



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)	121570	-1020	07-08月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-210	-50
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15330	-145	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	85713	2167
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-2491	-3037	LME镍:库存(日,吨)	200724	-900
	上期所库存:镍(周,吨)	27075	120	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	29046	684
	仓单数量:沪镍(日,吨)	22251	-48			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	123100	-325	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	123200	-100
	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
	均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	28500	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	1530	695
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-188.53	12.05			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	291.41	137.89	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	725.88	-5.63
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	78.86	-32.99	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)	2.17	-0.11
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	18746.54	10187.11	进口数量:镍铁(月,万吨)	81.69	-19.64
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	182.43	-7.75	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	60.62	-2.1
行业消息	1.美国总统特朗普:鲍威尔现在必须降息。这令人难以置信,欧洲已经降息九次了。稍早前,美国5月ADP就业人数增3.7万人,预期增11.0万人,前值增6.2万人。5月招聘速度达到2023年3月以来的最低水平。2.美联储公布的“褐皮书”显示,美国经济活动自上次报告以来略有下降,企业和消费者面临政策不确定性上升、物价压力加大的压力,整体经济前景仍显悲观。关税政策成为推高成本的关键因素,部分企业计划在未来三个月内提高价格以转嫁成本压力,方式包括调整利润率、加收附加费或全面涨价。3.乘联分会:5月全国新能源乘用车厂商批发销量124万辆,同比增长38%,环比增长9%。综合预估1-5月累计批发522万辆,同比增长41%。					更多资讯请关注!
观点总结	宏观面,国际方面,美国5月ADP就业人数增3.7万人,预期增11.0万人,前值增6.2万人。美国5月份的招聘速度达到2023年3月以来的最低水平。国内方面,商务部部长王文涛表示,贸易战没有赢家,团结才能共赢,携手方可共进。各方要妥善应对单边关税措施引发的全球贸易失序,坚持运用世贸组织规则通过平等对话和磋商化解贸易纠纷。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;菲律宾政府计划自2025年6月起实施镍矿出口禁令,关注实际进展。国内冶炼厂成本持稳上抬,部分炼厂面临亏损;而印尼镍铁产能加快释放,产量回升明显。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,缩量减仓回升,向上测试MA10阻力,预计震荡调整。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。