

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)	119750	-280	12-01月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-220	-20
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15015	-45	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	118664	3500
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-33684	-1648	LME镍:库存(日,吨)	253128	378
	上期所库存:镍(周,吨)	36751	676	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	6540	114
	仓单数量:沪镍(日,吨)	32689	-240			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	120500	-450	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	120700	-350
	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)	28800	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	750	-170
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-210.37	3.3			
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.美国10月ADP就业人数增加4.2万人，为2025年7月来最大增幅，高于市场预期的2.8万人。美国10月ISM非制造业PMI录得52.4，为2025年2月以来新高。2.国务院：自11月10日13时01分起，调整《国务院关税税则委员会关于对原产于美国的进口商品加征关税的公告》（税委会公告2025年第4号）规定的加征关税措施，在一年内继续暂停实施24%的对美加征关税税率，保留10%的对美加征关税税率。3.据乘联分会初步统计，10月，全国乘用车新能源市场零售140万辆，同比增长17%，环比增长8%，乘用车市场新能源零售渗透率58.7%。4.国务院总理李强出席第八届中国国际进口博览会开幕式并发表主旨演讲。李强表示，中国将坚持以经济建设为中心，集中力量推进高质量发展。中国将坚定不移推进高水平对外开放，稳步扩大制度型开放，推进服务业扩大开放综合试点示范建设。					 更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，美国就业市场在经历两个月连续下滑后出现企稳迹象，美国10月ADP就业人数增加4.2万人，大幅超过预期的3万人。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。