



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	9
1 镍矿&镍铁	9
1.1 市场行情	9
1.2 镍矿港口库存统计	11
1.3 镍铁利润	12
1.4 下周预测	13

2 精炼镍	14
2.1 市场价格	14
2.2 国内库存	17
2.3 进口盈亏	19
3 硫酸镍	20
3.1 市场价格	20
3.2 硫酸镍即期盈亏	21
二、铬系	23
1 铬矿	23
1.1 铬矿价格	23
1.2 铬矿港口库存	26
2 铬铁	27
2.1 高碳铬铁价格	27
2.2 低微碳铬铁价格	29
2.3 高碳铬铁成本&利润	30
3 汇率	31
三、废不锈钢	32
1、市场价格	32
2、废不锈钢&镍铁经济性对比	34

3、废不锈钢工艺冶炼成本.....	34
四、不锈钢.....	35
1、市场价格.....	35
1.1 卷板.....	35
1.2 管型材市场.....	39
2、不锈钢即期成本&利润.....	42
2.1 200 系.....	42
2.2 300 系.....	43
2.3 400 系.....	44
3、不锈钢库存.....	44
3.1 社会库存.....	44
3.2 不锈钢厂厂内成品材库存.....	47
4、不锈钢成交量.....	48
5、不锈钢产量.....	49
5.1 粗钢产量.....	49
5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析.....	49
5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析.....	50
五、正极材料.....	51
1 市场行情.....	51

2 国内正极材料供应变化.....	53
3 正极材料上游原料价格.....	54
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	55
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	56
6 本周趋势及小结.....	57

市场概述

镍：基本面偏强叠加供应端政策扰动刺激 镍价强势上涨

本周不锈钢持续去库，镍铁持续偏紧，现货市场偏强运行。叠加印尼政府计划限制镍冶炼厂建设以及俄罗斯加收有色金属出口关税消息影响，周内镍价强势上涨。

镍矿市场现可流通货源偏紧，加之运费持续上涨，镍矿议价重心上移。国内镍铁厂报价坚挺至 1280 元/镍（到厂含税），临近月底 300 系钢厂采购 8 月生产所需原料，货源偏紧下主流钢厂心理价位上移至 1200-1210 元/镍（到厂含税），预计主流成交价格将继续上涨。精炼镍方面，国内稳定消费，库存持续下滑。三元正极材料持续去库推动三元前驱体企业扩产，硫酸镍需求旺盛，而原料 MHP 供应持续紧缺下，对镍豆仍存在较大需求。预计下周镍铁成交上涨兑现，镍价将高位震荡，运行区间 135000-140000 元/吨。

铬：供应问题回归主导 铬系市场小幅上探

本周由于全国各个主产区高碳铬铁产量不同程度减少，交付长协订单后现货资源紧张程度加剧。全球不锈钢需求稳健产量预计将超预期，欧洲市场凭借价格优势促进分流进口铬铁。供需错配叠加成本抬升，高碳铬铁现货价格持续上行。中低微碳铬铁受高碳铬铁上探抬升冶炼成本，周内现货价格小幅回暖。铬矿方面，由于前期货源集中到货，周内库存小幅累库。但集装箱紧缺发运困难海运成本抬升，叠加下游价格走强铬矿商看好后市挺价心态较浓。目前铬系市场基本面多重利好，预计高碳铬铁市场短期内将强稳运行在 7800-8000 元/50 基吨。

不锈钢：现货成交小幅回暖 300 系价格震荡上行

本周不锈钢现货价格震荡上行，周内 304 冷轧现货涨幅达 300-600 元/吨。目前现货资源紧缺情况依旧持续，加之期货盘面偏强运行，原料端也偏强运行，叠加钢厂拉涨，在多重利好因素下，不锈钢现货价格震荡上行。上半周市场成交较上周回暖，但随着价格拉涨，畏高情绪凸显，多谨慎观望。300 系现货价格呈现震荡上行走势，200 系小幅探涨，430 冷轧企稳偏强为主。库存方面锡佛两地周环比均为下降，无锡市场主要表现在 200 系冷轧方面，300 系冷轧也有小幅降量，400 系变动不大，佛山市场冷轧 200 系、

300 系库存均呈现下降态势，200 系更为明显，300 系冷轧降幅较上周减缓。近期市场虽有资源陆续补充，但新到货多交前期订单为主，市场可流通资源依旧偏少，佛山市场表现更甚，故近期无锡市场价格弱于佛山。预计短期内现货依旧难以恢复充裕局面，预计下周 304 价格呈现窄幅震荡运行。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	高位震荡	135000-140000	预计下周镍铁成交上涨兑现，镍价将高位震荡。
镍矿	上涨为主	70-72	菲律宾发货延迟导致市场可交易货源较少，加之运费上涨持货成本增加，贸易商报价持续上涨。国内工厂即期利润较好下对于原料采购价位上调，预计下周镍矿主流成交价格上涨为主。
高镍生铁	稳步上行	1220-1250	国内市场镍铁供应偏紧，印尼镍铁冲击力度减弱，供方对外报价多不低于 1250 元/镍（到厂含税）；下周或将迎来钢厂集中采购期，供给偏紧下钢厂对镍铁采购报价或将上调。买卖双方博弈下，预计下周镍铁价格将稳步上行。
硫酸镍	震荡偏强	34000-35000	原料结构性短缺带来的硫酸镍市场供应量减少，叠加镍价上涨对成本带来一定成本支撑，在下游三元前驱体企业需求旺盛，预计下周硫酸镍价格震荡偏强运行。
三元前驱体	小幅上浮	105000-110000	上游原料端价格上涨的传导，对前驱体带来一定成本支撑，下游三元正极材料需求良好，预计下周三元前驱体价格将有所上涨。
三元正极材料	稳中偏强	150000-155000	由于新能源汽车发展迅猛，导致下游动力电池对正极材料需求强劲，龙头企业订单签订至年底，三元正极材料出现产能不足情况，叠加原料端价格上调，预计下周三元正极材料价格稳中偏强运行。
铬矿	持稳运行	27.5-28.5	铬铁价格走强远期成本支撑，下游部分原料需求回暖，但周内到港量大库存偏高，预计下周铬矿现货价格将平稳运行。
高碳铬铁	稳中偏强	7800-8000	生产受损供应短缺问题凸显，下游不锈钢产量或将超预期。多地冶炼成本抬升下，预计高碳铬铁市场趋强运行。
不锈钢	窄幅震荡	16800-17000	目前现货价格已拉至历史高位，需求有所转弱，谨防冲高回落，预计下周 304 价格呈现窄幅震荡运行。

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）；三元前驱体以出厂含税 523 型（多晶）为参照（元/吨）；三元正极材料以出厂含税 523 型（多晶）为参照（元/吨）；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. 力勤 MHP 原料正式发货 5500 实物吨 (折合镍金属量约 1000 金属吨)

2. 集装箱极度匮乏 南非铬矿集装箱费用翻倍

目前南非船务公司 7 月集装箱仅有马士基箱子可订, 7 月集装箱价格较 6 月份大幅增加。6 月集装箱价格运费约为 500-600 美元/个, 7 月马士基报价为 1270 美元/个, 上涨 600 美元左右。

3. 南非全国港口将举行罢工 后续发运情况堪忧

近期南非正受全国性罢工威胁。南非港务局工会将于当地时间 6 月 28-30 日在全国港口举行罢工, 涉及主要铬矿出口港口包括德班港、理查兹湾港, 或将对后续港口铬矿发运造成一定影响。

4. 广西地区实行差别电价 限制类铬铁企业上调 0.1 元

6 月中通知铁合金行业中列入限制类企业加价标准为每千瓦时 0.1 元, 截至目前了解尚未执行, 预计将于近期落地。

5. 青山成功试轧超厚不锈钢板、各项性能全部合格

近日青拓不锈钢中厚板生产再次取得重大突破, 青拓研究院会同江苏青锐达不锈钢有限公司成功试轧 80mm 以上并且确保机械性能的不锈钢中厚板, 连铸坯的压缩比大于 3 倍以上, 各项技术指标, 机械性能达到 GB/T24511 标准, 填补了国内超厚不锈钢板确保机械性能的空白。

解读: 材料的进步, 推动制造业的进步。青拓不锈钢中厚板在“敢为人先”的青山精神带领之下, 勇攀不锈钢材料的高峰。青拓人积极拓展不锈钢中厚板材料的应用领域, 为客户解决实际困难, 创新材料的生产与使用。

下周关注要点

- 菲律宾/印尼疫情及天气状况
- 国内镍铁厂镍矿采购情况

-
- 主流不锈钢厂镍铁采购成交情况
 - 海外 FENI 生产商三季度订单报价
 - 海外 MHP 发货情况
 - 能源三元前驱体投产情况
 - 内蒙古地区 7 月能耗双控限电量
 - 主流不锈钢厂 7 月高碳铬铁招标价
 - 南非港口罢工情况及后续发运情况
 - 主流钢厂到货情况
 - 主流钢厂期货盘价出台

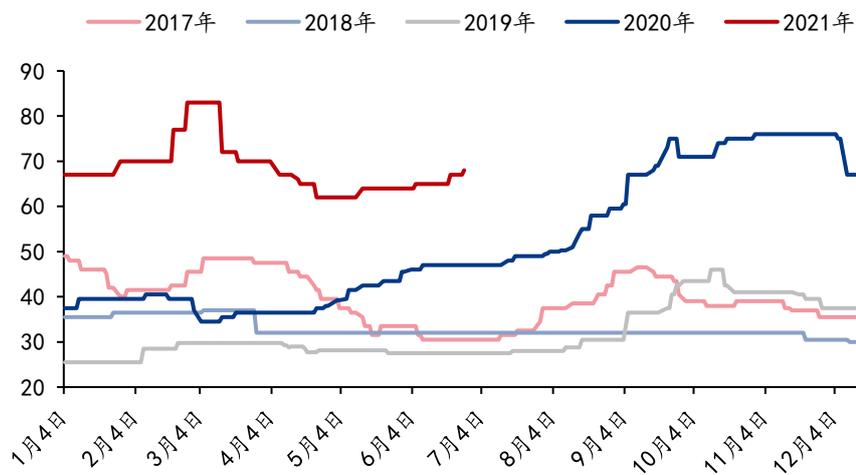
一、镍系

1 镍矿&镍铁

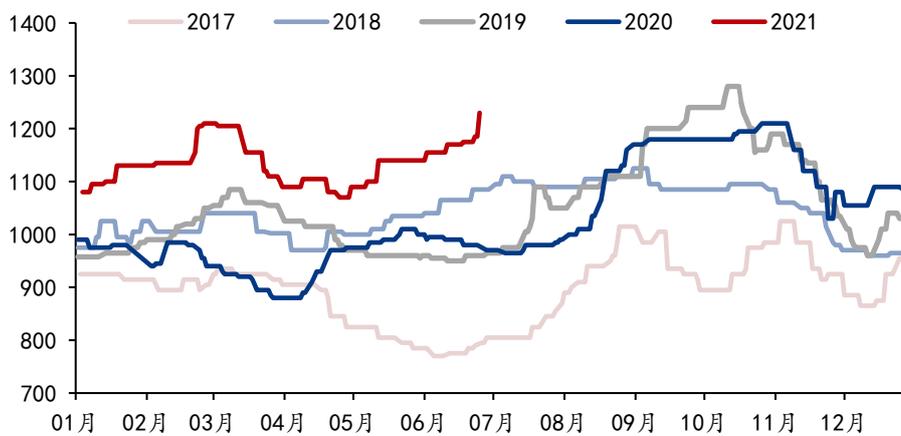
1.1 市场行情

镍矿成交价节节攀升 镍铁偏紧供方报价上调

Mysteel 菲律宾Ni1.5%镍矿CIF价格走势（美元/湿吨）



Mysteel 镍铁主流成交价走势（元/镍）



Mysteel 镍矿&镍铁市场价格

日期	中镍矿：Ni1.5%，Fe15-25% (美元/湿吨)	高镍生铁：8-15% (元/镍)
	CIF	到厂含税
2021/6/21	65	1175
2021/6/22	67	1175
2021/6/23	67	1185
2021/6/24	67	1185
2021/6/25	68	1230
周度变化	↑3	↑55
涨跌幅	↑4.62%	↑4.47%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场：本周 Mysteel 镍矿 CIF 价上涨 2-6 美元/湿吨，近期国内镍铁厂入场询单采购积极，流通资源较少及下游利润尚可下，镍矿主流成交价格稳步上涨。目前 Ni:0.9%高铝 40 美元/湿吨，Ni:0.9%低铝 46 美元/湿吨，Ni:1.5%矿 68-70 美元/湿吨，Ni:1.8%矿 99 美元/湿吨。

菲律宾方面，天气不佳矿山发货延迟导致市场可出售资源较少，周内矿山报价坚挺，FOB 价格有继续推涨趋势。运费上涨成本增加，本周贸易商对于下游工厂报价持续上涨至 Ni:1.5%矿 CIF 75 美元/湿吨，少量高价成交已至 72 美元/湿吨。国内工厂方面，一方面高镍铁价格持续上涨，利润丰厚下工厂对于原料采购积极，另一方面，受到资源较少影响市场看涨心态愈浓，大厂入场采购后加剧市场看涨心理，整体议价重心上移，周内主流成交 Ni:1.5% CIF 68-70 美元/湿吨，另非主产国镍矿成交 Ni:1.8% CIF 99 美元/湿吨。

镍矿海运费：本周海运费延续上涨趋势，周内菲律宾至连云港运费上调至 19.5-22 美元/湿吨。

镍铁价格：本周 Mysteel 高镍铁市场价格上调 55 元/镍至 1220-1240 元/镍 (到厂含税)；印尼铁 FOB 价格上调 4 美元/镍至 162 美元/镍。本周 FENI 现货市场升贴水报价暂稳至沪镍贴水 6000 元/吨。本周个别小型不锈钢厂镍铁采购成交价 1230 元/镍 (到厂含税) 附近，均为少量成交；另华东某不锈钢厂签订镍铁长协订单，价格参照 7 月电解镍均价乘以系数结算，成交量数万吨。

近期镍铁市场供应持续偏紧，本周供方报价陆续上调，出场价上调 40 元/镍至 1200 元/镍，到厂价多

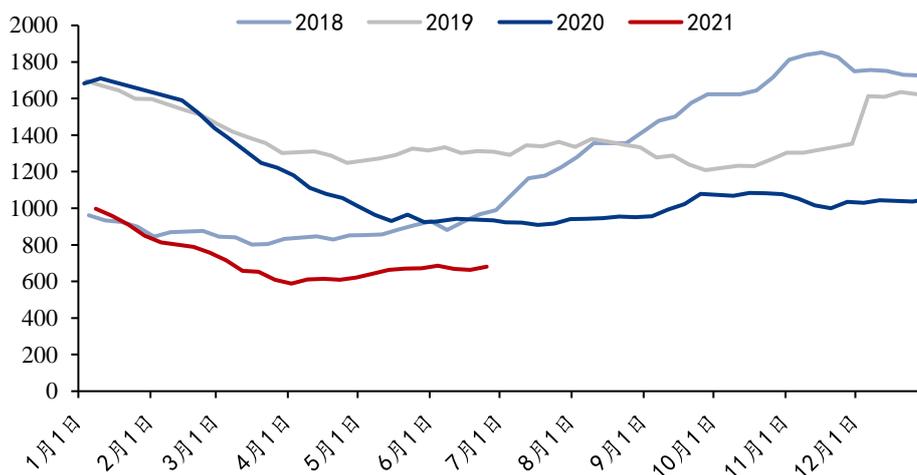
已高于 1250 元/镍。印尼不锈钢增产加大对当地镍铁的消耗镍铁回流减少，对国产镍铁冲击力减弱。周内 300 系社会库存出现去库现象，不锈钢下游消费较好，300 系利润较为可观，国内 300 系不锈钢维持高排产预期，临近月末，本周部分钢厂入厂询盘采购高镍铁，因原料紧缺心理价位上调至 1200-1210 元/镍（到厂含税），周内国内镍铁市场报价分歧较大，预计下周将迎来集中采购期。FENI 方面，目前海外生产商对国内报价在伦镍贴水 1200 美元/吨附近，现部分钢厂正在签订三季度 FENI 订单；国内现货市场供应紧缺的情况暂时无法缓解，周内对外报价多维持在沪镍贴水 6000 元/吨附近，部分钢厂转而加大了对纯镍的需求量。

镍铁成交：本周镍铁市场询盘较为热烈，市场内个别不锈钢厂采购成交，本周高镍铁市场成交情况优于上周。

1.2 镍矿港口库存统计

前期发货集中到港 港口库存增加

Mysteel 国内13港港口镍矿库存统计（万湿吨）



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	2021/6/25	2021/6/18	增减
天津港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
连云港	107.00	0.00	3.00	110.00	110.00	-
鲅鱼圈	27.95	0.00	0.00	27.95	13.50	↑14.45
日照港	4.00	0.00	0.00	4.00	4.00	-
岚山港	52.00	0.00	4.00	56.00	58.00	↓2.00
岚桥港	43.00	0.00	7.00	50.00	47.00	↑3.00
铁山港	100.00	0.00	0.00	100.00	106.50	↓6.50
防城港	21.63	0.00	0.00	21.63	22.87	↓1.24
京唐港	71.50	0.00	0.00	71.50	70.00	↑1.50
曹妃甸	40.00	0.00	0.00	40.00	42.00	↓2.00
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	30.00	0.00	0.00	30.00	28.00	↑2.00
福建港口	163.00	0.00	5.00	168.00	160.00	↑8.00
总计	660.88	0.00	19.00	679.88	662.67	↑17.21

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

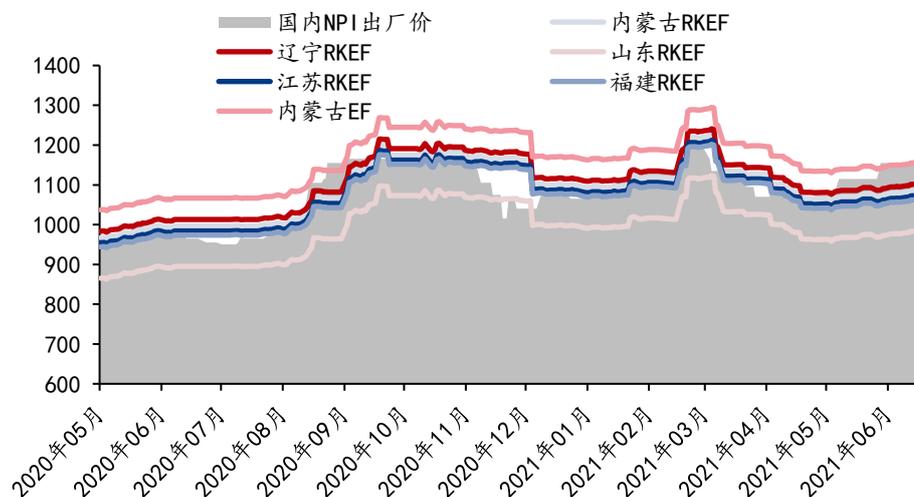
截至 2021 年 6 月 25 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 679.88 万湿吨, 较上周增加 17.

21 万湿吨, 增幅 2.60%。其中中、高镍矿为 562.98 万湿吨, 较上周增加 29.21 万湿吨, 增幅 5.47%。

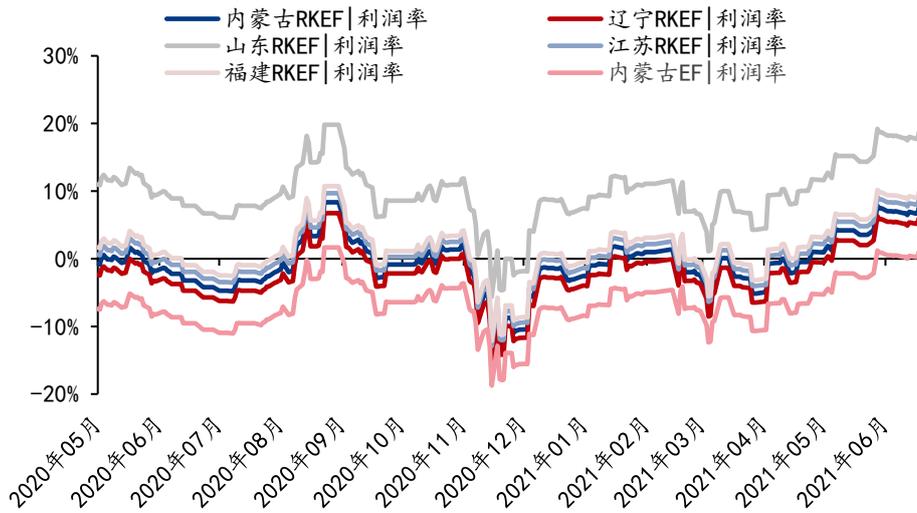
1.3 镍铁利润

镍铁价格上涨 RKEF 工艺镍铁厂即期利润率小幅上调

Mysteel 国内镍铁即期成本 (元/镍)



Mysteel 国内镍铁即期利润率



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高镍铁主流成交价上涨 55 元/镍至 1220-1240 元/镍, 1.5%镍矿 CIF 价格上涨 3 美元/镍至 68 美元/湿吨, 国内 RKEF 工艺镍铁厂即期盈利空间略有扩大, 平均盈利 101.4 元/镍, 平均利润率 9.64%。

1.4 下周预测

镍矿价格上涨为主

供应: 菲律宾镍矿 7 月装期货源基本签出, 前期发货延迟导致目前市场可流通资源偏少, 镍矿山价格坚挺, 市场看涨情绪正浓, 贸易商受持货成本压力影响对下游报价继续上调。

需求: 受高镍铁市场价格上涨带动, 国内镍铁厂对于镍矿采购价格上涨; 大厂入场采购消息传开, 情绪影响下市场议价重心上移, 预计下周镍矿市场主流成交价格上涨为主。

镍铁价格稳步上行

供应: 印尼镍铁回流减少, FENI 现货依旧紧俏, 下周国内镍铁市场供给偏紧的情况将持续, 国内镍铁供方看涨心态较强, 多数供方表示出价不低于 1250 元/镍 (到厂含税)。

需求: 300 系不锈钢厂维持较高利润运行下, 下周或将迎来不锈钢厂镍铁常规采购期, 供给偏紧情况下集中采购时需方或将小幅让步, 预计下周镍铁价格将稳步上行。

2 精炼镍

2.1 市场价格

俄镍现货紧缺升水坚挺 镍价大幅上调市场成交疲软

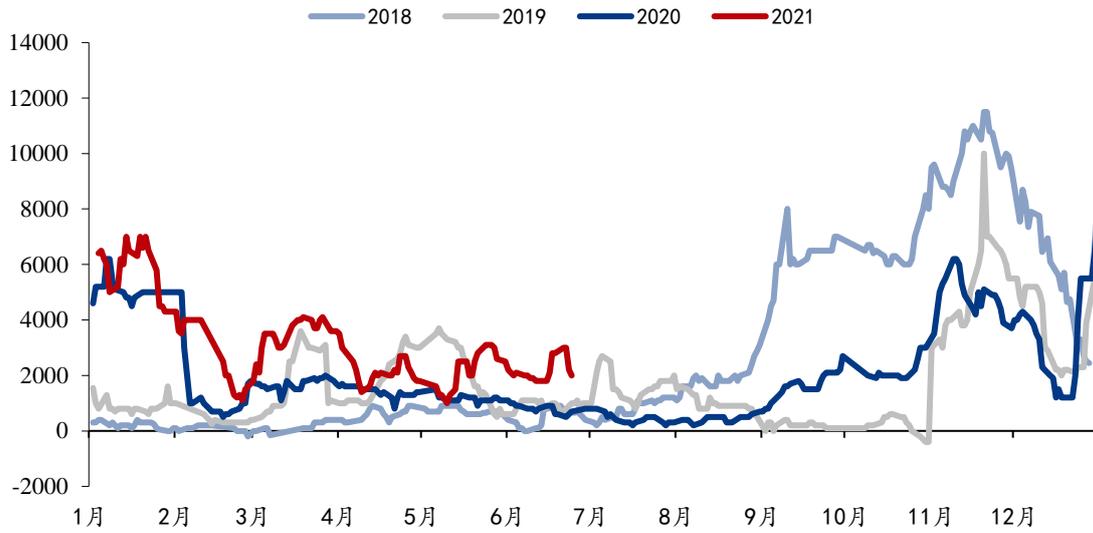
Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水（元/吨）

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/6/21	131390	128790	129890	3000	400	1500
2021/6/22	133070	130620	131570	3000	550	1500
2021/6/23	135280	133580	134580	2200	500	1500
2021/6/24	136440	134890	135940	2000	450	1500
2021/6/25	139670	138570	139670	1500	400	1500
周度变化	↑8280	↑9780	↑9780	↓1500	-	-
涨跌幅	↑6.3%	↑7.59%	↑7.53%	↓50%	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周金川镍对沪镍 2107 合约主流报价区间+1500~+3000 元/吨, 截止周五最新报价较上周下跌 1500 元/吨; 金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+630~+1800 元/吨, 截止周五最新报价较上周下跌 1170 元/吨。俄镍对沪镍 2107 合约主流报价区间+400~+550 元/吨, 截止周五最新报价较上周持平。镍豆对沪镍 2107 合约主流报价+1500 元/吨, 截止周五最新报价较上周持平。日本住友对沪镍 2107 合约主流报价区间+600~+800 元/吨, 截止周五最新报价较上周上涨 100 元/吨。挪威大板对沪镍 2107 合约主流报价区间+400~+500 元/吨, 截止周五最新报价较上周持平。

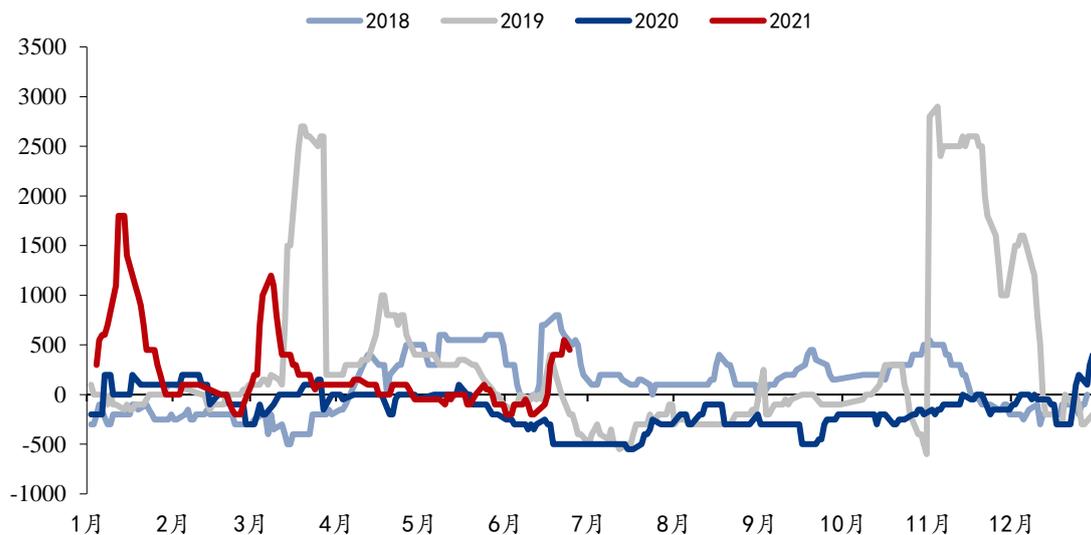
Mysteel 金川镍现货升贴水 (元/吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周镍价大幅上涨，主要受宏观情绪，叠加俄罗斯政府提议加征精炼镍出口关税而影响，周内沪镍涨幅逾 7.23%。本周金川出厂价折算升贴水连续下跌，市场贸易商积极接货，导致市场升贴水价格跟随下调，下游终端采购需求一般。

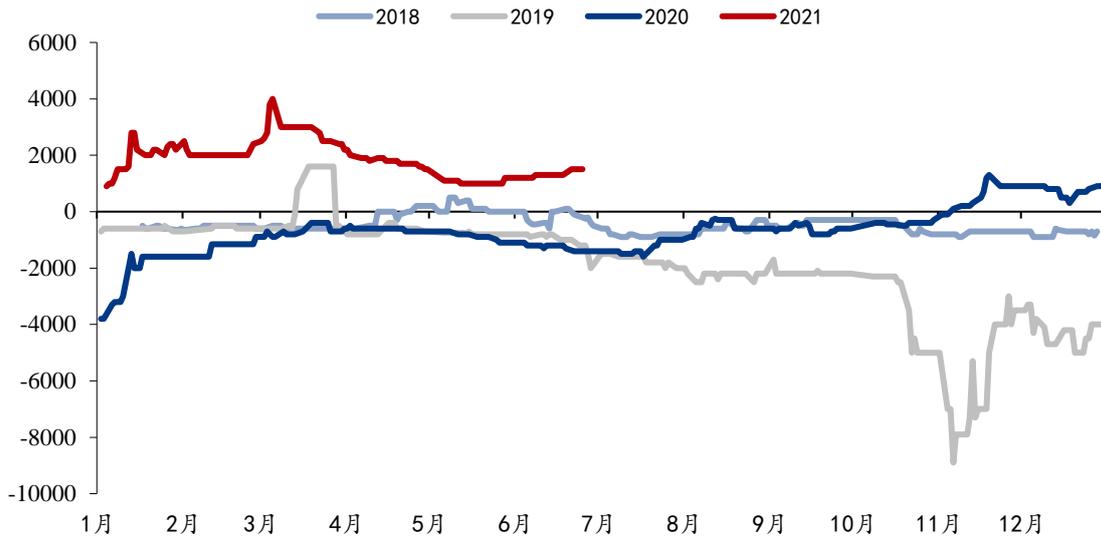
Mysteel 俄镍现货升贴水 (元/吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

由于镍价快速上涨，导致下游终端采购纯镍积极性减弱，周初钢厂有所采购成交尚可，之后随着镍价上涨成交逐渐萎靡，所以本周俄镍市场成交较为疲软。市场可流通现货也因前期低价时刻消费而导致有所减少，部分贸易商处于无货状态。截止周五虽然市场有少量低价进口货出现，但成交依旧不尽人意。

Mysteel 镍豆现货升贴水 (元/吨)

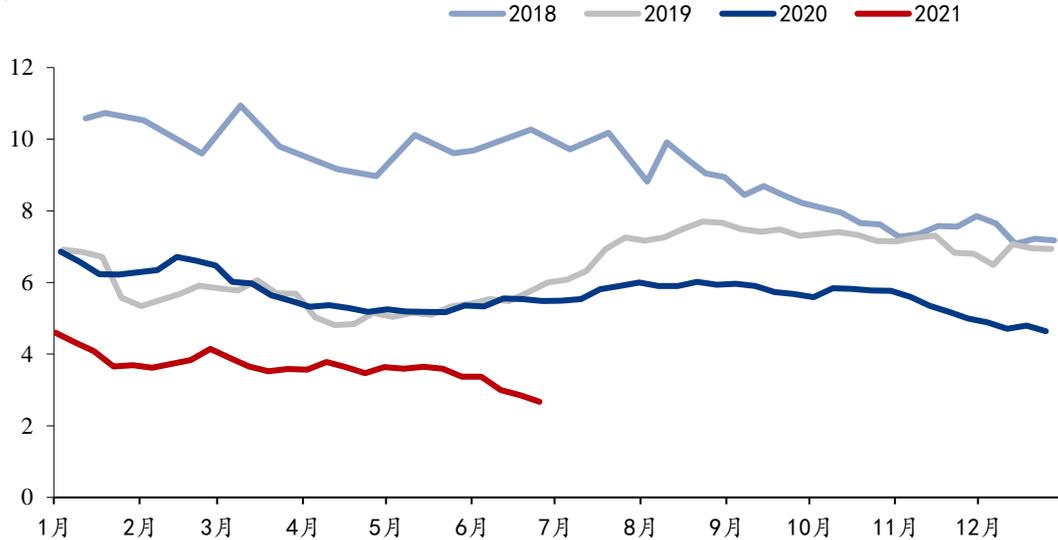


数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍豆也因镍价快速上涨而成交下滑，国内镍豆可流通现货较少，买卖双方均处于观望当中，部分贸易商接货七月交期订单，预计后期镍豆进口量将维持高位。

2.2 国内库存

Mysteel 国内精炼镍库存合计 (万吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

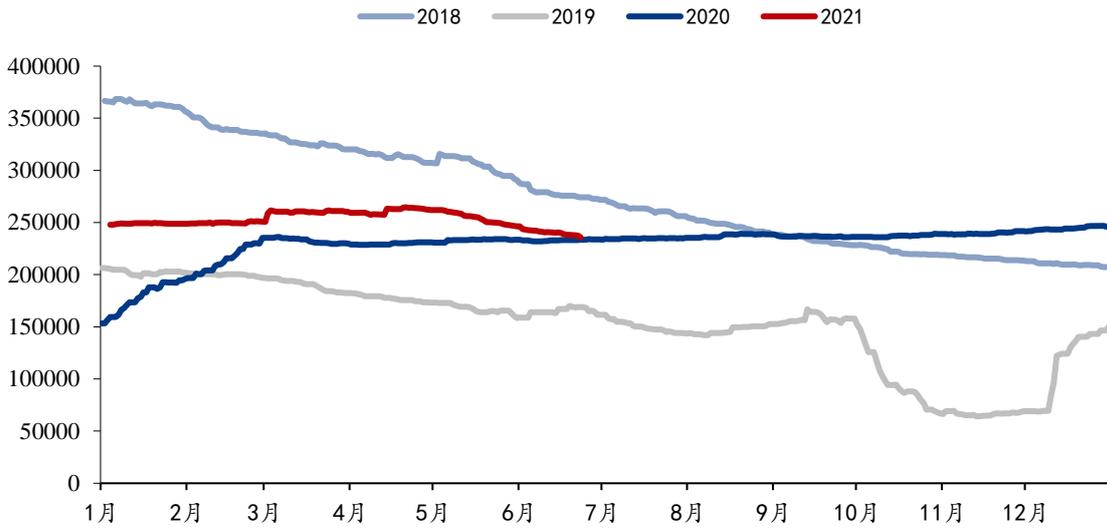
Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2021/6/18	0.61	1.11	0.30	0.84	2.85
2021/6/25	0.48	1.04	0.27	0.89	2.67
周度变化	↓0.13	↓0.07	↓0.03	↑0.05	↓0.18
涨跌幅	↓21.60%	↓6.38%	↓10.00%	↑5.99%	↓6.41%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

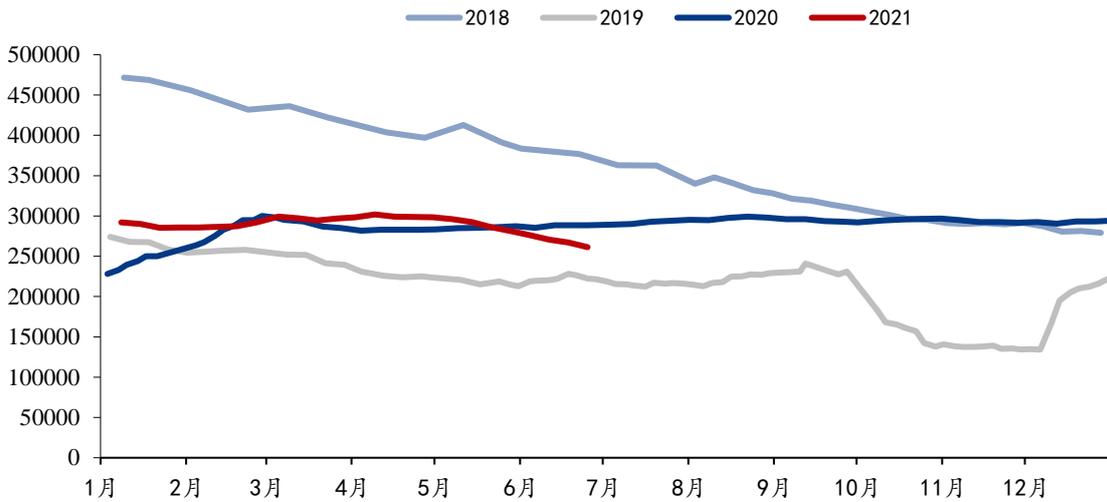
本周国内精炼镍总库存减少 0.18 吨至 2.67 吨; 其中仓单库存减少 0.13 万吨至 0.48 万吨; 国内现货库存减少 0.07 万吨至 1.04 万吨; 保税区库存增加 0.05 万吨至 5.99 万吨。本周下游消费相对稳定, 进口补给较少, 仓单及现货镍板均有下滑, 保税区少量资源入库, 国内连续三周处于去库状态。国内库存处于历史低位。国内镍板方面, 虽然金川集团未有将货物运输至上海地区, 但金川镍由于本周升水下降, 贸易商积极接货后预计下周将有货物到达上海地区。进口镍板方面, 由于进口窗口仍然关闭, 目前市场反馈俄镍海外资源多已至鹿特丹, 俄罗斯对镍产品加征关税事件或将对俄镍进口影响有限, 目前主要还是提单签单和海运周期影响下, 短期到中国资源相对有限; 镍豆则为下游新能源企业提货, 库存有所下降。整体来看在镍价下跌终端积极采购后库存处于去库状态, 而进口补给量处于低位。

Mysteel LME镍库存合计 (吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel 全球精炼镍显性库存合计 (吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel 全球显性库存统计 (吨)

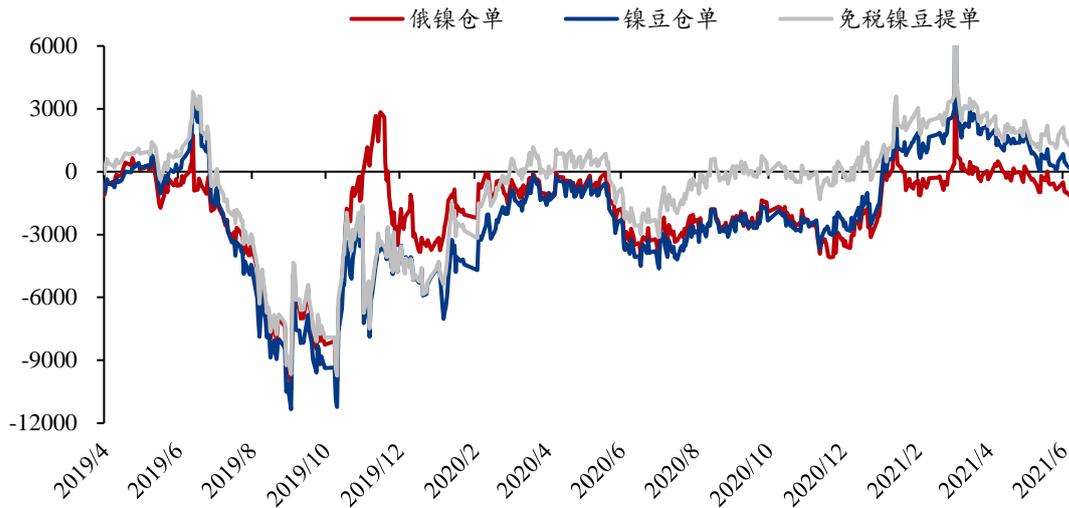
日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2021/6/18	28535	238410	266945
2021/6/25	26700	234576	261276
周度变化	↓1835	↓3834	↓5669
涨跌幅	↓6.41%	↓1.61%	↓2.12%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周全球显性库存延续去库趋势，LME 镍库存减少 3834 吨，降幅 1.61%，其中主要去库仍来自亚洲库，其中相当部分将流向中国市场；国内库存亦去库 6.41%。全球显性库存减少 5669 吨，降幅 2.12%。

2.3 进口盈亏

Mysteel 精炼镍进口盈亏参考 (元/吨)



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel 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
2021/6/21	165	150	185	165	250
2021/6/22	165	150	185	165	250
2021/6/23	165	150	185	165	250
2021/6/24	165	150	185	165	250
2021/6/25	165	150	185	165	250

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel 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	免税镍豆提单
2021/6/21	43	154	995	1143	1799
2021/6/22	593	704	1395	1543	2233
2021/6/23	968	1079	1820	1968	2662
2021/6/24	449	560	1351	1499	2210
2021/6/25	492	603	1445	1592	2331

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

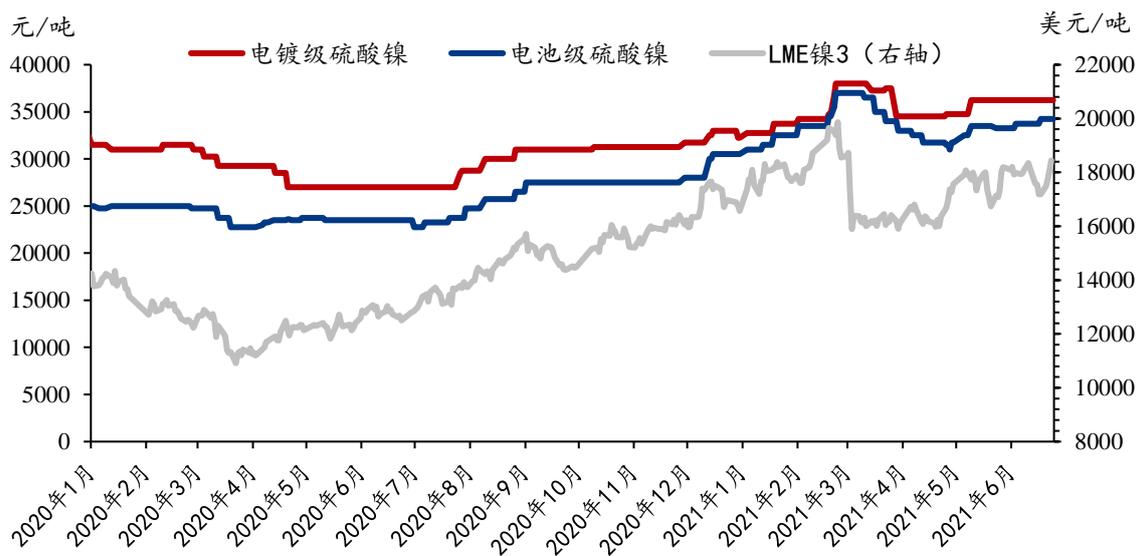
本周镍价上涨，沪伦比有所上涨，现货美金升贴水持稳，由于国内库存较低，进口窗口开始打开，精炼镍进口均有所盈利，预计将有贸易商进行进口操作。俄镍由于自身原因出货量下降，预计短期内国内进口量维持较低水平，镍豆则由于新能源企业需求旺盛，所以有部分贸易商七月初进口镍豆交单，预计镍豆进口量将维持较高水平。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

MHP 持续紧张硫酸镍生产企业减产 市场硫酸盐报盘稀少 有价无市

Mysteel-硫酸镍价格走势



Mysteel 硫酸镍市场价格 (元/吨)

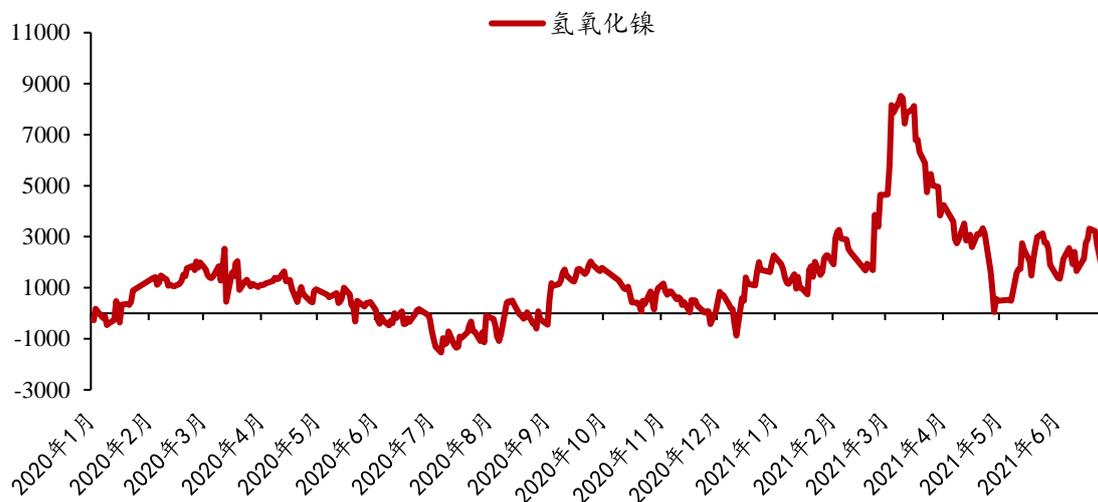
日期	电镀级硫酸镍中间价	电池级硫酸镍中间价
2021/6/21	36250	33250
2021/6/22	36250	33250
2021/6/23	36250	33250
2021/6/24	36250	34250
2021/6/25	36250	34250
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

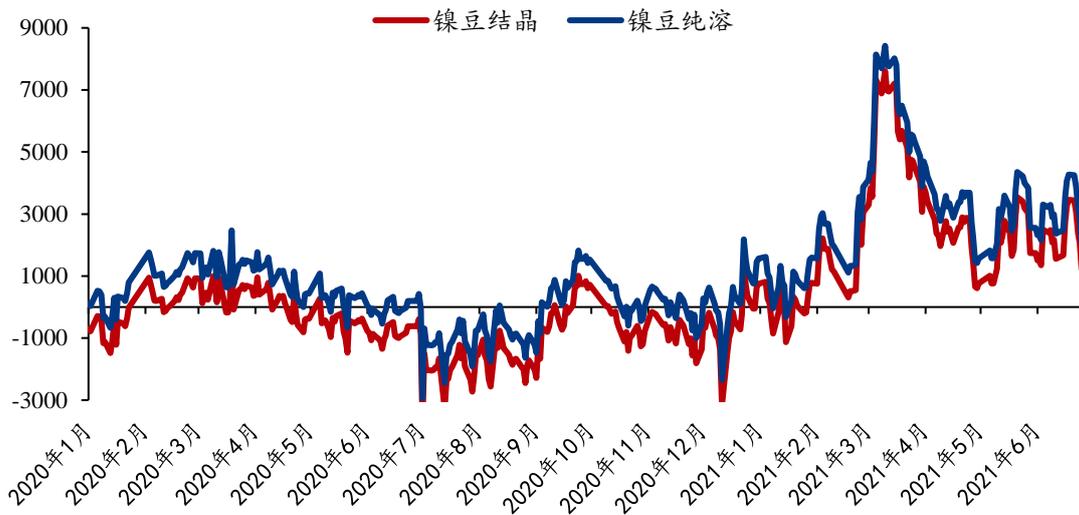
本周电镀级硫酸镍价格持稳，截止周五市场电镀级硫酸镍晶体市场价区间 34500~38000 元/吨，电池级硫酸镍价格持稳，截止周五市场电池级硫酸镍晶体报价区间为 34000~34500 元/吨。本周硫酸镍现货处于有价无市状态，由于硫酸镍原料结构性偏紧的影响导致国内硫酸镍产量处于下降状态，叠加下游前驱体需求旺盛，硫酸镍企业为保证自己长单客户交货量，减少散单出货。力勤本周开始往国内发运第一船 MHP，发货量为 5500 实物吨（折合镍金属量 1000 吨左右），预计 7 月初可到达国内港口。虽然力勤湿法项目本周开始出货，但湿法中间品供应仍有一定缺口，需要镍豆来弥补缺口，国内仍有三元前驱体在积极采购镍豆代加工/自溶硫酸镍。部分硫酸镍生产企业选择废料生产，但废料供应量有限成交系数有所上涨，对硫酸镍成本带来一定支撑，预计后期市场硫酸镍价格震荡偏强运行。

3.2 硫酸镍即期盈亏

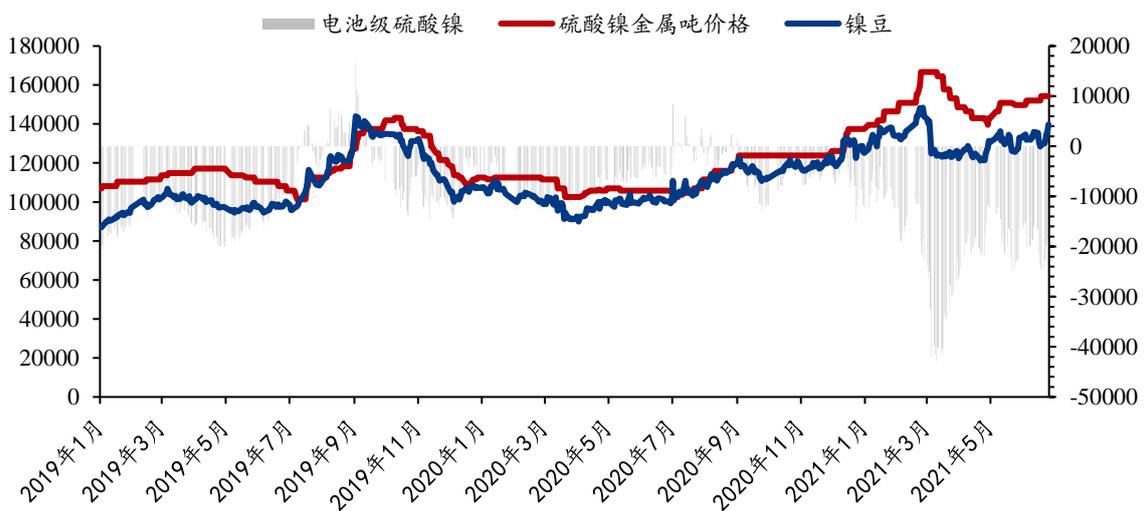
Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏（元/吨）



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏 (元/吨)

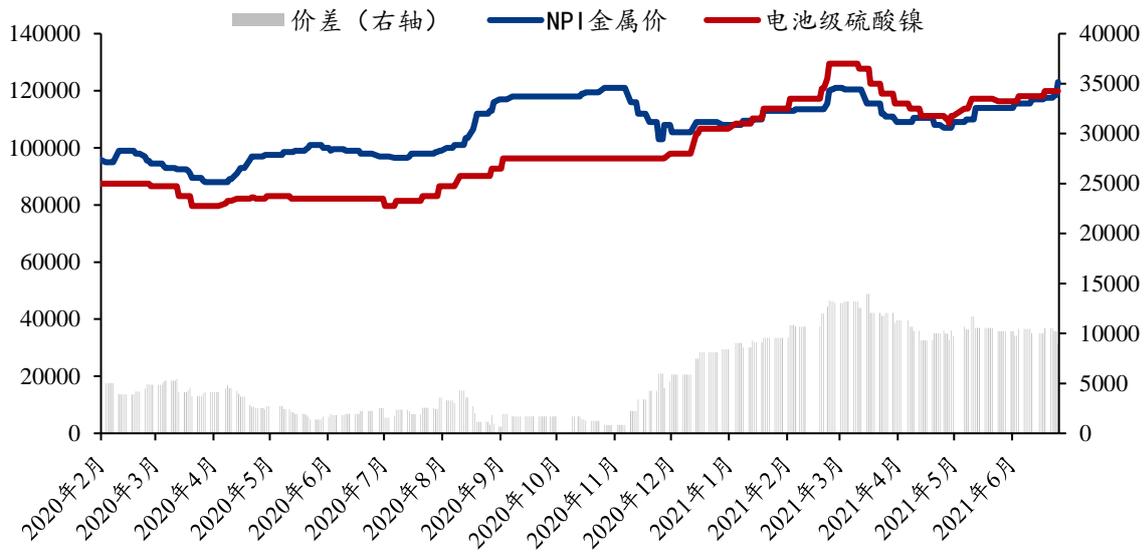


Mysteel-硫酸镍与镍豆价差 (元/吨)



本周电池级硫酸镍价格持稳，但镍价大幅上调，导致硫酸镍即期利润缩窄。现阶段镍豆生产硫酸镍经济性优于氢氧化镍，且氢氧化镍原料供应紧张，所以企业尽可能选择镍豆自溶/代加工硫酸镍进行使用，现阶段仍有部分企业继续增加镍豆溶解硫酸镍产能，预计后期镍豆用量继续维持高位。

Mysteel-硫酸镍与镍铁价差(元/吨)



本周镍铁价格小幅上调，镍铁贴水电级硫酸镍价差小幅缩窄，截止6月25日镍铁贴水硫酸镍金属价约3.13万元/吨。

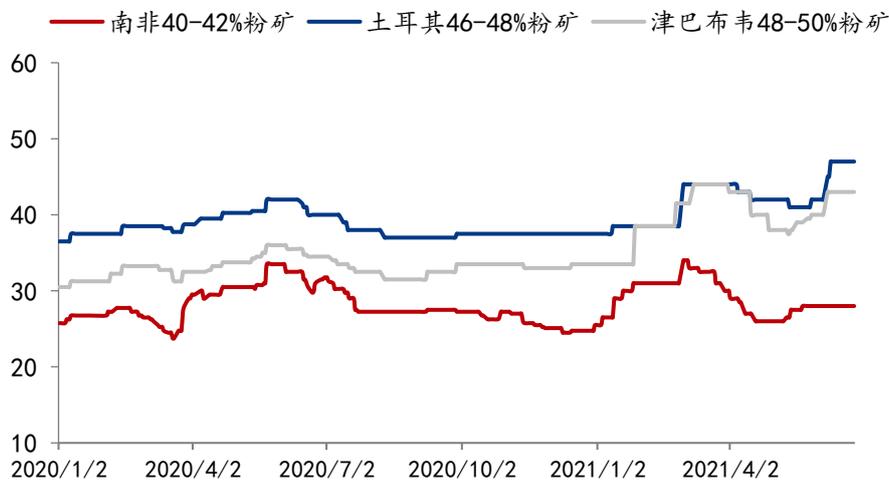
二、铬系

1 铬矿

1.1 铬矿价格

高品块粉供应紧张 现货报价稳中走强

Mysteel 铬矿现货价格走势(元/吨度)



Mysteel 铬矿现货价格（元/吨度）

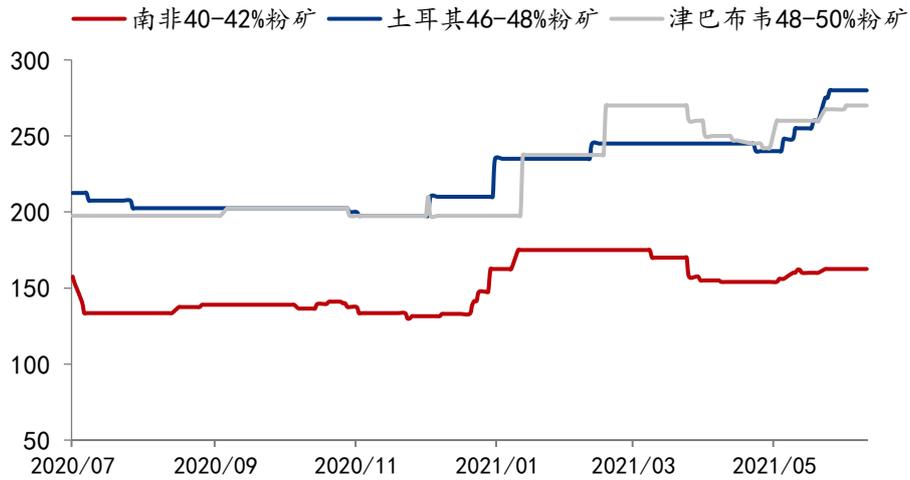
日期	南非 40-42%精粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%精粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/6/21	28	30	32	44.5	47	43
2021/6/22	28	30	32	44.5	47	43
2021/6/23	28	30	32	44.5	47	43
2021/6/24	28	30	32	46	47	43
2021/6/25	28	30	32	46	47	43
周变化	-	-	-	1.5	-	-
涨跌幅	-	-	-	↑3.4%	-	-

数据来源：钢联数据

本周铬矿现货价格整体稳中趋强，各别品种小幅探涨。周内远期成本和下游铬铁价格继续走强，支撑贸易商挺价心态。津巴、土系等高品位块粉矿现货资源紧张，现货报价持续走强。目前铁厂厂库持续消耗，周内市场询盘逐渐活跃。但由于持货商看好后市捂货惜售，实际成交受限。目前市场双方仍处于博弈状态，预计近期铬矿价格或将继续持稳运行。

海运费再度上涨 期货报价易涨难跌

Mysteel 铬矿期货价格走势图 (美元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 铬矿外盘价格 (美元/度)

日期	南非 40-42%精粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%精粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/6/21	162.5	175	160	260	280	270
2021/6/22	162.5	175	160	260	280	270
2021/6/23	162.5	175	160	260	280	270
2021/6/24	162.5	175	160	260	280	270
2021/6/25	162.5	175	160	260	280	270
周变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

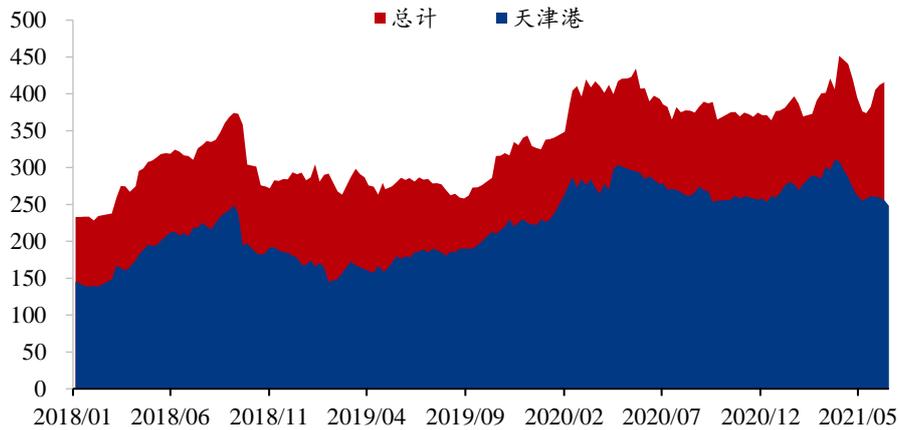
数据来源：钢联数据

本周铬矿即期外盘价格强稳运行。目前南非至天津港的海运费环比上周上涨 5 美元/吨至 53 美元/吨，另外下游铬铁 7 月招标价即将出台。海运成本持续抬升叠加看好后市，部分外商封盘不报。周内下游需求回暖采购积极性较好，整体成交有所恢复。南非目前港口混乱叠加集装箱极度紧缺，预计近期外盘报价或将小幅上调。

1.2 铬矿港口库存

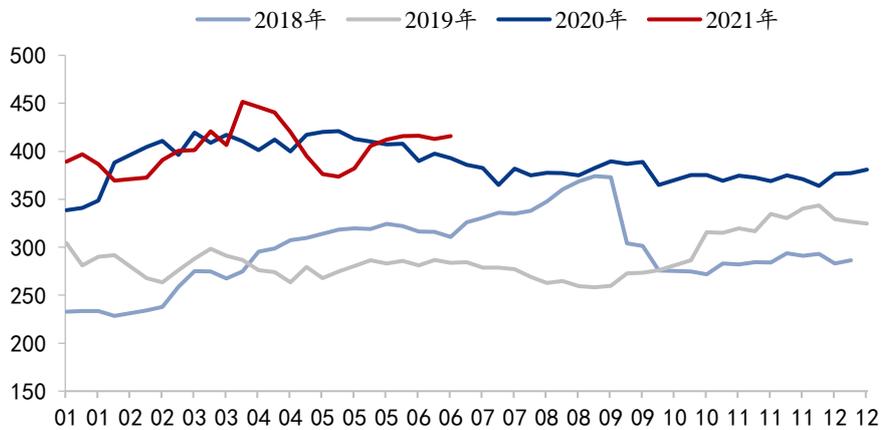
周内前期货源集中到港 国内港口库存小幅累库

Mysteel-铬矿港口库存变化趋势(万吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel-港口铬矿库存合计(万吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 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
2021/6/18	251.8	13.7	95.0	6.0	10.2	30.0	4.9	1.4	413.0
2021/6/25	255.2	19.5	86.6	6.7	8.8	31.5	5.4	2.3	416.0
周度变化	3.4	5.8	8.4	0.7	1.4	1.5	0.5	0.9	3.0
涨跌幅	1.3%	42.3%	8.8%	11.7%	13.9%	5.0%	10.8%	62.1%	0.7%

数据来源：钢联数据

本周国内港口铬矿库存小幅累库。周内天津港连云港等主要港口由于前期货源集中到货，到港量环比有所增加。其中天津港周内到港 8 万吨南非系铬矿资源，连云港周内到港 11 万吨南非系铬矿资源。叠加目前下游冶炼厂产量受损需求较弱，两港库存均有所累积。另外钦州港库存由于到港量及消耗量均较弱，连续 5 周维持库存高位小幅降库。目前由于矿价存在上涨预期，或将刺激冶炼厂近期采购积极性。由于未统计海运江运资源，库存统计中暂未计入。

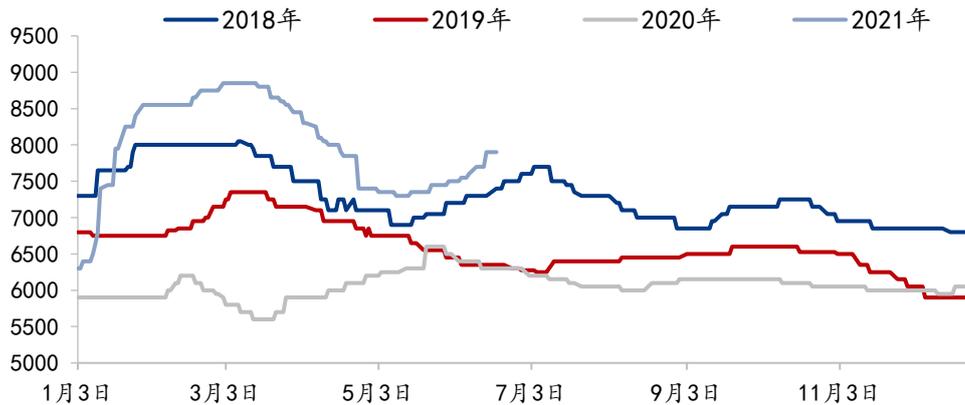
截至 6 月 18 日，Mysteel 调研统计，铬矿港口总库存为 416 万吨，环比上周增加 3 万吨，增幅 0.7%。其中天津港库存为 255.2 万吨，较上周增加 5.8 万吨，增幅 42.3%。钦州港/防城港库存为 86.6 万吨，较上周减少 8.4 万吨，减幅 8.8%。

2 铬铁

2.1 高碳铬铁价格

供应短缺叠加需求向好 铬铁市场报价延续涨势

Mysteel-高碳铬铁价格走势 (单位: 元/50基吨)



数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-市场价格与招标价格对比趋势图 (元/50基吨)



Mysteel 铬铁市场价格 (元/50基吨 美元/磅铬)

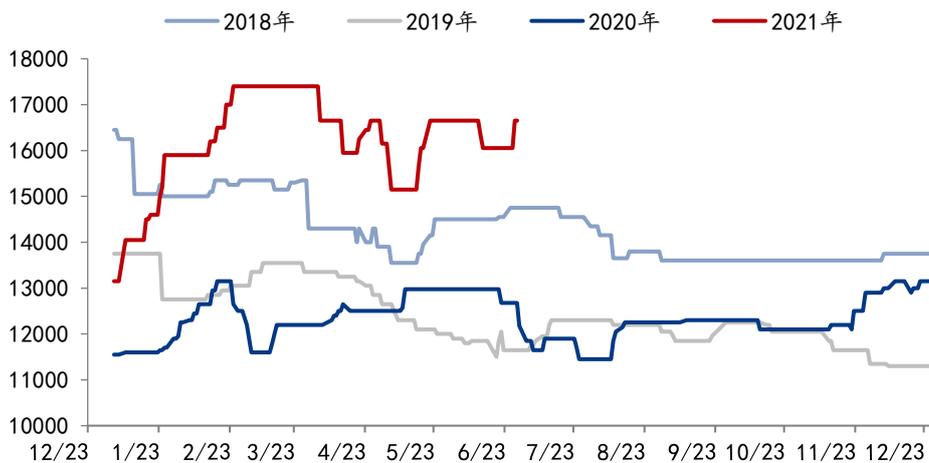
日期	内蒙 FeCrC1000	广西 FeCrC1000	贵州 FeCrC1000	南非 CIF CR50%SI2%	印度 CIF CR62% SI3%	哈萨克 CIF CR70% SI0.5%
2021/6/21	7900	7900	7900	0.95	0.94	1.06
2021/6/22	7900	7900	7900	0.95	0.94	1.06
2021/6/23	7900	7900	7900	0.95	0.94	1.06
2021/6/24	7900	7900	7900	1	0.99	1.1
2021/6/25	7900	7900	7900	1	0.99	1.1
周变化	200	200	200	0.05	0.05	0.04
涨跌幅	2.60%	2.60%	2.60%	5.26%	5.32%	3.77%

本周高碳铬铁市场现货报价延续涨势，国产铁周环比上涨 200 元/50 基吨，进口铁环比上涨 0.05 美元/磅铬。由于全国各个主产区高碳铬铁产量不同程度减少，交付长协订单后现货资源紧张程度加剧。全球不锈钢需求稳健产量预计将超预期，欧洲市场凭借价格优势促进分流进口铬铁。供需错配叠加成本抬升，高碳铬铁现货价格持续上行。周内下游询盘积极，但临近招标价出台，叠加受限于现货资源有限，实际需求释放受限。基本面多重利好下，预计高碳铬铁市场短期内将强稳运行。

2.2 低微碳铬铁价格

成本支撑叠加供应偏紧 低微碳铬铁价格上行

Mysteel 内蒙古低碳25铬铁价格走势（元/60基吨）



数据来源: 钢联数据

Mysteel 低微碳铬铁市场价格 (元/60 基吨)

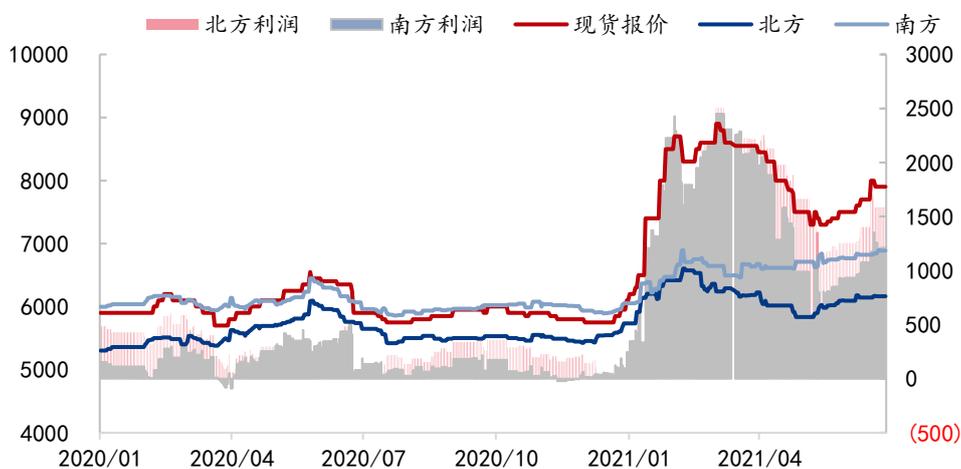
日期	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6	浙江 FeCrC25	浙江 FeCrC10	浙江 FeCrC6
2021/06/21	16050	16300	16500	16300	16600	16700
2021/06/22	16050	16300	16500	16300	16600	16700
2021/06/23	16050	16300	16500	16300	16600	16700
2021/06/24	16650	16900	17100	16900	17200	17300
2021/06/25	16650	16900	17100	16900	17200	17300
周度变化	600	600	600	600	600	600
涨跌幅	3.74%	3.68%	3.64%	3.68%	3.61%	3.59%

数据来源：钢联数据

本周低微碳铬铁市场报价上调，环比上调 600 元/60 基吨。内蒙古地区能耗双控政策执行力度依旧严格，低微碳铬铁的主要生产原料高碳铬铁和硅铬均受到影响，原料价格纷纷上调，抬升低微碳铬铁成本支撑。并且钢厂采购在即，合金工厂和贸易商挺价情绪较浓，周内市场报价上涨明显。预计下周中低微碳铬铁或将强稳运行。

2.3 高碳铬铁成本&利润

Mysteel 高碳铬铁南北方成本及利润表 (元/吨)



数据来源：钢联数据

截至 6 月 25 日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本上涨至 6162 元/50 基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本上涨至 6889 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 7900 元/50 基吨，南方地区高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 8100 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

人民币汇率快速波动令外贸企业经营承压 商务部联合央行推动金融机构优化避险产品

主要国家汇率变化

货币	2021/06/18	2021/06/25	涨跌幅
美元兑人民币	6.4475	6.4658	-0.28%
美元兑南非兰特	14.0874	14.1945	-0.76%
美元兑土耳其里拉	8.7094	8.6993	0.12%
美元兑印度卢比	74.1490	74.1440	0.01%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	427.7550	428.0550	-0.07%
美元兑欧元	0.8395	0.8379	0.19%
美元兑菲律宾比索	48.3900	48.5150	-0.26%
美元兑印度尼西亚盾	14375	14450	-0.52%
美元指数	91.9096	91.8242	-0.09%

数据来源：钢联数据

截至 6 月 24 日 20 时，境内在岸市场人民币兑美元汇率徘徊在 6.4672 附近，此前遭遇连续 7 个交易日下跌，较 5 月底创下的年内新高 6.3573 跌去逾 1100 个基点。

商务部新闻发言人高峰表示，近期调研中发现，汇率波动与原材料上涨、物流不畅等问题叠加，令部分外贸企业生产经营受到影响。目前商务部正会同人民银行、外汇管理局推动金融机构持续优化汇率避险

产品，积极推广《外经贸企业汇率避险业务手册》，为企业避险提供有针对性的指导。

部分股份制正积极向外贸企业挂钩 LPR 贷款利率的人民币外汇货币掉期产品，协助外贸企业在申请外汇贸易融资时就能通过掉期交易进行锁汇，提前规避汇率波动风险。目前因汇率下跌遭遇购汇浮亏的，主要是此前押注人民币快速升值而大举延后购汇的部分外贸企业。这表明赌汇率单边涨跌的风险相当巨大。

三、废不锈钢

1、市场价格

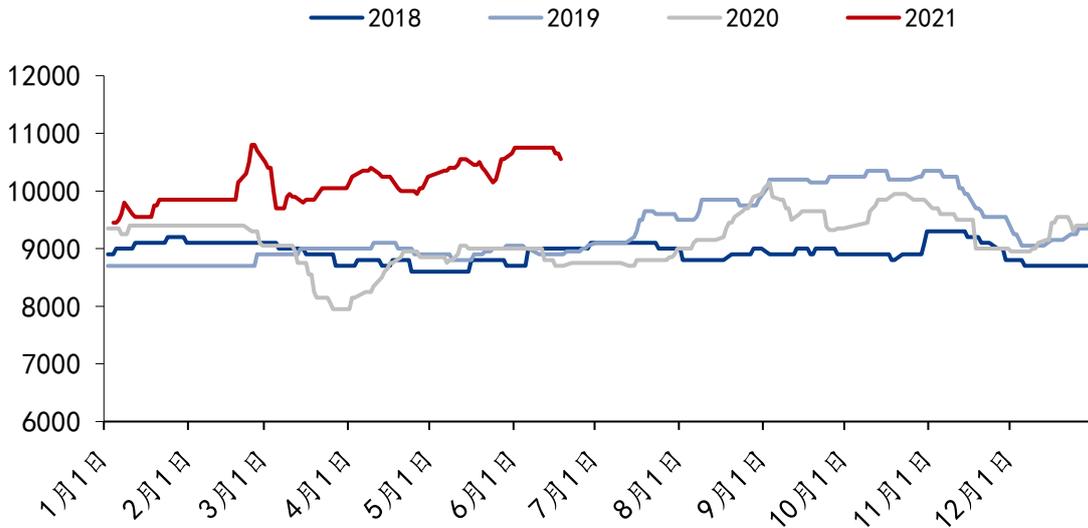
钢厂采购价上调，市场情绪好转

Mysteel 佛山304废不锈钢价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 戴南304废不锈钢价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 废不锈钢价格（元/吨）

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/6/21	10950	10800
2021/6/22	10950	10800
2021/6/23	11100	11000
2021/6/24	11200	11000
2021/6/25	11300	11200
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

数据来源：钢联数据

价格方面：本周天津市场 304 一级料 10800 元/吨，涨 300；温州市场 304 一级料报 11200 元/吨，涨 500 元/吨；佛山市场 304 一级料报 11350 元/吨，涨 450 元/吨；佛山 201 新料价格 5300 元/吨，涨 100 元/吨。

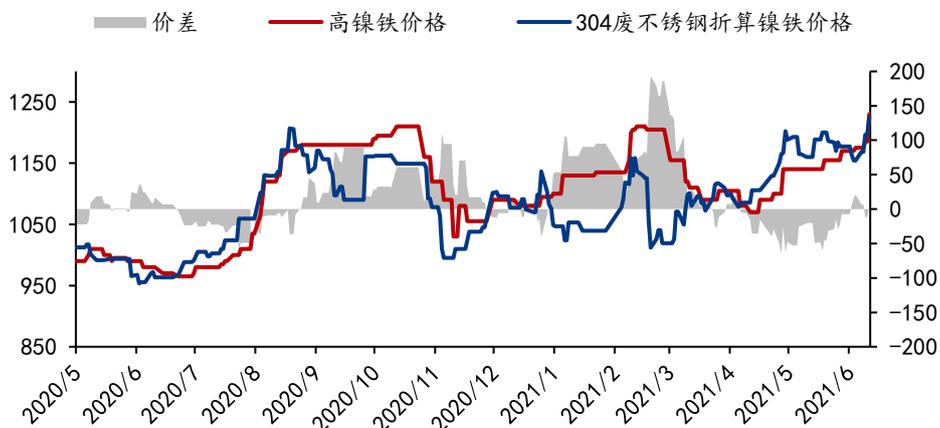
市场方面：本周主流钢厂询价 11000 元/吨，较上周上调 400 元/吨，戴南钢厂 304 工业硬料最新采购报价 10950 元/吨，较上周上调 400。本周沪镍价格大涨，市场信心增强，加之市场资源紧缺，贸易商备货情绪增加，市场开启抢货大战，周内 304 废不锈钢价格涨 400-600 元/吨。316 废钢价格涨 300 元/吨，目前温州工业料主流价格 16200 元/吨，资源紧缺，市场采购难度较高，预计短期价格稳中偏强运行。200 系方面，本周钢厂采购价 100-150 元/吨，华东地区 201 新料 5250-5350 元/吨，广西新料报 5300-5350

元/吨，低镍矿价格较高，201 废钢冶炼经济性优势明显，市场资源偏紧，预计短期价格稳中偏强运行；400 系方面，本周华东地区钢厂采购价小幅上调，无膜新料报 4350-4450 元/吨；430 成品利润较高，预计短期废钢价格稳中偏强运行。

2、废不锈钢&镍铁经济性对比

主流采购价大幅上调，废不锈钢经济型减弱

Mysteel 镍铁 vs 304 废不锈钢经济性对比 (元/镍)



本周主流钢厂废不锈钢采购价大幅上调，废不锈钢经济性减弱，按华南钢厂 304 一级料主流采购报价 11000 元/吨，截止 6 月 25 日废不锈钢折合单镍点价格约 1205 元/镍，较镍铁价格 1230 元/镍价差减少至 25 元/镍。

3、废不锈钢工艺冶炼成本

钢厂采购价格上调，炼钢成本大幅增加

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021/6/18)				
成 品	原料/工艺	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
	304 废不锈钢	15759	15072	↑ 687
304	201 废不锈钢+印尼镍铁	15812	15379	↑ 433
201	201 废不锈钢	8767	8698	↑ 69
430	430 废不锈钢	8189	8129	↑ 60

数据来源：钢联数据

本周主流钢厂 304 废不锈钢采购价上调，304 价格按 11000 元/吨，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本增加，涨 687 元/吨至 15759 元/吨。

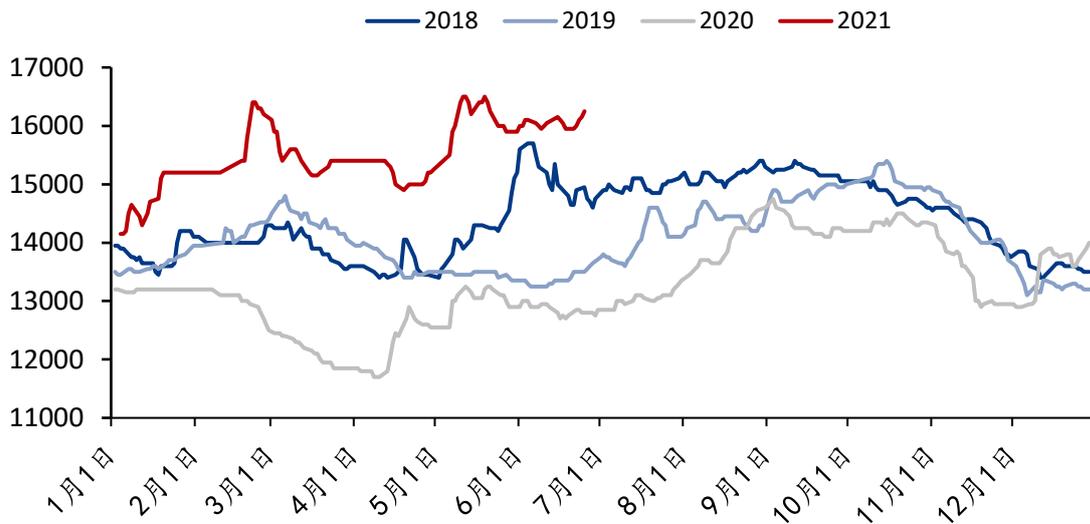
四、不锈钢

1、市场价格

1.1 卷板

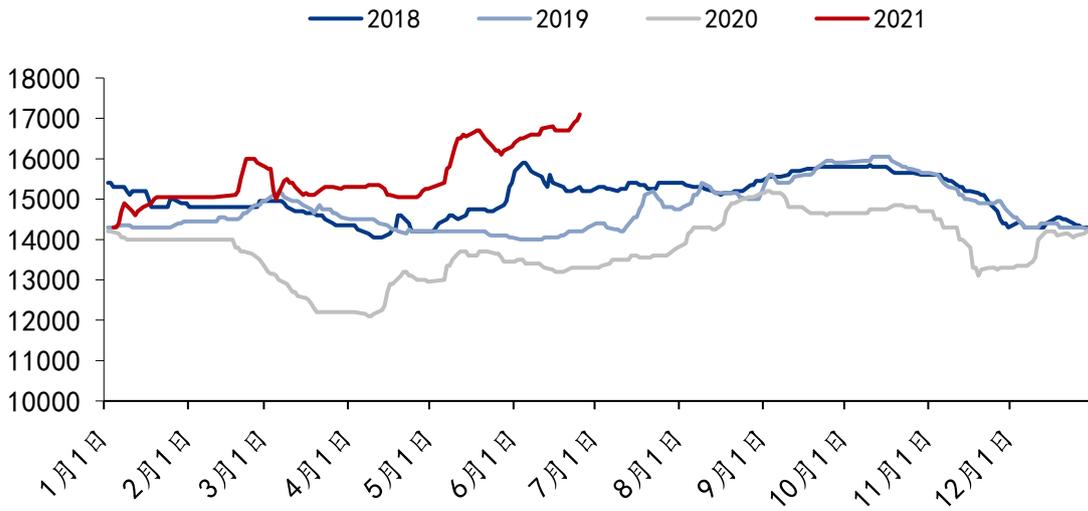
本周现货价格强势上行 整体成交有所好转

Mysteel 无锡市场东方特钢304热轧价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel 无锡市场宏旺集团304冷轧价格走势 (元/吨)



数据来源: 钢联数据

Mysteel 304冷轧vs热轧价差 (元/吨)



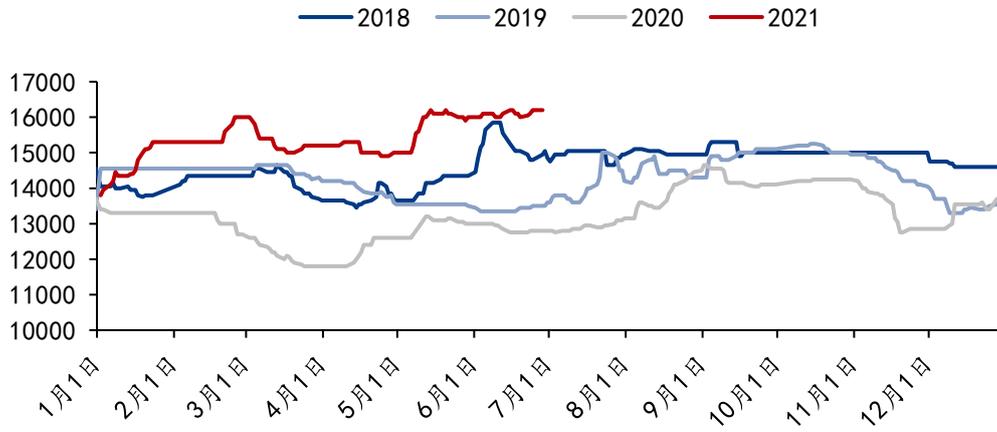
数据来源: 钢联数据

Mysteel 无锡市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2*1240*C	东方特钢 304 热轧 5*1520*C
2021/6/21	16700	15950
2021/6/22	16800	16000
2021/6/23	16900	16100
2021/6/24	16950	16150
2021/6/25	17100	16250
周度变化	↑400	↑300
涨跌幅	↑2.4%	↑1.88%

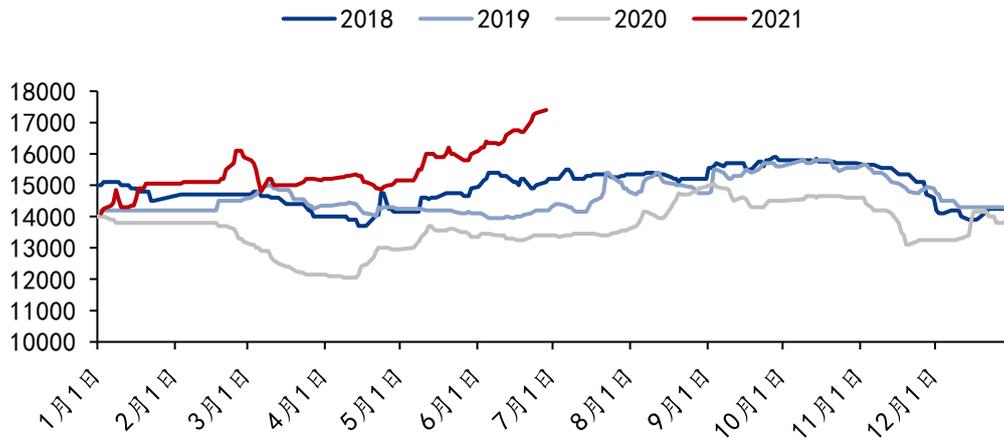
数据来源：钢联数据

Mysteel佛山市场北港新材料304热轧价格走势（元/吨）



数据来源：钢联数据

Mysteel佛山市场宏旺集团304冷轧价格走势（元/吨）



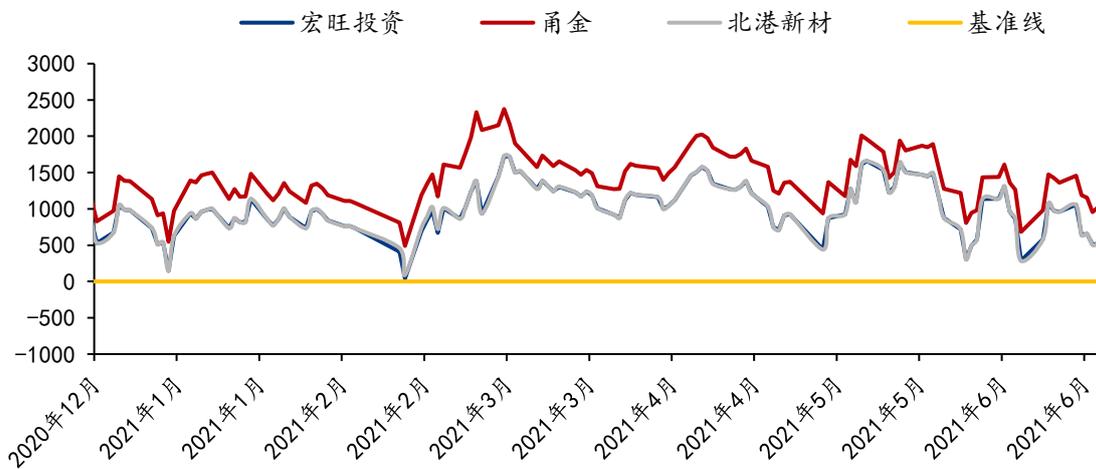
数据来源：钢联数据

Mysteel佛山市场现货价格（元/吨）

日期	宏旺 304 冷轧 2.0*1240*C	北港新材料 304 热轧 5*1520*C
2021/6/21	16700	16000
2021/6/22	17050	16050
2021/6/23	17250	16100
2021/6/24	17300	16200
2021/6/25	17400	16200
周度变化	↑700	↑100
涨跌幅	↑4.19%	↑0.62%

数据来源：钢联数据

无锡地区期现价差(元/吨)



数据来源：钢联数据

热轧市场：民营 304 热轧较上周涨 100-300 元/吨报至 16200-16250 元/吨；201 热轧较上周涨 150 元/吨至 8650-8750 元/吨。

冷轧市场：民营 304 冷轧较上周涨 400-700 元/吨报至 17100-17400/吨；201J1 冷轧较上周涨 100 元/吨报至 8900-9050 元/吨；430 冷轧较上周涨 50 元/吨报至 9500-9650 元/吨。

目前无锡 304 冷热轧价差 850 元/吨，304 民营热轧无锡-佛山 50 元/吨；304 民营冷轧无锡-佛山-300 元/吨。

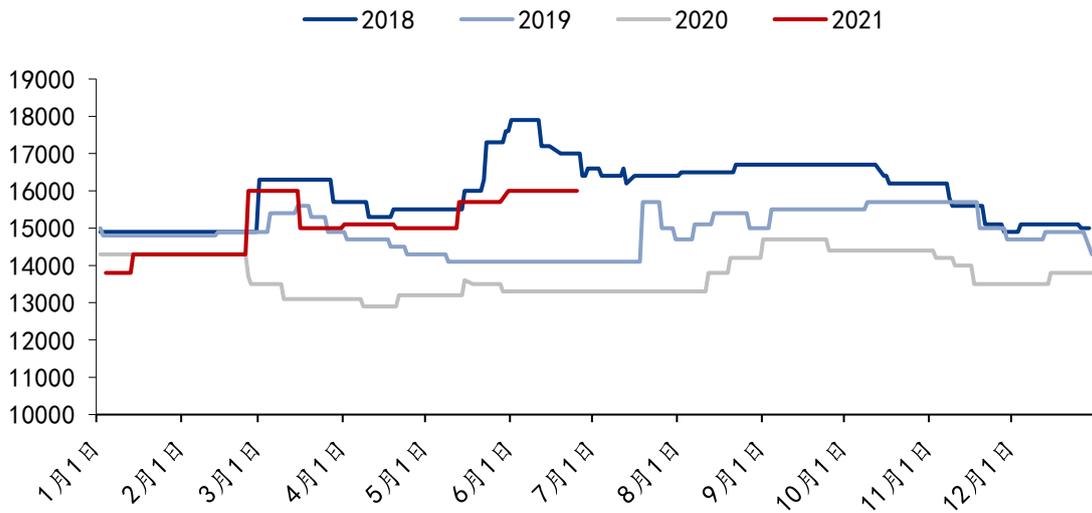
本周不锈钢市场现货价格整体偏强运行。本周不锈钢期货盘面大幅上涨，大大提振市场信心，市场看涨情绪较浓。钢厂方面，主流 300 系钢厂青山、德龙双双开出 304 冷轧新盘价，开盘价格环比上涨 500-800 元/吨。目前市场上缺货情况未有改善，贸易商多上调现货价格。热轧方面，价格小幅上涨，目前热轧资源相对冷轧充裕，故价格上涨幅度弱于冷轧。本周冷热轧价差扩大，四尺冷轧轧价差目前高达 850-1000 元/吨左右。成交方面，上半周期货盘面的飘红，带动下游积极的情绪，市场的采购动力上升，整体的成交比较活跃。下半周由于现货价格偏高，下游接受程度有限，采购积极性开始转弱，下半周的成交较为一般。200 系方面，受 304 价格上涨氛围带动，201 冷热轧价格均有小幅探涨，成交较上周转好。400 系方面，本周价格企稳运行。受成本价格支撑，市场现货价格持续保持坚挺的状态，但下游整体采购积极性不佳，

实单成交有限，商家多以稳价出货为主。目前不锈钢期货价格处于高位，若下周获利资金出逃，价格恐有高位回落风险，后续还需多关注库存情况，预计下周 304 现货价格窄幅震荡运行。

1.2 管型材市场

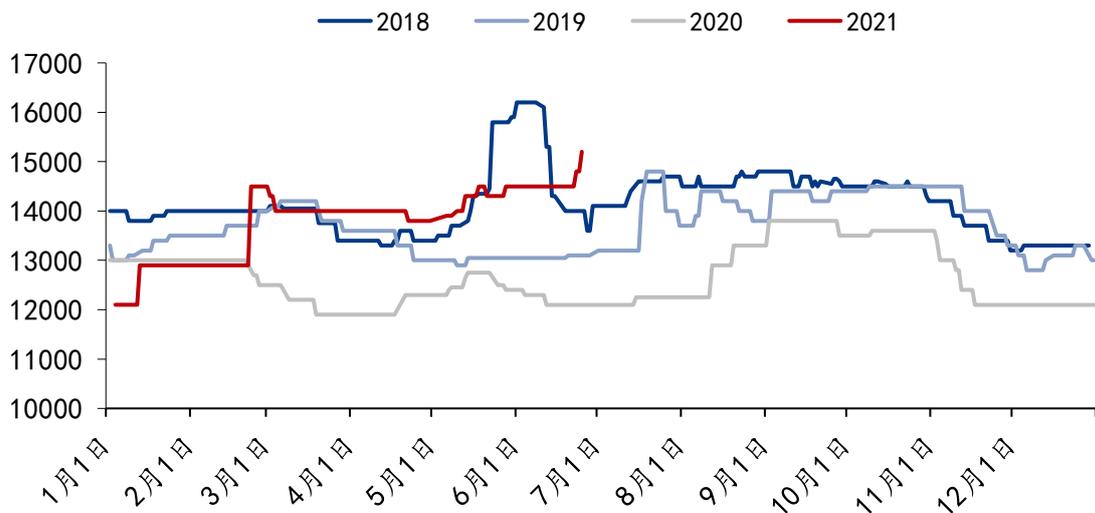
管型材价格稳中偏强 下游备货略显一般

Mysteel 青山304盘圆价格 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 青山304圆钢价格走势 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021/6/21	16000	14500
2021/6/22	16000	14500
2021/6/23	16000	14800
2021/6/24	16000	14800
2021/6/25	16000	15200
周度变化	-	↑700
涨跌幅	-	↑4.83%

数据来源：钢联数据

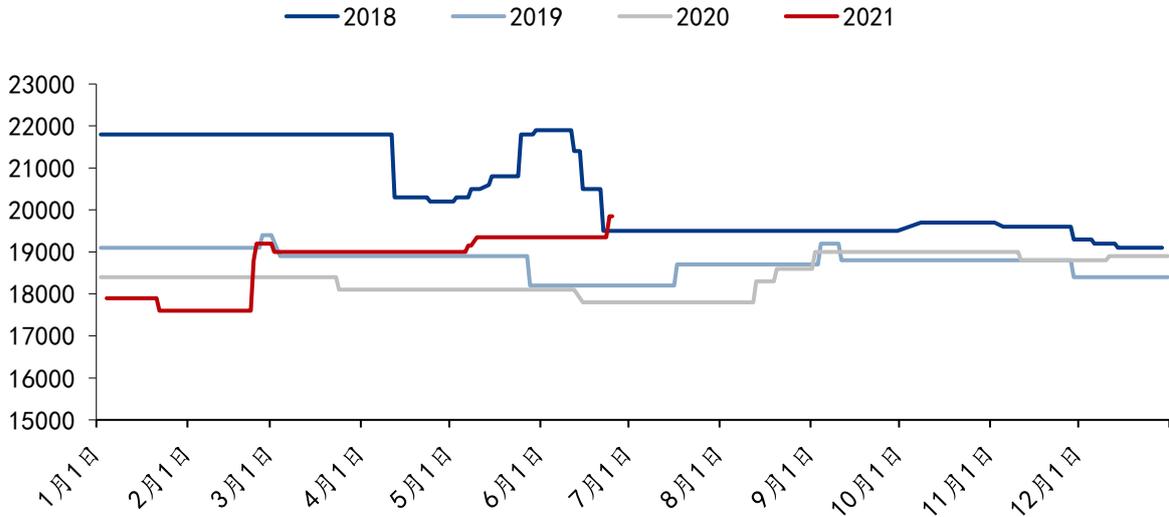
型材：本周型材市场以稳中偏强运行为主，受原料涨势刺激，圆钢方面主流钢厂两次开盘，累计涨幅达 700 元/吨左右，市场贸易商也多有跟涨动作。钢厂方面表示受看涨情绪影响，周初客户有一定备货，目前订单接至 8 月。贸易商方面反馈当前实际需求一般，价格上涨较快，下游客户也多持观望态度，以谨慎采购为主。线材方面青山 304 维持封盘，316L 受前期钼铁涨势影响，有 700 元/吨上调，德龙也有同幅跟涨。据悉钢厂订单尚充足，短期以积极加工为主，但从新接订单来看，下游采购速度有所放缓。考虑成本因素，预计后期仍持谨慎乐观态度。

Mysteel 北方市场 304 工业焊管价格 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 无锡市场304无缝管价格（元/吨）



数据来源：钢联数据

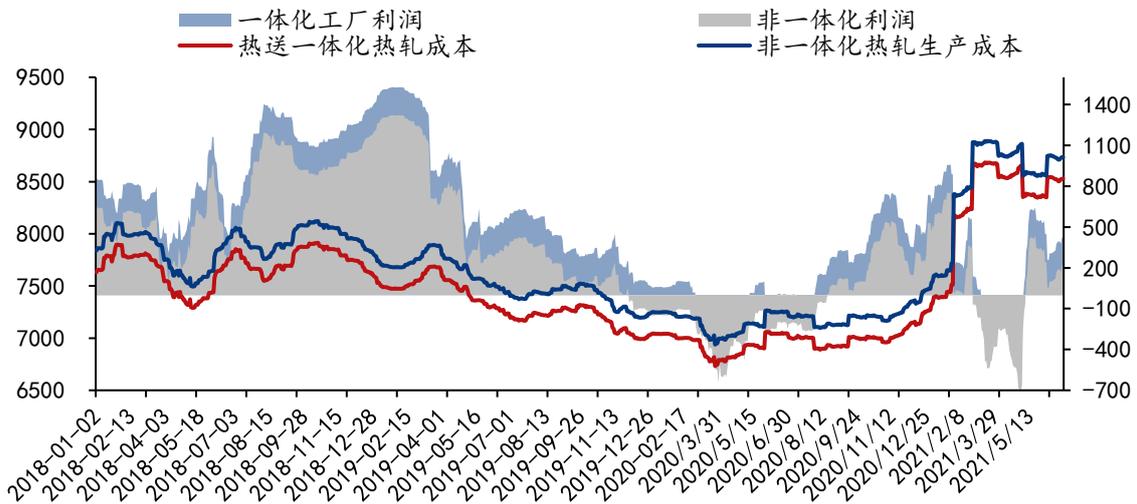
管材：管材市场周内呈稳中偏强运行态势。无缝管方面受管坯涨价刺激，主流管厂有 400 元/吨调涨。

目前下游仍以按需采购为主，管厂方面表示近期新接订单不多，排期多维持于 8 月。焊管方面随原料价格上浮，主流管厂也有小幅调涨动作，幅度在 600 元/吨左右。据无锡贸易商反馈当前库存方面常规规格有小幅降量，但一方面考虑传统消费淡季叠加月末，另一方面考虑下游前期多有备货，近期以消化为主。预计后期价格方面以维稳运行概率较大。

2、不锈钢即期成本&利润

2.1 200 系

Mysteel 201 热轧成本及即期利润 (元/吨)

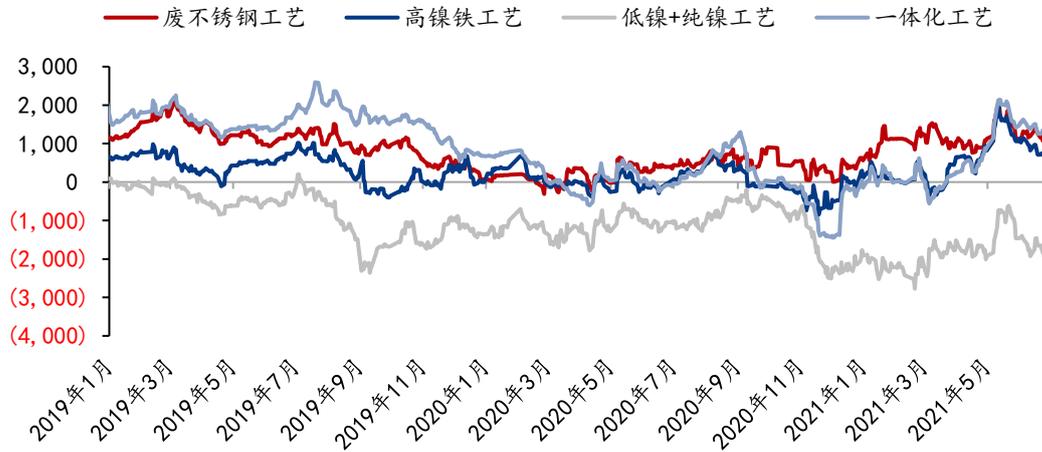


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 201 原料低镍铁、铬铁价格企稳，铜价周环比上升，硅锰等价格略微回调，综合计算即期成本周环比小幅上升，目前 201 热轧一体化生产成本 8529 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流涨 50 至 8950 元/吨。利润方面较上周上升，截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率 4.94%，非一体化工厂利润率 2.46%。

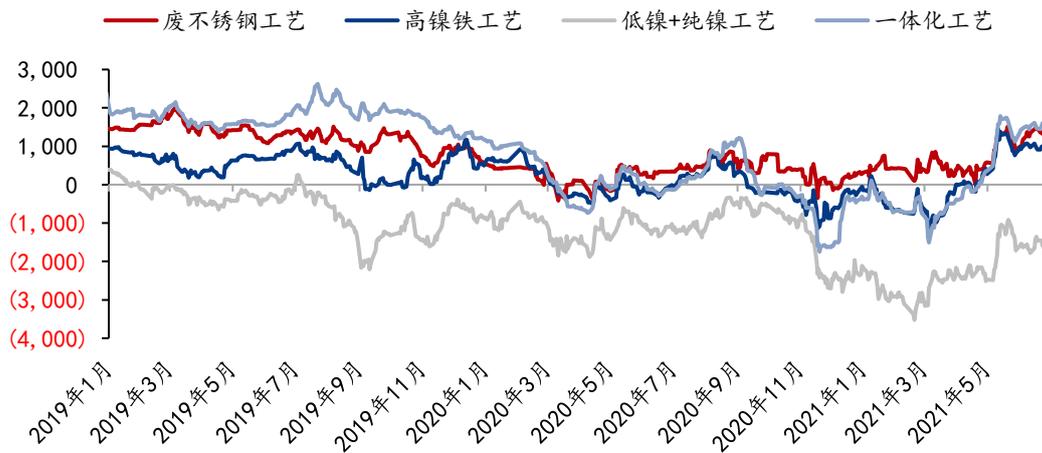
2.2 300 系

Mysteel 不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比 (元/吨)



数据来源：钢联数据

Mysteel 不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比 (元/吨)

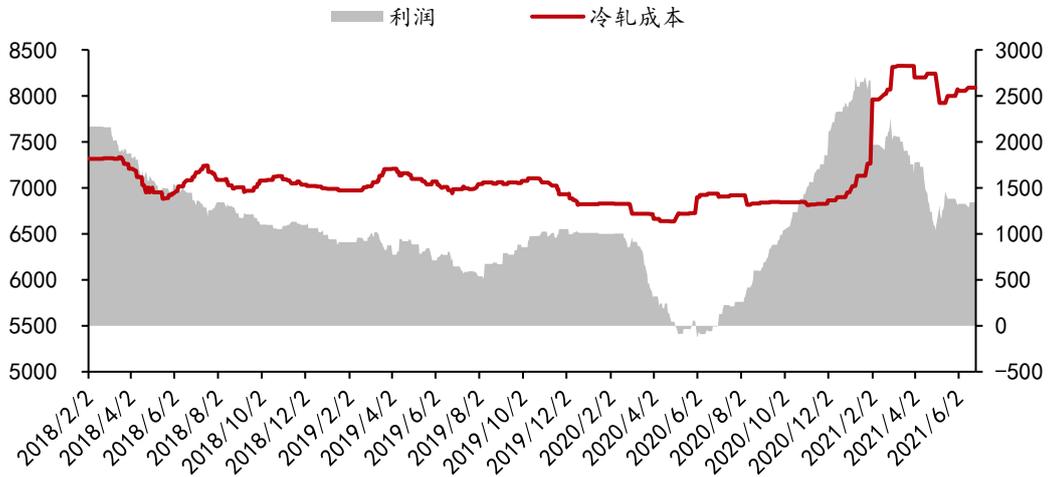


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周原料高镍铁价格、自产镍铁成本、俄镍、电解锰及 304 废不锈钢价格均有上涨，高碳铬铁市场价基本持平，综合下来废不锈钢、低镍铁+纯镍、高镍铁及一体化模型成本周环比上升；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 15818 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 16291 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 18840 元/吨，自产高镍铁工艺成本 15524 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五涨 400 至 17100 元/吨，目前四种工艺分别为 8.1%、5.0%、-9.2%、10.2%。

2.3 400 系

Mysteel-430冷轧成本及即期利润（元/吨）



数据来源：钢联数据

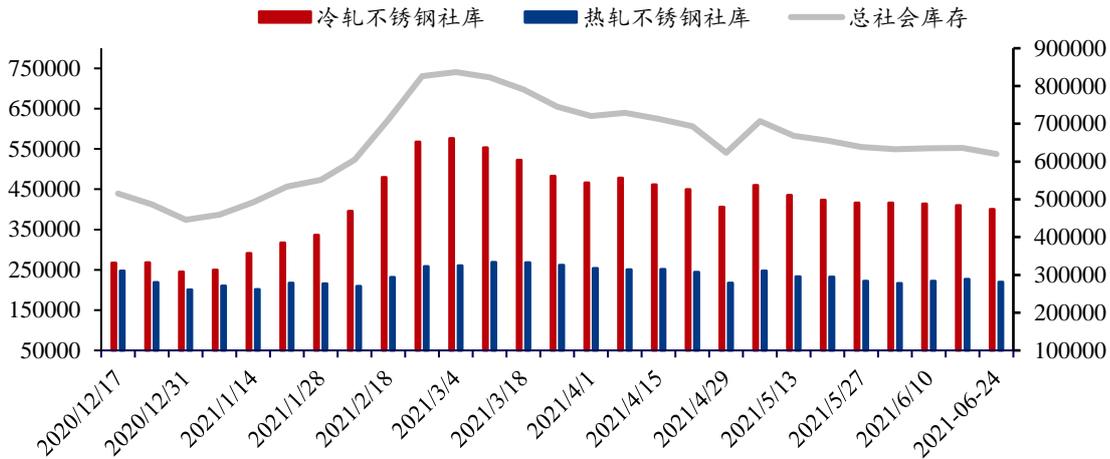
据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周高炉冶炼生铁成本变动不大，430 冷轧即期成本周环比基本持平。截止本周五，430 冷轧即期成本 8088 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧价格企稳报至 9650 元/吨。冷轧利润周环比基本持平，目前 430 冷轧即期利润 1342 元/吨，430 冷轧利润率 16.6%。

3、不锈钢库存

3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 62.03 万吨 较上期下降 2.51%

Mysteel新口径不锈钢社库合计 (单位: 吨)



数据来源: 钢联数据

Mysteel 不锈钢社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200系	300系	400系	合计	200系	300系	400系	合计
2021/6/25	9.40	29.19	7.59	46.18	9.02	6.50	0.33	15.85
2021/6/18	10.02	29.38	7.54	46.93	9.40	7.01	0.29	16.69
周度变化量	↓0.61	↓0.19	↑0.05	↓0.75	↓0.37	↓0.51	↑0.04	↓0.84
涨跌幅	↓6.11%	↓0.65%	↑0.65%	↓1.60%	↓3.97%	↓7.31%	↑14.71%	↓5.05%

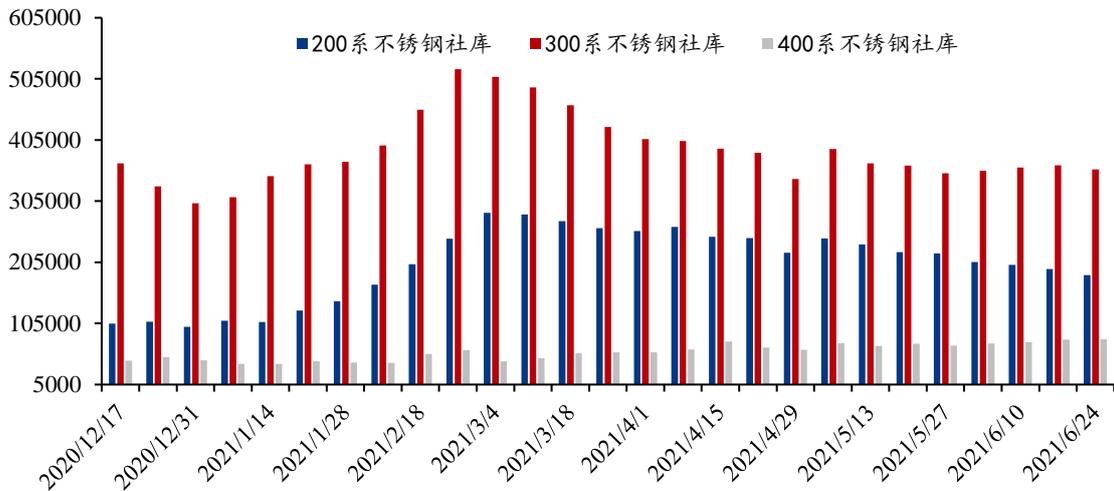
数据来源: 钢联数据

无锡库存: 本周 (6.18-6.25) 无锡市场不锈钢社会库存周环比下降 1.60%至 46.18 万吨。200 系库存周环比下降 6.11%，降量主要表现在冷轧方面，主要以宝钢、北港新材料、宏旺资源为主，目前市场上冷轧资源规格基本齐全，暂未出现缺货现象。200 系热轧受前期钢厂转普碳钢影响有缺货现象。300 系库存周环比下降 0.65%，300 系冷轧周环比下降 0.17%，总体变动不大，降量较明显的为太钢资源，同时北港新材料、德龙资源有一定增量。300 系热轧周环比下降 1.22%，降量主要为青山、东特热轧大板资源，另外酒钢热轧资源也有一定降量，同时可见太钢宽板资源新到货。400 系库存周环比增加 0.65%，400 系冷轧库存量基本与上周持平，400 系热轧周环比上升 4.30%，主要为太钢资源。

佛山库存: 本周 (6.18-6.25) 佛山市场不锈钢社会库存周环比下降 5.05%至 15.85 万吨。200 系库存周环比下降 3.97%，200 系冷轧降量主要以北港新材料、宏旺资源为主。200 系热轧降量主要是宝钢热轧

窄带和青山、北港新材料热轧大板资源。受前期钢厂转普碳钢，目前热轧有缺货现象，价格小幅上涨。300系库存周环比下降 7.31%，300 系冷轧库存总体较上周持平，周环比下降 1.48%，降量主要以德龙、甬金、北港新材料资源为主。本周佛山市场 304 冷轧资源紧缺，周内资源补充较少，现货库存处于历史较低水平。300 系热轧库存周环比下降 14.17%，降量主要是以青山热轧窄带资源为主，另外东特、北港新材料热轧大板资源也有小幅去库。当前热轧资源相对冷轧充裕，价格走势也弱于冷轧。

Mysteel 新口径不锈钢社库合计 (单位: 吨)



数据来源: 钢联数据

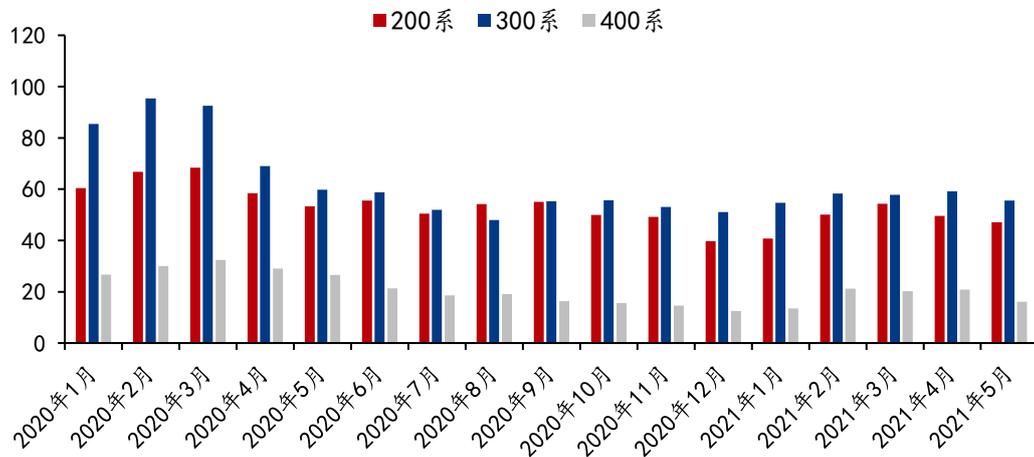
Mysteel 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/6/25	13.15	16.03	29.19	2.76	3.73	6.50
2021/6/18	13.31	16.06	29.38	3.22	3.79	7.01
周度变化量	↓0.16	↓0.03	↓0.19	↓0.46	↓0.06	↓0.51
涨跌幅	↓1.22%	↓0.17%	↓0.65%	↓14.17%	↓1.48%	↓7.31%

数据来源: 钢联数据

3.2 不锈钢厂厂内成品材库存

Mysteel 国内15家主流钢厂库存统计 (万吨)

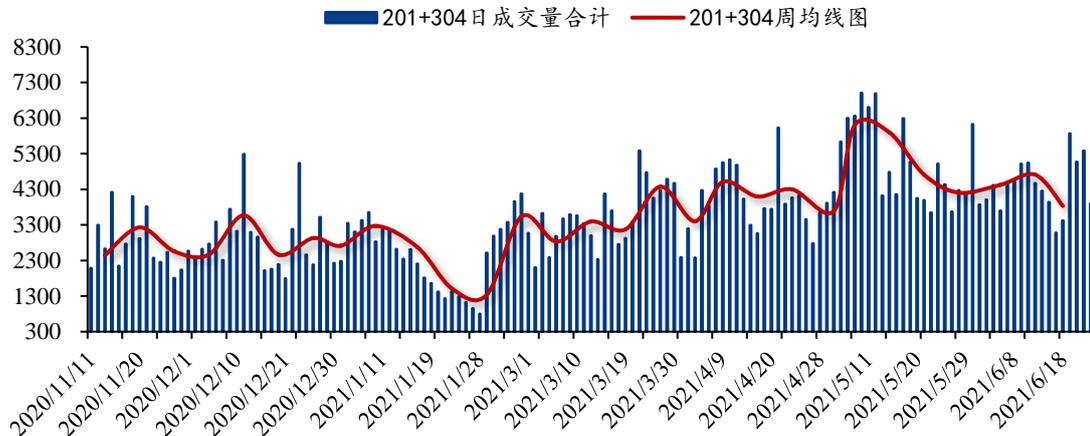


数据来源：钢联数据

据 Mysteel 调研,2021 年 5 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 118.71 万吨,环比 2021 年 4 月减 8.37%, 同比减 14.96%。其中 200 系 47.10 万吨, 环比减 5.00%, 同比减 11.63%; 300 系 55.53 万吨, 环比减 6.14%, 同比减 7.14%; 400 系 16.08 万吨, 环比减 22.73%, 同比减 39.32%。5 月份国内 200、400 系维持减产, 部分转产普碳钢, 故厂内库存有明显下降; 300 系方面虽粗钢产量创新高, 但同时需求方面维持好的局面, 出口方面也并未明显受到出口退税取消影响, 保持相对正常订单, 而钢厂交单还有延迟情况, 厂内库存环比 4 月底有下降。

4、不锈钢成交量

Mysteel-佛山市场304+201冷轧每日成交量（吨）



数据来源：钢联数据

本周佛山市场成交整体表现较上周乐观。周内市场整体交投氛围转好，现货资源紧缺，叠加不锈钢期货与沪镍盘面飘红，提振商家调价心态，下游询单及采购意愿增加，成交多为热门规格的高价资源。目前市场资源紧缺情况未有改善，下游对刚需规格询单热情不减，市场采购动力上升；但后因现货价格相对处于高位，下游对高价资源接受程度有限，入市采购意愿逐渐转淡，整体成交氛围稍有转弱。201 方面，周内现货价格稳中偏强，下游客户见价格渐高，多以消化前期库存为主，贸易商为促成交多有暗跌操作。

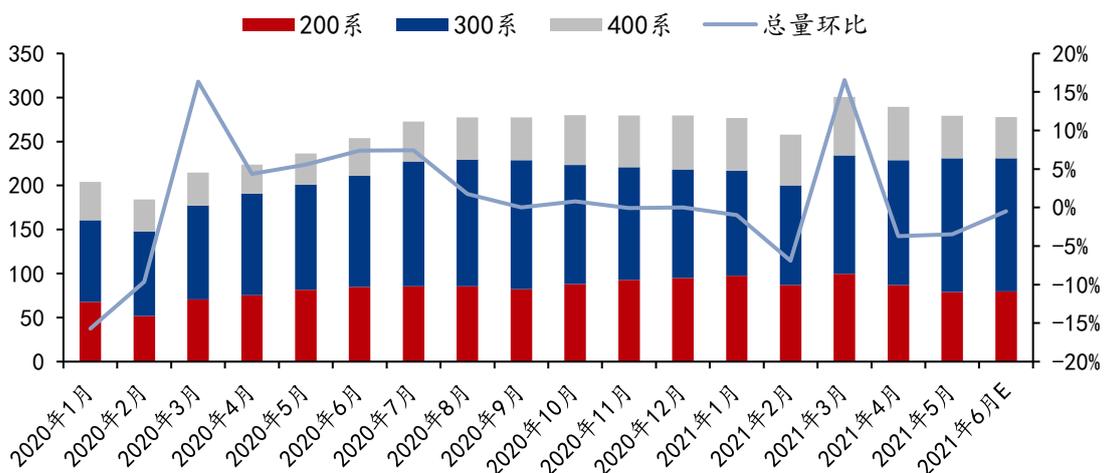
截至 24 日，本周 304 冷轧平均成交 1665 吨/天，周环比涨 23.02%，201 冷轧现货平均成交 3391 吨/天，周环比涨 41.15%。

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

Mysteel 中国不锈钢粗钢产量 (万吨)



数据来源：钢联数据

据 Mysteel 调研 2021 年 5 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 279.22 万吨，环比 4 月份减 3.47%，同比增 18.13%；其中 200 系产量 79.02 万吨，环比减 9.21%，同比减 3.27%；300 系 151.99 万吨，环比增 7.10%，同比增 27.45%；400 系 48.21 万吨，环比减 20.08%，同比增 36.07%。其中 5 月 300 系产量中 304 产量 133.59 万吨，环比增 9.19%，在 300 系占比 87.89%，316 及 316L 产量 11.72 万吨，环比减 11.08%，在 300 系中占比 7.71%。

5 月国内不锈钢厂生产多按订单进行，200、400 系需求趋弱，加之利润收缩，部分钢厂调整产品结构转 300 或普碳钢，产量环比 4 月继续下降；300 系继续保持较好势头，供需两方均维持递增态势，5 月份 300 系产量创历史新高。

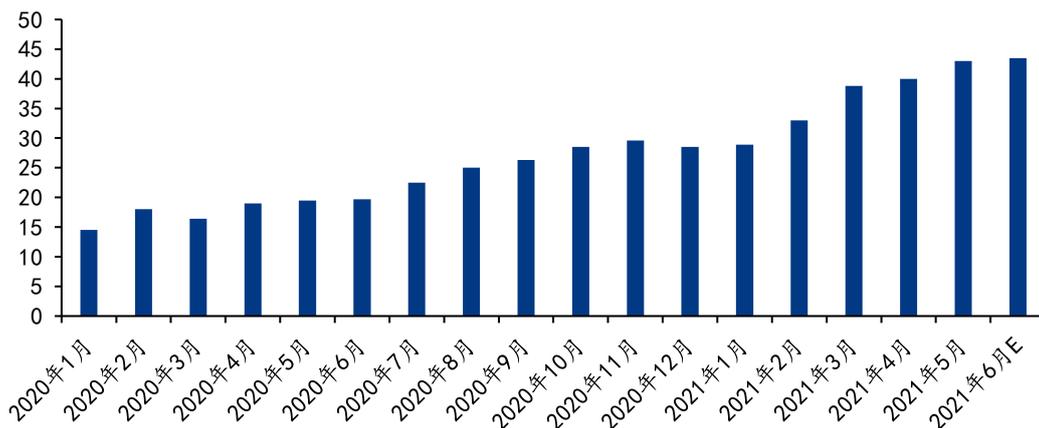
2021 年 6 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 277.89 万吨，预计环比减 0.48%，同比增加 9.99%；其中 200 系 79.62 万吨，预计环比增 0.76%，300 系 151.54 万吨，预计环比减 0.30%，400 系 46.73 万

吨, 预计环比减 3.07%。其中 6 月 300 系产量中 304 产量 134.23 万吨, 预计环比增 0.48%, 316 及 316L 产量 11.46 万吨, 环比减 2.22%。

6 月份国内不锈钢粗钢排产环比 5 月基本持平, 分系别来看, 200 系价格反弹, 生产利润也有明显修复, 但钢厂表示有价无市, 接单一般, 继续维持较低排产; 300 系钢厂接单不错, 6 月份订单早已接完, 按订单生产, 目前 7 月份接单并未完全接满, 但现货市场资源紧缺继续存在, 关注后市需求表现; 400 系方面再有小幅降量, 一方面西北某钢厂年度检修产量减半, 另一方面部分电炉冶炼 400 系企业产量有缩减。

5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析

Mysteel 印尼不锈钢粗钢产量 (万吨)



数据来源: 钢联数据

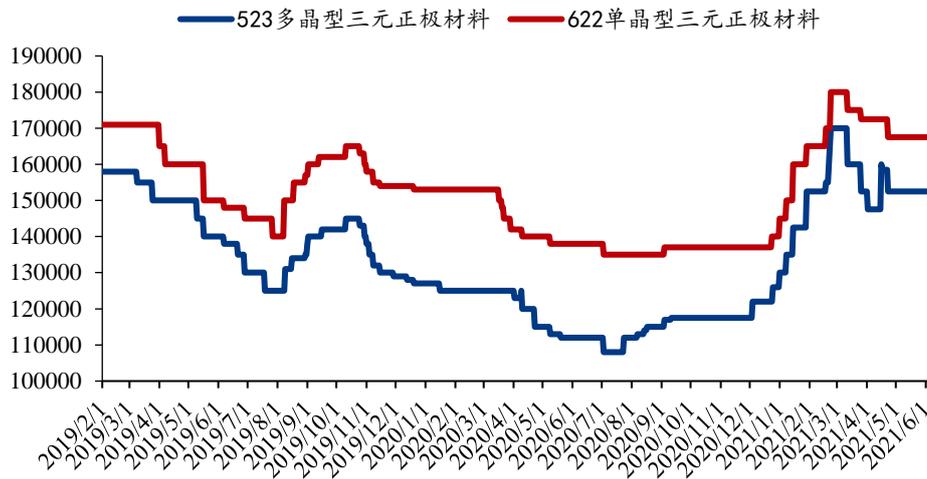
2021 年 5 月份印尼不锈钢粗钢产量 43 万吨 (300 系), 环比增 7.50%, 同比增 120.51%。

2021 年 6 月份印尼不锈钢粗钢排产 43.5 万吨 (300 系), 预计环比增 1.16%, 同比增 120.81%, 关注印尼德龙不锈钢冶炼项目进展。

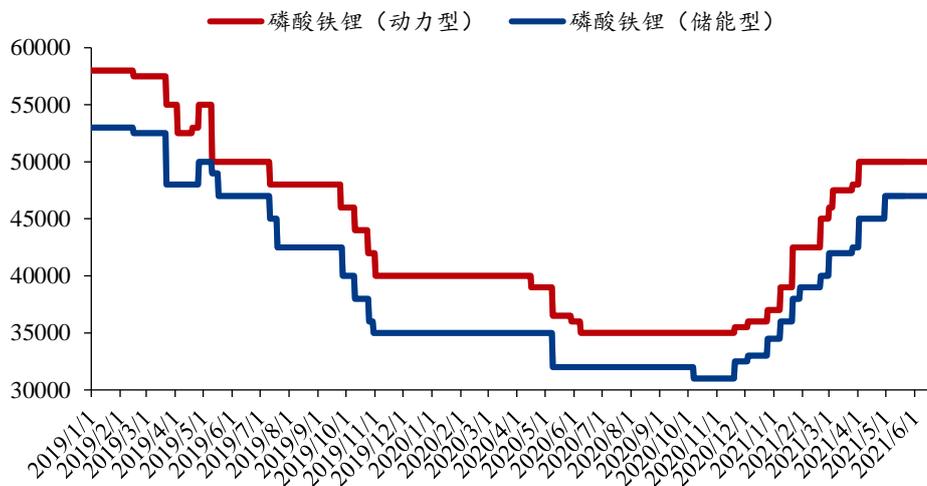
五、正极材料

1 市场行情

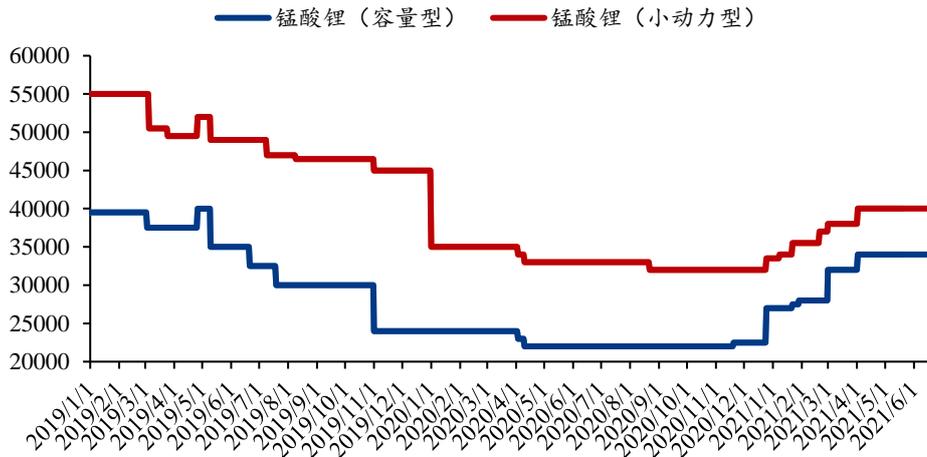
Mysteel-2019-2021国内三元正极材料走势图（元/吨）



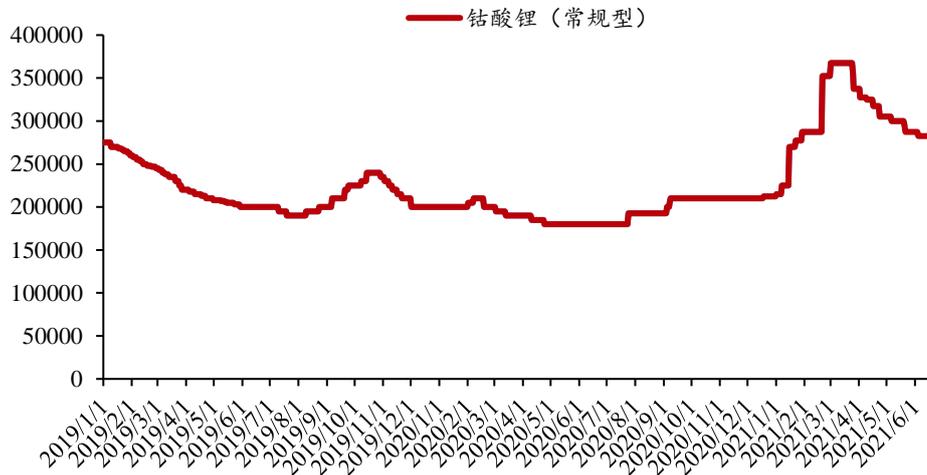
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图（元/吨）



Mysteel-2019-2021年锰酸锂市场价格走势图（元/吨）



Mysteel-2019-2021年钴酸锂市场价格走势图（元/吨）



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 60%，10% 市场人士看涨三元正极材料后市，其余 30% 市场人士看涨钴酸锂市场。

供应端：本周正极材料开工率持稳，三元前驱体企业整体开工率在 87.28%，其中，邦普、华友开工较高，后期关注佳纳、格林美新建前驱体产能投放进展；三元材料企业整体开工率在 72%，后期关注容百科技新建三元正极材料产能投放情况；钴酸锂企业整体开工率在 79.5%，厦门钨业、湖南杉杉开工高位运行；锰酸锂企业整体开工率在 65.53%，其中博石高科满产运行；磷酸铁锂企业整体开工率在 94.02%，德方纳米、贝特瑞、湖北万润等头部企业满产运行，新建产线在三季度陆续释放。目前正极材料头部企业开工率

基本在 90%以上。

需求面：本周内三元前驱体市场运行良好，加之电池厂需求稳健，提振三元正极材料市场整体稳中走强运行，正极厂按计划稳步投建高镍产线新产能。本周，磷酸铁锂价格稳定，龙头大厂报价高位，目前市场下游需求旺盛，生产企业依旧保持高位运行；储能市场出货一般，目前以背靠前长单为主。锰酸锂价格暂稳，头部企业依靠长单客户开工保持平稳，由于 3C 数码市场处于需求淡季，中小型企业产量缩减。钴酸锂需求持稳，龙头企业长协订单稳定生产出货，数码淡季接近尾声，下游电池企业需求有恢复迹象，企业多正常生产，为旺季做准备，受原料三氧化钴价格坚挺影响，钴酸锂价格持稳运行。

其他因素：6 月 23 日上午，肥东国轩电池材料基地项目开工仪式举行，该项目建设内容主要涵盖锂离子动力电池的前端原材料和后端的电池回收及梯次利用等。肥东国轩电池材料基地项目位于合肥循环经济示范园内，建成后，将保证国轩高科 2025 年动力电池产能达到 100GWh 的原材料供应，并切实解决锂电池回收和梯次利用问题。其中，一期部分项目预计 2022 年投产。

预测分析：下游电池厂动力需求延续火热表现，带动正极材料市场整体向好发展。正极厂当前产能利用率维持较高水平，头部企业产能利用率达 80-90%，另外电池市场不断向高镍化发展，三元材料高镍市场价格走高。龙头企业背靠背订单平稳，市场多以长协为主，短时间内市场趋势变化不大，数码市场缓步恢复中。

2 国内正极材料供应变化

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	130000	90%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	130000	90%	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
金驰能源材料有限公司	三元前驱体	20000	70%	正常生产
湖南长远锂科股份有限公司	三元材料	30000	90%	高位运行
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	43000	80%	高位运行

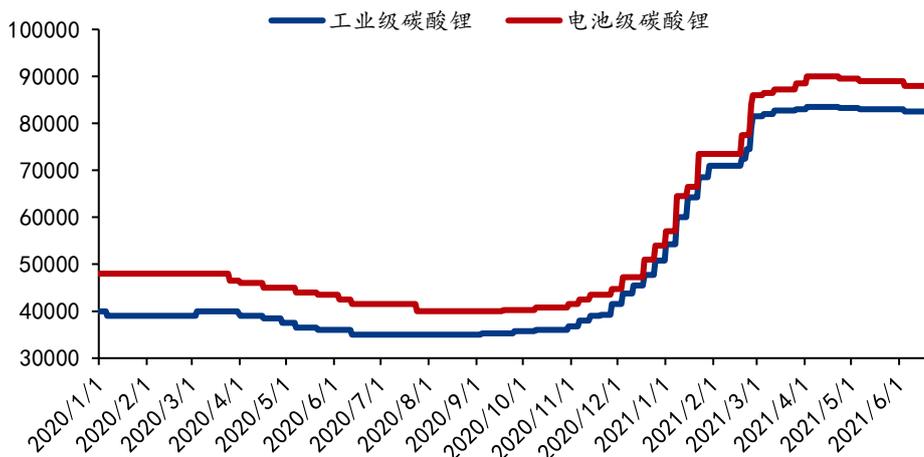
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	正常生产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	70%	正常生产
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	35000	90-95%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	55000	80-90%	正常生产
北大先行科技产业有限公司	磷酸铁锂	13500	70%	正常生产
中信大锰矿业有限责任公司	锰酸锂	24000	80%	正常生产
湖南杉杉能源科技股份有限公司	钴酸锂	18000	80%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	钴酸锂	22000	95%	高位运行

数据来源：隆众资讯

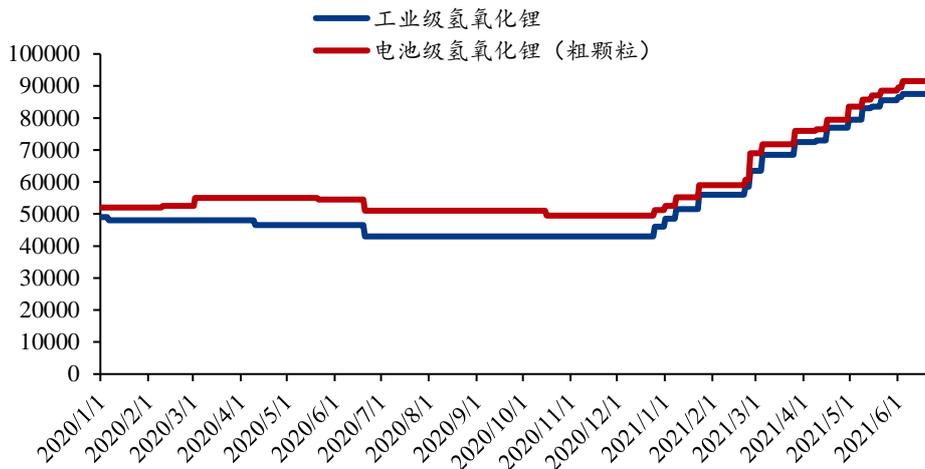
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

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（元/吨）



Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图（元/吨）

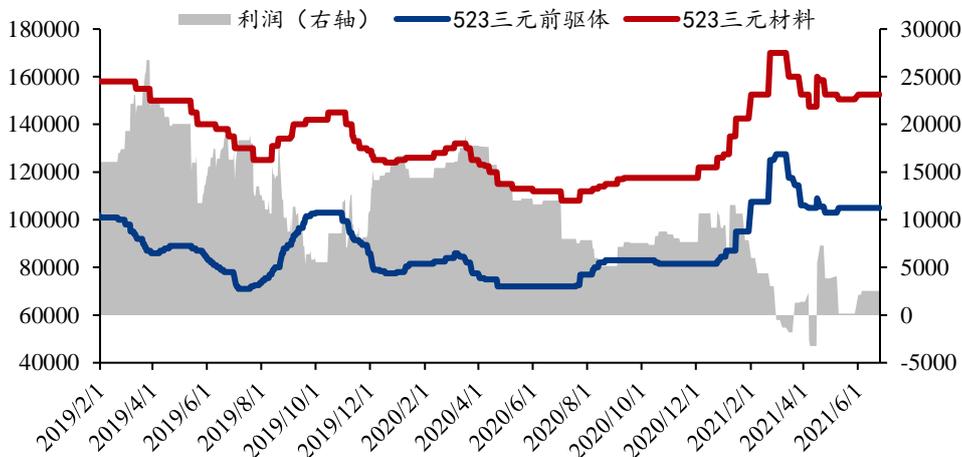


本周，碳酸锂市场价格维持稳定，客户多询盘探价，现货小单刚需采购，大单观望为主，卖方市场挺价情绪明显，现货成交暂稳。电池级碳酸锂主流成交价在 86000-90000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 80000-85000 元/吨，较上周持平。

本周，氢氧化锂下游需求稳步增长，主流企业开工高位运行，大厂长协供应为主，市场现货资源流通较少，价格暂稳。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 90000-93000 元/吨，较上周持平，工业级氢氧化锂主流成交在 87000-88000 元/吨，较上周持平。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

Mysteel-2019-2021年三元材料及三元前驱体价差（元/吨）

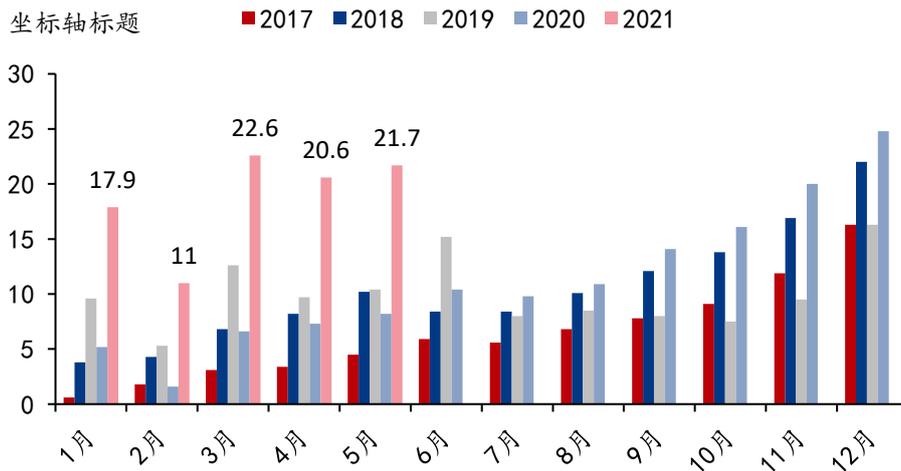


本周，523 单晶型三元前驱体以及 523 单晶型三元正极材料市场价格持稳，两者价差持稳于 47500

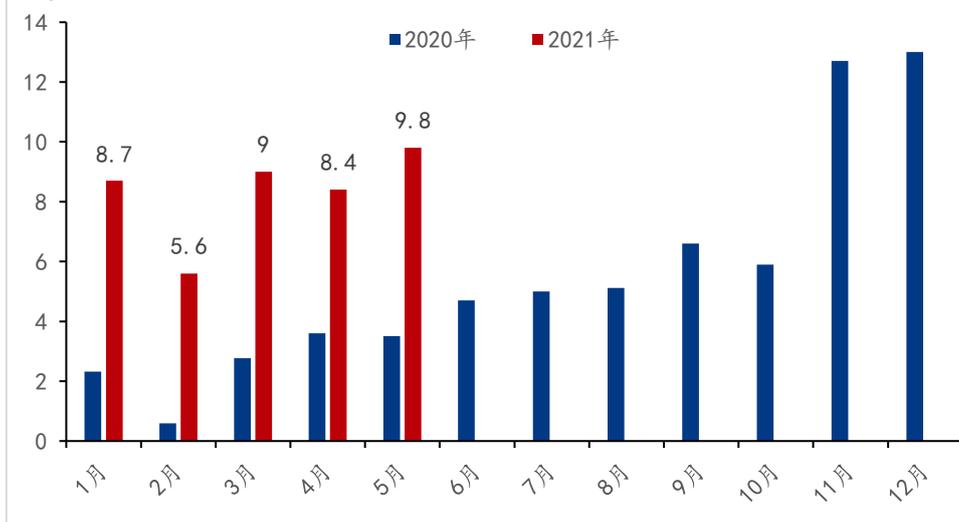
元/吨；电池级碳酸锂价格持稳，成本暂无变化，市场理论利润值稳定于 2550 元/吨。当前在原料端成本支撑下，三元前驱体市场存一定看涨氛围下，预计下周三元前驱体市场易涨难跌。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量

Mysteel-2017-2020年新能源汽车销量（万辆）



Mysteel-2020-2021年动力电池装机量（Gwh）



5月，新能源汽车产销均完成 21.7 万辆，同比分别增长 158.33%和 164.63%。

从细分能源类型来看，其中纯电动汽车产销分别完成 18.1 万辆和 17.9 万辆，同比分别增加 1.8 倍和 1.7 倍；插电式混合动力汽车产销分别完成 3.6 万辆和 3.9 万辆，同比分别增长 67.8%和 1.2 倍；燃料电池汽车产销分别完成 38 辆和 9 辆，同比分别下降 41.5%和 90.0%。

5月，我国动力电池装车量 9.8GWh，同比上升 178.2%，环比上升 16.2%。其中三元电池共计装车

5.2GWh, 同比上升 95.3%,环比上升 1.0%; 磷酸铁锂电池共计装车 4.5GWh, 同比上升 458.6%, 环比增长 40.9%。前 5 月, 我国动力电池装车量累计 41.4GWh,同比累计上升 223.9%。其中三元电池装车量累计 24.2GWh,占总装车量 58.5%, 同比累计上升 151.7%; 磷酸铁锂电池装车量累计 17.1GWh,占总装车量 41.3%, 同比累计上升 456.6%。

6 本周趋势及小结

1. 钴: 近期主流企业现货散单供应不足, 随着冶炼企业挺价情绪蔓延, 谨慎出货心态占据上风。主流厂商的散单现货供应有限, 部分企业选择暂停报价、观望价格发展, 其他企业调涨新订单商谈价格, 涨幅在 2000 元/吨。下游企业的备货询单陆续释放、签订, 钴盐企业调涨预期坚定。

2. 正极材料: 三元前驱体市场稳中偏强运行, 原料端硫酸钴市场价格上涨叠加硫酸镍供应紧张对外报价居高, 前驱体企业多转为采购镍豆, 在原料端价格坚挺的背景下, 三元前驱体市场整体呈现易涨难跌行情。前驱体市场运行良好, 加之电池厂需求稳健, 提振三元材料市场整体稳中走强运行, 正极厂按计划稳步投建高镍产线新产能。

磷酸铁锂集中在 2021 年三季度开始逐步释放新建产能, 目前龙头企业出货表现向好, 短期内市场仍偏强运行, 预计后期产量将进一步提升。

锰酸锂供应面变化不大, 订单基本集中在头部企业, 中小型企业开工率一般, 产量有所缩减。

钴酸锂市场逐渐恢复, 上下游新一轮备货即将开始, 原料四氧化三钴价格上涨, 钴酸锂市场目前龙头企业背靠背订单稳定出货, 企业正常生产, 为旺季积累库存。

【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。