

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20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）	146810	140010	-6800
	持仓（手）	126174	94029	-32145
	前 20 名净持仓	-4439	-2903	净空-1536
现货	上海 1#电解镍平均价	147950	142000	-5950
	基差（元/吨）	1140	1990	+850
期货 SS2109	收盘（元/吨）	18240	17640	-600
	持仓（手）	44183	33415	-10768
	前 20 名净持仓	-2177	522	+2699
现货	无锡 304/2B 卷-切边	20750	20200	-550
	基差（元/吨）	2510	2560	+50

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
发改委近日印发《2021年上半年各地区能耗双控目标完成情况晴雨表》，文件要求，能耗强度不降反升的9省（区），对所辖能耗强度不降反升的地市州，今年暂停国家规划布局的重大项目以外的“两高”项目节能审查，并督促各地采取有力措施，确保完成全年能耗双控目标特别是能耗强度降低目标任务。	据 Mysteel 网数据，2021年8月19日全国主流市场不锈钢社会库存总量71.72万吨，周环比上升3.21%。
据世界金属统计局最新报告：2021年1-6月全球镍市场供应短缺4.11万吨，而2021年1-5月全球镍市场供应短缺4.27万吨，2020年全年供应过剩9.27万吨。	不锈钢下游多选择谨慎观望，采购意愿不强，成交以刚需为主
	美联储释放鹰派信号
	全球新冠疫情反弹

镍周度观点策略总结：本周美元指数震荡上行。美联储会议纪要暗示，美联储官员在7月的会议上制定了可能在年底前放缓每月购债步伐的计划，且就业市场持续复苏，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，镍矿价格持续高位，镍铁资源依旧偏紧。不过当前海内外持续去库，供需表现依旧向好。整体看，镍价持续下挫，主因宏观情绪偏空，市场避险情绪增强，而基本面支撑力度暂时有限，短期内镍价或将震荡偏弱。

技术上，NI2109合约日MACD指标DIFF与DEA于0轴上方运行，绿柱扩张，关注140000一线支撑。操作上，建议于145000轻仓做空，止损1800点。

不锈钢周度观点策略总结：近期不锈钢期价持续疲软，主因外围市场情绪偏空，市场避险情绪增强。受期货影响，本周不锈钢现货接连出现下调，下游多选择谨慎观望，采购意愿不强，成交以刚需为主。不过当前铬铁、镍铁供应持续趋紧，仍对期价形成一定支撑。短期需持续关注镍价走势、钢厂动态及其宏观情绪变化对不锈钢期价的引导。展望下周，多空因素交织下，不锈钢期价或将震荡偏弱。

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17800轻仓做空，止损500点。

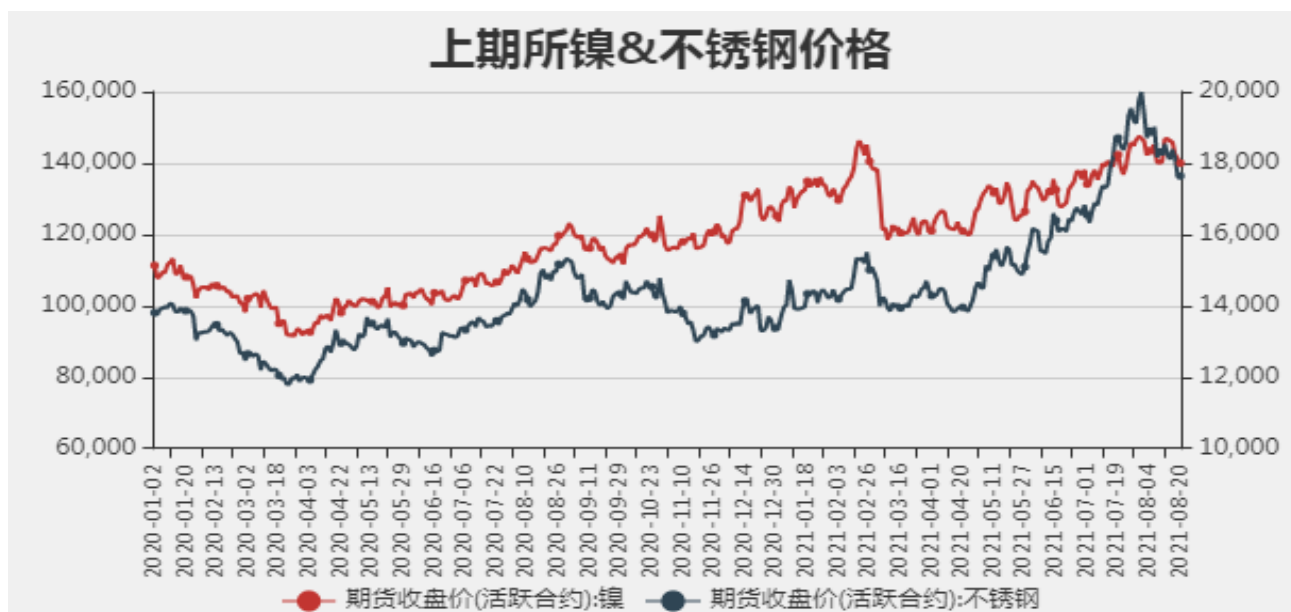
二、周度市场数据

图1：镍铁现货价格



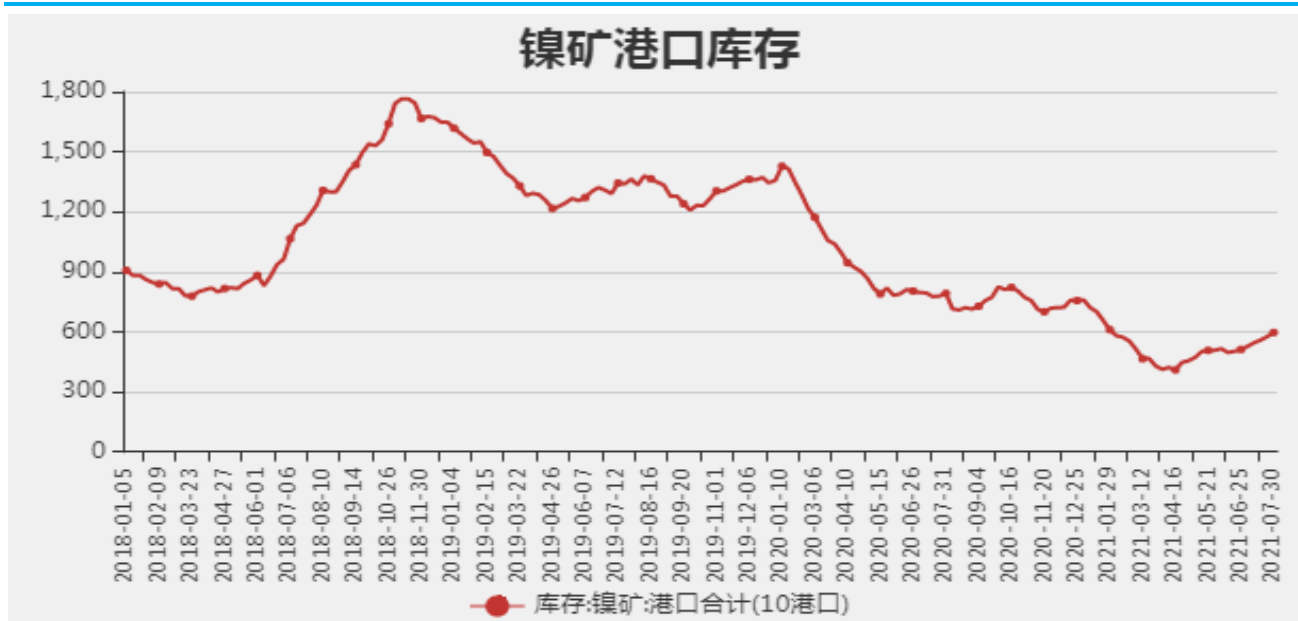
截止至2021年8月20日，以山东地区为例，低镍铁（FeNi1.5-1.8）价格为4950元/吨，高镍生铁（FeNi7-10）价格为1400元/镍点。

图2：上期所镍&不锈钢期价



截止至2021年8月20日，沪镍期货价格为140010元/吨，不锈钢期货价格为17640元/吨。

图3：国内镍矿港口库存



截止至2021年8月13日，全国主要港口统计镍矿库存为599.2万吨。

图4：镍进口盈亏分析



截止至2021年8月19日，进口盈利为6183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13日，佛山不锈钢库存为180400吨，较上周增加4300吨；无锡不锈钢库存为417400吨，较上周减少2800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20日，上海期货交易所镍库存为5344吨；LME镍库存为198114吨，注销仓单占为59934吨。

图9：不锈钢生产利润



截止至2021年8月20日，不锈钢平均生产利润1842元/吨。

图10：沪镍和不锈钢主力合约价格比率

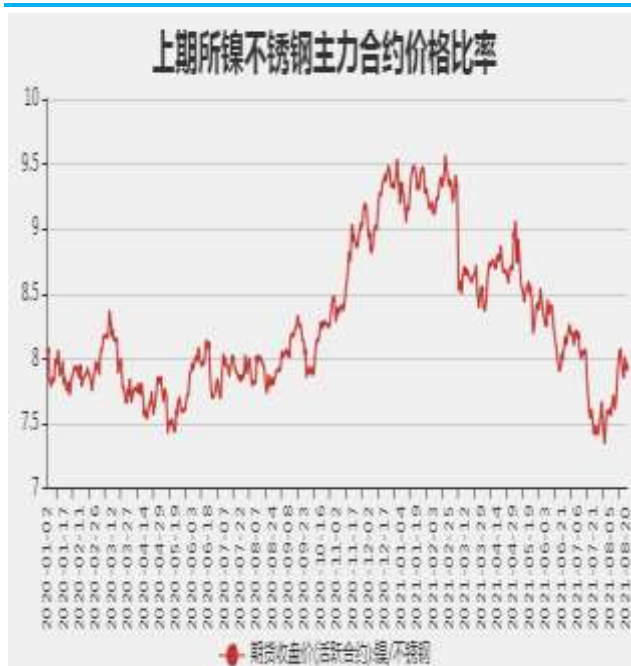


图11：沪锡和沪镍主力合约价格比率



截止至8月20日，镍不锈钢以收盘价计算当前比价为7.93，锡镍以收盘价计算当前比价为1.65。

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。