



咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号
研报作者：许亮 Z0002220
审核：唐韵 Z0002422

【免责声明】 本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使其独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

核心观点

利多因素：
不锈钢库存周环比下降2.48%，市场情绪回暖，需求改善。
沪镍价格反弹，市场交投活跃度提升。
利空因素：
LME库存增加18吨，一级镍库存小幅累库，供应压力增大。
镍矿港口库存增加6.0%，全球精炼镍库存累积至25.2万吨。
交易咨询观点：
机构观点震荡，基本面宽幅波动，无明显趋势行情。

	最新值	周涨跌	周环比	单位
沪镍主连	119830	-510	-0.42%	元/吨
沪镍连一	120060	-1140	-0.94%	元/吨
沪镍连二	120300	-1040	-0.86%	元/吨
沪镍连三	120510	-1020	-0.86%	元/吨
LME镍3M	15045	-5	-0.84%	美元/吨
持仓量	102385	39878	63.8%	手
成交量	90715	12576	16.09%	手
仓单数	22588	447	2.02%	吨
主力合约基差	-1300	-1430	-1100.00%	元/吨

	最新值	周涨跌	涨跌幅	单位
不锈钢主连	12795	-215	-2%	元/吨
不锈钢连一	12820	-125	-0.97%	元/吨
不锈钢连二	12890	-135	-1.04%	元/吨
不锈钢连三	12905	-165	-1.26%	元/吨
成交量	99736	-22029	-18.09%	手
持仓量	138810	4410	3.28%	手
仓单数	118640	15363	14.88%	吨
主力合约基差	675	215	46.74%	元/吨

单位：元/吨	最新值	日涨跌	涨跌幅
金川镍	122100	-725	-0.59%
进口镍	120050	-775	-0.64%
1#电解镍	120900	-750	-0.62%
镍豆	122150	-775	-0.63%
电积镍	119800	-800	-0.66%

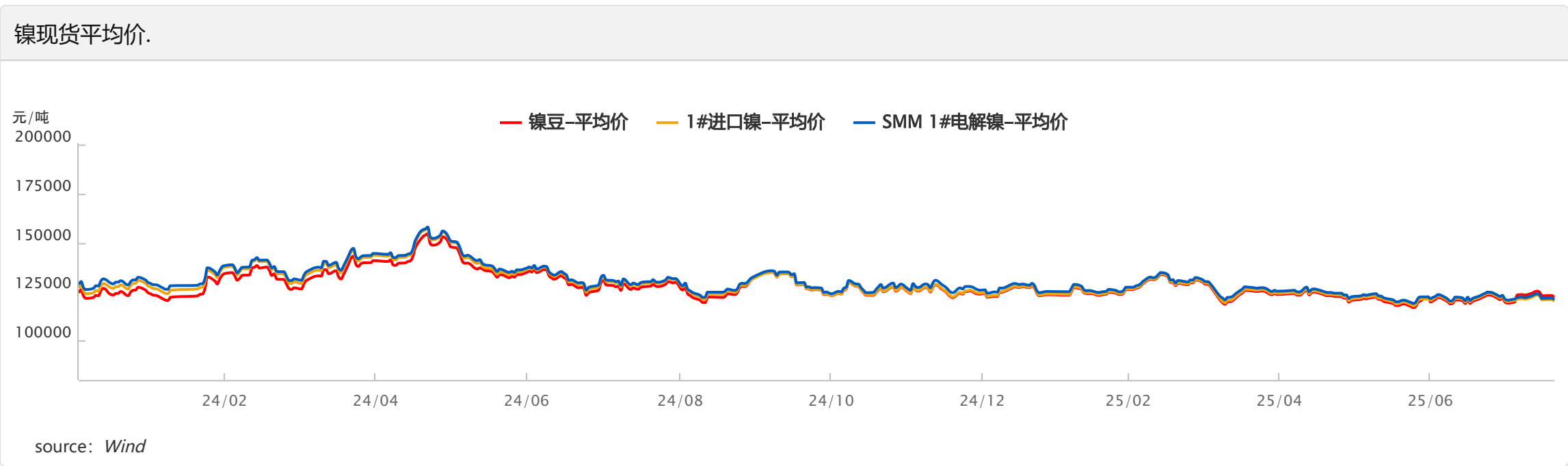
单位：吨	最新值	较上期涨跌
国内社会库存	41891	1319

LME镍库存	209598	252
不锈钢社会库存	933.6	-20.4
镍生铁库存	33111	-304

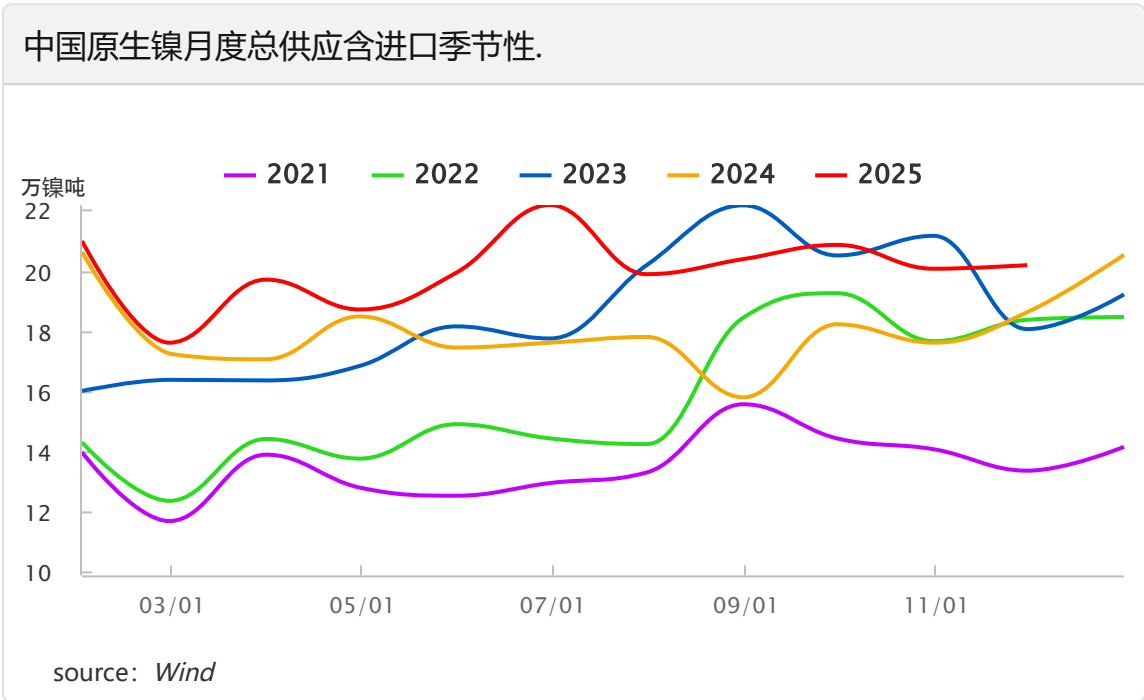
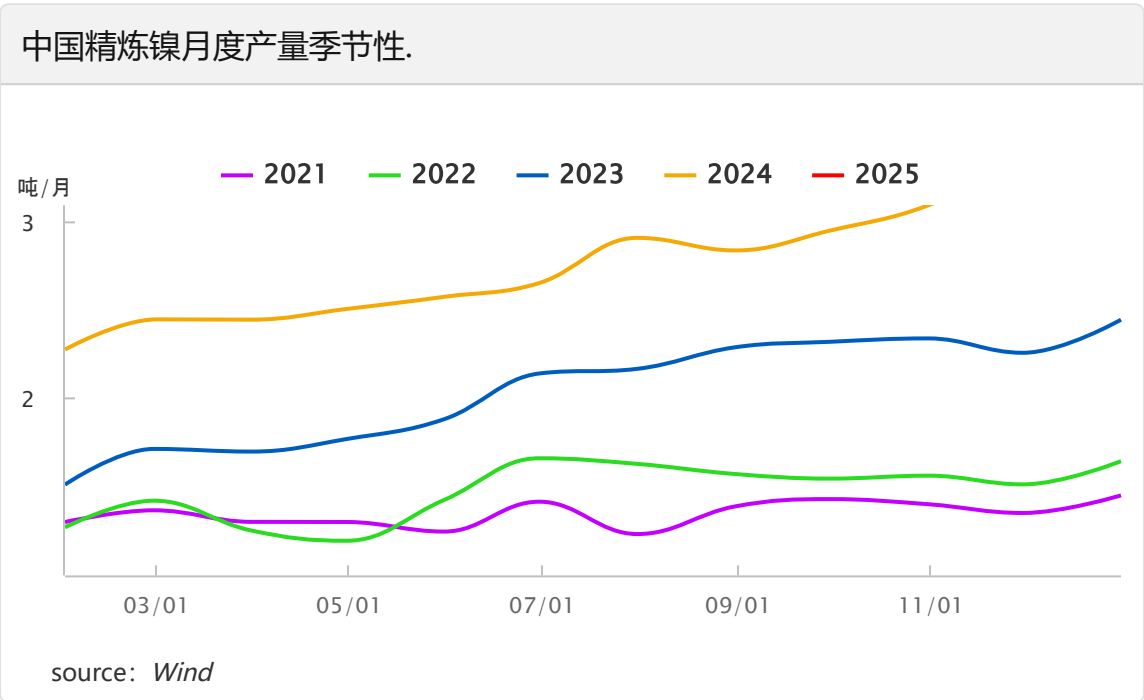
盘面信息



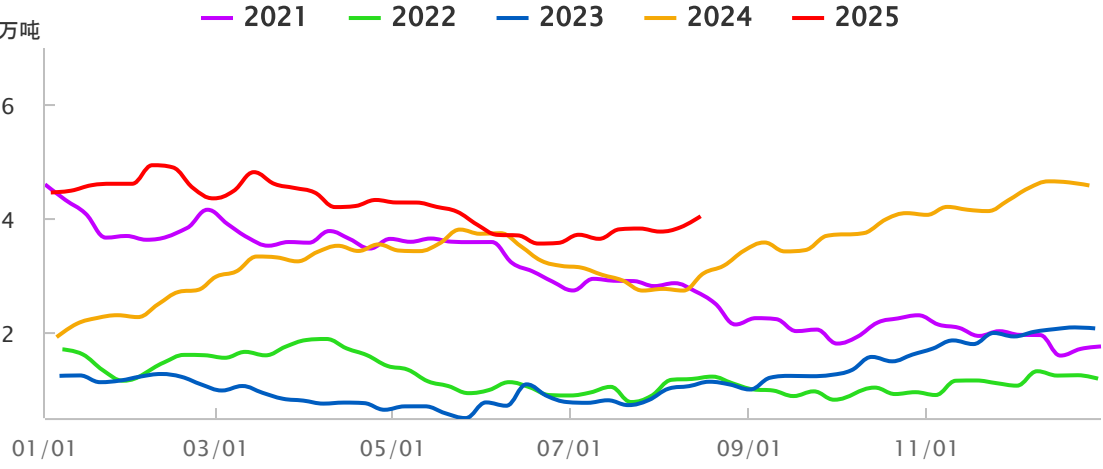
交割品现货价格



一级镍供给和库存

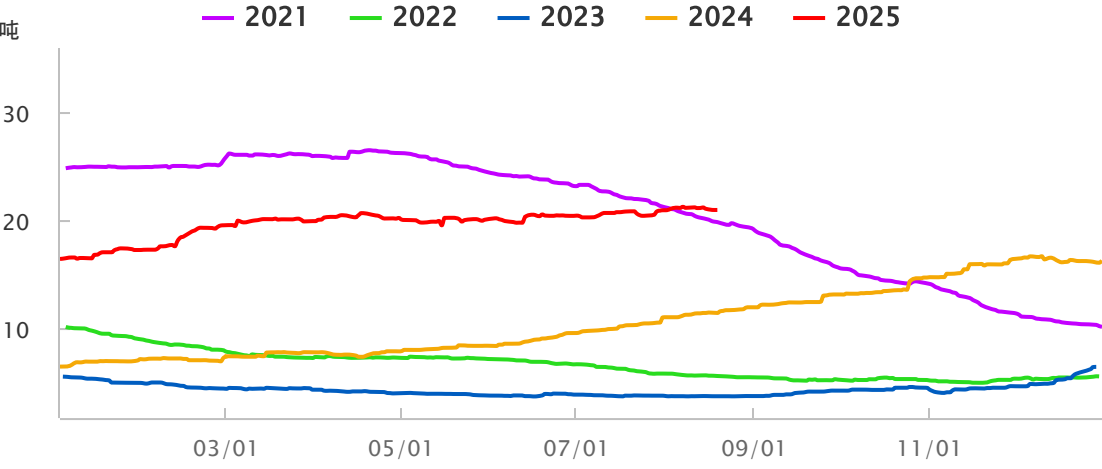


国内社会库存：镍板+镍豆季节性.



source: Wind

LME镍库存季节性.



source: Wind

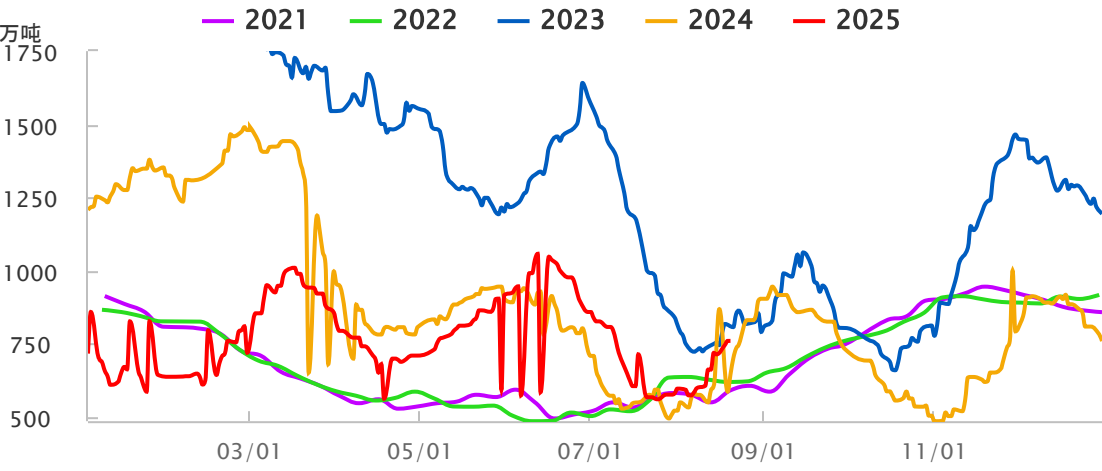
上游镍矿

菲律宾红土镍矿1.5%(FOB).



source: Wind

中国港口镍矿库存分港口季节性.



source: Wind

镍铁

中国8-12%镍生铁出厂价_全国平均.



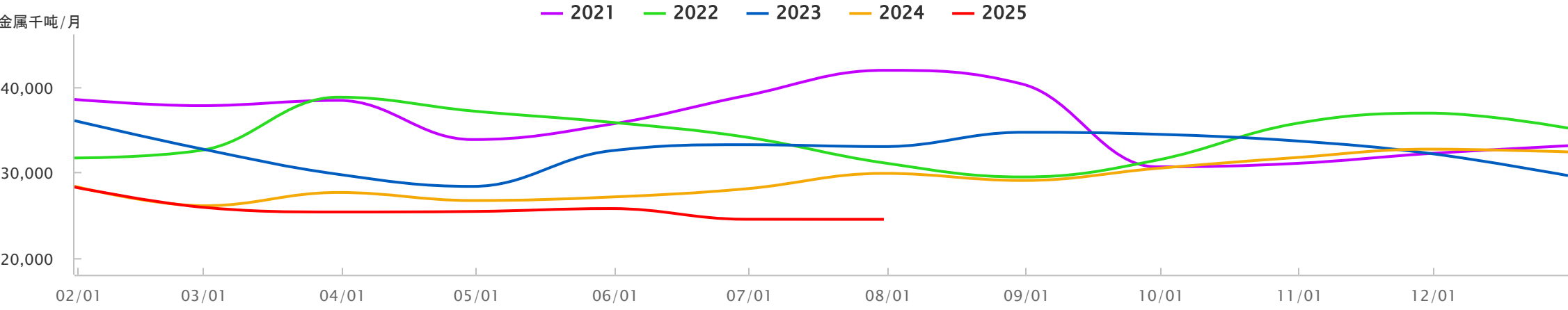
source: Wind

Ni≥14%印尼高镍生铁(到港含税)平均价.



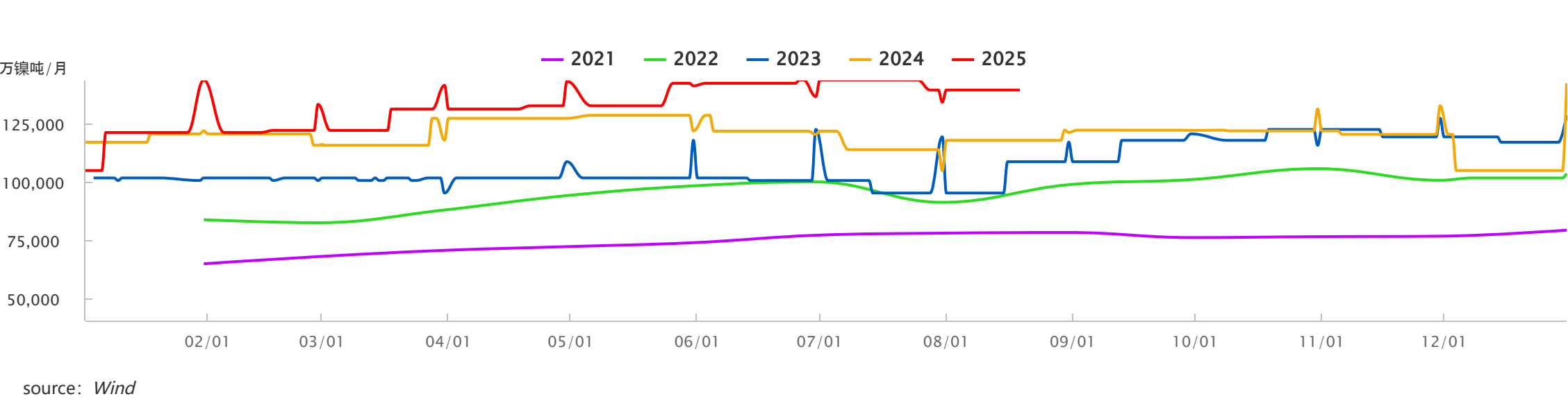
source: Wind

中国镍铁月度产量季节性.



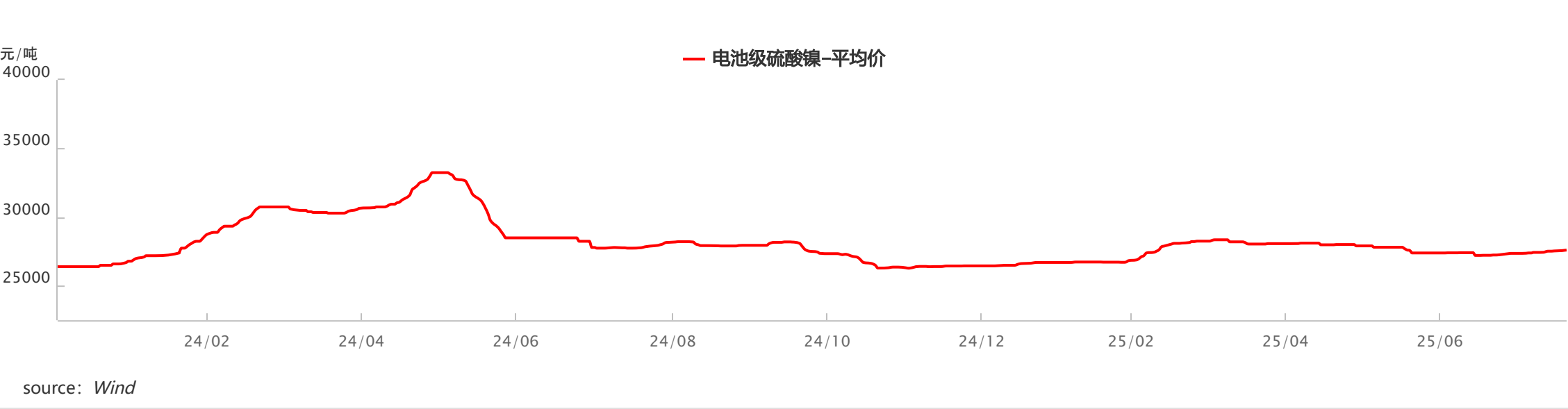
source: Wind

印尼镍生铁月度产量季节性.

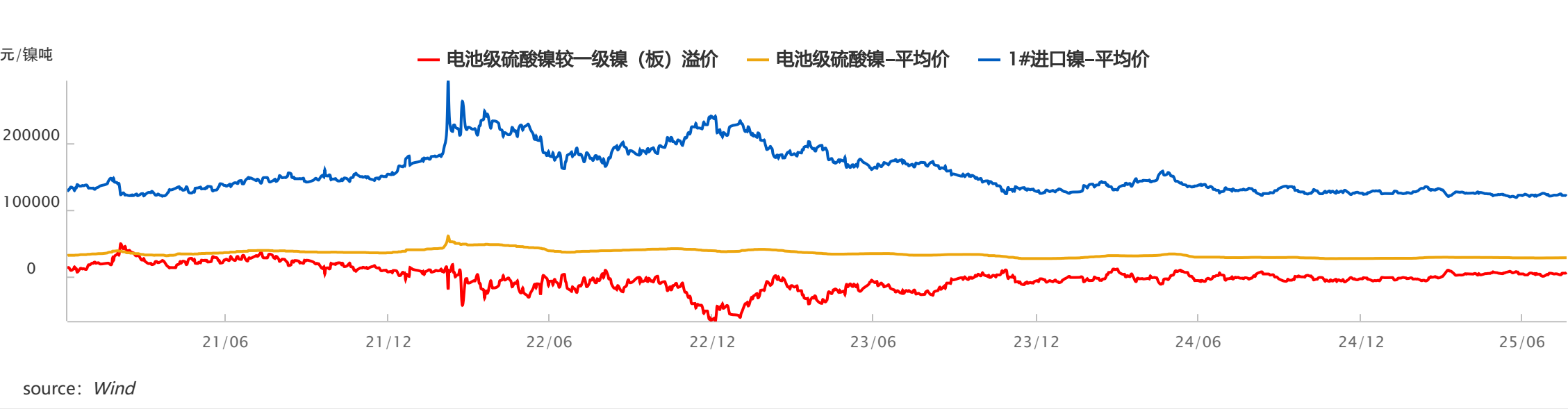


下游硫酸镍

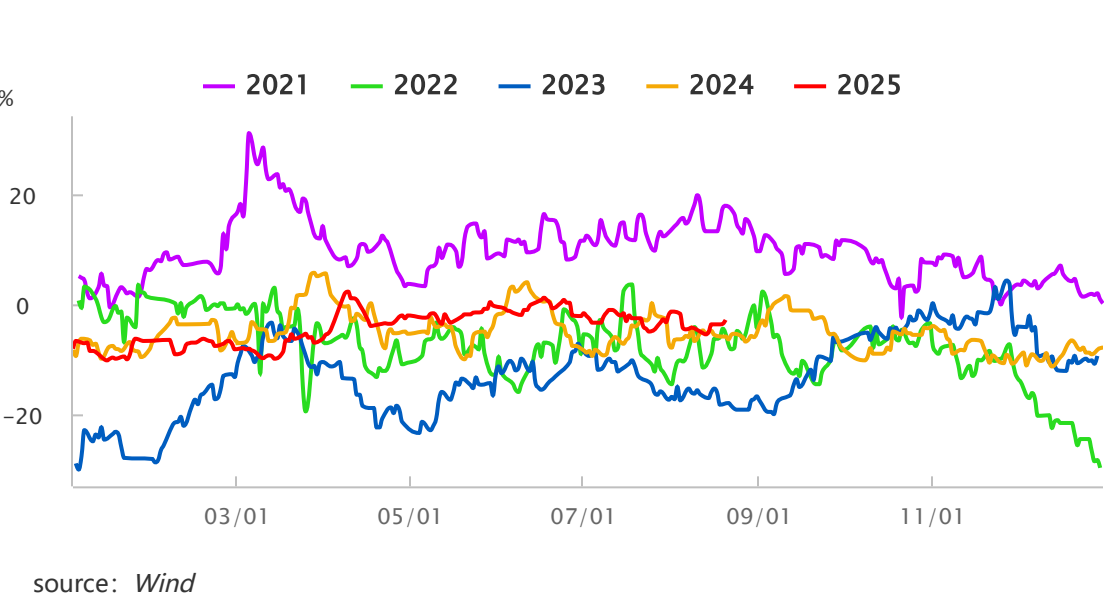
电池级硫酸镍平均价.



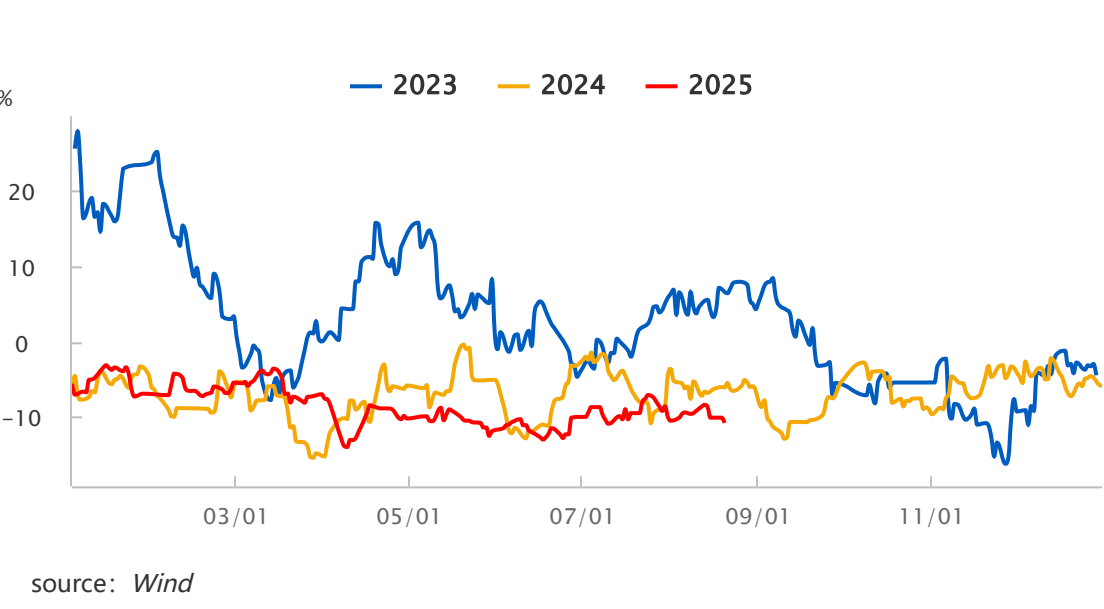
电池级硫酸镍溢价.



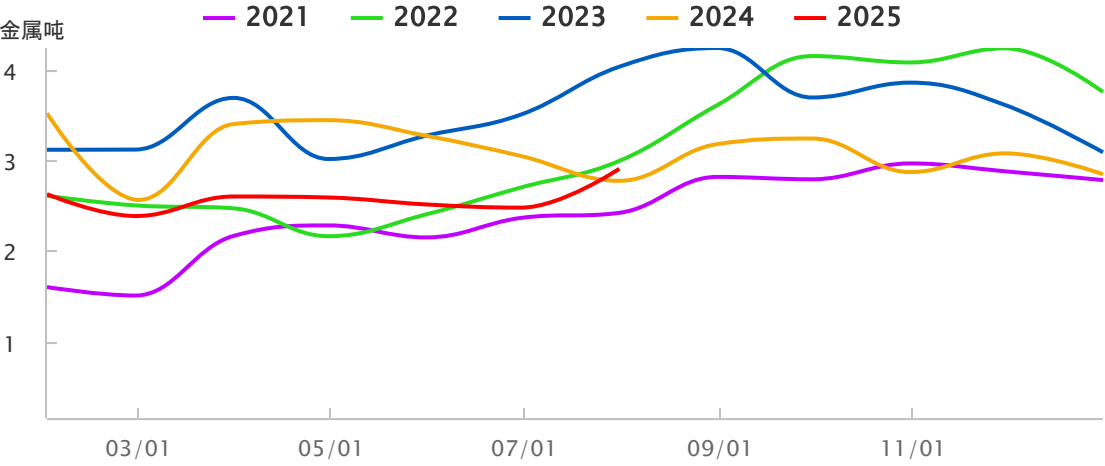
镍豆生产硫酸镍利润率季节性.



中国外采硫酸镍生产电积镍利润季节性.

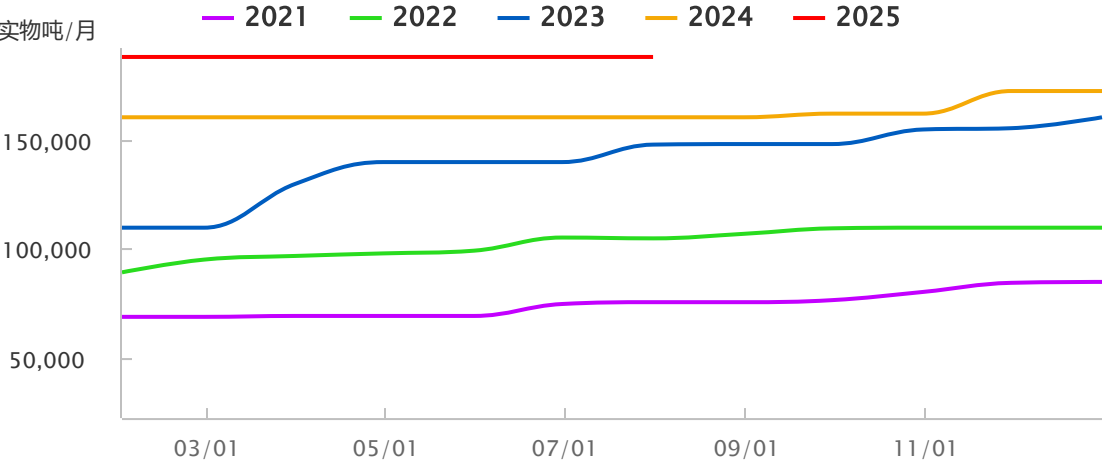


中国硫酸镍月度产量(金属吨).



source: Wind

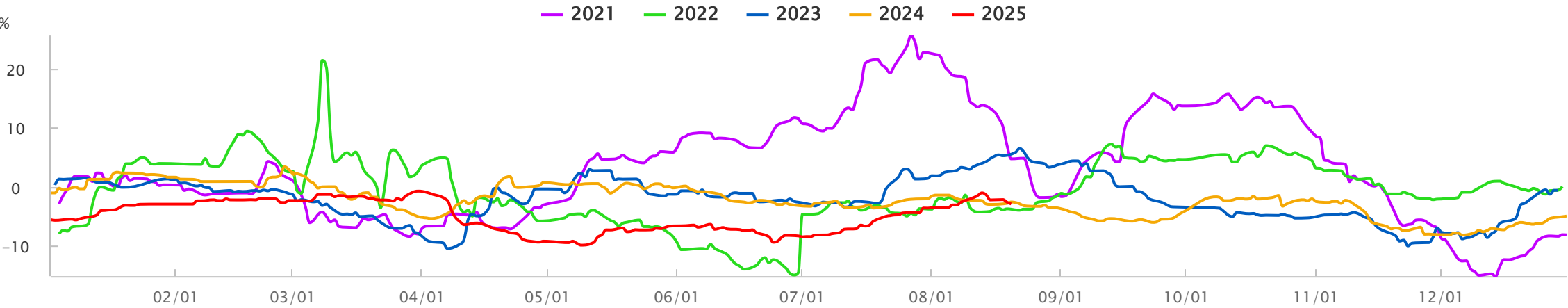
三元前驱体月度产能季节性.



source: Wind

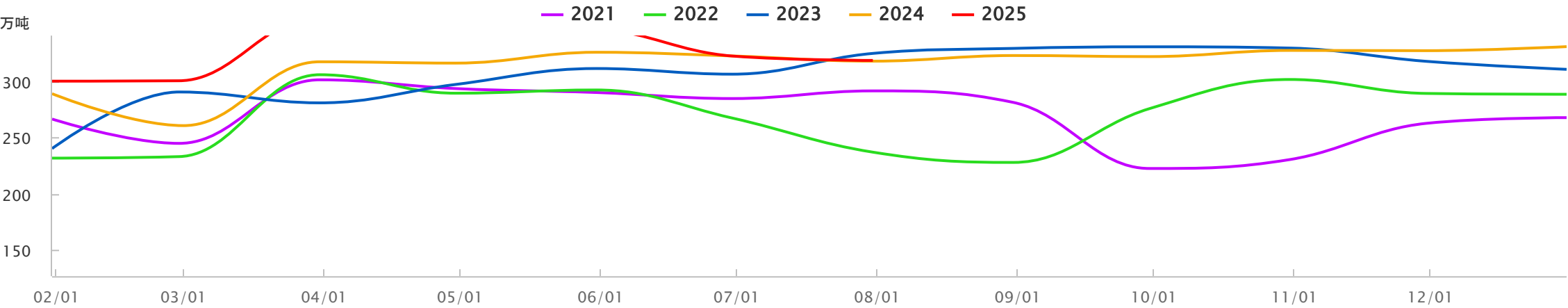
不锈钢

中国304不锈钢冷轧卷利润率季节性.



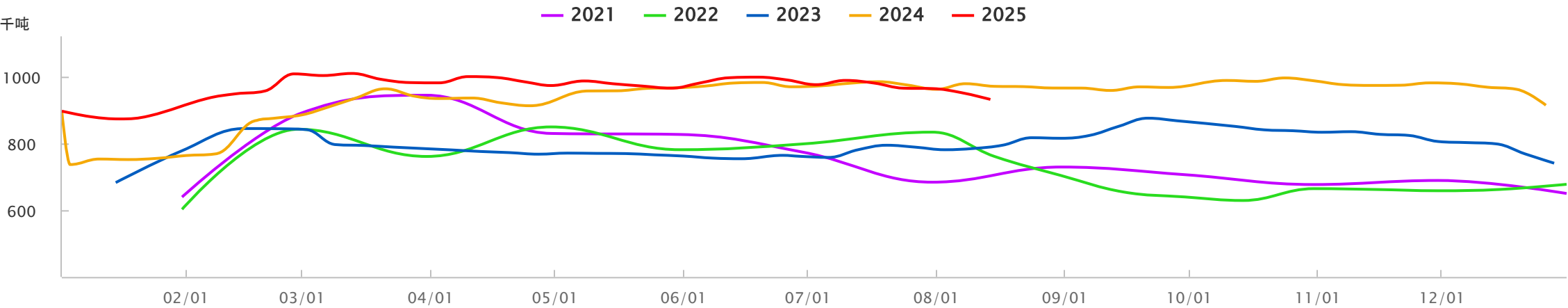
source: Wind

不锈钢月度产量季节性.



source: Wind

不锈钢库存季节性.



source: Wind

