

| 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爬升，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。