

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

有色金属研究小组

电话：021-63123075

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	134,930	2,540	1.92
LME 镍 3 月电子盘	18,090	40	0.22
LME 铜 3 月电子盘	7945	11	0.14
SHFE 螺纹钢	4392	32	0.73
不锈钢主力合约	14,335	365	2.61

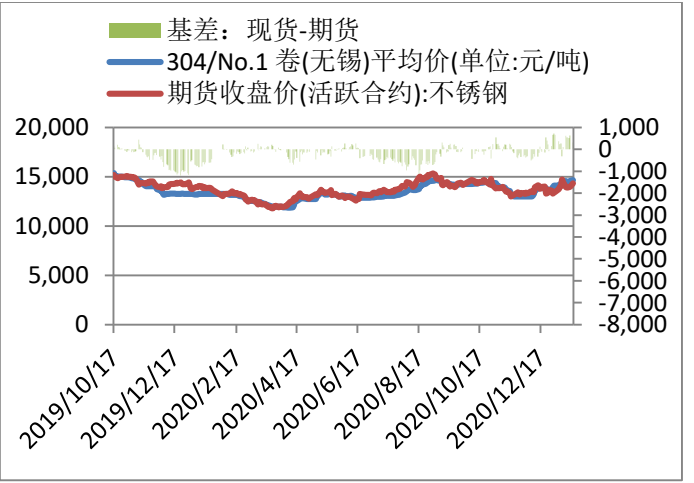
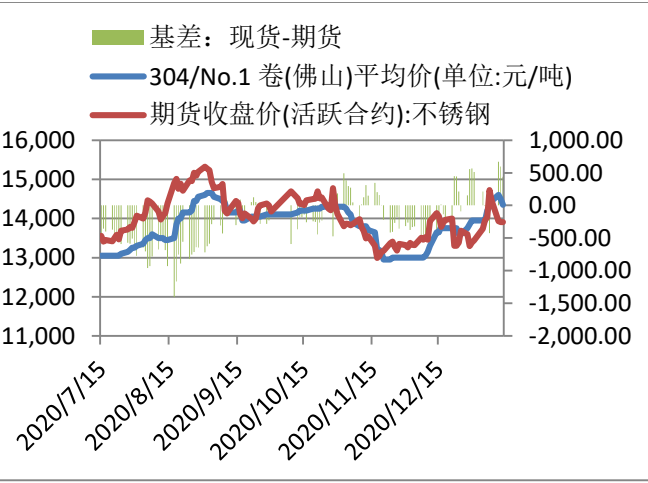
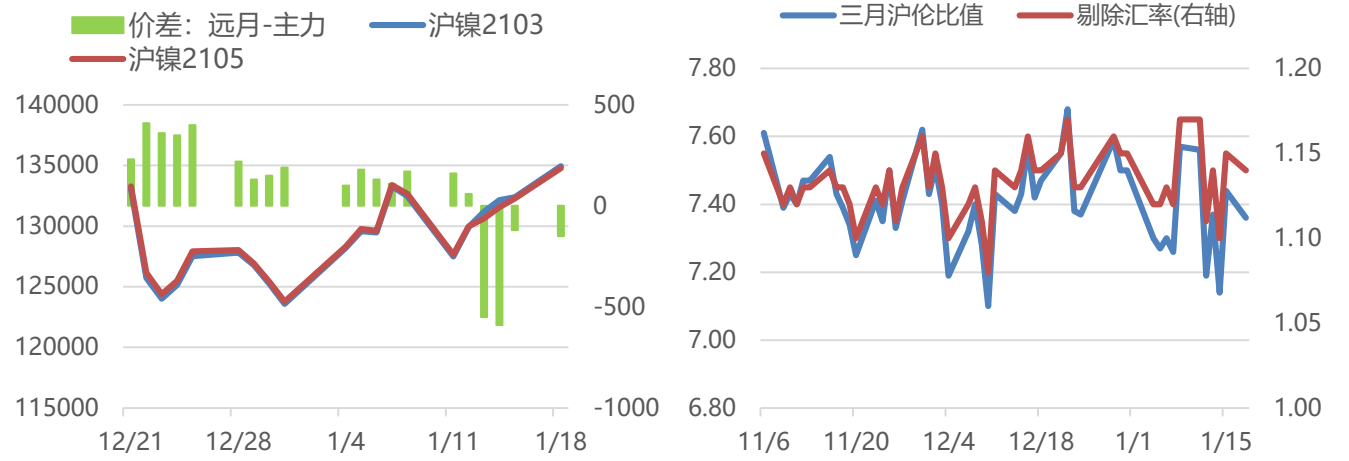
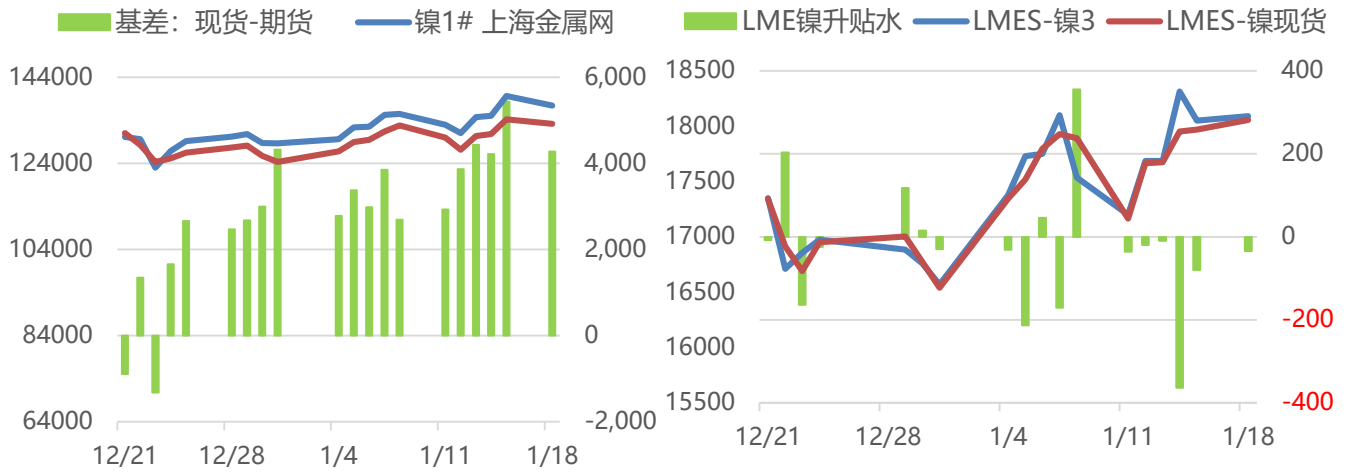
镍期货持仓和成交	上一交易日数值	变化	幅度(%)
期货成交量	932046	-289705	-23.71
期货持仓量	335795	-9038	-2.62
期货持仓量 (活跃合约)	198598	-2969	-1.47
期货成交量 (活跃合约)	614432	-312318	-33.70

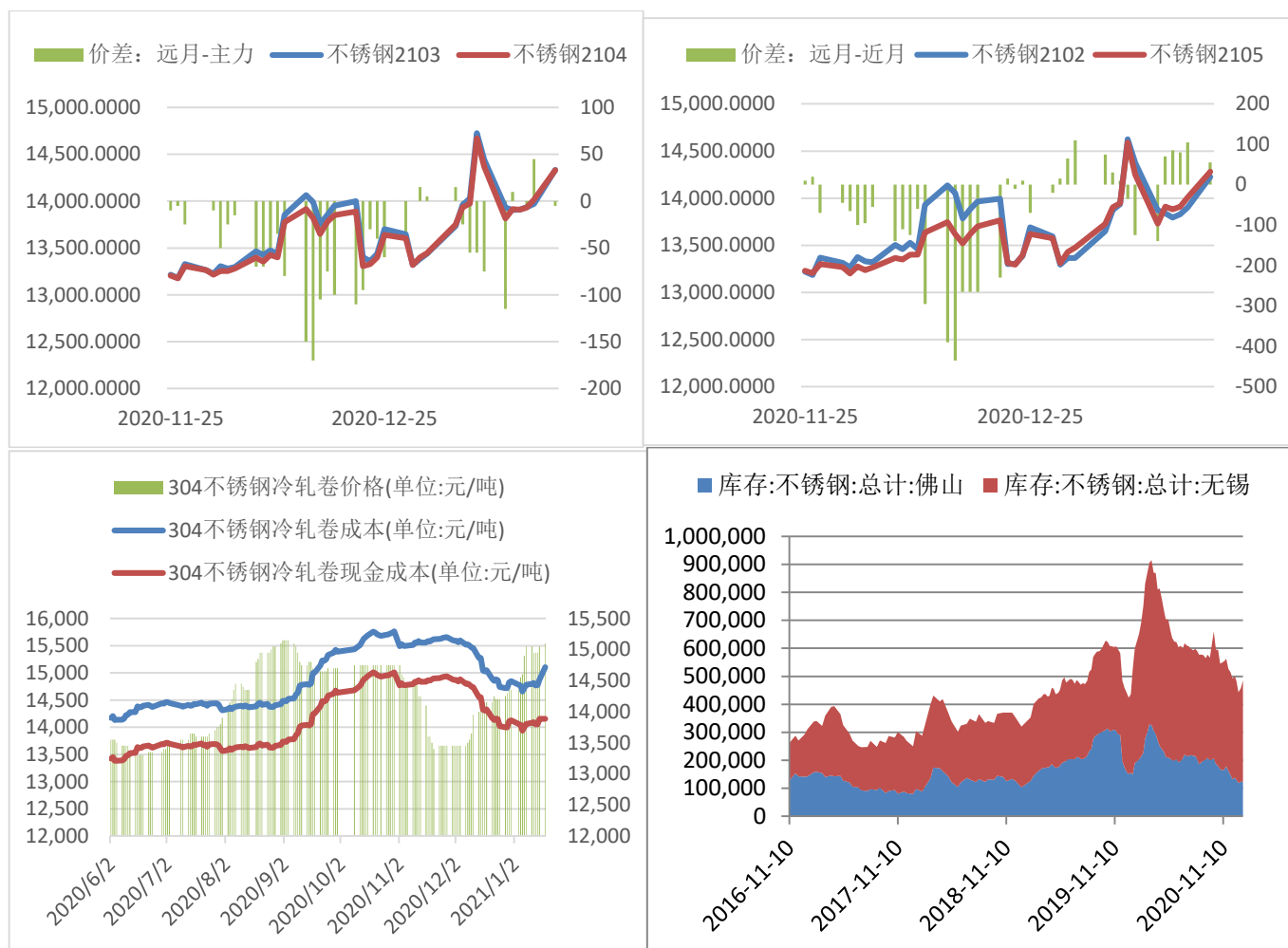
不锈钢期货持仓和成交	上一交易日数值	变化	幅度(%)
期货成交量	161061	-49193	-23.40
期货持仓量	223902	-1697	-0.75
期货持仓量(活跃合约)	94537	210	0.22
期货成交量(活跃合约)	103181	-32931	-24.19

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	3650	0	0.00
上海金属网:平均价:镍:1#	137475	-2225	-1.59
201/2B 冷轧不锈钢板 无锡	8100	0	0.00
304L/NO.1 热轧不锈钢板 无锡	15700	0	0.00

镍及不锈钢





数据来源: Wind 资讯、东吴期货

二、行业资讯:

● 【因拜登公布 1.9 万亿美元刺激计划，高盛上调美国经济预估】

在拜登上周公布 1.9 万亿美元支出的全面复苏计划后，高盛经济学家上调了对美国 2021 年及以后经济增长的预期；以哈祖斯(Jan Hatzius)为首的经济学家在周末向客户发布的一份报告中预测，2021 年美国经济增长 6.6%，高于此前预计的 6.4%。2021 年底的失业率预计为 4.5%，低于此前预计的 4.8%；高盛还预计，美国 2021 年名义可支配收入将增长 4.5%，而此前的预测是 3.8%；该行还预测 2022 年美国 GDP 将增长 4.3%，2023 年将增长 1.6%。

● 【中国 1-12 月份房地产开发投资同比增长 7.0%。】

国家统计局：2020 年 1—12 月份，全国房地产开发投资 141443 亿元，比上年增长 7.0%，增速比 1—11 月份提高 0.2 个百分点，比上年回落 2.9 个百分点。

● 【中国 12 月社会消费品零售总额同比 4.6%】

中国 12 月社会消费品零售总额同比 4.6%，预期 5.5%，前值 5%。

● 【2020 年我国 GDP 突破 100 万亿元 同比增 2.3%】

国家统计局：初步核算，2020年国内生产总值1015986亿元，按可比价格计算，比上年增长2.3%。分季度看，四季度增长6.5%。

● 【印尼能矿部：2020年镍产品产量超目标镍铁产量达146万吨】

上海金属网讯：能源和矿产资源部矿产和煤炭总干事里德万·贾马鲁丁表示，印尼在2020年中矿物金属的生产不受疫情影响，其中镍铁，镍生铁（NPI）和磨砂镍产品形式的镍加工和精炼产量已超过目标。他表示，2020年镍铁产量将达到146万吨，或达到目标的112.3%。NPI达到86.05万吨，即达到目标的136.9%，而高冰镍达到9.17万吨，即达到目标的127.9%。NPI产品的镍产量从2019年的78.1万吨增长了10.18%，高冰镍从2019年的72000吨增长了27.36%，镍铁的产量比2019年的增长了27%。

● 【新日铁1月300系不锈钢冷轧板卷和中厚板售价提高1万日元/吨】

上海金属网讯：日本最大的不锈钢生产商新日铁不锈钢公司（Nippon Steel Stainless Steel Corp, NSSC）的一位销售官员1月15日证实，由于镍价上涨，该公司决定将今年1月的300系不锈钢冷轧板卷和中厚板的国内销售价格提高1万日元/吨（合96美元/吨）。

● 【印尼4家冶炼厂计划于2021年投入运营】

据印尼能源和矿产资源部（ESDM）矿产和煤炭总局（Ditjen Minerba）表示，到2021年将有4个精炼和加工设施（冶炼厂）投入运营，因此，到今年年底，累计将有23个冶炼厂投入运营。据印尼矿产与煤炭总局的数据显示，至2021年1月17日，印尼运营中的冶炼厂总数为19个。而到2022年将再增加五个冶炼厂，其余的将在2023年加快建设，到2024年，该国将建成并运营53个冶炼厂。

三、 现货资讯：

镍#1月18日，昨日早市镍价子13.2万元/吨震荡上行至13.4万元/吨附近。现货市场已全面转向对沪镍03合约报价，高镍价继续抑制了下游采购意愿，早市成交量较为清淡。报价方面，俄镍持货商为避免继续持货风险，下调升水出货，价格在对03合约升水1000-1300元/吨。对终端用户销售情况同样一般。新疆博峰镍价格暂时持坚，对03合约报升700-900元/吨左右，预计今日交割货源进入市场后价格有望回落。金川镍昨日贸易商报价升水6500元/吨左右，现货陆续抵达上海。近期厂家甘肃成品库现货有限，出货量较少。昨日金川出厂价上海报140500元/吨，甘肃价140050元/吨，上海地区无货，甘肃出货寥寥。镍豆方面，同样有现货补给，嘉能可镍豆现货报价对03合约升水2000元/吨，BHP镍豆仍紧俏几无现货，下周才有少量到货。

(SMM)

不锈钢#1月18日，无锡地区不锈钢：昨日，300系不锈钢现货市场报价小幅上调，304毛边冷轧卷价报14900-15300元/吨，均价上调50元/吨；304热轧报14550-14750元/吨，均价上调100元/吨。430/2B现货市场报价10000-10300元/吨，均较报10200元/吨，较上周五均价上调50元/吨。200系昨日价格持平，201/J1冷轧报8600-8700元/吨。昨日早间开盘后，不锈钢合约上行拉涨，德龙钢厂现货指导价上调200元/吨，市场现货报价小幅上调。目前因市场货源偏少，部分代理商冷热轧均不进行卷价销售，平板销售为主。SHFE10点30分SS2103合约价格14320元/吨，无锡不锈钢现货升水750-1150元/吨。（现货切边=毛边+170元/吨）。

佛山地区不锈钢：周一华南地区现货市场报价整体稳中小幅看涨，部分商家库存量较前期有明显减少，市场有加工终端刚需备货情况下钢价获得需求支撑，但后期随着厂家放假计划提前来临，预计需求稍显偏弱，短期SMM认为钢价目前持稳运行为主。佛山地区各系钢材报价方面，国营304/2B切边卷价较上周五市场均价调涨100元/吨在15900-16100元/吨，民营304/2B毛边卷较上周五市场均价上涨150元/吨运行在14700-14900元/吨，304/NO.1五尺报价较上周五市价上调100元/吨在14500-14700元/吨，对10点30分SHFE SS2103合约卖价14320元/吨，佛山不锈钢现货升水550-750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，美元指数基本持稳，盘中刷新近四周高点至90.95。据报道，即将卸任的美国总统特朗普多年来一直公开抨击强势美元，但拜登任命的美国财长耶伦预计将明确表示，美国不寻求美元贬值；有色方面，外盘金属市场普跌，伦镍涨0.25%，国内市场，沪镍涨0.61%，不锈钢涨0.71%；从基本面来看，镍自身基本面表现平稳，现货市场升贴水目前持稳为主，镍价反弹后现货交投热度再度被压制，未来继续关注进口货源补充后国内现货市场交投情况。目前镍铁价格因货源充裕，钢厂原料储备充足，变现偏弱。而硫酸镍方面因厂商节前集中补库导致现货货源偏紧；不锈钢方面，成本端来看，近期铬铁价格暴涨，300系不锈钢成本再度抬升，因此钢厂报价依旧保持高位。市场目前表示运力紧张钢厂延期交货问题尚未解决，不过部分终端已经计划下半月开始逐步放假。此外，库存方面，目前无锡佛山两地的不锈钢库存今年首度出现回升，总体来看，不锈钢呈现供需两弱格局。预计短期沪镍将维持高位震荡，而不锈钢维持宽幅震荡格局。镍短期关注区间：130000-137000，不锈钢短期关注区间：14000-14600。

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！**