

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)	140890	-670	04-05月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-490	90
	LME3个月镍(日,美元/吨)	17695	-35	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	219113	369
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-64419	-3940	LME镍:库存(日,吨)	287976	-1530
	上期所库存:镍(周,吨)	60791	2016	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	13752	-1284
	仓单数量:沪镍(日,吨)	53721	590			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	141500	-1150	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	141500	-1250
	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
	均价价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	33750	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	610	-480
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-203.16	-3.05			
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)	1002.74	-67.86
	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)	65.23	8.12
行业消息	<p>1、中国人民银行副行长宣昌能出席二十国集团财政和央行副手会。宣昌能表示，中国支持G20财金渠道加强宏观政策协调和经验交流，消除经济增长障碍，促进经济强劲、可持续、平衡、包容性增长。宣昌能指出，中国经济基础稳、优势多、韧性强、潜力大，长期向好的支撑条件和基本趋势没有改变。2、中共中央政治局2月27日召开会议，讨论“十五五”规划纲要草案和政府工作报告。会议指出，做好今年政府工作，要实施更加积极有为的宏观政策，增强政策前瞻性针对性协同性，持续扩大内需、优化供给，做优增量、盘活存量，因地制宜发展新质生产力，纵深推进全国统一大市场建设，持续防范化解重点领域风险，着力稳就业、稳企业、稳市场、稳预期，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长，保持社会和谐稳定，实现“十五五”良好开局。3、美国1月PPI环比0.5%、同比2.9%，核心PPI环比0.8%、同比3.6%，均大幅超出市场预期，核心同比增速创2025年3月以来最快。PPI超预期或推高核心PCE，美联储降息预期再受打压。</p>				 更多资讯请关注！	
观点总结	<p>宏观面，美国1月核心PPI创一年最快增速，意外升温，美联储货币政策复杂化加剧。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，但一季度配额顺延，原料收缩预计二季度开始传导；印尼IMIP园区发生事故，强化了资源偏紧预期。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，但春节因素检修减产较多，预计2月产量明显下降；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，市场逢回调采买为主，现货升水下落；海外LME库存延续增长，现货升水下落。技术面，持仓增加价格回升，多头氛围偏强。观点参考：预计镍价震荡调整，关注MA10支撑。</p>				 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。