



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
	均价价: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。					 <div>更多资讯请关注！</div>
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，国内镍矿港库快速增加。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爬升，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。					 <div>更多观点请咨询！</div>
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:

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。