镍不锈钢产业链周报

2026/10/16

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

沪镍期货多空因素：

利多因素：沪镍主力合约已跌至即期现金流成本附近，低估值环境下继续追空风险收益比不佳；1#电解镍现货维持升水结构，现货端出现一定挺价意愿。利空因素：纯镍显性库存维持高位，镍铁边际累库趋势未改，高库存与边际过剩共振压制；美联储加息预期升温对镍价形成全面压制，镍价弹性大跌幅显著。总结而言：沪镍成本支撑与库存压力博弈，短期弱势震荡为主。

	最新值	周涨跌	周环比	单位
沪镍:主连	115040	-3450	-2.91%	元/吨
沪镍:连1	115240	-2570	-2.18%	元/吨
沪镍:连2	115540	-2470	-2.09%	元/吨
沪镍:连3	115730	-2500	-2.11%	元/吨
LME镍:3M	15363	-256	-1.64%	美元/吨
沪镍:主力:持仓量	126641	-10861	-7.9%	手
沪镍:主力:成交量	141302	37407	36.00%	手
沪镍:仓单数	93532	176	0.19%	吨
沪镍:主力:基差	160	-630	-79.75%	元/吨

	最新值	周涨跌	涨跌幅	单位
不锈钢:主连	13215	-230	-2%	元/吨
不锈钢:连1	13215	-215	-1.60%	元/吨
不锈钢:连2	13210	-200	-1.49%	元/吨
不锈钢:连3	13220	-185	-1.38%	元/吨
不锈钢:主力:成交量	186086	103546	125.45%	手
不锈钢:主力:持仓量	128307	48998	61.78%	手
不锈钢:仓单数	59740	-2937	-4.69%	吨
不锈钢:主力:基差	1335	65	5.12%	元/吨

source：*同花顺,SMM,南华研究*

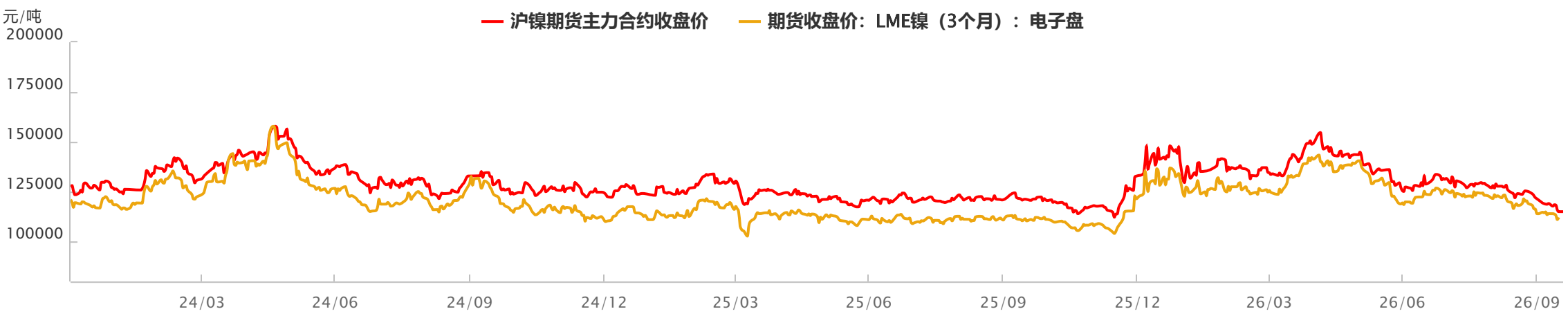
单位：元/吨	最新值	日涨跌	涨跌幅
金川镍	119700	-1500	-1.24%
进口镍	115200	-1950	-1.66%
1#电解镍	117450	-1700	-1.43%
镍豆	115000	-1950	-1.67%
电积镍	115250	-1900	-1.62%

单位：吨	最新值	较上期涨跌
国内社会库存	122936	-602
LME镍库存	279990	-2076
不锈钢社会库存	920.9	-30.8
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*

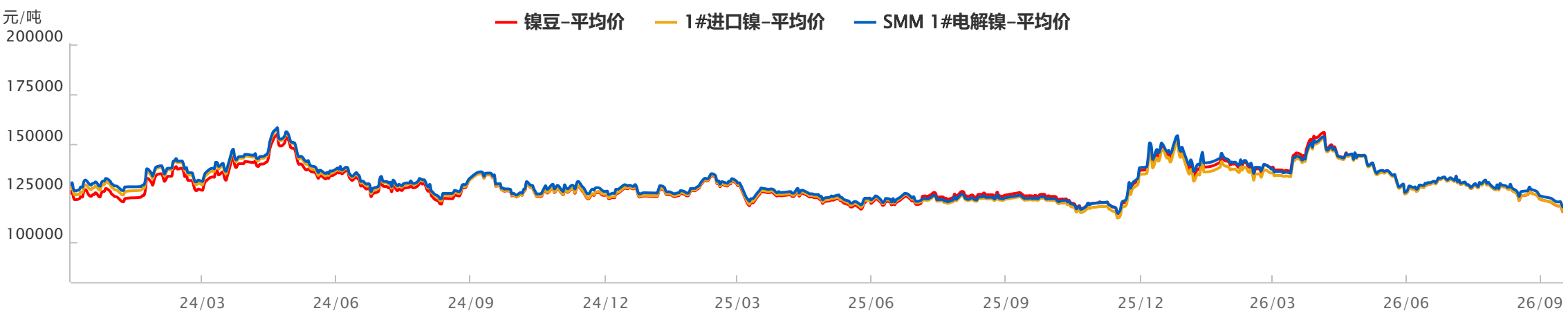
不锈钢主力合约.



source：*Wind*

交割品现货价格

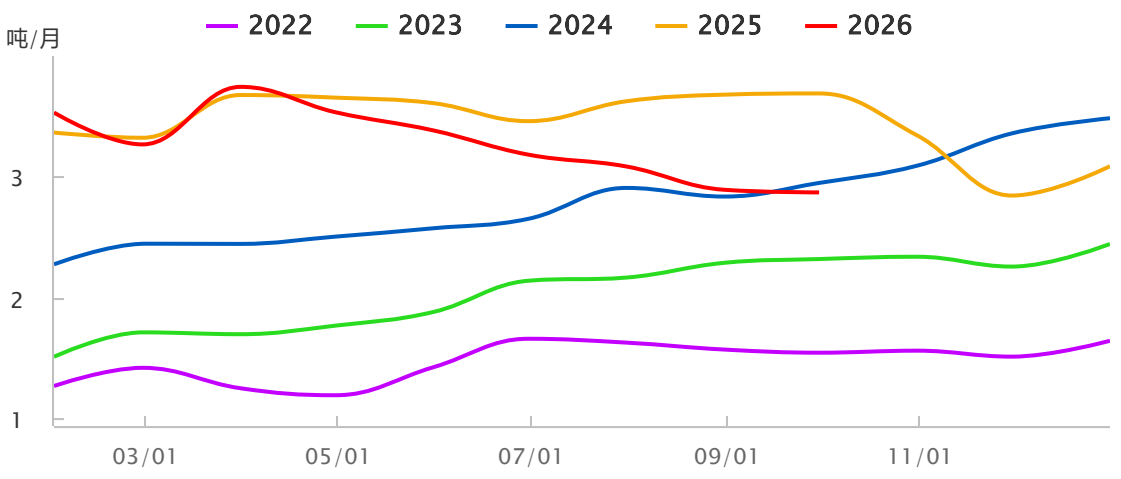
镍现货平均价.



source：*Wind*

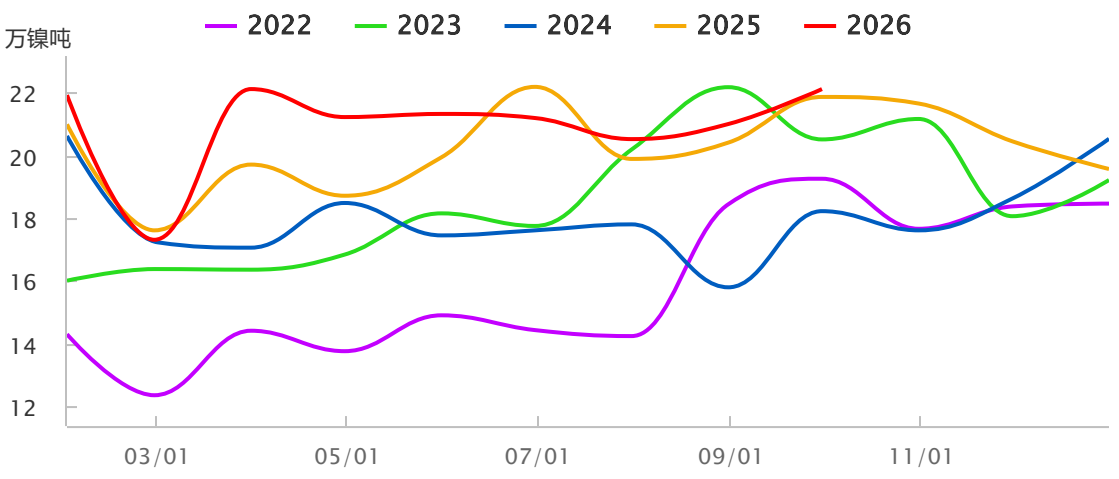
一级镍供给和库存

中国精炼镍月度产量季节性.



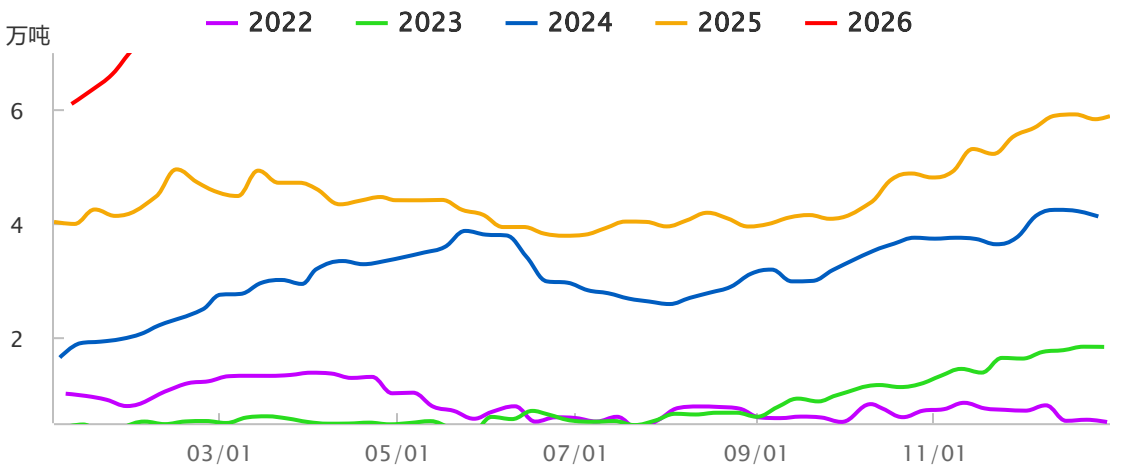
source：*Wind*

中国原生镍月度总供应含进口季节性.



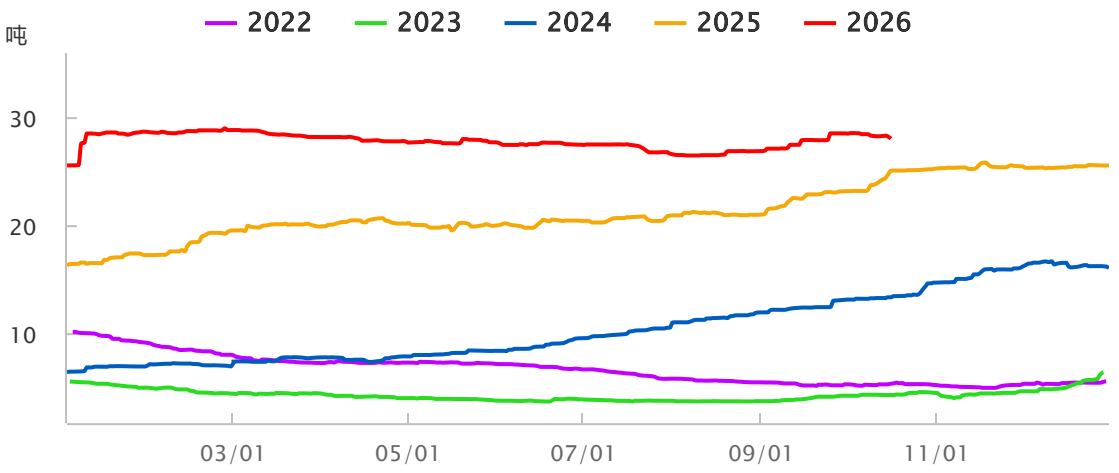
source：*Wind*

国内社会库存：镍板+镍豆季节性.



source：*Wind*

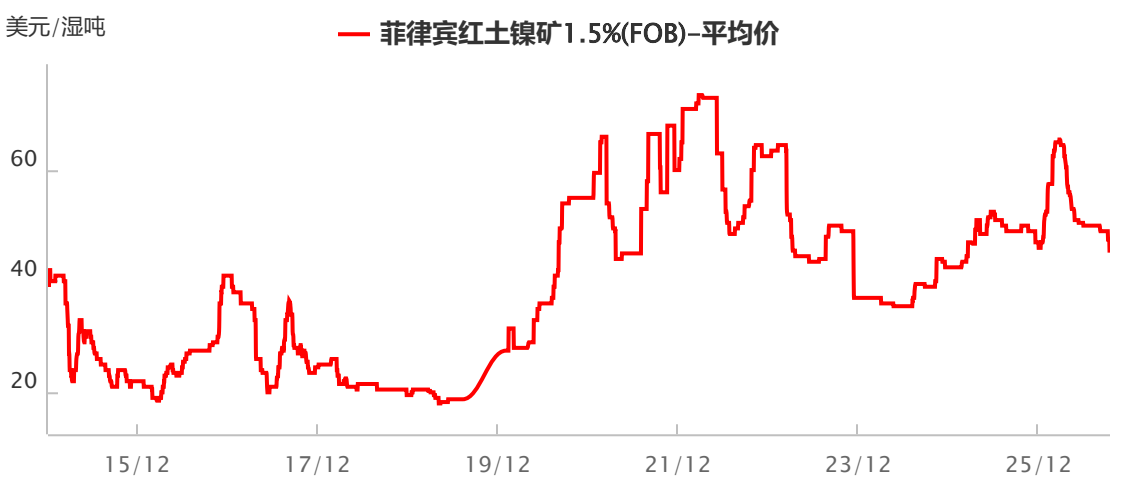
LME镍库存季节性.



source：*Wind*

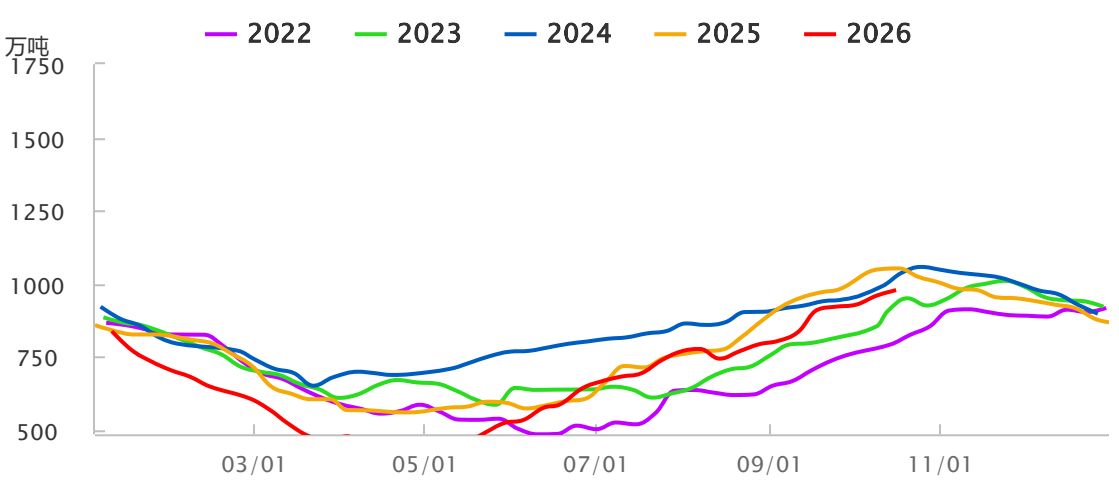
上游镍矿

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.



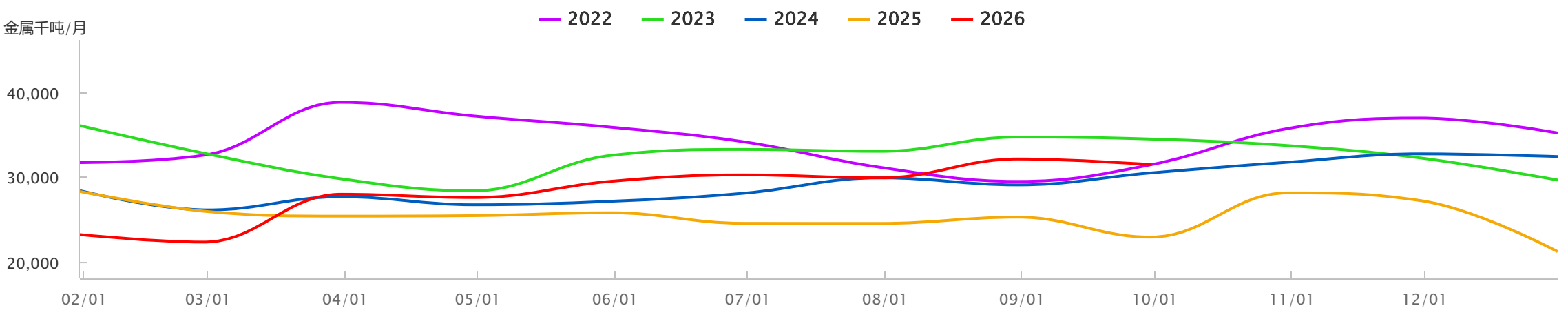
source：*Wind*

Ni≥14%印尼高镍生铁(到港含税)平均价.



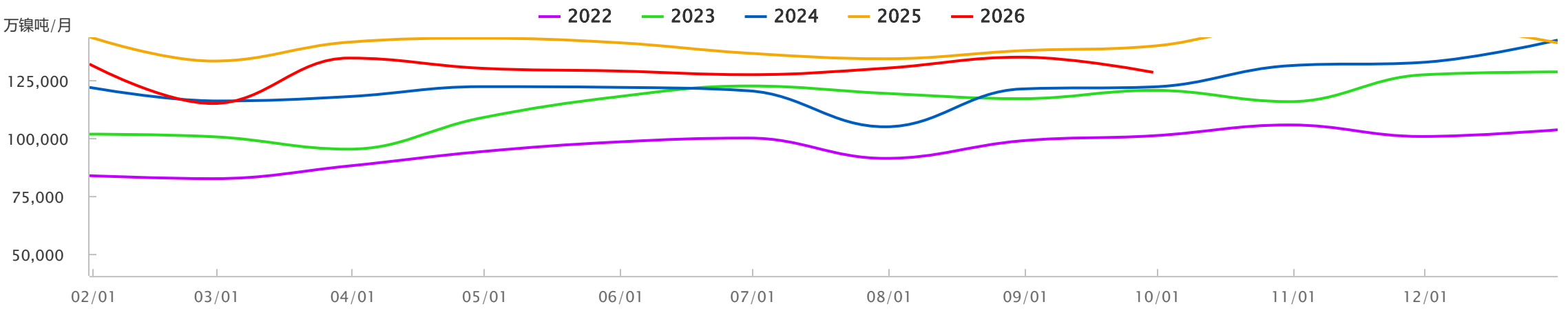
source：*Wind*

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*

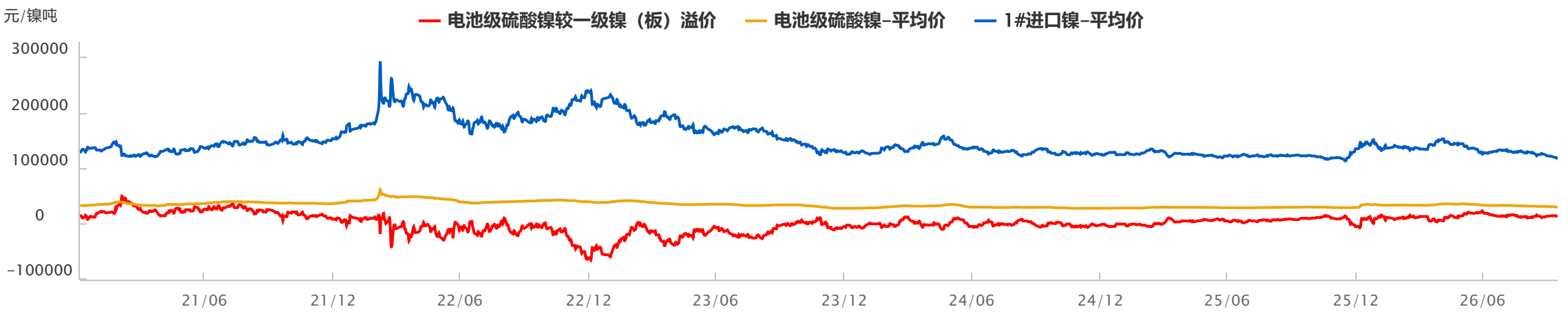
下游硫酸镍

电池级硫酸镍平均价.



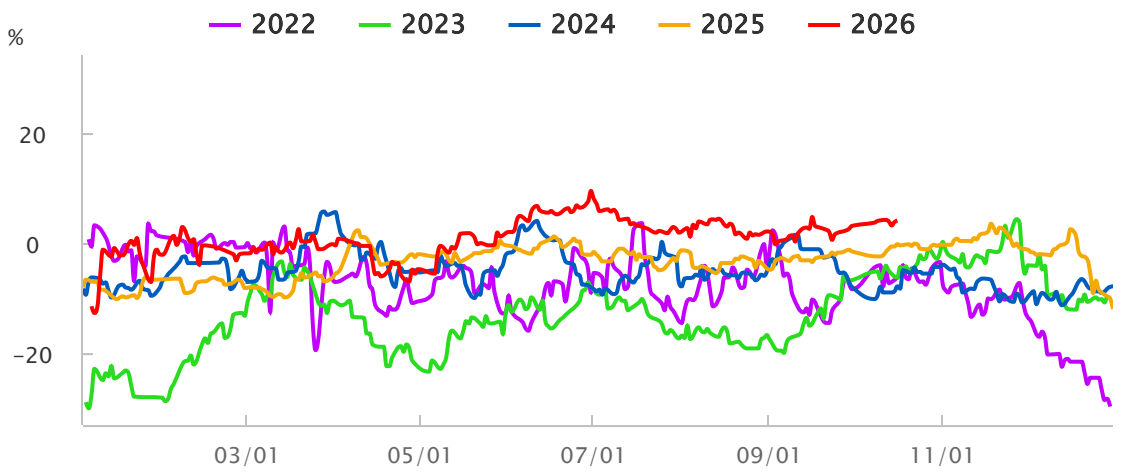
source：*Wind*

电池级硫酸镍溢价.



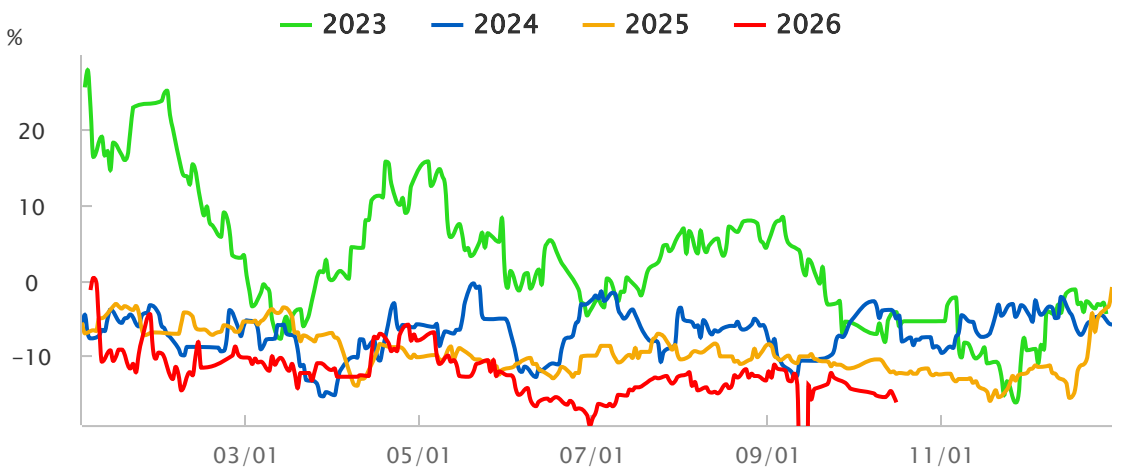
source：*Wind*

镍豆生产硫酸镍利润率季节性.



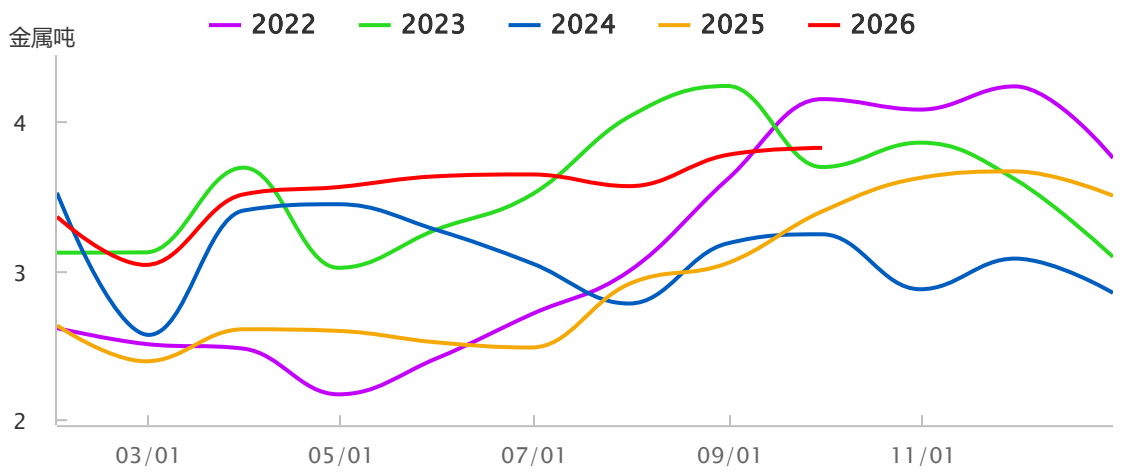
source：*Wind*

中国外采硫酸镍生产电积镍利润季节性.



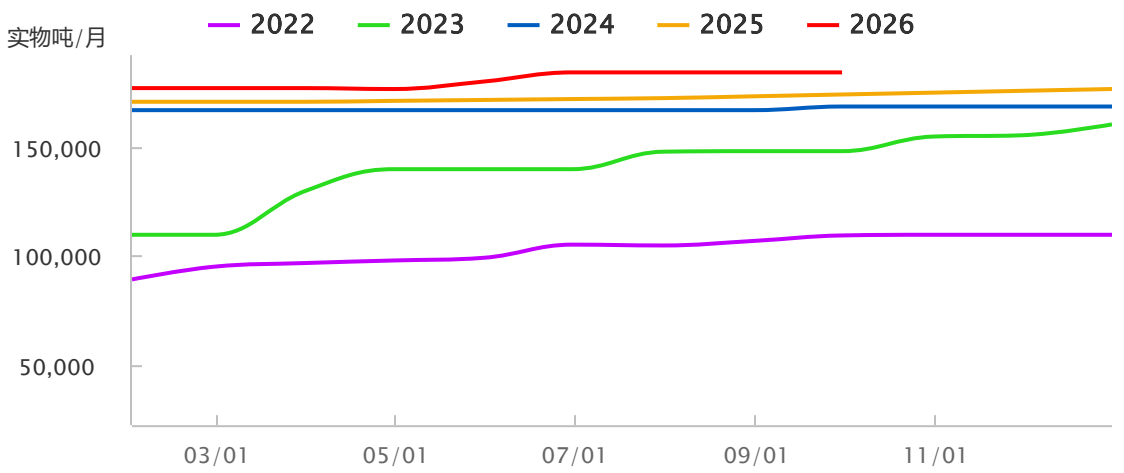
source：*Wind*

中国硫酸镍月度产量(金属吨).



source：*Wind*

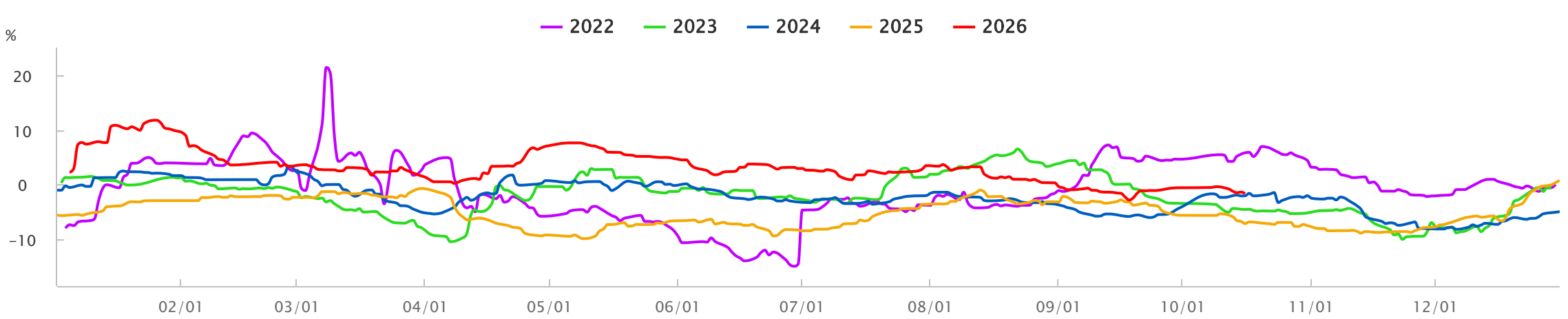
三元前驱体月度产能季节性.



source：*Wind*

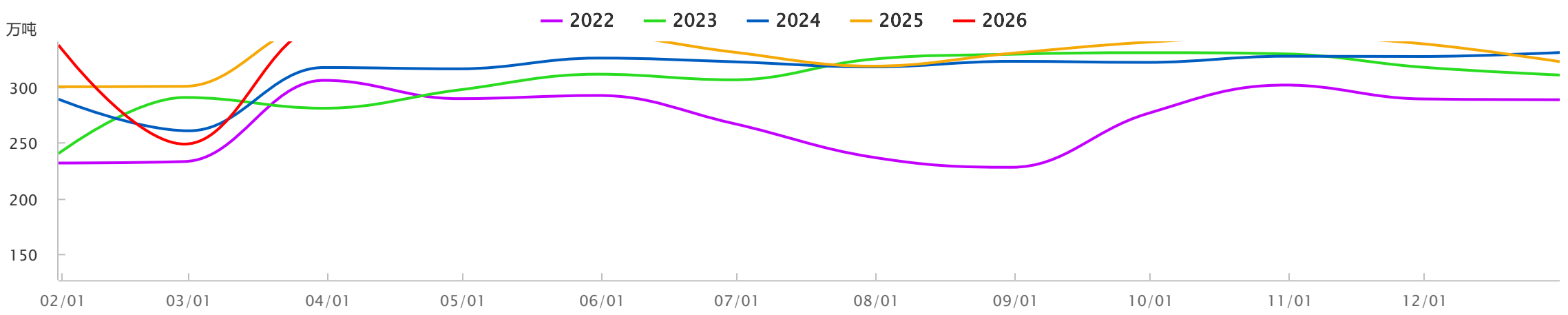
不锈钢

中国304不锈钢冷轧卷利润率季节性.



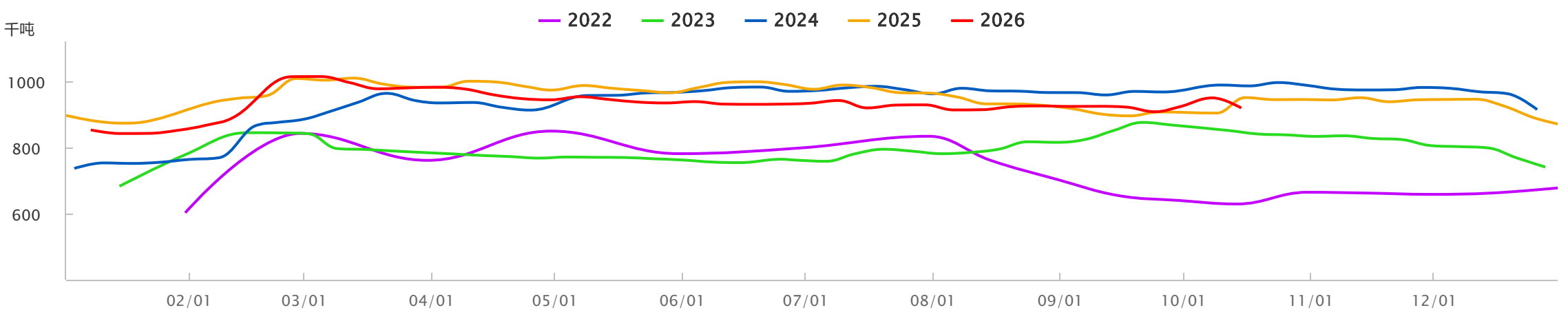
source：*Wind*

不锈钢月度产量季节性.



source：*Wind*

不锈钢库存季节性.



source：*Wind*