

| 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。 |          |          |                           |        | <br>更多资讯请关注!   |
| 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。  |          |          |                           |        | <br>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。