

月报

2020.9.10

第八期

Mysteel-镍系

市场报告

我的不锈钢网：

<http://www.mybxg.com>

上海钢联资讯科技有限公司

Mysteel-镍系市场主流品种价格

地区	品种	规格/品牌	2020-8-31	2020-7-31	环比涨跌幅	单位	备注
菲律宾	低镍矿	0.9%	42	36	↑16	美元/湿吨	CIF
菲律宾	中镍矿	1.5%	60	50	↑10	美元/湿吨	CIF
菲律宾	高镍矿	1.8%	80	72	↑8	美元/湿吨	CIF
山东	低镍铁	1.5-1.8%	3200	3200	持平	元/吨	出厂价
江苏	高镍铁	8-15%	1180	990	↑190	元/镍	到厂价
上海	金川镍-升贴水	99.96%	700	300	↑400	元/吨	出库价
上海	俄镍-升贴水	99.8%	-200	-300	↑100	元/吨	出库价
上海	镍豆-升贴水	99.8%	-600	-1000	↑400	元/吨	出库价
中国	硫酸镍(电镀)	22.2%	31000	28750	↑2250	元/吨	
中国	硫酸镍(电池)	22.2%	26500	24750	↑1750	元/吨	

目 录

CONTENT

Mysteel-镍系市场主流品种价格	1
Mysteel-中国镍供需平衡表.....	5
1、 镍矿	6
1.1 镍矿价格分析.....	6
1.2 菲律宾镍矿离港数据.....	7
1.3 镍矿进口分析.....	8
1.4 镍矿港口库存分析	9
2、 镍铁.....	11
2.1 镍铁价格分析.....	11
2.2 镍铁成本分析.....	13
2.3 国内&印尼镍铁生产动态	15
2.4 国内镍铁产量分析	16
2.5 印尼镍铁厂投建进度	16
2.6 印尼镍铁产量.....	17
2.7 镍铁进口分析.....	18
3、 精炼镍	19
3.1 精炼镍市场行情回顾	19
3.2 国内精炼镍产量分析	22
3.3 精炼镍进口盈亏	23

3.4 精炼镍进出口分析	24
3.5 精炼镍库存分析	27
3.6 镍原料经济性对比	29
4、硫酸镍	31
4.1 硫酸镍价格分析	31
4.2 国内硫酸镍即期盈亏	31
4.3 镍湿法冶炼中间品进口量分析	33
4.4 硫酸镍进出口量分析	33
4.5 国内硫酸镍产量分析	34
4.6 国内三元前驱体产量分析	35
4.7 国内三元正极材料产量分析	35
4.8 新能源汽车产销量及动力电池装机量	36
5、废不锈钢	38
5.1 废不锈钢价格分析	38
5.2 高镍生铁与废不锈钢经济性对比	39
6、不锈钢	40
6.1 不锈钢板卷价格分析	40
6.2 不锈钢管型材价格分析	42
6.3 300 系即期成本&利润分析	45
6.4 不锈钢产量分析	47
6.5 不锈钢库存分析	51

6.6 不锈钢成交分析	53
行业新闻.....	56

Mysteel-中国镍供需平衡表

		2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3E	2020 Q4E
	镍铁	13.7	13.5	13.5	11.3
原生镍 产量	精炼镍	3.9	4.4	4.3	4.3
	通用镍	0.6	0.5	0.0	0.0
	原生镍盐	1.7	1.9	2.6	2.7
产量合计		19.9	20.3	20.4	18.3
净进口量	海外镍铁	12.0	12.2	15.1	16.8
	*印尼镍铁	9.2	8.0	10.1	11.7
	精炼镍	0.7	2.5	1.7	1.1
净进口量合计		12.7	14.7	16.8	17.9
不锈钢行业	200系产量	189.5	243	263	260
	300系产量	294.7	356	420	400
	400系产量	116.7	112	136	133
<i>*不锈钢行业耗镍总量</i>		<i>25.5</i>	<i>30.9</i>	<i>36.2</i>	<i>34.6</i>
不锈钢行业原生镍消费量		22.6	27.3	32.1	30.5
<i>*不锈钢行业原生镍消费同比</i>		<i>-3%</i>	<i>6%</i>	<i>15%</i>	<i>17%</i>
电池行业原生镍消费量		1.5	2.2	2.8	2.8
电镀行业原生镍消费量		1.2	1.3	1.3	1.3
合金铸造行业原生镍消费量		2.7	3.0	2.9	3.0
其他行业原生镍消费量		0.6	0.7	0.7	0.7
原生镍消费量合计		28.7	34.5	39.8	38.3
原生镍供需平衡		3.8	0.5	(2.6)	(2.2)

供应端：8月菲律宾疫情二次爆发，叠加主矿区天气不稳定频繁下雨，致使镍矿装运效率未能有显著提升。国内加强港口隔离检疫措施，部分港口出现较为严重的压港现象，船舶到港卸货时间延长，镍矿市场可流通货源紧缺下，镍矿成交价上涨。国内部分镍铁厂继续维持减停产状态，产量继续下滑。进口方面，印尼二季度镍铁新建项目投产速度虽有加快，但印尼不锈钢增产导致内销增加，短期回流量无法大幅提升。精炼镍方面，整体消费一般，进口量减少，库存低位运转。镍板进口亏损较大，仅长协企业进口报关。月内免税镍豆进口亏损收窄至盈亏线附近，贸易商适量报关进口。

消费端：目前仍是以不锈钢消费为主导，8-9月份国内不锈钢粗钢产量维持高排产。目前不锈钢表观消费较好，不锈钢社会库存无明显垒库，市场对于10月份钢厂粗钢生产维持高排产预期。新能源方面自三季度开始有所恢复，由于经济性问题，原料需求主

要体现在氢氧化镍采购上。合金铸造方面消费有小幅提升。电镀市场仍表现较为低迷。

9月，菲律宾雨季临近，镍矿备货周期缩短，较多镍铁企业仍存在备货需求。镍矿紧缺格局不变，在矿山报价及海运费上涨情况下，镍矿成交价格仍有上涨趋势。目前镍铁受矿库存影响，产量逐步减少；而印尼 NPI 方面，受印尼当地不锈钢增产带动的内需增加影响，导致回流量增加缓慢。目前国内不锈钢持续高排产导致国内 NPI 维持缺口，钢厂及铁厂物理库存下降；部分钢厂 10 月 NPI 库存储备不足，为保证生产正常运行，仍存在补货需求。原料端紧缺，但由于不锈钢市场存在贸易商囤货低价资源，对于不锈钢价格上涨存在抑制风险。不锈钢终端消费兑现不及预期情况下，低价资源冲击或将导致不锈钢现货下跌，影响市场信心。在宏观及政策无明显扰动的前提下，预计 9 月沪镍价格宽幅震荡，运行区间 114000-125000 元/吨。

1、镍矿

1.1 镍矿价格分析

供应端多因素干扰下 8 月镍矿价格阶梯式上涨

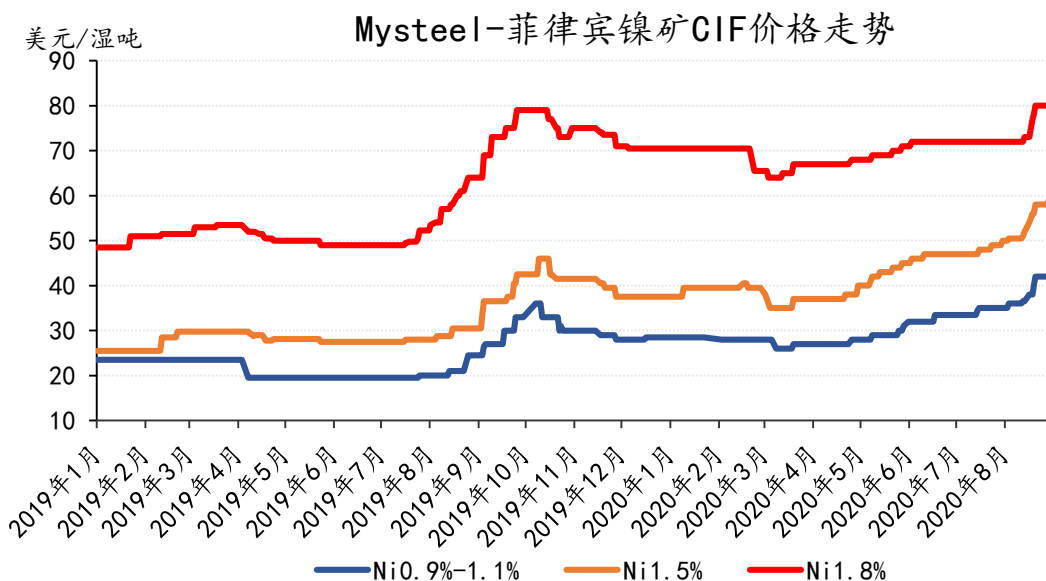
据 Mysteel 统计，8 月主流镍矿成交价均有明显上涨。其中 Ni:0.9%高铝矿 CIF 价格 32 美元/湿吨，较 7 月上涨 4 美元/湿吨；Ni:0.9%低铝矿 CIF 价格 42 美元/湿吨，较 7 月上涨 6 美元/湿吨；Ni:1.5%品位镍矿 CIF 价格 60 美元/湿吨，较 7 月上涨 10 美元/湿吨；Ni:1.8%品位镍矿 CIF 价格 80 美元/湿吨，较 7 月上涨 8 美元/湿吨。

8 月菲律宾疫情二次爆发，叠加主矿区天气不稳定频繁下雨，致使镍矿装运效率未能有显著提升，据 Mysteel 了解，受此影响大部分镍矿商订单交付延迟；国内 8 月各港口自菲律宾输入确诊病例增多，港口均根据实际情况加强港口隔离检疫措施，部分港口出现较为严重的压港现象，船舶到港卸货时间延长，镍矿市场可流通货源紧缺，持有货源的矿商报价坚挺。

8 月高镍铁价格上涨 180 元/镍至 1170 元/镍（到厂含税），即期利润修复后刺激镍铁厂生产，加之临近菲律宾四季度雨季，月内工厂对镍矿采购积极性明显提升，其中华东某大型镍铁厂 Ni:1.5%镍矿采购成交价至 57 美元/湿吨，另其他中小型镍铁厂采购价最高至 60 美元/湿吨。

随着 9 月到来，距离雨季仅余 1 月左右时间，可供出货时间极其有限；而镍矿现货库存低于历史低位，镍铁厂采购补库需求旺盛，供应紧缺叠加海运价格上涨，预计 9 月主流品位镍矿成交价格将继续走至高位。

图一 Mysteel 镍矿 CIF 价格走势



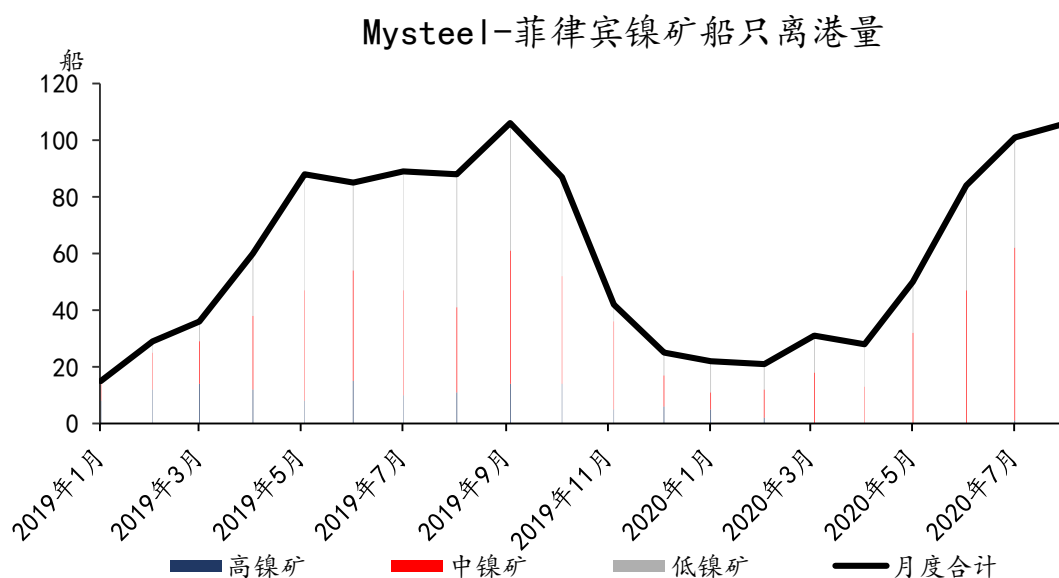
数据来源：Mysteel我的不锈钢网

1.2 菲律宾镍矿离港数据

菲律宾 6、7 月因天气原因延期装运的货船多于 8 月发出，加之雨季前镍矿需求增加，镍矿发货量出现季节性增加。

据 Mysteel 调研，8 月份菲律宾离港量 106 条，其中高镍矿船 2 条，中镍矿船 64 条，低镍矿船 40 条。

图二 Mysteel 菲律宾镍矿船只离港量



1.3 镍矿进口分析

2020 年 7 月镍矿进口量环比增加 41.93%

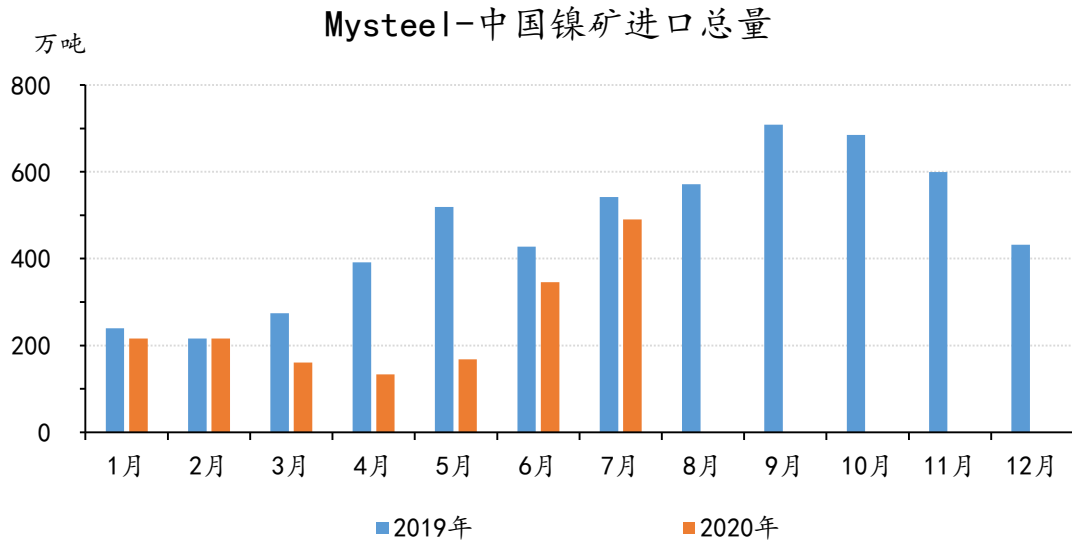
据 Mysteel 海关数据统计，2020 年 7 月中国镍矿进口量 490.32 万吨，环比增加 144.86 万吨，增幅 41.93%；同比减少 51.81 万吨，降幅 9.56%。

其中，7 月中国自菲律宾进口镍矿量 439.46 万吨，环比增加 131.98 万吨，增幅 42.92%；同比增加 87.04 万吨，增幅 24.70%。自印尼进口镍矿量 11.98 万吨，环比增加 1.29 万吨，增幅 12.04%；同比减少 164.02 万吨，降幅 93.19%。自其他国家进口镍矿量 38.88 万吨，环比增加 11.59 万吨，增幅 42.48%；同比增加 25.16 万吨，增幅 183.46%。

自 5 月菲律宾防疫政策放宽以来，主镍矿区出货均已恢复正常，7 月自菲律宾进口量环比增加 43%；而 6 月下旬以来受到天气影响，个别镍矿山装船出货速度缓慢，船期多有延迟，致使 7 月镍矿市场可流通货源紧。8 月菲律宾疫情二次爆发，加之近期以来频繁下雨，导致出货再遇不畅；而雨季来临前，受国内需求增加及利润上涨刺激，8 月发船量小幅增加，据 Mysteel 截至 8 月下旬不完全统计，菲律宾发船环比增加 10%，预计 8 月自菲律宾进口量继续上涨。

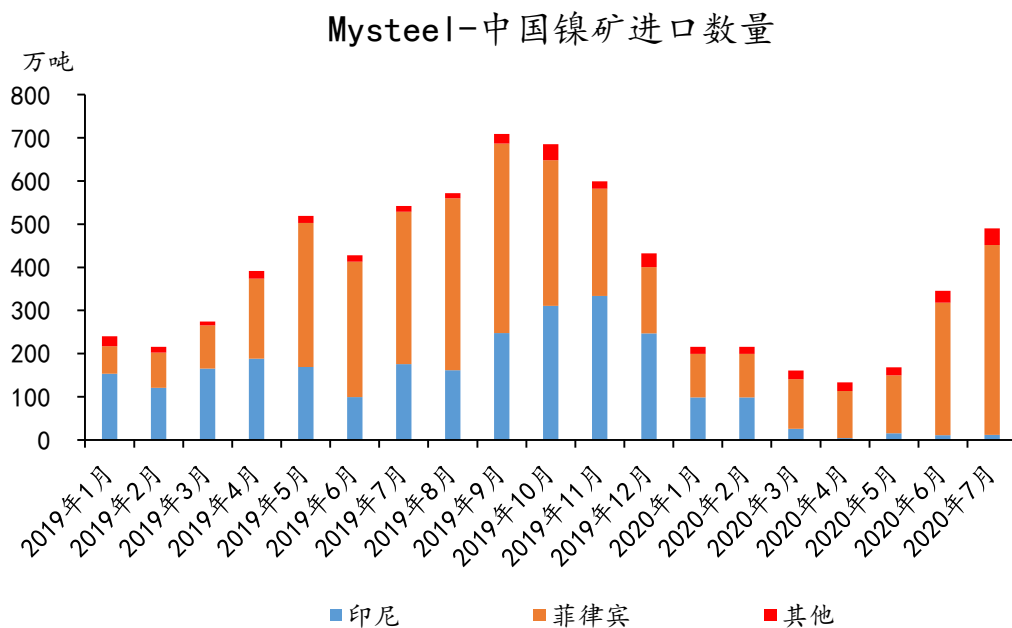
而印尼于 1 月 1 日禁止镍矿出口以来，仍有部分低品位镍矿以铁矿石名义出口至中国，但整体量级较小；而诸如危地马拉、科特迪瓦、土耳其等国家，则趁势填补了国内高品位镍矿的缺口，7 月自非主产国进口镍矿量环比增加 42%。

图三 Mysteel 中国镍矿进口总量



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图四 Mysteel 中国自菲律宾进口镍矿量



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

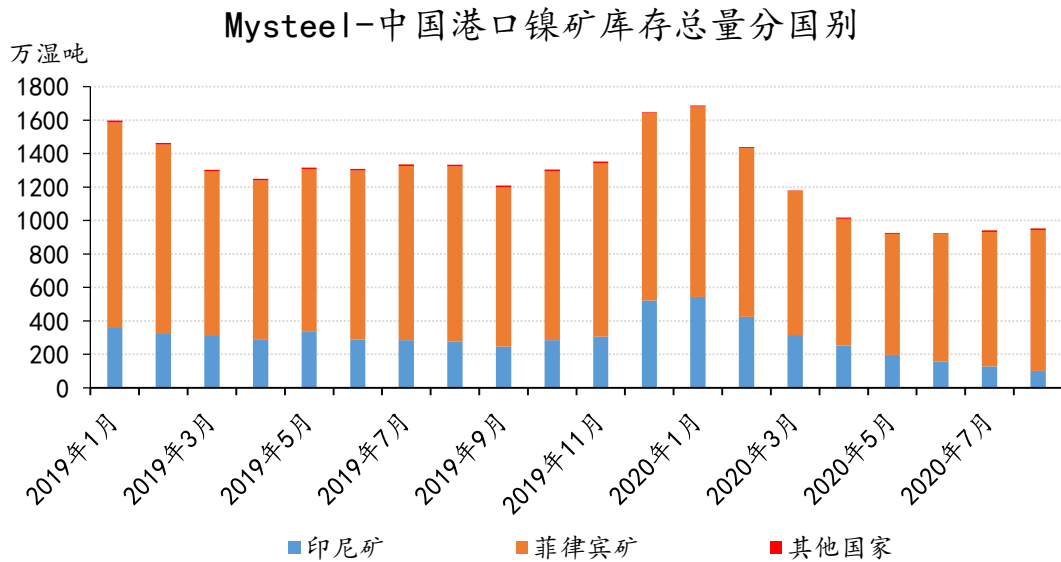
1.4 镍矿港口库存分析

8月港口到船增多 但总量仍处于历史低位

据 Mysteel 统计，截至 2020 年 8 月底全国 13 港口镍矿库存总量为 951.54 万湿吨，较 7 月增加 11.07 万湿吨，增幅 1.18%。其中菲律宾镍矿为 841.74 万湿吨，较 7 月增加 37.97 万湿吨，增幅 4.72%；中、高品位镍矿为 734.40 万湿吨，较 7 月增加 7.13 万湿吨，增幅 0.98%。

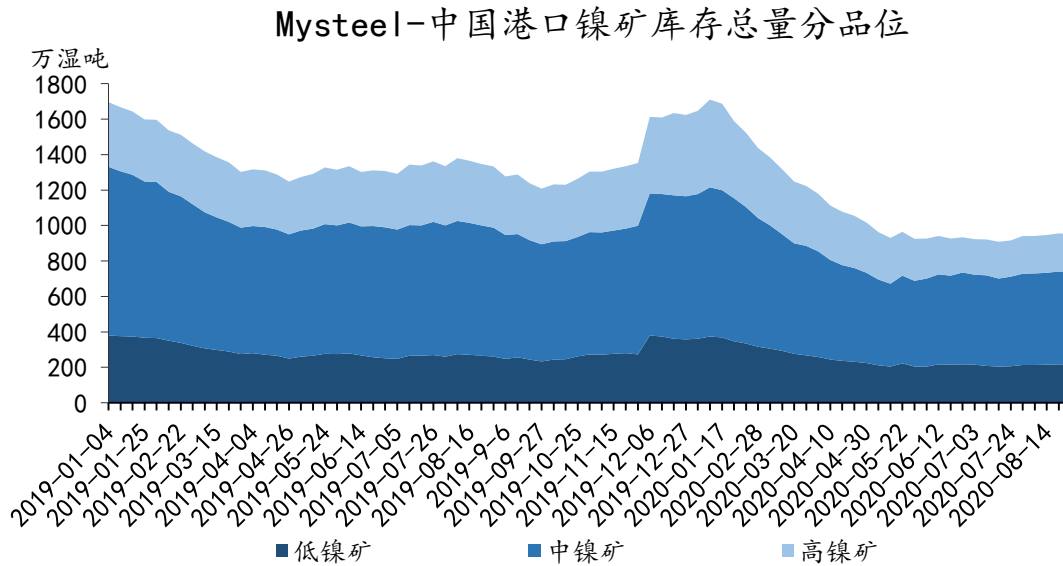
7 月下旬至 8 月上旬菲律宾镍矿出货增多，对应 8 月国内港口镍矿到船增加，山东地区港口因隔离检疫措施严格加之近期大宗商品到港挤压致使港口出现严重压港现象，港口库存环比上涨；8 月北方部分镍铁厂继续执行减停产，对于镍矿需求略有缩减，但在全年镍矿供应紧缺下，港口库存仍处于相对低位。

图五 Mysteel13 港港口镍矿库存（分国别）



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图六 Mysteel13 港镍矿港口库存（分品位）



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

表一 Mysteel 镍矿港口库存统计表（万湿吨）

港口	菲律宾	印尼	其他	2020/8/28	2020/7/31	增减
天津港	—	—	—	—	2.00	↓2.00
连云港	246.00	15.00	—	261.00	283.00	↓22.00
鲅鱼圈	16.03	—	—	16.03	24.71	↓8.68
日照港	15.00	—	—	15.00	15.00	↓1.00
岚山港	79.20	12.80	—	92.00	96.00	↓4.00
岚桥港	45.50	9.50	—	55.00	45.00	↑10.00
铁山港	153.00	22.00	—	175.00	157.00	↑18.00
防城港	23.71	—	—	23.71	21.86	↑1.85
京唐港	49.50	—	3.50	53.00	49.00	↑4.00
曹妃甸	76.00	—	5.00	81.00	82.00	↓1.00
盘锦港	1.80	—	—	1.80	3.90	↓2.10
锦州港	8.00	—	—	8.00	13.00	↓5.00
福建港口	128.00	42.00	—	170.00	148.00	↑22.00
总计	841.74	101.30	8.50	951.54	940.47	↑11.07

数据来源：Mysteel我的不锈钢网

2、镍铁

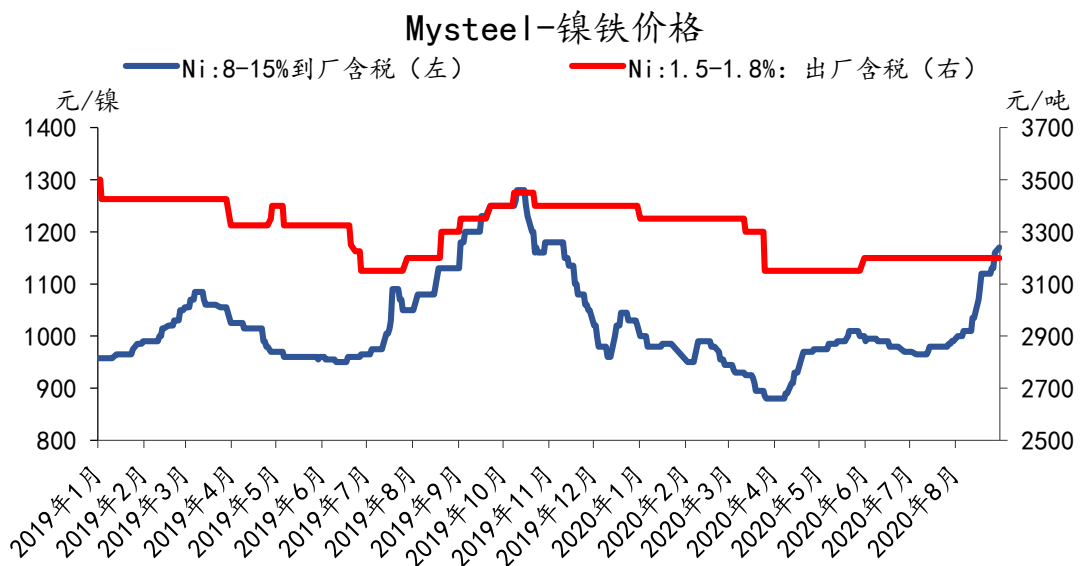
2.1 镍铁价格分析

主流钢厂采购周期延长 高镍铁价格持续上涨

月内镍价震荡走强，LME 镍最低下探至 13775 美元/吨，最高上探至 15500 美元/吨，涨幅 12.52%。8 月高镍铁市场主流成交价最高至 1170 元/镍（到厂含税），较 7 月 31 日上涨 170 元/镍，涨幅 17%。供应端，国内镍铁厂继续维持减停产状态，月产量相应处于低位，8 月中国中高镍铁产量金属量环比减少 6.0%；印尼二季度镍铁新建项目投产速度虽有加快，但短期回流量未能有大幅增加。而需求端，300 系不锈钢维持高排产，9 月 300 系不锈钢排产产量环比增加 0.58%，对应镍铁需求量增加，华南某钢厂延长采购周期至 10 月后，市场可流通货源减少，其余钢厂纷纷加快采购步伐。由于原料镍矿供小于求，叠加三季度雨季备库期，市场货源难求，镍矿价格上涨拉高镍铁生产成本，铁厂惜售挺价意愿较强。据不完全统计，月内高镍铁成交量合计约 16 万吨，较上月增幅 1.91%。

低镍铁方面，目前仅南方一家工厂维持生产，整体市场供需两弱，成交一般，月内价格维稳为主。

图七 Mysteel 镍铁价格走势图



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

表二 Mysteel 8月钢厂高镍铁招标采购价汇总

Mysteel8月钢厂高镍铁采购价汇总（元/镍，到厂含税）			
钢厂	日期	价格	备注
青山	8月14日	1080	到港含税
广青	8月14日	1050	到厂含税
	8月20日	1125	到厂含税
张浦	8月14日	1000	到厂含税
	8月17日	系数	到厂含税
东特	8月14日	1080	到厂含税
	8月18日	1100	到厂含税
永兴特钢	8月6日	1030	到厂含税
	8月28日	1080	到厂含税
友谊特钢	8月14日	1060	到厂含税
北部湾新材料	8月19日	1120	到厂含税
	8月27日	1170	到厂含税
宝钢德盛	8月4日	1010	到厂含税
酒钢	8月11日	1050	到厂含税
华乐合金	8月31日	1200	到厂含税

以上均为成交价，单位为元/镍

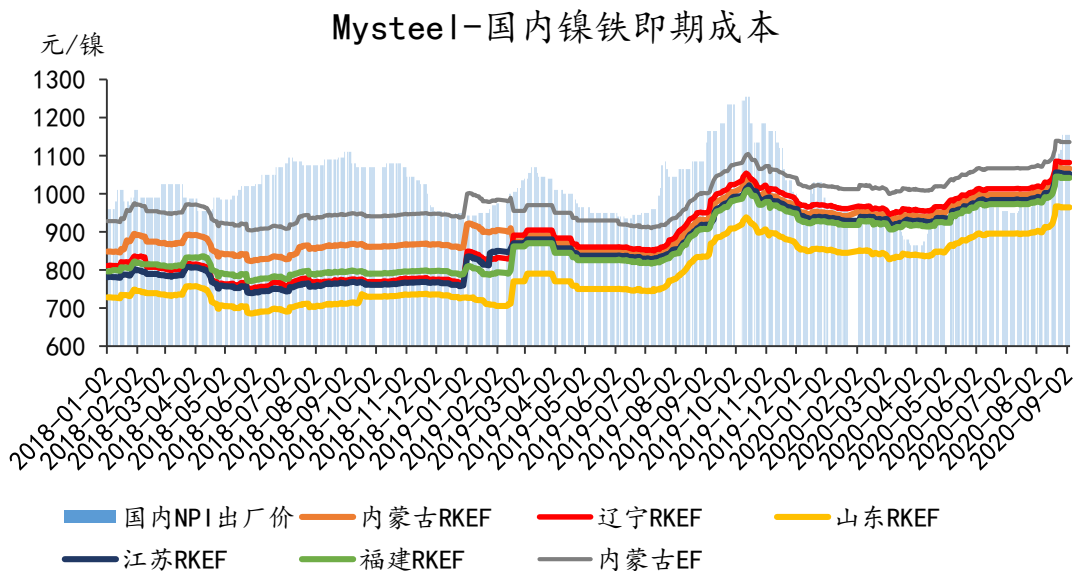
数据来源：Mysteel我的不锈钢网

2.2 镍铁成本分析

镍铁价格上涨 RKEF 工艺镍铁厂利润得以修复

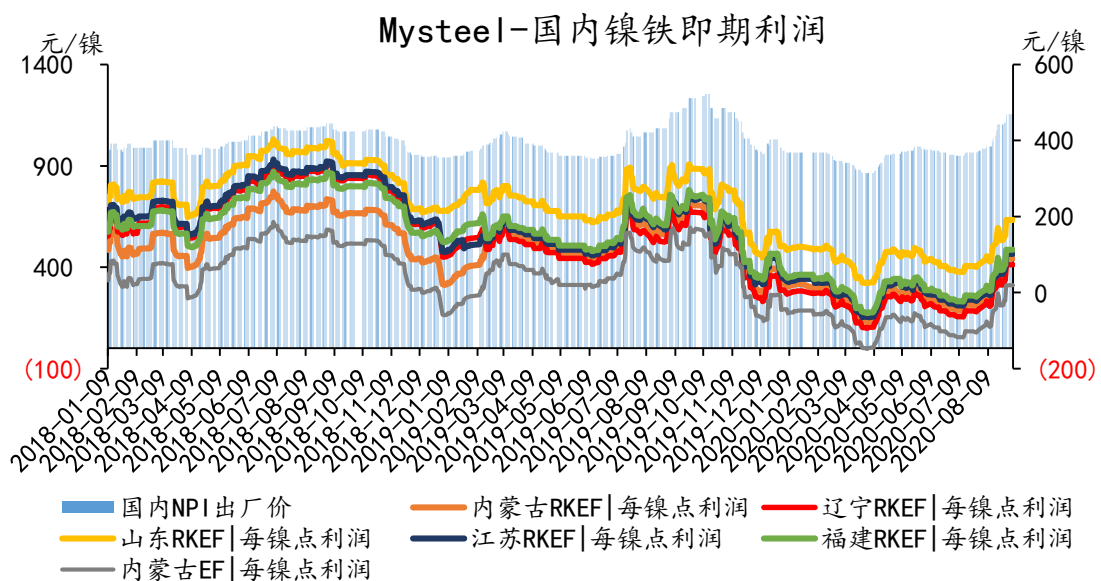
8月镍铁主原料中高品位镍矿上涨，Ni:1.5%镍矿 CIF 月内涨幅 20%，致使国内镍铁企业冶炼即期成本增加 70 元/镍至 1070 元/镍（出厂含税）附近，除山东某大型工厂即期利润在 190 元/镍，国内其他 RKEF 工艺镍铁厂即期平均利润在 80~90 元/镍。

图八 Mysteel 国内镍铁即期成本



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图九 Mysteel 国内镍铁即期利润



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

2.3 国内&印尼镍铁生产动态

2020年8月中国&印尼中高镍铁产量环比增加2.4%

据Mysteel调研：2020年8月中国&印尼中高镍铁产量金属量总计9.65万吨，环比增加2.4%，同比增加2.31%。

表三 Mysteel 国内&印尼 8 月镍铁生产企业生产动态

国内&印尼 8 月份镍铁生产企业生产动态			
国家	地区	生产动态	8 月环比 7 月影响产量 (金属量：万吨)
印尼	-	<p>1 企业：morowali 园区维持 36 条新建镍铁产线出铁 weda bay 园区合计 7 条产线出铁：埃赫曼与青山 4 条新建产线已投产出铁。振石与青山第 1 条新建镍铁产线于 2020 年 6 月 22 日投产出铁，第 2 条新建镍铁产线于 2020 年 7 月 18 日投产出铁；第 3 条镍铁产线已于 9 月 2 日点火烘炉，预计 9 月底出铁。华友跟青山第 1 条于 8 月 25 日送电，9 月 5 日顺利出铁 morowali&weda bay 两园区截至 2020 年 8 月 31 日出铁产线总条数 42</p> <p>2 企业：截至 2020 年 8 月 31 日，印尼某工厂二期新建镍铁项目投产出铁总条数 8 条。第 1-2 条分别于 2020 年 4 月末 5 月初投产出铁，第 3-5 条于 2020 年 6 月相继投产出铁；第 6-7 条线于 2020 年 7 月底相继投产出铁；第 8 条线于 2020 年 8 月初投产出铁 二期 15 条镍铁产线全部投产出铁 一期&二期截至 2020 年 8 月 31 日出铁产线总条数 23</p>	↑0.48
中国	内蒙古	<p>3 企业：2020 年 8 月炉盖需维修十来天，产量有所下降</p> <p>4 企业：于 2020 年 7 月检修的一条镍铁产线已于 2020 年 8 月中恢复生产</p> <p>5 企业：前期维持 4 条镍铁产线生产，其中租赁的有 2 条，现计划对自有的 2 条产线进行改造转产，对租赁的 2 条后期直接停产并终止续租。第 1 条镍铁产线已于 2020 年 5 月下旬停产；第 2 条镍铁产线已于 2020 年 6 月下旬停产；第 3 条镍铁产线于 2020 年 8 月初停产；第 4 条预计用完现有镍矿库存后于 2020 年 9 月停产</p> <p>6 企业：于 2020 年 6 月底停产检修，复产时间待定</p> <p>7 企业：于 2020 年 8 月 4 日停产，复产时间待定</p> <p>8 企业：前期维持 1 条镍铁产线生产，因炉龄到期，已于 2020 年 7 月下旬停产检修，复产时间待定</p>	↓0.13
	辽宁	<p>9 企业：第 2 条回转窑于 2020 年 9 月建好使用，预计产量增加</p>	↓0.04

	<p>10 企业：一条镍铁产线于 2020 年 7 月底停产大修，检修时间 2 个月，预计 9 月底 10 月初出铁</p> <p>11 企业：因环保问题于 2020 年 6 月底暂停生产，目前已于 9 月初恢复生产</p>	
山东	12 企业 ：2020 年 8 月较上月产量略有增加，但仍减产正常量的 25%	↑0.04
江苏	13 企业 ：因使用菲律宾中品位镍矿，自 2020 年 7 月开始镍铁平均镍含量大幅下降，且维持减产正常产量的 45%	↓0.04
闽粤桂	14 企业 ：2020 年 8 月继续减负生产	↓0.06
合计		↑0.24

数据来源：Mysteel我的不锈钢网

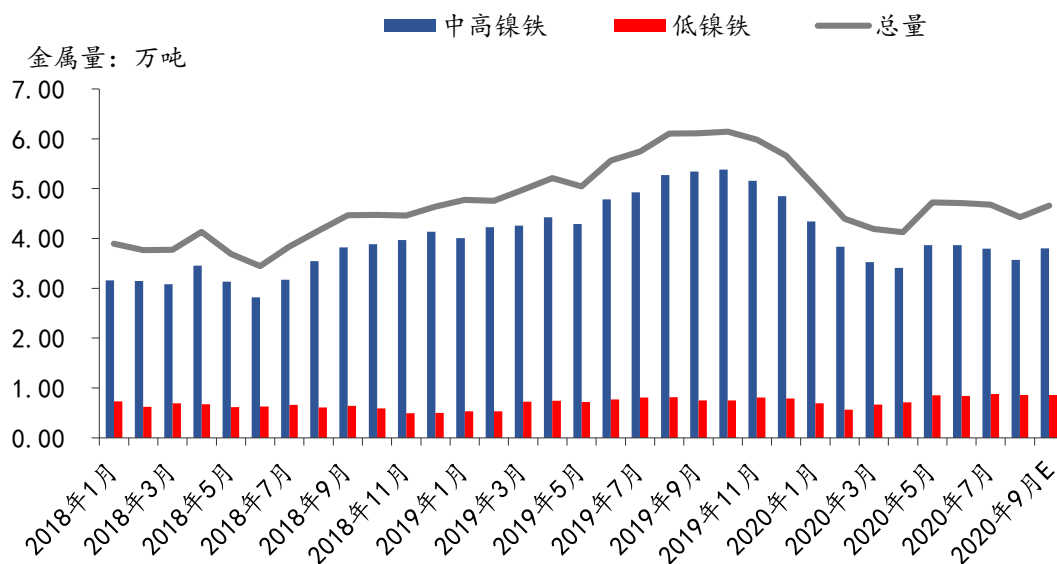
2.4 国内镍铁产量分析

2020 年 8 月国内镍铁环比减少 5.3%

据 Mysteel 调研：2020 年 8 月中国镍铁产量金属量 4.43 万吨，环比减少 5.3%，同比减少 27.6%。其中中高镍铁产量 3.57 万吨，环比减少 6.0%，同比减少 32.3%；低镍铁产量 0.86 万吨，环比减少 2.3%，同比增加 5.8%。

2020 年 9 月中国镍铁预估产量金属量 4.66 万吨，环比增加 5.3%，同比减少 25.4%。其中高镍铁产量 3.80 万吨，环比增加 6.5%，同比减少 30.7%；低镍铁产量 0.86 万吨，环比持平，同比增加 15.2%。

图十 Mysteel-中国镍铁产量
Mysteel-中国镍铁产量



2.5 印尼镍铁厂投建进度

表四 Mysteel 印尼镍铁厂投建进度

序号	企业名称	项目进展	近期生产情况	扩产总设备(台)	截至2020.8.31已投产出铁设备(台)
1	A 企业 - morowali	截至 2020 年 12 月 31 日，morowali 投产总规划为 36 条 RKEF 镍铁产线，其中 2020 年投产 8 条镍铁产线已全部完成。 (2020 年 1 月底 2 条新建镍铁产线投产出铁；3 月底 2 条新建镍铁产线投产出铁；4 月 2 条新建镍铁产线投产出铁；5 月底 6 月初 2 条新建镍铁产线依次投产出铁)。另 2021 年明确投产的镍铁项目为青山跟华新丽华的 4 条	据本月了解，截至目前已有 36 条 RKEF 镍铁产线投产出铁	40	36
2	A 企业 - 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)	据本月了解，埃赫曼与青山的 4 条新建镍铁产线全部投产出铁。振石与青山的 4 条新建镍铁产线中第 1 条镍铁产线已于 6 月 22 日投产出铁；第 2 条镍铁产线已于 7 月 18 日投产出铁；第 3 条镍铁产线已于 9 月 2 日点火烘炉，预计 9 月底出铁。华友与青山的第 1 条于 8 月 25 日送电，9 月 5 日顺利出铁	24	6
3	B	1) 一期 15 条 RKEF 镍铁产线已全部投产出铁 2) 二期规划建设 32 条 RKEF 镍铁产线(原规划二期 35 条，已有 3 条规划划到三期)，近期员工陆续到岗建设进度有所加快，预计 2020 年投产其中的 12 条	据本月了解，二期中第 1-2 条分别于 2020 年 4 月末 5 月初投产出铁，第 3-5 条于 2020 年 6 月相继投产出铁；第 6-7 条线于 2020 年 7 月底相继投产出铁；第 8 条线于 2020 年 8 月初投产出铁	50	23

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2.6 印尼镍铁产量

2020 年 8 月印尼中高镍铁产量金属量环比增加 10.1%

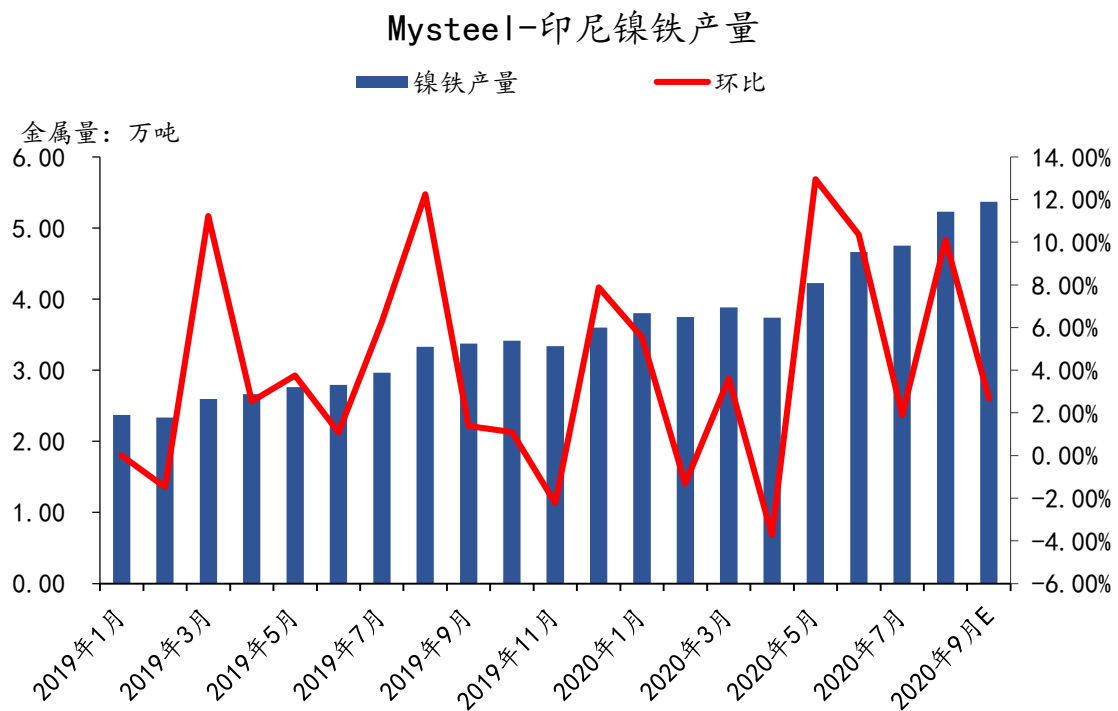
据 Mysteel 调研：2020 年 8 月印尼中高镍铁产量金属量 5.23 万吨，环比增加 10.1%，同比增加 57.0%。

2020 年 9 月印尼高镍铁预估产量金属量环比增加 2.7%

据 Mysteel 调研：2020 年 9 月印尼中高镍铁预估产量金属量 5.37 万吨，环比增加 2.7%，同比增加 58.9%。

注：Mysteel 印尼镍铁在产样本企业共计 8 家。

图十一 Mysteel 印尼高镍铁产量走势



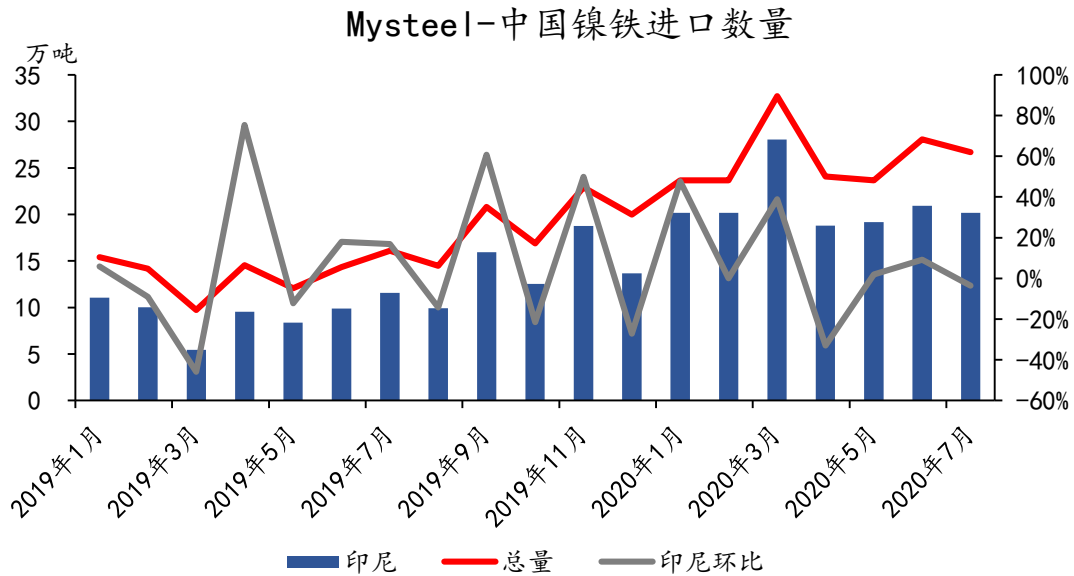
数据来源：Mysteel我的不锈钢网

2.7 镍铁进口分析

2020 年 7 月中国自印尼进口镍铁量环比减少 3.50%

2020 年 7 月中国镍铁进口量 26.70 万吨，环比减少 1.37 万吨，降幅 4.88%；同比增加 10.62 万吨，增幅 66.06%。其中，7 月中国自印尼进口镍铁量 20.18 万吨，环比减少 0.73 万吨，降幅 3.50%，同比增加 8.62 万吨，增幅 74.58%。

图十二 Mysteel 中国镍铁进口数量



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

3、精炼镍

3.1 精炼镍市场行情回顾

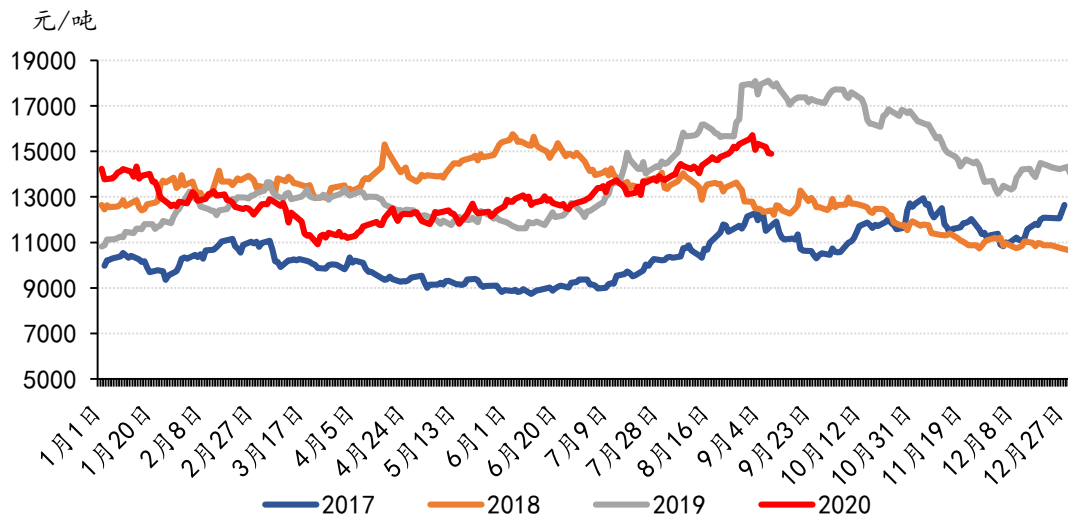
镍价屡创今年新高 现货升贴水亦有不同程度上调

期镍方面，自8月初起镍价一路攀升。美元指数的下跌，资金面利好带动镍价的上涨。后又受镍铁印尼会流量不及预期，且终端不锈钢需求转好等基本面提振。加之国际关系及社融数据等宏观情绪的利好，期镍整个8月涨势迅猛。

8月LME镍价大幅上涨，开盘13775美元/吨，运行区间13605-15500美元/吨，收盘于15320美元/吨，涨1580美元/吨，涨幅11.50%。沪镍主连亦如此，开盘110450元/吨，运行区间108220-121550元/吨，收盘于121240元/吨，涨10800元/吨，涨幅9.78%。

图十三 Mysteel 伦镍走势图

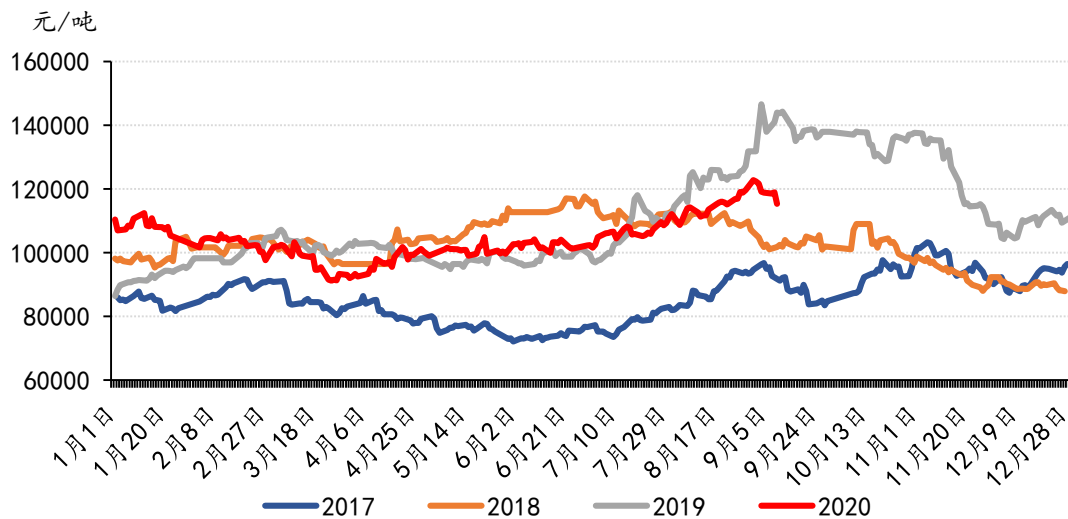
Mysteel-伦镍走势图



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图十四 Mysteel 沪镍走势图

Mysteel-沪镍走势图



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图十五 Mysteel LME 结构走势图

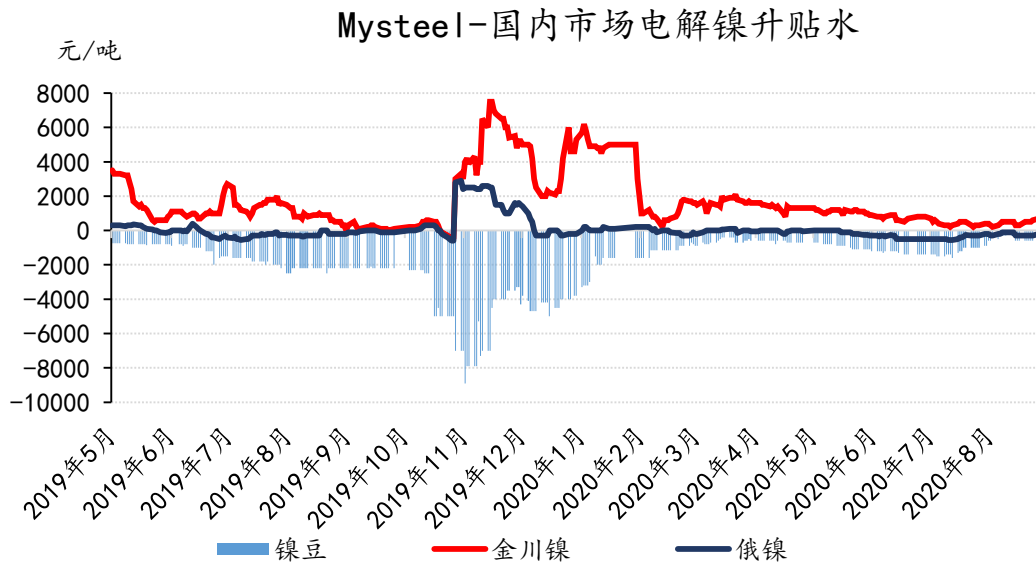


数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

现货方面,8月金川镍下游需求有所回暖,目前消费仍以合金铸造类终端采购为主。由于金川集团8月下旬至9月进行常规检修,产量受到影响,保证直供终端的情况下,给与贸易商的体量减少,上海地区到货量下降;由于检修主要影响在9月份,需求稳定的情况下,持货商乐观看好后期升水价格,挺价意愿较浓,报价上调。俄镍消费未有改善,需求低迷导致大部分进口货物直接交仓;但由于进口窗口长时间关闭,国内库存不断消耗,导致可流通现货略有紧张,市场报价缓慢上调。镍豆由于进口减少及钢厂集中采购后现货货源紧张,8月报价一路上调至与俄镍近乎齐平;后随着进口到货补给及消费疲软又小幅回调。总体来看,8月精炼镍现货成交与去年同期相比仍处于较低水平;据Mysteel不完全统计,上海地区月消耗量约6800吨。

截止8月31日,金川现货价格121100元/吨,较上月末上涨9850元/吨,涨幅8.85%;俄镍现货价格120200元/吨,较上月末上涨9550元/吨,涨幅7.95%;镍豆现货价格119800元/吨,较上月末上涨9850元/吨,涨幅8.96%。目前金川镍对沪镍2010升贴水报价+700元/吨,俄罗斯镍板对沪镍2010升贴水报价-200元/吨,镍豆对沪镍2010升贴水报价-600元/吨。

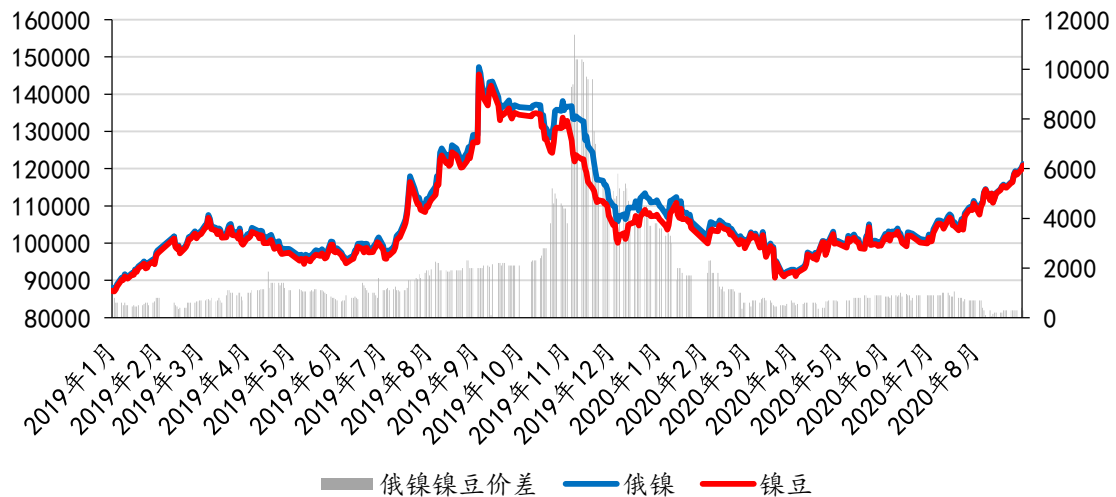
图十六 Mysteel 国内市场电解镍升贴水



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图十七 Mysteel 俄镍、镍豆价格及价差走势图

Mysteel-俄镍、镍豆价格及价差走势图



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

3.2 国内精炼镍产量分析

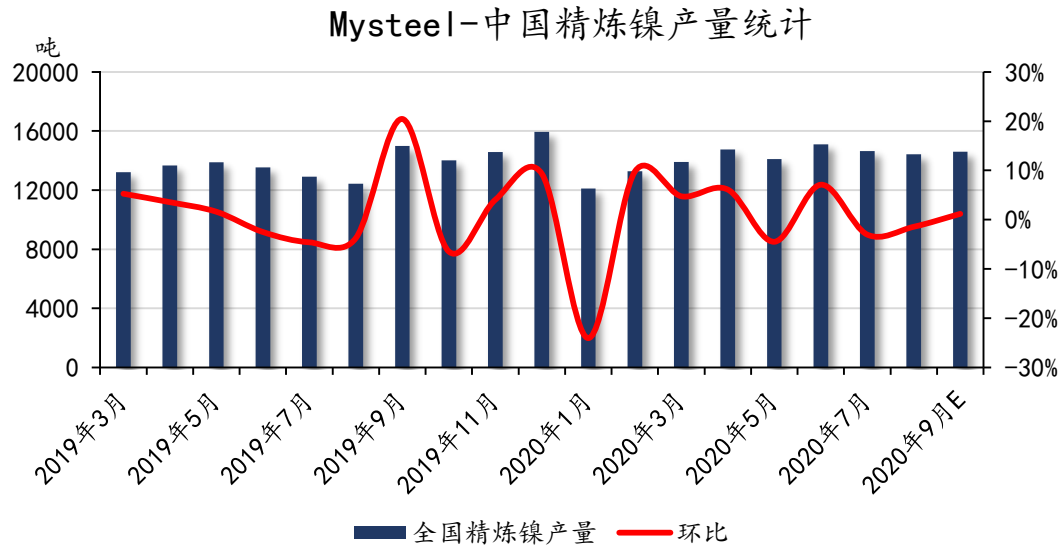
甘肃地区企业年度检修 8月国内产量小幅减少

2020年8月中国精炼镍产量1.44万吨，环比减少1.40%，同比增加16%。由于8月底国内甘肃地区企业开始年度检修，产量有小幅减少。检修期为一个月，影响产量

共计约 0.20 万吨。

2020 年 9 月中国精炼镍预估产量 1.46 万吨,环比增加 1.18%,同比减少 2.54%。
9 月甘肃地区企业仍处于检修状态,山东地区产量小幅增加,预计产量整体将小幅增加。

图十八 Mysteel 中国精炼镍产量统计



表五 Mysteel 全国精炼镍产量统计 (吨)

地区	2020/08	2020/07	环比
甘肃	12500	13000	-4%
新疆	1160	731	59%
广西	0	0	-
吉林	500	500	-
天津	150	200	-25%
山东	120	210	-42.9%
总计	14430	14641	-1.4%

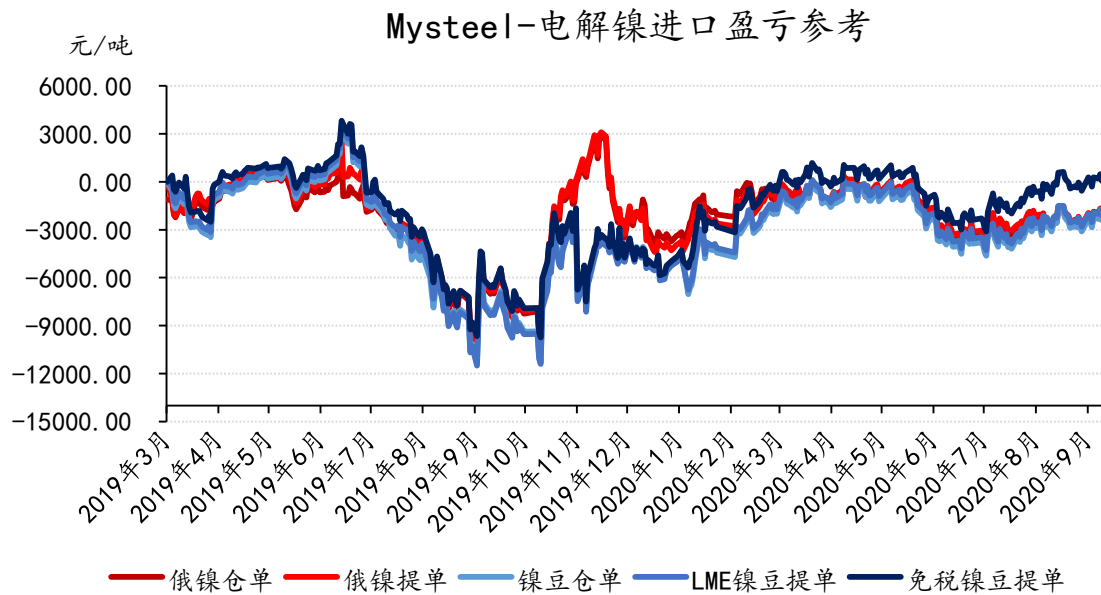
数据来源：Mysteel我的不锈钢网

3.3 精炼镍进口盈亏

沪伦比值期待进一步修复 免税镍豆部分时刻窗口打开

8月精炼镍进口亏损小幅收窄,免税镍豆部分时刻出现盈利。但外强内弱局面未改,外贸延续疲态。到货多为长单亏损进口,贸易商主动进口意愿不强,部分长协贸易商货物报关进口后直接交仓至SHFE。目前沪伦比值仍等待进一步修复。

图十九 Mysteel 电解镍进口盈亏参考



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

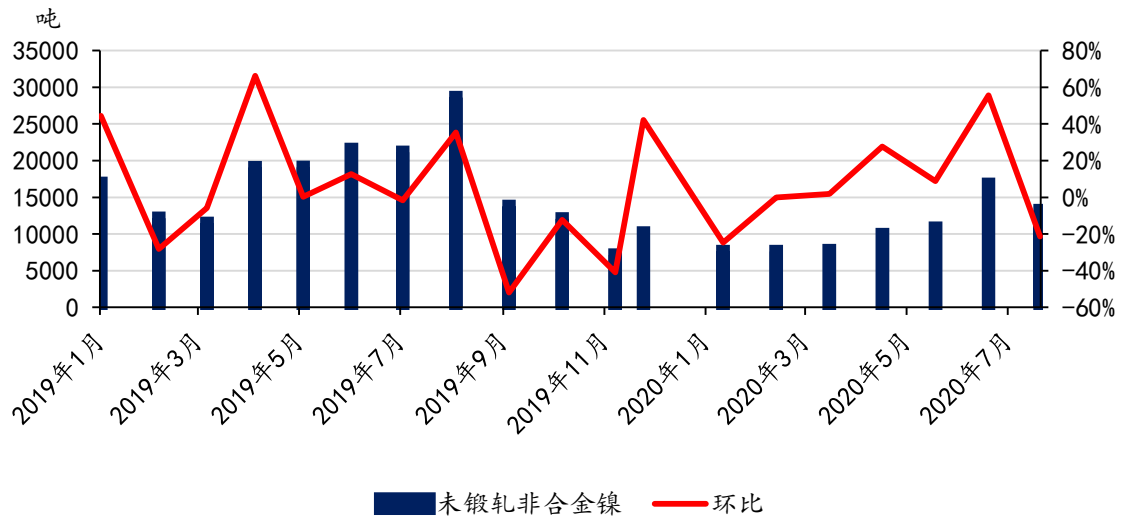
3.4 精炼镍进出口分析

2020年7月未锻轧非合金镍进口量环比减少21.29%

2020年7月中国未锻轧非合金镍进口总量13231.429吨,环比6月进口量减少3579.739吨,降幅21.29%。同比2019年7月减少7936.659吨,降幅37.49%。其中按重量计镍、钴总量 $\geq 99.99\%$,钴 $\leq 0.005\%$ 的未锻轧非合金镍进口量861.441吨,环比减少1281.31吨,降幅149%。其他未锻轧非合金镍进口量12369.988吨,环比减少2298.429吨,降幅18.58%

图二十 Mysteel 未锻轧非合金镍进口量

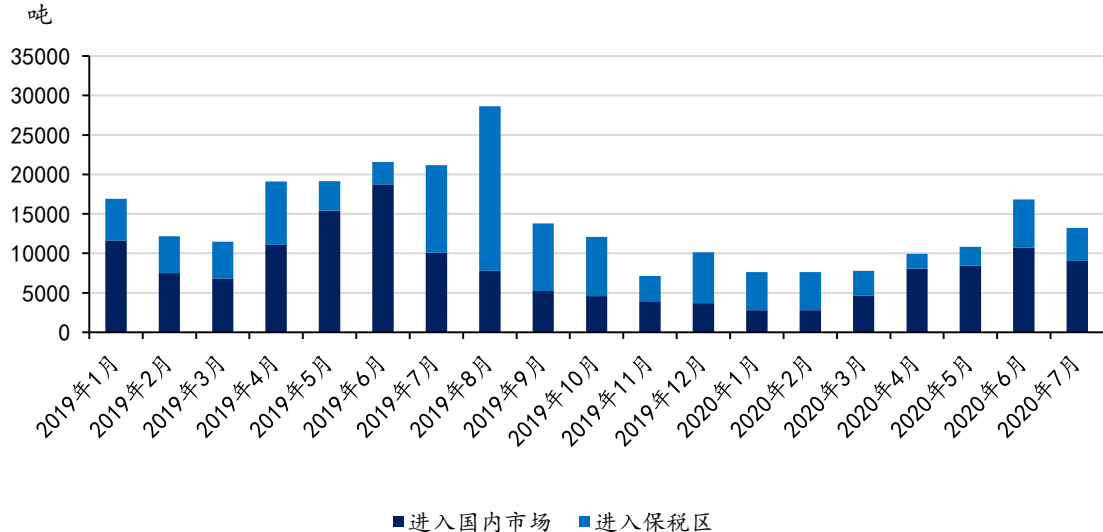
Mysteel-未锻轧非合金镍进口量



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

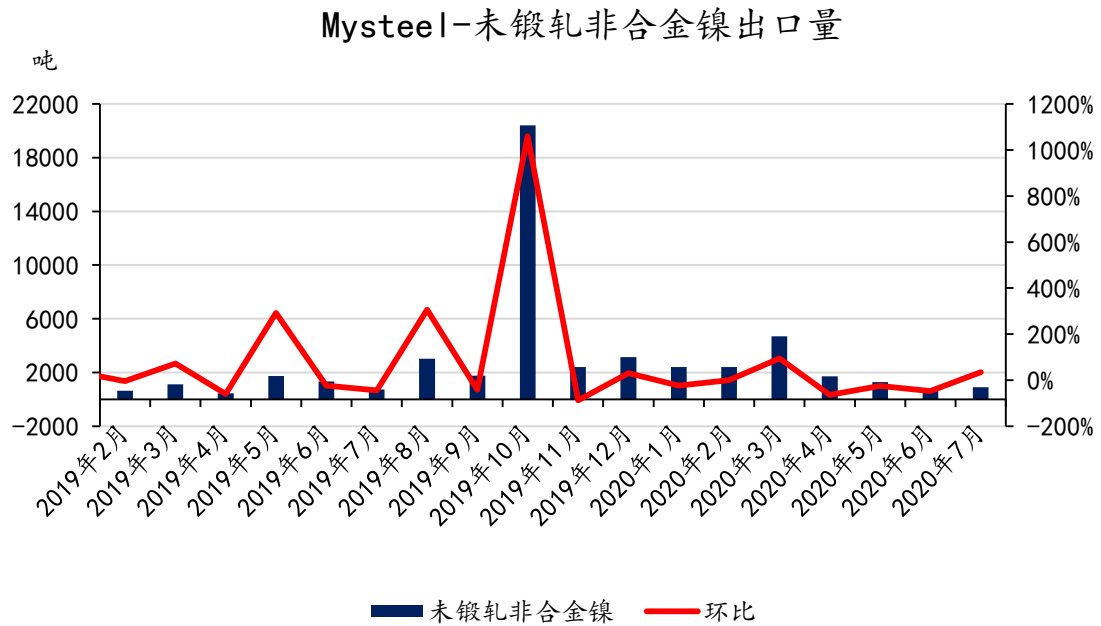
图二十一 Mysteel 未锻轧非合金镍进口量对比

Mysteel-未锻轧非合金镍进口量对比



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

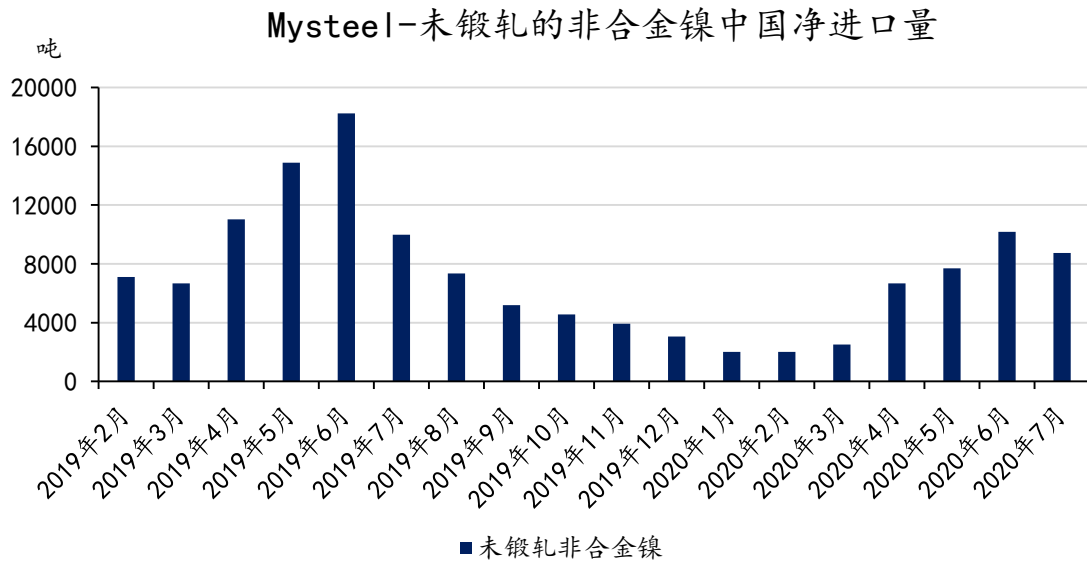
图二十二 Mysteel 未锻轧非合金镍出口量



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

2020年7月未锻轧非合金镍出口量912.085吨，环比6月增加235.57吨，增幅34.82%。同比2019年7月增加167.602吨，增幅22.51%。其中按重量计镍、钴总量 $\geq 99.99\%$ ，钴 $\leq 0.005\%$ 的未锻轧非合金镍(75021010)出口量2.217吨，环比减少15.67吨，降幅87.60%。其他未锻轧非合金镍出口量909.868吨，环比增加251.238吨，增幅38.15%。

图二十三 Mysteel 未锻轧非合金镍净进口量



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

3.5 精炼镍库存分析

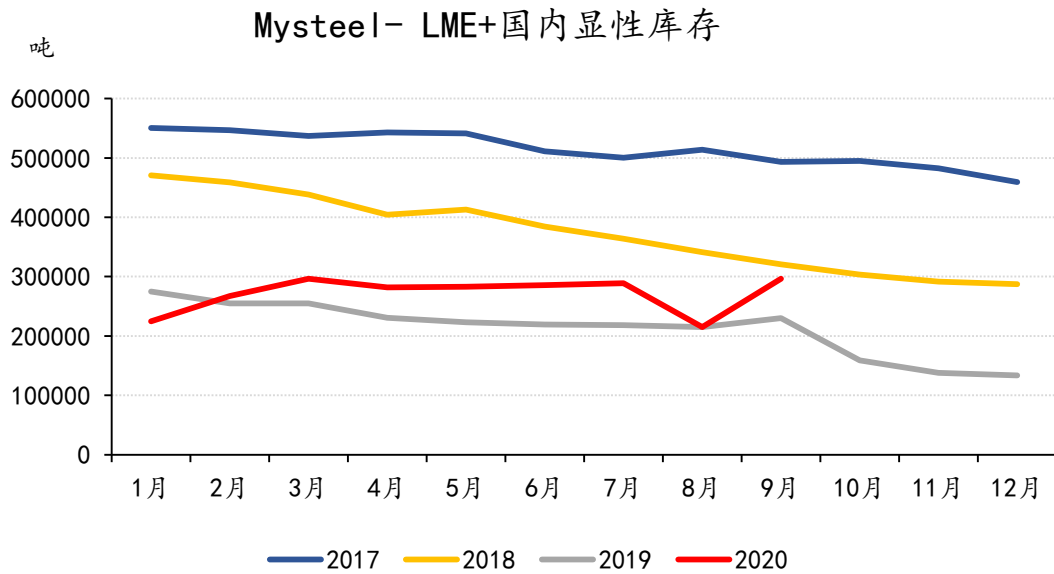
8月底国内电解镍库存较7月底减少0.04万吨，降幅0.67%。

由于全球公共卫生安全问题导致海外消费依旧疲软，LME 库存继续呈现缓慢上涨趋势。截至8月28日LME库存238974吨，较7月份增加3732吨，增幅1.59%。

主要为新加坡地区仓库入库，目前镍豆占比为88.83%。

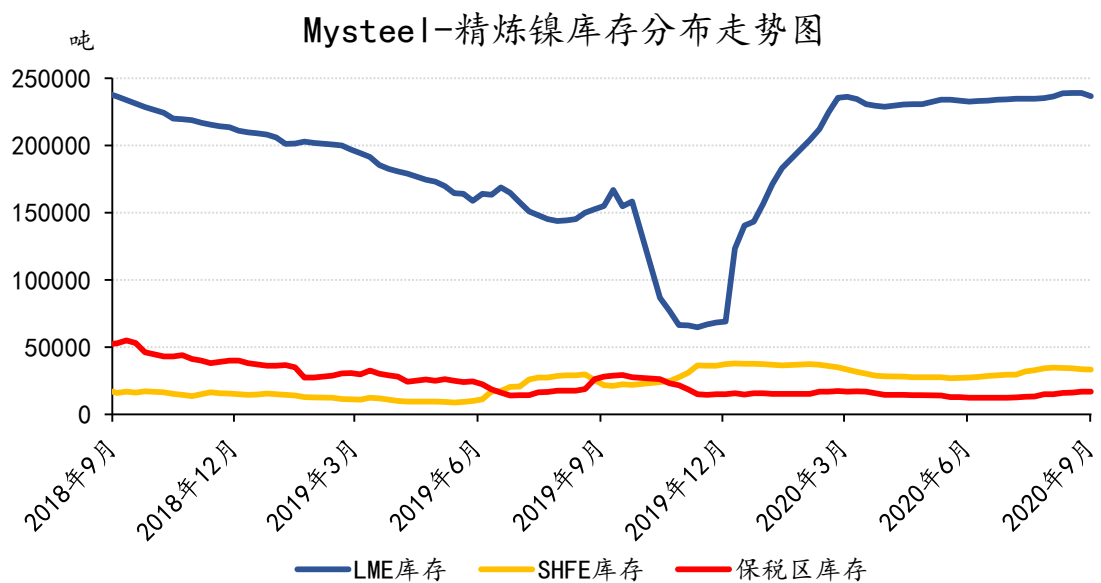
本月长单到货部分交仓或者放至保税区，仓单及保税区库存增加。现货库存由于未有进口补给，持续消费下库存降低。据Mysteel统计，截止8月28日国内电解镍总库存量5.96万吨，环比减少0.04万吨，降幅0.67%。同比减少1.68万吨，降幅21.99%。其中上期所仓单库存为3.23万吨，国内现货镍板库存0.82万吨，镍豆现货库存0.24万吨，保税区库存1.67万吨。

图二十四 Mysteel LME+国内显性库存图



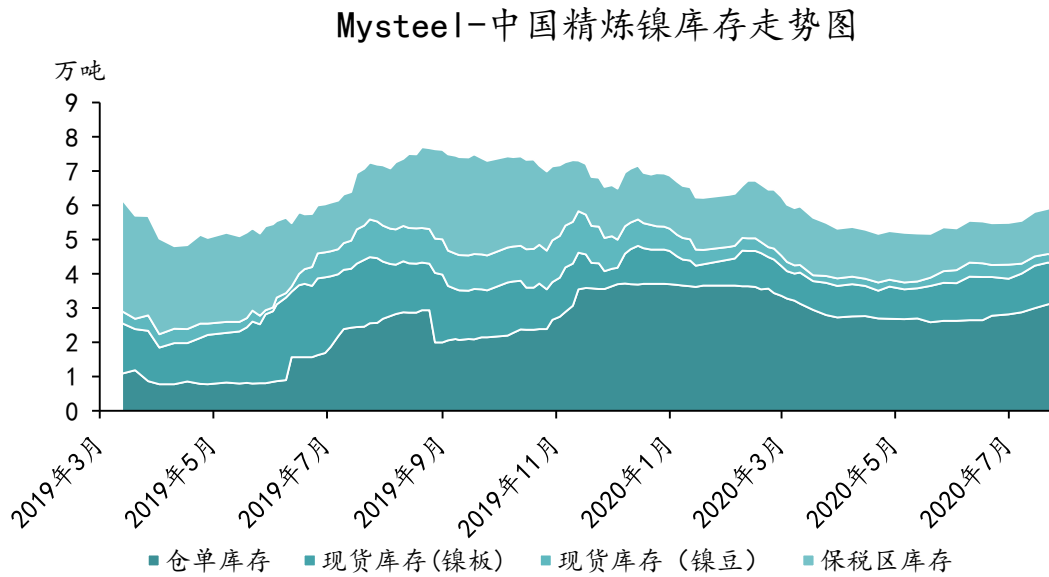
数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图二十五 Mysteel LME+国内显性库存图



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图二十六 Mysteel 国内精炼镍库存走势图



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

表六 Mysteel 国内精炼镍现货库存统计表

指标名称	国内仓单库存 (上期所-期货库存)	现货库存 (镍板)	现货库存 (镍豆)	上海保税区 库存	国内总库存 (含保税区)
2020/7/31	3.21	1.1	0.22	1.48	6
2020/8/7	3.28	0.99	0.15	1.48	5.9
2020/8/14	3.26	0.92	0.14	1.28	5.9
2020/8/21	3.29	0.99	0.15	1.60	6.02
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

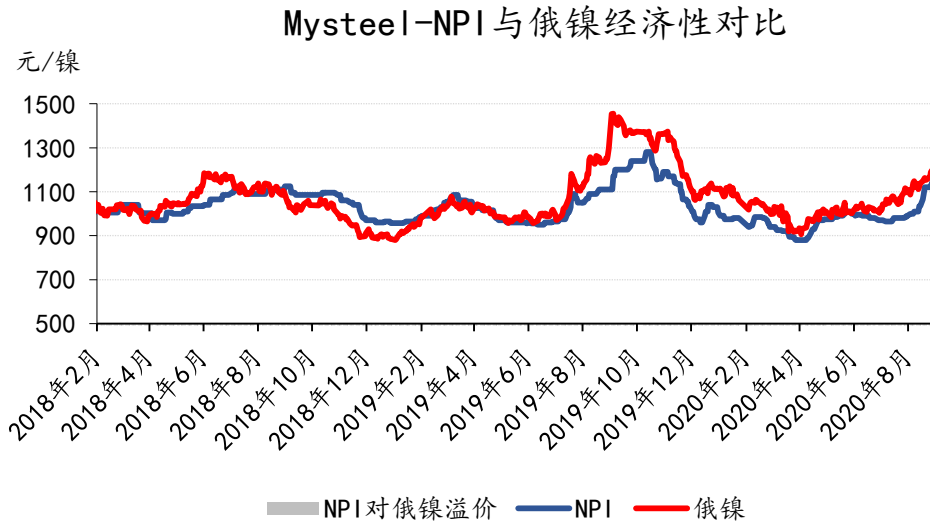
3.6 镍原料经济性对比

8月NPI较纯镍贴水收窄 9月贴水范围或将继续收窄

8月NPI由于货源紧缺 报价快速上涨。月内NPI共计上调170元/镍，涨幅11.7%。

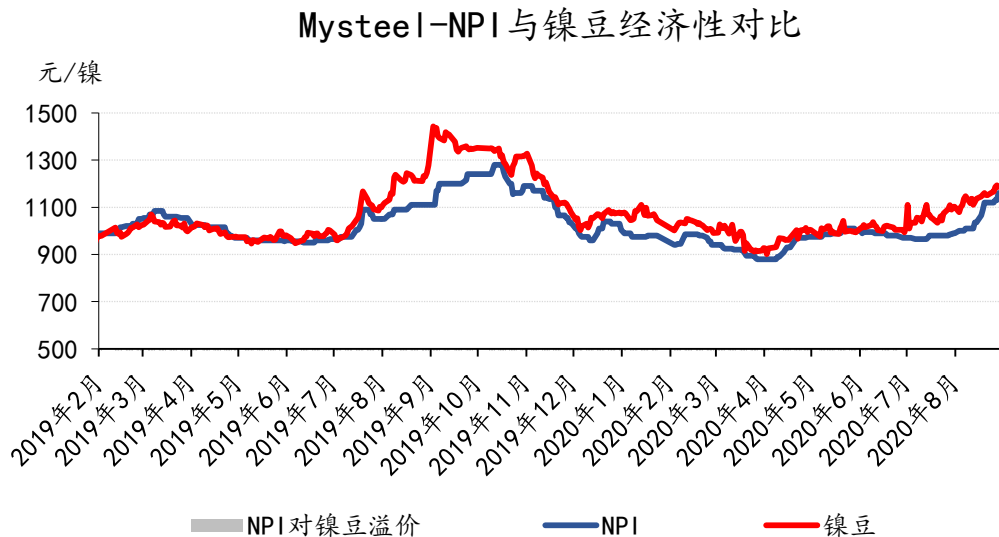
纯镍上涨 118 元/镍，涨幅 10.86%。NPI 较纯镍贴水收窄 52 元/镍至 34 元/镍。但目前 NPI 较纯镍仍处于贴水状态，钢厂镍系原料仍以 NPI 为主。NPI 涨势较强，预计下月 NPI 较纯镍贴水将继续收窄。

图二十七 Mysteel 高镍铁与镍板经济性比较



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图二十八 Mysteel高镍铁与镍豆经济性比较

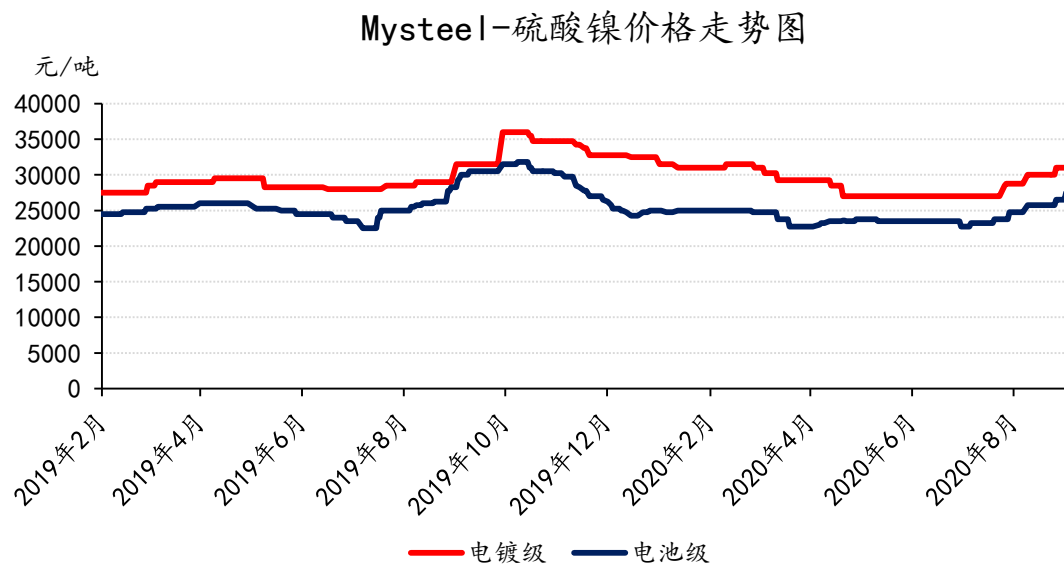


数据来源：Mysteel我的不锈钢网

4、硫酸镍

4.1 硫酸镍价格分析

图二十九 Mysteel 国内硫酸镍价格统计

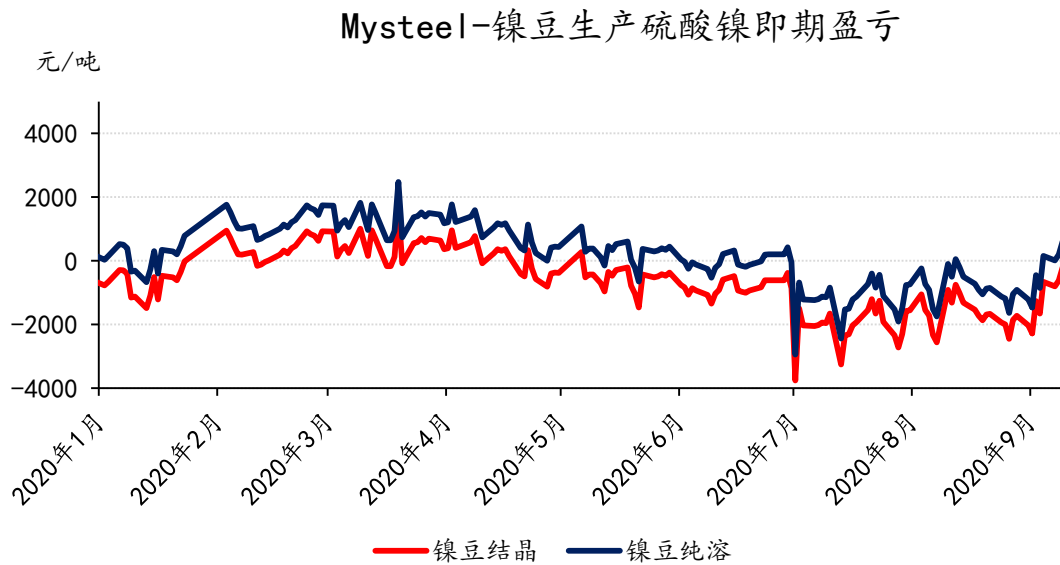


数据来源：Mysteel我的不锈钢网

本月电镀级硫酸镍市场报价 28000-32000 万元/吨，电池级硫酸镍价格为 24500-28000 万元/吨。本月下游三元前驱体自产硫酸镍较少，需求转为外采，且欧美动力市场补贴力度加大后需求明显提升，产业链自下而上传导至原料端对硫酸镍需求提高，市场硫酸镍出现供小于求的情况。叠加镍价上涨，硫酸镍原料价格亦跟随上涨，市场报价坚挺，最终导致硫酸镍价格上涨明显。

4.2 国内硫酸镍即期盈亏

图三十 Mysteel 镍豆生产硫酸镍即期盈亏



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

图三十一 Mysteel 氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

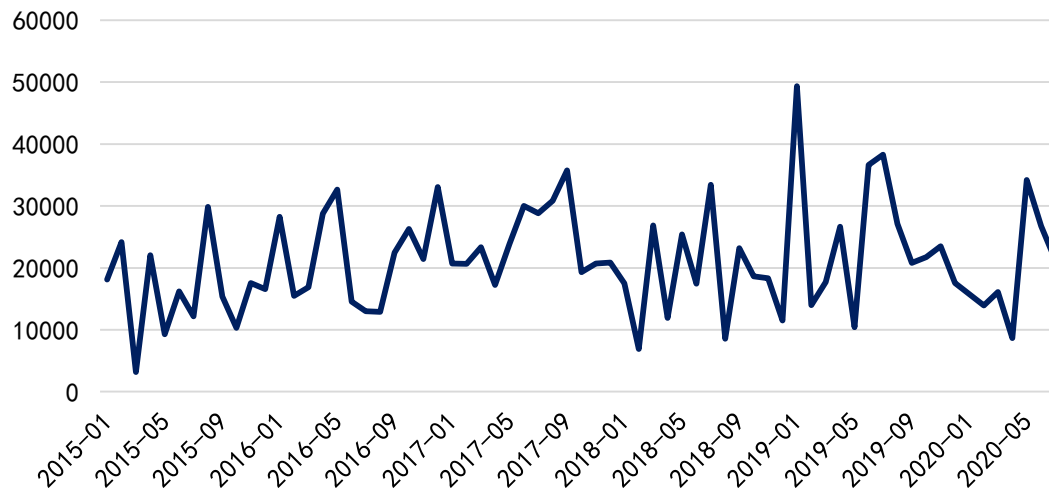
2020年8月镍豆生产硫酸镍处于亏损状态，氢氧化镍生产硫酸镍利润恢复，所以下游三元前驱体企业自溶硫酸镍产线大多处于减停产状态，仅少量企业生产，镍豆用量明显下降。由于外购量增加，所以前期部分停产小厂开始复产，氢氧化镍经济性较好，所以复产企业大多采用氢氧化镍生产。8月硫酸镍原料中原生镍占比62.49%，镍豆占

比 4.9%，废料占比 32.61%。

4.3 镍湿法治炼中间品进口量分析

图三十二 镍湿法治炼中间品进口量

Mysteel-镍湿法治炼中间品进口量



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2020年7月镍湿法治炼中间品进口量 2.11 万吨，约 0.84 万金属吨，环比下降 20.84%，同比下降 44.7%。其中来自澳大利亚地区货物为 0.32 万吨，环比增加 100%；来自巴布新几内亚地区货物为 0.42 万吨，环比减少 82%；来自新喀里多尼亚地区货物 0.78 万吨，环比增加 538%；来自芬兰地区货物 0.23 万吨，环比增加 100%；来自土耳其地区货物 0.32 万吨，环比增加 100%。

4.4 硫酸镍进出口量分析

图三十三 Mysteel 中国硫酸镍进口量走势图



图三十四 Mysteel 中国硫酸镍出口量走势图



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

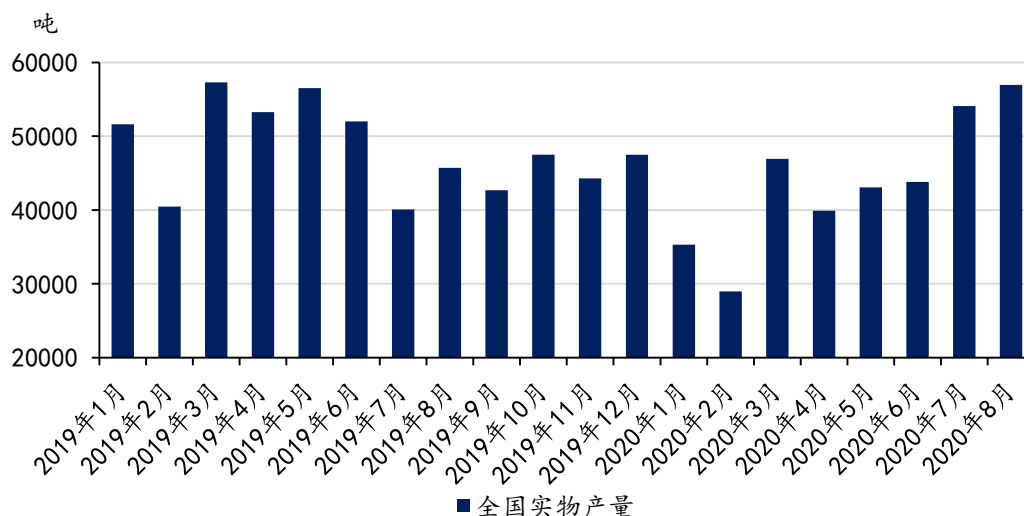
2020年7月中国硫酸镍进口量713.287吨，环比增长141%，同比增长326%。

2020年7月中国硫酸镍出口量33.31吨，环比减少9.33%，同比减少37.42%。

4.5 国内硫酸镍产量分析

图三十五 Mysteel 全国硫酸镍实物产量

Mysteel-中国硫酸镍实物产量统计



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

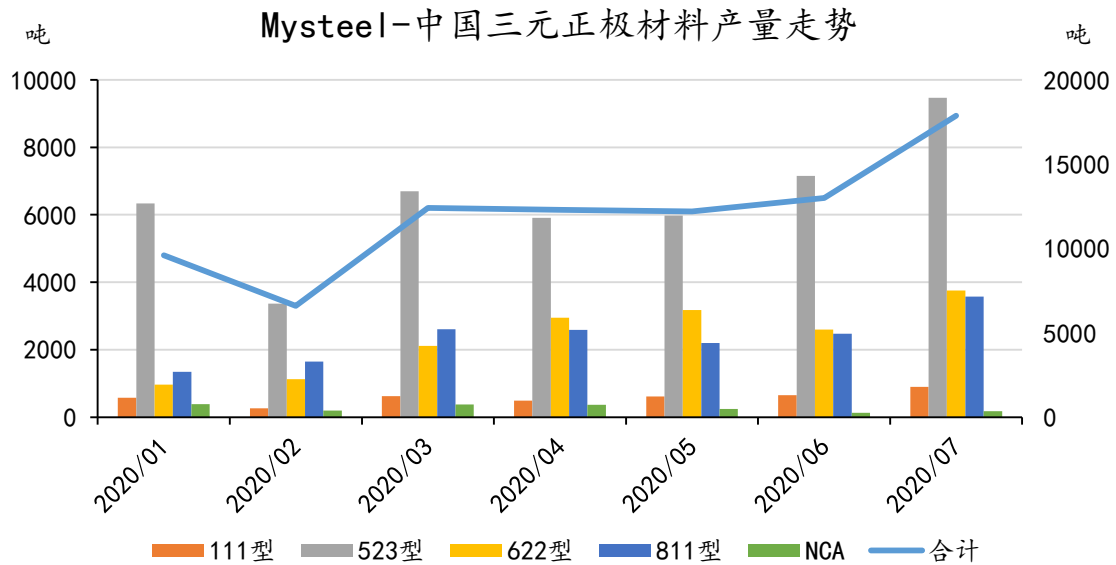
2020年8月中国硫酸镍实物产量5.7万吨，折合金属量1.26万吨，环比增加5.34%。8月下游三元前驱体由于镍豆自溶经济性不佳自有自溶产线继续处于减停产状态，硫酸镍需求转至外购，导致镍豆用量下降明显，部分前期停产硫酸镍企业开始复产，导致硫酸镍产量小幅增加。2020年9月中国硫酸镍预估产量5.77万吨，折合金属量1.28万吨，环比增加1.33%。

4.6 国内三元前驱体产量分析

2020年8月中国前驱体产量为2.88万吨，2020年7月份前驱体产量修正为2.66万吨，环比增加8.27%。8月，由于原料端硫酸钴价格上涨，下游三元材料企业采购均按订单量采购为主，产量增速有所放缓，由于市场需求仍处于稳步提升阶段，8月前驱体产量继续增涨。后期，随着动力市场的需求彻底复苏，预计9月产量3.1万吨，环比增加7.64%。

4.7 国内三元正极材料产量分析

图三十六 Mysteel 中国三元正极材料产量走势

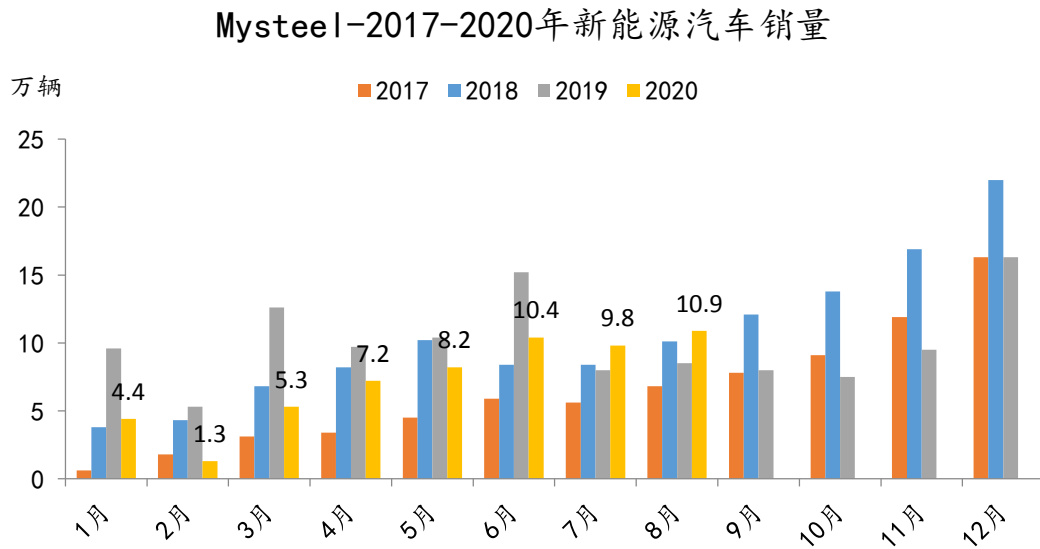


数据来源：Mysteel我的不锈钢网

2020年8月中国三元正极材料产量为1.91万吨，环比增加7.30%。8月份数码产品以及小动力产品需求稳步增加，动力市场订单亦属于恢复期，本月三元材料产量继续增加。由于龙头电池企业需求增加，9月份三元材料产量或将继续保持增长。预计9月产量2.1万吨，环比增加9.95%。

4.8 新能源汽车产销量及动力电池装机量

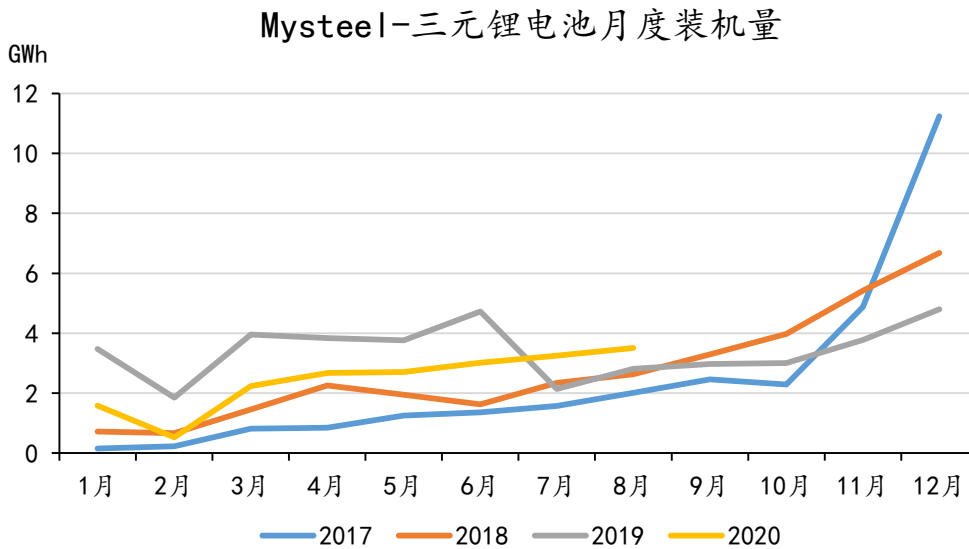
图三十七 Mysteel 中国新能源汽车销量



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

8月，新能源汽车产销分别完成10.6万辆和10.9万辆，同比分别增长17.7%和25.8%。其中纯电动汽车产销分别完成8.2万辆和8.8万辆，同比分别增长7.6%和25.6%。插电式混合动力汽车产销分别完成2.4万辆和2.1万辆，其中同比分别增长73%和26.1%；燃料电池汽车产销量分别完成97辆和121辆，同比分别增长438.9%和536.8%。

图三十八 Mysteel 中国三元锂电池装机量



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

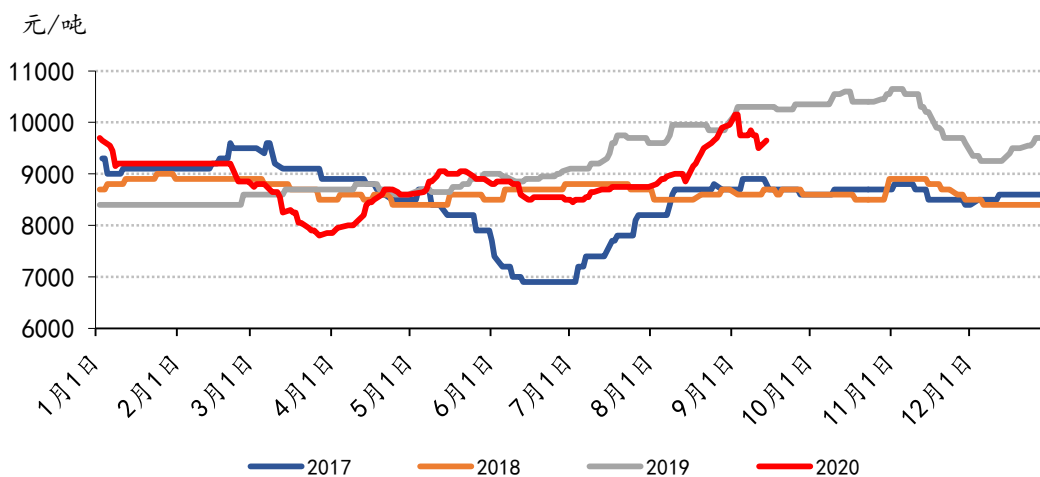
其中三元电池装机量 3.5GWh，环比增加 8%，同比增加 25%；1-8 月累计装机量约 19.46GWh,同比下降 27%。

5、废不锈钢

5.1 废不锈钢价格分析

图三十九 Mysteel 废不锈钢价格走势图

Mysteel-304废不锈钢价格：佛山



数据来源：Mysteel我的不锈钢网

8月华南地区304废不锈钢价格涨1100元/吨，涨幅11.9%；201涨100元/吨，涨幅3%。8月31日主流地区废不锈钢报价如下：华南304一级料10300-10400元/吨，201统料3450元/吨；华东304一级料10100-10200元/吨；华北304一级料9850-9950元/吨，以上报价均为现金价。

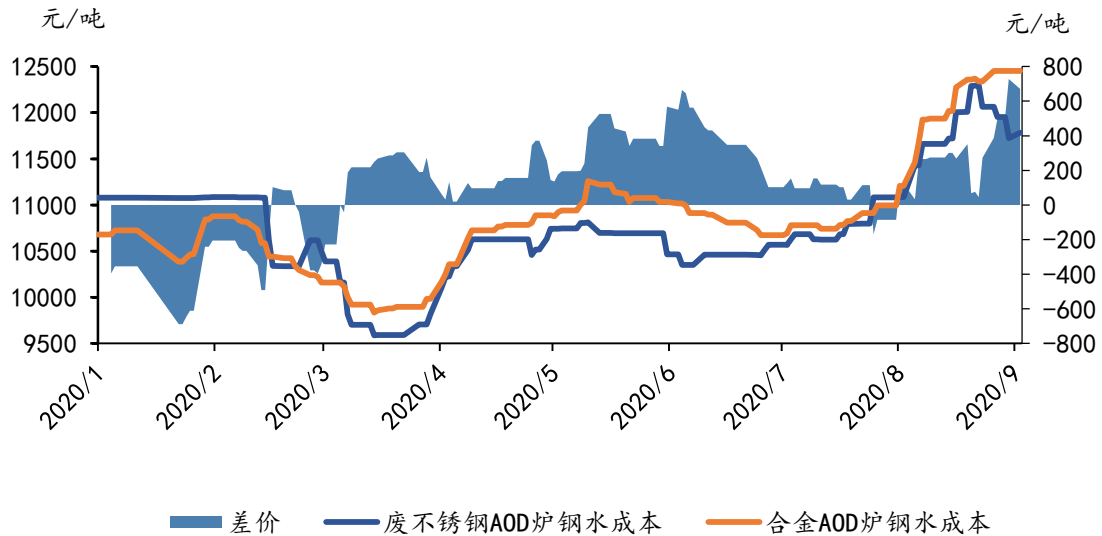
8月华南某主流不锈钢厂多次出价采购304废不锈钢（出水率96%），从8月6日9300元/吨涨至10300元/吨，采购量约19万吨，市场资源消耗较大，加之镍铁价格同步上调，市场信心充足，贸易看涨情情绪高，出货谨慎，中小型货场囤货增多，市场隐性库存增加；经济性方面，8月废不锈钢中频炉钢水成本由10797元/吨涨至12007元/吨，合金钢水成本由10911元/吨至12358元/吨，废不锈钢经济性优势明显，钢厂选择意愿增强；9月初，废不锈钢受镍价大跌影响，引爆市场跌价狂潮，佛山市场304废不锈钢累计跌750元/吨，市场情绪恐慌，贸易商出货情绪高，各地大型货场多有爆满，其中温州地区连续多日封盘，市场库存大幅增加，但考虑目前镍铁价格较高，废不锈钢经济性优良，近期废不锈钢价格或将小幅上调，回归理性。

200系方面，本月废不锈钢价格小幅下调，市场处于供需弱平衡状态，广西地区钢厂采购价维持在3950-4050元/吨，短期难以打破僵局，价格暂稳。

5.2 高镍生铁与废不锈钢经济性对比

图四十 Mysteel 废不锈钢与 NPI 经济性对比

Mysteel 废不锈钢—合金钢水冶炼成本对比



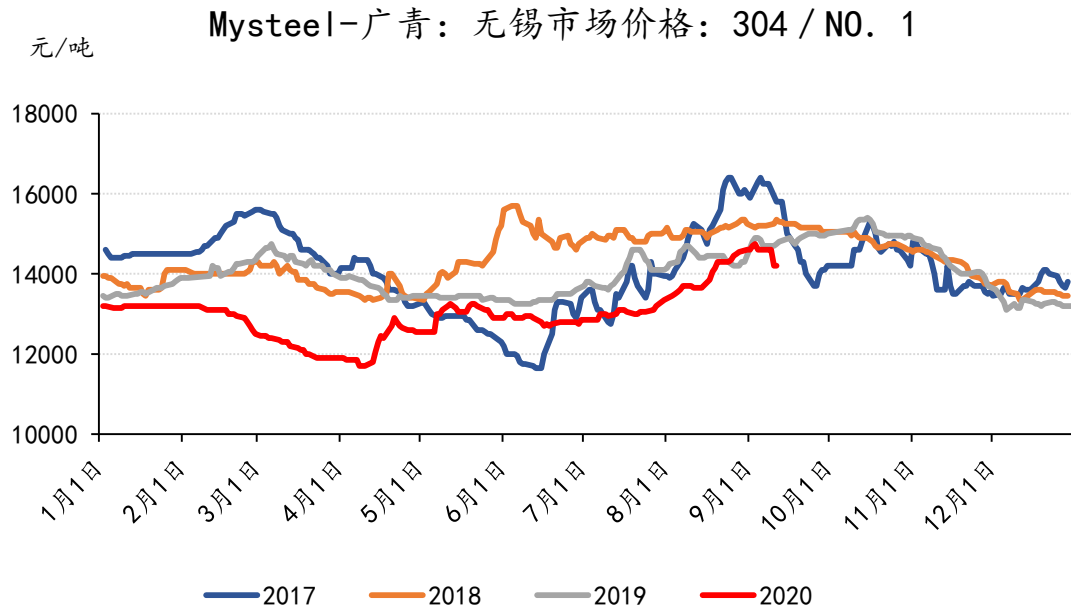
数据来源：Mysteel我的不锈钢网

8月废不锈钢中频炉钢水成本由10797元/吨涨至12007元/吨，合金钢水成本由10911元/吨至12358元/吨，废不锈钢经济性优势明显，其替代性增强，短期来看，钢厂采购力度或有所增加，9月钢厂废不锈钢使用比例提高，废不锈钢继续维持经济性优势。

6、不锈钢

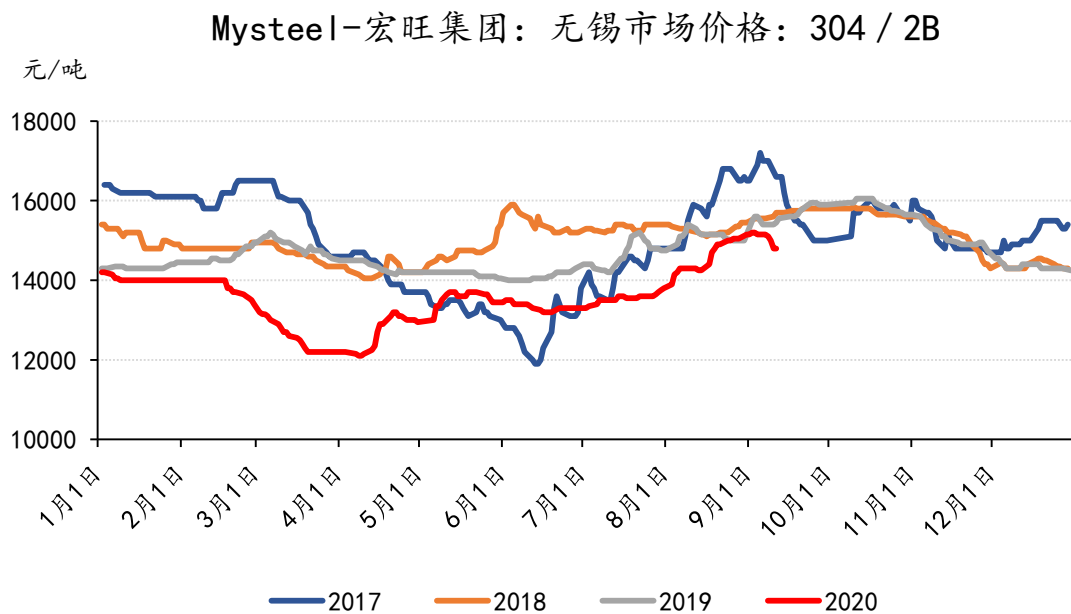
6.1 不锈钢板卷价格分析

图四十一 Mysteel 广青：无锡市场价格



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

图四十二 Mysteel 宏旺集团：无锡市场价格



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

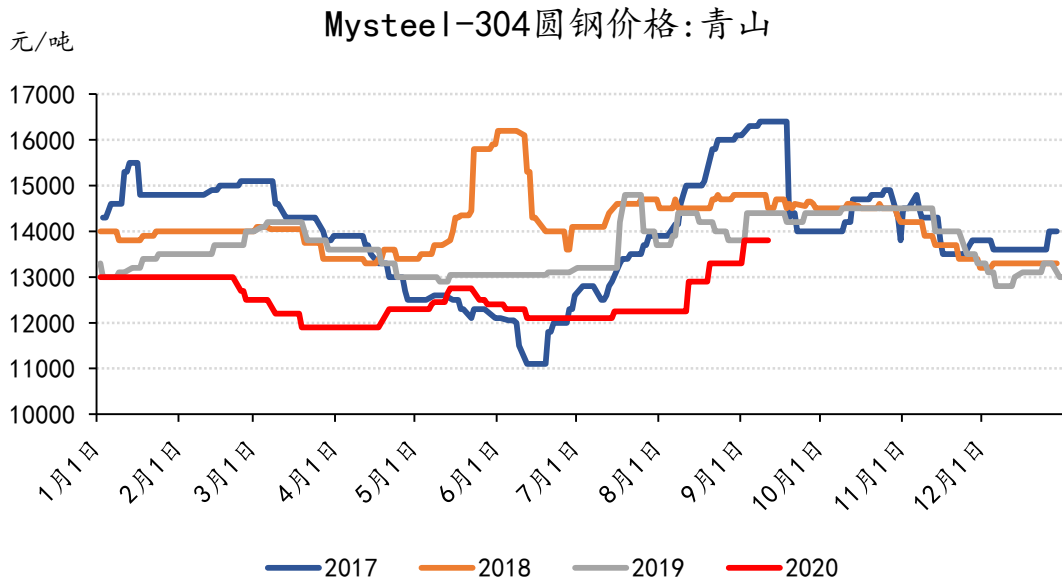
无锡市场：8 月份不锈钢价格整体维持单边上涨态势，月内镍期货及不锈钢原料镍铁、废不锈钢价格均维持偏强走势，加之市场现货库存长期维持年内较低水平，而不锈钢厂三季

度基本在满负荷生产，钢厂接单情况良好，故 8 月不锈钢 300 系现货价格涨势较猛，200、400 系价格也在需求表现好转前提下上涨。截止 8 月底，无锡 304 五尺毛边热轧较 7 月底涨 1350 元/吨至 14650 元/吨，304 民营冷轧 2.0mm 毛边涨 1400 元/吨至 15150 元/吨，201 冷轧涨 100 元/吨至 7400 元/吨，430 冷轧涨 300 元/吨至 7700 元/吨切边；9 月不锈钢厂产量维持高位，300 系排产再创新高，部分钢厂表示 10 月份接单暂无问题，市场库存目前仍无垒库表现，下游需求表现良好，预计 9 月不锈钢 300 系价格将维持震荡偏强运行。

佛山市场：本月佛山市场现货价格处于连续上涨态势，8 月原料价格持续上涨，加之月中钢厂开盘大幅拉涨，期货盘面走强等因素带动不锈钢价格上涨，交投氛围向好。月初在原料端的支撑下，304 现货价格开始拉涨，19 日午后青山开盘，304 冷热轧齐涨 1500 元/吨，消息一出，市场报价再次调涨。下旬或因即将进入金九银十的消费旺季，加之 304 现货资源有限，本月下旬价格仍继续小幅上涨，但进入 9 月市场出现获利回吐的现象，市场出现部分 304 冷轧低价资源，导致现货价格高低不等，不同产地高低价差拉大，截止 8 月底 304 热轧环比上月涨 1200-1400 元/吨，目前主流报价 14000-16000 元/吨，304 冷轧民营毛边基价主流报 14600-14700 元/吨。201 方面资源相对充足导致价格上涨乏力，现货价格月内小幅上涨 50 元/吨，主流报价在 7100-7200 元/吨。

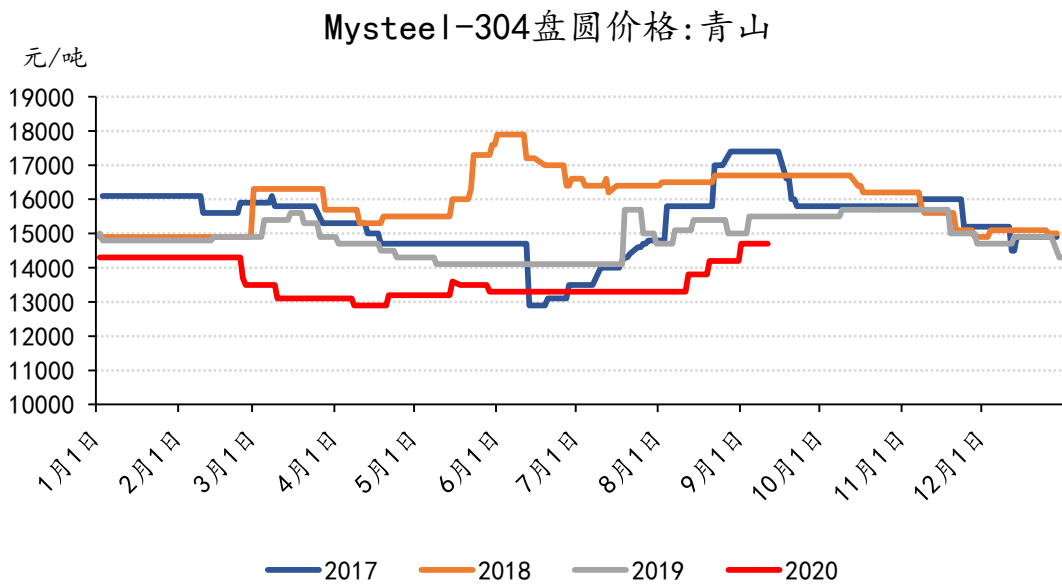
6.2 不锈钢管型材价格分析

图四十三 Mysteel304 圆钢价格：青山



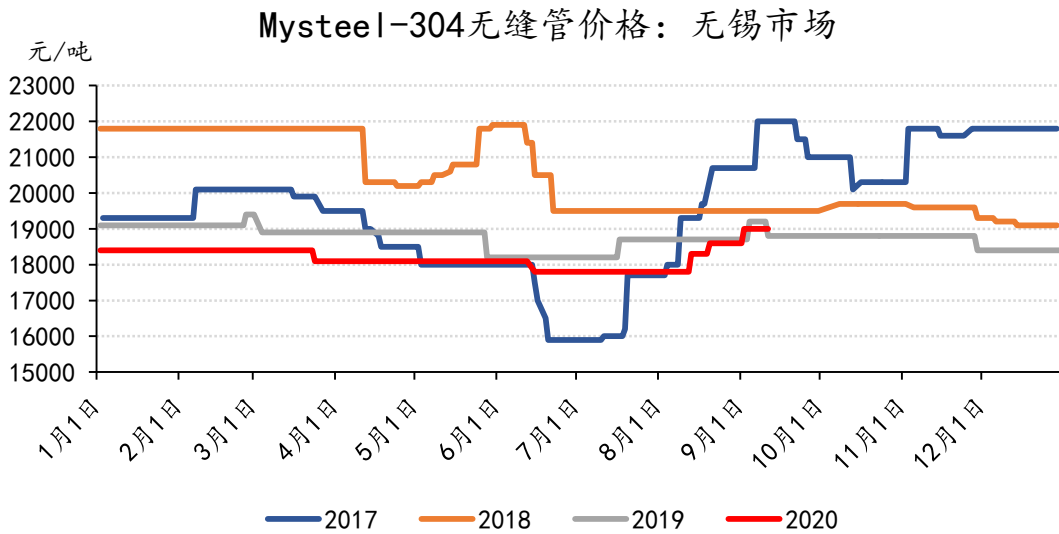
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

图四十四 Mysteel304 盘圆价格：青山



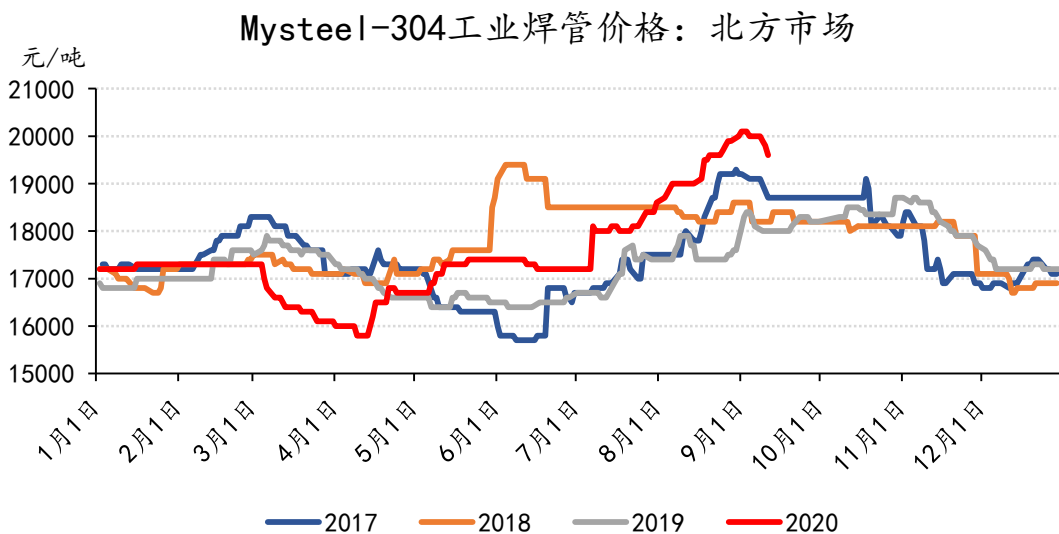
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

图四十五 Mysteel 无缝管价格：无锡市场



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

图四十六 Mysteel 工业焊管价格：北方市场



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

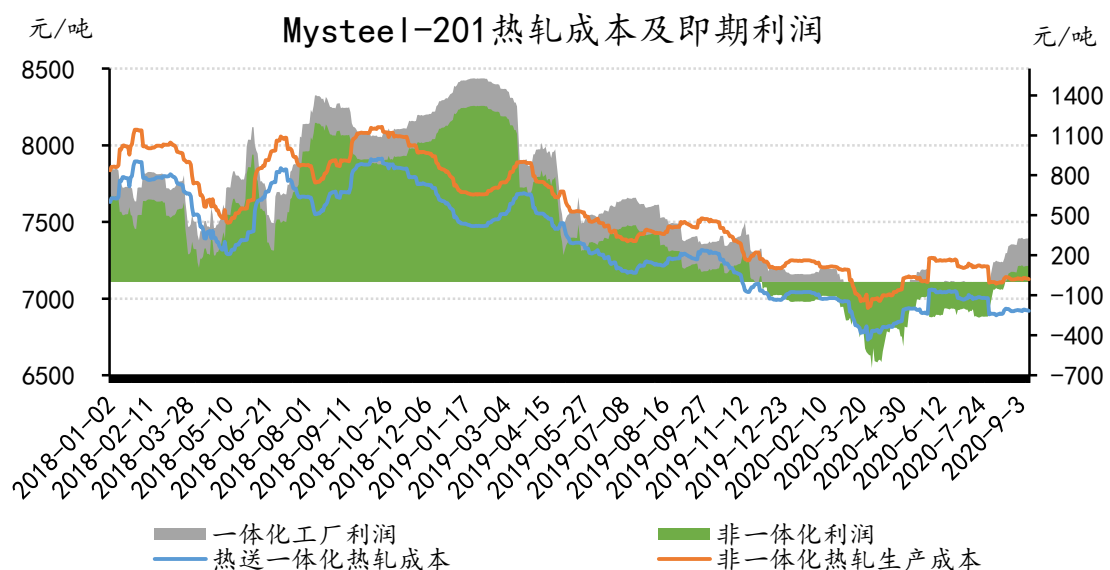
管材：管材市场月内以稳中偏强运行为主。无缝管方面在圆钢市场走强带动下，也有一定跟涨，但为考虑下游客户接受度，整体调整幅度不大。市场总体询单较多，但实际交易依旧以刚需为主。主流管厂表示仍在接9月底10月初订单，相比往年接至2个月后订单仍明

显不足。焊管市场价格一路走高，山东金润德 304 报至 20000 元/吨，涨 1400 元/吨。因市价波动较为频繁，下游询单也更为积极，但受畏高情绪影响，实际下单动作有明显放缓。预计后期管材市场或将以偏稳运行为主。

型材：型材市场 8 月受原料强势拉涨，整体呈走强态势。圆钢方面青山月初延续封盘状态，至中旬受原料市场飘红刺激，多次开盘大涨，至月底报至 13300 元/吨，涨 1050 元/吨，市场贸易商也开启小幅探涨模式，但实际交易情况未有明显改善，虽询单量较多，但实际采购动作却反因市价波动频繁而有所延后，钢厂接单进度同比往年仍较缓慢。线材市场也现调涨操作，青山封盘多日后接连开盘两次，304 大涨 900 元/吨，报至 14200 元/吨。戴南厂商也多有跟涨操作，随原料价格上浮，下游询价积极性也有一定提升，但整体订单情况仍为一般，据悉下游客户多以询单观望为主，实际转化率不高。扁角槽钢市场波动相对偏小，主流厂商表示因下游采购积极性不高，出货压力持续不见缓减，为保证完成月度销售目标，稳价再成主要操作。预计下月型材市场或将维持震荡偏强运行趋势。

6.3 300 系即期成本&利润分析

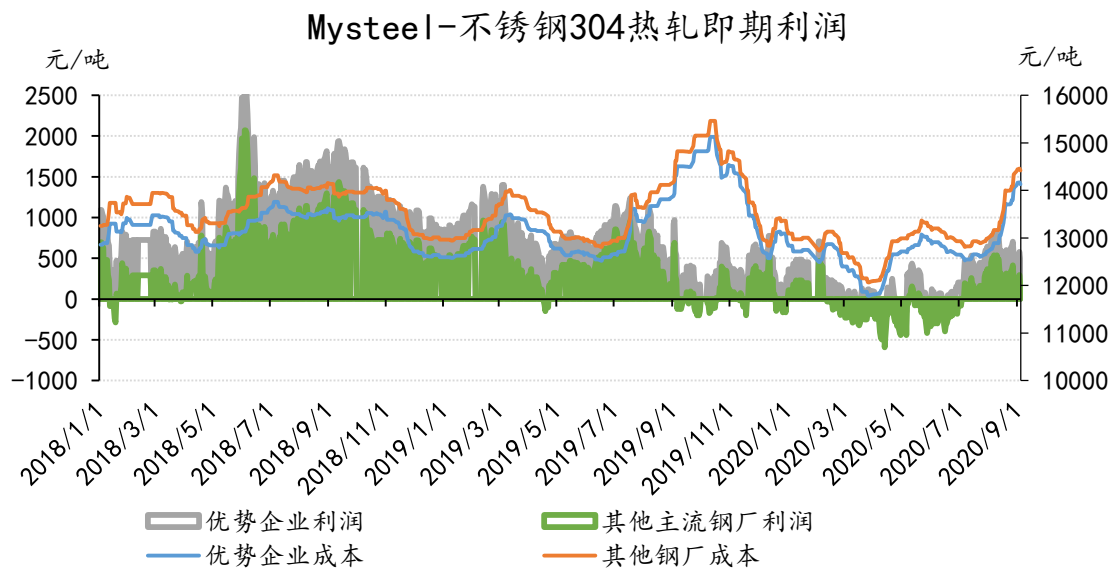
图四十七 Mysteel201 热轧成本及即期利润



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 模型计算，2020 年 8 月 201 热轧钢厂的生产成本较 7 月份有小幅下降，主要由于 8 月不锈钢厂高碳铬铁采购价格下调，而另一方面 201 成品市场价格却较 7 月略有上涨，故钢厂 201 生产即期利润明显回升，截止 8 月底即期计算钢厂生产利润基本盈利，Mysteel 成本模型计算非一体化钢厂截止 8 月底盈利 70 元/吨左右，利润率 1%，而一体化钢厂截止 8 月底盈利 280 元/吨左右，利润率 4%。

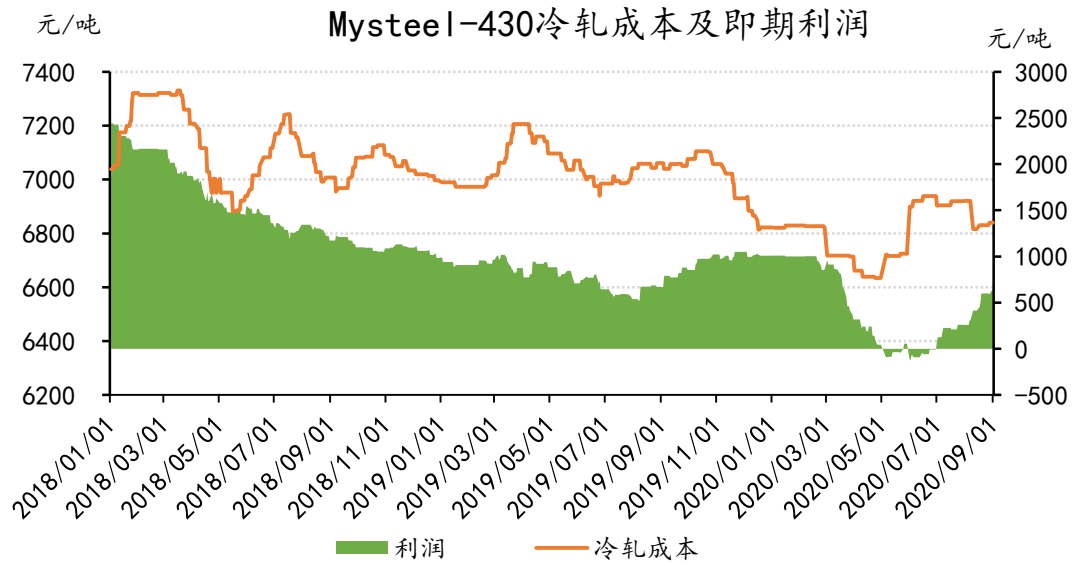
图四十八 Mysteel304 热轧成本及即期利润



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 模型计算，2020 年 8 月国内 304 钢厂生产成本随着原料镍、废不锈钢的价格不断攀升而上调，但同时不锈钢 304 冷热轧市场价格月内也出现大幅上调，8 月涨幅达 1300 元/吨，综合来看 8 月钢厂 304 生产利润颇丰，但下旬镍铁价格拉涨过快，304 生产利润略有收缩，截止 8 月底优势钢厂 304 即期利润 500 元/吨，其他主流钢厂利润 200 元/吨左右。

图四十九 Mysteel430 热轧成本及即期利润

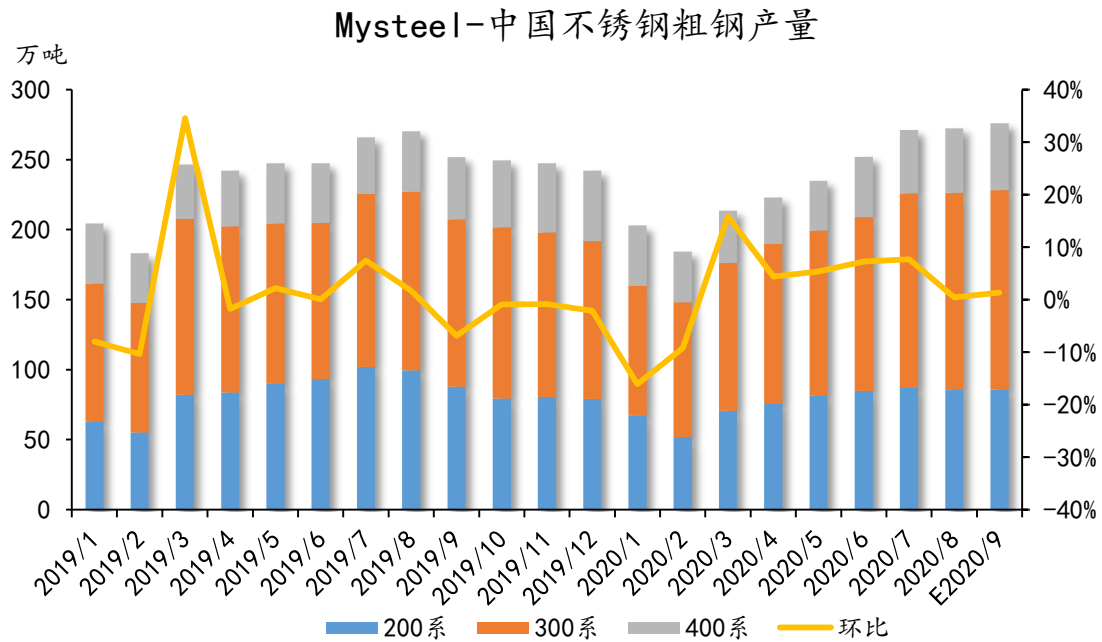


数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 模型计算，2020 年 8 月钢厂高碳铬铁采购价格环比 7 月跌 200 元/50 基吨，但高炉生产铁水成本有小幅上升，故钢厂 430 总体生产成本有 100 元/吨下降，而因主要钢厂太钢维持检修，市场成品供应偏紧，价格有大幅上涨，月内累计涨幅 300 元/吨，即期计算钢厂盈利水平良好，截止 8 月底即期生产 430 冷轧盈利 640 元/吨，利润率为 9.35%。

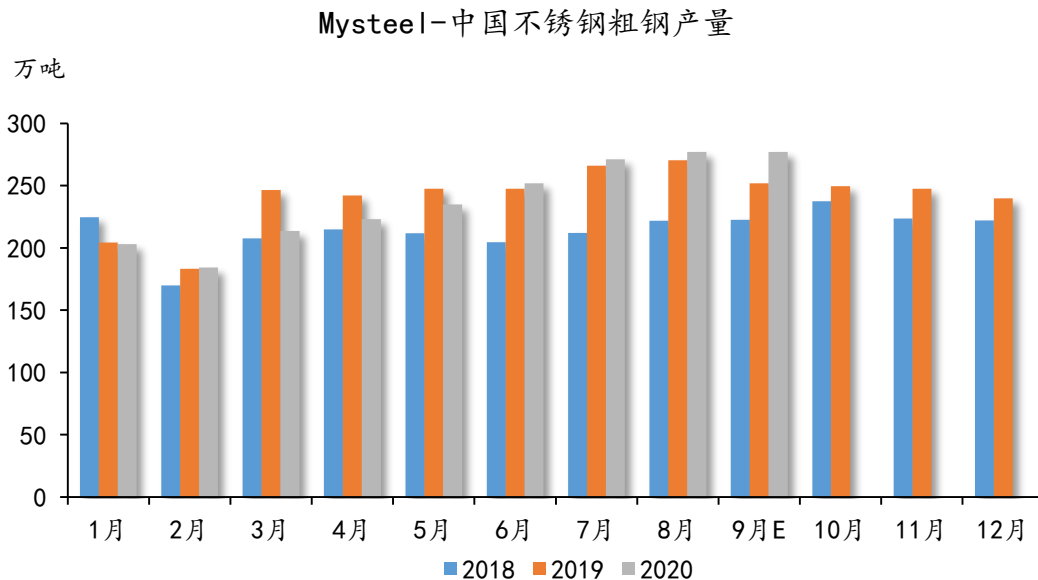
6.4 不锈钢产量分析

图五十 Mysteel 中国不锈钢粗钢产量 (分系列)



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

图五十一 Mysteel 中国不锈钢粗钢产量 (年度同比)



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2020年8月份国内32家不锈钢厂粗钢产量276.96万吨，环比7月份增加2.12%，同比增2.44%；其中200系产量86.69万吨，环比略减0.07%，同比减12.87%；300系142.71万吨，环比增2.56%，同比增11.90%；400系47.56万吨，环比增4.94%，同比增9.76%。8月份国内不锈钢粗钢产量环比再有小幅提升，主流钢厂基本维持高排产，9月份接单仍在进行但接单表现不错，钢厂生产动力较强。

2020年9月份国内32家不锈钢厂粗钢排产预计277.05万吨，预计环比增0.03%，同比增加10.05%；其中200系85.80万吨，预计环比减1.03%，300系143.33万吨，预计环比增0.43%，400系47.92万吨，预计环比增0.76%。据Mysteel调研国内大部分钢厂9月份接单仍表现不错，尤其青山开盘即刻便将计划量接满，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。

表七 Mysteel2020年9月分企业排产计划表

序号	公司名称	产能	产能利用率	2019年产量	2020年8月产量	产能利用率	2020年9月排产
1	A企业(含印尼)	1070	98.1%	1050	80.1	89.8%	81.5
2	B企业	450	92.6%	417	34.93	93.1%	37
3	C企业	340	83.8%	285	27	95.3%	26.5
4	D企业	200	90.0%	180	18.5	111.0%	18
5	E企业	210	75.1%	158	15.7	89.7%	14.4
6	F企业	200	68.0%	136	17.9	107.4%	18.05
7	G企业	120	94.7%	114	8.85	88.5%	8.65
8	H企业	120	81.3%	98	10.1	101.0%	10.5
9	I企业	100	28.0%	28	2.2	26.4%	2.4
10	J企业	60	98.3%	59	6	120.0%	6
11	其他	1035	53.8%	557	55.7	64.6%	54.1
	合计	3905	78.9%	3081	276.96	85.1%	277.05

单位：万吨

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

表八 Mysteel2020年9月分地区排产计划表

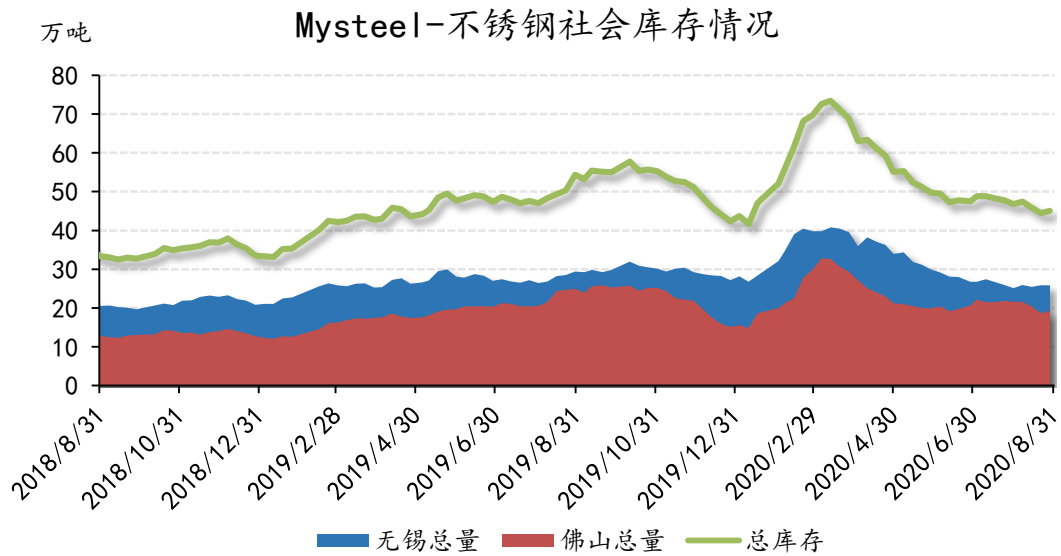
单位：万吨

地区	年产能	年产量	产能利用率 (%)	2020年8月产量	产能利用率 (%)	2020年9月排产
福建	940	878.53	93.5%	80.6	110.1%	82.15
山西	450	416.79	92.6%	34.93	100.6%	37
广西	520	382.9	73.6%	39.6	124.1%	37
江苏	432	381.92	88.4%	34.75	109.2%	34.07
广东	410	371.7	90.7%	42.3	136.6%	40.9
河南	100	104.3	104.3%	10.3	118.5%	20
甘肃	120	97.5	81.3%	10.1	124.3%	10
山东	116	94	81.0%	9.6	122.6%	10.5
其他	417	131.59	31.6%	14.78	50.2%	5.43
总计	3905	3081	78.9%	276.96	107.9%	277.05

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

6.5 不锈钢库存分析

图五十二 Mysteel 不锈钢社会库存情况

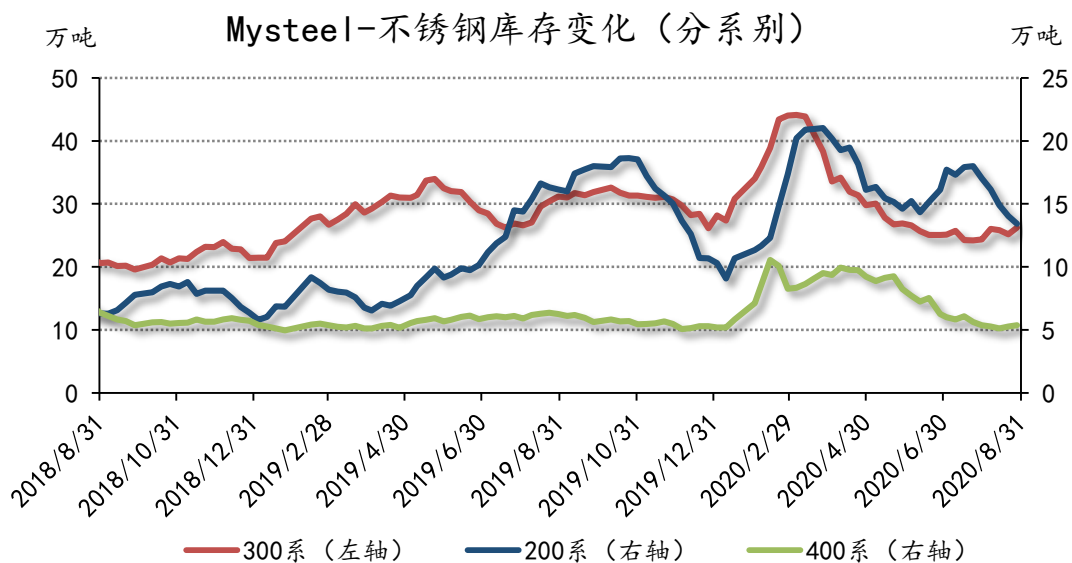


数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 我的不锈钢网样本统计，2020 年 8 月底无锡不锈钢社会库存总量 25.85 万吨，较 7 月最后一期数据环比上升 2.84%，佛山不锈钢库存总量 19.21 万吨，相较 7 月最后一期数据环比降量 11.10%；两地合计总量 45.06 万吨，总量较 7 月最后一期数据环比降量 3.60%。

本月内不锈钢社会库存按周度变化量来看无锡市场在半旬过后有窄幅累库的情形，而佛山市场与之不同，在持续三周降库后尾声随着钢厂集中性到货才有窄幅增量情形。

图五十三 Mysteel 不锈钢社会库存变化

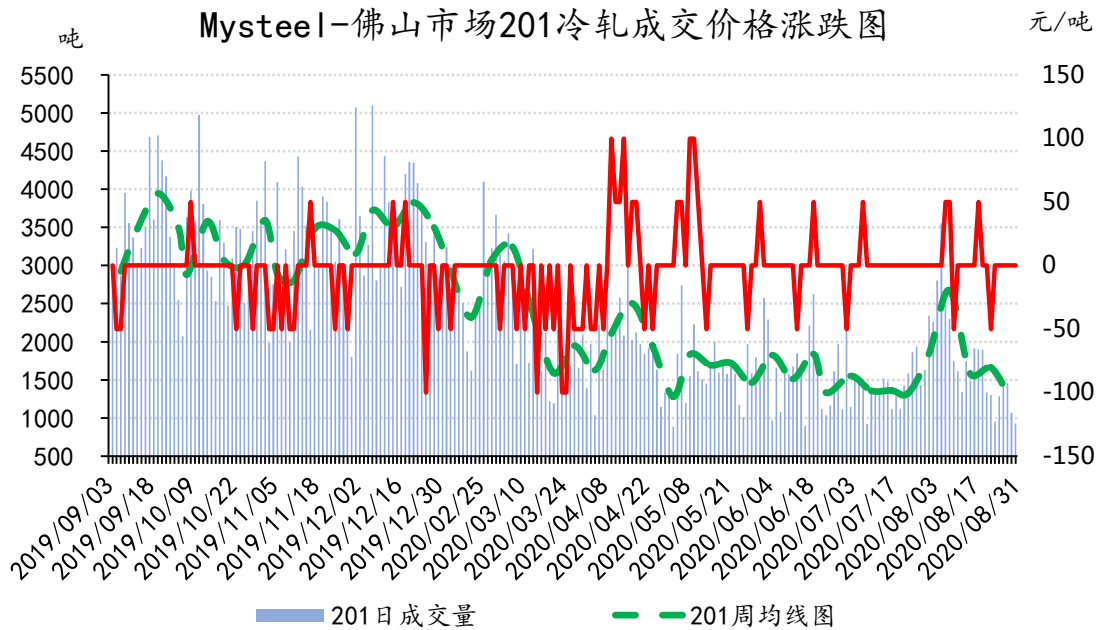


数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

分系列来看 2020 年 8 月 31 日 200 系不锈钢社会库存总量 13.41 万吨,较 7 月 30 日统计下降 17.27%, 占据总系别比重 30.17%; 300 系不锈钢社会库存总量 24.34 万吨, 统计增加 11.07%, 占据总系别比重 59.08%; 400 系不锈钢社会库存总量 5.37 万吨, 统计增加 10.64%, 占据总系别比重 12.10%。

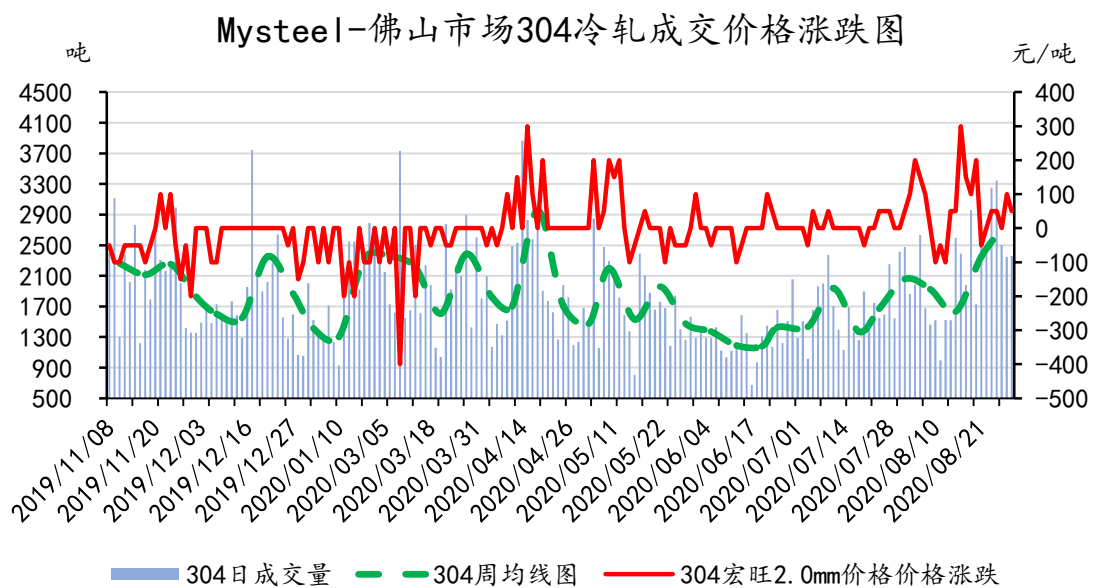
6.6 不锈钢成交分析

图五十四 Mysteel 佛山 204 冷轧成交情况



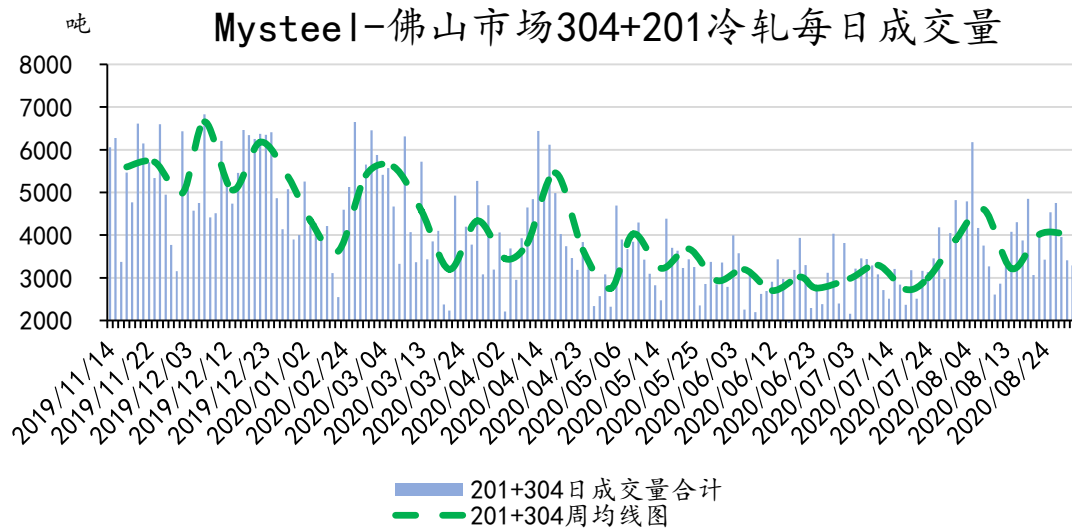
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

图五十五 Mysteel 佛山 304 冷轧成交情况



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

图五十六 Mysteel 佛山 304+201 冷轧成交情况



数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

8月佛山市场304/201冷轧成交量较上月有好转，月内304冷轧价格连续调涨至高位，加之即将进入消费旺季，需求尚可，本月成交回暖。据Mysteel不完全统计，8月304冷轧平均成交2181吨/天，环比7月增长28.98%，201冷轧平均成交1750吨/天，环比7月增长17.45%。

行业新闻

1. 特斯拉将开放 Autopilot 代码 并有偿供应软件及电池

近日，援引外媒报道特斯拉首席执行官埃隆·马斯克在社交平台表示，特斯拉将开放对软件的授权许可，并将会作为供应商的角色，向其他汽车主机厂提供动力总成和电池等。

马斯克称：“特斯拉对于授权（licensing）软件以及提供动力系统和电池持开放态度。我们只想加速可持续能源发展，而不是压垮竞争对手！”据了解，特斯拉官网上目前就可以看到开放的部分 Autopilot 源代码。

据悉，实际马斯克在 2018 年就曾表示计划“开源”特斯拉，并最终允许其他汽车制造商使用它。他认为，这样做是为了通过让自动驾驶汽车软件接受更严格的审查，进而变得更加安全。马斯克代表的特斯拉的此举，将与全球的新能源车型携手向前发展，从而特斯拉还会拥有业内更多话语权。

2. Northvolt 获 24.5 亿元贷款建设超级电池工厂 助力欧洲摆脱电池外部依赖

外媒报道称，欧洲投资银行（EIB）已签署一项 3.5 亿美元（约合人民币 24.5 亿元）的贷款协议，以支持 Northvolt 在瑞典建设其超级电池工厂。

早在 2018 年，EIB 已经为 Northvolt 提供了 5200 万欧元（约合人民币 4.3 亿元）的贷款，以支持后者建立一条示范生产线 Northvolt Labs，并在 2019 年底生产了首批电池，为欧洲首家本土超级电池工厂建立奠定了基础。当前，Northvolt 正在加快其超级电池工厂的建设，初期将每年生产 16 GWh 的电池容量，随后将扩大到 40 GWh。

除了自建工厂之外，其与大众成立的动力电池合资公司 Northvolt Zwei 也于近期获得了大众 4.5 亿欧元投资，加快合资工厂落地。

值得注意的是，日前宝马宣布与 Northvolt 签订了一份 20 亿欧元（约合 159 亿元人民币）的电池供应合同。这意味着，Northvolt 将成为继 CATL 和三星 SDI 之后，宝马合作的第三家动力电池合作厂商。

3. 菲律宾首都区重返放宽版强化隔离政策 主矿区暂未受影响

当地时间 8 月 2 日晚，菲律宾总统杜特而特召集跨机构防疫工作组（IATF）成员举行紧急会议，总统最终同意自 8 月 4 日凌晨零点开始至 8 月 18 日对国都区/大岷区以及附近省份实施“放宽版加强性社区隔离”（MECQ）措施。*国都区/大岷区包括大马尼拉地区的所有城市。根据菲律宾卫生部（DOH）当日下午 4 点公布数据显示，菲律宾累计 103185 例确诊病例，其中治愈 65557 例，死亡 2059 例。目前死亡率为 1.99%，治愈率为 63.53%。

根据“放宽版加强性社区隔离”规定，当局将再次限制民众的外出，重新实施通行证措施。此外，公共交通（陆海空）将全部暂停，政府机构也将再次重回基本人力以及紧急基本服务。多数行业将被允许有条件运营（30%-50%），但由于没有公共交通，雇主必须承担员工的免费班车或就近住宿。如果涉及出口业务，无论是在 MECQ 或 GCQ 都可以进行采矿和采石活动。

据 Mysteel 了解，此次封锁延长地区为首都马尼拉及附近地区，暂不涉及主要镍矿产区；但因目前菲律宾疫情依旧较为严重，主要镍矿区仍需遵守 14 天隔离检疫政策，部分矿山因前期天气原因导致出货稍有延迟，后续 Mysteel 将持续追踪报道。

4.临沂亿晨 50 万吨镍铁项目环评拟进行审批公示

根据建设项目环境影响评价审批程序的有关规定，环保局拟对临沂亿晨镍铬合金有限公司年产 50 万吨镍铬合金节能环保建设项目环境影响评价文件进行审查。现将拟审查的环境影响评价文件基本情况予以公示，公示期为 2020 年 8 月 03 日 - 2020 年 8 月 07 日（5 个工作日）。关于项目进度方面，近日当地政府表示力争 10 月份原料车间和 2 条生产线建成投产使用。

建设规模：采用回转窑-矿热炉（RKEF）工艺，年产镍合金 50 万吨。建设内容：项目总占地面积 1000 亩。项目主要建设 16 台 $\phi 4.5 \times 45\text{m}$ 干燥回转窑、16 台 $\phi 4.6 \times 110\text{m}$ 焙烧还原回转窑和 16 台 30MVA 全封闭矿热电炉；主要构筑物包括：原料仓库、回转窑车间、电炉车间、成品仓库及临时渣场等；配套公用工程包括给排水系统、供电系统、供气系统、循环冷却系统等；辅助设施包括物料输送系统、办公楼、食堂、职工宿舍等。项目投资：总投资 450000 万元，其中环保投资 47812 万元。劳动定员及工作时间：项目劳动定员 1515 人。实行 24 小时连续化生产，四班三运转，每班工作 8 小时，年工作 300 天。产品方案：公司购买的菲律宾矿山的镍矿品位较高，含镍在 1.95%左右，产品设计指标镍含量在 9%~11%，生产规模 50 万吨/年。

5.日本住友 Ambatovy 镍项目二季度遭受巨额损失，预计 2021 年恢复运营

8月7日，日本住友商事发布其2020财年一季度（2020年4月1日—2020年6月30日）财报，其中确认了马达加斯加Ambatovy镍项目约550亿日元（约5.13亿美元）的减值损失。

受疫情扩散影响，今年3月26日公司决定暂停马达加斯加Ambatovy镍项目运营，预计于2020财年四季度（2021年1月1日—2021年3月31日）恢复运行。据悉，2019财年（2019年4月1日—2020年3月31日）Ambatovy镍项目权益产量为1.71万吨，预计2020财年四季度（2021年1月1日—2021年3月31日）恢复生产后，其2020财年权益产量将达到1,900吨。

6.今年底三亚新能源汽车保有量占比将达3%左右，电动汽车与充电桩比例达到3:1

2020年三亚再次为新能源汽车推广装上强力“引擎”。8月6日，2020三亚市第二届新能源汽车推广应用系列活动正式启动，记者从启动仪式上获悉，今年三亚继续落实新能源汽车购置补贴、放开新能源汽车限购、充电电费补贴、充电桩建设补贴等措施，确保到年底，新能源汽车保有量占全市汽车总量的3%左右，电动汽车与充电桩比例达到3:1。

按照2020年底新能源汽车保有量占比3%左右的目标，三亚今年至少推广1576辆新能源汽车。此次推广任务重点围绕私人购车、政府采购、公共出行、旅游景区、住宅社区等领域开展。

三亚市科技工业信息化局相关负责人表示，新能源汽车将迎来新的发展机遇，三亚除了进行新能源汽车推广应用扶持政策的“规定动作”，规划停车位和充电桩区域

外，还将不断完善“自选动作”，积极引导社会资本投资充电基础设施建设，逐步完善三亚充电基础设施。同时，对企业的充电桩运营资质进行严格把关，加强监管，及时淘汰不合格企业。充电桩建设企业也将不断加快充电技术及产品的创新，提高服务水平 and 用户体验。此外，充分发挥新能源汽车推广应用联席会议机制，构建多层次、高规格的宣传网络体系，打造三亚清洁能源汽车推广应用及产业发展的三亚形象。

7. APNI 预计镍矿交易可以按照 HPM 实施

印尼镍矿工协会（APNI）秘书长梅迪·卡特琳·伦基（Meydy Katrin Lengkey）说，印尼镍矿商抱怨镍矿的销售价格与矿物参考价（HPM）不匹配，当地冶炼厂至今仍不接受 HPM，而作为矿商则需要根据 HPM 缴税。

实际上，HPM 公式的形成是基于矿商、冶炼厂、能源和矿产资源部（ESDM）、海事与投资协调部（Marves）之间的共同协议。该协议也包含在 2020 年第 11 号部长法令（Permen）中。

Meydy 说，他的政党再次与 Marves 讨论了实施 HPM 公式的问题，政府组建了一个特别工作组（Satgas），以监督矿商与冶炼厂之间镍矿的买卖。“HPM 肯定会实施，因为如果购买的镍矿与 HPM 不匹配，冶炼厂的出口许可证将被吊销。”

此前，能源和矿产资源的矿产开发和业务主管 Yunus Saefulhak 曾表示将在 8 月实现监督工作队的组建。根据工作队的监督结果，政府将根据 HPM 对违反镍矿买卖条款的当事方实施制裁。

8. 首船！亿晨首艘镍矿船舶运抵山东港口日照港！

8月10日上午，临沂亿晨首艘镍矿船舶接卸仪式在岚山港举行，日照港集团总工程师、岚山公司党委书记、执行董事谭恩荣，临沂临港区党工委委员、管委会副主任赵月峰出席。

据了解，临沂亿晨镍铬合金有限公司投资的年产50万吨不锈钢新材料项目，采用国际最为先进成熟的RKEF（回转窑-矿热炉）工艺，具有能耗低、污染小、资源回收率高、产品品位高等特点。项目的主要原材料为红土镍矿，目前年需求量约500万吨，项目全部投产后，镍矿年需求量将达到1000多万吨，可带动就业3000余人，具有良好的经济效益和社会效益。

9.金川集团与有研集团签订战略合作协议

8月12日，金川集团与有研科技集团有限公司战略合作协议签约仪式在龙首山庄举行。双方将全面推进包括低品位资源开发技术、高纯有色金属、高性能结构材料及特种功能材料、有色金属粉末材料等研发与应用、新材料测试评价、设计咨询等，合力推动相关科技成果产业化进程。

有研集团为原北京有色金属研究总院，是中国有色金属行业规模大、综合实力雄厚的研究开发和高新技术产业培育机构，拥有国家制造业创新中心等10余个国家创新平台，下辖有研工程技术研究院有限公司等4家科技服务实体、10余家高新技术企业。长期以来，有研集团与金川集团有着良好的合作关系，对金川科技进步、可持续发展等方面做出了积极贡献。

在金期间，赵晓晨一行还参观了金川科技馆及选矿厂二选车间，镍冶炼厂顶吹炉车间、镍电解一车间等生产现场。

10. 菲律宾 2020 年上半年镍矿产量同比下降 27%

菲律宾上半年镍矿产量为 821 万干吨，同比下降 27%。

此前，菲律宾矿产和地质局(The Mines and Geosciences Bureau)5 月公布数据显示，该国一季度镍矿石产量较去年同期相比下降 27%，至 28006 吨金属量，因该国 29 座镍矿中有逾半数报告称产量为零，仅有 11 座镍矿报告有产量，其余 18 座要么处于维护检修状态，要么因不利天气而停产。

11. 菲律宾两大镍矿商上半年销量均下滑，公司下半年业务将重回正轨

菲律宾两大镍矿商近日表示，因疫情影响，2020 年上半年镍矿销量均下滑，预计今年下半年公司业务不会受到进一步干扰。

自今年年初印尼禁止镍矿出口以来，菲律宾已成为中国主要镍矿供应商。该国最大的镍矿商亚洲镍业公司 (Nickel Asia Corp.) 在一份声明中表示，公司 2020 年的出货量将与去年持平，至 1880 万湿吨；其上半年镍矿销量下降 20%，至 729 万湿吨。

第二大镍矿商 Global Ferronickel Holdings Inc 也表示今年将维持 500 万湿吨的出货量目标 其上半年镍矿销量从去年同期的 181 万湿吨下降 30% 至 126 万湿公吨。公司总裁 Dante Bravo 表示，我们已重获动力，2020 年 Global Ferronickel 有望实现调整后的出货量目标。

担任菲律宾镍业协会主席的 Bravo 声称，严格执行防疫措施，并坚信我们的矿区不会发生感染，下半年将不会发生运营中断。目前，菲律宾的感染病例已激增至近 15 万

例，是东南亚地区感染病例最多的国家，因此该国已将马尼拉及周边一些省份重新进行了隔离。

12.金川集团二矿区年度检修拉开帷幕

8月11日，二矿区2020年度检修工作拉开帷幕。

此次检修计划工期15天，主要包括850M风机电机更换、24行导向轮更换、765m北计量斗更换、810m破碎机解体检修等40余项检查内容。

二矿区在提早制定检修计划的基础上，做好技术交底，抓安全、保质量、促进度，确保检修工作按期完工，为生产系统按期高效运行稳定运行创造条件。

13.上期所：关于发布有关期货合约及实施细则修订版的公告

上海期货交易所理事会审议通过了《上海期货交易所黄金期货合约》等16个期货合约修订版，以及《上海期货交易所黄金期货交割实施细则（试行）》《上海期货交易所交割细则》等6个实施细则修订版，并已报告中国证监会，现予以发布，自2020年9月1日起实施。

英文文本见官方英文网站，仅供参考。如与中文文本不一致，以中文文本为准。

其中电解镍及不锈钢交割日期由最后交易日后连续五个工作日修订为最后交易日后连续三个工作日。

14.INSG：6月全球镍市供应过剩量收窄至9700吨

外电8月21日消息，国际镍业研究组织（INSG）公布的数据显示，6月全球镍市供应过剩量收窄至9,700吨，5月为过剩12,100吨。

1-6月，全球镍市供应过剩 76,300 吨，去年同期为短缺 31,200 吨。

15.WBMS：2020年1-6月全球镍市供应过剩 3.1万吨

伦敦 8 月 20 日消息，世界金属统计局(WBMS)公布报告显示，2020 年 1-6 月全球镍市供应过剩，产量比表观需求高出 3.1 万吨。2020 年 6 月，全球冶炼/精炼商的镍产量为 19.86 万吨，需求量为 20.44 万吨。

2019 年全年，全球镍市场供应短缺 2.69 万吨。2020 年 6 月末，LME 持有的镍报告库存较 2019 年末水平高出 8.02 万吨。2020 年 1-6 月，全球精炼镍产量总计为 107.81 万吨，需求量为 104.68 万吨。2020 年 1-6 月，全球矿山镍产量为 105.64 万吨，较 2019 年同期水平低 12.7 万吨。中国冶炼/精炼厂产量较 2019 年同期下滑 7 万吨，表观需求量为 52.41 万吨，同比下滑 3.9 万吨。1-6 月全球表观需求量较去年同期减少 9.5 万吨。

16.印尼洪水导致 Weda Bay 镍冶炼厂暂停运营

据外媒 8 月 26 日消息，印尼 Weda Bay 工业园(IWIP)表示，由于洪灾目前该冶炼厂四条镍铁产线已停止运营。据了解该冶炼厂由中国青山控股集团和法国 Eramet 控股。

IWIP 在一份声明中称，经过两天的暴雨，印尼哈马黑拉岛工业园区的部分区域于 8 月 26 日被淹没。“目前，IWIP 的管理层正在组织疏散，而冶炼厂的活动暂时停止，直到洪水退却。”该公司播放了一段视频，内容是工业园区的一条部分被水淹没的街道，挖掘机正在清理街道上的垃圾。IWIP 发言人 Bilal Zhau 在视频中称，部分地区的洪水已经退去，园区活动开始恢复正常，万幸洪水没有造成人员伤亡。

Weda Bay 是被印尼政府列为“国家优先项目”的项目之一，目的是在印尼停止出口未经加工的镍矿之际，促进国内镍加工。据了解，该园区于今年四月开始运营，年产量约 3 万吨金属量。

17.印尼 Antam 公司计划今年生产 27000 吨镍铁

印尼国有矿产商 PT Aneka Tambang(Antam)公司主管 Aprilandi Hidayat Setia 周四表示，计划今年生产 27,000 吨镍铁。

该公司同样计划向国内冶炼厂出售大约 100 万湿吨镍矿石。

» 免责声明 DISCLAIMER

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，视为自愿接受本网站声明的约束。

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。

编辑指导：王崇锋 魏 铮

不锈钢研究团队：

何冬键 刘芳芳 李晨洁 祁琴慧
冯 晏 罗 强

镍系研究团队：

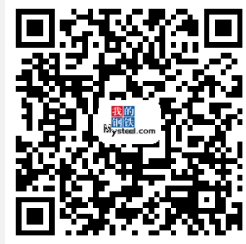
白 琼 周 历 陈平平 王鑫泰
徐若渊

铬系研究团队：

奚震威 张伟豪 黄 勋

扫码获取福利

网页端



APP



钢联数据端

