

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)	12715	5	08-09月合约价差:不锈钢(日,元/吨)	-15	-10
	期货前20名持仓:净买单量:不锈钢(日,手)	-10072	-540	主力合约持仓量:不锈钢(日,手)	66494	-11562
	仓单数量:不锈钢(日,吨)	110991	-60			
现货市场	304/2B卷:切边:无锡(日,元/吨)	13300	0	市场价:废不锈钢304:无锡(日,元/吨)	9200	0
	SS主力合约基差(日,元/吨)	205	-5			
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)	17687.58	-1058.97	进口数量:镍铁(月,万吨)	84.82	3.13
	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	121750	-400	平均价:镍铁(7-10%):全国(日,元/镍点)	900	0
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)	62.44	1.85
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)	23183.61	5347.77	产量:挖掘机:当月值(月,万台)	2.58	-0.02
	产量:大中型拖拉机(月,万台)	2.46	-1.04	小型拖拉机:产量:当月值(月,万台)	1.1	-0.1
行业消息	1.2025年上半年社会融资规模增量累计为22.83万亿元,比上年同期多4.74万亿元。上半年人民币贷款增加12.92万亿元。人民币存款增加17.94万亿元。6月,M2-M1剪刀差为3.7个百分点,较5月的5.6个百分点缩小1.9个百分点。2.人民银行将继续实施好适度宽松的货币政策,密切关注评估前期已实施政策的传导情况和实际效果。中国不寻求通过汇率贬值获取国际竞争优势。服务消费是提振消费、扩大内需的关键。3.欧盟委员会负责贸易和经济安全等事务的委员谢夫乔维奇14日表示,如果美欧贸易谈判失败,欧盟准备对价值720亿欧元(约合840亿美元)的美国进口商品征收额外反制关税。					 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,钢厂面对成本倒挂压力加重,全系均处于亏损状态,钢厂被迫加大减产力度,此外国内反内卷举措或加快缓解过剩局面,预计不锈钢产量将进一步下滑。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,下游表现驻足观望、谨慎悲观态度较重。国内库存去化表现不佳,关注后续减产带来的去库表现。技术面,持仓减量多空分歧,关注MA10支撑,预计短线震荡调整。操作上,建议暂时观望。					 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。