

撰写人：陈一兰 从业资格证号：F3010136 投资咨询从业证书号：Z0012698

| 项目类别 | 数据指标  | 最新      | 环比      | 数据指标                  | 最新  | 环比        |
|------|---|---------|---------|-----------------------|---|-----------|
| 期货市场 | 沪镍主力合约收盘价（日，元/吨）  | 212,440 | -4310↓  | LME三个月镍15:00价（日，美元/吨） | 28,305  | +10↑      |
|      | NI 07-08价差（日，元/吨）   | 4410    | +70↑    | 主力合约持仓量（日，手）          | 62430   | +2396↑    |
|      | NI前20名净持仓（日，手）  | 311     | +980↑   | LME库存（日，吨）            | 71718   | -282↓     |
|      | 上期所库存（周，吨）  | 2877    | -306↓   | LME注销仓单（日，吨）          | 9384  | -282↓     |
|      | 上期所仓单（日，吨）  | 2089    | -24↓    |                       |   |           |
| 现货市场 | SMM1#镍现货价   | 218,900 | -4600↓  | 长江有色市场1#镍现货价（日，元/吨）   | 219,200   | -7500↓    |
|      | 上海电解镍:CIF溢价（日，美元/吨）   | 480     | 0       | 上海电解镍:保税区溢价（日，美元/吨）   | 480.00  | 0.00      |
|      | NI主力合约基差（日，元/吨）   | 6,460   | -290↓   | LME镍升贴水(0-3)（日，美元/吨）  | -48.50  | -1↓       |
| 上游情况 | 镍矿进口量（04月，万吨）   | 248.93  | +78.76↑ | 镍矿港口库存(10港口)（周，万吨）    | 458.82  | -4↓       |
|      | 镍矿进口平均单价(04月，美元/吨)  | 137.98  | +5.96↑  | 印尼1.8%镍矿基价（5月，美元/湿吨）  | 80.00   | -6.17↓    |
| 产业情况 | 精炼镍产量（4月，万吨）  | 11,956  | -575↓   | 中国镍铁产量（4月，万金属吨）       | 3.65  | +0.01↑    |
|      | 精炼镍进口量（04月，吨）   | 12,567  | -6345↓  | 镍铁进口量（04月，万吨）         | 41.90   | -1.09↓    |
|      | 长江有色市场硫酸镍（日，元/吨）  | 48,200  | 0       | 高镍铁:7-10%:江苏（日，元/镍点）  | 1550  | 0.00      |
|      | 进口利润（日，元/吨）   | 10,337  | +6124↑  |                       |   |           |
| 下游情况 | 300系不锈钢产量（4月，万吨）  | 147.70  | -5.48↓  | 300系不锈钢库存（周，万吨）       | 263200  | +5500↑    |
|      | 300系即期生产成本（日，元/吨）   | 20,215  | +45↑    | 三元材料产量（04月，兆瓦时）       | 10295.40  | -5272.80↓ |
| 行业消息 | 1.美国总统拜登与美联储主席鲍威尔会面，讨论正在掏空美国人钱包的历史性通胀问题，但拜登向鲍威尔保证，他将不会受到政治干预。<br>2.5月财新中国制造业PMI为48.1，较上月回升2.1个百分点，但已连续三个月处于收缩区间。  |         |         |                       | <br>更多资讯请关注！   |           |
| 观点总结 | 美联储鹰派继续发生，要求年内接下来每次会议都加息50个基点；拜登誓言要给美联储主席鲍威尔“空间”，放手让其抗击通胀，美元指数反弹。基本面，目前菲律宾雨季进入尾声，镍矿供应量开始回升，国内镍矿供应呈现恢复态势；同时印尼镍产品出口大幅增加，或将缓解供应紧张的局面。下游不锈钢利润收缩产量下降，主要影响镍铁市场需求；新能源板块受疫情影响开始减弱，后市需求逐渐好转。昨日国内镍库存出现增库，缓解市场对库存紧缺的担忧，镍价出现高位回调。技术上，NI2207合约下影阴线行情疲软但底部有支撑，1小时MACD指标向下。操作上，建议212000附近轻仓试空，止损位217000。 |         |         |                       | <br>更多观点请咨询！ |           |
| 重点关注 | 每日交易所库存数据；6.2 佛山、无锡市场不锈钢库存数据；6.3 国内精炼镍总库存数据   |         |         |                       |   |           |

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

备注：NI：镍

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

备注：NI：镍