



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	5
价格预测	6
本周聚焦	7
下周关注要点	7
一、镍系	8
1 镍矿&镍铁	8
1.1 市场行情	8
1.2 镍铁利润	10
1.3 镍矿港口库存统计	10

1.4 下周预测.....	12
2 精炼镍.....	12
2.1 市场价格.....	12
2.2 国内库存.....	15
2.3 进口盈亏.....	17
2.4 镍系原料经济性对比.....	18
3 硫酸镍.....	19
3.1 市场价格.....	19
3.2 硫酸镍即期盈亏.....	20
二、铬系.....	21
1 铬矿.....	21
1.1 铬矿价格.....	21
1.2 铬矿港口库存.....	23
2 铬铁.....	25
2.1 铬铁价格.....	25
2.2 高碳铬铁成本&利润.....	27
3 汇率.....	27
三、废不锈钢.....	29
1、镍铬合金价格大跌 废不锈钢孤掌难鸣.....	29
2、废不锈钢&镍铁经济性对比.....	30

3、废不锈钢工艺冶炼成本	31
四、不锈钢	31
1 市场价格	31
1.1 板卷市场	31
1.2 管型材市场	35
2 不锈钢即期成本&利润	37
2.1 200 系	37
2.2 300 系	38
2.3 400 系	39
3 不锈钢库存	39
3.1 社会库存	39
3.2 不锈钢钢厂厂场内成品材库存	42
4 不锈钢成交量	42
5 不锈钢产量	43
5.1 粗钢产量	43
五、正极材料	45
1 市场行情	45
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

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	50
6 本周趋势及小结.....	51
【免责声明】	52
【法律声明】	52

市场概述

镍：原料承压下跌叠加不锈钢持续去库 镍价窄幅震荡

周内钢厂压力下，部分镍铁资源低价成交。加之镍矿 4 月大量可流通资源回流，原料端表现偏空。而不锈钢方面持续去库，表观消费向好，对于原料需求存在支撑，镍价窄幅震荡。

目前，菲律宾苏里高矿区雨季即将结束，出货增加下市场看空情绪主导。而当前菲律宾进入复活节假日，预计节后将展开集中招标。镍矿价格下跌对镍铁价格形成利空影响。同时，硫酸镍及三元前驱体报价均有小幅下调，短期原料供应相对充足，预计节后镍价或将偏弱运行，运行区间 118000-125000 元/吨。

风险因素：宏观政策扰动、不锈钢出口退税影响、印尼项目进度。

铬：供应缺口修复需求集中释放 基本面走弱铬系市场回调

价格预测：铬矿虽海运费有所上调，但供过于求颓势难改，周内成交延续冷清。内蒙古地区 4 月限电量公布，后期政策或将限制高碳铬铁内蒙地区产量在 22-25 万吨徘徊。高利润刺激其他地区新增转复产爆发增涨，叠加中国南方地区进入丰水期。国内铬铁产能释放增加，而不锈钢厂需求进入淡季，铬铁供应缺口将逐步被修复。周内主流钢厂 4 月招标价陆续出台，下滑力度较市场预期乐观。冶炼厂出货积极，市场成交转好。随不锈钢厂需求集中释放后，预计下周高碳铬铁价格将延续走弱，运行区间 8200-8500 元/50 基吨。

不锈钢：钢厂期货盘价坚挺 现货企稳成交尚可

供应方面：据 Mysteel 调研，4 月国内不锈钢厂维持较高排产，300 系生产利润明显修复，钢厂生产积极性偏高；200 系或因亏损部分钢厂计划略减产；而 400 系 4 月份接单压力显现，主流钢厂计划有小幅减产动作，但总量仍在较高位置。

市场到货：本周无锡、佛山两地总库存达 68.74 万吨，周环比减 2.85%。本周锡佛两地库存继续环比减少。200 系方面，本周北港新材、青山及宏旺资源略补充，但去库量大于到货，库存下降；300 系冷热轧库存继续下降，德龙、北港新材冷轧冷轧资源补充，整体到货不多，但去库量较大；400 系本周酒钢资源到货为主，库存小幅增加。

需求方面：本周不锈钢 300 系价格震荡维稳，本周现货成交尚可，周末稍显疲软；200 系钢厂挺价情绪仍在，到货不如之前集中情况下，下游刚需补库为主；400 系需求略显疲软，价格继续下行。钢厂接单方面，本轮钢厂 300 系期货开盘接单较之前好转，200、400 系略显压力。

行情预测：近期钢厂期货盘价坚挺，市场不锈钢现货成交也处于正常水平，故现货价格有一定支撑，但不锈钢原料市场价格走弱，对市场情绪有消极影响，关注下游不锈钢较好需求能否持续，预计下周 304 价格呈现震荡偏弱概率较大。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	偏弱运行	118000-125000	菲律宾苏里高矿区雨季即将结束，出货增加下市场看空情绪主导。而当前菲律宾进入复活节假日，预计节后将展开集中招标。镍矿价格下跌对镍铁价格形成利空影响。同时，硫酸镍及三元前驱体报价均有小幅下调，短期原料供应相对充足。
镍矿	弱势下跌	66-68	菲律宾苏里高雨季即将结束，预期出货增加下矿山预售价格稍有回调，贸易商对外报价下调；国内镍铁厂 4 月将进一步执行减产，成本倒挂下对于原料镍矿压价为主，市场议价重心下移，预计下周镍矿价格下跌为主。
高镍生铁	弱稳运行	1080-1100	镍铁生产亏损拉大，下游接单不勤，国内镍铁厂或将计划减产，面对下游压价采购，贸易商低价出货压力大；300 系不锈钢厂报低价以试探市场接受度，印尼镍铁回流减缓，下周若有成交将以镍铁现货为主，预计下周镍铁价格弱稳运行。
铬矿	持稳运行	29-32	周内招标价出台后，市场询盘采购情绪好转，日内成交有所回暖。四月铬铁产量预计增加 4.61 万吨，铬矿需求增加，成交将转好。
高碳铬铁	弱稳运行	8200-8500	国内铬铁产能释放增加，不锈钢厂需求进入淡季。铬铁供应缺口将逐步被修复，预计下周高碳铬铁价格将延续走弱。
不锈钢	震荡偏强	14900-15400	钢厂期货盘价坚挺，市场不锈钢现货成交也处于正常水平，故现货价格有一定支撑，但不锈钢原料市场价格走弱，对市场情绪有消极影响。

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）；不锈钢价格以 304 民营冷轧 2.0mm 毛边价格为参照（元/吨）。

本周聚焦

1. 太钢首度参与起草不锈钢领域国际标准

近日，由中冶建筑研究总院有限公司和冶金工业信息标准研究院牵头，山西太钢不锈钢股份有限公司等单位参与起草的首个不锈钢领域国际标准提案《钢筋混凝土用不锈钢钢筋》，被国际标准化组织钢技术委员会钢筋和预应力混凝土用钢分技术委员会（ISO/TC17/SC16）正式批准立项。

解读：该标准是太钢首个参与起草的不锈钢产品领域的国际标准，对太钢提升技术软实力、走向国际化具有十分重要的意义，将对太钢在不锈钢钢筋国际市场的技术发展、应用推广、经贸交流等领域打下坚实的基础，助推太钢产品更好地走向世界。

下周关注要点

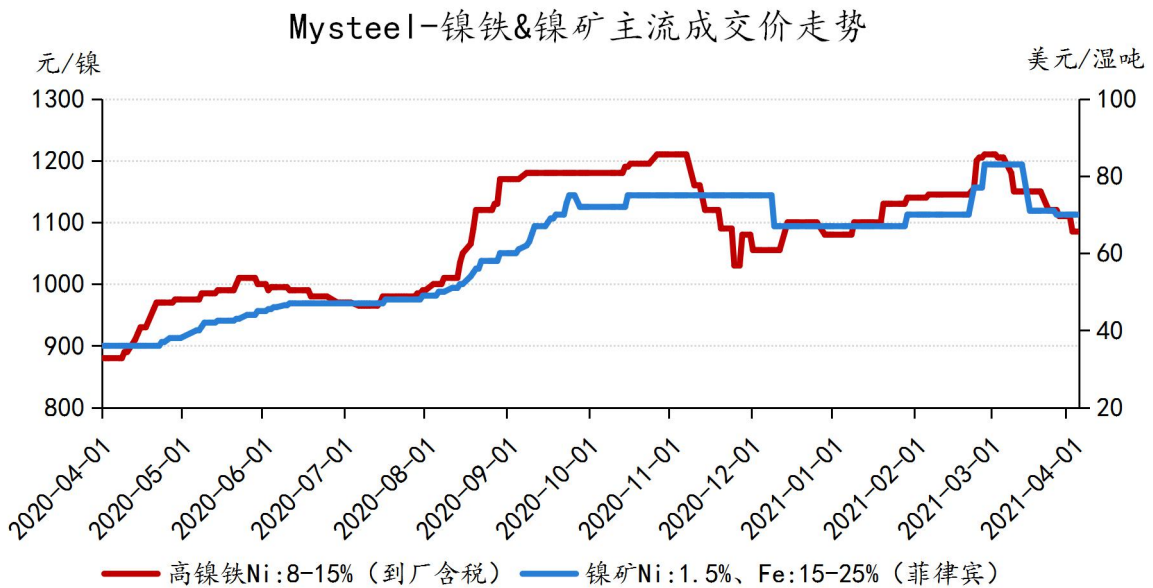
- 菲律宾镍矿山 5 月期船招标价格
- 国内主流工厂镍矿采购成交情况
- 主流钢厂镍铁采购成交情况
- 国内镍铁厂 3 月产量统计及 4 月排产计划不锈钢厂系别转产情况
- 节后不锈钢库存变化

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

报价下调镍矿成交少 镍铁议价重心再度下调



表格 1 Mysteel 镍矿&镍铁市场价格

日期	中镍矿: Ni1.5%, Fe15-25%	高镍生铁: 8-15%
	(美元/湿吨)	(元/镍)
	CIF	到厂含税
2021/3/29	70	1110
2021/3/30	70	1110
2021/3/31	70	1085
2021/4/1	70	1085
2021/4/2	70	1085
周度变化	-	↓25
涨跌幅	-	↓2.27%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场: 本周 Mysteel 镍矿议价重心虽有下调, 但主流 CIF 成交价暂稳, 另 FOB 成交价环比下跌

5-6 美元/湿吨。当前 Ni:0.9%高铝 50 美元/湿吨，Ni:0.9%低铝 59 美元/湿吨；Ni:1.5%矿 70 美元/湿吨；Ni:1.8%矿 98 美元/湿吨。

受镍矿预期供应增加影响，菲律宾部分中品位矿山期船预售价格下跌，大多矿山将于复活节后集中开启 5 月期船排售；周内贸易商 CIF 报价随 FOB 价格下跌而略有回调，Ni:1.3%矿报价下调 2 美元/湿吨至 52-53 美元/湿吨，Ni:1.5%矿报价 68 美元/湿吨。市场议价重心虽有下调，但随着国内高镍铁价格大跌至 1085 元/镍（到厂含税），当前报价仍高于工厂生产成本，仅个别镍铁厂有少量低价拿货，大部分工厂表示观望为主，暂不接货。另因近期 200 系成本倒挂，个别一体化钢厂有检修及转产计划，需求减弱下市场报价亦有下跌，节前工厂拿货情绪较淡，市场待假氛围较浓，本周整体成交冷清。

镍矿海运费：受苏伊士运河事件影响，周内海运市场价格略有波动，菲律宾至连云港海运费 16-18 美元/湿吨。

镍铁价格：本周内 Mysteel 高镍铁市场主流成交价下调 20 元/镍至 1085-1100 元/镍（到厂含税）；印尼市场高镍铁 FOB 价下调 5 美元/镍至 143 美元/镍。本周华南某钢厂本周高镍铁采购成交价 1085 元/镍（到厂含税），较市场主流成交价下调 25 元/镍，成交量上万吨；此后继续出价采购印尼镍铁，成交价 1075 元/镍（到港含税），成交量上万吨，为贸易商供货。

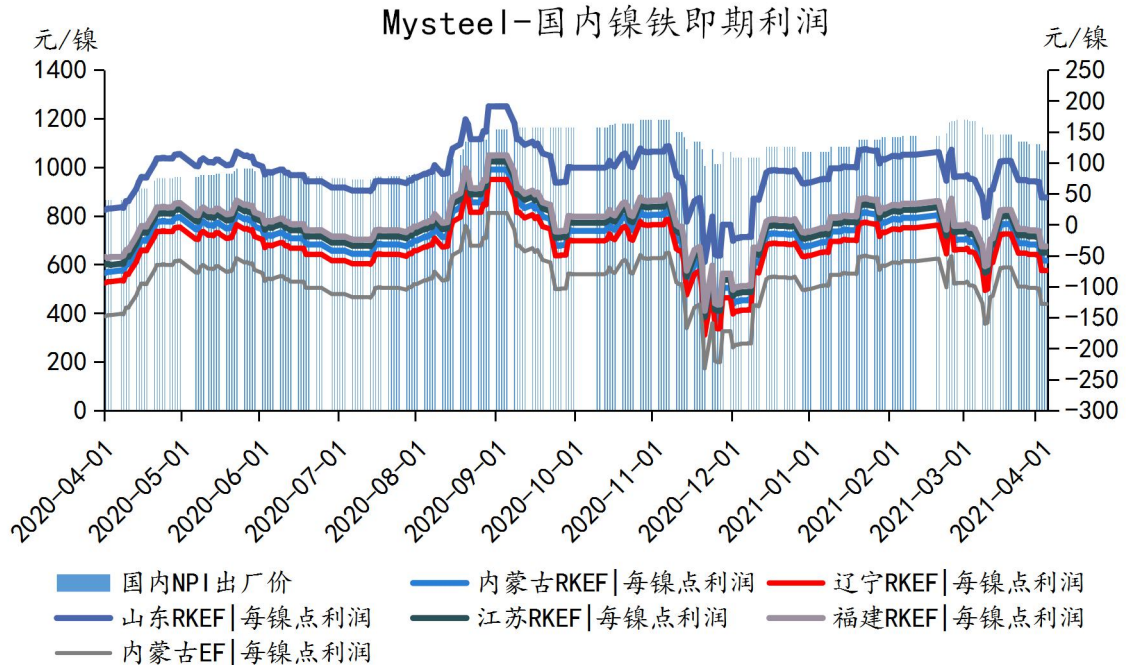
目前镍铁市场价格低于国内镍铁厂冶炼成本，成本倒挂叠加下游接单不畅，国内镍铁厂原料镍矿补库较少，4 月或将进一步减产。本周镍铁市场成交价格较上周出现小幅下调，至 1085 元/镍（到厂含税），国内铁及印尼铁均有，贸易商表示该价格出货压力较大；清明假期在即，待假情绪开始蔓延，市场多等待节后成交。

周内 300 系不锈钢厂持续报低价以试探市场的接受度，预计短期内将以采购镍铁现货为主，以消化市场内过剩的镍铁库存；加之印尼铁回流畅缓，市场内低价印尼铁对国内镍铁的挤压力度减弱。目前镍铁价格所受压力有所缓解，虽有成本支撑但上行动力不足，预计下周镍铁价格将弱稳运行。

镍铁成交：本周高镍铁市场待假氛围较为浓厚，总体成交不及上周。仅一家不锈钢厂入厂采购高镍铁，采购量合计 3 万吨。

1.2 镍铁利润

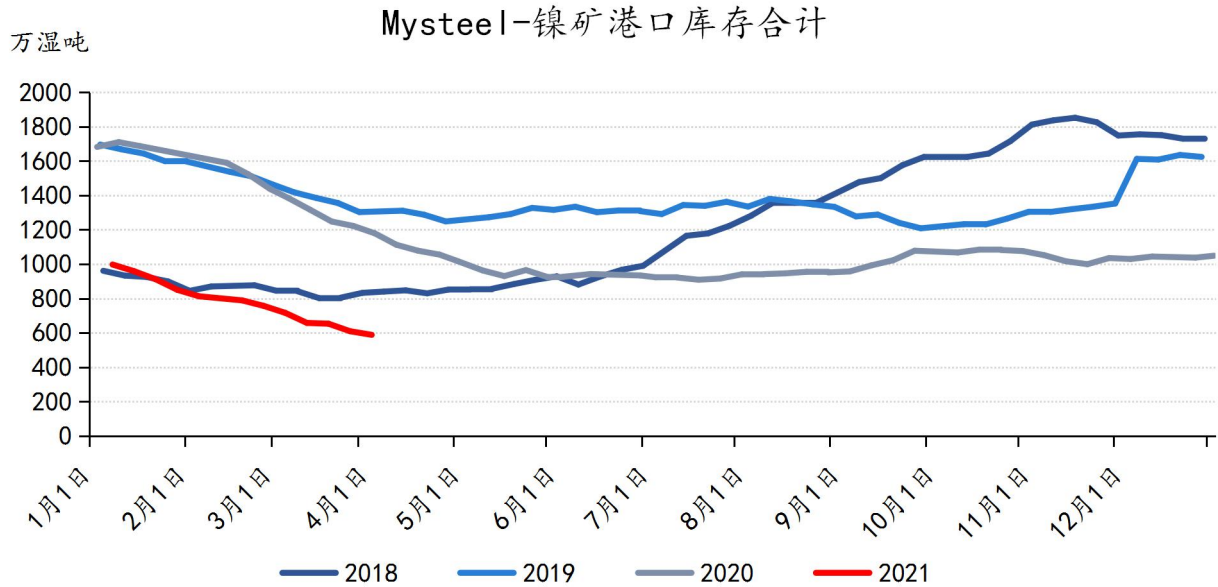
周内镍铁价格再度下跌 RKEF 工艺镍铁厂亏损拉大



本周 Ni1.5%镍矿 CIF 价格暂稳，但高镍铁市场成交价格周内再度出现下调，至 1085-1100 元/镍（到厂含税），国内 RKEF 工艺镍铁厂即期冶炼利润亏损同比拉大，本周亏损 39.33 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

多港口到船增加 整体去库放缓



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	2021/4/2	2021/3/25	增减
天津港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
连云港	35.00	0.00	3.00	38.00	55.00	↓17.00
鲅鱼圈	25.36	0.00	0.00	25.36	25.25	↑0.11
日照港	9.00	0.00	0.00	9.00	9.00	-
岚山港	63.00	0.00	6.00	69.00	65.00	↑4.00
岚桥港	27.00	0.00	6.00	33.00	30.00	↑3.00
铁山港	110.00	0.00	0.00	110.00	115.00	↓5.00
防城港	23.81	0.00	0.00	23.81	22.00	↑1.81
京唐港	66.00	0.00	6.00	72.00	71.00	↑1.00
曹妃甸	52.00	0.00	0.00	52.00	55.00	↓3.00
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	0.62	0.00	0.00	0.62	1.00	↓0.38
福建港口	150.60	0.00	4.00	154.60	160.00	↓5.40
总计	563.19	0.00	25.00	588.19	609.05	↓20.86

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 2021 年 4 月 2 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 588.19 万湿吨, 较上周减少 20.86 万湿吨, 降幅 3.43%。其中中、高镍矿为 490.69 万湿吨, 较上周减少 12.86 万湿吨, 降幅 2.55%。

1.4 下周预测

镍矿价格弱势下跌

供应：4月菲律宾苏里高雨季结束在即，整体供应增加下矿山端 FOB 价格较前期大幅下调；受整体市场看空情绪及成本下降影响，贸易商报价亦有所回调，节后集中招标预计将继续向矿山寻求让利。

需求：周内高镍铁行情走弱，镍铁厂即期成本倒挂严重，4月国内预计将迎来新一波减产。受此影响，镍铁厂对于原料镍矿采购压价为主，议价虽有下降，但实际成交依旧偏淡，预计下周将迎来集中采购成交，价格弱势下跌为主。

镍铁价格弱稳运行

供应：目前镍铁市场价格低于国内镍铁厂生产成本，或将在4月迎来检修减产，以调整市场供需。面对下游压价采购情绪，贸易商表示低价出货压力大。

需求：受前期镍铁低价成交影响，市场议价重心有所下降，300系不锈钢厂镍铁采购压价心态依旧，下周若有成交，或将以镍铁现货成交为主。预计下周镍铁价格将弱稳运行。

2 精炼镍

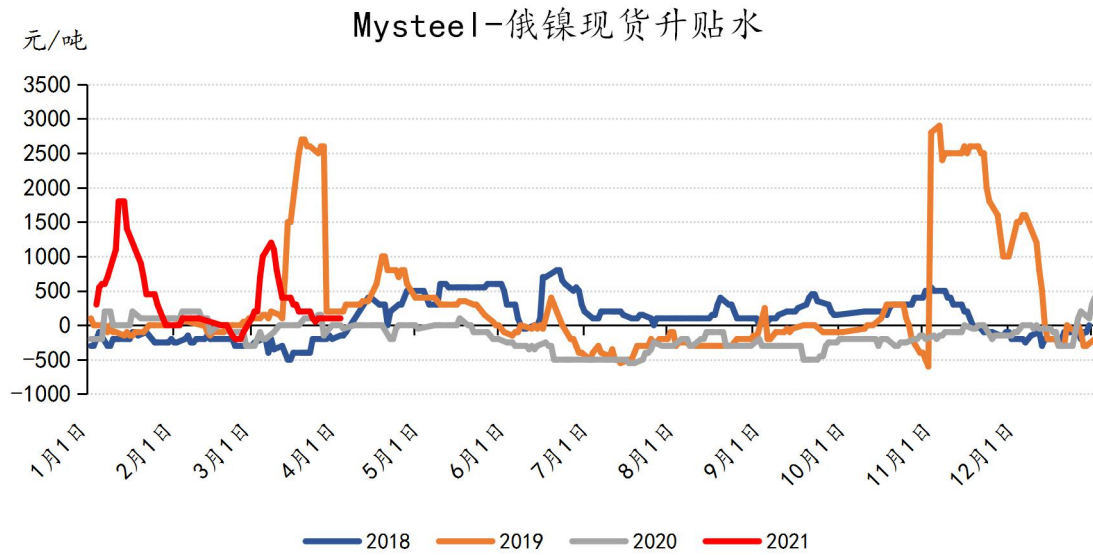
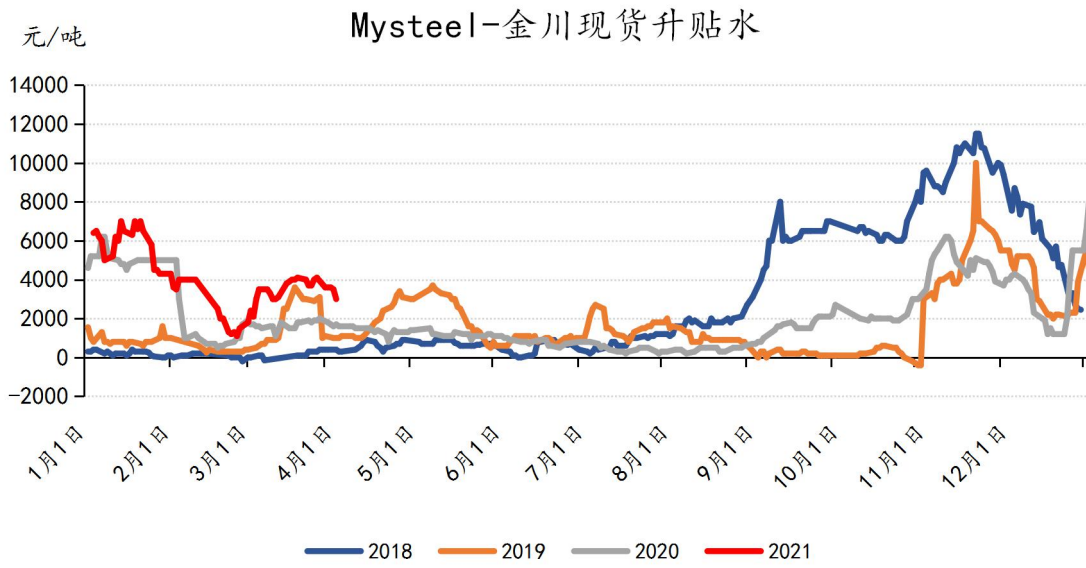
2.1 市场价格

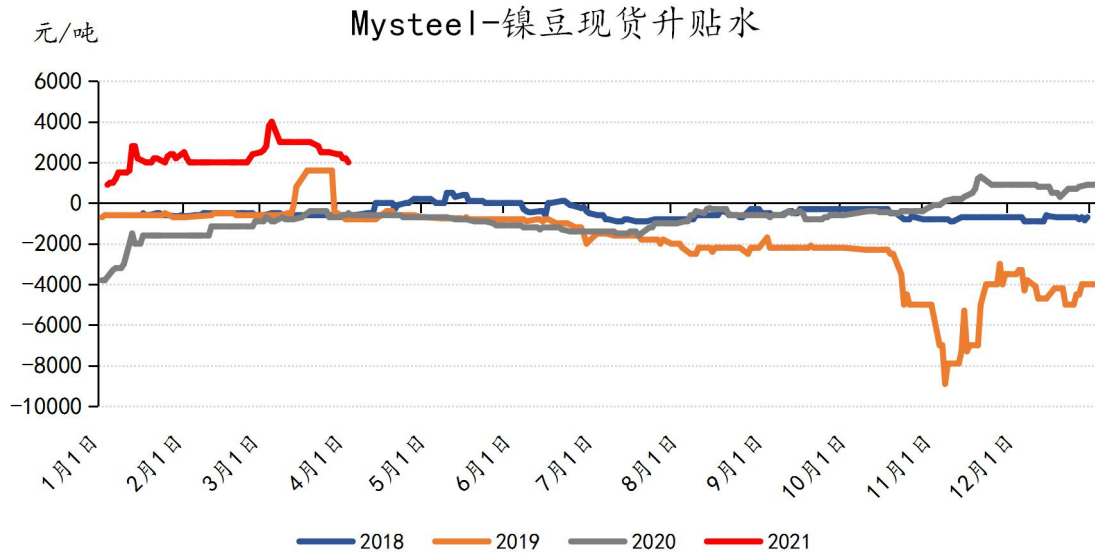
沪镍窄幅震荡 消费仍旧低迷

表格 3 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
2021/3/29	127320	123820	126120	3600	100	2400
2021/3/30	127220	123720	126020	3600	100	2400
2021/3/31	123810	120310	122410	3600	100	2200
2021/4/1	124530	121130	123230	3500	100	2200
2021/4/2	125540	122640	124540	3000	100	2000
周度变化	↓70	↑1030	↑530	↓1100	-	↓500
涨跌幅	↓0.06%	↑0.85%	↑0.43%	↓26.83%	-	↓20.00%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网





本周金川镍对沪镍 2105 合约主流报价区间+3000~+3600 元/吨，最新报价较上周下跌 1100 元/吨；金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+2610~+3640 元/吨，最新报价较上周下跌 550 元/吨。俄镍对沪镍 2105 合约主流报价+100 元/吨，最新报价较上周持平。镍豆对沪镍 2105 合约主流报价区间+2000~+2400 元/吨，最新报价较上周下跌 500 元/吨。日本住友对沪镍 2105 合约主流报价区间+1300~+1800 元/吨，最新报价较上周下跌 400 元/吨。挪威大板对沪镍 2105 合约主流报价区间+1100~+1300 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。

需求方面：本周精炼镍市场需求依旧较为疲软，下游原料储备尚在，采购积极性不强；且市场对镍价近期并不看涨，亦难有企业选择囤货。金川镍本周因周内有低价进口电镀镍板到货，部分需求受到转移，总体成交一般。俄镍本周由于进口成本原因，报价难有下调空间，目前价格对买方吸引力不大。仅月末时少量贸易商让利降价，方使需求有所起色。而镍豆则由于其自溶相对硫酸镍外采价格的经济性优势，新能源企业需求依旧良好，但由于前期大量采购，目前新能源企业镍豆自溶产线已基本满产，对镍豆需求暂时有所下降。

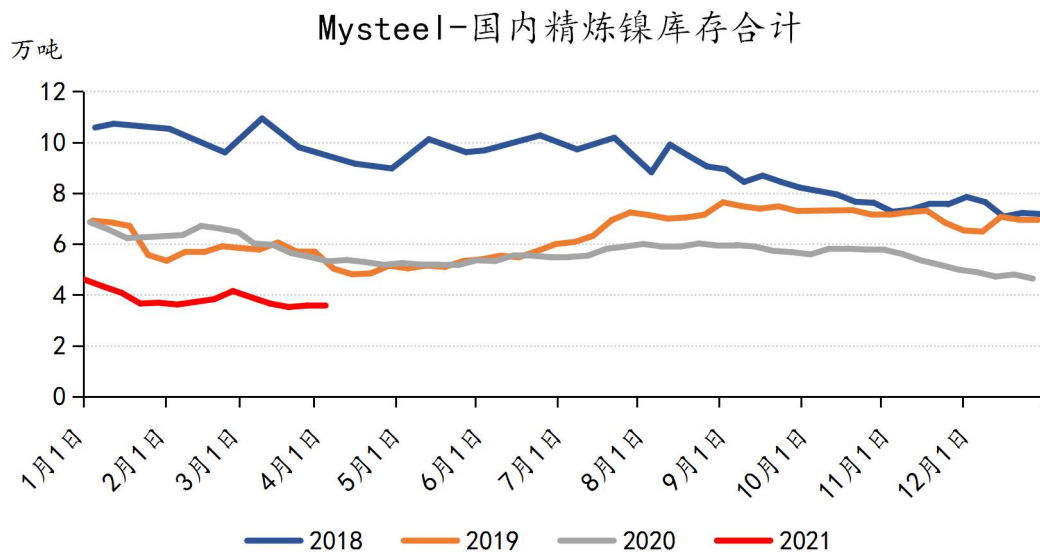
供应方面：本周金川镍厂家仅有少量发货至上海地区，其余到货为贸易商自提，而下周金川厂家据悉将有约 800 吨货源发送，目前金川镍供应尚无忧虑。而俄镍由于近期进口盈亏处于不利状态，几无进口补给，预计下周货源补给仍是有限。另外，周内有较大量长单预定的电镀镍板进口到货，据悉未来两周内将

继续有挪威大板进口，国内合金、电镀等产业供应亦无忧虑。镍豆需求良好，但进口多为长单预定货源，进口到货即流转，对市场影响有限。

另外，位于马达加斯加自 2020 年 3 月因疫情而暂时关闭的安巴托维镍矿已于 23 日恢复运营。该镍矿项目由住友（54.17%）、韩国资源（33%）以及安巴托维股份（12.83%）分别控股，主要生产镍豆，2019 年全年产量为 3.37 万金属吨，2020 年第一季度后由于疫情关闭。但中国国内从马达加斯加进口的镍商品较少，其停产与复产对中国进出口影响有限。

2.2 国内库存

市场需求疲软成交平平 库存增销两弱变化不显

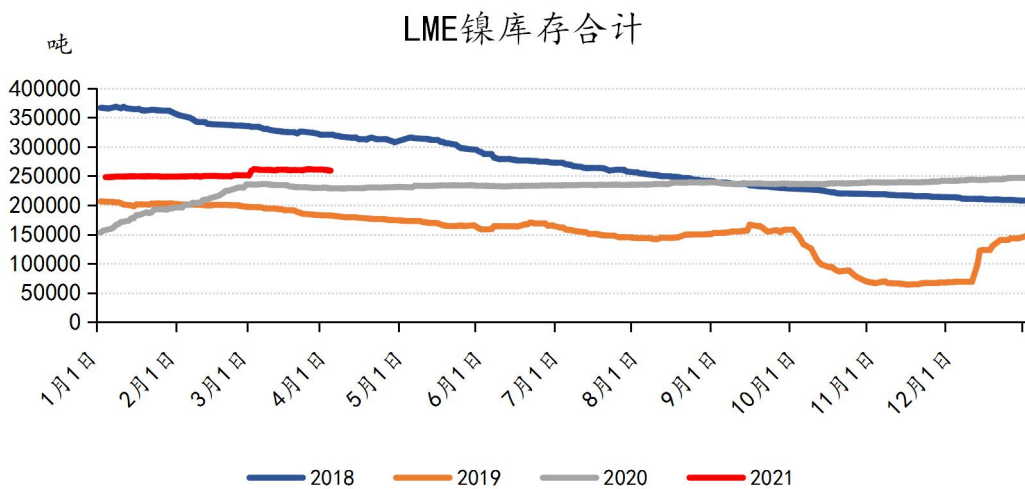
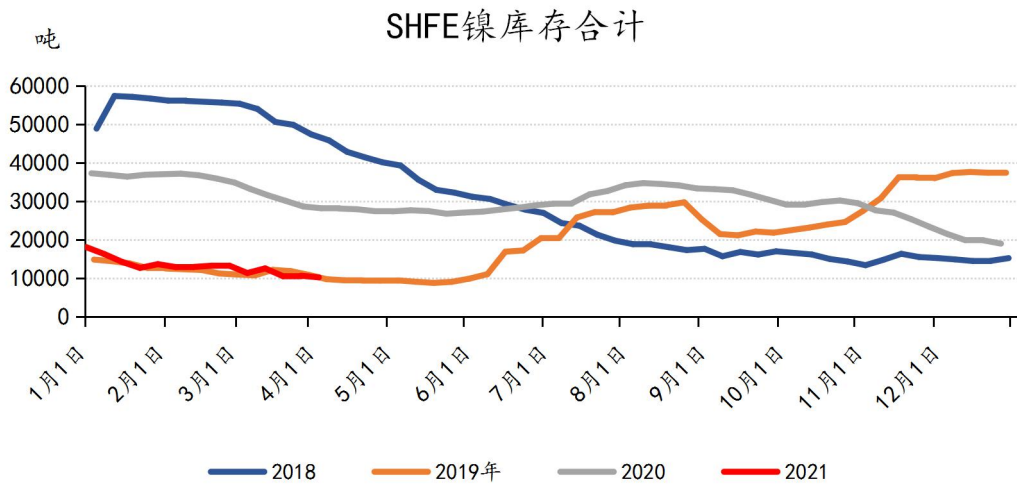


表格 4 Mysteel 国内精炼镍库存统计（万吨）

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
2021/3/26	0.93	1.22	0.38	1.05	3.58
2021/4/2	0.87	1.23	0.38	1.10	3.57
周度变化	↓0.07	↑0.01	0.00	↑0.05	↓0.01
涨跌幅	↓7.37%	↑0.57%	0.00	↑4.76%	0.00

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存减少 0.01 万吨至 3.57 万吨，其中仓单库存减少 0.07 万吨至 0.87 万吨，国内现货库存增加 0.01 万吨至 1.61 万吨，保税区库存增加 0.05 万吨至 1.10 万吨。本周现货市场需求不佳，周内交投氛围清冷，去库缓慢；而近期进口盈亏不利，造成进口货源亦难补给，仅部分长单电镀镍板入关，库存方面增销两弱，总体库存相较上周基本无变化。国内镍板方面，本周金川镍本地销量良好，仅不足百吨运送至上海地区，贸易商亦有部分自提货源到货，据悉下周厂家将有约 800 吨发货至上海地区。博峰镍前期需求良好，去库显著，目前仓单库存处于低位。而镍豆虽目前备受新能源企业欢迎，但多为前期预定，进口到货后直接流转，较少入库。



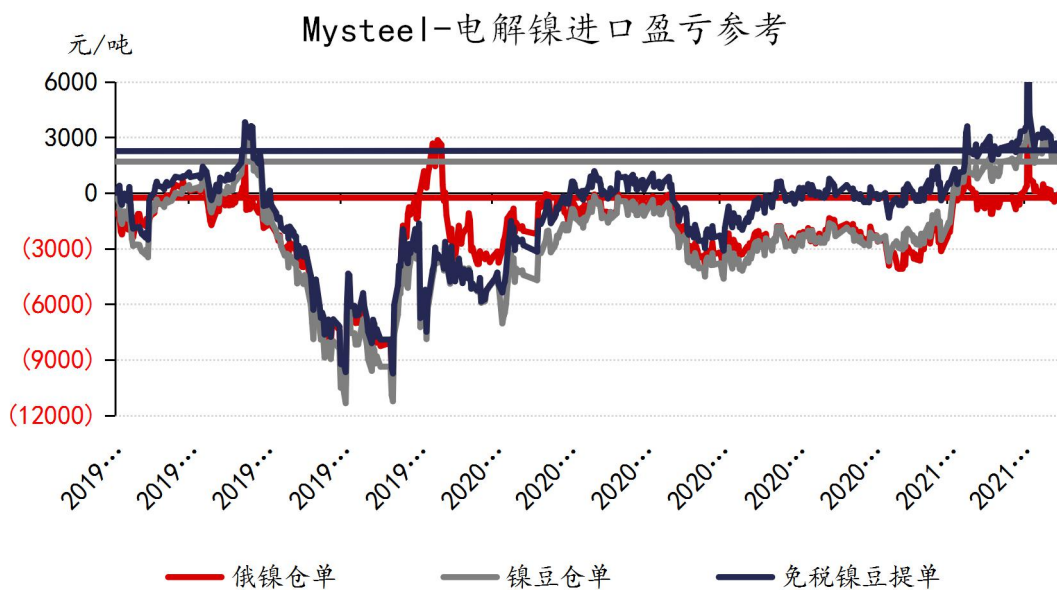
表格 5 Mysteel 交易所镍库存统计 (吨)

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2021/3/26	10692	260904
2021/4/2	10268	259182
周度变化	↓424	↓1722
涨跌幅	↓3.97%	↓0.66%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存方面，SHFE 镍库较上周减少 424 吨，降幅 3.97%，其中，主要为中储大场、鑫依库及常州融达的降库。LME 镍库存减少 1722 吨，降幅 0.66%，主要来自新加坡的降库。

2.3 进口盈亏



美金升贴水 (美元/吨)

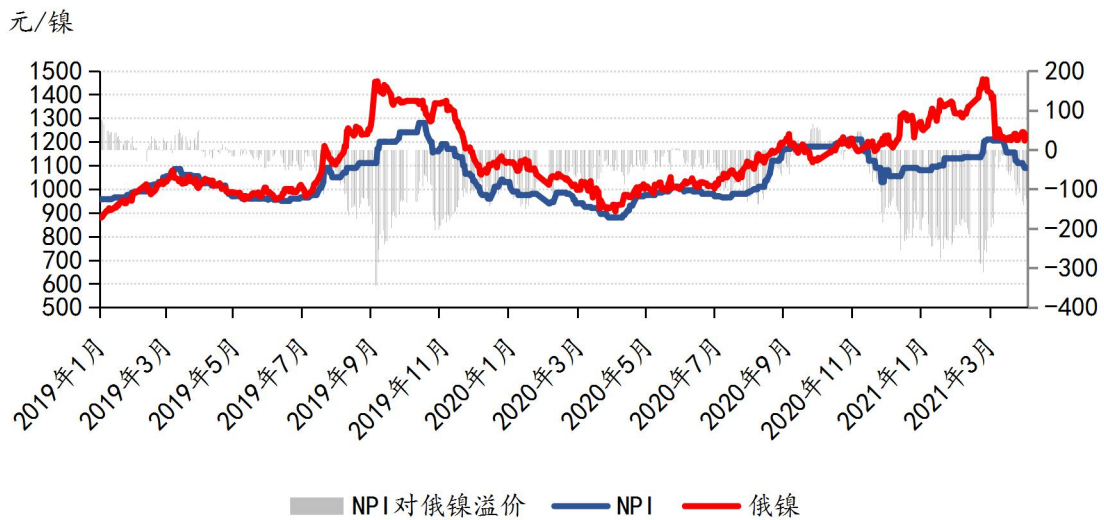
日期	镍板仓单	镍板提单	镍豆仓单	镍豆提单	免税镍豆提单
2021/3/29	+175	+150	+195	+170	+280
2021/3/30	+180	+160	+200	+180	+280
2021/3/31	+180	+160	+200	+180	+280
2021/4/1	+180	+160	+200	+180	+280
2021/4/2	+180	+160	+200	+180	+280

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

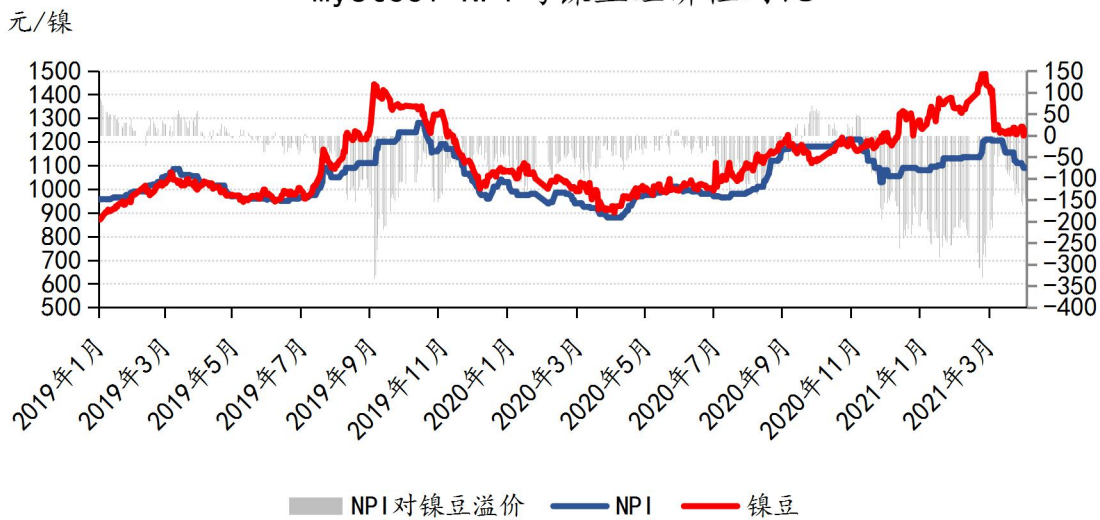
本周沪伦比继续维持高位，进口盈亏继续处于亏损状态。周内 LME 镍价小幅下滑，保税区俄镍升水有小幅调涨，叠加美元对人民币汇率处于高位，本周进口窗口持续关闭。本周俄镍现货仓单进口亏损在 -50~-350 元/吨；而镍豆则仍然处于进口盈利，现货仓单进口盈利在 1500~2100 元/吨，但因镍豆终端需求较为集中，且多已签长单，考虑到保值风险，镍豆进口有限。

2.4 镍系原料经济性对比

Mysteel-NPI 与俄镍经济性对比



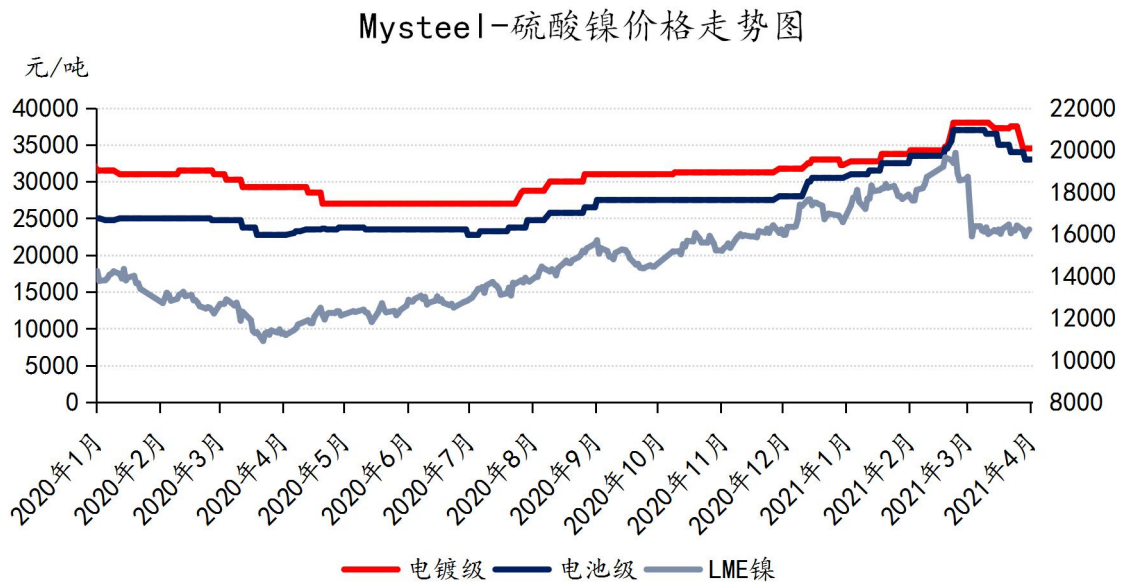
Mysteel-NPI 与镍豆经济性对比



3 硫酸镍

3.1 市场价格

硫酸镍价格继续回落 硫酸镍供需偏紧有所缓解



表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

日期	电镀级硫酸镍中间价	电池级硫酸镍中间价
2021/3/29	34500	34000
2021/3/30	34500	33000
2021/3/31	34500	33000
2021/4/1	34500	33000
2021/4/2	34500	33000
周度变化	↓3000	↓1000
涨跌幅	↓8%	↓2.94%

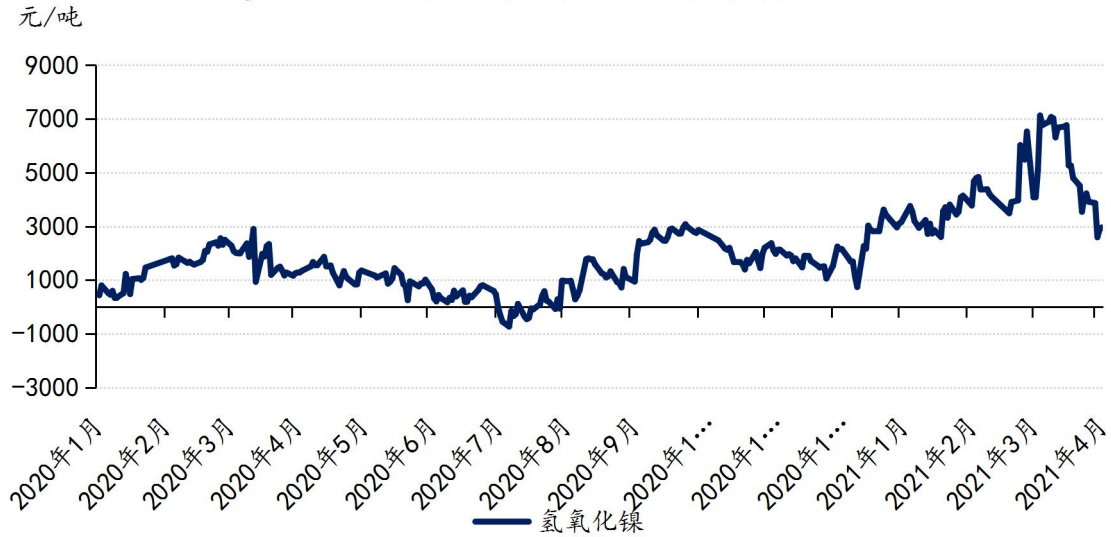
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周电池级硫酸镍下跌 2.94%，电镀级硫酸镍下跌 8%。现电池级硫酸镍市场报价区间为 32000~34000 元/吨，电镀级硫酸镍市场报价区间 33500~35500 元/吨。现阶段下游三元电池 5 系由于价格较高，被磷酸铁锂电池所替代，市场个别 5 系前驱体企业有所减产，且市场镍豆自溶量明显上升，硫酸镍供需平衡有所缓解。市场 MHP 报价于 90-91 折，VNC 本周完成出售预计复产在即，预计年中开始硫酸镍原料结构性

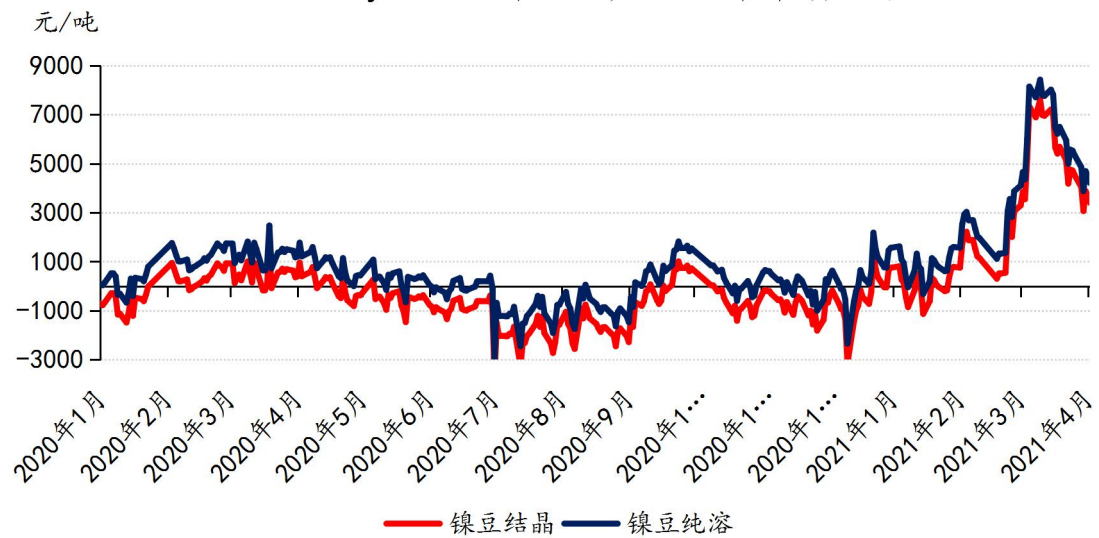
偏紧情况便可得到缓解。电镀级硫酸镍龙头企业开始出售 4 月订单，其报价跟随镍价下跌，现阶段电镀级硫酸镍市场下游需求一般，整体成交一般。

3.2 硫酸镍即期盈亏

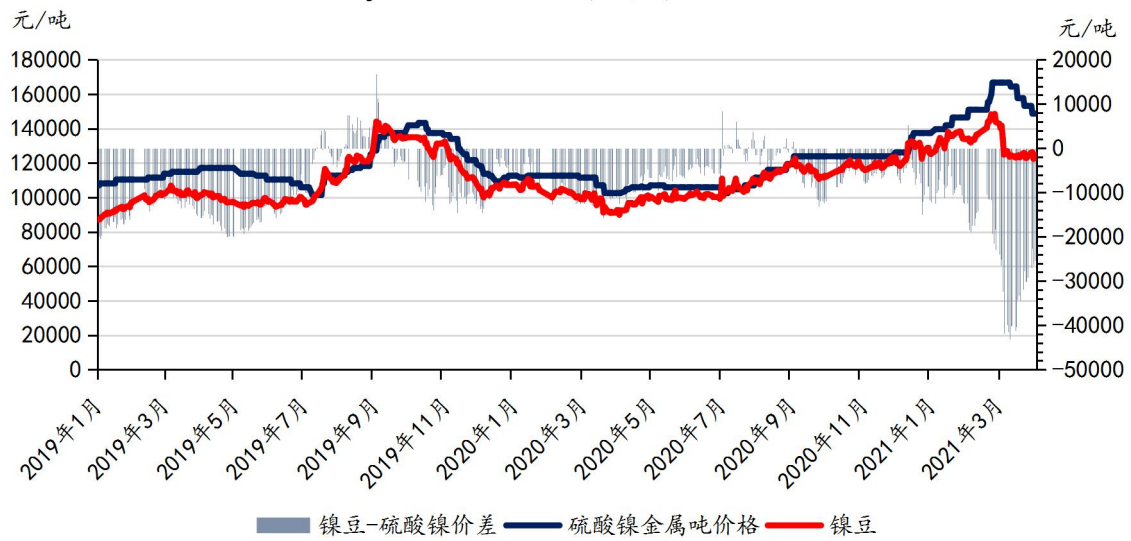
Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏



Mysteel-硫酸镍与镍豆价差



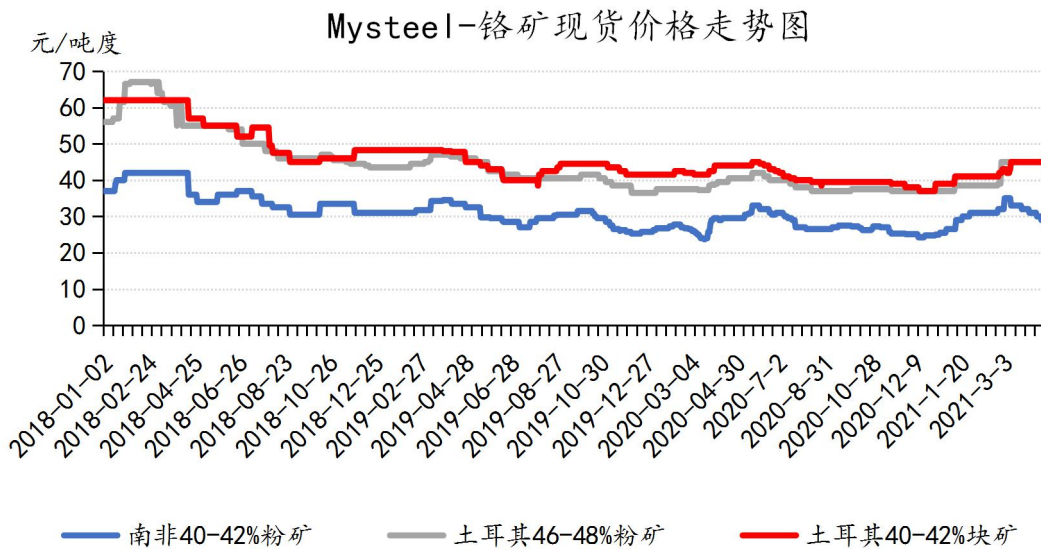
本周硫酸镍价格下调，硫酸镍即期利润继续缩窄。现阶段氢氧化镍原料系数报价坚挺，叠加市场硫酸镍报价下跌，导致氢氧化镍生产硫酸镍利润快速缩窄，镍豆则由于盘面下跌生产硫酸镍利润缩小缓于氢氧化镍原料，现企业仍在积极寻找镍豆代加工自溶硫酸镍液体。

二、铬系

1 铬矿

1.1 铬矿价格

下游需求有所回升 市场采购情绪回暖



表格 7 铬矿现货价格（元/吨度）

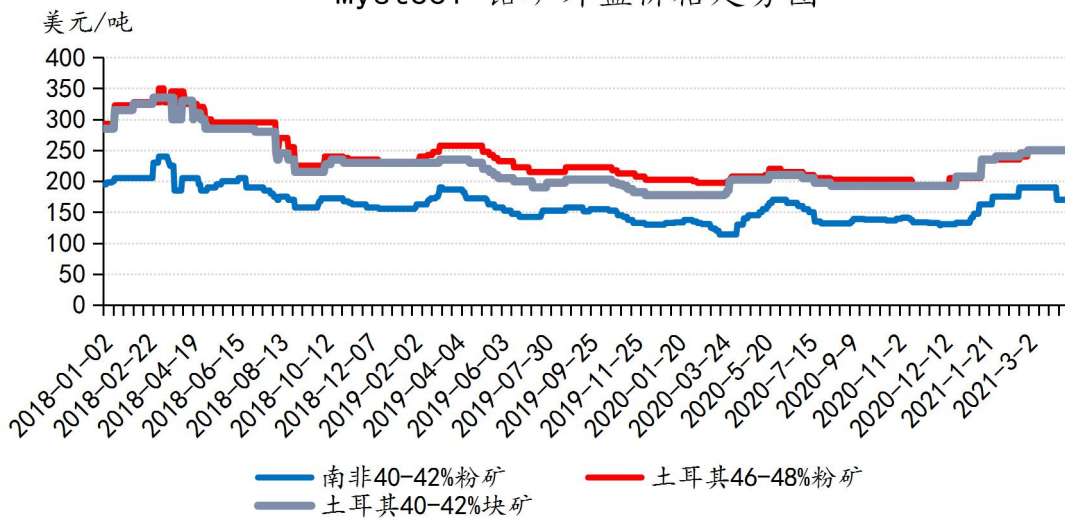
日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2021/03/29	30	33	34	45	45	44
2021/03/30	30	33	34	45	45	44
2021/03/31	30	33	34	45	45	44
2021/04/01	30	33	34	45	45	43
2021/04/02	29	33	34	45	45	43
周度变化	↓2	-	-	-	-	↓1
涨跌幅	↓6.45%	-	-	-	-	↓2.27%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货市场总体呈稳中偏弱运行态势。周初，由于南北方港口库存积压，且下游铬铁价格持续走弱，现货市场成交氛围冷清。后随着大型钢厂四月招标价的陆续出台，市场询盘采购情绪转好。冶炼厂4月排产有所恢复，预计下周现货市场成交将有所回暖，价格或将趋于稳定。

下游市场回暖 外商停价看市

Mysteel-铬矿外盘价格走势图



表格 8 铬矿外盘价格 (美元/吨)

日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2021/03/29	170	195	195	250	250	270
2021/03/30	170	195	195	250	250	270
2021/03/31	170	195	195	250	250	270
2021/04/01	170	195	195	250	250	270
2021/04/02	170	195	195	250	250	270
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

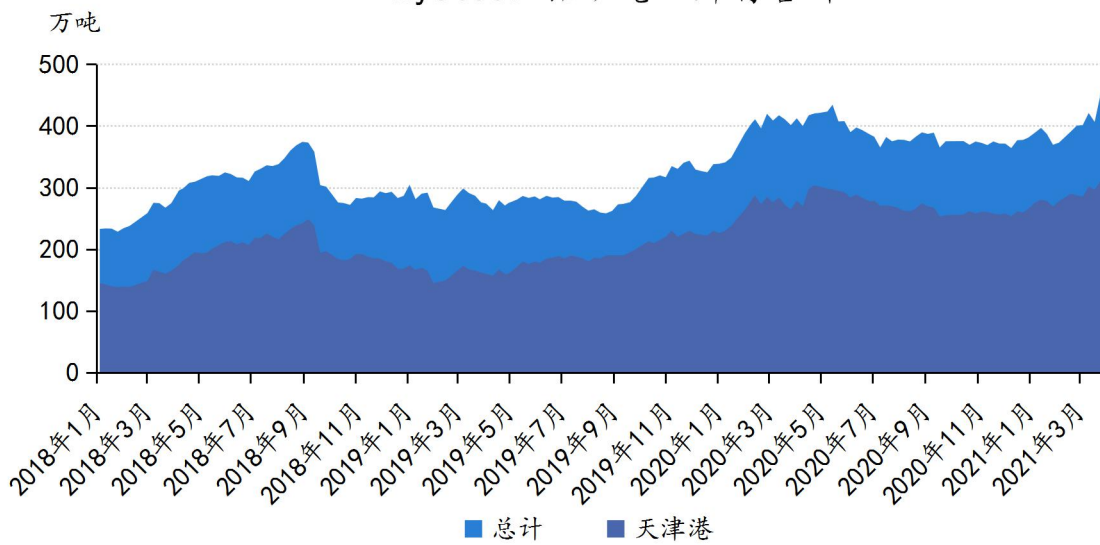
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿即期外盘市场弱稳运行。由于市场现货资源较多，且成交滞缓，多数铬矿外商选择封盘暂不报价，以交付前期订单为主。随着周中现货市场询盘增加，外商挺价心态强烈。预计后期市场外盘报价暂稳。

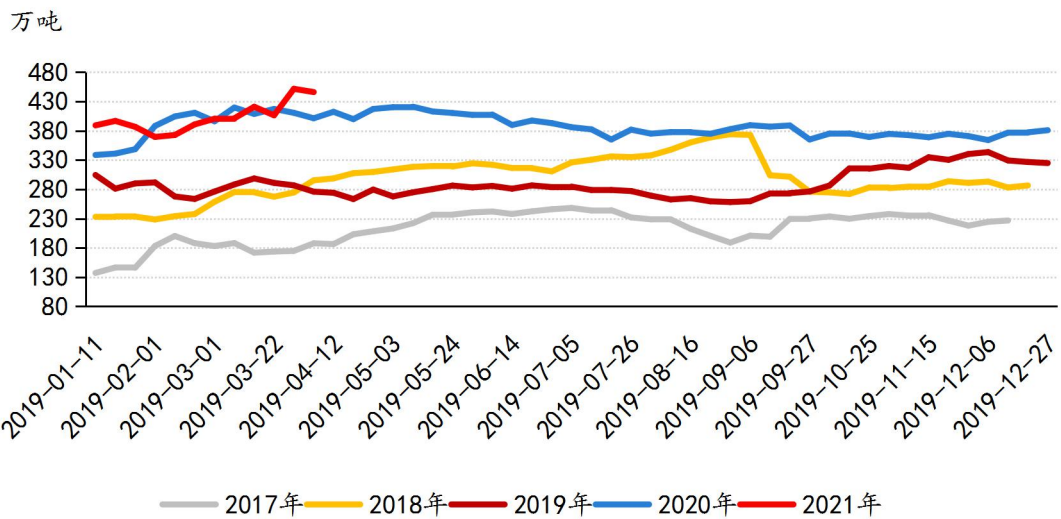
1.2 铬矿港口库存

二季度初工厂需求小幅释放 铬矿库存呈去库趋势

Mysteel-铬矿港口库存合计



Mysteel-港口铬矿库存合计



表格 9 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
2021/3/26	310.2	6.1	84.6	0.0	5.9	34.1	7.5	3.2	451.6
2021/4/2	308.9	7.4	79.6	0.0	6.3	32.7	8.3	2.9	446.1
周度变化	↓1.3	↑1.3	↓5	-	↑0.4	↓1.4	↑0.8	↓0.3	↓5.5
涨跌幅	↓0.4%	↑21.3%	↓6%	-	↑7%	↓4%	↑10%	↓9%	↓1.2%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至4月2日，Mysteel 调研统计港口铬矿总库存为 446.1 万吨，较上周减少 5.5 万吨，减幅为 1.2%。

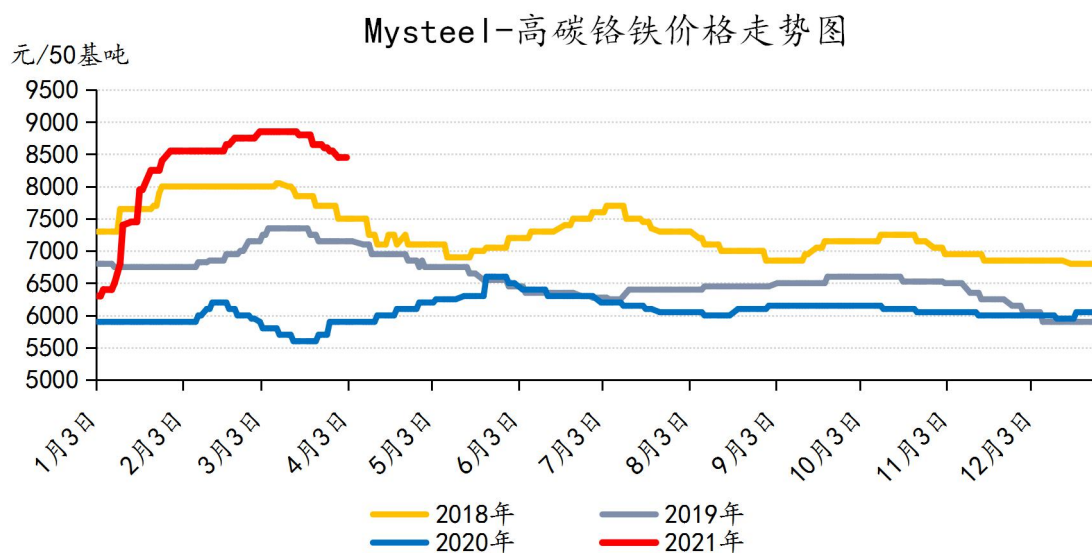
其中天津港口库存为 308.9 万吨，较上周减少 1.3 万吨，减幅 0.4%。

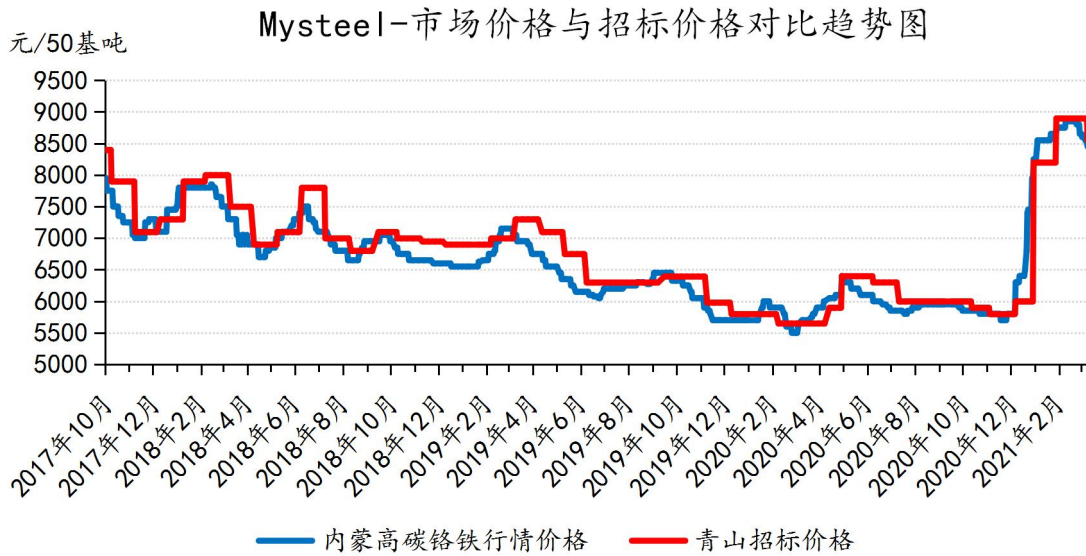
本周国内港口库存小幅下降。二季度初期，北方产区执行新一轮电力政策，部分工厂将恢复生产，港口发运量将有一定程度增加。南方地区由于复产进度良好，对原料资源保持旺盛，南方港口库存相对较高，钦州港由于到港较为集中，部分货船在锚地等候卸船。由于未统计海运江运资源，库存统计中暂未计入。

2 铬铁

2.1 铬铁价格

成本下降叠加基本面走弱 铬铁价格持续走弱





表格 10 铬铁市场价格 (元/基吨)

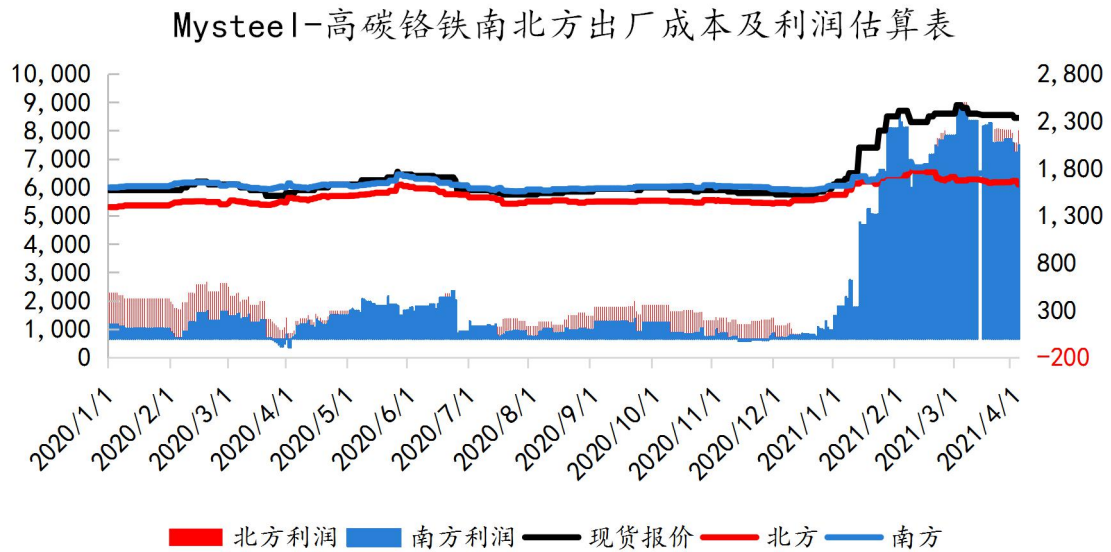
日期	内蒙 FeCrC1000	四川 FeCrC1000	湖南 FeCrC1000	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2021/03/29	8550	8650	8700	17400	17600	17750
2021/03/30	8550	8650	8700	17400	17600	17750
2021/03/31	8500	8600	8650	17400	17600	17750
2021/04/01	8450	8450	8500	17400	17600	17750
2021/04/02	8450	8450	8500	17400	17600	17750
周度变化	↓150	↓250	↓200	-	-	-
涨跌幅	↓1.74%	↓2.87%	↓2.30%	-	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场现货报价小幅下调。较上周下调 150-250 元/50 基吨。内蒙古地区后期政策或将限制产量在 22-25 万吨徘徊，高利润刺激叠加中国南方地区进入丰水期。国内铬铁产能释放增加，铬铁供应缺口将逐步被修复。周内主流钢厂 4 月招标价陆续出台，下滑力度较市场预期乐观。冶炼厂出货积极，市场成交转好。随不锈钢厂需求集中释放后，预计下周高碳铬铁价格将延续走弱。

本周国内中低微碳铬铁市场价格小幅上涨。中低微碳铬铁生产企业原料供应偏紧和价格高企现象仍然持续，对市场价格作出有力支撑。由于部分贸易商前期低价资源陆续到货，在当期利润较高的 情况下，部分贸易商获利出逃，短时间内出现贸易资源价格高于工厂资源价格，但该部分资源数量有限，中低微碳铬铁价格后期仍有一定上涨空间。

2.2 高碳铬铁成本&利润



截至4月2日，由于原料价格下降，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本下降至6096元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为6599元/50基吨左右（出厂含税）。利润方面，北方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为8450元/50基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为8650元/50基吨。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。

3 汇率

美联储调整有效联邦基金利率

表格 11 主要国家汇率变化

货币	2021/03/26	2021/04/02	涨跌幅
美元兑人民币	6.5412	6.5637	↓0.34%
美元兑南非兰特	15.0327	14.6114	↑2.80%
美元兑土耳其里拉	7.9273	8.1017	↓2.20%
美元兑印度卢比	72.6600	73.3280	↓0.92%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	424.0900	427.4050	↓0.78%
美元兑欧元	0.8494	0.8486	↑0.09%
美元兑菲律宾比索	48.5400	48.5100	↑0.06%
美元兑印度尼西亚盾	14420	14443	↓0.16%
美元指数	92.8551	92.8942	↑0.04%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

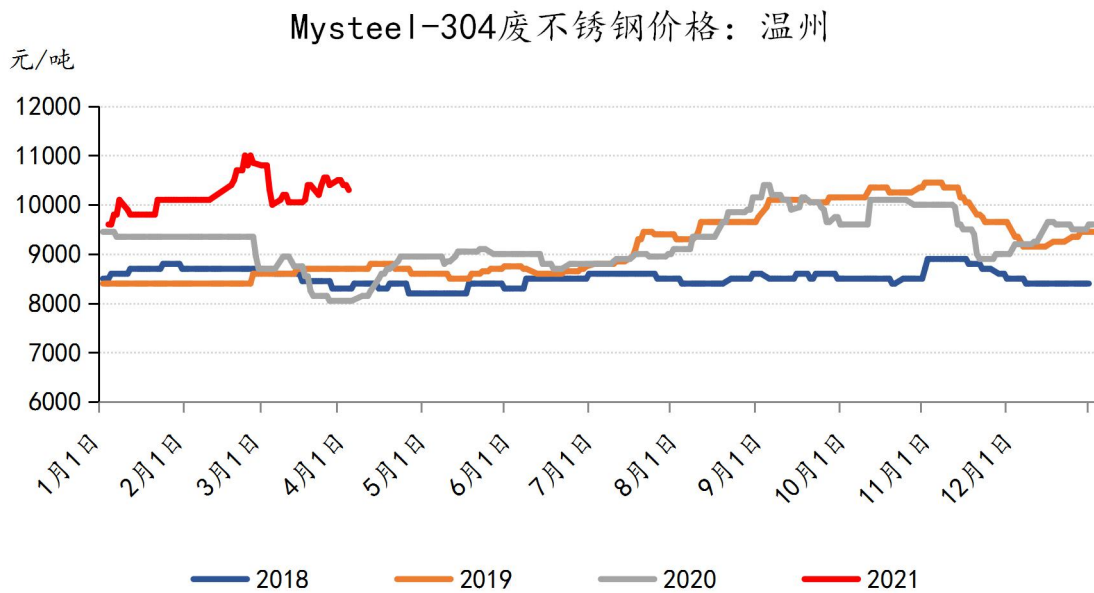
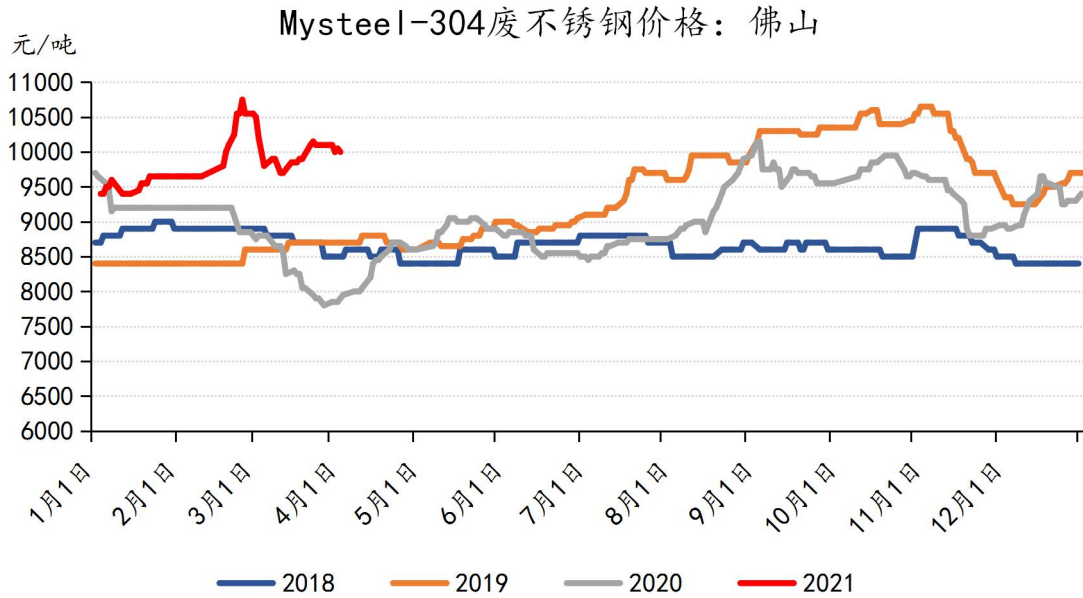
被称为美联储最重要利率的 EFFR——全称“有效联邦基金利率”（effective federal funds rate）一个多月来首次下降

美东时间 4 月 1 日本周四，自 2 月 18 日以来一直处于 0.07% 的 EFFR 降至 0.06%。评论称，这显示出短端美债市场的压力在持续，因为拜登政府的大规模经济刺激正在造成金融系统持续大量涌入流动性和准备金，冲击了隔夜利率和短期利率。

1.9 万亿美元刺激法案出台后，上月美国财政部终于被迫“开闸放水”。华尔街见闻此前文章提到，将近两周前的 3 月 17 日数据显示，美国财政部在美联储的账户 TGA（财政部一般账户）一日内持有现金余额从 1.361 万亿美元降至 1.09 万亿美元，相当于一天内史无前例地向金融市场注入了 2710 亿美元资金。

三、废不锈钢

1、镍铬合金价格大跌 废不锈钢孤掌难鸣



表格 12 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/3/29	10650	10400
2021/3/30	10650	10550
2021/3/31	10550	10400
2021/4/1	10600	10400

2021/4/2	10550	10300
周度变化	↓100	↓100
涨跌幅	↓0.94%	↓0.96%

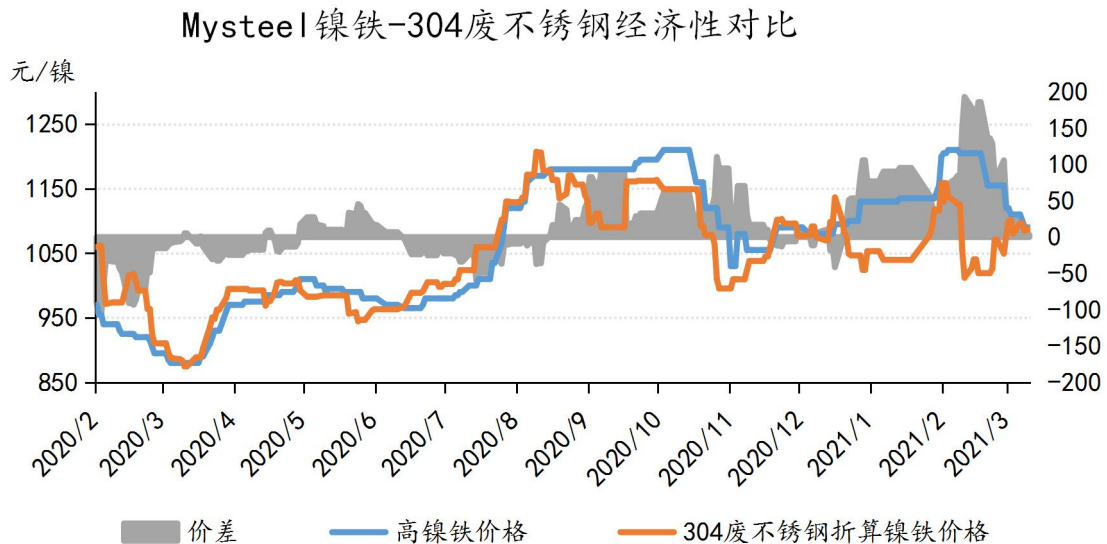
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

价格方面：本周天津市场 304 一级料 9900 元/吨，跌 50；温州市场 304 一级料报 10300 元/吨，跌 100；佛山市场 304 一级料报 10550 元/吨，跌 100；佛山 201 统料价格 4650 元/吨，平。

市场方面：本周 304 废不锈钢价格下调约 100 元/吨，近期不锈钢主要原料镍铬合金价格大幅下调，废不锈钢炼钢经济性降低，加之目前主流钢厂库存较高，需求有所减弱，成交降低，本周废不锈钢价格下调，短期贸易商以稳价观望为主；200 系方面，本周广西、宁波地区主流钢厂采购价基本不变，贸易商以稳价接单为主；400 系方面，受铬铁价格影响，钢厂 430 废不锈钢采购价开始下调，戴南、梧州等地钢厂采购价跌 50-100 元/吨，目前 430 无膜料报至 4300-4400 元/吨，贸易商操作谨慎，成交情况不佳。

2、废不锈钢&镍铁经济性对比

镍铁价格下调 废不锈钢经济性减小



本周不锈钢原料价格下调，废不锈钢经济性继续减小，按华东地区 304 主流价格 10400 元/吨，截止 4 月 2 日废不锈钢折合单镍点价格约 1087 元/镍，与当前镍铁主流价格 1090 元/镍基本一致。

3、废不锈钢工艺冶炼成本

废不锈钢价格下调，炼钢成本减少

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021. 4. 2)				
成品	原料/工艺	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
304	304 废不锈钢	14797	14910	↓ 113
	201 废不锈钢+印尼镍铁	14930	15137	↓ 207
201	201 废不锈钢	8813	8878	↓ 65
430	430 废不锈钢	8178	8237	↓ 59

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

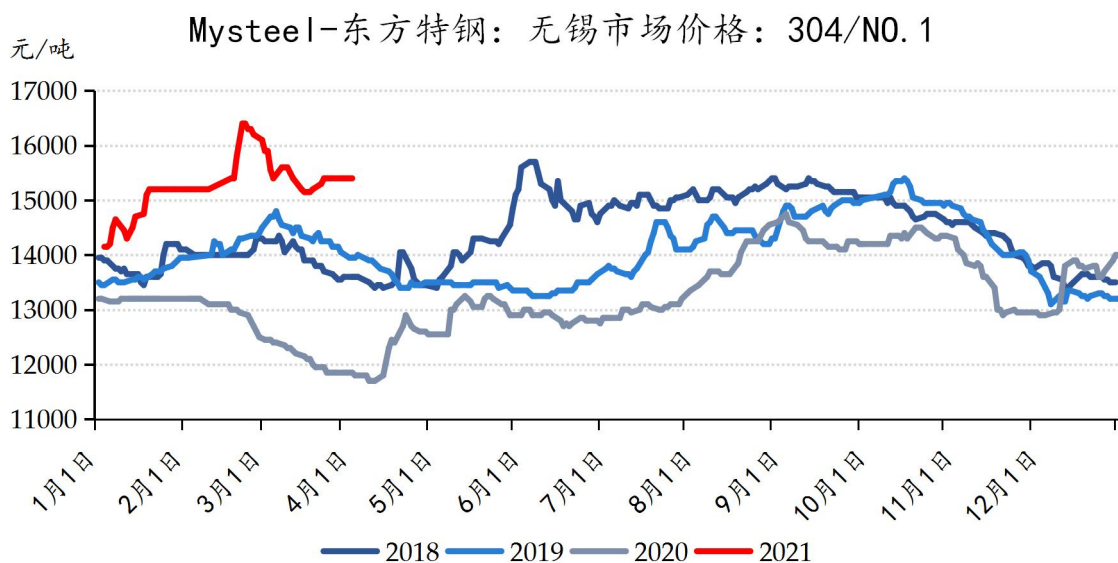
本周 304 废不锈钢价格下调，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本小幅减少，跌 113 至 14797 元/吨。

四、不锈钢

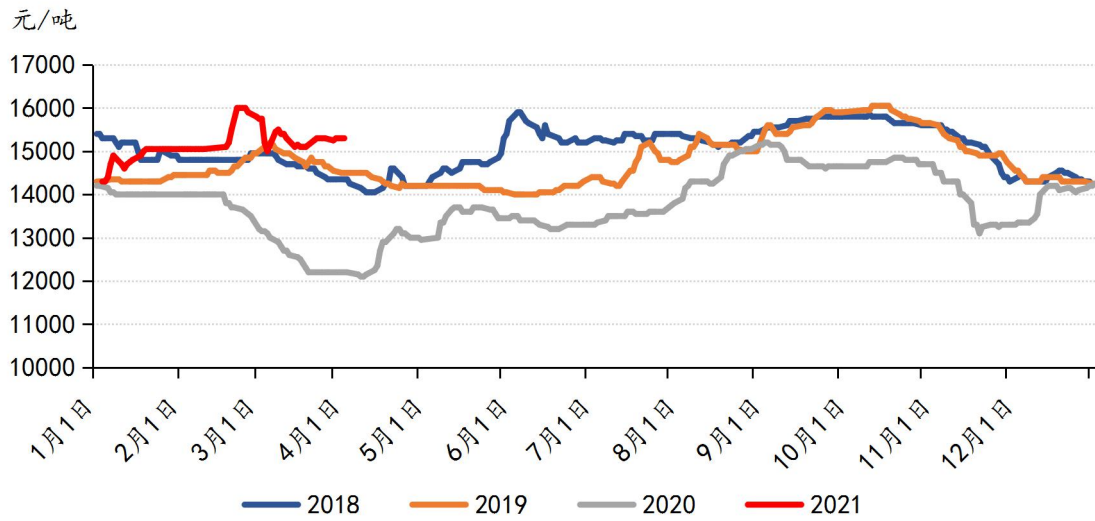
1 市场价格

1.1 板卷市场

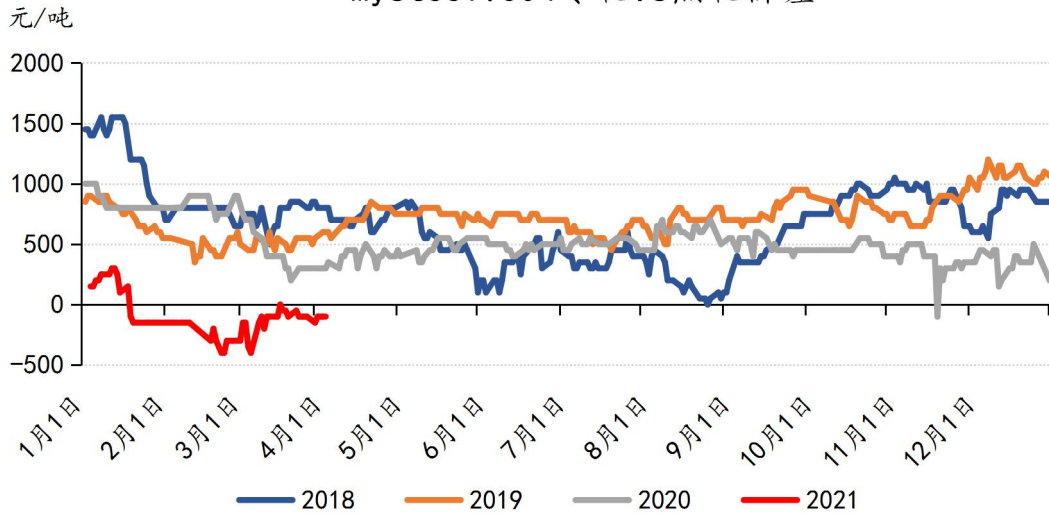
节前备货高峰 价格平稳出货



Mysteel-宏旺集团：无锡市场价格：304 / 2B



Mysteel：304冷轧vs热轧价差

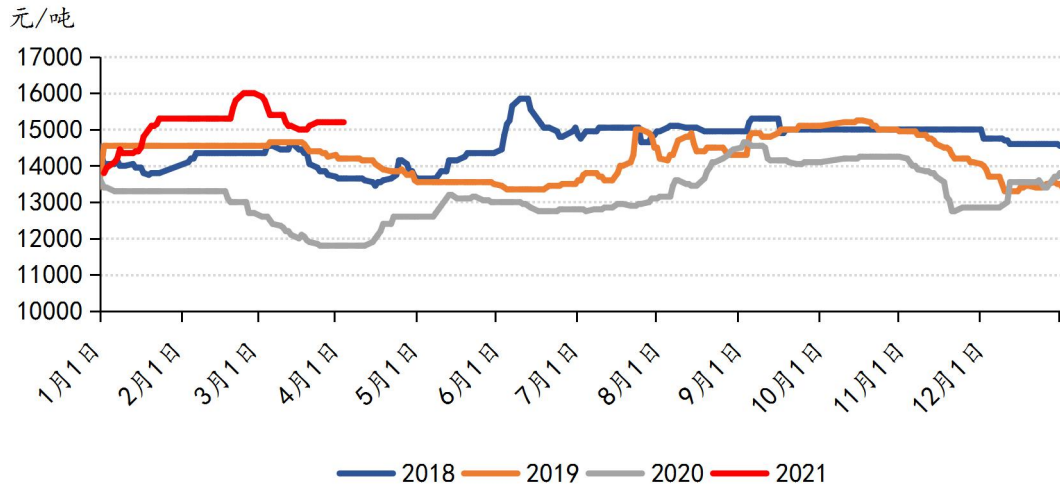


表格 13 无锡市场现货价格（元/吨）

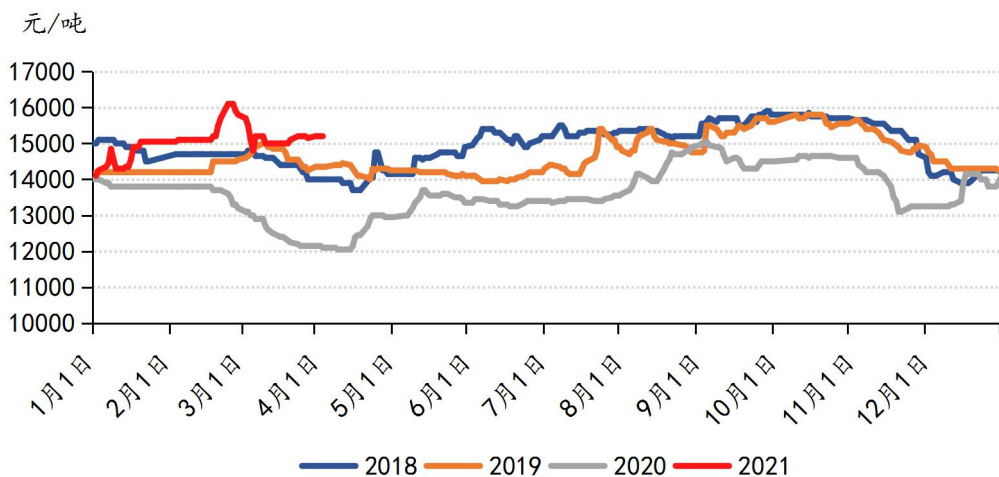
日期	宏旺 304 冷轧 2*1219*C	东方特钢 304 热轧 5*1520*C
2021-3-29	15250	15400
2021-3-30	15300	15400
2021-3-31	15300	15400
2021-4-1	15300	15400
2021-4-2	15300	15400
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-北港新材料：佛山市场价格：304/N0.1



Mysteel-宏旺：佛山市场价格：304/2B

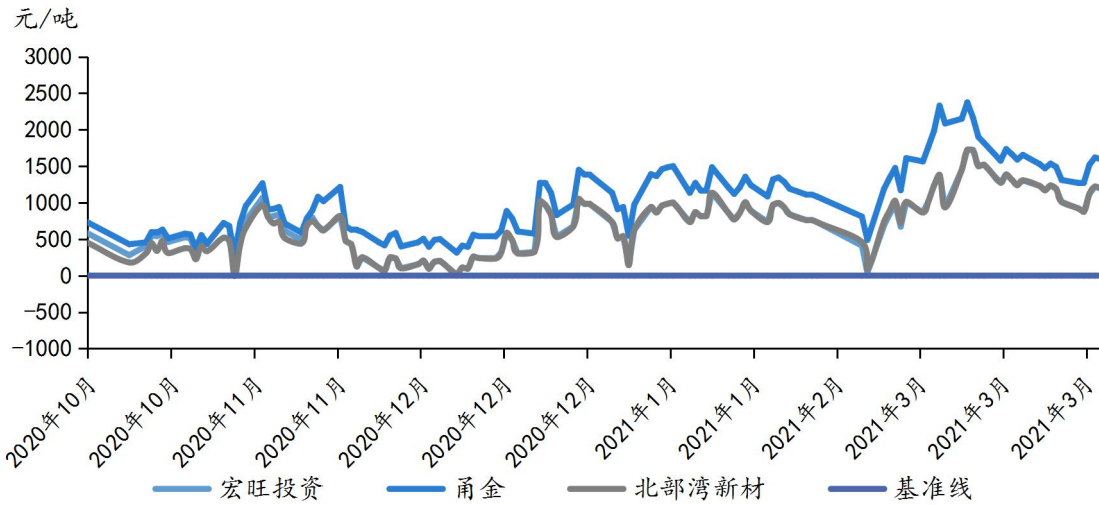


表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C	北港新材料 304 热轧 5*1520*C
2021-3-29	15150	15200
2021-3-30	15200	15200
2021-3-31	15200	15200
2021-4-1	15200	15200
2021-4-2	15200	15200
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-无锡地区期现价差



热轧市场：民营 304 热轧较上周持平报至 15200-15400 元/吨；201 热轧较上周持平报至 8400-8500 元/吨。

冷轧市场：民营 304 冷轧较上周持平报至 15200-15300 元/吨；201J1 冷轧较上周涨 100 元/吨报至 8850-8900 元/吨；430 冷轧较上周跌 100 元/吨报至 10200 元/吨。

目前无锡 304 冷热轧价差-100 元/吨。304 民营热轧无锡-佛山价差 200 元/吨；304 民营冷轧无锡-佛山价差 100 元/吨。

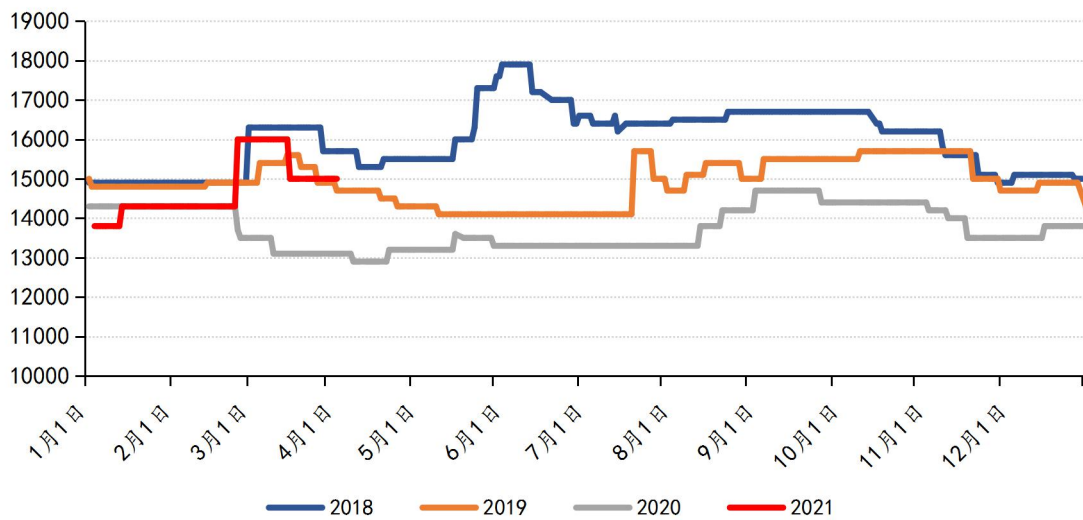
本周市场价格总体呈现企稳运行态势。本周为假期前的备货小高峰，市场整体以出货为主，价格平稳运行。300 系方面，周初甬金、宏旺 304 冷轧开出 5 月期货指导价，价格呈现上涨之势，钢厂挺价意愿较强。加之下游实际需求表现尚可，本周无锡佛山两地 300 系不锈钢库存均出现下降，目前冷轧部分流通较好的规格依旧处于紧缺状态，现货价格仍有支撑。200 系方面，本周价格偏强运行，代理按钢厂盘价报出，贸易商则多视规格灵活调整价格，但冷轧成交情况相对热轧积极。平板现货相对卷板价格优惠，成交也相对活跃。考虑到目前 200 系库存较高，在需求未有集中爆发的情况下，200 系价格上涨空间有限。400 系方面，周初太钢 430 冷轧指导价下调 350 元/吨，钢厂盘价与市场现货价格基本趋同。近期铬铁价格下跌，钢厂生产成本降低，对 430 冷轧价格支撑减弱，目前下游多看空后市，多以观望为主，询价积极性转弱，实际成交多有议价。本周整体成交尚可，不锈钢社会库存亦不断下滑。目前原料端价格趋弱，对市场情绪

有消极影响，需关注下游不锈钢较好需求能否持续，预计下周 304 价格呈现震荡偏弱概率较大。

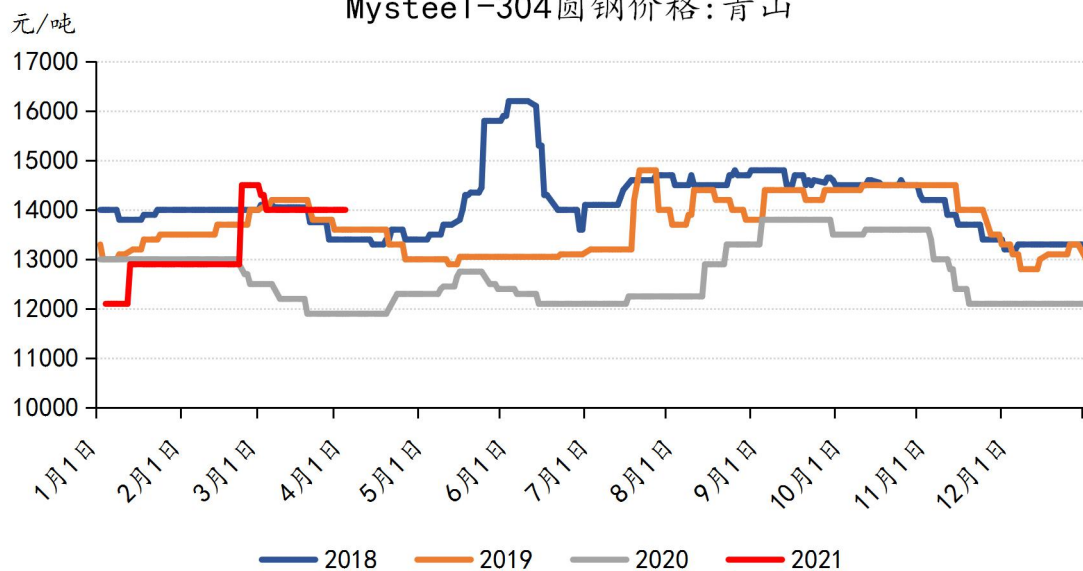
1.2 管型材市场

市场观望氛围较浓 下周偏稳运行概率较大

Mysteel-304盘圆价格:青山 (元/吨)



Mysteel-304圆钢价格:青山



表格 15 型材价格 (元/吨)

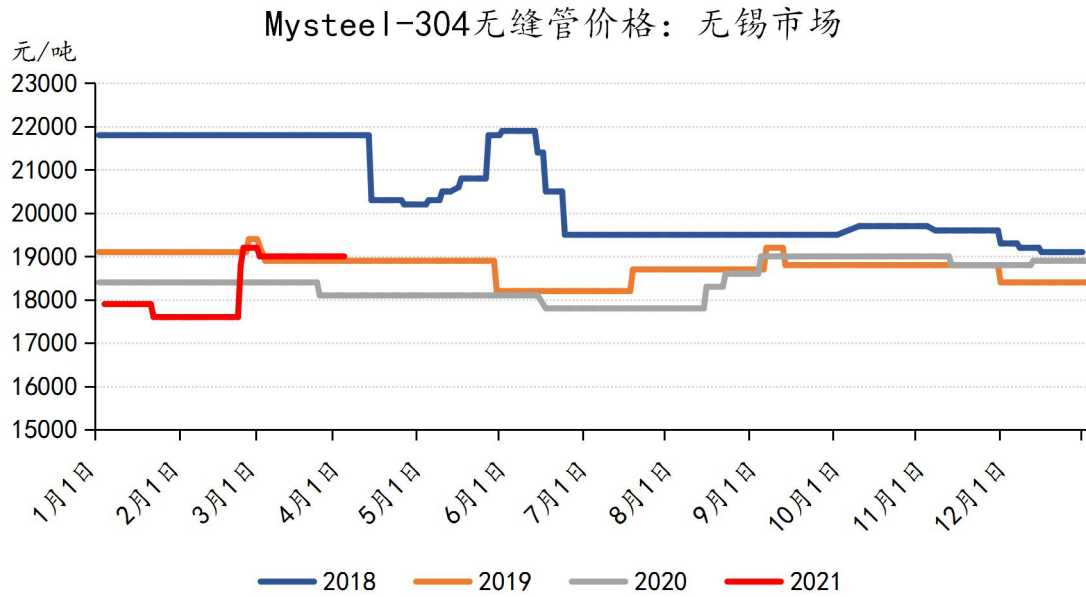
日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021-3-29	15000	14000
2021-3-30	15000	14000

2021-3-31	15000	14000
2021-4-1	15000	14000
2021-4-2	15000	14000
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

型材：型材市场周内涨跌互现。圆钢方面青山德龙 316L 皆有 200 元/吨调跌操作，目前为 19800 元/吨的同价状态，304 持续平盘报出。据钢厂反映本周客户提货正常，目前市场观望氛围较浓，依旧以询价居多，新接订单偏少。线材方面青山周中开盘 304 涨 100 元/吨报至 15100 元/吨。戴南厂商多择稳价出货。目前下游用户以询价及少量补库为主，谨慎订货。钢厂方面订单仍以 5 月居多。预计下周型材市场以偏稳运行为主。

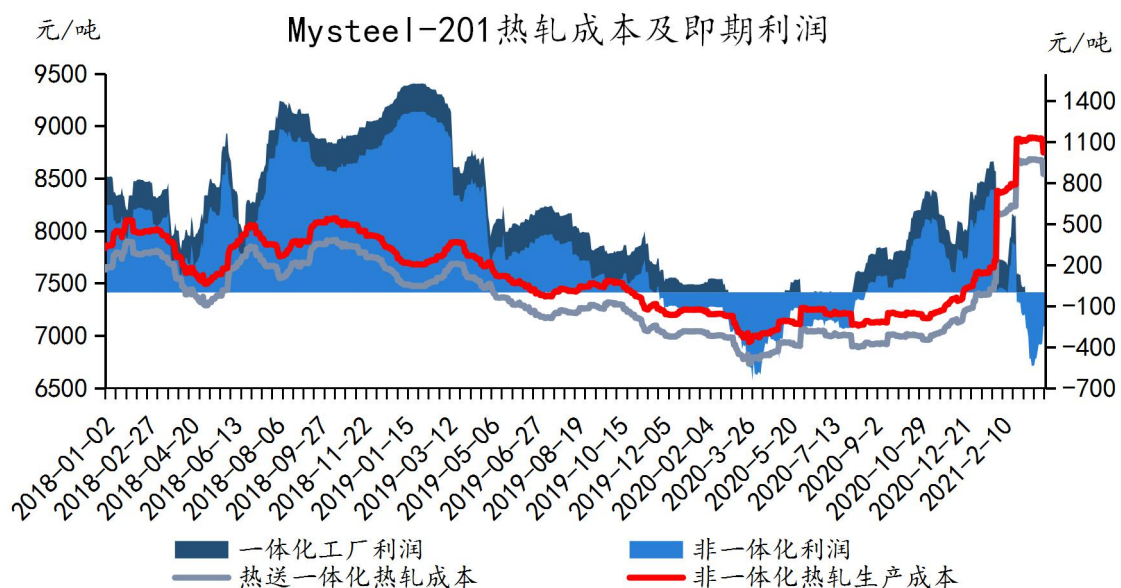




管材：本周管材市场以稳价运行为主。无缝管厂订单较为饱满，多排期至6月，因清明小长假临近，周内多忙于交付节前订单。在原料调价刺激下，市场询单氛围转好，但多为咨询阶段，实际采购需待节后进行。焊管方面节前厂商调价意愿一般，多积极走量，个别管厂表示后期为促成交，实单交易中或实行量大议价策略。预计后期管材市场以偏稳运行概率较大。

2 不锈钢即期成本&利润

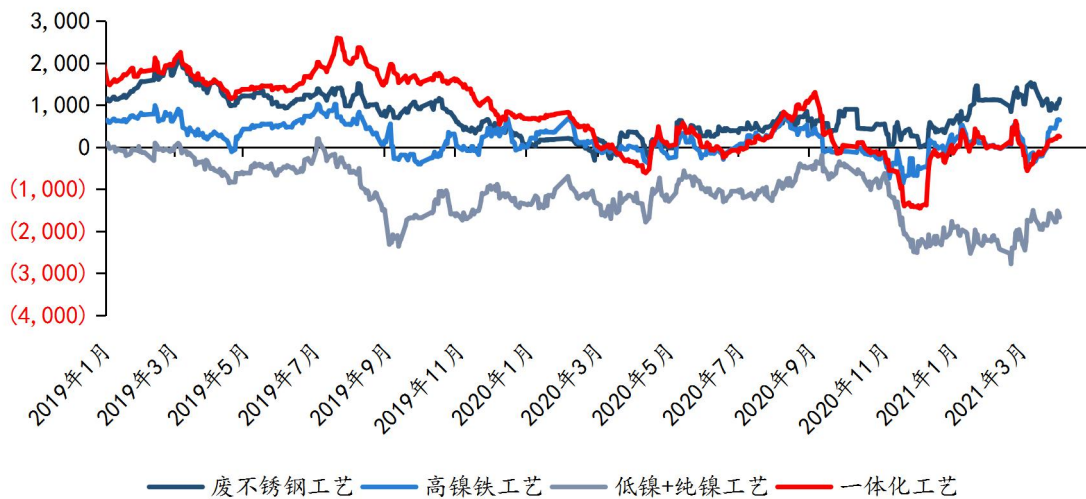
2.1 200 系



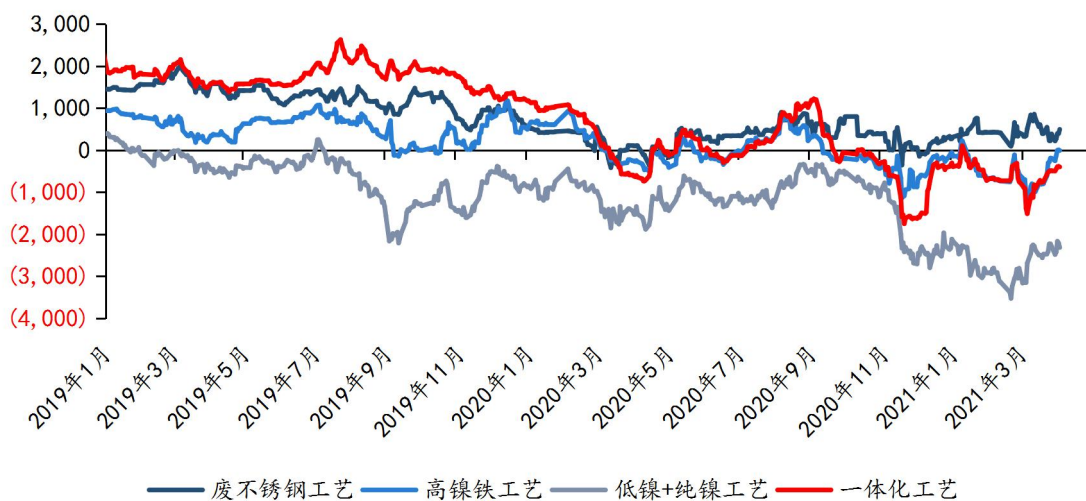
据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周钢厂出台高碳铬铁采购价格下跌，加之硅锰价格也有下调，导致 200 系生产成本下降，截止本周五，201 成本较上周五下降 128 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流维稳至 8500 元/吨。利润方面，成本下降，即期亏损幅度收窄。截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率-0.5%，非一体化工厂利润率-2.8%。

2.2 300 系

Mysteel-不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比



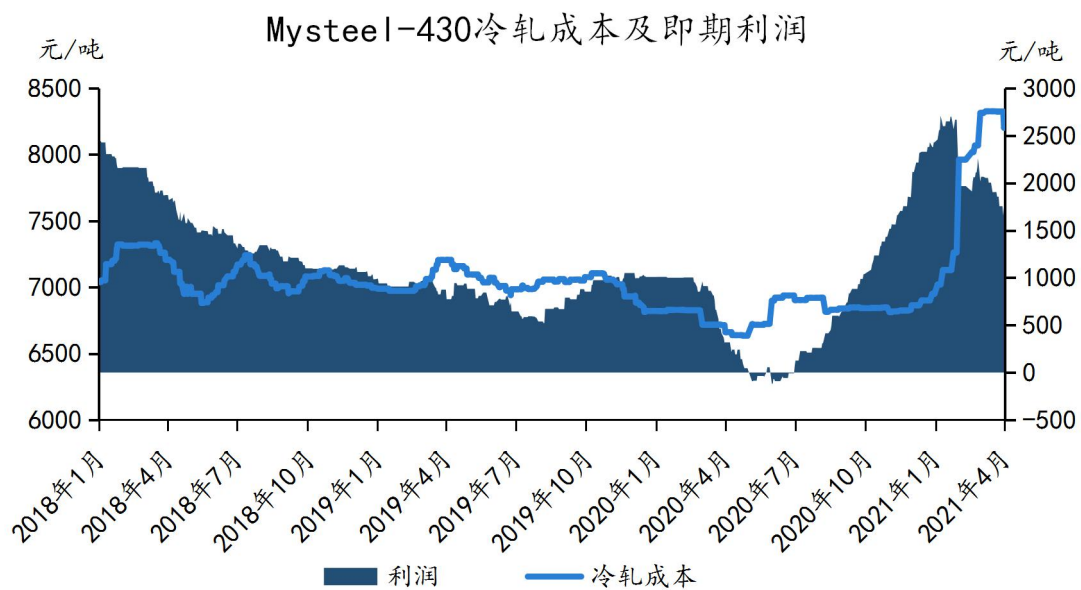
Mysteel-不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比



据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 304 原料镍铁、高碳铬铁价格大幅下跌，其余原料价格变化相对较小，综合下来除纯镍+低镍铁成本小幅上升，其余模型冶炼成本本周环比下降；截止本周五废不锈钢工艺

冶炼 304 冷轧成本 14805 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 15308 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 17615 元/吨，自产高镍铁工艺成本 15698 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五持平至 15300 元/吨，利润率目前分别为 3.3%、-0.1%、-13.1%、-2.5%。

2.3 400 系



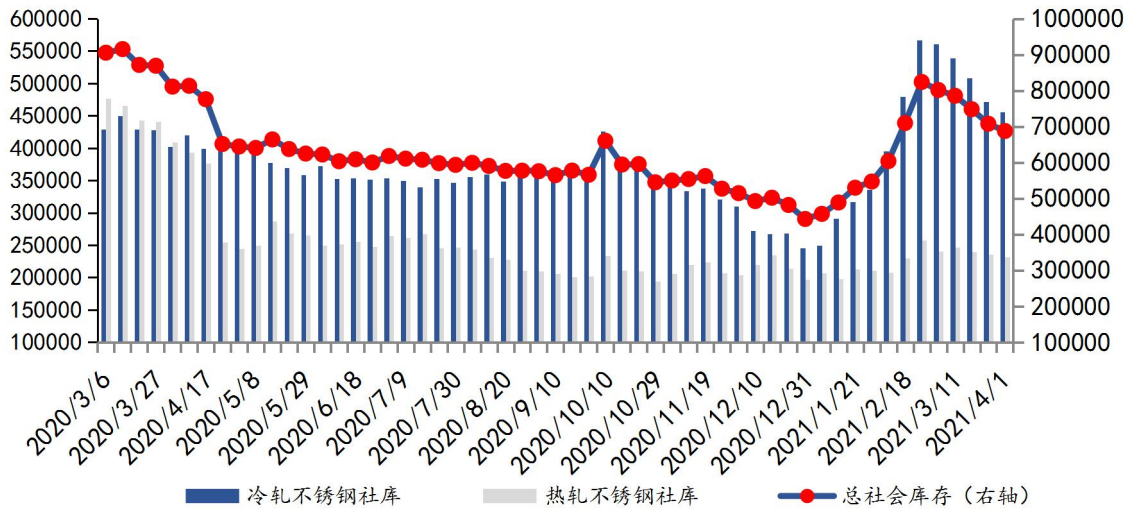
据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周因钢厂出台 4 月份高碳铬铁采购价格下跌，故 430 冷轧成本较上周下跌明显。截止本周五，430 冷轧即期成本下降 122 至 8202 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周跌 100 报至 10200 元/吨。430 利润小幅回升。截止本周五，430 冷轧即期利润 1778 元/吨，430 冷轧利润率 21.7%。

3 不锈钢库存

3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 72.03 万吨 较上期减少 3.35%

Mysteel-不锈钢社库合计(吨)



表格 16 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
2021/4/2	9.40	31.37	5.46	46.23	16.22	9.25	0.33	25.80
2021/3/25	10.22	32.36	5.37	47.95	15.89	10.27	0.42	26.58
周度变化量	↓0.82	↓0.99	↑0.09	↓1.72	↑0.33	↓1.02	↓0.09	↓0.78
涨跌幅	↓7.99%	↓3.06%	↑1.70%	↓3.58%	↑2.10%	↓9.93%	↓22.09%	↓2.93%

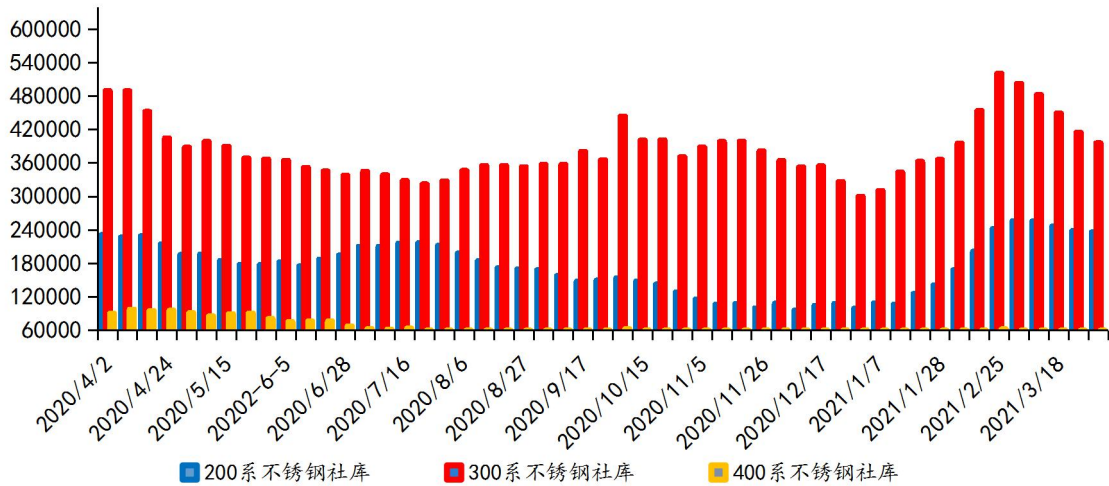
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

无锡库存：本期（3.26-4.1）新口径无锡市场库存较上期减少 3.58%至 46.23 万吨。分系别来看，本期库存依旧呈现出 200 系与 300 系小幅下降，400 系库存小幅增加的特点。200 系方面，钢厂方面挺价意愿不减，市场整体成交向好，宏旺、北港新材料资源去库明显，去库同时也有以上钢厂资源陆续到货；热轧方面以青山、北港新材料资源降量为主。300 系方面，本周冷热轧双双去库，冷轧德龙、北港新材料资源均有到货，但市场持续消化之中，去库冷轧资源以宏旺、德龙、北港新材料资源为主，目前冷轧部分流通较好的规格依旧处于紧缺状态。300 系热轧到货较少，中厚板订单量在华东区域大量增加，整体库存下降明显。400 系方面继续以酒钢冷热轧增量为主，整体成交欠佳。

佛山库存：本期（3.26-4.1）新口径佛山市场库存较上期下降 2.93%至 25.8 万吨。200 系方面呈现增

量，201 冷轧成交疲软，消化速度较上周放缓，库存呈现一定增量，201 热轧方面以青山、宝钢德盛增量为主。300 系方面冷热轧双双去库，冷轧降库以甬金、德龙资源为主，近期钢厂资源暂未有集中到货现象；热轧方面以青山窄带资源消化为主，大板资源到货较少，市场大板资源整体相对紧缺。

Mysteel-不锈钢社库合计(吨)

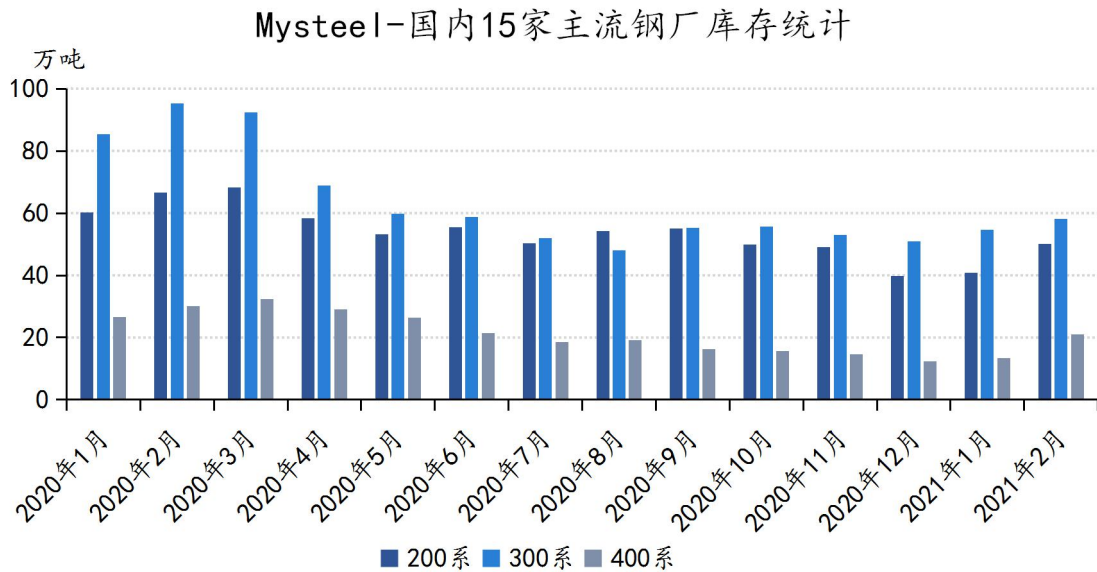


表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/4/2	11.58	19.79	31.37	2.80	6.45	9.25
2021/3/25	11.78	20.58	32.36	3.13	7.14	10.27
周度变化量	↓0.20	↓0.79	↓0.99	↓0.33	↓0.69	↓1.02
涨跌幅	↓1.70%	↓3.84%	↓3.06%	↓10.59%	↓9.64%	↓9.93%

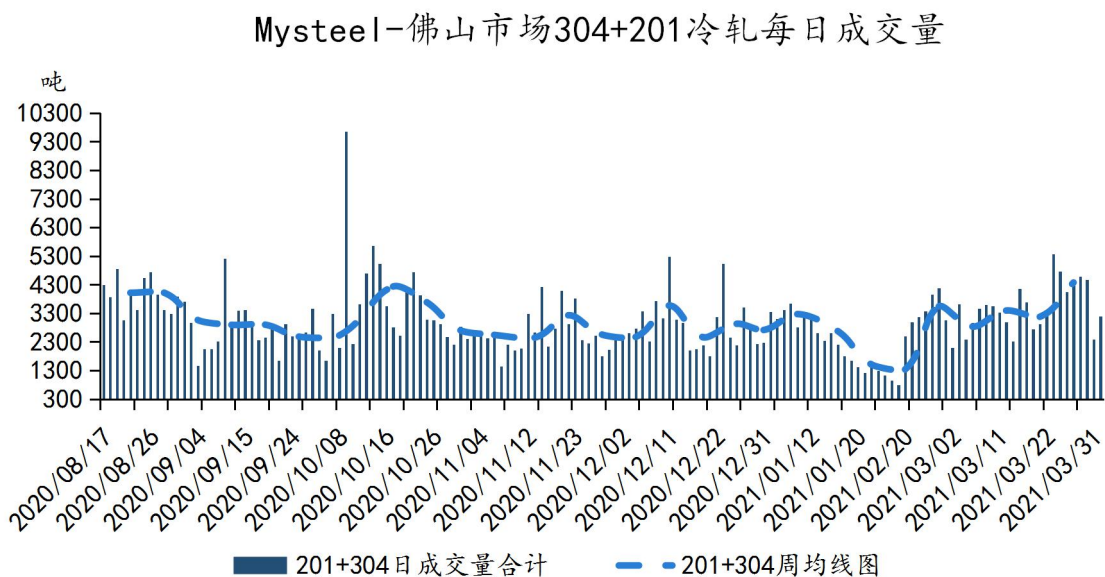
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

3.2 不锈钢钢厂厂场内成品材库存



据 Mysteel 调研，2021 年 2 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 129.48 万吨，环比 2021 年 1 月增 18.83%，同比减 32.60%。其中 200 系 50.1 万吨，环比增 22.91%；300 系 58.27 万吨，环比增 6.51%；400 系 21.11 万吨，环比增 56.49%。2 月份国内不锈钢厂虽有较为集中的检修减产，但减量远不如往年；春节期间公路及部分船运延迟或停滞，钢厂发货量月环比减少，部分钢厂造成库存增加，故 2 月底钢厂内成品库存有不同幅度增加态势。

4 不锈钢成交量



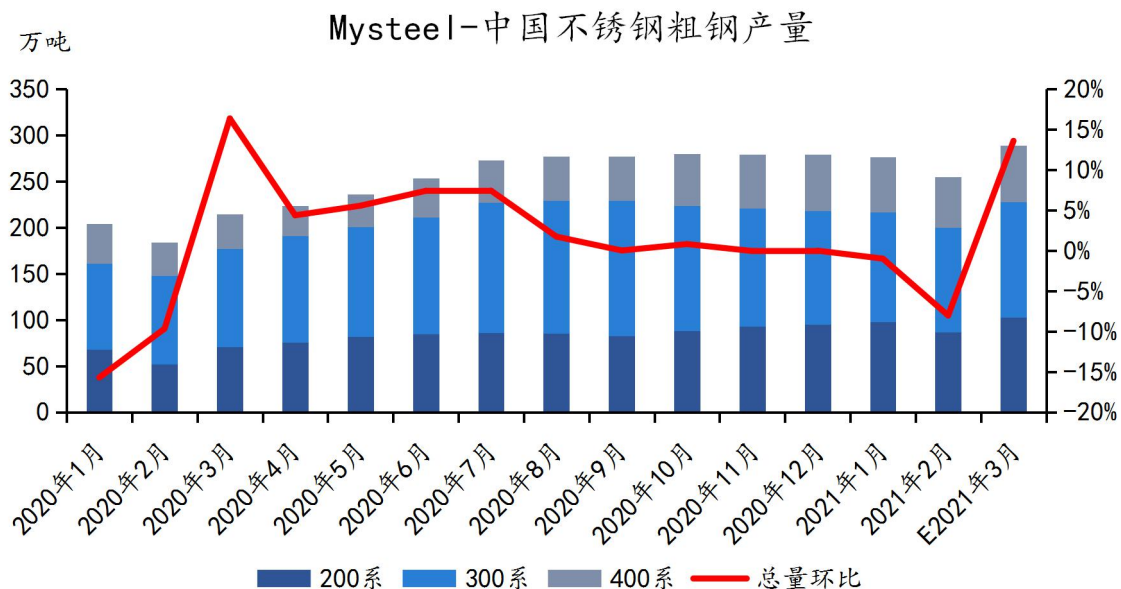
本周佛山市场成交整体表现较上周略显逊色。上半周不锈钢现货价格呈窄幅震荡运行，钢厂开盘涨价，部分贸易商跟随调价，但市场整体调价偏谨慎。因价格涨跌不一，市场多观望，询单偏冷清，多数钢贸商为促成交，以让利出货为主；下半周现货价格呈弱稳运行，因清明假期即将到来，市场进入待假状态，下游采购意愿较低，商家以稳价出货为主，市场观望情绪浓厚，整体交投氛围较冷清。201 方面，因市场反馈价格多处高位，下游观望情绪较浓，成交以商谈为主。

截至 4 月 1 日，本周 304 冷轧平均成交 1188 吨/天，周环比跌 19.63%，201 冷轧现货平均成交 2471 吨/天，周环比跌 15.36%。

5 不锈钢产量

5.1 粗钢产量

5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析



据 Mysteel 调研 2021 年 2 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 254.63 万吨，环比 2021 年 1 月份减 8.03%，同比增 38.12%；其中 200 系产量 87.04 万吨，环比减 10.88%，同比增 68.00%；300 系 113.22 万吨，环比减 5.02%，同比增 17.57%；400 系 54.37 万吨，环比减 9.37%，同比增 50.03%。其中 2 月 300 系产量中 304 产量 99.71 万吨，环比减 2.07%，在 300 系占比 88.07%，316 及 316L 产量 8.48 万吨，

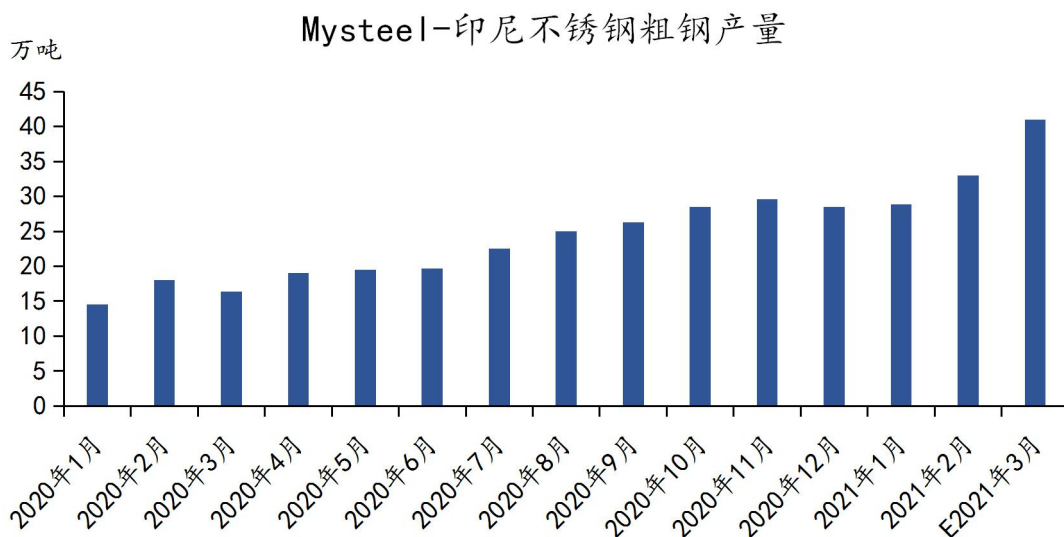
环比减 22.77%，在 300 系中占比 7.49%。

2 月国内不锈钢厂虽有集中检修减产，但较往年同期减量非常有限，一方面钢厂普遍接单较好，大部分年前已排单至 3 月份；另一方面当前主流钢厂三个系别生产基本盈利（前期原料），尤其 200、400 系利润可观，部分钢厂转移部分产能至 400 系生产。

2021 年 3 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 289.25 万吨，预计环比增 13.60%，同比增加 34.84%；其中 200 系 102.65 万吨，预计环比增 17.93%，300 系 125.18 万吨，预计环比增 10.56%，400 系 61.42 万吨，预计环比增 12.97%。其中月 300 系产量中 304 产量 109.22 万吨，预计环比增 9.54%，316 及 316L 产量 9.67 万吨，环比增 14.03%。

3 月份国内不锈钢厂排产再度回归高位，且三系别产量环比均有较大幅度提升，主流钢厂接单多排至 4、5 月份，接单情况良好，部分现货订单在行情波动下略不足。3 月份暂时仅东特、广青计划规模性检修减产，其余钢厂基本维持正常生产。

5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析



据 Mysteel 调研 2021 年 2 月份印尼不锈钢粗钢产量 33 万吨（300 系），环比增 14.19%，同比增 83.33%。

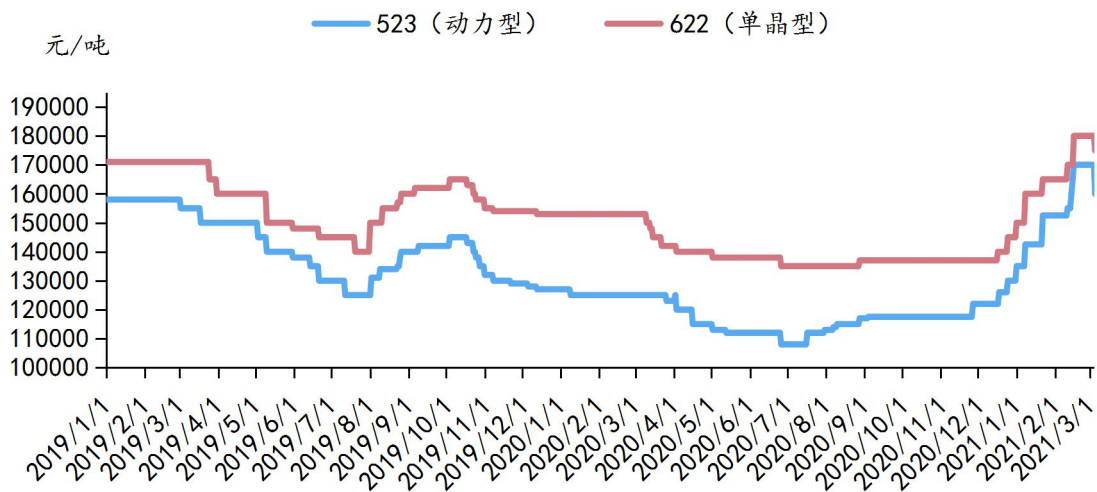
2021年3月份印尼不锈钢粗钢排产41万吨（300系），预计环比增24.24%，同比增150.00%。2

月中下旬印尼象屿（德龙）二期不锈钢项目投产，加之印尼青山产能利用率继续提升，产量增量明显。

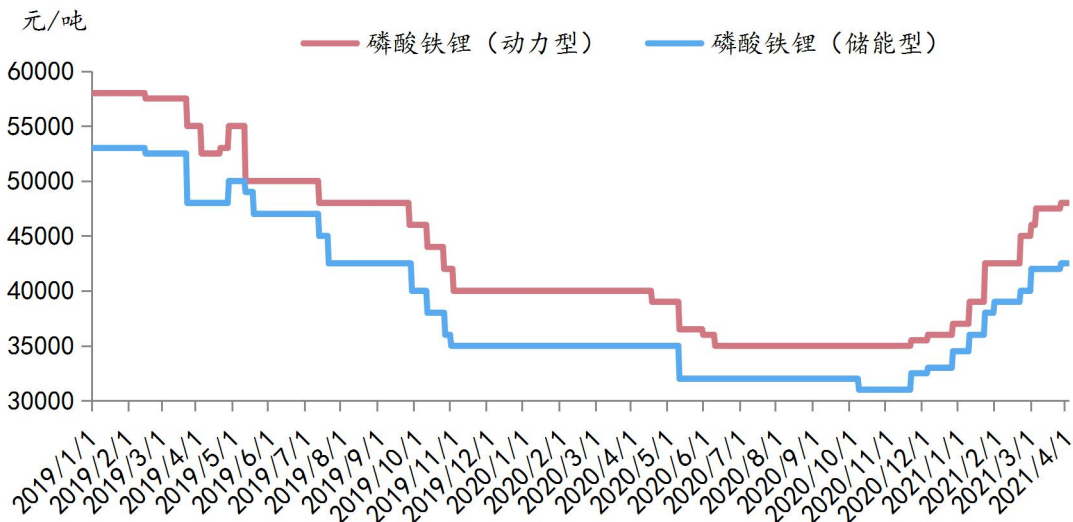
五、正极材料

1 市场行情

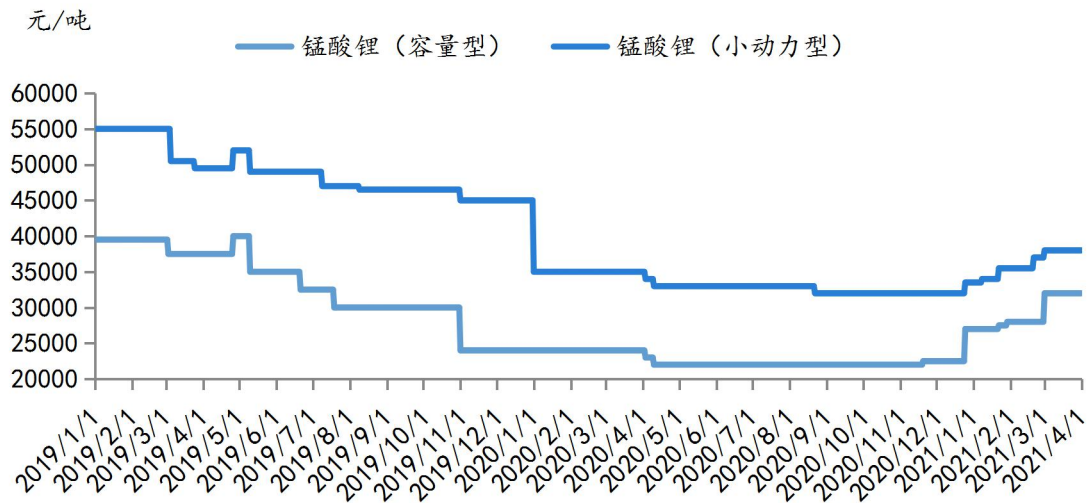
Mysteel-2019-2021年国内三元材料价格走势



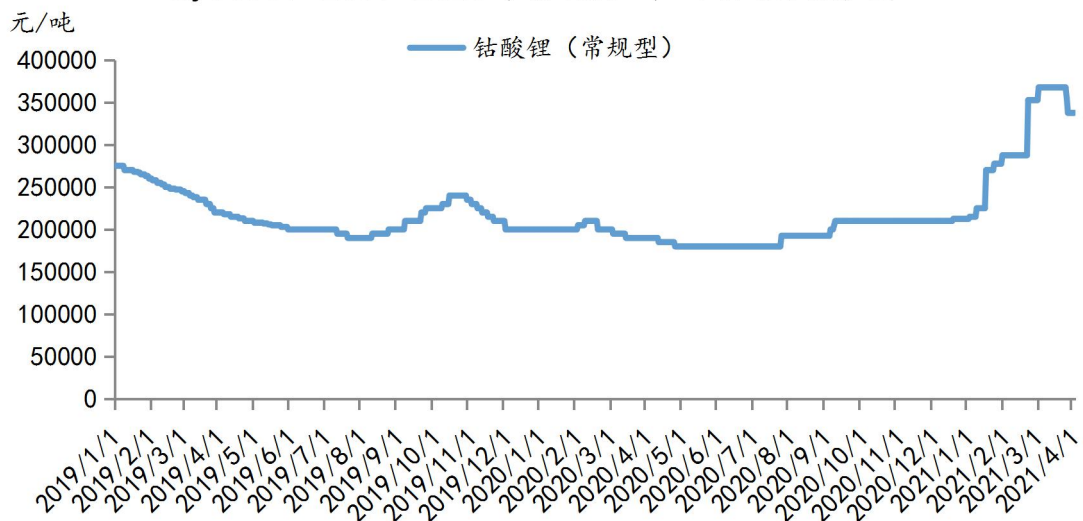
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年钴酸锂市场价格走势图



本周隆众资讯对国内 80 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 80%，20%市场人士看弱后市。

供应端：本周正极材料开工持稳；三元前驱体企业整体开工率在 72.18%；三元材料企业整体开工率在 60.09%；钴酸锂企业整体开工率在 75.32%；锰酸锂企业整体开工率在 65.53%；磷酸铁锂企业整体开工率在 65.72%。目前正极材料龙头企业开工率达到 80-90%，二梯队及小企业开工一般，拉低整体开工率。

需求面：三元前驱体龙头企业维持较高开工率，中小型企业多根据订单生产为主，市场散单出货相对有限。下游三元正极材料方面，企业背靠背接单为主，散单一单一议，下游动力市场需求尚可。磷酸铁锂头部企业开工继续保持高位生产，储能市场发展低于预期，由于成本压力影响，中小型企业接单能力不足。

锰酸锂市场长协订单保持稳定，新订单多商谈为主；钴酸锂数码市场出货平稳，龙头订单保持平稳，价格跟跌原料。

其他因素：宝能集团旗下聚创新能源与四川眉山市政府签署战略合作协议。根据协议，聚创新能源将在眉山市投资建设锂电池生产基地，项目总投资约 360 亿元，规划年产 56GWh，一期建设 16GWh 量产工厂及其配套设施，构建包含动力电池电芯、模组、PACK、储能应用、电池回收等领域的新能源产业链，并在产业前沿领域全面开展合作。

预测分析：数码以及小动力市场接单表现一般、动力市场订单依旧良好，原料市场信心不足，三元前驱体及三元材料或将进一步下跌，散单实际成交有限，市场关注下游需求表现；磷酸铁锂动力市场表现向好，龙头企业仍维持满产运行；锰酸锂市场正常生产为主。钴酸锂龙头订单保持稳定。

2 国内正极材料供应变化

表格 19 国内正极材料企业生产状况统计

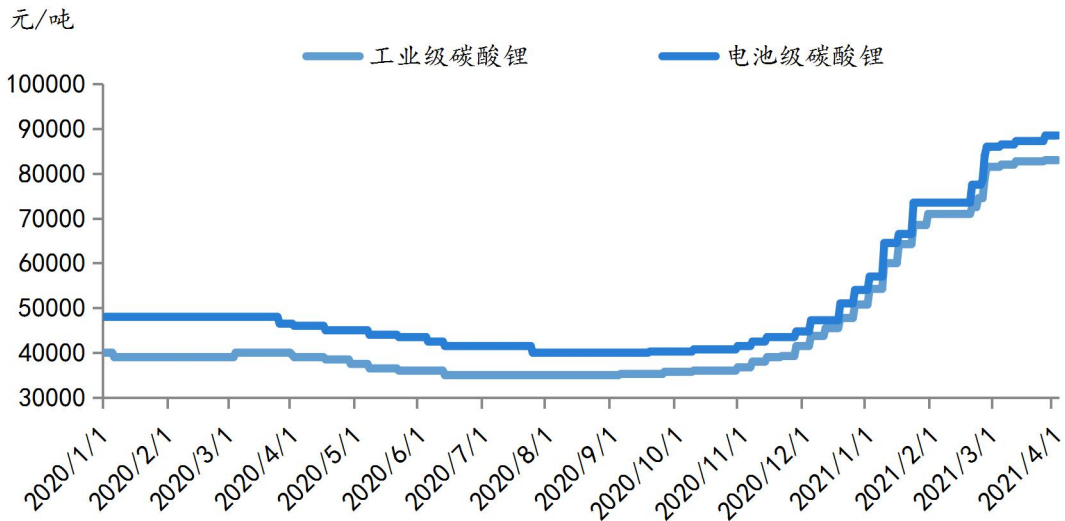
企业名称	产品	年产能（吨）	周度开工率	备注
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	140000	95%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	130000	95%	高位运行
华友新能源（衢州）有限公司	三元前驱体	55000	90-95%	基本满产运行
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	80000	80%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	正常生产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	70%	正常生产
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	35000	90-95%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	55000	80-90%	正常生产
北大先行科技产业有限公司	磷酸铁锂	13500	70%	正常生产
中信大锰矿业有限责任公司	锰酸锂	24000	80%	正常生产
湖南杉杉能源科技股份有限公司	钴酸锂	18000	80%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	钴酸锂	22000	95%	高位运行

数据来源：隆众资讯

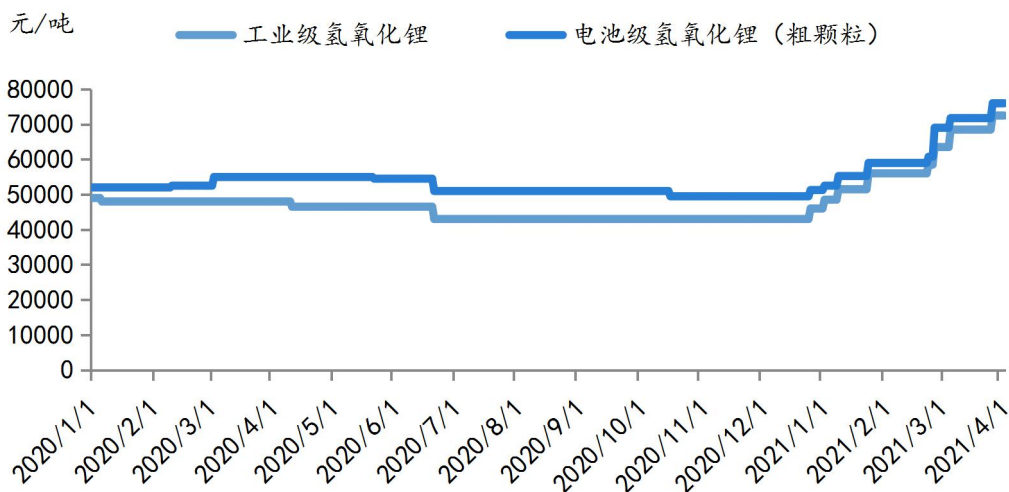
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

3 正极材料上游原料价格

Mysteel-2020年国内碳酸锂市场价格走势图



Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图

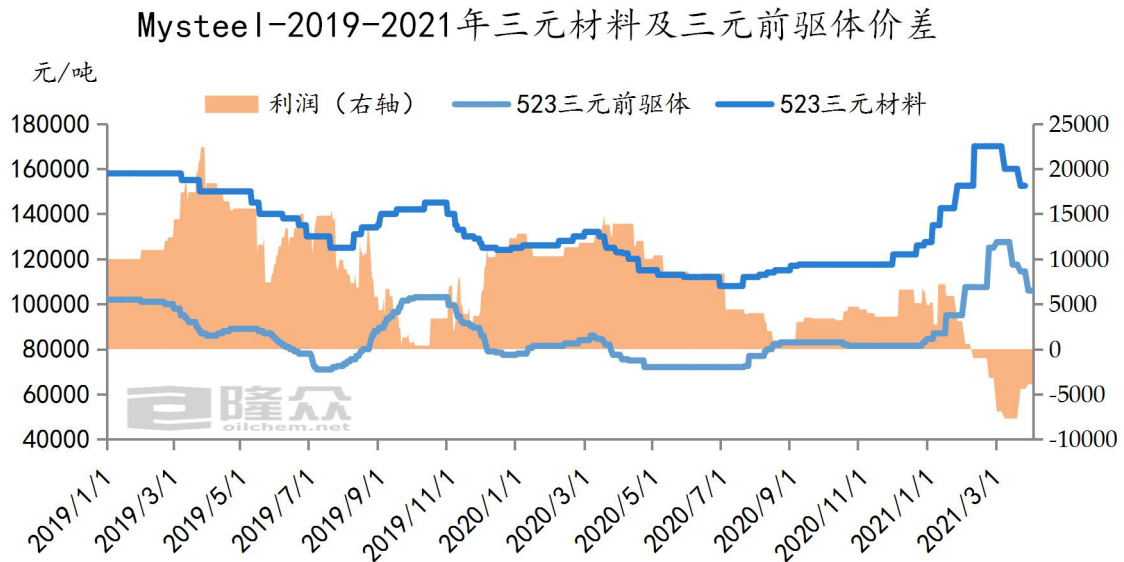


本周，部分贸易商存在低价抛售库存现象，工业级碳酸锂市场低价货源少量可寻，大厂背靠背深度锁定，散单不售，下游动力需求不减，电池级碳酸锂现货资源成交重心仍有上调。目前电池级碳酸锂主流成交价在 87000-9000 元/吨，较上周上涨 1250 元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在 80000-86000 元/吨，较上周上涨 250 元/吨。

本周，电池级氢氧化锂多深度合作为主，市场可售现货资源有限，工业级氢氧化锂下游需求较为稳定，企业多交付前期订单为主，因原料端货源紧张，加之碳酸锂价格上涨，氢氧化锂跟涨明显。目前电池级氢

氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 75000-77000 元/吨，较上周上涨 4250 元/吨，工业级氢氧化锂主流成交在 71000-74000 元/吨，较上周上涨 4000 元/吨。

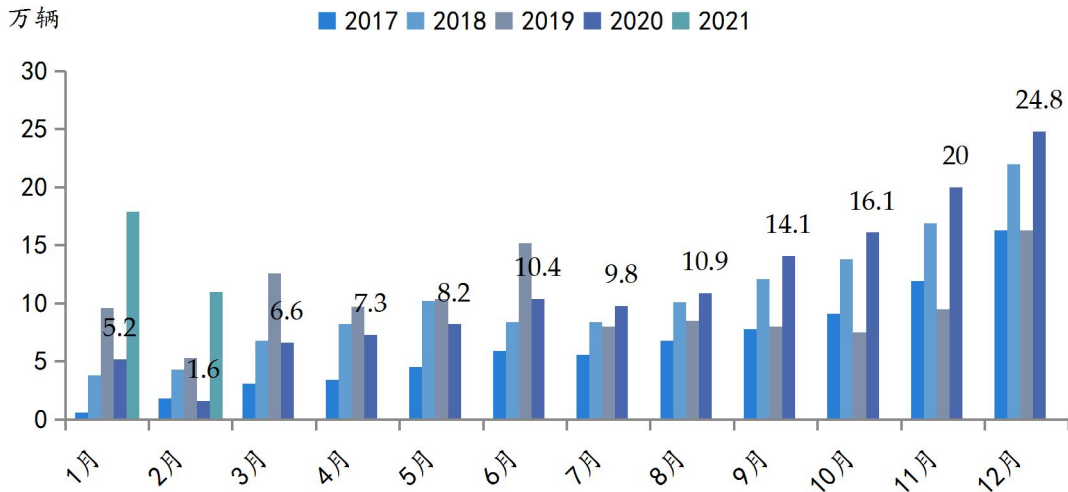
4 三元前驱体与三元材料价差分析



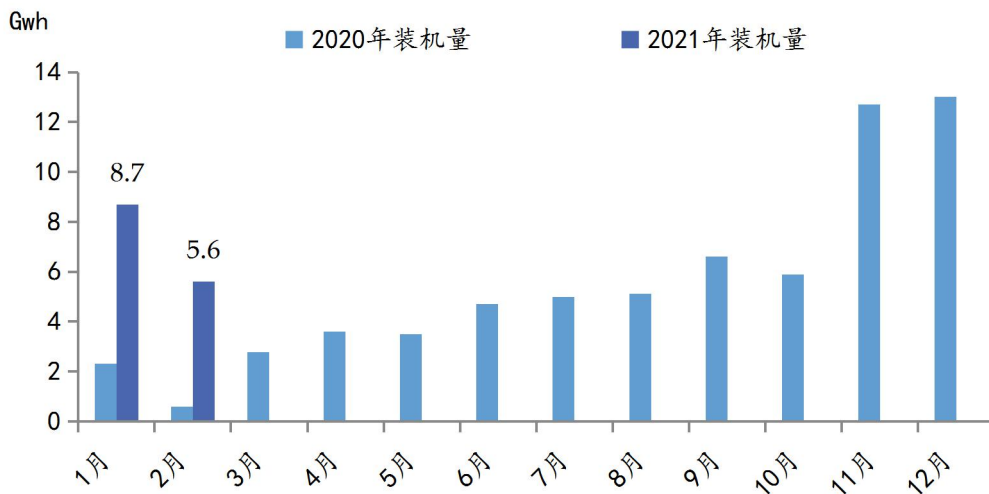
本周，三元正极材料价格下滑 7500 元/吨，三元前驱体价格下滑 8500 元/吨，价差扩大至 46500 元/吨；原料电池级碳酸锂价格有所上涨，市场理论利润值收窄至-3900 元/吨，该利润仅供参考。当前硫酸镍、硫酸钴价格走弱，三元前驱体企业成本支撑有所减弱。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量

Mysteel-2017-2021年新能源汽车销量



Mysteel-2020-2021年动力电池装机量



2月，新能源汽车产销分别完成 12.4 万辆和 11 万辆，环比分别下降 36.08%和 38.55%，同比分别增长 1146.11%和 587.50%，其中纯电动汽车产销分别完成 10.7 万辆和 9.2 万辆，环比分别下降 35.54%和 39.07%；插电式混合动力汽车产销分别完成 1.6 万辆和 1.7 万辆，环比分别下降 42.86%和 41.38%；燃料电池汽车产销分别完成 25 辆和 28 辆，同比分别下降 13.79%和 55.56%。

2021 年 2 月，国动力电池产量共计 9.5GWh，同比增长 948.1%，环比下降 21.6%。其中三元电池产量 5.1GWh，占总产量 54.2%，同比增长 1006.5%，环比下降 25.2%；磷酸铁锂电池产量 4.3GWh，占总

产量 44.3%，同比增长 884.4%，环比下降 16.8%。

6 本周趋势及小结

1. 钴：二季度淡季预期的心态蔓延，冶炼企业期望尽早敲定客户，下游前驱体企业采购观望为主，对原料价格信心不足。海外钴原料市场价格开始下调，中间品系数处于整理阶段，预计海内外原料价格将继续下滑。

2. 正极材料：龙头企业多以长协订单为主，整体出货较为平稳，下游动力电池订单需求表现依旧较好，由于原料钴盐及镍盐价格走弱，预计下周三元材料或钴酸锂价格或将进一步下滑。市场多关注原料以及终端需求，短期内市场运行平稳为主。

【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。