

| 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:不锈钢(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                    | 14720    | 375     | 02-03月合约价差:不锈钢(日,元/吨)    | 160                                                                                              | 60    |
|      | 期货前20名持仓:净买单量:不锈钢(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                  | -13563   | -1806   | 主力合约持仓量:不锈钢(日,手)         | 160354                                                                                           | 15156 |
|      | 仓单数量:不锈钢(日,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                           | 38256    | 0       |                          |                                                                                                  |       |
| 现货市场 | 304/2B卷:切边:无锡(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                    | 14800    | -50     | 市场价:废不锈钢304:无锡(日,元/吨)    | 9750                                                                                             | 0     |
|      | 基差:不锈钢(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                           | -250     | -425    |                          |                                                                                                  |       |
| 上游情况 | 电解镍产量(月,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                              | 29430    | 1120    | 镍铁产量合计(月,万金属吨)           | 2.21                                                                                             | -0.08 |
|      | 进口数量:精炼镍及合金(月,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                        | 12840.49 | 2900.84 | 进口数量:镍铁(月,万吨)            | 89.54                                                                                            | -0.97 |
|      | SMM1#镍现货价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                        | 144900   | -1450   | 平均价:镍铁(7-10%):全国(日,元/镍点) | 1050                                                                                             | 0     |
|      | 中国铬铁产量(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                            | 75.78    | -2.69   |                          |                                                                                                  |       |
| 产业情况 | 300系不锈钢产量(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                         | 176.17   | -3.83   | 库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)     | 53.85                                                                                            | -0.2  |
|      | 不锈钢出口量(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                            | 45.85    | -2.95   |                          |                                                                                                  |       |
| 下游情况 | 房屋新开工面积:累计值(月,万平方米)                                                                                                                                                                                                                                                                     | 53456.7  | 4395.31 | 产量:挖掘机:当月值(月,万台)         | 3.36                                                                                             | 0.27  |
|      | 产量:大中型拖拉机(月,万台)                                                                                                                                                                                                                                                                         | 2.26     | 0.07    | 小型拖拉机:产量:当月值(月,万台)       | 0.9                                                                                              | 0     |
| 行业消息 | 1、美国财长贝森特透露，特朗普正接近提名下一任美联储主席，已将候选人范围缩小至四人，最终决定可能在下周公布。欧洲议会宣布冻结对去年7月与美国达成的贸易协议的批准程序。这被视为欧盟对特朗普最新施压举措作出的首次回应。2、国家发改委有关负责人介绍，2026年宏观政策要把发力点放在做强国内大循环上，全方位扩大国内需求。其中，将优化“两新”政策的支持范围和补贴标准；研究制定出台扩大内需战略实施方案，研究制定城乡居民增收计划；研究设立国家级并购基金，谋划推进一批“十五五”时期高技术产业标志性引领性重大工程；研究制定全国统一大市场建设条例，综合整治“内卷式”竞争。 |          |         |                          | <br>更多资讯请关注！  |       |
| 观点总结 | 原料端，菲律宾逐步进入雨季，且镍矿品味下降，国内镍铁厂原料库存趋紧；印尼明年RKAB计划大幅削减配额，原料供应收缩情况下，镍铁生产将面临减产压力。供应端，不锈钢厂生产利润有所改善，不过镍铁价格上涨，成本端支撑上移；并且年末钢厂检修增多，产量增幅较为有限。需求端，下游需求逐步转向淡季，但不锈钢出口量仍保持较高增长，显示出口需求韧性较强。市场采购意愿不高，整体询盘和成交表现一般，不过市场到货同样不多，因此全国不锈钢社会库存维持季节性下降。技术面，持仓增量价格偏强，多头氛围偏强。观点参考：预计不锈钢期价偏强调整，关注MA5支撑，区间1.45-1.55。    |          |         |                          | <br>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。