



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)	113940	140	01-02月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-180	20
	LME3个月镍(日,美元/吨)	14365	110	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	85352	-8713
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-24516	2341	LME镍:库存(日,吨)	253998	606
	上期所库存:镍(周,吨)	44677	2169	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	9492	-36
	仓单数量:沪镍(日,吨)	37513	-748			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	116600	1300	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	116700	1400
	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)	27550	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	2660	1160
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-189.77	-0.51			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	468.28	-143.17	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1455.87	-13.84
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	57.33	0.61	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)	2.29	0.12
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	9939.65	-18631.22	进口数量:镍铁(月,万吨)	90.51	-18.02
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	180	3.73	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	58.77	0.24
行业消息	1、据证券时报,“十五五”开局之年,适度宽松的货币政策要努力推动实现经济增长、物价回升,这首先要求明年金融总量保持合理增长,充分满足实体经济融资需求。市场机构普遍预计明年降准、降息分别有0.5个、0.1个百分点左右的空间。根据中央经济工作会议要求,明年结构性工具将聚焦扩大内需、科技创新、中小微企业等重点领域,继续支持金融“五篇大文章”。2、美联储理事沃勒最新表示,随着就业市场趋弱且通胀受控,美联储仍有50至100个基点的降息空间。但基于当前的经济前景,美联储无需采取激烈的行动。3、据中国汽车工业协会分析,11月,在商用车主要品种中,与上月相比,客车和货车产销均呈不同程度增长;与去年同期相比,客车和货车产销均呈两位数增长。11月,商用车产销分别完成38.8万辆和39.2万。				 更多资讯请关注!	
观点总结	宏观面,美联储理事沃勒:仍有50-100BP降息空间,但无需急于行动。美国财长贝森特:对哈塞特是否具备出任美联储主席资格的任何担忧都是荒谬的。基本面,菲律宾进入雨季,镍矿进口量回落趋势;印尼RKA B 审批及可能的出口政策变动是潜在变量,但近期对供应实际影响有限。冶炼端,印尼镍铁产量维持高位,回流国内数量预计增加;中国及印尼多个新建精炼镍项目陆续投产,虽中间品原料紧张,利润亏损导致部分减产,但产量依旧处于高位,纯镍市场供应压力较大。需求端,不锈钢成本镍铁下跌,钢厂利润改善,预计排产量高位;新能源汽车产销继续爬升,三元电池贡献小幅需求增量。国内镍库存延续增长,市场按需采购为主,现货升水上涨;海外LME库存亦呈现增长。技术面,持仓减少价格回升,空头氛围下降,区间下沿支撑。观点参考:预计短线沪镍震荡调整,关注能否突破MA5。				 更多观点请咨询!	
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。