

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

金属组 沪镍不锈钢期货周报 2021年6月18日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

沪镍 不锈钢

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货 NI2107	收盘（元/吨）	135350	128300	-7050
	持仓（手）	139821	96338	-43483
	前 20 名净持仓	4894	591	-4303
现货	上海 1#电解镍平均价	135200	129700	-5500
	基差（元/吨）	-150	1400	1550
期货 SS2108	收盘（元/吨）	16395	15910	-485
	持仓（手）	58130	55122	-3008
	前 20 名净持仓	-4417	-5543	-1126
现货	无锡 304/2B 卷-切边	17500	17500	0
	基差（元/吨）	1105	1590	485

注：前 20 名净持仓中，+代表净多，-代表净空

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
美国 6 月 12 日当周初请失业金人数 41.2 万人、预期 35.9 万人，前值由 37.6 万人下修至 37.5 万人。	美联储将利率维持在接近于零的水平不变，但暗示预计 2023 年底之前会有两次加息，比之前预测的时间有所提前。美联储指出，受疫情影响最严重的部门仍然疲弱，但已经表现出部分进展。
据 Mysteel 网，6 月 11 日，中国镍矿港口库存总量为 668.48 万湿吨，较上周下降 16.67 万湿吨。	美国 5 月 PPI 同比增长 6.6%，高于市场预期及前值的 6.2%，为 2010 年 11 月统计以来的最大同比增速。
据 Mysteel 网，6 月 11 日，中国精炼镍总库存为 3 万吨，较上周减少 0.37 万吨。	按照国务院常务会议关于做好大宗商品保供稳价工作部署，国家粮食和物资储备局将于近期分批投放铜、铝、锌等国家储备。
	安泰科表示，中国 5 月份精炼镍产量 12424 吨，环比下降 4.5%，同比下降 10.8%，预计 6 月产量增至 13500 吨。

镍周度观点策略总结：美联储会议后发布的点阵图暗示加息将提前，并且对美国经济增长的信心增加，美元指数大幅回升；国家部署稳定大宗商品价格措施，近期抛储正式落地。菲律宾镍矿供应继续恢复，国内镍矿库存维持增加，原料紧张局面逐渐改善。并且 6 月有产能投放及复产，产量将有所增加，国内库存下降放缓。不过当前下游不锈钢生产利润高企，300 系产量有所增加，加之新能源企业消费可观，需求仍有乐观预期，镍价下方仍存支撑。展望下周，预计镍价震荡调整，美联储收紧政策担忧下降，需求前景向好。

技术上，沪镍主力 2107 合约关注前低支撑，预计后市震荡调整。操作上，建议在 125000-131000 元/吨区间轻仓操作，止损各 1300 元/吨。

不锈钢周度观点策略总结：上游国内多地出现缺电限产，铬铁产量受到影响，铬价表现坚挺；而国内镍铁消费表现较好，市场货源偏紧，支撑镍铁价格，不锈钢成本持稳为主。目前不锈钢生产利润修复，钢厂排产意愿增加，5 月份 300 系产量环比继续增加，近期市场货源增量明显，市场缺货情况已出现小幅缓解，库存略有回升。不过目前正值需求旺季，加之出口订单增长，下游需求延续较强表现，对钢价形成支撑。展望下周，预计不锈钢价震荡调整，成本支撑较强，不过市场缺货有所缓解。

技术上，不锈钢主力 2108 合约日均线多头排列，关注 20 日均线支撑，预计短线震荡调整。操作上，建议在 15500-16200 元/吨区间操作，止损各 150 元/吨。

二、周度市场数据

图1：镍生铁现货价格



截止至2021年6月18日，以山东地区为例，低镍铁(FeNi1.5-1.8)价格为4750元/吨，高镍生铁(FeNi7-10)价格为1155元/镍点。

图2：国内镍现货价格



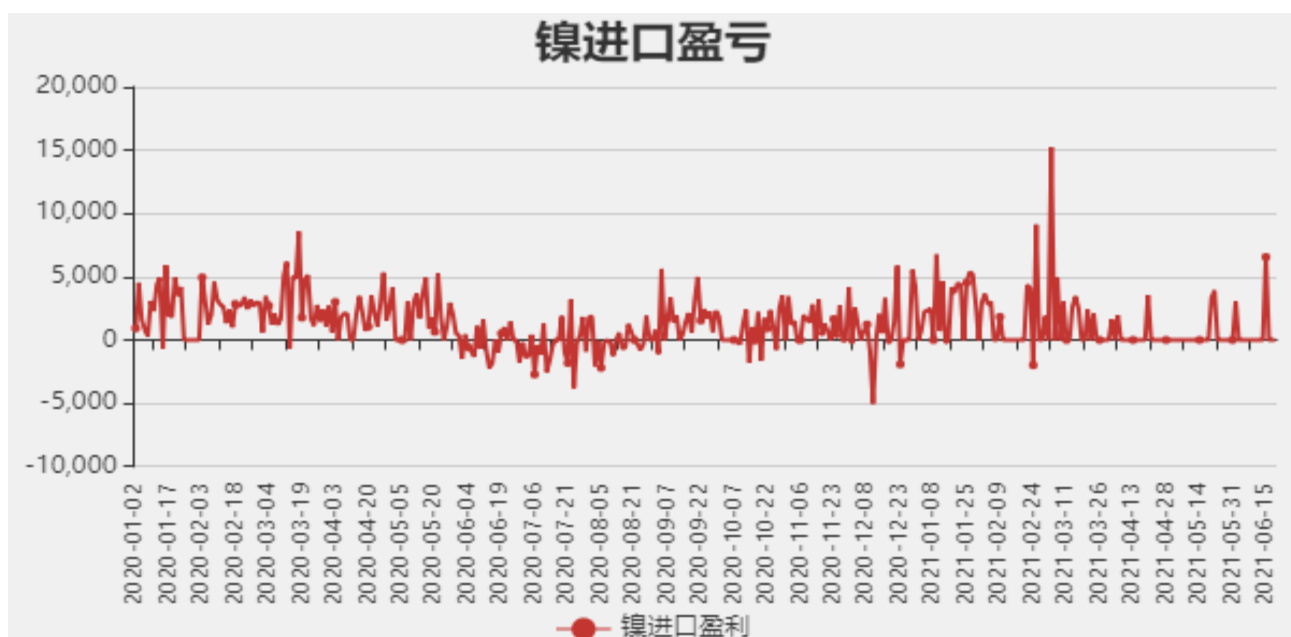
截止至2021年6月18日，沪镍期货价格为128300元/吨，不锈钢期货价格为16155元/吨。

图3：国内镍矿港口库存



截止至2021年6月11日，全国主要港口统计镍矿库存为496.98万吨。

图4：镍进口盈亏分析



截止至2021年6月17日，进口盈利为2017元/吨。

图5：佛山不锈钢月度库存



图6：无锡不锈钢月度库存



截止至2021年6月11日，佛山不锈钢库存为172900吨，较上周减少11600吨；无锡不锈钢库存为462400吨，较上周增加14300吨。

图7：SHF镍库存



图8：LME镍库存与注销仓单



截止至2021年6月18日，上海期货交易所镍库存为7471吨；6月17日，LME镍库存为238602吨，注销仓单占为56370吨。

图9：不锈钢生产利润



截止至2021年6月18日，不锈钢平均生产利润1441元/吨。

图10：沪镍和不锈钢主力合约价格比率



图11：沪锡和沪镍主力合约价格比率



截止至6月18日，镍不锈钢以收盘价计算当前比价为7.9418，锡镍以收盘价计算当前比价为1.5684。

瑞达期货金属小组

陈一兰（F3010136、Z0012698）

TEL：4008-878766

www.rdqh.com

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份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。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。