



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)	122720	460	01-02月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-320	-320
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15220	-20	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	80385	-3612
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-12200	-823	LME镍:库存(日,吨)	164280	252
	上期所库存:镍(周,吨)	34680	-1444	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	10668	-144
	仓单数量:沪镍(日,吨)	28012	-210			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	124725	-75	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	124700	-200
	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
	均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	27150	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	2005	-535
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-232.94	-8.44			
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.美国11月耐用品订单环比终值-1.2%，预期-0.4%，初值-1.1%。美国11月工厂订单月率为-0.4%，预期为-0.30%，前值由0.20%修正为0.5%。2.中物联：2024年12月，全球制造业PMI为49.5%，环比上升0.2个百分点。指数连续2个月小幅上升，并创下2024年下半年以来新高，全球制造业保持平稳趋升的态势。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结	宏观面，11月美国制造的商品新订单下降，叠加工贸关税政策可能不如预期的严厉，美元指数高位回调。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，持仓下降，空头氛围较重，关注MA10压力。操作上，轻仓空头思路。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
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。