

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:不锈钢(日,元/吨)	12480	-85	01-02月合约价差:不锈钢(日,元/吨)	-140	-20
	期货前20名持仓:净买单量:不锈钢(日,手)	-13859	-3369	主力合约持仓量:不锈钢(日,手)	118271	6044
	仓单数量:不锈钢(日,吨)	60419	-182			
现货市场	304/2B卷:切边:无锡(日,元/吨)	13300	0	市场价:废不锈钢304:无锡(日,元/吨)	9050	50
	SS主力合约基差(日,元/吨)	440	85			
上游情况	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
	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	117350	-850	平均价:镍铁(7-10%):全国(日,元/镍点)	890	0
产业情况	中国铬铁产量(月,万吨)	75.78	-2.69			
	300系不锈钢产量(月,万吨)	180	3.73	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	58.77	0.24
下游情况	不锈钢出口量(月,万吨)	45.85	-2.95			
	房屋新开工面积:累计值(月,万平方米)	49061.39	3662.39	产量:挖掘机:当月值(月,万台)	3.09	-0.07
	产量:大中型拖拉机(月,万台)	2.19	-0.43	小型拖拉机:产量:当月值(月,万台)	0.9	-0.1
行业消息	1、中国11月金融数据出炉。据央行初步统计，前11个月，人民币贷款增加15.36万亿元；社会融资规模增量累计为33.39万亿元，超去年全年，比上年同期多3.99万亿元。11月末，M2同比增长8%，M1同比增长4.9%，社融存量同比增长8.5%，人民币贷款余额同比增长6.4%。普惠小微贷款、制造业中长期贷款、科技贷款增速持续高于全部贷款增速。2、多位美联储官员发声。费城联储主席伯拉克称，通胀不再是最大敌人，就业下行风险更值得担忧。芝加哥联储主席古尔德表示，周三投票反对降息是希望等待更多数据，预计明年降息次数多于中值预测。堪萨斯城联储主席施密特、克利夫兰联储主席哈马克均表示，希望政策保持适度限制性。3、全国发展和改革工作会议在北京召开，研究部署2026年发展改革重点任务。会议强调，要加强经济监测预警分析，完善政策工具箱，加强预期管理，做好今明两年政策衔接、工作衔接，推动政策靠前发力，实现良好开局。多措并举促进投资止跌回稳，充分发挥“两重”建设、新增地方政府专项债券等各类政府投资资金作用，适当增加中央预算内投资规模。提振消费要出实招出新招，优化实施消费品以旧换新政策，积极扩大服务消费，加快清理消费领域不合理限制性措施。综合整治“内卷式”竞争和培育发展新动能，完善重点行业产能治理和重大基础设施调控。					
观点总结	原料端，菲律宾逐步进入雨季，且镍矿品味下降，国内镍铁厂原料库存趋紧；不过印尼镍铁产量维持高位，回流国内数量预计增加，近期镍铁价格下跌明显，原料成本有所下移。供应端，不锈钢厂生产利润有所改善，虽告别传统需求旺季，但预计产量降幅实际有限，供应压力增加。需求端，下游需求逐步转向淡季，且不锈钢出口量呈现下降态势，前期挤出口影响开始显现。市场采购意愿不高，整体询单和成交表现一般，不过市场到货同样不多，因此全国不锈钢社会库存维持季节性小幅下降。技术面，持仓增量价格下跌，空头氛围升温，面临区间上沿压力。观点参考：预计不锈钢期价震荡调整，关注MA10压力。					
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。