



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)	116900	-360	01-02月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-210	-40
	LME3个月镍(日,美元/吨)	14845	-75	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	127765	-503
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-27502	949	LME镍:库存(日,吨)	254520	1038
	上期所库存:镍(周,吨)	39795	-778	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	11358	630
	仓单数量:沪镍(日,吨)	33548	-396			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	119000	-850	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	119100	-650
	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)	27500	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	2100	-490
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-198.49	-7.98			
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)	1499.76	-9.73
	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)	58.53	-0.59
行业消息	1、美联储发布褐皮书显示，根据美联储12个辖区中的大部分报告，自上次报告以来，经济活动基本持平；不过有2个辖区指出经济小幅下滑，1个辖区报告经济小幅增长。整体前景基本未变，部分人士指出未来几个月经济活动放缓的风险加大。2、六部门联合发布《关于增强消费品供需适配性进一步促进消费的实施方案》，从拓展增量、深挖存量、场景赋能等5方面部署19项重点任务，目标是到2027年，消费品供给结构明显优化，形成3个万亿级消费领域和10个千亿级消费热点。3、美国上周初请失业金人数减少6000人至21.6万人，为4月中旬以来新低，低于预期值22.5万人。此前一周的续申请失业金人数小幅上升至196万人。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，美国上周首次申请失业救济人数意外不增反降、回落至21.6万，创七个月新低；美国9月耐用品订单初值环比增长0.5%符合预期，核心资本品订单增速超预期加快至0.9%。基本面，印尼政府今年RKAB配额较宽松，不过明年审批周期缩短至1年，增加原料供应不确定性；菲律宾镍矿供应逐步进入雨季，且镍矿品味下降，国内镍矿库存低位去年同期。冶炼端，新投电镍项目缓慢投产，不过镍价低以及成本端压力，部分炼厂亏损减产，因此预计精炼镍产量增长受限。需求端，不锈钢厂旺季不旺特征，但成本镍铁下跌，钢厂利润改善，预计排产量上升；新能源汽车产销继续爬升，三元电池贡献小幅需求增量。国内镍库存持续增长，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，持仓持稳价格调整，多空分歧增加。观点参考：预计短线沪镍回升调整，关注118000阻力。				 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。