


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)	123860	-830	02-03月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-360	-270
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15455	-45	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	65757	-400
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-18348	-967	LME镍:库存(日,吨)	183852	2952
	上期所库存:镍(周,吨)	37297	1956	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	10236	-144
	仓单数量:沪镍(日,吨)	29744	627			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	124550	-850	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	124750	-750
	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)	26900	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	690	-20
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-208.75	1.93			
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)	983.18	-33.94
	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)	64.19	3.21
行业消息	1.1月末, M2同比增长7%, M1同比增长0.4%; 1月份, 人民币贷款增加5.13万亿元; 社会融资规模增量为7.06万亿元, 比上年同期多58333亿元; 1月末, 社会融资规模存量为415.2万亿元, 同比增长8%。 2.美国1月零售销售环比降0.9%, 预期降0.1%, 前值从升0.4%修正为升0.7%, 为2024年1月以来最大降幅。					
观点总结	宏观面, 1月美国零售销售降幅超预期, 增加美联储降息可能性, 美国总统特朗普推迟实施计划中的贸易关税, 美元指数大幅下滑。 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, 持仓增量, 多空分歧较大, 关注MA10压力。 操作上, 建议暂时观望, 或轻仓短线做空。					
重点关注	今日暂无消息					

更多资讯请关注!

更多观点请咨询!

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。