

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)	130360	1140	05-06月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-170	-20
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15945	-455	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	90488	-9478
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-7919	7302	LME镍:库存(日,吨)	199020	300
	上期所库存:镍(周,吨)	36925	4571	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	9168	192
	仓单数量:沪镍(日,吨)	27927	1181			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	130050	-950	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	130150	-750
	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)	28900	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	-310	-2090
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-219.65	1.46			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	114.61	23.42	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	735.2	-37.3
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	129.29	-128.76	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)	2.33	0.17
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	7898.16	-17949.12	进口数量:镍铁(月,万吨)	90.87	-2.02
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	165.43	8.81	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	67.7	-1.54
行业消息	1.3月财新中国制造业PMI录得51.2，较2月上升0.4个百分点，创2024年12月以来新高，显示制造业生产经营活动继续加快扩张。 2.美联储威廉姆斯表示，关税的全面影响可能会在很长一段时间内逐步显现；需要关注数据以衡量关税的影响。货币政策的定位一直非常恰当；美联储当前的政策水平处于有利地位；预计经济将继续增长，但增速将低于去年。 3.欧洲央行行长拉加德表示，美国关税政策将使欧洲走向“经济独立”。据欧洲央行估计，美国关税政策或导致欧元区GDP在第一年下降0.3%。对于关税争端或推高欧洲通胀的风险，拉加德表示欧洲央行将持谨慎态度。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，美联储官员表达对特朗普关税的担忧，预计经济增速放慢，美元指数震荡；中国3月财新制造业PMI环比上升，显示生产经营活动继续加快扩张，利好市场风险情绪。基本面，印尼政府建议镍产品税率上调，计划在3月底发布，或将提高镍资源供应成本；三月为印尼斋月，对生产活动也将带来影响，预计印尼镍矿价格将维持坚挺。不过冶炼端国内各大冶炼厂维持正常生产，产量稳中有升；印尼镍铁产能预计加快释放，产量回升明显。需求端，不锈钢企业节后逐步复工，叠加刺激政策利好需求前景，不过镍价上涨抑制下游采购，近期镍库存小幅回升。技术面，持仓下降，多空交投分歧，关注130000争夺。操作上，建议暂时观望，或逢回调轻仓做多。				 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

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。