



## 沪不锈钢：基差逻辑下盘面回落

### 分析师

国联期货研究所  
李志超  
F3058314  
Z0016270

期货交易咨询业务资格：  
证监许可[2011]1773号

### 相关报告

#### > 市场表现

沪镍主力日内冲高站上17万后震荡回落。今日，沪镍主力运行区间164600-170770元/吨，跌幅为-1.01%。结算价167460元/吨（+700）。

沪不锈钢弱势下行收长阴线。今日，沪不锈钢主力运行区间14725-15070元/吨，跌幅为-1.47%。结算价14865元/吨（-115）。

#### > 观点策略

镍：二季度中国GDP同比增6.3%，环比增0.8%。稍逊于市场预期，但仍反映出生产需求的稳步恢复。美元指数有止跌企稳迹象。镍供应长线确定趋向宽松，6月产量创新高后，7月产量将继续走高。纯镍库存虽有波动，但整体水平仍偏低。需求分项里，不锈钢排产不低，合金二季度以来一直不错，新能源市场也从年初触底回升。需求不错支撑盘面。今日现货市场成交不济，但不乏挺价者。我们综合判断沪镍本轮上涨并未结束，但17万整数关口处有明显压力。

不锈钢：今日现货价格小幅回落，但市场成交并未明显好转，成交仍一般。不锈钢排产维持，但检修不定。社会库存小幅累积。仓单今日没变化。镍铁价格今日现1075元/镍。铬铁价格维持。下游刚需韧性不错，5月环比上涨不少，6月或维持。供需轻度博弈。今日盘面回落或有两个原因，一是市场情绪普遍较差，二是现货价格不动，基差回归逻辑下期价回落。

#### > 资讯

二季度中国GDP同比增长6.3%，今年上半年同比增长5.5%。6月规模以上工业增加值同比增4.4%，上半年同比增3.8%。6月社会消费品零售总额同比增长3.1%。中国上半年固定资产投资同比增

2023年7月17日

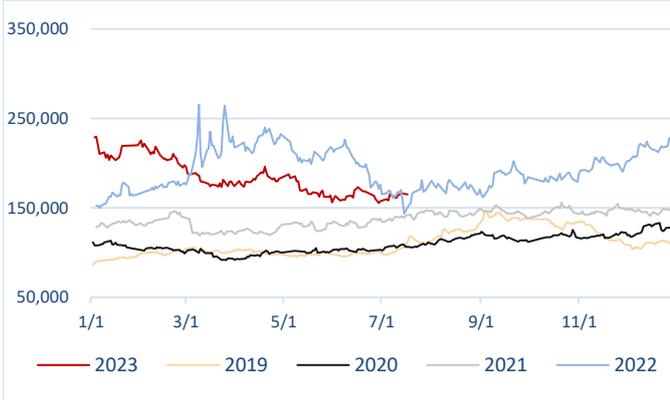
镍、不锈钢每日跟踪


**国联期货**  
 GUOLIAN FUTURES

镍		最新	涨跌	不锈钢		最新	涨跌	
主力合约	收盘价	165080	-1120	主力合约	收盘价	14760	-200	
	结算价	167460	700		结算价	14865	-115	
	持仓量	92241	5692		持仓量	47543	-18248	
	基差	6120	-930		基差	210	178	
	基差率	3.65%			基差率	1.41%		
月间价差	近月-连一	0	-6780	月间价差	近月-连一	220	200	
	连一连二	0	-4320		连一连二	75	5	
	连二-连三	0	-3070		连二-连三	70	-20	
LME镍	15:00价格	21195	-20	现货	304热轧	14150	0	
	升贴水	-212	8.5		304/2B毛边	14850	0	
	沪伦比	7.79			冷热价差	550	0	
	CIF提单均价	480	0		太钢	15400	-100	
现货、升贴水	1#电解镍	171200	-2050		甬金	14950	0	
	金川镍	174400	-2350		德龙	14850	0	
	平均升贴水	9250	-250		宏旺	14850	0	
	俄镍	167950	-1750		无锡切边	14925	-25	
	平均升贴水	2900	400		佛山切边	14900	-50	
	镍豆	9250	-250		锡佛差	25		
	平均升贴水	2500	0	201/2B卷	8750	0		
印尼镍矿基价	1.8%CIF	51.18	-4.64	430/2B卷	8000	0		
菲律宾镍矿	1.8%CIF	708	-9	原料	电解镍	171200	-2050	
高镍铁江苏	8-12%	1055	0		高镍铁	1055	0	
低镍铁	1.5-1.7%	4400	0		高碳铬铁	8700	0	
废镍江苏	纯镍	142500	-2000		废料	10600	0	
硫酸镍	电池级	33950	0		中储	14669	0	
	电镀级	37100	0		五矿	26293	0	
仓单	伦镍	37308	-150		仓单	玖隆	0	0
	沪镍	2466	557			广东炬申	10338	0
镍不锈钢比值	收盘价	11.18				总计	51300	0

# 镍数据追踪

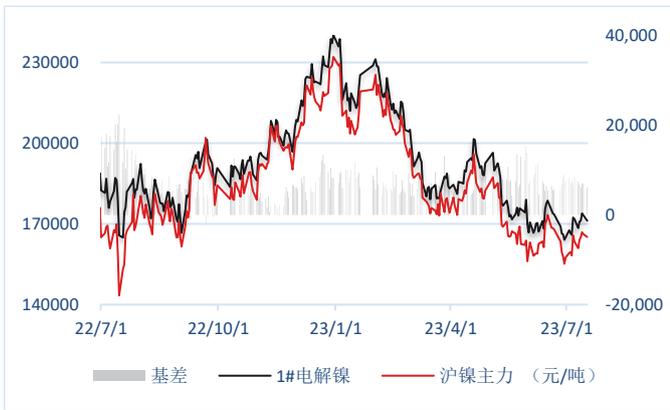
## 沪镍价格走势



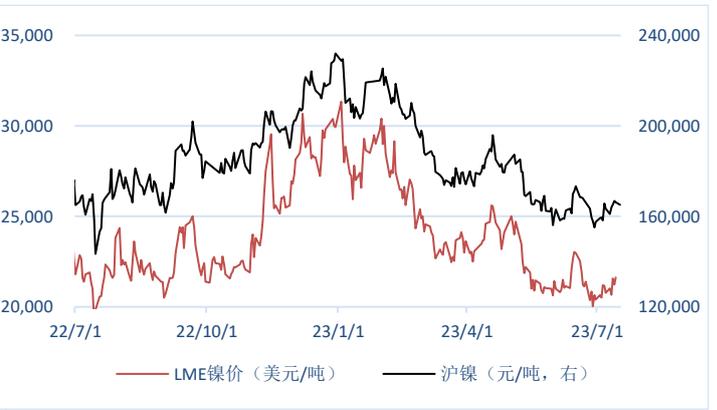
## 主力持仓和成交



## 镍基差



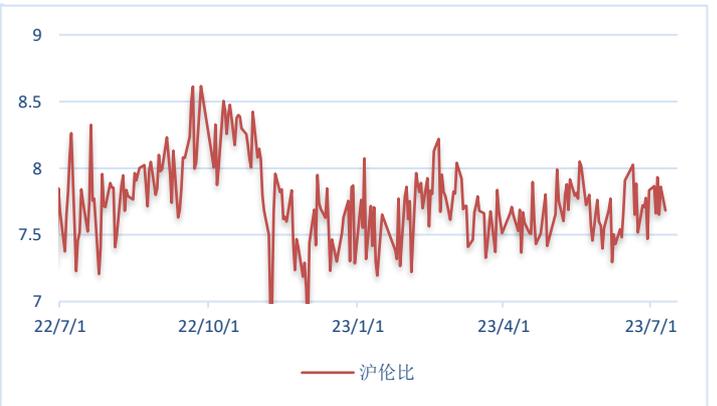
## 沪伦镍价



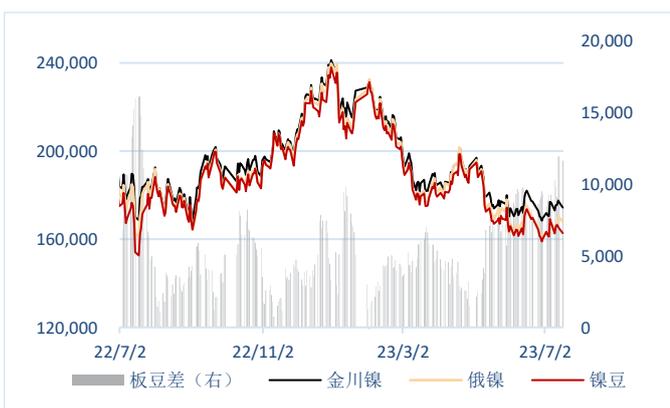
## 沪伦升贴水



## 沪伦比



## 镍现货价格



## 进口盈亏



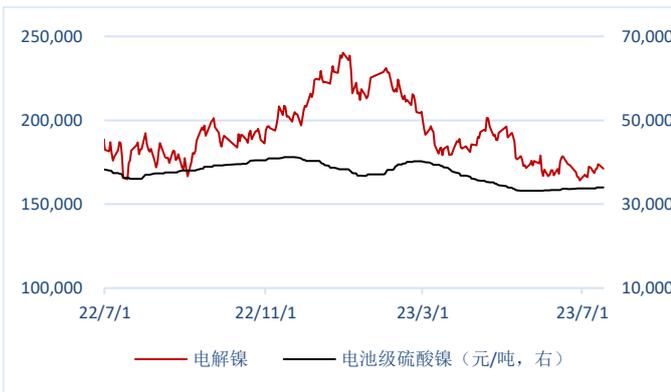
红土镍矿价格



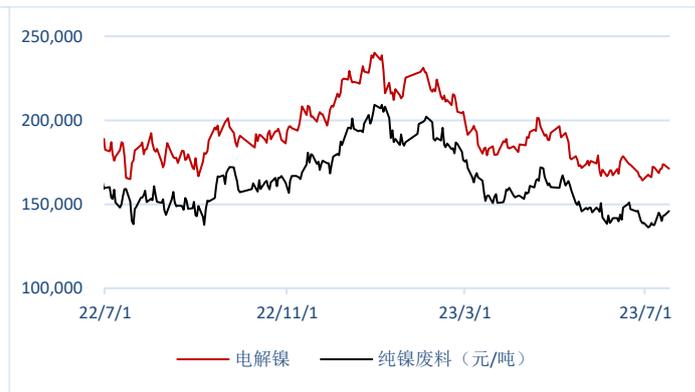
高镍铁价格



硫酸镍价格



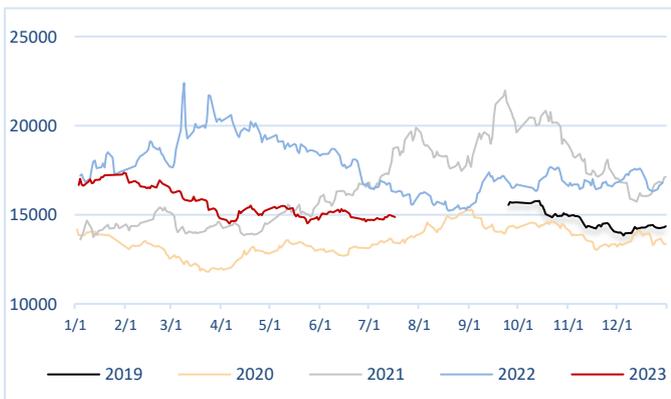
纯镍废料价格



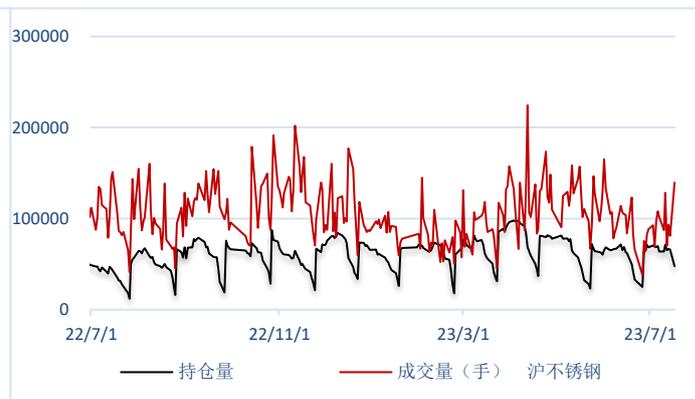
资料来源: iFinD, Wind, 国联期货

## 不锈钢数据追踪

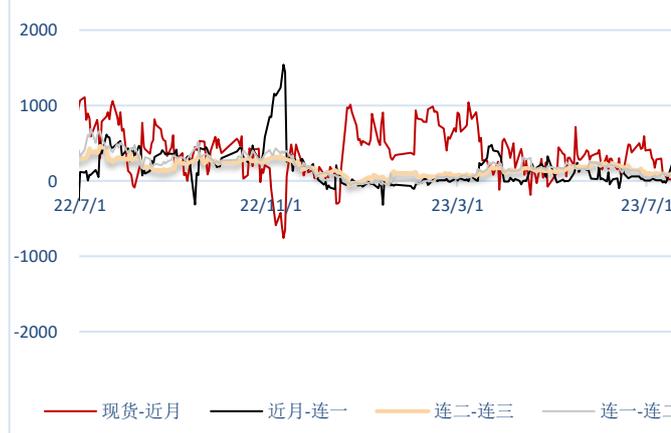
不锈钢期货价格



不锈钢期货持仓和成交



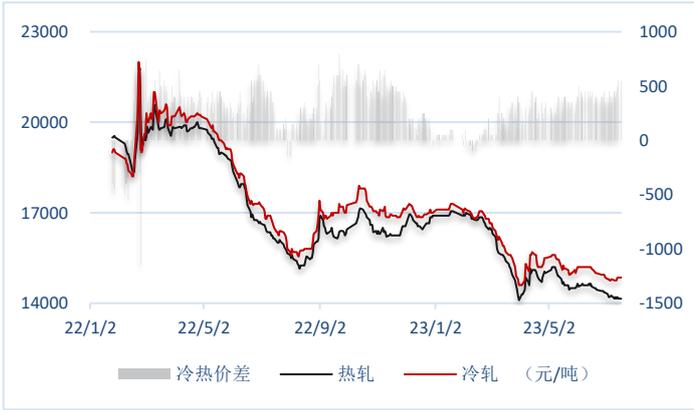
月间价差



基差



冷热轧价差



锡佛现货价格



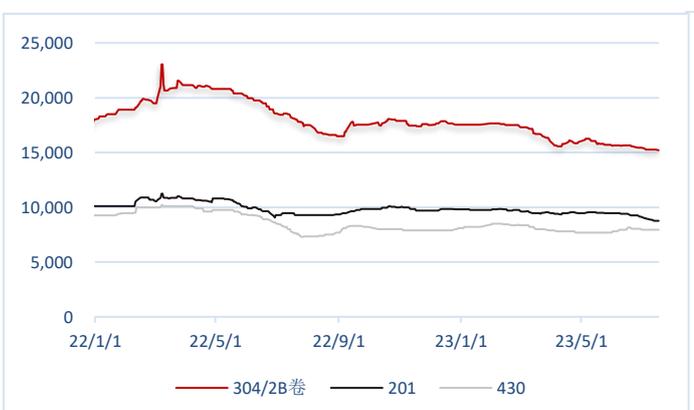
纯镍、高镍铁价格



高碳铬铁、废不锈钢价格



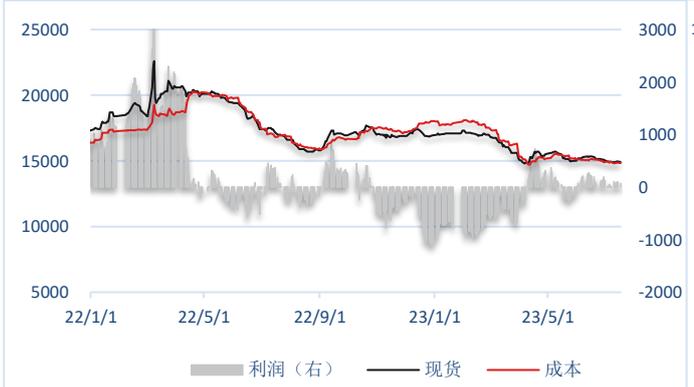
不同系别价格



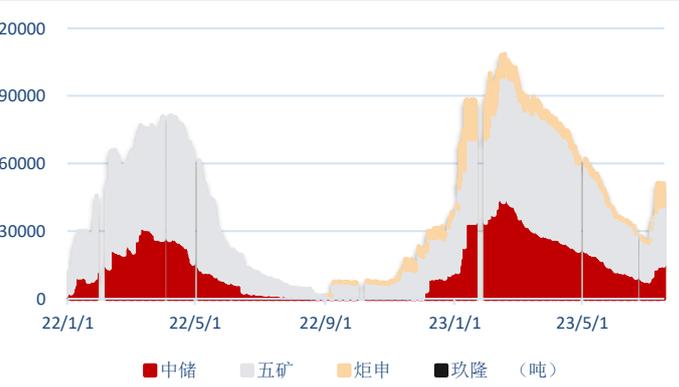
不同系别成本



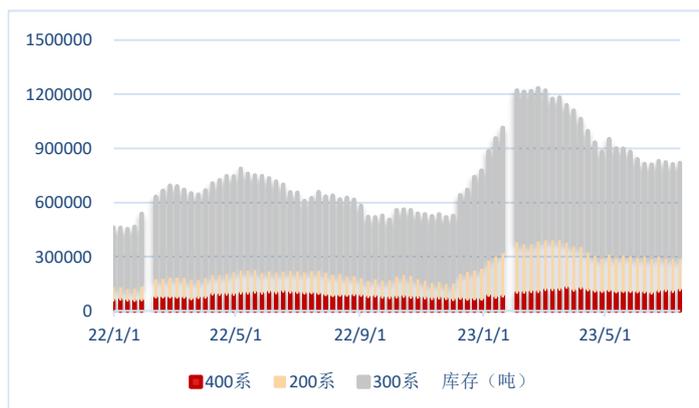
利润测算



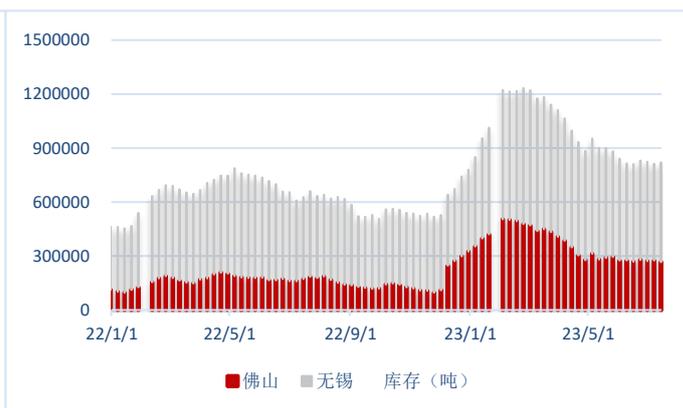
不锈钢期货仓单



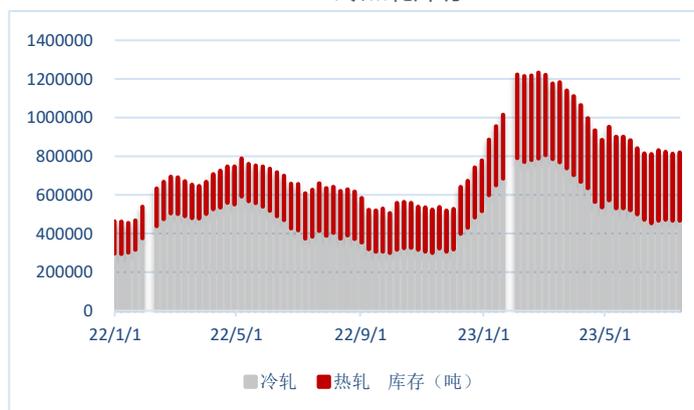
不同系别库存



锡佛两地库存



冷热轧库存



近年不锈钢社会库存



资料来源：iFinD,国联期货

### 联系方式

国联期货研究所

地址：无锡市金融一街8号国联金融大厦6楼(214121)

电话：0510-82758631（无锡）

021-60201600（上海）

传真：0510-82757630

本报告中信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述期货操作的依据。由于报告在撰写时融入了研究员个人的观点和见解以及分析方法，如与国联期货发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表国联期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司及其研究员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

本报告所提供资料、分析及预测只是反映国联期货公司在本报告所载明日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。

本报告版权归国联期货所有。未经书面许可，任何机构和个人不得进行任何形式的复制和发布。如遵循原文本意的引用，需注明引自“国联期货公司”，并保留我公司的一切权利。

**期市有风险投资需谨慎**