

成本支撑较强

2026年2月28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：国内主流不锈钢市场价格小幅上行，304 不锈钢上调 50 - 100 元 / 吨，不锈钢期货同步小幅走强，核心驱动来自镍铁及沪镍价格上涨，市场看多氛围升温，现货端报价整体上移，春节前后供应端主动收缩，钢厂减产直接压制300系产出，市场供需由宽松转向弱平衡，下游需求正逐步回暖，目前以刚需补库、询价试单为主，价格整体维持稳中小涨。

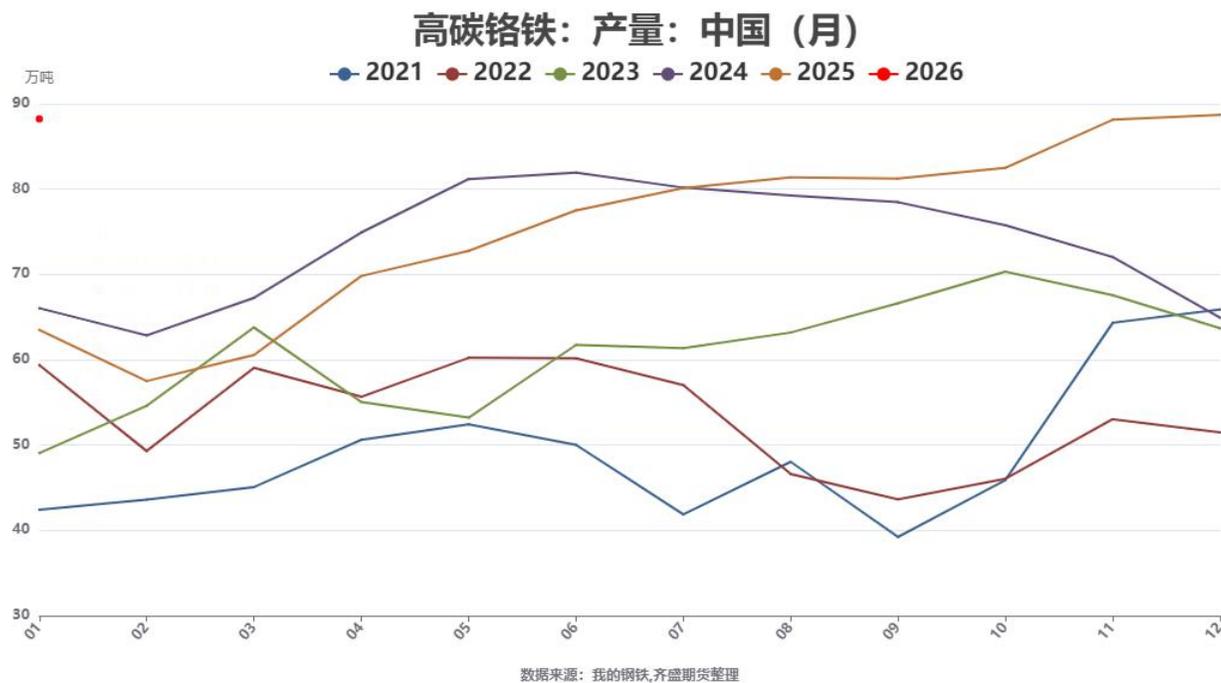


Partthree

核心逻辑

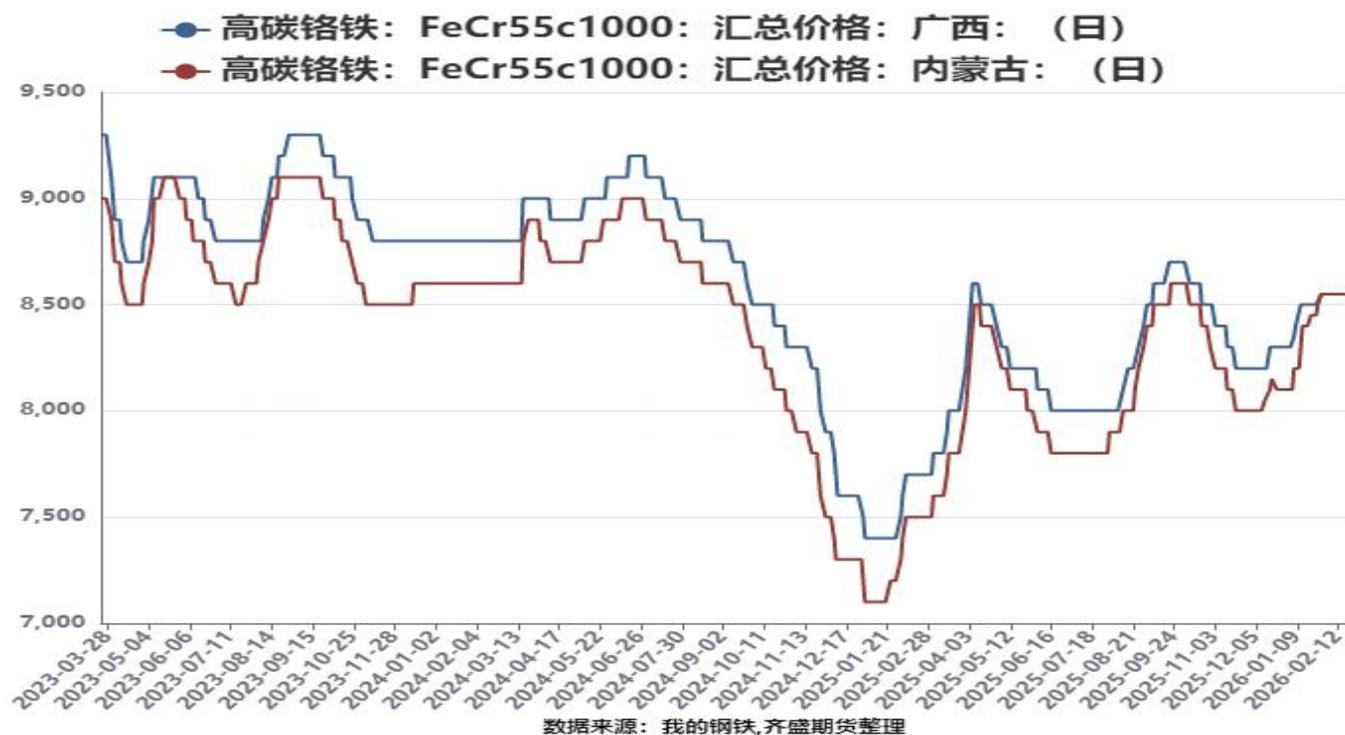
一、不锈钢-铬

1月高碳铬铁产量88.24万吨，较12月小幅减少。



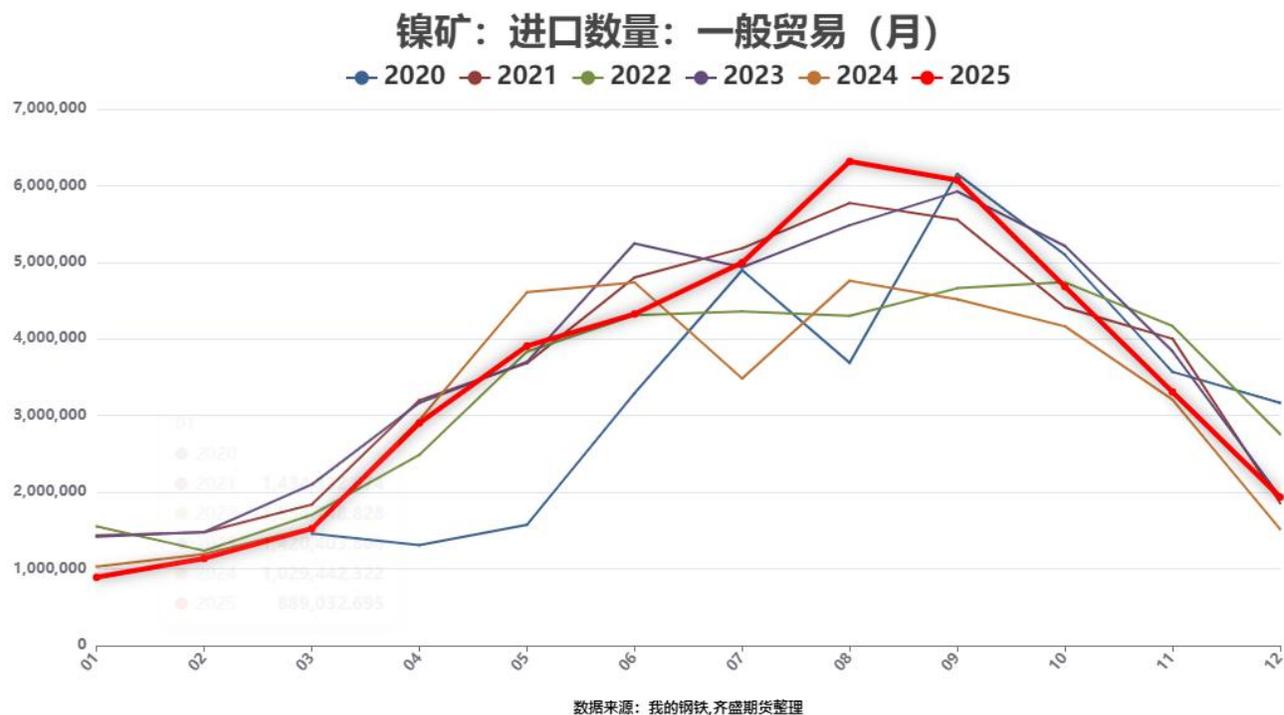
一、不锈钢-铬

内蒙铬铁价格8550元/50基吨（+0），广西铬铁价格8550元/50基（+0）吨。



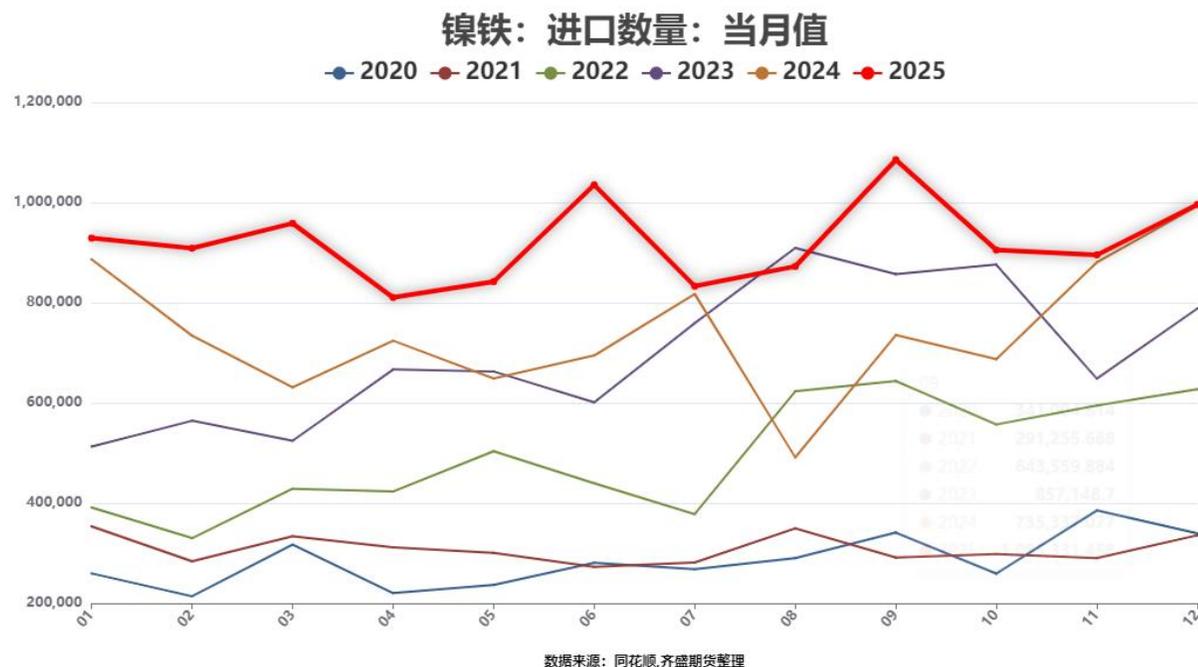
二、不锈钢-镍

镍矿进口量季节性下降。



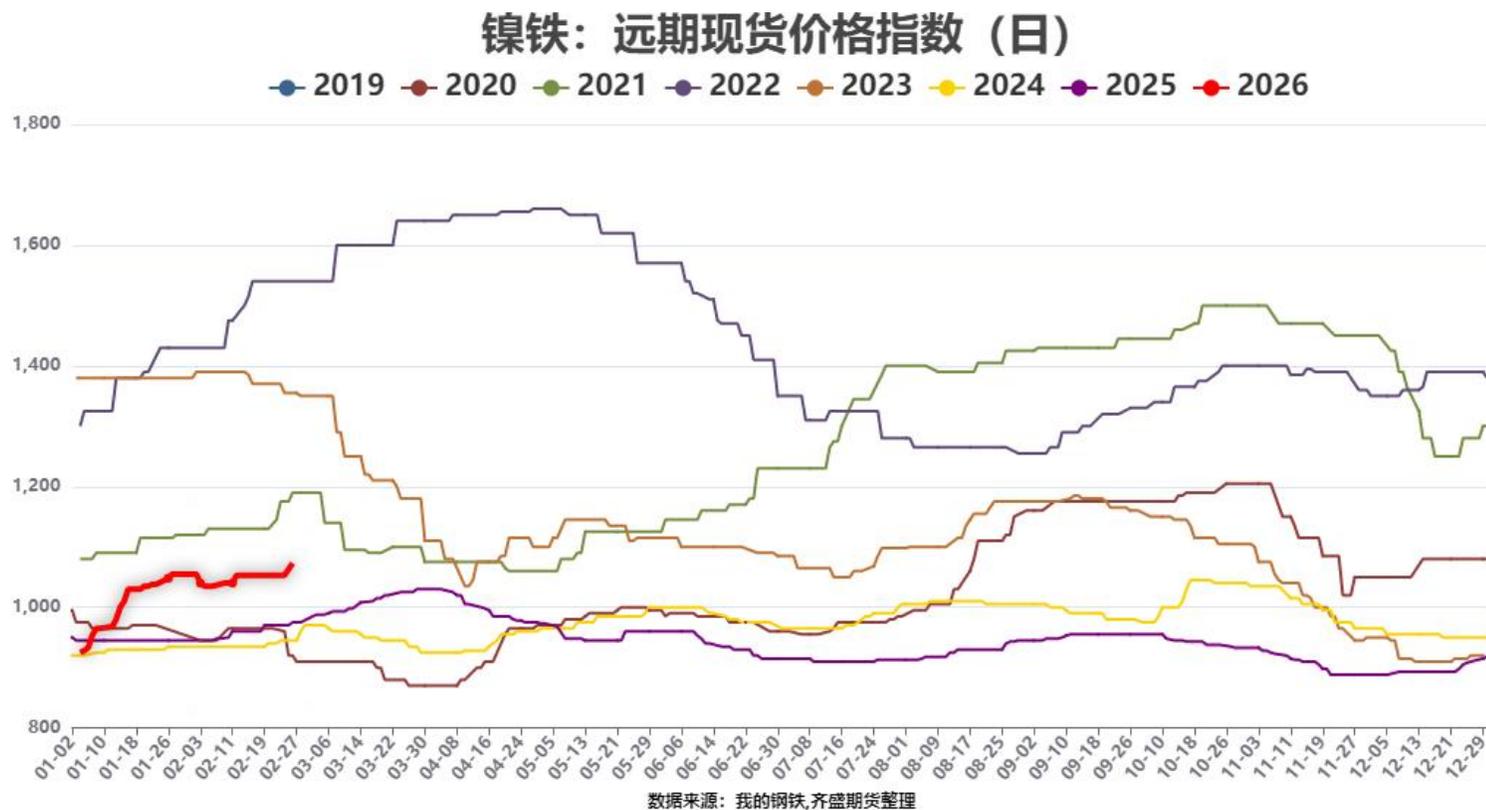
二、不锈钢-镍

2025年12月中国镍铁进口量为99.6万吨，环比增加10.1万吨，增幅11.2%；同比增加0.1万吨，增幅0.1%。其中，自印尼进口镍铁量97.5万吨，环比增加10.1万吨，增幅11.6%；同比增加0.5万吨，增幅0.5%。



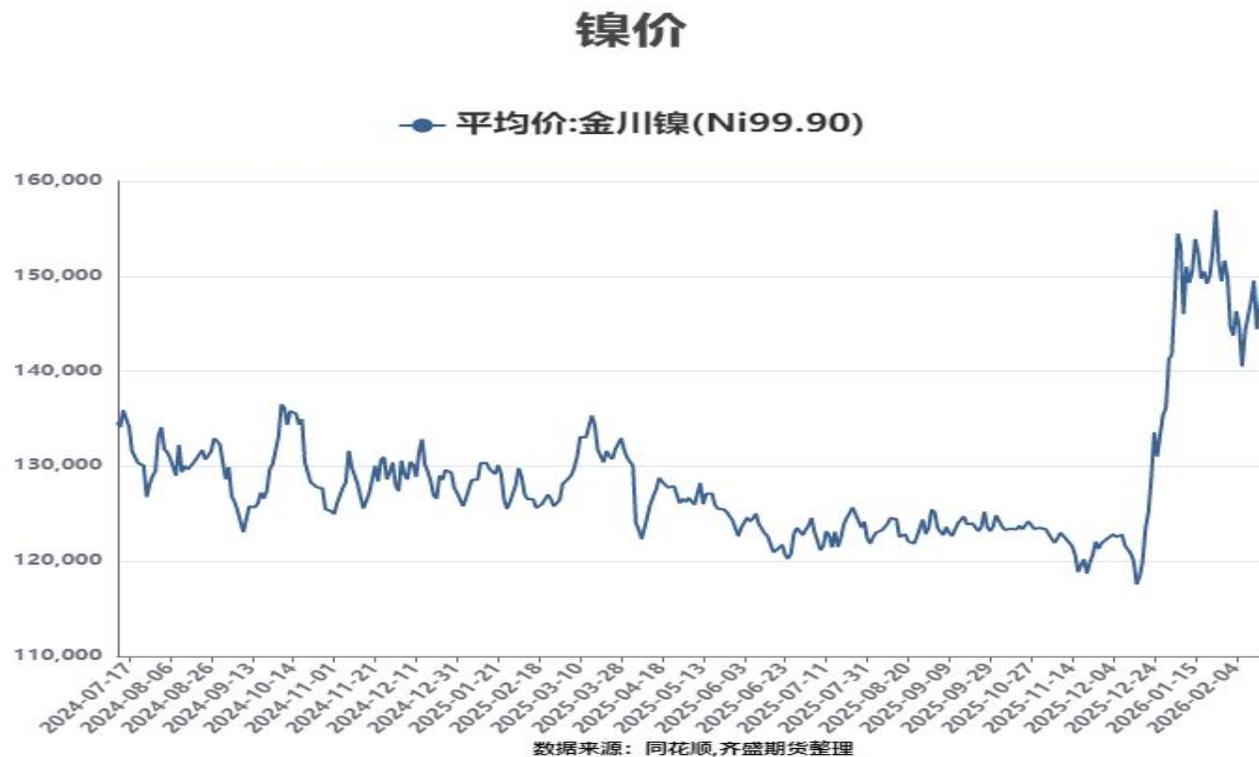
二、不锈钢-镍

镍铁价格1073元，较节前上涨20元。



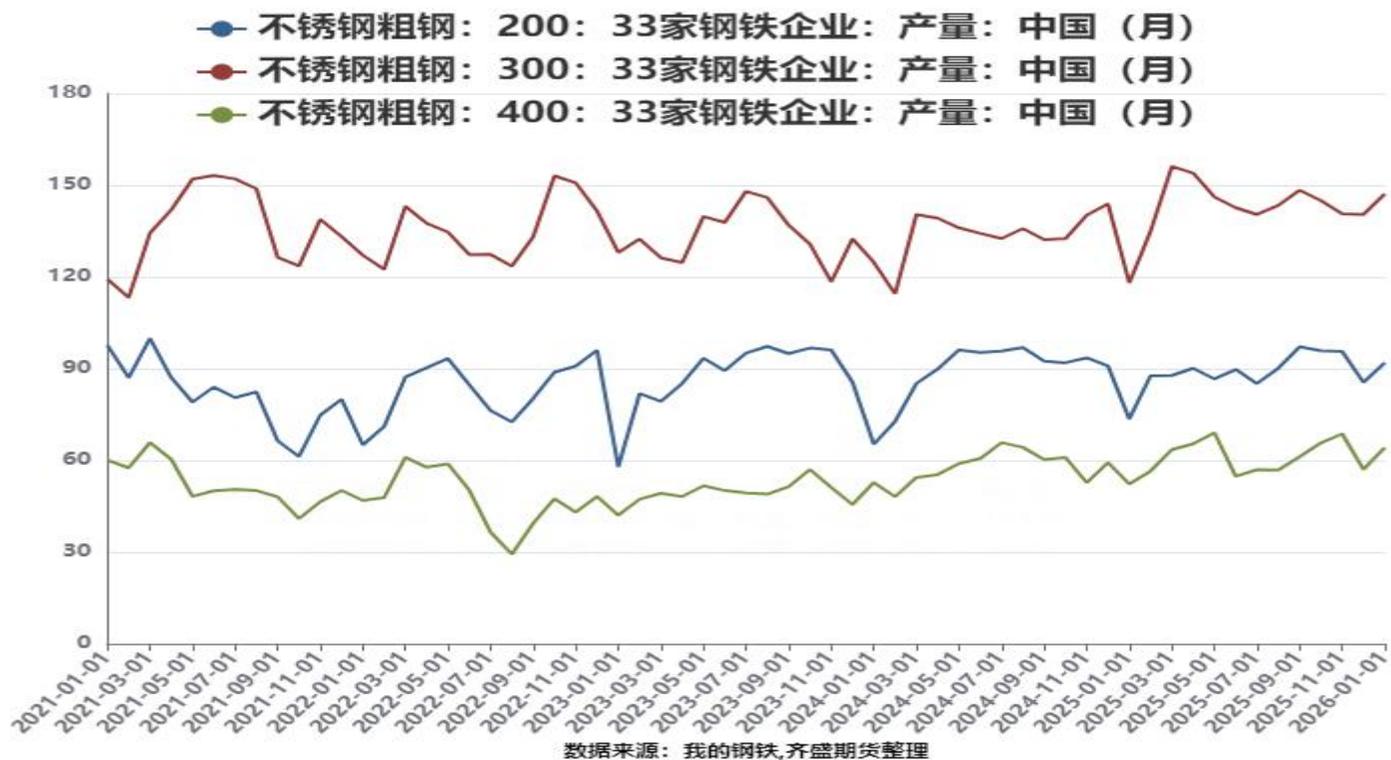
二、不锈钢-镍

纯镍价格146700元，环比上周增加2300元。



三、不锈钢-产量

不锈钢产量高位。



三、不锈钢-需求

12月地产施工、竣工数据继续下滑。



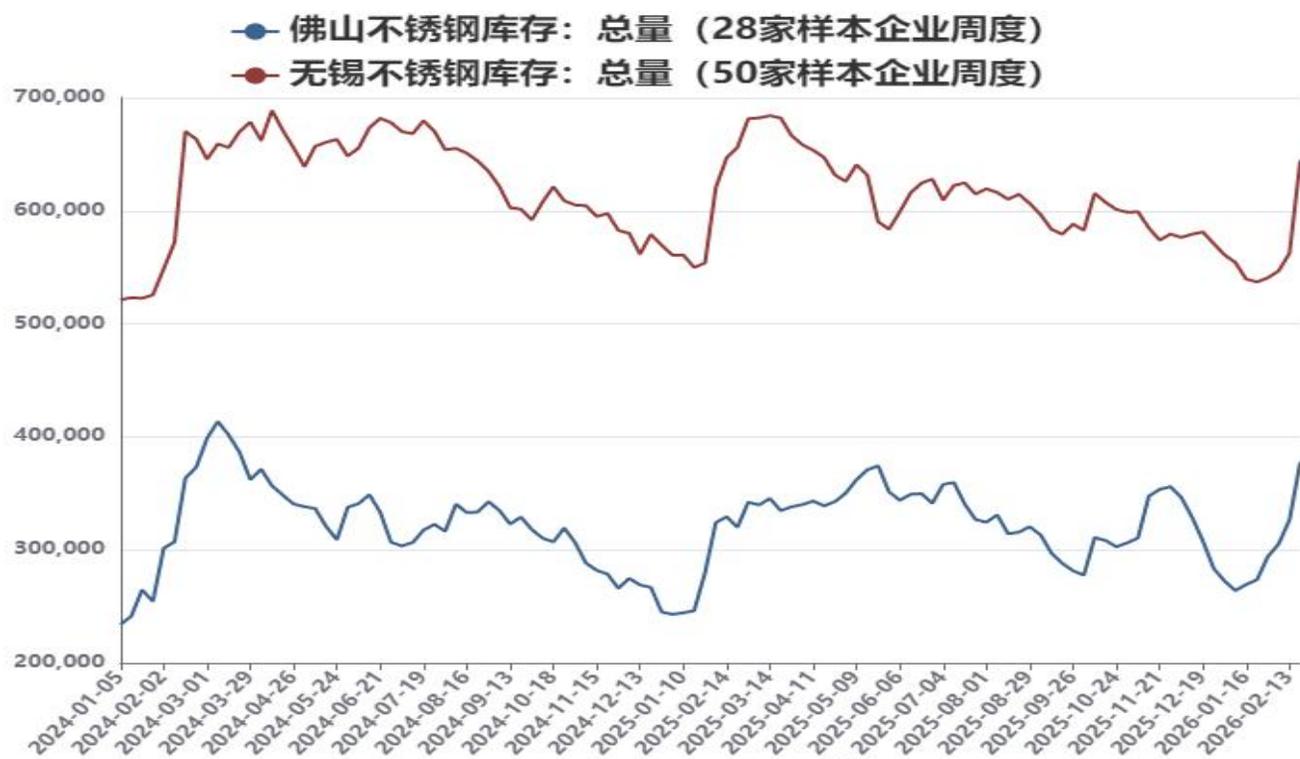
数据来源: 同花顺ifind, 齐盛期货

三、不锈钢-需求

12月家电产量有所回升。



三、不锈钢-库存

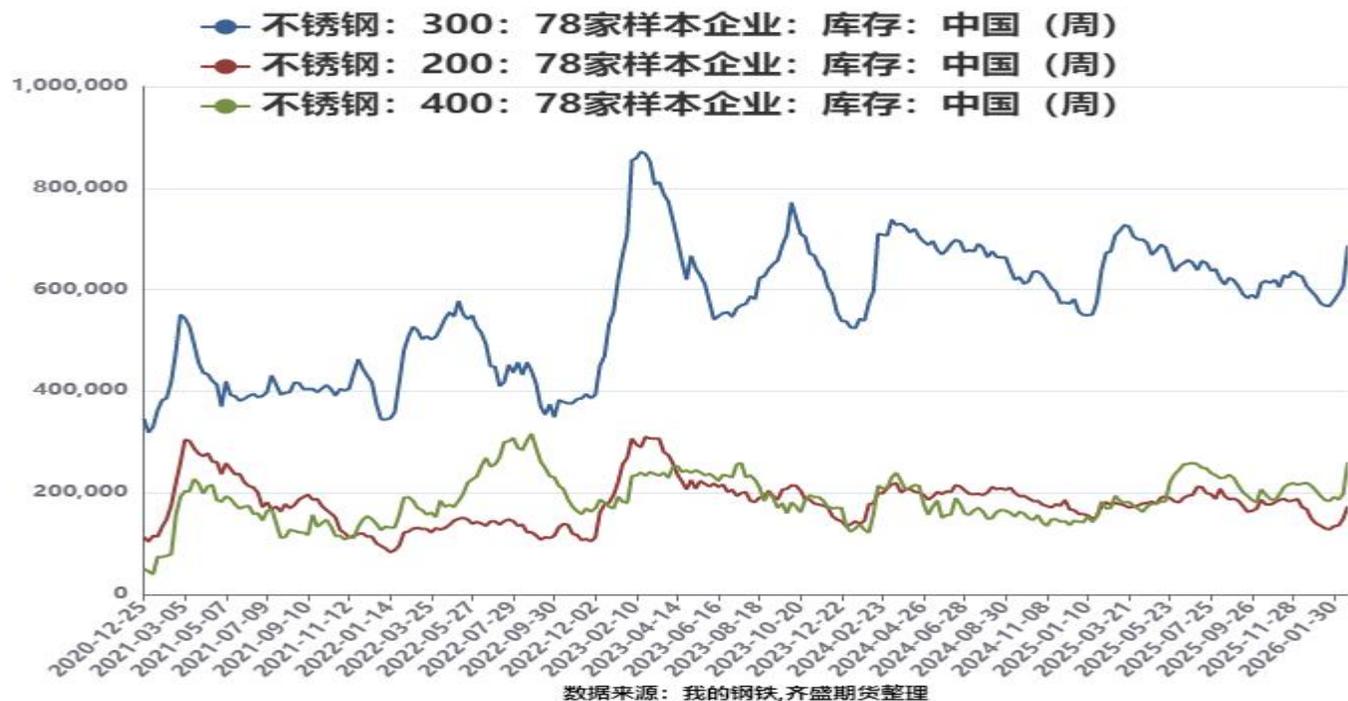


数据来源: 我的钢铁, 齐盛期货整理

数据来源: 我的钢铁, 齐盛期货

三、不锈钢-库存

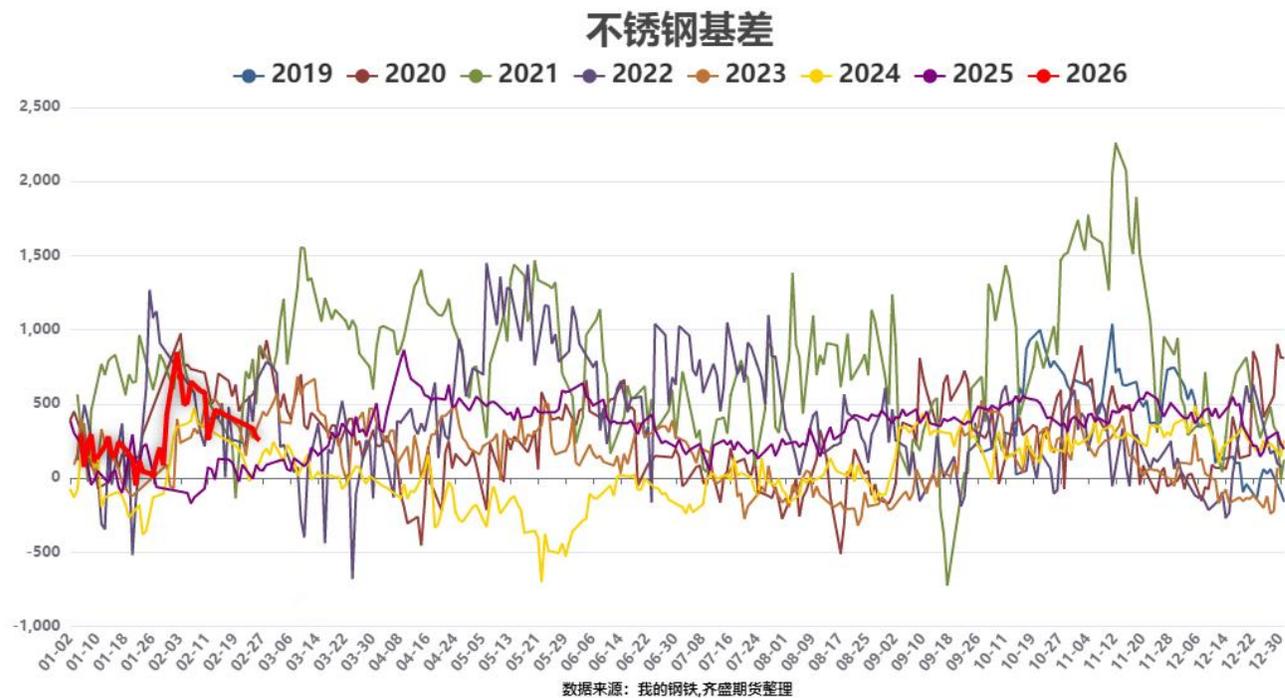
不锈钢库存偏高。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、基差

不锈钢主力合约基差350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