

沪镍&不锈钢早报—2026年8月17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。

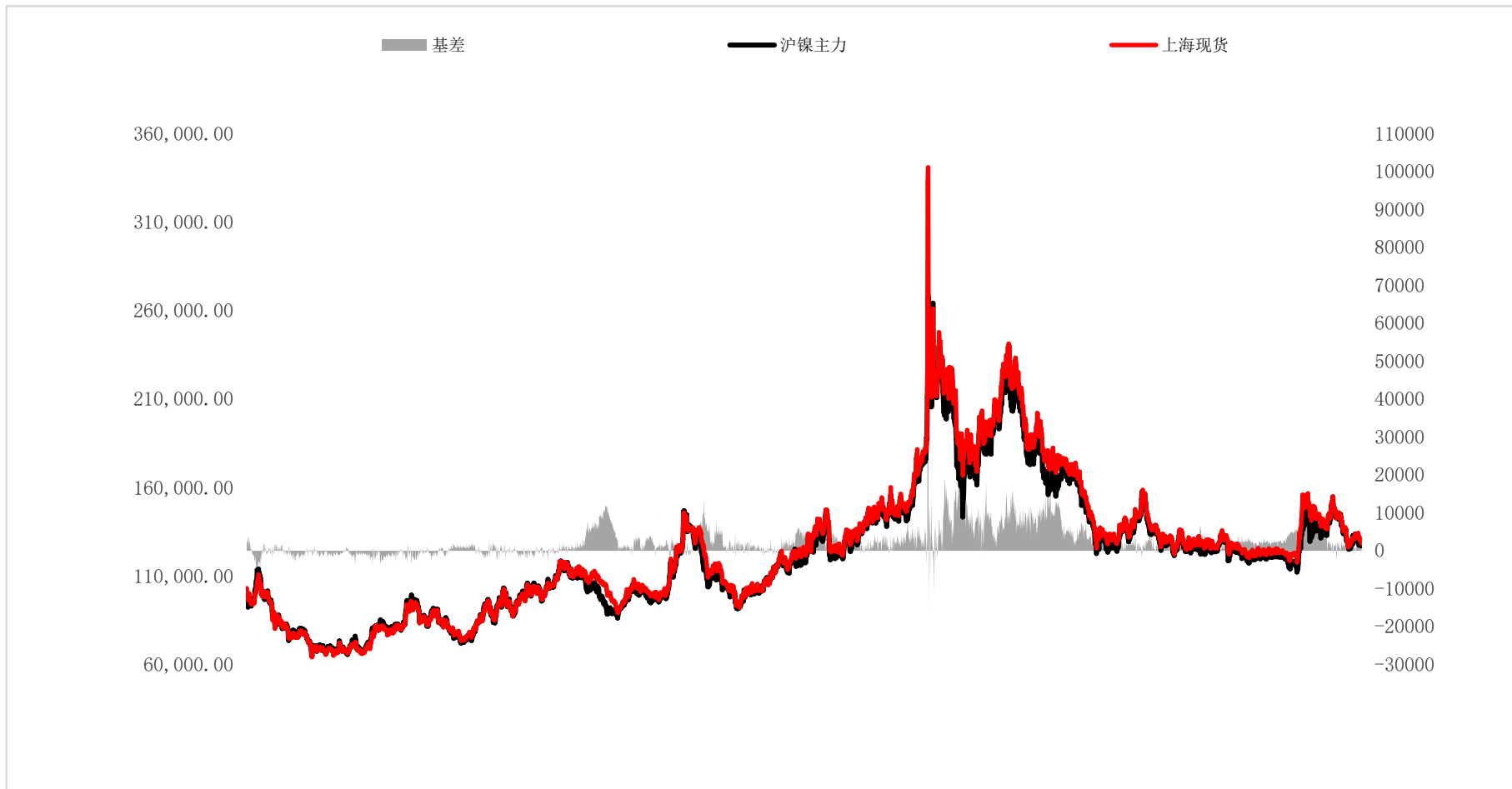
沪镍 每日观点

- 1、基本面：上周沪镍主力合约承压下跌。基本面呈现多空交织：供给端，菲律宾雨季结束带动国内镍矿港口库存回升，但印尼中间品进口已出现环比减量，镍铁供应偏紧格局未改；需求端，300系不锈钢排产增加且利润可观，三元电池产销亦具韧性，两大下游对镍形成持续消耗；库存方面，LME及上期所库存维持累增趋势，显性库存处于历史高位。综合来看，沪镍在“成本支撑”与“供给宽松预期”的双向拉扯下，短期预计维持区间震荡偏弱格局。中性
- 2、基差：现货127800，基差760，偏多
- 3、库存：LME库存264732，0，上交所仓单101387，+588，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：震荡偏弱，短线交易为主。

不锈钢 每日观点

- 1、基本面：现货不锈钢价格下跌，矿供应充足，库存高位，印尼配额消息反复，矿价暂维稳，镍铁价格稳中有降，成本线有一定松动，不锈钢库存上升，消费仍没有启动。中性
- 2、基差：不锈钢平均价格15662.5，基差1547.5，偏多
- 3、库存：期货仓单：85199，-726，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：低位震荡运行，如下破整数平台，则观望。

上一交易日上海现货-沪镍基差（760）



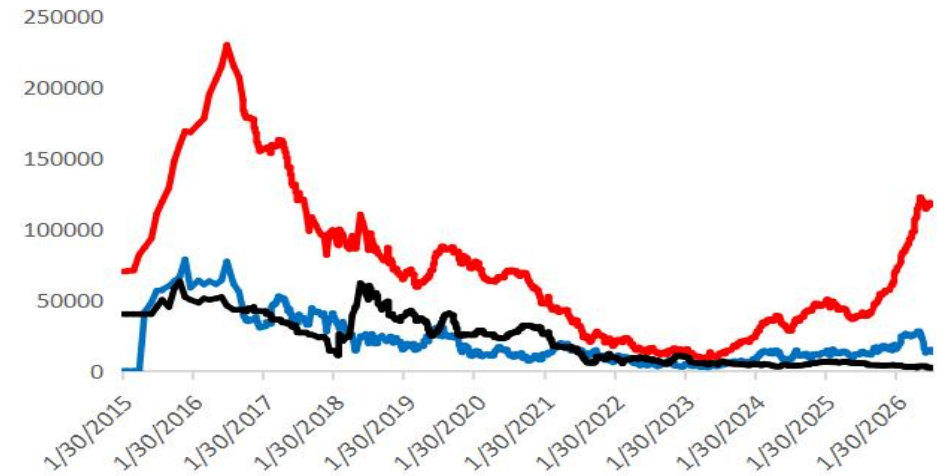
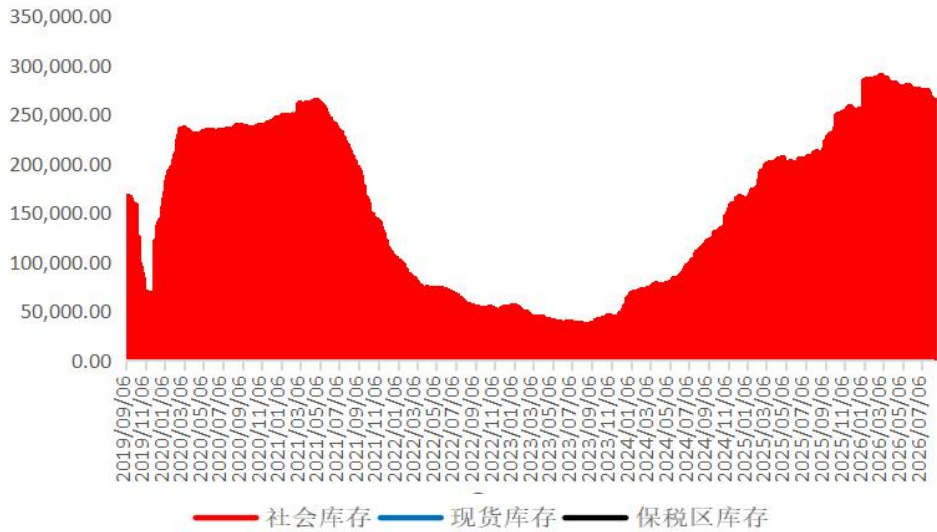
期货	8-14		8-13	涨跌	无锡交易中心	8-14	8-13	涨跌
沪镍主力	127040		128000	-960	镍指数	127700	128100	-400
伦镍电	16810		16760	50	冷卷指数	13859	14048	-189
不锈钢主力	14115		14385	-270	注：无锡盘收盘晚上11点45分			
现货	8-14	8-13	涨跌	升贴水	现货	8-14	8-13	涨跌
SMM1#电解镍	127800	128750	-950		冷卷304*2B（无锡）	15600	15600	0
1#金川镍	128500	129400	-900	升1400	冷卷304*2B（佛山）	16000	16000	0
1#进口镍	127150	128200	-1050	升50	冷卷304*2B（杭州）	15600	15600	0
镍豆	127150	128200	-1050	—	冷卷304*2B（上海）	15450	15650	-200

截止到8月14日，上期所镍库存为113048吨，期中期货库存101387，分别减少203吨和减少992吨。

期货库存	8-14	8-13	增减
伦镍	264732	264732	0
镍（仓单）	101387	100799	588
总库存	366119	365531	588

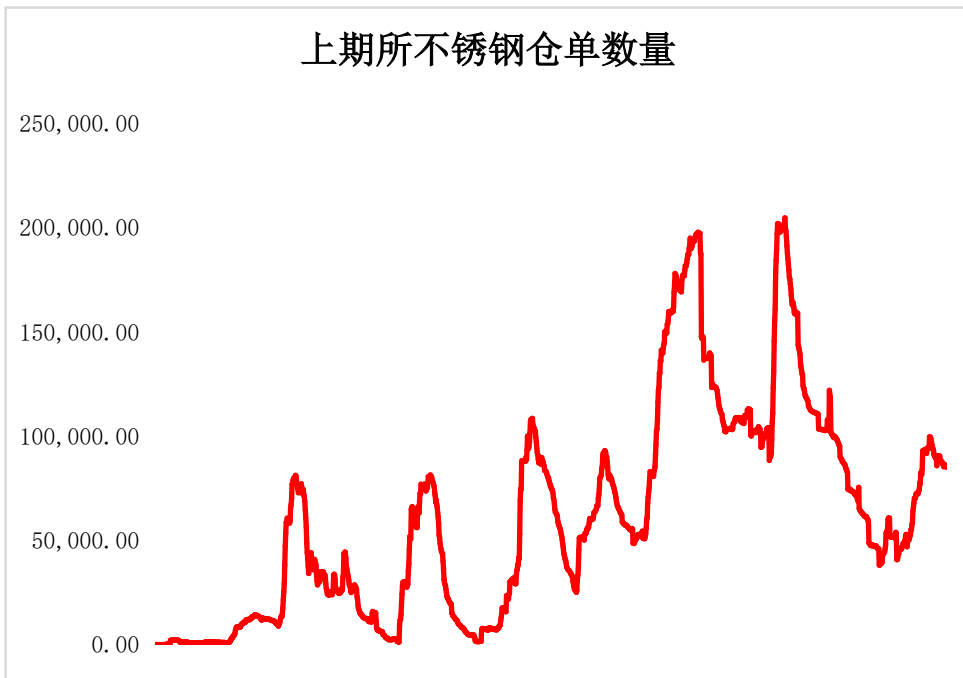
时间	仓单库存（吨）	现货库存（吨）	保税区库存（吨）	总库存（吨）
2026-8-14	101387	13126	2270	116783
增减	992	-1298	0	-306

LME总库存

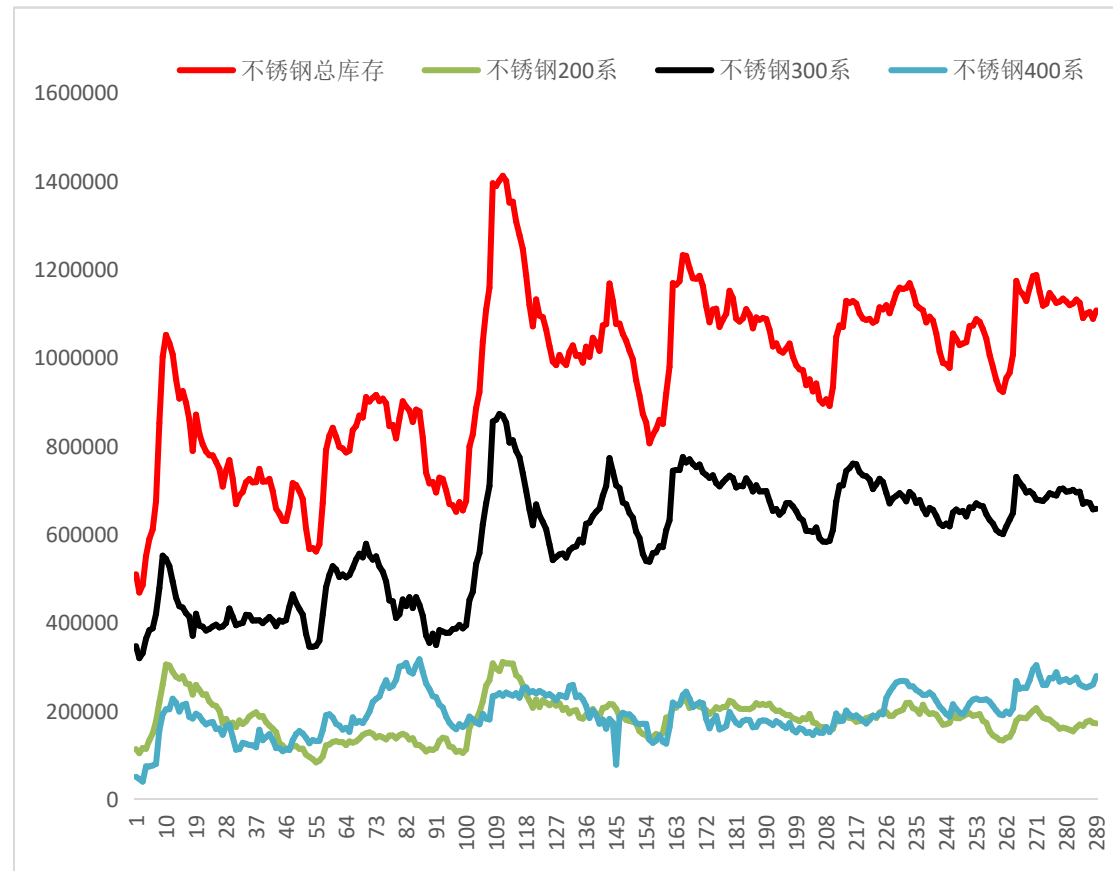


8月14日无锡库存为59.48万吨，佛山库存32.62万吨，全国库存110.59万吨，环比上升1.9万吨，其中300系库存65.67万吨，环比上升0.11万吨。

上期所不锈钢仓单数量



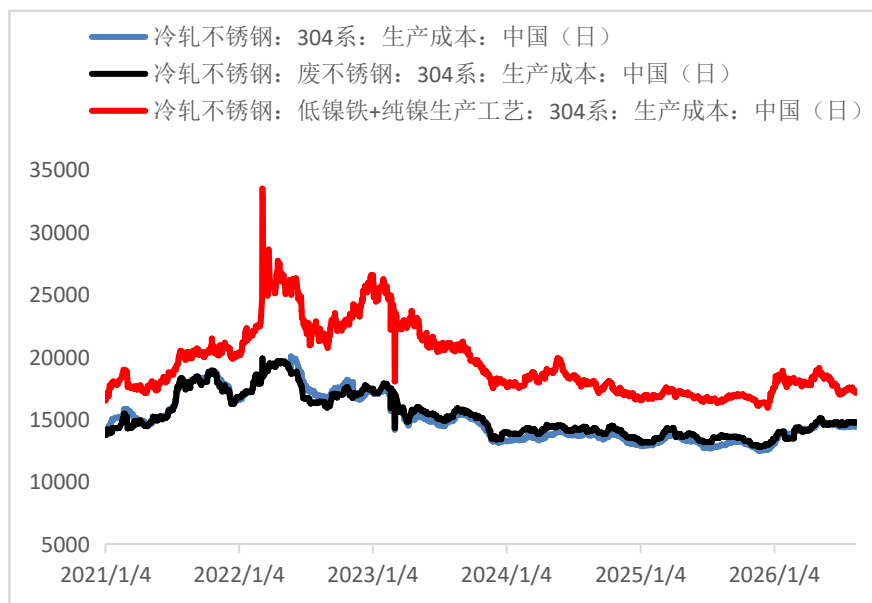
期货库存	8-14	8-13	增减
不锈钢仓单	85199	85925	-726



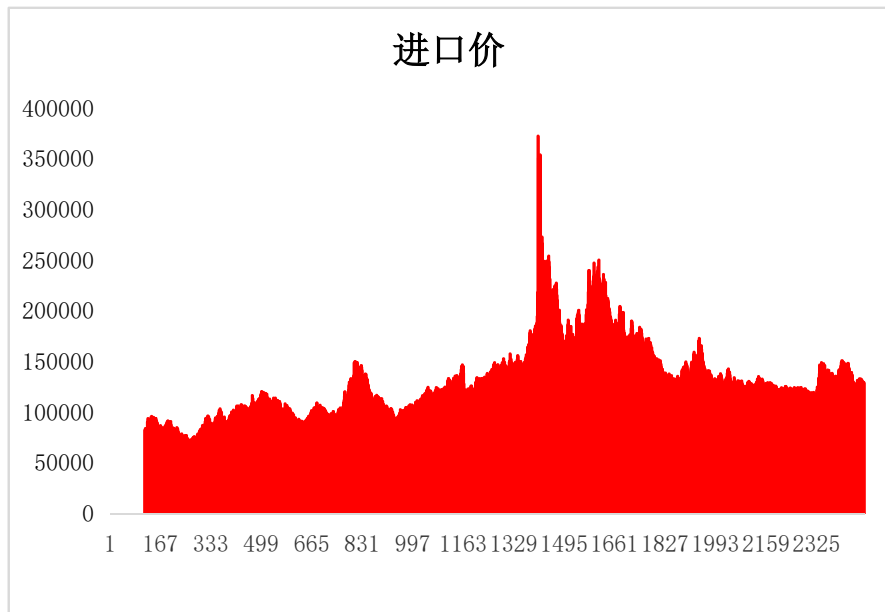
镍矿	品味	8-14	8-13	涨跌	单位
红土镍矿CIF	Ni1.5%	64.5	64.5	0	美元/湿吨
红土镍矿CIF	Ni0.9%	30	30	0	美元/湿吨
海运费 苏里高-连云港		15	15	0	美元/吨
海运费 苏里高-宁德港		14	14	0	美元/吨

品种	品味	8-14	8-13	涨跌	单位
高镍	指数	1138.8	1140.07	-1.27	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
14386	14712	17080



进口价折算129188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