



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)	121760	1390	10-11月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-130	-20
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15280	305	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	98903	-10364
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-29785	4713	LME镍:库存(日,吨)	209220	72
	上期所库存:镍(周,吨)	26943	-19	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	7740	0
	仓单数量:沪镍(日,吨)	22025	-61			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	123150	1700	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	123050	1500
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	85	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	85	0
	均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	28000	100	NI主力合约基差(日,元/吨)	1390	310
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-185.09	-9.26			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	500.58	65.92	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	1205.85	110.69
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	63.77	-2.08	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)	2.22	-0.04
	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
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	169.81	-4.59	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	59.01	0.74
行业消息	1.特朗普掌控美联储“三步法”正推进：换掉鲍威尔、掌控理事会、开掉地方联储主席。若顺利开除库克，特朗普可能获四个联储理事席位，在七人理事会中占多数。 2.国务院“人工智能+”行动意见：聚焦AI芯片攻坚与软件生态培育，力推智能汽车等终端发展。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，特朗普高调宣布，解除美联储理事丽莎·库克（Lisa Cook）职务"立即生效"。若顺利开除库克，特朗普可能获四个联储理事席位，在七人理事会中占多数。基本面，印尼政府PNBP政策发放限制，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，7月份头部企业生产节奏维持稳定，个别几家冶炼厂产量上行，新增产能仍有计划投放，带动整体精炼镍产量小幅增加。需求端，不锈钢厂利润改善，钢厂进行提产；新能源汽车产销继续爬升，但三元电池需求有限。近期镍价回落，下游逢低采购氛围改善，现货升水上涨，国内库存略降；海外LME库存也有所下降。技术面，持仓下降价格上调，多空分歧，关注122000争夺。操作上，建议暂时观望，或逢低轻仓做多，参考12.1-12.4。				 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。