


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)	147470	3100	03-04月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-140	-40
	LME3个月镍(日,美元/吨)	18440	205	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	136553	108672
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-65231	5227	LME镍:库存(日,吨)	286338	612
	上期所库存:镍(周,吨)	50794	2614	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	10722	-66
	仓单数量:沪镍(日,吨)	46854	2032			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	148000	1900	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	148200	2000
	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)	530	-1200
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-222.47	-8.15			
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.美联储如期暂停降息，暗示不急行动，但美联储主席人选沃勒支持再降25基点；鲍威尔：加息并非任何人对下一步行动的基本假设，关税通胀预计今年年中消退，不会置评美元走势。2.据中国房地产报，1月28日，有消息称，多家房地产企业已不再被监管部门要求每月上报“三道红线”相关数据，仅部分出险房企需向总部所在城市的风险处置专班组定期汇报资产负债率等核心财务指标。					 更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，美联储如期暂停降息，暗示不急行动，但美联储主席人选沃勒支持再降25基点；鲍威尔：加息并非任何人对下一步行动的基本假设，关税通胀预计今年年中消退。据中国房地产报，多家房地产企业已不再被监管部门要求每月上报“三道红线”相关数据。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爬升，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14.3-15.3。					 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。