

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)	116160	630	01-02月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-170	10
	LME3个月镍(日,美元/吨)	14730	110	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	141215	-6339
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-30989	-1119	LME镍:库存(日,吨)	253482	-468
	上期所库存:镍(周,吨)	39795	-778	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	10308	-450
	仓单数量:沪镍(日,吨)	33650	-843			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	118550	800	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	118650	1100
	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)	27500	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	2390	170
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-190.47	-5.66			
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.美联储主席热门人选、联储理事沃勒：主要担心劳动力市场，主张12月降息；以往紧跟鲍威尔的旧金山联储主席戴利：担心劳动力市场突然恶化，支持12月降息。2.中国国家主席同美国总统特朗普通电话，指出中美“合则两利、斗则俱伤”是经过实践反复验证的常识，强调台湾回归中国是战后国际秩序重要组成部分，两国元首还谈及乌克兰危机。3.国家能源局：1-10月光伏发电装机容量同比增43.8%，延续回暖态势。截至10月底，全国太阳能发电装机容量11.4亿千瓦，同比增长43.8%。10月新增光伏装机12.6GW，环比增长30.4%，延续9月以来回暖态势，正从8月近三年低点中复苏。					
观点总结	宏观面，美联储主席热门人选、联储理事沃勒：主要担心劳动力市场，主张12月降息；以往紧跟鲍威尔的旧金山联储主席戴利：担心劳动力市场突然恶化，支持12月降息。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攀升，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。预计镍价震荡弱势运行。技术面，持仓下降价格回升，空头氛围减弱。观点参考：预计短线沪镍回升调整，关注MA10阻力。					
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。