

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8月13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）	145190	146810	+1620
	持仓（手）	125710	126174	+464
	前 20 名净持仓	-10705	-4439	净空-6266
现货	上海 1#电解镍平均价	145650	147950	+2300
	基差（元/吨）	460	1140	+680
期货 SS2109	收盘（元/吨）	19015	18240	-775
	持仓（手）	54051	44183	-9868
	前 20 名净持仓	-564	-2177	净空+1613
现货	无锡 304/2B 卷-切边	21200	20750	-450
	基差（元/吨）	2185	2510	+325

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
美国 CPI 数据虽然仍处于高位水平，但核心 CPI 不及市场预期。	美联储释放鹰派信号
安泰科：2021 年 1-7 月国内电解镍产量 91723 吨，同比减少 15.7%。	全球新冠疫情反弹
	7 月份非农就业人数增加 94.3 万人，6 月份数据向上修正为 93.8 万人。此前接受调查的经济学家的预期中值为增加 87 万人。7 月份失业率降至 5.4%。
	2021 年 8 月 12 日全国主流市场不锈钢社会库存总量 69.49 万吨，周环比上升 1.17%。其中冷轧不锈钢库存总量 39.92 万吨，周环比下降 0.15%，热轧不锈钢库存总量 29.57 万吨，周环比上升 3.00%。
	不锈钢现货报价下调，下游刚需采购为主

镍周度观点策略总结：本周美元指数震荡上行。本周美国各项经济数据，如非农就业人数、PPI、CPI、上周初请失业金人数各项数据均表现良好，说明当前美国通胀维持高位，就业市场持续复苏，市场对美联储提前缩减资产购买计划并加息的预期有望进一步增强。近期海外疫情严重，菲律宾及印尼疫情影响出口运输，原材料回流减少，而国内镍矿库存增长缓慢，原料偏紧局面仍存，整体供给仍偏紧。下游不锈钢及新能源消费强劲，需求前景较为乐观，最新数据也显示沪伦两市精镍库存持续呈现下降，对镍价支撑较强。风险点在于，美联储近期表态偏鹰，外围情绪不稳定。展望下周，镍价或沿上升通道震荡上行，但需注意高位回调风险。

技术上，NI2109 合约日 MACD 指标 DIFF 与 DEA 于 0 轴上方运行，绿柱缩窄。操作上，建议于 146500 轻仓做多，止损 2000 点。

不锈钢周度观点策略总结：本周不锈钢期价表现较为弱势，部分地区现货也接连出现下调。不过当前铬铁、镍铁供应持续趋紧，且近期部分产区限电政策进一步加码，对期价形成支撑。需求端，下游观望情绪占据主导地位，成交以刚需为主，去库有所缓慢，且目前出口利润缩窄，后市出口表现难言乐观，需持续关注镍价走势、钢厂动态对不锈钢期价的引导。展望下周，多空因素交织下，不锈钢期价或将盘整于万八关口附近。

技术上，SS2109 合约日 MACD 指标 DIFF 与 DEA 交叉下行，绿柱扩张。操作上，建议于 17600-18800 区间操作，止损各 400 点。

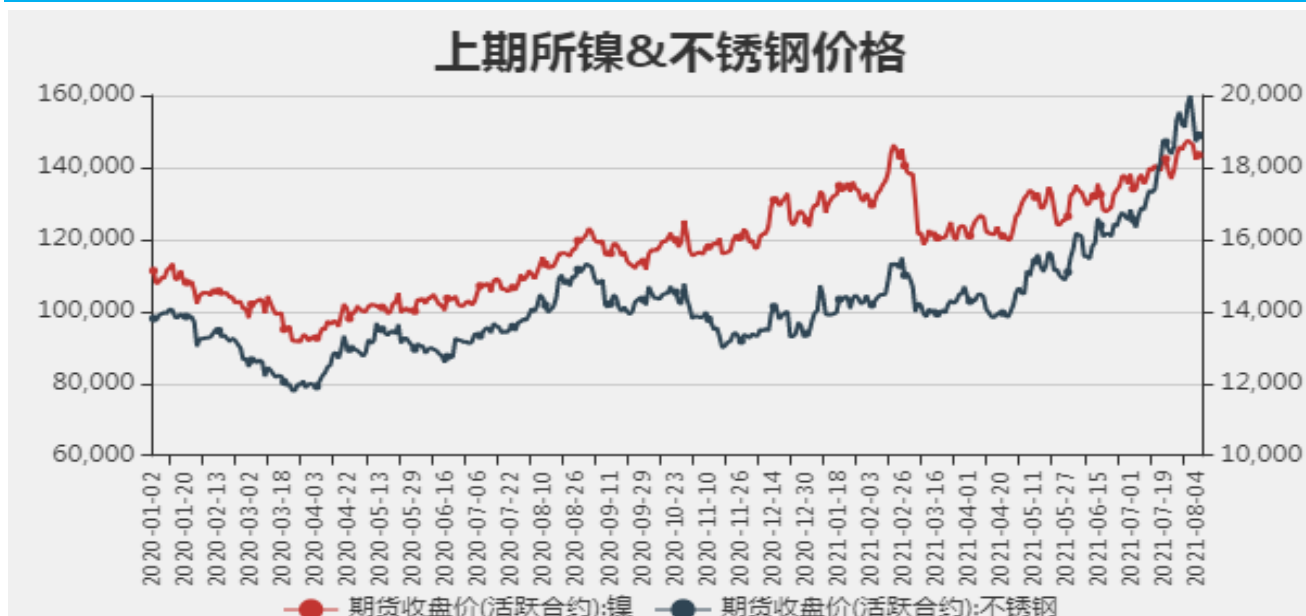
二、周度市场数据

图1：镍铁现货价格



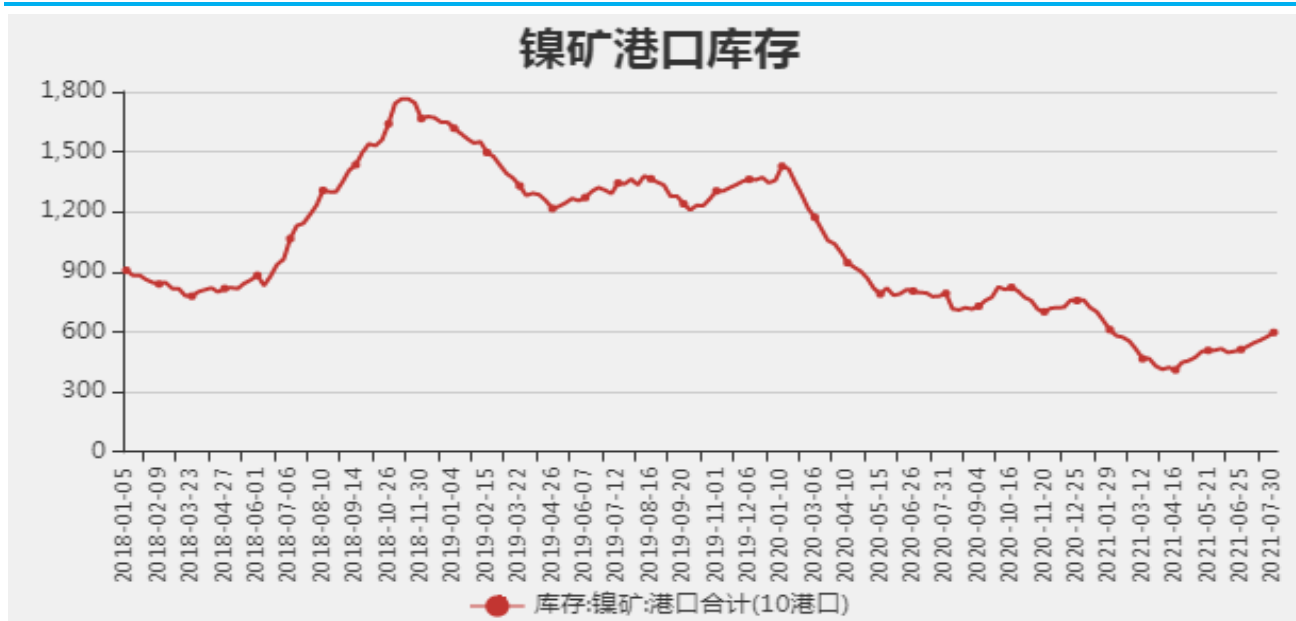
截止至2021年8月13日,以山东地区为例,低镍铁(FeNi1.5-1.8)价格为4950元/吨,高镍生铁(FeNi7-10)价格为1390元/镍点。

图2：上期所镍&不锈钢期价



截止至2021年8月13日,沪镍期货价格为146810元/吨,不锈钢期货价格为18240元/吨。

图3：国内镍矿港口库存



截止至2021年8月6日，全国主要港口统计镍矿库存为600.9万吨。

图4：镍进口盈亏分析



截止至2021年8月12日，进口盈利为1709.63元/吨。

图5：佛山不锈钢库存

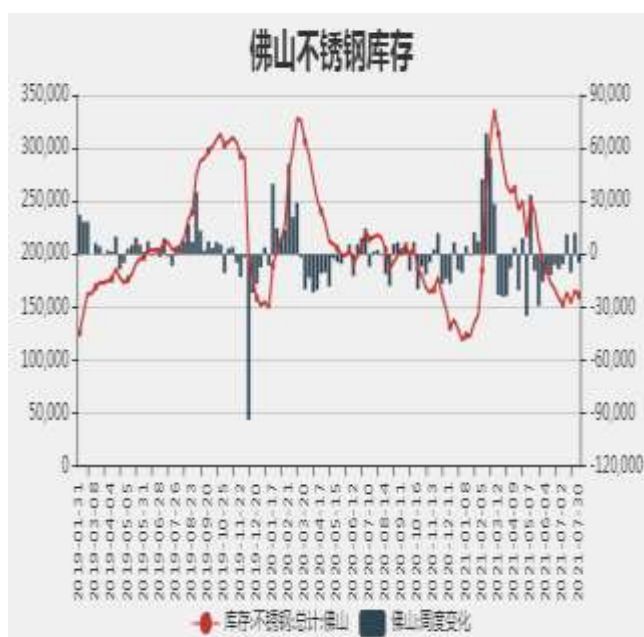


图6：无锡不锈钢库存



截止至2021年8月6日，佛山不锈钢库存为176100吨，较上周增加15000吨；无锡不锈钢库存为420200吨，较上周减少5600吨。

图7：SHF镍库存



图8：LME镍库存与注销仓单



截止至2021年8月6日，上海期货交易所镍库存为6707吨；8月12日，LME镍库存为204012吨，注销仓单占为54624吨。

图9：不锈钢生产利润



截止至2021年8月12日，不锈钢平均生产利润2091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8月13日，镍不锈钢以收盘价计算当前比价为8.04，锡镍以收盘价计算当前比价为1.62。

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。