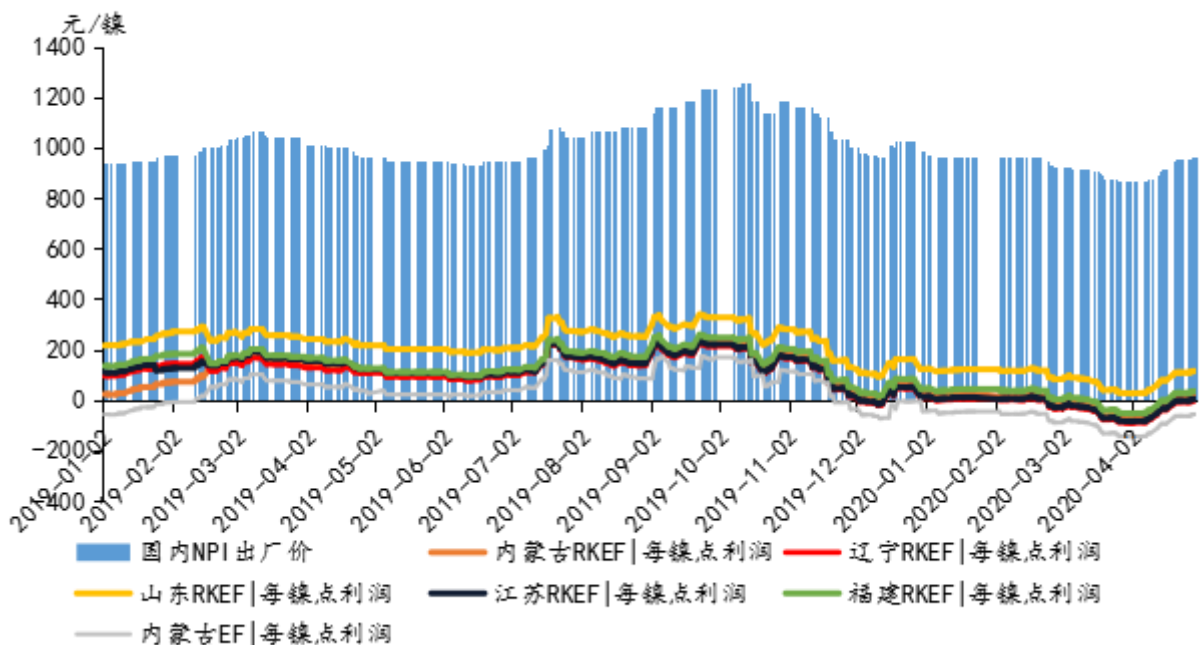
## 2.3 即期成本&利润

镍铁成交价上调 工厂小有盈利

### Mysteel-国内镍铁即期成本



### Mysteel-国内镍铁即期利润



本周镍矿市场成交价小幅上涨，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本环比上调。

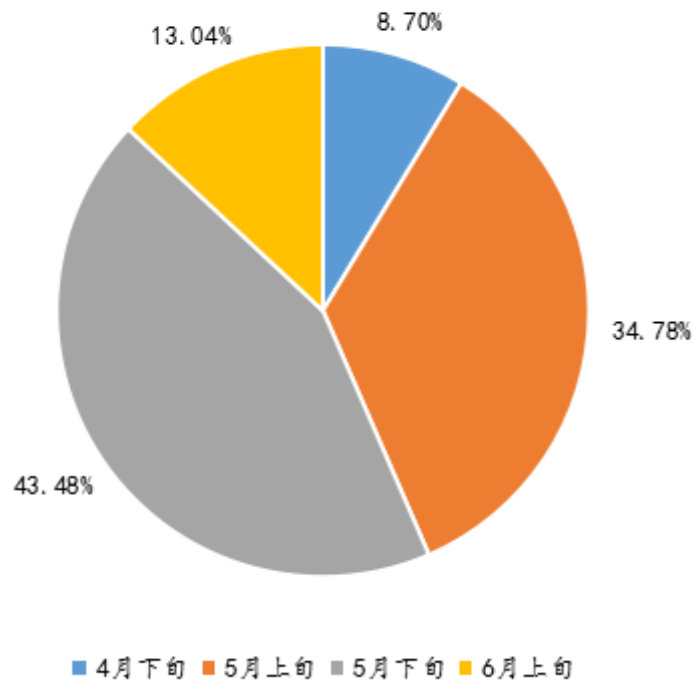
本周高镍铁成交价上调 5 元/镍到 975 元/镍（到厂含税）左右，即期成本测算镍铁厂小有盈利，目前

山东某大型工厂利润约在 110 元/镍，其他 RKEF 镍铁厂有 10-30 元/镍的利润。

## 2.4 消费

### 镍铁订单交期最远至 6 月上旬

Mysteel-4月30日镍铁订单最远交货期厂家数占比



据 Mysteel 调研国内 23 家在产可流通镍铁厂，镍铁订单最远交货期至 6 月上旬，占比约 13.64%；镍铁订单集中于 5 月交期占比最多，约 78.26%。

### 3 精炼镍

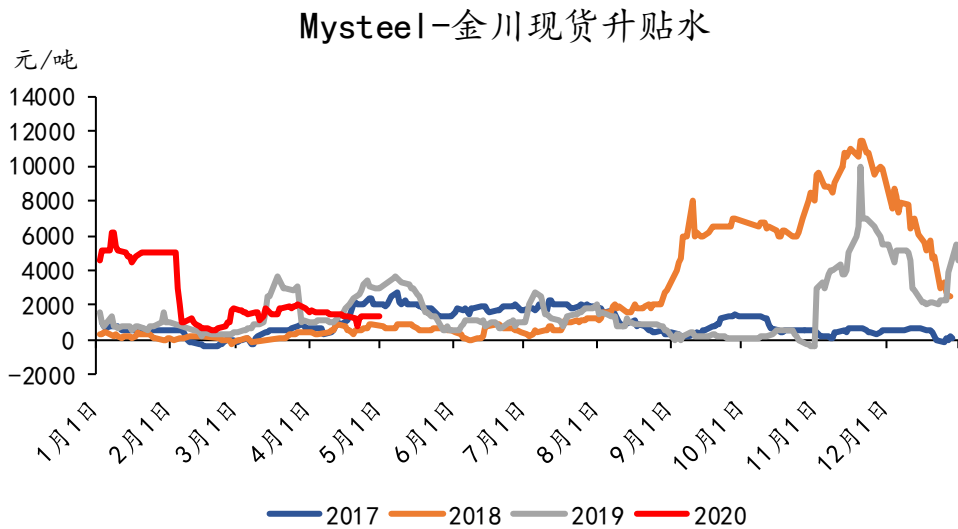
#### 3.1 市场价格

下游终端消费不佳 市场成交以贸易商间为主

表格 5 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2020/4/27	104380	103080	102380	1300	0	-700
2020/4/28	101860	100560	99860	1300	0	-700
2020/4/29	101970	100670	99970	1300	0	-700
2020/4/30	101960	100610	99960	1300	-50	-700
周度变化	↑140	↑90	↑140	0	↓50	0
涨跌幅	↑0.14%	↑0.19%	↑0.14%	-	↓100%	-

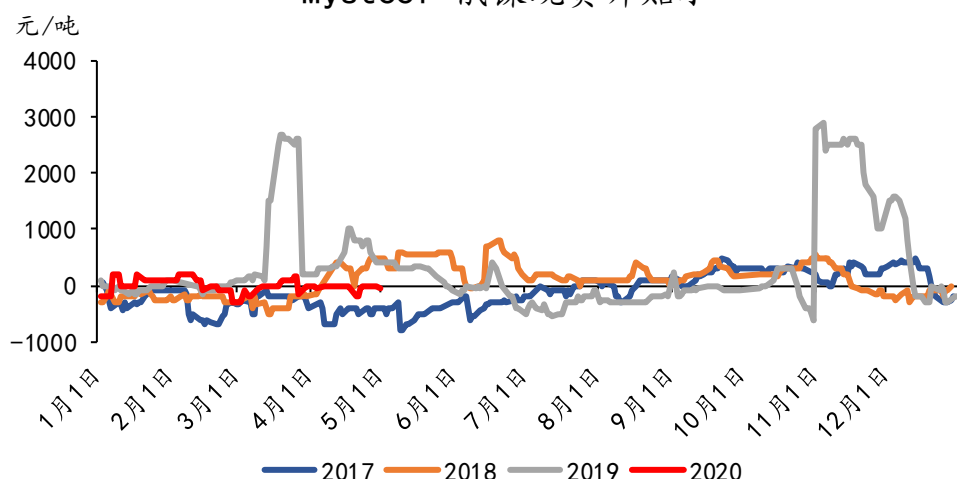
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网



金川镍: 金川镍本周市场升贴水报价区间震荡, 市场对沪镍 06 合约升贴水报价+1200~+1500 元/吨, 本周镍价于十万左右震荡, 下游终端需求不佳, 市场成交多于贸易商间, 但本周上海地区由于运力不足导致货源偏紧, 贸易商于甘肃地区提货运费高导致成本增加, 所以本周市场报价较为坚挺。

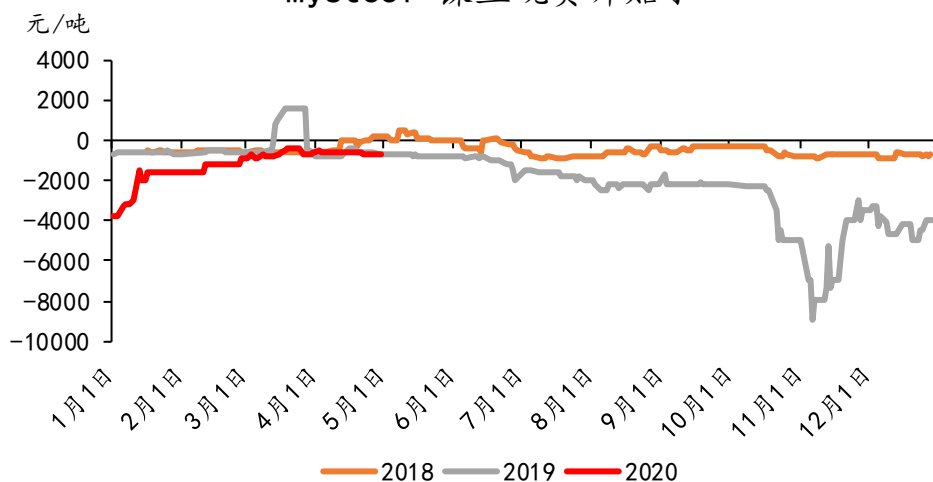


### Mysteel-俄镍现货升贴水



俄镍：俄镍本周升贴水报价小幅上行，对沪镍 06 合约升贴水报价-100~+100 元/吨，本周下游终端按需采购，终端消费处于低位，市场成交以贸易商间流转为主，近期俄镍进口货物较少，随着前期低价货资不断消耗，现市场报价缓慢上调，且部分贸易商仓单报价坚挺。本周进口有提单货物靠港后报关入库至国内，大多直接交仓至上期所，其余流转于市场出售，但成交不尽人意，预计下周市场报价将弱稳运行。

### Mysteel-镍豆现货升贴水



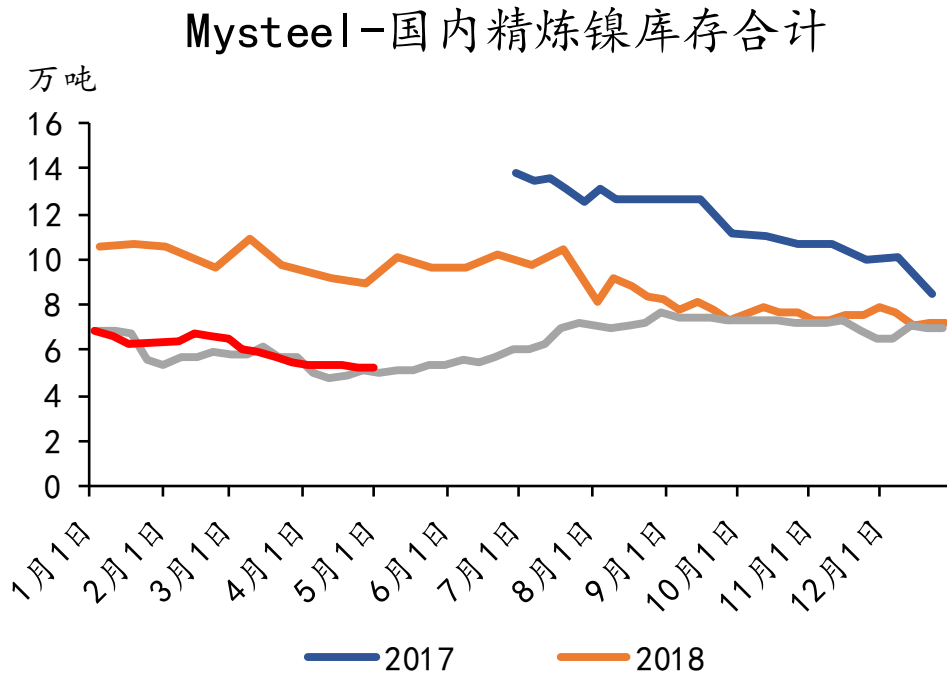
镍豆：镍豆本周市场对沪镍 06 合约升贴水报价-700 元/吨，现下游终端对镍豆按需采购，部分新能源企业适量采购，下游需求整体仍处于较低水平，但国内镍豆库存较低，所以市场成交价较报价较坚挺。

整体来看，由于盘面价格较高，本周纯镍消费水平仍处于弱势，成交以贸易商间为主，在镍价坚挺时

刻难以有明显好转的迹象。

### 3.2 国内库存

进口提单报关入库至国内 国内库存下降较缓



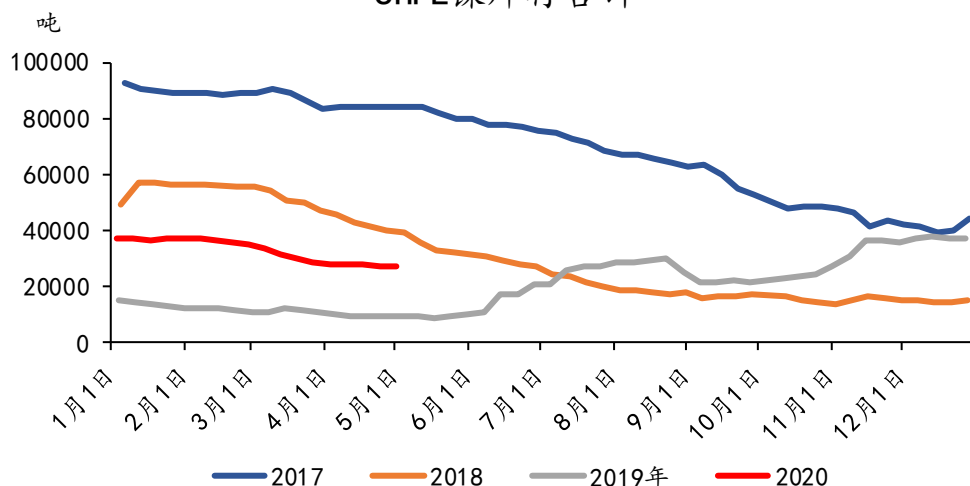
**表格 6 国内精炼镍库存统计**

日期	仓单库存	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	保税区库存	总库存
2020/4/24	2.70	0.81	0.24	1.42	5.18
2020/4/30	2.69	0.94	0.20	1.42	5.25
周度变化	↓0.02	↑0.13	↓0.04	0	↑0.07
涨跌幅	↓0.74%	↑16.05%	↓16.67%	-	↑1.35%

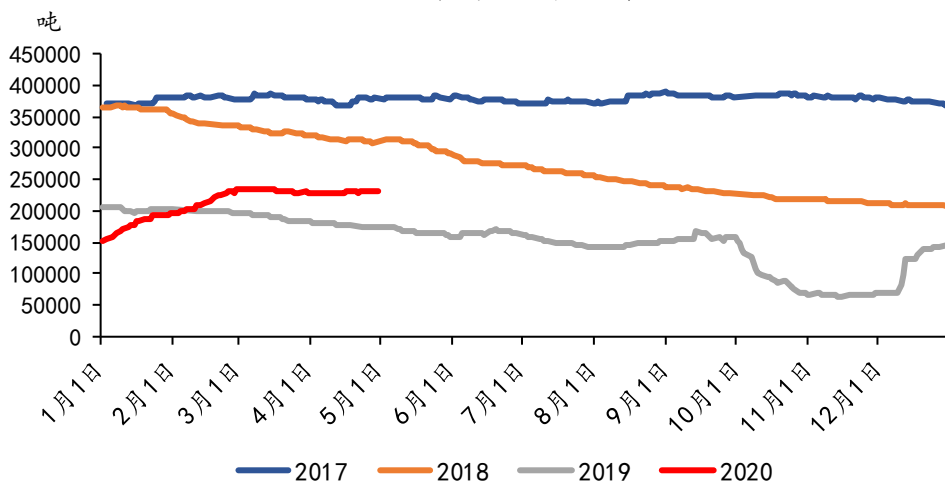
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内现货库存由于前期提单货物到港后报关入库至国内, 库存有所增加, 保税区库存未有明显变化。据 Mysteel 了解, 五月中旬将有镍板镍豆靠港。

### SHFE镍库存合计



### LME库存合计：镍



### 表格 7 交易所镍库存统计 (吨)

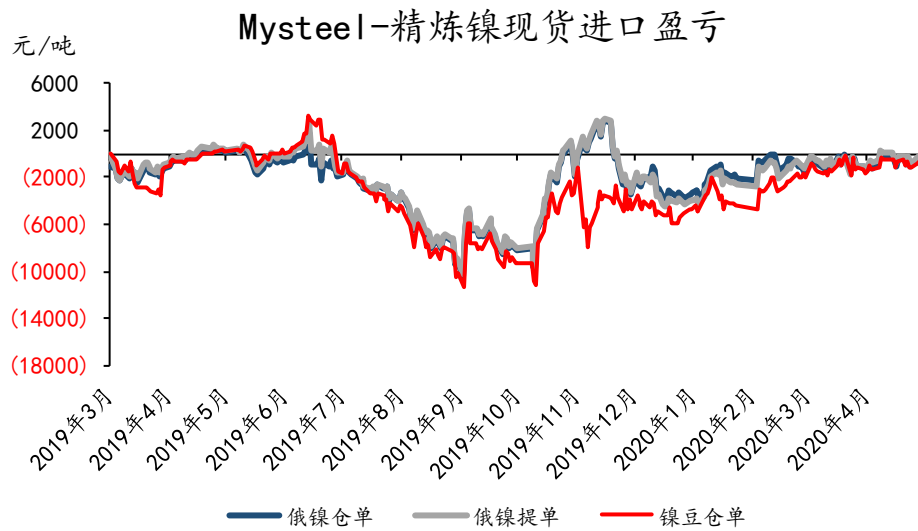
日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/4/24	27461	229062
2020/4/30	27421	231156
周度变化	↓40	↑492
涨跌幅	↓0.15%	↑0.21%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存：现市场现货俄镍现货库存偏低，市场部分贸易商仓单出货，周末时刻进口货物交仓，本周 SHFE 库存略有下降。

现 LME 库存小幅增加，由于海外消费不佳，部分贸易商选择交仓至 LME 仓库来进行获利，其中主要还是入库的镍豆，截止昨日库存为 23.11 万吨，环比增加 492 吨。

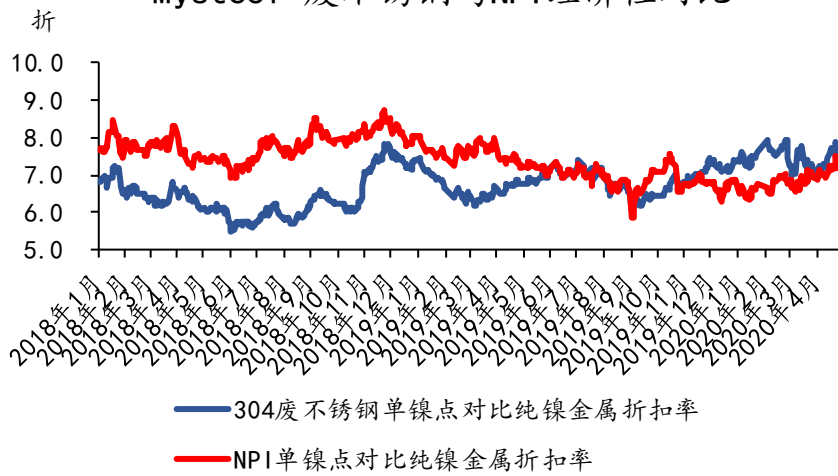
### 3.3 进口盈亏



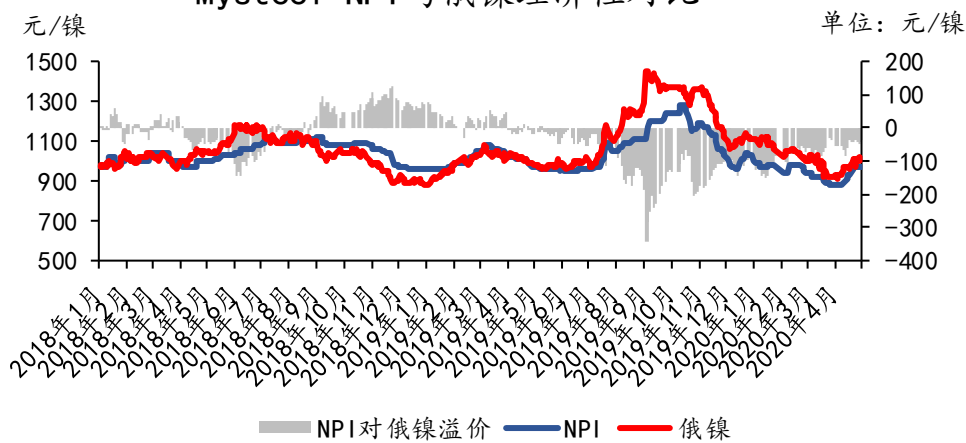
本周进口亏损震荡运行，现镍板仓单进口亏损于千元之内区间震荡，但是由于国内终端需求不佳，贸易商操作较谨慎，国内进口货物大多为前提单报关入库，市场未有贸易商大量进口镍板仓单，镍豆虽有盈利，但免税镍豆货源不多，总体进口量较少。

### 3.4 镍系原料经济性对比

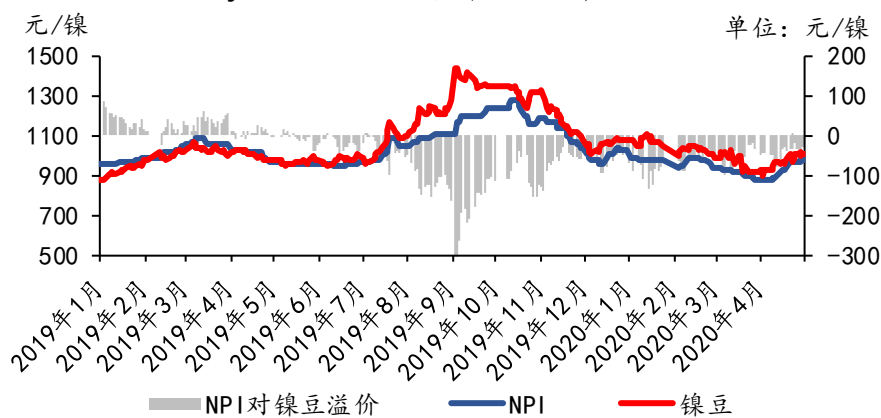
#### Mysteel-废不锈钢与NPI经济性对比



#### Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



#### Mysteel-NPI与镍豆经济性对比



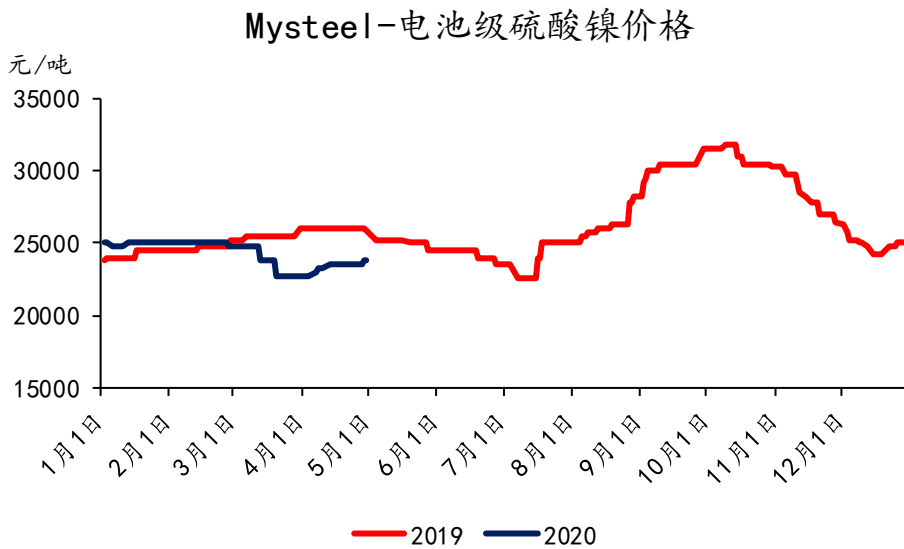
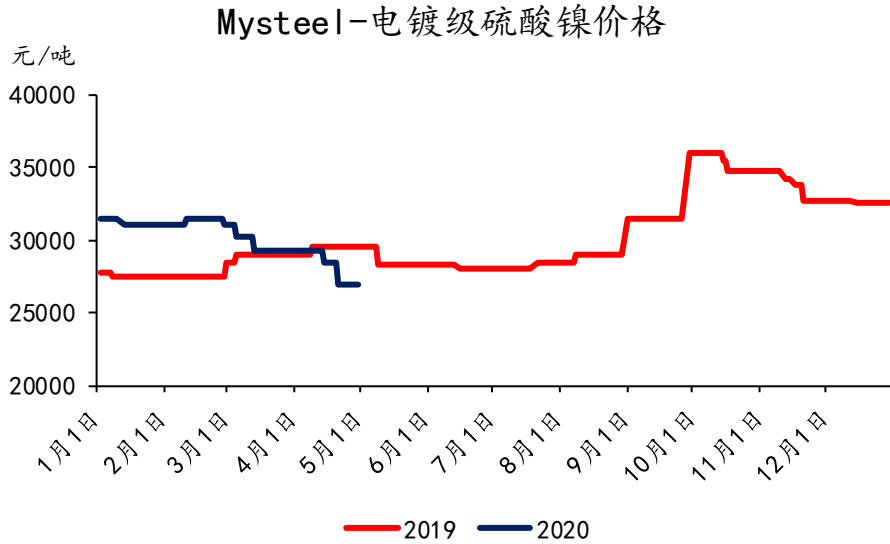
---

镍系原料中现 NPI 经济性优于镍豆俄镍，所以钢厂对于镍系原料来源除废不锈钢外优先使用 NPI 为原料，并且短期内仍以 NPI 原料为主，不存在替换的情况。本周 NPI 较镍板镍豆贴水扩大，本周 NPI 较俄镍贴水均价约 37 元/镍，较镍豆贴水均价约 31 元/镍。

## 4 硫酸镍

### 4.1 市场价格

市场供需两弱 未有好转迹象



表格 8 硫酸镍市场价格 (元/吨)

日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020-04-26	27000	23500
2020-04-27	27000	23500
2020-04-28	27000	23500
2020-04-29	27000	23750

2020-04-30	27000	23750
周度变化	0	↑250
涨跌幅	-	↑1.06%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

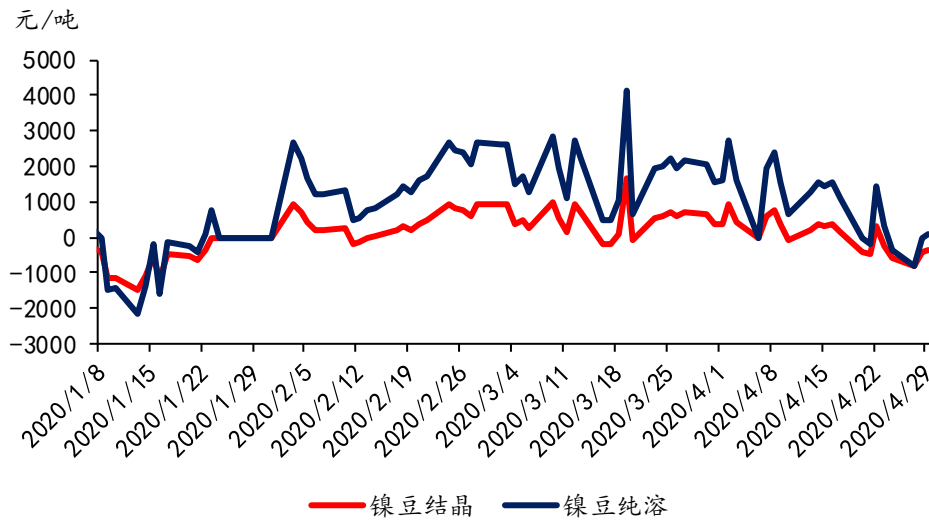
本周市场电池级硫酸镍每吨报价 2.3~2.45 万左右, 电镀级硫酸镍报价每吨 2.5~2.9 万左右, 现下游前驱体对硫酸镍仍为刚需拿货, 市场成交依旧处于弱势, 但由于现在部分使用中间品的企业生产出现亏损, 部分企业挺价出货, 但前驱体企业未能接受高价, 导致部分前驱体选择采购镍豆进行自溶硫酸镍进行生产, 现市场主流成交价区间于 23000-23500 元/吨。

## 4.2 硫酸镍即期盈亏





Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏



本周镍豆纯溶生产成本转为盈利状态，镍豆结晶及氢氧化镍生产仍处于亏损状态，由于国内硫酸镍企业生产原料中氢氧化镍占比 50%左右，由于生产出现亏损导致市场报价坚挺，但下游三元前驱体需求不佳，且部分企业为了获取更大利润选择自溶镍豆，导致硫酸镍企业整体出货不畅，个别企业为保持资金流转不得不亏损出货。

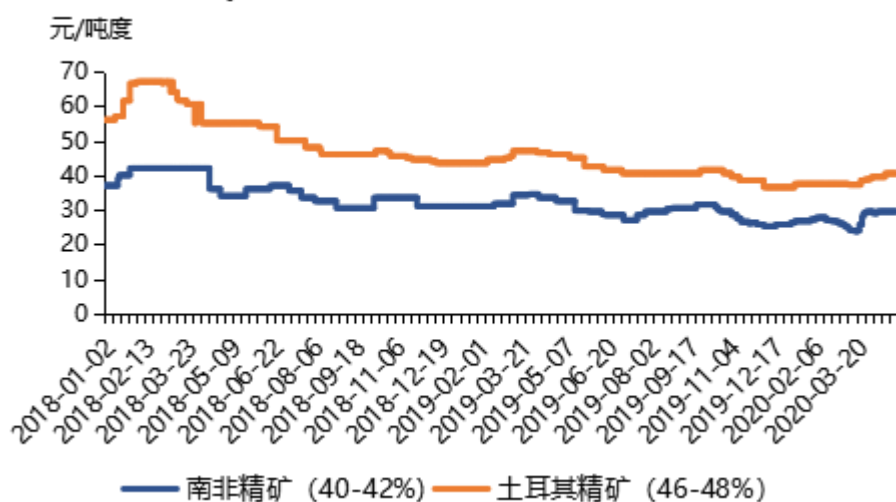
## 二、铬系

### 1 市场价格

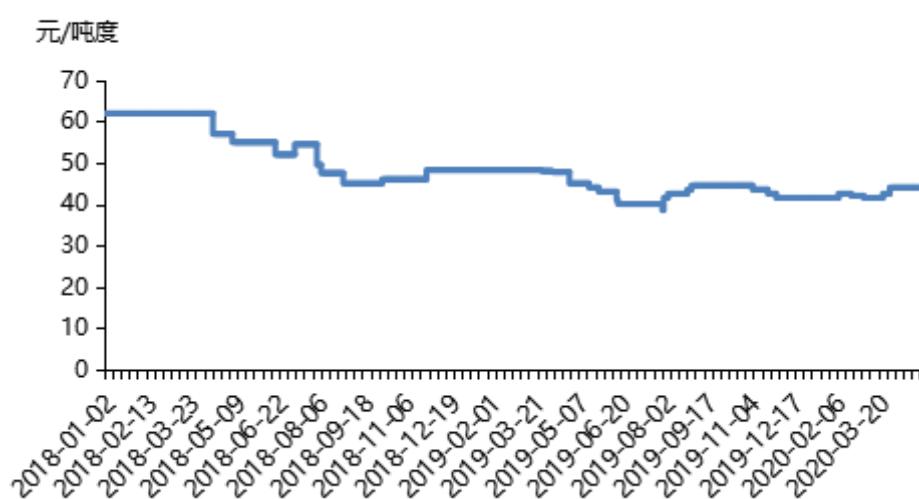
#### 1.1 铬矿价格

现货方面未来供需基调已定 实际成交事在人为

Mysteel-铬精矿现货价格走势



Mysteel-土耳其40-42%块矿现货价格走势



表格 9 铬矿现货价格 (元/吨度)

日期	南非	南非	南非	土耳其	土耳其	津巴布韦
----	----	----	----	-----	-----	------

	40-42%粉	38-40%原矿	36-38%矿	40-42%块	46-48%粉	48-50%粉
2020-04-26	30	32	33.5	44	40.5	34
2020-04-27	30	32	33.5	44	40.5	34
2020-04-28	30	32	33.5	44	40.5	34
2020-04-29	30	32	33.5	44	40.5	34
2020-04-30	30	32	33.5	44	40.5	34
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内铬矿资源价格暂时处于稳定局面，因为处于钢厂采购出价期间，因此国内铬矿资源现货的成交在本周并不活跃，报盘虽然有所增加，但实际成交较少。供货商对于后期铬铁资源因为缺少进口支持而形成的看涨情绪浓厚，不愿以低价出售资源。

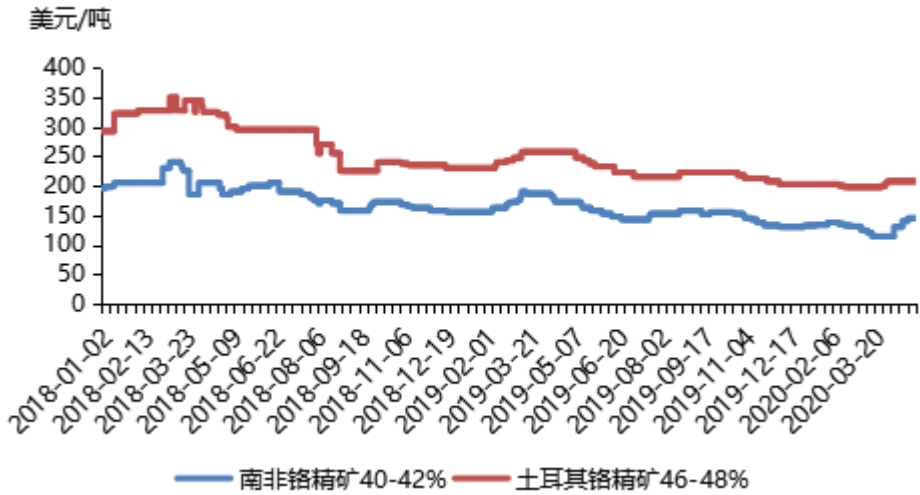
5月随着现货资源的需求增加，国内铬矿资源的成交也会逐渐增加，但同时市场报量也在逐渐增加，后期市场价格将会有有一个博弈期间。Mysteel 分析认为，铬矿资源价格还有小幅上涨的空间，毕竟5月不锈钢排产量依然处于高位，不锈钢销售价格在前期上涨后基本维持稳定，因此铬矿贸易商短期内不会以过低的价格出售现货资源。

由于铬铁厂实际生产计划未定，招标价格出台造成的对5月产量的变化影响需要铬铁工厂再行商议，考虑到铁厂铬矿库存和实际复产情况，预测会在五一假期后铬矿流通逐渐回暖。

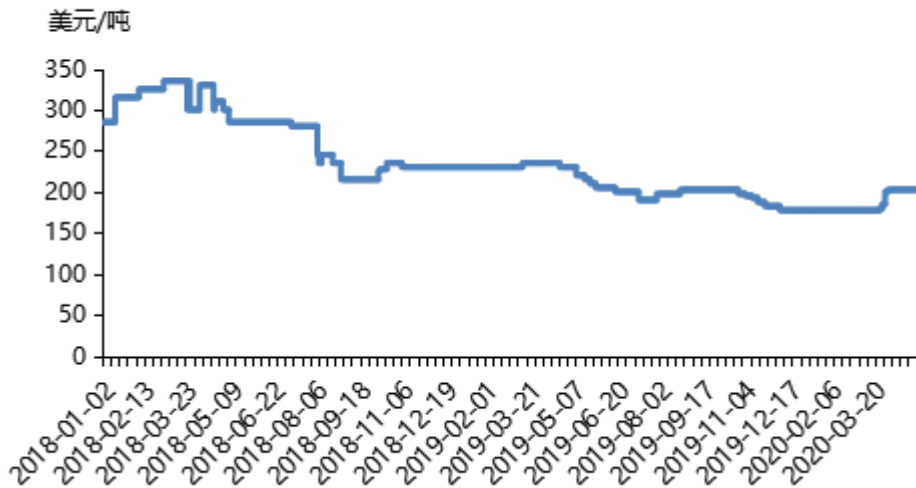
截止4月30日，天津港40-42%南非铬精矿主流报价在29-32元/吨度，38-40%原矿报价33-34元/吨度，津巴布韦48-50%铬精矿报价34-35元/吨度。

**外盘方面南非封锁逐渐松动 全面恢复仍需时间**

Mysteel-铬精矿外盘价格走势图



Mysteel-土耳其40-42%块矿外盘价格走势图



表格 10 铬矿外盘价格 (美元/吨)

日期	南非 40-42%粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块	土耳其 46-48%粉	津巴布韦 48-50%粉
2020-04-26	150	155	150	202.5	207.5	200
2020-04-27	150	155	150	202.5	207.5	200
2020-04-28	150	155	150	202.5	207.5	200
2020-04-29	150	155	150	202.5	207.5	200
2020-04-30	150	155	150	202.5	207.5	200
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

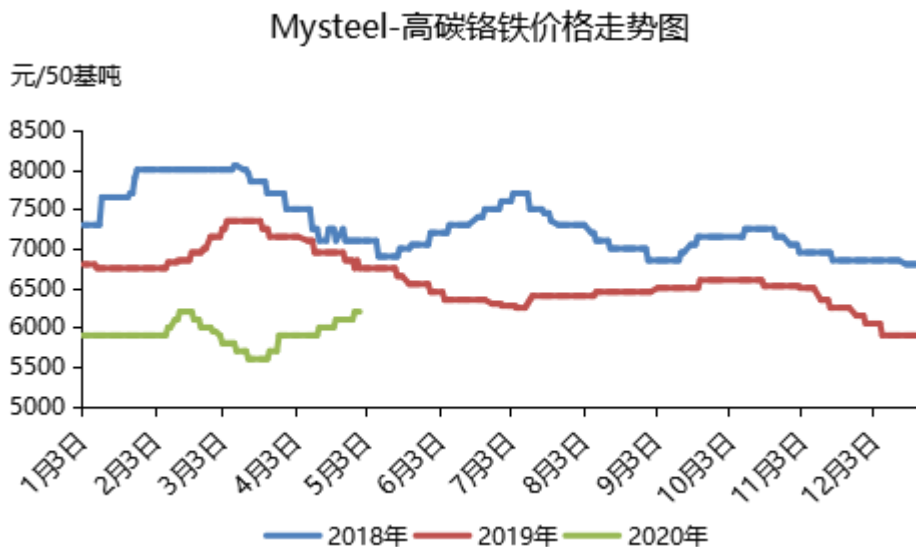
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

5月南非市场是否可以恢复正常需要持续关注，目前虽然当地客户表示码头已经逐渐放开，不再有封国压力，但是对于人员工作的管理控制非常严格，因此发运周期可能是原来的3倍左右，船期均有被延期的现象，时间在7-15天不等。而前期提到的内陆运力恢复70%，目前看来也很难达到，有当地物流企业坦言，目前恢复的内陆运输不足30%。

在上述原因的影响下，国内客户对于期货资源的采购积极性较低，大量客户需要见到相应的提单情况才愿意与矿商签订合约采购资源。近期南非部分铬矿外商开始报盘，40-42%铬精矿主流价格为150-155美元/吨，部分铬矿进口商和合金工厂对后期铬系预期较好且为维持工厂正常生产选择接货。目前多数外商认为后期还有涨价空间，销售报盘并不积极，但均表示低于目前市场现货成交价格的报盘不会被接受。其他品种外盘价格也跟随港口现货价格保持坚涨。

## 1.2 铬铁市场价格

### 钢厂招标价引起波澜 需要时间发酵和沉淀



表格 11 铬铁市场价格 (元/50 基吨)

日期	内蒙 FeCrC800	四川 FeCrC800	湖南 FeCrC800	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
----	----------------	----------------	----------------	---------------	---------------	--------------

2020-04-26	5900	6050	6050	10500	10700	10900
2020-04-27	5900	6050	6050	10500	10700	10900
2020-04-28	6000	6200	6200	10500	10700	10900
2020-04-29	6000	6200	6200	10500	10700	10900
2020-04-30	6000	6200	6200	10500	10700	10900
周度变化	↑100	↑150	↑150	-	-	-
涨跌幅	↑2%	↑2.5%	↑2.5%	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场上调 100-200 元/50 基吨。宝钢、太钢、青山相继出台 5 月招标价格, 上涨 250 元/50 基吨, 其中青山另外补充到长协供应商在长协基础量之上的供应量, 单价另外上调 150 元/50 基。铬铁价格上涨趋势已定, 南方铬铁厂在丰水期成本优势下积极复产。据市场反应, 钢厂铬铁进口资源在 5 月份被影响的供应量较小, 实际较大的需求空挡在 6 月份, 因此在钢厂对铬铁需求变化不大但 5-6 月份进口资源受阻的情况下, 铬铁资源价格还有继续上涨的可能, 虽然此次招标价格上涨幅度有限, 但是给未来留出了一定空间。

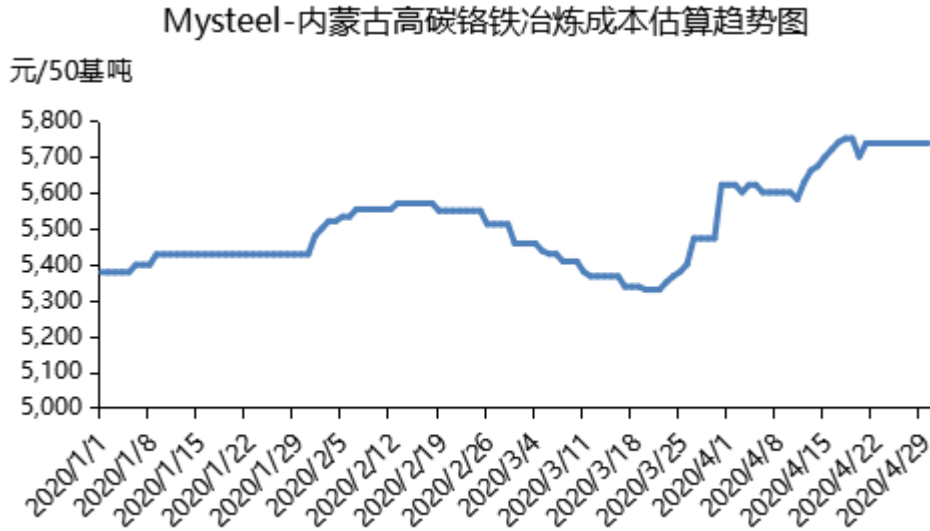
截止 4 月 30 日, 内蒙古高碳铬铁自然块出厂自提报价 6000-6100 元/50 基吨; 西北 6000-6100 元/50 基吨, 四川地区自然块主流报价 6200-6300 元/50 基吨, 华东 6200-6300 元/50 基吨包到。

本周低微碳铬铁市场平稳运行, 工厂大多在等待河钢、中信泰富出台 5 月招标价格, 且近期铬矿价格存在一定变数, 买卖双方均有意观望市场行情再行出货。目前低碳铬铁 C25 合格块现金含税出厂价格 10500-10700 元/60 基吨; 微碳铬铁 C10 10700-10900 元/60 基吨; 微碳铬铁 C6 10900-11000 元/60 基吨。

内蒙古乌海准一 1410, 硫一 1510, 二级 0.8 直发钢厂 1320-1330 左右, 地销流通商报 1380-1400; 包头准一 1470-1500; 赤峰二级 S0.8 报 1570; 宁夏地区 85 焦 S1.5 报 1270, 80 焦 S1.0 报 1170; 化工焦 10-30mm 报 1420, 25-40mm 报 1390, 以上价格均为承兑含税场地价。

## 1.3 高碳铬铁成本变化

铬矿现货价格维稳 铬铁成本变化不大



截止4月30日，内蒙古合金工厂高碳铬铁平均出厂成本为5750元/50基吨，内蒙古其他中小型企业成本由于电费、配矿比例等不同高于平均成本100-300元不等。因为本周国内铬矿资源价格暂时处于稳定局面，所以高碳铬铁冶炼成本较上周变化不大。

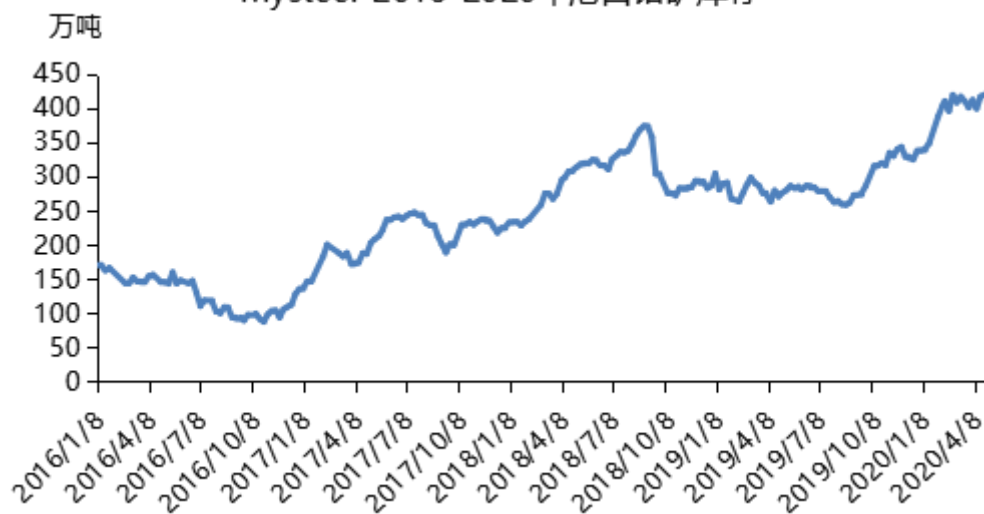
高碳铬铁生产成本不包含资金成本，包含部分折旧损耗费用。成本价格以当日港口现货铬矿资源价格计算，实际铬矿入炉价格略有差异。

从5月6日零时起，收费公路恢复收费（含收费桥梁和隧道），铬铁厂原料运输费用（铬矿、焦炭、辅料等）以及铬铁成品的运输成本后期均有所增加。据了解，北方地区由于高速恢复收费铬铁厂运输铬铁成本将增加50-80元/吨不等，多数中小型铬铁厂表示在如今高位矿价下亏损加剧，预计节后铬铁价格在成本端支撑下维持坚挺。

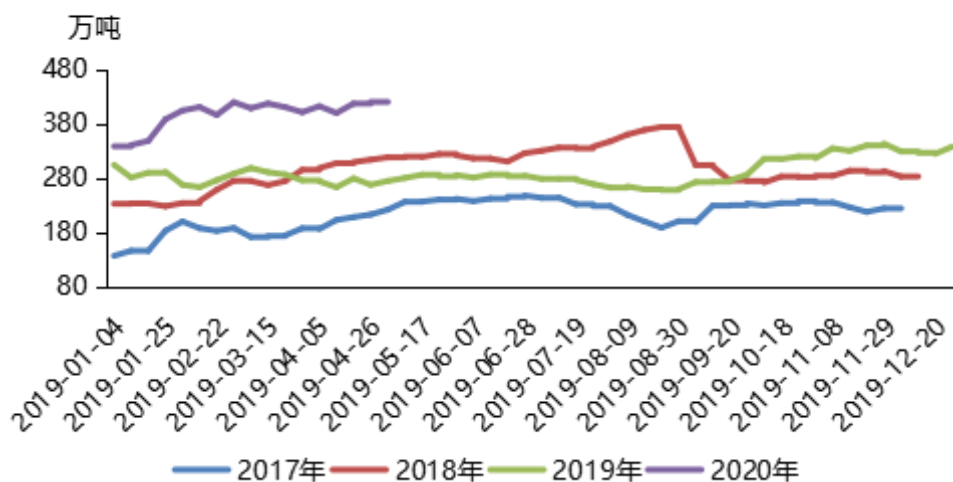
## 2 铬矿港口库存

到港量空缺和需求量大时间重合 消库即将来临

Mysteel-2016-2020年港口铬矿库存



Mysteel-2017-2020年铬矿库存同比变化



表格 12 港口铬矿库存 (万吨)

日期	天津港	连云港	防城港/ 钦州港	湛江港	上海/ 太仓港	重庆港	河北地区	其他	总计
2020-04-24	303.7	9.7	61.3	3.9	10.1	21.6	8.1	1.9	420.2
2020-04-30	301.3	12.3	61	3.9	9.7	23	7.0	2.9	421.0
周度变化	↓2.4	↑2.6	↓0.3	-	↓0.4	↑1.4	↓1.1	↑1	↑0.8
涨跌幅	↓1%	↑27%	-	-	↓4%	↑6%	↓13.6%	↑53%	↑0.2%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

根据 Mysteel 统计, 截止 4 月 30 日, 港口铬矿库存为 421 万吨, 较上周增加 0.8 万吨, 涨幅为 0.2%。

本周港口库存增幅放缓, 预计 5 月港口库存进入消库阶段, 有望在 5-6 月减少 100 万吨铬矿库存。



南非 4 月进入封锁时期，影响国内铬矿 5 月的到港量，港口库存短期将摆脱垒库阶段，进入消库时期，5 月港口库存会呈现缓慢下降。

### 3 汇率

兰特汇率小幅上涨 多方因素导致需理性看待

表格 13 主要国家汇率变化

货币	2020-04-24	2020-04-30	涨跌幅
美元兑人民币	7.0786	7.066	↑0.18%
美元兑南非兰特	19.1013	18.151	↑4.98%
美元兑土耳其里拉	6.9460	6.9447	↑0.02%
美元兑印度卢比	75.8900	75.452	↑0.58%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	431.6100	427.76	↑0.89%
美元兑欧元	0.9275	0.9194	↑0.87%
美元兑菲律宾比索	50.6400	50.3	↑0.67%
美元兑印度尼西亚盾	15624	15412	↑1.36%
美元指数	100.5082	99.5124	↓0.60%

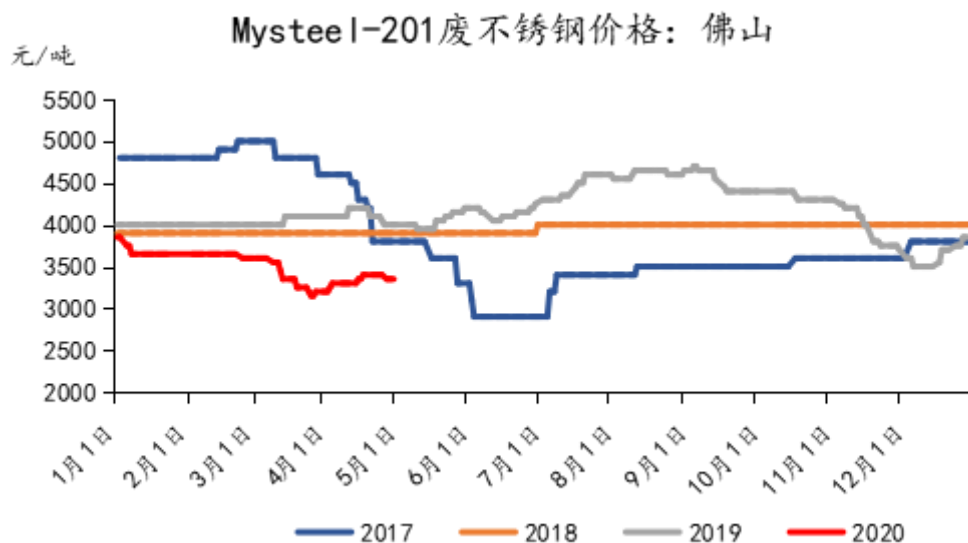
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周兰特保持上涨趋势，因之前南非总统拉马福萨宣布将于 5 月 1 号结束为期五周的封锁措施，开放部分经济领域，部分行业也将复工，且受助于美元走软，令市场风险接纳程度有所提高。

但同时此次疫情令南非经济遭受重创，以及飙升的债务和不断扩大的财政赤字，令兰特承受重压，成为表现最差的新兴市场货币。另外南非财政部长姆博韦尼表示，由于新冠疫情的爆发，南非经济今年可能将收缩 6.4%，预算赤字将扩大至国内生产总值的 10% 以上，这些都需要我们持续关注南非经济动态，因为南非作为铬系重要资源进口国家，其经济情况将影响南非外商出口积极性以及定价能力。

### 三、废不锈钢

本周废不锈钢价格下跌 市场呈观望情绪



表格 14 废不锈钢价格

日期	佛山 304 统料 (元/吨)	佛山 201 统料 (元/吨)
2020/4/26	8650	3350
2020/4/27	8600	3350
2020/4/28	8600	3350
2020/4/29	8600	3350

2020/4/30	8600	3350
周度变化	↓100	↓50
涨跌幅	↓1.15%	↓1.5%

本周废不锈钢华南市场 304 跌 100 元/吨,跌幅 1.2%; 华南 304 精铸 9100-9200 元/吨, 304 一级料 8900-9100 元/吨, 304 统料 8500-8600 元/吨, 冲剪 3800-3900 元/吨, 201 统料 3300-3400 元/吨,430 有膜料 2950-3150 元/吨;

华东 304 精铸 9100-9200 元/吨, 304 一级料 8900-9000 元/吨, 201 统料 3050-3250 元/吨;

华北 304 精铸 8800-9000 元/吨, 304 一级料 8400-8600 元/吨, 201 统料 3000-3200 元/吨, 以上报价均不含税。

周初华南某大型废不锈钢企业传出暂停收货、产业结构变更的消息, 市场反应强烈, 当天佛山市场 304 跌 100 元/吨, 据悉, 本次事件是为应对钢厂“钢水结算”模式, 该集团进行资金链变更, 导致原有合作方式不适当当前市场。目前市场行情不太明朗, 自周初废料价格下调之后, 各地贸易商进入观望中, 部分中小货场暂停收货, 华南市场货源相对充足, 北方货场近日出货积极, 有利润即出货, 以降低风险, 目前 SY、QS 等企业废料资源充足; 200 系方面, 梧州某钢厂正在积极筹备复工, 市场废料有一定程度的消耗, 短期价格下降的空间不大。

## 四、不锈钢

### 1 市场价格

#### 1.1 板卷价格

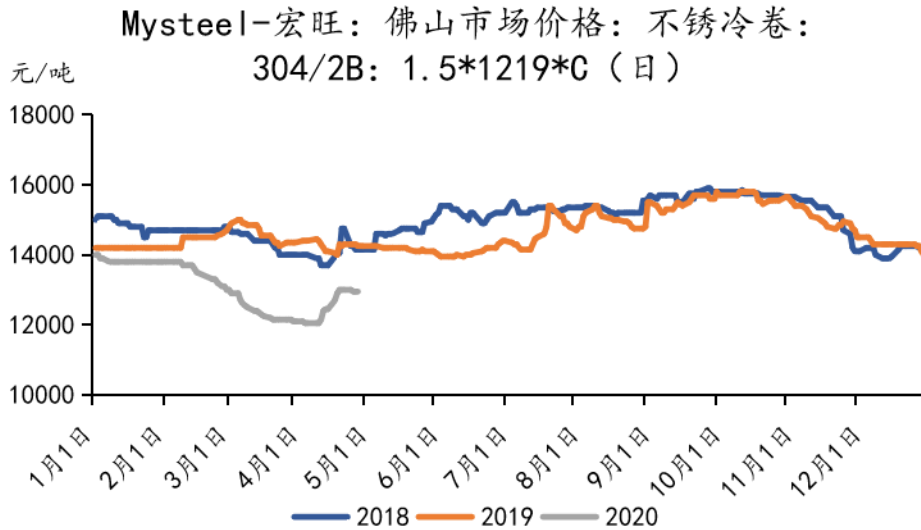
本周不锈钢价格弱稳运行 整体成交冷清



表格 15 无锡市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2×1219×C	广青 304 热轧 3×1500×C
2020/4/26	13000	12700
2020/4/27	13000	12700
2020/4/28	13000	12700
2020/4/29	13000	12650
2020/4/30	13000	12650
周度变化	↓100	↓100
涨跌幅	↓0.76%	↓0.78%

本周无锡市场现货价格弱势运行，周内钢厂未开期货新盘价，或由于前期上涨行情下游都提前备货，本周市场整体成交偏冷清，往年同期节前备货潮并未出现；月末部分钢厂结算加之贸易商资金回笼需要，价格不断下放；目前 201J1 冷轧基价 6850 元/吨，304 民营冷轧基价 12500-12900 元/吨，热轧 12500-12600 元/吨，430 冷轧 6900 元/吨；市场成交冷清，加之部分钢厂有批量资源入市，市场库存去库速度放缓；节后预计继续有钢厂资源批量到货市场，库存或将增加，但原料方面仍强势，成本方面有支撑，预计节后价格震荡偏弱运行概率大。





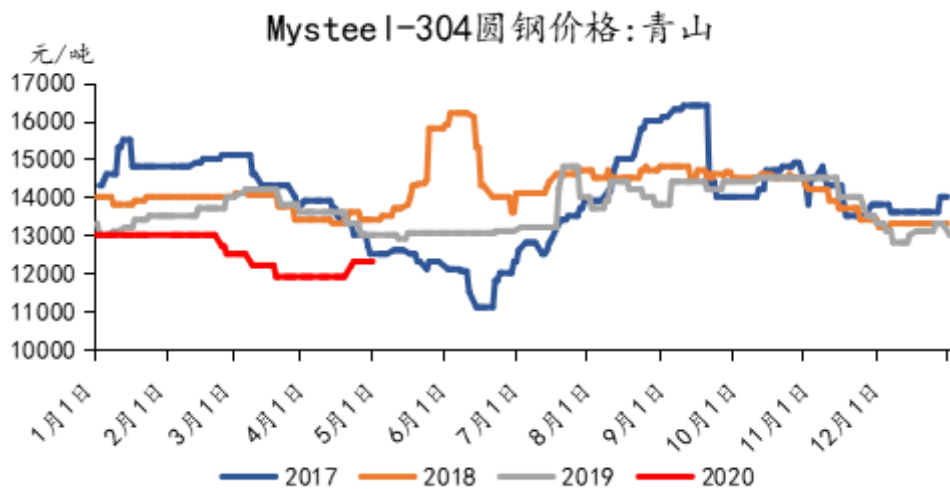
表格 16 佛山市场现货价格（元/吨）

日期	宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C	北海诚德 304 热轧 5*1500*C
2020/4/26	13000	12600
2020/4/27	12950	12600
2020/4/28	12950	12600
2020/4/29	12950	12600
2020/4/30	12950	12600
周度变化	↓50	-
涨跌幅	↓0.38%	-

本周佛山市场报价以企稳为主，市场宏旺、诚德主流报价 12600-12800 元/吨，联众、德龙资源偏低，成交走至 12400-12500 元/吨；热轧 304 环比上周跌 50-100 元/吨，目前市场主流报价走至 12500-12650 元/吨，部分低价资源报至 12300-12500 元/吨。本周市场整体成交较为低迷，27 日伦镍开盘迅速拉升，部分贸易商跟随调高价格，调高幅度在 50-150 元/吨，部分代理商还有封盘操作，但未能扭转成交清淡的局面。近期钢厂资源陆续到货，市场缺货现象一定程度上得到缓解。前期不锈钢补库需求爆发后，一定程度透支了部分需求，短期需求可能稍显乏力。月中价格大涨带动成交火爆，但昙花一现热闹氛围仅持续一周不到，之后便每况愈下，愈发清淡。节前大家备货意愿不强，接近月底且马上迎来五一小长假，市场比较安静，大多以交货收款为主，预计节前维稳度过。

## 1.2 管型材市场价格

本周管型材价格企稳运行 备货情绪偏淡

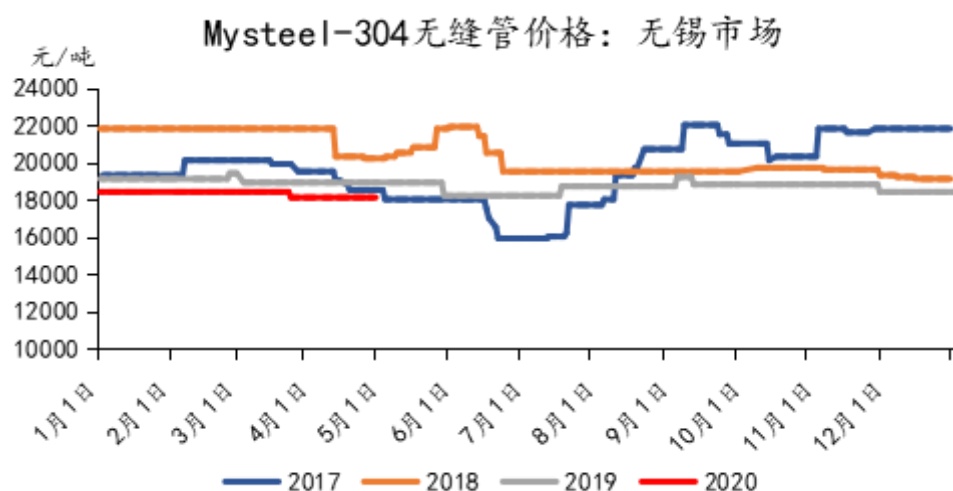


表格 17 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/4/26	13200	12300
2020/4/27	13200	12300
2020/4/28	13200	12300
2020/4/29	13200	12300
2020/4/30	13200	12300
周度变化	-	-

涨跌幅	-	-
-----	---	---

型材市场报价整周以企稳运行为主。圆钢方面青山自周一午后开启封盘状态，无锡市场贸易商表示节前最后一周，多以出货为主要目标，调价意愿偏弱。从交易情况来看，节前备货情绪相比往年偏淡，多以询单为主，实际下单仍需等到节后。扁角槽钢厂商整周以平盘报价为主。因市场待假氛围浓厚，冲刺阶段不少厂商表示出货难度较大。线材方面青山封盘不报，戴南厂商表示节前不会再有调价，询单整体偏少，本周多在处理前期订单。

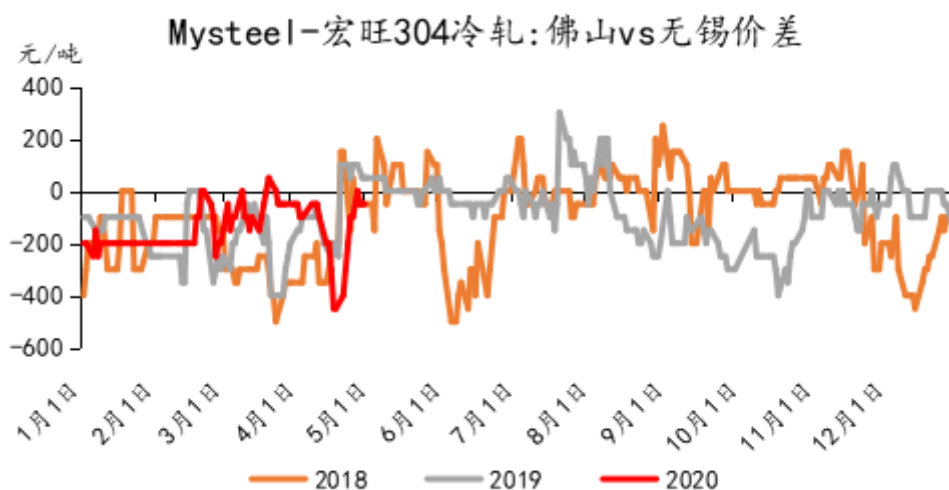
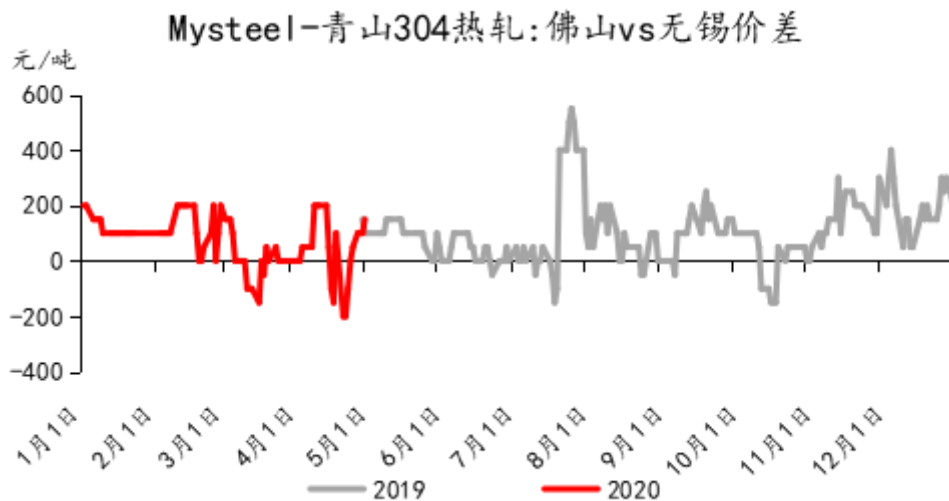


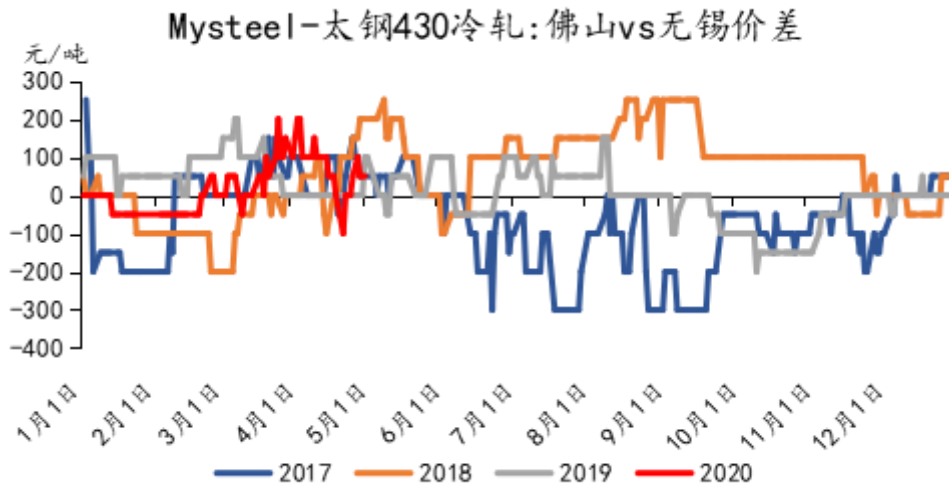
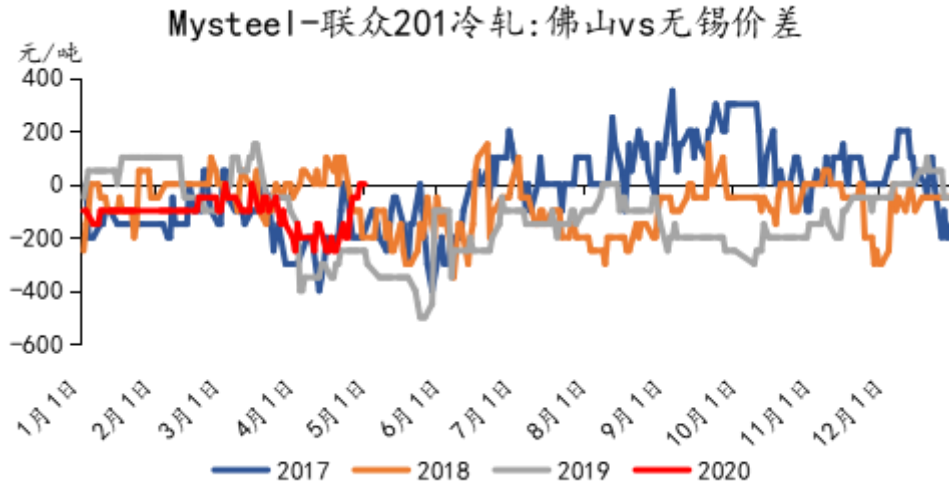
管材市场以稳价运行为主，无缝管厂商多受出货情绪主导，对外报价平盘为主，实际交易中价仍可议。据反馈，本周受假期影响，询单有明显转淡。焊管市场报价趋于平稳，实际订单不多，但因前期出货尚可，市场多对节后行情抱有期待。



### 1.3 品种/地区价差

锡佛两地价差扩大 300 系冷热轧价差与上周持平

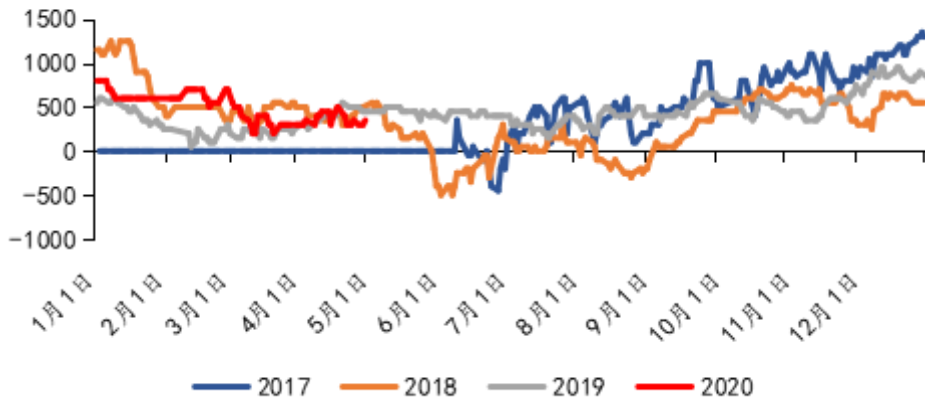




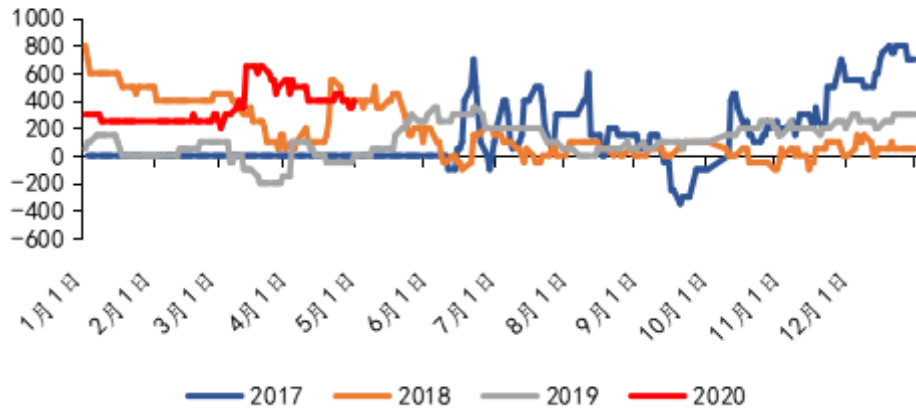
佛山&无锡两地价差: 304 热轧价差扩大 100 目前是 150 元/吨, 304 冷轧价差缩小 50 至-50 元/吨;

201 冷轧价差缩小 50 至 0 元/吨。

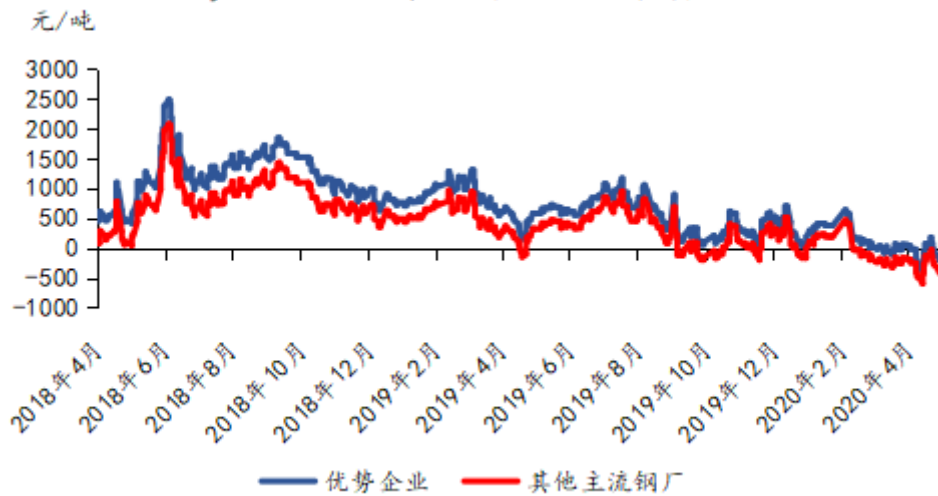
Mysteel:冷轧-热轧价差 (300系)



Mysteel:冷轧-热轧价差 (200系)



Mysteel-300系不锈钢热轧即期利润

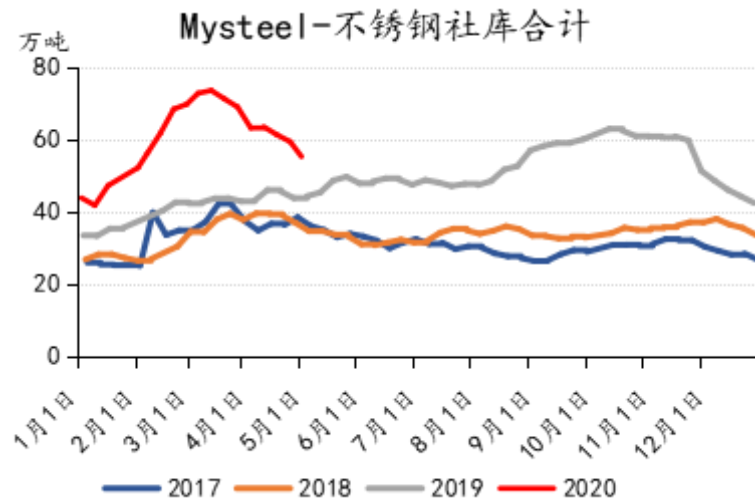


目前优势企业亏损在 200 元/吨左右，其他主流钢厂亏损约 400 元/吨。

本周市场 300 系冷热轧价差与上周持平，维持在 350 元/吨；200 系冷热轧价差同样维持，为 400 元/吨。

## 2 社会库存

### 不锈钢社会库存继续下降 200/300 系热轧降库明显



表格 18 社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2020/4/24	2.49	24.34	9.47	36.3	15.65	7.04	0.27	22.96
2020/4/30	2.56	22.33	9.06	33.95	13.56	7.47	0.18	21.21
周度变化	↑0.07	↓2.01	↓0.41	↓2.35	↓2.10	↑0.43	↓0.10	↓1.75
涨跌幅	↑2.81%	↓8.26%	↓4.32%	↓6.47%	↓13.35%	↑6.11%	↓33.33%	↓7.62%

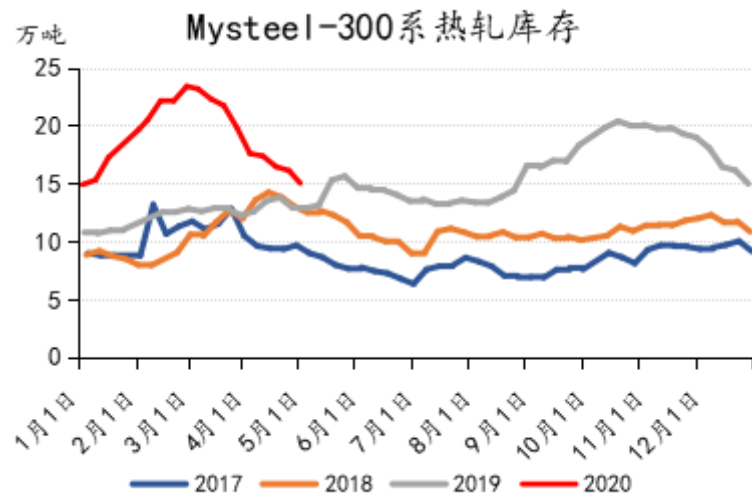
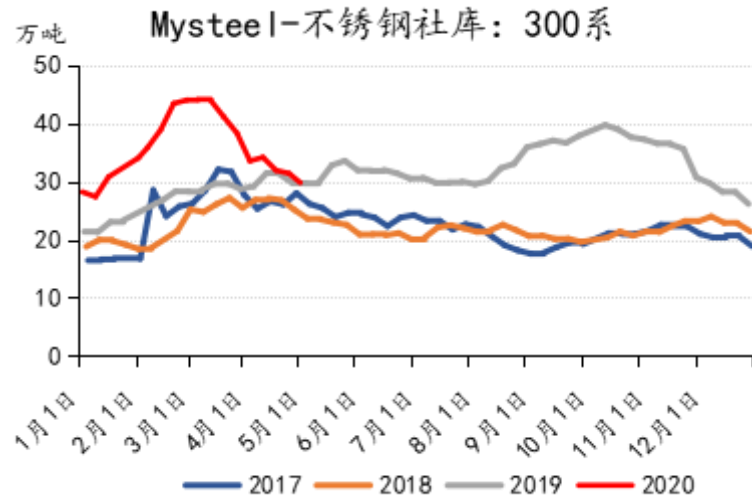
本周无锡总库存为 34 万吨，较上期下降 6.5%。冷轧 20.9 万吨，较上期增加 2.2%，热轧 13.1 万吨，较上期下降 17.6%。其中 200 系 2.6 万吨，较上期增加 2.9%。300 系 22.3 万吨，较上期下降 8.2%。400 系 9.1 万吨，较上期下降 4.3%。

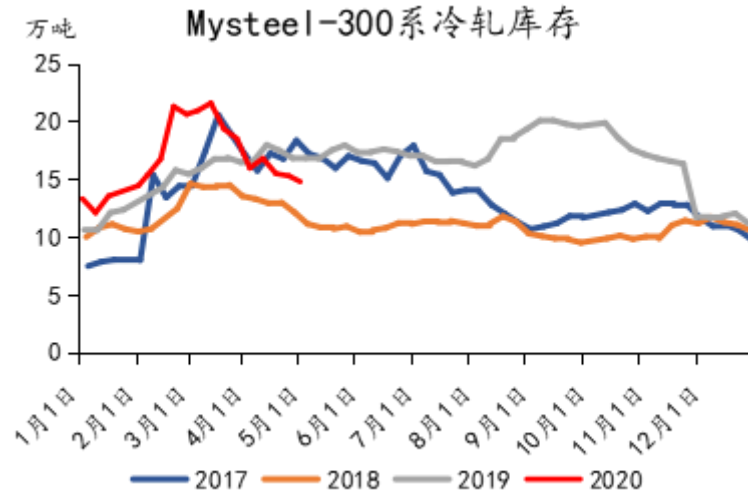
较上期呈现整体继续大幅下降的态势，主要是由于华东大厂前置库存在本周由国有大库呈现 300 系热轧批量向周边改轧厂流转。其次为 400 系热轧西北钢厂前置资源批量交付客户呈现明显降幅。

流通市场、钢贸商冷轧环节补库情况较为明显。

由于劳动节期间依旧有钢厂资源抵达市场的情形，市场后期可能出现一定补库情况。且改轧厂资源经过一定周期也会有市场回流情形发生。

本周佛山总库存为 21 万吨，较上期下降 7.68%。冷轧 9.2 吨，较上期下降 0.6%，热轧 11.9 万吨，较上期下降 12.47%。其中 200 系 13.56 万吨，较上期下降 13.40%。300 系 7.5 万吨，较上期增加 6.14%。400 系 0.17 万吨，较上期下降 7.68%。





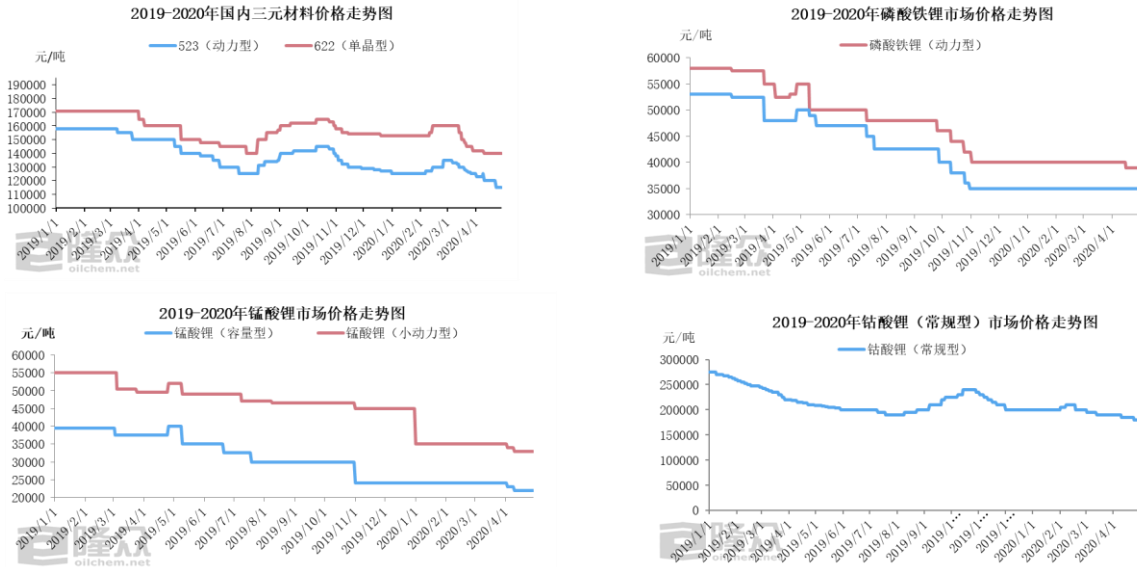
表格 19 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	合计	热轧	冷轧	合计
2020/4/24	13.13	11.21	24.34	2.98	4.06	7.04
2020/4/30	10.49	11.84	22.33	4.54	2.93	7.47
周度变化	↓2.64	↑0.64	↓2.01	↑1.56	↓1.13	↑0.43
涨跌幅	↓20.11%	↑5.71%	↓8.26%	↑52.35%	↓27.83%	↑6.11%

本周300系热轧库存减少0.34万吨至16.11万吨；冷轧库存减0.2万吨至15.27万吨。其中无锡热轧库存周环比减0.01万吨至13.13万吨，佛山热轧库存周环比减0.33万吨至2.98万吨。无锡冷轧库存周环比减0.34万吨至11.2万吨，佛山冷轧库存周环比增加0.14万吨至4.06万吨。

## 五、正极材料

### 1 市场行情



本周隆众资讯对国内 40 家正极生产企业以及 20 家下游生产企业进行调研，结合目前国内正极材料市场供需情况来看，对正极材料市场行情看稳的人数占 90%，10% 的人士表示看弱后市。

目前三元材料价格基本处于成本线，市场压价空间有限。

虽三元材料市场需求未见起色，市场整体开工较低，但下游动力电池企业开工率亦不足 3 成，三元材料市场多根据订单情况生产。

由于原料端四氧化三钴仍有下调空间，市场需求减弱情况下，价格或有继续下调预期，钴酸锂价格将跟随原料波动。

### 2 国内正极材料供应变化

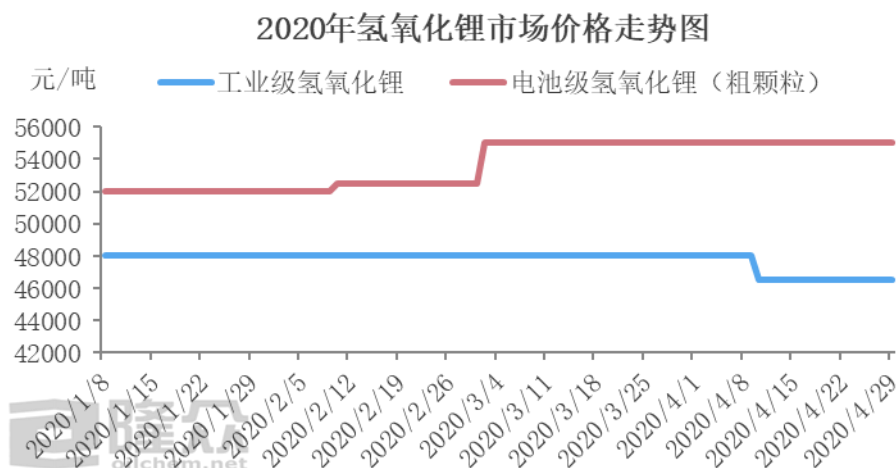
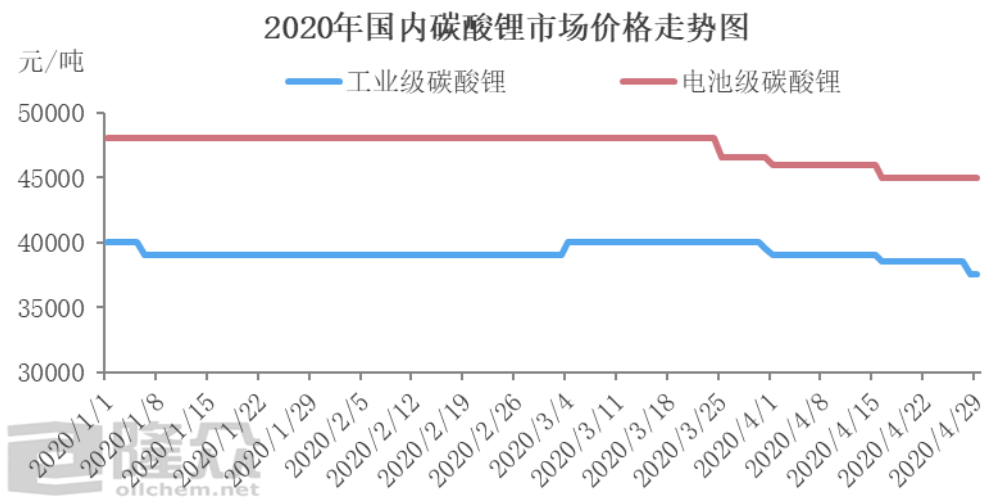
表格 20 国内正极材料企业生产状况统计

企业名称	产品	年产能 (吨)	周度开工率	备注
山东天骄新能源有限公司	三元材料	4 条生产线	20%	低负荷运行
湖南长远锂科有限公司	三元材料	30000	20-30%	低负荷运行
山东丰元锂电科技有限公司	三元材料	7500	20%	低负荷运行
格林美(无锡)能源材料有限公司	三元材料	15000	30%	低负荷运行

江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	30%	低负荷运行
陕西彩虹新材料有限公司	三元材料	3000	0%	停产
陕西红马科技有限公司	三元材料	10000	20-30%	低负荷运行
宜宾锂宝新材料有限公司	三元材料	20000	0%	停产
湖南瑞翔新材料有限公司	三元材料	20000	30%	低负荷运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	20%	低负荷运行
新乡市升华新能源有限公司	三元材料	-	0%	停产
中信大锰崇左分公司	三元材料	5000	0%	停产

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

### 3 正极材料上游原料价格



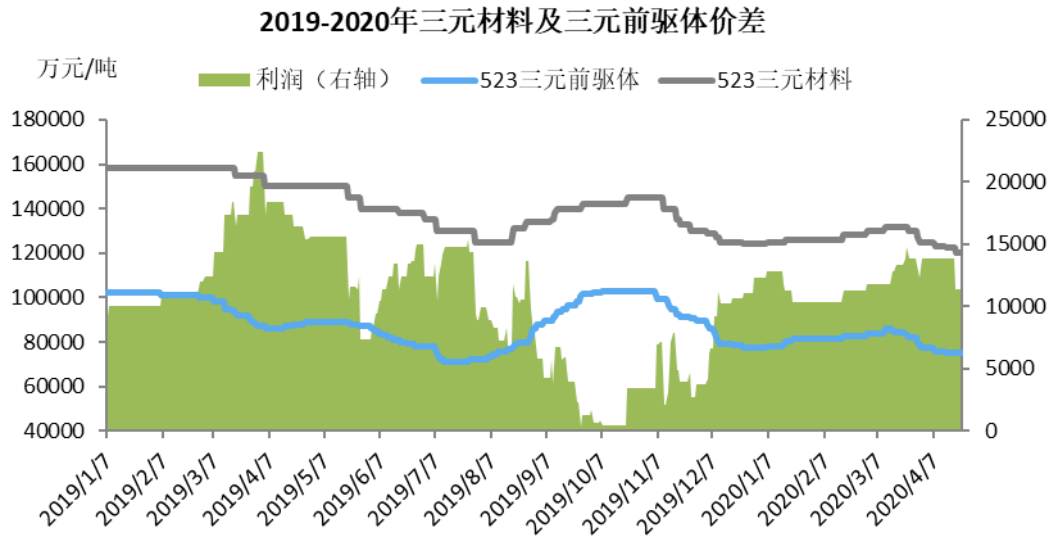
下游需求端仍疲软难改，价格小幅下跌，中小型企业多清库存为主。工碳主流成交在 36000-39000 元/吨，跌 1000 元/吨；电碳主流成交价在 44000-46000 元/吨。

氢氧化锂市场价格暂稳，工业级氢氧化锂主流成交在 47000-49000 元/吨；电池级氢氧化锂（粗颗粒）



市场成交商谈在 53000-57000 元/吨。

#### 4 三元前驱体与三元材料价差分析



三元材料与前驱体价格持平，价差持平在 4.3 万元/吨。目前市场理论利润值在 10000 元/吨附近。实际利润维持在 2000-3000 元/吨。

## 【免责声明】

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

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

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

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

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

## 【法律声明】

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

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

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

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