

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 120850   | -940     | 10-11月合约价差:沪镍(日,元/吨)      | -140                                                                                                                 | -30    |
|      | LME3个月镍(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 15295    | 55       | 主力合约持仓量:沪镍(日,手)           | 82558                                                                                                                | -2171  |
|      | 期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | -28085   | -1645    | LME镍:库存(日,吨)              | 215310                                                                                                               | 1080   |
|      | 上期所库存:镍(周,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 26439    | -504     | LME镍:注销仓单:合计(日,吨)         | 8352                                                                                                                 | 30     |
|      | 仓单数量:沪镍(日,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 21739    | -121     |                           |                                                                                                                      |        |
| 现货市场 | SMM1#镍现货价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 122050   | -400     | 现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)     | 121950                                                                                                               | -600   |
|      | 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 28100    | 0        | NI主力合约基差(日,元/吨)           | 1200                                                                                                                 | 540    |
|      | LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | -186.59  | -1.56    |                           |                                                                                                                      |        |
| 上游情况 | 进口数量:镍矿(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 500.58   | 65.92    | 镍矿:港口库存:总计(周,万吨)          | 1259.82                                                                                                              | 53.97  |
|      | 镍矿进口平均单价(月,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 63.77    | -2.08    | 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)            | 2.22                                                                                                                 | -0.04  |
|      | 进口数量:精炼镍及合金(月,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 38234.02 | 21018.74 | 进口数量:镍铁(月,万吨)             | 83.59                                                                                                                | -20.55 |
| 下游情况 | 产量:不锈钢:300系(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 169.81   | -4.59    | 库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)      | 58.68                                                                                                                | -0.33  |
| 行业消息 | 1.美联储理事沃勒表示，美联储应在本月开始降息，并在未来数月内进行多次下调，但他对降息的具体节奏持开放态度，认为这将取决于未来的经济数据。圣路易斯联储主席穆萨莱姆认为，当前利率水平非常适合目前的经济环境，政策不应过度偏向于支持劳动力市场或抗击通胀。2.财政部与央行联合工作组召开第二次组长会议，就金融市场运行、政府债券发行管理、央行国债买卖操作和完善离岸人民币国债发行机制等议题进行了深入研讨。下一步，要继续积极发挥联合工作组机制作用，深化合作，加强协同，持续推动我国债券市场平稳健康发展，共同保障财政政策、货币政策更好落地见效。3.据乘联分会初步统计，8月，全国乘用车新能源市场零售107.9万辆，同比增长5%，环比增长9%，全国新能源市场零售渗透率55.3%，今年以来累计零售753.5万辆，同比增长25%。 |          |          |                           | <div></div> <div>更多资讯请关注！</div>   |        |
| 观点总结 | 宏观面，美联储理事沃勒：本月应启动降息，未来3-6个月可多次下调，节奏看数据。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。近期镍价回落，下游逢低采购为主，现货升水高位回调，国内库存略降；海外LME库存累增。技术面，持仓下降价格下跌，多头氛围谨慎，跌破MA10支撑。操作上，建议暂时观望，关注12.0支撑。                                                           |          |          |                           | <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。