



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)	120940	-850	10-11月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-170	30
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15445	0	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	55044	-3785
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-30890	-1453	LME镍:库存(日,吨)	228468	2034
	上期所库存:镍(周,吨)	27500	514	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	7602	-378
	仓单数量:沪镍(日,吨)	25866	-275			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	122700	-100	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	122600	-300
	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)	28150	50	NI主力合约基差(日,元/吨)	1760	750
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-189.18	-0.55			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	500.58	65.92	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1386.16	77.93
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	63.77	-2.08	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)	2.2	-0.02
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	38234.02	21018.74	进口数量:镍铁(月,万吨)	83.59	-20.55
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	173.79	3.98	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	56.4	-1.34
行业消息	1.美联储今年首次行动，如期降息25基点，强调就业下行风险，预计年内还降两次。美联储9月声明对经济前景的表述较7月会议有一定变化：承认就业增长放缓，提及失业率小幅上升但仍维持在低位，删除“劳动力市场状况仍然稳健”的表述，并判断就业下行风险有所上升；认为通胀水平有所上升，依然略高。2.鲍威尔：50基点降息呼声不高，就业下行成为实质性风险。本次属风险管理型降息，降息50个基点未得到广泛支持。				<div></div> <div>更多资讯请关注！</div>	
观点总结	宏观面，美联储如期降息25基点，承认劳动力市场走弱，提及通胀上行；点阵图显示年内预计还降息两次，明年预计降息一次；美联储给出的信号鹰鸽参半。基本面，印尼政府PNBP政策发放限制，提高镍资源供应成本，内贸矿升水持稳运行；菲律宾镍矿供应回升，不过国内镍矿港库下降，原料呈现偏紧局面。冶炼端，7月份头部企业生产节奏维持稳定，个别几家冶炼厂产量上行，新增产能仍有计划投放，带动整体精炼镍产量小幅增加。需求端，不锈钢厂利润改善，钢厂进行提产；新能源汽车产销继续爬升，但三元电池需求有限。近期下游逢低采购为主，现货升水持稳，国内库存增加；海外LME库存累增。技术面，持仓减量价格调整，多空交投谨慎，区间宽幅震荡。操作上，建议暂时观望，或区间操作。				<div></div> <div>更多观点请咨询！</div>	
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。