



| 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) | 120720 | -110 | 08-09月合约价差:沪镍(日,元/吨) | -150 | -70 |
| | LME3个月镍(日,美元/吨) | 15125 | -65 | 主力合约持仓量:沪镍(日,手) | 74939 | -1852 |
| | 期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手) | -5641 | 431 | LME镍:库存(日,吨) | 203886 | -120 |
| | 上期所库存:镍(周,吨) | 24718 | -586 | LME镍:注销仓单:合计(日,吨) | 10710 | -300 |
| | 仓单数量:沪镍(日,吨) | 21221 | -36 | | | |
| 现货市场 | SMM1#镍现货价(日,元/吨) | 121450 | -800 | 现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨) | 121650 | -800 |
| | 上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨) | 85 | 0 | 上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨) | 85 | 0 |
| | 均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨) | 28500 | 0 | NI主力合约基差(日,元/吨) | 730 | -690 |
| | LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨) | -195.38 | -10.09 | | | |
| 上游情况 | 进口数量:镍矿(月,万吨) | 392.72 | 101.31 | 镍矿:港口库存:总计(周,万吨) | 759.23 | 19.99 |
| | 镍矿进口平均单价(月,美元/吨) | 73.42 | -5.44 | 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) | 2.39 | 0.22 |
| | 进口数量:精炼镍及合金(月,吨) | 17687.58 | -1058.97 | 进口数量:镍铁(月,万吨) | 84.82 | 3.13 |
| 下游情况 | 产量:不锈钢:300系(月,万吨) | 178.47 | -3.96 | 库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨) | 61.94 | -0.59 |
| 行业消息 | 1.中国6月官方制造业PMI连升两月至49.7，新订单指数回升至扩张区间，非制造业延续扩张。制造业采购经理指数、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为49.7%、50.5%和50.7%，比上月上升0.2、0.2和0.3个百分点，三大指数均有所回升，我国经济景气水平总体保持扩张。2.距离7月9日“关税大限”仅剩10天之际，特朗普明确表态称，无需延长即将到期的关税期限，将直接向数百个国家发函通知关税税率，不再一一继续进行贸易谈判。3.中国6月财新制造业PMI 50.4，预期49.3，前值48.3。 | | | | <div></div> <div>更多资讯请关注！</div> | |
| 观点总结 | 宏观面，特朗普明确表态称，无需延长即将到期的关税期限，将直接向数百个国家发函通知关税税率。中国6月财新制造业PMI 50.4，预期49.3，前值48.3。基本面，印尼政府PNBP政策发放限制，提高镍资源供应成本，内贸矿升水持稳运行；菲律宾镍矿供应回升，不过国内镍矿港库下降，原料呈现偏紧局面。冶炼端，目前原料价格较高，而镍价处于下行趋势，对其余冶炼厂造成利润亏损的影响，部分非一体化冶炼厂选择减产。需求端，不锈钢厂利润压缩，300系转产其他产品；新能源汽车需求继续爬升，但占比较小影响有限。近期供需两弱，下游按需采购，国内库存下降；但海外库存持稳。技术面，持仓减量空头减弱，突破MA10压力，预计宽幅震荡。操作上，建议暂时观望。 | | | | <div></div> <div>更多观点请咨询！</div> | |
| 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。