



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)	122340	-100	09-10月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-130	0
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15360	35	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	70930	-2959
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-25561	-212	LME镍:库存(日,吨)	211098	-648
	上期所库存:镍(周,吨)	26194	444	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	13302	-648
	仓单数量:沪镍(日,吨)	20578	-115			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	123800	300	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	123900	300
	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)	27900	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	1460	400
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-205.99	-2.42			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	434.66	41.94	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1033.34	38.98
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	65.84	-7.57	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)	2.26	-0.13
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	17215.27	-472.3	进口数量:镍铁(月,万吨)	104.14	19.32
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	174.4	-4.07	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	59.29	-1.51
行业消息	1.三部门：对于单笔5万元以上的消费，以5万元消费额度为上限进行贴息。贴息范围包括单笔5万元以下消费，以及单笔5万元及以上的家用汽车、养老生育、教育培训、文化旅游、家居家装、电子产品、健康医疗等重点领域消费。 2.中美斯德哥尔摩经贸会谈联合声明：自2025年8月12日起再次暂停实施24%的关税90天。3.7月美国总体CPI环比上涨0.2%符合市场预期，同比涨幅为2.7%，低于预期的2.8%。核心通胀升至2月来最高水平，主要受服务业价格上涨推动。市场认为7月CPI数据整体温和，交易员大幅提高了对美联储9月降息的预期，目前概率高达95%。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，中美斯德哥尔摩经贸会谈联合声明：自2025年8月12日起再次暂停实施24%的关税90天。美国7月CPI同比上涨2.7%低于预期，核心CPI增速升至2月来最高。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，7月份头部企业生产节奏维持稳定，个别几家冶炼厂产量上行，新增产能仍有计划投放，带动整体精炼镍产量小幅增加。需求端，不锈钢厂利润改善，钢厂进行提产；新能源汽车产销继续爬升，但三元电池需求有限。近期镍价上涨采需减弱，现货升水略降，国内库存持稳；海外LME库存录得增长。技术面，多空存在分歧，预计区间宽幅震荡。操作上，建议暂时观望，或区间操作，参考12.0-12.5。				 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。