

供应充足，不锈钢需求减弱，镍价承压

上周回顾:

(1) 期货行情: 本周沪镍1811合约近五日下跌0.92%。1901合约近日下跌0.63%

镍期货价格				2018/11/2	
期货合约	收盘价	当日涨跌幅(%)	近5日涨跌幅(%)	近30日涨跌幅(%)	
NI1811.SHF	98720	1.80	-0.92	-5.58	
NI1901.SHF	98680	1.76	-0.63	-5.29	

(2) 现货行情: 长江1#镍11月2日为103150元/吨, 10月26日为105150元/吨, 周内每吨下跌2000元, 期间下跌1.9%。

长江现货1#镍(含税)		单位(元/吨)		
日期	最低价	最高价	涨跌	均价
10月26日	101650	108650	-150	105150
10月29日	100100	107200	-1500	103650
10月30日	99500	107000	-400	103250
10月31日	99450	107050	0	103250
11月1日	97750	105850	-1450	101800
11月2日	99150	107150	1350	103150

(3) 供应方面: 随着国内镍铁产能的投放, 以及来自印尼的镍铁的输出, 国内镍铁产量逐步增加, 预期较弱。本周进口镍实现盈利, 进口窗得以打开, 俄镍继续流入, 现货供应充足, 给与镍价施压。镍矿港口库存继续维持高位, 港口镍矿库存继续上升, 截止周五共计约1417万吨, 环比上上周约增加16万吨, 继续创出年内新高, 整体供应仍充足, 在菲律宾雨季前供应都较充足, 价格以持稳为主, 镍价上涨动力不足, 四季度, 中国镍铁供应可能达到峰值, 在鑫海新产能实际投产之前难有太大增量, 前期因环保关停的高镍生铁厂基本恢复产量, 高利润刺激下生产积极, 加上印尼镍铁进口量增加, 四季度国内镍铁供应预期依然增加。

(4) 需求方面: 不锈钢方面库存已经开始累积, 价格走弱, 对镍价的支撑愈发乏力。镍铁方面当前价格虽有小幅回落, 但对比镍板升水仍较高, 下游对镍铁采购意愿下降, 镍铁产量的增加已有所显现, 而且后期印尼镍铁项目的逐步投产, 镍铁方面预期依然较弱。尽管三元电池增速明显放缓, 但不锈钢对镍需求增加。因广青设备改造提升300系不锈钢产量, 以及300系利润较好, 而200系货源偏多, 加上北方部分大型不锈钢厂检修结束, 四季度300系不锈钢产量可能增加8万吨/月以上(逐渐增加的过程), 从而为镍需求带来支撑。在宏观偏空的大背景下, 三元电池需求增速放缓, 2018年四季度镍价可能难以恢复之前的强势, 维持第三季度的休整阶段, 但是因为300系不锈钢增产量、纯镍使用比例增加, 精炼镍需求得到支撑

(5) 库存方面: 本周沪镍库存减少了958吨, 降幅6.66%。LME镍库存减少了684吨, 降幅为0.3%。

(6) 本周主要资讯:

1. 休斯顿-勘探开发公司PolyMet Mining周四表示, 该公司已从明尼苏达州获得采矿许可证, 该公司计划在该州东北部开采Northmet铜、镍和钴矿。

2. 据外电11月1日消息, 嘉能可预估, 2018年原镍供应料短缺17.8万吨。该公司预期, 2018年印尼的镍生铁产量料为25-26万吨, 2019年料为32-33万吨, 2020年为38-40万吨。印尼镍生铁供应加速, 但中国年初迄今的表现则不佳, 受环保限产影响。

3. 11月1日消息, 日本贸易公司住友商事(Sumitomo Corp)周四将其位于马达加斯加岛的Ambatovy矿场截至3月31日一年的镍产量预估下调至略高于40,000吨, 低于此前在5月份预估的48,000吨。

瑞龙期货投资咨询部

分析师:
执业编号:
电话:
邮箱:

近期投资策略:

镍在96000-100000区间震荡, 轻仓日内高抛低吸。

投资风险提示:

1. 10.19统计局新能源汽车增长50%上期12.5%, 增长恢复, 利多新能源汽车材料行业: 锂电池、钴和镍。

2. 人民币汇率变动带来单位价格变动。

3. 注意现货跟进幅度。



更多精彩内容请扫描上方二维码
关注瑞龙期货官方微信



点评：日线MACD绿柱缩短，有下跌趋势。

库存周报

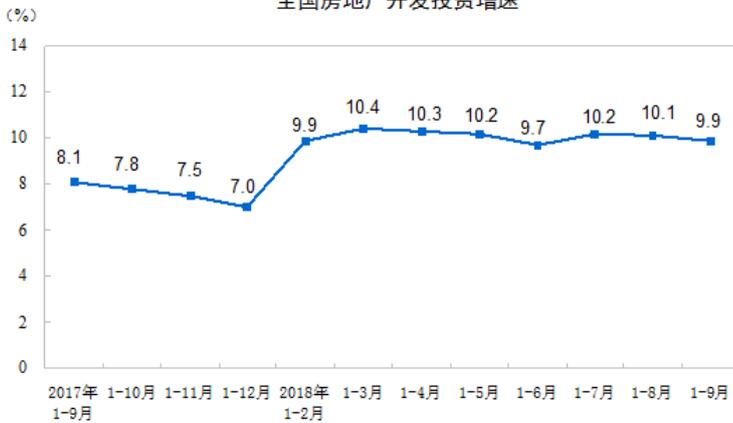
镍		单位：吨								
地区	仓库	上周库存		本周库存		库存增减		可用库容量		
		小计	期货	小计	期货	小计	期货	上周	本周	增减
上海	国储天威	860	824	723	693	-137	-131	29176	29307	131
	上港物流	4191	2676	3880	2646	-311	-30	17324	17354	30
	中储大场	1386	1386	1327	1326	-59	-60	18614	18674	60
	中农吴泾	0	0	0	0	0	0	10000	10000	0
	同盛松江	0	0	0	0	0	0	10000	10000	0
	外运华东张华浜	0	0	0	0	0	0	10000	10000	0
	添马行松江	908	908	605	605	-303	-303	9092	9395	303
	中海华东宝山	107	107	107	107	0	0	9893	9893	0
	中海华东临港	1370	1370	1370	1370	0	0	28630	28630	0
	上海鑫依	684	684	462	462	-222	-222	9316	9538	222
合计	9506	7955	8474	7209	-1032	-746	152045	152791	746	
江苏	中储无锡	1743	85	1841	85	98	0	3915	3915	0
	常州融达	1712	1214	1688	1190	-24	-24	3786	3810	24
	合计	3455	1299	3529	1275	74	-24	7701	7725	24
浙江	国储837处	588	588	588	588	0	0	4412	4412	0
	宁波九龙仓	717	315	717	315	0	0	4685	4685	0
	宁波高新货柜	119	119	119	119	0	0	4881	4881	0
	合计	1424	1022	1424	1022	0	0	13978	13978	0
山东	青岛832	0	0	0	0	0	0	2000	2000	0
总计	14385	10276	13427	9506	-958	-770	175724	176494	770	

本周仓单减少770吨。

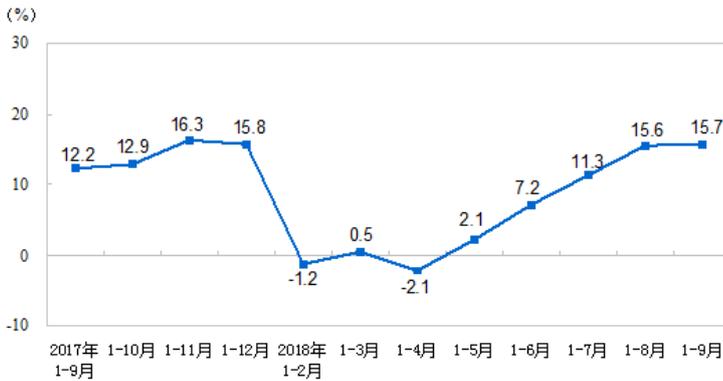
10月19日统计局宏观数据解读

- 1、工业增加值5.8，上期6.1，经济下降明显，利空所有工业品。
- 2、中国1-7月固定资产投资同比增长5.4%，上期 5.3%，持稳。
- 3、发电量 同比增长 4.6%，上期7.3%，经济下滑。
- 4、原煤产量 同比增长5.2%，上期是4.2%，产量增长，利空动力煤。
- 5、钢材产量 同比增长 9.8% 上期6.4%，产量上升，利空黑色系。
- 6、焦炭产量 同比下降 0.1%，上期下降 1.1%，利空焦炭。
- 7、汽车产量 同比下降 10.6%，上期下降4.4%，大幅下降，利空橡胶。
- 8、平板玻璃同比产量增长 3.9% 上期 增长1.9% 利空玻璃。
- 9、铝产量同比增长 7.1%，上期 7.8%，铝产量增长有所下降，但增长依然高位，利空。

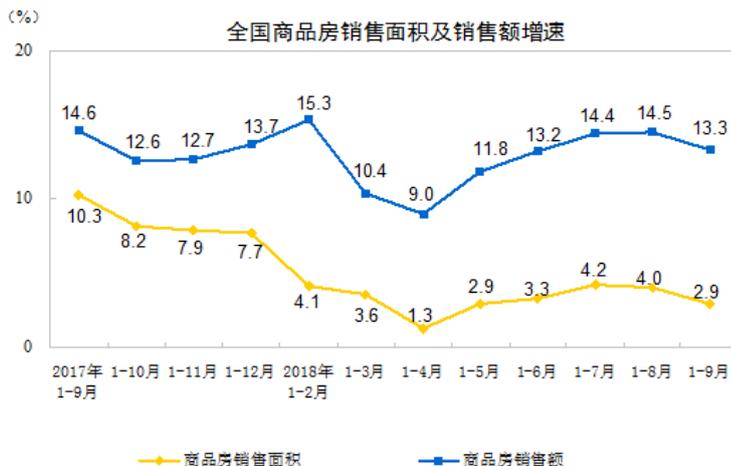
全国房地产开发投资增速



全国房地产开发企业土地购置面积增速



全国商品房销售面积及销售额增速



房地产方面:

1、土地购置面积 增长 15.7%，上月15.6%，土地出让继续增长，但总额减少。

2、1-8月商品房销售面积同比增长 2.9%，上月 4.0%，销售明显减弱，利空黑色系和建筑材料

其他产业:

3、工业机器人同步大幅下降 16.4%，上期增长9.0%，表明企业都开始收缩，未来经济堪忧。

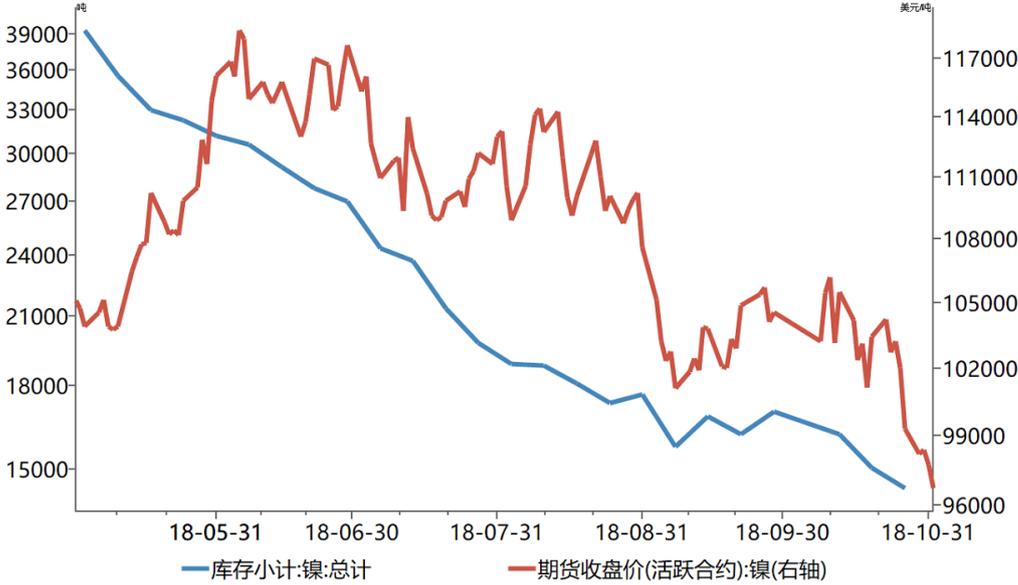
4、新能源汽车增长50% 上期12.5%，增长恢复，利多新能源汽车材料行业：锂电池、钴和镍。

5、集成电路行业同比下降 0.2%，上期5.8%，继续大幅下降，利空芯片产业。

6、医药制造 增长9.7%，上期 8.3%，医疗行业平稳有所增长

镍库存

镍库存

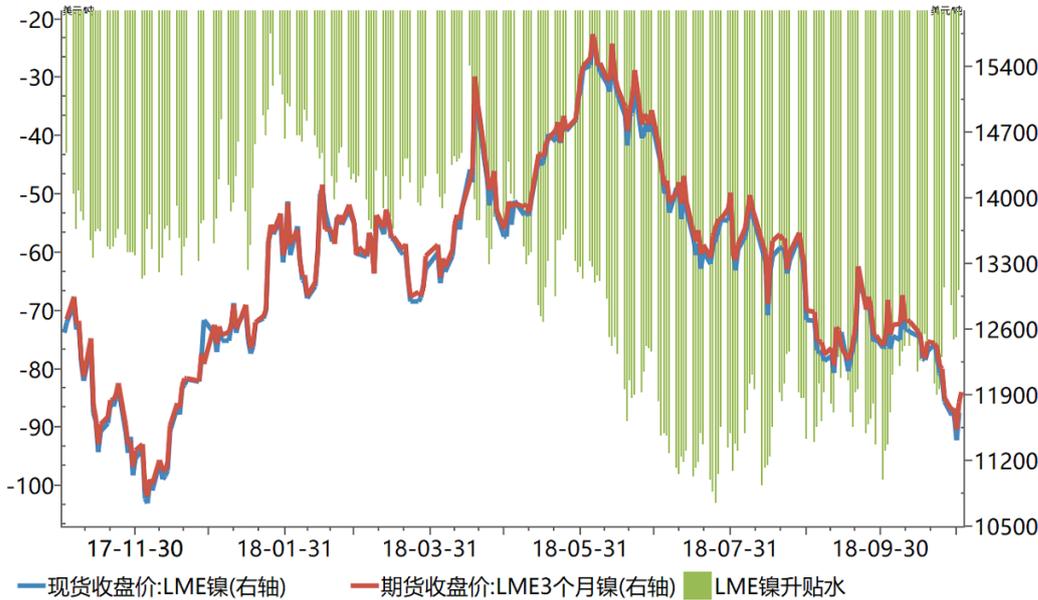


数据来源: Wind

2018-10-19	15,041.00
2018-10-26	14,385.00
2018-11-02	13,427.00

LME镍升贴水

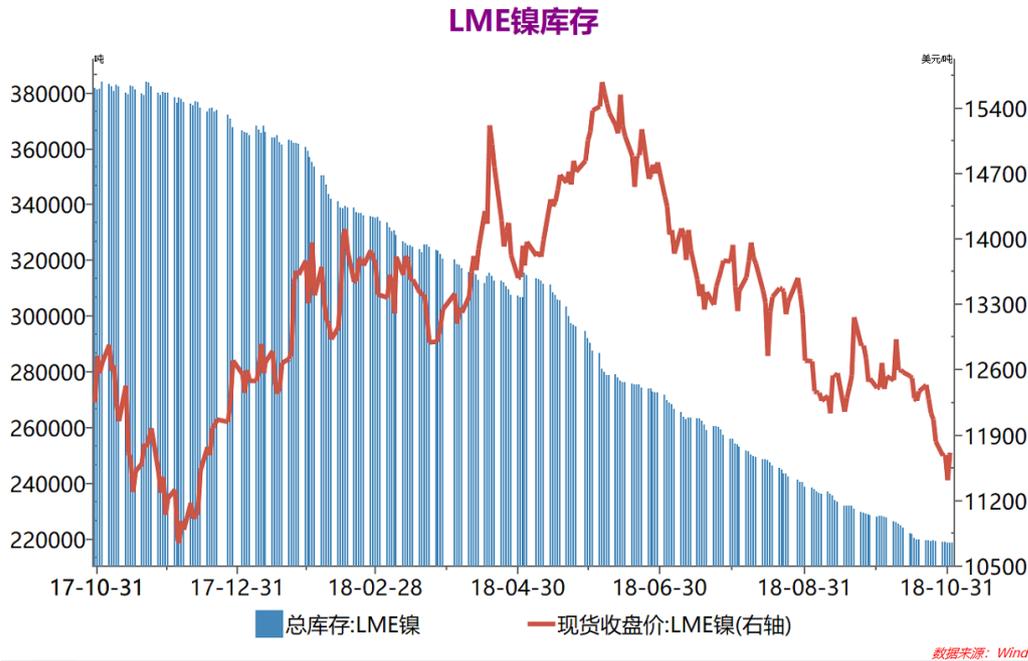
LME镍现货升贴水



数据来源: Wind

2018-10-30	-75.00
2018-10-31	-74.50
2018-11-01	-66.50

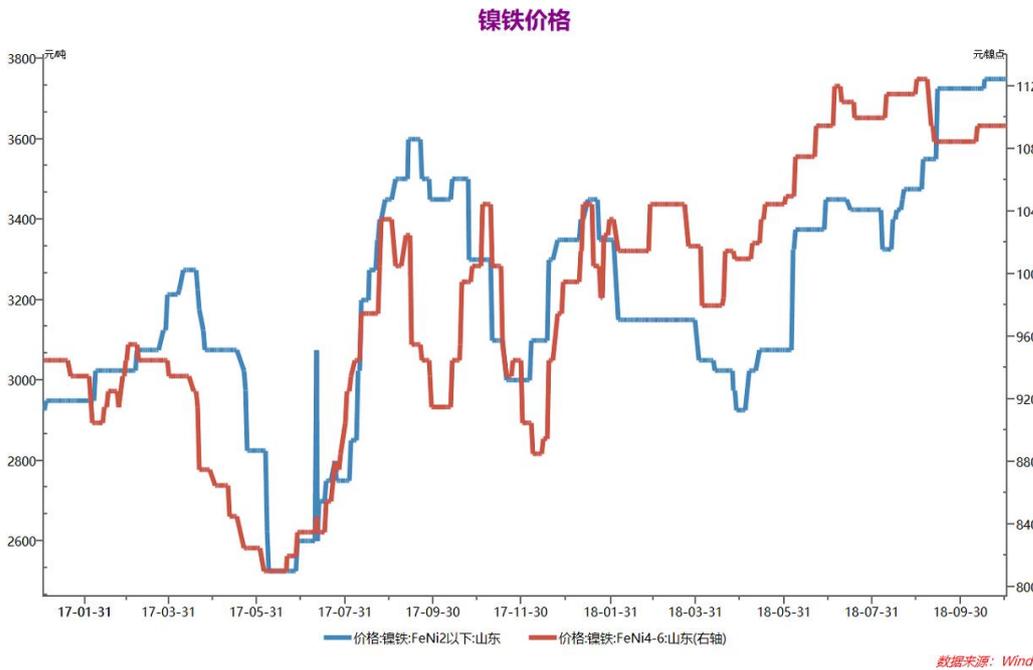
LME镍库存



LME镍库存 LME现货收盘价

日期	LME镍库存	LME现货收盘价
2018-10-26	219,456.00	11,834.00
2018-10-29	219,114.00	11,686.00
2018-10-30	218,970.00	11,690.00
2018-10-31	218,862.00	11,425.50
2018-11-01	218,868.00	11,718.50
2018-11-02	218,772.00	

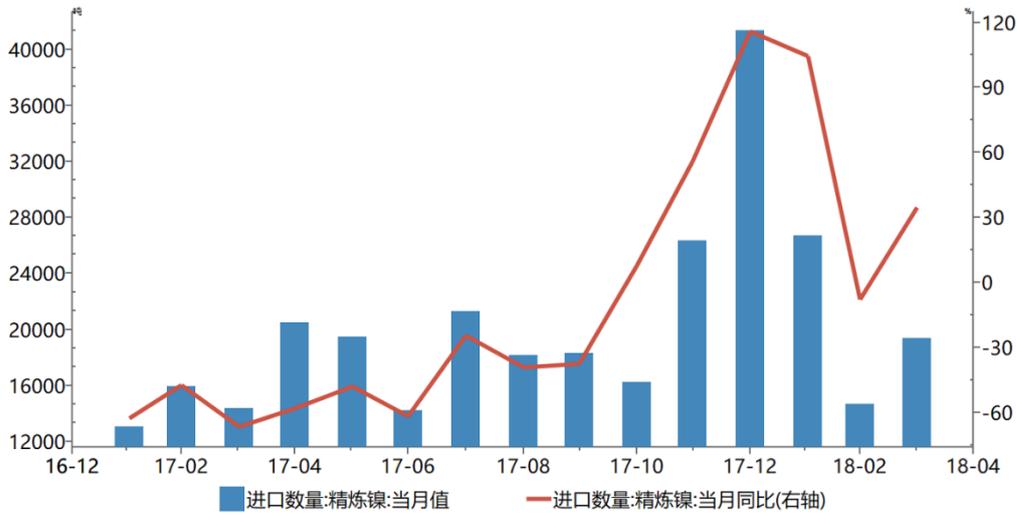
镍铁价格



FeNi2以下 FeNi4-6

日期	FeNi2以下	FeNi4-6
2018-10-26	3,750.00	1,095.00
2018-10-29	3,750.00	1,095.00
2018-10-30	3,750.00	1,095.00
2018-10-31	3,750.00	1,095.00
2018-11-01	3,750.00	1,095.00
2018-11-02	3,750.00	1,095.00

精炼镍月度进口

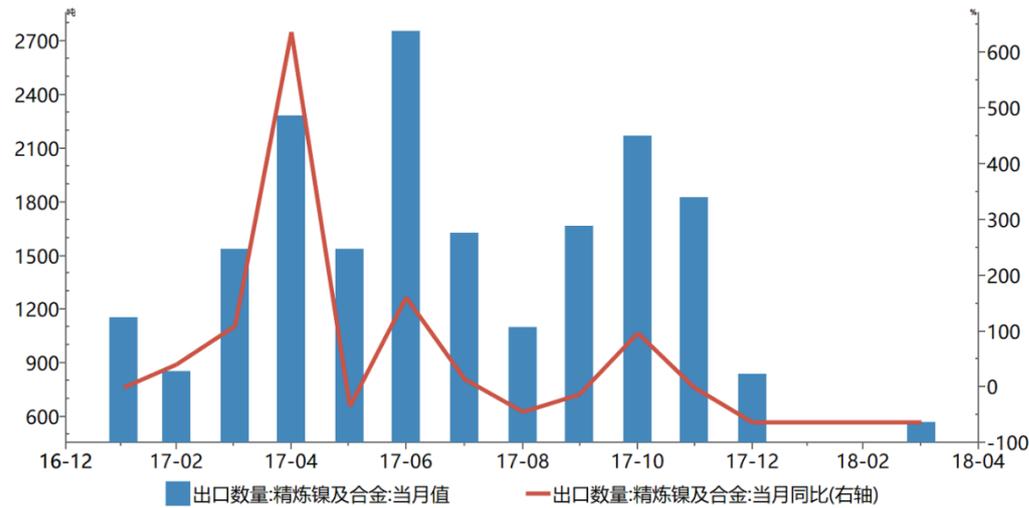


数据来源: Wind

当月值 当月同比

日期	当月值	当月同比
2017-12	41,315.00	116.09
2018-01	26,691.00	104.61
2018-02	14,710.00	-7.87
2018-03	19,370.00	34.79

精炼镍月度出口

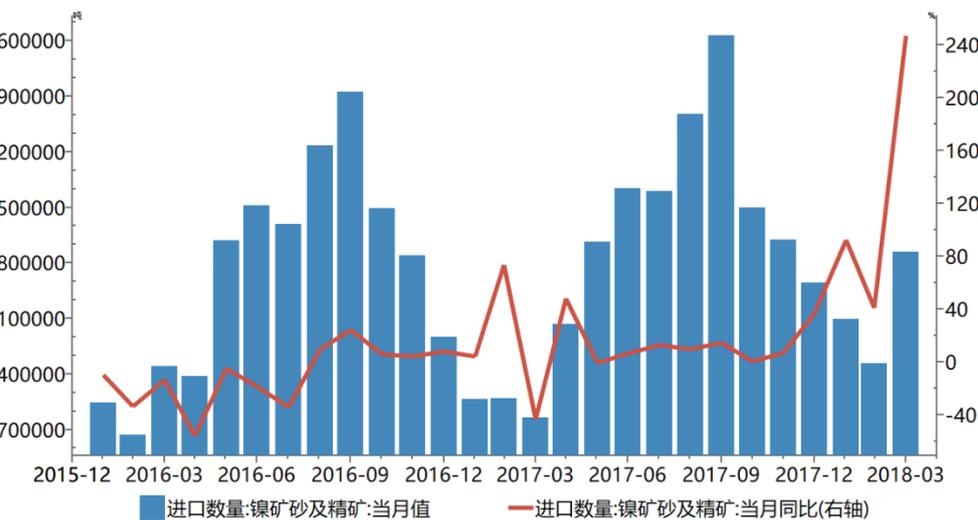


数据来源: Wind

当月值 当月同比

日期	当月值	当月同比
2017-11	1,827.00	-0.81
2017-12	839.00	-63.93
2018-03	567.00	-63.11

镍矿月度进口



数据来源: Wind

当月值 当月同比

日期	当月值	当月同比
2018-01	2,088,573.00	92.35
2018-02	1,537,196.00	40.98
2018-03	2,942,127.00	247.21

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。瑞龙期货力求准确可靠，但对于信息的准确性及完备性不作任何保证，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述品种买卖的出价或询价，投资者据此投资，风险自担。本报告未经瑞龙期货许可，不得转给其他人员，且任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告版权归瑞龙期货所有。

联系我们:

瑞龙期货投资咨询部

地址：上海市浦东新区世纪大道1600号陆家嘴商务广场21楼

电话：021-68772862

传真：021-68772859

邮编：200120