

不锈钢或震荡偏弱

2025年8月3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

目 录

1 核心观点

2 逻辑分析



Part one

核 心 观 点

核心观点

受传统消费淡季拖累，现货成交的改善幅度较为有限。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，但周三重要会议对中反内卷的描述强度有所降低，宏观降温后商品市场的积极情绪回落，且现货市场对当前价格的接受度依旧有限，下游终端对高价资源采购意愿较弱，预计后续震荡偏弱，但下行空间有限。

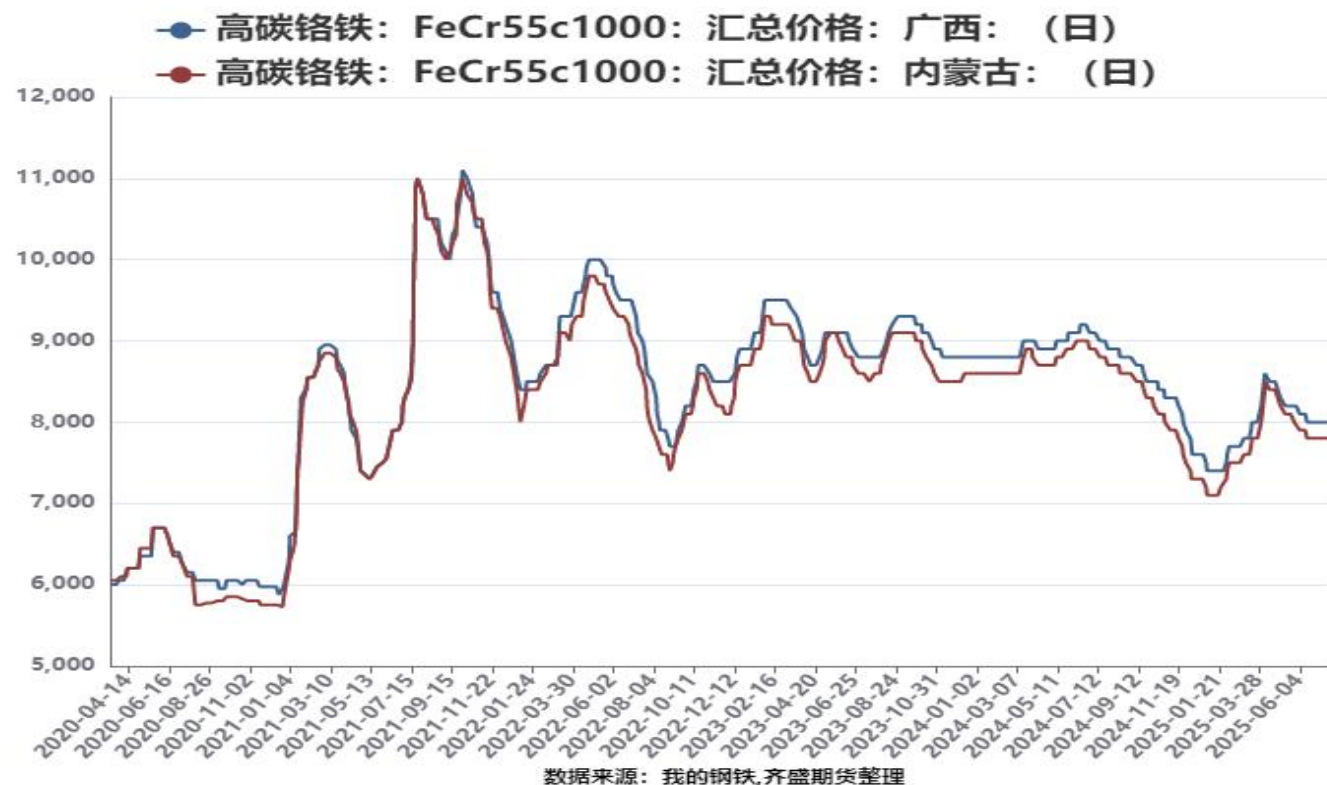


Partthree

核 心 逻 辑

一、不锈钢-铬

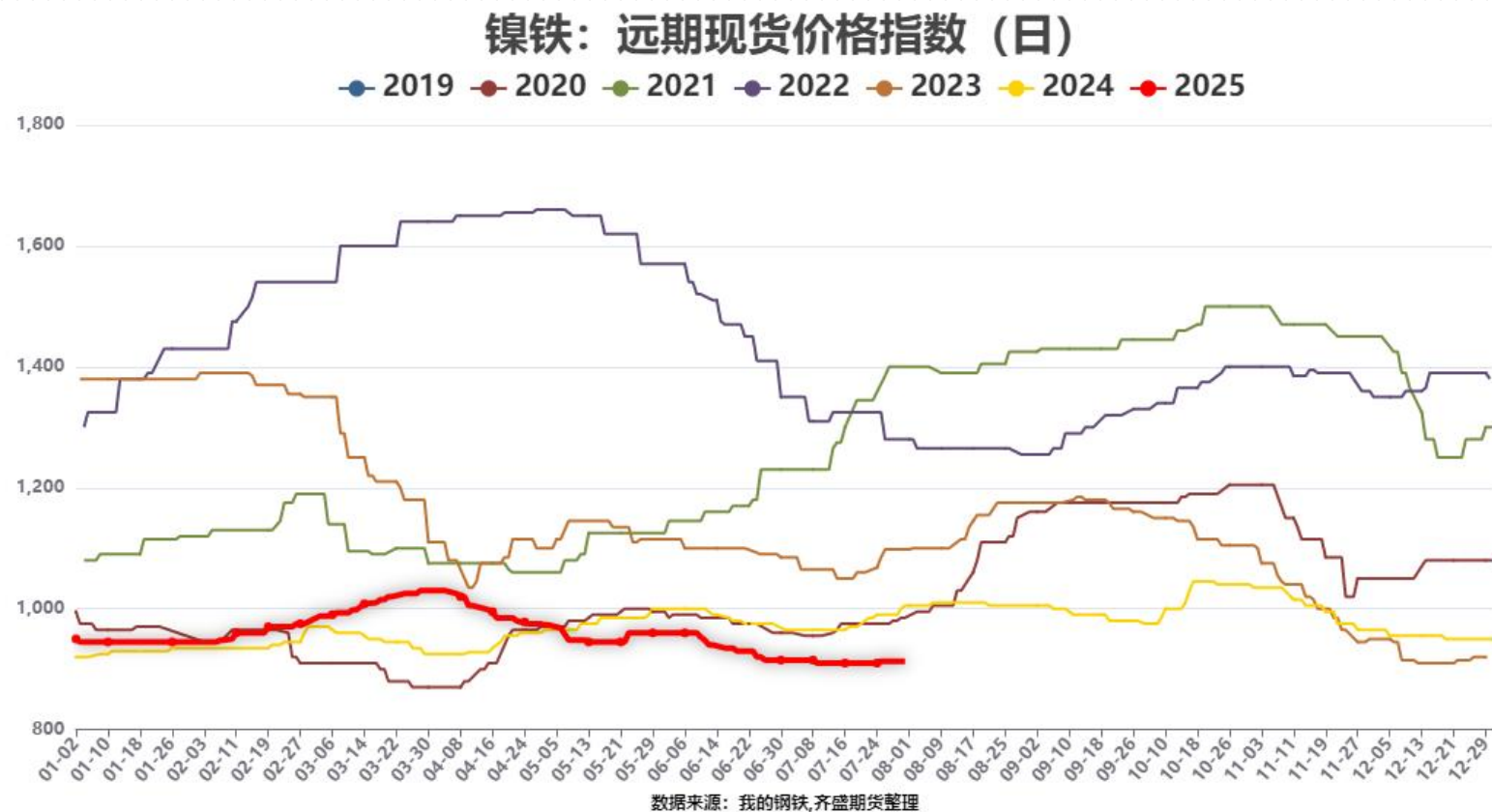
内蒙铬铁价格7800元/50基吨，广西铬铁价格8000元/50基吨。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

二、不锈钢-镍

镍铁价格913元，较上周持平。



二、不锈钢-镍

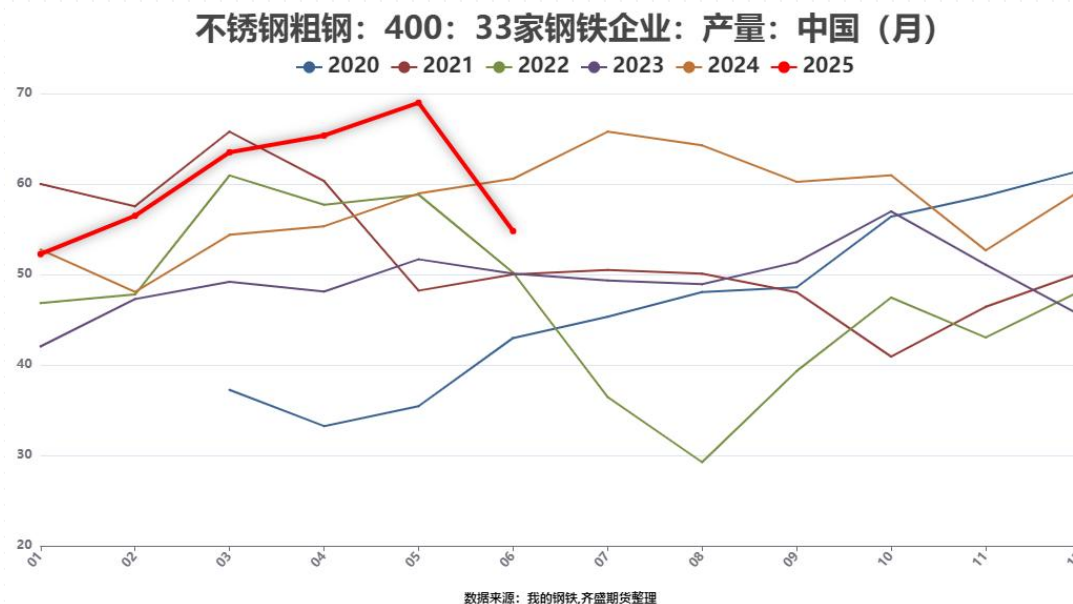
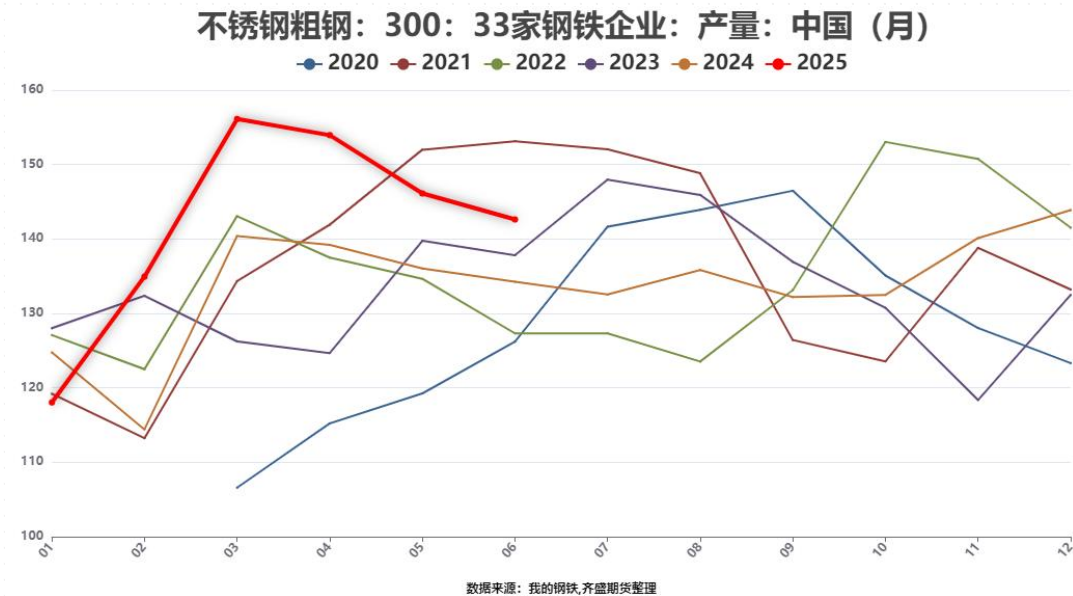
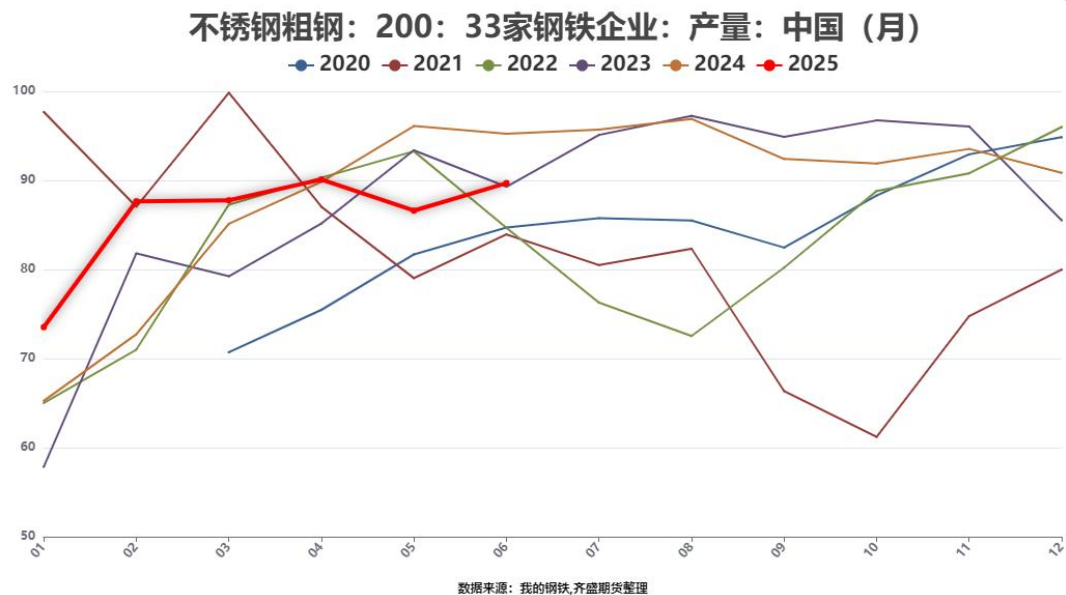
纯镍价格122400元，较上周下降3250元

镍价



三、不锈钢-产量

不锈钢总产量下降。



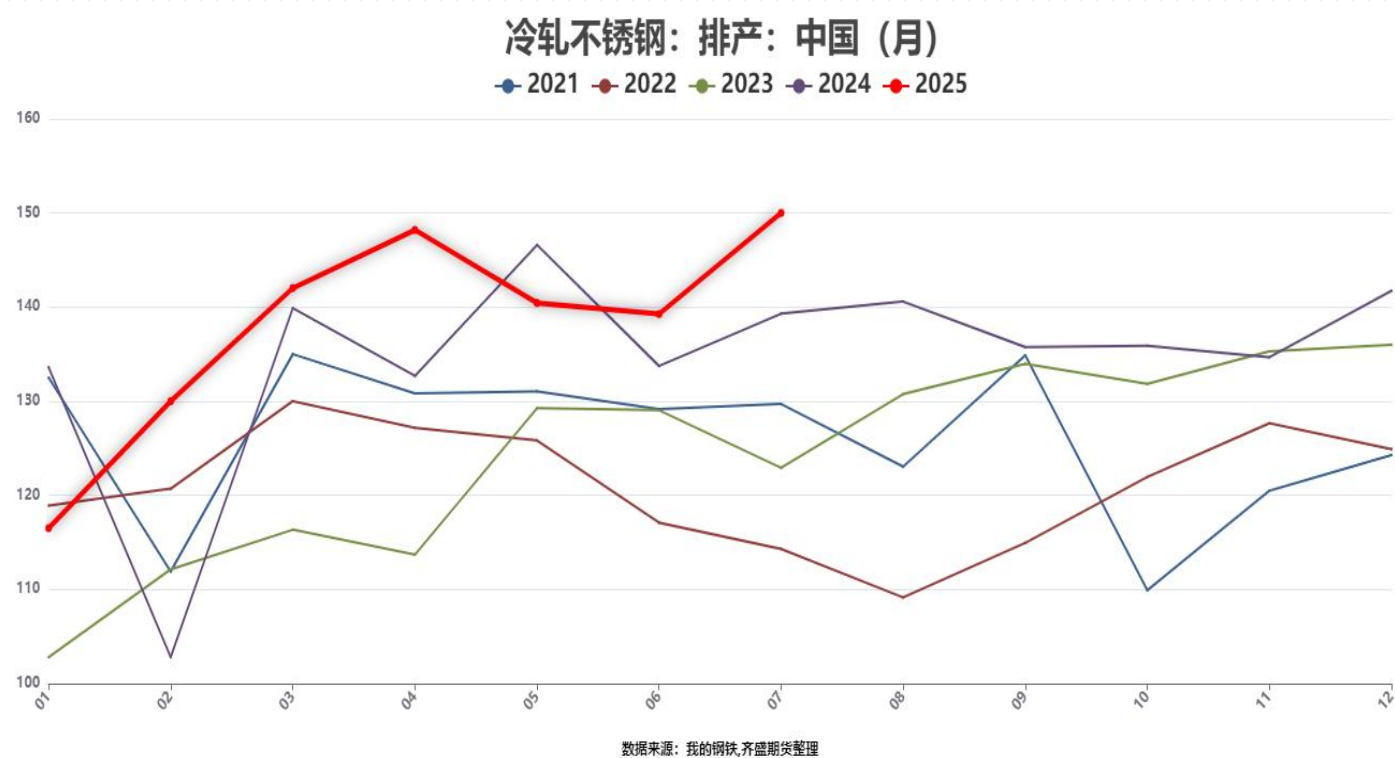
数据来源：我的钢铁，齐盛期货

齐

齐盛期货
QISHENG FUTURES

三、不锈钢-产量

7月排产有所增加。

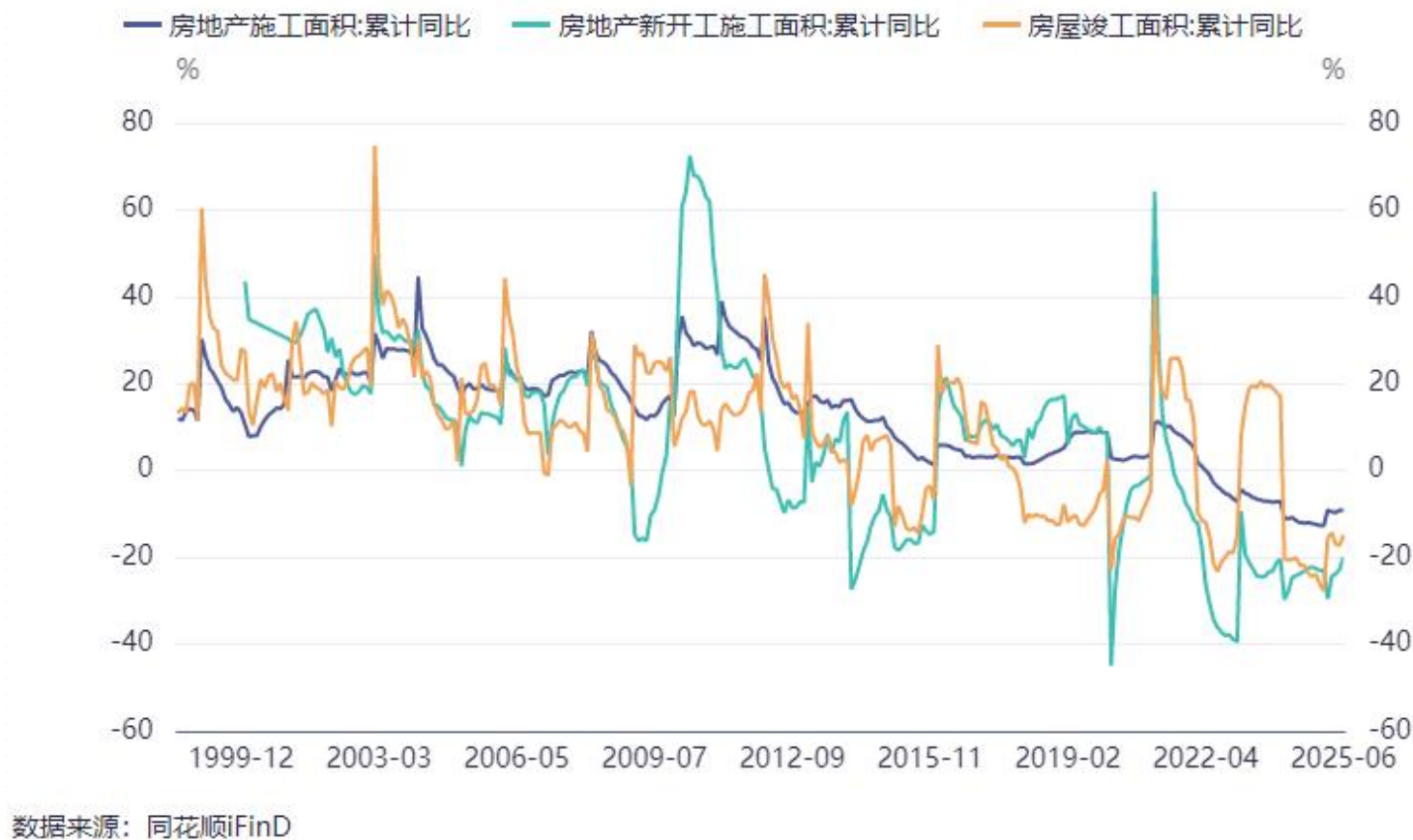


三、不锈钢-产量



三、不锈钢-需求

地产施工数据仍偏弱。



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

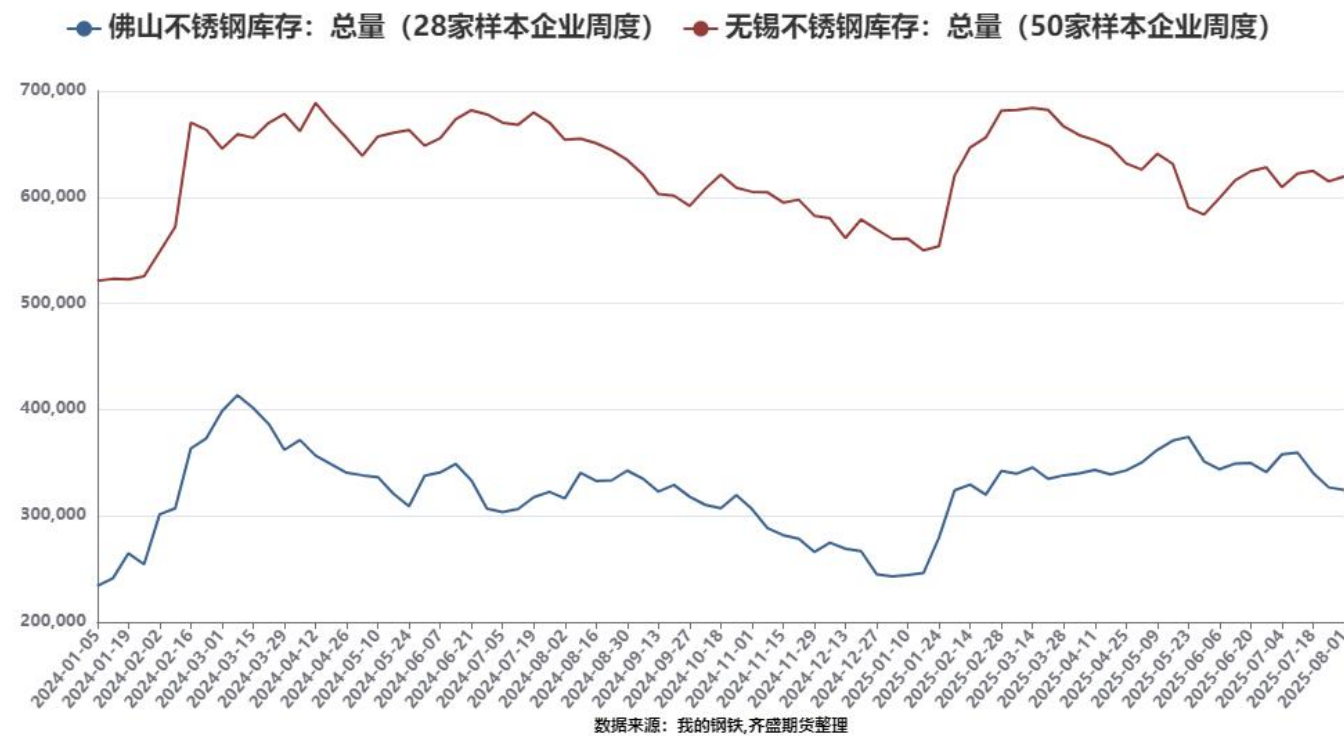
三、不锈钢-库存

不锈钢库存较高。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

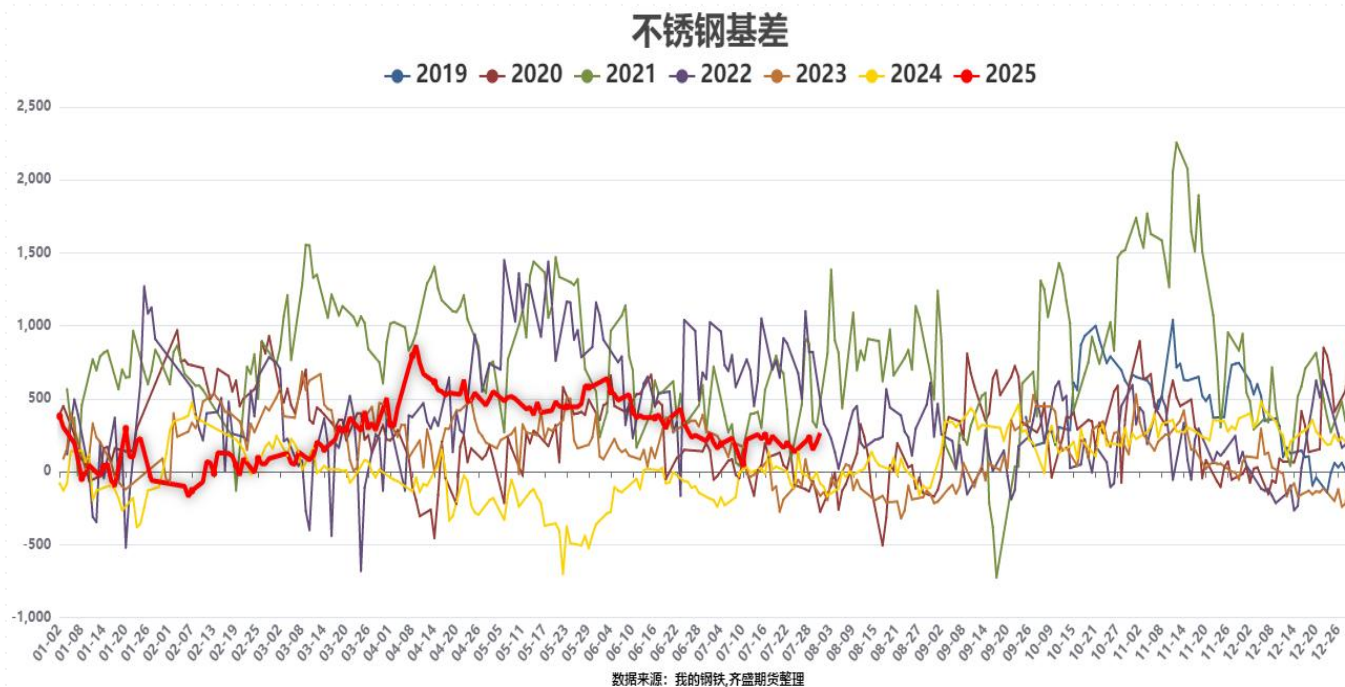
三、不锈钢-库存



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、基差

不锈钢主力合约基差260。



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 ▶