



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)	174,610	-3430↓	LME三个月镍15.00价 (日, 美元/吨)	23,495	-665↓
	NI 02-03价差 (日, 元/吨)	1150	-510↓	主力合约持仓量 (日, 手)	85449	-20433↓
	NI前20名净持仓 (日, 手)	-1,458	+368↑	LME库存 (日, 吨)	93480	-1350↓
	上期所库存 (周, 吨)	3866	-845↓	LME注销仓单 (日, 吨)	44940	-1044↓
	上期所仓单 (日, 吨)	2267	-369↓			
现货市场	SMM1#镍现货价	180,700	+2750↑	长江有色市场1#镍现货价 (日, 元/吨)	179,700	+1400↑
	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)	6,090	+6180↑	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)	725.74	-30↓
	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	1.1月24日, 美国、欧元区将公布1月Markit制造业PMI初值。 2.1月27日, 美联储将公布利率决议, 以及美联储主席鲍威尔将召开货币政策新闻发布会。 3.据Mysteel数据, 1月21日国内18库精炼镍社会库存减少2813吨至13250吨, 降幅17.51%。					
观点总结	美联储1月议息会议即将召开, 市场普遍持有鹰派预期, 不过近期美国就业数据表现不佳, 美元指数上行势头受到限制。而中国央行下调LPR, 释放较强的宽松信号, 市场对未来经济表现持谨慎态度。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, NI2203合约上影阴线, 主流空头增仓较大。操作上, 建议多单逢高减仓。					 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; 1.28 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