

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)	131550	-3650	05-06月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-280	30
	LME3个月镍(日,美元/吨)	17160	-95	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	186757	-11470
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-50020	14111	LME镍:库存(日,吨)	283950	210
	上期所库存:镍(周,吨)	63681	1912	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	18744	-90
	仓单数量:沪镍(日,吨)	56899	-295			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	134900	-3100	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	135000	-2900
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	210	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	210	0
	均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	31650	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	3350	550
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-200.52	6.17			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	199.28	-134.67	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	858.34	-65.99
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	75.53	3.36	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)	2.14	0
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	23861.23	11020.74	进口数量:镍铁(月,万吨)	99.61	10.07
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	185.81	11.09	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	64.56	-0.67
行业消息	1.特朗普称访华可能推迟五到六周,外交部回应:元首外交对中美关系发挥着不可替代的引领作用,中美双方将继续就特朗普总统访华一事保持沟通。2.美联储如期继续按兵不动,指出中东影响不确定,上调通胀预期,仍预计今年降息一次;鲍威尔:通胀改善前不会降息,调查期间不会离开美联储,必要时将以临时主席身份履职。“新美联储通讯社”:伊朗战事威胁,美联储抗通胀之战恐被迫延长。3.伊朗对美相关能源设施发动大规模导弹袭击,列明中东三国目标,特朗普据称暂不想再袭此类设施。伊朗最大气田遇袭部分停产,是冲突爆发以来首次。美军拟大规模仿制伊朗自杀式无人机,特朗普称还没准备好结束,不担心伊朗成为“另一个越南”。				 <p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结	宏观面,中东地区能源基础设施遭打击,美国2月PPI远超预期,鲍威尔释放鹰派信号,市场预计今年降息概率仅50%。基本面,菲律宾进入雨季,镍矿进口量回落趋势;印尼RKAB计划上调配额数量,上调幅度最高约为25%-30%,按计划预计可满足国内镍矿石需求,缓解供应前景担忧。冶炼端,国内精炼镍产能较大,近期镍价震荡调整,生产利润有盈利空间,预计后续精炼镍产量将再度回升。需求端,不锈钢厂利润改善,节后生产陆续恢复;新能源汽车产销继续爬升,三元电池贡献小幅需求增量。国内镍库存延续增长,现货升水持稳;海外LME库存小幅下降,现货升水下调。技术面,持仓减量价格下跌,多头氛围减弱。观点参考:预计短线沪镍偏弱调整,跌破MA60支撑,关注下方13关口。				 <p>更多观点请咨询!</p>	
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。