

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)	133680	690	02-03月合约价差:沪镍(日,元/吨)	1810	-280
	LME3个月镍(日,美元/吨)	16480	75	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	154135	5688
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-2212	2803	LME镍:库存(日,吨)	199308	1482
	上期所库存:镍(周,吨)	30152	-763	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	18138	216
	仓单数量:沪镍(日,吨)	25992	-659			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	132350	300	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	132450	300
	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)	28900	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	-1330	-390
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-218.65	-2.32			
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)	817.02	-82.12
	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)	68.64	1.01
行业消息	1美国1月JOLTs职位空缺升至774万人，高于预期的763万人。随后交易员加大对美联储降息的押注。 2.中汽协：1-2月，我国汽车产销分别完成455.3万辆和455.2万辆，同比分别增长16.2%和13.1%。其中新能源汽车产销分别完成190.3万辆和183.5万辆，同比均增长52%。					 更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，美国特朗普将计划对从加拿大进口的所有钢铁和铝产品征收的关税提高了一倍，达到 50%；欧洲国防开支的增加和乌克兰停火的前景对欧元利好，美元指数弱势运行。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，印尼镍矿升水上涨导致NPI价格上涨；MHP上涨导致硫酸镍上涨，原料成本支撑上移。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，市场采购逐渐改善。近期镍库存止增持稳。技术面，持仓增量，多头氛围较强，关注MA5支撑。操作上，建议轻仓做多思路。					 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。