


撰写人: 陈一兰 从业资格证号: F3010136 投资咨询从业证书号: Z0012698

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	沪镍主力合约收盘价 (日, 元/吨)	176,280	+12520↑	LME三个月镍15.00价 (日, 美元/吨)	23,930	+760↑
	NI 02-03价差 (日, 元/吨)	620	-40↓	主力合约持仓量 (日, 手)	135295	+10259↑
	NI前20名净持仓 (日, 手)	3,749	+3711↑	LME库存 (日, 吨)	94830	-42↓
	上期所库存 (周, 吨)	4711	-148↓	LME注销仓单 (日, 吨)	47328	-2460↓
	上期所仓单 (日, 吨)	2784	-186↓			
现货市场	SMM1#镍现货价	176,100	+9700↑	长江有色市场1#镍现货价 (日, 元/吨)	176,300	+9500↑
	上海电解镍: CIF溢价 (日, 美元/吨)	420	0	上海电解镍: 保税区溢价 (日, 美元/吨)	420.00	0.00
	NI主力合约基差 (日, 元/吨)	-180	-2820↓	LME镍升贴水(0-3) (日, 美元/吨)	330.00	-40↓
上游情况	镍矿进口量 (11月, 万吨)	400.77	-46.50↓	镍矿港口库存(10港口) (周, 万吨)	756.21	-5↓
	镍矿进口平均单价 (9月, 美元/吨)	116.61	+13.20↑	印尼1.8%镍矿基价 (11月, 美元/湿吨)	45.37	-1.31↓
产业情况	精炼镍产量 (11月, 万吨)	13,521	-494↓	中国镍铁产量 (11月, 万金属吨)	3.43	+0.57↑
	精炼镍进口量 (11月, 吨)	26,477	-8332↓	镍铁进口量 (11月, 万吨)	29.03	-0.89↓
	长江有色市场硫酸镍 (日, 元/吨)	40,000	0	高镍铁: 7-10%: 江苏 (日, 元/镍点)	1380	0.00
	进口利润 (日, 元/吨)	-5,323	-8415↓			
下游情况	300系不锈钢产量 (11月, 万吨)	138.81	+15.26↑	300系不锈钢库存 (周, 万吨)	162100	+2050↑
	300系即期生产成本 (日, 元/吨)	18,008	0	三元材料产量 (12月, 兆瓦时)	11435.20	+1046.50↑
行业消息	1. 美国总统拜登表示, 鉴于物价上涨和经济复苏的步伐, 美联储重新调整对美国经济的支... 2. 中国央行1月20日报价利率, 1年期LPR为3.7%, 下调10个基点; 5年期以上LPR为4.6%, 下... 3. 北京时间20日21:30, 美国将公布初请失业金人数。 4. 印尼政府目前正在考虑对镍商品征收出口关税, 尤其是镍含量低的商品, 如镍生铁 (NPI) 和镍铁 (FeNi)。 5. 工信部: 尽早研究明确新能源汽车支持政策稳定市场预期。 6. Mysteel数据, 2022年1月20日全国主流市场不锈钢社会库存总量57.65万吨, 周环比上升2.90%。300系方面, 不... 锈钢库存总量35.81万吨, 周环比上升3.37%。					 更多资讯请关注!
观点总结	美国总统拜登表示, 美联储现在有必要适当地校准支持性政策, 以便抗击通胀, 美元有所承压; 同时中国央行下调LPR, 释放较强的宽松信号, 市场风险情绪升温。基本面, 目前菲律宾进入雨季, 镍矿价格开始上行; 并且印尼考虑对镍商品征收出口关税, 这将导致镍进口价格上升。春节前炼厂生产计划基本完成, 排产计划有所减少。下游不锈钢出口需求改善, 预计利润改善有望提高钢厂排产积极性。不过年底市场待假情绪升温, 短期存在一定备货需求; 加上目前国内外库存均降至低位, 市场货源偏紧情况, 镍价表现坚挺。技术上, NI2202合约持仓增量, 1小时MACD红柱放量。操作上, 建议多头思路。					 更多观点请咨询!
重点关注	每日交易所库存数据; 1.27 佛山、无锡市场不锈钢库存数据; 1.21 国内精炼镍总库存数据					

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!

备注: NI: 镍