



镍不锈钢产业链周报

2026/8/14

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：
配额审批结果尚未落地，成本端仍有一定支撑
镍市受政策消息扰动、消息与辟谣交织，价格波动加大
利空因素：
高库存与淡季需求共同压制上方空间
进口镍现货小幅贴水、现货采购仅刚需为主
交易咨询观点：短期镍价预计区间震荡——成本支撑与高库存+淡季需求压制相互博弈

	最新值	周涨跌	周环比	单位
沪镍主连	128000	-1740	-1.34%	元/吨
沪镍连一	128000	-2460	-1.89%	元/吨
沪镍连二	128260	-2330	-1.78%	元/吨
沪镍连三	128540	-2290	-1.78%	元/吨
LME镍3M	16760	-210	-1.75%	美元/吨
持仓量	138357	-2762	-2.0%	手
成交量	163883	-806	-0.49%	手
仓单数	100799	404	0.40%	吨
主力合约基差	-1440	870	-37.66%	元/吨

	最新值	周涨跌	涨跌幅	单位
不锈钢主连	14385	-230	-2%	元/吨
不锈钢连一	14365	-300	-2.05%	元/吨
不锈钢连二	14385	-280	-1.91%	元/吨
不锈钢连三	14380	-260	-1.78%	元/吨
成交量	141325	6990	5.20%	手
持仓量	107429	24732	29.91%	手
仓单数	85925	474	0.55%	吨
主力合约基差	685	-20	-2.84%	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	129400	-500	-0.38%
进口镍	128200	-450	-0.35%
1#电解镍	128750	-450	-0.35%
镍豆	128200	-450	-0.35%
电积镍	128350	-400	-0.31%

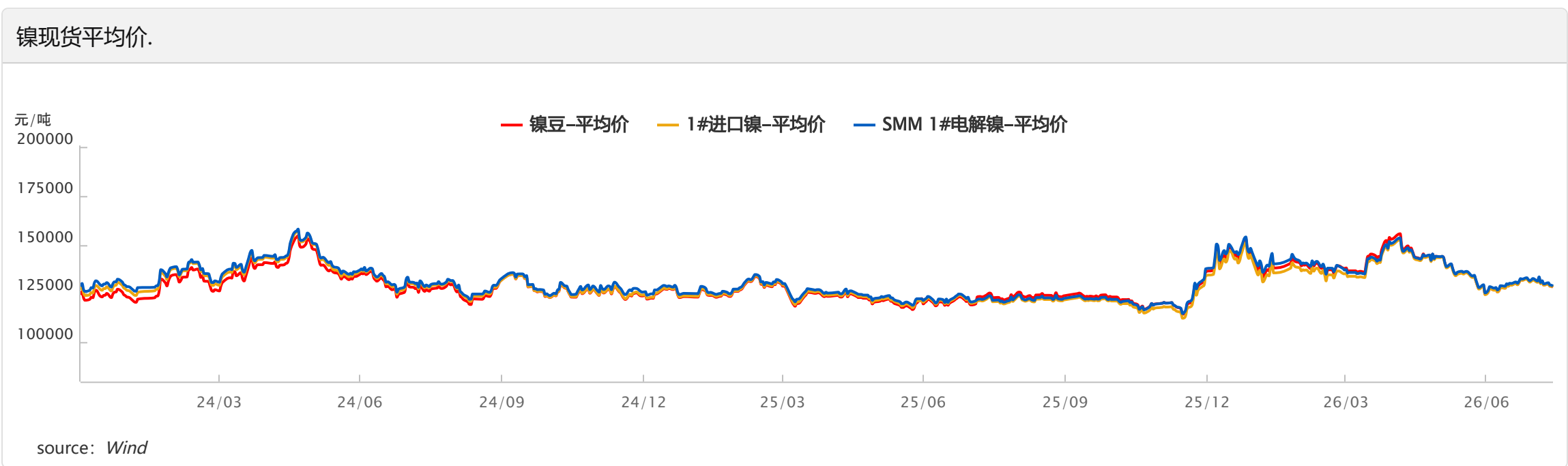
单位：吨	最新值	较上期涨跌
国内社会库存	133478	2039
LME镍库存	264732	-12
不锈钢社会库存	915.9	0.7
镍生铁库存	29346	-879

source：SMM, 南华研究, 同花顺

盘面信息

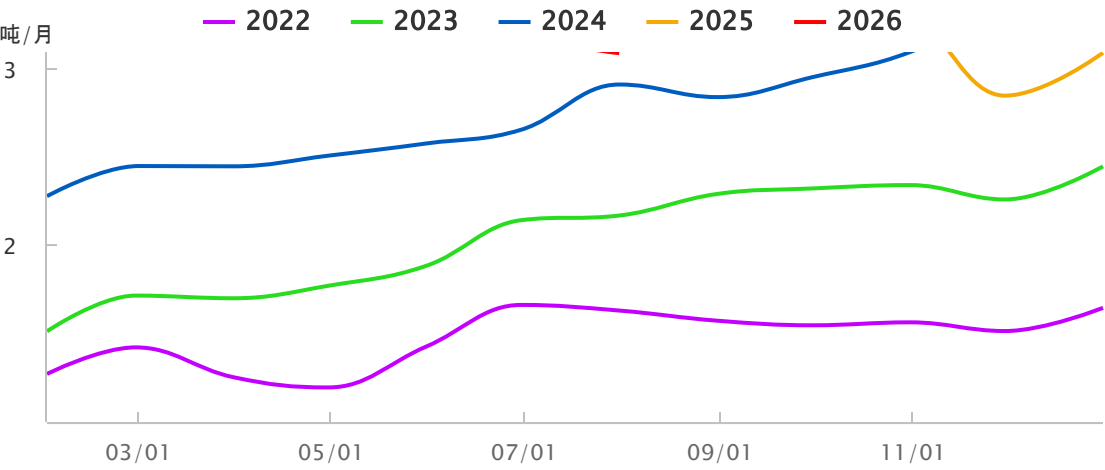


交割品现货价格



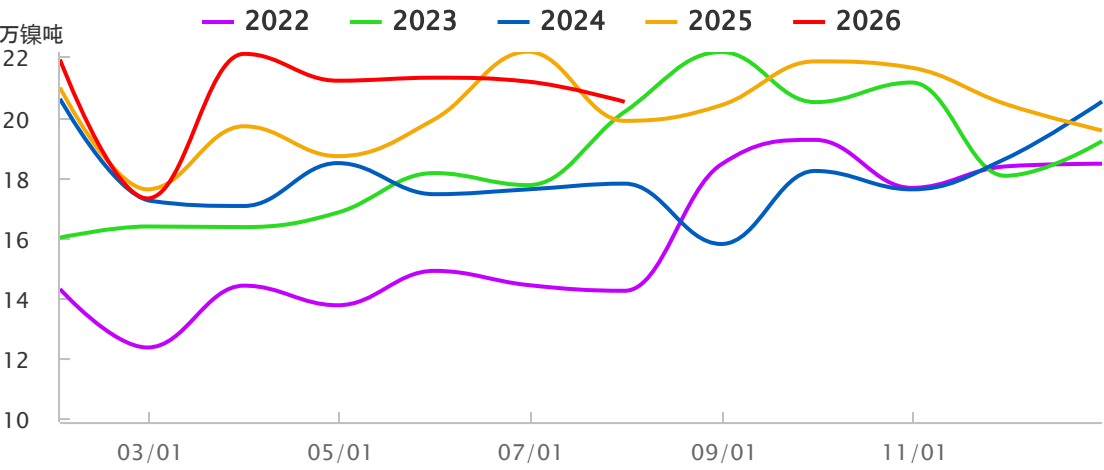
一级镍供给和库存

中国精炼镍月度产量季节性.



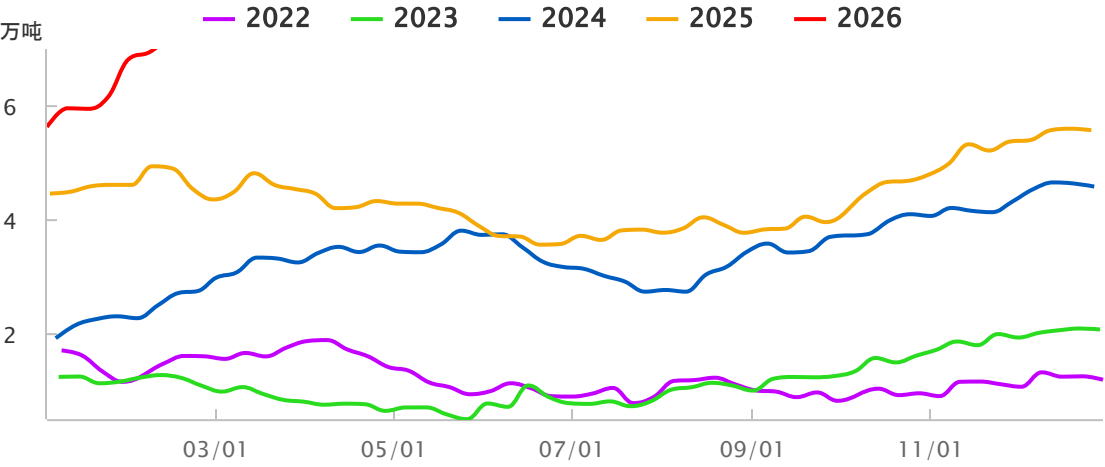
source: Wind

中国原生镍月度总供应含进口季节性.



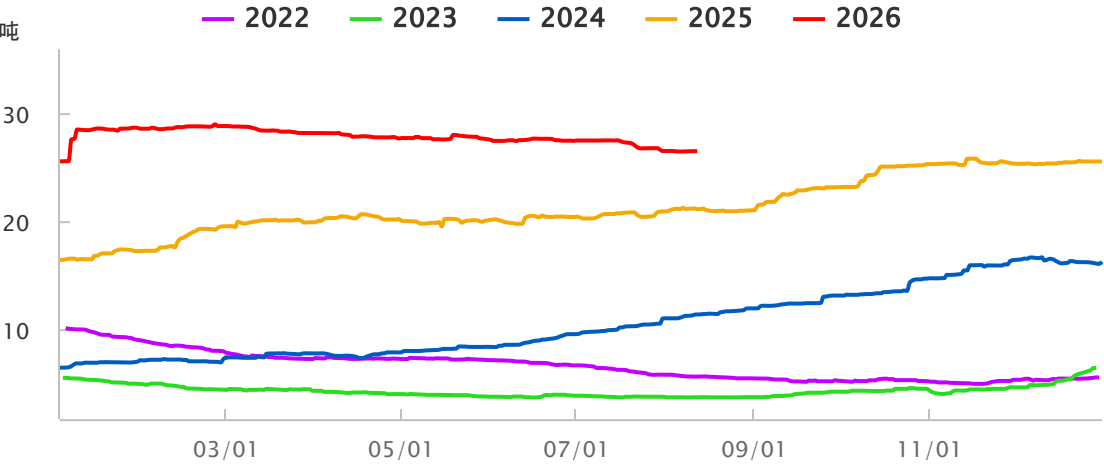
source: Wind

国内社会库存：镍板+镍豆季节性.



source: Wind

LME镍库存季节性.



source: Wind

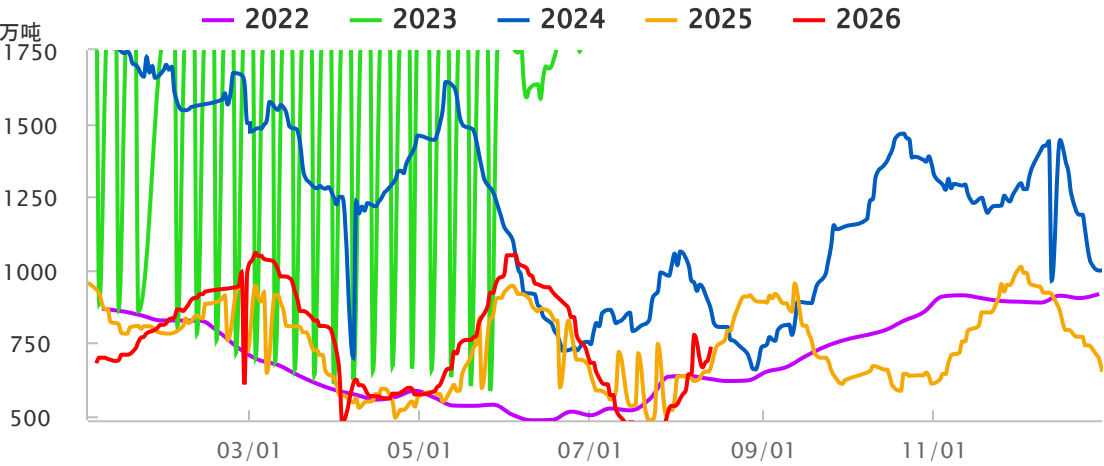
上游镍矿

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.



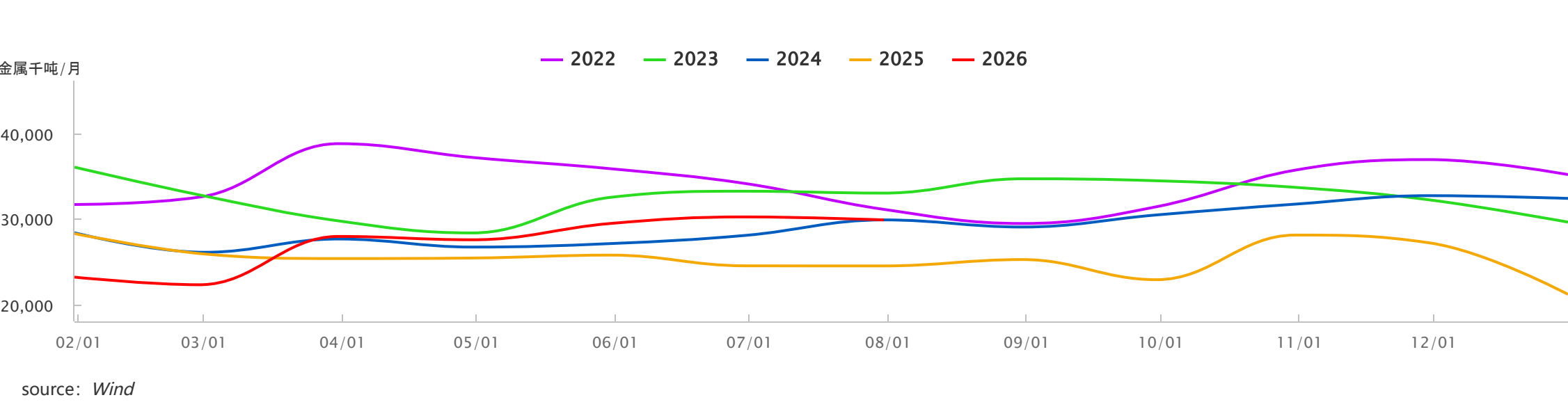
source: Wind

Ni≥14%印尼高镍生铁(到港含税)平均价.

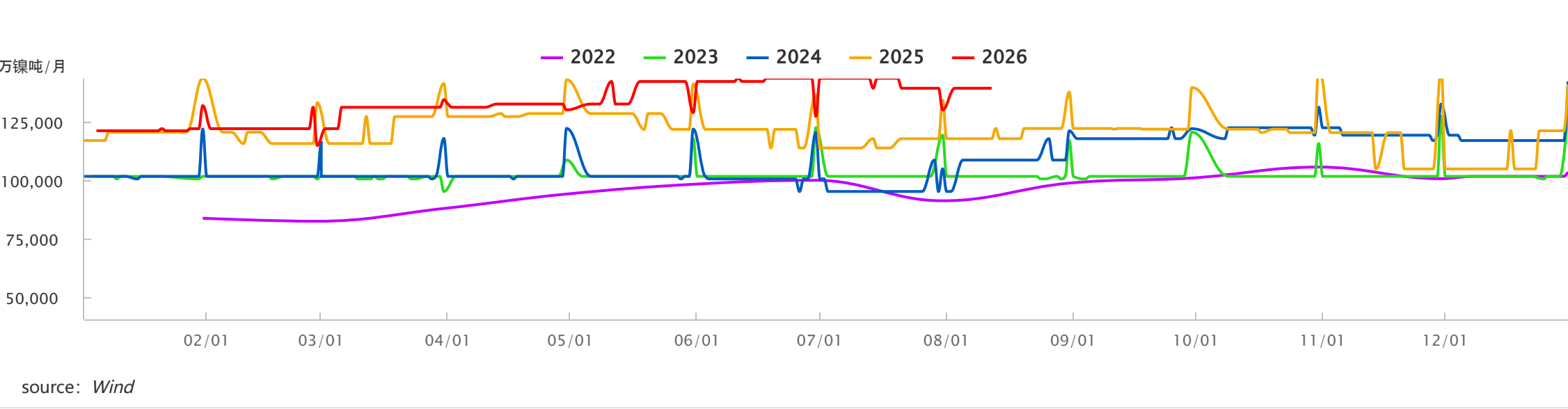


source: Wind

中国镍铁月度产量季节性.

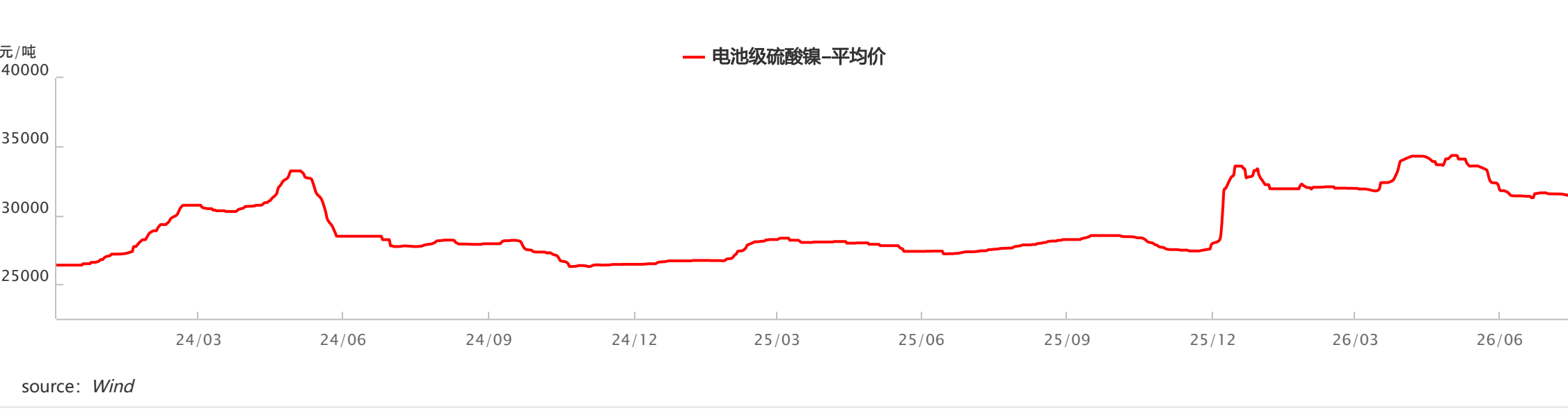


印尼镍生铁月度产量季节性.



下游硫酸镍

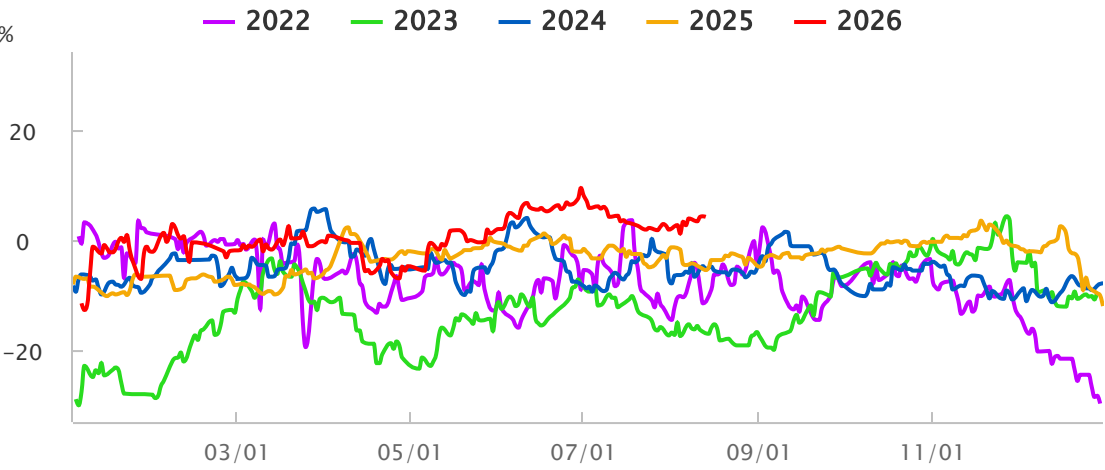
电池级硫酸镍平均价.



电池级硫酸镍溢价.

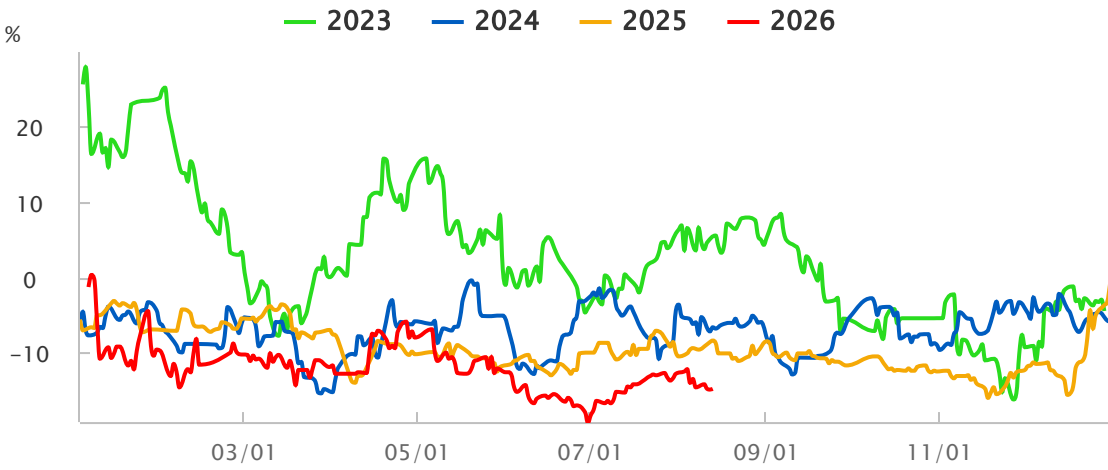


镍豆生产硫酸镍利润率季节性.



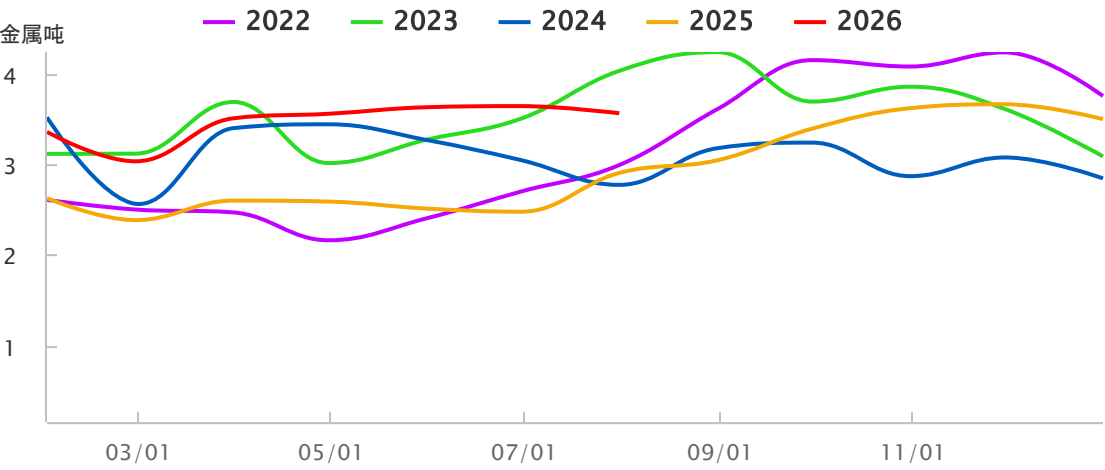
source: Wind

中国外采硫酸镍生产电积镍利润季节性.



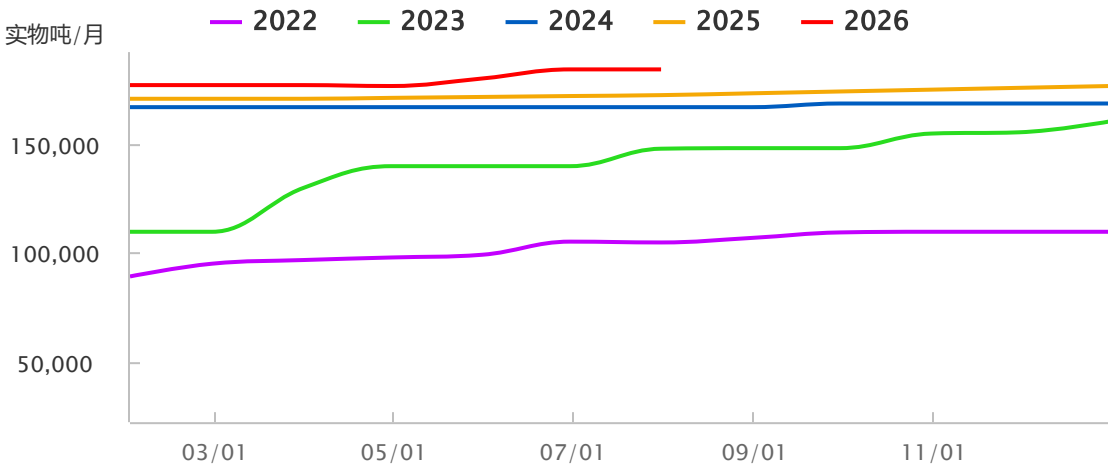
source: Wind

中国硫酸镍月度产量(金属吨).



source: Wind

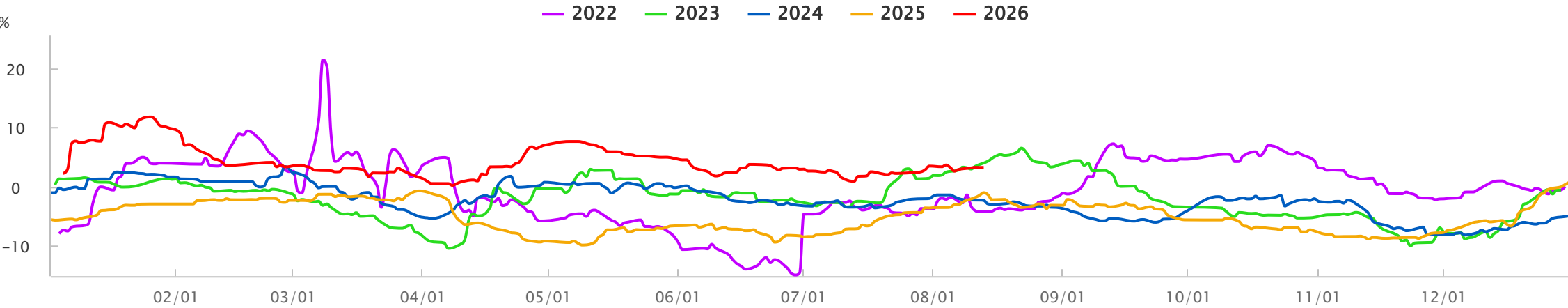
三元前驱体月度产能季节性.



source: Wind

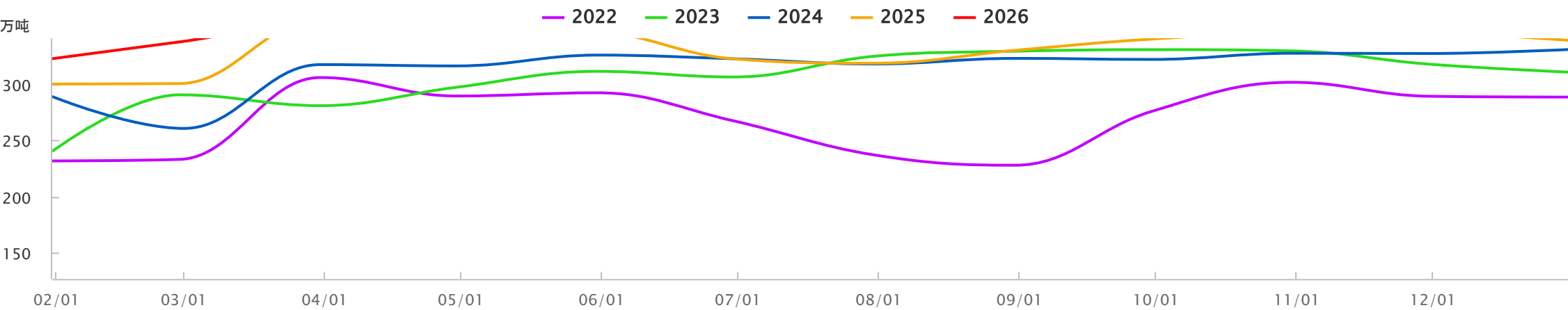
不锈钢

中国304不锈钢冷轧卷利润率季节性.



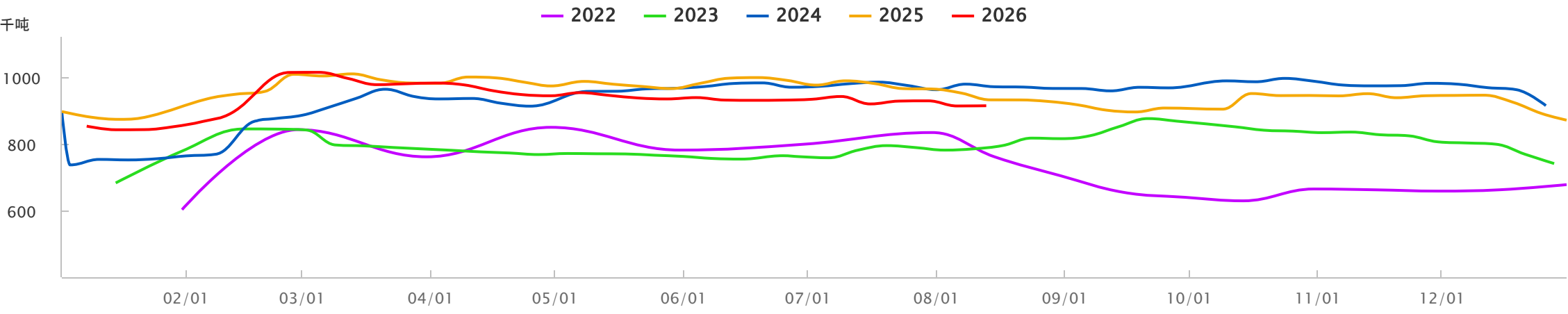
source: Wind

不锈钢月度产量季节性.



source: Wind

不锈钢库存季节性.



source: Wind

