

专题报告

印尼消息对镍&不锈钢的影响有限

专题报告

作者姓名：王彦青
期货交易咨询从业信息：Z0014569
电话：023-81157292

研究助理：刘佳奇
期货从业信息：F03119322

发布日期：2024年1月11日



目 录

[未找到目录项。](#)



图表目录

[未找到图形项目表。](#)



日内镍&不锈钢偏强运行，沪镍收涨 3.15%，不锈钢收涨 2.45%。本轮反弹始于隔夜，沪镍首先反弹，但不锈钢未见起色，直至隔夜收盘不锈钢出现跳涨。此外，伦镍表现平平。

关于本轮反弹，市场上存在诸多观点：

我们注意到有市场观点认为印尼选情对行情产生了一定催化作用，理由是民主斗争党候选人甘贾尔表示若当选总统将限制镍冶炼厂建设，但我们认为该消息对行情的影响却较为有限，且不论消息与本轮反弹行情之间存在一定时滞，实际上另一候选人印尼现国防部长苏比安托也是一贯的“资源民族主义”奉行着，认为掌握镍产业的加工权才能与发达国家相抗衡，所以单一候选人的竞选言论可能对行情的影响较为有限。

另一方面，市场上有消息称印尼 RKAB 审批扰动再起，Mysteel 消息表示“受到环境许可证、国家非税收入以及资源数据等问题的影响，导致提交和批准工作计划和预算 (RKAB) 存在困难……目前印尼已获批镍矿 RKAB 的企业仅 4 家”，导致市场担忧情绪再起。不过，据印尼媒体 kontan 在今日（2024 年 1 月 11 日）的报道，目前有一些 RKAB 审批被退回，主要原因在于行政问题，印尼矿业协会对 kontan 的表示是 2024 年 1 月底之前矿产和煤炭总局仍在进行未完成的 RKAB 审批，而据协会获得的数据是“已经完成了 1790 份 RKAB 文件，1 月底前将继续完成 490 份申请”。此外，kontan 本篇报道的主题是“印尼能矿部将以咨询会的方式指导企业完成 RKAB 申请”，而非采取手段限制申请，实际上官方态度是希望加快审批的。此外自印尼出台新版 RKAB 后，审批效率问题变慢的情况早在 2023 年 10 月份就开始了，为此印尼还曾出台 E-RKAB 工作计划系统来提高效率。因此我们更倾向于认为，目前行情更多地来自于情绪催化，消息面实际影响有限。

从基本面角度看，镍产业的过剩压力依然不减，镍价仍旧在电积镍成本线上方去寻求支撑。而不锈钢产业链近期仍旧疲软，钢厂平价出货的同时下游转向观望，导致本周不锈钢社库迎来累库。展望后市，镍及不锈钢依然面临着较大的压力，在需求偏弱的情况下，难有上行动力，不过短期风险过高，观望为宜。

附：kontan 报道原文“Kementerian ESDM Siapkan Konseling Pengajuan RKAB”：
<https://industri.kontan.co.id/news/kementerian-esdm-siapkan-konseling-pengajuan-rkab>

联系我们

全国统一客服电话：400-8877-780

网址：www.cfc108.com

获取更多研报报告、专业客户经理一对一服务、
了解公司更多信息，扫描右方二维码即可获得！



重要声明

本报告观点和信息仅供符合证监会适当性管理规定的期货交易者参考，据此操作、责任自负。中信建投期货有限公司（下称“中信建投”）不因任何订阅或接收本报告的行为而将订阅人视为中信建投的客户。

本报告发布内容如涉及或属于系列解读，则交易者若使用所载资料，有可能会因缺乏对完整内容的了解而对其中假设依据、研究依据、结论等内容产生误解。提请交易者参阅中信建投已发布的完整系列报告，仔细阅读其所附各项声明、数据来源及风险提示，关注相关的分析、预测能够成立的关键假设条件，关注研究依据和研究结论的目标价格及时间周期，并准确理解研究逻辑。

中信建投对本报告所载资料的准确性、可靠性、时效性及完整性不作任何明示或暗示的保证。本报告中的资料、意见等仅代表报告发布之时的判断，相关研究观点可能依据中信建投后续发布的报告在不发布通知的情形下作出更

改。

中信建投的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见不一致的市场评论和/或观点。本报告发布内容并非交易决策服务，在任何情形下都不构成对接收本报告内容交易者的任何交易建议，交易者应充分了解各类交易风险并谨慎考虑本报告发布内容是否符合自身特定状况，自主做出交易决策并自行承担交易风险。交易者根据本报告内容做出的任何决策与中信建投或相关作者无关。

本报告发布的内容仅为中信建投所有。未经中信建投事先书面许可，任何机构和/或个人不得以任何形式对本报告进行翻版、复制和刊发，如需引用、转发等，需注明出处为“中信建投期货”，且不得对本报告进行任何增删或修改。亦不得从未经中信建投书面授权的任何机构、个人或其运营的媒体平台接收、翻版、复制或引用本报告发布的全部或部分內容。版权所有，违者必究。