

申银万国期货研究所 王云飞(从业资格号: F3046858; 投资咨询号: Z0014043)
 wangyunfei@sywqgh.com.cn 021-50586341

期货市场	单位(元/吨)	镍连续合约	镍主力合约	不锈钢连续合约	不锈钢主力合约
	前日收盘价	164850	163460	17100	17080
	前2日收盘价	174610	174610	17720	17740
	涨跌	-9760	-11150	-620	-660
	涨跌幅%	-5.59%	-6.39%	-3.50%	-3.72%
	单位(元/吨)	镍期货	镍主力合约	不锈钢期货	不锈钢主力合约
	持仓量(手)	320038	152113	117609	70669
	持仓变动(手)	-36018	66664	-5642	-3667
	成交量(手)	784815	495447	309141	254684
	成交量变动(手)	-107928	108761	41379	43944
	单位(美元/吨)	LME镍官方价	LME镍(0-3)	镍活跃/LME镍03	人民币中间价
	前日官方价	22250	264	7.3465	6.3418
	前2日官方价	23000	273	7.5917	6.3411
	涨跌	-750	-9	-0.2452	0.0007
比价-价差	镍/不锈钢(连续)	镍/不锈钢(活跃)	镍连续-镍活跃	不锈钢连续-活跃	
现值	9.6404	9.5703	1390	20	
前值	9.8538	9.8427	0	-20	
现货市场	不锈钢冷轧(元/吨)	太钢佛山(交割规格304/2B冷轧卷板)	北海诚德佛山(交割规格304/2B冷轧卷板)	太钢无锡(交割规格304/2B冷轧卷板)	北海诚德无锡(交割规格304/2B冷轧卷板)
	现值	18900	12100	12200	12600
	前值	19200	12100	12200	12600
	涨跌	-300	0	0	0
	废不锈钢(元/吨)	304废不锈钢(佛山)	304废不锈钢(无锡)		
	现值	713	699		
	前值	713	699		
	涨跌	0	0		
	镍矿(元/吨)	菲律宾镍矿: Ni1.5-1.6Fe25-30%; 华北	菲律宾镍矿: Ni1.5-1.6Fe25-30%; 华东	印尼镍矿: Ni1.6-1.7Fe20-25%; 华北	印尼镍矿: Ni1.6-1.7Fe20-25%; 华东
	现值	502	512	1460	1460
	前值	502	512	1460	1460
	涨跌	0	0	0	0
	高镍铁(元/镍)	高镍铁7-10%; 内蒙: 含税	高镍铁7-10%; 江苏: 含税	高镍铁7-10%; 辽宁: 含税	高镍铁7-10%; 山东: 含税
	现值	1460	1460	1185	1185
前值	1460	1460	1185	1185	

	涨跌	0	0	0	0
利润	单位（元/吨）	标准模式不锈钢成本	完全镍铁模式不锈钢成本	标准模式现金利润（无锡）	完全镍铁模式现金利润（无锡）
	现值	12942.90	13253.50	-342.90	-653.50
	前值	12934.67	13253.14	-334.67	-653.14
	涨跌	8.23	0.35	-8.23	-0.35
库存	交易所库存（吨）	上期镍	LME镍		
	当期	3866	92688		
	上期	4711	93102		
	涨跌	-845	-414		
	现货库存（吨）	300系冷轧无锡	300系冷轧佛山	300系热轧无锡	300系热轧佛山
	当期	103600	24000	30800	26300
	上期	106300	23200	36400	25400
	涨跌	-2700	800	-5600	900
宏观消息	<p>【29省份亮出经济成绩单，中西部地区加速赶超】截至1月24日，除河北、吉林外的全国29个省、自治区、直辖市公布了2021年地区生产总值（GDP）以及GDP增速。统计发现，2021年各省区市实现GDP规模再跨越，经济增速显著提升，反映出我国的经济发​​展韧性好、底气足。经济发展头部省份保持发展优势，中部地区加速迎头追赶。展望2022年，中部地区有望继续成为区域发展亮点，区域经济将继续迈向高质量发展。</p>				
行业信息	<p>【国务院：目标到2025年全国单位国内生产总值能源消耗比2020年下降13.5%】国务院印发《“十四五”节能减排综合工作方案》。《方案》明确，到2025年，全国单位国内生产总值能源消耗比2020年下降13.5%，能源消费总量得到合理控制，化学需氧量、氨氮、氮氧化物、挥发性有机物排放总量比2020年分别下降8%、8%、10%以上、10%以上。节能减排政策机制更加健全，重点行业能源利用效率和主要污染物排放控制水平基本达到国际先进水平，经济社会发展绿色转型取得显著成效。</p>				
评论及策略	<p>镍：镍价夜盘小幅上涨。从前日的涨停到今日的触及跌停，电解镍价格的大幅波动主要还是资金博弈的产物。基本面方面，镍系产品目前供需并未出现大幅扰动。从品种基差看，进口镍基差显著偏强，镍豆、金川镍需求持稳，前期涨势中低库存下的逼空意味明显。镍价从基本面出发走势应以震荡为主，如果回落较多后期预计仍会偏强运行。</p> <p>不锈钢：不锈钢价格上行。不锈钢价格前期受镍价走强以及地产政策松动引发的消费回升预期影响走势偏强，但今日随镍价大跌。不锈钢库存上周出现回升，随着春节将至补库行情预计告一段落。警惕节前补库过后以及镍价回落引发不锈钢价格回调风险。</p>				

免责声明

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的买卖出价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司无关。

本报告所涵括的信息仅供交流研讨，投资者应合理合法使用本报告所提供的信息、建议，不得用于未经允许的其他任何用途。如因投资者将本报告所提供的信息、建议用于非法目的，所产生的一切经济、法律责任均与本公司无关。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利，未经本公司书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申银万国期货，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。