



全球镍铁分布及供需格局



时间：2020-05-06



演讲人：周历



地点：上海钢联

目录

Contents

1

全球镍铁分布及供需情况

2

禁矿下印尼镍铁不锈钢产业崛起

3

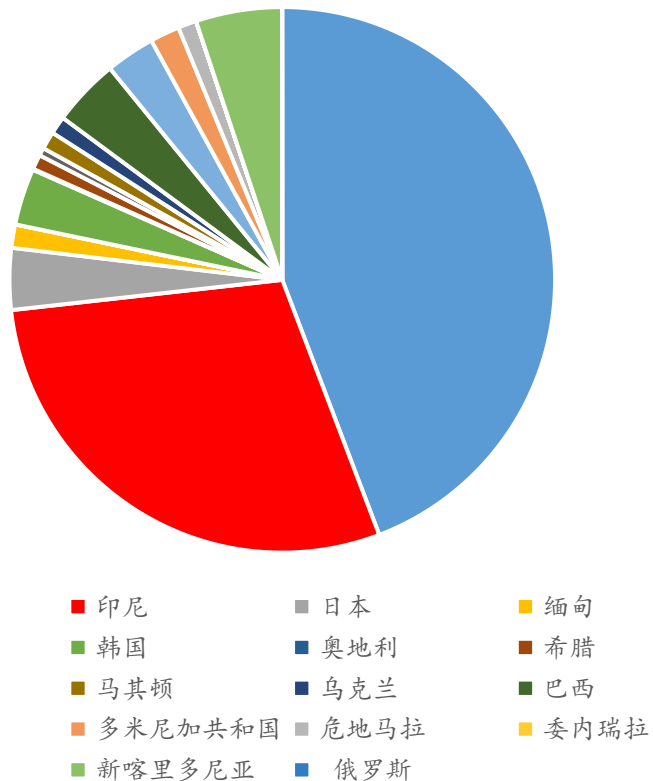
Ni:8-15%镍铁供需分析

01

全球镍铁分布及供需情况

1.1 全球镍铁冶炼厂分布情况

2019年镍铁冶炼厂分布的主要国家



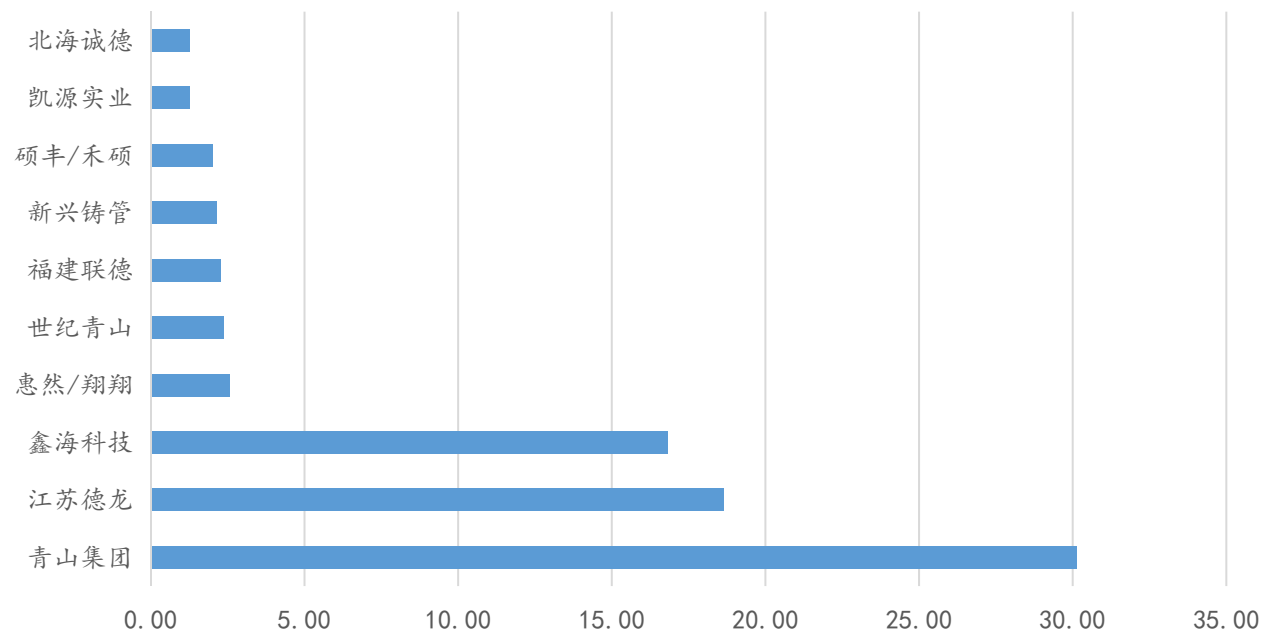
2012-2019年分国别镍铁产量占比

国家	主要产品	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
中国	NPI	51.2%	60.1%	57.6%	49.3%	45.6%	41.0%	40.9%	44.2%
印尼	NPI	2.6%	2.3%	2.1%	6.1%	12.7%	21.2%	25.8%	29.0%
日本	FENI	9.8%	8.7%	7.7%	8.2%	6.3%	5.0%	4.3%	3.6%
缅甸	FENI	0.0%	0.2%	1.4%	2.3%	2.1%	2.1%	2.0%	1.4%
菲律宾	FENI	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
韩国	FENI	3.0%	3.2%	2.9%	5.1%	5.3%	4.8%	3.9%	3.4%
奥地利	FENI	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%
希腊	FENI	2.6%	2.1%	2.3%	2.2%	2.0%	1.7%	1.4%	0.9%
科索沃	FENI	1.0%	0.9%	0.9%	1.1%	0.3%	0.7%	0.3%	0.5%
马其顿	FENI	2.7%	2.5%	2.2%	2.3%	1.2%	0.2%	0.9%	1.1%
乌克兰	FENI	2.9%	2.6%	2.3%	2.3%	2.1%	1.6%	1.4%	1.1%
巴西	FENI	5.4%	4.6%	7.2%	7.2%	8.0%	7.0%	5.6%	4.0%
哥伦比亚	FENI	7.4%	6.2%	5.0%	4.7%	4.3%	4.1%	3.7%	2.9%
多米尼加共和国	FENI	2.2%	1.2%	0.0%	0.0%	1.2%	1.5%	1.4%	1.8%
危地马拉	FENI	0.0%	0.0%	0.6%	1.4%	1.0%	1.3%	1.3%	1.1%
委内瑞拉	FENI	1.2%	0.0%	0.4%	0.5%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
美国	FENI	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
新喀里多尼亚	FENI	6.1%	5.1%	7.2%	7.2%	7.5%	7.6%	7.0%	5.1%
俄罗斯	FENI	1.8%	0.2%	0.1%	0.1%	0.3%	0.2%	0.1%	0.0%

1.2 全球主要FENI冶炼企业

序号	公司名称	项目	国家	主要产品	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年
1	Vale	Onça Puma	Brazil	FENI	0.60	0.19	2.14	2.43	2.42	2.47	2.29	1.16
2	South 32	Cerro Matoso	Colombia	FENI	5.19	4.94	4.12	3.67	3.70	4.06	4.31	4.00
3	Sumitomo	Sumitomo Hyuga	Japan	FENI	2.17	2.18	2.27	2.24	1.51	1.32	1.30	1.30
4	Anglo American	Codemim	Brazil	FENI	0.96	0.93	0.89	0.90	0.90	0.89	0.88	0.88
		Barro Alto	Brazil	FENI	2.16	2.51	2.83	2.13	3.55	3.49	3.35	3.30
		Loma de Niquel	Venezuela	FENI	0.81	0.00	0.30	0.40	0.00	0.00	0.00	0.00
5	Eramet	Doniambo	New Caledonia	FENI	4.30	3.97	4.68	4.66	5.09	5.68	5.26	4.60
6	Antam	Pomalaa	Indonesia	FENI	1.84	1.82	1.69	1.72	2.03	2.18	2.49	2.50
7	Glencore	Falcondo	Dominican Republic	FENI	0.00	0.94	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
		Koniambo	New Caledonia	FENI	0.00	0.14	1.26	0.91	1.36	1.75	0.00	0.00
8	SNNC	Gwangyang	South Korea	FENI	2.09	2.54	2.40	3.92	4.56	4.74	4.50	4.60
9	Nippon Yakin Kogyo	Oheyama	Japan	FENI	0.93	0.92	0.85	0.70	0.50	0.50	0.50	0.50
10	Solway	Pobuzhsky	Ukraine	FENI	2.06	2.12	1.86	1.80	1.81	1.53	1.58	1.45
		Fenix	Guatemala	FENI	0.00	0.00	0.50	1.08	0.87	1.24	1.47	1.50
11	Cunico Resources	FENI Industris	North Macedonia	FENI	1.92	2.00	1.81	1.77	1.06	0.20	1.00	1.44
		NewCo Ferronikeli	Kosovo	FENI	0.69	0.70	0.77	0.84	0.27	0.64	0.35	0.64
12	CNMC	Tagaung Taung	Myanmar	FENI	0.00	0.16	1.14	1.77	1.80	2.04	2.32	1.90
13	Larco	Larymna	Greece	FENI	1.86	1.68	1.85	1.71	1.71	1.68	1.60	1.20

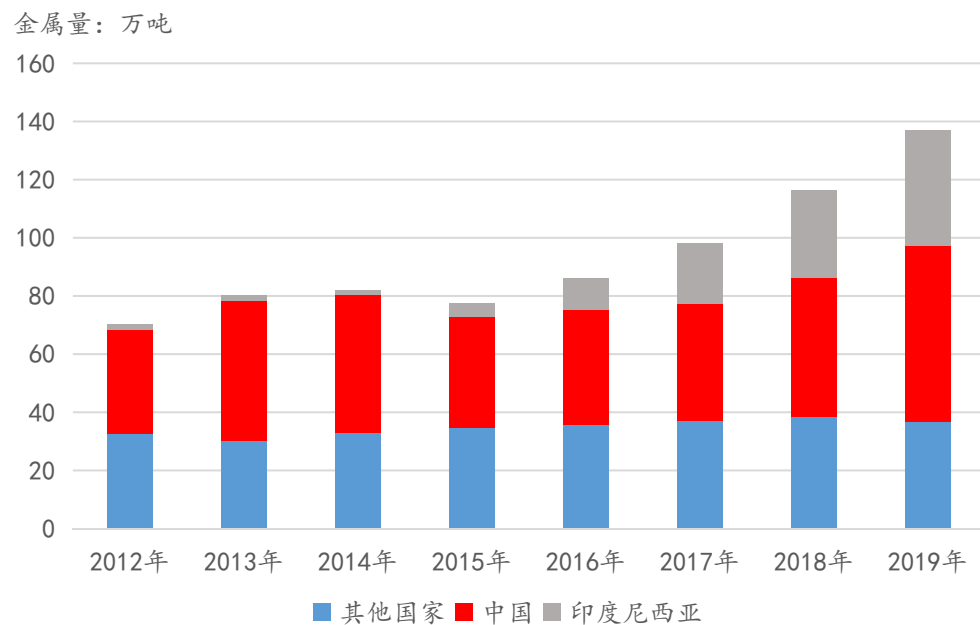
前十名高镍生铁冶炼企业排名



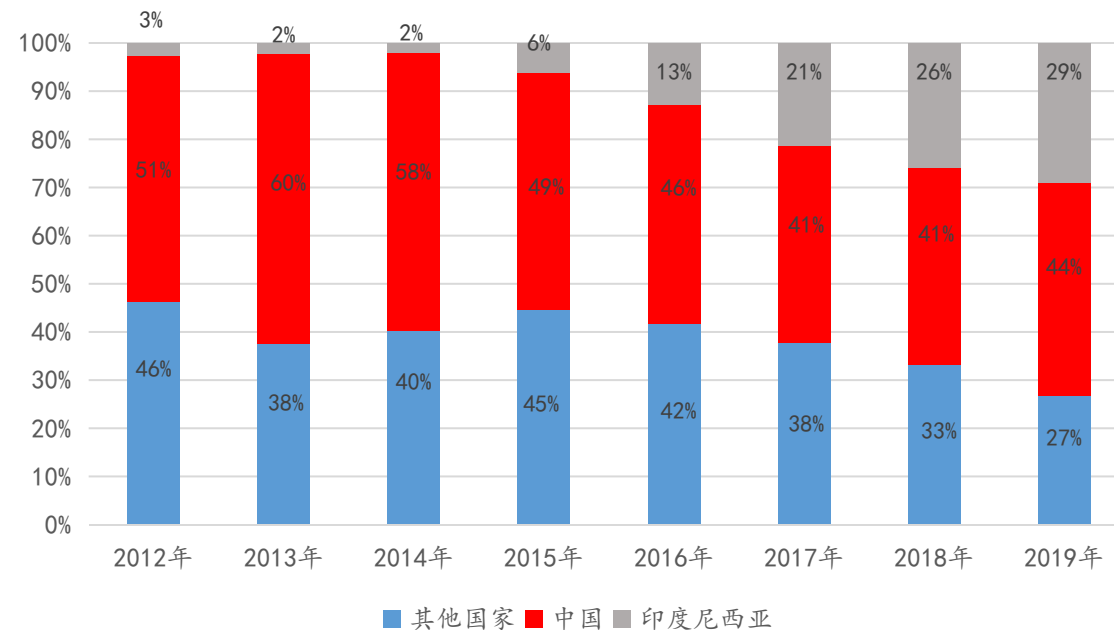
据Mysteel调研，2019年全球高镍生铁产量排名前三的依次是青山集团、江苏德龙、鑫海科技，全年产量分别为30.11万吨镍金属量、18.65万吨镍金属量、16.81万吨镍金属量。此三家产量占全球高镍生铁总产量的46%。

1.4 镍铁供应：全球分国别镍铁产量

2012-2019年全球分国别镍铁产量



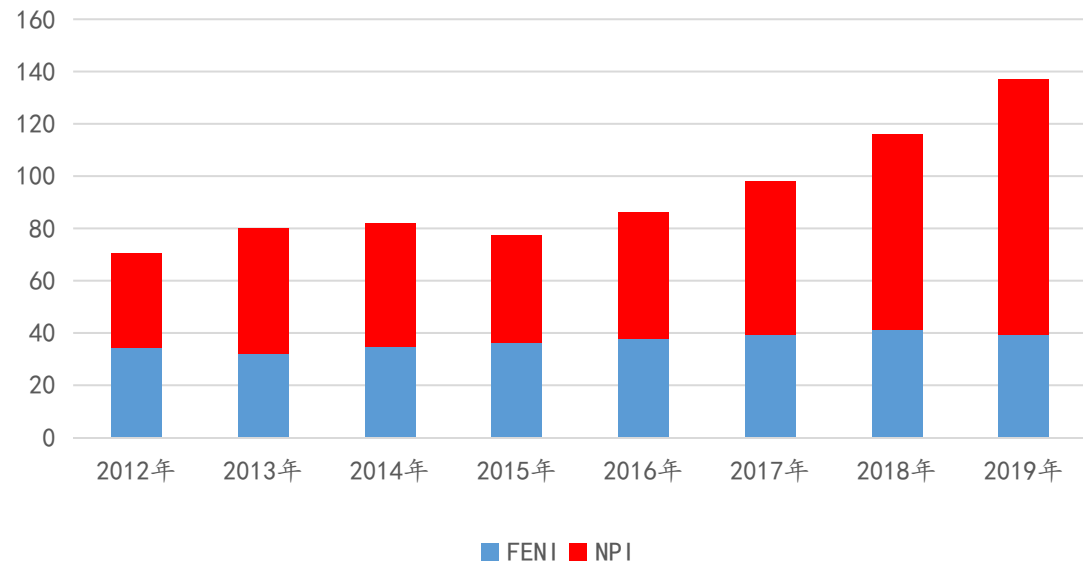
2012-2019年全球分国别镍铁产量占比



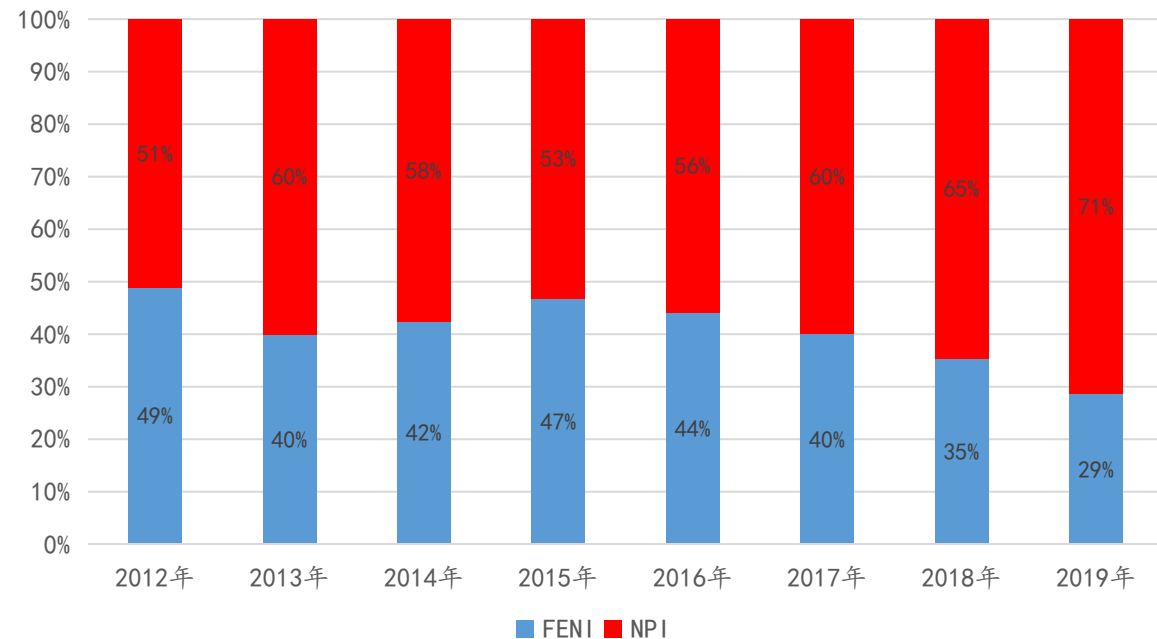
1.5 镍铁供应：全球分品位镍铁产量

2012-2019年全球分品位镍铁产量

金属量：万吨

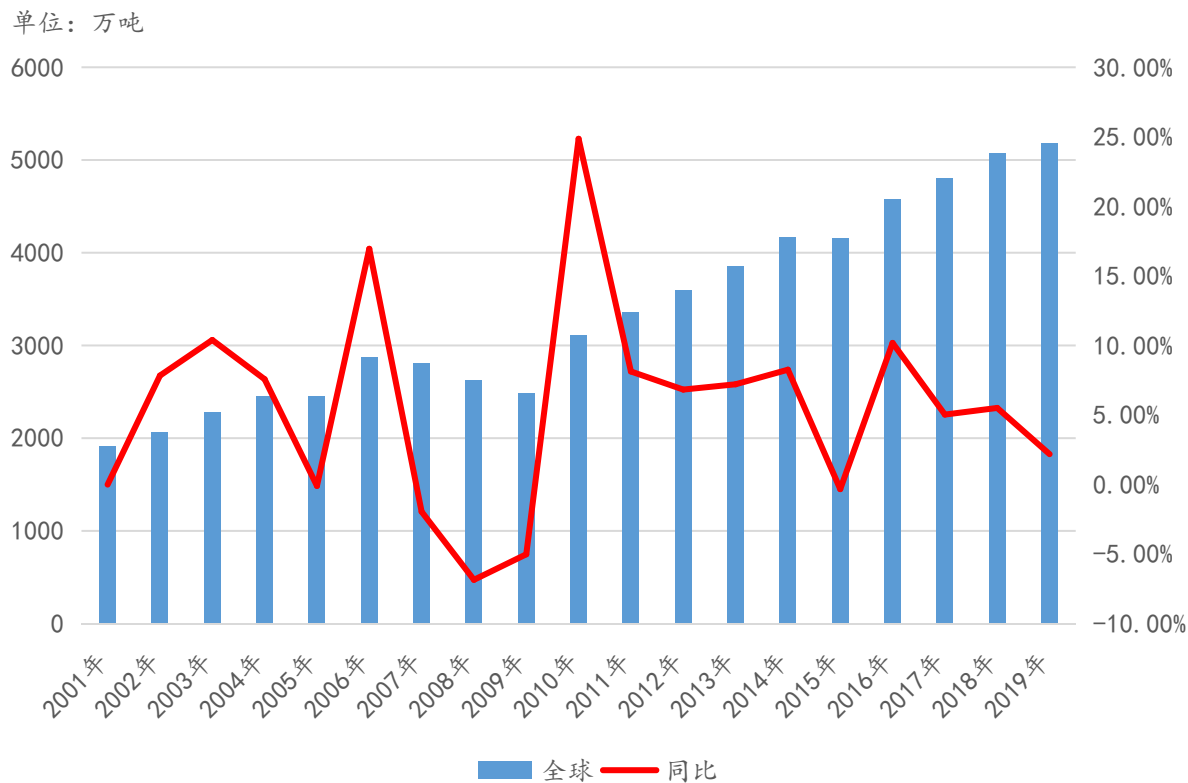


2012-2019年全球分品位镍铁产量占比

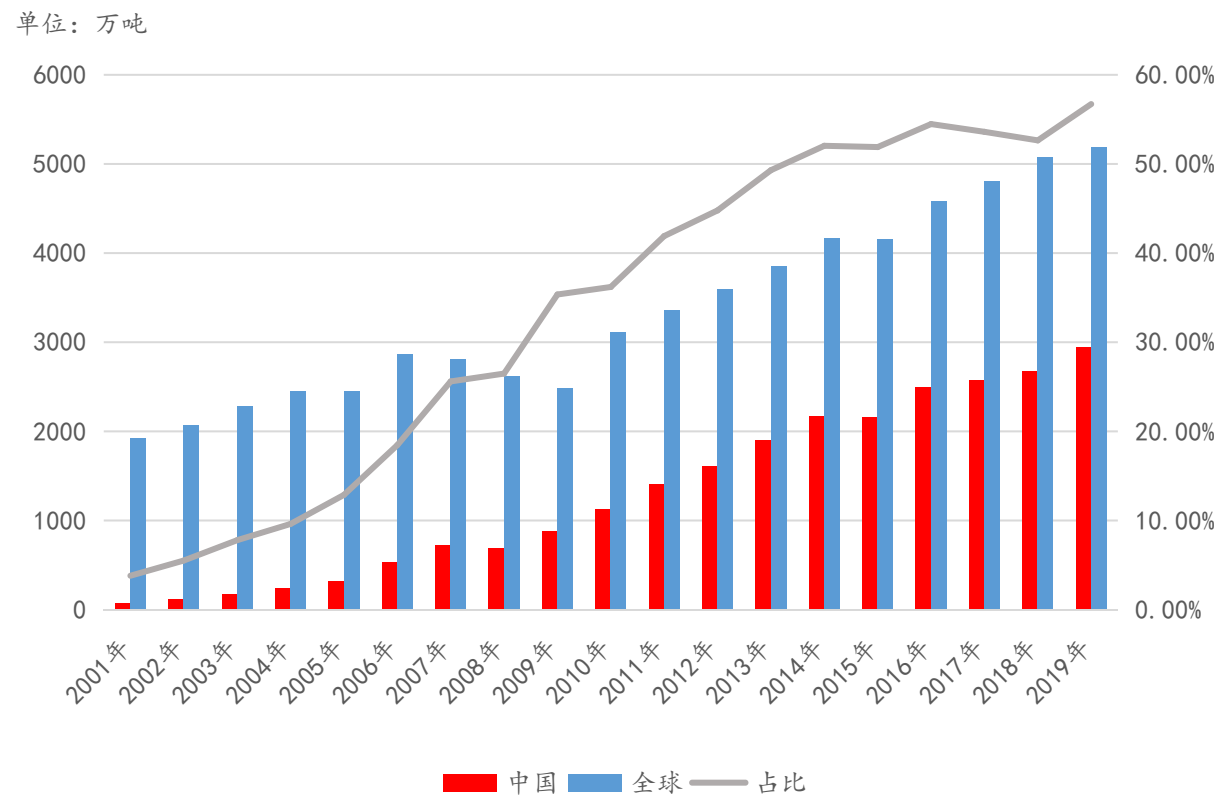


1.6 镍铁需求：全球不锈钢粗钢产量

全球不锈钢粗钢产量



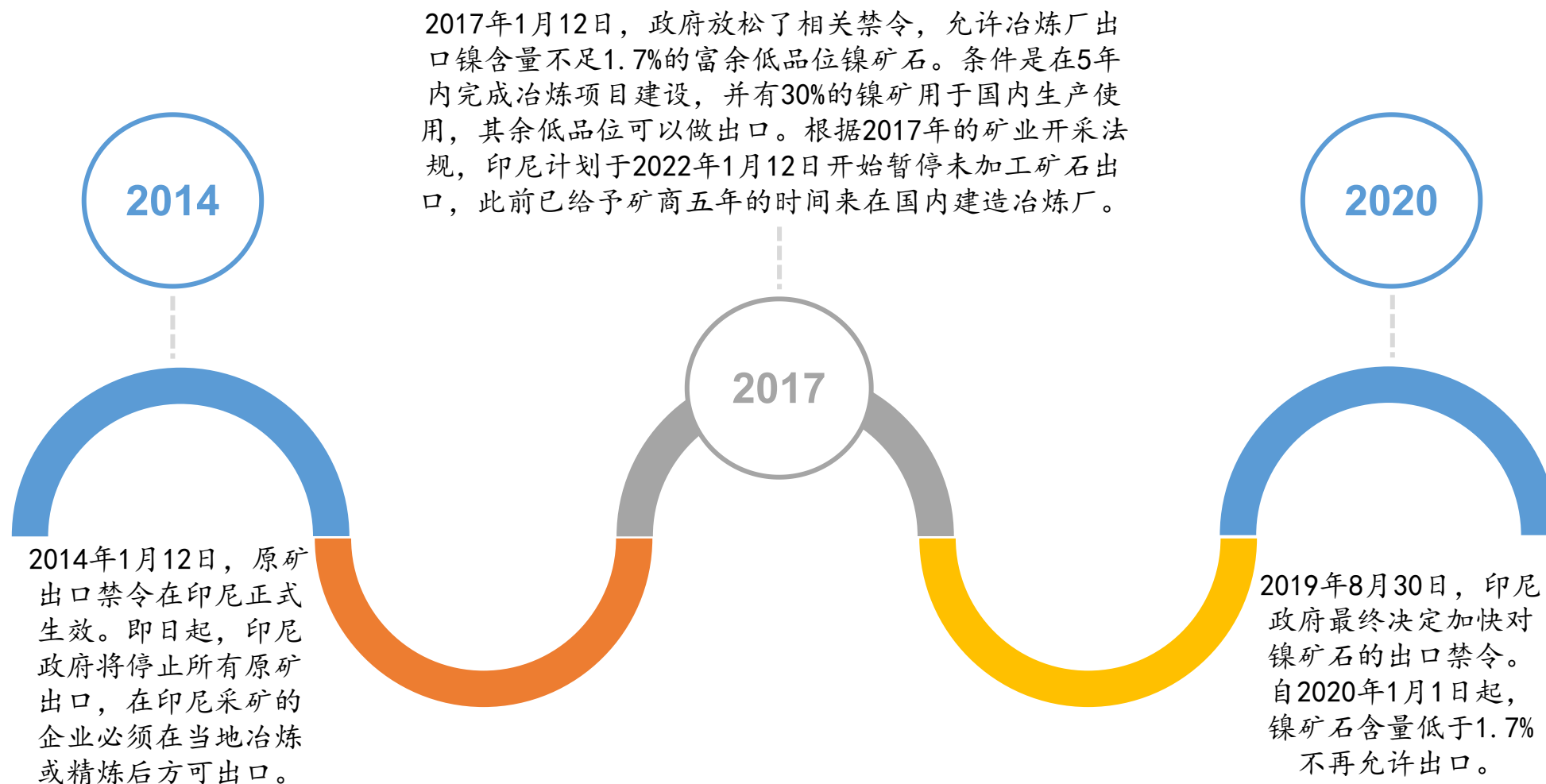
中国不锈钢产量在全球的占比



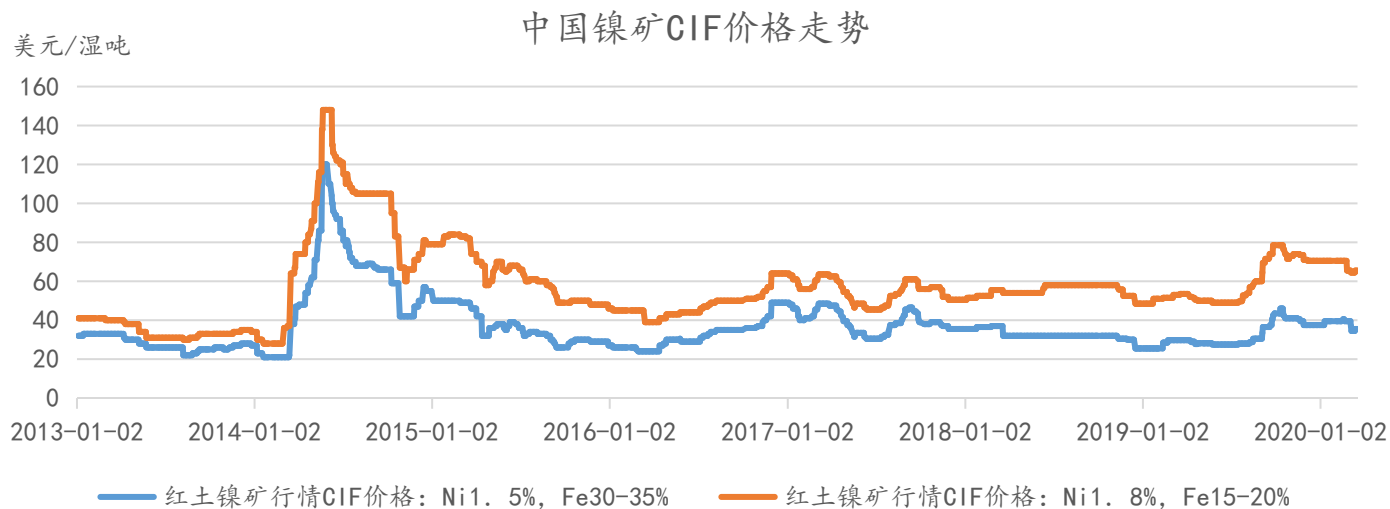
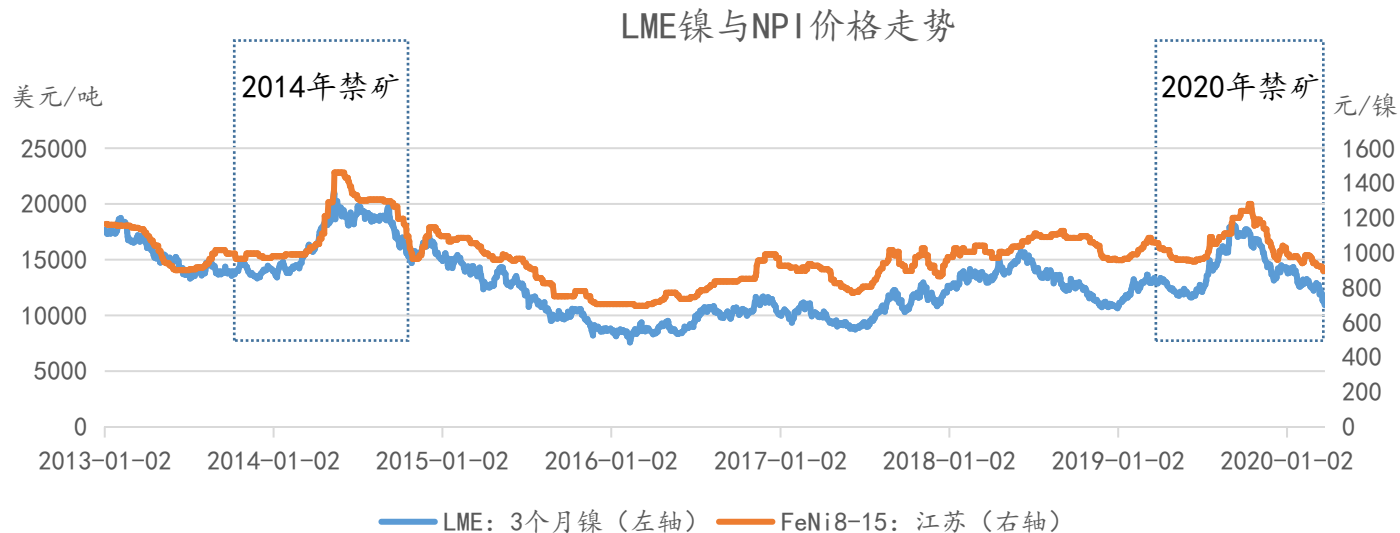


02

禁矿下印尼镍铁不锈钢产业崛起



2.2 禁矿下LME镍、NPI与镍矿价格走势



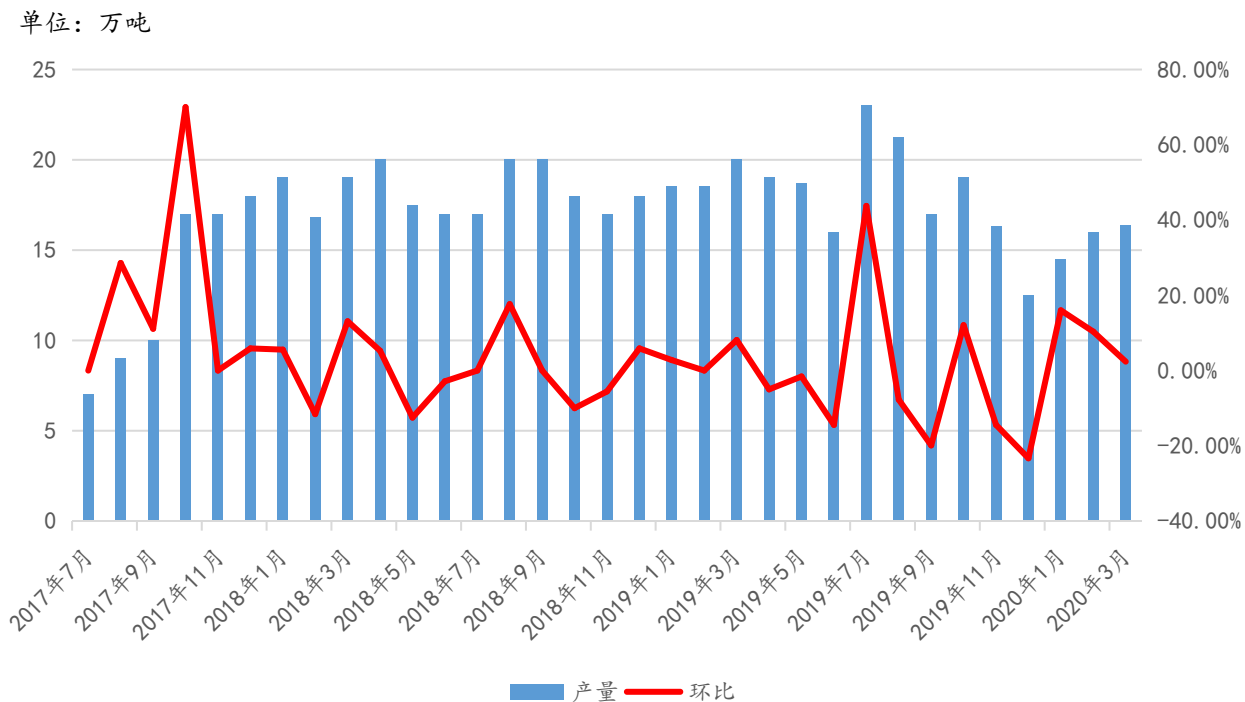
2.3 印尼镍铁不锈钢冶炼厂分布



2.4 印尼不锈钢产能产量

钢厂	不锈钢产能	投产时间	2020年产量E
印尼青山	100万吨	2016年6月	180万吨
	100万吨	2017年9月	
	100万吨	2018年6月	
印尼德龙	250万吨	2020年2月	40万吨

印尼不锈钢产量





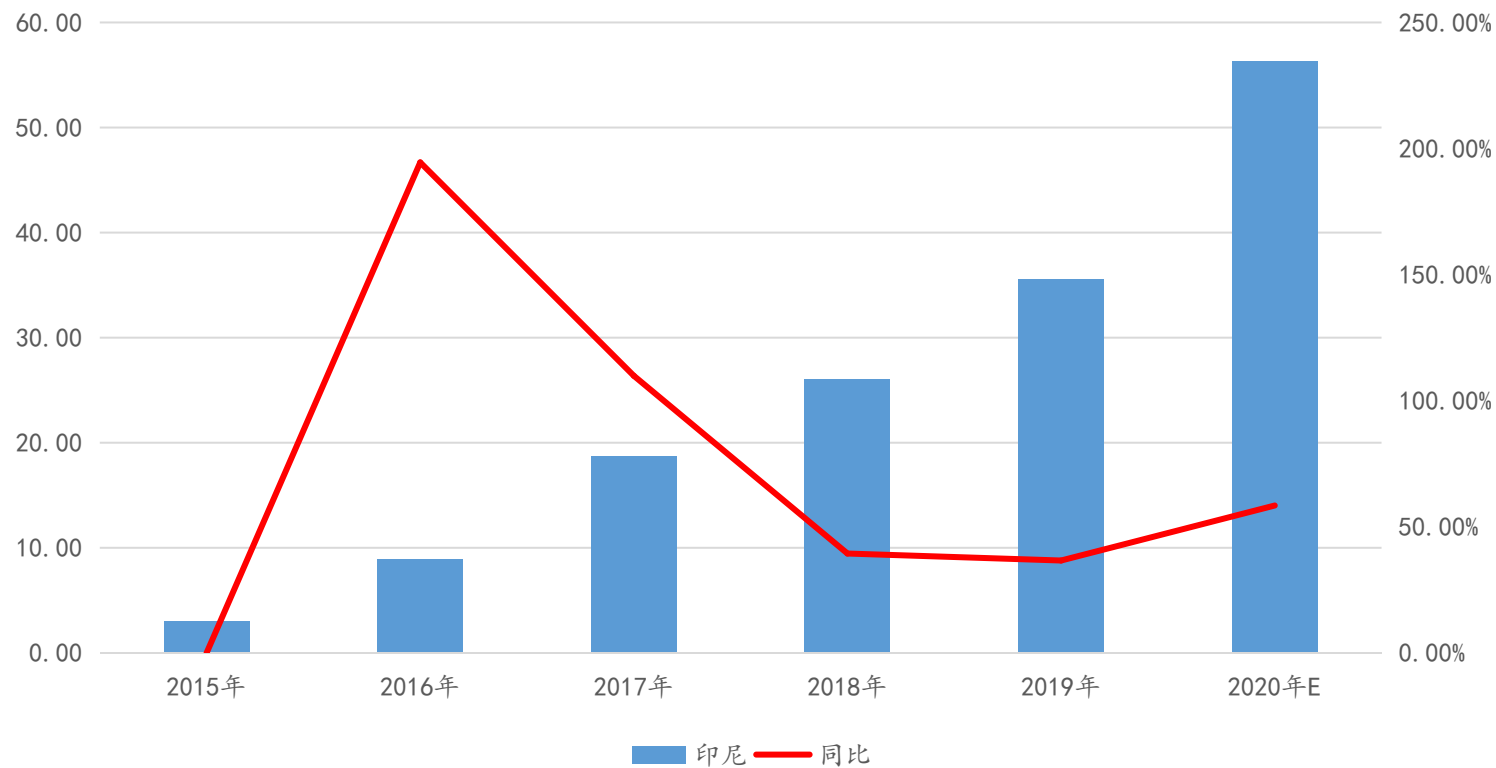
2.5 印尼镍铁2019-2020年投/复产项目

序号	企业名称	项目进展	扩产总设备 (台)	截至2020.5.6 已投/复产设备 (台)	2019 (万吨)	2020F (万吨)
1	青山 morowali	morowali目前建设总规划38条RKEF镍铁产线，截止目前，已有30条RKEF镍铁产线投产出铁，计划2020年一共投产8条 据最新了解，2条新建镍铁产线于3月初送电成功，月底已出铁；4月初另有两条新建镍铁产线投产出铁	38	34	22.65	33.74
2	青山 weda bay	weda bay镍铁规划分a-b-c-d-e-f区，每区各4条RKEF镍铁产线，共计24条镍铁产线，预计2020年投产其中的12条（2020年建设最多能完成其中的20条线，预计出铁的条数或在12-16，保底是投其中的12条线） 2019年11月初两条线开始筑炉的，于2020年2月初已经筑炉完成4条镍铁产线。据最新了解，1#已于4月30日出铁，2#已于5月1日出铁，3#已于5月6日出铁，4#于5月7日出铁	24	4	0	4.26
3	德龙	1) 截止目前，一期15条RKEF镍铁产线已投产14条镍铁产线 2) 二期计划建设35条RKEF镍铁产线，理想情况下预计2020年投产其中的8条 据最新了解，目前一期仍维持14条镍铁产线生产，因送电延迟第15条产线投产推迟；二期新建的2条镍铁产线于2月12日柴火烘炉，目前其中一条镍铁产线已于4月29日正式投产出铁	50	15	8.57	11.5
4	金川	截止2019年12月31日，4条RKEF新建镍铁产线已全部投产出铁	4	4	0.71	1.75
5	华迪	1) 截止2019年12月31日，一期2条RKEF新建镍铁产线已全部投产出铁 2) 二期4条RKEF镍铁产线正在建设中	6	2	0.50	0.64
6	万向	1) 截止2019年12月31日，一期4条RKEF新建镍铁产线仍在土建 2) 二期计划4条RKEF镍铁产线，待建设	8	0	0	0
7	恒顺众昇	于2019年12月10日开工建设，投产产品为FENI	4	0	0	0
8	新华联	1) 据最新了解，1、2#高炉正常运行，3、4#高炉已检修改造完毕；自2019年12月13日-2020年2月20日，已实现3座高炉的全面复产，第4台因受近期疫情影响，员工未到岗，复产延迟 2) 二期规划4条RKEF新建镍铁产线，待建设	8	3	0.01	0.64
9	力勤矿业	8条RKEF新建镍铁产线已于2020年一季度开工建设，计划2021年二季度投产	8	0	0	0

2.6 印尼镍铁产量

2015-2020年E印尼高镍铁产量

金属量：万吨



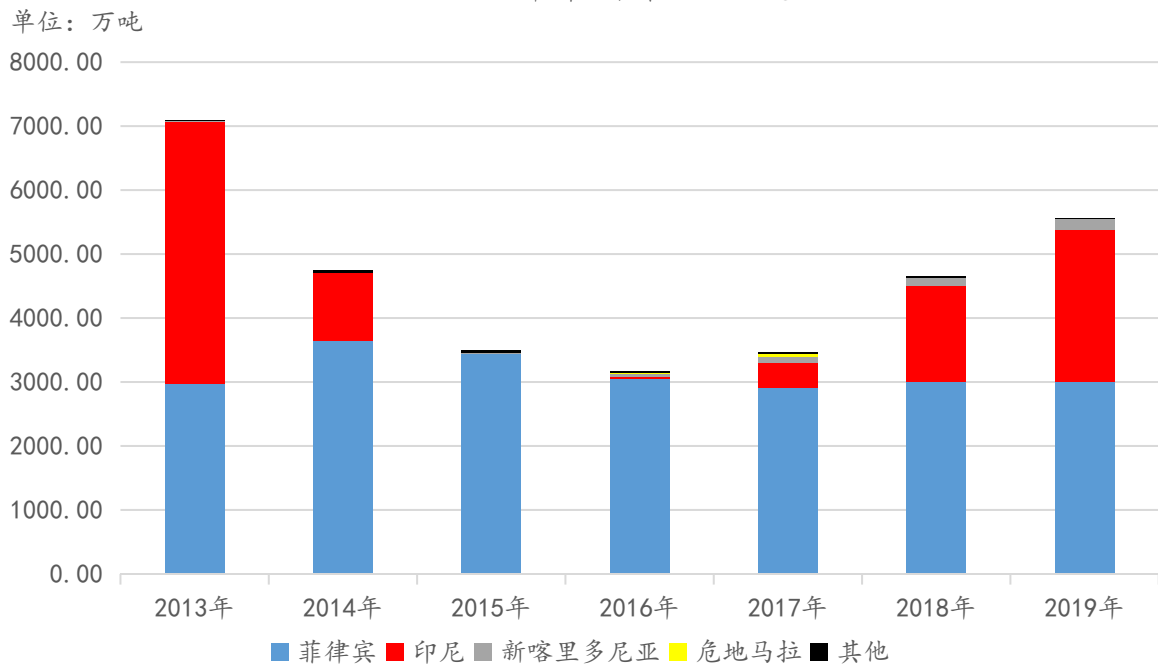


03

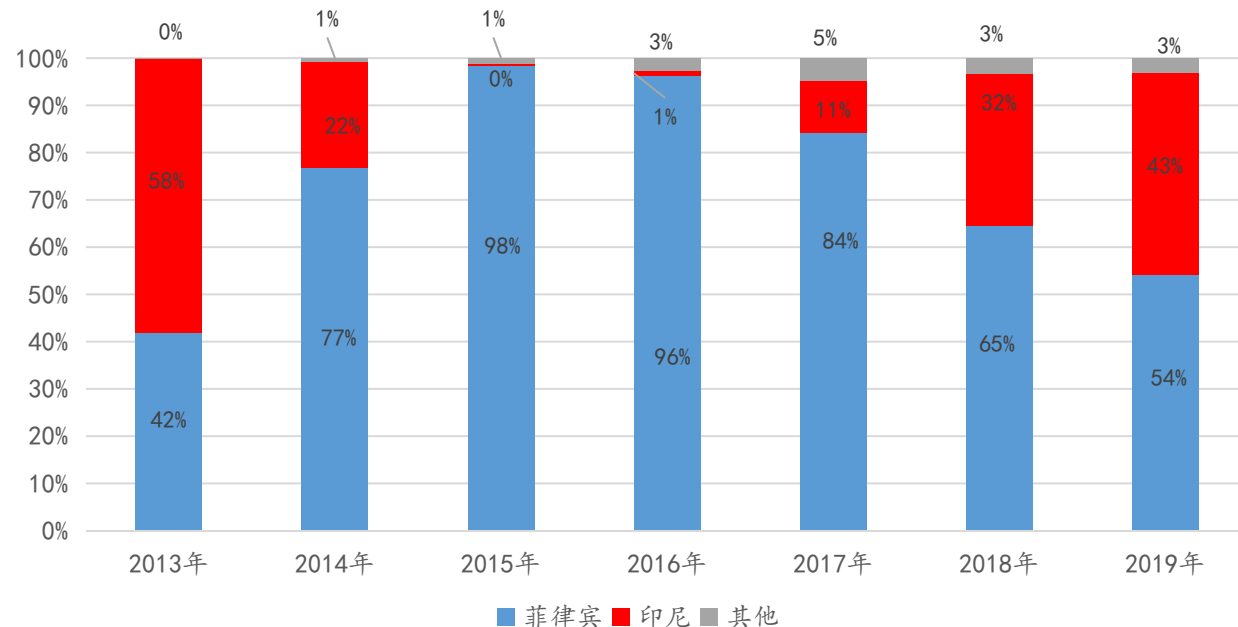
Ni:8-15%镍铁供需分析

3.1 镍矿供应：中国镍矿进口量

2013-2019年中国镍矿进口量

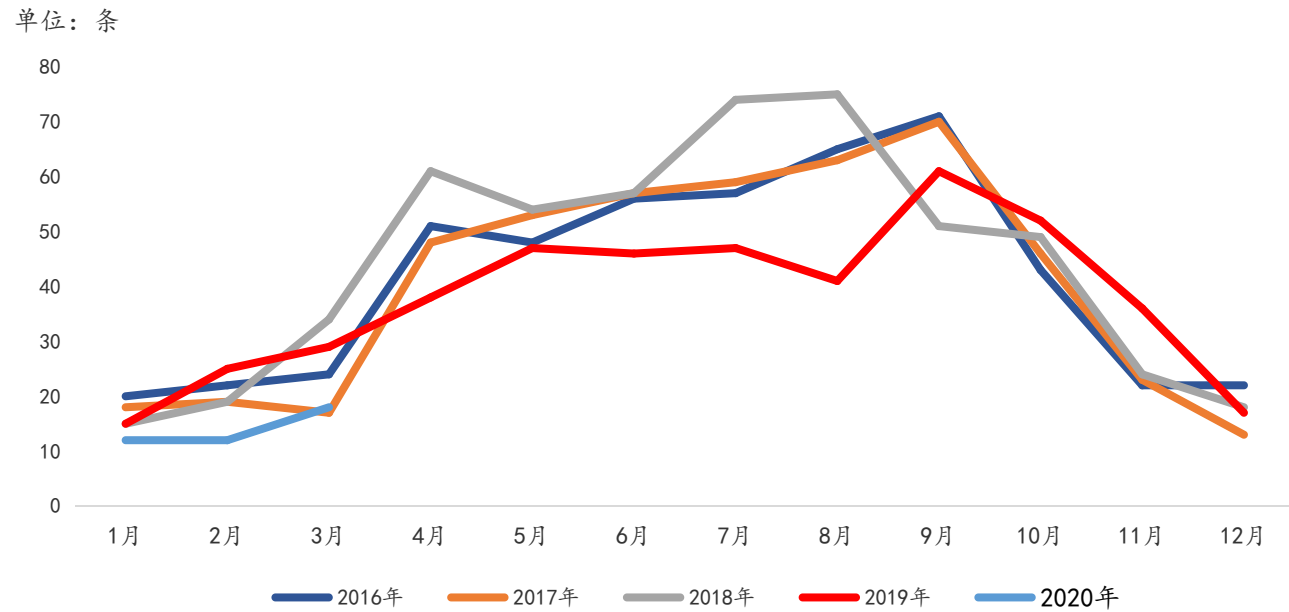


中国进口镍矿量分国别占比



3.2 镍矿供应：菲律宾中高镍矿出船数据年度对比

菲律宾中高镍矿抵港船数



3.3 镍矿供应：2020年菲律宾镍矿出口量预估

菲律宾镍矿出口预估 (万湿吨)						出口至中国		出口至其他国家	
矿区	雨季	主要镍矿山	主要品位	预估出口量	主要销售地	中高品位	低品位	日本、澳大利亚	
Tawi-Tawi 矿区	全年可出货	ANC	中高品位镍矿	0	中国				
		SR Languyan	主产中高品位镍矿，少量低镍高铁镍矿	0	中国				
		Chan C Mining INC.	低中高镍均有涉及	100	中国	0	90		
		Pax Libera	低中镍为主	150	中国	70	70		
Palawan 矿区	6-10月	Citinickel	中高镍为主	150	中国	150			
		Berong	中高镍为主	100	中国	38	38		
		Rio Tuba	中高镍为主	145	高镍出口给日本，中镍矿给中国	100		30	
		Ipilan	中高镍为主	0	中国				
Surigao 矿区	11月-次年4月	PGMC	中品位为主，少量低高品位	600	中国	375	180		
		Adnama	低镍矿	50	中国	0	50		
		TMC	低中高镍均有涉及	460	中国、日本、澳大利亚	370		30	
		HMC	低中镍为主	200	中国	88	87		
		CMC	低中镍为主	300	中国、日本、澳大利亚	270		30	
		CNC	低镍高铁镍矿以及Ni1.2-1.4品位中镍矿	500	中国	20	440		
		KMI	低镍高铁矿（低铝）、中镍矿	150	中国	100	50		
		MMDC	低中镍为主	250	中国、日本	125	125		
		CTP、VTP	低中高镍均有涉及	300	中国	100	150		
		SR	中镍为主	50	中国	45			
		Agata	低中镍为主	250	中国	100	100		
		Oriental Vision	低镍为主	10	中国	5	5		
		Dinagat岛其他矿山 (CPC,Libjo,Ammphil,Sinosteel,etc)		低镍高铁镍矿和Ni1.5品位镍矿	150	中国	100	50	
		Zambales 矿区	6-10月	LNL	1.5左右	100	中国	95	
Eramen	中高镍为主，平均镍点约1.6%			50	中国	45			
Benguet	1.3-1.4的Ni点品位			50	中国	45			
ZDMC	中镍矿			70	中国	20			
合计				4185		2261	1435	90	

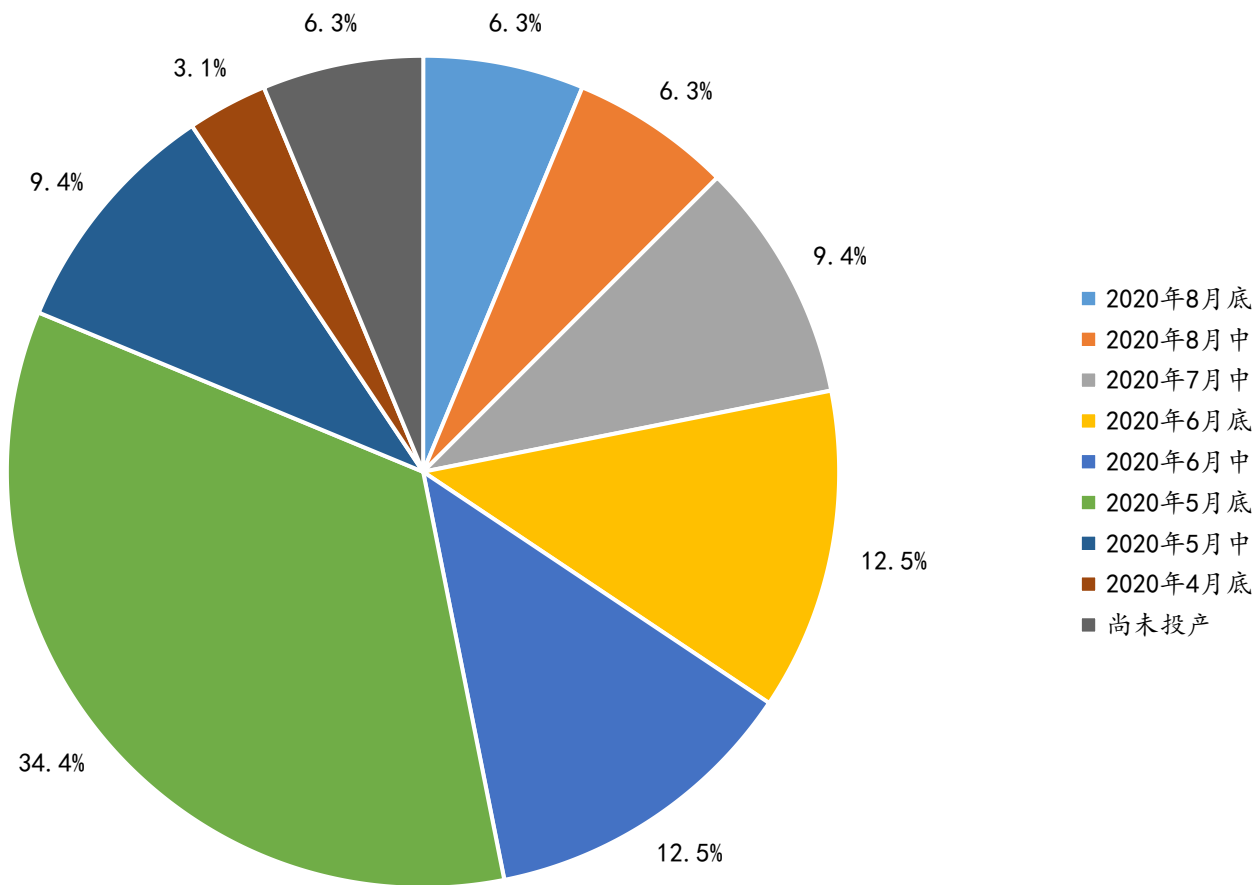
3.4 镍矿供应：2020年中国进口中高镍矿总量预估

中国进口中高镍矿量（万湿吨）

国家	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年E
印尼	5136	1330	22	42	462	1864	3125	190
菲律宾	2228	2833	3586	2756	2673	2921	2541	2261
新喀里多尼亚	0	0	0	61	123	148	213	350
危地马拉	0	0	0	21	53	0	3	50
其他	16	46	52	23	30	38	0	50
合计	7381	4209	3660	2904	3342	4970	5881	2901

3.5 镍矿供应：中国镍矿现货库存情况

中国高镍铁厂现货镍矿库存使用期占比



中国高镍铁厂现货镍矿库存（万吨）

维持镍铁生产时间	库存量
2020年8月底	472
2020年8月中	117
2020年7月中	107
2020年6月底	66
2020年6月中	46
2020年5月底	129
2020年5月中	70
2020年4月底	2
尚未投产	80
合计	1089

注：截至2020年4月15日Mysteel调研数据

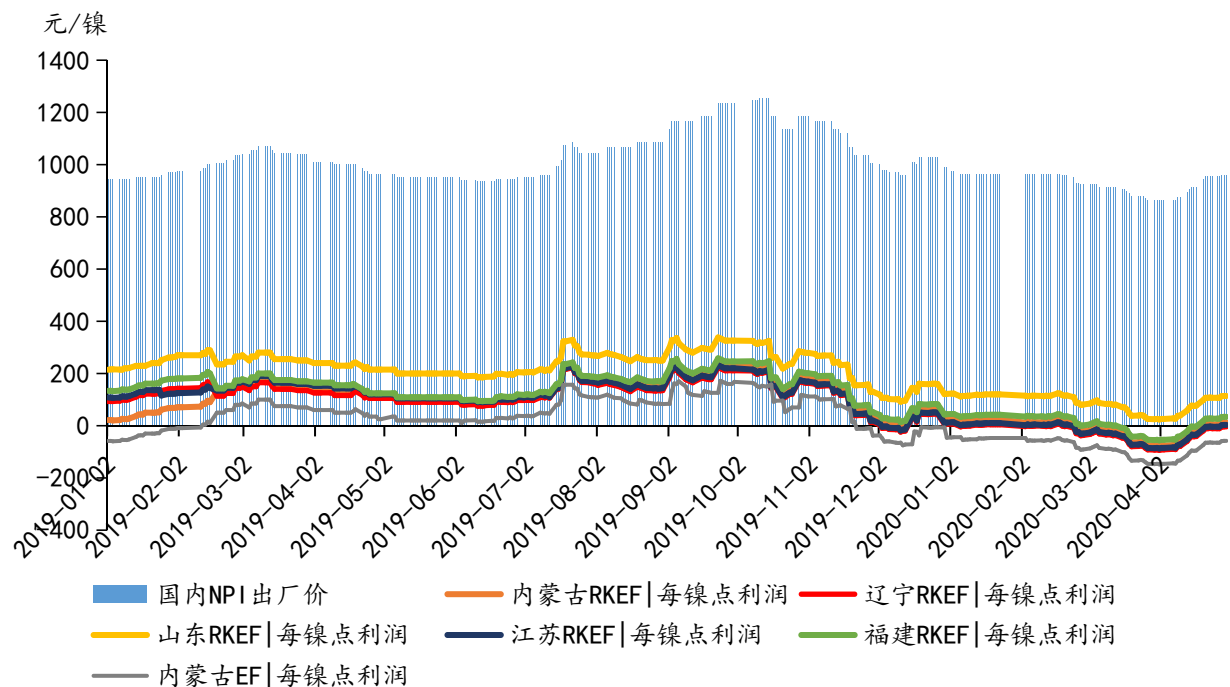
3.6 镍铁供应：2020年中国高镍铁产量预估

2020年中国中高镍矿供应量及高镍铁产量预估（万吨）

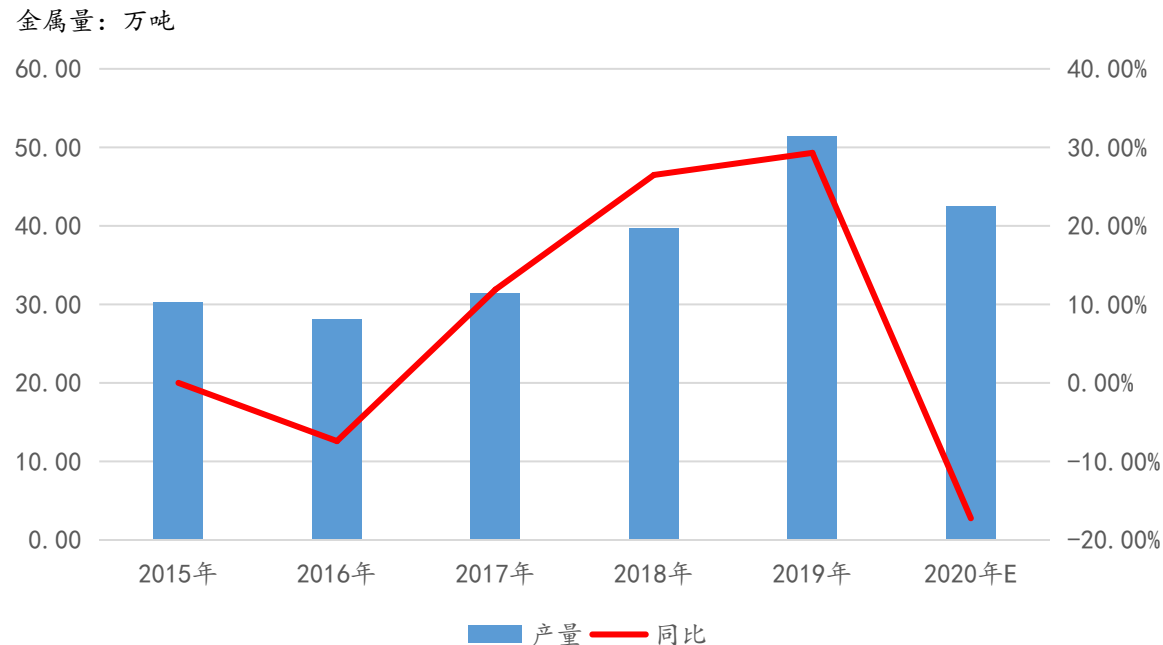
镍矿全年进口量	2901
2020年1-3月镍矿进口量	689
截至2020年4月15日中国镍矿现货库存（厂内+港口）	1089
2020年高镍铁金属量产量	42.5

3.7 镍铁供应：中国高镍铁产量

中国高镍铁厂即期利润



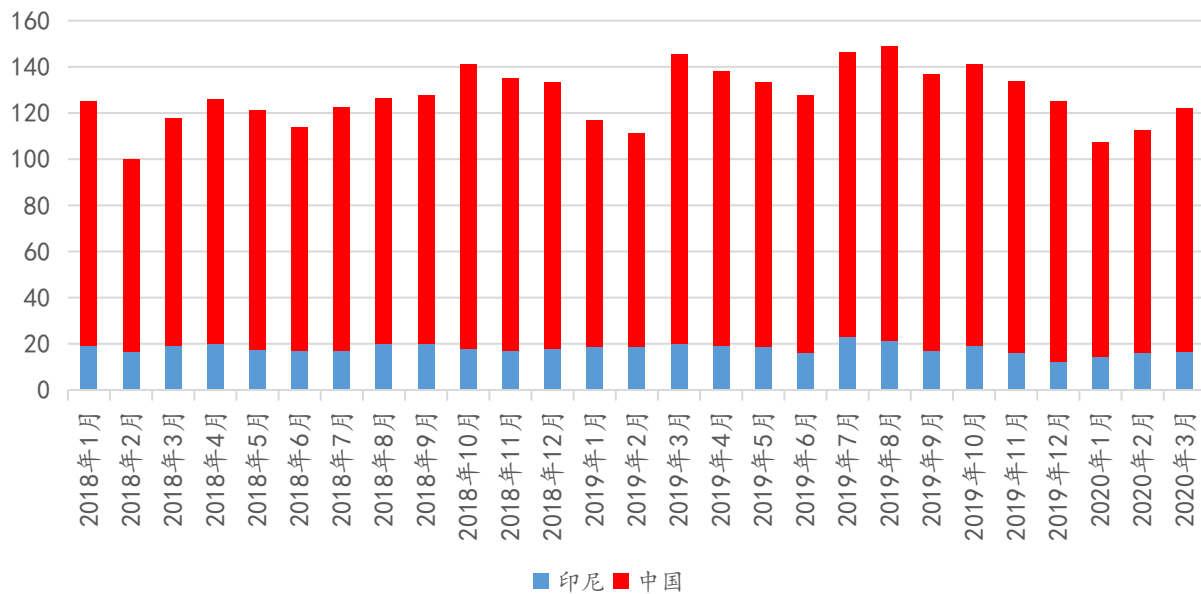
2015-2020年E中国高镍铁产量



3.8 镍铁需求：中国&印尼300系不锈钢产量

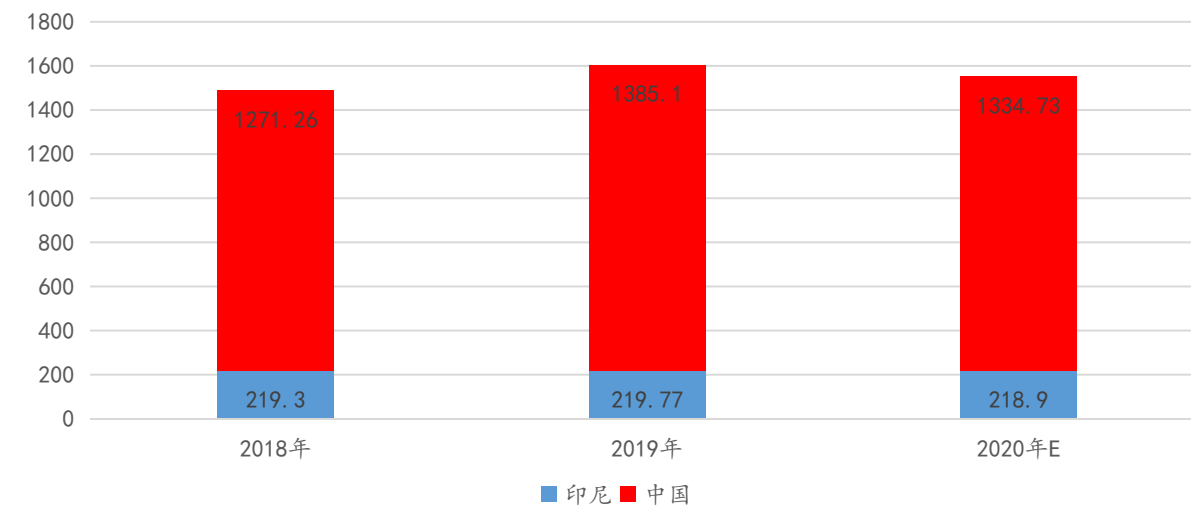
中国&印尼300系不锈钢产量

单位：万吨



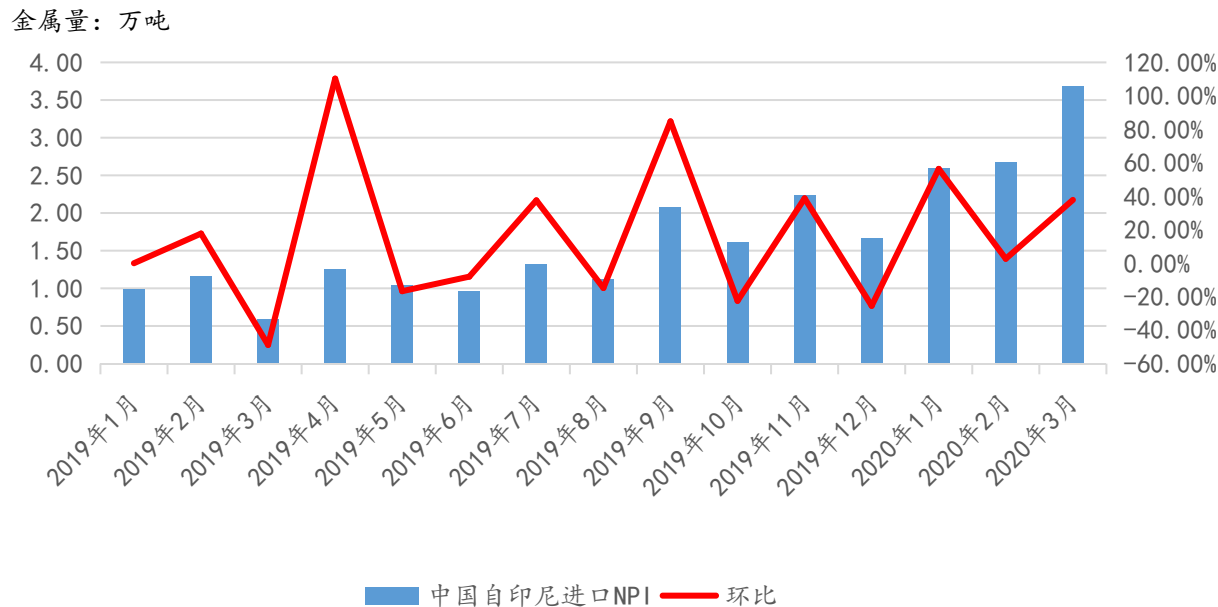
2018-2020年E中国&印尼300系不锈钢产量

单位：万吨

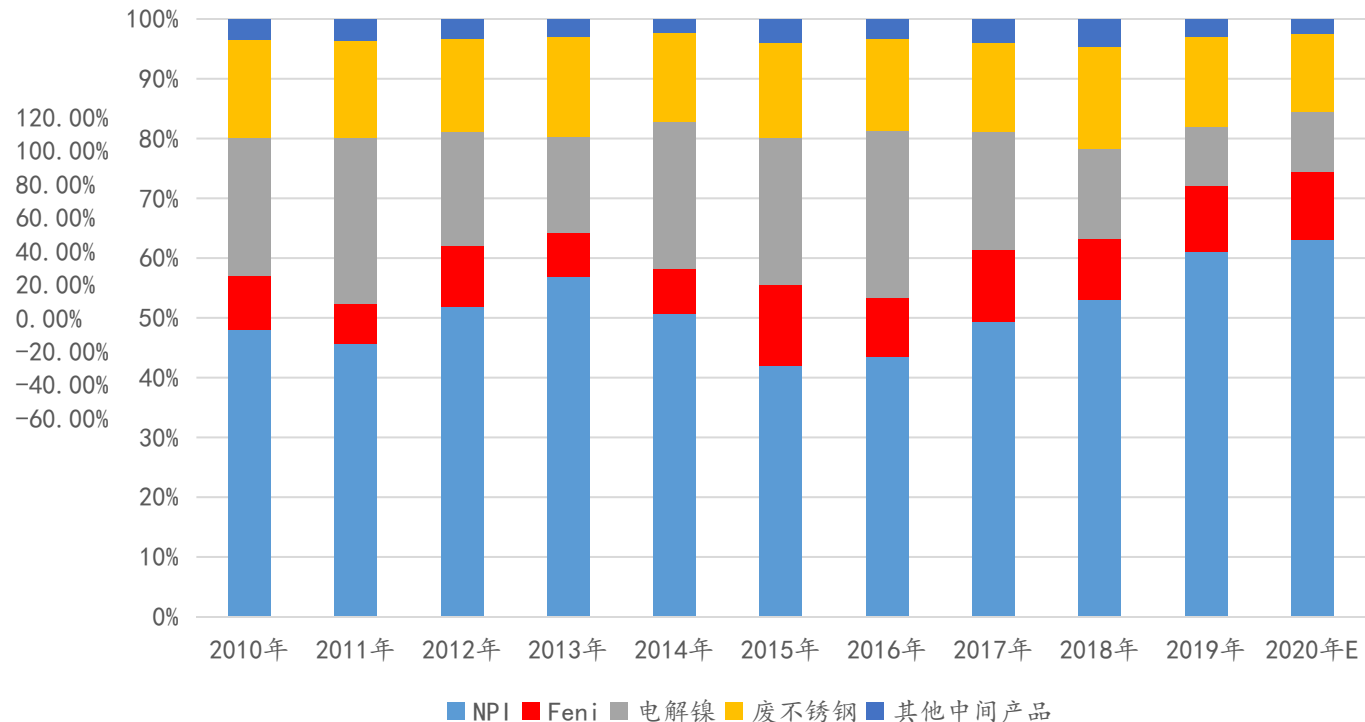


3.9 需求：Ni8-15%镍铁在中国不锈钢中的使用情况

中国自印尼进口Ni8-15%镍铁



镍铁在中国300系不锈钢中的使用比例



2020年Ni:8-15%镍铁供需平衡	
类目	2020年
中国300系不锈钢全年产量	1334.73
印尼300系不锈钢全年产量	218.9
300系合计	1553.6
300系对应镍铁总需求量	95
中国高镍铁产量	42.5
印尼高镍铁产量	55.6
镍铁总供应量	98.1
Ni:8-15%镍铁供需	3.1

谢谢观看