



华泰期货有限公司
HUATAI FUTURES CO., LTD.



镍异动分析

研究所 吴相锋



- ◆ 1、首批大约1.2万吨
- ◆ 2、发往日照港
- ◆ 3、海关报盘价格10600元/吨

0.35mm<厚度<3mm的冷轧不锈钢 (72202030) 海关进出口税则

[订书指南](#) [订书行业](#) [订书地区](#) [订书服务](#)

税则号列	货品名称	最惠国税率	普通税率	出口退税率	增值税率	计重单位	监管条件	起运地	备注
72202030	0.35mm<厚度<3mm的冷轧不锈钢	11	14	9	17	千克	A	-	订书指南 购买数据 查看供应商 查看采购商

出口商品关税、暂定税率和特别关税税率表

进口商品消费税税率表

进口商品从价税及复合税税率表

进口商品协定税率表

税则号列	商品名称	澳大利亚	韩国	冰岛	冰岛	哥斯达黎加	意大利	墨西哥	菲律宾	泰国	日本	美国	巴基斯坦	新加坡	智利
72202030	厚度在0.35毫米以上但小于3毫米的冷轧不锈钢材料	0	8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	5	0	0

进口商品特惠税口税率表

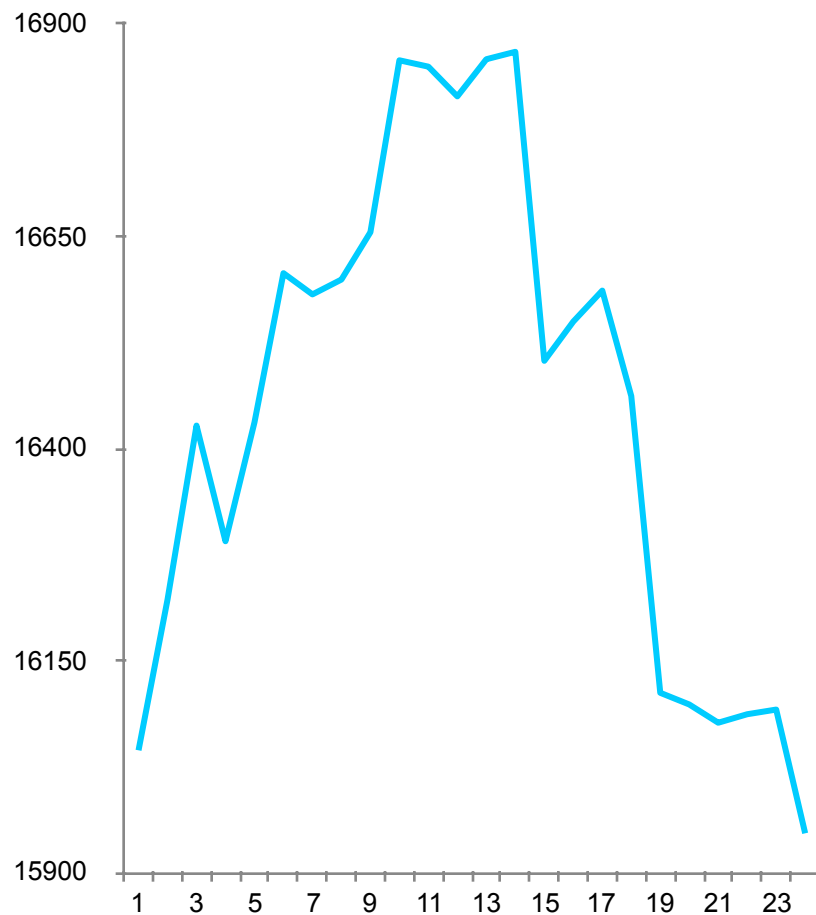
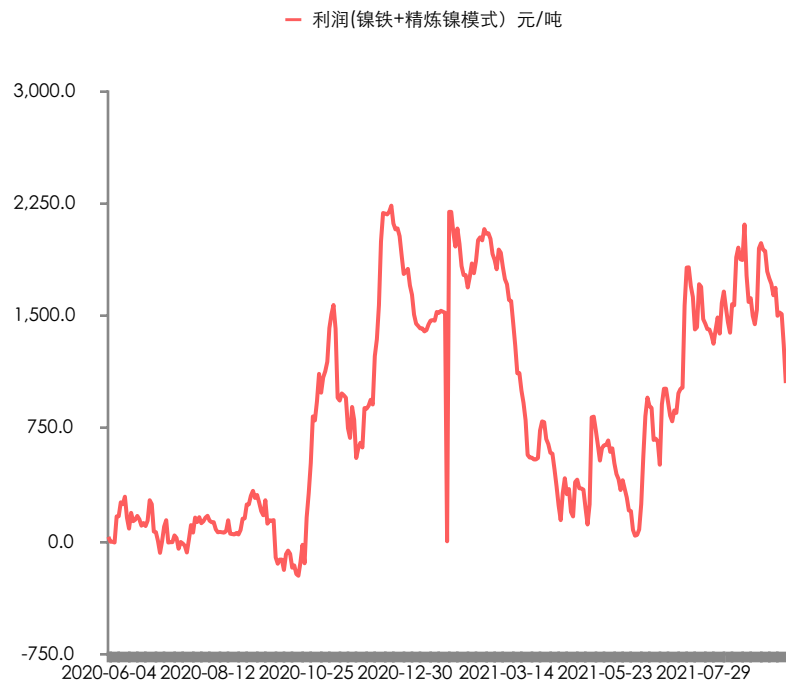
税则号列	商品名称	老挝	柬埔寨	缅甸	亚美尼亚	LDC1	LDC2	LDC3
72202030	厚度在0.35毫米以上但小于3毫米的冷轧不锈钢材料					1	1	

海关进出口商品规范申报要素

税则号列	商品名称	申报要素 (A: 归类要素 II: 价格要素 III: 审单及其他要素) 及说明举例
7220	不锈钢半硬材料, 宽度小于100毫米	1. 品名 2. 尺寸(规格、半硬等); 3. 材质(不锈钢); 4. 加工方法(热轧、冷轧); 5. 加工程度(退火、冷作硬化); 6. 成分含量(铁、碳、铬及合金元素、非合金元素的含量); 7. 规格(板材的厚度、宽度); 8. 钢号

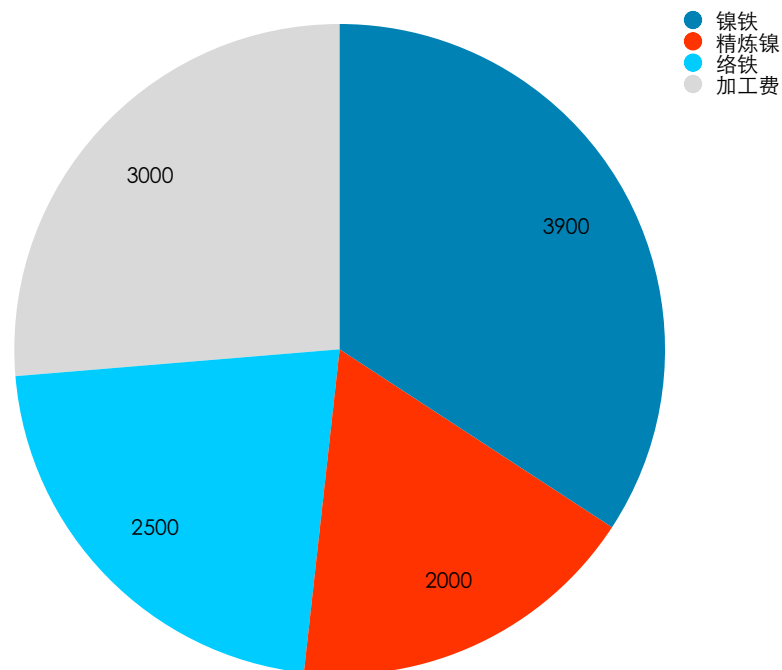
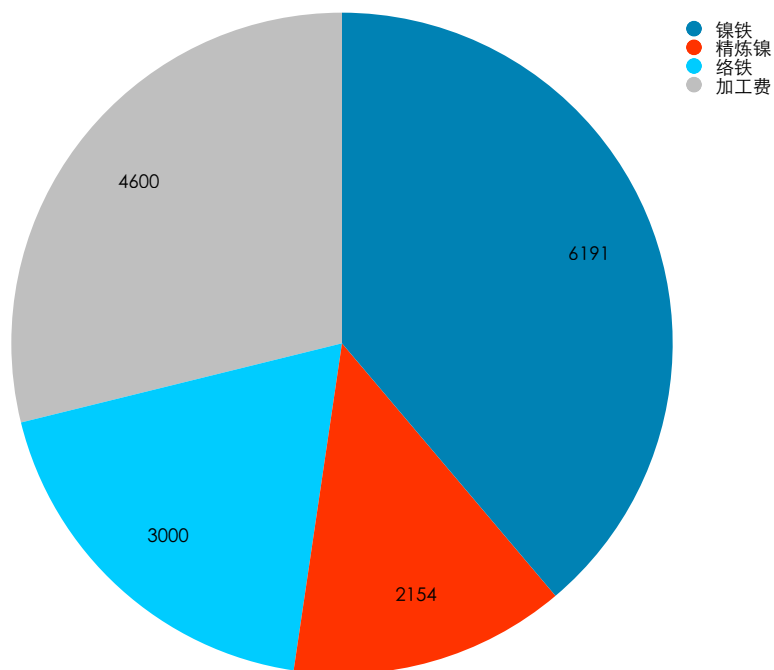


不锈钢利润快速被压缩



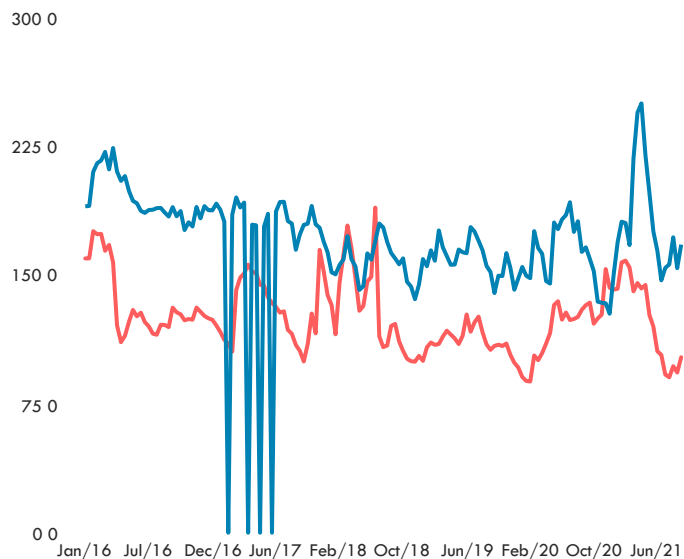


不锈钢市场成本结构

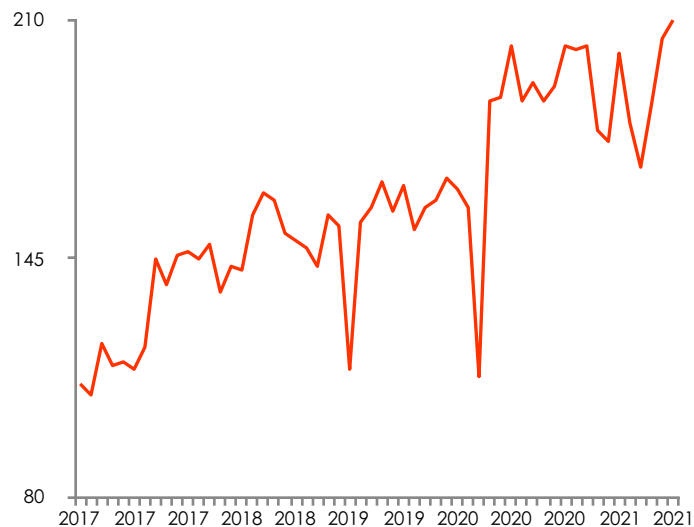


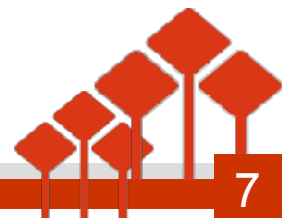
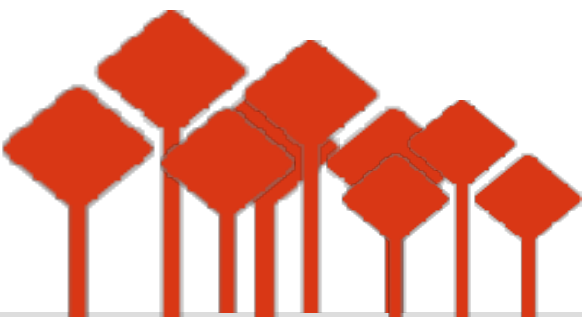
主要是一体化的带来的优势，从红土镍矿到不锈钢

— 库存:不锈钢:总计:无锡 日 吨 — 库存:不锈钢:总计:佛山 日 吨



— 产量:不锈钢:主流厂合计 月 万吨 2013-01:2017-08





降成本



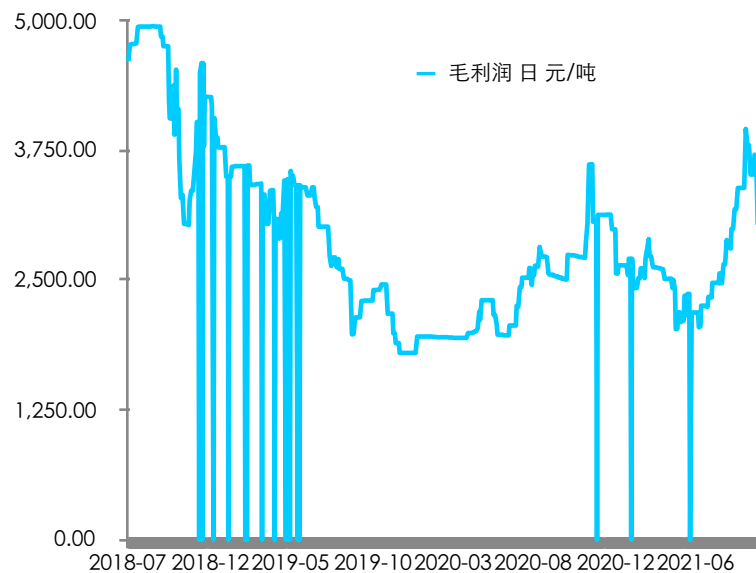
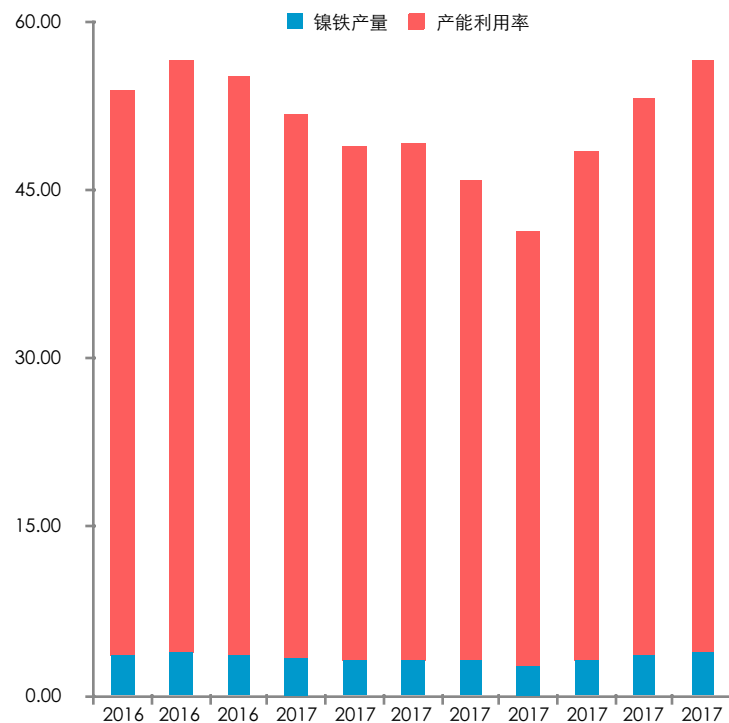
挤压镍铁



让渡份额

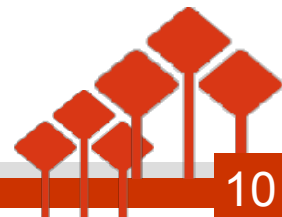
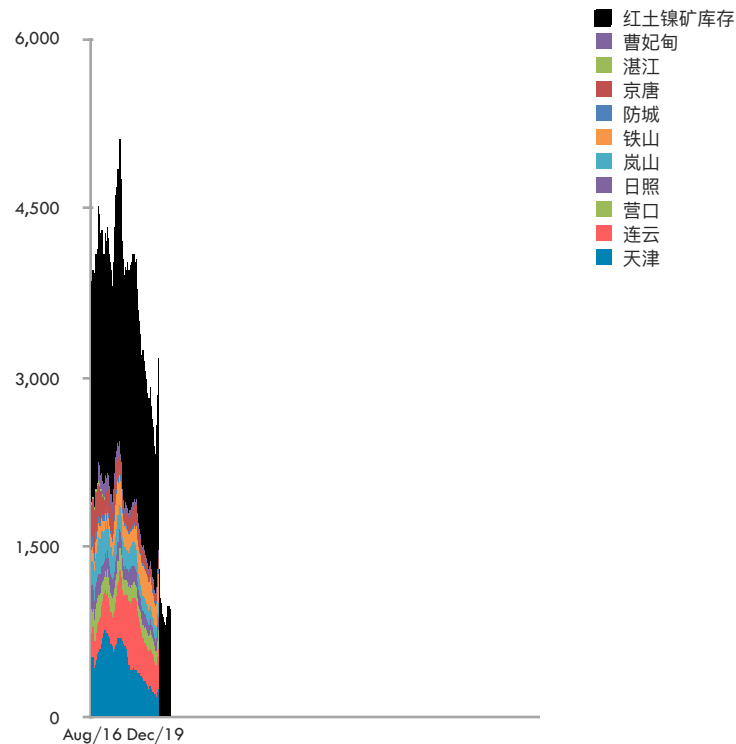
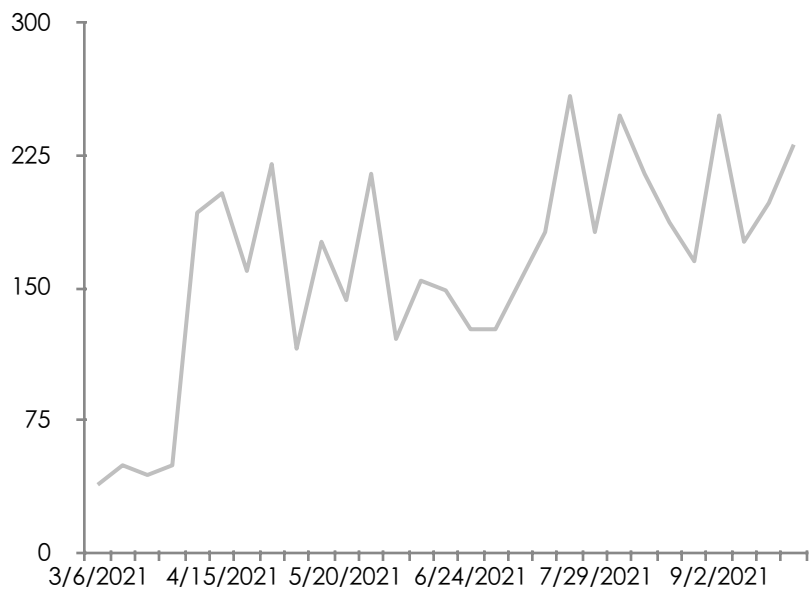


镍铁压力大，但已释放

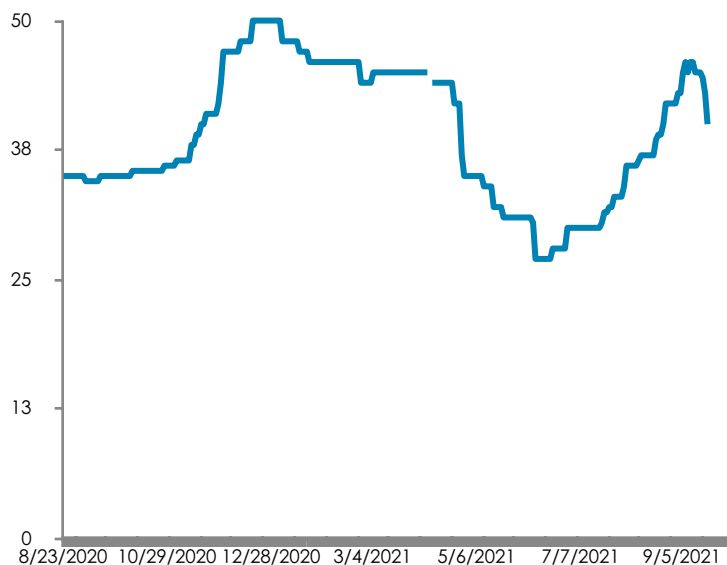




菲律宾镍矿发货量 万吨



— 红土镍矿1.5%(CIF)

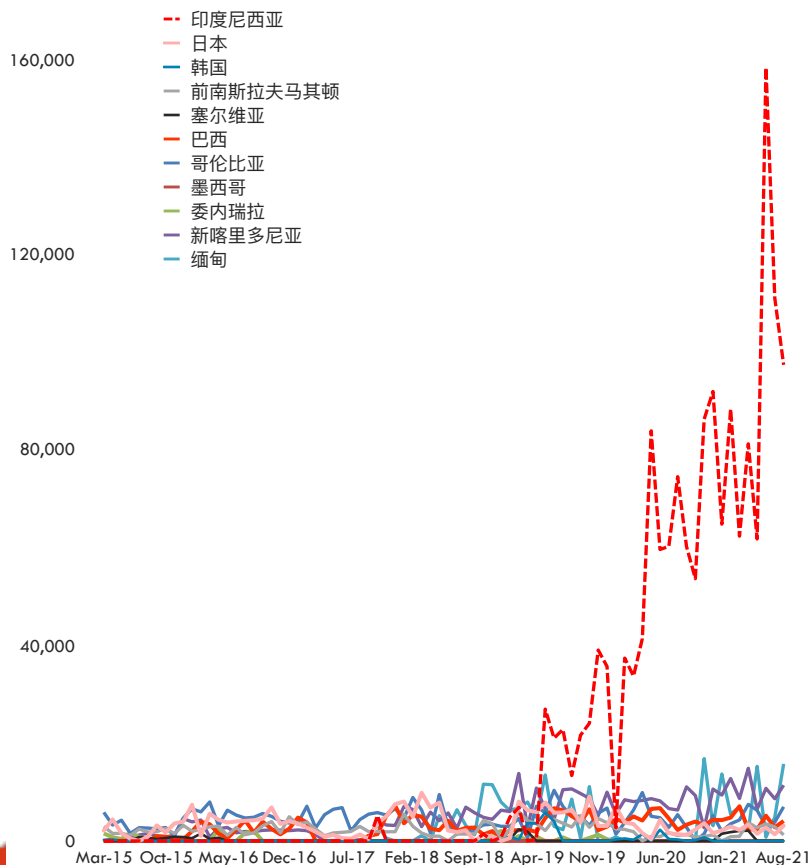


— CDFI:超灵便型船:镍矿:菲律宾苏里高-日照 日 美元/吨



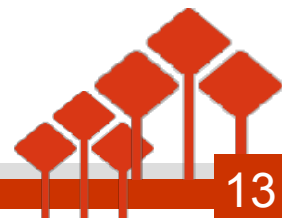
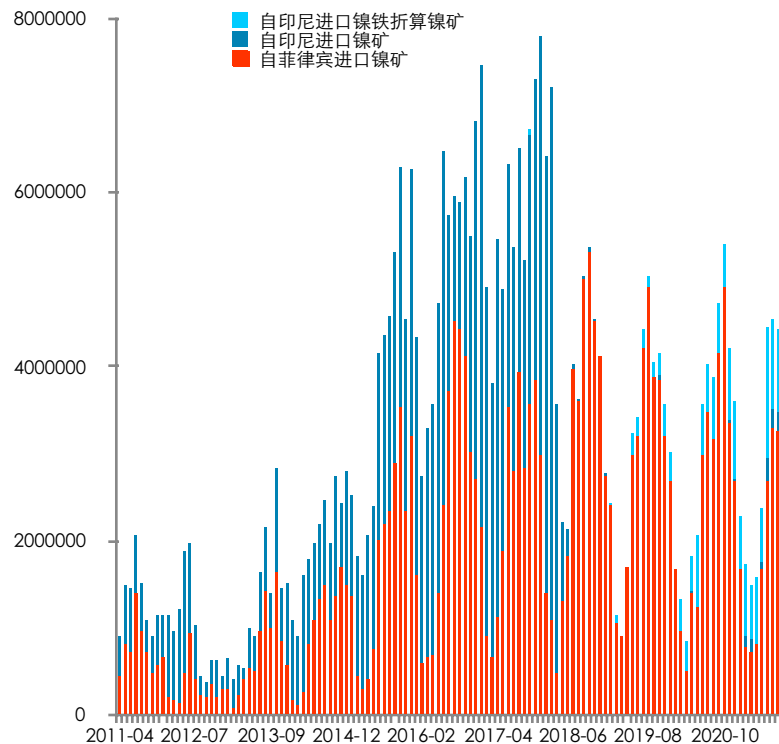
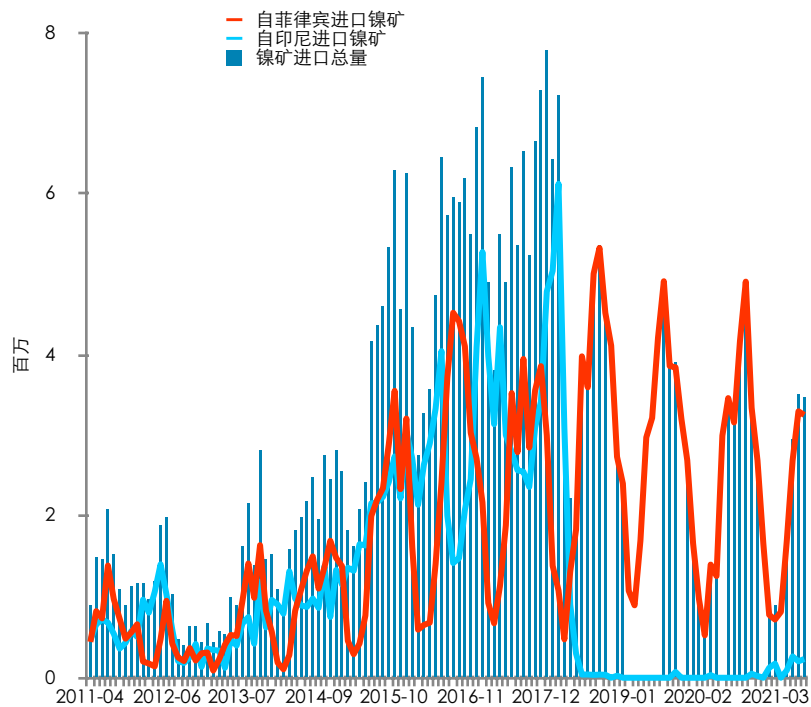
运费损失9.4美元/吨，折合成干吨，运费损失扩大至13.4美元/吨，
FOB价格31美元/吨，运费占据原料成本43%。
对应菲律宾镍矿VS印尼镍铁，运输劣势70元/镍

加大镍铁进口，劣势一定程度补充



公司名称	产能	现状	是否体现在进口数据
青山一、二期	90万吨	已形成产能	是
德龙一期	60万吨	已形成产能	提前至三季度投产
新兴铸管1、2炉	12万吨	已形成产能	是
恒顺电器	25-50万吨	已形成产能	部分
新华联	10万吨	已形成产能	是
其他	15万吨	已形成产能	未知
小计	237万吨	实际产能	197万吨
吴航	15万吨	2017	
华源	5万吨	2017	
大丰港	15万吨	2017	
青山三期	60万吨	2017	4月份，三期投产，剩余时间折算40万吨
小计	95万吨	实际产能	75万吨
罕王	24万吨	2018	
金川	20万吨	2018	2018年底投产
印尼Amonggedo	4.9万吨（含量25%）	或2019年以后	

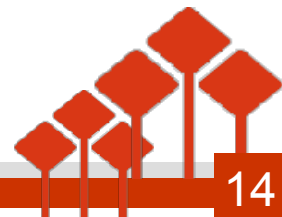
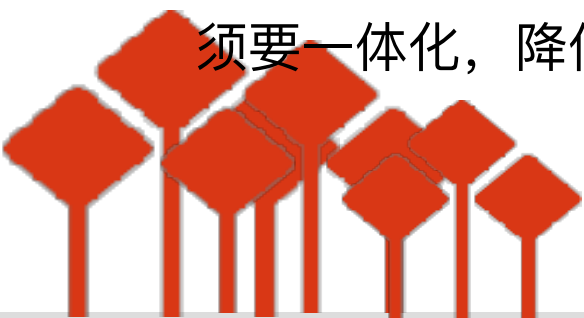
印尼镍矿出口只能在市场好的时候





综合来看，一体化优势太过明显

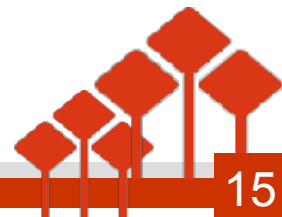
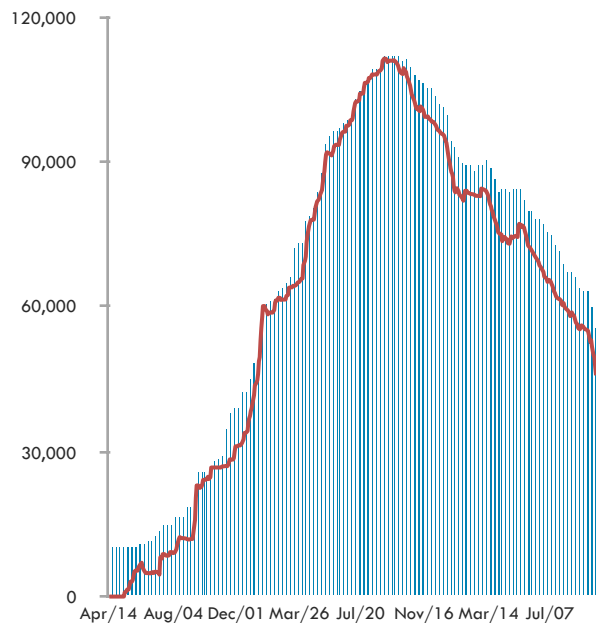
- ◆ 未来印尼，不锈钢产能步伐加快，但一体化投资巨大，或主要以青山和德龙为主。
- ◆ 本次影响，或仅是鲇鱼效应，但未来印尼不锈钢产能实际上对周边国家都是威胁。
- ◆ 对于国内企业而言，主要是关税比较麻烦，主要是牵涉到中国+东盟合作，关税开放是大方向。
- ◆ 短期内，对于不锈钢企业，似乎只能是熬，是最好策略。长期，则必须要一体化，降低成本

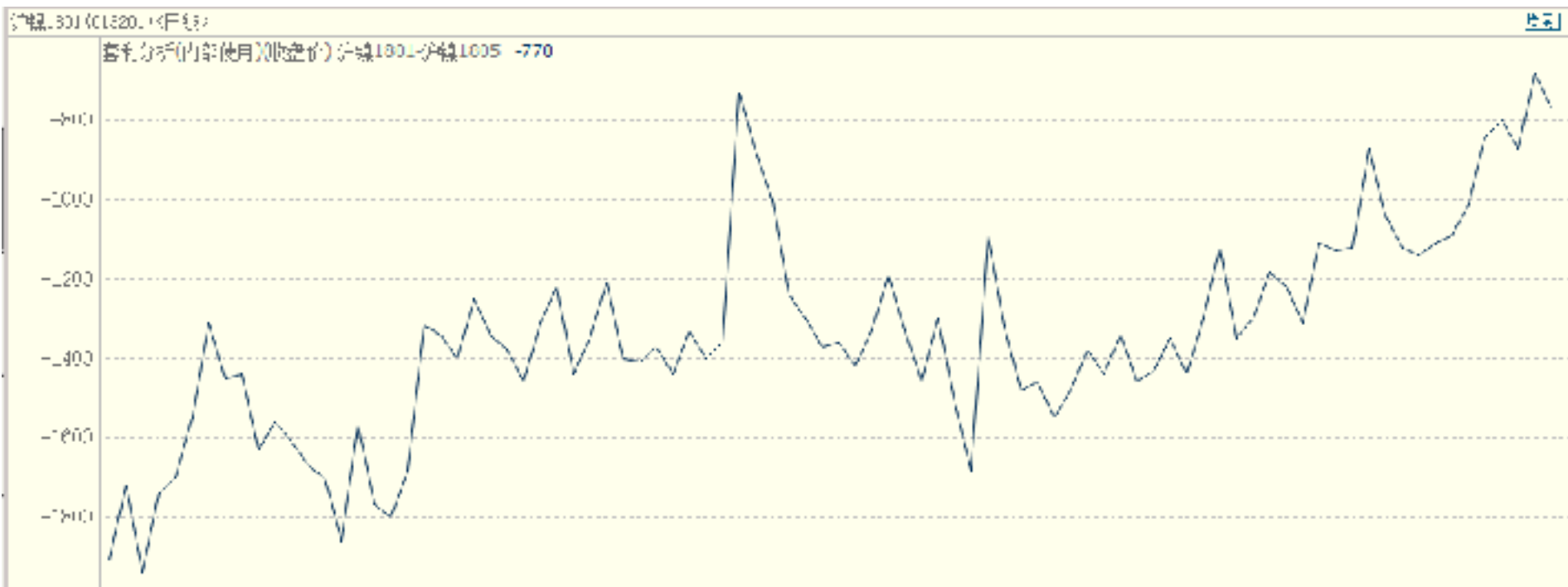




镍仓单下降速度较快

■ 库存小计:镍 日 吨 — 库存期货:镍 日 吨

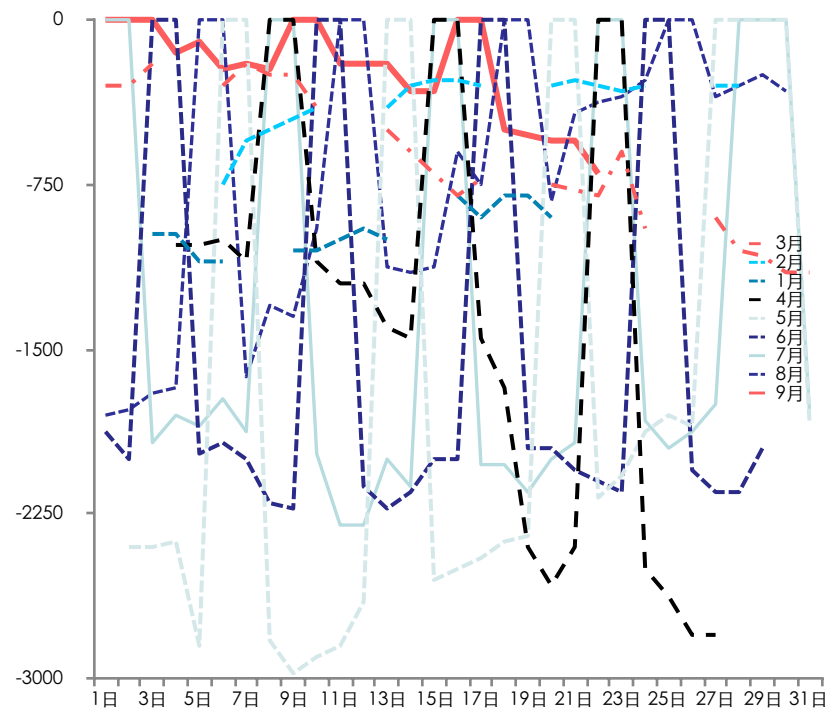
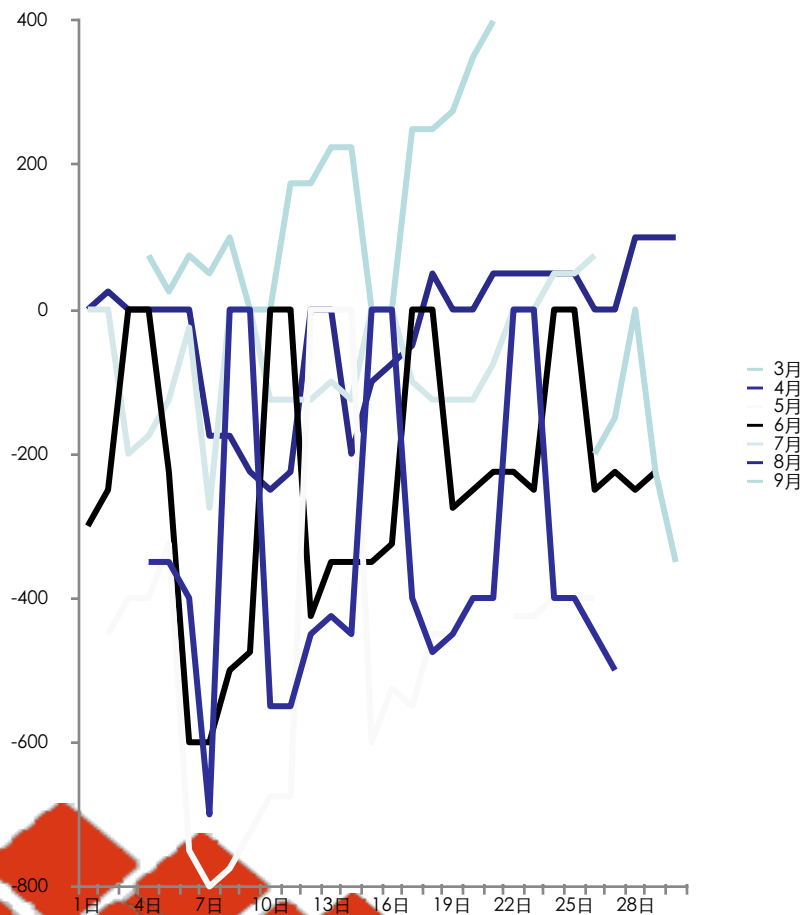




1801对1805逐步走强

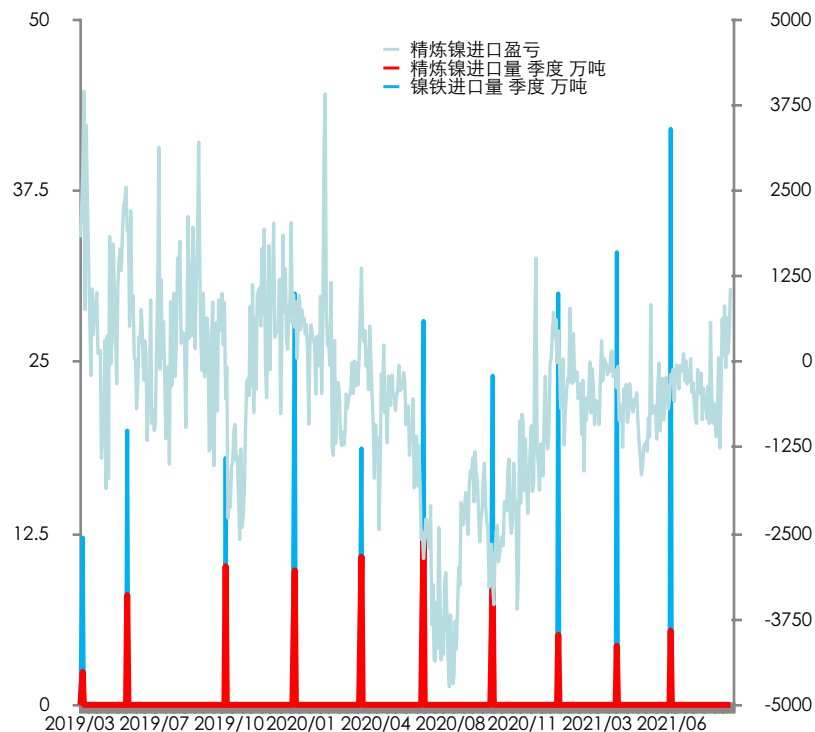
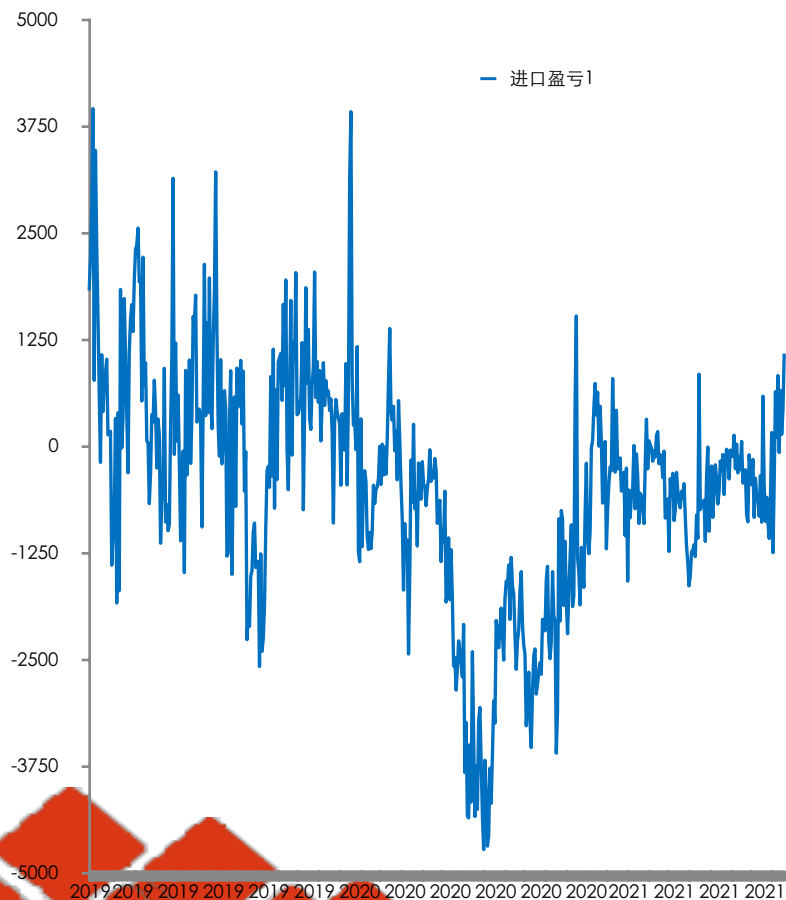


镍现货升水提升





镍进口持续盈利，但幅度依然不够





FOB31美元/吨，再度压缩6美元，折合镍价3900元/吨。

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/>