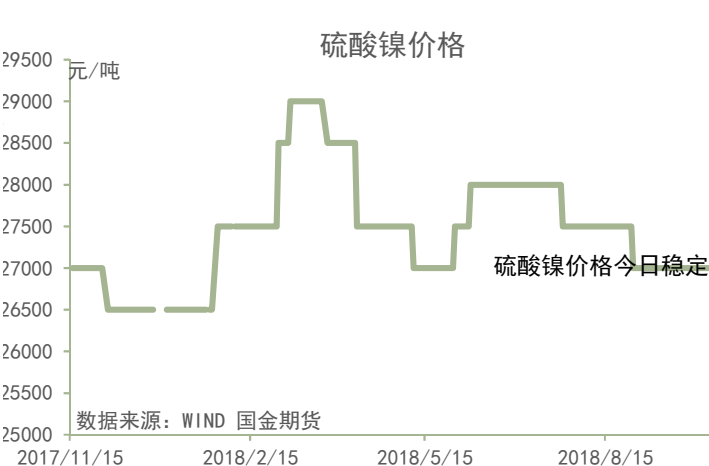
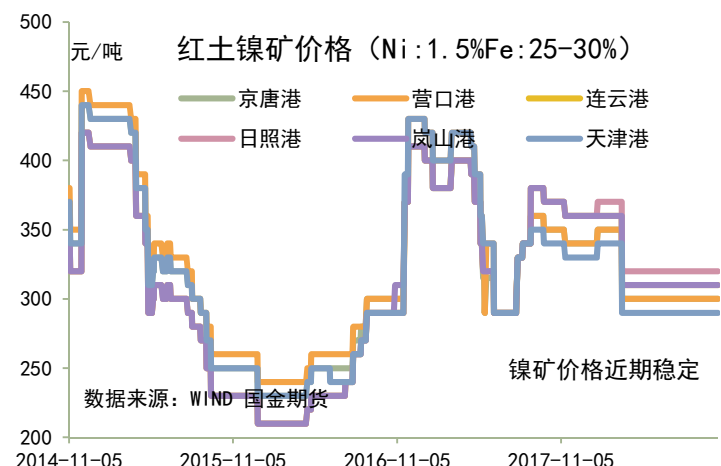
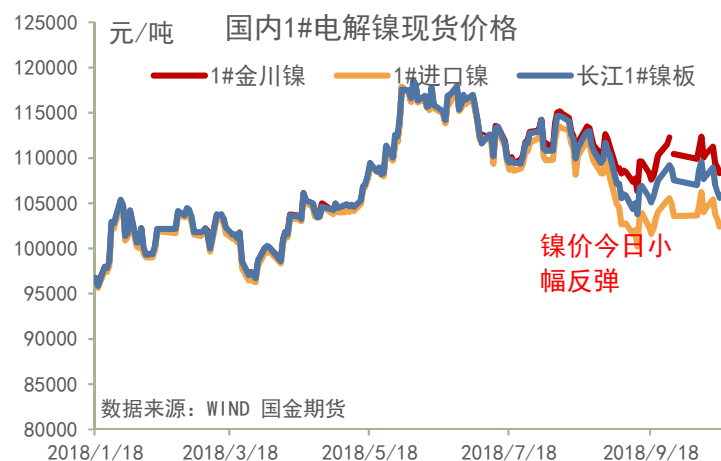
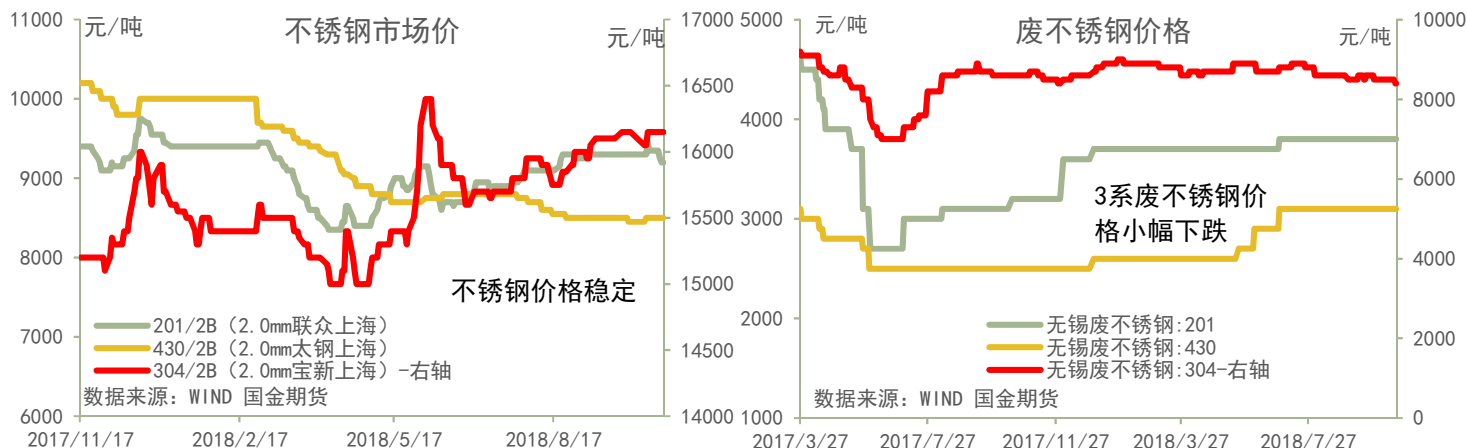


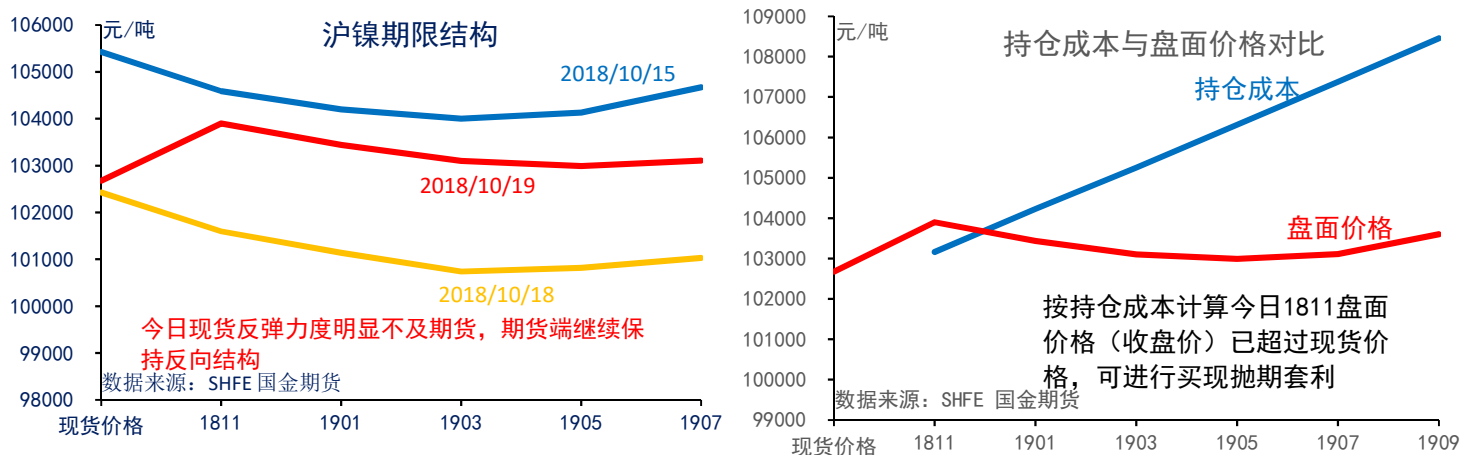
现货(元/吨)	2018/10/18	2018/10/19	变化	库存	上期	本期	变化
1#金川镍	108325	108575	250	港口镍矿(万吨)	1401	1427	26
1#进口镍	102425	102675	250	交易所库存(吨)	16204	15041	-1163
上海1#电解镍	105600	105950	350	LME库存(吨)	220422	219924	-498
佛山1#电解镍	108700	109000	300	注销仓单(吨)	48480	48108	-372
无锡电子盘主力	101600	103600	2000	价差及比值	2018/10/18	2018/10/19	变化
沪镍1811	101600	103900	2300	金川-进口	5900	5900	0
沪镍1901	101140	103440	2300	进口镍-无锡电子盘	825	-925	-1750
镍矿(京唐)	300	300	0	进口镍-沪镍1811	825	-1225	-2050
内蒙高镍铁	1065	1065	0	沪镍1811-1901	460	460	0
硫酸镍	27000	27000	0	沪伦比值	8.348	8.226	-0.122
镍现货成交情况	俄镍流通充裕, 金川紧缺, 价格上行但成交不佳, 下游多观望。			进口比值	8.397	8.417	0.020
重要市场信息	1、据外电10月18日消息, 国际镍业研究组织(INSO)周四公布的报告显示, 8月全球镍市供应缺口缩窄至7,100吨, 7月修正后为短缺16,500吨。该机构公布的数据还显示, 1-8月, 全球镍市供应短缺扩大至102,600吨, 高于上年同期的60,800吨。2、印尼新批三家镍矿出口配额, 三家矿山分别新增配额200万吨(配额有效期至2019年9月12日)、195万吨(配额有效期至2019年9月17日)、180万吨(配额有效期至2019年9月12日)。2018年镍矿配额取消的工厂为BlackSpace和Integra, 其原申请配额为300万吨和100万吨。CNI镍矿后续暂未有新配额。目前配额余量共计1738.23万吨。			进口盈亏	126	-439	-566
驱动因素和逻辑	今日统计局公布数据, GDP和工业增加值增速下行, 固定资产投资增速反弹, 调查失业率下降, 社会消费品零售总额连续第二月回升, 房地产开发投资稳定但销售额增速小幅下滑。从数据看经济下行压力较大, 仍需依靠房地产支撑, 经济下行忧虑并未减弱。今日央行重启逆回购, 投放300亿元, 或有缓和经济数据冲击的考虑。近期镍铁开工率上升产量增加, 菲律宾雨季到来, 镍矿供应逐步向印尼转移, 短期镍价仍受宏观影响较大, 可能仍将保持震荡。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。						
策略建议	暂时观望						

现货价格

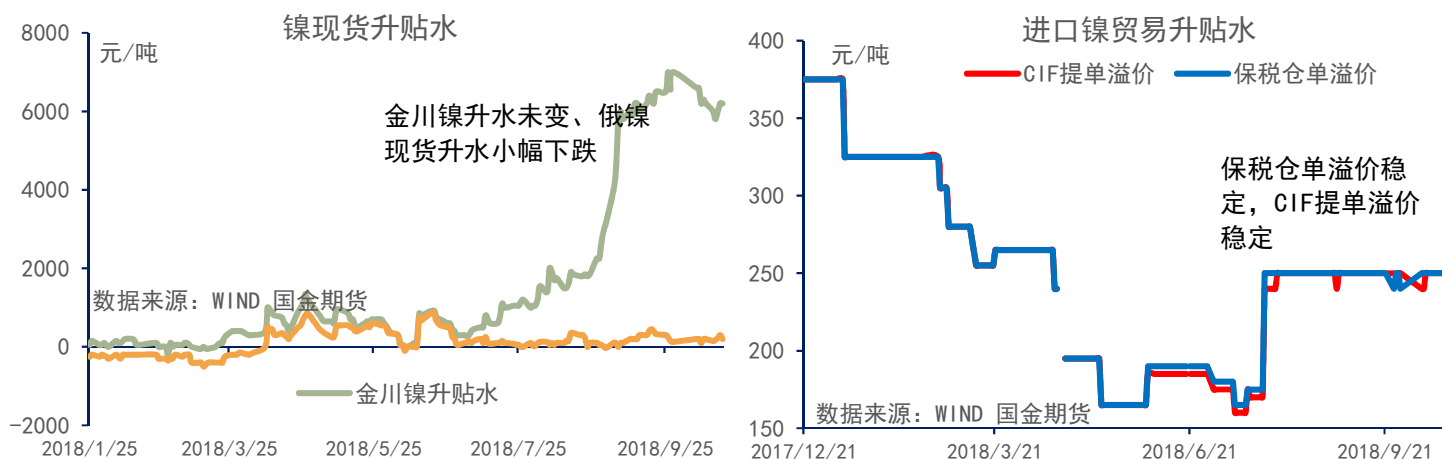


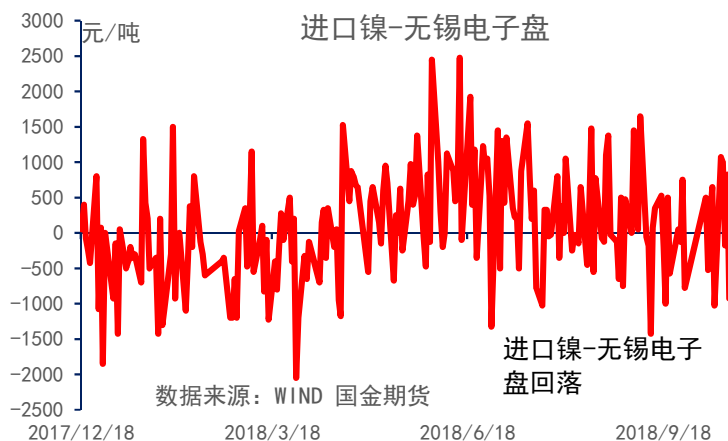


期限结构

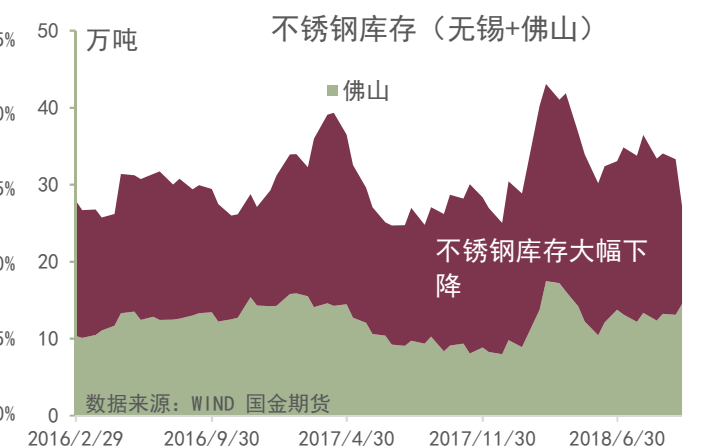
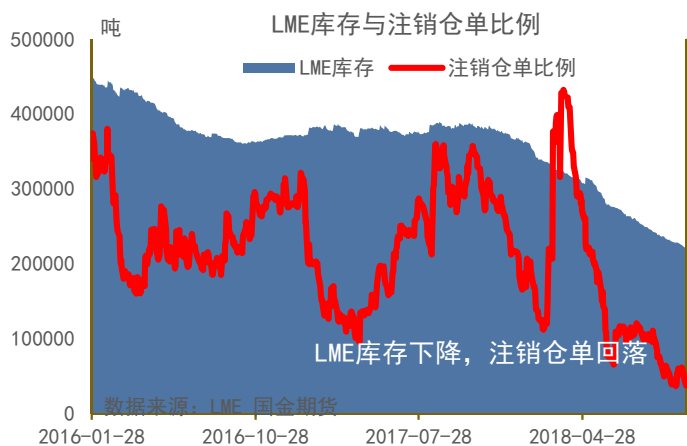
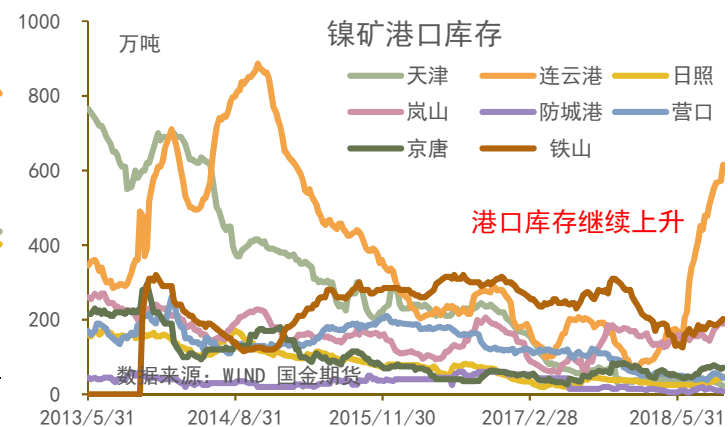
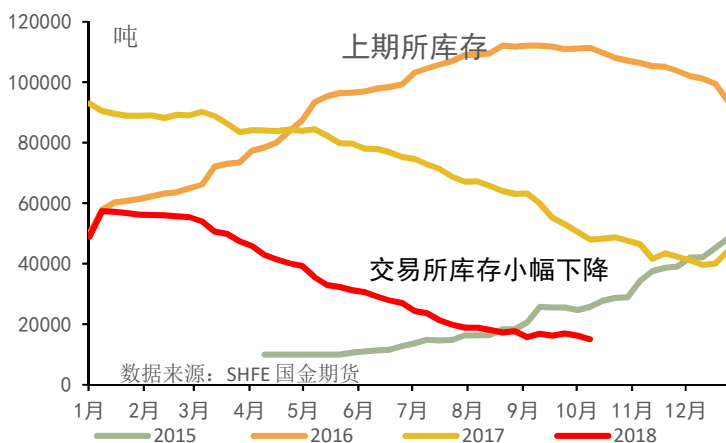


价差/升贴水

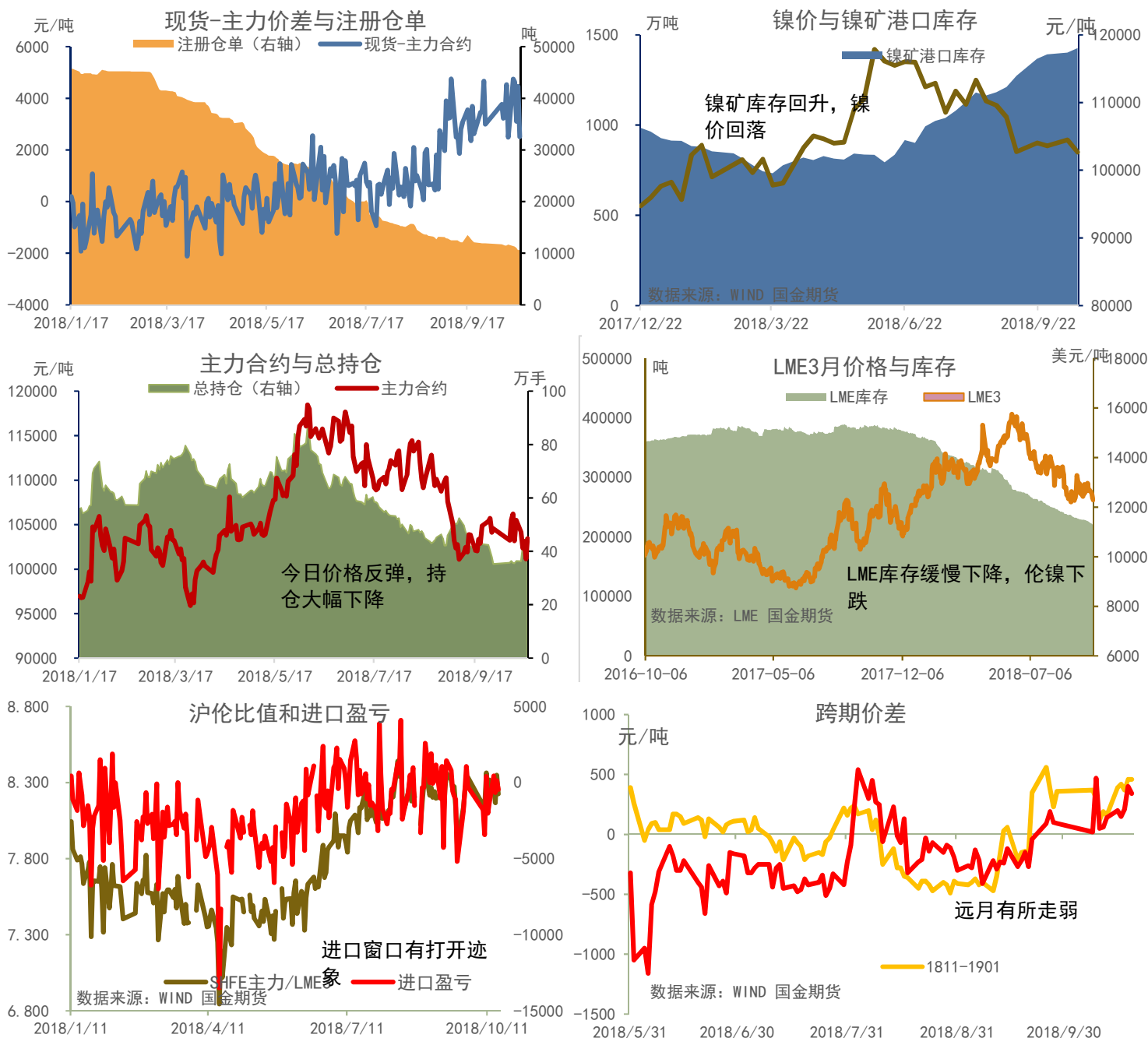




库存变化



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。