

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)	121790	570	08-09月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-90	0
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15340	150	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	71229	-3534
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-6582	178	LME镍:库存(日,吨)	203628	-378
	上期所库存:镍(周,吨)	24718	-586	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	9786	-1224
	仓单数量:沪镍(日,吨)	21065	-72			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	122550	500	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	122750	600
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	85	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	85	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)	760	-70
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-185.7	8.35			
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6月ADP就业人数意外减少3.3万人,自2023年3月以来首次负增长,预期为增长9.8万人,5月份数据在向下修正后仅增加2.9万人。服务业就业在6月份减少6.6万个就业岗位,遭遇自疫情以来的最大降幅。美国利率期货完全消化美联储9月降息预期。2.国家发展改革委安排超3000亿元支持2025年第三批“两重”建设项目。至此,今年8000亿元“两重”建设项目清单已全部下达完毕。3.据乘联分会初步预估,6月全国新能源乘用车厂商批发销量126万辆,同比增长29%,环比增长3%,今年1-6月累计批发647万辆,同比增长38%。					 更多资讯请关注!
观点总结	宏观面,美国6月ADP就业人数不增反降3.3万,三年多来首次月度减少。特朗普称美越达成贸易协议,美对越南商品征关税20%、转运商品征40%,越对美“完全开放市场”。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,减仓上涨,关注MA60压力,预计短线偏强调整。操作上,建议暂时观望,或轻仓做多。					 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。