

| 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。   |          |         |                           |         | <br>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攀升,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。 |          |         |                           |         | <br>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。