

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)	12615	55	10-11月合约价差:不锈钢(日,元/吨)	625	805
	期货前20名持仓:净买单量:不锈钢(日,手)	-8775	1243	主力合约持仓量:不锈钢(日,手)	201245	7755
	仓单数量:不锈钢(日,吨)	83231	-776			
现货市场	304/2B卷:切边:无锡(日,元/吨)	13550	0	市场价:废不锈钢304:无锡(日,元/吨)	9250	0
	SS主力合约基差(日,元/吨)	505	-105			
上游情况	电解镍产量(月,吨)	29430	1120	镍铁产量合计(月,万金属吨)	2.2	-0.02
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	24426.84	-13807.17	进口数量:镍铁(月,万吨)	87.41	3.82
	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	122150	-150	平均价:镍铁(7-10%):全国(日,元/镍点)	945	0
产业情况	中国铬铁产量(月,万吨)	75.78	-2.69			
	300系不锈钢产量(月,万吨)	173.79	3.98	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	58.34	3.2
下游情况	不锈钢出口量(月,万吨)	45.85	-2.95			
	房屋新开工面积:累计值(月,万平方米)	39801.01	4595.01	产量:挖掘机:当月值(月,万台)	2.76	0.29
	产量:大中型拖拉机(月,万台)	2.67	0.69	小型拖拉机:产量:当月值(月,万台)	0.9	-0.1
行业消息	1、美联储发布全国经济形势调查报告（“褐皮书”）显示，自上次报告以来，经济活动总体变化不大。报告显示，近几周，总体消费支出，尤其是零售商品支出小幅下降。报告还显示，近几周就业水平基本保持稳定，各地区和各行业对劳动力的需求普遍低迷。2、美联储理事斯蒂芬·米兰最新表示，近期的贸易紧张局势加大了经济增长前景的不确定性，因此决策者更有必要尽快降息。虽然他个人倾向于更大力度的降息，但考虑到FOMC成员的中位预测，年内再降息两次是现实的预期。3、国家统计局公布数据显示，9月我国CPI环比上涨0.1%，同比下降0.3%，核心CPI同比上涨1%，涨幅连续第5个月扩大，为近19个月以来涨幅首次回到1%。PPI环比继续持平；同比下降2.3%，降幅比上月收窄0.6个百分点，连续两个月收窄。4、中国9月金融数据出炉。据央行初步统计，9月末，M2同比增长8.4%，M1同比增长7.2%，M1、M2“剪刀差”刷新年内低值。前三季度，人民币贷款增加14.75万亿元；社会融资规模增量累计为30.09万亿元，同比多4.42万亿元。					
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；印尼镍铁产量增长放缓，国内产量缓慢退坡，近期镍铁价格低位回升，原料成本支撑增强。供应端，钢厂生产利润有所收缩，但传统消费旺季到来，基建和地产需求逐步增加，不锈钢厂排产仍有所增加。需求端，下游十月基建施工预计加快，叠加国内财政投资政策利好，反内卷举措有望促进供需格局改善，市场采购需求存在韧性，国内库存保持去化趋势。技术面，持仓增量下影阳线，多空分歧止跌调整，关注MA20压力。操作上，建议暂时观望，或短线轻仓做多。					
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。