



# Mysteel : 镍产业月报

上海钢联不锈钢事业部

2021年 第7期

# 目录

Part.1 市场概述	4
1.1 价格预测	5
Part.2 镍矿	6
2.1 价格分析	6
2.2 菲律宾镍矿出口分析	7
2.3 中国镍矿进口分析	8
2.4 中国港口镍矿库存分析	9
Part.3 镍铁	12
3.1 价格分析	12
3.2 成本利润分析	13
3.3 中国&印尼镍铁生产动态	14
3.4 印尼镍铁厂投建进度	15
3.5 中国&印尼镍铁产量	16
3.5.1 中国镍铁产量	16
3.5.2 印尼镍铁产量	16
3.6 镍铁进口分析	17
Part.4 精炼镍	18
4.1 价格分析	18
4.2 国内产量分析	21
4.3 进口盈亏分析	22
4.4 进出口分析	24
4.5 库存分析	26
Part.5 硫酸镍	28
5.1 价格分析	28
5.2 成本及利润分析	29
5.3 镍湿法冶炼中间品进口量分析	29
5.4 硫酸镍进出口量分析	30
5.5 中国硫酸镍产量分析	30
Part.6 三元前驱体	31
6.1 价格分析	31
6.2 成本利润分析	32
6.3 三元前驱体进出口量分析	33
6.4 中国三元前驱体产量分析	34
Part.7 三元正极材料	35
7.1 价格分析	35
7.2 即期利润分析	36
7.3 三元正极材料进出口分析	37
7.4 中国三元正极材料产量分析	38
Part.8 废不锈钢	39
8.1 废不锈钢价格分析	39
8.2 高镍生铁与废不锈钢经济性对比	40
8.3 不锈钢厂废不锈钢采购量统计	40
Part.9 不锈钢	42
9.1 卷板市场价格分析	42

9.2 304 即期成本&利润	43
9.3 中国不锈钢粗钢产量分析	44
9.4 印尼不锈钢粗钢产量分析	45
9.5 不锈钢冷轧成交量	46
9.6 不锈钢社会库存	47
9.7 不锈钢厂厂内成品材库存	49
免责及版权声明	53

## Part.1 市场概述

作者:

白琼

不锈钢事业部镍分  
析师

Email:

baiq@mvsteel.com

陈平平

不锈钢事业部镍矿  
分析师

Email:

chenpp@mysteel.c

陈安宁

不锈钢事业部镍铁  
分析师

Email:

chenanning@myst  
eel.com

樊见苑

不锈钢事业部精炼  
镍分析师

Email:

sunyuyao@mystee  
l.com

王鑫泰

不锈钢事业部硫酸  
镍分析师

Email:

wangxt@mysteel.c

张遥

不锈钢事业部三元  
材料分析师

Email:

zhangyao@mysteel  
.com

孙榆尧

不锈钢事业部硫酸  
镍分析师

Email:

sunyuyao@mystee  
l.com

### 镍

不锈钢受限产消息影响主力合约创上市新高；叠加宏观方面，国常会再提7月镍基本面持续走强叠加宏观支撑，镍价强势上涨。上旬，印尼疫情发酵引发镍铁回流担忧，镍矿价格高位支撑，高镍铁价格上涨，降准刺激，经济稳步增加，镍价强势上涨。下旬，海内外宏观政策影响下市场情绪反复，而镍基本面供需较强，加之钢材出口征税担忧情绪暂缓，镍价震荡上行。

8月，集中备库期镍矿价格坚挺。镍铁方面，印尼短期虽难有增量，但不锈钢产量下滑及废不锈钢用量增加，导致缺口收窄。精炼镍方面，全球显性库存持续下降，国内库存持续低位运行。新能源汽车稳定发展，三元市场满负荷开工，硫酸镍紧缺难改，镍豆持续高消费。但随着印尼中间品产量释放，硫酸镍镍豆需求增速放缓。8月原料端缺口小幅收窄，同时不锈钢下游消费趋弱，钢厂销售压力显现，不锈钢存在下跌风险，原料端压力增大。预期镍价震荡偏弱运行，运行区间132000-147000元/吨。

## 1.1 主流品种价格

### 镍市场主流品种价格汇总

地区	品种	规格/品牌	2021年7月 均价	2021年6月 均价	环比涨跌	单位
菲律宾	低镍矿	0.9%	53	44	↑20%	美元/湿吨
菲律宾	中镍矿	1.5%	77	66	↑18%	美元/湿吨
非主产 国	高镍矿	1.8%	101	92	↑10%	美元/湿吨
山东	低镍铁	1.5-1.8%	4800	4743	↑12%	元/吨
江苏	高镍铁	8-15%	1312	1177	↑12%	元/镍
中国	硫酸镍 (电镀)	22.2%	38523	36321	↑6.06%	元/吨
中国	硫酸镍 (电池)	22.2%	36307	33964	↑6.9%	元/吨
中国	三元前 驱体	523 多晶型	120130	105850	↑13.49%	元/吨
中国	三元正 极材料	523 多晶型	166090	153250	↑8.38%	元/吨

刘芳芳  
不锈钢事业部不锈钢  
分析师  
Email:  
liuff@mysteel.com

罗强  
不锈钢事业部废不  
锈钢分析师  
Email:  
luoqiang@mysteel.  
com

## Part.2 镍矿

### 2.1 价格分析

#### 2.1.1 镍矿价格

##### 需求集中叠加即期利润修复 镍矿价格强势上涨

2021年7月镍矿主流CIF价呈上涨走势，在供应偏紧及下游镍铁价格上涨带动下，镍矿价格月内强势上行。截至7月底，Ni:0.9%低铝矿56美元/湿吨，较6月上涨4美元；Ni:1.5%矿84美元/湿吨，较6月上涨14美元；Ni:1.8%矿108美元/湿吨，较6月上涨9美元。

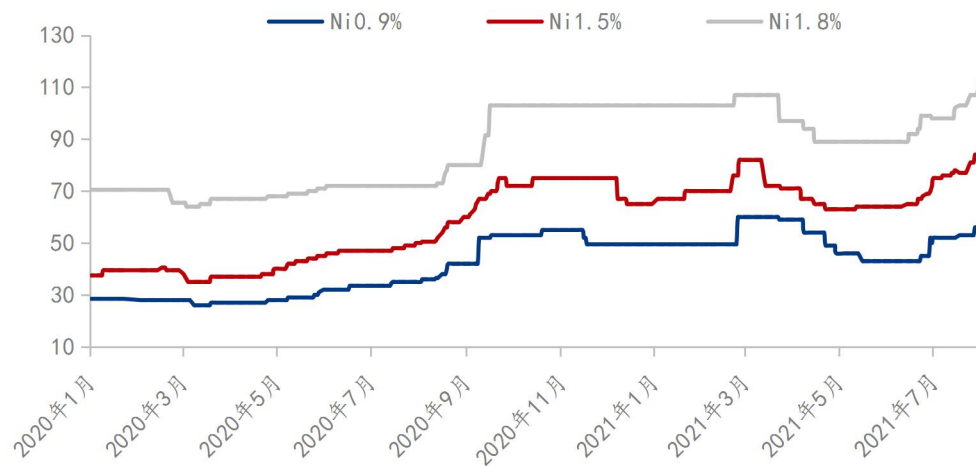
上旬，受订单延期影响，镍矿市场可流通资源偏紧，个别低库存工厂高价采购，多数工厂考虑成本采购谨慎，零星高价成交暂未成为主流，市场议价重心稳中小涨。

下旬，受台风及疫情影响，导致镍矿运输受阻，矿山看涨情绪主导报价坚挺，而工厂在高镍铁价格上涨后，即期生产利润修复，多积极补充原料库存，镍矿主流成交价格上涨明显；月底，持续高价使得镍铁厂畏高情绪突显，尤其对于个别高价至Ni:1.5%矿CIF 89-90美元/湿吨持观望心态，整体成交回归冷清。

低镍矿方面，月内在限产消息影响下，200系一体化钢厂对于原料需求略减，原料镍矿采购多以压价为主，受此影响低镍矿整体涨势较中高镍矿平缓。月中下旬，主流一体化钢厂补库，市场成交价格小幅上涨。

三季度正值下游工厂传统备货期，需求集中下预计镍矿价格易涨难跌。而考虑8月受镍铁行情走弱影响，镍矿市场高价成交仍将为少量，整体上涨幅度将较7月放缓。

菲律宾镍矿CIF价格（美元/湿吨）



数据来源：钢联数据

## 2.1.1 海运费

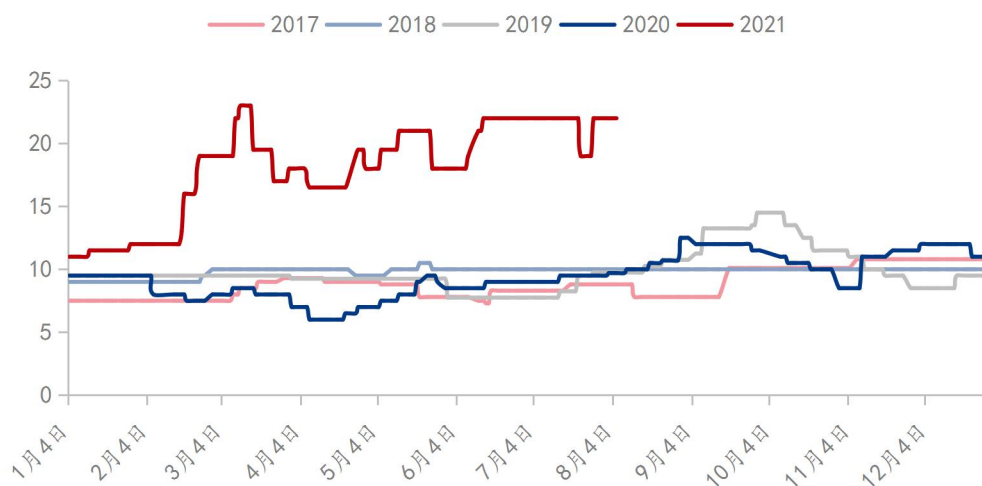
### 疫情持续发酵 镍矿海运费高位持稳

7月菲律宾至中国海运费持稳为主，截至7月底，菲律宾至连云港镍矿海运费 20-22 美元/湿吨，环比6月持平。

年内，海运市场运力紧张问题难以缓解，月下旬受油价暴跌影响运费短期回落，但伴随海内外疫情加重，船舶租金及滞期费用增加，运费高位运行。

8月正值菲律宾出货高峰期，运力紧张问题持续；东南亚航线疫情严峻，也将加重运输阻力，继而推高海运费。

菲律宾至中国镍矿海运费（美元/湿吨）



数据来源：钢联数据

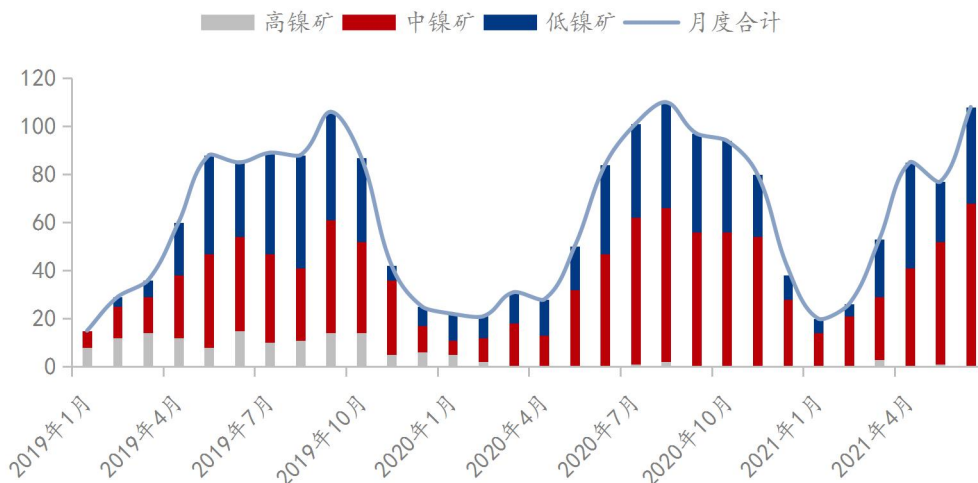
## 2.2 菲律宾镍矿出口分析

### 菲律宾镍矿发船量

2021年上半年菲律宾镍矿发船量整体呈上涨趋势，1-6月镍矿总发船量 369 船，同比增加 56%。其中低镍矿发船量 144 船，同比增加 40%；中高镍矿发船量 225 船，同比增加 69%。

一季度镍矿行情上涨，高利润刺激下菲律宾镍矿山出货积极，加之苏里高传统雨季结束，总发船量增加。5月主矿区频繁下雨，天气加之疫情影响矿山运作效率降低，部分船期延迟下总发船量下降至 船。6月天气略有恢复，发船量维持增加趋势。

菲律宾镍矿发船量（船）



数据来源：钢联数据

## 2.3 中国镍矿进口分析

### 6月中国镍矿进口量环比增加 31.33%

据中国海关数据统计，2021年6月中国镍矿进口量483.83万吨，环比增加115.42万吨，增幅31.33%；同比增加133.36万吨，增幅38.05%。

其中，中国自菲律宾进口镍矿量435.62万吨，环比增加84.98万吨，增幅24.24%；同比增加123.94万吨，增幅39.76%。自印尼进口镍矿量7.35万吨，环比增加2.81万吨，增幅61.75%；同比减少3.31万吨，降幅31.05%。自其他国家进口镍矿量40.86万吨，环比增加27.64万吨，增幅208.96%；同比增加12.73万吨，增幅45.26%。

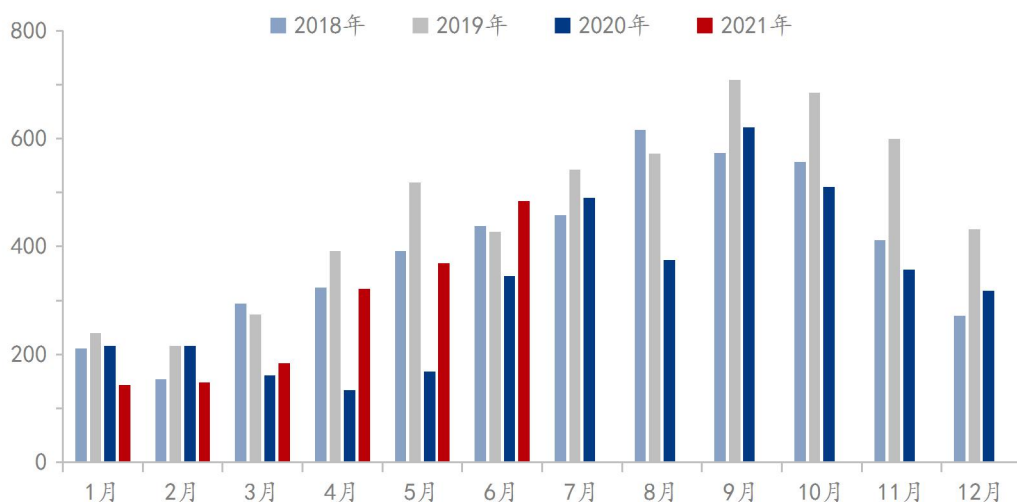
2021年上半年，中国镍矿进口总量1648.21万吨，同比增加32.36%。

其中，中国自菲律宾进口镍矿总量1477.85万吨，同比增加69.67%；自印尼进口镍矿总量28.64万吨，同比减少88.77%；自其他国家进口镍矿总量141.73万吨，同比增加18.76%。

三季度下游集中备库期，菲律宾主流矿山在四季度雨季到来前出货增多；非主产国家诸如新喀里多尼亚天气好转，加之中国镍矿市场高利润刺激也将吸引一部分资源进口，预计7月中国镍矿进口量将继续稳步增加。



中国镍矿进口总量（万吨）



数据来源：钢联数据

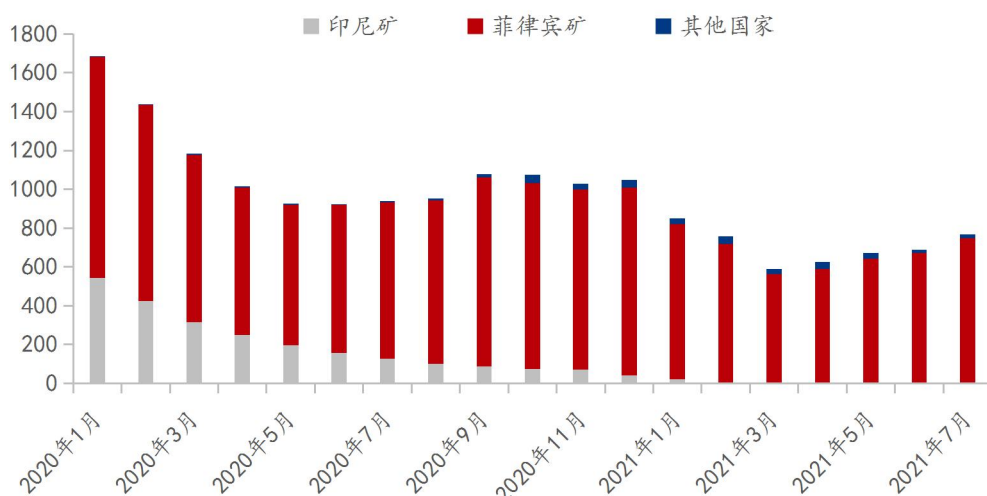
## 2.4 中国港口镍矿库存分析

### 主流港口到货增加 库存季节性回升

2021年7月中国13港港口镍矿库存呈上升趋势，截至7月底港口库存总量766.95万湿吨，较6月增加79.53万湿吨，增幅12%。其中菲律宾镍矿749.25万湿吨，较6月增加77.83万湿吨，增幅12%；中高镍矿612.65万湿吨，较6月增加47.13万湿吨，增幅6%。

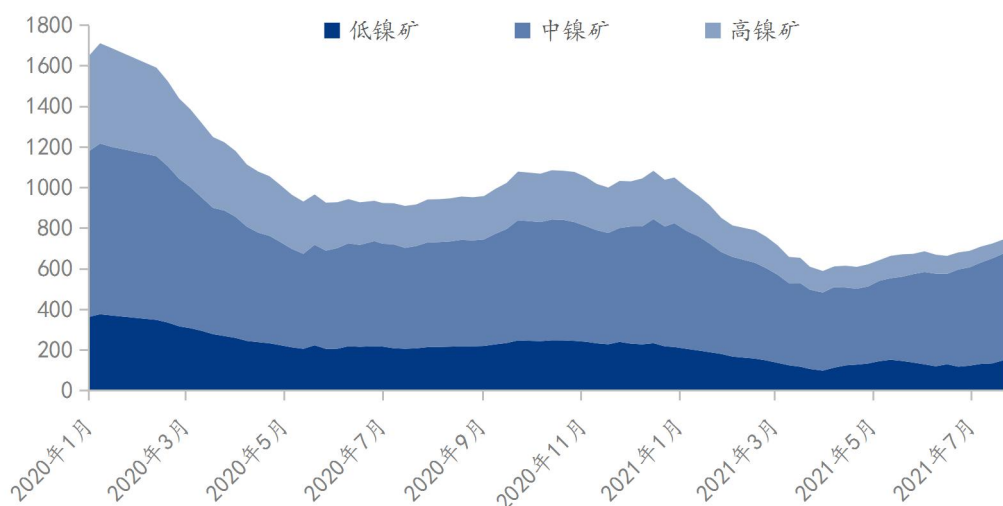
7月中国镍铁产量小幅增加3.47%，对应月内镍矿消耗量增加；主流港口到货均有增加，但多为前期延迟发出的货物，集中到港后镍矿库存小有增加。8月受疫情影响，国内港口压港情况或将继续严重，加之下游排产增幅有限，预计港口库存回升幅度较小。

中国港口镍矿库存分国别 (万湿吨)



数据来源: 钢联数据

中国港口镍矿库存分品位 (万湿吨)



数据来源: 钢联数据

## 中国 13 港港口镍矿库存统计 (万湿吨)

港口	菲律宾	印尼	其他	2021/7/30	2021/7/2	增减
天津港	0.00	0.00	0.00	0.00	2.70	↓2.70
连云港	152.00	0.00	8.00	160.00	110.00	↑50.00
鲅鱼圈	28.92	0.00	0.00	28.92	29.11	↓0.19
日照港	4.00	0.00	0.00	4.00	4.00	-
岚山港	78.80	0.00	2.20	81.00	62.00	↑19.00
岚桥港	43.00	0.00	4.00	47.00	46.00	↑1.00
铁山港	111.00	0.00	0.00	111.00	103.00	↑8.00
防城港	21.73	0.00	0.00	21.73	21.81	↓0.08
京唐港	78.00	0.00	0.00	78.00	74.00	↑4.00
曹妃甸	40.50	0.00	0.00	40.50	41.00	↓0.50
盘锦港	0.80	0.00	0.00	0.80	0.80	-
锦州港	24.00	0.00	0.00	24.00	33.00	↓9.00
福建港口	166.50	0.00	3.50	170.00	160.00	↑10.00
总计	749.25	0.00	17.70	766.95	687.42	↑79.53

数据来源：钢联数据

## Part.3 镍铁

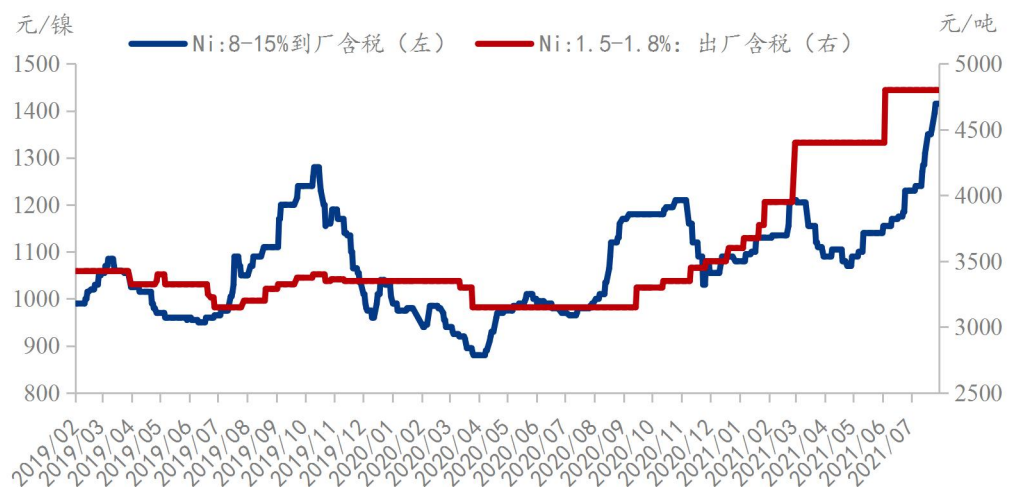
### 3.1 价格分析

#### 供应紧俏需求较大 镍铁价格上涨明显

7月高镍铁价格呈“迅速上升”态势，月内高镍铁市场主流价格上调175元/镍至1400-1430元/镍（到厂含税），环比涨幅14.11%。月初，因6月集中采购多已结束，可流通资源偏紧下高镍铁报价维持坚挺，市场价格暂稳1230-1250元/镍（到厂含税）；月中，受不锈钢限产预期影响，300系不锈钢价格直线攀升，其利润空间迅速拉大，叠加不锈钢终端下游需求依旧旺盛，短期内不锈钢利润需求双高的情况下，对原料镍铁形成利好支撑，镍铁主流价格迅速上调至125元/镍至1350-1380元/镍（到厂含税）；月末，疫情影响下印尼镍铁回流不及预期，国内镍铁市场可流通镍铁资源愈发紧俏，叠加镍矿价格坚挺，镍铁厂看涨心态较强，同时下游300系不锈钢利润高位，300系预期排产依旧较高，对镍铁需求不减，正值集中采购期镍铁价格再度大幅上调；直至月底，镍铁价格上调50元/镍至1400-1430元/镍（到厂含税）。FENI方面，本月FENI资源持续紧俏，人民币报价持续上调，月内从沪镍贴水6000元/吨上涨至沪镍贴水4000元/吨；月下旬，海外个别生产商以伦镍贴水1000元/吨出售9月资源，贸易商接单；月末贸易商纷纷表示订单均已接完，可流通资源所剩无几。

8月镍矿资源依旧偏紧，且镍矿品质下降，国内镍铁品位随之降低，镍铁产量或难有大增；8月印尼疫情或难得到迅速控制，镍铁产线建设进度或将延缓，预计将影响镍铁回流。国内300系不锈钢排产虽有所下降但依旧维持高位，对应镍铁需求不减。预计7月高镍铁供应紧缺问题将出现小幅缓解，价格将出现下行。

中国镍铁主流成交价



数据来源：钢联数据

7月钢厂高镍铁招标采购价汇总(元/镍)

钢厂	日期	价格	备注
A	2021年7月1日	1225	到港含税
	2021年7月13日	1275	到厂含税
	2021年7月13日	1330	到厂含税
B	2021年7月16日	1370-1380	到厂含税
	2021年7月23日	1430	到厂含税
C	2021年7月16日	1370	到厂含税
	2021年7月22日	1360	出厂含税
D	2021年7月23日	1400	到厂含税
	2021年7月26日	1430	到厂含税
E	2021年7月23日	1380	出厂含税
F	2021年7月27日	1400	到厂含税

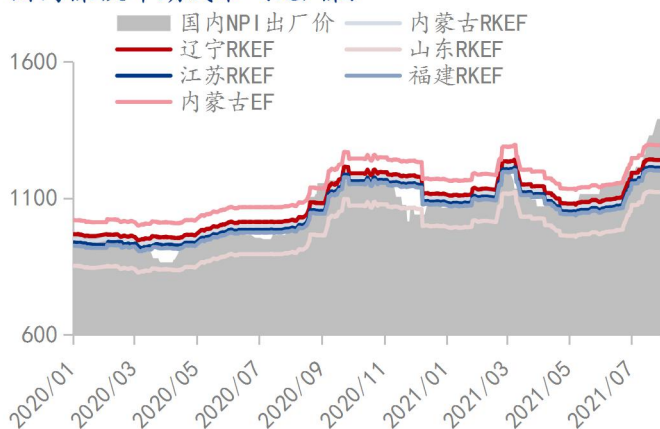
数据来源：钢联数据

## 3.2 成本利润分析

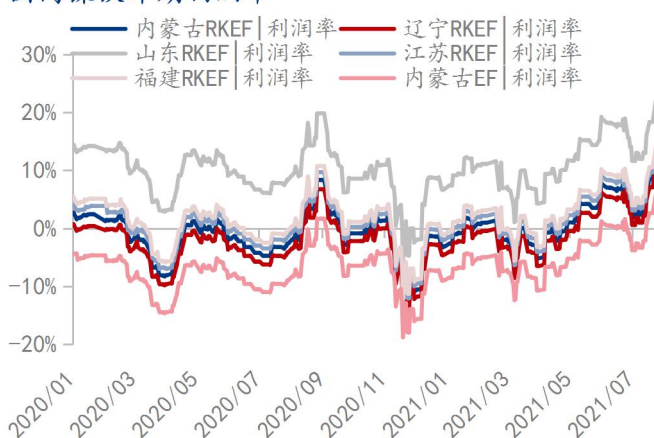
### 镍铁价格持续上行 镍铁厂盈利空间逐步扩大

7月国内镍铁镍矿价格总体呈上升趋势，镍铁价格累计涨幅达14%，而镍矿涨幅11%，不及镍铁。月内边际成本自1170元/镍增至1240元/镍，利润率自最低0.59%增至12.1%，国内镍铁厂盈利空间逐步扩大。7月国内RKEF工艺镍铁厂即期生产均保持盈利状态。

国内镍铁即期成本(元/镍)



国内镍铁即期利润率



数据来源：钢联数据

### 3.3 中国&印尼镍铁生产动态

#### 2021年7月中国&印尼中高镍铁产量环比增加0.96%

据Mysteel调研：2021年7月中国&印尼镍铁实际产量金属量总计11.26万吨，环比增加0.96%，同比增加19.44%。

其中中高镍铁产量10.46万吨，环比增加1.05%，同比增加22.41%。

#### 中国&印尼7月镍铁生产企业生产动态

国家	地区	生产动态	2021年7月环比6月影响产量
印尼	-	1企业： morowali 园区新建镍铁项目中已投产出铁产线合计40条，7月底新增1条产线 weda bay 园区新建镍铁项目中已投产出铁产线合计24条，7月园区暂无新增产线出铁 Morowali & weda bay 两园区截至2021年8月9日已投产出铁产线合计64条 2企业：新建的4条线预计8月点火，依次出铁或将于9-10月 3企业：6月中下旬对1台炉检修，7月底恢复生产	0.03
中国	内蒙古	4企业：新建项目的第1条产线于6月23日正式投产出铁；第2条镍铁产线计划7月投产 5企业：租赁的2台炉子中其中第1条产线于7月14日正式投产出铁 6企业：7月下旬因炉况问题对设备造成影响，对两条镍铁产线设备进行检修，预计8月中旬恢复生产。	0.05
	山东	7企业：7月24日因地区环保问题暂停生产，复产时间未明	0.00
	闽粤桂	8企业：新建项目中的第1条产线于6月16日正式投产出铁；第2条镍铁产线计划8月投产 9企业：7月维持三座高炉生产不锈钢，产量提升明显 10企业：受能耗双控政策影响，7月产量下降 11企业：受地区限电政策影响，工厂产量下降 12企业：受地区限电政策影响，工厂下旬生产不顺，实际产量下降	0.05
	非主产	13企业：前期检修的1条镍铁产线于7月复产，产量增加 14企业：受台风影响于7月19日全面停产，后于7月29日晚间全面复产	0.00
		合计	0.07

数据来源：钢联数据

### 3.4 印尼镍铁项目投建进度

据 Mysteel 调研：因印尼疫情原因，印尼镍铁项目投产进度减缓。2021 年 7 月印尼镍铁项目新增产线仅 1 条：morowali 园区新增 1 条。

#### 印尼镍铁厂投建进度

序号	企业名称	项目进展	生产情况	扩产总设备 (台)	截至 2021.7.31 已投产出铁设备 (台)
1	A 企业 -morowali	morowali 园区新建镍铁项目中已投产出铁产线合计 40 条。预新丽华项目（4 条 RKEF 产线）计 2021 年新增投产产线为 8 条的已投产出铁 4 条，第 4 条于 7 月 30 日投产	morowali 园区新建镍铁项目中已投产出铁产线合计 40 条。预新丽华项目（4 条 RKEF 产线）计 2021 年新增投产产线为 8 条的已投产出铁 4 条，第 4 条于 7 月 30 日投产	44	40
2	B 企业-weda bay	weda bay 园区新建镍铁项目规划总产线为 42 条，2020 年已投产其中的 12 条，预计 2021 年新增投产产线为 18 条	weda bay 园区新建镍铁项目中已投产出铁产线合计 24 条。最新项目七（擎天：2 条 RKEF 产线）两条线分别于 6 月 14 日及 6 月 27 日成功投产出铁。7 月暂无新增产线投产	42	24
3	C 企业	1) 一期新建镍铁项目（15 条 RKEF 产线）已全部投产出铁 2) 二期新建镍铁项目规划总产线为 32 条，2020 年已投产其中的 13 条，预计 2021 年新增投产产线为 17-19 条；2021 年上半年已新增 5 条，预计下半年新增 12-14 条	二期新建镍铁项目中已投产出铁产线合计 18 条；预计 8 月新增 2 条镍铁产线投产	47	33
4	D 企业	新建镍铁项目（4 条 RKEF 产线）已全部投产出铁	2021 年 7 月 2 号炉生产不大顺利，加之 3 号炉月内出现漏铁后于 7 月 22 日停炉大修，计划检修时间 2 个月	4	4
5	E 企业	新建镍铁项目（4 条 RKEF 产线）已全部投产出铁	2021 年 7 月镍矿供应不足，叠加项目地 20 天持续降雨影响，产量有所下降	4	4
6	F 企业	1) 一期新建镍铁项目（2 条 EF 产线）已全部投产出铁 2) 二期新建镍铁项目（6 条 EF 产线），尚在建设中，前期为提高投建进度尚不安装回转窑，预计 2021 年新增投产产线为 4 条	2021 年 7 月维持 2 条 EF 产线正常生产，二期新建镍铁项目（2 条 EF 产线）中第 1、2 条镍铁产线投产延迟，预计于 7-8 月出铁，另 2 条产线预计将在 2021 年三季度投产	8	2
7	G 企业	新建镍铁项目（8 条 RKEF 产线）预计 2022 年二季度投产	-	8	0

8	H 企业	1) 一期新建镍铁项目(2条EF产线)已全部投产出铁	4	2
		2) 二期新建镍铁项目(2条EF投建的2条EF产线投产计划延产线),尚在投建中,预计2021迟至2021年四季度年新增投产产线为2条		

数据来源:钢联数据

### 3.5 中国&印尼镍铁产量

#### 3.5.1 中国镍铁产量

##### 2021年7月中国镍铁环比增加3.47%

据Mysteel调研:2021年8月中国镍铁实际产量金属量3.95万吨,环比增加3.47%,同比减少15.51%。其中中高镍铁产量3.15万吨,环比增加4.41%,同比减少16.93%;低镍铁产量0.80万吨,环比减少0.1%,同比减少9.38%。

2021年8月中国镍铁预估产量金属量4.07万吨,环比增加2.96%,同比减少8.14%。其中中高镍铁产量3.28万吨,环比增加4.08%,同比减少8.02%;低镍铁产量0.79万吨,环比减少1.46%,同比减少8.64%。

#### 3.5.2 印尼镍铁产量

##### 2021年7月印尼中高镍铁产量金属量环比减少0.4%

据Mysteel调研:2021年7月印尼镍铁镍金属产量7.3万吨,环比减少0.4%,同比增加53.9%。

预计2021年8月印尼中高镍铁镍金属产量7.59万吨,环比增加3.8%,同比增加45.2%。

中国镍铁产量镍金属量(万吨)



印尼镍铁产量镍金属量(万吨)



数据来源:钢联数据



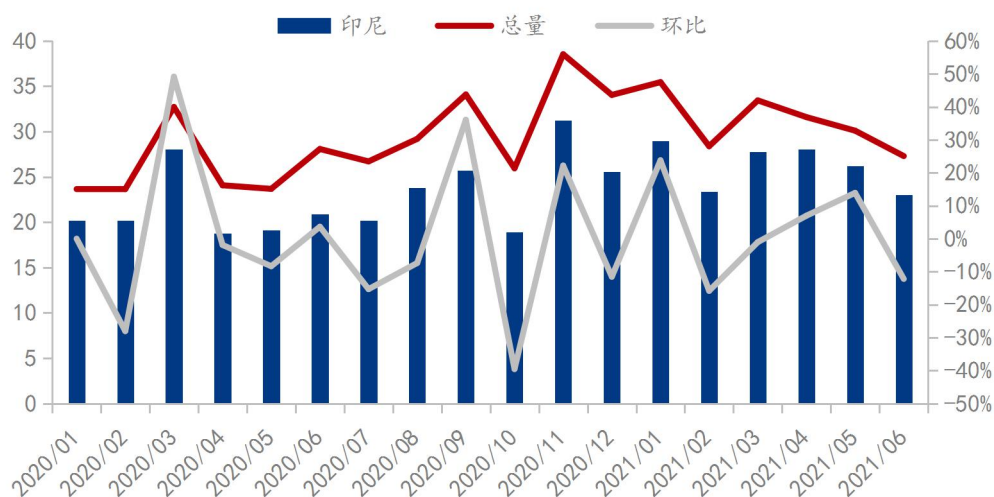
### 3.6 镍铁进口分析

#### 2021年6月中国镍铁进口量环比减少5.52%

2021年6月中国镍铁进口量27.30万吨，环比减少2.8万吨，降幅9.30%；同比减少0.78万吨，降幅2.78%。其中，6月中国自印尼进口镍铁量23.04万吨，环比减少3.20万吨，降幅12.2%；同比增加2.12万吨，增幅10.15%。

2021年1-6月中国镍铁进口总量186.25万吨，同比增加30.41万吨，增幅19.52%。其中，自印尼进口镍铁量157.44万吨，同比增加30.16万吨，增幅23.70%。

中国镍铁进口数量（万吨）



数据来源：钢联数据

## Part.4 精炼镍

### 4.1 价格分析

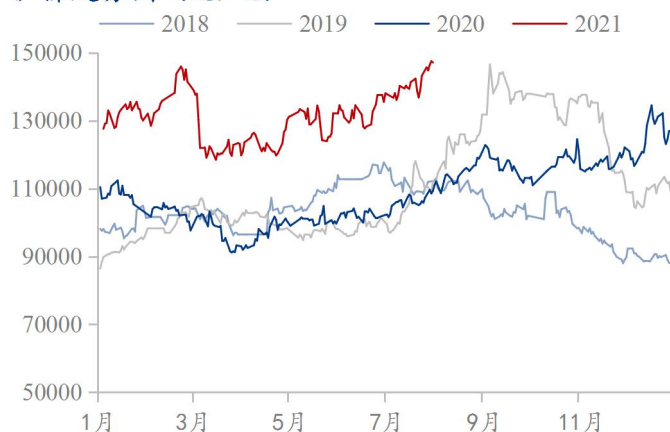
#### 下游强力支撑下镍价高位 现货市场成交惨淡

期镍方面，7月镍价节节攀升，美联储议息会议结束，货币政策近期暂无紧缩之忧；而下游限产及出口成本方面的利空预期落空，亦支撑镍价持续高位。伦镍7月开盘18225美元/吨，最低17930美元/吨，最高19960美元/吨，收盘于19570美元/吨，环比上涨1335美元/吨，涨幅7.32%；沪镍主力开盘137300元/吨，最低133160元/吨，最高148780元/吨，收盘于146900元/吨，环比上涨8840元/吨，涨幅6.40%。

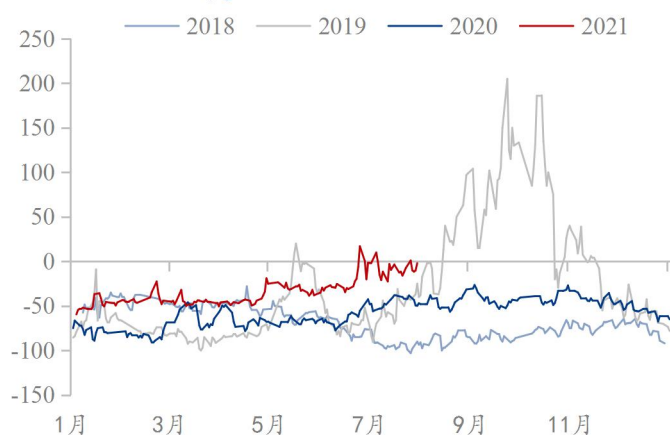
伦镍走势图（美元/吨）



沪镍走势图（元/吨）



LME CASH-3M（美元/吨）



数据来源：钢联数据

现货市场方面，7月镍价持续高位，仅月中部分时刻稍有回落，整体市场交投氛围较为冷清。金川镍需求仍在，出厂升水维持低升水出价，成交较为稳定。俄镍需求多为不锈钢厂方面，但月内持续的高镍价让下游望而却步，成交寥寥。镍豆依然是纯镍消费的重要部分，目前硫酸镍仍面临原料结构性紧缺的状况，硫酸镍价格仍然居高不下，镍豆的经济性优势明显。后半月，沪伦比逐渐扩大，镍豆的进口比价良好，多家贸易商纷纷进口镍豆，至月末已到货部分，国内镍豆升水开始下降。

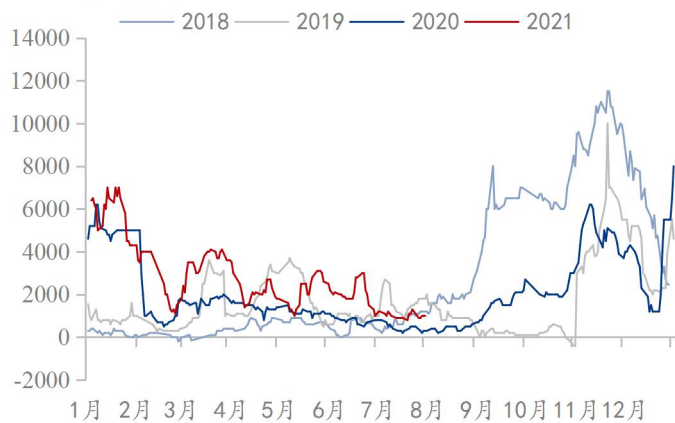
7月另一个值得关注的问题是天气，河南地区暴雨使甘肃至上海铁路运输的必经路线：陇海线受阻，但金川镍厂家当时并无余货发往上海地区，而贸易商自甘肃自提货物则多选择高速运输，故并未受到暴雨影响；陇海线至7月下旬已基本修复。另外，7月下旬台风“烟花”侵袭上海，部分港口、仓库停止作业，数日后即恢复；但货运船只却有因台风而滞留港口，进口的镍板、镍豆等受到一定的延误。

精炼镍现货价格及升贴水（元/吨）

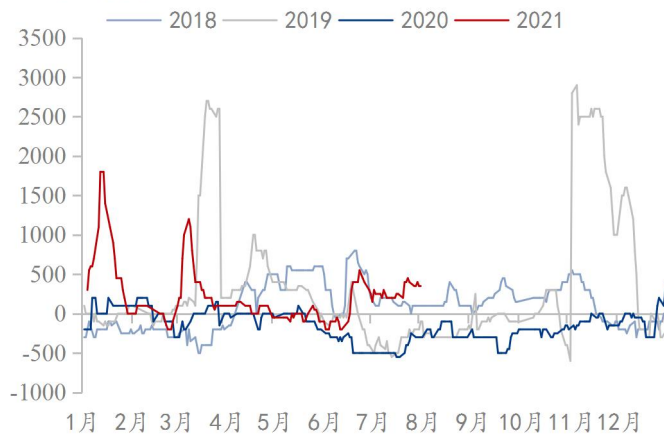
七月	金川镍	俄镍	镍豆	金川镍 升贴水	俄镍 升贴水	镍豆 升贴水
最低	135080	134180	135380	800	200	1000
最高	148450	147900	148650	1300	450	1600
平均	141171	140439	141516	1027	295	1373
环比	↑6604	↑7793	↑7630	↓1001	↑188	↑25
涨跌幅	↑4.91%	↑5.88%	↑5.70%	↓49.36%	↑175.76%	↑1.86%

数据来源：钢联数据

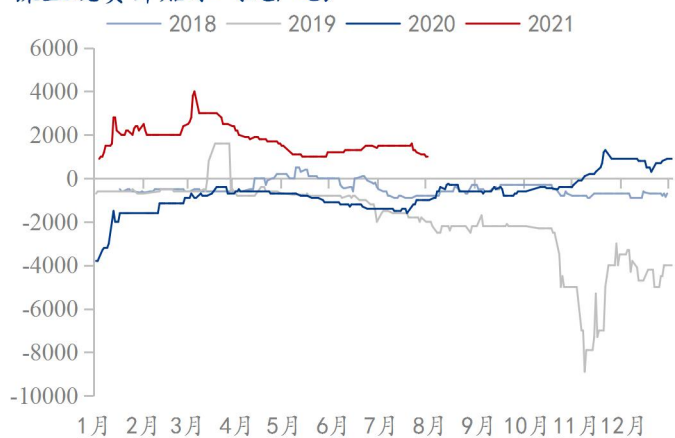
金川镍现货升贴水 (元/吨)



俄镍现货升贴水 (元/吨)



镍豆现货升贴水 (元/吨)



数据来源：钢联数据

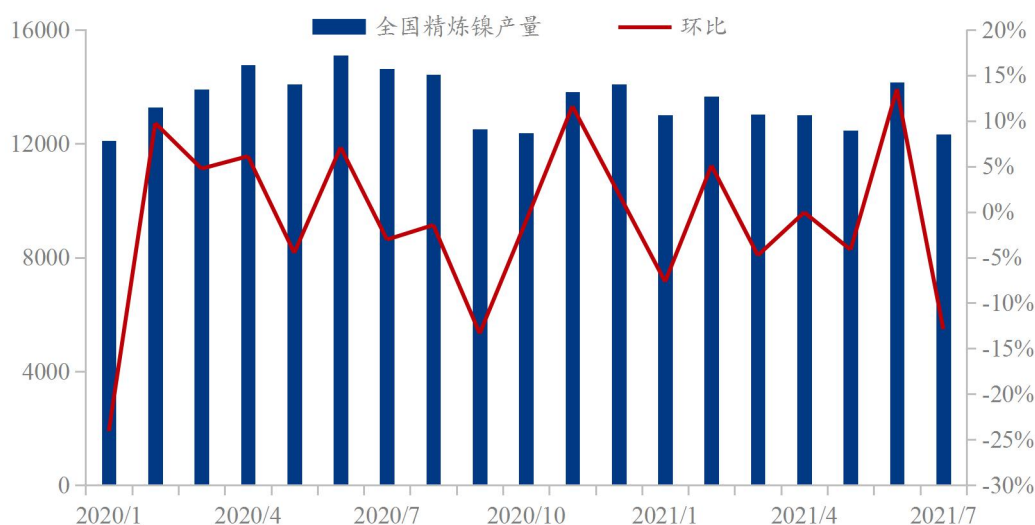
## 4.2 国内产量分析

### 7月产量环比减少12.87% 甘肃新疆生产厂家常规检修存

2021年7月中国精炼镍产量12335吨，环比减少12.87%，同比减少15.75%。7月甘肃、新疆地区厂家进行了常规检修，产量都略有减少，检修已在月内结束；吉林地区正常生产；天津、山东、广西等地区仍处于停产当中。

2021年8月，甘肃、新疆地区生产厂家检修都已完毕，预计产量将有所恢复。预计8月国内总产量13500吨，环比增加9.44%，同比减少6.44%。

中国精炼镍产量统计（吨）



数据来源：钢联数据

全国精炼镍产量统计（吨）

地区	2021年7月	2021年6月	环比	同比
甘肃	11000	12800	-14.06%	-15.38%
新疆	835	957	-12.75%	14.26%
广西	0	0	-	-
吉林	500	400	25.00%	0
天津	0	0	-	-100.00%
山东	0	0	-	-100.00%
总计	12335	14157	-12.87%	-15.75%

数据来源：钢联数据

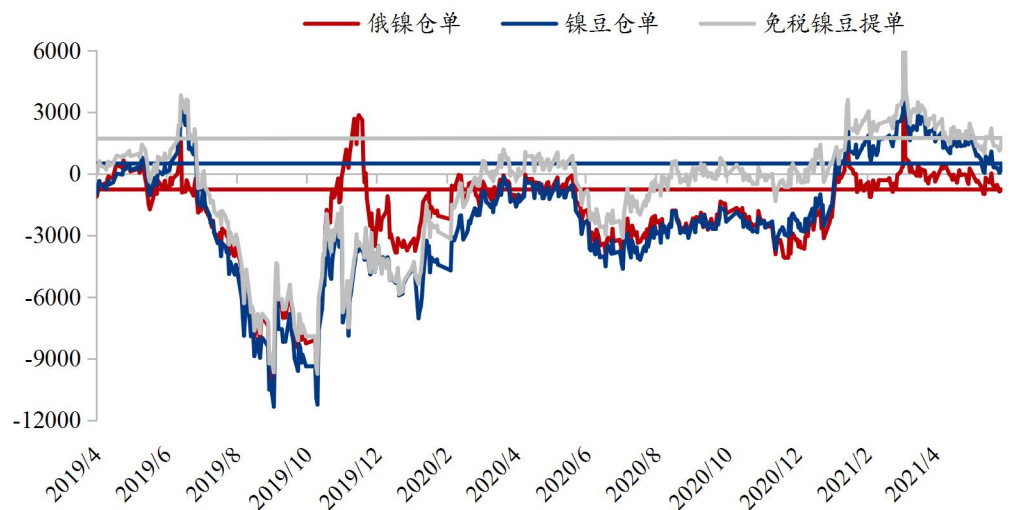
## 4.3 进口盈亏分析

### 7月沪镍上涨迅猛 进口比价一度良好

7月镍价长期处于高位，由于不锈钢及新能源下游强力支撑，中下旬沪镍涨幅明显，沪伦比低开高走，进口窗口一度开启。窗口开启后，吸引贸易商纷纷进口，尤其镍豆在7月后半月进口明显上涨；而这令精炼镍美元升水逐步抬升，国内现货增多又使国内镍豆升贴水处于低位，致月末进口窗口逐渐关闭。月间俄镍现货仓单进口盈亏在-493~+270元/吨，而镍豆则依旧因经济性优势而有着良好的需求，镍豆现货仓单进口盈亏在+248~+1497元/吨。

8月因市场对未来可能的紧缩政策的担忧，以及对下游出口成本的预期增长，镍价或将下行，而沪镍受情绪影响波动相对明显，沪伦比或将收窄，预计8月进口盈亏不容乐观。

精炼镍进口盈亏参考（元/吨）



数据来源：钢联数据

## 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
2021/7/2	180	160	210	180	280
2021/7/9	190	180	220	195	300
2021/7/16	220	205	220	205	350
2021/7/23	230	210	230	210	350
2021/7/30	250	230	250	230	350

数据来源: 钢联数据

## 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
2021/7/2	-493.34	-345.27	534.56	756.66	1355.77
2021/7/9	209.67	283.84	1287.14	1472.58	2084.98
2021/7/16	118.82	229.55	1368.82	1479.55	1817.69
2021/7/23	-30.01	117.83	769.99	917.83	1312.47
2021/7/30	-401.89	-254.35	248.11	395.65	977.63

数据来源: 钢联数据

## 4.4 进出口分析

### 6月精炼镍进口量环比减少3.51% 出口量环比减少18.63%

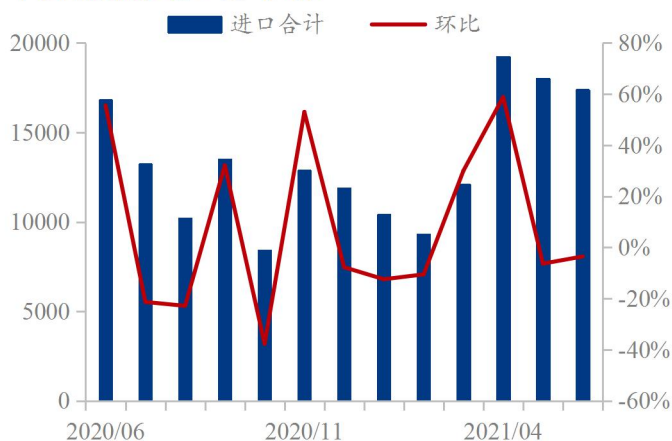
2021年6月中国未锻轧的非合金镍（即精炼镍）进口量17381.314吨，环比减少631.69吨，降幅3.51%；同比增加570.15吨，增幅3.39%。其中报关后进入国内市场为9811.03吨，流入保税区7570.284吨。6月国内报关净进口量为9811.03吨，环比减少3675.94吨，降幅27.26%。2021年1-6月，中国未锻轧的非合金镍进口总量为86446.00吨，同比增加25838.18吨，增幅42.63%。

6月精炼镍进口总量环比上月有小幅下降，但对比一年以来仍处高位。其中报关进口量下降幅度明显，进入保税区未清关的货量则大幅上涨；原因在于6月上中旬沪伦比一度收窄，进口盈亏不利，进口商多选择将货物囤积于保税区，待进口比价合适再清关入库。本月由于下游不锈钢产业基本面向好，俄镍需求上升，其进口再度回暖，达3685.26吨，环比增涨37.62%，由于前期长协签订不足，多数进口量仍为进口商寻机散单进口，进口货源多来自亚洲地区LME仓库。挪威、住友等电镀镍板仍有大量的进口，因其前期长单价格较低，国内升贴水报价与俄镍相近，部分钢厂亦采购低价挪威镍板作为原料。

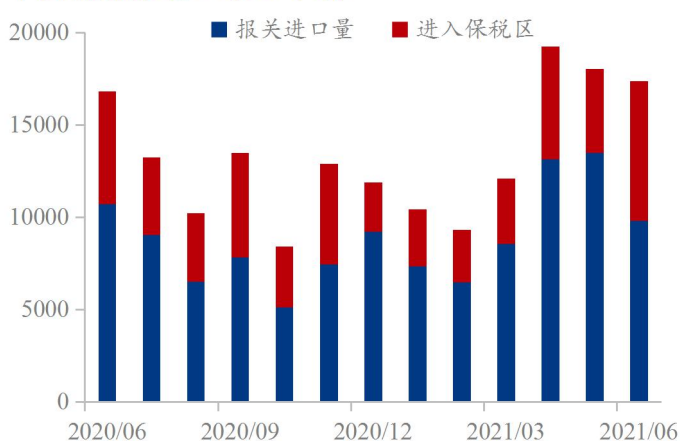
6月镍豆进口总量6124.006吨，环比小幅下降了4.97%，主要是由于月内部分时刻进口比价不佳，加之前期大量的镍豆进口仍在消化之中。但镍豆自溶制备硫酸镍经济性优势无可比拟，新能源企业对镍豆需求仍然向好，本月镍豆的进口量总体看仍居高位。另外，去年因疫情而暂停经营的马达加斯加安巴托维镍豆生产商已于今年3月末恢复运营，本月亦自去年7月以来再度有安巴托维镍豆进口进入中国，进口量为460吨，占本月镍豆进口总量的7.51%。



中国精炼镍进口量 (吨)



中国精炼镍进口对比 (吨)

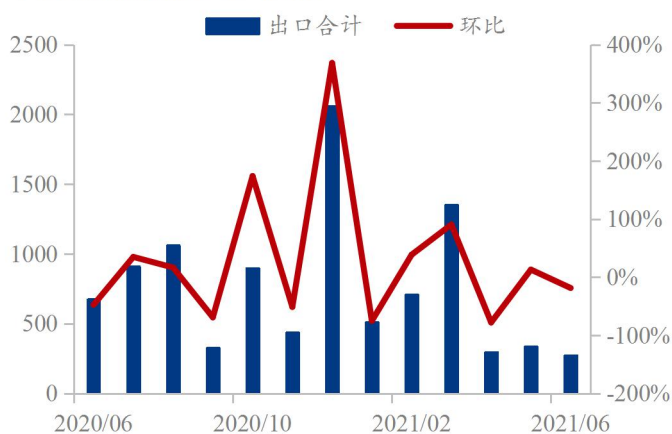


数据来源：钢联数据

2021年6月中国未锻轧的非合金镍(即精炼镍)出口总量275.57吨,环比减少63.10吨,降幅18.63%;同比减少400.94吨,降幅59.27%;6月国内报关净进口量为9811.03吨,环比减少3675.94吨,降幅27.26%。2021年1-6月,中国未锻轧的非合金镍出口总量为3491.84吨,同比减少9709.80吨,降幅73.55%。

本月从国内市场报关的出口量仍然为0;从保税区流入海外(未报关)的出口量为275.57吨。6月国内精炼镍出口量小幅减少,总体比较处于低位,且全部为保税区流入海外的出口量,国内对精炼镍需求仍不在少量。以国别统计,主要出口方向为中国台湾和马来西亚。

中国精炼镍出口量 (吨)



中国精炼镍报关净进口量 (吨)



数据来源：钢联数据

## 4.5 库存分析

### 7月国内库存下降4.59% 全球显性库存下降8.10%

截至7月30日国内精炼镍总库存25482吨，环比减少1225吨，降幅4.59%，同比减少34561吨，降幅达57.56%；其中包括上期所仓单库存4823吨、现货库存12959吨（包括镍板现货10559吨和镍豆2400吨）、保税区库存7700吨。

7月全球显性库存降幅更为明显，截至7月30日库存240114吨，为2020年1月以来历史最低，环比6月减少21169吨，降幅8.10%。除了中国的1225吨去库外，LME库存环比减少了19944吨，降幅8.50%，主要去库来自新加坡、高雄、巴生、柔佛等东亚及东南亚地区仓库，其中相当部分流向了中国市场。

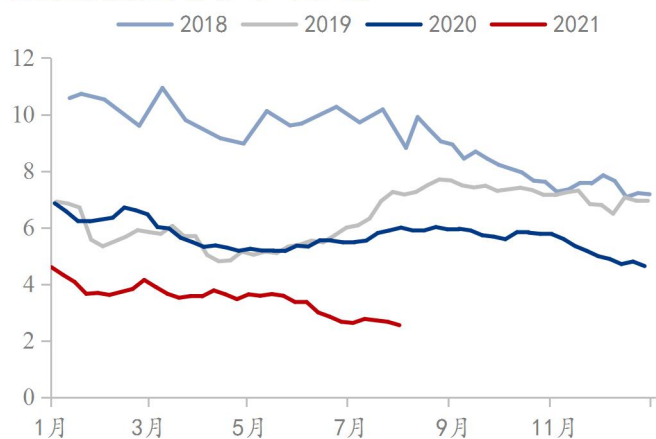
自4月中旬至7月底，全球库存已连续降库16周，2015年以来尚属首次。原因在于今年以来终端消费良好，全球镍需求猛增，而由于上半年诸多因素导致的生产方减产，镍供应量却不增反减，故而只得大幅消耗库存以供应需求。至7月，供不应求的现象甚至有过之而无不及，降库幅度继续扩大。

预计8月将会由于受下游成品限产及出口成本上升的预期影响而使镍需求有所减弱，降库幅度或有收窄，但原料紧缺的状况短期仍不会改善，预计库存仍将维持低位。

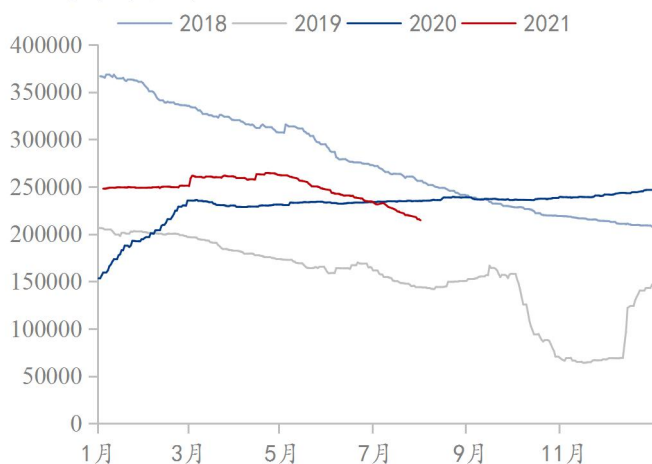
国内精炼镍库存统计（吨）

日期	仓单库存	现货库存		保税区库存		总库存	口径外库存
		现货镍板	现货镍豆	保税区镍板	保税区镍豆		
2021/6/25	4797	10360	2700	7850	1000	26707	1085
2021/7/2	4911	11797	1300	7350	900	26258	1070
2021/7/9	5141	12119	2100	7550	800	27710	1060
2021/7/16	6406	10717	2400	6950	700	27173	1100
2021/7/23	5276	10683	2700	7350	700	26709	1010
2021/7/30	4823	10559	2400	7100	600	25482	980
环比上月	↑26	↑199	↓300	↓750	↓400	↓1225	↓105
涨跌幅	0.54%	1.92%	11.11%	9.55%	40.00%	4.59%	9.68%

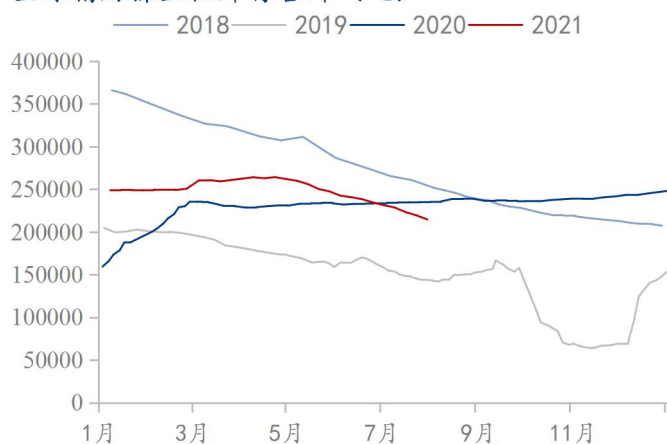
国内精炼镍库存合计 (万吨)



LME镍库存合计 (吨)



全球精炼镍显性库存合计 (吨)



数据来源：钢联数据

## Part.5 硫酸镍

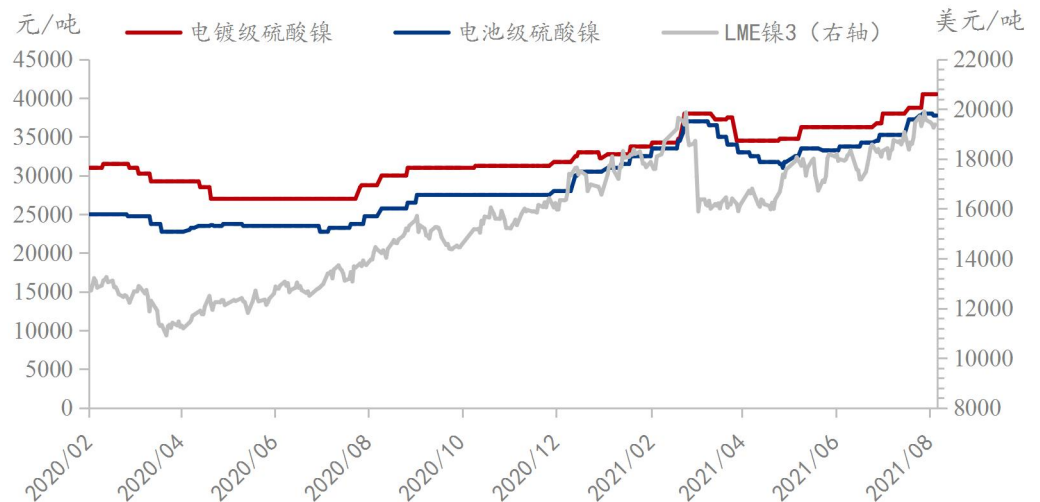
### 5.1 价格分析

7月电镀级硫酸镍市场中间价运行区间36750-40500元/吨,截止月底市场报价38000-43000元/吨,7月均价环比6月均价上涨6.06%;电池级硫酸镍中间价运行区间35250-37750元/吨,截止月底市场报价37500-38500元/吨,7月均价环比6月均价上涨6.9%。

电镀级硫酸镍方面:电镀级硫酸镍跟随电池级硫酸镍价格上涨,但下游电镀企业接受度一般,导致市场需求整体一般。

电池级硫酸镍方面:7月硫酸镍价格继续震荡上行,原料结构性偏紧持续发酵,镍中间品生产的硫酸镍产量持续下降,七月虽有海外MHP到货量增加,但供不应求需要镍豆补充,新喀地区MHP复产后开始陆续发往中国,预计将于八月陆续到货,力勤第二船MHP亦于七月底发货,预计八月开始MHP供应量将有明显增加。MHP供应不足导致现货市场硫酸镍晶体供应偏少,对硫酸镍价格带来一定支撑,但下游三元前驱体企业尽可能选择采购镍豆进行自溶/代加工生产,对外采硫酸镍需求有一定减少,亦导致硫酸镍持续上涨后高价硫酸镍接受度不佳。现阶段三元前驱体企业扩产当中,对硫酸镍需求依旧处于上涨状态,个别企业在硫酸镍原料短缺情况下高价购买硫酸镍。

硫酸镍价格走势图



数据来源:钢联数据

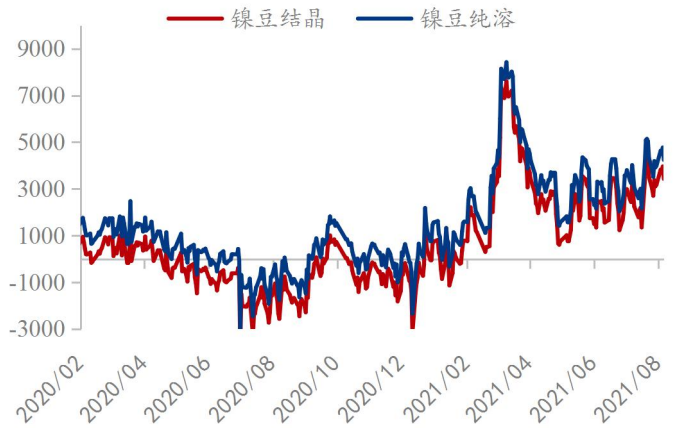
## 5.2 成本及利润分析

7月镍价震荡上行，但硫酸镍价格亦处于快速上涨状态，导致硫酸镍即期盈亏利润尚可，其中镍豆尤为明显，所以企业使用镍豆溶解硫酸镍积极性较高，相应贸易商积极从LME运输镍豆至国内，LME镍库存下降明显，预计后期镍豆用量将持续高位。虽然力勤MHP开始供应国内市场，但MHP整体供不应求导致系数上涨，7月MHP执行系数于92-93折，对硫酸镍成本带来一定支撑，经济性不及镍豆溶解硫酸镍。

氢氧化镍生产硫酸镍即期盈亏（元/吨）



镍豆生产硫酸镍即期盈亏（元/吨）

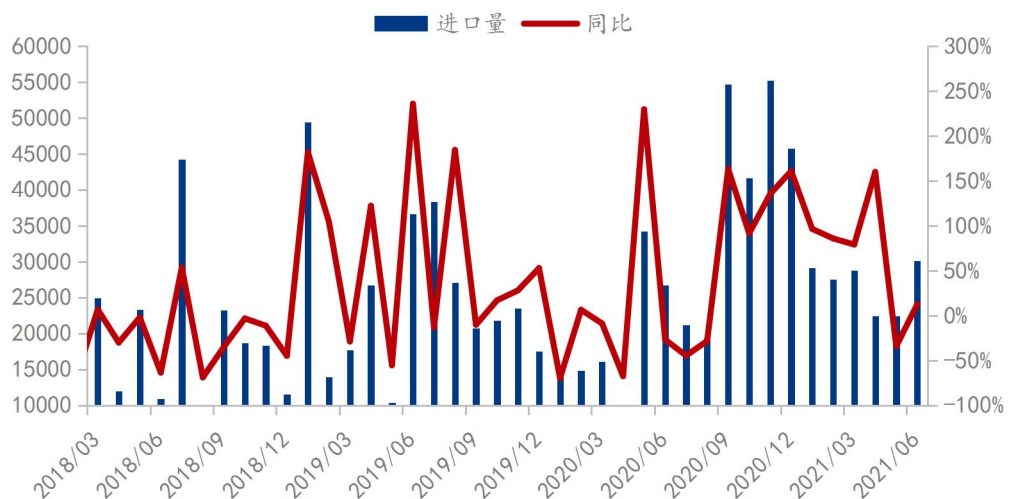


数据来源：钢联数据

## 5.3 镍湿法冶炼中间品进口量分析

2021年6月中国镍湿法冶炼的中间品进口量30079.09吨，环比增加7667.93吨，增幅34.21%；同比减少3336.22吨，增幅12.48%。2021年1-6月镍湿法冶炼的中间品进口总量160421.67吨，同比增加39.08%。

镍湿法冶炼中间品进口量（吨）



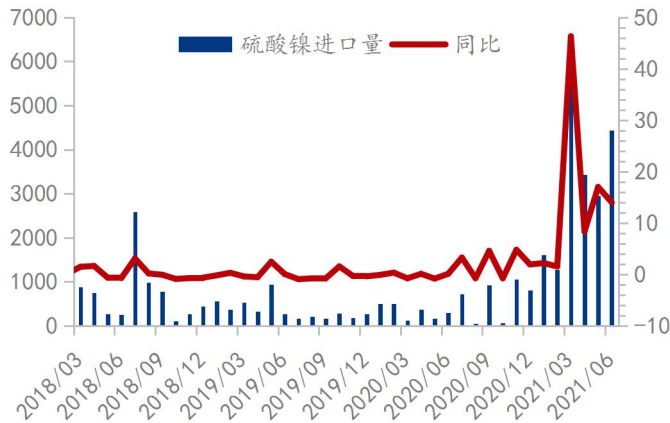
数据来源：钢联数据

### 5.4 硫酸镍进出口量分析

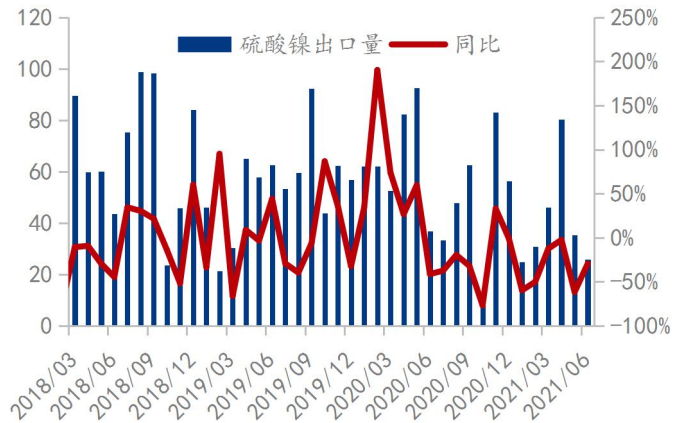
**进口：**2021年6月中国镍的硫酸盐进口量4434.078吨，环比增加1482.849吨，增幅50.25%；同比增加4138.469吨，增幅1400%。2021年1-6月中国镍的硫酸盐进口总量19527.783吨，同比增加899%

**出口：**2021年6月中国镍的硫酸盐出口量25.941吨，环比减少9.475吨，降幅26.75%；同比减少10.798吨，降幅29.39%。2021年1-6月中国镍的硫酸盐出口总量243.562吨，同比减少37.27%。

中国镍的硫酸盐进口量（吨）



中国镍的硫酸盐出口量（吨）



数据来源：钢联数据

### 5.5 中国硫酸镍产量分析

2021年7月中国硫酸镍实物产量9.37万吨，折合金属量2.08万吨，环比增加5.11%。7月部分镍盐企业受MHP原料短缺影响产量有所下降，但个别三元前驱体企业自容量有所提升，整体产量小幅增加。七月虽然有印尼地区MHP到货国内，但依旧供不应求，MHP系数依旧处于上涨状态，对再生镍系数亦有一定带动，但再生镍供应量提升有限，所以企业依旧选择供应量充足的镍豆进行使用，预计下半年镍豆/镍粉用量持续处于高位。7月硫酸镍原料中镍豆/镍粉原料占比47.73%，一级镍（除镍豆/镍粉）占比32.65%，再生镍占比19.27%。

2021年8月中国硫酸镍预估产量9.77万吨，折合金属量2.17万吨，环比增加4.36%，8月MHP将陆续到货中国，MHP紧缺现象将会有所缓解，预计8月产量将小幅上涨。

中国硫酸镍产量（吨）



## Part.6 三元前驱体

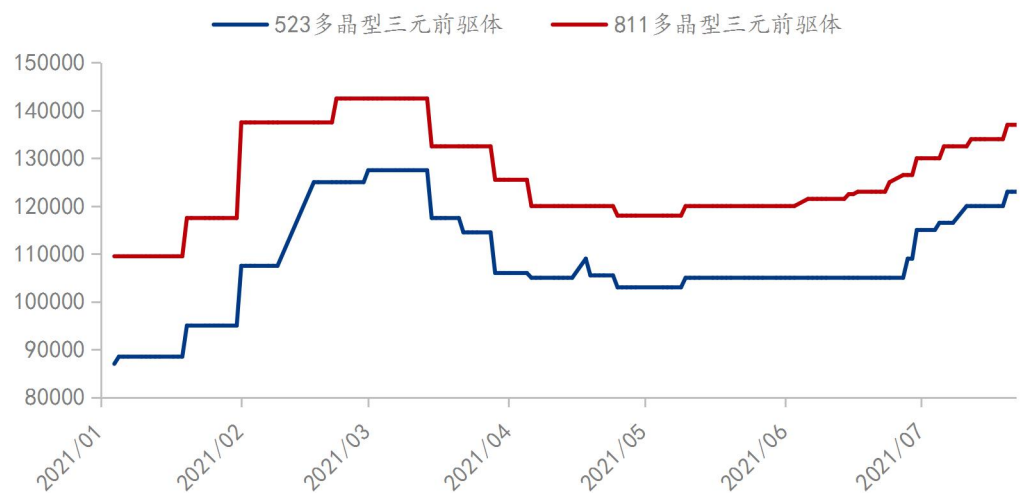
### 6.1 价格分析

7月523多晶型三元前驱体市场中间价运行区间11.5-12.3万元/吨,截止月底市场报价12-12.6万元/吨,7月均价环比6月均价上涨13.49%;811多晶型三元前驱体中间价运行区间13-13.7万元/吨,截止月底市场报价13.7-13.9万元/吨,7月均价环比6月均价上涨10.99%。

7月三元前驱体市场价格逐渐上行,得益于硫酸镍和硫酸钴价格上涨导致前驱体企业成本增加,因此对外报价随之上调,终端需求较好支撑下游正极厂接受度逐渐好转。月内部分三元前驱体企业新建产能进行调试、试产,随着新产能释放,对原料需求将进一步增加,个别企业在原料短缺情况下高价刚需购买原料。

8月,随着碳酸锂、氢氧化锂价格水涨船高,三元正极材料企业对高位原料采购意愿有限,若原料端持续坚挺,叠加下游电池厂动力表现尚可,预计三元正极材料市场持稳运行为主。后期仍需关注硫酸镍、硫酸钴价格变化对三元前驱体价格的影响。

三元前驱体市场价格走势(元/吨)



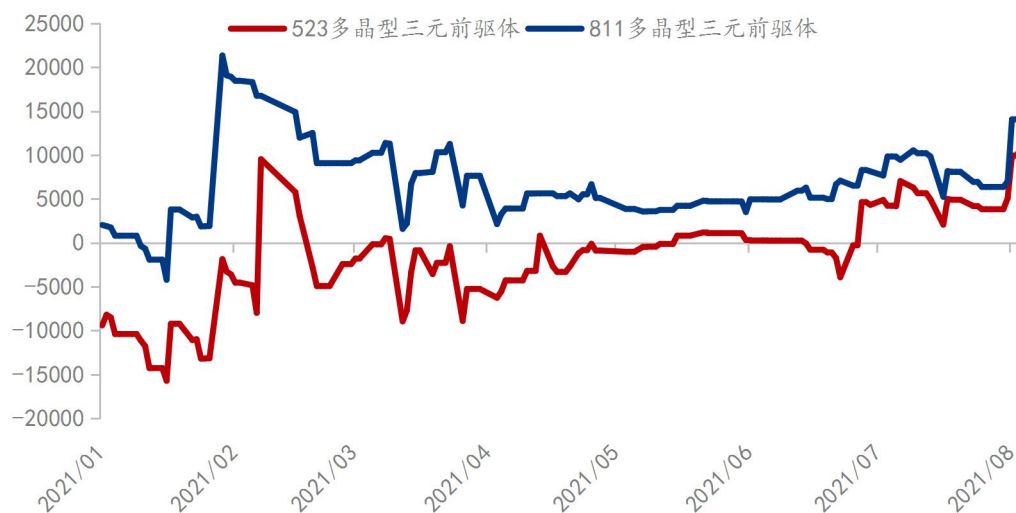
数据来源:钢联数据

## 6.2 成本利润分析

7月，电池级硫酸镍价格重心上涨2750元/吨至38000元/吨，工业氨水价格上涨125元/吨至1500元/吨，烧碱价格上涨140元/吨至730元/吨，硫酸钴价格重心上涨7000元/吨至83000元/吨。

因原料端成本均呈现不同程度上涨，刺激三元前驱体市场价格逐渐走高，截止7月30日，523多晶型三元前驱体即期利润约为3822元/吨，811多晶型三元前驱体即期利润约为6362元/吨。

三元前驱体利润概况（元/吨）



来源：钢联数据



### 6.3 三元前驱体进出口量分析

**进口:**2021年6月镍钴锰氢氧化物进口量为432.249吨,环比减少57.32吨,降幅11.71%;同比增加328.73吨,增幅317.55%。2021年6月镍钴铝氢氧化物进口量为0.12吨。

2021年6月,三元前驱体进口总量432.371吨,环比降幅11.86%。

2021年1-6月中国三元前驱体进口总量2018.329吨,环比增幅27.26%,同比增幅202.70%。

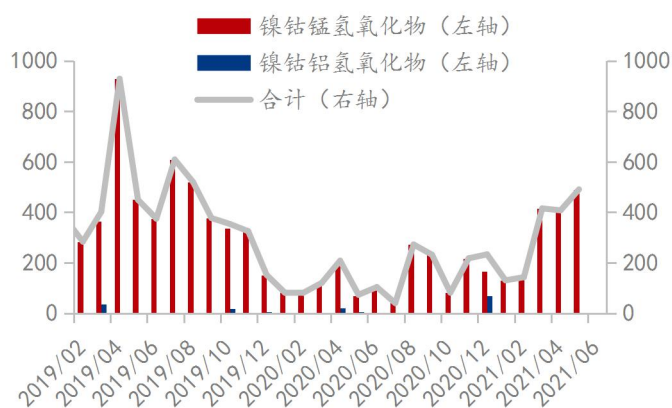
**出口:**2021年6月中国镍钴锰氢氧化物出口量为12344.41吨,环比增加8.28%,同比增加119.49%。

2021年6月中国镍钴铝氢氧化物出口量为400.69吨,环比减少59.99%,同比减少48.61%。

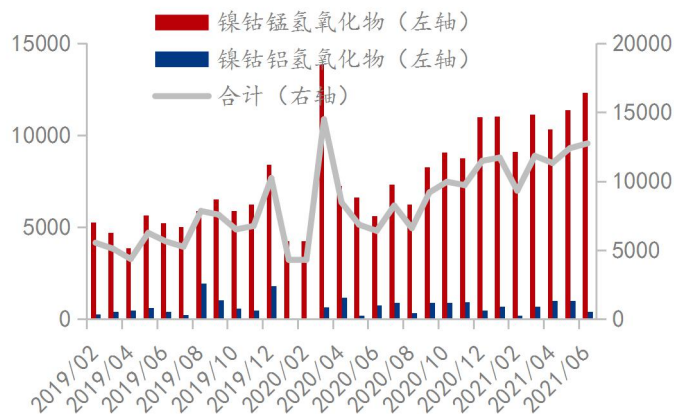
2021年6月中国三元前驱体总出口量为12745.09吨,环比增加2.77%,同比增加99.02%。

2021年1-6月三元前驱体累计总出口量69346.192吨,环比增加54.75%,同比增加22.52%。

三元前驱体进口数据 (单位:吨)



三元前驱体出口数据 (单位:吨)



数据来源: 钢联数据

## 6.4 中国三元前驱体产量分析

2021年7月中国三元前驱体产量5.58万吨，环比增加1.88%，同比增加97.98%。月内产量增量明显的企业为中伟、帕瓦等。中伟此前投建新产能爬坡速度较快，预计8月产能利用率将继续增加。佳纳能源、格林美新增产线正处于试运行阶段，待正式投产，对硫酸镍需求较大。

然而7月下旬受台风影响，科隆、新乡天力等企业前驱体产线被迫停产，对7月前驱体总量增加形成一定拖累。不过随着企业复产，预计8月三元前驱体产量将稳中有增。

2021年8月中国三元前驱体预估产量5.79万吨，环比增加3.58%，同比增加90.71%。仍需关注上游原料端供应情况和下游需求变化。

中国三元前驱体实物产量统计产量（吨）



来源：钢联数据

## Part.7 三元正极材料

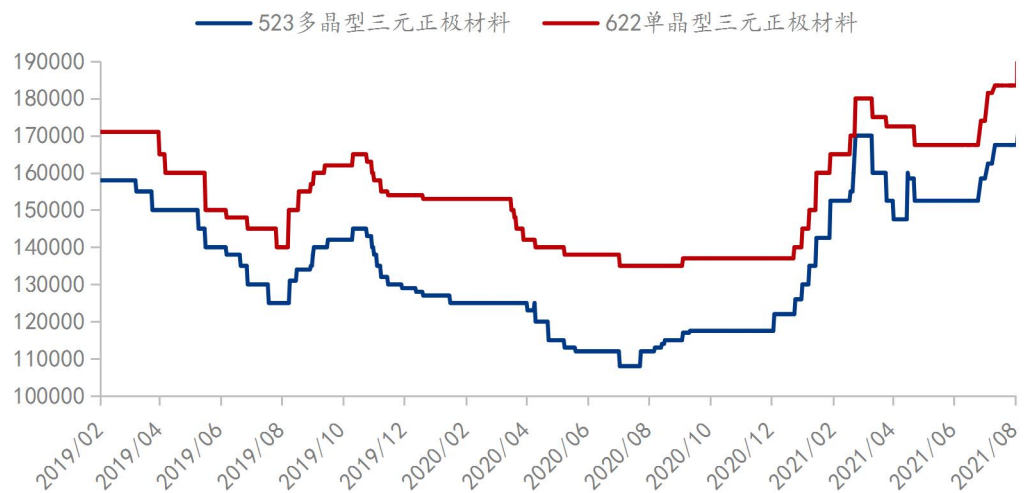
### 7.1 价格分析

7月523多晶型三元正极材料中间价运行区间15.85-16.95万元/吨,截止月底市场报价16.7-17.2万元/吨,7月均价环比6月均价上涨8.38%;811多晶型三元正极中间价运行区间19.85-21.5万元/吨,截止月底市场报价21.1-21.9万元/吨,7月均价环比6月均价上涨10.44%。

7月三元正极材料市场价格受前驱体市场价格提振维持上涨运行为主,下游电池厂动力需求表现稳中向好,倒逼正极厂加快扩增产能的步伐。月内三元正极厂多维持高开工率,部分达到满产状态,暂无多余产线可供散货,整体交付长单为主。市场心态尚可,多关注下游电池厂需求变化情况。

8月,随着碳酸锂、氢氧化锂价格水涨船高,三元正极材料企业对高位原料采购意愿有限,若原料端持续坚挺,叠加下游电池厂动力表现尚可,预计三元正极材料市场持稳运行为主。后期仍需关注硫酸镍、硫酸钴价格变化对三元前驱体价格的影响。

三元正极材料走势图(元/吨)



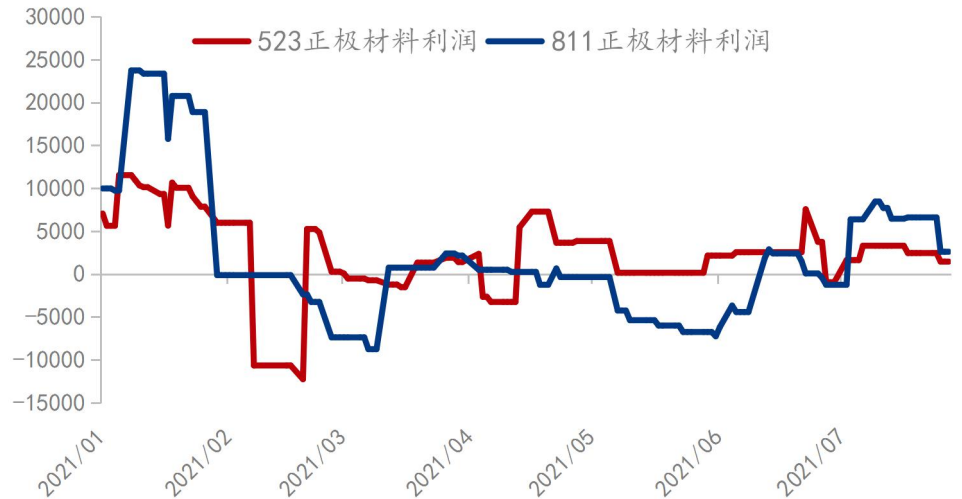
来源: 钢联数据

## 7.2 即期利润分析

7月，523多晶型三元前驱体市场价格重心上涨至12.3万元/吨，811多晶型三元前驱体价格重心上移至13.35万元/吨，电池级碳酸锂价格重心上涨2500元/吨至90500元/吨，氧化铝市场价格微涨65元/吨至2575元/吨，电池级氢氧化锂价格重心上涨12000元/吨至104500元/吨。

原料端各品价格均上涨，正极厂成本抬升，因此三元正极材料市场价格对外上调，截止7月30日，523多晶型三元正极材料即期利润约为1450元/吨，811多晶型三元正极材料即期利润约为2600元/吨。

三元正极材料利润概况（元/吨）



来源：钢联数据

### 7.3 三元正极材料进出口分析

**进口：**2021年6月中国锂镍钴锰氧化物进口量为3534.38吨，环比减少14.04%，同比增加9.70%。

2021年6月中国锂镍钴铝氧化物进口量为1066.66吨，环比增加0.86%，同比增加191.91%。

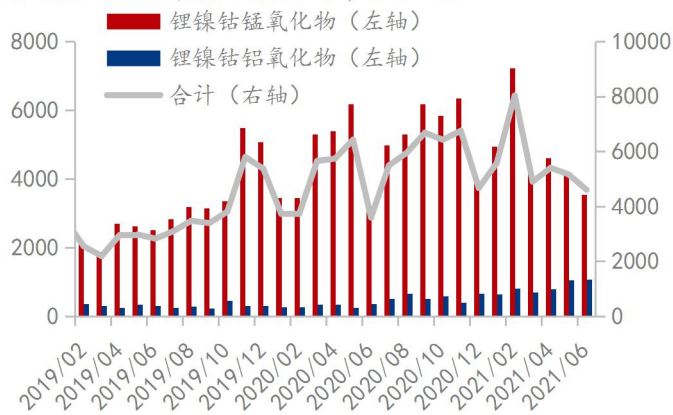
2021年6月三元正极材料总进口量为4601.03吨，环比减少10.81%，同比增加28.26%。2021年1-6月三元正极材料累计总进口量33655.01吨，环比增加16.69%，同比增加15.84%。

**出口：**2021年6月中国锂镍钴锰氧化物出口量为6969.341吨，环比增加44.84%，同比增加140.63%。2021年6月中国锂镍钴铝氧化物出口量为5.84吨。

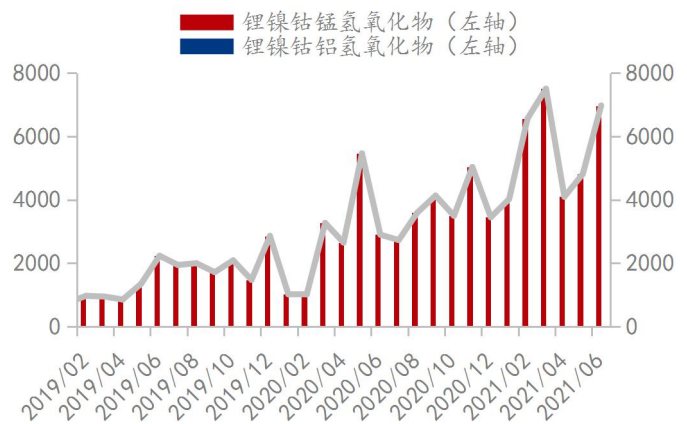
2021年6月中国三元正极材料总出口量为6975.179吨，出口量环比增加44.94%，同比增加140.83%。2021年1-5月累计总出口量为33973.809吨，环比增加108.37%，同比增加25.84%。

目前国内外电池厂需求旺盛，备战高镍电池，后期部分电池厂计划扩建产能。预计在终端需求表现良好的情况下，三元正极材料需求将偏强运行。

三元正极材料进口数据（单位：吨）



三元正极材料出口数据（单位：吨）



来源：钢联数据

## 7.4 中国三元正极材料产量分析

2021年7月中国三元正极材料产量3.42万吨，环比减少1.58%，同比增加78.87%。月内有减量的企业分别为：容百、科隆、新乡天力等，主要受台风影响，科隆、新乡天力等企业停产，容百科技则因6月留有一定库存，因此7月产量稍有减少。

2021年8月中国三元正极材料预估产量3.52万吨，环比增加2.92%，同比增加76%。预计随着受台风影响的企业恢复开工，叠加头部、部分中小型企业维持满产运行状态，预计8月三元正极材料产量小幅增加。

中国三元正极材料实物统计产量（吨）



来源：钢联数据

## Part.8 废不锈钢

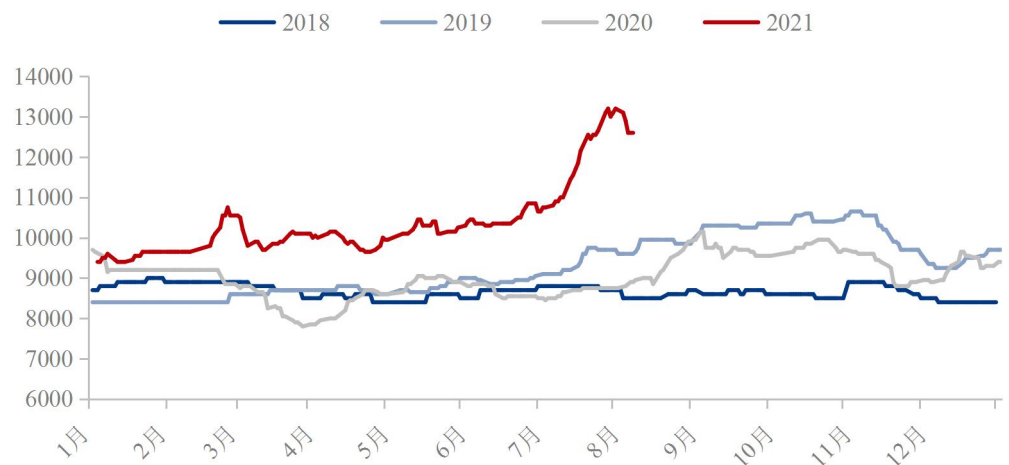
### 8.1 废不锈钢价格分析

价格方面，7月国内废不锈钢价大幅上调，截止7月30日，佛山304新料报13700元/吨，涨2450元/吨；201无膜新料报5950元/吨，涨650元/吨；430无膜新料报4800元/吨，涨500元/吨。以上报价均为基地现金价。

需求方面：7月废不锈钢冶炼成本优势明显，钢厂废不锈钢需求增加，采购量大幅提升，市场产废量无法满足钢厂消耗，供需矛盾凸显，贸易商采购积极，市场一度开始“抢货大战”，导致价格大涨。

预测：8月初，不锈钢与期镍价格大跌，引发市场恐慌情绪，钢厂/基地暂停采购，市场成交明显减少，8月9日主流钢厂采购价格下调700元/吨至12500元/吨，引发市场跌价浪潮，目前贸易商手中高价资源较多，出货意愿低，预计8月价格弱势运行。

佛山304废不锈钢价格（元/吨）

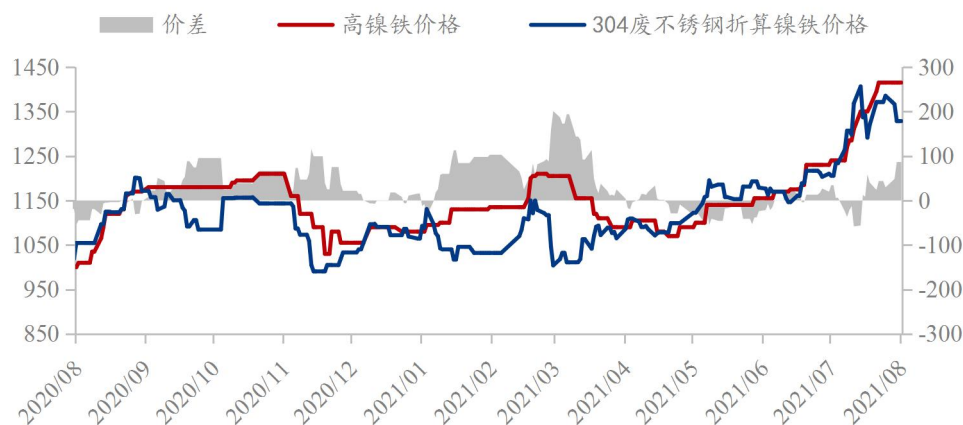


数据来源：钢联数据

## 8.2 高镍生铁与废不锈钢经济性对比

7月废不锈钢价格大涨，镍铁价格高位运行，废不锈钢维持经济性优势，按照7月30日华东304废不锈钢13400元/吨计算，该价格折合单镍点价格约1385元/镍，较同期高镍铁价低30元/镍。

镍铁vs304废不锈钢经济性对比（元/镍）

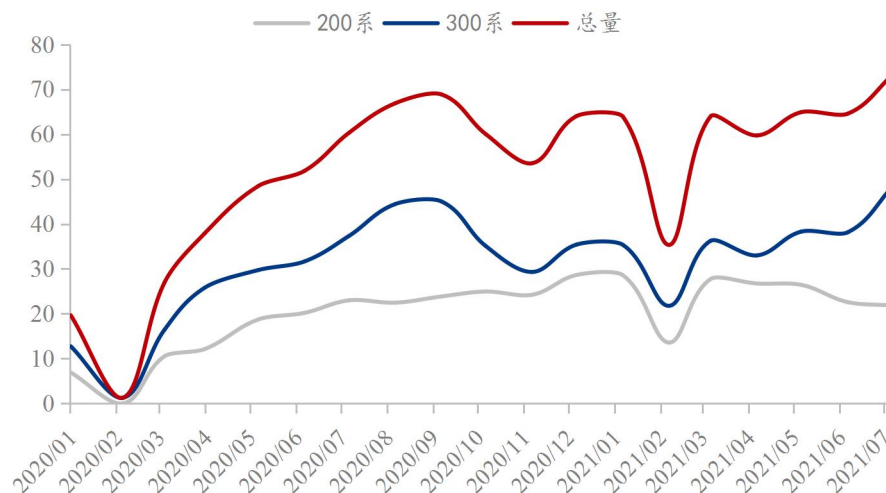


数据来源：钢联数据

## 8.3 不锈钢厂废不锈钢采购量统计

据Mysteel统计2021年7月中国32家钢厂废不锈钢采购量为73.14万吨，环比增加13.2%，300系48.2万吨，环比增加26.38%；200系21.84万吨，环比减少3.36%。400系为3.1万吨。

中国废不锈钢采购量（万吨）



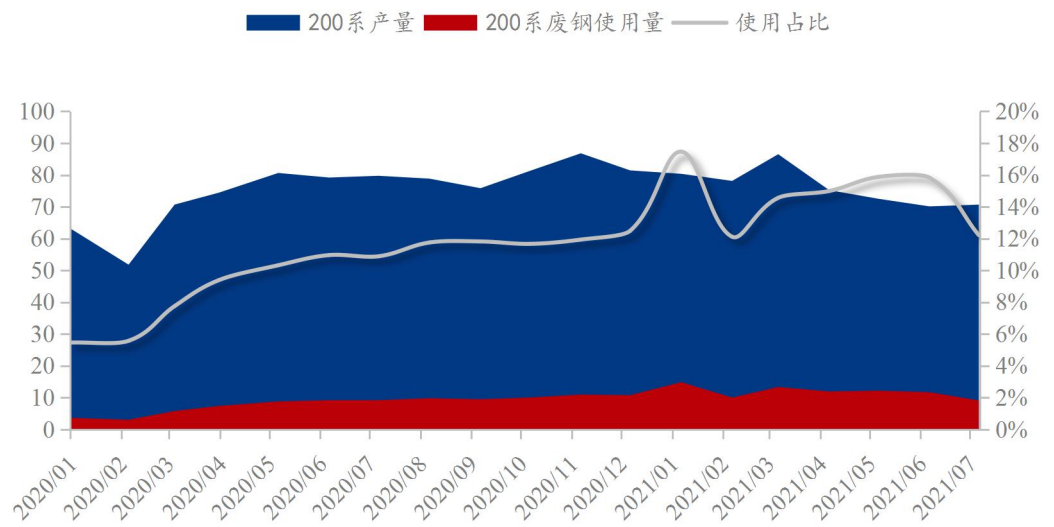
数据来源：钢联数据



### 8.4 不锈钢厂废不锈钢使用占比统计

据 Mysteel 统计 2021 年 7 月国内 9 家长流程钢厂 200 系废不锈钢使用量为 9.51 万吨, 200 系废料使用占比为 12.75%, 环比减少 3.08%; 11 家 200 系不锈钢厂合计使用量为 13.16 万吨, 使用占比为 16.2%, 环比减少 3.5%。本次使用占比减少主要因宝钢德盛产量大增, 且废不锈钢使用减少。

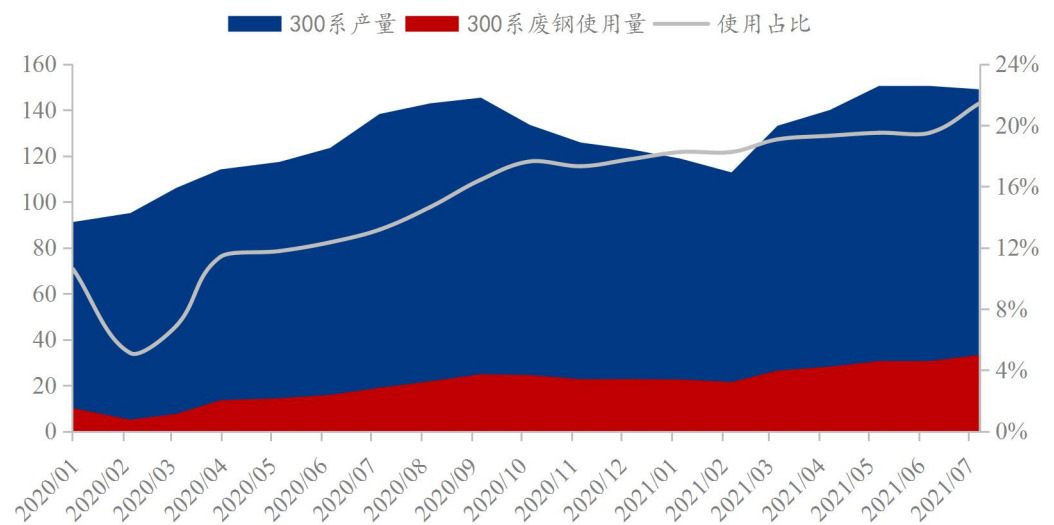
200系长流程钢厂废不锈钢使用占比 (万吨)



数据来源: 钢联数据

据 Mysteel 统计 2021 年 7 月国内 19 家长流程钢厂 300 系废不锈钢使用量为 31.63 万吨, 300 系废料使用占比为 20.6%, 环比增加 1.9%; 21 家 300 系钢厂合计使用量 33.25 万吨, 使用占比 21.4%, 环比增加 1.9%。

300系长流程钢厂废不锈钢使用占比 (万吨)



数据来源: 钢联数据

## Part.9 不锈钢

### 9.1 卷板市场价格分析

#### 原料上涨叠加钢厂减产 不锈钢价格整体走强

7月份不锈钢价格整体维持上涨态势，月初国内对不锈钢厂限产消息发酵，在限产预期下期、现货大幅拉涨；以及后续国内多省市限电，铬铁供应偏紧情况下，钢厂采购成本持续攀升，且采购困难，加之广西省限电升级，当地不锈钢厂7月份均出现大幅减产，不锈钢减产兑现，即使现货成交不畅，下游多难以承受如此高价格，但钢厂放货也有限，市场库存总体维持较低位置，不锈钢价格走强。截止8月9日，华南某大型钢厂300系冷轧订单才接到9月初，热轧相对接单较好。预计8月300系产量小幅下降，但主流大厂大部分并无减产动作。不锈钢市场整体需求趋弱，钢厂在期盘接单不佳情况下，主动下调盘价，让利销售。同时，废不锈钢用量增加，镍铁及铬铁缺口有所收窄，原料支撑有所松动，预计8月304价格震荡偏弱运行为主。

**热轧市场：**民营304热轧月环比涨3300元/吨至19500元/吨；201热轧月环比涨3100元/吨至12100元/吨；430热轧月环比涨1100元/吨至9800元/吨。

**冷轧市场：**民营304冷轧月环比涨3200元/吨至20300元/吨；201J1冷轧月环比涨2350元/吨至11250元/吨；430冷轧月环比涨1800元/吨至11400元/吨。

**300系：**7月300系偏强运行。7月份受钢厂限产预期影响，现货市场看涨情绪浓厚。除此之外，因限电、洪水、原料短缺、环保督查等种种因素，部分钢厂出现减产，现货供应偏紧。加之不锈钢期货盘面扶摇直上，304冷轧一度冲高至20000元/吨以上，大大提振市场信心，7月份现货处上涨态势。

无锡市场东方特钢304热轧价格（元/吨）



无锡市场宏旺304冷轧价格（元/吨）

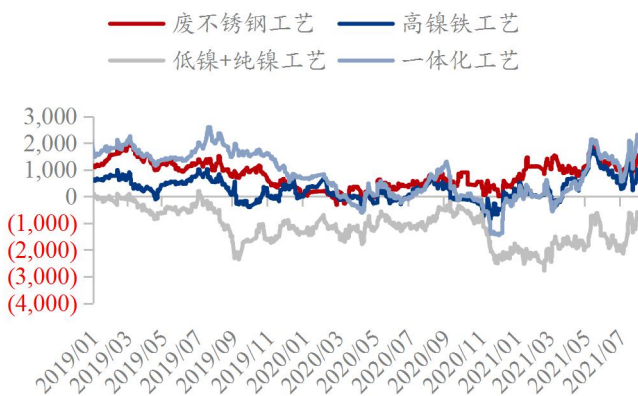


数据来源：钢联数据

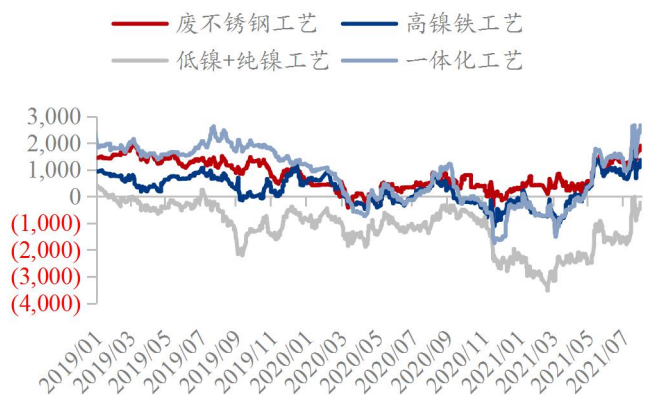
## 9.2 304 即期成本&利润

据 Mysteel 即期成本&利润模型，7月原料高碳铬铁市场价、镍铁、俄镍、304 废不锈钢价格月环比均有明显上涨，故四种主要工艺生产 304 即期成本有不同幅度上涨；截止 7 月 30 日废不锈钢工艺冶炼 304 冷轧成本 18401 元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧成本 18934 元/吨，低镍铁+纯镍工艺成本 20533 元/吨，一体化工艺成本 17636 元/吨；而不锈钢 304 冷轧成品价格至 20300 元/吨，四种工艺即期利润月环比有提升，分别为 10.3%、7.2%、-1.1%、15.1%。

304热轧冶炼四种工艺利润对比（元/吨）



304冷轧冶炼四种工艺利润对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

### 9.3 中国不锈钢粗钢产量分析

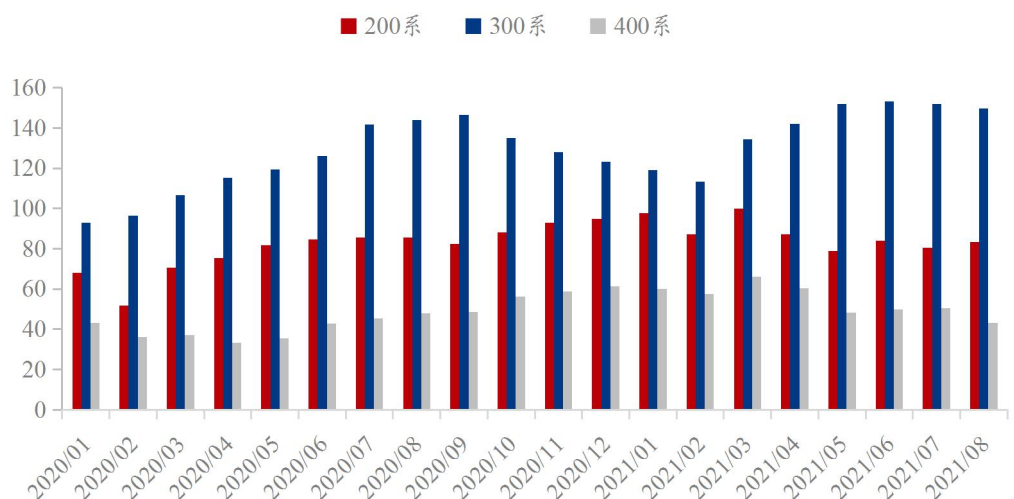
据Mysteel调研2021年7月份国内32家不锈钢厂粗钢产量283.02万吨，环比6月份减1.41%，年同比增3.78%；其中200系产量80.49万吨，环比减4.10%，同比减6.13%；300系152.05万吨，环比减0.71%，同比增7.34%；400系50.48万吨，环比增0.96%，同比增11.39%。其中7月300系产量中304产量134.27万吨，环比减1.81%，在300系占比88.31%，316及316L产量12.34万吨，环比增17.75%，在300系中占比8.12%。

7月份国内不锈钢粗钢产量不及月初排产，一方面因部分钢厂限电限产减产，以广西地区钢厂为主；另一方面由于台风天气或环保督察，部分钢厂造成短暂的计划之外停产；最后因原料供应偏紧，部分钢厂原料备料无法维持高负荷生产。

2021年8月份国内32家不锈钢厂粗钢排产预计276.10万吨，预计环比减2.45%，同比减0.49%；其中200系83.26万吨，预计环比增3.44%，300系149.74万吨，预计环比减1.52%，400系43.10万吨，预计环比减14.62%。其中8月300系产量中304产量131.9万吨，预计环比减1.77%，316及316L产量11.4万吨，环比减7.62%。

8月份国内不锈钢粗钢总排产继续环比下降，虽然金汇等停产钢厂已复产，但广西地区限电再度升级，华南某大型钢厂将大幅减产（涉及炼钢、热轧及冷轧），广西其余钢厂限电最高达60%；加之部分钢厂采购原料稍显困难，无法维持高负荷生产。

中国不锈钢粗钢产量（万吨）



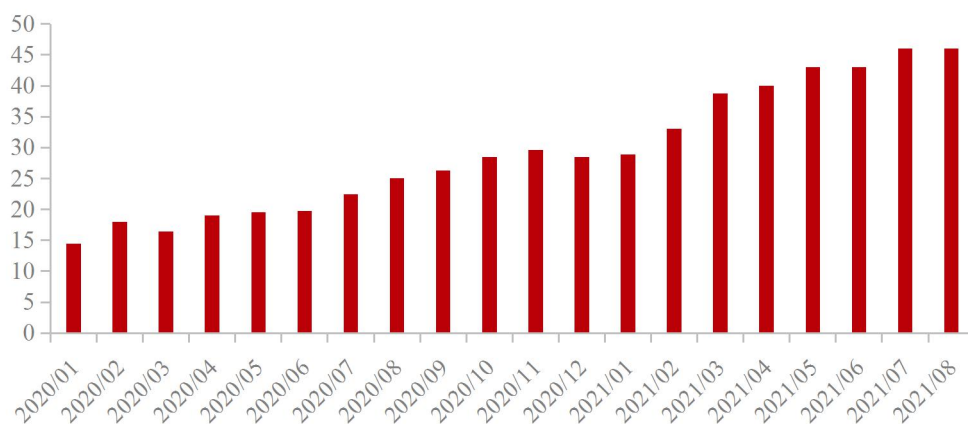
数据来源：钢联数据

## 9.4 印尼不锈钢粗钢产量分析

据 Mysteel 调研 2021 年 7 月份印尼不锈钢粗钢产量 46 万吨(300 系), 环比增 6.98, 同比增 104.44%。

2021 年 8 月份印尼不锈钢粗钢排产 46 万吨 (300 系), 预计环比持平, 同比增 84.00%。

印尼不锈钢粗钢产量 (万吨)



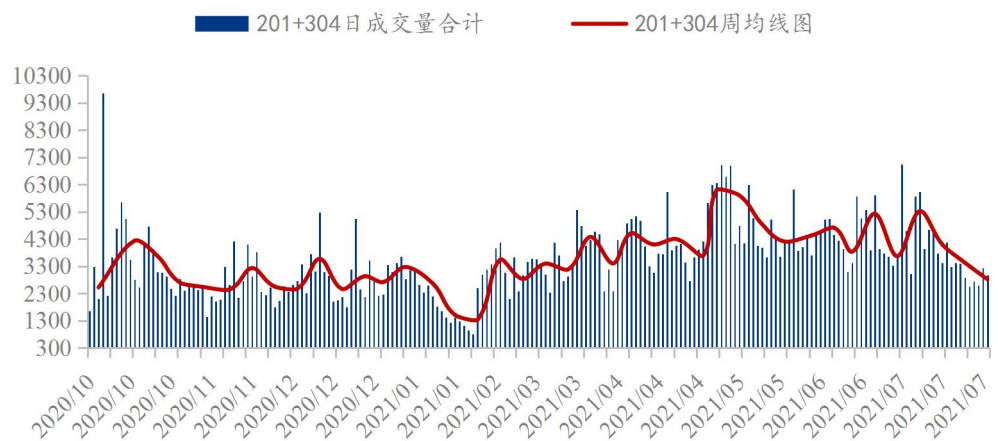
数据来源: 钢联数据

## 9.5 不锈钢冷轧成交量

成交方面，7月佛山市场不锈钢冷轧现货成交整体较6月略为平静。上半月市场询单氛围活跃，采购相对积极。因受央行降准及不锈钢产能限电限产消息刺激，提振市场情绪，且现货价格一路上涨，市场看涨情绪较浓，叠加库存水平较低，现货资源偏紧，下游逐渐接受高价资源，多入市采购；下半月市场询单积极性偏弱，采购意愿不高。因市场现货价格拉涨过快且多处高位，下游对高价接受程度有限，观望情绪占主导地位，成交多以刚需采购为主。部分贸易商为促成交多优惠出货，但下游采购意愿欠佳，成交表现较上半月略显逊色。

据Mysteel不完全统计，7月304冷轧平均成交1467吨/天，月环比跌2.65%，201冷轧平均成交2409吨/天，月环比跌15.83%。

佛山市场304+201冷轧每日成交量（吨）



数据来源：钢联数据

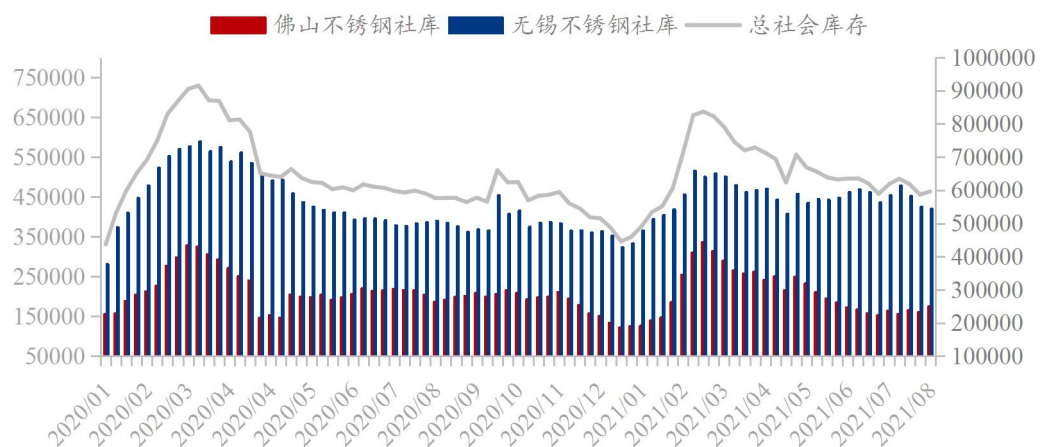
## 9.6 不锈钢社会库存

据 Mysteel 我的不锈钢网样本统计，2021 年 7 月底无锡不锈钢社会库存总量 42.59 万吨，较 2021 年 6 月底环比减少 7.79%，较 2020 年 7 月底同比增加 12.93%；佛山不锈钢库存总量 16.11 万吨，环比增加 1.64%，同比减少 25.46%；两地合计总量 58.69 万吨，环比减少 5.38%，同比减少 1.05%。

从不锈钢总的流通库存总量来看，整个 7 月是月初整体库存低位的状态下呈现出先增后降的库存趋势。其中，无锡市场库存统计走势更加占据主导地位，库存趋势也与总体库存趋势保持较为一致的态势。

无锡市场 7 月上半旬全系列资源呈现两周连续增量，下半旬则出现全系列资源两周连降的态势；而佛山增是均匀的降增降增态势。从 7 月份库存运作整体情况来看，华东大厂 300 系资源的投放以销售价格优势市场为首要投放的特点开始展现，市场“蓄水池”功能也较上月有所显现。一方面市场有一定备货准备，同时上期所交割资源的增量也为市场上半旬增量垫下基础。下半旬则伴随一定的获利盘转手及订单交付使得整体的资源有一个去库的状态。

新口径不锈钢社库合计（吨）



数据来源：钢联数据

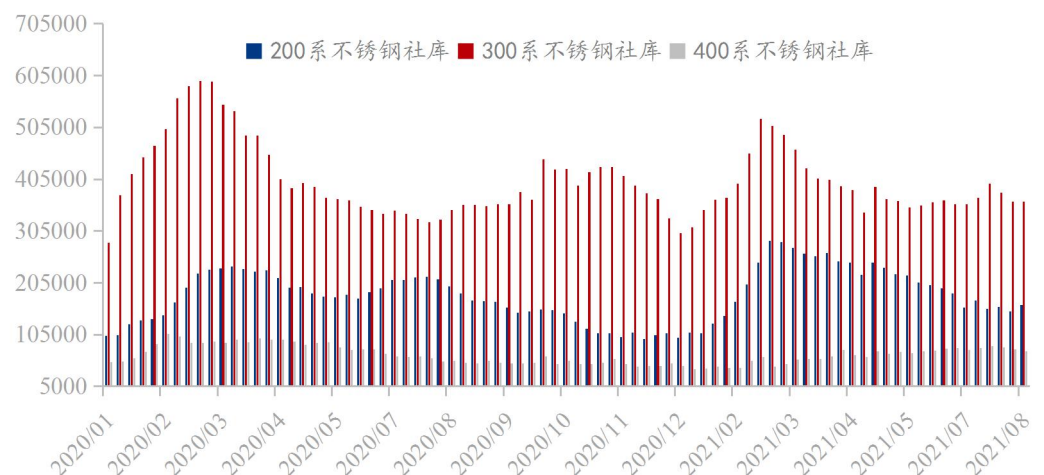
分系列来看 2021 年 7 月底 200 系不锈钢社会库存总量 16.23 万吨，较 2021 年 6 月底统计环比下降 19.0%，同比 2020 年 7 月底下降 29.68%，占据总系列比重 27.22%；300 系不锈钢社会库存总量 36.11 万吨，统计环比上升 1.26%，同比上升 10.34%，占据总系列比重 60.56%；400 系不锈钢社会库存总量 7.29 万吨，统计环比下降 3.58%，同比上升 42.75%，占据总系列比重 12.22%。

300 系库存方面，民营资源占据市场主要库存体量早已成为不争的事实，但在行情上扬过程中，我们也不难发现民营钢厂资源整体交付呈现较为弱势的局面，相对而言大厂资源交付均较为准时。为了改善交货局面，排除检修因素，华东钢厂以采取厚料生产为主的策略来加快流通商户订单的交付，而华南大厂则有客户资源直发情形，无锡流通市场整体资源相对紧俏；300 系热轧方面，钢厂较为集中期间仅月中有华南批量热轧有所增量，整体市场消化良好。

200 系库存方面，市场供给主要以北港新材、宏旺、德盛为主，佛山的库存体量占比较大。从市场占比来看，佛山的到货及去库量级影响着 200 系整体库存走势。值得庆幸的是，随着 200 系价值洼地被发掘，200 系库存从下旬的窄幅垒库在 7 月剩余的时间内均处于降库状态。热轧资源方面，无锡市场以北港五尺热轧为主，资源呈现不同情形的稀缺，而佛山市场方面宝钢德盛及青山热轧窄带也占据了相当体量，消化也呈现先增后降为主的特色。

400 系库存方面，以统计数据样本来看无锡更具主导低位。从供应情况来看国营大厂的正常到货、交付成为流通库存变动主要因素。且由于价格趋势的一致性，不锈钢库存也在 7 月随着价格的窄幅回调呈现一定去库。

新口径不锈钢社库合计（吨）



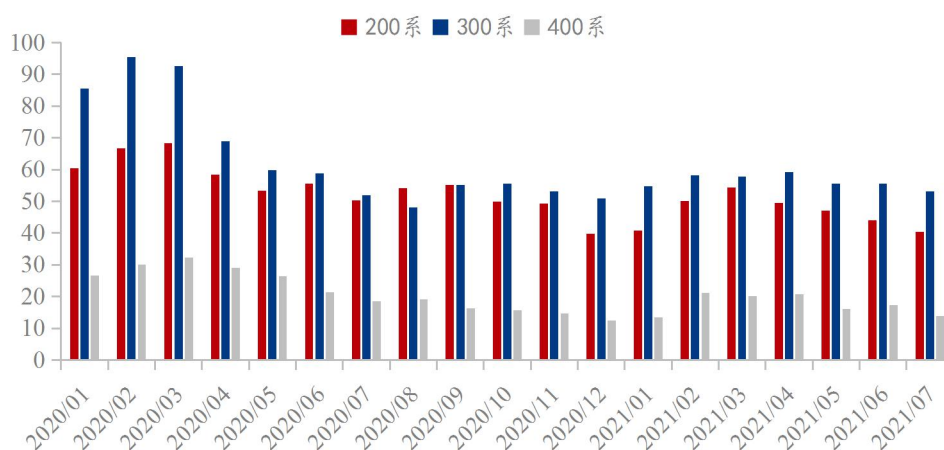
数据来源：钢联数据



## 9.7 不锈钢厂厂内成品材库存

据 Mysteel 调研，2021 年 7 月底国内 15 家主流钢厂厂内库存 107.40 万吨，环比 2021 年 6 月减 8.16%，同比减 11.17%。其中 200 系 40.37 万吨，环比减 8.46%，同比减 19.90%；300 系 53.17 万吨，环比减 4.20%，同比增 2.45%；400 系 13.86 万吨，环比减 20.07%，同比减 25.48%。7 月份不锈钢厂总产量小幅下降，且实际产量较 7 月初排产有明显下降，广西钢厂普遍限电减产，但钢厂 7 月份订单早已接完，以交订单为主，甚至有大量欠交情况，钢厂厂内库存普遍不高或维持低位。

国内15家主流钢厂库存统计（万吨）



数据来源：钢联数据

## Part.10 行业新闻

1. 自7月17日以来，河南遭遇极端强降雨，许昌当地一200系一体化不锈钢生产企业受此影响于本周一（7月19日）全面停产，具体恢复时间尚不明，预计影响低镍铁产量近万吨，当地运输也处于瘫痪状态。

台风对于海上运输也造成影响。当前菲律宾镍矿装船尚且正常，但出于对台风“烟花”影响未知的担忧，近日预发出及已发出的多条船舶在港口、海上等待，表示将观望后续情况再做下一步航行安排，而这将一定程度上延长镍矿、镍铁到港时间，对于部分原料库存紧缺工厂或将产生影响，后续Mysteel将持续追踪报道。

2. 7月30日菲律宾政府宣布菲律宾首都区(Metro Manila)将在8月6日至8月20日期间再度实行“加强型社区隔离”(ECQ)措施。首都区8月6日至8月20日“加强型社区隔离”(ECQ)期间，所有非必要行业禁止运营，政府机构将采取居家办公方式，所有公共交通停止运营。

其中镍矿主产区苏里高自8月1日至8月31日实施高限制性普通社区隔离措施(GCQ)，暂未对当地采矿作业有明确限制，但更严格隔离之下人员流动及物流或将受阻，进一步影响镍矿供给，后续Mysteel将持续追踪报道。

3. 7月14日印度商工部公告，由于财政部于2021年3月5日发布的办公室备忘录表示未接受商工部在去年12月的反倾销终判建议，因此决定不向中国、韩国、欧盟、日本、印尼、美国、泰国、南非、阿联、新加坡、墨西哥、越南、马来西亚不锈钢板卷征收反倾销税。

4. 7月22日，韩国对中国、印度尼西亚和中国台湾制造的不锈钢扁平材进行反倾销调查敲定。意见/建议652内容对中国、印度尼西亚和中国台湾制造的不锈钢扁平材进行反倾销调查终裁 - 第413届贸易委员会提议在未来五年内征收7.17-25.82%的反倾销税 - 建议接受中国、印度尼西亚和中国台湾出口商的出口提价承诺。

5. 特斯拉与必和必拓BHP旗下的西部镍业公司(Nickel West)敲定镍矿供应合同，Nickel West为BHP澳洲地区镍矿的主要来源。必和必拓未提及更多供应细节，仅提及双方将共同促进电池供应链的可持续性，Mysteel将持续跟踪。

6. LG 电池子公司与澳洲锂矿商签署氢氧化锂供应协议： 澳大利亚锂矿商 Vulcan Energy Resources 周一宣布，已与韩国 LG 化学旗下电池子公司 LG 能源解决方案签署了一项至少 5 年的氢氧化锂供应协议。根据协议，LG 能源解决方案将在交易的第一年采购 5000 公吨的电池级氢氧化锂，之后每年采购 1 万公吨。

7. 宁德时代 29 日召开了钠离子电池发布会。宁德时代在发布会中表示，公司开发的第一代钠离子电池，电芯单体能量密度已经达到了 160Wh/kg，为目前全球最高水平。在常温下充电 15 分钟，电量可达 80%。而在零下 20° C 低温的环境下，仍然有 90% 以上的放电保持率，同时在系统集成效率方面，也可以达到 80% 以上。它本着优异的热稳定性，已经超越了国家动力电池强标的安全要求。

8. 7 月 25 日，格林美发布公告称，公司于近日收到控股子公司江西格林循环产业股份有限公司的通知，格林循环已于近期向深圳证券交易所提交了首次公开发行股票并在创业板上市的申请材料，并于 2021 年 7 月 23 日收到深交所受理通知。

9. 三星 SDI 高级副总裁 Son Michael 证实，将在美国建立一家电池制造厂，因美国政府鼓励电池生产商在那里设厂，以利用各种税收优惠。根据 2020 年生效的美国-墨西哥-加拿大协定 (USMCA)，从 2025 年开始，北美零部件占比达 75% 的汽车可以避免关税，而北美自由贸易协定规定的门槛为 62.5%。

10. 澳大利亚矿业公司 Jervois 矿业周二表示，将以 1.6 亿美元收购总部位于芬兰的自由港钴，这笔交易可能使该公司成为中国以外第二大钴生产商。这家矿业公司表示，此次收购将通过 3.13 亿澳元 (\$2.309 亿美元) 的承销股权融资获得资金，杰沃伊斯的最大股东澳大利亚超级公司承诺投资约 5000 万澳元。

11. 网络攻击扰乱了南非开普敦港的集装箱业务，影响了其运营系统。德班是撒哈拉以南非洲最繁忙的航运码头，也受到影响。Transnet 运营着南非的主要港口，包括德班和开普敦，以及一个运输矿物和其他出口商品的大型铁路网络，该公司证实其 IT 应用正经历中断，并正在查明原因。

12. LG 电池子公司与澳洲锂矿商签署氢氧化锂供应协议：澳大利亚锂矿商 Vulcan Energy Resources 周一宣布，已与韩国 LG 化学旗下电池子公司 LG 能源解决方案签署了一项至少 5 年的氢氧化锂供应协议。根据协议，LG 能源解决方案将在交易的第一年采购 5000 公吨的电池级氢氧化锂，之后每年采购 1 万公吨。

13. 兰州金通储能动力新材料有限公司一期年产 3 万吨动力锂离子电池用三元前驱体项目已达产达标，每天出货约 90 吨。该公司设计年产 10 万吨动力锂离子电池用三元前驱体项目，计划分 3 期建设，一、二期计划建设年产 3 万吨动力锂离子电池用三元前驱体，三期建设年产 4 万吨动力锂离子电池用三元前驱体。目前，一期生产线相关工程全部建设完成，投资约 6.5 亿元的设备设施已全部完成安装调试，配套 1 亿余元的环保工程也全部完成调试。二期项目计划今年底开工建设，预计 2023 年建成投产。

14. 7 月 15 日由上海虹口区举办“投资促进工作推进大会暨重点项目签约”活动。就官方消息披露，现场近 40 个重点项目进行了集中签约，此次签约涵盖高端航运、医药科技、金融科技、私募基金等多个行业领域。就项目披露消息可见——青山实业在北外滩滨江整体收购办公楼，将企业总部和董事局落户于此，并对北外滩的潜力与投资价值给予了肯定。由建发物流运用纯属的保税物流运作经验，成功在分拨中心操作国际中转、保税分拨、保税转口、散改集、手册来料加工、一般贸易进出口等业务。据相关信息披露显示，本次由建发物流天津公司牵头，调动厦门国运、精益物流事业部等业务单位的力量，整合内外部资源，创新业务模式，为青山实业的供应链运营深度赋能的同时，进一步推动了建发物流专业物流业务与供应链业务融合发展。

## 免责声明及版权声明

### 免责声明

Mysteel 力求使用准确的数据信息，客观公正地表达内容及观点，但这并不构成对客户直接决策建议，客户不应以此取代自己的独立判断，客户应该十分清楚，其据此做出的任何决策与 Mysteel 及其员工无关。报告中的信息均来源于公开资料及本公司合法获得的相关资料，Mysteel 不确定客户收到本报告时相关信息是否已发生变更，报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，Mysteel 对客户及其员工对使用本报告及内容所引发的任何直接或间接损失概不负责，任何形式的分享收益或者分担损失的书面或口头承诺均为无效，Mysteel 及员工亦不为客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

### 版权声明

本报告版权归 Mysteel 所有，为非公开资料，仅供 Mysteel 客户使用。未经 Mysteel 书面授权，任何人不得以任何形式传送、发布、复制、转载、播放、展示或以其他方式使用本报告的部分或全部内容，否则均构成知识产权的侵犯。Mysteel 保留对任何侵权行为和有悖报告原意的引用行为进行追究的权利。