季报

2020 第三季度

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	2020-6-30	2020-9-30	涨跌	单位	备注
菲律宾	低镍矿	0.9%	33.5	52.5	↑19	美元/湿吨	CIF
菲律宾	中镍矿	1.5%	47	71	↑24	美元/湿吨	CIF
菲律宾	高镍矿	1.8%	73	103	↑30	美元/湿吨	CIF
山东	低镍铁	1.5-1.8%	3200	3350	↑150	元/吨	出厂价
江苏	高镍铁	8-15%	970	1180	↑210	元/镍	到厂价
上海	金川镍升贴水	99.96%	800	2100	↑1300	元/吨	出库价
上海	俄镍升贴水	99.8%	-500	-200	↑300	元/吨	出库价
上海	镍豆升贴水	99.8%	-1400	-600	↑800	元/吨	出库价
中国	硫酸镍(电镀)	22.2%	27000	31000	↑4000	元/吨	
中国	硫酸镍(电池)	22.2%	23500	27500	↑4000	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 4

1、 镍矿 5

1.1 镍矿价格分析 5

1.2 菲律宾镍矿离港量 6

1.3 镍矿进口分析 7

1.3.1 2020 年上半年中国镍矿分国别进口量 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 12

2.3 国内&印尼镍铁生产动态 13

2.4 印尼镍铁厂投建进度 15

2.5 镍铁产量分析 15

2.6 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 23

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……26
4、 硫酸镍……28
4.1 硫酸镍价格分析……28
4.2 国内硫酸镍即期盈亏……29
4.3 国内硫酸镍产量分析……30
4.4 镍湿法冶炼中间品进口分析……31
4.5 国内三元前驱体产量分析……32
4.6 国内三元正极材料产量分析……32
4.7 新能源汽车产销量……33
5、 废不锈钢……34
5.1 废不锈钢价格分析……34
5.2 废不锈钢与高镍生铁经济性对比……35
6、 不锈钢……35
6.1 不锈钢价格分析……35
6.2 管型材市场行情回顾……40
6.3 不锈钢成本……42
6.4 不锈钢产量分析……44
6.5 不锈钢库存分析……48
6.6 不锈钢成交分析……52
行业新闻……54

Mysteel-中国镍供需平衡表

		2020 Q1	2020 Q2	2020 Q3E	2020 Q4E
原生镍产量	镍铁	13.7	13.5	13.9	11.6
	精炼镍	3.9	4.4	4.2	4.1
	通用镍	0.6	0.5	0.0	0.0
	原生镍盐	1.7	1.9	2.6	2.8
产量合计		**19.9**	**20.3**	**20.6**	**18.4**
净进口量	海外镍铁	12.0	12.2	14.6	16.8
	**印尼镍铁*	*9.2*	*8.0*	*10.0*	*11.7*
	精炼镍	0.7	2.5	2.1	1.8
净进口量合计		**12.7**	**14.7**	**16.7**	**18.6**
不锈钢行业	200系产量	189.5	243	256	258
	300系产量	294.7	356	425	400
	400系产量	116.7	112	141	140
**不锈钢行业耗镍总量*		*25.5*	*30.9*	*36.6*	*34.6*
不锈钢行业原生镍消费量		22.6	27.3	32.4	30.5
**不锈钢行业原生镍消费同比*		*-3%*	*6%*	*17%*	*17%*
电池行业原生镍消费量		1.5	2.2	2.8	2.9
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	3.0	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**	**40.2**	**38.4**
原生镍供需平衡		**3.8**	**0.5**	**(2.9)**	**(1.3)**

四季度镍市场供需矛盾激化 镍价或将冲高回落

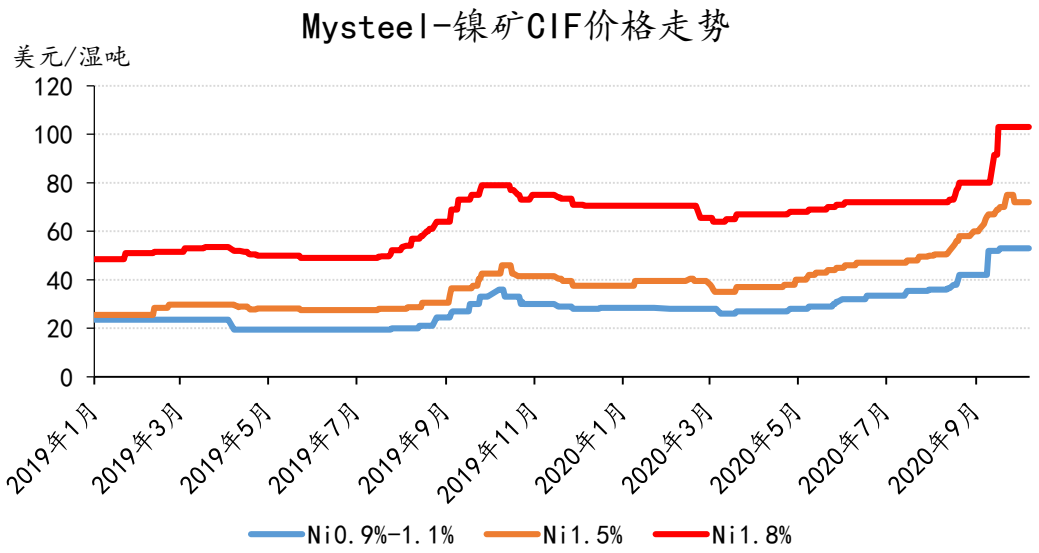
供应端：三季度菲律宾主矿区天气多变，虽并未对整体发运造成较大影响，但受印尼禁矿影响，市场对于菲律宾镍矿需求量猛增，雨季前镍铁厂备库热情高涨，镍矿山出货量明显增加的同时，镍矿价格也在不断攀升。由于镍矿价格冲至高位且镍矿供应持续紧缺，国内镍铁厂维持减产状态；印尼高镍铁项目投产速度加快但整体进展不及预期；镍铁供应缺口下，高镍铁价格逐步高位企稳。纯镍由于不锈钢行业用量减少，导致消费下滑，进口方面持续亏损，进口量下降，纯镍库存低位运行。硫酸镍随着需求恢复，供应开始逐步恢复，三季度整体呈供应偏紧状态。

需求端：三季度 300 系不锈钢排产超预期，对应镍铁采购需求大幅增加。新能源方面伴随着海外疫情好转，消费也有相应恢复，整体需求处在稳步增长中。合金方面整体表现良好，直到三季度末才有一定趋弱。电镀方面维持较弱消费。

四季度，镍市场供需矛盾激化。原料端镍矿短缺在菲律宾雨季发船减少的情况下变的更加尖锐，同时缺矿引发的国内镍铁降产，以及纯镍进口亏损下，库存不断减少，都存在资源偏紧风险。需求端不锈钢表现出来疲弱垒库迹象使得不锈钢排产或将走上减产之路。钢厂方面可以通过增加废不锈钢、Feni、烧结镍、甚至是纯镍使用量来补足缺口，同时不锈钢终端消费的弱化也将传导至钢厂排产量下滑，起到缓解原料紧缺的作用；但由于四季度初，不锈钢暂未明确表现出颓势，因此在看到国内不锈钢排产大幅下滑之前，不应过早地去交易镍生铁过剩的预期。综上所述，四季度镍价或将呈现先扬后抑的运行趋势，沪镍运行区间 110000-125000 元/吨。

1、镍矿

1.1 镍矿价格分析



表格 1 Mysteel 主流品位镍矿价格（美元/湿吨）

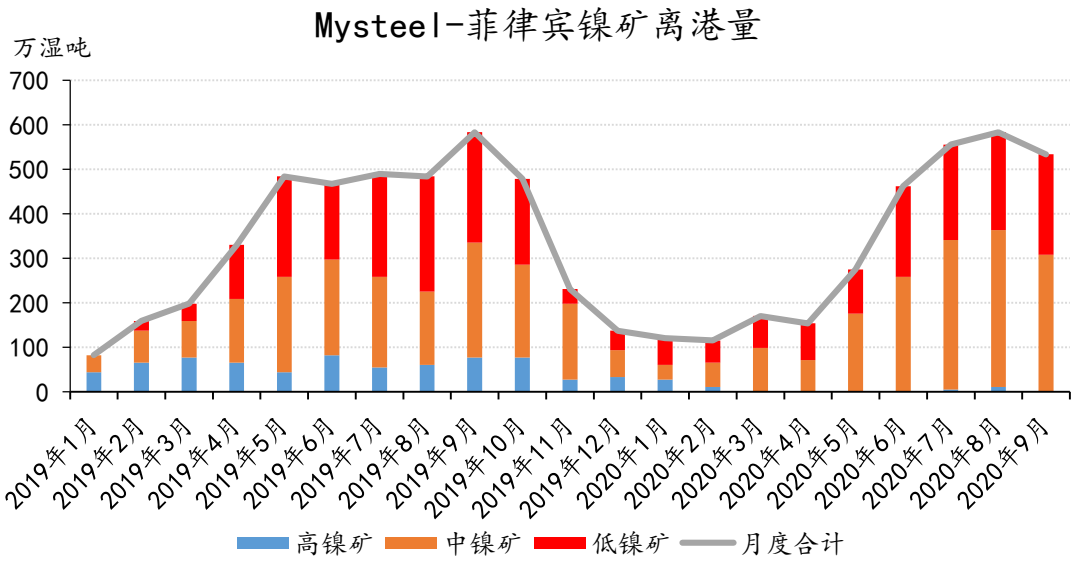
品位	2020/09 均价	环比	同比	2020Q3 均价	环比	同比
Ni0.9%-1.1%	49	28%	72%	40	25%	42%
Ni1.5%	68	26%	83%	55	24%	43%
Ni1.8%	93	23%	27%	78	11%	24%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 调研，2020 年 1-9 月国内主流品位镍矿价格呈现上涨趋势。三季度，NI0.9%低铝矿 CIF 均价 40 美元/湿吨，环比上涨 25%,同比上涨 42%；NI1.5%矿 CIF 均价 55 美元/湿吨，环比上涨 24%，同比上涨 43%；NI1.8%矿 CIF 均价 78 美元/湿吨，环比上涨 11%，同比上涨 24%。

3 月国内镍铁厂因利润亏损多执行减产检修计划，对应镍矿需求减少，大型镍铁厂压价意愿较强，其中 NI1.5%镍矿触及 35 美元/湿吨低位，后 4 月菲律宾疫情全面爆发，Surigao 矿区暂停运营，镍矿供应量大幅缩减下市场价格持续攀升。进入三季度，镍铁厂即期利润回升后对于镍矿接受度进一步提高，而四季度雨季即将到来镍矿供需矛盾愈发突显，以华南某钢厂为首的镍铁厂积极采购，市场成交价大幅跳涨。四季度菲律宾传统雨季来势汹汹，叠加疫情影响下镍矿出货难有大幅增量，镍铁厂对于高价镍矿接受度明显下滑，部分镍铁厂亦表示后期有停产计划，预计四季度镍矿价格趋稳运行。

1.2 菲律宾镍矿离港量



表格 2 Mysteel 菲律宾镍矿发货量（万湿吨）

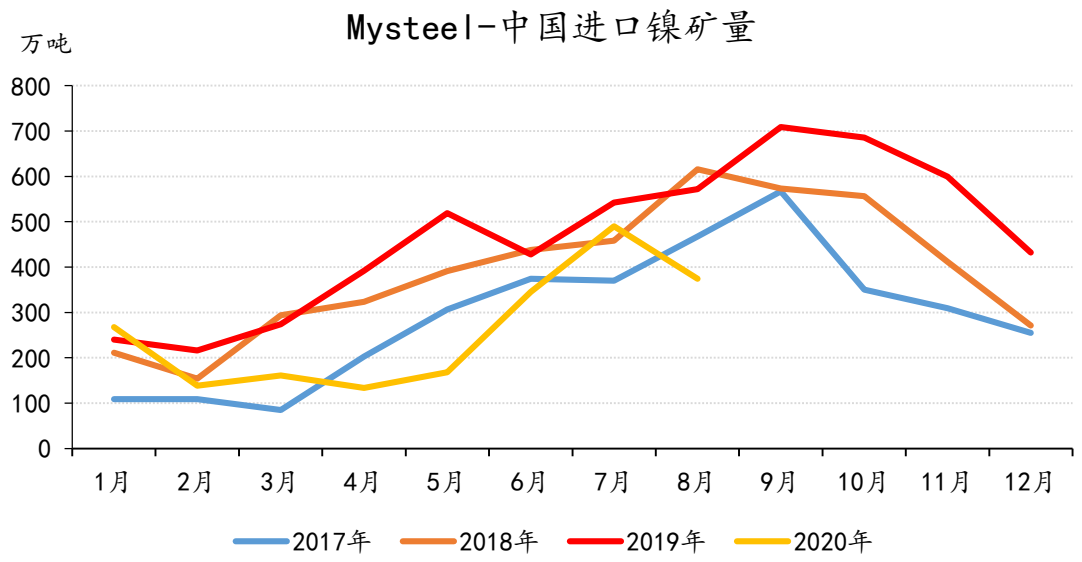
	低镍矿	中镍矿	高镍矿	总量
实物量	1227	1689	55	2970
金属量	7	16	1	24
同比	-7%	21%	-90%	-9%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 统计，2020 年 1-9 月菲律宾镍矿出货量呈先扬后抑趋势。1-9 月，菲律宾镍矿总出货量 2970 万湿吨，同比减少 7%；其中中高品位镍矿出货量 1743 万湿吨，同比减少 11%。

3 月菲律宾雨季结束，镍矿发船量呈现季节性增加，而 4 月受累于疫情爆发，主要镍矿山发运受阻，出货量出现短暂的下降，5 月主要矿区防疫政策放宽，镍矿山出货逐渐恢复至正常水平。三季度主矿区天气多变，但并未对整体发运造成较大影响，而且受印尼禁矿影响，市场对于菲律宾镍矿需求量猛增，雨季前镍铁厂备库热情高涨，镍矿山出货量出现明显增加。四季度菲律宾雨季来临后，受天气恶劣影响，预计出货量将大幅缩减，月均总出货量在 160 万湿吨附近。

1.3 镍矿进口分析



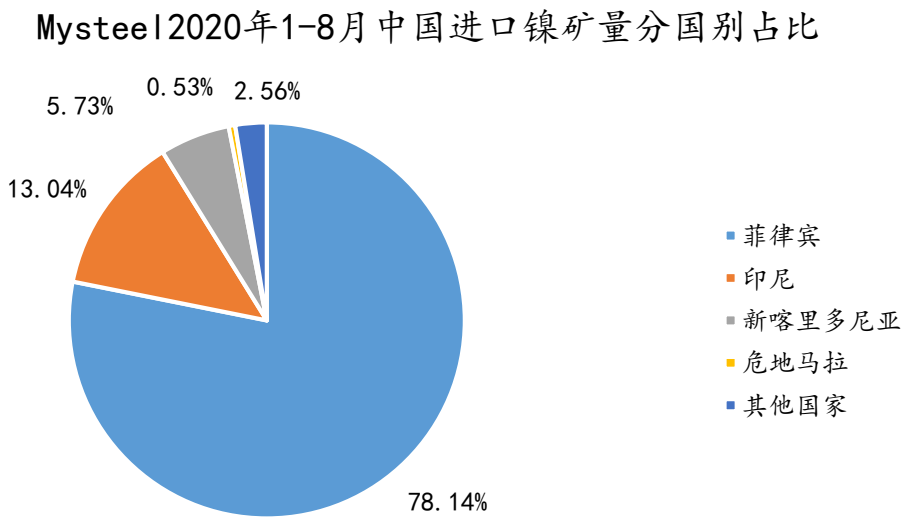
表格 3 Mysteel 中国进口镍矿量（万吨）

	进口总量	累计同比
2020 年 1-8 月	2079	-34%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 海关数据统计，2020 年 1-8 月中国累计进口镍矿量 2105 万吨，同比减少 34%。

1.3.1 2020 年上半年中国镍矿分国别进口量



表格 4 Mysteel 中国进口镍矿量（万吨）

	2020 年 1-8 月	进口量占比	累计同比
自菲律宾	1645	78%	-10%
自印尼	274	13%	-78%
自新喀里多尼亚	121	6%	53%
自危地马拉	11	1%	-
自其他国家	54	3%	35%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

据 Mysteel 海关数据统计，2020 年 1-8 月中国自菲律宾进口镍矿量 1645 万吨，占进口总量的 78%，同比减少 10%；2020 年 1-8 月中国自印尼进口镍矿量 274 万吨，占进口总量的 13%，同比减少 78%；2020 年 1-8 月中国自新喀里多尼亚进口镍矿量 121 万吨，

占进口总量 6%，同比增加 53%；2020 年 1-8 月中国自危地马拉进口镍矿量 11 万吨，占进口总量 1% ;另外 ,2020 年 1-8 月中国自其他国家进口镍矿量 54 万吨 ,占进口总量 3%，同比增加 35%。

从分国别来看，在印尼于 1 月 1 日正式执行禁矿后，中国镍矿进口量同比下降，在此期间进口的印尼镍矿多为 2019 年底发出以及以铁矿石名义出口的低品位镍矿。在此背景下，1-4 月受全球疫情爆发影响，以菲律宾为首的各国镍矿出口受阻，镍矿进口量呈下降趋势，后主产国菲律宾疫情缓解，加之三季度为国内镍铁厂常规备库期，镍矿进口量增加；以新喀里多尼亚、危地马拉为首的非主产国家，在印尼禁矿之际迅速弥补了国内高品位镍矿缺口，进口比重同比增加。四季度菲律宾主矿区进入传统雨季，镍矿出货减少下预计进口量将持续下降。

1.4 镍矿港口库存分析

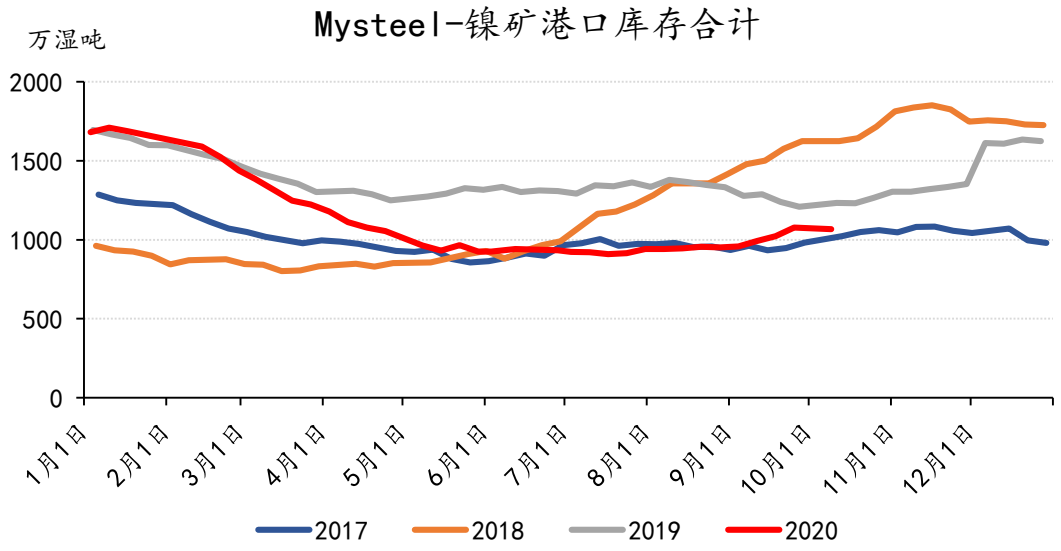


表 5 Mysteel 镍矿港口库存情况表　　单位：万湿吨

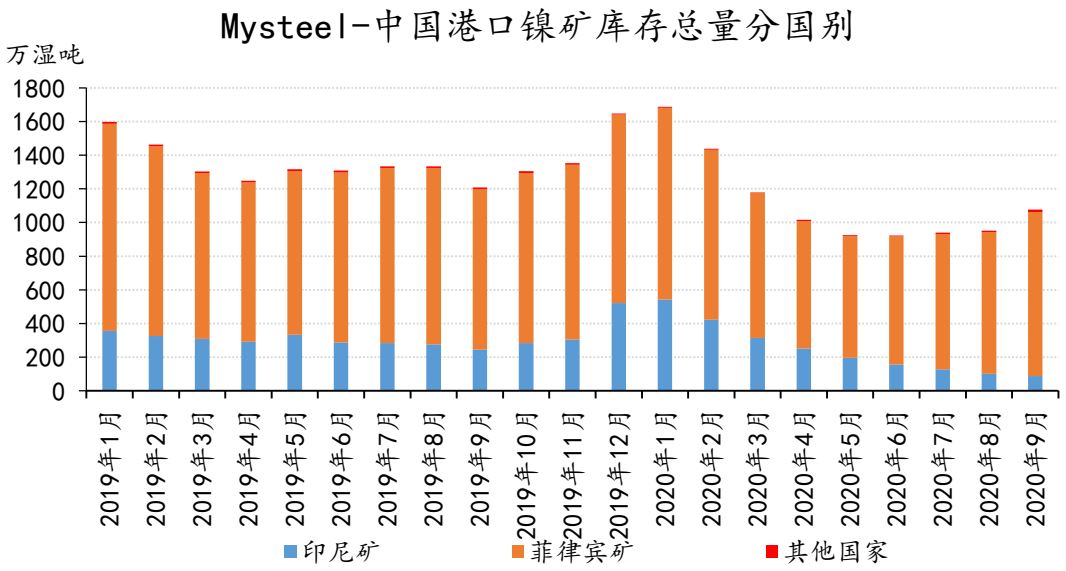
港口	菲律宾	印尼	其他	2020Q3	2019Q3	同比
天津港	—	—	—	—	31.83	↓31.83
连云港	280.00	13.00	6.3	299.30	400.00	↓100.70
鲅鱼圈	38.24	—	—	38.24	54.86	↓16.62
日照港	17.50	—	3.5	21.00	38.00	↓17.00

岚山港	77.00	11.00	—	88.00	186.00	↓98.00
岚桥港	53.00	9.00	—	62.00	65.00	↓3.00
铁山港	192.00	20.00	—	212.00	190.00	↑22.00
防城港	22.97	—	—	22.97	25.80	↓2.83
京唐港	57.86	—	5.14	63.00	67.80	↓4.80
曹妃甸	76.00	—	2.00	78.00	105.40	↓27.40
盘锦港	1.30	—	—	1.30	25.80	↓24.50
锦州港	9.00	—	—	9.00	18.00	↓9.00
福建港口	148.00	35.00	—	183.00	—	—
总计	**972.87**	**88.00**	**16.94**	**1077.81**	**1208.49**	**↓130.68**

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

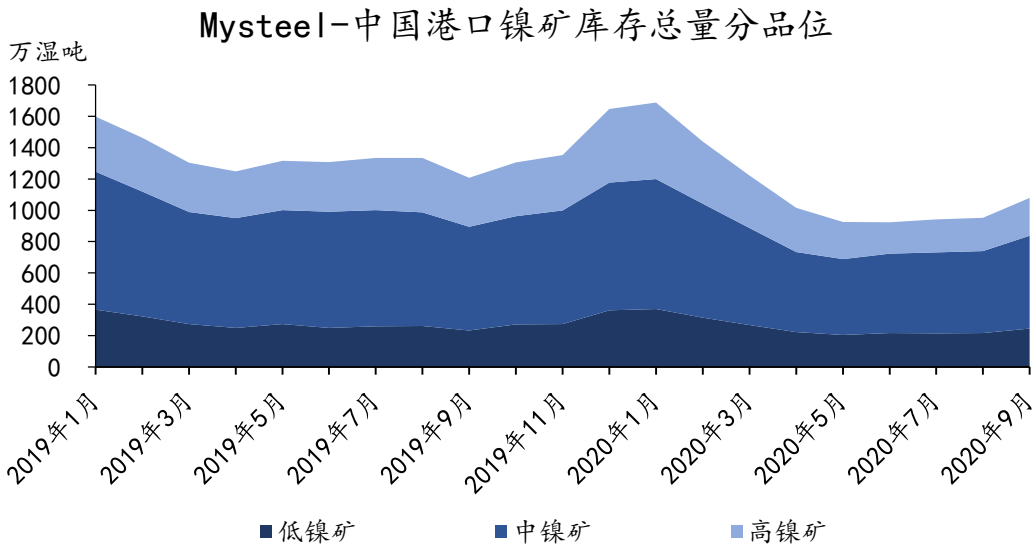
2020 年 1-9 月国内 13 港港口镍矿库存呈下降趋势。截至三季度末，全国 13 港港口库存共 1077.81 万湿吨，同比下降 10.81%。

主要是受印尼自年初禁矿影响，2020 年国内镍矿进口大幅减少，对应港口库存维持较低水平。 而在四季度菲律宾雨季来临前，国内镍铁厂集中备库，9 月以来镍矿到港量增加，港口库存小有涨幅，预计四季度港口镍矿库存将呈小幅上涨趋势，但整体量级有限。



分国别统计，截至 2020 年三季度中国港口库存中菲律宾镍矿量 972.87 万湿吨，同比增加 20.58 万湿吨，增幅 2.16%；印尼镍矿量 88 万湿吨，同比减少 158.25 万湿吨，降幅

64.26%；其他国家镍矿量 16.94 万湿吨，同比增加 6.99 万湿吨，增幅 70.25%。



表格 6 Mysteel 中国 13 港港口镍矿库存量

	低镍矿	中镍矿	高镍矿	总量
实物量（万湿吨）	246.28	592.04	239.49	1077.81
金属量（万吨）	1.44	5.77	2.80	10.02
环比	13.95%	16.91%	19.32%	16.74%
同比	5.89%	-10.57%	-23.70%	-10.81%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

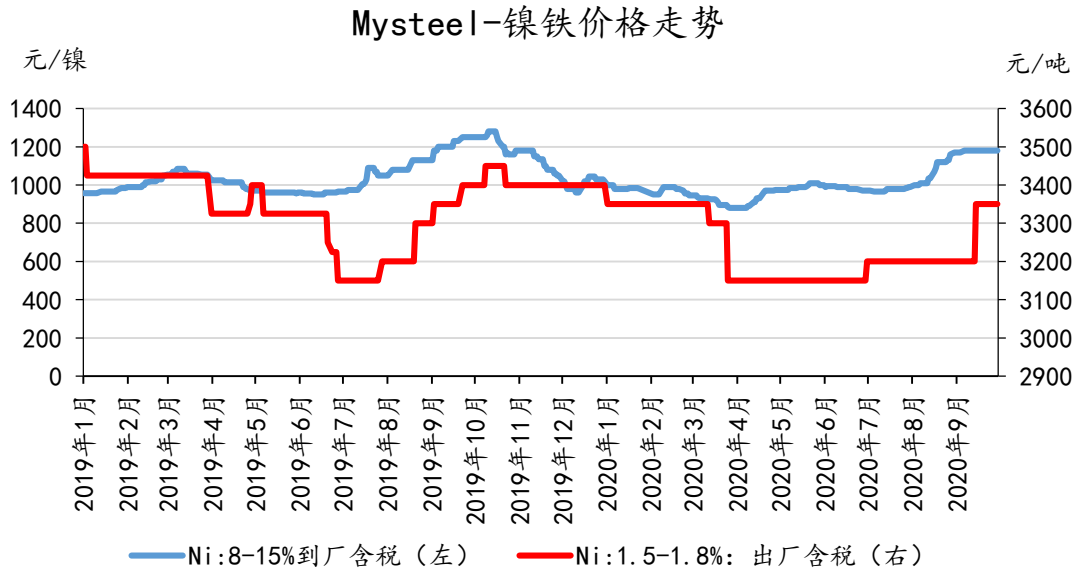
分品位统计 ,截至 2020 年三季度中国 13 港港口低镍矿库存量实物量 246.28 万湿吨，折合金属量 1.44 万吨，同比增加 5.89%；中品位镍矿库存量 592.04 万湿吨，折合金属量 5.77 万吨 ,同比减少 10.57% ;高品位镍矿库存量 239.491 万湿吨 ,折合金属量 2.80 万吨，同比减少 23.70%。

2、镍铁

2.1 镍铁价格分析

2020 年三季度镍铁价格涨势明显。高镍铁上涨 300 元/镍至最高成交价 1180 元/镍

（到厂含税），涨幅 34%。低镍铁上涨 150 元/吨至 3300 元/吨，涨幅 5%。供应端，由于镍矿价格冲至高位且镍矿供应持续紧缺，国内镍铁厂维持减产状态；印尼高镍铁项目投产速度加快但整体进展不及预期。需求端，三季度 300 系不锈钢排产超预期，对应镍铁采购需求大幅增加。



表格 8 Mysteel-2020Q3 中国镍铁价格

	2020 年 9 月	环比	同比	2020 年 Q3	环比	同比
高镍铁	1178.26	10.17%	-3.12%	1074.63	10.88%	-2.99%
低镍铁	3284.78	2.65%	-2.36%	3229.10	2.51%	-0.64%

单位：高镍铁为元/镍；低镍铁为元/吨

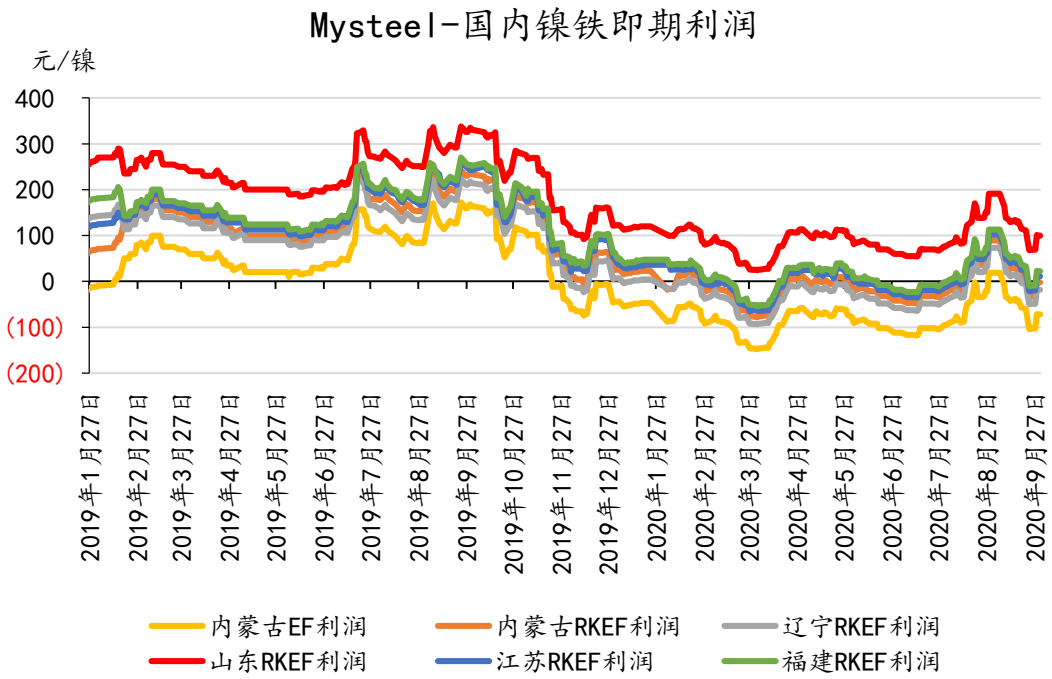
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2.2 镍铁成本分析

2020 年三季度国内镍铁即期利润呈先扬后抑

三季度国内 RKEF 工艺镍铁厂即期利润在-64-191 元/镍之间，呈先扬后抑走势。8 月因镍铁价格上涨较快，工厂即期利润增加。9 月镍铁主原料各品位镍矿价格大幅上涨，Ni:1.5%镍矿 CIF 月内最高成交价至 75 美元/湿吨，涨幅 25%，工厂即期利润大幅收窄。9 月末镍矿贸易商为促进成交，报价让利下调 3 美元/湿吨至 72 美元/湿吨，即期矿价下对

应国内镍铁冶炼厂即期成本至 1180 元/镍（到厂含税）附近，国内 RKEF 工艺镍铁厂除山东某大型工厂外几近亏损。



表格 9 Mysteel-2020Q3 中国镍铁利润（元/镍）

	2020 年 9 月	环比	同比	2020 年 Q3	环比	同比
内蒙古 EF	-47.22	0.06%	-132.47%	-67.79	-22.62%	-162.52%
内蒙古 RKEF	22.78	-0.12%	-89.42%	2.215	-112.58%	-98.76%
辽宁 RKEF	6.78	-0.40%	-96.55%	-13.79	-58.98%	-108.53%
山东 RKEF	124.78	-0.02%	-59.94%	104.21	23.48%	-61.93%
江苏 RKEF	35.78	-0.08%	-84.64%	15.21	-656.53%	-92.19%
福建 RKEF	46.78	-0.06%	-80.54%	26.21	255.26%	-87.14%

2.3 国内&印尼镍铁生产动态

2020 年 9 月中国&印尼镍铁产量金属量环比增加 6.98%

据 Mysteel 调研，2020 年 9 月中国&印尼镍铁产量金属量总计 10.33 万吨，环比增加 6.98%，同比增加 7.21%。

表格 10 Mysteel 中国&印尼 9 月镍铁生产企业生产动态

国家	地区	生产动态	9 月环比 8 月影响产量 （金属量：万吨）
印尼	-	**1 企业：** morowali 园区维持 36 条新建镍铁产线出铁 weda bay 园区合计 9 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 4 条新建产线已投产出铁，其中最后一条产线于 10 月 8 日出铁。华友跟青山 1 条新建产线投产出铁 morowali&weda bay 两园区截至 2020 年 10 月 12 日出铁产线总条数 45	↑0.34
	-	**2 企业：**截至 2020 年 10 月 12 日，印尼某工厂二期新建镍铁项目投产出铁总条数 12 条。第 9-11 条于 2020 年 9 月相继投产出铁；第 12 条线于 2020 年 10 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 10 月 12 日出铁产线总条数 27	
中国	内蒙古	**3 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，9 月产量增加 **4 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 条停产计划延迟至 10 月中旬 **5 企业：**于 2020 年 6 月底停产检修，复产时间待定 **6 企业：**于 2020 年 8 月 4 日停产， 后将炉子出租转产硅锰 **7 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	↑0.03
	辽宁	**8 企业：**第 2 条回转窑于 2020 年 9 月建好使用，产量略增加 **9 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，已于 10 月初出铁 **10 企业：**因环保问题于 2020 年 6 月底暂停生产，原于 9 月初恢复生产，但因镍矿到船延期又暂停生产	↑0.01
	山东	**11 企业：**2020 年 9 月较上月产量增加 20%，但仍减产正常量的 15%	↑0.27
	江苏	**12 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%	↑0.02
	闽粤桂	**13 企业：**2020 年 9 月高炉检修 9 天左右，9 月产量下降 **14 企业：**2020 年 8 月继续减负生产	↓0.02
	非主产	**15 企业：**2020 年 9 月恢复生产	↑0.02
合计			↑0.67

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2.4 印尼镍铁厂投建进度

表格 11 Mysteel-2020Q3 印尼镍铁厂投建进度				
企业名称	**总项目建设**	**2020 年 Q3 投产情况**	**扩产总设备（台）**	**截至 2020.9.30 已投产出铁总设备（台）**
青山-morowali	截至 2020 年 12 月 31 日，morowali 投产总规划为 36 条 RKEF 镍铁产线，2020 年新投产出铁总条数 8	36 条镍铁产线全部投产出铁，三季度无新增产线	36	36
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 年新投产出铁总条数 12	截至 9 月 30 日，投产出铁总条数合计 7 条，三季度新增 2 条。另振石与青山的最后两条线于 10 月初相继投产出铁	24	7
德龙	一期 15 条 RKEF 镍铁产线全部投产出铁； 二期计划建设 32 条 RKEF 镍铁产线（原规划二期 35 条，已有 3 条规划划到三期）；预计 2020 年新投产出铁总条数 15	一期 15 条镍铁产线全部投产出铁 截至 9 月 30 日，二期投产出铁总条数合计 11 条，三季度新增 6 条。另于 10 月初再新增 1 条产线投产出铁	47	26

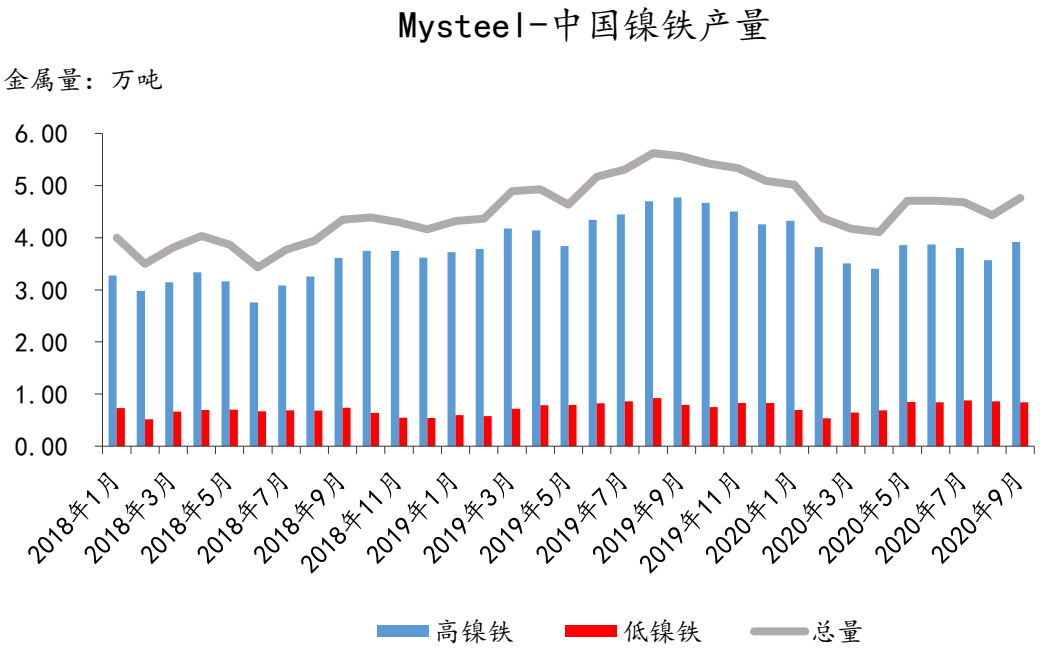
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2.5 镍铁产量分析

2.5.1 中国镍铁产量

2020 年 9 月中国镍铁产量金属量 4.76 万吨，环比增加 7.55%，同比减少 23.79%。其中，中高镍铁产量 3.92 万吨，环比增加 9.91%，同比减少 28.53%；低镍铁产量 0.84 万吨，环比减少 2.23%，同比增加 12.60%

2020 年三季度，中国镍铁产量金属量合计 13.87 万吨，环比 2020 年二季度增加 2.69%，同比 2019 年三季度减少 15.91%。其中，中高镍铁产量 11.29 万吨，环比增加 1.44%，同比减少 18.86%；低镍铁产量 2.58 万吨，环比增加 8.55%，同比基本持平。

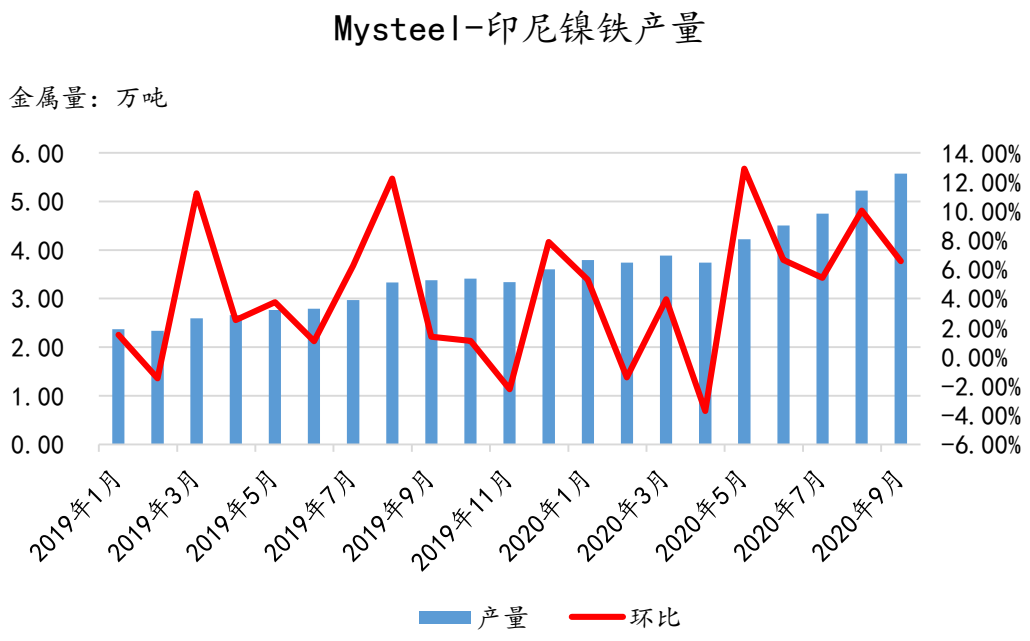


表格 12 Mysteel-2020Q3 中国镍铁产量（金属量：万吨）						
	2020 年 9 月	环比	同比	2020 年 Q3	环比	同比
中高镍铁	3.92	9.91%	-28.53%	11.29	1.44%	-18.86%
低镍铁	0.84	-2.23%	12.6%	2.58	8.55%	0.00%
总量	4.76	7.55%	-23.79%	13.87	2.69%	-15.91%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2.5.2 印尼镍铁产量

2020 年 9 月印尼镍铁产量金属量 5.57 万吨，环比增加 6.49%，同比增加 64.85%。2020 年三季度印尼镍铁产量金属量合计 15.55 万吨，环比 2020 年二季度增加 24.66%，同比 2019 年三季度增加 60.79%。



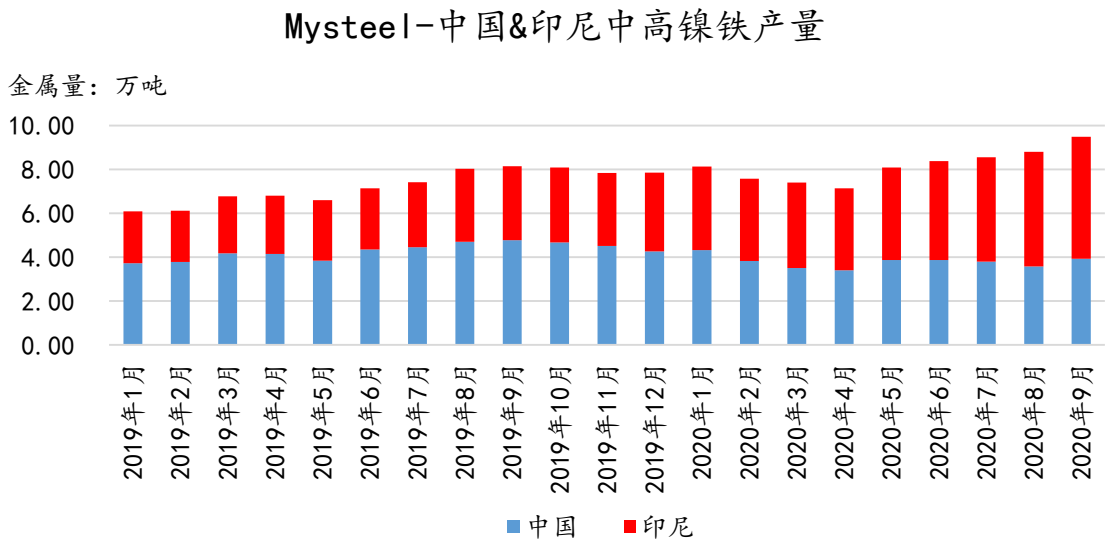
表格 13 Mysteel-2020Q3 印尼镍铁产量（金属量：万吨）						
	2020 年 9 月	环比	同比	2020 年 Q3	环比	同比
产量	5.57	6.49%	64.85%	15.55	24.66%	60.79%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2.5.3 中国&印尼中高镍铁产量合计

2020 年 9 月中国&印尼中高镍铁产量金属量合计 9.49 万吨，环比增加 7.88%，同比增加 6.76%。

2020 年三季度中国&印尼中高镍铁产量金属量总计 26.84 万吨，环比 2020 年二季度增加 13.71%，同比 2019 年三季度增加 13.79%。



表格 14 Mysteel-2020Q3 中国&印尼中高镍铁产量（金属量：万吨）

	2020 年 9 月	环比	同比	2020 年 Q3	环比	同比
产量	9.49	7.88%	6.76%	26.84	13.71%	13.79%

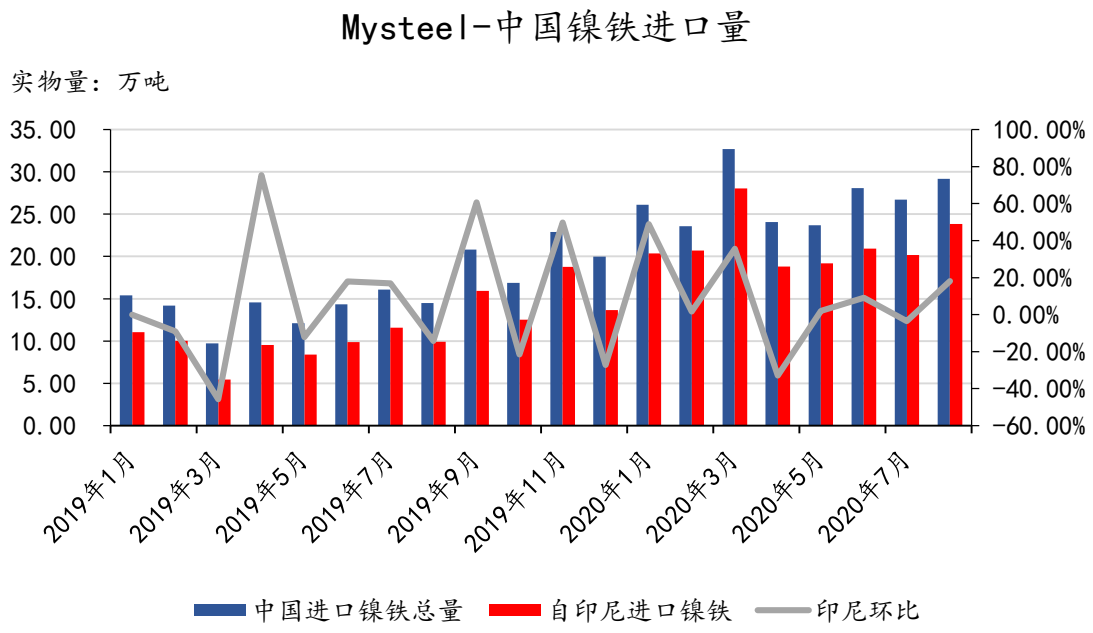
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2.6 镍铁进口分析

2020 年 1-2 月中国自印尼进口镍铁量同比增加 48.97%

据海关数据统计，2020 年 8 月中国进口镍铁总量 29.19 万吨，环比增加 9.33%，同比增加 101.59%。其中，自印尼进口镍铁量 23.83 万吨，环比增加 18.07%，同比增加 140.22%。

2020 年 1-8 月中国进口镍铁总量 214.15 万吨，同比增加 93.19%；其中自印尼进口镍铁量 171.96 万吨，同比增加 126.78%。



表格 15 Mysteel 中国镍铁进口量（实物量：万吨）					
	2020 年 8 月	环比	同比	2020 年 1-8 月	同比
总量	29.19	9.33%	101.59%	214.15	93.19%
自印尼	23.83	18.07%	140.22%	171.96	126.78%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

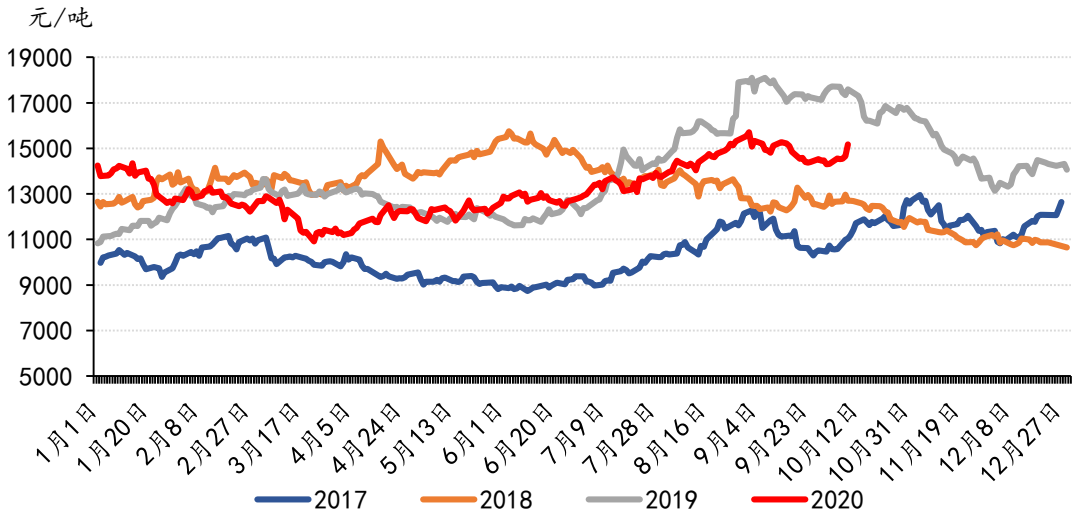
3、精炼镍

3.1 精炼镍市场行情回顾

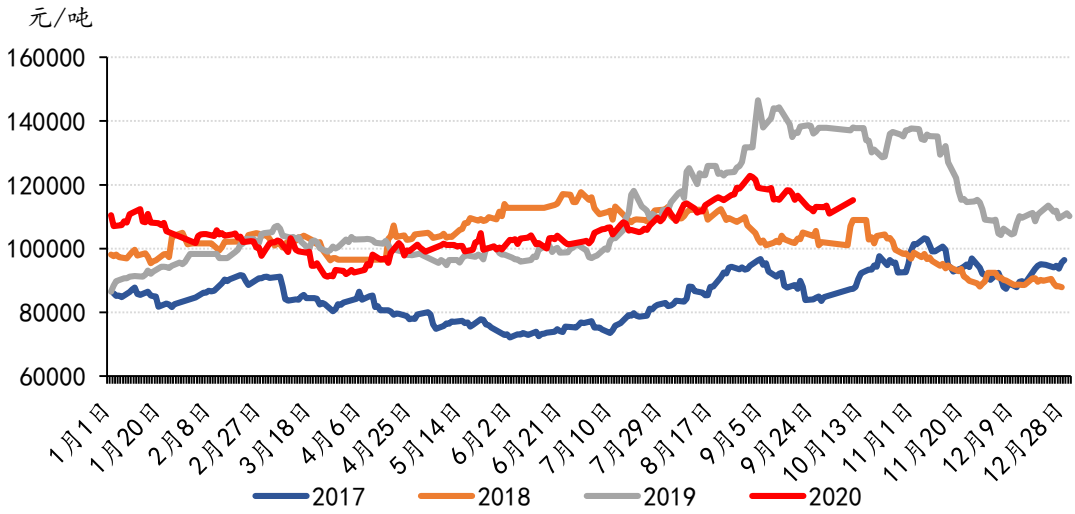
镍价屡创今年新高后震荡下调 现货由于货源偏紧升贴水上调

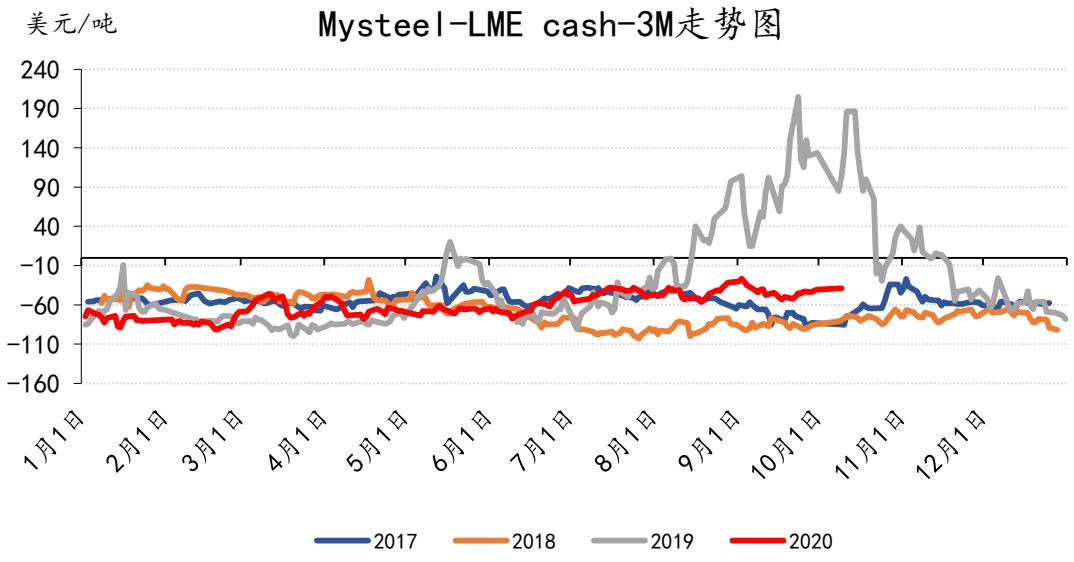
三季度镍价呈现倒 V 字型走势。三季度伊始镍价一路攀升。美元指数的下跌，资金面利好带动镍价的上涨。后又受镍铁印尼会流量不及预期，且终端不锈钢需求转好等基本面提振。期镍整个 7 月、8 月涨势迅猛。直到 9 月初受到消费端不锈钢成交有所下滑，出现“旺季不旺”趋势，镍价开始止涨下落，进入震荡盘整阶段。

Mysteel-伦镍走势图



Mysteel-沪镍走势图





表格 1 LME 镍、沪镍价格变化

	2020 年 9 月			2020 年 Q3		
	均价	环比	同比	均价	环比	同比
LME 镍价	14470	-5.55%	-15.48%	14510	16.62%	-12.20%
沪镍主力	111700	-7.87%	-18.75%	103008	13.40%	-5.03%

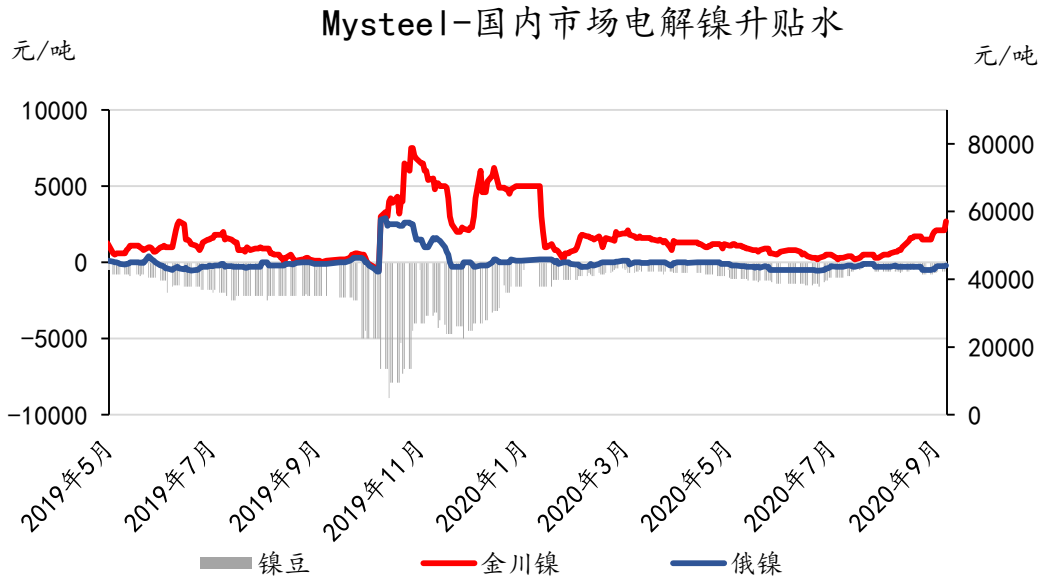
注：以上盘面价格为收盘价;LME 镍价为美元/吨；沪镍主力为元/吨

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

表格 2 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水（元/吨）

	2020 年 9 月			2020 年 Q3		
	均价	环比	同比	均价	环比	同比
金川	118143	2.52%	-15.58%	113485	11.97%	-7.89%
俄镍	116197	1.41%	-16.82%	112302	12.21%	-6.80%
镍豆	115906	1.42%	-15.78%	112042	12.81%	-7.95%
金川升贴水	1609	271.33%	725.17%	830	-26.33%	-14.33%
俄镍升贴水	-338	-50.29%	-417.48%	-336	-122.84%	-45.67%
镍豆升贴水	-627	-19.21%	71.09%	-822	10.19%	59.59%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网



现货方面，三季度金川镍下游需求有所回暖，合金铸造类终端消费稳定增长。由于金川集团 8 月、9 月进行常规检修，产量受到影响，持货商乐观看好后期升水价格，挺价意愿较浓，报价上调。俄镍主要消费还是以小型钢厂及民用合金厂为主，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，三季度市场报价较为稳定。镍豆由于经济性转好，新能源企业及不锈钢企业采购量有所增加。

持续消费下现货货源紧张，三季度报价一路上调与俄镍价差缩小。总体来看，三季度精炼镍表观消费量与去年同期相比有所增加，增幅 11.58%。

3.2 国内精炼镍产量分析

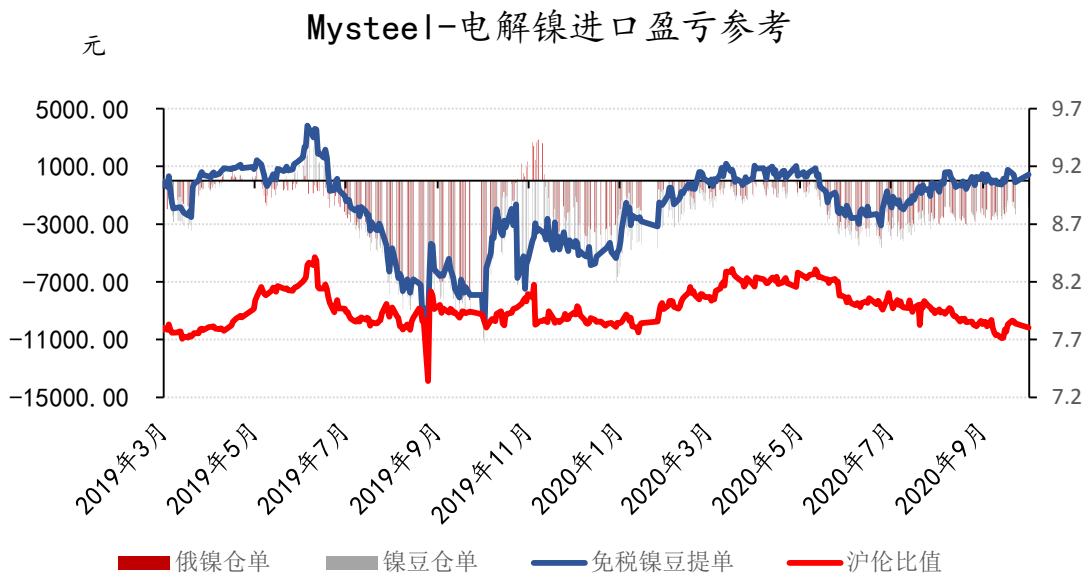
表格 3 Mysteel 全国精炼镍产量统计（吨）

	9 月	环比	同比	Q3	环比	同比
产量	12504	-13.34%	-16.53%	41575	5.81%	3.07%

2020 年 9 月中国精炼镍产量 1.25 万吨，环比减少 13.34%，同比减少 16.53%。9 月国内甘肃地区企业维持检修，产量有明显下降。

三季度精炼镍产量环比增加 5.81%，同比增加 3.07%。其中，主要为占比最大的甘肃地区三季度产量有所提升，同比增长 9.01%；吉林地区产量同比增加 18.48%；新疆地区产量同比增加 22.96%；天津及山东地区有所下降。目前合金企业需求的稳定增长，且据往年产量数据规律，四季度产量预计将会继续增加。但吉林地区四季度开启年度检修，今年末暂未有复产计划。且由于近日金川生产设备故障恐将对产量有所影响，后续视情况再做调整。

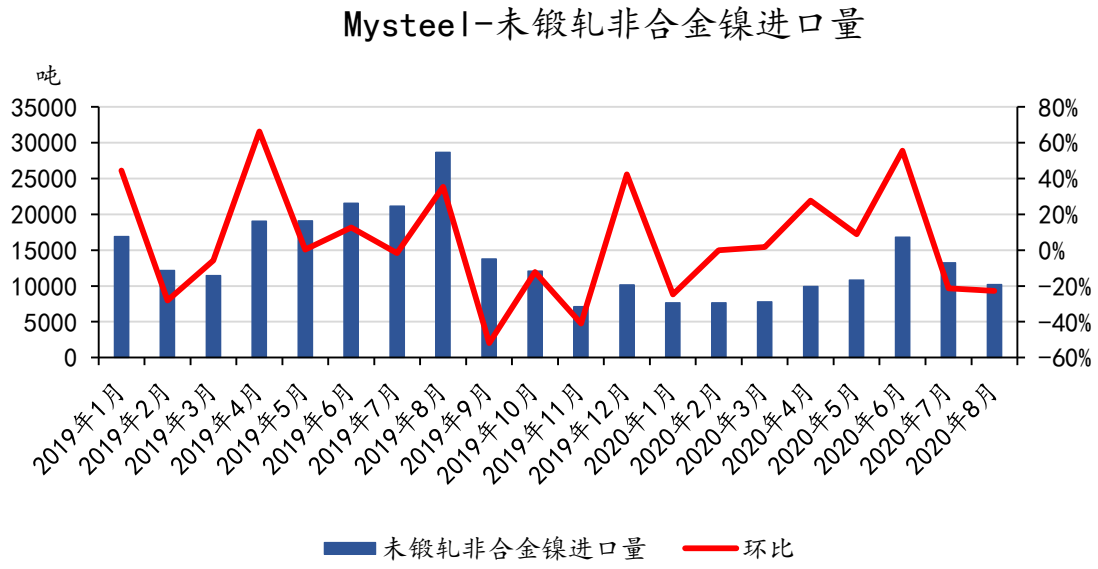
3.3 精炼镍进口盈亏

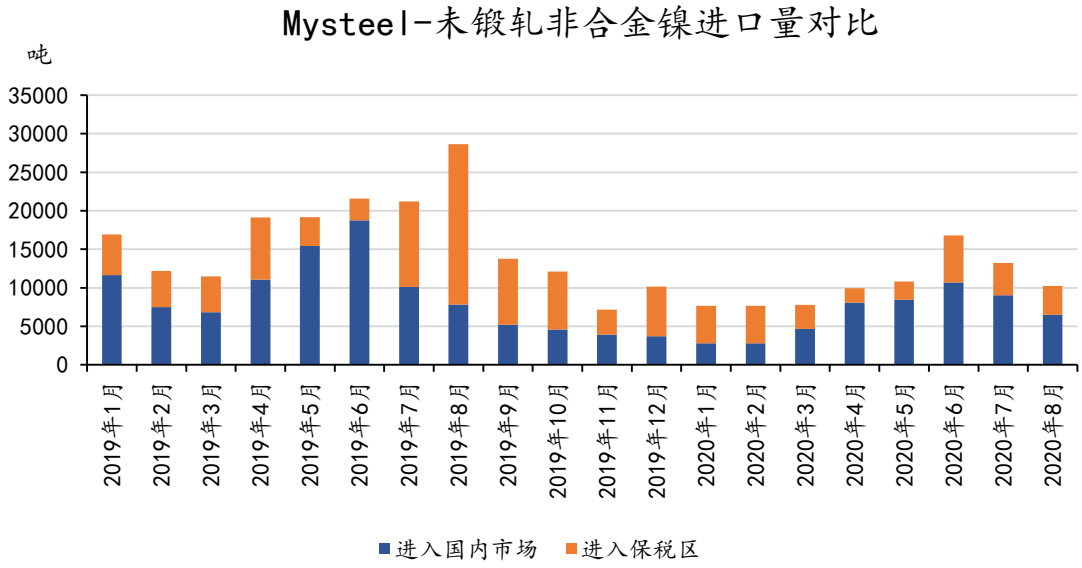


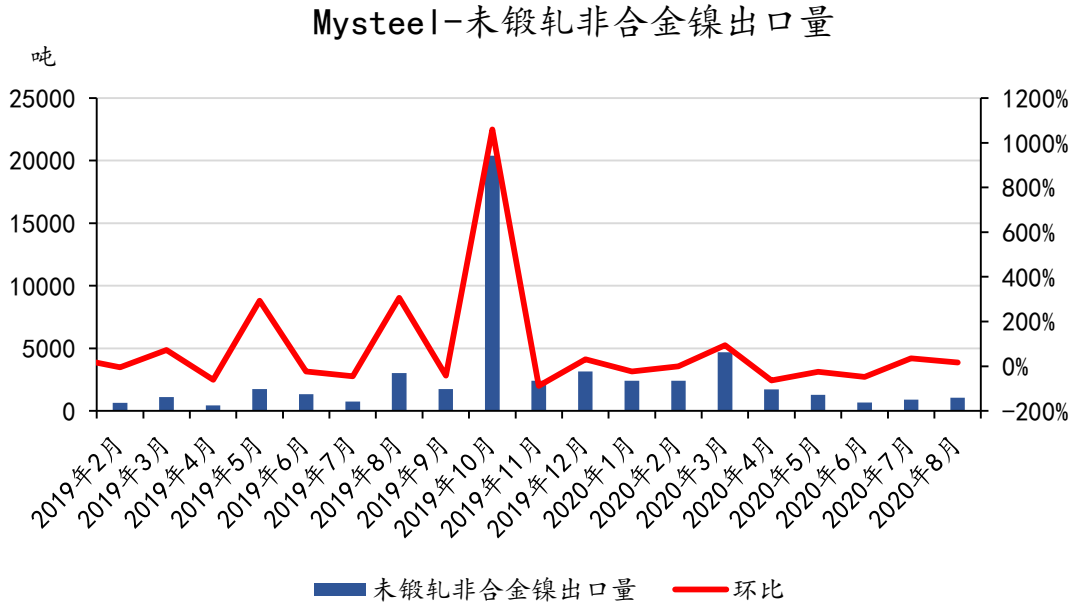
三季度，进口亏损有所收窄，免税镍豆进口部分时刻出现盈利，长协订单到港后直接报

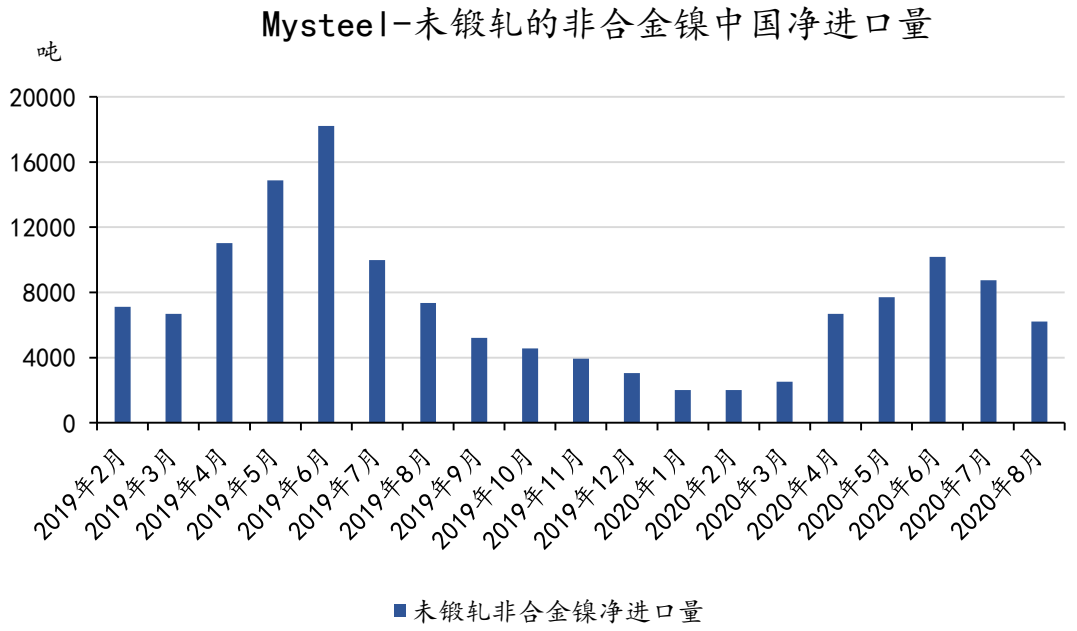
关入库。俄镍方面进口依旧处于亏损中，由于国内消费不佳，到港货物大部分进去保税仓库，仅少量进口。

3.4 精炼镍进出口分析









表格 4 未锻轧非合金镍进出口量(吨)

	8 月	环比	同比	2020 年 1-8 月	同比
进口	10214.14	-22.80%	-64.33%	155835.50	3.85%
出口	1063.64	16.62%	-64.83%	45913.09	371.60%
净进口	9150.51	-25.75%	-64.28%	109922.37	-21.67%
报关进口	6495.43	-28.17%	-16.75%	78271.23	-12.13%
报关出口	278.96	-17.01%	-37.80%	8106.65	236.50%

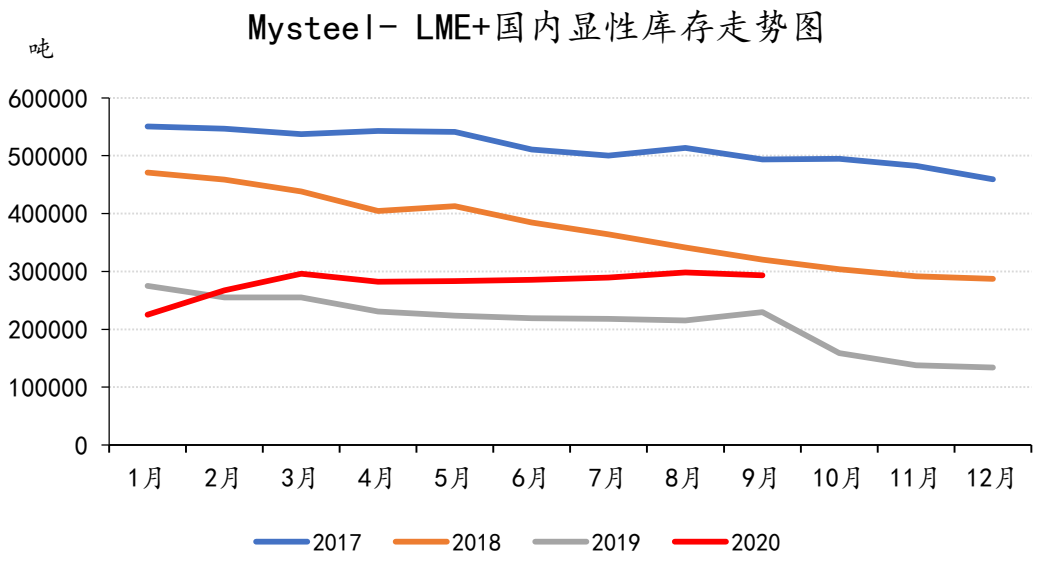
报关净进口	6216.47	-28.89%	-15.47%	70164.59	-19.04%

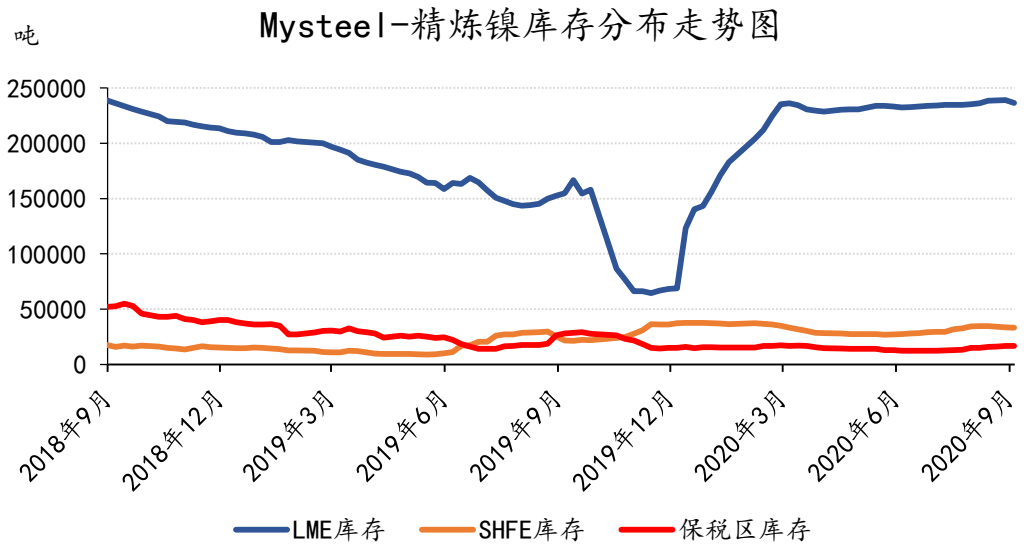
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

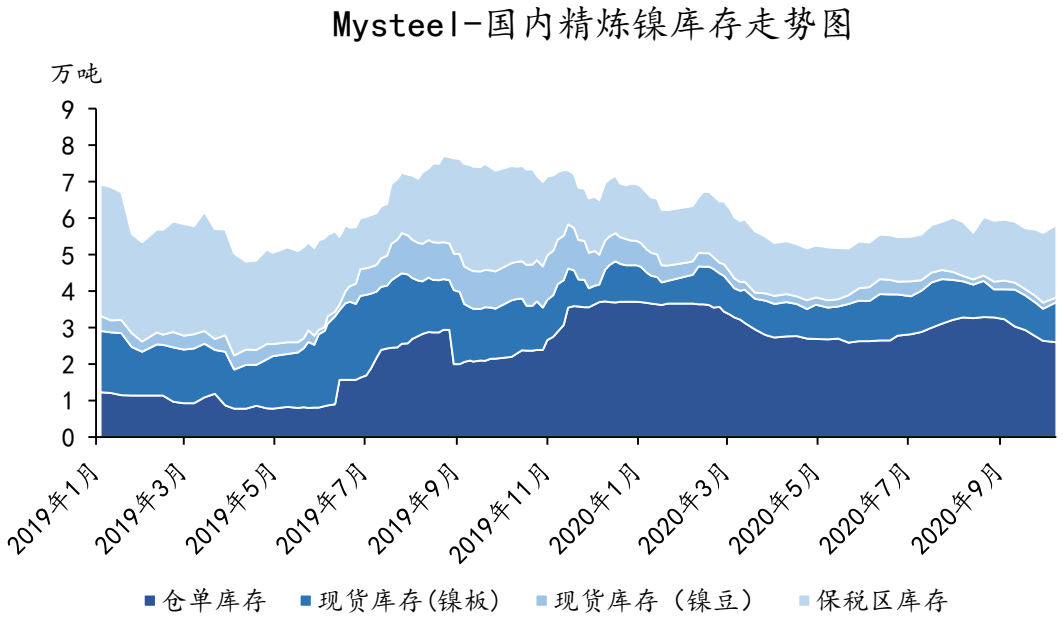
据 Mysteel 海关数据统计，2020 年 8 月中国未锻轧非合金镍进口总量 10214.14 吨，环比 7 月进口量减少 3017.289 吨，降幅 22.8%；同比 2019 年 8 月减少 18424.512 吨，降幅 62.33%。其中报关后进入国内市场为 6495.429 吨，流入保税区 3718.711 吨，国内报关出口 278.957 吨，国内净进口量为 6216.472 吨。

三季度精炼镍进口维持低位。自 6 月开始进口窗口长期关闭，三季度后期免税镍豆虽部分时刻盈利，但由于国内精炼镍消费较疲软，贸易商进口意愿不强。现下游消费主力为特钢、合金、铸造类终端，其用量大多为国内自主品牌货物，叠加进口窗口处于关闭状态，所以预计后期进口量依旧维持低位。

3.5 精炼镍库存分析







表格 5 Mysteel 全球精炼镍库存（万吨）

	9 月	环比	同比
LME 镍库存	23.69	-1.09%	49.66%
国内精炼镍	5.59	-5.78%	-23.33%
全球精炼镍	29.28	-0.21%	26.97%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2020 年三季度全球精炼镍显性库存小幅增加。9 月底较 6 月底增加 0.12 万吨，增幅

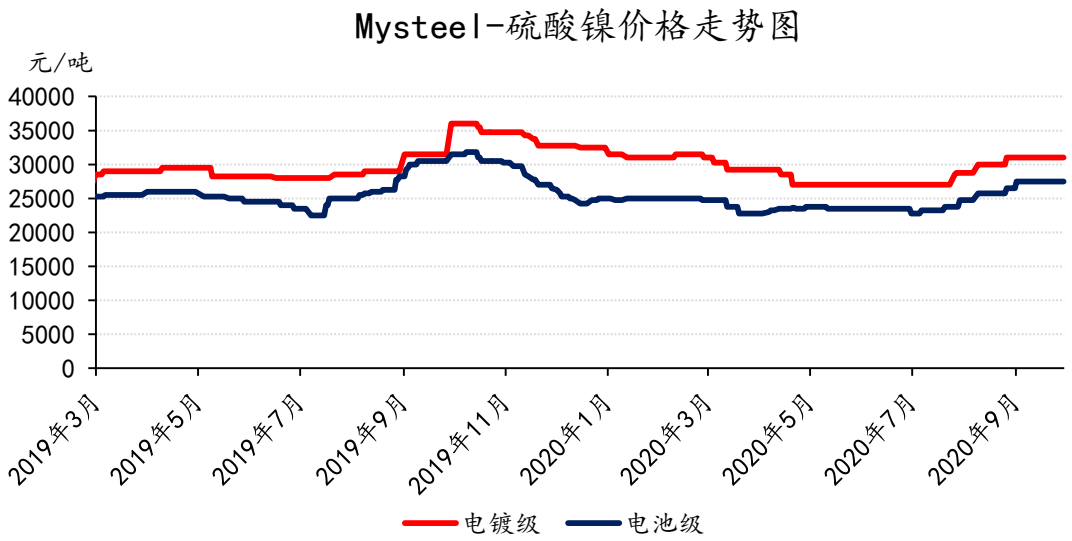
2.13%。同比去年九月受全球突发性公共卫生安全问题影响，海外精炼镍消费弱势。一季度亚洲仓库大量镍豆流入，LME 库存大幅增加。之后进入缓慢垒库阶段。截止 2020 年 9 月 30 日 LME 镍库存 23.64 万吨 其中镍豆占比 87.67%。同比增加 7.85 万吨 增幅 49.66%。

2020 年三季度国内精炼镍库存较为稳定。9 月底较 6 月底增加 0.12 万吨 增幅 2.13%。同比去年九月底减少 23.33%。由于进口长时间亏损，部分长单到货直接放至保税区，保税区库存增加。由于净进口量的大幅减少，持续消费下货库存及仓单库存均有下降。国内精炼镍基本进口与消费相抵，总库存变化起伏较小。截止 9 月 30 日，国内电解镍总库存量 5.59 万吨。同比减少 1.70 万吨，降幅 23.33%。

目前镍板镍豆现货可流通库存均处于低位。消费亦未有明显增量，四季度库存或将继续保持低位。

4、硫酸镍

4.1 硫酸镍价格分析



表格 20 Mysteel-2020Q3 中国硫酸镍价格

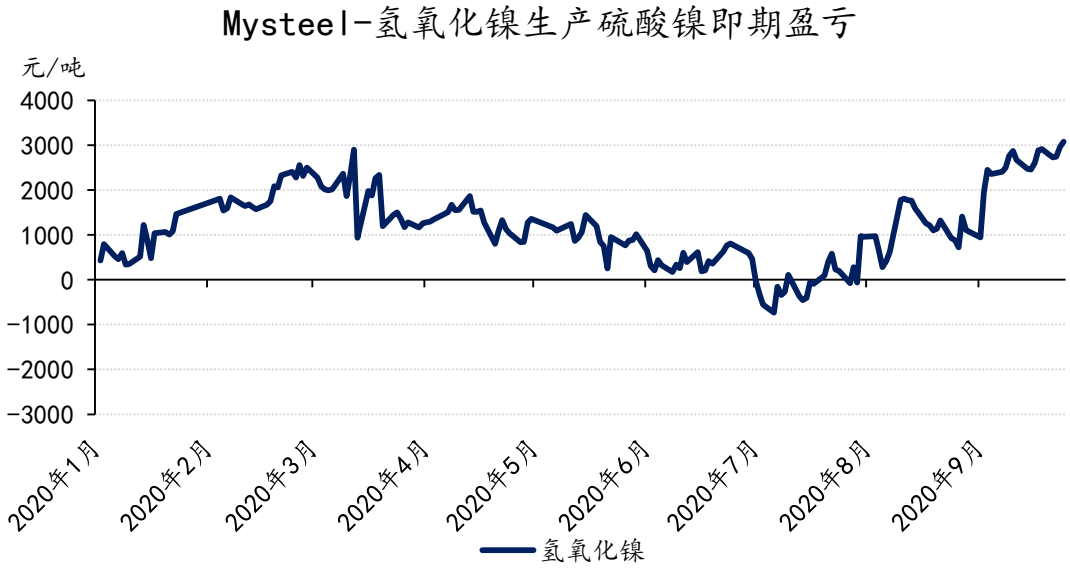
	2020 年 9 月	环比	同比	2020 年 Q3	环比	同比
电镀级	31000	3.87%	-3.29%	29392	7.23%	-0.37%
电池级	27457	7. 17%	−9. 23%	25504	8.64%	-4.02%

注：此价格为均价，单位为（元/吨）。

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

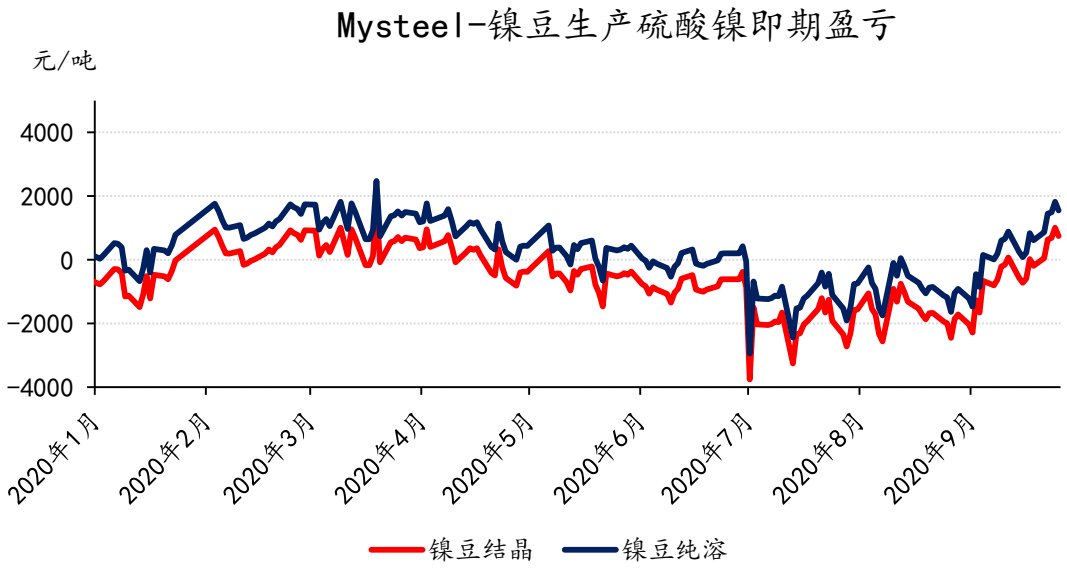
3 季度硫酸镍需求复苏，价格呈现上行走势，2020 年硫酸镍价格呈现震荡运行，年初受疫情影响，全球新能源相关企业停工，导致下游三元前驱体对硫酸镍需求急速下滑，价格开始进入下降通道，6 月开始，新能源相关企业开始复苏，7 月欧洲地区在政策加持下快速恢复，导致硫酸镍出现求大于供现象，硫酸镍价格快速上涨，9 月现市场对新能源行业发展普遍持乐观态度，预计后市价格稳中向好。

4.2 国内硫酸镍即期盈亏



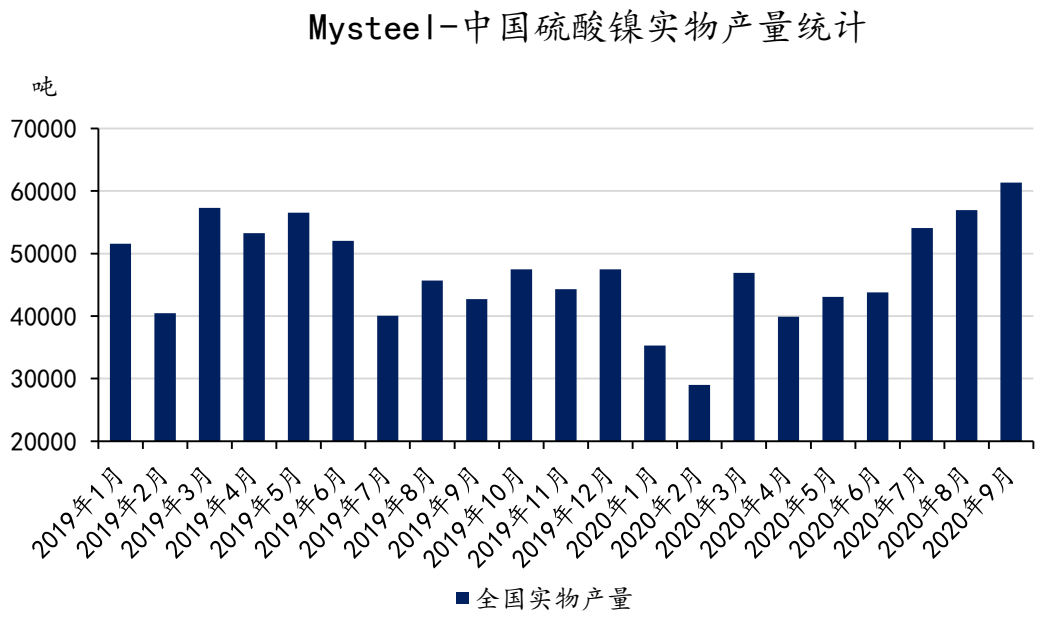
2020 年氢氧化镍生产硫酸镍大多时间处于盈利状态，氢氧化镍为硫酸镍主要原料之一，其供应、价格、工艺都有一定优势，已有国内企业前往印尼布局氢氧化镍产业链，未来将成为硫酸镍的重要原料之一。由于国内进口量始终大于需求量，供应较为

宽松，预计后市氢氧化镍生产硫酸镍将继续保持盈利。



2020 年伊始，由于镍价镍豆价格处于下跌状态，镍豆生产硫酸镍盈利尚可，部分三元前驱体企业采购镍豆自产硫酸镍使用，七月开始镍价快速上涨，镍豆生产硫酸镍出现亏损，三元前驱体企业减少镍豆生产硫酸镍用量，转而外采硫酸镍，导致市场硫酸镍企业订单需求转好，促使部分前期停产企业复产。九月中镍豆价格下跌，镍豆生产硫酸镍盈利转好，部分三元前驱体企业开始外采镍豆自产硫酸镍，若镍价继续弱势运行，预计后市镍豆生产硫酸镍将继续保持盈利。

4.3 国内硫酸镍产量分析



表格 21 国内硫酸镍金属产量（万金属吨）

	2020 年 9 月	环比	同比	2020 年 Q3	环比	同比
硫酸镍	1. 39	7. 72%	47. 84%	3.90	38.77%	37.31%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

今年受疫情影响，1-2 月产量明显下降，3 月复产后遭遇海外疫情影响导致下游需求锐减，部分硫酸镍企业进入停工状态，6 月开始欧美车企复工，需求开始增加，部分企业开始复工，7 月欧洲地区在政策加持下新能源汽车销量明显上涨，下游三元前驱体企业海外订单需求好转，导致对硫酸镍需求增加，硫酸镍生产企业普遍复工，截止 9 月下游三元前驱体对硫酸镍需求继续上升，且镍豆自溶经济性好转，部分三元前驱体企业自溶产线复产，产量开始明显增加，预计后市产量将继续处于高位。

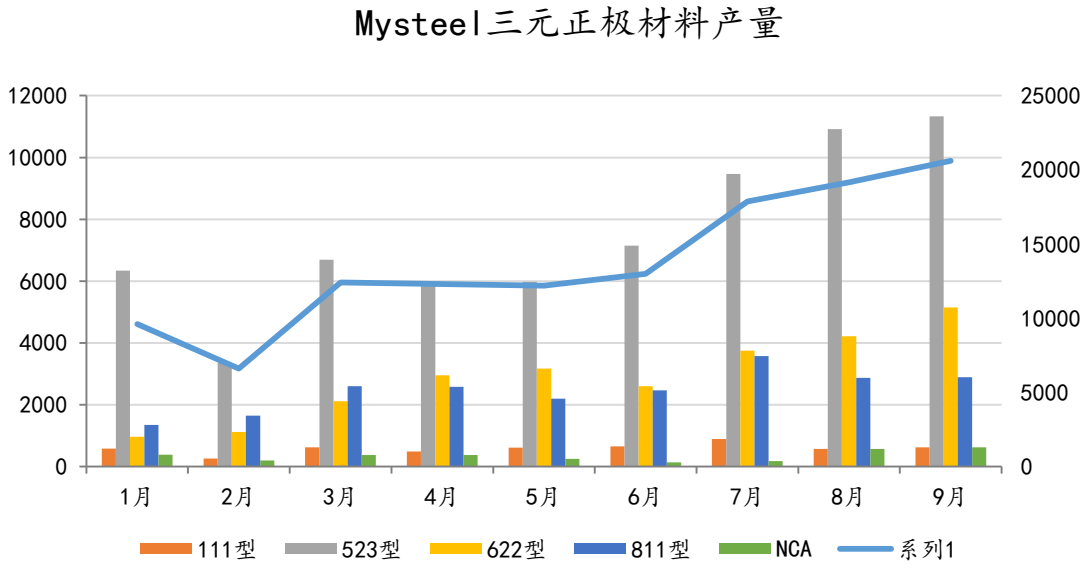
4.4 镍湿法冶炼中间品进口分析

一季度，镍湿法冶炼中间品进口量受疫情影响进口量明显下降，后随着国内疫情逐渐平稳，进口量开始增加，之后进口量虽然有所下滑，但根据货物含量测算供应量仍大于国内使用量，所以市场镍湿法冶炼中间品供应较为充足。据 Mysteel 调研，澳大利亚第一量子复工，于七月在国内首次到货。

4.5 国内三元前驱体产量分析

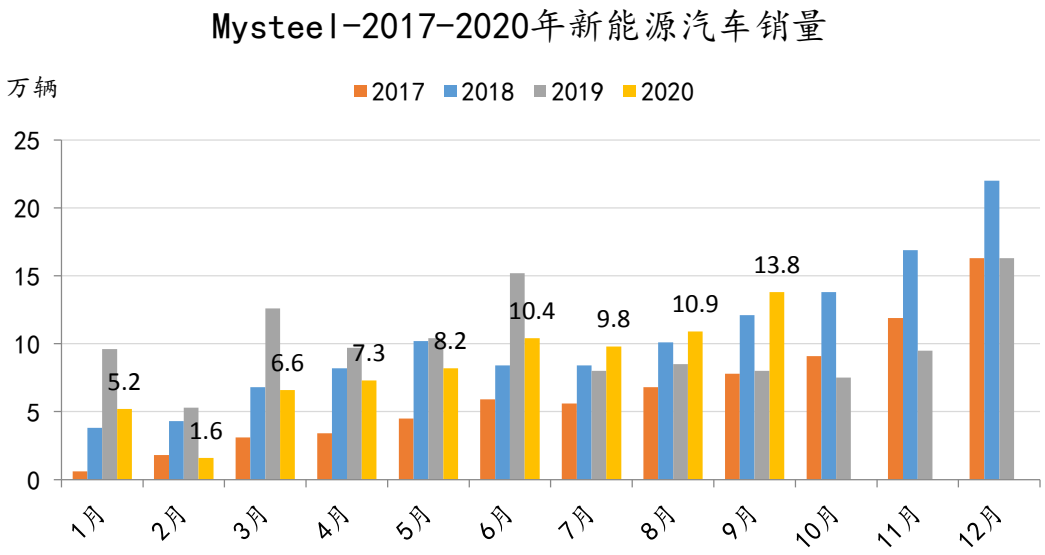
2020 年 9 月中国前驱体产量 3.12 万吨，环比增加 8.33%。9 月份，产量增加明显的企业多集中在头部企业，受下游动力市场需求恢复良好以及面临十一长假工厂多集中提前完成订单等原因，9 月份产量继续增加。2020 年 10 月中国三元前驱体预估产量 3.25 万吨，环比增加 5.77%。后期随着动力市场的需求彻底复苏，预计 10 月三元前驱体产量继续增加。

4.6 国内三元正极材料产量分析



2020 年 9 月中国三元正极材料产量 2.06 万吨，环比增加 7.85%。9 月份数码以及小动力市场需求稳健，由于下游龙头电池企业对动力需求有明显上升，本月三元材料产量继续增加。2020 年 10 月中国三元正极材料预估产量 2.2 万吨，环比增加 6.80%。后期，随着终端企业排产增加，预计 10 月份三元材料产量或继续保持增长。

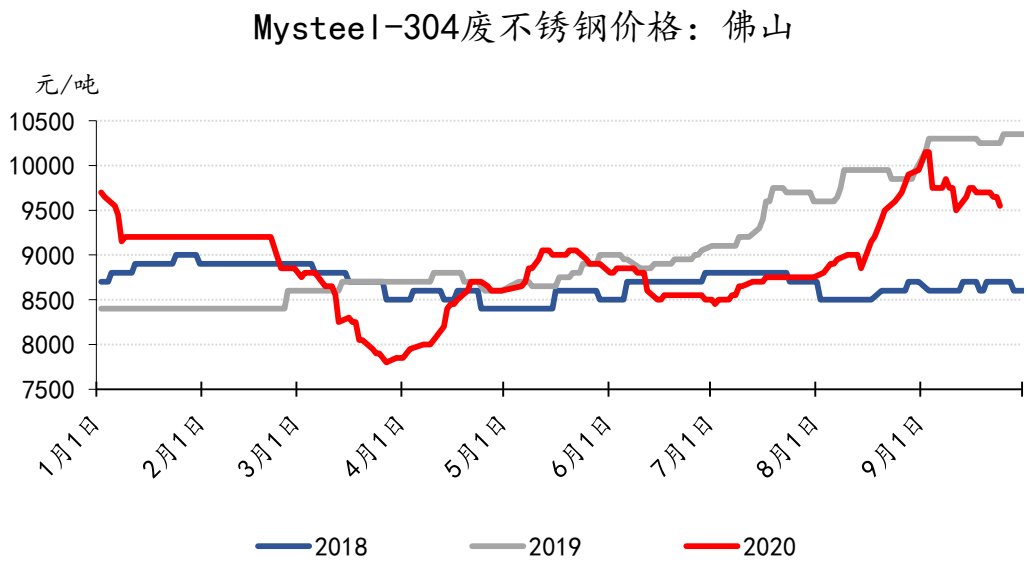
4.7 新能源汽车产销量



9 月，新能源汽车产销分别完成 13.6 万辆和 13.8 万辆，同比分别增长 48%和 67.7%。得益于政府对新能源汽车消费支持，以及企业的有力举措，新能源汽车市场规模稳中有升，从数据看，本月新能源汽车产销数据刷新历年 9 月历史记录。

5、废不锈钢

5.1 废不锈钢价格分析



Mysteel-2020Q3 中国废不锈钢价格统计

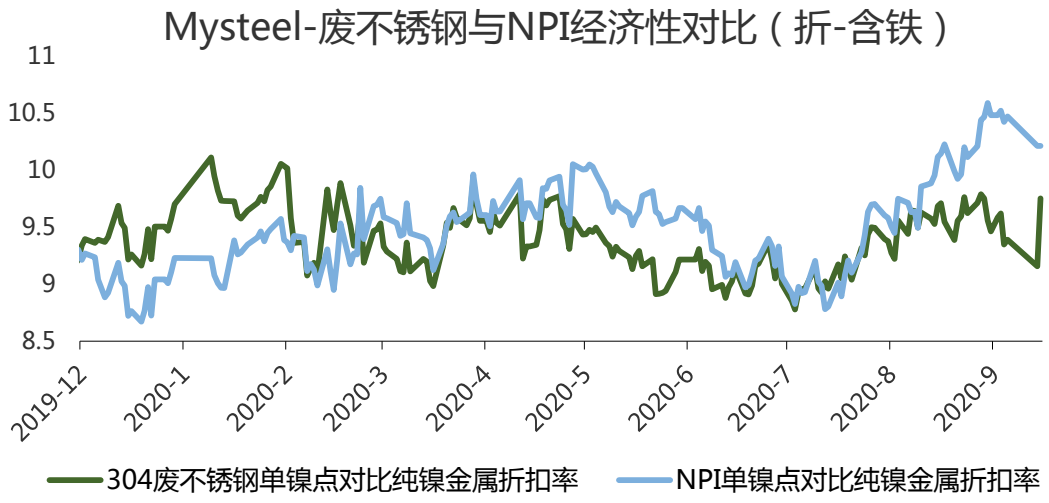
	2020 年 9 月	环比	同比	2020Q3	环比	同比
温州 304 一级料	10013	4.41%	0.84%	9508	7.60%	7.86%
佛山 304 统料	10046	3.51%	2.45%	9619	6.00%	11.11%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2020 年第三季度佛山市场 304 废不锈钢一级料均价为 9619 元/吨，环比涨 6%；三季度国内经济进一步恢复，不锈钢消费转好，产量提升，主流钢厂废不锈钢采购增加，部分有囤货操作，市场资源消耗较大，市场供应偏紧；经济性方面，虽然三季度废不锈价格上调，但同一时期镍铁价格维持高位，废不锈钢经济性优势明显；10 初主流钢厂恢复采购，市场看涨情绪高，目前废不锈钢行情不明朗，菲律宾四季度雨季即将来临，镍

矿供应紧缺对镍铁价格形成支撑，废不锈钢需操作谨慎，减少价格起伏带来的风险。

5.2 废不锈钢与高镍生铁经济性对比

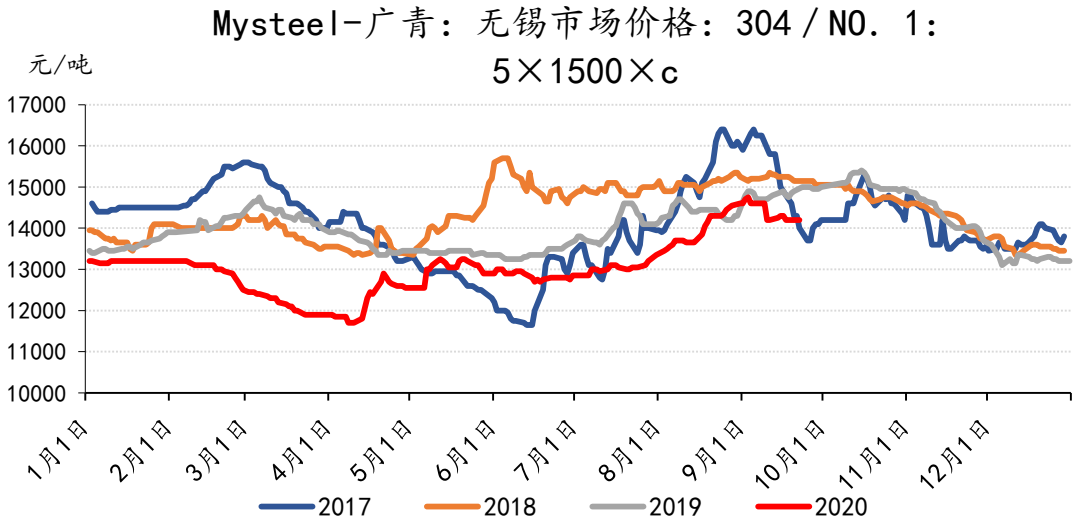


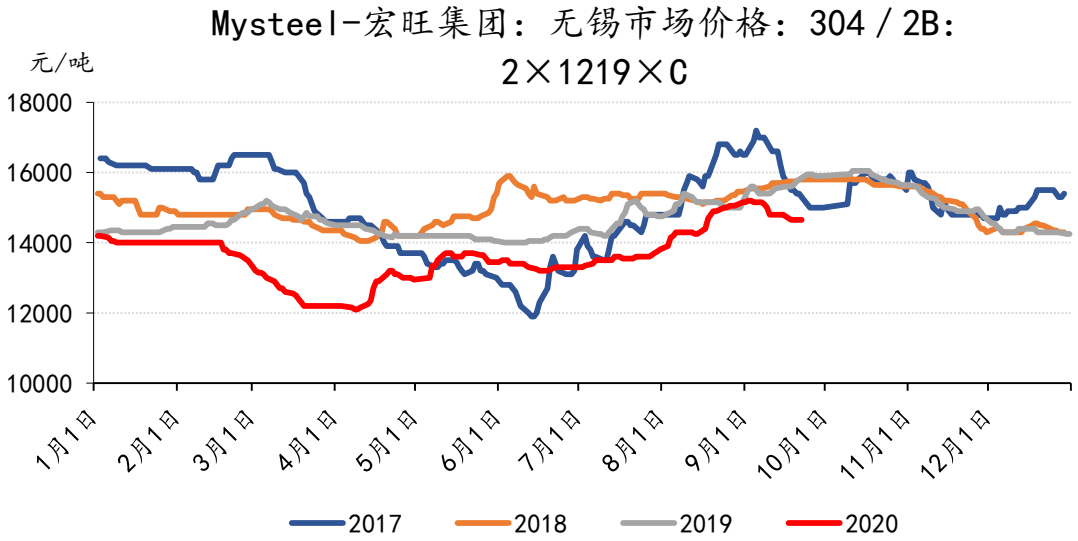
数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2020 年三季度镍铁价格维持高位，废不锈钢经济性优势明显，10 月初，青山大量采购废不锈钢，价格上调，经济性有所减弱，废不锈钢与合金冶炼成本差异减小。

6、不锈钢

6.1 不锈钢价格分析





表格 1 Mysteel 无锡市场主流品种不锈钢价格（元/吨）

品种	产地	2020 年 9 月	环比	同比	2020Q3	环比	同比
304/2B 1.5mm*1219*C	宏旺	14828	1.7%	-5.4%	14312	8.7%	-5.3%
304/No.1 5.0mm*1500*C	青山	14344	2.6%	-3.5%	13783	8.4%	-4.4%
430/2B 2.0mm*1219*C	太钢	7924	4.9%	-1.8%	7608	8.4%	-3.7%
201J1/2B 1.0mm*1219*C	宏旺	7439	1.2%	-7.4%	7357	1.5%	-10.0%
201/No.15.0mm*1500*C	青山	7267	2.4%	-5.0%	7110	4.0%	-8.6%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

无锡市场

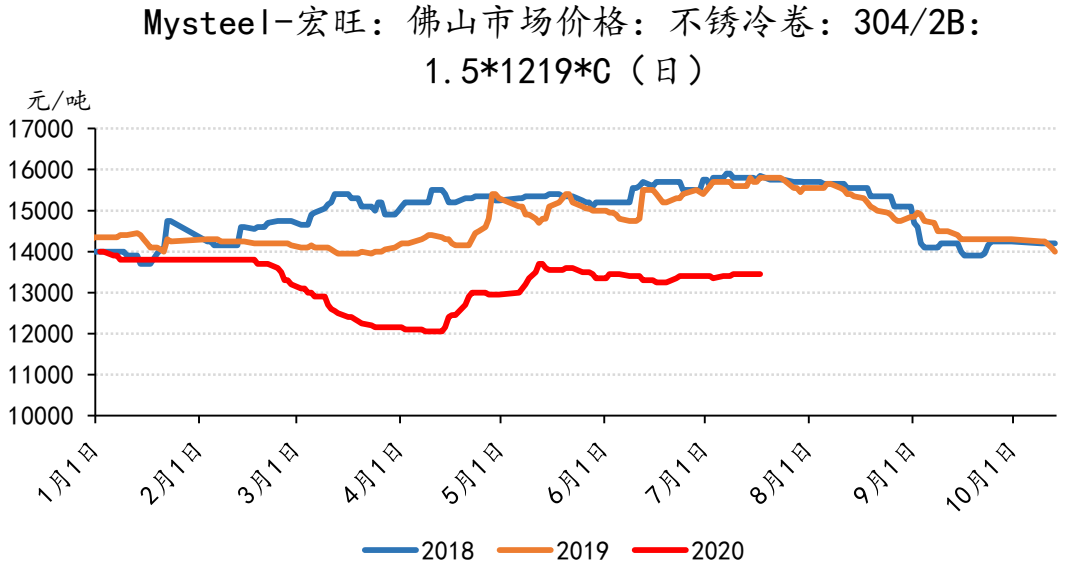
200 系：2020 年 3 季度不锈钢 200 系价格小幅震荡上扬，201J1 冷轧运行区间 7200-7450 元/吨，钢厂产量维持小幅增量，但较其他系别增幅并不明显，同时有“淡季不淡”表现，库存并未出现累积，200 系价格随原料价格有小幅探涨，截止 9 月底 201J1 冷轧价格 7450 元/吨，J2 冷轧 6950 元/吨，J1 热轧 7300 元/吨。

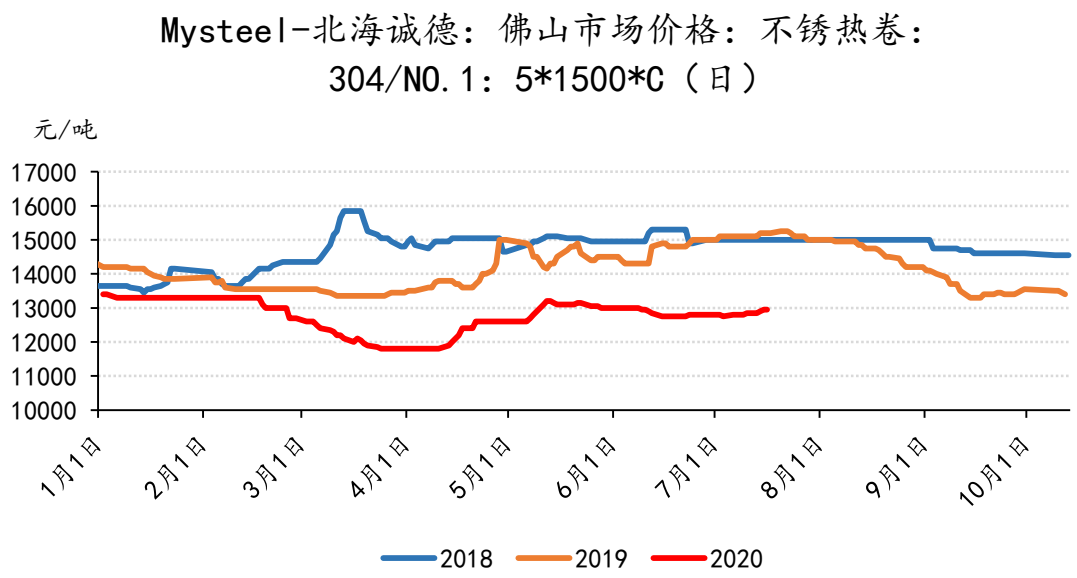
300 系：2020 年 3 季度不锈钢 300 系价格表现先扬后抑，总体较 2 季度价格上扬，304 民营热轧价格运行区间 12850-14700 元/吨，304 民营冷轧运行区间 13300-15200 元

/吨，7 月至 9 月初 300 系价格基本维持单边上涨态势，主要由于原料镍价上涨，加之不锈钢库存未如前期市场所料出现垒库，下游需求表现尚可，市场库存持续下降，价格受此提振不断上涨，9 月份市场库存降幅趋缓，加之需求端未有旺季表现，保持正常刚需，在镍铁价格平稳及钢厂 300 系超高排产情况下，价格稍有回落；截止 9 月底 304 民营热轧毛边价格 14200 元/吨，民营冷轧毛边价格 14500 元/吨，大厂冷轧切边价格 15100 元/吨。

400 系：下半年以来不锈钢 400 系价格持续维持单边上行态势，2 季度主要钢厂 400 系减产使得不锈钢库存得以明显消化，加之 3 季度家电、汽车及外贸方面均有回暖，400 系需求有效释放，市场现货长期处于偏紧局面，加之原料高碳铬铁价格并未持续下行，价格上涨动力较强，截止 9 月底太钢、酒钢 430 冷轧价格 8150 元/吨。

佛山市场





数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

表格 2 Mysteel 佛山市场主流品种不锈钢价格（元/吨）

品种规格	品牌	2020 年 9 月	环比	同比	2020 年 Q3	环比	同比
304/2B 1.5mm*1240*C	宏旺	13378	0.37%	-4.73%	12991	-4.24%	-8.43%
304/2B 1.5mm*1240*C	甬金	13504	0.33%	-3.90%	13146	-5.40%	-7.78%
304/No.1 5.0mm*1500*C	北部湾新材	12898	- 0.05%	-3.78%	12593	-3.27%	-8.14%
430/2B 2.0mm*1219*C	太钢	7096	2.20%	- 11.33%	7107	- 10.75%	- 12.98%
201/2B 1.0mm*1240*C	宏旺	7402	0.68%	-7.58%	7349	2.76%	-9.66%
201/No.15.0mm*1240*C	青山	6939	2.37%	- 11.04%	6731	-4.08%	- 17.07%

200 系：2020 年三季度 200 系冷轧、热轧价格均小幅上涨，现货价格环比涨幅维持在 150-250 元/吨。虽三季度为常规消费旺季，但因市场上 201 资源相对充足，201 现货价格一直以来缺乏上涨动力，价格以稳定为主。7 月初 201 冷热轧期货盘价统跌 200-250 元/吨，带动现货方面也跟随下跌 50-100 元/吨，7 月下旬至 8 月 201 价格基本维持稳定。9 月 201 价格整体处于弱稳上扬态势，月末青山开盘 201 冷热轧盘价均涨 100 元/吨，现货

方面价格趋强，在窄幅区间震荡。截止 9 月底 201J1 冷轧主流报价为 7250-7300 元/吨，J2/J5 基价报 6850~6950 元/吨左右。自 8 月末 9 月初佛山市场青山宏旺 201 现货资源只接平板分条订单，市场上卷板流通以北部湾以及联众资源为主。

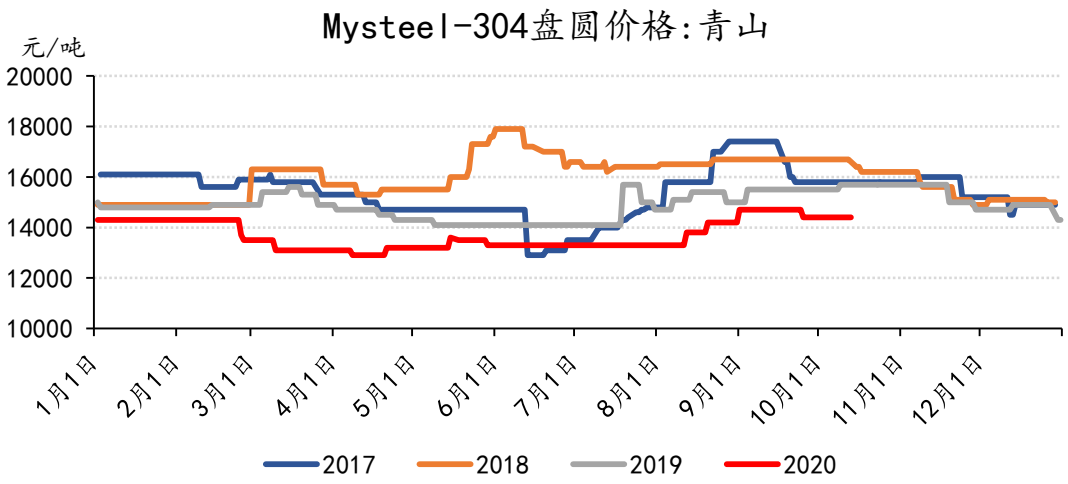
300 系：2020 年三季度 300 系冷轧、热轧价格 300 系冷轧、热轧价格均上涨，304 冷轧现货价格环比涨幅维持在 1050-1350 元/吨，热轧现货价格环比涨幅维持在 1150-1350 元/吨。7 月佛山市场整体处于弱平衡盘整态势，月内镍铁价格维持偏强运行，铬铁价格则弱势下行，加之钢厂迟迟未开盘，市场观望居多，多在等待钢厂盘价开出。 8 月中旬钢厂开盘 304 冷热轧齐涨 1500 元/吨，消息一出，市场报价再次调涨。8 月下旬或因即将进入“金九银十”的需求旺季，加之 304 现货资源有限，价格继续小幅上涨，8 月底 9 月初，304 冷轧价格一度冲破 15000 元/吨大关，成交也一度有所好转，或因 8 月透支了部分需求导致 9 月成交疲软，上涨行情难以维持，9 月 304 冷轧、热轧价格缓慢下跌后维持稳定，月内虽有原料端挺价支撑，但月内有伦镍大跌、不锈钢期货盘面下跌，钢厂领跌叠加成交疲软，现货价格持续下行，市场出现低价抛货，冷、热轧同价甚至价格倒挂现象，9 月中下旬前期获利盘资源基本已消化完，价格逐步回归理性，月底遇节假日价格窄幅震荡。截止 9 月底 304 热轧主流报价 14000-14100 元/吨，304 冷轧宏旺、德龙、北部湾毛边基价主流报 14050-14200 元/吨，甬金毛边基价报至 14400 元/吨左右，国营冷轧 304 切边主流报价在 15000 元/吨左右。

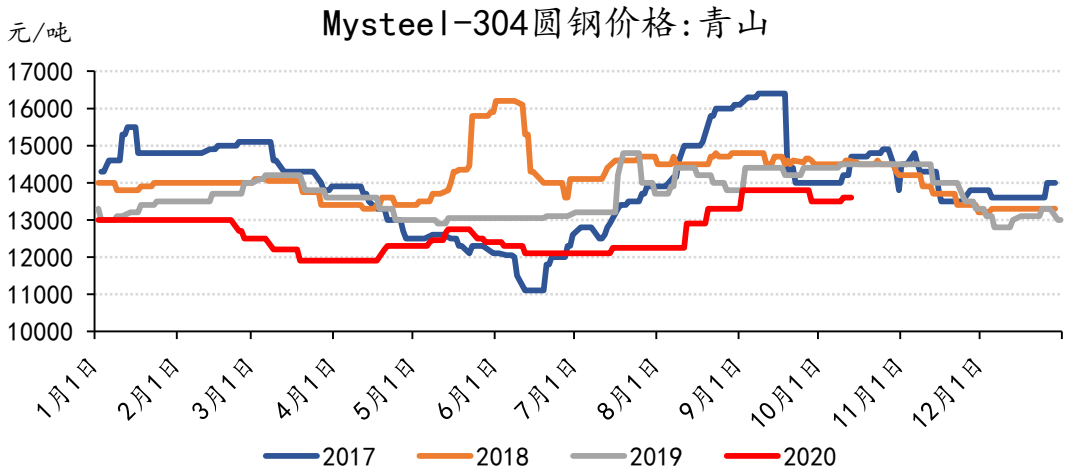
400 系：2020 年三季度 400 系冷轧价格相比二季度涨 700-800 元/吨。2020 年上半年 430 系价格一直处于下跌的状态， 由于 5、6 月钢厂减产检修导致市场现货资源相对紧缺，7 月初价格方面开始回暖，且出口逐渐转好，需求在一定程度上也有所好转加之钢厂拉涨，7 月至 9 月 430 冷轧价格一直持续缓慢上涨。目前太钢、酒钢 430 冷轧现货主流报价

8000 元/吨左右，联众 7850 元/吨左右。

6.2 管型材市场行情回顾

6.2.1 管材市场





表格 3 Mysteel 不锈钢管型材价格（元/吨）

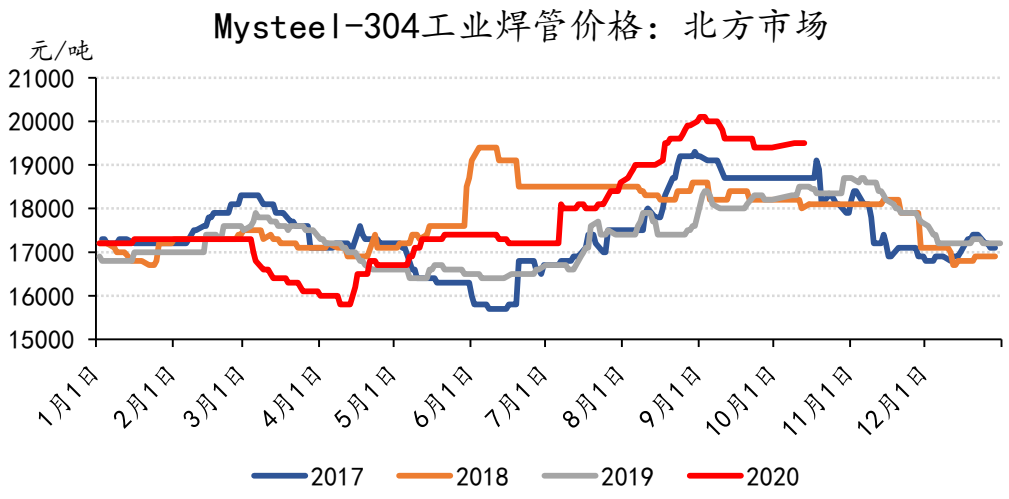
	2020 年 9 月	环比	同比	2020Q3	环比	同比
青山 304 盘圆	14634.78	6.16%	-5.29%	13910.45	5.10%	-7.54%
青山 304 圆钢	13739.13	7.04%	-4.08%	12922.39	5.34%	-7.99%
无锡 304 无缝管	18982.61	4.16%	0.51%	18338.81	1.62%	-1.76%
山东 304 焊管	19678.26	1.88%	8.35%	18983.58	12.04%	8.11%

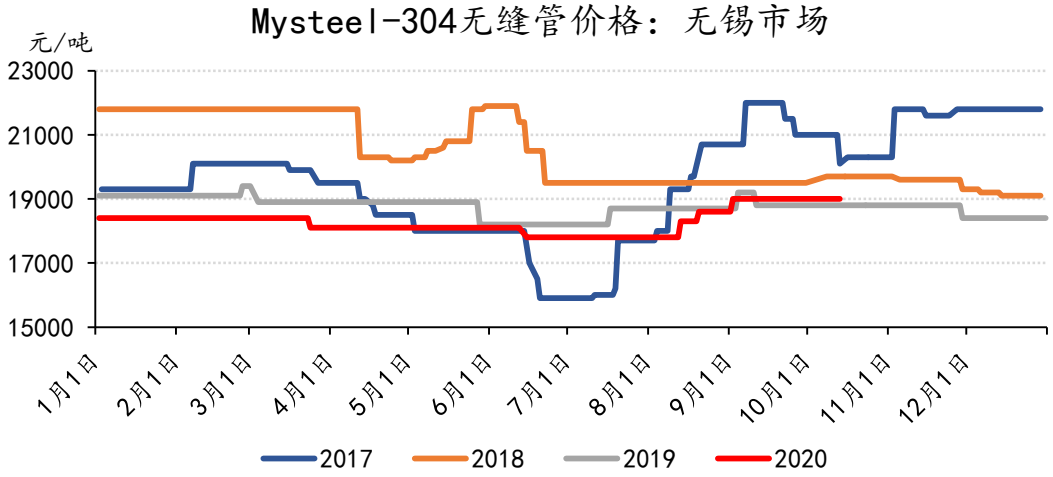
型材市场三季度主要受原料强势拉涨影响，整体呈走强态势。圆钢方面主流钢厂多次调

涨，青山接连三次大涨，304 累计涨 1700 元/吨至 13800 元/吨。其余厂商也多有一定幅度的跟涨，涨势强劲。据悉涨价初期下游因受看涨情绪刺激，多有备货，厂商反馈接单情况尚可，但价至高位后，市场观望氛围渐浓。步入 9 月中旬后，下游多以询价观望为主，采购速度明显放缓。终迫于出货压力，主流钢厂报价开始回归理性，多按平盘报价，甚至部分商户在实际交易中采取量大议价策略，但因整体价位依旧偏高，且前期下游客户多收购了低价资源，除急单订购外，多数订单都有延后。市场心态不稳，多以维稳出货为主。

线材市场三季度以稳中偏强运行为主。在原料走强刺激下，主流线材企业也多有跟涨，涨势初现，因对后市多报看好期望，下游询单更为积极，整体备货速度都有一定加快，钢厂表示接单较为顺利，销售任务完成较佳。青山至 9 月上旬报价至 14700 元/吨，相比 7 月底上涨 1400 元/吨。戴南厂商报价也多有调涨，整体幅度在 1000 元/吨左右。因价格上涨过快，下游企业采购也更为谨慎，反馈至订单量则略显下滑趋势，询单转化率不高，出货压力开始加大。扁角槽钢市场同随原料上涨也呈上涨态势，但受限于交易情况。整体上涨幅度相对较缓，至 9 月主流厂商多考虑出货进度，报价较为谨慎，多愿稳价出货，但实际收效依旧不佳。预计后期型材市场或将以稳价运行为主。

6.2.2 型材市场

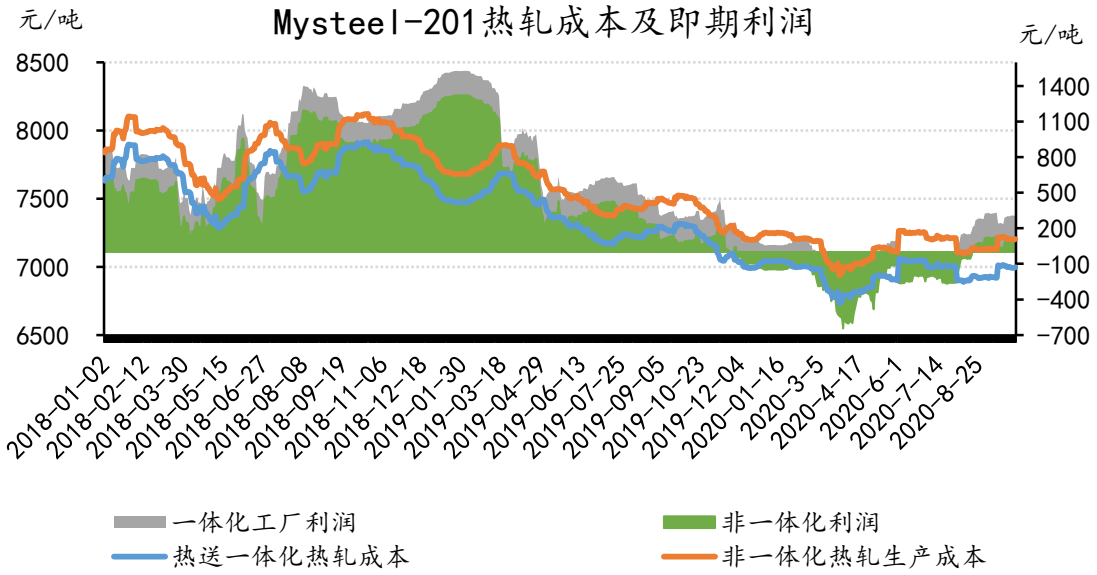




管材市场三季度整体以震荡偏强运行。无缝管方面主要受圆钢市场走强刺激，市价多有上调，但因上半年接单情况一般，主流厂商为保证完成销售任务，考虑客户接受度，调涨幅度相对不大。市场整体询单氛围偏好，但实际成交量仍难以提升，交易多停留于询价比价阶段。厂商订单多维持 1 个月左右的量，相比往年 2 个月的订单量明显不足。至 9 月，厂商表示下游采购积极性依旧不高，考虑 10 月将因国庆小长假影响交易日，主流钢厂多以企稳为主，部分企业采取让利促货措施。焊管市场在板卷强势拉涨带动下报价也一路走高。主流管厂表示 7-8 月销售较为稳定，但至 9 月，下游多受畏高情绪影响，采购步伐也明显放缓。出货压力再现，为保证出货量，管材市场也重归稳价局面。但下游多以消耗前期备货库存，下单意愿偏淡。预计后期管材市场维持稳价运行趋势可能较大。

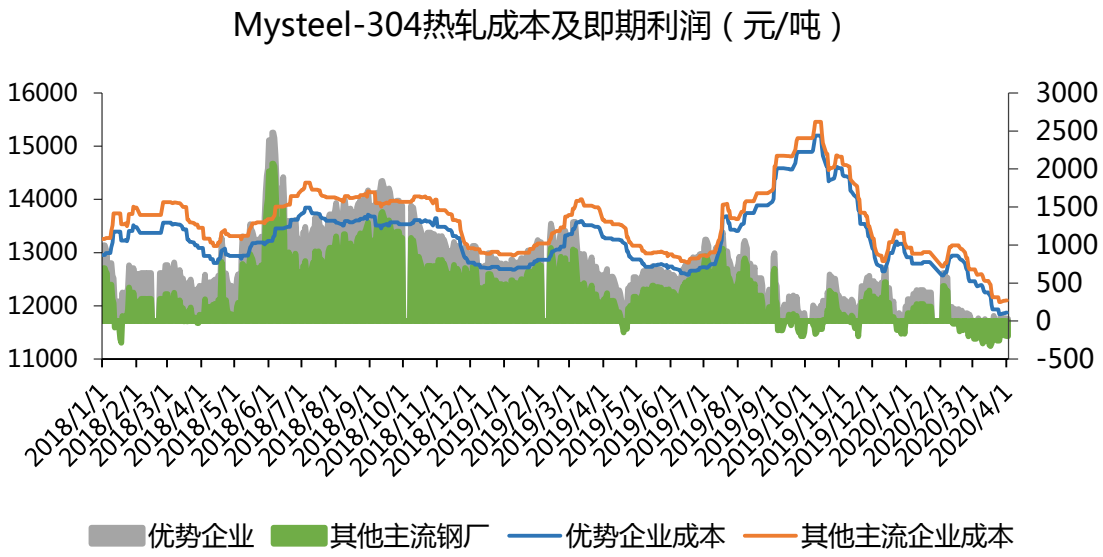
6.3 不锈钢成本

6.3.1 200 系成本分析



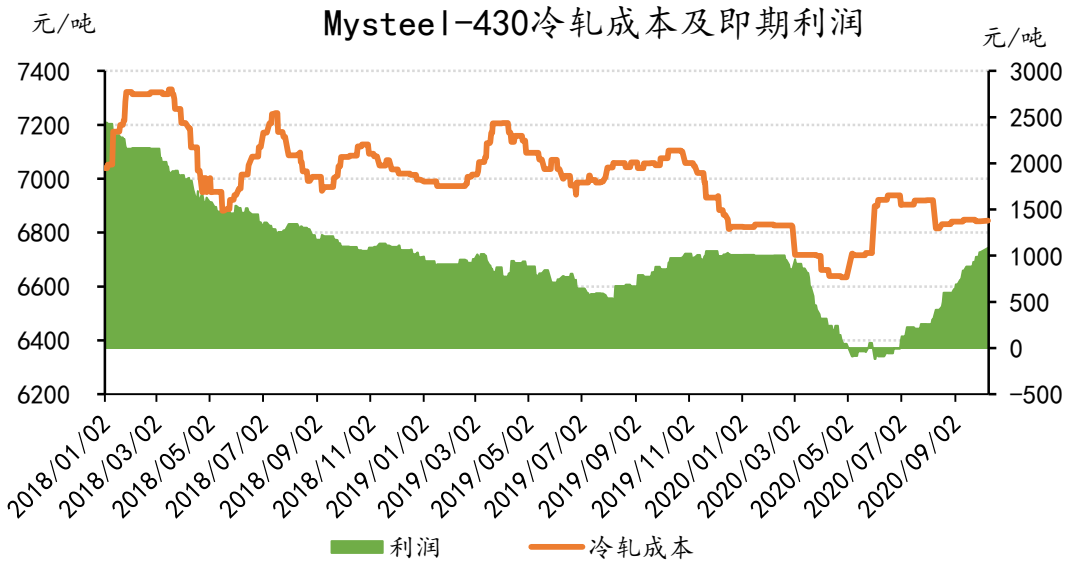
据 Mysteel 模型计算，2020 年 3 季度 201 热轧钢厂的生产成本线波动不大，但利润方面较前期有明显提升，8 月份以来即期利润整体扭亏为盈，主要由于主要原料铬铁、硅锰价格均有下调，而不锈钢 201 价格略有上涨 。Mysteel 成本模型计算非一体化钢厂截止 9 月底盈利 100 元/吨左右，利润率 1.40%，而一体化钢厂截止 9 月底盈利 300 元/吨左右，利润率 4.39%。

6.3.2 300 系成本分析



据 Mysteel 模型计算，2020 年 3 季度国内不锈钢厂生产 304 热轧即期成本总体上移，下半年镍铁、废不锈钢等原料价格上涨导致生产成本增加，即期利润情况来看，3 季度原料及不锈钢价格均上涨，钢厂利润修复，但 9 月镍铁维持偏强走势而不锈钢价格下跌，截止 9 月底优势钢厂 304 即期利润 120 元/吨左右，其他主流钢厂亏损 200 元/吨左右。

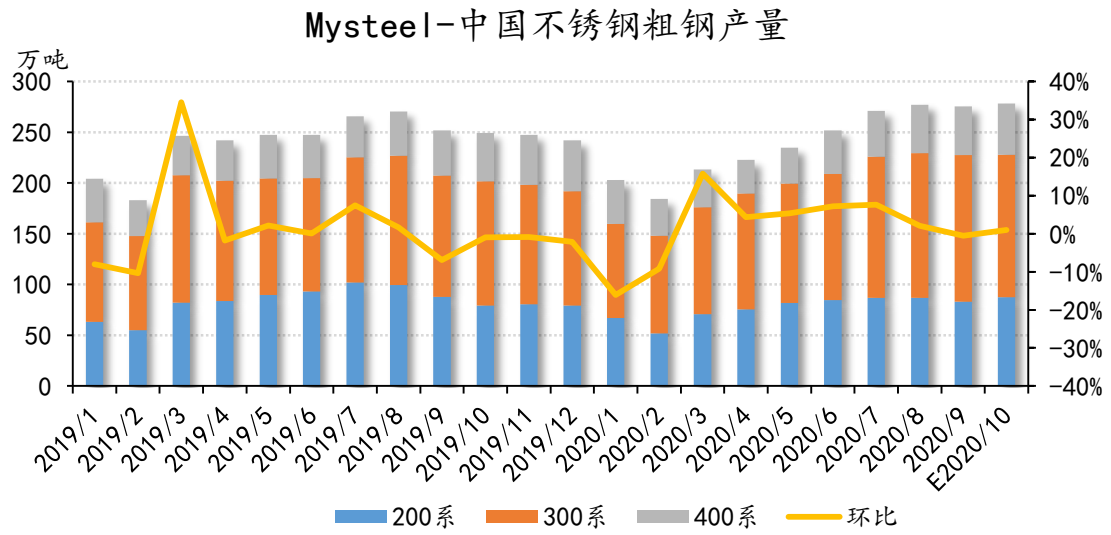
6.3.3 400 系成本分析



据 Mysteel 模型计算，2020 年 3 季度 430 冷轧生产成本在 8 月初因高碳铬铁价格下跌而出现下降，但不锈钢 430 冷轧利润持续提升，主要由于太钢长期检修影响产量，加之下游需求转好，430 冷轧价格持续上涨，截止 9 月底即期生产 430 冷轧盈利 1038 元/吨。

6.4 不锈钢产量分析

6.4.1 不锈钢粗钢产量分析



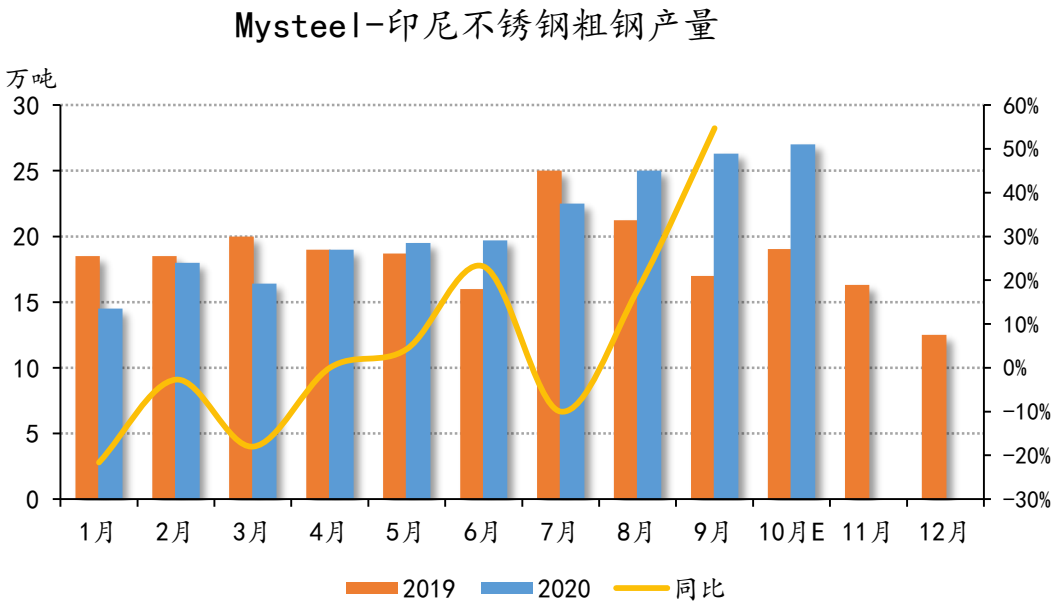
表格 4 Mysteel-2020Q3 中国不锈钢粗钢产量						
	9 月产量	9 月环比	9 月同比	Q3 产量	Q3 环比	Q3 同比
200 系	82.95	-4.3%	-5.5%	256.39	5.9%	-11.3%
300 系	144.58	1.3%	20.8%	426.44	72.4%	15.1%
400 系	48.08	1.1%	8.5%	140.96	-43.0%	10.0%
总量	275.61	-0.5%	9.5%	823.79	11.8%	4.5%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

2020年第三季度国内32家不锈钢厂粗钢总产量823.79万吨，同比增加4.54%，环比增加11.8%。其中200系256.39万吨，同比减11.33%，环比减5.93%；300系426.44万吨，同比增15.05%，环比增72.41%；400系140.96万吨，同比增9.98%，环比减43.04%。

3季度国内不锈钢粗钢产量较1、2季度均有大幅增加，三系别都呈现增加态势，主要

由于国内需求持续向好，疫情导致部分行业需求略有延迟爆发，淡、旺季表现不明显；另三季度国外部分订单略有恢复，外贸方面需求量较2季度稍有增量。

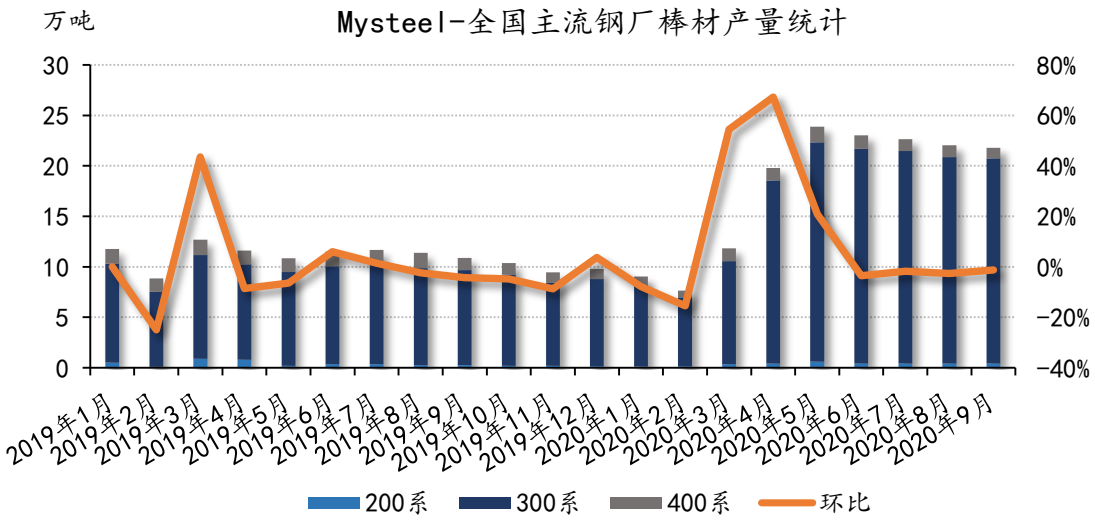


2020 年第三季度国内 32 家不锈钢厂粗钢总产量 73.8 万吨，同比增加 16.7%，环比增加 28.6%。

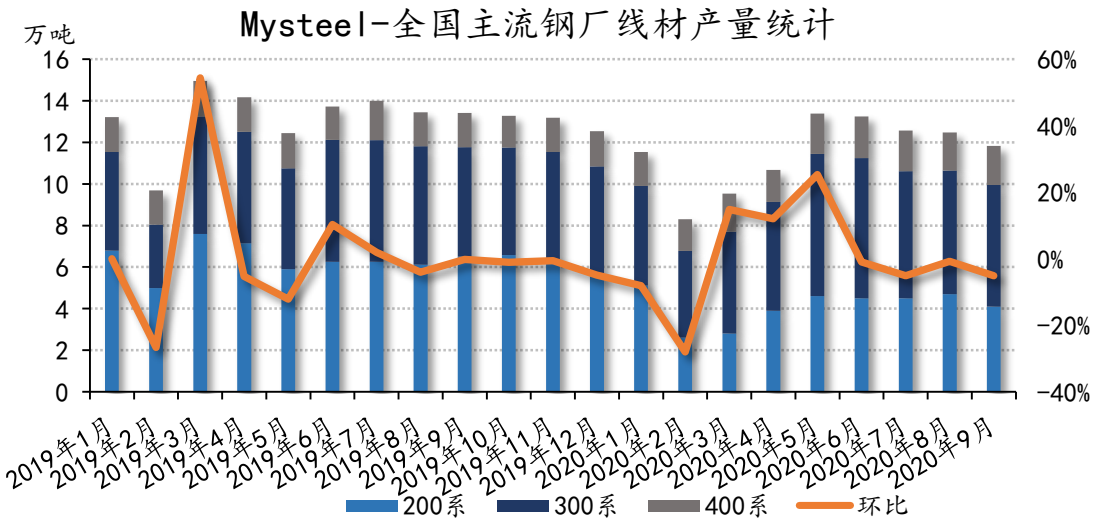
6.4.2 不锈钢棒线材产量分析

表格 7 Mysteel 国内 13 家不锈钢厂棒材产量统计（万吨）

	2020 年 9 月	环比	同比	2020Q3	环比	同比
200 系	0.40	0.00%	60.00%	1.2	-14.29%	39.53%
300 系	20.33	-0.68%	115.82%	61.89	1.14%	113.41%
400 系	1.05	-11.02%	-13.93%	3.39	-17.72%	-16.71%
合计	21.78	-1.22%	100.00%	66.48	-0.34%	95.93%



据 Mysteel 统计，2020 年 1-9 月 13 家钢厂棒材产量 161.72 万吨，环比增 65.83%，同比增 59.80%；其中 200 系 3.22 万吨，同比减少 13.67%，300 系 148.21 万吨，同比增加 74.53%，400 系 10.29 万吨；同比减少 18.03%。三季度 13 家钢厂棒材产量 66.48 万吨，同比增 95.93%，环比减少 0.34%。同比增量主要因国内自二季度开始受利润刺激调整生产结构，加大从印尼进料为国内生产供量，主流钢厂出现大量转产棒线材产品现象。环比小幅下滑因步入三季度后，需求表现一般，订单量稍有下滑，钢厂生产略有调整。

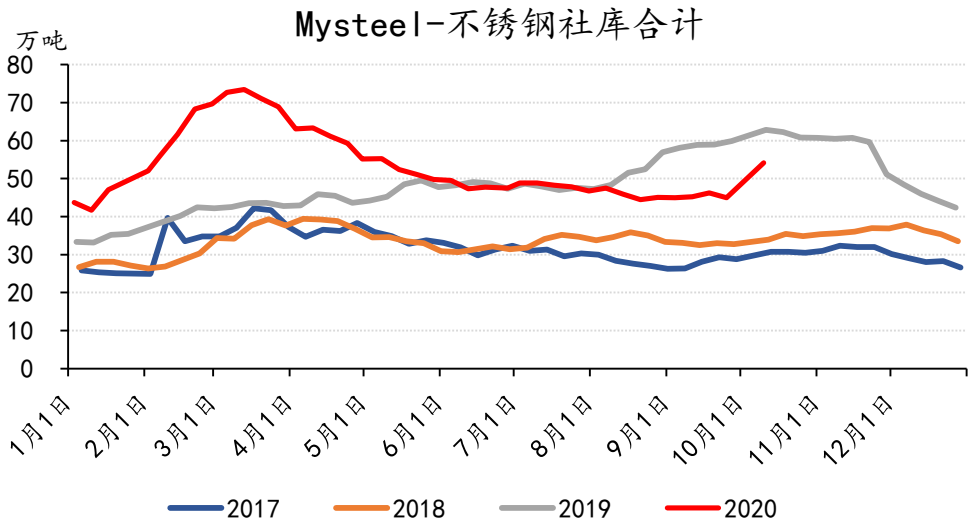


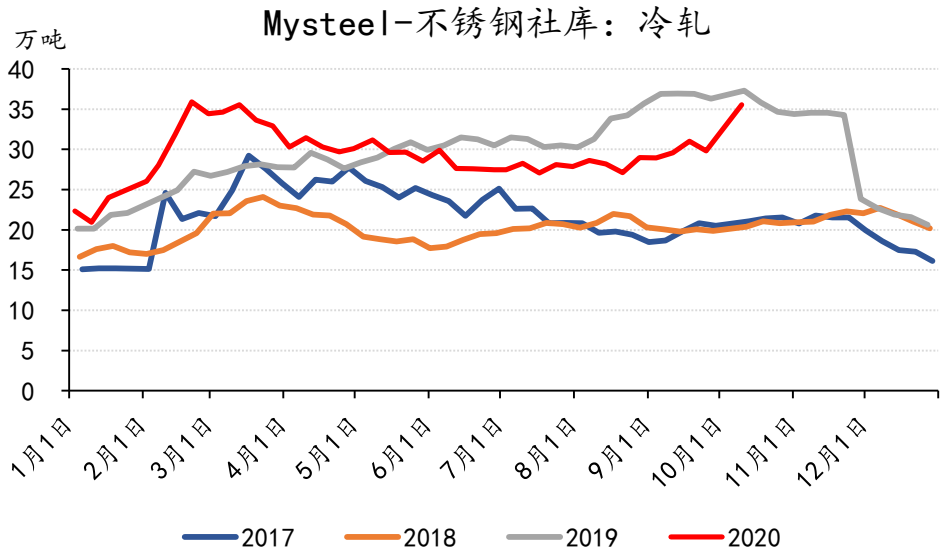
表格 8 Mysteel 国内 13 家不锈钢厂线材产量统计（万吨）

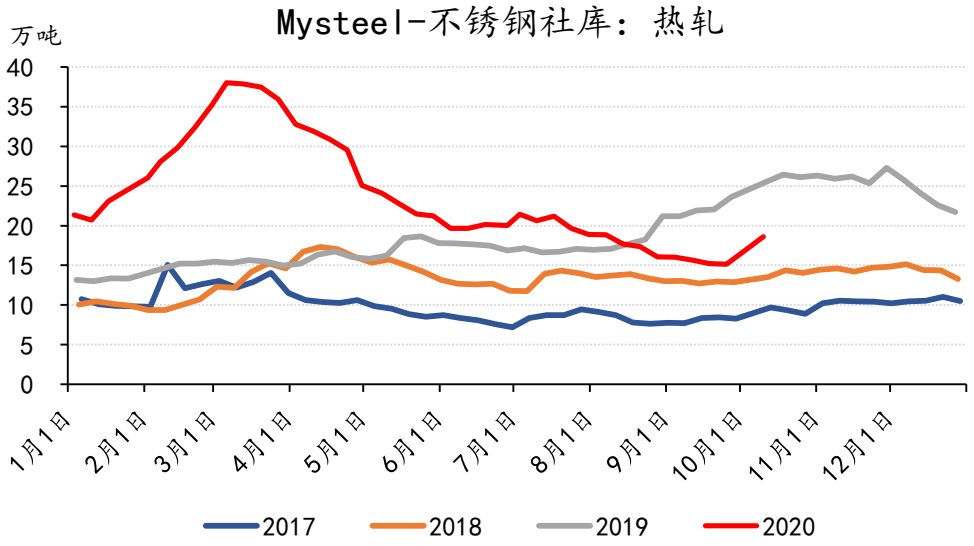
	2020 年 9 月	环比	同比	2020Q3	环比	同比
200 系	4.10	-12.77%	-36.92%	13.3	2.31%	-29.52%
300 系	5.85	-1.52%	11.01%	17.9	-4.89%	6.48%
400 系	1.88	2.73%	14.63%	5.67	3.28%	9.67%
合计	11.83	-5.13%	-11.78%	36.87	-2.23%	-9.74%

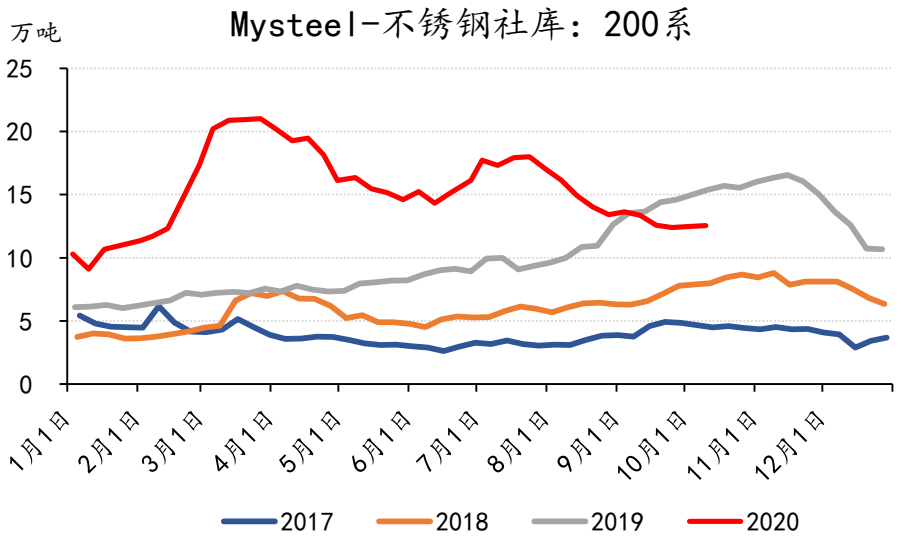
据 Mysteel 统计，2020 年 1-9 月国内 13 家不锈钢厂线材总产量 103.54 万吨。同比减 13.04%。其中 200 系产量 36.82 万吨，同比减 36.03%；300 系 50.57 万吨，同比增 9.18%；400 系 16.15 万吨，同比增 6.32%。三季度 13 家钢厂线材产量 36.87 万吨，同比下降 9.74%，环比降 1.18%。三季度线材产量下降主要受国内外订单影响，整体销量不佳，主流钢厂生产有一定降量。

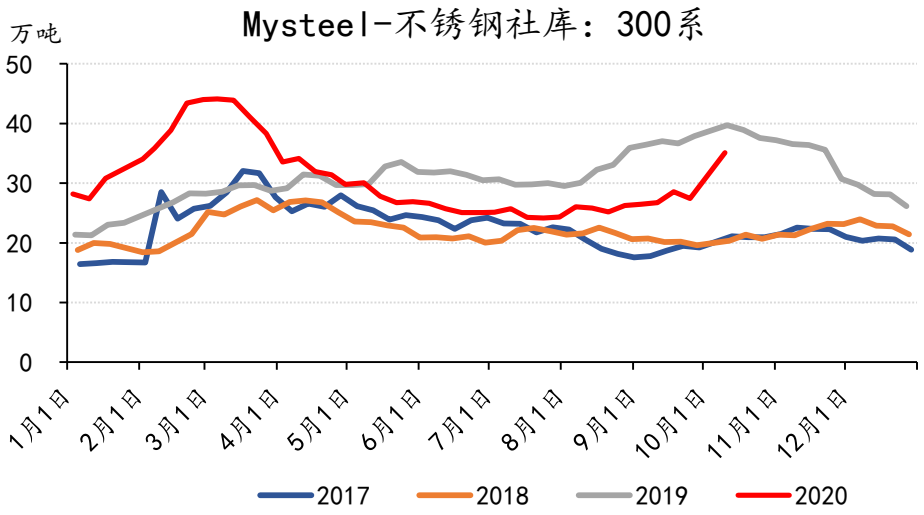
6.5 不锈钢库存分析

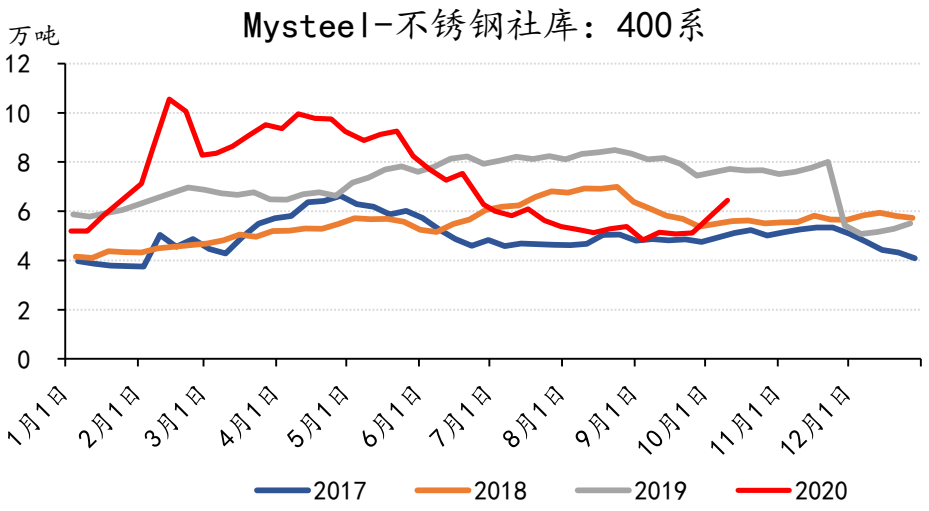



Mysteel-不锈钢社库：冷轧
万吨
40
35
30
25
20
15
10
5
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020


Mysteel-不锈钢社库：热轧
万吨
40
35
30
25
20
15
10
5
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020


Mysteel-不锈钢社库：200系
万吨
25
20
15
10
5
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020


Mysteel-不锈钢社库：300系
万吨
50
40
30
20
10
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020


Mysteel-不锈钢社库：400系
万吨
12
10
8
6
4
2
0
1月1日
2月1日
3月1日
4月1日
5月1日
6月1日
7月1日
8月1日
9月1日
10月1日
11月1日
12月1日
2017
2018
2019
2020

表格 9 Mysteel 不锈钢库存统计表（单位：万吨）			
分区域	2020 年 Q3	环比	同比
无锡	33.49	25.00%	4.71%
佛山	20.63	-0.28%	-33.75%
总库存	54.12	13.98%	-24.97%
分材质	2020 年 Q3	环比	同比
冷轧	35.53	29.40%	12.73%
热轧	18.6	-7.14%	79.67%
分系别	2020 年 Q3	环比	同比
200 系	12.56	-22.10%	119.89%
300 系	35.12	39.97%	18.86%
400 系	6.44	2.80%	24.29%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

从库存曲线图及数据表单中可以看出，继 2020 年第二季度不锈钢社会库存情况持续去库情况下 2020 年第三季度不锈钢社会库存继续呈现明显的地位运作态势，直到三季度尾声叠加国庆节假，销售流通环节大面积休假，销售周期直线缩短，而钢厂并无检修、减产均正常陆续发运主要不锈钢集散地使得整体库存在国庆节后有了一定程度的垒库情形。

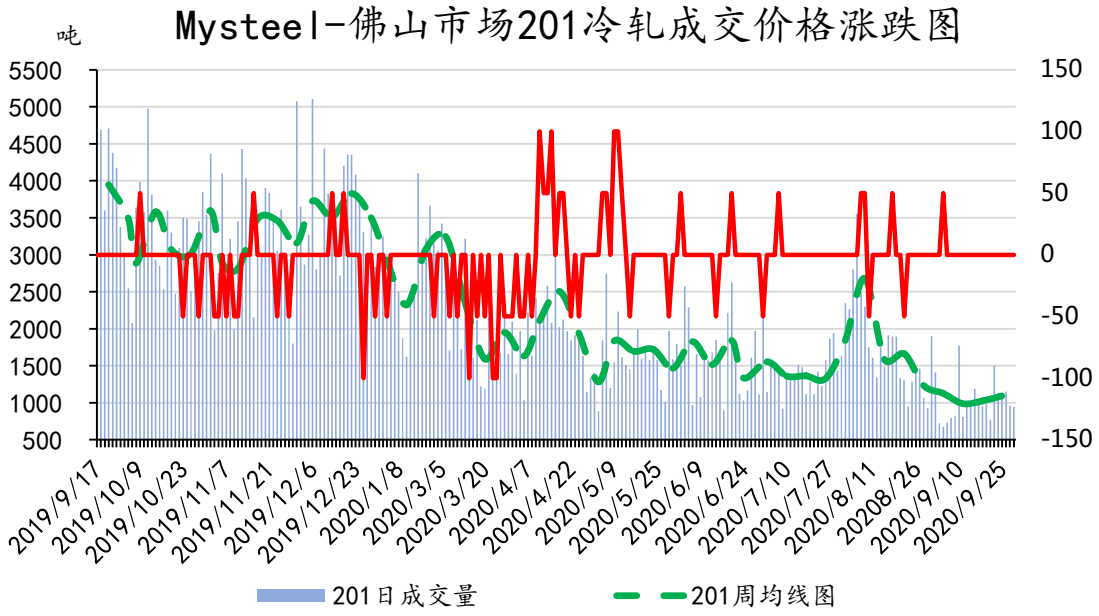
按照库存对应流通地来看，无锡市场库存在三季度尾声四季度初期随着山西太钢、酒钢宏兴铁运资源正常抵达及青山旗下冷热轧、北部湾新材、宝钢德盛船运资源如期抵达而呈现较为明显的环比增量，佛山市场资源增量不甚明显。同期数据而言，受三季度 300 系成本

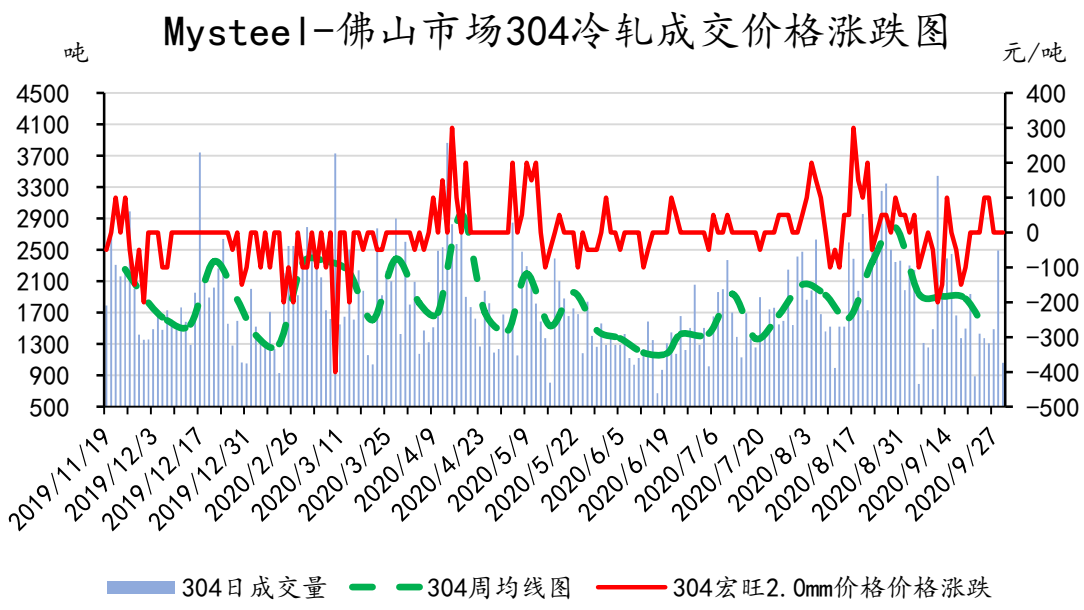
凸显因素制约，整体库存量不及去年。

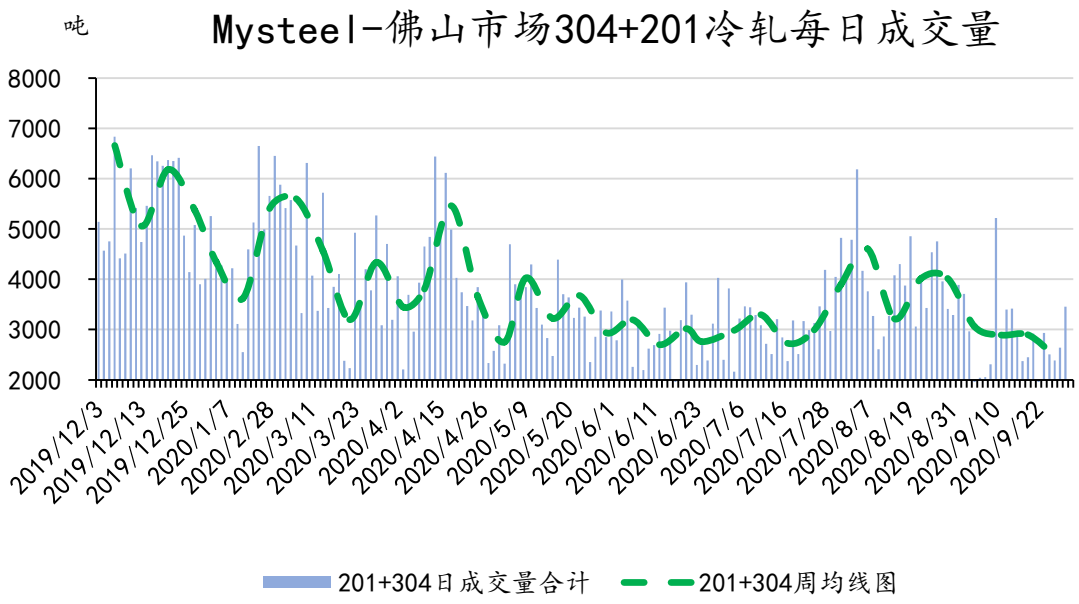
分冷热轧总库存情况来看，呈现较为明显的分化特点即冷轧库存处于缓慢增长的同时伴随着热轧库存呈现一少再少的状态。尤其以青山钢厂为代表旗下冷轧单轧厂在二季度基本处于“饱腹”状态，而供给端热轧便呈现持续减少的状态。除此之外，随着德龙冷轧的持续增量供给，其自身对市场的热轧供给也一降再降，仅东特等热轧钢厂维持较为正常的供应水平。同期数据而言，随着国内产能、产量释放跌价 2020 年 3 季度资金面的宽裕程度整个社会库存冷热轧数据同比增幅明显。

分系别总库存情况来看，200 系库存在三季度随着钢厂生产比例调整，投放市场资源数据环比减少，分别转增至 300 系、400 系列，相对于 4 季度 400 系传统消费旺季的来临 3 季度的库存环比增量中以 300 系冷轧增量为主；按照同比数据而言 200 系增量也是越发明显，上升为三位数，钢种品类也在不断增加。同比增加，300、400 系同比增量相对较小保持在 25%以内。

6.6 不锈钢成交分析







成交方面，三季度为常规不锈钢消费旺季，但从 2020 年三季度的成交数据来看，成交并没有达到预期，出现旺季不旺的现象。7 月上旬在股市大涨的带动下，现货跟随小幅探涨，成交氛围有所改善，中下旬镍、不锈钢盘面走强，现货价格上探，成交转好。

8 月在原料端的支撑下钢厂也拉涨，304 冷轧价格一路上涨，冲破 15000 元/吨大关，月内成交较好，8 月 304 冷轧成交量环比增长 29%，201 冷轧成交量环比增长 18%。或因旺季利好提前透支，进入 9 月成交开始疲软，价格也从月初的弱势盘整转为高

位回落，市场一度出现获利回吐的低价资源，市场成交也较为清淡，9 月 304 冷轧成交量环比降低 22%， 201 冷轧成交量环降低 40%。整体来说三季度的成交情况较往年偏弱，三季度 304 冷轧成交量环比增长 11%， 201 冷轧成交量环比降低 18%。

行业新闻

1.雅石印尼公司首船 1 万吨镍铁抵达嘉兴港

9 月 4 日上午，历时 7 天，2000 多海里的航行，一艘满载着雅石印尼公司 1 万吨镍铁的船舶顺利靠泊嘉兴港，这标志着集团国际化取得了又一阶段性成果。集团举行到港庆祝仪式。

砥砺奋进，铿锵前行；波澜壮阔，振奋人心。此次首船镍铁的成功到港，是振石国际化成果的最好写照。在国内高品位镍铁相对短缺的形势下，印尼镍铁的回运既为国内不锈钢产业提供了优质原料，也有效稳定了振石不锈钢产业链，更展示了振石高效的项目运作能力。随着生产线的陆续点火，该项目对于整个产业链价值的带动作用还将进一步显现。

2.IGO 进一步推动 Fraser Range 镍矿勘探

近日，IGO 已与 Boadicea Resources 签署了一项协议，以确保在西澳大利亚富镍铜的 Fraser Range 省沿线建立地面位置。这包括 IGO 的 Nova 镍-铜-钴业务立即产生的矿权以及与 Nova 相邻的 Symons Hill 矿权。

IGO 将向 Boadicea 支付 550 万美元现金，此外还以每股 0.24 美元的价格认购 Boadicea 的 150 万美元股票。通过该协议，IGO 将获得九个 Fraser Range 单位进行为期五年的勘探。IGO 董事总经理兼首席执行官 Peter Bradford 表示：“与 Nova 采矿租约相邻的 Symons Hill 矿权区，到目前为止，该地区的勘探工作相对较少，代表了 Nova 镁铁质-超镁铁质侵入系统的扩展。我们热衷于探索这一领域，以重复新星式镍-铜-钴矿

化。”发现后，IGO 将向 Boadicea 支付 5,000 万美元现金。IGO 还将支付 Fraser Range 矿权区所有收益的冶炼厂净收益特许权使用费的 0.75%。Boadicea 董事总经理 Jon Reynolds 表示：“与 IGO / Newsearch 达成的协议提供了可观的现金注入，并为利用 Fraser Range 范围内的 Newsearch 的勘探技能进行硫化镍矿化勘探提供了独特的机会，”

IGO 将在五年期间管理 Fraser Range 资产，并支付所有勘探费用。

3.印尼能矿部在考虑是否对红土镍矿湿法厂项目尾矿排海的申请给予批示

9 月 7 日，印尼能矿部环保司司长 Lana Saria 接受采访时讲，目前有两家湿法厂项目公司申请尾矿排海，即位于中苏拉威西省的青山莫罗瓦利园区华越项目、位于北马鲁古省 OBI 岛的力勤哈利达项目，目前印尼政府正在考虑是否授予批示。

虽然按印尼 2014 年 101 号尾矿可排深海里法规，尾矿只要达标可以排到海里，但是考虑到尾矿属于有毒危害的重金属污染物，尾矿排海系统有故障的可能性，并造成的污染风险挺严重，所以必须进行进一步研究。

印尼冶炼厂企业协会会长 Prihadi Santoso 表示，尾矿排海在国际上是好久已成熟的技术工艺，全球有八个尾矿排海地点，其中中冶巴新瑞木以及挪威 Frænfjorden。

Prihadi 表示能理解印尼政府谨言慎行，至今已有三四年研究尾矿排海的研究未完成，但是 Prihadi 建议印尼政府要综合性考虑国际的尾矿排海技术发展，可以到全球成功的尾矿排海地点学习作为本国参照。

4.盛屯矿业：友山镍业年产 3.4 万吨镍金属量高冰镍项目正式投产

盛屯矿业(600711)9 月 7 日晚公告，合资公司友山镍业在印度尼西亚纬达贝工业园投建的年产 3.4 万吨镍金属量高冰镍项目 1 号电炉，于 9 月 5 日顺利出产第一批镍铁。

上述项目正式投产，扩大了公司海外镍业务规模，未来将产生较好的经济效益。

5.柳钢四大重大项目有序推进中 镍铁冶炼项目预计四季度投产

9 月 9 日，广西自治区国资委副主任、党委委员唐爱斌率队到柳钢集团就企业改革发展情况进行调研。柳钢集团党委书记、董事长潘世庆介绍柳钢集团有关情况。

潘世庆说，今年以来新冠肺炎疫情给世界经济带来严重冲击，钢铁行业同样面临着巨大挑战。面对挑战，柳钢集团灵活调整生产计划，生产经营保持良性运行，前 7 月，实现营业收入 593.13 亿元，同比增长 18.3%，利润 19.06 亿元，上缴税费 11.65 亿元；柳州本部、防城港钢铁基地、中金不锈钢基地主要产品产量均稳中有升，为自治区经济稳增长作出积极贡献。

在重大项目建设方面：6 月 28 日，柳钢防钢基地项目（一期）全线投产，目前各系统生产保持稳定顺行；中金镍铁冶炼项目也计划于四季度投产；兴业氧化钙项目（一期）项目将于本月点火；武宣 240 万吨轻烧白云石项目（一期）项目建设也在有序推进中。

6.满载 5 万多吨镍矿的货轮搁浅 边检开通绿色通道紧急救助

今天，珠海边检总站阳江边检站对外通报，9 月 13 日，一艘满载的马绍尔群岛籍镍矿船“扬子精英”轮，在进港途中搁浅在阳江闸坡航道口对开水域，经多次努力无法脱困，请求边检快速办理入境手续。

据了解，该轮为从菲律宾苏里高驶来装载 55000 多吨的大型货轮，为近年来在阳江海域遇险的最大船舶。接到求助后，珠海边检总站阳江边检站迅速启动应急预案，一方面在确保口岸管控安全的前提下，开通绿色通道为该轮快速办理边检手续，依托“边检行政许可网上窗口”，在线受理登轮许可和船舶搭靠外轮许可，无接触式为抢修人员、施救船舶办理登

轮和搭靠手续，确保抢修及时开展；另一方面迅速与口岸联检单位、港口企业等联动协同，加强信息交流共享，织密口岸疫情防控安全网。

截止目前，该轮已成功脱浅，安全抵达阳江港码头靠泊卸货。

7.英国基准矿业情报公司：2030 年电池镍需求将升至 140 万吨

镍用于电池中存储能量，随着各国政府、企业和消费者寻求减少化石燃料汽车排放的有毒气体，预计未来几年电池镍需求将出现激增。

英国基准矿业情报公司（Benchmark Mineral Intelligence）的预测显示，随着电动汽车销量飙升，2030 年电池镍需求将从今年的约 13.9 万吨（占镍总需求的 6%）升至 140 万吨（占镍总需求的 30%）。

8.金川镍顶吹炉提升改造完成 产量影响或将持续到 9 月底

9 月 15 日，镍冶炼厂顶吹炉成功点火，标志着金川建设顶吹炉提升改造项目中与生产工艺相关的主体工作已全部顺利完成。

据 Mysteel 调研，该项目正是本次检修的重点项目。目前虽然顶吹炉改造升级已经完成，但仍需要进行调试后才能进入投产，产量影响预计将持续到 9 月底。

9.金川建设与印尼 wp 公司签订战略合作协议 将在红土镍矿项目方面开展全方位合作

9 月 4 日至 9 日，在 2020 年中国国际服务贸易交易会期间，在甘肃省国际服务贸易集中签约仪式暨新产品发布会上，金川集团工程建设有限公司与印尼 wp 公司签订了在红土镍矿开采、海运物流出口、矿山冶炼系统建设等方面开展全方位合作的战略协议，签约金额 6000 万美元，是全省签约数额最多的企业，占全省签约金额的 43.2%。

2016 年 11 月，中方投资在印尼北马鲁古省 OBI 岛建设大型红土镍矿冶炼项目。该项目采用最先进的全密闭、节能环保型 RKEF 冶炼工艺，年产镍铁 20 万吨，被国家发展改革

委列入中国——印尼“一带一路”政府间国际产能合作重点项目。2019 年 10 月，该项目全面建成投产。

10.WBMS：2020 年 1-7 月全球镍市供应过剩 3.3 万吨

据外电消息，世界金属统计局(WBMS) 公布报告显示，2020 年 1-7 月全球镍市供应过剩，产量比表观需求高出 3.3 万吨。

2019 年全年，全球镍市场供应短缺 2.69 万吨。

2020 年 7 月末，LME 持有的镍报告库存较 2019 年水平高出 8.19 万吨。

2020 年 1-7 月，全球精炼镍产量总计为 129.06 万，需求量为 125.74 万吨。

2020 年 1-7 月，全球矿山镍产量为 124.23 万吨，较 2019 年同期水平低 17.7 万吨。中国冶炼精炼厂产量较 2019 年同期下滑 8.2 万吨，表观需求量为 64.79 万吨，同比下滑 4.6 万吨。

1-7 月全球表观需求较去年同期减少 10.9 万吨。

在消费量统计中未考虑未报告库存变化。需求是按照表观基准测算，遏制新冠肺炎疫情而实施的全国性封锁带来的全部影响可能还没有在贸易统计中体现出来。

2020 年 7 月，全球冶炼精炼商的镍产量为 21.0 万吨，需求量为 20.49 万吨。

11.菲律宾总统宣布将国家灾难状态延长一年

菲律宾总统府 18 日宣布，鉴于国内新冠疫情仍在持续，政府决定将已实行了 6 个月的全国灾难状态延长到明年 9 月。

他指出，延长全国灾难状态后，各级政府能够自由支配包括救灾专用基金在内的各种资源以抗击疫情；国内一般生活物资的价格将受到监控，政府也会为受疫情影响的人群提供基本生活救助；包括军队在内的执法力量将采取必要行动以维持社会安定与秩序。他近

日还签署了《巴亚尼汉 1 号法案》（Bayanihan to Recover One Act）和《巴亚尼汉 2》（Bayanihan 2），该法案将为经济复苏提供 1655 亿比索的资金。

杜特尔特总统于 3 月 16 日通过第 929 号公告宣布菲律宾因新冠疫情进入全国灾难状态，为期 6 个月，当日菲律宾累计确诊病例共 142 例。

截至当地时间 9 月 18 日 14 时，菲律宾累计确诊病例逼近 28 万，达 279526 例。**据世界卫生组织统计，目前菲律宾是东南亚地区累计确诊病例数最多的国家。**

12.俄罗斯或提高部分金属生产商的矿产资源开采税

外电 9 月 16 日消息，俄罗斯《生意人报》周三援引匿名消息人士的话称，俄罗斯财政部正考虑从 2021 年起提高部分化肥和金属生产商的矿产资源开采税。

俄罗斯财政部没有立即回应记者的置评请求。

《生意人报》援引商界称，估计此次增税幅度将超过三倍，每年将增加 900 亿卢布(合 12 亿美元)的税款。该报补充表示，这项措施可能会增加包括诺里尔斯克镍业公司（Norilsk Nickel）、俄铝（Rusal）、Phosargo 和一些钢材生产商在内的企业税收负担。

Nornickel、NLMK 和 Severstal 拒绝置评。Rusal 和 Phosargo 没有立即回应置评请求。

13.BKPM：印尼将投资 70 万亿和 100 万亿印尼盾发展镍上下游行业

9 月 14 日，印尼投资协调委员会（BKPM）负责人 Bahlil Lahadalia 在雅加达的 Wisma Bisnis Indonesia 与 Bisnis Indonesia 编辑组举行了会议。

Bahlil 在会议上表示，不久前政府已促进了投资者与国有企业之间就下游镍相关的协议，特别是电池厂的建设达成协议。

Bahlil 声称，这项投资是世界上唯一专注于镍上游和下游行业的项目，将投入的投资价值平均为 70 万亿印尼盾和 100 万亿印尼盾，但目前 Bahlil 不愿透露投资者的目的地区域以及进入印尼的投资来源。

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。本网站所有信息仅提供参考，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。

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 黄　勋

扫码获取福利

网页端

APP