

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
	均价价: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。费城联储主席保尔森称，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斯比表示，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德、克利夫兰联储主席哈马克均表示，希望政策保持适度限制性。 3、全国发展和改革委员会在北京召开，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。					 <div>更多资讯请关注！</div>
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爬升，三元电池贡献小幅需求增量。国内镍库存延续增长，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。					 <div>更多观点请咨询！</div>
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。