

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	昨日收盘价	涨跌变化	涨跌幅 (%)
沪镍主力合约	105, 110	2, 530	2. 47
LME 镍 3 月电子盘	12, 420	-290	-2. 28
LME 铜 3 月电子盘	5390	-55. 5	-1. 02
SHFE 螺纹钢	3568	37	1. 05
不锈钢主力合约	13, 635	255	1. 91

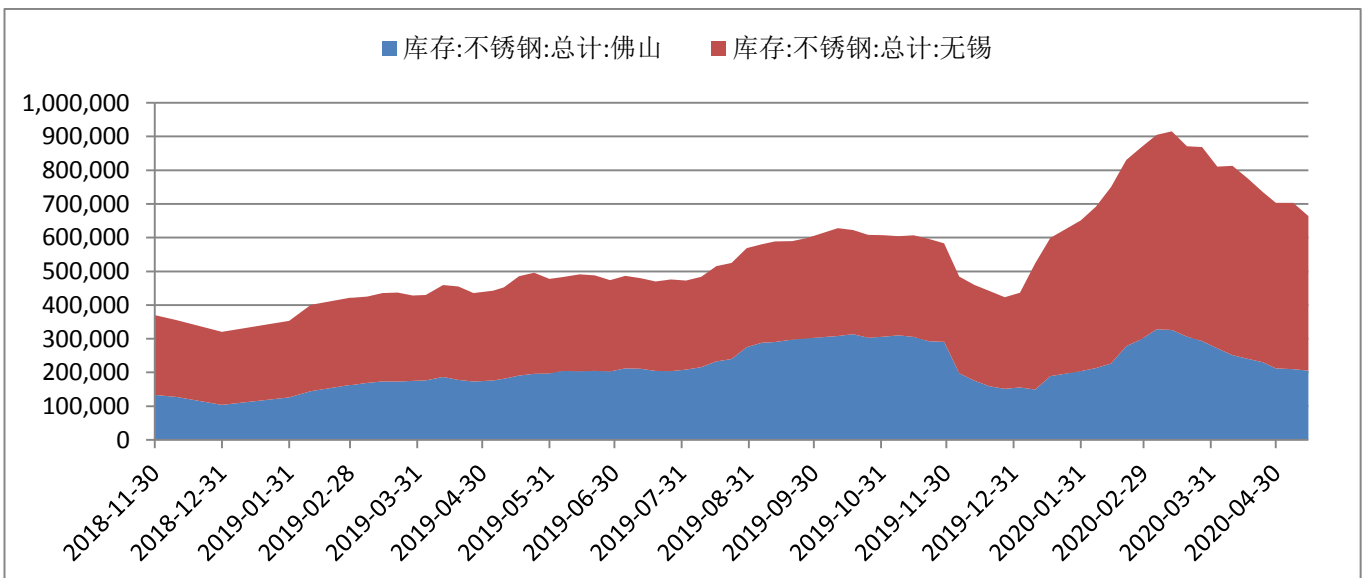
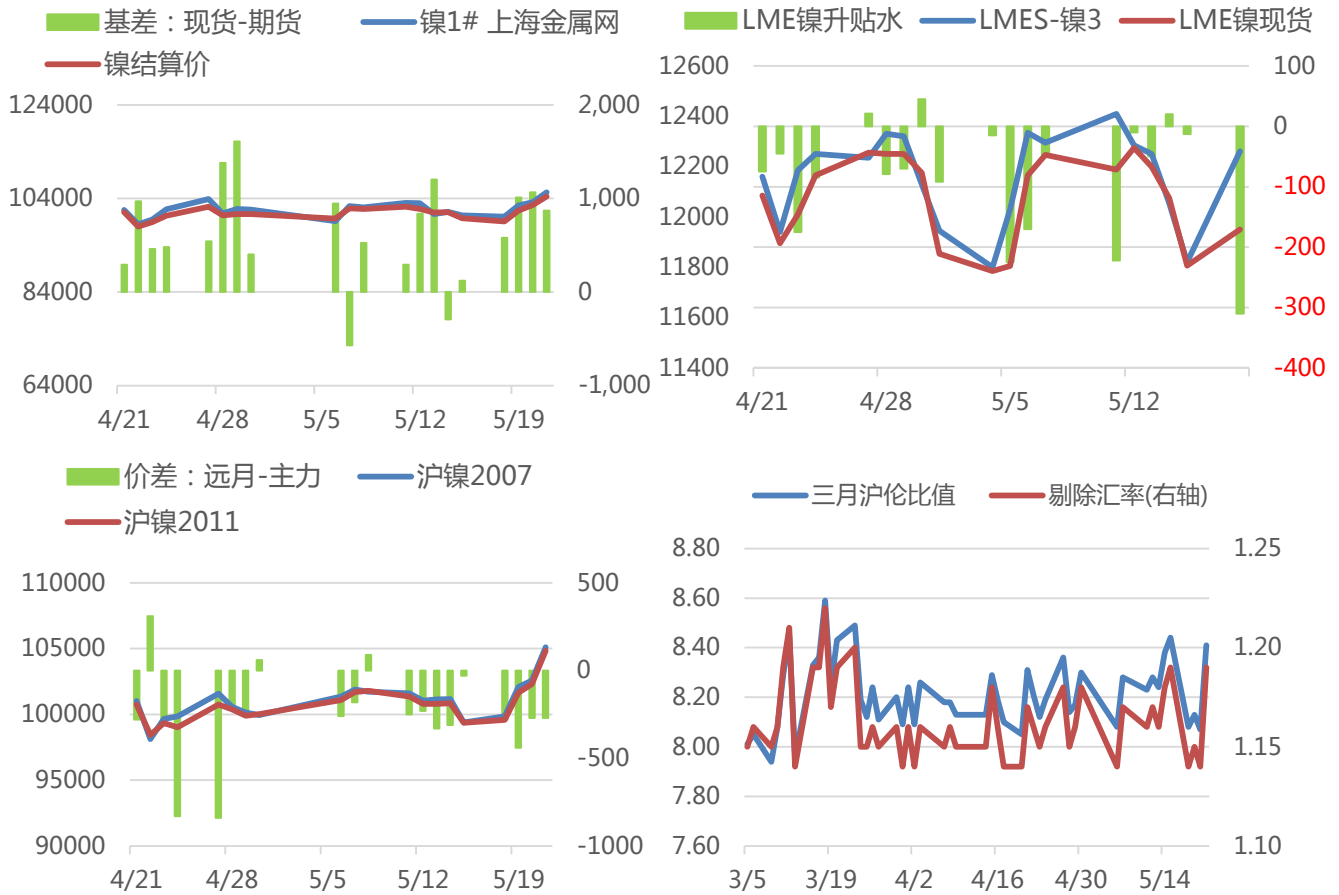
镍期货持仓和成交	上一交易日数值	变化	幅度 (%)
期货成交量	927762	365864	65. 11
期货持仓量	250686	27000	12. 07
期货持仓量 (活跃合约)	116870	16820	16. 81
期货成交量 (活跃合约)	435297	129902	42. 54

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	39235	16381	71. 68
期货持仓量	58791	-1041	-1. 74
期货持仓量(活跃合约)	53570	-999	-1. 83
期货成交量(活跃合约)	35641	14272	66. 79

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	3200	0	0. 00
上海金属网:平均价: 镍:1#	105300	2150	2. 08
201/2B 冷轧不锈钢 板 无锡	6500	0	0. 00
304L/NO. 1 热轧不锈 钢板 无锡	13800	0	0. 00

镍及不锈钢



数据来源：Wind 资讯、东吴期货

二、行业资讯：

- **【WBMS：2020年1-3月全球镍市供应过剩0.66万吨】**

5月20日消息，世界金属统计局公布数据显示，2020年1-3月，全球镍市供应过剩0.66万吨，2019年全年为短缺1.79万吨。截至2020年3月底，LME持有的可报告库存较截至去年底增加7.55万吨。1-3月精炼镍产量总计为52.32万吨，需求为51.66万吨。1-3月矿山镍产量为59.59万吨，较2019年同期高出52万吨。中国冶炼厂/精炼厂产量同比下滑0.4万吨，表观需求为24.39万吨，较上年同期增长1.2万吨。全球表观需求较上年增减少300吨。2020年3月，镍产量为16.9万吨，需求量为17.53万吨。

- **【Noble矿产勘探公司与加拿大镍业有关股份交易获得批准】**

上海金属网讯：近日，Noble矿产勘探公司宣布已获得TSX Venture Exchange的最终批准，完成与加拿大镍业公司的交易。Noble已就该交易与加拿大镍业公司达成最终协议，在获得TSX Venture Exchange的最终批准后，Noble计划尽快完成这些最终协议下的交易，并在完成后向股东提供建议。作为此次交易的一部分，Noble将从加拿大镍公司获得50万加元的付款，以及50万股加拿大镍股份。

- **【菲律宾一季度镍矿石产量同比下降27%】**

菲律宾周四公布，该国一季度镍矿石产量同比下降27%至28,006吨，因该国29座镍矿中有逾半数报告称产量为零。菲律宾矿产和地质局(The Mines and Geosciences Bureau)称，一季度，该国仅有11座镍矿报告有产量，其余18座要么处于维护检修状态，要么因不利天气而停产。

- **【沪镍夜盘收盘突然跳水，疑似乌龙指再现？】**

今天凌晨临近01:00收盘，沪镍期货多个合约突然跳水，其中2006、2007、2011合约跌停，主力合约2007跌8360元，跌幅达8.01%，报96070元/吨。昨天，沪镍经历前一日振荡后继续高走，一度涨超3%，达到3个月以来高点。有猜测称此行情可能是某大户的砍单或乌龙指，原因尚不明确。据了解，目前金融市场电子盘交易隐藏的问题之一，就是在某些敏感时点一旦出现巨量大单冲击时，可能会在流动缺失情况下造成价格异动，并且引发程序化和套利条件单进一步导致价格失衡及跨期跨市和跨品种的跟跌。也有市场人士向期货日报记者表示，一些品种夜盘容易出现极端行情。

- **【印尼镍矿山企业要求冶厂企业遵守印尼国内镍矿石基准价格规定】**

雅加达2020年5月20日周三，虽然印尼政府通过能矿部长2020年11号法令已规定印尼国内矿石基准价格，该法令2020年4月13日签发30天后生效，但是镍矿山企业与冶厂企业至今未达成一致。印尼冶厂协会发表目前冶厂受美国和中国的反倾销压力，所以对此有意见，与印尼工业部咨询后认为矿石基准价格只是计算资源税的基础而已。印尼矿山协会秘书长梅荻表示镍矿的国际贸易按照伦敦价格或上海价格，但是印尼的镍矿石价格由冶厂决定，所以冶厂必须遵守能矿部长2020年11号法令规定的基准价格，规定镍矿价格是能矿部的权威范围，不是另外政府部门。

- **【江苏德龙第三条冷轧酸洗线已点火调试】**

江苏德龙第三条冷轧酸洗线5月19日点火，之后进行试产调试，如推进顺利，6月份冷轧或将进一步增产。

三、现货资讯：

镍#5月21日,昨日SMM1号电解镍报价104750-105650元/吨,由于周三美原油意外降库,基本金属小幅提振,而镍市方面多头借势大幅加仓,沪镍突破压力位上升至近3个月以来的高位。现货市场方面,昨日贸易商升贴水均有一定下调,贸易商之间早间积极询盘,有一定流转,但下游需求极其清淡。俄镍对沪镍2007合约报贴150至贴50元/吨,与此同时近两日已陆续有新进口的俄镍报价,据悉若量大采购可以一定下调空间。金川镍方面,早市主流贸易商仍报在升水900-1100元/吨,成交情况清淡,由于市场各家贸易商持货成本不一,因此有少量升水700-800元/吨的成交价较难复制。金川公司昨日出厂价105400元/吨,1号镍上海地区继续无货,甘肃地区可预售下周提货,金川电镀级厚板目前有售。镍豆方面,昨日贴水并未进一步扩大,仍报贴900-800元/吨。(SMM)

不锈钢#5月21日,无锡地区不锈钢:昨日,无锡地区不锈钢民营冷热轧报价持稳,304/2B毛边卷价报价区间13600-13800元/吨;304/NO.1报13250-13350元/吨;304/2B大厂卷价报14000-14100元/吨,均价小幅试探上调50元/吨。昨日虽镍价期货合约价格大幅拉涨,但不锈钢期货主力合约价格波幅不大,未有跟涨趋势。且现货市场成交氛围清淡,价格报稳,但实际成交或有降价让利。业者表示,本周不锈钢整体表现不佳。对10点30分SHFE SS2007合约价格13450元/吨,无锡不锈钢现货升水320-520元/吨。(现货切边=毛边+170元/吨)。

佛山地区不锈钢:早间佛山地区300系冷热轧报价整体较周三持稳,高价成交表现偏弱,多数再次小幅回调出货,但部分规格钢材缺货致使个别现货报价偏高,短期民营钢厂延续挺价,商家整体出货暂稳。佛山地区各系钢材报价方面,国营304/2B切边卷价较周三均价持稳报在14100-14400元/吨,民营304/2B毛边卷较周三均价小幅回调50元/吨报在13600-13800元/吨,304/NO.1五尺报价较周三报价持稳在13100-13300元/吨,对10点30分SHFE SS2007合约卖价13450元/吨,佛山不锈钢现货升水320-520元/吨。(现货切边=毛边+170)。(SMM)

四、市场分析:

【镍不锈钢市场分析】昨日美元指数上涨,报99.409,涨幅0.24%,由于5月份美国制造业和服务业景气指数好于预期和市场避险需求回升;有色方面,国际市场,伦镍跌近2.3%,国内市场,沪镍尾盘最后2分钟突然跳崖跌停,跌8.01%,不锈钢跌0.48%,目前镍并未发现有突发事件干扰,不排除国内交易端出现程序化交易问题,具体原因尚未查明。基本面上看,进入5月份后菲律宾矿区运营陆续恢复,印尼也已于近期鼓励复工,并且产量和出口量来看,疫情期间对印尼的影响较小,缺矿情况将会有所好转;从消费端来看,5、6月份不锈钢企的订单并不乐观,终端恢复还尚需时日。目前镍信息尚未明确,不确定因素较多,日内建议观望为主,而不锈钢预计将以震荡为主。

【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！**