

利多消退利空来袭 沪镍跌回全部涨幅

发布日期：2020年10月29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，德法加大疫情防控措施，海外疫情进一步蔓延带来较强的悲观情绪，海外股市普遍重挫，市场避险情绪升温，金属亦普遍承压。产业方面，菲律宾亚洲镍业一矿山因疫情暂停，引发市场资金涌入镍板块。不过由于菲律宾雨季来临，这一矿山本就即将停运，事件并不会对镍矿供应造成决定性影响。但也需要注意，菲律宾疫情尚未得到有效控制，若疫情影响范围扩大到其他矿山，对镍矿供应的影响加大，亦可能给镍施加进一步的上涨动力。而下游不锈钢虽受到情绪上的带动，但目前不锈钢基本面仍相对疲软。总的来说，虽然事件影响有限，但沪镍原料端的支撑仍存，而不锈钢需求较为一般，且近期宏观风险加大，观望为宜。沪镍 2012 参考区间 118000-123000 元/吨，SS2101 参考区间 14200-14700 元/吨。
- 操作上，沪镍多单考虑止盈，不锈钢暂观望。

相关市场信息

- 1、菲律宾最大的镍矿生产商和出口商亚洲镍业公司今天表示，在 19 名员工新冠测试呈阳性之后，为遏制病毒的传播，该公司卡拉加地区 HMC 镍矿山从周二开始暂停运营，暂停时间直到 11 月 10 日。
- 2、菲律宾最大的镍矿生产商和出口商亚洲镍业公司表示，在 19 名员工新冠测试呈阳性之后，为遏制病毒的传播，该公司卡拉加地区 HMC 镍矿山从周二开始暂停运营，暂停时间直到 11 月 10 日。
- 3、【镍库存】10 月 28 日 LME 镍库存增 372 吨至 238524 吨。

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 (NI2012)	119390	0.38	117600	119600	117460	228422	103906	-969
伦镍 (NI03M)	15730	-1.11	15865	16310	15635	13373	-	-
不锈钢 (SS2101)	14775	3.54	14290	14925	14110	62877	44468	8581

数据来源: wind, 中信建投期货

表 2: 镍现货市场(上一交易日)

品种	价格	涨跌
SMM1#电解镍	122,700.00	2,450.00
LME 现货镍 (结算价)	15,819.00	217.00

数据来源: wind, 中信建投期货

表 3: 现货升贴水 (上一交易日)

品种	报价	中间值	涨跌	时间
1#电解镍升贴水 (沪镍 2012)	c300 - b3200	b1450	+300	10-28 10:15
镍豆升贴水 (沪镍 2012)	c500 - c400	c450	-300	10-28 10:15

数据来源: 上海金属网, 中信建投期货

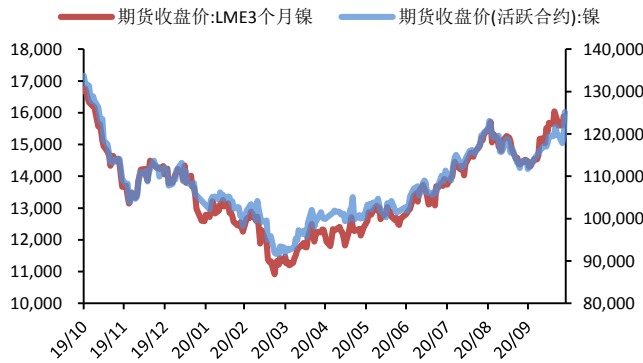
表 4: 304/2B 不锈钢现货价格 (上一交易日)

品牌	市场	边部状态	价格	涨跌
酒钢	佛山	切边	15200	0
甬金	佛山	毛边	14500	0
张浦	佛山	切边	15500	0
太钢	佛山	切边	15300	0
宝新	佛山	切边	15600	0
联众	佛山	毛边	14400	0
宏旺	佛山	毛边	14700	50
诚德	佛山	毛边	14200	0
酒钢	无锡	切边	15150	0
甬金	无锡	毛边	12500	0
张浦	无锡	切边	15400	0
太钢	无锡	切边	15200	0
宝新	无锡	切边	15350	0
联众	无锡	毛边	15100	0
宏旺	无锡	毛边	14700	0
诚德	无锡	毛边	12100	0

数据来源: wind, 中信建投期货

相关图表

图 1: SHFE 镍与 LME 镍: 收盘价



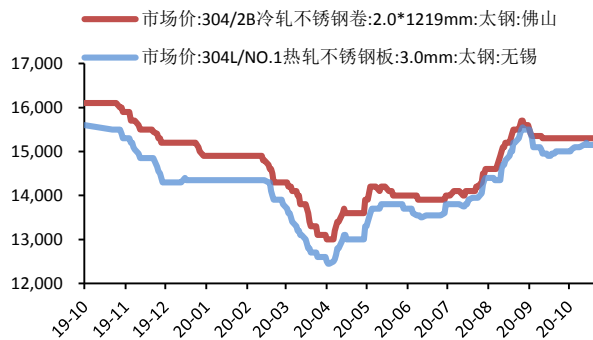
数据来源: wind, 中信建投期货

图 2: 现货镍平均价



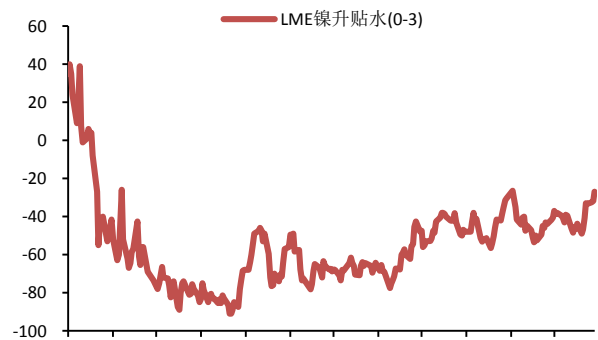
数据来源: wind, 中信建投期货

图 3: 不锈钢价格 (元/吨)



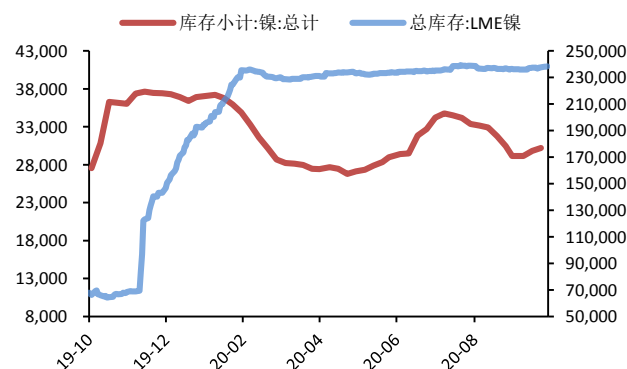
数据来源: wind, 中信建投期货

图 4: LME 镍升贴水



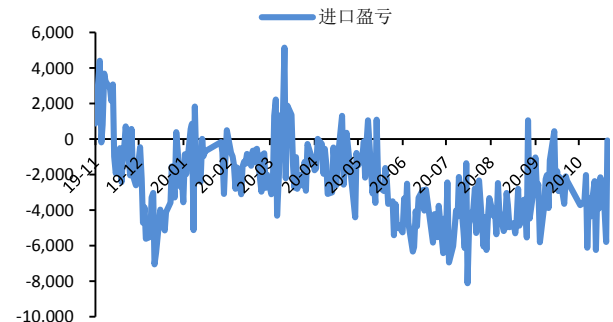
数据来源: wind, 中信建投期货

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

联系我们

中信建投期货总部

重庆市渝中区中山三路107号皇冠大厦11楼

电话: 023-86769605

上海分公司

地址: 上海市自贸试验区浦电路 490 号, 世纪大道 1589 号 8 楼 10-11 单元

电话: 021-68765927

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 号

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: 0791-82082701

河北分公司

地址: 廊坊市广阳区吉祥小区 20-11 号门市一至三层、20-1-12 号门市第三层

电话: 0316-2326908

漳州营业部

地址: 漳州市龙文区万达写字楼 B 座 1203

电话: 0596-6161566

合肥营业部

地址: 安徽省合肥市马鞍山路 130 号万达广场 6 号楼 1903-1905 室

电话: 0551-62876855

西安营业部

地址: 陕西省西安市高新区高新路 56 号电信广场裙楼 6 层 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

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

电话: 0574-89071687

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 号中电信息大厦 9 层 912

电话: 010-82129971

太原营业部

地址: 山西省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

北京国贸营业部

地址: 北京市朝阳区光华路 8 号和乔大厦 A 座向东 20 米

济南分公司

地址: 济南市历下区泺源大街 150 号中信广场 A 座六层 611、613 室

电话: 0531-85180636

大连分公司

地址: 辽宁省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: 0411-84806305

河南分公司

地址: 郑州市金水区未来大道 69 号未来大厦 2205、2211、1910 室

电话: 0371-65612356

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: 020-28325302

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: 023-88502030

成都营业部

地址: 成都武侯区科华北路 62 号力宝大厦南楼 1802, 1803

电话: 028-62818708

深圳分公司

地址: 深圳福田区车公庙 NEO 大厦 A 栋 11 楼 I 单元

电话: 0755-33378736

杭州分公司

地址: 杭州市江干区国际时代广场 3 号楼 702 室

电话: 0571-28056982

上海徐汇营业部

地址: 上海市徐汇区斜土路 2899 号 1 幢 1601 室

电话: 021-33973869

武汉营业部

地址: 武汉市江汉区香港路 193 号中华城 A 写字楼 13 层 1301-06、07 号

电话: 027-59909521

南京营业部

地址: 南京市玄武区黄埔路 2 号黄埔大厦 11 层 D1 座、D2 座

电话: 025-86951881

广州黄埔大道营业部

地址: 广州市天河区黄埔大道西 100 号富力盈泰广场 B 座 1406

电话: 020-22922100

上海浦东营业部

地址: 上海浦东新区世纪大道 1777 号 3 楼 F1 室

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