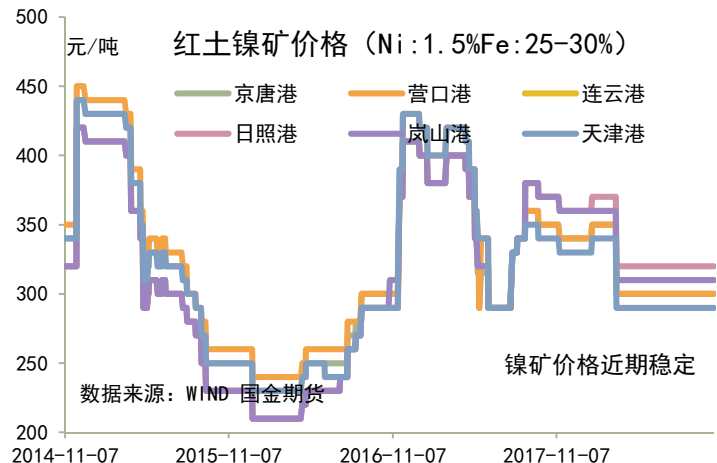
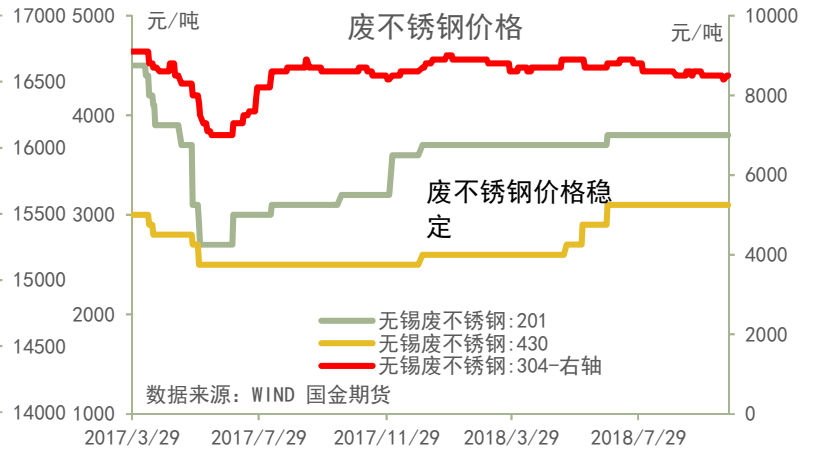
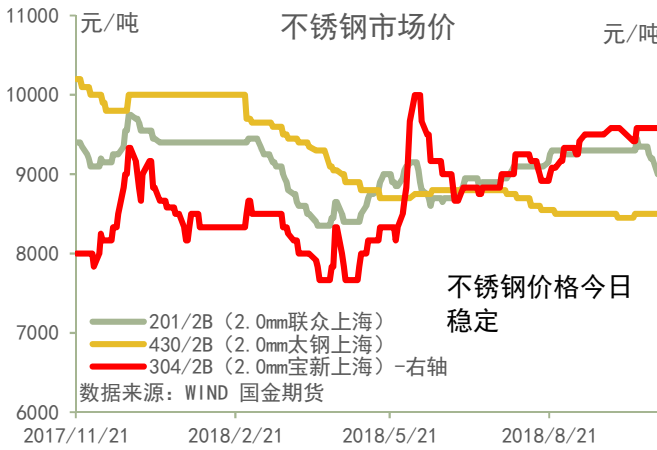


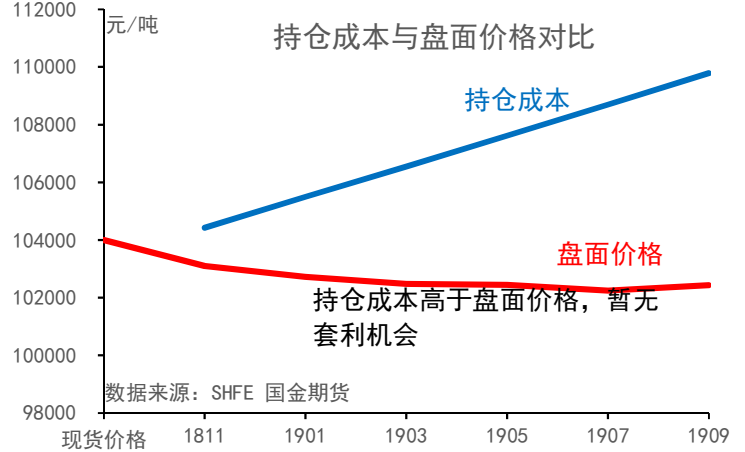
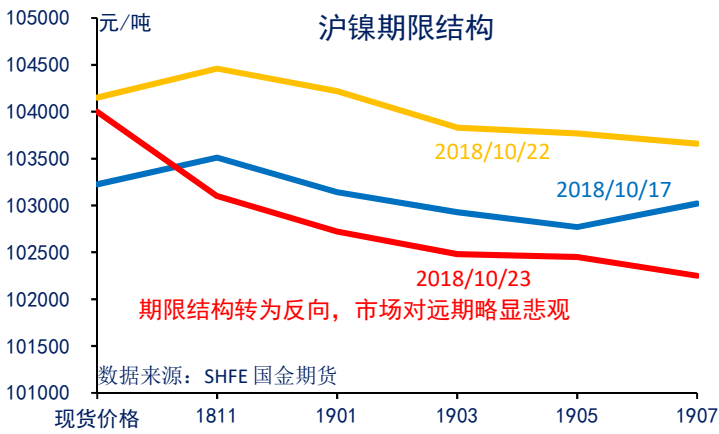
现货(元/吨)	2018/10/22	2018/10/23	变化	库存	上期	本期	变化
1#金川镍	109750	109700	-50	港口镍矿(万吨)	1401	1427	26
1#进口镍	104150	104000	-150	交易所库存(吨)	16204	15041	-1163
上海1#电解镍	107650	107100	-550	LME库存(吨)	219978	219636	-342
佛山1#电解镍	110500	110500	0	注销仓单(吨)	48216	48984	768
无锡电子盘主力	104350	103050	-1300	价差及比值	2018/10/22	2018/10/23	变化
沪镍1811	104460	103100	-1360	金川-进口	5600	5700	100
沪镍1901	104220	102720	-1500	进口镍-无锡电子盘	-200	950	1150
镍矿(京唐)	300	300	0	进口镍-沪镍1811	-310	900	1210
内蒙高镍铁	1065	1060	-5	沪镍1811-1901	240	380	140
硫酸镍	26500	26500	0	沪伦比值	8.292	8.364	0.073
镍现货成交情况	期镍回调, 市场观望, 总体成交一般			进口比值	8.403	8.410	0.006
重要市场信息				进口盈亏	-1503	56	1559
驱动因素和逻辑	<p>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镍矿后继续暂未有新配额。目前配额余量共计1738.23万吨。</p> <p>昨日央行展开7日逆回购投放1200亿, 维护市场稳定目的明显, 但今日国内股市再度大幅回调, 影响市场信心, 期镍回调。国内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。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, 国内港口镍矿库存持续上升, 镍矿供应暂无忧虑。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。</p>						
策略建议	暂时观望						

现货价格

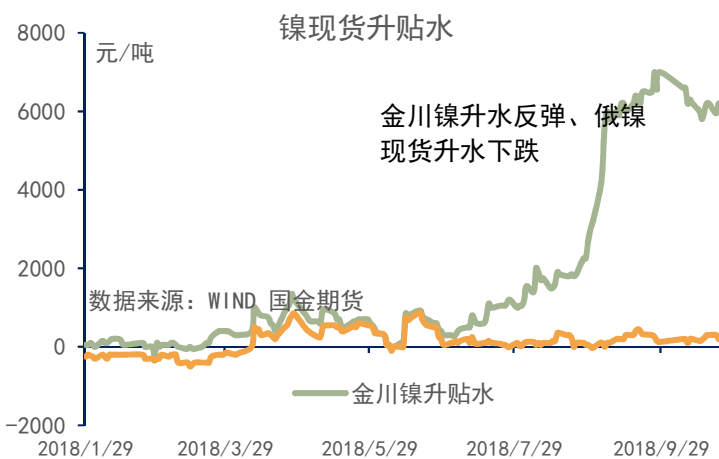


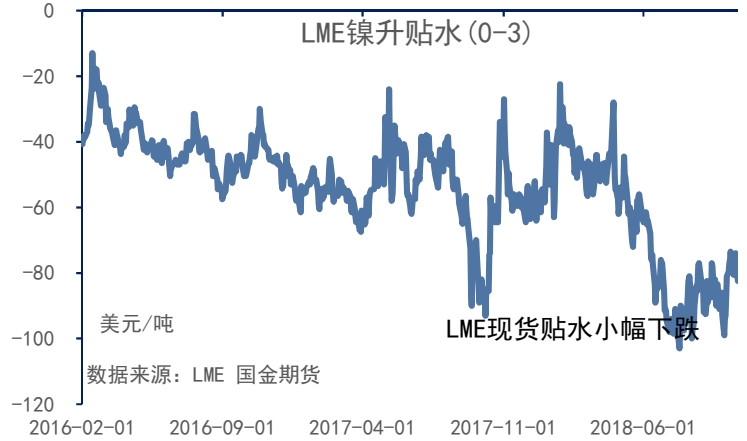
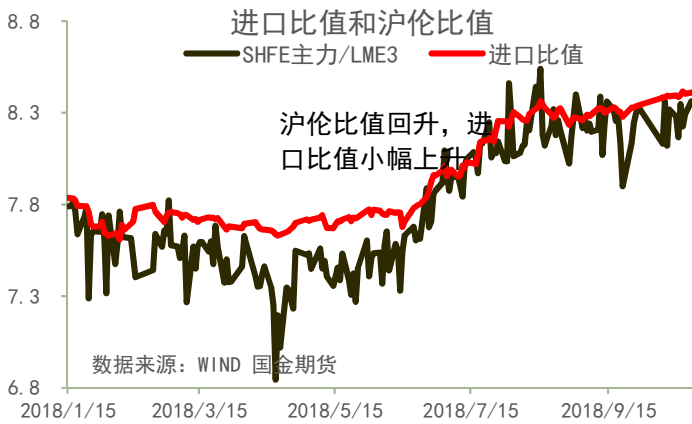
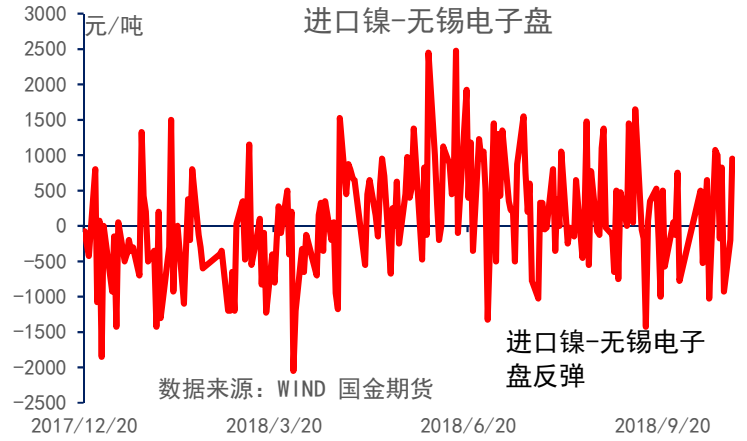


期限结构

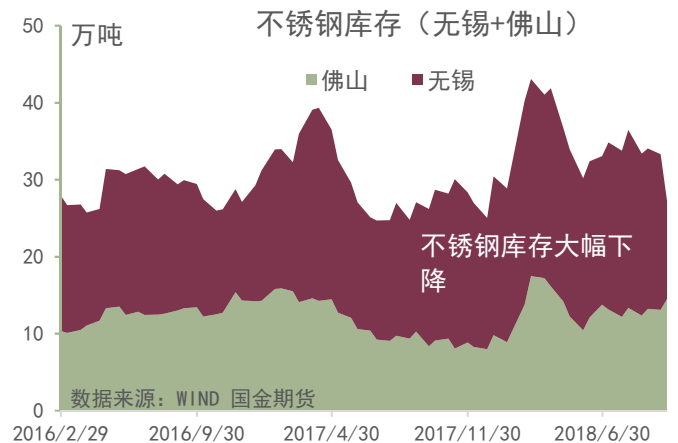
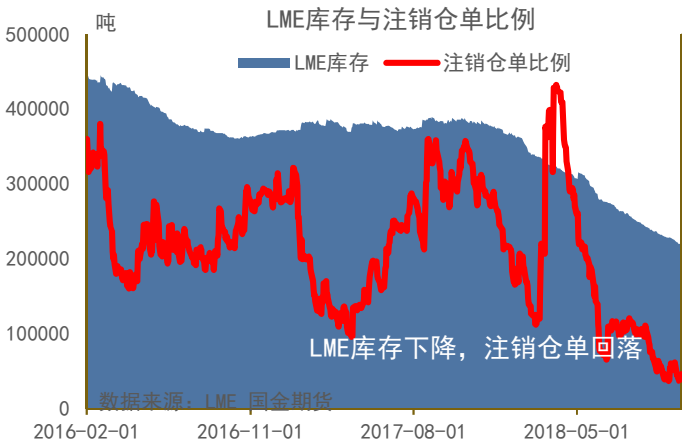
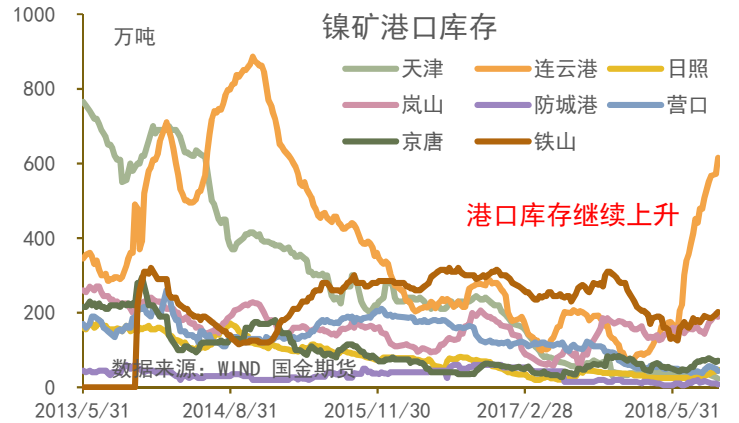
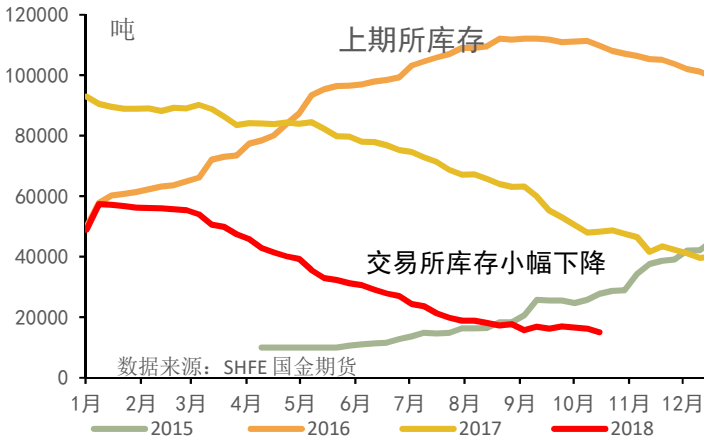


价差/升贴水

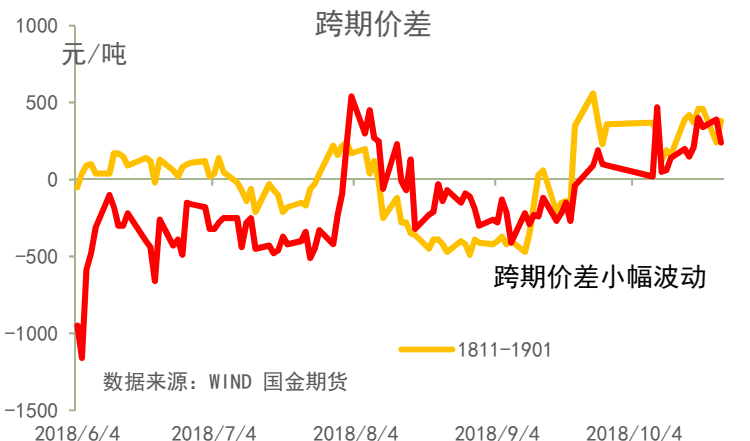
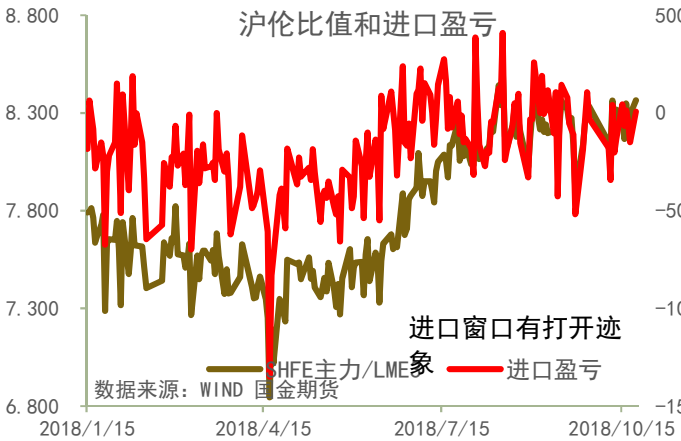
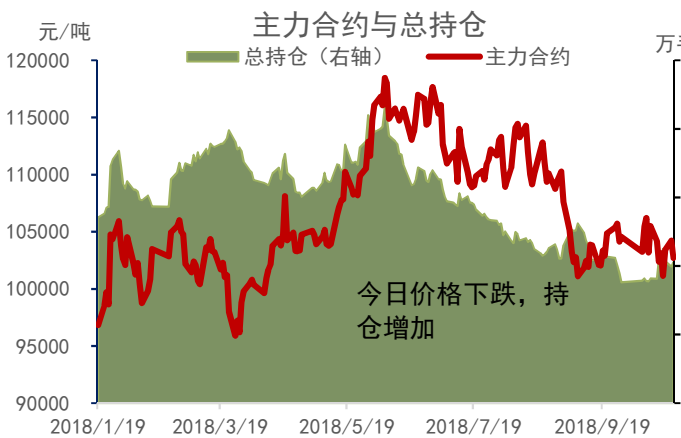
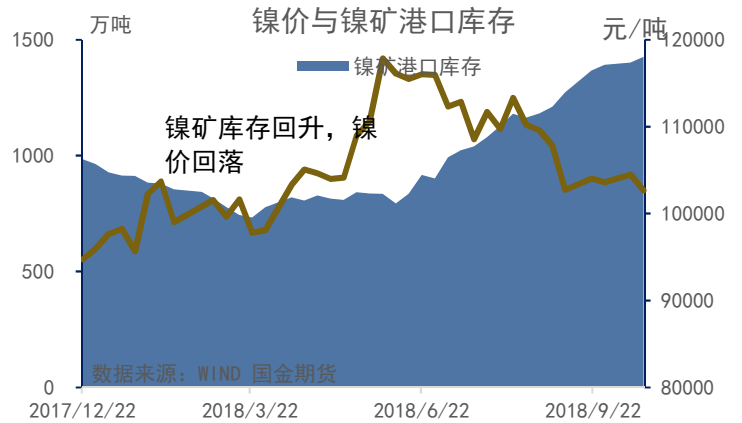
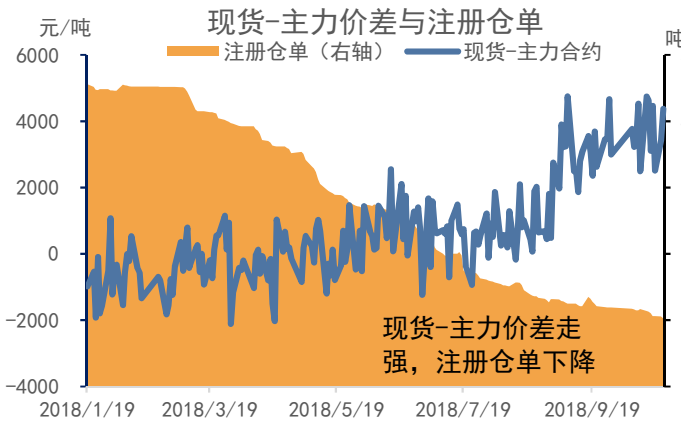




库存变化



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。