



撰写人: 陈一兰 从业资格证号: F3010136 投资咨询从业证书号: Z0012698

| 项目类别 | 数据指标   | 最新      | 环比      | 数据指标                    | 最新       | 环比  |
|------|--|---------|---------|-------------------------|----------|---|
| 期货市场 | 沪镍主力合约收盘价 (日, 元/吨)   | 154,840 | +2350↑  | LME三个月镍15.00价 (日, 美元/吨) | 20,865   | +95↑  |
|      | NI 02-03价差 (日, 元/吨)  | 940     | +230↑   | NI2202持仓量 (日, 手)        | 151882   | +3192↑  |
|      | NI前20名净持仓 (日, 手)   | -15,580 | +1083↑  | LME库存 (日, 吨)            | 100248   | -246↓   |
|      | 上期所库存 (周, 吨)   | 4859    | -198↓   | LME注销仓单 (日, 吨)          | 49074    | +1032↑  |
|      | 上期所仓单 (日, 吨)   | 3218    | -386↓   |                         |          |   |
| 现货市场 | SMM1#镍现货价  | 157,400 | +3150↑  | 长江有色市场1#镍现货价 (日, 元/吨)   | 157,650  | +3200↑  |
|      | 上海电解镍:CIF溢价 (日, 美元/吨)  | 360     | 0       | 上海电解镍:保税区溢价 (日, 美元/吨)   | 360.00   | 0.00  |
|      | NI主力合约基差 (日, 元/吨)  | 2,560   | +800↑   | LME镍升贴水(0-3) (日, 美元/吨)  | 115.00   | +115↑   |
| 上游情况 | 镍矿进口量 (11月, 万吨)  | 400.77  | -46.50↓ | 镍矿港口库存(10港口) (周, 万吨)    | 760.87   | +2↑   |
|      | 镍矿进口平均单价 (9月, 美元/吨)  | 116.61  | +13.20↑ | 印尼1.8%镍矿基价 (11月, 美元/湿吨) | 45.37    | -1.31↓  |
| 产业情况 | 精炼镍产量 (11月, 万吨)  | 13,521  | -494↓   | 中国镍铁产量 (11月, 万金属吨)      | 3.43     | +0.57↑  |
|      | 精炼镍进口量 (11月, 吨)  | 26,477  | -8332↓  | 镍铁进口量 (11月, 万吨)         | 29.03    | -0.89↓  |
|      | 长江有色市场硫酸镍 (日, 元/吨)   | 38,000  | +500↑   | 高镍铁:7-10%:江苏 (日, 元/镍点)  | 1290     | 0.00  |
|      | 进口利润 (日, 元/吨)  | -103    | -103↓   |                         |          |   |
| 下游情况 | 300系不锈钢产量 (11月, 万吨)  | 138.81  | +15.26↑ | 300系不锈钢库存 (周, 万吨)       | 174050   | -21750↓   |
|      | 300系即期生产成本 (日, 元/吨)  | 17,363  | 0       | 三元材料产量 (11月, 兆瓦时)       | 10388.70 | +1188.50↑   |
| 行业消息 | <p>1.12月非农就业岗位增加19.9万个。11月数据上修为增加24.9万个, 前值为21万个; 失业率从11月的4.2%降至22个月最低的3.9%。经济学家此前预测, 12月就业岗位料增加40万个, 失业率料降至4.1%。</p> <p>2.据Mysteel数据, 1月7日, 国内精炼镍总库存减少511吨至16944吨, 降幅2.93%。</p>   |         |         |                         |          |  <p>更多资讯请关注!</p>   |
| 观点总结 | <p>奥密克戎毒株仍在全球范围内传播, 全球确诊病例加快增长趋势, 市场担忧情绪升温; 此外非农数据远低于预期, 显示劳动力市场吃紧, 美元指数承压下挫。基本面, 目前菲律宾进入雨季, 镍矿供应下降趋势, 镍矿价格开始上行。目前供应端电解镍产量持稳, 镍铁产量缺乏增长。下游不锈钢出口需求改善, 预计利润改善有望提高钢厂排产积极性。不过年底市场待假情绪升温, 短期存在一定备货需求; 加上目前国内外库存均降至低位, 市场货源偏紧情况, 镍价表现较为坚挺。技术上, NI2202合约持仓增量大幅续涨, 测试前高位置阻力。操作上, 建议逢回调做多。</p> |         |         |                         |          |  <p>更多观点请咨询!</p> |
| 重点关注 | 每日交易所库存数据; 1.13 佛山、无锡市场不锈钢库存数据; 1.7 国内精炼镍总库存数据   |         |         |                         |          |   |

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

备注: NI: 镍