

| 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)   | 133480   | 500      | 05-06月合约价差:沪镍(日,元/吨)      | -230  | -40    |
|      | LME3个月镍(日,美元/吨)   | 17200    | 315      | 主力合约持仓量:沪镍(日,手)           | 181146  | 1440   |
|      | 期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)   | -54932   | -2740    | LME镍:库存(日,吨)              | 282792  | -720   |
|      | 上期所库存:镍(周,吨)  | 63661    | -20      | LME镍:注销仓单:合计(日,吨)         | 17640   | -720   |
|      | 仓单数量:沪镍(日,吨)  | 58006    | 374      |                           |   |        |
| 现货市场 | SMM1#镍现货价(日,元/吨)  | 136150   | -1700    | 现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)     | 136050  | -1900  |
|      | 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      |
|      | 均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)   | 31650    | 0        | NI主力合约基差(日,元/吨)           | 2670  | -2200  |
|      | LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)  | -188.19  | -5.2     |                           |   |        |
| 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)          | 792.66  | -65.68 |
|      | 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)      | 62.42   | -1.28  |
| 行业消息 | <p>1、美伊谈判陷入罗生门。美国总统特朗普表示，美国与伊朗进行了“强有力”的对话，并形成协议要点，将暂停打击其能源设施5天。特朗普称，正就达成更广泛协议与伊朗磋商，美伊“可能在5天内甚至更短时间内”达成协议。不过，伊朗方面多次否认同美国对话。伊朗外交部称，特朗普相关表态旨在降低能源价格并为军事行动争取时间。2、国家电投表示，2026年全年计划投资2000亿元，同比增长17%。其中，一季度要完成投资230亿元，实现同比增长35%。3、美国副总统万斯与以色列总理内塔尼亚胡通电话，讨论了开启对伊朗谈判的努力，探讨了结束对伊战争潜在协议的构成要素。以色列总理内塔尼亚胡发布视频声明称，他与美国总统特朗普进行了通话。内塔尼亚胡称，特朗普认为，有机会利用战争中取得的军事成果，通过达成协议实现所有战争目标。内塔尼亚胡还称，协议将保障美以双方的利益。与此同时，内塔尼亚胡强调，以色列仍在继续对伊朗和黎巴嫩发动袭击。4、美联储古尔斯比：通胀成首要风险，不排除加息可能，仍保留年内降息空间。米兰：如果出现（通胀）第二轮效应和工资上涨的情况，可能需要加息，但目前不认为有必要考虑加息。仍预计2026年将降息四次。戴利：过多的前瞻性指引会造成虚假的确定感。</p> |          |          |                           |  <p>更多资讯请关注!</p>   |        |
| 观点总结 | <p>宏观面，特朗普：过去两天同伊朗对话“富有成效”，对话已形成协议要点，推迟五天打击伊发电厂和能源基础设施，正就达成更广泛协议与伊磋商。基本面，菲律宾进入雨季，镍矿进口量回落趋势；印尼能矿部截至3月中旬已批准镍矿RKAB产量预计约达1亿吨，审批进度快于预期，缓解供应前景担忧。冶炼端，国内精炼镍产能较大，近期镍价震荡调整，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，节后生产陆续恢复；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，现货升水持稳；海外LME库存小幅下降，现货升水下调。技术面，持仓增量价格回升，多头氛围偏强。观点参考：预计短线沪镍震荡偏强，关注MA60阻力。</p>   |          |          |                           |  <p>更多观点请咨询!</p> |        |
| 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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878

## 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。