

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)	124140	-100	05-06月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-150	-20
	LME3个月镍(日,美元/吨)	15535	165	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	57317	-6909
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	2155	4744	LME镍:库存(日,吨)	202590	-228
	上期所库存:镍(周,吨)	30594	-2662	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	19404	3834
	仓单数量:沪镍(日,吨)	25451	-433			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	126275	800	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	126200	650
	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)	2135	900
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-213.14	-2.44			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	114.61	23.42	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	667.14	-17.86
	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)	7898.16	-17949.12	进口数量:镍铁(月,万吨)	90.87	-2.02
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)	67.1	-0.1
行业消息	1.国家统计局副局长盛来运在国新办新闻发布会上表示，中国经济目前依靠内需和创新驱动的新格局正在形成。过去五年，由内需推动对经济增长的平均贡献率超过80%。2024年，“三新”产业增加值占GDP比重已经超过18%。数字产品核心产业增加值占GDP比重也达到10%左右。这都有利于增强中国经济的协调性和稳定性。2.统计局数据显示，初步核算，一季度国内生产总值318758亿元，按不变价格计算，同比增长5.4%，比上年四季度环比增长1.2%。3.国务院总理李强：强调要深入贯彻习近平总书记关于全方位扩大国内需求的重要指示精神，沉着冷静应对外部冲击带来的困难挑战，以更大力度促进消费、扩大内需、做强国内大循环，进一步释放我国超大规模市场的活力潜力。				 更多资讯请关注！	
观点总结	宏观面，美国总统特朗普签署了一项行政命令，对美国依赖进口加工关键矿物及其衍生产品的国家安全风险展开调查；美国关税政策的朝令夕改降低了对美国决策者的信心，增加市场避险情绪，并削弱了美元的吸引力。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。不过近期镍价下跌，下游采购备货意愿改善，国内库存出现明显下降，但海外维持累库。操作上，建议暂时观望，或轻仓短多。				 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。