

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)	121790	-820	10-11月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-200	0
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15445	20	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	58829	-7709
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-29437	104	LME镍:库存(日,吨)	226434	1950
	上期所库存:镍(周,吨)	27500	514	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	7980	6
	仓单数量:沪镍(日,吨)	26141	-26			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	122800	-800	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	122900	-600
	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)	28100	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	1010	20
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-188.63	-2.95			
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)	1386.16	77.93
	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)	2.2	-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
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	173.79	3.98	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	56.4	-1.34
行业消息	1.8月零售销售额环比增长0.6%，连续第三个月超预期增长。增长势头主要得益于返校购物，在线零售、服装和体育用品销售表现突出。经通胀调整后的实际零售销售同比增长2.1%，实现连续第11个月正增长。尽管经济面临挑战，但在薪资增长和股市财富效应支撑下，美国消费者支出依然强劲，或将为美联储的降息决策带来新的考量。2.美国财长贝森特：美联储一直反应滞后，市场正在消化从现在到年底降息75个基点的预期。贝森特表示，美联储一直反应滞后，25个基点的降息已被市场消化，市场正在消化从现在到年底降息75个基点的预期，就业市场处于平衡状态。				 <p>更多资讯请关注！</p>	
观点总结	宏观面，美国8月零售销售环比增0.6%，连续三个月超预期增长，实际零售销售连续11个月增长。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。近期下游逢低采购为主，现货升水持稳，国内库存增加；海外LME库存累增。技术面，持仓减量价格调整，多空交投谨慎，面临前高阻力。操作上，建议暂时观望，或区间操作。				 <p>更多观点请咨询！</p>	
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。