

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)	118030	240	01-02月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-170	-10
	LME3个月镍(日,美元/吨)	14970	85	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	111585	-6051
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-26832	797	LME镍:库存(日,吨)	253116	0
	上期所库存:镍(周,吨)	42508	1726	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	8622	6
	仓单数量:沪镍(日,吨)	34500	-264			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	120200	150	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	120200	50
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	85	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	85	0
	均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	27500	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	2170	-90
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-190.98	0.28			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	468.28	-143.17	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1469.71	-17.62
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	57.33	0.61	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)	2.29	0.12
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	9939.65	-18631.22	进口数量:镍铁(月,万吨)	90.51	-18.02
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	180	3.73	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	58.53	-1.23
行业消息	<p>1、美国9月核心PCE物价指数同比上涨2.8%，环比上涨0.2%，基本符合市场预期。同时，9月实际个人消费支出环比意外持平，前值由上涨0.4%下修为0.2%。另外，12月密歇根大学一年期通胀预期降至4.1%，创今年1月以来最低，5年通胀预期也降至3.2%。2、商务部部长王文涛表示，“十五五”时期将深入实施提振消费专项行动，推动商品消费扩容升级，加大直达消费者的普惠政策力度；以放宽准入、业态融合为重点扩大服务消费。将积极扩大自主开放，推动贸易创新发展，拓展双向投资合作空间。3、工信部党组书记、部长李乐成主持召开务虚会，研究谋划“十五五”及开局之年工作思路和举措。李乐成强调，要在“强筋壮骨”、价值创造上狠下功夫，以优争先、以质取胜，全力促进工业经济平稳增长。要以综合整治“内卷式”竞争为重点，进一步全面深化改革。要保障重点产业链供应链安全，增强网络、数据、人工智能等领域安全保障能力，形成竞争优势，赢得战略主动。4、美国财长贝森特：美国今年GDP增长率将达3%；预计明年通胀率将大幅下降，债券市场迎来2020年以来表现最佳的一年。</p>					 <p>更多资讯请关注！</p>
观点总结	<p>宏观面，美联储青睐通胀指标9月核心PCE指数同比增2.8%大体符合预期，实际个人支出停滞；密歇根大学调查：美国消费者信心终结四个月连降，短期通胀预期降至年初低点。基本面，菲律宾进入雨季，镍矿进口量回落趋势；印尼RKAB 审批及可能的出口政策变动是潜在变量，但近期对供应实际影响有限。冶炼端，印尼镍铁产量维持高位，回流国内数量预计增加；中国及印尼多个新建精炼镍项目陆续投产，虽中间品原料紧张，利润亏损导致部分减产，但产量依旧处于高位，纯镍市场供应压力较大。需求端，不锈钢成本镍铁下跌，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。国内镍库存延续增长，市场按需采购为主，现货升水上涨；海外LME库存亦呈现增长。技术面，持仓持稳价格调整，多空分歧增加。观点参考：预计短线沪镍震荡调整，关注119000阻力。</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。