

沪镍&不锈钢早报—2026年2月5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。

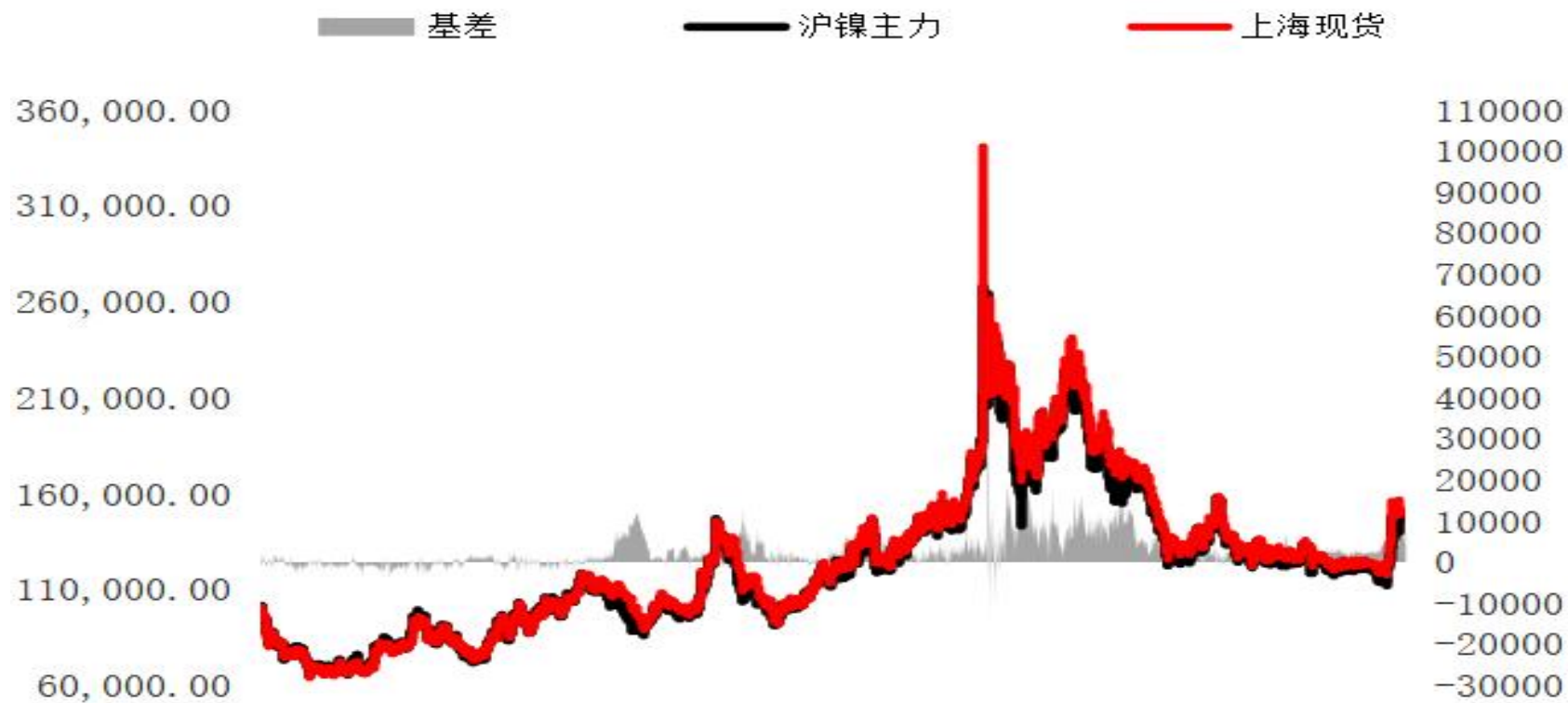
沪镍 每日观点

- 1、基本面：外盘冲高回落。供应方面，前期减产的产能开始恢复生产，进口货源陆续到货，印尼寒锐镍板也有大量提供，市场供应充足。产业链上，镍矿看涨情绪较浓重，菲律宾与印尼都有强支撑。镍铁价格继续上涨，成本线上升。不锈钢库存开始回升，要注意库存回升之后不锈钢价格或有反转。精炼镍库存持续高位，过剩格局不变。新能源汽车产销数据良好，但总体镍需求提振有限。偏空
- 2、基差：现货141600，基差3920，偏多
- 3、库存：LME库存286314，+786，上交所仓单48072，-108，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：主力持仓净多，多减，偏多
- 6、结论：沪镍2603：少量空头持有，站回20均线止损。

不锈钢 每日观点

- 1、基本面：现货不锈钢价格持平，短期镍矿价格上涨，看涨情绪浓重，镍铁价格继续上涨，成本线上升，不锈钢库存有一定回升。中性偏强
- 2、基差：不锈钢平均价格14987.5，基差1162.5，偏多
- 3、库存：期货仓单：44439，-122，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2603：少量空头持有，站回20均线止损。

上一交易日上海现货-沪镍基差 (3920)



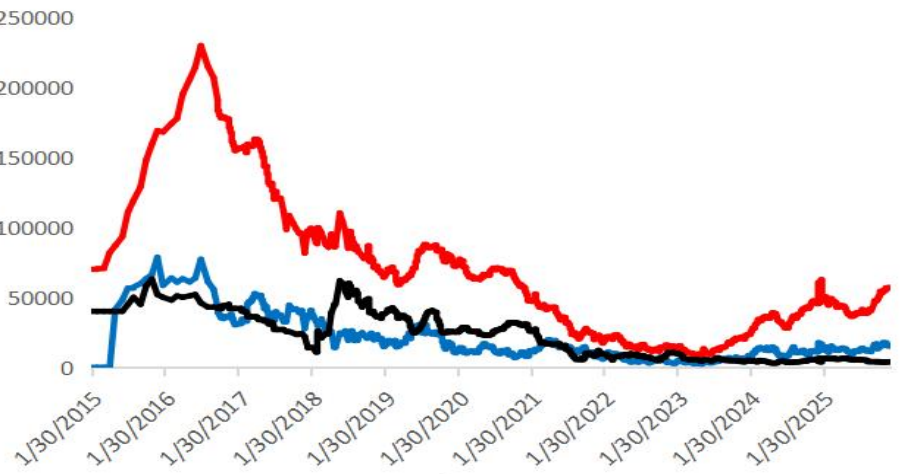
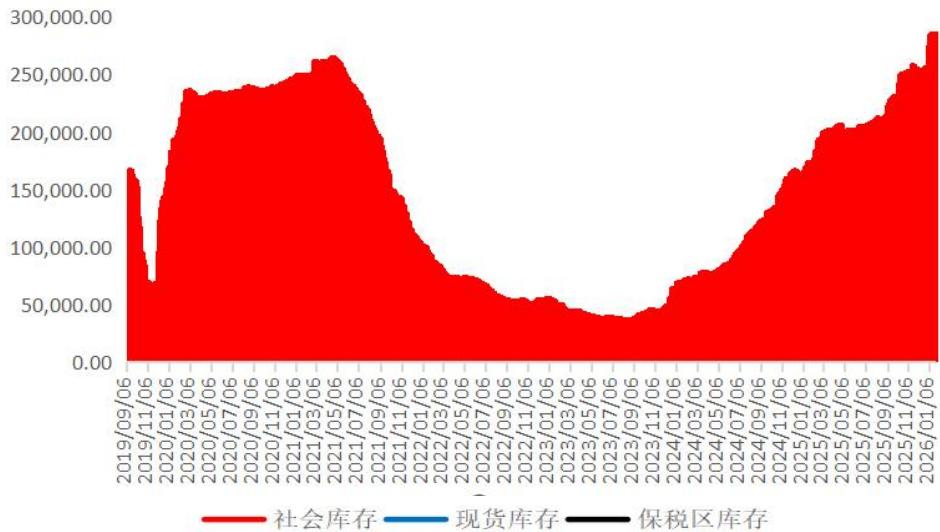
期货	2-4		2-3	涨跌	无锡交易中心	2-4	2-3	涨跌
沪镍主力	137680		134830	2850	镍指数	135950	135000	950
伦镍电	17330		17395	-65	冷卷指数	13457	13336	121
不锈钢主力	13825		13585	240	注：无锡盘收盘晚上11点45分			
现货	2-4	2-3	涨跌	升贴水	现货	2-4	2-3	涨跌
SMM1#电解镍	141600	139050	2550		冷卷304*2B（无锡）	15000	15000	0
1#金川镍	146300	143750	2550	升9400	冷卷304*2B（佛山）	14900	14900	0
1#进口镍	136800	134450	2350	贴100	冷卷304*2B（杭州）	15000	15000	0
镍豆	139350	136950	2400	—	冷卷304*2B（上海）	15050	15050	0

截止到1月30日，上期所镍库存为55396吨，期中期货库存46876，分别增加4602吨和增加4809吨。

期货库存	2-4	2-3	增减
伦镍	286314	285528	786
沪镍（仓单）	48072	48180	-108
总库存	334386	333708	678

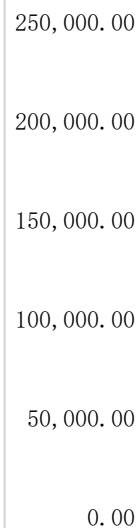
时间	仓单库存（吨）	现货库存（吨）	保税区库存（吨）	总库存（吨）
2026-1-30	42067	16679	3870	62616
增减	82	2349	-300	2131

LME总库存

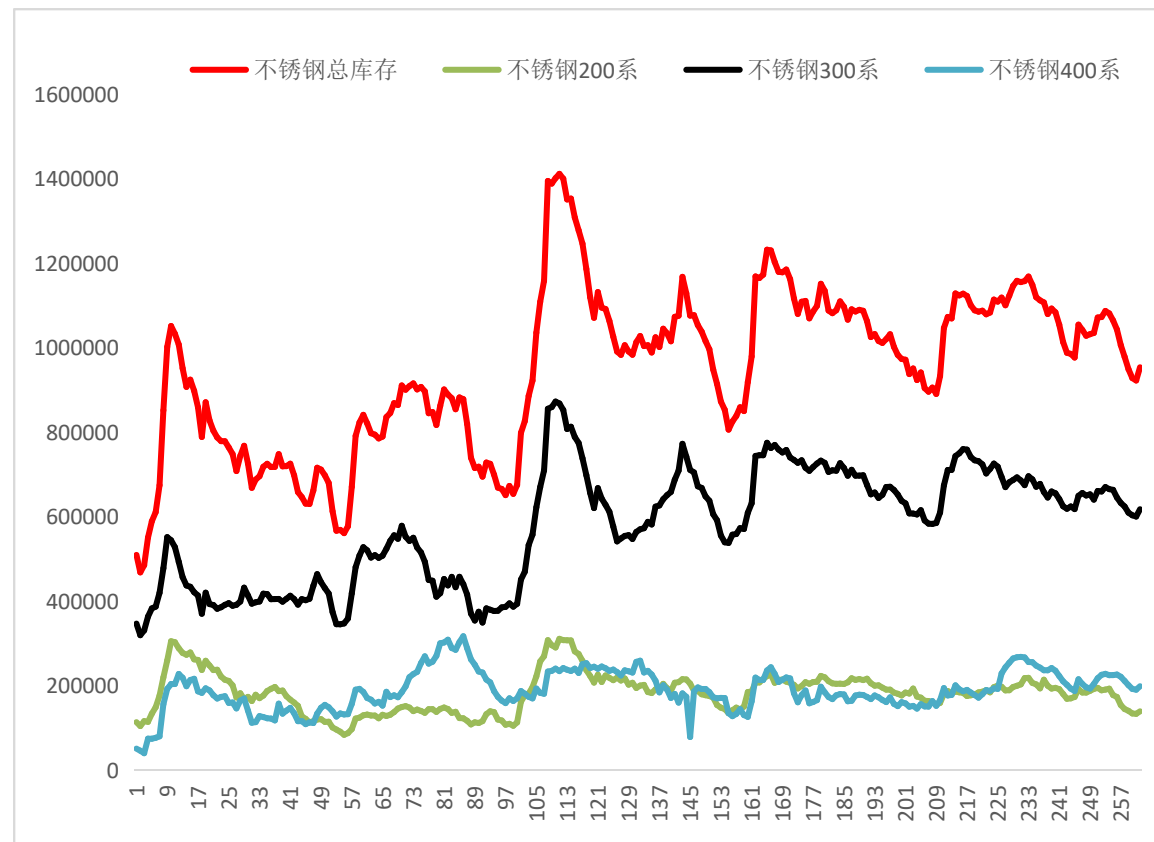


1月30日无锡库存为54.06万吨，佛山库存29.4万吨，全国库存95.27万吨，环比上升3.11万吨，其中300系库存61.67万吨，环比上升1.72万吨。

上期所不锈钢仓单数量



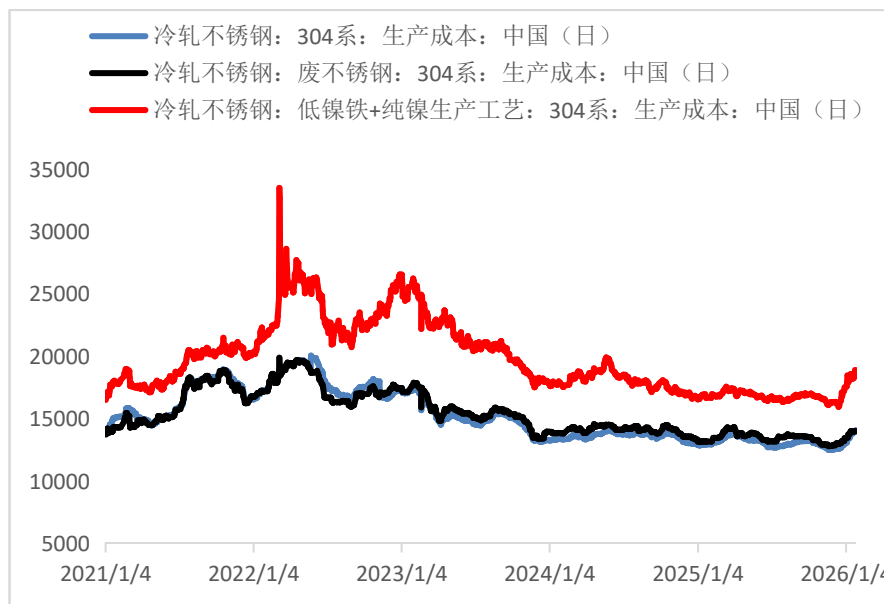
期货库存	2-4	2-3	增减
不锈钢仓单	44439	44561	-122



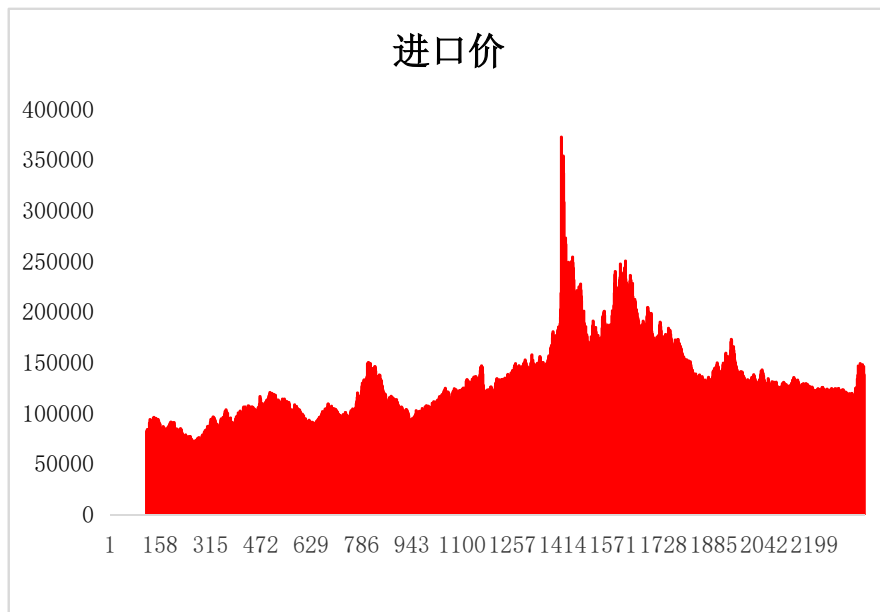
镍矿	品味	2-4	2-3	涨跌	单位
红土镍矿CIF	Ni1.5%	59.5	59.5	0	美元/湿吨
红土镍矿CIF	Ni0.9%	30	30	0	美元/湿吨
海运费 菲律宾-连云港		7.25	7.25	0	美元/吨
海运费 菲律宾-天津港		8.25	8.25	0	美元/吨

品种	品味	2-4	2-3	涨跌	单位
高镍	8-12	1025.48	1026.82	-1.34	元/镍点
低镍	2以下	3600	3600	0	元/吨

传统成本	废钢生产成本	低镍+纯镍成本
13751	13436	18041



进口价折算136334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