



| 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 |
| | 中国铬铁产量(月,万吨) | 75.78 | -2.69 | | | |
| 产业情况 | 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 |
| | 不锈钢出口量(月,万吨) | 45.85 | -2.95 | | | |
| 下游情况 | 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。 | | | |  更多资讯请关注！ | |
| 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。 | | | |  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。