



信达期货
CINDA FUTURES

镍不锈钢早报 2020-12-15

联系人：韩冰冰

投资咨询号：Z0015510 执业编号：F3047762

电话：057128132615 邮箱：hanbingbing@cindasc.com

新闻	镍&不锈钢	1、世界金属统计局公布报告显示：2020年1-9月全球镍市供应过剩5万吨。2019年全年，全球镍市场供应短缺2.76万吨。2020年1-9月，全球精炼镍产量总计为169.17万吨，需求量为164.15万吨。2020年1-9月，全球矿山镍产量为167.05万吨，较2019年同期水平低21.6万吨。中国冶炼/精炼厂产量较2019年同期下滑12.5万吨，表观需求量为88.97万吨，同比下滑7.1万吨。1-9月全球需求量较去年同期减少16.9万吨。2020年9月，全球冶炼/精炼商的镍产量为20.56万吨，需求量为20.61万吨。 2、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。 3、据外电11月11日消息，菲律宾第二大镍矿石生产商-全球镍铁控股公司（Global Ferronickel Holdings Inc）周三表示，公司已同意向中国宝钢资源国际有限公司出售130万湿吨镍矿石，明年交货，较今年的数量高出30%。 4、据消息称，为了加快在印尼中苏拉威西省北莫洛瓦利摄政区的冶炼厂项目的建设，Kemenko Marves通过投资与采矿协调局代表于11月5日进行了审查。业和投资协调局副局长表示，此次审查是为了监测Morowali北部冶炼厂项目的进展情况，该项目是与Morowali有关的优先项目之一。据悉，目前，PT Gunbuster镍业公司（GNI）正在建设一座回转窑电炉（RKEF）镍冶炼厂及其配套设施，总投资27亿美元，共有52条生产线。预计到2021年底，总共将有24条生产线，目标是每年吸收1300万湿吨镍矿石，生产180万吨镍铁。
----	-------	---

品种	12月11日	12月14日	涨跌	涨跌幅度
LME镍	17400	17335	-65	-0.37%
沪镍	129250	130930	1680	1.30%
不锈钢	13930	14135	205	1.47%

数据名称	12月11日	12月14日	涨跌	三年历史区间
金川镍	131000	133600	2600	--
俄镍	129900	131750	1850	--
金川-俄镍	1100	1850	750	--
LME库存	243180	243300	120	(64176, 470376)
SHFE仓单	18326	18182	-144	(876, 111349)
CIF	110	110	0	(50, 375)
进口盈亏	-6814	-6834	-20	(-4193, 10771)
金川镍升贴水	3900	3850	-50	--
俄镍升贴水	-50	150	200	--
电解镍-镍铁(折算)	26000	28100	2100	(-16650, 17850)
硫酸镍(折算)-电解镍	6238	10305	4067	(9439, 41139)
2105-2101	500	110	-390	(-3750, 2160)

	小结	一方面有色板块纷纷受到宏观上拉动创出新高，出于补涨需求，本周终于轮到镍。另一方面镍本身基本面较好。矿端，菲律宾进入雨季，镍矿发运量明显下降。部分镍铁炼厂受到前期亏损影响，进一步减产，对镍价形成支撑。消费方面下游不锈钢由于镍铁港口库存下滑，去库趋势明显，导致下游不锈钢因为原料问题减产，成品库存累库的问题不再持续。综合来看，供应紧缺给镍价形成成本支撑，同时下游需求企稳。而新能源逻辑向好，硫酸镍厂家基本满产也对镍价形成支撑。后期可能会转回基本面对镍价的影响，短期趋势偏强。			
不锈 钢	304/2B酒钢佛山	14650	14750	100	(10900, 27000)
	304/2B酒钢无锡	14500	14700	200	(14300, 17500)
	小结	近期不锈钢由于减产以及消费方面受国家新一轮家电汽车下乡的影响而向好。叠加不锈钢期货前期主动调价，以减轻前期成品端库存累积造成的去库压力，之前基差方面现货不锈钢升水处于极高位置，而近期现货价格并未出现跟跌，本周五不锈钢价格迅速拔高可能也有修复基差成分，当前基差仍有超过400元/吨，短期不锈钢期货受基差修复预期及商家补货的影响，可能形成支撑，趋势偏强。			
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。					