

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)	122710	510	07-08月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-160	10
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15490	45	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	76246	-4490
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-1959	1021	LME镍:库存(日,吨)	199092	-1014
	上期所库存:镍(周,吨)	25616	-1459	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	27264	-1014
	仓单数量:沪镍(日,吨)	21192	35			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	123900	500	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	123800	500
	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)	1190	-10
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-179.97	1.63			
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)	696.86	-29.02
	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)	61.14	0.52
行业消息	1.美国5月季调后非农就业人口录得13.9万人，尽管创2月以来新低，但仍高于市场预期的13万人。与此同时，美国失业率连续第三个月维持在4.2%，这也平息人们对劳动力市场开始大幅放缓的担忧。2.美联储：           哈克：在不确定性之中，今年晚些时候美联储仍有可能降息。穆萨莱姆：贸易战导致持续通胀爆发的可能性为50%。关税可能会在一两个季度内推高通胀。鲍曼：美联储应该提议改变对大型银行的监管评级；正在考虑为社区银行建立一个独立的监管框架。3.5月份，全国居民消费价格指数（CPI）环比下降0.2%，同比下降0.1%，扣除食品和能源价格的核心CPI同比上涨0.6%，涨幅比上月扩大0.1个百分点。4.5月全国乘用车厂商批发231.0万辆创当月历史新高，同比增长12.8%，环比增长5.5%；1—5月全国乘用车厂商批发1，078.4万辆，同比增长11.5%。受零售较强的促进，5月乘用车批发同比增速比零售增速低了0.5个百分点。					 <div>更多资讯请关注！</div>
观点总结	宏观面，国际方面，美国劳工部公布数据，5月非农就业人口增加13.9万人，超预期的13.0万人；失业率为4.2%，与上月持平且符合预期。5月就业韧性仍在，市场降低降息预期。国内方面，中国5月CPI数据环比同比双降，显示内需依旧疲软，政策刺激力度和广度仍需加大。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，站上MA10，预计震荡调整。操作上，建议暂时观望。					 <div>更多观点请咨询！</div>
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。