



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)	12725	-80	11-12月合约价差:不锈钢(日,元/吨)	-20	-15
	期货前20名持仓:净买单量:不锈钢(日,手)	-13178	259	主力合约持仓量:不锈钢(日,手)	89093	-9130
	仓单数量:不锈钢(日,吨)	73777	0			
现货市场	304/2B卷:切边:无锡(日,元/吨)	13500	0	市场价:废不锈钢304:无锡(日,元/吨)	9100	-50
	SS主力合约基差(日,元/吨)	265	-55			
上游情况	电解镍产量(月,吨)	29430	1120	镍铁产量合计(月,万金属吨)	2.17	-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
	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	122200	300	平均价:镍铁(7-10%):全国(日,元/镍点)	930	0
	中国铬铁产量(月,万吨)	75.78	-2.69			
产业情况	300系不锈钢产量(月,万吨)	176.27	2.48	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	57.67	-0.69
	不锈钢出口量(月,万吨)	45.85	-2.95			
下游情况	房屋新开工面积:累计值(月,万平方米)	45399	5597.99	产量:挖掘机:当月值(月,万台)	3.16	0.4
	产量:大中型拖拉机(月,万台)	2.62	-0.05	小型拖拉机:产量:当月值(月,万台)	1	0.1
行业消息	1、央企战略性新兴产业发展专项基金启动，首期规模达510亿元。基金将重点支持人工智能、航空航天、高端装备、量子科技等战略性新兴产业以及未来能源、未来信息、未来制造等未来产业重点领域。2、据中国汽车流通协会，9月份汽车经销商综合库存系数为1.35，环比上升3.1%，同比上升4.7%，库存水平处于警戒线以下，但高于合理区间。3、美联储如期降息25个基点，将联邦基金利率下调至3.75%-4.00%，为年内第二次降息；并宣布自12月1日起结束资产负债表缩减。声明指出通胀仍处高位，就业下行风险上升，货币政策保持适度限制性。美联储理事米兰再次投了反对票，他希望降息50个基点。美联储施密德则希望维持利率不变。美联储主席鲍威尔表示，12月是否进一步降息“远非已成定局”，政府停摆导致数据缺失，可能影响后续决策。美联储内部对后续路径存在显著分歧，部分官员主张至少等待一个会议周期再做决定。4、外交部发言人宣布：经中美双方商定，国家主席习近平将于当地时间10月30日在韩国釜山同美国总统特朗普举行会晤，就中美关系和双方共同关心的问题交换意见。					
观点总结	原料端，印尼政府PNBP政策发放限制，提高镍资源供应成本；印尼镍铁产量增长放缓，国内产量缓慢退坡，近期镍铁价格低位回升，原料成本支撑增强。供应端，钢厂生产利润有所收缩，但传统消费旺季到来，基建和地产需求逐步增加，不锈钢厂排产仍有所增加。需求端，下游十月基建施工预计加快，叠加国内财政投资政策利好，反内卷举措有望促进供需格局改善，市场采购需求存在韧性，国内库存保持去化趋势。技术面，持仓减量价格调整，多空交投谨慎，关注MA10支撑。操作上，建议暂时观望。					
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。