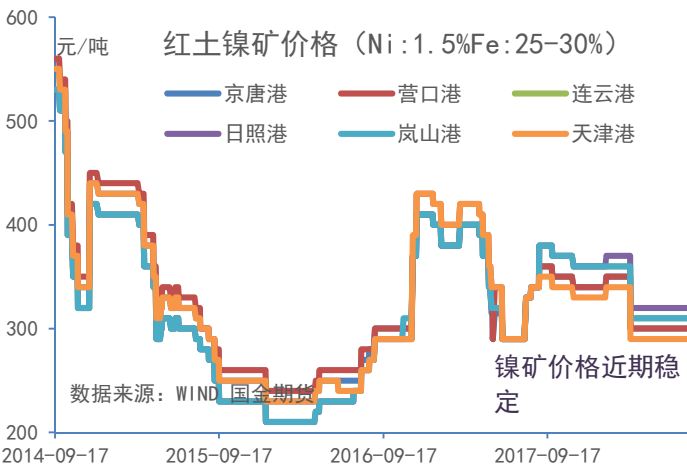
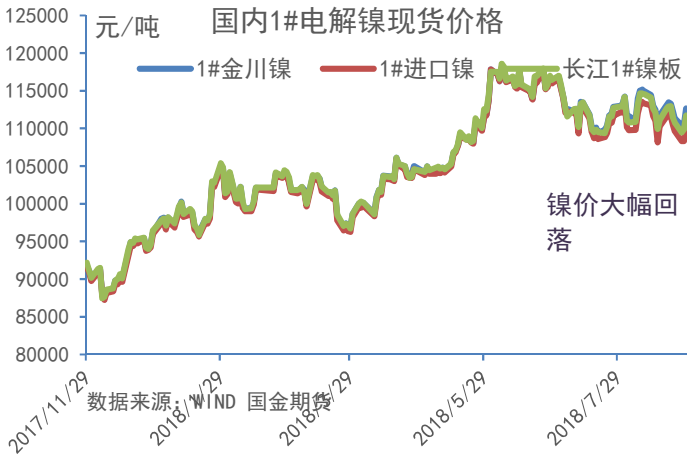


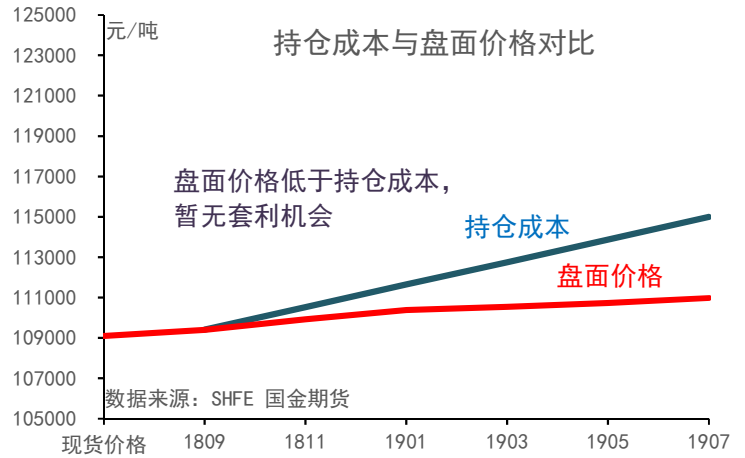
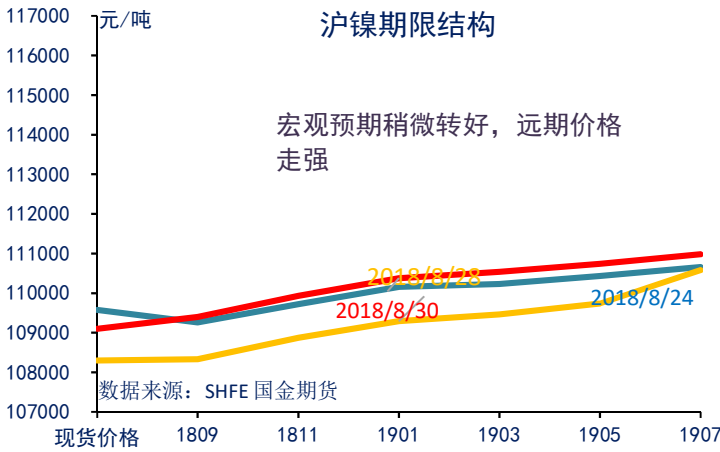
现货(元/吨)	2018/8/29	2018/8/30	变化	库存	上期	本期	变化
1#金川镍	112650	112100	-550	港口镍矿(万吨)	1164	1182	18
1#进口镍	110000	109100	-900	交易所库存(吨)	18104	17349	-755
上海1#电解镍	111700	110750	-950	LME库存(吨)	241488	240666	-822
佛山1#电解镍	113000	113000	0	注销仓单(吨)	59760	58836	-924
无锡1#电解镍	110500	108400	-2100	价差及比值	2018/8/29	2018/8/30	变化
沪镍1811	110310	109930	-380	金川-进口	2650	3000	350
沪镍1901	110730	110380	-350	上海-无锡	1200	2350	1150
镍矿(京唐)	300	300	0	上海-1811	1390	820	-570
内蒙高镍铁	1095	1095	0	沪镍1811-1901	-420	-450	-30
硫酸镍	27000	27000	0	沪伦比值	8.023	8.170	0.147
镍现货成交情况	镍价回调, 有采购方逢低入场, 金川镍仍然紧张, 成交有所好转			进口比值	8.235	8.256	0.020
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3.70万吨, 较7月增约9%。						
驱动因素和逻辑	美国上修2季度GDP, 土耳其等新兴市场货币大幅下跌, 人民币回调, 宏观环境扰动再度加大, 短期防范系统风险。进口镍流入打压现货价格, 近月合约受到拖累。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。中长期继续维持上涨判断。						
策略建议	中长线等待市场企稳做多。短期套利操作: 空1811多1901。						

现货价格

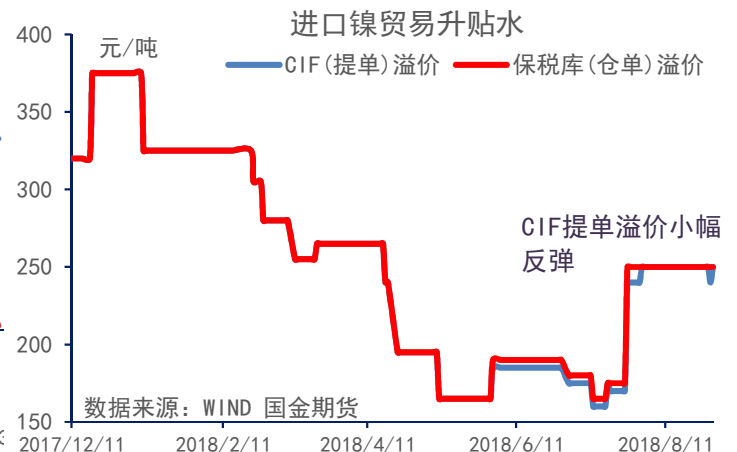
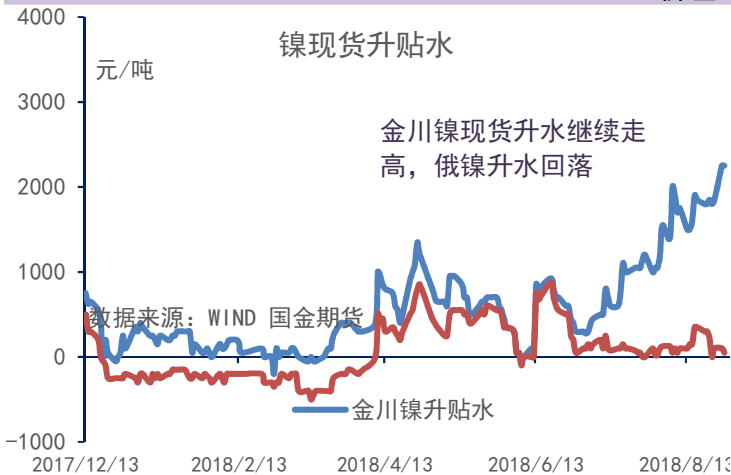


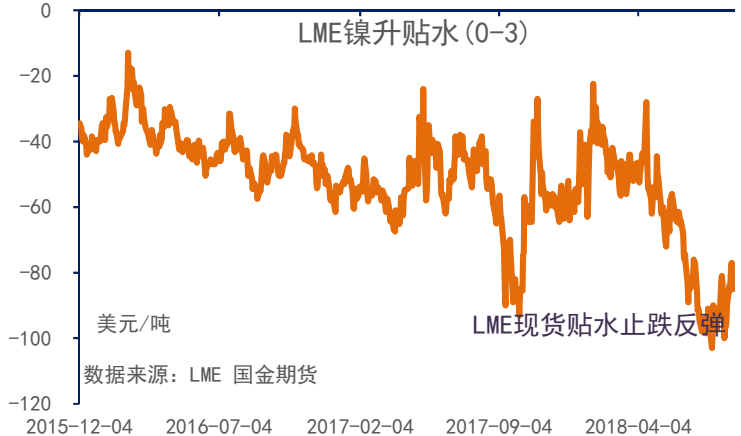
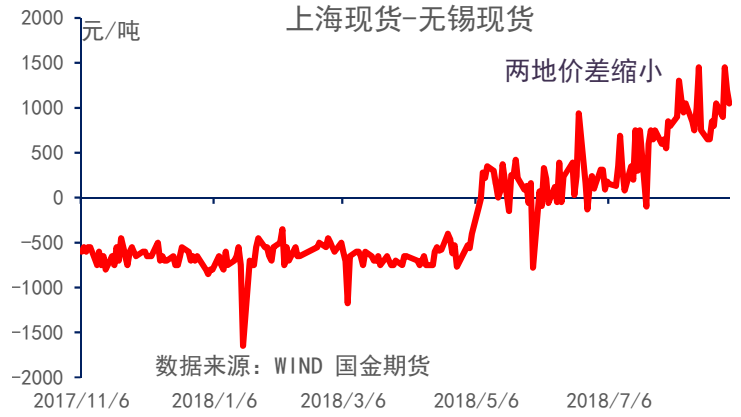


期限结构

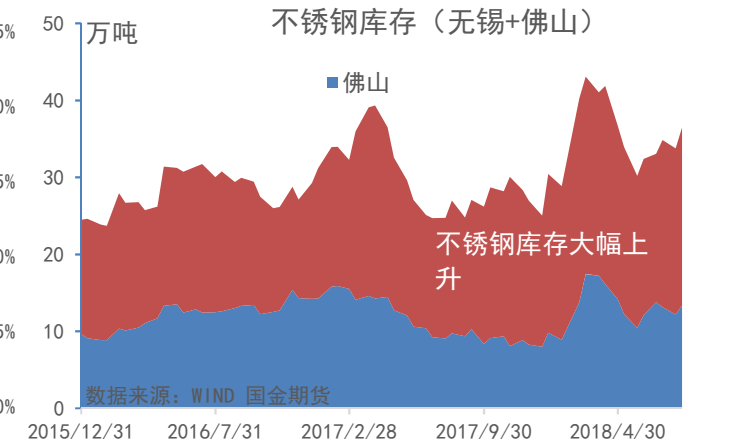
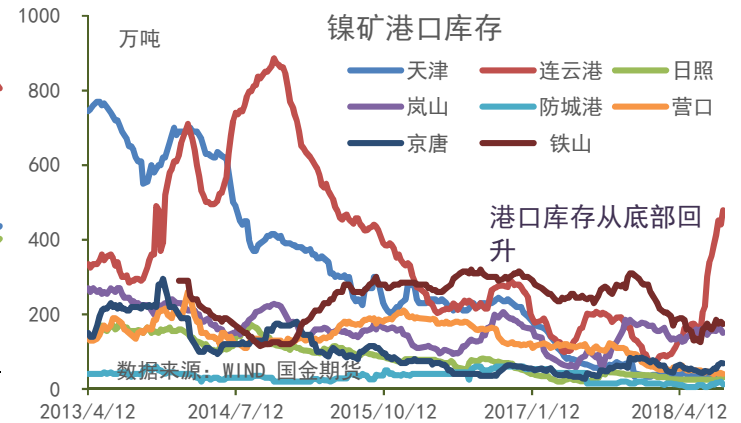
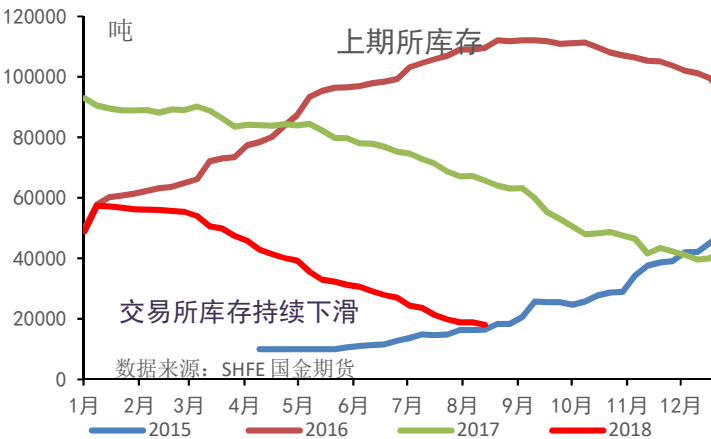


价差/升贴水

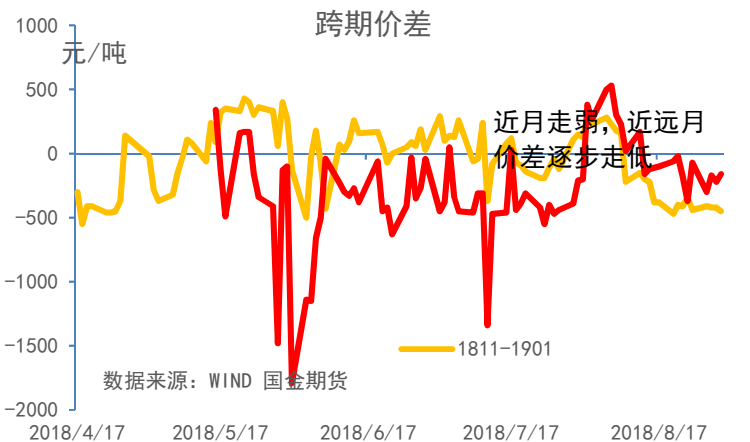
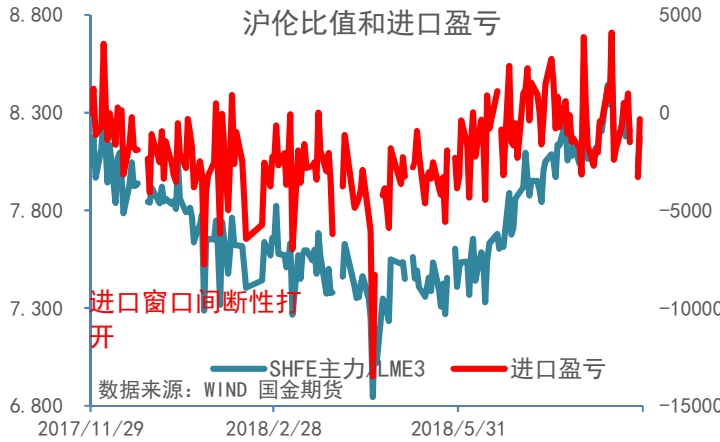
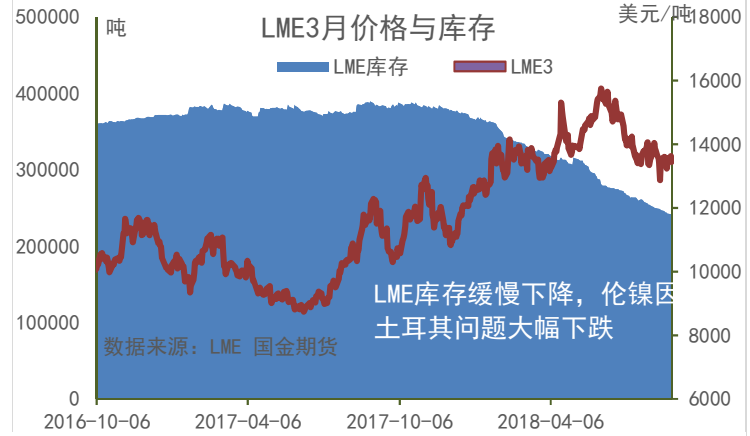
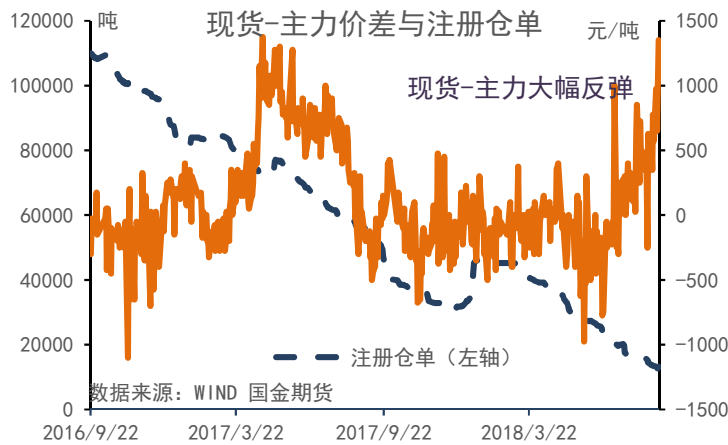
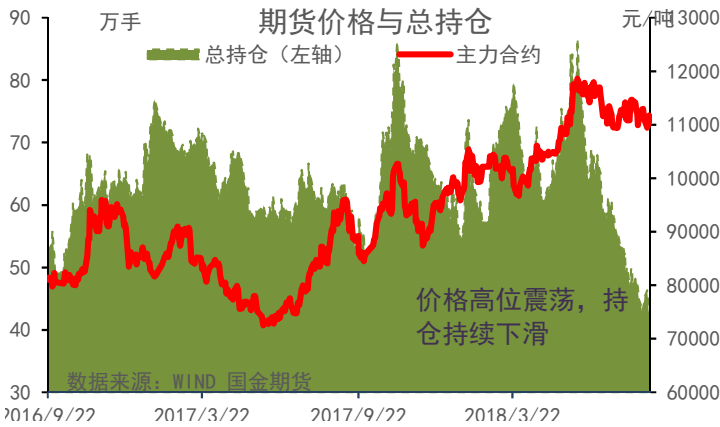




**库存变化**



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。