

沪镍&不锈钢早报—2026年7月3日

大越期货投资咨询部 祝森林

从业资：F3023048

投资咨询证：Z0013626

联系方式：0575-85226759

重要提示：本报告非期货交易咨询业务项下服务，其中的观点和信息仅作参考之用，不构成对任何人的投资建议。我司不会因为关注、收到或阅读本报告内容而视相关人员为客户；市场有风险，投资需谨慎。

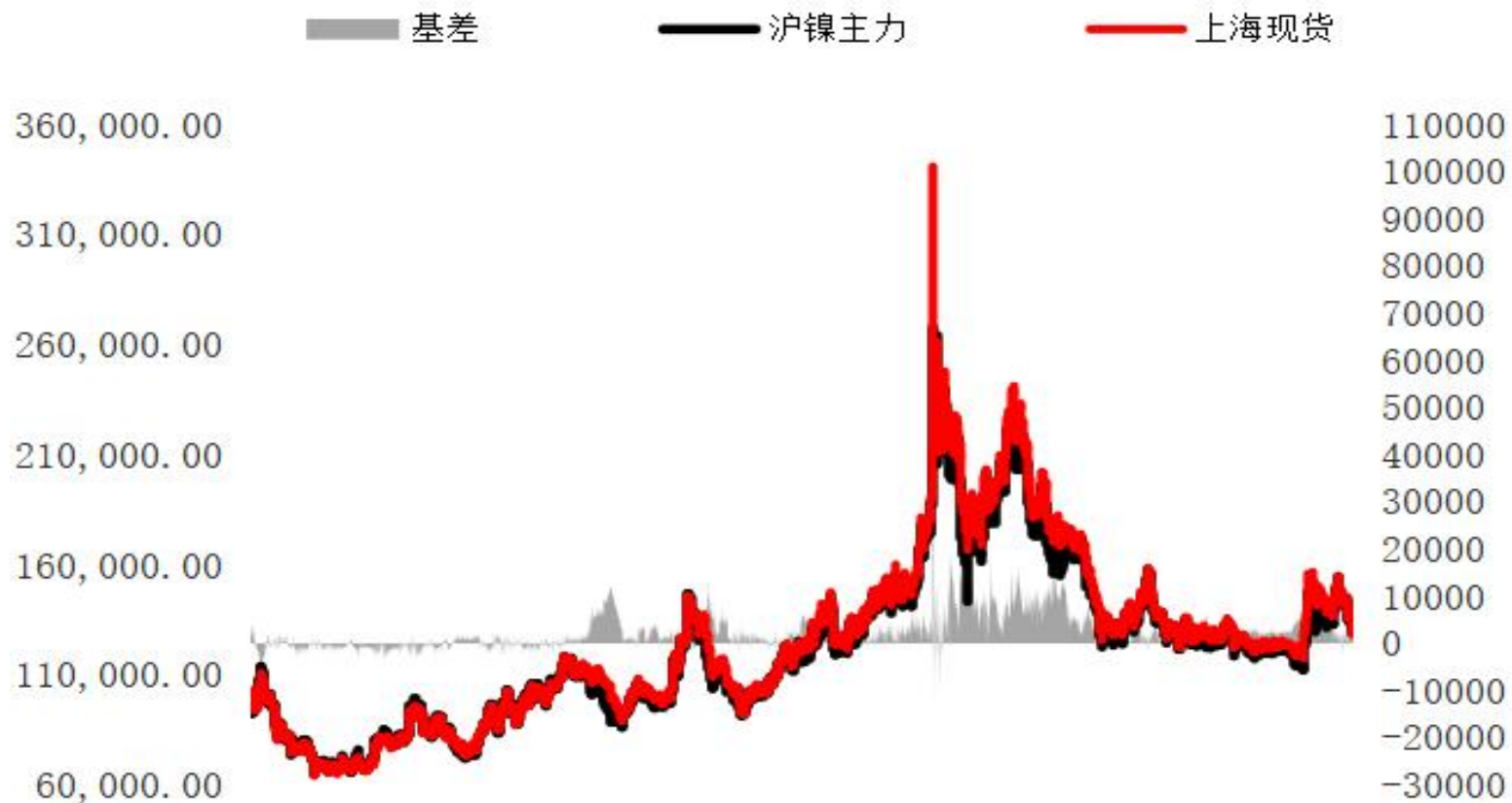
沪镍 每日观点

- 1、基本面：外盘低位震荡运行。美国数据不佳，加息预期下降。产业上印尼RKAB配额上调传闻逆转供应收紧预期，叠加高库存，供应端压力集中释放，但印尼上调配额传闻第二天就被否定，镍铁价格下行，使得成本线或将下移。下游需求依然不旺，不锈钢库存小幅上升，供需矛盾依旧。偏空
- 2、基差：现货126650，基差1460，偏多
- 3、库存：LME库存274620，+390，上交所仓单98099，-96，偏空
- 4、盘面：收盘价收于20均线以下，20均线向下，偏空
- 5、主力持仓：主力持仓净空，空增，偏空
- 6、结论：沪镍2609：20均线以下偏弱运行。

不锈钢 每日观点

- 1、基本面：现货不锈钢价格持平，矿供应开始恢复，库存上升，印尼配额传闻有可能放宽松，但第二天就被否定，硫磺问题仍未解决，矿价维稳，镍铁价格出现回落，成本线或将松动下移，不锈钢库存小幅上升，需求进入淡季。偏空
- 2、基差：不锈钢平均价格15975，基差1400，偏多
- 3、库存：期货仓单：98706，-724，中性
- 4、盘面：收盘价在20均线以下，20均线向下，偏空
- 5、结论：不锈钢2608：20均线上下宽幅震荡运行。

上一交易日上海现货-沪镍基差 (1460)



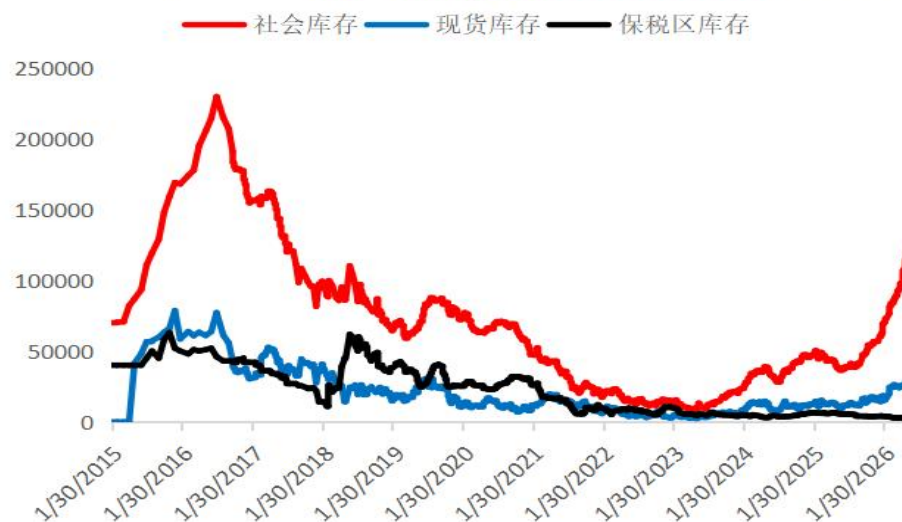
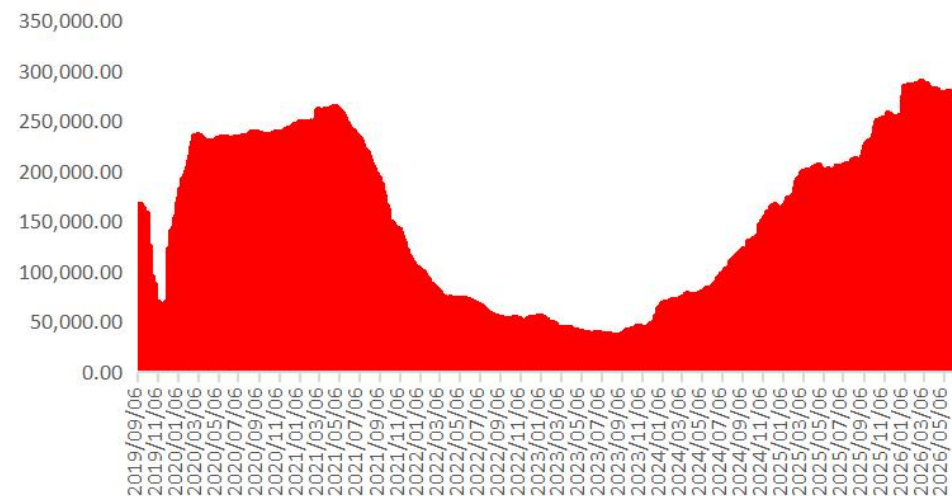
期货	7-2	7-1	涨跌	无锡交易中心	7-2	7-1	涨跌	
沪镍主力	125190	125580	-390	镍指数	125150	126000	-850	
伦镍电	16295	16390	-95	冷卷指数	14239	14245	-6	
不锈钢主力	14575	14615	-40	注：无锡盘收盘晚上11点45分				
现货	7-2	7-1	涨跌	升贴水	现货	7-2	7-1	涨跌
SMM1#电解镍	126650	125600	1050		冷卷304*2B（无锡）	15900	15900	0
1#金川镍	127850	126750	1100	升2150	冷卷304*2B（佛山）	16150	16150	0
1#进口镍	125550	124650	900	贴150	冷卷304*2B（杭州）	15900	15900	0
镍豆	125750	124850	900	—	冷卷304*2B（上海）	15950	15950	0

截止到6月26日，上期所镍库存为100049吨，期中期货库存97057，分别增加3260吨和增加3102吨。

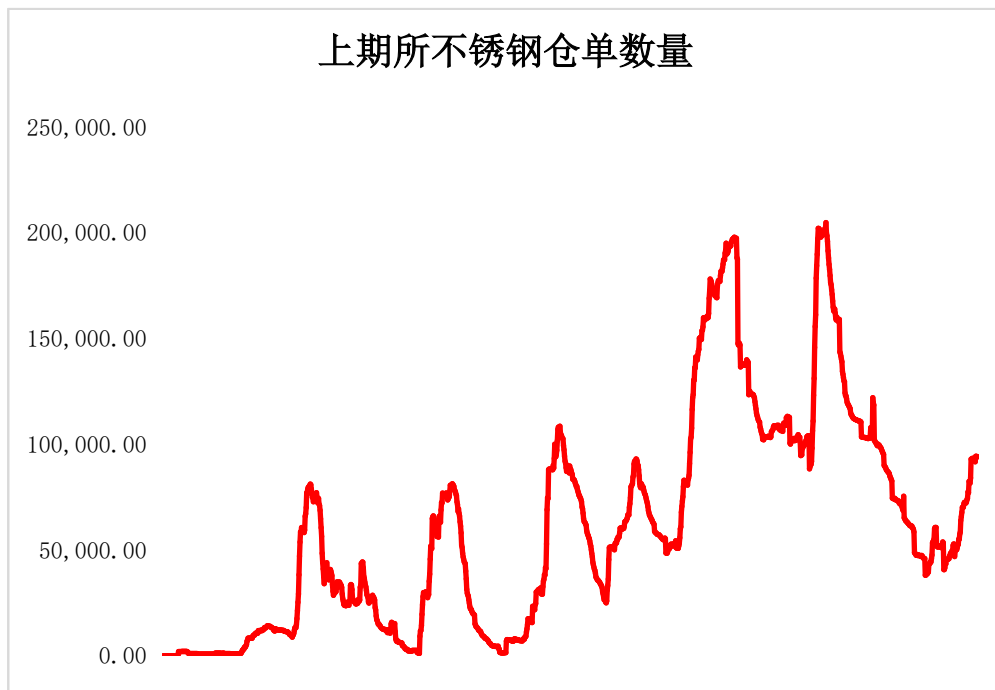
期货库存	7-2	7-1	增减
伦镍	274620	274230	390
镍（仓单）	98099	98195	-96
总库存	372719	372425	294

时间	仓单库存（吨）	现货库存（吨）	保税区库存（吨）	总库存（吨）
2026-6-26	97057	18736	3270	119063
增减	3102	-4604	0	-1502

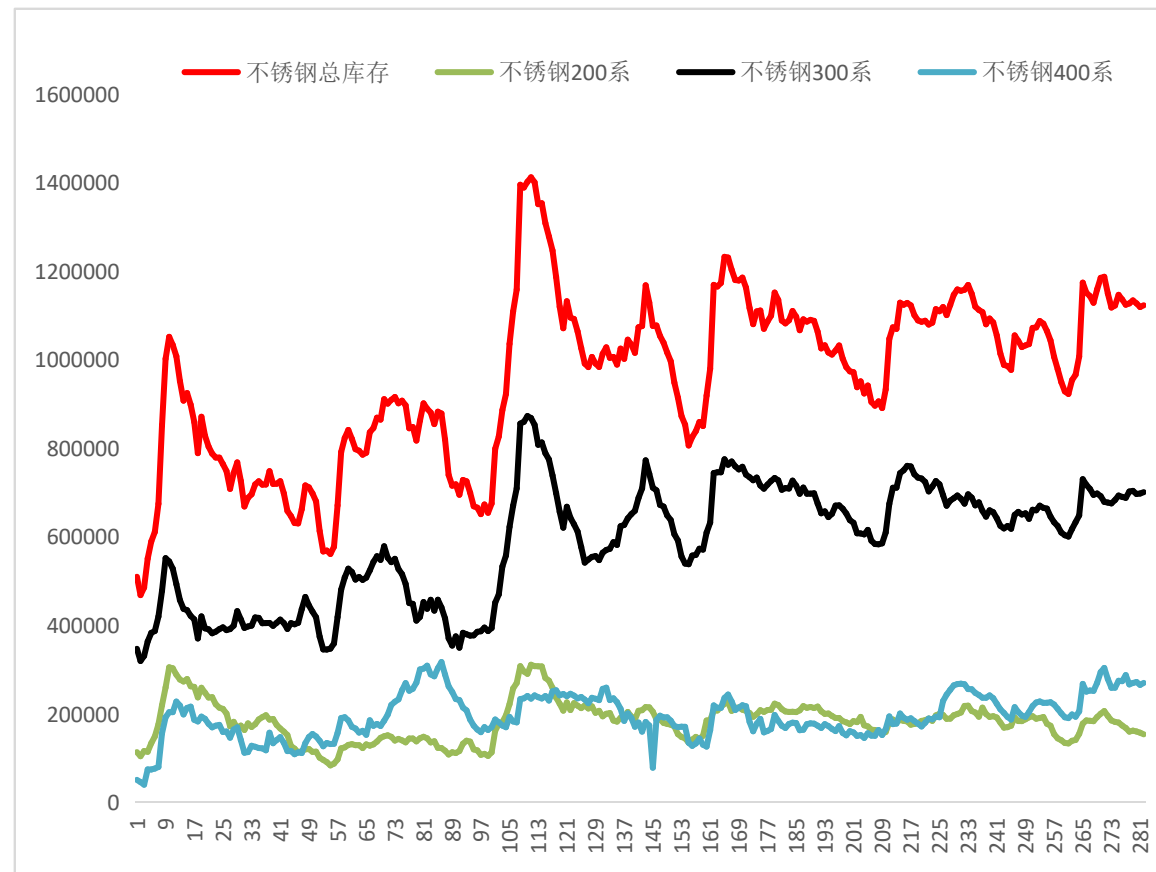
LME总库存



6月26日无锡库存为60.34万吨，佛山库存33.64万吨，全国库存112.16万吨，环比上升0.38万吨，其中300系库存69.97万吨，环比上升0.3万吨。



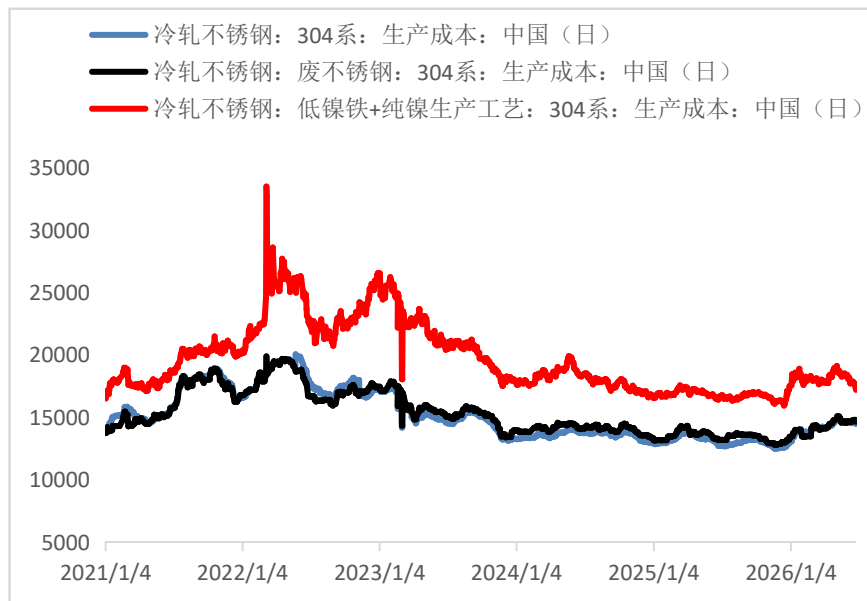
期货库存	7-2	7-1	增减
不锈钢仓单	98706	99430	-724



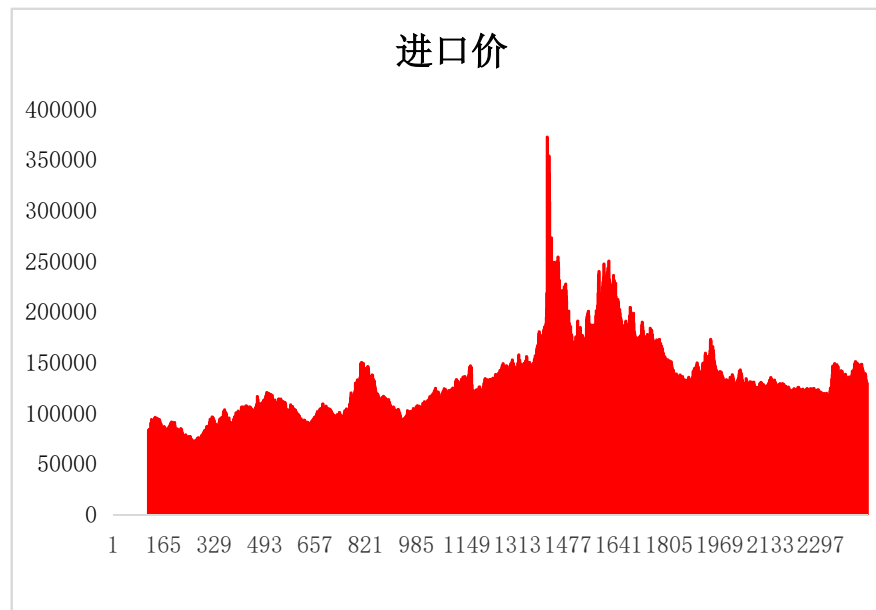
镍矿	品味	7-2	7-1	涨跌	单位
红土镍矿CIF	Ni1.5%	64.5	64.5	0	美元/湿吨
红土镍矿CIF	Ni0.9%	32.5	33	-0.5	美元/湿吨
海运费 苏里高- 连云港		13.3	13.8	-0.5	美元/吨
海运费 苏里高- 宁德港		12.3	12.8	-0.5	美元/吨

品种	品味	7-2	7-1	涨跌	单位
高镍	指数	1145.83	1145.83	0	元/镍点
低镍	2以下	3575	3575	0	元/吨

传统成本	废钢生产成本	低镍+纯镍成本
14368	14498	17018



进口价折算125831元/吨



免责声明

- 本报告的著作权属于大越期货股份有限公司。未经大越期货股份有限公司书面授权，任何人不得更改或以任何方式发送、翻版、复制或传播此报告的全部或部分材料、内容。如引用、刊发，须注明出处为大越期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。
- 本报告基于大越期货股份有限公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但大越期货对于本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性以及完整性不作任何明确或隐含的保证。因此任何人不得对本报告所载的信息、观点以及数据的准确性、可靠性、时效性及完整性产生任何依赖，且大越期货不对因使用此报告及所载材料而造成的损失承担任何责任。本报告不应取代个人的独立判断。本报告仅反映编写人的不同设想、见解及分析方法。本报告所载的观点并不代表大越期货股份有限公司的立场。
- 本报告中的信息以及所表达意见，仅作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，大越期货股份有限公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，投资者根据本报告作出的任何投资决策与大越期货股份有限公司及本报告作者无关。



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

证券代码：839979

THANKS !



地址：浙江省绍兴市越城区解放北路186号7楼

电话：400-600-7111

E-mail: dyqh@dyqh.info