

「2026.07.10」

沪镍不锈钢市场周报

成本支撑需求乏力 镍不锈钢震荡调整

研究员：

王福辉

期货从业资格号F03123381

期货投资咨询从业证书号Z0019878

风险提示：

期市有风险，入市须谨慎！

关注我们
获取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业情况

「 周度要点小结 」

- ◆ **周度回顾：**本周沪镍主力止跌回升，周线涨跌幅为+0.63%，振幅2.69%。截止本周主力收盘报价128180元/吨。
- ◆ **行情展望：**宏观面，霍尔木兹危机冲击供应：报道称伊朗24小时紧急运出超千万桶原油、卡塔尔暂停LNG产能恢复。海事分析公司：霍尔木兹海峡通航量骤降，几近停滞。基本面，菲律宾雨季结束，国内镍矿港口库存回升明显；不过印尼镍矿RKAB审批节奏偏慢；印尼实施新版镍矿HPM公式 基数上调；印尼计划推进镍出口税和暴利税，镍矿生产成本上抬。冶炼端，由于矿端成本上涨，且印尼硫酸供应紧缺，生产压力较大，国内冶炼利润亏损加深。需求端，钢厂存在利润空间，钢厂排产预计平稳；新能源三元前驱体产量维持高位但增速放缓，磷酸铁锂份额挤压效应持续。国内镍社库近期下降，基差上涨；海外LME库存略降，现货升水低位回升。技术面，持仓减量价格回升，空头氛围下降。
- ◆ **观点参考：**预计短线沪镍企稳偏强调整，关注M10支撑。

- ◆ **周度回顾：**本周不锈钢承压下探，周线涨跌幅为-1.96%，振幅4.46%。截止本周主力合约收盘报价14290元/吨。
- ◆ **行情展望：**原料端，菲律宾雨季结束，镍矿港口库存回升，国内镍铁产量上升；印尼RKAB计划扩充配额，但目前仍在评估审批中，后续仍需持续关注。整体上镍铁生产利润有所走扩，炼厂有增产预期，原料成本端支撑有所减弱。供应端，镍铁价格涨势放缓，但近期钢价回落，钢厂利润空间收缩，进入传统需求淡季，不锈钢厂300系排产预计小幅减产，而转产利润较高的200系。需求端，近期市场成交平淡，现货升水偏高，300系到货量减少，库存持稳运行。技术面，持仓增量价格下跌，空头氛围升温。
- ◆ **观点参考：**预计不锈钢期价偏弱调整，关注1.4-1.42位置支撑。

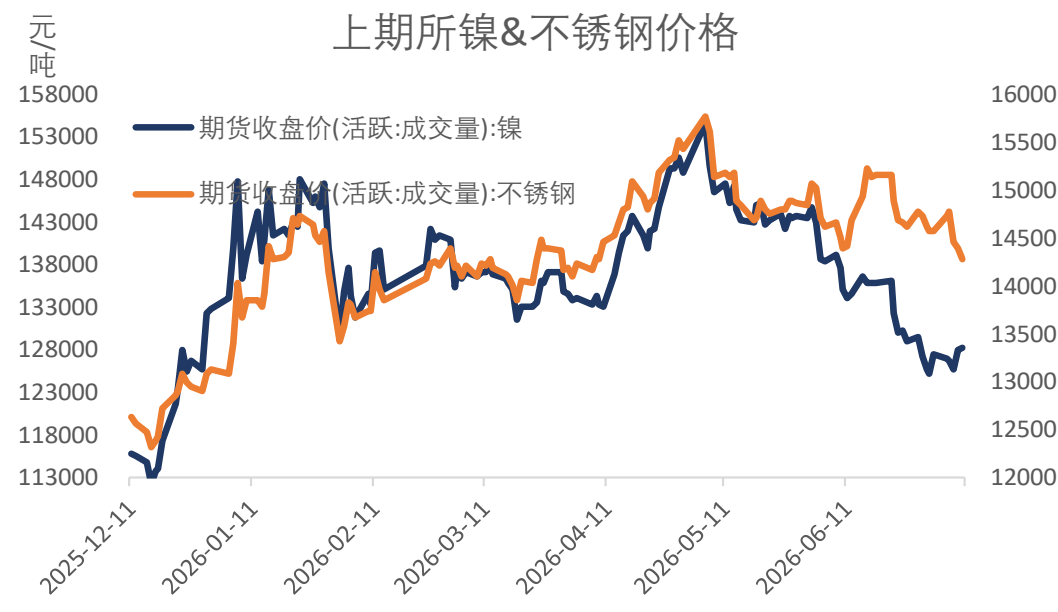
本周沪镍不锈钢期货价格调整

图1、镍生铁现货价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图2、国内镍不锈钢期货价格走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月10日，均价:镍生铁(1.5-1.7%)价格为3575元/吨，较上周持平；均价:镍铁(7-10%):全国价格为1140元/镍，较上周下跌10元/镍。

截至7月10日，沪镍收盘价为128180元/吨，较上周上涨800元/吨；不锈钢收盘价为14290元/吨，较上周下跌285元/吨。

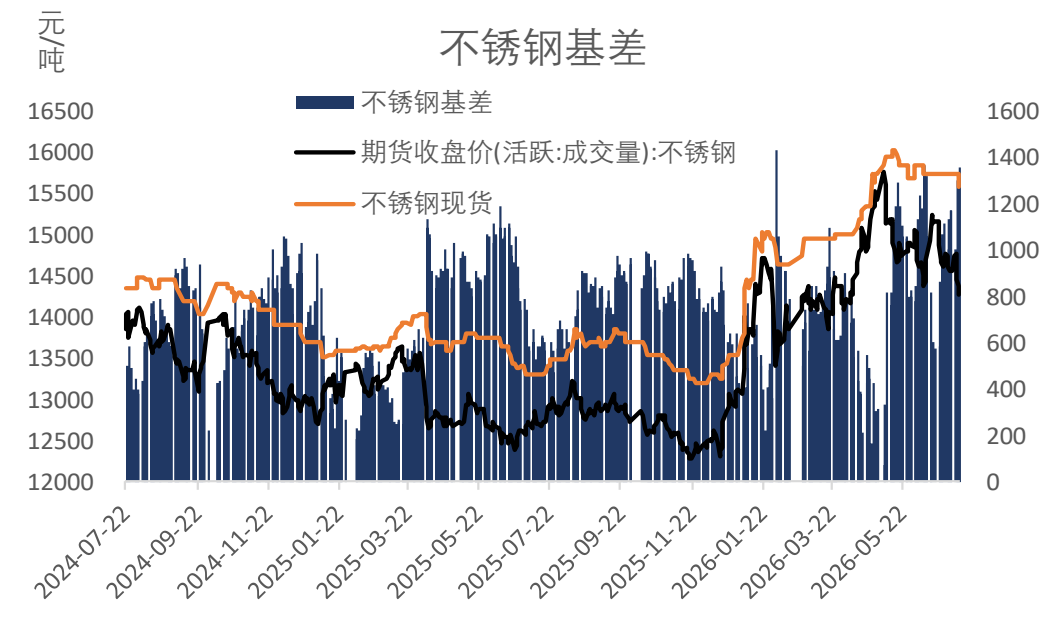
本周沪镍基差略涨、不锈钢基差高位

图3、镍价基差走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图4、不锈钢基差走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月10日，电解镍现货价为128950元/吨，基差为770元/吨；不锈钢收盘价为15600元/吨，基差为1310元/吨。

本周镍不锈钢比值回升、锡镍比值上涨

图5、沪镍和不锈钢主力合约价格比率



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图6、沪锡和沪镍主力合约价格比率

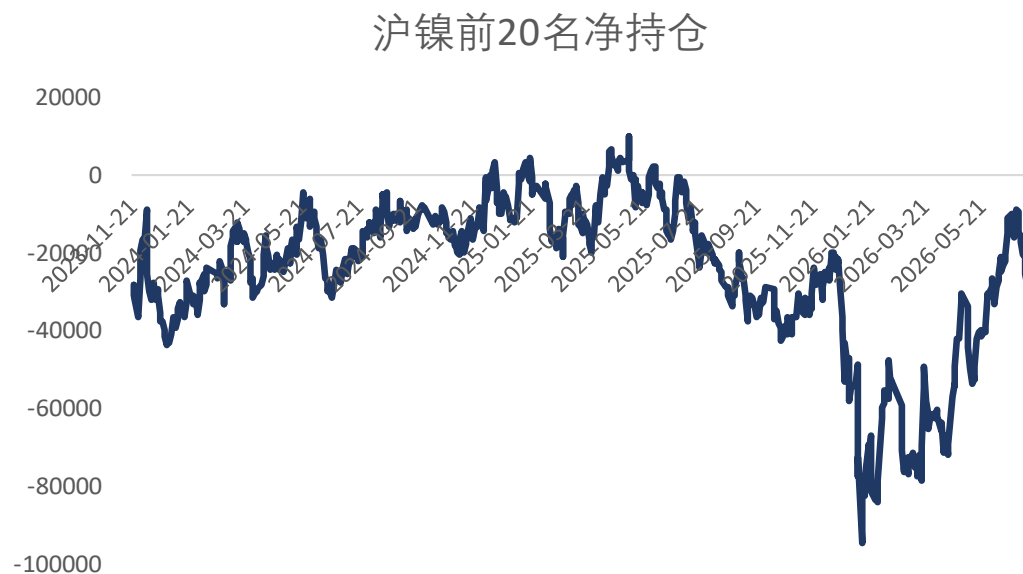


来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月10日，上期所镍不锈钢价格比值为8.97，较上周上涨0.23；上期所锡镍价格比值为3.24元/吨，较上周上涨0.09。

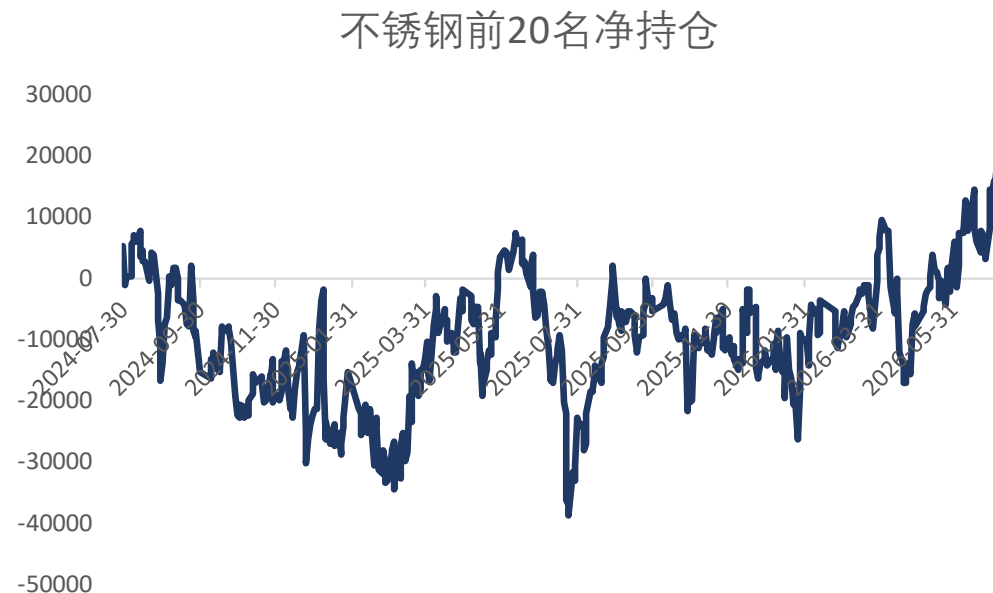
本周沪镍前20净买单量下降、不锈钢前20净买单量增加

图9、沪镍持仓量



来源：上期所 瑞达期货研究院

图10、不锈钢持仓量



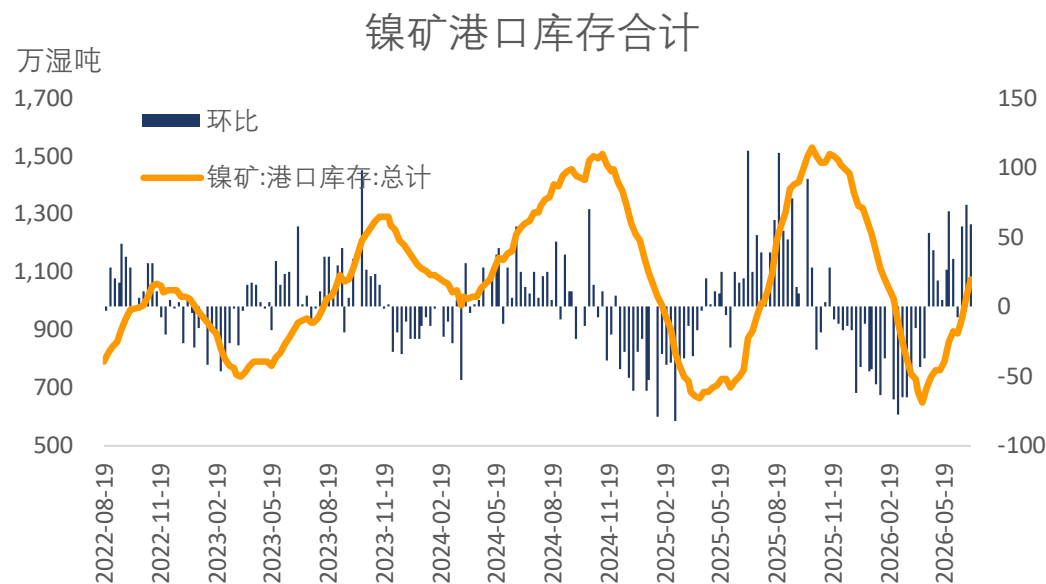
来源：上期所 瑞达期货研究院

截至2026年7月10日，沪镍前20名净持仓为-26480手，较2026年7月6日减少6248手。

截至2026年7月10日，不锈钢前20名净持仓为15340手，较2026年7月6日增加1459手。

供应端——镍矿港口库存回升 电积镍生产利润亏损

图11、国内镍矿港口库存



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图12、电积镍生产利润



来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月3日，全国主要港口统计镍矿库存为1073.63万吨，较上周增加58.87万吨。

截至7月10日，电积镍的生产利润为-4750元/吨，较上周增加700元/吨。

供应端——国内电解镍产量受限 进口量增加

图13、中国电解镍产量

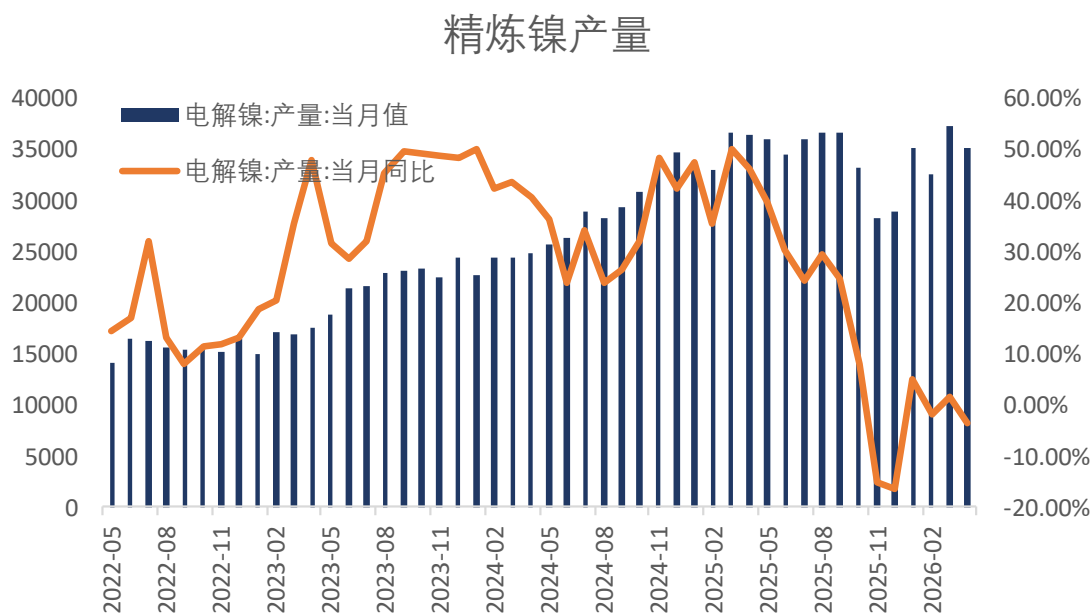
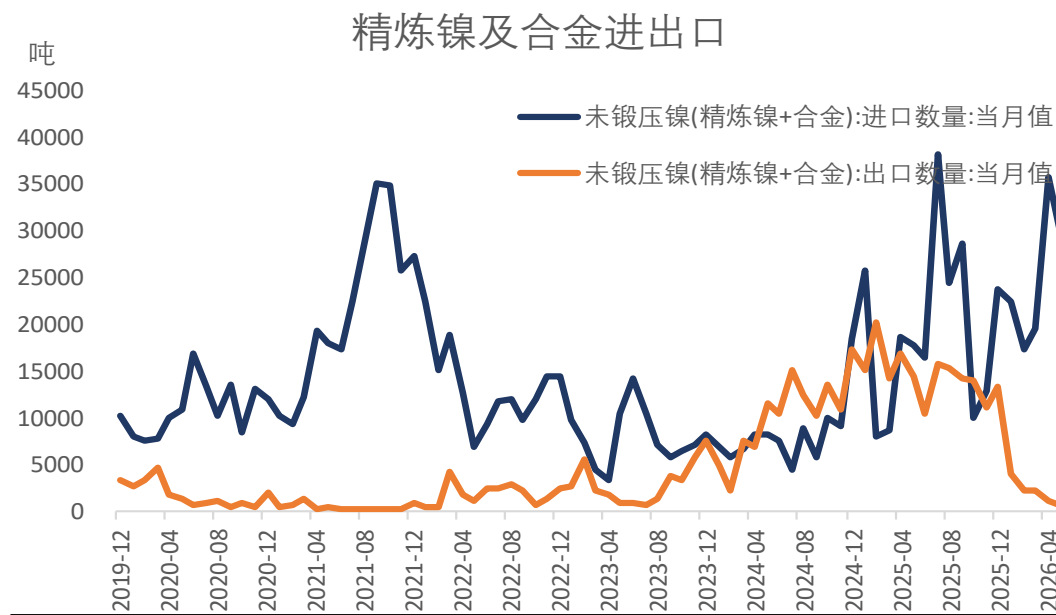


图14、精炼镍进出口量

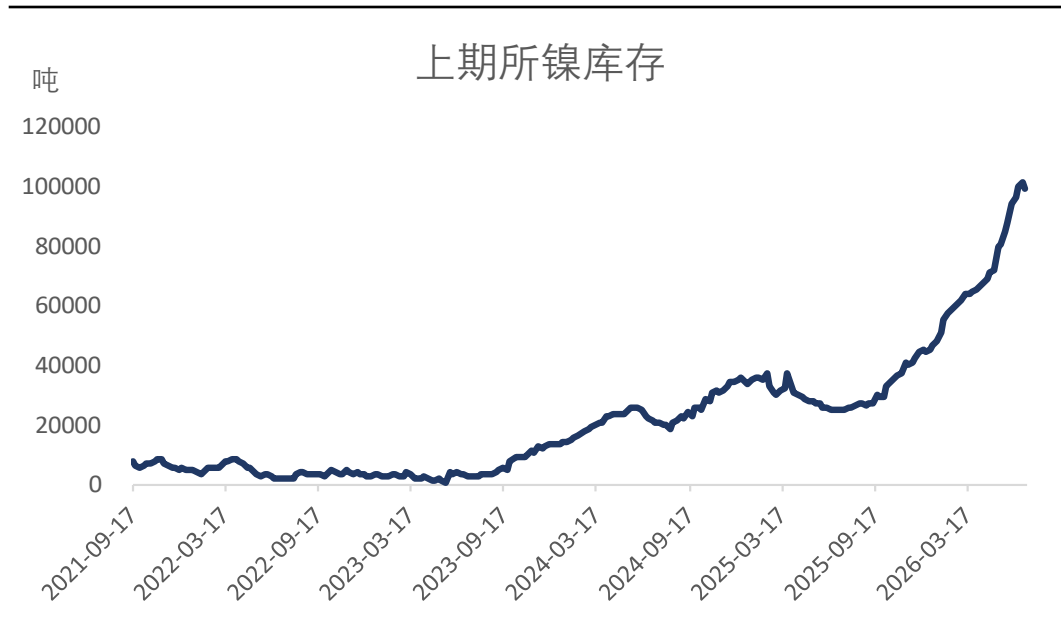


Mysteel数据，2026年4月，电解镍产量为35250吨，同比下降0.03%。

海关总署数据显示，2026年05月，精炼镍及合金进口量为30139.889吨，同比下降15.91%；1-05月，精炼镍及合金累计进口125288.205吨，同比增加59.15%。

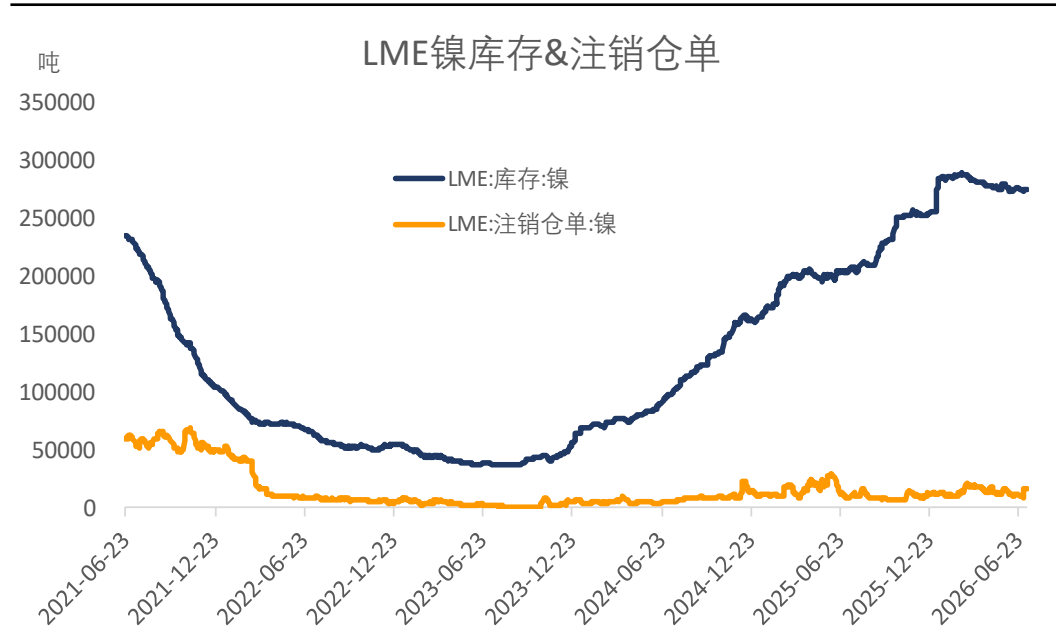
供应端——上期所库存下降、LME镍库存略降

图15、SHF镍库存走势



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图16、LME镍库存与注销仓单



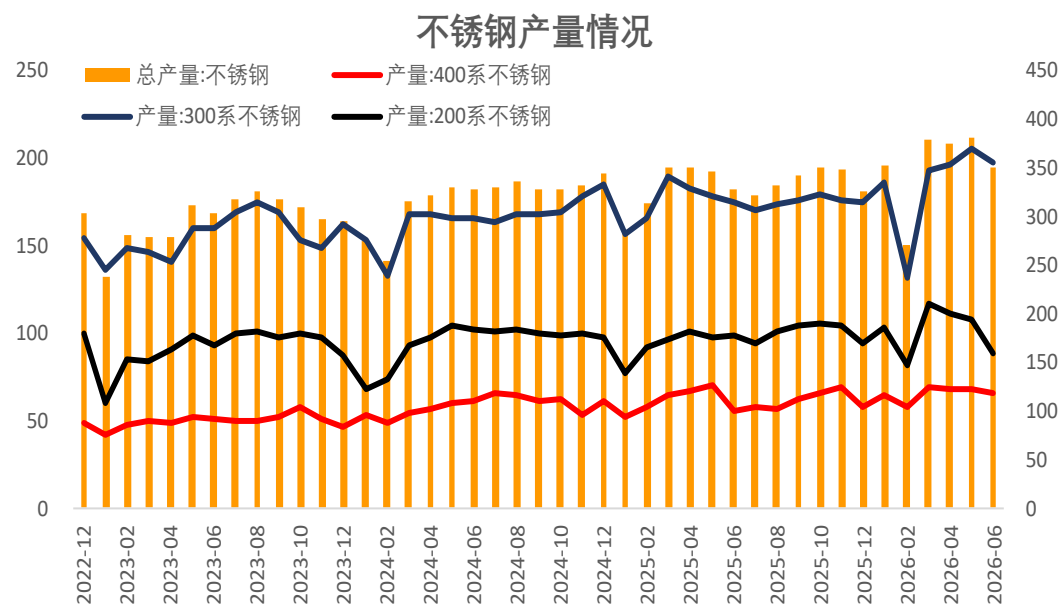
来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月10日，上海期货交易所沪镍库存为99097吨，较上周下降2525吨。

截至07月10日，LME镍库存为274584吨，较上周下降264吨。

需求端——300系预计检修 出口量回升

图17、国内不锈钢产量

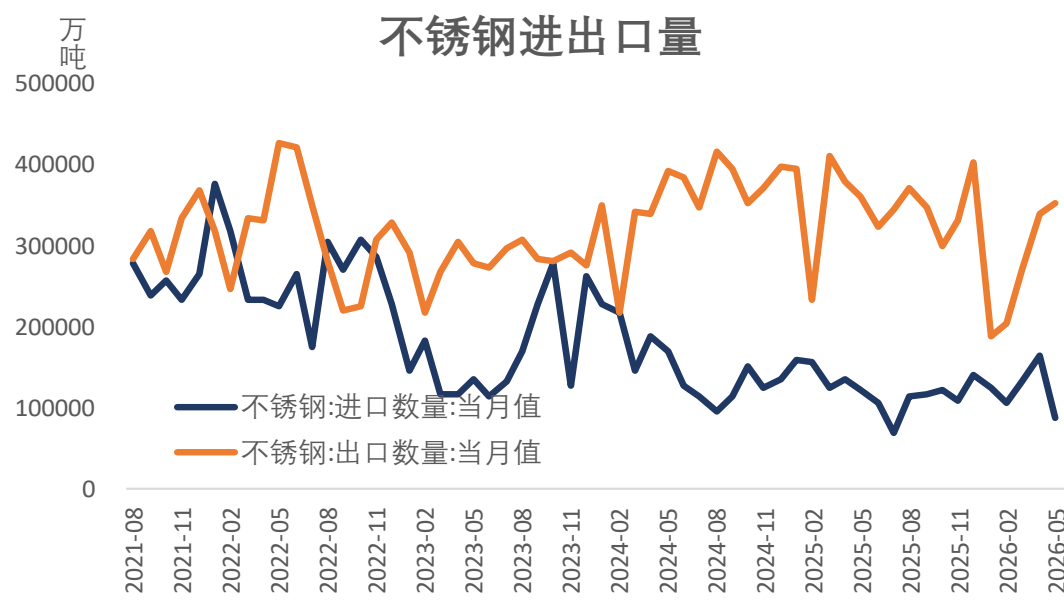


来源：同花顺 瑞达期货研究院

2026年6月，不锈粗钢总产量为351.54万吨，环比下降7.88%；其中400系产量为65.92万吨，环比下降2.8%；300系产量为197.62万吨，环比下降3.96%；200系产量为88万吨，环比下降18.56%。

海关总署数据显示，2026年5月，不锈钢进口量为8.83万吨，环比下降7.63万吨；不锈钢出口量为35.32万吨，环比增加1.31万吨。1-5月，累计净进口量-73.71万吨，同比下降26.49万吨。

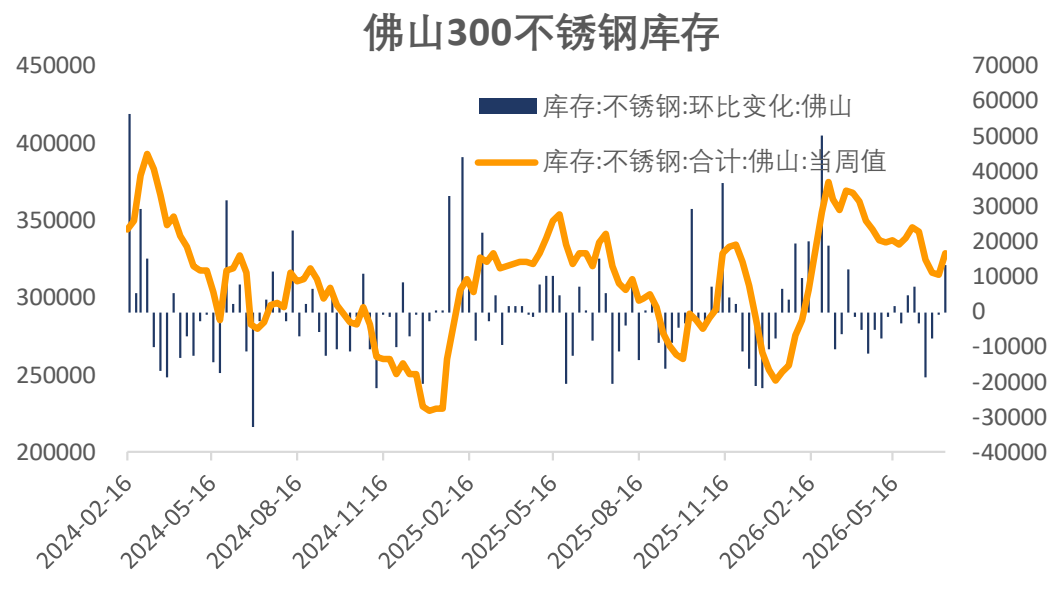
图18、不锈钢进出口数据



来源：mysteel 瑞达期货研究院

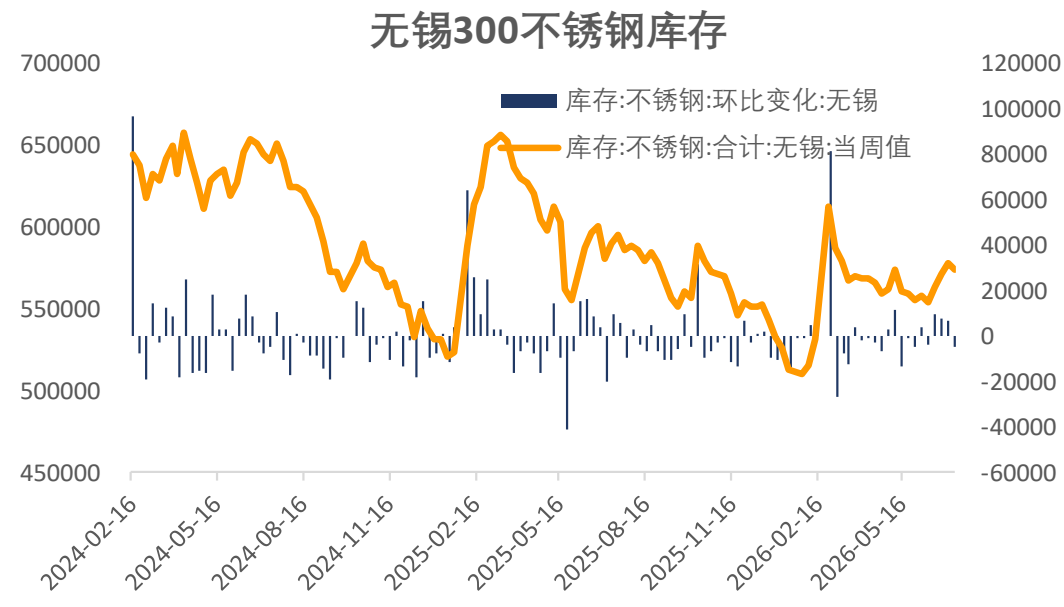
需求端——佛山无锡300系库存回升

图19、佛山不锈钢周度库存



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图20、无锡不锈钢周度库存

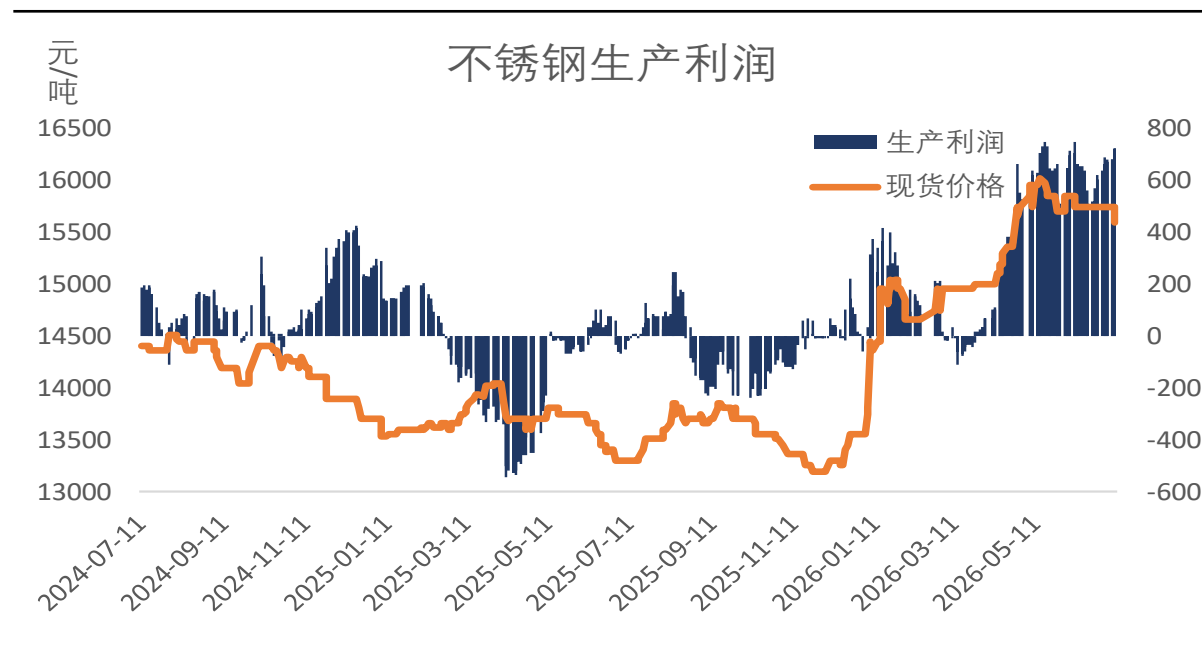


来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月10日，佛山不锈钢库存为328595吨，较上周增加13144吨；无锡不锈钢库存为574186吨，较上周下降4569吨。

不锈钢生产利润

图21、不锈钢生产利润

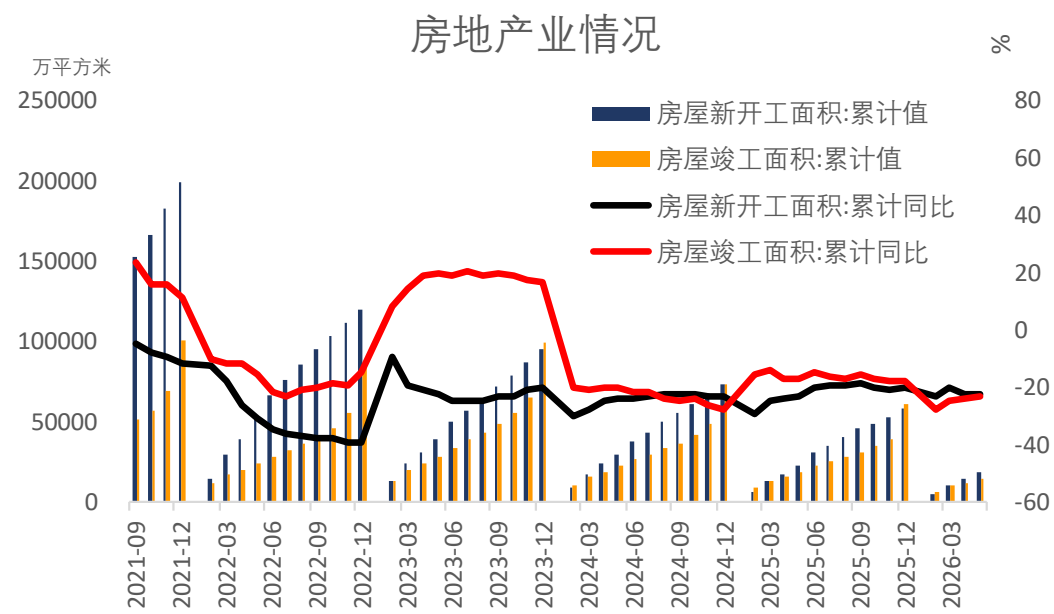


来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月10日，不锈钢生产利润为723元/吨，较上周增加43元/吨。

需求端——房地产业弱势下行 家电行业同比增加

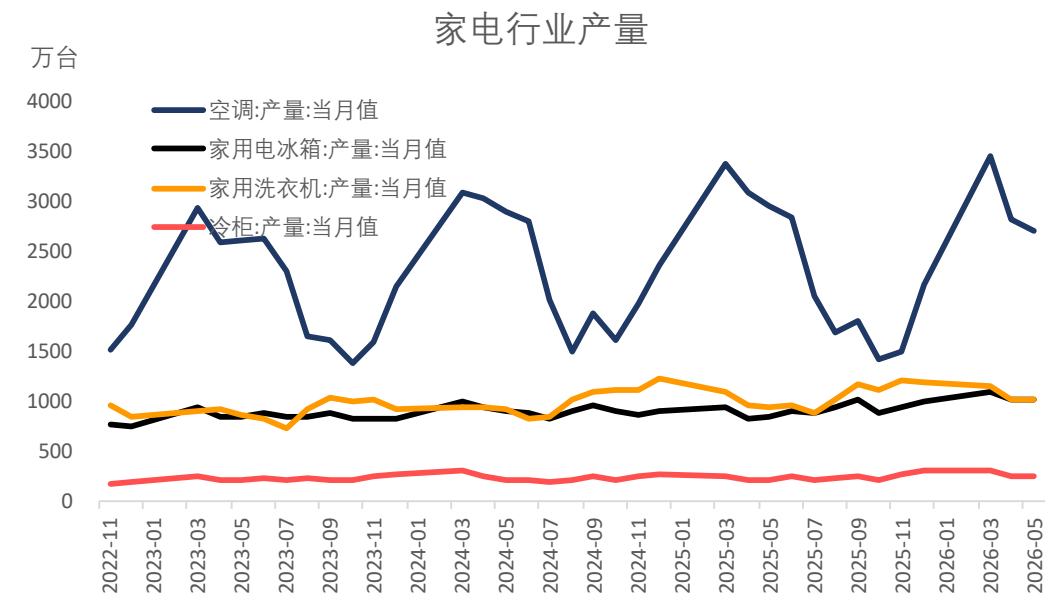
图22、房地产投资完成额



来源：同花顺 瑞达期货研究院

2026年1-5月，房屋新开工面积为17928.6万平方米，同比下降22.6%；房屋竣工面积为14086.61万平方米，同比下降23.4%；房地产开发投资为30355.68万平方米，同比下降16.2%。

图23、家电行业产量

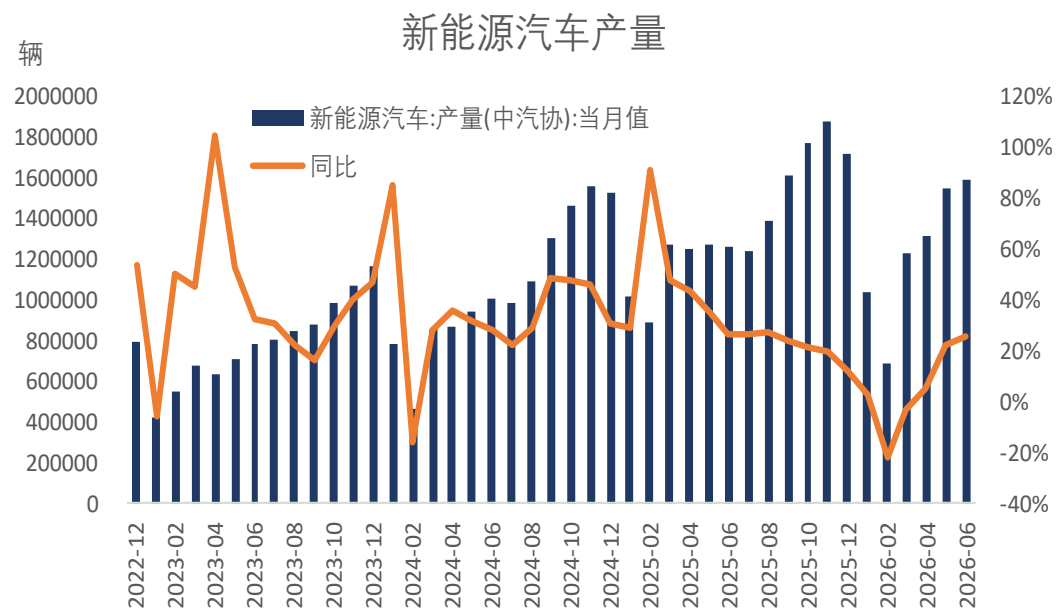


来源：同花顺 瑞达期货研究院

2026年5月，空调产量为2704.8万台，同比下降8.25%；家用电冰箱产量为1009.1万台，同比增加18.58%；家用洗衣机产量为1012.3万台，同比增加7.55%；冷柜产量为256.8万台，同比增加27.76%。

需求端——汽车产业修复回升 机械行业改善

图24、新能源汽车产量

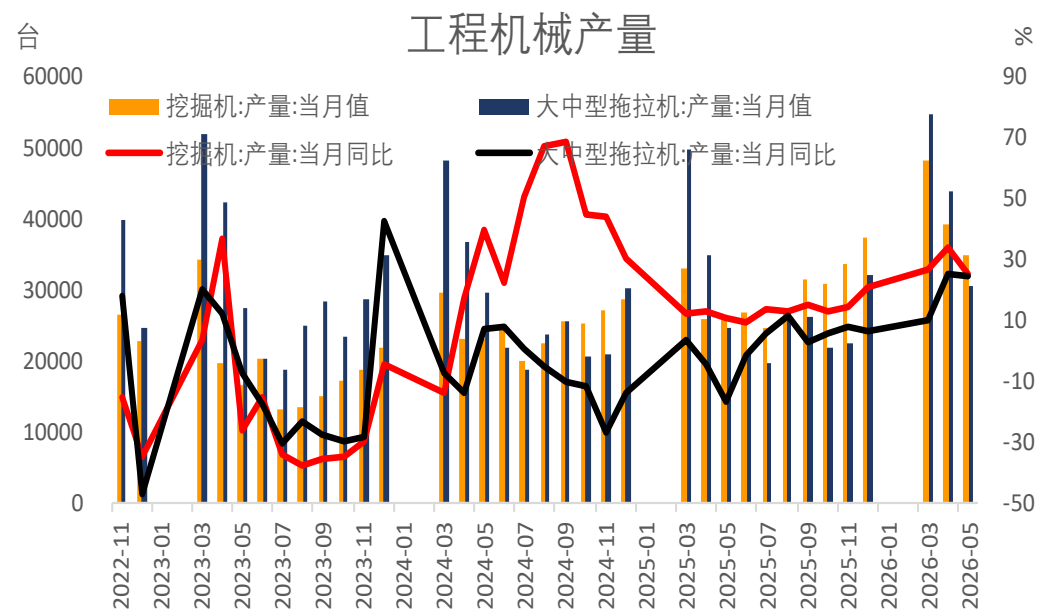


来源：同花顺 瑞达期货研究院

中汽协数据显示，2026年6月中国新能源汽车产量为276万辆，同比下降3.4%；销量为281万辆，同比下降9.4%。

2026年5月，挖掘机产量为34980台，同比增加25.4%；大中型拖拉机产量为30657台，同比增加24.54%；小型拖拉机产量为10000台，同比下降9.1%。

图25、工程机械产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货研究院成立于2003年，是业内较早的期货研究机构，多年来在业内树立了较高的知名度和较强的影响力。

公司注重研发团队建设，研究队伍人员平均在20人以上，50%左右从业年限在5 - 20年，成员具有国内外知名院校及现货背景，具有较好的研究广度和深度，团队能够为客户提供全方位的研究服务。

部门承担公司市场研究、机构服务、策略研究、业务创新等重要工作职责，是集人才中心、信息中心和产品中心三大功能为一体的专业部门。

研究范围覆盖宏观经济、黑色、金属、化工、农产品、套利、产品开发、数据分析等相关领域，为客户提供全面的研究支持。