

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)	122780	170	06-07月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-220	-130
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15570	80	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	40277	-7163
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-8174	-790	LME镍:库存(日,吨)	198636	-2274
	上期所库存:镍(周,吨)	26955	-787	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	19842	-2274
	仓单数量:沪镍(日,吨)	22250	-168			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	124150	-25	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	124150	100
	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)	1370	-195
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-188.34	5.15			
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)	731.51	25.27
	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)	62.72	-2.88
行业消息	1.特朗普恢复与欧盟为期90天的贸易谈判窗口，此前冯德莱恩主动与之联系。此前特朗普称与欧盟的讨论毫无进展，建议从6月1日起对欧盟直接征收50%的关税；欧盟委员会拒绝就美国贸易关税发表评论，直到欧盟贸易专员与美国贸易代表通电话。 2.美联储古尔斯比：50%的欧盟关税与目前的情况相差一个数量级，如此高的关税水平将对供应链造成严重冲击。短期内美联储需要等待局势明朗，在此之前行动的门槛较高。在未来10到16个月内仍有可能降息。 3.中汽协：4月中国品牌乘用车共销售157.1万辆，同比增长23.5%，环比下降3.5%，占乘用车销售总量的70.7%，销量占有率同比提升7.1个百分点。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，国际方面，美联储古尔斯比表示欧盟如此高的关税水平将对供应链造成严重冲击。短期内美联储需要等待局势明朗，在此之前行动的门槛较高。国内方面，中汽协数据，4月中国品牌乘用车共销售157.1万辆，同比增长23.5%，环比下降3.5%，汽车需求增长放缓。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；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。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，国内库存下降；但海外库存再次累升。技术面，跌破区间下沿，持仓增量空头增强，预计震荡偏弱。操作上，建议暂时观望，或轻仓做空。				 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。