

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货主力合约收盘价:沪镍(日,元/吨)	122260	-380	01-02月合约价差:沪镍(日,元/吨)	0	100
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15240	200	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	83997	-2045
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-11377	1868	LME镍:库存(日,吨)	164028	1554
	上期所库存:镍(周,吨)	34680	-1444	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	10812	-1014
	仓单数量:沪镍(日,吨)	28222	-334			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	124800	675	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	124900	800
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	100	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	100	0
	平均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	27150	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	2540	1055
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-224.5	1.56			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	324.49	-97.51	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1234.42	-32.37
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	89.79	29.37	含税价:印尼红土镍矿1.8%Ni(日,美元/湿吨)	41.71	0
产业情况	电解镍产量(月,吨)	29430	1120	镍铁产量合计(月,万金属吨)	2.5	0
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	9182.12	-726.84	进口数量:镍铁(月,万吨)	88.27	19.18
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	178.67	9.77	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	52.29	-0.99
行业消息	1.美联储巴尔金: 通胀上升的风险确实更大一些, 工资和产品成本可能会面临压力, 鉴于潜在的通胀上行风险, 希望利率在更长时间内保持具有限制性。当前的利率水平仍然具有足够的限制性, 足以在2025年降低通胀。 2.国新办举行“中国经济高质量发展成效”系列新闻发布会, 国家发改委在会上表示, 2025年经济增长目标制定要做好与中长期规划衔接; 今年将增加发行超长期特别国债, 更大力度支持“两重”“两新”建设, 在去年提前下达今年约1000亿元项目清单的基础上, 近期将再下达一批“两重”项目清单, “两新”补贴将扩至手机、平板、智能手表手环等3类数码产品; 将尽快公布《全国统一大市场建设指引》, 推动出台民营经济促进法。				 更多资讯请关注!	
观点总结	宏观面, 美联储决策者上调了2025年的通胀预期, 并将明年的降息预期从100个基点下调至50个基点; 叠加特朗普就任时间临近, 支撑美元高位运行。基本面, 原料端虽然菲律宾雨季到来, 但印尼RKAB配额释放, 印尼矿端供应问题的缓解, 有望改善镍矿供应格局。冶炼端国内各大冶炼厂维持正常生产, 产量稳中有升; 印尼镍铁产能随着镍矿供应恢复, 产量也将逐步回升。需求端, 当前不锈钢厂生产利润改善, 产量维持稳增加, 但进入年末消费淡季, 钢厂备货需求已经有限, 且镍价震荡运行, 下游观望心态较强, 库存维持累增。技术上, 放量增仓, 空头氛围较重, 关注MA5压力。操作上, 轻仓空头思路。				 更多观点请咨询!	
重点关注	今日暂无消息					

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

研究员: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878  
 助理研究员 王凯慧 期货从业资格证 F03100511

## 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 瑞达期货股份有限公司力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。本报告不构成个人投资建议, 客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发, 需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。