



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)	115530	1480	12-01月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-210	-50
	LME3个月镍(日,美元/吨)	14620	165	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	147554	-13106
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-29870	-1961	LME镍:库存(日,吨)	253950	-222
	上期所库存:镍(周,吨)	39795	-778	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	10758	1062
	仓单数量:沪镍(日,吨)	34493	708			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	117750	1050	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	117550	950
	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:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	27500	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	2220	-430
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-184.81	6.46			
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)	1499.76	-9.73
	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)	58.53	-0.59
行业消息	1、美联储官员密集发声—威廉姆斯：仍认为近期存在降息空间。柯林斯：仍认为有理由对12月降息持谨慎态度，预计未来将进一步降息。米兰：若我的投票成为关键一票，将支持降息25个基点。洛根：在通胀仍然偏高、劳动力市场大体平衡的情况下，美联储需要“暂时保持利率不变”。2、乘联分会初步预计，11月狭义乘用车零售市场规模可达225万辆左右，环比10月持平，同比下降8.7%，其中新能源零售量预计为135万左右，渗透率有望首次提升至60%。3、工业和信息化部总经济师高东升表示，集成电路是信息社会的基石，是支撑现代经济社会发展的战略性、基础性和先导性产业。工业和信息化部将从三方面推动集成电路产业高质量发展。一是促进产业链协同创新。二是持续营造良好产业环境。三是坚持开放合作。4、美国11月标普全球制造业PMI初值为51.9，创4个月新低；服务业PMI初值为55，综合PMI初值为54.8，均创4个月新高。综合PMI新订单分项指数初值升至55，创2024年12月以来新高、连续九个月扩张；就业指标环比下滑。					 更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，美联储“三把手”放鸽，称“近期”仍存在降息空间，市场预期12月降息概率盘中突破70%。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。预计镍价震荡弱勢运行。技术面，持仓下降价格回升，空头氛围减弱。观点参考：预计短线沪镍震荡调整，关注MA10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。