

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)	128000	4560	01-02月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-350	50
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15640	380	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	152222	17768
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-47070	-10227	LME镍:库存(日,吨)	254604	216
	上期所库存:镍(周,吨)	45280	603	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	12306	534
	仓单数量:沪镍(日,吨)	38428	-193			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	130200	4950	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	130000	4850
	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)	26900	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	2200	390
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-170.66	18.39			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	333.95	-134.33	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1439.14	-16.73
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	72.18	14.84	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)	2.21	-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
下游情况	产量:不锈钢300系(月,万吨)	176.17	-3.83	库存:不锈钢300系:合计(周,万吨)	57.01	-1.76
行业消息	1.全国住房城乡建设工作会议：2026年着力稳定房地产市场，因城施策控增量、去库存、优供给，进一步发挥房地产项目“白名单”制度作用，加快构建房地产发展新模式。2.美国三季度GDP超预期增长4.3%创两年最快增速，美联储青睐通胀指标核心PCE增2.9%；10月耐用品订单环比下降2.2%、远逊预期，但指标显示企业设备支出仍强劲；12月消费者信心连降五个月；劳动力市场复苏：ADP周均私人就业连续三周正增长。3.特朗普提必要条件：敢降息，“不同意我永远不可能成为美联储主席”；贝森特：美联储有调整通胀目标2%的空间，1.5%-2.5%或1%-3%值得讨论；美联储主席候选人哈塞特：美国降息步伐远落后其他央行。					
观点总结	宏观面，特朗普提必要条件：敢降息，“不同意我永远不可能成为美联储主席”。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，原料供应趋紧引发市场担忧，长期仍需看传导进程。冶炼端，印尼镍铁产量维持高位，回流国内数量预计增加；中国及印尼多个新建精炼镍项目陆续投产，虽中间品原料紧张，利润亏损导致部分减产，但产量依旧处于高位，纯镍市场供应压力较大。需求端，不锈钢成本镍铁下跌，钢厂利润改善，预计排产量高位；新能源汽车产销继续攀升，三元电池贡献小幅需求增量。国内镍库存延续增长，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，放量增仓价格上涨，多头氛围较强。观点参考：预计短线沪镍偏强调整，关注MA5支撑，上方13关口。					
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。