

不锈钢价格或面临压制

2025年6月15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

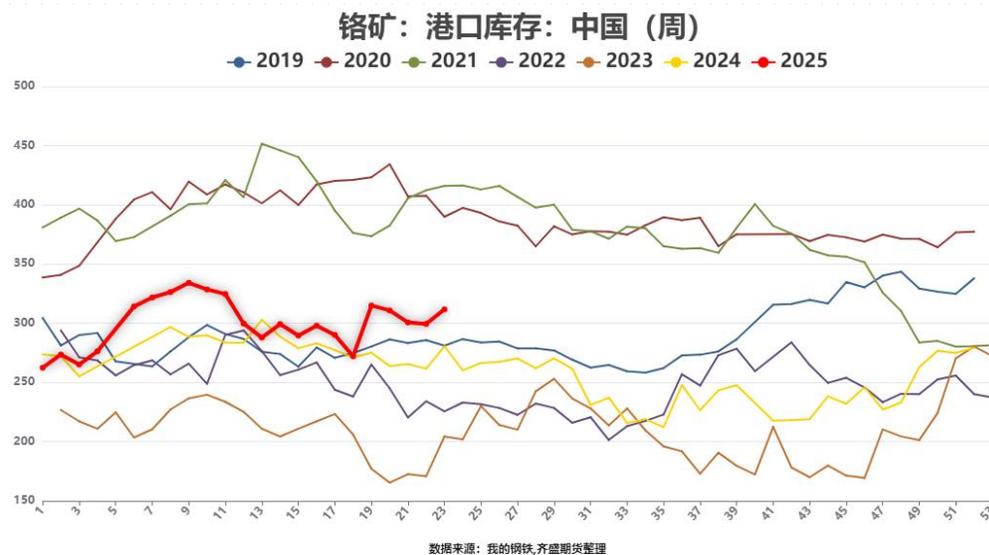
概述

核心逻辑：300 系不锈钢的成本与售价倒挂现象仍在延续，钢厂利润空间被严重压缩，生产经营面临较大压力，预计不锈钢产量环比将进一步缩减。进入 6 月，需求端随着传统旺季逐步结束，市场活跃度降低，后续表观需求存在一定走弱风险，或对不锈钢价格形成一定压制。



一、不锈钢-铬

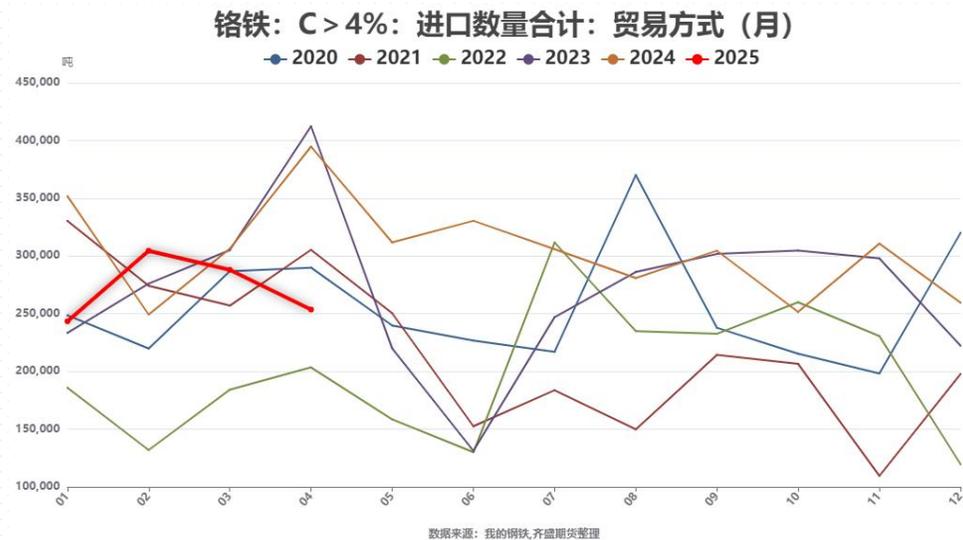
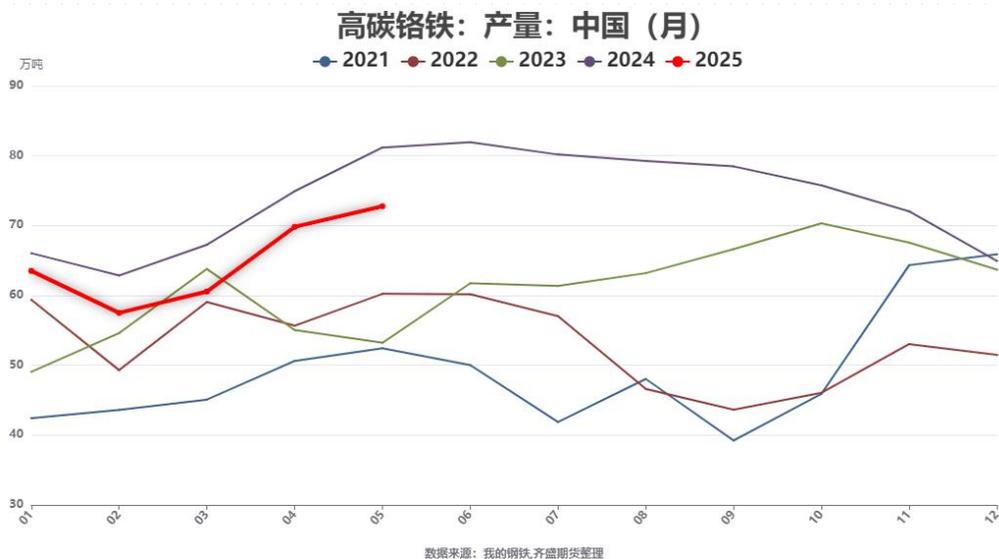
2025年4月份，中国共进口铬矿151.50万吨，环比增长13.98%。国内铬矿库存中性。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

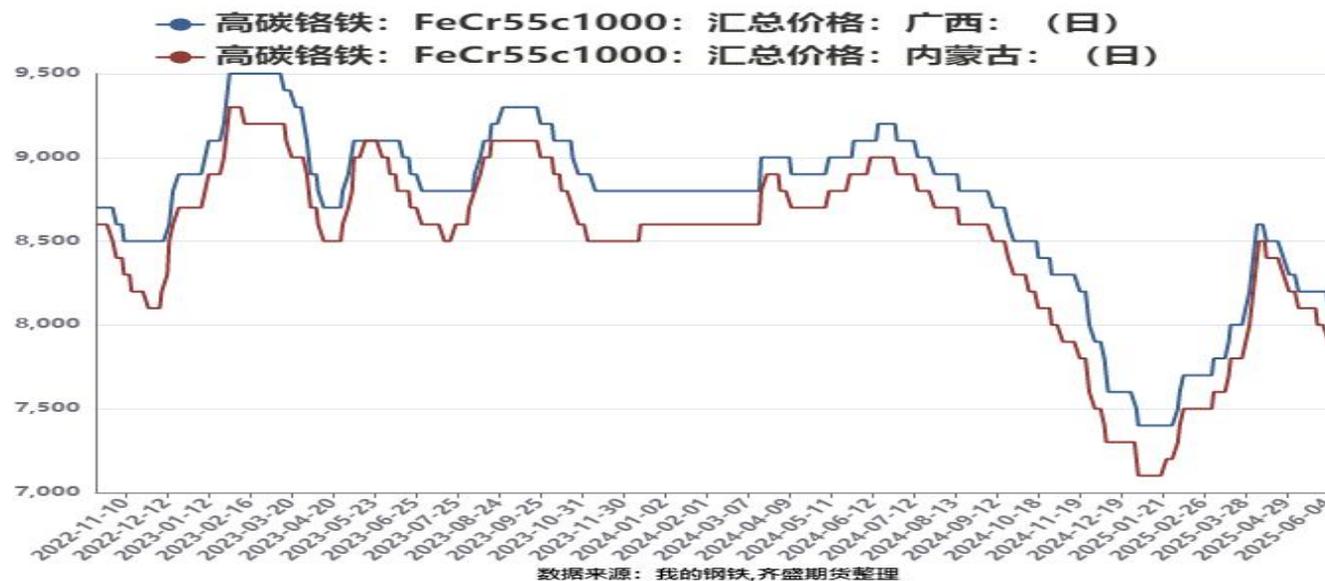
三、不锈钢-铬

5月全国高铬主产区共计总产量增加至**72.77万吨**，环比增加**2.95万吨**，国内高铬产量有望继续增长，供应缺口逐渐修复，铬铁价格支撑因素下降。



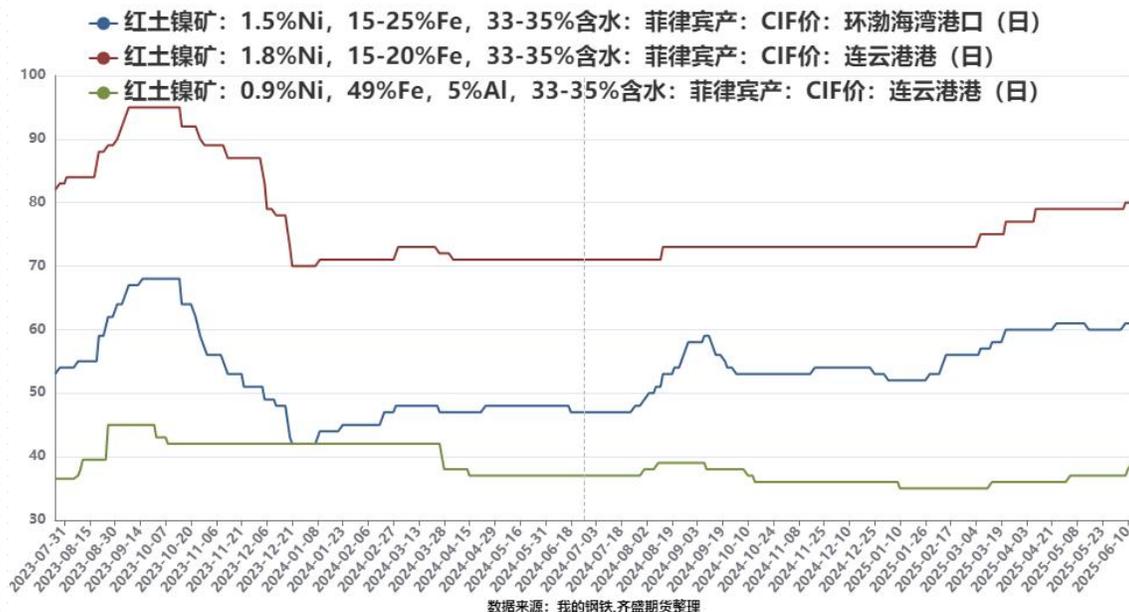
三、不锈钢-铬

内蒙铬铁价格7900元/50基吨（持平），广西铬铁价格8100元/50基吨（持平）。



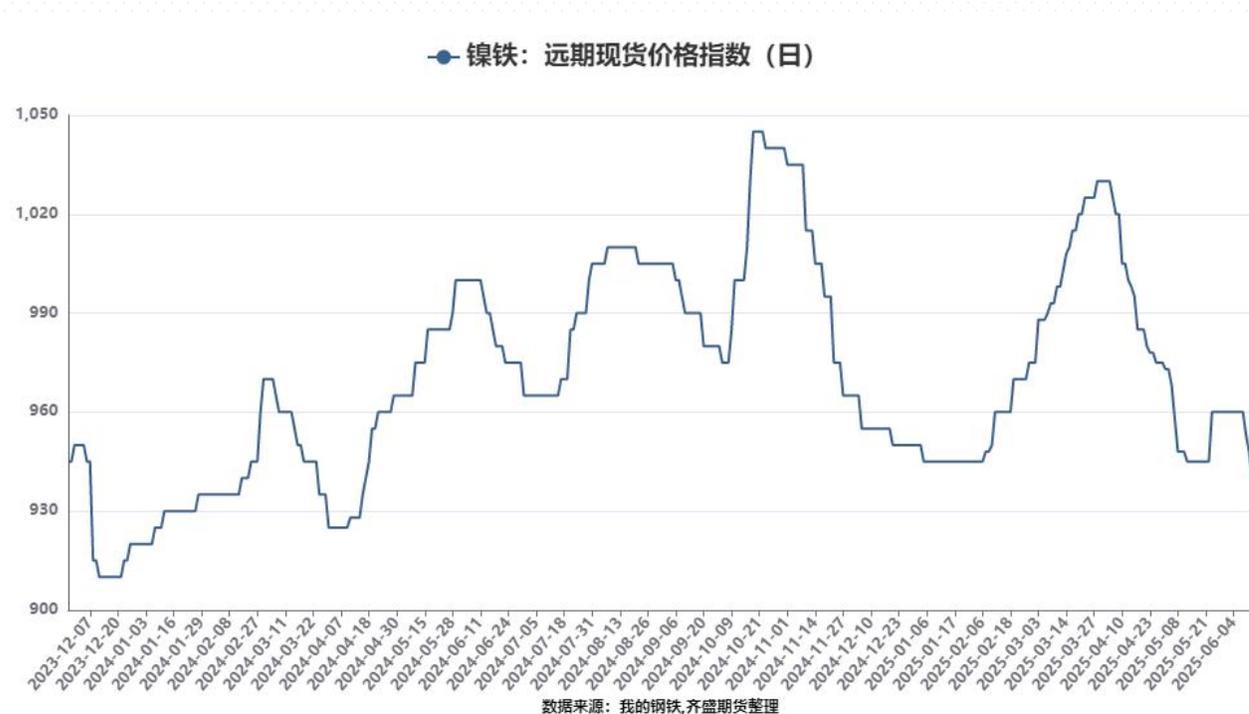
三、不锈钢-镍

菲律宾红土镍矿0.9%、1.5%、1.8%CIF价格环比上周分别持平于39、61、80美元/湿吨。



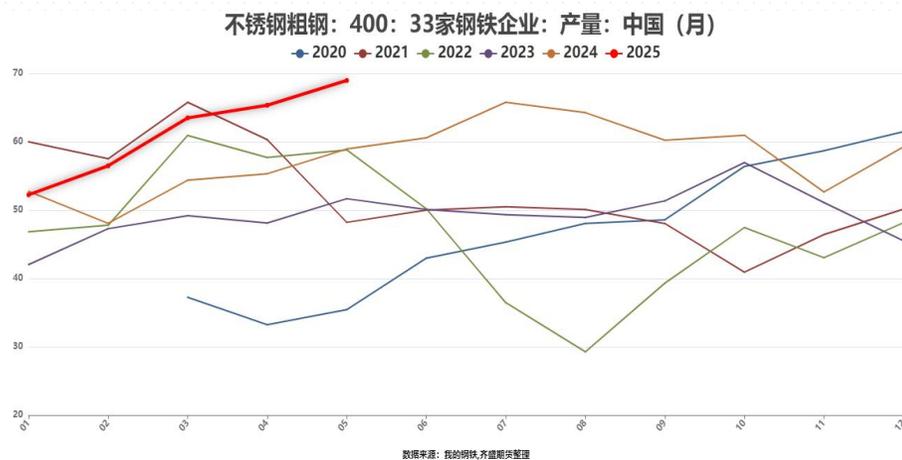
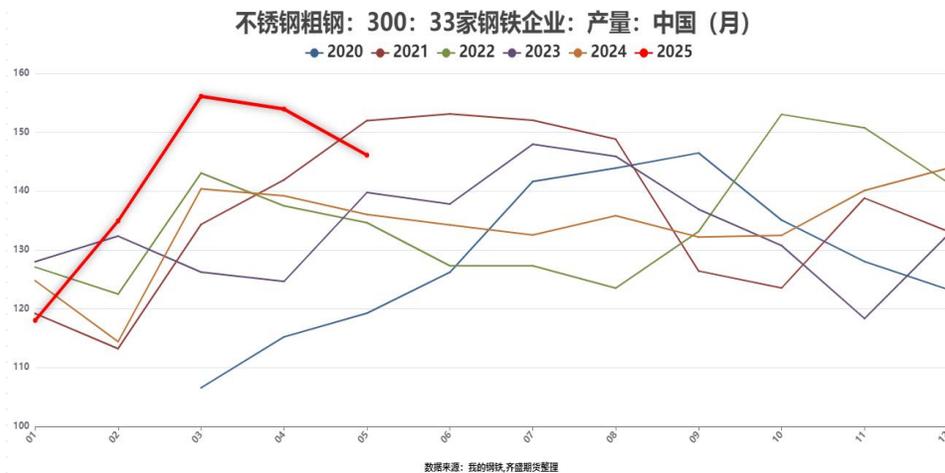
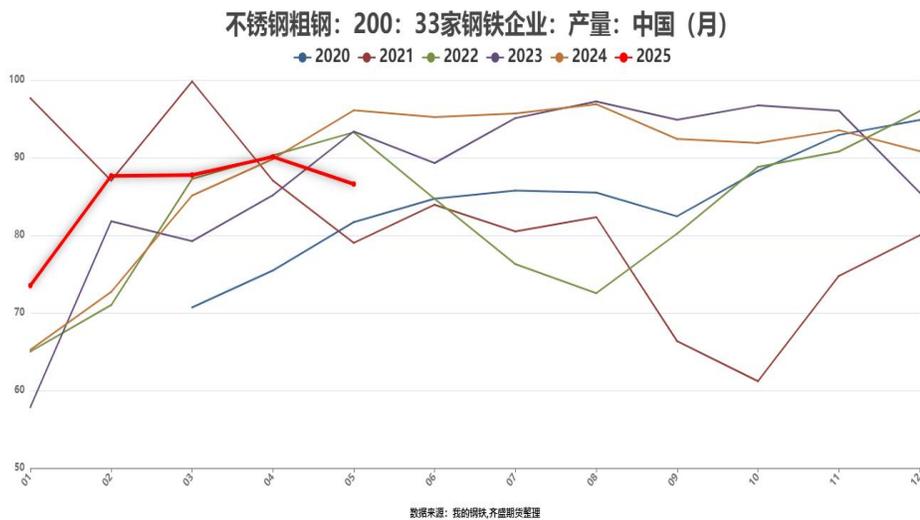
三、不锈钢-镍

短期镍铁市场偏弱。



三、不锈钢-产量

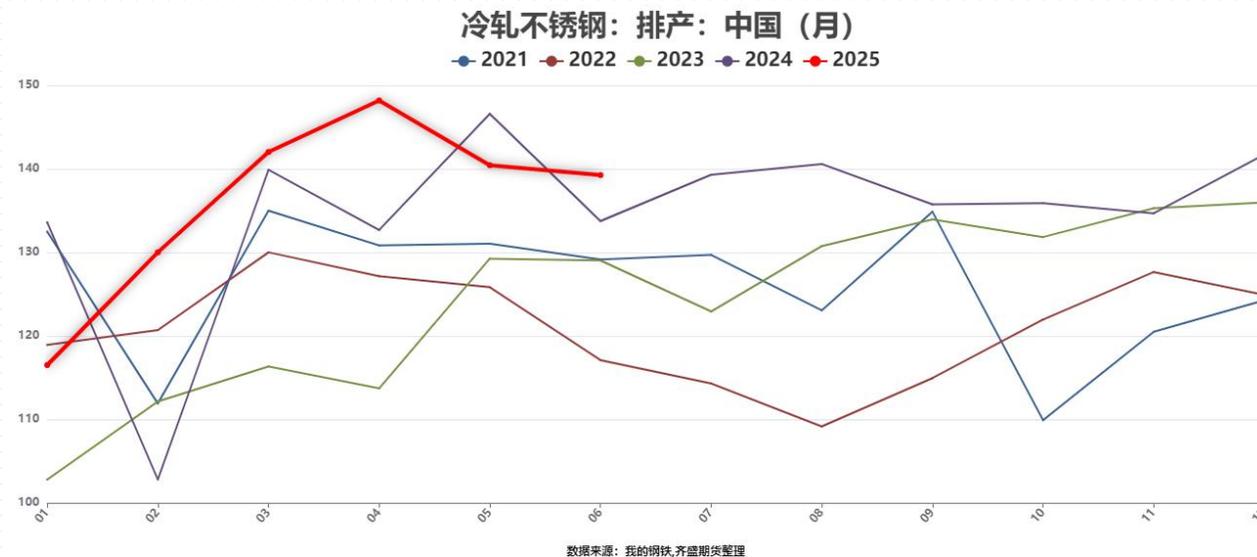
300系不锈钢5月产量下降



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、不锈钢-产量

6月冷轧排产小幅下降

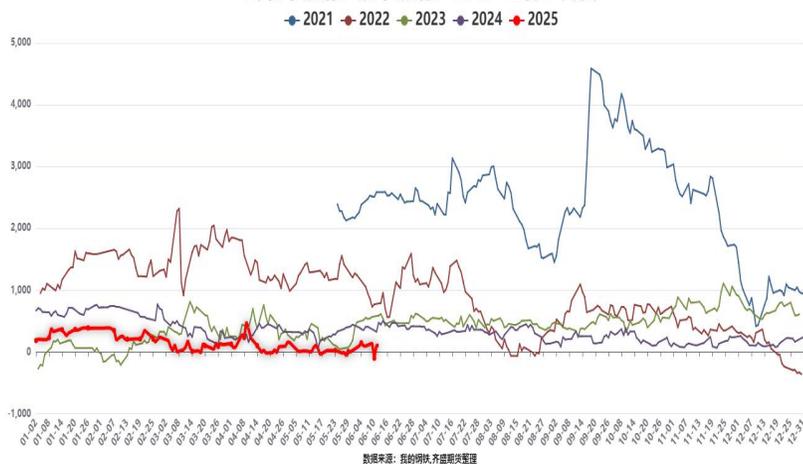


数据来源：我的钢铁，齐盛期货

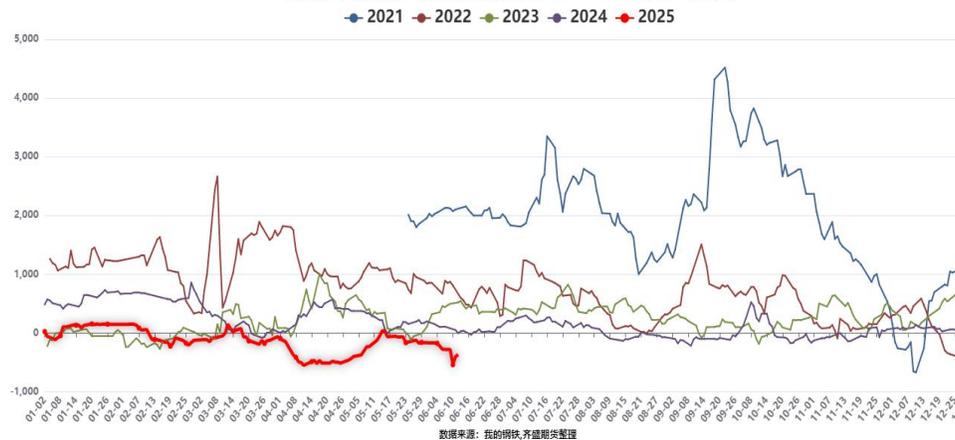
三、不锈钢-产量

不锈钢企业利润稍有恢复。

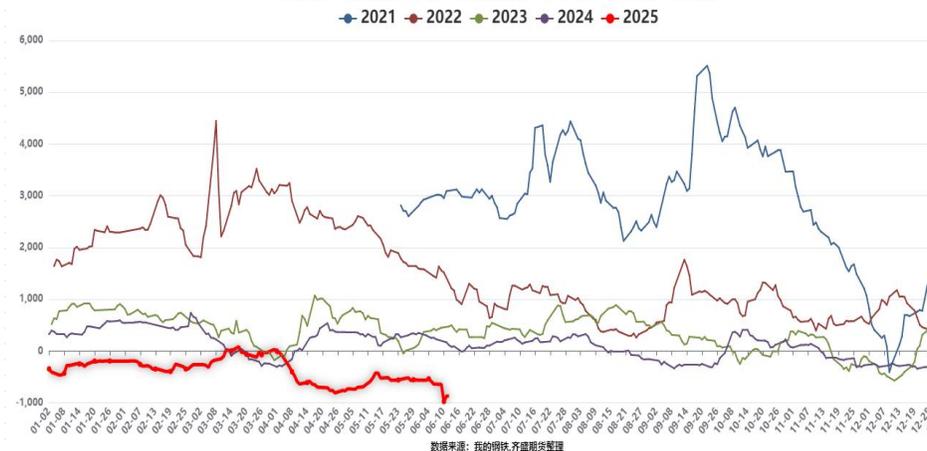
冷轧不锈钢：废不锈钢：304：毛利：日度



冷轧不锈钢：外购高镍铁：304：毛利：日度



冷轧不锈钢：自产高镍铁：304：毛利：日度



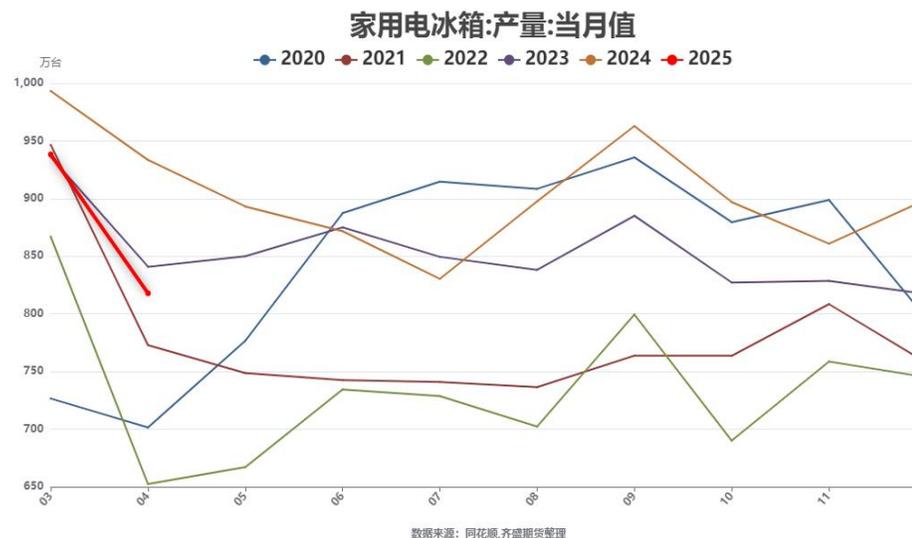
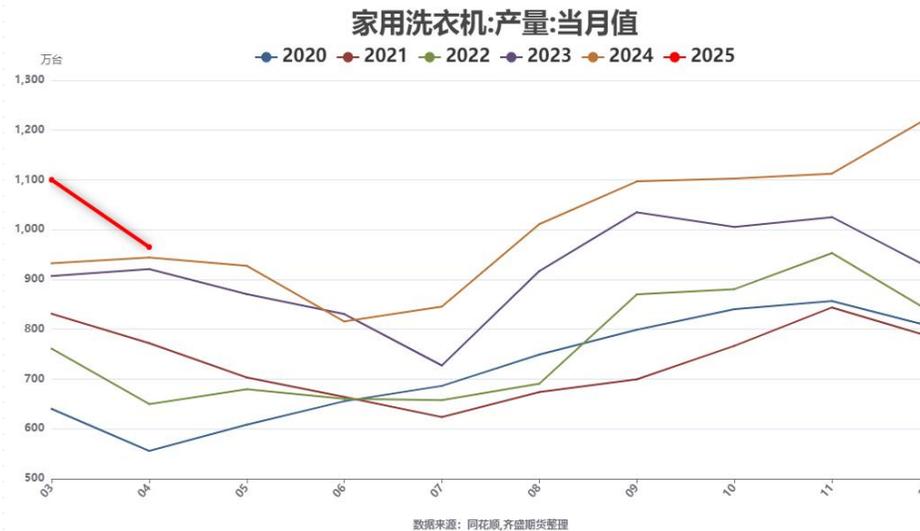
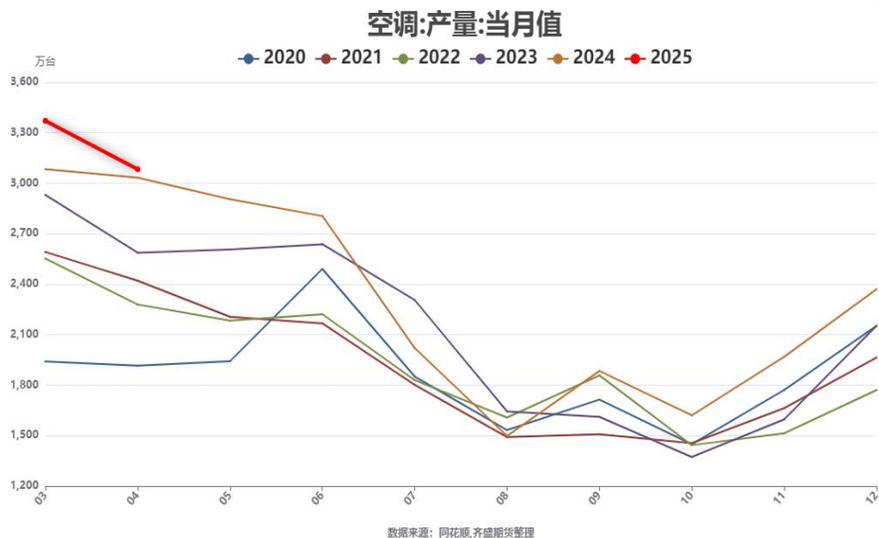
三、不锈钢-需求

地产数据继续下滑。



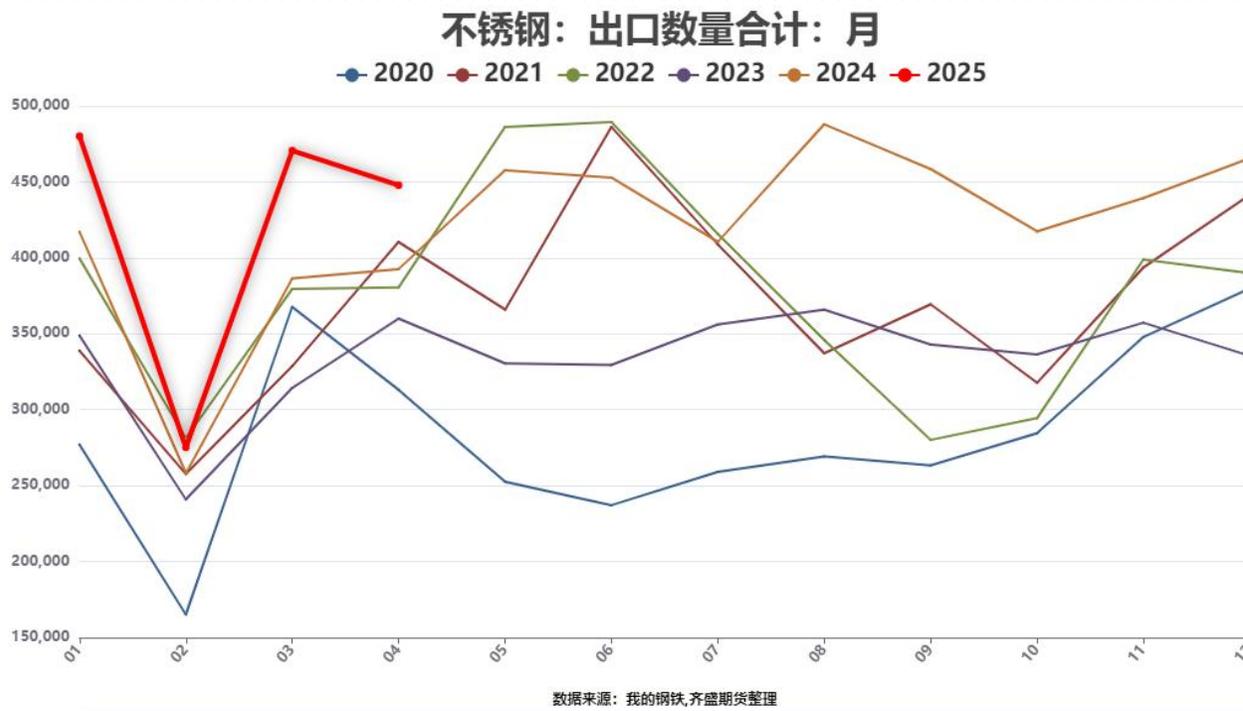
三、不锈钢-需求

4月中国空调产量3083.3万台，同比增长1.6%；冰箱产量817.9万台，同比下降10.7%；洗衣机产量965.1万台，同比增长2.6%。



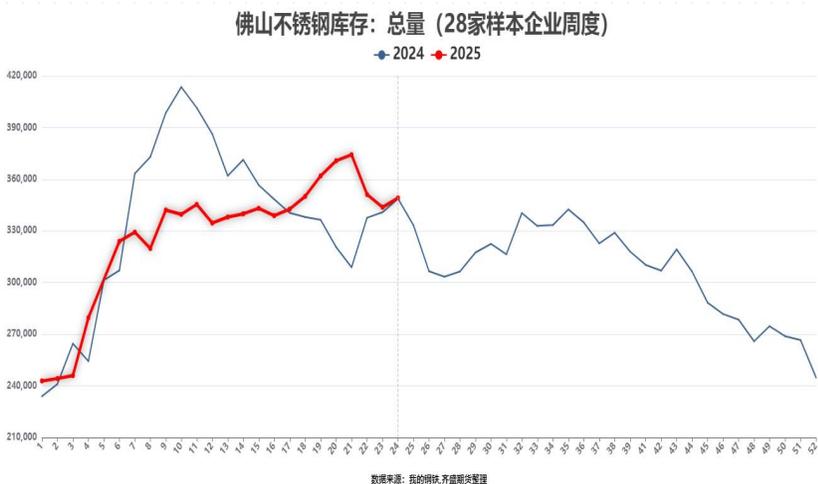
三、不锈钢-需求

2025年4月，国内不锈钢出口量约**44.78万吨**（创历年同期新高），环比减少**2.28万吨**，减幅**4.8%**；同比增加**5.52万吨**，增幅**14.1%**。2025年1-4月，国内不锈钢出口量累计约**167.38万吨**，同比增加**21.94万吨**，增幅**15.1%**，二季度为不锈钢出口的传统旺季，但国内终端需求疲软，建筑、家电等下游采购仍以刚需为主，对高价资源接受度较低。



三、不锈钢-库存

无锡+佛山两大主流地社会库存93.48万吨，环比下降-0.81万吨。

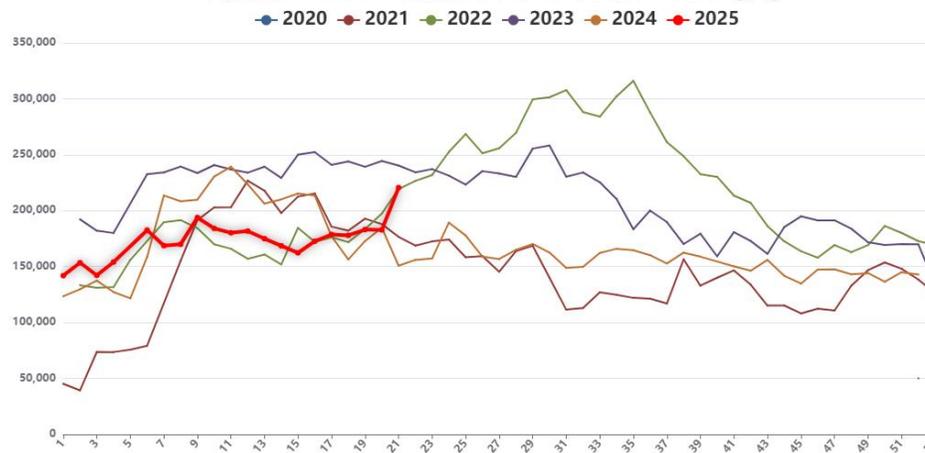


数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、不锈钢-库存

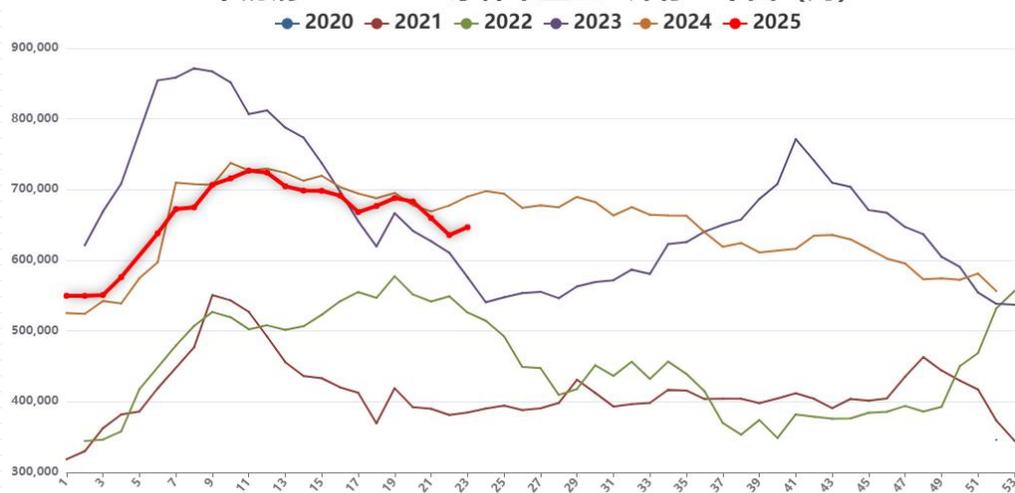
不锈钢需求淡季且中长期需求疲软或仍然造成一定压力，300系、400系库存累库，200系去库缓慢。

不锈钢：400：78家样本企业：库存：中国（周）



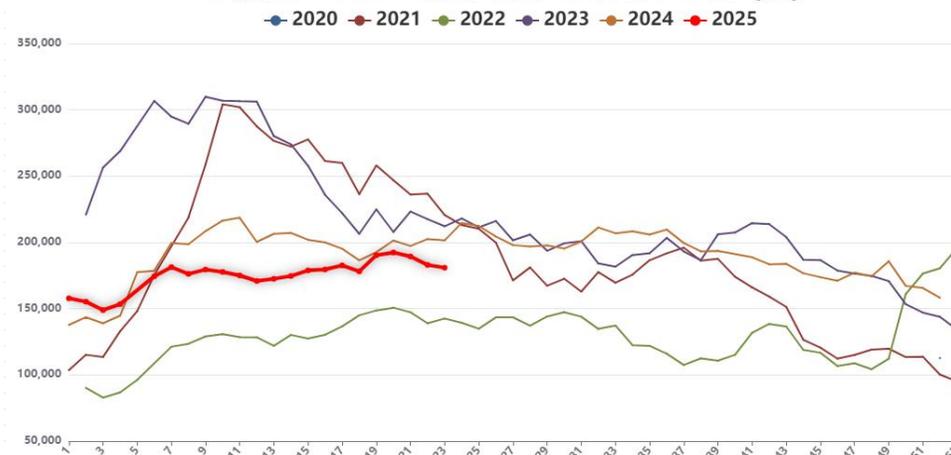
数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

不锈钢：300：78家样本企业：库存：中国（周）



数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

不锈钢：200：78家样本企业：库存：中国（周）

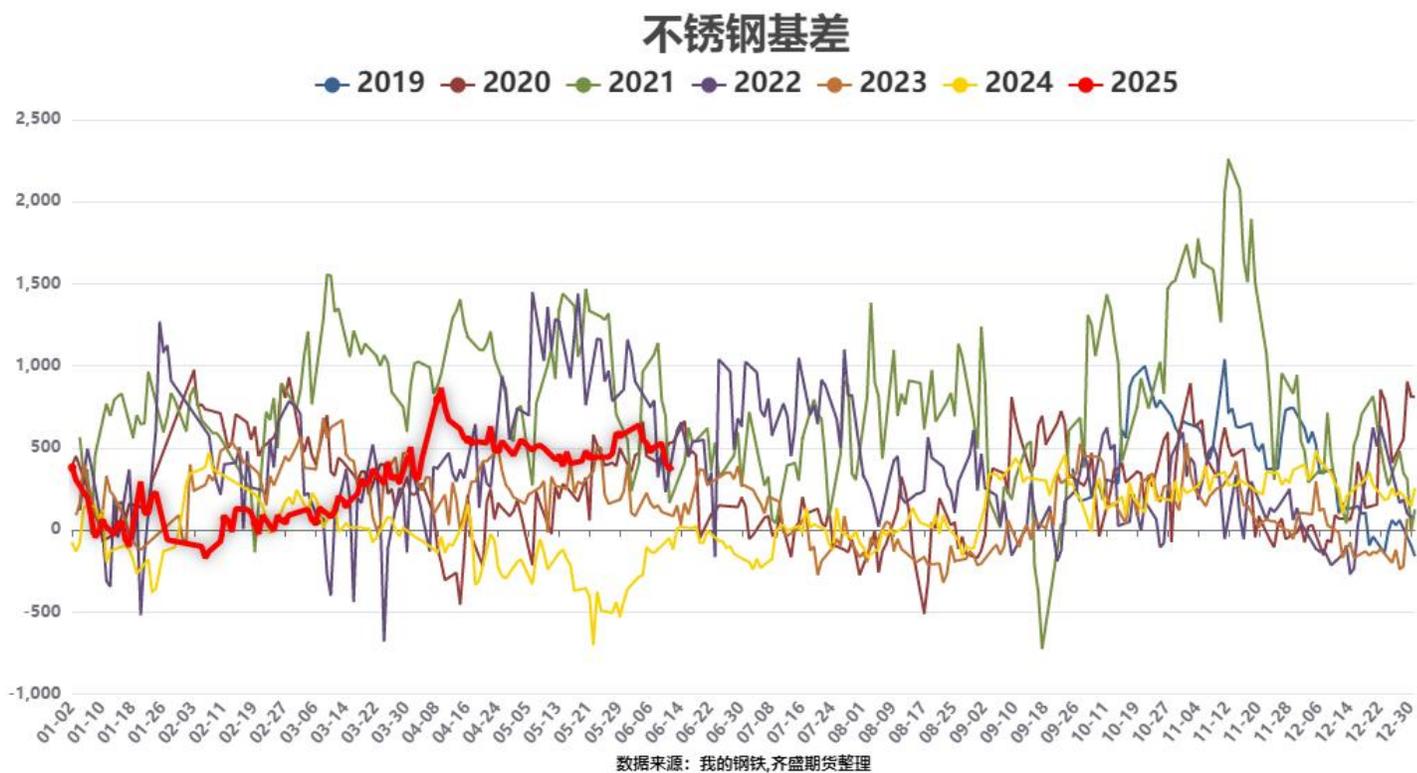


数据来源：我的钢铁，齐盛期货整理

数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、基差

不锈钢主力合约基差390。



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 ▶