

「2022.04.15」 沪镍不锈钢市场周报

原料供应偏紧局面 镍不锈钢价格走强

作者：王福辉

期货投资咨询证号：Z0016929

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



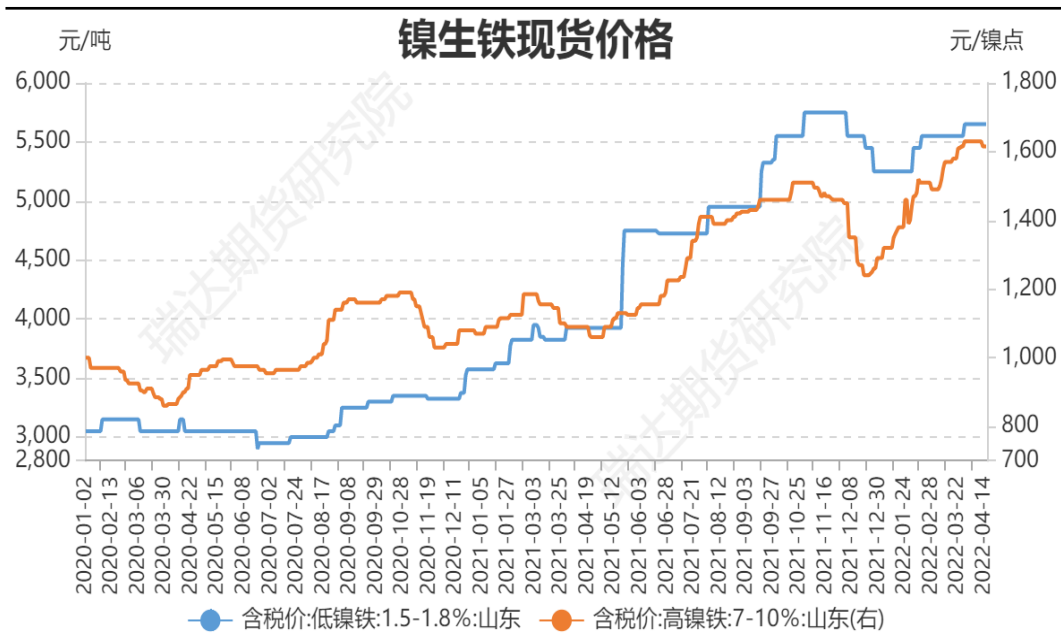
3、产业情况

「周度要点小结」

- ◆ **镍周度观点策略总结：**俄罗斯石油和天然气凝析油产量降至2020年低点，加剧通胀风险；不过美联储加快紧缩步伐可能性增大，流动性收紧预期，支撑美元指数大幅走强。基本面，目前菲律宾进入雨季，镍矿价格爬升的影响开始显现，印尼镍矿内贸基价也大幅上涨，供应端呈现偏紧局面。下游不锈钢存在利润空间，钢厂仍有排产积极性，但是镍价上涨将打击下游采购意愿；同时国内疫情蔓延，新能源汽车生产受限。近期镍市库存呈现下降态势，预计镍价震荡上涨。
- ◆ 技术上，NI2205合约放量增仓，周度下影阳线行情看涨。操作上，建议逢回调做多，止损参考220000。
- ◆ **不锈钢周度观点策略总结：**俄罗斯石油和天然气凝析油产量降至2020年低点，加剧通胀风险；不过美联储加快紧缩步伐可能性增大，流动性收紧预期，支撑美元指数大幅走强。基本面，上游原料端供应偏紧，国内镍铬炼厂开工率整体不高，生产成本上升趋势，使得钢厂的挺价情绪浓厚。当前300系不锈钢存在利润空间，钢厂生产仍有一定生产积极性，不锈钢产量小幅增加趋势，近期市场到货明显。而下游需求复苏表现不及预期，近期市场库存增长明显，限制不锈钢价格上行动能。关注近期下游逢低采购意愿，预计短期钢价震荡偏强。
- ◆ 技术上，SS2205合约周度下影阴线，下方19000存在支撑。操作上，建议19500附近逢低做，止损位19000。

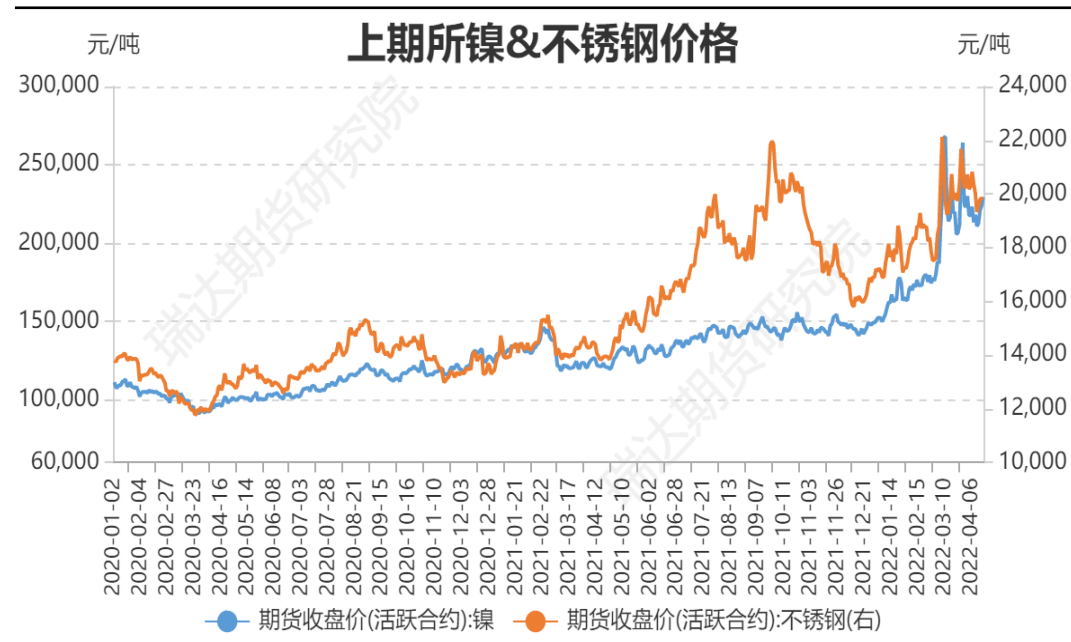
本周期货价格上行趋势

图1、镍生铁现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图2、国内镍不锈钢现货价格走势

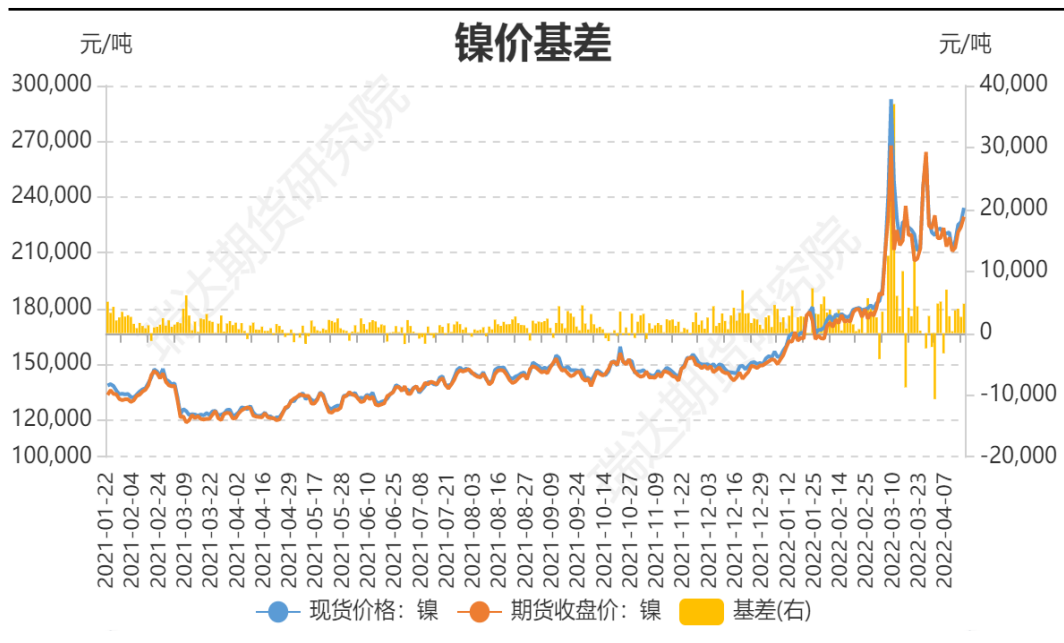


来源：wind 瑞达期货研究院

截止至2022年4月15日，以山东地区为例，低镍铁（FeNi1.5-1.8）价格为5650元/吨，高镍生铁（FeNi7-10）价格为1615元/镍点；沪镍期货价格为229400元/吨，不锈钢期货价格为19835元/吨。

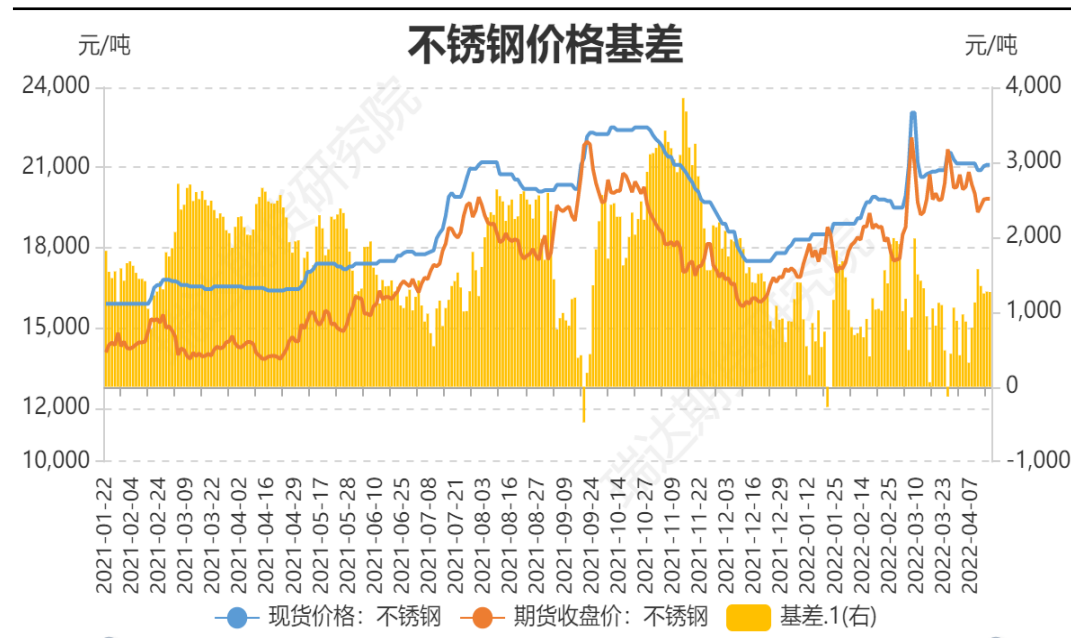
本周镍价基差有所上升，不锈钢基差上涨明显

图3、镍价基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图4、不锈钢基差走势



来源：wind 瑞达期货研究院

截止至2022年4月15日，镍价基差为4750元/吨，不锈钢价格基差为1265元/吨。

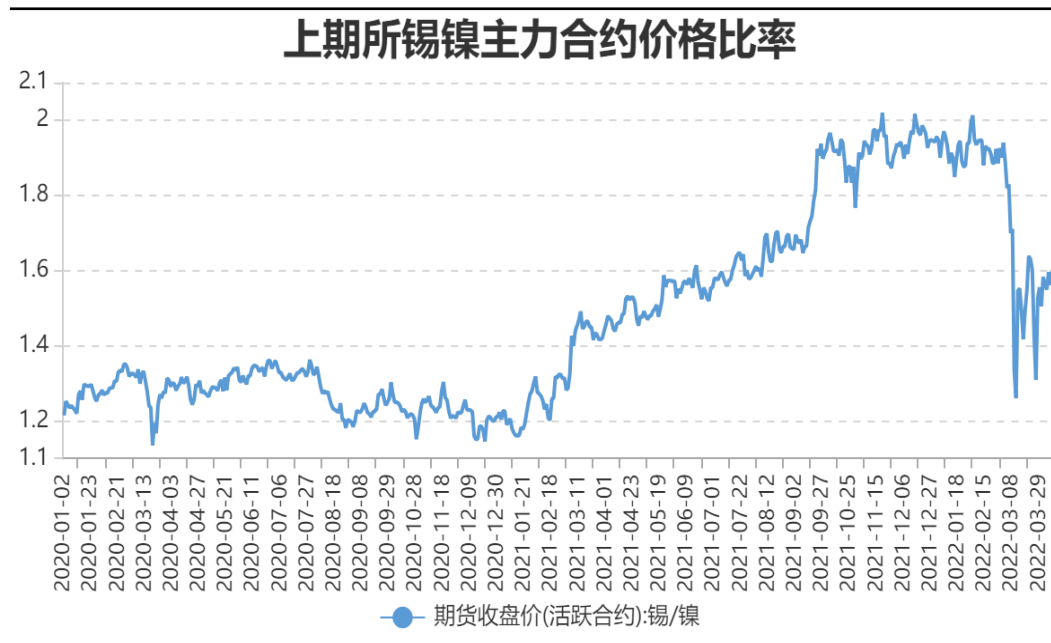
本周镍不锈钢比值走强，镍锡比值走弱

图5、沪镍和不锈钢主力合约价格比率



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、沪锡和沪镍主力合约价格比率

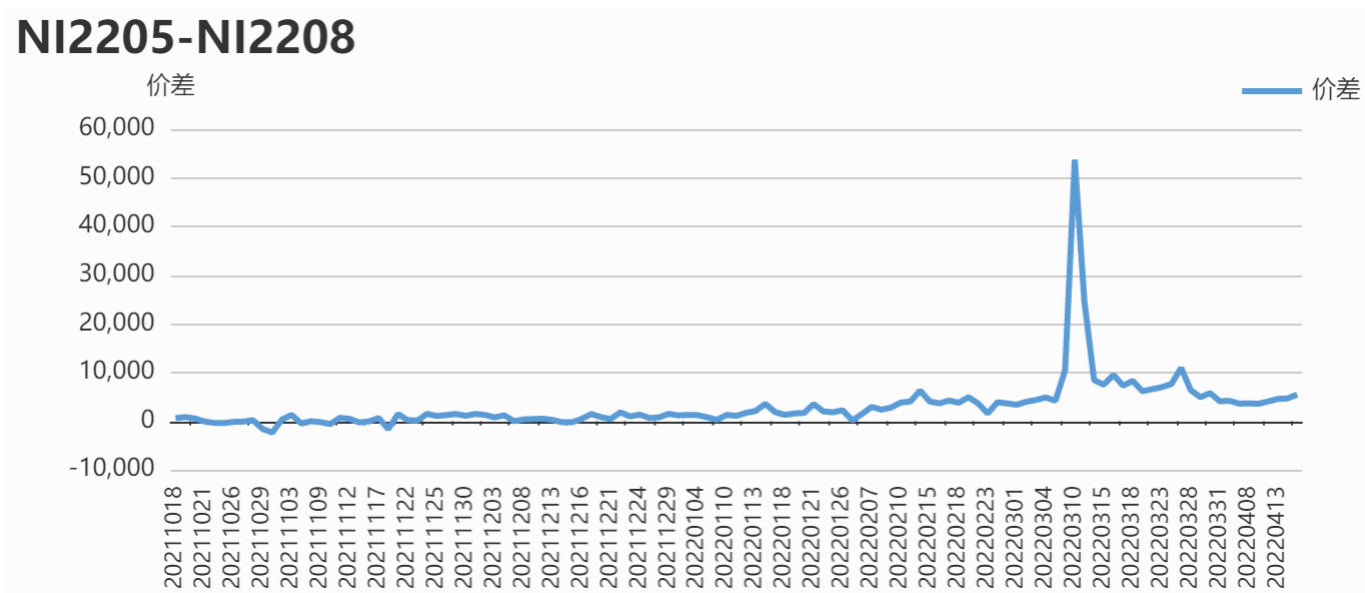


来源: wind 瑞达期货研究院

截止至4月15日，镍不锈钢以收盘价计算当前比价为11.57，锡镍以收盘价计算当前比价为1.47。

沪铜近远月价差大幅增加

图7、沪镍近远月价差走势

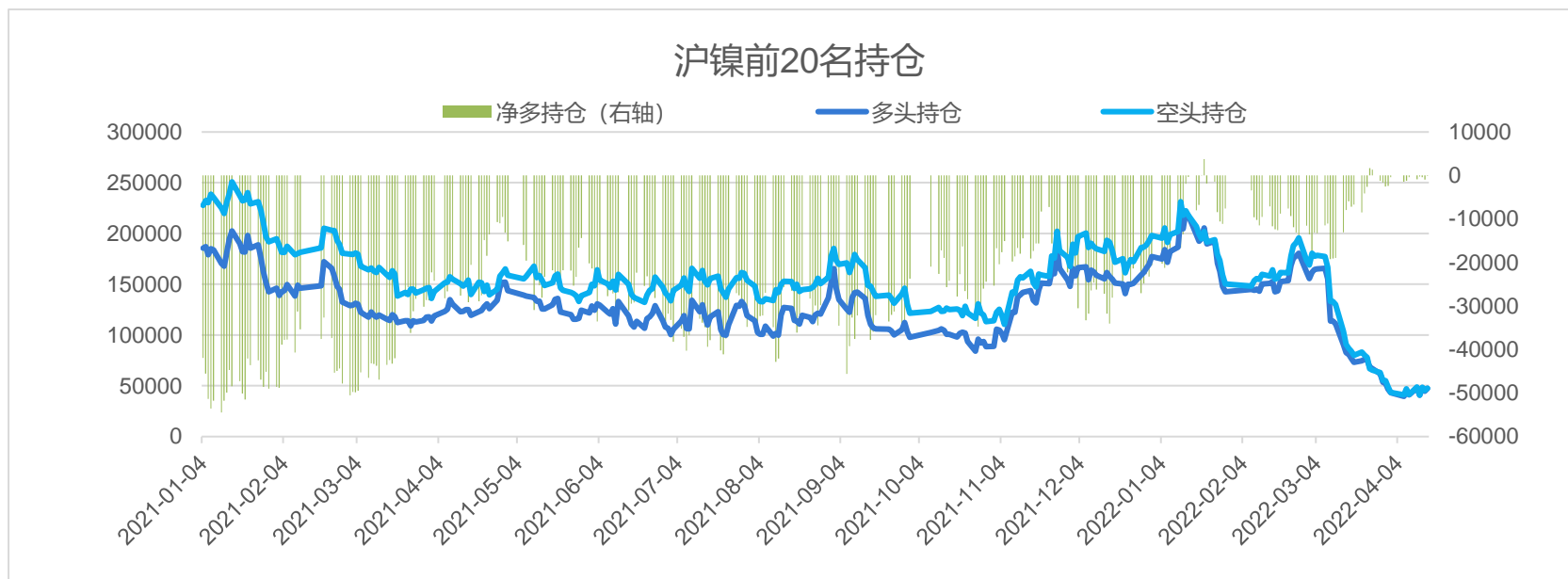


来源: wind 瑞达期货研究院

截止至2022年4月15日，沪镍05-08合约价差5470元/吨。

本周前20名净持仓增加

图8、前二十名持仓量

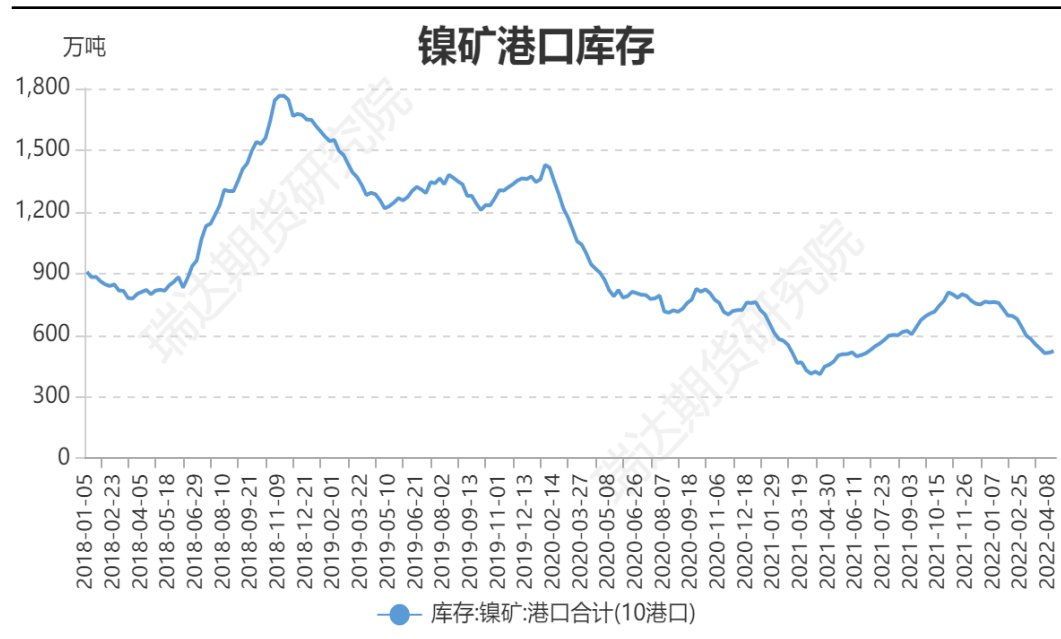


来源: wind 瑞达期货研究院

截止至2022年4月15日, 沪镍净多持仓-114手, 较上周+262。

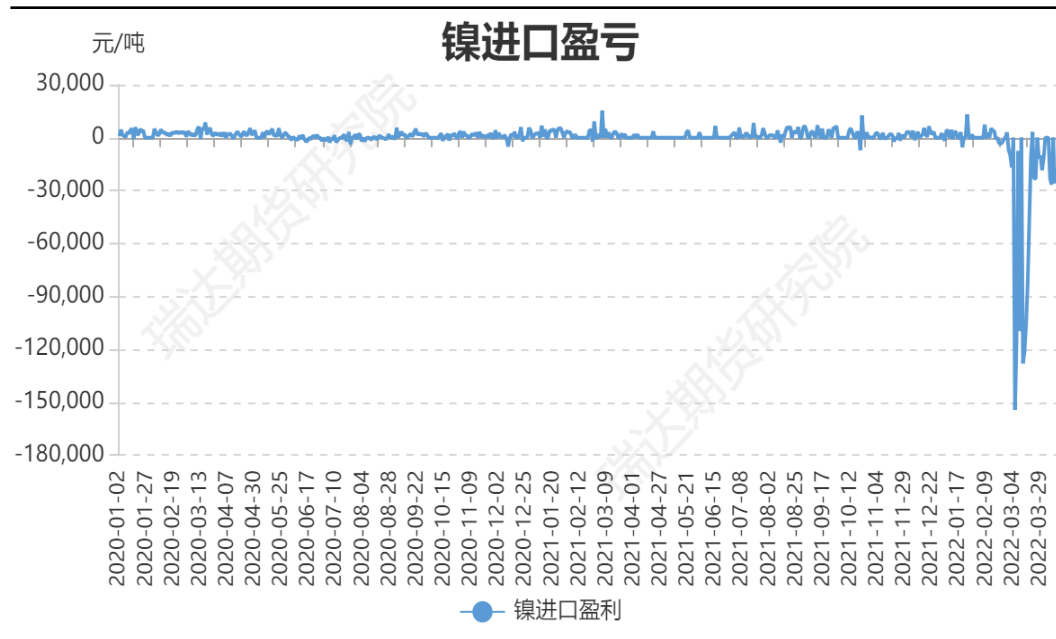
供应端——原料供应偏紧

图9、国内镍矿港口库存



来源: wind 瑞达期货研究院

图10、镍进口盈亏分析

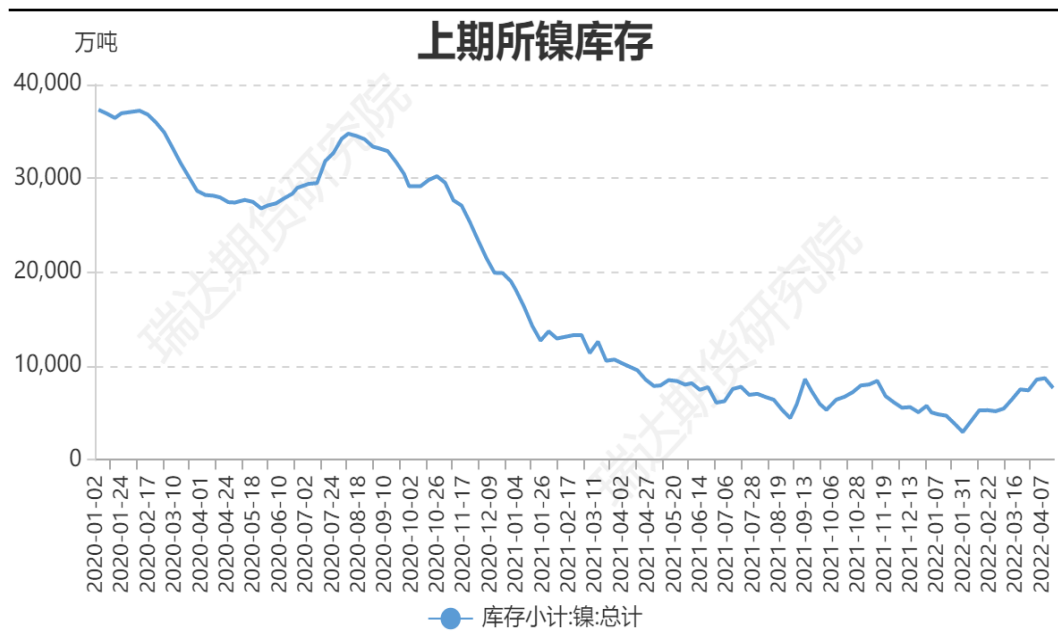


来源: wind 瑞达期货研究院

截止至2022年4月15日, 全国主要港口统计镍矿库存为522.42万吨。截止至2022年4月14日, 进口盈利为-17000元/吨。

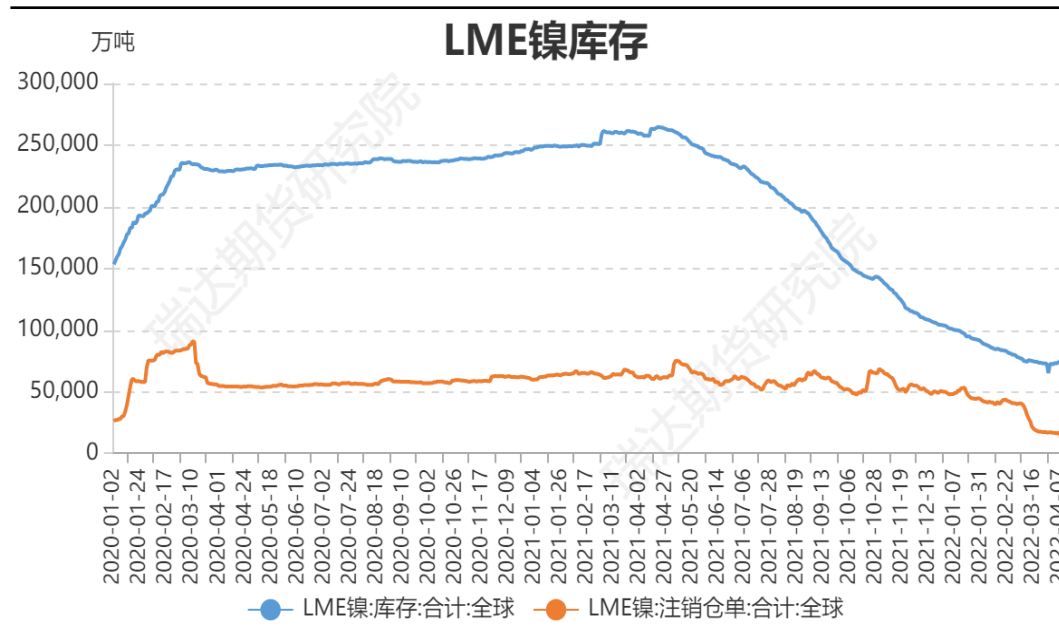
供应端——国内外镍库存出现下降

图13、SHF镍库存走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图14、LME镍库存与注销仓单

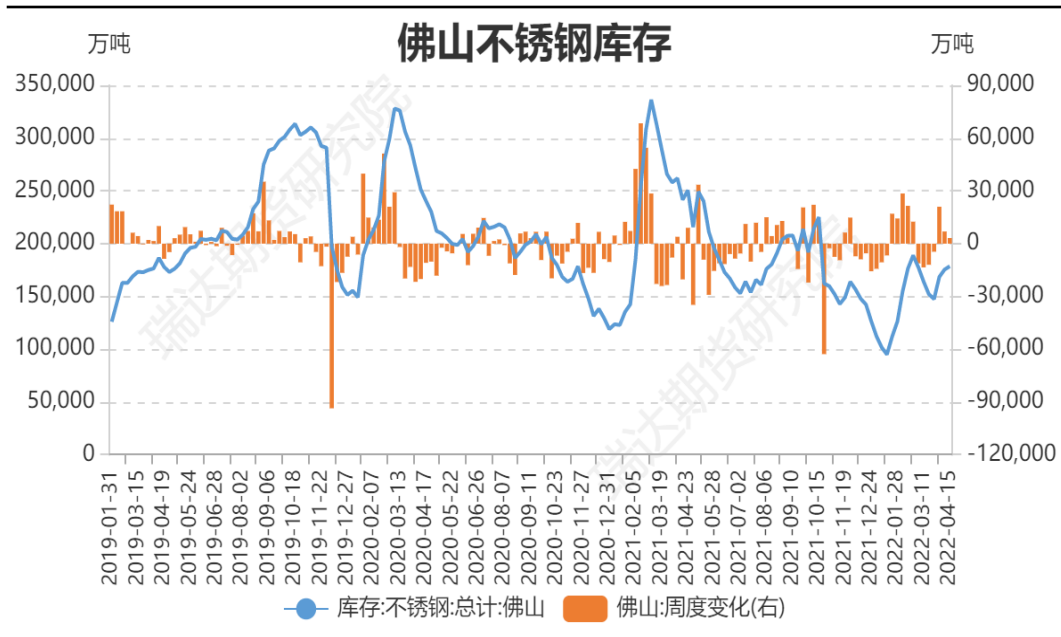


来源：wind 瑞达期货研究院

截止至2022年4月15日，上海期货交易所镍库存为7668吨；14日，LME镍库存为72600吨，注销仓单为10914吨。

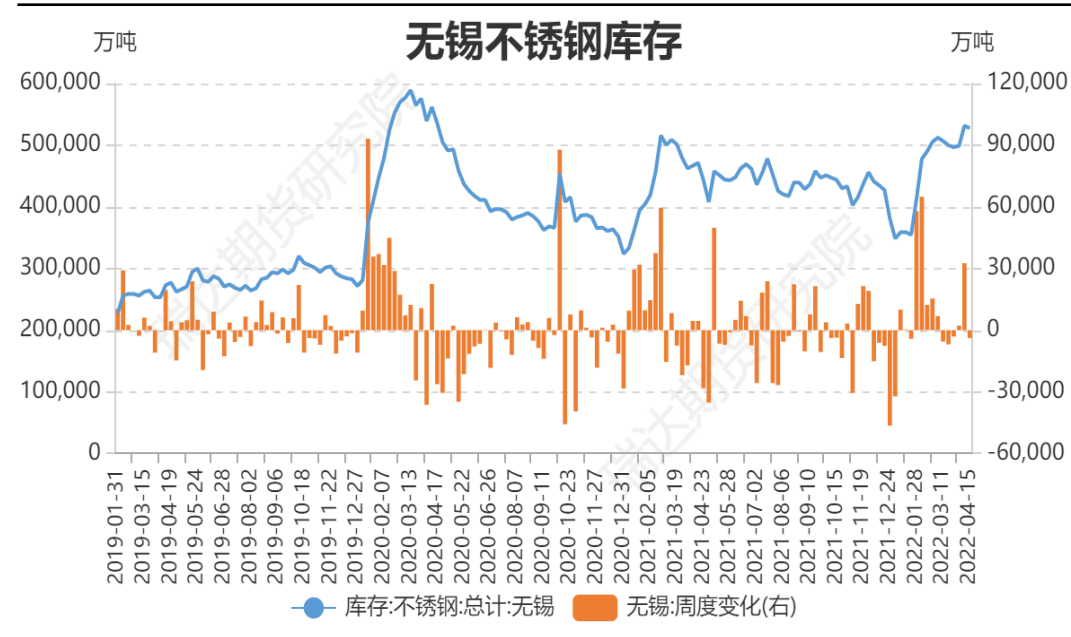
需求端——不锈钢库存增长放缓

图11、佛山不锈钢周度库存



来源：wind 瑞达期货研究院

图12、无锡不锈钢周度库存

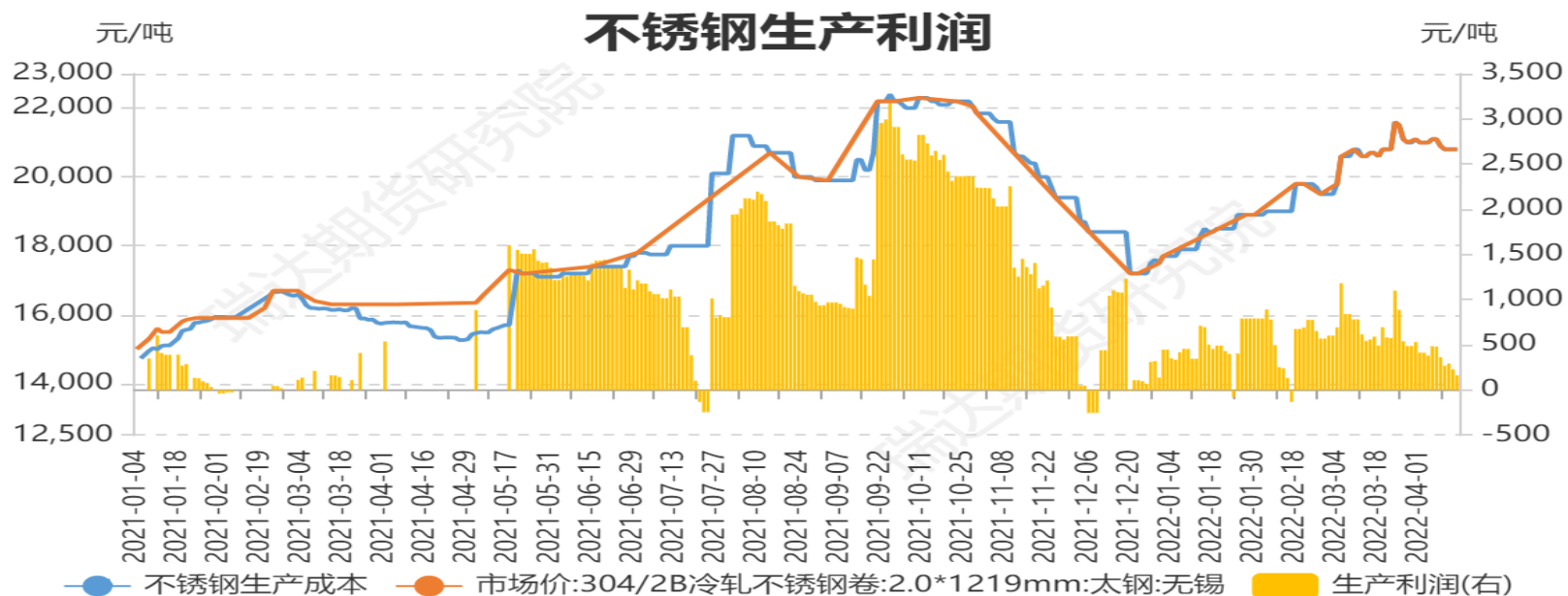


来源：wind 瑞达期货研究院

截止至2022年4月15日，佛山不锈钢库存为178600吨，较上周增加3200吨；无锡不锈钢库存为527700吨，较上周减少3800吨。

不锈钢生产利润收缩

图15、不锈钢生产利润



来源: wind 瑞达期货研究院

截止至2022年4月15日，不锈钢平均生产利润163元/吨。

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。