



信达期货
CINDA FUTURES

镍不锈钢早报 2021-3-25

联系人：有色金属团队

电话：0571-28132615 邮箱：loujiahao@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23日	3月24日	涨跌	涨跌幅度
	LME镍	16125	16045	-80	-0.50%
	沪镍	124720	120820	-3900	-3.13%
	不锈钢	14300	14235	-65	-0.45%
镍	数据名称	3月23日	3月24日	涨跌	三年历史区间
	金川镍	126600	124100	-2500	--
	俄镍	123000	120500	-2500	--
	金川-俄镍	3600	3600	0	--
	LME库存	259974	259308	-666	(64176, 470376)
	SHFE仓单	9638	9614	-24	(876, 111349)
	CIF	165	165	0	(50, 375)
	进口盈亏	-635	4067	4702	(-4193, 10771)
	金川镍升贴水	3700	3650	-50	--
	俄镍升贴水	100	150	50	--
	电解镍-镍铁(折算)	10300	7850	-2450	(-16650, 17850)
	硫酸镍(折算)-电解镍	38407	41007	2600	(9439, 41139)
	2109-2105	370	570	200	(-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至极低位，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	15200	15200	0	(10900, 27000)
	304/2B宏旺无锡	15400	15350	-50	(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。。3 月不锈钢排产创单月新高，不锈钢社会库存连续下降，表需良好。但是不锈钢期货标的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震荡整理运行。			
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。					