



**信达期货**  
CINDA FUTURES

# 镍不锈钢早报 2021-3-22

联系人：张秀峰

投资咨询号：Z0011152 执业编号：F0289189

电话：0571-28132611 邮箱：zhangxiufeng@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18日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3月19日  | 涨跌    | 涨跌幅度            |
|    | LME镍        | 16005                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 16250  | 245   | 1.53%           |
|    | 沪镍          | 120520                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 120610 | 90    | 0.07%           |
|    | 不锈钢         | 14030                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 13965  | -65   | -0.46%          |
| 镍  | 数据名称        | 3月18日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3月19日  | 涨跌    | 三年历史区间          |
|    | 金川镍         | 125450                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 124500 | -950  | --              |
|    | 俄镍          | 121750                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 120600 | -1150 | --              |
|    | 金川-俄镍       | 3700                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3900   | 200   | --              |
|    | LME库存       | 260148                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 259782 | -366  | (64176, 470376) |
|    | SHFE仓单      | 9939                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 9860   | -79   | (876, 111349)   |
|    | CIF         | 165                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 165    | 0     | (50, 375)       |
|    | 进口盈亏        | -1276                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 586    | 1862  | (-4193, 10771)  |
|    | 金川镍升贴水      | 4100                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 4150   | 50    | --              |
|    | 俄镍升贴水       | 300                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 150    | -150  | --              |
|    | 电解镍-镍铁(折算)  | 9100                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 8100   | -1000 | (-16650, 17850) |
|    | 硫酸镍(折算)-电解镍 | 40927                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 41327  | 400   | (9439, 41139)   |
|    | 2109-2105   | 520                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 400    | -120  | (-3750, 2160)   |

|                                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                                                        |       |     |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----|----------------|
| 镍                                                                                                               | 小结         | 上周进口窗口持续打开贸易商纷纷将镍板从保税区清关搬入国内。因此保税区降库明显，据了解后期的港口到货也将直接进入国内，预计下周保税区纯镍仍有望保持降库趋势。镍市在遭遇高冰镍黑天鹅之后，市场悲观情绪充斥，虽在青山履行协议之前镍原料依然短缺，但悲观预期下仍存下行可能。但是新能源电池强劲需求带动下，硫酸镍需求将进一步走强，印尼项目（镍铁转产高冰镍）投产进度条提前，使得硫酸镍供应紧张的问题有了缓解的预期，但短期之内现货市场还是处于供不应求的状态。而镍铁与电解镍的换算价差进一步缩小到7000左右，以这两个角度来看可以关注正套策略。 |       |     |                |
| 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。不锈钢市场行情仍偏弱，贸易商出货持续积极，下游采购原料较为谨慎，终端市场按需拿货，依旧以谨慎观望为主，叠加不锈钢期货标的300系供应过剩严重，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。 |            |                                                                                                                                                                                                                                                                        |       |     |                |