

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)	114690	-900	01-02月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-210	-60
	LME3个月镍(日,美元/吨)	14620	10	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	105210	252
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-21652	-1281	LME镍:库存(日,吨)	253032	180
	上期所库存:镍(周,吨)	44677	2169	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	8850	-300
	仓单数量:沪镍(日,吨)	37872	2622			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	117350	-850	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	117250	-1050
	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)	27550	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	2660	50
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-186.45	0.51			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	468.28	-143.17	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1455.87	-13.84
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	57.33	0.61	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)	2.29	0.12
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	9939.65	-18631.22	进口数量:镍铁(月,万吨)	90.51	-18.02
下游情况	产量:不锈钢300系(月,万吨)	180	3.73	库存:不锈钢300系:合计(周,万吨)	58.77	0.24
行业消息	1、中国11月金融数据出炉。据央行初步统计,前11个月,人民币贷款增加15.36万亿元;社会融资规模增量累计为33.39万亿元,超去年全年,比上年同期多3.99万亿元。11月末,M2同比增长8%,M1同比增长4.9%,社融存量同比增长8.5%,人民币贷款余额同比增长6.4%。普惠小微贷款、制造业中长期贷款、科技贷款增速持续高于全部贷款增速。2、多位美联储官员发声。费城联储主席伯拉克称,通胀不再是最大敌人,就业下行风险更值得担忧。芝加哥联储主席古尔德表示,周三投票反对降息是希望等待更多数据,预计明年降息次数多于中值预测。堪萨斯城联储主席施密特、克利夫兰联储主席哈克均表示,希望政策保持适度限制性。3、全国发展和改革工作会议在北京召开,研究部署2026年发展改革重点任务。会议强调,要加强经济监测预警分析,完善政策工具箱,加强预期管理,做好今明两年政策衔接、工作衔接,推动政策靠前发力,实现良好开局。多措并举促进投资止跌回稳,充分发挥“两重”建设、新增地方政府专项债券等各类政府投资资金作用,适当增加中央预算内投资规模。提振消费要出实招出新招,优化实施消费品以旧换新政策,积极扩大服务消费,加快清理消费领域不合理限制性措施。综合整治“内卷式”竞争和培育发展新动能,完善重点行业产能治理和重大基础设施调控。					
观点总结	宏观面,中国11月新增社融2.49万亿元,新增人民币贷款3900亿元,M2-M1剪刀差扩大。基本面,菲律宾进入雨季,镍矿进口量回落趋势;印尼RKAB审批及可能的出口政策变动是潜在变量,但近期对供应实际影响有限。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,但产量依旧处于高位,纯镍市场供应压力较大。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攀升,三元电池贡献小幅需求增量。国内镍库存持续增长,市场按需采购为主,现货升水上涨;海外LME库存亦呈现增长。技术面,持仓增加价格下跌,空头氛围偏重。观点参考:预计短线沪镍偏弱调整,关注11.4支撑。					
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!



更多资讯请关注!



更多观点请咨询!

## 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。

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