



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)	116750	-330	12-01月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-200	0
	LME3个月镍(日,美元/吨)	14880	-75	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	107341	-4908
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-34387	-2282	LME镍:库存(日,吨)	252090	120
	上期所库存:镍(周,吨)	40573	3386	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	13992	108
	仓单数量:沪镍(日,吨)	35826	799			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	118700	-900	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	118600	-1100
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	85	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	85	0
	均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	27500	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	1950	-570
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-194.13	4.76			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	611.45	-23.22	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1509.49	27.83
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	56.72	-4.61	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)	2.17	-0.03
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	28570.87	4144.03	进口数量:镍铁(月,万吨)	108.53	21.12
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	176.27	2.48	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	59.12	2.04
行业消息	1.李强主持召开国务院常务会议，部署增强消费品供需适配性进一步促进消费政策措施。财政部：有力有效实施积极的财政政策，坚持扩大内需，支持建设强大国内市场。 2.中国公布10月经济数据，工业、社会消费品零售、投资、地产销售增速均不同程度低于前值。 3.美国重磅数据时间表确定：11月20日发布9月非农，美联储偏爱指标PCE于11月26日发布。4.美联储内部一部分决策者近日加大了对通胀进展可能放缓甚至停滞的警告力度，他们在本周的发声颇为抢眼，使得12月再次降息的前景蒙上阴影。分析指出，这并不意味着鸽派已经让步；他们虽然更为低调，但在美联储决策委员会中可能仍占多数。但这种分裂局面可能是对2026年鲍威尔卸任后新主席领导下的预演。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，中国公布10月经济数据，规模以上工业增加值同比增4.9%、社会消费品零售同比增2.9%、1-10月固定资产投资同比降1.7%、房地产开发投资同比降14.7%，均不同程度不及9月基本面，印尼政府PNBP政策发放限制，提高镍资源供应成本，内贸矿升水持稳运行；菲律宾镍矿供应高位，但镍矿品味下降，国内镍矿库存低位去年同期。冶炼端，新投电镍项目缓慢投产，不过镍价低以及成本端压力，部分炼厂亏损减产，因此预计精炼镍产量增长受限。需求端，不锈钢厂旺季不旺特征，但成本镍铁下跌，钢厂利润改善，预计排产量上升；新能源汽车产销继续爬升，三元电池贡献小幅需求增量。国内镍库存延续增长，市场按需采购为主，现货升水上涨；海外LME库存亦呈现增长。预计镍价震荡弱势运行。技术面，持仓增量价格下跌，空头氛围升温，关注11.7关口争夺。观点参考：预计短线沪镍震荡偏弱，关注MA5压力。				 更多观点请咨询！	
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：

陈思嘉

期货从业资格证F03118799

期货投资咨询从业证书号Z0022803

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。