

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)	115870	-1220	01-02月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-190	-40
	LME3个月镍(日,美元/吨)	14675	-75	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	106302	3719
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-18301	3129	LME镍:库存(日,吨)	253092	564
	上期所库存:镍(周,吨)	42508	1726	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	9390	336
	仓单数量:沪镍(日,吨)	33939	-296			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	118850	-300	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	118750	-300
	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
	平均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	27550	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	2980	920
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-192.16	-1.7			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	468.28	-143.17	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1469.71	-17.62
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	57.33	0.61	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)	2.29	0.12
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	9939.65	-18631.22	进口数量:镍铁(月,万吨)	90.51	-18.02
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	180	3.73	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	58.53	-1.23
行业消息	1.美联储如期再降息25基点，但三票委反对，仍预计明年降息一次，将买短债400亿美元；鲍威尔：购债规模未来几个月或维持在较高水平，劳动力市场逐步降温但慢于预期，目前利率下能耐心等待，关税影响明年料逐渐消退。 2.中国11月CPI同比上涨0.7%，创2024年3月来最高，PPI同比降幅略有扩大。 3.哈塞特：特朗普未来1-2周对美联储主席人选做最终决定。					 更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，美联储如期再降息25基点，但三票委反对，仍预计明年降息一次，将买短债400亿美元；鲍威尔：购债规模未来几个月或维持在较高水平，劳动力市场逐步降温但慢于预期，目前利率下能耐心等待，关税影响明年料逐渐消退。基本面，菲律宾进入雨季，镍矿进口量回落趋势；印尼RKAB 审批及可能的出口政策变动是潜在变量，但近期对供应实际影响有限。冶炼端，印尼镍铁产量维持高位，回流国内数量预计增加；中国及印尼多个新建精炼镍项目陆续投产，虽中间品原料紧张，利润亏损导致部分减产，但产量依旧处于高位，纯镍市场供应压力较大。需求端，不锈钢成本镍铁下跌，钢厂利润改善，预计排产量高位；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。技术面，持仓增加价格下跌，空头氛围偏重。观点参考：预计短线沪镍偏弱调整，关注11.6关口争夺。					 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。