



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。