


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)	122870	-980	06-07月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-180	0
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15500	-105	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	63519	6049
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-7148	-2616	LME镍:库存(日,吨)	202098	90
	上期所库存:镍(周,吨)	27742	-66	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	21078	2490
	仓单数量:沪镍(日,吨)	23142	-329			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	124575	-425	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	124750	-350
	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
	均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	28900	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	1705	555
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-201.97	-8.37			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	153.52	38.91	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	706.24	9.72
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	111.85	-17.44	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)	2.28	-0.05
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	8559.43	661.27	进口数量:镍铁(月,万吨)	101.33	10.46
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	190.18	24.75	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	65.6	-0.11
行业消息	1.美联储副主席杰斐逊表示，美联储必须确保因华盛顿政策变化而引发的价格上涨不会演变为持续性的通胀压力。对于穆迪下调美国信用评级，杰斐逊回应称，这一决定不会改变美联储的职责和立场。2.国家统计局发布数据显示，今年4月份，全国规模以上工业增加值同比增长6.1%，服务业生产指数增长6%，社会消费品零售总额增长5.1%。1-4月份，全国固定资产投资同比增长4%，扣除房地产开发投资后增长8%。3.5月20日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布最新贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.0%，5年期以上LPR为3.5%，两者相对上期均下调10个基点。					更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，国际方面，美联储副主席杰斐逊，将穆迪调降美国评级作为制定政策的一般数据处理，并表达了对通胀压力上升的警惕；博斯蒂克称，美国今年经济增长可能在0.5%至1%之间。国内方面，5月20日，1年期LPR为3.0%，5年期以上LPR为3.5%，两者相对上期均下调10个基点，时隔7月首次下调。基本面，印尼政府PNBP政策实施，提高镍资源供应成本，内贸矿升水持稳运行；菲律宾政府计划自2025年6月起实施镍矿出口禁令，原料扰动加剧。国内冶炼厂成本持稳上抬，部分炼厂面临亏损；而印尼镍铁产能加快释放，产量回升明显。需求端，不锈钢厂利润压缩，但开工意愿较高，产量维持较高水平；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；但海外库存再次累升。技术面，跌破区间下沿，持仓增量空头增强，预计震荡偏弱。操作上，建议轻仓做空。					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。