

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)	129410	-3100	12-01月合约价差:沪镍(日,元/吨)	760	280
	LME3个月镍(日,美元/吨)	16950	45	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	75013	-4685
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-35894	2174	LME镍:库存(日,吨)	44142	-216
	上期所库存:镍(周,吨)	10847	-110	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	1866	-216
	上期所仓单:镍(日,吨)	8657	-24			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	132270	-3230	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	132450	-3150
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	250	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	250	0
	NI主力合约基差(日,元/吨)	2860	-130	LME镍升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-237	-6
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	525.9	-70.66	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1293.51	-0.96
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	73.44	-6.34	含税价:印尼红土镍矿1.8%Ni(日,美元/湿吨)	44.44	0
产业情况	电解镍产量(月,吨)	23355	190	镍铁产量合计(月,万金属吨)	3.17	-0.03
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	6670.12	953.11	进口数量:镍铁(月,万吨)	90.6	5.64
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	153.4	-15.75	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	61.39	-1.77
行业消息	1、美联储会议纪要显示，所有决策者一致认为适合一段时间保持限制性货币政策，直到通胀显然朝目标大幅下降为止。若收到的信息暗示实现通胀目标的进展不够，适合进一步收紧货币。决策者仍认为有通胀上升和经济下行的风险。相比前次，本次纪要提到的通胀上行风险新增地缘政治紧张局势，经济下行风险新增信贷环境收紧的影响超预期、全球油市可能受干扰。2、总部位于印尼雅加达的 Trinitan Green Energy Metals (TGEM) 和总部位于美国密苏里州乔普林的电池级材料 (BGM) 通过签署协议正式确立了合作关系2023年11月13日签署谅解备忘录。通过此次合作，将在美国成立一家合资企业，将 TGEM 用于红土镍矿加工的创新型分温酸浸技术与 BGM 在镍/锌电池原材料和连接。					
观点总结	周三ni2312合约大幅下跌，现货价格跌幅较大，基差走弱。宏观面，美联储11月会议纪要显示在通胀下降至目标前，仍将保持限制性利率，若有必要将进一步收紧政策；该会议纪要整体鹰派，并未透露任何结束加息或降息意愿。基本面，10月我国镍矿进口量环比减少，目前我国最大镍矿供应国菲律宾正值雨季，后续镍矿进口量预计将继续下滑；10月精炼镍进口量小幅回升，在产量保持高位，进口量增加的情况下，精炼镍供给仍维持宽松态势；此外，10月份氢氧化钠镍钴（MHP）进口量大增，MHP回流量增加降低硫酸镍生产成本，硫酸镍转产电积镍利润预计有所好转；电积镍成本下移将增加镍价下行压力。技术面，ni2312合约1小时MACD指标绿柱扩大，操作上，建议空单继续持有，若遇反弹至130500-131000元/吨，及时止盈出场，注意风险控制。					
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: 蔡跃辉 期货从业资格号F0251444 期货投资咨询从业证书号Z0013101  
 助理研究员: 李秋荣 期货从业资格号F03101823 王凯慧 期货从业资格号F03100511  
 王世霖 期货从业资格号F03118150

## 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。