

不锈钢排产增加

2025年10月19日

齐 盛 不 锈 钢 周 报



作者：王泽晖

期货从业资格号：F03109842

投资咨询从业证书号：Z0021598

目 录

1 核心观点

2 逻辑分析



Part one

核 心 观 点

核心观点

市场核心矛盾是成本支撑与弱现实需求博弈，原料端镍铁因镍矿供应收紧预期（印尼政策+菲律宾雨季）成本支撑较强，但铬铁价格下跌，钢厂亏损生产，10月排产增加。短期受宏观不确定（美国对华政策、降息预期）及下游需求疲软、库存去化放缓制约，价格预计以震荡为主，后续需关注宏观情绪、下游需求恢复及钢厂产量、原料价格动向。

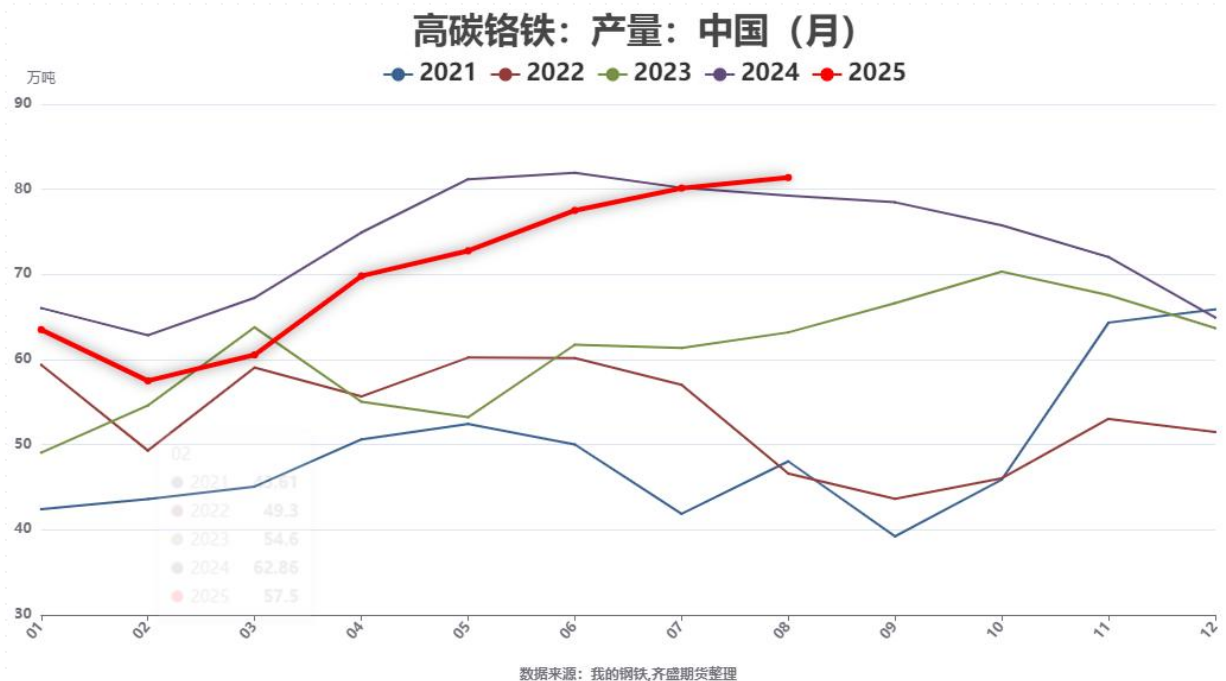


Partthree

核 心 逻 辑

一、不锈钢-铬

8月高碳铬铁产量81.38万吨，环比增加1.24万吨。



一、不锈钢-铬

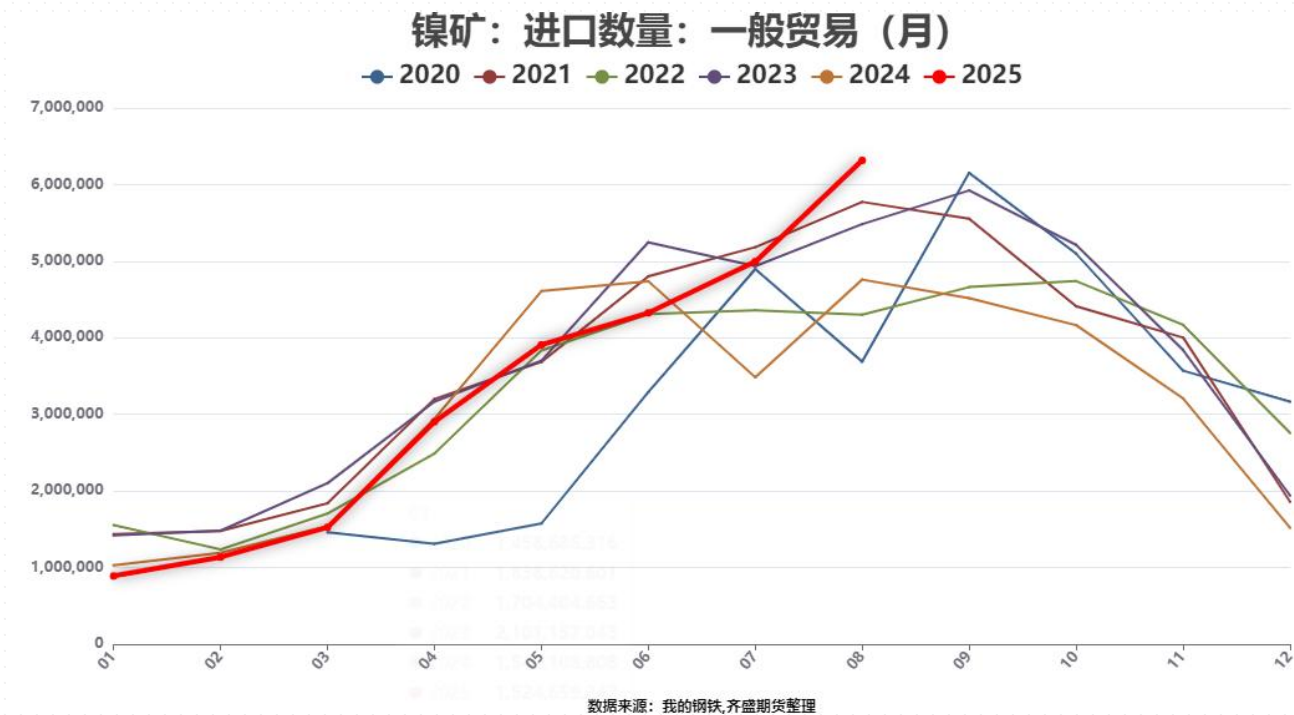
内蒙铬铁价格8500元/50基吨（-100），广西铬铁价格8600元/50基（-100）吨。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

二、不锈钢-镍

镍矿进口量季节性回升。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

二、不锈钢-镍

镍铁价格943元，较前期-12元。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

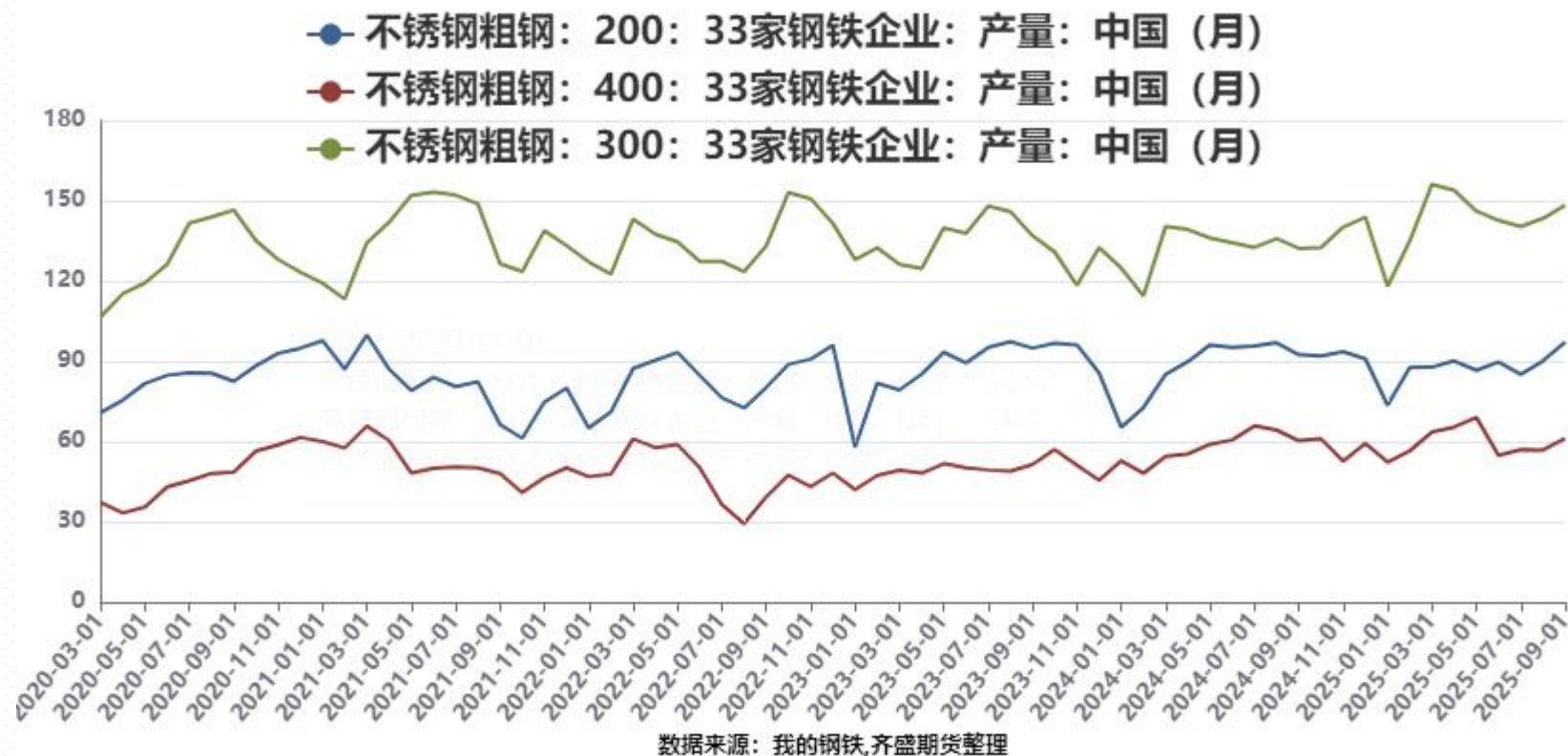
二、不锈钢-镍

纯镍价格123350元，环比上周小幅下降。



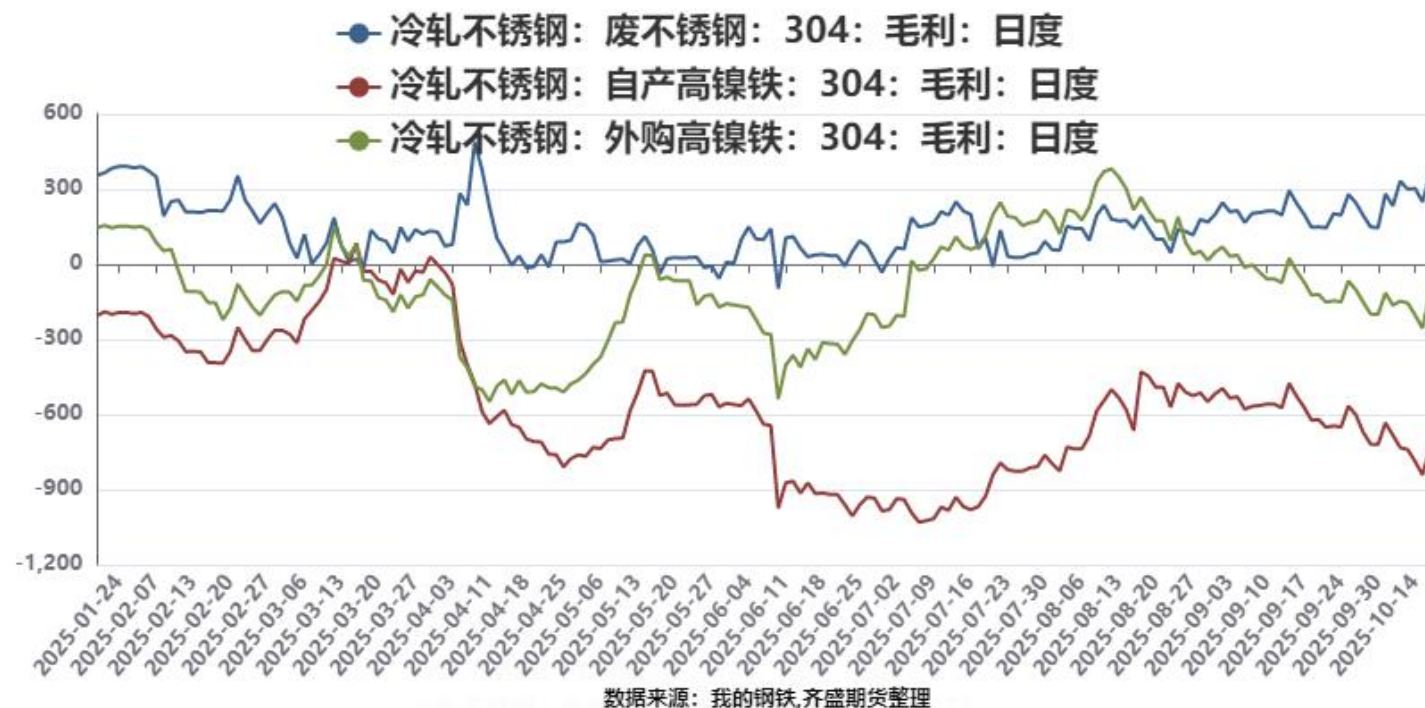
三、不锈钢-产量

不锈钢总产量九月继续回升。



三、不锈钢-产量

不锈钢利润小幅回升。



三、不锈钢-需求

地产施工数据一般。

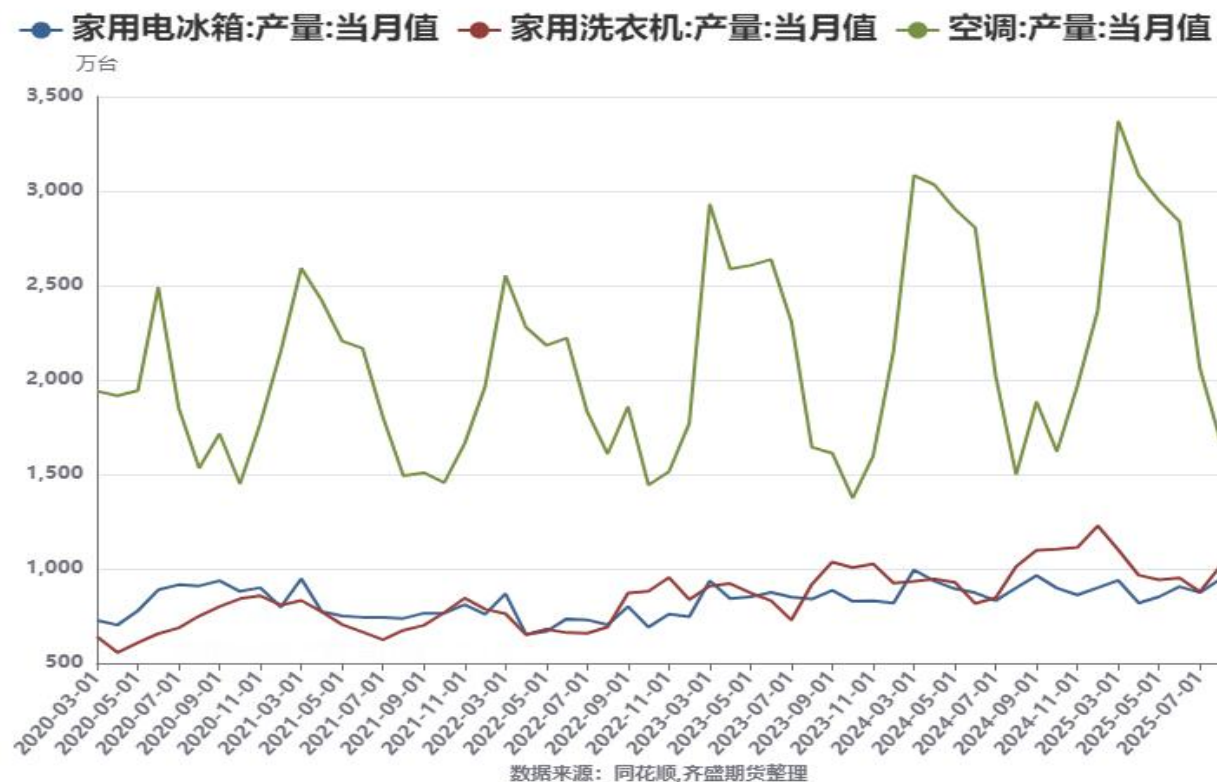


数据来源: 同花顺iFinD

数据来源: 同花顺ifind, 齐盛期货

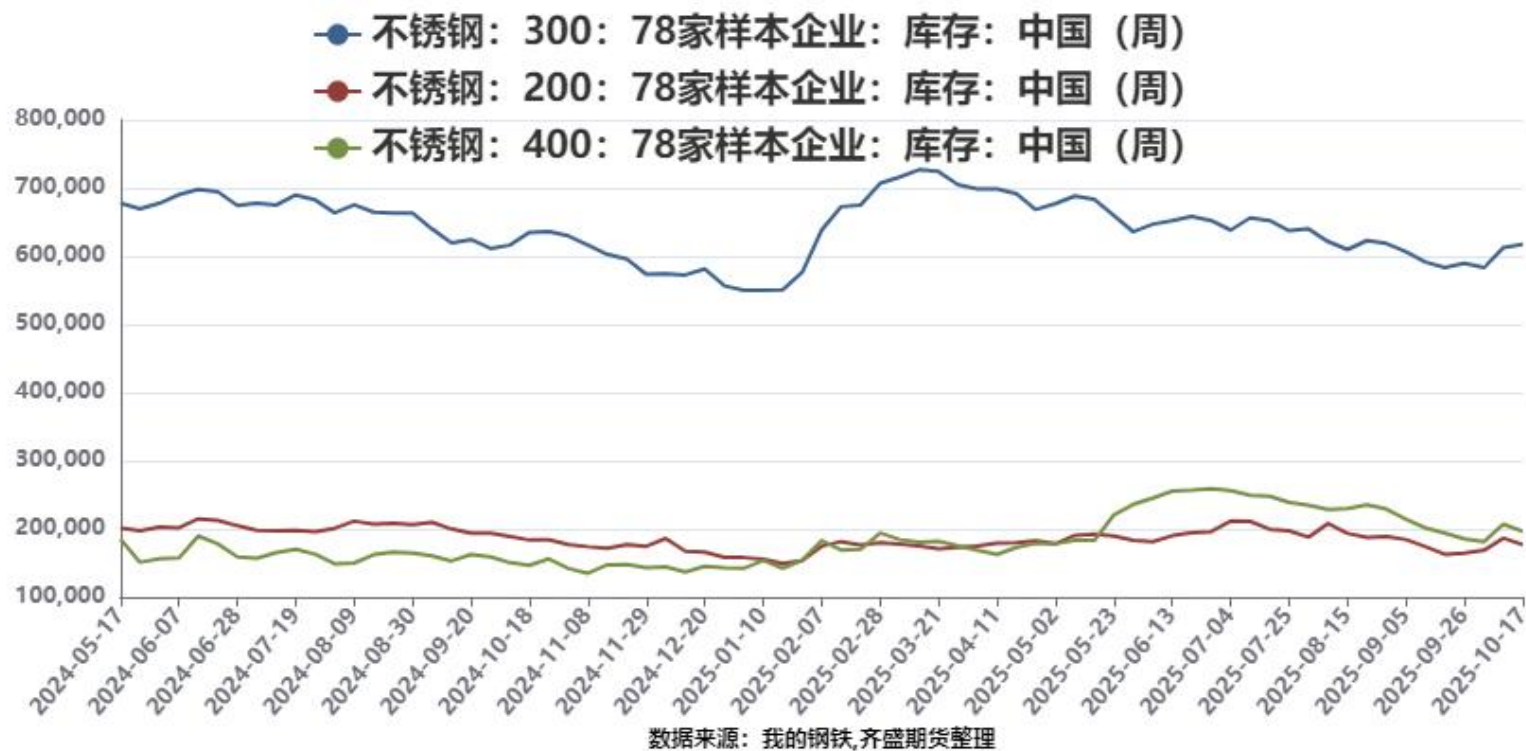
三、不锈钢-需求

空调产量季节性下滑，洗衣机和冰箱产量有所回升。



三、不锈钢-库存

300系库存小幅增加。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

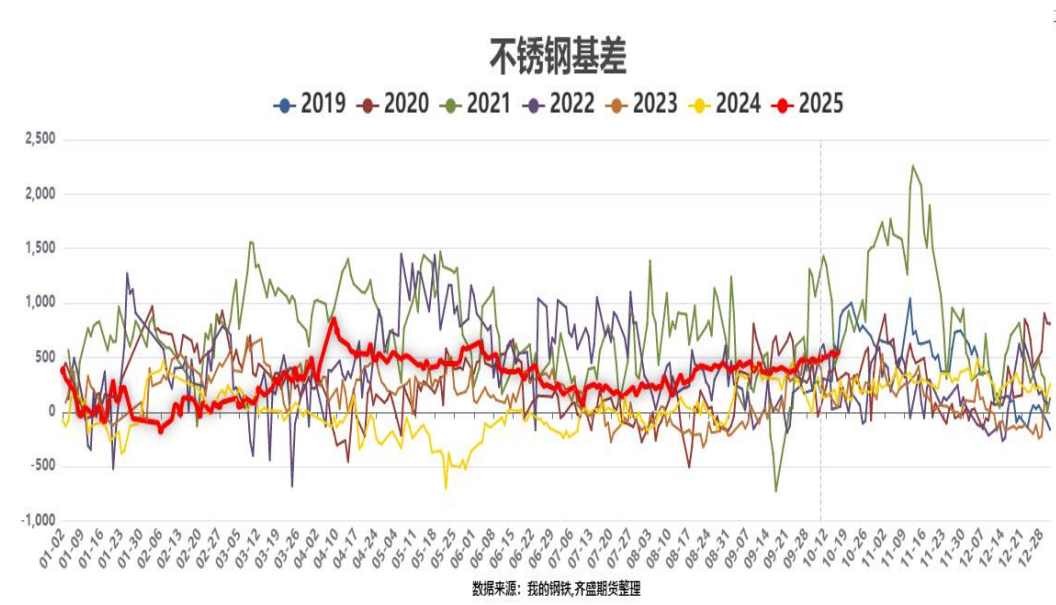
三、不锈钢-库存



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、基差

不锈钢主力合约基差570。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

免责声明

本报告内容形成采用的基础数据信息均来源于公开资料，我公司对这类信息的准确性和完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和报告中得出的结论及给出的建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考。交易者据此做出的任何交易决策与本公司和作者无关，本公司不承担交易者对此作出交易决策而产生的任何风险，亦不对交易者作出此类交易决策做任何形式的担保。本报告版权为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式对本报告全部或部分内容翻版、复制发布，如引用、刊发，须注明出处为山东齐盛期货有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的侵权行为与我公司无关，我公司对侵权行为给公司造成的声誉、经济损失保留追诉权利。



◀ 扫码关注齐盛期货 ▶