

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)	125570	-360	05-06月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-50	40
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15745	150	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	37304	-5395
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	2178	-466	LME镍:库存(日,吨)	204528	1938
	上期所库存:镍(周,吨)	30332	-262	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	19332	-72
	仓单数量:沪镍(日,吨)	25384	64			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	126700	-200	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	126900	-1050
	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)	1130	160
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-201.76	0.88			
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)	663.89	-3.25
	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)	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)	66.1	-1
行业消息	1、美国经济已经受到“对等关税”反噬，同时市场担忧美联储独立性受到影响，股市继续大跌。特朗普最新表示，美国经济增长可能会放缓，除非降息。分析人士警告称，美元遭抛售的原因可能是鲍威尔面临的压力。 2、国资委：要求中央企业主动作为、靠前发力，强化资金统筹安排，确保及时付款，并可对中小企业小额款项、长账龄款项依法协商提前支付，加力支持产业链上下游企业。 3、中国4月LPR出炉，1年期LPR为3.1%，5年期以上LPR为3.6%，连续6个月维持不变。 4、乘联分会秘书长崔东树在个人微信公众号发文表示，2025年1-3月中国汽车实现出口154万辆，同比2024年1-3月增速16%，3月中国汽车实现出口57万辆，同比增16%，同、环比走势总体较强；今年的主要动力仍是中国产品竞争力提升和全球南方国家市场的小幅增长。 5、据路透/Ipsos调查：特朗普的支持率下降至42%，为其重新回到白宫以来的最低水平。				 更多资讯请关注！	
观点总结	国际方面，特朗普：美国几乎没有通胀问题，要求鲍威尔降息，否则经济增长可能放缓。国内方面，中国4月LPR出炉，1年期LPR为3.1%，5年期以上LPR为3.6%，连续6个月维持不变。往后看，二季度政策降息有望落地，届时将带动LPR下行。基本面上，供应端：印尼政府实施PNBP政策，提高镍资源供应成本，印尼镍矿价格预计维持坚挺。不过，印尼镍铁产能加快释放，产量回升明显，近期镍铁价格出现回落，原料成本支撑减弱。国内各大冶炼厂维持正常生产，产量继续爬升。需求端：不锈钢企业节后基本复产，但环保检修影响产量，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。近期镍价下跌，下游采购备货意愿改善，国内库存明显下降，但海外维持累库。操作建议：暂时观望，或逢低短多。				 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。