

一、	2024 年行业运行特点和 2025 年市场关注焦点	1
1	2024 年行业运行特点	1
1.1	2024 年镍价抵抗性下跌，镍产品间价差收敛	1
1.2	RKAB 影响印尼镍矿供应，为年内镍价提供持续支撑	1
1.3	电积镍产能集中放量推动一级镍显著累库	2
1.4	高成本镍项目产能出清促使全球镍供应过剩边际收窄	3
2	2025 年市场关注的重点	3
2.1	印尼镍产业政策变动仍是影响镍价的主要因素	3
2.2	一级镍仍有产能待投，镍产品间价差有望进一步收敛	4
2.3	全球经济政治环境复杂多变导致镍需求增长整体承压	4
2.4	助力经济高质量发展与节能降碳，镍产业仍有发力空间	5
二、	产量及预测	6
1	全球镍生产情况	6
1.1	全球镍资源情况	6
1.2	2024 年全球镍矿山产量同比增速放缓	7
1.3	2024 年全球镍中间品产量同比增长	8
1.4	2024 年全球原生镍产量同比增速放缓	14
2	中国镍生产情况	18
2.1	2024 年中国镍矿产量保持稳定	18
2.2	预计 2024 年中国原生镍产量同比增长 4.3%	18
3	国内外生产成本和效益情况	20
三、	镍消费情况	22
1	全球镍消费	22
2	中国镍消费	23
2.1	预计 2024 年中国原生镍消费同比增长 8%至 203 万吨	23
2.1	中国不锈钢产量支撑镍消费增长	24
2.2	中国电池用镍温和增长，增速放缓	25

2.3 合金铸造行业用镍持续增长.....	26
四、 不锈钢产业分析	27
1 2024 年全球不锈钢市场情况.....	27
2 2024 年中国不锈钢市场供应情况.....	28
2.1 2024 年中国不锈钢产量.....	28
2.2 2024 年中国不锈钢净出口继续增长.....	30
2.3 2024 年中国不锈钢库存情况.....	31
2.4 中国不锈钢价格、成本与原料情况.....	32
五、 镍产品进出口	33
1 中国主要镍产品进出口	33
1.1 镍矿	33
1.2 镍铁.....	33
1.3 电解镍.....	34
1.4 镍中间品.....	35
1.5 硫酸镍.....	35
2 印尼主要镍产品进出口	36
2.1 印尼镍矿进口.....	36
2.2 印尼出口硫酸镍.....	36
2.3 印尼出口镍中间品.....	37
2.4 印尼出口电镍.....	38
2.5 印尼出口镍铁.....	38
六、 镍供需平衡与价格预测	39
1 2024 年镍库存情况.....	39
2 2024 年印尼镍供需平衡.....	40
3 原生镍供需平衡分析及预测	41

表目录

表 1 印尼在产湿法项目（万吨镍/年）	10
表 2 印尼规划湿法项目（万吨镍/年）	11
表 3 印尼冰镍项目情况（万金吨）	12
表 4 全球主要镍项目减停产情况汇总	17
表 5 2021-2023 年中国分地区镍矿产量（以镍含量计，吨）	18
表 6 2021-2024 年中国原生镍产量（万金吨）	19
表 7 中国未来新建和规划不锈钢产能情况	30
表 9 全球原生镍平衡及预测（万吨金属量）	43
表 10 中国原生镍平衡及预测（万吨金属量）	43
表 11 期镍价格预测	43

图目录

图 1 2021-2022 年中国镍储量分布（吨金属量）	7
图 2 全球中间品产量.....	9
图 3 印尼中间品产量.....	9
图 4 全球原生镍分国别产量.....	14
图 5 海外主要电镍产量情况.....	16
图 6 2022-2024 年中国电解镍产量	19
图 7 2022-2024 年中国 NPI 产量.....	20
图 8 2022-2024 年中国 NPI 产量（吨）	20
图 9 2024 中国市场镍产品价差情况.....	21
图 10 全球分地区原生镍消费.....	23
图 11 2023-2024E 中国原生镍消费情况.....	23
图 12 2021-2024E 中国分领域镍消费趋势.....	24
图 13 中国造船板月度产量.....	31
图 14 中国电梯、自动扶梯及升降机月度产量	25
图 15 中国挖掘机月度开工小时数.....	25
图 16 中国三元电池产装出口.....	31
图 17 中国三元&LFP 动力电池装机占比	26
图 18 中国三元前驱体出口.....	26
图 19 中国高温合金粗钢产量.....	33
图 20 中国发电设备产量累计同比	27
图 21 中国通用设备制造业营业收入累计同比.....	33
图 22 中国规上金属制品、机械和设备修理业当月同比	27
图 23 中国不锈钢分系别产量（万吨）	29
图 24 中国不锈钢净出口.....	31
图 25 无锡+佛山不锈钢社会库存（万吨）	32
图 26 中国 300 系不锈钢价格.....	39
图 27 中国 300 系不锈钢即期利润	33
图 28 中国高碳铬铁价格.....	39

图 29 中国 NPI 即期成本与利润	33
图 30 镍矿进口月度趋势（千吨）	33
图 31 中国镍冶炼中间品进口	35
图 32 印尼进口镍矿	42
图 33 印尼分地区镍矿进口	36
图 34 印尼出口镍矿	37
图 35 除中国以外目的地印尼出口镍铁	39
图 36 期镍库存与价格	40
图 37 印尼镍平衡	41
图 38 中国镍铁消费平衡	48
图 39 中国原生镍消费平衡	41

安泰科研究
www.MetalChina.com

安泰科研究
www.MetalChina.com

安泰科研究
www.MetalChina.com

安泰科研究
www.MetalChina.com

安泰科研究
www.MetalChina.com

安泰科研究
www.MetalChina.com