

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)	125770	-470	05-06月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-140	-60
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15575	-215	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	66699	34148
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	1704	-2043	LME镍:库存(日,吨)	203850	-402
	上期所库存:镍(周,吨)	30332	-262	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	23934	4188
	仓单数量:沪镍(日,吨)	24842	-494			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	126950	25	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	126950	50
	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)	1180	495
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-207.32	0.22			
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4月标普全球制造业PMI初值50.7, 预期49.1, 3月终值50.2; 服务业PMI初值51.4, 预期52.8, 3月终值54.4; 综合PMI初值51.2, 预期52.2, 3月终值53.5。2.欧元区4月制造业PMI初值48.7, 预期47.5, 3月终值48.6; 服务业PMI初值49.7, 预期50.5, 3月终值51.0; 综合PMI初值50.1, 预期50.3, 3月终值50.9。3. 国际货币基金组织称, 预计2025年关税提升将导致全球公共债务占GDP比重上升2.8个百分点, 达到GDP的95.1%; 如果由于关税导致收入和产出下降幅度超过目前的预测, 到2027年, 全球债务水平可能会超过GDP的117%。				 更多资讯请关注!	
观点总结	宏观面, 中美贸易紧张局势出现缓和的希望, 及特朗普总统放弃解雇美联储主席的威胁, 令市场情绪回暖; 国内各地市一揽子扩内需政策陆续出台, 广东、上海等地谋划出台《提振消费专项行动方案》。基本面, 印尼政府PNBP政策实施, 提高镍资源供应成本, 印尼镍矿价格将维持坚挺。不过冶炼端国内各大冶炼厂维持正常生产, 产量继续爬升; 印尼镍铁产能预计加快释放, 产量回升明显。需求端, 不锈钢企业节后基本复产, 但环保检修影响产量, 因此对镍需求不利; 新能源汽车需求继续爬升, 但占比较小影响有限。不过近期镍价偏低, 下游采购备货意愿改善, 国内库存出现拐头下降, 但海外维持累库。操作上, 建议暂时观望, 或逢回调轻仓做多。				 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。