

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)	13070	120	10-11月合约价差:不锈钢(日,元/吨)	-110	-20
	期货前20名持仓:净买单量:不锈钢(日,手)	-15039	1759	主力合约持仓量:不锈钢(日,手)	133829	7543
	仓单数量:不锈钢(日,吨)	96349	-600			
现货市场	304/2B卷:切边:无锡(日,元/吨)	13800	100	市场价:废不锈钢304:无锡(日,元/吨)	9600	0
	SS主力合约基差(日,元/吨)	350	-70			
上游情况	电解镍产量(月,吨)	29430	1120	镍铁产量合计(月,万金属吨)	2.2	-0.02
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	38234.02	21018.74	进口数量:镍铁(月,万吨)	83.59	-20.55
	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	123000	150	平均价:镍铁(7-10%):全国(日,元/镍点)	955	0
	中国铬铁产量(月,万吨)	75.78	-2.69			
产业情况	300系不锈钢产量(月,万吨)	173.79	3.98	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	56.4	-1.34
	不锈钢出口量(月,万吨)	45.85	-2.95			
下游情况	房屋新开工面积:累计值(月,万平方米)	35206	4841.68	产量:挖掘机:当月值(月,万台)	2.47	-0.21
	产量:大中型拖拉机(月,万台)	1.98	-0.19	小型拖拉机:产量:当月值(月,万台)	1	0
行业消息	1.央行公布8月金融数据，2025年8月人民币贷款新增5900亿元，同比少增3100亿元；8月社会融资增量2.57万亿元，同比少增4600亿元；8月M1同比增速为6.0%，M2同比增速为8.8%。整体来看，8月社融增速同比走弱，信贷规模边际改善，新增贷款由负转正，但同比仍少增3100亿元。2.摩根士丹利：预计美联储将在今年剩下的三次会议上各降息25个基点，而非此前预测的9月和12月两次降息。预计美联储将在2026年1月、4月和7月分别降息25个基点。据美联储观察，本周FOMC有93.4%的概率降息25个基点，将政策利率区间下调至4%-4.25%，还有极其微弱的可能性会降息50个基点。				 更多资讯请关注！	
观点总结	原料端，印尼政府PNBP政策发放限制，提高镍资源供应成本；不过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，钢厂生产利润较此前改善明显，因钢价上涨以及原料成本涨幅较弱，预计8月钢厂产量有所增加。需求端，下游传统消费淡季尾声，金九银十旺季乐观预期，叠加国内财政投资政策利好，反内卷举措有望促进供需格局改善，市场采购意愿回暖，前期积压订单有所释放；同时持货商出货意愿较高，国内市场保持去库趋势，现货升水持稳。技术面，持仓增量价格调整，多空交投分歧，关注MA5支撑。操作上，建议暂时观望，或逢回调轻仓做多。				 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。