



华泰期货有限公司
HUATAI FUTURES CO., LTD.

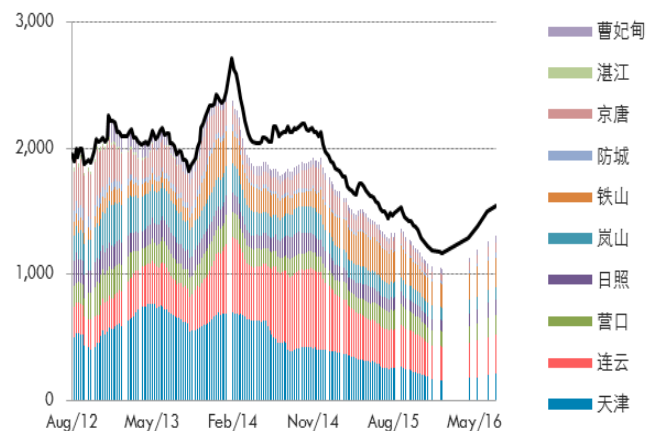
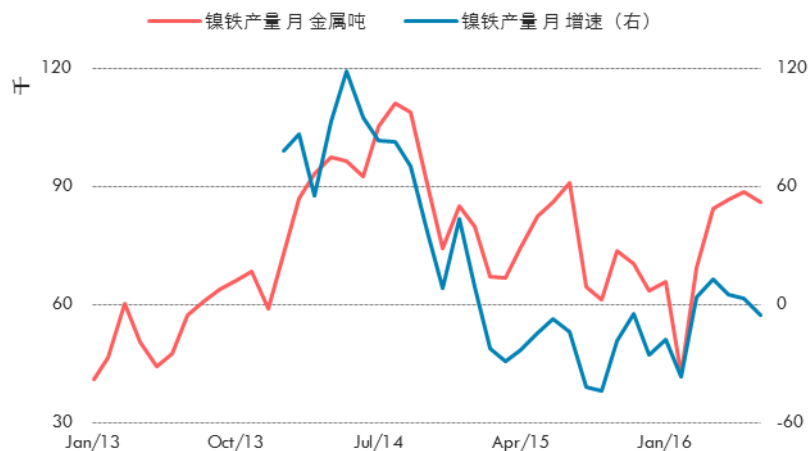


镍市场行情交流

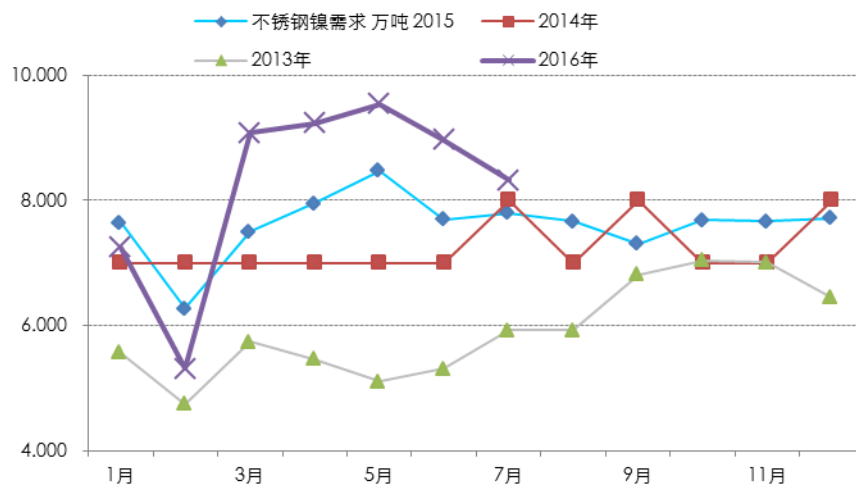
研究所 吴相锋



- ◆ 回调的逻辑是，菲律宾镍矿环保整顿格局逐步明朗，几乎不会对大型镍矿企业造成影响，回吐掉过度反应。
- ◆ 菲律宾镍矿整顿消息的刺激是从7月4日导入市场



- ◆ 内蒙等地区环保检查结束，普遍预计在8月底复产
- ◆ 港口库存尚可，短期镍矿供应也充足



◆ 需求，环比料以震荡为主



雨季	地区	矿山名称	所属企业	出货能力	年度产量	品位
6-10月	三描礼士	Benguet	BenguetcorpNickel	5-6船/月	200-240	中高
		——	ZambalesDiversifiedMetals			
		Eramen	Eramen Minerals Inc	4-5船/月	160-200	中高
		LNL		4-5船/月	160-200	中高
加入EITI		——	DMCI	少量		
				小计	650	
雨季	地区	矿山名称	所属企业	出货能力	年度产量	品位
6-10月	巴拉望	Berong	BerongNickelCorporation	2-3船/月	100	高品位
		Cit nickel	Cit nickel Mines and Development Corp	10-13船/月	400-520	中高
		Rio Tuba	Nickel Asia Corp	5-7船/月	200-280	中高
	拟投产	Ipilan	GlobalFerronickelHoldingsInc	4-5船/月	300	中高
				小计	1100	
雨季	地区	矿山名称	所属企业	出货能力	年度产量	品位
11月-次年3月	苏里高	Taganito	Nickel Asia Corp	5-6船/月	200-240	高品位

- ◆ 苏里高进入雨季：
- ◆ 被关停的矿山2015年的产量大约在300万湿吨以内，主要是由于2015年生产季镍价表现太差所致。
- ◆ 菲律宾第二大镍矿企业在巴拉望购买的矿山将在四季度投产，产能为300万吨左右，基本可以弥补被关停企业的产量损失（产能损失是补不了的）
- ◆ 不过，由于中国新增的不锈钢产能300万吨已经投放，即便菲律宾镍矿下半年供应追平去年，仍然存在一定的缺口，但是缺口额度最高不会超过10万镍金属吨。

Sulawesi Mining Investment	30万吨冶炼厂/100万吨不锈钢	2016
广青镍和不锈钢	60万吨	2016
印尼青山不锈钢	100万吨(一期已经投产)	2016
印尼青山不锈钢	100万吨(二期项目)	2017

- ◆ 印尼青山相对确定，
- ◆ 其他产能是否如期投放不确定



- ◆ 如果菲律宾苏里高雨季因素和印尼不锈钢投产的时间重叠的话，在全球范围内，会引起短期的供需缺口。但印尼不锈钢有配套镍铁项目，国内镍铁供应去年是过剩的，所以总体结果是供需缺口不会太大。
- ◆ 镍价预估冲击下前高，但过度上行的概率不高



华泰期货
HUATAI FUTURES

谢谢！

广州市越秀区先烈中路65号东山广场东楼5、11、12层

热线：400-628-0888 <http://www.htgwf.com/>