



撰写人：陈一兰 从业资格证号：F3010136 投资咨询从业证书号：Z0012698

| 项目类别 | 数据指标 | 最新 | 环比 | 数据指标 | 最新 | 环比 |
|-------------------------------|---|---------|----------|-------------------------|---|-----------|
| 期货市场 | 沪镍主力合约收盘价 (日, 元/吨) | 170,050 | -2230↓ | LME三个月镍15.00价 (日, 美元/吨) | 22,900 | +160↑ |
| | NI 03-04价差 (日, 元/吨) | 2050 | +80↑ | 主力合约持仓量 (日, 手) | 137253 | +4509↑ |
| | NI前20名净持仓 (日, 手) | -10,216 | -634↓ | LME库存 (日, 吨) | 85890 | -1122↓ |
| | 上期所库存 (周, 吨) | 2975 | -891↓ | LME注销仓单 (日, 吨) | 41310 | -744↓ |
| | 上期所仓单 (日, 吨) | 3084 | -19↓ | | | |
| 现货市场 | SMM1#镍现货价 | 172,900 | -3200↓ | 长江有色市场1#镍现货价 (日, 元/吨) | 173,200 | -3250↓ |
| | 上海电解镍:CIF溢价 (日, 美元/吨) | 440 | 0 | 上海电解镍:保税区溢价 (日, 美元/吨) | 440.00 | 0.00 |
| | NI主力合约基差 (日, 元/吨) | 2,850 | -970↓ | LME镍升贴水(0-3) (日, 美元/吨) | 331.00 | -85↓ |
| 上游情况 | 镍矿进口量 (12月, 万吨) | 191.46 | -209.32↓ | 镍矿港口库存(10港口) (周, 万吨) | 695.64 | -30↓ |
| | 镍矿进口平均单价(12月, 美元/吨) | 108.13 | -8.49↓ | 印尼1.8%镍矿基价 (1月, 美元/湿吨) | 48.33 | +0.86↑ |
| 产业情况 | 精炼镍产量 (12月, 万吨) | 13,336 | -185↓ | 中国镍铁产量 (12月, 万金属吨) | 3.03 | -0.40↓ |
| | 精炼镍进口量 (12月, 吨) | 27,243 | +766↑ | 镍铁进口量 (12月, 万吨) | 33.60 | +4.57↑ |
| | 长江有色市场硫酸镍 (日, 元/吨) | 42,000 | 0 | 高镍铁:7-10%:江苏 (日, 元/镍点) | 1400 | +10↑ |
| | 进口利润 (日, 元/吨) | 7,414 | +7582↑ | | | |
| 下游情况 | 300系不锈钢产量 (12月, 万吨) | 133.21 | -5.60↓ | 300系不锈钢库存 (周, 万吨) | 196950 | +29300↑ |
| | 300系即期生产成本 (日, 元/吨) | 18,109 | 0 | 三元材料产量 (12月, 兆瓦时) | 11435.20 | +1046.50↑ |
| 行业消息 | 1.美国周四将公布1月CPI数据, 市场预计美国1月CPI同比将进一步上升7.3%, 再创40年新高。 2.欧洲央行行长拉加德表示, 高通胀不太可能根深蒂固, 通胀将会下降, 并可能稳定在欧洲央行设定的2%目标附近, 因此欧元区没有必要大踏步收紧货币政策。 | | | |  | 更多资讯请关注! |
| 观点总结 | 美联储官员近期释放鸽派信号, 不过欧洲央行行长同样表示没必要大踏步收紧货币政策, 美元指数持稳运行, 市场风险情绪增强; 不过美国通胀数据即将公布, 通胀攀升的担忧有所升温。基本面, 目前菲律宾进入雨季, 镍矿价格爬升的影响开始显现, 并且炼厂春节前生产计划完成度较好, 排产计划不大。下游不锈钢存在利润空间, 钢厂仍有采购需求; 同时新能源行业进入淡季, 但同比表现依旧亮眼。近期镍市库存延续去化, 供应紧张的担忧加重迹象。预计镍价震荡上行。技术上, NI2203合约下影阴线持仓增量, 1小时MACD纠缠。操作上, 建议轻仓多单。 | | | |  | 更多观点请咨询! |
| 重点关注 | 每日交易所库存数据; 2.10 佛山、无锡市场不锈钢库存数据; 2.11 国内精炼镍总库存数据 | | | | | |
| 数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎! | | | | | | 备注: NI: 镍 |