

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)	123730	-130	02-03月合约价差:沪镍(日,元/吨)	2880	3240
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15535	80	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	62408	-3349
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-18438	-90	LME镍:库存(日,吨)	184692	840
	上期所库存:镍(周,吨)	37297	1956	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	10236	0
	仓单数量:沪镍(日,吨)	29393	-351			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	124775	225	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	124850	100
	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)	1045	355
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-209.06	-0.31			
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)	983.18	-33.94
	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)	2.16	-0.25
	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)	156.62	-28.99	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	64.19	3.21
行业消息	1.欧洲央行霍夫茨曼表示，通胀低于2%的目标风险不是降息的理由；有可能降息，也有可能不降息；现在以及3月之后，支持再次降息的决定越来越困难。 2.美联储-哈克：当前经济情况支持暂时保持利率政策稳定；鲍曼：在再次降息之前，需要对通胀下降有更强的信心。预计通胀将下降，但上行风险仍然存在。 3.1月，乘用车产销分别完成215.1万辆和213.3万辆，同比分别增长3.3%和0.8%。新能源汽车产销量分别完成101.5万辆和94.4万辆，同比分别增长29%和29.4%，新能源汽车新车销量占比达38.9%。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，美联储-哈克：当前经济情况支持暂时保持利率政策稳定；鲍曼：在再次降息之前，需要对通胀下降有更强的信心。预计通胀将下降，但上行风险仍然存在，美元指数震荡调整。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，库存延续累增趋势。技术面，持仓增量，多空分歧较大，关注MA10压力。操作上，建议暂时观望，或轻仓短线做空。				 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。