

| 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)   | 124480   | 3580      | 10-11月合约价差:沪镍(日,元/吨)      | -220    | 370   |
|      | LME3个月镍(日,美元/吨)   | 15382    | -103      | 主力合约持仓量:沪镍(日,手)           | 86038   | 9898  |
|      | 期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)   | -23817   | 2216      | LME镍:库存(日,吨)              | 236892  | 4260  |
|      | 上期所库存:镍(周,吨)  | 29515    | 507       | LME镍:注销仓单:合计(日,吨)         | 7356    | -24   |
|      | 仓单数量:沪镍(日,吨)  | 24775    | -42       |                           |         |       |
| 现货市场 | SMM1#镍现货价(日,元/吨)  | 123600   | 1150      | 现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)     | 123500  | 950   |
|      | 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)  | 28650    | 0         | NI主力合约基差(日,元/吨)           | -880    | -2430 |
|      | LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)  | -179.17  | 0.67      |                           |         |       |
| 上游情况 | 进口数量:镍矿(月,万吨)   | 634.67   | 134.09    | 镍矿:港口库存:总计(周,万吨)          | 1409.37 | 9.26  |
|      | 镍矿进口平均单价(月,美元/吨)  | 61.33    | -2.43     | 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)            | 2.2     | -0.02 |
|      | 进口数量:精炼镍及合金(月,吨)  | 24426.84 | -13807.17 | 进口数量:镍铁(月,万吨)             | 87.41   | 3.82  |
| 下游情况 | 产量:不锈钢300系(月,万吨)  | 173.79   | 3.98      | 库存:不锈钢300系:合计(周,万吨)       | 55.14   | -1.09 |
| 行业消息 | 1.美联储公布9月会议纪要显示,美联储官员在上个月的政策会议上表现出今年进一步降息的意愿,不过多位官员因通胀担忧而持谨慎态度。多数与会者认为,在今年余下时间进一步放宽政策可能是合适的。不过,会议纪要也显示,大多数官员强调其通胀预期面临上行风险。与会者普遍预计,在适当货币政策下,短期内通胀将保持在较高水平,随后逐步回落至2%。2.国家统计局公布,9月中国制造业PMI为49.8%,环比上升0.4个百分点;非制造业PMI为50.0%,下降0.3个百分点;综合PMI产出指数为50.6%,上升0.1个百分点,我国经济总体产出扩张略有加快。3.标普表示,美国政府停摆为经济前景增添不确定性。关键美国政府经济数据的发布再次延迟,将给美联储的货币政策前景增添不确定性。预计美国政府每停摆一周,可能会使经济增长削减0.1至0.2个百分点。预计今年年底前还会有两次各25个基点的降息,2026年还将再放松货币政策50个基点。 |          |           |                           |         |       |
| 观点总结 | 宏观面,美联储纪要:多数官员称今年继续宽松可能适宜,少数人本来可能支持9月不降息。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;菲律宾镍矿供应回升,国内镍矿港口快速增加。冶炼端,新投电镍项目缓慢投产,不过镍价低位,部分炼厂亏损减产,因此预计精炼镍产量高位持稳。需求端,不锈钢厂传统消费旺季,钢厂进行提产;新能源汽车产销继续攀升,但三元电池需求有限。假期海外LME库存小幅累增。镍市过剩格局难改,预计镍价低位调整运行。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!



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

研究员: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878

## 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。