

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:不锈钢(日,元/吨)	12860	130	10-11月合约价差:不锈钢(日,元/吨)	-145	95
	期货前20名持仓:净买单量:不锈钢(日,手)	-7171	-2239	主力合约持仓量:不锈钢(日,手)	60514	-7320
	仓单数量:不锈钢(日,吨)	86551	-418			
现货市场	304/2B卷:切边:无锡(日,元/吨)	13700	0	市场价:废不锈钢304:无锡(日,元/吨)	9550	0
	SS主力合约基差(日,元/吨)	410	-130			
上游情况	电解镍产量(月,吨)	29430	1120	镍铁产量合计(月,万金属吨)	2.2	-0.02
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	24426.84	-13807.17	进口数量:镍铁(月,万吨)	87.41	3.82
	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	123600	1150	平均价:镍铁(7-10%):全国(日,元/镍点)	955	0
产业情况	中国铬铁产量(月,万吨)	75.78	-2.69			
	300系不锈钢产量(月,万吨)	173.79	3.98	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	55.14	-1.09
下游情况	不锈钢出口量(月,万吨)	45.85	-2.95			
	房屋新开工面积:累计值(月,万平方米)	39801.01	4595.01	产量:挖掘机:当月值(月,万台)	2.76	0.29
	产量:大中型拖拉机(月,万台)	2.67	0.69	小型拖拉机:产量:当月值(月,万台)	0.9	-0.1
行业消息	1.美联储公布9月会议纪要显示,美联储官员在上个月的政策会议上表现出今年进一步降息的意愿,不过多位官员因通胀担忧而持谨慎态度。多数与会者认为,在今年余下时间进一步放宽政策可能是合适的。不过,会议纪要也显示,大多数官员强调其通胀预期面临上行风险。与会者普遍预计,在适当货币政策下,短期内通胀将保持在较高水平,随后逐步回落至2%。2.国家统计局公布,9月中国制造业PMI为49.8%,环比上升0.4个百分点;非制造业PMI为50.0%,下降0.3个百分点;综合PMI产出指数为50.6%,上升0.1个百分点,我国经济总体产出扩张略有加快。3.标普表示,美国政府停摆为经济前景增添不确定性。关键美国政府经济数据的发布再次延迟,将给美联储的货币政策前景增添不确定性。预计美国政府每停摆一周,可能会使经济增长削减0.1至0.2个百分点。预计今年年底前还会有两次各25个基点的降息,2026年还将再放松货币政策50个基点。					
观点总结	原料端,印尼政府PNBP政策发放限制,提高镍资源供应成本;印尼镍铁产量增长放缓,国内产量缓慢退坡,近期镍铁价格低位回升,原料成本支撑增强。供应端,钢厂生产利润有所收缩,但传统消费旺季到来,基建和地产需求逐步增加,不锈钢厂排产仍有所增加。需求端,下游十月基建施工预计加快,叠加国内财政投资政策利好,反内卷举措有望促进供需格局改善,市场采购需求存在韧性,国内库存保持去化趋势。操作上,建议暂时观望,或逢低做多思路。					
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。