

富宝资讯 源于市场

- 一、宏观经济
- 二、原料市场
  - 1. 镍市行情
  - 2. 铬市行情
  - 3. 电解锰行情
- 三、不锈钢带材市场
- 四、富宝调研
- 五、钢厂动态
- 六、行业数据
- 七、总结及预测

## 富宝报价(元/吨)

品种	最高价	最低价	均价	累计涨跌
金川镍 1#	174000	168800	170280	+4850
佛山西南 304 大板	19000	18900	18800	平
吴航 201 低铜宽幅	21700	21100	21400	+600
吴航 201 高铜宽幅	9200	9200	9200	平
吉首电解锰	9700	9600	9620	-100

## 富宝本周不锈钢带材走势图 (2011.7.4-2011.7.8)



本周 304 走势在稳中稳中上扬, 这功归于镍市的带动。截止本周末, 佛山西南不锈钢 304 报价为 21700, 较上周上涨 600。

### 联系我们:

上海昊钰软件信息技术有限公司

### 网址:

[www.f139.com](http://www.f139.com)

[www.f139.cn](http://www.f139.cn)

### E-mail:

[fubao@f139.com](mailto:fubao@f139.com)

### 免费电话:

400-886-0990

### 富宝调研

据悉, 原本计划于 6 月底抵达佛山的连云港金信利 201 等资源由于天气延误出航日期, 现第一批资源抵达佛山。此批资源共有 1200 吨, 其中 201 规格有 520-600; 304、301 规格为 500-620。其中 301 资源已经全部订出, 其他资源正准备酸洗。D7 资源到货时间将在 10 号之后。

### 评述·要闻

#### 1. 宏观要闻

美国联邦储备委员会 22 日宣布, 将联邦基金利率维持在零至 0.25% 的水平不变, 以刺激就业增加和经济复苏。美联储联邦将在 2011 年 6 月底结束 2010 年推出的第二轮量化宽松货币政策, 并维持将到期的国债本金进行再投资购买美国国债的政策……

#### 2. 基本面分析

本周 (2011.7.4-7.8) 304 窄带市场行情走势较好, 在伦镍上涨的带动下, 本周五个交易日没有停下上涨的脚步, 据笔者了解, 民营窄带钢厂受夏季节能减排的影响……

### 富宝不锈钢研究小组:

艾莉莉 郝志阳  
李晓霞 唐晓霜  
吴平 伍董  
刘美玲 俞高锋  
夏美存 陈古今  
李静

## 一、宏观经济

### （一）央行再度加息 剑指通胀

7月6日晚间，央行宣布2011年以来第3次加息：自7月7日起上调金融机构人民币存贷款基准利率，其中1年期存贷款基准利率都上调0.25个百分点。加息后，1年期存款和贷款利率分别上升至3.5%和6.56%；这是中国2011年的第3次加息，也是本轮紧缩周期内的第5次加息，显示政府继续致力于抗击高通胀。

解读：尽管2011年以来中国经济减速问题引发担忧，但央行此次依然决定加息，这表明中国政府的首要任务仍是缓和通胀压力。此次加息可能会加剧市场对于中国经济增长放缓的担忧，但并不表示中国经济处在硬着陆的边缘。

### （二）6月份CPI9日上午发布

国家统计局6月9日宣布，自2011年7月起调整统计数据发布方式，提前数据发布时间2至3天，尽可能减少统计数据发布前被泄露的风险。

解读：按照新的发布制度，CPI、PPI、月度工业生产、固定资产投资、房地产开发、社会消费品零售总额等月度主要数据将较以往提前了2天左右。国家统计局进一步明确，月度指标的发布时间会基本固定在每月9日左右，并排除假日因素，遇周六、周日照常发布。

### （三）工信部：汽车等8大行业重组

工业和信息化部副部长苏波6月7日透露，“十二五”期间（2011-2015年）中国将以汽车、钢铁、水泥、机械制造、电解铝、稀土、电子信息、医药等8大行业为重点，推动优势企业强强联合、跨地区兼并重组、境外并购和投资合作，提高产业集中度。

解读：中国企业兼并重组滞后于调整产业结构和转变经济发展方式的要求。跨地区兼并重组困难、利益分配问题有待突破；兼并重组企业在税收、土地、债务处理、职工安置等方面存在一定困难；企业兼并重组的服务体系不够完善，相关中介机构服务水平亟待提高；有些兼并重组企业对改革创新和资源整合重视不够，影响了兼并重组效果；政府部门对企业兼并重组管理和服务还有待进一步完善。

## 二、原料市场

### (一) 镍市行情

#### 1. 国际行情:

上周五(2011.7.1),受中国经济数据利空打压,伦镍小幅回落,在2.3万美元附近有所反复,如图1所示。本周二,美国休市,金融市场缺乏交投指引,伦镍在2.3万美元上方窄幅震荡,收盘微涨,延续震荡。本周三,中国金属需求前景乐观,伦镍收盘小涨近200,在23000-23500美元/吨附近强势震荡。本周四,穆迪下调葡萄牙评级,避险情绪升温,伦镍收盘小跌,继续围绕23500美元/吨压力震荡。本周末,美国就业市场趋好提振人气,并库存大减,伦镍收盘涨近600美元/吨,维持强势,上冲2.4万美元。截止收盘LME综合镍收盘23636美元/吨,较上周上涨171美元/吨;本周,伦镍均价为169840美元/吨,库存104682吨,较上周减少798吨。本周欧元加息符合了市场预期,同时,美国非农就业数据公布,市场预计普遍向好,对后市走势有较大影响,注意控制风险。



图1: LME 镍本周(2011.7.4-7.8)市场行情走势图(单位:美元/吨)

#### 2. 国内行情:

本周(2011.7.4-7.8),国内现货镍市场价格跟随伦镍小幅上扬,截止本周,上海现货金川镍1#报收173500-174000元/吨,较上周上涨4700元/吨;上海现货镍报收172500-173500元/吨,较上周上涨5000元/吨,料下周仍以继续震荡为主。

### (二) 钼市行情

本周(2011.7.4-7.8),国内钼精矿主流价在2000-2040元/吨度,氧化钼主流价在2100-2130元/吨度,国内60钼铁现款价基本位于13.5万/吨附近,承兑价大多在13.7万/吨。现市场仍

比较疲弱，市场成交清淡，商家询货稀少，钼价已经处于较低价位。

多数商家表示，钼铁成交稀少，报价现款价已低至 13.5 万元/吨。一位钼铁生产商透露，由于价格太低，企业不得不停产，短期内还是以观望市场为主，等待市场好转后再决定是否恢复生产。

但是，我们认为现在国内钼价已经处于低位，同时，钼价格经过上半年的调整，尤其是 5、6 月份的持续下跌，国内钼价已接近成本线，企业基本无利润空间，部分企业甚至亏损，即使内外经济小幅波动，钼价继续大跌的可能性仍很小。

本周，LME 钼期货持平，3 月期仍报 31000/32000，15 月期仍报 32240/33240。欧洲市场仍维持疲弱走势，还未出现好转迹象，此外由于不锈钢需求保持低迷，美国现货钼价继续下跌。国内钼价基本持平，受内外市场疲弱不佳影响，然现阶段钼价已经处于较低价位，富宝预期国内钼市基本维持平稳。

### （三）铬铁行情

本周（2011.7.4-7.8），国内进口铬矿港口库存量在 270 万/吨左右，库存高企而行情低迷，令矿商承压。且镍铁厂家的采购频率较低，不锈钢行情走低，厂家欲进一步压缩价格，部分铬矿商采取了封盘措施来抗跌。同时，国内铬矿价格暂稳，连云港南非 44%粉矿报 44-45 跌 1 元/吨度，印度 50%精矿报 57-58 元/吨度，土耳其 42%块矿报 54-56 元/吨度。

有港口铬矿商表示，还有 4 万/吨左右的现货库存，且陆续将有前期所定期货到港。虽然接到来自部分厂家的询盘，但是采购价格普遍较低，已经封盘不出，待 8 月左右再做打算。

外盘方面，铬矿价格呈现下滑态势，上周，南非 42%精粉主流报价 230-240 美元/吨(CIF)，土耳其 42%块矿主流报价 280-290 美元/吨(CIF)，伊朗 42%块矿报 280-290 美元/吨(CIF)，巴基斯坦 42%块矿报 285-290 美元/吨(CIF)，印度精矿 50%报 370-380 美元/吨(CIF)。

据证实，7 月宝钢高铬采购价格为 7850 元/基吨，下调 100 元/基吨，低铬为 11900 元/吨，微铬 C0.1 为 12100 元/吨，微铬 C0.06 报 12400 元/吨。钢厂招标价已经低于铬铁厂生产成本线下，不少工厂开始选择停产或减产以减少损失，铬铁生产商普遍比较悲观看待下半年市场。

国际市场，欧洲战略小金属中国铬：14000-14300 元/吨。MB 英国金属导报金属铬 99%：13000-14000 平/吨；高铬美国 1.26-1.32 平/磅铬，欧洲 1.15（跌 0.03）-1.25（跌 0.05）美元/磅铬；低铬欧洲 2.25-2.35 平/磅铬。低铬美国（C0.05）2.55-2.6 平/磅铬，低铬美国（C0.1）2.3-2.35 平美元/磅铬。

富宝分析认为，6月高碳铬铁市场状况比较冷清，下游采购较少，国内高碳铬铁几大主要产区价格均有一定幅度的下调，工厂限产停产甚至转产迹象明显。但高铬货源较为充足，显现出供大于求的局面。铬矿市场受到厂家价格打压，部分贸易商积极询盘，似有抄底之意。预计铬铁价格下滑可能性加大，但受到成本压力，下跌幅度有限。

#### （四）电解锰行情

本周（2011.7.4-7.8），电解锰市场行情清淡，需求成交萎缩明显，厂家生产积极性不高，国内电解锰工厂开工率不高，6月份的产量比5月有所下降。

南方电解锰价格仍然在18800-19000元/吨，成交价格基本以18800元/吨为主，电解锰现货量有所减少，但需求不好，电解锰价格难以上涨，本周末仍是趋稳的走势。电解锰行情持续低迷，厂家开工率下降，产量的下滑使得当前电解锰价格趋于稳定。

本周，硅锰6517市场现货仍然不多，市场需求仍然较活跃，价格走势趋稳坚挺，贸易商仍在积极寻找低价货源，北方硅锰货源相对南方还是偏紧，预计短期内硅锰6517价格持稳为主。硅锰6014及非标硅锰需求一般，现货供应充足，价格趋稳调整为主。进入夏季用电高峰，南方个别地区有限电政策，或许会对硅锰合金行情形成一定的支撑。

锰铁方面，高、中碳锰铁价格走势稳定，工厂还是以完成订单为主，现货货源不多，由于锰铁的供应需求都较稳定，价格将趋稳。

### 三、不锈钢带材市场

#### （一）带材价格行情分析

本周，热轧不锈钢带市场304、201呈涨跌互现行情。因美国各项经济数据向好提振市场信心，本周伦镍大幅上涨，加上300系资源较为短缺，304窄带顺势上涨；201经受上一波跌的行情之后，商家普遍看空后市，市场成交较为疲弱。总体而言，带材市场信心依然不足，虽然伦镍有所提振，但行情完全好转终需下游大量采购的支撑，不锈钢带材后市行情还得下游需求的好转。

201方面，本周初201热轧带钢价格延续上周跌势，后进入微幅调整，整体表现较为平稳。据了解，本周市场上有部分压延厂已经减产三分之一，201热轧资源稀缺，库存量陆续减少，大部分贸易商有对外报价只是“虚设”，没有出货意愿或者手中根本无货。目前福建吴航201热轧低铜、高铜资源不含税价格分别报在9200、9600元/吨左右，瑞田钢业、清远青山、青山金汇、浙江友谊等钢厂201热轧低铜、高铜资源并不含税价格报在9200、9600

元/吨左右，桂新、东溢 201 低铜资源分别在 9000、9100 元/吨，江西盛达 201 低铜高铜资源含税在 9800 元/吨，高铜资源暂封盘（如图 2）：



图 2：201 本周市场行情走势图（单位：元/吨）

304 方面，本周 304 走势可谓节节攀升，这主要是受益于伦镍的助推，截止到本周五，市场西南 304 原白大板含税在 21700 元/吨；鼎信、华迪 304 窄带不含税在 19700 元/吨，瑞田缺货，如图 3 所示。



图 3：西南 304 原白大板本周市场行情走势图（单位：元/吨）

对于先前资源稀缺，随新资源的陆续到位，有价无市的局面也在渐渐得以缓解，因此乐观情绪中也带有不足之处，例如下游采购商对后市信心依然不足，观望者多，成交不佳，另外，由于央行加息预期，资金流动性收紧，贸易商或由于资金压力而降价销售的可能。笔者认为，不锈钢带材 304 后市仍有进一步上涨，但上涨行情不会一蹴而就，短期震荡的走势或还将持续。

#### 四、富宝调研

据富宝通过对市场了解和客户沟通得知，原本计划于六月底抵达佛山的连云港金信利

201 等资源由于台风天气影响延误了出航日期，目前，第一批资源终于抵达佛山。据详细了解，此批资源共有 1200 吨，其中 201 规格有 520-600；304、301 规格为 500-620。其中 301 资源已经全部订出，其他资源正准备酸洗。另据了解，D7 资源到货时间将在 10 号之后。

## 五、钢厂动态

### （一）抚顺特钢对主体生产厂实施经营承包制

6 月 29 日，东北特钢集团抚顺特钢在“2011 年度经济工作会议”上宣布：从 7 月 1 日起，对主体生产厂实施经营承包管理。总经理单志强在会上与 8 个主体生产厂、6 个职能部门的负责人签订了承包责任状。推行承包管理制度，旨在充分调动公司全体员工的积极性，迅速降低生产过程中的步骤费用，提高利润水平，进而实现效益和员工收入的双增长，深层次推动企业快速、稳定发展。

### （二）东方特钢炼钢分厂成功试炼 2101 双相不锈钢

前不久，东方特钢炼钢分厂首次进行新钢种 2101 不锈钢的冶炼，这对于增加公司产品品种，提高公司经济效益和市场占有率意义极大。

此外，东方特钢炼钢分厂此次全力组织力量精心冶炼。在试炼新钢种前，选拔技术过硬、经验丰富的炼钢工、拉钢工进行操作；试炼过程中，各相关科室和车间全力配合试炼，领导跟班在现场监管指导，做到随时发现问题，随时解决问题，确保了新钢种一次试炼成功。

### （三）宝钢不锈钢事业部最大规模系列检修告捷

日前，宝钢不锈钢事业部有史以来时间跨度最长、规模最大的一次系列检修圆满结束，为下半年事业部改善设备状态，提升产品质量，确保生产经营稳定打下了良好的基础。

此次系列检修总项目达到 2311 项，参加人数近 3000 人，包括了 1780 轧线年修、750 高炉年修以及炼铁、炼钢和能环系统的系列检修。

由于此次系列检修高危项目达到 36 项，是宝钢不锈钢事业部历史上最多的一次。宝钢不锈钢事业部从今年二季度开始就精心组织和策划，并建立完善的指挥组织体系。

系列检修结束后，所有检修生产单元均一次投产成功，生产运行稳定，一大批设备隐患和瓶颈被消除和打通，设备功能精度得到恢复。

### （四）台湾烨联 6 月出货量上升而营收下滑

台湾不锈钢上游厂烨联表示，公司 6 月盘价超跌，导致出货量上升至 7.6 万公吨，较 5 月的 7.3 万公吨增加 4%，而 6 月产品单价为每公斤 83 元，较 5 月的 91 元/公斤下跌了 8%，

导致6月营收仅约63.4亿元，反较5月下滑3%，不过仍维持在60亿元以上的营收水平。

烨联表示，受第二季钢市表现不振影响，自4月份以来，盘价平均跌幅皆大于成本下降幅度，第二季毛利恐较首季下滑。在近来镍价走稳缓升情况下，烨联预计公司7月的出货量不致太差。

#### （五）东北特钢大连基地扁钢生产线过钢成功

6月28日，大连东北特钢环保搬迁项目扁钢生产线一次性过钢成功，标志着由中国二十冶集团承建的东北特钢集团环保搬迁项目大连基地扁钢车间的施工任务顺利完成。

大连特钢扁钢车间拥有一个高压配电室，三个低压配电室，三个变压器室。共有高压配电柜33面，低压配电柜65面，变频传动柜52面，变压器15台。车间现场包括7个PLC操作室，液压系统7套，稀油润滑系统2套，干油系统8套。轧线共有辊道电机406台，主轧机由4台立辊电机、2台水平辊电机和2台同步机组成。这条轧钢生产线，从安装、调试到顺利过钢仅用时三个多月。

## 六、行业数据

### （一）友谊特钢6月份不锈热轧钢带产量统计

据了解，6月份友谊特钢热轧窄带总量在15000吨左右，与5月相比增加近3000吨。其中，6月份304钢种有3000多吨，其他大部分都是201钢种，而201半铜料约占70-80%。

### （二）清远青山6月份不锈热轧钢带产量统计

从清远青山厂家方面了解到，6月份不锈钢热轧总产量为21339.62吨，与5月相比减少3385.642吨，减幅达到13.7%。其中，J4热轧总量达到3503.87吨，J1热轧总量达到17835.75吨。

### （三）佛山304窄带资源到货

据可靠消息得知，有一船华迪304窄带资源抵达佛山，总量接近1100吨，另有一批资源将抵达。以上皆为客户订单。8月期货价将在订单交付完毕后开出。

### （四）宝钢德盛最新报价

据最新官方发布消息得知：宝钢德盛最新报价为：201高铜（J4）白带10100元/吨，201半铜（BJ4）白带9700元/吨，黑带减600元/吨。以上价格均含税。

### （五）诚德特钢最新报价

诚德特钢201半铜现含税报价9600元/吨，高铜封盘。



#### （六）西南不锈 304 宽幅原厂洗最新报价

佛山西南不锈 304 宽幅原厂洗上调 200 元/吨，现 304 宽幅原厂洗报价为 21300 元/吨，含税价。

#### （七）江西盛达最新调价

出于跟随市场考虑，江西盛达 201 半铜出厂价格早间仍为 9700。价格再出现调整，201 半铜含税价格上调 100 元报至 9800。

#### （八）桂新、东溢、盛达 201 最新报价

201 带市普跌，桂新 201 低铜现报价为 9100 元/吨，201 高铜报 9600 元/吨；东溢 201 低铜现报价为 9100 元/吨，盛达 201 低铜现报价为 9700 元/吨。

#### （九）吴航 201 最新报价

201 带市普跌，吴航现报价为 201 低铜 9200 元/吨，201 高铜 9700 元/吨，201 低铜宽幅 9200 元/吨，201 低铜宽幅 9700 元/吨。

#### （十）201 普遍下跌 离洞底究竟还要走多远？

201 带市普跌，瑞田 201 下调 200 元/吨，现报价 201 低铜 9200 元/吨，201 高铜 9700 元/吨；华光 201（J4-6）报价为 9900 元/吨，201（J4C）现报价为 9900 元/吨；金汇 201 低铜现报价为 9200 元/吨，201 高铜报 9700 元/吨；清远青山 201 低铜现报价为 9200 元/吨，201 高铜报 9600 元/吨；桂新 201 低铜现报价为 9100 元/吨，201 高铜报 9600 元/吨。

## 七、总结及预测

本周 304 窄带市场行情走势较好，在伦镍上涨的带动下，本周五个交易日没有停下上涨的脚步，据笔者了解，民营窄带钢厂受夏季节能减排的影响，产量一直受限制，市场流通货源较少，主要以期货为主，价格方面也略显平稳。而大板方面，第三季度悄然来临，有望摆脱第二季度弱势行情，小幅提价以提振市场信心，且三季度将以交付订单为主，市场流通现货或许依旧不多，部分贸易商提价惜售也是有据可循的。下游市场对窄带的需求量比较小，市场成交情况一般，但基于不锈钢大市场上涨热情高涨，料下周不锈钢带材仍有上涨空间。