


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)	134100	1250	02-03月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-330	-130
	LME3个月镍(日,美元/吨)	16760	10	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	134729	1934
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-49943	-4234	LME镍:库存(日,吨)	255282	120
	上期所库存:镍(周,吨)	45544	1090	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	12420	-258
	仓单数量:沪镍(日,吨)	38424	758			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	138150	600	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	138050	400
	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
	平均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	28200	1150	NI主力合约基差(日,元/吨)	4050	-650
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-143.68	1.75			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	333.95	-134.33	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1332.03	-44.44
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	72.18	14.84	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)	2.21	-0.08
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	12840.49	2900.84	进口数量:镍铁(月,万吨)	89.54	-0.97
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	176.17	-3.83	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	55.38	-0.87
行业消息	1、中国2025年12月制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI分别为50.1%、50.2%和50.7%，环比分别上升0.9个、0.7个和1.0个百分点，三大指数均升至扩张区间，我国经济景气水平总体回升。2、2025年全国以旧换新相关商品销售额超2.6万亿元，惠及超3.6亿人次。其中，汽车以旧换新超1150万辆，家电以旧换新超1.29亿件，手机等数码产品购新超9100万部，家装厨卫“焕新”超1.2亿件，电动自行车以旧换新超1250万辆。3、欧元区2025年12月制造业PMI终值为48.8，预期及前值均为49.2。4、美联储保尔森：若通胀降温，美联储或可进一步降息。不会立即出台任何额外降息举措。					
观点总结	宏观面，中国2025年12月制造业PMI、非制造业PMI和综合PMI分别为50.1%、50.2%和50.7%，环比分别上升0.9个、0.7个和1.0个百分点，三大指数均升至扩张区间，我国经济景气水平总体回升。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，原料供应趋紧引发市场担忧，长期仍需看传导进程。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，产量依旧处于高位，但成本支撑增强。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。国内镍库存延续累增，市场逢回调采买为主，现货升水高位；海外LME库存增长放缓。技术面，持仓增加价格上涨，多头氛围较强。观点参考：预计短线沪镍偏强调整，关注MA5支撑，测试13.6前高阻力位。					
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。