



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)	140940	2490	02-03月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-200	-10
	LME3个月镍(日,美元/吨)	17600	-475	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	109855	-9630
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-68452	1064	LME镍:库存(日,吨)	284148	-414
	上期所库存:镍(周,吨)	46650	1106	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	12594	-414
	仓单数量:沪镍(日,吨)	40272	836			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	146450	1250	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	146650	1350
	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)	32750	1000	NI主力合约基差(日,元/吨)	5510	-1240
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-196.65	3.82			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	333.95	-134.33	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1319.77	-12.26
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	72.18	14.84	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)	2.21	-0.08
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	12840.49	2900.84	进口数量:镍铁(月,万吨)	89.54	-0.97
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	176.17	-3.83	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	54.05	-1.33
行业消息	1.美国核心通胀较预期放缓，12月核心CPI增速低于预期，同比增2.6%持平近五年最低水平，CPI同比增2.7%符合预期。2.圣路易斯联储主席穆萨勒姆表示，当前几乎没有理由在短期内进一步放松货币政策，因为美联储的政策利率已处在“接近中性”的水平，既不会刺激经济，也不会对经济形成明显抑制。3.工信部召开第十八次制造业企业座谈会，来自钢铁、有色、新材料、汽车、机械、船舶、轻工、医药、电子等重点行业的12家企业负责人参会。会议强调，积极参与行业规则制定和自律机制建设，自觉抵制“内卷”。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，美国核心通胀较预期放缓，12月核心CPI增速低于预期，同比增2.6%持平近五年最低水平，CPI同比增2.7%符合预期。基本面，菲律宾进入雨季，镍矿进口量回落趋势；印尼明年RKAB计划大幅削减配额，原料供应趋紧引发市场担忧，长期仍需看传导进程。冶炼端，印尼镍铁产量维持高位，回流国内数量预计增加；国内精炼镍产能较大，近期镍价回升，利润得到修复，预计后续精炼镍产量将再度回升。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。国内镍库存增长趋势，市场逢回调采购为主，现货升水高位；海外LME库存增长放缓。技术面，持仓减量价格调整，多空分歧较大。观点参考：预计短线沪镍宽幅调整，关注MA10支撑。				 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。