



**信达期货**  
CINDA FUTURES

# 镍不锈钢早报 2021-3-19

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       | <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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%。</p> <p>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。</p> |        |       |                 |
|    |             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |        |       |                 |
| 盘面 | 品种          | 3月17日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3月18日  | 涨跌    | 涨跌幅度            |
|    | LME镍        | 16125                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 16215  | 90    | 0.56%           |
|    | 沪镍          | 120170                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 120520 | 350   | 0.29%           |
|    | 不锈钢         | 13955                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 14030  | 75    | 0.54%           |
| 镍  | 数据名称        | 3月17日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3月18日  | 涨跌    | 三年历史区间          |
|    | 金川镍         | 124200                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 125450 | 1250  | --              |
|    | 俄镍          | 120550                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 121750 | 1200  | --              |
|    | 金川-俄镍       | 3650                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3700   | 50    | --              |
|    | LME库存       | 260724                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 260148 | -576  | (64176, 470376) |
|    | SHFE仓单      | 10017                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 9939   | -78   | (876, 111349)   |
|    | CIF         | 165                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 165    | 0     | (50, 375)       |
|    | 进口盈亏        | -246                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | -1276  | -1030 | (-4193, 10771)  |
|    | 金川镍升贴水      | 4000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 4100   | 100   | --              |
|    | 俄镍升贴水       | 300                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 150    | -150  | --              |
|    | 电解镍-镍铁(折算)  | 7900                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 9100   | 1200  | (-16650, 17850) |
|    | 硫酸镍(折算)-电解镍 | 42077                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 40927  | -1150 | (9439, 41139)   |
|    | 2109-2105   | 640                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 520    | -120  | (-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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 15000 | 0   | (10900, 27000) |
|                                                                                                                 | 304/2B宏旺无锡 | 15100                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 15200 | 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。 |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |       |     |                |