

钢厂下调报价 不锈钢承压运行

发布日期：2023年6月21日 分析师：王彦青 电话：023-81157292 期货交易咨询从业信息：Z0014569

观点与操作建议

- 宏观面，美国新屋开工数据超预期，市场担忧鲍威尔在国会听证会释放鹰派信号，隔夜市场显著承压。基本面，纯镍现货升贴水持续下调，下游采购动力明显下降；镍铁成交价保持稳定，但印尼镍铁供应续增，镍铁价格难有起色，昨日青山下调不锈钢出厂价，打压市场情绪，目前下游消费无明显起色，不锈钢或延续弱势。总体来看，镍产业链维持相对弱势局面，镍及不锈钢或有回落空间。
- 操作上，沪镍及不锈钢逢高做空。NI2307 参考区间 162000-170000 元/吨，SS2307 参考区间 14600-15200 元/吨。

相关市场信息

- 1、美国 5 月新屋开工总数年化为 163.1 万户，创 2022 年 4 月以来新高，预期 140 万户，前值修正至 134 万户；营建许可总数 149.1 万户，预期 142.3 万户，前值修正至 141.7 万户。
- 2、时隔 10 个月 LPR 再度迎来下调。中国 6 月 1 年期 LPR 报 3.55%，5 年期以上品种报 4.2%，均较上次下调 10 个基点。随着新一期 5 年期以上 LPR 下降，各地房贷利率随之调整。
- 3、据海关统计数据平台公布，2023 年 5 月中国进口精炼镍（含镍、钴总量 $\geq 99.99\%$ ，钴 $\leq 0.005\%$ 的未锻轧非合金镍、其他未锻轧非合金镍及未锻轧的镍合金）10512 吨，较 4 月环比增加 211.76%，同比增幅 53.33%。
- 4、据 SMM 了解，今日华东某特钢厂成交高镍生铁 1090 元/镍点（到厂含税）数千吨，国产及印尼镍生铁均有，多家贸易商供应。
- 5、【镍库存】6 月 20 日 LME 镍库存增 972 吨至 37782 吨。

数据信息

表 1: 期货市场(上一交易日)

品种	收盘价	涨跌幅	开盘价	最高价	最低价	成交量	持仓量	持仓量变化
沪镍主力	168410	-1.00	168180	169490	167200	130978	-9441	-14962
伦镍 (NI03M)	21960	-2.41	22485	22575	21895	2357	-	-
不锈钢主力	14785	-1.83	14985	14985	14755	82944	42180	-7611

数据来源: wind, 中信建投期货

表 2: 镍现货市场(上一交易日)

品种	价格	涨跌
SMM1#电解镍	174,100.00	-800.00
LME 现货镍 (结算价)	21,830.00	-635.00

数据来源: wind, 中信建投期货

表 3: 现货升贴水 (上一交易日)

品种	报价	中间值	涨跌	时间
1#电解镍升贴水 (沪镍 2307)	b1700 - b9800	b5750	-200	06-20 10:15
镍豆升贴水 (沪镍 2307)	b500 - b1100	b800	-350	06-20 10:15

数据来源: 上海金属网, 中信建投期货

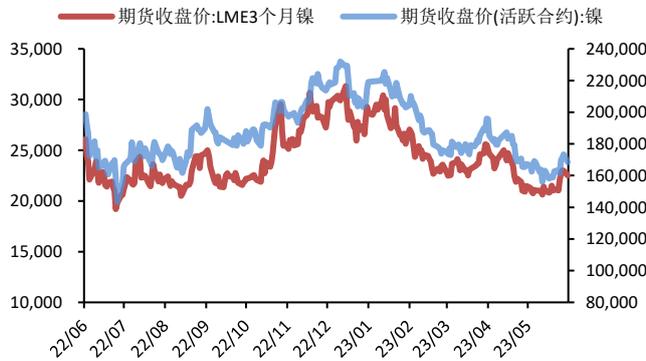
表 4: 304/2B 不锈钢现货价格 (上一交易日)

品牌	市场	边部状态	价格	涨跌
酒钢	佛山	切边	15500	0
甬金	佛山	毛边	19500	0
张浦	佛山	切边	16300	0
太钢	佛山	切边	15700	0
宝新	佛山	切边	16250	0
联众	佛山	毛边	15050	-150
宏旺	佛山	毛边	15050	-200
酒钢	无锡	切边	15600	0
张浦	无锡	切边	15700	0
太钢	无锡	切边	15600	0
宝新	无锡	切边	15700	-50
联众	无锡	毛边	15300	-100

数据来源: wind, 中信建投期货

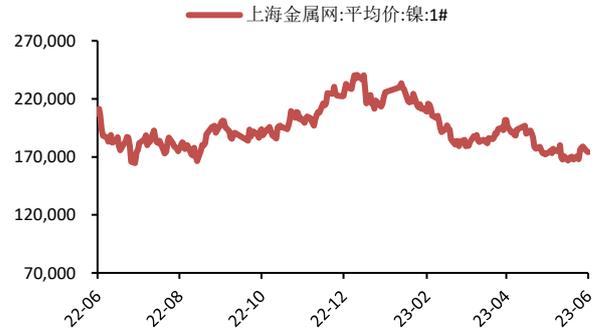
相关图表

图 1: SHFE 镍与 LME 镍: 收盘价



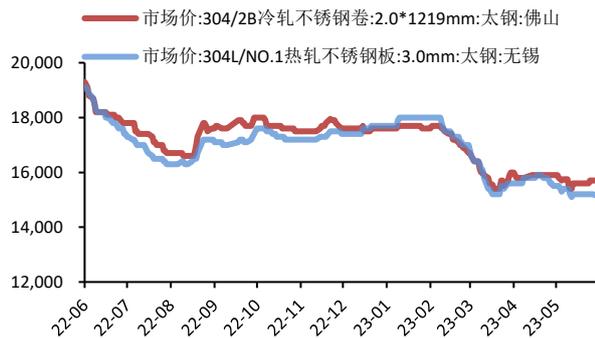
数据来源: wind, 中信建投期货

图 2: 现货镍平均价



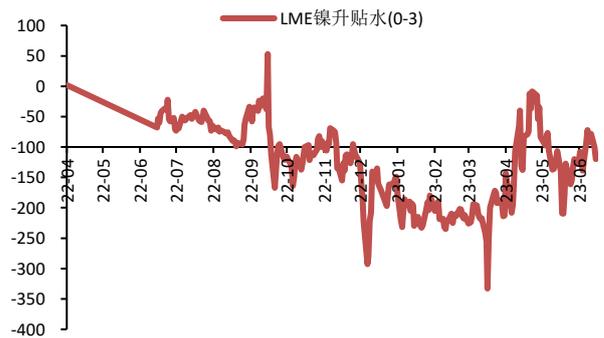
数据来源: wind, 中信建投期货

图 3: 不锈钢价格 (元/吨)



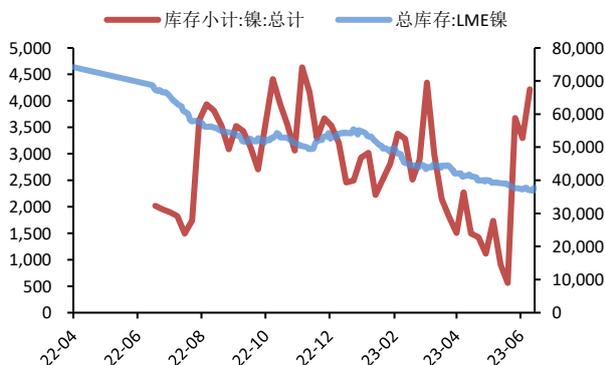
数据来源: wind, 中信建投期货

图 4: LME 镍升贴水



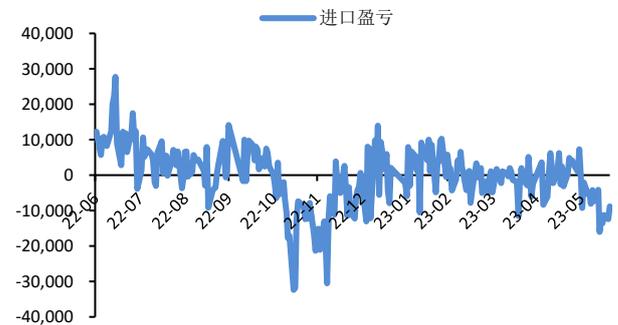
数据来源: wind, 中信建投期货

图 5: 国内镍库存与 LME 镍库存 (吨)



数据来源: wind, 中信建投期货

图 6: 进口盈亏



数据来源: wind, 中信建投期货

联系我们

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com

获取更多研报报告、专业客户经理一对一服务、
了解公司更多信息，扫描右方二维码即可获得！



重要声明

本报告观点和信息仅供符合证监会适当性管理规定的期货交易者参考，据此操作、责任自负。中信建投期货有限公司（下称“中信建投”）不因任何订阅或接收本报告的行为而将订阅人视为中信建投的客户。

本报告发布内容如涉及或属于系列解读，则交易者若使用所载资料，有可能会因缺乏对完整内容的了解而对其中假设依据、研究依据、结论等内容产生误解。提请交易者参阅中信建投已发布的完整系列报告，仔细阅读其所附各项声明、数据来源及风险提示，关注相关的分析、预测能够成立的关键假设条件，关注研究依据和研究结论的目标价格及时间周期，并准确理解研究逻辑。

中信建投对本报告所载资料的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明示或暗示的保证。本报告中的资料、意见等仅代表报告发布之时的判断，相关研究观点可能依据中信建投后续发布的报告在不发布通知的情形下作出更改。

中信建投的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见不一致的市场评论和/或观点。本报告发布内容并非交易决策服务，在任何情形下都不构成对接收本报告内容交易者的任何交易建议，交易者应充分了解各类交易风险并谨慎考虑本报告发布内容是否符合自身特定状况，自主做出交易决策并自行承担交易风险。交易者根据本报告内容做出的任何决策与中信建投或相关作者无关。

本报告发布的内容仅为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式对本报告进行翻版、复制和刊发，如需引用、转发等，需注明出处为“中信建投期货”，且不得对本报告进行任何增删或修改。亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告发布的全部或部分內容。版权所有，违者必究。