

老杜看中印尼镍矿产业形势 2021 印尼镍产业何去何从? 上

不管你愿意不愿意，该来的还是来了。

最近，两则信息刷爆了镍圈，使得印尼镍产业不能再“镍”手“镍”脚了。

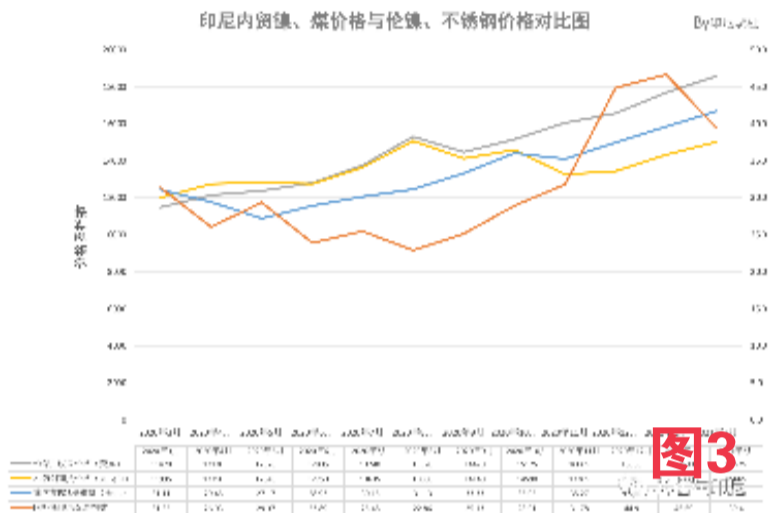
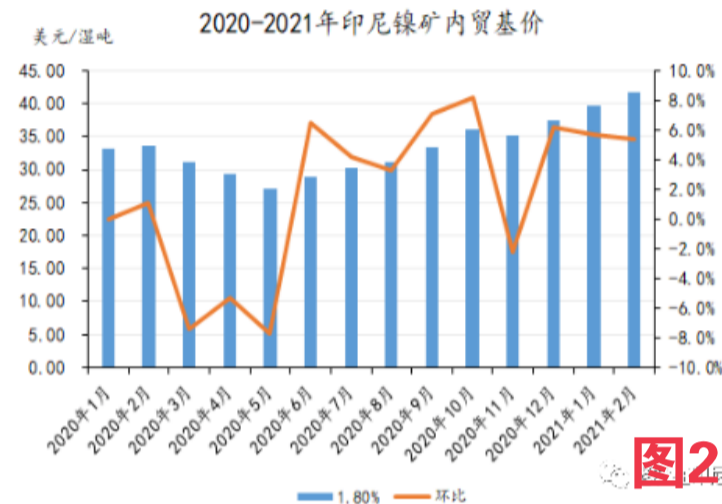
一个是印尼政府最近发布了2月份印尼镍矿内贸基价，换算成合同参考价是这个样子的：**图1、图2：**

简单说就是：矿主们笑了，冶炼厂哭了。一位本土镍矿主按耐不住内心的喜悦，跟我说老杜，现在是印尼禁矿以来日子最好过的时期！确实，以老杜在印尼十几年做镍的经历，记忆中即使是原矿出口最好的时期段，FOB价也没有超过50美元的时候，矿主们扬眉吐气的时候到了。

然而，镍铁以及作为镍原料应用占60%以上的不锈钢，却远没有这么火。可以说，现在几乎到了面粉比面包还贵的时候！

请看**图3：**从近一年的四种产品价格/指数对比来

No.	Kadar Ni	CF	MC 30% (FOB)	MC 35% (FOB)
1	1,70%	18%	US\$ 37,34	US\$ 34,68
2	1,80%	19%	US\$ 41,74	US\$ 38,76
3	1,90%	20%	US\$ 46,37	US\$ 43,06
4	2,00%	21%	US\$ 51,26	US\$ 47,59



看，印尼内贸镍矿的价格同比增长了34%（其实从最低点已经上涨了60%-70%），煤炭价格同比增长了26%，伦镍价格同比增长了62%，而国内不锈钢期货价格仅仅增长25%！

镍矿为什么涨的这么厉害？究其原因，主要有以下三点：

1、印尼镍矿基价的构成。印尼政府规定每月的镍矿内贸价格与伦镍挂钩，基础价格HMA为交货前伦镍前2个月的平均价格，与伦镍走势强

相关。而国内不锈钢价格却是和伦镍“打折”的弱相关，主要取决于供需关系。一个是近乎计划经济，一个是完全市场调节，于是价格产生扭曲。

2、本土需求旺盛，僧多粥少。鉴于印尼建好的生产线越来越多，一个项目不建个10条8条线好像都对不住印尼，加上最近伦镍随其他大宗商品的疯涨，一些本土矿山开始惜采惜售，或者干脆以混矿销售延长矿山寿命和博取更多的利润。

3、雨季来临，出货困难，这是每年都可以遇到的困难，今年尤其甚。

假如镍矿价格如果一直这么疯涨，将对印尼镍产业带来什么影响

呢？老杜试着分析一下。

一、冶炼厂利润空间进一步挤压，这几乎是灾难性的。冶炼厂都是大投资，回收期长，而且轻易不能停产。虽然对待不断冲高的矿价，厂方还不是完全手无缚鸡之力，但是手段毕竟还是有限的。

二、外资进入印尼镍产业将更加谨慎。这也是印尼政府所不愿意看到的。毕竟目前佐爷还得拿镍说山，准备吸引外资演一场大戏。但是中国来印尼投资镍的大部分都是民企，不像高铁等基础设施项目是由政府买单，更不像疫苗合作是只救急不救穷，企业是追求利润的，投资是需要回报的。于是可能会对再来印尼投资建火法冶炼的老板心里会

有阴影了。

三、本地矿山股权并购越加活跃。

老杜这刚回印尼不几天，就听到或看到了各种镍矿山股权转让的消息，大矿好矿已经基本上跑马圈地瓜分完毕，一些历史上歪瓜裂枣的中小矿山纷纷登场，十几年前的场景又拉开了序幕。只不过这次来的更凶猛，资本投入的更邪乎。一位印尼煤矿大佬已经斥资上亿美元收购了两个镍矿山，一般几百公顷的小矿山都已开价到了千万美元以上！

四、倒逼政府出台相关政策。即便镍价这么涨，代表矿主利益的一些本地协会还蹬鼻子上脸不依不饶，嚷嚷着增加运费补贴。其实老做镍的都清楚，不管你矿山离海边多远，直接开

中印建筑行业交流会
线上线下同步进行
主办方：山海图
2021年 03月 10日
14:00 (印尼时间) / 15:00 (中国时间)

扫描二维码即可报名

老杜在印尼