

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、不锈钢板材市场
 - 1. 无锡市场
 - 2. 佛山市场
- 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
无锡联众 201/2B 卷	13100	13100	13100	平
无锡太钢 304/2B 卷	22900	22600	22720	+200
佛山太钢 304/2B 卷	22700	22400	22460	+300
佛山太钢 430/2B 卷	11200	11100	11120	+100

富宝本周不锈钢板材走势图 (2011.7.4-2011.7.8)



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

本周无锡 304 冷轧卷板保持上涨趋势, 淡季行情中, 下游需求对目前行情影响逐渐减小, 伦镍的引导将对不锈钢板材市场起主要作用, 而 304 的走势尤甚……

富宝调研

据不锈钢研发部调研了解, 本周不锈钢冷热轧均保持着稳定的上涨步调。资源库存方面, 304 冷轧四尺资源部分规格略显不足, 太钢、联众这两大主力资源表现更甚……

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

本周伦镍经过平台整理后继续上扬, 市场信心大幅提振, 下周有望上冲 24000 以上, 不锈钢 304 卷板跟随镍价有所上涨, 需求仍然疲弱, 贸易商对后市依然显得比较谨慎, 后市或仍有小幅上涨, 但涨幅有限……

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 韩佩佩

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,市场预期普遍向好,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、不锈钢板卷市场

（一）无锡市场

1. 200系不锈钢

无锡联众201/2B卷规格2mm周均价13100元/吨，周内最高价13100元/吨，最低价13100元/吨，如图2。

经历了上周的连续下跌后，本周无锡联众201冷轧卷板基本持平，基价报在13100元/吨，市场回到了正常水平。

市场资源基本充足，紧缺的爆料规格也得到缓解，因此近期回落幅度较大，回到了正常价格。但是市场联众201热轧依旧未有到货，钢厂对于热轧的发货速度有所放缓，经营联众的商家都以开平板为主。其他钢厂，如泰山钢铁201热轧资源准确把握打入市场时机，基本在市场上站稳脚跟。



图 2: 联众 201 冷卷及 202 热板本周市场行情走势图 (单位: 元/吨)

2. 300 系不锈钢

无锡太钢 304/2B 卷 2mm 周均价 22720 元/吨, 周内最高价 22900 元/吨, 最低 22700 元/吨, 累计上涨 200 元/吨。本周前期伦镍窄幅震荡, 受美国就业数据趋好预期, 周五隔夜镍大幅上涨 597 美, 加上铜市紧俏的带动, 以及国内加息靴子落地, 利好于资本市场, 短期伦镍或将保持上升走势。本周无锡 304 冷轧卷板保持上涨趋势, 而太钢 309S 热轧板和 316L 有所下调, 淡季行情中, 下游需求对不锈钢行情影响减小, 伦镍走势将对不锈钢 304 的走势起主要引导作用, 进而通过其成交的活跃度影响整个不锈钢市场, 总体来说, 贸易商对短期行情较为有信心, 料下周太钢 304 冷卷有望上冲到 23000 元/吨止步, 上涨幅度有限, 稳中走强。

3. 400 系不锈钢

无锡宝新 430/2B 卷 2.0mm 本周均价报 11240 元/吨, 周内最高价 11400 元/吨, 最低价 11200 元/吨, 累计下降 200 元/吨, 如图 3。



图 3: 430 冷卷本周市场行情走势图 (单位: 元/吨)

本周无锡市场 400 系下跌幅度较大, 达到 300-800 元/吨不等, 宝新 430/2B 卷跌幅 300

元。400 系的下跌，首要因素是源于成交量的下滑，央行加息 0.25%收紧流动性，进一步打压了下游需求；其次是低价新资源也陆续到市，不断冲击市场价格，使价格与日剧下；最后，也是 400 系原料铬锰价格的下滑，拖累 400 系向下运行。市场行情瞬息万变，400 系后期走势不很明确，谨慎操作。

（二）佛山市场

1. 200 系不锈钢

佛山联众 201/2B 卷规格 2mm 周均价 12800 元/吨，周内最高价 13000 元/吨，最低价 12700 元/吨，累计上涨 300 元/吨。本周佛山市场 200 系结束上周下跌走势，并在 304 向好的影响下价格有所回升。上周由于佛山市场有钢厂大批量到货，导致价格急跌；在周初市场对于 201 反映依旧较淡，主要是钢厂资源到货，库存加大，而淡季市场成交平淡；由于镍价持续反弹，佛山市场走出了背离趋势，经过一段时间的休整，开始有所反弹。对于后市，还是不甚乐观，主要由于成交量持续低迷，无法带动价格上涨，预计下周走势平稳，下跌风险有限。

2. 300 系不锈钢

佛山太钢 304/2B 卷 2mm 周均价 22460 元/吨，内周最高价 22700 元/吨，最低 22400 元/吨，累计上涨 300 元/吨，如图 4。



图 4：304 冷卷本周市场行情走势图（单位：元/吨）

佛山市场 304 冷卷周五时因受伦镍大幅上涨提振，价格随之调高 200-300 元/吨，结束前期较稳的态势。宏观层面上，市场对于中国央行加息兑现预期，靴子落地市场反应平静，加之伦镍库存连续减少，临近周末伦镍大幅上涨，推动不锈钢板市 304 冷卷价格上调；另外佛山地区市场上 304 资源有所紧缺，也对市场价格有一定的支撑作用。从 304 不锈钢走势上来看，在伦镍不断向好的影响下，国内不锈钢价格也有所回升；但是短期仍受制于国内的宏观局势，通胀压力较大，资金面上流动性较吃紧，下游企业对不锈钢的需求仍有限，不锈钢疲软的实况

难以得到改善。

3. 400 系不锈钢

佛山太钢 430/2B 卷 2.0mm 本周均价报 11120 元/吨，周内最高价 11200 元/吨，最低价 11100 元/吨，累计上涨 100 元/吨。本周 430 市场整体方面动静不大，商家成交较为清淡，部分薄料和 2.0mm 厚度较紧缺，不锈市场渐好时有所小幅拉涨。据了解，7 月中旬将有新的资源补充，价格可能会再做回调，但总体来看仍将维持以平稳运行为主。

四、富宝调研

据不锈钢研发部调研了解，本周不锈钢冷轧均保持着稳定的上涨步调。资源库存方面，304 冷轧四尺资源部分规格略显不足，太钢、联众这两大主力资源表现更甚。其中 0.4mm、0.5mm 规格基价高于正常基价 300-400 元/吨，0.7mm 基价高正常基价 200 元/吨，0.8mm、0.9mm 基价高出 100 元/吨。据市场商家反映 0.66mm 和 0.40mm 是市场最难觅资源。304 热轧库存补充仍不明显，价格也在伦镍助推下一再走高，酒钢热轧价格直追半个月前冷轧最低价。

贸易商方面，随着市场信息更加透明，竞争更为激烈，行业利润率下降，传统涨跌周期的改变及后期政策不确定性，导致商家观望情绪浓厚，大多维持低库存运营。今年受制于融资环境恶劣，出口状况不佳等影响，不锈钢整体价格上涨乏力。

五、钢厂动态

（一）宝钢不锈钢事业部最大规模系列检修告捷

近一个月以来，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。

（二）蒂森克虏伯推进不锈钢业务剥离计划

据报道，德国最大的钢铁生产商蒂森克虏伯（Thyssen Krupp）已经聘请德意志银行和

花旗银行，就其全球不锈钢业务处理方案展开探讨。蒂森克虏伯以及德意志银行和花旗银行拒绝就此置评。

蒂森克虏伯表示，将考虑一切可能性选择，其中包括上市、成立合资企业以及直接出售。改组计划大约需要 12-18 个月时间，如果采取 IPO 方式，蒂森克虏伯将会持有一部分股份。

六、行业数据

（一）6 月下旬无锡佛山两地库存

无锡：6 月下旬无锡 26 个仓库库存：总量 21.19 环比降 0.21%，冷轧 12.12 环比增 0.24%，热轧 9.07 环比降 0.80%（万吨）。

佛山：6 月下旬佛山 20 个仓库库存：总量 12.41 环比降 17.43%，冷轧 6.22 环比降 26.61%；热轧 6.19 环比降 5.58%（万吨）。

（二）东方特钢本周 304 热卷产品期货价格

据市场消息，本周拓石集团东方特钢股份有限公司 304 热卷出厂价格，4-6mm 热轧 22000 元/吨，8-10mm 热轧 22200 元/吨，12、14、16mm 热轧分别为 22300、22900、23500 元/吨。（1500mm 毛边含税价）

七、总结及预测

本周伦镍经过平台整理后继续上扬，市场信心大幅提振，下周有望上冲 24000 美元以上，不锈钢 304 卷板跟随镍价有所上涨，需求仍然疲弱，贸易商对后市依然显得比较谨慎，后市或仍有小幅上涨，但涨幅有限，料下周 304 站上 23000 元/吨平台，注意出货控制风险。对于 201 冷轧卷来说，无锡本周表现较为平淡，以持平为主，热轧板较为紧缺，后市或将会有小幅上涨，而佛山市场 201 触底反弹，随 304 上涨而有所上调，与无锡差价拉小，料下周持稳；4 系无锡市场下滑后维持平稳，佛山太钢 430 在上周五由于市场人气的带动小幅上调，成交仍旧没有支撑，料下周弱勢走稳。