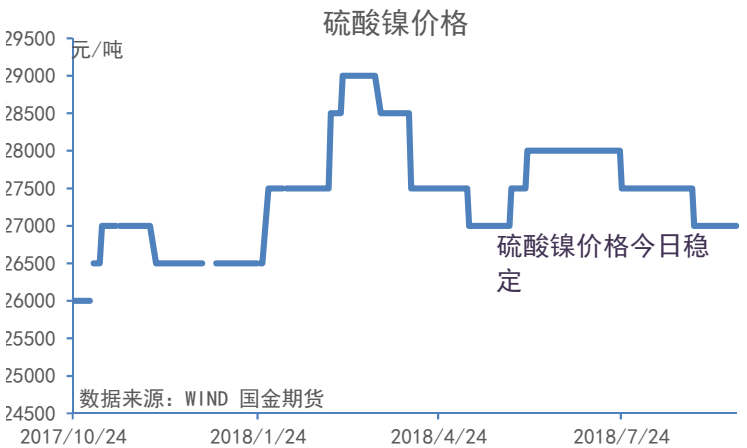
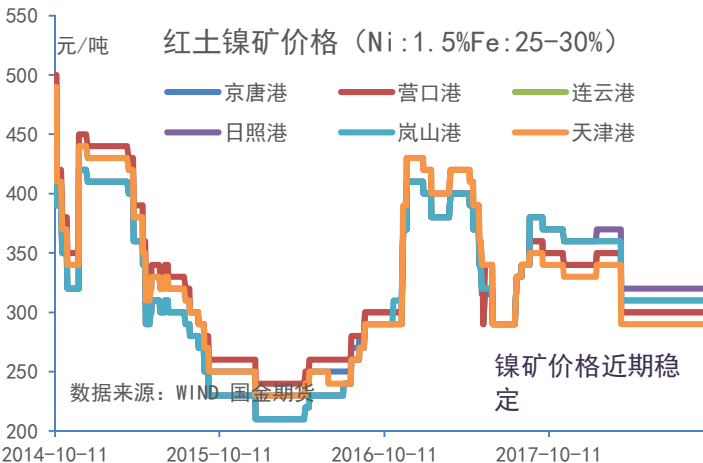
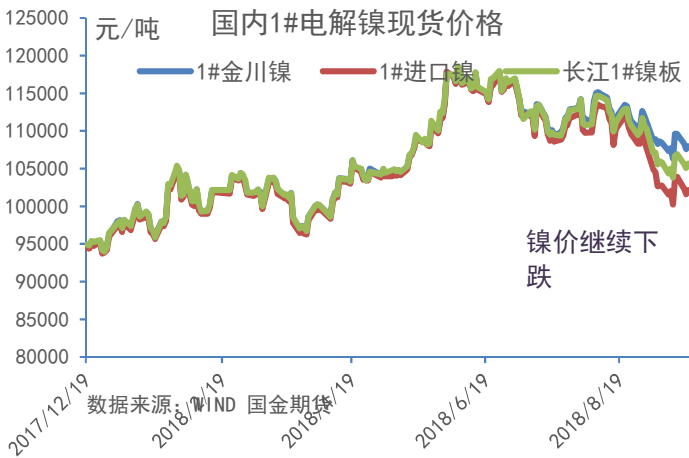
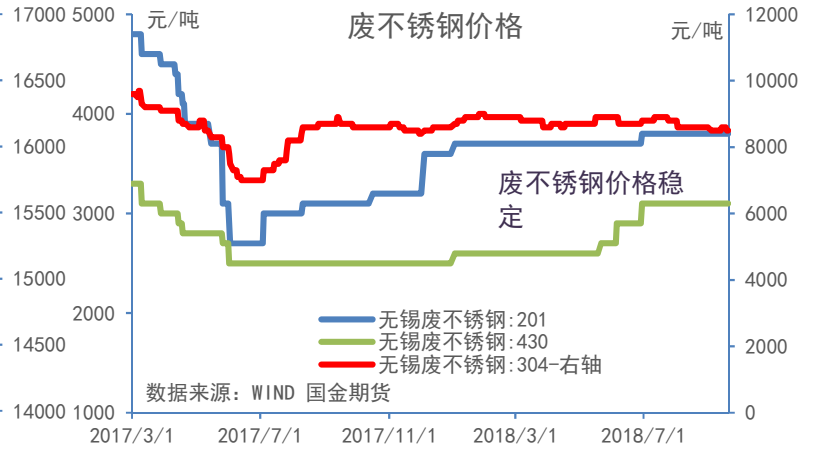
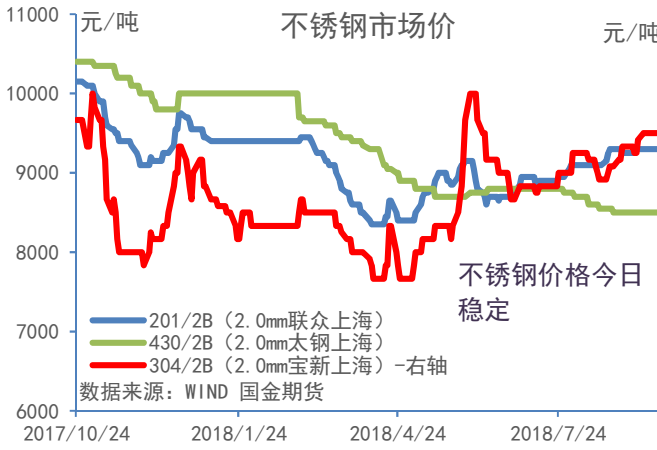


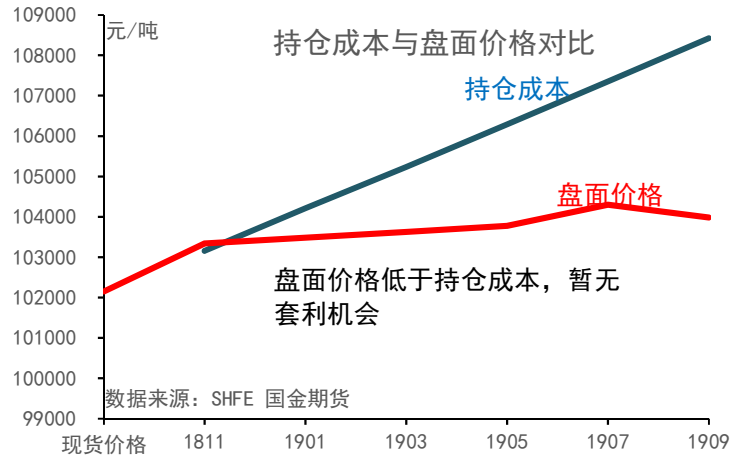
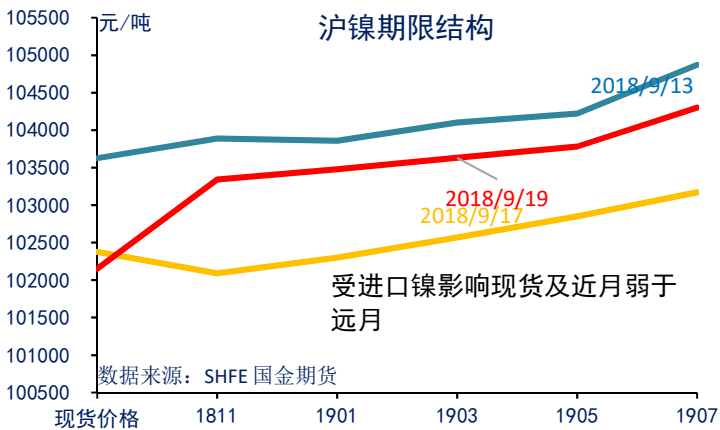
现货 (元/吨)	2018/9/18	2018/9/19	变化	库存	上期	本期	变化
1#金川镍	107600	108000	400	港口镍矿(万吨)	1210	1273	63
1#进口镍	101600	102150	550	交易所库存(吨)	15749	16863	1114
上海1#电解镍	105100	105700	600	LME库存(吨)	232212	232068	-144
佛山1#电解镍	108600	109500	900	注销仓单(吨)	52962	53010	48
无锡电子盘主力	101800	103150	1350	价差及比值	2018/9/18	2018/9/19	变化
沪镍1811	102190	103480	1290	金川-进口	6000	5850	-150
沪镍1901	102410	103630	1220	进口镍-无锡电子盘	-200	-1000	-800
镍矿(京唐)	300	300	0	进口镍-沪镍1811	-590	-1330	-740
内蒙高镍铁	1055	1055	0	沪镍1811-1901	-220	-150	70
硫酸镍	27000	27000	0	沪伦比值	8.317	8.256	-0.061
镍现货成交情况	金川镍紧缺, 进口镍依然宽裕, 市场仍在观望, 成交不佳			进口比值	8.330	8.324	-0.007
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	美对华关税后我国宣布反制, 但600亿美元规模不及预期, 管理层为对冲贸易战影响和国内经济下滑压力的稳经济政策导向明确。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。预计短期仍以震荡为主。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

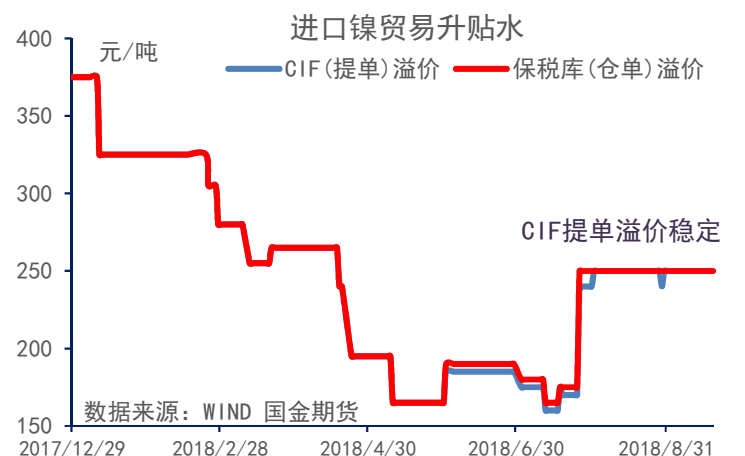
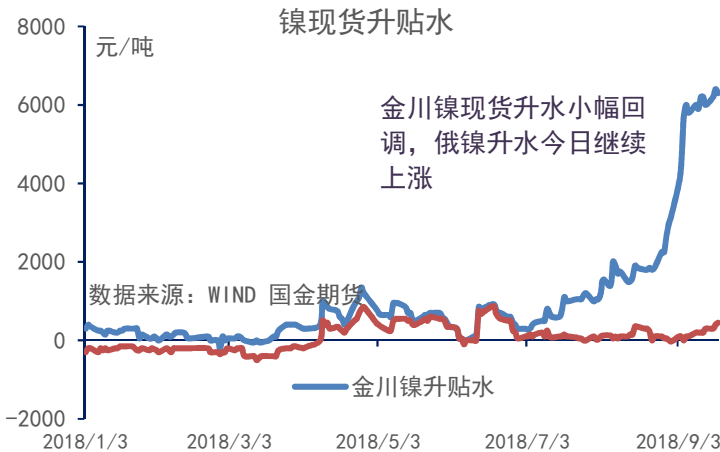


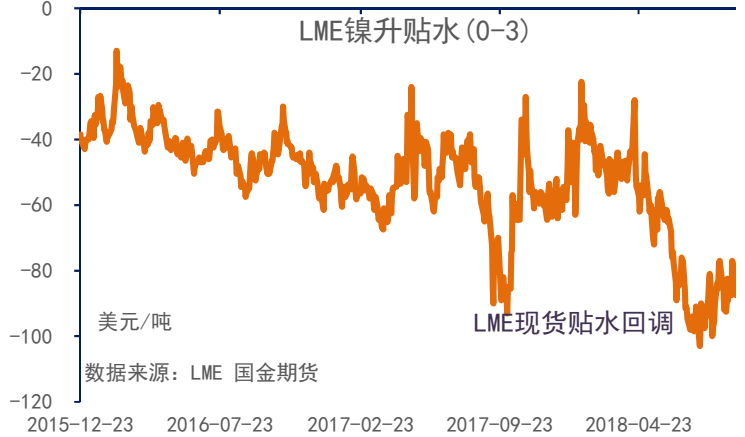
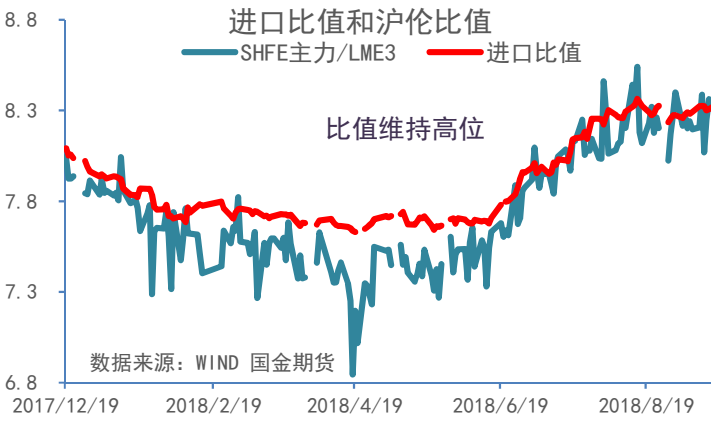
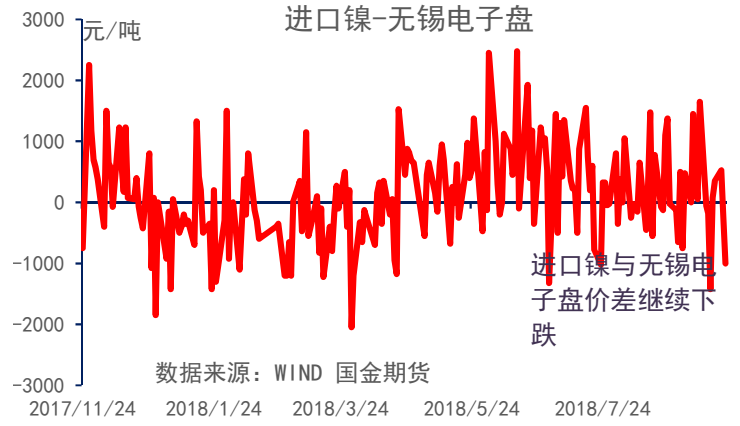


期限结构

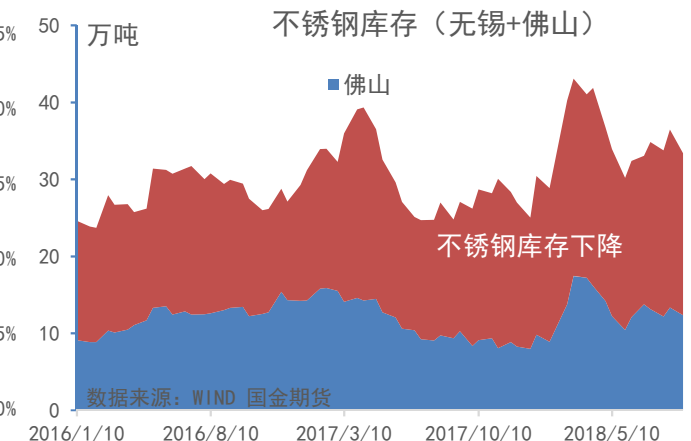
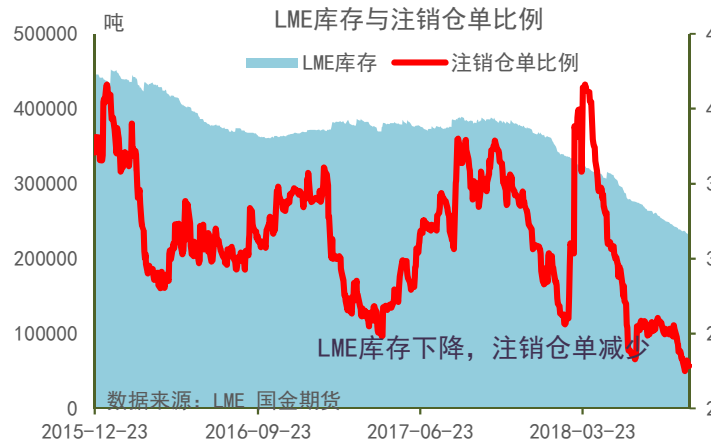
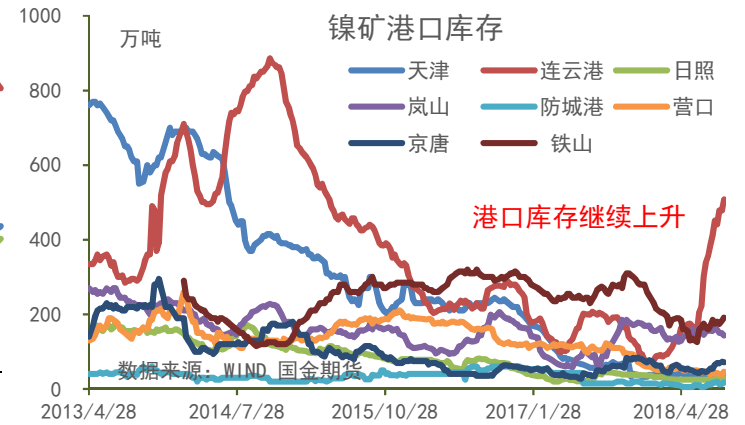
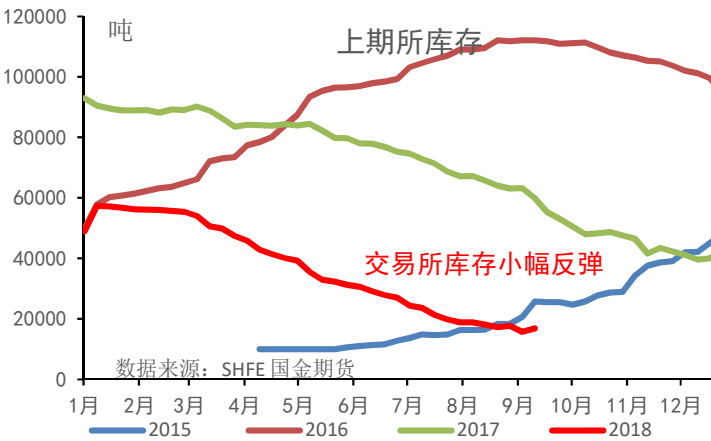


价差/升贴水

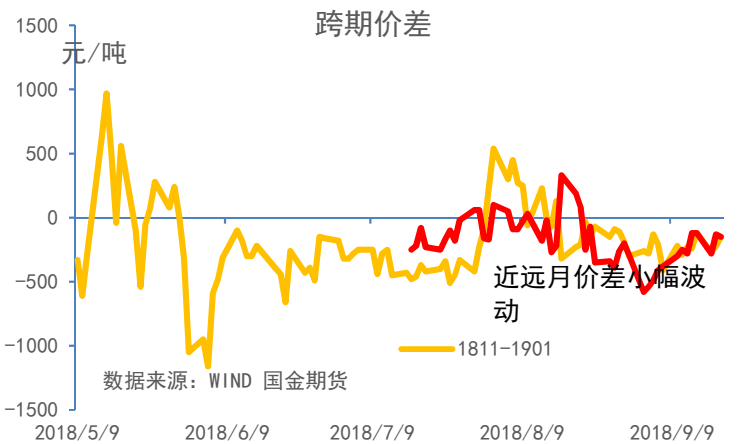
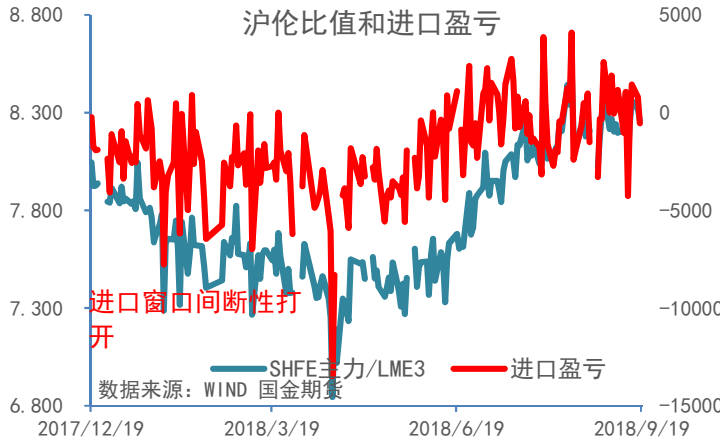
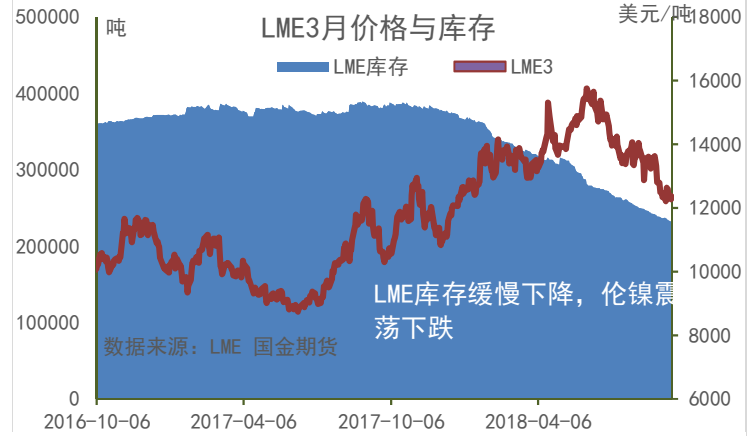
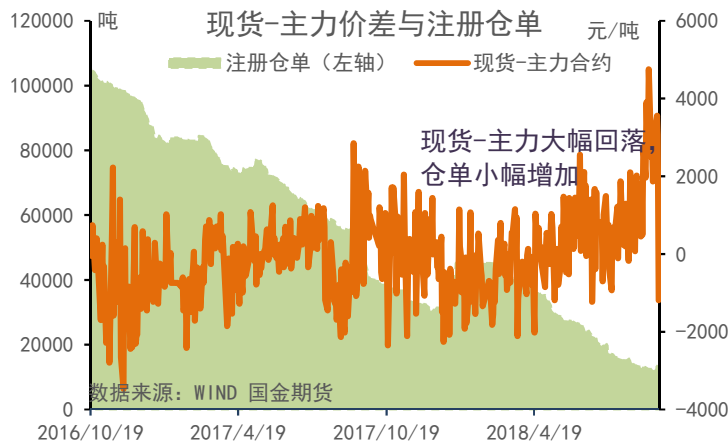
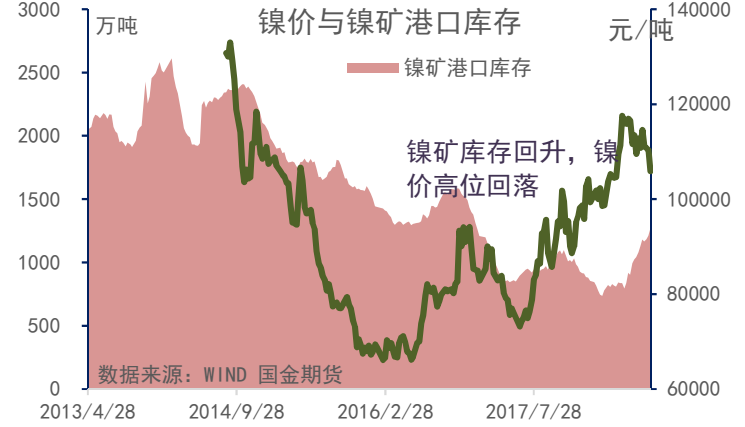
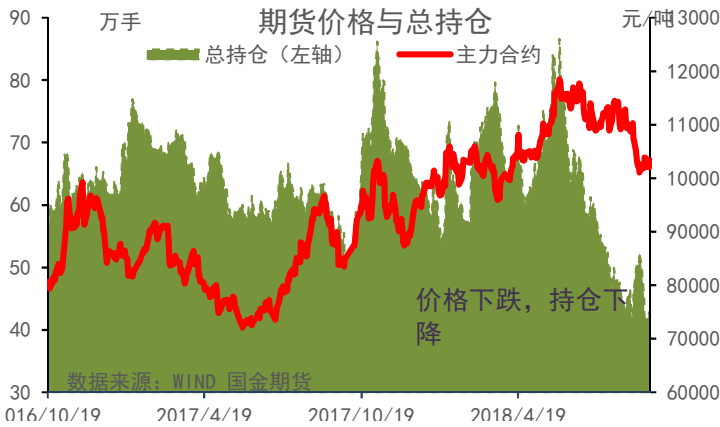




库存变化



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。