

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)	122400	250	11-12月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-340	-50
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15325	-10	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	108989	-12453
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-33683	474	LME镍:库存(日,吨)	250854	0
	上期所库存:镍(周,吨)	36075	1656	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	6432	180
	仓单数量:沪镍(日,吨)	29780	2970			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	123050	150	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	123150	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
	平均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	28800	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	650	-100
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-194.12	-3.56			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	611.45	-23.22	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1497.91	-30.93
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	56.72	-4.61	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)	2.17	-0.03
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	28570.87	4144.03	进口数量:镍铁(月,万吨)	108.53	21.12
下游情况	产量:不锈钢300系(月,万吨)	176.27	2.48	库存:不锈钢300系:合计(周,万吨)	57.67	-0.69
行业消息	1.中美经贸中方牵头人、国务院副总理何立峰与美方牵头人、美国财政部长贝森特和贸易代表格里尔在马来西亚吉隆坡举行中美经贸磋商。双方以今年以来两国元首历次通话重要共识为引领,围绕美对华海事物流和造船业301措施、延长对等关税暂停期、芬太尼关税和执法合作、农产品贸易、出口管制等双方共同关心的重要经贸问题,进行了坦诚、深入、富有建设性的交流磋商,就解决各自关切的安排达成基本共识。双方同意进一步确定具体细节,并履行各自国内批准程序。2.美国9月CPI同比上涨3%,创今年1月以来最高,但低于市场预期的3.1%;核心CPI环比放缓至0.2%,也低于市场预期。9月服务业通胀放缓至2021年11月以来的最弱水平。数据公布后,市场已经完全消化美联储年内剩余时间两次降息25个基点的预期。					
观点总结	宏观面,中美吉隆坡经贸磋商:就解决各自关切的安排达成基本共识。基本面,印尼政府PNBP政策发放限制,提高镍资源供应成本,内贸矿升水持稳运行;菲律宾镍矿供应高位,但镍矿品味下降,国内镍矿库存低位去年同期。冶炼端,新投电镍项目缓慢投产,不过镍价低以及成本端压力,部分炼厂亏损减产,因此预计精炼镍产量高位持稳。需求端,不锈钢厂旺季不旺特征,钢厂进行提产,但增产幅度较小;新能源汽车产销继续攀升,但三元电池需求有限。国内镍库存延续增长,市场按需采购为主,现货升水小幅下调;海外LME库存亦呈现增长。镍市过剩格局难改,预计镍价震荡调整运行,关注12-12.4。技术面,持仓偏高价格震荡,维持区间运行,关注12-12.4。操作上,建议暂时观望,或区间操作。					
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。