

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)	121260	4080	01-02月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-440	-160
	LME3个月镍(日,美元/吨)	14900	270	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	57011	-12072
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-35154	-2094	LME镍:库存(日,吨)	254550	612
	上期所库存:镍(周,吨)	45280	603	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	12564	2820
	仓单数量:沪镍(日,吨)	38922	1320			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	121800	1700	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	121550	1550
	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)	26900	-650	NI主力合约基差(日,元/吨)	540	-2380
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-187.63	2.86			
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)	1439.14	-16.73
	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)	57.01	-1.76
行业消息	1、据经济参考报，近日召开的中央经济工作会议将“坚持创新驱动，加紧培育壮大新动能”列为明年经济工作重点任务之一。相关部门正积极部署，明确2026年工作重点，包括加快建立完善区域创新体系、深入实施产业基础再造工程和重大技术装备攻关工程、深化拓展制造业数字化转型行动等。2、中央经济工作会议明确提出，要“纵深推进全国统一大市场建设，深入整治‘内卷式’竞争”，并首次提出制定全国统一大市场建设条例。国家市场监督管理总局近期发布《汽车行业价格行为合规指南（征求意见稿）》，对汽车生产企业和销售企业的价格行为作出系统规范，直指近年来行业内频繁出现的恶性价格战、变相降价、价格欺诈等问题。3、美联储理事米兰重申应降息以应对就业市场风险；纽约联储主席威廉姆斯认为CPI数据低是技术因素所致，并不急于调整货币政策；克利夫兰联储主席哈马克表示，其更担心居高不下的通胀，暂缓降息是基本预测，倾向于将利率维持稳定至明年春季。					
观点总结	宏观面，中央经济工作会议明确提出，要“纵深推进全国统一大市场建设，深入整治‘内卷式’竞争”，并首次提出制定全国统一大市场建设条例。基本面，菲律宾进入雨季，镍矿进口量回落趋势；印尼明年RKA B计划大幅削减配额，原料供应趋紧引发市场担忧，长期仍需看传导进程。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攀升，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，放量减仓价格回升，空头氛围下降。观点参考：预计短线沪镍偏强调整，关注MA5支撑，上方12-12.2万关口或有阻力。					
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



更多资讯请关注！



更多观点请咨询！

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。