



**信达期货**  
CINDA FUTURES

# 镍不锈钢早报 2021-3-5

联系人：韩冰冰

投资咨询号：Z0015510 执业编号：F3047762

电话：057128132615 邮箱：hanbingbing@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3日	3月4日	涨跌	涨跌幅度
	LME镍	19865	17280	-2585	-13.01%
	沪镍	138230	130490	-7740	-5.60%
	不锈钢	14685	13990	-695	-4.73%

镍	数据名称	3月3日	3月4日	涨跌	三年历史区间
	金川镍	140550	133500	-7050	--
	俄镍	138700	131200	-7500	--
	金川-俄镍	1850	2300	450	--
	LME库存	250584	258792	8208	(64176, 470376)
	SHFE仓单	11636	11137	-499	(876, 111349)
	CIF	130	165	35	(50, 375)
	进口盈亏	-1020	9726	10746	(-4193, 10771)
	金川镍升贴水	2100	3000	900	--
	俄镍升贴水	300	150	-150	--
	电解镍-镍铁(折算)	21600	17750	-3850	(-16650, 17850)
	硫酸镍(折算)-电解镍	30525	37775	7250	(9439, 41139)
	2109-2105	200	0	-200	(-3750, 2160)

镍	小结	<p>镍方面，镍铁转高冰镍的项目影响新能源产业链中的资源短缺预期，弥补了部分结构性的缺口，对原生镍整体平衡表或也有小幅影响，<b>镍价仍将下跌消化这部分预期</b>。整体来说，未来镍价走势会更为回归原生镍平衡表的基本面，即小幅过剩的状态，<b>镍价的预期高幅将有所降低</b>。本轮下跌消化镍铁转高冰镍项目的预期，继续关注本轮下跌的动能消耗情况，<b>目前基本面偏空</b>，在镍生铁火热投产的背景下镍价近期或转为空配，但前期部分宏观支撑镍价的因素尚存，此外镍铁转产高冰镍项目在真正投产之前，市场仍存经济性导致的博弈，因此价格的不确定性大大增强，消息面的引导和业者积极的猜测性解读无论准确与否都将对市场产生敏感的影响，技术性指标参考意义下降，<b>建议谨慎操作</b>。</p>			
不锈钢	304/2B宏旺佛山	15100	15100	-600	(10900, 27000)
	304/2B宏旺无锡	15600	15600	-200	(14300, 17500)
	小结	<p>虽然目前不锈钢市场原料端支撑作用仍存，但由于当前镍生铁火热投产，将有下跌的预期，但受到上游镍价暴跌拖累，原料端表现转弱的情况下，不锈钢现货价格也将受到影响而偏空。但是，随着节后归来，下游需求逐步恢复，对现货行情有利好支撑。综合来看不锈钢可能呈现偏弱震荡的走势。</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>					