



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)	121100	-290	08-09月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-120	-10
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15235	-50	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	59940	-1587
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-14145	-3937	LME镍:库存(日,吨)	206580	402
	上期所库存:镍(周,吨)	25047	125	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	9318	768
	仓单数量:沪镍(日,吨)	21296	854			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	121750	-400	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	121850	-200
	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)	650	-110
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-202.24	-3.99			
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)	896.49	24.65
	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)	62.44	1.85
行业消息	1.2025年上半年社会融资规模增量累计为22.83万亿元，比上年同期多4.74万亿元。上半年人民币贷款增加12.92万亿元。人民币存款增加17.94万亿元。6月，M2-M1剪刀差为3.7个百分点，较5月的5.6个百分点缩小1.9个百分点。2.人民银行将继续实施好适度宽松的货币政策，密切关注评估前期已实施政策的传导情况和实际效果。中国不寻求通过汇率贬值获取国际竞争优势。服务消费是提振消费、扩大内需的关键。3.欧盟委员会负责贸易和经济安全等事务的委员谢夫乔维奇14日表示，如果美欧贸易谈判失败，欧盟准备对价值720亿欧元（约合840亿美元）的美国进口商品征收额外反制关税。					更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，中国6月社融增量4.2万亿元，新增人民币贷款2.24万亿元，M2-M1剪刀差缩小。欧盟准备对720亿欧元美国商品征收反制关税。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，国内社会库存回升明显；海外库存再度累库。技术面，增仓下跌空头增强，关注MA10压力。操作上，建议轻仓做空。					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。