

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)	128390	-460	02-03月合约价差:沪镍(日,元/吨)	2720	520
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15910	-60	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	118742	-614
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-6384	2093	LME镍:库存(日,吨)	194520	-840
	上期所库存:镍(周,吨)	30915	-2310	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	17760	-840
	仓单数量:沪镍(日,吨)	26960	-213			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	129050	800	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	129150	1000
	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)	660	1260
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-218.4	-19.43			
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.美联储“褐皮书”：经济活动略有上升 消费者支出总体下降。 2.德国提出 5000 亿欧元（约合 5310 亿美元）的基础设施基金之后，欧洲的经济增长前景有所改善，这有可能抵消全球贸易紧张局势的影响。 3 .商务部部长王文涛3月6日在十四届全国人大三次会议经济主题记者会上说，2025年，要把扩消费和惠民生结合起来，统筹商品消费和服务消费，推出更多务实管用举措。其中，以旧换新“加力扩围、惠民升级”，扩大换新补贴的品类范围。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结	<p>宏观面，德国保守派和社会民主党同意设立5000亿欧元基础设施基金，并将改革借贷规则以增加国防支出；美国经济及贸易前景面临不确定性，美联储5月降息概率超50%，美元指数大幅下跌。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，叠加刺激政策利好需求前景，市场采购逐渐改善。近期镍库存止增持稳。技术面，持仓增量，多头氛围偏强，关注区间上沿阻力。操作上，逢回调轻仓多头思路。</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。