



## Mysteel: 镍铬废不锈钢原料端周度报告

上海钢联不锈钢事业部

2021年10月8日

# 目录

Part.1 市场概述	4
1.1 价格预测	5
Part.2 镍市场	6
2.1 镍矿&镍铁	6
2.1.1 价格分析	6
2.1.2 成本利润分析	8
2.1.3 港口库存分析	9
2.1.4 下周预测	10
2.2 精炼镍	11
2.2.1 价格分析	11
2.2.2 库存分析	13
2.2.3 进口盈亏分析	16
2.2.4 原料经济性对比	17
Part 3. 铬市场	18
3.1 铬矿	18
3.1.1 价格分析	18
3.1.2 港口库存分析	20
3.2 铬铁	21
3.2.1 价格分析	21
3.2.2 高碳铬铁成本&利润	23
3.3 汇率	24
Part.4 废不锈钢市场	25

---

4.1 市场价格.....	25
4.2 废不锈钢&镍铁经济性对比.....	26
4.3 废不锈钢工艺冶炼成艺冶炼成本.....	27
免责及版权声明.....	28

## Part.1 市场概述

作者:

白琼

不锈钢事业部镍分  
析师

Email:

baiq@mysteel.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

罗强

不锈钢事业部废不  
锈钢分析师

Email:

luoqiang@mysteel.  
com

### 镍：市场悲观情绪缓和 节后镍价反弹上行

国庆假期结束，宏观担忧问题并未加剧，市场过度悲观的情绪得以缓和，大宗商品集体回暖，镍价反弹上行。

菲律宾雨季到来，苏里高出矿下降，镍矿后续供给持续偏紧。不锈钢企业在双控政策下，对于原料采购需求放缓，短期市场双方博弈中。而当前国内仓单库存低位，全球库存去库态势不变。节后新能源企业逐渐恢复生产，限电力度有所减弱对于原料需求有一定恢复。当前限电限产政策影响仍在，宏观及政策不确定性影响下，预计镍价震荡运行，运行区间138000-145000元/吨。

### 铬：流通货源吃紧，成本增加在即，铬系市场趋强

本周铬系市场整体延续强稳运行态势。本周高碳铬铁现货价格上涨300-500元/50基吨，中低微碳铬铁以及铬矿价格暂稳。

铬铁方面，南方部分地区受限电及能耗政策影响，生产持续受限。内蒙古地区7日晚电力得以恢复，铬铁厂放开生产，但目前电力尚不稳定，后续不排除限电的可能。冶炼厂多交付前期订单且看好后市，捂货心态较浓，多持观望态度等待招标价出台。近期江苏省限电情况有所缓解，不锈钢生产逐渐恢复正常水平，对铬铁需求有所提高。但目前铬铁价格高企，下游不锈钢企业在限电限产政策下对于铬铁采购谨慎，市场整体交投氛围冷清。供应尚未恢复下预计短期内铬铁市场仍将维持强稳态势。铬矿方面，节前下游工厂因限产采购较少，节前备货非常有限，导致本周铬矿市场成交相对冷清，持货商出货压力不减，但由于期货矿成本的支撑和下游价格的上涨，铬矿整体价格暂保持平稳。当前南非精粉主流成交价集中在29.5-30元/吨度，相对上周略有回升，现货市场报价坚挺，部分持货商看好节后市场。预计短期内铬矿市场平稳运行为主。

徐若渊  
不锈钢事业部铬分  
析师

Email:  
xuruoyuan@myste  
el.com

严娜  
不锈钢事业部铬铁  
分析师

Email:  
yanna@mysteel.co

汪奇  
不锈钢事业部铬矿  
分析师

Email:  
wangqi@mysteel.c  
om

宋豫  
不锈钢事业部铬铁  
分析师

Email:  
songyu@mysteel.c  
om

## 1.1 价格预测

### 下周价格预测

品种	运行趋势	预测区间	原因
镍价	震荡运行	138000-145000	当前限电限产政策影响仍在,宏观及政策不确定性影响下,预计镍价震荡运行。
镍矿	暂稳	92-94	菲律宾苏里高雨季到来镍矿供给逐渐减少;下游镍企业在持续限电下对于镍矿采购需求下降,加之成本高企,采购亦多以压价为主,预计下周镍矿价格整体持稳运行,不排除下调可能。
高镍生铁	暂稳运行	1450-1460	10月限产情况尚不明晰,镍铁厂在成本支撑下挺价惜售,而不锈钢厂因原料消耗放缓对镍铁采购心态多以观望为主。供需双减下双方仍处于博弈状态,预计短期内镍铁价格将暂稳运行。 工厂节后采货意愿增强,铬矿现货价格获得支撑,预计下周铬矿价格维稳运行。
铬矿	维稳运行	29-31	下游限产尚未缓解,市场可流通货源吃紧,高碳铬铁价格依旧强势,预计下周价格强稳运行。
高碳铬铁	强稳运行	10800-11500	目前高等级废不锈钢资源较为紧缺,主流钢厂长时间未报价,库存有所消耗,预计下周更新采购价,报价或小幅上调。
废不锈钢	小幅上调	13300-13500	

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);废不锈钢以温州地区304一级料价格为参照(元/吨)。

## Part.2 镍市场

### 2.1 镍矿&镍铁

#### 2.1.1 价格分析

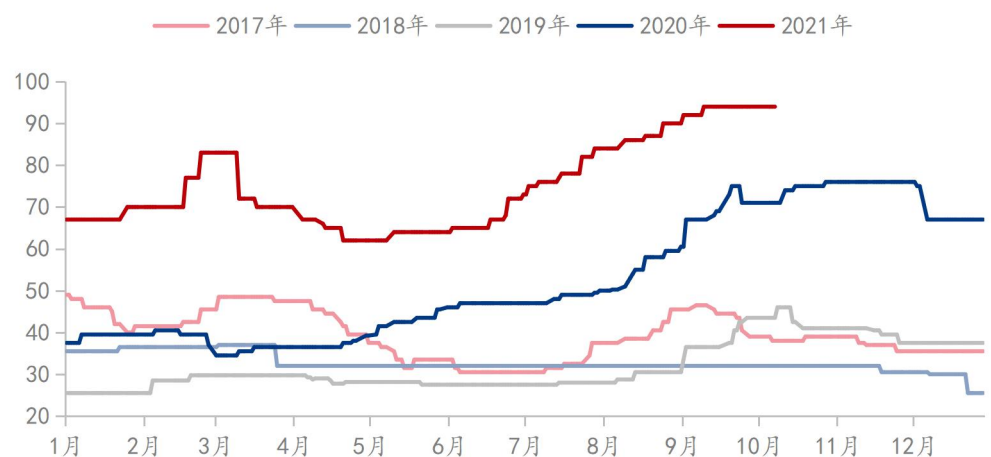
#### 节后镍矿市场暂无新成交 限电情况不定镍铁交投冷清

**镍矿市场：**节后首周 Mysteel 镍矿主流 CIF 价暂稳，Ni:0.9%低镍矿暂无新成交价格，Ni:1.4%矿 84-86 美元/湿吨，Ni:1.5%矿 94 美元/湿吨，Ni:1.8%矿 130 美元/湿吨。

国庆假期间，菲律宾部分镍矿山招标中品位镍矿，FOB 价格整体仍在高位运行；加之目前苏里高矿区陆续进入雨季，天气影响下整体供应逐渐收窄。而下游工厂在限电政策影响下对于镍矿采购积极性一般，加之当前生产成本高企，企业压力较大，故节后首个工作日工厂也多选择观望，暂无明确采购出价，个别镍铁厂在电力供应恢复后按需补库，具体价格仍在商议中，预计将以压价为主。

**镍矿海运费：**近日 BDI 指数上涨刷新 2008 年 9 月以来新高，其中超便灵型上涨 16 点，伴随冬季大宗散货需求高峰，短期运力持续紧张下运费高位震荡，目前菲律宾三描礼士-中国连云港镍矿海运费 22-23 美元/湿吨。

菲律宾Ni1.5%镍矿CIF价格走势（美元/湿吨）



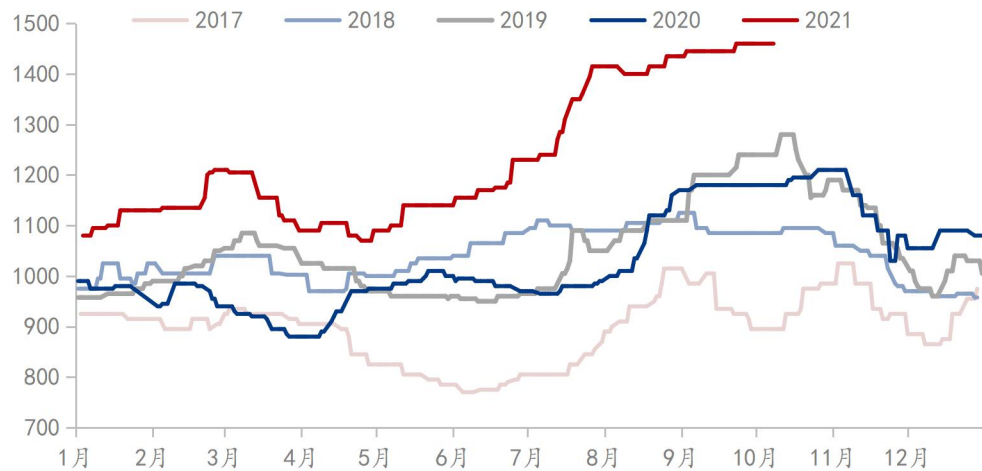
数据来源：钢联数据

**镍铁价格：**国庆期间 Mysteel 国内高镍铁主流市场价格暂稳，国内到厂价暂稳至 1450-1460 元/镍（到厂含税）；国内出厂价暂稳至 1440-1460 元/镍；印尼铁 FOB 价格暂稳至 193 美元/镍。节前两天华东某特钢厂高镍铁采购成交价 1440-1450 元/镍（到厂含税），成交量上万吨。

国庆期间“限电”仍在进行时，节后各地限电情况不确定性较大，10月镍铁及不锈钢排产情况不定，目前镍铁主要生产区山东、江苏部分工厂等待限电通知的同时缓慢恢复产能，但福建地区的限电政策趋严。节后首日沪镍盘面迅速拉涨，限产预期加之镍矿及其他原料价格高位，资源偏紧下镍铁供方惜售心态强烈。下游 300 系钢厂原本镍铁库存多已备至 10 月，现原料库存消耗速度减缓，原料备库多延长半个月以上，对原料镍铁采购持观望态势。

**镍铁成交：**国庆期间市场假期情绪较强，加之镍铁及不锈钢企业对节后限产程度不明晰，市场交投氛围冷清。

镍铁主流成交价走势（元/镍）



数据来源：钢联数据

镍矿&镍铁市场主流价格

日期	中镍矿: Ni1.5%, Fe15-25% (美元/湿吨)	高镍生铁: 8-15% (元/镍)
	CIF	到厂含税
2021/9/30	94	1460
2021/10/8	94	1460
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

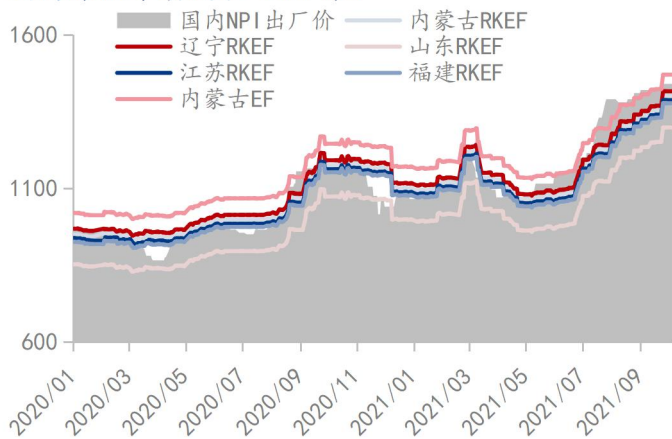
数据来源: 钢联数据

### 2.1.2 成本利润分析

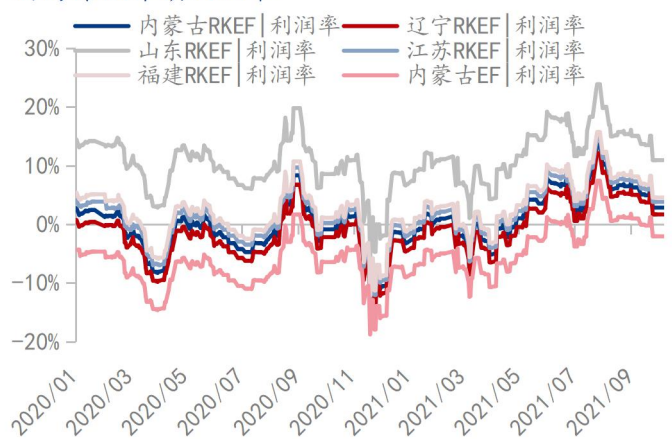
#### 辅料价格高企 RKEF 工艺镍铁厂即期成本持续高位

国庆期间高镍铁价格暂稳至 1450-1470 元/镍, 1.5%镍矿 CIF 价格维持 94 美元/湿吨高位, 兰炭小料市场价格至 3400 元/吨, 电费暂稳至 0.5 元/度, 国内 RKEF 工艺镍铁厂即期成本维持高位, 最高成本在 1416 元/镍, 最低盈利 24 元/镍, 最低利润率 1.69%。

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

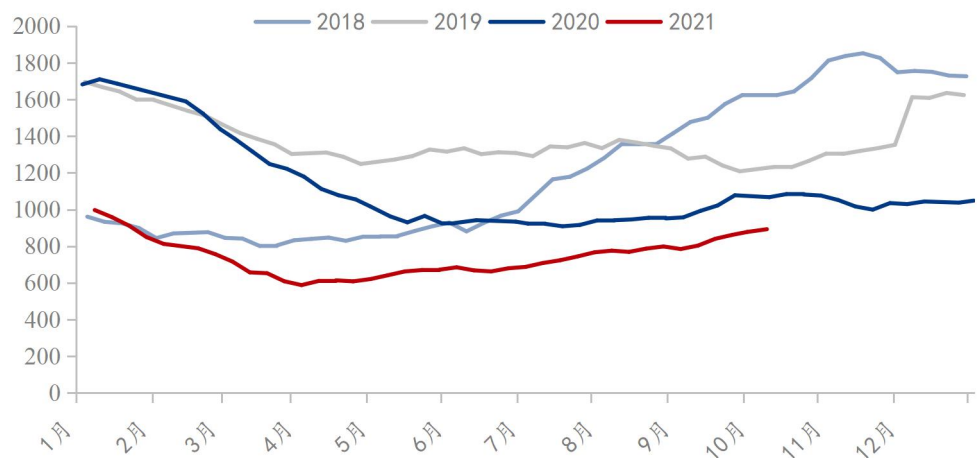


## 2.1.3 港口库存分析

### 菲律宾逐渐进入雨季 港口镍矿库存缓慢增加

截至2021年10月8日, Mysteel 调研统计中国13港港口镍矿库存总量为892.87万湿吨, 较上周增加13.02万湿吨, 增幅1.48%。其中菲律宾镍矿为871.27万湿吨, 较上周增加15.12万湿吨, 增幅1.77%; 中高镍矿为709.59万湿吨, 较上周增加9.29万湿吨, 增幅1.33%。

中国13港港口镍矿库存统计 (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	2021/10/8	2021/9/30	增减
天津港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
连云港	171.70	0.00	8.30	180.00	165.00	↑15.00
鲅鱼圈	34.90	0.00	0.00	34.90	38.08	↓3.18
日照港	3.00	0.00	0.00	3.00	3.00	-
岚山港	92.00	0.00	6.00	98.00	102.00	↓4.00
岚桥港	48.00	0.00	0.00	48.00	52.00	↓4.00
铁山港	190.30	0.00	0.00	190.30	188.00	↑2.30
防城港	18.64	0.00	0.00	18.64	21.89	↓3.25
京唐港	53.00	0.00	0.00	53.00	49.50	↑3.50
曹妃甸	32.00	0.00	3.00	35.00	37.00	↓2.00
盘锦港	5.38	0.00	0.00	5.38	5.38	-
锦州港	48.00	0.00	0.00	48.00	43.00	↑5.00
福建港口	174.35	0.00	4.30	178.65	175.00	↑3.65
总计	871.27	0.00	21.60	892.87	879.85	↑13.02

数据来源: 钢联数据

## 2.1.4 下周预测

### 镍矿价格暂稳

**供应：**菲律宾苏里高雨季来临，市场可贸易资源尤其是中高品资源较少，镍矿 FOB 价格高位；短期运力市场短缺依旧，海运费高位运行。

**需求：**下游镍铁厂持续限电中，原料使用周期延长，镍矿采购需求下降；加之原辅料价格高涨，成本压力下对于镍矿采购压价情绪主导。短期买卖双方持续博弈，预计镍矿价格暂稳，不排除下跌可能。

### 镍铁价格暂稳运行

**供应：**节后各地限产情况不确定性较强，多数工厂表示无法确定 10 月的排产计划，但限电仍以镍铁产线为主，成本支撑叠加资源偏紧情况下镍铁供方惜售心态强烈。

**需求：**限产情况下不锈钢原料库存消耗速度降低，短期内不锈钢厂对原料镍铁持谨慎观望态度。供需双减，镍铁价格暂稳运行。

## 2.2 精炼镍

### 2.2.1 价格分析

#### 现货换约升水调涨 市场交投谨慎为主

价格方面：节后首日，金川镍对沪镍 2111 合约主流升贴水报价+2500 元/吨，较节前上涨 600 元/吨；金川镍上海地区出厂价 143800 元/吨，较上一交易日上涨 2500 元/吨，折合实时盘面升贴水+1900 元/吨。俄镍对沪镍 2111 合约主流升贴水报价+1400 元/吨，较节前上涨 800 元/吨。镍豆对沪镍 2111 合约主流升贴水报价+1200 元/吨，较节前上涨 700 元/吨。挪威大板对沪镍 2111 合约主流升贴水报价+1600 元/吨，较节前上涨 900 元/吨。

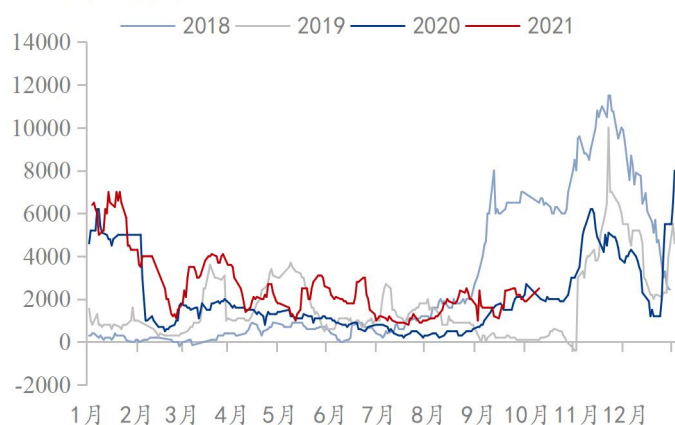
#### 精炼镍现货升贴水（元/吨）

日期	金川	俄镍	镍豆	住友	挪威
2021/9/30	1900	600	500	1400	700
2021/10/8	2500	1400	1200	1600	1600
周度变化	↑600	↑800	↑700	↑200	↑900
涨跌幅	↑31.58%	↑133.33%	↑140.00%	↑14.29%	↑128.57%

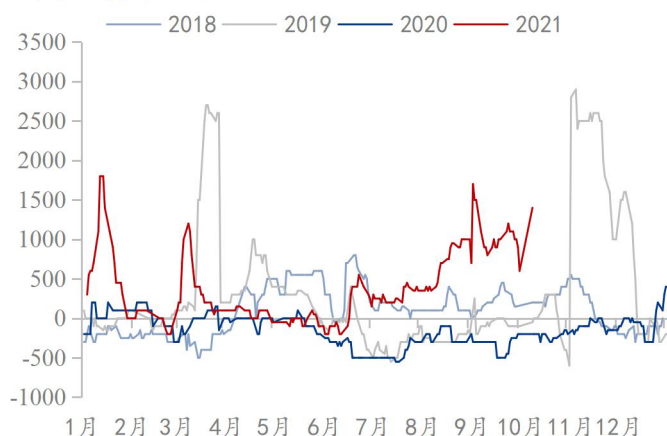
数据来源：钢联数据

**市场方面：**国庆长假期间沪镍休市，市场几无动静。而外盘仍在低位震荡，假期内仍有大量进口点价。节后首日，贸易商多已换约至2111合约，因10和11合约有500~600元/吨的back月差，加之对比节前市场的清仓低价，日内现货升贴水有较大幅度的调涨。早市开盘后沪镍一路冲高，市场交投较为谨慎，报价多以试探性为主；更有部分贸易商尚未开工，日内成交不多。

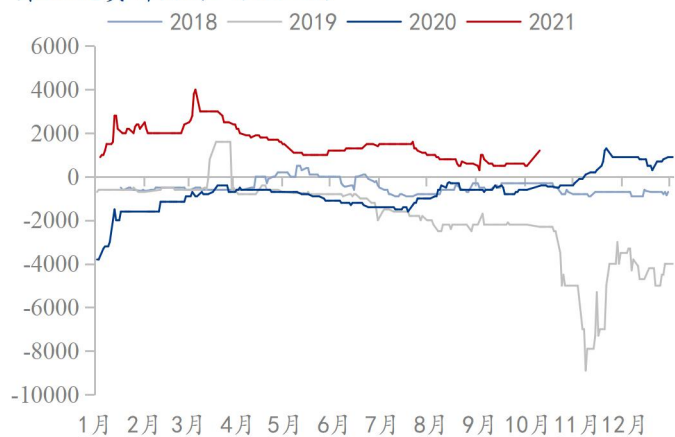
金川镍现货升贴水（元/吨）



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

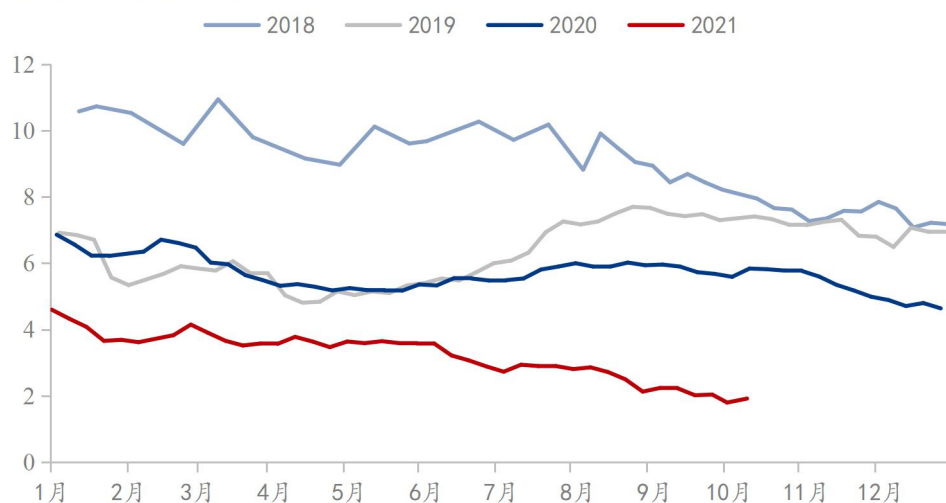
## 2.2.2 库存分析

### 国内库存

本周国内精炼镍总库存增加 1201 吨至 19160 吨，涨幅 6.69%；其中仓单库存减少 55 吨至 3673 吨；国内现货库存增加 1256 吨至 11187 吨，其中镍板增加 819 吨，镍豆增加 437 吨；保税区库存持平至 4300 吨。

长假期间沪镍休市，国内市场几无交易；但有大量进口货物继续到货，国内方面节后亦将有千余吨镍板陆续送达上海地区，节后国内库存小幅垒库。目前国内库存仍不足 2 万吨，处历史低位。

国内精炼镍库存合计（万吨）



数据来源：钢联数据

## 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		
2021/9/10	5795	7170	3800	4900	600	22265	870
2021/9/17	6286	5496	4072	3700	600	20154	850
2021/9/24	4642	6849	4632	3700	600	20423	910
2021/9/30	3728	5834	4097	3700	600	17959	930
<b>2021/10/8</b>	<b>3673</b>	<b>6653</b>	<b>4534</b>	<b>3700</b>	<b>600</b>	<b>19160</b>	<b>930</b>
周环比	↓55	↑819	↑437	0	0	↑1201	0
涨跌幅	1.48%	14.04%	10.67%	-	-	6.69%	-

数据来源：钢联数据

## 中国分地区 (不含保税区) 精炼镍库存统计 (吨)

日期	上海	江苏	浙江	山东	广东	天津	辽宁	河南	川渝	总计
2021/9/10	14857	972	42	100	394	220	300	100	150	17135
2021/9/17	14072	919	42	100	321	200	300	90	160	16204
2021/9/24	14279	937	42	100	365	250	280	100	180	16533
2021/9/30	12160	986	36	100	277	280	300	100	150	14389
<b>2021/10/8</b>	<b>13597</b>	<b>986</b>	<b>36</b>	<b>100</b>	<b>241</b>	<b>280</b>	<b>300</b>	<b>100</b>	<b>150</b>	<b>15790</b>
周环比	↑1437	0	0	0	↓36	0	0	0	0	↑1401
涨跌幅	11.82%	-	-	-	13.00%	-	-	-	-	9.74%

数据来源：钢联数据

## 全球库存

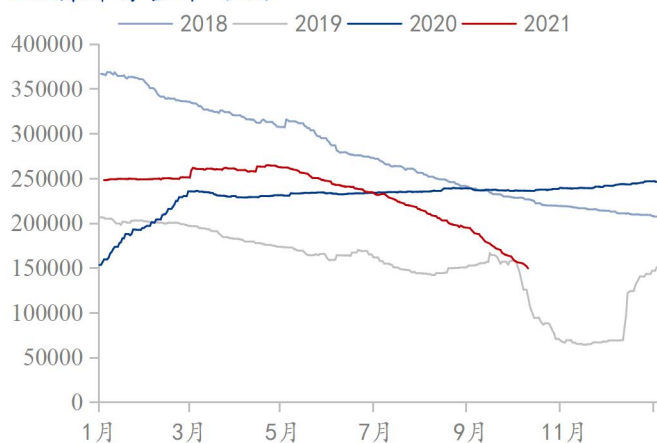
全球显性库存已连续 26 周连续去库，本周去库 6449 吨，降幅 3.68%。中国因国庆长假交易减少而小幅垒库，但海外降库速度仍然不减，2019 年之后 LME 库存首次低于 15 万，周内去库 7650 吨，降幅 4.87%，其中主要下降不仅来自亚洲地区仓库，还有鹿特丹和弗利辛恩的去库。

### 全球显性库存统计 (吨)

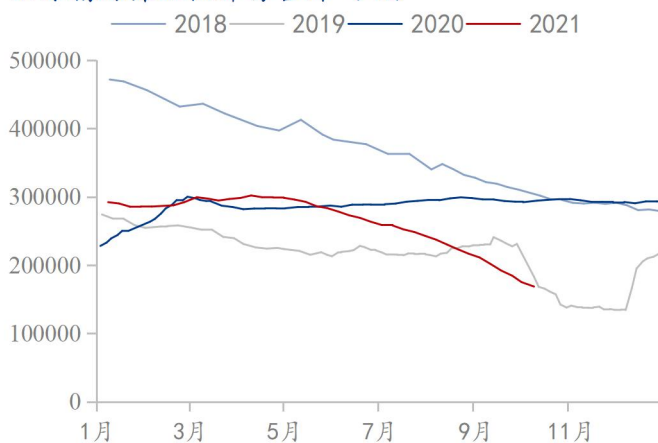
日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2021/9/30	17959	157062	175021
2021/10/8	19160	149412	168572
周环比	↑1201	↓7650	↓6449
涨跌幅	6.69%	4.87%	3.68%

数据来源：钢联数据

### 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

### 2.2.3 进口盈亏分析

国庆期间伦镍低位震荡，节后首日伦沪镍皆大幅攀升，沪伦比依旧维持高位，目前为 7.55，进口窗口持续开启。俄镍现货提单进口盈亏+2056 元/吨，镍豆现货提单进口盈亏+2592 元/吨。LME 继续大幅去库，海外镍板难寻，俄镍、挪威镍美元升贴水都已在 350 美元/吨以上。

#### 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
2021/9/30	360	350	280	250	300
2021/10/8	360	350	280	250	300

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
2021/9/30	427.31	501.15	918.06	1139.59	2137.99
2021/10/8	1982.01	2055.65	2371.09	2591.99	3619.92

数据来源：钢联数据

#### 精炼镍进口盈亏参考（元/吨）



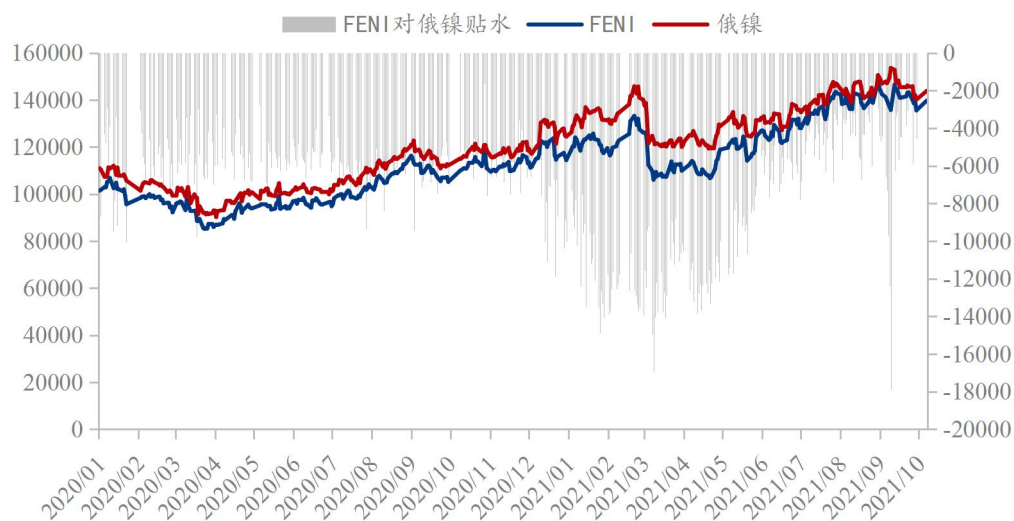
数据来源：钢联数据



## 2.2.4 原料经济性对比

本周 FENI 折算金属均价较上周上涨 498 元/吨，至 139730 元/吨；纯镍均价较上周上涨 152 元/吨，至 143862 元/吨；FENI 对纯镍平均贴水较上周收窄 345 元/吨，FENI 对纯镍平均贴水 4132 元/吨。目前 FENI 经济性优于纯镍，不锈钢企业优先选择 FENI 作为增镍剂，但目前 FENI 供应紧缺，纯镍仍有一定的需求。

FENI 与俄镍经济性对比（元/吨）



数据来源：钢联数据

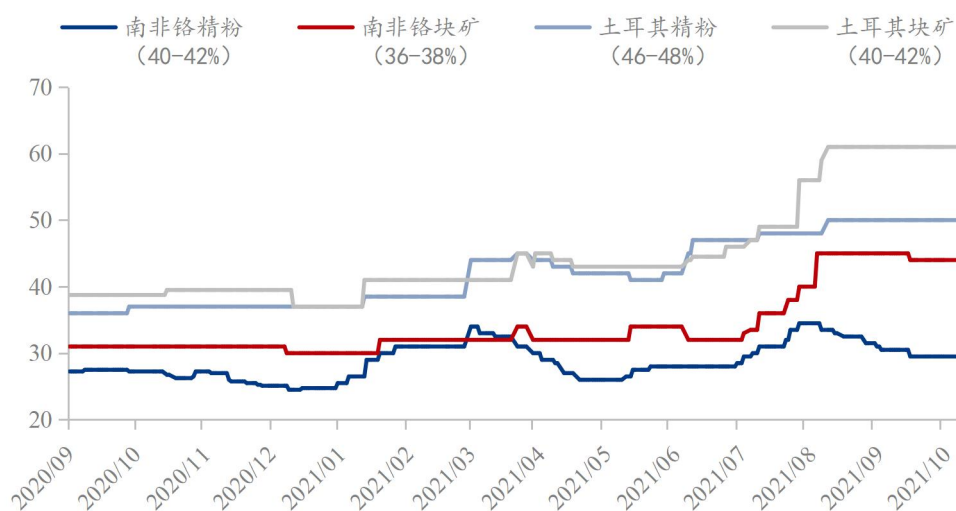
## Part 3. 铬市场

### 3.1 铬矿

#### 3.1.1 价格分析

本周铬矿现货价格继续平稳运行。国庆节后，工厂并没有开始备货，大多观望等待钢厂招标价指引，节前工厂备货本就不多，部分工厂表示近期将进行铬矿采购，买货意愿较节前有所增强。当前北方南非精粉成交价格集中在 29.5-30 元/吨，与节前相比暂无变化，铁价较高的情况下，块矿和高品精矿需求较好，高品质资源现货报价略显坚挺。国庆期间，下游铬矿需求维持稳定，加上港口假期内卸货基本停止，铬矿入库少，港口铬矿库存大幅回落，铬矿供应压力有所缓解。预计下周铬矿市场平稳运行。

铬矿现货价格(元/吨度)



数据来源：钢联数据

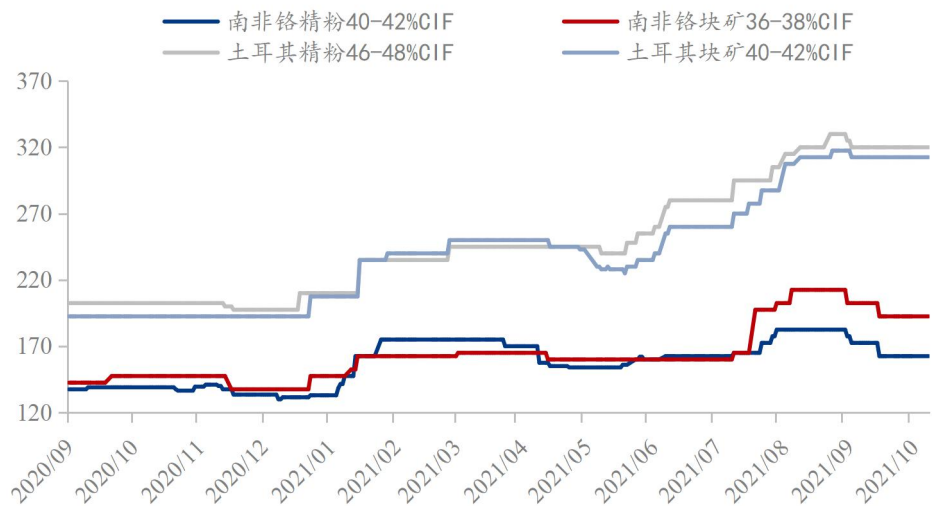
主流品位铬矿现货价格(元/吨度)

日期	南非 40-42% 精粉	南非 36-38% 块矿	土耳其 46-48% 精粉	土耳其 40-42% 块矿	津巴布韦 48-50%精粉
2021/9/30	29.5	44	50	61	44
2021/10/8	29.5	44	50	61	44
周变化	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-

数据来源：钢联数据

本周铬矿外盘方面，工厂减少了四季度期货矿的采购量，使得铬矿外盘价格承压运行，而近期散货海运费小幅上涨，且节后涨势不减，成本端支撑进一步加强，外商报盘相对坚挺。下游铁价已回升到前期高点，铬矿市场受到的压力有一定缓解。在下游限产未有明显缓解之前，工厂对期货矿的采购仍比较谨慎，从9月南非铬矿发运量的下降也可以看出，后续铬矿供应端有一定收紧。预计短期内铬矿外盘价格平稳运行。

铬矿外盘CIF价格(美元/吨)



数据来源：钢联数据

主流品位铬矿外盘价格(美元/吨)

日期	南非 40-42%精粉	南非 36-38%块矿	土耳其 40-42%块矿	土耳其 46-48%精粉	津巴布韦 48-50%精粉
2021/9/30	162.5	192.5	320	312.5	312.5
2021/10/8	162.5	192.5	320	312.5	312.5
周变化	-	-	-	-	-
涨幅	-	-	-	-	-

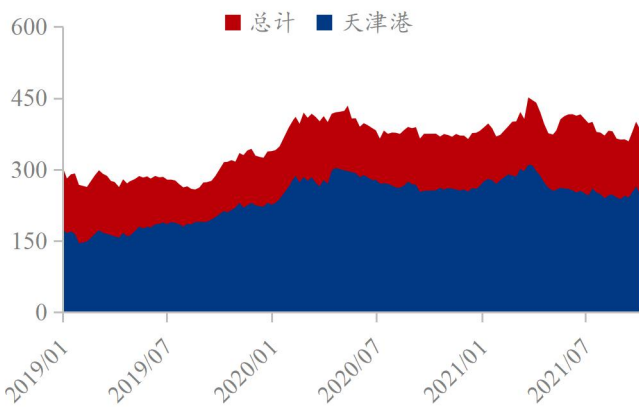
数据来源：钢联数据

### 3.1.2 港口库存分析

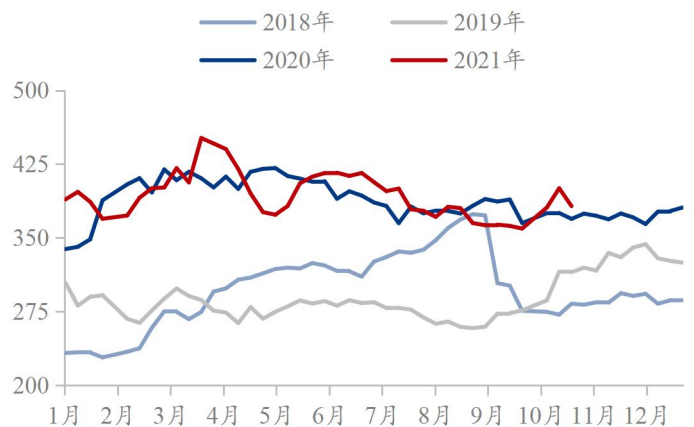
本周国内港口铬矿库存大幅回落。因国庆期间港口卸货作业基本停止，天津港仅入库3万吨左右，出库约为20万吨，北方铬矿库存下降17万吨左右，北方地区生产尚未恢复，铬矿出库数量多为工厂刚需用量。南方港口铬矿库存继续小幅上升至80.5万吨，南方工厂恢复生产之前，预计南方铬矿库存继续呈上升趋势。

截至10月8日，Mysteel调研统计，新口径铬矿港口总库存为360.5万吨，环比上周下降17.4万吨。其中天津港库存为216.3万吨，较上周下降16万吨。旧口径铬矿港口总库存为382.3万吨，环比上周下降18.2万吨。其中天津港库存247.4万吨，较上周下降17万吨。

铬矿港口库存变化趋势(万吨)



港口铬矿库存合计(万吨)



数据来源：钢联数据

港口铬矿库存(万吨)

日期	2021/9/30	2021/10/8	库存变化	涨幅
天津	264.4	247.4	-17.0	-6.4%
连云港	15.5	15.2	-0.3	-1.9%
防城/钦州	79.8	80.5	0.7	0.9%
湛江	1.3	1.3	-	-
上海/太仓	5.0	4.9	-0.1	-2.0%
重庆	30.0	28.5	-1.5	-5.0%
河北	3.5	3.5	-	-
其他	1.0	1.0	-	-
总计	400.5	382.3	-18.2	-4.5%

数据来源：钢联数据

### 3.2 铬铁

#### 3.2.1 价格分析

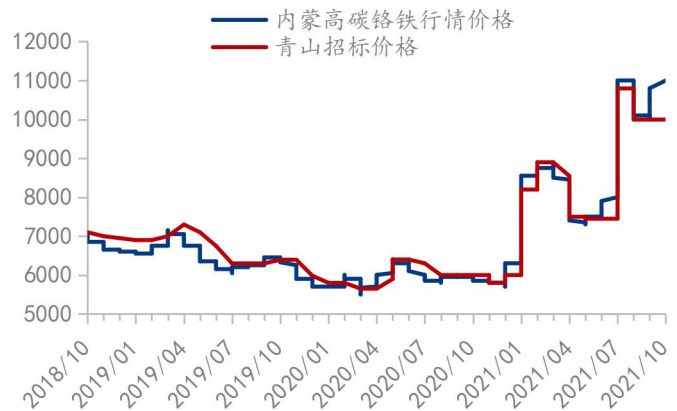
##### 高碳铬铁

本周高碳铬铁现货价格延续强稳运行态势，周内上涨 300-500 元/50 基吨。南方部分地区受限电及能耗政策影响，生产持续受限。内蒙古地区 7 日晚电力得以恢复，铬铁厂放开生产，但目前电力尚不稳定，后续不排除限电的可能。冶炼厂多交付前期订单且看好后市，捂货心态较浓，多持观望态度等待招标价出台。近期江苏省限电情况有所缓解，不锈钢生产逐渐恢复正常水平，对铬铁需求有所提高。但目前铬铁价格高企，下游不锈钢企业在限电限产政策下对于铬铁采购谨慎，市场整体交投氛围冷清。供应尚未恢复下预计短期内铬铁市场仍将维持强稳态势。

高碳铬铁价格走势（元/50基吨）



市场价格与招标价格对比图（元/50基吨）



数据来源：钢联数据

高碳铬铁市场价格（元/50基吨 美元/磅铬）

日期	内蒙 FeCrC1000	广西 FeCrC1000	四川 FeCrC1000	南非 CIF Cr50% Si2%	印度 CIF Cr62% Si3%	哈萨克 CIF Cr70% Si0.5%
2021/9/30	10700	10800	10700	1.3	1.27	1.55
2021/10/8	11000	11100	10900	1.3	1.27	1.55
周变化	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>200</b>	-	-	-
涨跌幅	<b>2.80%</b>	<b>2.78%</b>	<b>1.87%</b>	-	-	-

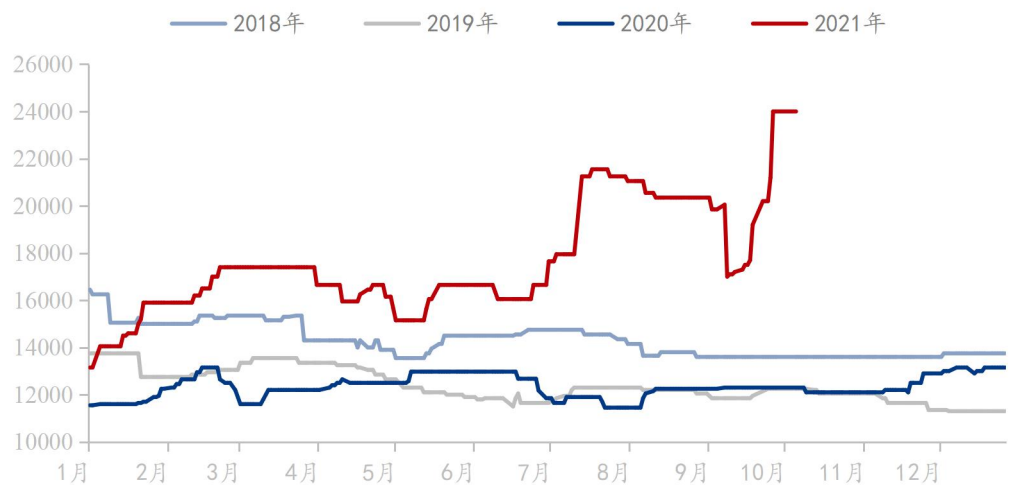
数据来源：钢联数据

备注：高碳铬铁价格为自然块现金含税出厂价

## 低微碳铬铁价格

本周中低微碳铬铁市场报价暂稳。全国多数产区本周限电情况依旧，内蒙古地区限电情况趋严，山西地区限30%负荷生产。节后市场成交情况冷清，多数厂家当前暂无报价，随着成本端硅铬合金价格日益上涨，导致部分厂家对外报价严谨且混乱。下游特钢厂需求略有恢复，但10月限电情况或将延续，生产形势尚不明朗，且铬铁价格居高不下，目前多以等待新一轮大型钢厂招标价为主。供需两弱下，预计下周低微碳价格或将持续上涨。

内蒙古低碳25铬铁价格走势（元/60基吨）



数据来源：钢联数据

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
2021/9/30	24000	24500	25000	24300	24800	25300
2021/10/8	24000	24500	25000	24300	24800	25300
周变化	-	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-	-

数据来源：钢联数据

备注：低碳铬铁价格为加工块承兑到厂价

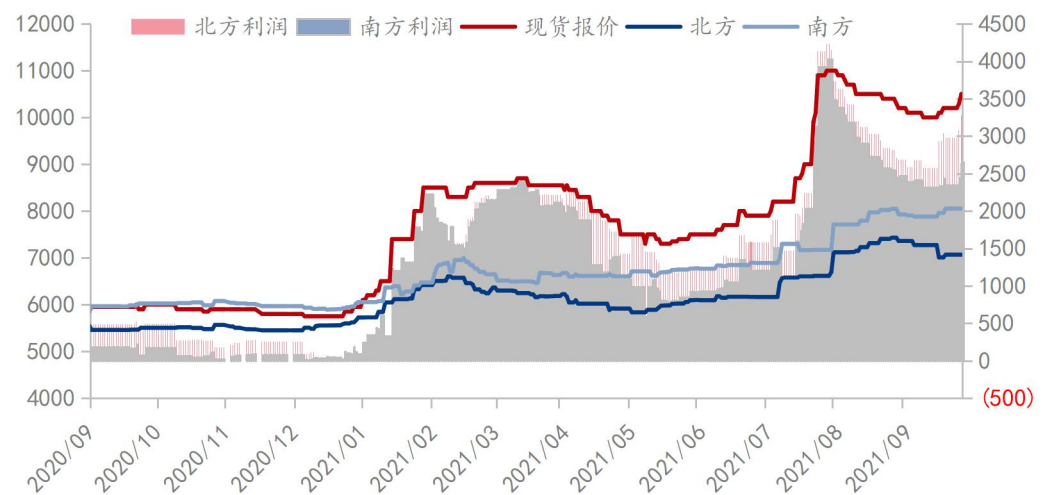
### 3.2.2 高碳铬铁成本&利润

本周截至 10 月 8 日，以主产区内蒙古为代表的高碳铬铁平均冶炼成本为 7067 元/50 基吨左右(出厂含税)，南方高碳铬铁平均冶炼成本为 8052 元/50 基吨左右（出厂含税），与上周持平。

本周高碳铬铁现货价格环比上调 300 元/50 基吨至 11000 元/50 基吨，南北两地限电情况不减，生产依旧受限，目前成本端铬矿、焦炭、运费和电价情况较上周暂无明显变化，下周多以关注电价变化为主。随着高碳铬铁现货价格上涨，成本端暂无变动，利润总体呈上升趋势。

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。

高碳铬铁南北方成本及利润表（元/吨）



数据来源：钢联数据

### 3.3 汇率

10月7日美元基本持稳，在美国非农就业报告公布前获得喘息之机，随着两党就美国债务上限达成协议，且欧洲能源危机担忧出现缓和，市场风险偏好升温，美股和大宗商品货币上涨，而美债全线下挫。

周四（10月7日）美元兑一篮子货币基本持稳，周五将公布的美国劳动力市场数据可能为美联储下一步行动的时机提供线索，大多数主要货币对陷于近期区间内交投，交易员不愿在数据公布前大举押注。

美元指数(94.2984, 0.0982, 0.10%)持平于 94.21，距离上周触及的一年高位 94.504 不远。美国上周初请失业金人数有所下降，但9月裁员人数从24年低位回升，部分原因是医院解雇未接种疫苗的员工，以及缺乏工人迫使一些设施关闭。

随着从大流行危机政策转变的势头增强，美联储已表示，可能最早在11月开始减少每月的债券购买，之后将加息。

主要国家汇率变化

货币	2021/09/30	2021/10/08	涨跌幅
美元兑人民币	6.4665	6.4488	0.27%
美元兑南非兰特	15.1024	14.9810	0.80%
美元兑土耳其里拉	8.8858	8.9236	-0.43%
美元兑印度卢比	74.2175	75.0350	-1.10%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	425.6800	425.1300	0.13%
美元兑欧元	0.8613	0.8657	-0.51%
美元兑菲律宾比索	51.1400	50.5700	1.11%
美元兑印度尼西亚盾	14320.0000	14228.0000	0.64%
美元指数	94.3221	94.3035	-0.02%

数据来源：钢联数据



## Part.4 废不锈钢市场

### 4.1 价格分析

#### 钢厂需求减少 废不锈钢市场成交低迷

价格方面：本周天津市场 304 一级料 13200 元/吨，涨 200 元/吨；温州市场 304 一级料报 13200 元/吨，平；佛山市场 304 一级料报 13700 元/吨，涨 100 元/吨；佛山 201 新料价格 6000 元/吨，平。

市场方面：受国庆假期影响，部分货场放假 3 天，期间市场交易基本处于停滞状态，加之福建主流钢厂自 9 月 17 号以为未更新采购价，需求减少，大型基地压价收货，贸易商观望情绪浓，出货意愿较低，导致本周成交量大幅下调。以华东有色金属城为例，9 月 27 至 10 月 3 日，山东临沂华东有色金属城废不锈钢周度成交量 10710.5 吨，较上周减少 6190.5 吨，环比降幅 36.6%。200 系方面，本周价格暂稳，目前广西主流采购价报 5900-6000 元/吨，平；400 系方面，本周钢厂采购价下调，华东无膜新料 5100 元/吨，钢厂利润维持高位，预计短期废 400 系废料价格暂稳观望。

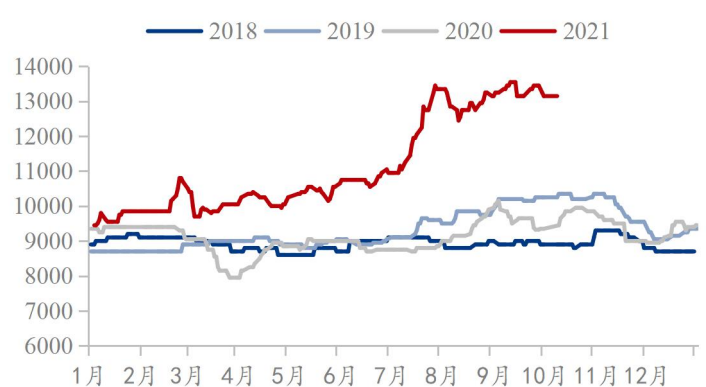
废不锈钢市场主流价格（元/吨）

日期	佛山 304 一级料	温州 304 一级料
2021/9/30	13600	13200
2021/10/8	13700	13200
周度变化	<b>100</b>	
涨跌幅	<b>0.7%</b>	

佛山304废不锈钢价格（元/吨）



戴南304废不锈钢价格（元/吨）



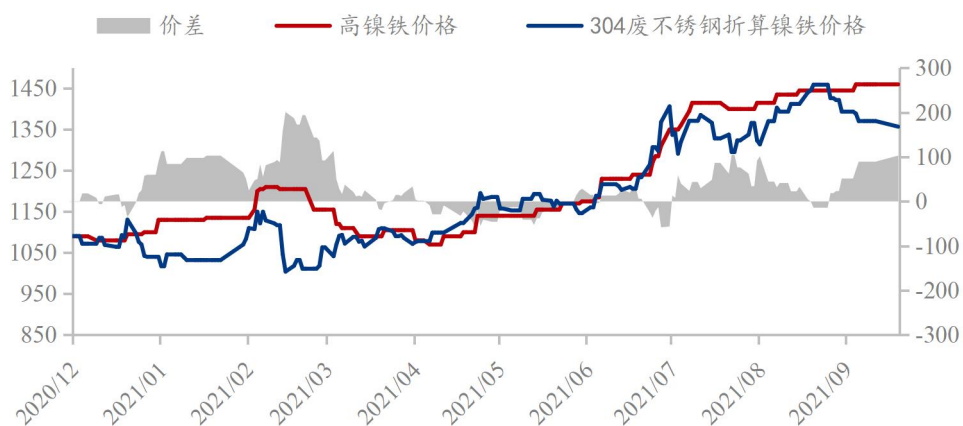
数据来源：钢联数据

## 4.2 废不锈钢&镍铁经济性对比

### 钢厂采购价暂稳 废不锈钢维持经济性优势

本周钢厂采购价格暂稳，按华南地区主流钢厂采购价 13000 元/吨，截止 10 月 8 日废不锈钢折合单镍点价格约 1357 元/镍，较镍铁主流采购价 1460 元/镍，低 103 元/镍，废不锈钢经济性优势明显。

镍铁vs304废不锈钢经济性对比（元/镍）



数据来源：钢联数据

## 4.3 废不锈钢工艺冶炼成本分析

### 电炉炼钢成本小幅增加

本周钢厂采购价格暂稳，按华南地区主流钢厂采购价格 13000 元/吨，电炉炼钢工艺以废不锈钢为主原料，304 冷轧成本小幅增加，涨 30 元/吨至 17867 元/吨。

#### 不锈钢电炉炼钢成本测试

不锈钢电炉炼钢成本测试 (2021. 10. 8)				
成 品	原 料	不锈钢冷轧成本(元/吨)		
		本周	上周	涨跌
304	304 废不锈钢	17867	17837	30
201	201 废不锈钢	10131	10135	4
430	430 废不锈钢	9129	9129	

数据来源：钢联数据

## 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。