

CIFCO

中国国际期货

CHINA INTERNATIONAL FUTURES

镍不锈钢产业数据周报

2024-04-15

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04月12日，精炼镍库存情况：社库库存为35179.00吨，较上周34114.00吨，环比增减3.12%。保税区库存为3700.00吨。
- 上周不锈钢全国78家样本企业社会库为113.68万吨，周环比0.62%；其中300系社库为71.96万吨，周环比0.99%。
- 上周LME镍库存为75516.00吨，较上周增减-2088.00吨。本周上期所镍库存为18240.00吨，较上周增减1040.00吨。
- 截止04月12日，冷轧304现金成本为13415.00元/吨。其中低镍铁+纯镍生产工艺的生产成为18467.00元/吨，废不锈钢生产工艺的生产成本为14057.00元/吨，外购高镍铁生产工艺的生产成本为14302.00元/吨。

【本周观点】

上周末，欧美正式发布了对俄产金属制裁的规定。新规定禁止LME和CME接受俄罗斯新生产的金属，4月13日或之后生产的俄罗斯铝、铜和镍都属于被禁之列。SMM统计，3月份俄镍占LME仓单总量的36%左右，此外俄镍占全球纯镍产能大约20%。不过，此次制裁有两个特点，一是该消息是2月就开始LME公布会有相关制裁，二是制裁仅对13日以后生产的俄镍不能进行仓单注册等。因此，主要集中在伦镍等期货交易端。俄镍本身的消费国基本为中国，制裁也不会导致俄镍在现货市场的供给有问题。但短期内，会引发仓单方面的品牌结构调整，以及投资情绪偏多。伦镍受此影响也涨幅较大。但我们认为短期情绪影响偏多。本周预计主要以反弹为主，但建议在中长期供需结构不变情况下，不建议追多。

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

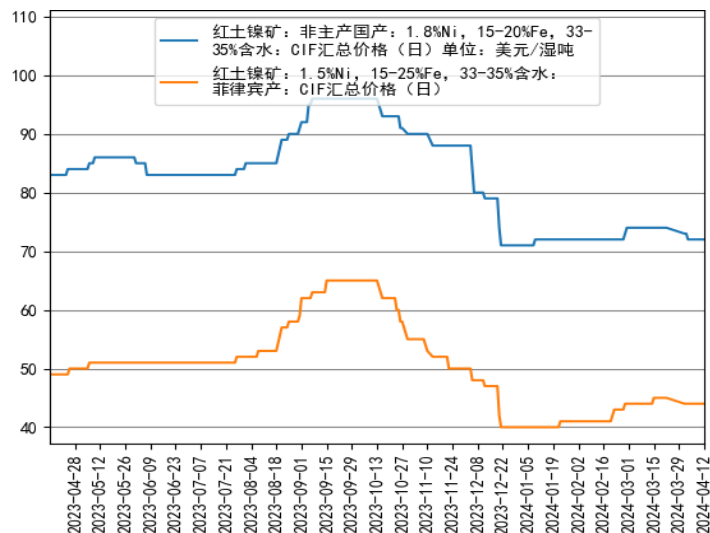


图2 镍生铁价格走势

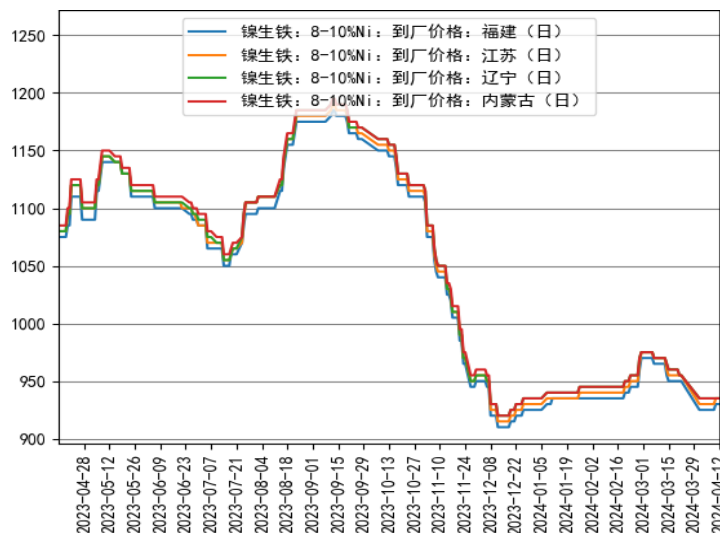
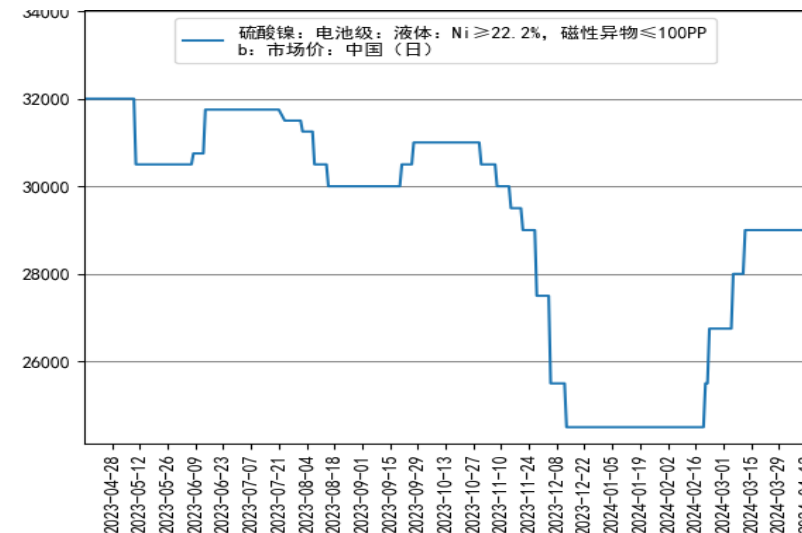


图3 硫酸镍价格走势



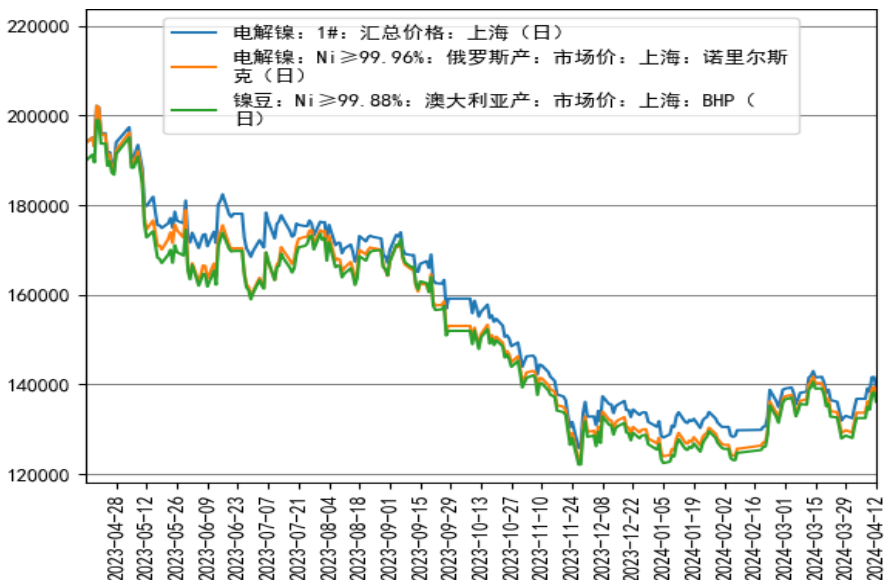
日期	红土镍矿：非主产国产：1.8%Ni, 15-20%Fe, 33-35%含水：CIF汇总价格（日）
2024-04-08	72.00
2024-04-09	72.00
2024-04-10	72.00
2024-04-11	72.00
2024-04-12	72.00

日期	镍生铁：8-10%Ni：到厂价格：福建（日）
2024-04-08	925.00
2024-04-09	925.00
2024-04-10	930.00
2024-04-11	930.00
2024-04-12	930.00

日期	硫酸镍：电池级：液体：Ni ≥ 22.2%，磁性异物 ≤ 100PPb：市场价：中国（日）
2024-04-08	29000.00
2024-04-09	29000.00
2024-04-10	29000.00
2024-04-11	29000.00
2024-04-12	29000.00

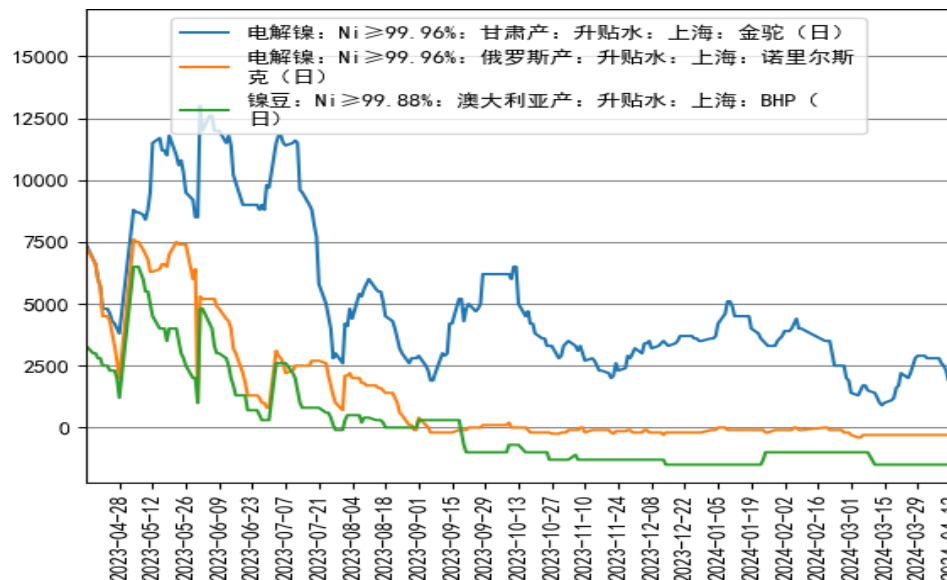
升贴水——镍

图4 电解镍价格走势

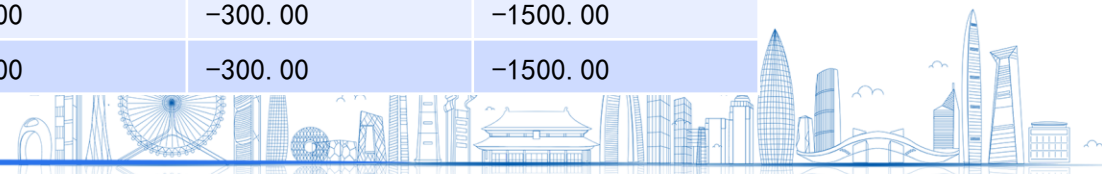


日期	电解镍：1#：汇总价格：上海（日）
2024-04-08	139130.00
2024-04-09	138360.00
2024-04-10	141590.00
2024-04-11	141650.00
2024-04-12	139630.00

图5 镍升贴水

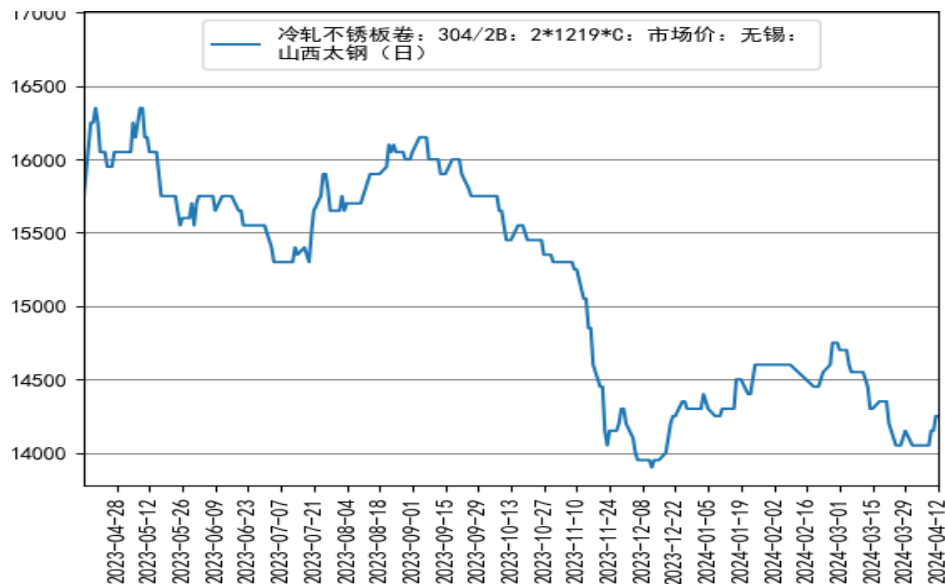


日期	电解镍：Ni ≥ 99.96%：甘肃产：升贴水：上海：金驼（日）	电解镍：Ni ≥ 99.96%：俄罗斯产：升贴水：上海：诺里尔斯克（日）	镍豆：Ni ≥ 99.88%：澳大利亚产：升贴水：上海：BHP（日）
2024-04-08	2600.00	-300.00	-1500.00
2024-04-09	2500.00	-300.00	-1500.00
2024-04-10	2300.00	-300.00	-1500.00
2024-04-11	1900.00	-300.00	-1500.00
2024-04-12	2000.00	-300.00	-1500.00



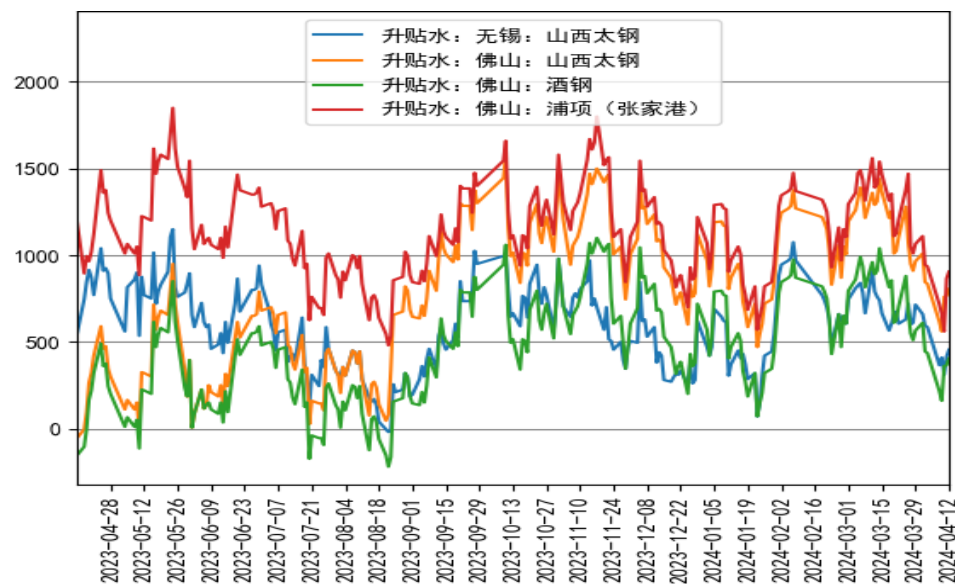
升贴水——304不锈钢

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）
2024-04-08	14050.00
2024-04-09	14150.00
2024-04-10	14150.00
2024-04-11	14250.00
2024-04-12	14250.00

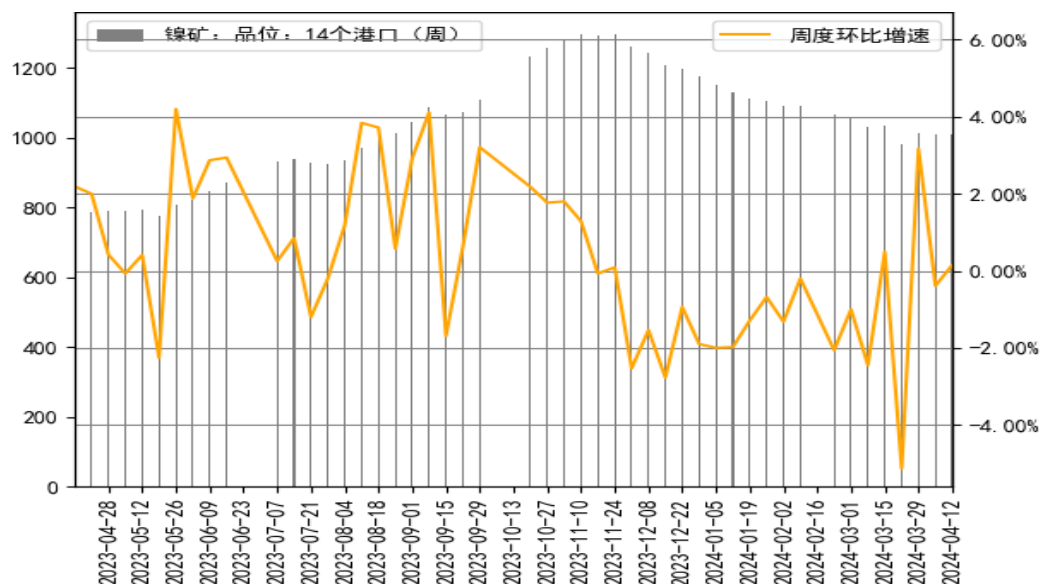
图7 304不锈钢各地升贴水



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）
2024-04-08	365.00	615.00	715.00
2024-04-09	410.00	560.00	660.00
2024-04-10	310.00	760.00	560.00
2024-04-11	415.00	765.00	865.00
2024-04-12	455.00	805.00	905.00

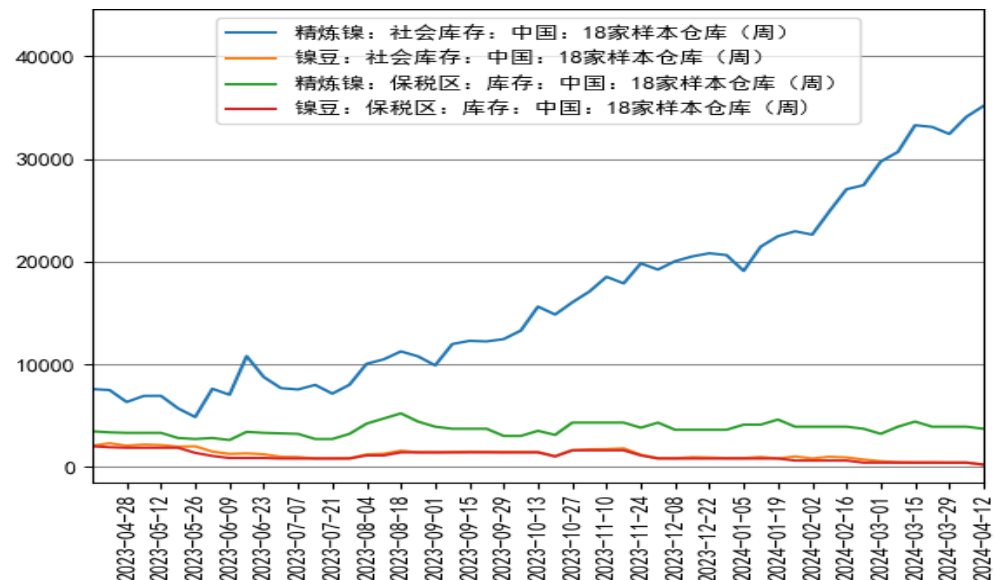
周度库存——镍

图8 镍矿港口库存

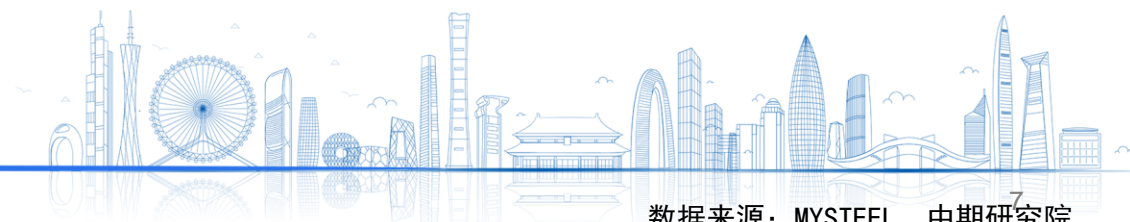


上周镍矿港口库存1010.44万湿吨，较上周1008.88万湿吨，环比0.15%。

图9 精炼镍库存

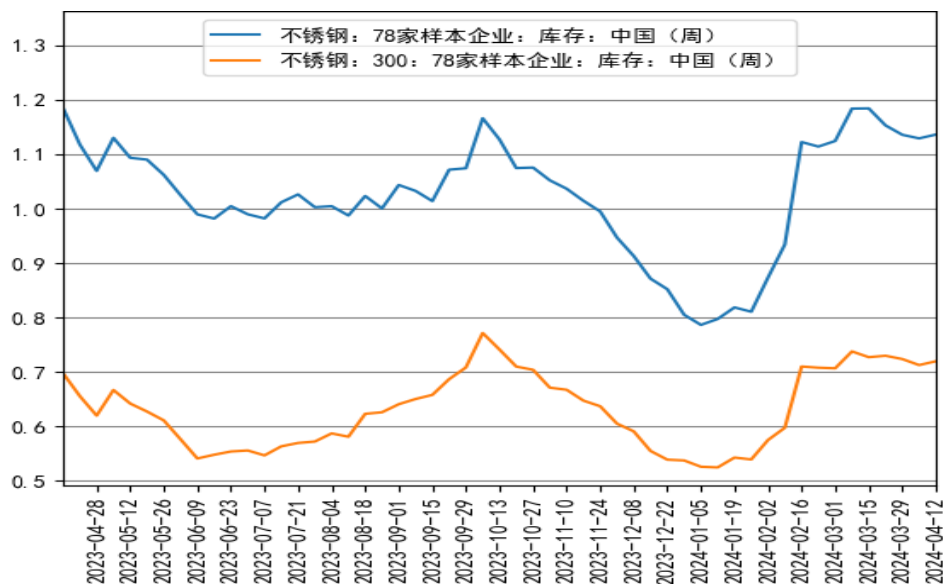


截止04月12日，精炼镍库存情况：社库库存为35179.00吨，较上周34114.00吨，环比增减3.12%。保税区库存为3700.00吨。



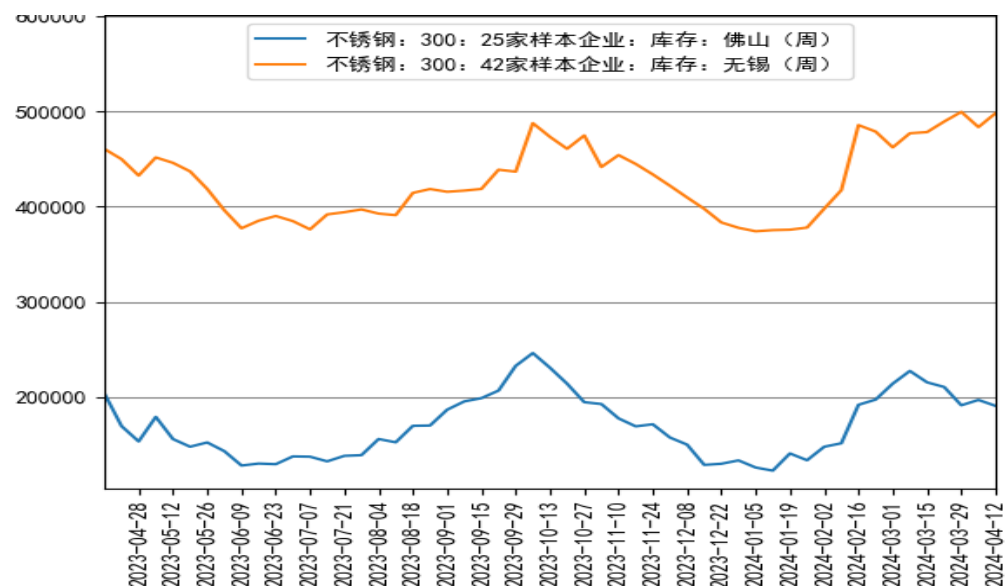
周度库存——304不锈钢

图10 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113.68万吨，周环比0.62%；其中300系社库为71.96万吨，周环比0.99%。

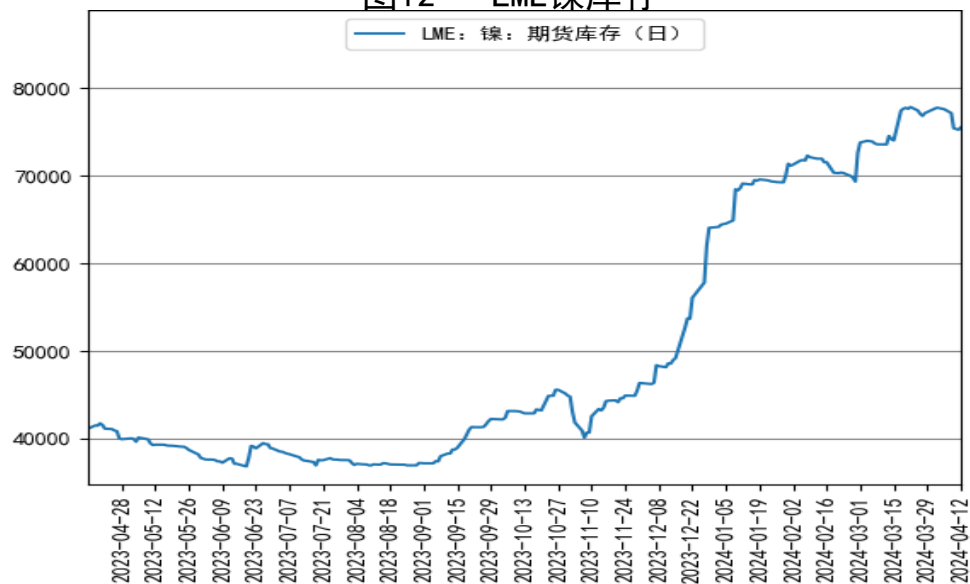
图11 300系不锈钢社会库存：佛山、无锡



上周，300系佛山无锡地区社库库存合计68.87万吨，较上周增减1.23%。其中佛山19.07万吨，无锡49.80万吨。

交易所库存

图12 LME镍库存

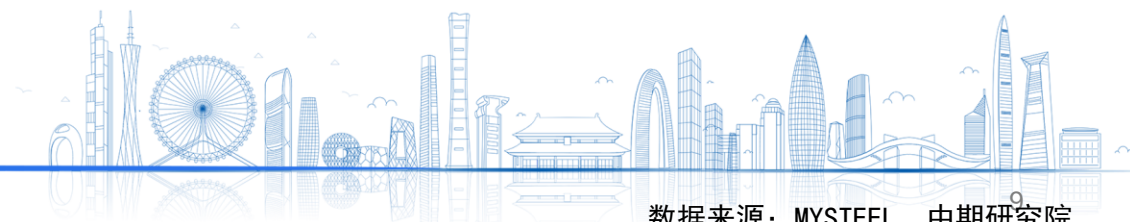


上周LME镍库存为75516.00吨，较上周增减-2088.00吨。

图13 上期所镍库存

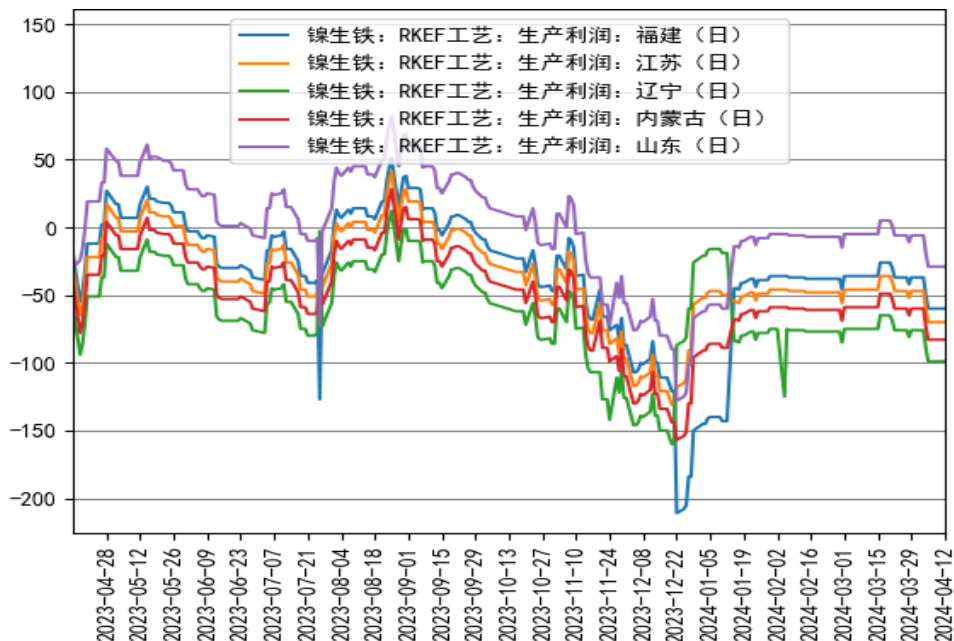


上周上期所镍库存为18240.00吨，较上周增减1040.00吨。



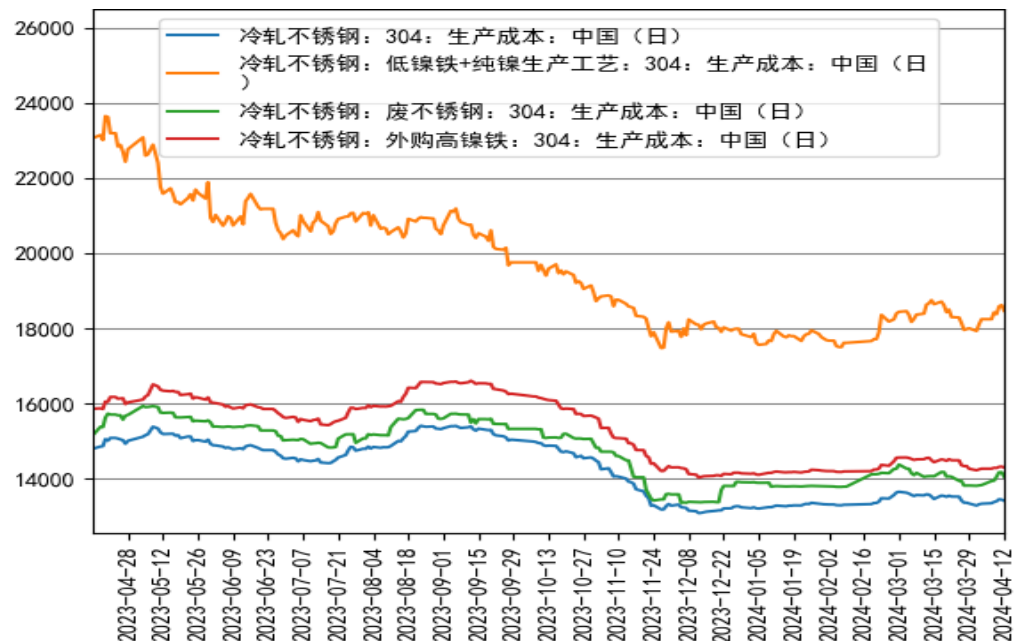
生产成本及利润

图14 镍生铁生产利润



截止04月05日，KFE工艺福建地区利润-60.00元/镍，江苏-70.00元/镍，辽宁-99.00元/镍，内蒙古-83.00元/镍，山东-29.00元/镍。

图15 不锈钢生产成本



截止04月12日，冷轧304完全成本为13415.00元/吨。其中低镍铁+纯镍生产工艺的生产成为18467.00元/吨，废不锈钢生产工艺的生产成本为14057.00元/吨，外购高镍铁生产工艺的生产成本为14302.00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

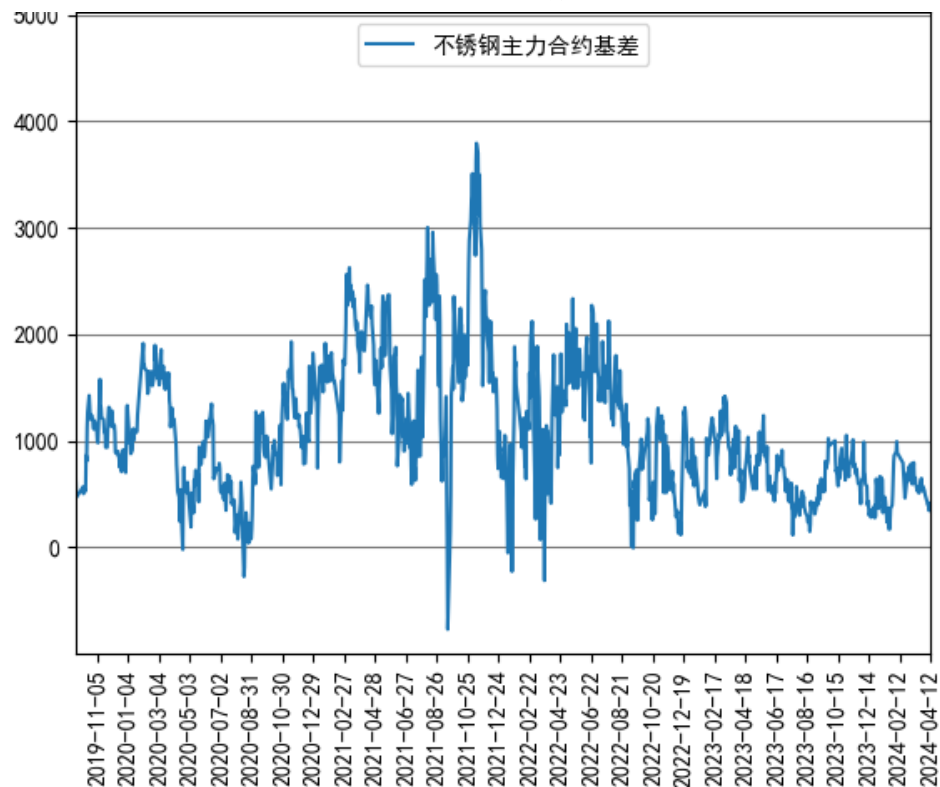
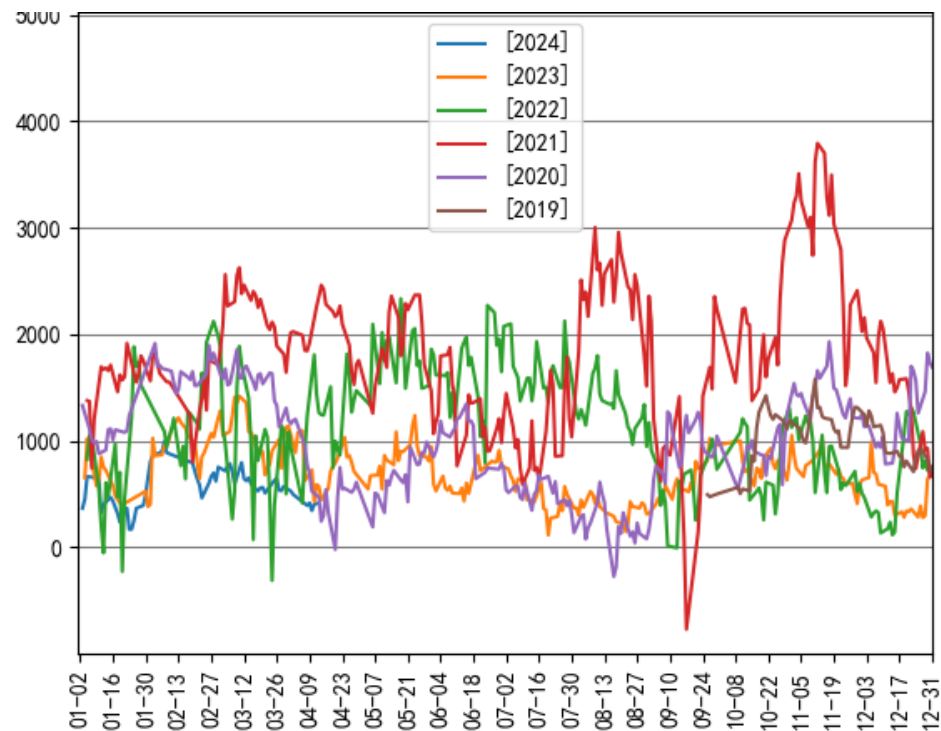


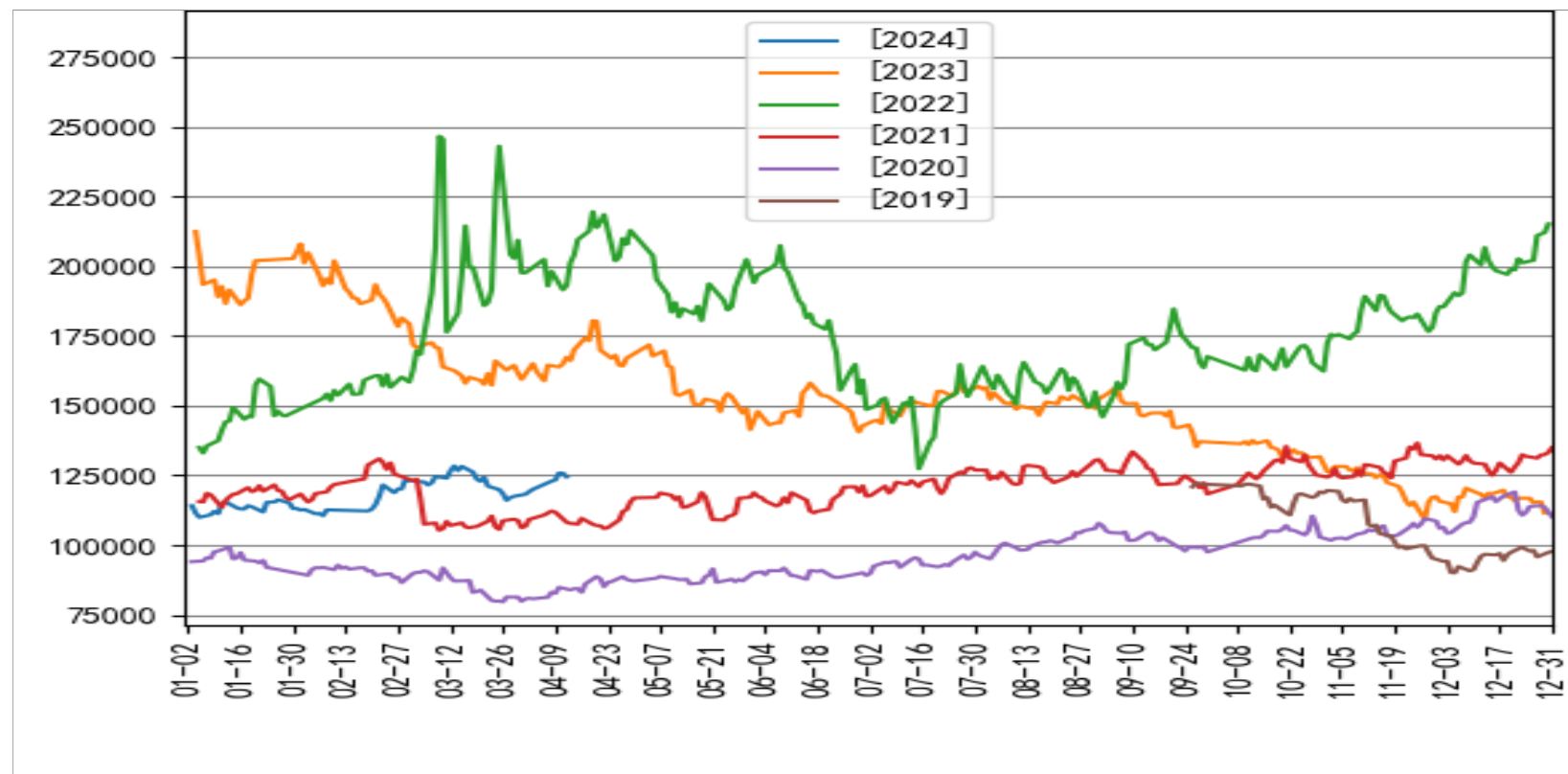
图17 不锈钢主力合约基差（季节图）



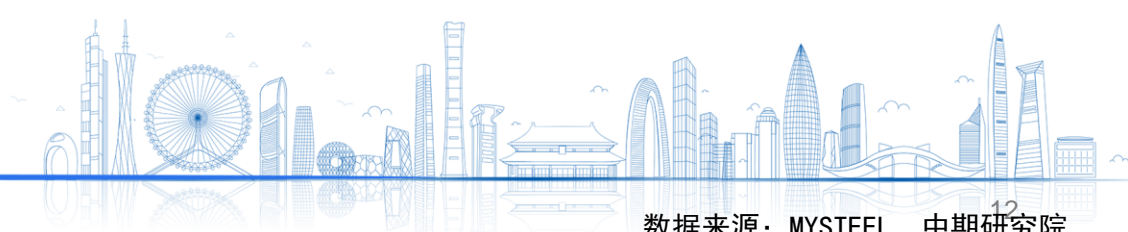
截止04月12日，不锈钢主力合约基差为410.17。较上周增减-76.53。

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04月12日，沪镍-不锈钢主力合约的价差为124455.00。





中国国际期货股份有限公司

CHINA INTERNATIONAL FUTURES CO., LTD.

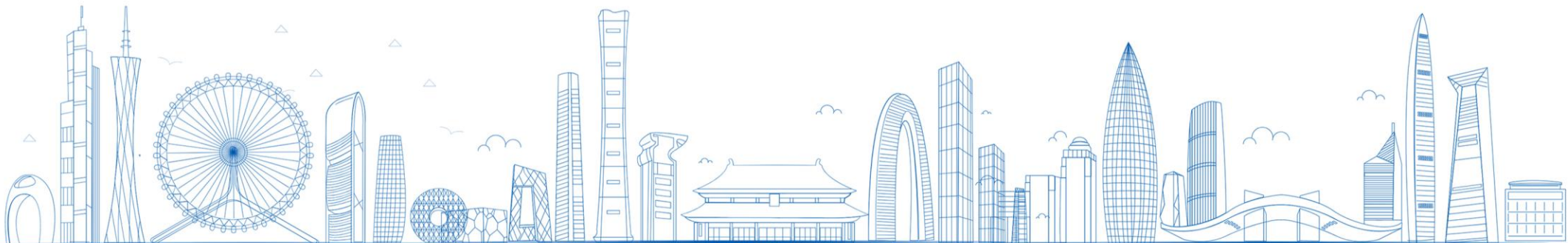
始于梦想 止于至善





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。