



镍不锈钢产业链周报

2026/7/10

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，需在允许的范围内使用，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RKAB补充配额7月1日开启申报窗口，新增配额须绑定本土冶炼产能，纯采矿企业增产申请大概率驳回
硫磺供应偏紧导致湿法MHP生产受阻，成本支撑较强
利空因素：
国内精炼镍库存持续累积，压制价格上行空间
不锈钢及新能源汽车需求处于淡季，需求改善有限
交易咨询观点：
镍价可能维持技术性反弹

	最新值	周涨跌	周环比	单位
沪镍主连	127980	1090	0.86%	元/吨
沪镍连一	127600	600	0.47%	元/吨
沪镍连二	127980	600	0.47%	元/吨
沪镍连三	128330	620	0.47%	元/吨
LME镍3M	16605	245	0.49%	美元/吨
持仓量	237903	13248	5.9%	手
成交量	408029	164636	67.64%	手
仓单数	98183	126	0.13%	吨
主力合约基差	-3540	-1490	72.68%	元/吨

	最新值	周涨跌	涨跌幅	单位
不锈钢主连	14390	-350	-2%	元/吨
不锈钢连一	14390	-185	-1.27%	元/吨
不锈钢连二	14380	-175	-1.20%	元/吨
不锈钢连三	14345	-170	-1.17%	元/吨
成交量	203316	-124505	-37.98%	手
持仓量	86040	-6237	-6.76%	手
仓单数	93734	-3608	-3.71%	吨
主力合约基差	980	-115	-10.50%	元/吨

source：同花顺,SMM,南华研究

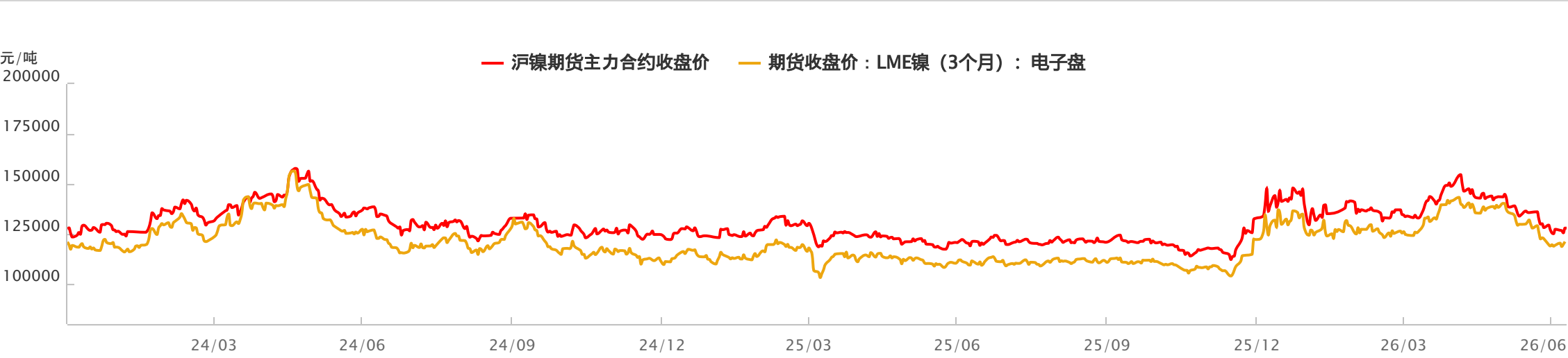
单位：元/吨	最新值	日涨跌	涨跌幅
金川镍	128750	600	0.47%
进口镍	126350	600	0.48%
1#电解镍	127400	600	0.47%
镍豆	126450	600	0.48%

电积镍	126400	600	0.48%
单位：吨	最新值	较上期涨跌	
国内社会库存	130390	1135	
LME镍库存	274584	0	
不锈钢社会库存	943.7	8.3	
镍生铁库存	29346	-879	

source：SMM,南华研究,同花顺

盘面信息

镍内外盘走势.



source：Wind

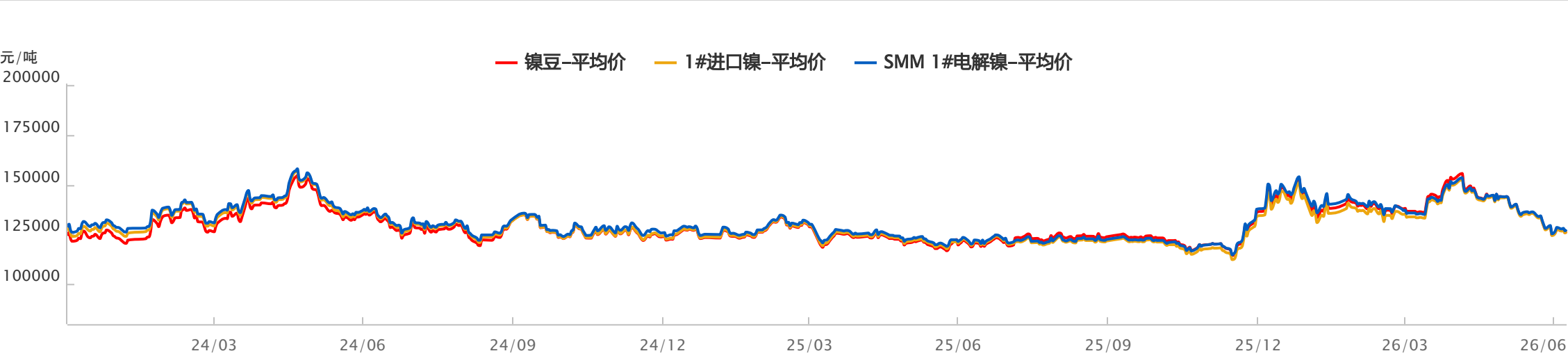
不锈钢主力合约.



source：Wind

交割品现货价格

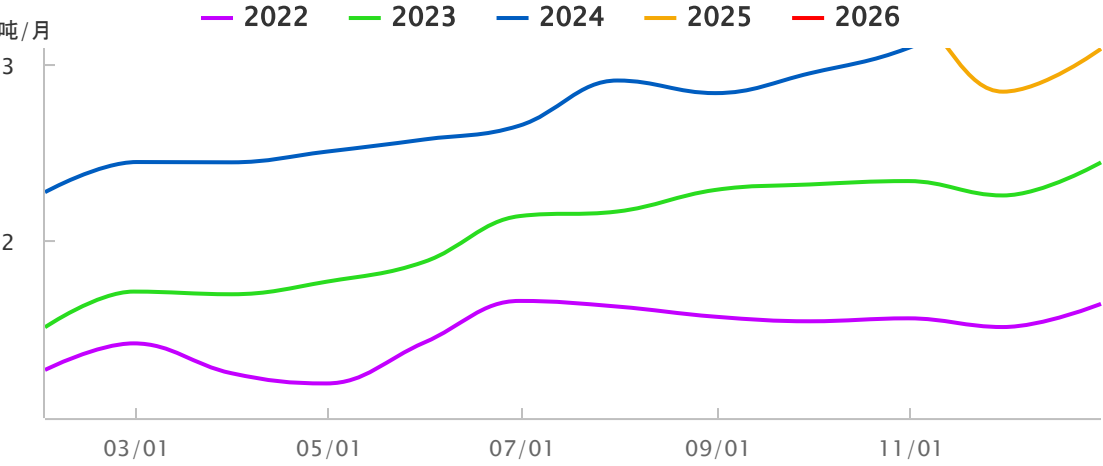
镍现货平均价.



source：Wind

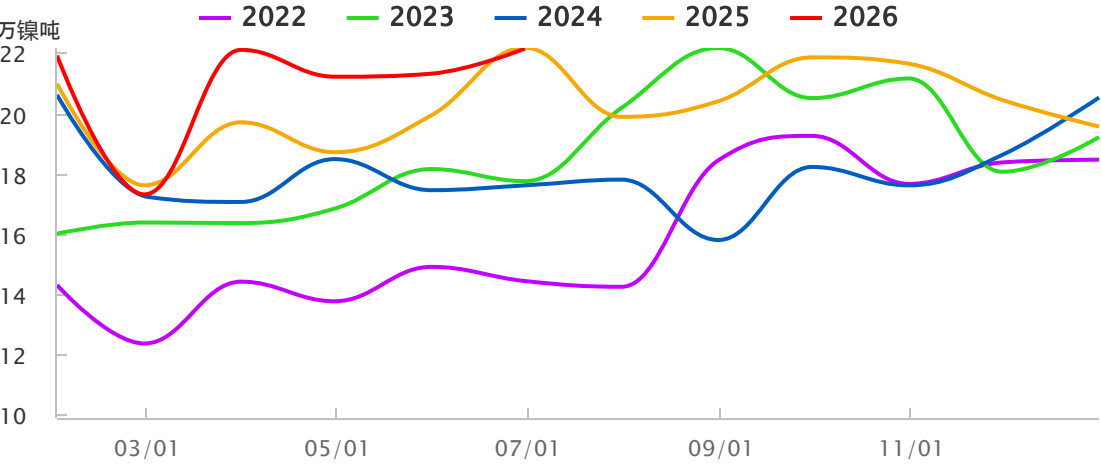
一级镍供给和库存

中国精炼镍月度产量季节性.



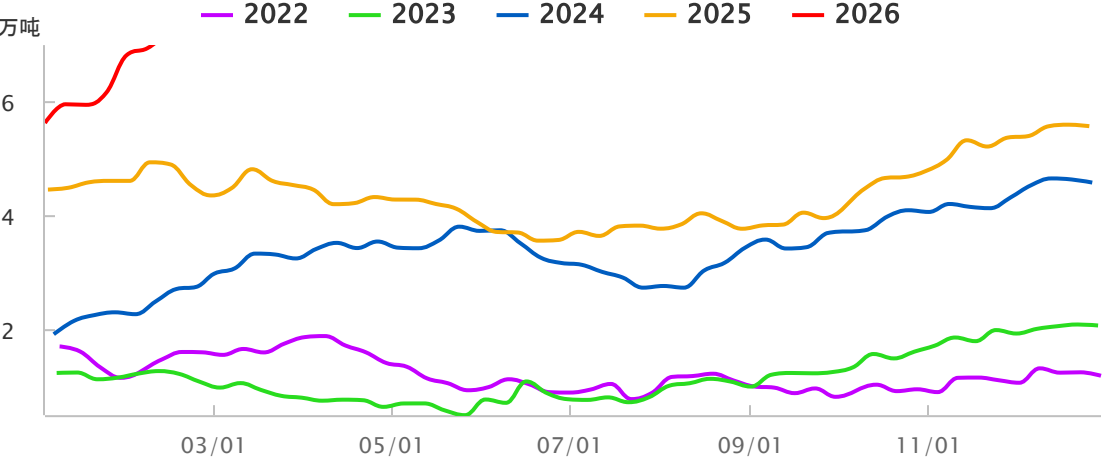
source: Wind

中国原生镍月度总供应含进口季节性.



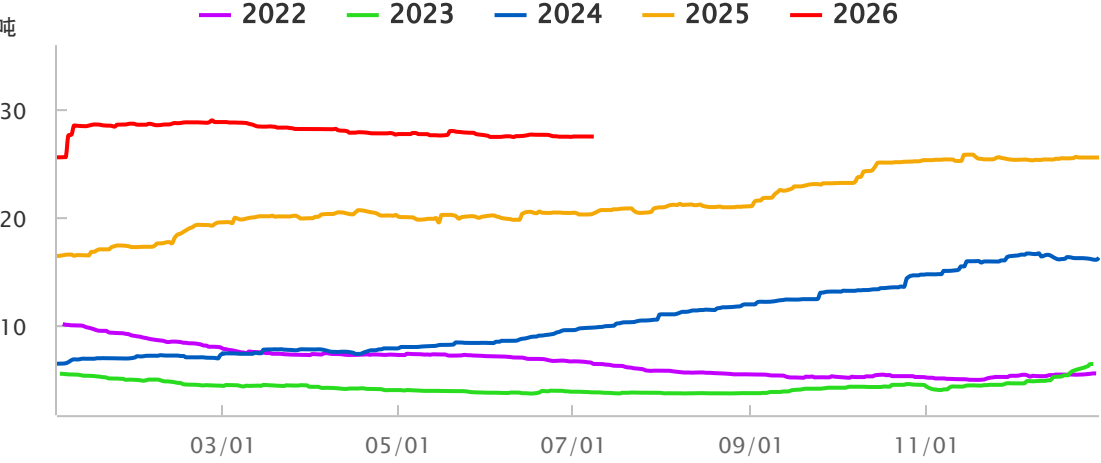
source: Wind

国内社会库存：镍板+镍豆季节性.



source: Wind

LME镍库存季节性.



source: Wind

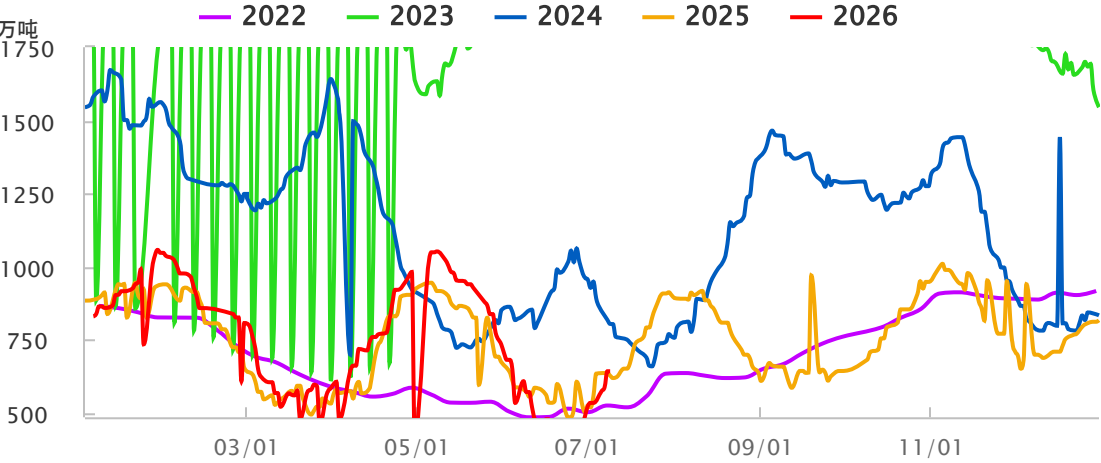
上游镍矿

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.



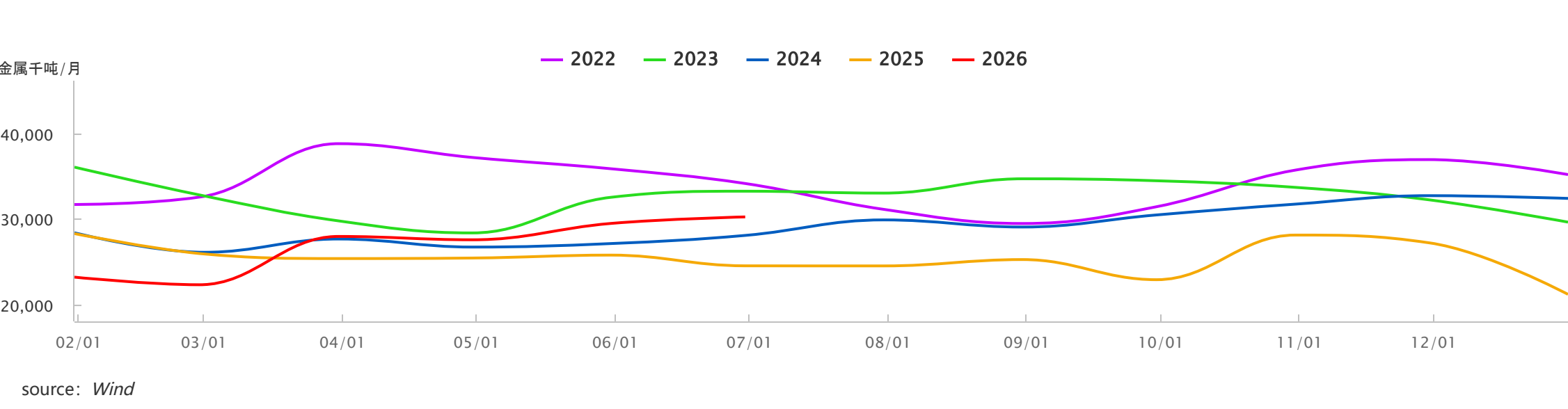
source: Wind

Ni≥14%印尼高镍生铁(到港含税)平均价.

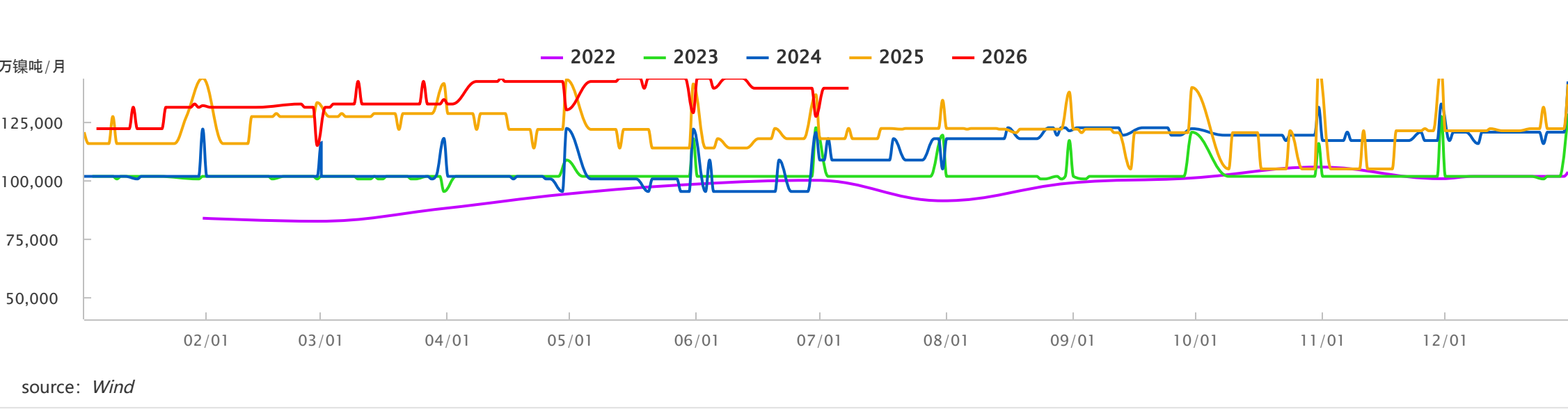


source: Wind

中国镍铁月度产量季节性.

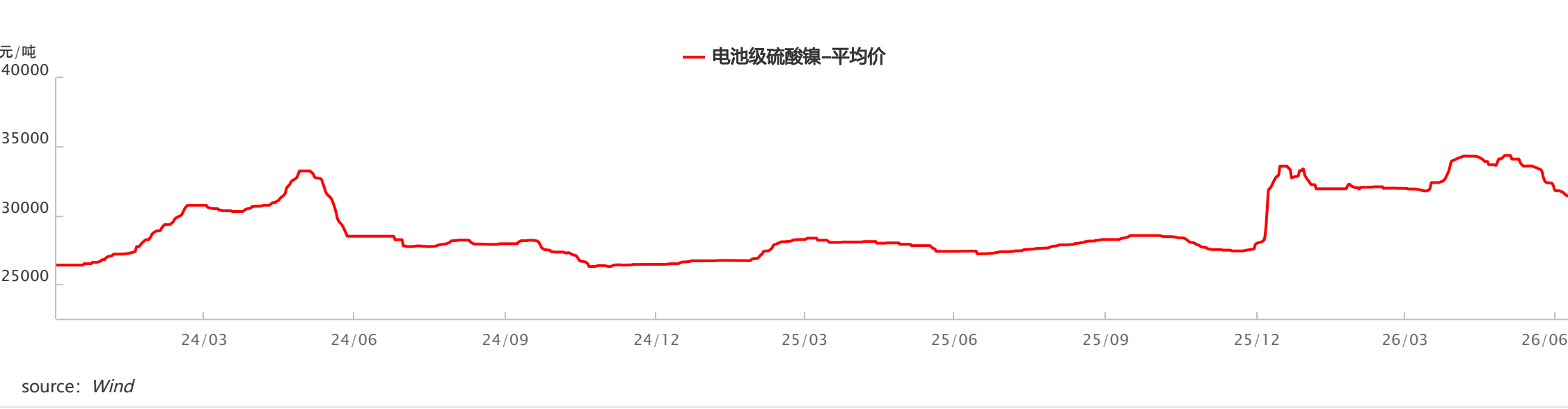


印尼镍生铁月度产量季节性.



下游硫酸镍

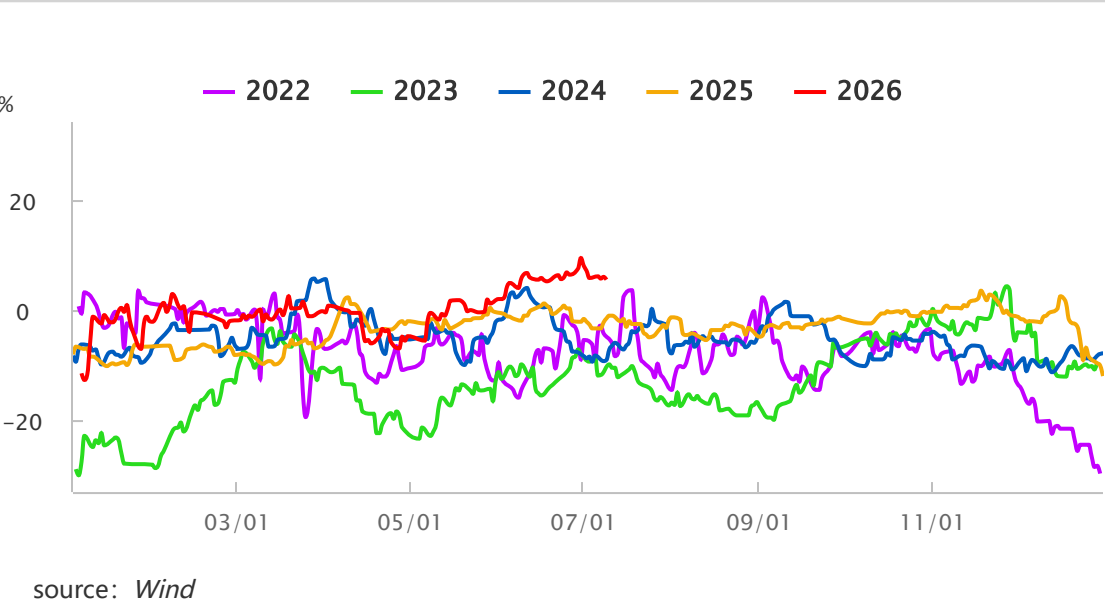
电池级硫酸镍平均价.



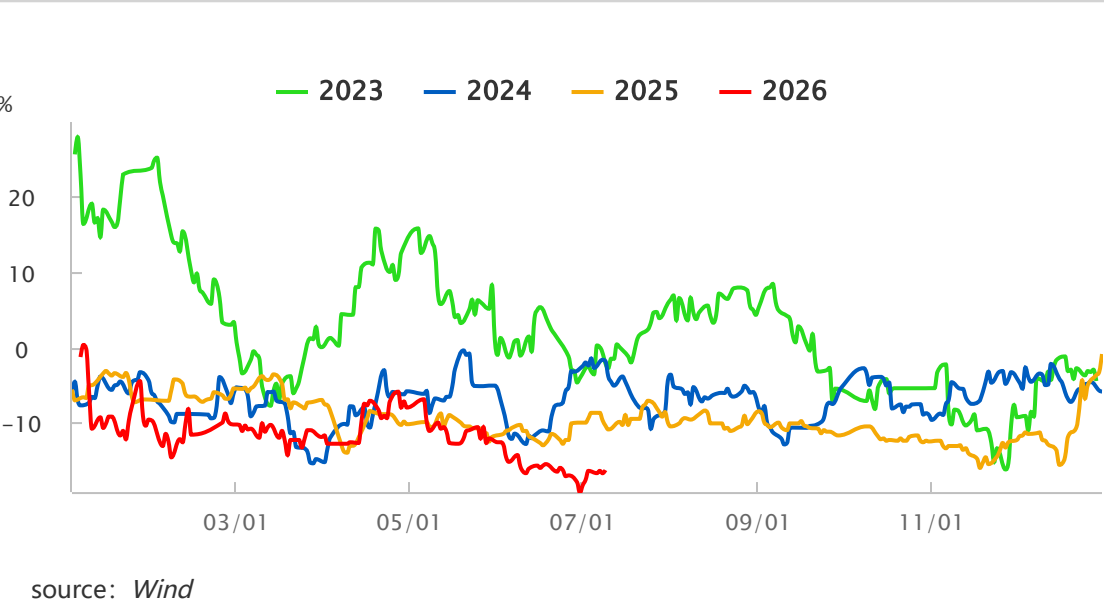
电池级硫酸镍溢价.



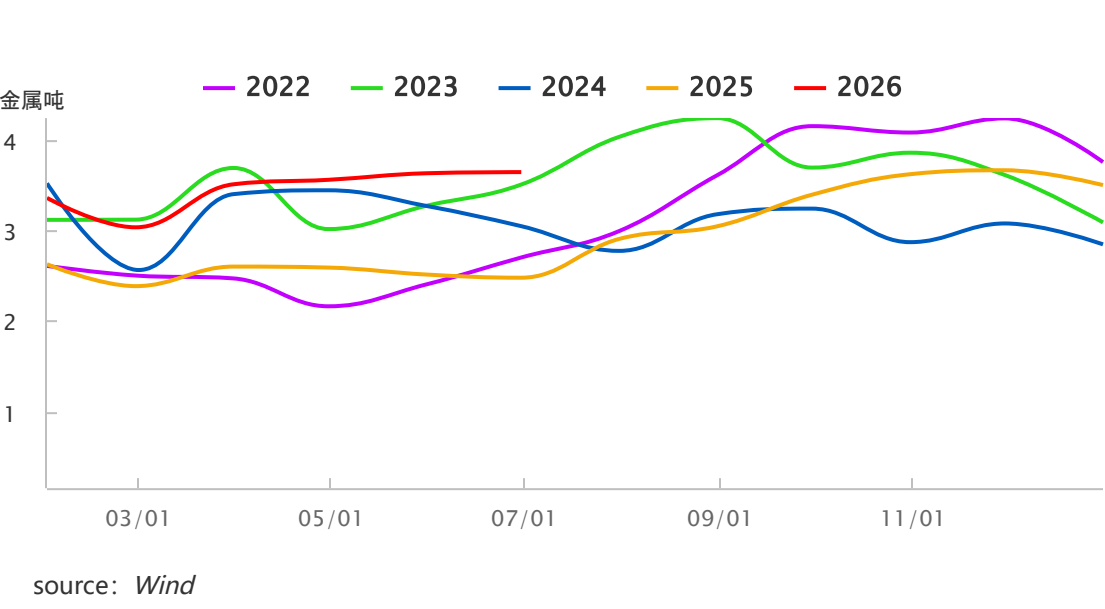
镍豆生产硫酸镍利润率季节性.



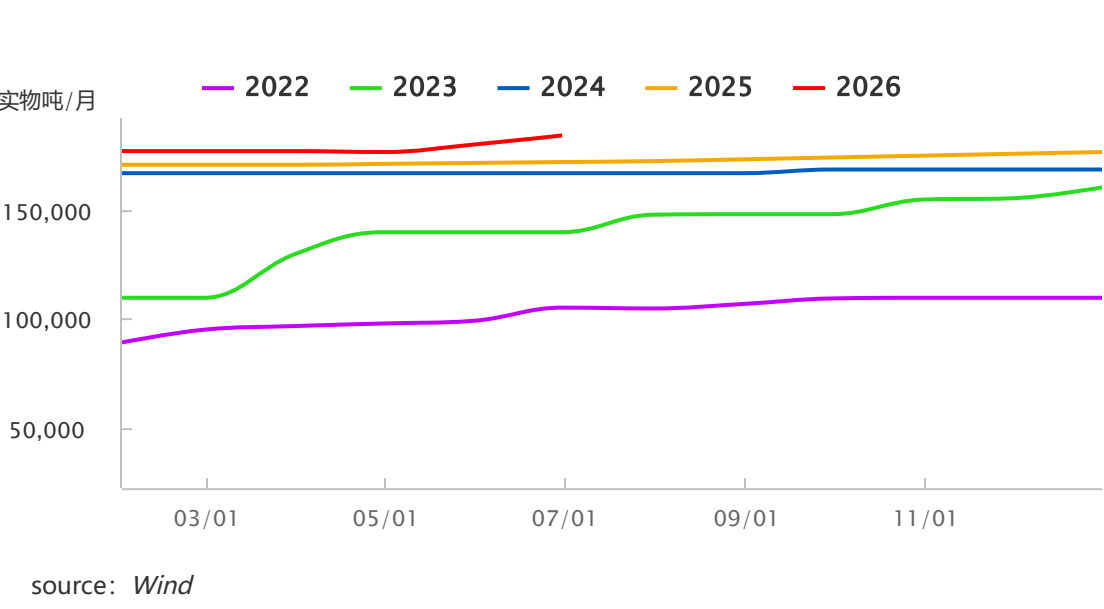
中国外采硫酸镍生产电积镍利润季节性.



中国硫酸镍月度产量(金属吨).

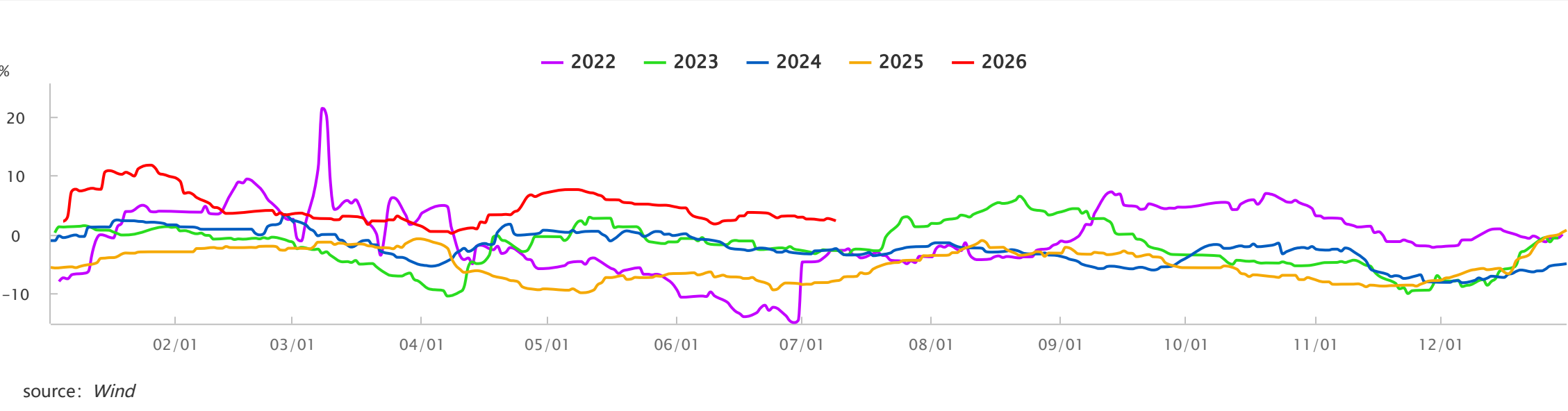


三元前驱体月度产能季节性.

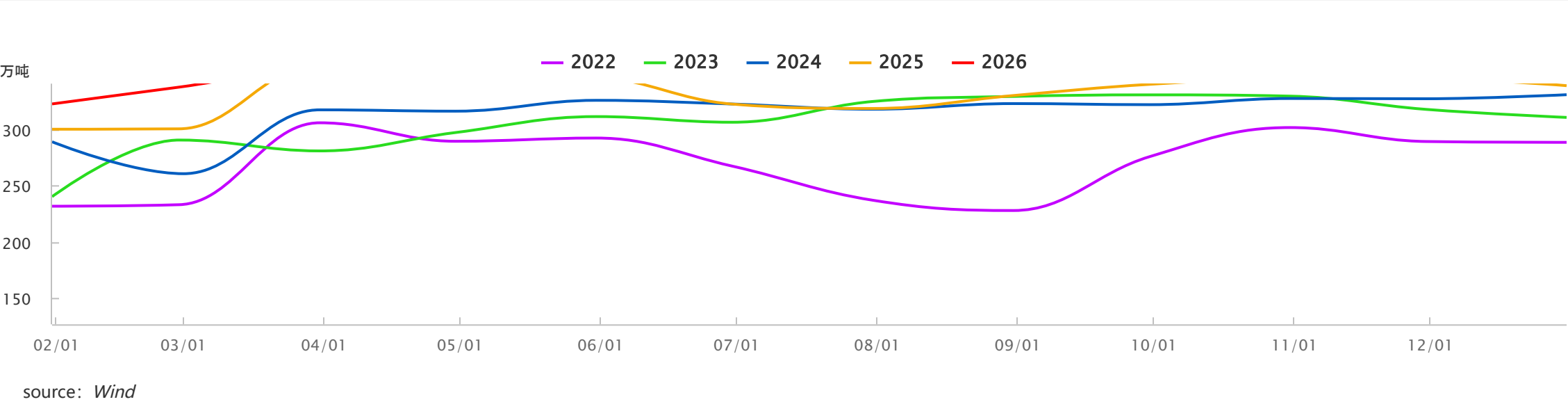


不锈钢

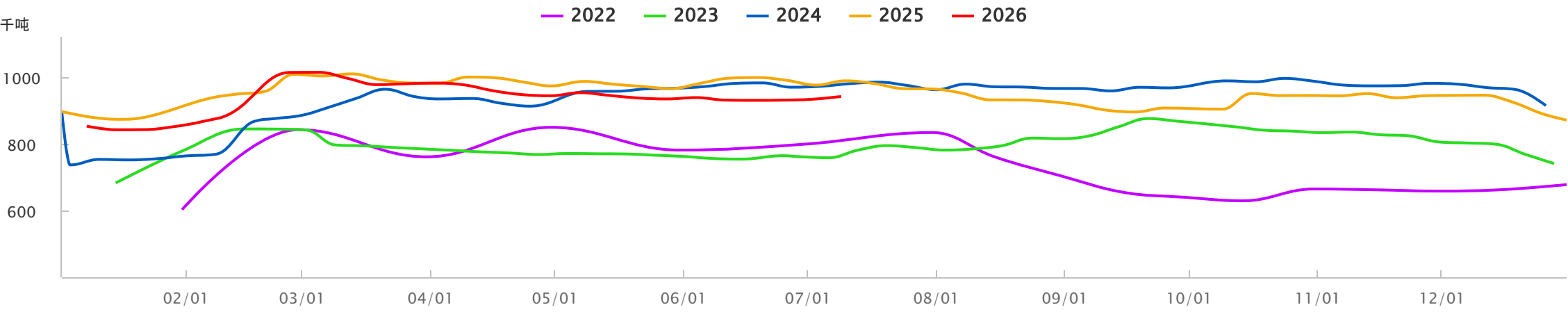
中国304不锈钢冷轧卷利润率季节性.



不锈钢月度产量季节性.



不锈钢库存季节性.



source: Wind

