

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)	120630	860	08-09月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-140	160
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15020	70	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	95467	-1413
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-22968	-5047	LME镍:库存(日,吨)	209082	0
	上期所库存:镍(周,吨)	25750	299	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	12312	2178
	仓单数量:沪镍(日,吨)	21170	-204			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	121250	600	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	121250	500
	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)	620	-260
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-192.79	7.41			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	434.66	41.94	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	994.36	6.49
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	65.84	-7.57	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)	2.26	-0.13
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	17215.27	-472.3	进口数量:镍铁(月,万吨)	104.14	19.32
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	174.4	-4.07	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	60.8	0.23
行业消息	1.美国7月非农新增就业7.3万远低于预期,前两月数据大幅下修25.8万。“新美联储通讯社”:非农就业降温为9月降息打开大门,尽管通胀仍令人担忧。2.8月1日,财政部、税务总局公告,自2025年8月8日起,对在该日期之后(含当日)新发行的国债、地方政府债券、金融债券的利息收入,恢复征收增值税。					 更多资讯请关注!
观点总结	宏观面,美国7月非农新增就业7.3万远低于预期,前两月数据大幅下修25.8万。中国8月8日起,对国债等恢复征收增值税。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;新能源汽车产销继续爬升,但三元电池需求下降。近期供需两弱,下游按需采购,国内社会库存增长;海外LME库存有所下降,注销仓单回升。技术面,持仓回升价格下跌,空头氛围偏强,关注MA60压力,预计短线震荡偏弱。操作上,建议暂时观望。					 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。