



Mysteel: 镍铬不锈钢&正极材料 周度报告

上海钢联资讯科技有限公司

目 录

市场概述	4
价格预测	5
本周聚焦	6
下周关注要点	7
一、镍系	8
1 镍矿&镍铁	8
1.1 市场行情	8
1.2 镍铁利润	9
1.3 镍矿港口库存统计	10
1.4 下周预测	11

2 精炼镍.....	12
2.1 市场价格.....	12
2.2 国内库存.....	14
2.3 进口盈亏.....	16
2.4 镍系原料经济性对比.....	16
3 硫酸镍.....	18
3.1 市场价格.....	18
3.2 硫酸镍即期盈亏.....	19
二、铬系.....	21
1 市场价格.....	21
1.1 铬矿价格 矿价小幅上涨 铬系成交转好.....	21
1.2 铬铁价格.....	24
1.3 高碳铬铁成本.....	25
2 铬矿港口库存.....	26
3 汇率.....	28
三、废不锈钢.....	29
四、不锈钢.....	31
1 市场价格.....	31
1.1 板卷价格.....	31

1.2 管型材市场价格.....	34
1.3 品种/地区价差.....	36
2 社会库存.....	39
五、正极材料.....	42
1 市场行情.....	42
2 国内正极材料供应变化.....	43
3 正极材料上游原料价格.....	43
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	44
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	45
6 本周趋势及小结.....	46

市场概述

原料端供应偏紧 市场看涨情绪浓

供应方面：菲律宾出货政策放宽后短期供应依旧偏紧，镍矿商挺价惜售；国内镍铁厂由于库存低位，加之镍铁价格上涨，镍铁厂对于原料端补库积极，实际成交价格上涨。

需求方面：华南某钢厂近两周对高镍铁采购积极，整体成交量较大。由于镍铁库存低位，周内镍铁厂多挺价惜售，对后市行情看涨情绪浓。

因下游不锈钢成交弱化，价格或将有所松动下调，不锈钢市场价格下跌或将对镍价造成压力。但由于当前镍矿资源短缺，镍矿价格仍有小幅上涨趋势。矿价上涨带动镍铁成本增加，叠加不锈钢增产带来的镍铁需求增长，镍铁短期价格较为坚挺，对镍价形成底部支撑。预计下周沪镍价格窄幅震荡运行，运行区间98000-102000 元/吨。

市场预期驱动成交 铬系价格上涨

供应方面：本周港口铬矿库存下降 2.6 万吨，铬矿现货供应报盘积极性增加，成交订单好转。铬矿外盘供应方面，南非系外商报盘价格本周上涨 5 美元，国内有进口商开始进场采购。例如南非 40-42%铬精矿成交价格为 155 美元/吨，南非 42-44%铬精矿成交价格 170 美元/吨，但暂无明确船期。铬铁工厂生产相对正常，目前国内铬系合金厂家表示以生产长协订单为主，零售市场订单确有增加，但是相对价格诱惑力较小，若后期市场价格继续升高，不排除继续释放产能增加产量的可能。

需求方面：国内铬矿进口商出于补库需求，与外商洽谈采购活动频率增加。其次，受到铬矿外盘资源船期不可抗力影响，铬铁工厂对铬矿现货资源需求增加。同样在进口铬铁资源不确定下，国内不锈钢厂对于国产铬铁的需求明显增加，表现为不锈钢厂在各港口持续收货。因此国内铬系资源市场迎来了一波成交的热潮，从铬矿到铬铁近期成交订单都居于高位。

行情预测：铬矿现货方面，矿商挺价意愿维持高涨，成交价格偏强运行；铬矿期货，外商报盘积极性增加，成交价格维持坚挺；高碳铬铁方面，铬铁厂主要在完成钢厂长协订单，流入零售市场的铬铁价格会

有小幅上涨然后保持稳定；低微碳铬铁方面，在需求不佳以及成本支撑下盘整运行。

下游终端需求欠佳 周内现货成交一般

供应方面：目前大部分钢厂维持正常生产水平，但本周市场反馈钢厂 5 月份订单交货速度较缓，导致市场 304 现货缺规格现象仍存在；

需求方面：本周现货成交情况较上周转淡，市场贸易商新增接单明显缩减，加工中心忙碌也多是交付上周订单为主；当前钢厂集中在接 6、7 月份期货订单，接单情况尚可；

行情预测：近期镍铁价格仍偏强，300 系不锈钢库存也处于持续去库态势，但下游需求端表现欠佳，贸易商走货意愿仍偏强，持续关注钢厂盘价动向及钢厂资源入市情况，预计下周价格震荡偏弱运行概率大。

正极材料市场开工保持持平 短期市场维稳运行为主

供应方面：本周正极材料开工率与上周保持平稳；三元材料整体开工率维持在 2-3 成左右；钴酸锂市场开工整体维 6-7 成，龙头企业订单量保持平稳；锰酸锂开工率维持在 5-6 成；磷酸铁锂开工维持在 3-4 成较多，部分头部厂商可维持在 5-6 成开工。

需求方面：海外需求恢复仍然缓慢，企业增量订单多看好三季度，短期内市场集中于头部企业运行，以稳为主。

行情预测：市场短期内保持稳定态势运行为主。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	窄幅震荡	98000-102000	下游不锈钢成交弱化，价格或将有所松动下调，不锈钢市场价格下跌或将对镍价造成压力。
镍矿	小幅上涨	43	短期镍矿供应紧缺导致镍矿商挺价惜售，镍铁厂在利润刺激下补库意愿强，意向采购价格上调。
高镍生铁	稳中偏强	995	目前镍矿价格上涨，工厂镍铁库存低位使得对高镍铁报价坚挺；而不锈钢对原料镍铁采购需求较好，预计下周镍铁价格稳中偏强。
铬矿	偏强运行	30-31	铬矿报价上调为主，成交价格偏强运行。
高碳铬铁	稳挺运行	6000-6100	在铬铁工厂挺价强烈以及下游需求支撑下坚挺为主。

不锈钢	震荡偏弱	13200-13700	下游需求疲软使得价格走弱,但成本方面支撑及市场持续去库存考虑下探空间有限。
-----	------	-------------	---------------------------------------

注:镍价以沪镍主力合约为参照(元/吨);镍矿以菲律宾1.5%品位镍矿为参照(美元/湿吨);高镍生铁以江苏地区到厂含税价为参照(元/镍);铬矿为天津港40-42%铬精矿现货价格为参照(元/吨度);高碳铬铁以内蒙地区出厂含税价为参照(元/50基吨)。

本周聚焦

1、菲律宾矿商获准全力运营 镍矿出货仍未恢复正常水平

菲律宾总统府发言人 Harry Roque 5月12日宣布国都区/大岷区5月16日后进入放宽版“加强性社区隔离”(Modified ECQ)措施至5月31日。

而疫情风险中等地区-实施“普通社区隔离”(GCQ)措施至5月31日,即镍矿主产区 Zambales (主产中高品位镍矿,年出货量占比约1.2%)以及 Surigao Del Norte、Surigao Del Sur、Dinagat 将自5月16日实施“普通社区隔离”措施至5月31日。

疫情风险较低地区-不再实施社区隔离令,即镍矿主产区 Palawan、Tawi-Tawi 将自5月16日不再实施社区隔离。

综上,菲律宾主要镍矿主产区中,Zambales、Surigao (包含 Dinagat) 将自5月16日进入“普通社区隔离”至5月31日,企业复工、人员流动及运输仍将受到限制,前期出货量有限,恢复正常尚需一段时间。而 Palawan、Tawi-Tawi 将自5月16日不再实施社区隔离令,但考虑到员工返岗等原因,目前出货尚不及正常水平。后续进展 Mysteel 也将持续追踪报道。

2、南非方面针对疫情发展做出的回应

据了解,11日南非德班港口有一例确诊新冠肺炎,随后通知所有来自高风险国家及地区的船只,在抵达南非任意港口时都需要隔离14天。船只的隔离期计算方法如下,从船只离开上一个港口开始计算,直到抵达南非时,所用时间均计算在隔离期内,若大于等于14天且船员没有发热等异常状况,无需额外隔离,若小于14天,需要在指定锚位进行隔离,补足14天隔离期。其次,来自低风险地区的船只,若是中途有

船员变更的情况，则需要从变更船员登船日期开始，进行 14 天隔离。

南非总统西里尔·拉马福萨 15 日宣布，南非将在 5 月底前部分地区进入三级封锁状态，受冠状病毒疫情影响最严重的某些地区仍将保持在四级。

3、习近平总书记考察太钢 “手撕钢” 真能用手撕开吗

5 月 12 日，习近平总书记在太原考察调研。他来到太钢不锈钢精密带钢有限公司，了解传统制造业转型升级、企业复工复产等情况。历经两年多时间、700 多次失败，攻克了 400 多项技术难题，太钢自主研发生产出厚度只有 0.02 毫米、宽度达 600 毫米的“手撕钢”，成为世界唯一能批量生产宽幅软态不锈钢箔材的企业。

下周关注要点

- 菲律宾镍矿山发货情况、印尼疫情对镍铁影响
- 镍铁厂镍矿采购及镍铁成交情况
- 主要港口铬矿到港、库存变化情况
- 市场对于新一轮招标价格预期情况
- 南非港口发运以及南非外商报盘情况
- 不锈钢成交及库存变化情况
- 不锈钢厂生产动态
- 钢厂期货盘价走向

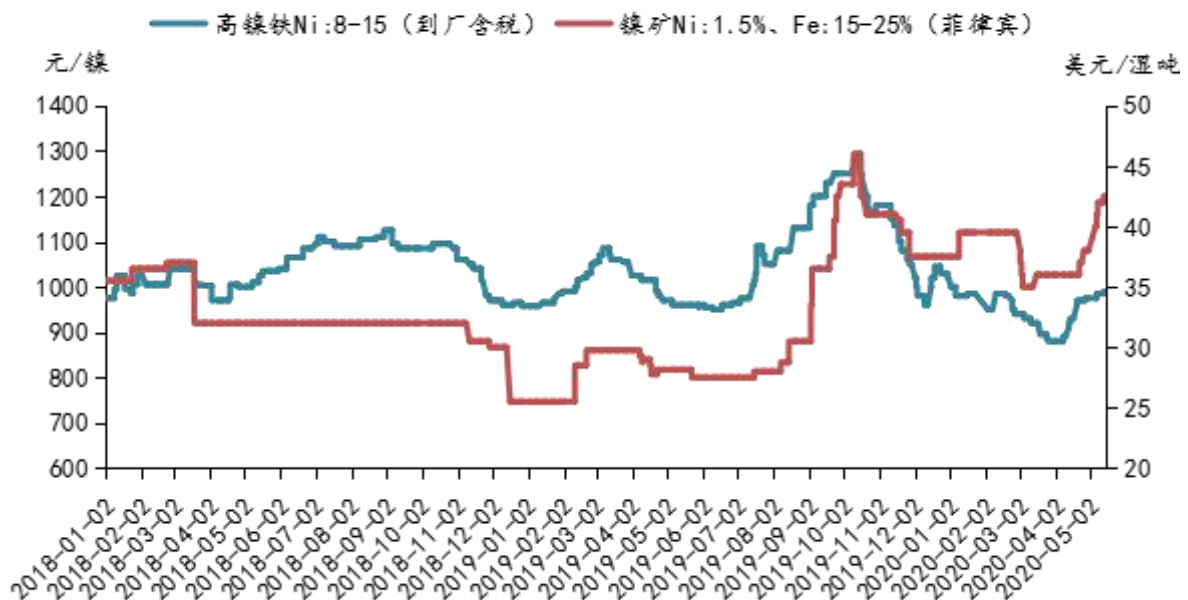
一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

需求转好 市场成交价上涨

Mysteel-镍铁&镍矿主流成交价走势



表格 1 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: 8-12% (元/镍)
贸易方式	CIF	到厂含税
2020/5/11	41	985
2020/5/12	41	985
2020/5/13	41	985
2020/5/14	42	990
2020/5/15	42	990
周度变化	↑1	↑5

涨跌幅	↑2.44%	↑0.51%
-----	--------	--------

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

镍矿价格方面，本周低、高品位镍矿暂稳，中品位镍矿小幅上调，以主流品位 1.5% 中品位镍矿为例，其 CIF 成交价上涨 1 美元至 42 美元/湿吨，为华东某大型镍铁厂采购，成交量较好。

镍矿海运费方面，本周菲律宾至连云港海运费小幅上涨 0.5 美元至 7.5 美元/湿吨左右。

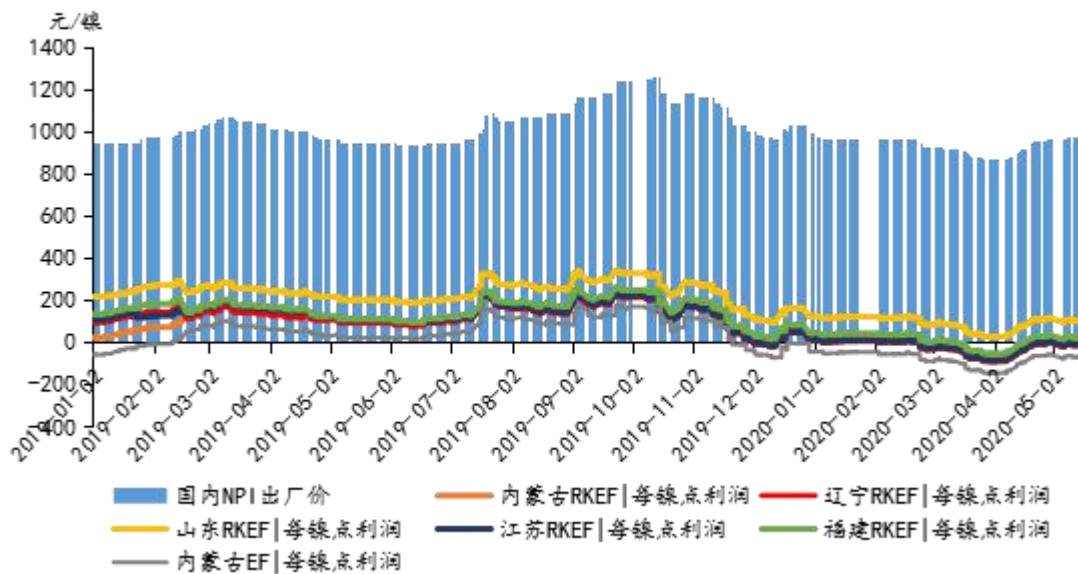
镍铁价格方面，本周高镍铁市场主流成交价上调 10 元/镍至 990-995 元/镍（到厂含税），大单量成交价已至 1005 元/镍（到厂含税），周涨幅 1.01%。

镍铁成交方面，据 Mysteel 不完全统计，本周国内镍铁市场成交量合计约 5 万吨，周环比减少 40.48%。主要为华南钢厂以及贸易商采购成交，华东某钢厂已连续三周末出价采购镍铁。目前国内 23 家在产可流通镍铁厂镍铁订单多集中于 6 月下旬交货，个别工厂最远交期已签至 7 月上旬。

1.2 镍铁利润

成本增加 利润出现收窄

Mysteel-国内镍铁即期利润

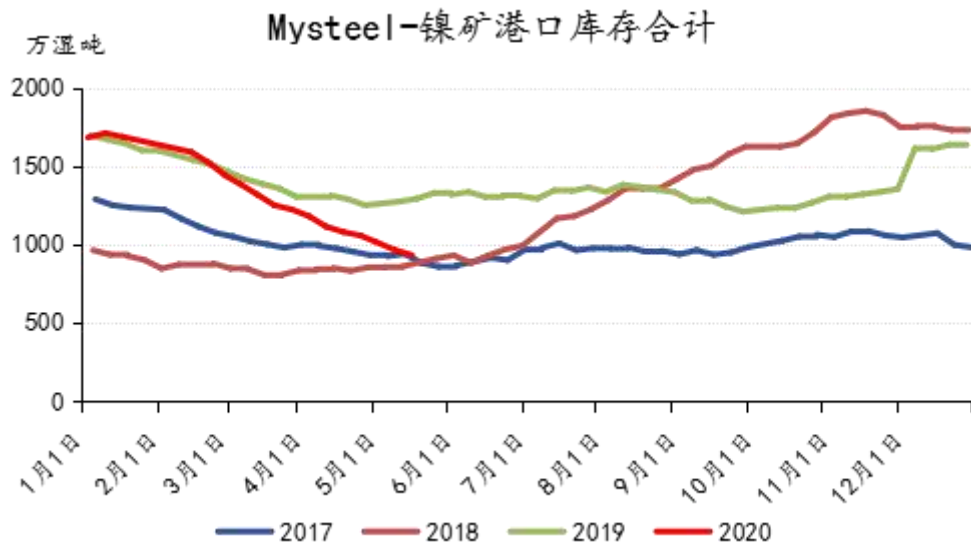


周内主流品位镍矿成交价略有上调，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本较上周小幅上涨；但周内镍铁成交价涨幅不及原料成本涨幅，镍铁厂利润较上周有所收窄，除山东某大型镍铁厂外，其他 RKEF 镍铁厂

仅有 0-20 元/镍的利润。

1.3 镍矿港口库存统计

到船仍待恢复 港口库存下降



表格 2 Mysteel 镍矿港口库存统计 (万湿吨)

Mysteel 镍矿港口库存情况表				单位：万湿吨		
港口	菲律宾	印尼	其他	2020/5/15	2020/5/8	增减
天津港	0	0	—	0	0	0
连云港	223	42	—	265	270	↓5
鲅鱼圈	9.03	3	—	12.03	13.38	↓1.35
日照港	15	0	—	15	14	↑1
岚山港	95	39	—	134	150	↓16
岚桥港	14	22	—	36	36	0
铁山港	128	40	—	168	170	↓2
防城港	21.82	0	—	21.82	24.1	↓2.28
京唐港	30.38	0	—	30.38	32.58	↓2.2
曹妃甸	89.5	0	5.92	95.42	98.22	↓2.8
盘锦港	3.61	0	—	3.61	4.57	↓0.96
锦州港	8	0	—	8	5	↑3
福建港口	68	73	—	141	145	↓4
总计	705.34	219	5.92	930.26	962.85	↓32.59

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至 5 月 15 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍库存总量为 930.26 万湿吨 较上周减少 32.59 万湿吨，

降幅 3.21%。其中中、高品镍矿为 725.32 万湿吨，较上周减少 25.51 万湿吨，降幅 3.40%。

1.4 下周预测

镍矿价格小幅上涨

供应：虽然菲律宾疫情放宽镍矿出货，但仍受疫情防控工作影响出矿能力短期难以完全恢复，造成镍矿可供应货源偏少；加之市场镍铁价格走高，国内镍矿商看涨情绪浓，报盘减少；国内镍矿市场整体供应紧张。

需求：目前菲律宾作为中国最大镍矿来源国，尤以低中品位镍矿为主，导致国内高镍铁厂加大对中品位镍矿的需求，尤其是 1.5%品位镍矿。4 月以来高镍铁价格上涨 110 元/镍至目前主流成交价 990 元/镍（到厂含税），利润转亏为盈刺激国内镍铁厂生产。由于 5 月本身镍铁厂库存多在当月底告急（截至 4 月 15 日统计产能占比约 40%），对镍矿刚性需求；整体加大了对后期中高品位镍矿的需求。

镍铁价格稳中偏强

供应：由于原料镍矿库存水平低，市场货源难求，镍矿价格上涨拉高镍铁生产成本；加之前期工厂镍铁接单较好以及产量未达满产，当下镍铁库存量较低，铁厂惜售挺价意愿较强，看涨情绪愈浓。

需求：300 系不锈钢行情转好，主流钢厂多已接 7 月不锈钢期货订单，对镍铁采购需求增加，目前大多钢厂对原料镍铁采购交期多至 6 月下旬。

2 精炼镍

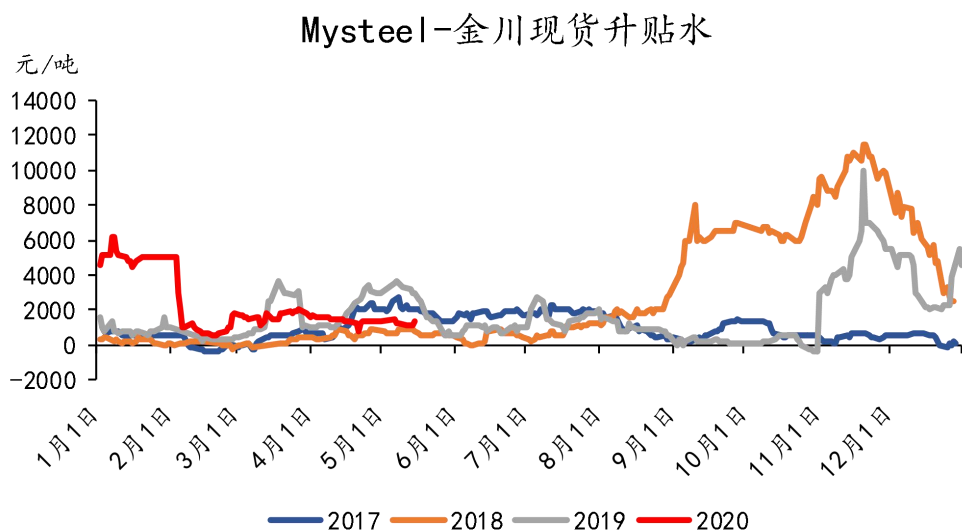
2.1 市场价格

下游终端整体消费不佳，仅下跌时刻有所备货

表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水（元/吨）

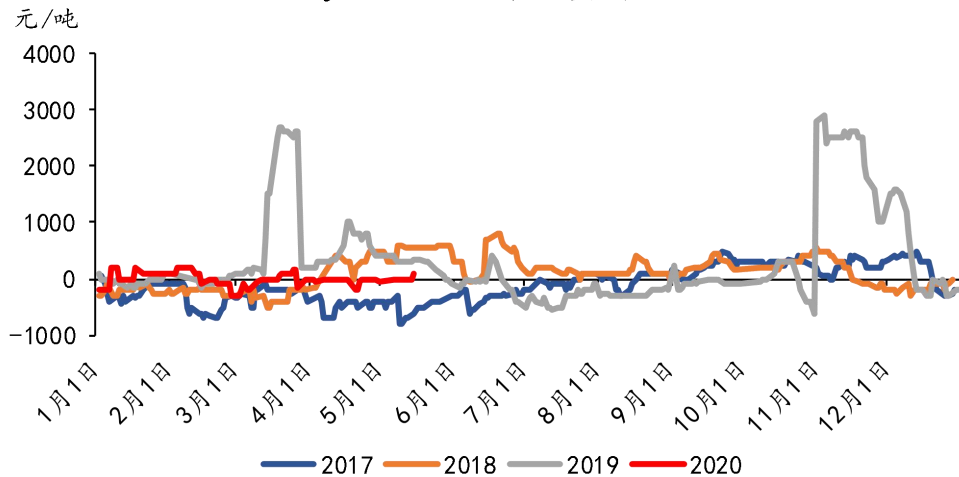
日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2020/5/11	103300	102300	101500	1000	0	-800
2020/5/12	102460	101460	100660	1000	0	-800
2020/5/13	102210	101110	100310	1100	0	-800
2020/5/14	102110	101010	100210	1100	0	-800
2020/5/15	100660	99460	98660	1200	0	-800
周度变化	↓1630	↓1630	↓1730	0	0	↓100
涨跌幅	↓1.59%	↓1.61%	↓1.72%	-	-	↓14.29%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网



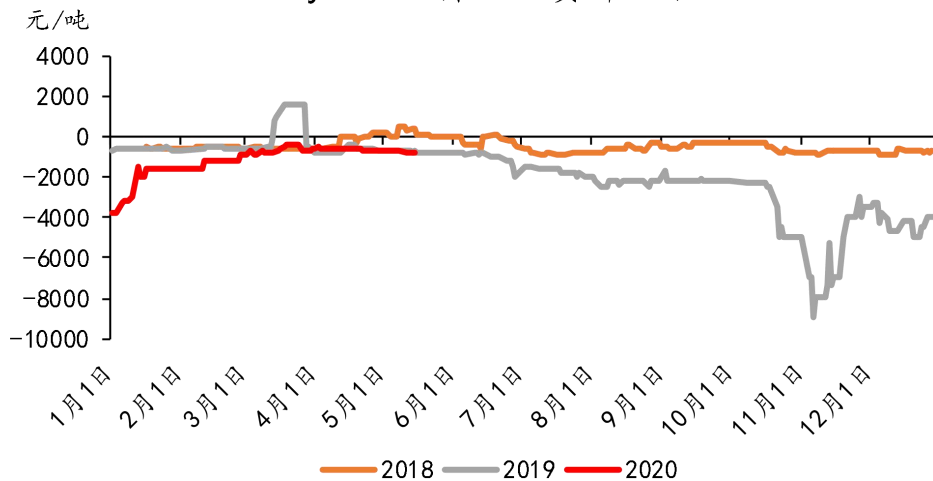
金川镍本周市场升贴水报价小幅上涨，周内适量到货，出厂价实时折算升贴水偏低，因此也出现一些升水 800 的低价资源。目前市场主流报价对沪镍 06 合约报升水 1200~1300 之间，下游终端按需采购为主，上海地区市场整体成交偏弱，金川镍整体来看，价格未有明显涨跌方向。

Mysteel-俄镍现货升贴水



俄镍本周升贴水报价小幅上涨，目前，国内现货处于偏紧状态，升贴水报价向上推动，对沪镍 06 升贴水报价：-100~+100 元/吨，对沪镍 2007 升贴水报价：-250~-100 元/吨，但由于本身下游终端需求薄弱，成交价上涨力度较弱，市场仓单报价较坚挺，本周有个别进口货为尽快销售低于市场报价，成交尚可。

Mysteel-镍豆现货升贴水

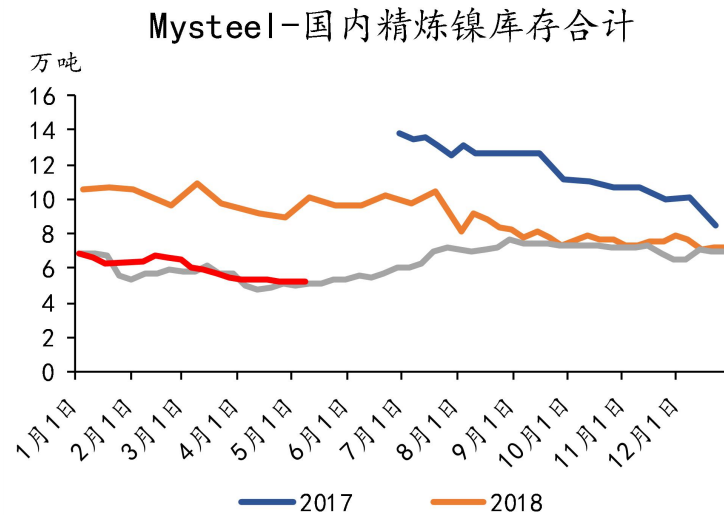


本周镍豆对沪镍 2006 合约升贴水报价为：-800~-700 元/吨，现下游终端对镍豆按需采购，由于前期的 FENI 累积，5 月以来钢厂对镍豆暂未有新的采购，导致价格有所下降，本周有少量镍豆报关进口。

整体来看，本周纯镍消费水平仍处于弱势，下游终端按需采购为主，现阶段下游消费比较稳定，未有明显转好迹象。

2.2 国内库存

下游消费不佳，叠加进口到货，库存略有下降



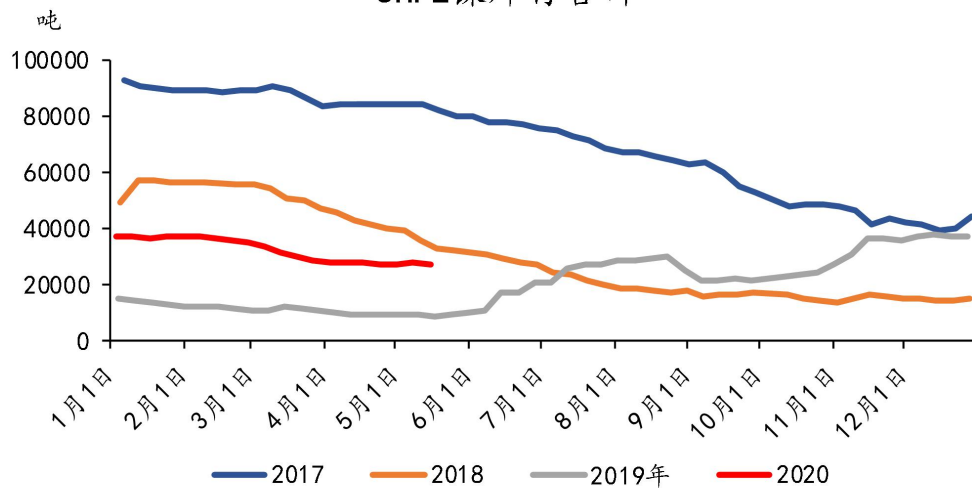
表格 4 国内精炼镍库存统计

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
2020/5/8	2.68	0.87	0.20	1.45	5.19
2020/5/15	2.70	0.88	0.20	1.40	5.18
周度变化	↑0.03	↑0.01	0	↓0.05	↓0.01
涨跌幅	↑1.12%	↑1.15%	-	↓3.45%	↓0.19%

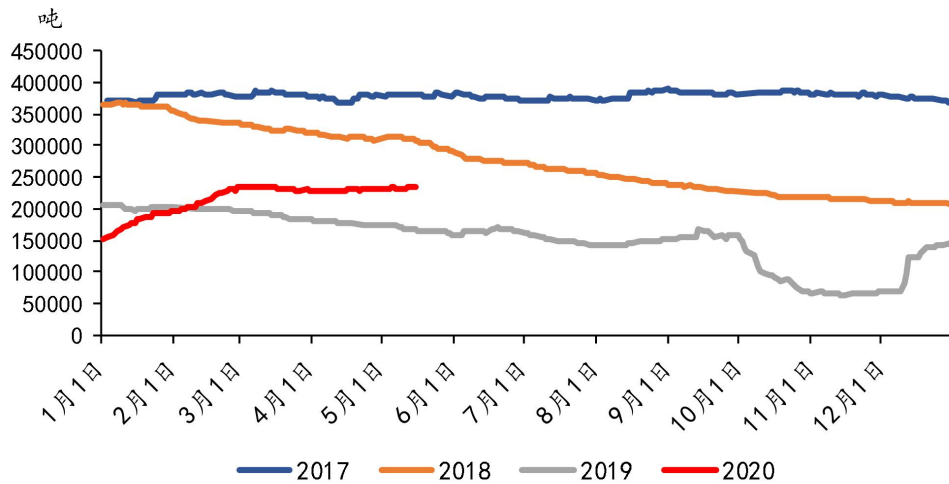
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周国内现货库存环比下降 0.01~5.18 万吨，保税区镍板少量出库，周内适量镍板及镍豆进口入库，且有国内品牌货物入库，本周下游终端对镍板消费在 1000 吨左右。

SHFE镍库存合计



LME库存合计：镍



表格 5 交易所镍库存统计 (吨)

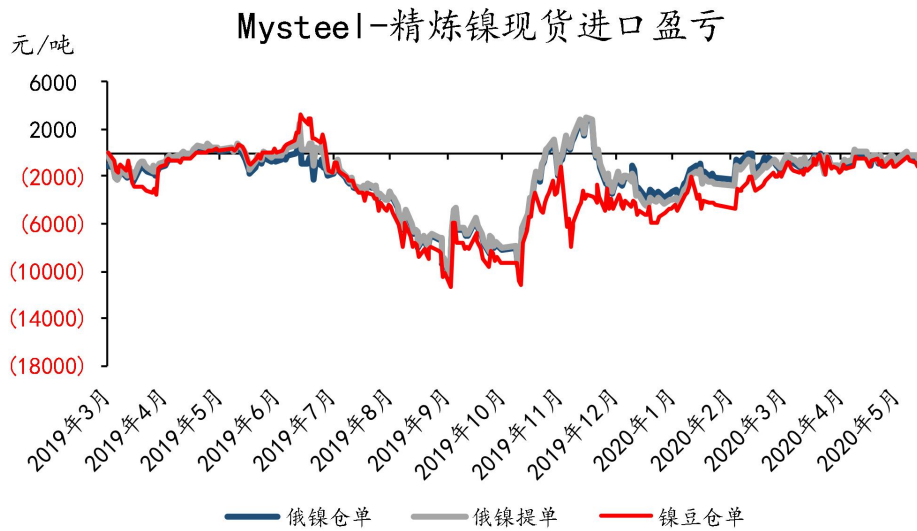
日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/5/8	27698	233034
2020/5/15	27487	233034
周度变化	↓211	↑810
涨跌幅	↓0.76%	↑0.35%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存：本周消费处于低位，上期所库存略有下降。

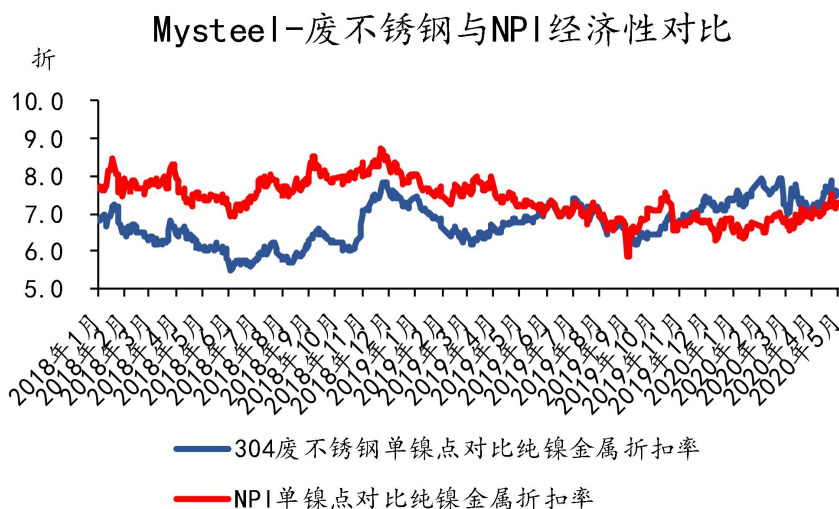
LME 库存：由于海外消费不佳，LME 缓慢垒库，库存量小幅增加。截止 15 号库存为 23.38 万吨，其中镍豆占比 91.06%。

2.3 进口盈亏

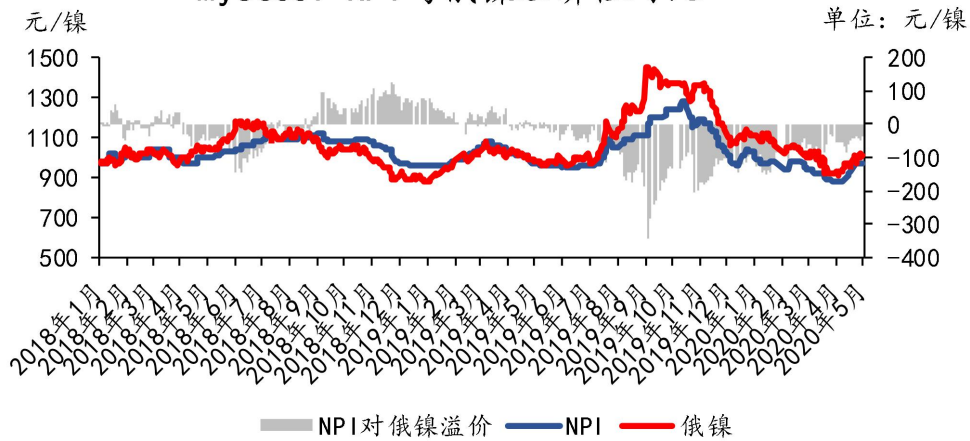


本周进口亏损震荡运行，现镍板仓单进口亏损于千元之内，但是由于国内终端需求不佳，贸易商操作较谨慎，本周有前期进口盈利时刻锁价镍板进口，镍豆亦有少量散单货物进口。

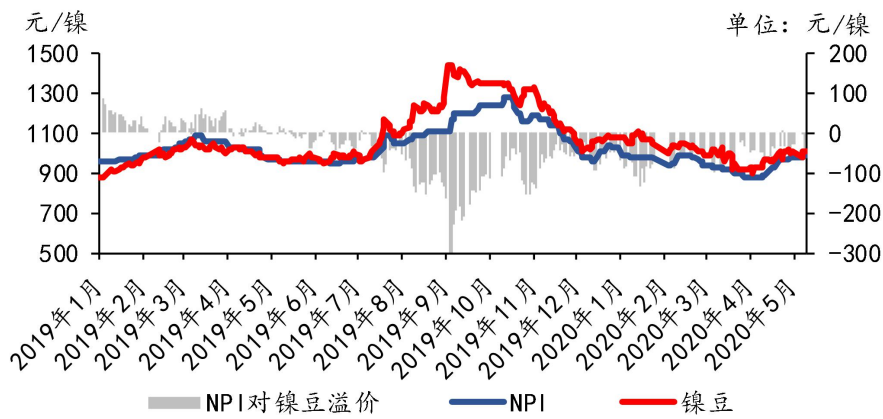
2.4 镍系原料经济性对比



Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



Mysteel-NPI与镍豆经济性对比

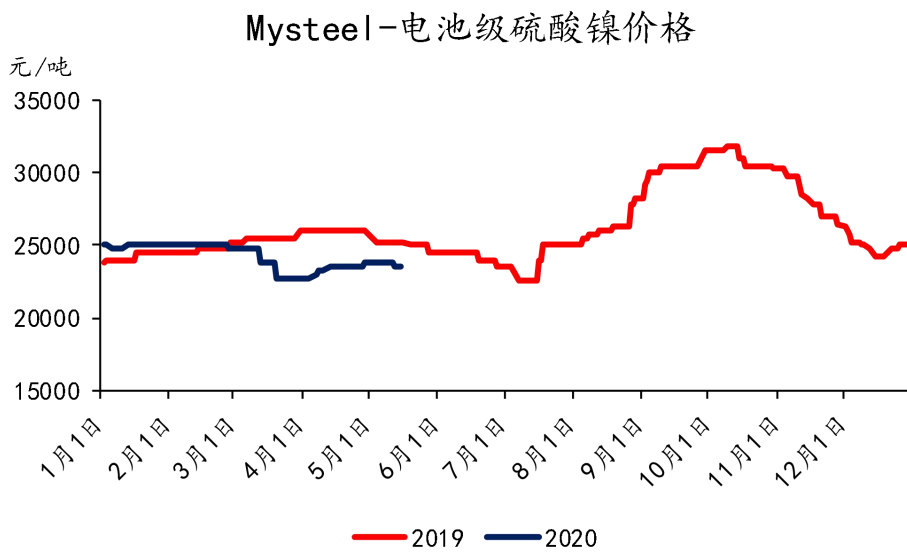
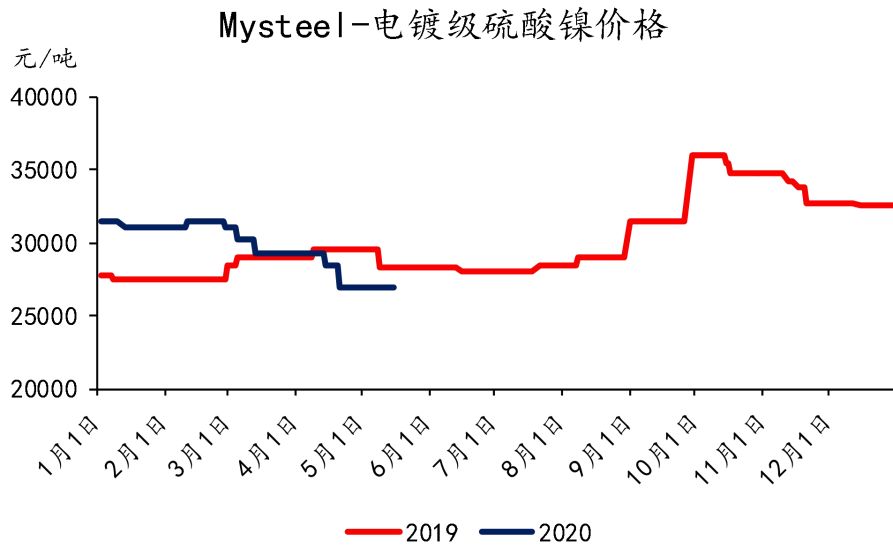


本周 NPI 较纯镍贴水缩窄，由于产量的下降,以及矿端进口尚未完全提升，NPI 报价坚挺，但由于 NPI 中铁元素优势，短期不会发生大量使用纯镍情况。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

市场供需两弱 未有好转迹象



表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020/5/11	27000	23750
2020/5/12	27000	23500
2020/5/13	27000	23500
2020/5/14	27000	23500

2020/5/15	27000	23500
周度变化	0	↓250
涨跌幅	-	↓1.05%

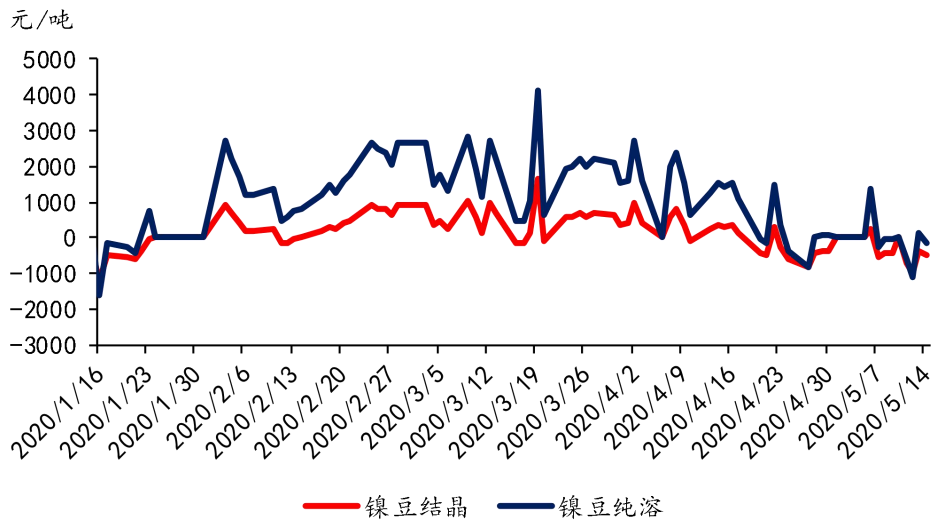
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周市场电池级硫酸镍报价 2.3~2.4 万元/吨，电镀级硫酸镍报价 2.5~2.9 万元/吨，现部分硫酸镍企业生产亏损，市场报价较为坚挺，但下游三元前驱体需求未有明显好转，仍为刚需拿货，所以成交价有所下调，电池级硫酸镍成交价：2.3~2.35 万元/吨，后市行情未有明显好转迹象。

3.2 硫酸镍即期盈亏



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏



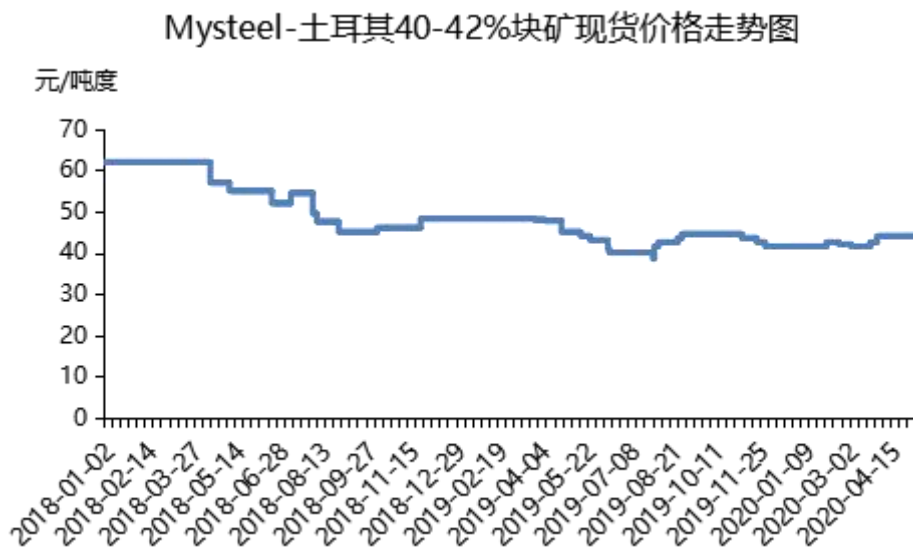
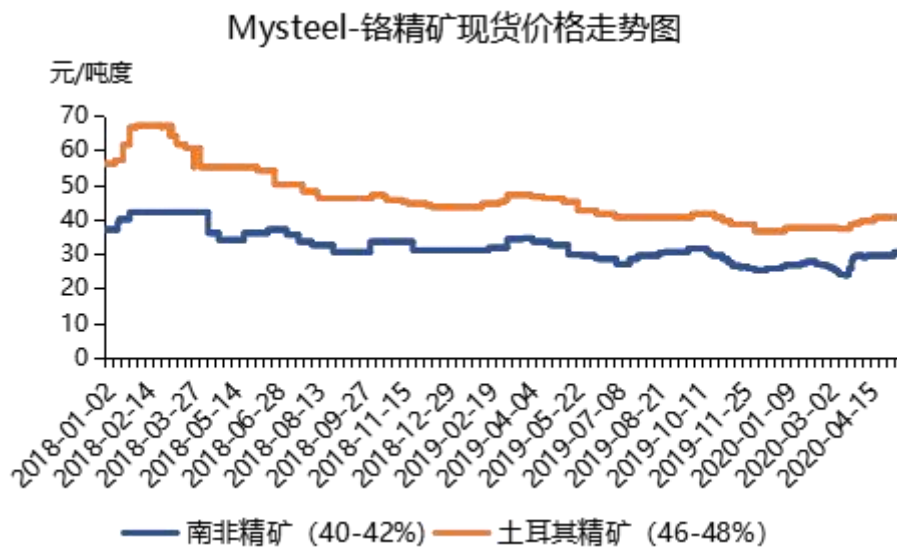
本周镍豆纯溶仍稍有盈利，镍豆结晶及氢氧化镍生产仍处于亏损状态，硫酸镍企业为保证正常的运作，不得不继续亏损生产，但整体产量有所下降。

二、铬系

1 市场价格

1.1 铬矿价格

矿价小幅上涨 铬系成交转好



表格 7 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
----	---------------	----------------	---------------	----------------	----------------	-----------------

2020-05-11	30	32	33.5	44	40.5	34
2020-05-12	30	32	33.5	44	40.5	34
2020-05-13	30	33	33.5	44	40.5	34
2020-05-14	30.5	33	33.5	44	40.5	35
2020-05-15	30.5	33	33.5	44	40.5	35
周度变化	↑0.5	↑1	-	-	-	↑1
涨跌幅	↑1.7%	↑3.1%	-	-	-	↑2%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿价格整体表现稳中上涨。现货市场高位和低位报价向成交价格靠拢，表明市场情况逐渐明朗。

国内工厂对后期铬铁价格预期较高，且受到铬矿外盘资源船期不可抗力影响，对铬矿现货资源需求增加。

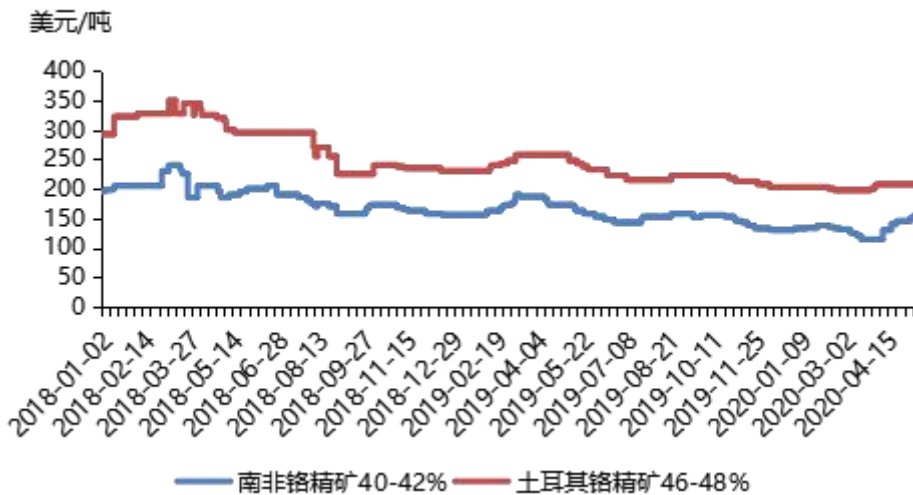
在铬系资源需求稳定以及南非运输、生产还未完全从疫情中恢复情况下，国内铬矿现货市场短期向好运行。

截至5月15日，南非40-42%铬精矿现货报价29.5-32元/吨度；38-40%原矿报价32-34元/吨度；

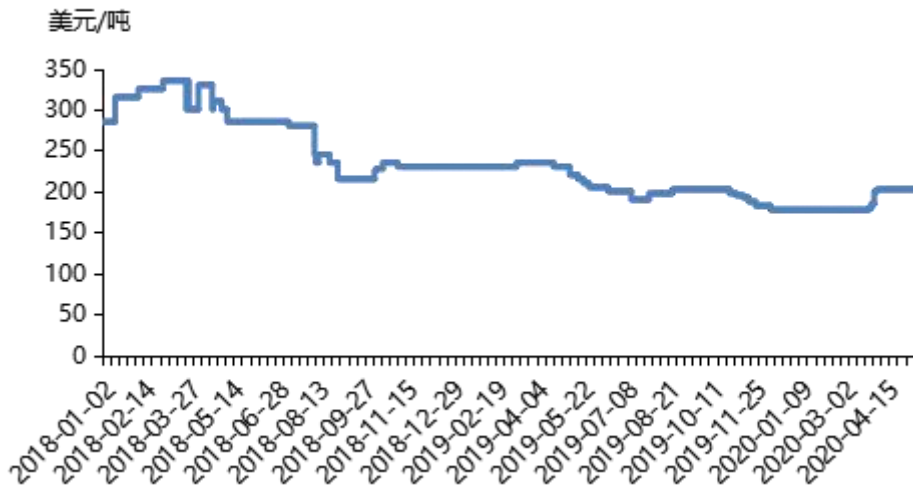
土耳其46-48%铬精矿报价40-41元/吨度；津巴布韦48-50%铬精矿现货34-35元/吨度。

铬矿外盘成交显现 价格维持坚挺

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 8 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
2020-05-11	150	155	150	202.5	207.5	200
2020-05-12	150	155	150	202.5	207.5	200
2020-05-13	150	155	150	202.5	207.5	200
2020-05-14	155	160	155	202.5	207.5	205
2020-05-15	155	160	155	202.5	207.5	205
周度变化	↑5	↑5	↑5	-	-	↑5
涨跌幅	↑3.2%	↑3.2%	↑3.2%	-	-	↑2.5%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

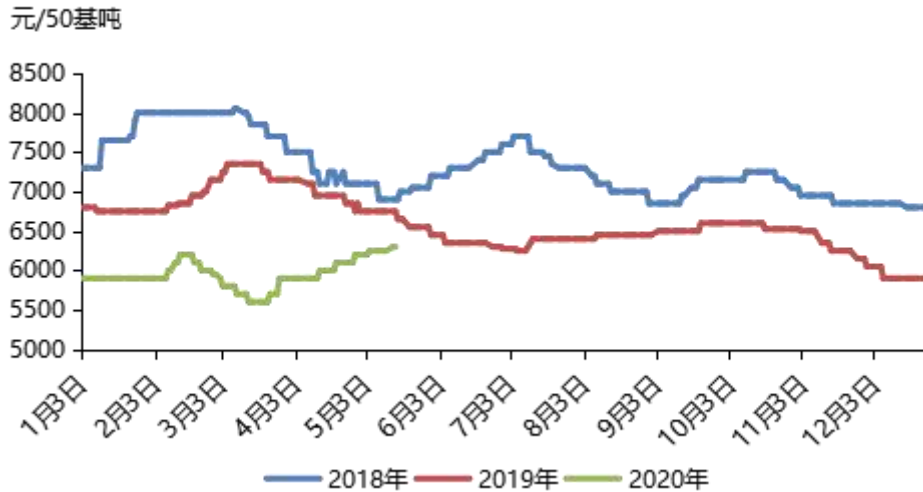
本周铬矿外盘方面，外商船期暂不稳定，集港速度是原来的3倍，矿山报的船期基本在6月后，或者合同签订30-35天后再发货，Glencore Chrome 暂未明确对铬矿报盘。国内铬铁工厂以及进口矿商为补充库存与外商合作意愿较强，但外商报价颇高，部分矿山针对南非40-42%铬精矿报盘价格在155-160美元/吨，42-44%铬精矿170-180美元/吨。据了解，南非40-42%铬精矿有订单成交，价格为155美元/吨，42-44%铬精矿成交价170美元/吨，但暂无明确船期，同时针对高位铬矿外盘价格成交暂未大批量展开。

截至5月15日，南非40-42%铬精矿外盘150-160美元/吨；38-40%原矿外盘价格155-165美元/吨；土耳其46-48%铬精矿外盘价格210-215美元/吨；津巴布韦48-50%铬精矿外盘价格200-215美元/吨。

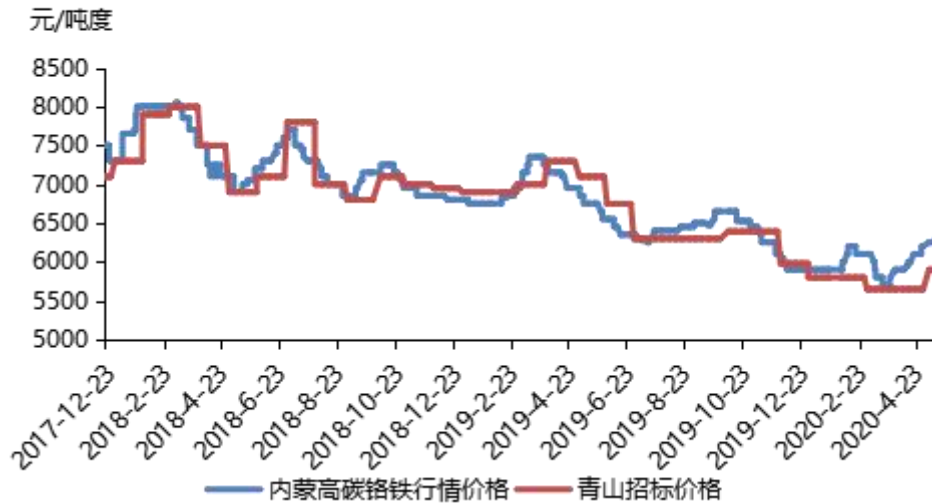
1.2 铬铁价格

高铬工厂挺价情绪强烈 报价小幅探涨

Mysteel-高碳铬铁价格走势



Mysteel-市场价格与招标价格对比趋势图



表格 9 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
2020-05-11	6000	6250	6150	10500	10700	10900
2020-05-12	6000	6250	6150	10500	10700	10900
2020-05-13	5950	6250	6150	10500	10700	10900
2020-05-14	6000	6250	6150	10500	10700	10900

2020-05-15	6050	6250	6150	10400	10600	10800
周度变化	↑50	-	-	↓100	↓100	↓100
涨跌幅	↑0.8%	-	-	↓1%	↓1%	↓1%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁零售市场价格坚挺为主，在短期铬系预期相对看好下铬铁贸易商询盘积性增加，但由于市场低价资源难寻，部分铬铁贸易商对高价位铬铁稍显望而却步。另一方面，铬铁工厂表示可流通现货资源紧缺，基本已生产长协订单为主，零售市场的订单询盘确有增加，但是相对价格诱惑力较小，偏向于观望市场等待新一轮招标价格再行操作。下游不锈钢市场在成本端支撑以及库存逐渐下降等利好下，不锈钢市场行情暂时持稳，但仍需关注下游终端需求欠佳，成交疲软对铬系显现的利空消息。

截至 5 月 15 日，内蒙古高碳铬铁自然块出厂自提报价 6000-6100 元/50 基吨，西北 6100-6200 元/50 基吨，四川地区自然块主流报价 6200-6300 元/50 基吨，华东 6200-6300 元/50 基吨包到。进口高碳铬铁方面，南非报价 0.66-0.67 美元/磅铬，折合成人民币价格为 5900-6000 元/50 基吨；印度铬铁报价 0.67-0.68 美元/磅铬，折合成人民币价格为 6000-6100 元/50 基吨。

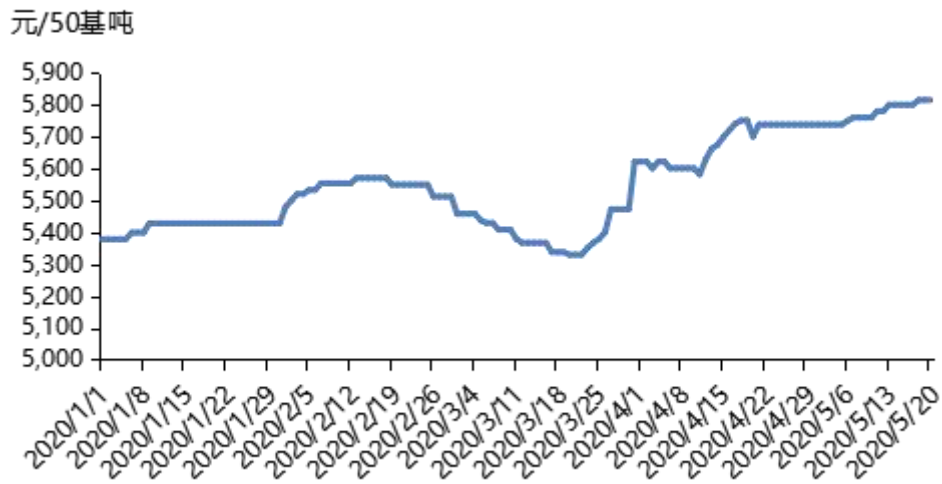
低微碳铬铁市场盘整为主，内蒙地区低碳铬铁 C25 合格块现金含税出厂价格 10400-10600 元/60 基吨；微碳铬铁 C10 10600-10800 元/60 基吨；微碳铬铁 C6 10800-11000 元/60 基吨。

焦炭方面截至 5 月 15 日，内蒙古地区冶金焦整体价格稳健运，内蒙古乌海准一 1460，二级 0.8 报直发钢厂 1350-1370，地销报价 1400-1430；包头准一 1520；赤峰二级 S0.8 报 1610。以上价格均为承兑含税出厂价。周一山西个别焦企提涨焦炭第二轮，幅度 50 元/吨，后续价格还需验证。

1.3 高碳铬铁成本

铬矿现货价格上涨 铬铁成本顺应上调

Mysteel-内蒙古高碳铬铁冶炼成本估算趋势图



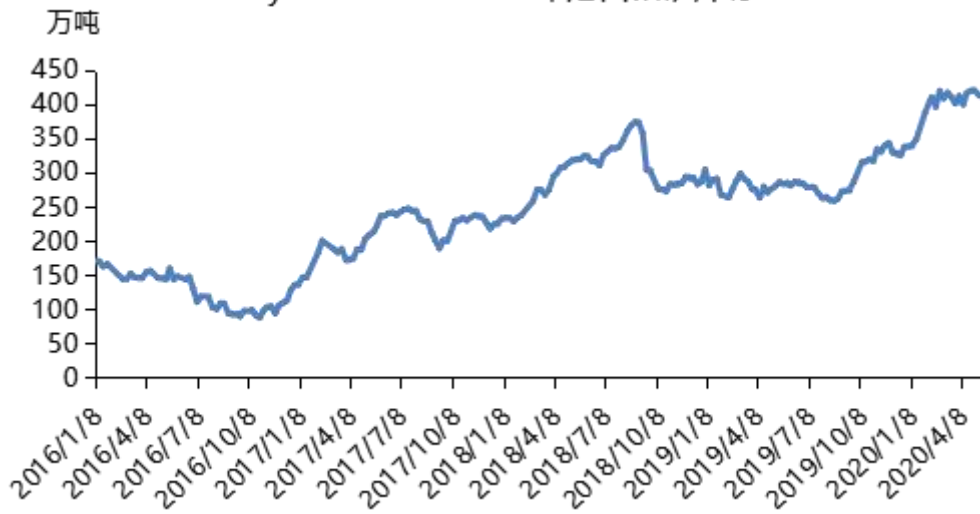
截至5月15日，内蒙古合金工厂高碳铬铁平均出厂成本为5810元/50基吨，较上周上涨60元/50基吨。本周高铬冶炼成本上涨主要是因为港口南非40-42%铬精矿、38-40%原矿、津巴布韦48-50%铬精矿价格上涨0.5-1元/吨度。内蒙古其他中小型工厂成本由于电费、配矿比例等不同高于平均成本100-300元不等。

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

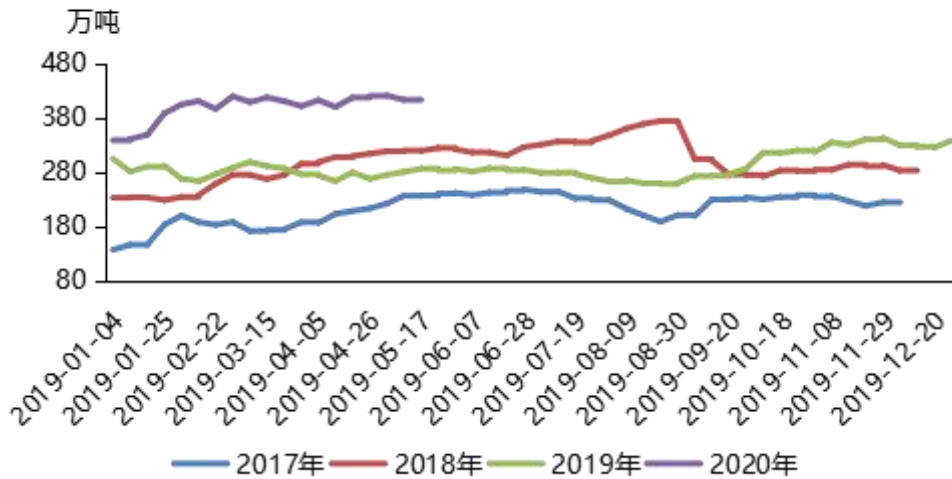
2 铬矿港口库存

库存意料中减少 但天津港下降幅度暂不明显

Mysteel-2016-2020年港口铬矿库存



Mysteel-2017-2020年铬矿库存同比变化



表格 10 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
2020-05-09	298.4	11.5	57.0	3.9	9.1	23.3	7.0	2.7	412.9
2020-05-15	296.7	10.8	58.9	3.9	7.3	23.7	6.7	2.3	410.3
周度变化	↓1.7	↓0.7	↑1.9	-	↓1.8	↑0.4	↓0.3	↓0.4	↓2.6
涨跌幅	↓1.0%	↓6.1%	↑3.0%	-	↓20%	↑20%	↓4.3%	↓15%	↓0.6%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

根据 Mysteel 调研，截止 5 月 15 日，港口铬矿库存为 410.万吨，较上周减少 2.6 万吨，减幅为 0.6%。

天津港口库存为 296.7 万吨，较上周减少 1.7 万吨，库存下降幅度不及上周。

3 汇率

兰特小幅回落 美元指数震荡上行

表格 11 主要国家汇率变化

货币	2020-05-09	2020-05-15	涨跌幅
美元兑人民币	7.0841	7.0983	↓0.20%
美元兑南非兰特	18.3368	18.4342	↓0.53%
美元兑土耳其里拉	7.0802	6.9234	↑2.21%
美元兑印度卢比	75.5100	75.5080	↑0.01%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	421.9600	423.6100	↓0.36%
美元兑欧元	0.9223	0.9249	↓0.28%
美元兑菲律宾比索	50.3900	50.4800	↓0.18%
美元兑印度尼西亚盾	15004	14884	↑0.80%
美元指数	99.8571	100.2673	↑0.41%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

南非《经济学人》杂志首席经济学家表示，疫情和封禁措施将导致南非经济陷入崩溃，抵消过去 14 年来的增长。

南非工商会最新数据显示，受封禁措施的影响，4 月南非贸易状况恶化，该月的销售量和新订单均大幅下降，且预计未来几个月情况不会得到改善。其中，贸易活动指数(TAI)在 4 月份下跌 11 点至 26 点，贸易预期指数(TEI)下跌 10 点至 31 点，均为有记录以来的最低水平。商会表示，由于封禁，部分企业和食品加工商由于固定的管理费用而关闭。此外，尽管 3 月份的就业率保持合理水平，但 4 月份显著下降，且未来六个月的就业机会仍然惨淡。商会呼吁尽快结束封禁限制，并要求企业为维持生计做出努力。

本周南非兰特下跌，因市场对冠病毒疫情重创全球经济的担忧日益增强，对新兴市场货币的需求继续减弱，另外美中贸易关系忧虑重燃也是汇率走跌一个因素。其次，包括兰特在内的全球风险货币在近几个交易日的走势一直受到市场情绪的驱动，投资者大多保持观望，以评估经济能否快速复苏。

美元指数震荡上行，14 日刷新 14 个交易日高位，一度触及 100.56 高点，收盘报 100.29。除美联储主席鲍威尔讲话表示当前没有考虑负利率政策影响发酵持续对汇价构成支撑外，时段内美国总统特朗普改口认为现在是美元走强的大好时机也是支撑汇价反弹的重要因素。此外，时段内美国公布的初请失业金数

据显示申请失业金的人数增速放缓也对汇价构成了一定的支撑。

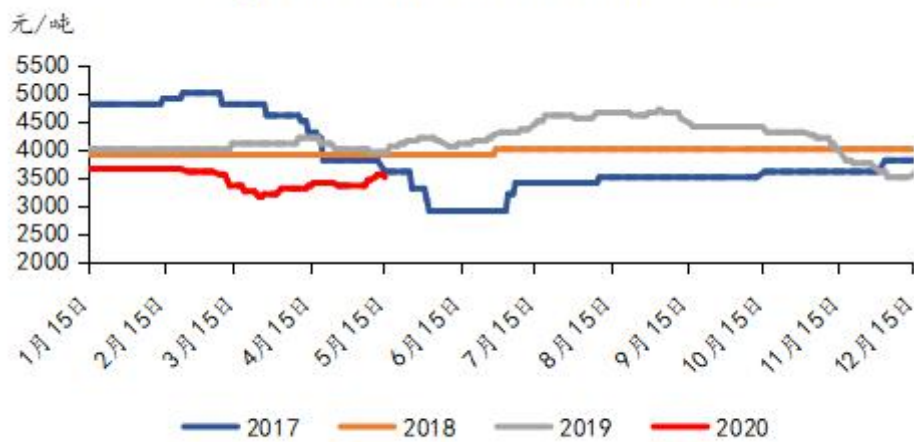
三、废不锈钢

市场资源偏紧 废不锈钢价格小幅上涨

Mysteel-304废不锈钢价格：佛山



Mysteel-201废不锈钢价格：佛山



表格 12 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 统料	佛山 201 统料)
2020/5/11	8950	3500
2020/5/12	9050	3550
2020/5/13	9050	3550
2020/5/14	9050	3550
2020/5/15	9000	3500
周度变化	↑50	-
涨跌幅	↑0.6%	-

本周废不锈钢市场 304 较上周涨 50 元/吨,涨幅 0.6%，201 持平。

华南 304 精铸 9550-9650 元/吨，304 一级料 9350-9450 元/吨，304 统料 8950-9050 元/吨（304 跌 50），冲剪 3950-4050 元/吨，201 统料 3500-3600 元/吨,430 有膜料 2950-3150 元/吨；

华东 304 精铸 9300-9400 元/吨，304 一级料 8900-9100 元/吨（304 跌 50），201 统料 3150-3350 元/吨；

华北 304 精铸 8900-9100 元/吨，304 一级料 8700-8800 元/吨，201 统料 3000-3200 元/吨，以上报价均不含税。

本周废料价格先涨后跌，前期价格上调主要由于国内主流钢厂废料采购力度加大，加之市场资源偏紧，且不锈钢成品与镍铁价格持续上调，对 300 系价格形成有力支撑，周五华南某钢厂 304 废料采购价下调 100 元/吨至 9000 元/吨，市场反应较大，华东、华南纷纷跟调，目前贸易商多持观望心态，预计短期 300 系偏稳运行；201 方面，市场资源偏少，钢厂收货困难，梧州地区钢厂采购价走至 4100-4160 元/吨，华南地区货场收购价低 100-150 元/吨，目前价格处于高位，上涨空间有限，短期 200 系废料价格以观望为主。

四、不锈钢

1 市场价格

1.1 板卷价格

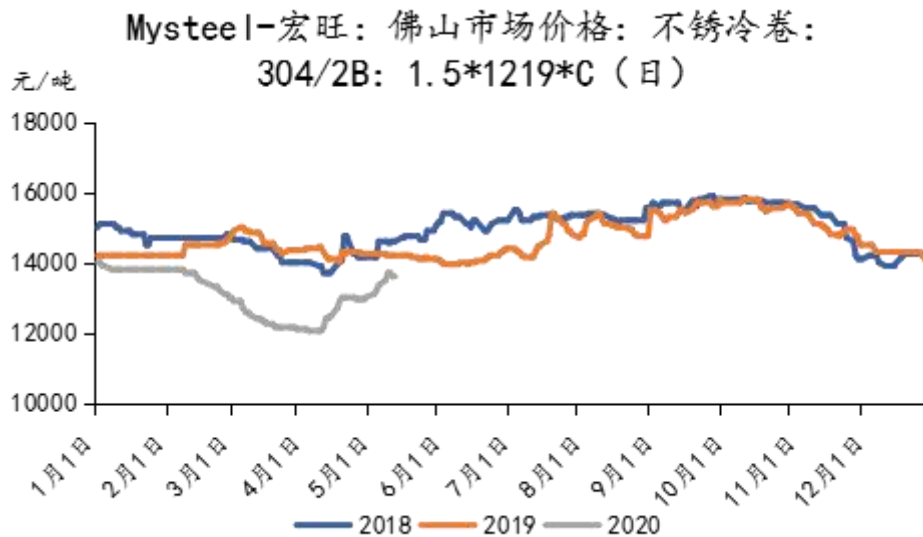
不锈钢价格先扬后抑 本周现货成交一般



表格 13 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
2020/5/11	13650	13200
2020/5/12	13700	13250
2020/5/13	13700	13200
2020/5/14	13700	13150
2020/5/15	13600	13050
周度变化	↑100	↓50
涨跌幅	↑0.74%	↓0.38%

本周无锡市场 300 系现货价格表现先扬后抑，周初市场仍沉浸在钢厂指导价上涨或封盘氛围中，但随着成交逐日冷清，加之周三华东某钢厂钢厂 304 期货价格开盘下跌，现货价格再难坚挺，304 较高位回落 100-200 元/吨；目前 201J1 冷轧基价 7200-7250 元/吨，304 民营冷轧基价 13300-13400 元/吨，热轧 13000-13050 元/吨，430 冷轧 6900 元/吨；当前镍铁价格仍偏强，不锈钢库存也处于持续去库态势，但下游需求端表现欠佳，持续关注钢厂盘价动向，预计下周价格震荡偏弱运行概率大。





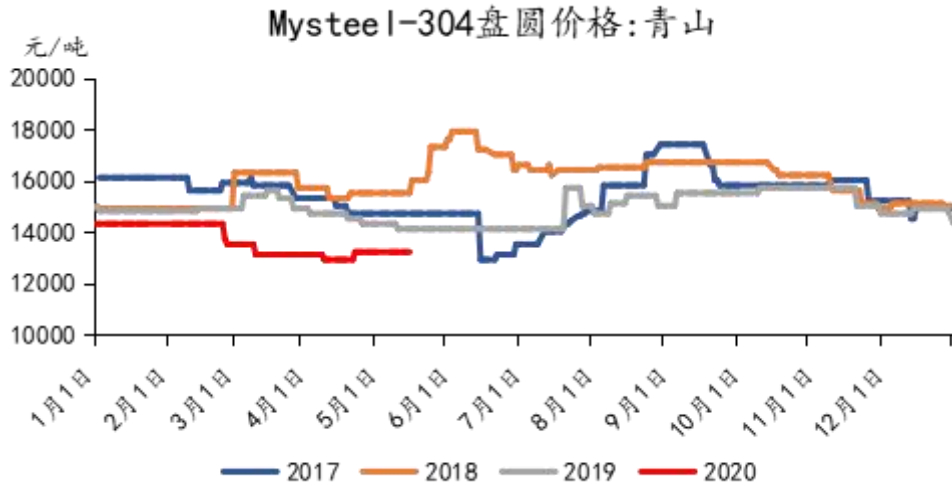
表格 14 佛山市场现货价格（元/吨）

日期	宏旺 304 冷轧 1.5*1219*C	北海诚德 304 热轧 5*1500*C
2020/5/11	13500	13100
2020/5/12	13700	13200
2020/5/13	13700	13200
2020/5/14	13600	13150
2020/5/15	13550	13100
周度变化	-	↑200
涨跌幅	-	↑1.55%

本周佛山市场价格持续上涨，但有价无市成交方面逐渐趋弱，市场多持观望态度，为促成交周三下午部分贸易商价格回调，201 回调幅度在 50~100 元/吨，304 回调幅度在 100~200 元/吨。价格方面本周 304 冷轧价格环比上周涨 100~200 元/吨，目前市场宏旺、诚德主流报价 13200-13500 元/吨毛基，甬金、上克报至 13400-13600 元/吨毛基 热轧 304 环比上周涨 100-200 元/吨，目前热轧 304 主流报价 13000 ~ 13200 元/吨；201J1 环比上周涨 100-200 元/吨，目前主流报价为 7100-7250 元/吨。430 本周有 50 元/吨的调涨，为近期首次调涨，市场反馈较之前成交有所好转。成交方面本周市场整体成交一般，周初到周末是呈现持续下降的一个态势。本周青山 201 冷、热轧开盘均涨 100 元/吨，304 热轧窄带开盘涨 300 元/吨。

1.2 管型材市场价格

周内青山数次上调报价 管型材稳中偏强运行



表格 15 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/5/11	13200	12450
2020/5/12	13200	12450
2020/5/13	13200	12650
2020/5/14	13200	12750
2020/5/15	13600	12750
周度变化	↑ 400	↑ 300
涨跌幅	↑ 3.03%	↑ 2.41%

管型材市场价格:型材市场本周呈稳中走强趋势,圆钢方面青山两次上调报价,304 累计涨 300 元/吨,报 12750 元/吨。316L 多次封盘后大涨 500 元/吨,现货加价 500 元/吨,据悉目前订单已接至 8 月,部分规格产品有缺货情况。无锡市场贸易商表示出货阻力仍存。线材方面青山周五开盘大涨 400 元/吨,目前报 13500 元/吨,316L 继续封盘。戴南厂商受废料资源紧缺影响有调涨操作,但受限于成交偏弱局面整体幅度不大。扁角槽钢厂商以平盘报价为主,出货难度继续维持。

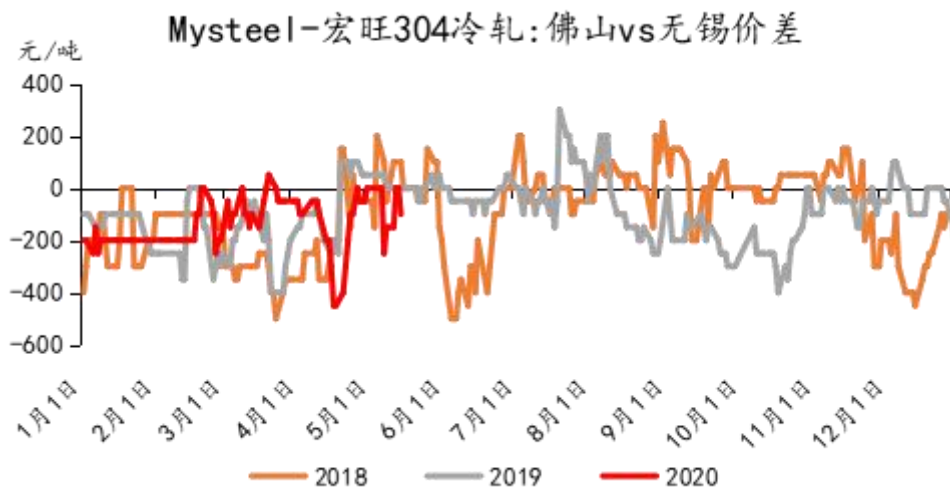
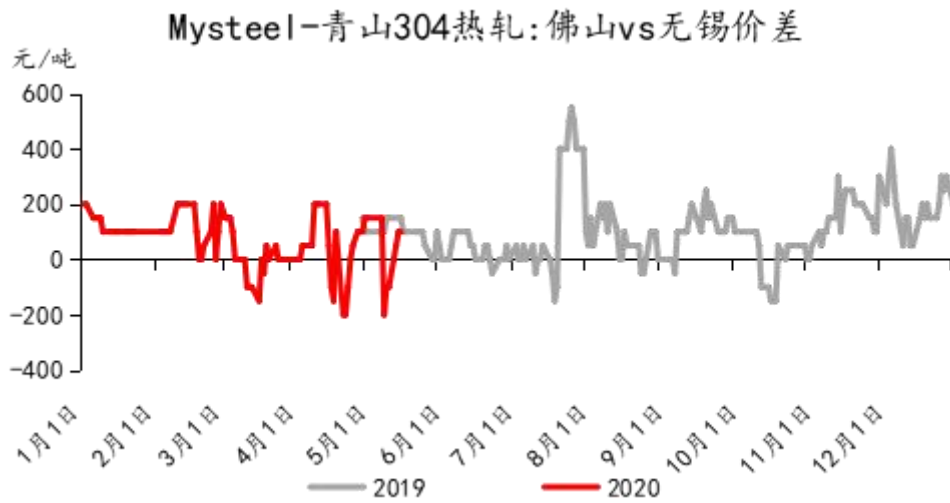


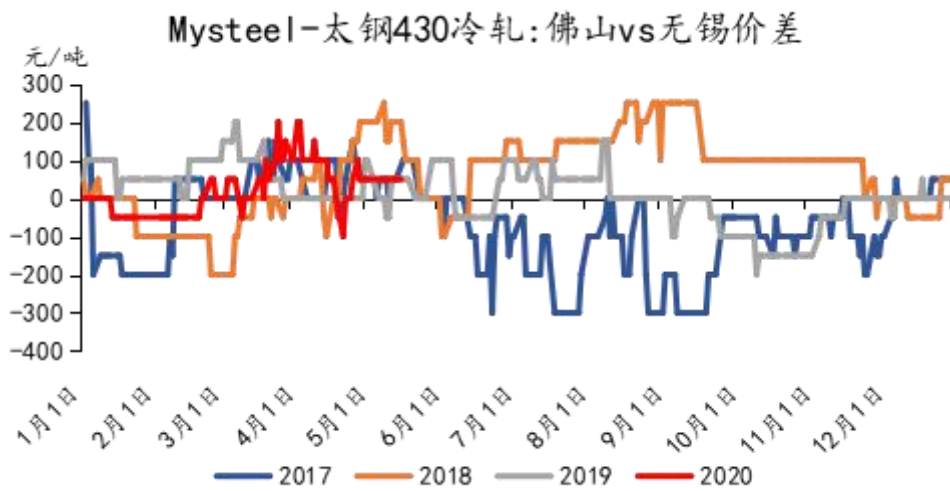
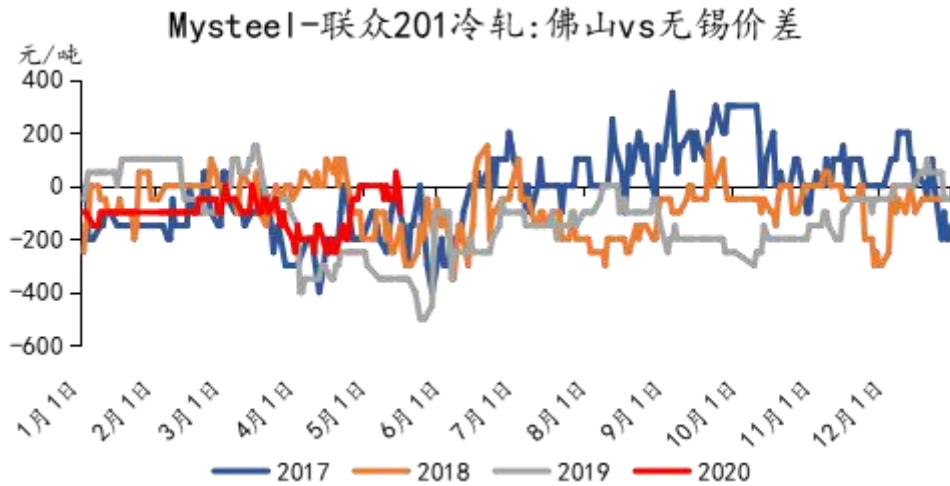
管材市场也以稳中偏强运行为主。无缝管方面受原料调涨影响本周主流管厂也有小幅跟涨,实际交易仍以完成前期订单为主。部分厂商表示近期询单尚可但实际采购仍有延后。焊管市场因前期调涨较多,

本周多按平盘过渡，交易氛围偏佳，下单积极性也有明显恢复。

1.3 品种/地区价差

锡佛两地 304 热轧价差扩大 无锡市场 304 冷热轧价差扩大

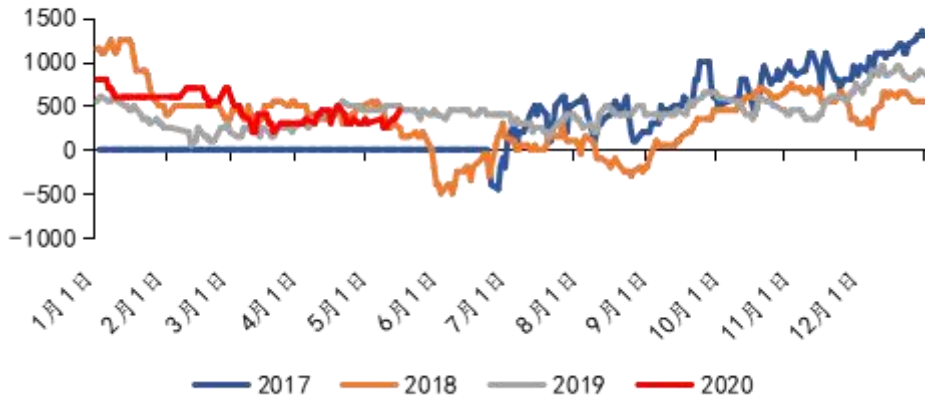




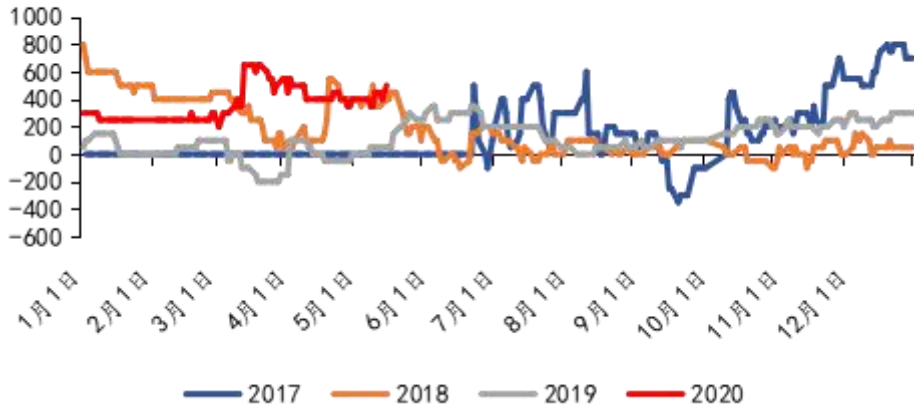
佛山&无锡两地价差：304 热轧价差+200 目前是 100 元/吨，304 冷轧价差缩小 50 至-100 元/吨；

201 冷轧价差扩大 50 至-100 元/吨。

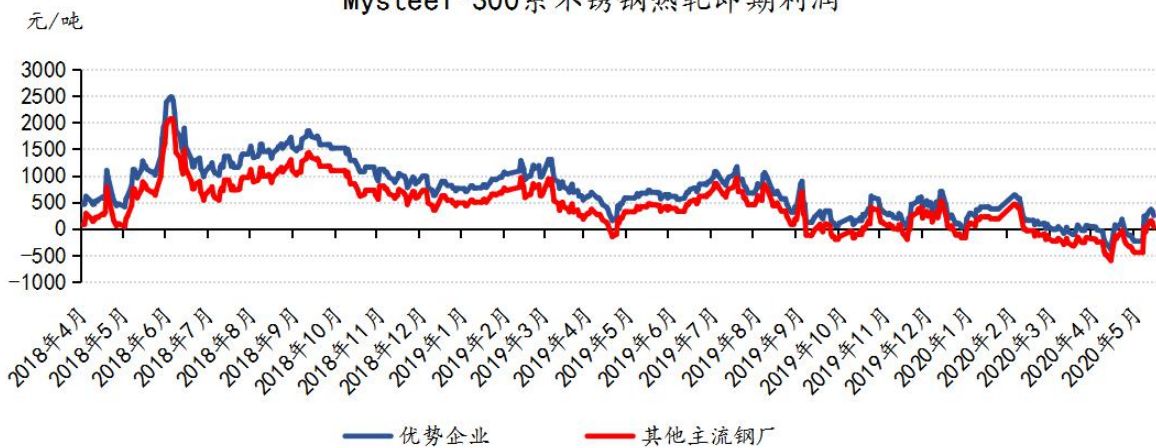
Mysteel:冷轧-热轧价差 (300系)



Mysteel:冷轧-热轧价差 (200系)



Mysteel-300系不锈钢热轧即期利润

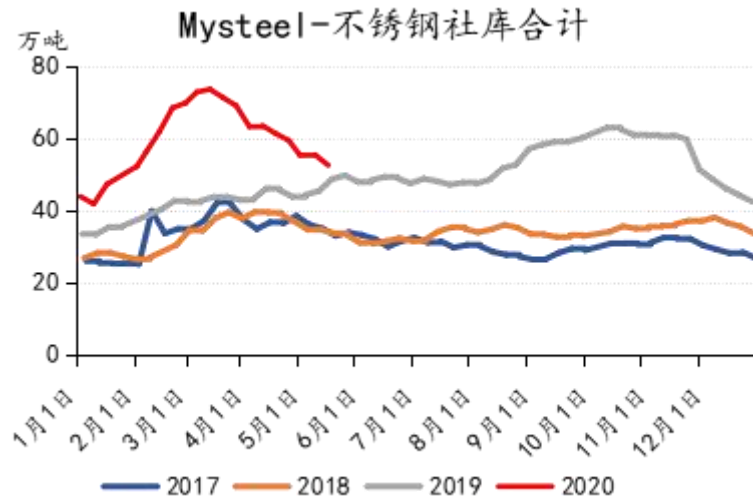


目前优势企业盈利 246 元/吨左右，其他主流钢厂盈利 32 元/吨。

本周市场 300 系冷热轧价差扩大 150，目前为 450 元/吨；200 系冷热轧价差扩大 50，目前为 500 元/吨。

2 社会库存

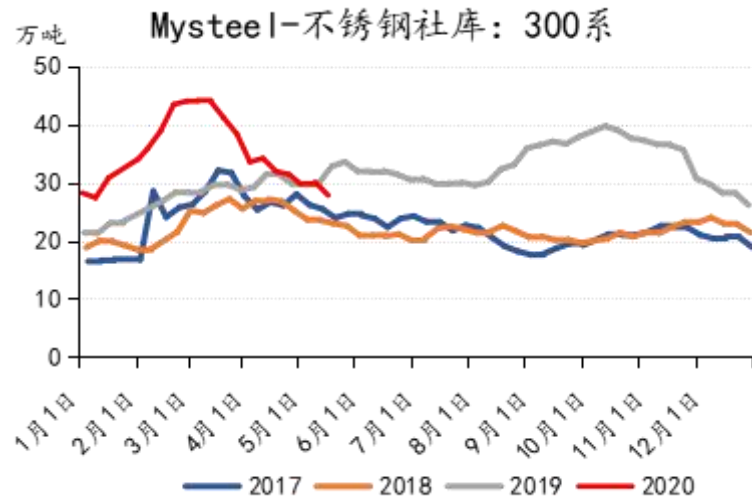
不锈钢社会库存大幅下降 300 系降幅最大



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
2020/5/09	2.72	22.90	8.70	34.32	13.63	7.16	0.18	20.97
2020/5/15	2.42	20.50	8.95	31.87	13.04	7.31	0.18	20.52
周度变化量	↓0.30	↓2.40	↑0.25	↓2.45	↓0.59	↑0.15	-	↓0.45
涨跌幅	↓11.03%	↓10.48%	↑2.87%	↓7.14%	↓4.33%	↑2.09%	-	↓2.15%

本周不锈钢社会总库存为 52.39 万吨，较上期大幅下降 5.23%。冷轧 29.62 万吨，较上期下降 5.01%，热轧 22.78 万吨，较上期下降 5.52%。其中 200 系 15.46 万吨，较上期减少 5.47%。300 系 27.81 万吨，较上期大幅下降 7.48%。400 系 9.12 万吨，较上期小幅增加 2.85%。



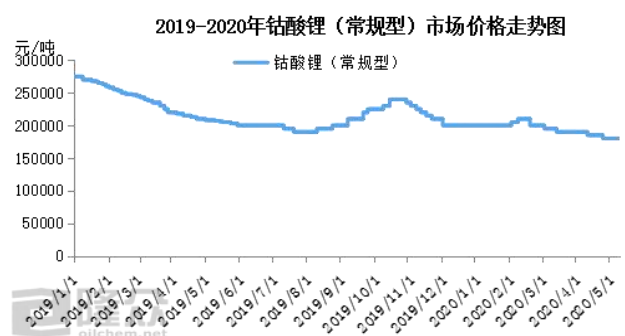
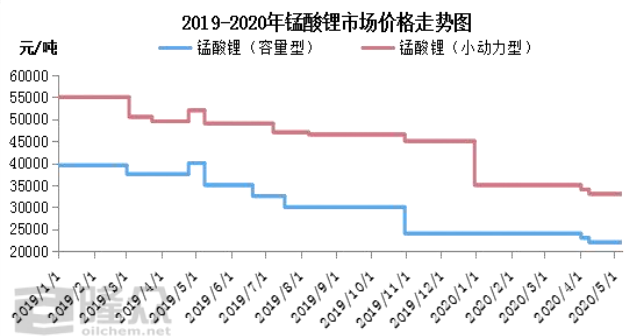
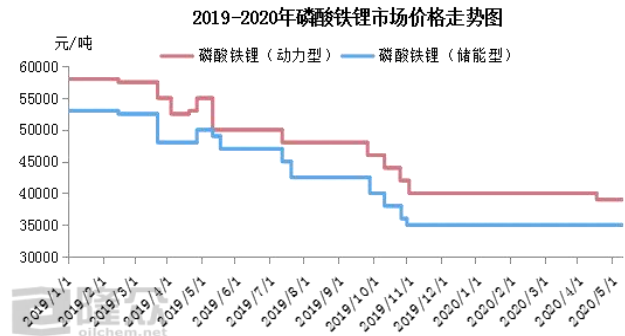
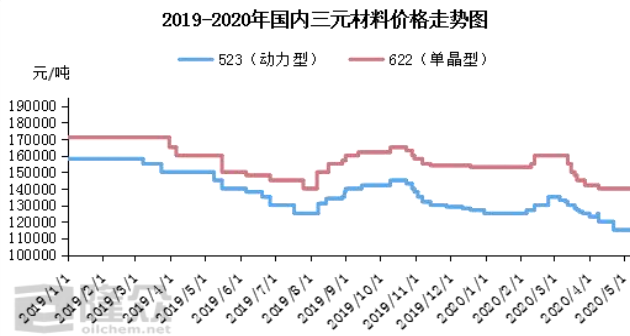
表格 17 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	合计	热轧	冷轧	合计
2020/5/09	10.15	12.75	22.9	2.67	4.50	7.16
2020/5/15	9.12	11.38	20.50	2.31	4.70	7.31
周度变化量	↓1.03	↓1.37	↓2.4	↓0.36	↑0.2	↑0.15
涨跌幅	↓10.15%	↓10.75%	↓10.48%	↓13.18%	↑4.44%	↑2.09%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

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 95%，5% 的人士表示后期或有小涨预期。

供应端：本周正极材料开工率与上周保持平稳；三元材料整体开工率维持在 2~3 成；钴酸锂市场开工整体维 6~7 成，龙头企业订单量保持平稳；锰酸锂开工率维持在 5~6 成；磷酸铁锂开工维持在 3~4 成，部分头部厂商可维持在 5-6 成开工。

需求面：海外需求恢复仍然缓慢，企业增量订单多看好三季度，短期内市场集中于头部企业运行，以稳为主。

预测分析：市场短期内保持稳定态势运行为主。

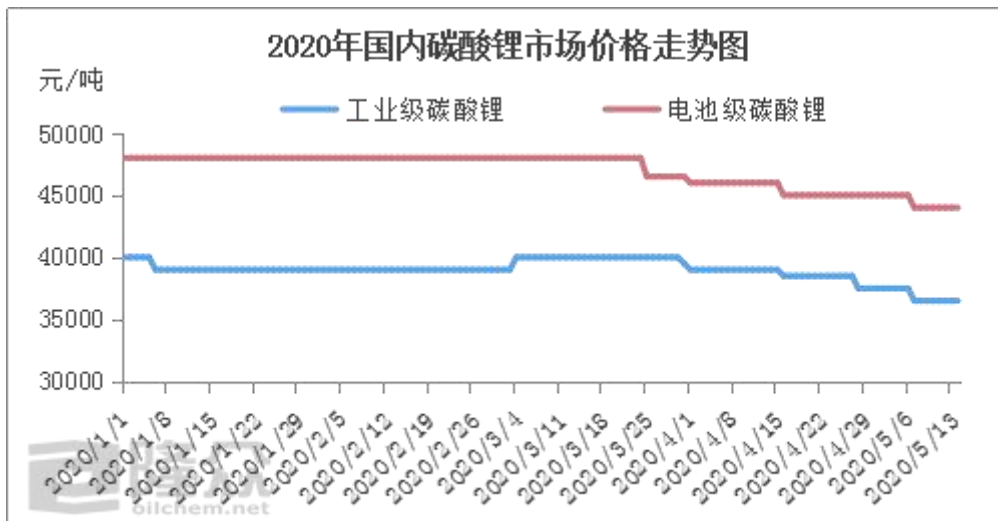
2 国内正极材料供应变化

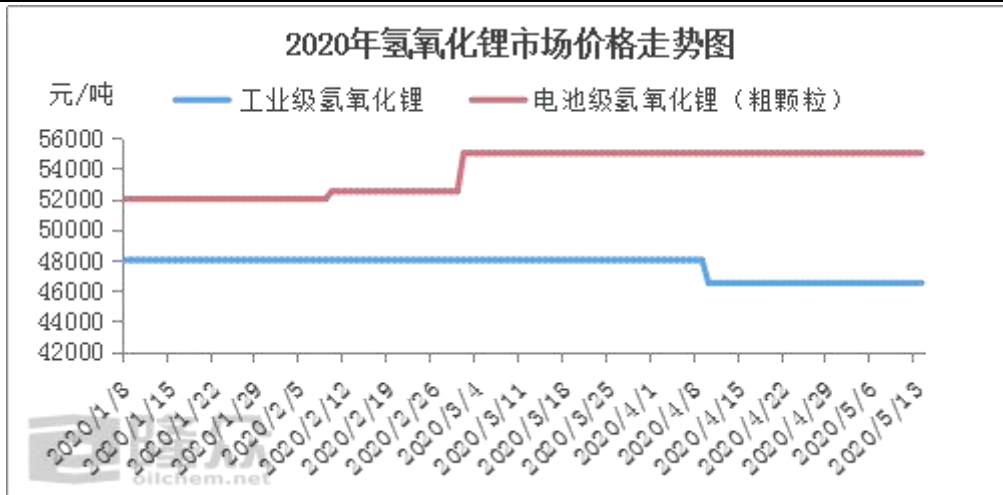
表格 18 国内正极材料企业生产状况统计

企业名称	产品	年产能 (吨)	周度开工率	备注
山东天骄新能源有限公司	三元材料	4 条生产线	20%	低负荷运行
湖南长远锂科有限公司	三元材料	30000	20-30%	低负荷运行
山东丰元锂能科技有限公司	三元材料	7500	20%	低负荷运行
格林美(无锡)能源材料有限公司	三元材料	15000	30%	低负荷运行
江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	30%	低负荷运行
陕西彩虹新材料有限公司	三元材料	3000	20%	低负荷运行
陕西红马科技有限公司	三元材料	10000	20-30%	低负荷运行
宜宾锂宝新材料有限公司	三元材料	20000	0%	停产
湖南瑞翔新材料有限公司	三元材料	20000	30%	低负荷运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	20%	低负荷运行
新乡市升华新能源有限公司	三元材料	-	0%	停产
中信大锰崇左分公司	三元材料	5000	0%	停产

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

3 正极材料上游原料价格

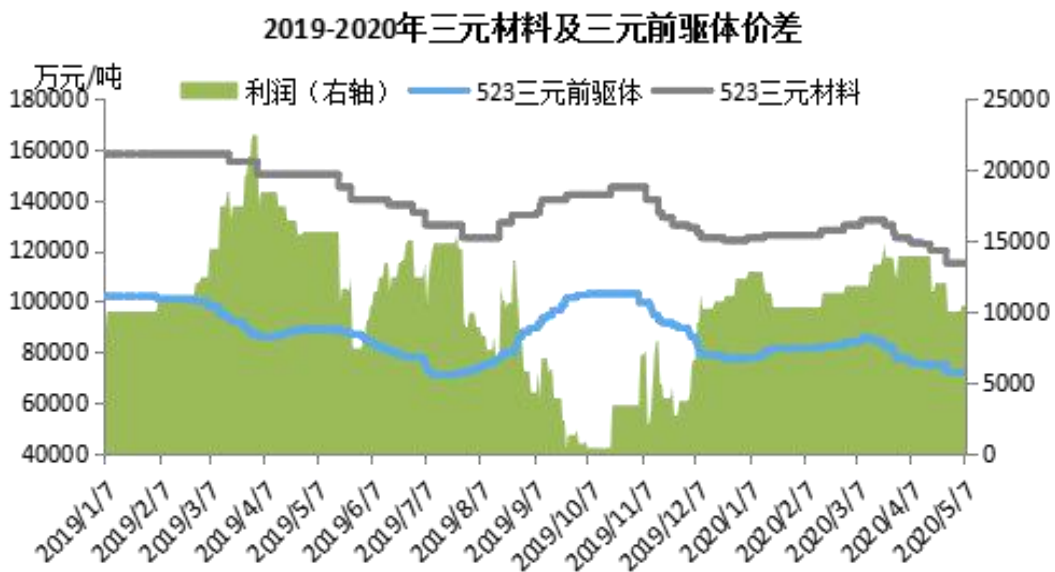




本周市场利好面未显，下游需求端仍显疲软，价格暂无变动，大厂以长单出货为主。工业级碳酸锂主流成交价格在 35000~38000 元/吨，较上周持平；电池级碳酸锂主流成交价在 43000~45000 元/吨，持平。

氢氧化锂市场价格相对平稳。目前生产商仍处于清库存阶段，对后市处于观望状态。当前工业级氢氧化锂主流成交在 45000~48000 元/吨；电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 53000~57000 元/吨，微粉市场商谈在 60000 元/吨附近，较上周持平。

4 三元前驱体与三元材料价差分析



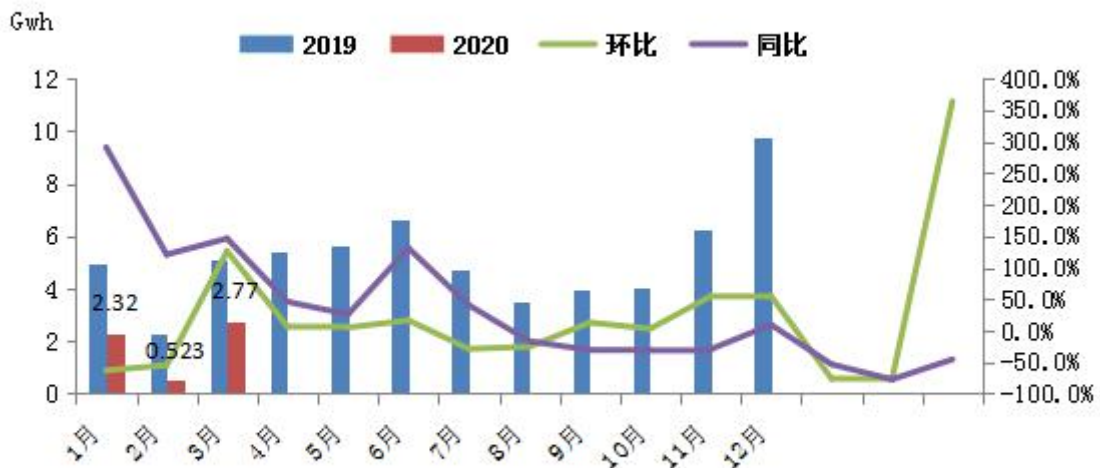
三元材料价格下行，价差收窄在 4.1 万元/吨。目前市场理论利润值在 8400 元/吨附近，实际利润较低。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量

2017-2020年新能源汽车销量



2019-2020年动力电池装机量



2020年4月，新能源汽车产销量分别完成8.0万辆、7.2万辆，环比增长31.6%、9.7%，同比下降22.1%、26.5%。同上月相比，纯电动汽车产量呈较快增长，销量小幅下降，插电式混合动力汽车产销均呈快速增长。

2020年3月，动力电池装机量2.77Gwh，同比下降45.6%，环比增长393.8%。2020年一季度，排名前十企业装机量合计达5.47Gwh,占总装机量96.3%。其中宁德时代独占5成。

6 本周趋势及小结

1. 钴盐冶炼企业关注冶炼原料供应趋势。由于担心下月开始海外供应收紧，叠加下游需求不振，市场部分龙头企业进行了减产，市场价格得到进一步的支撑。
2. 下游需求面情况不佳，三元材料企业订单不足，随着硫酸钴价格上调，部分企业进入观望，使用库存原料，等待市场情绪稳定。
3. 原材料三氧化二钴价格上调预期增强，后期钴酸锂低位价格有跟随上调趋势。

【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。