

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)	120980	-560	11-12月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-320	-30
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15405	160	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	107897	-1789
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-34237	1372	LME镍:库存(日,吨)	251706	270
	上期所库存:镍(周,吨)	36075	1656	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	6492	-72
	仓单数量:沪镍(日,吨)	31532	99			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	122200	300	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	122300	200
	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)	1220	860
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-203.99	3.08			
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、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	宏观面，美联储10月会议宣布继续降息25基点，12月结束缩表，两票委反对利率决议。鲍威尔：12月再降息并非板上钉钉，委员会分歧大，就业市场仍在降温，通胀短期有上行压力。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。					
重点关注	今日暂无消息					



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

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。