



镍不锈钢产业链周报

2026/8/7

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：
印尼镍矿RKAB审批偏慢，且印尼上调镍矿HPM定价基数、推进出口税/暴利税，抬升镍矿成本。
2026年印尼镍矿平均品位预计下降约4%–5%，供应品位偏弱支撑价格。
利空因素：
菲律宾雨季结束，国内镍矿港口库存明显回升，补充供应。
精炼镍库存仍处高位，新能源（硫酸镍）需求有限，加上消费淡季，需求端偏弱。
交易咨询观点：
基本面多空博弈，总体中性。

	最新值	周涨跌	周环比	单位
沪镍主连	127460	-1970	-1.52%	元/吨
沪镍连一	127460	-4220	-3.20%	元/吨
沪镍连二	127700	-4300	-3.26%	元/吨
沪镍连三	128070	-4220	-3.26%	元/吨
LME镍3M	16720	-535	-3.19%	美元/吨
持仓量	157431	2824	1.8%	手
成交量	314698	91199	40.81%	手
仓单数	100791	-361	-0.36%	吨
主力合约基差	1770	2970	-247.50%	元/吨

	最新值	周涨跌	涨跌幅	单位
不锈钢主连	14375	-95	-1%	元/吨
不锈钢连一	14375	-260	-1.78%	元/吨
不锈钢连二	14380	-250	-1.71%	元/吨
不锈钢连三	14360	-245	-1.68%	元/吨
成交量	135143	6609	5.14%	手
持仓量	65800	-12461	-15.92%	手
仓单数	86472	-1654	-1.88%	吨
主力合约基差	995	260	35.37%	元/吨

source：同花顺,SMM,南华研究

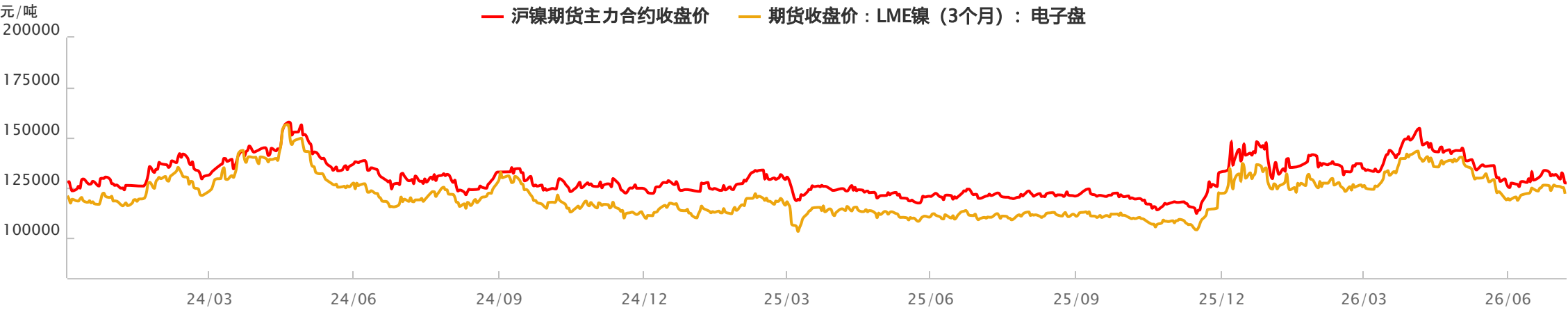
单位：元/吨	最新值	日涨跌	涨跌幅
金川镍	132100	800	0.61%
进口镍	130800	800	0.62%
1#电解镍	131450	800	0.61%
镍豆	131000	800	0.61%

电积镍	131050	800	0.61%
单位：吨	最新值	较上期涨跌	
国内社会库存	131439	1641	
LME镍库存	264444	-336	
不锈钢社会库存	915.2	-15.4	
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

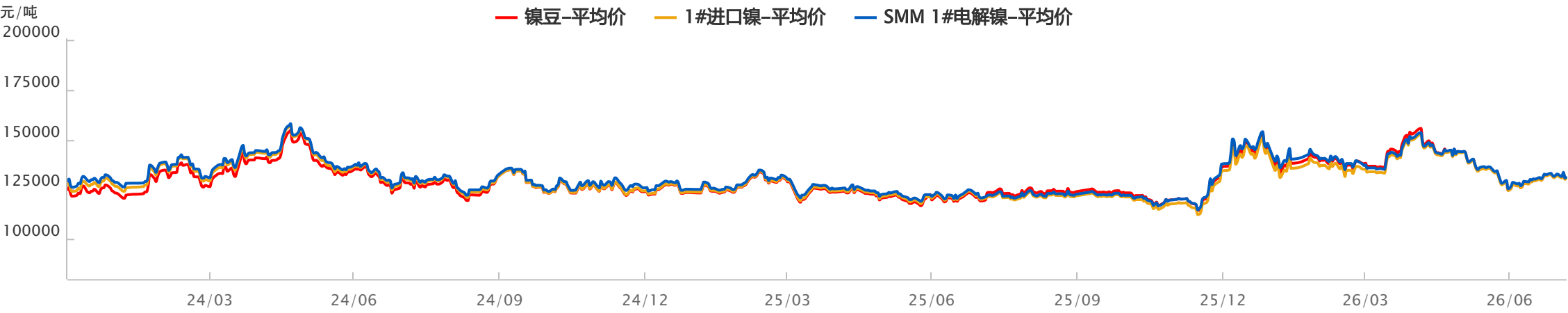
不锈钢主力合约.



source：Wind

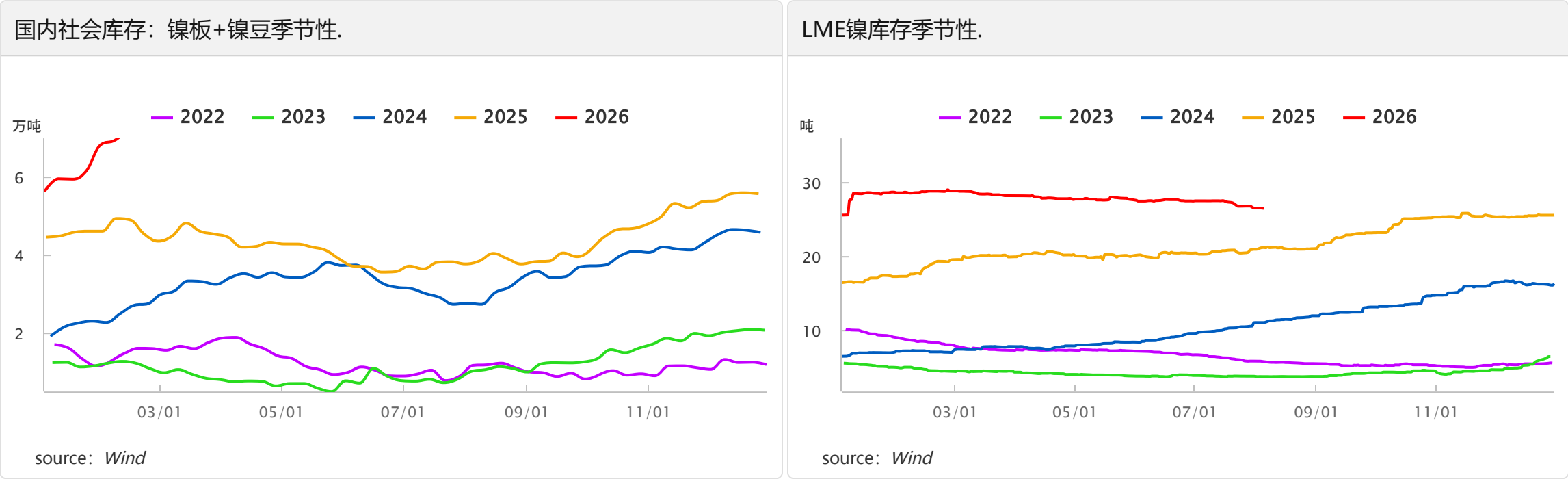
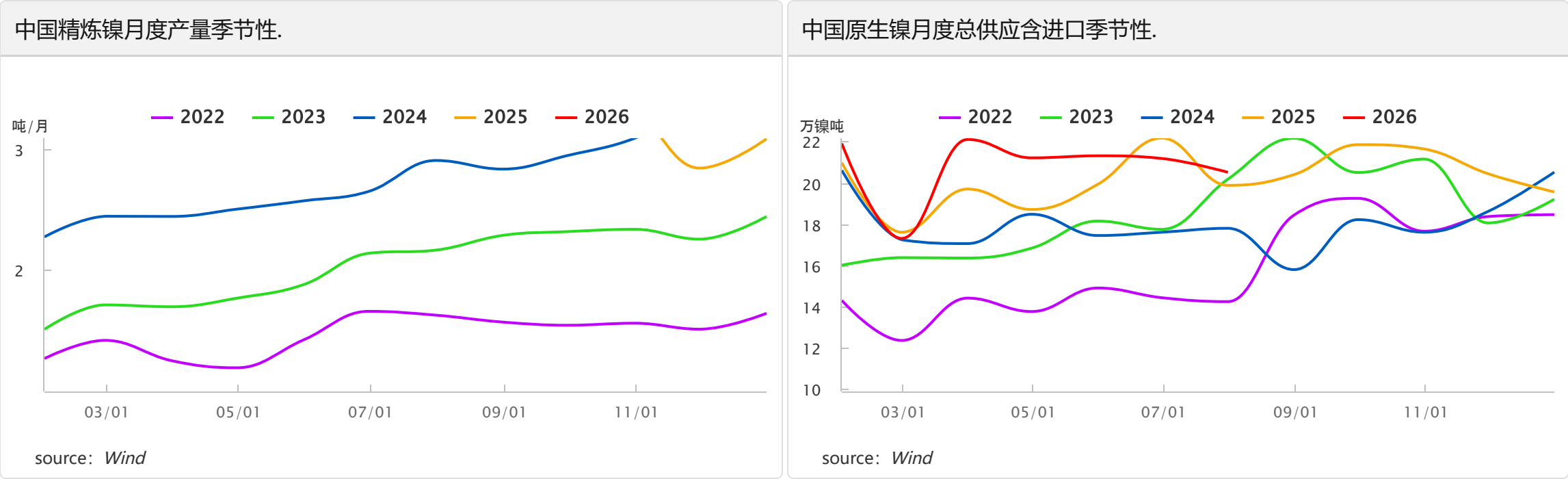
交割品现货价格

镍现货平均价.

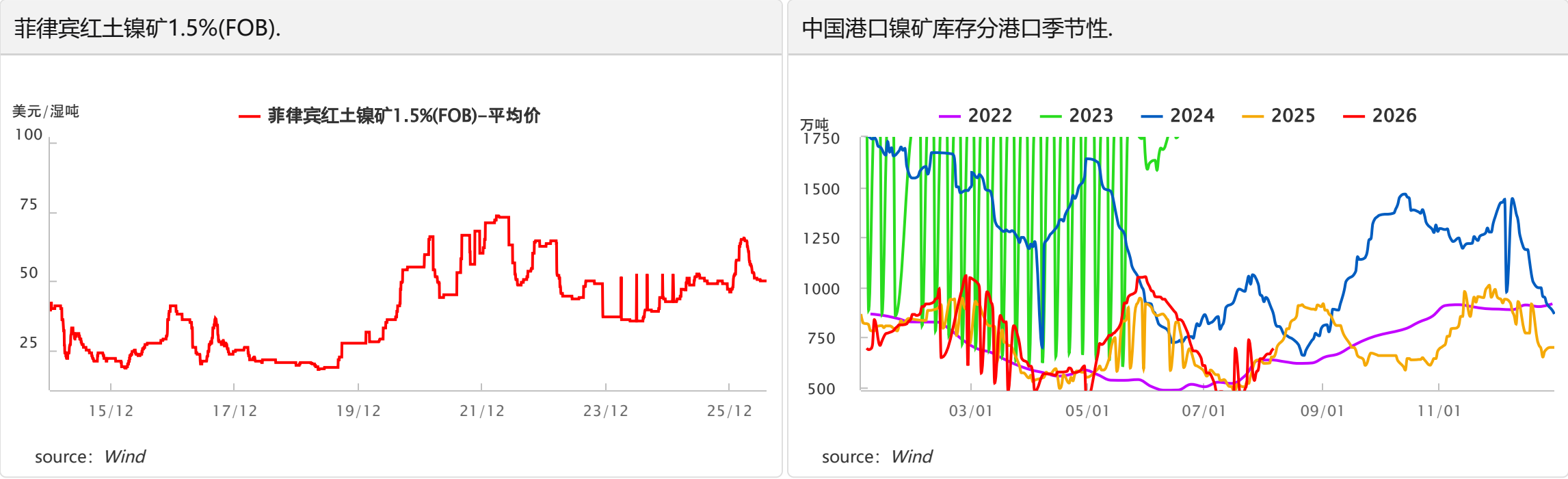


source：Wind

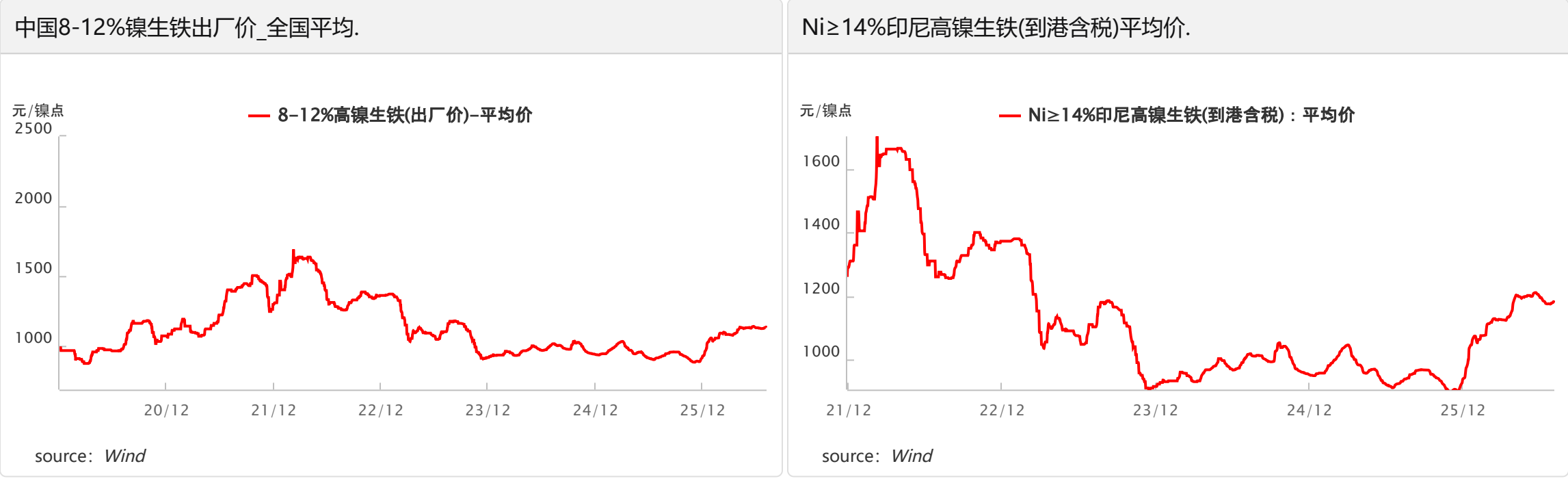
一级镍供给和库存



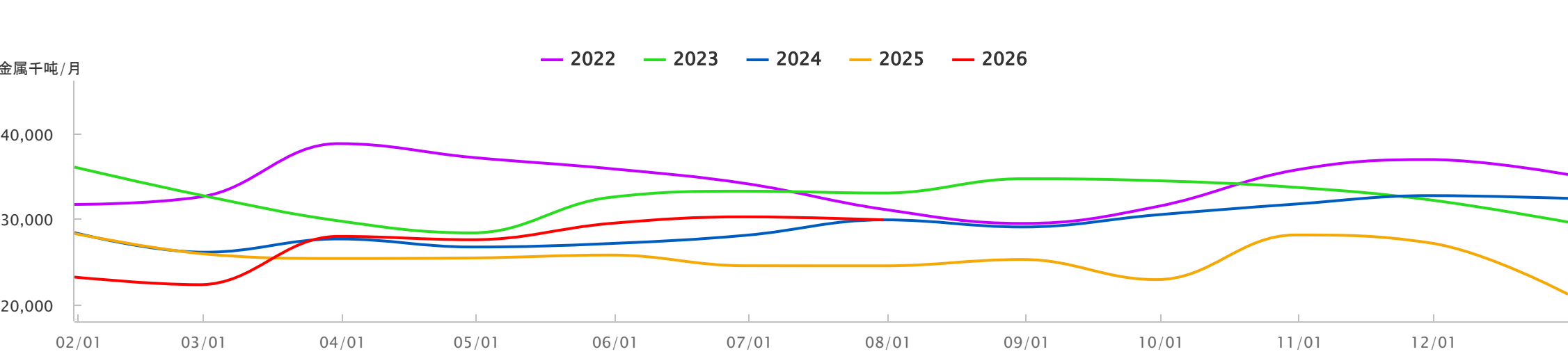
上游镍矿



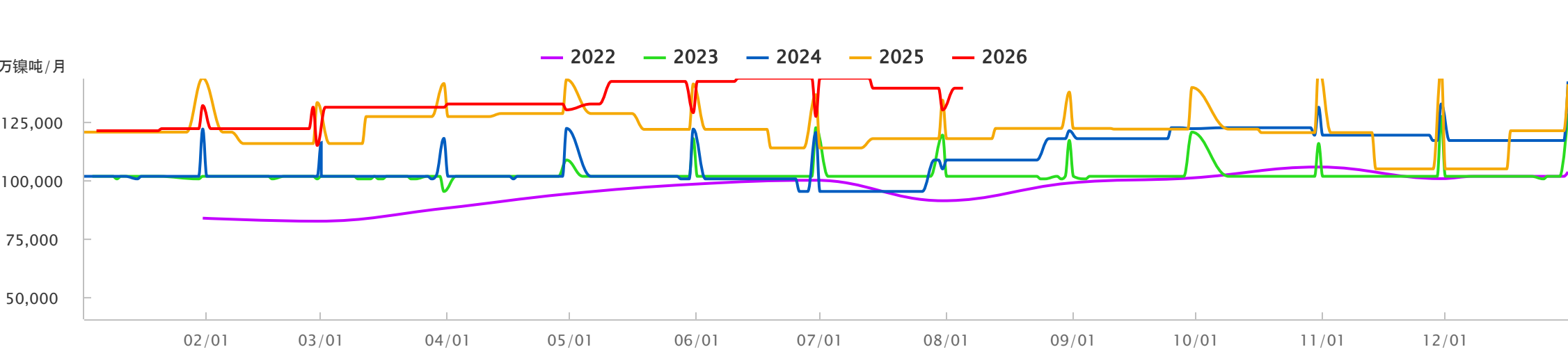
镍铁



中国镍铁月度产量季节性.



印尼镍生铁月度产量季节性.

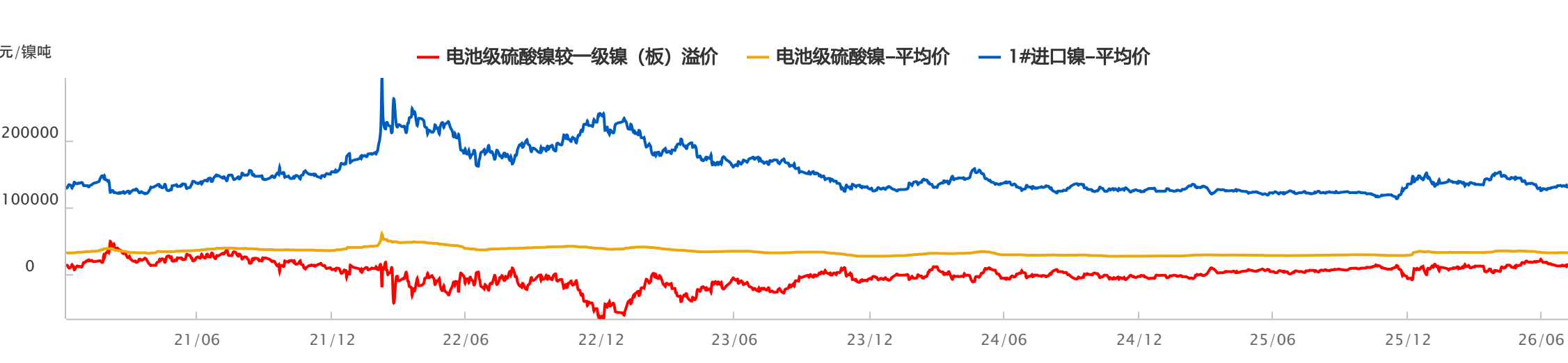


下游硫酸镍

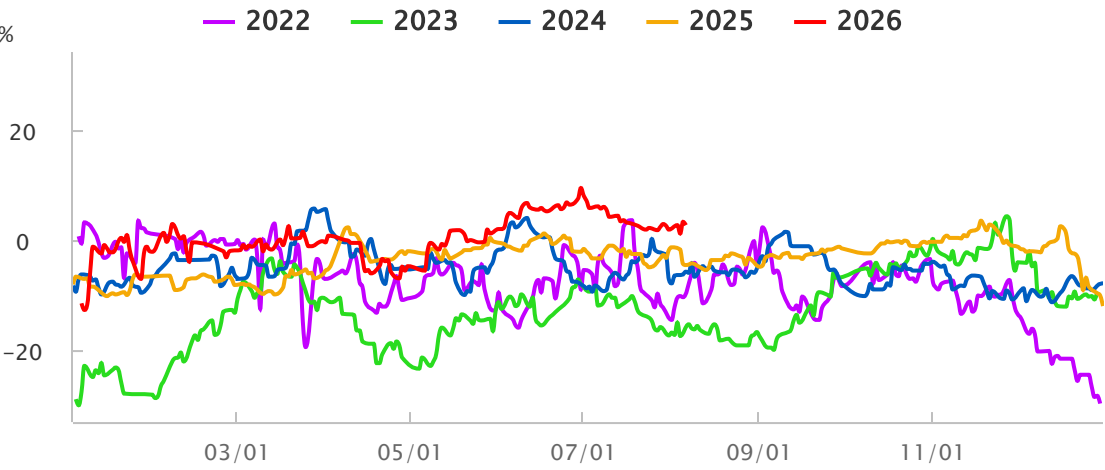
电池级硫酸镍平均价.



电池级硫酸镍溢价.

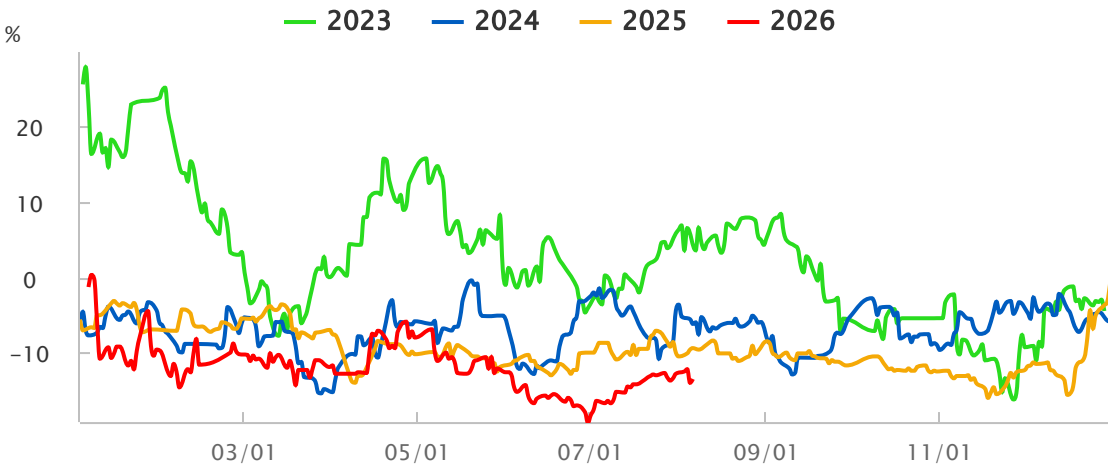


镍豆生产硫酸镍利润率季节性.



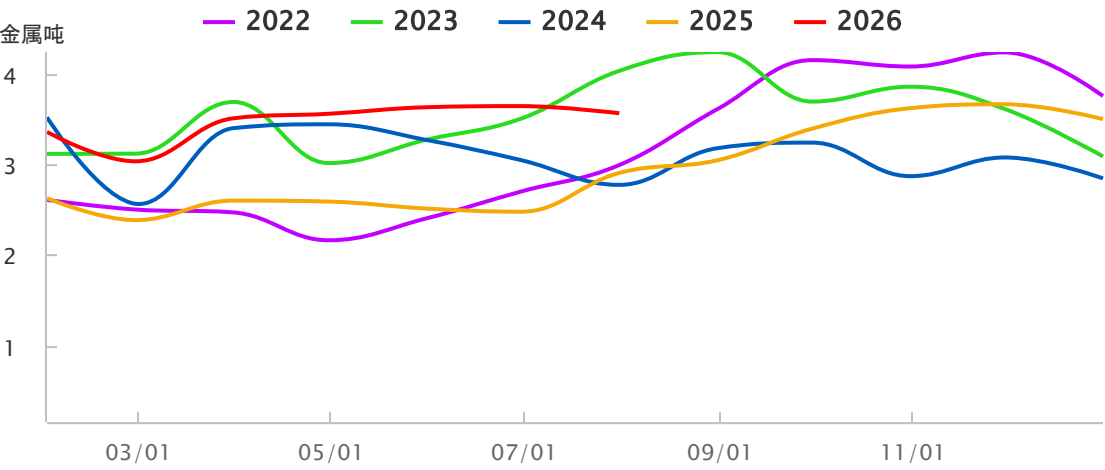
source: Wind

中国外采硫酸镍生产电积镍利润季节性.



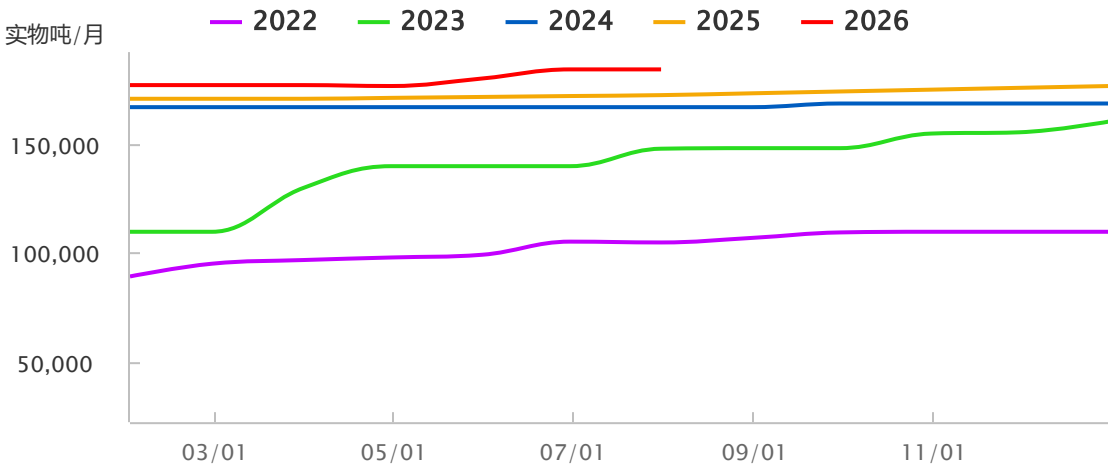
source: Wind

中国硫酸镍月度产量(金属吨).



source: Wind

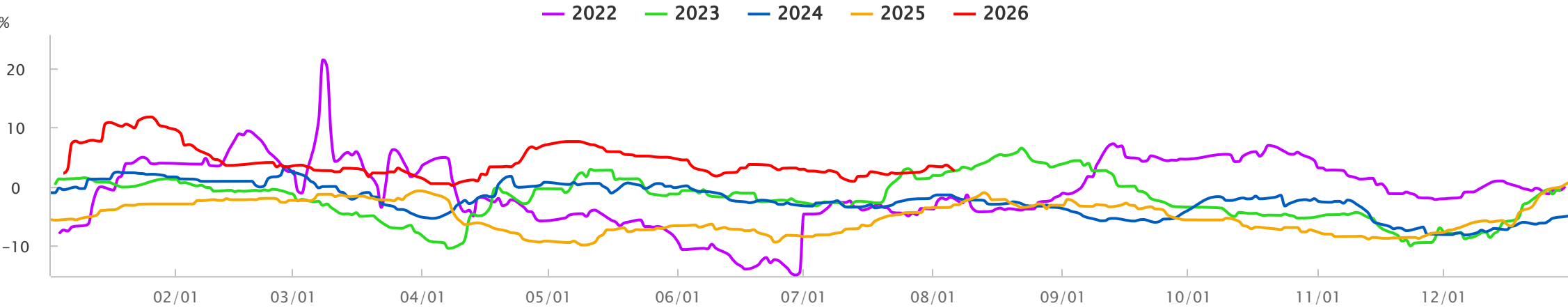
三元前驱体月度产能季节性.



source: Wind

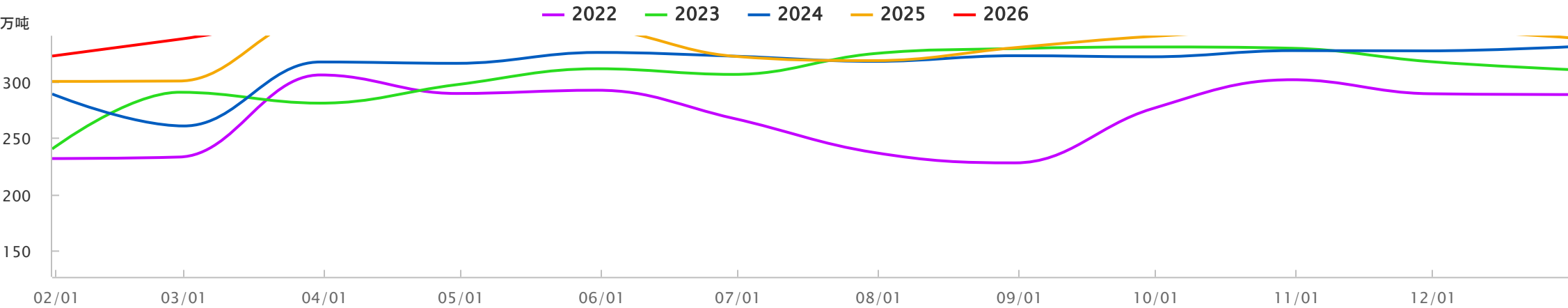
不锈钢

中国304不锈钢冷轧卷利润率季节性.



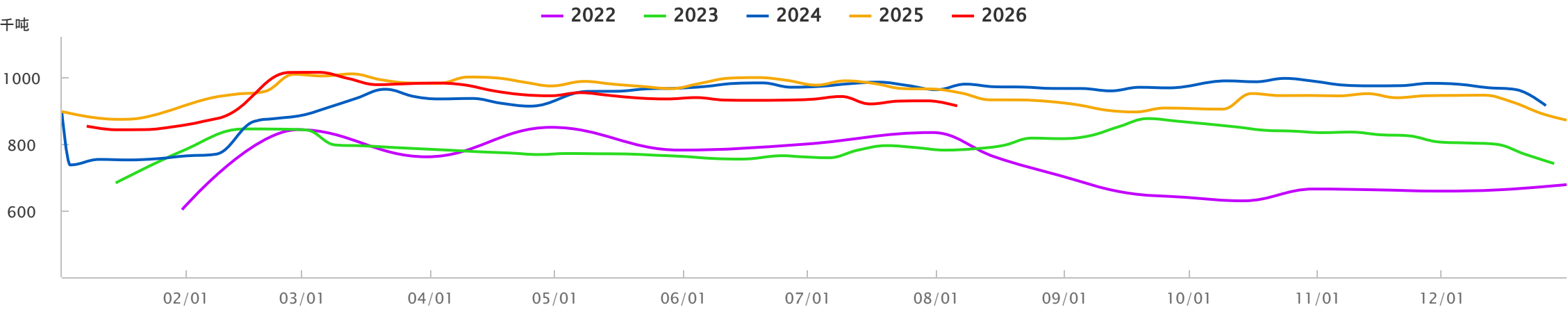
source: Wind

不锈钢月度产量季节性.



source: Wind

不锈钢库存季节性.



source: Wind

