

CIFCO

中国国际期货
CHINA INTERNATIONAL FUTURES

镍不锈钢产业数据周报

2024.4.1-4.5

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4月5日，精炼镍库存情况：社库库存为34114吨，较上周增加5.17%。保税区库存为3900吨，与上周持平。
- 上周镍矿港口库存1008.88万湿吨，较上周1012.83万湿吨环比下降0.39%。
- 上周不锈钢全国78家样本企业社会库为112.97万吨，周环比减少0.58%；其中300系社库为71.26万吨，周环比下降1.53%。分类型来看，300系和400系下降，200系增加。上周300系佛山无锡地区社库库存合计68.03万吨，较上周下降1.51%。其中佛山19.69万吨，较上周增加，无锡48.34万吨，较上周下降。
- 截止4月8日，冷轧304完全成本为13349元/吨，较前增长。现金成本：废不锈钢工艺冶炼冷轧304的生产成本为13321元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧304的生产成本为13402元/吨，自产高镍铁冶炼冷轧304生产成本为13708元/吨。

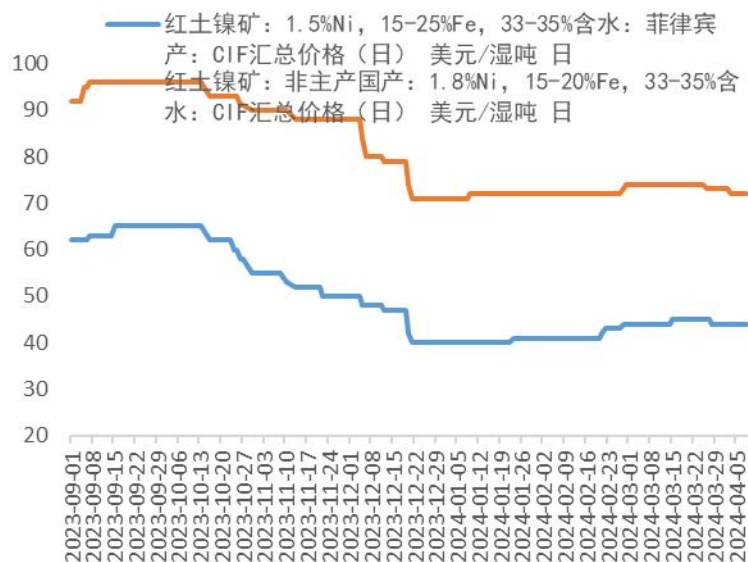
□ 周度观点

- 从不锈钢社库来看，上周不锈钢库存继续实现降库，不过与此同时不锈钢的成本也在镍价的持续走高中继续走强，很大程度上不锈钢的成本支撑逻辑。下游需求走好、上方成本增强，不锈钢价格也开始触底反弹。镍铁方面的亏损加剧。不过随着菲律宾雨季即将结束，预计未来的上端成本压力会趋弱。硫酸镍方面，上周表现较强。但是节后仍然有供给过剩的压力。近期外盘的宏观影响因素加大，伦镍等金属有色集体走强，或推动短期镍及不锈钢价格继续走强。操作上，顺势而为。



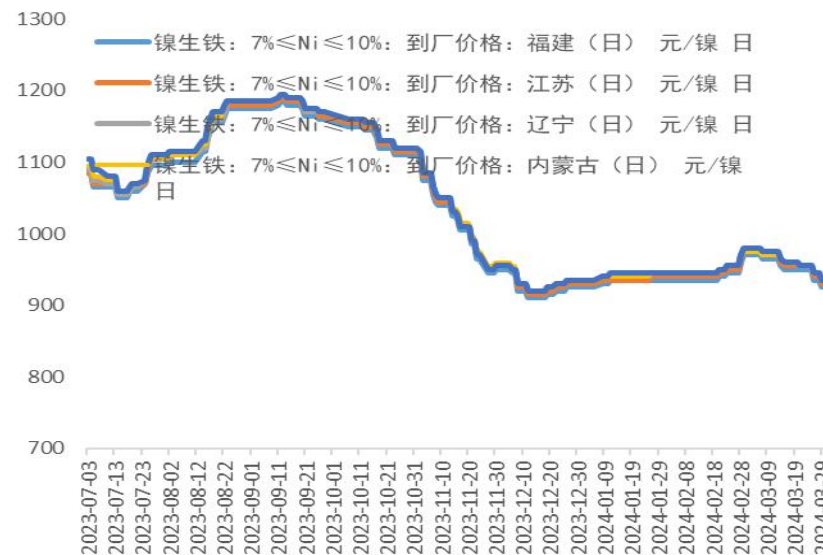
现货价格

图1 红土镍矿价格走势



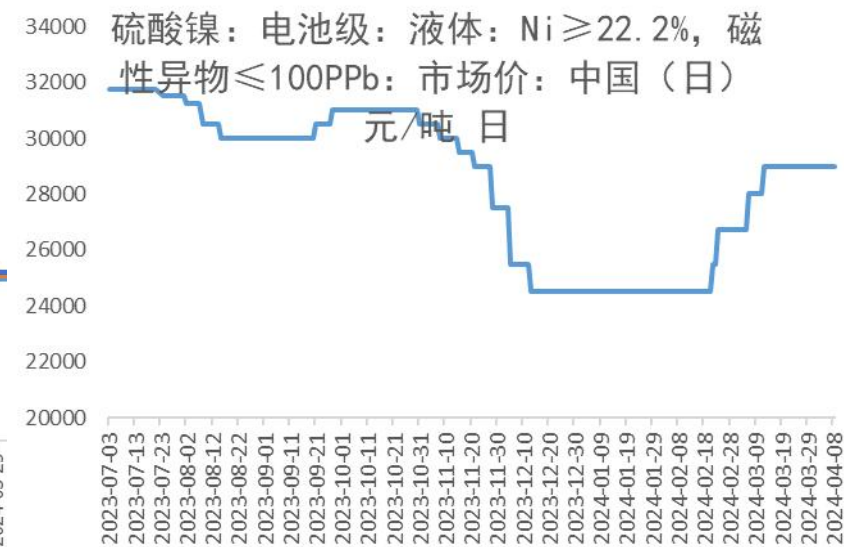
日期	红土镍矿：非主产国产：1.8%Ni，15-20%Fe，33-35%含水：CIF汇总价格（日） 单位：美元/湿吨
2024-04-01	73
2024-04-02	73
2024-04-03	72
2024-04-07	72
2024-04-08	72

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
2024-04-01	925
2024-04-02	925
2024-04-03	925
2024-04-07	925
2024-04-08	925

图3 硫酸镍价格走势



日期	硫酸镍：电池级：液体：Ni≥22.2%，磁性异物≤100PPb：单位：元/吨
2024-04-01	29000
2024-04-02	29000
2024-04-03	29000
2024-04-07	29000
2024-04-08	29000

升贴水——镍

图4 电解镍价格走势



图5 镍升贴水



日期	电解镍：1#：汇总价格：上海 单位：元/吨
2024-04-01	132430
2024-04-02	134850
2024-04-03	136780
2024-04-07	136780
2024-04-08	139130

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）
2024-04-01	2900	-300	-1500
2024-04-02	2800	-300	-1500
2024-04-03	2800	-300	-1500
2024-04-07	2800	-300	-1500
2024-04-08	2600	-300	-1500

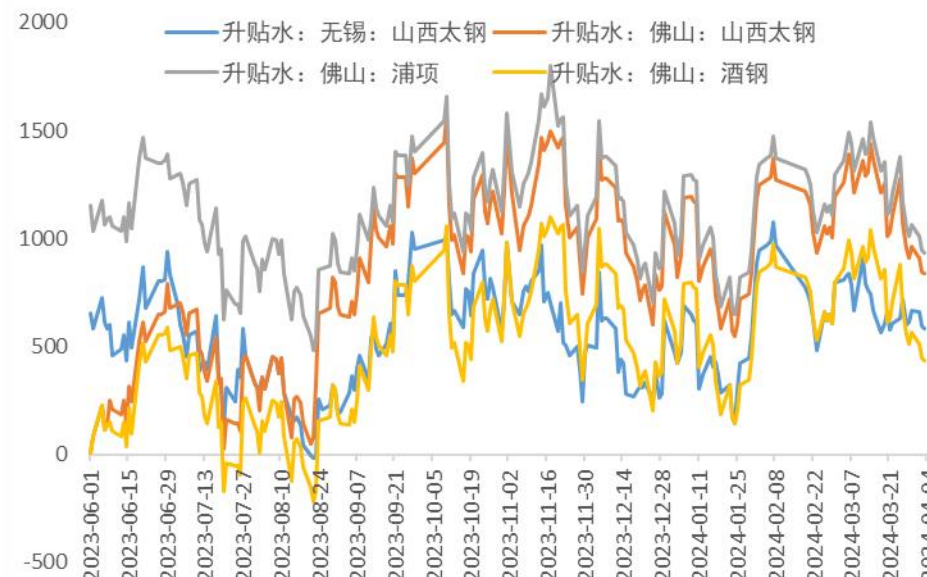
升贴水——304不锈钢

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） 单位：元/吨
2024-04-01	14050
2024-04-02	14050
2024-04-03	14050
2024-04-07	14050
2024-04-08	14050

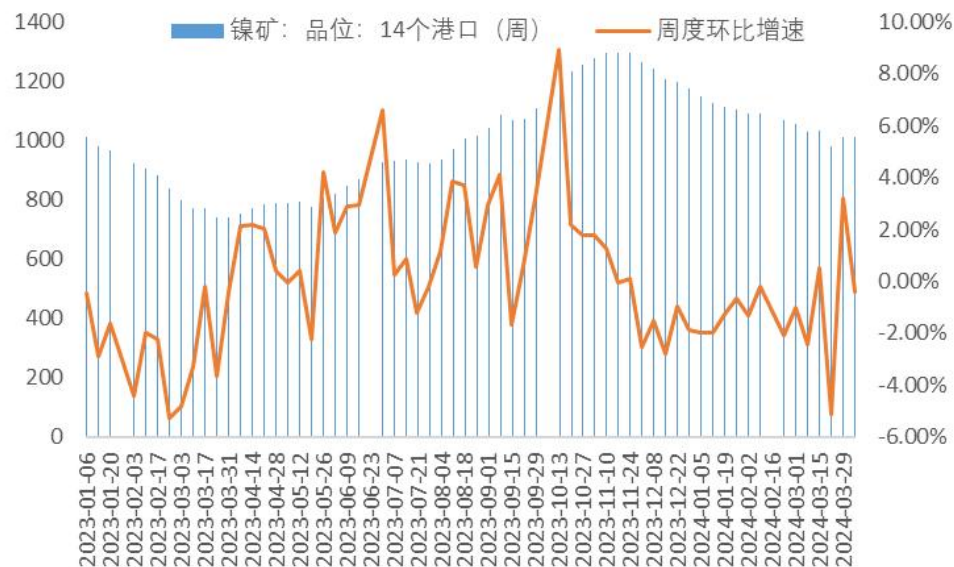
图7 304不锈钢各地升贴水



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
2024-04-01	660	910	1010
2024-04-02	595	845	945
2024-04-03	585	835	935
2024-04-07			
2024-04-08	365	615	715

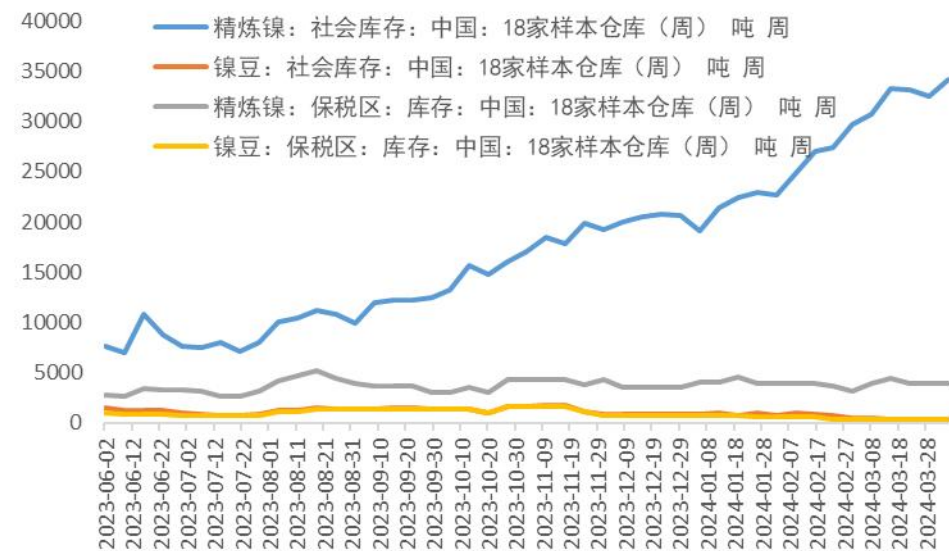
周度库存——镍

图8 镍矿港口库存



- 上周镍矿港口库存1008.88万湿吨，较上周1012.83万湿吨环比下降0.39%。

图9 精炼镍库存



- 截止4月5日，精炼镍库存情况：社库库存为34114吨，较上周增加5.17%。保税区库存为3900吨，与上周持平。



周度库存——镍

图10 镍铁库存

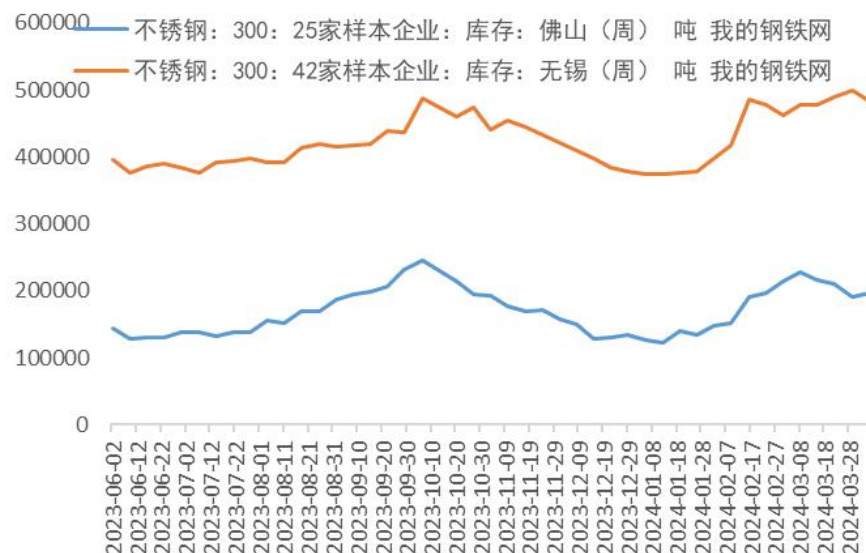


- 截止3月29日，中国主要地区镍生铁库存28030金属吨，较上上周增加425吨，环比+1.75%。

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%

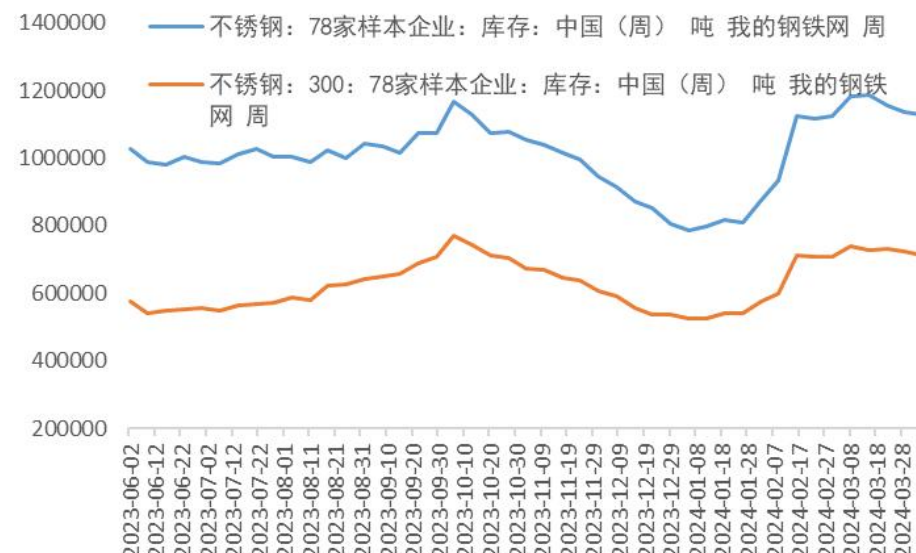
周度库存——304不锈钢

图11 300系不锈钢社会库存：佛山、无锡



- 上周300系佛山无锡地区社库库存合计68.03万吨，较上周下降1.51%。其中佛山19.69万吨，较上周增加，无锡48.34万吨，较上周下降。

图12 不锈钢社会库存：全国

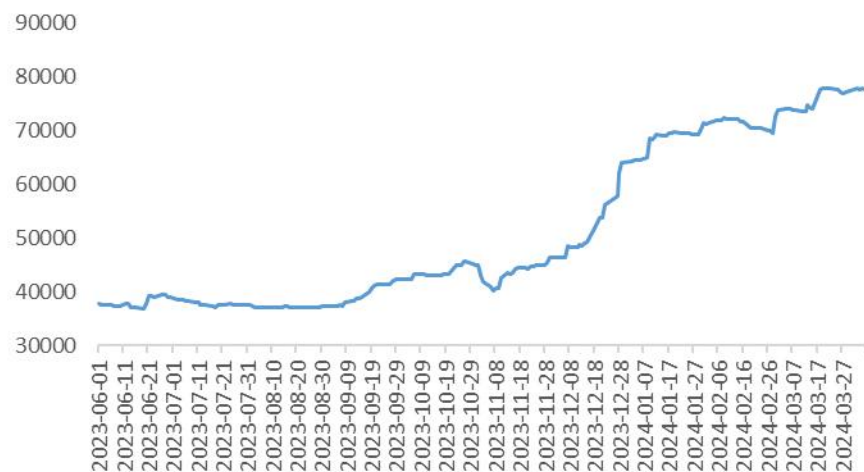


- 上周不锈钢全国78家样本企业社会库为112.97万吨，周环比减少0.58%；其中300系社库为71.26万吨，周环比下降1.53%。分类型来看，300系和400系下降，200系增加。

交易所库存

图13 LME镍库存

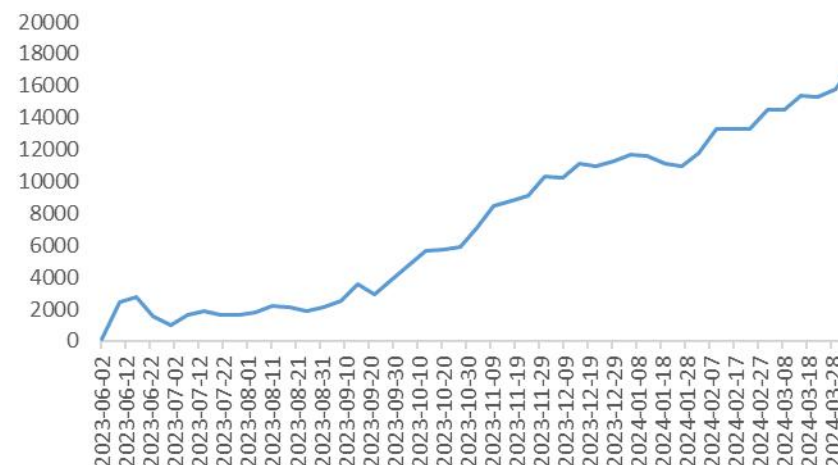
LME: 镍: 期货库存 (日) 吨 日



- 上周LME镍库存为77604吨，较上周增加456吨。

图14 上期所镍库存

SHFE: 镍: 期货库存 (周) 吨 周

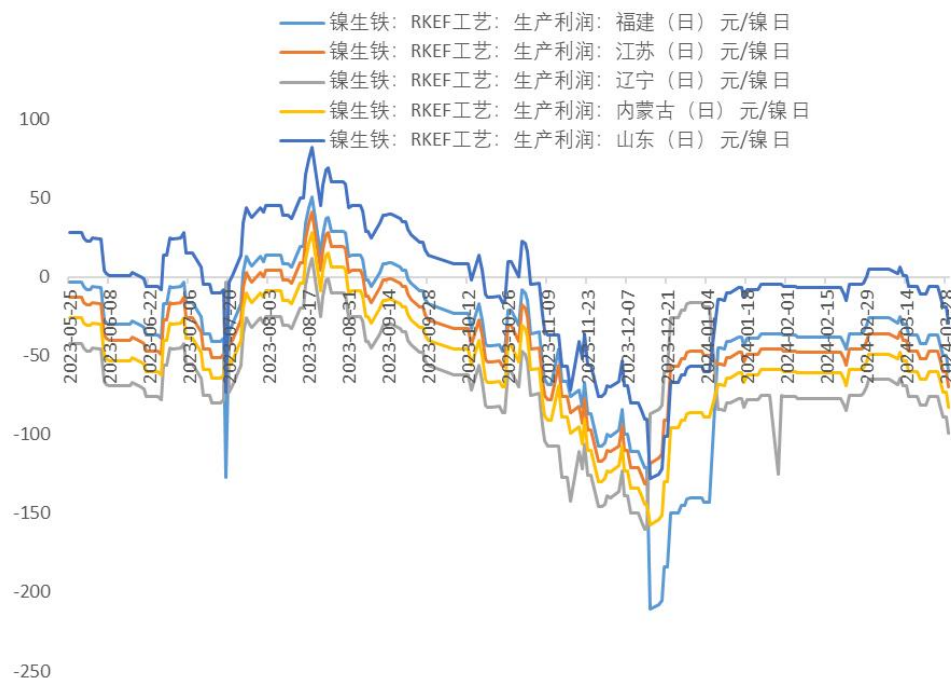


- 上周上期所镍库存为17200吨，较上周增加1408吨。



生产成本及利润

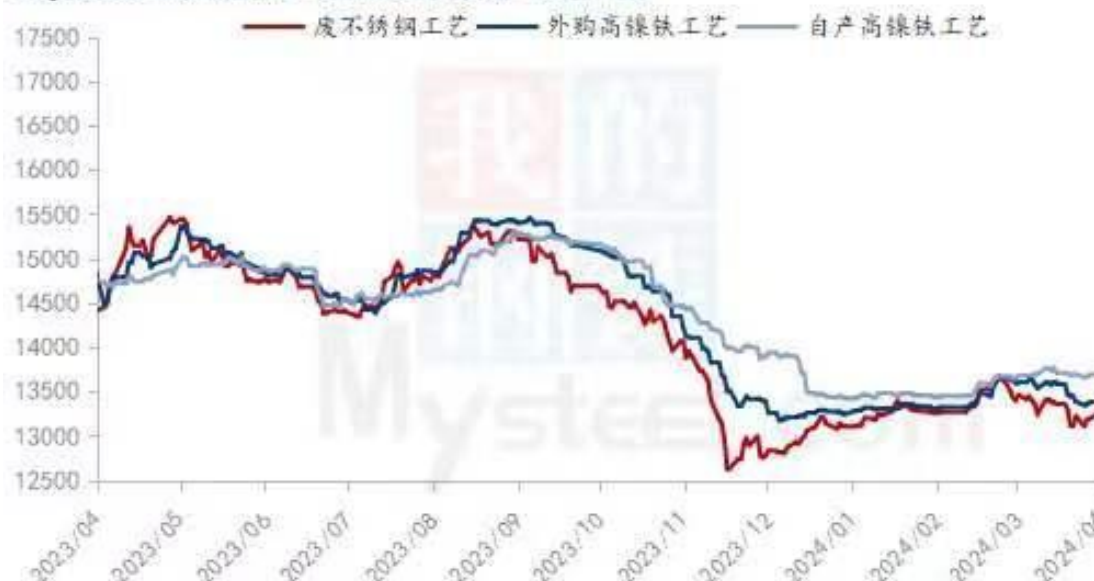
图15 镍生铁生产利润



- 截止3月29日，镍生铁生产利润较上周亏损幅度增加。其中RKFE工艺福建地区利润-60元/镍，江苏-70元/镍，辽宁-99元/镍，内蒙古-83元/镍，山东-29元/镍。

图16 不锈钢生产成本

Mysteel不锈钢304-冷轧现金成本 (元/吨)



- 截止4月8日，冷轧304完全成本为13349元/吨，较前增长。现金成本：废不锈钢工艺冶炼冷轧304的生产成本为13321元/吨，外购高镍铁冶炼冷轧304的生产成本为13402元/吨，自产高镍铁冶炼冷轧304生产成本为13708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

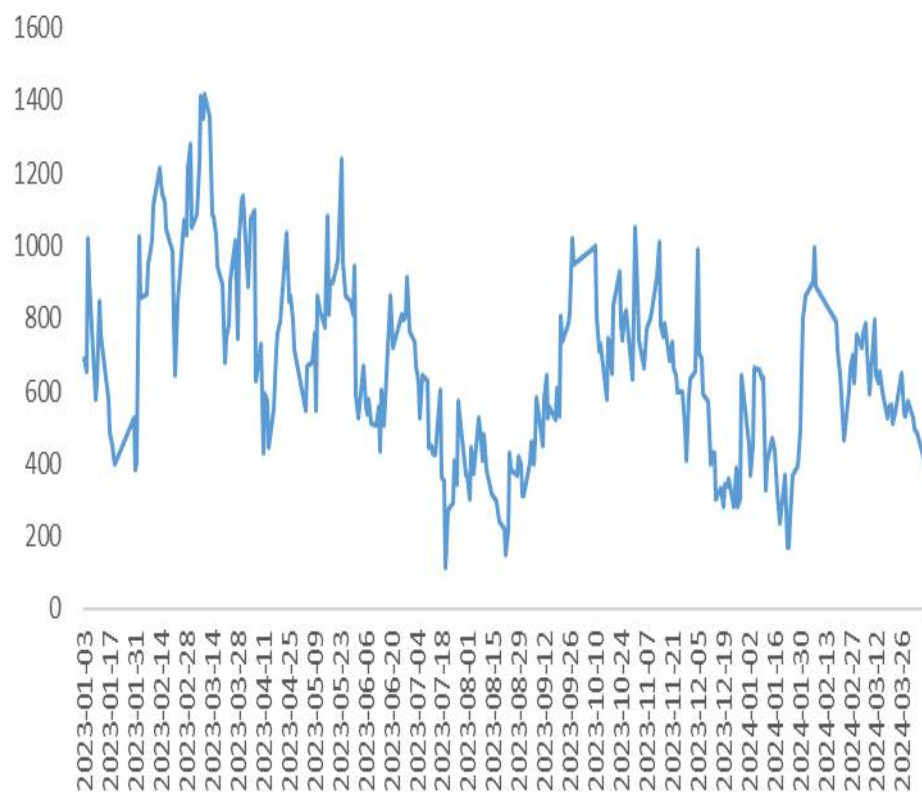
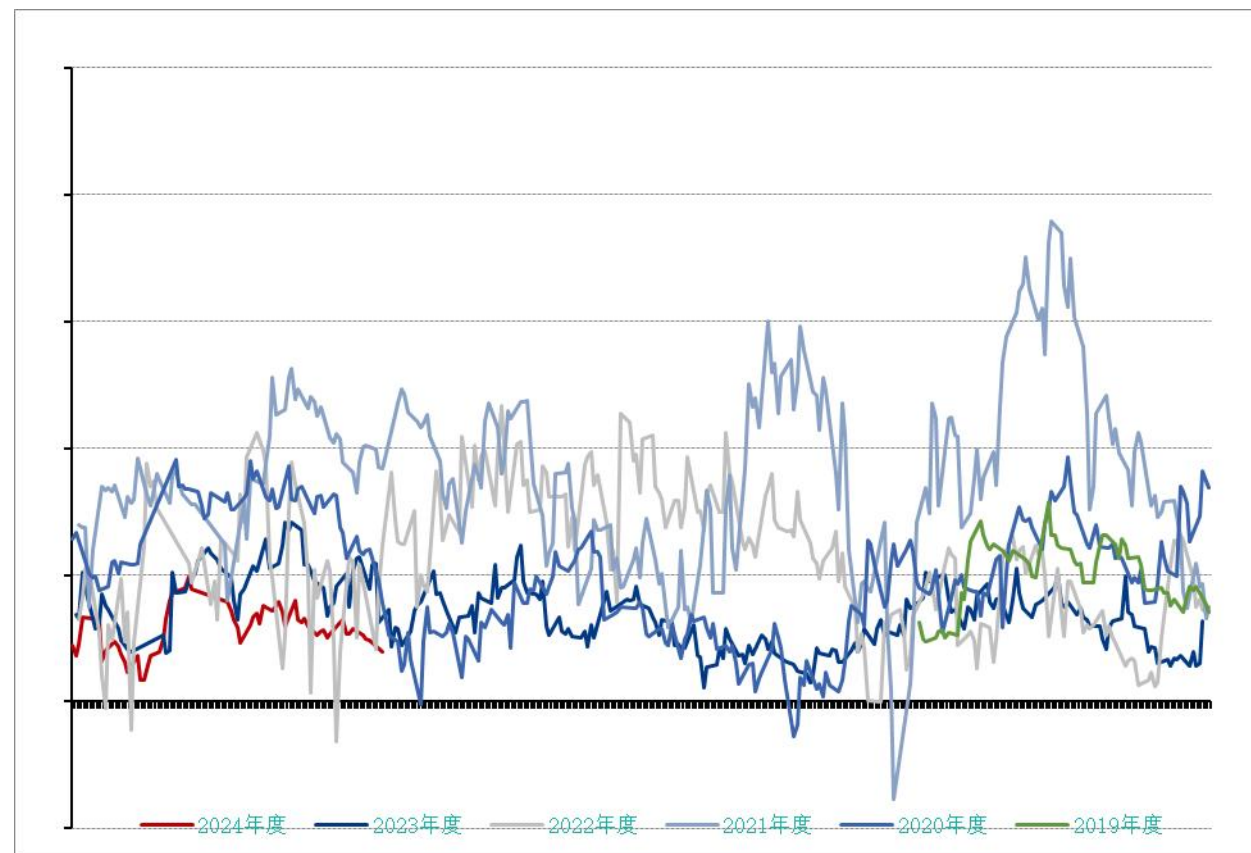


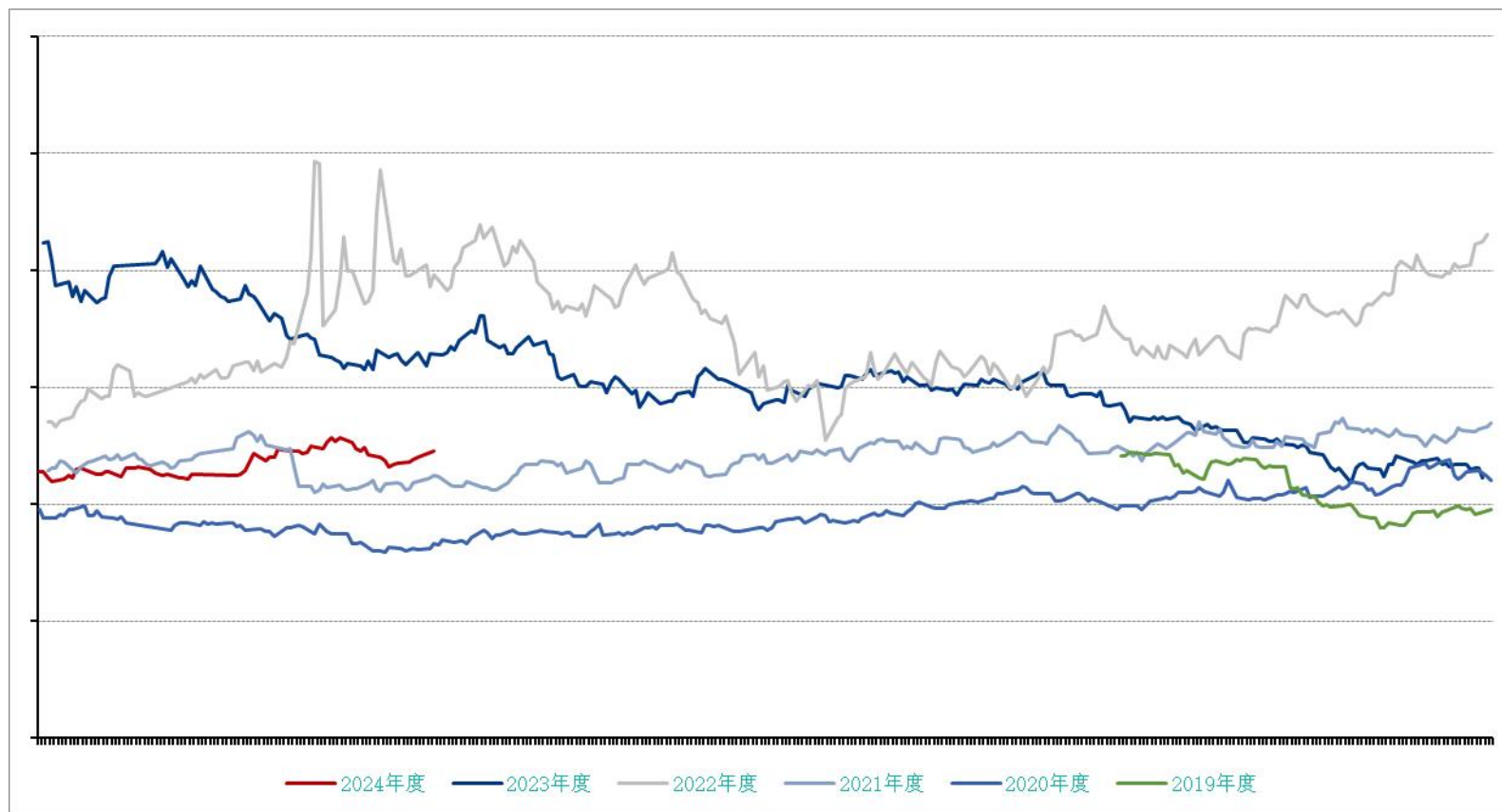
图18 不锈钢主力合约基差（季节图）



- 截止4月8日，不锈钢主力合约基差为392.85，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4月8日，沪镍-不锈钢主力合约的价差为122935，目前价差已经回升，随着近期镍价回升，两者价差因此回升，不锈钢利润继续走弱。



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。