

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)	123600	-1630	06-07月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-210	-30
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15800	55	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	63702	625
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-3464	-2665	LME镍:库存(日,吨)	199146	714
	上期所库存:镍(周,吨)	27808	-867	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	23892	4506
	仓单数量:沪镍(日,吨)	23344	-205			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	126325	250	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	126400	450
	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
	平均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	28900	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	2725	1880
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-195.59	-1.91			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	153.52	38.91	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	696.52	11.09
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	111.85	-17.44	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)	2.28	-0.05
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	8559.43	661.27	进口数量:镍铁(月,万吨)	101.33	10.46
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)	65.71	1.04
行业消息	1.央行:4月末,广义货币(M2)余额325.17万亿元,同比增长8%。社会融资规模存量为424.0万亿元,同比增长8.7%。前4个月,社会融资规模增量累计为16.34万亿元,同比多3.61万亿元;对实体经济发放的人民币贷款增加9.78万亿元,同比多增3397亿元。2.高盛:未来90天中美两国之间的贸易将大幅增长。因为在双方谈判人员努力达成进一步协商进展的同时,企业将竞相加大力度储备库存,尤其是美国进口商可能将再度发起一轮新的抢购潮。中国的出口将爆火,抢先将成为关键词。					 更多资讯请关注!
观点总结	宏观面,国际方面,美联储副主席杰斐逊表示,关税及相关不确定性可能导致今年经济增长放缓、通胀上升,但货币政策已做好准备,可根据需要做出反应。国内方面,2025年首次全面降准正式落地自5月15日起,下调金融机构存款准备金率0.5个百分点。基本面,印尼政府PNBP政策实施,提高镍资源供应成本,内贸矿升水持稳运行。国内冶炼厂成本持稳上抬,部分炼厂面临亏损;而印尼镍铁产能加快释放,产量回升明显。需求端,不锈钢厂利润压缩,但开工意愿较高,产量维持较高水平;新能源汽车需求继续爬升,但占比较小影响有限。近期供需两弱,下游按需采购,国内外库存均下降。技术面,行情波动加大,关注12.3支撑,预计震荡调整。操作上,建议逢低轻仓做多。					 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。