

		单位	09-17	09-24	变动
国内期货市场	沪镍主力收盘价	元/吨	143,490.00	145,800.00	2,310.00
	沪镍次主力收盘价	元/吨	142,660.00	144,500.00	1,840.00
	沪镍主力与次主力价差	元/吨	830.00	1,300.00	470.00
国内现货市场	SMM 1#电解镍	元/吨	146,700.00	146,250.00	-450.00
	1#金川镍	元/吨	147,400.00	146,800.00	-600.00
	金川镍升贴水	元/吨	2,450.00	2,200.00	-250.00
	1#进口镍	元/吨	145,950.00	145,750.00	-200.00
	俄镍升贴水	元/吨	1,000.00	1,150.00	150.00
	金川镍-俄镍	元/吨	1,450.00	1,050.00	-400.00
	镍豆	元/吨	144,950.00	145,250.00	300.00
	镍豆升贴水	元/吨	650.00	650.00	0.00
	电池级硫酸镍	元/吨	37,250.00	36,500.00	-750.00
	电镀级硫酸镍	元/吨	41,500.00	41,500.00	0.00
上游原料市场	菲律宾红土镍矿CIF (1.5%)	美元/吨	93.50	93.50	0.00
	镍矿海运运费 (菲律宾-连云港)	美元/吨	25.25	23.25	-2.00
	高镍生铁出厂价 (8-12%)	元/镍点	1,430.00	1,445.00	15.00
	低镍生铁出厂价 (1.5-1.7%)	元/吨	4,750.00	4,750.00	0.00
下游不锈钢市场 (无锡)	不锈钢主力收盘价	元/吨	21,825.00	20,945.00	-880.00
	民营304/2B毛边卷	元/吨	21,050.00	21,800.00	750.00
	国营304/2B切边卷	元/吨	21,350.00	22,300.00	950.00
	304/No.1卷	元/吨	20,200.00	20,800.00	600.00
	201/2B卷	元/吨	11,050.00	11,900.00	850.00
	430/2B卷	元/吨	11,150.00	11,000.00	-150.00
国外市场	LME03收盘价	美元/吨	19,355.00	19,205.00	-150.00
	现货升贴水	美元/吨	31.00	18.75	-12.25
库存	上期所库存	吨	7,339.00	5,965.00	-1,374.00
	上期所期货库存	吨	6,286.00	4,642.00	-1,644.00
	镍矿港口库存 (10港口)	万吨	672.52	691.38	18.86
	LME库存	吨	171,714.00	164,034.00	-7,680.00
跨市套利	沪伦比值		7.41	7.59	0.18
	进口盈亏	元/吨	-1,004.60	817.15	1,821.75
重要事件	<p>江苏宿迁发布节能降耗通知, 要求江苏惠然实业合理排定生产计划, 降低综合能耗, 9月份不低于60%, 四季度不低于20%。惠然实业于9月15日开始全线停产, 9月份影响50%的高镍铁产量。</p> <p>山东某大型镍铁厂于近日降负荷生产, 预计影响月产量20-30%, 具体恢复时间待定。</p> <p>据调研统计, 该工厂中高镍铁月产量达1.28万吨金属量, 占全国中高镍铁总产量的38%附近。同时, 山东另一镍铁厂接省政府调控中心要求于近日开始降负荷生产, 预计该情况将持续至9月底, 四季度生产情况待定, 预计影响月产量500吨金属量。此次减产将极大影响原料端镍铁供应。</p>				
多空因素	<p>利多:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 镍矿供应偏紧格局难改 2. FENI及镍铁继续紧缺, 钢厂纯镍采购有所增加 3. LME持续去库, 国内库存绝对低位 4. 不锈钢端支撑仍存, 新能源市场如火如荼支撑硫酸镍价格高位 <p>利空:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 中美经济数据下滑超预期 2. 印尼镍铁产能持续投产下, 供应预期过剩 3. 不锈钢减产预期利空原料需求 				
操作建议	前多持有				

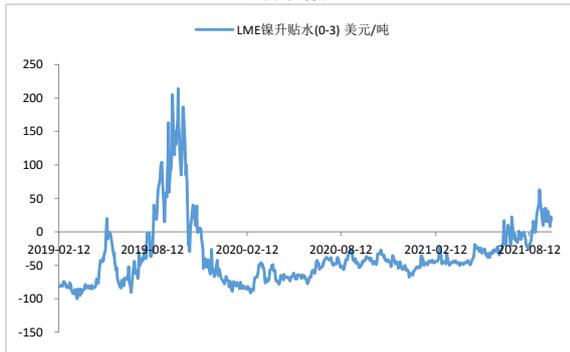
期货收盘价



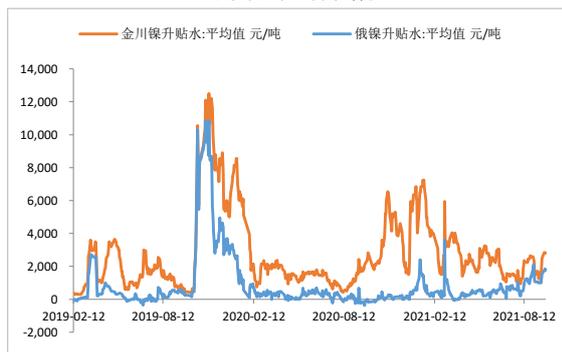
上海金属网平均价



LME镍升贴水



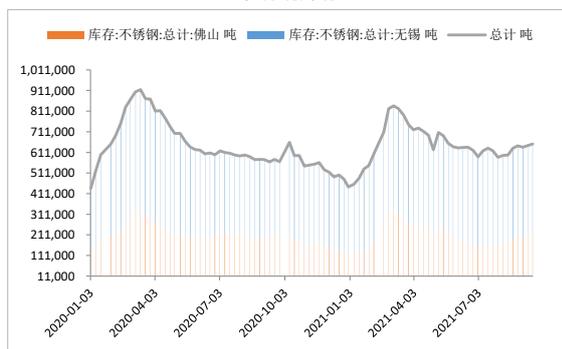
金川镍、俄镍升贴水



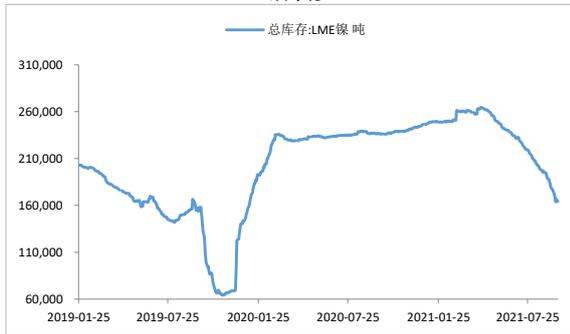
不锈钢价格



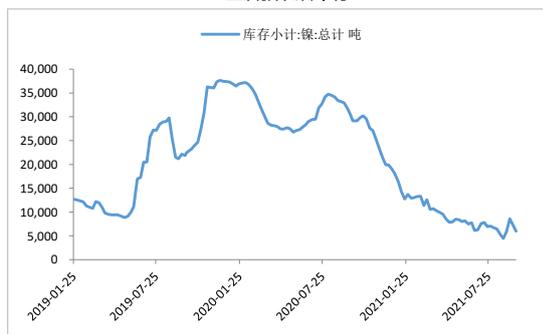
不锈钢库存



LME镍库存



上期所镍库存



免责声明：

本报告立足于结合基本面及技术面对市场价格运行趋势及轮廓进行整体判断，提示可能存在的投资风险与投资机会。报告中的信息均源自于公开材料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。报告仅作参考之用，在任何情况下均不构成对所述期货品种的买卖建议，我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。

贾利军

从业资格证号：F0256916

投资分析证号：Z0000671

联系电话：021-68757181

邮箱：jialj@qh168.com.cn

联系方式：

公司地址：上海浦东新区东方路1928号东海证券大厦8层

邮政编码：200125

公司网址：www.qh168.com.cn

何妍 联系人

联系电话：021-68758820

邮箱：hey@qh168.com.cn