

「2026. 07. 24」

沪镍不锈钢市场周报

成本支撑需求淡季 镍不锈钢走势分化

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：**本周沪镍主力大幅上涨，周线涨跌幅为+3.74%，振幅4.27%。截止本周主力收盘报价133710元/吨。
- ◆ **行情展望：**宏观面，美国会要让特朗普“踩刹车”，众院通过议案要求停止对伊朗军事行动。特朗普称“接近”决定发动“大规模攻击”，伊朗被曝为军事升级做准备、尤其地面入侵。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。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。近期国内社库止降回升；海外LME库存略降。技术面，持仓持稳价格偏强，空头氛围下降。
- ◆ **观点参考：**预计短线沪镍偏强调整，关注M10支撑。
- ◆ **周度回顾：**本周不锈钢震荡偏强，周线涨跌幅为+0.82%，振幅2.08%。截止本周主力合约收盘报价14770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，镍铁价格小幅下跌，叠加钢价上涨，钢厂利润空间再次走扩，不过进入传统需求淡季，不锈钢厂300系排产预计缺乏增量。需求端，近期市场成交平淡，300系库存止降转增。技术面，持仓下降价格震荡，多空交投谨慎。
- ◆ **观点参考：**预计不锈钢期价震荡调整，关注M10支撑，以及M60阻力。

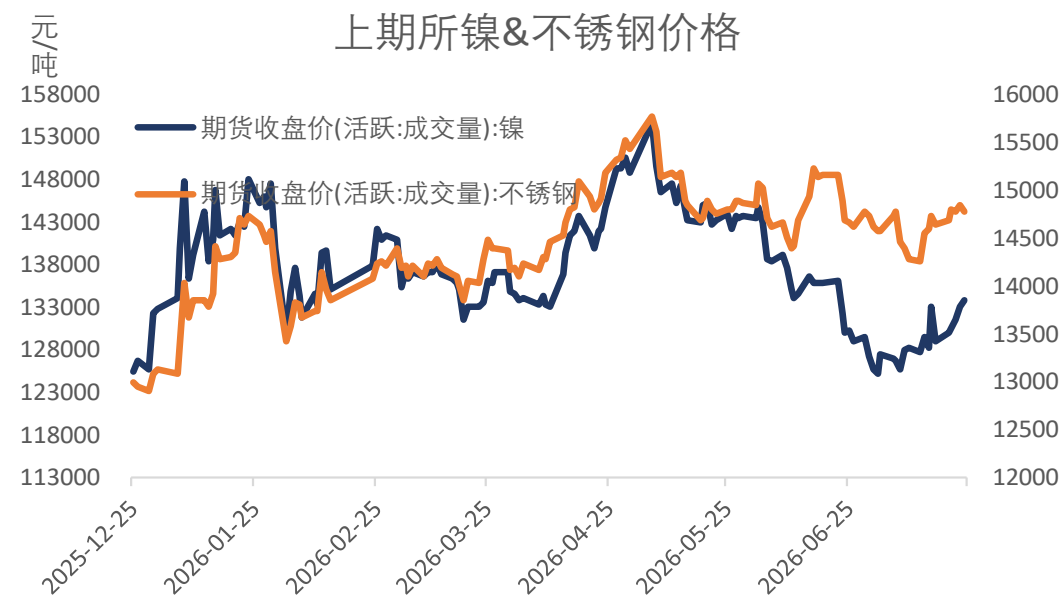
本周沪镍不锈钢期货价格上涨

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



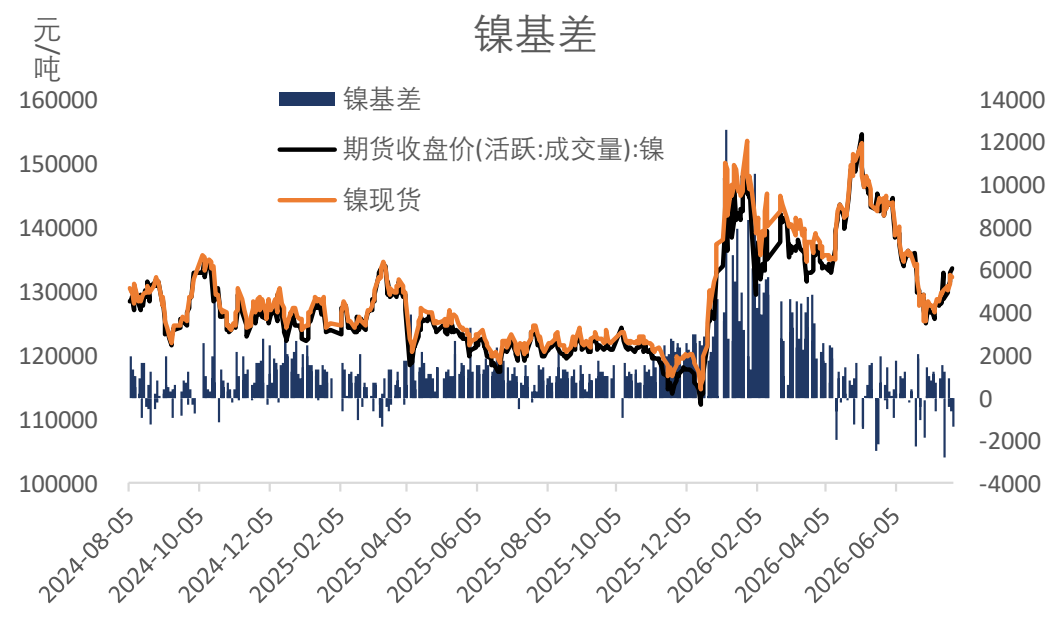
来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月24日，平均价:镍生铁(1.5-1.7%)价格为3550元/吨，较上周持平；平均价:镍铁(7-10%):全国价格为1140元/镍，较上周持平。

截至7月24日，沪镍收盘价为133710元/吨，较上周上涨4820元/吨；不锈钢收盘价为14770元/吨，较上周上涨120元/吨。

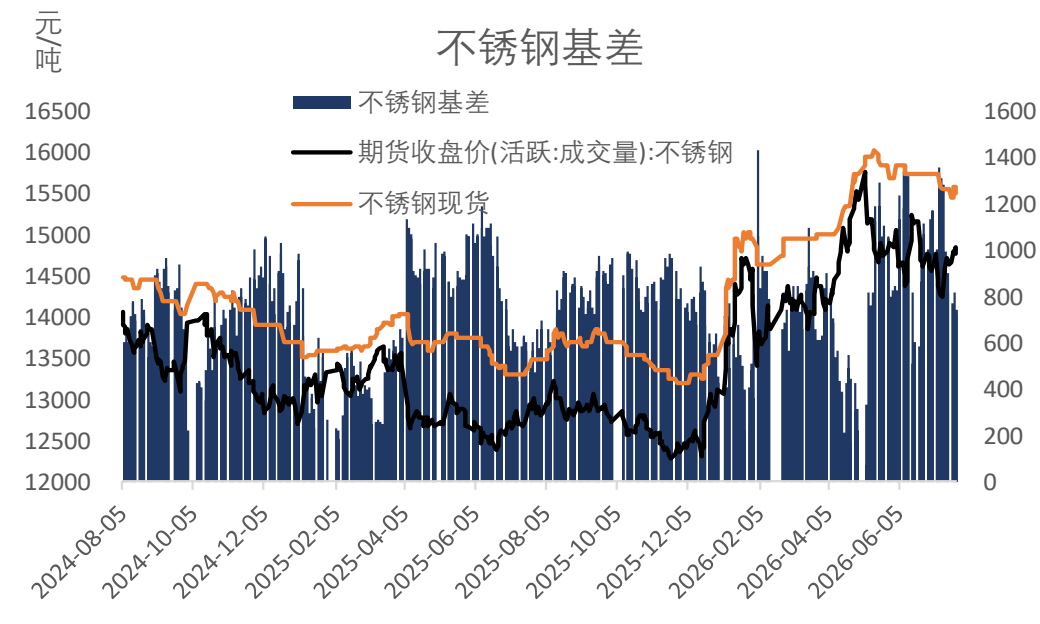
本周沪镍基差下跌、不锈钢基差回落

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24日，电解镍现货价为132350元/吨，基差为-1360元/吨；不锈钢收盘价为15500元/吨，基差为730元/吨。

本周镍不锈钢比值回升、锡镍比值回调

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

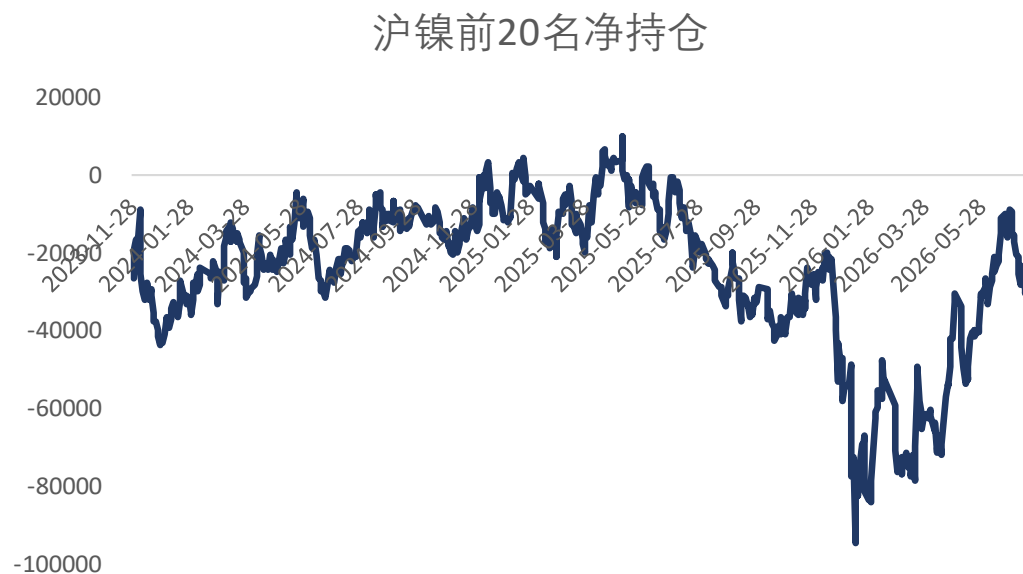


来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月24日，上期所镍不锈钢价格比值为9.05，较上周上涨0.25；上期所锡镍价格比值为3.1元/吨，较上周下跌0.04。

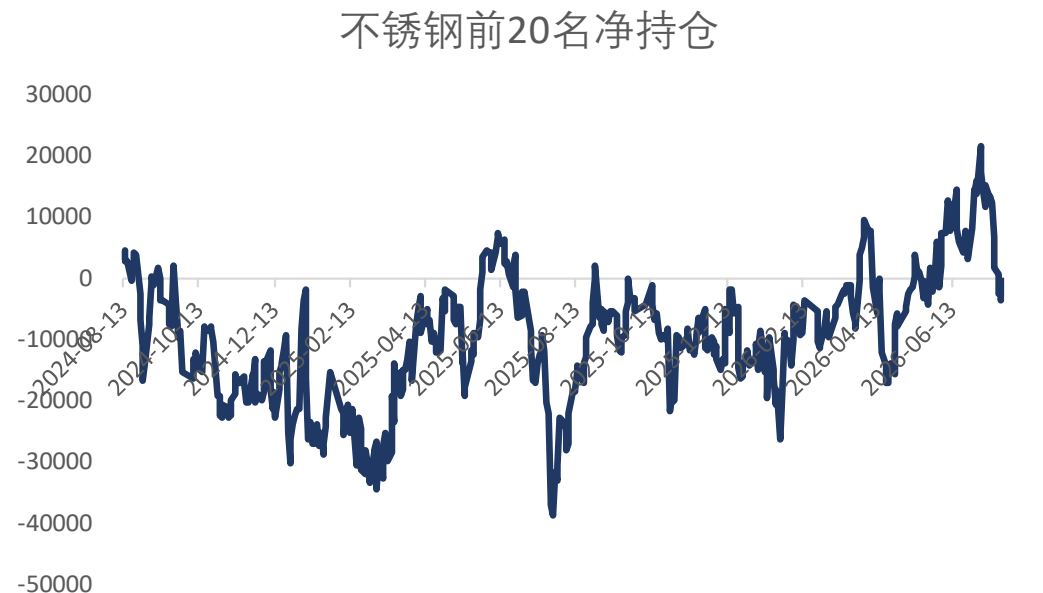
本周沪镍前20净买单量下降、不锈钢前20净买单量下降

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



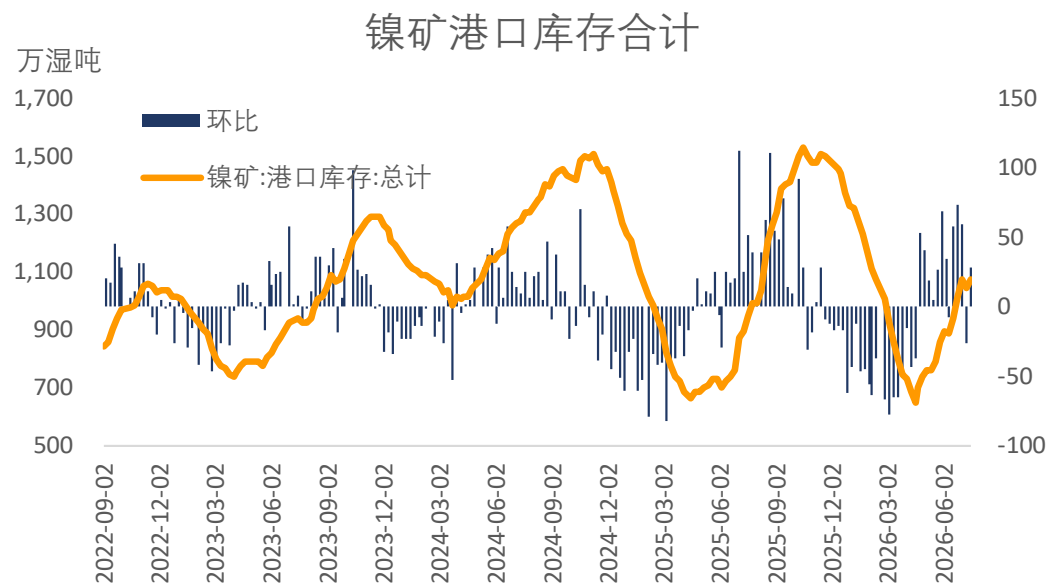
来源：上期所 瑞达期货研究院

截至2026年7月17日，沪镍前20名净持仓为-26447手，较2026年7月13日增加33手。

截至2026年7月24日，不锈钢前20名净持仓为-481手，较2026年7月20日减少2157手。

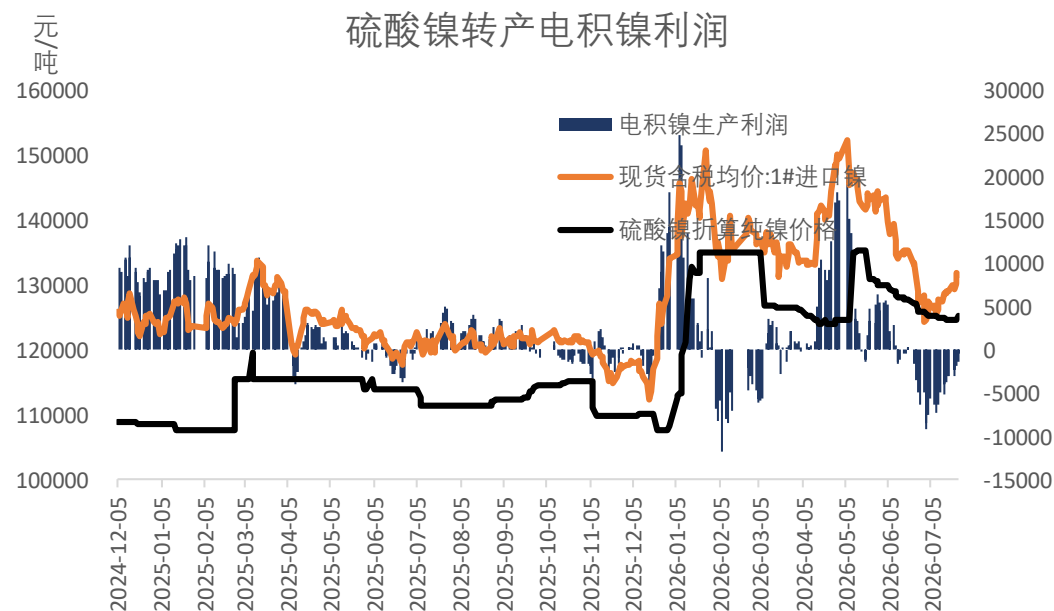
供应端——镍矿港口库存回升 电积镍生产利润亏损

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



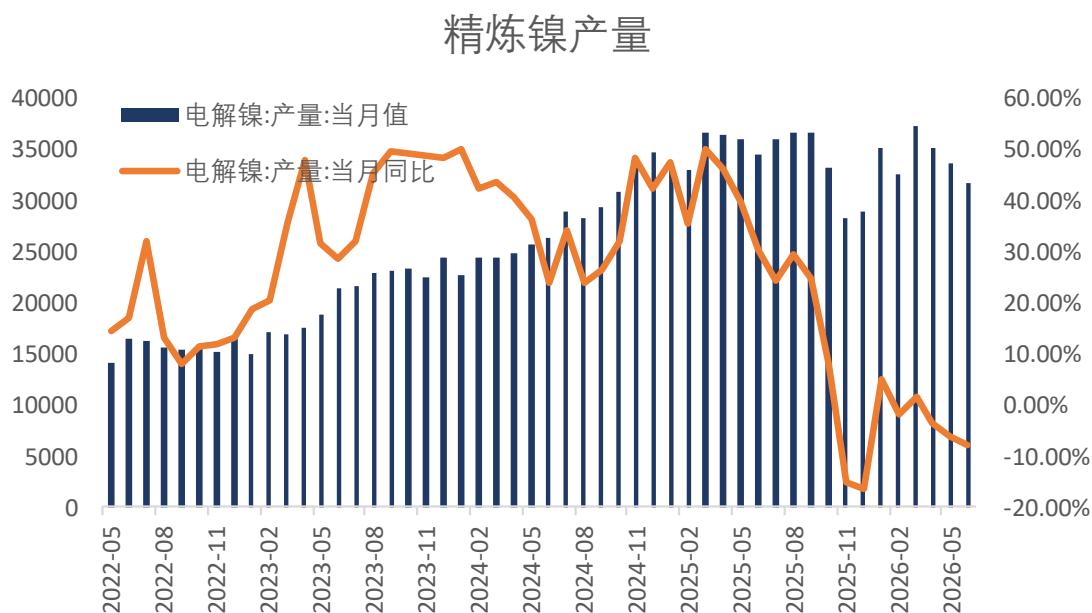
来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月17日，全国主要港口统计镍矿库存为1074.7万吨，较上周增加27.71万吨。

截至7月24日，电积镍的生产利润为-1200元/吨，较上周增加1850元/吨。

供应端——国内电解镍产量受限 进口量增加

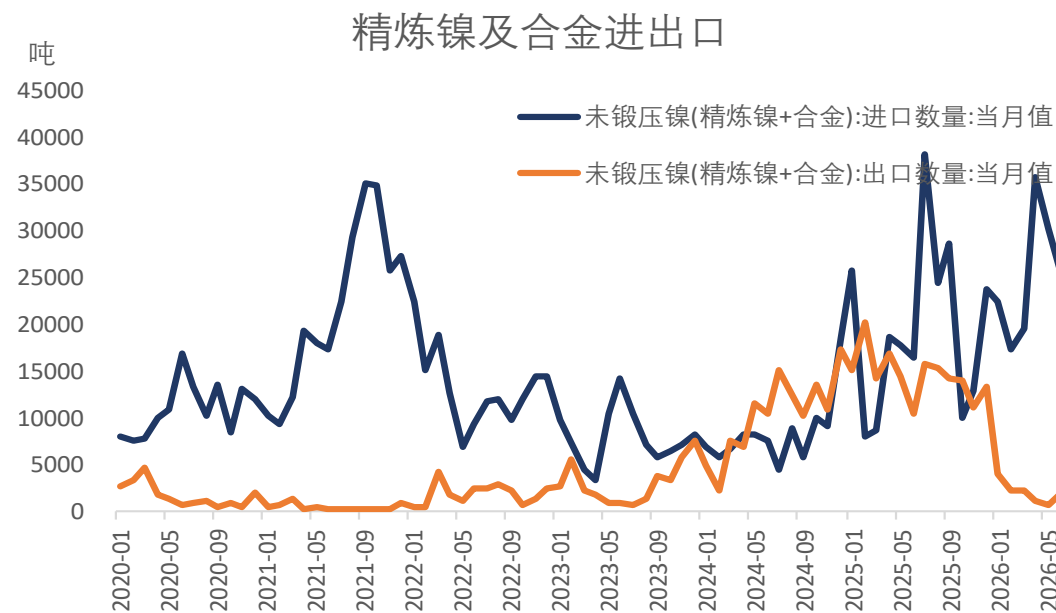
图13、中国电解镍产量



来源：mysteel 瑞达期货研究院

Mysteel数据，2026年6月，电解镍产量为31760吨，同比下降0.08%。

图14、精炼镍进出口量

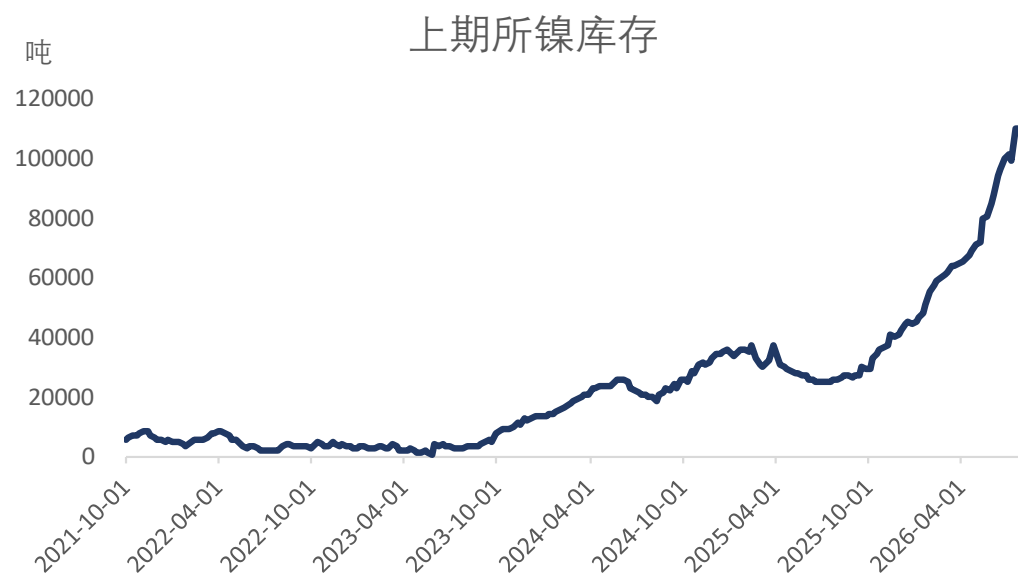


来源：同花顺 瑞达期货研究院

海关总署数据显示，2026年06月，精炼镍及合金进口量为25929.591吨，同比下降13.97%；1-06月，精炼镍及合金累计进口151217.796吨，同比增加58.77%。

供应端——上期所库存增加、LME镍库存略降

图15、SHF镍库存走势

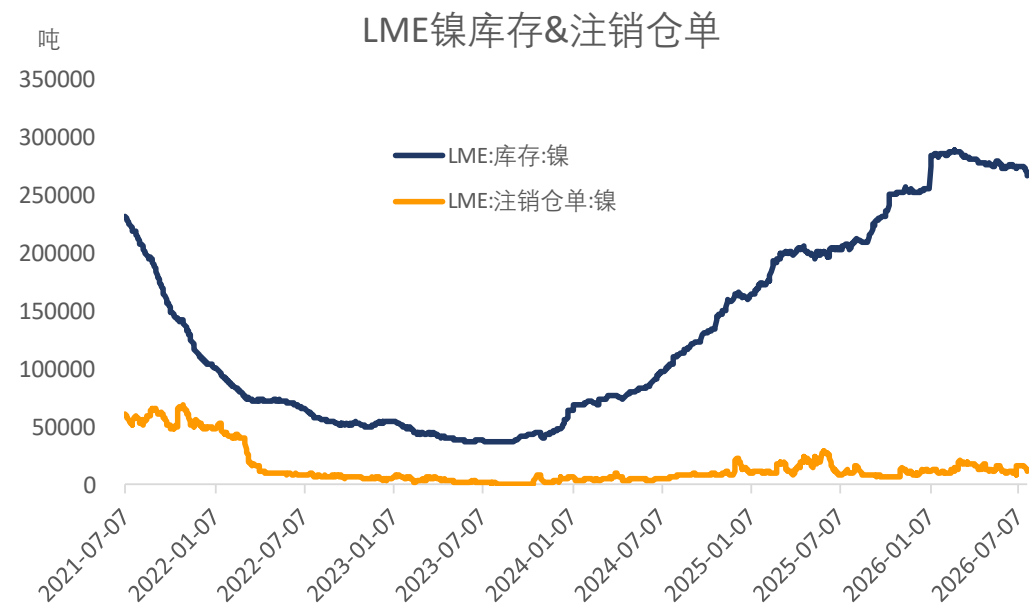


来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月24日，上海期货交易所沪镍库存为110092吨，较上周下降83吨。

截至07月24日，LME镍库存为267342吨，较上周下降7590吨。

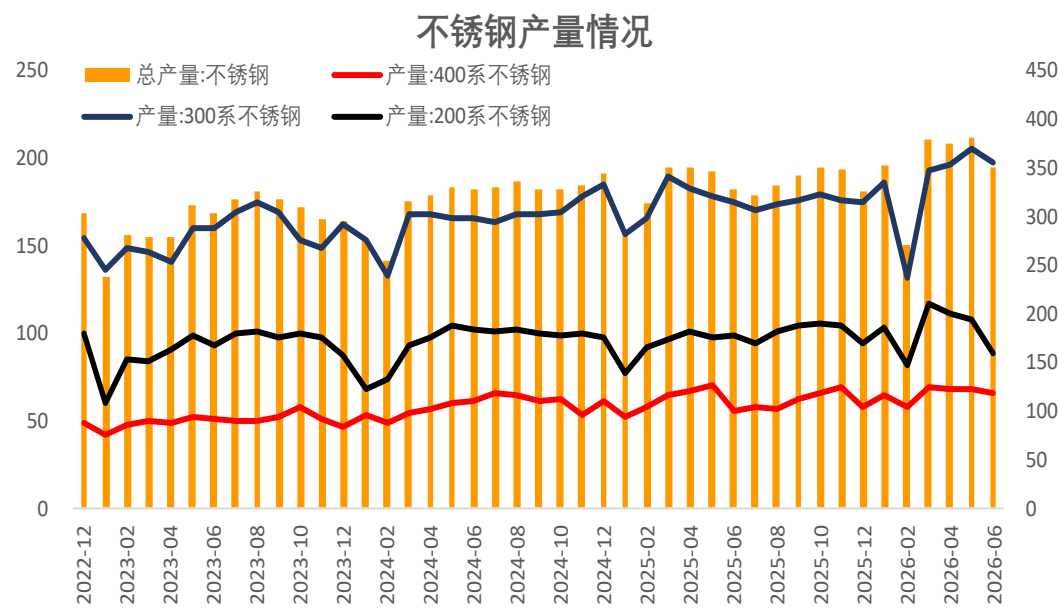
图16、LME镍库存与注销仓单



来源：同花顺 瑞达期货研究院

需求端——300系预计检修 出口量回升

图17、国内不锈钢产量

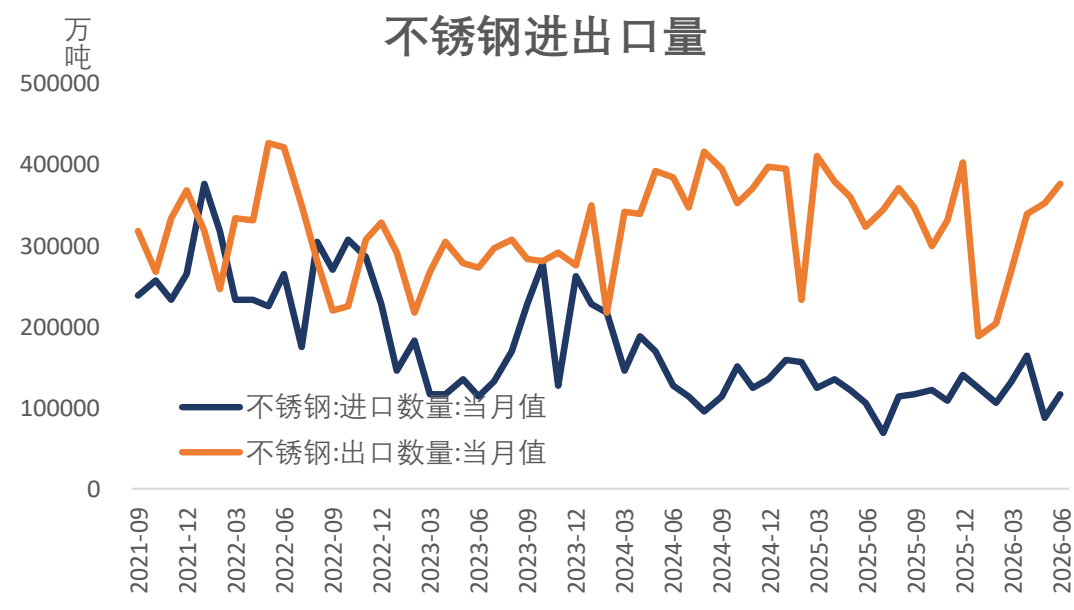


来源：同花顺 瑞达期货研究院

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6月，不锈钢进口量为11.71万吨，环比增加2.88万吨；不锈钢出口量为37.62万吨，环比增加2.3万吨。1-6月，累计净进口量-99.63万吨，同比下降25.91万吨。

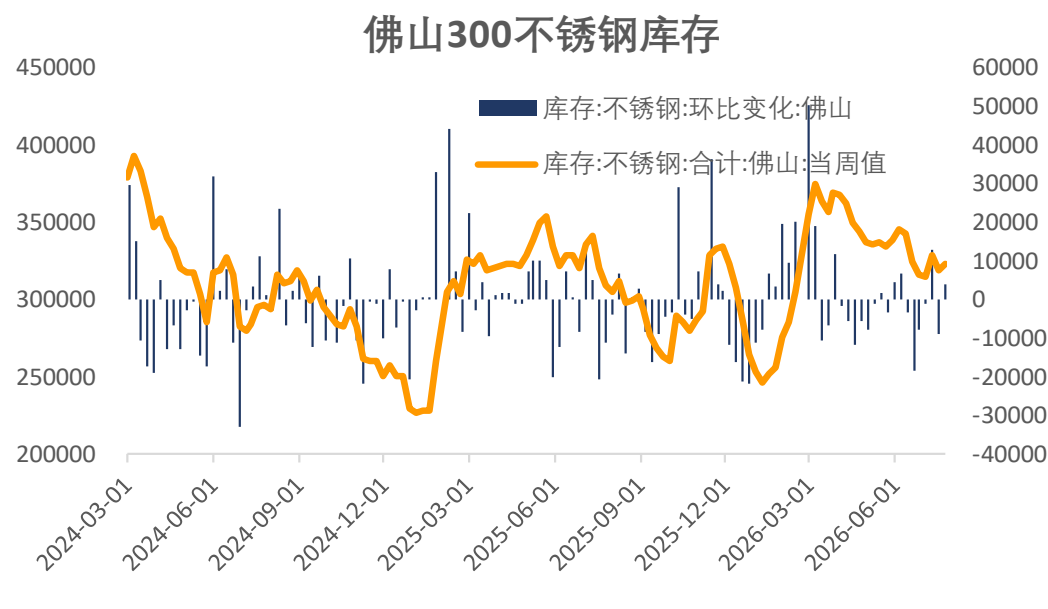
图18、不锈钢进出口数据



来源：mysteel 瑞达期货研究院

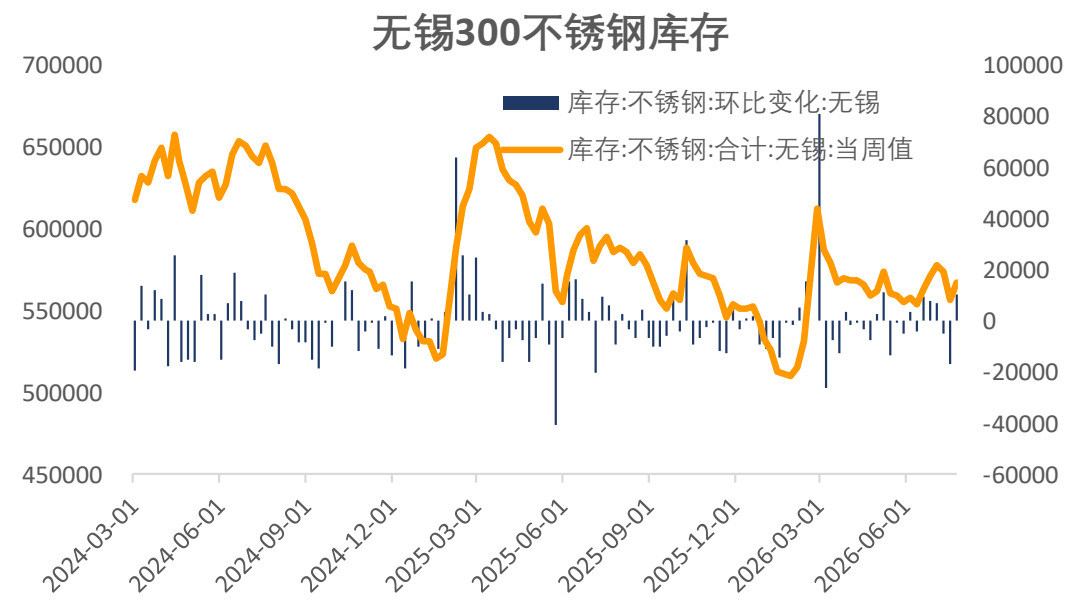
需求端——佛山无锡300系库存增加

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

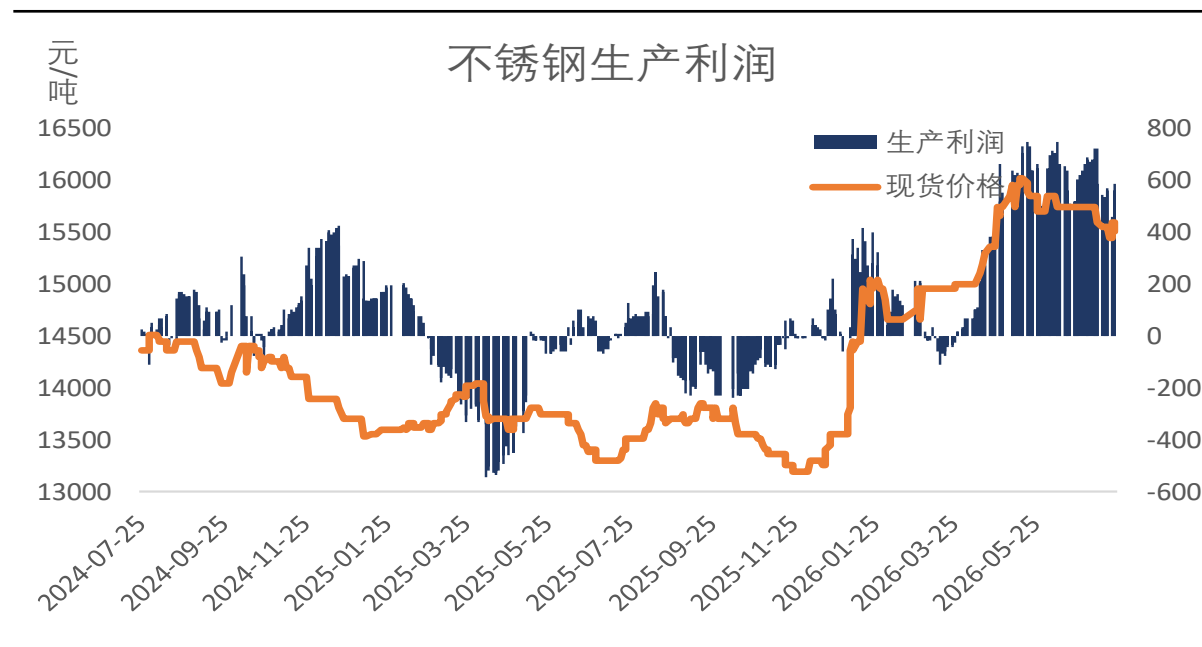


来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月24日，佛山不锈钢库存为323237吨，较上周增加3830吨；无锡不锈钢库存为567630吨，较上周增加10186吨。

不锈钢生产利润

图21、不锈钢生产利润

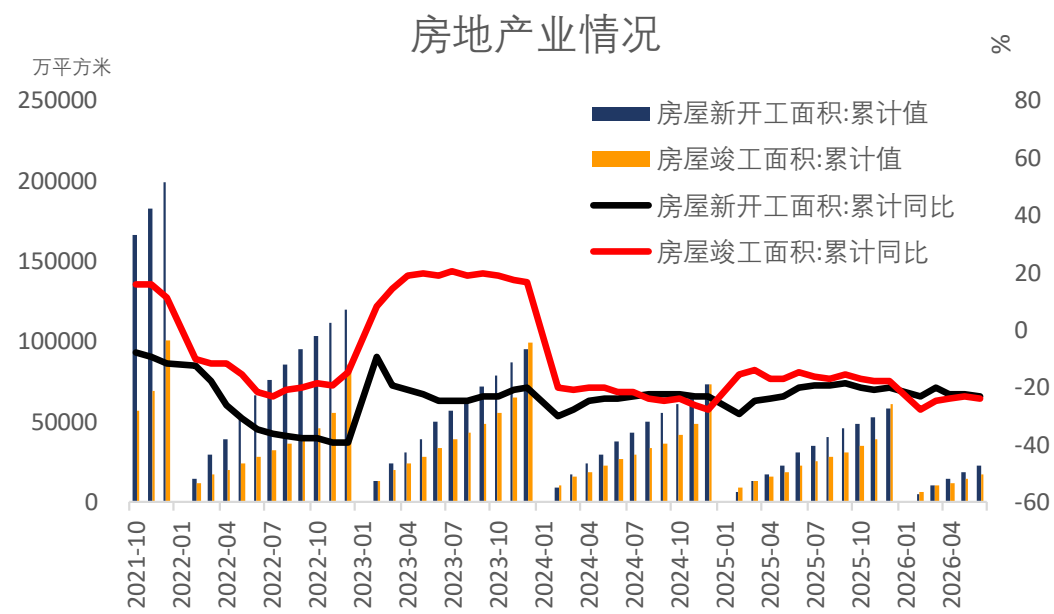


来源：同花顺 瑞达期货研究院

截至7月24日，不锈钢生产利润为565元/吨，较上周下降5元/吨。

需求端——房地产业弱势下行 家电行业同比增加

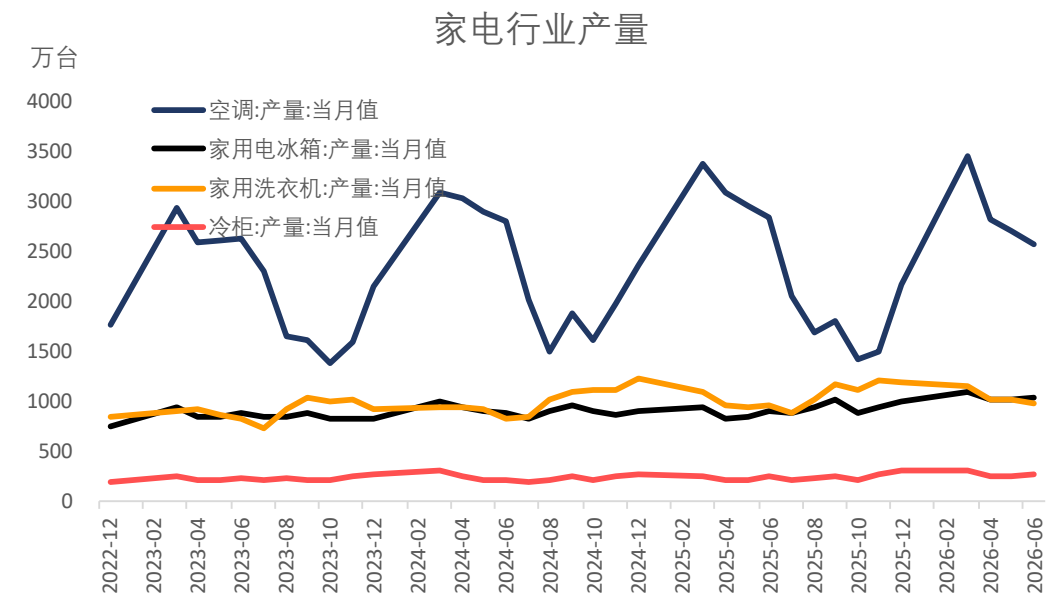
图22、房地产投资完成额



来源：同花顺 瑞达期货研究院

2026年1-6月，房屋新开工面积为23238.94万平方米，同比下降23.4%；房屋竣工面积为17221.11万平方米，同比下降23.7%；房地产开发投资为38073.7万平方米，同比下降18%。

图23、家电行业产量

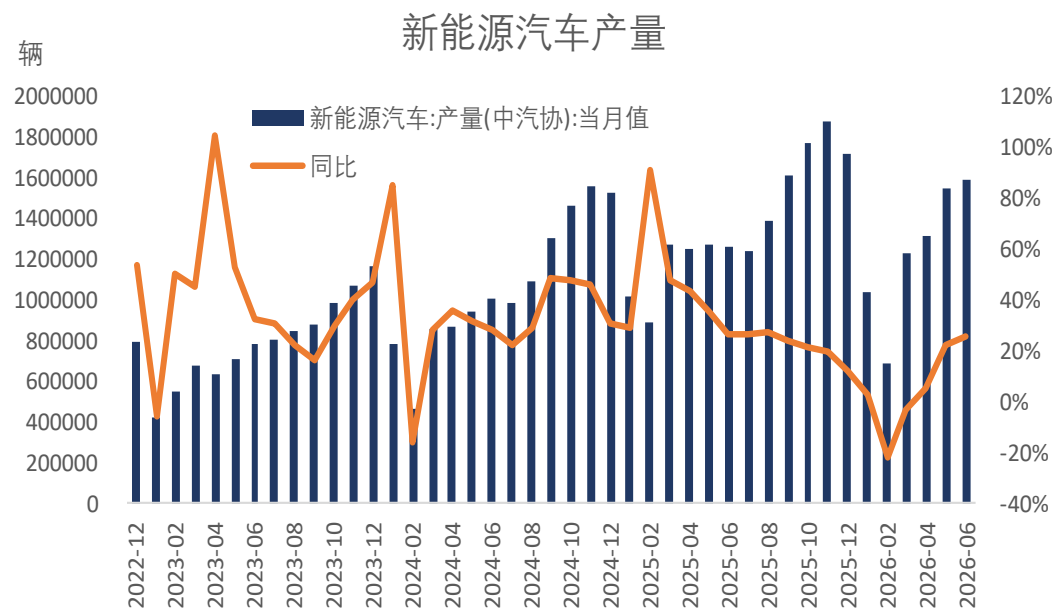


来源：同花顺 瑞达期货研究院

2026年6月，空调产量为2564.9万台，同比下降9.63%；家用电冰箱产量为1037.2万台，同比增加14.65%；家用洗衣机产量为985.8万台，同比增加3.68%；冷柜产量为258.7万台，同比增加7.17%。

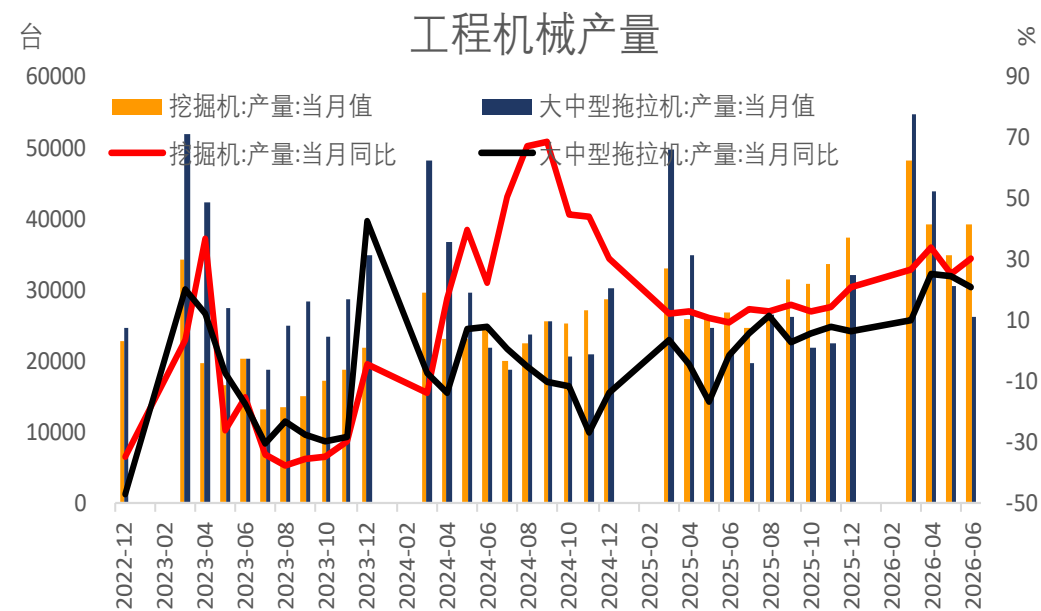
需求端——汽车产业修复回升 机械行业改善

图24、新能源汽车产量



来源：同花顺 瑞达期货研究院

图25、工程机械产量



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6月，挖掘机产量为39308台，同比增加30.5%；大中型拖拉机产量为26168台，同比增加20.8%；小型拖拉机产量为9000台，同比下降10%。

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。