

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报



瑞达期货
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

金属组 沪镍不锈钢期货周报 2021年7月30日

联系方式：研究院微信号或者小组微信号



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

沪镍 不锈钢

一、核心要点

1、周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货 NI2109	收盘（元/吨）	143120	146900	3780
	持仓（手）	110320	153409	43089
	前 20 名净持仓	-17124	-11746	5378
现货	上海 1#电解镍平均价	142900	147050	4150
	基差（元/吨）	-220	150	370
期货 SS2109	收盘（元/吨）	19195	19995	800
	持仓（手）	40759	62169	21410
	前 20 名净持仓	-	-1886	-
现货	无锡 304/2B 卷-切边	20200	21100	900
	基差（元/吨）	1005	1105	100

注：前 20 名净持仓中，+代表净多，-代表净空

2、多空因素分析

利多因素	利空因素
美联储在议息会议结束后表示，美国就业市场仍需“取得一些进展”，才是撤走经济支持措施的时候。	全球新冠疫情再度反弹，日新增确诊病例数超过 60 万例，其中美国新增确诊病例大幅增加。
美国总统拜登 7 月 28 日表示，参议院两党小组初步达成了一项关于 1.2 万亿美元的基础设施法案。该项法案用于建设高速公路，电网，铁路，扩大宽带互联网接入，水利基础设施，修复桥梁等。	据 Mysteel 网，7 月 23 日，国内 13 港港口镍矿库存 744 万吨，较上周增加 20.51 万吨。
据 Mysteel 网数据，7 月 23 日当周，国内精炼镍总库存较上周减少 0.05 万吨至 2.67 万吨。	近期国内各地区迎来高温天气，尤其以南方城市为主，受此影响各地区粗钢压减政策方案的逐步出台。
据 Mysteel 网，7 月 29 日无锡、佛山不锈钢新口径库存总量 58.69 万吨，周环比下降 5.06%，其中 300 系总量 36.13 万吨，周环比下降 4.72%。	

镍周度观点策略总结：美国 7 月货币政策会议决定，将超额准备金利率（IOER）维持在 0.15% 不变，基准利率维持在 0%-0.25% 不变，美联储维持宽松政策不变，美元指数走弱一定程度利多金属市场。基本面，镍市供给端缺口尚未缓解，市场看涨预期整体偏强。下游钢厂虽表示今年不锈钢产量要求不超去年，但是在高利润背景下，预计整体产量下降幅度有限，后市继续维持高产。同时，新能源消费强劲，需求前景依然呈现乐观，沪伦两市精镍库存均呈现下降，对沪镍期价支撑较强。短期看，沪镍走势或将偏强震荡。展望下周，预计镍价震荡上涨，美元指数走弱，库存持续下降。

技术上，NI2109 合约测试 2 月份阶段性高位高位，日均线多头排列。操作上，建议于 146500 附近做多，止损 143500 点。

不锈钢周度观点策略总结：美国 7 月货币政策会议决定，将超额准备金利率（IOER）维持在 0.15% 不变，基准利率维持在 0%-0.25% 不变，美联储维持宽松政策不变，美元指数走弱。基本面，不锈钢原料铬铁、镍铁供应持续趋紧，生产成本持续上升，部分地区仍有缺货现象。近期国内多地出台粗钢压减政策方案，不锈钢价格受黑色板块带动，表现强势。需求端，海外经济复苏需求持续释放，6 月国内不锈钢出口数量远好于预期。目前国内不锈钢库存消化较好，市场挺价意愿浓厚，短期走势或将沿上升通道震荡运行。展望下周，预计不锈钢价震荡上涨，原料趋紧成本支撑，库存消化较好。

技术上，SS2109 合约放量增仓大幅上行，日均线多头排列。操作上，建议于 19900 附近做多，止损位 19300 点。

二、周度市场数据

图1：镍生铁现货价格



截止至2021年7月30日，以山东地区为例，低镍铁(FeNi1.5-1.8)价格为4725元/吨，高镍生铁(FeNi7-10)价格为1410元/镍点。

图2：国内镍现货价格



截止至2021年7月30日，沪镍期货价格为146900元/吨，不锈钢期货价格为19995元/吨。

图3：国内镍矿港口库存



截止至2021年7月23日，全国主要港口统计镍矿库存为576万吨。

图4：镍进口盈亏分析



截止至2021年7月29日，进口盈利为2050.7元/吨。

图5：佛山不锈钢月度库存

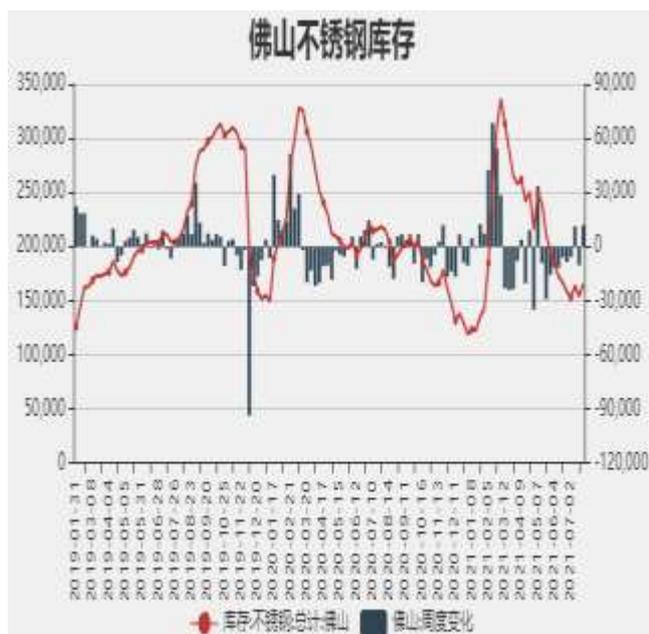


图6：无锡不锈钢月度库存



截止至2021年7月23日，佛山不锈钢库存为165800吨，较上周增加11900吨；无锡不锈钢库存为452500吨，较上周减少25700吨。

图7：SHF镍库存



图8：LME镍库存与注销仓单



截止至2021年7月23日，上海期货交易所镍库存为6939吨；7月29日，LME镍库存为215412吨，注销仓单占为58416吨。

图9：不锈钢生产利润



截止至2021年7月30日，不锈钢平均生产利润805元/吨。

图10：沪镍和不锈钢主力合约价格比率



图11：沪锡和沪镍主力合约价格比率



截止至7月30日，镍不锈钢以收盘价计算当前比价为7.3468，锡镍以收盘价计算当前比价为1.5896。

瑞达期货金属小组

陈一兰（F3010136、Z0012698）

TEL：4008-878766

www.rdqh.com

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。