


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)	115380	-270	12-01月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-130	50
	LME3个月镍(日,美元/吨)	14640	-5	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	152848	67836
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-29606	2483	LME镍:库存(日,吨)	255846	-1986
	上期所库存:镍(周,吨)	40573	3386	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	11394	-2238
	仓单数量:沪镍(日,吨)	34079	-552			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	118200	600	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	118300	700
	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)	27500	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	2820	870
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-197.66	2.2			
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)	1509.49	27.83
	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)	59.12	2.04
行业消息	1.美联储会议纪要显示，上月末的货币政策会议上，美联储决策者对12月是否降息存在严重分歧，认为今年不必再降息的人数未达到多数，但超过了支持降息的人数，一些中间派要视数据而定；对于缩减资产负债表（缩表）的量化紧缩（QT）行动，则几乎完全一致认为应该停止。2.美国劳工统计局（BLS）表示，将不会发布10月非农就业报告，而是把相关的就业数据纳入11月报告。11月非农就业报告将于12月16日发布，比原计划晚了一个多星期，并且是在美联储今年最后一次会议之后公布。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，美联储会议纪要暴严重分歧，多人认为不适合12月降息。11月非农就业报告，在美联储今年最后一次会议之后公布，预计年内降息概率下降。基本面，印尼政府今年RKAB配额较宽松，不过明年审批周期缩短至1年，增加原料供应不确定性；菲律宾镍矿供应逐步进入雨季，且镍矿品味下降，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增长受限。需求端，不锈钢厂旺季不旺特征，但成本镍铁下跌，钢厂利润改善，预计排产量上升；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。预计镍价震荡弱势运行。技术面，持仓增加价格调整，空头氛围偏强。观点参考：预计短线沪镍震荡调整，关注MA5压力。				 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。