

| 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)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 128710   | 1670    | 09-10月合约价差:沪镍(日,元/吨)  | -310                                                                                              | -90    |
|      | LME3个月镍(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 16810    | 50      | 主力合约持仓量:沪镍(日,手)       | 130778                                                                                            | -13195 |
|      | 期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | -31134   | 4679    | LME镍:库存(日,吨)          | 264762                                                                                            | 30     |
|      | 上期所库存:镍(周,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 113048   | -203    | LME镍:注销仓单:合计(日,吨)     | 9042                                                                                              | 0      |
|      | 仓单数量:沪镍(日,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 101831   | 444     |                       |                                                                                                   |        |
| 现货市场 | SMM1#镍现货价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 129600   | 1800    | 现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨) | 129700                                                                                            | 2000   |
|      | 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      |
|      | 平均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 31195    | 0       | NI主力合约基差(日,元/吨)       | 890                                                                                               | 130    |
|      | LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | -197.71  | 2.6     |                       |                                                                                                   |        |
| 上游情况 | 进口数量:镍矿(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 586.1    | -9.76   | 镍矿:港口库存:总计(周,万吨)      | 1148.1                                                                                            | -27.55 |
|      | 镍矿进口平均单价(月,美元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 77.4     | 1.14    |                       |                                                                                                   |        |
| 产业情况 | 进口数量:精炼镍及合金(月,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 25929.59 | -4210.3 | 进口数量:镍铁(月,万吨)         | 75.59                                                                                             | -15.39 |
| 下游情况 | 产量:不锈钢:300系(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 197.62   | -8.14   | 库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)  | 57.52                                                                                             | -4.09  |
| 行业消息 | 1、据央行初步统计，今年前七个月，人民币贷款增加10.38万亿元；社会融资规模增量累计为22.25万亿元，比上年同期少1.74万亿元。7月末，M2余额同比增长7.7%；社会融资规模存量为463.27万亿元，同比增长7.4%。截至7月末，我国社会融资规模存量与M2增速高于名义GDP增速，显示金融总量合理增长，社会融资条件继续保持在相对宽松状态。2、美国7月零售销售数据意外出现负增长，美联储加息前景愈发模糊。美国商务部公布数据显示，美国7月零售销售环比下降0.6%，为去年5月以来最大降幅，市场预期为增长0.1%。3、美国8月密歇根大学消费者信心指数初值降至51，低于7月终值55.2，也明显低于预期值55，为三个月来首次回落。与此同时，消费者对未来一年通胀率的预期升至4.3%，高于前值4.2%。4、特朗普称击败伊朗后会宣布霍尔木兹海峡为美国领土，要求“大幅缩减”美韩军演规模。伊朗称海峡开关由伊方掌控、已与阿曼就通行方案达成协议，美军已被驱逐、不得进入海峡，目前未决定是否与美重新开始谈判。 |          |         |                       | <br>更多资讯请关注！   |        |
| 观点总结 | 宏观面，美国7月零售销售意外转负，环比下降0.6%，创逾一年最大降幅。特朗普称击败伊朗后会宣布霍尔木兹海峡为美国领土，要求“大幅缩减”美韩军演规模。伊朗称海峡开关由伊方掌控、已与阿曼就通行方案达成协议。基本面，菲律宾雨季结束，国内镍矿港口库存回升明显；印尼APNI建议增加镍矿缓冲额度，或将缓解原料紧张局面；此外关注印尼RKAB修订审批结果。冶炼端，由于矿端成本高位，且印尼硫酸供应紧缺，冶炼利润维持亏损局面。需求端，钢厂存在利润空间，钢厂排产预计增加；新能源三元产量增速放缓，磷酸铁锂份额挤压效应持续。国内库存小幅续增；海外LME库存略降。技术面，持仓减量价格回升，空头氛围谨慎。观点参考：预计短线沪镍震荡调整，关注M10压力。                                                                                                                                     |          |         |                       | <br>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。