



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)	124240	1150	05-06月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-130	-40
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15370	350	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	64226	-3034
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-2589	1905	LME镍:库存(日,吨)	202818	-1554
	上期所库存:镍(周,吨)	30594	-2662	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	15570	-1134
	仓单数量:沪镍(日,吨)	25884	237			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	125475	875	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	125550	850
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	100	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	100	0
	均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	28900	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	1235	-275
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-210.7	-8.48			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	114.61	23.42	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	667.14	-17.86
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	129.29	-128.76	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)	2.28	-0.05
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	7898.16	-17949.12	进口数量:镍铁(月,万吨)	90.87	-2.02
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	190.18	24.75	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	67.1	-0.1
行业消息	1.中国外贸首季平稳开局。海关总署数据显示，2025年一季度我国货物贸易进出口总值10.3万亿元，创历史新高，连续8个季度超过了10万亿元，同比增长1.3%。其中，出口6.13万亿元，增长6.9%；进口4.17万亿元，同比下降6%。按月来看，从1月份下降2.2%到2月份基本持平再到3月份增长6%，我国进出口同比增速逐月回升。2.国新办举行新闻发布会，海关总署表示，将严格依法实施各项对美反制措施，以自身的确定性应对外部环境的不确定性；看多、看好中国依然是众多外资企业的共识，中国进口增长空间巨大，海关将持续加大对重点领域民营企业的培育力度，进一步做好智慧海关“建设”“合作”两篇文章；中国-东盟自贸区3.0版谈判已经实质性结束，双方将在数字经济、绿色经济、供应链互联互通等新兴领域拓展互利合作。3.美国财长贝森特表示，不认为债券市场出现美国资产的抛售；没有证据表明主权投资者正在抛售美国资产；仍实行强势美元政策；秋季某个时候将讨论下一任美联储主席。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，美国总统特朗普的关税政策反复无常，损害了人们对世界储备货币美元的信心；并且关税政策对美国经济造成重大冲击，可能导致美联储在通胀仍然高企的情况下降息，美元指数走弱。基本面，印尼政府PNBP政策实施，提高镍资源供应成本，印尼镍矿价格将维持坚挺。不过冶炼端国内各大冶炼厂维持正常生产，产量继续爬升；印尼镍铁产能预计加快释放，产量回升明显。需求端，不锈钢企业节后基本复产，但环保检修影响产量，因此对镍需求不利；新能源汽车需求继续爬升，但占比较小影响有限。不过近期镍价下跌，下游采购备货意愿改善，国内库存出现明显下降，但海外维持累库。操作上，建议暂时观望，或轻仓短多。				 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。