

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)	14415	490	02-03月合约价差:不锈钢(日,元/吨)	-5	50
	期货前20名持仓:净买单量:不锈钢(日,手)	-12915	-4552	主力合约持仓量:不锈钢(日,手)	145444	10565
	仓单数量:不锈钢(日,吨)	46118	-413			
现货市场	304/2B卷:切边:无锡(日,元/吨)	14950	500	市场价:废不锈钢304:无锡(日,元/吨)	9650	0
	基差:不锈钢(日,元/吨)	145	-135			
上游情况	电解镍产量(月,吨)	29430	1120	镍铁产量合计(月,万金属吨)	2.21	-0.08
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	12840.49	2900.84	进口数量:镍铁(月,万吨)	89.54	-0.97
	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	150050	3600	平均价:镍铁(7-10%):全国(日,元/镍点)	1030	20
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)	176.17	-3.83	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	54.05	-1.33
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)	53456.7	4395.31	产量:挖掘机:当月值(月,万台)	3.36	0.27
	产量:大中型拖拉机(月,万台)	2.26	0.07	小型拖拉机:产量:当月值(月,万台)	0.9	0
行业消息	1.美国11月零售销售意外走强环比增0.6%，汽车及假日消费拉动显著；能源成本上涨推动美11月PPI同比回升至3%，核心PPI环比低于预期；美12月成屋销售创2023年以来最强，大超预期，房价涨幅两年半以来最弱。2.美联储2026年票委卡什卡利力挺鲍威尔，主张1月维持利率不变，2026年票委保尔森坚守谨慎立场，2025票委古尔斯比强调独立性对抗通胀至关重要；美联储理事米兰找到降息新理由：特朗普政府去监管。3.中国外贸加速回暖，12月以美元计价出口同比增6.6%，进口同比增5.7%。钢铁出口创新高、稀土同比大增32%，全年大豆、铁矿石、原油进口齐破纪录，煤炭进口跌幅创十年最大。					
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；印尼明年RKAB计划大幅削减配额，原料供应收缩情况下，镍铁生产将面临减产压力。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，供应压力仍存。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，持仓增量价格偏强，多头氛围偏强。观点参考：预计不锈钢期价偏强调整，区间关注1.42-1.5。					
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。