

矛盾弱化，震荡为主

3月31日

齐盛不锈钢月报



作者：王泽晖

期货从业资格号：F03109842

投资咨询从业证书号：Z0021598



Partone

核心观点

核心观点

核心观点：3月钢厂排产环比、同比均实现增长，生产端逐步回暖，但终端需求仍维持相对谨慎态度，旺季需求兑现力度有待验证。库存端社会库存小幅去化，叠加产业链利润长期承压、矿端支撑持续，基本面呈现 成本托底、需求待起的特征，暂无明显矛盾，或震荡为主。

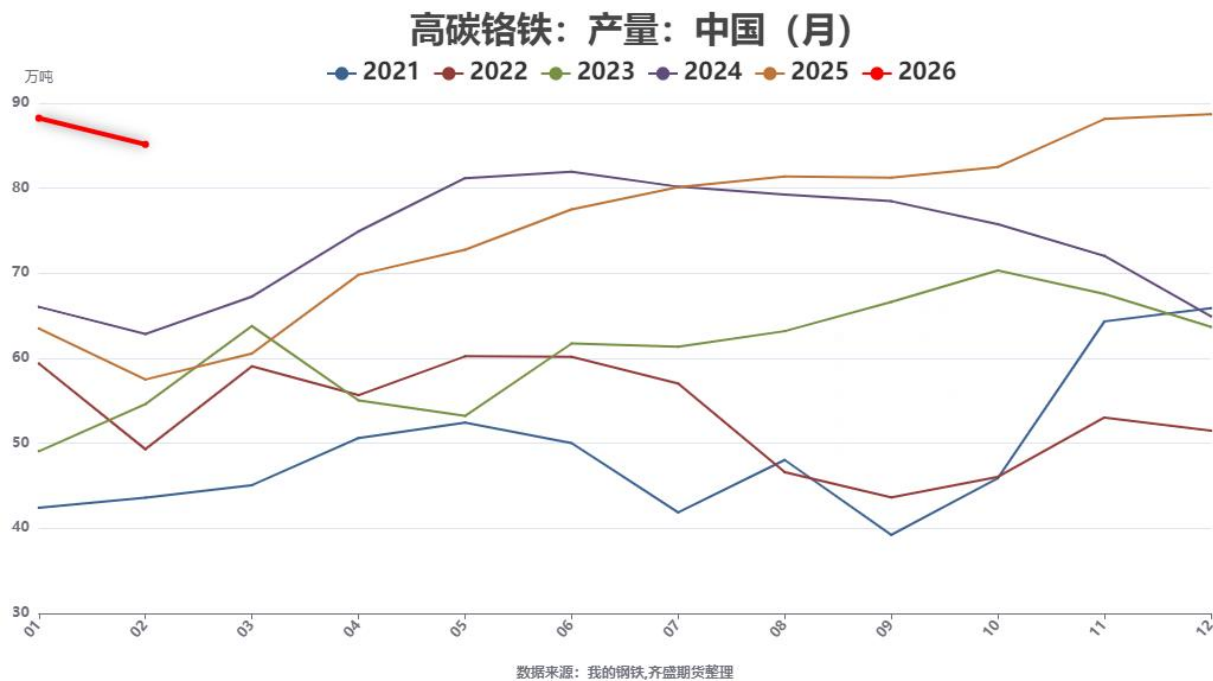


Partthree

核心逻辑

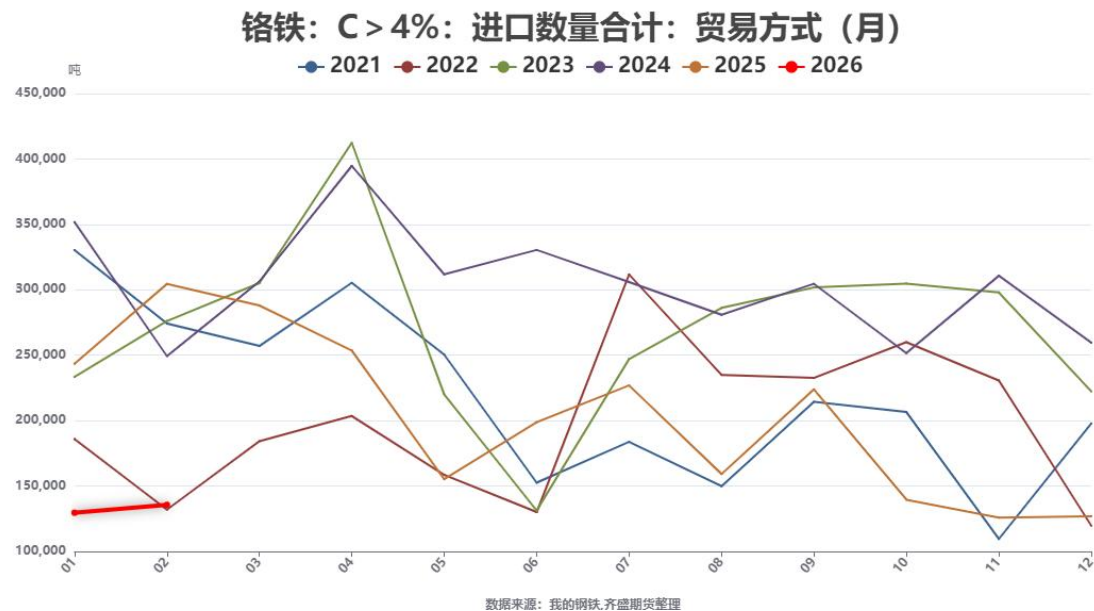
一、不锈钢-铬

2月高碳铬铁产量85.16万吨，较1月小幅减少。



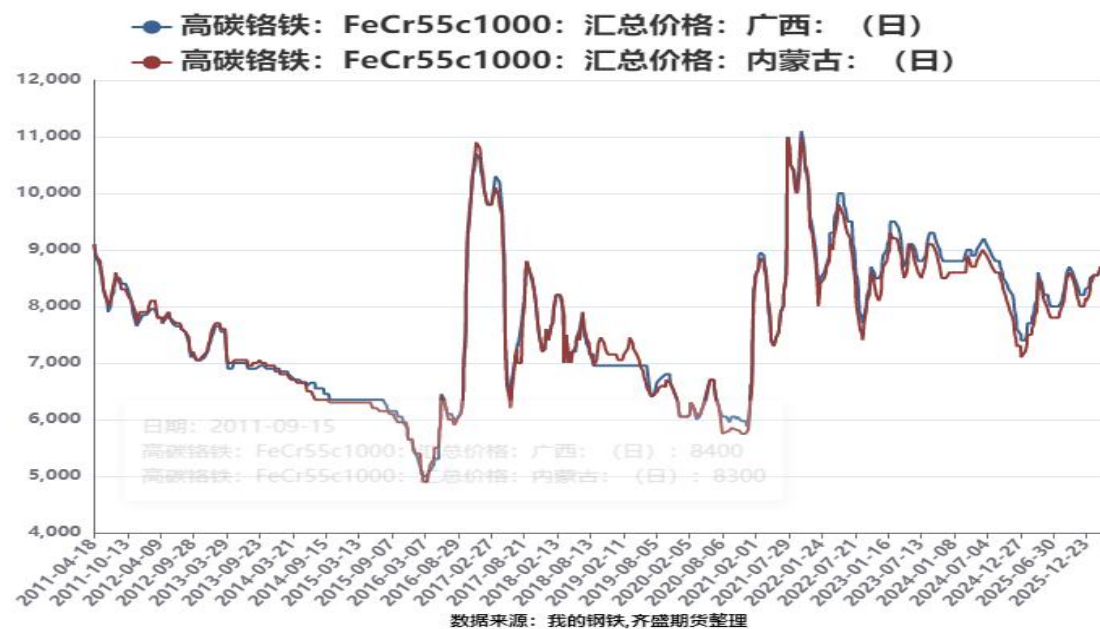
一、不锈钢-铬

受制于南非能源短缺，铬铁进口下滑。



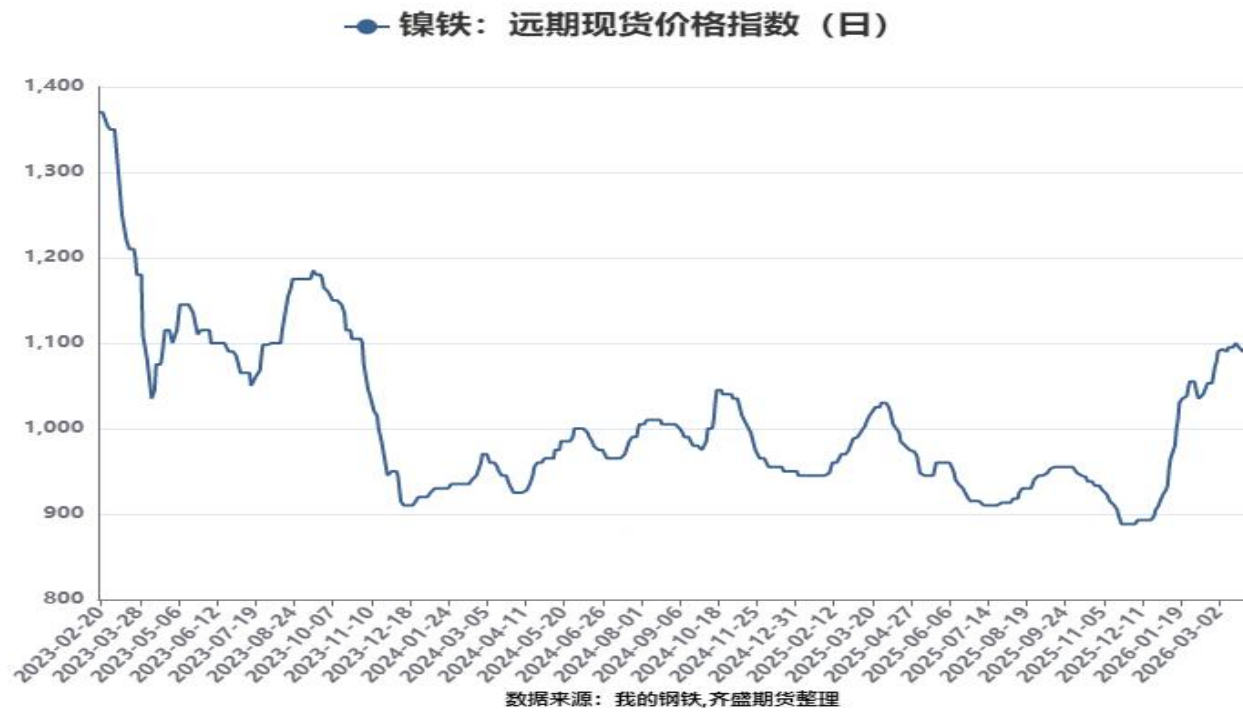
一、不锈钢-铬

内蒙铬铁价格8700元/50基吨（持平），广西铬铁价格8700元/50基（持平）吨。



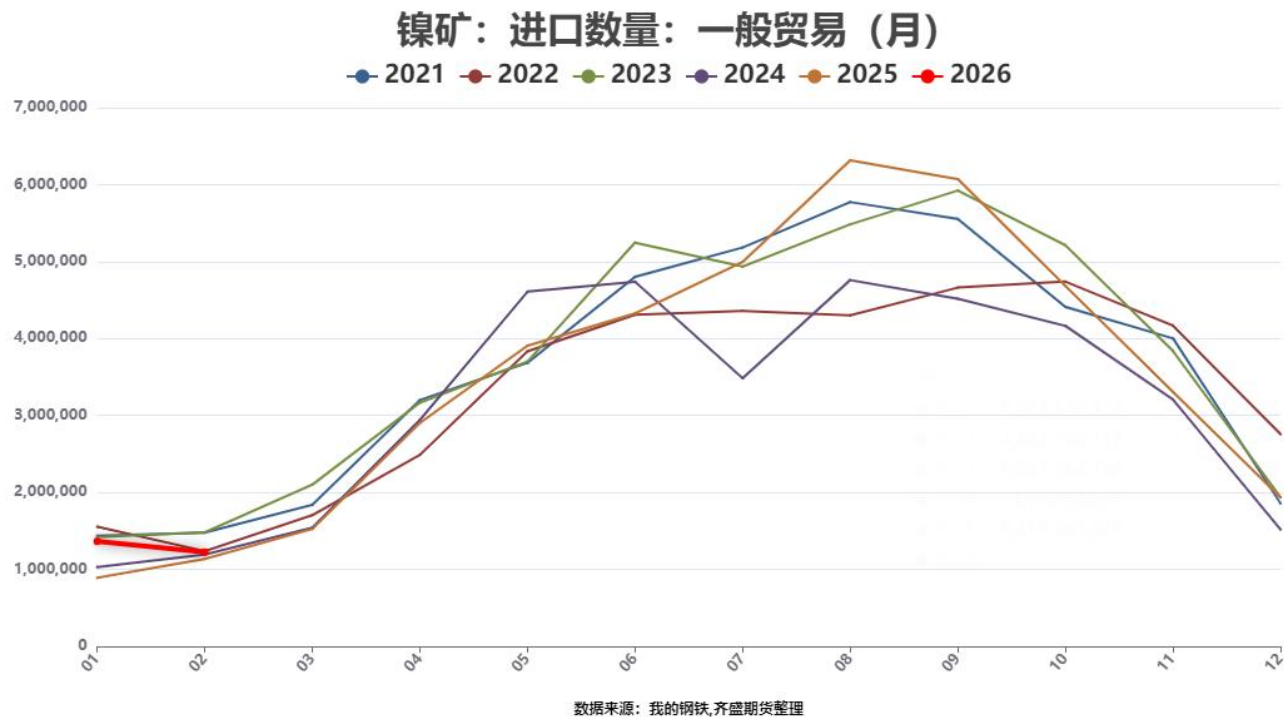
二、不锈钢-镍

镍铁价格1095元，较上周增加2元。



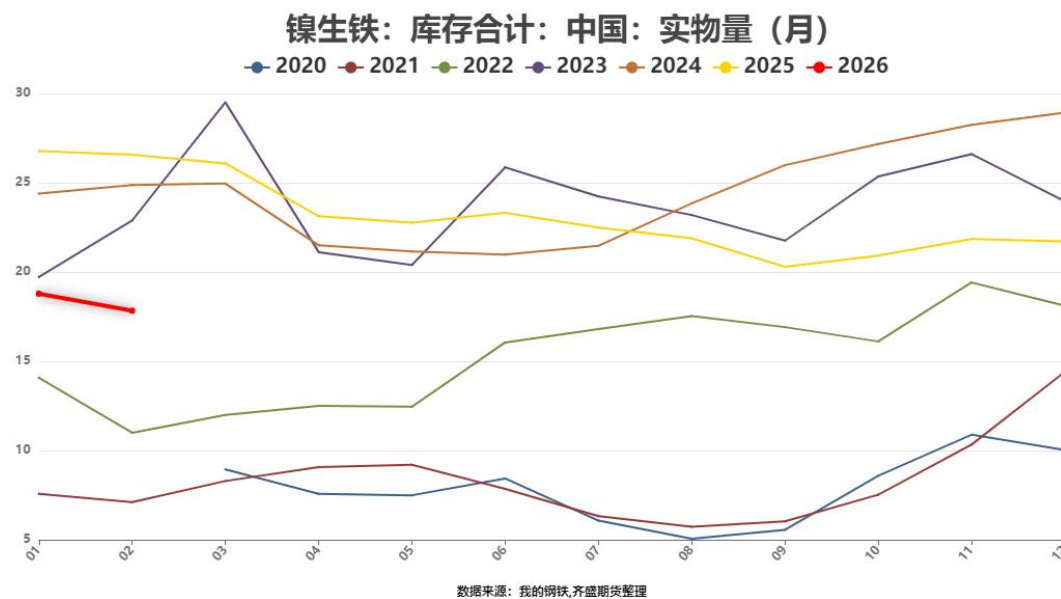
二、不锈钢-镍

1-2月，镍矿进口数量进口高于去年同期水平。



二、不锈钢-镍

镍铁库存小幅去化。



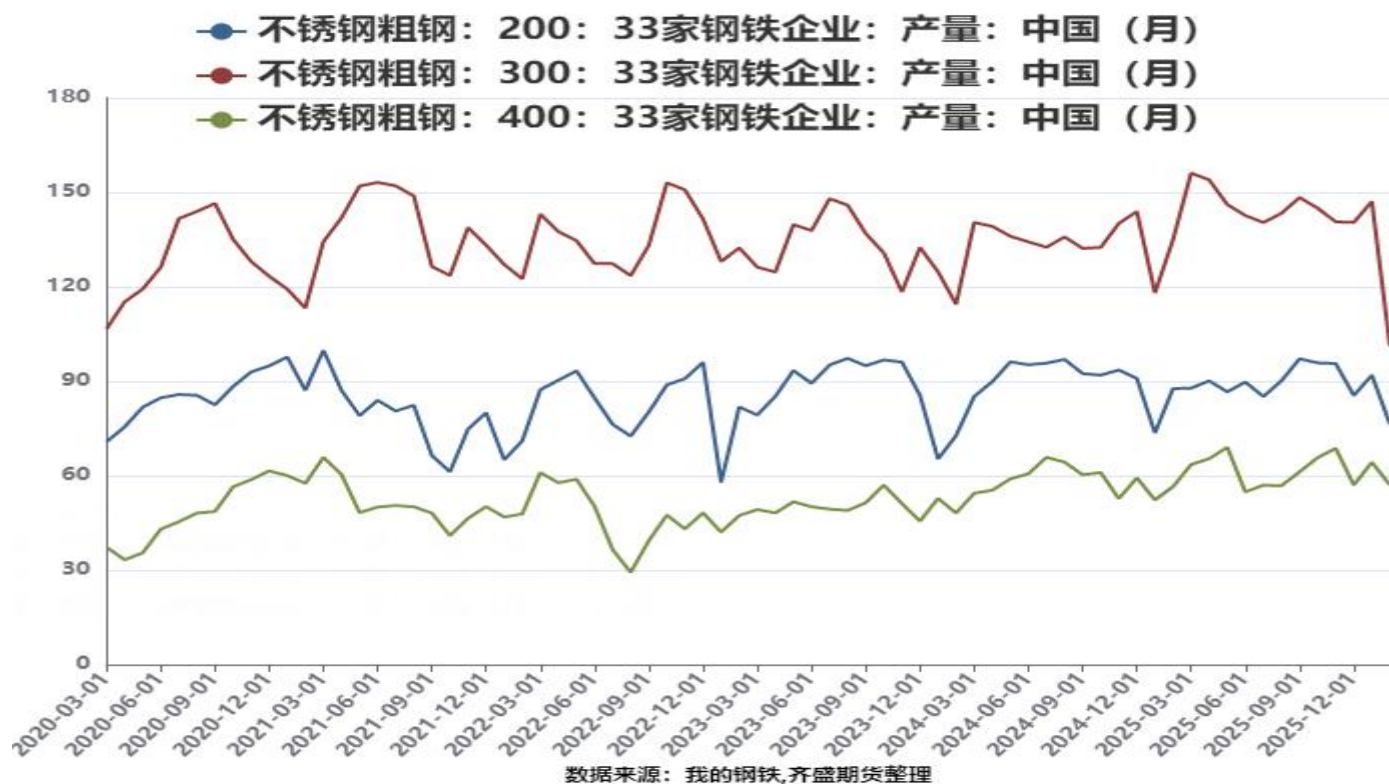
二、不锈钢-镍

纯镍价格142050元，环比上周增加850元。



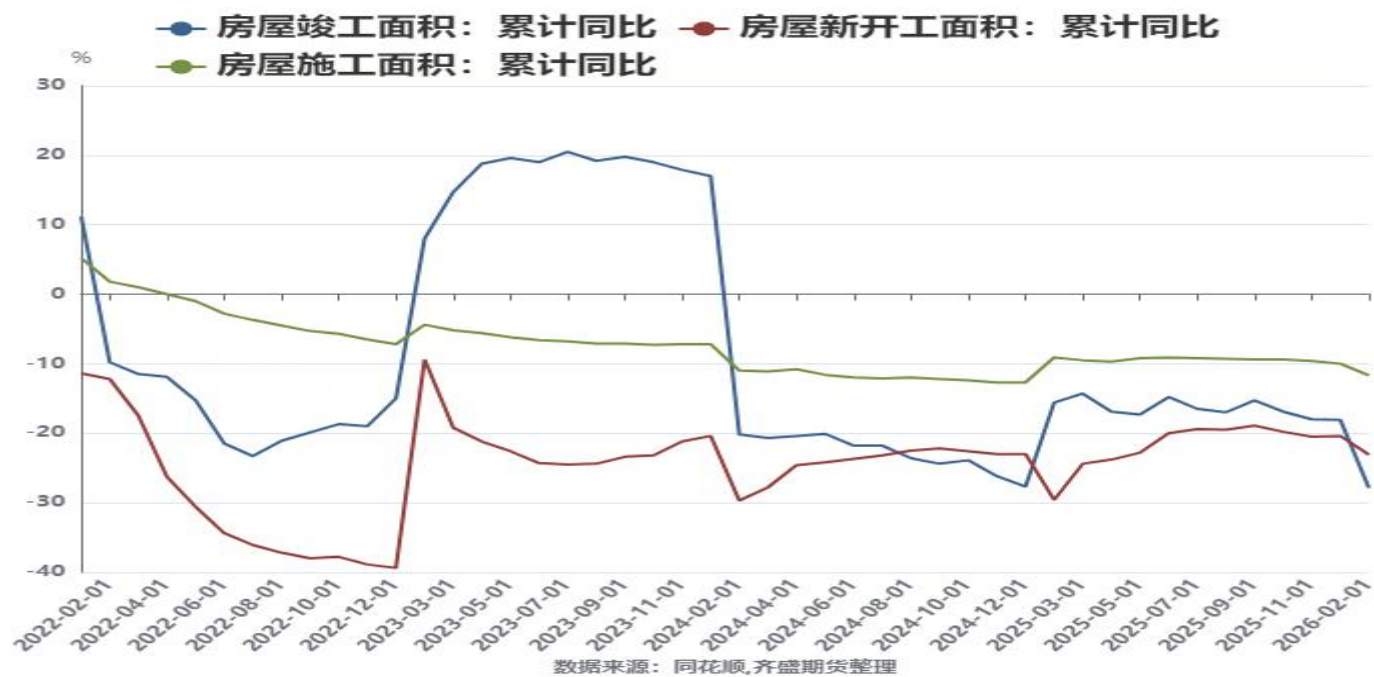
三、不锈钢-产量

不锈钢产量季节性下降。



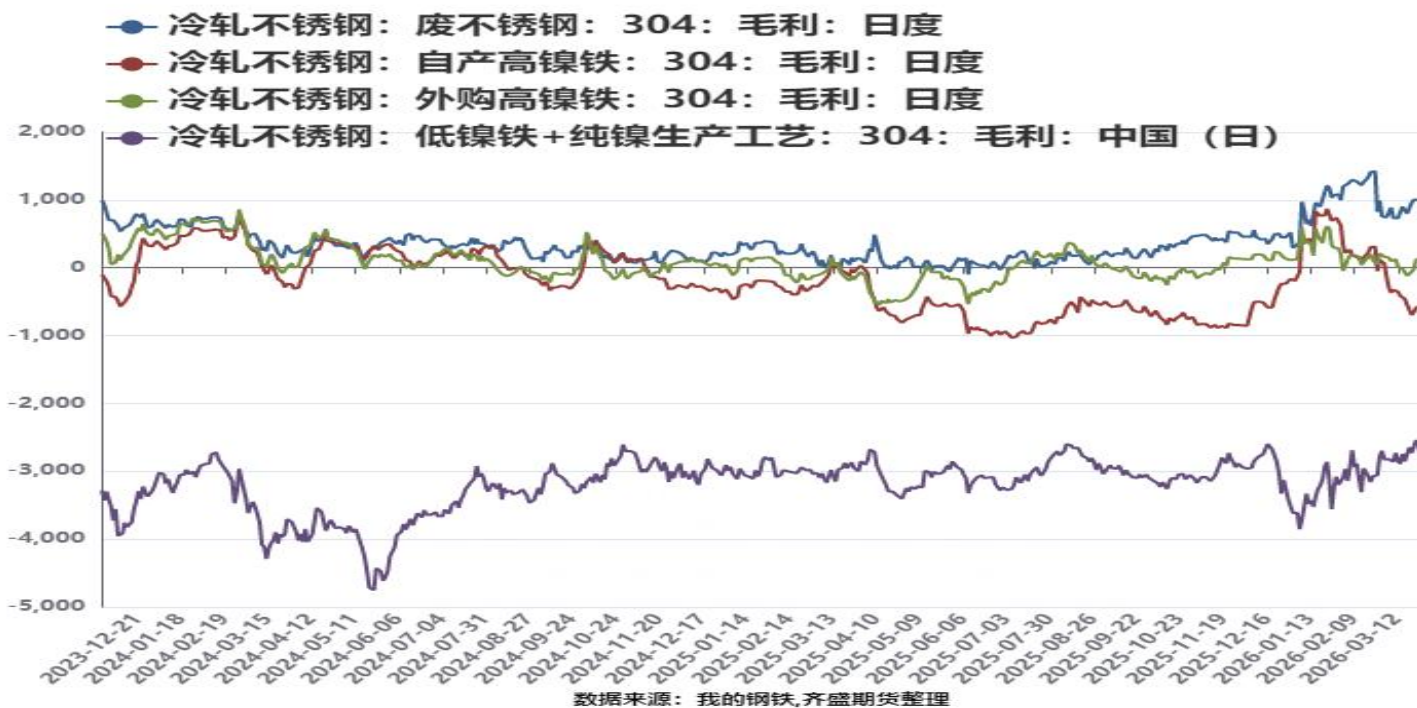
三、不锈钢-需求

1-2月地产施工、竣工数据继续下滑。

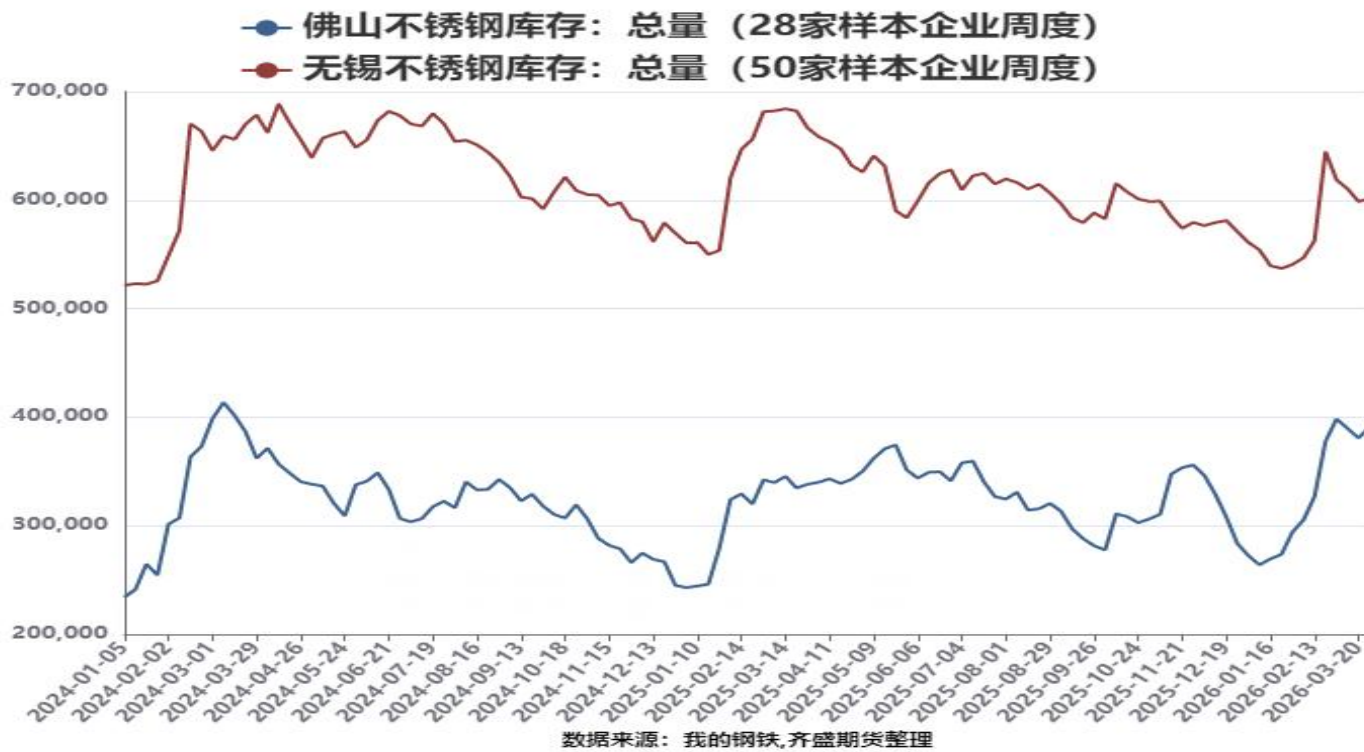


三、不锈钢-利润

不锈钢利润边际总体处于下滑状态。



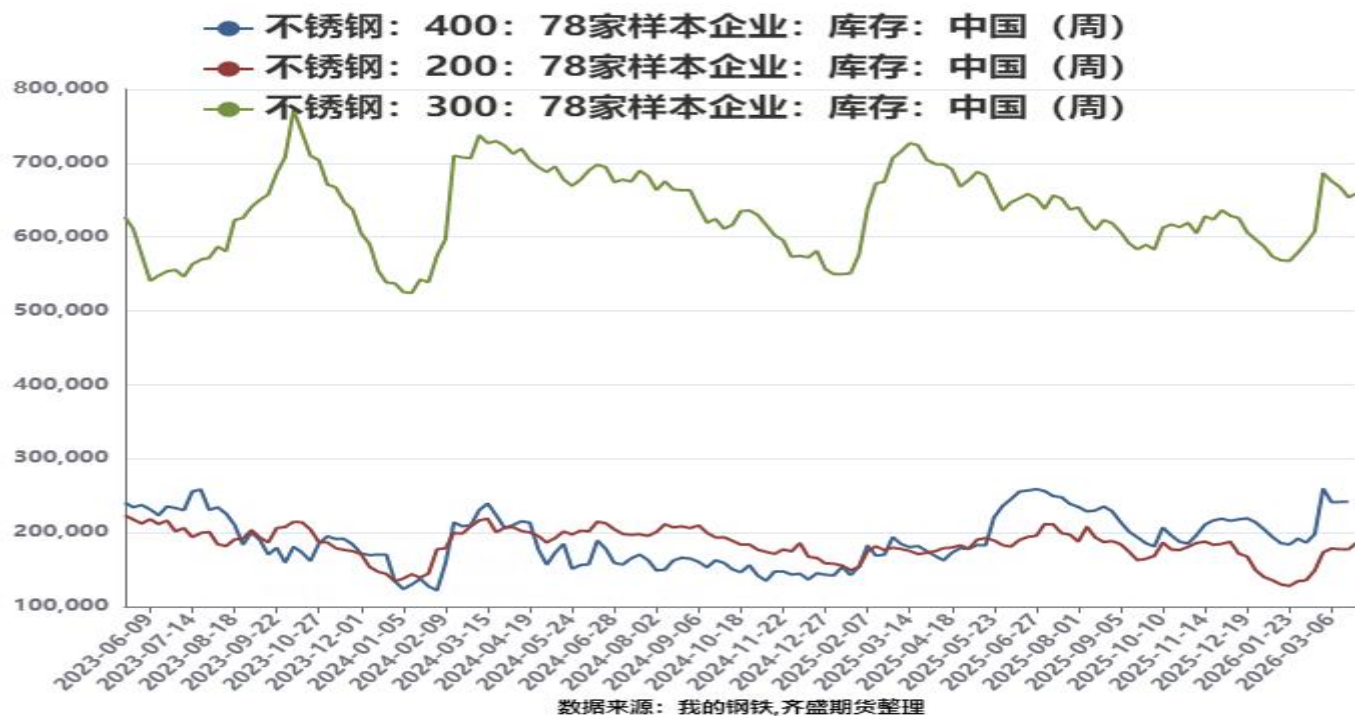
三、不锈钢-库存



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、不锈钢-库存

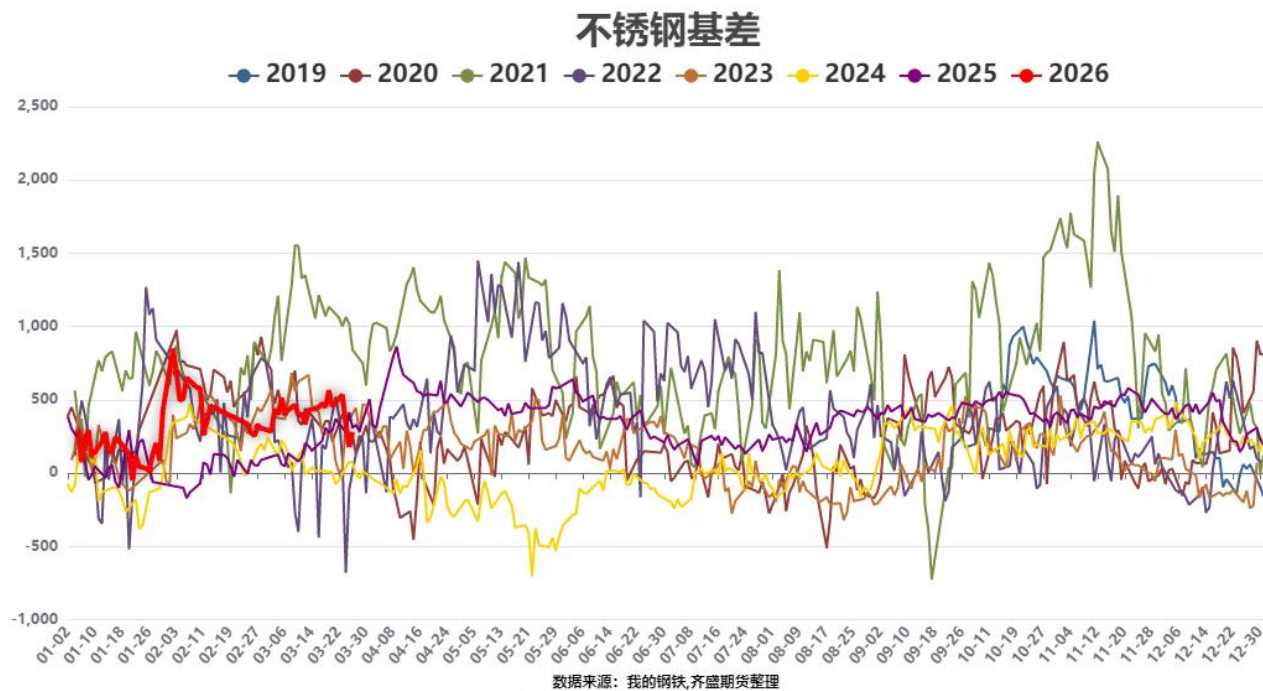
不锈钢库存下降。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、基差

不锈钢主力合约基差280元。



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內容翻版、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