

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)	119950	-2220	06-07月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-150	-10
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15380	-190	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	106713	77382
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-11030	-865	LME镍:库存(日,吨)	199998	1362
	上期所库存:镍(周,吨)	26955	-787	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	19722	-120
	仓单数量:沪镍(日,吨)	22344	224			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	123250	-50	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	123050	-150
	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)	28500	-400	NI主力合约基差(日,元/吨)	3300	2170
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-194.82	-6.48			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	291.41	137.89	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)	78.86	-32.99	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)	2.17	-0.11
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	18746.54	10187.11	进口数量:镍铁(月,万吨)	81.69	-19.64
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	182.43	-7.75	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	62.72	-2.88
行业消息	1.美国消费者对经济的看法在5月有所改善。世界大型企业联合会发布数据显示，5月美国消费者信心指数从4月的85.7大幅上升至98，高于所有经济学家预期。 2.欧洲央行管委霍尔茨曼：欧洲央行应至少将进一步降息计划推迟至9月。 3.国家统计局公布数据显示，4月份，我国规模以上工业企业利润同比增长3%，较3月份加快0.4个百分点。以装备制造业、高技术制造业为代表的新动能行业利润增长较快，智能车载设备制造、智能无人飞行器制造等行业利润分别增长177.4%、167.9%。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，国际方面，美国消费者对经济的看法在5月有所改善，5月美国消费者信心指数从4月的85.7大幅上升至98，高于所有经济学家预期。国内方面，4月份，我国规模以上工业企业利润同比增长3%，较3月份加快0.4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；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。