



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11月5日

目录

Part.1 市场概述	4
1.1 价格预测	5
1.2 热点关注	6
1.3 下周关注要点	6
Part.2 镍市场	8
2.1 镍矿&镍铁	8
2.1.1 价格分析	8
2.1.2 成本利润分析	10
2.1.3 港口库存分析	11
2.1.4 下周预测	12
2.2 精炼镍	13
2.2.1 价格分析	13
2.2.2 库存分析	15
2.2.4 原料经济性对比	19
Part 3. 铬市场	20
3.1 铬矿	20
3.1.1 价格分析	20
3.1.2 港口库存分析	22
3.2 铬铁	23
3.2.1 价格分析	23
3.2.2 高碳铬铁成本&利润	25
3.3 汇率	26

Part.4 废不锈钢市场	27
4.1 市场价格	27
4.2 废不锈钢&镍铁经济性对比	28
免责及版权声明	30

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
om

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：基本面供需两弱 情绪影响镍价震荡下跌

本周美联储 Taper 落地，符合市场预期。而近期外围情绪持续偏弱，大宗商品弱势运行；叠加主流钢厂对于镍原料采购迟迟未定，悲观情绪影响，镍价震荡下跌。

菲律宾四季度镍矿供给减少，短期价格回落空间有限。地区电价上涨工厂成本压力仍存，叠加现阶段市场资源较少，镍铁厂挺价惜售心态主导。11 月下游 300 系钢厂虽有复产，但终端需求疲弱，对于原料采购多以压价为主，市场博弈持续。新能源产业限电情况持续，供需两弱下价格持稳运行。预计下周镍价维持震荡运行，运行区间 138000-145000 元/吨。

铬：铬铁供需回暖成本支撑 铬矿需求拉动企稳回升

铬矿方面，粒度矿继续受市场追捧，块籽矿和原矿期货价格继续走强，现货价格受到期货带动，也出现小幅上调。铬精粉期现货价格暂时企稳。当前铬矿现货价格整体表现出企稳回升态势，随着港口库存持续去库，粒度矿的可售库存下降，其价格表现仍会领先于粉矿。

铬铁方面，本周铬铁南北产区限电情况相继缓解，市场供应逐步回升。需求随 5 日主流钢厂的复产将继续回升，叠加成本端矿价、电价、运费等上涨支撑，冶炼厂报价较为坚挺。而低微碳铬铁受原料端硅铬价格下滑以及供应提升影响，价格支撑力不足，周内出现连续跌价。目前铬铁供需回暖，成本支撑，预计后续价格企稳运行。

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
m

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	镍基本面供需两弱，情绪影响短期市场双方博弈为主，预计下周镍价维持震荡运行。
镍矿	承压	80	菲律宾雨季出货减少，矿山报盘坚挺；下游镍铁厂成本压力较大，加之铁端弱势，对于镍矿采购多压价为主，预计下周镍矿价格承压运行。
高镍生铁	弱稳运行	1480-1500	资源紧缺下镍铁供方惜售，面对下游压价情绪报价有所让步，但仍不低于1500元/镍；300系不锈钢厂下游需求较差，利润空间收窄，高镍铁询盘1470元/镍但并未有实际成交。议价空间下移，预计下周镍铁价格弱稳运行。
铬矿	强稳运行	29-30	下游铬矿需求回升，期货采购集中，工厂对粒度矿的需求旺盛，在期货价格上行的带动下，预计下周铬矿价格整体强稳运行。
高碳铬铁	企稳运行	10400-10600	供需双双回暖，叠加成本高位，市场挺价信心较足。预计下周市场价格企稳运行。
废不锈钢	小幅上调	13000-13200	本周主流钢厂暂停采购，市场恐慌情绪蔓延，市场价格大幅下调，成交降低，市场库存有所积压，预计短期价格弱稳运行。

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）。

1.2 热点关注

淡水河谷将恢复 Onça Puma 镍矿运营

10月28日外媒报道，淡水河谷将在获得联邦法院解除营业执照禁令后，恢复巴西帕拉州的 Onça Puma 镍矿运营。

由于涉嫌不遵守当地法规，Onça Puma 的运营于10月4日首次停止。

10月7日，一名法官宣布允许淡水河谷恢复运营，但该决定在10月18日被上级州法院推翻，此后该镍矿活动一直被暂停。

上期所：关于调整镍期货品种相关合约交易手续费的通知

经上期所研究决定，自2021年11月8日交易（即11月5日晚夜盘）起，镍期货 Ni2111、Ni2112、Ni2201 合约日内平今仓交易手续费调整为45元/手。

印度 Vedanta 铬铁企业第三季度铬铁产量达历史新高 1.9 万吨

印度 Vedanta 公司宣布，其铁合金子公司 FACOR 在21年第三季度生产铬铁1.9万吨，工厂的生产率提高了10%。尽管受季风影响，铬矿砂产量下降，但铬铁产量仍保持稳定。FACOR 计划投入使用另一个闲置炉，预计年产能将增加6万吨，总年产能达13.5万吨。

津巴布韦再次延长 2 级封锁两周

津巴布韦通过采取适当的封锁级别，成功将感染和死亡总数控制在较低水平。当感染率较低时，政府实施2级封锁，维持社会运转；如果感染率上升，则立即调升至4级封锁。目前实施的封锁公共卫生措施在控制病毒传播方面卓有成效，津巴布韦已经开始为16岁以上的所有人群接种新冠疫苗，以预防新冠肺炎疫情，力争在2021年12月底之前实现群体免疫。

贵州发布高载能工业企业用电的相关通知

11月4日贵州发布高载能工业企业用电的相关通知，通知提及5-6号不再安排错峰用电。该产区高碳铬铁冶炼厂共计产能9.99万吨，10月产量为3.115万吨。截止至5日，该产区已恢复正常生产，后续生产仍不确定。

金川集团 Ni9997 镍板暂停生产

11月1日，金川集团因受限电影响，已暂停 Ni9997（电镀镍）产线的生产，而包括1号电解镍 Ni9996 在内的其他镍产品并未受到影响。预计停产将持续半个月，约 500~600 吨电镀镍产能受到影响。位于甘肃省金昌市的金川集团是国内最大的精炼镍生产商，年产能 15 万吨镍，占目前全国精炼镍运行产能的 87.99%；其中 Ni9997 年产约 1.5 万吨，主要应用于高端电镀等领域。

Part.2 镍市场

2.1 镍矿&镍铁

2.1.1 价格分析

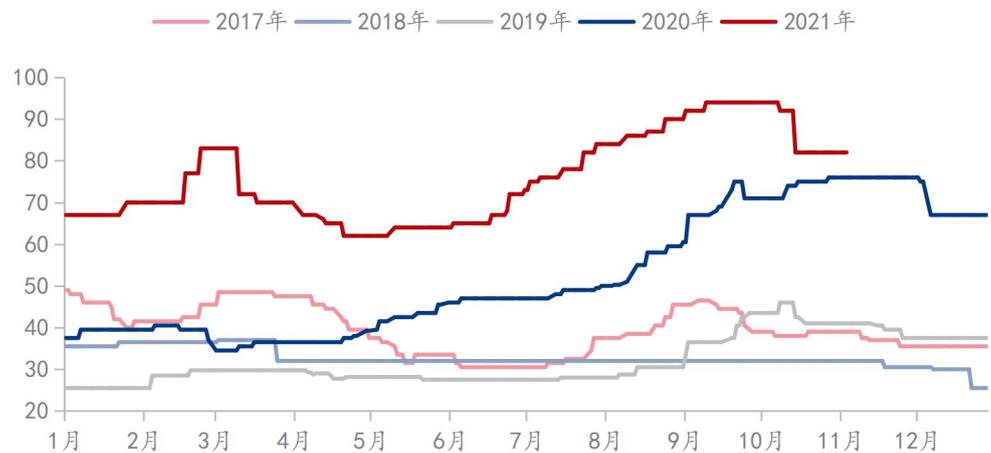
刚需采购镍矿成交暂稳 镍铁价格高位企稳成交冷清

镍矿市场:本周 Mysteel 镍矿市场 CIF 价格暂稳, Ni:0.9%低铝矿 48.5 美元/湿吨, Ni:1.3%矿 60 美元/湿吨, Ni:1.5%矿 80-83 美元/湿吨。

菲律宾进入雨季, 苏里高矿区装运困难, 北部矿山近日招标 FOB 价格坚挺; 海运费下降, 贸易商前期压力稍有缓解, 报价略有下调。当前个别镍铁厂库存偏紧, 周内有议价采购, 商谈重心较市场上轮成交价持平; 而大厂方面询货仍以压价为主, 加之即期工厂成本压力仍存, 多数工厂表示暂观望。

镍矿海运费:周内波罗的海干散货运价指数至 2892 点, 为 6 月 11 日以来的最低水平。受船舶租金下跌影响, 镍矿运费继续下降。目前菲律宾三描礼士-中国连云港镍矿海运费下降至 15 美元/湿吨附近。

菲律宾 Ni1.5% 镍矿 CIF 价格走势 (美元/湿吨)



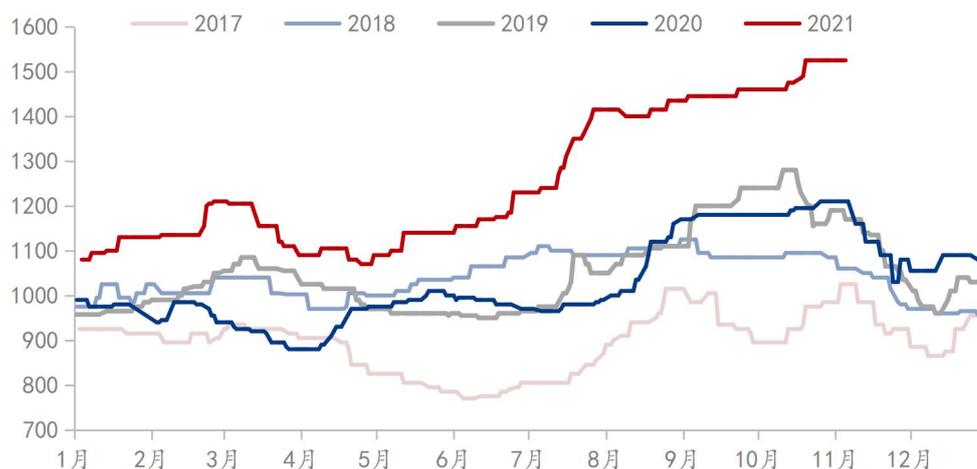
数据来源: 钢联数据

镍铁价格：本周成交消息冷清，博弈情况持续。Mysteel 高镍铁市场价格暂稳，国内到厂价至 1500-1530 元/镍；国内出厂价至 1500-1510 元/镍； 印尼铁 FOB 价至 202 美元/镍。

国内镍铁厂仍普遍处于降负荷生产，虽福建地区有所恢复但多数镍铁厂仍处于交付前期订单的状态，叠加印尼镍铁回流不及预期，资源紧缺下镍铁供方报价不低于 1500 元/镍。周内镍及不锈钢盘面价格下跌，300 系不锈钢厂利润空间收窄，看空情绪下对高价镍铁接受度有限，周内询盘 1470 元/镍但并无成交。FENI 方面，海外成交价已至升水 500 美元/吨，国内贸易商普遍对于该价格接受程度较差；目前市场内供应依旧紧俏，多数贸易商表示近期到货资源已无货可售。

镍铁成交：正值镍铁常规采购期，资源紧缺下供需双方博弈态势持续，本周镍铁市场观望情绪较强，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
2021/11/1	80	1525
2021/11/2	80	1525
2021/11/3	80	1525
2021/11/4	80	1525
2021/11/5	80	1525
周度变化	-	-
涨跌幅	-	-

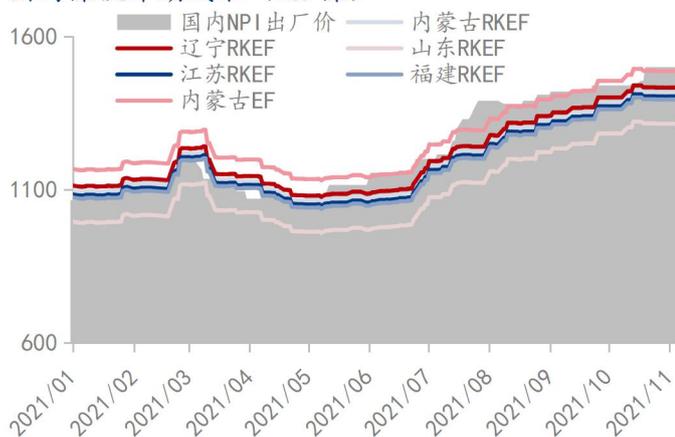
数据来源：钢联数据

2.1.2 成本利润分析

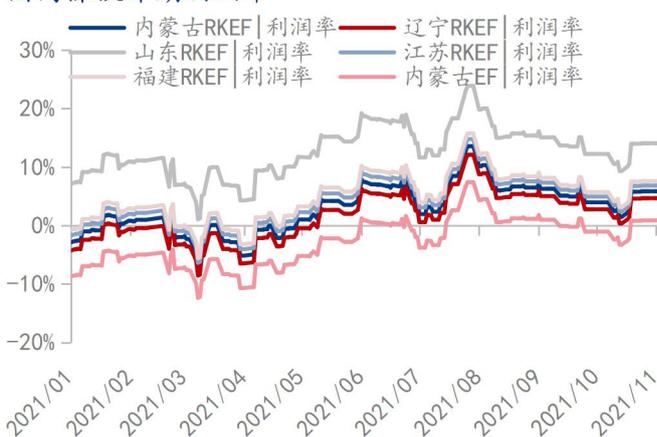
镍铁镍矿价格持稳 RKEF 工艺镍铁厂即期利润空间暂稳

本周高镍铁价格暂稳为 1500-1530 元/镍，1.5%镍矿 CIF 价格暂稳至 80-83 美元/湿吨。国内 RKEF 工艺镍铁厂即期成本暂稳，最高成本在 1433 元/镍，最低盈利 67 元/镍，最低利润率 4.68%。

国内镍铁即期成本（元/镍）



国内镍铁即期利润率



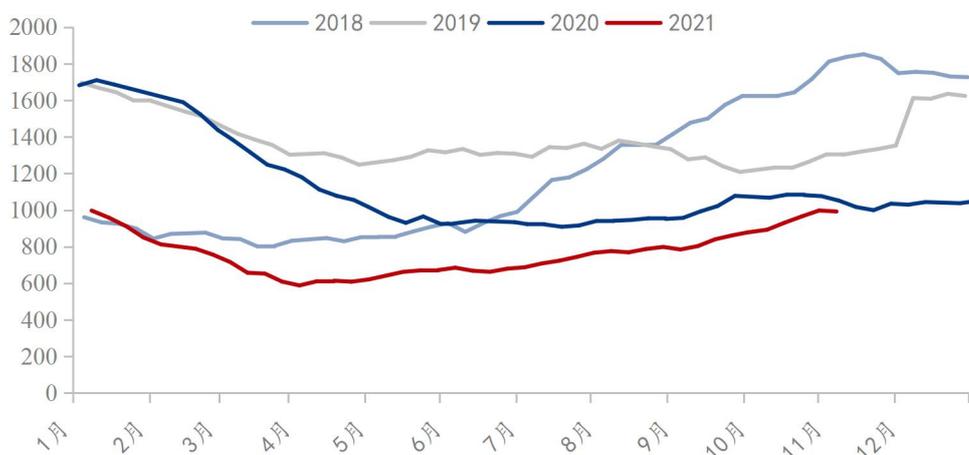
数据来源：钢联数据

2.1.3 港口库存分析

下游限电放宽消耗增加 镍矿库存小幅下降

截至2021年11月5日, Mysteel 调研统计中国13港港口镍矿库存总量为992.43万湿吨, 较上周减少5.48万湿吨, 降幅0.55%。其中菲律宾镍矿为964.93万湿吨, 较上周减少0.18万湿吨, 降幅0.02%; 中高镍矿为783.05万湿吨, 较上周增加1.49万湿吨, 增幅0.19%。

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	2021/11/5	2021/10/29	增减
天津港	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-
连云港	179.90	0.00	10.10	190.00	210.00	↓20.00
鲅鱼圈	38.16	0.00	0.00	38.16	42.28	↓4.12
日照港	3.00	0.00	0.00	3.00	3.00	-
岚山港	144.50	0.00	7.50	152.00	140.00	↑12.00
岚桥港	41.00	0.00	0.00	41.00	37.00	↑4.00
铁山港	197.60	0.00	4.40	202.00	200.50	↑1.50
防城港	20.17	0.00	0.00	20.17	23.53	↓3.36
京唐港	67.90	0.00	1.50	69.40	62.60	↑6.80
曹妃甸	27.00	0.00	2.00	29.00	30.00	↓1.00
盘锦港	1.30	0.00	0.00	1.30	6.50	↓5.20
锦州港	52.00	0.00	0.00	52.00	52.00	-
福建港口	191.40	0.00	3.00	194.40	190.50	↑3.90
总计	963.93	0.00	28.50	992.43	997.91	↓5.48

数据来源: 钢联数据

2.1.4 下周预测

镍矿价格承压

供应：菲律宾四季度出货量减少，矿山挺价惜售情绪主导，近日 FOB 招标价格坚挺。海运市场运力充足，船舶租金下降后运费随之回调，贸易商压力稍有缓解。

需求：镍价持续低迷叠加成本高企，国内镍铁厂多跟随大厂压价采购镍矿，个别工厂刚需补库，议价重心暂稳，预计下周镍矿价格继续承压。

镍铁价格弱稳运行

供应：国内镍铁厂依然维持降负荷生产，印尼镍铁回流增速不及预期，市场可流通镍铁资源偏紧，镍铁供方惜售心态依旧，但在镍价下行趋势下，报价有所让步，在成本支撑下报价不低于 1500 元/镍（到厂含税）。

需求：300 系不锈钢价格连日下行，利润空间收窄下部分钢厂对高镍铁压价至 1470 元/镍（到厂含税），实际并无成交。议价重心下移，等待市场主流成交作指导。

2.2 精炼镍

2.2.1 价格分析

镍价延续下跌升水上涨 现货成交良好库存走低

价格方面:本周金川镍对沪镍 2112 主流升贴水报价 1300~2500 元/吨,最新报价较上周上涨 1200 元/吨;金川镍上海地区出厂价实时折算沪盘升贴水区间 860~2790 元/吨,最新报价较上周上涨 1000 元/吨。俄镍对沪镍 2112 主流升贴水报价 100~500 元/吨,最新报价较上周上涨 400 元/吨。镍豆对沪镍 2112 主流升贴水报价 0~200 元/吨,最新报价较上周上涨 300 元/吨。日本住友对沪镍 2112 主流升贴水报价 1800~2000 元/吨,最新报价较上周上涨 200 元/吨。挪威大板对沪镍 2112 主流升贴水报价 800~1300 元/吨,最新报价较上周上涨 700 元/吨。

精炼镍现货升贴水 (元/吨)

日期	对应合约	10 点盘面价格	金川镍	俄镍	镍豆	日本住友	挪威大板
2021/11/1	沪镍 2112	145330	1300	100	0	1800	800
2021/11/2	沪镍 2112	145930	1400	100	0	1800	900
2021/11/3	沪镍 2112	143790	2000	300	0	1800	1000
2021/11/4	沪镍 2112	143550	2300	300	0	2000	1200
2021/11/5	沪镍 2112	141860	2500	500	200	2000	1300
周度变化		↓3640	↑1200	↑400	↑300	↑200	↑700
涨跌幅		↓2.50%	↑92.31%	↑400.00%	↑300.00%	↑11.11%	↑116.67%

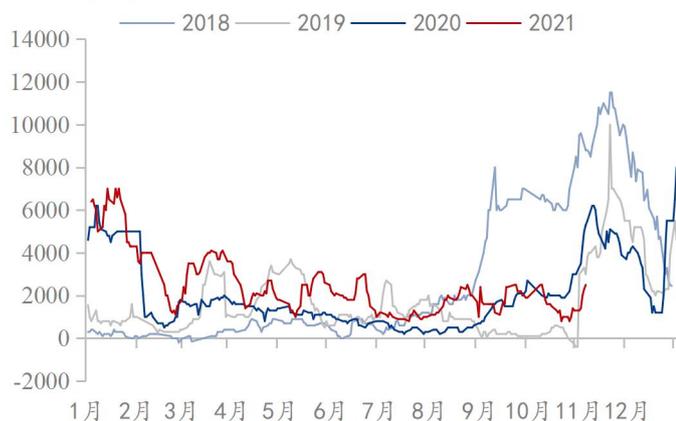
数据来源:钢联数据

市场方面：本周适逢美联储议息会议召开，市场看空情绪浓厚，镍价每况愈下，周中沪镍曾一度跌破14万大关。而镍价下跌带来的是市场成交的回暖，与此同时现货升贴水则节节攀升。周初市场更换2112合约，近远合约月差不大，几无升贴水落差。随着镍价的下跌，不锈钢及合金下游企业开始入场采购。其中，不锈钢下游以中小钢厂为主，大钢厂仅少量采购，俄镍、芬兰镍等冶炼级镍板的消费尚可；而合金领域消费则较为可观，住友和挪威镍现货紧缺，金川镍成为抢手热门，出厂价升水高涨，市场成交价亦有达到接近升水3000元/吨的价格，为下半年以来的最高位。

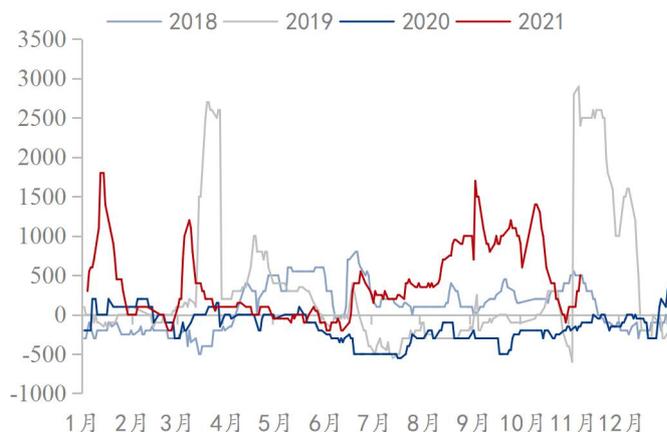
金川集团Ni9997镍板产线于周初暂停生产，停产时间将持续半个月，约影响500~600吨产能。Ni9997亦称为金川电镀镍，主要应用于电镀领域，其减产亦造成同样可作为电镀原料的挪威与住友镍板的迅速消耗。

另一方面，镍豆消费却并不尽如人意。前驱体企业受的限电影响虽已有所减小，但硫酸镍供应仍处于过剩的状况。其主要原料之一的镍豆消费举步维艰，近期镍板升贴水飞涨的同时，镍豆价格几乎原地踏步，周内累库再显。

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

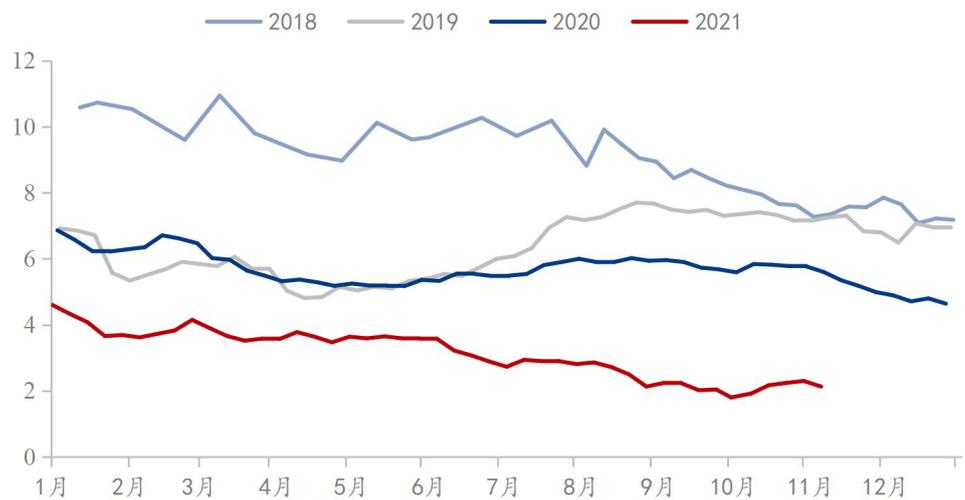
2.2.2 库存分析

国内库存

本周国内精炼镍总库存减少 1645 吨至 21298 吨，降幅 7.17%；其中仓单库存增加 491 吨至 5398 吨；国内现货库存减少 2636 吨至 11200 吨，其中镍板减少 2966 吨，镍豆增加 330 吨；保税区库存增加 500 吨至 4700 吨。

本周镍价下跌，下游入场采购，尤以合金、不锈钢企业为主，镍板消费火热。虽然仍有不断的进口到货，但船期不稳定、叠加国内镍板运输受近期防疫措施施加的强影响等诸多因素，仍使得镍板库存“入不敷出”，周内现货镍板库存降幅逾三成。而镍豆则因为消费疲软继续累库。

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		
2021/10/8	3673	6653	4534	3700	600	19160	930
2021/10/15	5281	6869	4312	4600	600	21662	1010
2021/10/22	5010	9552	3629	3600	600	22391	1030
2021/10/29	4907	9186	4650	3600	600	22943	1010
2021/11/5	5398	6220	4980	4100	600	21298	930
周环比	↑491	↓2966	↑330	↑500	0	↓1645	↓80
涨跌幅	10.01%	32.29%	7.10%	13.89%	-	7.17%	7.92%

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
2021/10/8	13597	986	36	100	241	280	300	100	150	15790
2021/10/15	15382	869	36	120	175	270	320	100	200	17472
2021/10/22	17152	853	36	100	150	290	350	90	200	19221
2021/10/29	17660	912	50	70	141	280	350	90	200	19753
2021/11/5	15483	990	50	90	95	250	320	50	200	17528
周环比	↓2177	↑78	0	↑20	↓46	↓30	↓30	↓40	0	↓2225
涨跌幅	12.33%	8.55%	-	28.57%	32.62%	10.71%	8.57%	44.44%	-	11.26%

数据来源：钢联数据

全球库存

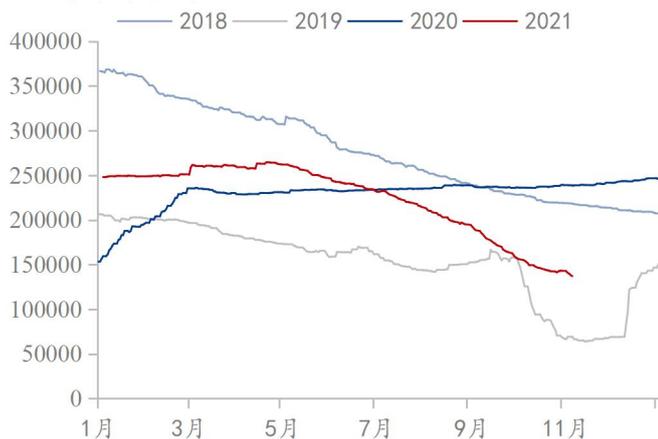
经历上周“短暂”的累库之后，本周全球镍显性库存再度下降，周内库存减少 7471 吨，跌幅 4.50%。其中 LME 库存跌破 14 万吨，达到 137196 吨，是自 2019 年 12 月以来的最低库存，主要去库来自新加坡、高雄等亚洲地区仓库，其中相当部分流向了中国市场。

全球显性库存统计 (吨)

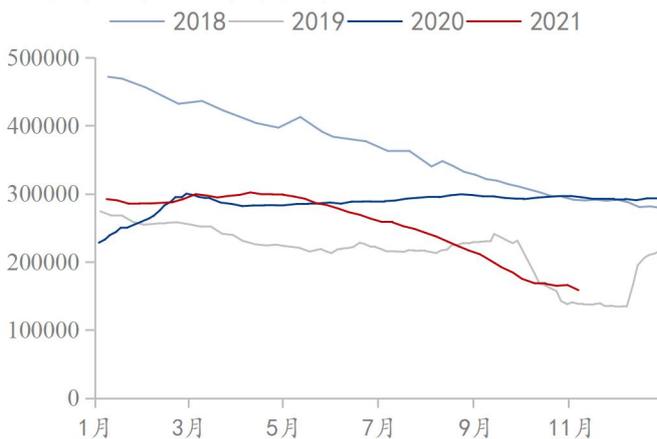
日期	国内社会库存	LME 镍库存	全球显性库存
2021/10/8	19160	149412	168572
2021/10/15	21662	146022	167684
2021/10/22	22391	142446	164837
2021/10/29	22943	143022	165965
2021/11/5	21298	137196	158494
周环比	↓1645	↓5826	↓7471
涨跌幅	7.17%	4.07%	4.50%

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

本周镍价延续弱势，沪镍每况愈下，而伦镍在周后期有所回升，沪伦比继续收窄，目前已至 7.39，进口窗口紧闭。俄镍现货提单进口盈亏 -2136~-1300 元/吨，镍豆现货提单进口盈亏 -1925~-812 元/吨。目前伦镍调期费仍在 100 美元/吨以上，镍板镍豆的美元升水虽有小幅下调，但仍无法打开进口窗口，贸易商几无进口交易。

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
2021/11/1	450	420	320	300	380
2021/11/2	400	375	320	305	380
2021/11/3	400	375	320	305	380
2021/11/4	400	375	320	305	380
2021/11/5	400	375	300	280	350

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
2021/11/1	-1808.01	-1588.84	-958.28	-812.17	33.25
2021/11/2	-2170.87	-1988.39	-1686.92	-1577.43	-683.65
2021/11/3	-1482.22	-1299.66	-1198.01	-1088.47	-176.01
2021/11/4	-2318.35	-2135.90	-2034.51	-1925.04	-1035.83
2021/11/5	-1595.64	-1413.06	-1165.34	-1019.28	-106.92

精炼镍进口盈亏参考 (元/吨)

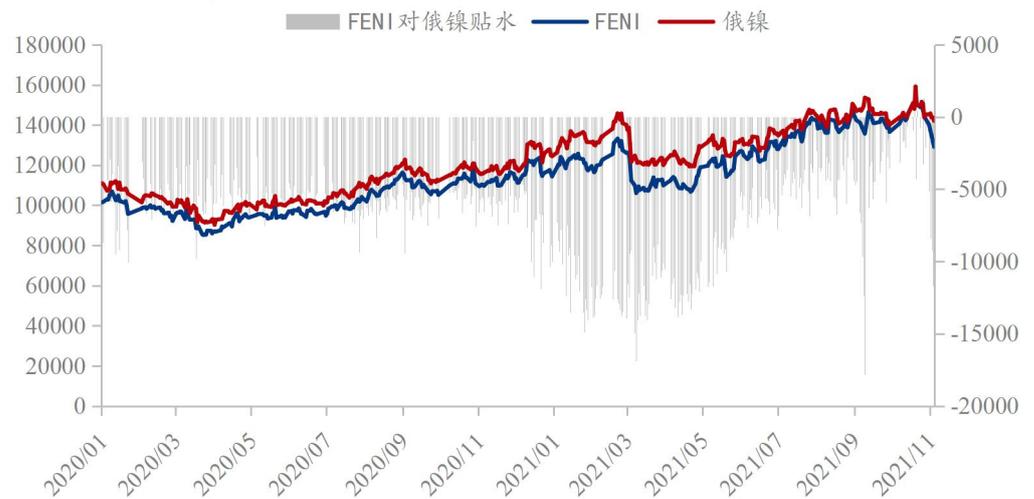


数据来源：钢联数据

2.2.4 原料经济性对比

本周 FENI 折算金属均价较上周下跌 13662 元/吨，至 134578 元/吨；纯镍均价较上周下跌 4778 元/吨，至 144063 元/吨；FENI 对纯镍平均贴水较上周扩大 8884 元/吨，FENI 对纯镍平均贴水 9485 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

本周铬矿现货价格整体企稳运行。南非 40-42%精粉现货价格保持在 29-29.5 元/吨度。当前北方工厂生产基本已经恢复，铬矿采购需求逐渐得到释放，近两周港口出库量维持在较高位置，粒度矿出库比例显著上升，粉矿出库量减少，块籽矿可售库存的下降，也促使块籽矿现货价格小幅上调。南方地区生产也基本恢复正常，铬矿周出库量维持在 5 万吨左右，但工厂自有货物占比较大，贸易矿比例不高，现货价格偏弱。当前北方港口铬矿持续去库中，粒度矿需求缺口仍较大，短期内价格仍会继续走强。预计下周铬矿现货市场强稳运行。

铬矿现货价格(元/吨度)



数据来源：钢联数据

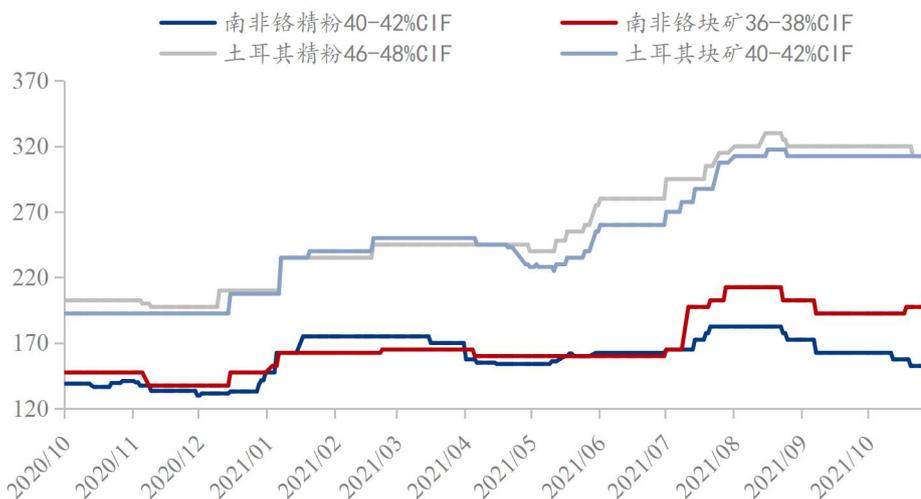
主流品位铬矿现货价格(元/吨度)

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
2021/11/1	29	44	50	60	43
2021/11/2	29	44	50	60	43
2021/11/3	29	44	50	60	43
2021/11/4	29	44	50	60	43
2021/11/5	29	44	50	60	43
周变化	-	-	-	-	-
涨跌幅	-	-	-	-	-

联数据

本周铬矿外盘价格整体小幅上行。南非 40-42%精粉价格企稳在 155-160 美元/吨，南非 36-38%块籽矿价格上调至 200-205 美元/吨，粒度矿期货价格进一步走强。当前工厂对块籽矿等粒度矿需求量较大，采购计划已排到明年一月份，且矿山粒度矿的供应增量有限，暂时无法满足下游的需求，也因此粒度矿价格近期一直保持较好的上涨势头，其他主流矿供应量有限，价格暂时保持平稳。当前铬矿需求回升，到货量下降，随着港口铬矿库存的回落，粒度矿供应缺口扩大，其价格将继续走强，期货矿整体价格也有稳步回升的态势。预计下周铬矿外盘价格持稳运行。

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 46-48%精粉	土耳其 40-42%块矿	津巴布韦 48-50%精粉
2021/11/1	152.5	197.5	312.5	312.5	287.5
2021/11/2	152.5	197.5	312.5	312.5	287.5
2021/11/3	152.5	197.5	312.5	312.5	287.5
2021/11/4	152.5	202.5	312.5	312.5	287.5
2021/11/5	152.5	202.5	312.5	312.5	287.5
周变化	-	5.0	-	-	-
涨幅	-	2.5%	-	-	-

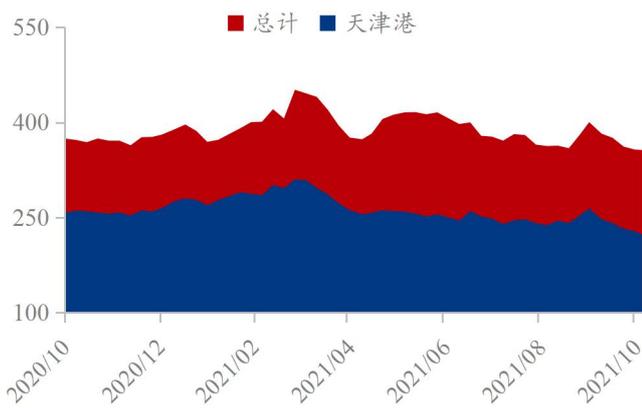
数据来源：钢联数据

3.1.2 港口库存分析

本周国内港口铬矿库存小幅下降。天津港入库13万吨，出库约21万吨，北方铬矿库存合计下降约8万吨，当前北方地区工厂基本恢复正常生产，天津港铬矿周出库量维持在20万吨左右的水平。南方港口铬矿库存因到货增加，继续小幅回升。

截至11月5日，Mysteel调研统计，新口径铬矿港口总库存为334.7万吨，环比上周下降4.0万吨。其中天津港库存为201.5万吨，较上周下降7.6万吨。旧口径铬矿港口总库存为356.2万吨，环比上周下降1.1万吨。其中天津港库存221.0万吨，较上周下降7.6万吨。

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	2021/10/29	2021/11/5	库存变化	涨幅
天津	228.6	221.0	-7.6	-3.3%
连云港	13.3	15.8	2.5	18.8%
防城/钦州	83.2	86.9	3.7	4.4%
湛江	1.2	1.2	-	-
上海/太仓	3.0	4.0	1.0	33.3%
重庆	23.0	22.3	-0.7	-3.0%
河北	3.2	3.2	-	-
其他	1.8	1.8	-	-
总计	357.3	356.2	-1.1	-0.3%

数据来源：钢联数据

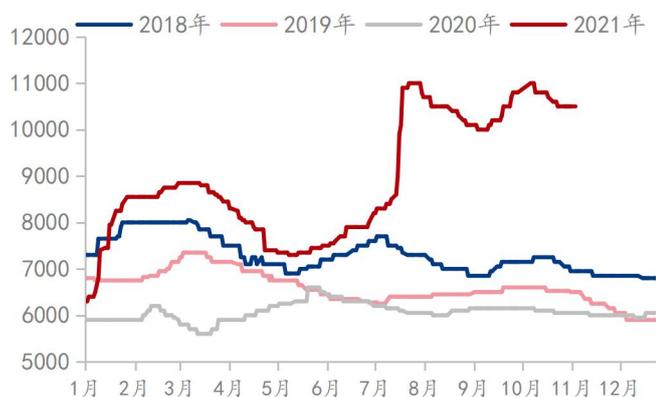
3.2 铬铁

3.2.1 价格分析

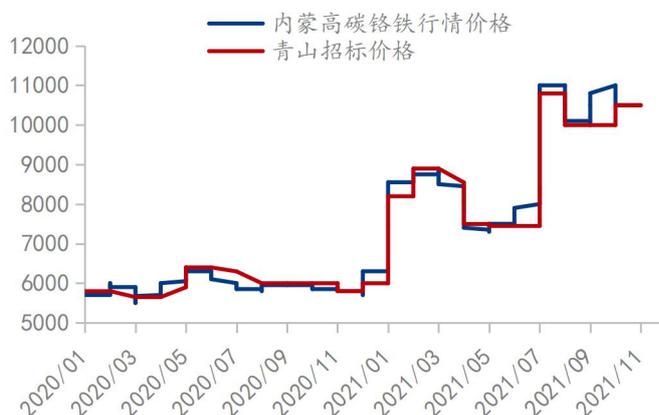
高碳铬铁

本周高碳铬铁现货价格暂稳，较上周持平。本周铬铁产区限电情况继续缓解，现多以恢复正常生产。且近日内蒙古某工厂复产，产能得以修复，市场供应逐步回升。与此同时，下游部分钢厂也陆续复产，需求缓步释放。受成本端矿价及电价上涨支撑，冶炼厂报价较为坚挺。当前北方主流钢厂招标价暂未出台，市场多在观望，周内以贸易商小量走货为主。供需回暖，且受成本支撑，预计高碳铬铁市场将延续当前走势。

高碳铬铁价格走势（元/50基吨）



市场价与招标价对比图（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%
2021/11/1	10500	10400	10400	1.25	1.27	1.55
2021/11/2	10500	10400	10400	1.25	1.27	1.55
2021/11/3	10500	10400	10400	1.25	1.27	1.55
2021/11/4	10500	10400	10400	1.27	1.3	1.55
2021/11/5	10500	10400	10400	1.27	1.3	1.55
周变化	-	-	-	0.02	0.03	-
涨跌幅	-	-	-	1.60%	2.36%	-

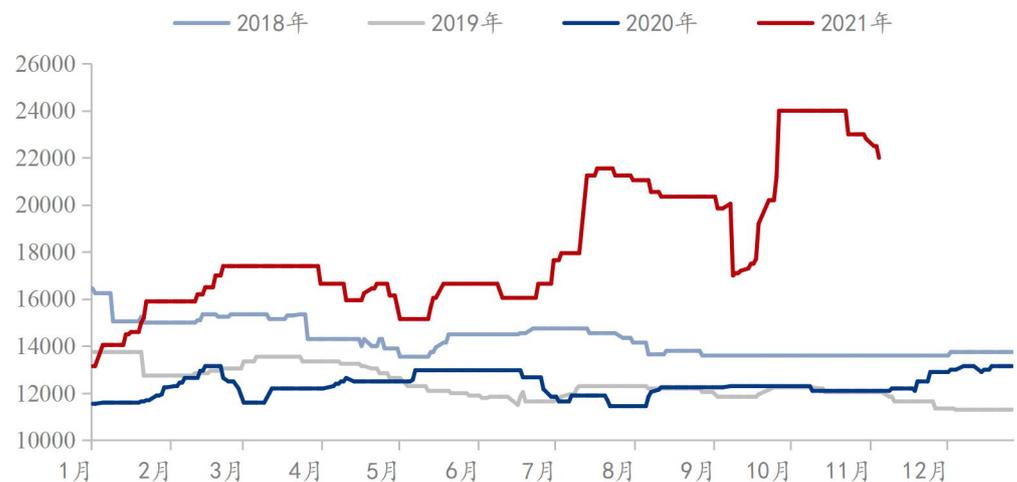
数据来源：钢联数据

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

本周低微碳铬铁市场报价下调，较上周下调 1000-1400 元/60 基吨。近期低微碳铬铁产能有所释放，电价上涨虽有支撑，但成本端降势显著，主因是硅铬合金受兰炭下跌影响，已下调近 1000-1500 元。叠加下游特钢厂限产需求依旧不高，且缺乏新一轮招标价作为指导，当前市场报价较为混乱，暂以成本走向为基准。周内市场成交情况亦不佳，仅有少量供应商低价抛售。供需不稳，利润空间受挤压，预计下周低微碳铬铁价格回落有限。

内蒙古低碳25铬铁价格走势（元/60基吨）



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
2021/11/1	23000	23400	24500	23200	23800	24800
2021/11/2	22800	23200	24300	23000	23500	24500
2021/11/3	22500	22700	23700	22700	22900	23900
2021/11/4	22500	22700	23700	22700	22900	23900
2021/11/5	22000	22200	23200	22200	22400	23400
周变化	-1000	-1200	-1300	-1000	-1400	-1400
涨跌幅	-4.35%	-5.13%	-5.31%	-4.31%	-5.88%	-5.65%

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

本周高碳铬铁冶炼成本小幅增加。其中铬矿成本以及运费成本较上周小幅上涨，焦炭成本下降。周内贵州地区电价上调，其他地区电费成本暂保持不变。

截至 11 月 5 日，内蒙古 SF-EF 工艺成本为 7883 元/50 基吨，EF 工艺成本为 8915 元/50 基吨。贵州地方电网 EF 工艺成本为 7584 元/50 基吨，南方电网 EF 工艺成本为 8727 元/50 基吨。

注：该成本为现金成本，仅供市场参考。

高碳铬铁即期成本（元/50基吨）



高碳铬铁现货利润（元/50基吨）



3.3 汇率

美国东部时间 11 月 3 日，美联储宣布保持利率不变，并将尽快开始缩减债券购买的规模，这将是美联储迈向正常化货币政策的第一步。不过，美联储主席鲍威尔称，美国通胀和供应链问题或将比预期持续的时间更长，但最终将回落。

除了美联储之外，多国央行也开始逐步退出超宽松的货币政策。而英国央行“有点令人失望”，于当地时间 11 月 4 日宣布维持利率不变。穆迪分析的经济学家们在一份报告中表示，复苏中的经济体将不那么需要宽松政策。“随着各国央行采取中立立场，寻求消除疫情时期的流动性和超低利率支持，货币和金融环境将收紧。我们预计收紧货币政策不会破坏经济增长。”

受供应链堵塞、消费者需求高涨以及长期劳动力短缺导致的工资上涨的推动，通胀一直处于 30 年来的最高水平。根据最新的数据显示，美国 9 月 PCE 物价指数同比增长 4.4%，高于前值的 4.3%。美国 9 月核心 PCE 物价指数同比增长 3.6%，与前值持平，继续为 1991 年来的最高纪录。核心 PCE 价格指数是美联储为其灵活的 2% 目标首选的通胀指标。尽管通胀持续位于高位，但美联储官员们坚持认为，通胀最终将回落至 2% 的目标。

主要国家汇率变化

货币	2021/10/29	2021/11/05	涨跌幅
美元兑人民币	6.3907	6.4012	-0.16%
美元兑南非兰特	15.1500	15.2290	-0.52%
美元兑土耳其里拉	9.5395	9.7021	-1.70%
美元兑印度卢比	74.7770	74.3350	0.59%
美元兑哈萨克斯坦坚戈	427.4300	430.0800	-0.62%
美元兑欧元	0.8568	0.8652	-0.98%
美元兑菲律宾比索	50.2980	50.4100	-0.22%
美元兑印度尼西亚盾	14165.0000	14325.0000	-1.13%
美元指数	93.4332	94.3414	0.97%

数据来源：钢联数据

Part.4 废不锈钢市场

4.1 价格分析

主流钢厂暂停采购 300 系废不锈钢价格大跌

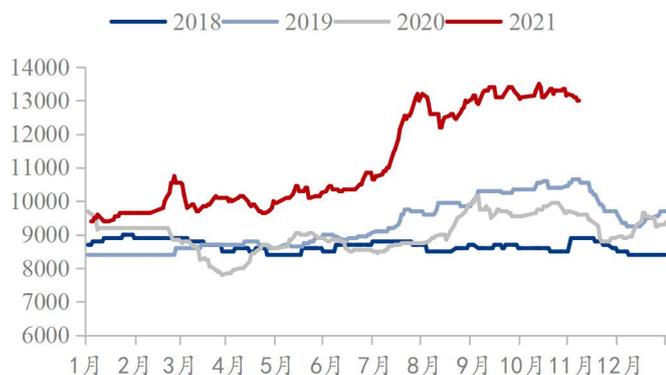
价格方面：本周天津市场 304 一级料 13000 元/吨，跌 500 元/吨；温州市市场 304 一级料报 13100 元/吨，跌 600 元/吨；佛山市场 304 一级料报 13550 元/吨，跌 300 元/吨；佛山 201 新料价格 6300 元/吨，跌 50 元/吨。

市场方面：本周福建主流钢厂暂停采购 300 系废不锈钢，市场恐慌情绪蔓延，华东、华北基地采购报价大幅下调，304 跌 400-600 元/吨，下游贸易商交货情绪骤减，多持货观望，以交付前期订单为主；广东地区 304 下调约 200-300 元/吨，该地区钢厂需求较好，价格跌幅小，本周南方各省到货量明显增加，个别基地场地爆满暂停收货，市场库存积累，预计短期价格弱稳运行。经济性方面，周内镍铁价格维持高位，废不锈钢经济性优势明显。200 系方面，成品价格下调，钢厂利润缩减，华东 201 采购价下调 50-100 元/吨，广东某钢厂复产，开始烘炉炼钢，预计近期 200 系废不锈钢需求增加，短期该地区 200 系废不锈钢价格或稳中偏强运行。

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
2021/11/1	13850	13700
2021/11/2	13750	13700
2021/11/3	13700	13500
2021/11/4	13600	13100
2021/11/5	13550	13100
周度变化	300	600
涨跌幅	2.2%	4.4%

佛山304废不锈钢价格（元/吨）



戴南304废不锈钢价格（元/吨）

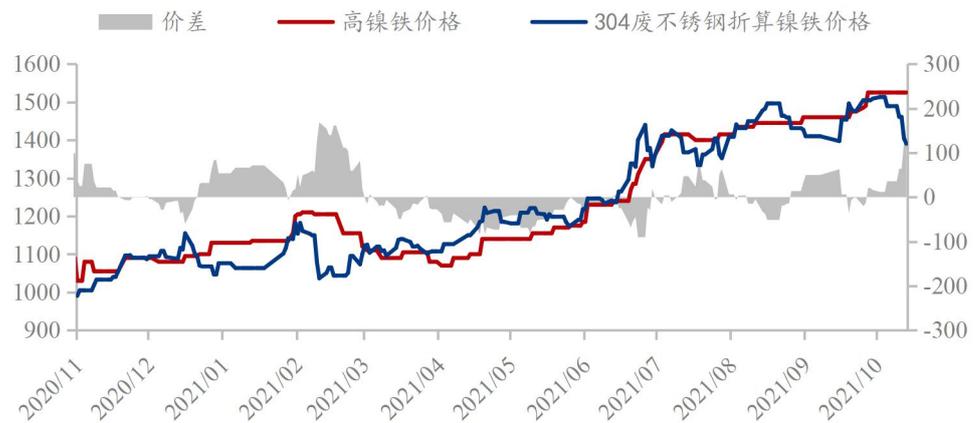


4.2 废不锈钢&镍铁经济性对比

废不锈钢市场价格大跌 经济性优势扩大

本周钢厂主流钢厂封盘，市场价格大幅下调，按华东 304 工业料主流价格 13000 元/吨，截止 11 月 5 日废不锈钢折合单镍点价格约 1390 元/镍，较镍铁主流价格 1525 元/镍，低 135 元/镍，废不锈钢经济性优势增大。

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

电炉炼钢成本大幅减少

本周钢厂主流钢厂封盘，市场价格大幅下调，按华东 304 工业料主流价格 13000 元/吨，电炉炼钢工艺以废不锈钢为主原料，304 冷轧成本减小，跌 553 元/吨至 17836 元/吨。

不锈钢电炉炼钢成本测试

不锈钢电炉炼钢成本测试（2021.11.5）

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	17836	18389	553
201	201 废不锈钢	10521	10581	60
430	430 废不锈钢	9250	9249	1

数据来源：钢联数据

免责及版权声明

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。