

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)	121070	160	08-09月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-280	-170
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15055	-50	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	86052	-4491
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-22809	-1023	LME镍:库存(日,吨)	211254	2172
	上期所库存:镍(周,吨)	25750	299	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	15870	3558
	仓单数量:沪镍(日,吨)	20789	-134			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	122100	200	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	122000	0
	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
	平均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	27900	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	1030	40
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-205.64	-4.9			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	434.66	41.94	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	994.36	6.49
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	65.84	-7.57	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)	2.26	-0.13
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	17215.27	-472.3	进口数量:镍铁(月,万吨)	104.14	19.32
下游情况	产量:不锈钢300系(月,万吨)	174.4	-4.07	库存:不锈钢300系:合计(周,万吨)	60.8	0.23
行业消息	1.特朗普:本周决定美联储新理事,可借理事空缺选主席,一周内宣布药品和芯片关税,将大幅提高印度关税。 2.美国7月ISM非制造业指数50.1,不及预期的51.5,也低于前值的50.8。50为荣枯分水岭。本次ISM PMI数据低于媒体调查的所有经济学家的预测。今年5月份,该指数显示出近一年来的首次收缩,本次ISM服务业PMI接近5月的低点,也接近再早之前2024年6月以来的最低水平。 3.央行等七部门:金融支持新型工业化,加强对数字基础设施建设中长期贷款支持。					更多资讯请关注!
观点总结	宏观面,美国7月ISM服务业PMI仅50.1,就业指数萎缩,价格指数创2022年10月新高。高盛、花旗:若非农再恶化,美联储9月或激进降息50基点,利率终点3%或更低。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,不锈钢厂利润压缩,300系进行减产;新能源汽车产销继续爬升,但三元电池需求有限。近期镍价下跌,下游逢低采购,现货升水上调,国内社会库存下降;海外LME库存录得增长。技术面,持仓下降价格回升,多空存在分歧,关注MA60压力,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。