

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)	135450	-5440	04-05月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-490	90
	LME3个月镍(日,美元/吨)	17196	-499	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	218764	-349
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-64419	-3940	LME镍:库存(日,吨)	287976	0
	上期所库存:镍(周,吨)	60791	2016	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	13758	6
	仓单数量:沪镍(日,吨)	53649	-72			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	140100	-1400	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	140000	-1500
	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)	33750	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	4650	4040
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-221.57	-18.41			
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.美国2月ISM制造业PMI环比小幅回落至52.4。叠加伊朗冲突推升油价，成本压力料进一步加剧。标普全球美国制造业PMI却降至51.6的七个月低点，两项调查出现分歧。就业指数升至48.8的一年高点，释放积极信号。2.特朗普本周一称对伊打击“大浪潮”还未开始，对伊行动可能持续四五周，已做好时长远超此期限的准备。</p>					 <p>更多资讯请关注!</p>
观点总结	<p>宏观面，美国2月ISM制造业指数连续两个月扩张，价格指数飙升至近四年新高，伊朗冲突或将再添通胀压力。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，市场逢回调采购为主，现货升水下落；海外LME库存延续增长，现货升水下调。技术面，持仓增加价格回落，多空分歧增大。观点参考：预计镍价震荡调整，关注M60支撑。</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: 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。