

2024-2030年

中国镍产业链年度报告

SMM Nickel Industry Chain Annual Report
2024-2030

October
2024

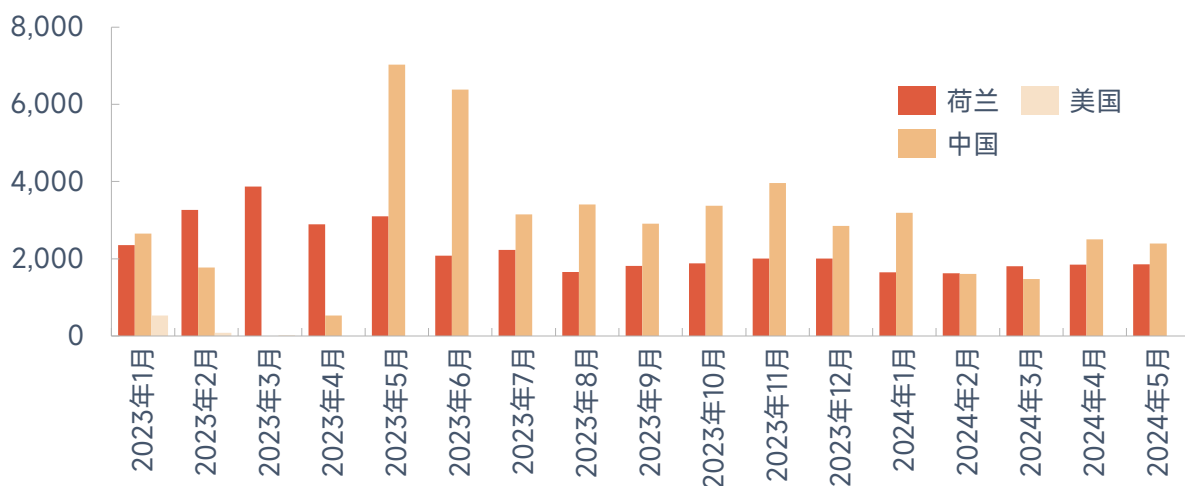


俄镍供应中断：全球镍市场陷入动荡，是机遇还是风险？

北京时间4月13日凌晨，美国和英国宣布对俄罗斯实施新的交易限制，此次针对的是俄罗斯生产的铝、铜、镍这三种金属。按新规定，自4月13日（周六）起，全球主要金属交易所，如伦敦金属交易所(LME)和芝加哥商业交易所(CME)，不得使用4月13日及以后俄罗斯生产的铝、铜、镍。但是，在4月13日之前生产的俄罗斯铝、铜和镍不受这项新规定的限制，仍可在全球市场上进行交易。另一方面，美国还禁止从俄罗斯直接进口这三种金属，意图限制俄罗斯的出口能力。有媒体指出，该决定不太可能遏制俄罗斯出售这些金属的能力，因为制裁不会禁止非美国的个人和实体购买俄罗斯实物铝、铜、镍。

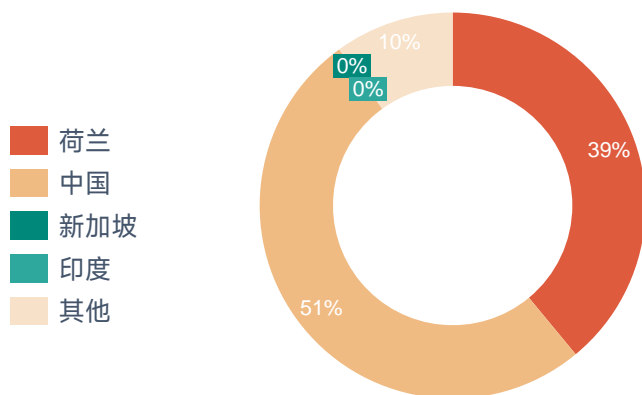
俄罗斯镍金属贸易流向变化

单位：金属吨



在俄乌冲突爆发后，美国对于俄罗斯的制裁一直存在，且制裁力度及范围在逐渐加大。但据SMM统计，自2023年3月后，俄罗斯出口至美国及相关盟友国的金属镍数量一直为0。从贸易流向来看，俄罗斯镍金属目前并不依赖于美国市场，且以目前的资料来看，美国个人及实体购买俄罗斯金属并不受到限制影响。另一方面，俄罗斯目前最主要的出口目的地依然是中国，其次是荷兰。出口至中国，因为中国是全球最大的镍金属消费国之一，出口至荷兰则是因为荷兰有欧洲最主要的LME镍交割仓库。

俄罗斯镍金属贸易流向主要国家占比



数据来源：SMM

据SMM统计当前LME镍库存75516吨，而3月份俄罗斯镍占LME总仓单的36%，为LME库存占比最大。据SMM测算海外（不含中国）纯镍产量来自俄罗斯镍的占比超过30%，全球纯镍产量占比超过20%。这意味着俄罗斯镍是全球最主要的纯镍供应商之一。并且在LME所有可交割品牌当中，俄镍的可交割产能占20%左右。综上所述，其实美国市场对于俄罗斯镍的制裁影响较为有限，更值得关注的仍然是是否回影响到俄罗斯镍在LME的交仓。

交易所交割品产能列表及新增交割品细分

企业	品牌名	注册产能 (金属吨)	状态	时间	产品
湖南中伟控股集团有限公司	CNGR	25000	√	2023	镍阴极板
格林美股份有限公司	GEM-NI1	10000	√	2023	镍阴极板
格林美股份有限公司	GEM-NI2	20000	√	2023	镍阴极板
浙江华友钴业股份有限公司	HUAYOU	36600	√	2023	镍阴极板
浙江华友钴业股份有限公司	HUAYOUgx	30000	√	2023	镍阴极板
印尼鼎兴	CNGR Dingxing	50000	√	2024	镍阴极板

数据来源：公开数据整理，SMM

回到交割品的话题上就不得不提到随着国产电积镍的投产爬产进度，目前LME新增的国产镍板交割品牌产能已扩大至12.16万吨，算上正在申请中的DX-CNGR牌镍板的5万吨产能，预计在今年23年至今的新增交割品产能将扩大至17.16万吨。表面上来看，这部分新增交割产能已经能够满足超过70%的俄罗斯镍的交割体量，但需要在意的是，新增的国产交割品面临着出口难题。尽管目前大部分国产电积镍生产企业都能够通过来料加工手册出口至海外，但是金属镍作为一种战略资源，是否后续能够长期、大量且稳定的对外出口是值得注意的问题。且另一方面，据目前SMM了解到的情报，部分企业所批的出口手册并不能匹配上LME的注册体量。

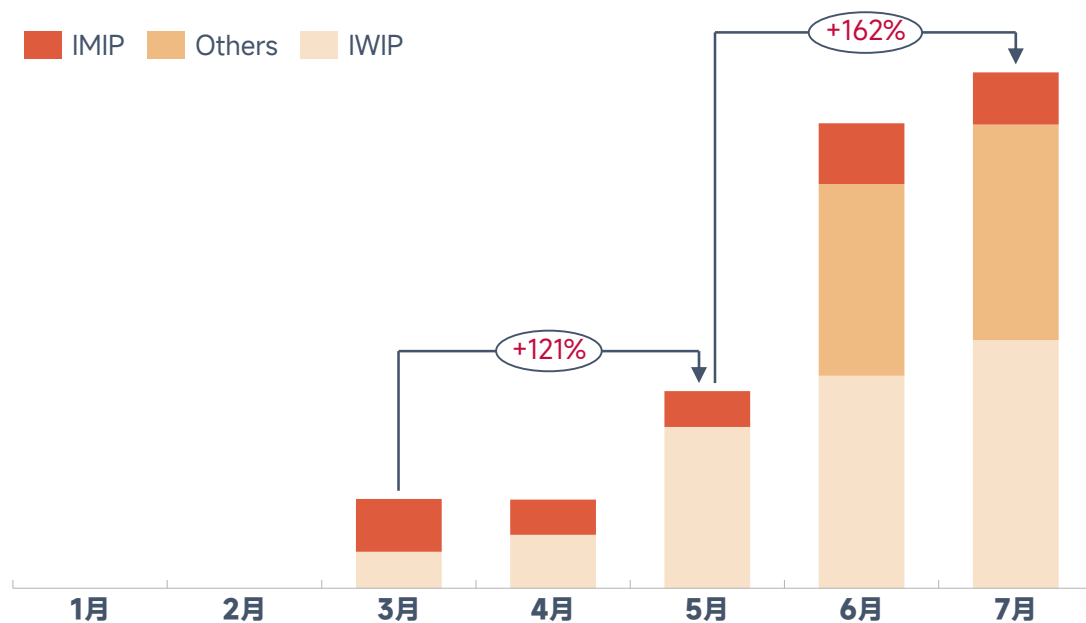
印尼内贸红土镍矿RKAB配额故事演绎还能有几重？

2024年第三季度即将过去，据SMM了解，印尼红土镍矿RKAB审批配额当前进展为2024年审批配额约2.48亿湿吨，2025年及2026年印尼红土镍矿审批配额当前进展均略低于这一数字，均在2亿湿吨附近的数量级。在这一背景下，2024年上半年印尼红土镍矿市场供应整体偏紧，尤其是进入第二季度以来，印尼冶炼厂镍矿库存消耗明显，叠加印尼红土镍矿市场流通量增幅有限，致使整个第二季度印尼内贸红土镍矿premium呈现持续性攀升的局面。

尽管2024年初市场预期印尼将供应230万金属吨的镍元素，但由于RKAB（工作计划与预算）审批的进展不及预期，实际产量并未达到目标。到2024年8月，印尼的镍总供应量占全年预期供给的比重远低于预期。这显示出印尼在项目审批及生产调度方面存在速度不及预期的现象，影响了整体供应能力。不过，2024年来自菲律宾方向的中品位红土镍矿的持续供应攀升，成为今年印尼镍产业链生产的重要原料端支持，而这样的供应增量的变化，也直接影响到菲律宾红土镍矿对中国镍市场的原料支持。而高冰镍和湿法中间品的供应量则由于技术及产业升级分别大幅提高，增长率明显超于其他镍系产品。

2024年菲律宾红土镍矿对印尼市场的供应量分析

单位：实物吨



数据来源：SMM

第一章 2024-2030E 原生镍平衡综述

- 1.1 全球原生镍供需平衡 2024-2030E
- 1.2 中国原生镍供需平衡 2024-2030E

第二章 镍矿市场

- 2.1 全球镍资源储量 2024-2030E
 - 2.1.1 全球镍矿市场分析 2024-2030E
 - 2.1.2 全球镍矿产量分析及预测 2024-2030E
- 2.2 印尼镍矿市场分析 2024-2030E
 - 2.2.1 印尼红土镍矿RKAB供应配额分析及预测 2024-2030E
 - 2.2.2 菲律宾红土镍矿对印尼市场供应分析及预测 2024-2030E
 - 2.2.3 印尼红土镍矿理论需求量分析及预测 2024-2030E
- 2.3 中国镍矿市场分析 2024-2030E
 - 2.3.1 中国红土镍矿价格预测 2024-2030E
 - 2.3.2 中国红土镍矿进口量分析
 - 2.3.3 中国港口红土镍矿库存分析

第三章 一级镍市场

- 3.1 全球一级镍供需平衡表及价格预测 2024-2030E
- 3.2 全球一级镍供应总览 2024-20230E
 - 3.2.1 全球一级镍产能产量分析 2024-2030E
 - 3.2.2.1 中国一级镍产能产量分析 2024-2030E
 - 3.2.2.2 中国一级镍进口量分析 2024-2023E
- 3.3 全球一级镍需求总览 2024-2030E
 - 3.3.1 全球一级镍需求分板块分析 2024-2030E
 - 3.3.2 中国一级镍需求分板块分析 2024-2030E
- 3.4 全球一级镍库存分析 2024-2030E
- 3.5 全球一级镍成本分析2024-2030E

第四章 二级镍市场

- 4.1 全球镍生铁供需平衡及价格预测 2024-2030E
 - 4.1.1 中国镍生铁供应量占不锈钢总需镍量比例分析 2024-2030E
 - 4.1.2 高镍生铁和电解镍价格走势 2017-2024

- 4.2 印尼镍生铁转产高冰镍产能产量分析 2024-2030E
 - 4.2.1 RKEF转产高冰镍产能产量情况 2024-2030E
 - 4.2.2 高镍生铁转产高冰镍利润驱动分析 2024
- 4.3 全球镍生铁产能产量分析 2024-2030E
 - 4.3.1 全球镍生铁产能产量走势 2024-2030E
 - 4.3.2 全球镍生铁产能产量分国别走势 2024-2030E
 - 4.3.3 印尼主要镍生铁冶炼厂产能产量一览表 2024-2025E
 - 4.3.4 印尼-中国镍生铁市场供需格局分析 2024-2030E
 - 4.3.5 印尼镍生铁产能结构分析 2024 VS 2030E
 - 4.3.6 中国镍生铁产能产量走势 2024-2030E
 - 4.3.7 中国镍生铁分工艺不同产能变化情况 2024-2030E
 - 4.3.8 中国镍生铁产能结构分析 2024 VS 2030E
- 4.4 全球镍生铁利润分析 2024-2030E
 - 4.4.1 中国不同地区/工艺镍生铁出厂现金成本 2021-2024
 - 4.4.2 中国高镍生铁分工艺盈利分析 2021-2024
 - 4.4.3 全球镍生铁成本曲线 2024
- 4.5 全球镍生铁库存分析
 - 4.5.1 2017-2024年中国镍生铁库存分析
- 4.6 全球水淬镍（FeNi）产能产量分析
 - 4.6.1 2024年全球主流水淬镍（FeNi）产能产量一览
 - 4.6.2 全球水淬镍（FeNi）产量分析2016-2030E
 - 4.6.3 中国水淬镍（FeNi）进口量分析2016-2024

第五章 镍中间品及硫酸镍市场

- 5.1 全球硫酸镍供应总览 2024-2030E
 - 5.1.1 全球硫酸镍产能产量分析预测 2024-2030E
 - 5.1.1.1 中国硫酸镍产能产量分析预测 2024-2030E
 - 5.1.1.2 中国硫酸镍进口量预测 2024-2030E
- 5.2 全球硫酸镍需求总览 2024-2030E
 - 5.2.1 全球硫酸镍需求分析板块 2024-2030E
 - 5.2.2 中国硫酸镍需求分析板块 2024-2030E

- 5.3 全球硫酸镍供需平衡及价格预测 2024-2030E
- 5.3.1 全球硫酸镍供需平衡
- 5.3.2 中国硫酸镍供需平衡及价格预测 2024-2030E
- 5.4 全球中间品产能产量走势图及未来投产预期
- 5.5 中国市场镍中间品价格走势
- 5.6 不同主流原料的硫酸镍生产成本比较
- 5.7 印尼镍中间品成本分析

第六章 下游不锈钢市场分析

- 6.1 中国不锈钢供需平衡及价格预测分析
- 6.1.1 中国不锈钢供需平衡 2024-2030E
- 6.1.2 各系不锈钢价格走势 2017-2024
- 6.2 中国不锈钢产能产量分析
- 6.2.1 中国不锈钢产能产量 2024-2030E
- 6.2.2 中国不锈钢新增产能明细一览表
- 6.3 中国不锈钢进出口分析
- 6.3.1 中国不锈钢进口分形态和国别 2021-2024
- 6.3.2 中国不锈钢出口分国别 2021-2024
- 6.4 中国不锈钢不同镍原料消耗分析
- 6.4.1 中国不锈钢镍原料比例分析 2024-2030E
- 6.4.2 废不锈钢较高镍生铁经济性比较分析 2021-2024
- 6.5 不锈钢海外市场分析
- 6.5.1 印尼不锈钢产能产量 2024-2030E

第七章 下游电池行业分析

第八章 其他行业耗镍量分析

序号	图表名称
图表1	全球原生镍供需平衡图 2024-2030E
图表2	中国原生镍供需平衡图 2024-2030E
图表3	全球主要镍资源分布示意图
图表4	全球镍资源类型以及分布特点
图表5	全球主要镍矿矿山项目分布
图表6	全球镍矿供应量分析 2024-2030E
图表7	印尼内贸红土镍矿价格行情走势分析 2024-2030E
图表8	印尼红土镍矿RKAB当前配额审批进展分析 2024-2030E
图表9	菲律宾红土镍矿对印尼市场供应流向分析 2024-2030E
图表10	菲律宾红土镍矿对印尼市场供应价格分析 2024-2030E
图表11	印尼NPI及FeNi对红土镍矿理论需求量分析 2024-2030E
图表12	印尼MHP及中间品对红土镍矿理论需求量分析 2024-2030E
图表13	中国红土镍矿价格分析 2024-2030E
图表14	中国红土镍矿进口量分析（分国别）
图表15	中国红土镍矿港口库存分析（分港口）
图表16	全球一级镍供需平衡表 2024-2030E
图表17	镍价预测 2024-2030E
图表18	全球一级镍产能产量 2024-2030E
图表19	全球一级镍产量分原料 2024-2030E
图表20	中国一级镍产能产量 2024-2030E
图表21	中国一级镍产量分原料 2024-2030E
图表22	中国一级镍进口量预测 2024-2030E
图表23	中国一级镍进口国分布图 2024
图表24	一级镍下游需求占比 2024-2030E
图表25	全球一级镍分板块需求预测 2024-2030E
图表26	中国一级镍分板块需求预测 2024-2030E
图表27	全球一级镍库存情况 2024
图表28	全球一级镍主要项目成本曲线 2024

序号	图表名称
图表29	电积镍电解镍成本情况对比 2024
图表30	外采及一体化原料下成本情况 2024
图表31	全球镍生铁供需平衡表及价格 2024-2030E
图表32	中国镍生铁供应量占不锈钢总需镍量比例 2024-2030E
图表33	高镍生铁和电解镍价格走势 2017-2024
图表34	RKEF转产高冰镍产能产量情况 2024-2030E
图表35	高镍生铁转产高冰镍利润走势 2021-2024
图表36	全球镍生铁产能产量 2024-2030E
图表37	全球镍生铁产能产量（分国别） 2024-2030E
图表38	印尼主要镍生铁冶炼厂产能产量一览表 2024-2025E
图表39	印尼-中国镍生铁市场供需平衡 2024-2030E
图表40	印尼镍生铁2024年产能与2030年产能对比
图表41	中国镍生铁产能产量走势 2024-2030E
图表42	中国镍生铁分工艺不同产能变化情况 2024-2030E
图表43	中国镍生铁2024年产能与2030年产能对比
图表44	中国不同地区/工艺镍生铁出厂现金成本 2021-2024
图表45	中国高镍生铁分工艺利润率 2021-2024
图表46	全球镍生铁成本曲线
图表47	中国镍生铁库存 2017-2024
图表48	全球主流水淬镍（FeNi）产能产量一览表
图表49	全球水淬镍（FeNi）产量 2018-2030E
图表50	中国水淬镍（FeNi）进口量 2016-2024
图表51	全球各国硫酸镍按地区分布占比示意图
图表52	全球硫酸镍供应量分析：2024-2030E、全球硫酸镍项目分布示意图
图表53	中国硫酸镍供应量分析：2024-2030E、中国硫酸镍项目分布示意图
图表54	中国硫酸镍进口量：2021-2024、硫酸镍进口国分布图
图表55	全球硫酸镍需求总量：2024-2030E
图表56	中国硫酸镍现阶段及未来需求：2024-2030E、中国硫酸镍需求分布示意图（分板块）

序号	图表名称
图表57	全球硫酸镍供需平衡：2024-2030E
图表58	中国硫酸镍供需平衡：2024-2030E、中国硫酸镍价格：2021-2030E
图表59	全球中间品分国别投产项目示意图、全球中间品未来产能产量：2024-2030E
图表60	中国市场镍中间品未来价格：2024-2030E
图表61	各原料硫酸镍生产成本示意图 2024（分类别）
图表62	印尼镍中间品成本分析图 2024
图表63	中国不锈钢供需平衡 2024-2030E
图表64	各系不锈钢价格走势 2021-2024
图表65	中国不锈钢产能产量 2024-2030E
图表66	中国不锈钢新增产能表 2024-2025E
图表66	中国不锈钢新增产能表 2024-2025E
图表67	中国不锈钢进口分形态和国别 2021-2024
图表68	中国不锈钢出口分国别 2021-2024
图表69	中国不锈钢镍原料比例 2024-2030E
图表70	废不锈钢较高镍生铁经济性比较2021-2024
图表71	印尼不锈钢产能产量 2024-2030E
图表72	印尼不锈钢新增产能表 2024-2025E
图表73	印尼不锈钢出口分形态和国别 2021-2024
图表74	全球不锈钢产量 2024-2030E
图表75	全球不锈钢分国家耗镍量及镍原料结构 2024-2030E
图表76	传统电池行业耗镍 2024-2030E
图表77	其他行业耗镍 2024-2030E

报告中文名称	类型	报告中文名称
中国铜市场周报	周报	2024-2030年中国铜产业链年度报告
中国铝市场周报	周报	2024-2030年中国铅产业链年度报告
中国铅市场周报	周报	2024-2030年中国锌产业链年度报告
中国锌市场周报	周报	2024-2030年全球电解铝产业链年度报告
中国锡市场周报	周报	2024-2030年全球铝土矿产业链年度报告
中国镍市场周报	周报	2024-2030年中国铝加工产业链年度报告
中国钴锂新能源市场周报	周报	2024-2030年中国石油焦及铝用碳素产业链年度报告
中国稀土市场周报	周报	2024-2030年中国再生铝产业链年度报告
中国工业硅市场周报	周报	2024-2030年全球多晶硅产业链年度报告
中国光伏市场周报	周报	2024-2030年中国工业硅产业链年度报告
中国钢铁市场周报	周报	2024-2030年全球光伏产业链年度报告
中国铁矿石市场周报	周报	2024-2030年中国锡产业链数据包
中国焦炭市场周报	周报	2024-2030年中国镍产业链年度报告
中国铜市场月报	月报	2024-2030年中国锰产业链年度报告
中国铝市场月报	月报	2024-2030年中国稀土产业链年度报告
中国铅市场月报	月报	2024-2030年全球电池及主材产业链年度报告
中国锌市场月报	月报	2024-2030年全球储能产业链年度报告
中国镍市场月报	月报	2024-2030年全球钠电产业链年度报告
中国不锈钢炉料市场月报	月报	2024-2030年全球磷化工产业链年度报告
中国锰合金市场月报	月报	2024-2030年全球锂产业链年度报告
中国新能源正极原料市场月报	月报	2024-2030年全球锂电回收产业链年度报告
中国锂电池市场月报	月报	2024-2030年全球钴产业链年度报告
中国钢铁市场月报	月报	2024-2030年中国白银产业链年度报告
中国铁矿石市场月报	月报	2024-2030年中国镁产业链年度报告

*本报告系上海有色网信息科技股份有限公司（以下简称“上海有色网”）独创的作品及（或）汇编作品，上海有色网依法享有著作权，受《中华人民共和国著作权法》等法律法规和适用之国际条约保护。未经书面许可，不得转载、修改、销售、转让、展示、翻译、汇编和传播或以其他方式将上述内容泄露给第三方、许可第三方使用。否则一经发现，上海有色网将采用法律手段追究侵权责任，包括但不限于要求承担合同违约责任、返还不当得利、赔偿直接及间接经济损失。

本报告所载内容，包括但不限于资讯、文章、数据、图表、图片、声音、录像、标识、广告、商标、商号、域名、版面设计等任何或所有信息，均受《中华人民共和国著作权法》、《中华人民共和国商标法》、《中华人民共和国反不正当竞争法》等法律法规及适用之国际条约中有关著作权、商标权、域名权、商业数据信息产权及其他权利之法律的保护，为上海有色网及其相关权利人所有或持有。未经书面许可，任何机构和个人不得转载、修改、使用、销售、转让、展示、翻译、汇编和传播或以其他方式将上述内容泄露给第三方、许可第三方使用。否则一经发现，上海有色网将采用法律手段追究侵权责任，包括但不限于要求承担合同违约责任、返还不当得利、赔偿直接及间接经济损失。

*此本报告中的观点是基于市场采集到之信息及上海有色网研究小组综合评估后得出，报告中所提供的信息仅供参考，风险自负。本报告并不构成投资研究决策的直接建议，客户应当谨慎决策，勿以此代替自主独立判断，客户所作出的任何决策与上海有色网无关。另外，若未经授权、非法使用本报告观点的行为导致的相关损失及责任，与上海有色网无关。

上海有色网对于本声明条款拥有修改权和最终解释权。



扫码下载

· 行业资讯 · 有色直播 · 人脉名片

掌上有色

是上海有色网专门为有色金属行业量身打造的移动端产品，拥有300万注册用户，日均超过20万企业访问,已经成为世界范围的垂直门户

SMM镍铬不锈钢研究团队

王聪	021-51666838	wangcong@smm.cn
李佳	021-51666912	lijia@smm.cn
韩欣桐	021-51666908	hanxintong@smm.cn
金梦华	021-51666919	jinmenghua@smm.cn
林子雅	021-5166-6902	linziya@smm.cn
高闻飞	021-51666852	gaowenfei@smm.cn
周渝	021-20707897	zhouyu@smm.cn

联系我们

上海有色网信息科技股份有限公司

地址：上海市浦东新区峨山路91弄20号陆家嘴软件园9号楼
南塔9层
邮编：200127
服务热线：+86-21-5155 0333

Ni



October
2024