

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)	141250	3300	03-04月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-480	50
	LME3个月镍(日,美元/吨)	17915	630	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	38264	-14524
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-54471	-10266	LME镍:库存(日,吨)	287328	-378
	上期所库存:镍(周,吨)	58775	1318	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	12258	-1002
	仓单数量:沪镍(日,吨)	53177	1253			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	144950	2450	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	145050	2650
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	210	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	210	0
	平均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	33750	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	3700	-850
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-199.63	1.42			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	199.28	-134.67	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1070.6	-37.93
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	75.53	3.36	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)	2.14	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
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	185.81	11.09	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	57.11	1.39
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>宏观面，特朗普10%“全球关税”周二生效，15%关税实施时间表尚未敲定。特朗普拟用AI定关键矿产参考价。基本面，菲律宾进入雨季，镍矿进口量回落趋势；印尼明年RKAB计划大幅削减配额量，但一季度配额顺延，原料收缩预计二季度开始传导；印尼IMIP园区发生事故，强化了资源偏紧预期。冶炼端，印尼镍铁产量维持高位，回流国内数量预计增加；国内精炼镍产能较大，近期镍价回升，生产利润有盈利空间，预计后续精炼镍产量将再度回升。需求端，不锈钢厂利润改善，但春节因素检修减产较多，预计2月产量明显下降；新能源汽车产销继续爬升，三元电池贡献小幅需求增量。国内镍库存延续增长，市场逢回调采购为主，现货升水高位；海外LME库存延续增长，现货升水下调。技术面，持仓增加价格回升，多头氛围偏强。观点参考：预计镍价震荡偏强调整。</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。