



镍不锈钢产业链周报

2026/6/26

咨询业务资格：沪证监许可【2012】1515号
研报作者：陈乃轩 Z0023138
审核：唐韵 Z0002422

【免责声明】 本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布时的观点、结论和建议。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，交易者（您）应当自行关注相应的更新或修改。本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，交易者（您）并不能依靠本报告以取代行使其独立判断。对交易者（您）依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许范围内使用，并注明出处为“东亚期货”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

核心观点

利多因素：
印尼镍矿RKAB审批节奏偏慢，矿端供应受限
印尼实施新版镍矿HPM公式基数上调，镍矿生产成本上抬
利空因素：
国内镍库存延续增长，精炼镍继续累库
新能源三元前驱体产量增速放缓，磷酸铁锂份额挤压效应持续
交易咨询观点：
资源端维持宽松现状，精炼镍继续累库，短期预计镍价低位震荡

	最新值	周涨跌	周环比	单位
沪镍主连	130140	-6000	-4.41%	元/吨
沪镍连一	130510	-5770	-4.23%	元/吨
沪镍连二	130860	-5840	-4.27%	元/吨
沪镍连三	131190	-5930	-4.27%	元/吨
LME镍3M	16865	-670	-4.32%	美元/吨
持仓量	52986	-41126	-43.7%	手
成交量	193980	49066	33.86%	手
仓单数	96109	2154	2.29%	吨
主力合约基差	-3750	-260	7.45%	元/吨

	最新值	周涨跌	涨跌幅	单位
不锈钢主连	14675	-485	-3%	元/吨
不锈钢连一	14675	-495	-3.26%	元/吨
不锈钢连二	14680	-445	-2.94%	元/吨
不锈钢连三	14630	-495	-3.27%	元/吨
成交量	248132	130656	111.22%	手
持仓量	107779	-13510	-11.14%	手
仓单数	94281	2388	2.60%	吨
主力合约基差	995	495	99.00%	元/吨

source: 同花顺,SMM,南华研究

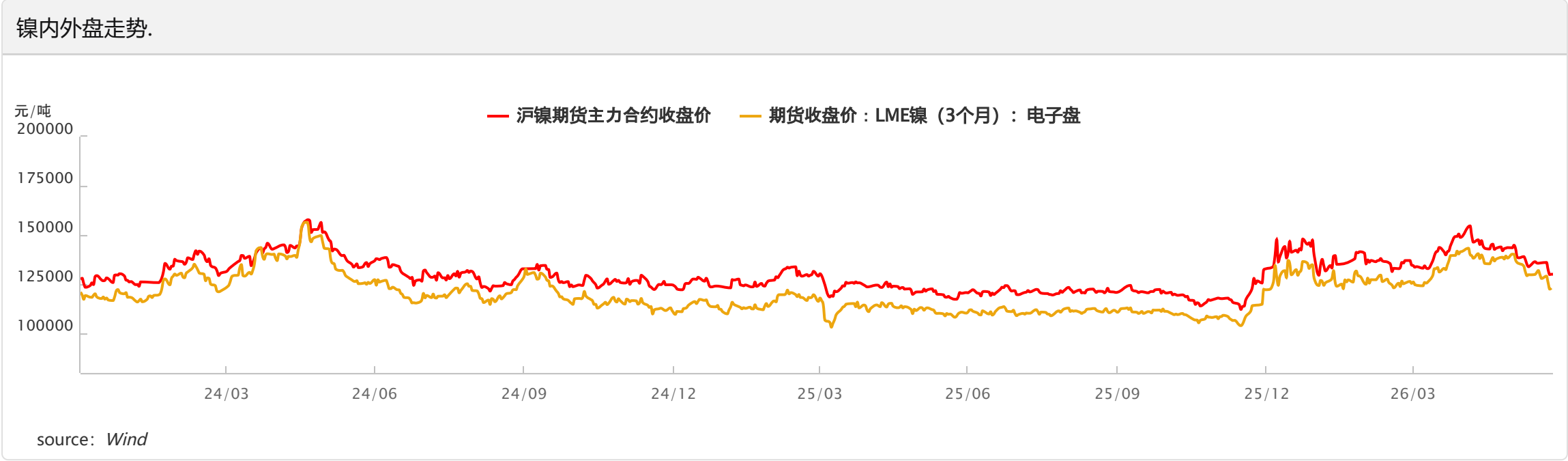
单位: 元/吨	最新值	日涨跌	涨跌幅
金川镍	130700	-2350	-1.77%
进口镍	129000	-2350	-1.79%
1#电解镍	129750	-2350	-1.78%

镍豆	129150	-2450	-1.86%
电积镍	129100	-2400	-1.83%

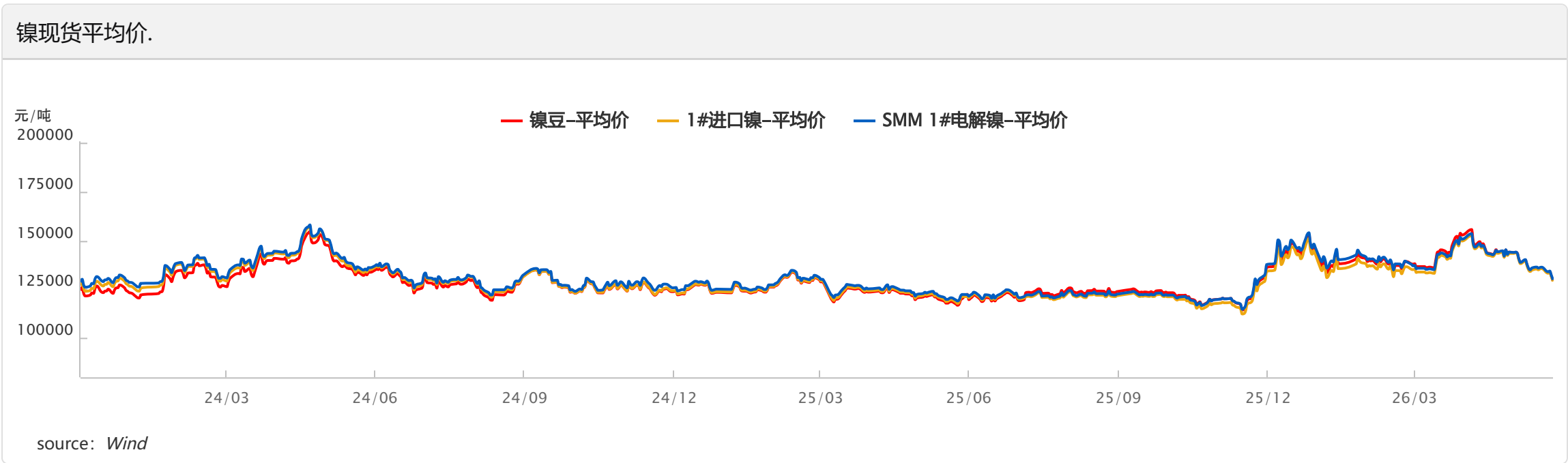
单位：吨	最新值	较上期涨跌
国内社会库存	126536	-86
LME镍库存	274830	-618
不锈钢社会库存	932.8	0.6
镍生铁库存	29346	-879

source：SMM,南华研究,同花顺

盘面信息

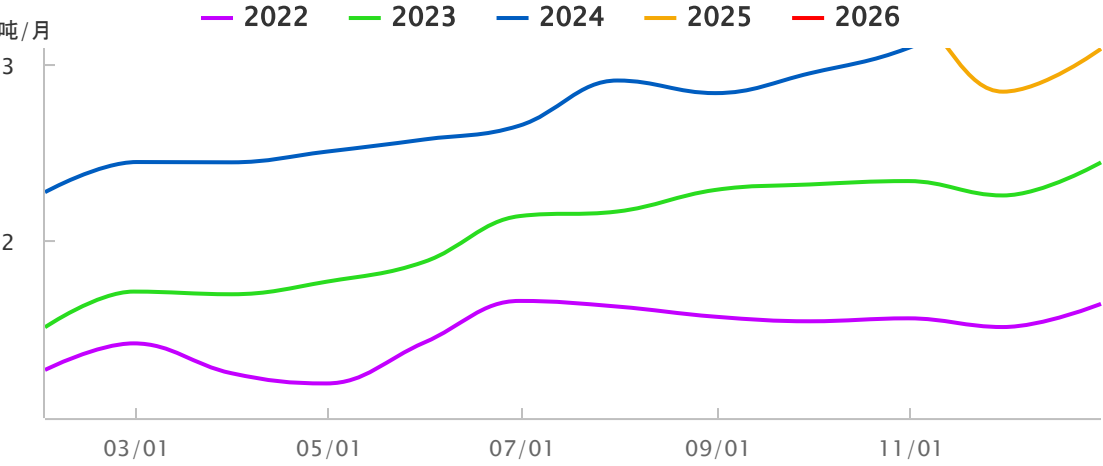


交割品现货价格



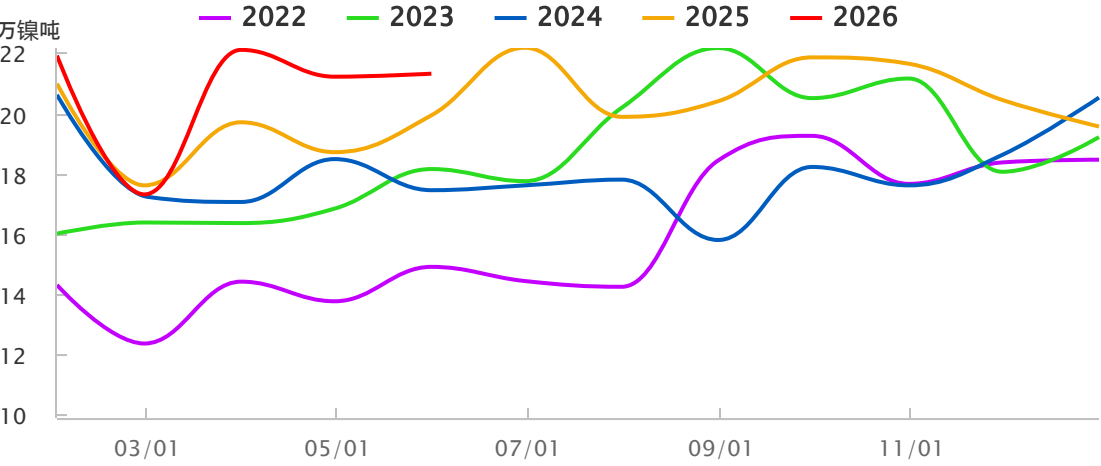
一级镍供给和库存

中国精炼镍月度产量季节性.



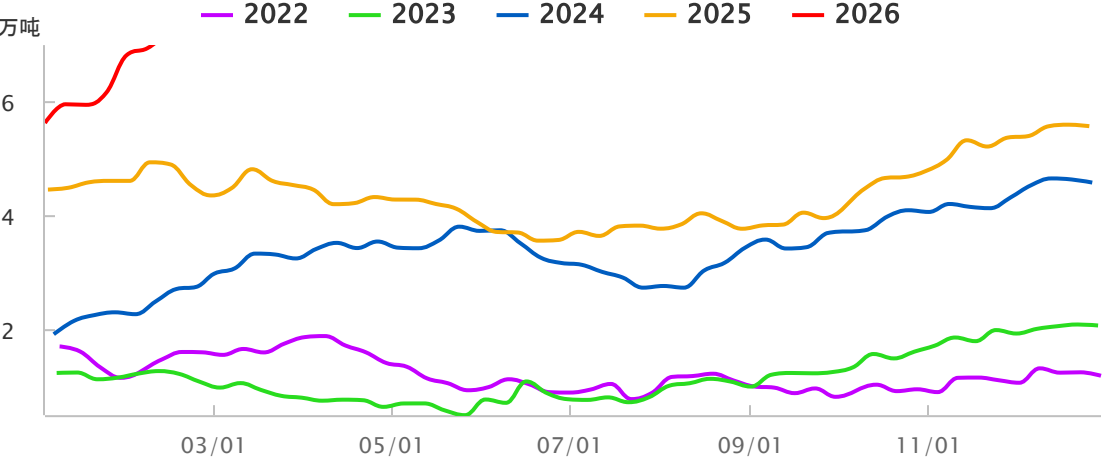
source: Wind

中国原生镍月度总供应含进口季节性.



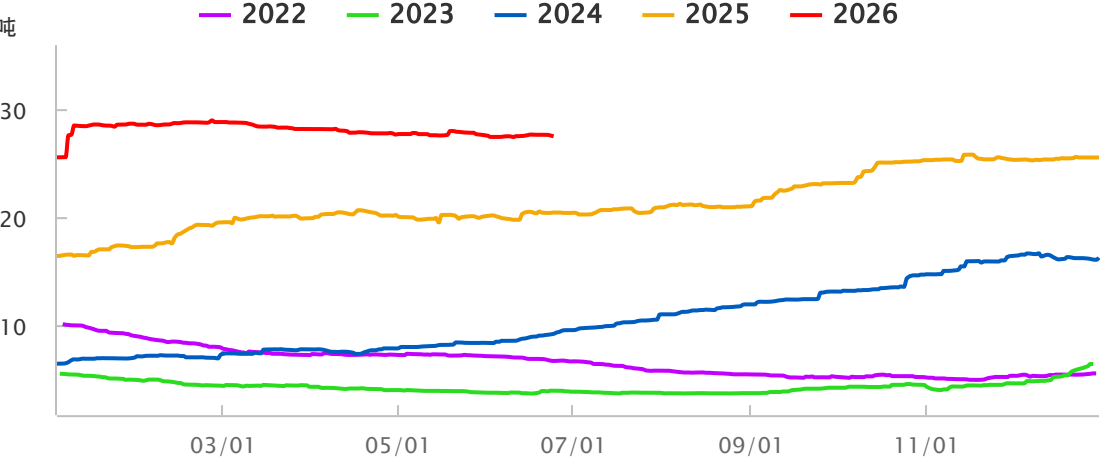
source: Wind

国内社会库存：镍板+镍豆季节性.



source: Wind

LME镍库存季节性.



source: Wind

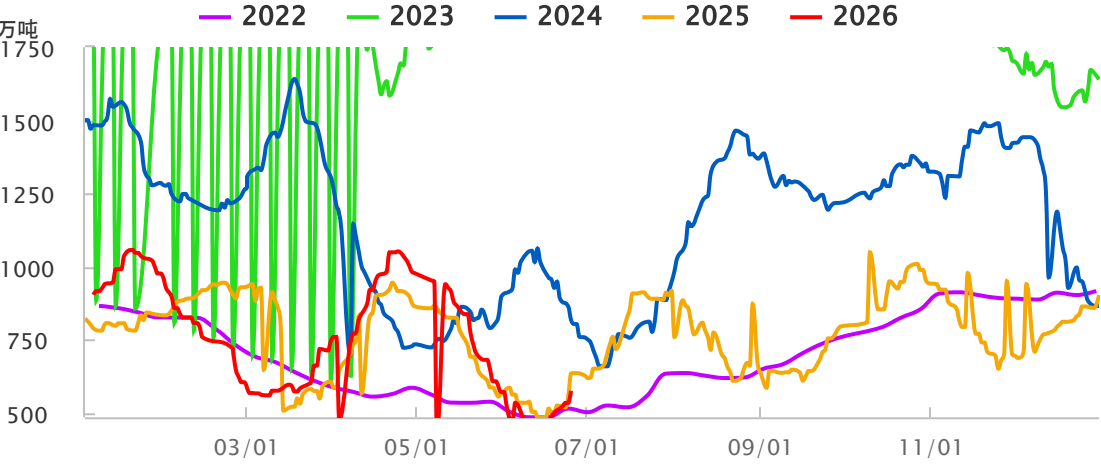
上游镍矿

菲律宾红土镍矿1.5%(FOB).



source: Wind

中国港口镍矿库存分港口季节性.



source: Wind

镍铁

中国8-12%镍生铁出厂价_全国平均.



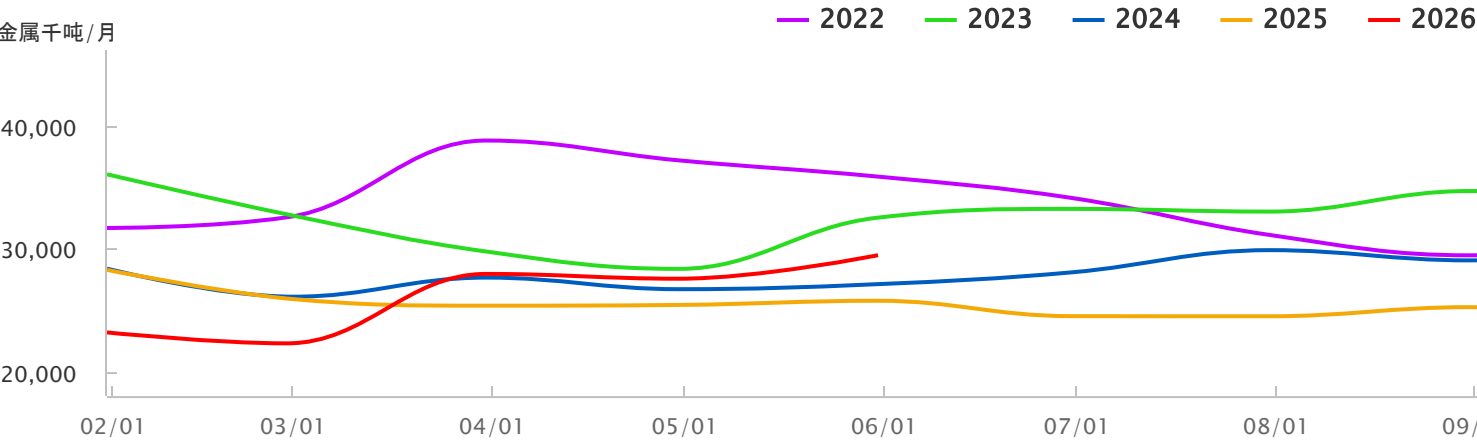
source: Wind

Ni≥14%印尼高镍生铁(到港含税)平均价.

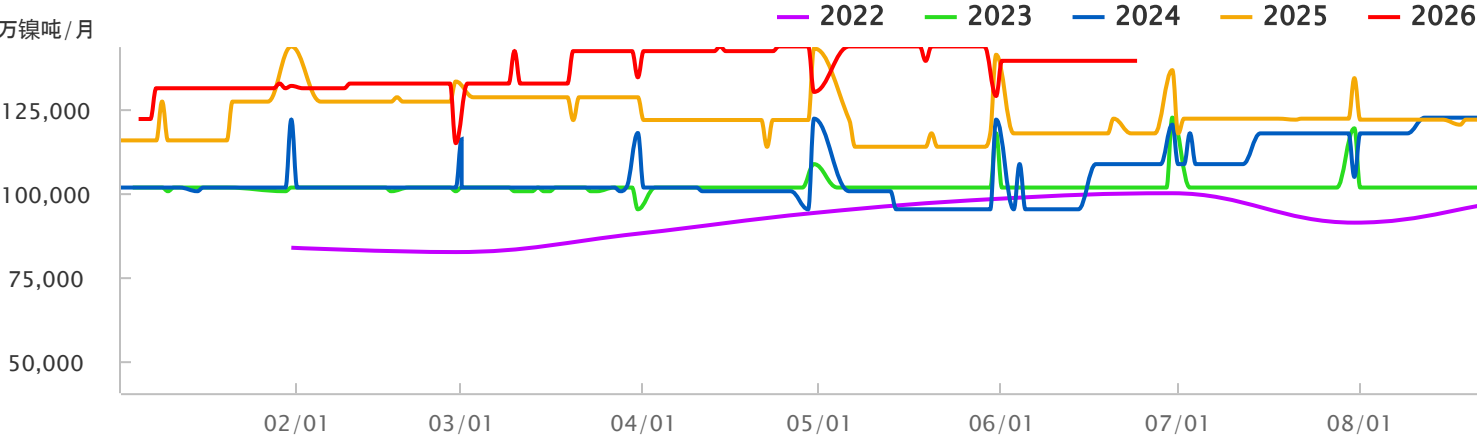


source: Wind

中国镍铁月度产量季节性.

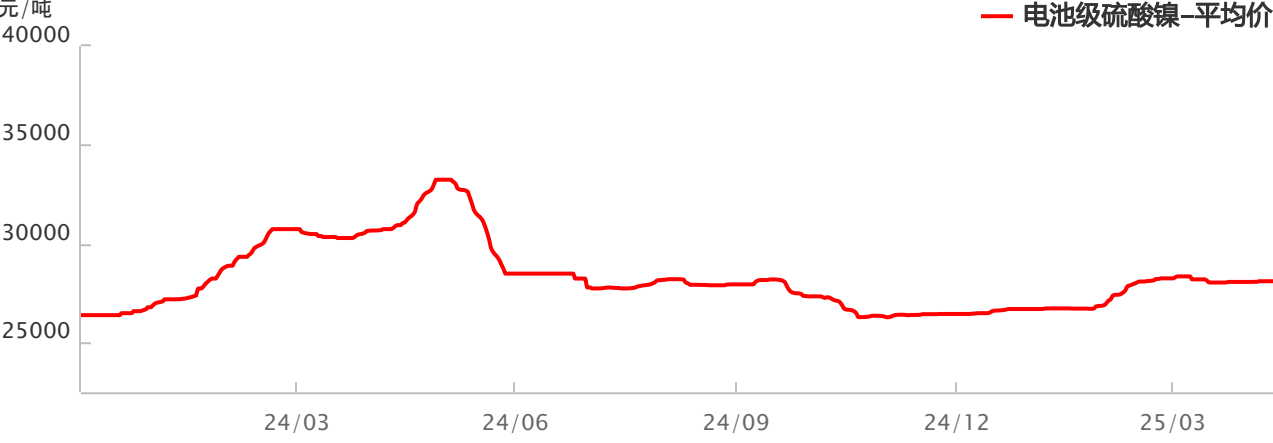


印尼镍生铁月度产量季节性.

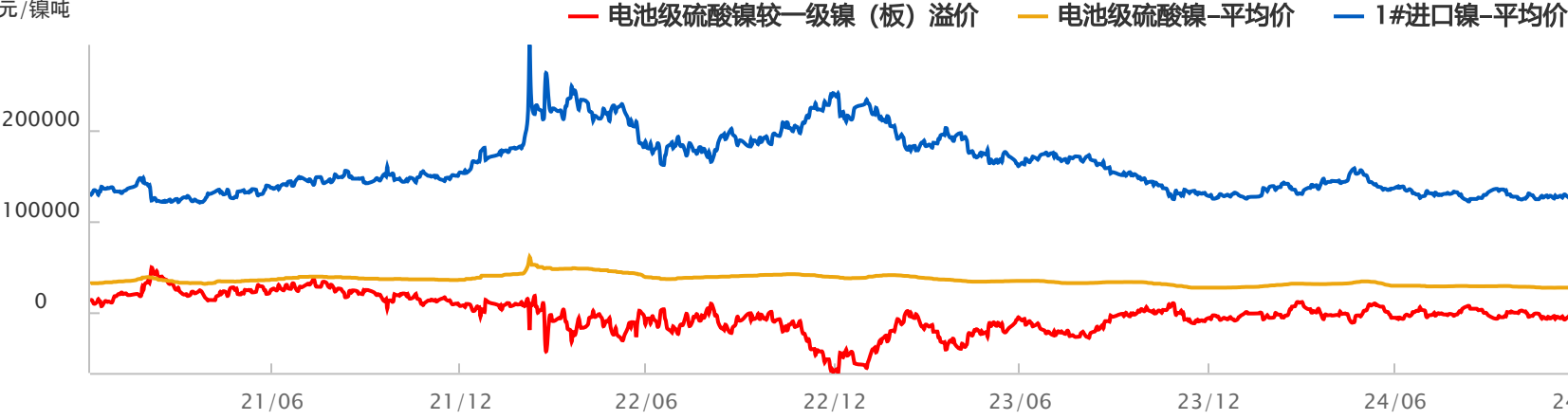


下游硫酸镍

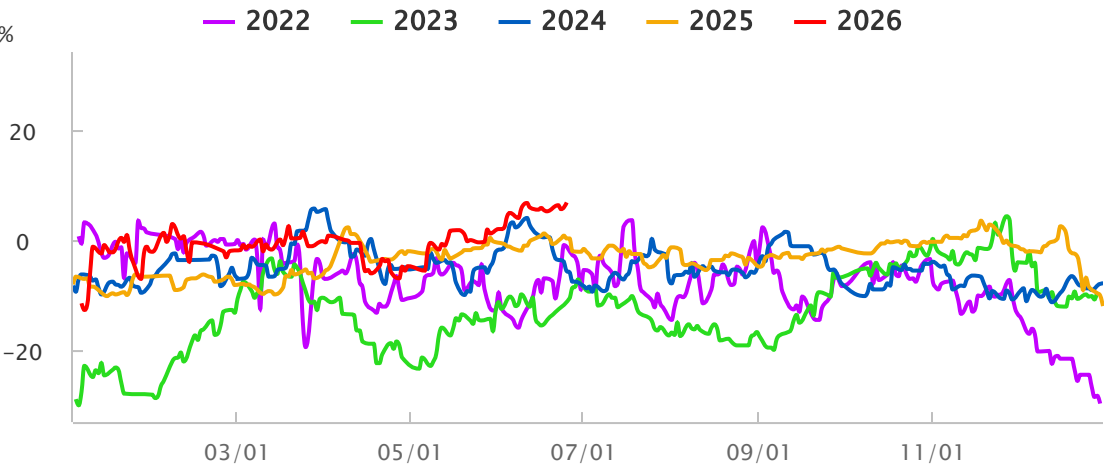
电池级硫酸镍平均价.



电池级硫酸镍溢价.

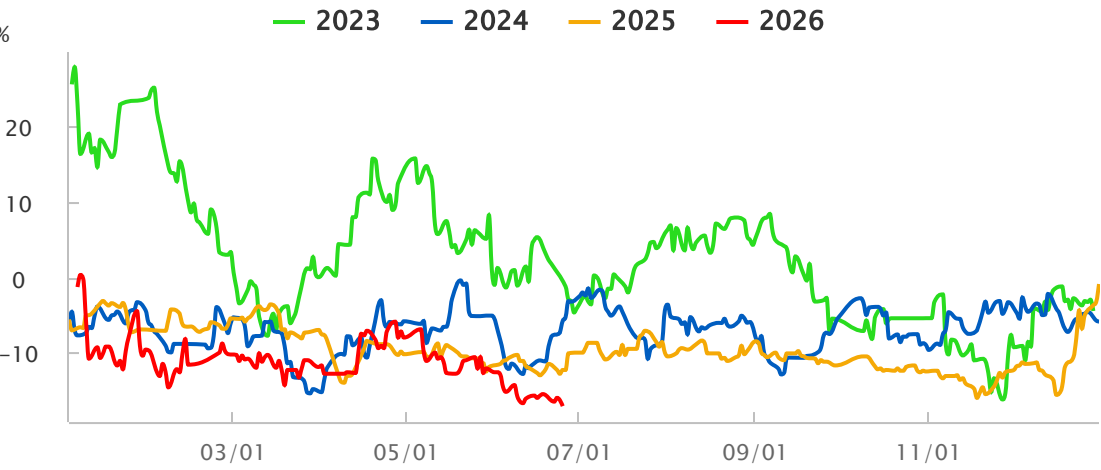


镍豆生产硫酸镍利润率季节性.



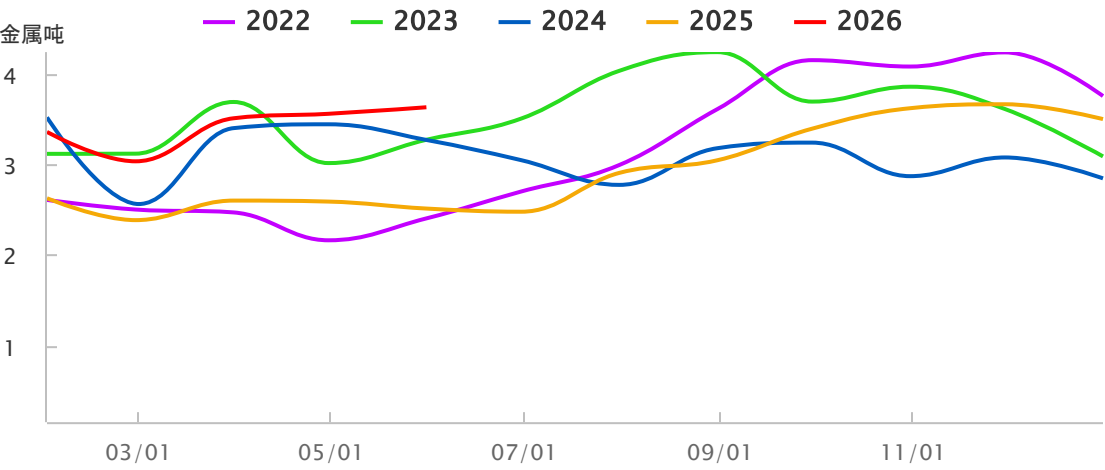
source: Wind

中国外采硫酸镍生产电积镍利润季节性.



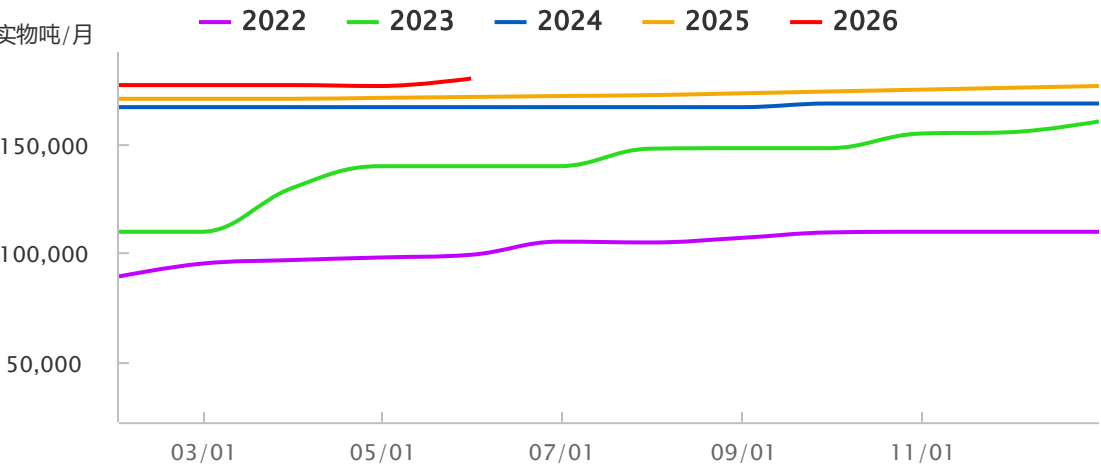
source: Wind

中国硫酸镍月度产量(金属吨).



source: Wind

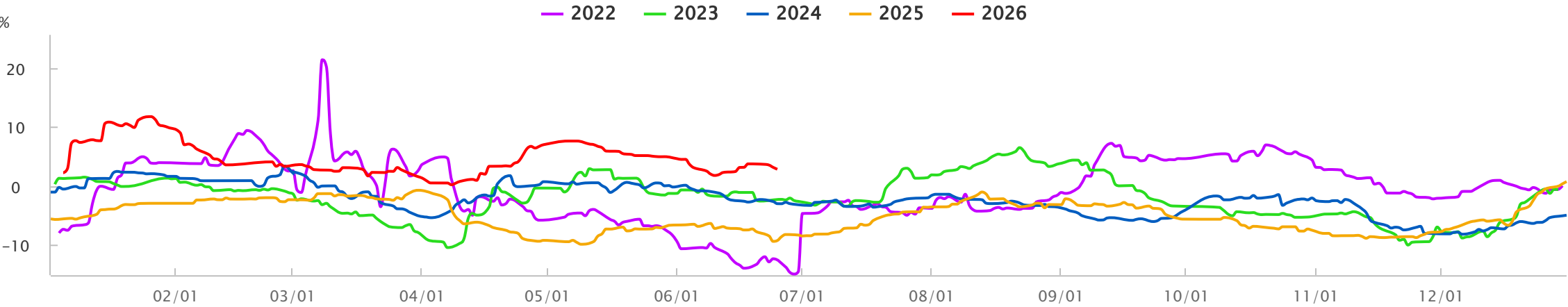
三元前驱体月度产能季节性.



source: Wind

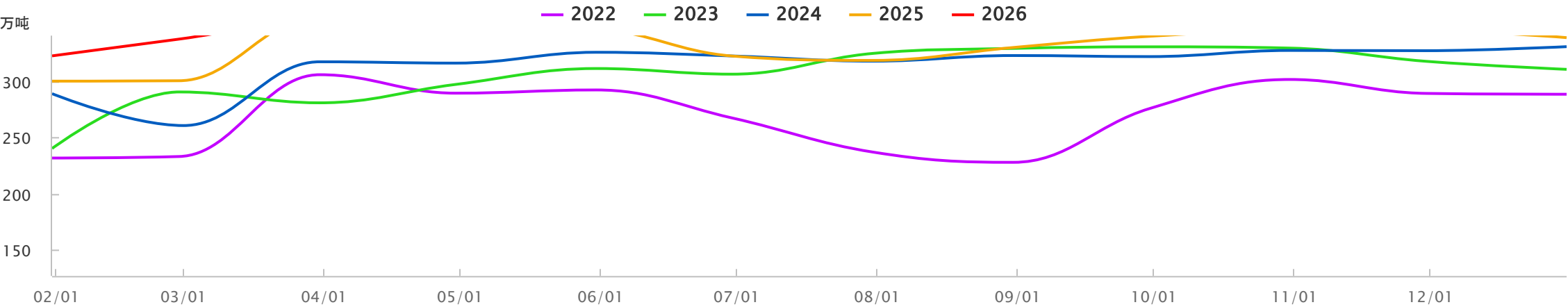
不锈钢

中国304不锈钢冷轧卷利润率季节性.



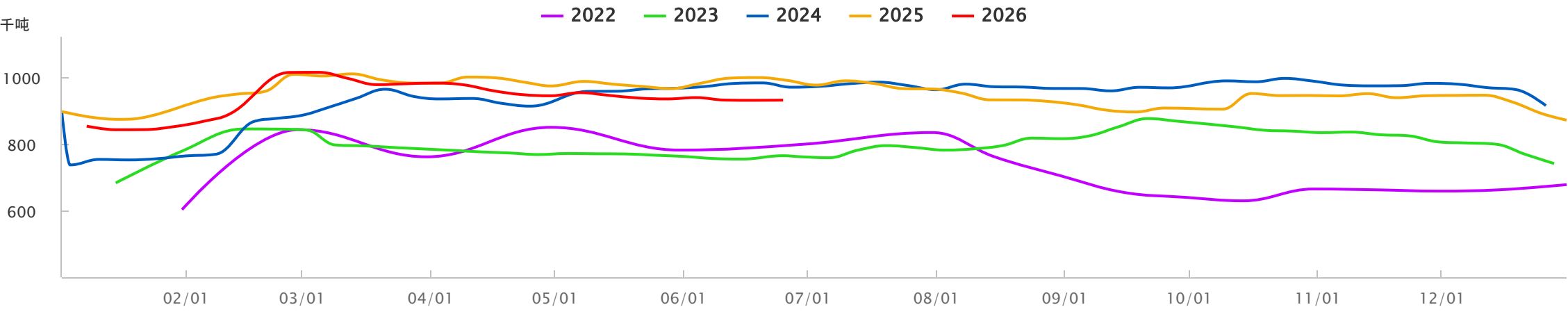
source: Wind

不锈钢月度产量季节性.



source: Wind

不锈钢库存季节性.



source: Wind

