

关注不锈钢减产力度

2025年7月6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

核心逻辑：印尼镍矿出口配额政策松动，菲律宾否决禁矿法案，镍端成本支撑减弱，下游对不锈钢的承接力亦逐步走弱，叠加关税影响不锈钢终端制品出口，其需求难以回暖，近期国内龙头企业持续宣布对不锈钢进行减产，叠加本周反内卷影，不锈钢短期或偏强，后续需重点关注不锈钢厂减产的执行力度。

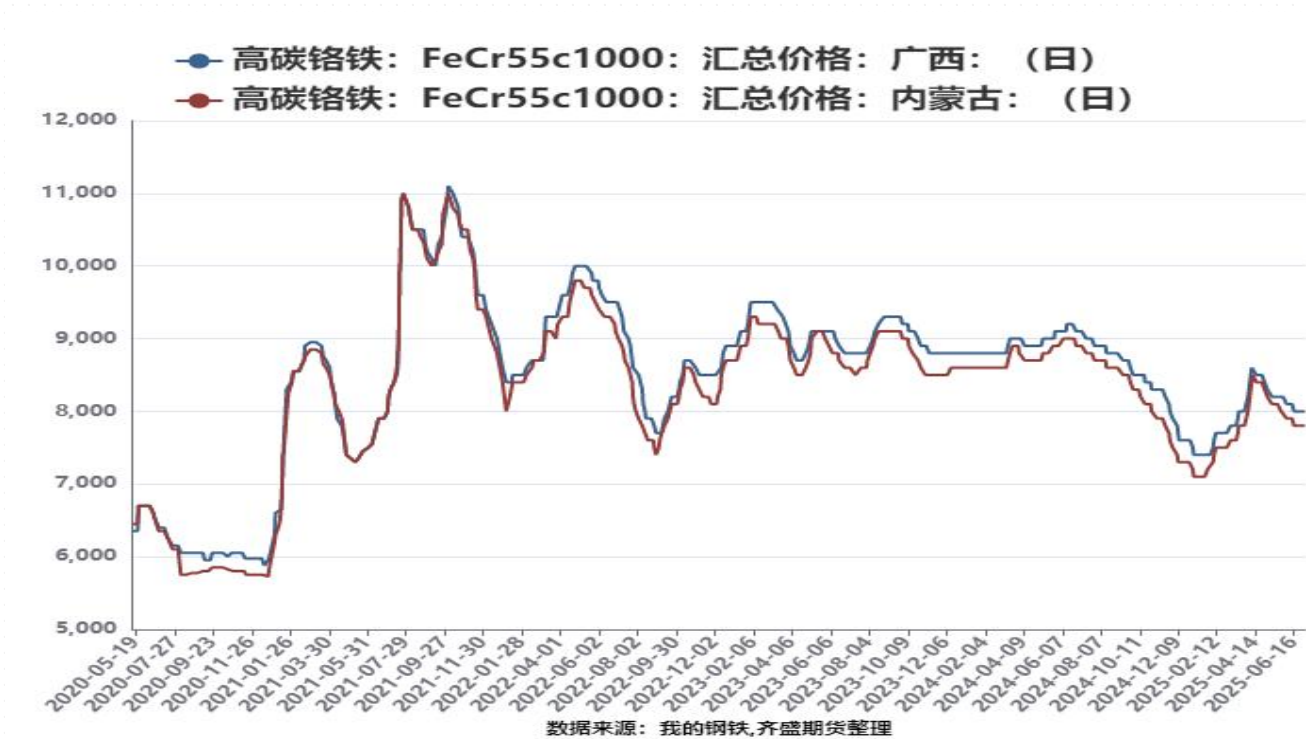


Partthree

核 心 逻 辑

一、不锈钢-铬

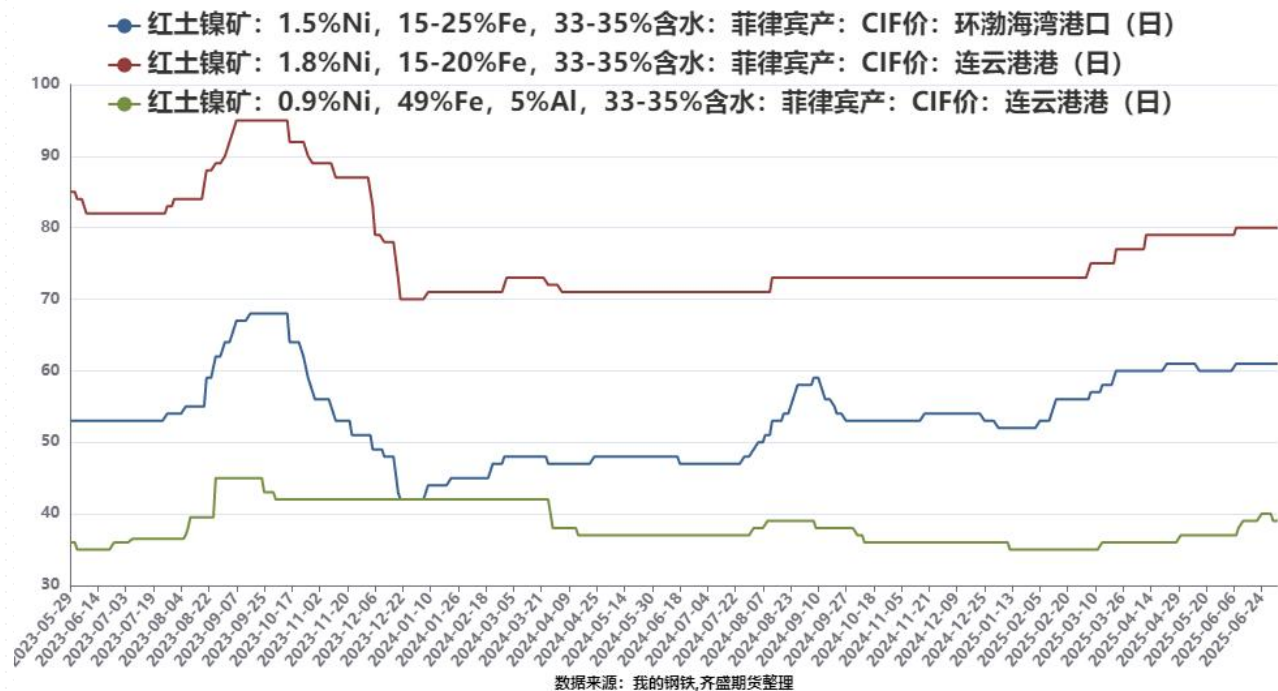
内蒙铬铁价格7800元/50基吨，广西铬铁价格8000元/50基吨。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

一、不锈钢-镍

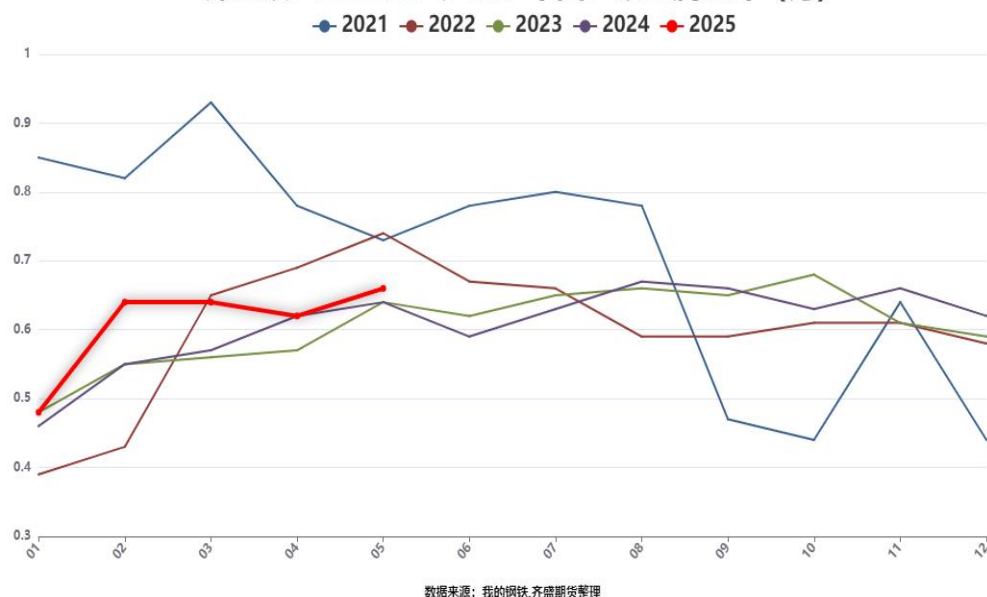
菲律宾红土镍矿0.9%、1.5%、1.8%CIF价格环比上周分别持平于39、61、80美元/湿吨。菲律宾传统雨季结束，天气对镍矿生产的阻碍逐渐降低。



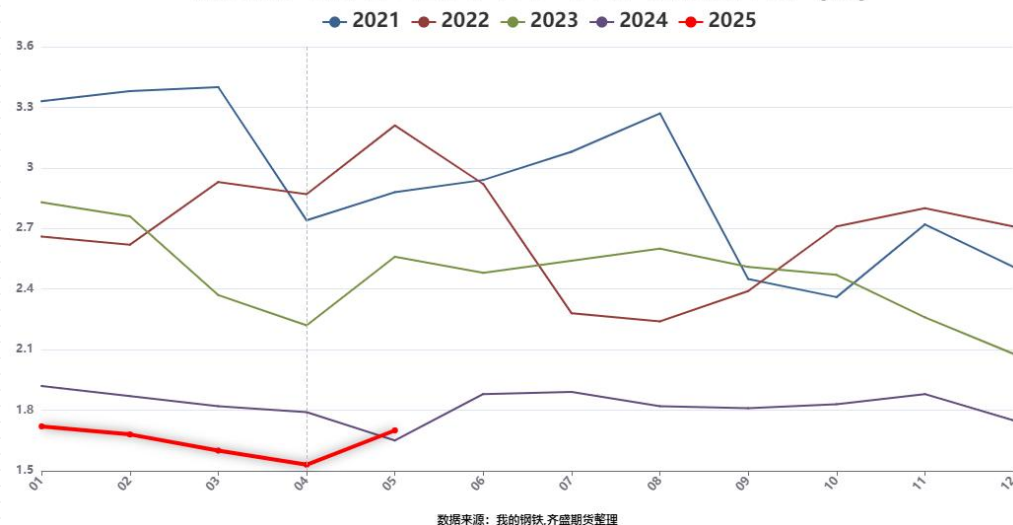
二、不锈钢-镍

镍铁市场持续偏弱。国内镍铁产量环比小幅增加，叠加印尼大量低价镍铁回流，使国内市场供应过剩局面加剧，供大于求的格局下，镍铁价格承压下行。

镍生铁：BF工艺：产量：中国：以金属量计（月）



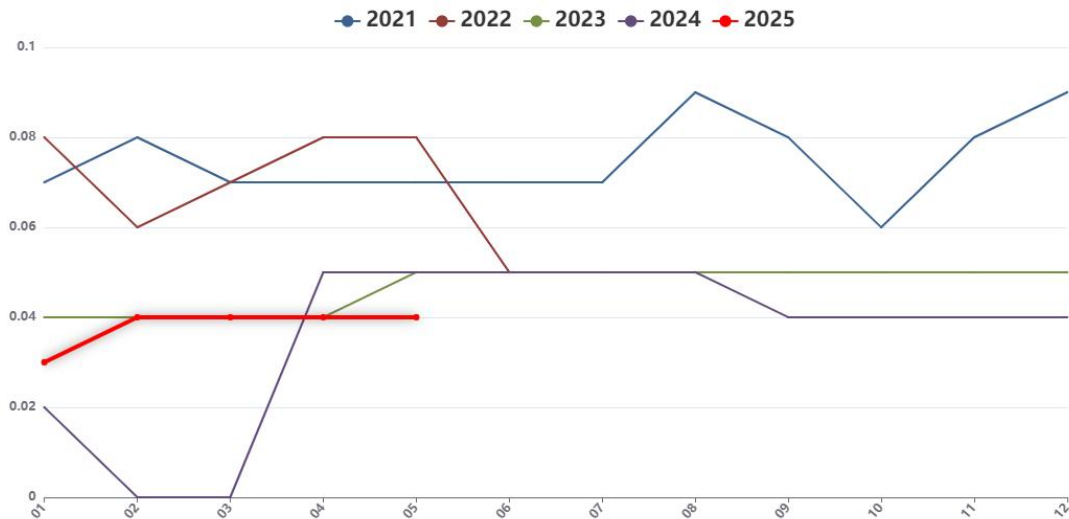
镍生铁：RKEF工艺：产量：中国：以金属量计（月）



二、不锈钢-镍

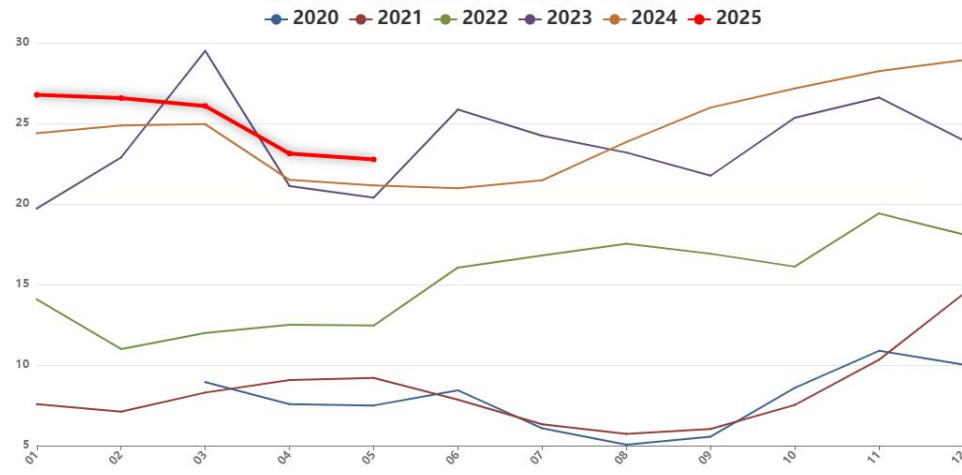
镍铁市场持续偏弱。国内镍铁产量环比小幅增加，叠加印尼大量低价镍铁回流，使国内市场供应过剩局面加剧，供大于求的格局下，镍铁价格承压下行。

镍生铁：EF工艺：产量：中国：以金属量计（月）



数据来源：我的钢铁, 齐盛期货整理

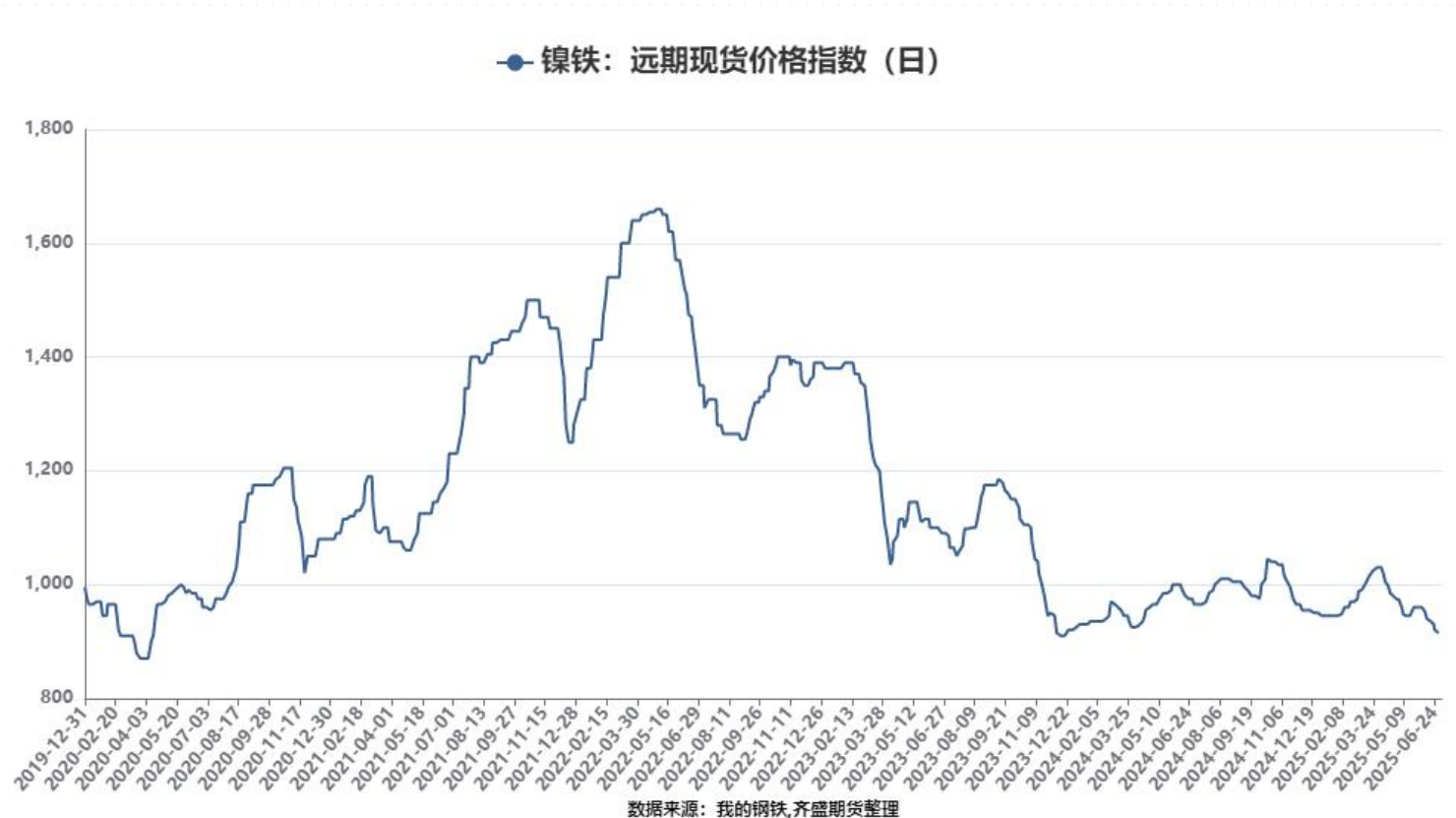
镍生铁：库存合计：中国：实物量（月）



数据来源：我的钢铁, 齐盛期货整理

二、不锈钢-镍

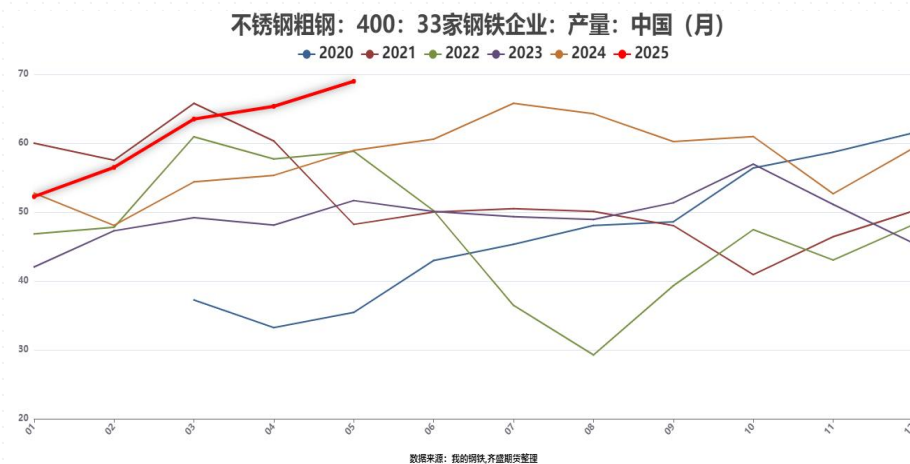
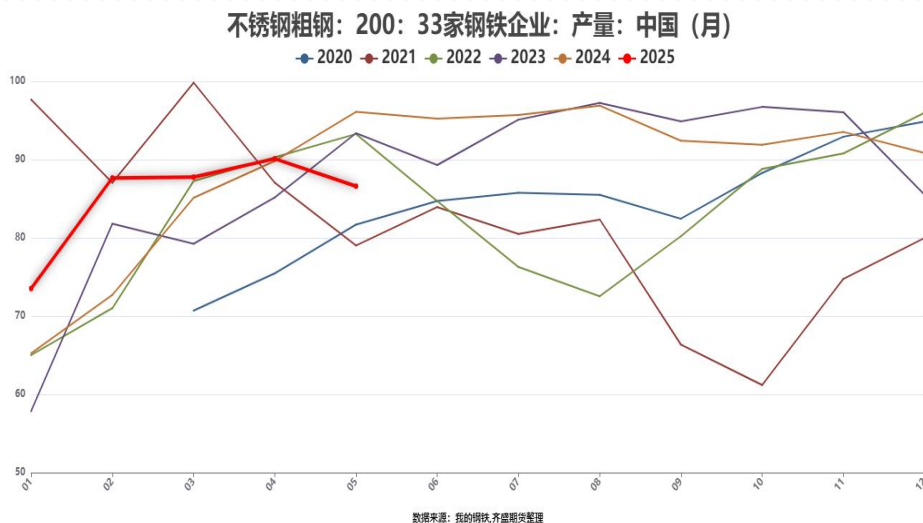
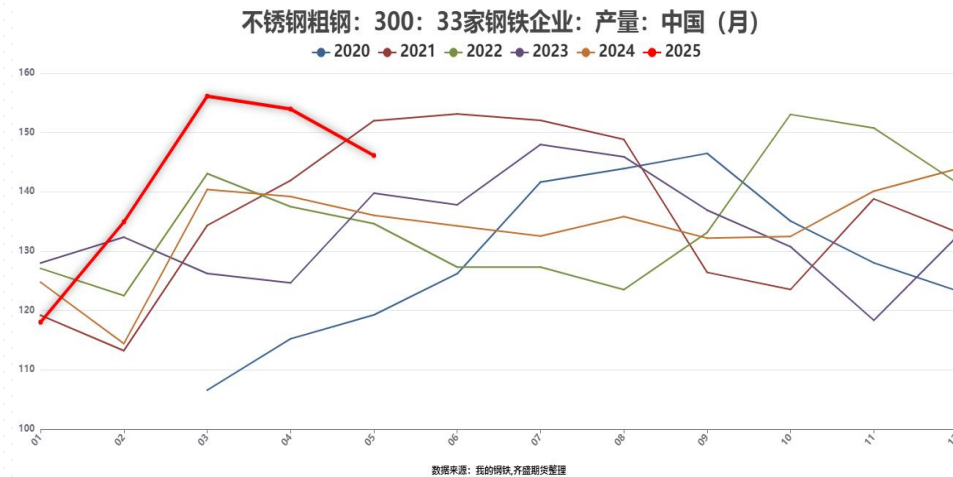
镍铁价格持续下行。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、不锈钢-产量

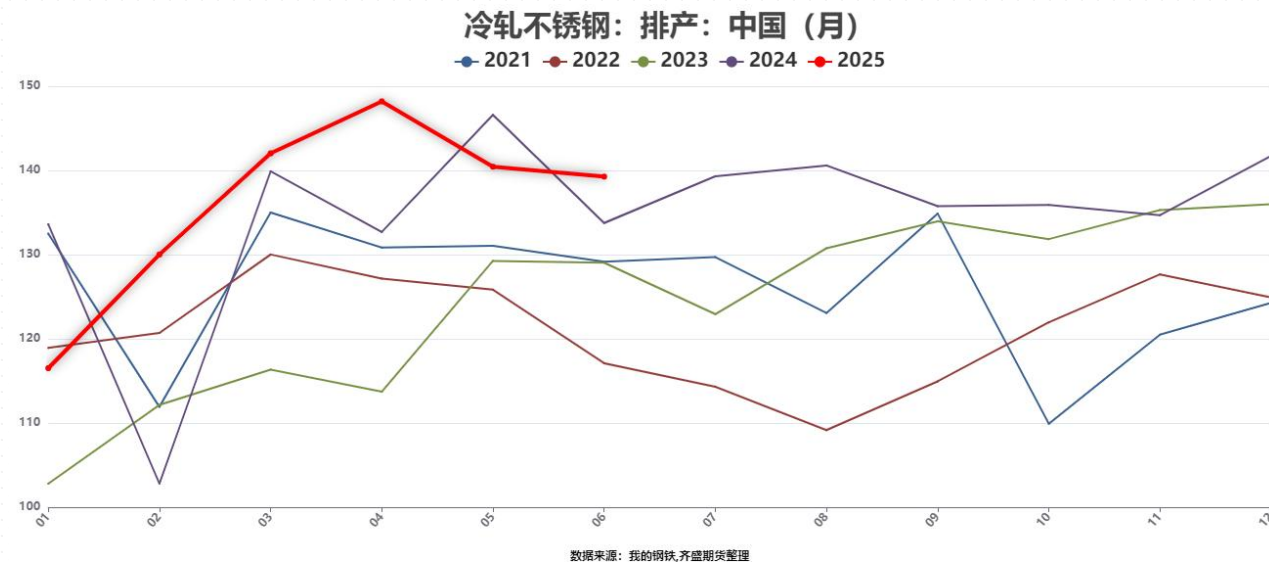
不锈钢产量下降。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、不锈钢-产量

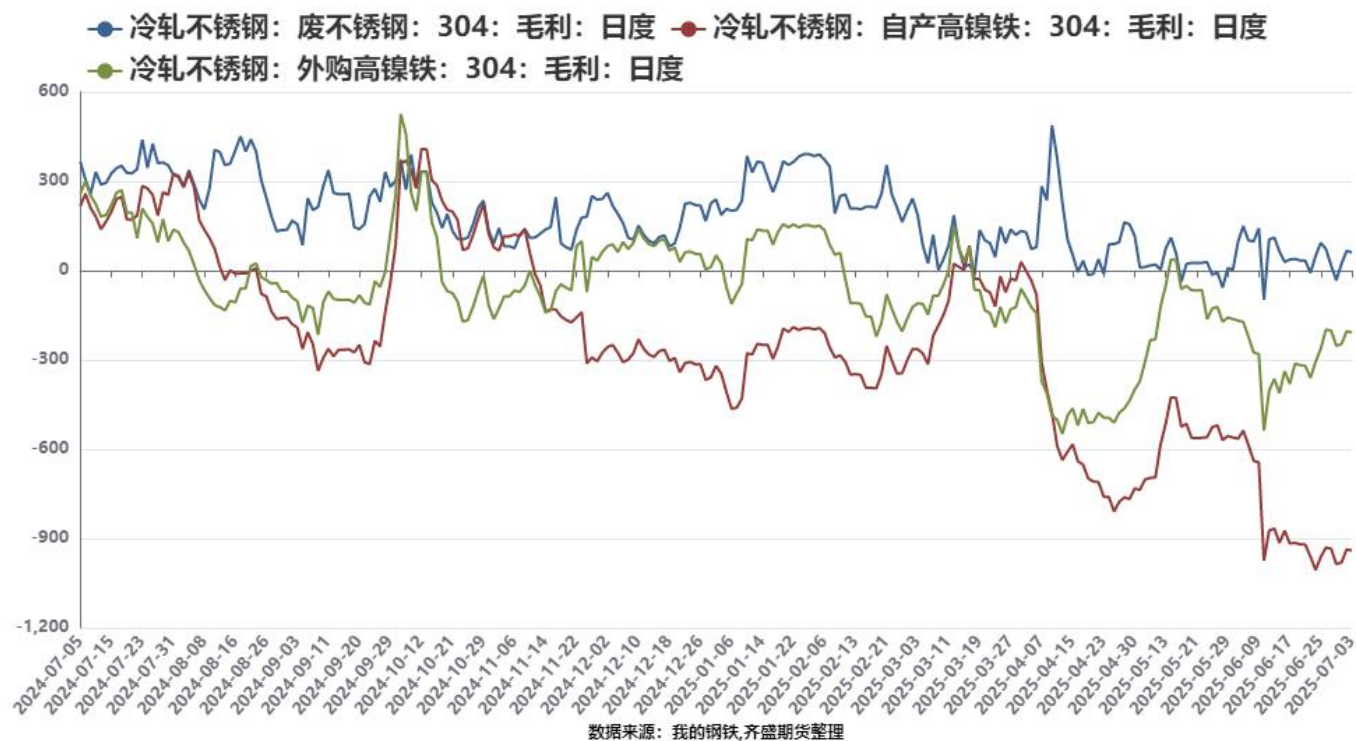
6月冷轧排产小幅下降。青山再度发布7月份不锈钢减产计划。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、不锈钢-产量

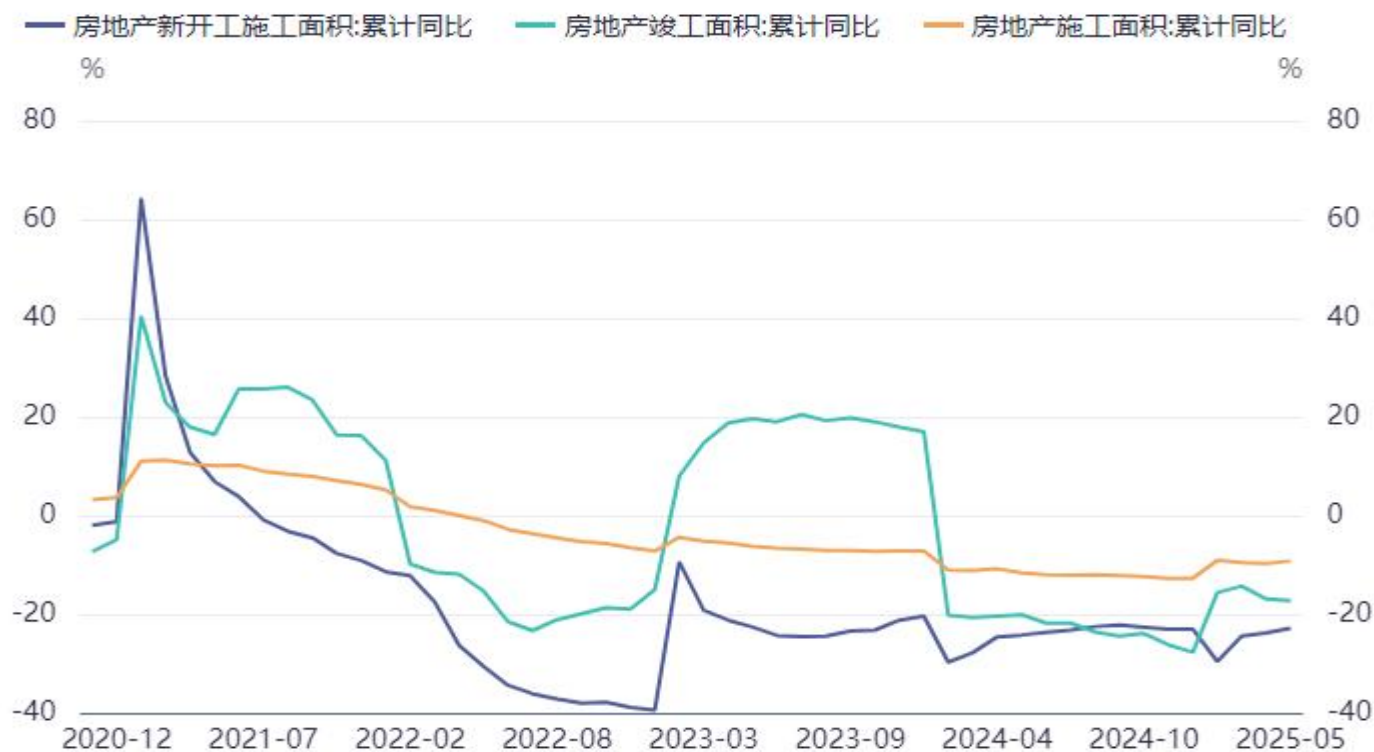
不锈钢利润略有恢复。



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、不锈钢-需求

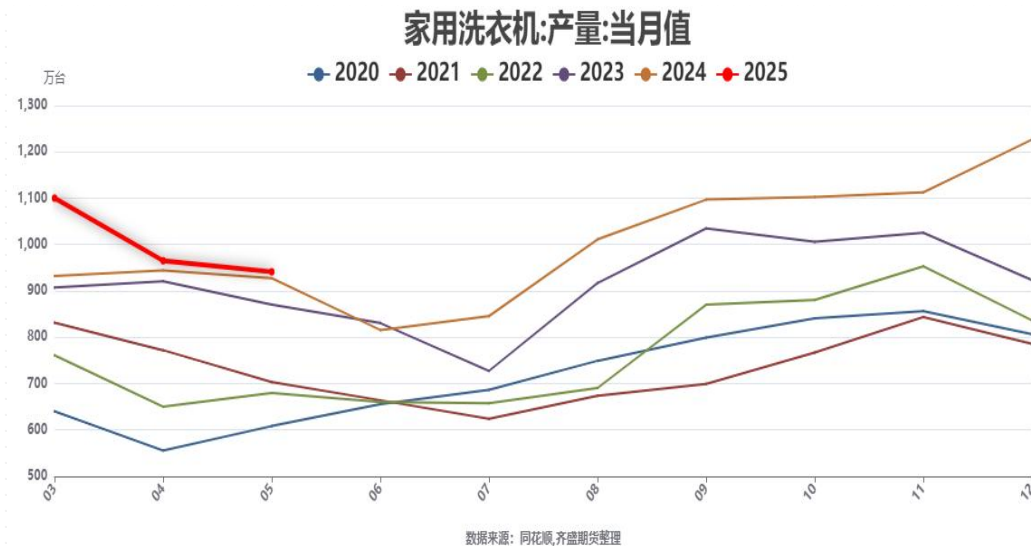
地产数据继续偏弱。



数据来源：同花顺ifind，齐盛期货

三、不锈钢-需求

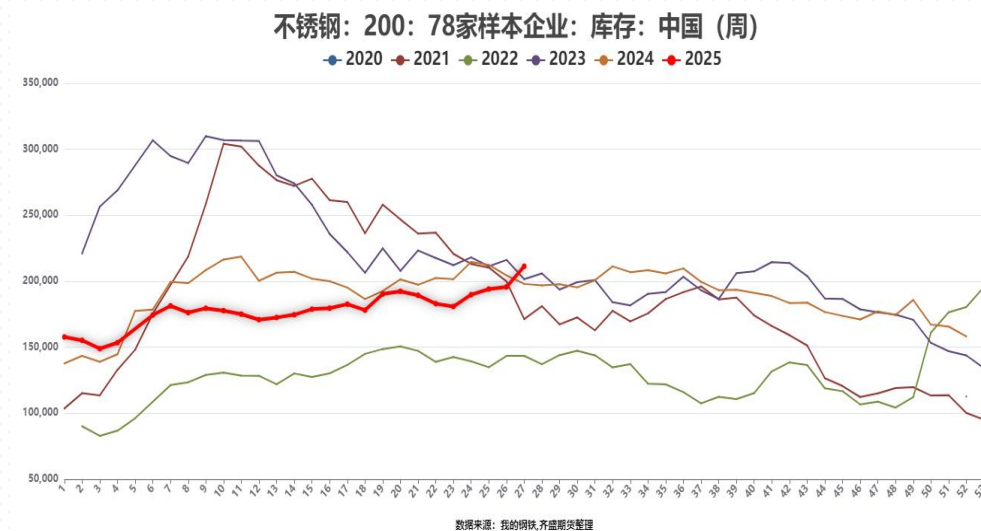
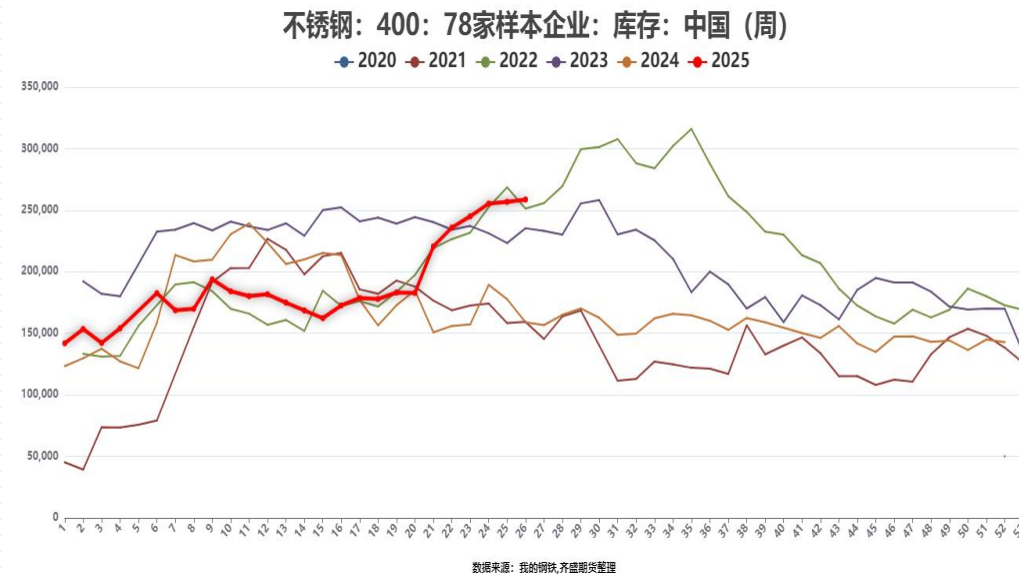
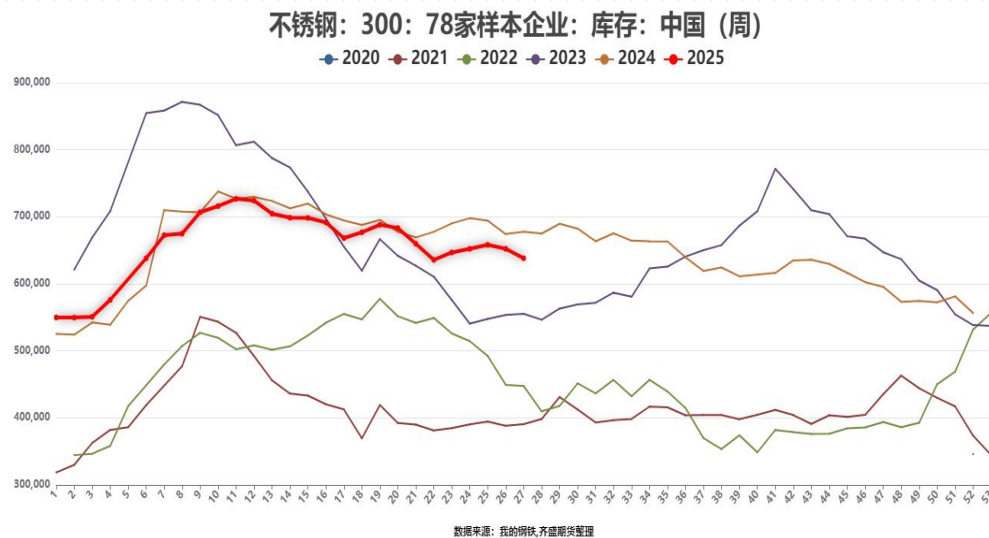
家电需求面临淡季压制。



数据来源: 我的钢铁, 齐盛期货

三、不锈钢-库存

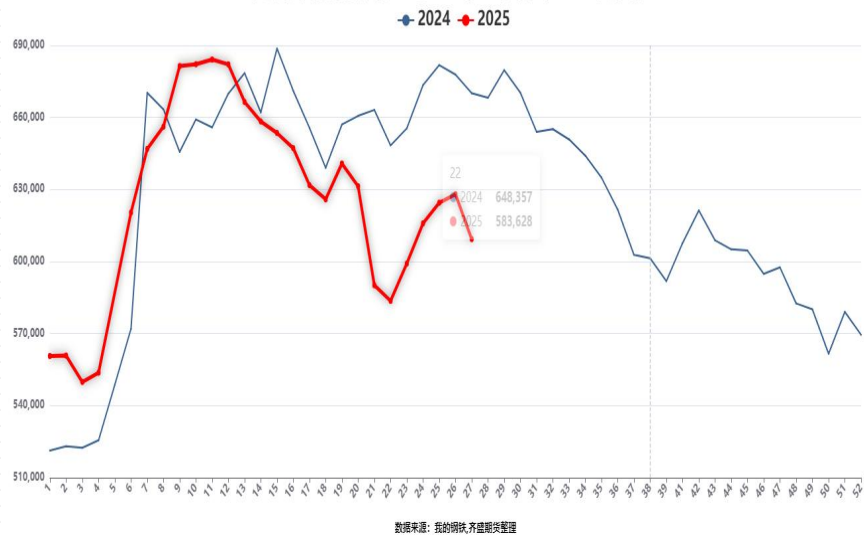
不锈钢库存较高。



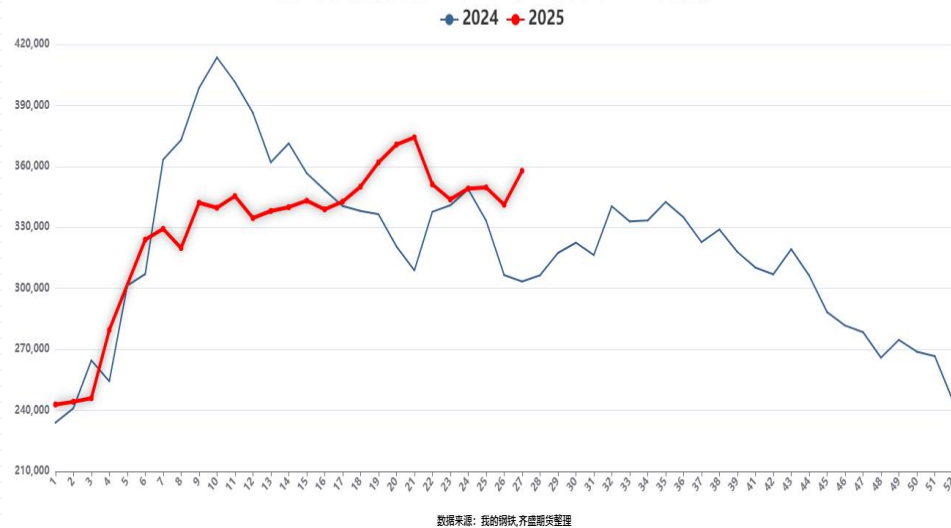
数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、不锈钢-库存

无锡不锈钢库存：总量（50家样本企业周度）



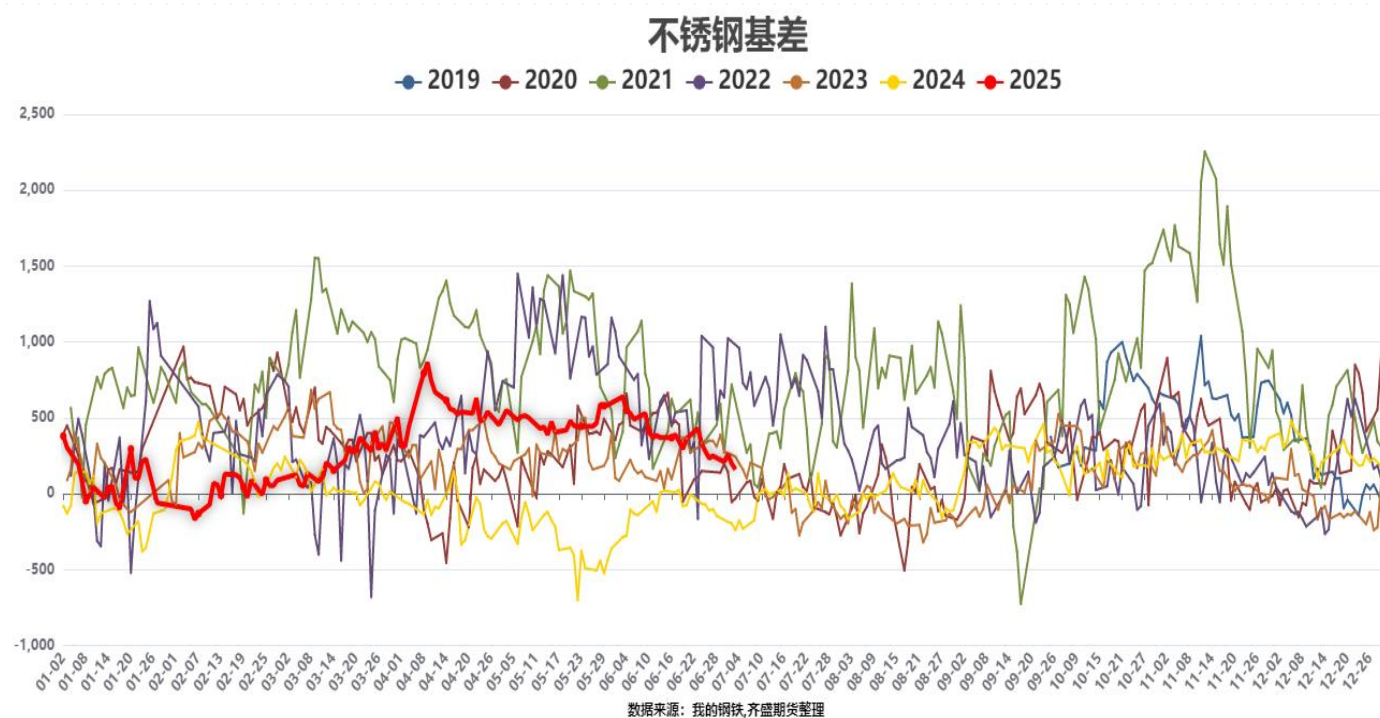
佛山不锈钢库存：总量（28家样本企业周度）



数据来源：我的钢铁，齐盛期货

三、基差

不锈钢主力合约基差160。



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 ▶