



信达期货
CINDA FUTURES

镍不锈钢早报 2020/11/12

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	<p>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%。</p> <p>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%。</p> <p>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。</p> <p>5、11月6日下午，作为宁波市在第三届进博会期间举办的重要活动——“宁波与一带一路国家贸易投资对接会暨重大项目签约仪式”在上海举行，宁波力勤资源科技开发有限公司与印尼MSP公司签订镍铁采购合同，预计年采购额2.1亿美元。</p> <p>6、印尼正酝酿一项大动作，打算借助中韩两国在纯电动汽车（EV）用锂电池领域的技术优势，在2024年实现纯电动汽车电池国产化的目标。目前该国正在与中国新能源企业——宁德时代（CATL）、韩国LG化学谈判，打算让这两家企业赴印尼投资。按照印尼的计划，该国打算在2025年将纯电动汽车在整体汽车的销量占比提升至20%。因此，纯电动汽车电池的国产化就是其中的重要一环。据悉，该国的矿业、石油、电力领域的4家国营企业将联合发力，出资成立一家新企业。印尼国营企业部指出，预计电池国产化事业的总投资额将达到200亿美元。</p>			
----	-------	--	--	--	--

盘面	品种	11月10日	11月11日	涨跌	涨跌幅度
	LME镍	15905	16000	95	0.60%
	沪镍	117940	118150	210	0.18%
	不锈钢	13785	13675	-110	-0.80%

镍	数据名称	11月10日	11月11日	涨跌	三年历史区间
	金川镍	123800	124200	400	--
	俄镍	117600	118200	600	--
	金川-俄镍	6200	6000	-200	--
	LME库存	239292	239400	108	(64176, 470376)
	SHFE仓单	25540	25871	331	(876, 111349)
	CIF	130	110	-20	(50, 375)
	进口盈亏	-5118	-5186	-68	(-4193, 10771)
	金川镍升贴水	6450	6175	-275	--
	俄镍升贴水	275	225	-50	
	电解镍-镍铁(折算)	4800	7800	3000	(-16650, 17850)
	硫酸镍(折算)-电解镍	13498	12873	-625	(9439, 41139)
	2105-2101	240	0	-240	(-3750, 2160)

	小结	<p>近期疫苗传来重大利好，但情绪落地后重回基本面格局。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。</p>			
不 锈 钢	304/2B酒钢佛山	15100	15050	-50	(10900, 27000)
	304/2B酒钢无锡	14950	14950	0	(14300, 17500)
	小结	<p>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继续增加，盘面多空博弈加剧。技术上，SS2101合约震荡下跌，建议观望。</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>					