


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)	121270	90	10-11月合约价差:沪镍(日,元/吨)	2160	2330
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15150	46	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	66228	-2453
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-35176	-1134	LME镍:库存(日,吨)	250344	3588
	上期所库存:镍(周,吨)	33119	3604	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	6222	-48
	仓单数量:沪镍(日,吨)	26474	-84			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	122150	-150	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	122250	-250
	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:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	28750	100	NI主力合约基差(日,元/吨)	880	-240
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-211.22	-2.53			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	634.67	134.09	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1500.93	91.56
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	61.33	-2.43	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)	2.2	-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
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	173.79	3.98	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	58.34	3.2
行业消息	<p>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。</p>					 <p>更多资讯请关注！</p>
观点总结	<p>宏观面，鲍威尔敞开美联储降息大门：9月会议以来前景没多大变化，就业下行风险显著，可能接近停止缩表。李强强调，要加力提效实施逆周期调节，用足用好政策资源，以改革办法打通堵点卡点。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；菲律宾镍矿供应回升，国内镍矿港库快速增加。冶炼端，新投电镍项目缓慢投产，不过镍价低位，部分炼厂亏损减产，因此预计精炼镍产量高位持稳。需求端，不锈钢厂传统消费旺季，钢厂进行提产；新能源汽车产销继续爬升，但三元电池需求有限。假期海外LME库存小幅累增。镍市过剩格局难改，预计镍价低位调整运行。技术面，持仓减量价格止跌，空头氛围减弱，关注12万关口支撑。操作上，建议暂时观望，或区间逢低轻仓做多。</p>					 <p>更多观点请咨询！</p>
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。