

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)	136900	3890	05-06月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-340	-30
	LME3个月镍(日,美元/吨)	17290	75	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	141416	-1531
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-54271	-2808	LME镍:库存(日,吨)	280392	-1278
	上期所库存:镍(周,吨)	66042	278	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	15486	-1254
	仓单数量:沪镍(日,吨)	61963	427			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	135000	-400	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	135100	-300
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	210	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	210	0
	均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	31150	-200	NI主力合约基差(日,元/吨)	-1900	-4290
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-200.48	-3.37			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	122.39	-16.03	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	681.93	-44.24
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	96.59	-28.97	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	中国镍铁产量(月,万金属吨)	3.2	-0.11
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	17308.15	-5231.79	进口数量:镍铁(月,万吨)	83.17	-7.82
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	131.94	-53.87	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	60.32	-2.33
行业消息	<p>1. 美伊谈判无果而终，最大症结仍在霍尔木兹海峡控制权，伊方拒绝美方“共同管控”海峡的要求，若海峡持续受阻，能源成本将向通胀预期传导。特朗普宣布美军将于美东时间4月13日上午10点对伊朗实施封锁。</p> <p>2. 中国3月CPI同比温和回落至1%，PPI同比转正，上涨0.5%。</p> <p>3. 美国3月CPI同比涨幅略低于预期，但单月数据不足以扭转整体判断，能源冲击的传导效应仍未完全体现，美联储希望看到能源价格回落，对关税的传导结束建立信心，当前通胀预期仍处高位。</p>				 更多资讯请关注！	
观点总结	<p>宏观面，美伊谈判无果而终，双方在霍尔木兹海峡控制权上根本对立，美国“封锁”逼近，战争持续预期升温；美国3月核心CPI略低于预期，但能源冲击的传导效应仍未完全体现，目前通胀上行风险仍在挤压降息空间。基本面，菲律宾因海运价格上涨，镍矿成本上移；印尼截至4月初已批准镍矿RKAB产量2.1亿吨，审批进度加快；不过印尼将于4月15日起实施新版镍矿HPM公式1.6%品位基准系数上调至30%，将抬高镍矿生产成本。冶炼端，炼厂陆续复工复产，且中印新增产能继续投放，精炼镍产量得到回升。需求端，节后钢厂复产提速，利润仍有小幅空间，不锈钢产量预计将有所增加；新能源三元前驱体产量维持高位但增速放缓，磷酸铁锂份额挤压效应持续。国内镍库存延续增长，现货升水大幅下调；海外LME库存小幅下降，现货升水下调。技术面，持仓增加价格上涨，多头氛围增强。观点参考：预计短线沪镍强势，关注上方MA60以及14.2阻力。</p>				 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：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。