

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)	124450	-180	05-06月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-210	-30
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15692	262	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	68873	933
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	6222	4192	LME镍:库存(日,吨)	199782	-300
	上期所库存:镍(周,吨)	28675	-912	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	20268	-390
	仓单数量:沪镍(日,吨)	23709	-416			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	125650	75	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	125550	200
	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)	1200	255
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-204.13	-11.12			
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)	685.43	1.46
	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)	64.67	0.79
行业消息	1.美国3月贸易逆差1405亿美元，预估为逆差1372亿美元，前值为逆差1227亿美元。其中，美国3月出口2,784.6亿美元，同比增长0.2%；进口4,189.6亿美元，同比增长4.4%。2.在美联储议息会议召开前夕，号称“美联储传声筒”的尼克·蒂米劳斯发文称，美联储正面临两难境地，并暗示美联储可能会暂缓降息。目前，市场普遍预期美联储将5月会议上维持利率不变。相比利率决议，市场显然更关注美联储主席鲍威尔将释放何种政策基调，将如何解读关税政策的影响。3.财政部部长蓝佛安：中国是经济全球化的受益者也是贡献者，近年来对全球经济增长的贡献率保持在30%左右。一季度GDP同比增长5.4%，实现良好开局。中方将采取更加积极有为的宏观政策，有信心实现2025年的5%左右增长目标。4.商务部：在充分考虑全球期待、中方利益、美国业界和消费者呼吁的基础上，中方决定同意与美方进行接触。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，国外方面，美联储尼克·蒂米劳斯发文称，美联储正面临两难境地，并暗示美联储可能会暂缓降息。目前，市场普遍预期美联储将5月会议上维持利率不变。国内方面，财政部部长蓝佛安表示，中方将采取更加积极有为的宏观政策，有信心实现2025年的5%左右增长目标。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。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，不锈钢价格走弱，原料成本较高情况下，不锈钢厂出现利润倒挂情况，后续存在减产预期，下游现货采购需求偏淡；新能源汽车需求继续爬升，但占比较小影响有限。近期国内库存震荡下降，但海外维持累库。技术面，持仓持稳交投平淡，关注MA10压力。操作上，建议暂时观望。				 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。