

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)	128120	-1430	08-09月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-360	40
	LME3个月镍(日,美元/吨)	16750	10	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	233437	6907
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-25157	579	LME镍:库存(日,吨)	274704	0
	上期所库存:镍(周,吨)	99097	-2525	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	16830	180
	仓单数量:沪镍(日,吨)	98076	-12			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	129650	-250	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	129550	-450
	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)	31200	-100	NI主力合约基差(日,元/吨)	1530	1180
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-202.7	-2.42			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	595.86	229.41	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1046.99	-26.64
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	76.26	-3.77			
产业情况	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	30139.89	-5701.1	进口数量:镍铁(月,万吨)	90.98	6
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	205.76	9.55	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	61.1	0.29
行业消息	1、2026年6月人民币贷款新增1.61万亿元，同比少增6300亿元；社会融资规模3.36万亿元，同比少增8615亿元；6月M1同比增速为4%，M2同比增速为8%。整体来看，6月金融数据低于市场预期，直接融资继续支撑社融。高基数叠加财政节奏放缓，政府债成为社融增长的主要拖累；信贷维持弱势运行，居民、企业融资需求均承压，票据融资为企业贷款的主要支撑。存款方面，M1、M2增速均明显回落，显示宽货币向宽信用传导仍不顺畅，资金活化程度仍待改善。2、上半年，全国固定资产投资（不含农户）226370亿元，同比下降5.7%；扣除房地产开发的固定资产投资下降2.7%。其中，基础设施投资同比下降2.4%，制造业投资下降1.2%，房地产开发投资下降18.0%，三者同比均负增，投资端承压。全国商品房销售面积同比下降11.6%，商品房销售额下降13.6%，降幅维持稳定。“两重”项目已全部落地，财政前置效应减弱后，基建增速有所回落，而传统制造业投资增速下滑对制造业投资产生明显拖累。3、美国6月CPI同比涨3.5%，较5月涨幅4.2%明显放缓；6月核心CPI同比涨2.6%，涨幅低于市场预期的2.8%及5月涨幅2.9%。4、沃什国会听证首秀：即使特朗普批评也会按数据行动，6月CPI降温不代表通胀“任务完成”。5、特朗普称，基于与中东领导人“富有成效”的对话，他决定，以海湾国家与美国达成贸易投资协议取代收20%的“美国补偿费”。					 更多资讯请关注！
观点总结	宏观面，美国通胀超预期降温：6月CPI六年来首次环比下降，核心CPI环比意外零增长。美联储对持续高通胀“零容忍”，6月CPI降温不代表通胀“任务完成”。特朗普才一天就改口：放弃霍尔木兹海峡货运收费20%，以海湾国家与美国达成贸易投资协议取代。基本面，菲律宾雨季结束，国内镍矿港口库存回升明显；不过印尼镍矿RKAB审批节奏偏慢；印尼实施新版镍矿HPM公式 基数上调；印尼计划推进镍出口税和暴利税，镍矿生产成本上抬。冶炼端，由于矿端成本上涨，且印尼硫酸供应紧缺，生产压力较大，国内冶炼利润亏损加深。需求端，钢厂存在利润空间，钢厂排产预计平稳；新能源三元前驱体产量维持高位但增速放缓，磷酸铁锂份额挤压效应持续。近期国内社库下降；海外LME库存略降。技术面，持仓波动价格偏强，空头氛围下降。观点参考：预计短线沪镍震荡调整，关注M10支撑。					 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。