

2017年8月11日 周五

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！

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



## 目录

### 一、市场情况

### 二、行业资讯

### 三、现货资讯

### 四、操作策略

【市场分析】周四，大宗商品指数高位收出十字星。中钢协会议：钢材期货大涨并非供需所致，部分机构对去产能等过度解读。受服务和能源价格下降影响，美国7月PPI环比意外下降，为近一年来首次环比下跌。此外，美国7月PPI环比和同比双双不及预期。必和必拓瞄准锂离子电池市场 将成最大NiSO<sub>4</sub>出口商。镍日盘窄幅震荡，夜盘继续冲高，俄镍贴水扩大至300元/吨。无锡不锈指数再次大涨2.39%至15460，钢镍比值增至178.91。目前黑色系有所降温，但镍下游价格涨幅更大，304吨钢保持较高盈利、镍基本面支撑较强，多单继续持有。多单持有，仓位10%。

## 一、【市场情况】：

### 1、期货行情回顾

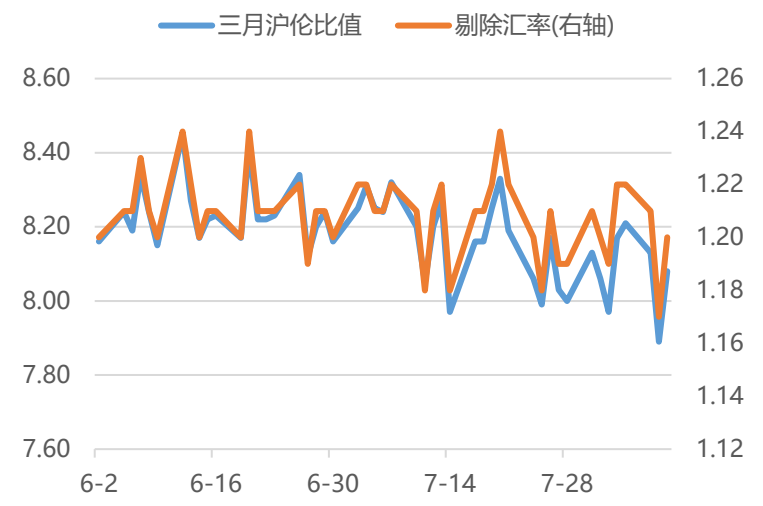
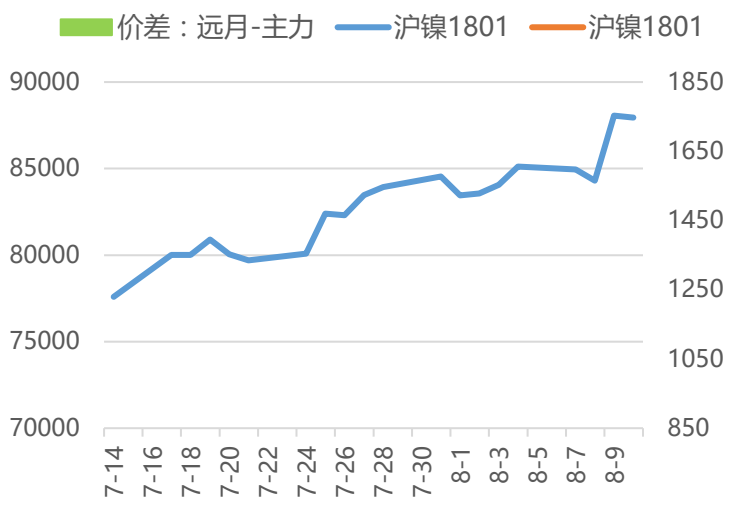
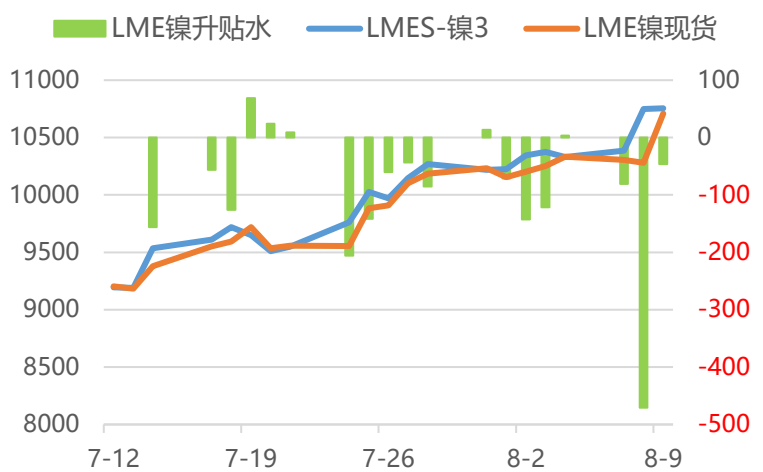
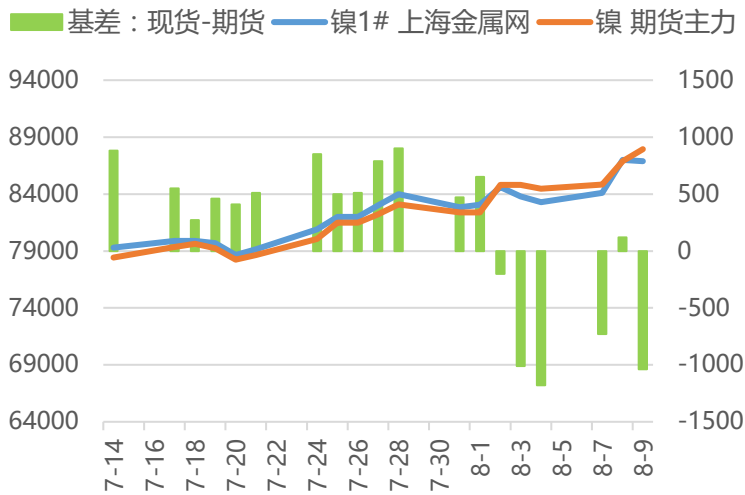
品种	收盘价	涨跌	涨跌幅(%)
沪镍主力合约	87940	1060	1.22
LME镍3月电子盘	10880	125	1.16
LME镍现货	10764	55	0.51
LME铜3月电子盘	6402	-53	-0.82
SHFE螺纹钢	3964	36	0.92

期货持仓和成交	数值	变化	幅度(%)
期货成交量	496952	-509594	-50.63
期货持仓量	620678	-6718	-1.07
期货持仓量 (活跃合约)	444146	3162	0.72
期货成交量 (活跃合约)	430670	-366476	-45.97

### 2、现货行情回顾

现货品种	价格	变化	幅度(%)
镍铁:FeNi2以下:山东	3075	0	0.00
镍铁:FeNi4-6:山东	875	0	0.00
红土镍矿:Ni:0.9%-1.1%:天津港	180	0	0.00
红土镍矿:Ni:1.5%:天津港	390	0	0.00
红土镍矿:Ni:1.8%:天津港	510	0	0.00
上海金属网:平均价:镍:1#	78550	1250	1.62
201/2B冷轧不锈钢板 无锡	7550	-50	-0.66
304L/NO.1热轧不锈钢板 无锡	14000	0	0.00

数据来源：东吴期货、Wind 资讯



数据来源：东吴期货、Wind 资讯

## 二、【行业资讯】：

- 人民币中间价上调 305 点，在岸人民币开盘大涨至 6.66。  
周四人民币对美元汇率中间价大幅调升 305 点至 2016 年 9 月 29 日来最高。在岸、离岸人民币双双延续近日强劲走势，离岸人民币快速升破 6.68 关口，在岸人民币兑美元开盘上涨 145 点至 6.66。
- 中钢协会议：钢材期货大涨并非供需所致，部分机构对去产能等存在过度解读。  
当前钢材期货价格大幅上涨并非市场需求拉动或是市场供给减少所致，而是一部分机构对去产能、清除“地条钢”和环保督查以及 2+26 城市大气污染防治计划进行了过度解读，甚至是误读。

## 三、【现货资讯】：

沪市现货，SMM 1#电解镍86000-87600元/吨。今日早间金川镍升水报价1000-1100元/吨，金川

公司未调整电解镍（大板）上海报价，仍为87500元/吨，下游畏高，鲜有采购，升水至1000元/吨，市场成交活跃度极低，贸易商之间零星成交，俄镍贴水300-200元/吨，成交差于昨日上午，不锈钢厂观望，拿货积极性低下，上午镍板主流成交区间86000~87500元/吨。午后，期镍重心下移，金川镍升水下降至600-700元/吨，俄镍贴水400元/吨左右，贸易商之间成交活跃度较上午好转，下游企业多观望，逢低有采购，下午镍板主流成交区间85800~86800元/吨。

## 四、【市场分析】：

【市场分析】周四，大宗商品指数高位收出十字星。中钢协会议：钢材期货大涨并非供需所致，部分机构对去产能等过度解读。受服务和能源价格下降影响，美国7月PPI环比意外下降，为近一年来首次环比下跌。此外，美国7月PPI环比和同比双双不及预期。必和必拓瞄准锂离子电池市场 将成最大NiSO<sub>4</sub>出口商。镍日盘窄幅震荡，夜盘继续冲高，俄镍贴水扩大至300元/吨。无锡不锈钢指数再次大涨2.39%至15460，钢镍比值增至178.91。目前黑色系有所降温，但镍下游价格涨幅更大，304吨钢保持较高盈利、镍基本面支撑较强，多单继续持有。多单持有，仓位10%。

### 【操作策略】

多单持有，仓位10%。

（陈龙 联系电话：021-6312 3061 期市有风险，投资需谨慎）

### 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！**