



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	350	08-09月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-80	-10
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15190	40	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	76791	-1947
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-6072	250	LME镍:库存(日,吨)	204006	-288
	上期所库存:镍(周,吨)	24718	-586	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	11010	-1224
	仓单数量:沪镍(日,吨)	21221	-36			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	122250	-50	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	122450	-350
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	85	-15	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	85	-15
	均价价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	28500	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	1420	-400
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-185.29	2.65			
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)	759.23	19.99
	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)	61.94	-0.59
行业消息	1、美国个人消费支出（PCE）价格指数在5月上涨了0.1%，与4月涨幅相同。在截至5月的过去12个月里，PCE通胀率从4月的2.2%攀升至2.3%。剔除食品和能源等波动较大的成分后，核心PCE价格指数上月上涨了0.2%，而4月核心PCE通胀率涨幅仅为0.1%。 2、中国1至5月规模以上工业企业利润同比下降1.1%，5月同比降9.1%。 3、中国央行Q2货币政策例会：要实施好适度宽松的货币政策，加强逆周期调节，贸易壁垒增多，灵活把握政策实施的力度和节奏。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，美联储最关注的通胀指标温和上升，5月核心PCE物价环比上涨0.2%，消费支出创年初最大降幅。特朗普：将挑选希望降息的人作美联储主席，鲍威尔“愚蠢”、人为保持高利率，美国利率应在1%或2%。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，预计宽幅震荡。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。