



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	3
价格预测	4
本周聚焦	5
下周关注要点	5
一、镍系	6
1 镍矿&镍铁	6
1.2 镍铁利润	7
1.3 镍矿港口库存统计	8
1.4 下周预测	9
2 精炼镍	10

3 硫酸镍.....	15
二、铬系.....	16
1 市场价格.....	17
2 铬矿港口库存.....	21
3 高碳铬铁成本&利润变化.....	23
4 汇率.....	23
三、废不锈钢.....	25
四、不锈钢.....	27
1 市场价格.....	27
2 社会库存.....	34
五、正极材料.....	38
1 市场行情.....	38
2 国内正极材料供应变化.....	40
3 正极材料上游原料价格.....	41
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	42
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	42
6 本周趋势及小结.....	43
【免责声明】.....	44
【法律声明】.....	44

市场概述

镍：宏观因素影响市场悲观情绪再起 镍价冲高回落

供应方面：菲律宾近期天气好转，主矿区装船效率有所提高，但镍矿市场可流通货源依旧稀缺，镍矿商多表示暂无可出售货源，部分报盘处于高位，难有成交。目前国内镍铁厂现矿库存处于低位，印尼禁矿后，其余国家余量难以补足此部分缺口。菲律宾雨季前镍铁厂询矿备库积极，期船紧俏下，部分成交以国内现矿为主。周内贸易商挺价情绪高昂，Ni1.55%镍矿 CIF 报价至 70 美元/湿吨，暂未了解到成交。镍铁厂即期利润回升后，预计对镍矿采购价格将继续上涨。本周关于印尼放开镍矿出口传言再起，市场多谨慎对待，观望情绪较强。

需求方面：本周高镍铁市场询盘采购冷清，据不完全统计，本周主流钢厂高镍铁成交量近千吨，最远交货时间仍在 10 月。周初镍价走势强劲，沪镍走高至 123930 元/吨；后半周，受宏观及印尼端放开镍矿出口传言影响，镍价大幅回调，市场观望情绪浓，现货市场成交多显谨慎。当前镍铁市场报价坚挺，供货商报价多至 1200 元/镍（出厂含税）以上，市场看涨情绪依旧。目前 300 系主流不锈钢钢厂 10 月生产所需原料多数未备足，在下游需求表现一般及成本限制下，钢厂询盘采购更显谨慎，预计下周镍铁价格将小幅上涨。

市场预测：目前钢厂不锈钢订单出售情况尚可，厂库与社库尚未有明显积压发生。而原料端镍矿紧缺将继续推动矿价上涨。同时国内部分钢厂仍存在对于 10 月生产所需原料的补给需求。下周或将继续适量采购，原料偏紧情况下，市场报价上调，成交价有小幅上涨趋势。预计下周沪镍价格或将小幅上涨，运行区间 119000-123000 元/吨。

铬：9 月高铬招标平盘 市场对后市较好预期

供应方面：2020 年 8 月高碳铬铁产量为 48.5 万吨，较 7 月减少 4.8 万吨，环比减幅 9%。其中内蒙古地区 8 月产量为 29.1 万吨，环比减幅 11%，占比全国产量 60%。国内 8 月高碳铬铁产量减少原因主要为内蒙地区限电政策实施，内蒙部分工厂实施检修计划以及四川地区暴雨影响工厂生产所致。

需求方面：铬铁方面，近期国内铬铁工厂产量维持正常水平范围内，且采购价格出台后对铬矿需求逐渐确定，铬矿成交转好。下游不锈钢行情高位震荡，据了解钢厂9月排产依然维持增加趋势，对铬铁需求增加仍为支撑国内铬系市场的重要原因。

行情预测：铬矿方面，在下游需求支撑下稳中偏强为主。铬铁方面，零售市场价格维持较高位置，短期铬铁价格易涨难跌。

不锈钢：原料端镍铁价格走强 现货市场挺价氛围浓

供应方面：据 Mysteel 产量调研，2020 年 8 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 275.76 万吨，环比 7 月份增加 1.67%；2020 年 9 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 276.05 万吨，预计环比增 0.11%。目前国内大部分钢厂 9 月份接单表现不错，尤其青山开盘接单火爆，除广西两钢厂将在 9 月份安排检修或小幅减产，主要影响 200 系产量，其余钢厂仍维持满负荷生产，故供应方面暂无问题。

需求方面：整体需求一般。当前不锈钢整体消费偏淡，由于近期价格持续拉涨，下游多处于按需采购或观望阶段，需观察“金九银十”传统消费旺季来临后下游订单能否明显改善。

行情预测：下周震荡偏弱运行。近期高镍铁和废不锈钢价格表现强劲，不锈钢成本逐步抬升，钢厂挺价意愿较浓，但实际成交一般，且市场反馈下周或有集中到货情况，加之近期伦镍与期货盘面波动较大，故预计下周 300 系价格震荡偏弱运行概率大。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	宽幅震荡	119000-123000	不锈钢对镍系原料需求尚可，镍矿在紧缺情况导致 NPI 原料价格坚挺，将继续推动沪镍高位运行。
镍矿	继续上涨	62-64	菲律宾雨季将至，镍矿市场可流货源紧缺，贸易商多表示暂无报价；利润回升叠加镍铁厂集中备库，需求旺盛下，预计下周市场主流成交价将探涨。
高镍生铁	小幅上涨	1180	受原料供应紧缺影响，镍铁厂挺价惜售意愿强烈，镍铁市场报价坚挺；300 系主流不锈钢厂 10 月生产所需原料多未备足，短期印尼镍铁未有大批量回流下，预计下周高镍铁主流成交价格将小幅上涨。
铬矿	稳中偏强	27-28	上游外商挺价运行，下游铬铁小幅上行，给予铬矿利好空间，铬矿价格虽暂无大幅上涨动力，在下游需求支撑下稳中偏强

			为主。
高碳铬铁	坚挺运行	5850-5900	零售市场低于 5850 元/50 基吨资源难寻，铬铁零售市场资源紧缺为后期行情做积极铺垫。
不锈钢	震荡偏弱	14600-15100	原料镍铁及废不锈钢价格上升对价格形成支撑，但目前价格拉涨过高，且实际成交一般，故下周价格震荡偏弱概率大。

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）；不锈钢价格以 304 民营冷轧 2.0mm 毛边价格为参照（元/吨）。

本周聚焦

1、东方特钢年产 12 万吨不锈钢中厚板技改项目顺利完成竣工验收

8 月 31 日，东方特钢年产 12 万吨不锈钢中厚板技改项目顺利完成竣工验收。这标志着该项目已达到设计投产能力，有效巩固了集团在不锈钢领域特色化、差异化竞争优势。据了解，不锈钢中厚板广泛应用于石油、化工、核电、船舶、机械设备等工业领域，有着广阔的市场前景。东方特钢年产 12 万吨不锈钢中厚板技改项目于 2019 年 7 月正式开工建设，历时近 14 个月，顺利完成竣工验收。

下周关注要点

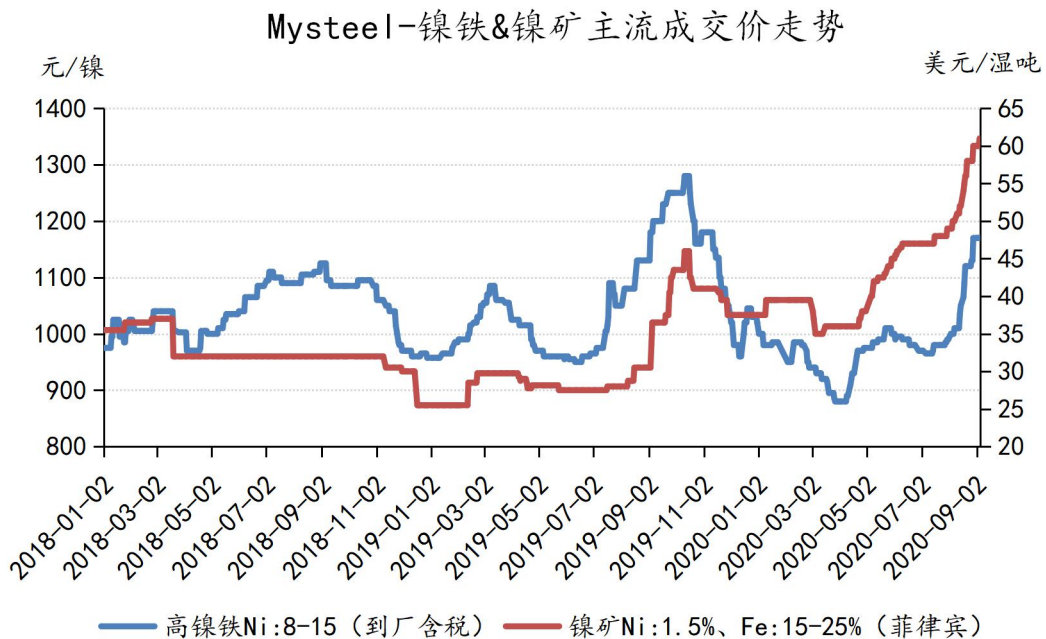
- 菲律宾、印尼镍矿政策变动，印尼新建镍铁项目投产进度
- 镍铁厂镍矿采购及主流钢厂镍铁采购成交情况
- 主流钢厂高碳铬铁采购量
- 铬矿外商新一轮成交价格
- 主流不锈钢厂招标价格
- 不锈钢库存变化
- 市场实际成交情况
- 青山、德龙等钢厂开盘情况

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

短期供应紧缺难改 市场看涨情绪浓



表格 1 Mysteel 镍矿&镍铁市场价格

日期	中镍矿: Ni1.5%, Fe15-25%	高镍生铁: 8-12%
	(美元/湿吨)	(元/镍)
	CIF	到厂含税
2020/8/31	60	1170
2020/9/1	60	1170
2020/9/2	60	1170
2020/9/3	60	1170
2020/9/4	61	1170
周度变化	↑1	-
涨跌幅	1.67%	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场: 本周主流高品位镍矿市场价格暂稳, 低、中品位镍矿价格均有 1-2 美元/湿吨上涨。周内镍

矿供应紧缺局面依旧，市场报盘寥寥，缺乏主流成交作为指导价。周内 Ni:0.9%高铝矿 CIF 价格 34 美元/湿吨；Ni:0.9%低铝矿 CIF 价格 44 美元/湿吨；Ni:1.5%镍矿 CIF 价格 61 美元/湿吨；Ni:1.8%镍矿 CIF 价格 80 美元/湿吨。

近期菲律宾天气虽有好转，但镍矿市场可流通货源依旧紧缺，大部分贸易商仍以交付前期订单为主，暂无报价；部分持有货源贸易商因看涨行情，报价居于高位，其中 Ni:1.55%镍矿 CIF 报价至 70 美元/湿吨，Ni:0.9%高铝矿 CIF 价格更看涨至 41 美元/湿吨，与镍铁厂心理预期价格相差较大，截至本周五暂无明确成交。

周内关于印尼将重新放开镍矿出口的消息再起，一定程度上干扰市场情绪。目前印尼官方政府并未对重新放开镍矿出口一事有明确表态，市场亦保持观望心态，大部分人认为年内放开出口无望，但印尼政策多变，建议谨慎操作。

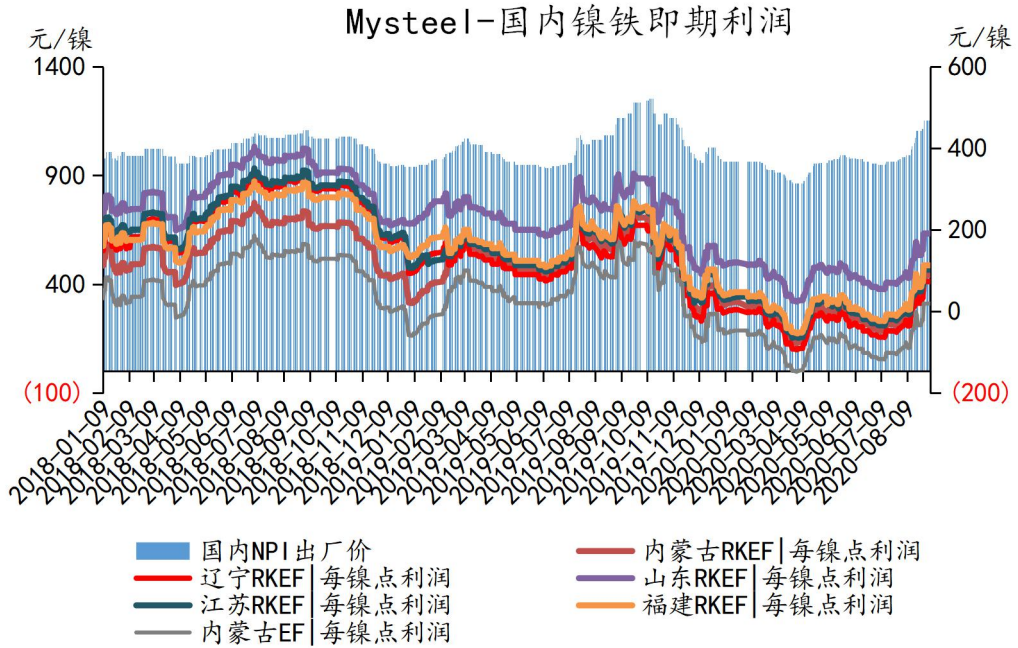
镍矿海运费：本周菲律宾至连云港海运费较上周上涨 1.8 美元/湿吨至 11.5-12.5 美元/湿吨。

镍铁价格：本周高镍铁市场主流成交价暂稳至 1170 元/镍（到厂含税）。上半周，镍价走势强劲，沪镍走高至 123930 元/吨；后半周，受宏观及印尼端放开镍矿出口传言影响，镍价大幅回调，市场观望情绪浓，现货市场成交多显谨慎。当前镍铁市场报价坚挺，供货商报价多至 1200 元/镍（出厂含税）以上，市场看涨情绪依旧。周初华东某钢厂高镍铁采购成交价至 1200 元/镍（到厂含税），但因采购量级较小，该价格并无市场指导意义。目前主流钢厂 9 月生产所需原料已基本备足，暂不急于采购 10 月生产所需镍铁，周内买卖双方博弈为主，主流成交价暂稳。

镍铁成交：本周高镍铁市场成交冷清，据 Mysteel 不完全统计，截至 9 月 4 日周内高镍铁成交量上千吨，目前国内镍铁厂订单最远交期仍至 10 月。

1.2 镍铁利润

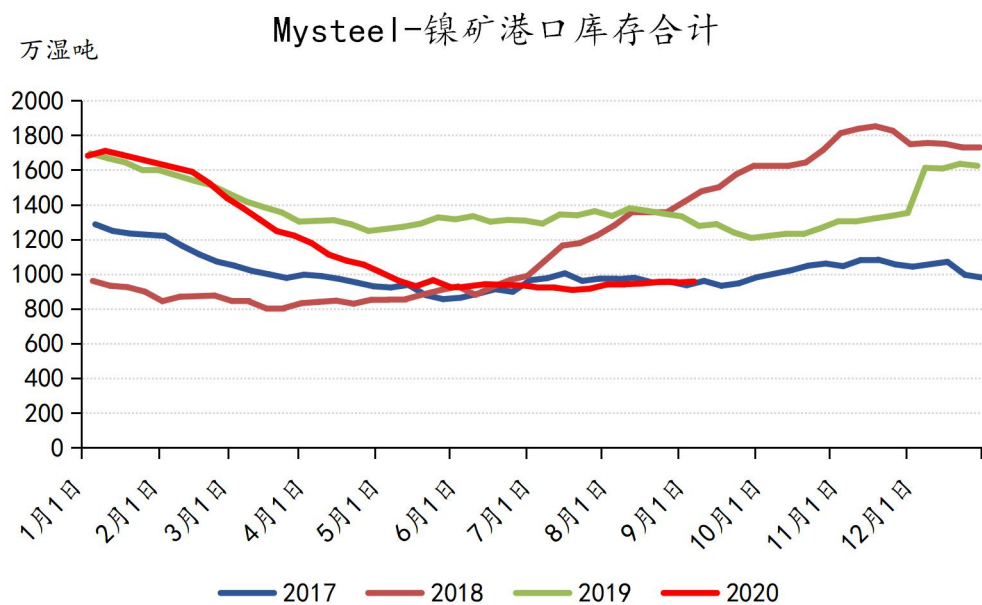
镍铁价格暂稳 即期利润良好



本周主流 Ni1.5%镍矿价格上涨，即期矿价测算国内镍铁企业生产成本较上周小幅增加；本周高镍铁市场主流成交价暂稳，镍铁厂即期生产利润良好，山东某大型镍铁厂即期利润在 180 元/镍，其他 RKEF 工艺镍铁厂平均利润在 80-90 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

国内镍矿港口库存小幅增加



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	2020/9/4	2020/8/28	增减
天津港	—	—	—	—	—	—
连云港	253.00	15.00	—	268.00	261.00	↑7.00
鲅鱼圈	22.31	0.00	—	22.31	16.03	↑6.28
日照港	14.00	—	—	14.00	15.00	↓1.00
岚山港	73.40	11.60	—	85.00	92.00	↓7.00
岚桥港	44.00	9.00	—	53.00	55.00	↓2.00
铁山港	164.00	21.00	—	185.00	175.00	↑10.00
防城港	25.83	—	—	25.83	23.71	↑2.12
京唐港	47.50	—	3.50	51.00	53.00	↓2.00
曹妃甸	77.70	—	4.00	81.70	81.00	↑0.70
盘锦港	1.50	—	—	1.50	1.80	↓0.30
锦州港	5.00	—	—	5.00	8.00	↓3.00
福建港口	125.00	40.00	—	165.00	170.00	↓5.00
总计	853.24	96.60	7.50	957.34	951.54	↑5.80

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

截至9月4日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 957.34 万湿吨, 较上周增加 5.80 万湿吨, 增幅 0.61%。其中中、高镍矿为 738.30 万湿吨, 较上周增加 3.90 湿吨, 增幅 0.53%。734.40 万湿吨, 较上周减少 3.16 湿吨, 降幅 0.43%。

1.4 下周预测

镍矿价格上涨为主

供应：进入 9 月，距离菲律宾雨季仅有一个多月时间，可供出货时间短暂。在全年镍矿供应紧缺局面下，近期镍矿供需矛盾愈发凸显，贸易商多数表示暂无货源可售，部分持有货源的贸易商亦报价处于高位，挺价惜售意愿强烈。

需求：国内镍铁厂即期利润大幅回升后，对于镍矿采购更显积极；目前现矿库存低位，难以支撑工厂生产度过雨季，市场对于镍矿价格的接受度大幅提升，近期镍铁厂询盘积极，但因货源紧俏，成交一般，预计在印尼继续维持镍矿禁令下，主流品位镍矿价格将继续上涨。

镍铁价格小幅上涨

供应：矿端供应紧缺下镍铁厂挺价惜售意愿较强，市场报价多至 1200 元/镍（出厂含税）以上。目前印尼新增投产项目进度虽有加快，但短期回流量难有大幅增加，供应紧缺下市场看涨情绪依旧。

需求：据 Mysteel 统计，9 月 300 系不锈钢排产环比 8 月增加 0.58%，排产高位下对应镍铁需求增加；9 月初，300 系主流不锈钢钢厂 10 月生产所需原料多数未备足，在下游需求表现一般及成本限制下，钢厂询盘采购更显谨慎，预计下周镍铁价格将小幅上涨。

2 精炼镍

2.1 市场价格

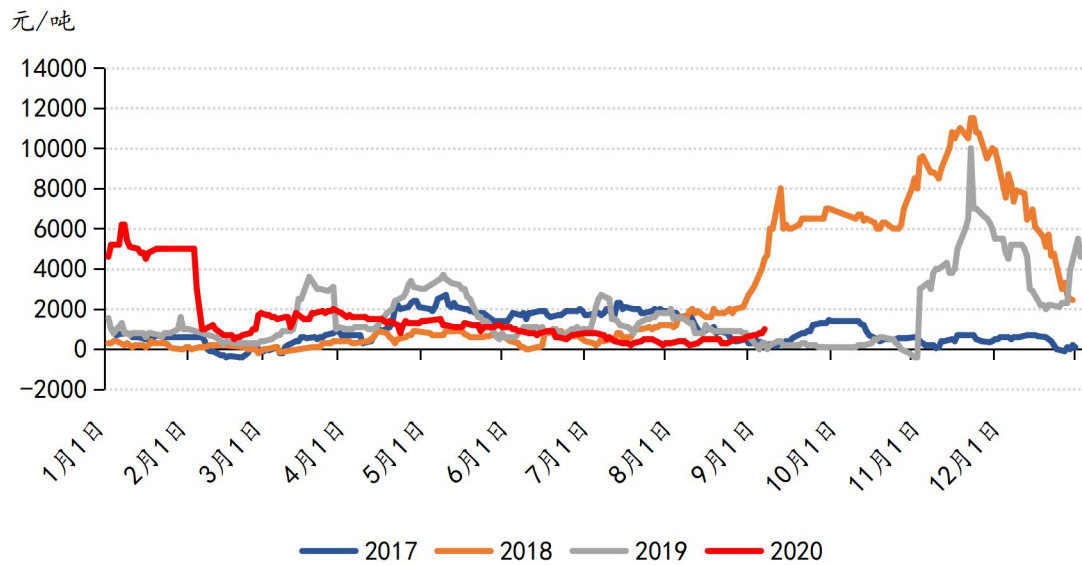
周内金川现货资源减少 市场升贴水报价上调

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
2020/8/31	121100	120200	119800	700	-200	-600
2020/9/1	122210	121210	120910	700	-300	-600
2020/9/2	122250	121150	120850	800	-300	-600
2020/9/3	124090	122990	122590	800	-300	-700
2020/9/4	119750	118450	118150	1000	-300	-600
周度变化	↑120	↓280	↓280	↑500	-	-
涨跌幅	↑0.10%	↓0.24%	↓0.24%	↑100%	-	-

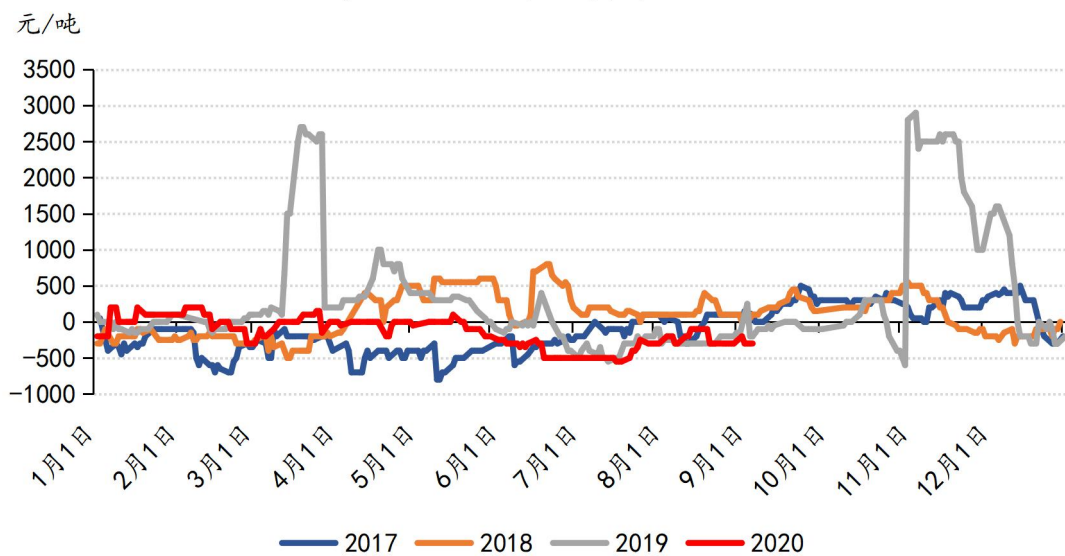
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-金川现货升贴水

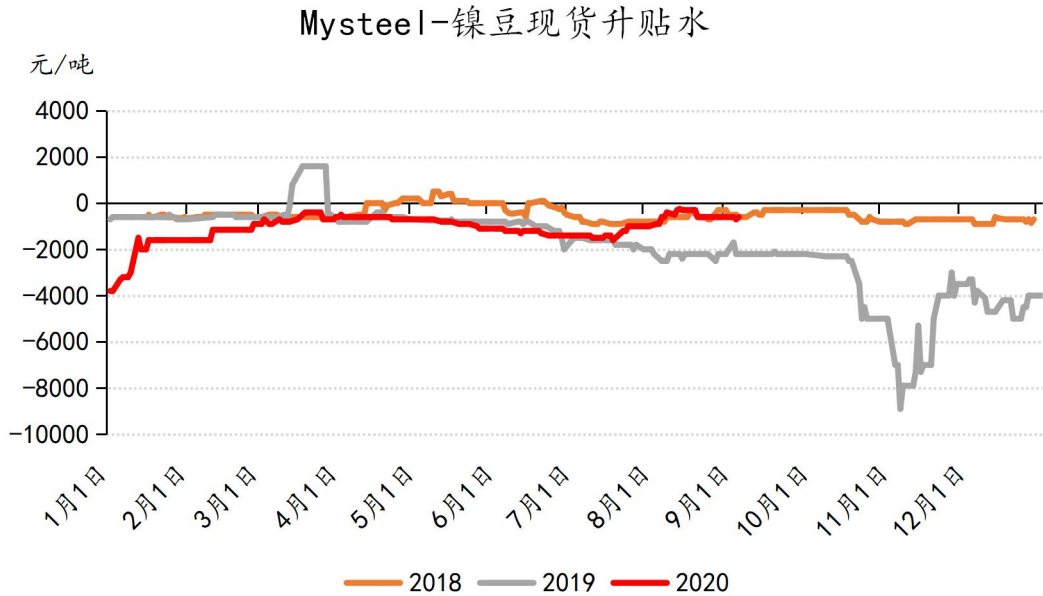


本周金川镍对沪镍 2010 合约主流报价区间: +700~+1000 元/吨, 较上周五上调 500 元/吨。自金川检修后仅甘肃地区出货, 且近期出厂价折算升贴水较高, 上海地区市场流通资源紧张。周内镍价连续上涨后大幅跳水, 终端积极下场采购, 市场报价持续上调。目前供应缺口暂无填补, 预计下周升贴水报价或将继续上调。

Mysteel-俄镍现货升贴水



本周俄镍对沪镍 2010 合约主流报价区间：-300~-200 元/吨，较上周五持平。周内虽有少量进口到货补给，但钢厂及终端采购补库后，国内现货供应紧张局面未改，贸易商挺价意愿较强。但目前需求仍处于弱势，且仓单库存较多，升贴水续涨无力。预计下周升贴水报价将持稳运行。

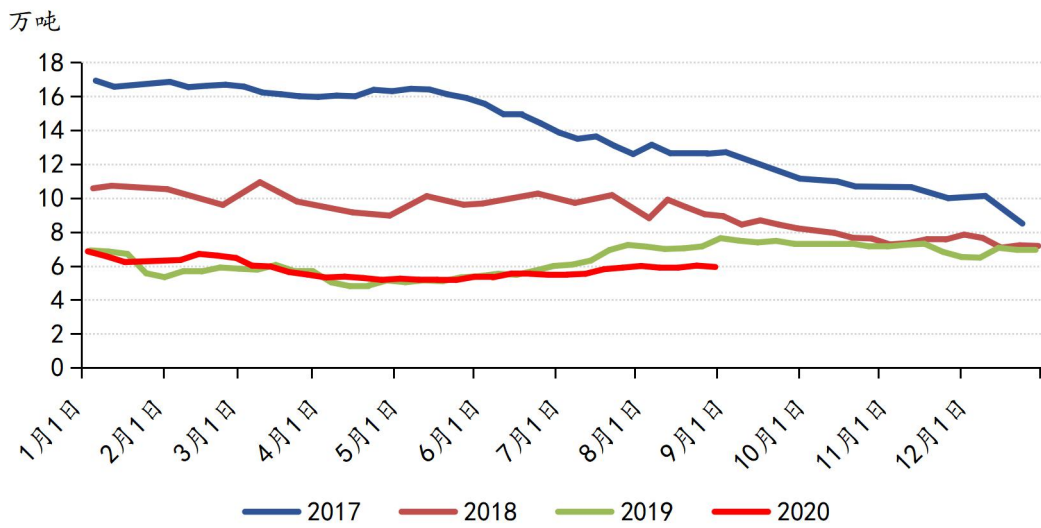


本周镍豆对沪镍 2010 合约主流报价区间：-700~-600 元/吨，较上周五持平。目前镍豆库存仍处于较低位，且周内镍价下行时刻终端积极采购。周内虽陆续适量到货，但目前现货货源紧张局面未改，市场主流报价较为坚挺。

2.2 国内库存

消费与进口几近相抵 国内库存变化不大

Mysteel-国内精炼镍库存合计



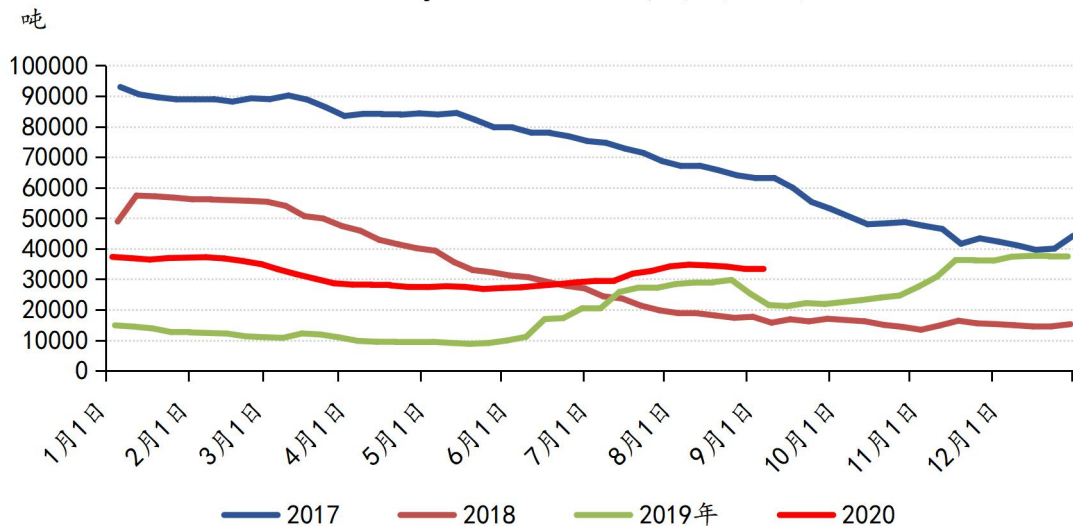
表格 4 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2020/8/28	3.28	0.77	0.21	1.67	5.94
2020/9/4	3.23	0.82	0.24	1.67	5.96
周度变化	↓0.05	↑0.04	↑0.03	-	↑0.03
涨跌幅	↓1.52%	↑5.19%	↑14.29%	-	↑0.05%

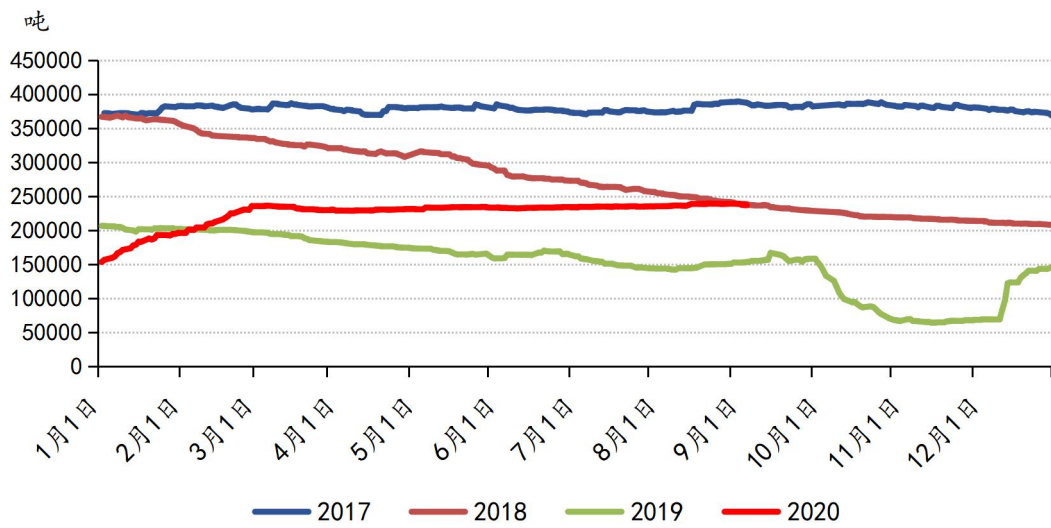
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存增加 0.03 万吨至 5.96 万吨，增幅 0.05%。周内镍板少量到货，镍板整体库存无明显变化，仓单与现货结构有所调整，镍豆方面进口补给库存量微增。

Mysteel-SHFE镍库存合计



Mysteel-LME镍库存合计



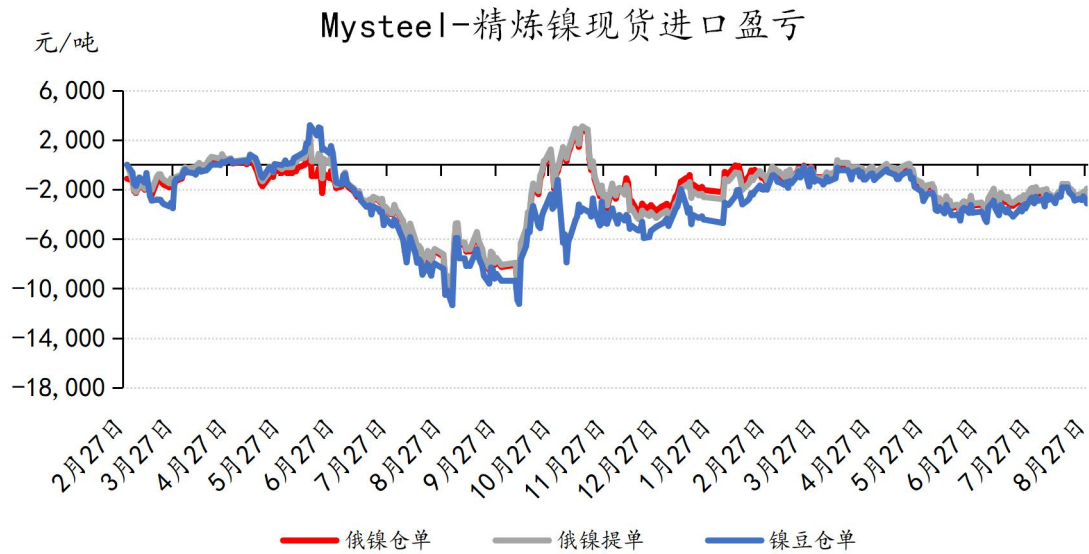
表格 5 交易所镍库存统计 (吨)

日期	SHFE 镍库存	LME 镍库存
2020/8/28	33374	238830
2020/9/4	33182	236634
周度变化	↓192	↓2340
涨跌幅	↓0.58%	↓5.31%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

交易所库存: 本周 SHFE 镍库小幅下降, 跌幅 2.30%, 主要以中储大场少量出库。LME 镍库存小幅下降, 主要为巴生港地区仓库出库。截止 28 日库存为 23.88 万吨, 其中镍豆占比 88.31%。

2.3 进口盈亏

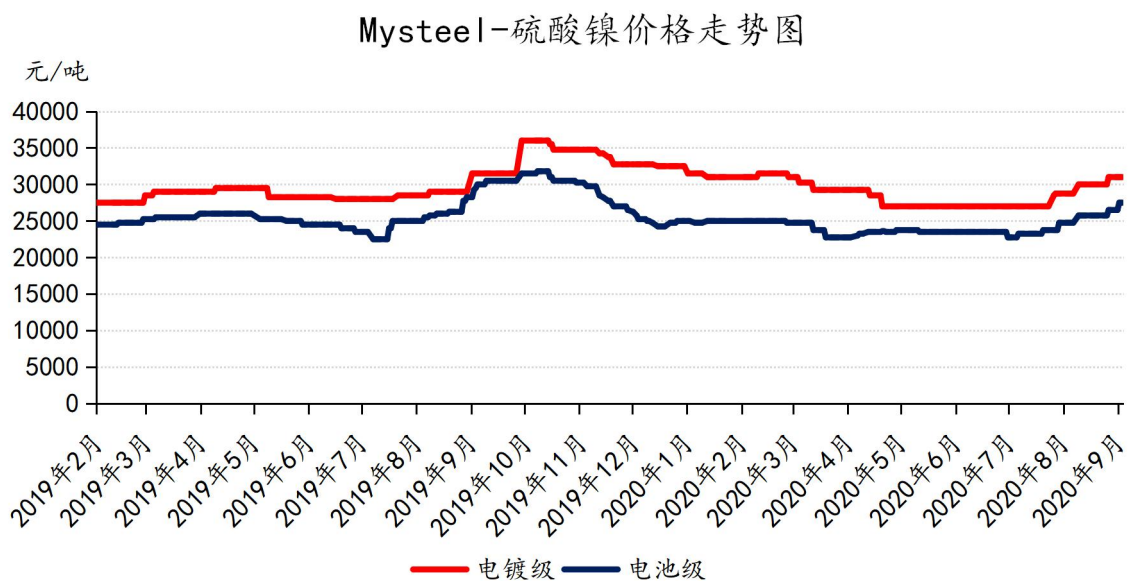


本周沪伦比值小幅好转，进口亏损小幅收窄。俄镍仓单进口亏损在 2100 元/吨左右，免税镍豆进口窗口周内短期打开。但市场总体平淡氛围延续，外贸交投有限。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

镍价上涨导致硫酸镍原料成本增加 下游需求尚可硫酸镍报价跟涨



表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

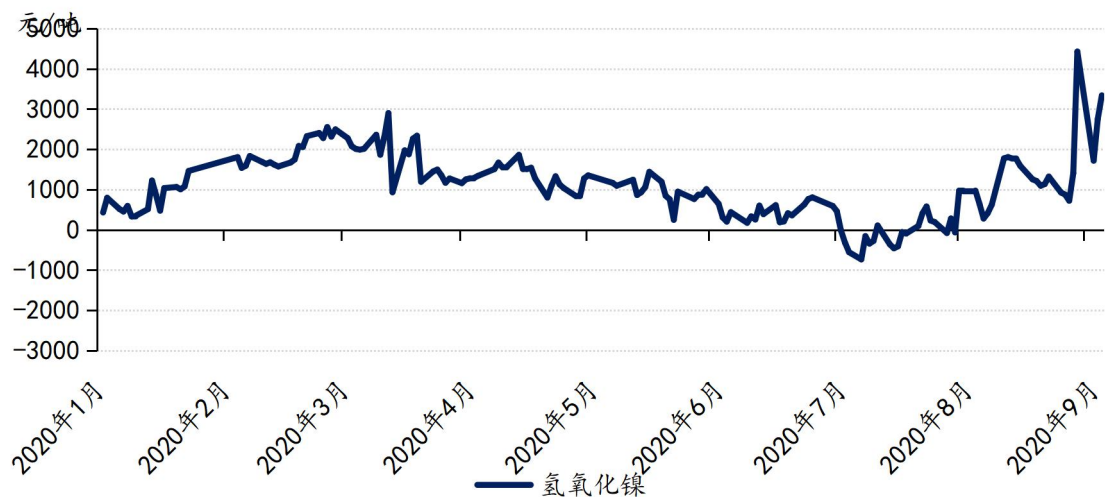
日期	电镀级硫酸镍	电池级硫酸镍
2020-08-31	31000	26500
2020-09-01	31000	26500
2020-09-02	31000	27500
2020-09-03	31000	27500
2020-09-04	31000	27500
周度变化	-	↑1000
涨跌幅	-	↑3.77%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

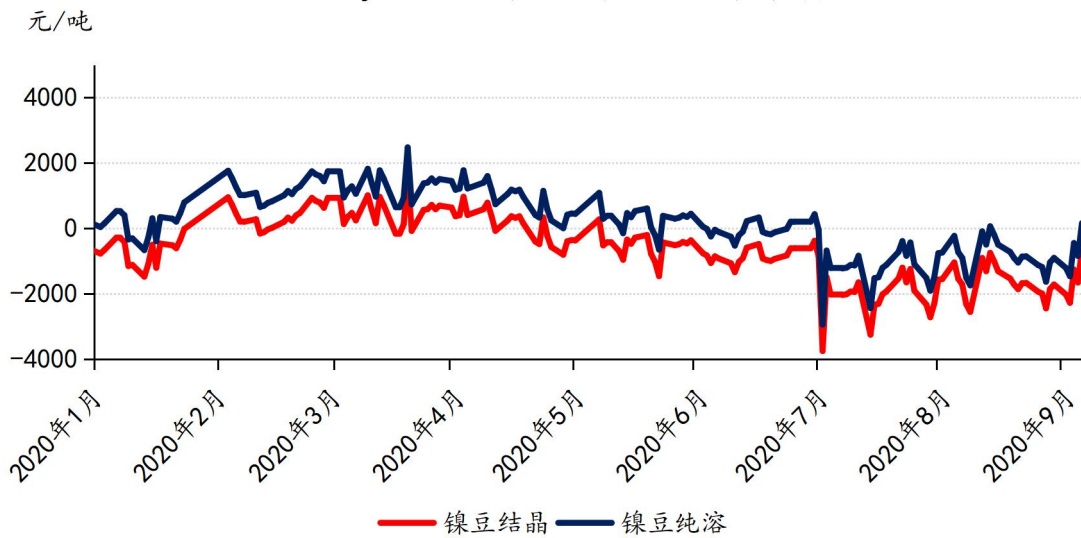
电池级硫酸镍报价 2.7~2.8 万元/吨, 电镀级硫酸镍报价 3~3.2 万元/吨, 由于镍价高位运行, 硫酸镍企业生产原料成本上涨, 且下游三元前驱体企业对硫酸镍需求较高, 市场硫酸镍报价跟涨。本周硫酸镍企业普遍接单结束停止报价, 其中大多为长协签订, 现市场仅少量小型企业少量订单高价出货, 周内电池级硫酸镍报价最高至 3 万元/吨。

3.2 硫酸镍即期盈亏

Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏



本周硫酸镍报价上调，氢氧化镍生产硫酸镍盈利有所扩大，镍豆生产硫酸镍仍处于亏损当中。现硫酸镍生产仍以氢氧化镍原料为主，且有部分停产企业开始复产当中。镍豆由于经济性不佳自溶产线大多处于减停产状态，三元前驱体企业仍以外采硫酸镍生产为主。

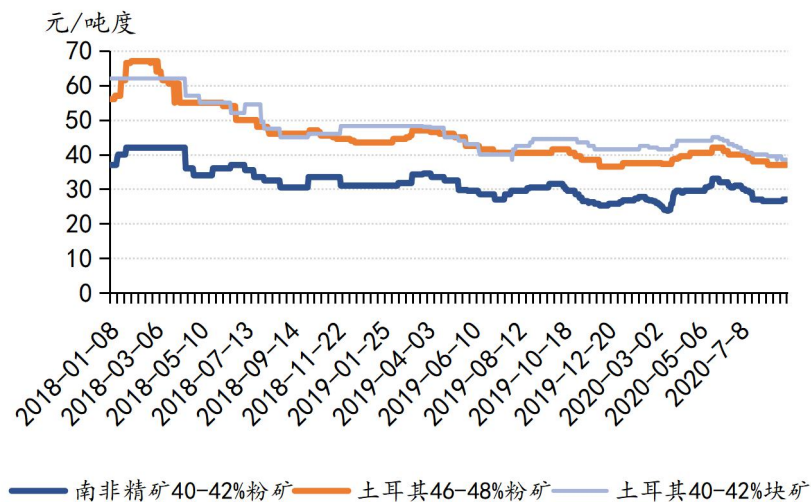
二、铬系

1 市场价格

1.1 铬矿价格

下游采购好转 铬矿现货坚挺为主

Mysteel-铬矿现货价格走势图



表格 7 铬矿现货价格 (元/吨度)

日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2020/08/31	27	29	31	39.5	37	31.5
2020/09/01	27	29	31	39.5	37	31.5
2020/09/02	27	29	31	39.5	37	31.5
2020/09/03	27	29	31	39.5	37	31.5
2020/09/04	27	29	31	39.5	37	31.5
周度变化	↑0.5	-	-	-	-	-
涨跌幅	↑1.9%	-	-	-	-	-

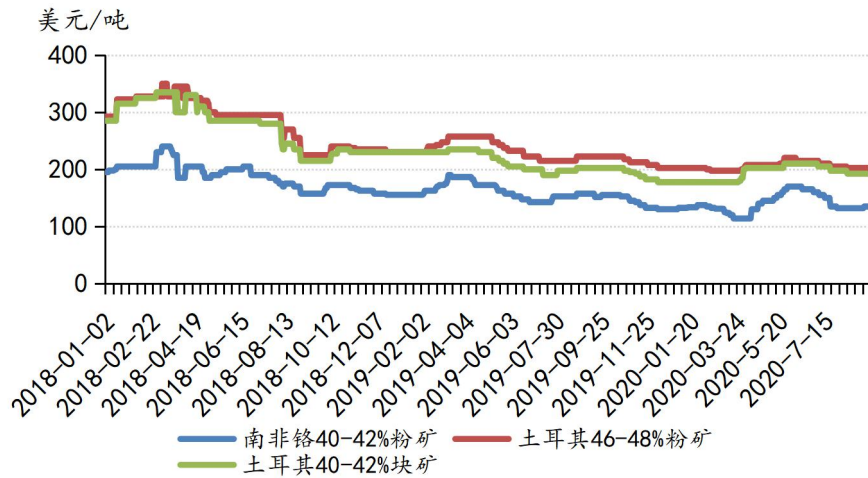
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周港口铬矿现货价格稳中偏强, 南非 40-42%铬精矿上调 0.5 元/吨度。本周招标价格陆续确定, 铬铁工厂开始补充铬矿库存, 但成交量多以小批次成交。但下游铬铁、不锈钢市场情绪高涨, 铬矿贸易商盼涨意愿殷切, 现货报价维持坚挺, 南非粉报价先行上涨 0.5 元/吨度。但 9 月招标价平盘为主, 当前铬矿大幅上涨动力暂不足, 但国内铬矿贸易商对后市良好预期, 短期铬矿价格稳中偏强运行为主。

截至 9 月 4 日, 南非 40-42%铬精矿现货报价 27-28 元/吨度; 38-40%原矿报价 28-29 元/吨度; 土耳其 46-48%铬精矿报价 36-38 元/吨度; 津巴布韦 48-50%铬精矿现货 31-32 元/吨度。

外商暂未新一轮报盘 预计平稳概率较大

Mysteel-铬精矿外盘价格走势图



表格 8 铬矿外盘价格 (美元/吨)

日期	南非 40-42%粉矿	南非 38-40%原矿	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%粉矿	津巴布韦 48-50%粉矿
2020/08/31	135	142.5	137.5	187.5	197.5	192.5
2020/09/01	135	142.5	137.5	187.5	197.5	192.5
2020/09/02	135	142.5	137.5	187.5	197.5	192.5
2020/09/03	135	142.5	137.5	187.5	197.5	192.5
2020/09/04	135	142.5	137.5	187.5	197.5	192.5
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

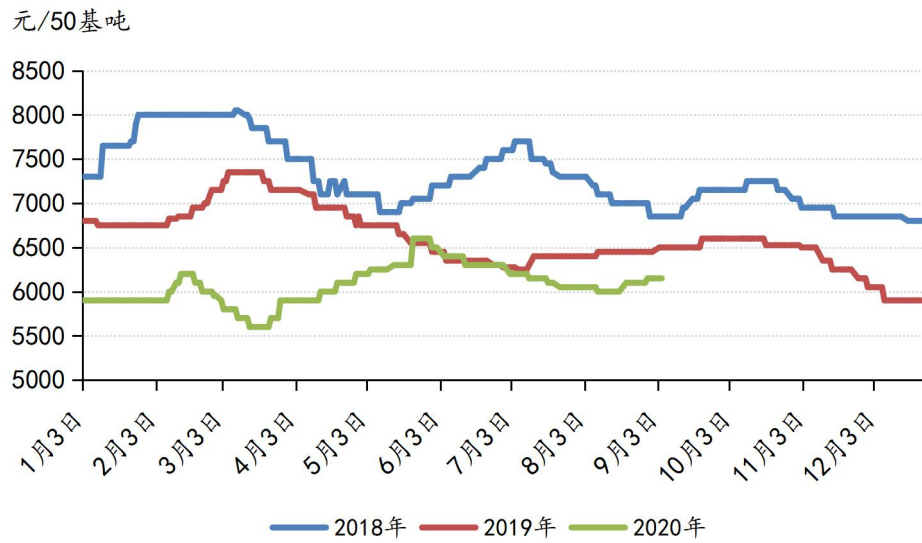
本周铬矿外盘市场与现货市场互为支撑,表现强劲,外商让价意愿不高。招标价格确定后,南非大型供应商暂未开启新一轮报盘,外盘成交暂时放缓。虽下游铬铁行业趋势向好,但大型铬铁工厂主要交付主流钢厂为主,利润空间有限,对高价位外盘接受意愿不高,预计铬矿外盘价格维稳为主。

截至9月4日,南非40-42%铬精矿报盘135-140美元/吨,土耳其40-42%块矿报盘190-195美元/吨,46-48%铬精矿报盘200-205美元/吨,津巴布韦48-50%铬精矿报盘190-200美元/吨。

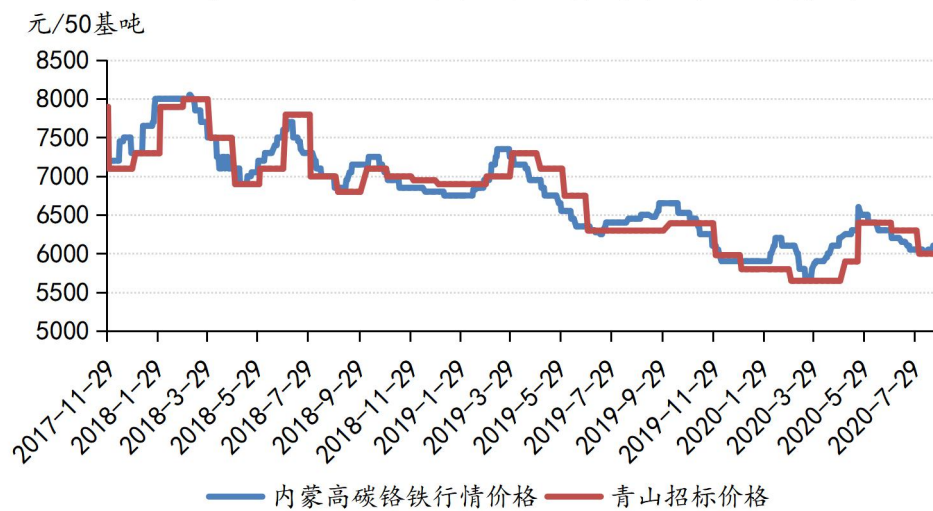
1.2 铬铁市场价格

招标价格虽平盘 但后市存高位预期

Mysteel-高碳铬铁价格走势图



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/基吨)

日期	内蒙 FeCrC1000	四川 FeCrC1000	湖南 FeCrC1000	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6
2020/8/31	5850	5975	6050	11400	11550	11750
2020/9/1	5850	5975	6050	11400	11550	11750
2020/9/2	5850	5975	6050	11400	11550	11750
2020/9/3	5850	5975	6050	11400	11550	11750
2020/9/4	5850	5975	6050	11400	11550	11750
周度变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场价格坚挺。青山集团于 1 日敲定 9 月高碳铬铁采购价格为 5997 元/50 基吨，现金含税到厂价，较 8 月持平，交货期为 9 月 15 日前。随后太钢、宝钢、酒钢相继平盘公布 9 月招标价。当前主流钢厂招标价格平盘对铬系市场具有一定提振作用，市场氛围一扫前期弱稳趋势，且近期下游不锈钢市场火爆持续，钢厂排产仍为高位对铬铁需求形成支撑。在利好因素作用下，业内人士对后续“金九银十”较为期待，认为近期零售市场现货资源紧缺是后续铬铁价格上涨的重要原因。短期高碳铬铁市场坚挺为主，需关注不锈钢厂四季度增减产计划。

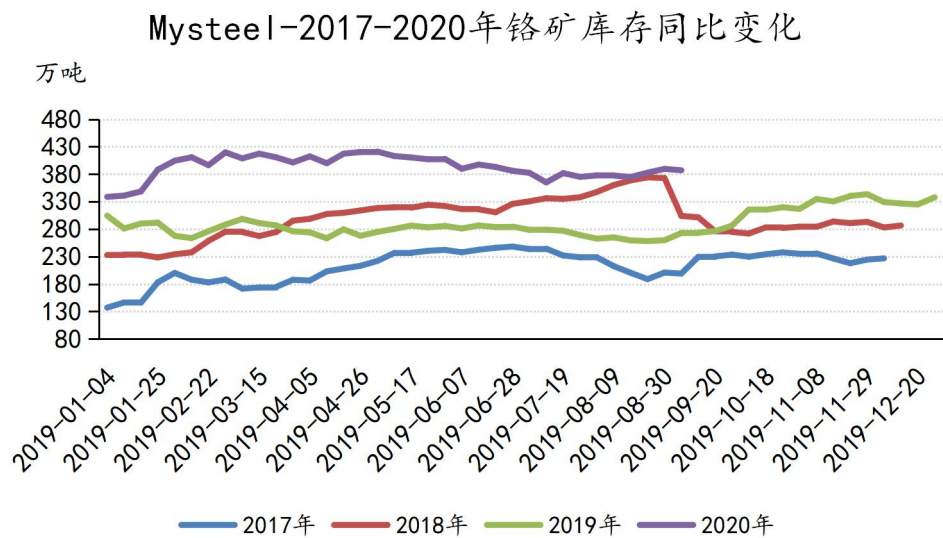
截至 9 月 4 日，内蒙古普硅高碳铬铁自然块现金含税出厂报价 5850-5900 元/50 基吨；西北 5850-5900 元/50 基吨，四川地区自然块主流报价 6000-6100 元/50 基吨，华东 6100-6200 元/50 基吨包到。

低碳铬铁方面，价格上涨后工厂反应接单情况良好，多数工厂接单至 9 月底。截止 9 月 4 日，内蒙古地区低碳铬铁 C25 合格块含税承兑到厂价格 101300-11500 元/60 基吨；微碳铬铁 C10 11500-11600 元/60 基吨；微碳铬铁 C6 11800-12100 元/60 基吨。

焦炭方面，本周内蒙古乌海及周边地区冶金焦价格平稳运行。截至 9 月 4 日，乌海及周边二级冶金焦 S0.8 直发钢厂出厂结算价报 1550 元/吨左右；二级 S1.0 直发钢厂出厂结算价报 1380 元/吨；包头准一级报 1670 元/吨，赤峰二级 S0.8 报 1760 元/吨，均为承兑含税场地价。

2 铬矿港口库存

库存小幅下降 天津港库存减少 5.2 万吨



表格 10 港口铬矿库存 (万吨)

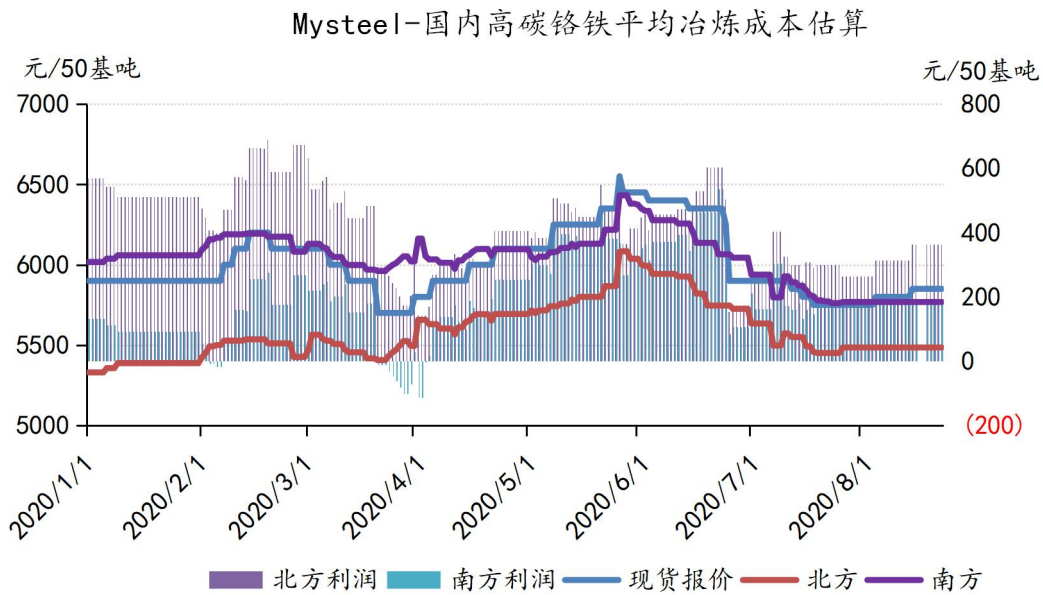
日期	天津港	连云港	防城港/ 钦州港	湛江 港	上海/ 太仓港	重庆港	河北地 区	其他	总计
2020/8/28	274.5	14.0	69.3	0.5	4.4	16.8	5.4	4.6	389.5
2020/9/04	269.3	13.0	70.1	0.5	4.3	18.4	5.3	6.1	387.0
周度变化	↓5.2	↓1.0	↑0.8	-	↓0.1	↑1.6	↓0.1	↑1.5	↓2.5
涨跌幅	↓2.0%	↓7.1%	↑1%	-	↓2%	↑10%	↓2.4%	↑33%	↓0.6%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至9月4日, Mysteel 调研统计港口铬矿库存为 387.0 万吨, 较上周减少 2.5 万吨, 减幅为 0.6%。

其中天津港口库存为 269.3 万吨, 较上周减少 5.2 万吨, 减幅 2.0%。

3 高碳铬铁成本&利润变化



截至9月4日，本周铬矿价格小幅上涨，工厂冶炼成本增加，工厂生产利润进一步压缩。以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本维持稳定至5550元/50基吨左右（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本维持稳定至5850元/50基吨左右（出厂含税）。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，与市场实际成本存在一定的差异，仅供市场参考。

4 汇率

人民币兰特汇率双增强 美元指数低位震荡

表格 11 主要国家汇率变化

货币	2020/08/28	2020/09/04	涨跌幅
美元兑人民币	6.8870	6.8441	↑ 0.62%
美元兑南非兰特	17.0515	16.7483	↑ 1.78%
美元兑土耳其里拉	7.3322	7.4268	↓ 1.29%
美元兑印度卢比	73.8950	73.0800	↑ 1.10%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	420.4400	420.7700	↓ 0.08%
美元兑欧元	0.8457	0.8436	↑ 0.25%
美元兑菲律宾比索	48.4250	48.6400	↓ 0.44%
美元兑印度尼西亚盾	14710	14765	↓ 0.37%
美元指数	93.0108	92.8143	↓ 0.21%

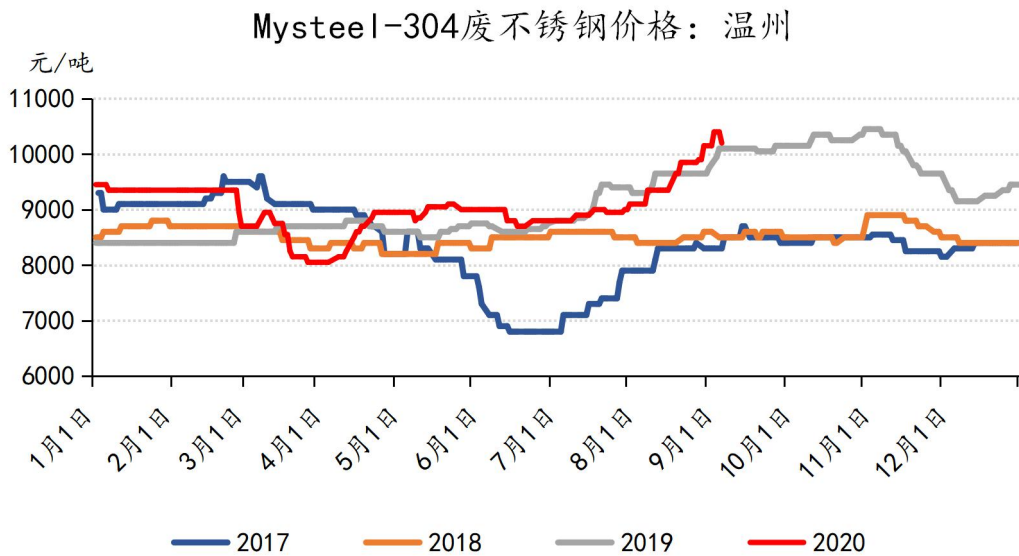
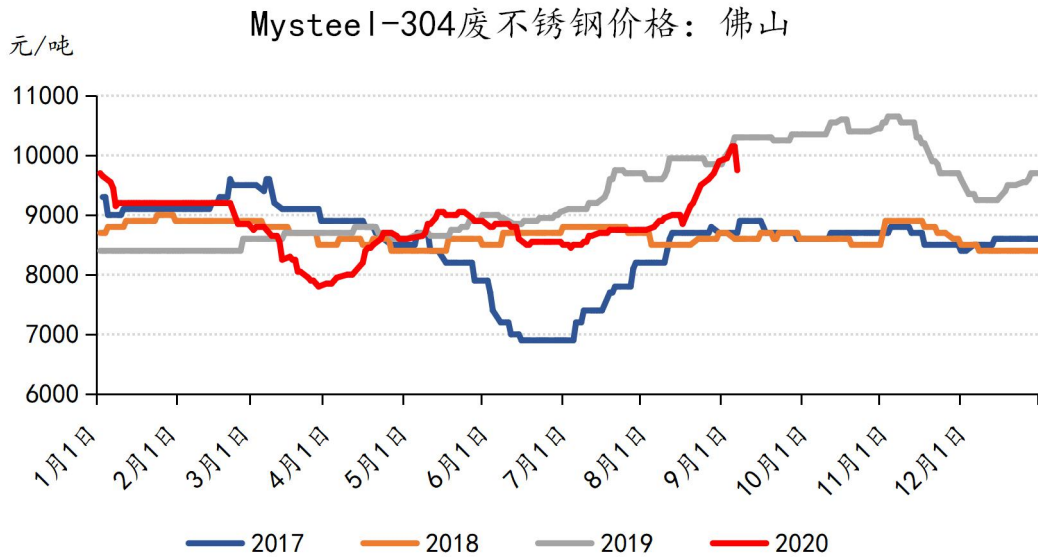
南非快讯：

(1) 南非尽管经济下行风险仍存，但近日南非兰特逐步升值，8月28日兰特对美元汇率创2017年12月拉马福萨当选非国大党主席以来最大增幅。南非兰特是新兴市场货币晴雨表，上周随着全球主要银行在降息问题上采取鸽派态度，南非兰特开始受到投资者欢迎，对美元汇率上升3.6%。经济学家指出，尽管南非疲弱的经济基本面可能冲击汇率，但对新兴市场的投资热度将为兰特提供支撑。兰特持续走强意味着，随着更严格的货币限制提高了进口商品的价格，南非储备银行可能有进一步降息的空间以支撑经济。这将给通货膨胀带来更大的下行压力，储备银行已经预计2020年通货膨胀率将远低于3%-6%目标的中点。

(2) 南非 Absa 制造业采购经理人指数 (PMI) 从7月份的51.2升至8月份的57.3，已升至约18个月来的最高水平，制造业约占南非GDP的13%。由于“封禁”限制放松，经济活动加快，商业活动和新的销售订单在8月份上升，但就业和库存指数保持疲软。Absa表示，尽管采购经理人指数的水平很可能夸大了复苏程度，但八月份该指数再次上升令人鼓舞，尤其是在本地消费和出口需求均得到改善的情况下。

三、废不锈钢

市场资源偏紧 贸易商看涨情绪高



表格 12 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2020/8/31	10350	10150
2020/9/1	10450	10400
2020/9/2	10550	10400
2020/9/3	10550	10400
2020/9/4	10150	10200
周度变化	↓ 150	↑ 50
涨跌幅	↓ 0.15%	↑ 0.05%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

价格方面: 本周天津市场 304 一级料 10050 元/吨(涨 200), 温州市场 304 一级料报 10200 元/吨 (涨 50), 佛山市场 304 一级料报 10150 元/吨 (跌 150), 201 统料报 3450 元/吨 (平)。

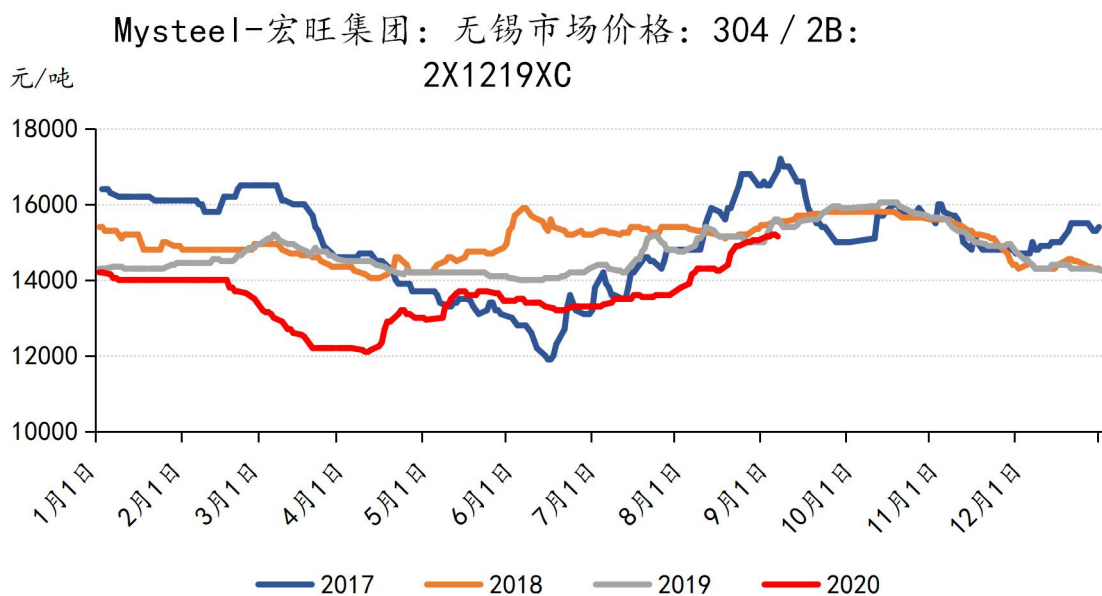
市场方面: 本周主流钢厂 304 废不锈钢 (出水率 96%) 采购价 10100 元/吨, 较上周涨 100 元/吨, 中小型中频炉钢厂采购价涨 50 元/吨, 目前报至 10000 元/吨; 本周废不锈钢价格波动较大, 周初钢厂采购价 10300 元/吨, 市场看涨情绪较高, 佛山 304 一级料涨至 10550 元/吨, 周四突遇期镍价格大跌, 钢厂采购价下调, 市场恐慌情绪蔓延, 跌声一片, 佛山市场 304 单日跌 400 元/吨, 贸易商出货积极, 成交量明显增加; 经济性方面, 废不锈钢价格大跌, 经济性好转, 目前废料中频炉钢水冶炼成本约 12064 元/吨, 合金约 12367 元/吨, 废不锈钢优势维持, 替代性增强, 预计短期废不锈钢价格稳中偏强运行。200 系方面, 主流钢厂采购价有所上调, 目前 201 新料暂报 4100 元/吨, 短期供需弱平衡, 价格暂稳。

四、不锈钢

1 市场价格

1.1 板卷价格

成本抬升钢厂挺价 现货价格偏强运行



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 5×1500×C
----	--------------------	--------------------

2020/8/31	15150	14600
2020/9/1	15150	14600
2020/9/2	15200	14700
2020/9/3	15200	14750
2020/9/4	15150	14600
周度变化	↑100	↑50
涨跌幅	↑0.66%	↑0.34%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周无锡市场现货价格:

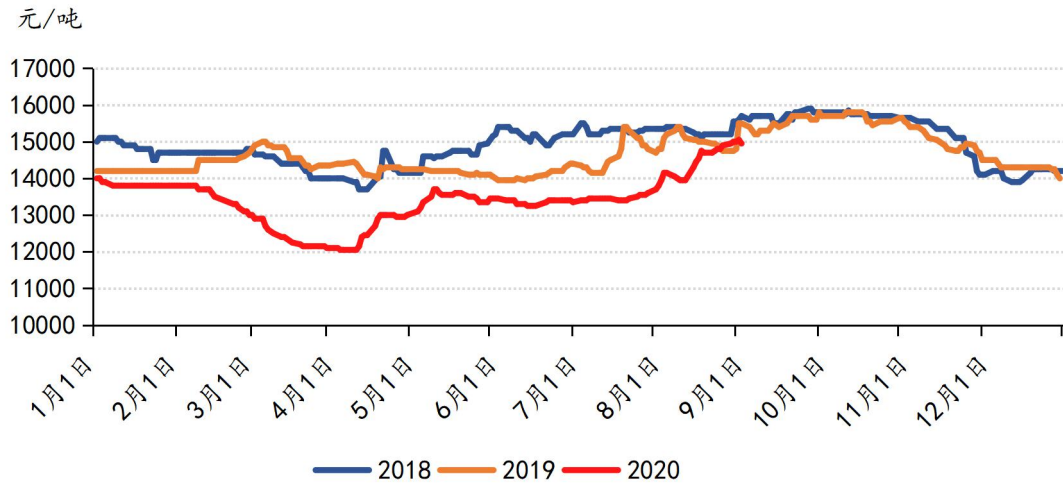
热轧市场: 民营 304 热轧较上周上涨 50 元/吨至 14600 元/吨, 201 热轧较上周上涨 50 元/吨报至 7200-7250 元/吨。

冷轧市场: 民营 304 冷轧较上周上涨 100-150 元/吨至 15000-15250 元/吨, 201 冷轧上周上涨 50 元/吨报至 7450 元/吨, 430 冷轧较上周上涨 100 元/吨报至 7750 元/吨。

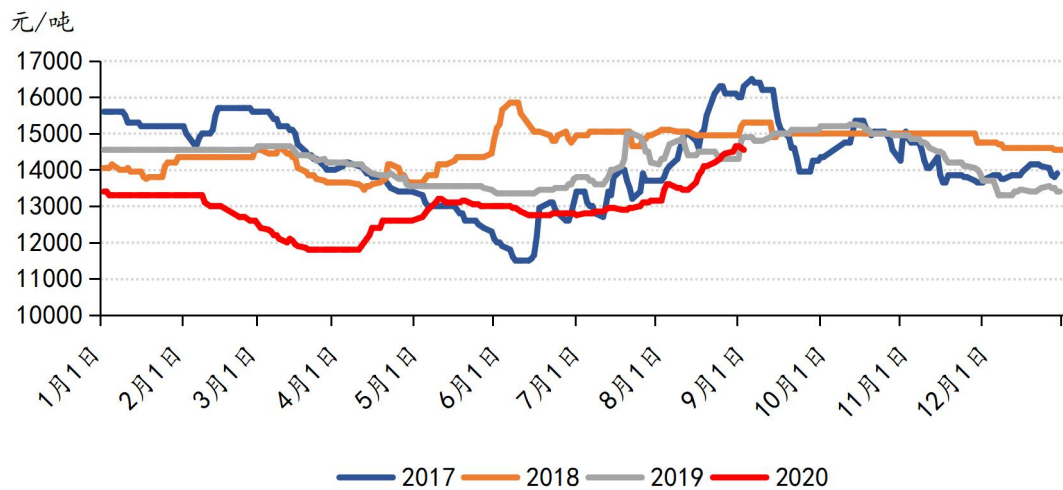
目前无锡 304 冷热轧价差在 400-750 元/吨。

本周无锡市场不锈钢价格现货偏强运行。本周二青山钢厂 304 冷热轧卷板全线开盘, 环比涨 300-400 元/吨, 涨幅略低于市场预期, 但下游采购较为火爆, 钢厂反馈接单情况良好。受此影响, 市场现货价格继续维持偏强走势。因原料镍铁价格表现强势, 本周有小型钢厂成交价格高达 1200 元/镍, 且废不锈钢价格也突破万元大关, 在成本逐渐抬升之下钢厂挺价情绪浓厚, 钢厂盘价纷纷拉涨。从本周社会库存来看, 300 系冷热轧方面持续增量, 但由于近期价格持续拉涨, 仅有刚需采购, 整体消化节奏弱于上周。整体来看, 目前市场现货资源偏紧, 成交一般但挺涨情绪较浓。据反馈, 下周市场热轧部分或有资源集中入市, 届时继续关注市场成交情况。

Mysteel-宏旺：佛山市场价格：304/2B



Mysteel-北部湾新材：佛山市场价格：304/NO. 1



表格 14 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 1.5 X 1219 X C	北部湾新材 304 热轧 5 X 1500 X C
2020/8/31	14950	14500
2020/9/1	15000	14650
2020/9/2	15000	14650
2020/9/3	15050	14600
2020/9/4	14950	14550
周度变化	↑50	↑100
涨跌幅	↑0.34%	↑0.69%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

本周佛山市场现货价格:

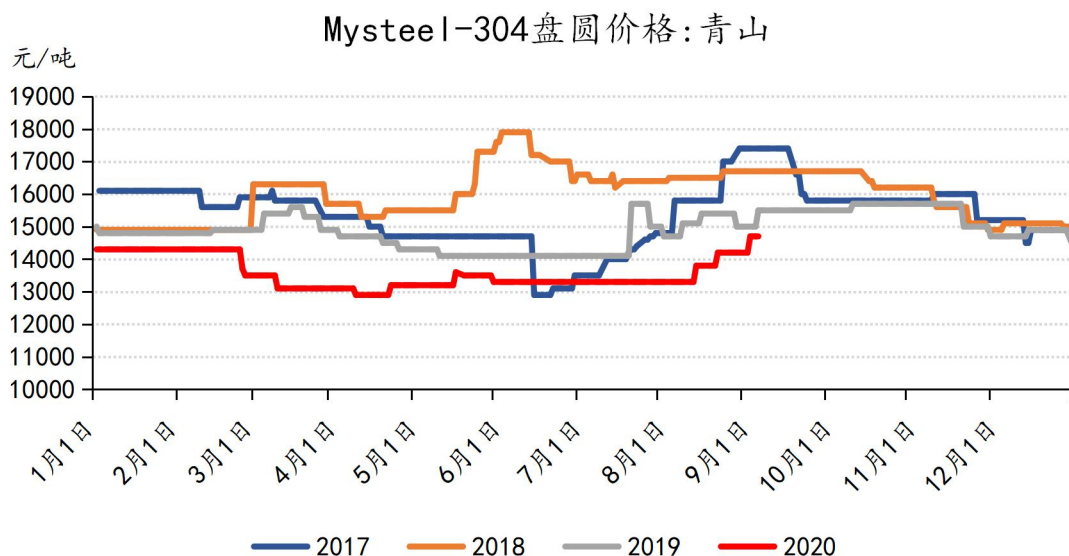
热轧市场: 本周 304 热轧价格环比上周涨 50-100 元/吨左右, 目前主流报价 14450-14600 元/吨。201 热轧环比上周涨 50 元/吨, 主流报 6950-7100 元/吨。

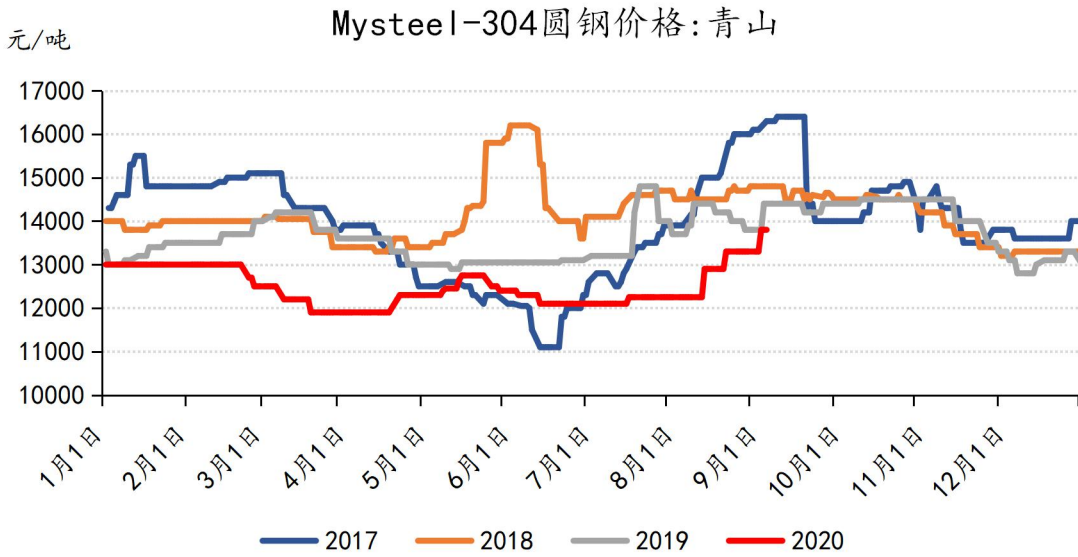
冷轧市场: :本周 304 冷轧环比上周涨 50-100 元/吨, 目前 304 冷轧民营毛边基价主流报 14500-14600 元/吨, 甬金毛边基价报至 14800-15000 元/吨左右, 201J1 冷轧环比上周持平, 主流报价在 7100-7150 元/吨, 430 环比上周小幅调涨 50-100 元/吨左右, 太钢、酒钢主流报价 7600-7700 元/吨。

本周佛山市场 304 现货价格高位回调低位拉涨, 目前有原料端支撑, 加之周初青山期货开盘拉涨, 钢厂挺价带动现货价格连续小幅上调。3 日受伦镍大跌影响, 现货价格出现回调, 但回调幅度有限, 目前市场上出现低价资源, 导致不同产地高低价差幅度拉大。现在 304 冷热轧价差缩小, 甚至出现冷热同价现象。201 方面价格波动不大, 多平盘报出, 目前宏旺 201 现货只接平板订单。

1.2 管型材市场价格

型材稳中偏强运行 下游观望情绪愈浓





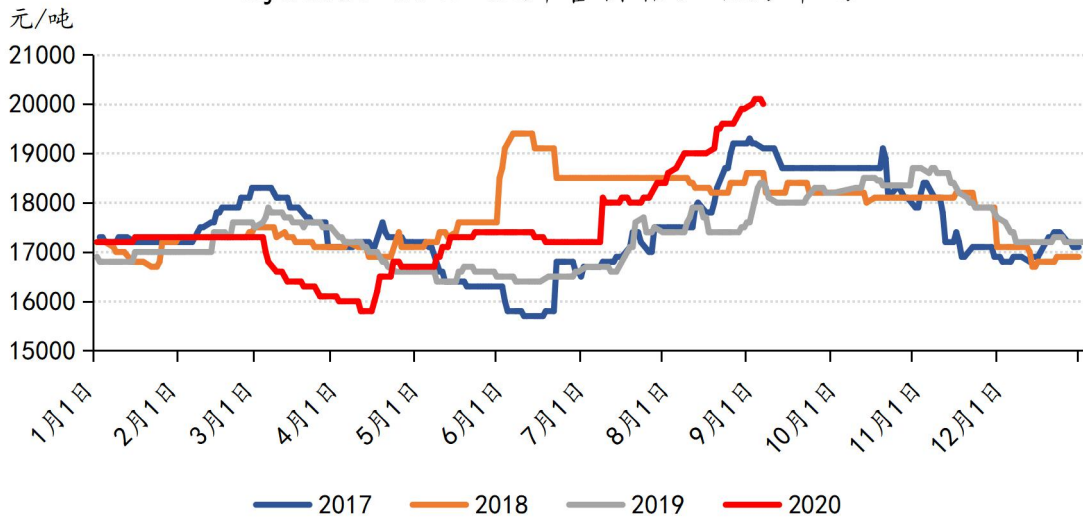
表格 15 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 304 圆钢
2020/8/31	14200	13300
2020/9/1	14700	13300
2020/9/2	14700	13800
2020/9/3	14700	13800
2020/9/4	14700	13800
周度变化	↑500	↑500
涨跌幅	↑3.52%	↑3.76%

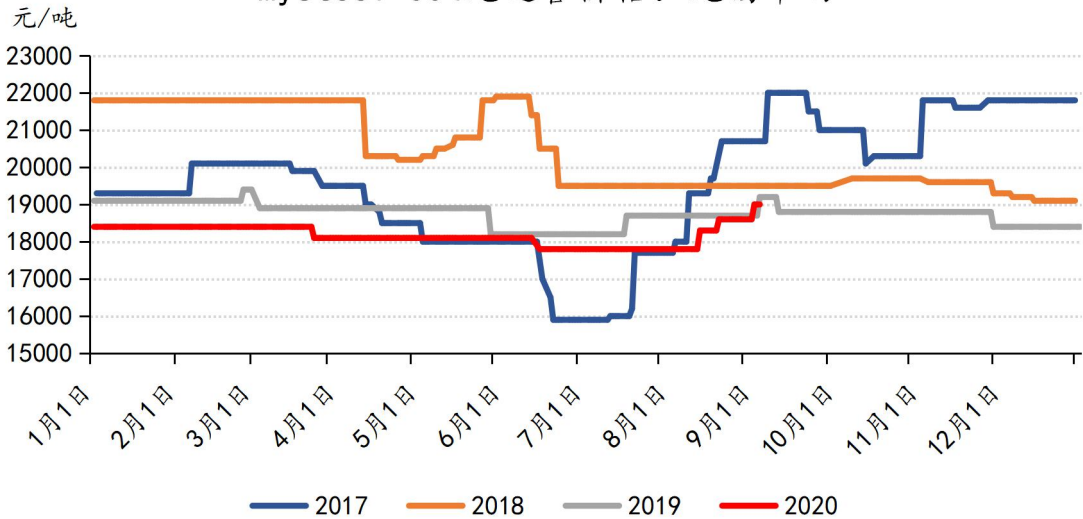
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

型材市场: 型材市场周内以稳中偏强运行为主。圆钢方面青山封盘多日后终在周初开盘大涨 500 元/吨, 304 报至 13800 元/吨, 德龙也有跟涨操作, 304 报至 13650 元/吨。据市场反馈, 因市价上调过快, 下游观望情绪愈发浓重。虽市场询单维持, 但实际订单无明显增加, 随周中原料回调, 市场报价也再度恢复理性。受原料拉涨影响, 线材市场总体也呈走强态势, 青山 304 报至 14700 元/吨, 涨 500 元/吨, 戴南厂商也多有 200-500 元/吨跟调, 下游仍以观望为主, 实际采购动作暂未受调价刺激, 主流厂商表示目前订单仍多维持在 10 月初。扁角槽钢厂商也多有调涨操作, 但因前期接单不多, 考虑客户接受度, 整体涨幅在 200 元/吨左右。市场整体交易氛围仍偏冷清。预计后期型材市场或将以震荡偏强运行。

Mysteel-304工业焊管价格：北方市场



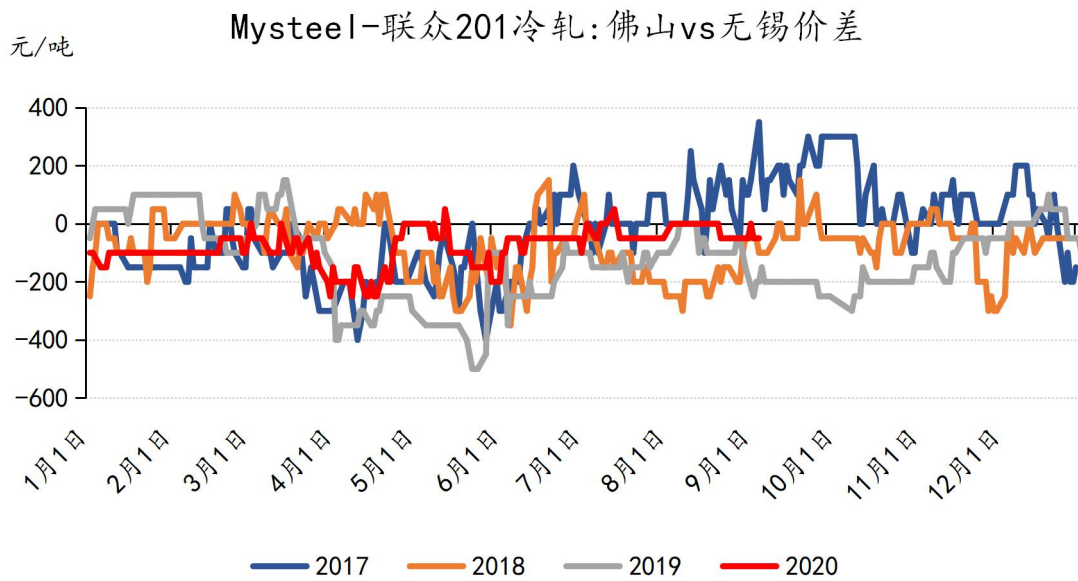
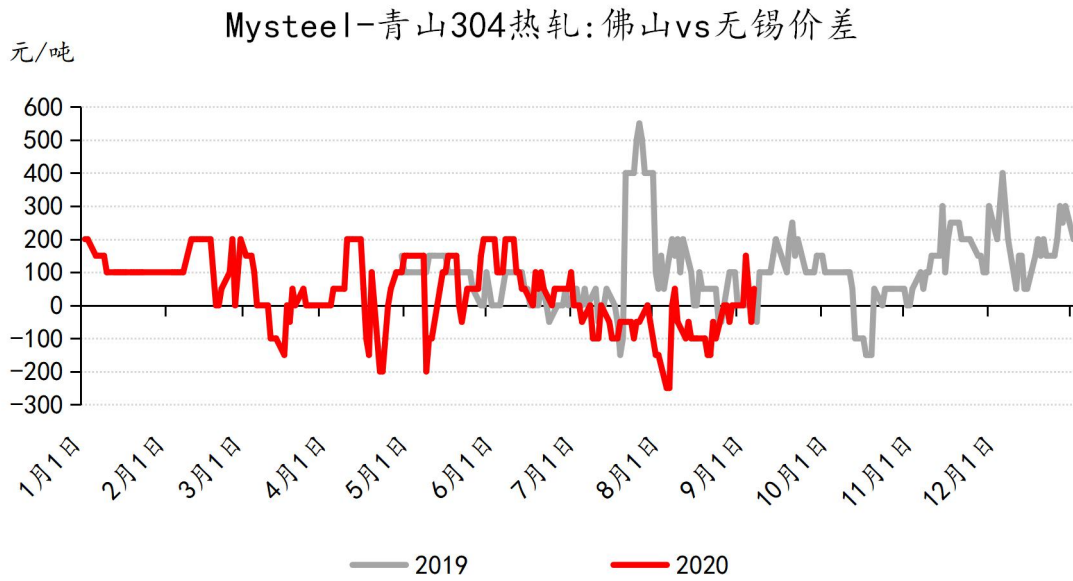
Mysteel-304无缝管价格：无锡市场

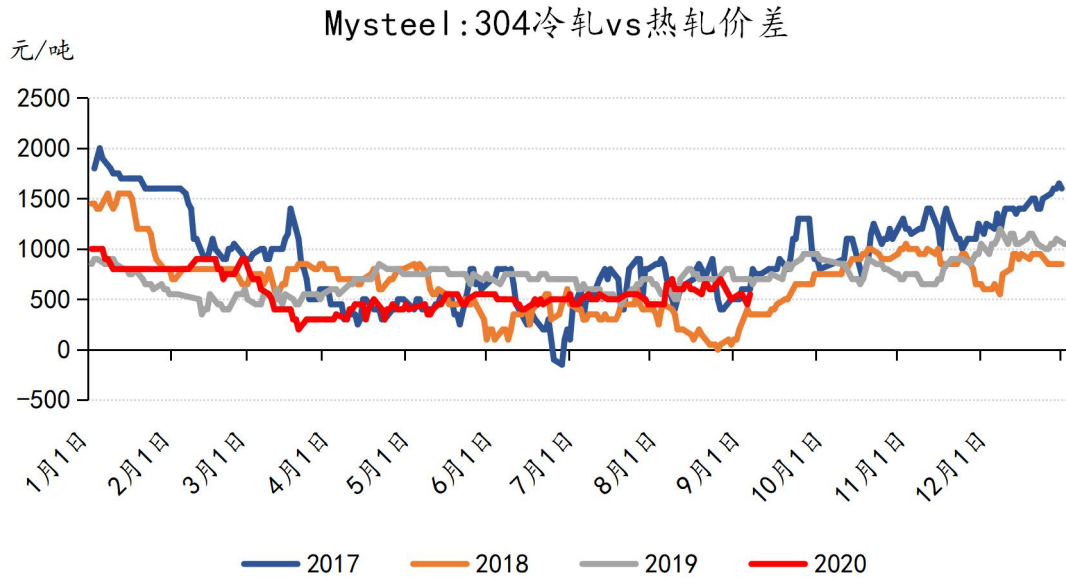


管材市场：管材市场受原料调价影响，周内也多有一定跟涨。无缝管方面因青山圆钢开盘大涨，主流管厂也多根据出货情况进行小幅调涨，据悉目前管厂订单多接至10月上旬，近期市场询单尚可，但多仍处于比价阶段，暂不急于下单采购。焊管方面受板卷市场调涨刺激，报价也在持续走高，下游客户对高价接受能力一般，除少量急单确定，其余仍在观望。随即至周五受原料回调影响，部分管厂也现小幅让利操作。预计后期管材市场或将以稳价运行为主。

1.3 品种/地区价差

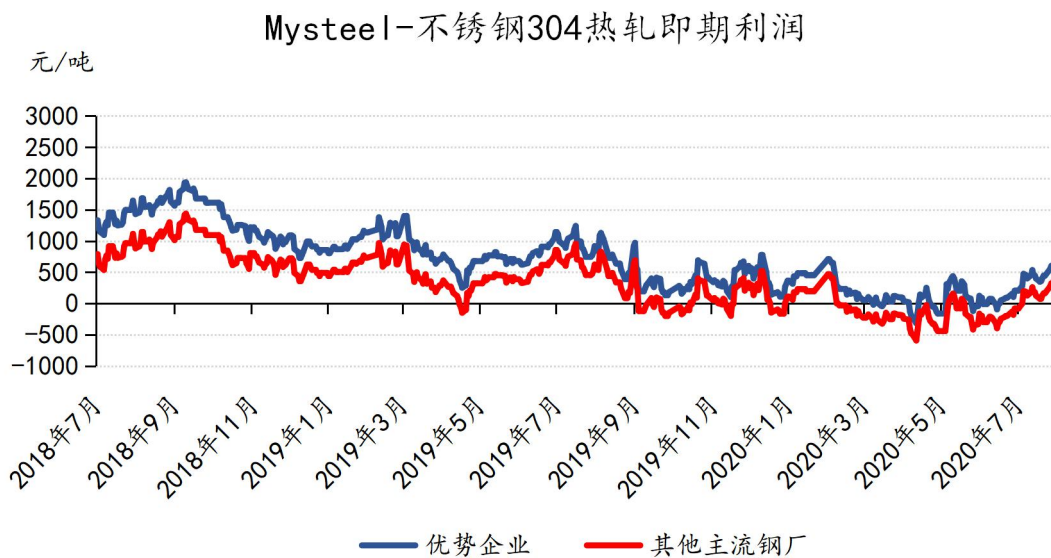
锡佛两地 304 冷热轧价差均扩大





佛山&无锡两地价差：304 热轧价差扩大 50，目前为 50 元/吨。304 冷轧价差扩大 50，目前为-200 元/吨；201 冷轧价差不变，为-50 元/吨。

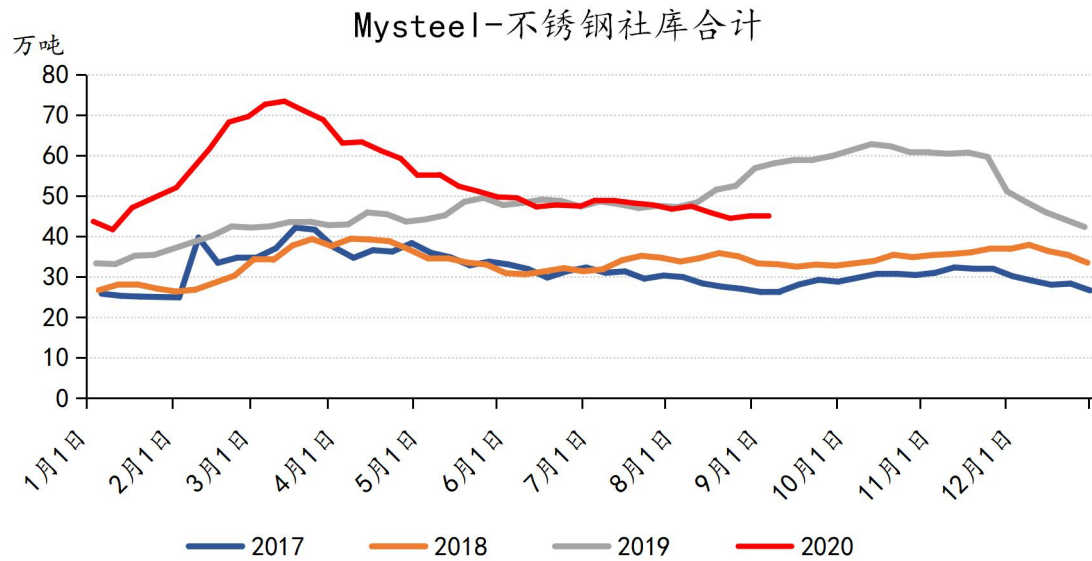
本周市场 300 系冷热轧价差扩大 50，目前为 550 元/吨；200 系冷热轧价差不变，为 200 元/吨。



目前 304 板卷优势企业利润 484.73 元/吨，其他主流钢厂 195.5 元/吨

2 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 44.95 万吨 较上期减少 0.24%

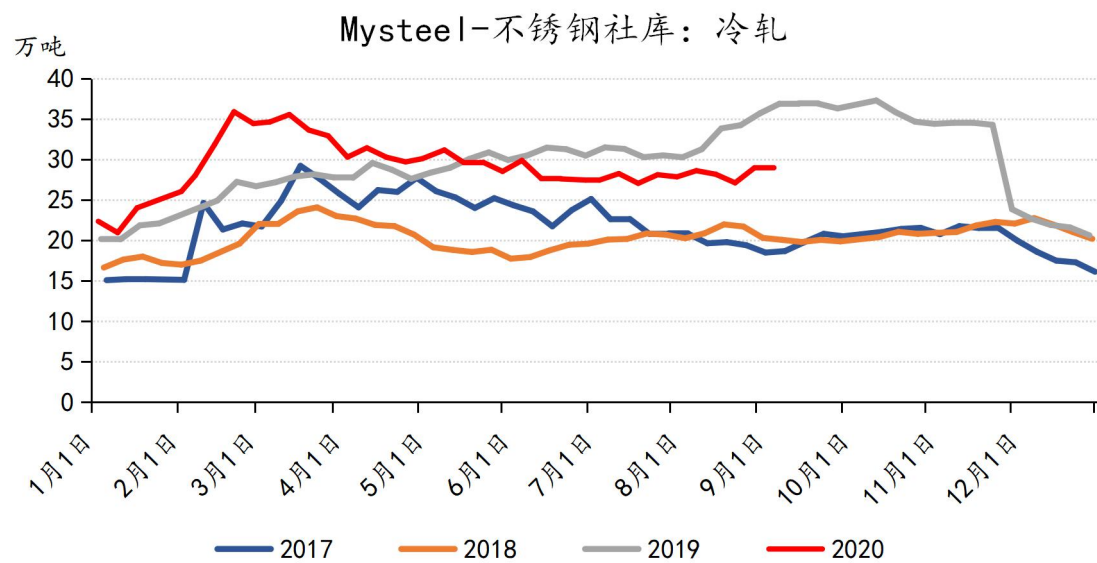
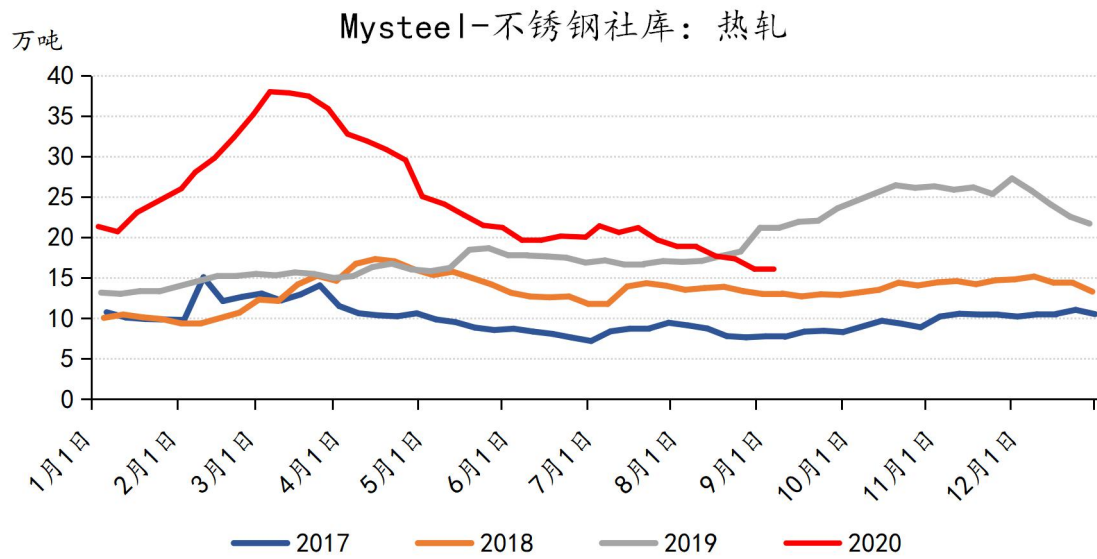
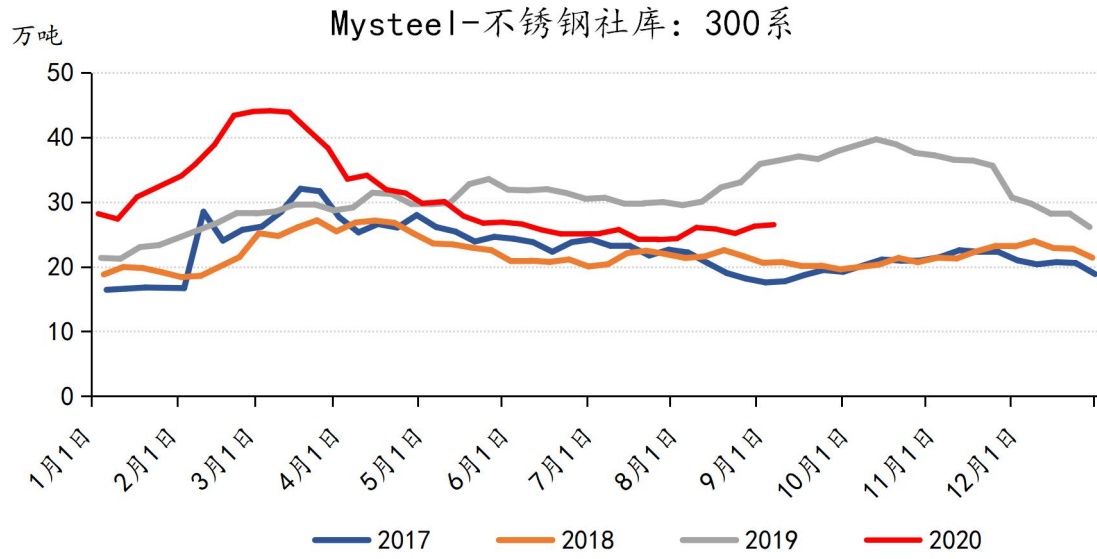


表格 16 社会库存 (万吨)

日期	无锡				佛山			
	200系	300系	400系	合计	200系	300系	400系	合计
2020/9/4	2.32	18.07	4.66	25.05	11.32	8.42	0.17	19.91
2020/8/28	2.63	18.02	5.19	25.85	10.78	8.25	0.19	19.21
周度变化量	↓0.31	↑0.05	↓0.53	↓0.8	↑0.54	↑0.17	↓0.02	↑0.7
涨跌幅	↓11.79%	↑0.28%	↓10.21%	↓3.09%	↑5.01%	↑2.06%	↓10.53%	↑3.64%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周不锈钢社会总库存为 45.06 万吨, 较上期增加 1.37%。冷轧 28.98 万吨, 较上期增加 6.9%, 热轧 16.08 万吨, 较上期减少 7.27%。其中 200 系 13.41 万吨, 较上期减少 4.35%。300 系 26.26 万吨, 较上期增加 4.41%。400 系 5.38 万吨, 较上期增加 1.89%。



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
2020/9/4	6.69	11.38	18.07	2.28	6.14	8.42
2020/8/28	6.79	11.23	18.02	2.31	5.94	8.25
周度变化量	↓0.1	↑0.15	↑0.05	↓0.03	↑0.2	↑0.17
涨跌幅	↓1.47%	↑1.34%	↑0.28%	↓1.3%	↑3.37%	↑2.06%

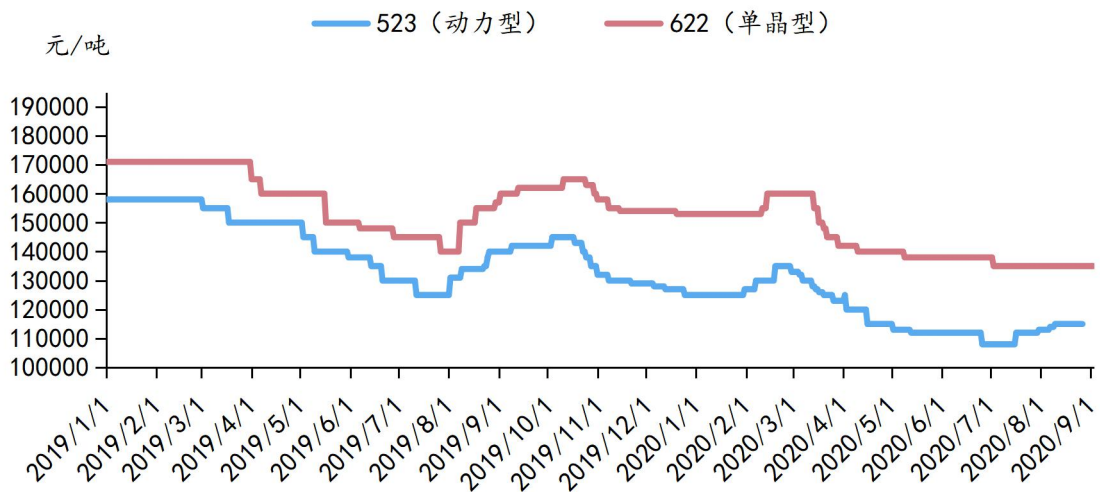
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周 300 系热轧库存为 8.97 万吨, 较上期减少 1.43%。冷轧 17.52 万吨, 较上期增加 2.04%。其中无锡热轧库存周环比减少 1.47%, 目前为 6.69 万吨, 佛山热轧库存周环比减少 1.3%, 目前为 2.28 万吨。无锡冷轧库存周环比增加 1.34%, 目前为 11.38 万吨, 佛山冷轧库存周环比增加 3.37%, 目前为 6.14 万吨。

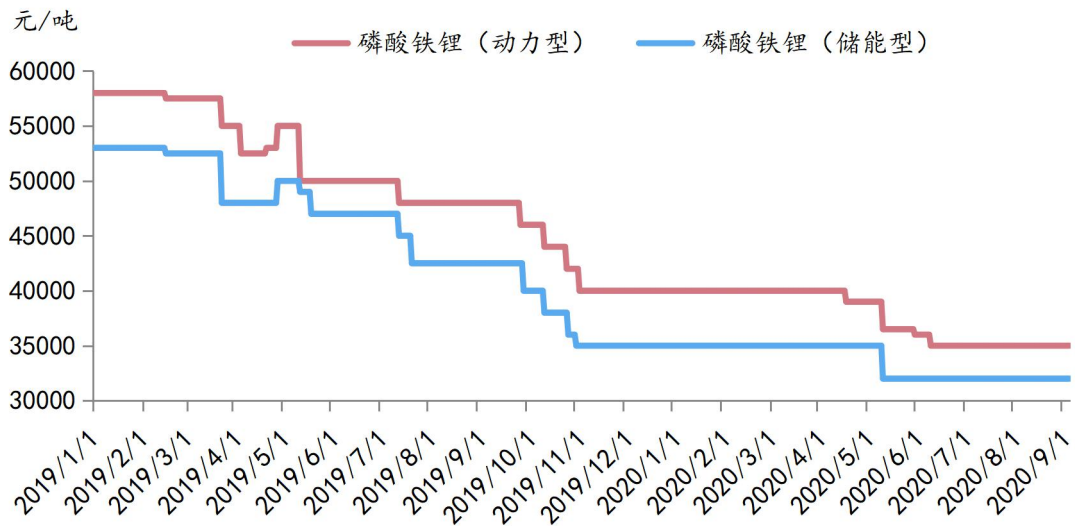
五、正极材料

1 市场行情

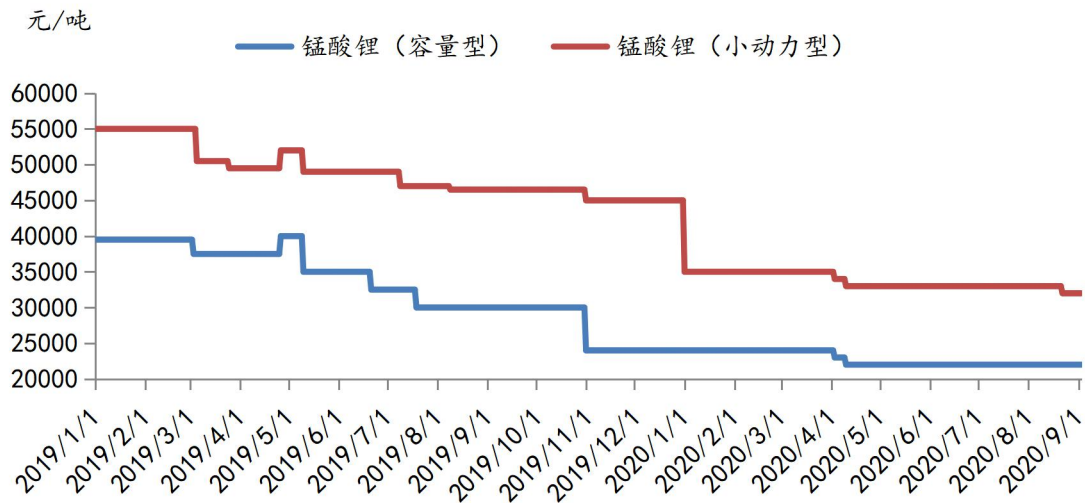
Mysteel-2019-2020年国内三元材料价格走势



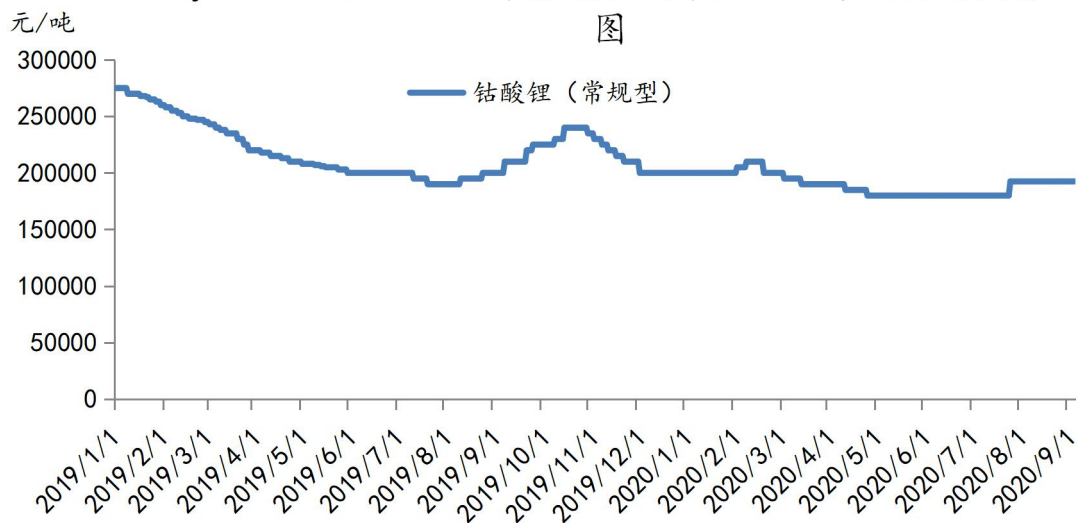
Mysteel-2019-2020年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2020年钴酸锂 (常规型) 市场价格走势图



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% 的市场人士表示后期仍小幅看涨。

供应端：本周正极材料开工率与上周保持平稳；前驱体整体开工率在 4-5 成左右；三元材料龙头企业开工率在 4-5 成；钴酸锂龙头企业满负荷运行，出货维持高位运行；锰酸锂开工率维持在 5-6 成；磷酸铁锂开工在 4-5 成，龙头企业开工占 6 成。

需求面：三元材料企业基本以长单为主，散单成交表现一般；虽原料端价格坚挺，但实际成交有所阴跌，材料企业采购方面仍谨慎，多以订单情况量产为主；数码市场以龙头企业订单平稳；磷酸铁锂市场表现尚可，储能端利好带动头部企业出货；锰酸锂主流企业依旧持稳运行为主；钴酸锂各头部企业开工高位

运行。

其他因素：近日，比亚迪位于巴西玛瑙斯市的磷酸铁锂电池工厂正式投产，年产 18000 个电池模组。

这是比亚迪在巴西设立的第三个工厂，也是巴西国内首个磷酸铁锂电池工厂，投资金额约为 1500 万雷亚尔（约合 270 万美元），占地面积 5000 平方米。

预测分析：9 月份下游动力市场需求缓步复苏，彻底回暖预计体现在 9 月底；小动力、数码以及储能等领域需求表现良好，下半年小动力等细分领域下的需求备受市场关注。

2 国内正极材料供应变化

表格 19 国内正极材料企业生产状况统计

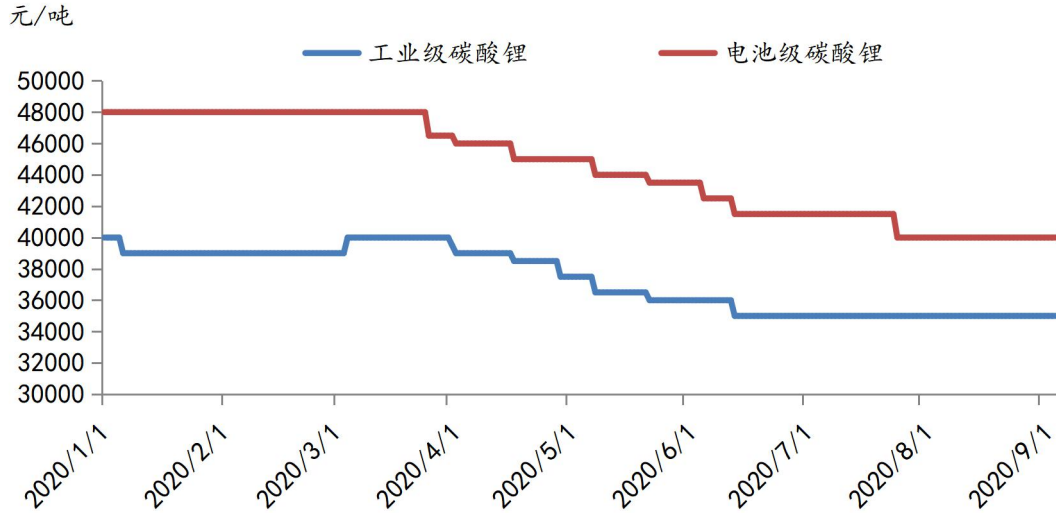
企业名称	产品	年产能（吨）	周度开工率	备注
湖南长远锂科有限公司	三元材料	30000	50%	正常运行
桑顿新能源科技有限公司	三元材料	28000	40-50%	低负荷运行
湖南瑞翔新材料有限公司	三元材料	20000	90%	高负荷运行
宜宾锂宝新材料有限公司	三元材料	20000	40-50%	正常运行
格林美（无锡）能源材料有限公司	三元材料	15000	40-50%	正常运行
江苏翔鹰新能源科技有限公司	三元材料	12000	30-40%	低负荷运行
陕西红马科技有限公司	三元材料	10000	50%	正常运行
山东乾运高科新材料有限公司	三元材料	10000	40-50%	正常运行
山东天骄新能源有限公司	三元材料	7500	-	-
山东丰元锂能科技有限公司	三元材料	7500	20-30%	低负荷运行
中信大锰崇左分公司	三元材料	5000	0%	停产
陕西彩虹新材料有限公司	三元材料	3000	30%	低负荷运行

数据来源：隆众资讯

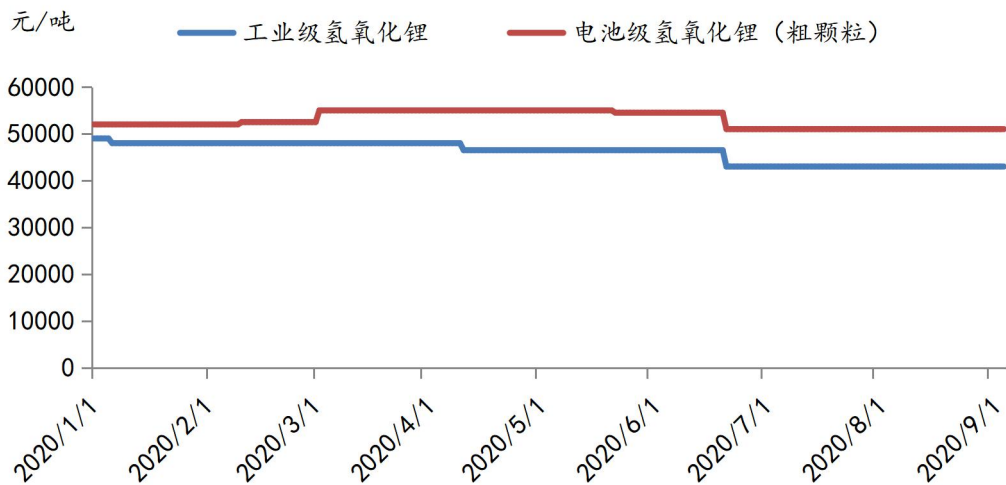
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

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



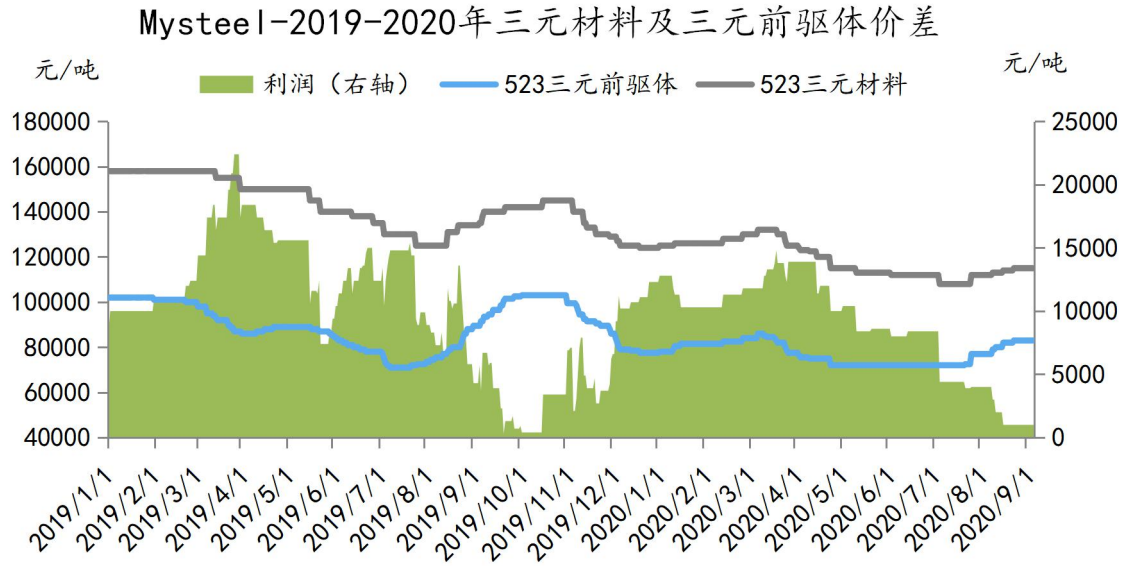
Mysteel-2020年氢氧化锂市场价格走势图



本周，新一轮订单基本签订完成，现货市场趋于平稳，整体价格暂时稳定。电池级碳酸锂主流成交价在 39000-41000 元/吨，较上周持平；工业级碳酸锂主流成交价格在 33000-37000 元/吨，较上周持平。

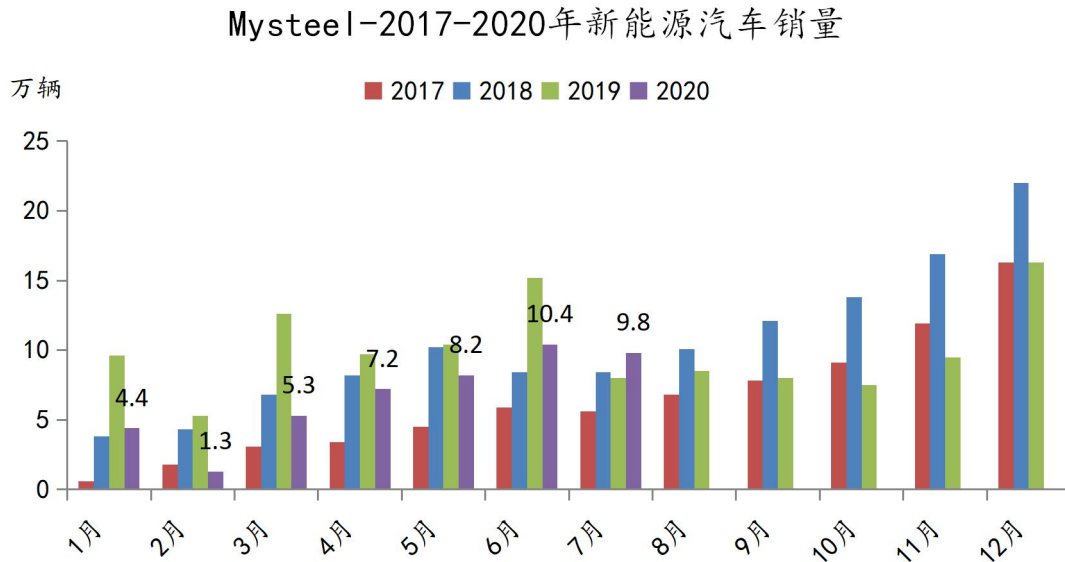
本周，氢氧化锂市场价格维持稳定。电池级氢氧化锂出货以大厂为主，出货量稳定。天宜锂业二期氢氧化锂已开工。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 49000-53000 元/吨，较上周持平，微粉市场成交商谈在 57000-58000 元/吨，持平，工业级氢氧化锂主流成交在 42000-44000 元/吨，持平。

4 三元前驱体与三元材料价差分析

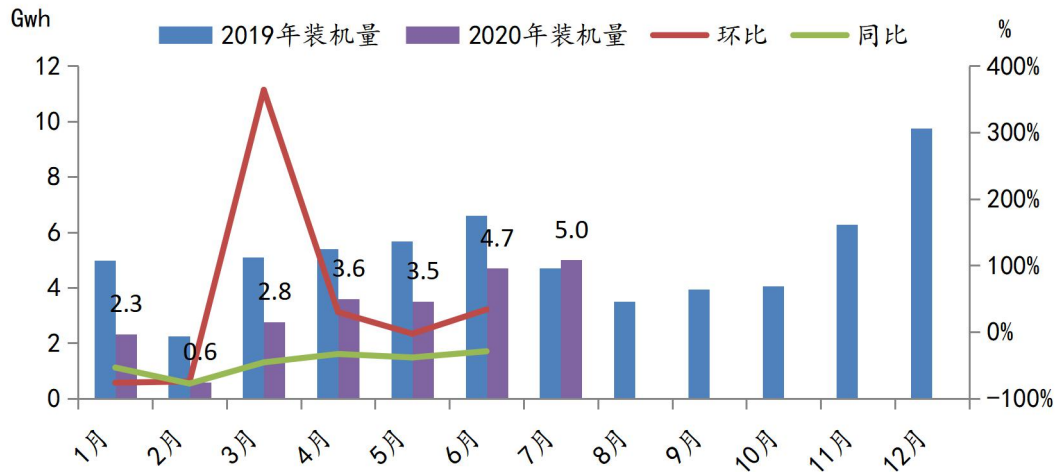


本周，三元前驱体以及三元材料价格平稳，价差持稳在 32000 元/吨，目前市场理论利润值在 1000 元/吨。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量



Mysteel-2019-2020年动力电池装机量



7月，新能源汽车产销分别完成10万辆和9.8万辆，同比分别增长15.6%和19.3%。其中纯电动汽车产销分别完成7.9万辆和7.8万辆，同比分别增长17.9%和24.2%；插电式混合动力汽车产销分别完成2.1万辆和1.9万辆，其中同比分别增长7.8%和2.7%。

7月动力电池装机量约5.0GWh，同比增长6.2%，环比增长6.1%；1-7月累计装机量约22.5GWh，同比下降35.3%，较1-6月同比降幅收窄近7个百分点。

6 本周趋势及小结

1. 钴盐：随着国内电解钴期货合约市场情绪下行，近期相关报价完成了回调整理，钴制品市场已由情绪推动转换为供需推动，钴盐报价逐渐贴近实谈价格，多数企业随行就市、不再挺价。

2. 正极材料：由于原料硫酸钴价格阴跌，三元材料价格或将小幅跟跌，市场交投仍平稳为主，预计动力电池市场需求回暖预计在9月底。

【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。

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。