

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)	120830	2230	08-09月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-110	50
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15075	170	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	80909	44607
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-9125	4288	LME镍:库存(日,吨)	204216	-144
	上期所库存:镍(周,吨)	25304	-389	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	12264	-1410
	仓单数量:沪镍(日,吨)	21263	-96			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	121650	2100	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	123100	3450
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	100	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	100	0
	平均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	28500	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	820	-130
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-197.69	0.7			
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)	739.24	17.37
	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)	62.53	0.61
行业消息	1、美联储主席鲍威尔表示，目前经济形势存在高度不确定性，希望以实际数据为依据，而不是过于自信地做出预测；不希望提供过多的前瞻指引；美国经济表现优于其他国家，这意味着利率将会比其他国家更高；某个时候美联储将会恢复降息。2、国际货币基金组织（IMF）副总裁李波在2025年夏季达沃斯论坛上表示，稳定币的发展既存在机遇，也存在挑战。核心挑战在于，如何对稳定币实施有效的监管，需要在全球范围内达成更多共识。3、国务院副总理何立峰：在河北调研时指出，积极扩大内需提振消费，加快构建房地产发展新模式，因地制宜发展新质生产力；积极探索创新，及时研究解决企业面临的实际问题，有效应对外部冲击影响。					
观点总结	宏观面，鲍威尔国会听证次日，重申不急行动，关税史无前例，难预测对通胀影响，消费者可能要承担部分关税，贸易协议可能让美联储考虑降息；国务院副总理何立峰指出，积极扩大内需提振消费，加快构建房地产发展新模式，因地制宜发展新质生产力。基本面，印尼政府PNBP政策实施，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系转产其他产品；新能源汽车需求继续爬升，但占比较小影响有限。近期供需两弱，下游按需采购，国内库存下降；但海外库存持稳。技术面，持仓减量空头减弱，突破MA10压力。操作上，建议暂时观望。					
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。