.

镍不锈钢产业链周报

2026/10/9

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：
纯镍冶炼亏损超1万元/吨，成本支撑较强。
印尼部分镍铁产线减产、国内SHFE与社库延续去化，供给扰动支撑。
利空因素：
全球显性库存绝对水平仍高，LME累库，压制镍价上方空间。
印尼RKAB补充配额、WBN重启采矿，镍矿边际转松。
交易咨询观点：
机构对基本面预期整体偏弱，价格缺单边驱动，建议谨慎对待。

	最新值	周涨跌	周环比	单位
沪镍:主连	118750	-5190	-4.19%	元/吨
沪镍:连1	118750	-6570	-5.24%	元/吨
沪镍:连2	118980	-6620	-5.27%	元/吨
沪镍:连3	119180	-6650	-5.28%	元/吨
LME镍:3M	15553	-64.52	-0.41%	美元/吨
沪镍:主力:持仓量	147697	14903	11.2%	手
沪镍:主力:成交量	126108	16874	15.45%	手
沪镍:仓单数	90558	-1960	-2.12%	吨
沪镍:主力:基差	1500	1820	-568.75%	元/吨

	最新值	周涨跌	涨跌幅	单位
不锈钢:主连	13455	-360	-3%	元/吨
不锈钢:连1	13455	-360	-2.61%	元/吨
不锈钢:连2	13440	-370	-2.68%	元/吨
不锈钢:连3	13430	-385	-2.79%	元/吨
不锈钢:主力:成交量	104747	-2272	-2.12%	手
不锈钢:主力:持仓量	92752	-455	-0.49%	手
不锈钢:仓单数	65189	-902	-1.36%	吨

不锈钢:主力:基差	1395	360	34.78%	元/吨

source：*同花顺,SMM,南华研究*

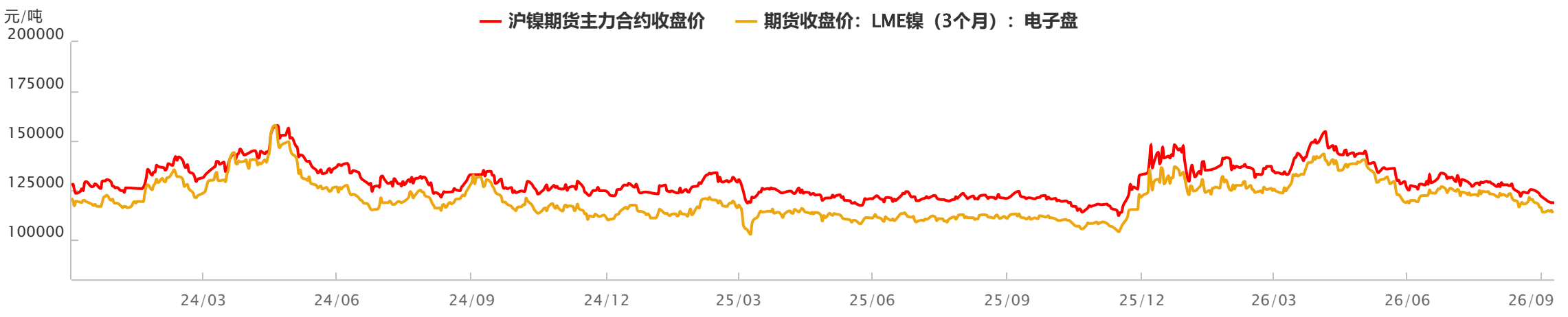
单位：元/吨	最新值	日涨跌	涨跌幅
金川镍	124200	-1350	-1.08%
进口镍	120250	-1600	-1.31%
1#电解镍	122200	-1400	-1.13%
镍豆	120250	-1600	-1.31%
电积镍	120350	-1600	-1.31%

单位：吨	最新值	较上期涨跌
国内社会库存	123783	-461
LME镍库存	284178	0
不锈钢社会库存	924.8	15.1
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*

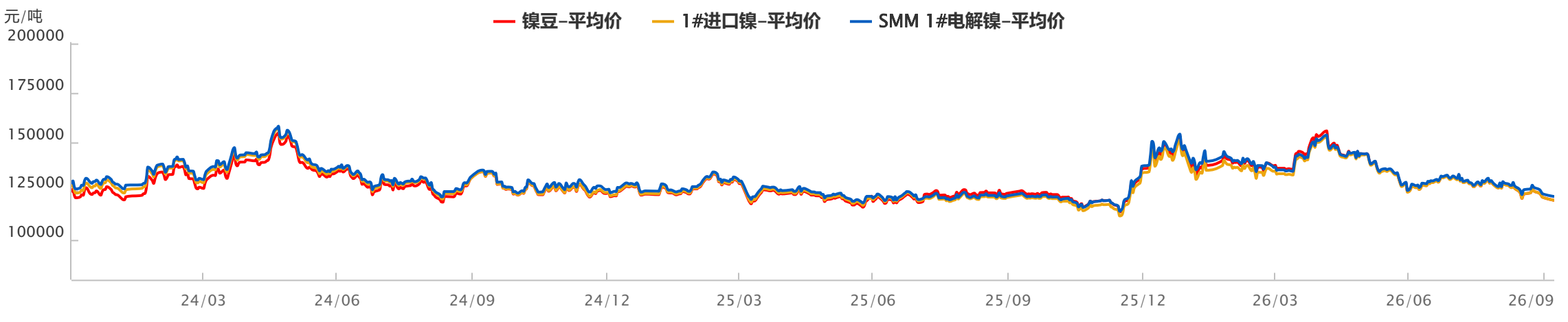
不锈钢主力合约.



source：*Wind*

交割品现货价格

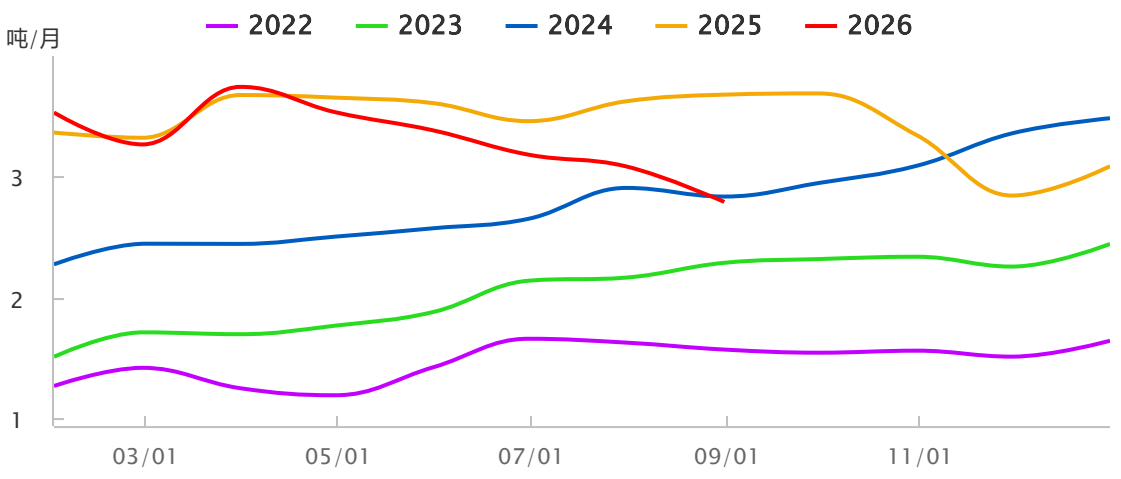
镍现货平均价.



source：*Wind*

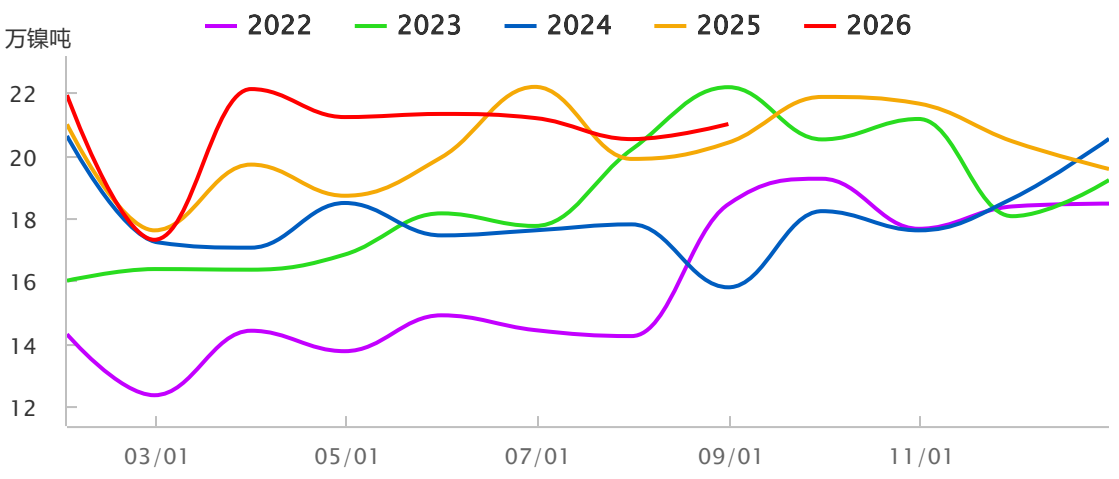
一级镍供给和库存

中国精炼镍月度产量季节性.



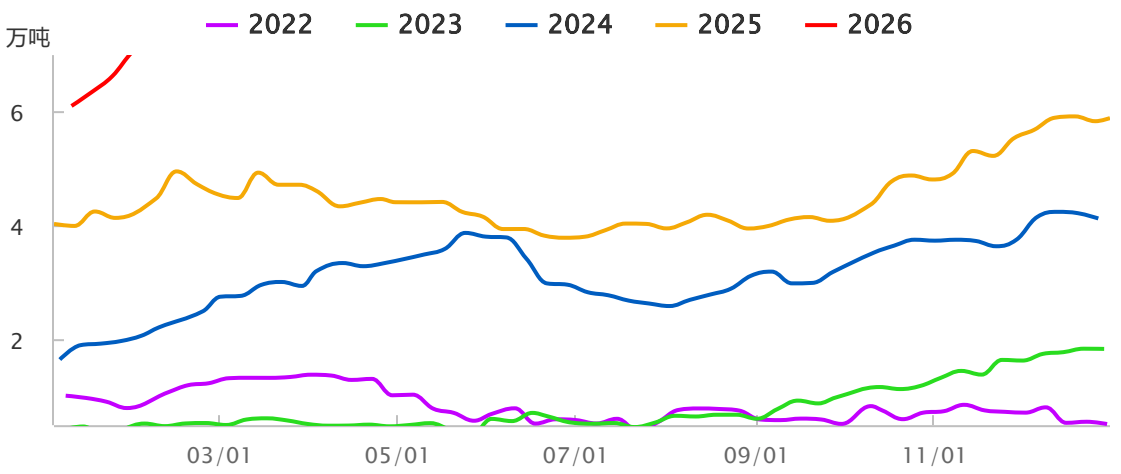
source：*Wind*

中国原生镍月度总供应含进口季节性.



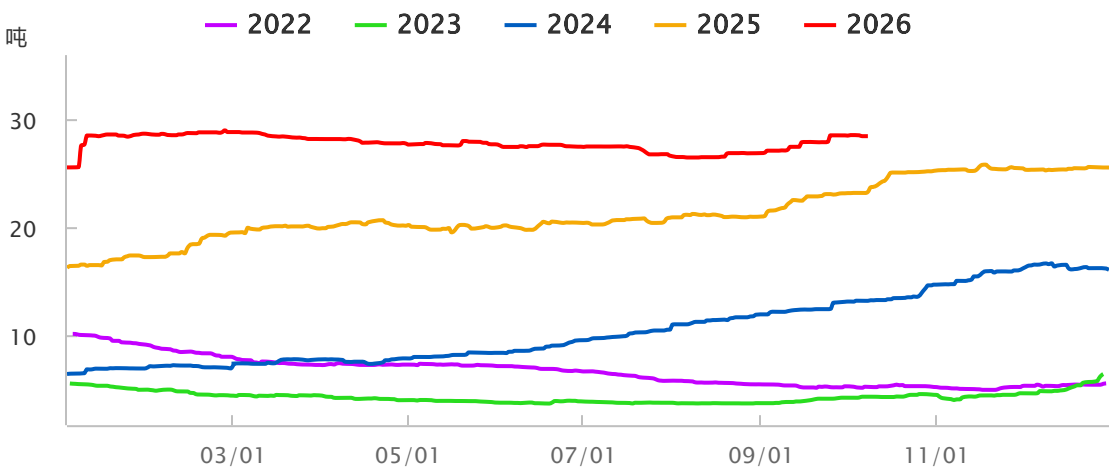
source：*Wind*

国内社会库存：镍板+镍豆季节性.



source：*Wind*

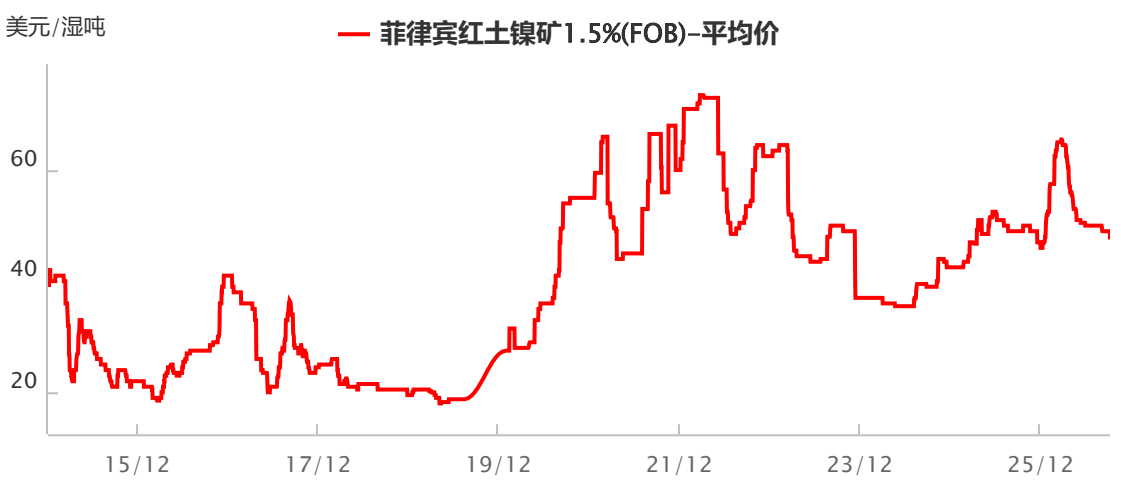
LME镍库存季节性.



source：*Wind*

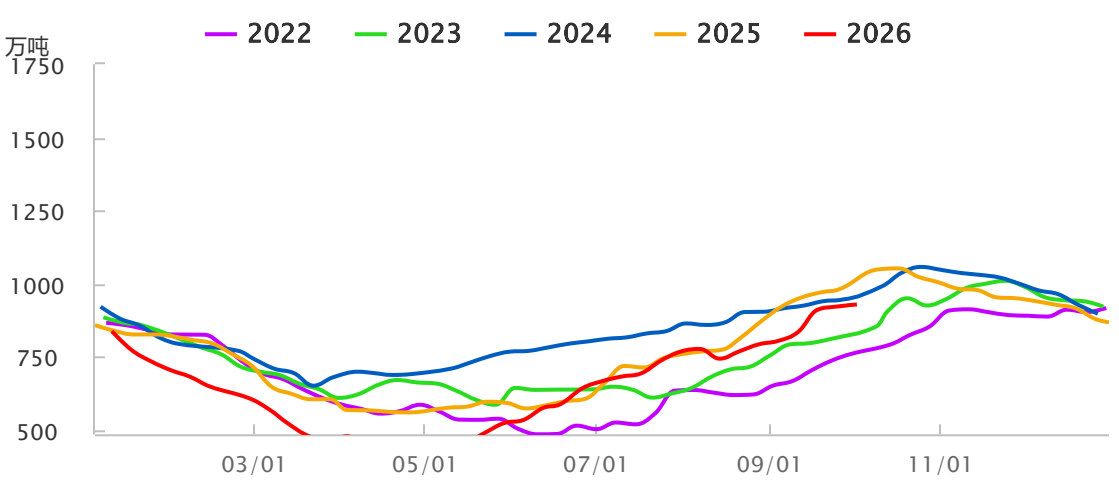
上游镍矿

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.



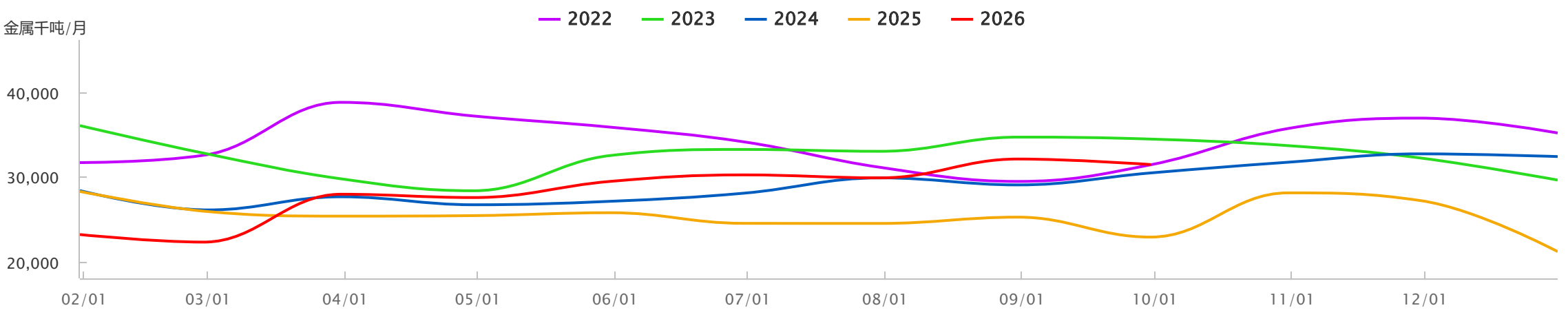
source：*Wind*

Ni≥14%印尼高镍生铁(到港含税)平均价.



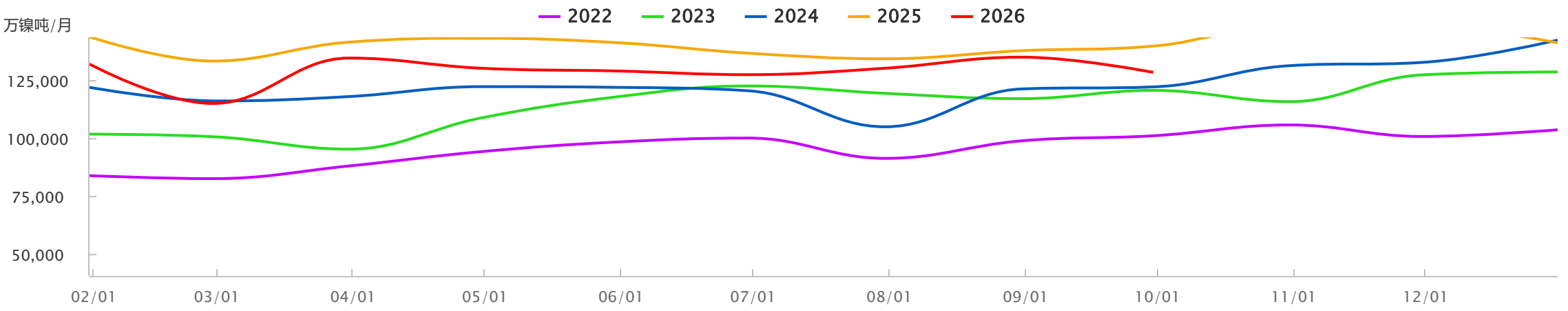
source：*Wind*

中国镍铁月度产量季节性.



source：*Wind*

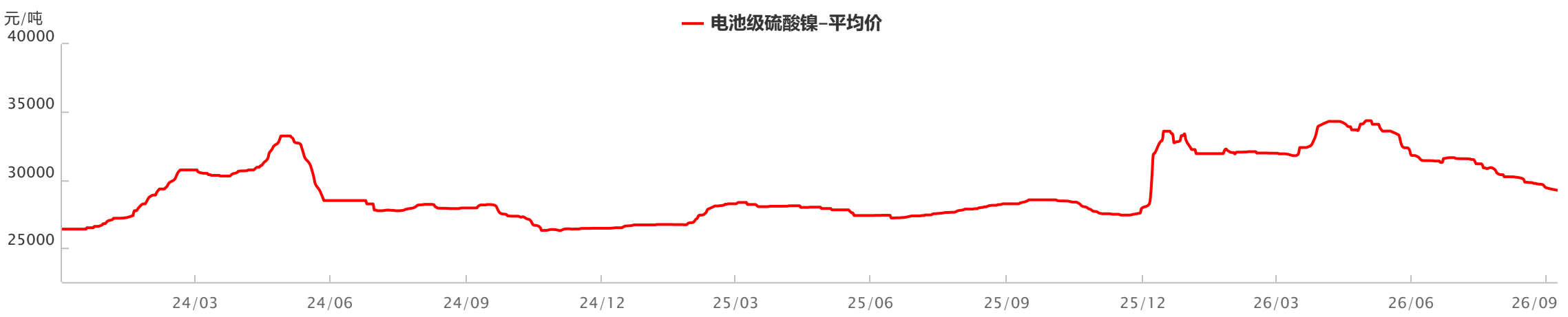
印尼镍生铁月度产量季节性.



source：*Wind*

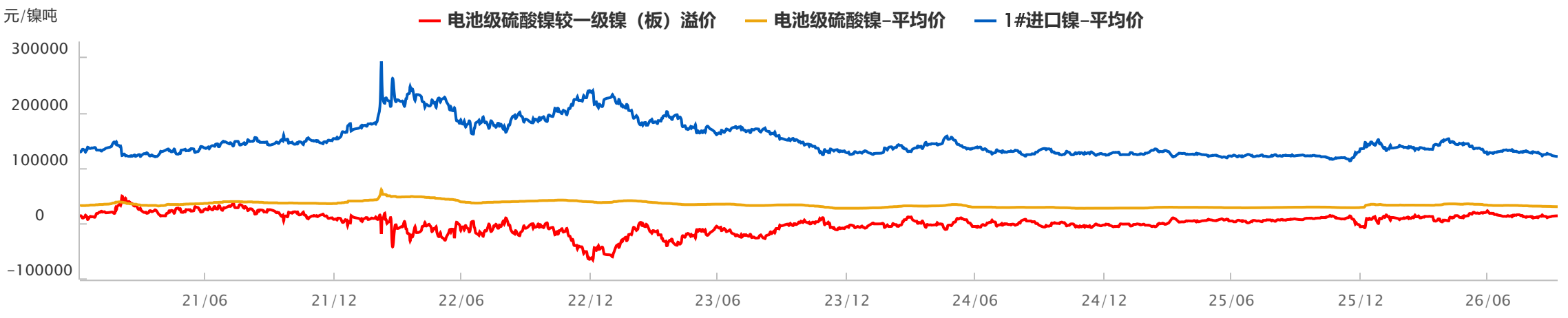
下游硫酸镍

电池级硫酸镍平均价.



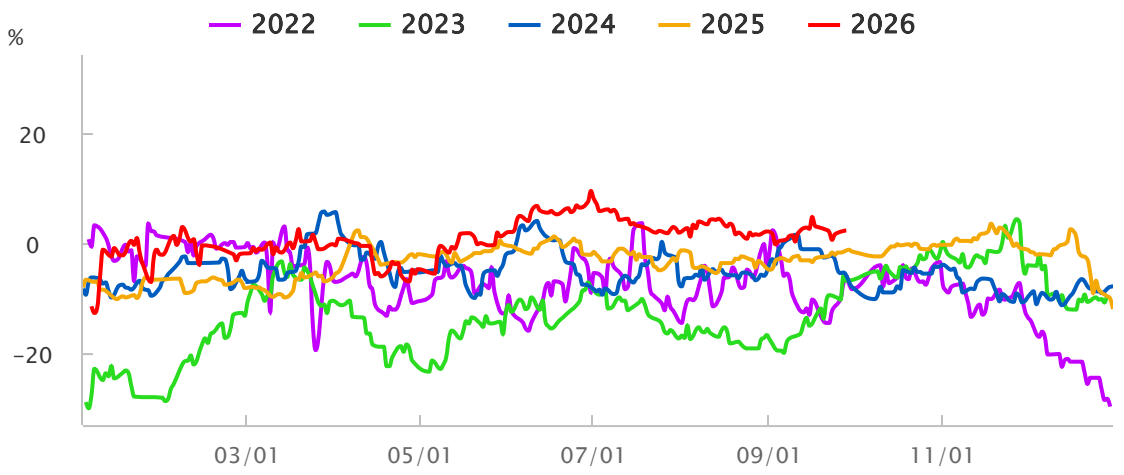
source：*Wind*

电池级硫酸镍溢价.



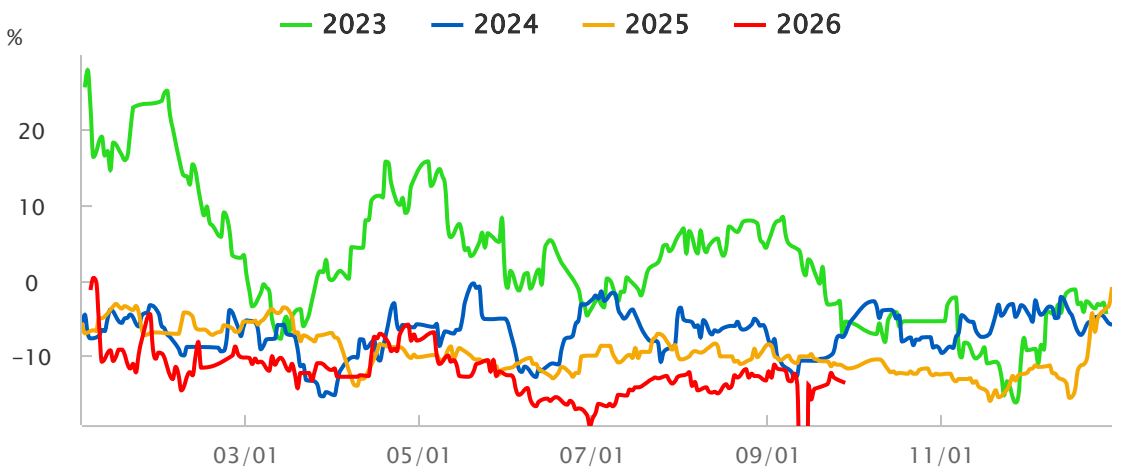
source：*Wind*

镍豆生产硫酸镍利润率季节性.



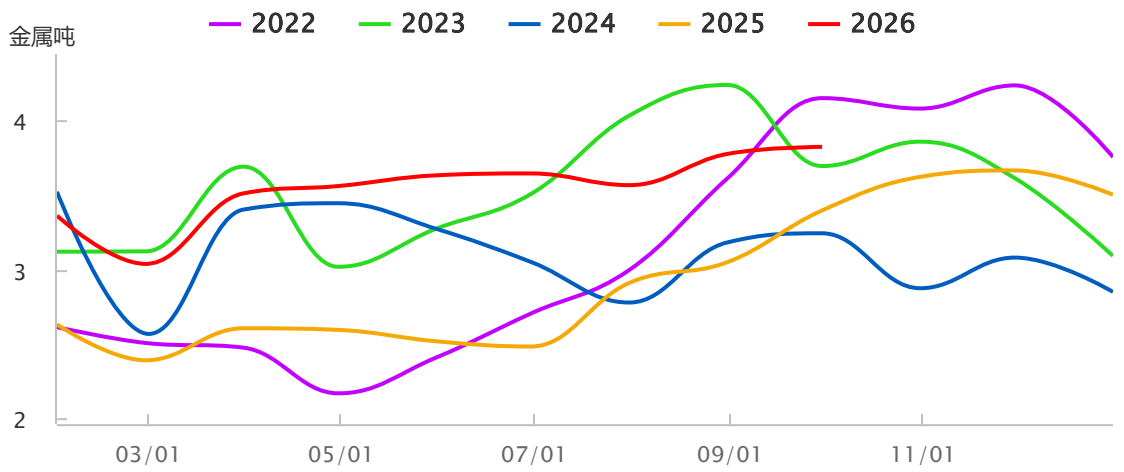
source：*Wind*

中国外采硫酸镍生产电积镍利润季节性.



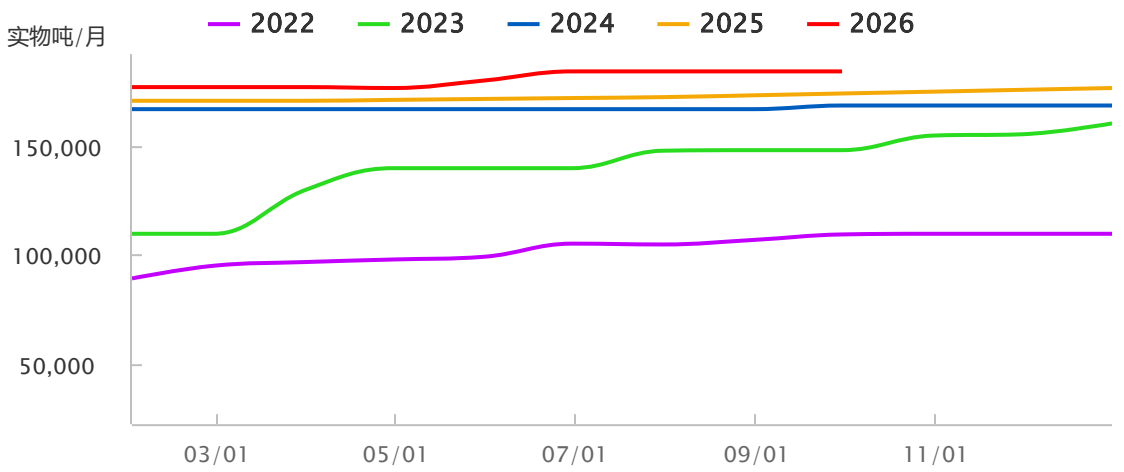
source：*Wind*

中国硫酸镍月度产量(金属吨).



source：*Wind*

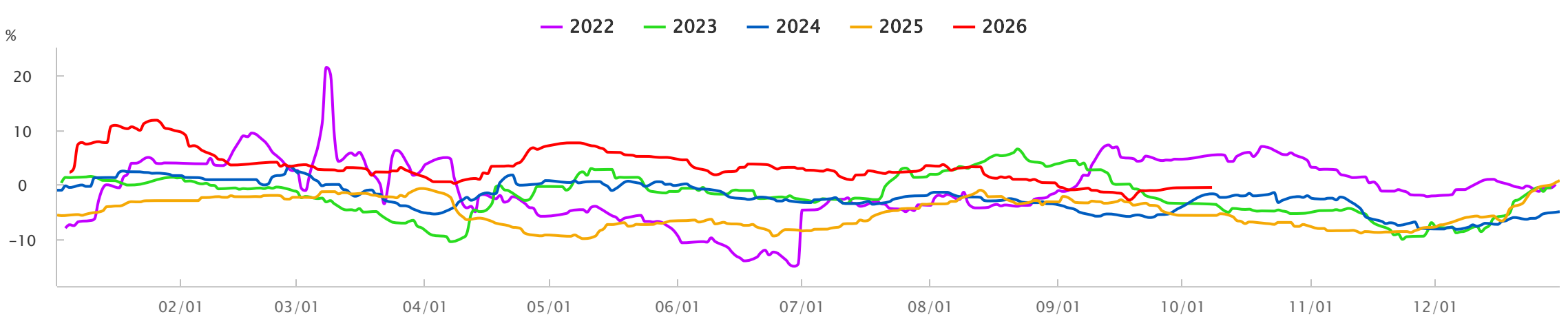
三元前驱体月度产能季节性.



source：*Wind*

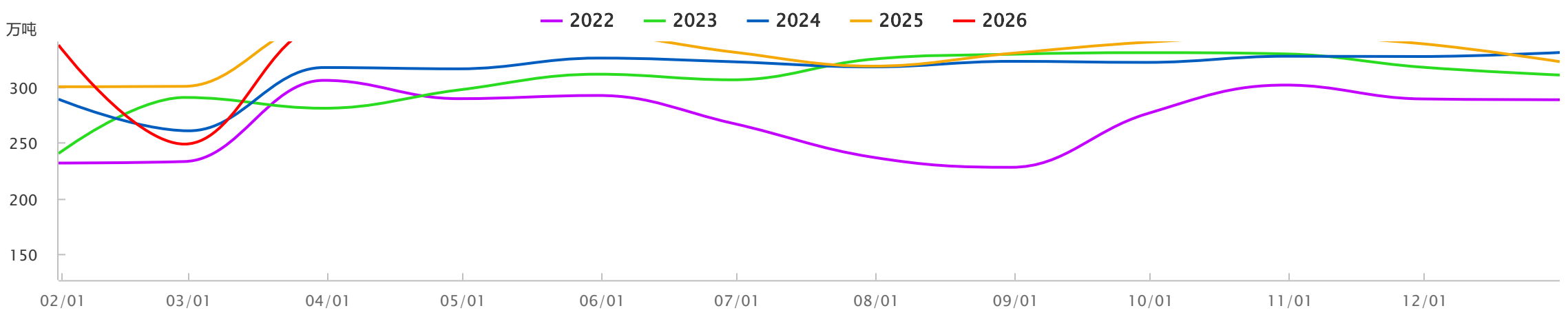
不锈钢

中国304不锈钢冷轧卷利润率季节性.



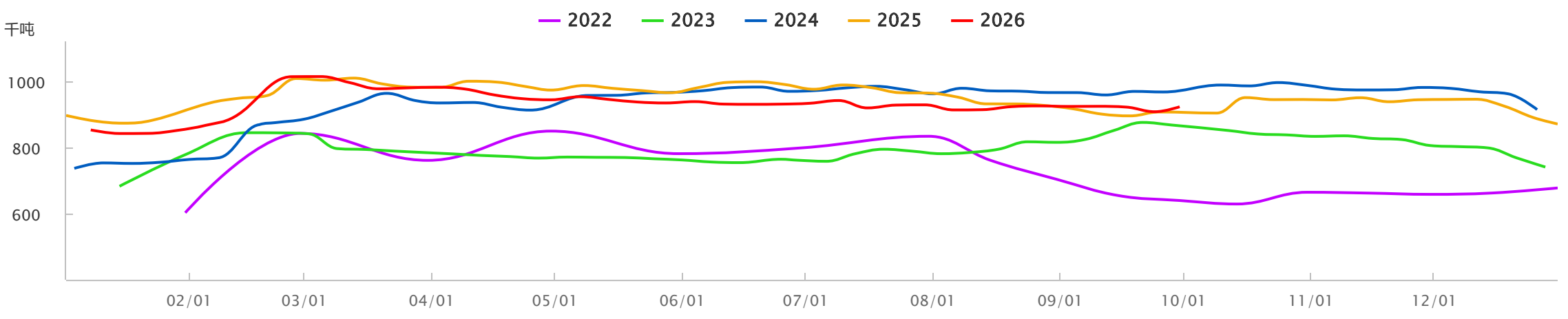
source：*Wind*

不锈钢月度产量季节性.



source：*Wind*

不锈钢库存季节性.



source：*Wind*