



## Mysteel: 镍铬废不锈钢原料端周报

上海钢联不锈钢事业部

2021年8月27日

# 目录

Part.1 市场概述	4
1.1 价格预测	5
1.2 热点关注	6
Part.2 镍市场	8
2.1 镍矿&镍铁	8
2.1.1 价格分析	8
2.1.2 成本利润分析	10
2.1.3 港口库存分析	11
2.1.4 下周预测	12
2.2 精炼镍	13
2.2.1 价格分析	13
2.2.2 镍库分析存统计	15
2.2.3 进口盈亏分析	18
2.2.4 原料经济性对比	19
Part 3. 铬市场	20
3.1 铬矿	20
3.1.1 价格分析	20
3.1.2 港口库存分析	22
3.2 铬铁	23
3.2.1 价格分析	23
3.3 汇率	26
Part.4 废不锈钢市场	27

---

---

4.1 市场价格.....	27
4.2 废不锈钢&镍铁经济性对比.....	28
4.3 废不锈钢工艺冶炼成本.....	29
免责及版权声明 .....	30

## Part.1 市场概述

作者:

白琼  
不锈钢事业部镍分  
析师

Email:  
baiq@mysteel.com

陈平平  
不锈钢事业部镍矿  
分析师

Email:  
chenpp@mysteel.c

陈安宁  
不锈钢事业部镍铁  
分析师

Email:  
chenanning@myst  
eel.com

樊见苑  
不锈钢事业部精炼  
镍分析师

Email:  
sunyuyao@mystee  
l.com

王鑫泰  
不锈钢事业部硫酸  
镍分析师

Email:  
wangxt@mysteel.c

孙榆尧  
不锈钢事业部硫酸  
镍分析师

Email:  
sunyuyao@mystee  
l.com

### 镍：周内宏观悲观情绪缓解 基本面良好镍价震荡上涨

前期市场悲观情绪过度释放，周内有所缓解，叠加镍基本面格局未改，主流钢厂询盘积极镍铁价格上涨，镍价整体震荡上涨。

菲律宾苏里高雨季将至，镍矿需求集中价格坚挺运行。下游 300 系不锈钢厂利润继续收窄，对原料压价采购，但受印尼镍铁回流延期影响，短期镍铁市场资源持续偏紧，镍铁价格持稳运行。纯镍现货资源紧缺，美金提单价格上涨，全球库存去库态势不变。MHP 供应紧张状态难改，硫酸镍在三元前驱体需求带动下，镍豆将持续高消耗。镍基本面支撑仍存，但出于对后续消费担忧，不锈钢期货价格持续走跌传导致镍端，预计下周镍价整体震荡运行，运行区间 139000-144000 元/吨。

### 铬：供需矛盾继续弱化 铬系市场承压运行

本周下游主流不锈钢厂铬铁招标价出台，环比上月下调 800 元/50 基吨。冶炼厂挺价信心受到打击，市场报价小幅下调向招标价靠拢趋势。但本周内蒙古地区再度发布有序用电预警，供应端生产尚未完全恢复。全国节能形势严峻下，后续生产不稳定性仍较高。需求方面目前不锈钢减产有限，周内招标价出台后部分钢厂积极询盘，预计短期或将延续当前价位。在铬铁价格走弱的情况下，工厂对当前铬矿价格接受度有所下滑，采购积极性下降。部分贸易商受下游情绪影响，出货意愿由弱转强。叠加本周北方铬矿到货量仍然较多，港口库存继续维持高位。使得本周铬矿市场继续承压运行。块籽矿和高品矿的价格依旧保持坚挺，南非精粉则延续下跌的走势。但后续铬铁产量增加的预期下，铬矿消耗量的提升或将获得一定支撑。

## 1.1 价格预测

### 下周价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	震荡运行	139000-144000	镍基本面支撑仍存，但出于对后续消费担忧，不锈钢期货价格持续走跌传导致镍端，预计下周镍价整体震荡运行。
镍矿	坚挺运行	90-93	菲律宾雨季将至矿山挺价强烈，贸易商看涨情绪主导报价上涨；国内镍铁厂低库存下采购需求强烈，市场议价重心继续上涨。
高镍生铁	持稳运行	1420-1440	可流通资源偏紧下，镍矿价格支撑镍铁供方挺价惜售。9月300系限产程度有限，但盈利空间收窄压价情绪向原料镍铁端蔓延，预计镍铁价格将持稳运行。
铬矿	弱稳运行	31-35	期货矿价格暂稳，下游铁价小幅盘整，铬矿库存高位，粉矿成交转弱，预计下周价格分化加剧整体弱稳运行。
高碳铬铁	弱稳运行	10000-10200	虽供需矛盾有所缓和，但生产尚未完全恢复，需求亦未出现明显减弱，现货资源匮乏库存紧张局面持续。预计下周价格弱稳运行。
废不锈钢	稳价观望	13000-13400	主流钢厂采购价大幅上调，贸易商交单积极，且本周废不锈钢经济性有所减弱，钢厂有压价操作，预计短期稳价观望运行。

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）；铬矿为天津港40-42%铬精矿现货价格为参照（元/吨度）；高碳铬铁以内蒙地区出厂含税价为参照（元/50基吨）；废不锈钢以温州304一级新料为参照（现金价，元/吨）。

罗强  
不锈钢事业部废不  
锈钢分析师

Email:  
luoqiang@mysteel.  
com

徐若渊  
不锈钢事业部铬分  
析师

Email:  
xuruoyuan@myste  
el.com

严娜  
不锈钢事业部铬铁  
分析师

Email:  
yanna@mysteel.co

张伟豪  
不锈钢事业部铬铁  
分析师

Email:  
zhangweihao@my  
steel.com

汪奇  
不锈钢事业部铬矿  
分析师

Email:  
wangqi@mysteel.c  
om

## 1.2 热点关注

### 1. 四川峨边发布错峰生产通知 高碳铬铁企业生产受影响

25日峨边彝族自治县由于空气质量全省排名靠后,为扭转空气质量发布关于实施错峰生产的通知。涉及高碳铬铁生产企业为明达集团实业有限公司和四川省峨边运兴电冶有限责任公司,涉及在产矿热炉2台,停炉时间为8月25-31日的每日14:00-19:00。据了解,目前明达和运兴均已分别停产一台7500KVA和一台16500KVA的矿热炉,预计期间影响产量共计逾100吨。后续情况Mysteel将持续关注。

### 2. 太钢万邦炉料有限公司焙烧SCR脱硝工程竣工投产

太钢万邦炉料有限公司为进一步提升铬铁生产环保水平,实现超低排放,积极开展超低排放改造和环保治理。日前,焙烧SCR脱硝工程经过三个月的连续奋战提前实现竣工投产,为太钢万邦着力打造绿色化低碳铬铁冶炼生产基地奠定了坚实的环保基础。

### 3. 铬铁生产商Glencore-Merafe将从南非放宽的能源政策中获益

由于电价持续上涨和能源供应不足,南非政府宣布私营企业自行发电限制将从1兆瓦提高到100兆瓦。这一政策旨在扶持该国陷入困境的铬铁行业。Glencore-Merafe在南非有7座矿山和5个冶炼厂,每年的总产能为230万吨铬铁。南非公布的能源放宽管制的政策,Glencore-Merafe预计将可以获得每年生产236万吨铬铁所需的电能。

### 4. 南非国有物流公司(Transnet)与矿业理事会达成合作

南非国有物流公司(Transnet)和南非矿业理事会(Minerals Council South Africa)在8月24日的一份联合声明中表示,双方已达成合作:改善整个货运系统的运营,争取在短期内回到目标水平;增加出口量,促进矿业领域的更大投资和增长,利用好当前大宗商品价格上涨的机会。

## 5. 乌兰察布地区再次发布系统缺额情况及有序用电预警

乌兰察布地区自 22 日开放生产后，24 日晚乌兰察布电网再次发布 8 月 25 日-29 日系统缺额情况及有序用电预警。乌兰察布电网预计 25 日平衡裕度为 60 万千瓦，将开放全部有序用电负荷；26 日-29 日缺口分别为 410、480、260、110 万千瓦，进行错峰避峰及有序用电分别为 261、290、174、87 万千瓦。

## 6. 青山集团发布 9 月高碳铬铁招标价

青山集团 2021 年 9 月高碳铬铁采购价 9995 元/50 基（现金含税到厂价），较 8 月招标价下调 800 元/50 基吨。天津港收货价格减 150 元/50 基吨，最晚交货期限 2021 年 10 月 10 日。

## Part.2 镍市场

### 2.1 镍矿&镍铁

#### 2.1.1 价格分析

#### 需求集中镍矿成交价格上涨 资源紧缺依旧镍铁价格上调

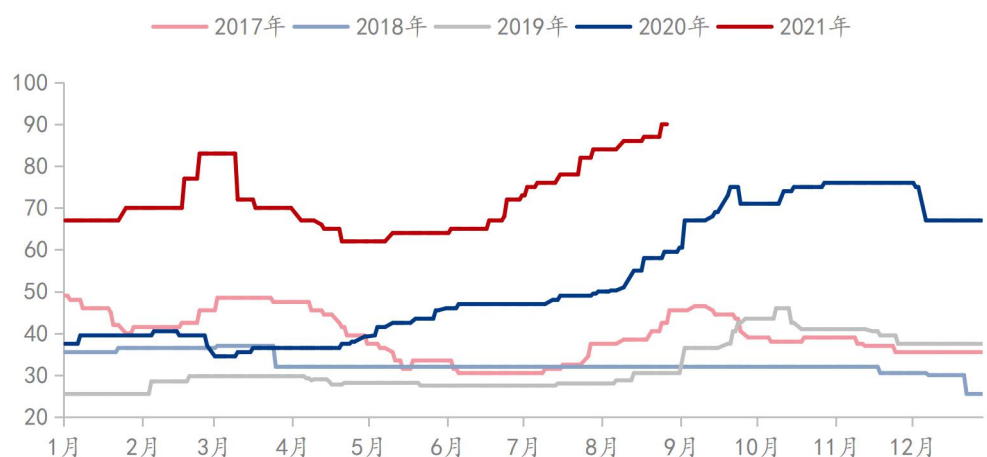
**镍矿市场：**本周 Mysteel 低、中镍矿主流 CIF 价上涨 3-6 美元/湿吨，其中 Ni:0.9%低铝矿 61.5 美元/湿吨，Ni:1.4%矿 80 美元/湿吨，Ni:1.5%矿 87-90 美元/湿吨，Ni:1.8%矿 115 美元/湿吨。

菲律宾苏里高矿区雨季将至，镍矿山挺价心态愈浓，周内中镍矿 FOB 开价上涨，加之海运费高位，贸易商拿货成本增加报价随之走高，市场双方议价上涨至 Ni:1.5%矿 CIF 93-94 美元/湿吨。

国内镍铁厂方面，一方面受港口压港影响，导致 8 月以来镍矿到货延期，现货库存水平较低，四季度恐将面临进一步减产；另一方面出于对后市尤其是四季度行情担忧，镍铁厂对高价镍矿接受度有限，近期成交零星。而当前市场可流通资源紧缺，集中备库需求下，镍矿价格将持续走高，挤压镍铁利润空间。

**镍矿海运费：**周内波罗的海干散货指数（BDI）维持高位，全球运力紧张局面难改下运费继续上涨，菲律宾苏里高至中国连云港镍矿海运费上涨至 26 美元/湿吨。

菲律宾Ni1.5%镍矿CIF价格走势（美元/湿吨）



数据来源：钢联数据

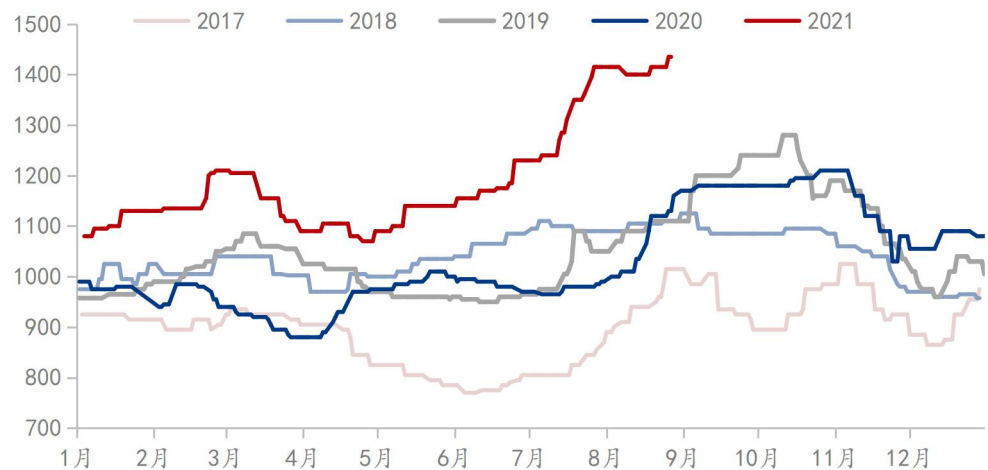


**镍铁价格：**本周 Mysteel 国内高镍铁市场价格上涨 15 元/镍至 1420-1440 元/镍（到厂含税）；国内镍铁厂出厂成交价上涨 15 元/镍至 1405-1420 元/镍；印尼铁 FOB 价格上调 2 美元/镍至 189 美元/镍。

印尼镍铁回流减缓，加之上周部分不锈钢厂紧急采购高镍铁，本周国内可流通镍铁愈发偏紧，镍矿支撑下镍铁供方多挺价惜售，周内高镍铁成交价上涨至近十年历史新高 1435 元/镍（到厂含税）。下游 300 系不锈钢厂多 9 月预期排产不低，对镍铁需求依旧较强；但本周 300 系不锈钢利润空间收窄，且钢厂期货接单并不乐观，不锈钢厂对原料镍铁压价心态愈发强烈。FENI 方面，目前海外生产商四季度订单多已销售完毕，仅个别海外生产商计划在 9 月开始销售四季度资源；国内市场 FENI 四季度散单价格在伦镍贴水 500 美元/吨附近，贸易商多持观望心态；人民币报价目前暂稳在沪镍贴水 3000 元/吨水平，但实际现货资源较少。

**镍铁成交：**本周市场部分 300 系主流不锈钢厂入场采购高镍铁，成交价重心上移。

镍铁主流成交价走势（元/镍）



本周高镍铁成交表汇总（元/镍）

高镍铁市场成交价						
序号	买-卖	时间	价格属性	采购成交价	货源	成交量
1	华东某钢厂-贸易商	8月23日	到厂含税	1420	中国	数千吨
2	华东某钢厂-贸易商	8月25日	到厂含税	1435	中国	上万吨

数据来源：钢联数据

## 镍矿&amp;镍铁市场主流价格

日期	中镍矿：Ni1.5%， Fe15-25% (美元/湿吨)	高镍生铁：8-15% (元/镍)
	CIF	到厂含税
2021/8/23	87	1415
2021/8/24	87	1415
2021/8/25	87	1415
2021/8/26	90	1435
2021/8/27	90	1435
周度变化	3	20
涨跌幅	3.45%	1.41%

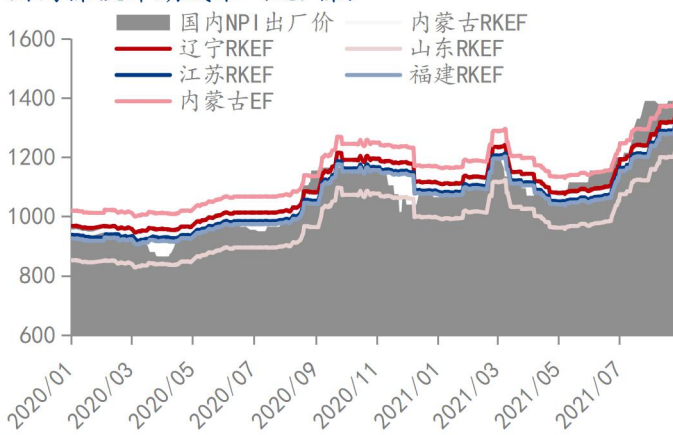
数据来源：钢联数据

## 2.1.2 成本利润分析

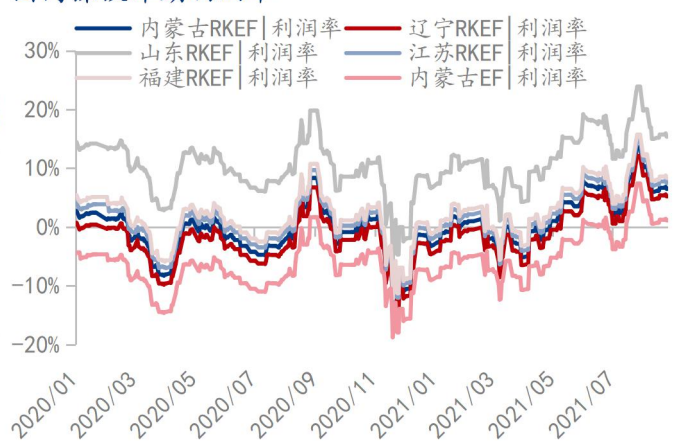
## 镍矿价格上调 RKEF 工艺镍铁厂即期成本上升

本周高镍铁价格上调至 1420-1440 元/镍，1.5%镍矿 CIF 价格上调至 90 美元/湿吨，国内 RKEF 工艺镍铁厂即期成本扩大，RKEF 工艺镍铁厂最高成本在 1325.67 元/镍，最低盈利 71 元/镍，最低利润率 5.35%。

国内镍铁即期成本 (元/镍)



国内镍铁即期利润率



数据来源：钢联数据

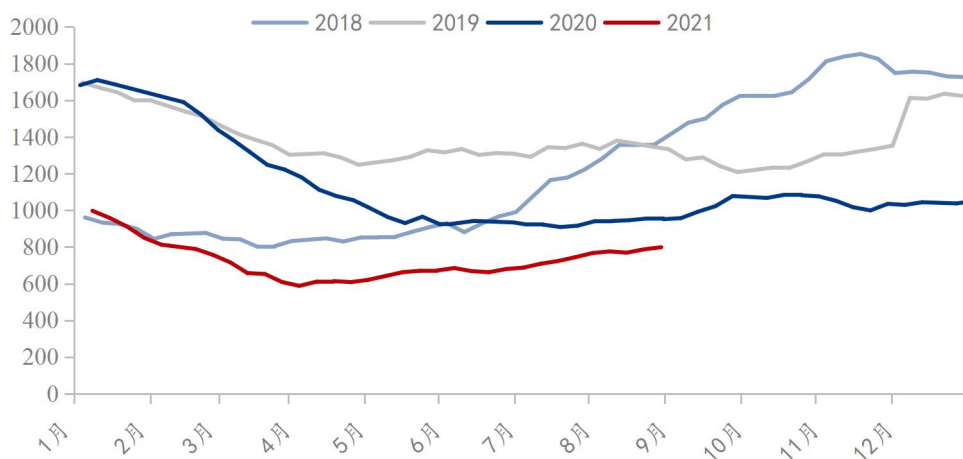
## 2.1.3 港口库存分析

### 港口压港情况暂未缓解 周内库存小幅上涨

自8月以来，为防止外来疫情输入以及进一步扩散，国内港口多实行“专班作业制度”。新常态下港口整体运作效率降低，多港口压港情况严重。

截至2021年8月27日，Mysteel调研统计中国13港港口镍矿库存总量为798.76万湿吨，较上周增加11.56万湿吨，增幅1.47%。其中菲律宾镍矿为783.76万湿吨，较上周增加20.46万湿吨，增幅2.68%；中高镍矿为640.74万湿吨，较上周增加1.06万湿吨，增幅0.17%。

中国13港港口镍矿库存统计（万湿吨）



中国13港港口镍矿库存统计（万湿吨）

港口	菲律宾	印尼	其他	2021/8/27	2021/8/20	增减
天津港	5.00	0.00	0.00	5.00	3.00	↑2.00
连云港	143.00	0.00	7.00	150.00	160.00	↓10.00
鲅鱼圈	34.68	0.00	0.00	34.68	26.85	↑7.83
日照港	3.50	0.00	0.00	3.50	4.00	↓0.50
岚山港	85.00	0.00	3.00	88.00	97.00	↓9.00
岚桥港	52.00	0.00	0.00	52.00	53.00	↓1.00
铁山港	105.50	0.00	0.00	105.50	95.00	↑10.50
防城港	21.85	0.00	0.00	21.85	21.85	-
京唐港	59.00	0.00	0.00	59.00	63.00	↓4.00
曹妃甸	42.00	0.00	0.00	42.00	45.00	↓3.00
盘锦港	11.23	0.00	0.00	11.23	6.50	↑4.73
锦州港	48.00	0.00	0.00	48.00	40.00	↑8.00
福建港口	173.00	0.00	5.00	178.00	172.00	↑6.00
总计	783.76	0.00	15.00	798.76	787.20	↑11.56

数据来源：钢联数据

## 2.1.4 下周预测

### 镍矿价格坚挺运行

**供应：**距离菲律宾主矿区雨季不到两个月时间，挺价情绪主导镍矿山 FOB 招标价格上涨；海运市场上涨风险仍存，拿货成本增加贸易商报价高位。

**需求：**国内镍铁厂库存低位，四季度来临前补库需求强烈，市场价格重心上涨；而担忧后市行情走势，高价成交尚未成为主流。预计需求集中而供应紧张下，下周镍矿价格继续坚挺运行。

### 镍铁价格持稳运行

**供应：**镍铁可流通资源偏紧，镍矿高成本支撑下，国内镍铁厂挺价挺价心态不减。

**需求：**300 系不锈钢实际 9 月排产减量有限，对镍铁需求不减，但利润空间收窄不锈钢压价情绪将向上蔓延，预计下周高镍铁价格将持稳运行。

## 2.2 精炼镍

### 2.2.1 价格分析

#### 镍价先扬后抑 现货交投持续平淡

**价格方面:**本周金川镍对沪镍 2109 主流升贴水报价 2000~2500 元/吨,最新报价较上周下跌 400 元/吨;金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘升贴水区间 1740~2650 元/吨,最新报价较上周下跌 450 元/吨。俄镍对沪镍 2109 主流升贴水报价 900~1000 元/吨,最新报价较上周上涨 50 元/吨。镍豆对沪镍 2109 主流升贴水报价 600 元/吨,最新报价较上周下跌 100 元/吨。日本住友对沪镍 2109 主流升贴水报价 1200~1300 元/吨,最新报价较上周下跌 100 元/吨。挪威大板对沪镍 2109 主流升贴水报价 900~1000 元/吨,最新报价较上周下跌 100 元/吨。

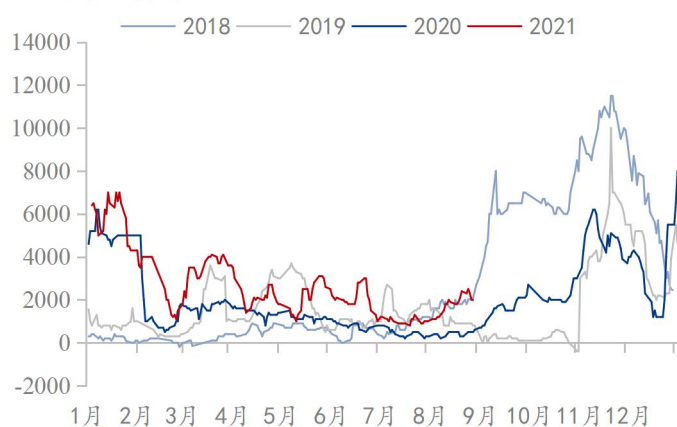
精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/8/23	143570	142170	141870	2300	900	600
2021/8/24	144870	143270	142970	2500	900	600
2021/8/25	146020	144720	144320	2300	1000	600
2021/8/26	146490	145490	145090	2000	1000	600
2021/8/27	142930	141930	141530	2000	1000	600
周度变化	↑360	↑810	↑660	↓400	↑50	↓100
涨跌幅	↑0.25%	↑0.57%	↑0.47%	↓16.67%	↑5.26%	↓14.29%

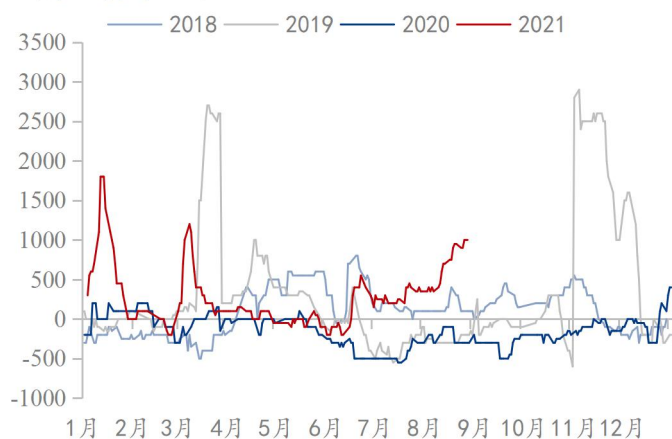
数据来源:钢联数据

**市场方面：**本周镍价先扬后抑，周内市场总体仍然延续供需两弱的状况，成交并不理想。一方面下游原料采购需求的紧迫度已有所缓和，高镍价使其多持观望态度；另一方面，周内虽有部分贸易商自保税区清关数百吨俄镍和挪威，但目前现货仍然紧缺，供应缓解仍需待后期进口到货之后，市场升贴水持续高位。而镍豆目前仍是新能源企业的主要原料，前期大量进口使目前现货充裕，贸易商则优先消耗库存以供应下游需求，周内消费仍然维持稳定。

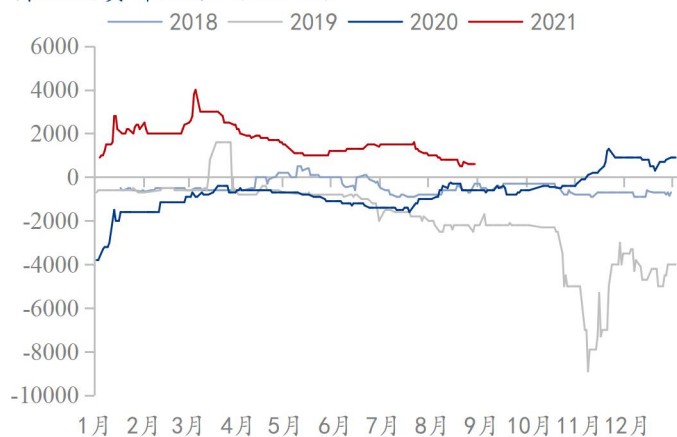
金川镍现货升贴水（元/吨）



俄镍现货升贴水（元/吨）



镍豆现货升贴水（元/吨）



数据来源：钢联数据

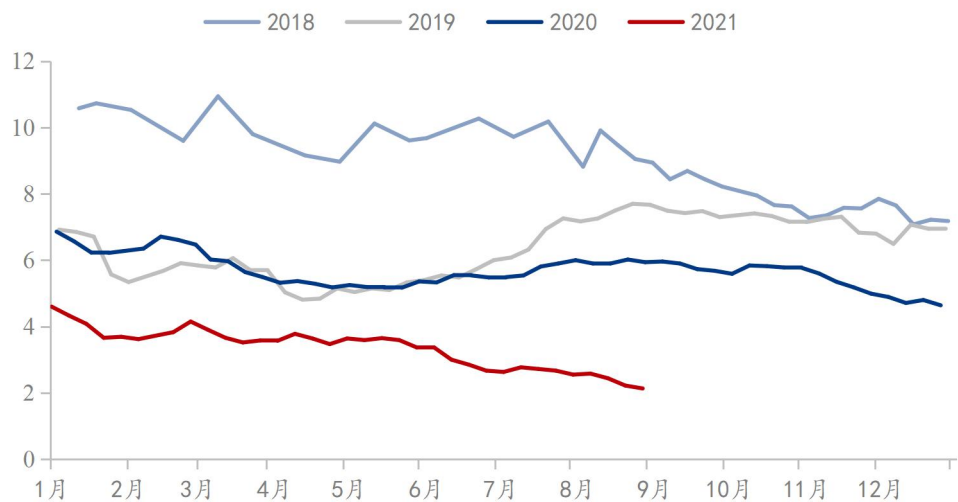
## 2.2.2 库存分析

### 国内库存

本周国内精炼镍总库存减少 3687 吨至 21322 吨，降幅 14.74%；其中仓单库存减少 954 吨至 2718 吨；国内现货库存减少 1833 吨至 10804 吨，其中镍板减少 33 吨，镍豆减少 1800 吨；保税区库存减少 900 吨至 7800 吨。

目前国内库存继续处于历史低位，仓单库存再度大幅去库，已不足 3000 吨。国内现货升贴水居高不下，这也导致镍板消费低迷；加之现阶段进口利润大好，不少保税区镍板清关入库，使得周内镍板现货降幅放缓。而镍豆则继续保持高消费，由于目前船期不稳定，前期大量累积的库存被得到消耗。

国内精炼镍库存合计（万吨）



数据来源：钢联数据

## 国内精炼镍库存统计 (吨)

日期	仓单库存	现货库存		保税区库存		总库存	口径外库存
		现货镍板	现货镍豆	保税区镍板	保税区镍豆		
2021/7/30	4823	10559	2400	9700	600	28082	980
2021/8/6	4902	11093	2900	9100	600	28595	920
2021/8/13	4161	7340	6000	9100	600	27201	850
2021/8/20	3672	6937	5700	8100	600	25009	825
<b>2021/8/27</b>	<b>2718</b>	<b>6904</b>	<b>3900</b>	<b>7200</b>	<b>600</b>	<b>21322</b>	<b>790</b>
环比	↓954	↓33	↓1800	↓900	0	↓3687	↓35
涨跌幅	25.98%	0.48%	31.58%	11.11%	-	14.74%	4.24%

数据来源：钢联数据

## 中国分地区 (不含保税区) 精炼镍库存统计 (吨)

日期	上海	江苏	浙江	山东	广东	天津	辽宁	河南	川渝	总计
2021/7/30	15460	1436	72	120	814	280	300	80	200	18762
2021/8/6	16791	1331	72	100	701	250	320	80	170	19815
2021/8/13	15820	1117	72	100	492	200	300	80	170	18351
2021/8/20	14611	1075	72	75	551	220	300	80	150	17134
<b>2021/8/27</b>	<b>11779</b>	<b>1195</b>	<b>42</b>	<b>100</b>	<b>506</b>	<b>200</b>	<b>250</b>	<b>80</b>	<b>160</b>	<b>14312</b>
环比	↓2832	↑120	↓30	↑25	↓45	↓20	↓50	0	↑10	↓2822
涨跌幅	19.38%	11.16%	41.67%	33.33%	8.17%	9.09%	16.67%	-	6.67%	16.47%

数据来源：钢联数据



## 全球库存

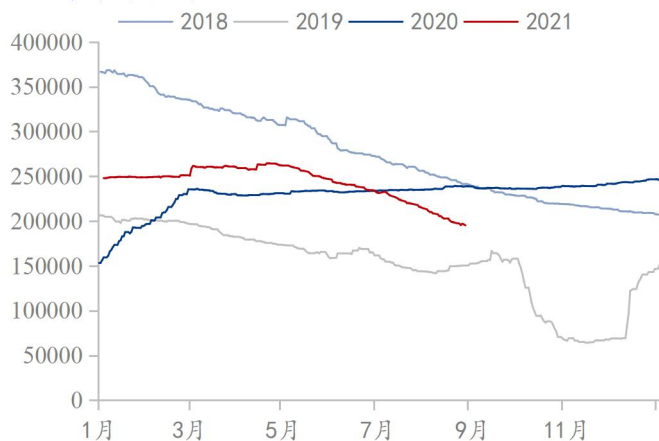
全球显性库存已连续 20 周去库, 本周较上周减少 6549 吨, 降幅 2.94%。其中 LME 镍库存减少 2862 吨, 降幅 1.44%, 其中主要去库来自新加坡、高雄、巴生等亚洲地区仓库, 其中相当部分流向了中国市场; 而鹿特丹地区周内则入库 2000 余吨镍板, 使得库存总体降幅有所放缓。

### 全球显性库存统计 (吨)

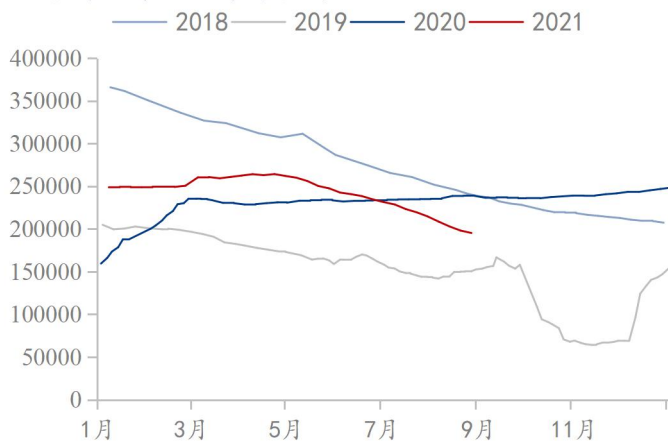
日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2021/7/30	28082	214632	242714
2021/8/6	28595	208590	237185
2021/8/13	27201	202896	230097
2021/8/20	25009	198114	223123
<b>2021/8/27</b>	<b>21322</b>	<b>195252</b>	<b>216574</b>
环比	<b>↓3687</b>	<b>↓2862</b>	<b>↓6549</b>
涨跌幅	<b>14.74%</b>	<b>1.44%</b>	<b>2.94%</b>

数据来源: 钢联数据

### LME 镍库存合计 (吨)



### 全球精炼镍显性库存合计 (吨)



数据来源: 钢联数据

## 2.2.3 进口盈亏分析

本周沪伦比继续维持高位，目前未 7.52，周内进口窗口大开。目前，俄镍现货仓单进口盈亏在+1030~+2736 元/吨，镍豆现货仓单进口盈亏在+916~+2336 元/吨。目前已有多家贸易商进行进口贸易，海外现货美金价格亦水涨船高。贸易商计划之后两周内将有数千吨到货。但由于目前船期较不稳定，进口货物是否能如期到达仍未可知。

### 美金升贴水（美元/吨）

日期	镍板仓单	镍板提单	镍豆仓单	镍豆提单	免税镍豆
2021/8/23	235	215	220	210	320
2021/8/24	235	215	220	210	320
2021/8/25	250	230	220	205	320
2021/8/26	250	230	220	205	320
2021/8/27	250	240	250	250	350

数据来源：钢联数据

### 精炼镍进口盈亏参考（元/吨）

日期	镍板仓单	镍板提单	镍豆仓单	镍豆提单	免税镍豆
2021/8/23	1030.81	1179.14	842.06	916.23	1505.23
2021/8/24	1049.08	1196.96	859.99	933.92	1532.38
2021/8/25	1569.26	1717.06	1390.97	1501.82	2079.46
2021/8/26	1397.69	1545.67	1219.65	1330.64	1886.90
2021/8/27	2736.24	2810.21	2336.24	2336.24	3005.34

数据来源：钢联数据

### 精炼镍进口盈亏参考（元/吨）

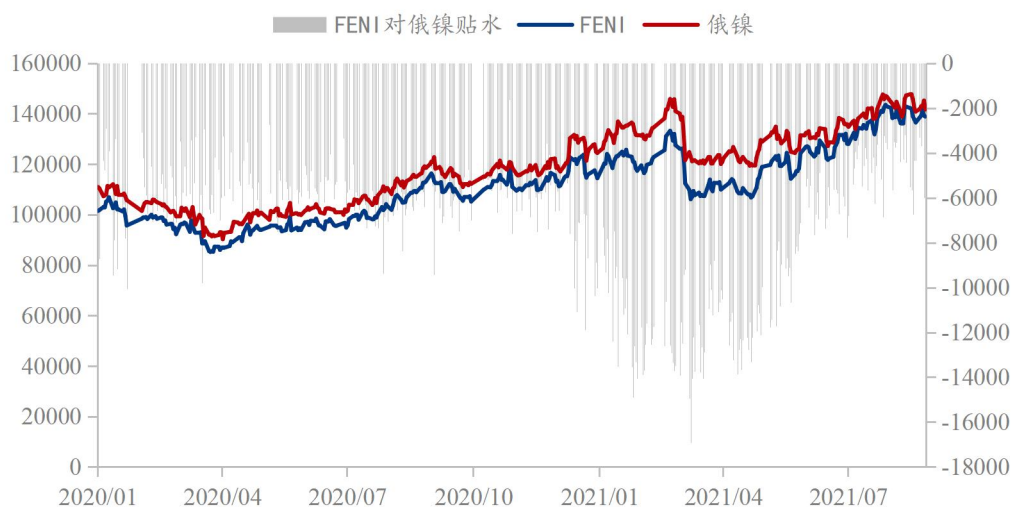


数据来源：钢联数据

## 2.2.4 原料经济性对比

本周 FENI 折算金属均价较上周上涨 54 元/吨，至 139474 元/吨；纯镍均价较上周下跌 1794 元/吨，至 142940 元/吨；FENI 对纯镍平均贴水较上周收窄 1848 元/吨，FENI 对纯镍平均贴水 3466 元/吨。目前 FENI 经济性优于纯镍，不锈钢企业优先选择 FENI 作为增镍剂，但目前 FENI 供应紧缺，纯镍仍有一定的需求。

FENI 与俄镍经济性对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

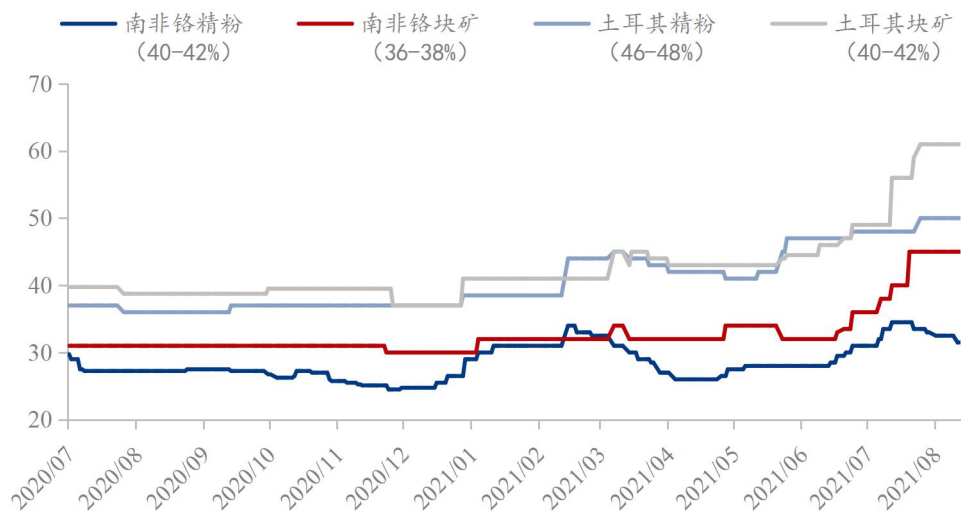
## Part 3. 铬市场

### 3.1 铬矿

#### 3.1.1 价格分析

本周铬矿现货价格整体弱稳运行，块籽矿和高品精矿价格依旧坚挺，南非精粉价格继续走弱。目前土耳其精矿和块矿价差保持不变，仍为 11 元/吨度，而南非精矿和块矿价差继续扩大，较上周增加 1 元/吨度，达到 13.5 元/吨度。本周受 9 月不锈钢厂铬铁招标价大幅下调、铬矿到货回升明显及工厂前期多备了一定库存等因素影响，铬矿市场成交趋弱，块籽矿和高品矿暂保持平稳，而粉矿弱势下行，本周各地区限电虽然较前期有一定的缓解，但整体较 7 月而言恢复幅度并不大，铬矿市场价格并未受到消耗量增加带来的提振。当前铁厂利润持续缩减，对铬矿价格接受度下降，预计下周铬矿现货弱稳运行。

铬矿现货价格(元/吨度)



数据来源：钢联数据

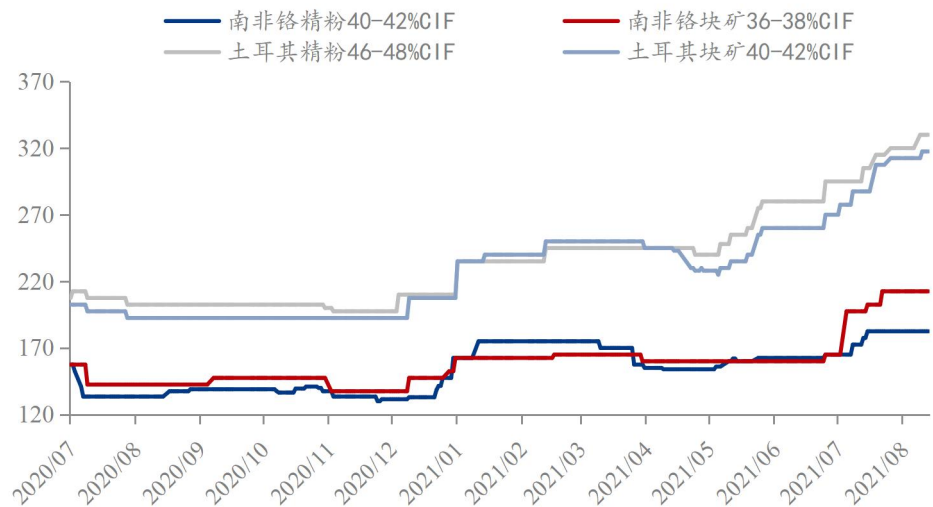
主流品位铬矿现货价格(元/吨度)

日期	南非 40-42% 精粉	南非 36-38% 块矿	土耳其 46-48% 精粉	土耳其 40-42% 块矿	津巴布韦 48-50% 精粉
2021/8/23	32.5	45	50	61	44
2021/8/24	32.5	45	50	61	44
2021/8/25	32.0	45	50	61	44
2021/8/26	31.5	45	50	61	44
2021/8/27	31.5	45	50	61	44
周变化	-1.0	-	-	-	-
涨跌幅	-3.1%	-	-	-	-

数据来源：钢联数据

本周铬矿外盘方面，并未受国内铬系市场弱势运行的影响，外盘价格整体保持稳定，土耳其铬矿小幅上调。本周主流钢厂招标价出台，较8月大幅下调，铬铁价格承压盘整，但幅度不大，当前下游工厂生产利润仍然较好，且8月铬铁产量有所恢复，铬矿需求有一定增加，而津巴布韦、土耳其等南非系以外的主流铬矿继续处于供应不稳定的状态，对外盘价格有较强支撑，主流高品矿价格将继续强于南非系价格。目前海运成本继续处于高位，预计短期内铬矿外盘价格维稳运行。

铬矿外盘CIF价格(美元/吨)



数据来源：钢联数据

主流品位铬矿外盘价格(美元/吨)

日期	南非 40-42%精粉	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%精粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/8/23	182.5	212.5	330	312.5	317.5
2021/8/24	182.5	212.5	330	317.5	317.5
2021/8/25	182.5	212.5	330	317.5	317.5
2021/8/26	182.5	212.5	330	317.5	317.5
2021/8/27	182.5	212.5	330	317.5	317.5
周变化	-	-	10.0	5.0	-
涨幅	-	-	3.1%	1.6%	-

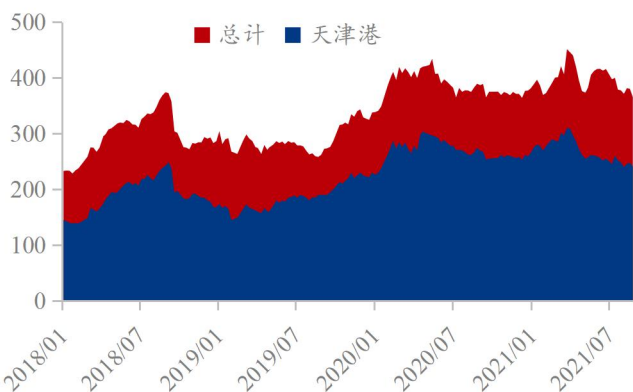
数据来源：钢联数据

### 3.1.2 港口库存分析

本周国内港口铬矿库存呈去库趋势。北方港口下降较为明显，本周到港量较上周稍有下降，同时入秋后北方地区用电量逐渐降低，工厂限产状况有一定好转，对原料需求逐渐释放。南方港口呈降库趋势，南方产区生产基本正常，部分工厂陆续开始采购补库，原料需求保持良好。（由于未统计海运江运资源，库存统计中暂未计入）

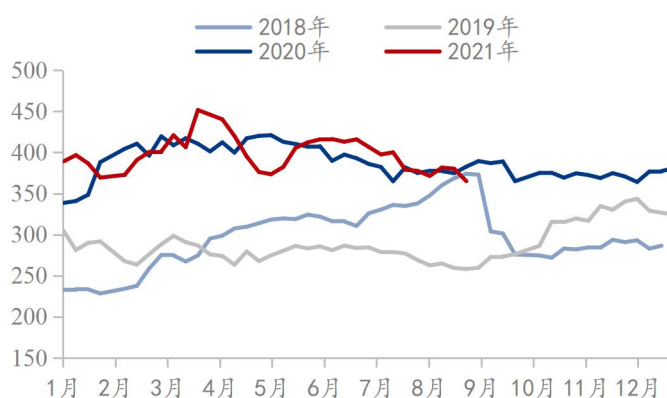
截至8月27日，Mysteel调研统计，铬矿港口总库存为365.0万吨，环比上周减少15.2万吨，减幅4.0%。其中天津港库存为241.2万吨，较上周减少6.3万吨。

铬矿港口库存变化趋势(万吨)



数据来源：钢联数据

港口铬矿库存合计(万吨)



数据来源：钢联数据

港口铬矿库存(万吨)

日期	2021/8/20	2021/8/27	库存变化	涨幅
天津	247.5	241.2	-6.3	-2.5%
连云港	19.5	18.4	-1.1	-5.6%
防城/钦州	68.2	61.2	-7.0	-10.3%
湛江	2.2	2.0	-0.2	-9.1%
上海/太仓	7.1	6.2	-0.9	-12.7%
重庆	29.8	30.1	0.3	1.0%
河北	4.0	4.0	-	-
其他	1.9	1.9	-	-
总计	380.2	365.0	-15.2	-4.0%

数据来源：钢联数据

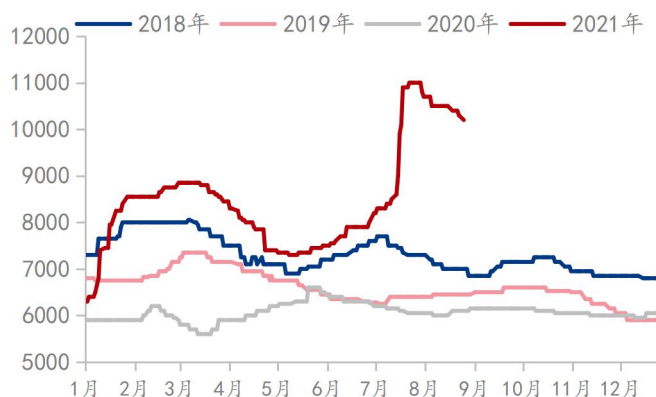
## 3.2 铬铁

### 3.2.1 价格分析

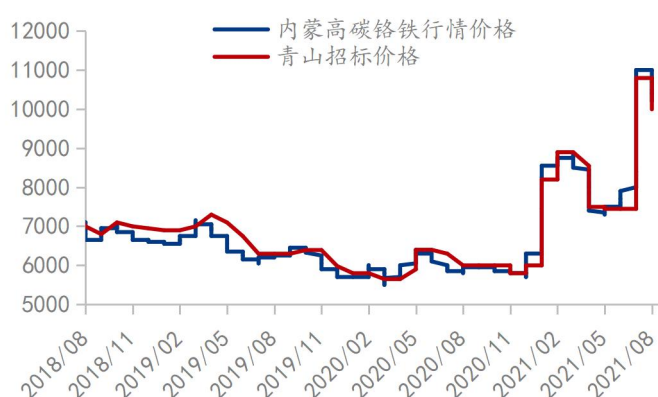
#### 高碳铬铁

本周高碳铬铁现货价格出现小幅下调。环比上周下调 200-300 元/50 基吨。周中下游主流不锈钢厂铬铁招标价出台，环比上月下调 800 元/50 基吨。冶炼厂挺价信心受到打击，市场报价小幅下调向招标价靠拢趋势。但本周内蒙古地区再度发布有序用电预警，供应端生产尚未完全恢复。全国节能形势严峻下，后续生产不稳定性仍然较高。需求方面，目前不锈钢减产有限，周内招标价出台后部分钢厂积极询盘。但冶炼厂忙于向青山报量，且多交付前期订单，现货市场可流通货源依旧偏紧，市场零售成交有限。预计短期或将延续当前价位。

高碳铬铁价格走势（元/50基吨）



市场价格与招标价格对比图（元/50基吨）



数据来源：钢联数据

高碳铬铁市场价格（元/50基吨 美元/磅铬）

日期	内蒙 FeCrC1000	广西 FeCrC1000	四川 FeCrC1000	南非 CIF Cr50% Si2%	印度 CIF Cr62% Si3%	哈萨克 CIF Cr70% Si0.5%
2021/08/23	10400	10500	10300	1.34	1.32	1.45
2021/08/24	10400	10500	10300	1.34	1.32	1.47
2021/08/25	10400	10500	10300	1.34	1.32	1.47
2021/08/26	10300	10400	10100	1.34	1.32	1.47
2021/08/27	10200	10300	10050	1.34	1.32	1.47
周变化	-200	-200	-250	-0.03	-0.03	0.02
涨跌幅	-1.92%	-1.90%	-2.43%	-2.19%	-2.22%	1.38%

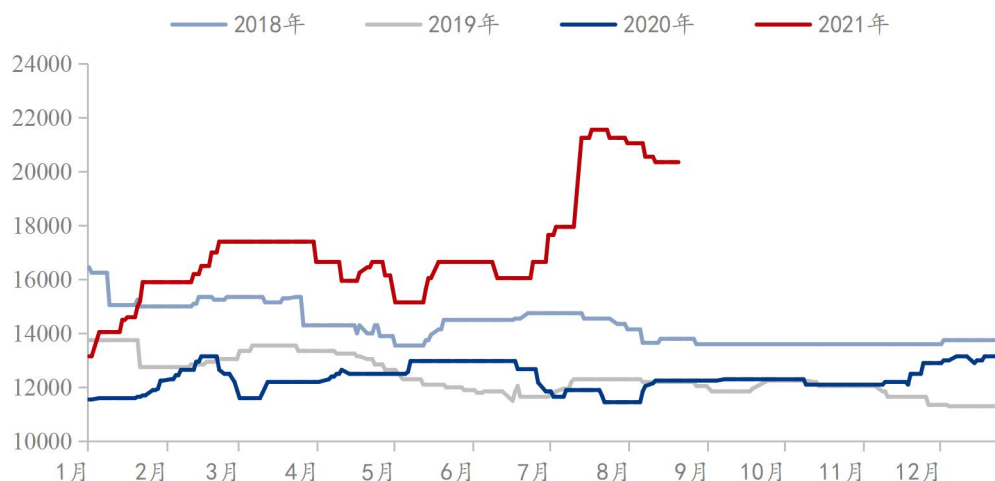
数据来源：钢联数据

备注：高碳铬铁价格为自然块现金含税出厂价

### 3.2.2 低微碳铬铁价格

本周低微碳铬铁市场报价暂稳。市场需求并未得到释放，国内主流特钢厂新一轮采购价格暂未公布，零售市场成交较为冷清，价格略显疲软。入秋后内蒙产区整体电力供应稍有缓解，低微铬工厂生产逐渐得到恢复，供应短缺局面开始缓解，同时原料端价格支撑略有松动，高碳铬铁和高品质铬精粉价格均有下滑。

内蒙古低碳25铬铁价格走势（元/60基吨）



数据来源：钢联数据

低微碳铬铁市场价格（元/60基吨）

日期	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6	浙江 FeCrC25	浙江 FeCrC10	浙江 FeCrC6
2021/08/23	20350	20600	20800	20600	20900	21000
2021/08/24	20350	20600	20800	20600	20900	21000
2021/08/25	20350	20600	20800	20600	20900	21000
2021/08/26	20350	20600	20800	20600	20900	21000
2021/08/27	20350	20600	20800	20600	20900	21000
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源：钢联数据

备注：低碳铬铁价格为加工块承兑到厂价



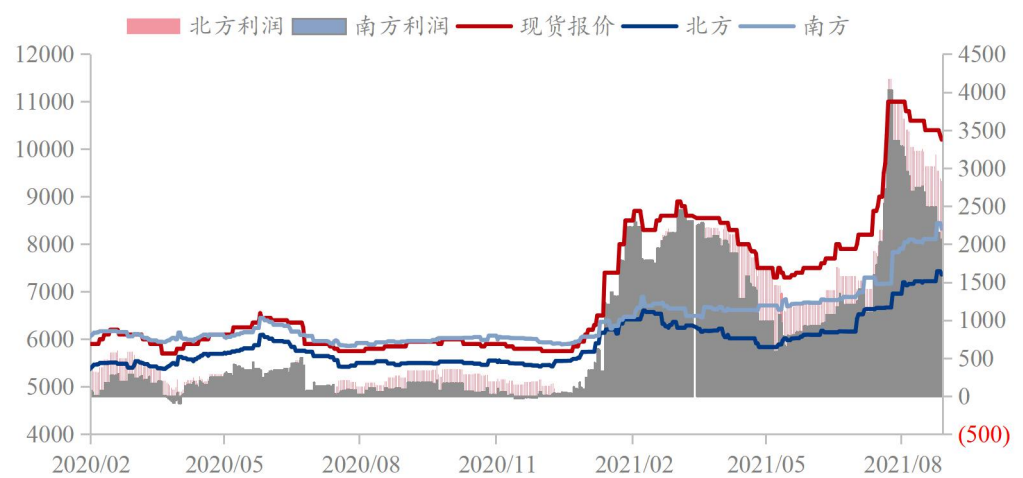
### 3.2.2 高碳铬铁成本&利润

本周高碳铬铁现货价格小幅下滑，铬矿价格下滑，焦炭价格持续攀升。铬铁冶炼平均利润空间受到挤压。

截至8月27日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本为7360元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为8325元/50基吨左右（出厂含税）。

注：高碳铬铁生产成本中资金成本方面因每家工厂运行情况不同，暂不计入资金成本。与市场实际成本存在一定的差异，仅供市场参考。

高碳铬铁南北方成本及利润表（元/吨）



数据来源：钢联数据

### 3.3 汇率

尽管市场普遍预期美联储主席鲍威尔将在8月27日举行的杰克逊霍尔全球央行会议上阐述QE缩表时间，华尔街众多投资机构已将“美联储缩表”早早纳入大类资产估值调整范畴，提前开展各类套利投资与风险对冲操作。

8月25日起，众多对冲基金纷纷抛售美债，令10年期美债收益率一度创下过去两周以来最高值1.344%。因为市场普遍认为美联储缩表将令10年期美债收益率重回1.6%一线。

不只是华尔街投资机构早早未雨绸缪，不少国家也提前行动。

8月26日，韩国央行将基准利率上调25个基点至0.75%，成为疫情暴发以来首个加息的发达经济体。

高盛预计，随着美国通胀数据高企且就业形势好转，美联储在11月份启动缩表的几率为45%，12月启动缩表的几率则为35%。

相比美联储等国家相继释放收紧货币政策的信号，欧洲央行受制通胀回升低迷、宏观经济复苏相对疲软与疫情卷土重来压力，在货币政策收紧步伐上“处于最后行列”。

主要国家汇率变化

货币	2021/08/20	2021/08/27	涨跌幅
美元兑人民币	6.4959	6.4959	0.14%
美元兑南非兰特	15.1924	15.1924	1.82%
美元兑土耳其里拉	8.5057	8.5057	1.46%
美元兑印度卢比	74.3790	74.3790	0.32%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	427.0000	427.0000	0.08%
美元兑欧元	0.8561	0.8561	0.65%
美元兑菲律宾比索	50.5200	50.5200	1.13%
美元兑印度尼西亚盾	14410	14410	-0.07%
美元指数	93.5559	93.5559	-0.55%

数据来源：钢联数据

## Part.4 废不锈钢市场

### 4.1 价格分析

#### 废不锈钢需求增加 钢厂采购价大幅上调

价格方面：本周天津市场 304 一级料 13000 元/吨，涨 400 元/吨；温州市场 304 一级料报 13200 元/吨，涨 500 元/吨；佛山市场 304 一级料报 13400 元/吨，涨 450 元/吨；佛山 201 新料价格 5700 元/吨，涨 100 元/吨。

市场方面：本周钢厂采购价格大幅上调，福建主流钢厂 304 最新采购价报 13100 元/吨，环比上周涨 400 元/吨。周初钢厂采购价偏低，贸易商前期收货成本较高，面对钢厂低价，出货意愿偏低，钢厂采购量有限；面对窘境，周四钢厂采购价上调，贸易商交单积极，成交明显增加；经济性方面，镍铬价格较高，废不锈钢冶炼工艺继续保持优势，由于周五钢厂有压价操作，预计短期价格暂稳观望。200 系方面，本周传出广东钢厂高炉转电炉消息，市场 200 系废不锈钢需要增加，加之 200 系废不锈钢保持炼钢成本优势，本周价格上调 100 元/吨。400 系方面，本周钢厂采购价上调 100 元/吨，华东无膜新料 5220 元/吨，钢厂利润维持高位，预计短期废 400 系废料价格暂稳观望。

#### 废不锈钢市场主流价格（元/吨）

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/8/23	13100	12700
2021/8/24	13200	13100
2021/8/25	13250	13100
2021/8/26	13450	13100
2021/8/27	13400	13200
周度变化	↑450	↑500
涨跌幅	↑3.45%	↑3.94%

佛山304废不锈钢价格（元/吨）



戴南304废不锈钢价格（元/吨）



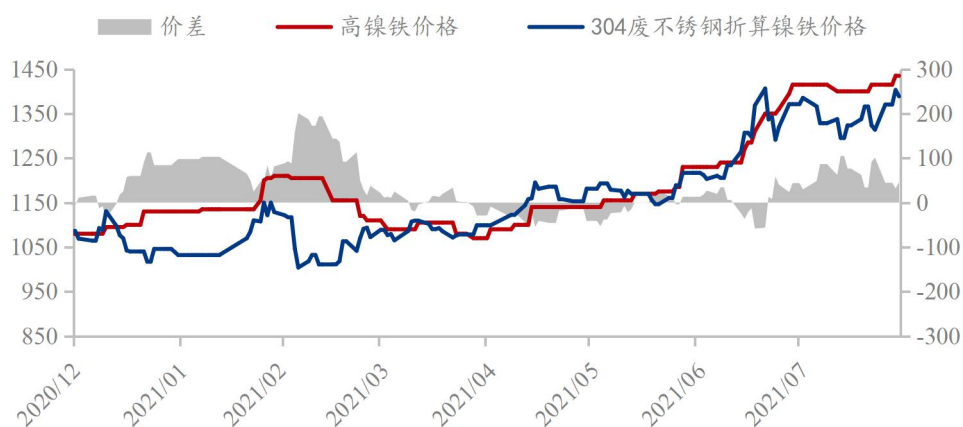
数据来源：钢联数据

## 4.2 废不锈钢&镍铁经济性对比

### 钢厂采购价上调 废不锈钢经济性优势减小

本周主流钢厂采购价格上调，按华南某钢厂主流采购价格 13100 元/吨，截止 8 月 27 日废不锈钢折合单镍点价格约 1389 元/镍，较镍铁价格 1435 元/镍，低 46 元/镍。废不锈钢维持经济性优势，工艺成本优势明显，但考虑目前主流钢厂正在压价，短期以稳价观望为主。

镍铁vs304废不锈钢经济性对比（元/镍）



数据来源：钢联数据

### 4.3 废不锈钢工艺冶炼成本分析

#### 钢厂采购价上调，炼钢成本增加

本周钢厂采购价环比上调，按华南某钢厂主流采购价格 13100 元/吨，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本增加，涨 426 元/吨至 17929 元/吨。  
不锈钢工艺炼钢成本测试

#### 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021. 8. 27)

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	17929	17503	↑426
304	201 废不锈钢+印尼 镍铁	17552	17432	↑120
201	201 废不锈钢	8951	8842	↑109
430	430 废不锈钢	9250	8949	↑301

数据来源：钢联数据

## 免责及版权声明

### 免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

### 版权声明

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。