



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)	139800	5700	02-03月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-220	110
	LME3个月镍(日,美元/吨)	17290	530	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	131481	-3248
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-49943	-4234	LME镍:库存(日,吨)	255354	72
	上期所库存:镍(周,吨)	45544	1090	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	12432	12
	仓单数量:沪镍(日,吨)	39388	964			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	143450	5300	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	143550	5500
	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)	28250	50	NI主力合约基差(日,元/吨)	3650	-400
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-151.78	-8.1			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	333.95	-134.33	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1332.03	-44.44
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	72.18	14.84	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)	2.21	-0.08
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	12840.49	2900.84	进口数量:镍铁(月,万吨)	89.54	-0.97
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	176.17	-3.83	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	55.38	-0.87
行业消息	1.中国12月RatingDog服务业PMI为52保持扩张，但新出口订单重陷收缩。2025年12月中国服务业活动保持扩张，当前此轮扩张期已经延续三年。 2.李强：强化企业创新主体地位，推动机器人、无人机等新技术新产品在扩大应用中加快迭代升级。3.特朗普警告委内瑞拉“代总统”：必须听美国的，“如果她不做正确的事，可能比马杜罗更惨”！特朗普还称，委内瑞拉可能不会是美国干预的最后一个国家，并重申“我们绝对需要格陵兰岛”。4.美国12月ISM制造业指数从48.2小幅下降至47.9，已连续10个月低于50。新订单已连续第四个月收缩，出口订单仍然疲弱；就业人数连续第11个月下降，不过降幅有所放缓；支付价格指数维持在58.5，比2024年底高出6个点。整体指数主要受到库存下降速度加快的拖累。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，中国12月RatingDog服务业PMI为52保持扩张，但新出口订单重陷收缩。美国12月ISM制造业PMI意外创2024年以来最大萎缩，库存拖累。基本面，菲律宾进入雨季，镍矿进口量回落趋势；印尼明年RKAB计划大幅削减配额，原料供应趋紧引发市场担忧，长期仍需看传导进程。冶炼端，印尼镍铁产量维持高位，回流国内数量预计增加；中国及印尼多个新建精炼镍项目陆续投产，虽中间品原料紧张，利润亏损导致部分减产，产量依旧处于高位，但成本支撑增强。需求端，不锈钢成本镍铁下跌，钢厂利润改善，预计排产量高位；新能源汽车产销继续爬升，三元电池贡献小幅需求增量。国内镍库存增长趋势，市场逢回调采购为主，现货升水高位；海外LME库存增长放缓。技术面，持仓增加价格上涨，多头氛围较强。观点参考：预计短线沪镍偏强调整，关注MA5支撑。				 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。