



信达期货
CINDA FUTURES

镍不锈钢早报 2021-4-15

联系人：有色金属团队

电话：0571-28132615 邮箱：loujiahao@cindasc.com

新闻	镍&不锈钢	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。 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。 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。 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。 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。 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%。 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。			
盘面	品种	4月13日	4月14日	涨跌	涨跌幅度
	LME镍	16620	16370	-250	-1.50%
	沪镍	121720	121520	-200	-0.16%
	不锈钢	13965	13845	-120	-0.86%
镍	数据名称	4月13日	4月14日	涨跌	三年历史区间
	金川镍	123200	123100	-100	--
	俄镍	121550	121200	-350	--
	金川-俄镍	1650	1900	250	--
	LME库存	257910	257625	-285	(64176, 470376)
	SHFE仓单	8848	8887	39	(876, 111349)
	CIF	165	165	0	(50, 375)
	金川镍升贴水	1850	2050	200	--
	俄镍升贴水	125	150	25	--
	电解镍-镍铁(折算)	12800	12550	-250	(-16650, 17850)
	硫酸镍(折算)-电解镍	29712	30012	300	(9439, 41139)
	2109-2105	490	530	40	(-3750, 2160)

镍	小结	从矿价和货运指数上来看，菲律宾雨季即将结束的预期已经开始影响镍矿价格，那么之后港口库存可能低位反弹，转向累库。另一方面，印尼镍铁的投产进度不断加深，产量不断释放，中国从进口镍矿转向直接进口镍铁，镍矿和镍铁进口量的同时增加，可能会在一定程度上缓解之前镍矿紧缺的窘境。周内不锈钢库存结束连续去库的趋势转为累库，可能反应需求有转弱的迹象。而下游硫酸镍方面，2月硫酸镍持续去库，镍豆在可流通现货有限的情况下，持续对镍板保持高升水，反应出镍豆的市场需求还是保持在高位，同时也是对于硫酸镍需求较好的回应。三元前驱体价格不断突破高位，需求较好，之后还会在需求端对于镍豆和硫酸镍形成需求上的拉升，那么后期来看，新能源汽车需求强劲带动下，硫酸镍需求将进一步走强。需求端来看，短期总体有向好的趋势，或可抗衡供应端过剩带来的利空。总体来看，镍铁在印尼的投产项目已经开始发力，并且开始流入国内。而镍矿价格可能会随着菲律宾雨季结束的预期转向现实而进一步下调，成本端的支撑可能会转弱。但是需求端总体有向好的趋势，短期之内可能会对沪镍有利好作用。库存方面国内外指向不同，难以定论。综合来看，短期内沪镍窄幅震荡。				
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	不锈钢目前供需较为平稳，未出现明显的供需缺口，中期来看的话，还是震荡为主。但是三月以来库存较为明显且稳定的去库现象中止拐头向上，可能反应短期内需求有转弱的趋势。短期来看的话，当以震荡略微偏弱为主。				

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。