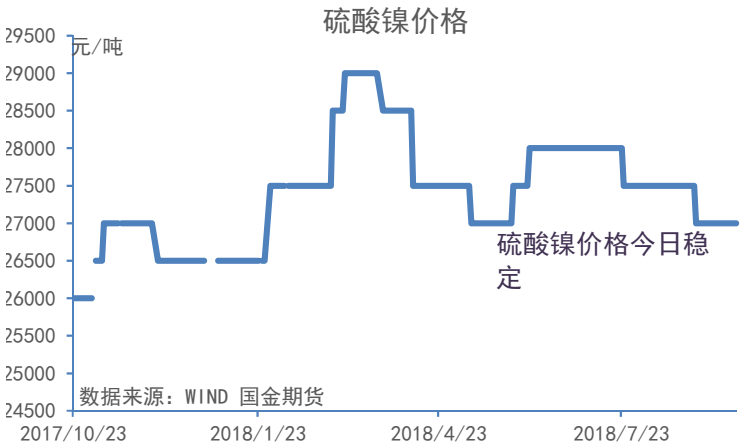
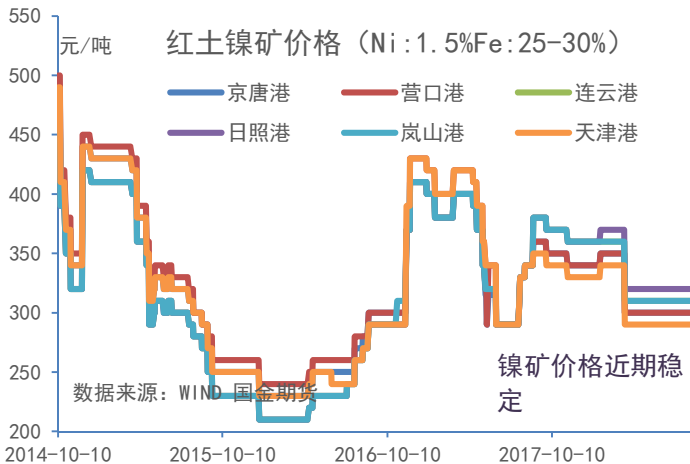
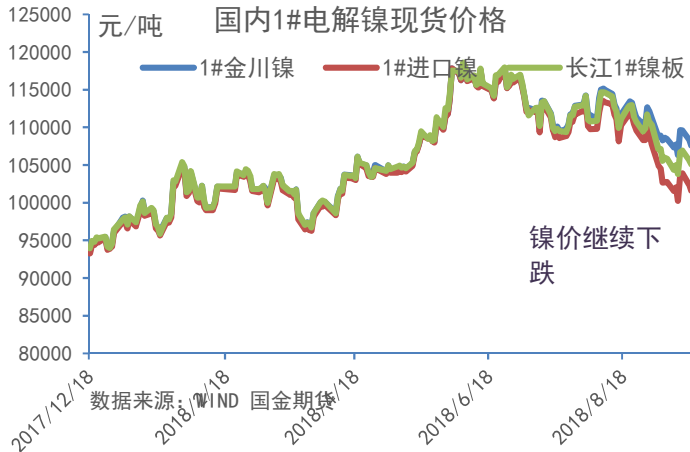
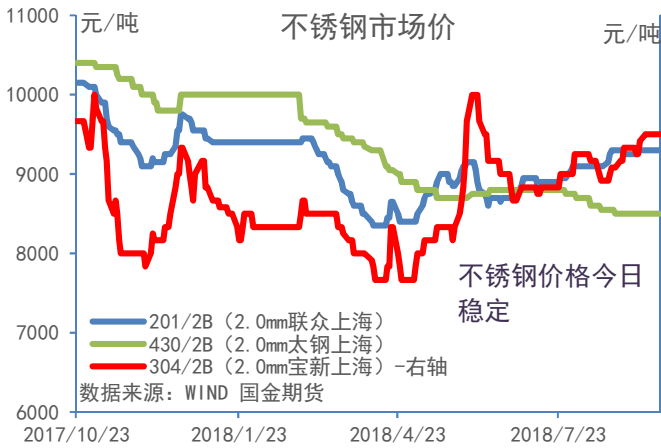


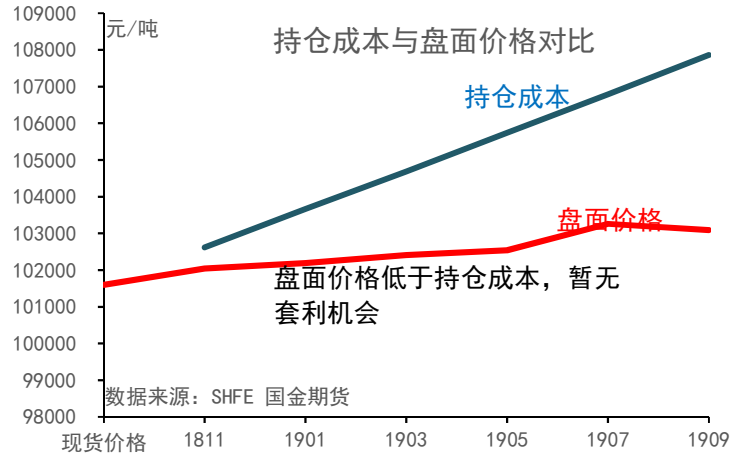
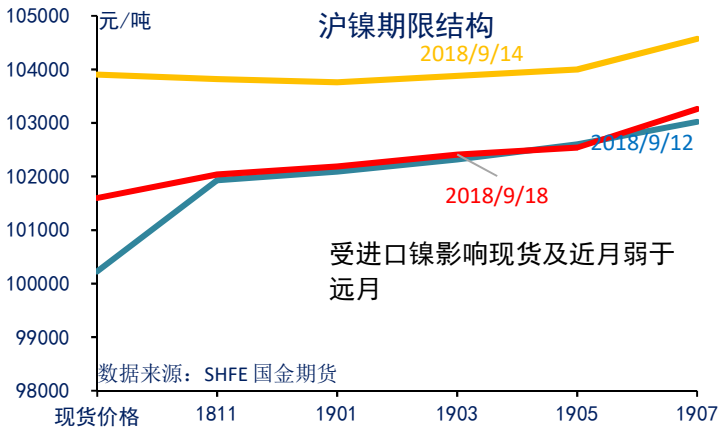
现货(元/吨)	2018/9/17	2018/9/18	变化	库存	上期	本期	变化
1#金川镍	108350	107600	-750	港口镍矿(万吨)	1210	1273	63
1#进口镍	102375	101600	-775	交易所库存(吨)	15749	16863	1114
上海1#电解镍	105650	105100	-550	LME库存(吨)	233592	232212	-1380
佛山1#电解镍	108600	108000	-600	注销仓单(吨)	54198	52962	-1236
无锡电子盘主力	101850	101800	-50	价差及比值	2018/9/17	2018/9/18	变化
沪镍1811	102300	102190	-110	金川-进口	5975	6000	25
沪镍1901	102570	102410	-160	进口镍-无锡电子盘	525	-200	-725
镍矿(京唐)	300	300	0	进口镍-沪镍1811	75	-590	-665
内蒙高镍铁	1055	1055	0	沪镍1811-1901	-270	-220	50
硫酸镍	27000	27000	0	沪伦比值	8.362	8.317	-0.046
镍现货成交情况	金川镍仍紧缺,进口镍流通宽裕,市场仍在观望,成交不佳			进口比值	8.308	8.330	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	美国宣布2000亿美元关税自9月24日起生效,并将在2019年1月1日起将税率增至25%,预计我国将同步推出关税反制措施。中美仍可能继续谈判但预计已无法影响美国关税决定。美国对华关税“靴子落地”以及国家发改委关于“加大基础设施领域补短板力度,稳定有效投资”发布会召开,外部环境既定且已有充分预期而基建预期明确,市场企稳反弹但受进口镍影响镍价反弹力度较弱。后期逻辑:电解镍库存维持下降态势,国内镍铁企业复产增多,但受制于环保总体供应难以大幅增长,下游需求未见明显回升,后期偏弱运行。						
策略建议	暂时观望						

现货价格

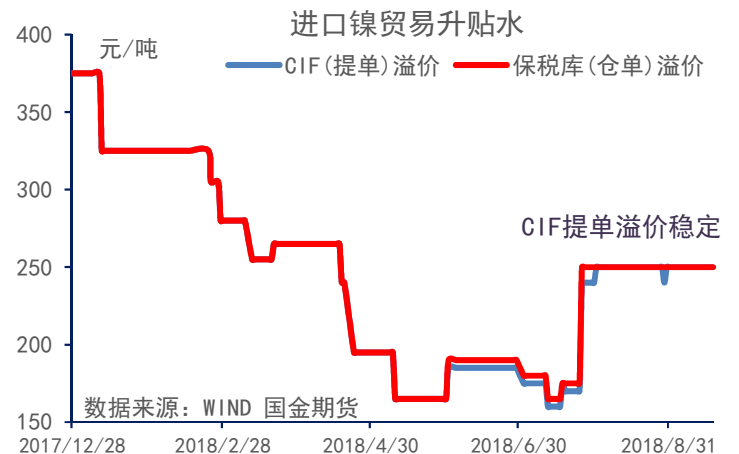
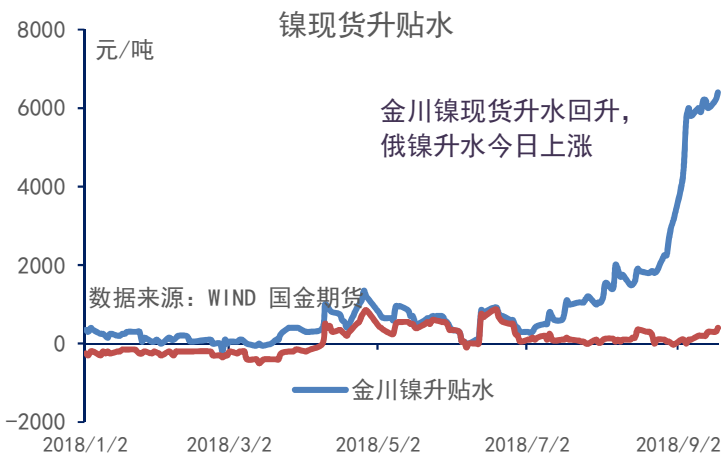


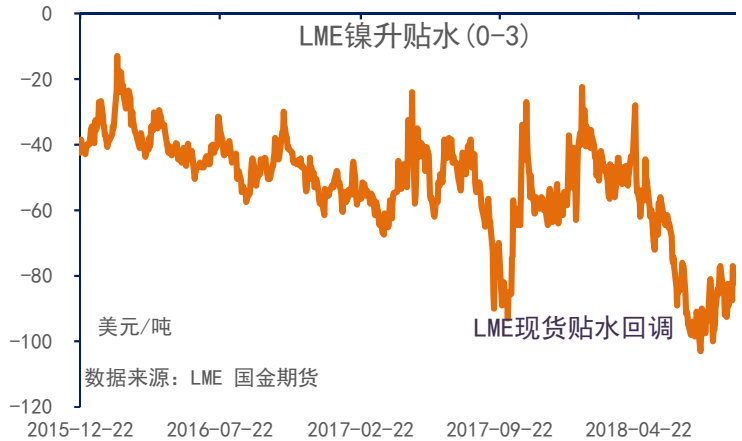
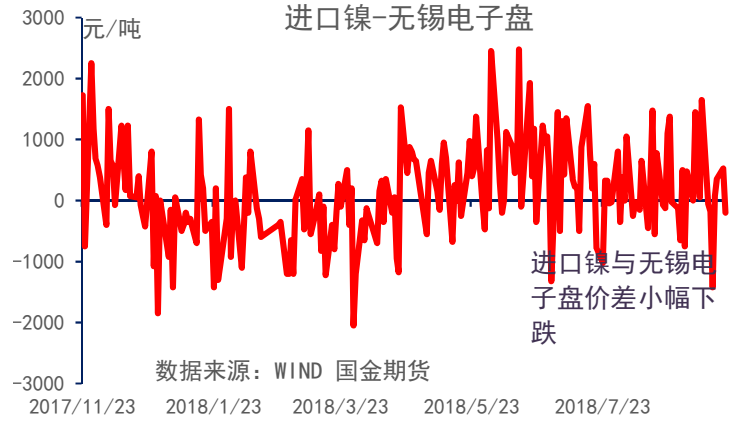
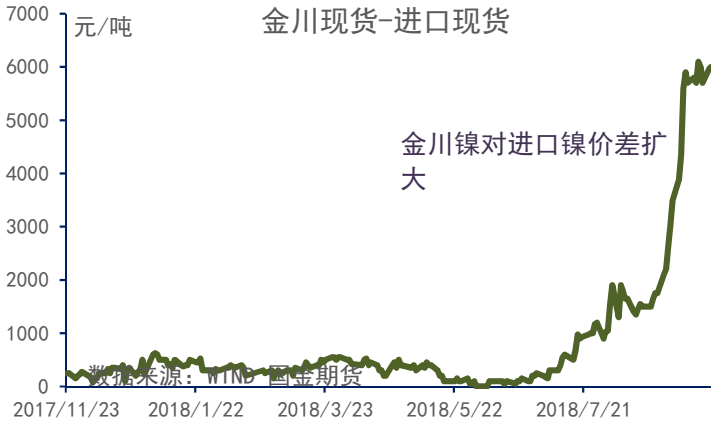


期限结构

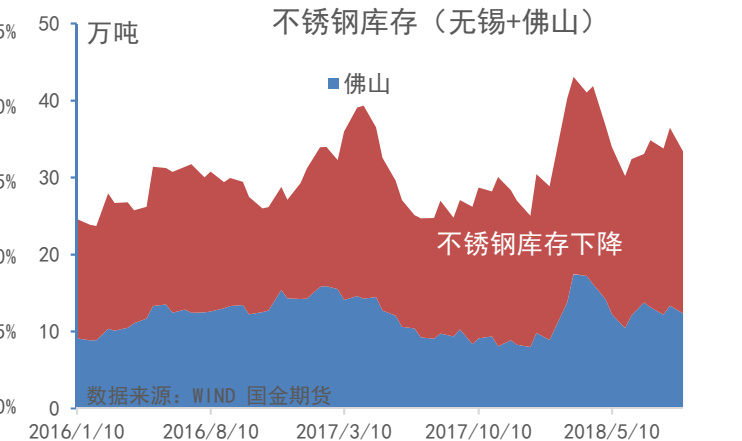
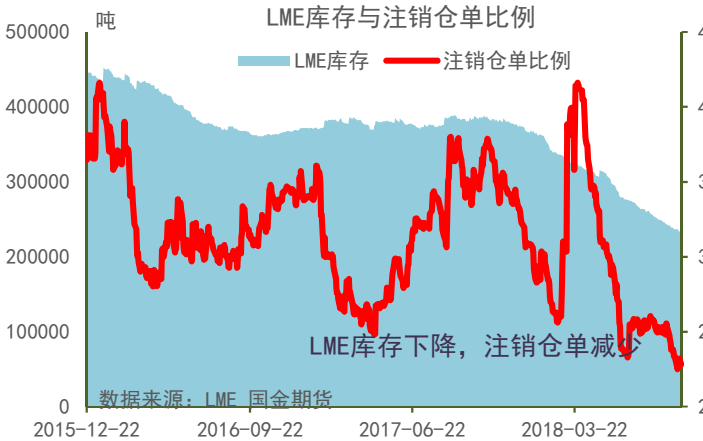
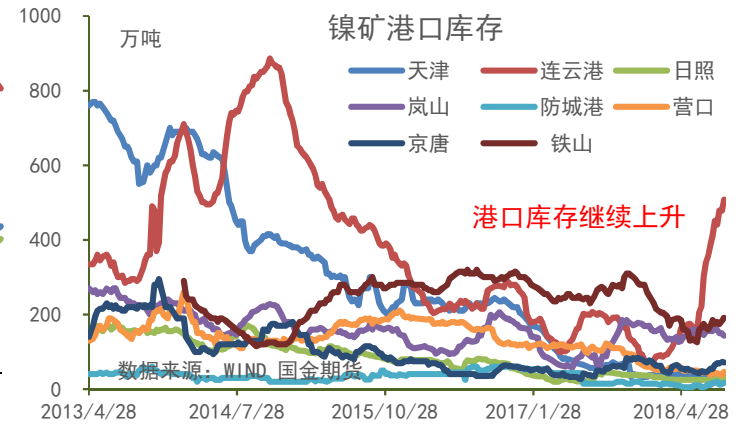
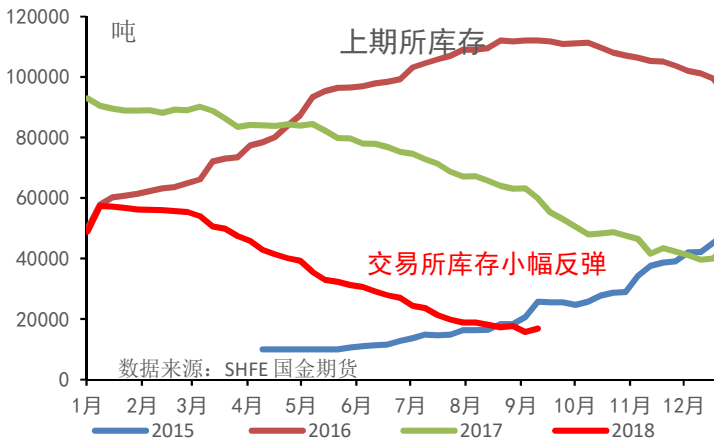


价差/升贴水

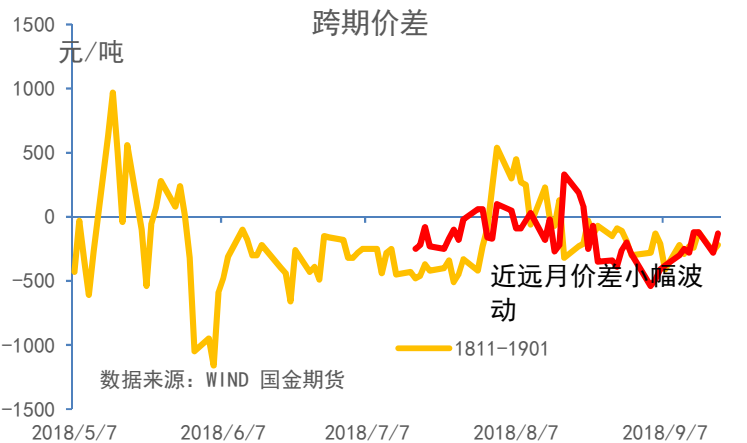
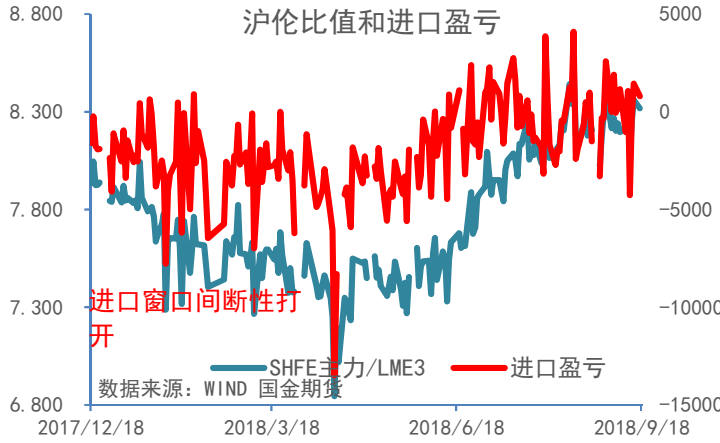
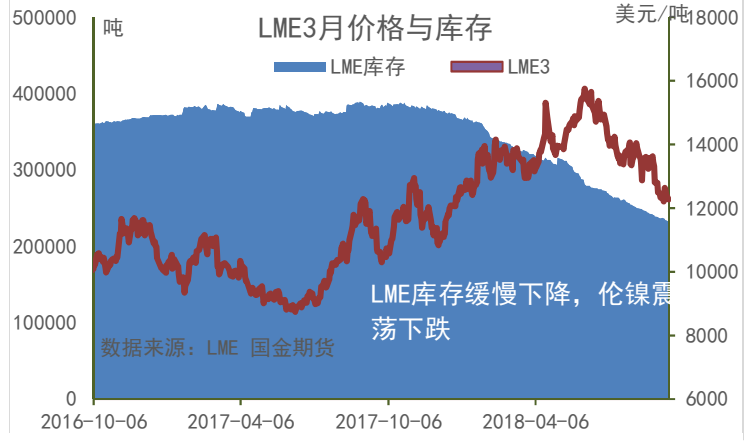
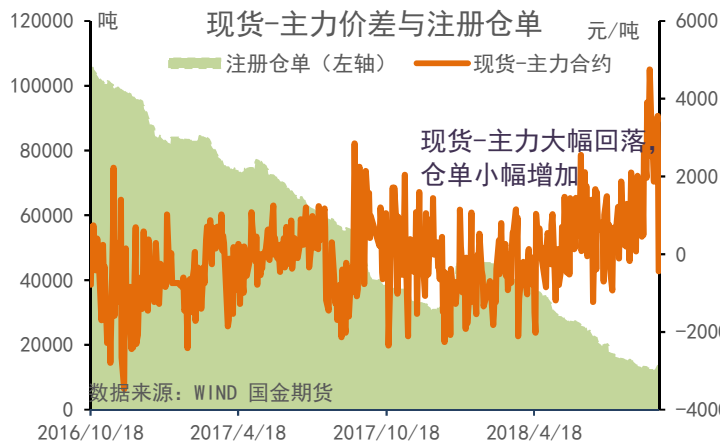
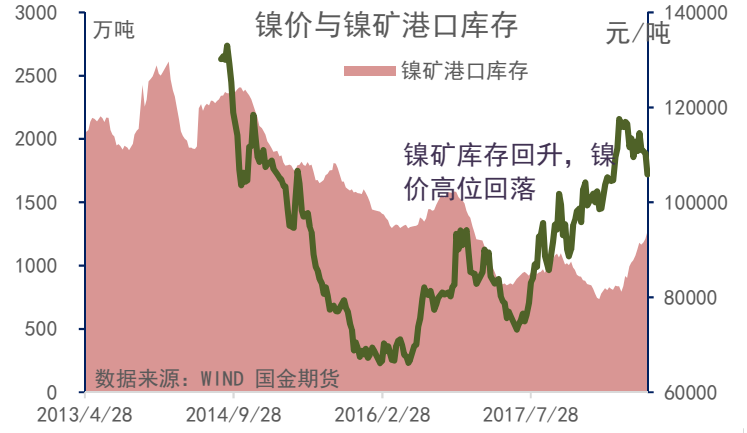
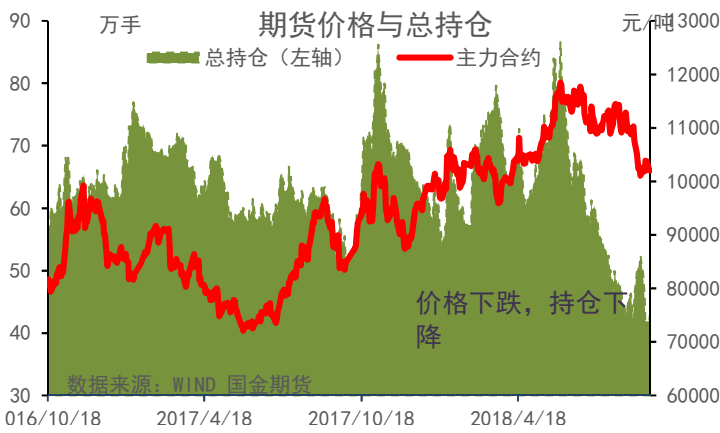




库存变化



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。