

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	-20	01-02月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-180	220
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15895	230	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	54991	-2906
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-2389	1181	LME镍:库存(日,吨)	164904	0
	上期所库存:镍(周,吨)	33575	-1105	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	11520	48
	仓单数量:沪镍(日,吨)	27444	-82			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	129075	275	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	129000	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
	均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	27150	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	1395	295
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-225.21	-17.82			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	324.49	-97.51	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1210.3	-24.12
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	89.79	29.37	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)	9182.12	-726.84	进口数量:镍铁(月,万吨)	88.27	19.18
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)	52.52	0.23
行业消息	1.中汽协发布数据显示，2024年，我国汽车产销累计完成3128.2万辆和3143.6万辆，同比分别增长3.7%和4.5%，产销量再创新高，超预期完成全年销量目标。预计2025年中国汽车总销量将达到3290万辆，同比增长4.7%。 2.央行行长潘功胜：近期，美元指数高企，非美货币普遍都在贬值，人民币对美元汇率也有所贬值，但总体展现出较强的韧性。将坚持市场在汇率形成之中的决定性作用，坚决防范汇率的超调风险，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，美国12月非农数据强于预期，强化了美联储将在本月晚些时候的政策会议上将暂停降息周期的可能，美元指数表现强势。基本面，原料端菲律宾雨季到来，叠加印尼限制镍矿供应消息，导致矿端扰动再次升温。冶炼端国内各大冶炼厂维持正常生产，产量稳中有升；印尼镍铁产能随着镍矿供应恢复，产量也将逐步回升。需求端，当前不锈钢厂生产利润改善，产量持稳增加，且宏观政策利好市场情绪，下游逢低采购意愿升温，库存增长放缓，不过对高价镍接受度低。预计镍价宽幅震荡。技术上，缩量减仓，多头氛围偏强，站上MA60。操作上，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。