

| 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) | 136270 | -1140 | 04-05月合约价差:沪镍(日,元/吨) | -500 | 30 |
| | LME3个月镍(日,美元/吨) | 17550 | 415 | 主力合约持仓量:沪镍(日,手) | 217527 | -1044 |
| | 期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手) | -66320 | -2526 | LME镍:库存(日,吨) | 287550 | -426 |
| | 上期所库存:镍(周,吨) | 60791 | 2016 | LME镍:注销仓单:合计(日,吨) | 19476 | 5694 |
| | 仓单数量:沪镍(日,吨) | 53567 | -65 | | | |
| 现货市场 | SMM1#镍现货价(日,元/吨) | 140350 | -200 | 现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨) | 140450 | 0 |
| | 上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨) | 210 | 0 | 上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨) | 210 | 0 |
| | 均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨) | 33750 | 0 | NI主力合约基差(日,元/吨) | 4080 | 940 |
| | LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨) | -204.12 | 9.34 | | | |
| 上游情况 | 进口数量:镍矿(月,万吨) | 199.28 | -134.67 | 镍矿:港口库存:总计(周,万吨) | 1002.74 | -67.86 |
| | 镍矿进口平均单价(月,美元/吨) | 75.53 | 3.36 | 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) | 2.14 | 0 |
| | 进口数量:精炼镍及合金(月,吨) | 23861.23 | 11020.74 | 进口数量:镍铁(月,万吨) | 99.61 | 10.07 |
| 下游情况 | 产量:不锈钢:300系(月,万吨) | 185.81 | 11.09 | 库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨) | 65.23 | 8.12 |
| 行业消息 | <p>1、政府工作报告说，一年来，我国发展向新向优、彰显蓬勃活力。新质生产力稳步发展，科技创新成果丰硕，人工智能、生物医药、机器人、量子科技等研发应用走在世界前列，芯片自主研发有了新突破，天问二号开启“追星”之旅，北斗规模应用全面拓展，雅下水电工程开工建设，首艘国产电磁弹射型航母福建舰正式入列，国产大模型引领全球开源生态。2、十四届全国人大四次会议3月4日举行首场新闻发布会。大会发言人娄勤俭表示，“十五五”规划纲要草案将提请大会审查批准并公布实施，今年将坚持扩大内需这个战略基点，大力提振消费，制定托育服务法等法律，党和国家促进民营经济发展的基本方针政策不会变也不会变，中央将出台更多惠港政策措施。3、美国财政部长贝森特表示，关税税率很快就会恢复到最高法院否决特朗普对等关税之前的水平。被问及美国何时正式采用15%的全球关税税率时，他表示“可能在本周的某个时候”。4、受春节假期等因素影响，中国2月官方制造业PMI为49.0%，环比下降0.3个百分点；非制造业PMI为49.5%，上升0.1个百分点；综合PMI产出指数为49.5%，下降0.3个百分点。5、中国2月标普制造业PMI为52.1，预期50.2，前值50.3；服务业PMI56.7，预期52.3，前值52.3；综合PMI55.4，前值51.6。</p> | | | |  更多资讯请关注！ | |
| 观点总结 | <p>宏观面，美国1月非农报告整体强劲，打压市场的降息预期，交易员将首次降息的预期时间从6月推迟至7月。中国1月CPI同比涨幅回落至0.2%，PPI同比降幅收窄至1.4%。基本面，菲律宾进入雨季，镍矿进口量回落趋势；印尼明年RKAB计划大幅削减配额量，但一季度配额顺延，原料收缩预计二季度开始传导；消息称，世界最大镍矿，韦达湾镍矿今年的矿石生产配额将只有1200万吨，显著低于2025年经调整后的4200万吨。冶炼端，印尼镍铁产量维持高位，回流国内数量预计增加；国内精炼镍产能较大，近期镍价回升，生产利润有盈利空间，预计后续精炼镍产量将再度回升。需求端，不锈钢厂利润改善，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，市场逢回调采买为主，现货升水回升；海外LME库存延续增长，现货升水下调。技术面，持仓持稳价格调整，市场情绪平淡。观点参考：预计短线沪镍震荡调整，关注14关口争夺。</p> | | | |  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。