

| 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) | 120030 | 330 | 12-01月合约价差:沪镍(日,元/吨) | -200 | 40 |
| | LME3个月镍(日,美元/吨) | 15060 | -55 | 主力合约持仓量:沪镍(日,手) | 115164 | -3296 |
| | 期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手) | -32036 | -1026 | LME镍:库存(日,吨) | 252750 | 0 |
| | 上期所库存:镍(周,吨) | 36751 | 676 | LME镍:注销仓单:合计(日,吨) | 6426 | 0 |
| | 仓单数量:沪镍(日,吨) | 32929 | 1977 | | | |
| 现货市场 | SMM1#镍现货价(日,元/吨) | 120950 | -850 | 现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨) | 121050 | -950 |
| | 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 |
| | 均价价:电池级硫酸镍:(日,元/吨) | 28800 | 0 | NI主力合约基差(日,元/吨) | 920 | -1180 |
| | LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨) | -213.67 | -2.17 | | | |
| 上游情况 | 进口数量:镍矿(月,万吨) | 611.45 | -23.22 | 镍矿:港口库存:总计(周,万吨) | 1479.1 | -18.81 |
| | 镍矿进口平均单价(月,美元/吨) | 56.72 | -4.61 | 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) | 2.17 | -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 |
| 下游情况 | 产量:不锈钢:300系(月,万吨) | 176.27 | 2.48 | 库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨) | 58.08 | 0.41 |
| 行业消息 | 1.央行发布10月各项工具流动性投放情况显示，公开市场国债买卖净投放200亿元。这意味着自今年1月起暂停的国债买卖操作已恢复，有利于释放流动性，稳定市场预期。另外，央行公告将于11月5日开展7000亿元3个月期买断式逆回购操作。2.国家主席习近平会见俄罗斯总理米舒斯京。习近平强调，双方要稳步扩大相互投资，开展好能源、互联互通、农业、航空航天等传统领域合作；挖掘人工智能、数字经济、绿色发展等新业态合作潜力，打造新的合作增长点。3.据乘联分会初步预估，10月全国新能源乘用车厂商批发销量161万辆，同比增长16%，环比增长7%。其中，特斯拉中国出货量为61497辆，同比下滑9.9%，环比更是骤降32.3%。4.美国国会参议院再次未能通过联邦政府临时拨款法案。美国联邦政府“停摆”进入第35天，追平美国史上最长“停摆”纪录。在过去的30多天里，美国民主、共和两党僵持不下，在国会参议院的13次投票中均未能通过共和党提出的一项临时拨款法案。 | | | |  更多资讯请关注！ | |
| 观点总结 | 宏观面，央行发布10月各项工具流动性投放情况显示，公开市场国债买卖净投放200亿元。这意味着自今年1月起暂停的国债买卖操作已恢复，有利于释放流动性，稳定市场预期。基本面，印尼政府PNBP政策发放限制，提高镍资源供应成本，内贸矿升水持稳运行；菲律宾镍矿供应高位，但镍矿品味下降，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。预计镍价震荡调整运行。技术面，持仓增量价格下跌，空头氛围升温，测试区间下沿。操作上，建议暂时观望。 | | | |  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。