

| 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) | 144370 | -1740 | 03-04月合约价差:沪镍(日,元/吨) | -100 | 20 |
| | LME3个月镍(日,美元/吨) | 18235 | -355 | 主力合约持仓量:沪镍(日,手) | 27881 | -12238 |
| | 期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手) | -70458 | -1190 | LME镍:库存(日,吨) | 285726 | 174 |
| | 上期所库存:镍(周,吨) | 50794 | 2614 | LME镍:注销仓单:合计(日,吨) | 10788 | 0 |
| | 仓单数量:沪镍(日,吨) | 44822 | 2323 | | | |
| 现货市场 | SMM1#镍现货价(日,元/吨) | 146100 | -2000 | 现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨) | 146200 | -1700 |
| | 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 |
| | 平均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨) | 33750 | 0 | NI主力合约基差(日,元/吨) | 1730 | -260 |
| | LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨) | -214.32 | -5.36 | | | |
| 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.中国12月规模以上工业企业利润同比增长5.3%，全年同比增长0.6%，实现四年来首次增长。2025年规模以上工业企业利润实现四年来首次增长，工业新动能的支撑作用明显，工业经济发展向新向优。 2.美国政府关门时点逼近，特朗普与明州州长通话，同意考虑减少ICE人数。3.美联储官员预计将于本周暂停降息。由于通胀和就业市场数据表现不一，官员们对未来是否以及何时继续降息存在明显分歧。在年中之前，若要再次降息，很可能需要劳动力市场出现明显恶化。预计1月会议美联储理事米兰继续投反对票，沃勒的投票立场可能会受到格外关注。 | | | | |  更多资讯请关注！ |
| 观点总结 | 宏观面，中国12月规模以上工业企业利润同比增长5.3%，全年同比增长0.6%，实现四年来首次增长。美元跌至四年低谷，特朗普不担心：美元表现出色，能找到合理水平。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攀升，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，持仓减量价格调整，多头氛围谨慎。观点参考：预计短线沪镍宽幅调整，关注区间14-15。 | | | | |  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。