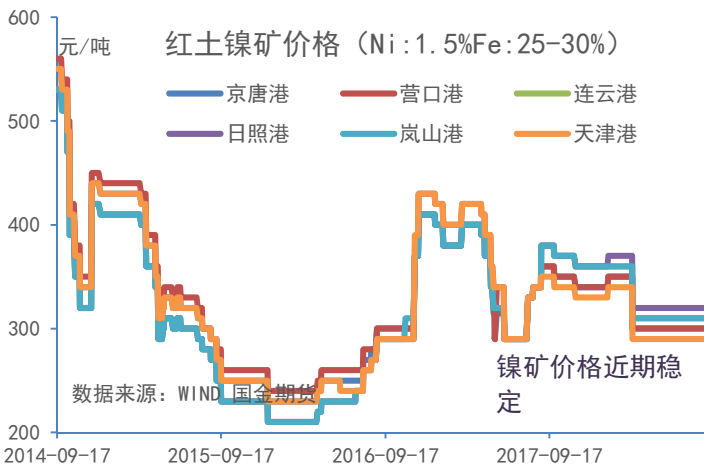
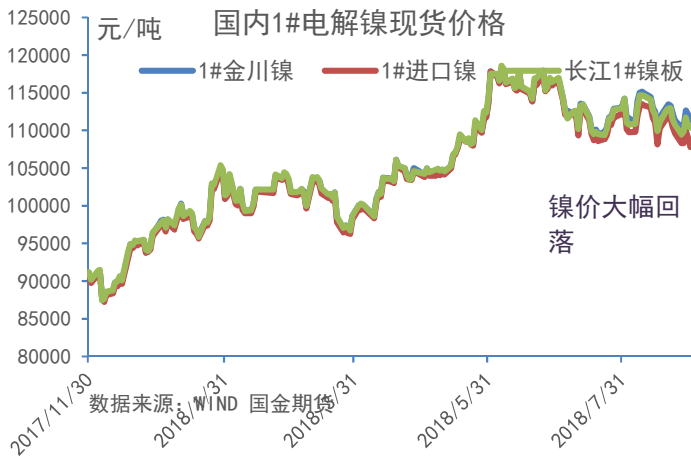
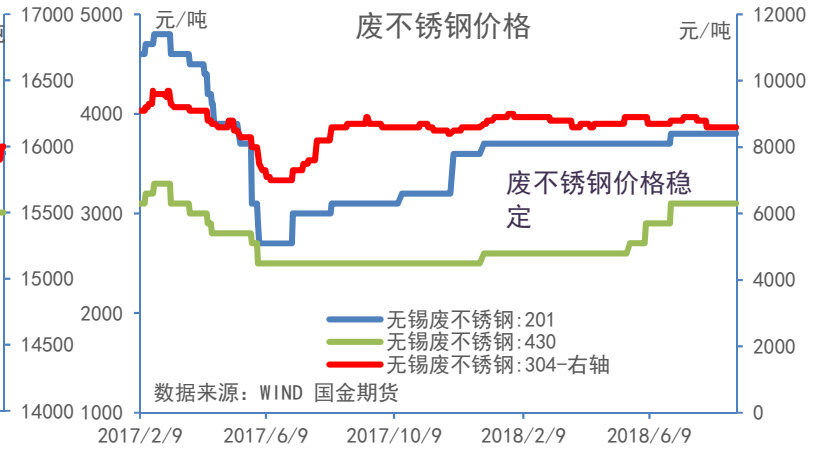
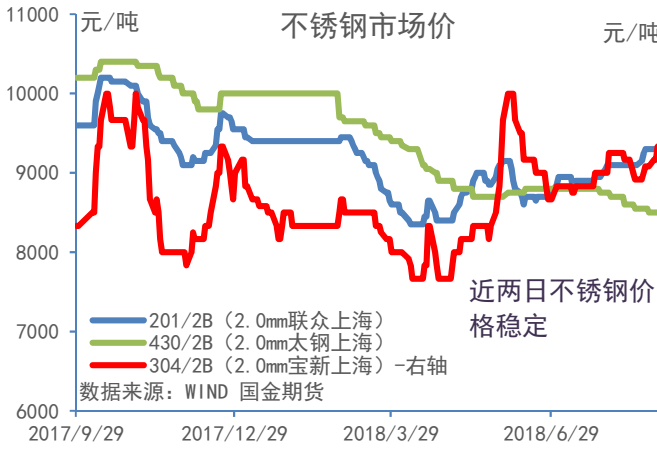


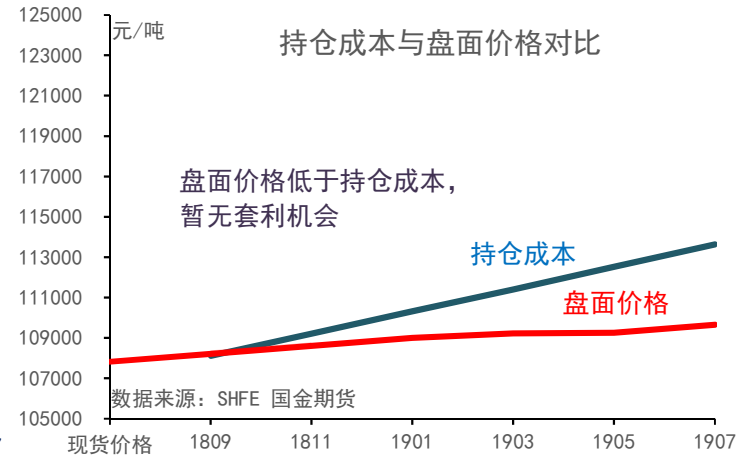
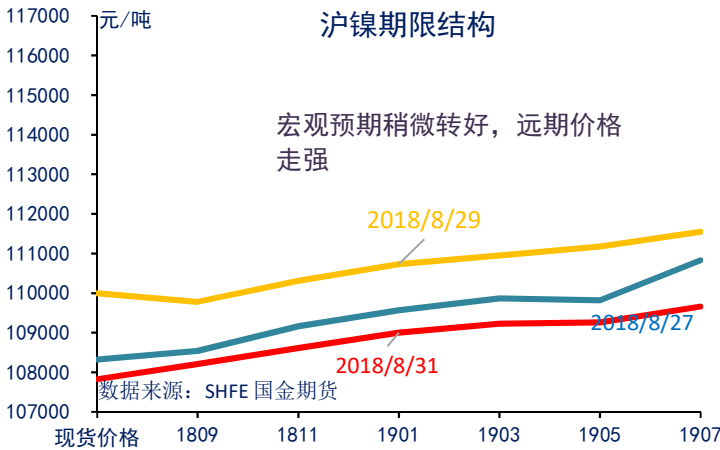
现货(元/吨)	2018/8/30	2018/8/31	变化	库存	上期	本期	变化
1#金川镍	112100	111300	-800	港口镍矿(万吨)	1182	1210	28
1#进口镍	109100	107825	-1275	交易所库存(吨)	17349	17678	329
上海1#电解镍	110750	110350	-400	LME库存(吨)	240666	240678	12
佛山1#电解镍	113000	111400	-1600	注销仓单(吨)	58836	58494	-342
无锡1#电解镍	109700	108700	-1000	价差及比值	2018/8/30	2018/8/31	变化
沪镍1811	109930	108610	-1320	金川-进口	3000	3475	475
沪镍1901	110380	109000	-1380	上海-无锡	1050	1650	600
镍矿(京唐)	300	300	0	上海-沪镍1811	820	1740	920
内蒙高镍铁	1095	1095	0	沪镍1811-1901	-450	-390	60
硫酸镍	27000	27000	0	沪伦比值	8.170	8.284	0.114
镍现货成交情况	金川镍持续紧张,与俄镍价差继续拉大,价格下跌接货积极性提高			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、Aneka Tambang(Antam)公司获胜取得中苏拉威西和东南苏拉威西的2项镍矿区特别开采许可证(WIUPK),此前,能源与矿物资源部(ESDM)已向国营企业(BUMN)和地方经营企业(BUMD)推销6个矿区特别开采许可证。						
驱动因素和逻辑	阿根廷等新兴市场货币下跌令市场再度忧虑,美国2000亿关税进展不明,人民币近两日大幅波动,今日公布PMI略好于预期,宏观扰动有所加大。进口镍流入打压现货价格,交易所库存小幅上升,近月合约受到拖累,短期镍价偏弱运行。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	短期套利操作:空1811多1901。						

现货价格

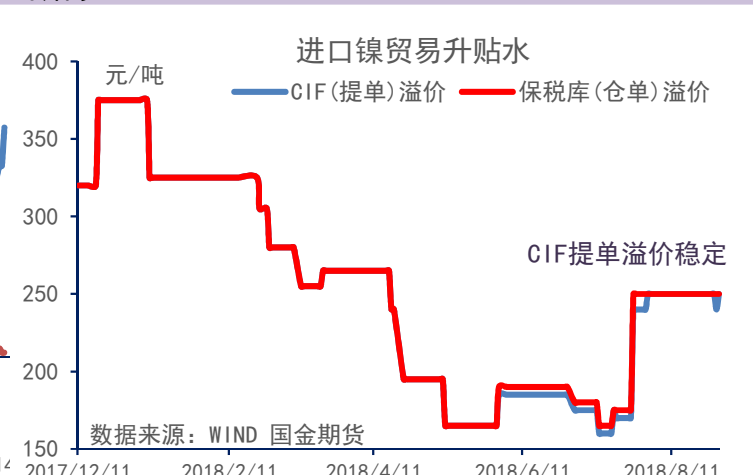
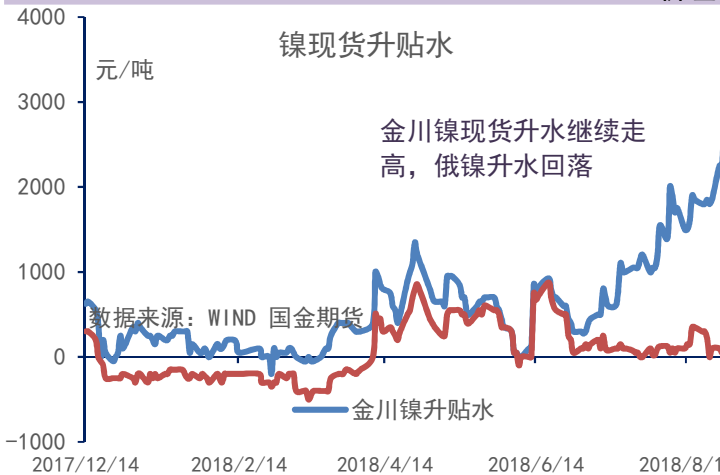


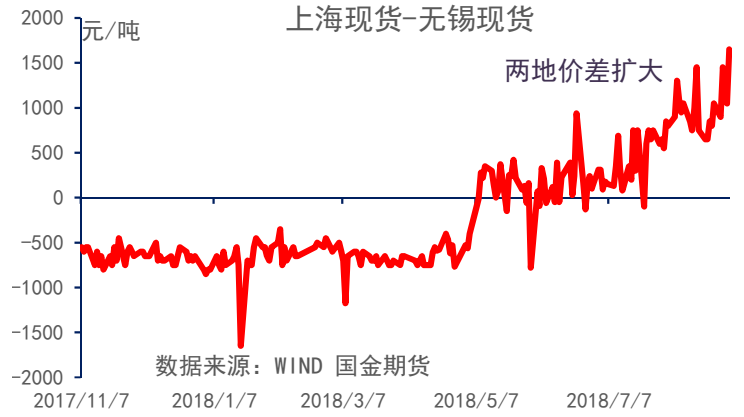


期限结构

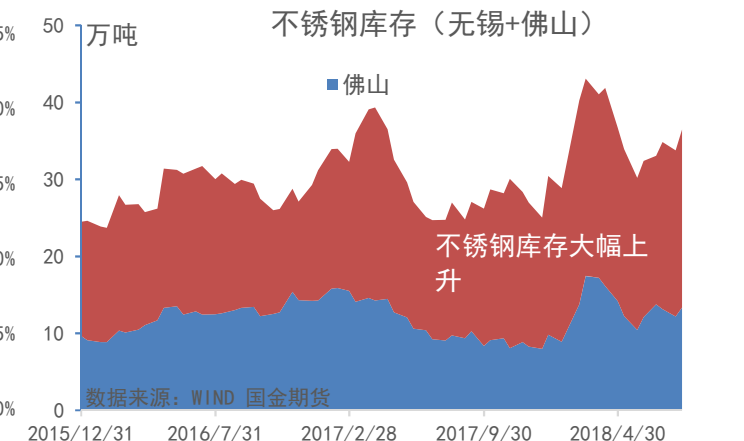
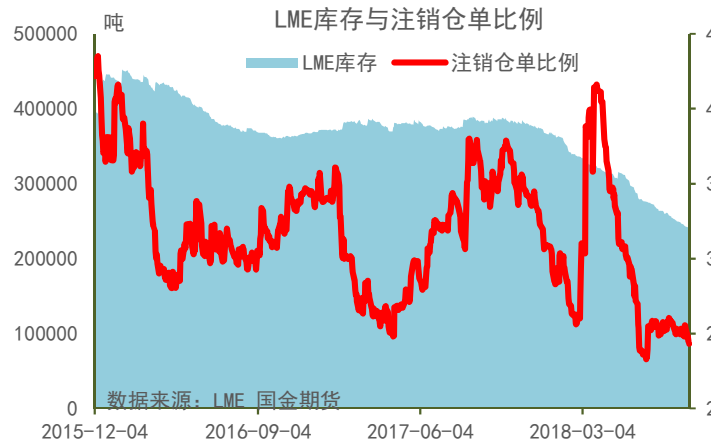
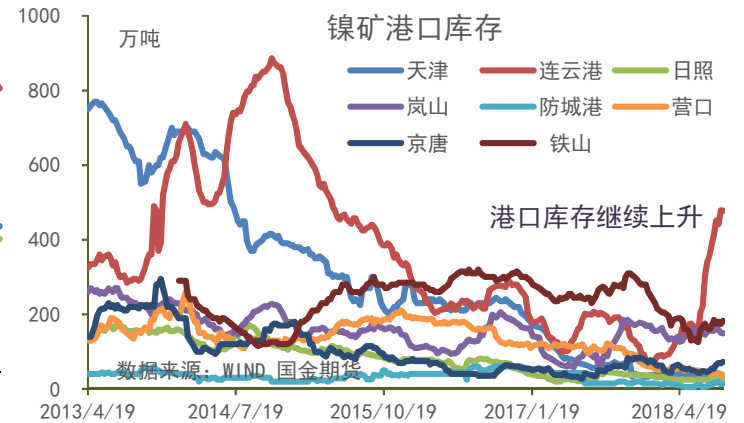
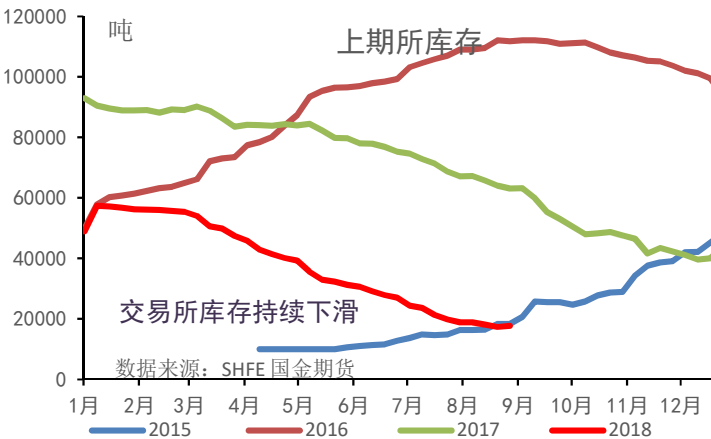


价差/升贴水

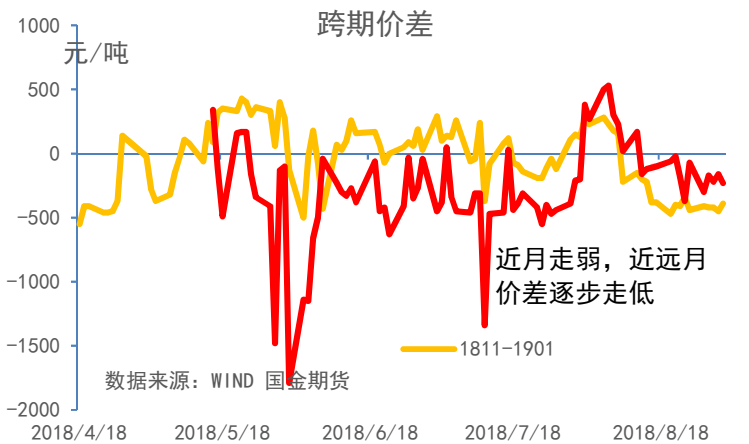
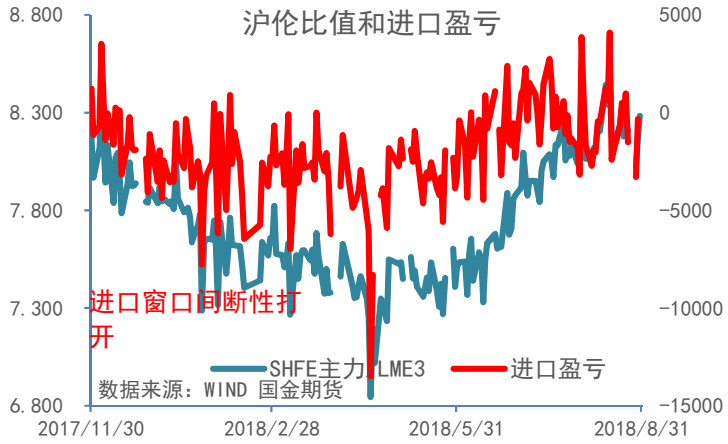
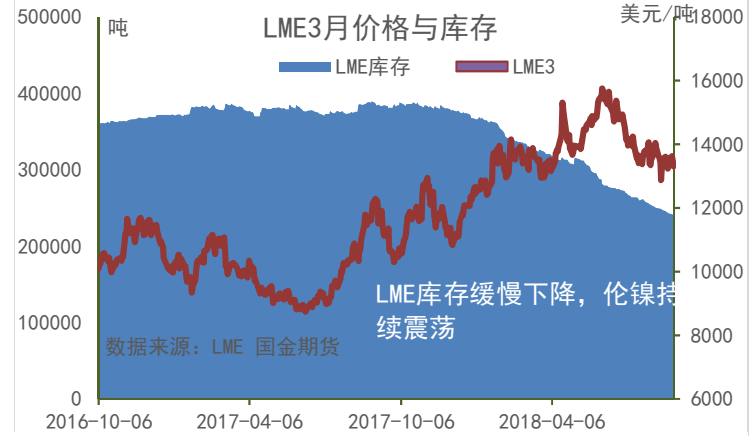
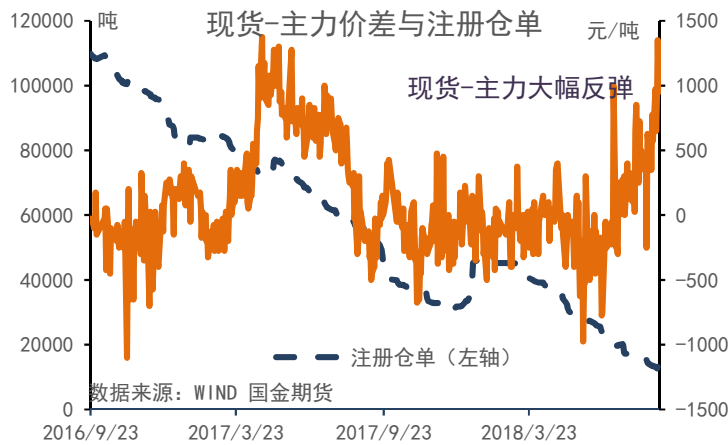
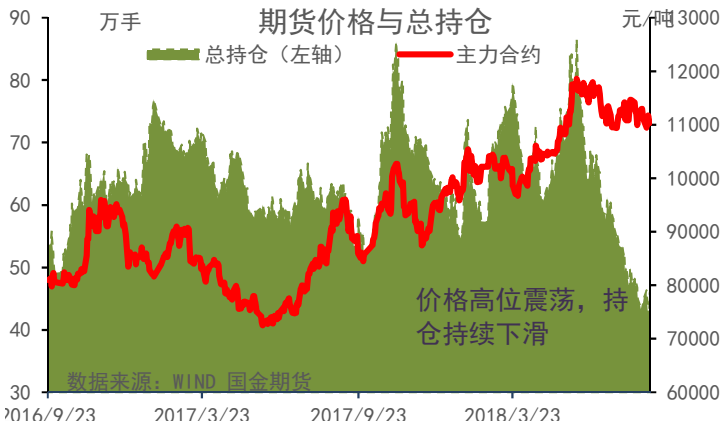




**库存变化**



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。