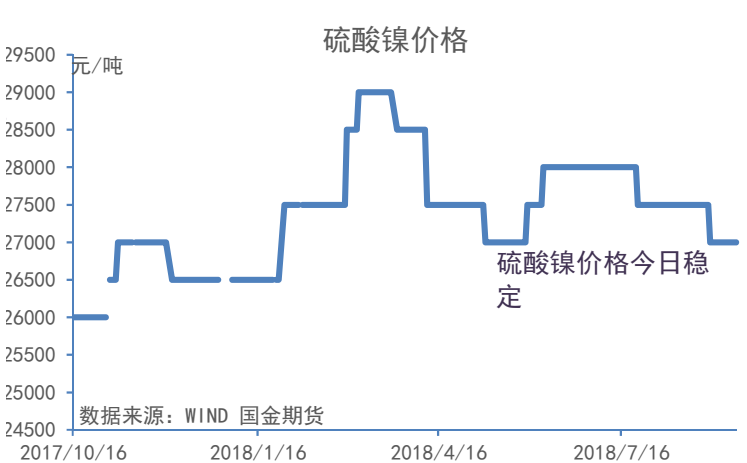
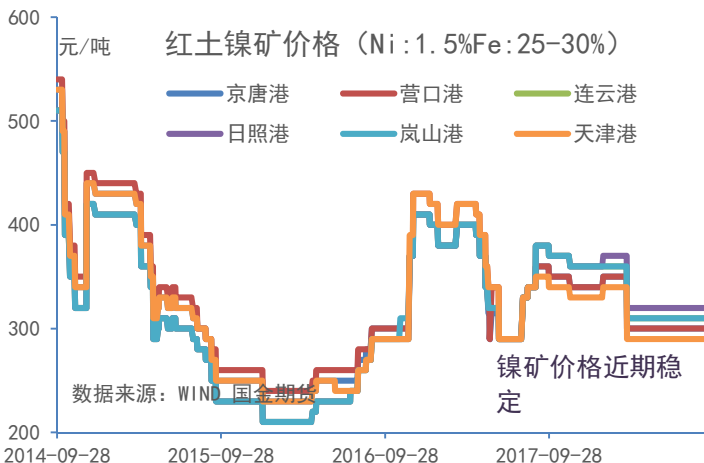
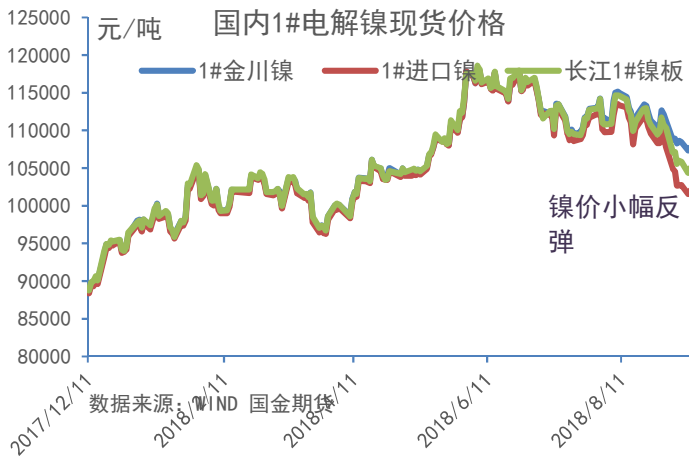
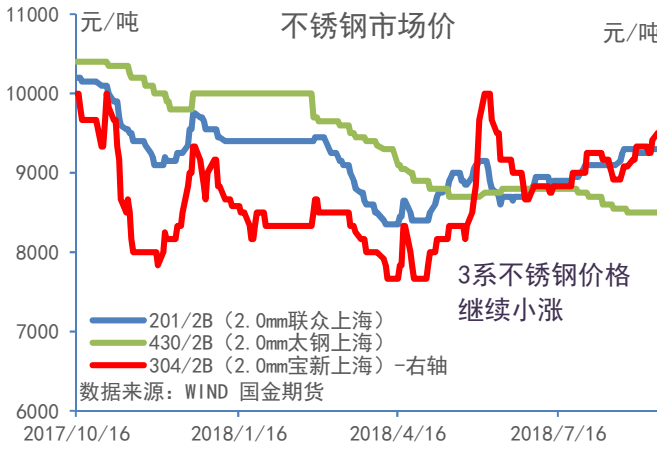


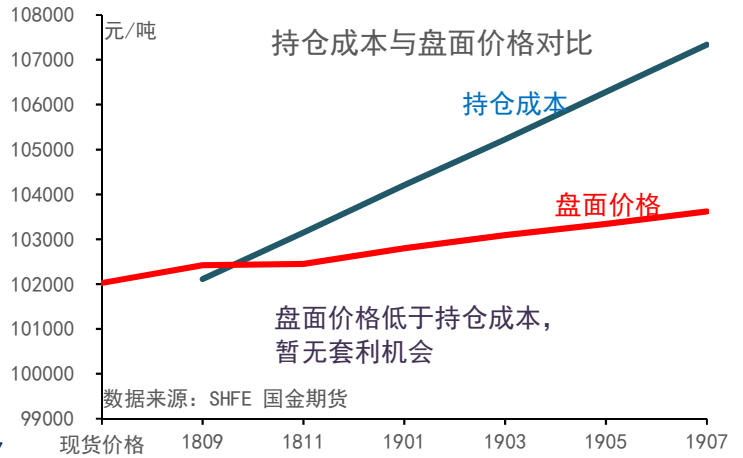
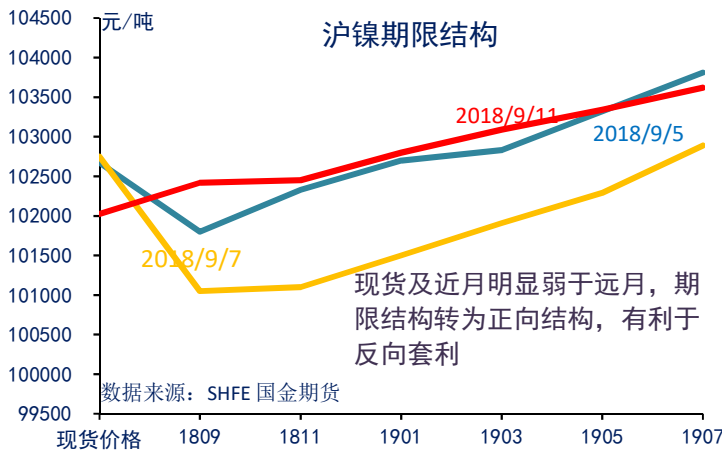
现货 (元/吨)	2018/9/10	2018/9/11	变化	库存	上期	本期	变化
1#金川镍	107350	107725	375	港口镍矿(万吨)	1210	1273	63
1#进口镍	101550	102025	475	交易所库存(吨)	17678	15749	-1929
上海1#电解镍	104350	105000	650	LME库存(吨)	236250	237066	816
佛山1#电解镍	108600	108000	-600	注销仓单(吨)	54756	53880	-876
无锡电子盘主力	101600	102200	600	价差及比值	2018/9/10	2018/9/11	变化
沪镍1811	101860	102450	590	金川-进口	5800	5700	-100
沪镍1901	102330	102800	470	进口镍-无锡电子盘	-50	-175	-125
镍矿(京唐)	300	300	0	进口镍-沪镍1811	-310	-425	-115
内蒙高镍铁	1070	1070	0	沪镍1811-1901	-470	-350	120
硫酸镍	27000	27000	0	沪伦比值	8.196	8.208	0.012
镍现货成交情况	金川镍持续紧张, 流通俄镍减少, 市场采购积极性下降			进口比值	8.292	8.324	0.032
重要市场信息	<p>1、菲律宾本周开始限制镍矿商一次可进行开发作业的土地面积, 作为保护环境的新规定。菲律宾是全球最大的镍矿石供应国之一。由总统罗德里戈·杜特尔特(Rodrigo Duterte)支持的新限制措施针对在菲律宾经营的48家矿山中的29家, 这些矿山是向全球主要市场中国供应矿石的镍生产商。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。</p>						
驱动因素和逻辑	<p>菲律宾镍矿业环保新政或对镍矿价格有提振作用。美国2000亿美元关税是否实施仍不明, 新兴市场经济忧虑再度加强, 本周进口镍流通量下降, 现货镍价压制减弱, 短期可能仍陷于震荡。中长期逻辑: 电解镍库存维持下降态势, 国内镍铁企业复产增多, 但镍铁供应因环保问题难以大幅提升, 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。短线偏空, 中长期看涨。</p>						
策略建议	空单谨慎持有, 空1811多1901反套。防范中美贸易战可能引发的系统风险						

现货价格

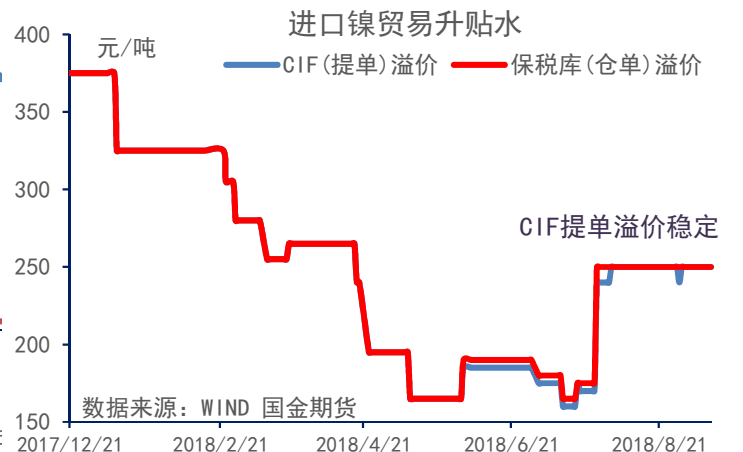
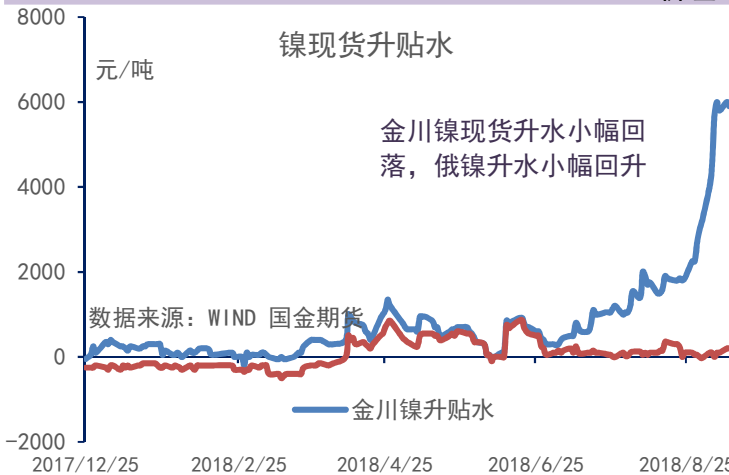


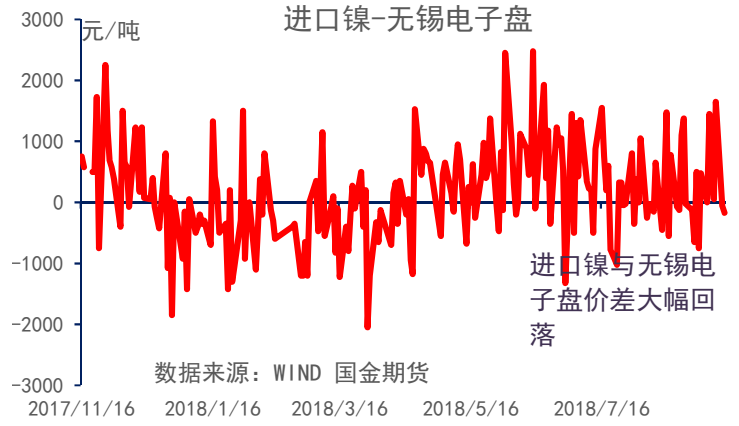
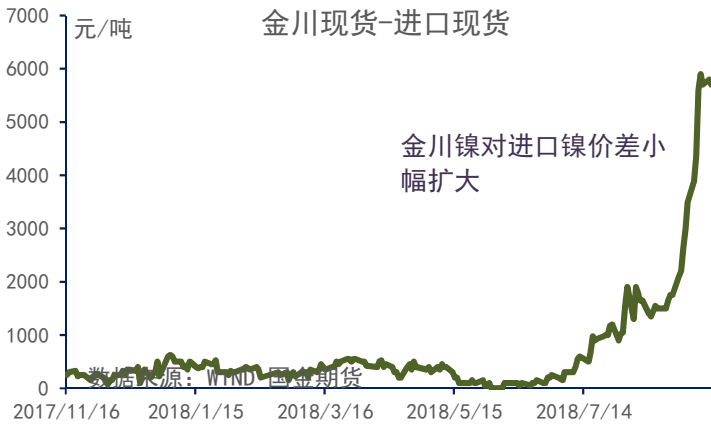


期限结构

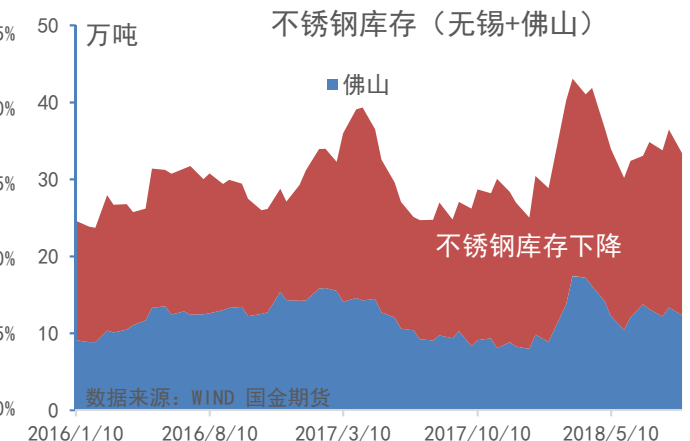
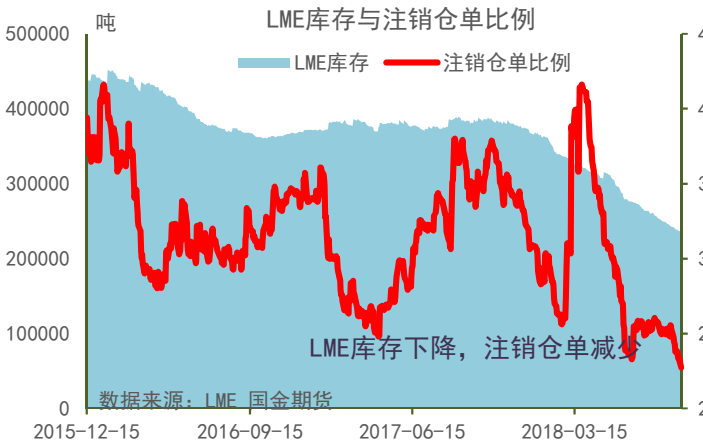
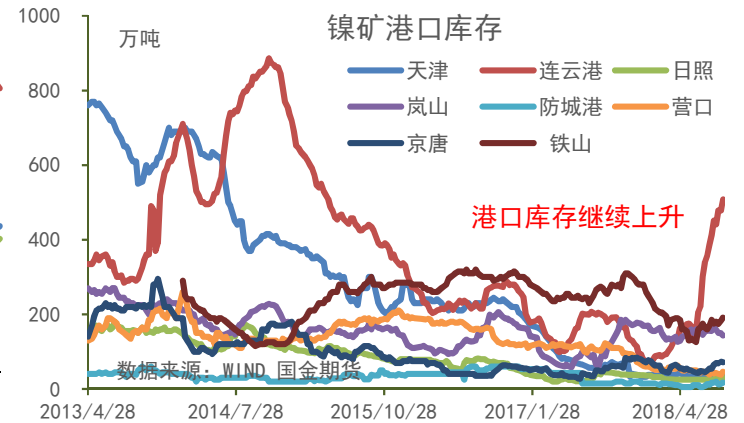
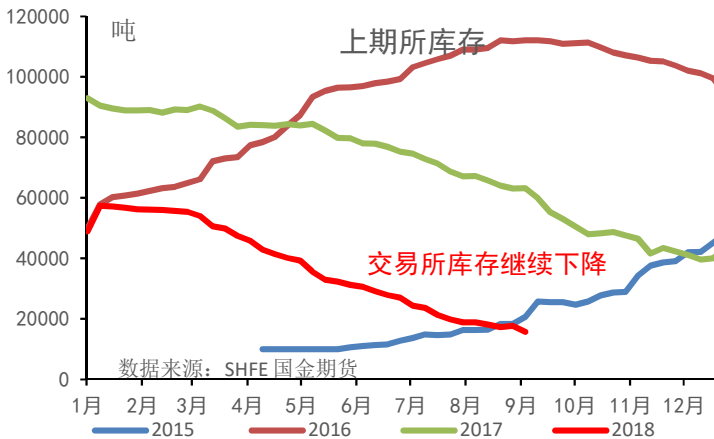


价差/升贴水

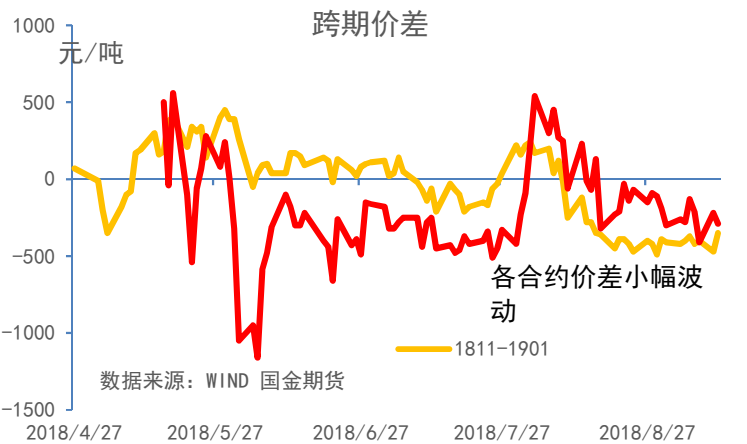
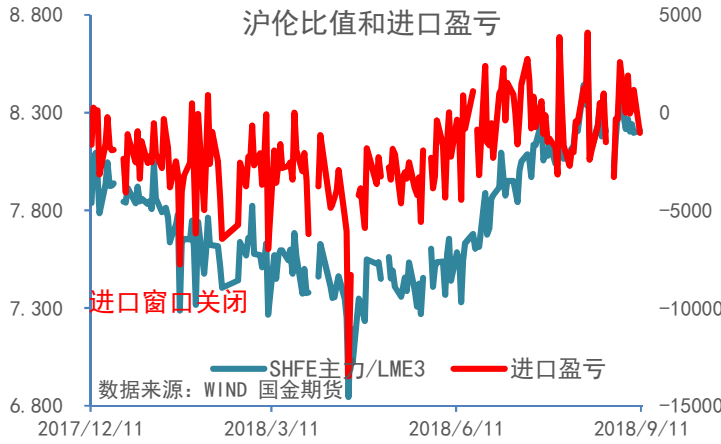
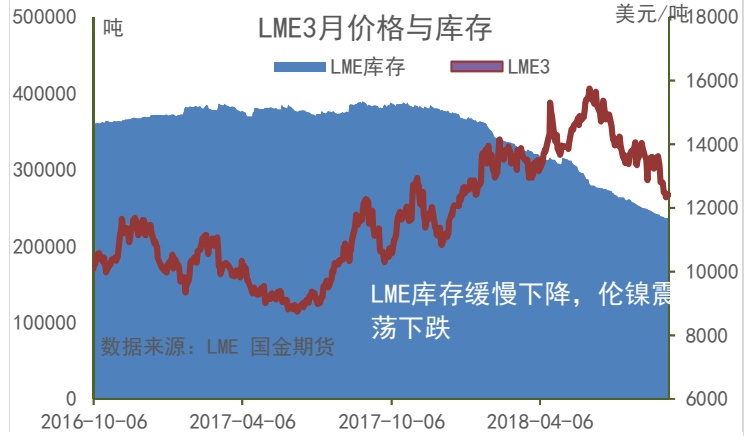
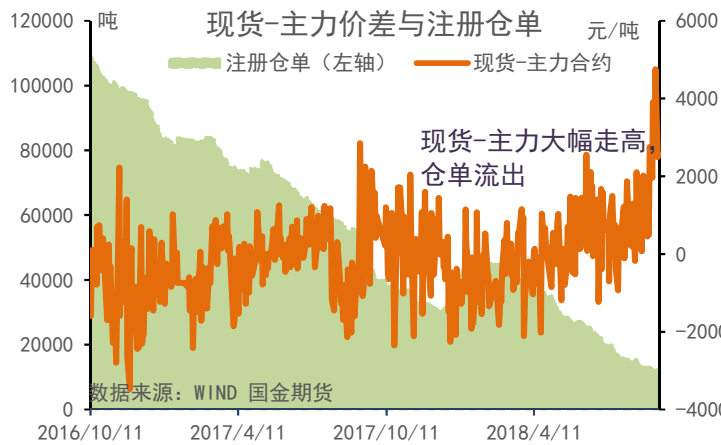
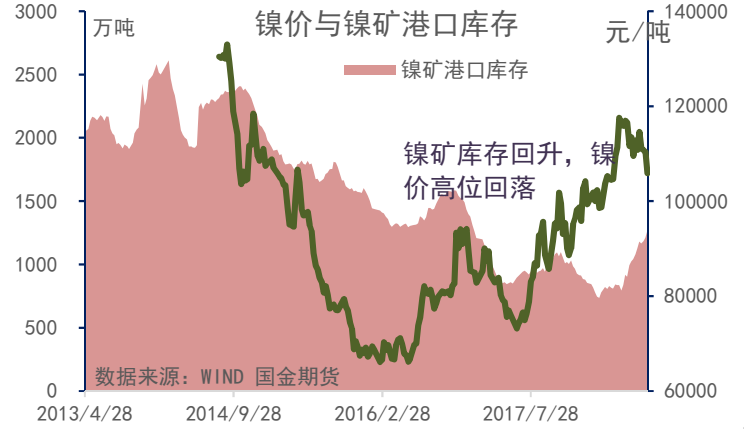
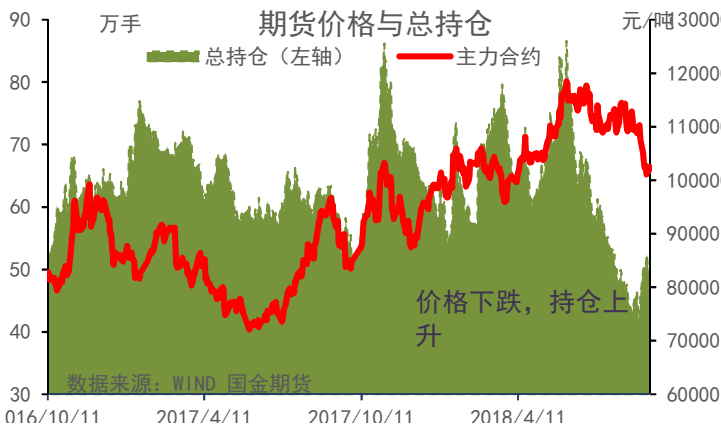




库存变化



相关性分析



国金期货研究所华南研究中心

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。