



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)	121850	780	08-09月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-200	80
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15130	75	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	81103	-4949
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-23562	-753	LME镍:库存(日,吨)	211212	-240
	上期所库存:镍(周,吨)	25750	299	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	15852	-1176
	仓单数量:沪镍(日,吨)	20687	-102			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	122150	50	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	122150	150
	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)	300	-730
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-207.28	-1.64			
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.印媒：莫迪将于8月31日至9月1日访华，出席上合组织天津峰会。 2.特朗普拟对芯片产品征100%关税，苹果等在美国建厂企业可豁免，苹果、台积电盘后涨。特朗普宣布将对所有含有半导体的进口产品征收100%关税，但豁免在美国建厂或承诺建厂的公司。 3.美日贸易协议分歧持续，美国计划现有关税基础上加征15%关税。 4.美联储理事库克称7月份的就业报告“令人担忧”，并表示这可能预示着美国经济的一个转折点。库克还指出，企业面临的持续不确定性如同税收负担，商业领袖花费大量时间管理不确定性。					
观点总结	宏观面，美联储理事库克称7月份的就业报告“令人担忧”，并表示这可能预示着美国经济的一个转折点。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，站上M60，预计短线区间宽幅震荡。操作上，建议暂时观望，或区间操作，参考12.0-12.5。					
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。