

## 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	上一交易日收盘价	涨跌变化	涨跌幅(%)
沪镍主力合约	111,340	1,840	1.68
LME 镍 3 月电子盘	13,785	-135	-0.97
LME 铜 3 月电子盘	6455.5	-20.5	-0.32
SHFE 螺纹钢	3767	1	0.03
不锈钢主力合约	13,905	145	1.05

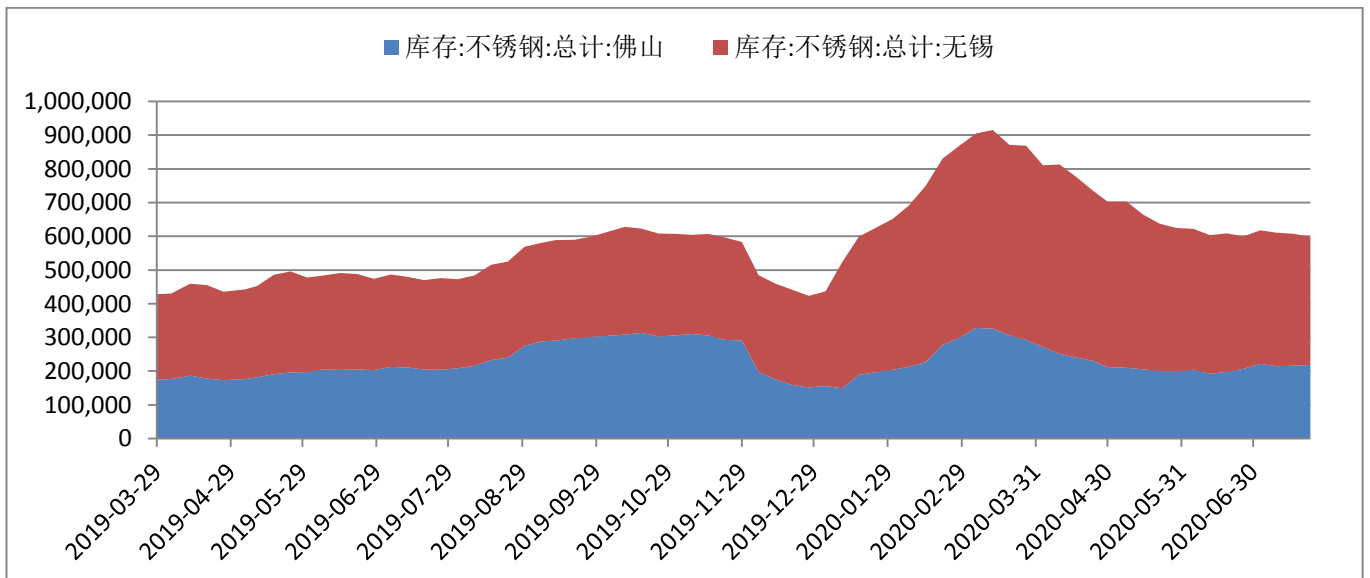
镍期货持仓和成交	上一交易日数值	变化	幅度(%)
期货成交量	1080682	330247	44.01
期货持仓量	289583	21986	8.22
期货持仓量 (活跃合约)	155487	20399	15.10
期货成交量 (活跃合约)	933359	280534	42.97

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	34258	10811	46.11
期货持仓量	49817	6866	15.99
期货持仓量(活跃合约)	13719	-1453	-9.58
期货成交量(活跃合约)	16440	5361	48.39

### 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#	111375	1625	1.48
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	13950	0	0.00

镍及不锈钢



数据来源：Wind 资讯、东吴期货

## 二、行业资讯：

### ● 【安徽将推进矿业权竞争性出让 推进“净矿”出让】

为进一步深化“放管服”改革，发挥市场配置资源的决定性作用，《安徽省自然资源厅关于贯彻落实矿产资源管理改革若干事项的实施意见》近日印发。安徽省自然资源厅负责煤、煤层气、铁、铬、铜、铝、金、镍、锆、磷、萤石等 11 种战略性矿产和油页岩、银、铂、锰、铅、锌、硫、锑、金刚石、铌、钽、石棉等 12 种重要矿产的矿业权出让、登记。按照试点先行、稳步推进的原则，在普通建筑用砂石土类矿产采矿权中开展“净矿”出让，出让前根据需要组织现场踏勘。

### ● 【淡水河谷 2020 年二季度息税折旧摊销前利润为 35.86 亿美元】

据最新季报，淡水河谷 2020 年第二季度，形式上经调整后的 EBITDA（息税折旧摊销前利润）为 35.86 亿美元，较第一季度增加了 5.45 亿美元，该 EBITDA 的计算未考虑 1.30 亿美元的布鲁马迪纽相关费用以及 8500 万美元的抗击新冠肺炎疫情捐赠支出，若将该两项因素考虑在内，2020 年第二季度经调整后 EBITDA 为 33.71 亿美元。

### ● 【印尼镍和不锈钢项目招聘约 500 名中国工人招致当地工会不满】

在新冠疫情的背景下，印尼决定为数十亿美元的镍和不锈钢项目招募几百名中国工人，触怒了本地工人，一个全国性的工会组织呼吁将这些中国工人遣返，以保护国内就业。印尼工会联合会主席 Said Iqbal 通过电话表示，新冠疫情已经导致数以百万计的本地人失业，招聘中国工人令本地工人和印尼人感到不公。他说，政府应当立即取消外籍劳工许可，优先考虑本地工人。Pandjaitan 为向中国工人提供签证辩护，称“引进技工将会创造 5,000 个本地岗位，并促进技术转移。”

### ● 【为响应特斯拉号召，加拿大某镍矿商拟生产零碳金属】

7 月 27 日，总部位于多伦多的 Canada Nickel Company Inc. 宣布，将在安大略省蒂明斯地区利用现有技术生产零碳镍、钴和铁产品。而就在几天前，特斯拉 CEO 马斯克在第二季度财报电话会议上表示：“如果您以环保的方式高效地开采镍，特斯拉将在很长一段时间内为您提供一份巨额合同”。由于蒂明斯地区的独特优势——靠近零碳水力发电以及公司的 Crawford 镍钴硫化物项目，Canada Nickel 有望耗资 10 亿美元开发出零碳产品。

### ● 【中冶国际再获印尼 OBI 岛镍铁项目施工合同】

7 月 27 日，中冶国际印尼公司签署印尼 OBI 镍铁项目一标段施工合同。这是印尼公司在印尼矿冶工程市场上持续深耕之后，再次获得回报。印尼 OBI 镍铁项目位于印尼的北马鲁古省的 OBI 岛矿区，项目共 8 条镍铁冶炼生产线，利用矿区原矿，年产镍铁产品 90 万吨。一标段工程属于项目主体工程，包括：厂房主建筑、工艺设备、自动化控制、厂区道路、公辅设施的土建和安装，以及试车、保运等工作内容。工期 400 天，由中冶国际印尼公司与上海宝冶合作施工。

## 三、现货资讯：

镍#7 月 30 日，昨日，SMM1 号电解镍报 110800-111700 元/吨，昨日凌晨美联储宣布维持基准利率，延续货币宽松政策，昨日早市资金继续推涨镍价，期盘重心重返周初的最高点附近，而现货市场气氛清淡依旧。俄镍对沪镍 09 合约报价仍在贴水 300 元/吨，场内贸易商间流转，昨日不但下游几无拿货，贸易商之间也几无流转补货。金川镍对沪镍 2009 合约报升 200-300 元/吨，早市仅低升水货源有寥寥成交。金川公司出厂价报 111800

元/吨，冶炼厂出货意愿尚可，出厂价较当时期盘价价差较小。且上海有少量到货，厂家出价后不久即售罄。镍豆因货源稀缺，询价贸易商亦难收货，仍处于供需两弱格局，预计贴水将逐渐收窄至千元之内。(SMM)

不锈钢#7月30日，无锡地区不锈钢：昨日，无锡地区不锈钢现货冷热轧价格普遍上调，304冷轧卷价区间报13750-13850元/吨，均价上调50元/吨；304热轧小幅调涨100元/吨，报13250-13350元/吨。大厂切边报14150-14350元/吨，均价上调150元/吨。昨日，不锈钢与期镍合约价格的上涨对现货价格有一定推动，且现货货源偏少，月末到货增量并不明显，因此价格更加坚挺上涨。昨日早盘，SS2009合约上探13900元/吨一线，除部分现货高价报价升水100元/吨外，期现价差基本持平。对SHFE10点30分SS2009合约价格13915元/吨，无锡不锈钢现货升水5-105元/吨。(现货切边=毛边+170元/吨)。

佛山地区不锈钢：昨日佛山地区各系钢价较周三维持平稳，各大钢厂盘价暂未开出，月底市场部分规格成交显弱势，因此短期内调涨空间不大，虽然昨日期货价格多有上涨行情，但多数商家安排稳价或小幅让利出货为主。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维持平稳报在14300-14500元/吨，民营304/2B毛边卷较周三均价维持平稳在13600-13800元/吨，304/NO.1五尺报价较周三均价持稳在13150-13350元/吨，对10点30分SHFE SS2009合约卖价13915元/吨，佛山不锈钢现货贴水145-升水55元/吨。(现货切边=毛边+170)。(SMM)

## 四、市场分析：

**【镍不锈钢市场分析】**宏观方面，美元指数尾盘下跌0.35%，报92.94。由于冠状病毒在美国各州的持续传播给经济带来重压，美元已经历了一个月的大跌，并有可能录得10年来最糟糕的月度表现；有色方面，国际市场，伦镍跌0.97%，国内市场，沪镍跌0.31%，不锈钢跌0.07%；近期美元指数连番下挫以及中美关系没有进一步恶化，引发市场风险偏好再度回归，但从基本面上来看，镍市前期炒作的新能源概念暂无基本面支撑，而不锈钢产业链看，未来短中期东南亚供应的显著放量将使得镍市供大于求，镍市有冲高回落的可能；不锈钢方面，近期钢厂复产增多，库存可能出现再度累库的迹象。总的来看，目前市场受宏观不确定性较大，建议短期镍及不锈钢以观望或轻仓区间操作为主。镍短期预计区间：108000-112000，不锈钢短期预计区间：13600-14000。

**【操作策略】**短期观望或轻仓区间操作为主。

## 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！