



信达期货
CINDA FUTURES

镍不锈钢早报 2020/11/16

联系人：周蕾

投资咨询号：Z0014242 执业编号：F3030305

电话：057128132528 邮箱：zhoulei@cindasc.com

新闻	镍&不锈钢	1、2020年9月份中国镍铁进口总量为34.09万吨，环比增16.79%，同比增加63.83%。其中，自印尼进口镍铁总量为25.73万吨，环比增7.97%，同比增61.34%。1-9月份中国镍铁进口总量为245.83万吨，同比增幅86.73%。其中，自印尼进口镍铁量为197.01万吨，同比增幅114.67%。 2、2020年9月份中国镍矿进口总量为620.90万吨，环比增65.76%，同比减少12.42%。其中，自菲律宾进口镍矿总量为548.82万吨，环比增62.18%，同比增25.08%。自印尼进口镍矿总量为29.53万吨，环比增265.02%，同比减少88.08%。1-9月份中国镍矿进口总量为2725.62万吨，同比降29.95%。其中，中国自菲律宾进口镍矿总量为2193.55万吨，同比减少3.31%。自印尼进口镍矿总量为303.90万吨，同比减少79.48%。 4、菲律宾最大的镍矿石生产商和出口商Nickel Asia公司周三表示，在新冠疫情爆发后，该公司已暂停了其四个矿山中一个矿山的运营。Nickel Asia在一份声明中称，作为遏制措施，公司旗下位于Caraga地区镍矿中心的Hinatuan矿工作已在周二暂停，直至11月10日，此前19名员工新冠肺炎测试呈阳性。 5、11月6日下午，作为宁波市在第三届进博会期间举办的重要活动——“宁波与一带一路国家贸易投资对接会暨重大项目签约仪式”在上海举行，宁波力勤资源科技开发有限公司与印尼MSP公司签订镍铁采购合同，预计年采购额2.1亿美元。 6、印尼正酝酿一项大动作，打算借助中韩两国在纯电动汽车（EV）用锂电池领域的技术优势，在2024年实现纯电动汽车电池国产化的目标。目前该国正在与中国新能源企业——宁德时代（CATL）、韩国LG化学谈判，打算让这两家企业赴印尼投资。按照印尼的计划，该国打算在2025年将纯电动汽车在整体汽车的销量占比提升至20%。因此，纯电动汽车电池的国产化就是其中的重要一环。据悉，该国的矿业、石油、电力领域的4家国营企业将联合发力，出资成立一家新企业。印尼国营企业部指出，预计电池国产化事业的总投资额将达到200亿美元。
----	-------	--

盘面	品种	11月12日	11月13日	涨跌	涨跌幅度
	LME镍	15900	15945	45	0.28%
	沪镍	119010	118580	-430	-0.36%
	不锈钢	13490	13550	60	0.44%
镍	数据名称	11月12日	11月13日	涨跌	三年历史区间
	金川镍	124950	122900	-2050	--
	俄镍	119550	117950	-1600	--
	金川-俄镍	5400	4950	-450	--
	LME库存	239154	239172	18	(64176, 470376)
	SHFE仓单	25616	25278	-338	(876, 111349)
	CIF	110	110	0	(50, 375)
	进口盈亏	-6190	-5832	358	(-4193, 10771)
	金川镍升贴水	5675	5125	-550	--
	俄镍升贴水	275	175	-100	--
	电解镍-镍铁(折算)	8850	9950	1100	(-16650, 17850)
	硫酸镍(折算)-电解镍	11773	13823	2050	(9439, 41139)
	2105-2101	210	390	180	(-3750, 2160)

	小结	不锈钢弱势倒逼镍铁价格下滑，短期镍价上涨驱动略显不足。镍矿方面，菲律宾进入雨季，镍矿供应紧张已成确定性因素，由于镍铁厂前期囤矿镍铁采购较为有限，短期矿端炒作边际影响减弱。中游镍生铁方面，本周不锈钢弱势导致镍铁采购需求减弱，而高矿价成本下部分冶炼厂利润已亏损，不排除镍铁厂后期出现减产来延长镍矿使用周期。消费方面，传统不锈钢面临淡季，短期出货压力导致钢厂下调期货盘面价格。而新能源政策激励及炒作预期仍较为乐观，对镍价带来正向反馈。综合来看，不锈钢价格松动导致镍产业链自下而上挤压利润空间，而矿端紧张局面难改，新能源驱动给镍价形成支撑。技术上，沪镍2102合约震荡，关注做多机会。			
不 锈 钢	304/2B酒钢佛山	14950	14950	0	(10900, 27000)
	304/2B酒钢无锡	14850	14800	-50	(14300, 17500)
	小结	钢厂盘价下跌导致不锈钢价格与镍价出现背离。供应方面，10-11月不锈钢依然维持高排产，短期供应相对宽松。由于下游步入消费淡季，钢厂通过主动压价倒逼原料降价维持少量利润空间。当前不锈钢现货市场相对宽松，短期钢厂出货压力较大，下游以刚需采购为主，拖累不锈钢价格走势。然而不锈钢社会库存并未出现实质性累库，期货盘面下跌使贴水幅度逐步修复，短期仍有弱势震荡为主。技术上，SS2101合约震荡反弹，建议观望。			
报告中的信息均来源于公开可获得的资料，信达期货有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。未经信达期货有限公司授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。					