



| 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) | 12630 | -25 | 11-12月合约价差:不锈钢(日,元/吨) | -20 | -15 |
| | 期货前20名持仓:净买单量:不锈钢(日,手) | -5984 | 4185 | 主力合约持仓量:不锈钢(日,手) | 77047 | -4967 |
| | 仓单数量:不锈钢(日,吨) | 73482 | -175 | | | |
| 现货市场 | 304/2B卷:切边:无锡(日,元/吨) | 13450 | -50 | 市场价:废不锈钢304:无锡(日,元/吨) | 9000 | -50 |
| | SS主力合约基差(日,元/吨) | 440 | -25 | | | |
| 上游情况 | 电解镍产量(月,吨) | 29430 | 1120 | 镍铁产量合计(月,万金属吨) | 2.17 | -0.03 |
| | 进口数量:精炼镍及合金(月,吨) | 28570.87 | 4144.03 | 进口数量:镍铁(月,万吨) | 108.53 | 21.12 |
| | SMM1#镍现货价(日,元/吨) | 122000 | 50 | 平均价:镍铁(7-10%):全国(日,元/镍点) | 930 | 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) | 176.27 | 2.48 | 库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨) | 58.08 | 0.41 |
| | 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) | 45399 | 5597.99 | 产量:挖掘机:当月值(月,万台) | 3.16 | 0.4 |
| | 产量:大中型拖拉机(月,万台) | 2.62 | -0.05 | 小型拖拉机:产量:当月值(月,万台) | 1 | 0.1 |
| 行业消息 | 1.中国有色金属工业协会：当前有色金属冶炼行业加工费低迷，“反内卷”已成为推动行业高质量发展的关键命题。建议对铜、铅、锌等大宗金属考虑设立产能“天花板”；对战略金属通过兼并重组提升集中度；引导企业向个性化、高附加值方向转型。2.央行行长潘功胜：引导金融机构提高货币政策特别是利率政策的传导效能，持续整治金融业“内卷式”竞争、资金空转。研究和储备应对宏观经济、金融市场波动等领域的政策工具。进一步畅通由央行政策利率向市场基准利率，再到各种金融市场利率的传导。完善贷款利率定价基准，提高LPR的报价质量，更真实反映贷款市场利率水平。3.国家统计局公布数据显示，10月我国制造业PMI为49%，比上月下降0.8个百分点。非制造业PMI为50.1，比上月上升0.1个百分点。综合PMI产出指数为50%，比上月下降0.6个百分点。4.美联储多名官员反对降息。达拉斯联储主席洛根认为美联储上周没必要降息，并反对12月再度降息；堪萨斯城联储主席施密德称上周投票反对降息是担心经济增长和投资会对通胀形成上行压力；亚特兰大联储博斯蒂克警告市场不要过度超前解读点阵图，12月降息并非既定事项；克利夫兰联储主席哈马克称必须维持一定限制性政策力度以使通胀回归目标；对改革政策利率目标持开放态度。 | | | |  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；印尼镍铁产量维持高位，回流国内数量预计增加，近期镍铁价格下跌明显，原料成本有所下移。供应端，钢厂生产利润得到修复，叠加传统消费旺季尾声，基建和地产需求预期，不锈钢厂排产预计增加，供应压力增加。需求端，下游需求旺季不旺特征，市场采购意愿不高，整体询盘和成交表现一般，因此全国不锈钢社会库存呈现窄幅增加态势。技术面，持仓减量价格下跌，多空交投分歧，下行通道趋势，关注12400-12800。操作上，建议暂时观望，或逢高轻仓做空。 | | | |  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。