



信达期货
CINDA FUTURES

镍不锈钢早报 2020/11/10

联系人：周蕾

投资咨询号：Z0014242 执业编号：F3030305

电话：057128132528 邮箱：zhoulei@cindasc.com

新闻	镍&不锈钢	1、2020年9月份中国镍铁进口总量为34.09万吨，环比增16.79%，同比增加63.83%。其中，自印尼进口镍铁总量为25.73万吨，环比增7.97%，同比增61.34%。1-9月份中国镍铁进口总量为245.83万吨，同比增幅86.73%。其中，自印尼进口镍铁量为197.01万吨，同比增幅114.67%。 2、2020年9月份中国镍矿进口总量为620.90万吨，环比增65.76%，同比减少12.42%。其中，自菲律宾进口镍矿总量为548.82万吨，环比增62.18%，同比增25.08%。自印尼进口镍矿总量为29.53万吨，环比增265.02%，同比减少88.08%。1-9月份中国镍矿进口总量为2725.62万吨，同比降29.95%。其中，中国自菲律宾进口镍矿总量为2193.55万吨，同比减少3.31%。自印尼进口镍矿总量为303.90万吨，同比减少79.48%。 4、菲律宾最大的镍矿石生产商和出口商Nickel Asia公司周三表示，在新冠疫情爆发后，该公司已暂停了其四个矿山中一个矿山的运营。Nickel Asia在一份声明中称，作为遏制措施，公司旗下位于Caraga地区镍矿中心的Hinatuan矿工作已在周二暂停，直至11月10日，此前19名员工新冠肺炎测试呈阳性。 5、据印尼《国际日报》报道，拒绝就业综合法的各个工会组织将于11月2日再次举行大规模示威游行。印尼工会联合会主席伊克巴尔说，据报道，佐科维总统将于10月28日签署就业综合法的执行条例。果真如此，来自32个工会组织的数万名工人将于11月2日举行大规模示威活动，并向宪法法院提交申请司法审查的文件，要求宪法法院撤销就业综合法，并要求佐科维总统发布取消就业综合法的政令。伊克巴尔说，不仅如此，工会联合会还将于11月9日至10日在全国发起更大规模的示威活动，届时将有数十万工人参加。 6、安泰科表示，因消费增长超过生产速度，2021年全球镍过剩规模将缩小。安泰科预计今年初级镍将出现11.8万吨的过剩。明年全球镍钴产量预计将增长6.2%，达到258.6万吨，而消费量预计将增长8.6%，达到251.8万吨，导致过剩68000吨。
----	-------	--

盘面	品种	11月6日	11月9日	涨跌	涨跌幅度
	LME镍	15345	15795	450	2.93%
	沪镍	115960	117930	1970	1.70%
	不锈钢	13855	13980	125	0.90%
镍	数据名称	11月6日	11月9日	涨跌	三年历史区间
	金川镍	122300	123700	1400	--
	俄镍	116400	117300	900	--
	金川-俄镍	5900	6400	500	--
	LME库存	238830	238830	0	(64176, 470376)
	SHFE仓单	25670	25325	-345	(876, 111349)
	CIF	130	130	0	(50, 375)
	进口盈亏	-5282	-5188	94	(-4193, 10771)
	金川镍升贴水	6000	6550	550	--
	俄镍升贴水	100	150	50	--
	电解镍-镍铁(折算)	1850	4600	2750	(-16650, 17850)
	硫酸镍(折算)-电解镍	14998	13598	-1400	(9439, 41139)
	2105-2101	180	240	60	(-3750, 2160)

	小结	昨夜疫苗传来重大利好，短期对有色金属价格带来提振，而不锈钢价格或拖累镍价走势。镍矿方面，菲律宾进入雨季，镍矿供应紧张已成确定性因素，由于镍铁厂前期囤矿镍铁采购较为有限，短期矿端炒作边际影响减弱。中游镍生铁方面，由于不锈钢短期出货压力较大，镍铁铬铁等原料价格出现松动，镍铁厂被迫让利给不锈钢。然而印尼疫情升级带来的不确定性仍存，高镍铁供应依然紧张。消费方面，传统不锈钢面临淡季，短期出货压力导致钢厂下调期货盘面价格。美国大选拜登胜出或利多新能源产业，新增电池需求对镍价带来正向反馈。综合来看，不锈钢价格松动给镍价带来负反馈，前期偏多的因素充分兑现或对价格形成拖累，但基本面整体向好，短期镍价存在较强支撑。技术上，沪镍2102合约震荡调整，深度调整后关注做多机会。			
不 锈 钢	304/2B酒钢佛山	15050	15050	0	(10900, 27000)
	304/2B酒钢无锡	14950	14950	0	(14300, 17500)
	小结	不锈钢基本面转弱，不锈钢价格震荡偏弱。供应方面，10-11月不锈钢依然维持高排产，上周不锈钢厂纷纷下调价格给上游原料端施压，以求成本端换取更大的降价空间。由于钢厂陆续有资源到货，短期钢厂出货压力较大，随着下游步入消费淡季，或拖累不锈钢价格走势。然而目前不锈钢社会库存并未出现实质性累库，而且期货破位下跌导致持仓量出现近2万手增加，盘面多空博弈加剧，短期维持震荡走势。技术上，SS2101合约震荡，建议观望。			
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。					