

2017 年春节节后投资策略 – 镍

2017 年 2 月 3 日 星期五

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、春节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、国庆期间国际市场主要镍走势分析

交易所/品种合约	1月26日收盘价	2月2日收盘价
LME 镍 3月电子盘	9350 美元/吨	10340 美元/吨

二、节后首周镍走势预测

【市场分析】春节长假期间，受益于菲律宾毅然决定关停大部分矿山、美元指数回落、避险情绪升温、中国1月PMI良好，有色金属外盘整体走强，镍伦敦盘和无锡盘大幅上涨。虽然镍节前基本面较弱，不锈钢厂减产、废钢使用比例增多打压镍需求，但菲律宾的矿山审核将对我国镍矿供应产生实质的影响，上半年镍供应偏紧是大概率事件，预计沪镍将今日大幅高开，近期走势以上涨为主。

三、交易策略

建议：暂时观望。

四、行业信息摘要

1. 菲律宾环保部长宣布关闭21家矿山和暂停6家矿山运作

2月2日，环境和自然资源部（DENR）宣布关闭21家采矿企业。环境部长Gina Lopez在星期四的记者招待会上说：“我们决定关闭功能性流域的任何采矿作业。”。洛佩兹说，关闭的采矿作业是以下公司所在的以下领域：Zambales

- (1) BenguetCorp Nickel Mines Incorporated
- (2) Eramen Minerals Incorporated
- (3) LNL Archipelago Minerals Incorporated
- (4) Zambales Diversified Metals Corporation

Homonhon

- (5) Mt Sinai Mining Exploration and Development Corporation
- (6) Emir Minerals Corporation
- (7) TechIron Mineral Resources Incorporated

Dinagat Islands

- (8) AAMPHIL Natural Resources Exploration
- (9) Oriental Synergy Mining Corporation
- (10) SinoSteel Philippines HY Mining Corporation
- (11) Kromico, Incorporated
- (12) Oriental Vision Mining Philippines Corporation
- (13) Wellex Mining Corporation
- (14) Libjo Mining Corporation

Surigao del Norte

- (15) Adnama Mining Resources, Incorporated
- (16) Claver Mineral Development Corporation
- (17) Hinatuan Mining Corporation
- (18) CTP Construction and Mining Corporation
- (19) Carrascal Nickel Corporation
- (20) Marcventures Mining and Development Corporation
- (21) Platinum Development Corporation

环境部长说，这些公司仍然可以在总统办公室做出决定之前提出上诉。DENR 在两天前已经发给封闭令，所以洛佩兹说除非有上诉决定，否则这些公司不可以操作。洛佩兹总统告诉记者：“当总统说这封信时，关闭会变成最后的结果。”她说，在关闭这些矿山时，她想发表声明，“水是重要的。”她还坚持认为，绿色经济实际上创造了更多的就业机会。

洛佩兹解释说：“当我在 Marrakesh 的时候，他们很清楚地表明，当你去从事环境工作时，这并不是真正的失业，而是你所从事的工作的转变。她补充说：“这意味着转变我们提升经济的方式.....一个区域发展的方法，以居住在那里的人民的利益为主，是我们摆脱贫困的方法。我相信这一点，我觉得这样做会给我们更好的国内生产总值，它甚至会抬高股市，但我们必须做正确的方式，我们必须作出正确的选择。”

而说起迪纳加特群岛的矿山，洛佩兹指责政府与 DENR 本身没有帮助的采矿作业影响的社区。当她问为什么她决定立即关闭矿山而不是罚款和处罚时，她重复了这一点。因为原则上，你不应该在一个分水岭里开采矿山。随着暂停，他们可以再次运作，但我不认为他们应该在一个分水岭操作矿山。”问为什么这些挖掘操作由 DENR 的矿山和地质局批准（MGB）放在第一位，洛佩兹说这是 MGB 的错误。“他们犯了一个错误，如果他们犯了一个错误，我不会继续下去...我有我自己的原则和我自己对宪法的理解，如果有人在过去犯了一个错误，我不会遵循这个错误，我宁愿纠正它，”她说。

在星期四，洛佩兹还宣布暂停以下矿业公司：

- (1) Berong Nickel Corporation
- (2) OceanaGold Phils Incorporated
- (3) Lepanto Consolidated Mining Company
- (4) Citinickel Mines And Development Corporation
- (5) Ore Asia Mining and Development Corporation
- (6) Strong Built Mining Development Corporation

2. 美国四季度实际 GDP 初值 1.9% 低于预期

1月27日消息,美国四季度实际GDP年化季环比初值1.9%,预期2.2%,前值3.5%。美国四季度核心个人消费支出(PCE)物价指数年化季环比初值1.3%,预期1.4%,前值1.7%。美国四季度个人消费支出(PCE)年化季环比初值2.5%,预期2.5%,前值3%。美国商务部表示,第四季度实际GDP初值不及预期,但也是增长的,稳定的消费者支出将继续提振美国经济增长进一步扩张。

3. 1月份中国制造业 PMI 为 51.3%, 指数走势基本平稳、经济开局良好

2月1日消息,2017年1月份中国制造业采购经理指数(PMI)为51.3%,仅比上月回落0.1个百分点,走势基本平稳。结合分项指数来看,2017年经济开局良好,供需保持均衡增长;企业预期良好,节前备货积极;行业基本面保持恢复性回升,结构优化继续深入发展。

4. 美联储 1 月议息会议维持利率不变

2017年美联储首个议息会议,联邦基金利率维持在0.5%-0.75%不变,与市场预期基本一致。美联储重申了经济前景面临的风险大致均衡,但由于通胀指标表现仍然较低,但目前经济现状并未达到美联储的预期目标,只能维持缓慢加息的步调。

5. 美国 1 月 ADP 就业数据表现抢眼

2月1日,美国公布1月ADP就业人数+24.6万预期+16.8万,创2016年6月以来最大升幅。结果显示该数据表现十分靓丽,美国1月ADP就业人数增长24.6万大幅高于预期。在良好的经济数据支撑下,美元指数跳升至日高,而金价则承压下跌5美元。

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!**