

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)	145380	-2630	02-03月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-350	0
	LME3个月镍(日,美元/吨)	18710	610	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	56018	-12578
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-69868	-4974	LME镍:库存(日,吨)	283728	-768
	上期所库存:镍(周,吨)	50794	2614	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	9282	-852
	仓单数量:沪镍(日,吨)	42517	450			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	153800	5250	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	153700	5050
	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)	33750	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	8420	7880
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-202.69	3.04			
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)	1228.62	-44.76
	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	-0.07
	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)	174.72	-1.45	库存:不锈钢300系:合计(周,万吨)	53.93	0.08
行业消息	1.美国1月标普全球制造业、服务业PMI均扩张，但小幅低于预期。欧元区1月制造业PMI意外升至49.4：德国收缩速度放缓，法国创47个月新高。2.欧盟宣布暂停对美报复性关税6个月。报道：特朗普要求格陵兰全面放开军事限制。特朗普称美国将取得格陵兰岛美军基地所在区域“主权”，相关谈判“进展顺利”。美媒：格陵兰岛争端标志“欧美脱钩”；欧洲准备应对“美国技术封锁”，紧急推动“技术主权”与“主权云”战略。3.俄乌冲突以来首次俄美乌三方会谈在阿联酋举行，泽连斯基和美总统特使称会谈“有建设性”，报道称军事议题有进展，领土问题无共识；美方称三方会谈计划下周继续在阿举行。					 更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，美国1月标普全球制造业、服务业PMI均扩张，但小幅低于预期。欧元区1月制造业PMI意外升至49.4：德国收缩速度放缓，法国创47个月新高。欧盟宣布暂停对美报复性关税6个月。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至2.5-2.6亿吨，印尼内贸基价预计大幅上调，原料供应趋紧担忧构成主因。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，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。国内镍库存增长趋势，市场逢回调采买为主，现货升水高位；海外LME库存延续增长。技术面，持仓增量高开低走，多空分歧较大，预计宽幅偏强为主。观点参考：预计短线沪镍宽幅偏强调整，关注区间14.3-16。					 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。