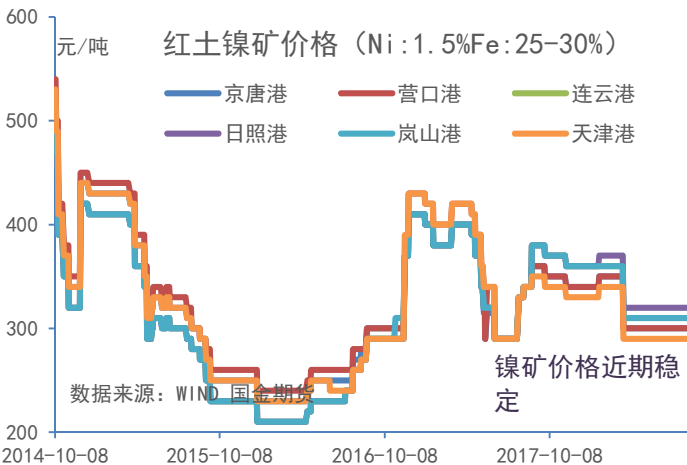
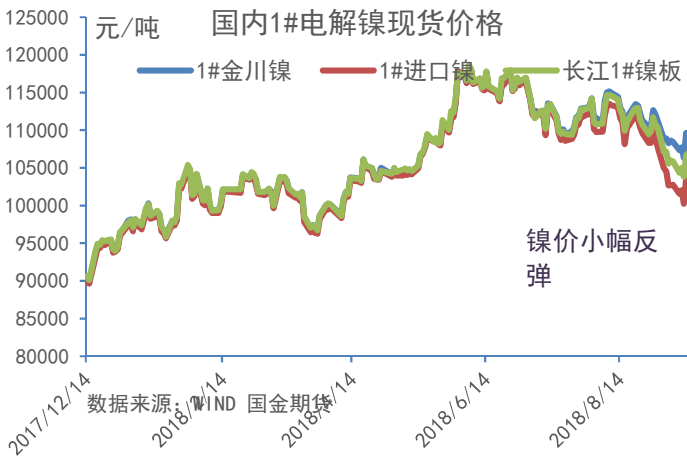
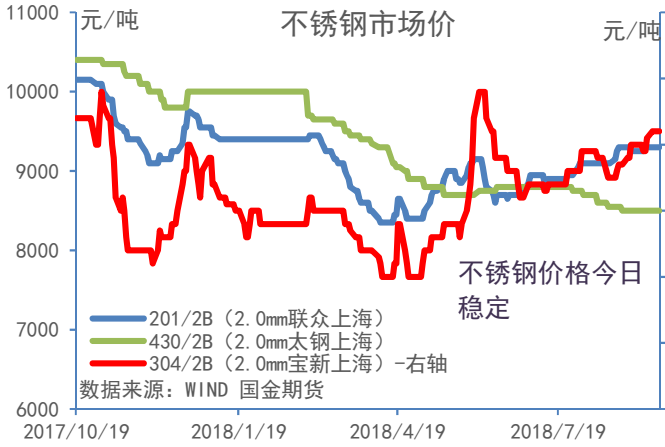


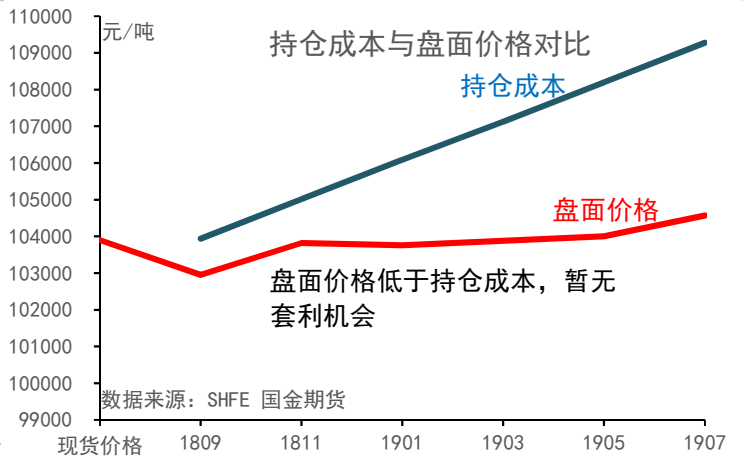
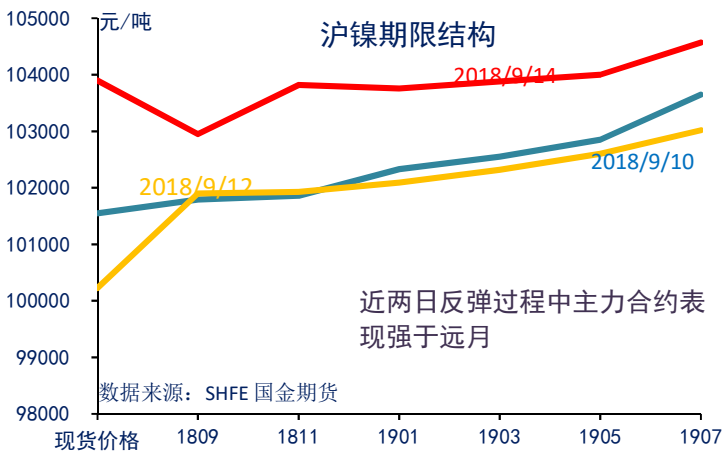
现货(元/吨)	2018/9/13	2018/9/14	变化	库存	上期	本期	变化
1#金川镍	109625	109600	-25	港口镍矿(万吨)	1210	1273	63
1#进口镍	103625	103900	275	交易所库存(吨)	15749	16863	1114
上海1#电解镍	106700	106900	200	LME库存(吨)	235836	233988	-1848
佛山1#电解镍	108600	109800	1200	注销仓单(吨)	54156	53364	-792
无锡电子盘主力	103550	103550	0	价差及比值	2018/9/13	2018/9/14	变化
沪镍1811	103890	103820	-70	金川-进口	6000	5700	-300
沪镍1901	103860	103760	-100	进口镍-无锡电子盘	75	350	275
镍矿(京唐)	300	300	0	进口镍-沪镍1811	-265	80	345
内蒙高镍铁	1055	1055	0	沪镍1811-1901	30	60	30
硫酸镍	27000	27000	0	沪伦比值	8.070	8.249	0.178
镍现货成交情况	金川镍仍紧缺, 进口镍流量减少, 市场接货积极性转好, 成交略好转			进口比值	8.323	8.301	-0.023
重要市场信息	1、俄罗斯诺里尔斯克镍公司(Norilsk Nickel) 分析师Alex Khodov周三表示, 2018年前八个月, 全球镍市缺口为9万吨, 到今年年底缺口料触及12万吨。Alex Khodov表示, “到年底之前的今后几个月, 镍市场还将再出现3万吨缺口。” 2、据汽车工业协会, 8月我国动力电池产量共计6.69GWh, 三元电池和磷酸铁锂电池产量占据绝对主体地位, 其中三元电池产量3.78GWh, 占产量总比56.51%。1-8月, 我国动力电池累计产量达38.52GWh, 其中三元电池累计生产20.12GWh, 占总产量比52.23%。						
驱动因素和逻辑	今日公布宏观数据显示经济下行压力较大, 固定资产投资增速继续下滑, 房地产表现稳定, 消费端虽略有企稳, 但基建等稳增长措施暂未体现, 一系列数据公布后市场反应相对平和。山东对自备电厂征收交叉补贴(过渡期到年底0.05元/千瓦时), 小幅提升镍铁的成本。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。						
策略建议	暂时观望						

现货价格

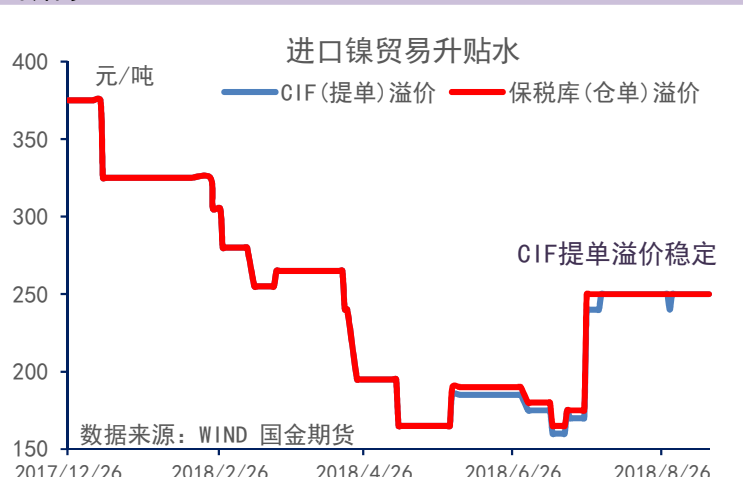
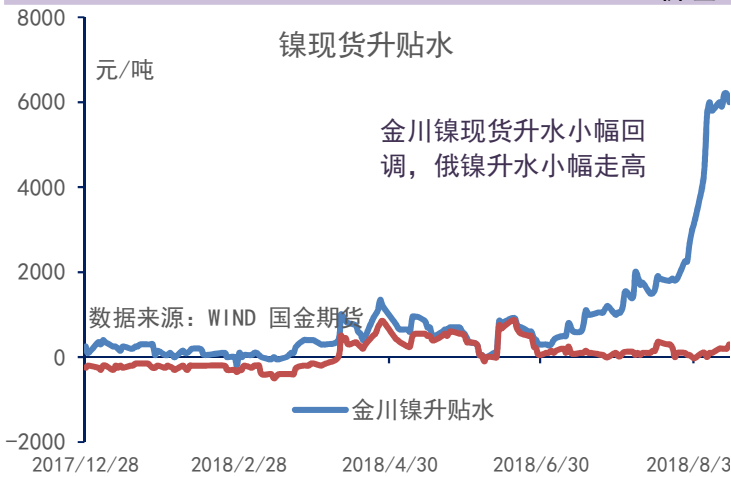


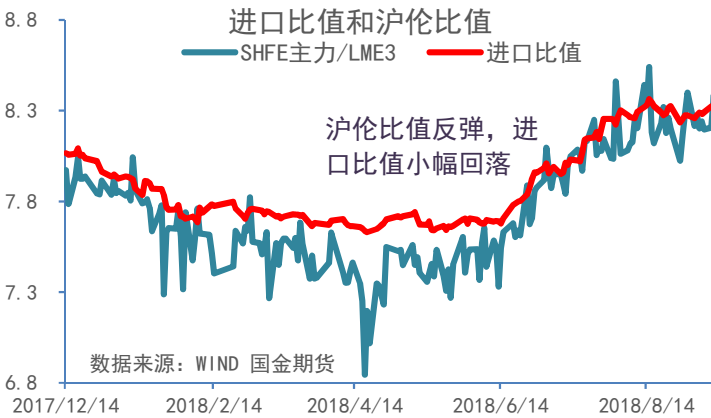
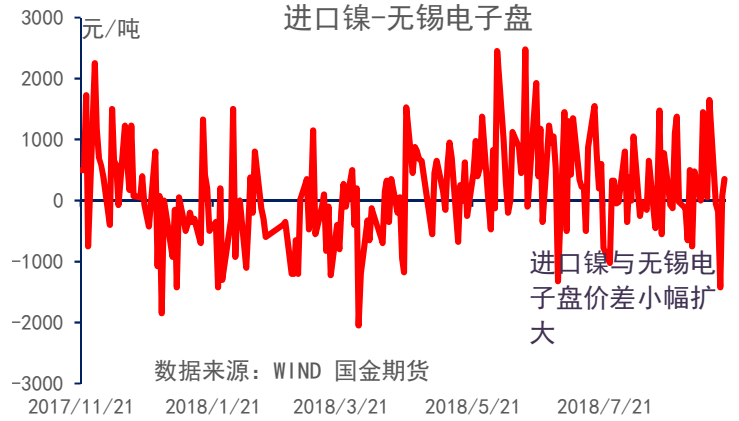


期限结构

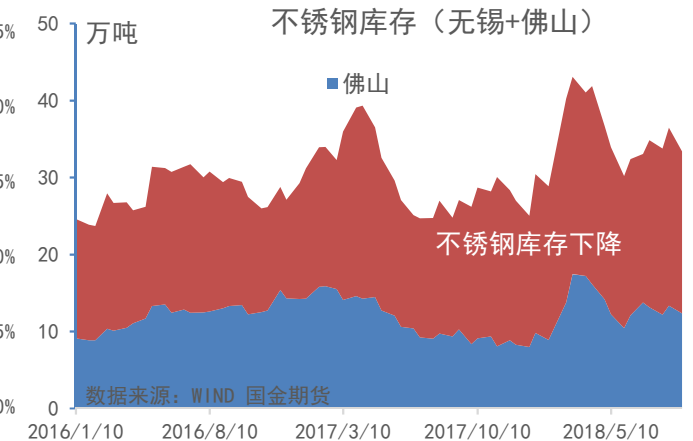
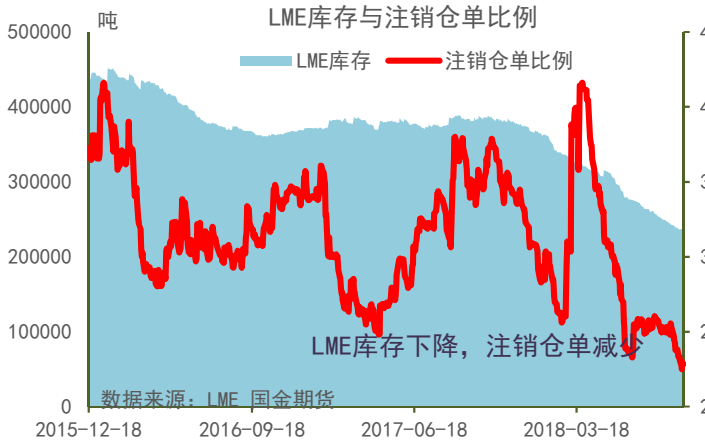
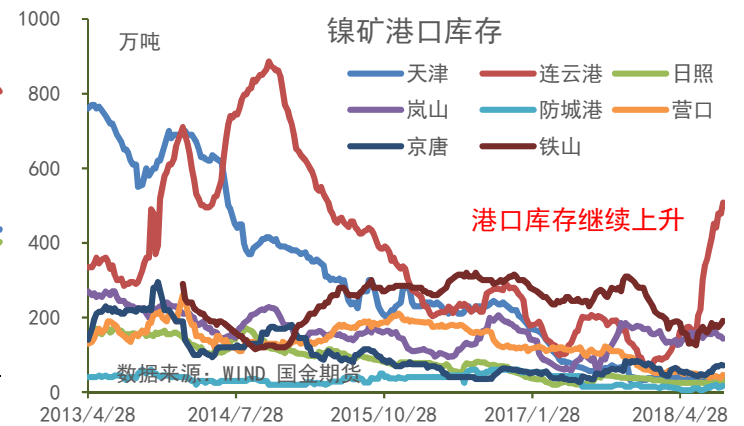
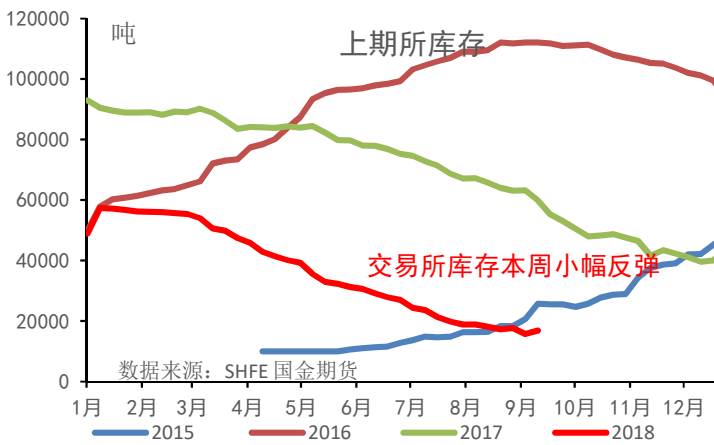


价差/升贴水

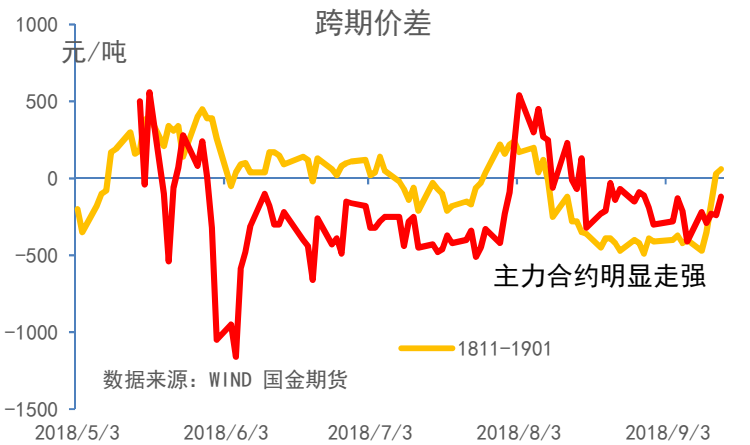
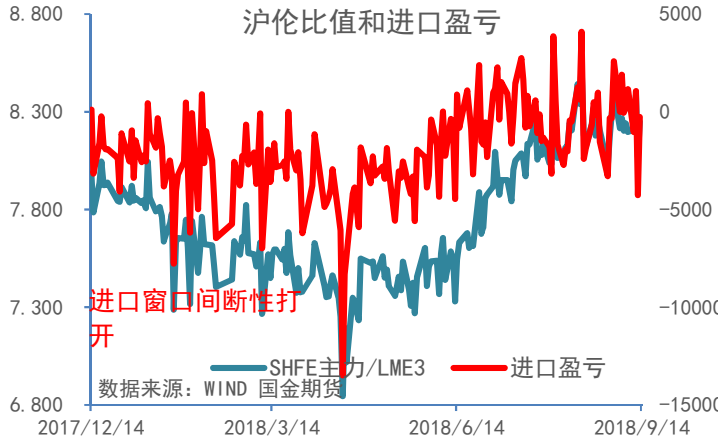
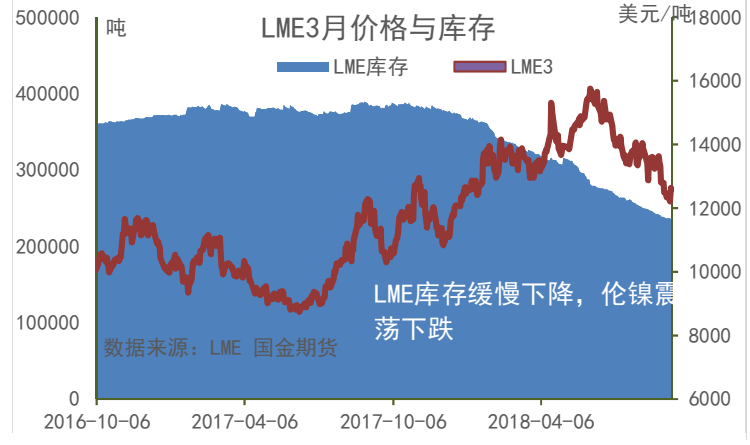
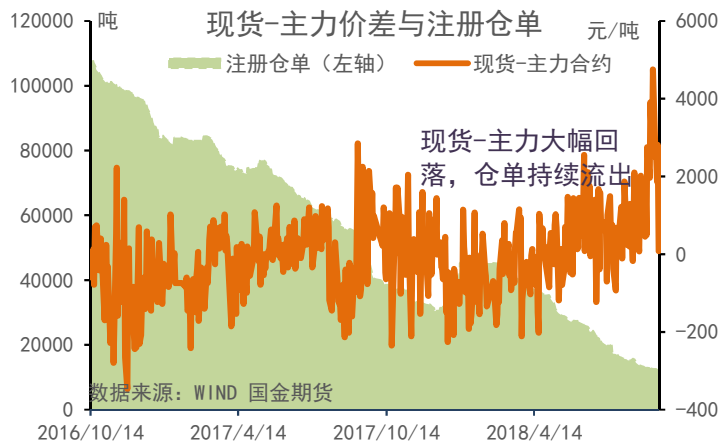
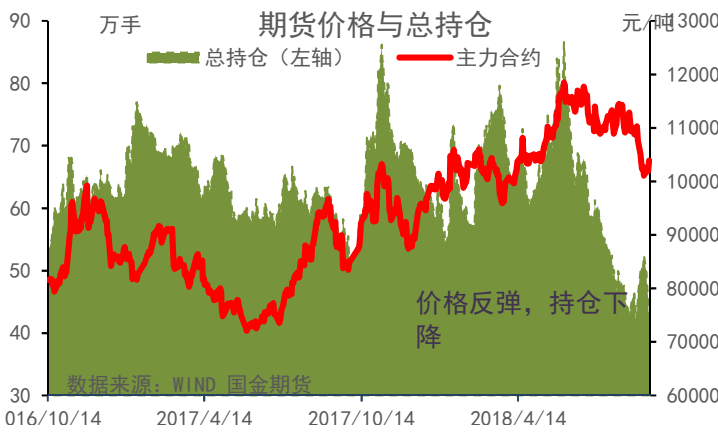




库存变化



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。