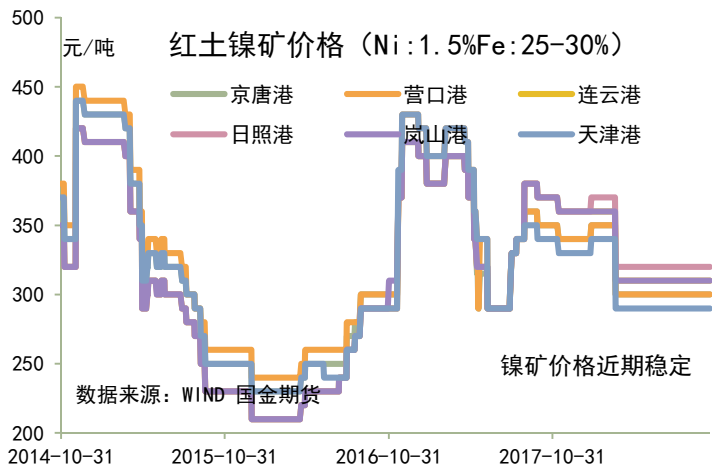
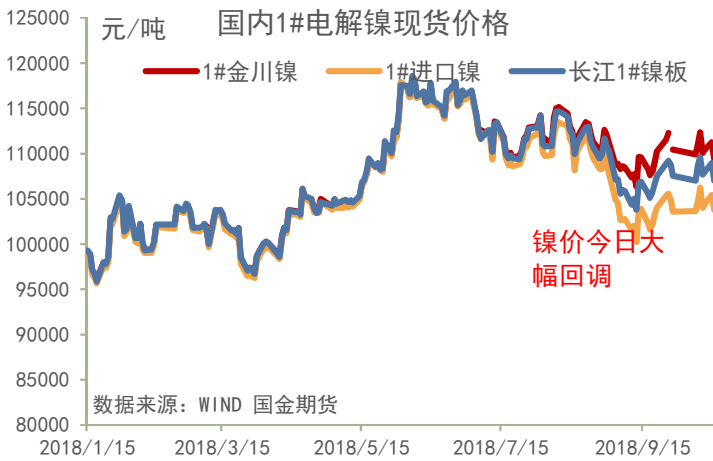
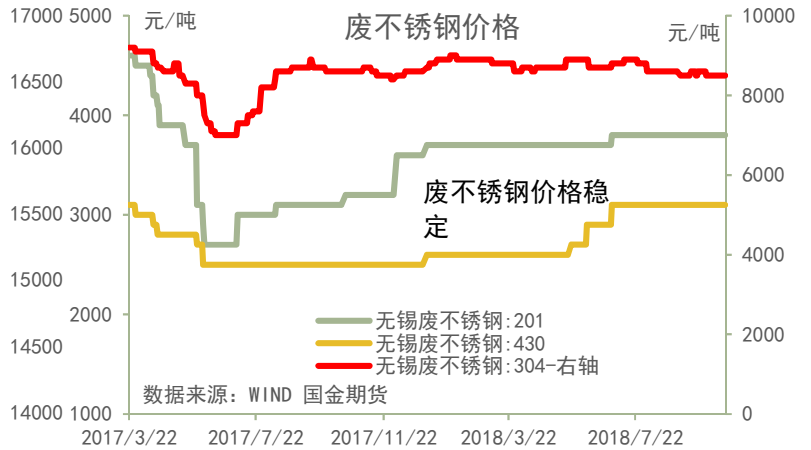
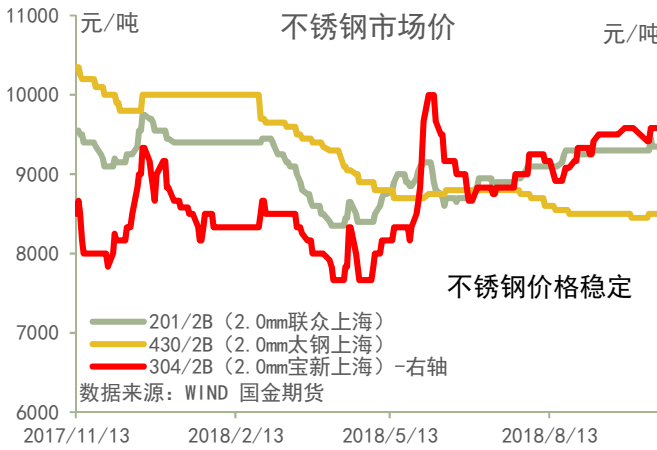


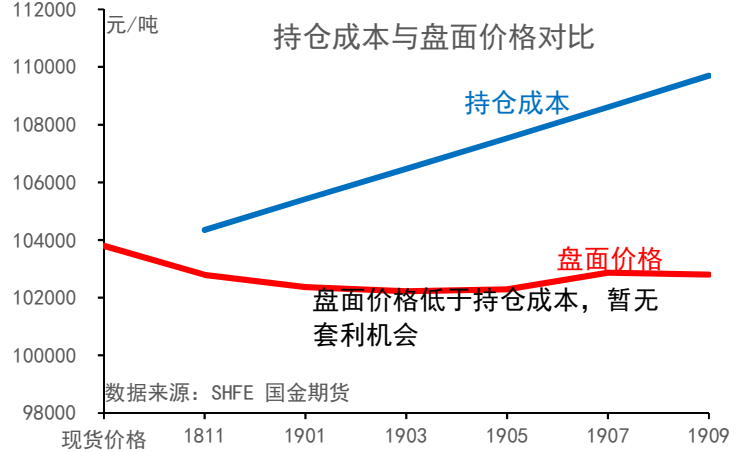
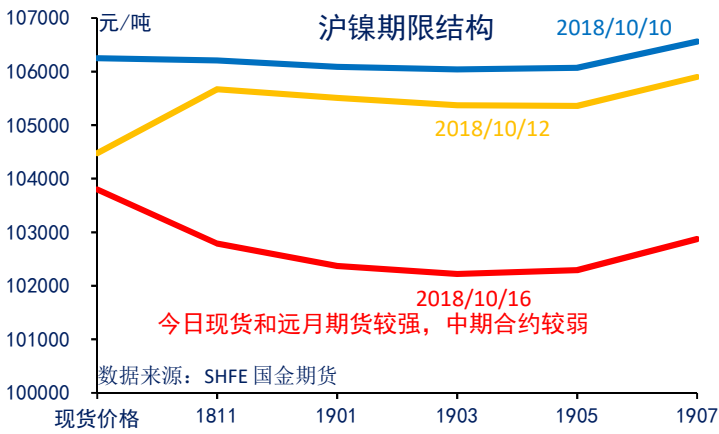
现货(元/吨)	2018/10/15	2018/10/16	变化	库存	上期	本期	变化
1#金川镍	111275	109400	-1875	港口镍矿(万吨)	1391	1401	10
1#进口镍	105425	103800	-1625	交易所库存(吨)	17032	16204	-828
上海1#电解镍	108950	107000	-1950	LME库存(吨)	224226	222102	-2124
佛山1#电解镍	111200	109200	-2000	注销仓单(吨)	51486	49362	-2124
无锡电子盘主力	104350	102800	-1550	价差及比值	2018/10/15	2018/10/16	变化
沪镍1811	104590	102790	-1800	金川-进口	5850	5600	-250
沪镍1901	104200	102370	-1830	进口镍-无锡电子盘	1075	1000	-75
镍矿(京唐)	300	300	0	进口镍-沪镍1811	835	1010	175
内蒙高镍铁	1065	1065	0	沪镍1811-1901	390	420	30
硫酸镍	27000	27000	0	沪伦比值	8.318	8.280	-0.038
镍现货成交情况	金川升水回落, 下游逢低补货, 成交尚可。			进口比值	8.390	8.396	0.006
				进口盈亏	-1309	443	1752
重要市场信息	<p>1、必和必拓旗下Kalgoorlie镍冶炼厂10月3日已恢复生产, 9月23日, 该厂因熔炉发生火灾导致项目关闭。该冶炼厂是必和必拓Nickel West项目的一部分, 2018财年镍产量为9.1万吨。2、据SMM数据, 9月全国不锈钢产量216万吨, 环比增3.9%, 同比增1.6%。1-9月全国不锈钢累计产量1781万吨, 累计同比减0.8%。其中, 9月2系不锈钢产量58.8万, 环比上升7.3%, 3系118.4万, 环比上升4.0%, 4系38.8万, 环比上升3.4%。10月产量初值: 全国不锈钢总产量初值226万吨, 2系56.6万, 3系127.3万, 4系40.1万</p>						
驱动因素和逻辑	<p>今日股市下跌及公布PPI同比较上月下滑令工业品普遍回调, 镍价跌幅居前。近期镍供求关系暂不支撑镍价上涨, 宏观预期走弱进一步压制镍价。近期数据显示外需仍然较强, 但内需表现不佳。SMM9月份电解镍产量1.09万吨, 同比减少12.47%, 镍生铁产量环比上升7.47%至4.13万吨, 同比增2.97%。镍铁开工率和产量正逐步上升。短期镍价仍受宏观影响较大, 可能仍将震荡。中期逻辑: 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, 中长期可能宽幅震荡, 关注10万元/吨的支撑表现。</p>						
策略建议	暂时观望						

现货价格

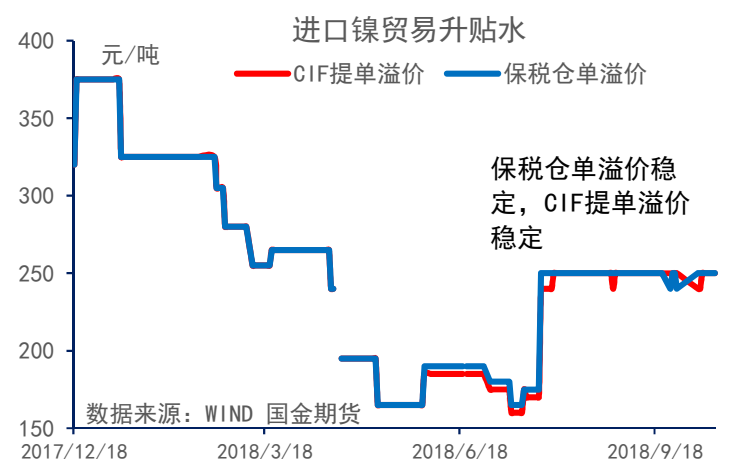
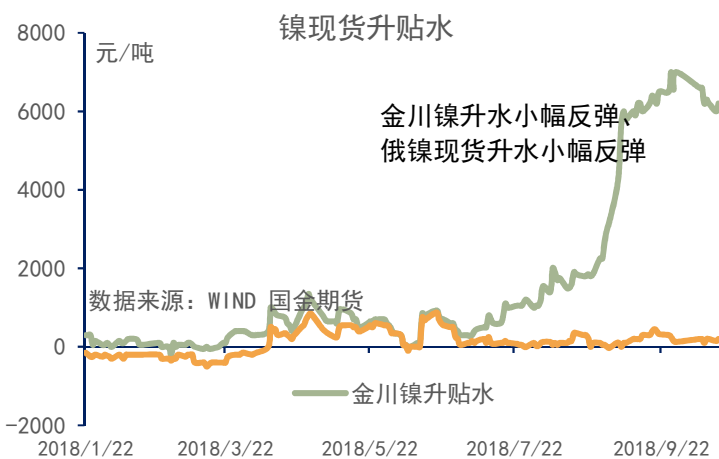


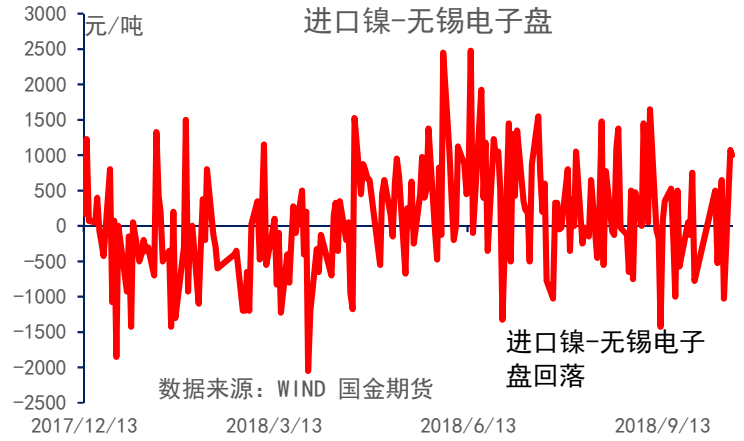


期限结构

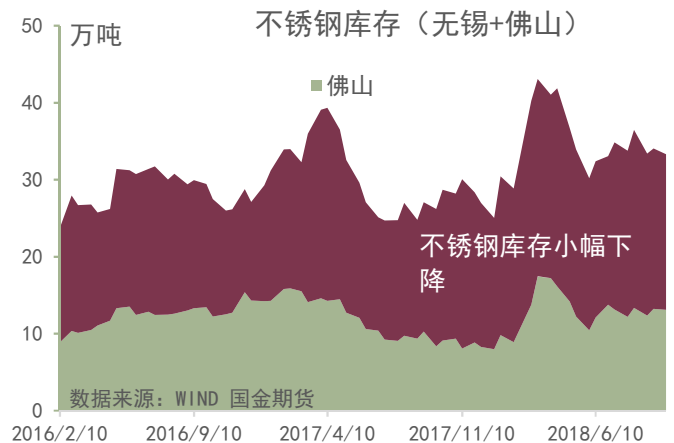
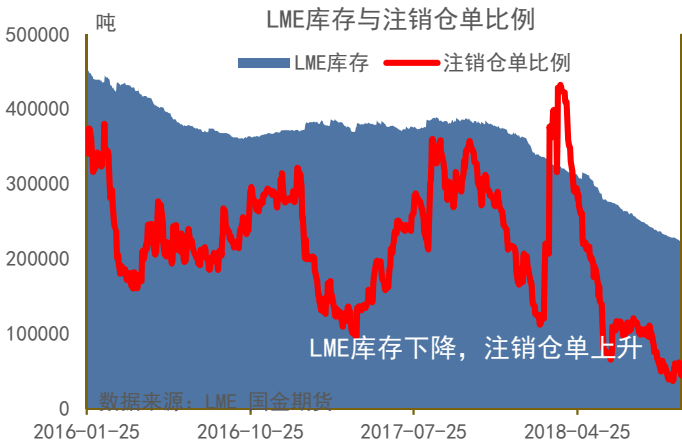
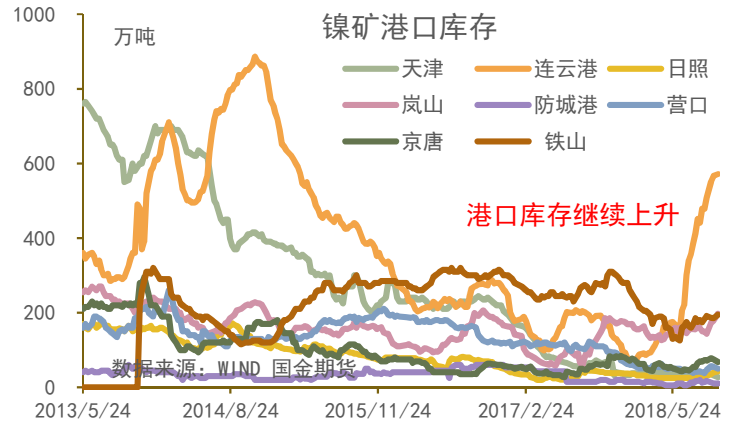
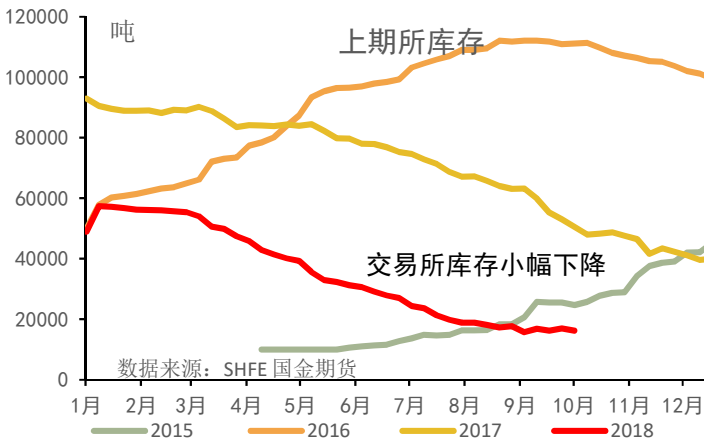


价差/升贴水

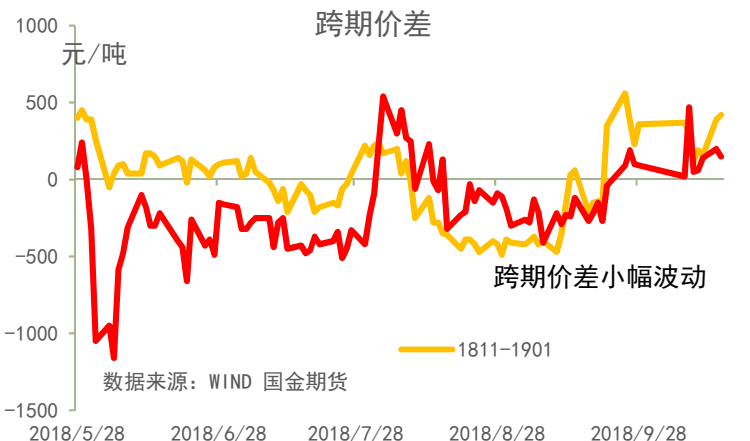
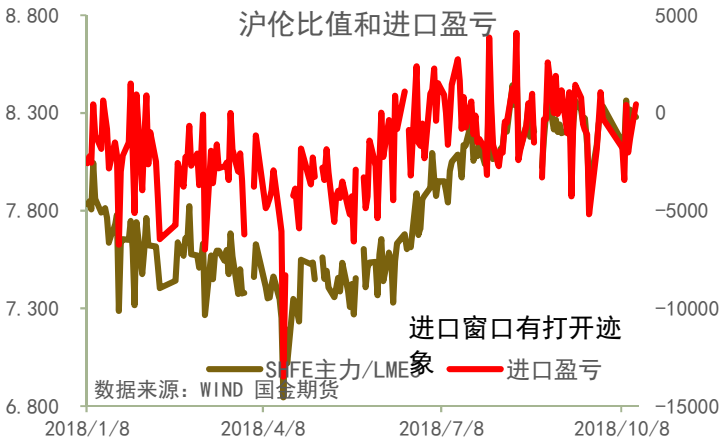
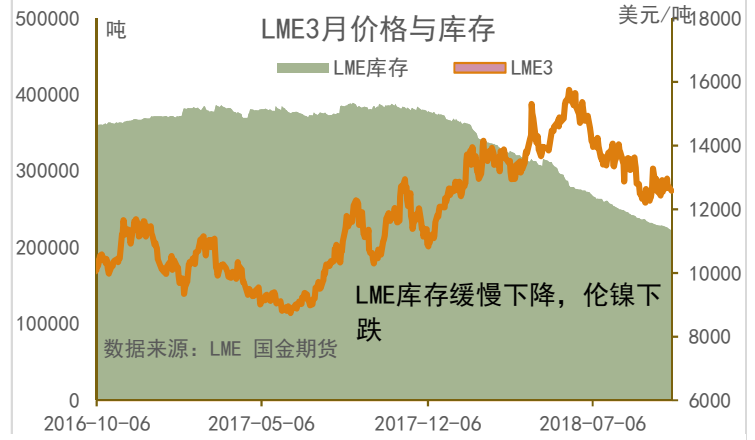
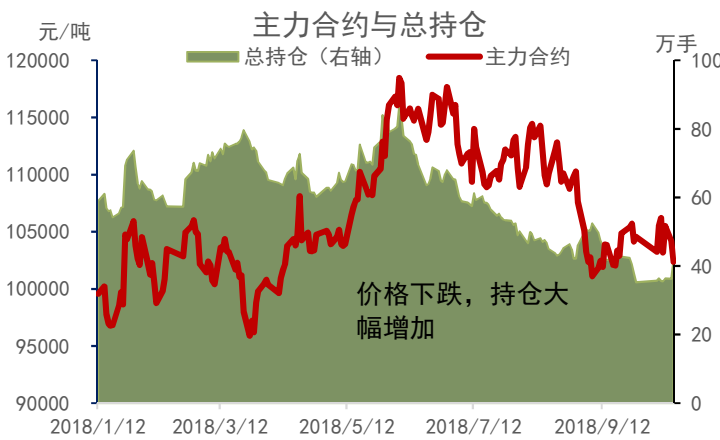
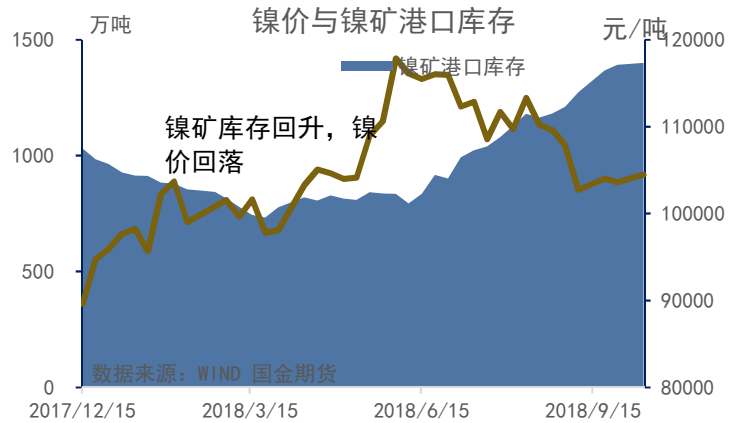
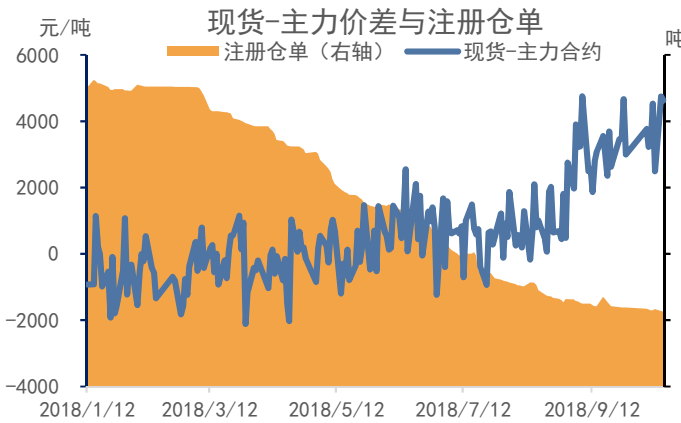




库存变化



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。