



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)	119140	-1230	08-09月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-90	30
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15015	-115	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	72919	5696
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-11671	-3104	LME镍:库存(日,吨)	203562	942
	上期所库存:镍(周,吨)	24922	204	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	8484	-18
	仓单数量:沪镍(日,吨)	20677	-156			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	120150	-950	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	120050	-950
	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)	1010	280
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-207.63	-2.85			
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)	871.84	112.61
	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)	60.59	-1.35
行业消息	1.特朗普周二签署行政令，将对等关税暂缓期推迟到8月1日，当晚称，8月1日这个截止期已定，但不是百分百确定，周三他说，某些征税函通知的关税将为60%、70%；不满欧盟对美科技企业征税及罚款，可能未来两天向欧盟发征税函；将对作为金砖国家的印度加征10%关税。2.特朗普威胁对药品征高达200%的关税，给药企至少一年时间将供应链转回美国；未透露半导体关税的时间和水平。美商务部长称，铜关税将于7月稍晚或8月1日到位，制药和半导体领域调查月底完成。 3.美联储：美国6月一年期通胀预期降至五个月新低，对裁员担忧减轻。 4.乘联会：中国6月乘用车零售208.4辆创当月新高，新能源零售同比增29.7%。					
观点总结	宏观面，特朗普征税函第一波：日韩等14国25%到40%不等、8月1日生效，欧盟或接近协议。高盛将美联储降息时间预期提前三个月：可能9月，终端利率3%-3.25%。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系进行减产；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，国内社会库存小幅增加；海外库存持稳。技术面，持仓增量空头增强，跌破MA10支撑，预计短线弱势调整。操作上，建议暂时观望，或短线轻仓做空。					
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。