

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)	120480	530	06-07月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-20	130
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15095	-285	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	102540	-4173
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-6141	4889	LME镍:库存(日,吨)	200142	-720
	上期所库存:镍(周,吨)	26955	-787	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	28074	8952
	仓单数量:沪镍(日,吨)	22170	-174			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	121525	-1725	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	121600	-1450
	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)	28500	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	1045	-2255
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-194.29	0.53			
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.美联储会议纪要显示,本月稍早的会议上,美联储决策者普遍认为,经济面临的不确定性比之前更高,对待降息适合保持谨慎,等待特朗普政府关税等政策的影响更明朗,再考虑行动。而且,此次纪要中,联储决策者几乎全都表达了对关税长期推升通胀的担忧。继4月的上次会议纪要后,本次纪要中,联储官员再度警惕,联储货币政策委员会FOMC可能不得不在抗通胀和保就业之间做出“艰难的取舍”。2.乘联会:5月1-25日,全国乘用车市场零售135.8万辆,同比增长16%,环比增长9%,今年以来累计零售823万辆,同比增长9%。全国乘用车新能源市场零售72.6万辆。				 更多资讯请关注!	
观点总结	宏观面,美联储会议纪要:失业率上升和通胀上升的风险有所上升,灵活平均通胀目标制在高风险环境中的益处已减弱。美联储传声筒” : 滞胀预测或成美联储6月经济预测摘要基调。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,持仓减量下影阳线,空头氛围偏强,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。