

| 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)   | 146750   | 5810    | 02-03月合约价差:沪镍(日,元/吨)      | -270    | -70   |
|      | LME3个月镍(日,美元/吨)   | 18785    | 1185    | 主力合约持仓量:沪镍(日,手)           | 101498  | -8357   |
|      | 期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)   | -72182   | -3730   | LME镍:库存(日,吨)              | 284658  | 510   |
|      | 上期所库存:镍(周,吨)  | 46650    | 1106    | LME镍:注销仓单:合计(日,吨)         | 13296   | 702   |
|      | 仓单数量:沪镍(日,吨)  | 41972    | 1700    |                           |         |   |
| 现货市场 | SMM1#镍现货价(日,元/吨)  | 150050   | 3600    | 现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)     | 149950  | 3300  |
|      | 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)  | 33250    | 500     | NI主力合约基差(日,元/吨)           | 3300    | -2210   |
|      | LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)  | -198.76  | -2.11   |                           |         |   |
| 上游情况 | 进口数量:镍矿(月,万吨)   | 333.95   | -134.33 | 镍矿:港口库存:总计(周,万吨)          | 1319.77 | -12.26  |
|      | 镍矿进口平均单价(月,美元/吨)  | 72.18    | 14.84   | 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)            | 2.21    | -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   |
| 下游情况 | 产量:不锈钢300系(月,万吨)  | 176.17   | -3.83   | 库存:不锈钢300系:合计(周,万吨)       | 54.05   | -1.33   |
| 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。   |          |         |                           |         | <br>更多资讯请关注！   |
| 观点总结 | 宏观面，美国11月零售销售意外走强环比增0.6%；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。基本面，菲律宾进入雨季，镍矿进口量回落趋势；印尼明年RKAB计划大幅削减配额，原料供应趋紧引发市场担忧，长期仍需看传导进程。冶炼端，印尼镍铁产量维持高位，回流国内数量预计增加；国内精炼镍产能较大，近期镍价回升，利润得到修复，预计后续精炼镍产量将再度回升。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攀升，三元电池贡献小幅需求增量。国内镍库存增长趋势，市场逢回调采买为主，现货升水高位；海外LME库存延续增长。技术面，放量增仓价格上涨，多头氛围增强。观点参考：预计短线沪镍偏强调整，关注MA10支撑。 |          |         |                           |         | <br>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。