

CIFCO

中国国际期货

CHINA INTERNATIONAL FUTURES

镍不锈钢产业数据周报

2024.3.25-3.29

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3月29日，精炼镍库存情况：社库库存为32473吨，较上周下降2.08%。保税区库存为3900吨，与上周持平。
- 截止3月29日，中国主要地区镍生铁库存28030金属吨，较上上周增加425吨，环比+1.75%。
- 本周不锈钢全国78家样本企业社会库为113.64万吨，周环比减少1.50%；其中300系社库为72.34万吨，周环比下降0.84%。分类型来看，300系和400系下降，200系增加。
- 本周LME镍库存为77148吨，较上周减少696吨。本周上期所镍库存为15347吨，较上周增加820吨。
- 截止3月22日，镍生铁生产利润较上周没有变化，山东地区生产利润率仍然为正。其中RKFE工艺福建地区利润-37元/镍，江苏-47元/镍，辽宁-76元/镍，内蒙古-60元/镍，山东-6元/镍。

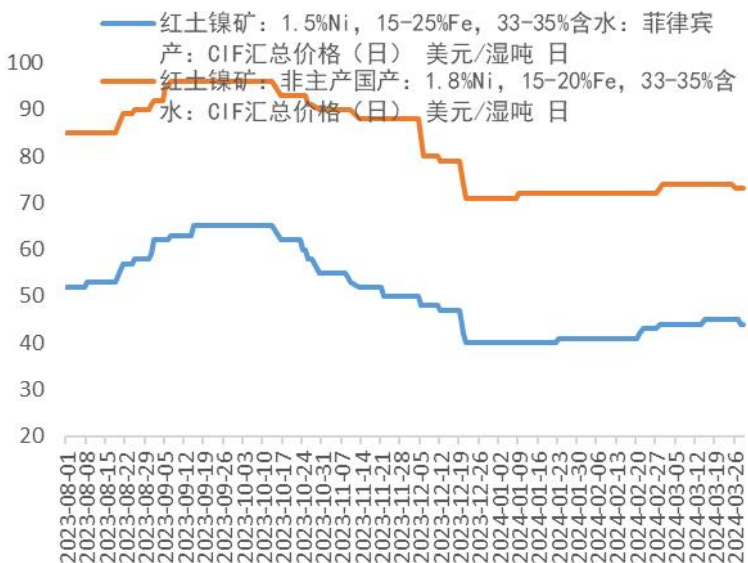
□ 周度观点

- 从不锈钢社库来看，上周出现了小幅降库，但主要集中在低价出货的佛山地区，无锡地区尚无明显变化。300系和400系都表现较好。镍方面，则依旧面临较大的供给冲击。矿端出现明显的供给宽松——镍矿价格继续走低而港口库存增加。且随着印尼镍矿供给恢复，3月-4月的印尼镍铁供给将充裕，预计对国内继续形成竞争压力。镍铁方面，上周再度全部转亏生产。不锈钢的生产成本有小幅下移，不过由于不锈钢价格更弱势，当前不锈钢生产也面临亏损压力。在产业弱势的情况下，镍及不锈钢价格预计本周仍以弱势为主。主力合约两个都在技术支撑位附近，因此本周小长假前或小幅震荡，但难有大变化。



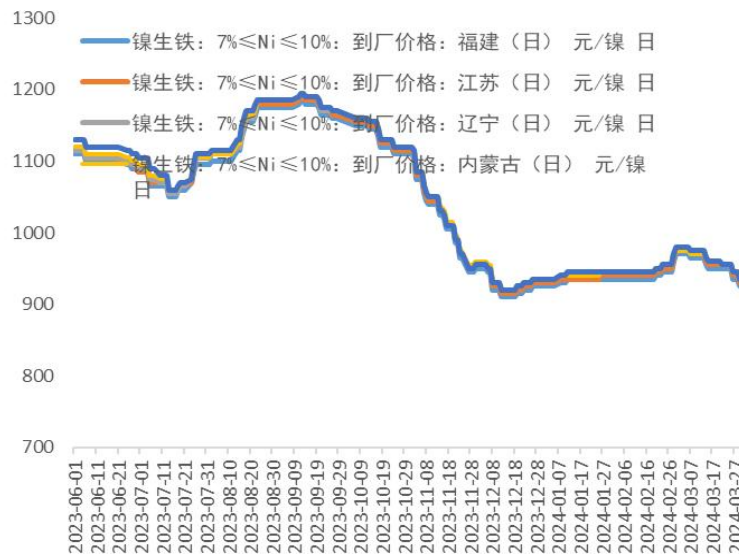
现货价格

图1 红土镍矿价格走势



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） 单位：美元/湿吨
2024-03-25	74
2024-03-26	73
2024-03-27	73
2024-03-28	73
2024-03-29	73

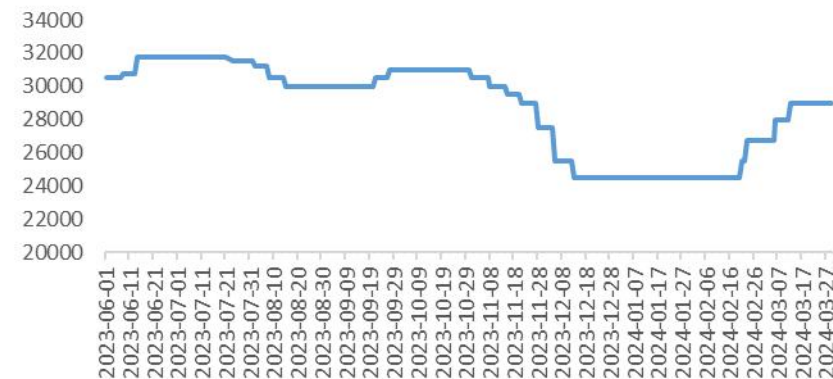
图2 镍生铁价格走势



日期	镍生铁：8-10%Ni：到厂价格：福建（日） 单位：元/镍点
2024-03-25	950
2024-03-26	935
2024-03-27	935
2024-03-28	935
2024-03-29	925

图3 硫酸镍价格走势

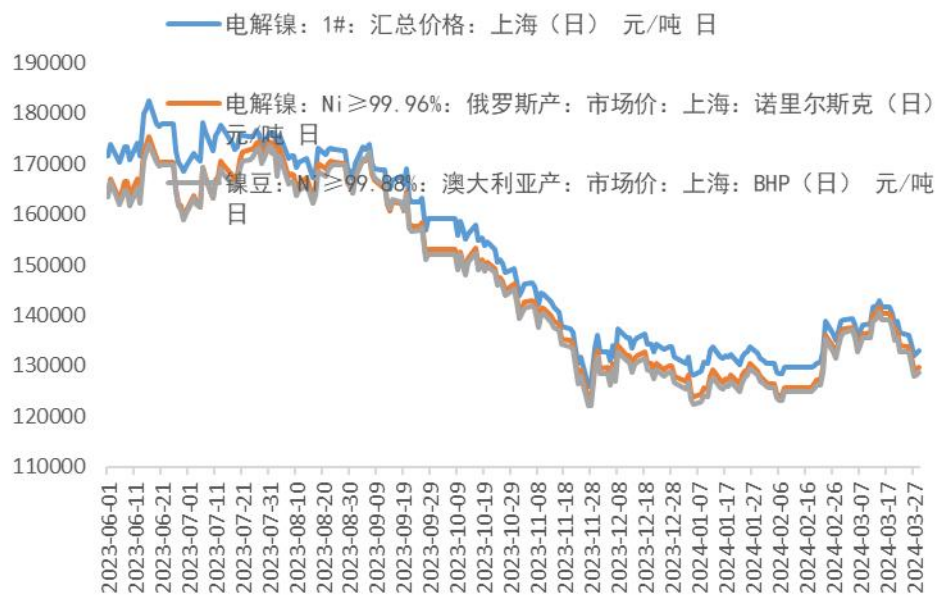
硫酸镍：电池级：液体：Ni ≥ 22.2%，磁性异物 ≤ 100PPb：市场价：中国（日）
元/吨 日



日期	硫酸镍：电池级：液体：Ni ≥ 22.2%，磁性异物 ≤ 100PPb：单位：元/吨
2024-03-25	29000
2024-03-26	29000
2024-03-27	29000
2024-03-28	29000
2024-03-29	29000

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 单位：元/吨
2024-03-25	136130
2024-03-26	134210
2024-03-27	131940
2024-03-28	132570
2024-03-29	132980

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）
2024-03-25	2000	-300	-1500
2024-03-26	2200	-300	-1500
2024-03-27	2500	-300	-1500
2024-03-28	2800	-300	-1500
2024-03-29	2900	-300	-1500

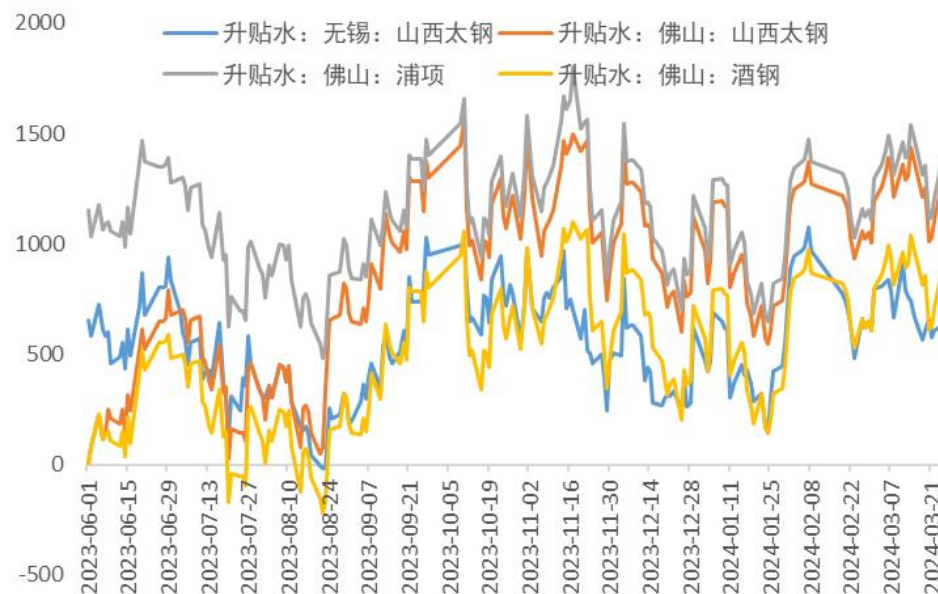
升贴水——304不锈钢

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）元/吨
2024-03-25	14550
2024-03-26	14500
2024-03-27	14450
2024-03-28	14300
2024-03-29	14300

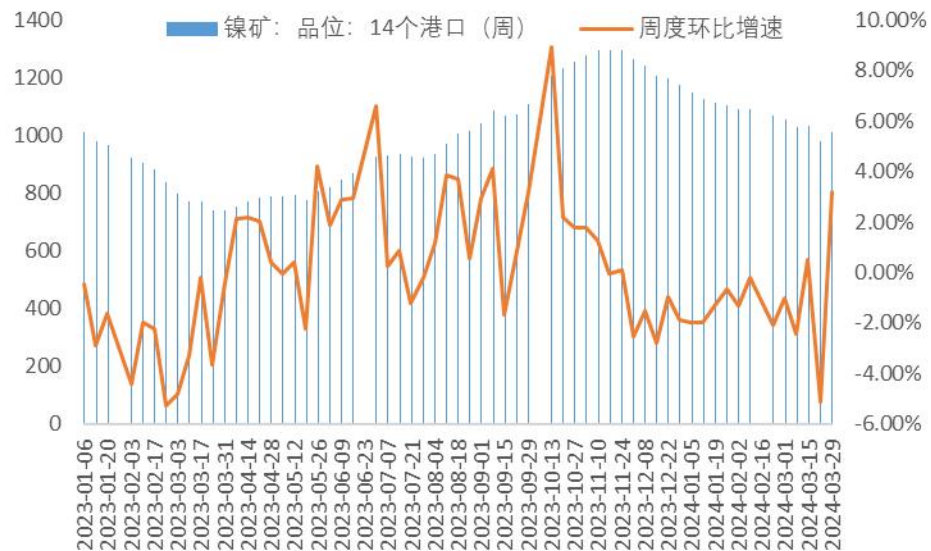
图7 304不锈钢各地升贴水



日期	升贴水：无锡：山西太钢 单位：元/吨	升贴水：佛山：山西太钢 单位：元/吨	升贴水：佛山：浦项 单位：元/吨
2024-03-25	630	1280	1380
2024-03-26	720	1070	1170
2024-03-27	600	950	1050
2024-03-28	610	910	1010
2024-03-29	665	965	1065

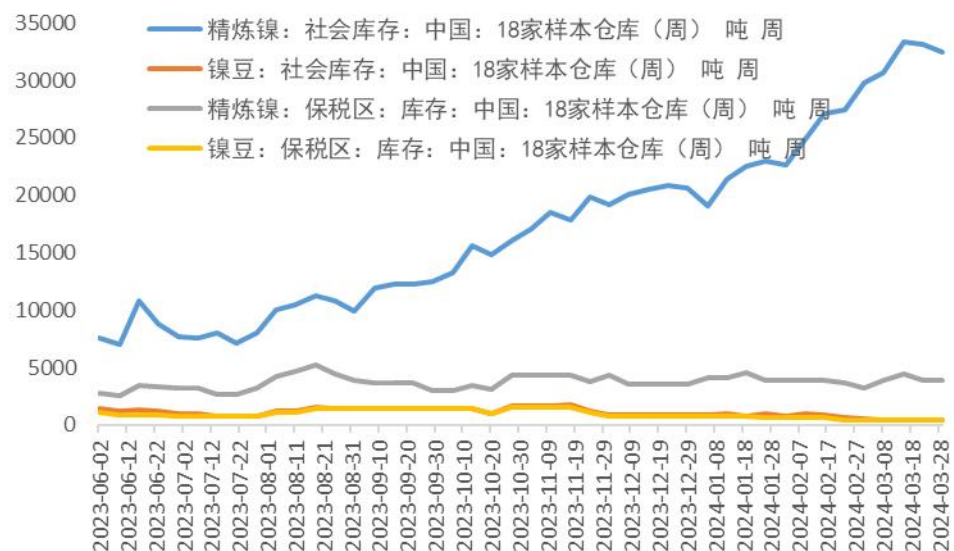
周度库存——镍

图8 镍矿港口库存

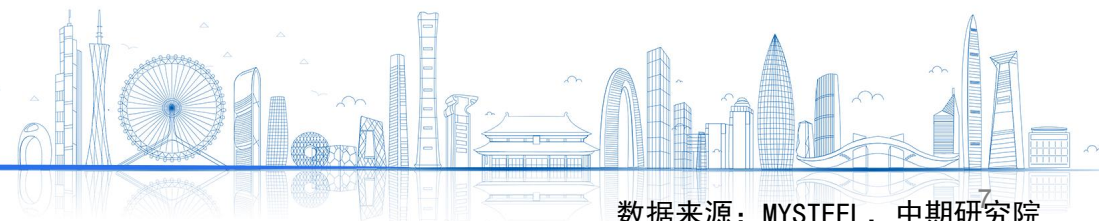


- 本周镍矿港口库存1012.83万湿吨，较上周981.67万湿吨环比增加3.17%。

图9 精炼镍库存

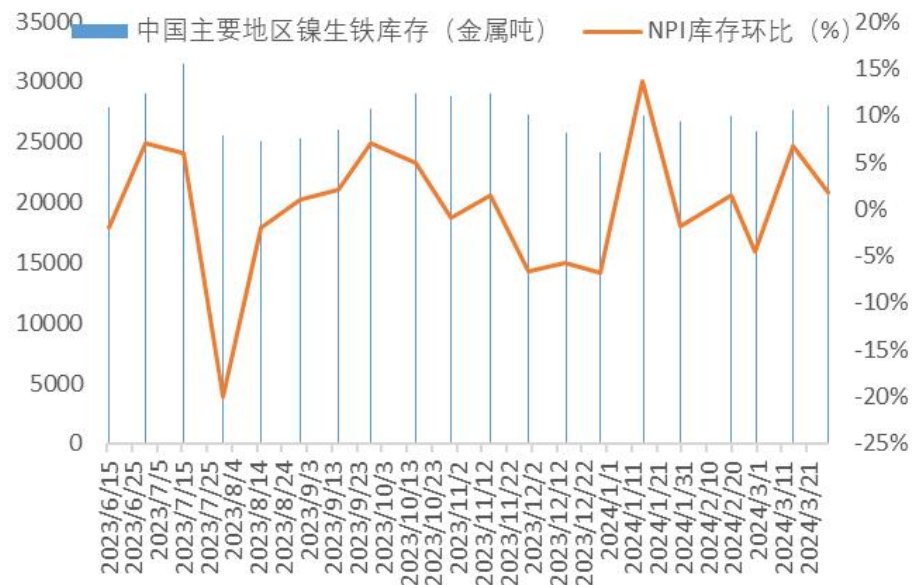


- 截止3月29日，精炼镍库存情况：社库库存为32473吨，较上周下降2.08%。保税区库存为3900吨，与上周持平。



周度库存——镍

图10 镍铁库存

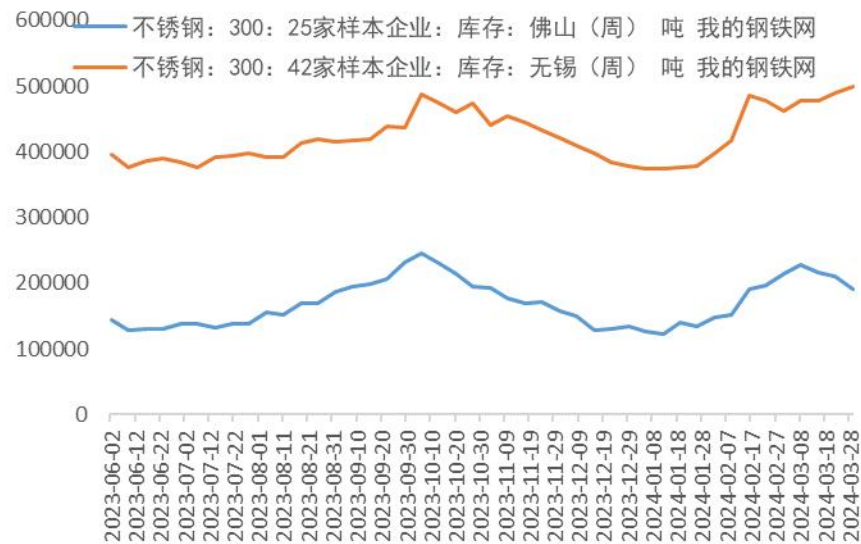


- 截止3月29日，中国主要地区镍生铁库存28030金属吨，较上上周增加425吨，环比+1.75%。

备注：该库存数据每两周更新一次，月底数据将于次月初公布，镍铁含量为9.6%-10%

周度库存——304不锈钢

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69.07万吨，较上周下降1.29%。其中佛山19.13万吨，较上周减少，无锡49.94万吨，较上周增加。佛山地区主要是300系和400系下降。

图12 不锈钢社会库存：全国

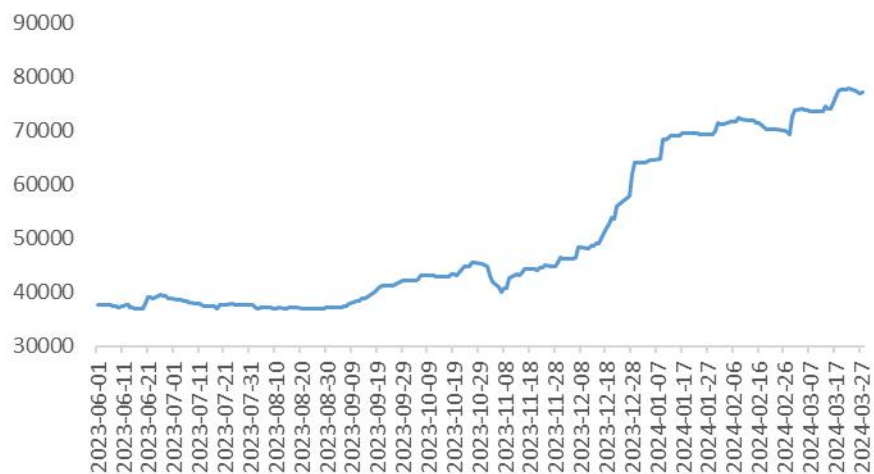


- 本周不锈钢全国78家样本企业社会库为113.64万吨，周环比减少1.50%；其中300系社库为72.34万吨，周环比下降0.84%。分类型来看，300系和400系下降，200系增加。

交易所库存

图13 LME镍库存

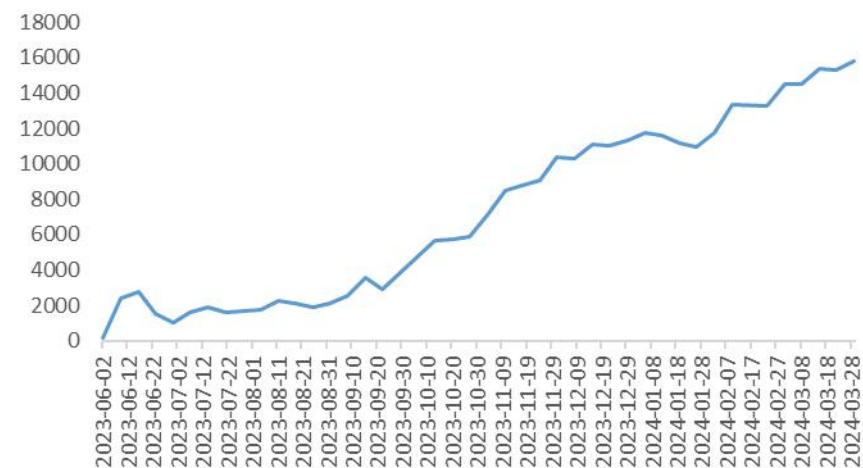
LME: 镍: 期货库存 (日) 吨 日



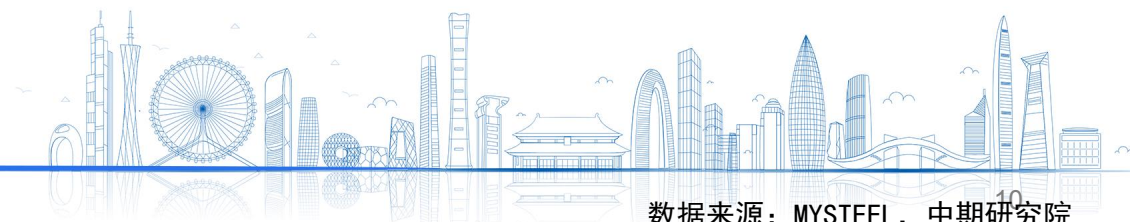
- 本周LME镍库存为77148吨，较上周减少696吨。

图14 上期所镍库存

SHFE: 镍: 期货库存 (周) 吨 周

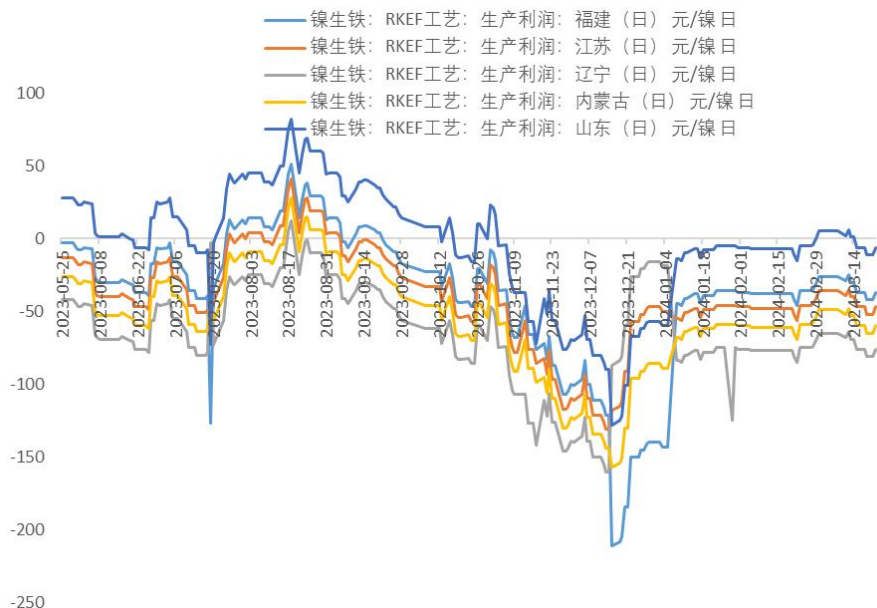


- 本周上期所镍库存为15792吨，较上周增加474吨。



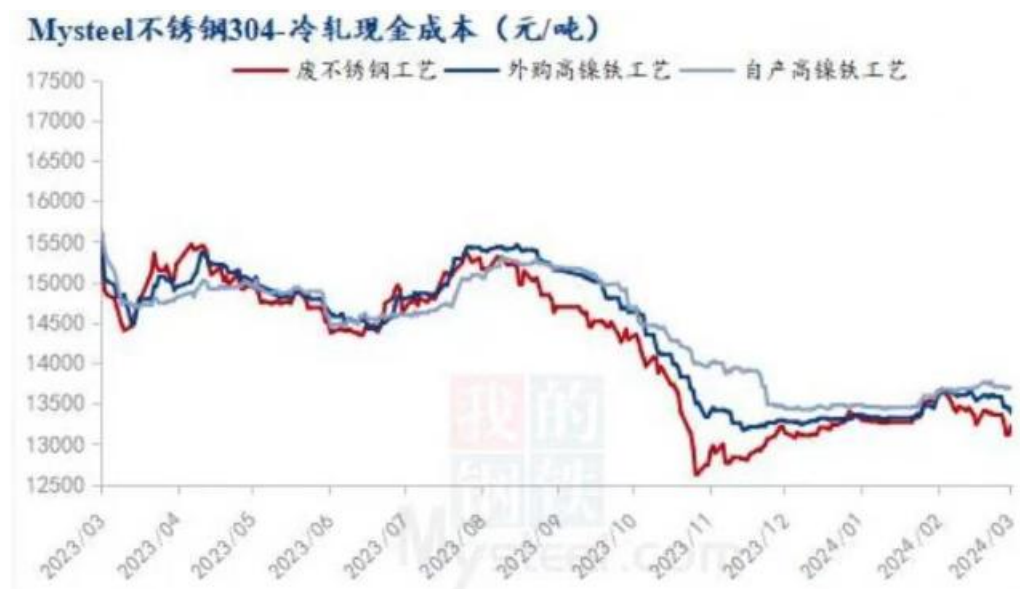
生产成本及利润

图15 镍生铁生产利润



- 截止3月22日，镍生铁生产利润较上周没有变化，山东地区生产利润率仍然为正。其中RKEF工艺福建地区利润-37元/镍，江苏-47元/镍，辽宁-76元/镍，内蒙古-60元/镍，山东-6元/镍。

图16 不锈钢生产成本



- 截止3月29日，冷轧304完全成本为13342元/吨，较增长。现金成本：废不锈钢工艺冶炼冷轧304的生产成本为13221元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧304的生产成本为13383元/吨，自产高镍铁冶炼冷轧304生产成本为13694元/吨。

注：不锈钢生产成本为完全成本，在现金成本基础上增加了折旧等其他费用

不锈钢期现价差

图17 不锈钢主力合约基差

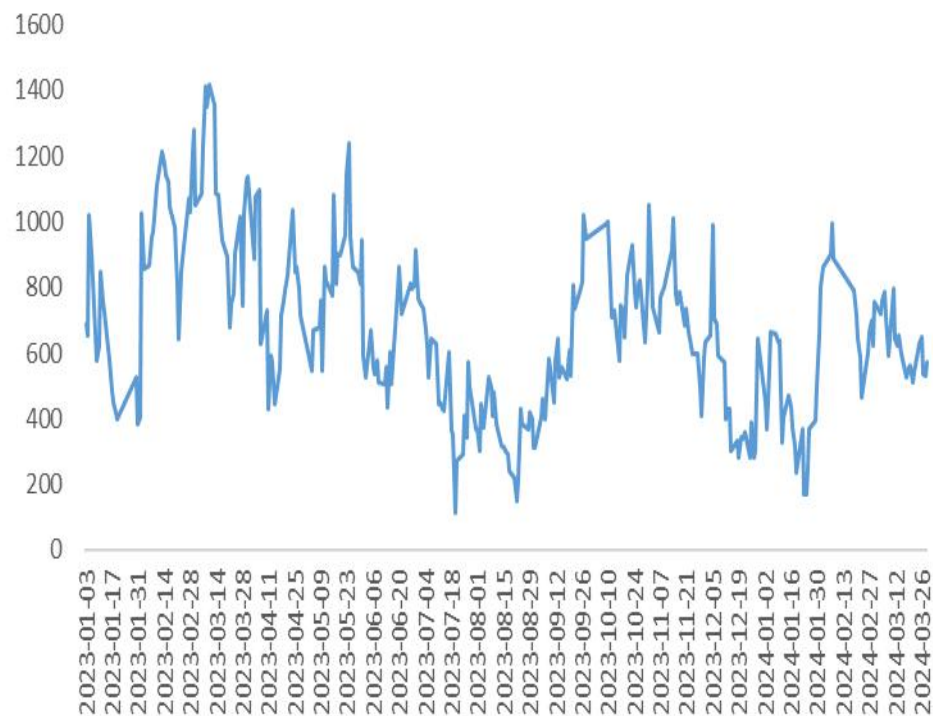
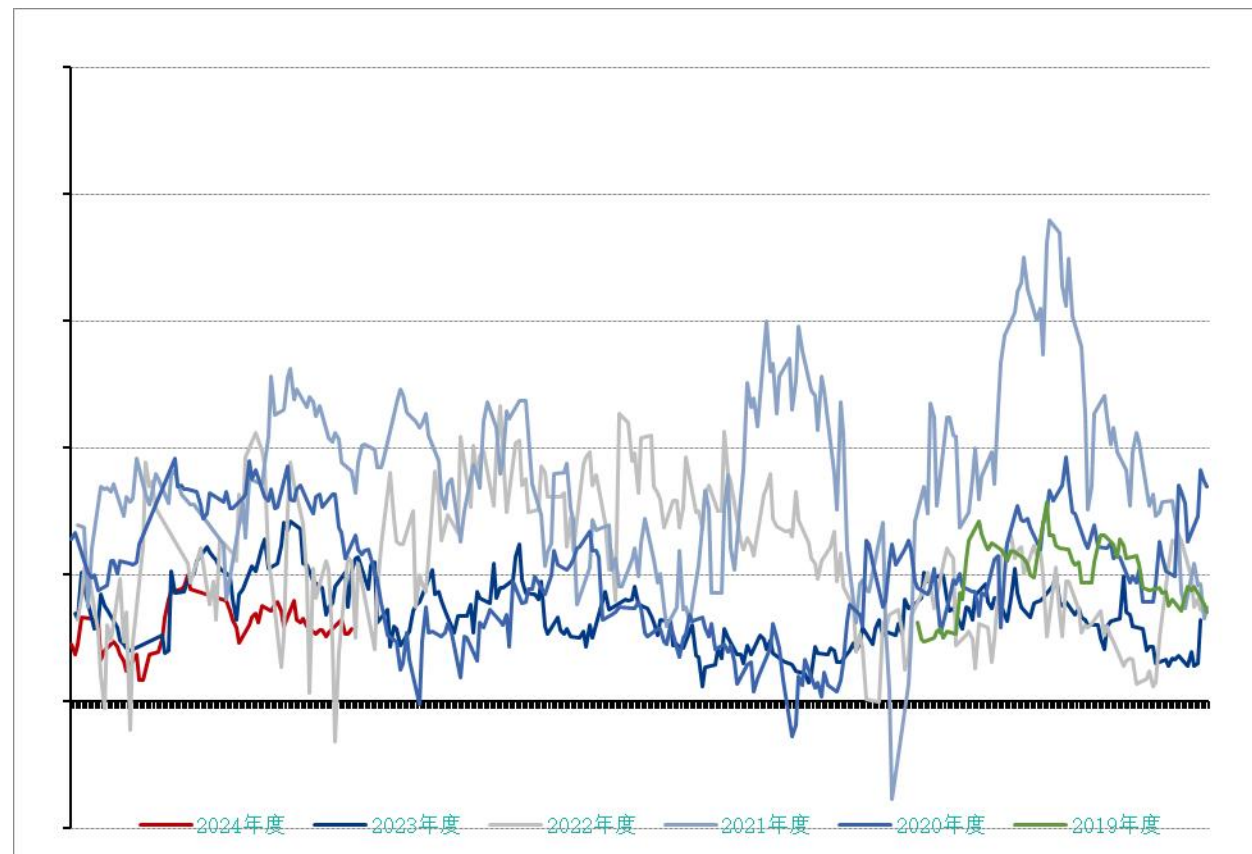


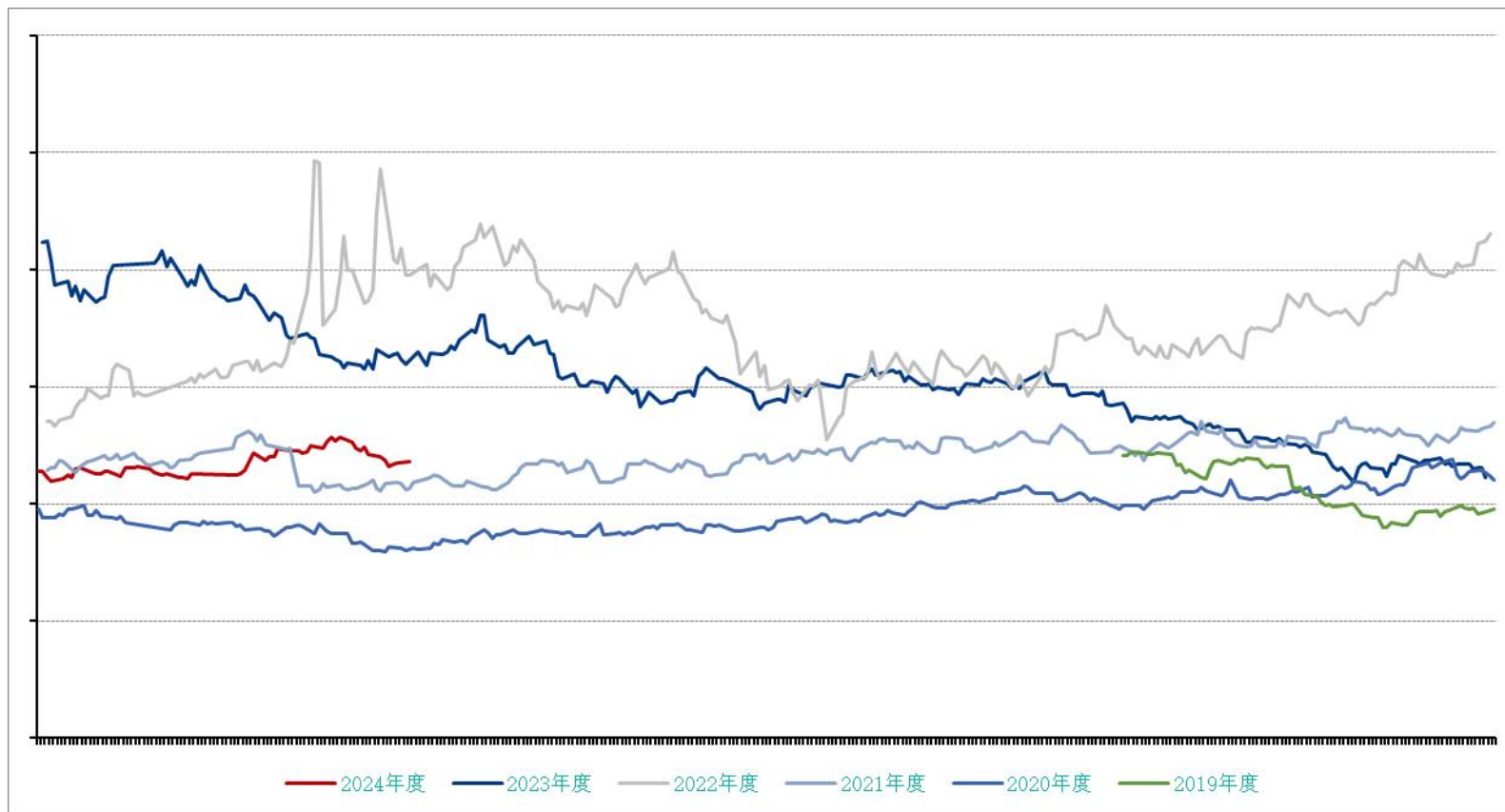
图18 不锈钢主力合约基差（季节图）



- 截止3月29日，不锈钢主力合约基差为572.46，较上周变化不大；从季节图看，基差仍位于同期历史低位。

不锈钢镍跨品种套利

图19 沪镍-不锈钢主力合约价差（季节图）



- 截止3月29日，沪镍-不锈钢主力合约的价差为114785，目前价差又回落到较低位置，但趋势上不明朗，不建议跨品种套利操作。



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



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。