

## 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](mailto: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	昨日涨跌	昨日涨跌幅(%)
沪镍主力合约	105630	500	0.48
LME 镍 3 月电子盘	13255	100	0.76
LME 镍现货	13063.5	15.00	0.11
LME 铜 3 月电子盘	5791	28	0.49
SHFE 螺纹钢	3395	-9	-0.26
不锈钢主力合约	13,465	-35	-0.26

镍期货持仓和成交	昨日数值	变化	幅度(%)
期货成交量	6483	-2764	-29.89
期货持仓量	43827	975	2.28
期货持仓量(活跃合约)	42199	985	2.39
期货成交量(活跃合约)	6311	-2635	-29.45

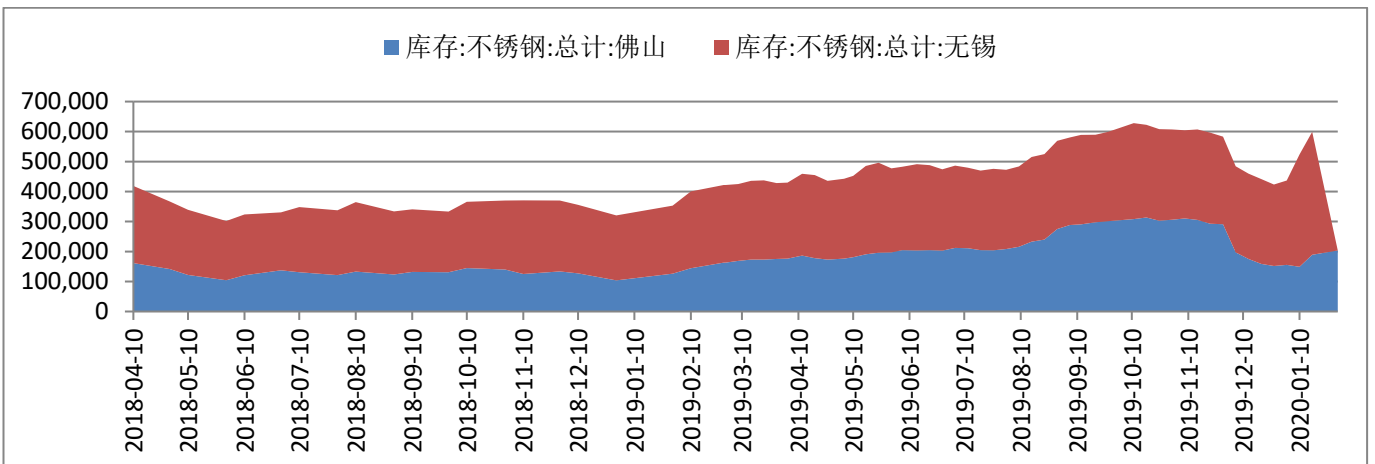
不锈钢期货持仓和成交	昨日数值	变化	幅度(%)
期货成交量	9247	2509	37.24
期货持仓量	42852	1776	4.32
期货持仓量(活跃合约)	41214	1757	4.45
期货成交量(活跃合约)	8946	2531	39.45

### 2、现货行情回顾

现货品种(镍)	昨日价格	昨日变化	昨日幅度(%)
镍铁:FeNi2 以下:山东	3350	0	0.00
上海金属网:平均价:镍:1#	105950	-400	-0.38
201/2B 冷轧不锈钢板 无锡	6750	0	0.00

304L/NO.1 热轧不锈 钢板 无锡	14350	0	0.00
-------------------------	-------	---	------

镍及不锈钢



数据来源: Wind 资讯、东吴期货

## 二、行业资讯：

### ● 【印尼或将出台新法律控制新采矿许可证的发放】

上海金属网讯：根据一项拟议的新法律，印尼将控制新采矿许可证的发放。该法律是印尼政府通过取消繁文缛节和减少监管来提振投资的努力的一部分。该国是全球最大的动力煤和锡出口国，也是镍和铜等矿产的主要生产国。该国一直依靠矿业促进经济增长和就业。该法案还提出，如果矿业公司通过加工矿石和煤炭来创造下游价值，它们就没有义务向国内市场供应产品，也没有特许权使用费。

### ● 【英美资源：2019 年镍产量 42600 吨】

上海金属网讯：英美资源发布其 2019 年第四季度财务报告。2019 年第四季度镍产量 11700 吨，同比 2018 年同期增加了 3%，这反映了运营稳定性的提高，2019 年全年镍产量 42600 吨，同比 2018 年同期增加了 1%。2020 年生产指导不变，为 42,000-44,000 吨。其首席执行官 Mark Cutifani 表示该季度的各金属总产量增长了 4%，这得益于巴西 Minas-Rio 持续成功的增产。另外，智利的干旱影响了 Los Bronces 的水供应，澳大利亚的冶金煤产量增加被抵消，智利的干旱也导致了戴比尔斯的产量下降。

### ● 【中汽协：一季度汽车行业产销将会出现较大幅度下降】

财联社 2 月 13 日讯，中汽协表示，此次疫情对汽车行业一季度的运行情况巨大，行业产销将会出现较大幅度下降。疫情结束后，抑制的消费需求将会在短期内得到释放，汽车市场将会迎来一波短暂的消费高峰。全年将呈现前低后高的走势，但全年汽车市场发展形势仍不容乐观。

### ● 【淡水河谷：2019 年镍产量达到 208000 吨】

上海金属网讯：淡水河谷 2019 年镍产量达到 208000 吨，比 2018 年降低 15.0%。产量反映出第三方的原料减少。来自于 Thompson 和 VNC 的原矿减少，Onça Puma 的产量下降。由于北大西洋精炼厂的维修停工，镍的经营活动在在这一年也受到了影响，现在已经恢复生产，并且现在以正常的速度运行。到 2020 年 4 月，VNC 不再将进料加工成氧化镍。通过简化此流程，VNC 的镍产品组合将仅由氢氧化镍饼组成。

### ● 【盛屯矿业 3.4 万吨高冰镍项目预计 4 月份投产试车】

盛屯矿业通过全资子公司宏盛国际作为投资路径，由合资公司友山镍业印尼有限公司实施建设年产 3.4 万吨镍金属量高冰镍项目，已收到国家发展和改革委员会出具的《境外投资项目备案通知书》，厦门市商务局颁发的《企业境外投资证书》，印度尼西亚共和国财政部颁发的《关于授予印度尼西亚友山镍业有限公司企业所得税减免优惠的部长决议》。

### ● 【希腊议员批准镍生产商 Larco 的救助计划】

上海金属网讯：希腊议员周三晚间批准了 Larco 的重组计划，希腊称这是最后一次试图拯救欧洲最大镍生产商。Larco 55% 的股份归国家所有，该公司欠供应商、承包商、银行和养老基金的债务不足 5 亿欧元。希腊议会周三通过了一项修正案，该修正案规定在 3 月份任命一名管理人员来清算 Larco，平均削减 25% 的工资成本，并推进出售 Larco 旗下一家冶炼厂及其部分矿山的快速招标。

## 三、现货资讯：

镍#2 月 13 日，昨日 SMM1 号电解镍报价 105300-106300 元/吨。俄镍对沪镍 2003 合约报贴 100 元至升 100 元/吨。由于临近交割，昨日现货市场低价货源明显减少，大部分持货商报平水，但成交情况清淡。金川镍

对沪镍 2003 合约报升 700-1000 元/吨，据悉早市开盘后不久有少量成交。金川公司出厂价报 106000 元/吨。

不锈钢#2 月 13 日，无锡地区不锈钢：据了解，无锡地区部分较大规模不锈钢企业（大明国际，浦新等）已经开始恢复加工生产，但东方钢材城与南方市场现在仍检查严格，具体恢复时间还有待确定。昨日大部分贸易商仍是在家办公，线上报价，但询价稀少，不锈钢报价仍持平周三，不锈钢价格国营 304/2B 切边卷价报 14800-15100 元/吨，民营 304/2B 毛边卷价 14050-14250 元/吨。304/ NO. 1 五尺报 13100-13200 元/吨。对 10 点 30 分 SHFE SS2006 合约卖价 13570 元/吨，无锡不锈钢现货升水 650-850 元/吨。（现货切边=毛边+170 元/吨）。

佛山地区不锈钢：昨日佛山地区部分贸易商和代理表示钢厂并未给出指导价，各系冷、热轧市价整体较周三持平，由于下游线上询单较少，有商家表示少量现货目前会小幅降价出售。其中国营 304/2B 切边卷价稳定在 15050-15250 元/吨，民营 304/2B 毛边卷暂时持平在 13600-13900 元/吨，较昨日下调 200 元/吨，304/ NO. 1 五尺在 13300-13500 元/吨。对 10 点 30 分 SHFE SS2006 合约卖价 13570 元/吨，佛山不锈钢现货升水 200-500 吨。（现货切边=毛边+170 元/吨）。（SMM）

## 四、市场分析：

【镍不锈钢市场分析】宏观面上看，昨日美元指数续涨，突破近四个月新高。而国内疫情继续向好发展，国内复工仍在徐徐展开，较上周而言市场明显转向舒缓情绪。虽黑天鹅影响还未消失，国家社会企业等都在努力推荐复工。镍方面，现阶段行情主要影响因素逐步由疫情转移至节后消费，随着本周下游企业陆续复工，市场情绪预计逐步好转。基本面方面，中期来看今年镍金属供应缺口不变，价格过低可能会带来较好的买入机会，但考虑到目前全球镍金属库存水平持续攀升，上方的空间也不会过高。未来建议首先关注疫情变化。不锈钢方面，库存方面，目前主要消费地不锈钢库存依然维持高位，未来不锈钢供应增长预期仍在。

【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！**