



交易咨询业务资格：证监许可【2012】1091号

沪镍&不锈钢早报—2026年2月11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

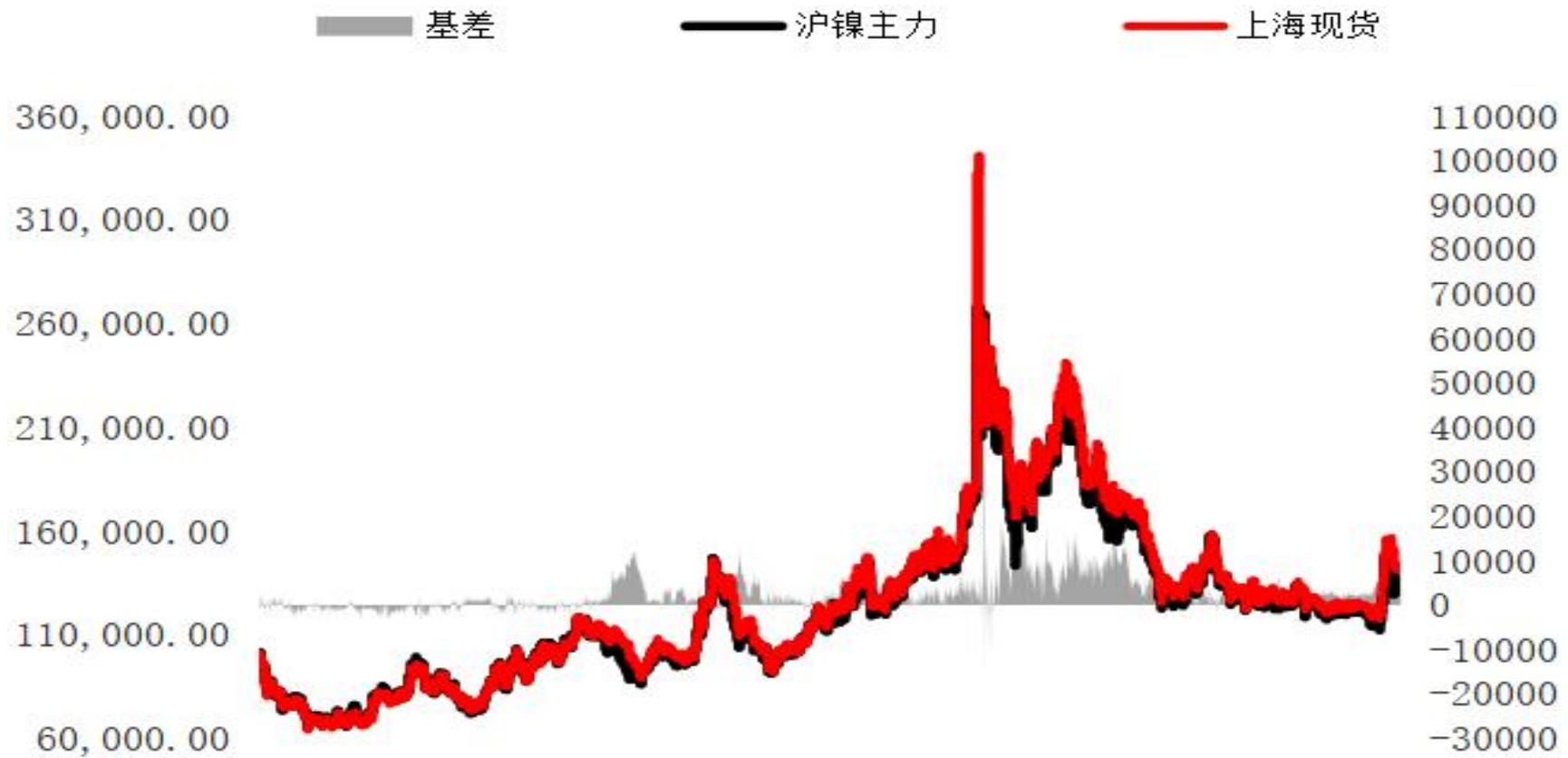
- 1、基本面：外盘继续反弹。供应方面，1月产量继续上升，国内库存继续叠加，LME小幅回落，市场供应充足。产业链上，镍矿看涨情绪较浓重，印尼强需求和国内成本倒挂成交冷清形成鲜明对比。镍铁价格开始回落，成本线下移。不锈钢库存继续回升，短期或成为价格压力。新能源汽车产销数据良好，但总体镍需求提振有限。偏空
- 2、基差：现货138950，基差5600，偏多
- 3、库存：LME库存285750，+678，上交所仓单52039，+318，偏空
- 4、盘面：收盘价收于20均线以下，20均线向下，偏空
- 5、主力持仓：主力持仓净多，多增，偏多
- 6、结论：沪镍2603：节前控制仓位，日内交易为主。

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1162.5，偏多
- 3、库存：期货仓单：54070，+607，中性
- 4、盘面：收盘价在20均线以下，20均线向上，中性
- 5、结论：不锈钢2603：节前控制仓位，日内交易为主。

基差-沪镍

上一交易日上海现货-沪镍基差 (5600)



数据来源：SMM、SHFE、大越期货研发中心

镍、不锈钢价格基本概览

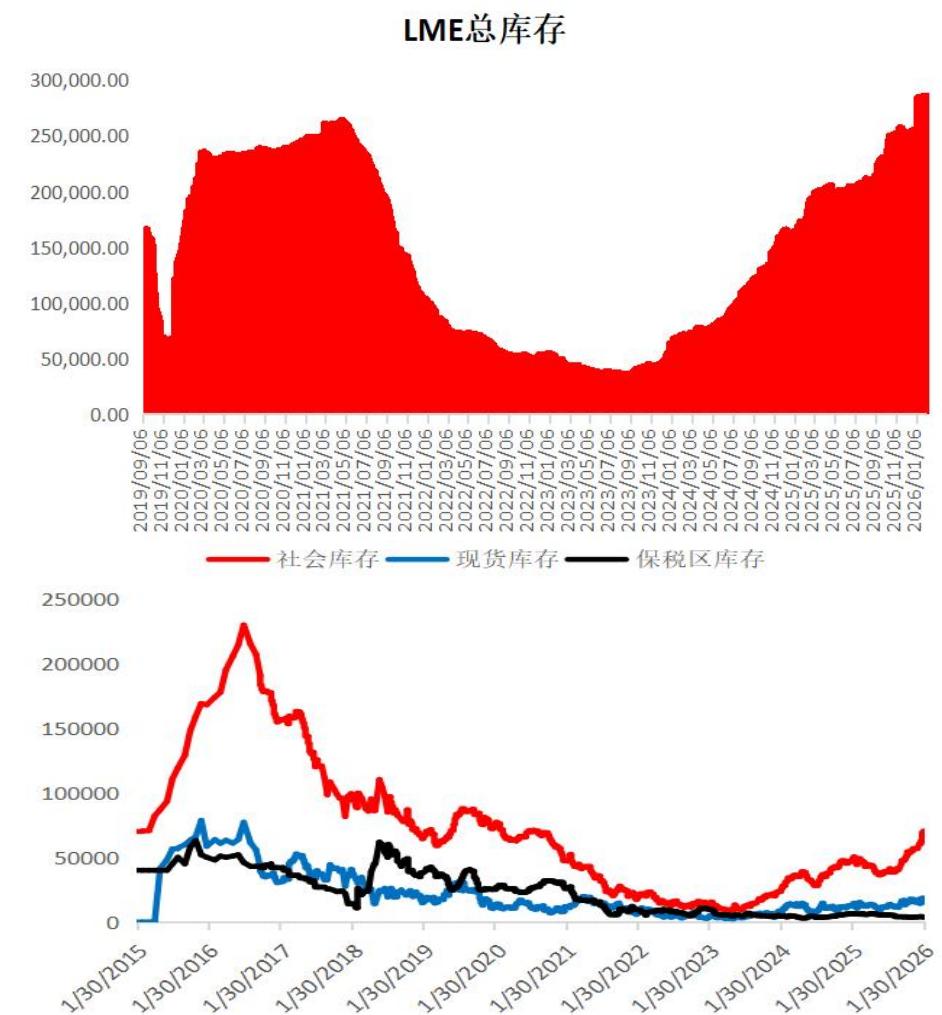
期货	2-10	2-9	涨跌	无锡交易中心	2-10	2-9	涨跌	
沪镍主力	133350	134520	-1170	镍指数	136050	134450	1600	
伦镍电	17550	17410	140	冷卷指数	13339	13342	-3	
不锈钢主力	13825	13735	90	注：无锡盘收盘晚上11点45分				
现货	2-10	2-9	涨跌	升贴水	现货	2-10	2-9	涨跌
SMM1#电解镍	138950	139450	-500		冷卷304*2B（无锡）	15000	15000	0
1#金川镍	143900	144150	-250	升9850	冷卷304*2B（佛山）	14900	14900	0
1#进口镍	134000	134600	-600	贴50	冷卷304*2B（杭州）	15000	15000	0
镍豆	136500	137100	-600	—	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。

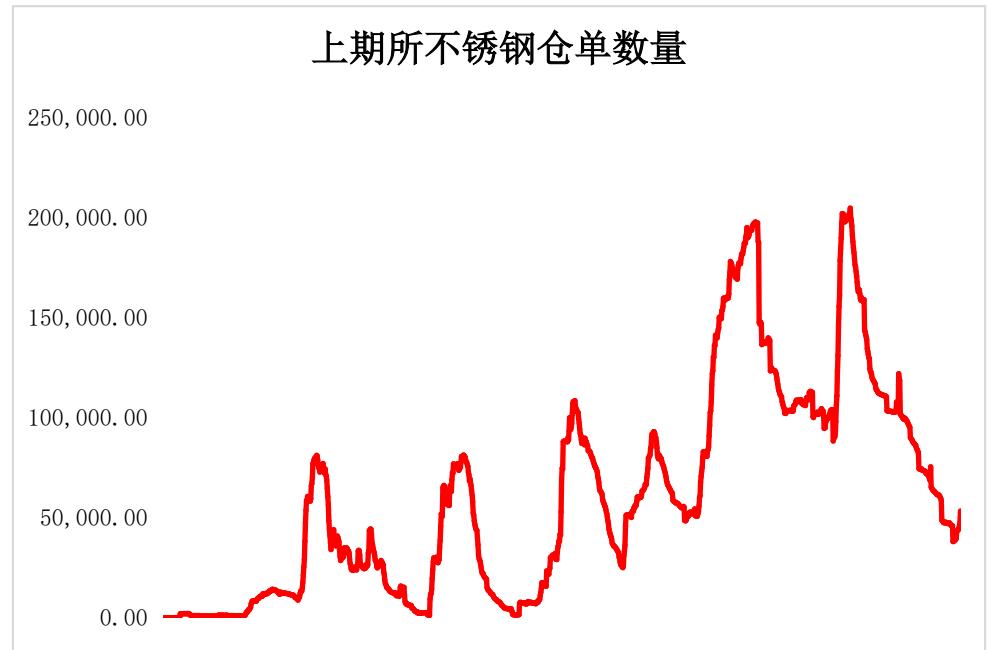
期货库存	2-10	2-9	增减
伦镍	285750	285072	678
沪镍（仓单）	52039	51721	318
总库存	337789	336793	996

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

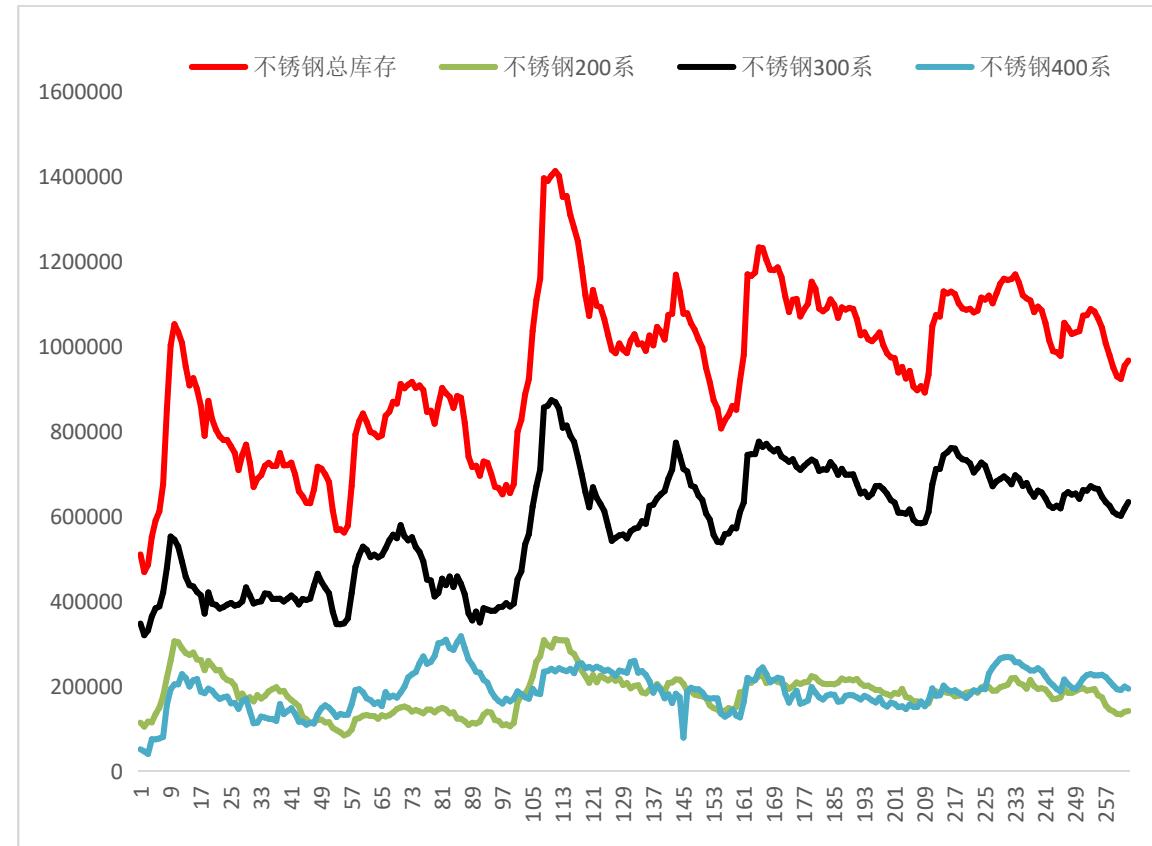


不锈钢仓单、库存

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	2-10	2-9	增减
不锈钢仓单	54070	53463	607



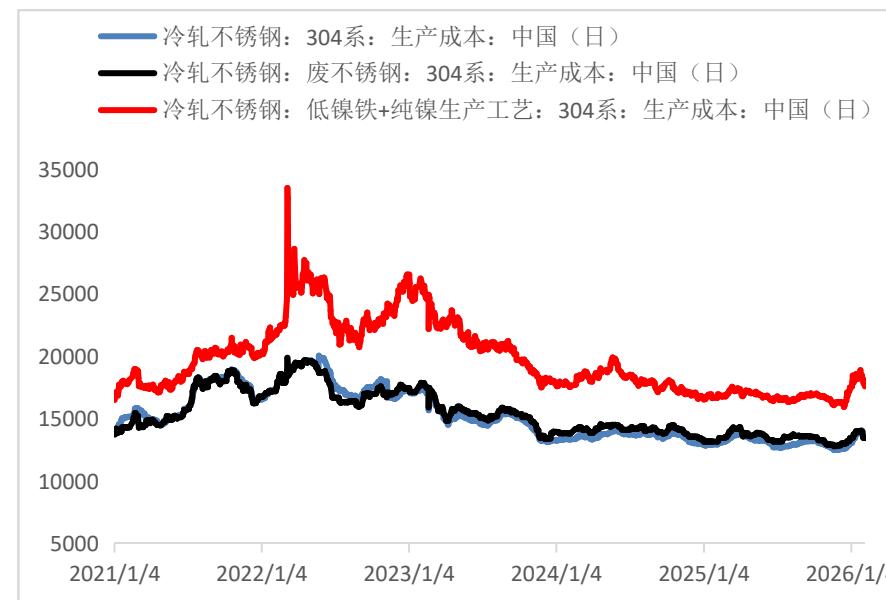
镍矿、镍铁价格

镍矿	品味	2-10	2-9	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 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	2-10	2-9	涨跌	单位
高镍	8-12	1035.52	1034.79	0.73	元/镍点
低镍	2以下	3600	3600	0	元/吨

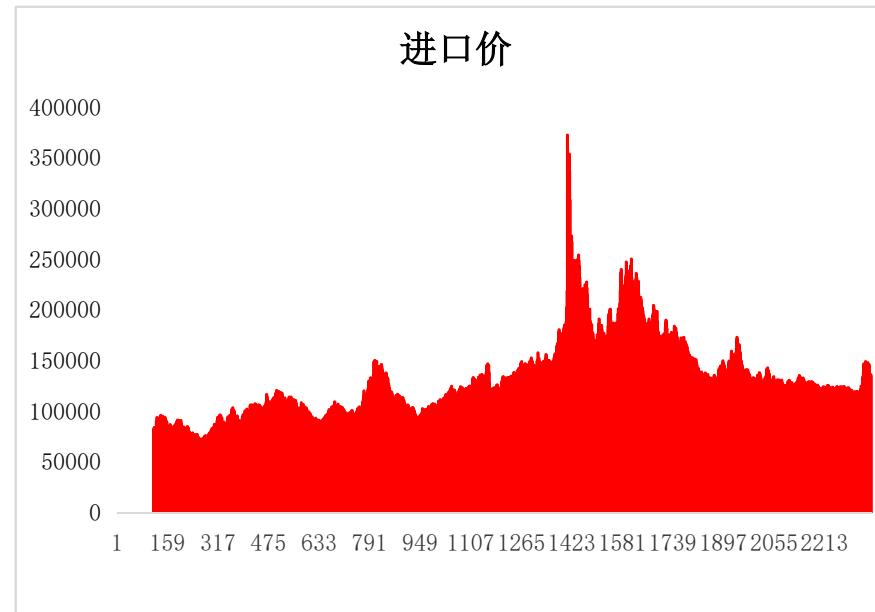
不锈钢生产成本

传统成本	废钢生产成本	低镍+纯镍成本
13690	13417	17771



镍进口成本测算

进口价折算138018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