

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)	14245	160	04-05月合约价差:不锈钢(日,元/吨)	15	10
	期货前20名持仓:净买单量:不锈钢(日,手)	-10048	-2322	主力合约持仓量:不锈钢(日,手)	84875	-5051
	仓单数量:不锈钢(日,吨)	60810	0			
现货市场	304/2B卷:切边:无锡(日,元/吨)	14750	0	市场价:废不锈钢304:无锡(日,元/吨)	9350	0
	基差:不锈钢(日,元/吨)	285	-125			
上游情况	电解镍产量(月,吨)	29430	1120	镍铁产量合计(月,万金属吨)	2.14	0
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	23861.23	11020.74	进口数量:镍铁(月,万吨)	99.61	10.07
	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	144950	2450	均价:镍铁(7-10%):全国(日,元/镍点)	1060	15
	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)	185.81	11.09	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	57.11	1.39
	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)	58769.96	5313.26	产量:挖掘机:当月值(月,万台)	3.73	0.37
	产量:大中型拖拉机(月,万台)	3.21	0.95	小型拖拉机:产量:当月值(月,万台)	1	0.1
行业消息	<p>1、美联储库克：AI投资热潮可能在短期内提高中性利率。可能无法在不引发通胀风险的情况下缓解AI驱动的失业潮。古尔斯比：在有更多证据表明通胀正在回落之前不宜降息，对今年有望进一步降息持乐观态度。博斯蒂克：即使生产力上升，美联储仍需聚焦通胀。柯林斯和沃勒预计AI不会引发就业市场剧变。柯林斯：很可能在一段时间内维持当前利率。巴尔金：货币政策目前处于应对风险的有利位置，生产率提升并非仅源于AI。2、美国正式开始征收10%全球关税，白宫正在准备把税率提高到15%的正式命令。有消息称，美国政府还在考虑以“国家安全”为由，对六个行业加征新一轮关税，涉及大型电池、铸铁及铁制配件、塑料管道、工业化学品以及电网和电信设备等领域，并将独立于15%全球关税。3、美国白宫就伊朗问题表示，特朗普总统的首选方案永远是外交手段，但必要时也愿意使用致命武力。伊朗外长阿拉格齐表示，在上一轮谈判达成的共识基础上，伊朗将在日内瓦与美国恢复谈判，决心在最短时间内达成一项公平合理的协议。</p>					 更多资讯请关注！
观点总结	<p>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；并且春节假期钢厂检修增多，产量降幅明显，缓解供应压力。需求端，下游需求处于传统淡季，但不锈钢出口量仍保持较高增长，显示出口需求韧性较强。下游企业节前已完成备货，在出货量锐减的情况下，社会库存如期进入季节性累库通道；不过，当前整体库存水平与去年同期基本持平，库存压力处于可控区间。核心关注节后下游复工节奏及库存去化速度。技术面，持仓下降价格回升，多空交投谨慎。观点参考：预计不锈钢期价震荡偏强调整。</p>					 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。