

CIFCO

中国国际期货

CHINA INTERNATIONAL FUTURES

# 镍不锈钢产业数据周报

2024-03-22

中期研究院

李冰 投资咨询号:Z0020004



## 目录

1. 现货价格数据
2. 周度库存数据
3. 成本及利润数据
4. 不锈钢套利数据



# 镍及不锈钢周度数据

## 【重点数据一览】

- 截止03月22日，精炼镍库存情况：社库库存为33125.00吨，较上周33288.00吨，环比增减-0.49%。保税区库存为3900.00吨。
- 本周不锈钢全国78家样本企业社会库为115.36万吨，周环比-2.64%；其中300系社库为72.98万吨，周环比0.36%。
- 本周LME镍库存为77844.00吨，较上周增减3816.00吨。本周上期所镍库存为15318.00吨，较上周增减-29.00吨。
- 截止03月22日，冷轧304现金成本为13526.00元/吨。其中低镍铁+纯镍生产工艺的生产成为18299.00元/吨，废不锈钢生产工艺的生产成本为14052.00元/吨，外购高镍铁生产工艺的生产成本为14492.00元/吨。

## 【周度观点】

上周镍及不锈钢回归了同向变动，不锈钢及镍均开启了向下趋势。库存方面来看，不锈钢整体库存虽然在下降，但300系仍有累库，佛山的累库更明显。上周五公布了精炼镍的进口数据，其中俄镍进口量环比大跌近50%，而自印尼精炼镍大幅增加。镍矿方面，紧张情况正在缓解。镍铁的供给也将增加。硫酸镍价格挺价难度也较大。供给较大的压力下，现货价格挺价难度加大。技术面看，镍及不锈钢基本确立回落势头。操作上，前期建议的做空不锈钢利润的套利头寸可止盈。产业投资者关注卖出套保机会。

备注：完全成本为现金成本加折旧等其他费用。



# 现货价格

图1 红土镍矿价格走势

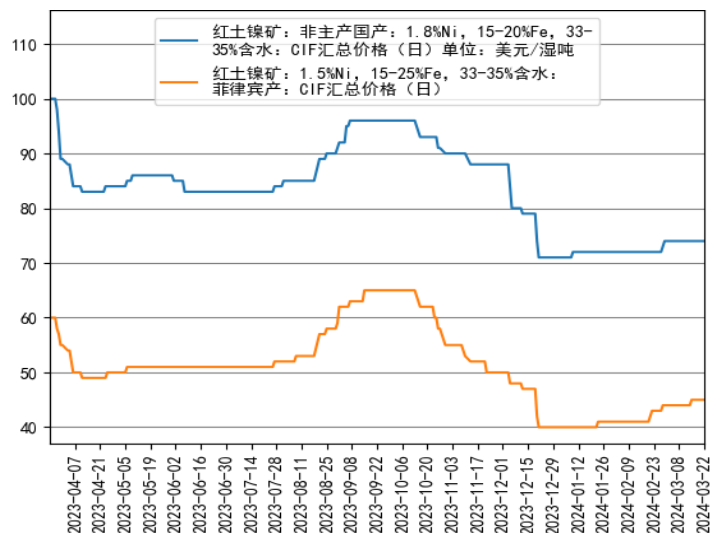


图2 镍生铁价格走势

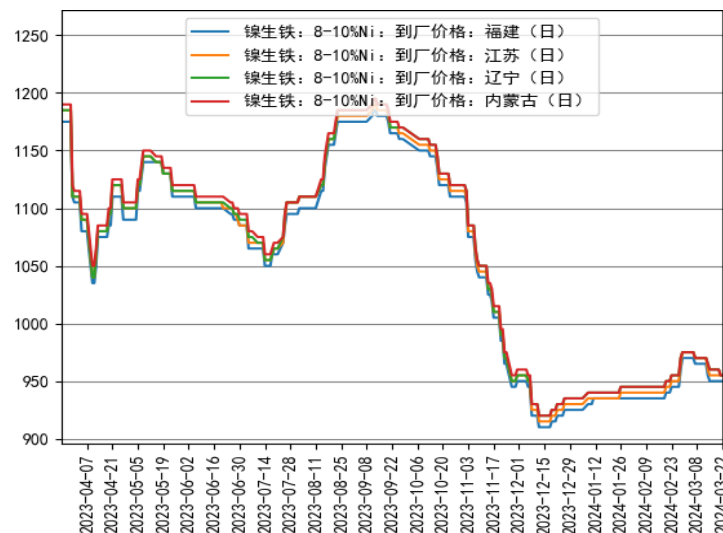
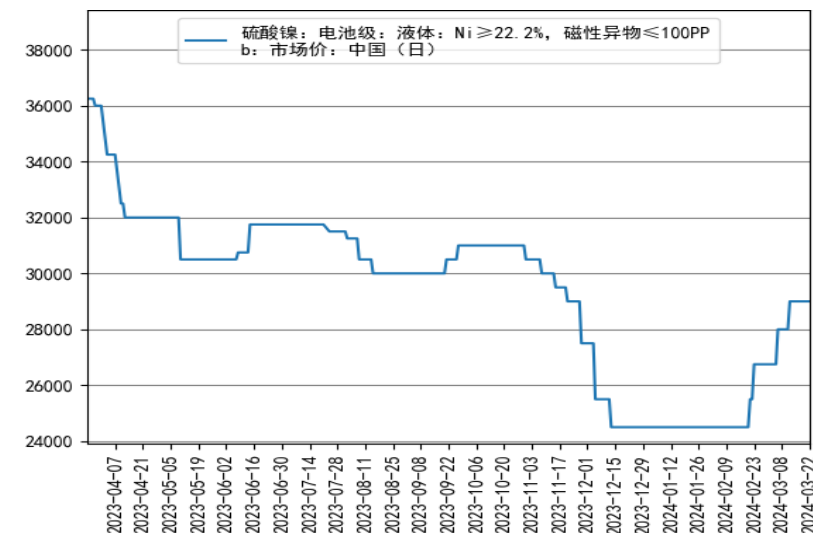


图3 硫酸镍价格走势



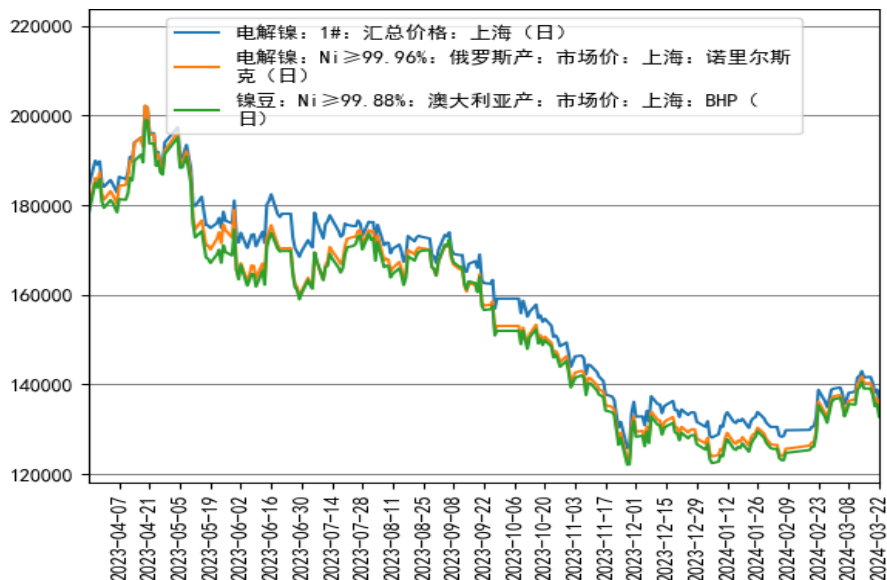
日期	红土镍矿：非主产国产： 1.8%Ni, 15-20%Fe, 33-35% 含水：CIF汇总价格（日）
2024-03-18	74.00
2024-03-19	74.00
2024-03-20	74.00
2024-03-21	74.00
2024-03-22	74.00

日期	镍生铁：8-10%Ni：到厂价格： 福建（日）
2024-03-18	950.00
2024-03-19	950.00
2024-03-20	950.00
2024-03-21	950.00
2024-03-22	950.00

日期	硫酸镍：电池级：液体： Ni ≥ 22.2%，磁性异物 ≤ 100PPb：市场价：中国（ 日）
2024-03-18	29000.00
2024-03-19	29000.00
2024-03-20	29000.00
2024-03-21	29000.00
2024-03-22	29000.00

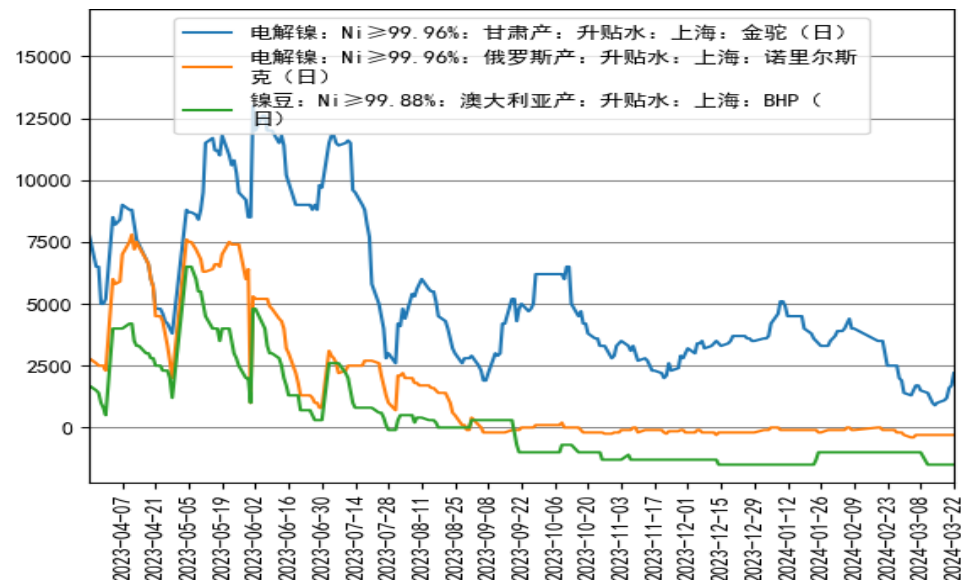
# 升贴水——镍

图4 电解镍价格走势



日期	电解镍：1#：汇总价格：上海（日）
2024-03-18	141680.00
2024-03-19	140400.00
2024-03-20	138210.00
2024-03-21	138830.00
2024-03-22	136490.00

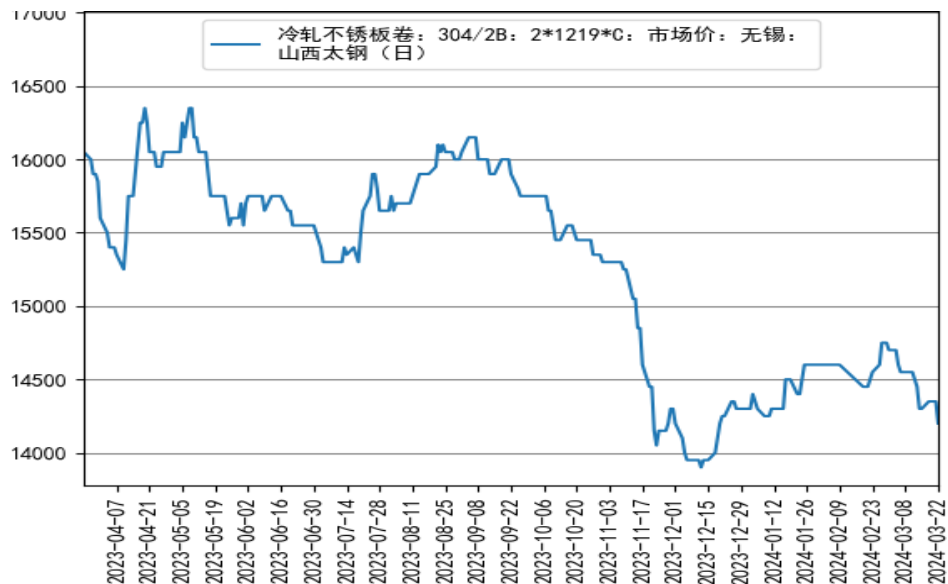
图5 镍升贴水



日期	电解镍：Ni ≥ 99.96%：甘肃产：升贴水：上海：金驼（日）	电解镍：Ni ≥ 99.96%：俄罗斯产：升贴水：上海：诺里尔斯克（日）	镍豆：Ni ≥ 99.88%：澳大利亚产：升贴水：上海：BHP（日）
2024-03-18	1100.00	-300.00	-1500.00
2024-03-19	1200.00	-300.00	-1500.00
2024-03-20	1600.00	-300.00	-1500.00
2024-03-21	1700.00	-300.00	-1500.00
2024-03-22	2200.00	-300.00	-1500.00

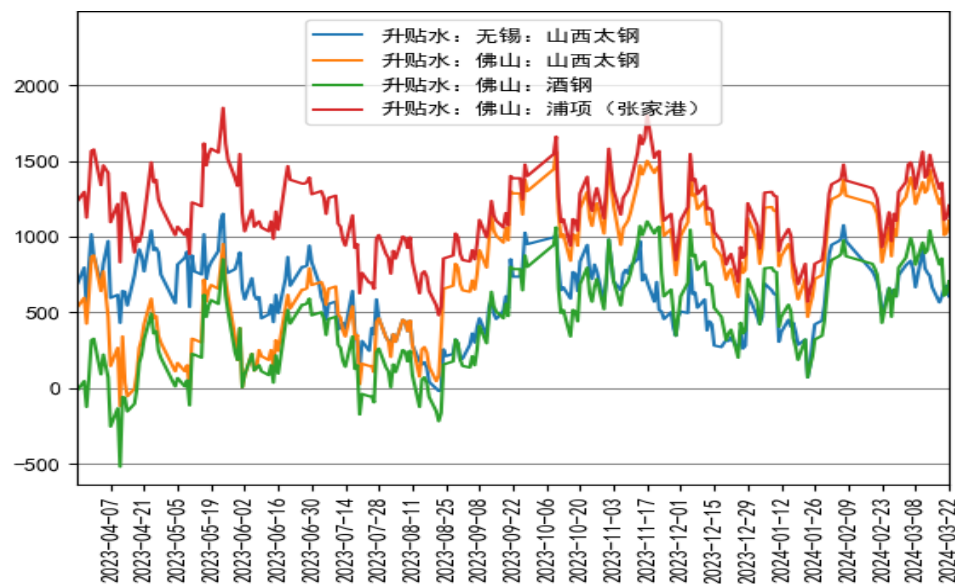
# 升贴水——304不锈钢

图6 304不锈钢价格走势



日期	冷轧不锈钢板卷：304/2B：2*1219*C：市场价：无锡：山西太钢（日）
2024-03-18	14350.00
2024-03-19	14350.00
2024-03-20	14350.00
2024-03-21	14350.00
2024-03-22	14200.00

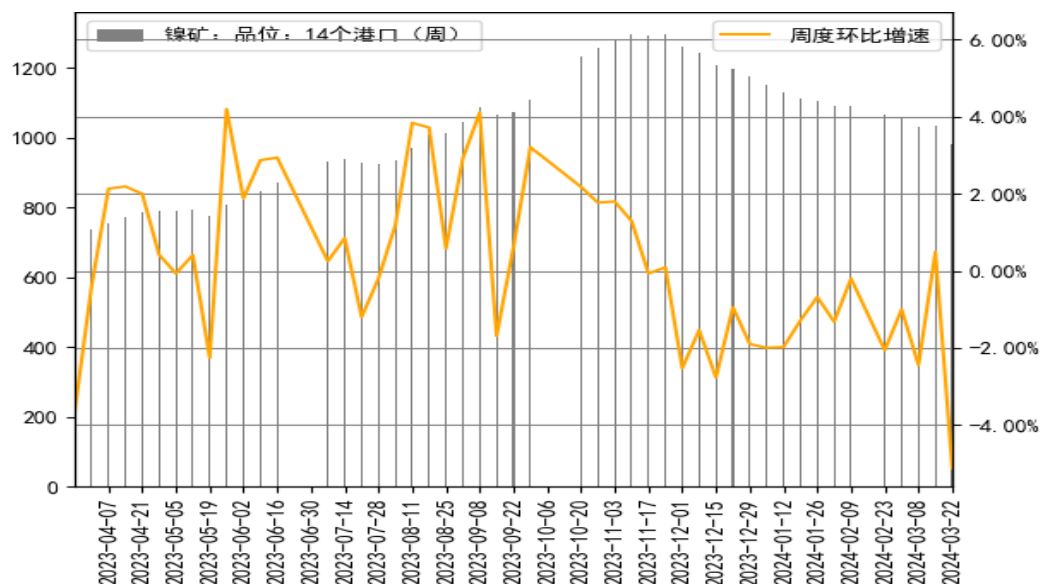
图7 304不锈钢各地升贴水



日期	升贴水：无锡：山西太钢	升贴水：佛山：山西太钢	升贴水：佛山：浦项（张家港）
2024-03-18	565.00	1215.00	1315.00
2024-03-19	605.00	1255.00	1355.00
2024-03-20	660.00	1010.00	1110.00
2024-03-21	675.00	1025.00	1125.00
2024-03-22	605.00	1105.00	1205.00

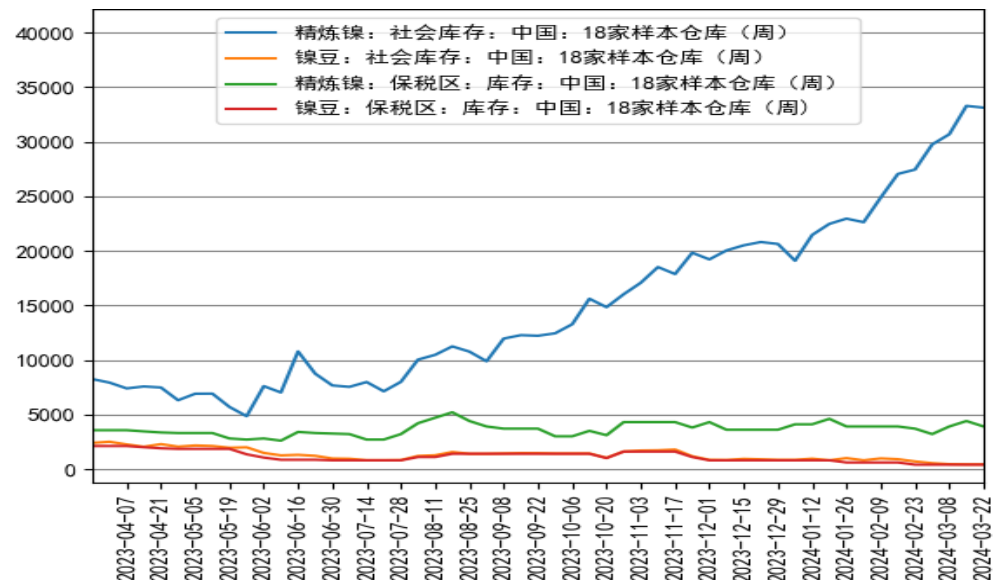
# 周度库存——镍

图8 镍矿港口库存

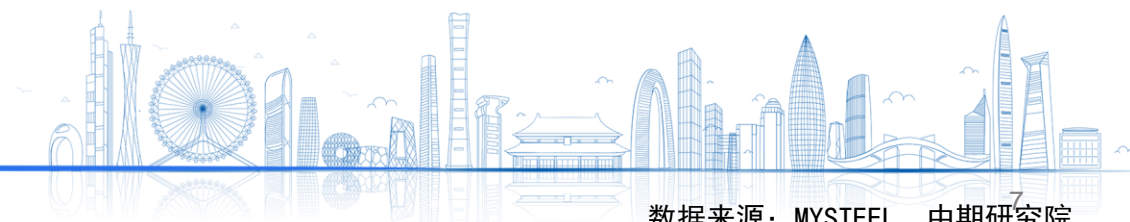


本周镍矿港口库存981.67万湿吨，较上周1034.80万湿吨，环比-5.13%。

图9 精炼镍库存

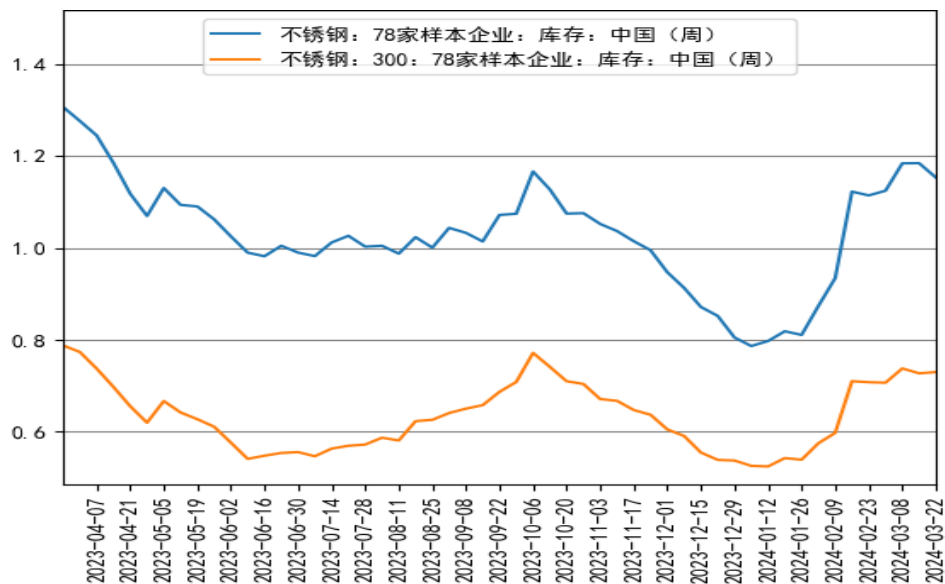


截止03月22日，精炼镍库存情况：社库库存为33125.00吨，较上周33288.00吨，环比增减-0.49%。保税区库存为3900.00吨。



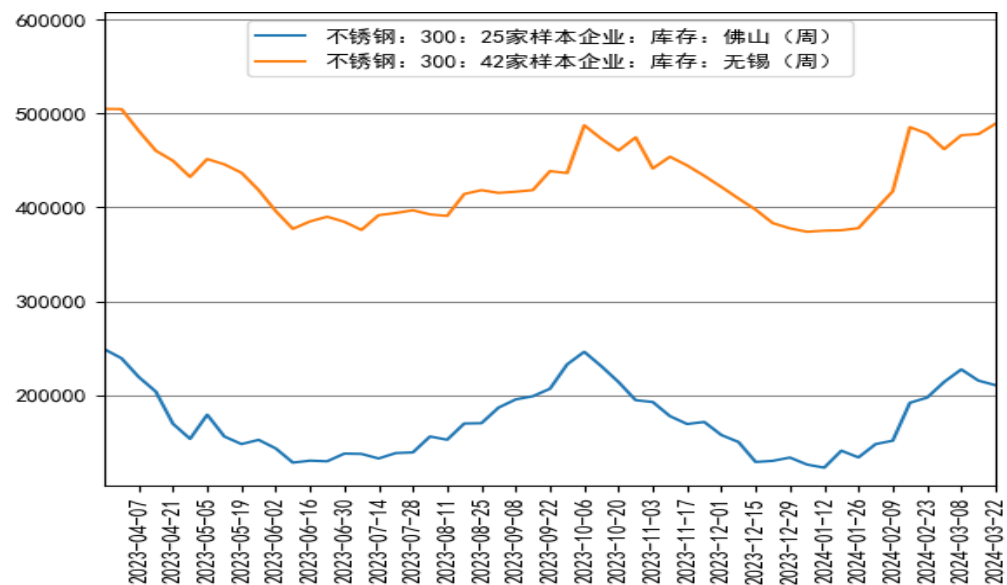
# 周度库存——304不锈钢

图10 不锈钢社会库存：全国

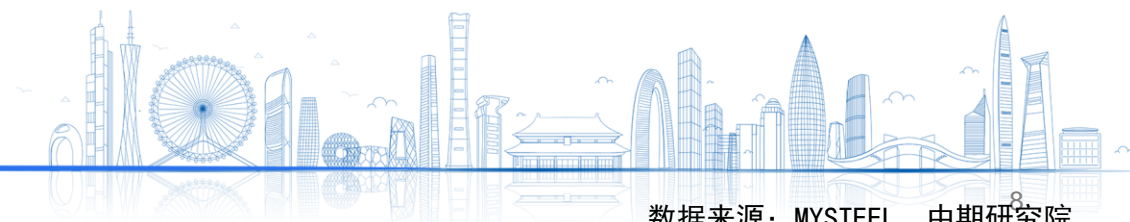


本周不锈钢全国78家样本企业社会库为115.36万吨，周环比-2.64%；其中300系社库为72.98万吨，周环比0.36%。

图11 300系不锈钢社会库存：佛山、无锡



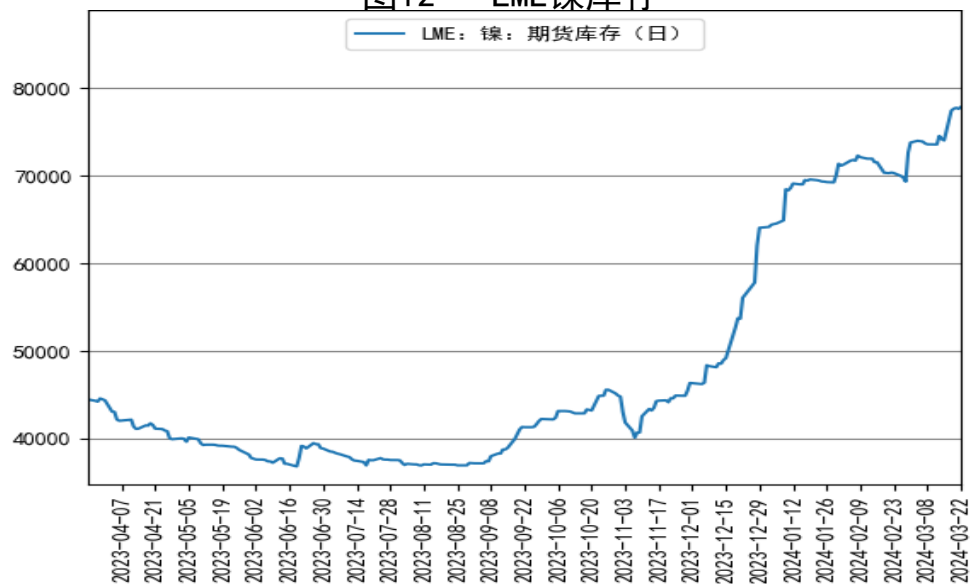
本周300系佛山无锡地区社库库存合计69.97万吨，较上周增减0.90%。其中佛山21.05万吨，无锡48.92万吨。





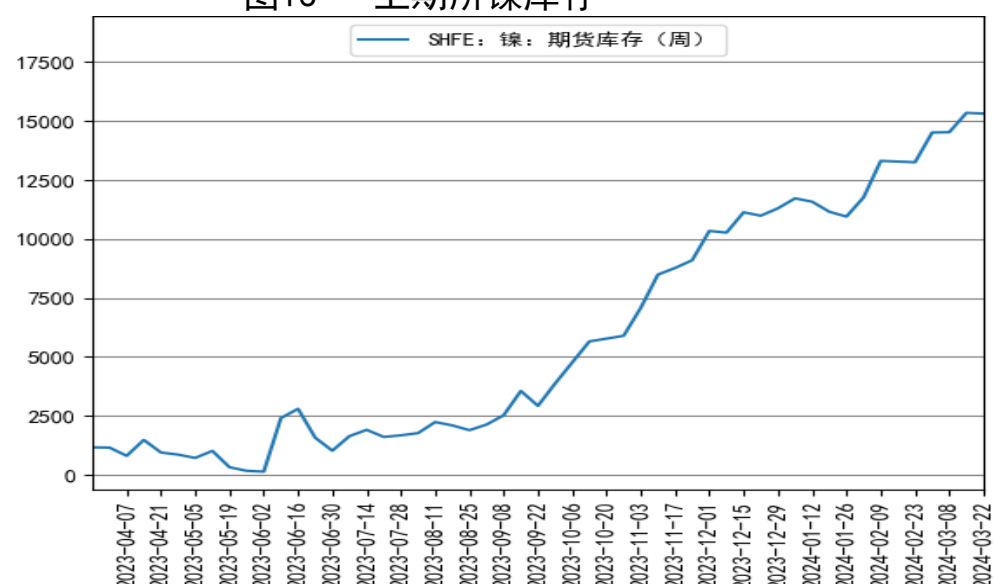
# 交易所库存

图12 LME镍库存

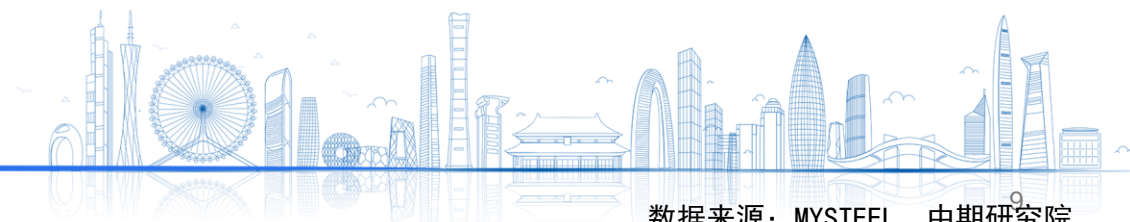


本周LME镍库存为77844.00吨，较上周增减3816.00吨。

图13 上期所镍库存

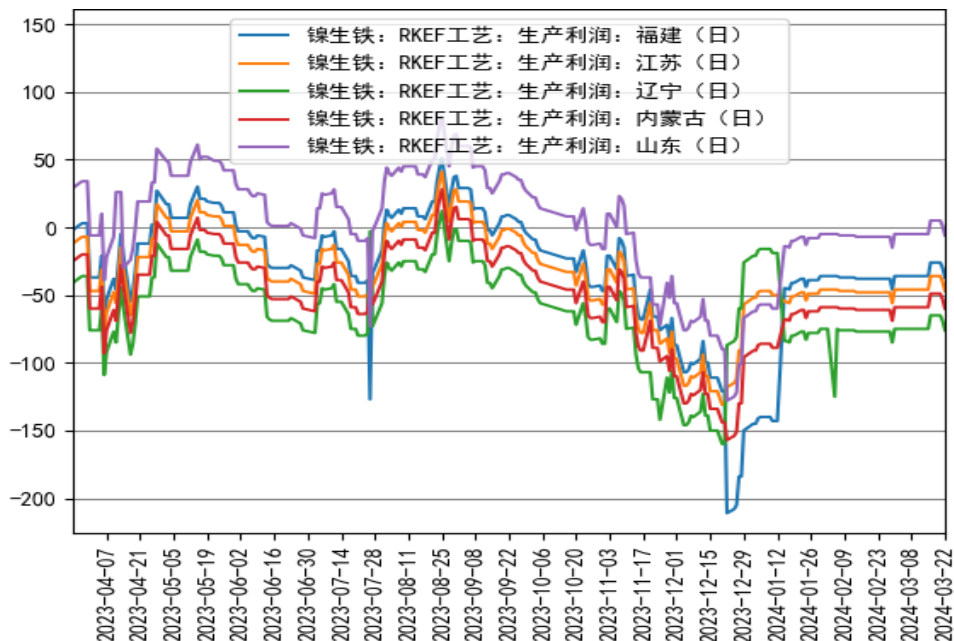


本周上期所镍库存为15318.00吨，较上周增减-29.00吨。



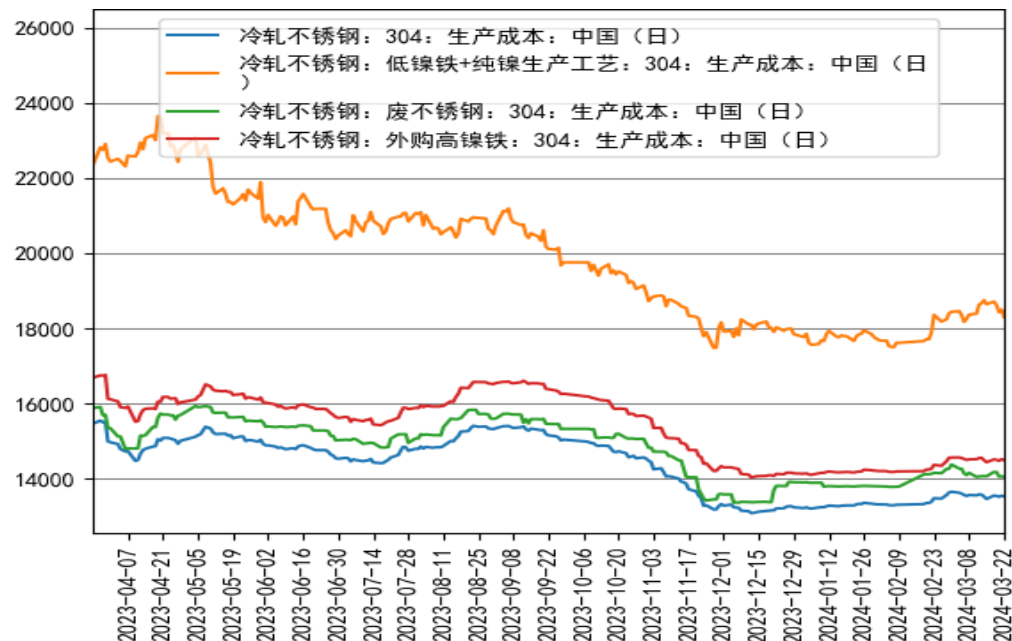
# 生产成本及利润

图14 镍生铁生产利润



截止03月15日，KFE工艺福建地区利润-37.00元/镍，江苏-47.00元/镍，辽宁-76.00元/镍，内蒙古-60.00元/镍，山东-6.00元/镍。

图15 不锈钢生产成本



截止03月22日，冷轧304完全成本为13526.00元/吨。其中低镍铁+纯镍生产工艺的生产成本为18299.00元/吨，废不锈钢生产工艺的生产成本为14052.00元/吨，外购高镍铁生产工艺的生产成本为14492.00元/吨。

备注：完全成本为现金成本加折旧等其他费用。

# 不锈钢期现价差

图16 不锈钢主力合约基差

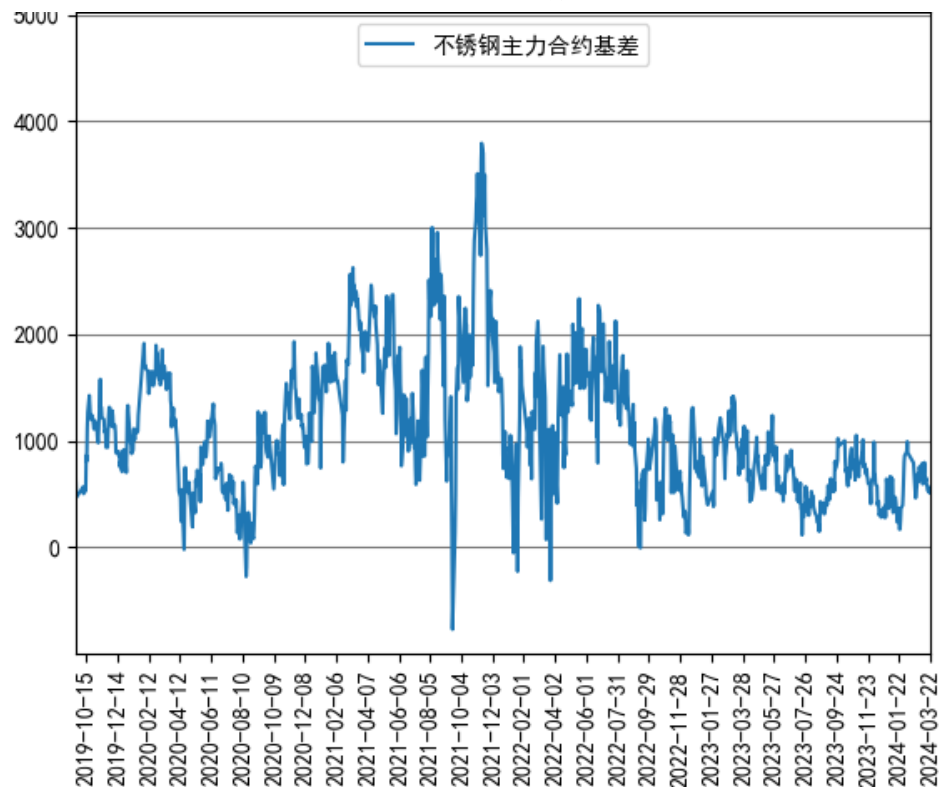
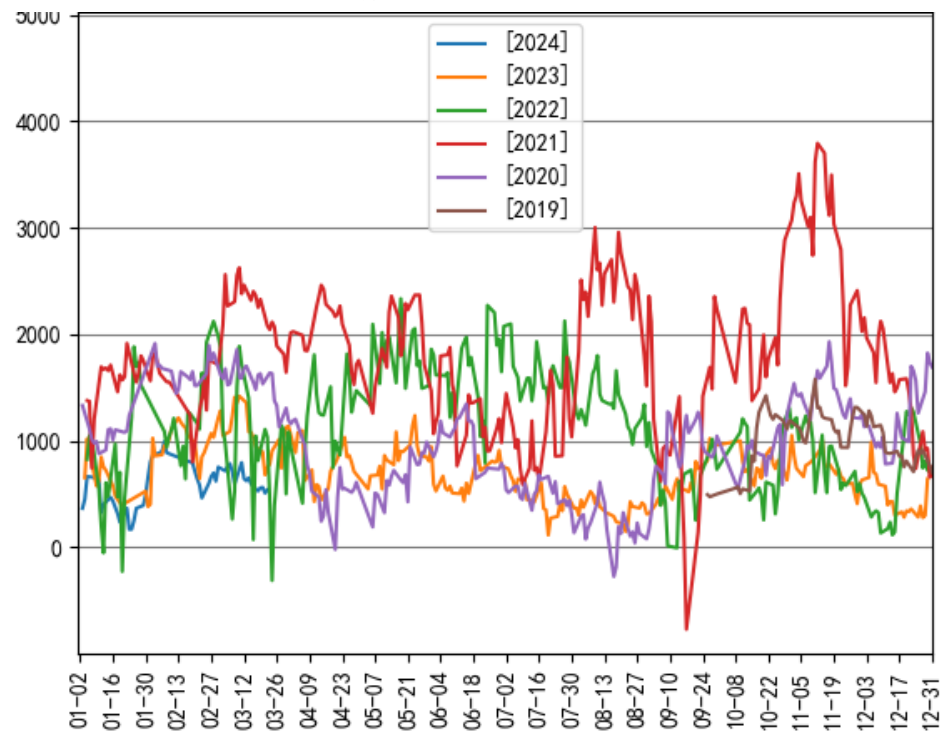


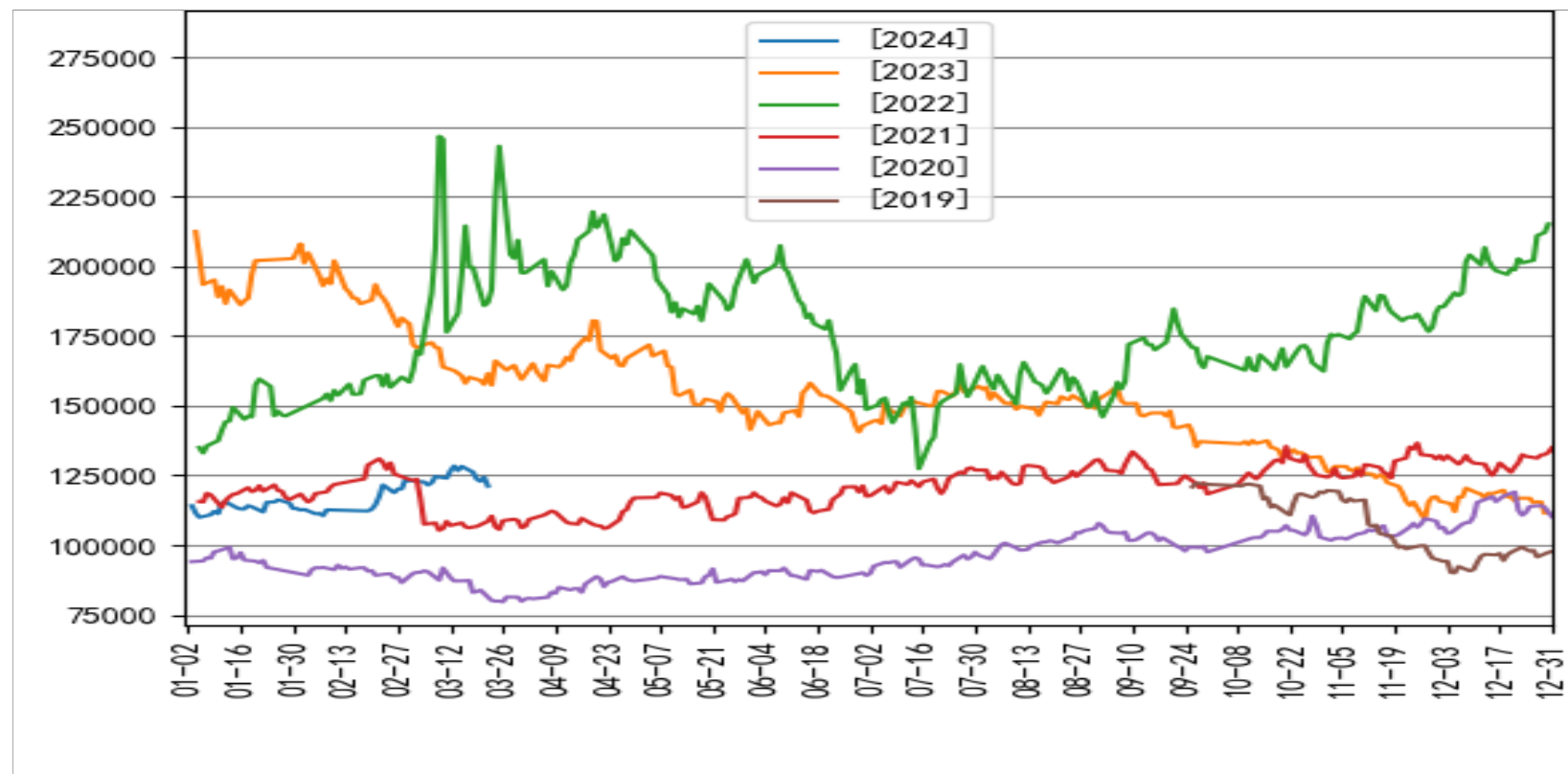
图17 不锈钢主力合约基差（季节图）



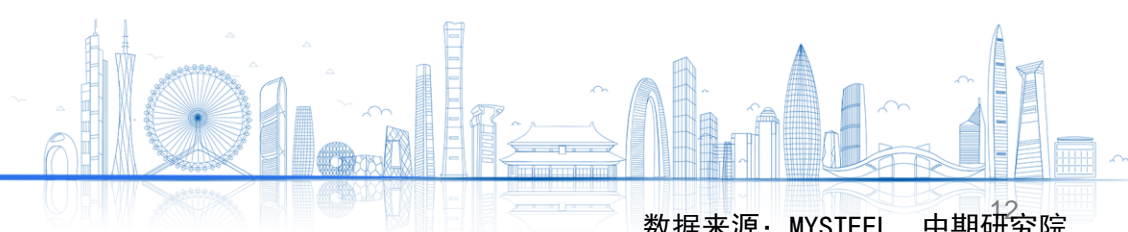
截止03月22日，不锈钢主力合约基差为540.19。较上周增减-56.44。

# 不锈钢镍跨品种套利

图18 沪镍-不锈钢主力合约价差（季节图）



截止03月22日，沪镍-不锈钢主力合约的价差为121115.00。





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

始于梦想 止于至善





# 中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.



## 始于1992年

与中国期货市场共同成长

商品期货经纪

金融期货经纪

期货交易咨询

资产管理业务

基金销售业务



# 免责声明

- 分析师承诺：本人（或研究团队）以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人（或研究团队）的研究观点。本人（或研究团队）严格遵守《中国国际期货股份有限公司廉洁从业规定》不存在利用期货交易咨询从事或变相从事期货委托理财活动，本人（或研究团队）不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。
- 客户不应视本报告为作出交易决策的惟一因素。本报告中所指的观点及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）向取得期货交易咨询业务资格的经营机构或期货交易研究分析人员咨询。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的交易建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告作出任何交易决定或就本报告要求任何解释前向取得期货交易咨询业务资格的经营机构或期货交易研究分析人员咨询。
- 投资有风险，入市需谨慎。