

记者 | 徐宁

编辑 |

临近农历春节，沪镍经历了暴涨暴跌。

2022年开年，沪镍价格不断攀升，日前冲上18.22万元/吨，创下历史新高，较年初涨幅达两成。但随后沪镍价格出现暴跌，1月25日重挫6.39%。

截至1月26日收盘，沪镍小幅回涨至16.52万元/吨，较高点回落约一成。

上海钢联不锈钢事业部镍分析师陈平平向界面新闻记者表示，此轮镍价创新高主要是受到纯镍持续低库存支撑，预期强劲需求引导，叠加宏观利好、有色金属共振，资金大量涌入所致。

“镍价每吨突破18万元后，中下游企业利润压力增大，镍价继续冲高缺乏基本面支撑。”陈平平说，“加之临近新春佳节，部分投资者获利离场，持仓下降，价格也随之回落。”

近日，印尼青山Morowali园区首批高冰镍产品正式装船发运回国，市场对镍原料远期供应紧张的预期冲淡，也刺激了市场看空情绪。

高冰镍是镍精矿经电、转炉初级冶炼而成的镍、铜、钴、铁等金属的硫化物共熔体。

去年3月，国内镍不锈钢产业龙头青山控股集团（下称青山控股）曾官宣打通了红土镍矿转化为高冰镍的工艺，且与买家签订远期供货协议。

华泰期货研报表示，青山控股高冰镍的大规模生产引发了供给侧改革，硫酸镍的供应瓶颈已经被打破。

陈平平表示，上期所调整了镍期货等品种相关合约交易手续费，宏观方面美联储收紧流动性预期，以及前期高涨情绪回归理智等多重因素，均导致镍主力合约高位回落，一度触及跌停，最低至16.22万元/吨。

1月24日，上期所宣布自1月27日交易起，镍期货Ni2202、Ni2203合约日内平今仓

交易手续费调整为45元/手，镍、不锈钢期货合约的交易保证金比例调整为14%，涨跌停板幅度调整为12%。

陈平平向界面新闻记者表示，目前全球纯镍库存仍处于低位。青山高冰镍虽已生产，但预计在今年二季度才能实现量产。同时，供应端菲律宾仍在雨季，镍矿出货低位，印尼镍铁回流增量有限。

菲律宾是中国最大的镍矿供应国，中国自菲律宾进口的镍矿约占进口总量的九成。

陈平平认为，今年一季度镍基本面支撑仍然强劲，预计镍价整体还会维持在高位区间运行。

镍的终端消费集中在不锈钢、电池及电镀、合金等行业。据上述研报统计，不锈钢是镍终端应用最大的行业，该行业需求约占全球镍总需求的70%。

去年新能源汽车及电镀方向对镍的需求增速较大，由此支撑镍价偏强运行。

截至1月27日11时，沪镍价格为16.55万元/吨，较去年初约上涨33.9%。

青山控股于1988年创立于温州，是中国的不锈钢龙头企业，2019年生产粗钢1065万吨。该公司业务还涉及新能源领域的原材料、中间品及新能源电池，主要应用于储能系统和电动汽车等领域。

目前，A股市场上镍矿概念股包括：合纵科技(300477.SZ)、盛屯矿业、青岛中程(300208.SZ)、鹏欣资源(600490.SH)、中国中冶(601618.SH)等。