

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)	118890	410	08-09月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-180	10
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15095	160	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	75358	-8756
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-13569	1455	LME镍:库存(日,吨)	203598	-522
	上期所库存:镍(周,吨)	25693	77	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	16872	-1320
	仓单数量:沪镍(日,吨)	21765	-374			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	120325	500	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	120200	200
	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)	1435	90
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-203.33	0.67			
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)	721.87	25.01
	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)	2.39	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
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)	61.92	0.78
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。					
观点总结	宏观面,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。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,持仓增量空头偏强,预计震荡偏弱。操作上,建议暂时观望,或轻仓做空。					
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。