

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)	134380	1150	05-06月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-260	10
	LME3个月镍(日,美元/吨)	17025	-75	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	147479	-6360
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-52661	-481	LME镍:库存(日,吨)	265128	-16368
	上期所库存:镍(周,吨)	65764	1285	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	16230	-2040
	仓单数量:沪镍(日,吨)	60946	44			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	135150	-550	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	135050	-750
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	210	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	210	0
	均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	31350	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	770	-1700
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-193.59	-5.7			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	122.39	-16.03	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	726.17	-15.67
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	96.59	-28.97	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	中国镍铁产量(月,万金属吨)	3.2	-0.11
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	17308.15	-5231.79	进口数量:镍铁(月,万吨)	83.17	-7.82
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	131.94	-53.87	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	62.65	0.23

**行业消息**

1. 特朗普接受停火两周，称接受提议是鉴于伊朗政府已同意开通霍尔木兹海峡的航运，美伊谈判将于10日开启。伊朗报道称，与美国谈判不意味着战争结束，只有在根据伊朗提出的“10点计划”敲定细节后，才会接受战争结束。2. 美联储“三把手”威廉姆斯：中东冲突将推高整体通胀，今年的通胀率应在2.75%左右，短期通胀预期上升。



更多资讯请关注!

**观点总结**

宏观面，美伊局势反复，特朗普接受停火两周，地缘风险短期缓解，市场情绪阶段性修复，有色板块齐涨；当前通胀预期仍较高，降息空间不大，市场讨论年内加息可能性。基本面，菲律宾因海运价格上涨，镍矿成本上移；印尼能矿部截至3月中旬已批准镍矿RKAB产量预计约达1亿吨，审批进度整体偏慢；不过印尼将推迟原定于4月1日对煤炭和镍出口征收暴利税的计划。冶炼端，节后炼厂陆续复工复产，且中印新增产能继续投放，精炼镍产量得到回升，供应端压力再次增加。需求端，节后钢厂复产提速，利润仍有小幅空间，不锈钢产量预计将有所增加；新能源三元前驱体产量维持高位但增速放缓，磷酸铁锂份额挤压效应持续。国内镍库存延续增长，现货升水大幅下调；海外LME库存小幅下降，现货升水下调。技术面，持仓持稳价格震荡，多空分歧增大。观点参考：预计短线沪镍震荡调整，关注MA30压力，下方13万关口。



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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878

## 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。