

# 沪镍&不锈钢早报—2026年7月2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。

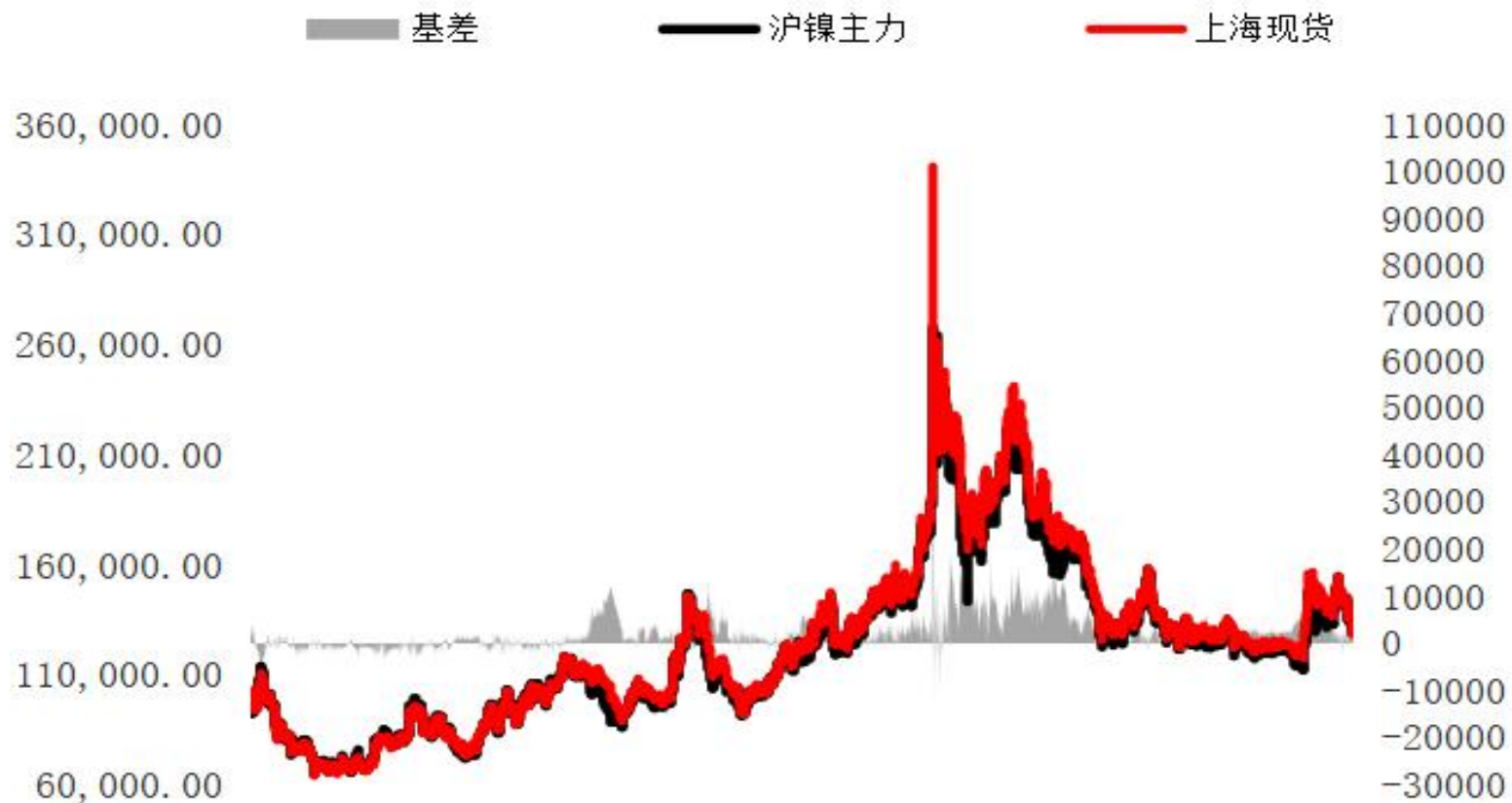
## 沪镍 每日观点

- 1、基本面：外盘低位震荡运行。下跌主要受双重因素，首先宏观上美联储释放鹰派信号、美元走强施压工业金属；其次产业上印尼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125600，基差20，中性
- 3、库存：LME库存274230，-210，上交所仓单98195，-6，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1360，偏多
- 3、库存：期货仓单：99430，-348，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 (20)



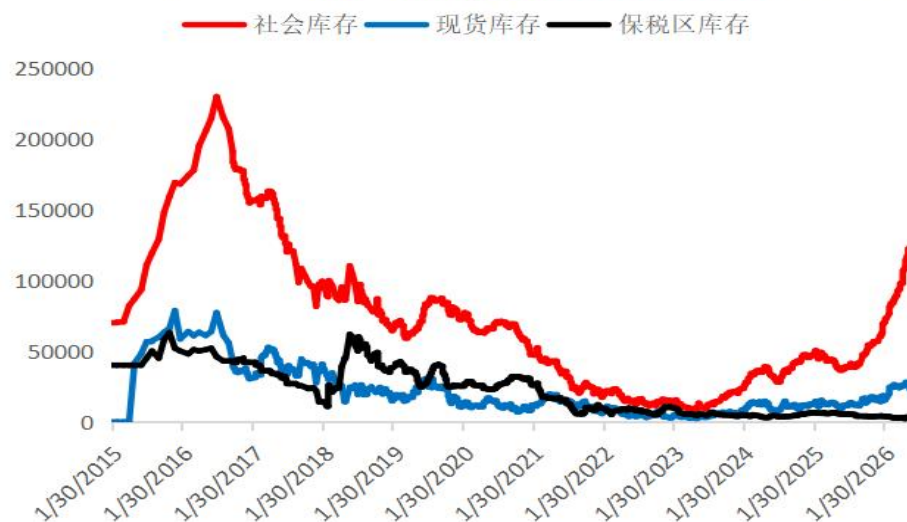
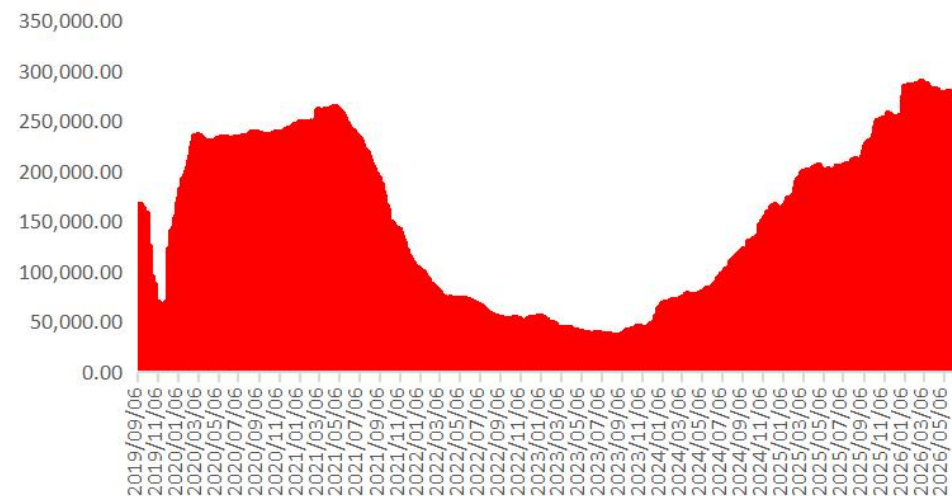
期货	7-1	6-30	涨跌	无锡交易中心	7-1	6-30	涨跌	
沪镍主力	125580	127140	-1560	镍指数	126000	126050	-50	
伦镍电	16390	16310	80	冷卷指数	14245	14265	-20	
不锈钢主力	14615	14740	-125	注：无锡盘收盘晚上11点45分				
现货	7-1	6-30	涨跌	升贴水	现货	7-1	6-30	涨跌
SMM1#电解镍	125600	125300	300		冷卷304*2B（无锡）	15900	15900	0
1#金川镍	126750	126350	400	升1950	冷卷304*2B（佛山）	16150	16150	0
1#进口镍	124650	124400	250	贴150	冷卷304*2B（杭州）	15900	15900	0
镍豆	124850	124600	250	—	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	7-1	6-30	增减
伦镍	274230	274440	-210
镍（仓单）	98195	98201	-6
总库存	372425	372641	-216

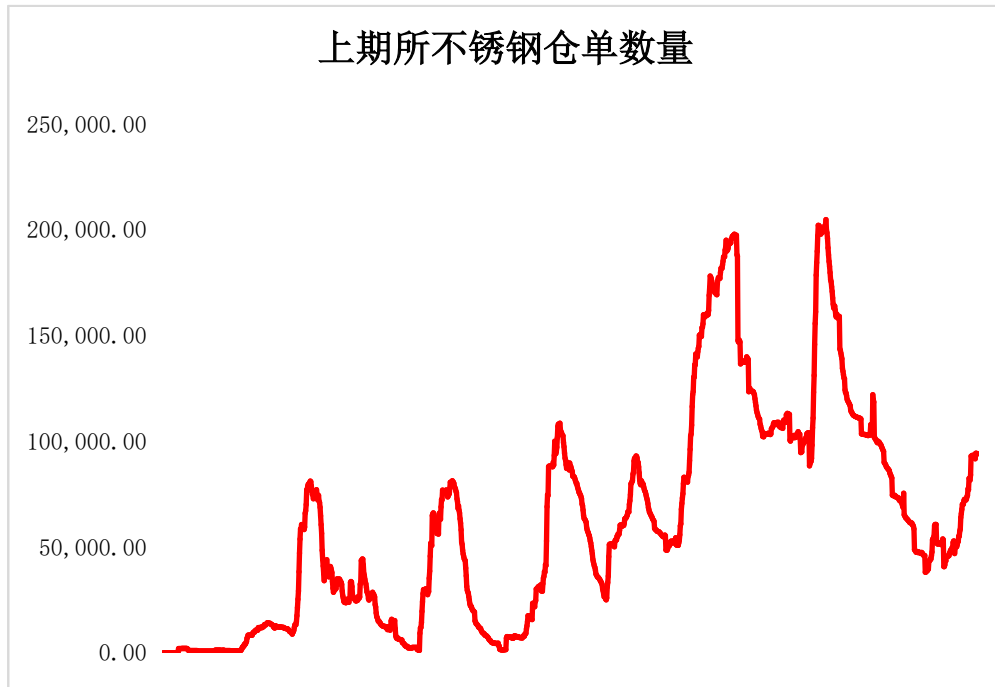
时间	仓单库存（吨）	现货库存（吨）	保税区库存（吨）	总库存（吨）
2026-6-26	97057	18736	3270	119063
增减	3102	-4604	0	-1502

LME总库存

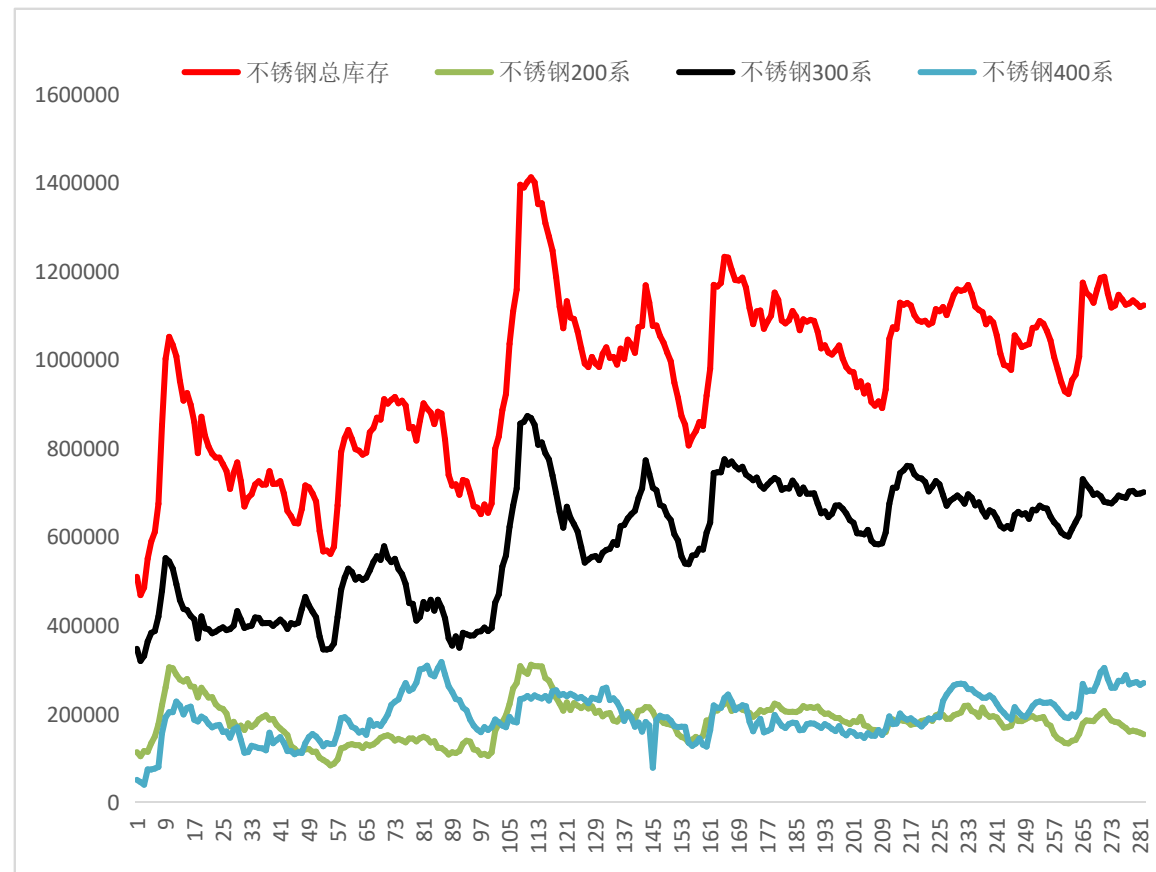


6月26日无锡库存为60.34万吨，佛山库存33.64万吨，全国库存112.16万吨，环比上升0.38万吨，其中300系库存69.97万吨，环比上升0.3万吨。

上期所不锈钢仓单数量



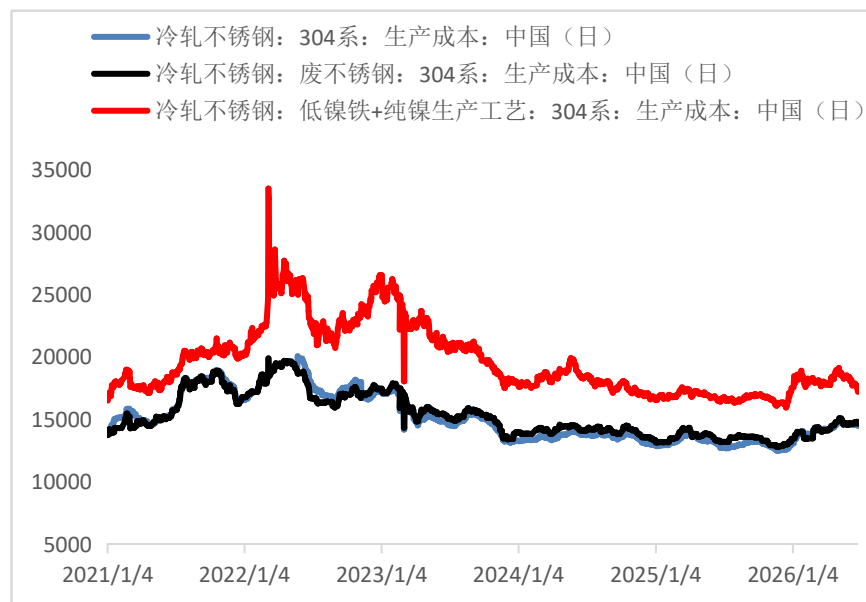
期货库存	7-1	6-30	增减
不锈钢仓单	99430	99778	-348



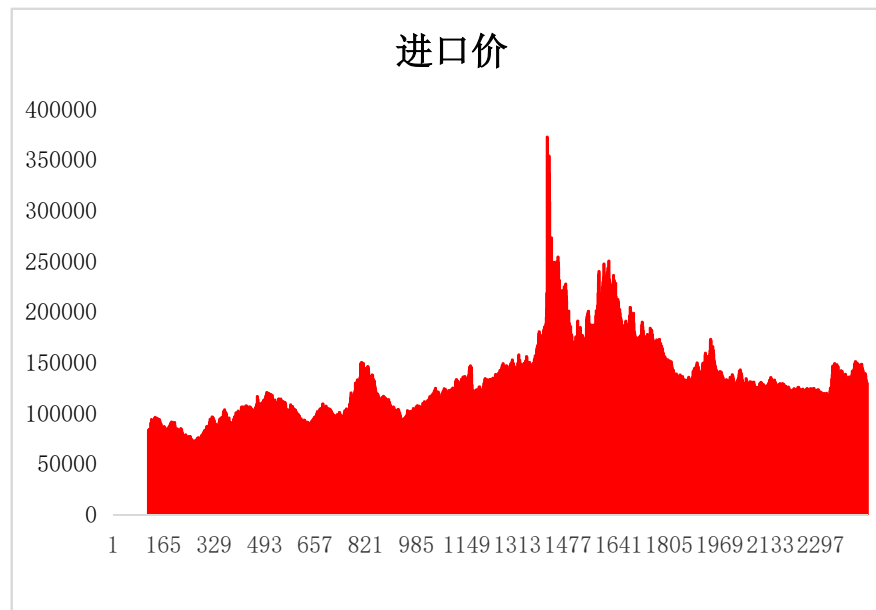
镍矿	品味	7-1	6-30	涨跌	单位
红土镍矿CIF	Ni1.5%	64.5	64.5	0	美元/湿吨
红土镍矿CIF	Ni0.9%	33	34	-1	美元/湿吨
海运费 苏里高- 连云港		13.8	13.8	0	美元/吨
海运费 苏里高- 宁德港		12.8	12.8	0	美元/吨

品种	品味	7-1	6-30	涨跌	单位
高镍	指数	1145.83	1146.34	-0.51	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
14372	14496	16965



进口价折算126530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](mailto:dyqh@dyqh.info)