

沪镍&不锈钢早报—2026年8月13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：外盘震荡运行，20均线压力较大。基本面方面，国内镍矿港口库存持续回升；精炼镍供应环比出持续下降，全球显性库存虽有小幅回落，但仍处历史高位。需求端整体偏弱，主要处于消费淡季，新能源领域增量有限。综合来看，短期主要影响因素还是来自矿端的消息，基本面上多空博弈继续，震荡等待确认方向。中性
- 2、基差：现货129200，基差490，中性
- 3、库存：LME库存264744，0，上交所仓单100769，-158，偏空
- 4、盘面：收盘价收于20均线以下，20均线向上，中性
- 5、主力持仓：主力持仓净空，空增，偏空
- 6、结论：沪镍2609：震荡偏弱，短线交易，高抛低吸。

不锈钢 每日观点

1、基本面：现货不锈钢价格持平，矿供应充足，库存上升，印尼配额消息反复，硫磺问题仍未解决，矿价维稳，镍铁价格稳中有升，成本线有一定支撑，不锈钢库存下降，期待旺季到来去库存化的可持续性。
中性

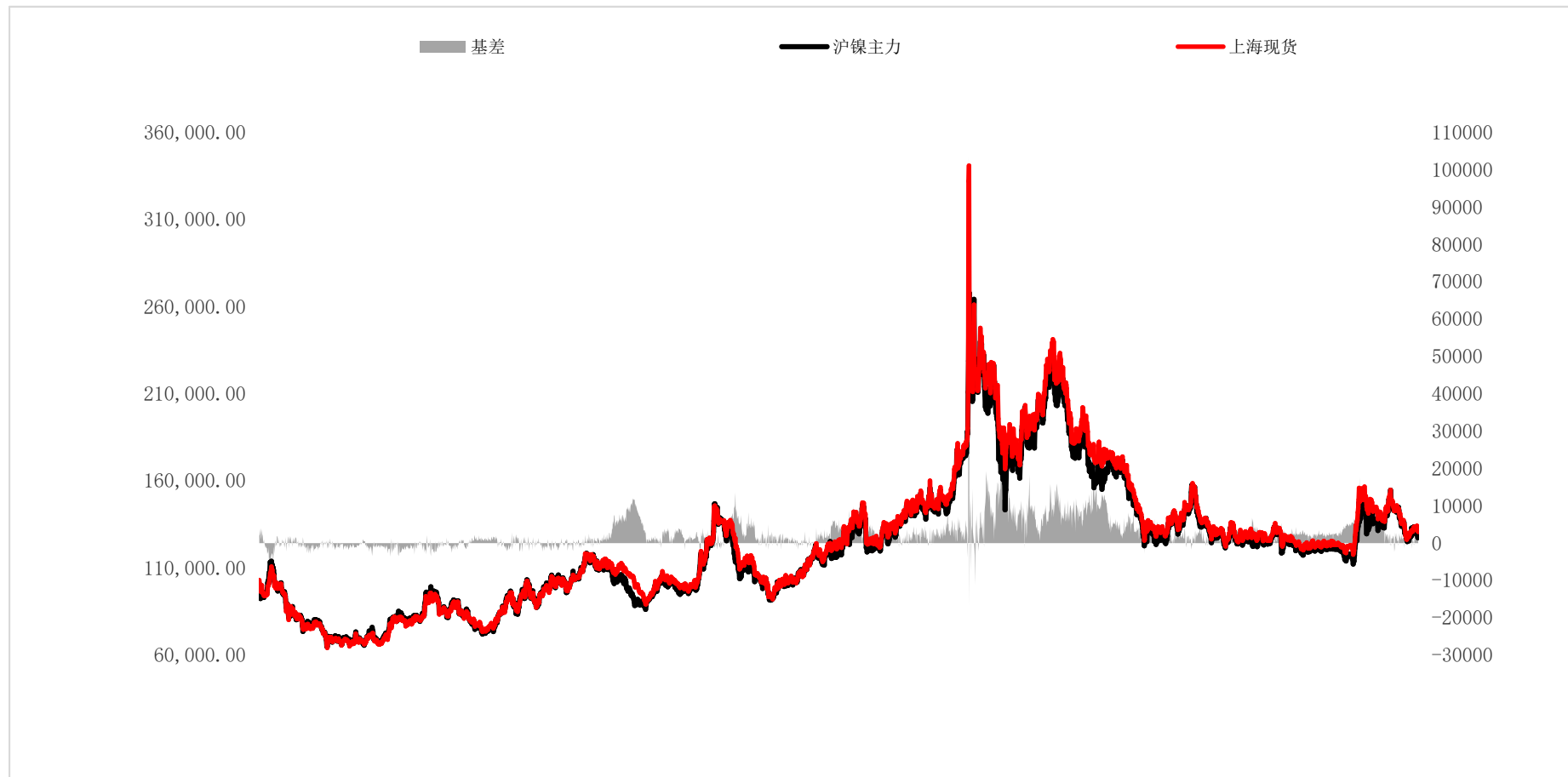
2、基差：不锈钢平均价格15737.5，基差1202.5，偏多

3、库存：期货仓单：86170，-172，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2609：20均线上下宽幅震荡运行。

上一交易日上海现货-沪镍基差（490）

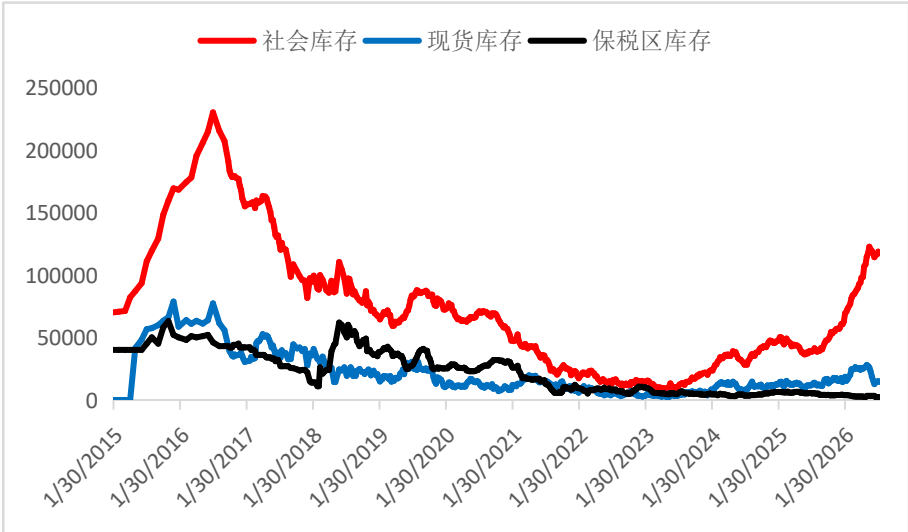
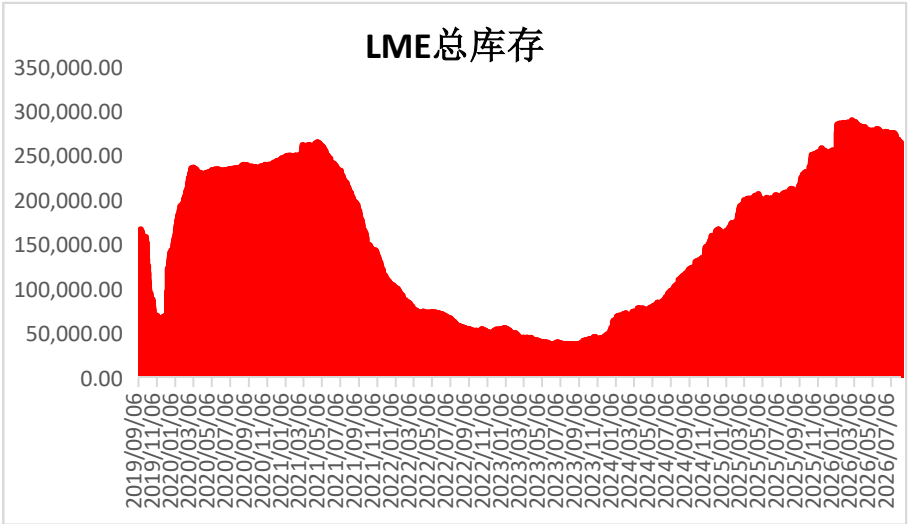


期货	8-12		8-11	涨跌	无锡交易中心	8-12	8-11	涨跌
沪镍主力	128710		129270	-560	镍指数	128850	128550	300
伦镍电	16890		16820	70	冷卷指数	14180	14174	6
不锈钢主力	14535		14525	10	注：无锡盘收盘晚上11点45分			
现货	8-12	8-11	涨跌	升贴水	现货	8-12	8-11	涨跌
SMM1#电解镍	129200	129350	-150		冷卷304*2B（无锡）	15600	15600	0
1#金川镍	129900	130050	-150	升1300	冷卷304*2B（佛山）	16100	16100	0
1#进口镍	128650	128700	-50	贴50	冷卷304*2B（杭州）	15600	15600	0
镍豆	128650	128800	-150	—	冷卷304*2B（上海）	15650	15650	0

截止到8月7日，上期所镍库存为113251吨，期中期货库存100395，分别增加1277吨和减少757吨。

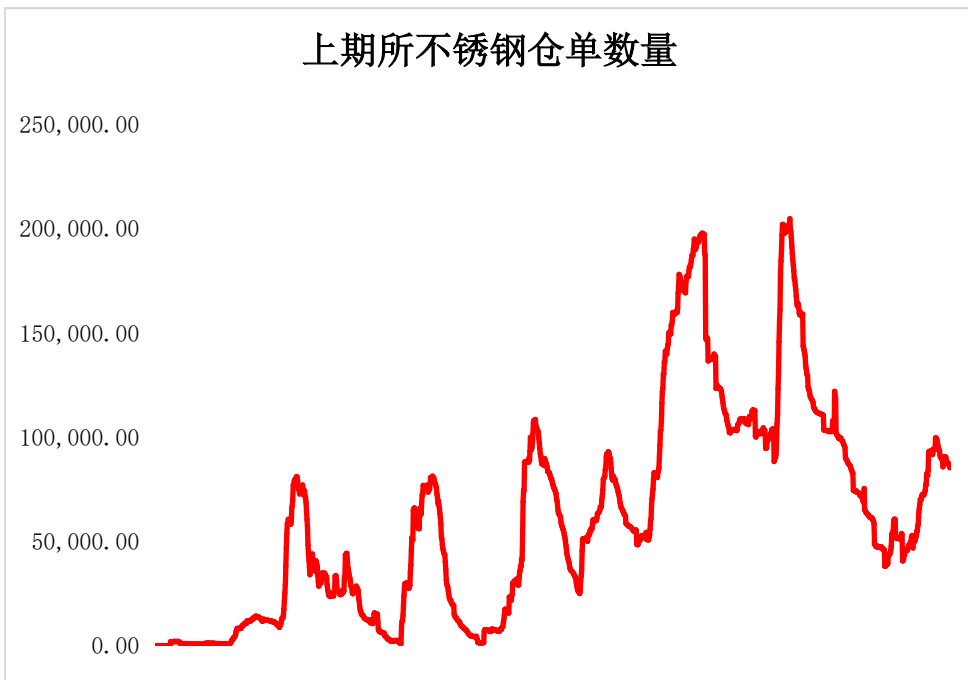
期货库存	8-12	8-11	增减
伦镍	264744	264744	0
镍（仓单）	100769	100927	-158
总库存	365513	365671	-158

时间	仓单库存（吨）	现货库存（吨）	保税区库存（吨）	总库存（吨）
2026-8-7	100395	14424	2270	117089
增减	-757	-582	0	-1337

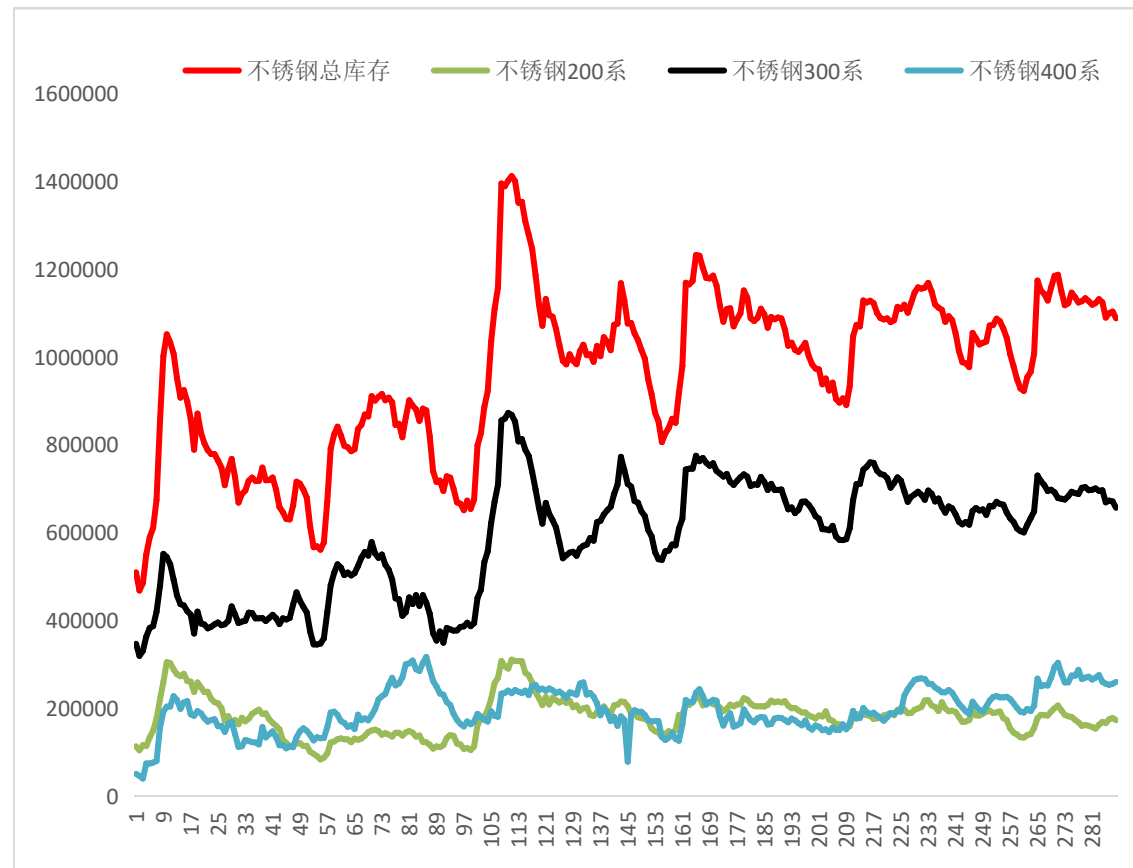


8月7日无锡库存为59.27万吨，佛山库存32.91万吨，全国库存108.7万吨，环比下降1.53万吨，其中300系库存65.56万吨，环比下降1.45万吨。

上期所不锈钢仓单数量



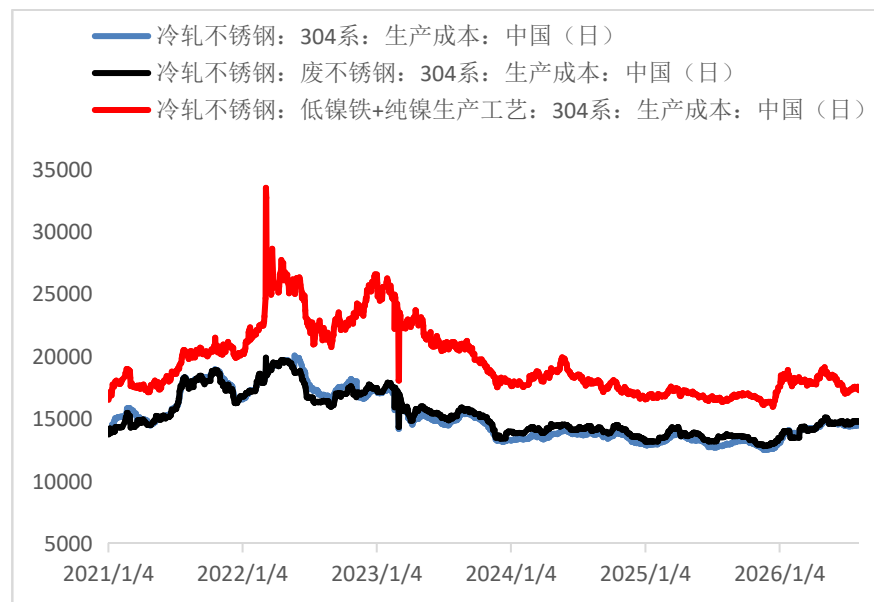
期货库存	8-12	8-11	增减
不锈钢仓单	86170	86342	-172



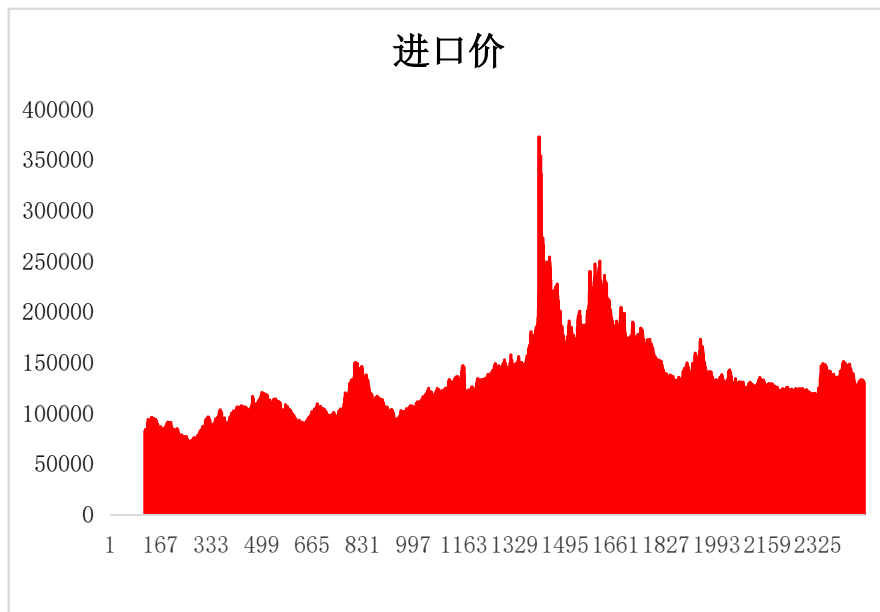
镍矿	品味	8-12	8-11	涨跌	单位
红土镍矿CIF	Ni1.5%	64.5	64.5	0	美元/湿吨
红土镍矿CIF	Ni0.9%	30	30	0	美元/湿吨
海运费 苏里高-连云港		15	15	0	美元/吨
海运费 苏里高-宁德港		14	14	0	美元/吨

品种	品味	8-12	8-11	涨跌	单位
高镍	指数	1140.15	1140.22	-0.07	元/镍点
低镍	2以下	3550	3550	0	元/吨

传统成本	废钢生产成本	低镍+纯镍成本
14400	14719	17201



进口价折算129887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