

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)	129950	760	02-03月合约价差:沪镍(日,元/吨)	80	630
	LME3个月镍(日,美元/吨)	16210	-5	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	110565	-1042
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-7648	-1231	LME镍:库存(日,吨)	200676	240
	上期所库存:镍(周,吨)	32354	887	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	12360	-378
	仓单数量:沪镍(日,吨)	27296	25			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	130050	-550	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	130150	-450
	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)	28900	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	100	-1310
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-223.72	0.25			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	114.61	23.42	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	735.2	-37.3
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	129.29	-128.76	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)	2.33	0.17
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	7898.16	-17949.12	进口数量:镍铁(月,万吨)	90.87	-2.02
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	165.43	8.81	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	69.24	-0.5
行业消息	1.美联储古尔斯比：当面临大量不确定性时，必须等待情况明朗。美联储威廉姆斯：当前适度限制性的货币政策“完全合适”；美联储理事沃勒：我倾向于继续当前的资产负债表缩减速度。随着我们逐步接近充足的储备水平，放缓或停止减持将是合适的。2.财政部部长蓝佛安：积极扩大有效投资，紧扣高质量发展需要，“投资于物”和“投资于人”相结合。今年政府投资规模是比较大的，继续发行超长期特别国债更大力度支持“两重”“两新”；新增地方专项债4.4万亿元，建立专项债管理新机制，让地方政府有更多自主权。3.央行货币政策委员会召开第一季度例会，建议加大货币政策调控强度，提高货币政策调控前瞻性、针对性、有效性，择机降准降息。明确将推动社会综合融资成本“下降”而非上季度的“稳中有降”。对于支持资本市场的两项货币政策工具，会议提出“探索常态化的制度安排”。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，美国近期就业数据基本符合预期，暗示3月劳动力市场持稳；上周，美联储表示不急于降息，美元指数回升。基本面，印尼政府建议镍产品税率上调，但目前政策尚未落地，主要对市场情绪影响；三月为印尼斋月，预计印尼镍矿价格将维持坚挺。不过冶炼端国内各大冶炼厂维持正常生产，产量稳中有升；印尼镍铁产量回升明显。需求端，不锈钢企业节后逐步复工，叠加刺激政策利好需求前景，不过镍价上涨抑制下游采买，近期镍库存小幅回升。技术面，持仓减仓，多头氛围减弱，关注MA20支撑。操作上，建议暂时观望。				 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

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。