

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)	120560	-1840	11-12月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-260	80
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15335	10	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	115046	6057
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-38140	-4457	LME镍:库存(日,吨)	251238	384
	上期所库存:镍(周,吨)	36075	1656	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	6408	-24
	仓单数量:沪镍(日,吨)	31385	1605			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	122150	-900	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	122250	-900
	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)	28800	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	1590	940
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-205.18	-11.06			
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)	1497.91	-30.93
	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)	57.67	-0.69
行业消息	1.王毅同美国国务卿鲁比奥通电话：希望双方相向而行，为中美高层互动做好准备。王毅表示，习近平主席和特朗普总统都是世界级领袖，长期交往、彼此尊重，这已成为中美关系最宝贵的战略资产。2.1-9月份，规模以上装备制造业利润同比增长9.4%，高于全部规模以上工业平均水平6.2个百分点，拉动全部规模以上工业企业利润增长3.4个百分点；高技术制造业带动作用明显，规模以上高技术制造业利润同比增长8.7%，较1-8月份加快2.7个百分点。3.根据IMF预测，到2030年美国总债务占GDP比重将从目前水平飙升超20个百分点，达到143.4%，刷新疫情后创下的历史纪录。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，王毅同美国国务卿鲁比奥通电话：希望双方相向而行，为中美高层互动做好准备。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高位持稳。需求端，不锈钢厂旺季不旺特征，钢厂进行提产，但增产幅度较小；新能源汽车产销继续爬升，但三元电池需求有限。国内镍库存延续增长，市场按需采购为主，现货升水小幅下调；海外LME库存亦呈现增长。镍市过剩格局难改，预计镍价震荡调整运行，关注12-12.4。技术面，持仓增量价格下滑，维持区间运行，关注12-12.4。操作上，建议暂时观望，或区间操作。				 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。