

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)	127710	-470	08-09月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-350	20
	LME3个月镍(日,美元/吨)	16655	50	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	235422	3015
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-28120	-1838	LME镍:库存(日,吨)	274704	120
	上期所库存:镍(周,吨)	99097	-2525	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	16650	0
	仓单数量:沪镍(日,吨)	98082	-17			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	128700	-250	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	128600	-450
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	210	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	210	0
	平均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	31300	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	990	220
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-195.96	0.9			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	595.86	229.41	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1046.99	-26.64
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	76.26	-3.77			
产业情况	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	30139.89	-5701.1	进口数量:镍铁(月,万吨)	90.98	6
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	205.76	9.55	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	61.1	0.29
行业消息	1、中东局势骤然升级。伊朗革命卫队宣布封闭全球最重要能源航道霍尔木兹海峡，美军随即宣布对伊朗发动打击，伊朗对美国在中东多国目标实施报复性打击。对于霍尔木兹海峡通航状况，各方表态存在分歧。美军中央司令部发文称，霍尔木兹海峡仍对所有依法通过这一国际水道的船只开放。美军已完成部署并做好准备，以确保航行自由持续得到保障。但伊朗波斯湾海峡管理局称，霍尔木兹海峡目前无法通行。美国总统特朗普则表示，就美国而言，霍尔木兹海峡仍然开放。 2、乘联分会秘书长崔东树发文表示，6月新能源车走势不强，汽车出口市场持续走强，厂商库存小幅收缩，行业压库现象没有出现。由于去年消费政策力度超强，2026年政策收缩明显，入门级消费支持政策剧烈下降，导致今年1-6月乘用车零售持续负增长。但因出口增量，6月厂家销量增速相对平稳。 3、美联储发布提交给国会的7月《货币政策报告》，重申决策者将致力于实现价格稳定。报告指出，今年以来，受伊朗战争推高能源价格影响，通胀进一步攀升。美联储表示，将准备动用所有政策工具，实现充分就业和价格稳定目标，尤其是在联邦基金利率受有效下限约束时。					更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，伊朗关闭霍尔木兹海峡、打击美在中东目标，美军对伊发动新一轮袭击、多地传出爆炸声。伊朗最高领袖称将报复美以，特朗普：1000枚导弹已瞄准伊朗。基本面，菲律宾雨季结束，国内镍矿港口库存回升明显；不过印尼镍矿RKAB审批节奏偏慢；印尼实施新版镍矿HPM公式 基数上调；印尼计划推进镍出口税和暴利税，镍矿生产成本上抬。冶炼端，由于矿端成本上涨，且印尼硫酸供应紧缺，生产压力较大，国内冶炼利润亏损加深。需求端，钢厂存在利润空间，钢厂排产预计平稳；新能源三元前驱体产量维持高位但增速放缓，磷酸铁锂份额挤压效应持续。国内镍社库近期下降，基差持稳；海外LME库存略降，现货升水低位回升。技术面，持仓增量价格调整，多空交投分歧。观点参考：预计短线沪镍震荡调整，关注M10支撑。					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。