

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、不锈钢管材市场
  - 1. 管坯行情
  - 2. 无缝管行情
- 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	+4750
青山管坯 TP316L	32800	32800	32800	平
宝丰管坯 TP316L	29300	28500	28660	↓ 800
青山管坯 304	22300	22300	22300	平
宝丰管坯 304	20200	19700	19800	↓ 500

### 富宝本周不锈钢管坯走势图 (2011.7.4-2011.7.8)



目前,温州市场宝丰钢业 304 管坯 65—100 的市场主流价为 19700 元/吨(不含税),青山 304 管坯 65—100 的市场主流价为 22300 元/吨。本周管市较上周行情有所好转,整体仍显清淡

### 富宝调研

5 月份日本共进口不锈钢 16257 吨,较 4 月份的 17753 吨环比小幅减少 8.4%,较去年同期的 12285 吨增加 32.3%。5 月份日本共出口不锈钢 101659 吨,较 4 月份的 107107 吨环比小幅减少 5.1%,较去年同期的 120324 吨减少 15.5%……

### 评述•要闻

#### 1. 宏观要闻

国务院 7 月 6 日晚间,央行宣布今年以来第三次加息:自 7 月 7 日起上调金融机构人民币存贷款基准利率,其中一年期存贷款基准利率都上调 0.25 个百分点……

#### 2. 基本面分析

本周管坯市场报价维稳,目前温州市场青山 304 报 22300 平,宝丰钢业 304 报 19700 下调 500 元/吨。目前钢厂成交量有所好转……

### 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

国务院7月6日晚间，央行宣布今年以来第三次加息：自7月7日起上调金融机构人民币存贷款基准利率，其中一年期存贷款基准利率都上调0.25个百分点。加息后，一年期存款和贷款利率分别上升至3.5%和6.56%；这是中国今年的第三次加息，也是本轮紧缩周期内的第五次加息，显示政府继续致力于抗击高通胀。

解读：尽管近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9日宣布，自今年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、医药等八大行业为重点，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,受中国经济数据利空打压,上周五伦镍小幅回落,近日或在 2.3 万美元附近有所反复,如图 1。周二,美国休市,金融市场缺乏交投指引,伦镍在 2.3 万上方窄幅震荡,收盘微涨,短期或延续震荡。周三,中国金属需求前景乐观,伦镍收盘小涨近 200,短期或在 23000-23500 附近强势震荡。周四,穆迪下调葡萄牙评级,避险情绪升温,伦镍收盘小跌,短期继续围绕 23500 压力震荡。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,短期维持强势,或上试 2.4 万。截止收盘 LME 综合镍收盘 23636 美元/吨,较上周上涨 171 美元;本周伦镍均价为 169840 美元,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,注意风险。



图 1: LME 镍本周市场行情走势图 (单位: 美元/吨)

#### 2. 国内行情:

本周,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,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。目前市场仍比较疲

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，最近钼铁成交稀少，报价现款价已低至 13.5 万元/吨，但仍很少有人来询盘，但我相信钼铁的转机就要来了，价格会反弹的。一位钼铁生产商透露，最近价格太低，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，尤其是五、六月份的持续下跌，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，富宝预期近日国内钼市基本维持平稳。

### （三）铬铁行情

本周，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。且目前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。近期国内铬矿价格暂稳，连云港南非 44%粉矿报 44-45 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，目前还有 4 万吨左右的现货库存，后期也将陆续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，近期已经封盘不出，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 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。

近期传出南非冬季限电的消息，具体会影响南非铬铁多大的产量还不得知。

国际市场，欧洲战略小金属中国铬：14000-14300 元/吨。周五晚 MB 英国金属导报金属铬 99%：13000-14000 元/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。预计目前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，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，当前的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。当前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。

目前硅锰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。当前硅锰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，或许会对当前硅锰合金行情形成一定的支撑。

锰铁方面，目前高、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，近期价格趋稳为主。

### 三、不锈钢管材市场

#### （一）管坯行情

本周管坯行情大体维稳（如图2），部分厂家有所调整，青山管坯304（65-110），周内最高价22300元/吨，最低价22300元/吨，均价22300元/吨，与上周持平。宝丰钢业304（65-110），周内最高价20200元/吨，最低价19700元/吨，均价19800元/吨，较上周下调500元/吨。本周，管坯市场基本稳定，松阳宝丰周二下调了管坯价格500元/吨左右，受伦镍上涨提振，本周部分厂家进行了提价，主流基本稳定，市场成交量较上周有所提升，贸易商采购欲望略有好转，小部分商家开始趁低入市，虽市场整体还在僵持，伦镍的高涨或将提振管市回温，料近期管材市场震荡趋涨。



图 2：本周管坯 TP316L 市场行情走势图 (单位：元/吨)



图 3：本周管坯 304 市场行情走势图 (单位：元/吨)

从消息面来看 (如图 3)，本周中国央行与欧行相继加息，在加息收紧货币流动性的影响下，对短期金属价格形成制约，全球大宗商品价格或将全线承压；美国周初申请失业人数小幅降低，令市场对美国经济复苏的信心有所回升；而金属价格上涨的实质因素是，目前全球经济的不断复苏，以及全球大宗商品需求的增长。目前欧债问题暂告一段落，但欧洲经济依然存在不确定性，关键在于希腊等国的自身经济增长动能不足，故欧债问题依然存在违约的可能性，伦镍后期走势依旧以震荡趋涨为主。

## (二) 无缝管行情

截止目前无缝工业管 304 材质  $\Phi 108*4$  不锈钢无缝工业管含税报价: 温州市场报价 27700 元/吨; 无锡市场报价 26300 元/吨; 山东市场报价 28000 元/吨; 沈阳市场报价 28300 元/吨; 杭州市场报价 29000 元/吨; 松阳市场报价 27088 元/吨。无缝卫生管温州市场 304 材质  $\Phi 89*2$  不锈钢无缝卫生管不含税报价 28700 元/吨; TP316L 材质  $\Phi 89*2$  不锈钢无缝卫生管不含税报价 39300 元/吨。从市场反映来看，今日不锈钢无缝管市场主流价格走势平稳，市场库存资源变化不大，整体出货情况与前期相比有所好转。另一方面，近来伦镍行情的快速上涨，

也让商家对市场发展态势感到迷惘，市场看涨和看空的商家各异。短期内市场价格仍将维持盘整行情，后期在需求来临的情况下，不锈钢无缝管价格或将得以支撑上扬。

## 四、富宝调研

5月份日本共进口不锈钢16257吨，较4月份的17753吨环比小幅减少8.4%，较去年同期的12285吨增加32.3%。5月份日本共出口不锈钢101659吨，较4月份的107107吨环比小幅减少5.1%，较去年同期的120324吨减少15.5%。

日本4月份不锈钢进口环比小幅下滑的原因是随着震后日本各大不锈钢厂生产陆续恢复，生产开始正常化，震后重建需要的不锈钢多由国内钢厂提供；而5月份不锈钢出口环比降幅收窄也是不锈钢厂优先供应国内需求所致，5月份不锈钢出口同比降幅扩大是因为去年5月份出口量为去年全年出口量最大的一个月，基数扩大使然。预计未来日本不锈钢进出口将保持平稳。

## 五、钢厂动态

### （一）武钢拟在印尼建合资钢铁厂生产汽车钢

据报道，武钢计划在印尼建设钢铁厂。印尼媒体 *Bisnis Indonesia* 今日报导，印尼公司 *PT Gunung Garuda* 将在未来五年携手武汉钢铁股份有限公司投资至多30亿美元，在北苏门答腊和南苏门答腊省建几座钢铁厂。

报导援引印尼工业部长 *Mohamad Hidayat* 的话称，每座工厂将年产300万-500万吨用于汽车产品领域的特钢。

### （二）宝钢等5家中国钢企上榜2011年度世界500强

2011年7月7日，美国《财富》中文网与《财富》英文网同步发布2011年《财富》世界500强排行榜。中国69家企业上榜2011年度世界企业500强，比2010年增加了15家。上榜企业超过日本并仅次于美国（133家），创下历史记录。其中，中国钢铁生产企业中有宝钢集团、河北钢集团、首钢集团、武钢集团和沙钢集团5家进入排行榜。此前，宝钢已连续8年名列世界500强企业，首钢首次进入。首钢在新入围的16家中国企业中排名第一、在入围的中国钢铁企业中排名第三。上榜企业中还包括中国五矿集团公司、中国中钢集团公司等冶金企业。

### （三）浦项钢铁计划购得泰国 Thainox 不锈钢至少 51%的股权

前段时间传言韩国浦项钢铁将收购东南亚最大的不锈钢公司——泰国 Thainox 不锈钢公司，现在收购事宜有了新的进展。

据外媒报道，东南亚最大的不锈钢生产商——泰国 Thainox 不锈钢公司周四（7月7日）表示，该公司大股东同意以每股 2.20 泰铢价格，将股权出售给韩国浦项钢铁（POSCO）。

Thainox 不锈钢公司在提交给证券交易所的一份声明中称，浦项钢铁已拥有该公司 15.39%的股权，并且前者将以相同价格提出收购报价，买入剩余股权。

声明称，如果浦项钢铁不能取得 Thainox 不锈钢公司至少 51%的股权，则将取消收购报价。

浦项钢铁一直有兴趣收购 Thainox 不锈钢公司，收购谈判因泰国政治动荡一度中断。

Thainox 不锈钢股票周四上午开始停牌，周三收盘价为 1.90 泰铢。

## 六、行业数据

### （一）日本 5 月不锈钢出口量环比下降 5.1%

据日本经济财务省公布的数据显示，日本今年 5 月不锈钢出口量为 101659 吨，环比 4 月的 107107 吨下降 5.1%；同比去年的 123240 吨下滑 15.5%。其中出口至中国 27623 吨环比 4 月增长 30.9%；出口至韩国 19054 吨环比 4 月下滑 14.6%；出口至泰国 11180 吨环比 4 月下滑 5.5%；出口至台湾 8473 吨环比 4 月下滑 34.1%；出口至美国 6806 吨环比 4 月增长 19.3%。

### （二）中国镍生铁产量维持高位

由于镍生铁价格下跌，中国镍生铁生产商已经遭遇了相比一季度利润率减半的情况，然而中国镍生铁产量水平仍维持高位。

中国五月份生产了 25689 公吨镍生铁，环比下跌 3.9%，但同比增长 36.6%。

### （三）俄罗斯前 5 月镍出口量同比下降 10.1%

俄罗斯联邦海关公布，今年前 5 月该国镍出口量同比下降 10.1%，至 83,400 吨。俄罗斯联邦海关 7 月 7 日公布，俄罗斯在今年前五个月出口了 83400 吨镍，较去年同期减少 10.1%。

期间该国铜出口额为 22.0 亿美元。1-5 月该国镍出口目的地均为独联体以外国家。



## 七、总结及预测

本周伦镍震荡上行，符合上周预期，在众多利好消息的提振下，本周四伦镍最高上探至 23978 美元，短期仍有上行空间。本周前期管市基本维稳，行情变动不大，随着伦镍的逐步走高，优势逐渐积累，各厂家出货有所上升，贸易商采购心态逐渐好转，小部分商家开始趁低入市。由于前期市场的僵持，厂家的调价意愿在周五爆发，温州地区部分厂家开始上调价格，幅度略小，可看作对市场的一个试探，后期随伦镍走势，若伦镍有效突破 24800 美元，管市价格或将进一步上调，反之则维稳调整。