

记者 | 王勇

编辑 |

自3月16日恢复交易以来，伦敦金属交易所（LME）镍期货（下称伦镍）已连续四个交易日跌停。

北京时间3月21日下午4时，伦镍开盘即15%跌停，报价3.138万美元/吨。这已接近伦镍3月7日暴涨前的开盘价2.93万美元/吨。

今日沪镍下跌6.47%，报收20.57万元/吨。

3月16日，伦镍时隔一周恢复开盘交易，当天涨跌幅限制设置为5%，之后三个交易日的涨跌幅限制分别为8%、12%及15%，均在开盘后即触及跌幅限制。

LME此前表示，随着市场形势正常化，镍的单日涨跌幅限制将达到和其他基本金属一样的15%，不再扩大。

至此，青山控股伦镍逼仓事件将告一段落。招商期货研究所分析称，无论从镍全球显性库存有望出现拐点的基本面、俄乌冲突走向缓和剥离风险溢价的宏观面看，还是面对银团持续补充资本和中国政府可能介入的境况，多头做多意愿都是下降的。

安信证券也认为，逼仓风险已基本得到化解，镍价正逐渐向基本面方向回归。

安信证券指出，镍价回调使得现货市场交易情绪转好。由于进口窗口依然紧闭，国内金川镍受到市场热捧；硫酸镍因上周极端镍价的影响，主流企业暂停报价观望市场。

金川镍是指金川集团电解镍，电解镍主要用于不锈钢、合金等；硫酸镍主要用于生产镍钴锰、镍钴铝等三元电池的前驱体材料，或用于生产镍氢、镍镉二次电池正极材料。

在伦镍逐渐回归基本面的情况下，国内疫情再次袭来，对现货市场的运输及成交产生影响。

民生证券称，伦镍开盘加剧了沪镍的不确定性，叠加盘面高位，现货几无成交。

据上海有色金属网（SMM）消息，镍氢电池厂在库存处于低位的状态下并无采购意愿，且硫酸镍、前驱体厂有减产预期。

民生证券称，当前上游高冰镍的产量并未达到预期，造成下游硫酸镍供给相对偏紧。高冰镍能否大幅放量，将是影响新能源供应以及缓解镍豆供应紧张的关键点。

该机构认为，沪镍主力合约可能继续维持回调走势，预计沪镍价格区间为19万-22万元/吨。

九州期货指出，预计伦镍仍有一定下降空间，短期沪镍会出现跟随，但下方支撑仍较强，伦镍继续向沪镍靠近。