

## 2016 年中秋节后投资策略 – 镍

2016 年 9 月 19 日 星期一

东吴期货研究所

陈 龙

021-6312 3061

chenl@dwqh88.com

期市有风险，投资需谨慎！



### 一、中秋期间国际市场主要镍走势分析

### 二、节后首周镍走势预测

### 三、交易策略

### 四、行业信息摘要

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、中秋期间国际市场主要镍走势分析

交易所/品种合约	9月14日收盘价	9月16日收盘价
LME 镍 3月电子盘	9870 美元/吨	9725 美元/吨

## 二、节后首周镍走势预测

【市场分析】节前镍持仓快速流出、价格重回弱势，利空来自市场看淡金九银十、镍矿港口库存继续增加，但俄镍现货贴水明显收窄以及不锈钢厂扩产能增产量都将支撑镍价。中秋节期间伦敦镍价继续下行，美国靓丽的经济数据刺激了美元大幅走高，大宗商品包括原油和镍等承压下行。预计周一开盘后，沪盘短线将补跌，关注 77500 附近的支撑。

## 三、交易策略

建议：暂时观望。

## 四、行业信息摘要

### 1. INSG：7月全球镍市供应短缺缩窄至 5,200 吨

国际镍业研究小组（INSG）公布的数据显示，7月全球镍市供应短缺 5,200 吨，6月修正后为短缺 12,100 吨，因此今年迄今为止短缺数量为 42,500 吨。INSG 在周三公布的一份报告中称，去年前 7 个月全球镍市为供应过剩 53,600 吨。7月全球初级镍产量从 6 月的 164,500 吨降至 161,400 吨，消费量从 176,700 吨降至 166,600 吨。7月全球镍矿产量从上个月的 187,100 吨降至 184,200 吨。

### 2. 菲律宾矿业审查结果推迟至 9 月 22 日发布

据外电 9 月 15 日消息，菲律宾矿业部长周四称，将在 9 月 22 日公布菲律宾国内 40 座金属矿山审查报告结果。菲律宾是全球头号镍矿石供应国。迄今菲律宾已有 10 座矿山停产，其中八座为镍矿，因这些项目违反环保规定，菲律宾政府曾表示将有更多矿山停产。

### 3. 美国 8 月核心 CPI 同比 2.3% 为六个月来最大增幅

美国 8 月 CPI 同比增长 1.1%，高于 1% 的预期，环比 0.3% 同样高于预期的 0.2%。剔除波动较大的食品和燃料价格，核心 CPI 环比增长 0.2%，同比增长 2.3%，双双高于预期。核心 CPI 同比增速再次达到 2009 年以来最高。普遍高于预期的 CPI 数据，加上昨天公布的不及预期的零售销售和大幅下降的制造业产出，以及较早公布的大失所望的非农就业数据，美联储 9 月是否加息变得越发扑朔迷离。美联储将于 9 月 21 日发表

利率决议。能源在 7 月下滑 1.6%，但得益于电力和天然气增长抵消了石油类的下滑，8 月能源价格持平。二手车和卡车指数连续六个月下滑，8 月下跌 0.6%。

#### 4. 俄镍：预计 2017 年镍价将持稳在 10,000 美元/吨

据外电 9 月 15 日消息，俄罗斯矿业巨擘，前身为诺里尔斯克镍业公司(Norilsk Nickel)的诺镍(Nornickel)首席运营官周四称，预计镍价到年底将升至约每吨 10,000 美元，2017 年将持稳在这一水平。今年以来，期镍在伦敦金属交易所(LME)金属品种中一直表现出色，镍价自 2 月低点以来已上涨约 30%至每吨 9,730 美元。镍价攀升的主要原因是菲律宾矿场关闭和 2014 年印尼宣布镍矿石出口禁令后的供应忧虑。

#### 5. 政策助推新一轮充电桩需求潮将来临

据中国政府网显示,国家发展改革委、国家能源局、工业和信息化部以及住房城乡建设部等四部门 12 日联合对外发布《关于加快居民区电动汽车充电基础设施建设的通知》(以下简称“通知”),以推动解决居民区电动汽车充电难题,并拟分批在京津冀鲁、长三角、珠三角等地重点城市开展试点示范。通知明确,按“适度超前”原则,供电企业要结合老旧小区改造,积极推进现有居民区停车位的电气化改造,确保满足居民区充电基础设施用电需求。对专用固定停车位(含一年及以上租赁期车位),按“一表一车位”模式进行配套供电设施增容改造,每个停车位配置适当容量电能表。对公共停车位,应结合小区实际情况及电动车用户的充电需求,开展配套供电设施改造,合理配置供电容量。

#### 免责声明：

本刊中所有文章陈述的观点仅为作者个人观点，文章中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性、更新情况不做任何保证，文章中作者做出的任何建议不作为我公司的建议。在任何情况下，我公司不就本刊中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。**期市有风险，投资需谨慎！**