



信达期货
CINDA FUTURES

镍不锈钢早报 2021-3-29

联系人：有色金属团队

电话：0571-28132615 邮箱：loujiahao@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25日	3月26日	涨跌	涨跌幅度
	LME镍	16250	16410	160	0.98%
	沪镍	119900	123190	3290	2.74%
	不锈钢	14280	14460	180	1.26%

镍	数据名称	3月25日	3月26日	涨跌	三年历史区间
	金川镍	124750	125350	600	--
	俄镍	120750	121500	750	--
	金川-俄镍	4000	3850	-150	--
	LME库存	260928	261660	732	(64176, 470376)
	SHFE仓单	9554	9339	-215	(876, 111349)
	CIF	165	165	0	(50, 375)
	进口盈亏	-766	-1773	-1007	(-4193, 10771)
	金川镍升贴水	4050	4000	-50	--
	俄镍升贴水	50	150	100	--
	电解镍-镍铁(折算)	11750	12450	700	(-16650, 17850)
	硫酸镍(折算)-电解镍	40607	39907	-700	(9439, 41139)
	2109-2105	400	540	140	(-3750, 2160)

镍	小结	<p>3月份底中品镍矿菲律宾1.5%CIF价格从三月初的82.5美元/吨将至73美元/吨，1.8%CIF价格从106美元/吨将至96美元/吨。但是从矿价和货运指数上来看，镍矿已经接近雨季的尾声，在镍铁厂没有理由和动力大力提高产量的情景下，预计进入四月份后镍矿价格会进一步下行，镍矿港口库存可能会转向累库。精炼镍市场需求仍然疲软，但较前期已有所回暖，部分下游企业原料储备接近短缺，开始询价与原料采购。金川镍月末需求稳定，尤其在甘肃本地出货良好，需求多为钢厂及合金铸造企业。俄镍月末开始成交转好，主要为特钢厂与小型钢厂采购，预计未来随着下游企业继续原料采购，俄镍需求仍将持续回暖。苏伊士运河内发生集装箱货船失控搁浅，从而造成航道堵塞事故，而中国进口俄镍及挪威镍的主要运输航线都会路经苏伊士运河。但由于目前国内及保税区俄镍与挪威大板库存尚足，且进口商近期并无俄镍进口计划，此次事故短期内对国内镍板进口贸易影响较小。之后由于硫酸镍短缺因素不再能够拉高电解镍与镍铁价差，可考虑多不锈钢空镍的交易策略，或关注电解镍正套策略。</p>			
不锈钢	304/2B宏旺佛山	15200	15200	0	(10900, 27000)
	304/2B宏旺无锡	15350	15350	0	(14300, 17500)
	小结	<p>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。</p>			
<p>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。</p>					