

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)	117350	-680	01-02月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-270	-100
	LME3个月镍(日,美元/吨)	14885	-85	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	107986	-3599
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-26061	771	LME镍:库存(日,吨)	253344	228
	上期所库存:镍(周,吨)	42508	1726	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	9936	1314
	仓单数量:沪镍(日,吨)	34361	-139			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	120350	150	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	120200	50
	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)	27550	50	NI主力合约基差(日,元/吨)	3000	830
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-192.36	-1.38			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	468.28	-143.17	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1469.71	-17.62
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	57.33	0.61	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)	2.29	0.12
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	9939.65	-18631.22	进口数量:镍铁(月,万吨)	90.51	-18.02
下游情况	产量:不锈钢300系(月,万吨)	180	3.73	库存:不锈钢300系:合计(周,万吨)	58.53	-1.23
行业消息	1. 中共中央政治局召开会议,分析研究2026年经济工作。据新华社,会议指出,明年经济工作要坚持稳中求进、提质增效,继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策,发挥存量政策和增量政策集成效应,加大逆周期和跨周期调节力度,切实提升宏观经济治理效能。要坚持内需主导,建设强大国内市场;坚持创新驱动,加紧培育壮大新动能。2.11月中国乘用车销量连续第二个月下滑,同比下降8.5%至224万辆,主要因燃油车下跌22%和补贴政策退坡。新能源车占比虽达58.9%创新高,但增速仅4.2%难以抵消跌幅。出口成增长亮点,11月增长52.4%。					
观点总结	宏观面,中共中央政治局会议:明年经济工作要坚持稳中求进、提质增效,发挥存量政策和增量政策集成效应,继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策,加大逆周期和跨周期调节力度,实施更加积极有为的宏观政策,持续扩大内需、优化供给,做优增量、盘活存量。基本面,菲律宾进入雨季,镍矿进口量回落趋势;印尼RKAB审批及可能的出口政策变动是潜在变量,但近期对供应实际影响有限。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,但产量依旧处于高位,纯镍市场供应压力较大。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。国内镍库存延续增长,市场按需采购为主,现货升水上扬;海外LME库存亦呈现增长。技术面,持仓持稳价格调整,多空分歧增加。观点参考:预计短线沪镍震荡调整,关注MA30压力。					
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。