



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)	118710	-670	12-01月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-180	-30
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15025	-75	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	116829	1929
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-34023	1175	LME镍:库存(日,吨)	253308	-96
	上期所库存:镍(周,吨)	37187	436	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	14970	24
	仓单数量:沪镍(日,吨)	31824	-468			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	120450	-850	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	120350	-1050
	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)	27500	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	1740	-180
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-200.63	-4.13			
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)	1481.66	2.56
	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)	57.08	-1
行业消息	1.中国央行Q3货政报告：未来金融总量增速有所下降是自然的，要保持合理的利率比价关系。2.ADP数据显示，在截至10月25日的四周内，美国私营企业薪酬岗位数量平均每周减少11,250个。累计计算，当月共减少45,000个工作岗位（不含政府雇员），这是自2023年3月以来最大的月度就业人数降幅。因盈利状况恶化和经济乐观情绪减退，美国小企业信心指数在10月降至六个月低点。				<div></div> <div>更多资讯请关注！</div>	
观点总结	宏观面，美国10月ADP私营部门就业人数减少4.5万，创两年半来最大降幅。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，现货升水上漲；海外LME库存亦呈现增长。预计镍价震荡弱势运行。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，或短线轻仓做空，关注MA5压力。				<div></div> <div>更多观点请咨询！</div>	
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。