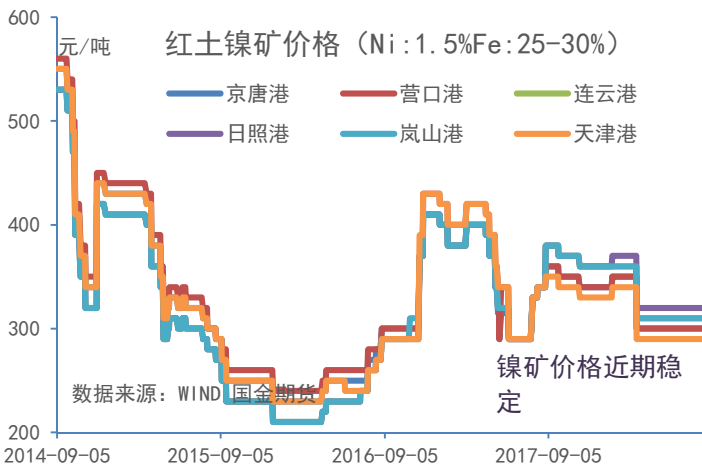
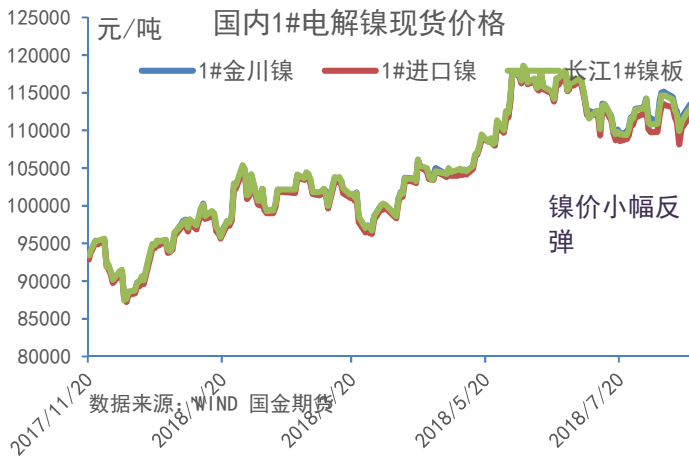
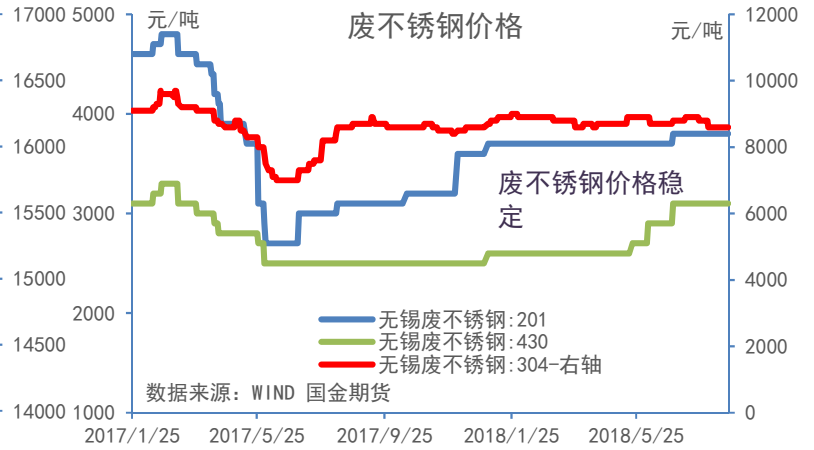
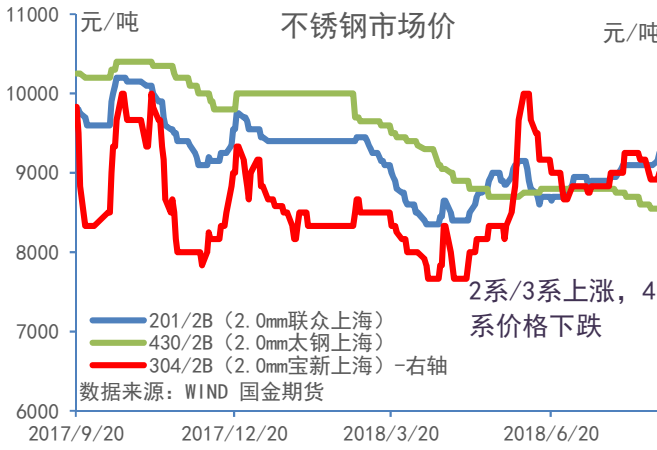


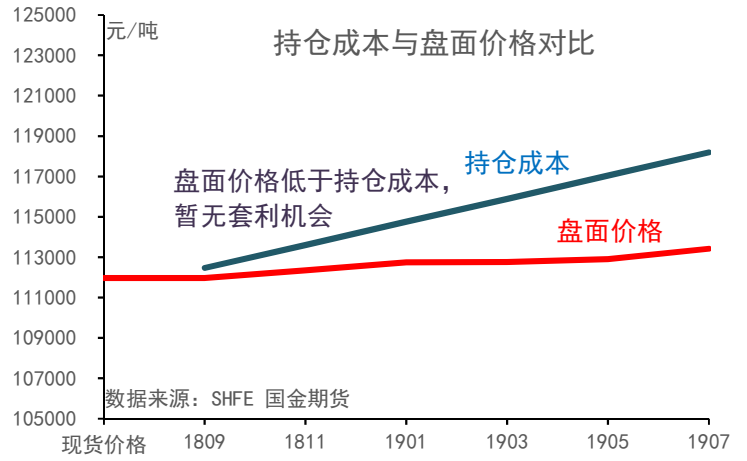
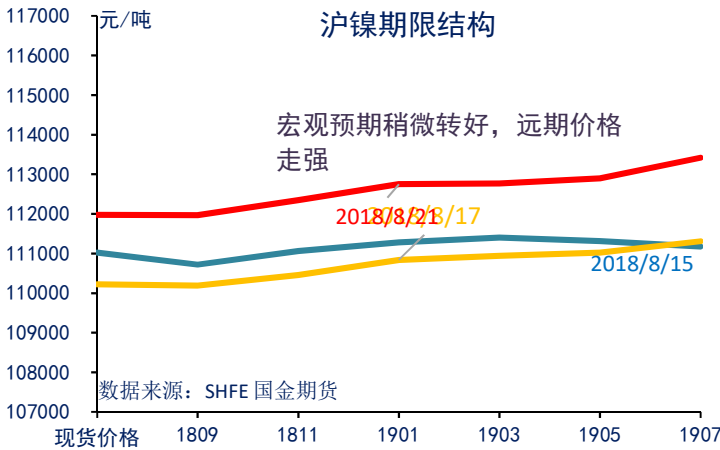
现货(元/吨)	2018/8/20	2018/8/21	变化	库存	上期	本期	变化
1#金川镍	113025	113475	450	港口镍矿(万吨)	1180	1164	-16
1#进口镍	111525	111975	450	交易所库存(吨)	18844	18104	-740
上海1#电解镍	112550	112900	350	LME库存(吨)	246534	245724	-810
佛山1#电解镍	113000	113500	500	注销仓单(吨)	62418	61122	-1296
无锡1#电解镍	111900	112250	350	价差及比值	2018/8/20	2018/8/21	变化
沪镍1811	111480	112350	870	金川-进口	1500	1500	0
沪镍1901	111950	112750	800	上海-无锡	650	650	0
镍矿(京唐)	300	300	0	上海-1811	1070	550	-520
内蒙高镍铁	1095	1095	0	沪镍1809-1901	-470	-400	70
硫酸镍	27500	27500	0	沪伦比值	8.122	8.234	0.113
镍现货成交情况	金川继续上调出厂价, 下游观望情绪较强, 成交清淡			进口比值	8.347	8.326	-0.021
重要市场信息	1、印尼政府暂时收回了四家矿企的镍矿石和铝土矿出口许可, 称目前冶炼厂发展的进展为零, 据能源部周四的数据, 印尼政府已收回了PT Surya Saga、Utam、PT Modern Cahaya Makmur, 和PT Integra Mining Nusantara的镍矿石出口许可证, 镍矿石总量为4222119吨。2、据SMM初步调研了解, 8月内蒙古地区高镍生铁工厂复产后产量逐渐释放, 江苏和广东地区工厂高镍生铁产量亦有增加; 另外部分低镍生铁工厂及200系钢厂转产, 低镍生铁产量下降, 预计8月镍生铁产量3.70万镍吨, 较7月增约9%。						
驱动因素和逻辑	美元持续回调, 中美贸易谈判在即, 土耳其问题有所淡化但忧虑尚存, 进口窗口仍间断性的打开, 进口镍供应增多, 不锈钢价格有所反弹, 短期镍价受宏观因素影响较大, 可能维持震荡走势。中期逻辑: 电解镍库存维持下降态势, 菲律宾镍矿政策对产出影响较小, 但镍铁供应难以大幅提升, 中国进行不锈钢反倾销调查有利于不锈钢库存消化和价格走好。继续维持上涨判断。						
策略建议	短期观望, 中长线等待市场企稳做多。土耳其经济问题及中美贸易谈判进展不确定性, 防范系统风险。						

现货价格

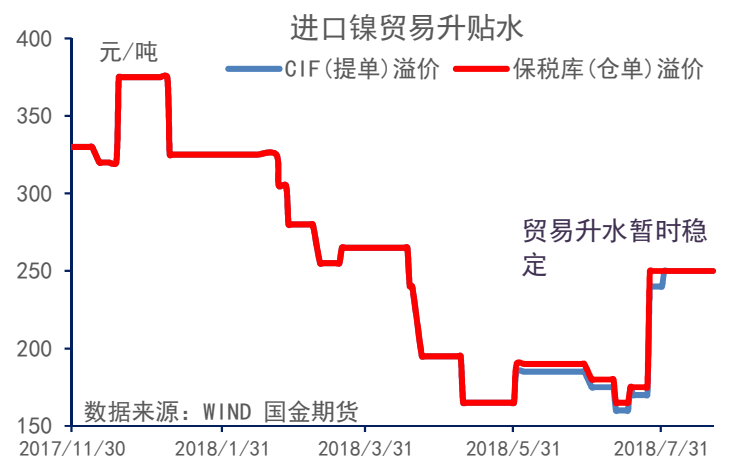
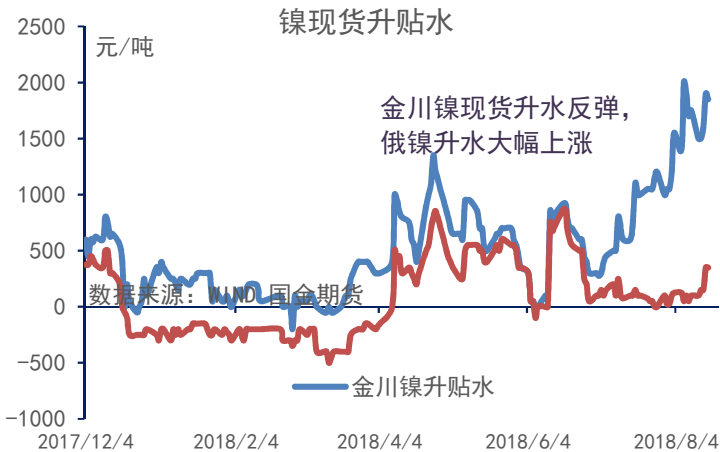


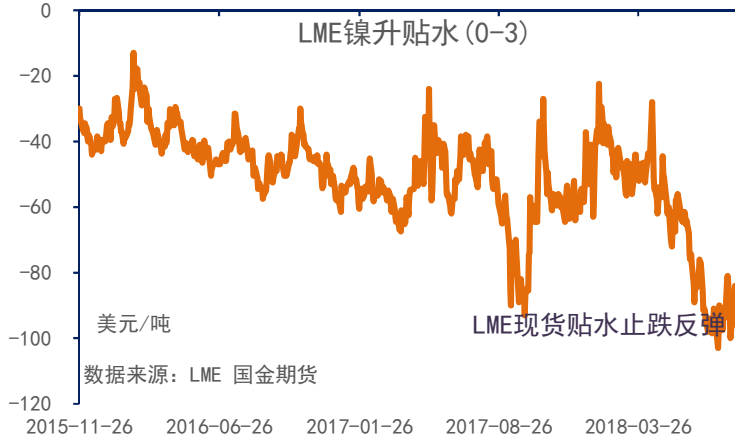
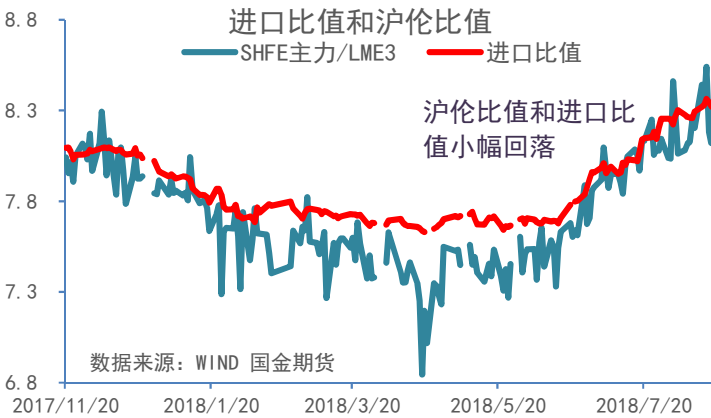


期限结构

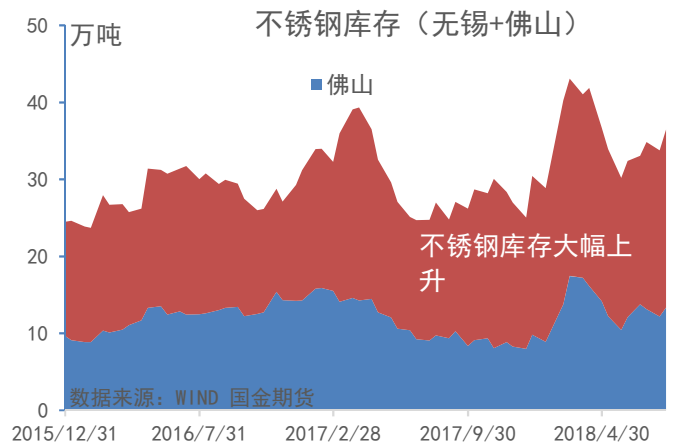
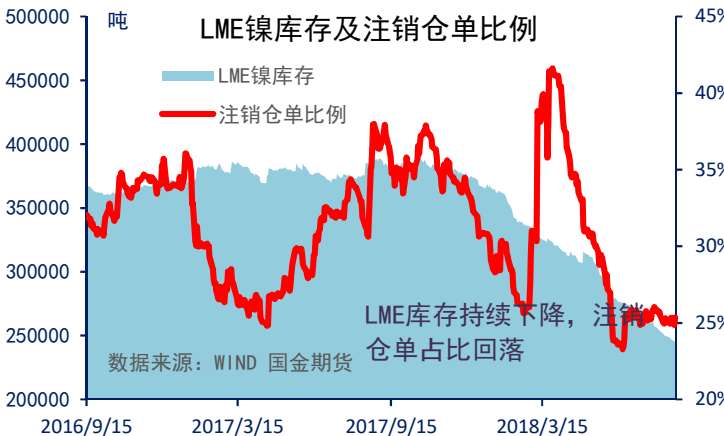
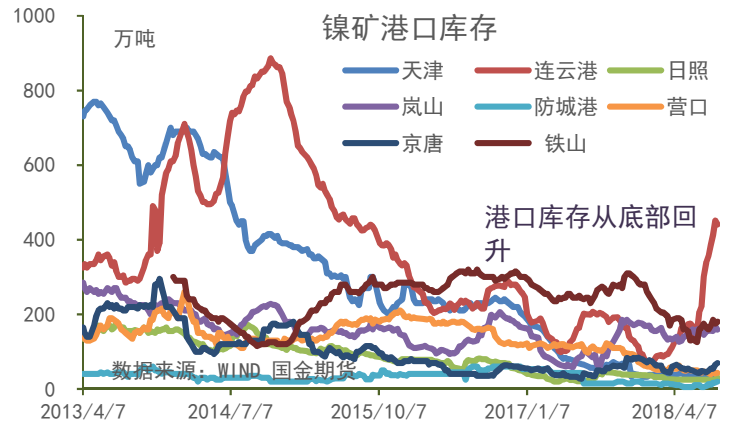
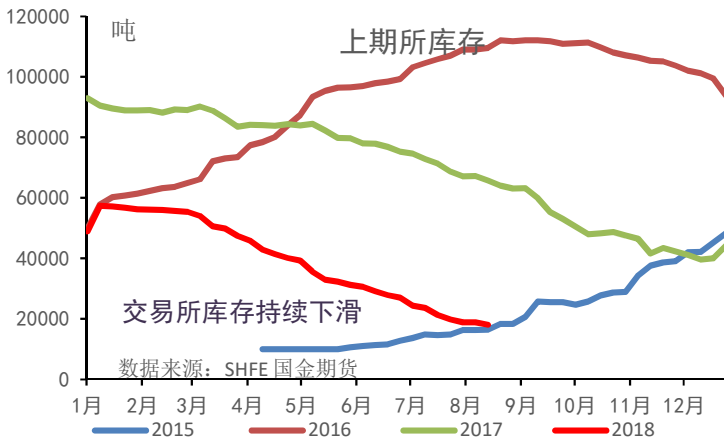


价差/升贴水

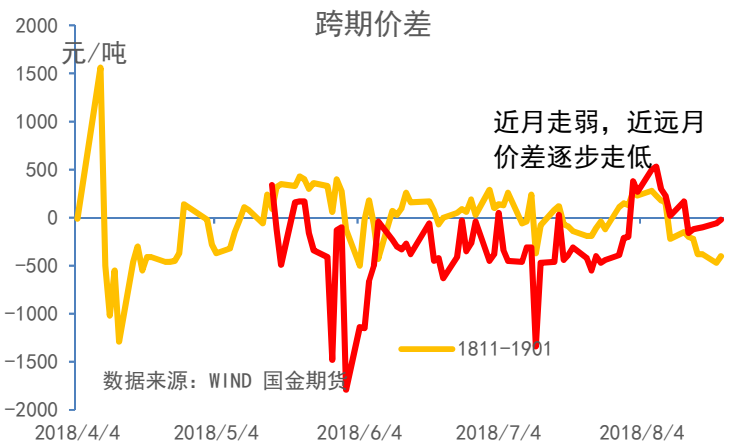
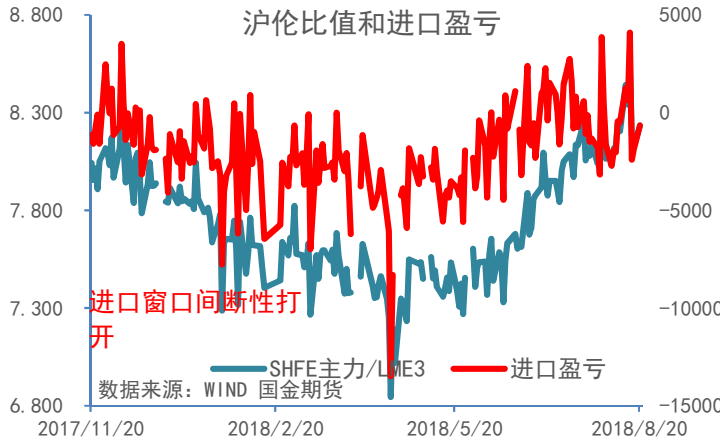
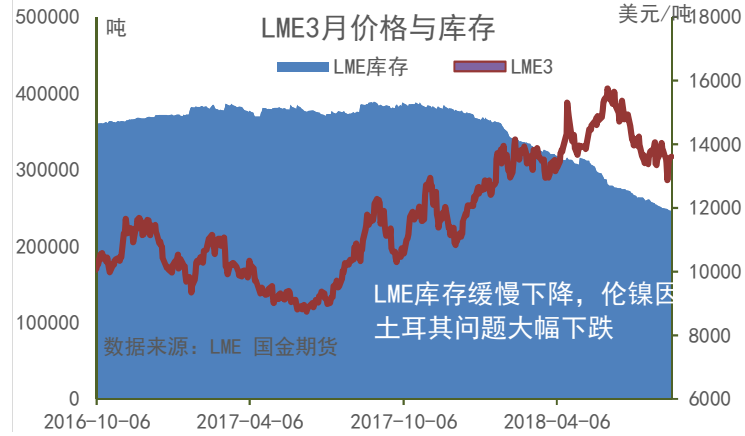
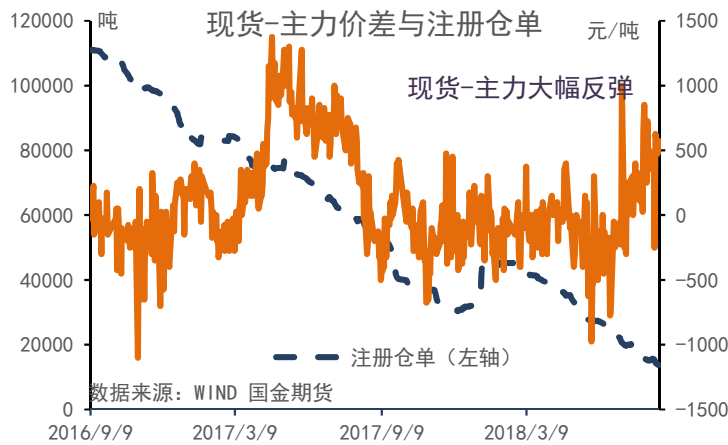
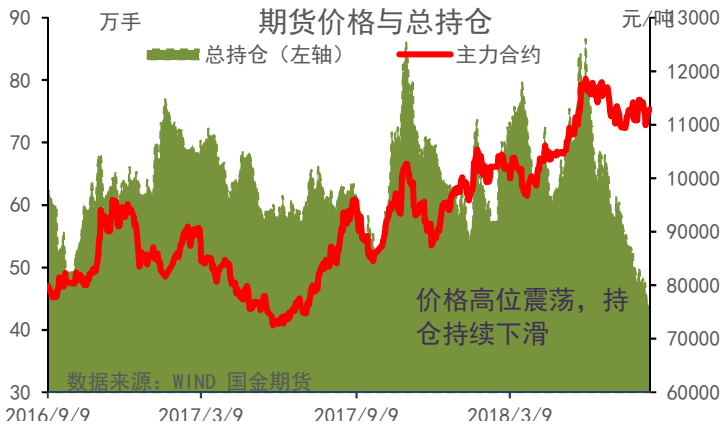




库存变化



相关性分析



国金期货华南研究中心

地址: 广州中石化大厦B塔4208室 联系电话: 020-38094187

风险揭示及免责声明

本报告由国金期货有限责任公司(以下简称“本公司”)制作, 未获得国金期货有限责任公司的书面授权, 任何人和单位不得对本报告进行任何形式的修改、发布和复制。本报告基于本公司期货投资研究咨询人员采用可信的公开资料和实地调研资料, 但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 且本报告中的资料、建议、预测均反映报告初次发布时的判断, 可能会随时调整, 报告中的信息或所表达的意见不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议, 本公司不就报告中的内容对最终操作建议作任何担保。在国金期货有限责任公司及其投资研究咨询人员知情的范围内, 国金期货有限责任公司及其期货投资研究咨询人员以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的产品不存在任何利害关系, 同时提醒期货投资者, 期市有风险, 入市须谨慎。