

先锋期货投资咨询部

 分析师:
 执业编号:
 电 话:
 邮 箱:

需求面支撑不足，镍震荡回落

上周回顾:
(1) 期现行情:

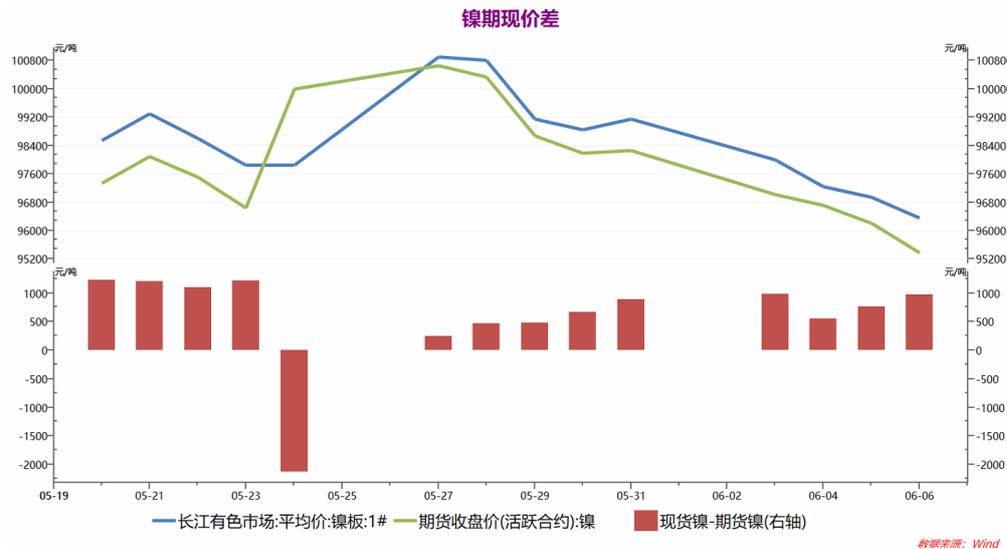
期货合约	收盘价	镍期货价格			2019/6/6
		当日涨跌幅(%)	近5日涨跌幅(%)	近30日涨跌幅(%)	近30日涨跌幅(%)
NI1907.SHF	95700	-0.65	-2.62	0.31	
NI1909.SHF	95180	-0.93	-2.95	0.04	

近期投资策略:
镍建议持空
投资风险提示:

1.5月17日统计局4月新能源汽车增长17.1%，上期增长41.6%，增长下降。

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。



现货方面：6月6日长江有色网1#镍报价96350元/吨，较上周五下跌2800元，跌幅2.82%。

(2) 宏观方面: 全球贸易量下降，对全球经济复苏产生不利影响，美国经济增速也同步下降，在此情况下，美联储货币政策有可能发生大的变化，从加息周期变成暂停加息或者小幅降息。统计局4月工业增加值5.4%，上期8.5%。4月份社会消费品零售总额增长7.2%，上期8.7%。中国4月M2同比增长8.5%，人民币贷款增加1.02万亿元，较上月减少0.67亿元，4月出口（以美元计）同比降2.7%，进口增4%。5月PMI为49.4%，略有回落。受贸易战消息冲击影响，利空大部分商品，关注后续谈判结果。

(3) 供应方面: 菲律宾第一季度镍矿石产量较去年同期增加3%，至297万干吨，尽管该国28座矿场中逾一半零产出。山东鑫海今年新增的8台炉子已经在4月底全部实现投料，5月底最后一台炉子也可稳定出铁，月产量约增加0.5万金属吨。扬州一川也有少量复产产能，内蒙古奈曼经安镍铁新增产能4.5万镍吨/年或于10月份出铁。

(4) 需求方面: 近期不锈钢现货市场行情稳中偏弱运行，虽价格未出现大幅波动，但市场需求偏弱，成交情况不理想。山东鑫海200万吨300系不锈钢产能可能延后到年底或明年。印尼德龙100万吨300系不锈钢产能或于7-8月份投产，若后期进口方还受反倾销影响，则不排除该产能投产时间延后的可能性。近日广西某年产47万吨不锈钢厂炼钢和热轧都已经停产，而柳钢中金、广西金海、酒钢6月也有检修计划，预计影响6.5万吨不锈钢产能，不锈钢库存依旧处于历史高位，消费不畅，去库不理想。

(4) 库存方面
镍库存


	国内库存	LME库存
2019-05-31	9,938.00	158,604.00
2019-06-03		158,946.00
2019-06-04		158,916.00
2019-06-05		164,052.00
2019-06-06	11,101.00	163,986.00

(5) 本周资讯:

1.加拿大矿业公司RNC及其合资伙伴Waterton准备加快与潜在参与者的讨论,以推进杜蒙(Dumont)镍钴矿项目的建设。该项目有望成为加拿大最大的基本金属矿之一,首席执行官Mark Selby周四表示。

2.央行行长易纲在 2019 金融街论坛年会上指出,解决好民营企业和小微企业信贷支持和直接融资问题,是我们现在最重要的任务。下一步人民银行将和相关部门一起积极配合,共同努力,确保实现今年国有大型银行小微企业贷款余额同比增长 30%以上,小微企业信贷综合的融资成本降低 1%的目标。

3.内蒙古某工厂1台高镍铁生产线目前还处于改造中,现计划于6月底烘炉,7月10号左右投产。

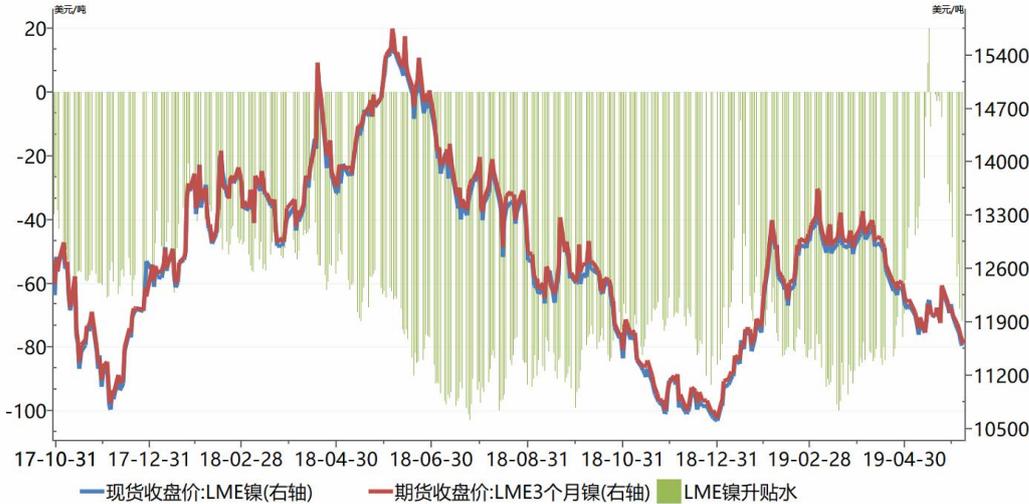
4.全球矿商必和必拓(BHP . ax:行情)将保留先前提出出售的澳洲镍业务,而矿业巨擘必和必拓(bb0 . ax:行情)正致力于铜和锂项目,因矿业押注电动汽车(EV)电池需求。

5.俄罗斯矿业公司Intergeo目前正在开发两大矿业项目,分别是俄罗斯第二大镍矿Kingash矿床和俄罗斯五大铜矿之一的Ak-Sug矿床。Kingash矿床,位于俄罗斯克拉斯诺亚尔斯克地区,是俄罗斯第二大镍矿,预计将于2024年投产。

6.有报道称,2019年,全球最大的精炼镍、钯生产商——俄罗斯诺里尔斯克镍业集团(Nornickel)(不含Chita)俄罗斯原料的镍产量目标为22-22.5万吨。

LME镍升贴水

LME镍现货升贴水

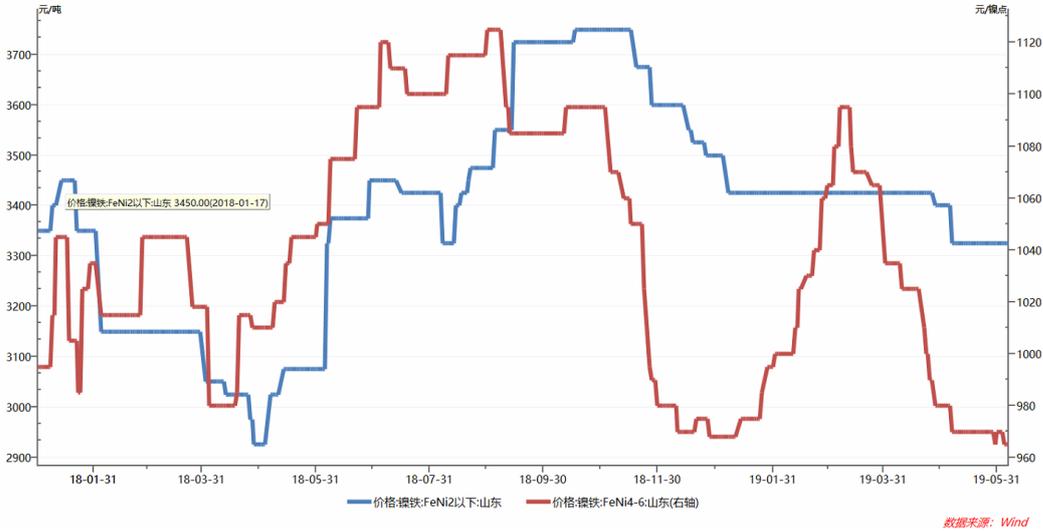


升贴水

2019-05-30	-31.50
2019-05-31	-45.50
2019-06-03	-58.00
2019-06-04	-54.00
2019-06-05	-68.00
2019-06-06	-72.00

镍铁价格

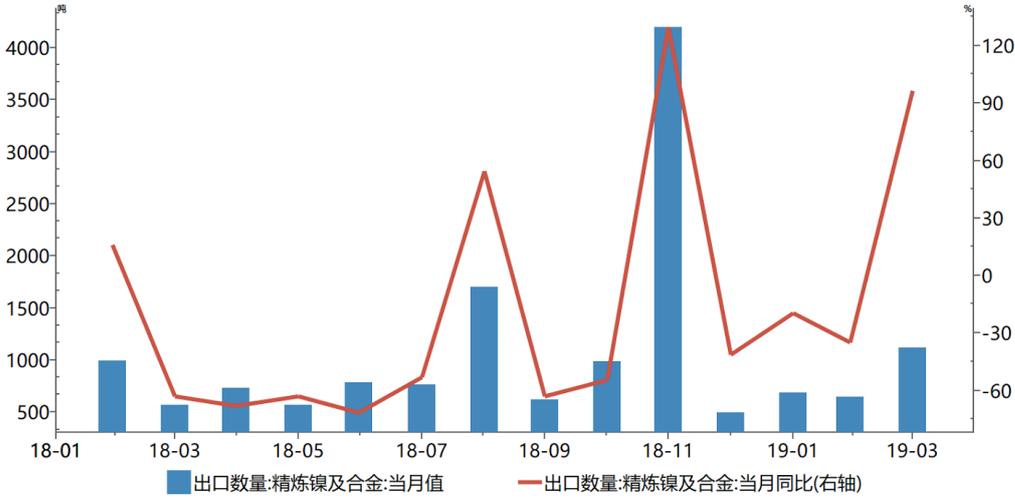
镍铁价格



FeNi2以下 FeNi4-6

2019-05-31	3,325.00	970.00
2019-06-03	3,325.00	970.00
2019-06-04	3,325.00	965.00
2019-06-05	3,325.00	965.00
2019-06-06	3,325.00	965.00

精炼镍月度出口

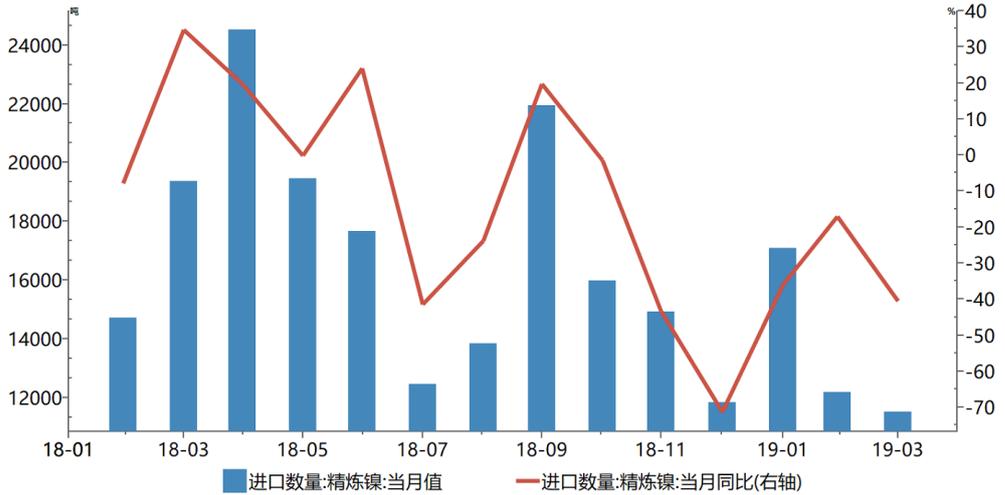


数据来源: Wind

当月值 当月同比

2018-12	493.58	-41.17
2019-01	683.30	-19.60
2019-02	646.67	-34.92
2019-03	1,115.04	96.57

精炼镍月度进口

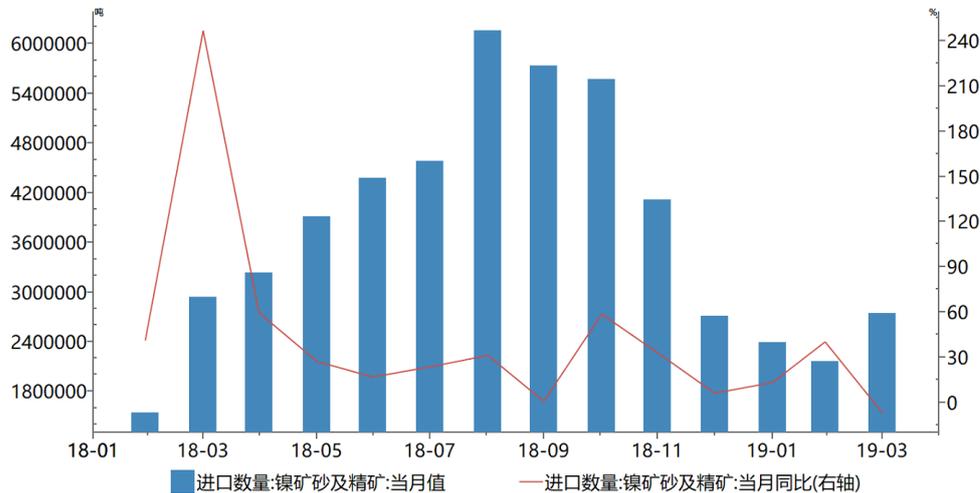


数据来源: Wind

当月值 当月同比

2018-12	11,839.93	-71.34
2019-01	17,088.98	-35.97
2019-02	12,191.02	-17.12
2019-03	11,518.28	-40.53

镍矿月度进口



数据来源: Wind

当月值 当月同比

2018-12	2,710,041.66	6.23
2019-01	2,393,553.76	13.40
2019-02	2,159,836.47	40.28
2019-03	2,741,215.41	-6.68

重要事项:

本报告中的信息均源于公开资料，仅作参考之用。先锋期货力求准确可靠，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。本报告未经先锋期货许可，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。本报告版权归先锋期货所有。

联系我们:

先锋期货投资咨询部

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