

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)	139610	250	03-04月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-220	80
	LME3个月镍(日,美元/吨)	18065	515	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	70629	-5811
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-44735	-4761	LME镍:库存(日,吨)	285750	0
	上期所库存:镍(周,吨)	57457	2061	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	10176	384
	仓单数量:沪镍(日,吨)	52027	0			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	145350	2750	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	145450	2950
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	210	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	210	0
	平均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	33750	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	5740	2500
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-209.92	2.3			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	199.28	-134.67	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1108.53	-63.81
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	75.53	3.36	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)	2.14	-0.07
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	23861.23	11020.74	进口数量:镍铁(月,万吨)	99.61	10.07
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	174.72	-1.45	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	55.72	0.82
行业消息	1.李强：全面推进人工智能科技创新、产业发展和赋能应用，培育壮大新质生产力。2.中国1月CPI同比涨幅从0.8%回落至0.2%，回落主要两方面原因：一是春节错月影响。上年1月份为春节月份，食品和部分服务价格上涨较多，导致上年同期对比基数较高，带动本月同比涨幅回落较多。二是国际油价变动导致能源价格降幅扩大，1月份能源价格下降5.0%。1月PPI同比降幅收窄至1.4%。3.美国1月非农就业新增13万人，创2025年4月以来最大增幅，失业率意外降至4.3%，时薪环比增长0.4%，均超预期强劲。劳工统计局将截至2025年3月的一年非农总规模下修89.8万人。医疗保健领增，制造业转正，临时就业持续收缩。交易员将降息押注从6月推迟至7月。美联储面临强劲单月数据与疲弱历史修正交织的矛盾图景。					
观点总结	宏观面，美国1月非农报告整体强劲，打压市场的降息预期，交易员将首次降息的预期时间从6月推迟至7月。中国1月CPI同比涨幅回落至0.2%，PPI同比降幅收窄至1.4%。基本面，菲律宾进入雨季，镍矿进口量回落趋势；印尼明年RKAB计划大幅削减配额量，但一季度配额顺延，原料收缩预计二季度开始传导；消息称，世界最大镍矿，韦达湾镍矿今年的矿石生产配额将只有1200万吨，显著低于2025年经调整后的4200万吨。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，生产利润有盈利空间，预计后续精炼镍产量将再度回升。需求端，不锈钢厂利润改善，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。国内镍库存延续增长，市场逢回调采买为主，现货升水回升；海外LME库存延续增长，现货升水下调。技术面，持仓持稳价格调整，市场情绪平淡。观点参考：预计短线沪镍震荡调整，关注14关口争夺。					
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。