

宏观主动不锈钢走势

2025年7月27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

近期宏观成为主导市场的主逻辑，雅鲁藏布江水电工程开工，工信部宣布推动重点行业调结构、优供给、淘汰落后产能，反内卷政策继续推进，宏观利多背景下市场情绪乐观，商品整体偏强。不锈钢去期货在宏观带动下，走势向上，但现货市场对当前价格的接受度依旧有限，

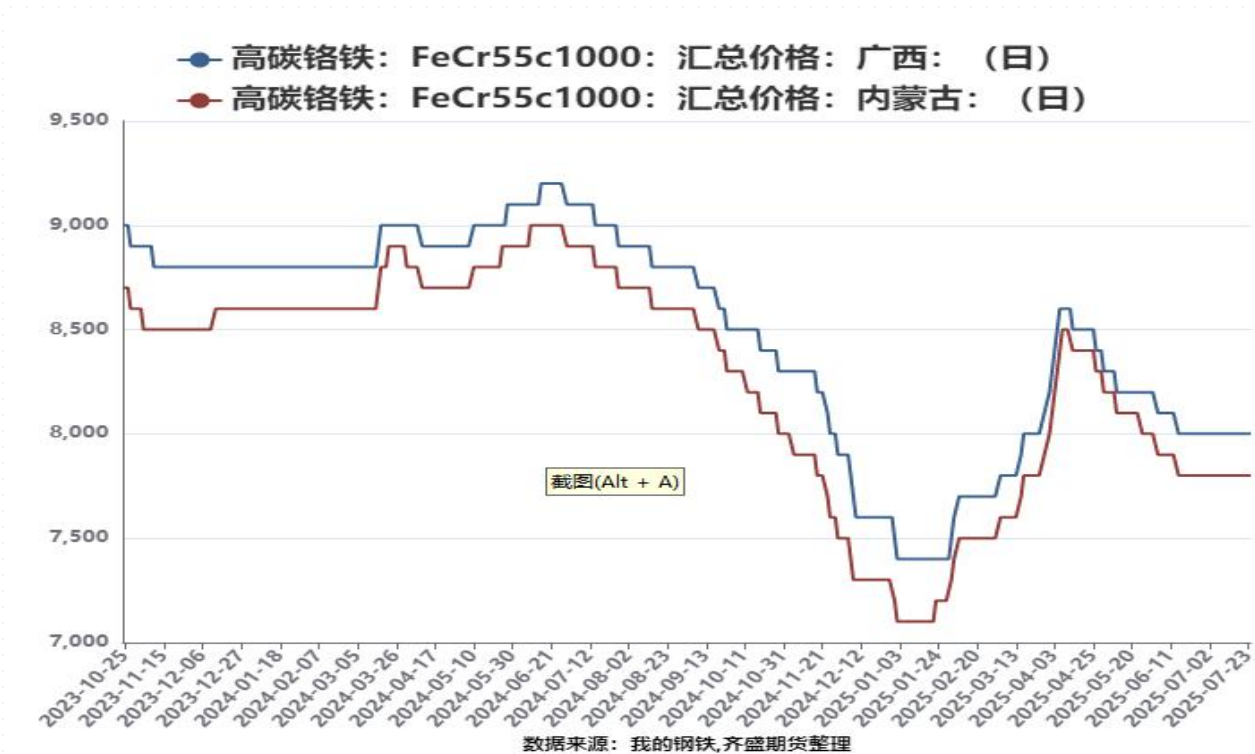


Partthree

核 心 逻 辑

一、不锈钢-铬

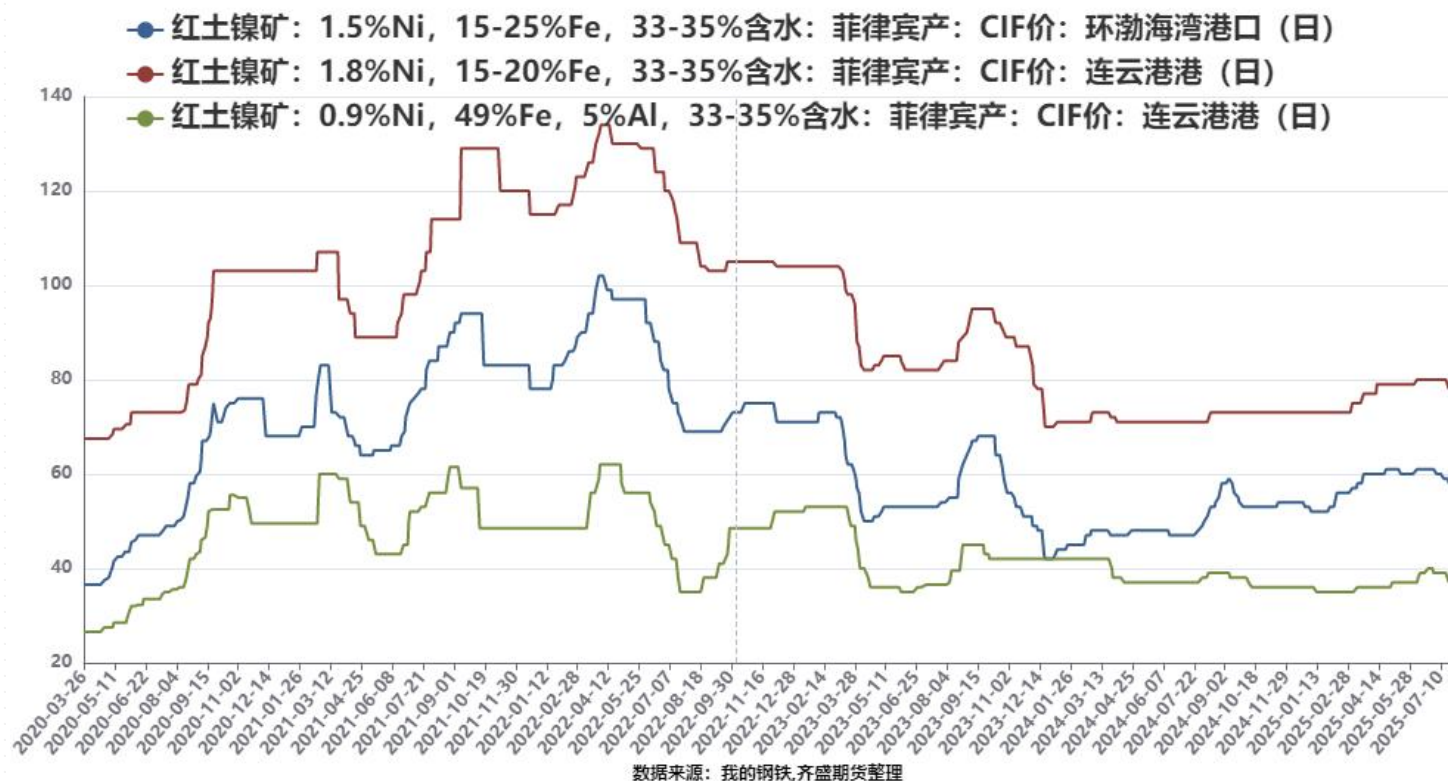
内蒙铬铁价格7800元/50基吨，广西铬铁价格8000元/50基吨。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

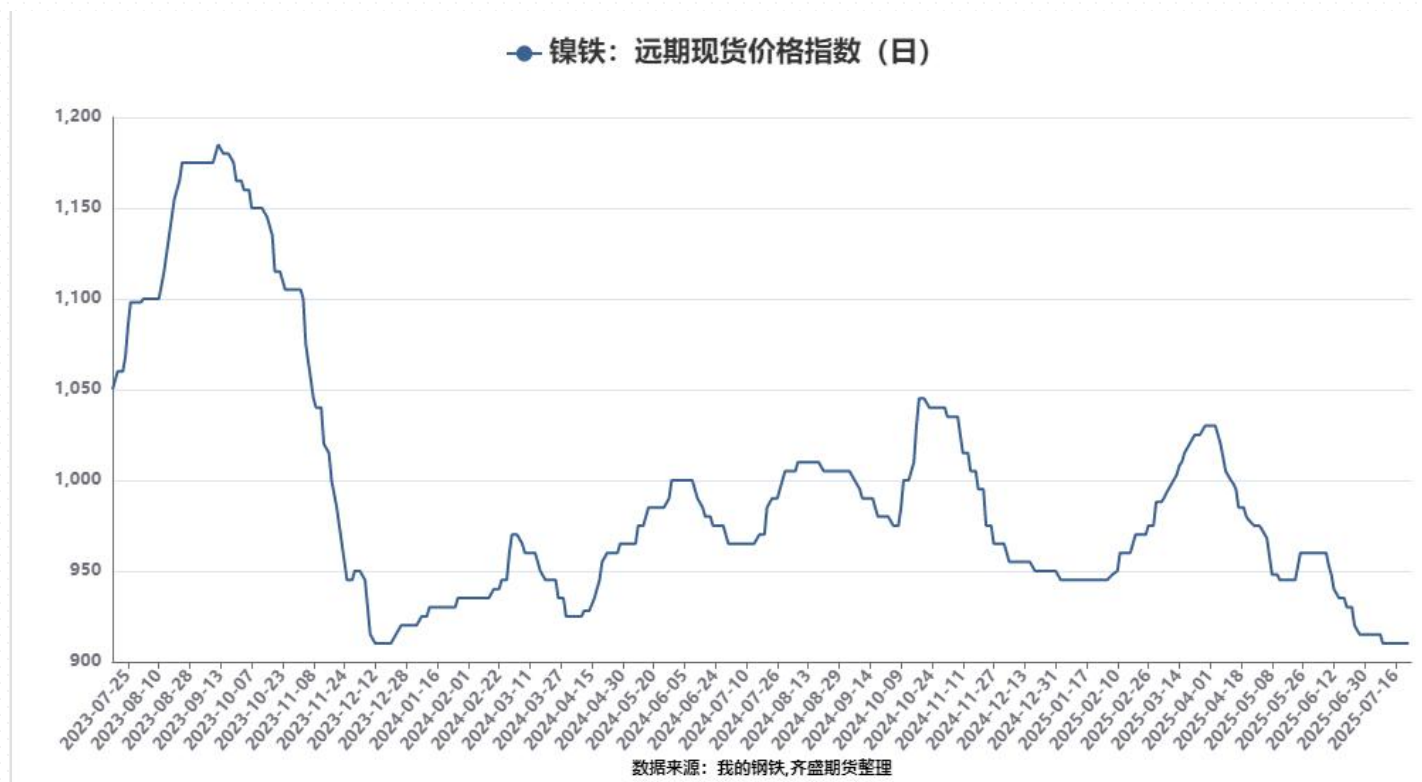
二、不锈钢-镍

菲律宾红土镍矿0.9%、1.5%、1.8%CIF价格为37(-2)、58（-1）、78（-2）美元/湿吨。



二、不锈钢-镍

镍铁价格持续下行。



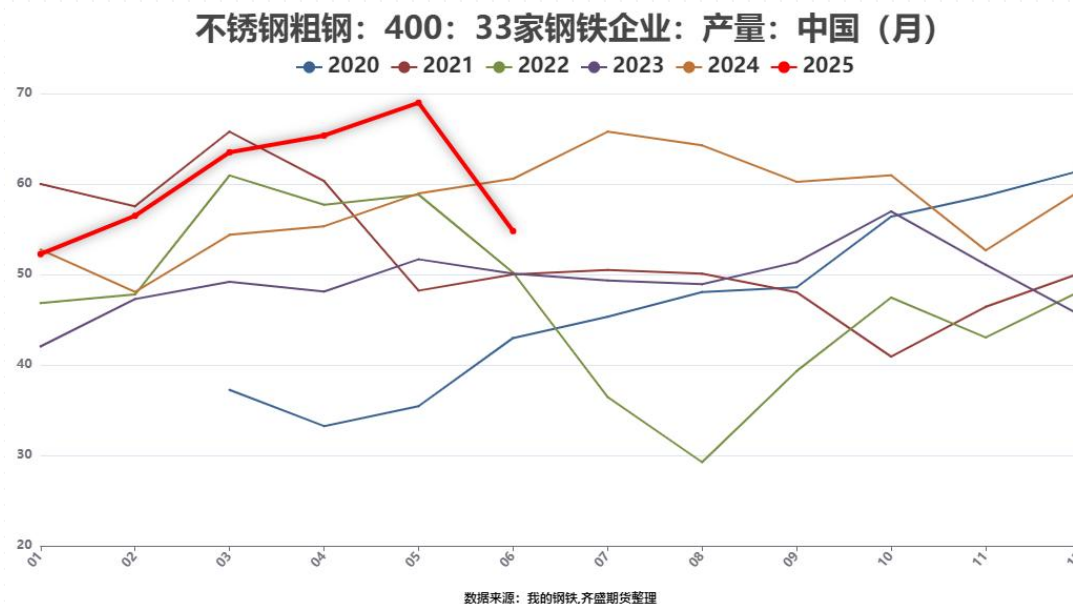
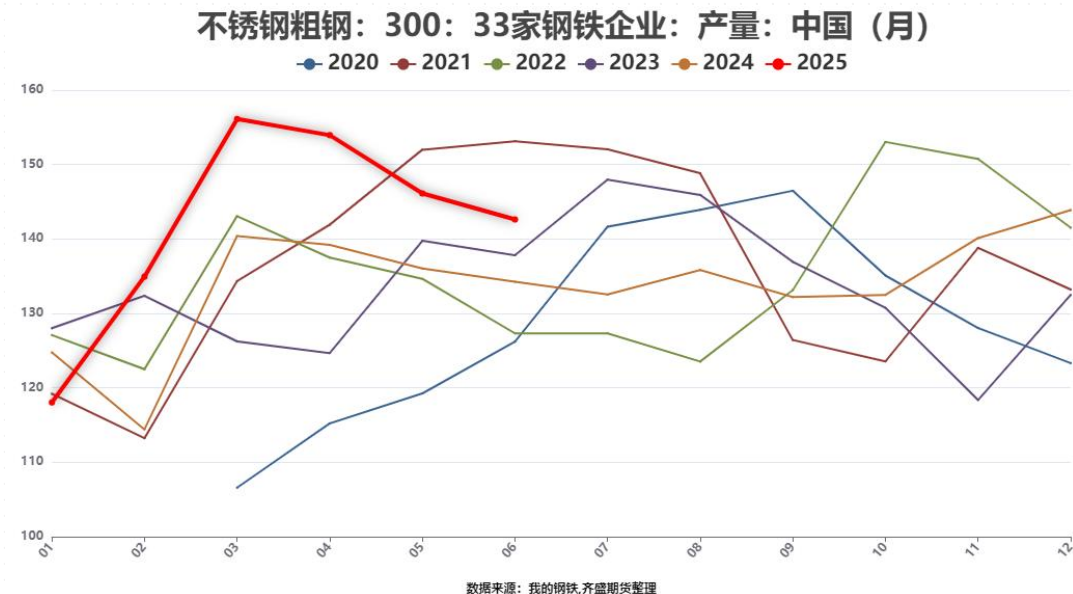
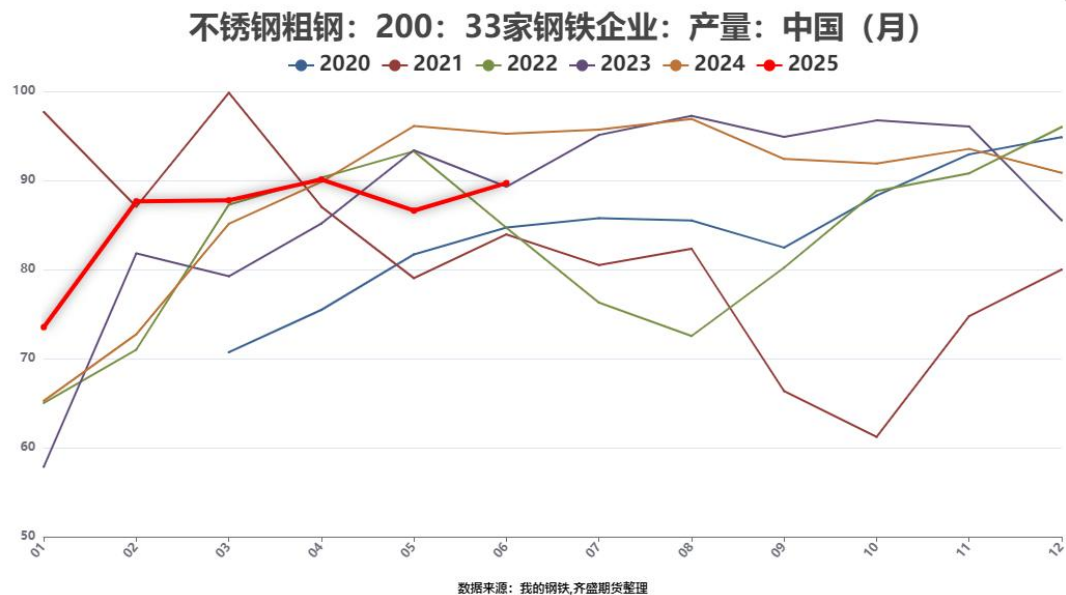
数据来源：我的钢铁，齐盛期货

二、不锈钢-镍



三、不锈钢-产量

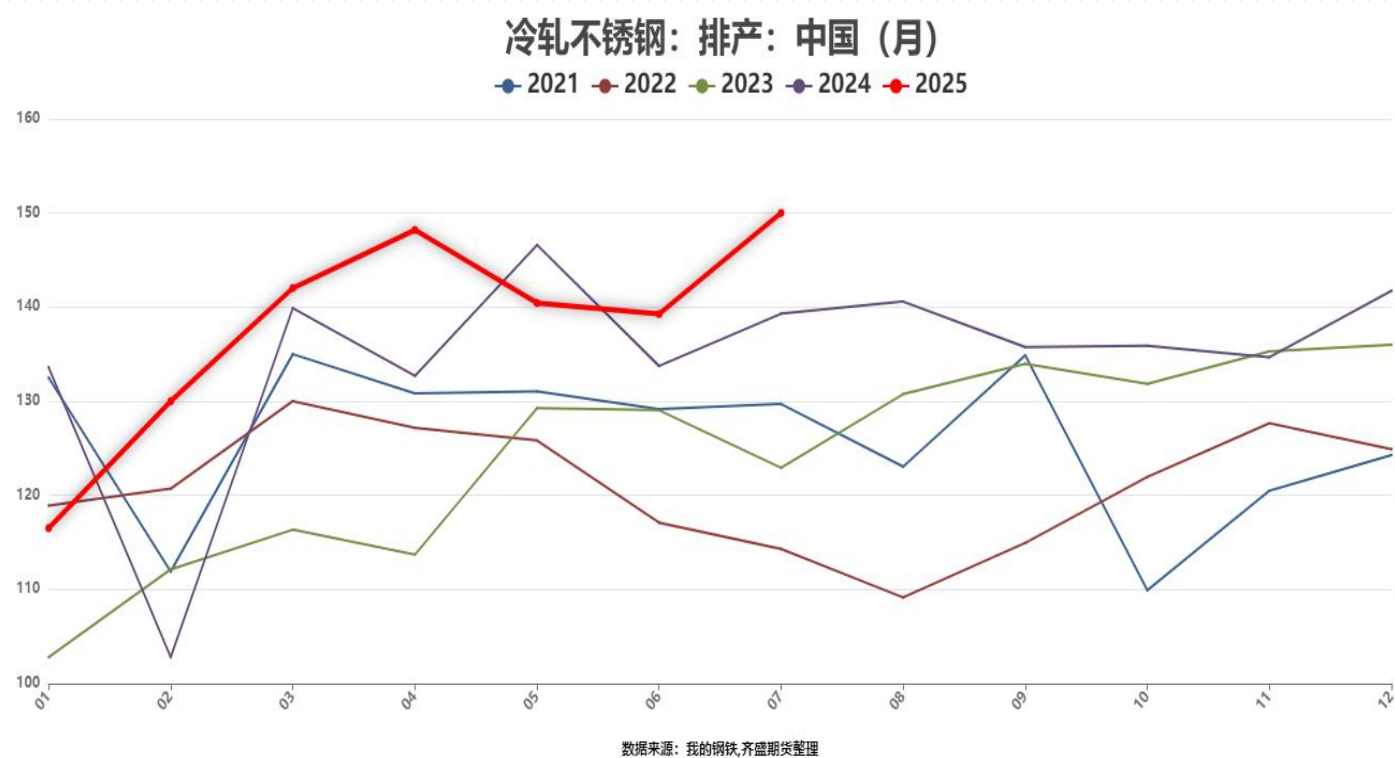
不锈钢总产量下降。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

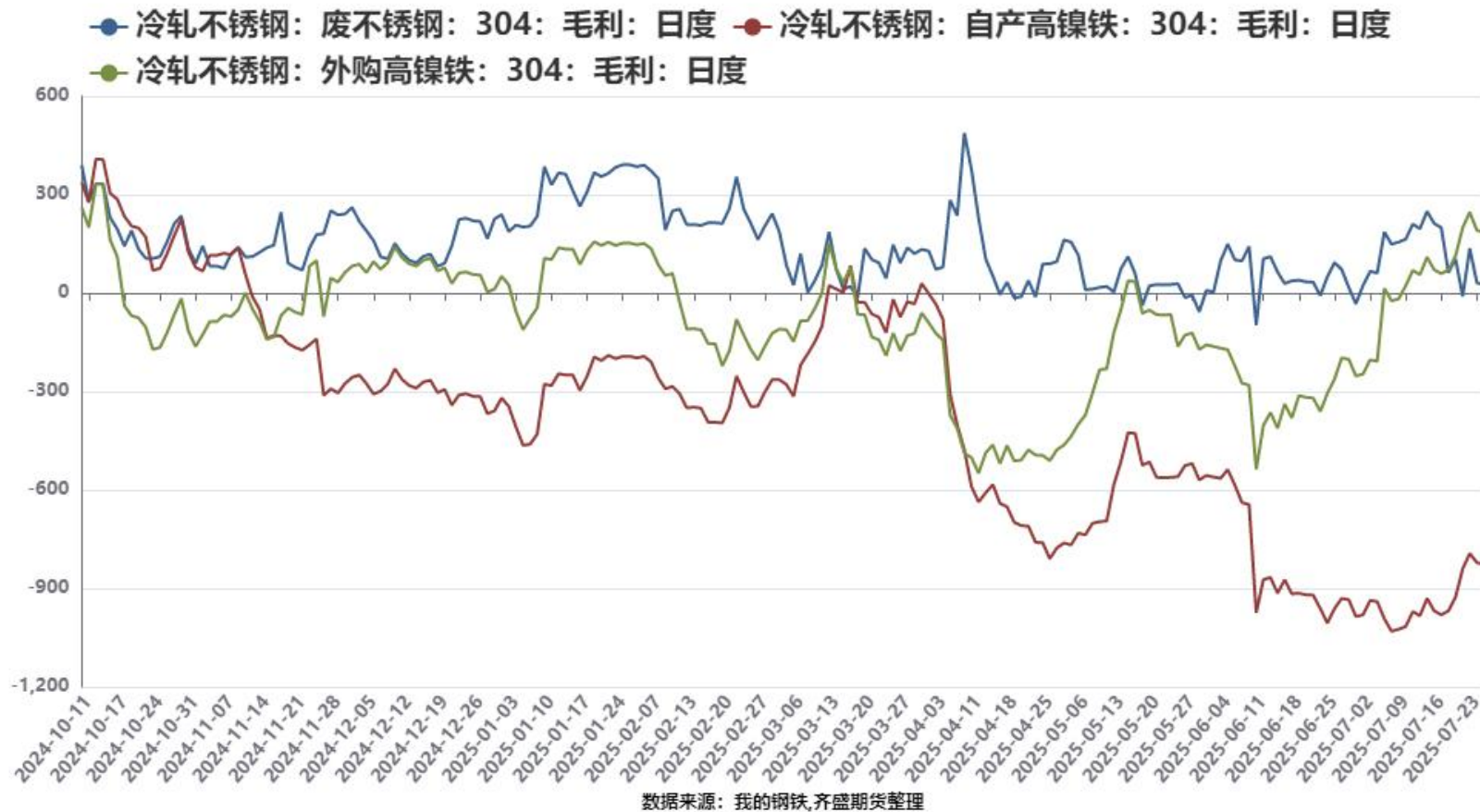
三、不锈钢-产量

7月排产有所增加。



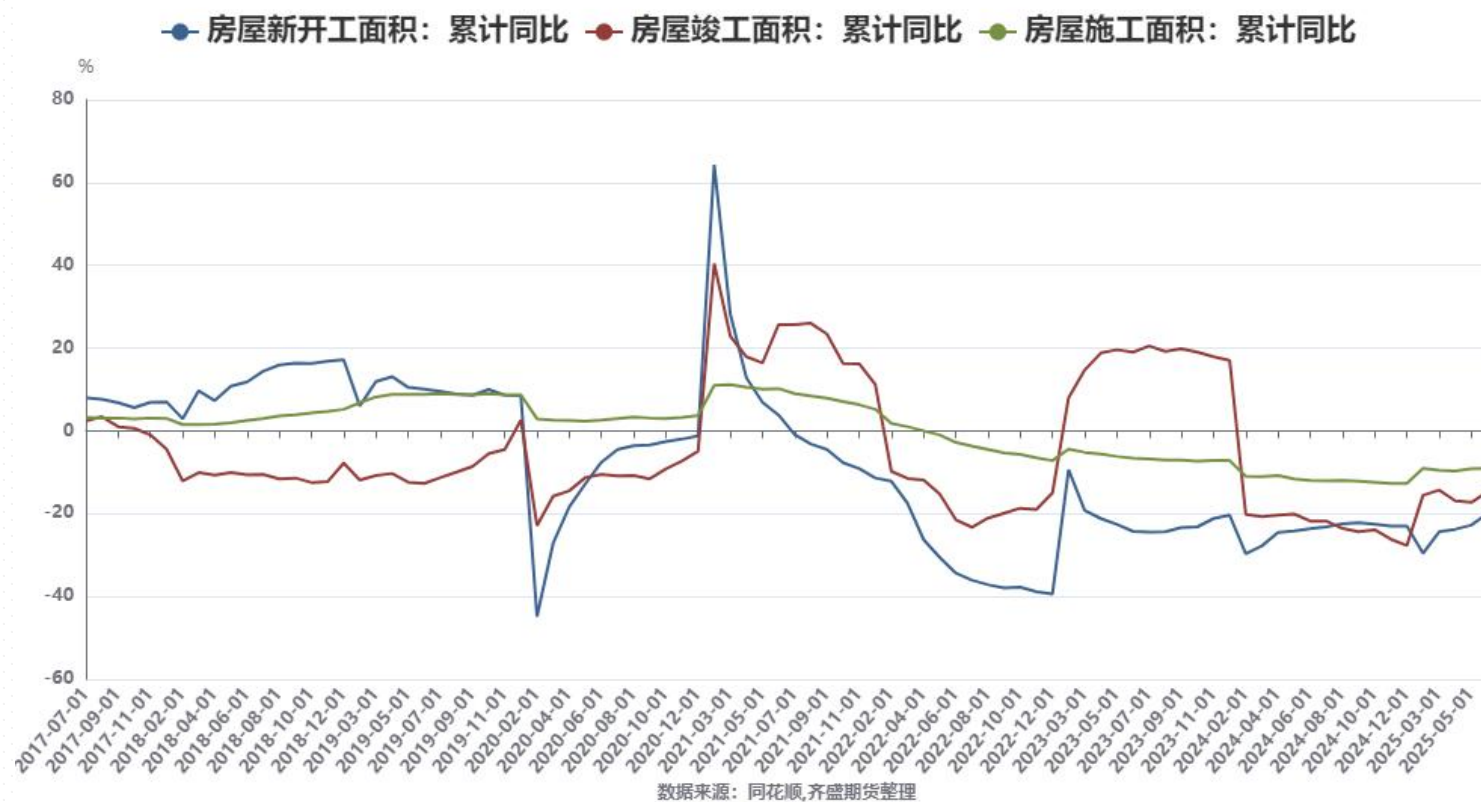
数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、不锈钢-产量



三、不锈钢-需求

地产施工数据仍偏弱。



数据来源：同花顺ifind，齐盛期货

三、不锈钢-需求

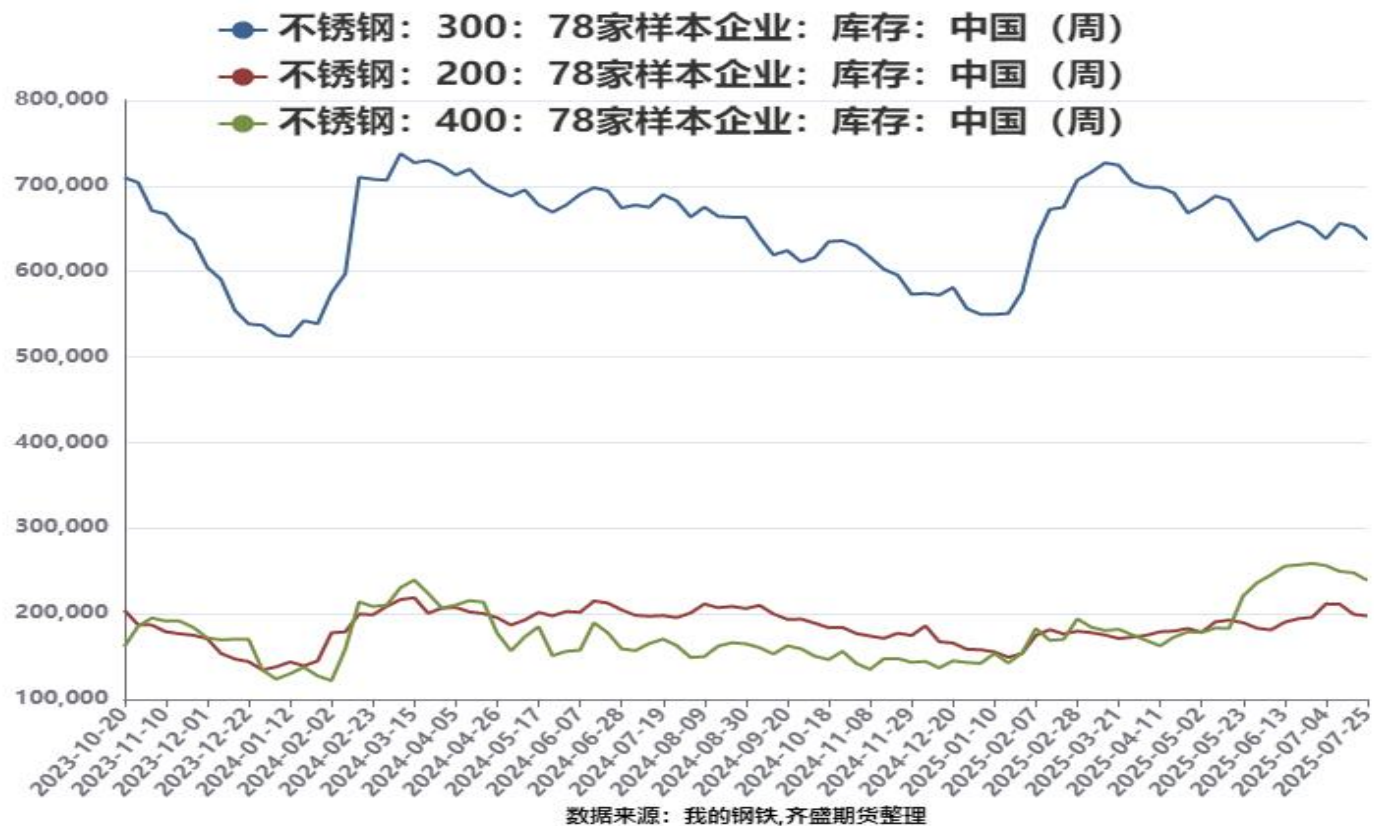
家电需求面临淡季压制。



数据来源: 我的钢铁, 齐盛期货

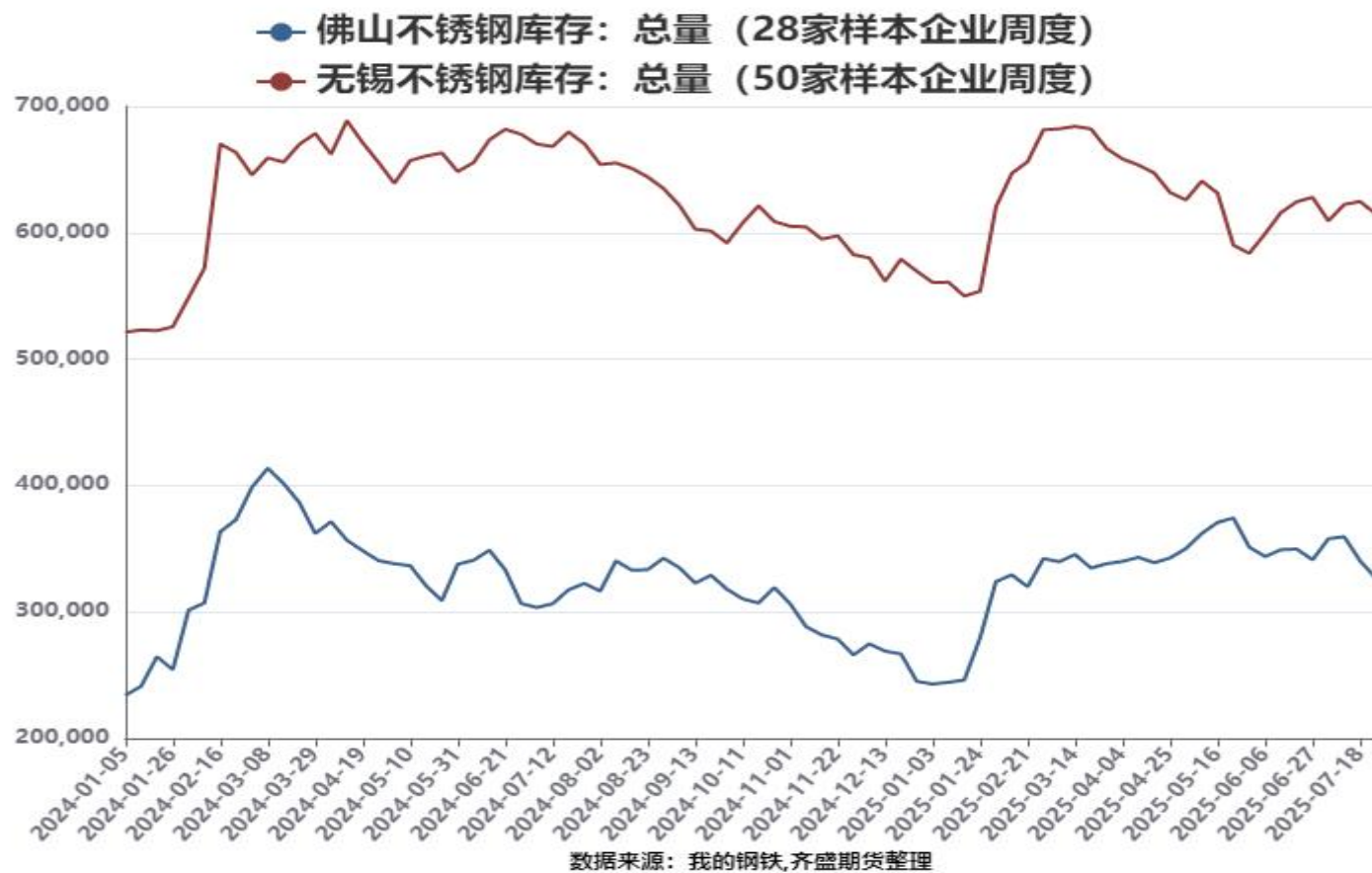
三、不锈钢-库存

不锈钢库存较高。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

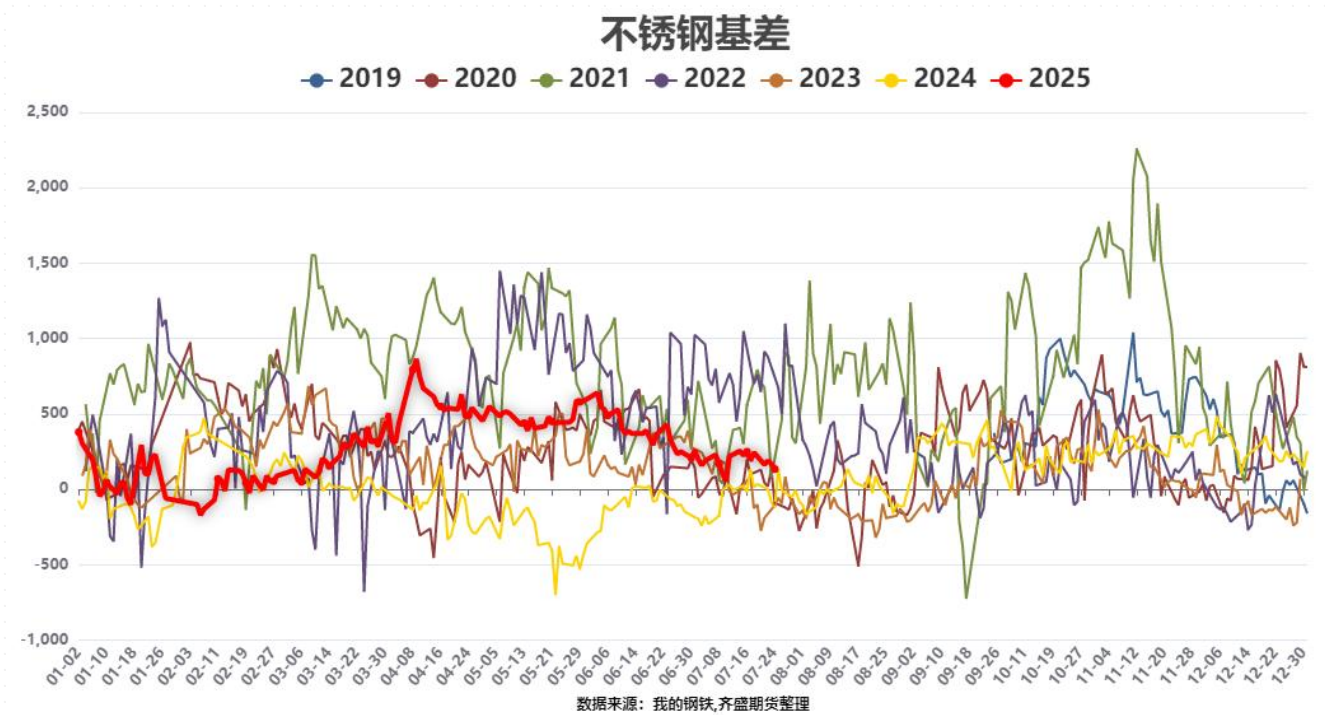
三、不锈钢-库存



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、基差

不锈钢主力合约基差135。



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 ▶