



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)	124130	-220	02-03月合约价差:沪镍(日,元/吨)	2830	-240
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15360	-15	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	115635	9989
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-19762	1186	LME镍:库存(日,吨)	192642	-186
	上期所库存:镍(周,吨)	33225	-4072	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	10254	-186
	仓单数量:沪镍(日,吨)	27891	-142			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	124850	-75	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	125050	50
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	100	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	100	0
	均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	28900	2000	NI主力合约基差(日,元/吨)	720	145
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-203.41	6.19			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	151.97	-172.52	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	940.38	-42.8
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	96.54	6.75	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)	2.16	-0.25
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	18518.96	9336.84	进口数量:镍铁(月,万吨)	99.51	11.24
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	156.62	-28.99	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	64.03	-0.16
行业消息	<p>1.美国2月消费者信心创逾三年来最大单月降幅，对未来的悲观情绪卷土重来。谘商会数据显示，2月消费者信心指数下降7点至98.3，预期指数下跌9.3点至72.9。这是自2024年6月以来，预期指数首次低于预示经济衰退的80临界值。2.TrendForce：2025年全球新车销量预计将达到9060万辆，同比增长2.4%。中国将占最大份额达29%，其次是美国18%，西欧为15%。到2025年新能源汽车将占中国新车销量的50%，中国智能汽车领域的竞争预计将加剧。3.世邦魏理仕：2025年将是中国房地产市场蓄势待发的一年。建议投资者聚焦核心资产与新兴业态，如一线城市以及人口流入活跃的强二线城市的长租公寓项目；供需关系即将出现改善拐点的高标物流设施，以及一线城市核心办公楼机会。</p>				 更多资讯请关注！	
观点总结	<p>宏观面，美国2月消费者信心创逾三年来最大单月降幅，对未来的悲观情绪卷土重来，美元指数承压。基本面，原料端菲律宾通过一项禁矿法案，叠加印尼为今年镍矿石开采设定了约2亿吨配额，导致矿端扰动再次升温，中长期原料紧缺风险加剧。当前冶炼端国内各大冶炼厂维持正常生产，产量稳中有升；印尼镍铁产量回升明显。需求端，不锈钢企业节后逐步复工，市场关注国内政策指引，预计短期内仍弱势按需采购为主，库存延续累增趋势。技术面，增仓下跌，空头氛围增强，关注区间下沿支撑。操作上，建议暂时观望。</p>				 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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
 助理研究员 王凯慧 期货从业资格证 F03100511

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。