瑞达期货 RUIDA FUTURES CO.,LTD.

沪镍产业日报

2026-03-31

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	期货主力合约收盘价:沪镍(日,元/吨)	134780	-2340	05-06月合约价差:沪镍(日,元/吨)	-300	-120
	LME3个月镍(日,美元/吨)	17325	110	主力合约持仓量:沪镍(日,手)	164700	-11544
	期货前20名持仓:净买单量:沪镍(日,手)	-52417	-2462	LME镍:库存(日,吨)	281526	-48
	上期所库存:镍(周,吨)	64479	818	LME镍:注销仓单:合计(日,吨)	17610	-48
	仓单数量:沪镍(日,吨)	57858	685			
现货市场	SMM1#镍现货价(日,元/吨)	136950	-750	现货均价:1#镍板:长江有色(日,元/吨)	137050	-550
	上海电解镍:CIF(提单)(日,美元/吨)	210	0	上海电解镍:保税库(仓单)(日,美元/吨)	210	0
	平均价:电池级硫酸镍:(日,元/吨)	31650	0	NI主力合约基差(日,元/吨)	2170	1590
	LME镍(现货/三个月):升贴水(日,美元/吨)	-201.58	-10.38			
上游情况	进口数量:镍矿(月,万吨)	122.39	-16.03	镍矿:港口库存:总计(周,万吨)	741.84	-50.82
	镍矿进口平均单价(月,美元/吨)	96.59	-28.97	含税价:印尼红土镍矿1.8%Ni(日,美元/湿吨)	41.71	0
产业情况	电解镍产量(月,吨)	29430	1120	镍铁产量合计(月,万金属吨)	2.14	0
	进口数量:精炼镍及合金(月,吨)	17308.15	-5231.79	进口数量:镍铁(月,万吨)	83.17	-7.82
下游情况	产量:不锈钢:300系(月,万吨)	131.94	-53.87	库存:不锈钢:300系:合计(周,万吨)	62.65	0.23

行业消息

1、商务部有关负责人表示，将推出优化离境退税2.0版措施，出台推动商品消费扩容升级的措施，推动“购在中国”持续升温。推进汽车后市场发展，支持有条件的地区发展邮轮游艇、房车露营等休闲消费。 2、乘联分会秘书长崔东树发文表示，由于2025年1月基数低，因此2026年1-2月进口汽车7万辆，同比增25%，这是近期少见的1-2月巨大增长。其中2026年2月进口车3.2万辆，同比下滑12%，环比1月下降17%，市场增速逐步回归。 3、国务院新闻办举行新闻发布会，商务部有关负责人表示，将深入实施提振消费专项行动，多措并举推动消费持续增长。 4、美联储主席鲍威尔表示，在美以对伊朗战争引发的能源冲击背景下，美联储倾向于维持利率不变，并暂时“忽略”这一冲击的影响。但他同时警告称，如果物价上涨开始改变公众对通胀的长期预期，美联储可能无法继续袖手旁观。

更多资讯请关注！

观点总结

宏观面，美联储主席鲍威尔释放鸽派信号，为近期遭到重挫的债市提供支撑，但中东战事持续升温，风险情绪受到抑制。基本面，菲律宾因海运价格上涨，镍矿成本上移；印尼能矿部截至3月中旬已批准镍矿RKAB产量预计约达1亿吨，审批进度整体偏慢；不过印尼将推迟原定于4月1日对煤炭和镍出口征收暴利税的计划。冶炼端，镍铁厂已出现因矿石紧张而减产的情况，成本支撑将持续传导；电解镍生产利润继续收缩，中印产量同样受限。需求端，节后钢厂复产提速，但利润压缩情况下，后续仍面临减产压力；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。国内镍库存延续增长，现货升水持稳；海外LME库存小幅下降，现货升水下调。技术面，持仓增量价格回调，多空分歧增大。观点参考：预计短线沪镍震荡调整，关注13.5-14区间。

更多观点请咨询！

重点关注

今日暂无消息

数据来源第三方，观点仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

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

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。