

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)	127090	440	02-03月合约价差:沪镍(日,元/吨)	2850	-60
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15590	-205	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	105732	-1745
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-10210	240	LME镍:库存(日,吨)	194964	1182
	上期所库存:镍(周,吨)	30915	-2310	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	18120	-42
	仓单数量:沪镍(日,吨)	27528	-143			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	127225	25	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	127300	100
	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)	28900	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	135	-415
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-166.15	7.84			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	151.97	-172.52	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	899.14	-41.24
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	96.54	6.75	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)	2.16	-0.25
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	18518.96	9336.84	进口数量:镍铁(月,万吨)	99.51	11.24
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	156.62	-28.99	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	67.63	3.6
行业消息	<p>1.统计局:2月,制造业PMI为50.2%,环比上升1.1个百分点;非制造业商务活动指数为50.4%,环比上升0.2个百分点;综合PMI产出指数为51.1%,环比上升1.0个百分点。2.美国1月PCE录得-0.2%,为2021年2月以来最大降幅,结束2023年3月以来增长趋势。核心PCE物价指数月率录得0.3%,符合预期,创2024年10月以来新高。核心PCE物价指数年率录得2.6%,创2024年6月以来新低,符合预期。亚特兰大联储GDPNow模型预计2025年美国第一季度GDP增速为-1.5%,此前预计为2.3%。</p> <p>3.美联储哈玛克:当前展望中不考虑加息,通胀预期依然稳定。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结	<p>宏观面,美国通胀数据基本符合投资者预期,而消费者支出却意外下降;特朗普和泽连斯基在会晤中发生言语冲突,打击了将很快达成和平协议结束俄乌战争的希望,美元指数小幅上涨。基本面,原料端菲律宾通过一项禁矿法案,叠加印尼为今年镍矿石开采设定了约2亿吨配额,导致矿端扰动再次升温,中长期原料紧缺风险加剧。当前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,市场关注国内政策指引,预计短期内仍弱势按需采购为主,库存延续累增趋势。技术面,放量减仓,多空分歧延续,维持区间震荡。操作上,建议暂时观望,或区间操作。</p>				 <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。