

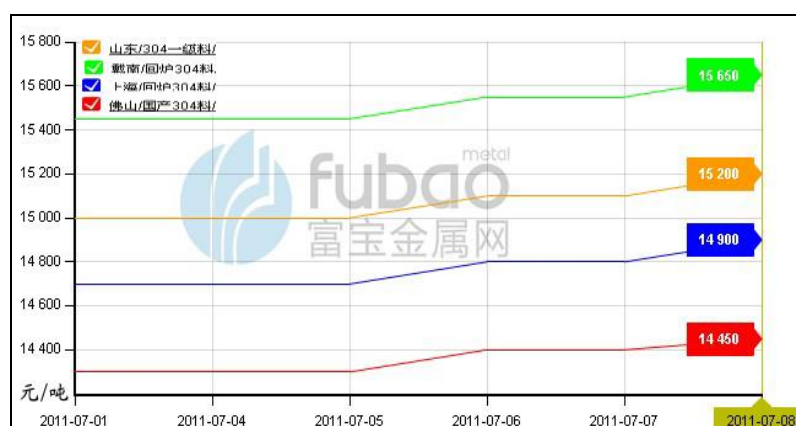
富宝资讯 源于市场

- 一、宏观经济
- 二、原料市场
 - 1. 镍市行情
 - 2. 钼市行情
 - 3. 铬市行情
 - 4. 电解锰行情
- 三、废不锈钢市场
 - 1. 佛山市场
 - 2. 戴南市场
 - 3. 上海市场
 - 4. 山东市场
 - 5. 沈阳市场
 - 6. 温州市场
 - 7. 天津市场
- 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
佛山国产 304 边料	13350	12450	12940	+150
佛山回炉 316 废料	22400	22000	22180	+200
佛山回炉 201 料	6700	6500	6600	平
戴南 304 回炉料	15800	15300	15530	+200

富宝本周废不锈钢走势图 (2011.7.4-2011.7.8)



从上图可看出, 本周受伦镍回暖影响, 截止到本周末, 佛山 304 国产料在 14300-14600 元/吨, 较上周上涨 150 元/吨……

富宝调研

富宝分析师认为, 由于现正处于不锈钢需求的淡季, 交易量的多少并不完全随价格的变动而发生增减, 尽管废不锈钢行情暂时摆脱前期低迷的境况, 而且市场上“买涨不买跌”的心态也有所凸显, 但是仍然没有达到理想的效果……

评述·要闻

1. 宏观要闻

国务院 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……

2. 基本面分析

本周 (2011.7.4-7.8) 伦镍价格积极上探, 单日最大涨幅 597 美金, 单日最大跌幅 82。废料市场需求相对改善, 市场成交亦有增加, 截止本周, 300 系废料价格较上周上涨 150 元/吨, 且上扬势头犹存……

联系我们:

上海昊钰软件信息技术有限公司

网址:

www.f139.com

www.f139.cn

E-mail:

fubao@f139.com

免费电话:

400-886-0990

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、废不锈钢

本周（2011.7.4-7.8）伦镍价格积极上探，单日最大涨幅597美金，单日最大跌幅82。废料市场需求相对改善，市场成交亦有增加。

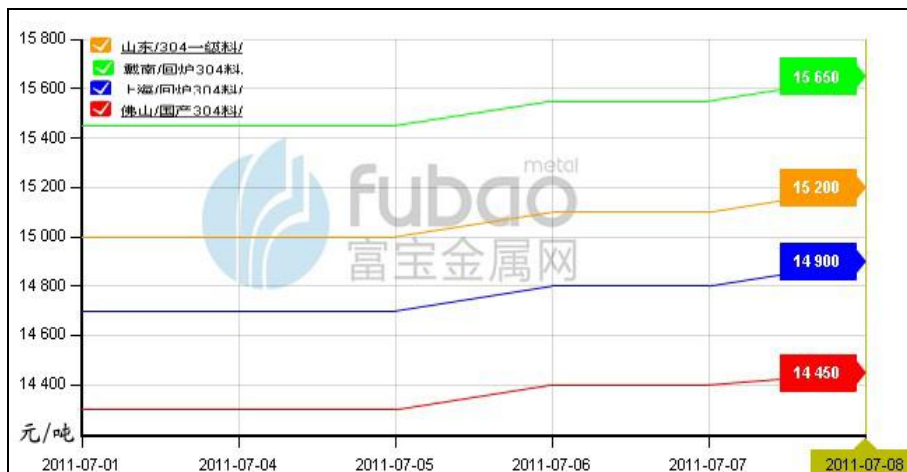


图2：废不锈钢本周各地市场行情走势对比图（单位：元/吨）

从本周市场反应来看，佛山国产 304 报收 14300-14600 元/吨，较上周上涨 150 元/吨。戴南市场 304 废料价格在 15500-15800 元/吨较上周上涨 200 元/吨。山东市场 304 料价格在 15100-15300 元/吨较上周涨 200 元/吨；截止本周，300 系废料价格较上周均上涨 150-200 元/吨不等，且上扬势头犹存，如图 2 所示。

（一）佛山市场

本周，伦镍小幅上扬，突破 23600 美元大关，接下来将考验 24000 美元关口。截止本周末，佛山市场国产 304 料报价在 14300-14600 元/吨，进口 304 料报价在 14800-15000 元/吨，回炉 316 料报价在 21500-21800 元/吨，回炉 201 旧管料报价在 6500-6700 元/吨，料下周仍有上涨空间。

（二）戴南市场

本周，多重利好推动伦镍回升至 2.4 万美元附近，有望维持整体强势，若有小回调，料空间不大。戴南 304 回炉料报 15500-15800 元/吨，316 回炉料报 22600-22900 元/吨，201 旧管料报 6000-6200 元/吨，304 刨花报 14100-14400 元/吨。因国内主流不锈钢厂废料收购意愿增强，市场需求有所提振，再加上镍价的影响，成交有所改善，若有利好支撑，废料价格将有所上扬，商家看涨比较多。

（三）上海市场

本周，上海不锈钢废料成交价格稳中上升，304 炉料主流价 14800-15000 元/吨左右，废料贸易商开始试探上调报价，市场人气增加明显，成交略有好转，部分小户有意入市购货，不过大中户购货仍显谨慎，因价格相对较高，多商家还是较为谨慎，但因涨势过快，不易追涨，富宝认为后市走向存在一定忧虑，由于终端需求依然疲弱，制约市场交易活跃度，商家追涨有所放缓。所以废不锈钢对镍价飙涨反应显得较为迟缓，料废料下周稳中调整为主。

（四）山东市场

本周，山东废料因镍价上涨给市场带来了一线生机，现市场废不锈钢回炉 304 一级料主流价格 15100-15300 元/吨，二级料 14400-14600 元/吨，201 主流价 5700-5900 元/吨。市场成交略有好转，但是成交量并不是很大。多数商家仍选择理性观望，对于采购比较谨慎。

（五）沈阳市场

本周，受伦镍走高影响，镍价略挺，商家心态略有好转，但部分商家仍处于观望状态，市场成交量不大，截至周末，沈阳 304 一级料报价在 15100-15300 元/吨，201 深拉料报价在 6100-6300 元/吨，料下周整体仍以稳为主。

（六）温州市场

本周，温州废不锈钢价格较上周略有回升，钢厂收货价也有所提高，现市场主流报价 304 一级料 15100-15300 元/吨，304 回炉料报 14800-15000 元/吨，316 回炉料报 21400-21700 元/吨，较上周均上涨 200 元/吨，市场 304 一级料最高有报 15500 元/吨的。商家心态略有好转，对镍市较看好，有备货倾向。料下周温州废不锈钢暂稳。

（七）天津市场

本周，天津不锈钢炉料，受伦镍回调的影响，价格出现小幅上涨，商家心态表现良好，市场成交量明显增多，现 304 一级料主流价 15000-15200 元/吨，430 炉料 4800-5000 元/吨，201 炉料 5400-5600 元/吨，部分商家比较看好后期的走势，有囤货意向，建议商家谨慎操作。

四、富宝调研

据不锈钢研发部调研了解，本周，外围镍价格以稳中趋涨的态势运行，同时，也带动废不锈钢行情呈现回稳迹象。业内人士反映，前期受太钢、宝钢等龙头钢厂持续大幅降低废不锈钢的采购价格，导致 4、5、6 月整个废料市场基本被恐慌气氛笼罩，需求不振与成本下滑打压价格跌跌难休。废不锈钢市场经过了持续近 3 个月的疲软下调整理之后，价格暂时止住跌势，而且这种利空的市场环境有可能正在改变，毕竟经历了一段长时间的弱势调整已释放了较多风险。加之，随着废料价格逐步趋稳，部分低价资源已经难以采购得到，持货商强烈的惜售心态只会使价格抗跌性能大增。

而富宝分析师则认为，由于现正处于不锈钢需求的淡季，交易量的多少并不完全随价格的变动而发生增减，尽管废不锈钢行情暂时摆脱前期低迷的境况，而且市场上“买涨不买跌”的心态也有所凸显，但是仍然没有达到理想的效果，一方面是钢厂对废料需求订单仍偏少，对市场指引效果不明显；另一方面是大型回收商谨慎的操作行为，凸现采购商对后市信心依然不足。因此，对于废不锈钢行情能否重新走强，仍是有待进一步观察，震荡的态势或将持续一段时间。

五、钢厂动态

（一）西南 7 月设备检修产量受影响

从西南佛山办了解到，从 7 月 20 日起，钢厂方面将进行设备例行检修，会持续到 7 月

底。受此影响，西南7月份产量将会比正常水平缩减10000多吨。现市场各方西南产的不锈钢现货较为紧缺，钢厂方面根据订单直接供给用户，很少流通到市场。

（三）酒钢100万吨棒材轧线顺利过钢

酒钢新建100万吨/年棒材项目顺利过钢至冷床。本次热负荷试车实施的是 $\phi 22$ 螺纹钢轧制方案，粗轧、中轧、精轧三段分别试车成功后进行加热炉至冷床整个轧线联动试车。

（四）美国AK公司电弧炉出现故障事故

美国AK钢铁公司称：AK钢铁公司称上周位于巴特勒分部的电弧炉受损但不会影响正常的出货。第五号电弧炉内的钢水破坏了熔炉外壳并致使熔炉和一些部件受损。公司启用工厂内未受到此次受损的熔炉进行生产，公司将对此次事件进行调查但是并未透露此次完全修复熔炉的具体时间或开支。

六、总结及预测

综上所述，本周，废不锈钢市场行情较上周有所改善，钢厂需求较前期有所提振，泰山钢铁已进行7月份废料采购，价格为16700元/吨（含税到货），据了解，此次采购量约2000吨。在LME镍价格上扬势头较旺的大环境下，此价格与贸易商心理价位有一定的差距，但钢厂采购表现出的相对较高的采购积极性，这也从另一方面反映出废料市场需求已有一定的改善。废料贸易商对后市信心较足，且报价有愈加坚挺之势。不锈钢厂废料收购意愿增强，市场需求提振，废料市场成交改善，似乎预示废料市场黎明初现。预计下周废料价格亦以平稳为主，有限上扬。