

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)	127680	490	02-03月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-510	-320
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15740	-135	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	66297	-847
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-9590	-4752	LME镍:库存(日,吨)	175710	2148
	上期所库存:镍(周,吨)	35341	-708	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	11604	0
	仓单数量:沪镍(日,吨)	28933	-532			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	127725	-875	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	127800	-900
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	100	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	100	0
	平均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	26900	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	45	-1365
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-218.2	-1.56			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	151.97	-172.52	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1017.12	-80.04
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	96.54	6.75	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)	2.41	-0.09
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	18518.96	9336.84	进口数量:镍铁(月,万吨)	99.51	11.24
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	185.61	6.94	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	60.98	5.92
行业消息	1.美国1月季调后非农就业人口录得14.3万人，创去年10月以来新低，失业率录得4.0%，为去年5月以来新低，均低于预期。2.国家统计局：1月份CPI同比上涨0.5%，PPI同比下降2.3%。3.乘联分会秘书长崔东树表示，2024年12月的世界汽车销量达到854万台，同比增4%。2024年12月较2017年12月峰值基本持平，处历年的高位水平。2024年1-12月销量9060万台，同比增长2%。2020年以来中国的世界份额持续提升，到2023年达到33.8%，2024年在34.7%。8月以来的车市持续强增长，12月的中国车市销量份额41%，达到世界份额的历史高位。					更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，1月美国就业增长放缓，但失业率降至4.0%，这为美联储至少在6月之前暂不降息提供了理据；美国总统特朗普计划本周宣布对许多国家征收对等关税，美元指数走强。基本面，原料端菲律宾通过一项禁矿法案，叠加印尼为今年镍矿石开采设定了约2亿吨配额，导致矿端扰动再次升温，中长期原料紧缺风险加剧。当前冶炼端国内各大冶炼厂维持正常生产，产量稳中有升；印尼镍铁产量回升明显。需求端，不锈钢企业节后逐步复工，市场关注国内政策指引，预计短期内仍弱势按需采购为主。技术面，空头氛围减弱，关注130000阻力，MA10下穿MA60。操作上，建议暂时观望。					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: 王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878
助理研究员 王凯慧 期货从业资格证 F03100511

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。