



**信达期货**  
CINDA FUTURES

# 镍不锈钢早报 2021-3-10

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8日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3月9日   | 涨跌    | 涨跌幅度            |
|    | LME镍        | 18650                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 16380  | -2270 | -12.17%         |
|    | 沪镍          | 121800                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 118600 | -3200 | -2.63%          |
|    | 不锈钢         | 14170                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 13945  | -225  | -1.59%          |
| 镍  | 数据名称        | 3月8日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3月9日   | 涨跌    | 三年历史区间          |
|    | 金川镍         | 126750                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 125800 | -950  | --              |
|    | 俄镍          | 124750                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 123500 | -1250 | --              |
|    | 金川-俄镍       | 2000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2300   | 300   | --              |
|    | LME库存       | 260994                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 260376 | -618  | (64176, 470376) |
|    | SHFE仓单      | 10190                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 9956   | -234  | (876, 111349)   |
|    | CIF         | 165                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 165    | 0     | (50, 375)       |
|    | 进口盈亏        | -827                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | -1247  | -420  | (-4193, 10771)  |
|    | 金川镍升贴水      | 3150                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 3200   | 50    | --              |
|    | 俄镍升贴水       | 1100                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 150    | -950  | --              |
|    | 电解镍-镍铁(折算)  | 11250                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 10200  | -1050 | (-16650, 17850) |
|    | 硫酸镍(折算)-电解镍 | 44425                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 44155  | -270  | (9439, 41139)   |
|    | 2109-2105   | 260                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 540    | 280   | (-3750, 2160)   |

|                                                                                                                 |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |       |     |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----|----------------|
| 镍                                                                                                               | 小结         | 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> 。 |       |     |                |
| 不锈钢                                                                                                             | 304/2B宏旺佛山 | 14700                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 15000 | 300 | (10900, 27000) |
|                                                                                                                 | 304/2B宏旺无锡 | 15200                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 15500 | 300 | (14300, 17500) |
|                                                                                                                 | 小结         | 目前原料镍铁呈下跌走势、铬铁行情偏强运行，就目前情况来看不锈钢下游消费好于往年同期预期水平。未来原料端行情呈现易涨难跌态势，不锈钢成本高位强力支撑现货市场行情。在原料端表现依旧强势的情况下，不锈钢现货价格会受到原料端的支撑走强。随着期货盘面走弱，不锈钢市场整体交投氛围一般，市场出货积极性上升，下游多按需拿货，短期内行情继续调整空间及意愿均不高。预计近期不锈钢现货价格或观望整理运行。                                                                                                                                                     |       |     |                |
| 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。 |            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |       |     |                |