

镍数据周报

2019年7月8日 星期一

镍：结构矛盾，震荡行情

执笔：卓维辉
电话：0591-87892521
邮箱：312413519@qq.com
从业资格：F3051548

本周观点：

综述

镍：近期市场氛围回暖，镍价反弹，中期镍铁产能增加，虽然预期供应偏慢，但最终不会缺席，7月预计镍铁还有供应缺口，但是中线大格局依然偏空。镍板库存较低提升镍价上涨弹性，不锈钢价格与消费背离，持续累库，预计镍价短期偏强震荡，中期弱勢。

1. 镍矿：港口库存下降，总体充沛

本周镍矿价格稳定，据MSC调研，印尼Ni:1.65% CIF市场报价38-38.5美元/湿吨；菲律宾Ni:1.8% CIF市场报价48-48.5美元/湿吨；Ni:1.5%市场成交价27美元/湿吨。周内镍矿市场供应充足，中高镍矿成交价暂稳。ANTAM (PT Aneka Tambang Tbk) 发布其2019年5月业绩报告，报告显示，ANTAM 5月镍矿石总产量达到398万湿公吨 (wmt)，环比2018年5月，增加3.19万湿公吨 (wmt)，同比增长25%；5月镍矿的总销量达到311万吨，同比增长93%。库存方面，据Mysteel统计，2019年7月5日镍矿港口库存总量为1291.27万吨，较上周下降17.12万吨，环比下降1.3%。其中菲律宾镍矿为1002.89万吨，印尼镍矿为278.43万吨。本周镍矿到船量减少，镍矿港口库存减少，整体供应充足。根据MSC调研：本周菲律宾至连云港运费约为7.5-8美元左右，印尼至连云港运费约为9-10美元左右。

2. 镍铁：镍铁价格稳定，成交尚可

高镍铁：本周高镍铁市场主流成交价970-980元/镍（到厂含税），周内询盘一般，市场成交尚可。钢厂方面，华南某钢厂高镍铁970元/镍（到场含税）的询价，环比上周上调10元/镍点；华东某钢厂询盘高镍铁本周末询盘。工厂方面，华北地区某镍铁厂960元/镍（到厂含税），成交一般。本周镍价回调，但工厂挺价意愿强烈，根据我的有色，7月份的镍铁或许还有供应缺口，预计镍铁短期偏强震荡。

低镍铁：本周低镍铁市场价格3100-3200元/吨（出厂含税），环比上周下调75元/镍，近期焦炭价格三次提降，镍铁价格支撑不足，市场需求一般，成交较少。据了解，华东地区某低镍铁工厂近日成交价3200元/吨（出厂含税），下游200系钢厂消费不佳，市场需求有限，整体成交一般。

3. 精炼镍：仓单持续下降

本周LME镍价震荡上行，截止5日下午3点，伦镍价格12300美元。本周初开盘大跌后震荡运行，开盘101770元/吨，最高上探至102330元/吨，最低下探至96630元/吨，收盘于98030元/吨。现货方面，金川镍周均价环比下调1.21%，俄镍周均价环比上调2.26%。市场对沪镍1908合约升贴水报价金川升水均值1960元/吨，上调92.16%；俄镍贴水均值为390元/吨，较上周下调30%。本周金川镍上海地区升贴水较上周升水有大幅上调，现上海地区货源有偏紧现象，下游以按需采购为主，本周金川镍整体成交偏弱；俄镍市场报价升贴水区间震荡，现市场出货贸易商较多，下游消费较上周略有转好，但整体消费仍处于较低位置，本周俄镍市场整体成交较弱。

据Mysteel统计，周五电解镍总库存量6.08万吨，较本周二库存增加0.05万吨，增幅0.79%。其中，国内仓单库存1.87万吨，较本周二增加0.18万吨；镍板现货库存2.06万吨，较本周二减少0.15万吨；镍豆现货库存0.73万吨，较本周二无明显变化；保税区库存1.42万吨，较本周二增加0.02万吨。

4. 不锈钢：库存再次增加

本周不锈钢市场在镍价上行与青山304热轧开盘涨400元等消息作用下，市场情绪较高，300系普涨，304热轧一度高至13800元/吨，但是成交一般，6月终端需求疲软，价格虽然上行，成交没有跟上，下游谨慎按需采购，导致本周后半段，304回调100元/吨。库存方面，在上个月钢厂结算和贸易商去库存后，市场再度累库，2019年7月5日无锡不锈钢库存总量27.43万吨，较上期增加1.43%；佛山不锈钢库存总量21.21万吨，较上期增加4.43%，两地总量48.65万吨，环比上期增加2.72%。钢厂方面，青山热轧开盘涨400后跌200，情绪影响市场，根据我的有色统计7月钢厂排产依旧维持高位，供应压力持续存在，短期无法改变，7月钢价维持弱势震荡，等待8月部分行业旺季。

主要数据

图 1：伦敦交易所镍库存

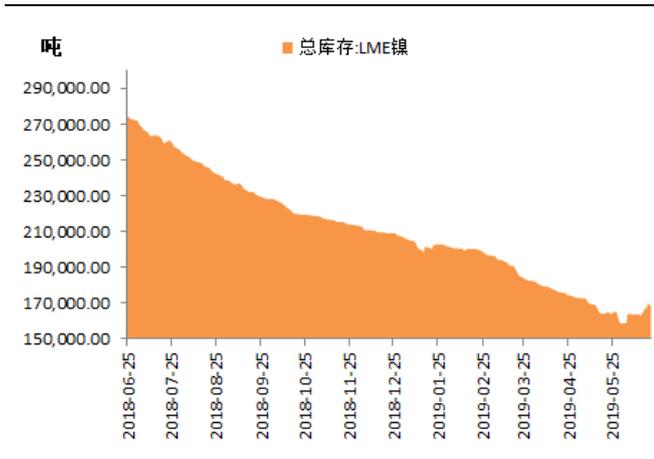
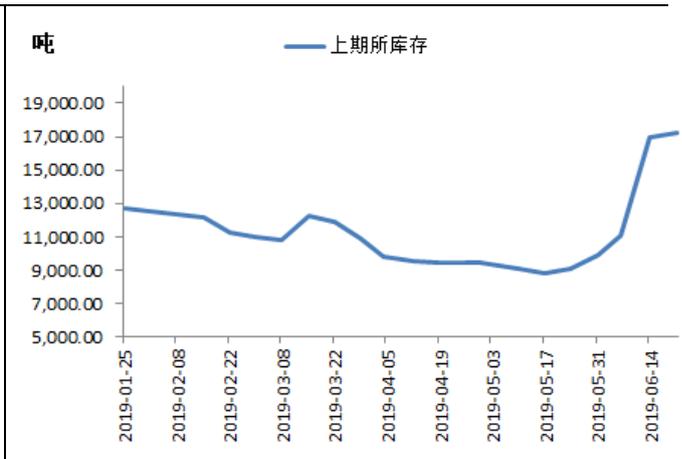


图 2：上期所镍库存



数据来源：Wind 福能期货研究院

图 3：不锈钢产量

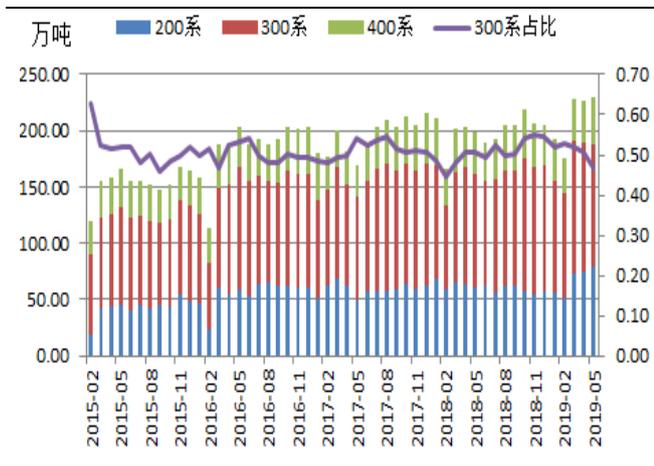
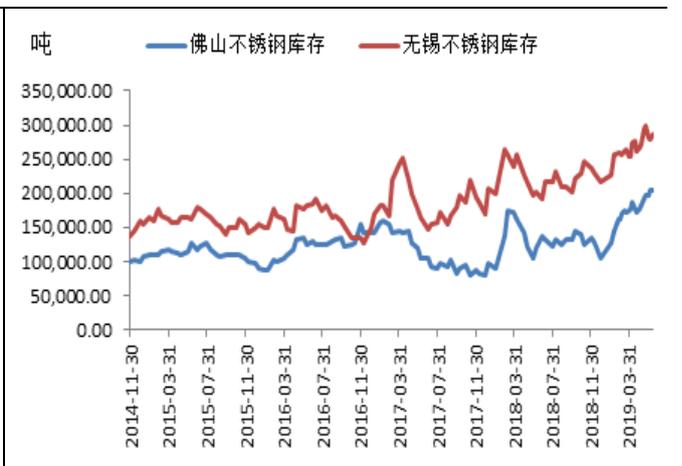


图 4：不锈钢社会库存



数据来源：Wind 福能期货研究院

图 5：镍矿进口量

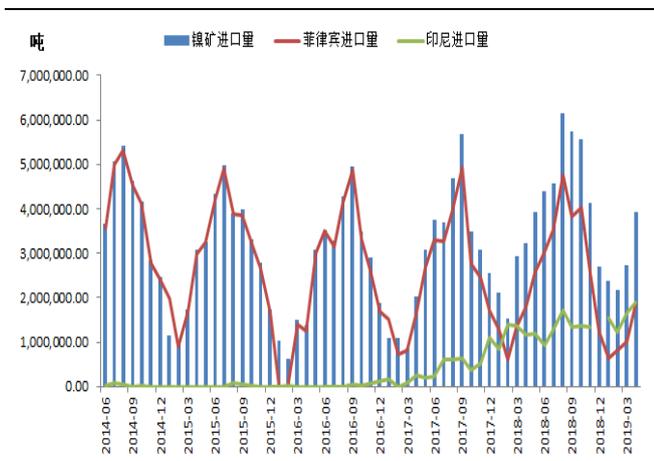


图 6：主要城市镍矿库存



数据来源：Wind 福能期货研究院

免责声明

本报告版权属于福能期货股份有限公司所有，仅作参考之用。不管在何种情况下，本报告都不能当作购买或出售报告中所提及的商品依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的，所以不得转给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的，但我们不保证它们绝对正确。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经允许，不得以任何方式转载。

福能期货股份有限公司

福州市鼓楼区华林路 93 号燃料大厦 5、6 楼

邮编：350003 电话：0591-88013381 传真：0591-87871732

研究院能源化工中心

研究院金属金融中心

研究院农产品中心

0591-87892352

0591-87892521

0592-5678773

青岛营业部

地址：青岛市市南区香港中路 36 号招银大厦 1901 室
 邮编：266001 电话：0532-82023818
 传真：0532-82023820

厦门营业部

地址：厦门市东渡路 61 号振华大厦 B 座二楼
 邮编：361012 电话：0592-5678309
 传真：0592-5678778

龙岩营业部

地址：龙岩市新罗区金融中心 A1A2 栋 1203-1205
 邮编：364000 电话：0597-2260928
 传真：0597-2257711

晋江营业部

地址：晋江市青阳崇德路 ABC 农行大厦 16 楼
 邮编：362200 电话：0595-85616696
 传真：0595-85610966

漳州营业部

地址：漳州龙文区万达写字楼 b 座 603-604
 邮编：363000 电话：0596-2038010
 传真：0596-2020009

宁德营业部

地址：宁德市蕉城南路 94 号泓源·国际-1-607
 邮编：352000 电话：0593-2999108
 传真：0593-2999106

莆田营业部

地址：莆田市城厢区霞林街道胜利南街 1998 号联创国际广场
 邮编：351100 电话：0594-2209090
 传真：0594-2606058

泉州营业部

地址：泉州市丰泽区田安路北段阳光大厦 A 幢 7 楼
 邮编：362000 电话：0595-36616716
 传真：0595-22116955

永安营业部

地址：永安市含笑大道 1196 号阳光丽景 1 号楼 15 层
 邮编：366000 电话：0598-3859578
 传真：0598-3859978

南昌营业部

地址：南昌市八一大道 2 号南宾国际金融大厦 2003-2005 室
 邮编：330000 电话：0791-86213373
 传真：0791-86210701

成都营业部

地址：成都市武侯区科华北路 65 号世外桃源广场 B 座 1917
 邮编：610042 电话：028-87590801
 传真：028-87590805

上海营业部

地址：上海市浦东新区东方路 969 号中油大厦 8 楼 805-806
 邮编：200122 电话：021-68827096
 传真：021-68827678

广州营业部

地址：广州市天河区天河北路大都会广场 911
 邮编：510620 电话：020-38550010
 传真：020-38550010

深圳营业部

地址：深圳市福田区彩田路 2060 号福建大厦 A 座
 邮编：518000 电话：0755-82993385
 传真：0755-82993386

南京营业部

地址：南京市玄武区中山路 268 号汇杰广场 1508 室
 邮编：210000 电话：025-83209186
 传真：025-83209187

武汉营业部

地址：武汉市洪山区徐东大街 67 号广泽大厦 9D 室
 邮编：430070 电话：027-88773007

福能期货客户服务电话：4001868696

管理风险 创造财富