

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)	119880	-670	08-09月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-160	-20
	LME3个月镍(日,美元/吨)	14990	-225	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	53426	-702
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-16072	-927	LME镍:库存(日,吨)	207288	708
	上期所库存:镍(周,吨)	25047	125	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	10038	720
	仓单数量:沪镍(日,吨)	20958	-91			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	120450	-1650	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	120250	-1750
	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)	27900	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	570	-980
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-207.51	3.3			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	392.72	101.31	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	896.49	24.65
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	73.42	-5.44	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)	2.39	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
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	178.47	-3.96	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	62.44	1.85
行业消息	<p>1.美国劳工统计局公布的数据显示,美国6月PPI同比2.3%,显著低于预期的2.5%,这是2024年9月以来的最低同比涨幅,前值从2.6%上修至2.7%,环比0%,低于预期0.2%,前值从0.1%上修至0.3%。2.特朗普周三称,收到关税函的国家规模和贸易额都不大;美印接近达成协议;可能与欧盟达成协议,现在谈美加协议的前景为时过早。特朗普周二晚表示,计划对至少100个国家征收“略高于10%的关税”,包括非洲和加勒比地区国家在内。</p> <p>3.李强:研究做强国内大循环重点政策举措落实工作,切实规范新能源车产业竞争秩序。</p>				 <p>更多资讯请关注!</p>	
观点总结	<p>宏观面,美国6月PPI同比创近一年新低,环比持平,服务通缩、商品温和上涨,关税效应仍未显现。特朗普称要给150多国发关税函,预告会达成一些贸易协议。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,目前原料价格较高,而镍价处于下行趋势,对其余冶炼厂造成利润亏损的影响,部分非一体化冶炼厂选择减产。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,但三元电池需求下降。近期供需两弱,下游按需采购,国内社会库存回升明显;海外库存再度累库。技术面,区间震荡调整,关注MA60压力。操作上,建议暂时观望,或逢高轻仓做空。</p>				 <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。