

镍早报：观望情绪主导 镍价宽幅震荡

发布日期：2019年08月19日 分析师：王彦青 电话：023-81157292 期货投资咨询号：Z0014569

观点与操作建议

- 宏观面，美国消费者信心大幅下滑，市场对美联储9月降息预期高涨。国内方面，央行改革完善市场报价利率机制，以更好支持实体经济。基本面，印尼总统称将进行首都搬迁，并发展国内下游产业，但仍不明确是否会提前禁矿，市场继续等待确定性消息。印尼某镍铁厂恢复生产，即将开始出铁。现货市场表现清淡，下游畏高情绪较重，等待上游降价再拿货，不锈钢价格也呈现平稳的态势。总的来说，目前多空双方相对均衡，均在等待印尼提前禁矿的最终结果，后续镍价波动仍会较大。沪镍1910合约参考区间122000-127000。
- 操作上，沪镍1910建议观望。

数据信息

表1：期货市场(上一交易日)

品种	收盘价	涨跌幅	开盘价	最高价	最低价	成交量	持仓量	持仓量变化
沪镍(NI1910)	126010	2.31	124100	127700	123750	1276234	477404	29722
伦镍(NIO3M)	16201	-0.31	16199	16201	16052	514	-	-

数据来源：wind，中信建投期货

表2：现货市场(上一交易日)

品种	价格	涨跌
SMM1#电解镍	126,750.00	2,800.00
LME 现货镍(结算价)	16,090.00	100.00

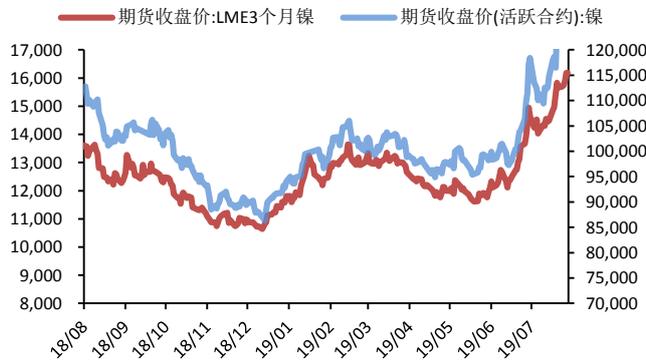
数据来源：wind，中信建投期货

表3：现货升贴水：相对无锡主力月(上一交易日)

品种	报价	中间值	涨跌	时间
俄镍升贴水(无锡镍1909)	c50 - b100	b25	-100	08-16 14:30
金川镍升贴水(无锡镍1909)	b1050 - b1150	b1100	-250	08-16 14:30

数据来源：上海金属网，中信建投期货

图 1：SHFE 镍与 LME 镍：收盘价



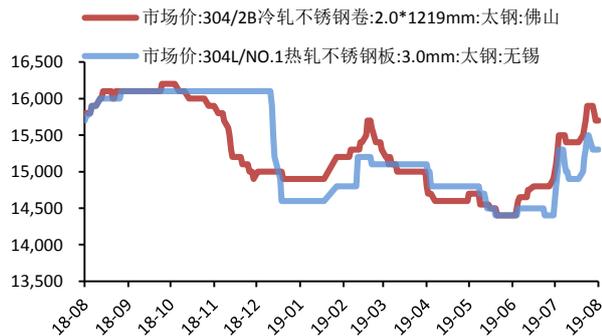
数据来源：wind，中信建投期货

图 2：现货镍平均价



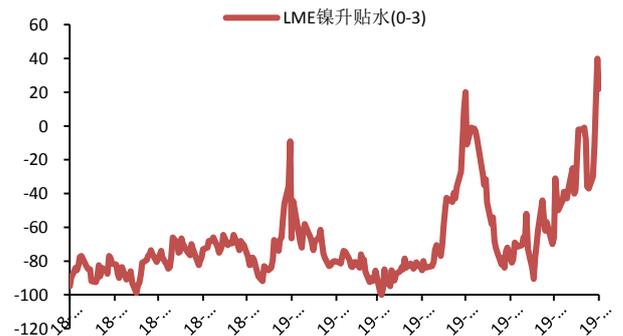
数据来源：wind，中信建投期货

图 3：不锈钢价格（元/吨）



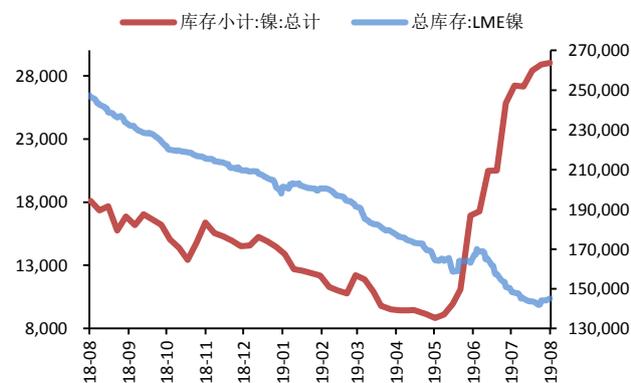
数据来源：wind，中信建投期货

图 4：LME 镍升贴水



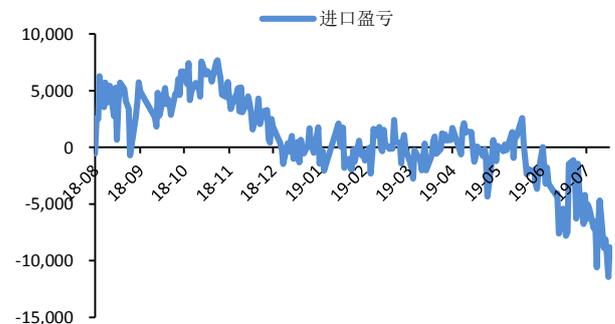
数据来源：wind，中信建投期货

图 5：国内镍库存与 LME 镍库存（吨）



数据来源：wind，中信建投期货

图 6：进口盈亏



数据来源：wind，中信建投期货

相关市场信息

- 1、美国 7 月新屋开工总数年化为 119.1 万户，预期 125.7 万户，前值由 125.3 万户修正为 124.1 万户。美国 7 月营建许可总数为 133.6 万户，预期 127 万户，前值 123.2 万户。美国 8 月密歇根大学消费者信心指数初值，前值：98.4，预期：97.2，公布：92.1。
- 2、央行：改革完善贷款市场报价利率（LPR）形成机制，自 8 月 20 日起授权全国银行间同业拆借中心于每月 20 日 9 时 30 分公布 LPR，LPR 报价行由 10 家扩大至 18 家，今后定期评估调整；将 LPR 由原有 1 年期一个期限品种扩大至 1 年期和 5 年期以上两个期限品种；将严肃处理银行协同设定贷款利率隐性下限等扰乱市场秩序的违规行为，银行的 LPR 应用情况及贷款利率竞争行为将纳入宏观审慎评估（MPA）。
- 3、发改委：1-7 月，全国发电量同比增长 3.0%，7 月发电量同比增长 0.6%，增速比 6 月回落 2.2 个百分点；7 月全社会用电量同比增长 2.7%，增速比 6 月回落 2.8 个百分点；将进一步完善增量配电网配电价格形成机制，增加增量配电业务试点配电价格灵活性。
- 4、【下游继续畏高谨慎采购】俄镍较沪镍 1909 报贴水 300 到贴 250 元/吨左右，金川镍较沪镍 1909 合约普遍报升水 800-900 元/吨。俄镍贴水近半月维稳，虽交投不容乐观，但持货商继续挺升贴水，低价货难收。金川升水继续走弱，主要因部分老货挤占市场需求，叠加镍价高位震荡，下游畏高采购情绪浓厚，部分贸易商有少量补货金川。今早镍价延续昨晚偏强走势，早交易时段基本围绕 12.6 万震荡，现货市场延续悲观氛围，交投及其寡淡。第二交易时段，沪镍震荡小幅走高，下游继续观望，高镍价导致下游寻求其他替代原料，需求继续走弱。金川公司上海出厂价 127000 元/吨，较昨天上调 3000 元/吨，主流成交于 126100-127400 元/吨。（smm）

联系我们

中信建投期货总部

地址：重庆市渝中区中山三路107号上站大楼平街11-B，名义层11-A，8-B4, C
电话：023-86769605

中信建投期货有限公司上海分公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区浦电路490号，世纪大道1589号8楼10-11单元
电话：021-68765927

中信建投期货有限公司湖南分公司

地址：长沙市芙蓉区五一大道800号中隆国际大厦903
电话：0731-82681681

南昌营业部

地址：南昌市红谷滩新区红谷中大道998号绿地中央广场A1#办公楼-3404室
电话：0791-82082702

中信建投期货有限公司深圳分公司

地址：深圳市福田区深南大道和泰然大道交汇处绿景纪元大厦11I
电话：0755-33378759

漳州营业部

地址：漳州市龙文区九龙大道以东漳州碧湖万达广场A2地块9幢1203号
电话：0596-6161588

西安营业部

地址：西安市高新区高新路56号电信广场裙楼6层北侧6G
电话：029-89384301

北京朝阳门北大街营业部

地址：北京市东城区朝阳门北大街6号首创大厦207室
电话：010-85282866

北京北三环西路营业部

地址：北京市海淀区中关村南大街6号9层912
电话：010-82129971

武汉营业部

地址：武汉市武昌区中北路108号兴业银行大厦3楼
电话：027-59909521

中信建投期货有限公司杭州分公司

地址：杭州市上城区庆春路137号华都大厦811、812室
电话：0571-28056983

太原营业部

地址：太原市小店区长治路103号阳光国际商务中心A座902室
电话：0351-8366898

上海浦东营业部

地址：上海自由贸易试验区世纪大道1777号3楼F1室
电话：021-68597013

中信建投期货有限公司济南分公司

地址：济南市历下区泺源大街150号中信广场A座十层1016、1018、1020室
电话：0531-85180636

中信建投期货有限公司大连分公司

地址：大连市沙河口区会展路129号大连国际金融中心A座大连期货大厦2901、2904、2905、2906室
电话：0411-84806316

中信建投期货有限公司河南分公司

地址：郑州市未来大道69号未来大厦2205、2211、1910房
电话：0371-65612397

广州东风中路营业部

地址：广州市越秀区东风中路410号时代地产中心20层自编2004-05房
电话：020-28325286

重庆龙山一路营业部

地址：重庆市渝北区龙山街道龙山一路5号扬子江商务小区4幢24-1
电话：023-88502020

成都营业部

地址：成都市武侯区科华北路62号（力宝大厦）1栋2单元18层2、3号
电话：028-62818701

上海徐汇营业部

地址：上海市徐汇区斜土路2899甲号1幢1601室
电话：021-64040178

南京营业部

地址：南京市黄埔路2号黄埔大厦11层D1、D2座
电话：025-86951881

中信建投期货有限公司宁波分公司

地址：浙江省宁波市鄞州区和济街180号国际金融服务中心1809-1810室
电话：0574-89071681

合肥营业部

地址：合肥市包河区马鞍山路130号万达广场C区6幢1903、1904、1905室
电话：0551-2889767

广州黄埔大道营业部

地址：广州市天河区黄埔大道西100号富力盈泰大厦B座1406
电话：020-22922102

中信建投期货有限公司河北分公司

地址：廊坊市广阳区金光道66号圣泰财富中心1号楼4层西侧4010、4012、4013、4015、4017
电话：0316-2326908

重要声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，中信建投期货力求准确可靠，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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。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。

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com