

撰写人:陈一兰 从业资格证号:F3010136 投资咨询从业证书号:Z0012698

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)	213730	-1880↓	LME3个月镍(日,美元/吨)	28265	10↑
	01-04月合约价差:沪镍(日,元/吨)	8190	690↑	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	64532	-9275↓
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	14880	-2555↓	LME镍:库存(日,吨)	53862	-96↓
	上期所库存:镍(周,吨)	3529	-139↓	LME镍:注销仓单(日,吨)	4776	-96↓
现货市场	上期所仓单:镍(日,吨)	1958	-120↓			
	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	222200	-700↓	长江有色市场1#镍现货价(日,元/吨)	222600	-650↓
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	480	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	480	0
上游情况	NI主力合约基差(日,元/吨)	8470	1180↑	LME镍升贴水(0-3)(日,美元/吨)	-140.25	67.75↑
	镍矿进口量(月,万吨)	473.95	2.22↑	镍矿:港口库存(10港口)(周,万吨)	787.75	5.78↑
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	88.5	0.7↑	印尼1.8%镍矿内贸基价(月,美元/湿吨)	49.74	0.65↑
产业情况	电解镍产量(月,吨)	15183	-441↓	中国镍铁产量(月,万金属吨)	3.45	0.08↑
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	2103.33	2244.44↓	进口数量:镍铁(月,万吨)	53.7	-10.89↓
	含税价:高镍铁:7-10%:江苏(日,元/镍)	1380	0	进口利润(日,元/吨)	2867.11	-1925.03↓
下游情况	300系不锈钢粗钢产量(月,万吨)	161.6	-3.52↓	库存:不锈钢:300系:合计:无锡(周,万吨)	21.28	2.98↑
	300系即期生产成本(日,元/吨)	8607.67	1.92↑	产量:动力电池:三元材料(月,兆瓦时)	24278.3	5027.7↑
行业消息	1.美国 12 月 Markit 制造业 PMI 初值 46.2, 预期 47.7, 前值 47.7。 2.据Mysteel数据, 11月4日当周, 中国精炼镍27库社会库存减少522吨至11412吨, 降幅4.37%。					
观点总结	美国12月PMI数据不及预期, 商业活动继续萎缩, 令美元指数承压; 但全球经济数据走乏, 使得市场风险情绪弱化。基本面, 上游镍矿进口环比开始下降, 但镍矿进口价格回落, 原料端供应情况尚可, 国内精镍产量保持平稳。印尼计划征收镍矿出口税, 引发原料成本上升担忧。近期镍价连续下跌, 下游采购增多, 现货升水走高, 库存再度止增下降; 而LME库存持稳运行, 注销仓单下降。预计镍价承压下跌。技术上, NI2301合约持仓减量高位回调, 主流空头减仓略大。操作上, 建议区间轻仓短线高抛低吸。					
重点关注	每日交易所库存; 12.22 不锈钢现货库存; 12.23 电解镍现货库存					

数据来源第三方, 观点仅供参考。市场有风险, 投资需谨慎!



更多观点请咨询!