

目录

一、 市场情况

二、 行业资讯

三、 现货资讯

四、 操作策略

东吴期货研究所

王志强

电话：021-63123067

wangzhq@dwqh88.com

从业证书：F3055445

期市有风险，入市需谨慎！

研究所办公地址：

上海市-黄浦区西藏南路
1208号东吴证券大厦6楼

苏州市-工业园区星阳街5
号东吴证券大厦8楼



一、市场情况:

1、期货行情回顾

品种	上一交易日收盘价	涨跌变化	涨跌幅(%)
沪镍主力合约	116,470.0000	190.0000	0.16
LME 镍 3 月电子盘	15,850.0000	95.0000	0.60
LME 铜 3 月电子盘	7090	21	0.30
SHFE 螺纹钢	3940	33	0.84
不锈钢主力合约	13,145	105	0.81

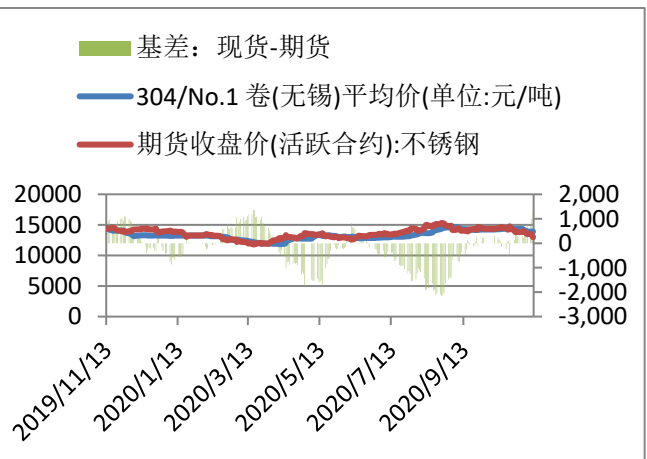
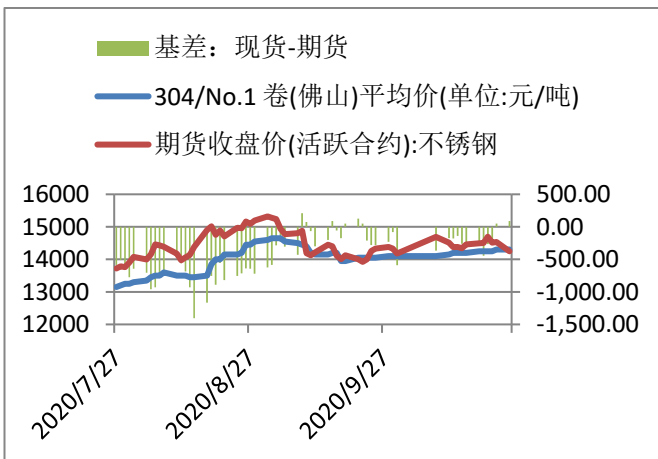
镍期货持仓和成交	上一交易日数值	变化	幅度(%)
期货成交量	675673	48084	7.66
期货持仓量	288937	-6163	-2.09
期货持仓量 (活跃合约)	149038	-5501	-3.56
期货成交量 (活跃合约)	583615	42240	7.80

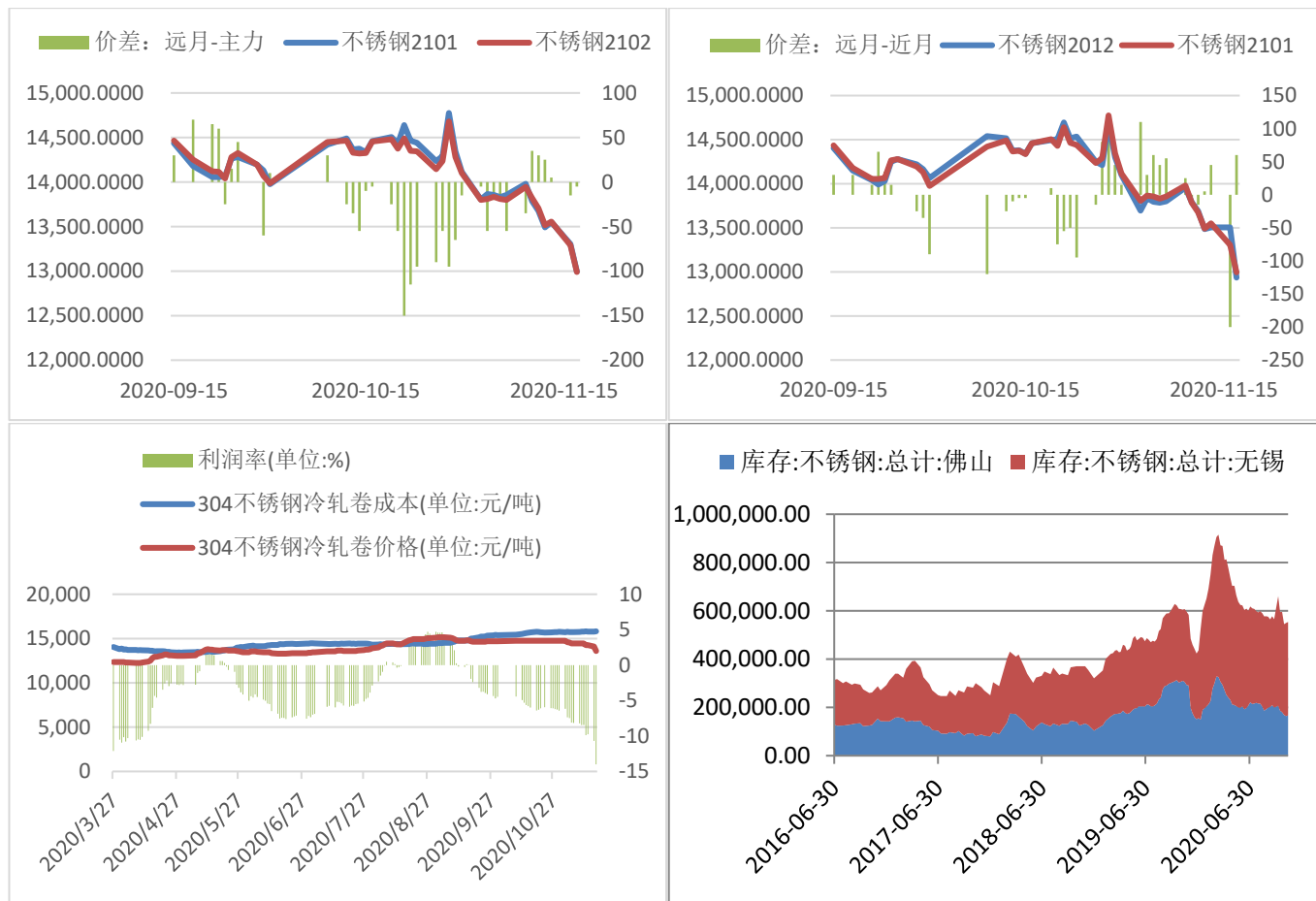
不锈钢期货持仓和成交	上一交易日数值	变化	幅度(%)
期货成交量	103464	12041	13.17
期货持仓量	107382	-1455	-1.34
期货持仓量(活跃合约)	53210	-3262	-5.78
期货成交量(活跃合约)	68923	7314	11.87

2、现货行情回顾

现货品种(镍)	上一交易日价格	变化	幅度(%)
镍铁:FeNi2 以下:山东	3400	0	0.00
上海金属网:平均价:镍:1#	118400	-250	-0.21
201/2B 冷轧不锈钢板 无锡	6850	0	0.00
304L/NO.1 热轧不锈钢板 无锡	14100	-100	-0.70

镍及不锈钢





数据来源: Wind 资讯、东吴期货

二、行业资讯:

● 【WBMS: 2020年1-9月全球镍市供应过剩5万吨】

世界金属统计局公布报告显示: 2020年1-9月全球镍市供应过剩5万吨。2019年全年, 全球镍市场供应短缺2.76万吨。2020年1-9月, 全球精炼镍产量总计为169.17万吨, 需求量为164.15万吨。2020年1-9月, 全球矿山镍产量为167.05万吨, 较2019年同期水平低21.6万吨。中国冶炼/精炼厂产量较2019年同期下滑12.5万吨, 表观需求量为88.97万吨, 同比下滑7.1万吨。1-9月全球需求量较去年同期减少16.9万吨。2020年9月, 全球冶炼/精炼商的镍产量为20.56万吨, 需求量为20.61万吨。

三、现货资讯:

镍#11月19日, 昨日镍价依然维持在11.6万元/吨附近, 现货需求难以持续, 成交相较周三有小幅下降。俄镍方面, 主流报价仍在对12合约平水附近, 贴水报价逐渐减少, 升水报价亦有少量成交。金川镍方面, 早市开盘后报价偏少, 前期金川镍升水回落较快, 影响贸易商囤货心态。昨日金川镍持货多对2101合约报价, 升水4600-4800元/吨之间, 折算成2012合约, 升水约在4800-5000元/吨之间, 上海地区交投偏弱。金川公

司出厂价 120000 元/吨，与周三持平，且上海、甘肃两地均有一定出货。镍豆方面，有少量进口货源到货，报价对 2101 合约升 1000-1200 元/吨，与周三持平，询盘活跃，成交有限。(SMM)

不锈钢#11 月 19 日，无锡地区不锈钢：周三午后青山代理再次下调价格后，昨日 304 不锈钢市场报价持续下调，304 冷轧毛边卷价报 13200-13800 元/吨，均价下调 100 元/吨，304 热轧卷价报 12900-13200 元/吨，卷价较周三下调 50 元/吨。据市场了解，目前的价格水平，终端方面成交可以，但连续跌价的趋势下，部分贸易商观望态度强烈。而 430 冷轧价格连续上调，目前市场现货均价报 9100 元/吨，且市场货源持续紧张状态，预计后续价格仍有一定上调趋势。截至昨日午间，不锈钢 SS2101 合约止跌收阳，空头减仓占据主导力量。SHFE10 点 30 分 SS2101 合约价格 13140 元/吨，无锡不锈钢现货升 230-830 元/吨。(现货切边=毛边+170 元/吨)。

佛山地区不锈钢：昨日华南地区 300 系冷热轧跌价趋势放缓，期现货近期成交受到明显不利影响，钢价不断下下，终端采购偏观望居多，但 200 系及 400 系冷轧钢价受部分采购增加支撑，短期钢价偏强运行，目前 300 系钢价短期内或将弱稳运行为主。佛山地区各系钢材报价方面，国营 304/2B 切边卷价较周三市场均价下调 100 元/吨报在 14800-15000 元/吨，民营 304/2B 毛边卷较周三均价弱稳报在 13300-13700 元/吨，304/NO. 1 五尺报价较周三均价小幅下调 50 元/吨报在 13000-13300 元/吨，对 10 点 30 分 SHFE SS2101 合约卖价 13145 元/吨，佛山不锈钢现货升水 325-725 元/吨。(现货切边=毛边+170)。(SMM)

四、市场分析：

【镍不锈钢市场分析】宏观方面，昨日美元回吐早盘涨幅，兑多数 G-10 货币下跌，据外媒报道，美国参议院民主党领袖舒默周四表示，共和党多数派领袖麦康奈尔在新增新冠病例激增的情况下，已同意恢复对新冠救助计划的谈判。有色方面，国际市场，伦镍涨 0.6%，国内市场，沪镍涨 0.58%，不锈钢涨 1.3%；基本面来看，进入年末镍市恐面临供需两弱的局面，截止目前 11 月的镍矿到港量开始边际减少，矿价居高不下，而下游进入消费淡季叠加海外疫情二次爆发引起的外需受挫，不锈钢去库压力将再度加剧，钢价持续下调或可能导致负反馈至上游镍铁、电解镍端；不锈钢方面，短期现货报价持续走弱，后市的焦点集中在不锈钢社会库存边际变动的情况。此外，当前市场关注的美国大选结果仍悬而未决，新能源前景的不确定性再度升温，故预计短期镍及不锈钢将偏弱震荡为主。操作上，建议短期镍及不锈钢观望为主。镍短期预计区间：114000-122000，不锈钢短期预计区间：13000-13600。

【操作策略】观望为主；

免责声明：

本报告由东吴期货制作及发布。报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，投资者需自行承担风险。未经本公司事先书面授权，不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节、修改、及用于其它用途。**期市有风险，入市需谨慎！**