

疫情下菲律宾禁矿影响几何？

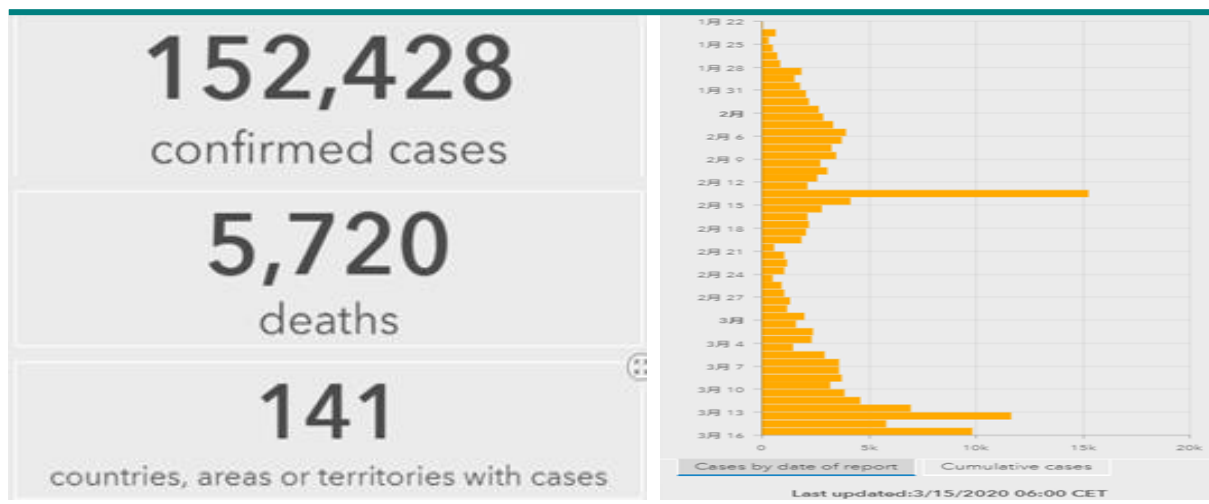
一、事件

受新冠疫情影响，3月14日菲律宾北苏里高省政府就对进出国内的所有船只实施禁令一事及召开了会议，会议提出所有入境的船只（不论国籍与原国籍）从3月18日至3月31日将被禁止进入北苏里高省。该禁令于3月15日上午正式签署。

二、菲律宾疫情发展状况

目前国内疫情已得到有效控制，但海外疫情仍较严重，据世界卫生组织消息，截至欧洲中部时间15日6:00（北京时间13:00），全球新冠肺炎确诊病例累计已超15万例。

图表1 全球疫情数据



资料来源：世界卫生组织，新湖期货研究所

3月7日起，菲律宾总统杜特尔特正式宣布菲律宾进入卫生紧急状态，另外菲国正在寻求20亿比索的资金应对疫情，杜特尔特总统已同意该预算，但还需国会批准。面对本国疫情的发展，菲律宾卫生部称他们已为抗击疫情做好充分准备。

3月12日凌晨，菲律宾总统府护卫队称，由于数名菲律宾内阁官员接触到确诊病例并进行自我隔离，菲律宾总统府将于12日对雇员和访客关闭，以便进行消毒。菲律宾财政部长、交通部长等2名内阁高官、2名参议员，以及马尼拉市长均宣布将进行自我隔离。

3月13日晚，菲律宾参议员克里斯托弗·吴向媒体表示，总统杜特尔特和他本人的新冠病毒检测结果呈阴性，未感染病毒。

3月14日，据市场消息，受新冠疫情影响，菲律宾港口城市苏里高将在3月18号至3月31号期间封锁，所有入境的外国船只一律禁止进入。

截至3月15日中午12时，菲律宾全国范围内新增新冠肺炎确诊病例29例，累计140例。

三、菲律宾地区镍矿情况

一直以来，菲律宾和印尼为我国镍矿进口的主要来源国，2020年印尼禁矿政策提前实施，目前国内90%以上的红土镍矿由菲律宾供应。

但据了解，目前菲律宾的镍矿储量有限，最近也有新闻报道菲律宾面临资源枯竭困境了，多座镍矿拟关闭。2 菲律宾红土镍矿矿区主要分布在菲律宾的 Surigao、Zambales、Palawan、Tawitawi，Palawan、Tawitawi 全年可出货，Surigao 每年4月至11月为出货期，其余时间为雨季期。Zambales 每年11月至来年4、5月为出货期，其余时间为雨季期，雨季期出货很少。其中 Zambales 及 Tawitawi 以中、高镍矿居多，Surigao 及 Palawan，尤其是 Surigao 以中、低

镍矿居多。

此次疫情影响，菲律宾临时限制 Surigao 地区的船只出入，主要涉及该区域的 PGM、TMC、HMC、ADNAMA，预计半个月无法出货，引起了市场较大的担忧。

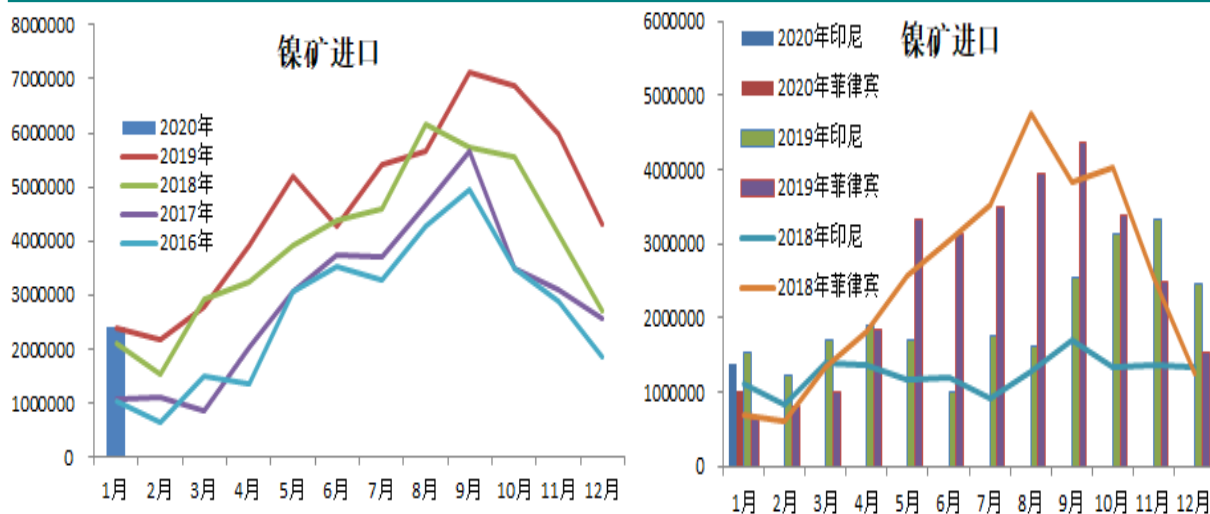
图表 2 菲律宾镍矿资源分布图



资料来源：smm，新湖期货研究所

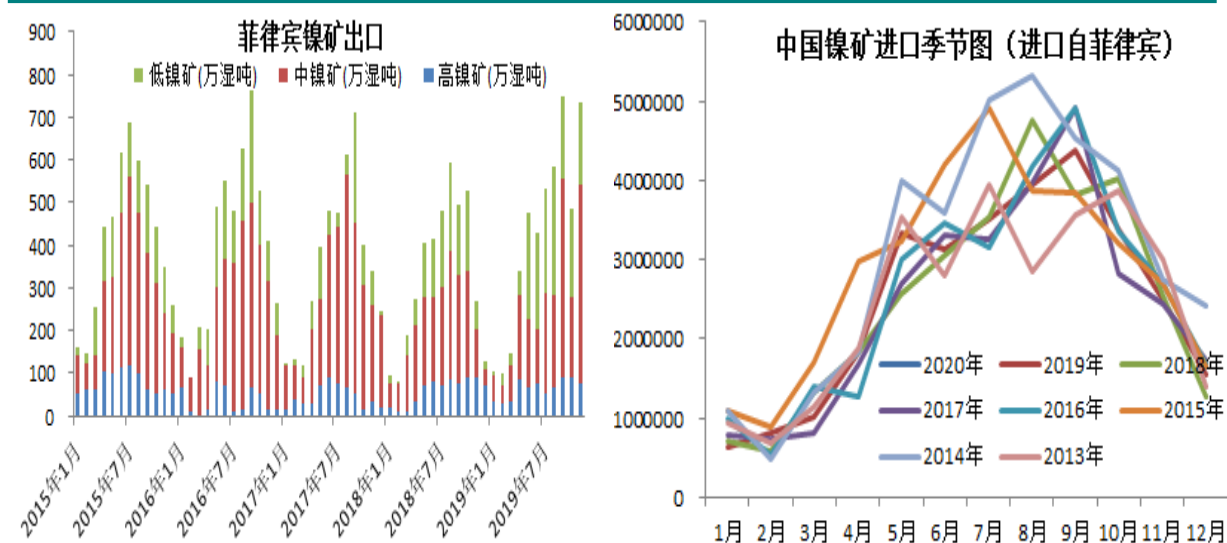
四、此次事件对国内镍矿供应的影响

图表 3 我国镍矿进口情况



资料来源: wind, 新湖期货研究所

图表 4 我国从菲律宾镍矿进口情况

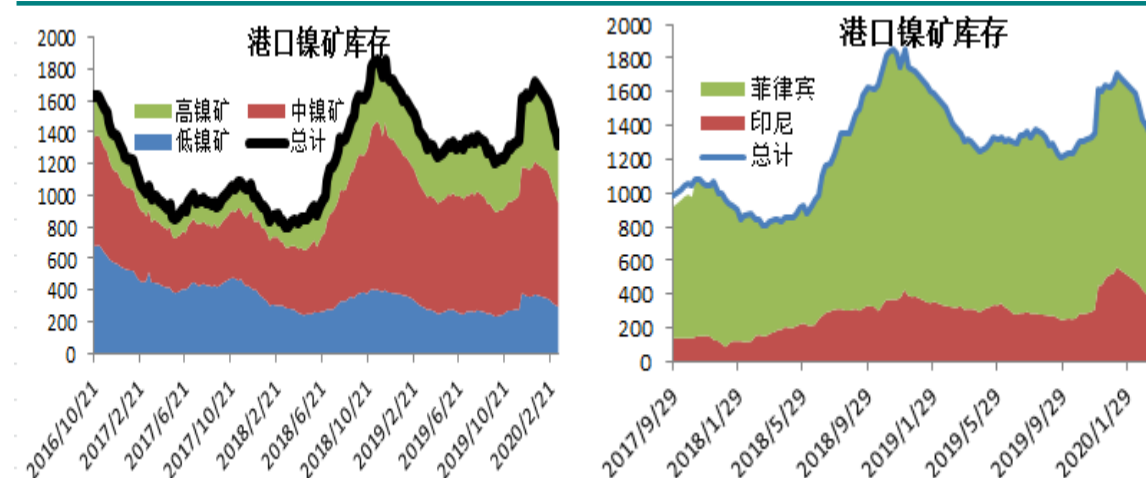


资料来源: wind, 新湖期货研究所

据统计, 1 月份中国镍矿进口总量为 267.89 万吨, 较 12 月份减少 164.28 万吨, 环比下降 38%, 同比增加 7.4%。其中, 来自印尼进口量为 138.11 万吨, 环比减少 44%, 同比减 11.9%。印尼因禁矿的政策影响, 2020 年 1 月 1 日期禁止镍矿出口, 1 月报关数据为 12 月份离港。来自菲律宾进口量为 101.49 万吨, 环比下降 34.1%, 同比上涨 42.9%; 菲律宾因雨季的影响, 进口量较前一月环比减少

52.63 万吨。

图表 5 国内港口镍矿库存-明细



资料来源：我的有色，新湖期货研究所

图表 6 国内港口镍矿库存周度消耗情况

	印尼	印尼每周变化	菲律宾	菲律宾每周变化
2020/3/13	367.81	-30.29	944.19	-37.48
2020/3/6	398.1	-25	981.67	-28.56
2020/2/28	423.1	-32	1010.23	-52.67
2020/2/21	455.1	-22.9	1062.9	-43.89
2020/2/14	478	-64.04	1106.79	-33.04
2020/1/17	542.04	-17.5	1139.83	-5.89
2020/1/10	559.54	37.04	1145.72	25.74
2020/1/3	522.5	9.1	1119.98	14.1

资料来源：我的有色，新湖期货研究所

据我的有色数据显示，截止至 3 月 13 日，几大主要港口镍矿库存总量 1316.77 万吨，较前一周减少 67.77 万吨。其中来自菲律宾库存有 944.19 万吨，印尼镍矿库存有 367.81 万吨。

从最近 4 周的港口镍矿库存来看，菲律宾每周镍矿消耗量在 40 万吨左右，剩余的 944.19 万吨按此消耗数量，暂可维持 5 个月左右，考虑到 2 月份国内企业受疫情影响较大，开工率较低，目前各地区已经积极复工复产，该库存预计只可维持 2-3 月左右。

印尼禁矿之后，国内 90%以上的红土镍矿将由菲律宾供应，受菲律宾雨季影响，目前菲律宾发货量较少，国内部分厂家受疫情以

及市场需求较弱等因素影响低负荷运行，库存镍矿使用周期延长。3月内的临时禁令对国内镍矿供应的影响有限。

若后期疫情不能得到有效控制，临时禁矿的时间继续延长，那么对于国内镍铁企业来说，镍矿库存处于持续净消耗的状态，可能会对国内镍铁供应的造成冲击。受疫情影响现在国内镍铁行情较差，利润倒挂，内蒙两家镍铁厂已经暂停生产，其他地区的厂家目前大部分处在降低负荷运行的状态。此外下游不锈钢库存创下新高，终端消费短期好转的可能性较小，镍矿的持续短缺对镍铁企业来说，无疑是雪上加霜。

目前菲律宾该临时禁矿措施刚刚施行，后续是否有新的变化，主要还是看当地及相关国家的疫情控制情况，后续局面尚具有一定的不确定性，建议持续关注疫情发展动向。

新潮期货研究所

分析师：

袁晓敏（镍）

执业资格号：F3012509

投资咨询资格号：Z0012902

电话：021-22155603

E-mail: yuanxiaomin@xhqh.net.cn

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述品种的操作依据，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。