



Mysteel: 镍铬不锈钢&正极材料

周度报告

上海钢联资讯科技有限公司

目 录

市场概述.....	4
价格预测.....	5
本周聚焦.....	5
下周关注要点.....	5
一、镍系.....	7
1 镍矿&镍铁.....	7
1.1 市场行情.....	7
1.2 镍铁利润.....	8
1.3 镍矿港口库存统计.....	9
1.4 下周预测.....	10
2 精炼镍.....	11
2.1 市场价格.....	11
2.2 国内库存.....	13
2.3 进口盈亏.....	15

2.4 镍系原料经济性对比.....	15
3 硫酸镍.....	17
3.1 市场价格.....	17
3.2 硫酸镍即期盈亏.....	19
二、铬系.....	21
1 铬矿.....	21
1.1 铬矿价格.....	21
1.2 铬矿港口库存.....	22
2 铬铁.....	24
2.1 铬铁价格.....	24
2.2 高碳铬铁成本&利润.....	25
3 汇率.....	26
三、废不锈钢.....	29
1、市场价格.....	29
2、废不锈钢&镍铁经济性对比.....	30
3、废不锈钢工艺冶炼成本.....	31
四、不锈钢.....	31
1 市场价格.....	31
1.1 板卷市场.....	31
1.2 管型材市场.....	35
2 不锈钢即期成本&利润.....	37
2.1 200 系.....	37
2.2 300 系.....	38
2.3 400 系.....	39
3 不锈钢库存.....	39
3.1 社会库存.....	39
3.2 不锈钢厂厂内成品材库存.....	39
4 不锈钢成交量.....	43
5 不锈钢产量.....	44
5.1 粗钢产量.....	44
5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析.....	44
5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析.....	45

五、正极材料.....	46
1 市场行情.....	46
2 国内正极材料供应变化.....	48
3 正极材料上游原料价格.....	48
4 三元前驱体与三元材料价差分析.....	50
5 新能源汽车产销量及动力电池装机量.....	51
6 本周趋势及小结.....	52

市场概述

镍：全球精炼镍库存下降 叠加不锈钢成交向好 镍价偏强运行

国内及 LME 精炼镍库存持续去库，叠加不锈钢消费逐步释放，市场成交向好镍价周内小幅上涨。

原料端镍矿海运费受船运紧张影响，海运费后续将有所上涨，镍矿 CIF 或将趋稳反弹。镍铁方面目前钢厂储备库存在正常水平，国内整体供需暂呈现平衡状态。当前 300 系不锈钢成交好转，价格上涨，对镍铁压力趋宽松，镍铁价格企稳运行。目前不锈钢高排产以及国内外镍铁增量不足的情况下，镍铁 6 月签单价格或将呈上涨态势。精炼镍方面，适量进口补给，国内持续低库存运行，镍豆到货资源普遍为下游已签单资源。硫酸镍方面，当前原料镍豆、MHP 价格上涨导致成本增加，利润收窄。随着三元前驱体销量持续增长，产量维持高增速，对硫酸镍需求存在支撑，镍豆生产硫酸镍产线持续扩增，后续硫酸镍价格或将偏强运行。预计基本面向好预期带动下，下周镍价或将维持震荡偏强运行，运行区间 130000-136000 元/吨。

铬：需求拉动成本助推 铬系市场持稳运行

本周铬矿方面仍然受到海运费上涨远期成本支撑，且冶炼厂产量仍在增长期，矿商看好后市报价较为坚挺。近期港口库存持续下降，矿商补库积极周内询盘热络。铬铁方面，本月高碳铬铁产量及下月排产增量不及预期，且下游减产多为 200 系不锈钢，对铬铁需求实际减少有限。国内供应仍处于偏紧状态，且多为交付前期长协订单。近日国内焦炭价格上涨抬升铬铁冶炼成本，亦给予近期疲弱的市场底部支撑，预计下周高碳铬铁价格或将持稳运行。运行区间 7200-7400 元/50 基吨。

不锈钢：300 系钢厂期盘上调 现货成交好价格大涨

本周不锈钢现货价格呈现大幅上涨态势，五一长假后下游集中补库，市场期现货成交均表现良好，市场 300 系可流通现货并不充裕，加之不锈钢出口退税取消正式执行，出口订单成本大幅增加，以及镍期货和钢厂盘价拉涨等多重支撑下，不锈钢 300 系现货价格出现大幅拉涨，200 系方面小幅跟涨，但 400 系在库存高企及出货不畅情况下继续下探。虽目前 300 系产量逐月增加接近历史高位，但库存并未有明显累积，原料价格也暂无大幅走弱趋势，300 系生产利润处于较好水平，关注后续库存变化及市场成交表现，预计下周 304 价格呈现震荡偏强运行。

价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	震荡偏强	130000-136000	300系不锈钢成交好转，价格上涨，对镍铁压力趋宽松。加之三元前驱体销量持续增长，产量维持高增速，对硫酸镍需求存在支撑。预计基本面向好预期带动下，下周镍价或将维持震荡偏强运行。
镍矿	暂稳为主	62	菲律宾镍矿山供应逐渐增加，但在利润重新分配后，短期镍矿山进一步降价意愿减弱。镍铁厂长期维持低库存生产，即期利润恢复后或将适量补库，预计下周镍矿主流成交价暂稳为主。
高镍生铁	小幅上调	1100-1120	受镍价上行的看涨心态影响，叠加镍矿价格再度下调可能性不大，国内镍铁厂挺价心态强烈；国内镍铁厂报价高过部分主流300系不锈钢厂的心理预期，然而印尼铁回流不及预期，对国内铁压力减小；叠加主流钢厂陆续封盘，市场看涨氛围自下而上，预计下周镍铁价格将小幅上调。
铬矿	偏强运行	26-28	现货市场资源有限且部分矿商持货成本较高，市场询盘积极，价格或将受到远期成本上涨及下游产量增加拉动。
高碳铬铁	持稳运行	7200-7400	铬铁产量及排产增量不及预期，下游不锈钢需求减少有限。焦炭上涨抬升铬铁成本，预计下周价格将持稳运行。
不锈钢	震荡偏强	15300-16000	虽目前300系产量逐月增加接近历史高位，但库存并未有明显累积，原料价格也暂无大幅走弱趋势，300系生产利润处于较好水平，关注后续库存变化及市场成交表现。

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. 利用回转窑-矿热炉-AOD炉工艺生产不锈钢炼钢产能可实施等量置换

近日工业和信息化部印发修订后的《钢铁行业产能置换实施办法》，自2021年6月1日起施行。其中第七条中提到对利用回转窑-矿热炉-AOD炉工艺生产不锈钢的炼钢产能情形可实施等量置换。

解读：对行业低碳发展、促进企业兼并重组等行业高质量发展议题产生重要支撑和引领作用。

下周关注要点

- 月中旬菲律宾镍矿山新一轮 FOB 价格
- 印度疫情对菲律宾至中国镍矿海运影响

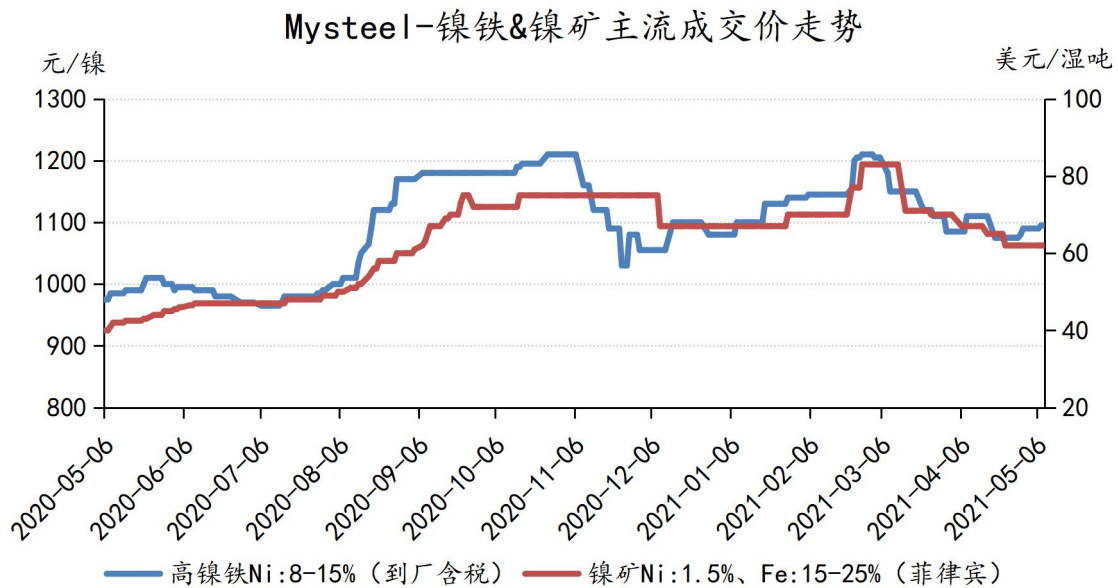
-
- 主流不锈钢厂镍铁采购成交情况
 - 印尼镍铁海运费情况
 - 不锈钢市场库存变化
 - 主流钢厂期货盘价出台

一、镍系

1 镍矿&镍铁

1.1 市场行情

运费上涨镍矿价格暂稳 市场回暖镍铁厂报价上调



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: 8-15%
	(美元/湿吨)	(元/镍)
	CIF	到厂含税
2021/5/6	62	1090
2021/5/7	62	1095
2021/5/8	62	1095
周度变化	-	↑5
涨跌幅	-	↑0.46%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

镍矿市场: 本周 Mysteel 低镍矿 CIF 价下调 3 美元, 中高镍矿 CIF 价暂稳。节后首周买卖双方虽有议价, 但行情波动下成交偏弱。目前 Ni:0.9%高铝 40 美元/湿吨, Ni:0.9%低铝 46 美元/湿吨, Ni:1.5%矿 62 美元/湿吨, Ni:1.8%矿 89 美元/湿吨。

进入 5 月，菲律宾主矿区出货量稳步增加，市场供应紧缺局面或将有一定缓解，节后贸易商多等待矿山新一轮招标，周内镍矿 FOB 价格暂稳。低镍矿方面，受下游需求大幅下降影响，买卖双方议价重心继续下调，但和钢厂心理价位仍有一定差距，市场多等待矿山 FOB 价格进一步下跌，节后整体采购积极性一般。中高镍矿方面，节前国内大型镍铁厂采购成交价格虽有下调，但受海运费上涨影响，贸易商持货成本增加后继续低价出货困难，加之目前高镍铁行情稳中小涨，在产业链看涨情绪带动下矿山进一步降价意愿减弱，买卖双方观望为主，成交较少。

镍矿海运费当前全球海运市场运力紧张难以缓解，运价持续上涨带动下周内镍矿海运费随之上涨，目前菲律宾至连云港运费 17-19.5 美元/湿吨。

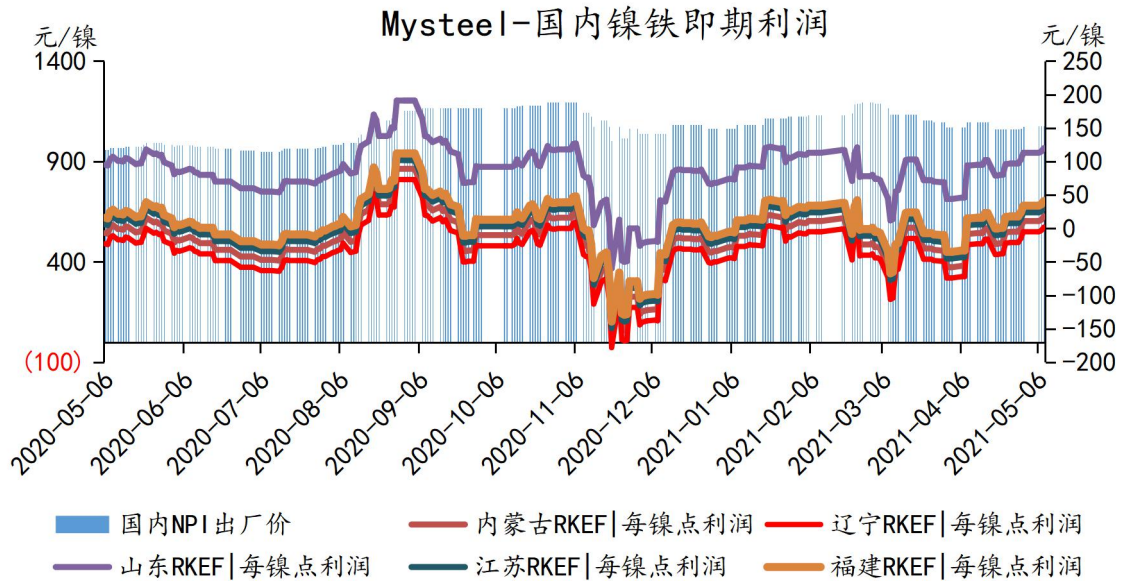
镍铁价格：本周内 Mysteel 高镍铁市场主流参考价小幅上调至 1090-1100 元/镍（到厂含税）；印尼市场高镍铁 FOB 价上涨 6 美元/镍至 138 美元/镍。华南某钢厂五一节前高镍铁采购成交价 1100 元/镍（到港含税），为国内大型镍铁厂供货。本周该钢厂继续询盘采购高镍铁，成交价 1095 元/镍（到厂含税），成交量数千吨，为国内铁，较 4 月 20 日采购价上调 20 元/镍。

五一节后首周，华南某钢厂询盘采购高镍铁后，最新镍铁成交价格较之前明显上调，镍铁厂挺价心态受到鼓舞，叠加镍价盘面维持上行趋势，看涨氛围影响下，本周市场内议价重心出现上移。目前市场内低价镍铁资源已得到逐步消耗，对国产镍铁冲击减弱，国内镍铁厂报价坚挺。然而部分 300 系不锈钢厂认为镍铁价格高于其心理预期，周内观望心态较强，价格区间内运行。

镍铁成交：本周时间较短，高镍铁市场成交量较少，周内主流 300 系不锈钢厂中仅华南某钢厂入场采购高镍铁，成交量数千吨。

1.2 镍铁利润

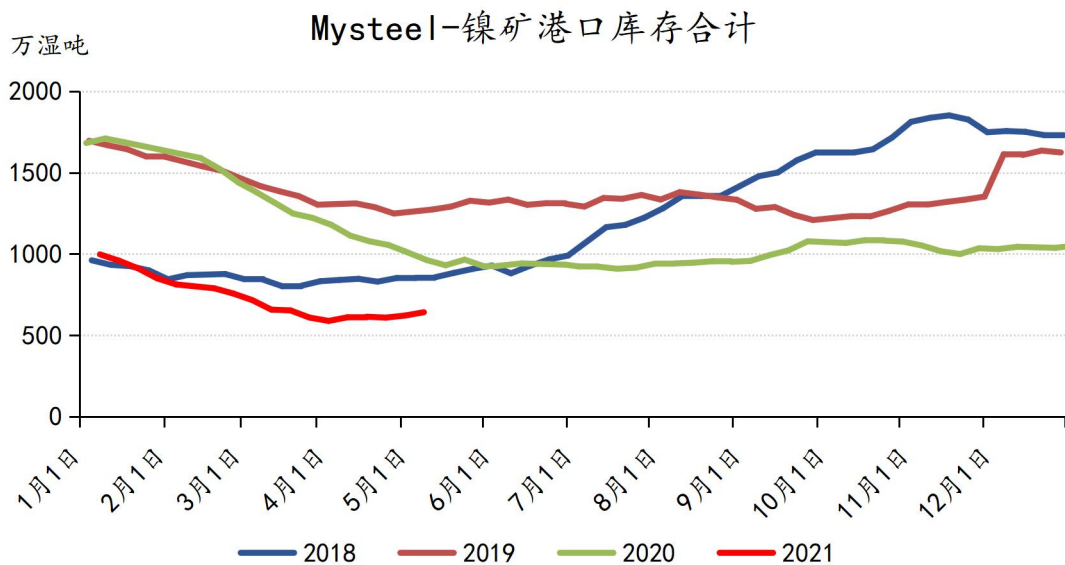
本周镍铁价格上调 RKEF 工艺镍铁厂盈利空间进一步扩大



本周内 Ni1.5%镍矿 CIF 价格暂稳至 62 美元/湿吨, 而高镍铁市场主流参考价格上调至 1090-1100 元/镍 (到厂含税), 国内 RKEF 工艺镍铁厂即期利润空间增大, 平均盈利 38.40 元/镍。

1.3 镍矿港口库存统计

多个港口集中到货 节后镍矿库存增加



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	2021/5/7	2021/4/30	增减
天津港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-

连云港	62.30	0.00	12.70	75.00	50.00	↑25.00
鲅鱼圈	32.13	0.00	0.00	32.13	32.00	↑0.13
日照港	7.00	0.00	0.00	7.00	7.00	-
岚山港	42.00	3.00	5.00	50.00	56.00	↓6.00
岚桥港	39.80	0.00	6.00	45.80	40.00	↑5.80
铁山港	110.00	0.00	0.00	110.00	115.00	↓5.00
防城港	26.00	0.00	0.00	26.00	24.26	↑1.74
京唐港	67.00	0.00	5.00	72.00	74.70	↓2.70
曹妃甸	45.00	0.00	0.00	45.00	48.00	↓3.00
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	8.00	0.00	0.00	8.00	8.00	-
福建港口	168.00	0.00	2.00	170.00	165.30	↑4.70
总计	608.03	3.00	30.70	641.73	621.06	↑20.67

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

截至 2021 年 5 月 7 日 Mysteel 统计国内 13 港港口镍矿库存总量为 641.73 万湿吨, 较上周增加 20.67 万湿吨, 增幅 3.33%。其中中、高镍矿为 497.64 万湿吨, 较上周增加 9.14 万湿吨, 增幅 1.87%。

1.4 下周预测

镍矿价格暂稳为主

供应: 苏里高矿区雨季结束, 二季度菲律宾镍矿山出货量增加, 市场对于镍矿议价重心较一季度多有下调; 而当前镍产业链一片看好, 预计矿山暂不愿进一步让价; 同时海运价格高位, 成本风险压力下贸易商采购及出货较为谨慎。

需求: 在镍铁价格上涨之后, 国内镍铁厂即期利润得以修复, 预计将对原料镍矿采购按需补库为主。当前国内镍铁厂多维持低库存水平生产, 需求未有明显增加下预计下周镍矿主流成交价格暂稳为主。

镍铁价格小幅上调

供应: 受镍价盘面走高的乐观心态影响, 国内镍铁厂挺价心态较强; 4 月国内镍铁产量下降明显, 国内镍铁厂镍矿库存并不充裕, 低原料库存生产下低价出货意愿低。

需求: 部分主流不锈钢厂对国内铁厂报价接受能力有限, 观望心态较强, 印尼镍铁 4 月总体产量虽有上涨, 但当地不锈钢项目对印尼镍铁消耗增加, 印尼镍铁对国产镍铁冲击减弱; 叠加受主流钢厂陆续封盘

影响，市场看涨氛围自下而上蔓延，预计下周镍铁价格将小幅上调。

2 精炼镍

2.1 市场价格

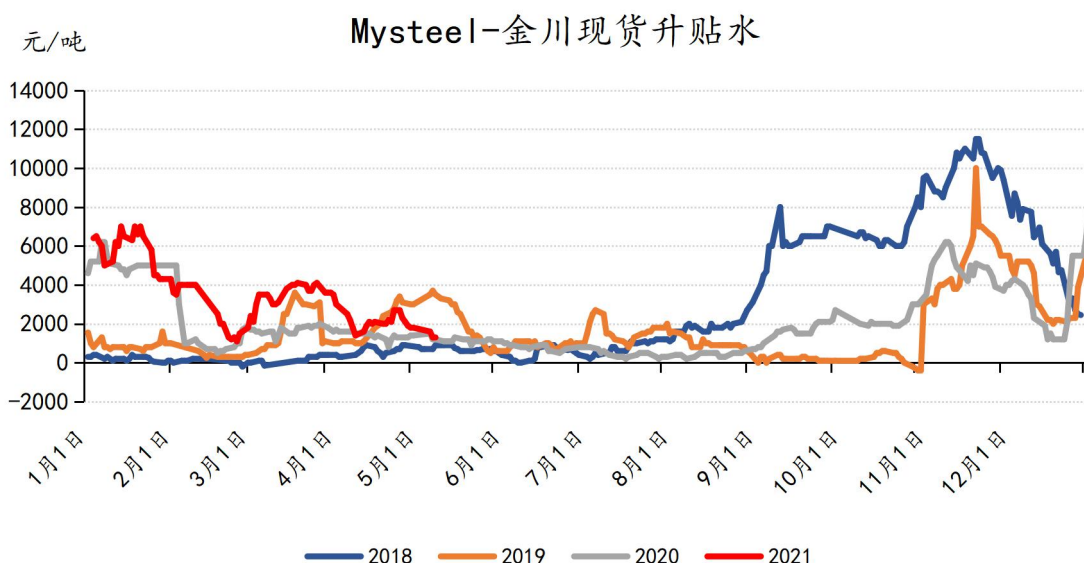
节后镍价持续高位 现货市场成交平平

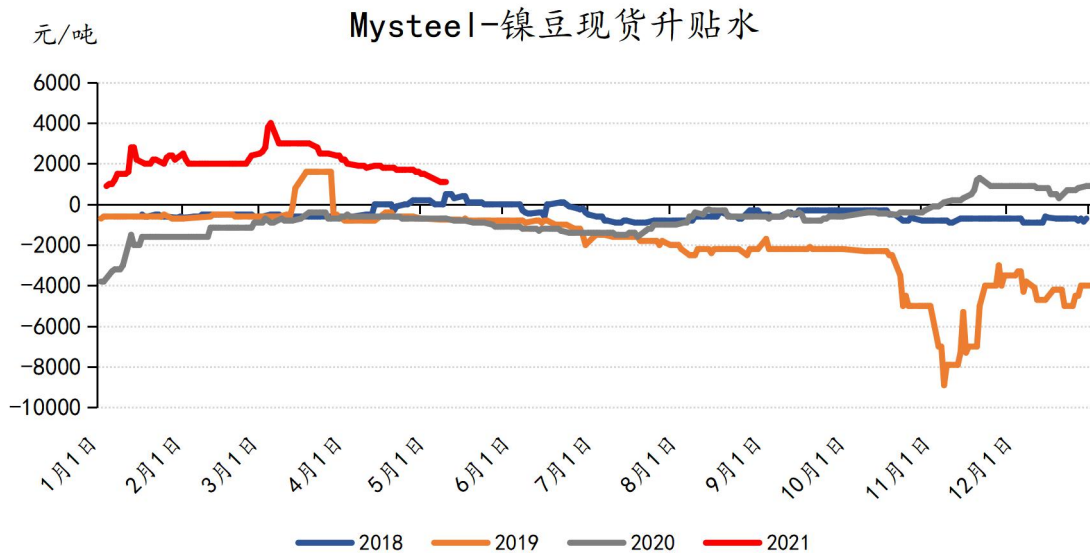
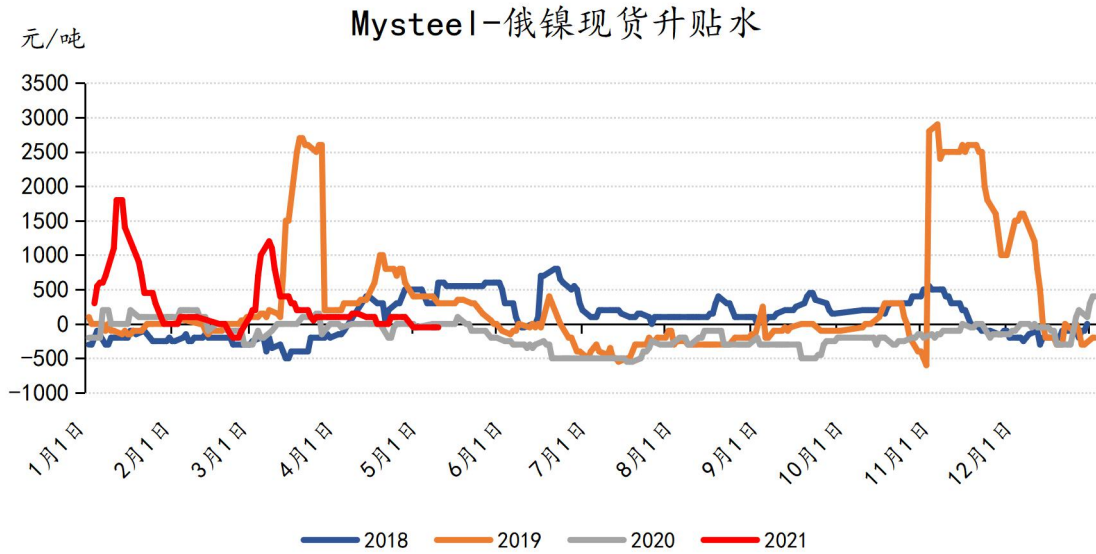
表格 3 Mysteel 精炼镍现货价格及升贴水 (元/吨)

日期	金川镍	俄镍	镍豆	金川升贴水	俄镍升贴水	镍豆升贴水
2021/5/6	133390	131740	132890	1600	-50	1100
2021/5/7	134210	132860	134010	1300	-50	1100
2021/5/8	134210	132860	134010	1300	-50	1100
周度变化	↑3210	↑3710	↑3310	↓500	-	↓400
涨跌幅	↑2.45%	↑2.87%	↑2.53%	↓27.78%	-	↓26.67%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周金川镍对沪镍 2106 合约主流报价区间+1300~+1600 元/吨，最新报价较上周下跌 500 元/吨；金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘报价区间+1130~+1420 元/吨，最新报价较上周下跌 320 元/吨。俄镍对沪镍 2106 合约主流报价-50 元/吨，最新报价较上周持平。镍豆对沪镍 2106 合约主流报价+1100 元/吨，最新报价较上周下跌 400 元/吨。日本住友对沪镍 2106 合约主流报价+1000 元/吨，最新报价较上周下跌 100 元/吨。挪威大板对沪镍 2106 合约主流报价+600 元/吨，最新报价较上周持平。

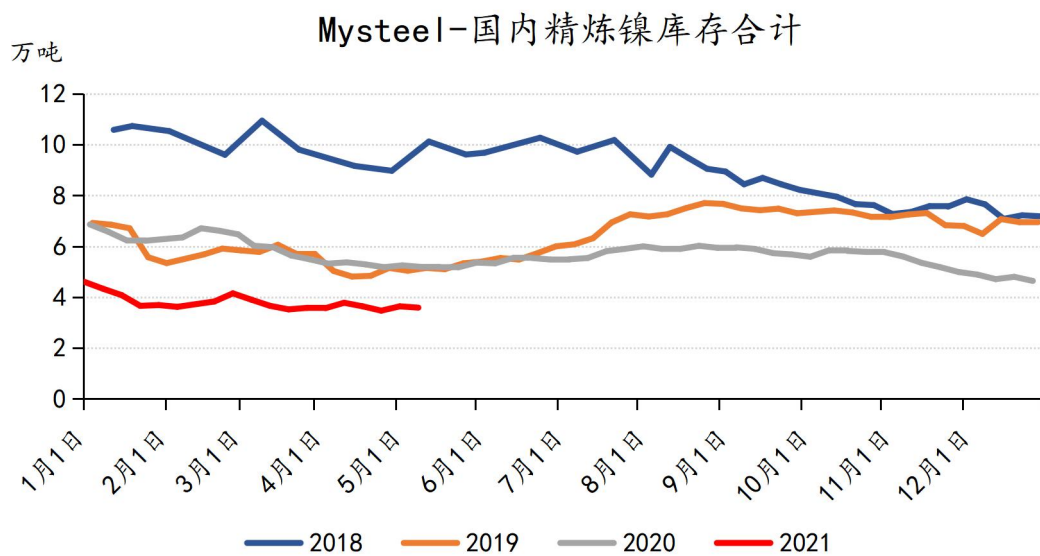




现货方面，五一期间伦镍受宏观通胀影响连日大涨，沪镍开市后亦迅速攀升，面对高镍价，节后市场活跃度不高，成交非常一般。金川镍五一前后上海地区到货仅 100 余吨，由于厂家月内将进行常规检修，出货量或有收缩，市场流通货源多有贸易商自提。而俄镍目前在高镍价下，需求处于低位，仅部分钢厂刚需采购消耗，在未来其进口量下降的情况下，未来一段时期内将处于缓慢去库的状态。电镀镍板目前市场现货较为充裕，尤其挪威镍进口商持有较低成本的进口长协订单，节后有数百吨挪威大板到港入库。

镍豆是现阶段纯镍消费的重要部分，尽管镍价高涨，其在硫酸镍原料采购中仍占据经济性优势，受到众多新能源企业的青睐。镍豆的大量进口多为终端长协订单，现货市场的零单成交较少。国内市场以进口澳大利亚的镍豆为主，目前据市场反映，镍豆贸易正常进行，并未受到其他外界因素影响。另外，LME 仓库中尚有 20 余万吨镍豆的库存，未来国内镍豆供应并无太大忧虑。

2.2 国内库存



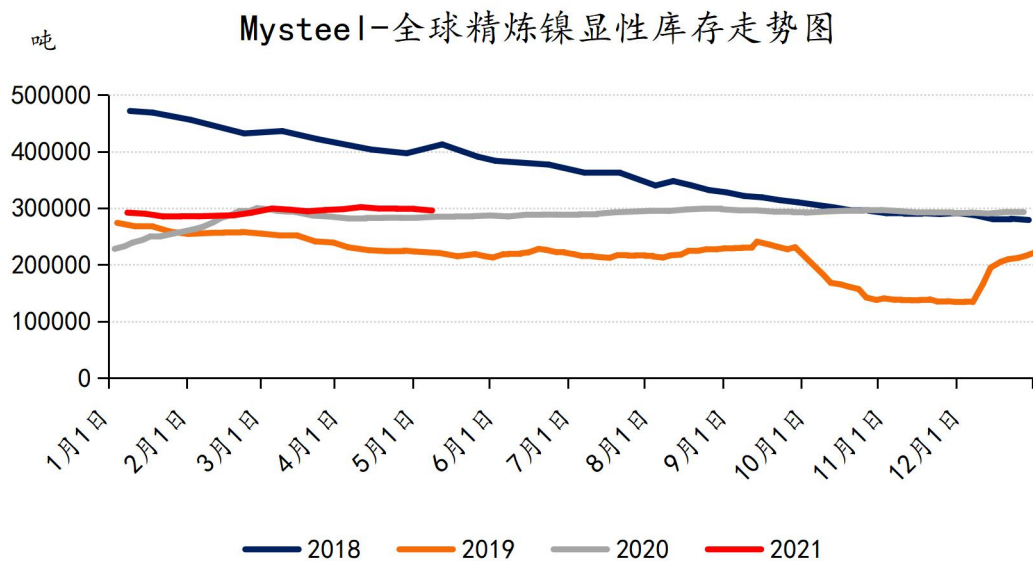
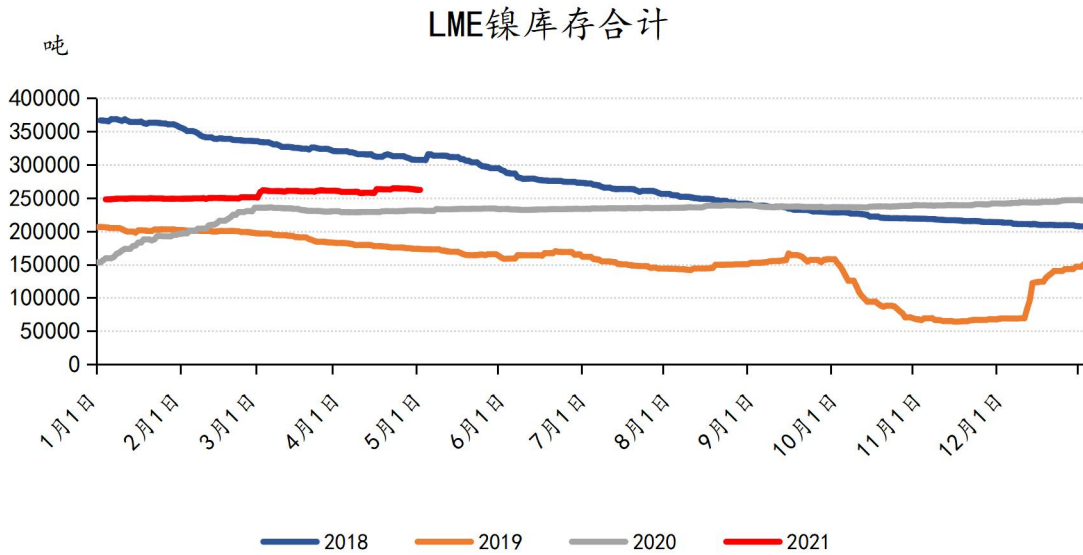
表格 4 Mysteel 国内精炼镍库存统计 (万吨)

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
2021/4/30	0.64	1.36	0.61	1.03	3.64
2021/5/7	0.67	1.29	0.60	1.03	3.59
周度变化	↑0.03	↓0.07	↓0.01	0.00	↓0.05
涨跌幅	↑4.61%	↓5.21%	↓1.64%	0.00	↓1.42%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周国内精炼镍总库存减少 0.05 万吨至 3.59 万吨；其中仓单库存增加 0.03 万吨至 0.67 万吨；国内现货库存减少 0.08 万吨至 1.89 万吨，其中镍板减少 0.07 万吨，镍豆减少 0.01 万吨；保税区库存没有变化。五一期间由于伦镍高涨，进口盈亏不利，几无进口货源补充；而假期下游工厂仍旧开工，现货库存有所消耗；节后沪镍延续上涨趋势，现货市场活跃度一般，库存小幅下降。国内镍板方面，本周厂家发货 100

余吨至上海地区，前期出厂价相对低位时很快被提走，后期金川镍多为贸易商自提到货。进口镍板方面，由于进口亏损，几无俄镍进口补给；而住友和挪威镍则继续有较低价位的长单货源进口。镍豆则仍以长单进口为主，但多数到港后即流转至下游，对国内市场影响有限。



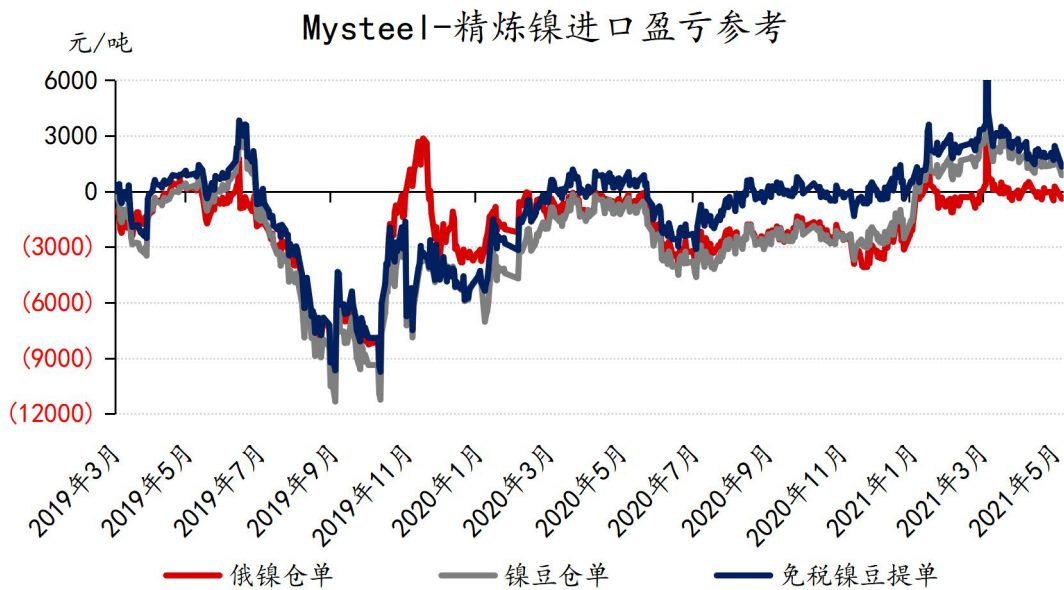
表格 5 Mysteel 全球显性库存统计 (吨)

日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2021/4/30	36396	262044	298440
2021/5/7	35880	259986	295866
周度变化	↓516	↓2058	↓2574
涨跌幅	↓1.42%	↓0.79%	↓0.86%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周 LME 镍库存减少 2058 吨, 降幅 0.79%, 海外受宏观通胀影响, 镍消费量有所上升, LME 连续两周大幅去库, 主要来自新加坡的降库, 其他还有鹿特丹、迪拜、巴生的出库; 全球显性库存减少 2574 吨, 降幅 0.86%。

2.3 进口盈亏



美金升贴水 (美元/吨)

日期	镍板仓单	镍板提单	镍豆仓单	镍豆提单	免税镍豆提单
2021/5/6	+180	+150	+165	+140	+280
2021/5/7	+180	+150	+165	+140	+280
2021/5/8	+180	+150	+165	+140	+280

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

精炼镍进口盈亏参考 (元/吨)

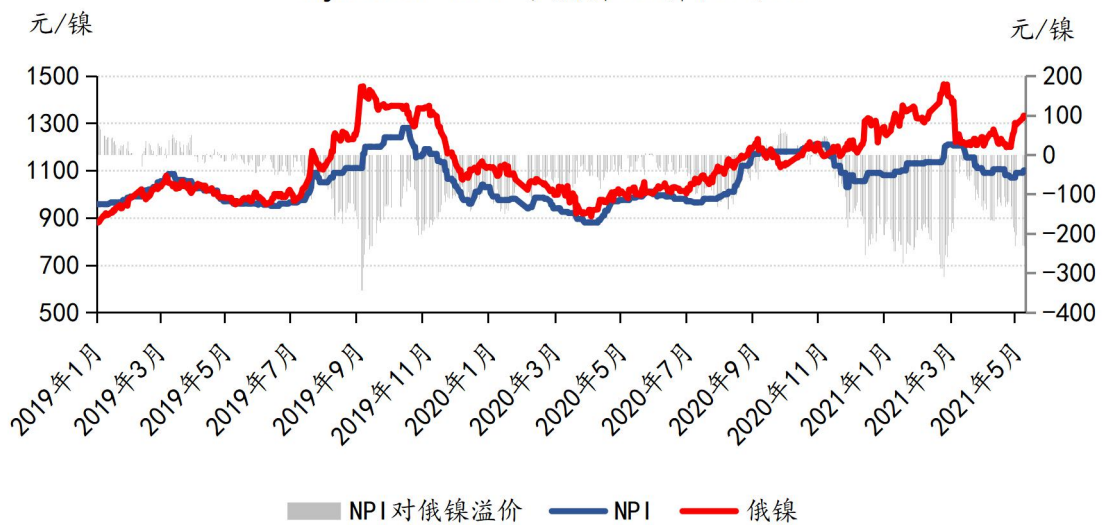
日期	镍板仓单	镍板提单	镍豆仓单	镍豆提单	免税镍豆提单
2021/5/6	-390	-168	871	1056	1338
2021/5/7	-341	-119	920	1104	1404
2021/5/8	-341	-119	920	1104	1404

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

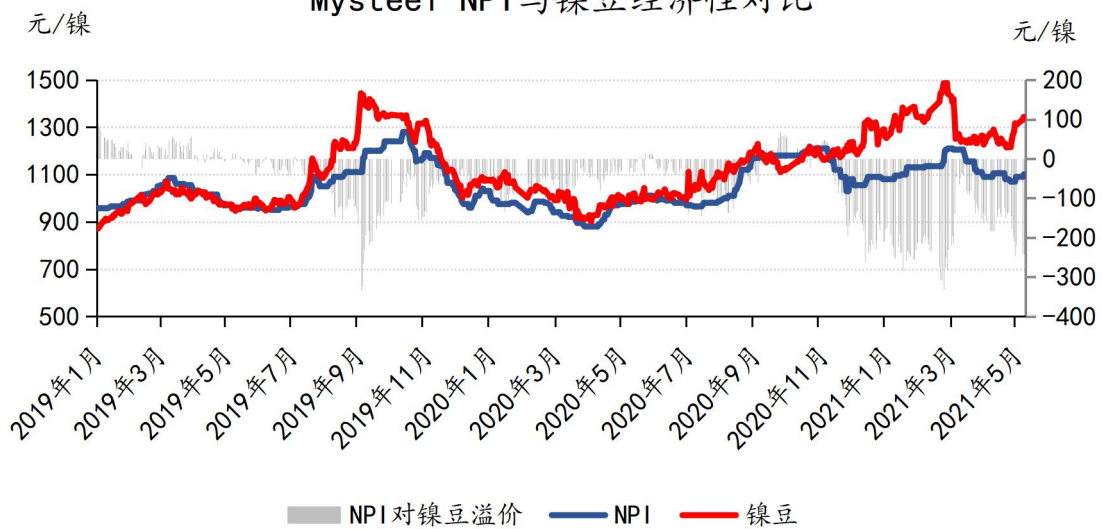
五一期间沪盘休市，伦镍大幅上涨，沪伦比收窄，进口盈亏不利；节后沪镍随即大涨，美元升值价格亦有所下调，但进口窗口仍然关闭，俄镍现货仓单进口盈亏在-390~-341元/吨。镍豆国内市场报价日趋下跌，进口窗口仍然开启中，现货仓单进口盈利在871~920元/吨，但下游终端多以长单进口为主，考虑保值风险，进口商交易有限。

2.4 镍系原料经济性对比

Mysteel-NPI与俄镍经济性对比



Mysteel-NPI与镍豆经济性对比





本周 NPI 均价较上周上涨 23 元/镍，至 1097 元/镍；纯镍均价较上周上涨 70 元/镍，至 1328 元/镍；NPI 对纯镍平均贴水较上周扩大 47 元/镍，NPI 对纯镍平均贴水 231 元/镍。目前 NPI 经济性依旧优于纯镍，不锈钢行业仍以采购 NPI 和废不锈钢为主要原料。

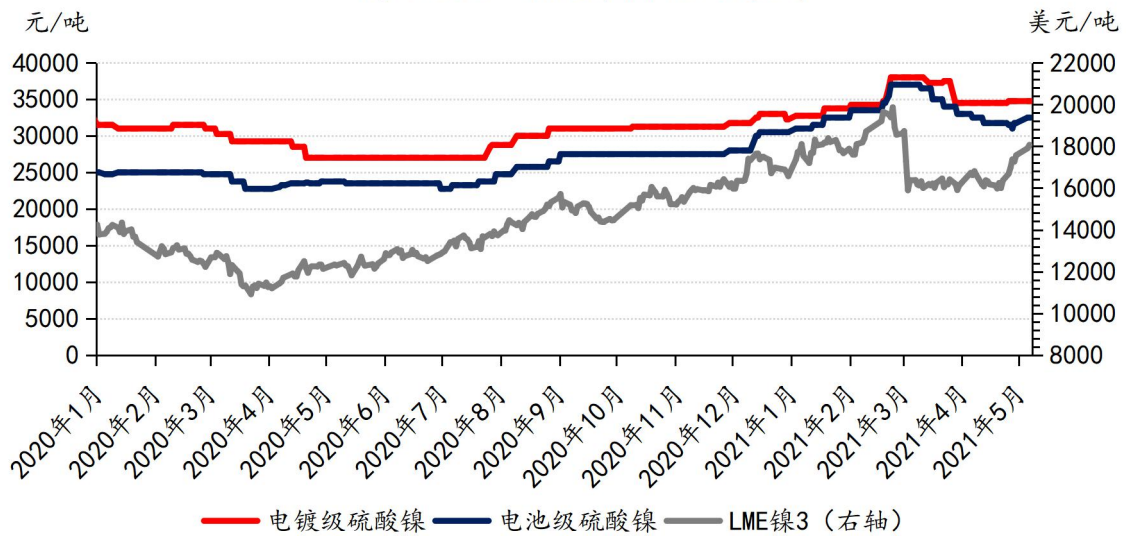
本周硫酸镍折算金属均价较上周上涨 4317 元/吨，至 146396 元/吨；镍豆均价较上周上涨 6597 元/吨，至 133637 元/吨；硫酸镍对镍豆平均溢价较上周收窄 2280 元/吨，硫酸镍对镍豆平均溢价 12760 元/吨。目前镍豆自溶经济性优于外采硫酸镍，新能源企业对镍豆需求向好。

3 硫酸镍

3.1 市场价格

镍价高位运行 硫酸镍报价稀少高位运行

Mysteel-硫酸镍价格走势



表格 6 硫酸镍市场价格 (元/吨)

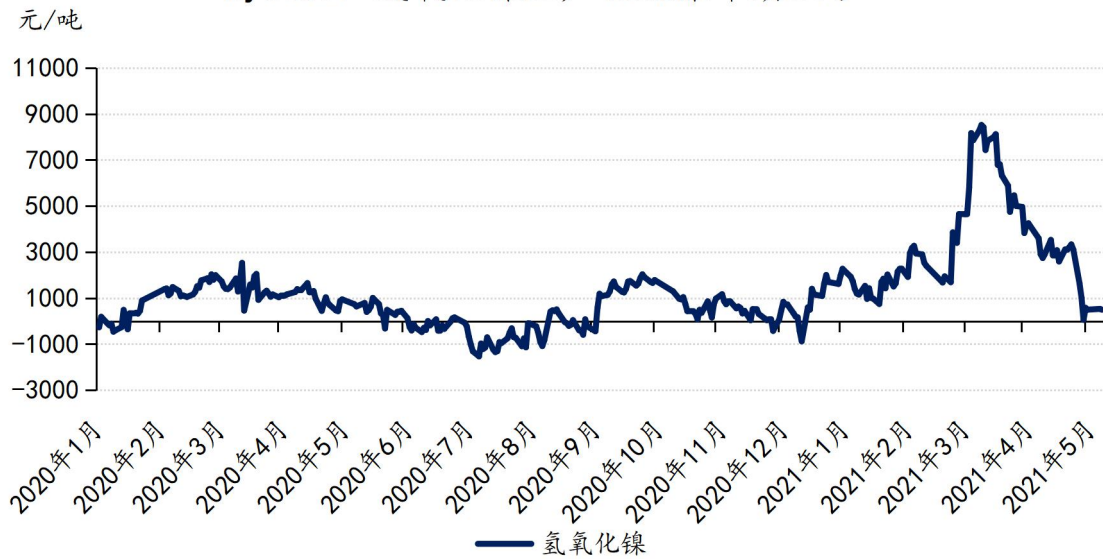
日期	电镀级硫酸镍中间价	电池级硫酸镍中间价
2021/5/6	34750	31000
2021/5/7	34750	31750
2021/5/8	34750	31750
周度变化	-	↑ 750
涨跌幅	-	↑ 2.36%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

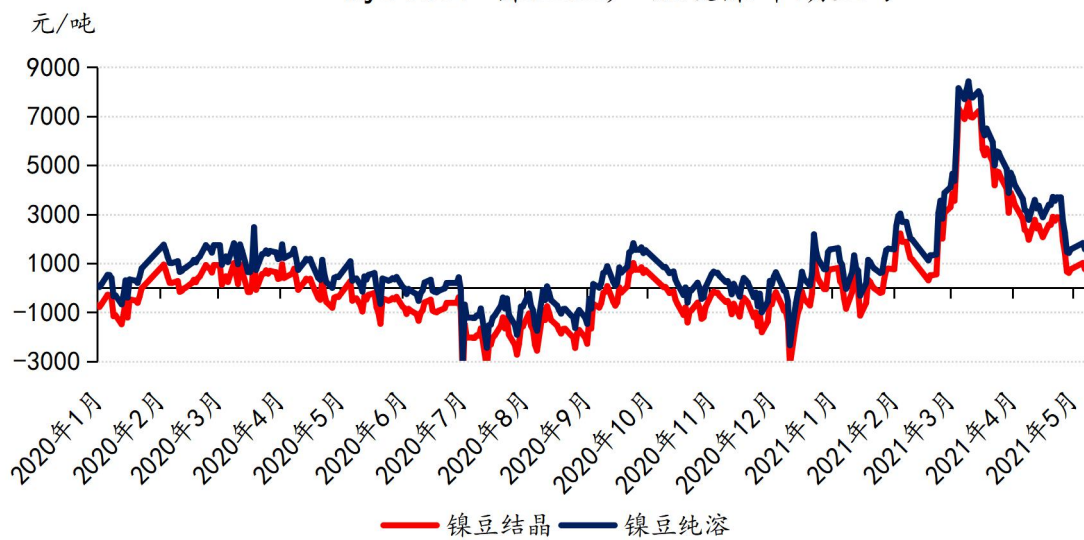
本周电镀级硫酸镍持稳运行, 电池级硫酸镍报价小幅上涨, 现电镀级硫酸镍市场报价区 34000~35500 元/吨, 电池级硫酸镍市场报价区间为 32000~33000 元/吨, 涨幅 2.36%。市场硫酸镍企业大多于四月底完成接单, 所以市场出货企业较少, 叠加镍价上涨导致硫酸镍成本增加利润缩窄甚至亏损, 市场硫酸镍报价随之上涨。现阶段 MHP 原料紧缺问题短期内难以解决, 企业若维持生产将采购高价 MHP 原料, 对硫酸镍价格带来一定支撑。但现阶段三元前驱体龙头企业普遍使用镍豆自溶/代加工生产硫酸镍, 对外采硫酸镍需求略有下降, 市场硫酸镍处于紧平衡状态, 若后期镍价持续高位运行, 硫酸镍价格难有明显下调。

3.2 硫酸镍即期盈亏

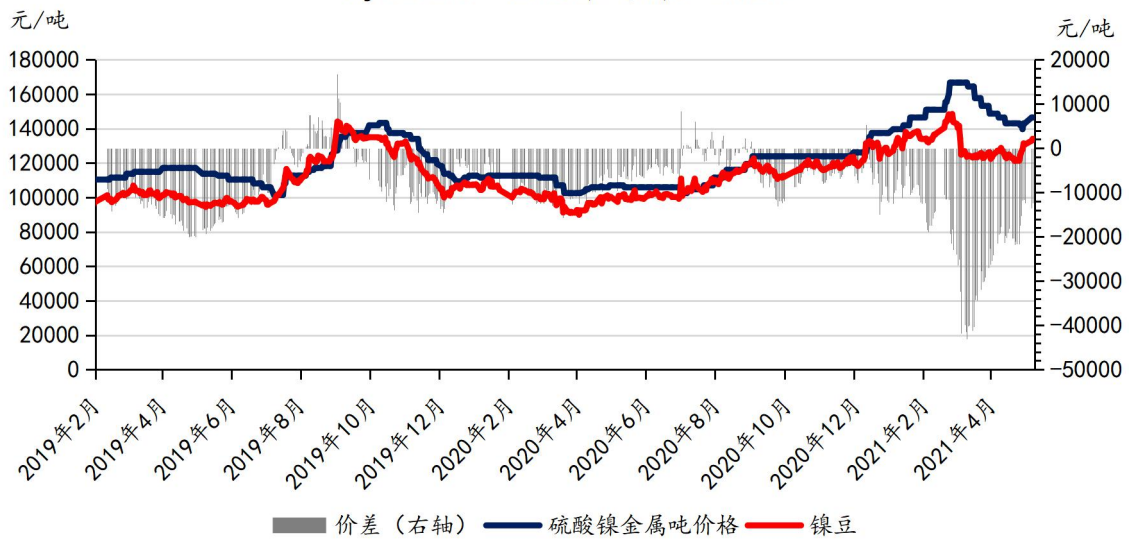
Mysteel-氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏



Mysteel-镍豆生产硫酸镍即期盈亏

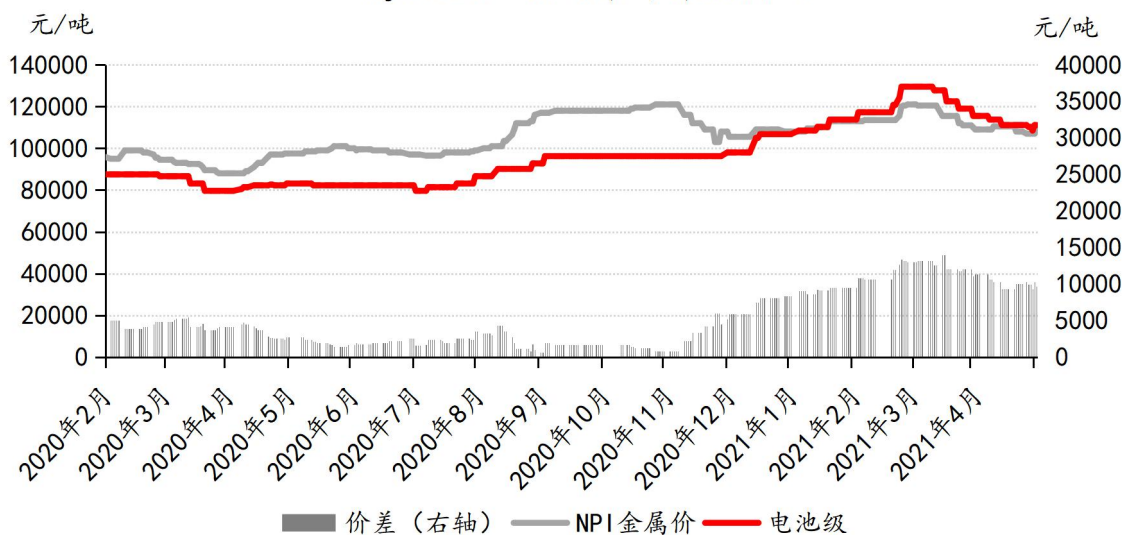


Mysteel-硫酸镍与镍豆价差



本周电池级硫酸镍价格小幅上调，现在与镍价升贴水缩窄，由于氢氧化镍原料紧缺系数成交价上调至91折，该价格生产硫酸镍处于盈亏边缘，但依旧有部分企业长单氢氧化镍原料成交系数在86折左右，该系数生产硫酸镍尚有部分利润空间。由于镍豆产硫酸镍利润尚可，部分企业积极询价采购镍豆，且有个别企业有新建镍豆溶解产线计划，预计后期镍豆自溶量仍处于高位。

Mysteel-硫酸镍与镍铁价差



本周电池级硫酸镍与镍铁均有小幅上涨，截止5月8日镍铁贴水硫酸镍金属价约3.64万元/吨。

二、铬系

1 铬矿

1.1 铬矿价格

现货供需两弱下 双方僵持看市

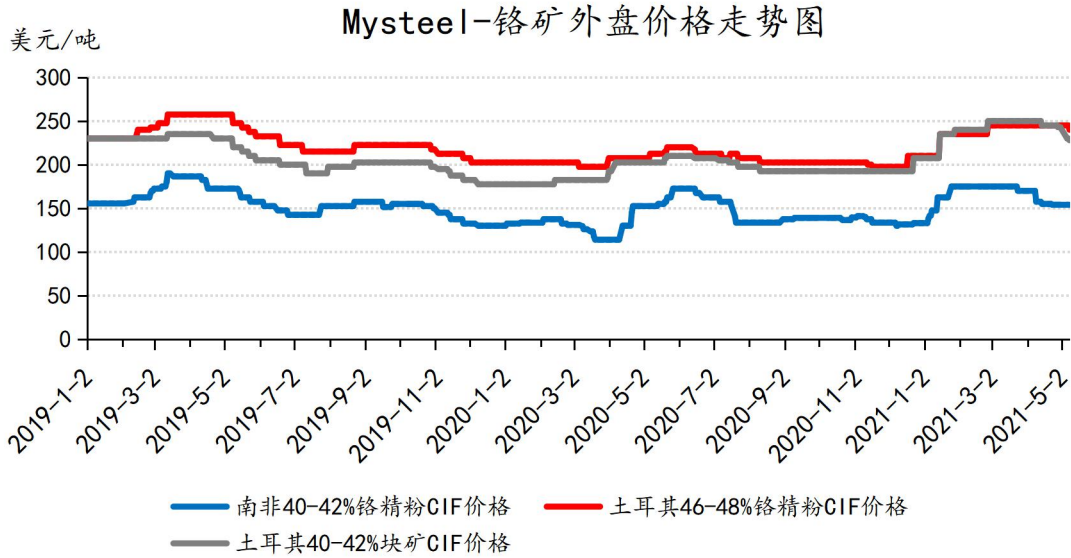
表格 7 铬矿现货价格 (元/吨度)

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
2021/05/06	26	29	32	43	42	38
2021/05/07	26	29	32	43	42	38
2021/05/08	26	29	32	43	42	38
周度变化	-	↓0.5	-	-	-	-
涨跌幅	-	↓1.69%	-	-	-	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿现货价格总体持稳运行。现货市场由于近期铬矿到港量较小，且下游冶炼需求有所增加。港口库存以及铬铁厂储货持续消耗，周内矿工和铁厂多在补库。期货成本较高且时间较长，市场需求多集中于现货。目前现货市场资源有限且部分持货成本较高，受到远期成本上涨支撑及下游产量增加拉动。持货商涨价情绪较高，预计下周现货市场价格或将偏强运行。

受成本上涨支撑 外商挺价情绪浓厚



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
2021/05/06	154	175	160	230	245	245
2021/05/07	154	175	160	230	245	245
2021/05/08	154	175	160	228	240	245
周度变化	-	-	-	↓15	↓5	↓2
涨跌幅	-	-	-	↓6.17%	↓2.04%	↓0.81%

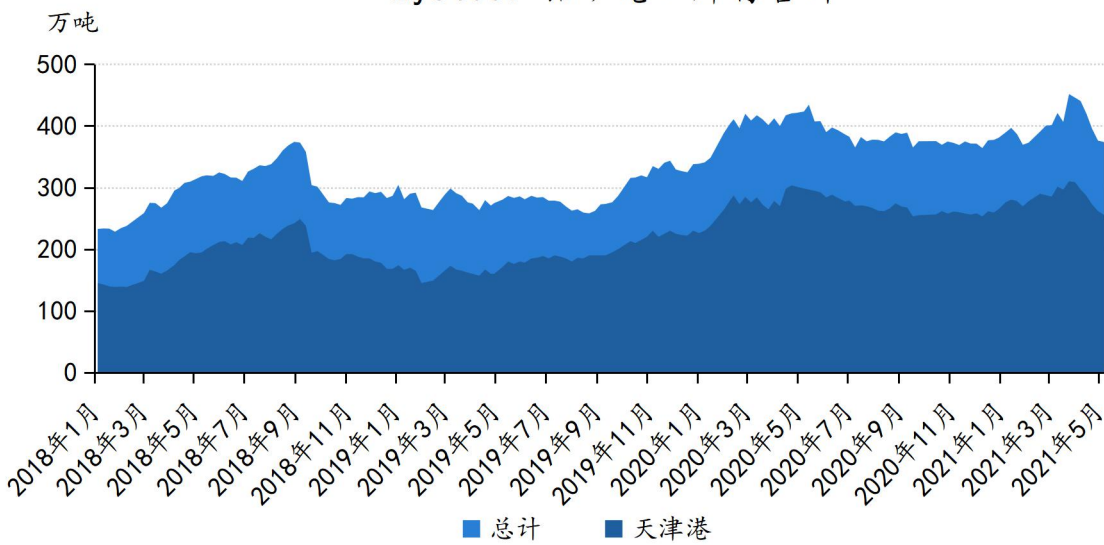
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周铬矿即期外盘市场报价整体弱稳为主。近期海运费持续上涨，叠加兰特升值导致南非矿山成本增加，南非系铬矿外盘报价坚挺。且目前下游冶炼厂需求较好，外商看好后市挺价情绪较浓。但近期下游铬铁价格走弱，且多以采购现货为主，外商涨价意愿受抑制。部分高品质粉受现货走弱影响，外商为出货报价小幅下调。海运费上涨支撑，预计后期市场价格将持稳运行。

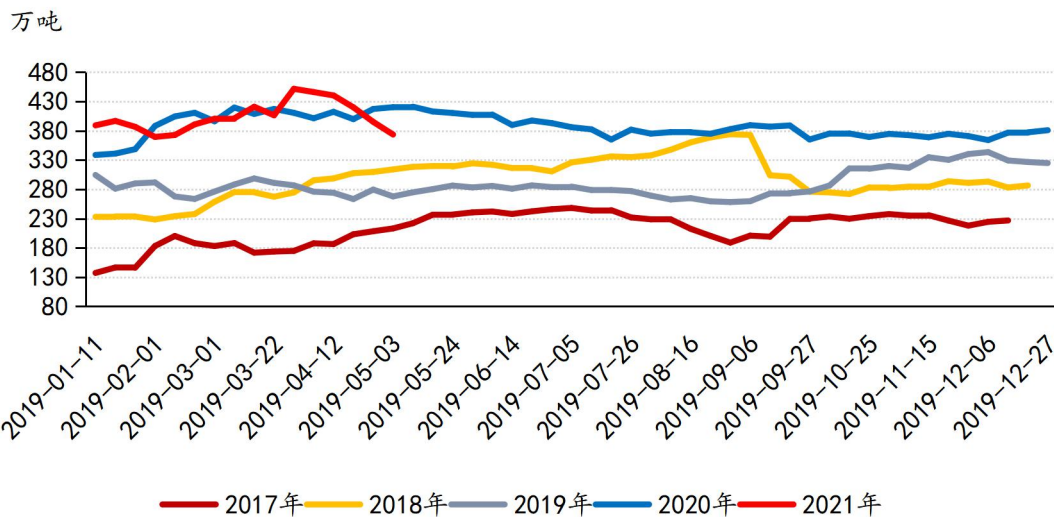
1.2 铬矿港口库存

国内原料端需求旺盛 港口连续六周降库

Mysteel-铬矿港口库存合计



Mysteel-港口铬矿库存合计



表格 9 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
2021/4/30	261.8	14.3	66.4	0.0	5.0	20.8	5.0	2.9	376.2
2021/5/08	255.2	13.7	70.6	0.0	4.7	23.3	4.6	1.4	373.5
周度变化	↓6.6	↓0.6	↑4.2	-	↓0.3	↑2.5	↓0.4	↓1.5	↓2.7
涨跌幅	↓2.5%	↓4.2%	↑6.3%	-	↓6.0%	↑12%	↓7.4%	↓51.7%	↓0.7%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

国内港口库存延续连续六周降库。北方地区生产状况良好，山西地区部分闲置产能重新投产，原料端需求释放充足。四川地区为迎来即将到来的丰水期，开始积极储备原料。天津港由于堆存费上涨，部分海

漂货物落至周围复产情况较好的连云港港口，使得天津港到港量减少，库存大幅下降。钦州港由于前期采购资源集中到港，导致库存短期内上升。由于未统计海运江运资源，库存统计中暂未计入。

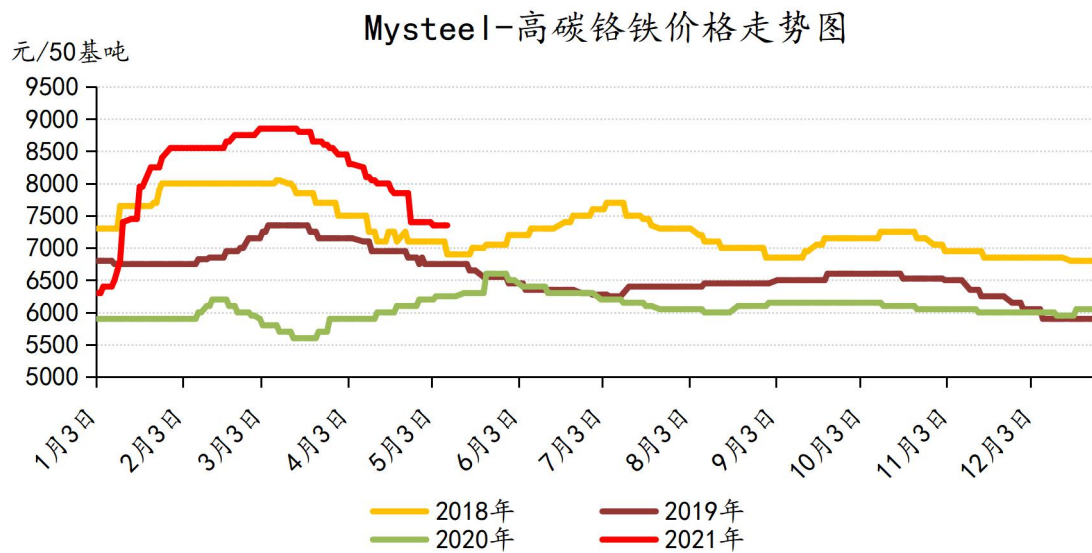
截至5月8日，Mysteel 调研统计港口铬矿总库存为 373.5 万吨，较上周减少 2.7 万吨，减幅为 0.7%。

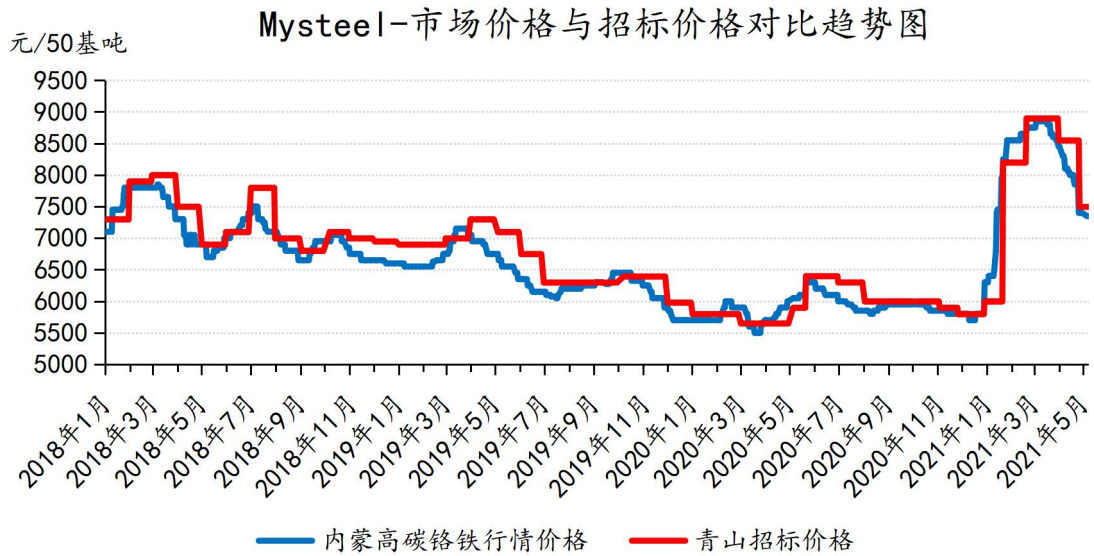
其中天津港口库存为 255.2 万吨，较上周减少 6.6 万吨，减幅 2.5%。

2 铬铁

2.1 高碳铬铁价格

基本面渐稳成本上涨 市场弱势盘整





表格 10 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
2021/05/6	7350	7350	7350	0.90	0.88	1.00
2021/05/7	7350	7350	7350	0.90	0.88	1.00
2021/05/8	7350	7350	7350	0.90	0.88	1.00
周度变化	↓50	↓50	↓50	↓0.1	↓0.1	-
涨跌幅	↓0.68%	↓0.68%	↓0.68%	↓10.99%	↓11.24%	-

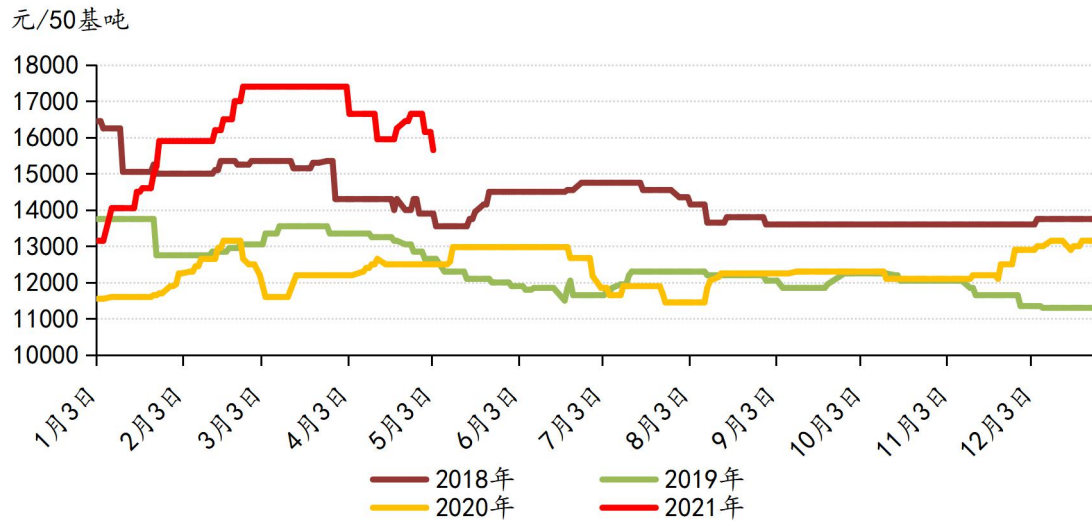
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周高碳铬铁市场现货报价小幅下调, 国产铁较上周下调 50 元/50 基吨, 进口铁下调 0.1 美元/磅铬。本月高碳铬铁产量及下月排产增量不及市场预期, 下游减产多为 200 系不锈钢, 对铬铁需求实际减少有限。国内供应仍处于偏紧状态, 且多为交付长协订单。进口方面, 印度铁库存压力较大持续降低报价, 但考虑疫情到货周期等原因, 钢厂采购谨慎成交难以达成。目前国内焦炭价格上涨抬升铬铁冶炼成本, 亦给予近期疲弱的市场底部支撑, 预计下周高碳铬铁价格将恢复弱稳运行。

2.2 低微碳铬铁价格

原料成本下降 低微碳铬铁价格下滑

Mysteel-内蒙古低碳25铬铁价格走势



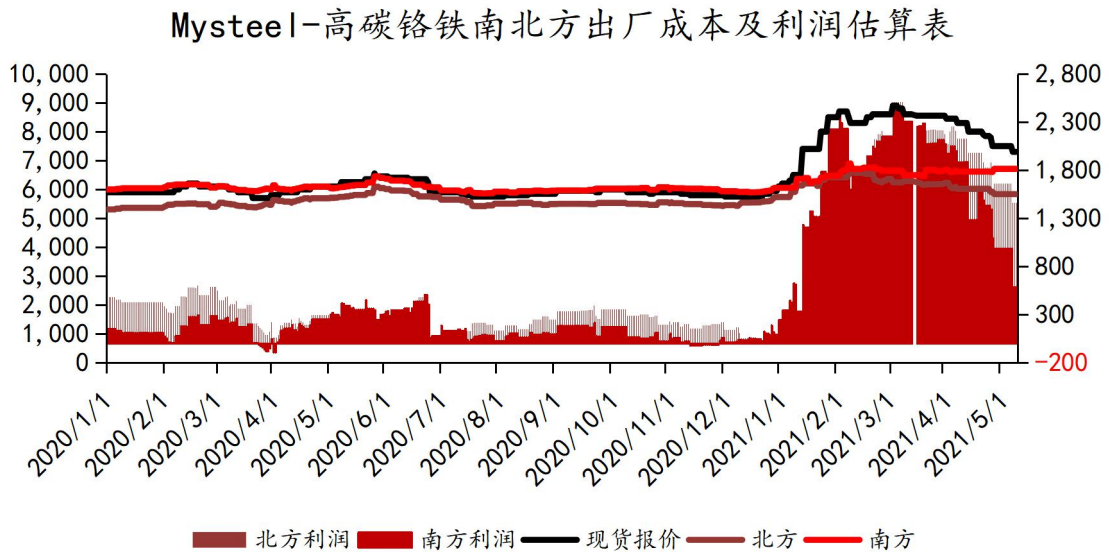
表格 11 低微碳铬铁市场价格 (元/60 基吨)

日期	内蒙 FeCrC25	内蒙 FeCrC10	内蒙 FeCrC6	浙江 FeCrC25	浙江 FeCrC10	浙江 FeCrC6
2021/05/06	16150	16400	16550	16100	16400	16500
2021/05/07	16150	16400	16550	16100	16400	16500
2021/05/08	15650	15900	16050	15600	15900	16000
周度变化	↓1000	↓1000	↓1000	↓1000	↓1000	↓1000
涨跌幅	↓6.01%	↓5.92%	↓5.87%	↓6.02%	↓5.92%	↓5.88%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周低微碳铬铁市场报价下调, 较节前下调 1000 元/60 基吨 (承兑含税到厂)。近期受高碳铬铁价格下滑影响, 低微碳铬铁生产成本降低, 加之下游需求释放不佳, 部分工厂及贸易商为寻求现金流降价销售, 低微碳铬铁市场报价延续下滑趋势。由于当前低微碳铬铁冶炼厂仍有一定利润空间, 预计短期内市场报价将延续下滑趋势。

2.3 高碳铬铁成本&利润



本周高碳铬铁冶炼成本上涨，累积上涨 260-270 元/50 基吨。主要由于山西地区环保继续执行督查限产，节中及节后焦炭接连两轮上涨。截至 5 月 8 日，以北方高碳铬铁平均冶炼成本维持在 6324 元/50 基吨（出厂含税），南方高碳铬铁平均冶炼成本为 6867 元/50 基吨（出厂含税）。利润方面，目前高碳铬铁自然块现金含税出厂报价为 7300 元/50 基吨。焦炭短期价格仍有上涨空间，预计高碳铬铁成本或将继续抬升。

注：高碳铬铁生产成本中资金成本方面因每家工厂运行情况不同，暂不计入资金成本。与市场实际成本存在一定的差异，仅供市场参考。

3 汇率

人民币实现九月以来最长单周连涨 触及两个月高位

表格 12 主要国家汇率变化

货币	2021/04/30	2021/05/07	涨跌幅
美元兑人民币	6.4712	6.4662	↑0.08%
美元兑南非兰特	14.3053	14.1966	↑0.76%
美元兑土耳其里拉	8.1998	8.2388	↓0.48%
美元兑印度卢比	74.0400	73.5900	↑0.61%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	428.1050	427.4550	↑0.15%
美元兑欧元	0.8247	0.8218	↑0.35%
美元兑菲律宾比索	48.3000	47.9460	↑0.73%
美元兑印度尼西亚盾	14465	14360	↑0.73%
美元指数	90.6285	90.8914	↑0.29%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

周五(5月7日),受强劲贸易数据和美元走软扶助,人民币兑美元触及两个多月高位,料为9月以来最长的单周连涨。

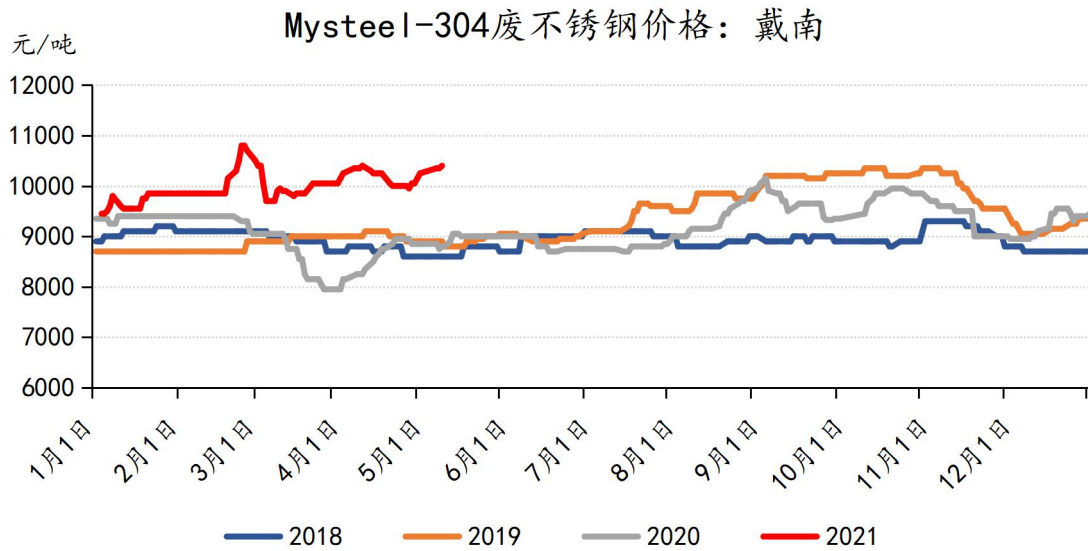
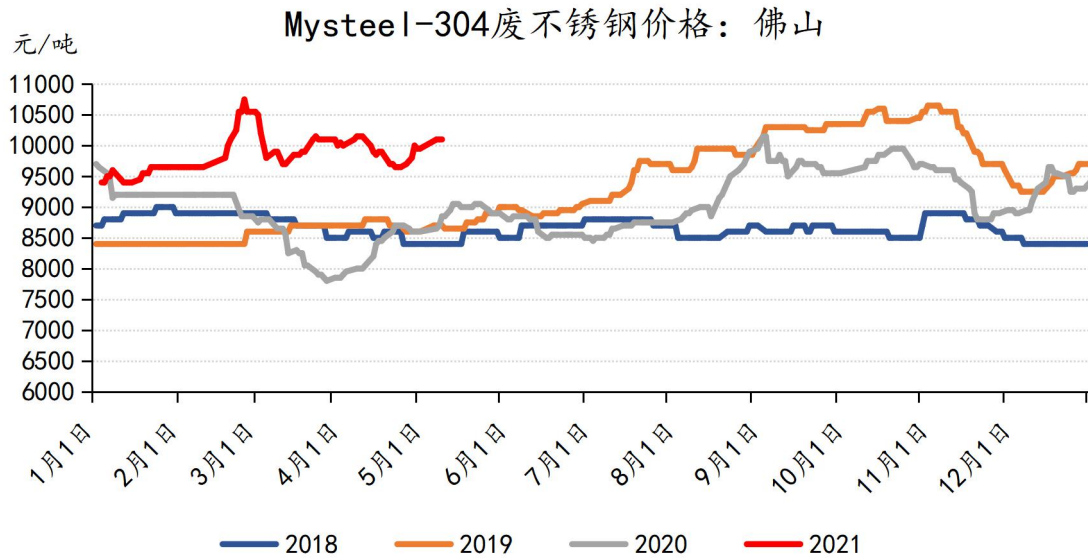
美国4月就业数据远低于预期后,美元周五跌至两个多月来的最低水平,给经济快速复苏将导致利率很快上调的希望浇了一层冷水。劳工部周五公布的就业报告显示,上月非农就业人口仅增加26.6万人,3月为增加77万人。路透调查的分析师原本预计就业人口将增加97.8万人。

中国人民银行周五将人民币兑美元汇率中间价定为6.4678,较此前6.4895的固定位上涨217个点或0.34%。一些市场参与者指出,周五的中间价低于他们的预期,而且有相对较大的估计误差,这表明当局可能愿意看到人民币进一步双向波动,然后才会测试6.45的关键关口。

三、废不锈钢

1、市场价格

钢厂采购价上调 市场需求增加



表格 13 废不锈钢价格 (元/吨)

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/5/6	10650	10400
2021/5/7	10650	10400
2021/5/8	10650	10400
周度变化	↑150	↑200
涨跌幅	↑1.43%	↑1.96%

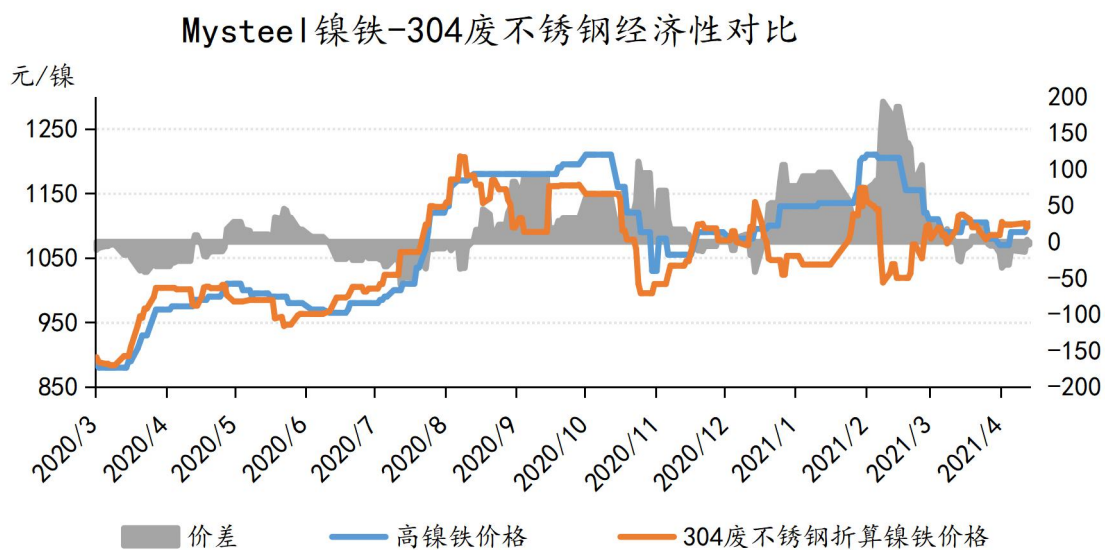
数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

价格方面: 本周天津市场 304 一级料 10300 元/吨, 涨 300 元/吨; 温州市场 304 一级料报 10400 元/吨, 涨 200 元/吨; 佛山市场 304 一级料报 10650 元/吨, 涨 150 元/吨; 佛山 201 新料价格 5100 元/吨, 涨 50 元/吨。

市场方面: 本周主流钢厂采购价上调 100 元/吨报 10200 元/吨, 戴南钢厂 304 工业硬料最新采购报价 10450 元/吨, 较上周上调 200 元/吨, 钢厂采购需求增加, 市场资源消耗加剧, 各地 304 废不锈钢市场价格涨 100-200 元/吨, 预计下周以稳价观望为主; 200 系方面, 各地钢厂新料采购价维持高位, 江苏 201 新料报 5050 元/吨, 宁波、福建 5000-5100 元/吨, 广西新料报 5150 元/吨, 采购价较节前整体上调 50-100 元/吨, 钢厂采购需求良好, 贸易商备货操作较多, 预计下周稳中偏强运行; 400 系方面, 本周戴南地区 430 采购价暂稳, 广西部分钢厂产能 200 系转 400 系, 对 400 系废料的需求增加, 加之 400 系废料资源偏少, 预计下周价格或小幅上调。

2、废不锈钢&镍铁经济性对比

钢厂采购价上调, 废不锈钢经济性减小



本周钢厂主流废不锈钢采购价上调, 经济性减弱, 按福建钢厂废不锈钢采购报价 10200 元/吨, 截止 5 月 8 日废不锈钢折合单镍点价格约 1104 元/镍。

3、废不锈钢工艺冶炼成本

废不锈钢价格上调，炼钢成本增加

Mysteel 废不锈钢工艺炼钢成本测试 (2021.5.8)				
成品	原料/工艺	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
304	304 废不锈钢	14847	14618	↑229
	201 废不锈钢+印尼镍铁	14660	14410	↑250
201	201 废不锈钢	8501	8432	↑69
430	430 废不锈钢	8005	8005	-

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

本周主流钢厂废不锈钢采购价上调 304，铬铁采购价大跌，以废不锈钢为主原料时，304 冷轧成本增加，涨 229 至 14847 元/吨。

四、不锈钢

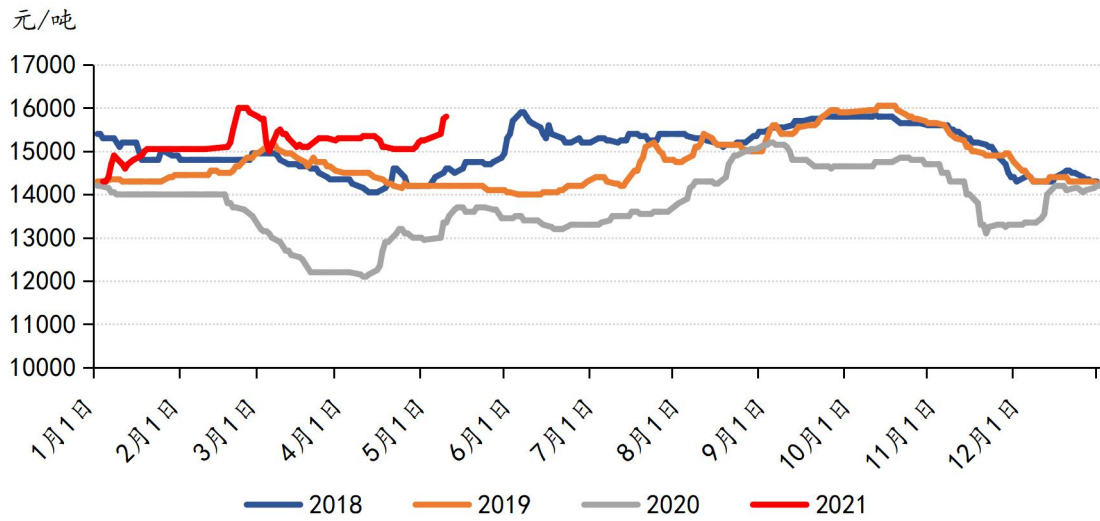
1 市场价格

1.1 板卷市场

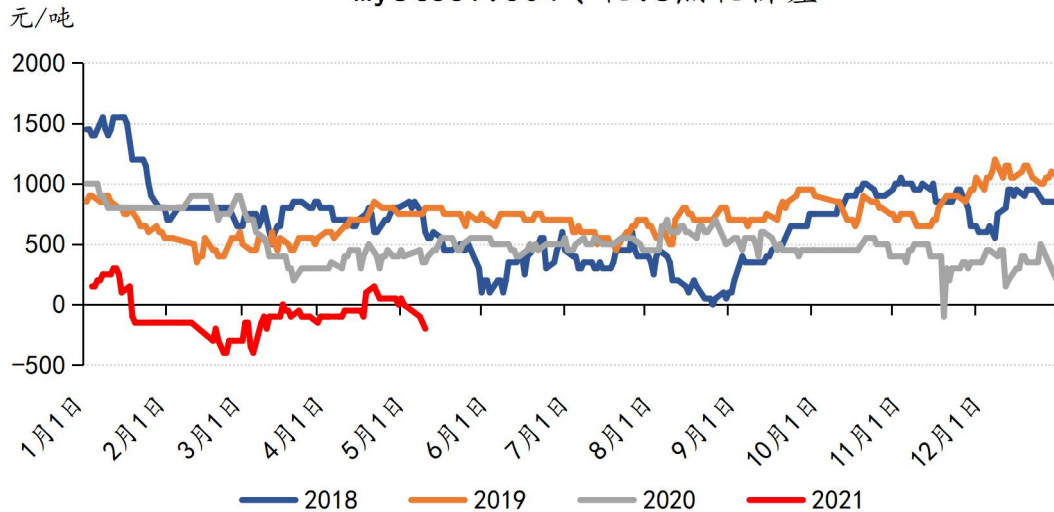
钢厂盘价大幅拉涨 现货市场强势运行



Mysteel-宏旺集团：无锡市场价格：304 / 2B



Mysteel：304冷轧vs热轧价差

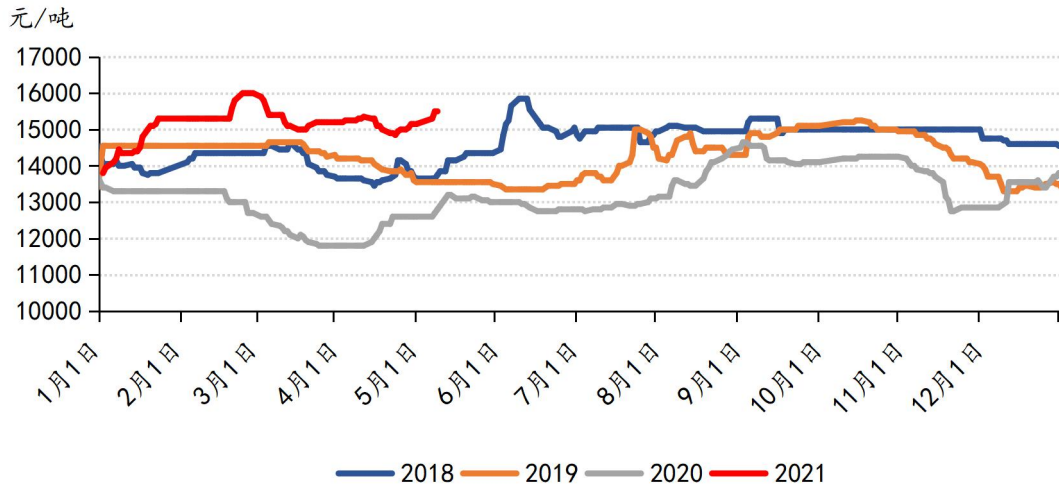


表格 14 无锡市场现货价格 (元/吨)

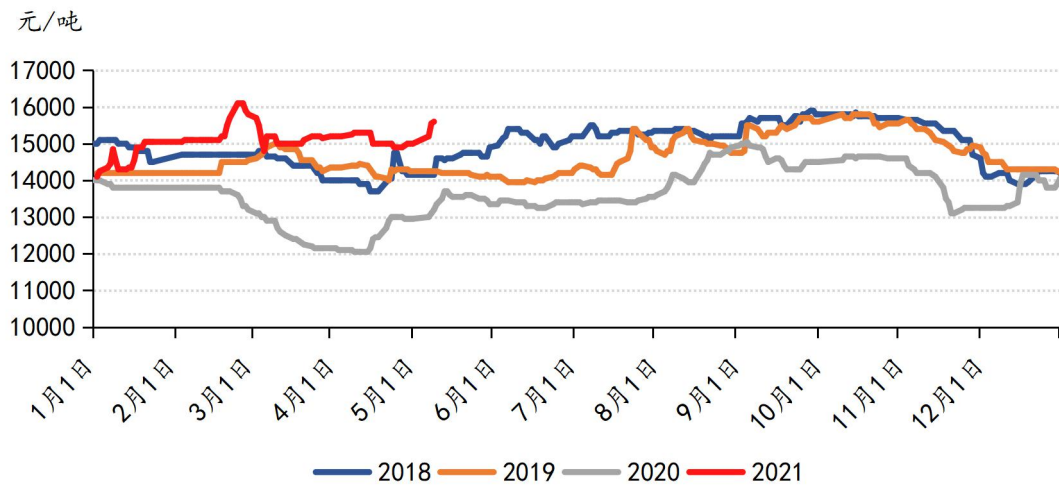
日期	宏旺 304 冷轧 2*1240*C	东方特钢 304 热轧 5*1520*C
2021/5/6	15400	15500
2021/5/7	15750	15900
2021/5/8	15800	16000
周度变化	↑550	↑750
涨跌幅	↑3.61%	↑4.92%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-北港新材料：佛山市场价格：304/NO.1



Mysteel-宏旺：佛山市场价格：304/2B

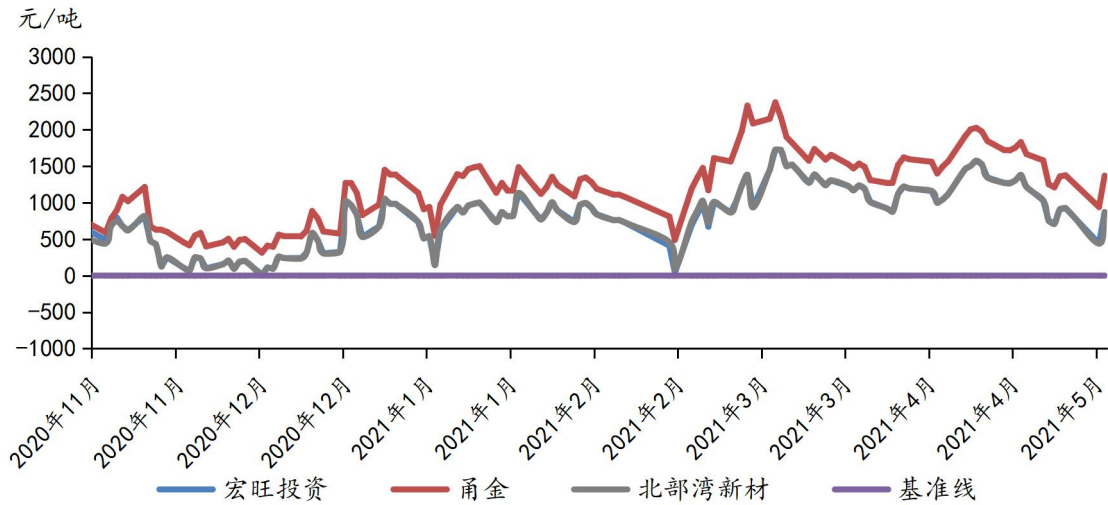


表格 15 佛山市场现货价格 (元/吨)

日期	宏旺 304 冷轧 2.0*1240*C	北港新材料 304 热轧 5*1520*C
2021/5/6	15300	15200
2021/5/7	15500	15550
2021/5/8	15500	15600
周度变化	↑350	↑600
涨跌幅	↑2.31%	↑4%

数据来源：Mysteel 我的不锈钢网

Mysteel-无锡地区期现价差



热轧市场：民营 304 热轧较上周涨 600-750 元/吨报至 15600-16000 元/吨；201 热轧较上周涨 100-300 元/吨报至 8050-8500 元/吨。

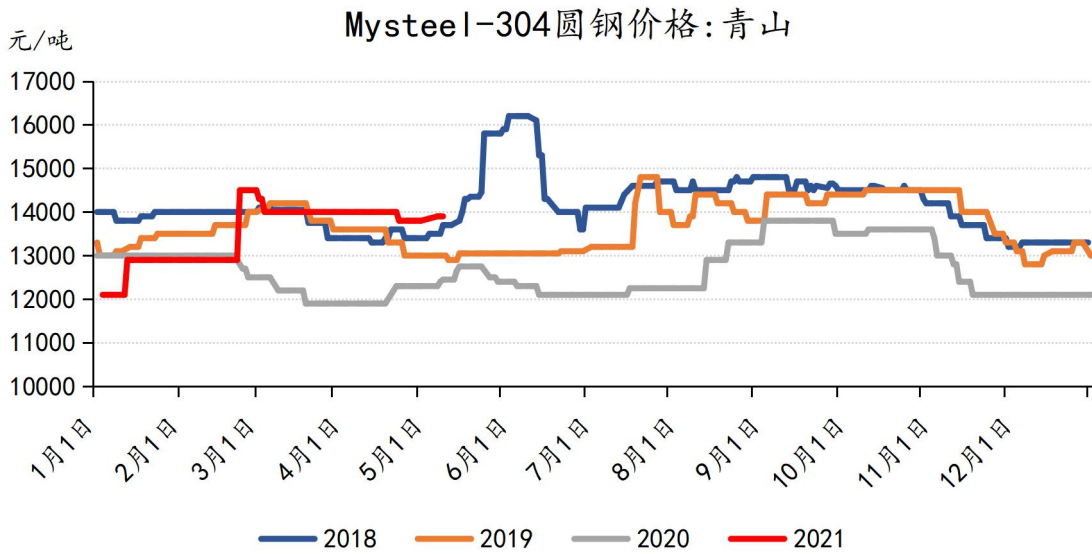
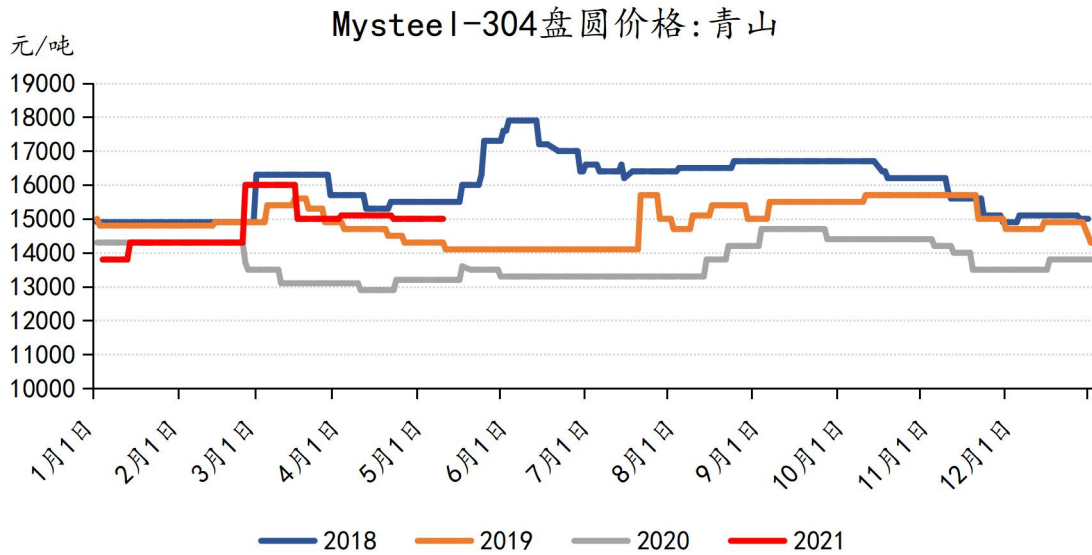
冷轧市场：民营 304 冷轧较上周涨 350-550 元/吨报至 15500-15800 元/吨；201J1 冷轧较上周涨 250-300 元/吨报至 8700-8750 元/吨；430 冷轧较上周跌 200 元/吨报至 9300 元/吨。

目前无锡 304 冷热轧价差-200 元/吨，304 民营热轧无锡-佛山 400 元/吨；304 民营冷轧无锡-佛山 300 元/吨。

本周市场现货价格呈现偏强运行态势。小长假归来，假期累积的部分不锈钢需求得到释放，市场询单及成交氛围火爆。加之期货盘面的大幅上涨，提振市场信心，贸易商纷纷调涨现货价格。本周青山开出新一轮期货价格，其中 304 冷轧调涨 300-500 元/吨，热轧调涨 300 元/吨。据反馈目前期货已接至 7 月，接单情况较好。200 系方面，青山宏旺 201 冷轧开盘涨 200 元/吨，受钢厂开盘价格的拉涨，现货也出现小幅上涨。据反馈现货成交情况有所好转，加之 5 月份主流 200 系钢厂均有减产操作，给予市场信心，商家让利成交情况减少。400 系方面，当前 430 冷轧库存依旧处于高位，下游多按需采购。市场对后市多看跌为主，贸易商多让利出货以减轻亏损。目前 300 系现货市场资源偏紧，虽然社会库存有大幅增长，但实际可流通货源有限，部分到货资源已交付前期订单。若后续市场延续缺货局势，预计 304 价格呈现稳中偏强概率较大。

1.2 管型材市场

周内价格稳中偏强 询单氛围略有转好

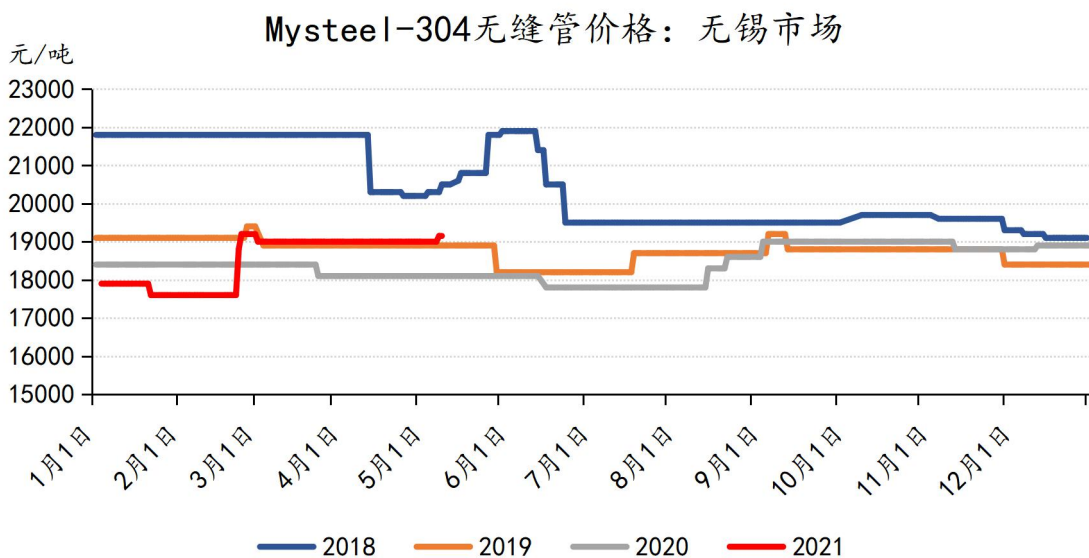
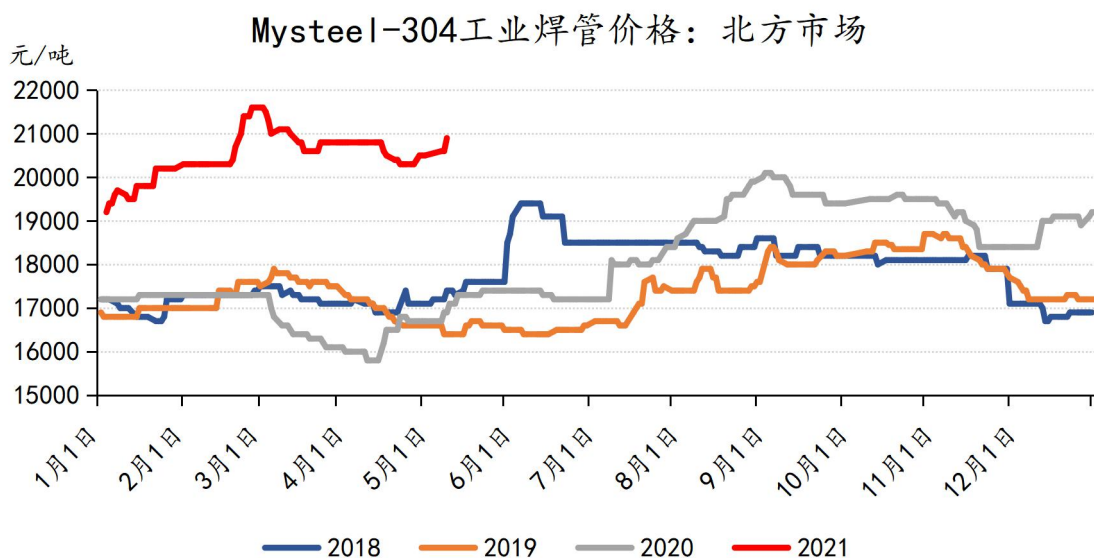


表格 16 型材价格 (元/吨)

日期	青山 304 盘圆	青山 TP304 圆钢
2021/5/6	15000	13900
2021/5/7	15000	13900
2021/5/8	15000	13900
周度变化	-	↑100
涨跌幅	-	↑0.72%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

型材：型材市场周内以稳中偏强运行为主。圆钢方面青山德龙于周中开盘普涨 100 元/吨，青山 304 中棒报至 13900 元/吨。贸易商也多有跟涨操作。受涨价刺激，节后询单氛围略有转好，但总体下游订货仍为谨慎，以比价为主，实际采购或有延后。主流钢厂订单目前至 6 月中旬。线材方面青山封盘状态延续，德龙周中也开启封盘模式，据了解目前订单已至 7 月中下旬，工厂忙于订单交付中。本周受主流钢厂陆续封盘影响，市场看涨氛围渐浓，下游备货意愿较强，但低价资源难获。预计下周型材市场或以稳中偏强运行概率较大。

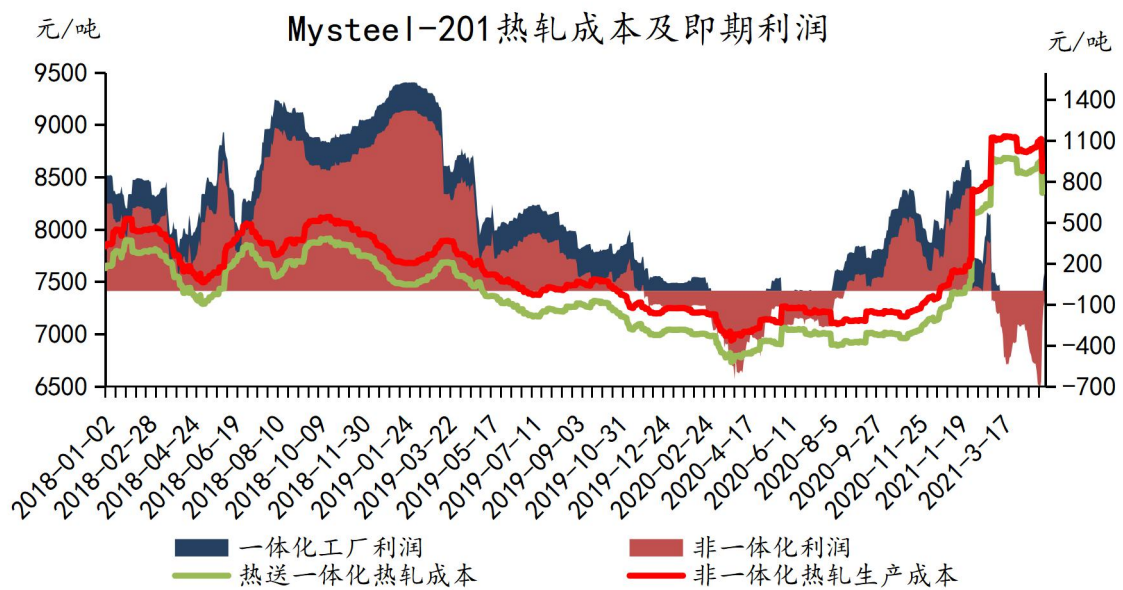


管材：本周管材市场稳中有涨。无缝管方面主流管厂订单多至 6 月中旬，为考虑接单，价格方面暂以持稳为主。无锡及温州贸易商受原料价格走强刺激，多有跟涨，幅度在 150-200 元/吨左右。涨后市场反响

一般，客户仍以按需采购为主。焊管方面受卷板市价走高影响，主流管厂多有 200 元/吨调涨，下游询价积极性有所提升，但实单交易仍不理想，因避险情绪主导，以谨慎下单为主。预计下周管市或延续稳中偏强走势。

2 不锈钢即期成本&利润

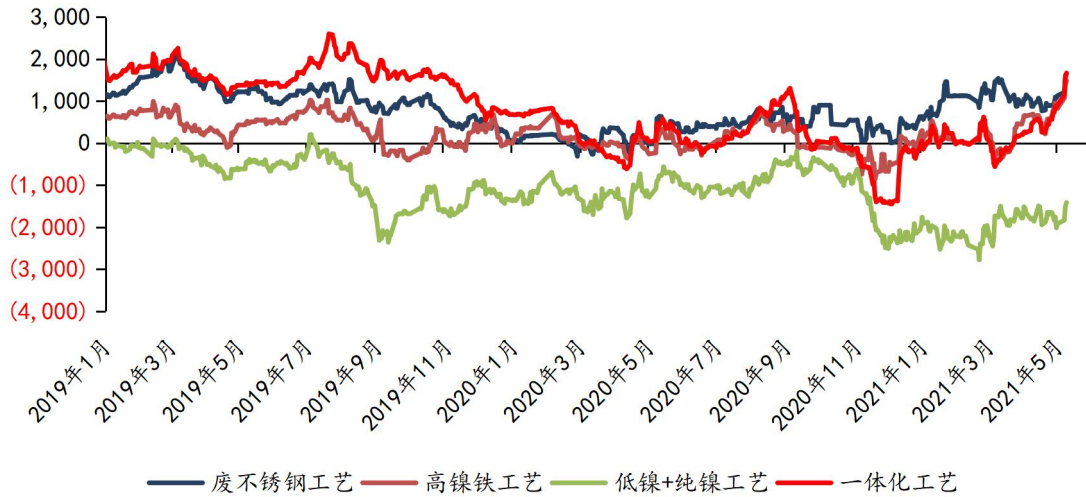
2.1 200 系



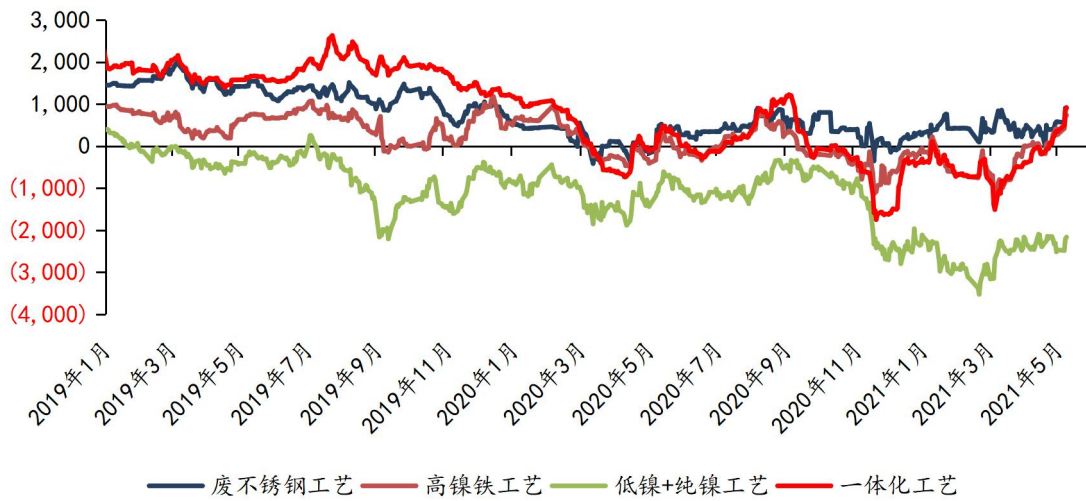
据 Mysteel 即期成本&利润模型，5 月份不锈钢厂高碳铬铁采购价大幅下跌，其余原料价格较上周无明显变化，计算即期成本较上周下降 295 元/吨，201 热轧一体化生产成本 8362 元/吨。现货价格方面，无锡市场 201 J1 热轧主流涨 300 至 8500 元/吨。利润方面较上周明显好转，一体化模型扭亏为盈，截止本周五，201 热轧一体化工厂利润率为 1.65%，非一体化工厂利润率-0.8%。

2.2 300 系

Mysteel-不锈钢304热轧冶炼四种工艺模型利润对比

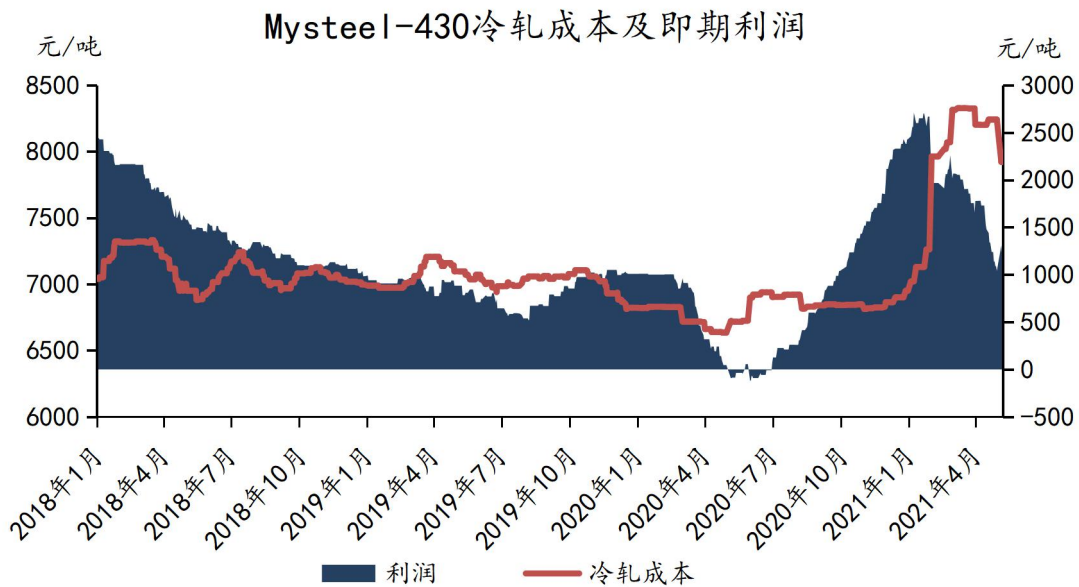


Mysteel-不锈钢304冷轧冶炼四种工艺模型利润对比



据 Mysteel 即期成本&利润模型，本周 304 原料高镍铁、俄镍及 304 废不锈钢价格小幅上涨，高碳铬铁市场价和自产高镍铁成本小幅下跌，综合下来除自产高镍铁模型成本下降，其余模型冶炼成本周环比均增加；截止本周五废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 14901 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 15068 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 17965 元/吨，自产高镍铁工艺成本 14884 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格较上周五涨 550 至 15800 元/吨，利润率目前分别为 6.0%、4.9%、-12.0%、6.2%。

2.3 400 系

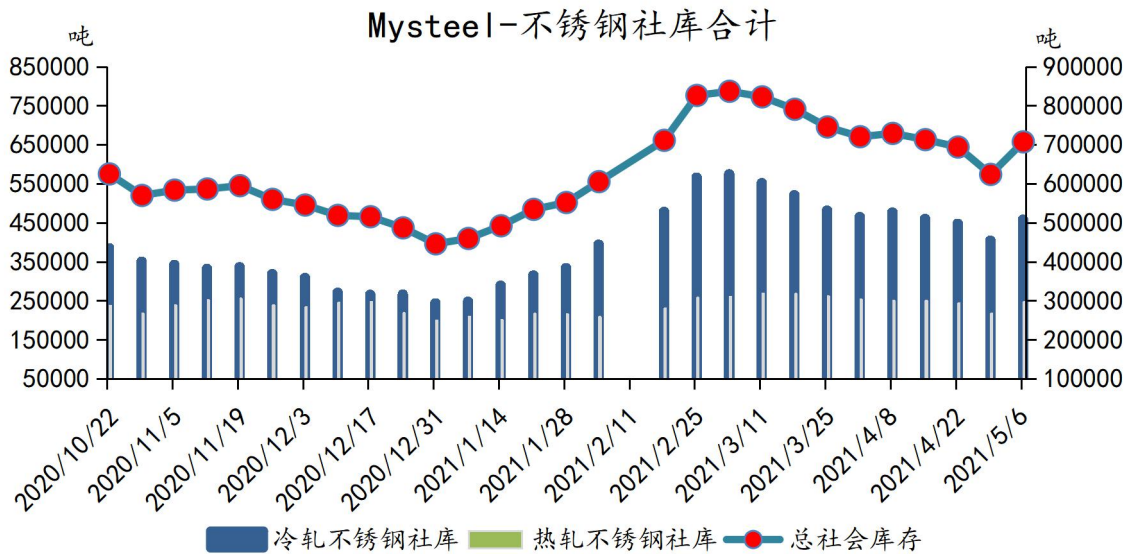


据 Mysteel 即期成本&利润模型，5 月份不锈钢厂采购高碳铬铁价格大幅下跌，本周高炉冶炼生铁成本小幅上升，综合 430 冷轧即期成本较上周下降 320 元/吨。截止本周五，430 冷轧即期成本 7921 元/吨。现货价格无锡市场 430 冷轧较上周跌 200 报至 9300 元/吨。冷轧利润较 4 月底小幅提升，目前 430 冷轧即期利润 1159 元/吨，430 冷轧利润率 14.6%。

3 不锈钢库存

3.1 社会库存

本周不锈钢社会总库存为 70.71 万吨 较上期增加 13.37%



表格 17 社会库存 (万吨)

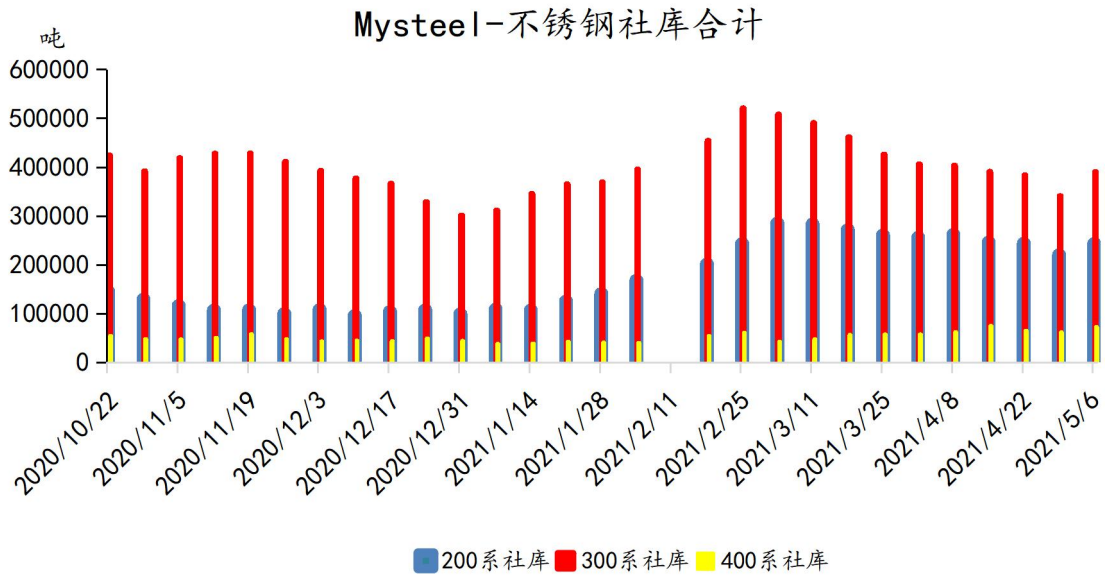
日期	无锡				佛山			
	200系	300系	400系	合计	200系	300系	400系	合计
2021/5/8	9.18	29.66	6.94	45.77	15.21	9.38	0.34	24.94
2021/4/30	8.11	26.81	5.86	40.78	13.94	7.30	0.35	21.58
周度变化量	↑1.06	↑2.85	↑1.08	↑4.99	↑1.27	↑2.09	↓0.01	↑3.35
涨跌幅	↑13.09%	↑10.63%	↑18.39%	↑12.23%	↑9.11%	↑28.64%	↓1.15%	↑15.54%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

无锡库存: 本期 (4.30-5.6) 无锡市场新口径库存较上期增长 12.23%至 45.77 万吨。本期库存呈现全系列增量的特点。200 系冷轧以宏旺、北港新材料以及鞍钢联众资源到货为主; 200 系热轧方面, 本周到货资源以青山、北港新材料为主, 整体出货情况一般。300 系方面, 假期有大量其中到货, 300 系冷轧到货以宏旺、甬金资源为主。300 系热轧继续有青山、北港新材料资源到货。本期 300 系库存虽有大幅增量, 但实际可流通货源有限, 部分到货资源已交付前期订单。400 系方面冷热轧双双增库, 假期有集中到货资源, 以太钢、酒钢资源为主。目前 400 系消费一般。

佛山库存: 本期 (4.30-5.6) 佛山市场新口径库存较上期增长 15.54%至 24.93 万吨。200 系方面, 宏旺及北港新材料资源增量明显。200 系热轧方面, 节后青山热轧大板资源增量明显, 北港新材料资源也可见到货。300 系方面, 300 系冷轧大幅增量, 以德龙及甬金资源为主, 另外宏旺及北港新材料也有少量资

源补充。300系热轧方面，本周304热轧增量主要以青山热轧窄带和大板资源为主，东特资源也有少量补充。

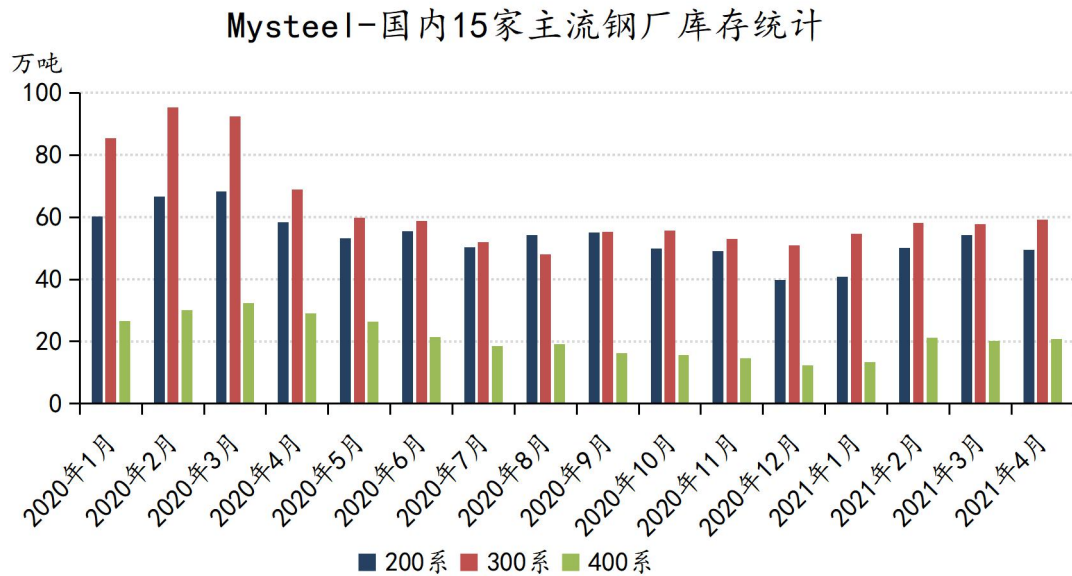


表格 18 不锈钢 300 系社会库存 (万吨)

日期	无锡 300 系			佛山 300 系		
	热轧	冷轧	300 系	热轧	冷轧	300 系
2021/5/8	11.79	17.87	29.66	3.64	5.74	9.38
2021/4/30	9.87	16.94	26.81	3.22	4.07	7.30
周度变化量	↑1.92	↑0.93	↑2.85	↑0.42	↑1.67	↑2.09
涨跌幅	↑19.45%	↑5.49%	↑10.63%	↑12.96%	↑41.05%	↑28.64%

数据来源: Mysteel 我的不锈钢网

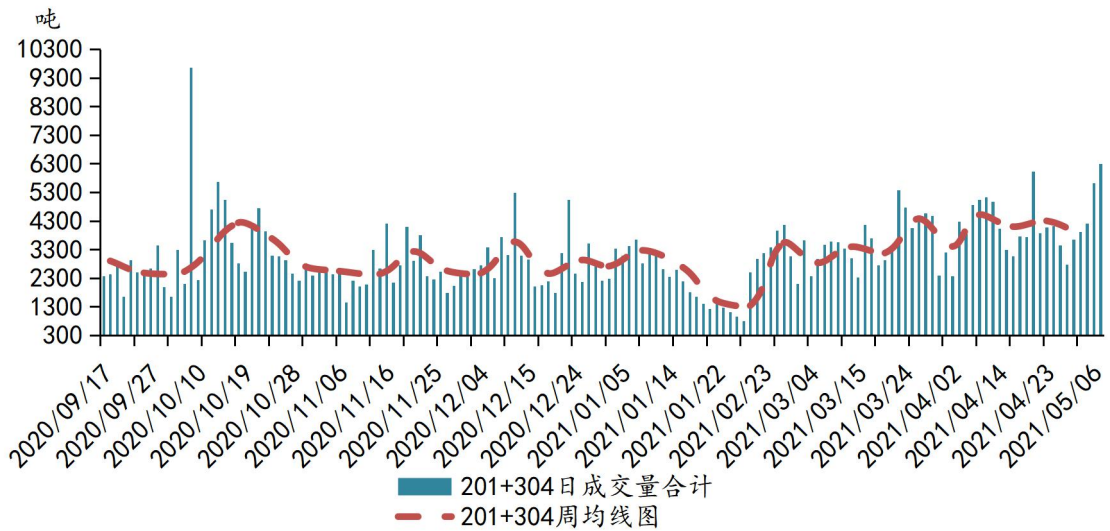
3.2 不锈钢厂厂内成品材库存



据 Mysteel 调研, 2021 年 4 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 129.55 万吨, 环比 2021 年 3 月减 2.10%, 同比减 17.19%。其中 200 系 49.58 万吨, 环比减 8.66%; 300 系 59.16 万吨, 环比增 2.35%; 400 系 20.81 万吨, 环比增 2.77%。4 月份国内不锈钢厂总产量仍维持在较高位置, 但 200 系方面因需求不佳和盈利困难, 出现集中减产或转产普碳, 厂内库存略有下降; 300 系方面增产明显, 钢厂接单较好, 但同时小长假之后厂内库存也有小幅的累积; 400 系方面产量从高位略有回落, 但仍在历史较高水平, 厂内库存较上期变化不大, 需求方面略有下滑但总体尚可。

4 不锈钢成交量

Mysteel-佛山市场304+201冷轧每日成交量



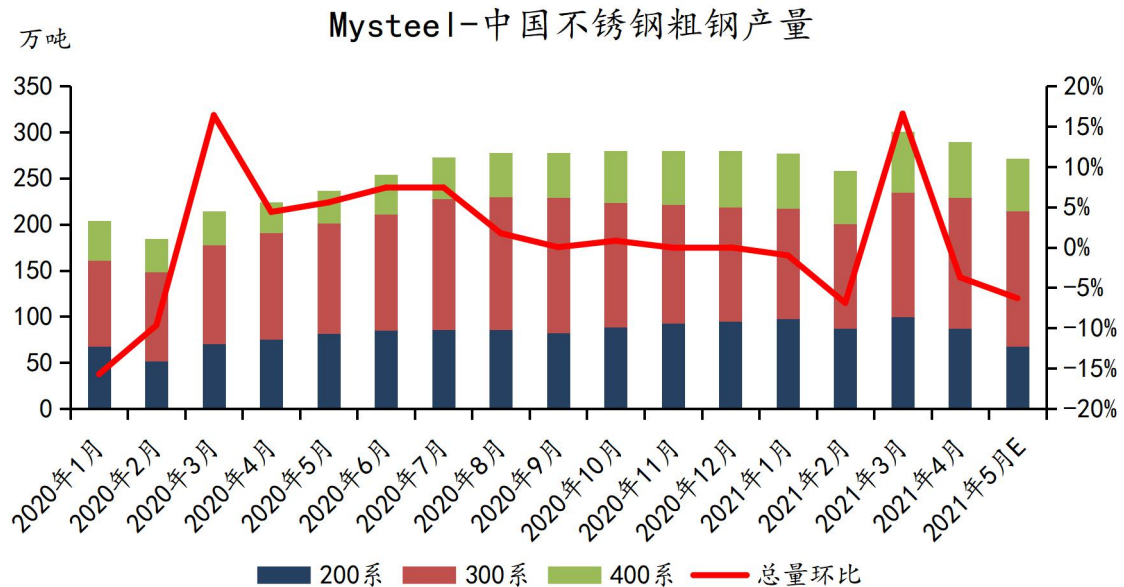
本周佛山市场成交整体表现较五一节前乐观。周内期镍盘面飘红叠加钢厂盘价拉涨，提振市场信心，贸易商多上调价格，整体现货价格呈偏强运行态势。市场询单积极，交易活跃度有所提高，但因价格涨幅较大且速度较快，下游畏高情绪稍显，多谨慎采购。市场整体交投氛围良好，成交表现尚可。201方面，受304及钢厂开盘涨价影响，现货价格多有上调。市场看涨情绪较浓，部分下游开始进场采购，市场询单积极，成交较为活跃。

截至7日，本周304冷轧平均成交1423吨/天，周环比涨9.43%，201冷轧现货平均成交4545吨/天，周环比涨90.34%。

5 不锈钢产量

5.1 粗钢产量

5.1.1 中国不锈钢粗钢产量分析



据 Mysteel 调研 2021 年 4 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢产量 289.27 万吨，环比 3 月份减 3.72%，同比增 29.19%；其中 200 系产量 87.04 万吨，环比减 12.81%，同比增 15.35%；300 系 141.91 万吨，环比增 5.64%，同比增 23.16%；400 系 60.32 万吨，环比减 8.99%，同比增 81.52%。其中 4 月 300 系产量中 304 产量 122.44 万吨，环比增 6.43%，在 300 系占比 86.28%，316 及 316L 产量 13.18 万吨，环比增 11.32%，在 300 系中占比 9.29%。

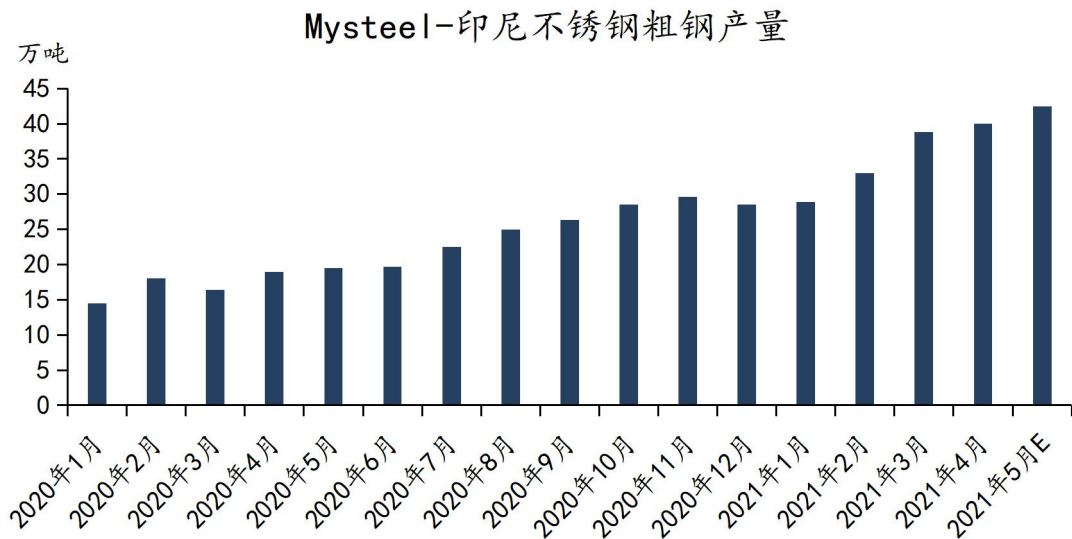
4 月国内不锈钢厂生产较月初排产有调整，主要由于 200 系钢厂长期不盈利或亏损，而普碳钢和 300 系不锈钢利润好，纷纷在月内有转产或减产动作；300 系产量环比继续增加，生产利润和接单情况都良好；400 系粗钢产量开始从高位回落，需求不如之前强劲。

2021 年 5 月份国内 32 家不锈钢厂粗钢排产预计 270.74 万吨，预计环比减 6.41%，同比增加 14.54%；其中 200 系 67.78 万吨，预计环比减 22.13%，300 系 146.17 万吨，预计环比增 3.00%，400 系 56.79 万吨，预计环比减 5.85%。其中月 300 系产量中 304 产量 125.84 万吨，预计环比增 2.78%，316 及 316L

产量 13.16 万吨，环比减 0.15%。

5 月份国内不锈钢粗钢产量环比减量主要体现在 200 系和 400 系方面，尤其在 200 系生产基本亏损情况下大部分有条件钢厂都转产普碳钢，德盛、盛阳、华乐等均有部分产能转产；400 系方面电炉冶炼利润已较低，加上大部分钢厂接单不太理想，排产再有缩减；而 300 系生产利润较好，下游需求也表现不错，钢厂接单好，产量环比提升。

5.1.2 印尼不锈钢粗钢产量分析



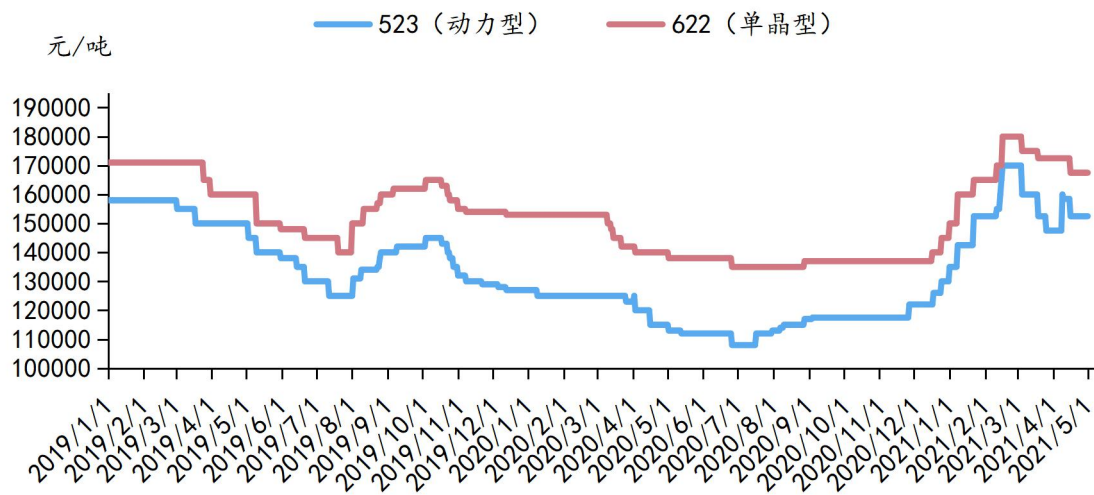
据 Mysteel 调研 2021 年 4 月份印尼不锈钢粗钢产量 40 万吨（300 系），环比增 3.09%，同比增 110.53%。

2021 年 5 月份印尼不锈钢粗钢排产 42.5 万吨（300 系），预计环比增 6.25%，同比增 117.95%。

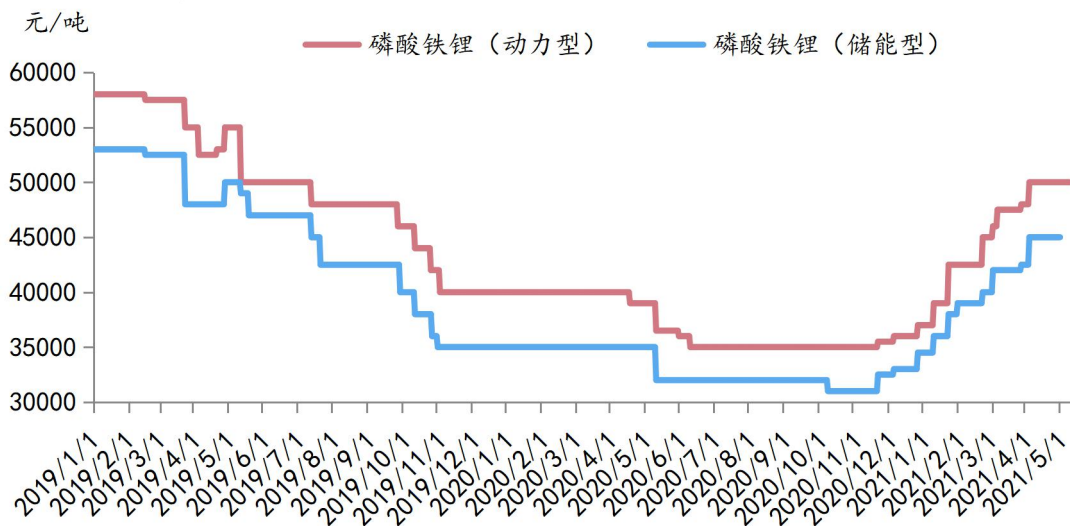
五、正极材料

1 市场行情

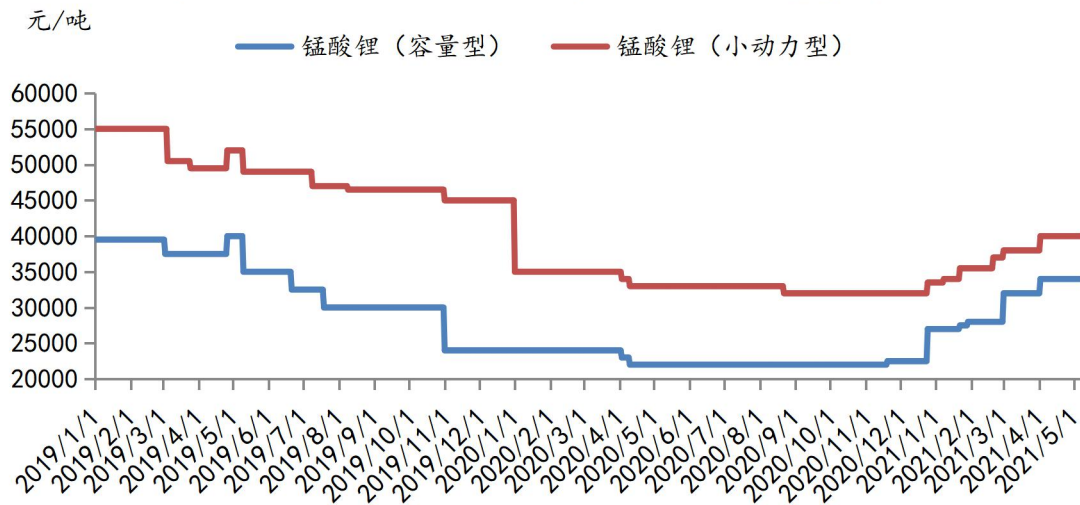
Mysteel-2019-2021年国内三元材料价格走势



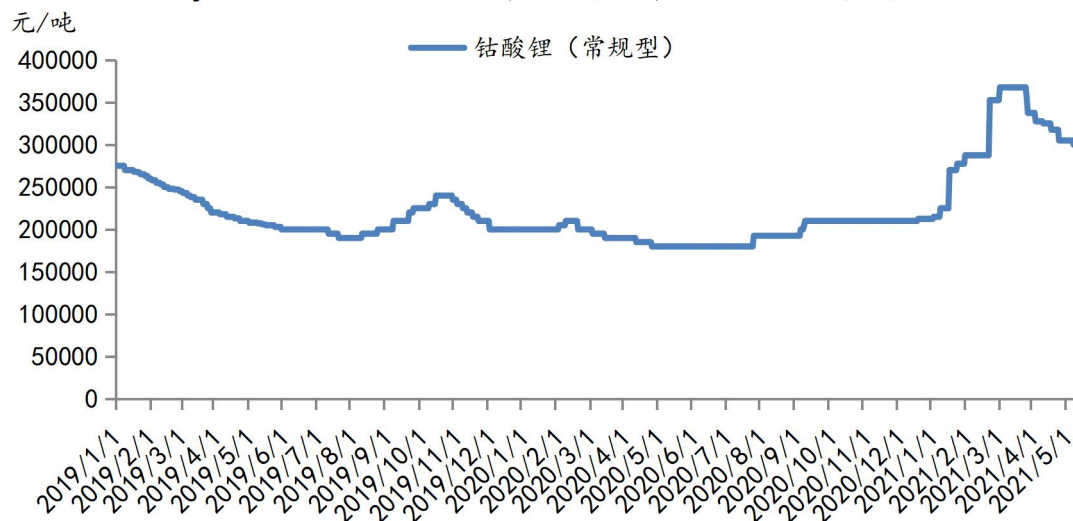
Mysteel-2019-2021年磷酸铁锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年锰酸锂市场价格走势图



Mysteel-2019-2021年钴酸锂市场价格走势图



本周隆众资讯对国内 80 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 85%，15%市场人士看弱后市。

供应端：本周正极材料产业链开工较上周有所上升，三元前驱体企业整体开工率在 84.31%，中伟材料、邦普及金驰产能利用率提升，开工率较上周增涨；三元材料企业整体开工率在 68.65%；钴酸锂企业整体开工率在 85%，厦门钨业、湖南杉杉等周开工率亦有所提升；锰酸锂企业整体开工率在 65.53%；磷酸铁锂企业整体开工率在 94.02%，如德方钢伙、贝特瑞、湖北万润等基本满产运行，开工率提升。锰酸锂市场受 3C 需求走弱影响，开工率基本持稳。目前正极材料头部企业开工率基本在 90-95%以上。

需求面：本周，原料端硫酸镍、硫酸钴价格波动，三元前驱体市场调价幅度有限，三元正极材料市场

平稳运行。市场内散单成交有限，多交付长协订单；国内中间品冶炼企业报价承压，钴盐产品价格进入新一轮调整博弈期，回收料企业报价继续下探。本周，磷酸铁锂头部大厂满产出货，目前市场稳步运行为主，生产企业依旧保持高位运行，随着下游需求保持正增长，生产企业扩建项目逐步释放，供应将进一步增加。储能市场由于成本压力较大，下游中小型企业均不愿亏损运行，多以刚需为主，市场发展仍不及预期。

其他因素：佛罗里达州的一家电动汽车公司和一家商业园区运营商已承诺向春武里府计划中的工厂投资至多 10 亿美元，从可能在 2023 年成形的 1GWh 部分开始。计划在泰国建立的 8 GWh 锂电池工厂的第一阶段为 1GWh，耗资 1.43 亿美元，可能会在 2023 年建成并运行。其中第一阶段预计将在 2021 年破土动工，第一阶段的建设预计需要 18-24 个月。

预测分析：节后三元前驱体市场持续弱稳运行，预计在硫酸镍偏强运行而硫酸钴市场下行压力增大的背景下，前驱体企业采购询价较少，预计三元前驱体弱稳运行为主。三元材料市场内散单成交有限，企业多正常生产交付长协订单，预计短期内市场行情变化有限，业内关注上游前驱体价格波动以及终端需求变化。磷酸铁锂受需求高增长带动，供应面有所增加，据了解，湖北万润新建 5 万吨/年产线预计 5 月底释放，将满产运行为主，预计价格面保持坚挺。

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
中伟新材料股份有限公司	三元前驱体	130000	90%	高位运行
荆门市格林美新材料有限公司	三元前驱体	120000	95%	高位运行
华友新能源（衢州）有限公司	三元前驱体	55000	90-95%	基本满产运行
天津巴莫科技股份有限公司	三元材料	80000	80%	高位运行
宁波容百新能源科技股份有限公司	三元材料	50000	90%	正常生产
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	三元材料	30000	70%	正常生产
深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司	磷酸铁锂	35000	90-95%	正常生产
深圳市德方纳米科技股份有限公司	磷酸铁锂	55000	80-90%	正常生产

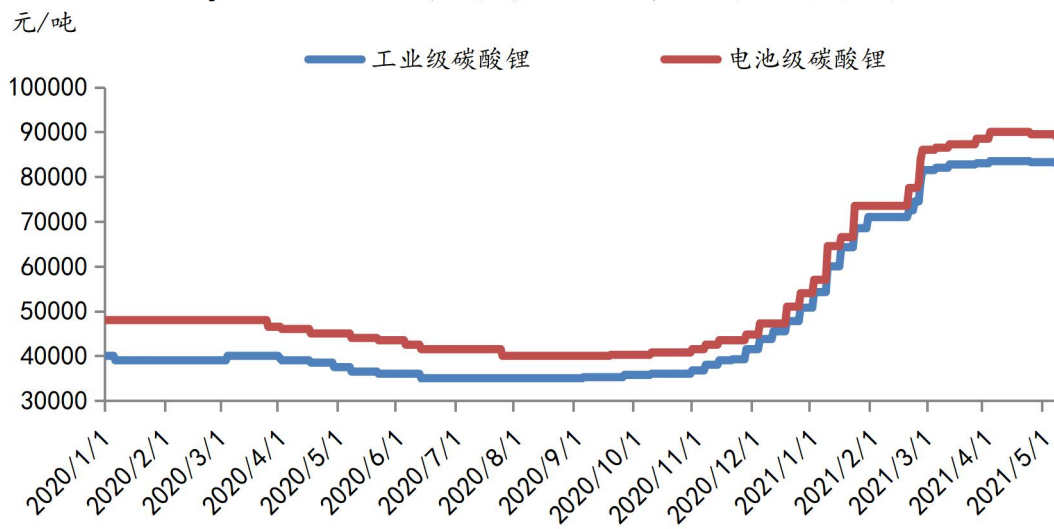
北大先行科技产业有限公司	磷酸铁锂	13500	70%	正常生产
中信大锰矿业有限责任公司	锰酸锂	24000	80%	正常生产
湖南杉杉能源科技股份有限公司	钴酸锂	18000	80%	高位运行
厦门厦钨新能源材料股份有限公司	钴酸锂	22000	95%	高位运行

数据来源：隆众资讯

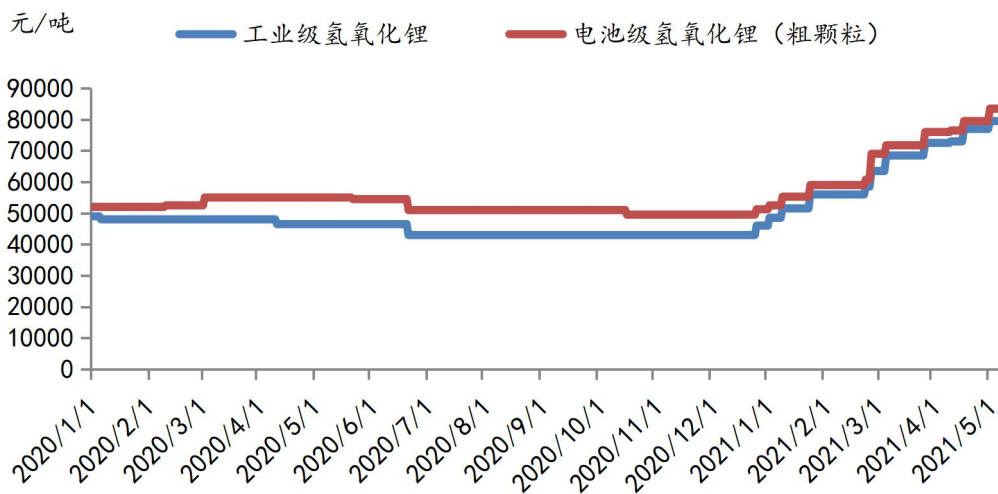
备注：1、产能（新）代表是新增产能；2、根据企业装置开工动态，企业名称不固定。

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

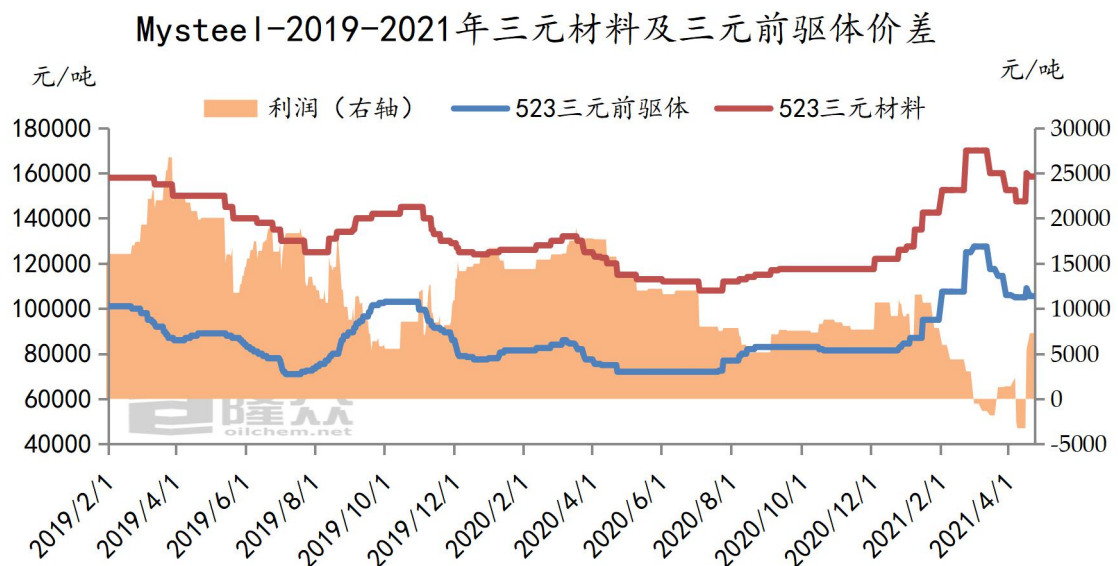


本周碳酸锂市场小幅震荡，下游接货情绪不佳，企业报价坚挺，市场进入博弈阶段，现货成交价格高

位阴跌。目前电池级碳酸锂主流成交价在 87000-91000 元/吨，较上周下调 500 元/吨；工业级碳酸锂主流成交价格在 80000-86000 元/吨，较上周下调 250 元/吨。下游采购力度偏弱，企业多询盘探市，新单成交稍显弱势，大厂深度合作，多交付前期订单为主，企业报价坚挺，市场散单现货成交可谈空间较大。

氢氧化锂市场方面，本周下游需求不减，新建产能逐渐放量，市场供应逐步增加，下游长单需求为主，企业多交付前期订单，现货成交较少。目前电池级氢氧化锂（粗颗粒）市场成交商谈在 78000-81000 元/吨，较上周持平，工业级氢氧化锂主流成交在 76000-78000 元/吨，较上周持平。

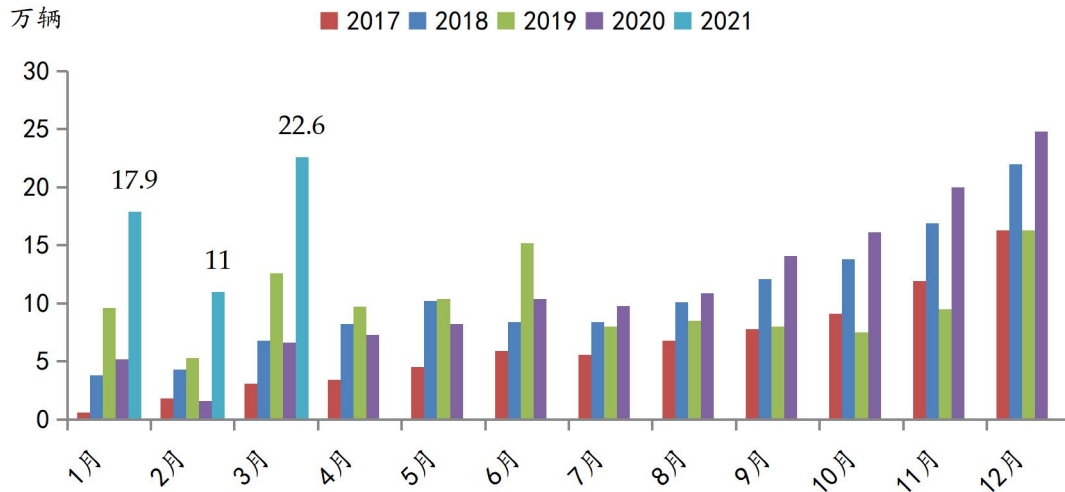
4 三元前驱体与三元材料价差分析



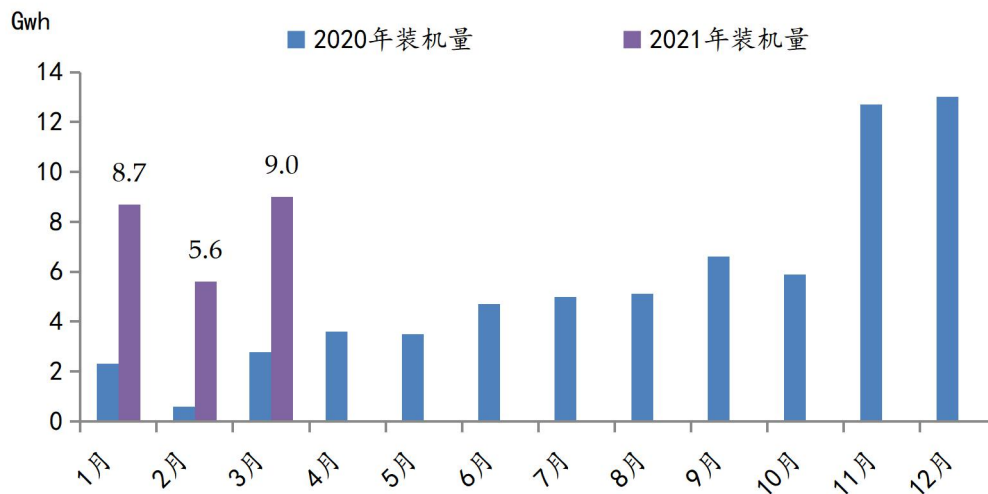
本周，三元前驱体、三元正极材料市场价格持稳为主，两者价差缩维持于 49500 元/吨；原料电池级碳酸锂小幅下跌 500 元/吨至 89000 元/吨，市场理论利润值小幅上升至 4050 元/吨，该利润仅供参考。当前硫酸镍价格偏强运行、硫酸钴走弱为主，部分企业担忧拖累前驱体价格，当前多维持观望心态。

5 新能源汽车产销量及动力电池装机量

Mysteel-2017-2020年新能源汽车销量



Mysteel-2020-2021年动力电池装机量



3月，新能源汽车产销分别完成 21.6 万辆和 22.6 万辆，环比分别增长 74.19%和 105.45%，同比分别增长 332%和 242.42%，其中纯电动汽车产销分别完成 18.2 万辆和 19 万辆，环比分别增加 70.09%和 106.52%；插电式混合动力汽车产销分别完成 3.4 万辆和 3.6 万辆，环比分别增加 112.50%和 111.70%；燃料电池汽车产销分别完成 45 辆和 59 辆，同比分别增加 80%和 110.71%。

3月，我国动力电池产量共计 11.3GWh，同比增长 151.9%，环比增长 19.4%。其中三元电池产量 5.8GWh，占总产量 51.6%，同比增长 79.6%，环比增长 13.7%；磷酸铁锂电池产量 5.4GWh，占总产量

48.3%，同比增长 341.3%，环比增长 26.1%。

6 本周趋势及小结

1. 钴：硫酸钴本周现金价在 70000-72000 元/吨左右成交，主流企业报价区间在 70000-75000 元/吨，实单可商谈。海外金属钴价格继续下行，中间品价格系数下滑至 89%-90%，国内中间品冶炼企业报价承压，钴盐产品价格进入新一轮调整博弈期。回收料企业报价继续下探，硫酸钴成交在 68000 元/吨左右。主流冶炼企业报价积极性一般，三元前驱体企业采购调研提上日程，但近期签单谨慎。

2. 正极材料：周内，原料端硫酸镍、硫酸钴价格波动，三元前驱体市场调价幅度有限，三元正极材料市场平稳运行，市场 523 动力型三元材料报价维持在 15-15.5 万元/吨。三元正极材料市场内散单成交有限，多交付长协订单，预计短期内稳中偏弱运行为主，警惕部分小厂碍于资金压力低价让利出货。

【免责声明】

1. “我的不锈钢网”部分文章信息来源于网络转载，并不意味着赞同其观点或证实其内容的真实性。如其他媒体、网站或个人从本网下载使用，必须保留本网注明的“稿件来源”，并自负版权等法律责任。如对稿件内容有疑义，请及时与我们联系。

2. “我的不锈钢网”致力于提供准确、完整的咨询信息，但不保证信息的合理性、准确性和完整性，且不对因信息的不合理、不准确或遗漏导致的任何损失或损害承担责任。本网站所有信息仅供参考，不做交易和服务的根据，如自行使用本网资料发生偏差，本站概不负责，亦不负任何法律责任。

3. 本网站使用者因为违反本声明的规定而触犯中华人民共和国法律的，一切后果自己负责，本网站不承担任何责任。

4. 凡以任何方式登录本网站或直接、简介使用本网站资料者，视为自愿接受本网条款。

5. 本声明未涉及的问题参见国家有关法律、法规，当本声明与国家法律法规冲突时，以国家法律法规为准。

【法律声明】

1. “我的不锈钢网”所载的文/图等稿件均处于为公众传播更多信息之目的，并不意味着赞同其观点或证实其内容的真实性，我们不对其科学性、严肃性等作任何形式的保证，如其他媒体、网络或个人从本网下载使用须自负版权等法律责任。

2. 本网站内凡注明“来源：我的不锈钢网”的所有文字、图片和音视频稿件均属于本网站原创内容，版权均属“我的不锈钢网”所有，任何媒体、网站或个人未经本网站协议授权不得转载、链接、转帖或以其他方式复制发表。已经本网站协议授权的媒体、网站，在下载使用时必须注明“稿件来源：我的不锈钢网”，违者本网将依法追究责任。

3. 凡本网站转载的所有文章、图片、音视频文件等资料的版权归版权所有人所有，本站采用的非本站原创文章及图片等内容无法一一和版权者联系，如本网所选内容的文章作者和编辑认为其作品不宜上网供公共浏览或不应无偿使用，请及时用电子邮件或电话通知我们，以迅速采取适当措施，避免给双方造成不必要的经济损失。

4. 对于已经授权本站独家使用的文章、图片等资料，如需转载使用，需取得本站和版权所有人的同意。