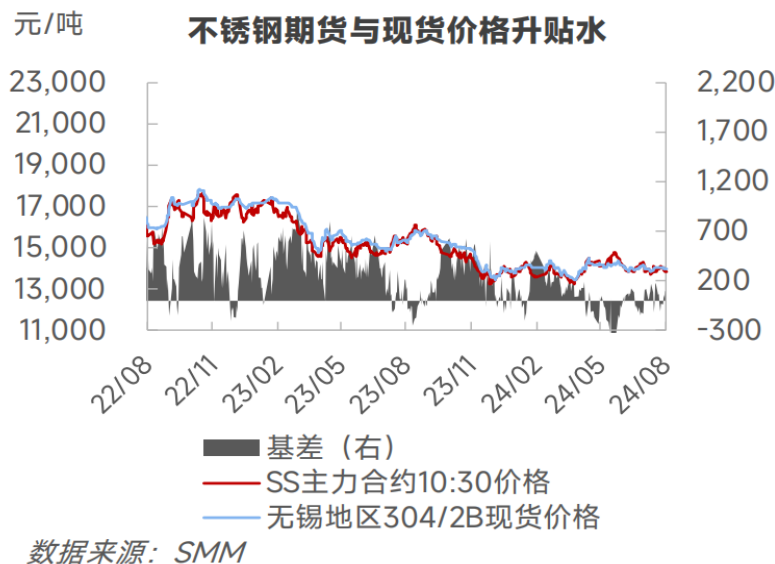




不锈钢价格趋于震荡

2024年8月11日

上周SS合约震荡下行，截至8月9日收盘价为13820元/吨。7月由于海外地缘政治冲突，以及美国总统竞选等原因，资金机构始终保持恐慌情绪；上周日经指数大幅跳水，美股等海外金融市场集体下跌，市场对后续大宗贸易预期较为悲观，叠加LME有色板块仓单大幅累库，空头持续发力，国内有色集体下行。而后沪镍突破前低走至124000点，不锈钢受连带同步走弱。而近日，截至8月3日当周，美国季调后首次申请失业救济金的人数为23.3万人，较前一周减少1.7万人，低于市场预期的24万人，美元稍有修复，海外宏观面有所改善。国内方面，上期所SS合约仓单近期下降近5万吨，并且7月不锈钢厂排产有所下降，供应收缩下社库下降1.05%，300系冷轧库存去库3.25%，基本面整体改善。且原料端，高镍生铁价格月内大幅上涨，SMM高镍生铁指数价格7月上涨约45元/镍点。综上，8月不锈钢宏观面仍然利空居多，而下游需求维持持续去库，且成本支撑走强，预计8月SS合约进一步下跌空间有限，但上涨缺乏驱动，预计持续区间震荡运行。



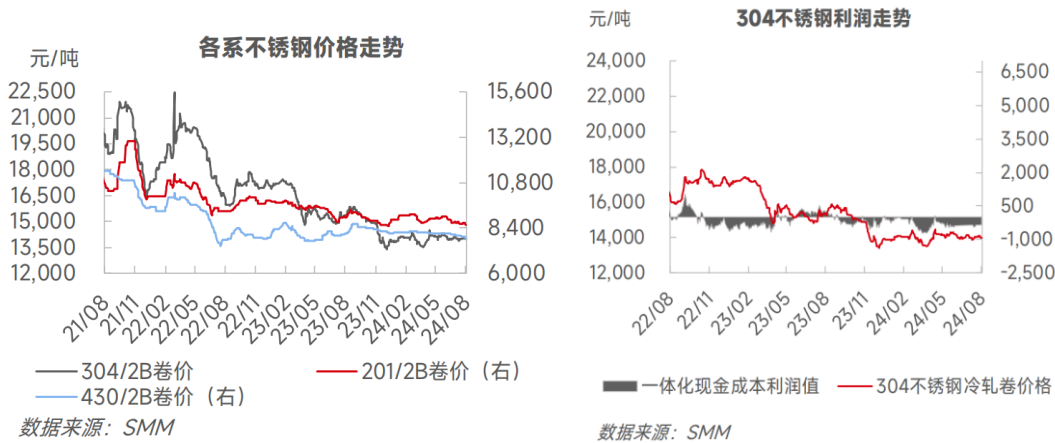
基本面分析:

本周不锈钢现货价格偏弱运行。8月9日，SMM无锡地区304冷轧毛边卷板报价为13800-14200元/吨，较上周下跌约50-100元/吨，304热轧卷板报价为13350-13450元/吨，较上周下跌约100元/吨。本周期货持续下行，下游需求维持弱势，现货市场成交冷清，且受期货共振下跌。原料方面，本周高镍生铁成交价进一步上行，周五青山集团公开招标高镍生铁，且其废不锈钢铁水

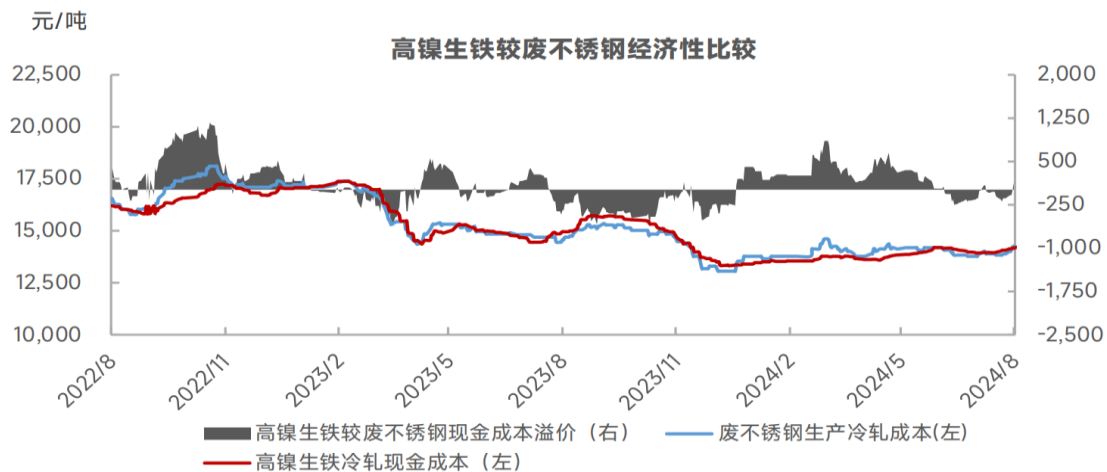


价格也有所上涨，提振市场对后续看涨信心。而200系及400系方面，由于7月产量高位，且下游需求弱势，社会库存高企，现货价格进一步下跌。总体来看，当前镍矿镍铁价格较为坚挺，而锰铬等原料价格仍然偏弱，社库方面，近期300系社库虽有大幅累库，但多为华东某钢厂集中性补交前期订单，预计300系现货价格受成本支撑偏稳运行，2，400系或仍有下行可能。

当前无锡地区304冷轧毛边均价为14000元/吨，环比上周下跌月75元/吨。当日原料现金成本利润率为-3.21%，而存货原料现金成本利润率为-1.58%。本周高镍生铁指数价格涨约11元/镍点，涨势稍有放缓，但现货价格走低进一步加剧亏损。预计后续当日原料以及存货原料利润亏损都将继续扩大。



目前分原料计算，完全废不锈钢生产成本约为13725.16元/吨，完全高镍生铁生产成本约为14211.47元/吨，本周不锈钢现货价格小幅走弱，而废不锈钢接连走弱，至周五废不锈钢“反向开票”政策传导影响华东废不锈钢回收价格大幅下探，当日304废不锈钢价格下跌300元/吨，200系及400系废不锈钢价格均有下行。周内高镍生铁市场成交价格进一步上行，品位高于14%以上港口价格靠近1050元/镍点，而8-12%品位价格同步偏强运行。废不锈钢方面当前受到成材价格以及供强需弱的影响，价格偏弱运行。当前来看，高镍生铁价格持续强稳运行，不锈钢供需错配下部分钢厂已面临边际利润倒挂，废不锈钢经济性优势扩大下，废不锈钢采购较为积极。





注意事项

本文中的信息均来源于公开资料，华鑫期货研究所及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求文章内容客观、公正，但文章中的信息与所表达的观点不构成所述期货买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本文人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。对依据或者使用本文所造成的一切后果，华鑫期货及其关联人员均不承担任何法律责任。

本文中的资料、意见、预测均只反映文章初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。华鑫期货没有将此意见及建议向文章所有接收者进行更新的义务。本文仅供内部参考交流使用，不构成投资建议。如未经授权，私自转载或者转发本文，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫期货将保留随时追究其法律责任的权利。

华鑫期货研究所立足诚信和专业，秉承“高效研究 创造价值”的理念，深谙“知微见著，臻于至善”的投研内核，并基于宏观、产业、市场风偏和估值构建“四维一体”决策模型，助力各类客户包括产业型客户和交易型客户的成长。

章孜海

期货从业资格： F03117293

投资咨询资格： Z0019353

邮箱： zhangzh@shhxqh.com

华鑫期货有限公司

地址：上海市黄浦区福州路666号21、22楼

邮编：200001

电话：400-186-8822

华鑫期货



华鑫期评

