

撰写人:许方莉 从业资格证号:F3073708 投资咨询从业证号:Z0017638

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)	197930	3020	LME3个月镍(日,美元/吨)	25400	1070
	04-07月合约价差:沪镍(日,元/吨)	4730	-250	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	71679	-5442
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-1191	-814	LME镍:库存(日,吨)	44442	-138
	上期所库存:镍(周,吨)	2514	-769	LME镍:注销仓单(日,吨)	3294	174
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	205000	700	长江有色市场1#镍现货价(日,元/吨)	205500	1200
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	480	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	480	0
	NI主力合约基差(日,元/吨)	7070	-2320	LME镍升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-202	11.5
上游情况	镍矿进口量(月,万吨)	275.76	-141.17	镍矿:港口库存(10港口)(周,万吨)	606.93	-44.4
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	114.3	9.3	印尼1.8%镍矿内贸基价(月,美元/湿吨)	63.23	2.14
产业情况	电解镍产量(月,吨)	14500	-1940	中国镍铁产量(月,万金属吨)	3.35	0.02
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	14441.15	-79.74	进口数量:镍铁(月,万吨)	61.99	2.28
	含税价:高镍铁:7-10%:江苏(日,元/镍)	1330	-10	进口利润(日,元/吨)	2197.67	-11101.36
下游情况	300系不锈钢粗钢产量(月,万吨)	136.52	-18.42	库存:不锈钢:300系:合计:无锡(周,万吨)	41.9	-0.12
	300系即期生产成本(日,元/吨)	18402.41	-32.16	产量:动力电池:三元材料(月,兆瓦时)	18464.8	-5737
行业消息	1.美国1月耐用品订单环比初值-4.5%，低于市场预期-4%，创2020年4月以来最大降幅，前值下修为5.1%；当月商业设备订单创五个月最大增幅，表明尽管借贷成本高企，经济不确定性挥之不去，但企业仍在继续进行长期资本投资。					
观点总结	美国1月耐用品订单降幅大于预期，削弱了美国利率的一些鹰派倾向，美元指数承压回落。基本面，上游镍矿进口环比开始下降，但镍矿进口价格回落，原料端供应情况尚可，国内精镍产量预计爬升。近期镍价宽幅震荡，下游逢低采购为主，需求表现平淡，库存降幅放缓明显；LME库存延续下降，但注销仓单下降明显，预计镍价震荡偏弱。技术上，NI2304合约测试195000关口支撑，持仓减量交投谨慎。操作上，建议轻仓持有空单。					
重点关注	每日交易所库存；3.2 不锈钢现货库存；3.3 电解镍现货库存					

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！