

| 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:不锈钢(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                       | 12840    | -110    | 06-07月合约价差:不锈钢(日,元/吨)    | -45                                                                                  | 5     |
|      | 期货前20名持仓:净买单量:不锈钢(日,手)                                                                                                                                                                                                                                                                     | -14322   | 1340    | 主力合约持仓量:不锈钢(日,手)         | 128677                                                                               | 2918  |
|      | 仓单数量:不锈钢(日,吨)                                                                                                                                                                                                                                                                              | 143780   | -12582  |                          |                                                                                      |       |
| 现货市场 | 304/2B卷:切边:无锡(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                       | 13750    | -50     | 市场价:废不锈钢304:无锡(日,元/吨)    | 9900                                                                                 | 0     |
|      | SS主力合约基差(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                            | 505      | 10      |                          |                                                                                      |       |
| 上游情况 | 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 |
|      | SMM1#镍现货价(日,元/吨)                                                                                                                                                                                                                                                                           | 124575   | -425    | 平均价:镍铁(7-10%):全国(日,元/镍点) | 945                                                                                  | -5    |
|      | 中国铬铁产量(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                               | 75.78    | -2.69   |                          |                                                                                      |       |
| 产业情况 | 300系不锈钢产量(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                            | 190.18   | 24.75   | 库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)     | 65.6                                                                                 | -0.11 |
|      | 不锈钢出口量(月,万吨)                                                                                                                                                                                                                                                                               | 45.85    | -2.95   |                          |                                                                                      |       |
| 下游情况 | 房屋新开工面积:累计值(月,万平方米)                                                                                                                                                                                                                                                                        | 12996.46 | 6382.46 | 产量:挖掘机:当月值(月,万台)         | 3.32                                                                                 | 0.44  |
|      | 产量:大中型拖拉机(月,万台)                                                                                                                                                                                                                                                                            | 4.99     | 1.97    | 小型拖拉机:产量:当月值(月,万台)       | 1.3                                                                                  | 0.1   |
| 行业消息 | 1.美联储副主席杰斐逊表示，美联储必须确保因华盛顿政策变化而引发的价格上涨不会演变为持续性的通胀压力。对于穆迪下调美国信用评级，杰斐逊回应称，这一决定不会改变美联储的职责和立场。2.国家统计局发布数据显示，今年4月份，全国规模以上工业增加值同比增长6.1%，服务业生产指数增长6%，社会消费品零售总额增长5.1%。1-4月份，全国固定资产投资同比增长4%，扣除房地产开发投资后增长8%。3.5月20日，中国人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布最新贷款市场报价利率（LPR）为：1年期LPR为3.0%，5年期以上LPR为3.5%，两者相对上期均下调10个基点。   |          |         |                          |   |       |
| 观点总结 | 原料端，印尼政府PNBP政策实施，提高镍资源供应成本；菲律宾政府计划自2025年6月起实施镍矿出口禁令，原料扰动加剧。印尼镍铁产能加快释放，产量回升明显，近期镍铁价格出现明显回落，原料成本支撑减弱。供应端，钢厂整体维持正常生产，面对成本倒挂压力，生产企业通过削减亏损严重的300系不锈钢产量，转而增产200系和400系产品，供应压力仍存。需求端，终端施工项目陆续展开，需求进入传统旺季，随着节后补货推进，低价货源已有所减少，然而宏观市场不确定性增加，下游对高价货谨慎态度较重。近期国内库存小幅回升。技术面，跌破MA10支撑，持仓低位波动较大。操作上，建议暂时观望。 |          |         |                          |  |       |
| 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。