

| 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:不锈钢(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 12910   | -520      | 05-06月合约价差:不锈钢(日,元/吨)    | -95                                                                                               | 40     |
|      | 期货前20名持仓:净买单量:不锈钢(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | -8703   | 7099      | 主力合约持仓量:不锈钢(日,手)         | 86943                                                                                             | -11369 |
|      | 仓单数量:不锈钢(日,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 202260  | 182       |                          |                                                                                                   |        |
| 现货市场 | 304/2B卷:切边:无锡(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 14050   | 0         | 市场价:废不锈钢304:无锡(日,元/吨)    | 10200                                                                                             | 0      |
|      | SS主力合约基差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 560     | 70        |                          |                                                                                                   |        |
| 上游情况 | 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  |
|      | SMM1#镍现货价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 122600  | -6500     | 平均价:镍铁(7-10%):全国(日,元/镍点) | 1025                                                                                              | -5     |
|      | 中国铬铁产量(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 75.78   | -2.69     |                          |                                                                                                   |        |
| 产业情况 | 300系不锈钢产量(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 165.43  | 8.81      | 库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)     | 67.2                                                                                              | -0.5   |
|      | 不锈钢出口量(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 45.85   | -2.95     |                          |                                                                                                   |        |
| 下游情况 | 房屋新开工面积:累计值(月,万平方米)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 6614    | -67278.84 | 产量:挖掘机:当月值(月,万台)         | 2.88                                                                                              | 0.16   |
|      | 产量:大中型拖拉机(月,万台)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 3.02    | 0.93      | 小型拖拉机:产量:当月值(月,万台)       | 1.2                                                                                               | 0.1    |
| 行业消息 | 1.4月2日，美方宣布对所有贸易伙伴征收“对等关税”，其中给中国的“对等关税”税率达到34%，对欧盟为20%，对巴西、英国为10%，对韩国和日本分别为25%和24%，对印尼和泰国实施的税率分别为32%和36%。2.4日，中方“11箭齐发”，国务院关税税则委员会、商务部、海关总署接连发布多项对美反制措施，包括自4月10日12时01分起，对原产于美国的所有进口商品加征34%关税，在世贸组织争端解决机制下起诉美方相关做法，将多家美国实体或企业列入出口管制管控名单或不可靠实体清单，对中重稀土相关物项实施出口管制，以及暂停美国两家企业的禽肉产品、1家企业的高粱以及3家企业的禽肉骨粉输华资质等。3.美联储主席鲍威尔承认美国加征关税的影响大于预期，并对未来放松政策释放出谨慎基调。 |         |           |                          | <br>更多资讯请关注！   |        |
| 观点总结 | 宏观面，美国总统特朗普在白宫宣布对贸易伙伴征收所谓的“对等关税”措施，美国将对所有进口商品征收10%的全面关税，对其他被认为在贸易中表现不佳的国家征收更高的税率，市场避险情绪升温。基本面，印尼政府PNBP政策实施，提高镍资源供应成本；印尼的雨季尚未完全结束，导致供应依然偏紧，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，产量继续爬升；印尼镍铁产能预计加快释放，产量回升明显。需求端，不锈钢企业节后基本复产，但环保检修影响产量，因此对高镍价接受度低，镍库存去化表现不佳。技术面，放量减仓，多空交投分歧，承压MA10。操作上，建议暂时观望。                                                           |         |           |                          | <br>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。