



# 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 .....	5
下周关注要点 .....	8
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.....	12
2.3 即期成本&利润.....	13
2.4 消费.....	15
3 精炼镍.....	15
3.1 市场价格.....	15
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.....	20
4 硫酸镍.....	22
4.1 市场价格.....	22
4.2 硫酸镍即期盈亏.....	23
二、铬系.....	25
1 市场价格.....	25
1.1 铬矿价格.....	25
1.2 铬铁市场价格.....	28
1.3 钢厂 4 月铬铁招标价格.....	29
2 铬矿港口库存.....	31
3 汇率.....	31
三、废不锈钢.....	33

---

四、不锈钢.....	35
1 市场价格.....	35
1.1 板卷价格.....	35
1.2 管型材市场价格.....	37
1.3 品种/地区价差.....	39
2 社会库存.....	42
五、正极材料.....	46
1 市场行情.....	46
2 国内正极材料供应变化.....	46
3 正极材料上游原料价格.....	47
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	48

## 市场概述

### 海外原料供应短缺 推动现货价格上涨

本周镍供应矛盾持续发酵，叠加不锈钢价格上涨带动，镍价震荡上涨。不锈钢终端阶段性补库或将伴随后续消费放缓，而镍原料价格上涨导致不锈钢企业生产利润收窄，不锈钢企业将施压于原料价格，镍原料现货价格上涨受限或将抑制镍价上涨，预计下周沪镍价格震荡运行，运行区间 97000-99000 元/吨。

### 本周铬系市场坚挺运行，铬铁价格小幅上涨

南非铬系资源到港的影响将在 4 月底逐渐发酵。预估 4 月下旬开始，进口高碳铬铁数量将会逐渐减少，而 5 月份会出现较大的进口铁供应缺口。国内不锈钢排查量暂时处于高位，预计有 5-10 万吨的高碳铬铁缺口将在二季度出现。目前不锈钢下游成交价的上涨，以及不锈钢社会库存的减少，对于原料的需求都会有一定的支撑。

铬矿现货方面，预计下周价格稳挺为主；铬矿期货价格，当前大家都在观望外商报盘价格，预计上涨为主；高碳铬铁市场，主要关注 5 月招标价格，目前预计小幅上涨可能性较大；低微碳铬铁在成本端支撑下，价格维稳为主。

从中长期来看，当前铬系市场依然存在一定利空消息。第一点，短期内欧美市场需求不畅，对于国内不锈钢的出口以及世界铬系原料的输送都会造成一定的影响。第二点，供需两弱的前提下，高企的不锈钢库存、铬矿库存会对市场情绪以及供需关系造成较大的视觉冲击，导致市场价格的高位受限。尤其是南非逐渐解除封锁，当前南非交通运输部还未对铬矿国陆运做出回应，预计下周南非方面消息会发出，进而对国内铬系市场造成较大影响，建议大家多多关注。

### 原料强势钢厂期盘拉涨 成交好转社库大幅下降

本周不锈钢价格大幅上行，主要原因是钢厂持续拉涨和现货资源规格缺货，周内青山、德龙等多个钢厂盘价、指导价大幅上调，给市场造成积极影响，钢厂接单、下游采购都在短期集中爆发，但后劲不足，周二、周三开始成交转淡，周四午后无锡市场率先出现 304 小范围跌价情况；本周市场库存有明显消化，

主要是涨价期间市场大量交单至下游，加上钢厂也有适当控制发货；本周后期现货成交逐渐转淡，随着后期钢厂资源入市，但钢厂挺价态度仍在，价格震荡偏弱概率大。

### 国内部分正极材料企业订单不佳 存在减停风险

供应方面：由于长远锂科以及桑顿新能源等头部企业开工下降，本周开工率较上周小幅下降 1-2 成，目前整体开工率在 3-4 成。而中小型企业如新乡升华、山东天骄及彩虹新材料仍处于停产中。

需求方面：动力市场来看，虽近期出台的政策利好来刺激下游新能源汽车的需求，但市场恢复仍较缓慢，加之下游龙头电池厂订单需求减弱，短期内市场需求较弱；数码电池市场，目前数码市场竞争激烈，某中小型三元材料企业有转锰酸锂市场的想法，由于产线互转成本较高，短期内无法实现。

行情预测：进入 4 月之后，三元材料市场行情未见好转，下游终端需求较弱，预计短期内行情难以改善，价格面，受原料硫酸钴和硫酸镍价格坚挺支撑，报价暂稳。

## 价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	区间震荡	97000-99000	镍供应端矛盾发酵，镍原料价格上涨对钢厂生产利润收窄，或将倒逼原料价格下行
镍矿	持稳运行	37	镍铁企业亏损严重，对于镍矿采购谨慎；而菲律宾镍矿出口受限，市场货源稀缺，可流通货源价格坚挺
高镍生铁	小幅上涨	950	3-4 月高镍铁厂执行减产居多，市场可流通镍铁减少，铁厂挺价惜售意愿强
铬矿	稳挺运行	28-31	下游采购刚需为主，铬矿价格继续高涨乏力，预计维稳为主。
高碳铬铁	稳挺运行	5800-5900	钢厂招标价看涨为主，合金工厂挺价心态凸显。
不锈钢	震荡偏弱	12000-12500	钢厂挺价，但成交转淡需求现疲态

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）。

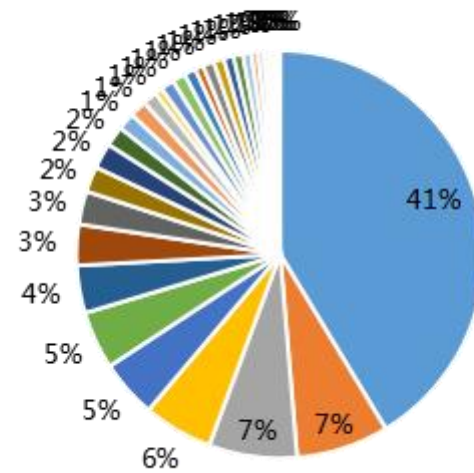
## 本周聚焦

### 1、国内 32 家高镍铁企业中高镍矿现货库存

从 Mysteel 调研的国内 32 家高镍铁冶炼企业现货库存占比图中可以看出，目前占比约 41%的镍矿现

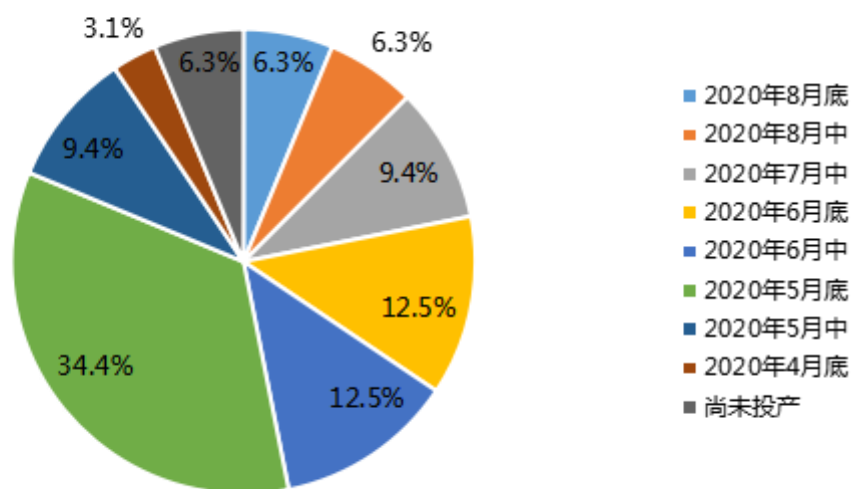
货库存为华东某大型镍铁厂所有，另占比9%的镍矿库存为待投产镍铁厂的前期备库。

Mysteel-国内32家高镍铁厂镍矿现货库存分企业占比



从厂家数来看，目前占比34%的工厂镍矿库存可维持5月生产，厂家数占比较多，约占总产能的32%；占比9%的工厂的镍矿库存可维持5月中生产，约占总产能的9%；占比3%即一家工厂镍矿库存仅维持4月生产，约占总产能的0.8%，该工厂计划于4月底停产。

Mysteel-国内32家高镍铁厂镍矿现货库存使用时间占比



## 2、嘉能可 14 日关于 COVID-19 最新声明

南非政府已将其全国封锁期限延长至 4 月 30 日。嘉能可的合金资产（矿山和冶炼厂）以及两个煤炭运

营地点 (Middleburg 和 Graspan) 目前仍在维护和保养中。

### 3、南非矿产资源部关于 16 日修订条例发表相关讲话

南非矿产资源部长 Gwede Mantashe 先生就 2020 年 4 月 16 日修订条例发表的讲话表明：我们将着手进行风险调整实施措施，实现经济的分阶段复苏；我们正在积极处理直接影响采矿和能源的问题，并做好准备一旦解除锁定，系统地进行生产的安排；采矿活动（不包括供应 Eskom 的煤矿）在锁定期间可以 50% 的产能进行生产，然后由南非矿产资源部官员再行确定增加产能生产。

### 4、印度延长封锁至 5 月 3 日

当地时间 14 日，印度总理莫迪表示，印度全国“封锁”将延长至 5 月 3 日。根据海关数据显示，2020 年 1-2 月中国从印度进口铬铁数量为 4.3 万吨，占比 9.2%。

### 5、大同特殊钢 2019 财年前三季的净利润下降约 3.5%

日本大同特殊钢株式会社发布的合并业绩报告显示，截止于 2019 年 12 月底的 2019 财年前三季（2019 年 4-12 月），其销售额同比下降约 9.2% 至 3735.6 亿日元，营业利润同比下降约 19.3% 至 209.53 亿日元，经常利润同比下降约 20.4% 至 213.9 亿日元，归属于母公司的净利润同比下降约 3.5% 至 161.52 亿日元。

### 6、青拓科技能源部开展第二季度安全大检查

为保证青拓科技能源生产车间第二季度安全生产工作顺利进行，2020 年 4 月 10 日，能源部部长郑斌黎和车间主任组成检查小组，分别对部门内变电站、公辅车间、冷煤气站进行安全隐患排查活动。

### 7、酒钢签千吨电用钢销售大单

近日，一列装载核电用不锈钢的火车缓缓驶出酒钢集团宏兴股份公司不锈钢分公司成品库，这一批次产品将运往福建省某核电项目。此次核电用不锈钢销售总量达 1340 吨，为酒钢进入核电领域以来最大订单。

### 8、韩国浦项钢铁 2019 年的不锈钢产销量下降

韩国浦项 (POSCO) 发布的报告显示，2019 年，韩国浦项钢铁的不锈钢材产量为 197 万吨，低于上年的 203.3 万吨；不锈钢材销量为 196.8 万吨，也低于上年的 200.1 万吨。

---

## 下周关注要点

- 菲律宾镍矿出口、印尼疫情和政策变动
- 镍铁厂原料采购及镍铁成交情况
- 欧洲二季度铬铁基准价格
- 南非当地交通运输部关于矿产品运输要求
- 南非当地矿山、合金工厂复工情况
- 国内铬铁厂减产、检修实施情况
- 钢厂期货盘价
- 市场现货成交及库存消化
- 不锈钢厂生产动态

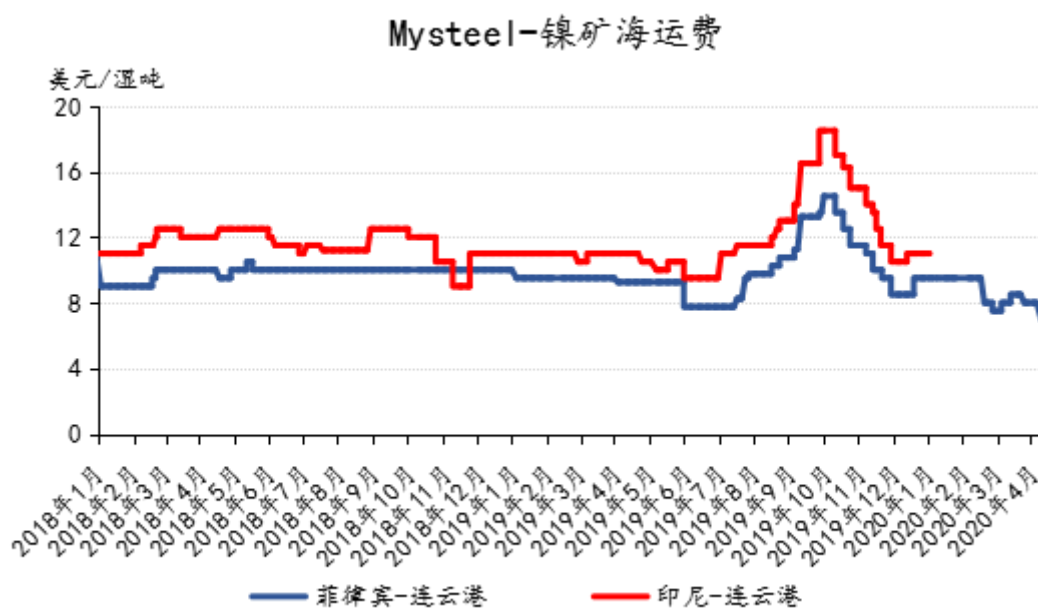
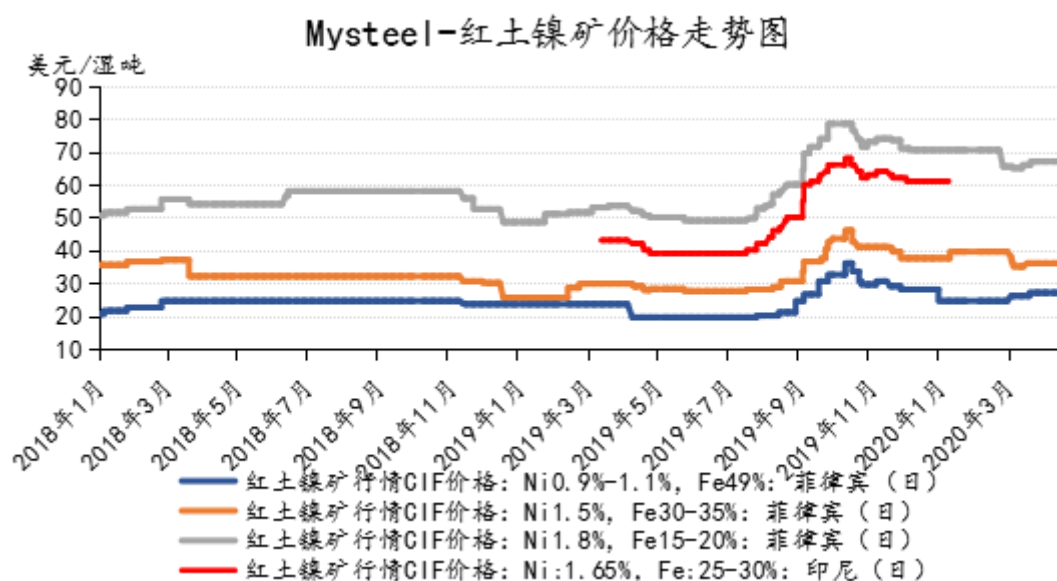


## 一、镍系

### 1 镍矿

#### 1.1 市场价格

镍矿市场供需两难，海运费下调



**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
2020/4/13	17	27	27.5	36	56.5	67
2020/4/14	17	27	27.5	36	56.5	67
2020/4/15	17	27	27.5	36	56.5	67
2020/4/16	17	27	27.5	36	56.5	67
2020/4/17	17	27	27.5	36	56.5	67
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周我网主流品位镍矿参考价暂稳, 镍矿市场供需两弱, 整体成交冷清。

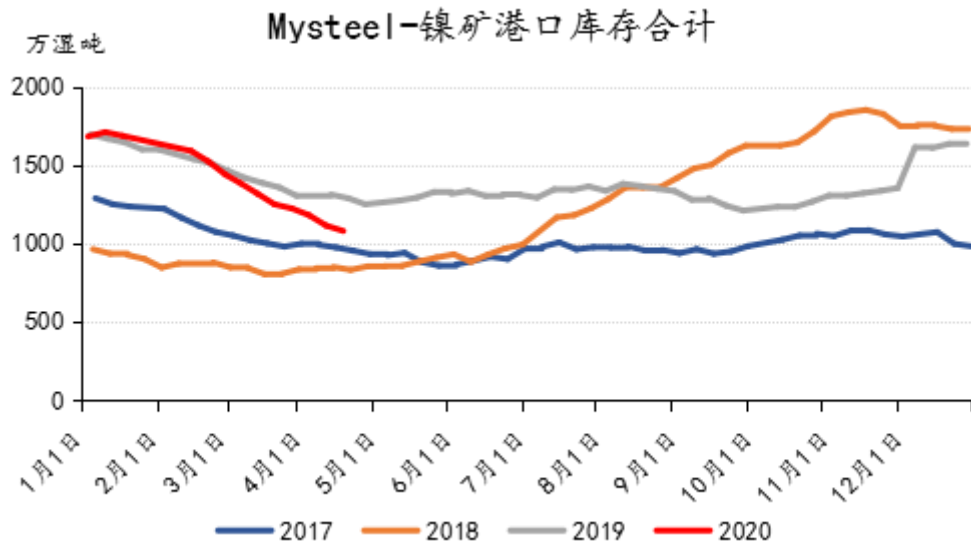
目前 Ni:0.9%镍矿 CIF27 美元/湿吨, Ni:1.5%镍矿 CIF36 美元/湿吨; Ni:1.8%镍矿 CIF67 美元/湿吨。

供应端方面, 镍矿进口主要来源国菲律宾受疫情影响, 4 月镍矿出货受阻, 导致市场可流通镍矿货源稀缺, 菲律宾镍矿目前暂无明确报价; 另周内其他进口来源国高镍矿报价至 70、72 美金左右。

需求端, 国内镍铁厂 3、4 月份多执行减产, 使得原料消耗时间延长。周内镍铁厂对镍矿询盘较前期活跃, 但因即期成本下生产依旧亏损, 且贸易商报价远高于其心理价位, 镍矿市场暂无明确成交价, 故镍矿参考价持平。

海运费方面, 菲律宾出货骤减, 运力释放, 海运价格下调, 目前菲律宾至连云港运费下调至 5-6 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)**

港口	菲律宾	印尼	其他	2020/4/17	2020/4/10	增减
天津港	1	0	—	1	2	↓1
连云港	250	60	—	310	325	↓15
鲅鱼圈	9.34	7.38	—	16.72	22.01	↓5.29
日照港	23	0	—	23	28	↓5
岚山港	116	50	—	166	160	↑6
岚桥港	10	26	—	36	40	↓4
铁山港	148	45	—	193	196	↓3
防城港	21.73	0	—	21.73	20.91	↑0.82
京唐港	35.18	0	—	35.18	31.48	↑3.7
曹妃甸	97.7	0	7.12	104.82	106.57	↓1.75
盘锦港	5.6	0	—	5.6	7.6	↓2
锦州港	10	0	—	10	6	↑4
福建港口	75	80	—	155	167	↓12
<b>总计</b>	<b>802.55</b>	<b>268.38</b>	<b>7.12</b>	<b>1078.05</b>	<b>1112.57</b>	<b>↓34.52</b>

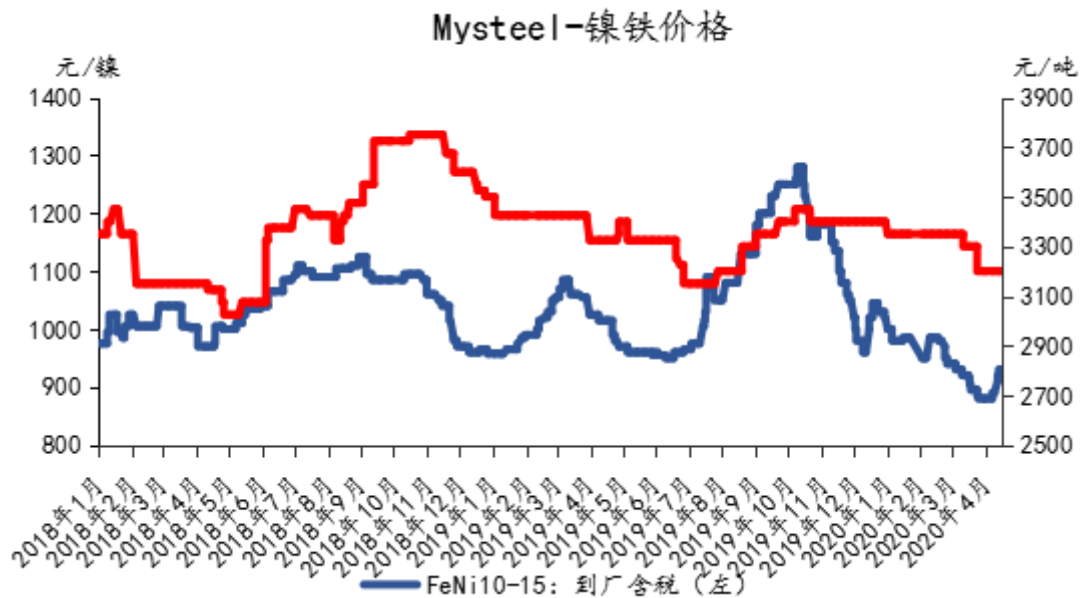
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 统计, 2020 年 4 月 17 日镍矿港口库存总量为 1078.05 万湿吨, 较上周减少 34.52 万湿吨, 降幅 3.10%。其中菲律宾镍矿为 802.55 万湿吨, 较上周减少 23.25 万湿吨, 降幅 2.82%。印尼镍矿为 268.38 万湿吨, 较上周减少 13.62 万湿吨, 降幅 4.83%。

## 2 镍铁

### 2.1 市场价格

钢厂询盘活跃，市场主流成交价上调



**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)
2020/4/13	3150	910
2020/4/14	3150	920
2020/4/15	3150	930
2020/4/16	3150	930
2020/4/17	3150	930
周度变化	-	<b>↑20</b>
涨跌幅	-	<b>↑2.15%</b>

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

### 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 (4.10-4.17)							
地区	时间	价格属性	询盘价	采购价	成交量 (万吨)	交货期	备注
华东	4月9日	到厂含税	-	895	2	5月	成交
华南	4月11日	到厂含税	900	-		4月	询盘
华南	4月13日	到厂含税	910	-		-	询盘
华东	4月14日	到厂含税	-	920		5月	成交
华东	4月16日	到厂含税	930-940	-		5月	询盘
华东	4月17日	到厂含税	-	-		5月	系数定价

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周我网高镍铁参考价上调 40 元/镍至 930-950 元/镍 (到厂含税), 国内主流钢厂高镍铁采购价上调 10 元/镍至 920 元/镍 (到厂含税)。

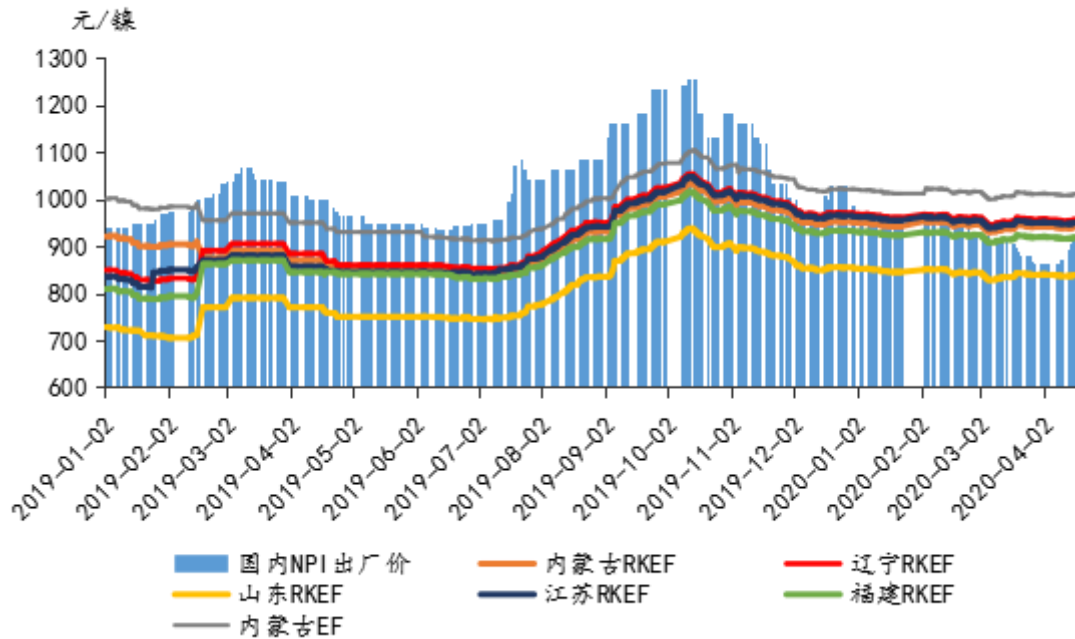
本周高镍铁市场询盘活跃, 但整体成交不及上周, 周内主流钢厂高镍铁询价仅出至 910-920 元/镍 (到厂含税); 华东某大型镍铁厂高镍铁报价 980 元/镍 (到厂含税)。国内镍铁厂考虑自身减产中, 且由于菲律宾镍矿供应成问题, 高镍铁厂惜售挺价, 当下出货意愿不高。

低镍铁市场, 目前价格暂稳至 3100-3200 元/吨 (出厂含税), 周环比持平。

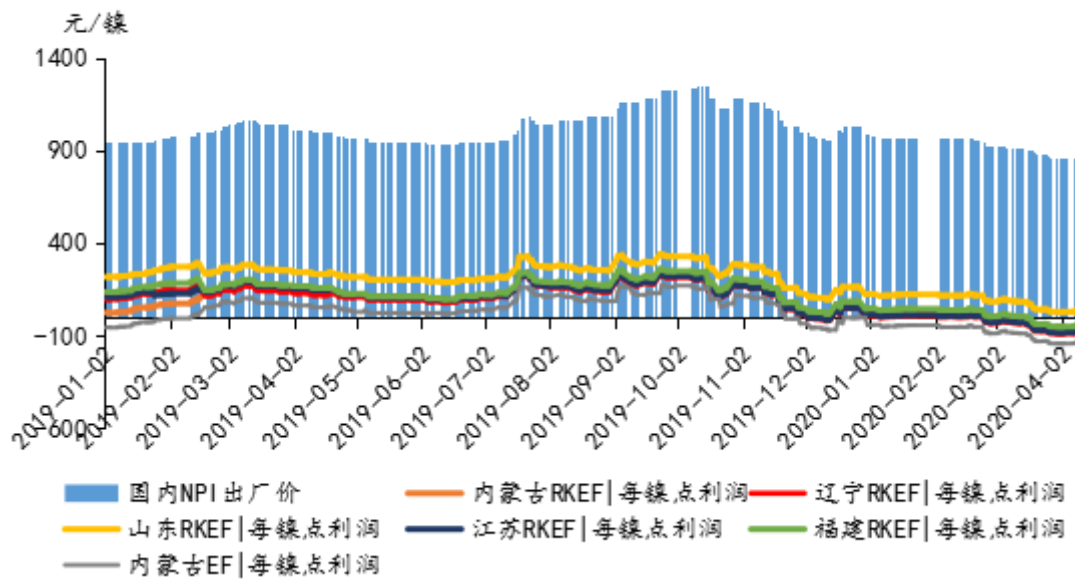
## 2.3 即期成本&利润

**镍铁成交价上调, 工厂亏损收窄**

### Mysteel-国内镍铁即期成本



### Mysteel-国内镍铁即期利润



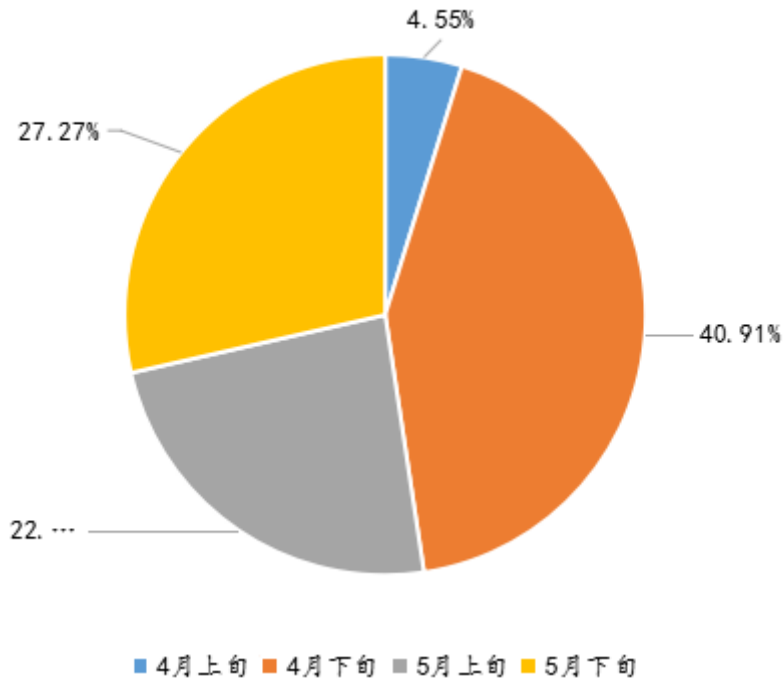
本周镍矿参考价暂稳，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本环比上周持平。

本周高镍铁主流价上调 20 元/镍到 930 元/镍（到厂含税）左右，即期成本测算镍铁厂亏损幅度继续收窄，国内 RKEF 工艺镍铁厂除山东某大型工厂尚有利润外，其他镍铁厂仍存在 20-40 元/镍的亏损问题。

## 2.4 消费

### 镍铁订单交期最远至 5 月下旬

Mysteel-4月17日镍铁订单最远交货期厂家数占比



据 Mysteel 调研国内 22 家在产可流通镍铁厂，镍铁订单最远交货期至 5 月下旬，占比约 27.27%；镍铁订单集中于 5 月交期占比 50%。

## 3 精炼镍

### 3.1 市场价格

市场成交不佳，下游终端刚需拿货，成交以贸易商间偏多。

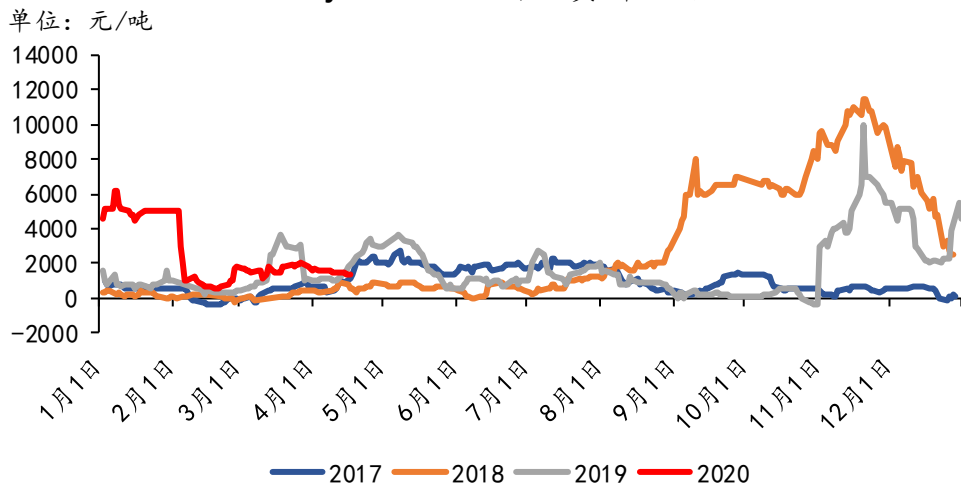
表格 5 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2020/4/13	98270	96870	96270	1400	0	-600
2020/4/14	98000	96500	95900	1500	0	-600
2020/4/15	98840	97440	96840	1400	0	-600
2020/4/16	97370	96070	95520	1300	0	-800

2020/4/17	98860	97460	97100	1400	0	-600
周度变化	↓200	↓100	↑140	↓100	0	0
涨跌幅	↓0.2%	↓0.1%	↑0.14%	↓6.67%	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

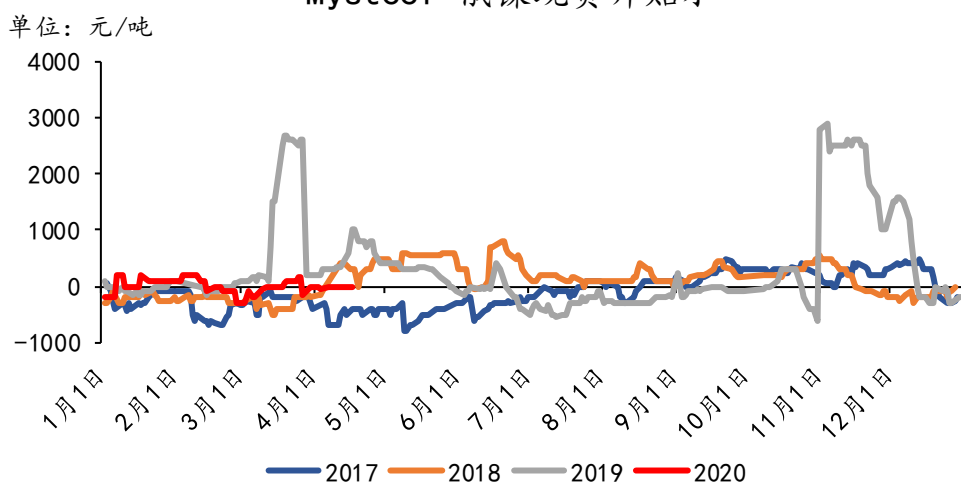
### Mysteel-金川现货升贴水



金川镍: 金川镍本周市场升贴水报价下调, 市场对沪镍 05 合约升贴水报价+1200~+1500, 对沪镍 06 合约升贴水+1300, 本周上海地区货源陆续流入市场, 在出厂价公布后贸易商挑选合适的时刻接货, 导致市场的升水报价下降, 本周下游终端消费需求较弱, 主要因为四月之前合金铸造类的终端有一波较为集中的补库加囤货的操作, 并且电镀类企业的产品受到国外公共卫生安全问题的影响导致外贸订单量下降, 导致金川镍下游终端需求不佳, 所以本周金川镍整体市场成交不尽人意, 并且市场的交易还是以贸易商间为主。

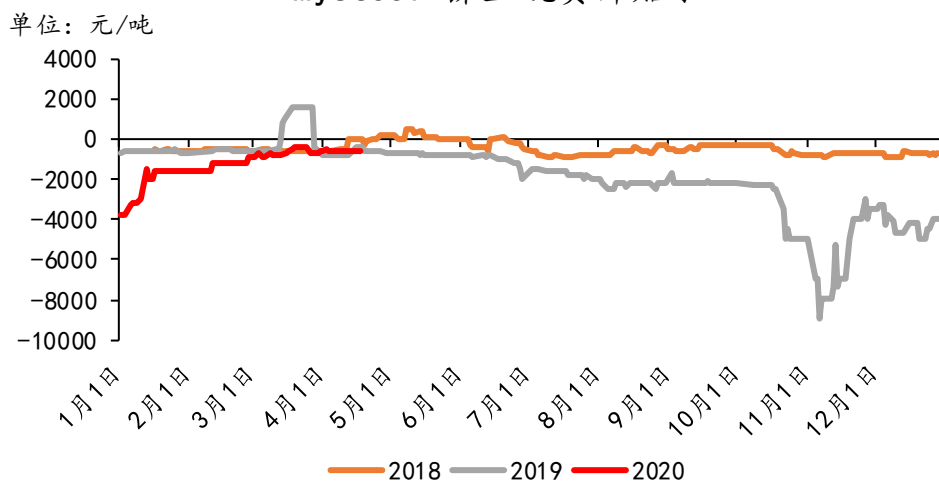


### Mysteel-俄镍现货升贴水



俄镍：俄镍本周升贴水报价震荡运行，市场报价区间对 05 合约升贴水报价-200~+100 之间，对沪镍 06 合约升贴水报价-250~-100 元/吨之间，下游大型钢厂未有大量采购，市场仅有个别小型终端少量采购，本周市场以贸易商间成交为主，市场整体成交不佳。

### Mysteel-镍豆现货升贴水

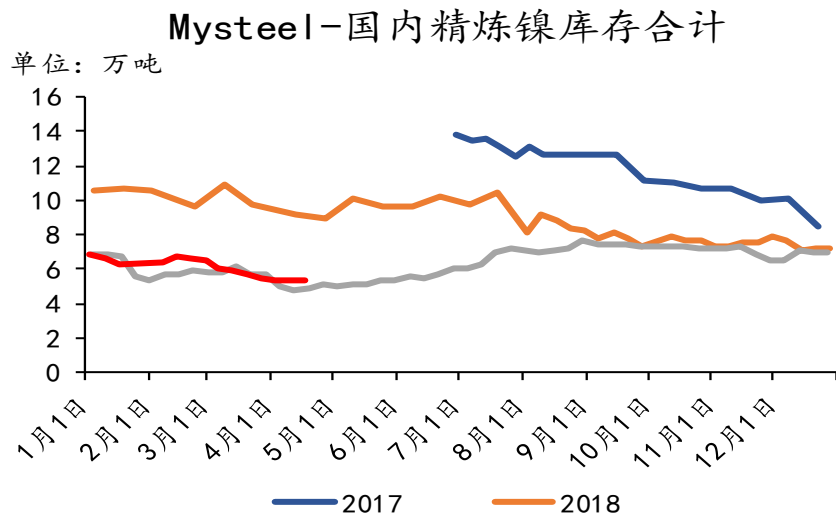


镍豆：镍豆本周市场对 05 合约升贴水报价为-600，对 06 合约升贴水报价为-800~-600，本周有贸易商库存镍豆出货，且有少量货物从保税区报关入库至国内，市场可流通货物有所增加，但下游终端以按需采购为主，钢厂未有大量拿货。

整体来看，纯镍消费依旧是处于弱势的一周，并且市场成交仍然是以贸易商间交易为主，并且暂未

有明显好转的迹象。

### 3.2 国内库存



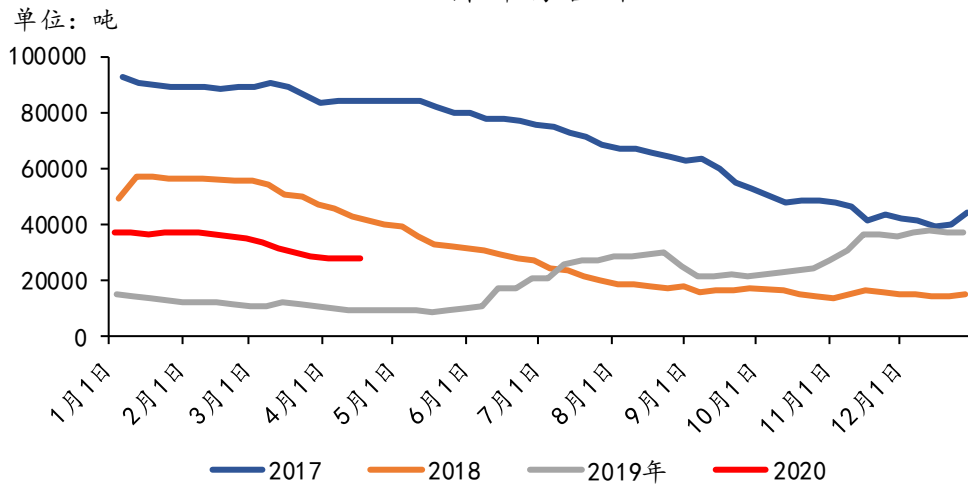
**表格 6 国内精炼镍库存统计**

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
2020/4/10	2.76	0.94	0.22	1.45	5.37
2020/4/17	2.77	0.88	0.21	1.43	5.29
周度变化	↑0.01	↓0.06	↓0.01	↓0.02	↓0.08
涨跌幅	↑0.36%	↓6.38%	↓4.55%	↓1.38%	↓1.49%

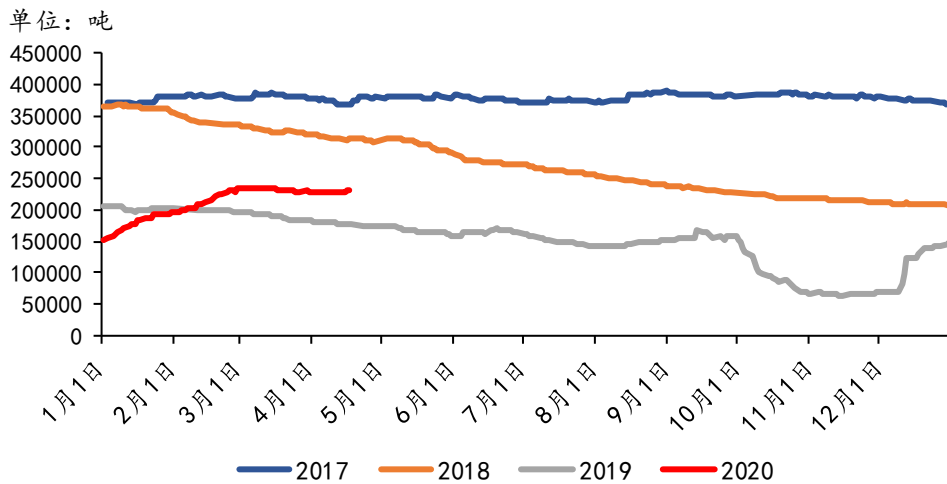
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周国内现货库存小幅下降，保税区的库存也少量下降，主要为镍豆进口到国内。下游消费还是处于较低的水平，周消费量在 1000 吨左右，据我网了解，下周将有前期锁价的提单镍板报关入库至国内。

### SHFE镍库存合计



### LME库存合计：镍



表格 7 交易所镍库存统计 (吨)

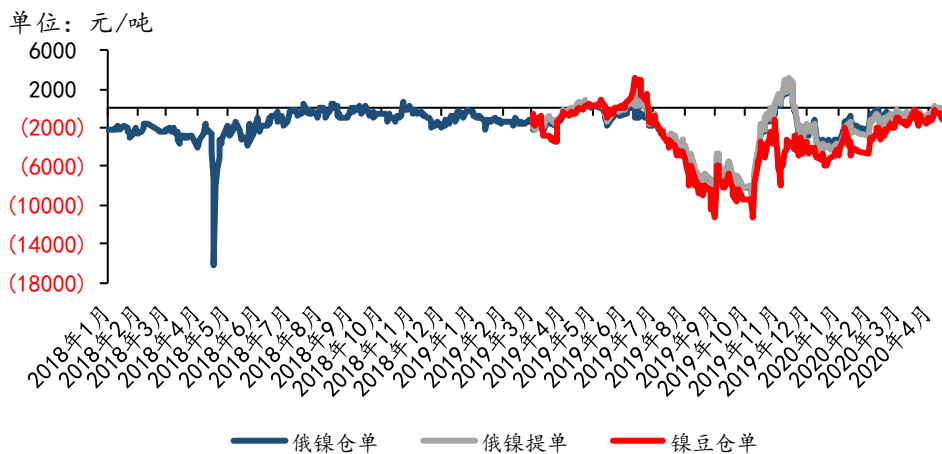
日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/4/10	28145	229062
2020/4/17	27966	229062
周度变化	↓179	↑1242
涨跌幅	↓0.64%	↑0.54%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存：本周市场俄镍仓单报价较少，周中有货物交仓至上期所，所以上期所库存有所增加。现LME 库存小幅增加，主要还是镍豆入库，截止昨日库存为 228966 吨，镍豆占比 90.87%，占比较上周稍有下降。

### 3.3 进口盈亏

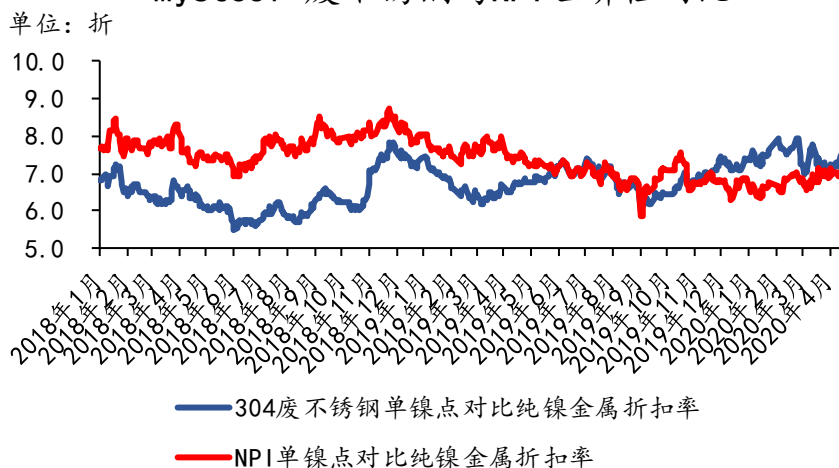
Mysteel-精炼镍现货进口盈亏



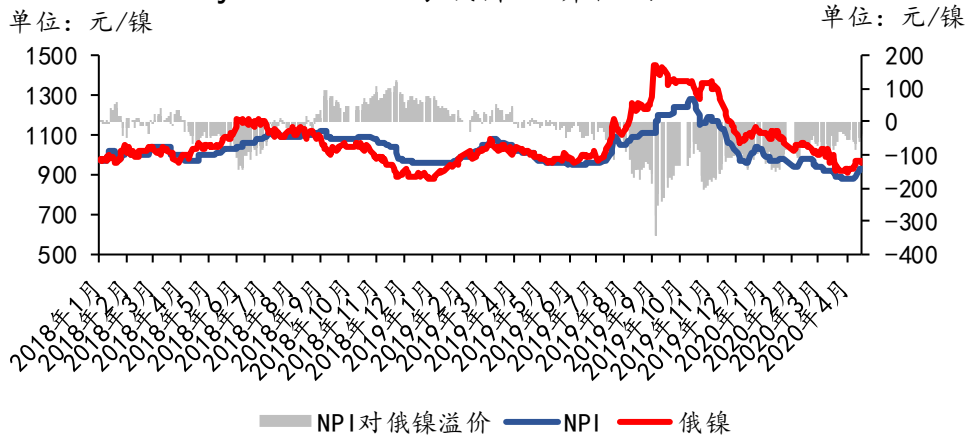
本周初进口亏损缩窄，但是由于国内终端需求不佳，贸易商操作较谨慎，市场未有贸易商大量进货镍板，周内有少量镍豆报关入库至国内。

### 3.4 镍系原料经济性对比

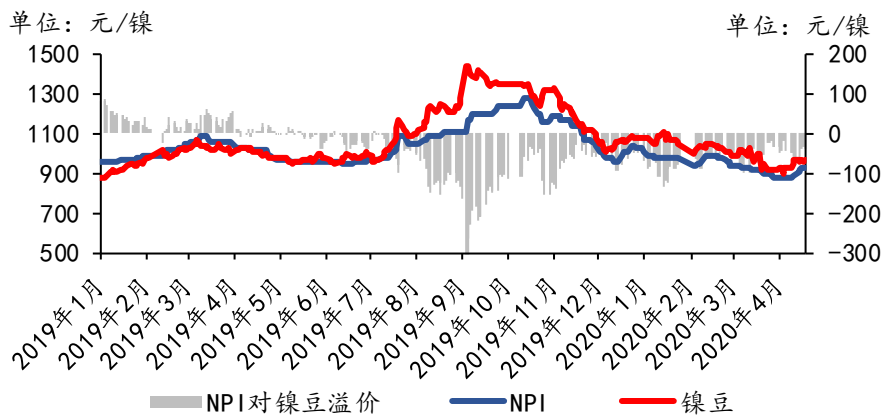
Mysteel-废不锈钢与NPI经济性对比



### Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



### Mysteel-NPI与镍豆经济性对比

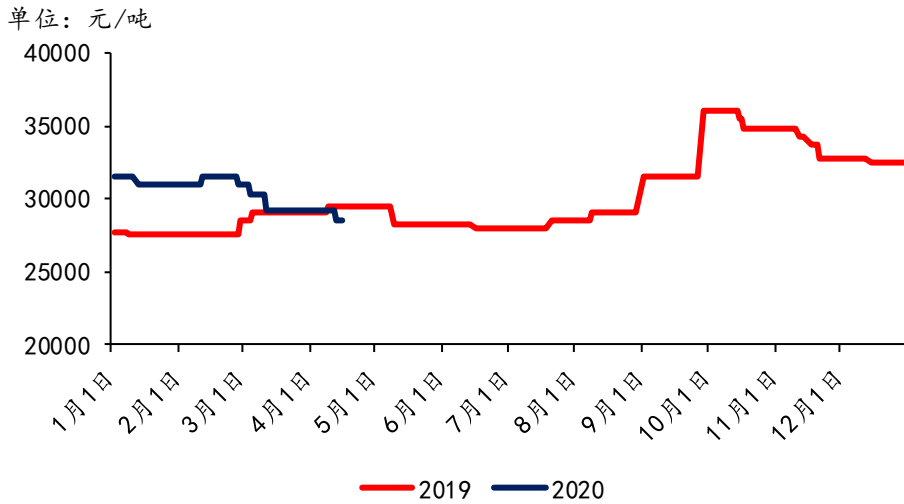


从上图可以看出，镍系原料中现 NPI 经济性优于镍豆俄镍，所以钢厂对于镍系原料来源除废不锈钢外优先使用 NPI 为原料，短期内仍以 NPI 原料为主。本周 NPI 报价上涨，NPI 较镍板镍豆贴水缩窄，本周 NPI 较俄镍贴水均价约 45 元/镍，较镍豆贴水均价约 40 元/镍。

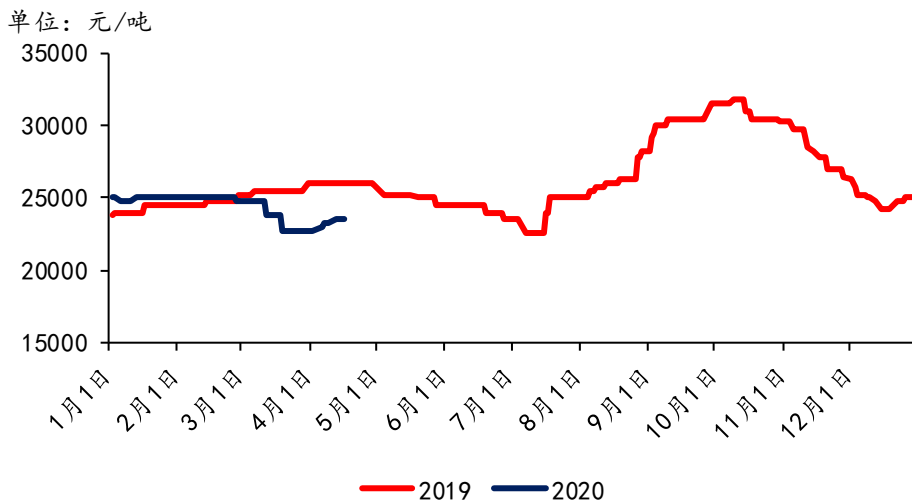
## 4 硫酸镍

### 4.1 市场价格

Mysteel-电镀级硫酸镍价格



Mysteel-电池级硫酸镍价格



表格 8 硫酸镍市场价格 (元/吨)

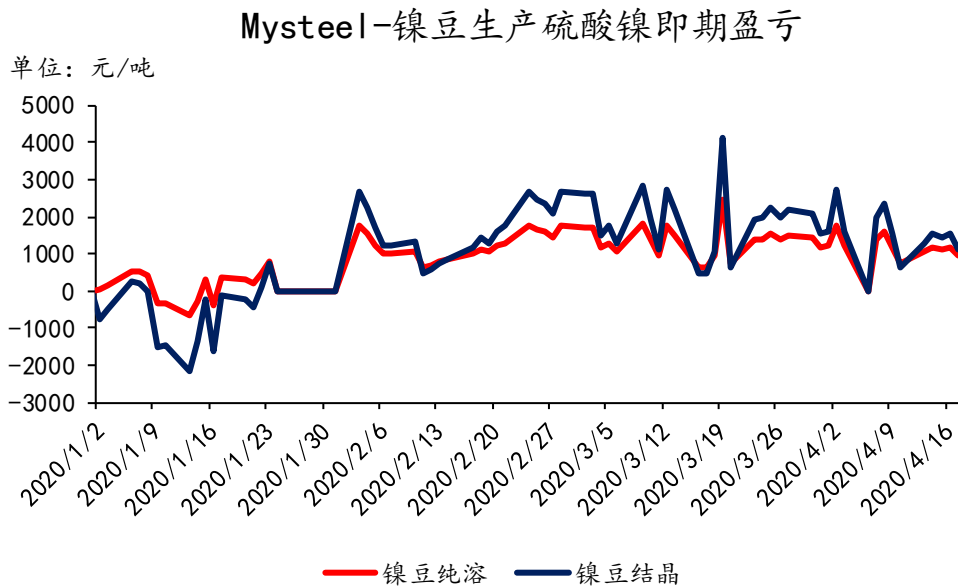
日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020-04-13	29250	23500
2020-04-14	28500	23500
2020-04-15	28500	23500
2020-04-16	28500	23500
2020-04-17	28500	23500
周度变化	↓750	↑250

涨跌幅	↓2.56%	↑1.08%
-----	--------	--------

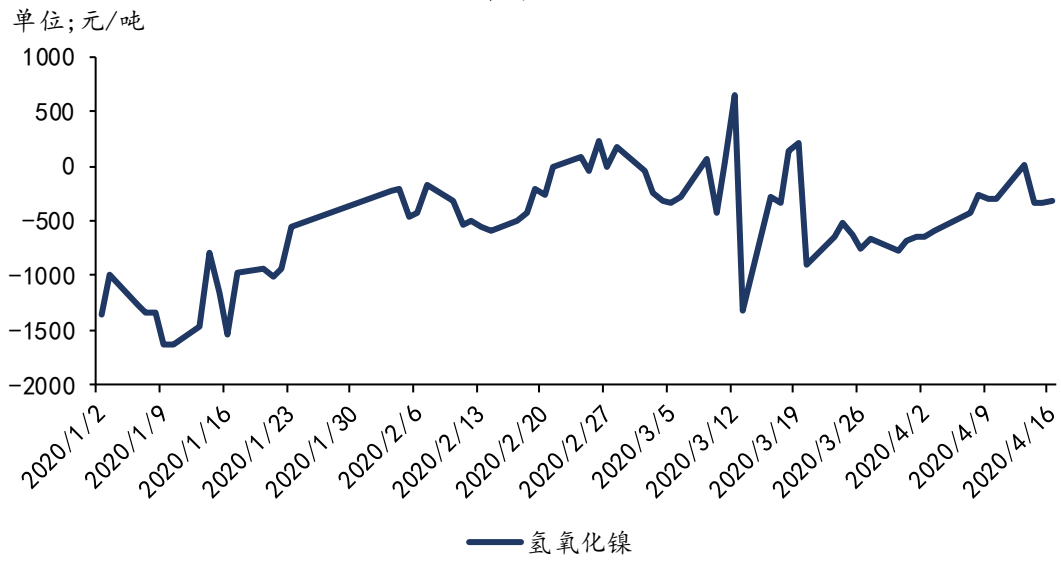
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周市场电池级硫酸镍每吨报价 2.3~2.4 万左右, 电镀级硫酸镍报价每吨 2.8~2.9 万左右, 受限于原料成本增加, 周内电池级硫酸镍报价小幅上调, 现下游三元前驱体消费仍处于弱势, 以按需采购为主。据了解, 个别企业厂内库存较高, 但由于原料成本较高, 所以报价比较坚挺。

## 4.2 硫酸镍即期盈亏



### Mysteel-镍湿法冶炼中间品生产硫酸镍 即期盈亏



现镍豆原料生产硫酸镍盈利尚可，氢氧化镍生产硫酸镍出现一定程度的亏损，叠加下游消费处于弱势，

现在单独使用氢氧化镍原料的生产厂家已开始出现减产现象。

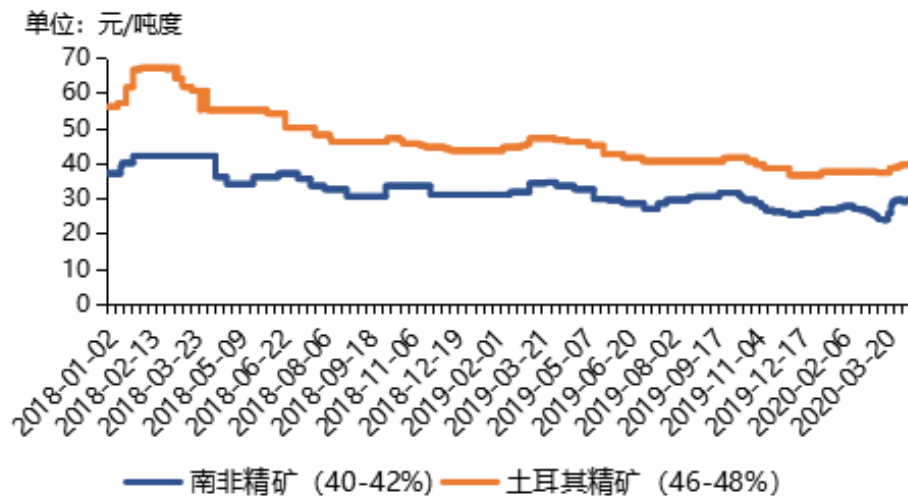


## 二、铬系

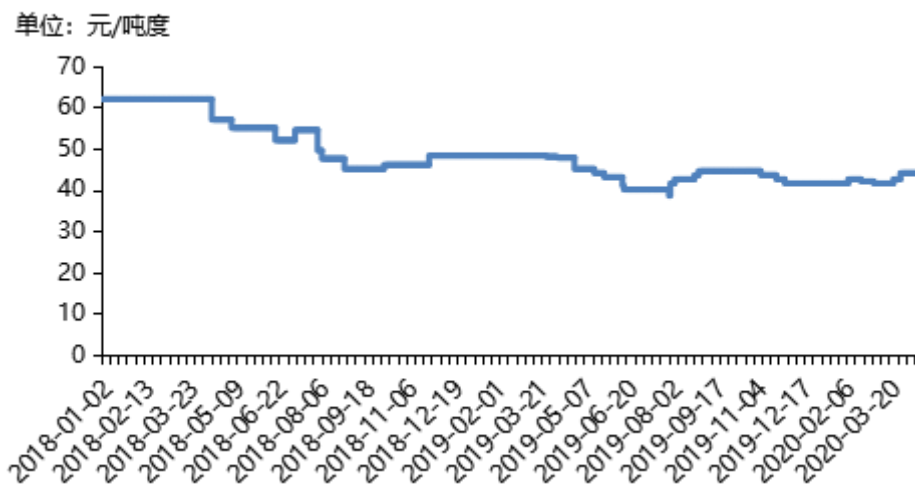
### 1 市场价格

#### 1.1 铬矿价格

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 40-42%粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%矿	土耳其 40-42%块	土耳其 46-48%粉	津巴布韦 48-50%粉
----	---------------	----------------	---------------	----------------	----------------	-----------------

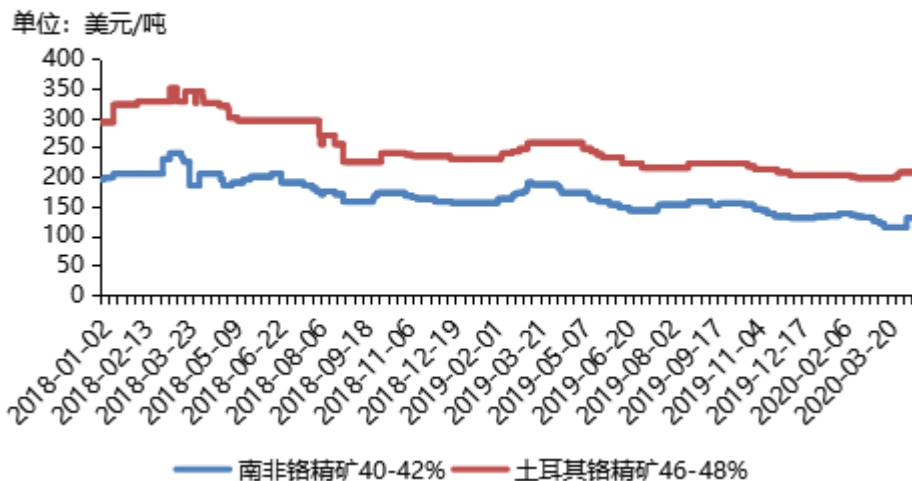
2020-04-13	29	30	32.5	43.5	39.5	32.5
2020-04-14	29.5	30	32.5	43.5	39.5	33
2020-04-15	29.5	30	32.5	43.5	39.5	33
2020-04-16	29.5	30	32.5	43.5	39.5	33
2020-04-17	29.5	30	32.5	43.5	39.5	33
周度变化	↑0.5	-	-	-	-	↑0.5
涨跌幅	↑1.7%	-	-	-	-	↑1.5%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

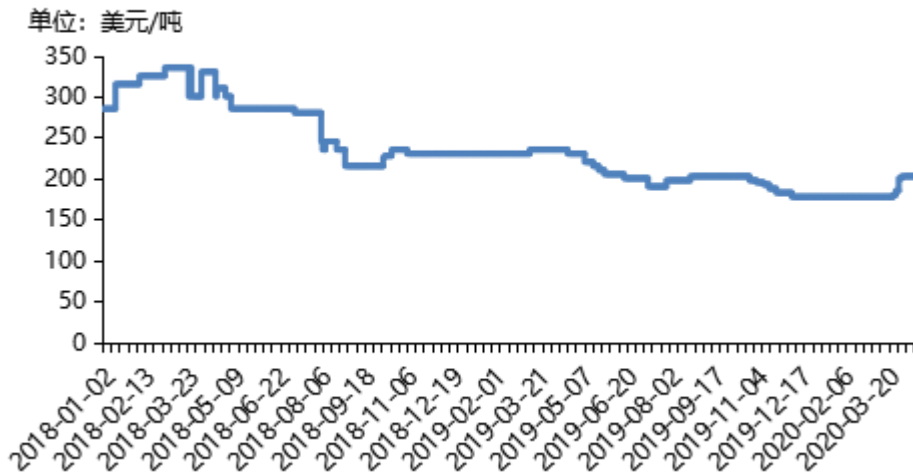
本周南非系铬矿以及津巴布韦 48-50%铬精矿港口现货价格小幅上调 0.5 元/吨度。国内下游合金工厂因资金压力，对于目前的铬矿报价持谨慎态度，采购以刚需为主。近期因为不锈钢与镍价的上扬，带动了铬系市场的情绪，在南非封国延续的影响下，供应的不可抗力依然存在，因此铬系供应商对于后期铬系资源价格上涨充满信心。目前来看，在 5 月招标价格出台前，现货市场实盘采购预计放缓，铬矿价格继续上冲乏力，稳挺为主。

截止 4 月 17 日，天津港 40-42%南非铬精矿主流报价在 28-31 元/吨度，38-40%原矿报价 30-32 元/吨度，津巴布韦 48-50%铬精矿报价 33-33.5 元/吨度。

Mysteel-铬精矿外盘价格走势



Mysteel-土耳其40-42%块矿外盘价格走势



表格 10 铬矿外盘价格 (美元/吨)

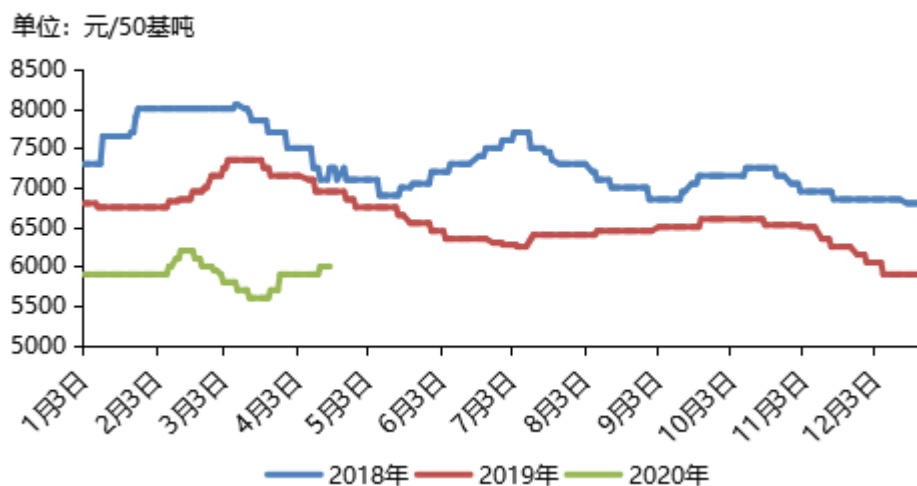
日期	南非 40-42%粉	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块	土耳其 46-48%粉	津巴布韦 48-50%粉
2020-04-13	130	123.5	137.5	202.5	207.5	195
2020-04-14	130	123.5	137.5	202.5	207.5	195
2020-04-15	130	123.5	137.5	202.5	207.5	195
2020-04-16	130	123.5	137.5	202.5	207.5	195
2020-04-17	130	123.5	137.5	202.5	207.5	195
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

南非大型铬矿商暂未对外盘报价，一方面是受疫情南非国内运输受限，一方面也在观望国内市场动态发展再报盘。南非矿产资源部长 Gwede Mantashe 先生就 2020 年 4 月 16 日修订条例发表的讲话表明：我们将着手进行风险调整实施措施，实现经济的分阶段复苏；我们正在积极处理直接影响采矿和能源的问题，并做好准备一旦解除锁定，系统地进行生产的安排；采矿活动（不包括供应 Eskom 的煤矿）在锁定期间可以 50%的产能进行生产，然后由南非矿产资源部官员再行确定增加产能生产。

## 1.2 铬铁市场价格

Mysteel-高碳铬铁价格走势图



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
2020-04-13	5800	6000	6000	10300	10500	10700
2020-04-14	5800	6000	6000	10500	10700	10900
2020-04-15	5850	6050	6050	10500	10700	10900
2020-04-16	5850	6050	6050	10500	10700	10900
2020-04-17	5850	6050	6050	10500	10700	10900
周度变化	↑50	↑50	↑50	↑200	↑200	↑200
涨跌幅	↑0.9%	↑0.9%	↑0.9%	↑1.9%	↑1.9%	↑1.9%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场整体上调 50-100 元/50 基吨, 主要是因为港口现货价格上调且合金工厂对后期铬铁供应预期偏紧, 合金工厂报价坚挺, 低价出货意愿不高, 不少供货商尤其是华东地区铬铁贸易商为主表示在采购价格未出台前暂时封盘。

在不锈钢产量稳定, 对镍资源需求稳定的前提下, 铬系合金资源的需求也将持续稳定。同时国外资源发运受限导致二季度进口铁到港减少 5-10 万吨, 影响后期钢厂采购偏向国产铬铁, 那么就会对国内铬铁厂家有相应价格方面的支撑。因此当前业内对新一轮招标价看涨呼声较高, 在综合条件影响下, 高碳铬铁资

源的需求与价格将会得到市场较高认可，有望在4月份底和整个5月份有不错的表现。

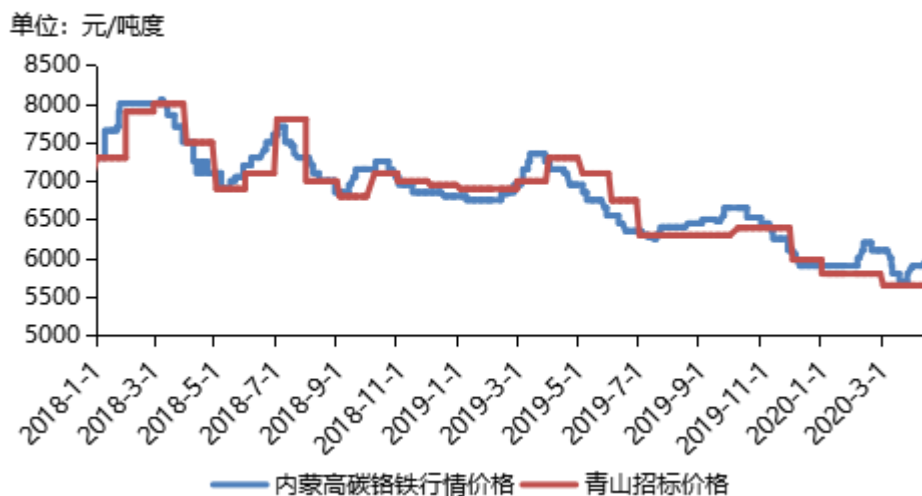
现内蒙古乌海准一 1410, 硫一 1510, 二级 0.8 报 1300 左右; 包头准一 1470; 赤峰二级 S0.8 报 1570; 宁夏地区 85 焦 S1.5 报 1270, 80 焦 S1.0 报 1170; 化工焦 10-30mm 报 1420, 25-40mm 报 1390。

截止 4 月 17 日, 内蒙古高碳铬铁自然块出厂自提报价 5800-5900 元/50 基吨; 西北 5800-5900 元/50 基吨, 四川地区自然块主流报价 6000-6100 元/50 基吨, 华东 6100-6200 元/50 基吨包到

本周低微碳铬铁市场价格上涨 200 元/50 基吨, 下游询盘、成交保持一定热度。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。

### 1.3 钢厂 4 月铬铁招标价格

Mysteel-市场价格与招标价格对比趋势图



表格 12 2020 年 4 月钢厂铬铁招标统计

钢厂	产品	价格	环比上月涨跌	招标量	付款方式
青山	高碳铬铁	5647	-	常量	元/50 基吨, 现款含税到厂
宝钢	高碳铬铁	5650	-	常量	元/50 基吨, 现款含税到厂
太钢	高碳铬铁	5450	-	常量	元/50 基吨, 现款含税到厂
湘潭钢铁	高碳铬铁	6530	↑230	1100	元/50 基吨, 承兑含税到厂
中信泰富	高碳铬铁	6250-6380	↑100-180	3760	元/50 基吨, 承兑含税到厂
新余钢铁	高碳铬铁	5950	-	1200	元/50 基吨, 承兑含税到厂

河钢一组	高碳铬铁	6250	↓450	1080	元/50 基吨, 承兑含税到厂
河钢二组	高碳铬铁	6150	↓350		
中天钢铁	高碳铬铁	6050	↓630	700	元/50 基吨, 承兑含税到厂
福建三钢	高碳铬铁	6380	↓20	400	元/50 基吨, 半现款含税到厂
连源钢铁	高碳铬铁	6365	↓135	60	元/50 基吨, 承兑含税到厂
新余钢铁	中碳铬铁	10320	-	300	元/60 基吨, 承兑含税到厂
湘潭钢铁	中碳铬铁	10320	↓120	200	元/60 基吨, 承兑含税到厂
湘潭钢铁	低碳铬铁	10680	↓204	300	元/60 基吨, 承兑含税到厂
河钢集团	低碳铬铁	10700	↓750	200	元/60 基吨, 承兑含税到厂
中信泰富	低碳铬铁	10700-10800	-	2660	元/60 基吨, 承兑含税到厂
南京钢铁	低碳铬铁	10604	↓46	300	元/60 基吨, 承兑含税到厂
连源钢铁	低碳铬铁	10835	↑185	240	元/60 基吨, 承兑含税到厂
大连特钢	低碳铬铁	10400	-	200	元/60 基吨, 承兑含税到厂

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

选取内蒙地区高碳铬铁自然块现金含税到厂价与青山集团招标数据进行对比, 2020 年一季度, 零售市场价格持续高于招标价格。截止 4 月 17 日, 内蒙地区高碳铬铁到厂价为 6000 元/50 基吨, 青山集团 3 月招标价为 5647 元/50 基吨, 差价为 353 元/50 基吨。

一季度由于疫情影响, 钢厂下游接单大幅减少, 终端需求减弱, 导致不锈钢市场价格频频走低。钢厂挤压原料端采购价格, 钢厂 3 月招标价格下跌 150 元至 5647 元/50 基吨。在招标价格下行趋势下, 但是合金工厂由于 3 月铬系资源国封锁政策实施, 铬矿、铬铁进口受阻, 国内铬系人士对后期铬系资源供应偏紧, 港口铬矿现货价格大幅上涨。合金工厂顺势上调铬铁价格, 零售市场与钢厂招标价格进一步拉大。

## 2 铬矿港口库存



表格 13 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
2020-04-10	269.8	13.0	64.6	6.3	10.5	18.7	14.6	2.3	399.7
2020-04-17	297.8	10.3	61.9	6.3	11.3	18.1	9.4	2.1	417.1
周度变化	↑28	↓2.7	↓2.7	-	↑0.8	↓0.6	↓5.2	↓0.2	↑17.3
涨跌幅	↑10%	↓21%	↓4.2%	-	↑8%	↓3%	↓36%	↓9%	↑4%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

根据 Mysteel 调研, 截止 4 月 17 日港口铬矿库存为 417.1 万吨, 较上周增加 17.3 万吨, 增幅为 4%。

其中天津港为 297.8 万吨, 较上周增加 28 万吨, 增幅为 10%。

## 3 汇率

表格 14 主要国家汇率变化

货币	2020-04-10	2020-04-17	涨跌幅
美元兑人民币	7.0473	7.0678	↓0.29%
美元兑南非兰特	18.0228	18.7766	↓4.18%
美元兑土耳其里拉	6.6775	6.9290	↓3.77%
美元兑印度卢比	76.2950	76.8190	↓0.69%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	430.3750	428.1100	↑0.53%

美元兑欧元	0.9145	0.9201	↓0.61%
美元兑菲律宾比索	50.4800	51.0300	↓1.09%
美元兑印度尼西亚盾	15800	15784	↑0.01%
美元指数	99.5624	99.9091	↑0.35%

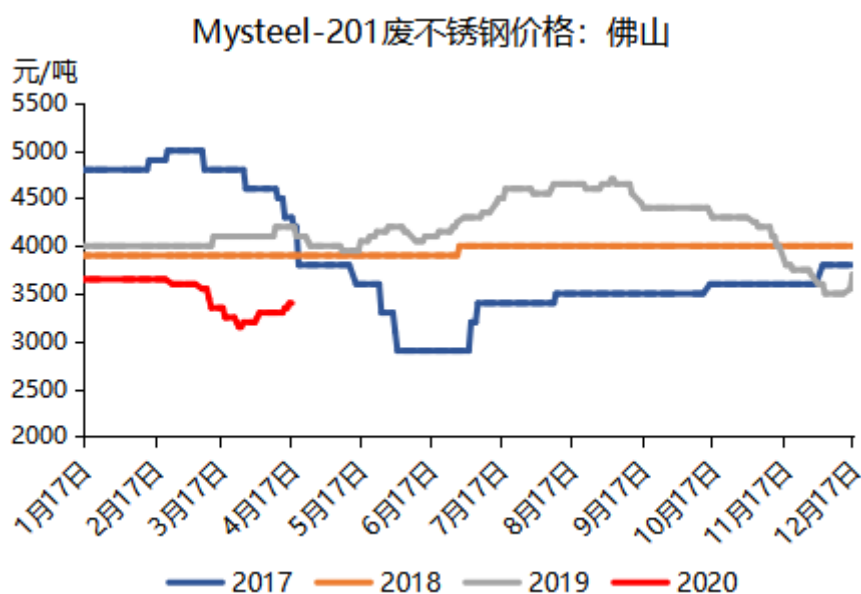
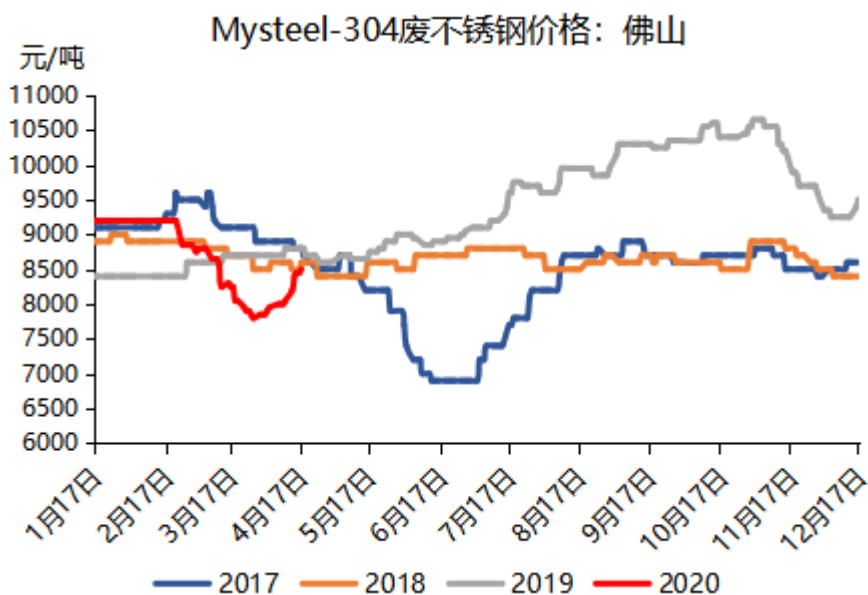
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

为缓解南非金融状况,提高家庭和企业对疫情短期经济影响的适应能力,南非储备银行决定将回购利率下调 100 个基点,达到 4.25%,并将最低贷款利率降至 7.75%,于 4 月 15 日生效。这是储备银行在不到一个月的时间内的第二次大幅度降息,也是今年的第三次降息,此前 1 月中旬和 3 月中旬分别降息 0.25% 和 1%。消息公布后,兰特持续走软。17 日兰特开 18.7766,重新进入熊市区域。

兰特在过去一个月下跌了约 20%。受疫情以及石油和大宗商品价格暴跌的综合影响,南非储备银行预计今年南非经济将收缩 6.1%。



### 三、废不锈钢



本周废不锈钢华南市场 304 涨 200-300 元/吨,涨幅 3%; 201 涨 50-100 元/吨, 涨幅 2.3%, 目前华南 304 精铸 8950-9150 元/吨, 304 一级料 8800-8900 元/吨, 304 统料 8450-8550 元/吨, 冲剪 3800-3900 元/吨, 201 统料 3350-3450 元/吨;

华东 304 精铸 8900-9000 元/吨, 304 一级料 8600-8800 元/吨(涨 100) , 201 统料 3050-3250 元/吨;

华北 304 精铸 8800-8900 元/吨, 304 一级料 8400-8500 元/吨, 201 统料 3000-3200 元/吨, 以上

---

报价均不含税。

本周青山出价 8700 元/吨询盘 304 废不锈钢，成交尚可，申源、永兴、友谊等钢厂出价稍高，钢厂采购增加，市场反应良好，但近期废料产出有限，市场货源相对较少，供需双方僵持不下，贸易商持货观望，考虑到近期成品价格上调，加之镍铁价格在拉升，预计短期废料仍有一定的上升空间，但强度有限。

## 四、不锈钢

### 1 市场价格

#### 1.1 板卷价格

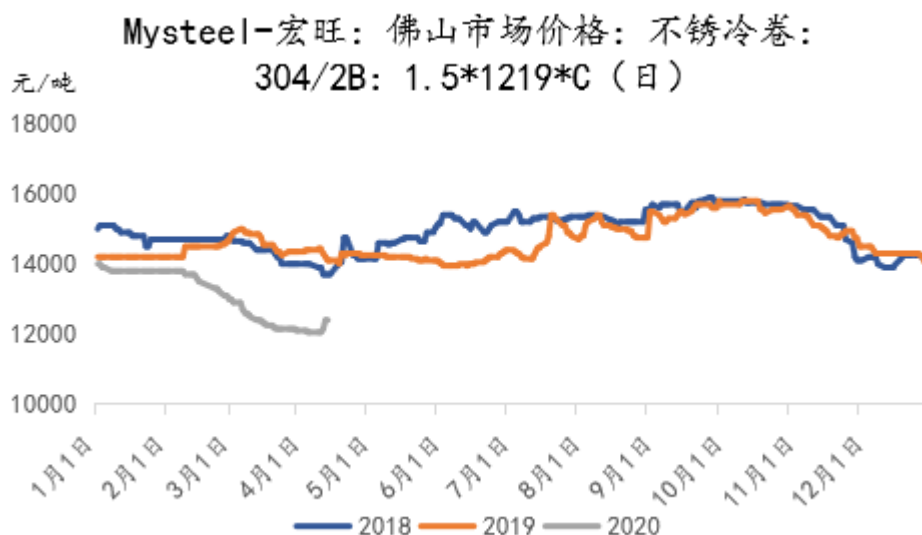


表格 15 无锡市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2×1219×C	广青 304 热轧 3×1500×C
2020/4/13	12250	11800
2020/4/14	12350	12050
2020/4/15	12700	12300
2020/4/16	12900	12450
2020/4/17	12900	12400

周度变化	↑750	↑700
涨跌幅	↑6.17%	↑5.98%

本周无锡市场 200、300 系价格都有大幅上涨，主要原因是钢厂持续拉涨和现货资源规格缺货，周内青山、德龙等多个钢厂盘价、指导价大幅上调，给市场造成积极影响，钢厂接单、下游采购都在短期集中爆发，但后劲不足，周二、周三开始成交转淡，周四午后无锡市场率先出现 304 小范围跌价情况；目前 201J1 冷轧基价 6850 元/吨，304 民营冷轧基价 12500-12600 元/吨，热轧 12400 元/吨，430 冷轧 7050 元/吨；本周市场库存有明显消化，主要是涨价期间市场大量交单至下游，加上钢厂也有适当控制发货；本周后期现货价格已见疲态，加之成交逐渐转淡，随着后期钢厂资源入市，价格弱势运行概率大。

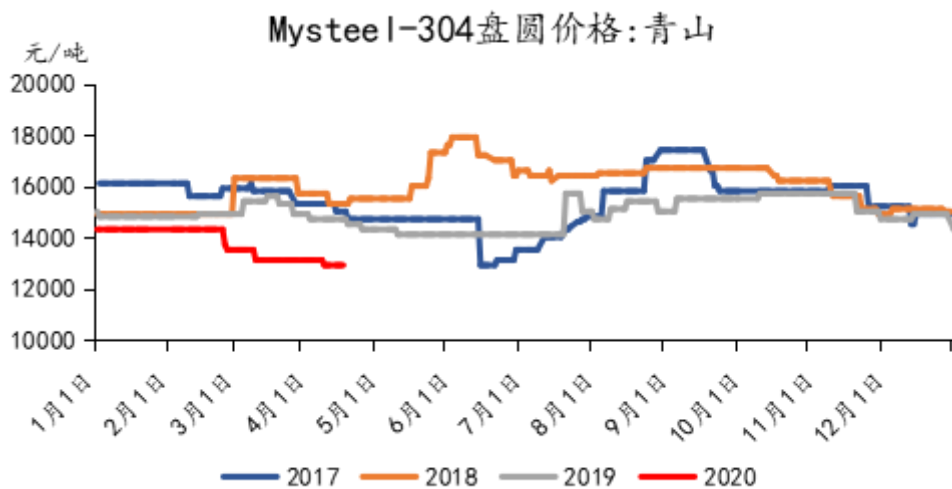


表格 16 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C	北海诚德 304 热轧 5*1500*C
2020/4/13	12050	11900
2020/4/14	12150	12000
2020/4/15	12400	12100
2020/4/16	12450	12200
2020/4/17	12450	12400
周度变化	↑400	↑600
涨跌幅	↑3.32%	↑5.08%

本周佛山市场如火如荼，迎来了近期首次价格上涨，304 冷轧环比上周涨 350 元/吨，目前市场宏旺、诚德主流报价 12400-12600 元/吨，联众、德龙资源偏低，成交走至 12300-12400 元/吨；热轧 304 环比上周涨 400 元/吨，目前市场主流报价走至 12300-12400 元/吨。近期市场反馈成交不错，尤其期货接单较为火爆。13 日 5 月期货冷热轧盘价均上调 150~200 元/吨，现货也跟随上调 50~200 元/吨，市场氛围比较热闹，隔日现货价格继续涨 50-100 元/吨，市场氛围比较热闹，成交量创近期成交量新高，15 日市场贸易商出行限量销售政策加上目前现货资源规格短缺局面暂未改善，成交开始有下行趋势，16 日市场价格有回调趋势，回调幅度在 50~100 元/吨，成交转淡趋势延续，期货接单也有所减弱。本周期货盘价上调加之钢厂的封盘操作，市场整体氛围比较活跃。

## 1.2 管型材市场价格

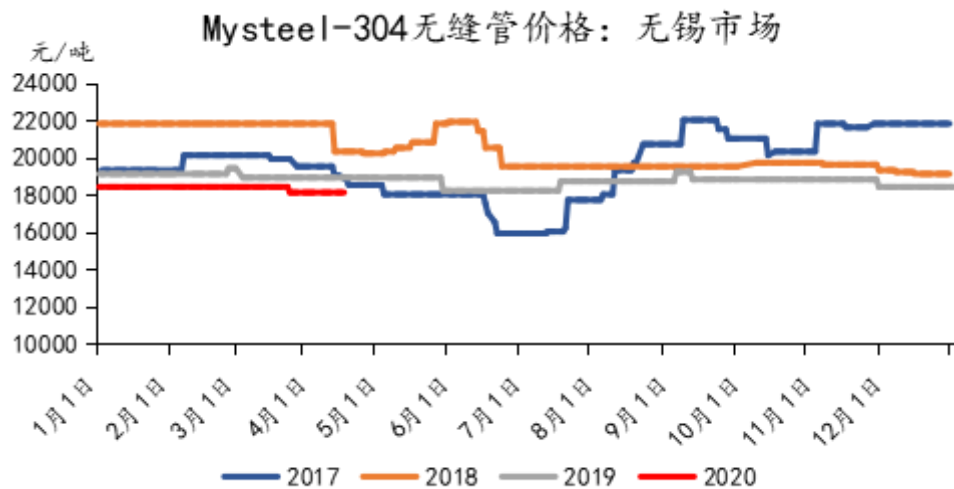
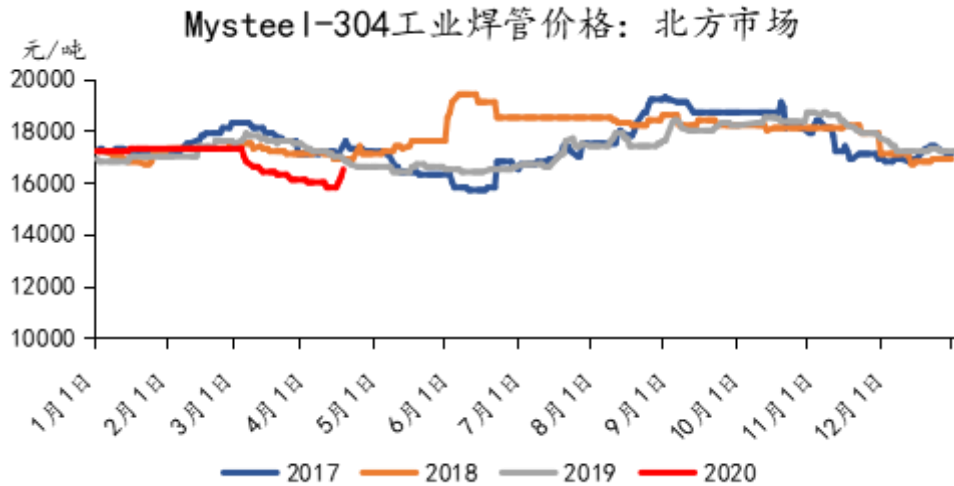




**表格 17 型材价格 (元/吨)**

日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/4/13	12900	11900
2020/4/14	12900	11900
2020/4/15	12900	11900
2020/4/16	12900	11900
2020/4/17	12900	11900
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

型材市场价格整周几乎呈上行趋势。圆钢青山自周二午后开启封盘状态，引起市场唏嘘，隔日无锡市场就出现了涨价操作，但整体幅度维持在 200 元/吨左右。受涨价刺激，本周询单量有明显增加，客户下单积极性也有一定提升。扁角槽钢市场暂无调价，观望情绪维持。线材方面青山封盘不报，戴南市场周内现二次调涨。累计涨幅至 400 元/吨。交易氛围相较上周略有改善，后期仍需维持。

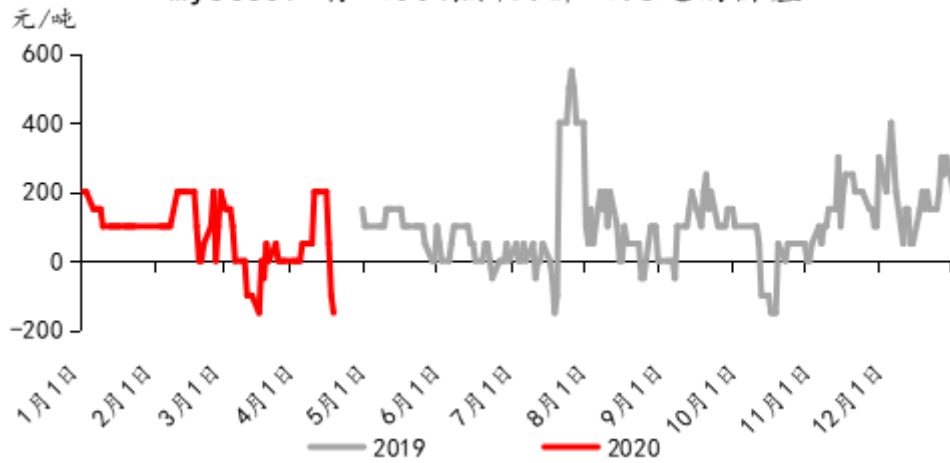


管材方面整体偏强运行，无缝管商户多受青山材料封盘影响，本周有小幅调涨操作。周初询单有明显增加，但至周中重归平静。焊管方面因板卷市场频繁调涨，本周也有明显涨价操作。询单向好，甚至有部分商户表示在周初有爆单现象。但主流厂商多表示为前期滞后需求，后期仍需观察采购情况调价。

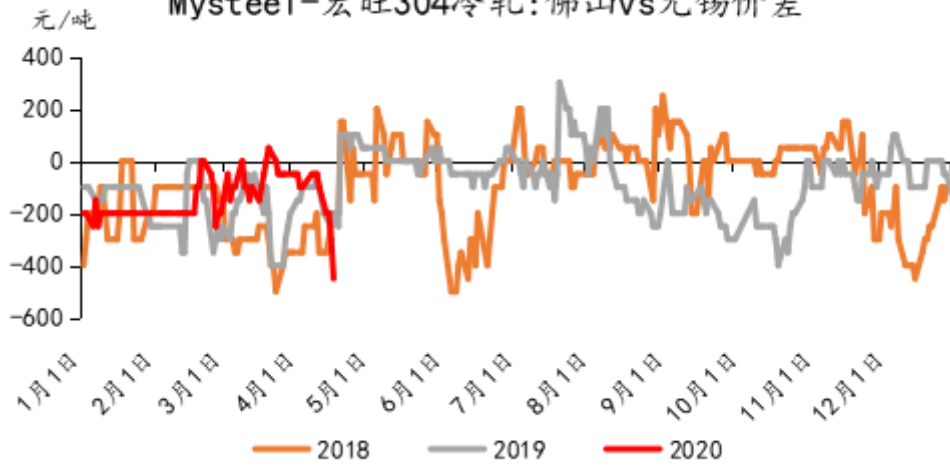
### 1.3 品种/地区价差

**锡佛两地价差持平，300系冷轧价差扩大**

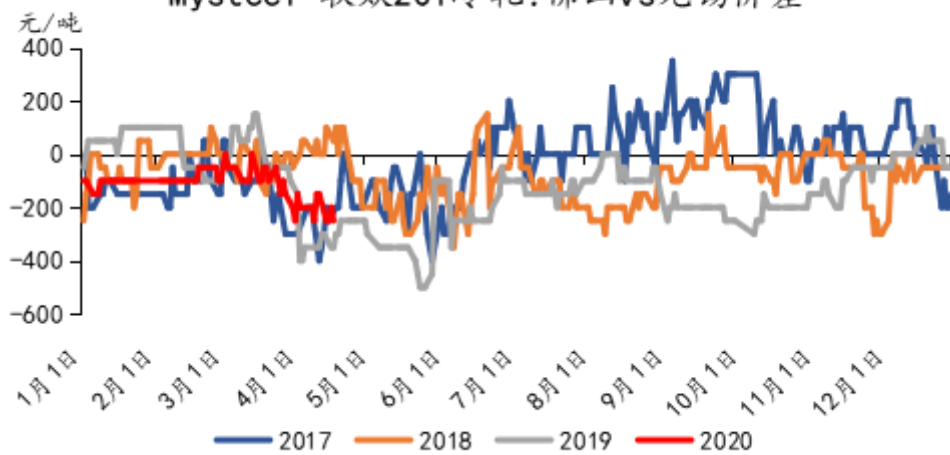
Mysteel-青山304热轧:佛山vs无锡价差



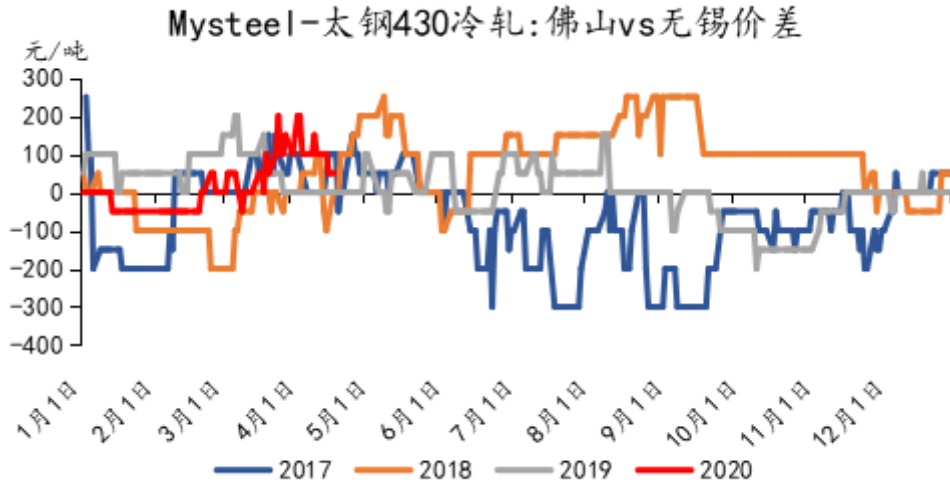
Mysteel-宏旺304冷轧:佛山vs无锡价差



Mysteel-联众201冷轧:佛山vs无锡价差



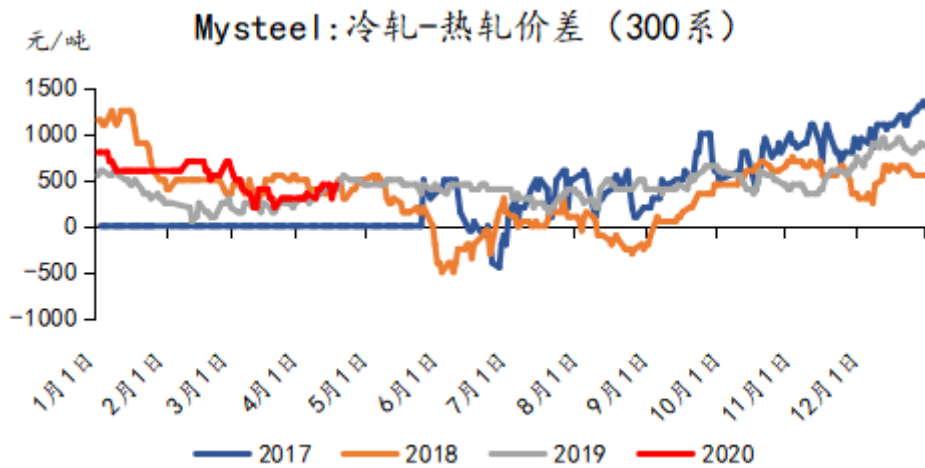


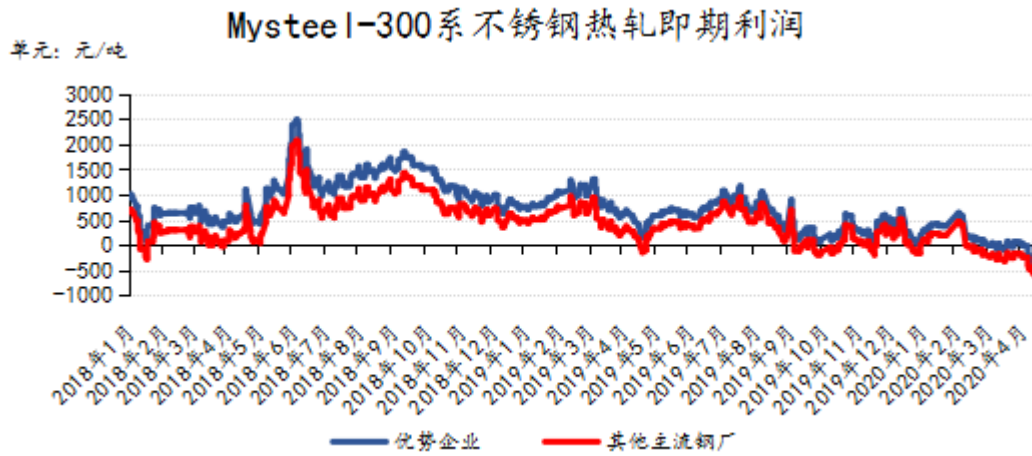
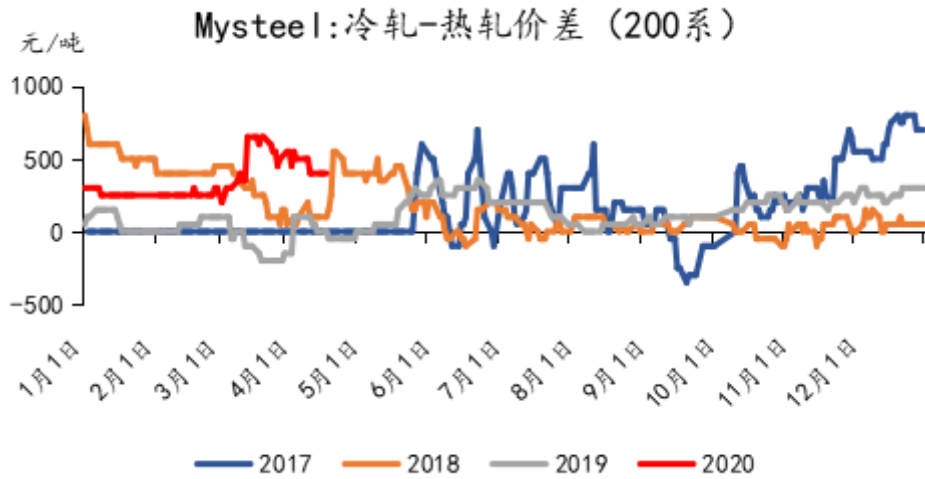


佛山&无锡两地价差：304 热轧价差-350 目前是-150 元/吨，304 冷轧价差扩大 350 至-450 元/吨；

201 冷轧价差扩大 100 至-250 元/吨。

本周市场 300 系冷热轧价差与上周持平，维持在 450 元/吨：200 系冷热轧价差同样维持，为 400 元/吨。

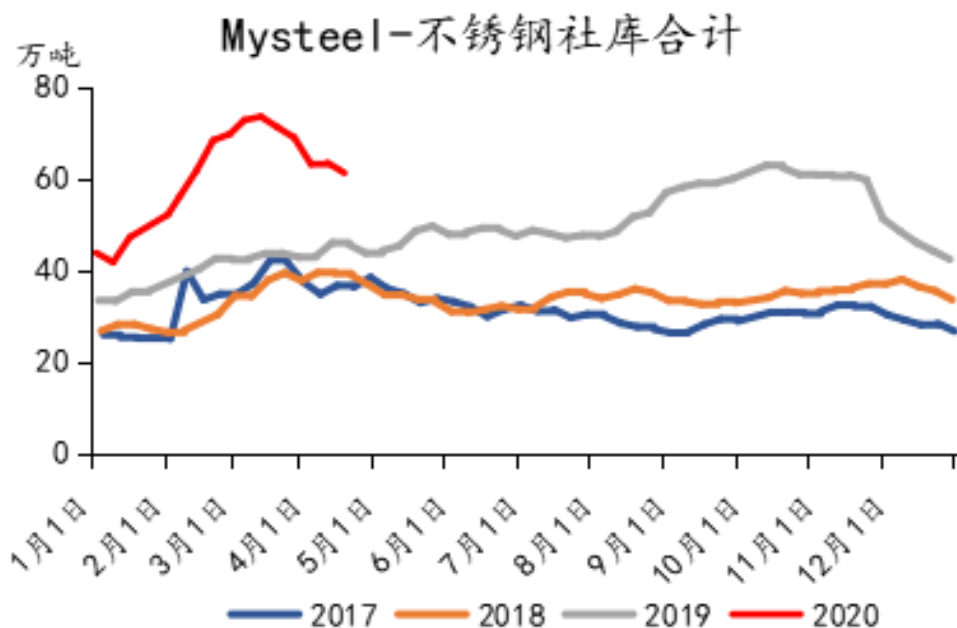




目前不锈钢优势企业盈利 20 元/吨左右，其他主流亏损约 180 元/吨左右。

## 2 社会库存

钢厂拉涨刺激消费 社会库存大幅下降

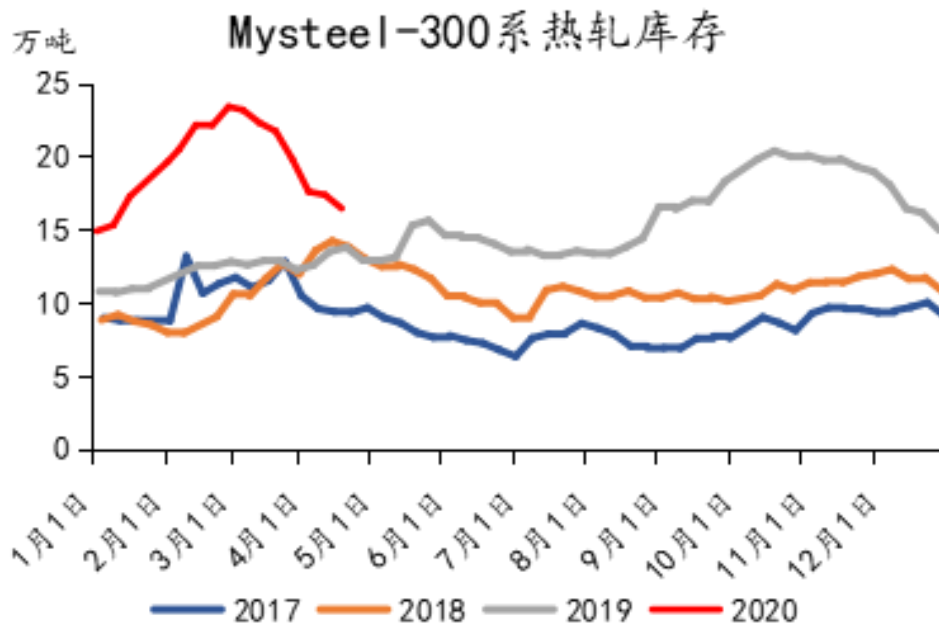
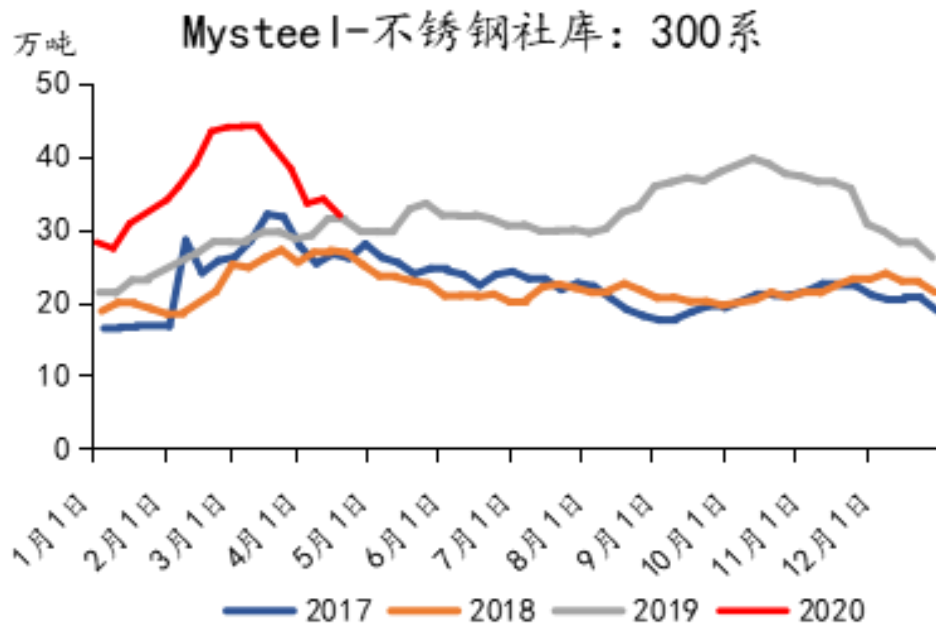


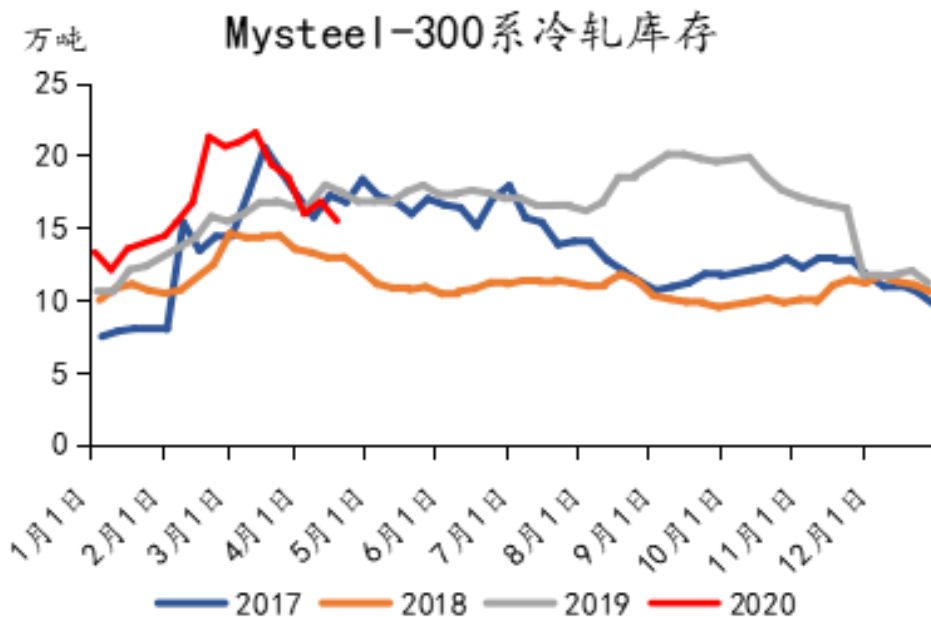
表格 18 社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200 系	300 系	400 系	合计	200 系	300 系	400 系	合计
2020/4/17	2.91	24.69	9.52	37.12	16.56	7.23	0.25	24.04
2020/4/10	2.94	25.64	9.67	38.23	16.33	8.50	0.30	25.12
周度变化	↓0.03	↓0.95	↓0.15	↓1.11	↑0.23	↓1.27	↓0.05	↓1.08
涨跌幅	↓1.02%	↓3.70%	↓1.55%	↓2.90%	↑1.40%	↓14.96%	↓16.78%	↓4.31%

本周市场整体消化速度随行情的拉涨有较集中的释放。总体库存是呈下降趋势的，不锈钢社会库存减少了 2.2 万吨，目前为 61.2 万吨。

其中，冷轧库存减少 1.2 万吨至 30.3 万吨，热轧库存减 1.1 万吨至 30.9 万吨；从系别来看，以 300 系降幅最为明显。200 系库存增加 0.2 万吨至 19.5 万吨，300 系库存减 2.2 万吨至 31.9 万吨，400 系库存减少 0.2 万吨至 9.8 万吨。分地区来看，佛山呈现持续降库的状态，无锡由上周的累库出现力度性的降库，整体消化状态良好，仅 200 系热轧与 400 系热轧呈现少量增库情形，分别为华南、西北钢厂到货后社库窄幅增量。





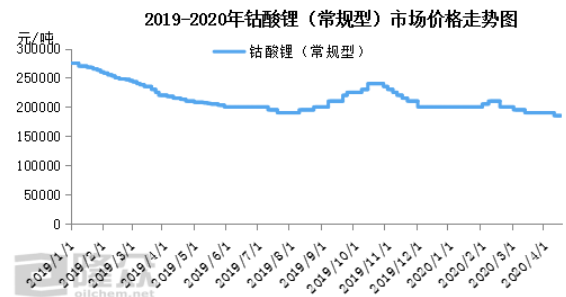
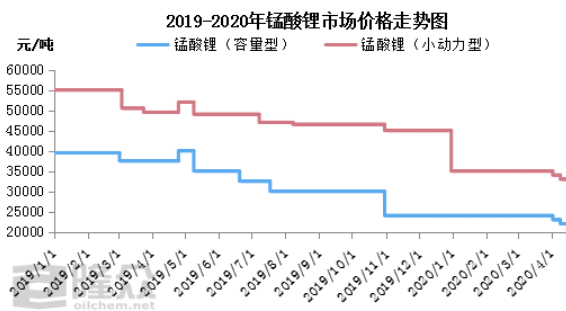
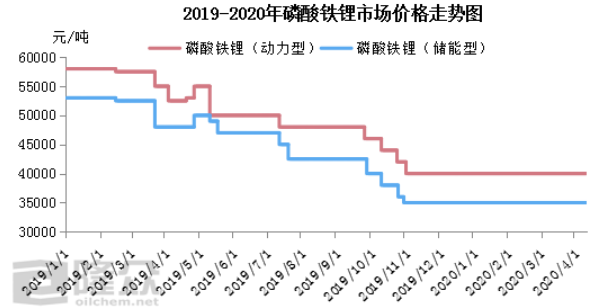
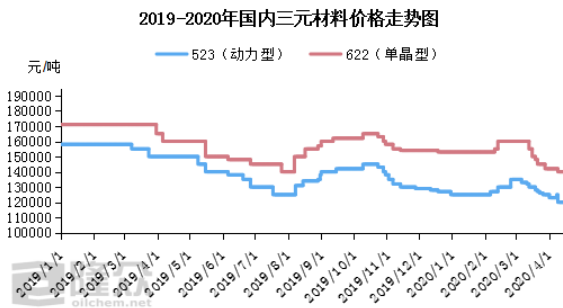
表格 19 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	合计	热轧	冷轧	合计
2020/4/17	13.14	11.55	24.69	3.31	3.92	7.23
2020/4/10	13.47	12.17	25.64	3.89	4.62	8.50
周度变化	↓0.33	↓0.62	↓0.95	↓0.58	↓0.70	↓1.27
涨跌幅	↓2.45%	↓5.09%	↓3.71%	↓14.91%	↓15.15%	↓14.94%

本周300系热轧库存减少0.9万吨至16.5万吨；冷轧库存减1.3万吨至15.5万吨。其中无锡热轧库存周环比减0.3万吨至13.1万吨，佛山热轧库存周环比减0.6万吨至3.3万吨。主要是德龙及青山304热轧资源继续消化。无锡冷轧库存周环比减0.6万吨至11.5万吨，佛山冷轧库存周环比减0.7万吨至3.9万吨。诚德、联众库存维持极低水位，甬金资源处在低位，市场主要流通资源德龙也消化明显。

## 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 85%，15% 的人士表示看弱后市。

目前原料端硫酸钴及硫酸镍价格坚挺，等待价格反弹。

虽三元材料本周开工率有所下降，但由于下游动力电池开工亦有所降低，供需暂稳以及原料端支撑前提下，价格维稳为主。

国外疫情持续，受海外国家港口封锁等防范措施的影响，出口仍受较大影响，预计下周市场仍维持现状运行。

### 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

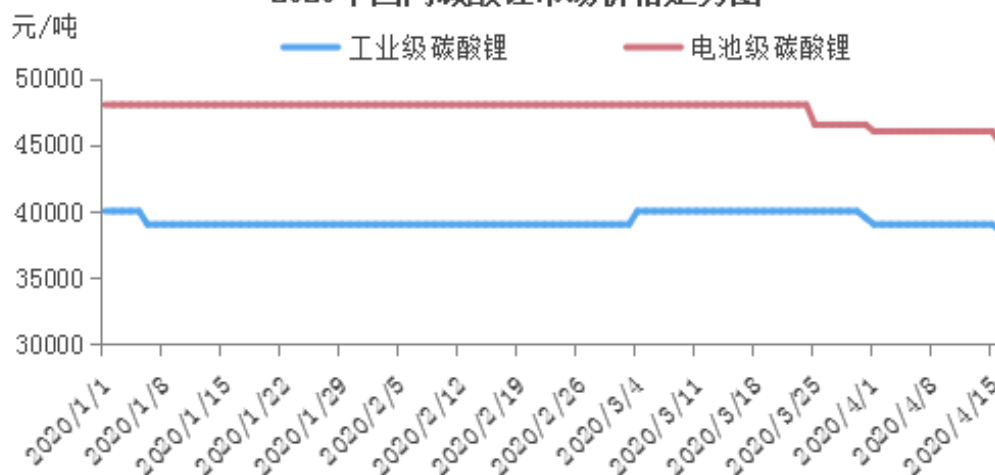
企业名称	产品	年产能 (吨)	周度开工率	备注
山东天骄新能源有限公司	三元材料	4 条生产线	0	未开
湖南长远锂科有限公司	三元材料	30000	20-30%	低负荷运行
山东丰元锂电科技有限公司	三元材料	7500	0.2	低负荷运行

格林美(无锡)能源材料有限公司	三元材料	15000	0.4	低负荷运行
江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	0.3	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	30-40%	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	0.3	低负荷运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	0.2	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

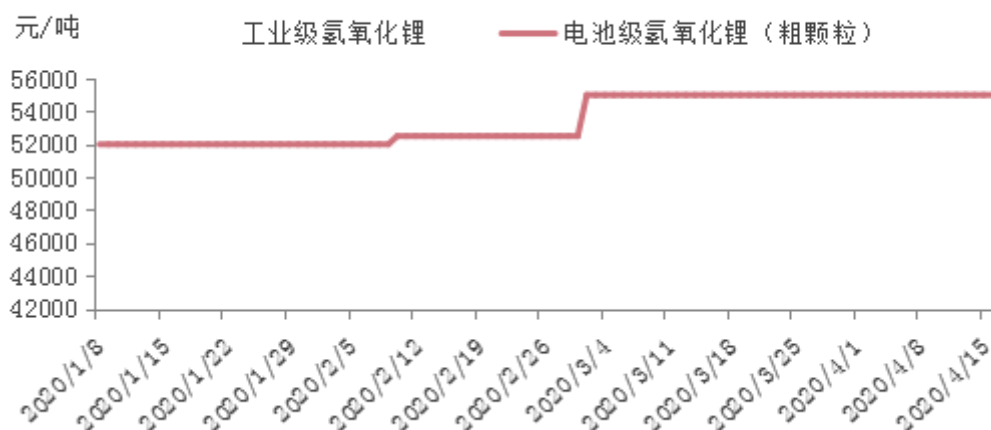
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

### 3 正极材料上游原料价格

2020年国内碳酸锂市场价格走势图



2020年氢氧化锂市场价格走势图

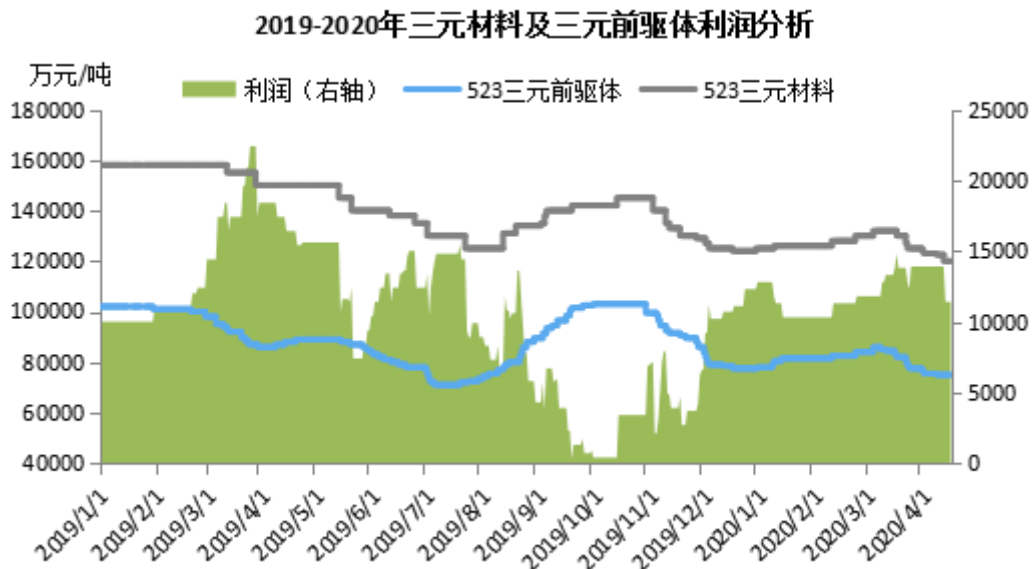


本周厂商观望心态较浓。工碳主流成交在 37000-40000 元/吨；电碳主流成交价在 44000-46000 元/

吨；高端均跌 1000 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



本周三元材料高端价格有所回落，价差收窄在 4.5 万元/吨。目前三元材料理论利润值在 11000 元/吨附近。但由于下游压价严重，目前基本处于成本线附近。



## 【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。