.

镍不锈钢产业链周报

2026/9/24

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：
多数湿法冶炼厂已陷入现金亏损，成本形成下方支撑
精炼镍生产成本及全球新能源汽车销量向好提振镍价
利空因素：
全球显性库存仍处高位，金九不锈钢旺季兑现不及预期，钢厂压价明显、电池端需求平淡
外盘大幅回落跌破前低，供应松动、需求疲软与高库存合力下镍价缺乏趋势性上涨驱动
交易咨询观点：
震荡偏弱运行，短线交易，等待筑底

	最新值	周涨跌	周环比	单位
沪镍:主连	125430	1340	1.08%	元/吨
沪镍:连1	125660	1880	1.52%	元/吨
沪镍:连2	125960	1910	1.54%	元/吨
沪镍:连3	126280	1960	1.58%	元/吨
LME镍:3M	16632	465	2.88%	美元/吨
沪镍:主力:持仓量	58208	-37778	-39.4%	手
沪镍:主力:成交量	108575	-1135	-1.03%	手
沪镍:仓单数	92879	-1052	-1.12%	吨
沪镍:主力:基差	570	820	-328.00%	元/吨

	最新值	周涨跌	涨跌幅	单位
不锈钢:主连	13840	145	1%	元/吨
不锈钢:连1	13840	245	1.80%	元/吨
不锈钢:连2	13825	245	1.80%	元/吨
不锈钢:连3	13850	210	1.54%	元/吨
不锈钢:主力:成交量	186791	30142	19.24%	手
不锈钢:主力:持仓量	115878	-14570	-11.17%	手
不锈钢:仓单数	66268	-1923	-2.82%	吨

不锈钢:主力:基差	1010	-245	-19.52%	元/吨

source：*同花顺,SMM,南华研究*

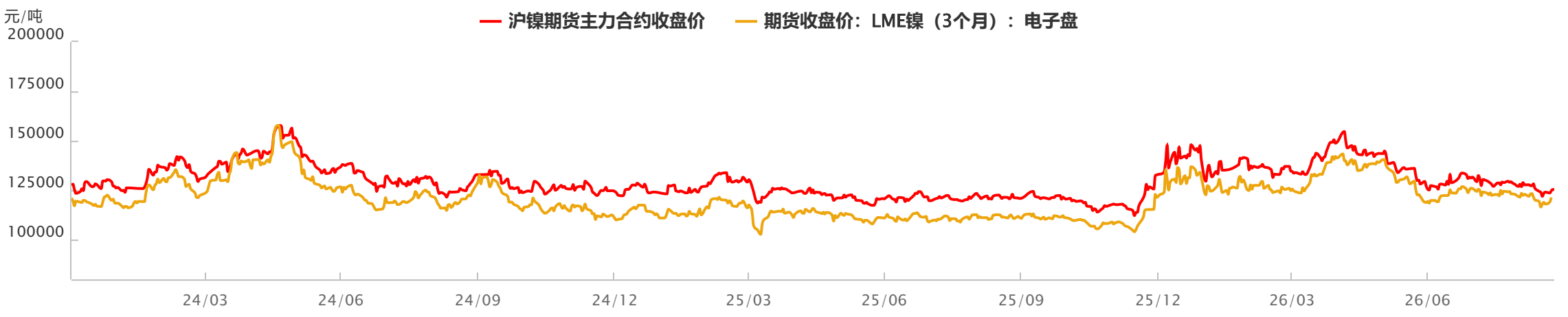
单位：元/吨	最新值	日涨跌	涨跌幅
金川镍	129700	1700	1.33%
进口镍	126000	1800	1.45%
1#电解镍	127900	1750	1.39%
镍豆	126000	1800	1.45%
电积镍	126200	1800	1.45%

单位：吨	最新值	较上期涨跌
国内社会库存	124879	-2920
LME镍库存	278598	-30
不锈钢社会库存	923.8	-2.4
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*

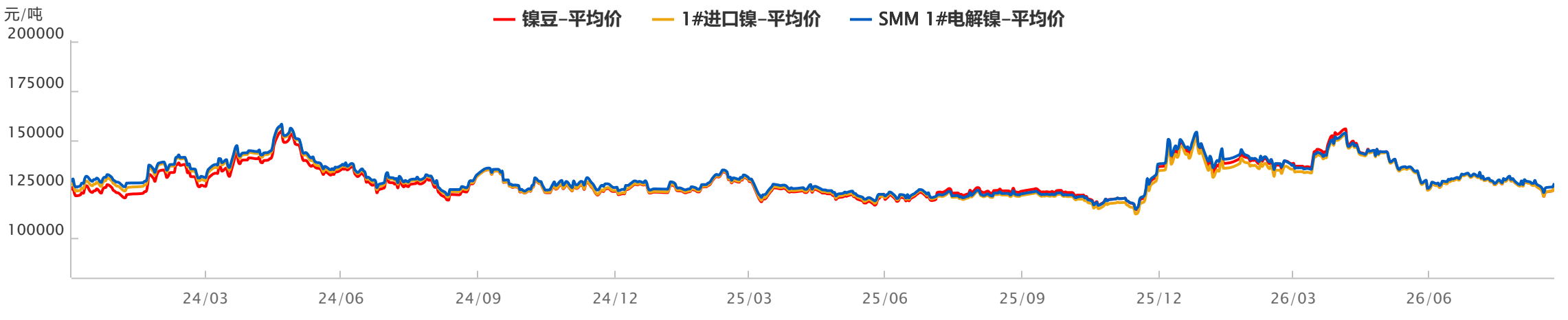
不锈钢主力合约.



source：*Wind*

交割品现货价格

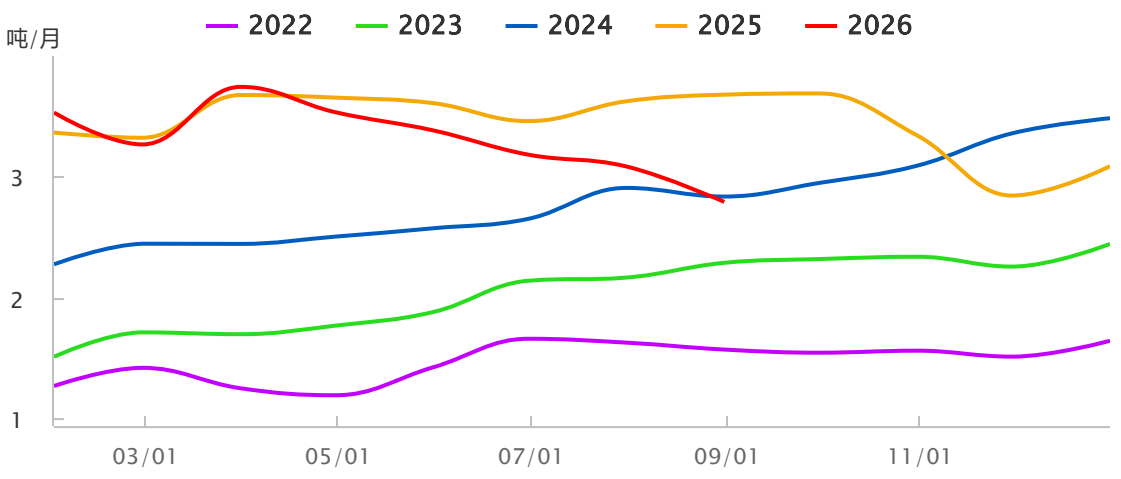
镍现货平均价.



source：*Wind*

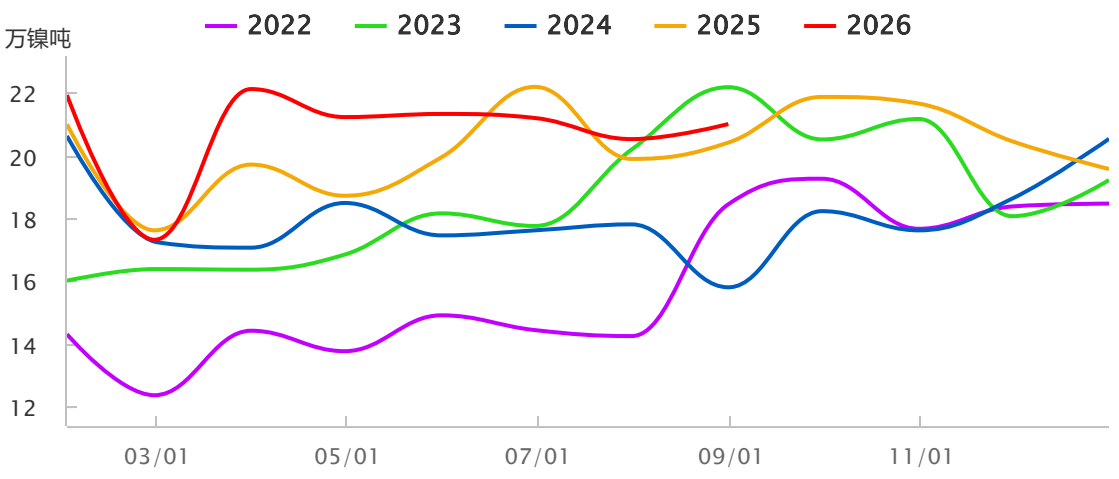
一级镍供给和库存

中国精炼镍月度产量季节性.



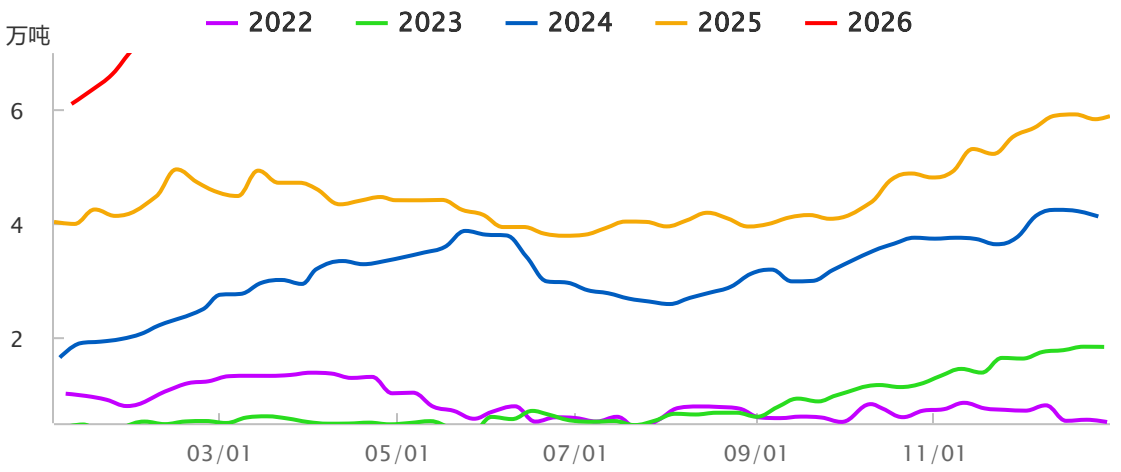
source：*Wind*

中国原生镍月度总供应含进口季节性.



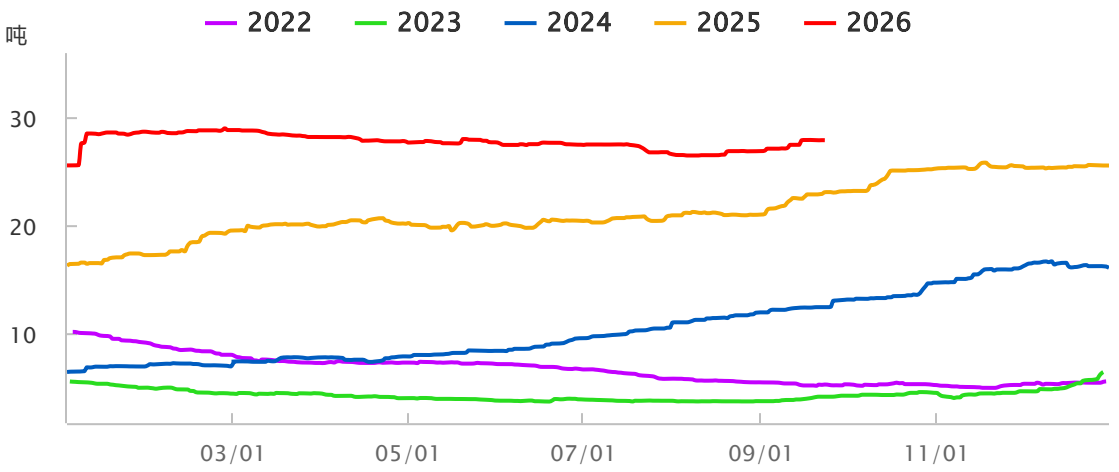
source：*Wind*

国内社会库存：镍板+镍豆季节性.



source：*Wind*

LME镍库存季节性.



source：*Wind*

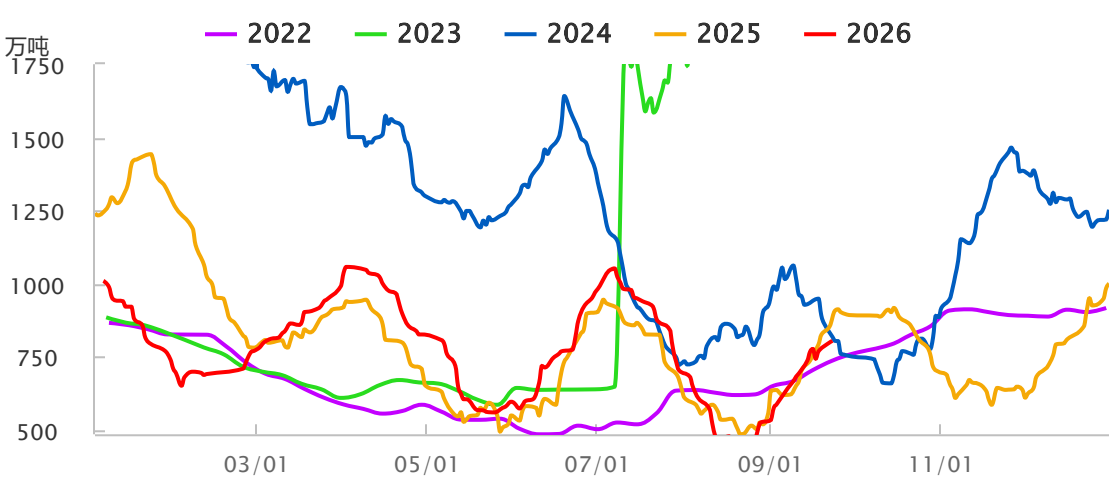
上游镍矿

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.



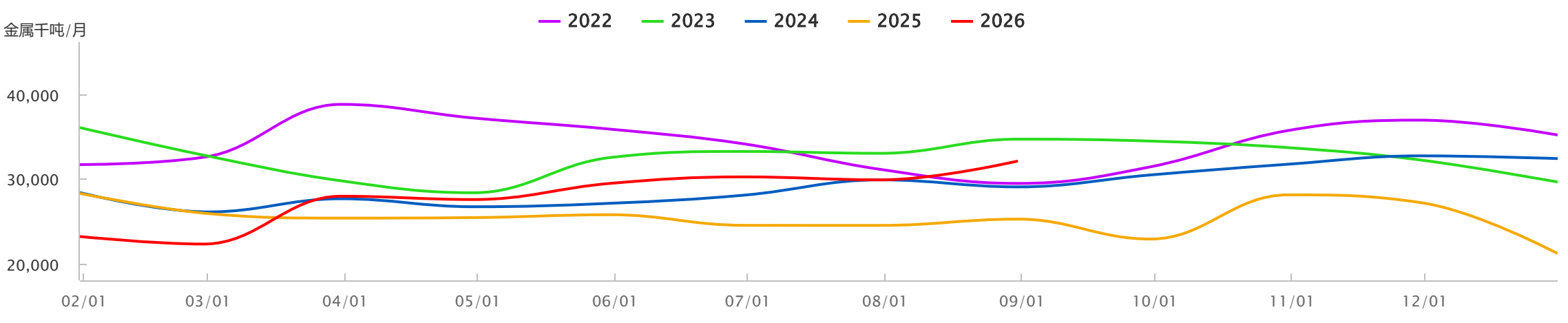
source：*Wind*

Ni≥14%印尼高镍生铁(到港含税)平均价.



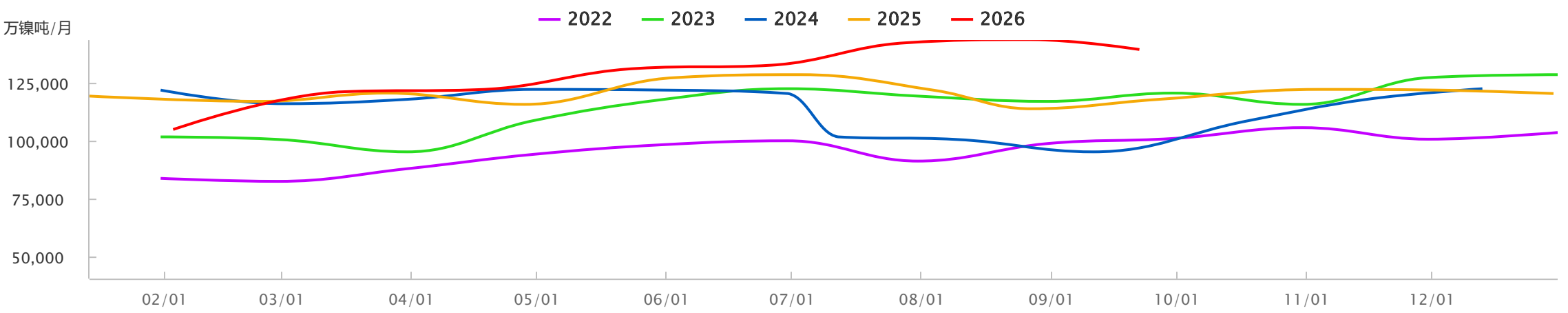
source：*Wind*

中国镍铁月度产量季节性.



source：*Wind*

印尼镍生铁月度产量季节性.



source：*Wind*

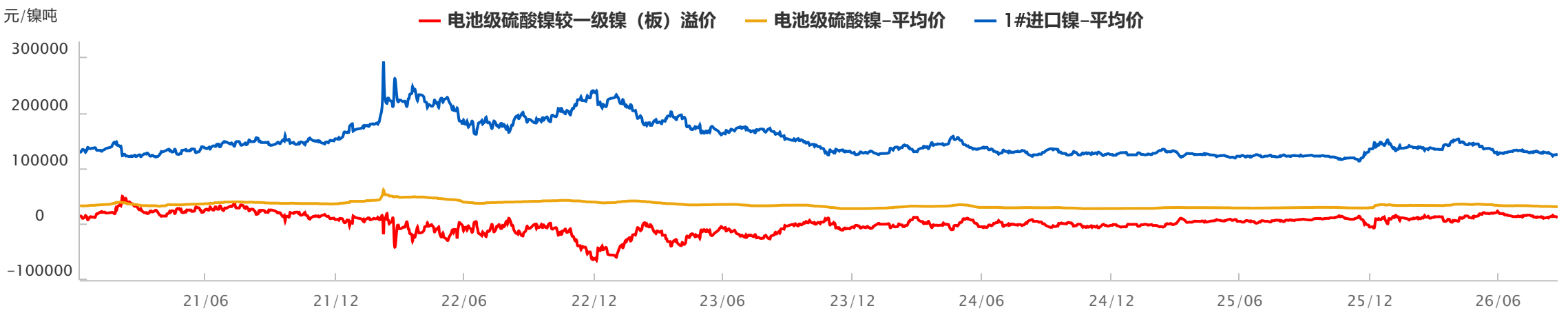
下游硫酸镍

电池级硫酸镍平均价.



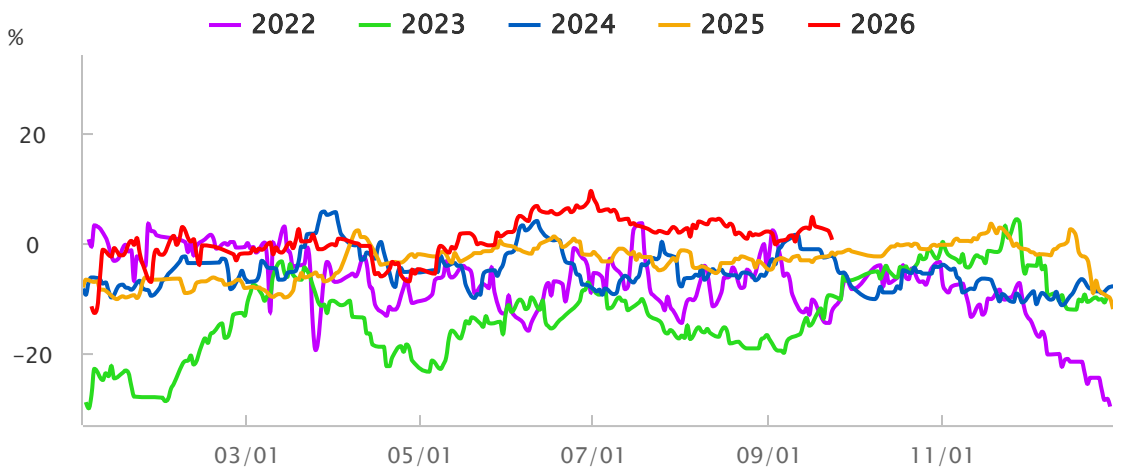
source：*Wind*

电池级硫酸镍溢价.



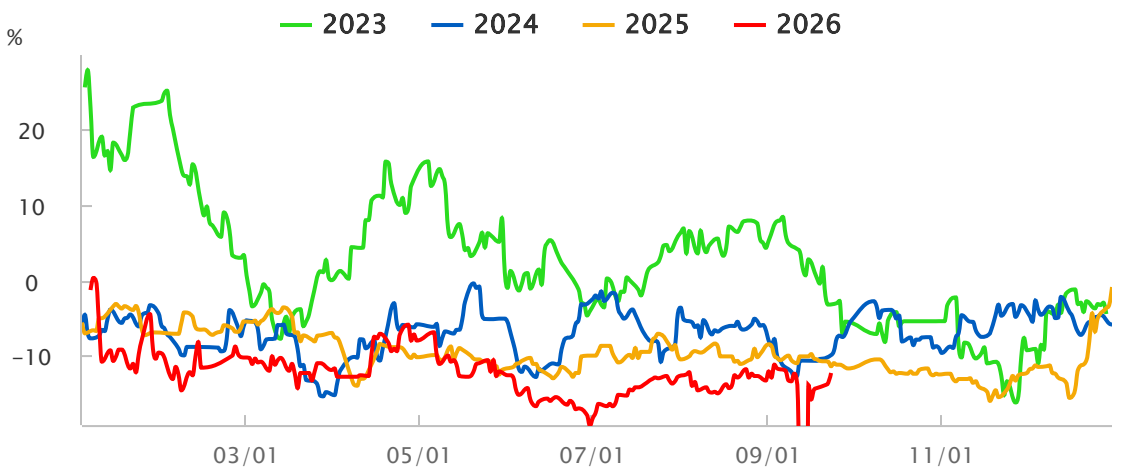
source：*Wind*

镍豆生产硫酸镍利润率季节性.



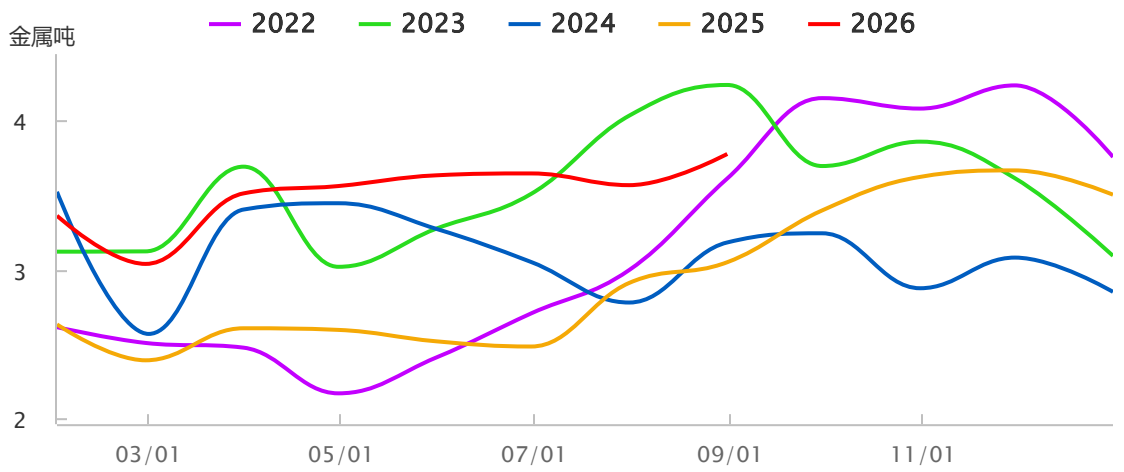
source：*Wind*

中国外采硫酸镍生产电积镍利润季节性.



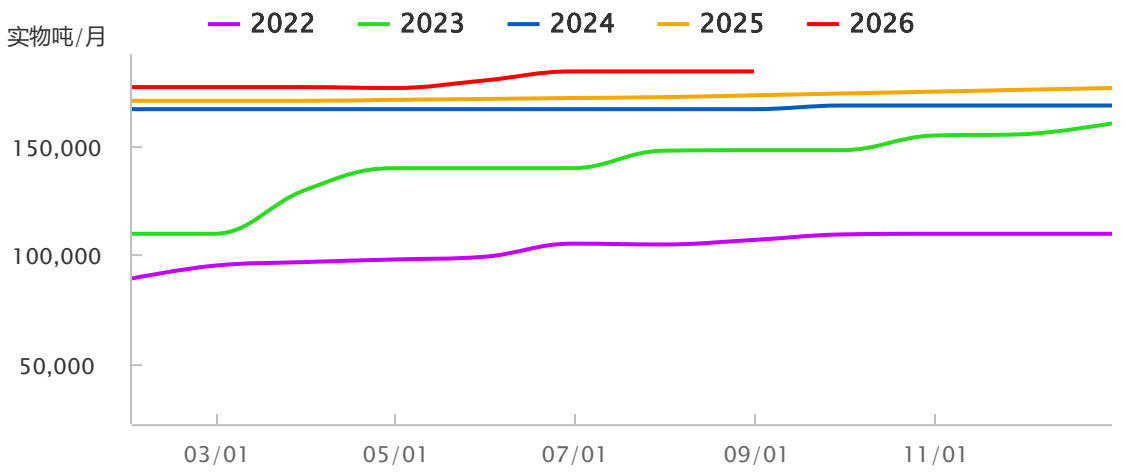
source：*Wind*

中国硫酸镍月度产量(金属吨).



source：*Wind*

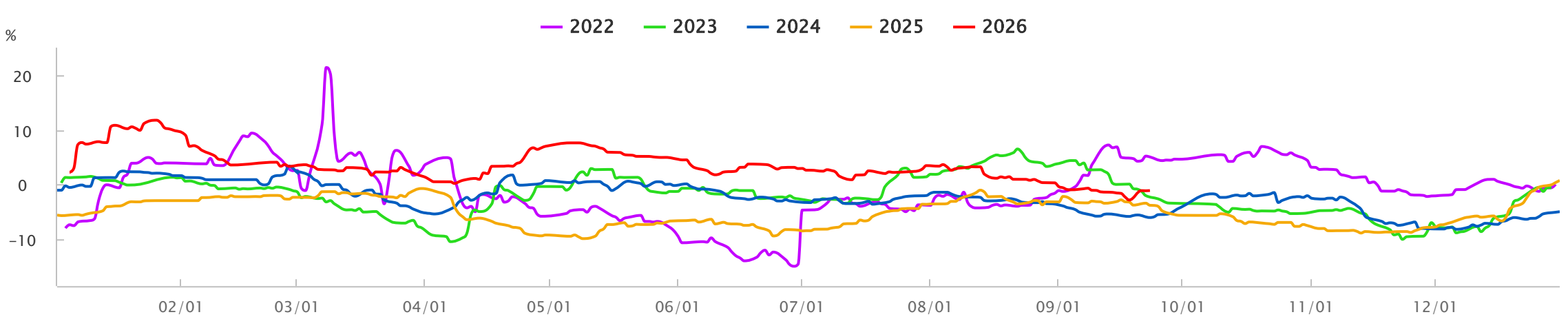
三元前驱体月度产能季节性.



source：*Wind*

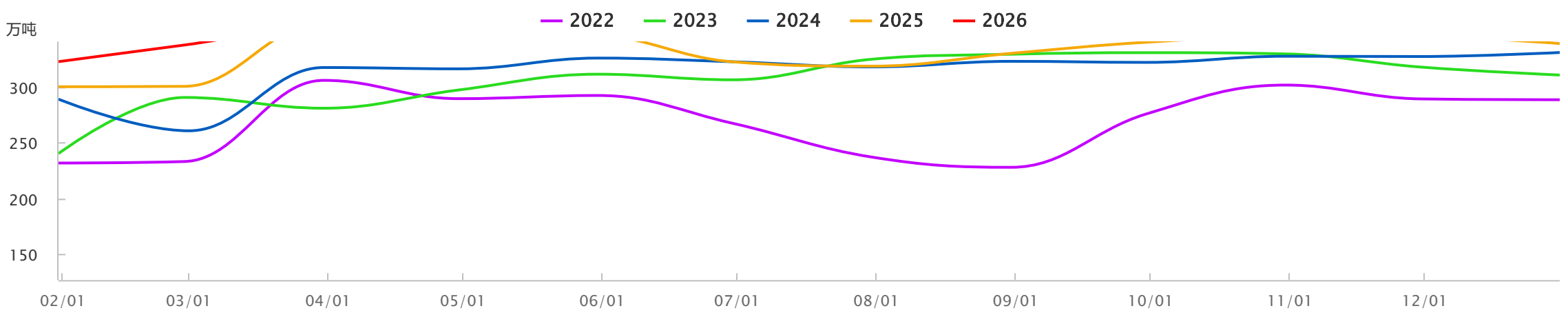
不锈钢

中国304不锈钢冷轧卷利润率季节性.



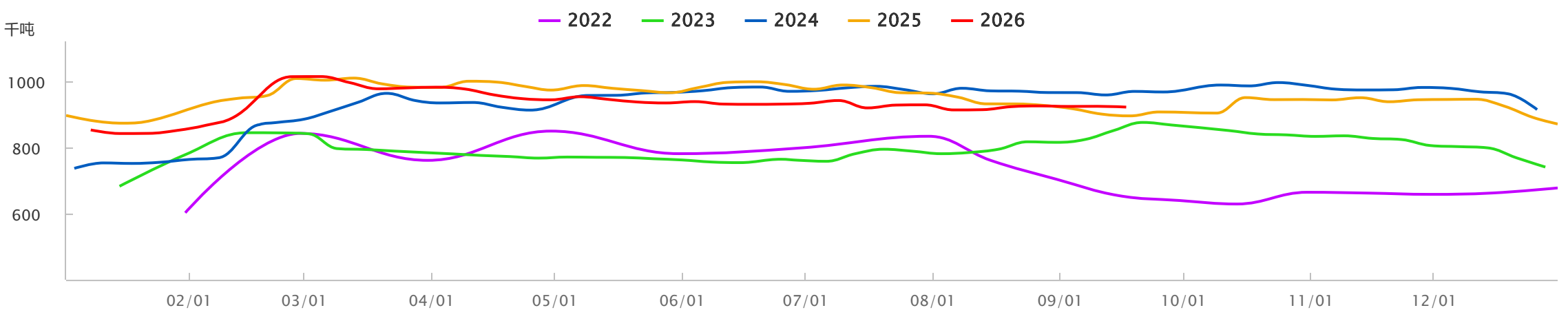
source：*Wind*

不锈钢月度产量季节性.



source：*Wind*

不锈钢库存季节性.



source：*Wind*