



信达期货
CINDA FUTURES

镍不锈钢早报 2021-3-17

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、路透华盛顿12月16日 - 美国多位国会议员及助手表示，国会谈判代表“接近于”就一项9,000亿美元的新冠援助计划达成协议，其中包括发放600至700美元刺激支票和延长失业救济。 2、新京报讯：英国卫生大臣马修·汉考克20日表示，英国新冠病毒新毒株传播情况“失控”，只有限制社交接触才能控制住，尤其英格兰第四级防疫地区的每个人都必须遵守规定，“犹如会感染新冠病毒一样”。汉考克说，澳大利亚和欧洲大陆也发现了感染这个新毒株的病例。 3、时政风云讯：德国20日宣布禁止所有德国与英国跟南非之间的旅行并强调，这个决定旨在防止变异新冠病毒进入德国。中国尚未决定采取怎样措施。世卫呼吁欧洲各国强化新冠防治措施。 4、美国众议院民主党人疫情纾困法案初稿文本显示到2025年将联邦最低小时工资提高到15美元。 5、央行：2020年我国金融机构贷款合理增长，贷款利率明显下降，加权平均利率创统计以来新低；今年因消费、楼市、出口火爆，1月人民币贷款增加3.58万亿元，创历史新高。 6、今年1月末M2余额221.3万亿元，同比增长9.4%，1月末社会融资规模存量289.74万亿元，同比增长13%。 7、春节期间全国31省公布2021年一月具名消费价格指数（CPI），1月19省CPI同比负增长，9省CPI同比上涨，3省CPI同比持平。			
盘面	品种	3月15日	3月16日	涨跌	涨跌幅度
	LME镍	16380	16190	-190	-1.16%
	沪镍	121990	120450	-1540	-1.26%
	不锈钢	14045	13935	-110	-0.78%
镍	数据名称	3月15日	3月16日	涨跌	三年历史区间
	金川镍	123900	124450	550	--
	俄镍	120500	121050	550	--
	金川-俄镍	3400	3400	0	--
	LME库存	259662	260730	1068	(64176, 470376)
	SHFE仓单	10072	10060	-12	(876, 111349)
	CIF	165	165	0	(50, 375)
	进口盈亏	1084	739	-344	(-4193, 10771)
	金川镍升贴水	3850	3750	-100	--
	俄镍升贴水	400	150	-250	--
	电解镍-镍铁(折算)	7700	8300	600	(-16650, 17850)
	硫酸镍(折算)-电解镍	43271	42946	-325	(9439, 41139)
	2109-2105	700	960	260	(-3750, 2160)

镍	小结	镍方面，镍铁转高冰镍的项目影响新能源产业链中的资源短缺预期，弥补了部分结构性的缺口，对原生镍整体平衡表或也有小幅影响，但是镍价通过前期的大幅下跌，消化完成利空消息，目前低位企稳。整体来说，未来镍价走势会更为回归原生镍平衡表的基本面，即小幅过剩的状态，镍价的预期高幅将有所降低。本轮下跌消化镍铁转高冰镍项目的预期，继续关注本轮下跌的动能消耗情况，目前基本面偏空镍铁市场成交情况与上周相比较为好转，钢厂节后补库基本结束，镍铁价格目前暂稳，镍矿价格有继续上涨的势头，镍铁价格下跌有支撑，但自身上涨动力目前不足，预计短期价格或将持稳。在镍生铁火热投产的背景下镍价近期或转为空配，但前期部分宏观支撑镍价的因素尚存，且投机资金涌入金属市场，以对冲美联储持续刺激计划可能带来的通胀压力，伦镍震荡收跌。			
不锈钢	304/2B宏旺佛山	15000	15300	300	(10900, 27000)
	304/2B宏旺无锡	15500	15400	-100	(14300, 17500)
	小结	目前原料镍铁呈下跌走势、铬铁行情偏强运行，目前不锈钢市场原料端支撑作用偏弱，未来原料端行情易呈现弱势震荡态势。在原料端表现弱势震荡的情况下，整体对不锈钢市场的支撑不强。叠加盘面定价于严重过剩的0.7mm，期货盘面走势仍偏弱为主，贸易商心态多观望，不锈钢市场交投氛围相对偏弱，贸易商出货持续积极，但终端用户谨慎心态不改，短期行情延续一定承压态势，预计短期内市场或将弱势整理运行。			
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。					