

沪镍&不锈钢早报—2026年2月9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。

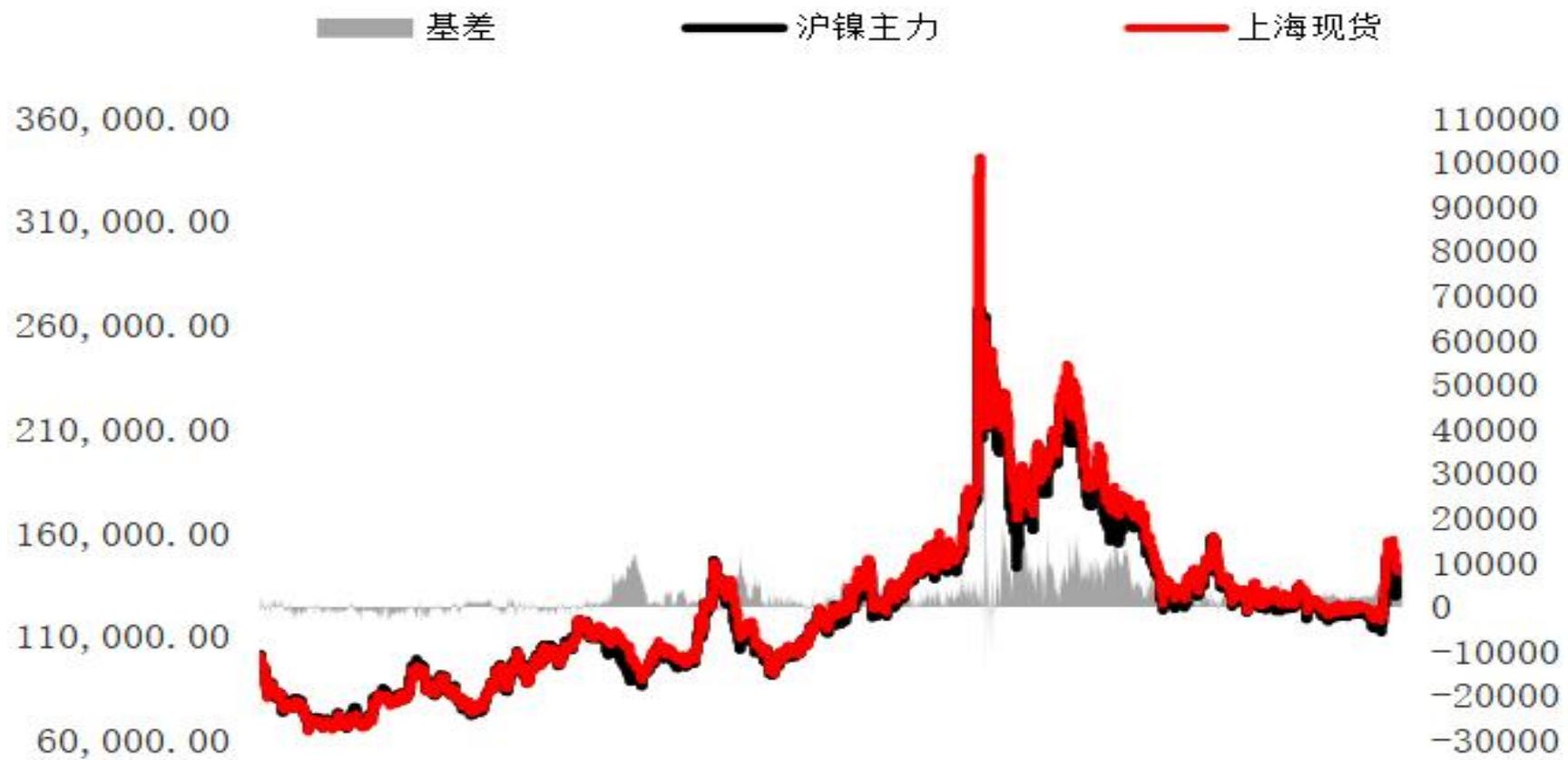
沪镍 每日观点

- 1、基本面：上周镍价走弱，周一更是跌停，直接下跌超万元每吨，现货观望情绪浓重，贸易商待假情绪上升，随着镍价进一步下探，下游有部分采购入场。供应方面，1月产量继续上升，国内库存继续垒加，LME小幅回落，市场供应充足。产业链上，镍矿看涨情绪较浓重，印尼强需求和国内成本倒挂成交冷清形成鲜明对比。镍铁价格开始回落，成本线下移。不锈钢库存继续回升，短期或成为价格压力。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135800，基差3960，偏多
- 3、库存：LME库存285282，-792，上交所仓单51274，+810，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均线上止损。

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，镍铁价格出现回落，成本线下移，不锈钢库存持续回升。中性
- 2、基差：不锈钢平均价格14987.5，基差1317.5，偏多
- 3、库存：期货仓单：47740，+1770，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 (3960)



镍、不锈钢价格基本概览

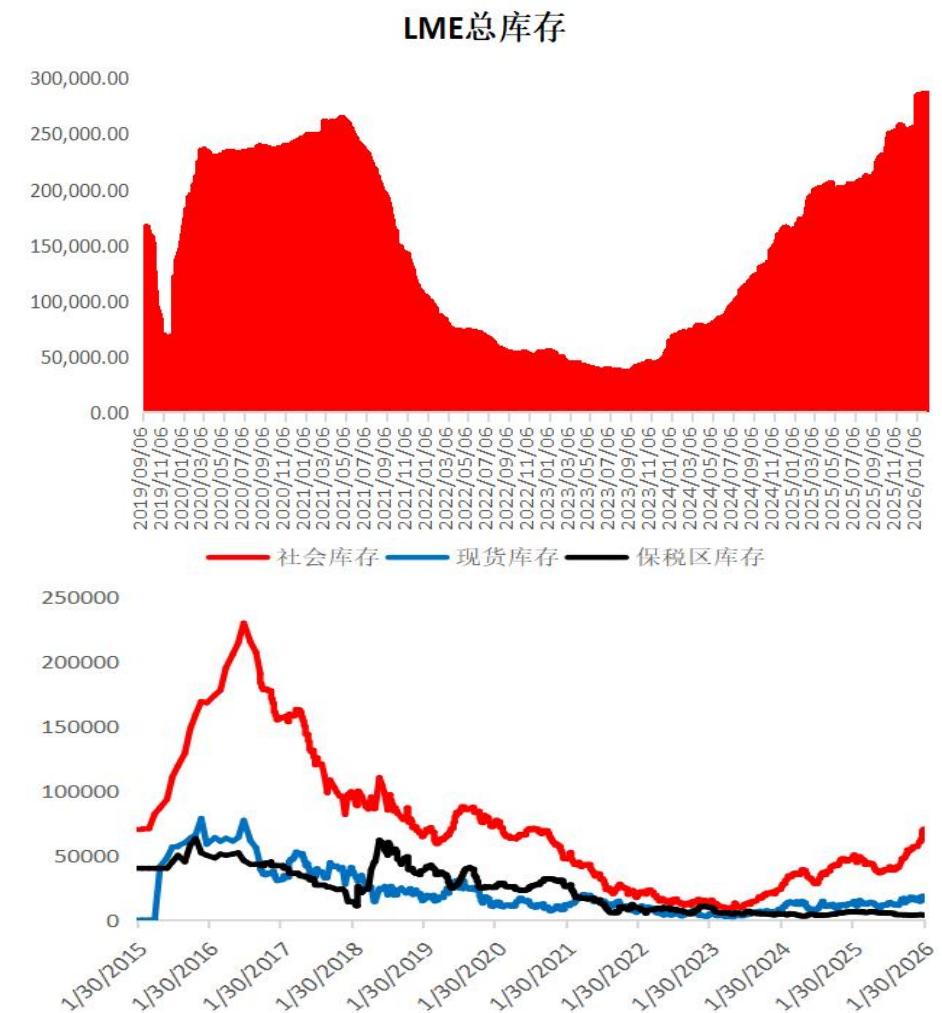
期货	2-6	2-5	涨跌	无锡交易中心	2-6	2-5	涨跌	
沪镍主力	131840	134430	-2590	镍指数	133050	133350	-300	
伦镍电	17235	17060	175	冷卷指数	13403	13366	37	
不锈钢主力	13670	13810	-140	注: 无锡收盘晚上11点45分				
现货	2-6	2-5	涨跌	升贴水	现货	2-6	2-5	涨跌
SMM1#电解镍	135800	139850	-4050		冷卷304*2B (无锡)	15000	15000	0
1#金川镍	140500	144700	-4200	升9500	冷卷304*2B (佛山)	14900	14900	0
1#进口镍	130900	135200	-4300	贴100	冷卷304*2B (杭州)	15000	15000	0
镍豆	133450	137750	-4300	—	冷卷304*2B (上海)	15050	15050	0

镍仓单、库存

截止到2月6日，上期所镍库存为57457吨，期中期货库存51274，分别增加2061吨和增加4398吨。

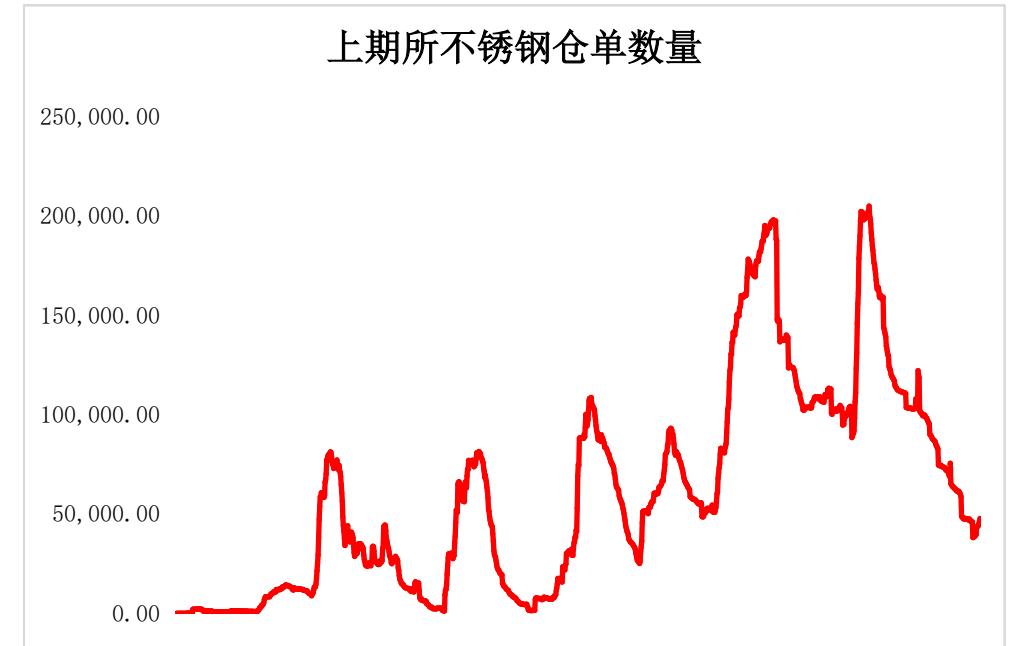
期货库存	2-6	2-5	增减
伦镍	285282	286074	-792
沪镍（仓单）	51274	50464	810
总库存	336556	336538	18

时间	仓单库存（吨）	现货库存（吨）	保税区库存（吨）	总库存（吨）
2026-2-6	51274	15285	3870	70429
增减	4398	-3207	0	1191

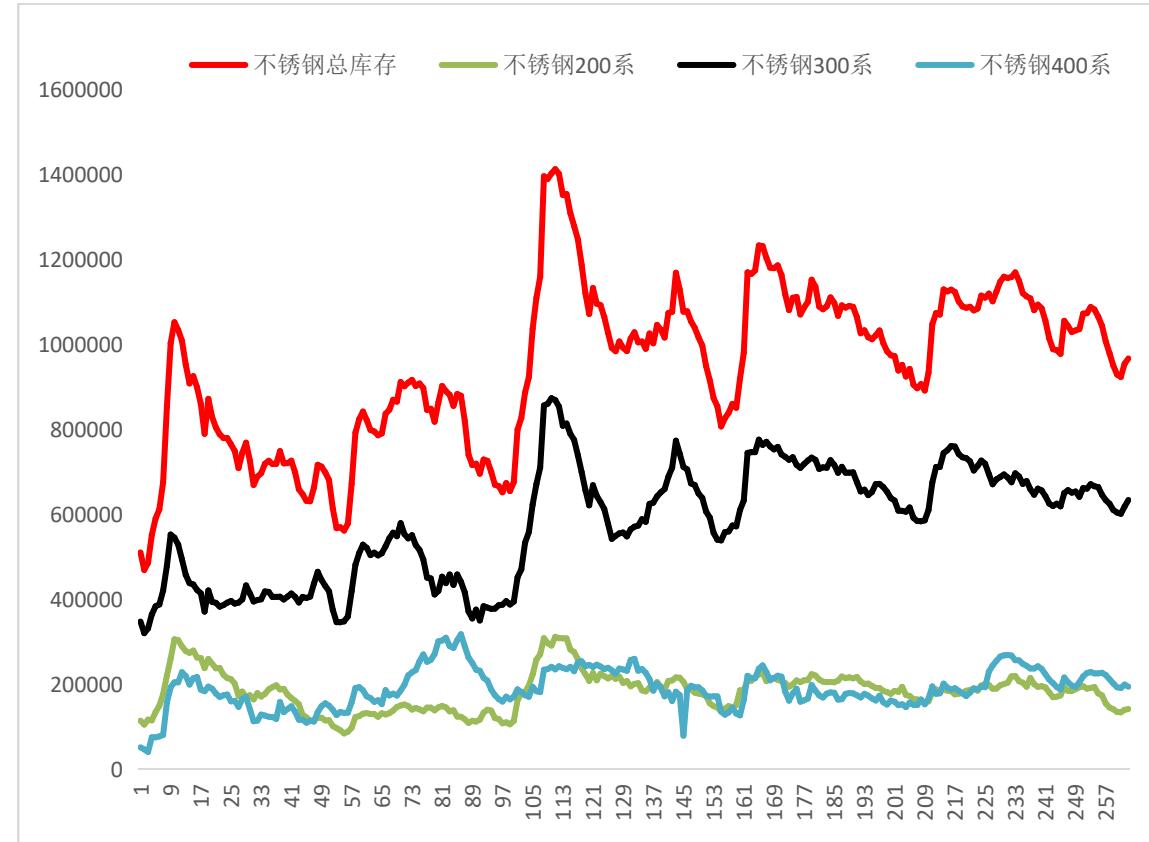


不锈钢仓单、库存

2月6日无锡库存为54.62万吨，佛山库存30.52万吨，全国库存96.5万吨，环比上升1.23万吨，其中300系库存63.2万吨，环比上升1.53万吨。



期货库存	2-6	2-5	增减
不锈钢仓单	47740	45970	1770

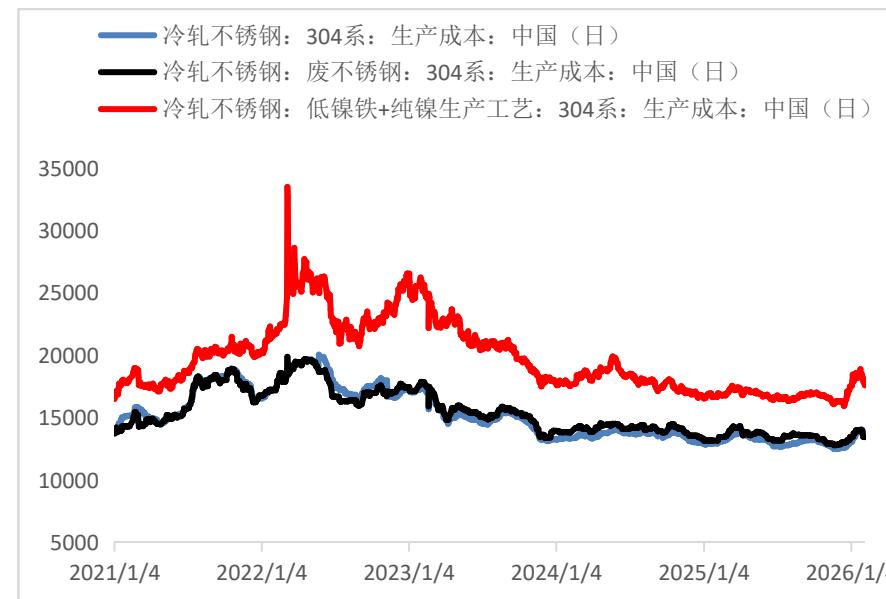


镍矿	品味	2-6	2-5	涨跌	单位
红土镍矿CIF	Ni1.5%	63.5	61.5	2	美元/湿吨
红土镍矿CIF	Ni0.9%	30	30	0	美元/湿吨
海运费 菲律宾-连云港		7.25	7.25	0	美元/吨
海运费 菲律宾-天津港		8.25	8.25	0	美元/吨

品种	品味	2-6	2-5	涨跌	单位
高镍	8-12	1035.04	1032.55	2.48	元/镍点
低镍	2以下	3600	3600	0	元/吨

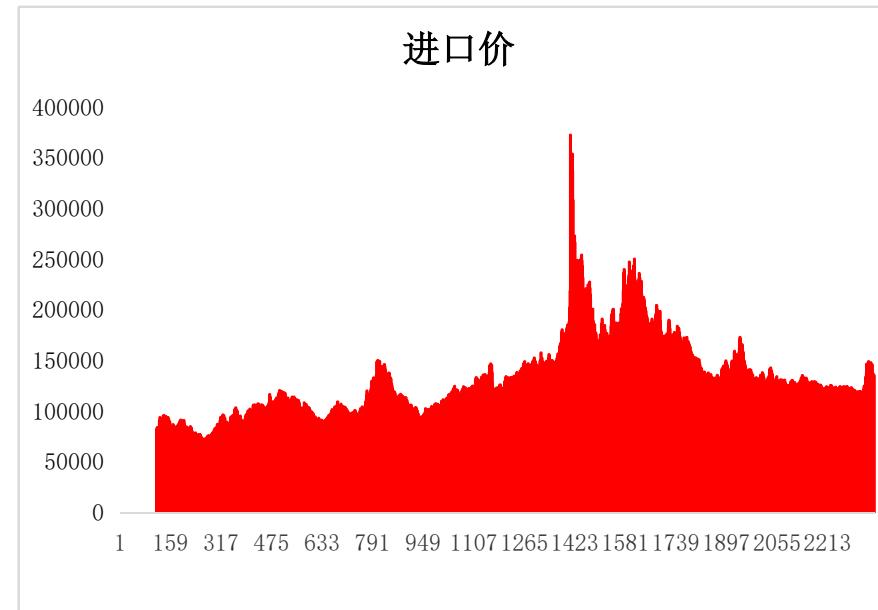
不锈钢生产成本

传统成本	废钢生产成本	低镍+纯镍成本
13699	13422	17821



镍进口成本测算

进口价折算135778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