

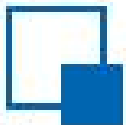


基本面尚有支撑，镍价谨慎看涨

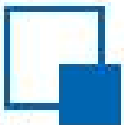
长安期货有限公司

投资咨询部

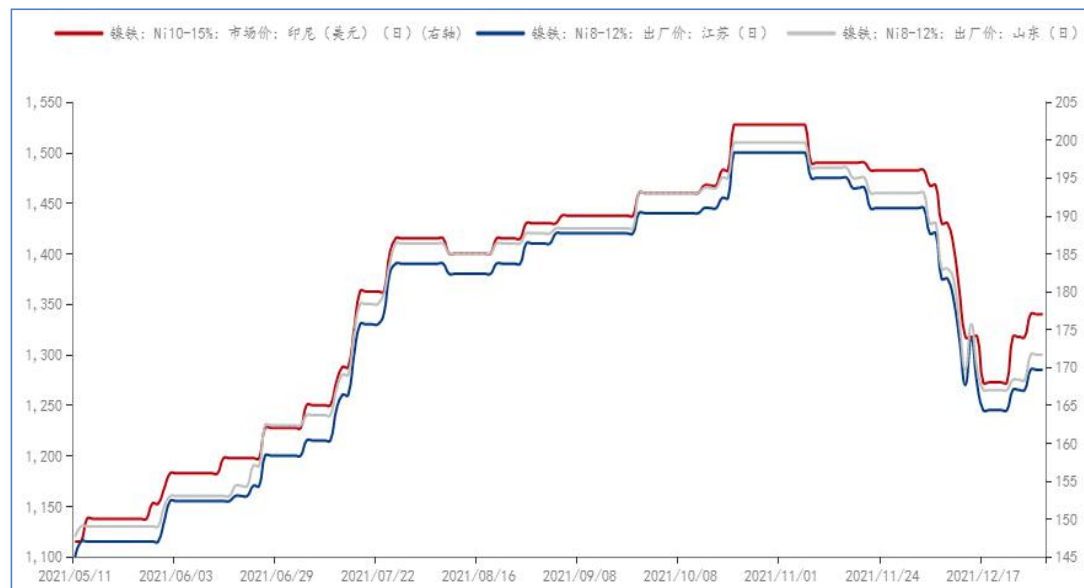
2022年1月



长安期货
CHANG-AN FUTURES

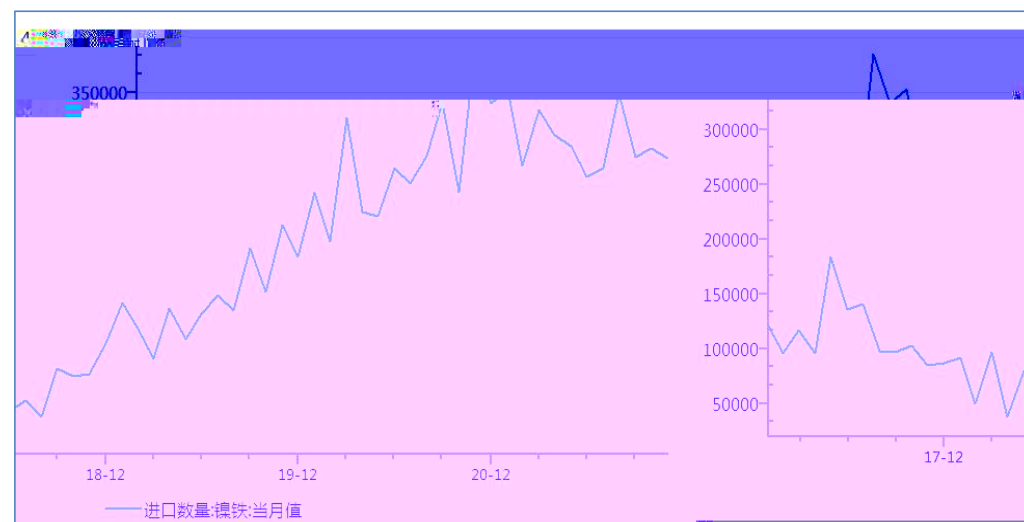


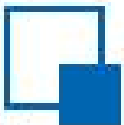
利多1： 价 上



上周五SMM8-12% 均价为1295元/ (出厂含), 前一周上 35元/ , 印尼 均价1290元/ (到 含) , 上 35元/ , 假 备库, 厂 回 。

从 体供应情况 , 印尼 产 历 后 再度 升; 国内 口 对前 位 一定 回 。

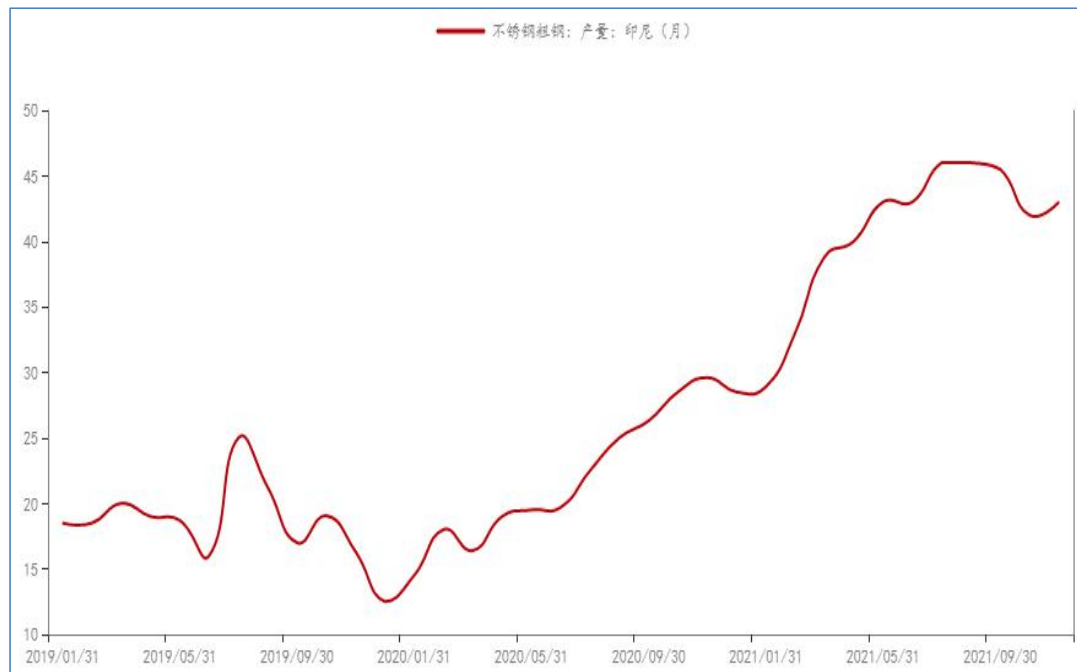
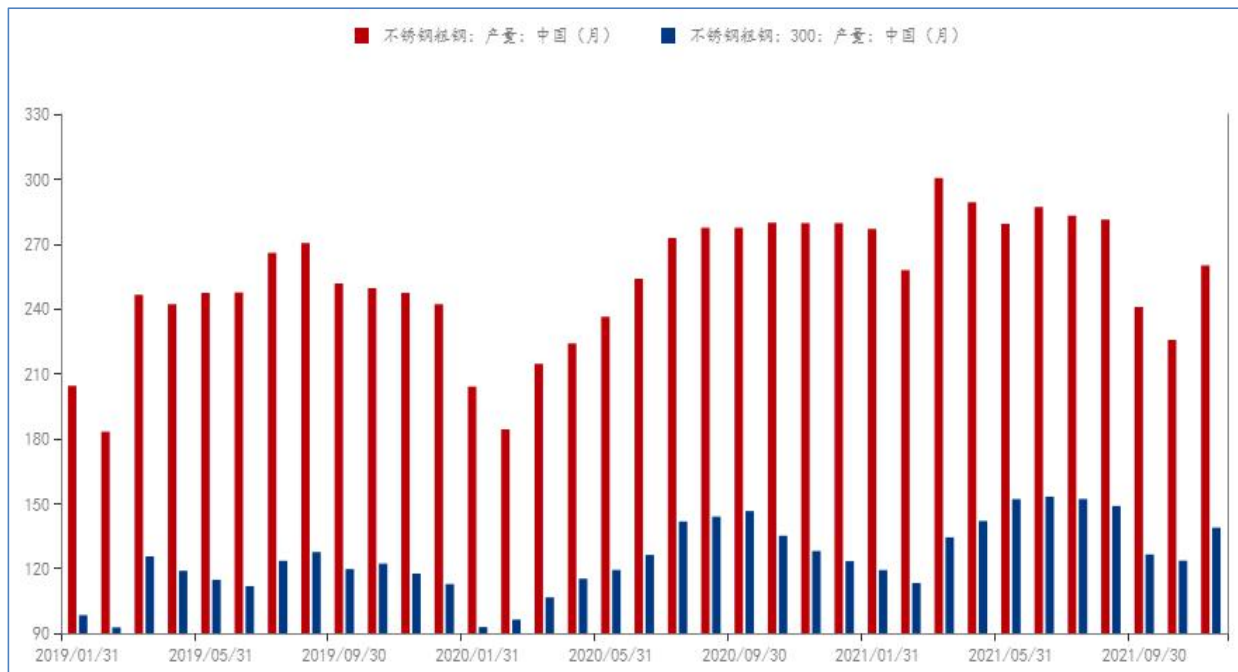




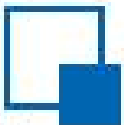
利多2： 厂 前备 ， 升市场情

Mysteel, 11 我国不 产 259.98万吨, 增加15.2%, 同 减少7%; 其中, 300 产 138.81万吨, 增加12.3%, 同 增加8.4%。Mysteel , 2022年1 国内32家不 厂 产 划219.97万吨, 12 大幅度 下 , 不 减 主 中在200 上, 300 8.13%, 同 会增加5.7%, 关 厂 修停 产情况。

上周 厂 回 , 前夕企业备 为 , 升市场情 , 不 价也 反弹, 对 价 一定 动。



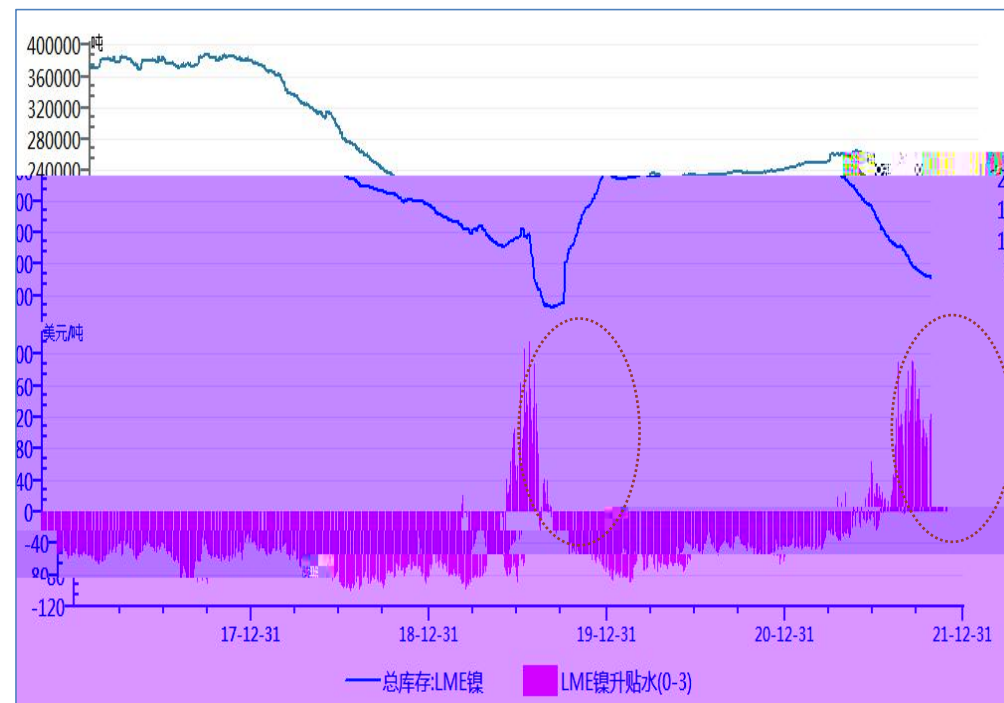
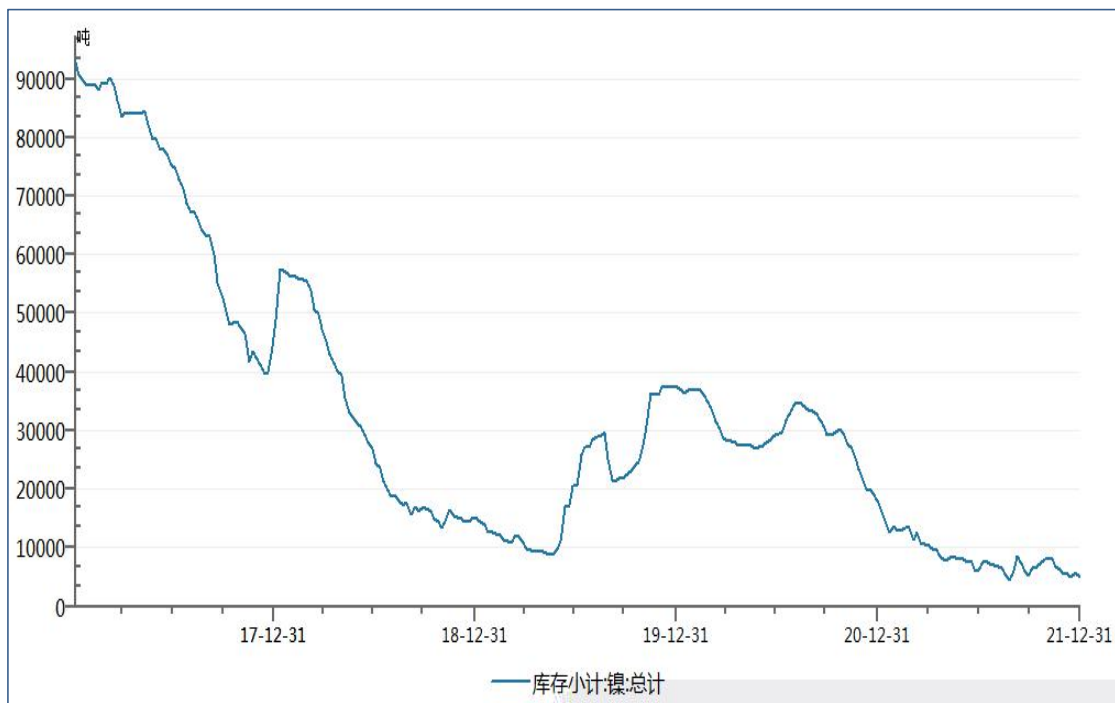
: Mysteel, 安

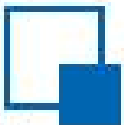


利多3: 库存处于历史低位

SMM, 因到 少, 会库存 库, 12 31 , SMM六地 库存周度去库266吨 11064吨, 其中 库存减少400吨 2600吨; 上周上 库存减少706吨 5057吨, 仓单 减少232吨 2406吨, 库存 处于 对低位。

12 31 , LME 库存 10.19万吨, 年中 24万吨 幅 了50%。LME 升 3 升 120 元/吨, 意 仓 。





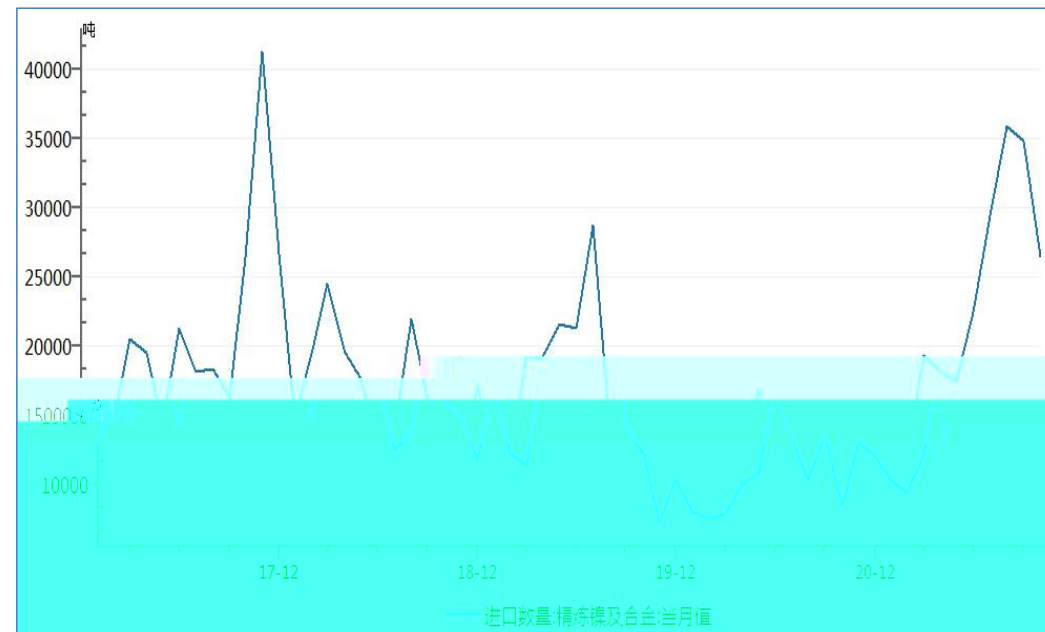
利多4: 产恢复 慢

SMM, 11 全国 产 1.52万吨, 增加4.86%, 开工 69%, 同 增加11.4%; 1-11 产 15万吨, 同 减少2.5%; 12 产 1.45万吨。

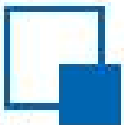
11 口 2.65万吨, 减少24%, 去年同 2倍左右。



: SMM, 安



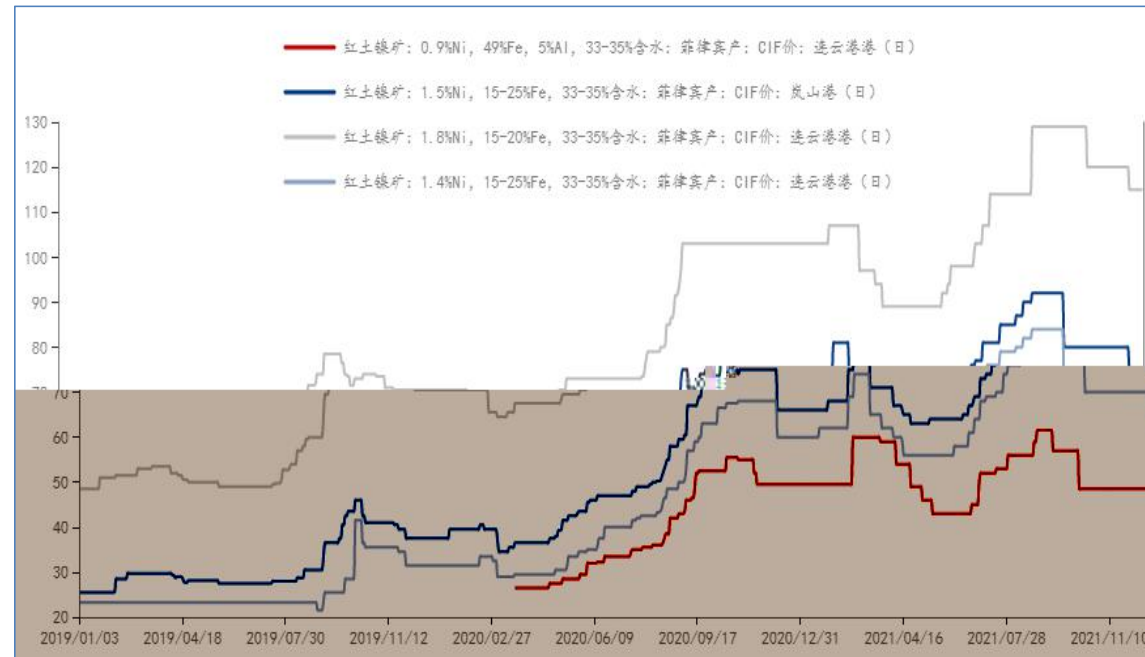
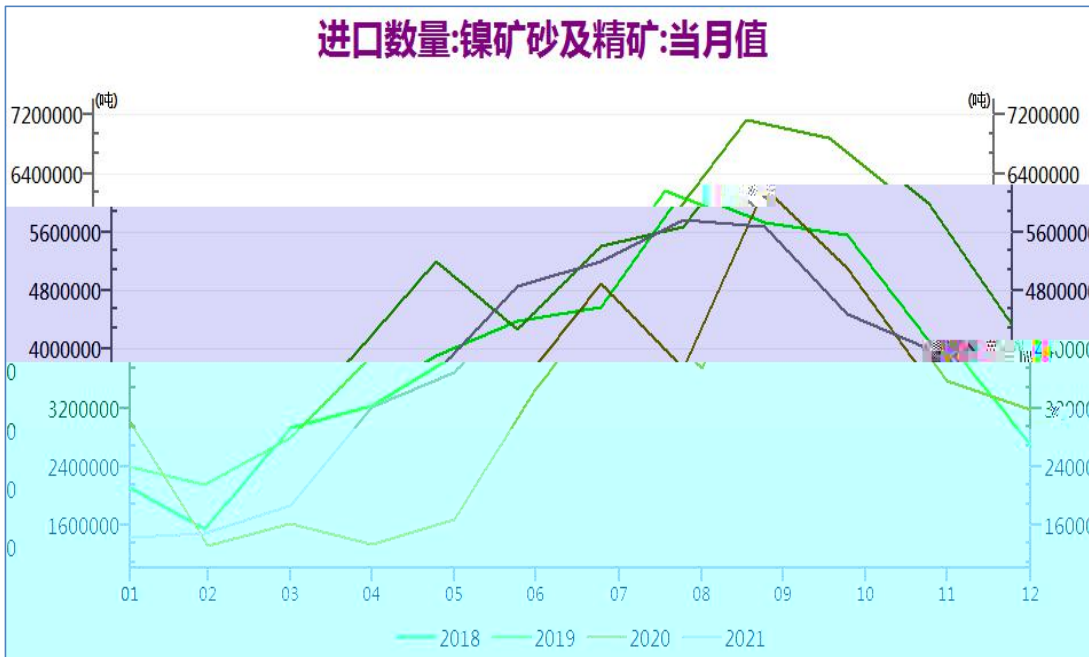
: WIND, 安

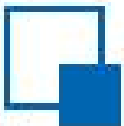


利多5: 供应存偏

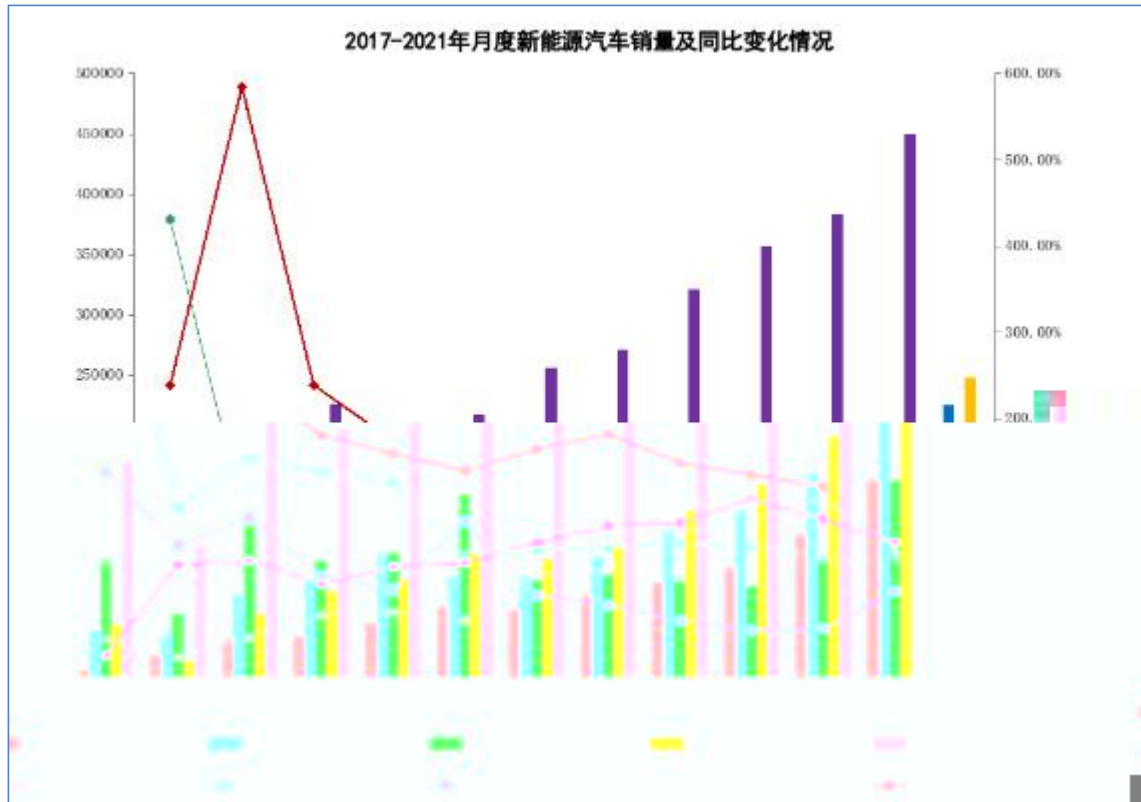
11 我国 口400.8万吨, 同 增加12%, 减少10.3%; 1-11 口 4163.15万吨, 同 增加16%。
当前 律宾处于 季, 供应 存在季 性 弱 。

Mysteel, 上周 土 CIF价 弱 , 市场 情 低 , 受前 台 影响, 律宾 年一季 度 呈下 势。Mysteel 上周国内13 口 库存 减少2.6万 吨 943.25万 吨, 其中中 增加3.93万 吨 790.39万 吨。





利多6:



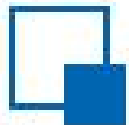
: 工信

于代。中国动力成优势，对三元，今年1-11，出三元1.2个分，在年度上50.5%，三元。

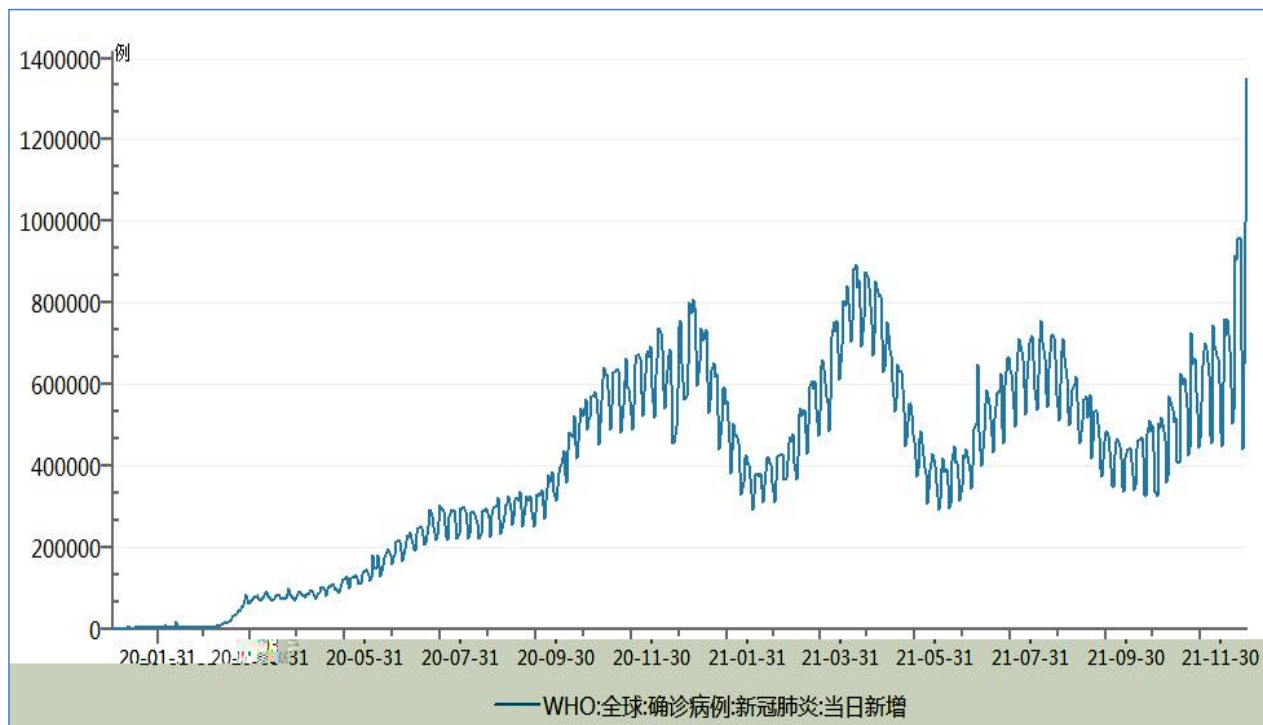
具备一定成优势，对三元，今年1-11，出三元1.2个分，在年度上50.5%，三元。

《工业和信息化部发展
委关于完善广应
》，一，2022年，
准在2021年基 上 坡30%，2022年年底
；另一，原
200万 上 到完全 开。

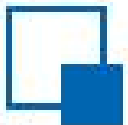
全国乘 市场信息 席会 书 崔东，
在2022年 下， 2022年年
将出 很强 增，会 动全年 大幅增；
前 2022年 乘 为480万，在
550万，乘 市场 为25%左
右，体 增 600万，市场
在22%左右



因：内外 情形势严峻



- 内外 情形势严峻：
 - (1) 变异 Omicron传 度快，但 不 ；
 - (2) 在当前 压力不减 下， 惕 出 变 。
- 元 上 ；
- 其他 性 ；
- 大幅减弱 ...



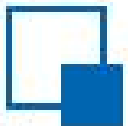
小 :



长安期货
CHANG-AN FUTURES

总体，成交冷，价弱，价回升，前备对，基存在一定
，价偏强。

作上，可低偏多差作，主力合 Ni2202参 位150500-151000，一 位为155000-
158000，下 位148500-149000。仅供参 ！



免 声



长安期货
CHANG-AN FUTURES

“

”

(从业资格：F3024401；投资咨询：Z0013882)