

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)	134830	5180	03-04月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-300	-550
	LME3个月镍(日,美元/吨)	17045	-510	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	101500	-9445
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-46435	-5	LME镍:库存(日,吨)	285528	-756
	上期所库存:镍(周,吨)	55396	4602	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	10692	-234
	仓单数量:沪镍(日,吨)	48180	1606			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	139050	-1150	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	139150	-850
	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
	均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	33750	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	4220	-6330
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-218.73	2.36			
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)	1172.34	-56.28
	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)	54.9	0.97
行业消息	1.中国1月RatingDog制造业PMI为三个月来高位，积极信号包括新订单（含出口订单）增长、用工量三个月来首次回升；但同时企业信心跌至9个月低点，投入成本创4个月最强劲增幅，迫使产品销售价格14个月来首次上涨。2.美国1月ISM制造业PMI指数从前一个月的47.9大幅升至52.6，远高于预期的48.5。主要受新订单和产出稳健增长的提振。就业指数创下一年来新高，但仍处于萎缩区间。物价支付指数创下四个月新高。3.特朗普提名凯文·沃什为美联储主席，其核心主张是推动美联储大幅缩减6.6万亿美元的庞大资产负债表，并寻求与财政部达成新协议，以明确央行独立边界、防止财政货币化。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，中国1月RatingDog制造业PMI升至三个月高位50.3，销售价格14个月来首次上升。美国1月ISM制造业指数升至52.6大超预期，创2022年2月以来新高。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，但一季度配额顺延，原料收缩预计二季度开始传导。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。国内镍库存增长加快，市场逢回调采买为主，现货升水下落；海外LME库存延续增长，现货升水下调。技术面，持仓减量价格调整，多空交投谨慎。观点参考：预计短线沪镍震荡调整，关注12.8-14区间。				 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。