

| 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 |
| | 平均价: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攀升,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。