

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)	137410	1960	04-05月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-530	-130
	LME3个月镍(日,美元/吨)	17135	-61	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	218571	-193
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-66443	-2024	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)	13782	24
	仓单数量:沪镍(日,吨)	53632	-17			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	140550	450	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	140450	450
	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)	3140	-1510
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-213.46	8.11			
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、美联储卡什卡利: 战争阴云笼罩, 原本预计2026年会降息一次, 现在不确定。威廉姆斯: 美联储将不得不考虑伊朗问题对国外市场和贸易伙伴的溢出效应。仍认为利率略高于中性利率。施密德: 美联储能做的唯一一件事, 就是继续压低通胀。2、国家统计局: 2月份, 受春节假期等因素影响, 制造业采购经理指数为49.0%, 下降0.3个百分点; 非制造业商务活动指数为49.5%, 上升0.1个百分点; 综合PMI产出指数为49.5%, 下降0.3个百分点。3、美国2月ISM制造业指数 52.4, 预期 51.5, 前值 52.6。4、工信部等六部门联合发布《关于促进光伏组件综合利用的指导意见》, 从推进光伏行业绿色设计和制造、推动光伏组件有序报废退役、推动绿色高效拆解利用、推动光伏组件综合利用全产业链协同发展、优化产业创新发展环境、强化组织保障六个方面提出了一系列政策举措, 推动光伏组件综合利用产业健康有序发展。5、欧元区通胀意外加速, 支持了欧洲央行对利率的谨慎态度, 尤其是在伊朗战争导致能源价格飙升的情况下。欧元区2月份CPI同比上涨1.9%, 高于1月份的1.7%, 分析师预期1.7%。剔除波动较大的食品和能源价格后的核心CPI也意外地加速至2.4%, 也高于预期和前值的2.2%。此外, 欧盟统计局表示, 备受关注的服务业通胀率升至3.4%。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结	<p>宏观面, 特朗普下令两手保海湾地区航运, 伊朗警告船只勿经霍尔木兹海峡。美伊冲突再燃“通胀隐忧”, 美联储年内第二次降息概率跌至50%。基本面, 菲律宾进入雨季, 镍矿进口量回落趋势; 印尼RKAB计划上调配额数量, 上调幅度最高约为25%-30%, 按计划预计可满足国内镍矿石需求, 缓解供应前景担忧。冶炼端, 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, 节后生产陆续恢复; 新能源汽车产销继续爬升, 三元电池贡献小幅需求增量。国内镍库存增长放缓, 市场逢回调采购, 现货升水持稳; 海外LME库存持稳, 现货升水下调。技术面, 持仓持稳价格调整, 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。