

| 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:不锈钢(日,元/吨) | 12575 | 50 | 07-08月合约价差:不锈钢(日,元/吨) | -45 | -15 |
| | 期货前20名持仓:净买单量:不锈钢(日,手) | -9298 | 1617 | 主力合约持仓量:不锈钢(日,手) | 179438 | -6446 |
| | 仓单数量:不锈钢(日,吨) | 114869 | -2110 | | | |
| 现货市场 | 304/2B卷:切边:无锡(日,元/吨) | 13550 | 0 | 市场价:废不锈钢304:无锡(日,元/吨) | 9350 | 0 |
| | SS主力合约基差(日,元/吨) | 445 | -50 | | | |
| 上游情况 | 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) | 18746.54 | 10187.11 | 进口数量:镍铁(月,万吨) | 81.69 | -19.64 |
| | SMM1#镍现货价(日,元/吨) | 120325 | 500 | 平均价:镍铁(7-10%):全国(日,元/镍点) | 925 | -5 |
| 产业情况 | 中国铬铁产量(月,万吨) | 75.78 | -2.69 | | | |
| | 300系不锈钢产量(月,万吨) | 178.47 | -3.96 | 库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨) | 61.92 | 0.78 |
| 下游情况 | 不锈钢出口量(月,万吨) | 45.85 | -2.95 | | | |
| | 房屋新开工面积:累计值(月,万平方米) | 17835.84 | 4839.38 | 产量:挖掘机:当月值(月,万台) | 2.6 | -0.72 |
| | 产量:大中型拖拉机(月,万台) | 3.5 | -1.49 | 小型拖拉机:产量:当月值(月,万台) | 1.2 | -0.1 |
| 行业消息 | 1.美联储公布6月利率决议，将基准利率维持在4.25%-4.50%不变，连续第四次会议按兵不动，符合市场预期。美联储表示，对前景的不确定性已减弱，但仍然处于较高水平。美联储将2025年GDP预估下调至1.4%，同时将通胀预期上调至3%。另外，美联储点阵图显示，2025年预计将降息两次共50个基点，与三月份预期一致，但2026年预计仅将降息25个基点，而此前预测为降息50个基点。2.国务院总理李强在江苏调研时强调，要坚持创新驱动发展，着力扩大有效需求，进一步营造干事创业浓厚氛围，在深化改革开放中激发高质量发展动力活力，推动经济运行持续向好。 | | | | |  更多资讯请关注！ |
| 观点总结 | 原料端，印尼政府PNBP政策实施，提高镍资源供应成本；菲律宾政府计划自2025年6月起实施镍矿出口禁令，原料扰动加剧。印尼镍铁产能加快释放，产量回升明显，近期镍铁价格出现明显回落，原料成本支撑减弱。供应端，钢厂整体维持正常生产，面对成本倒挂压力，生产企业通过削减亏损严重的300系不锈钢产量，不过尽管进行减产，但总量上仍处历史高位，供应压力仍存。需求端，进入传统消费淡季，宏观市场不确定性增加，出口需求压力仍存，下游对高价货谨慎态度较重。国内库存去化表现不佳。技术面，关注M A10压力，预计震荡偏弱。操作上，建议暂时观望，或轻仓做空。 | | | | |  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。