



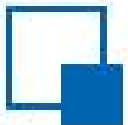
基本面与政策扰动

关注宏观扰动

长安期货 投资咨询部

屈亚娟 F3024401

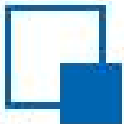
2021年6 28



一、供应 扰动

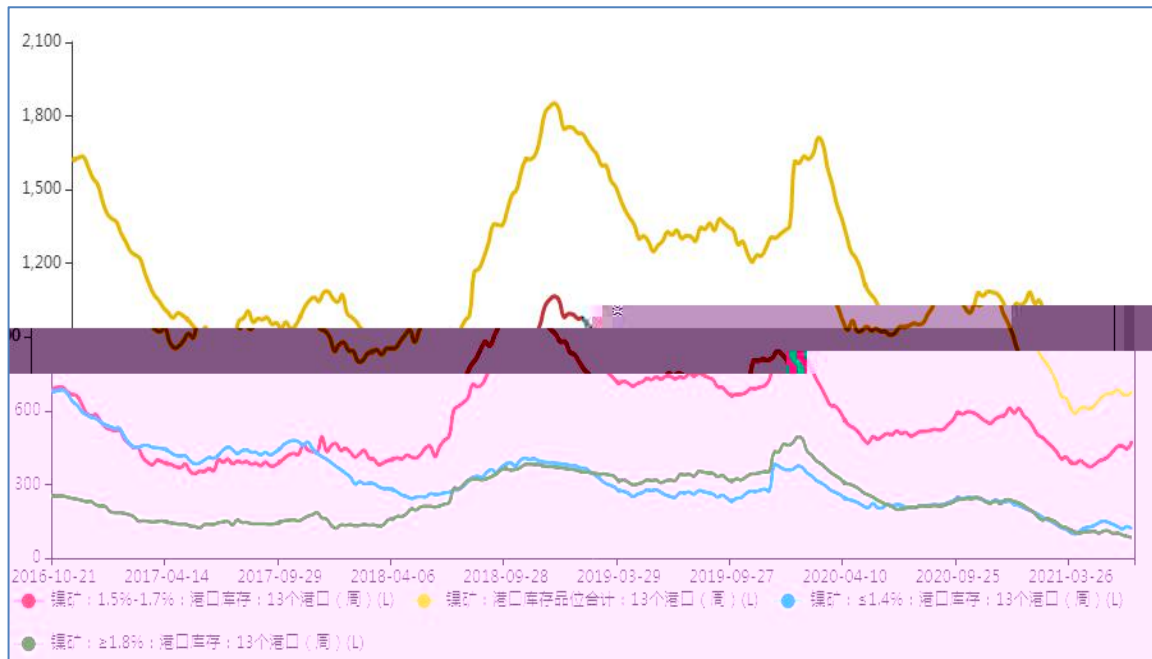
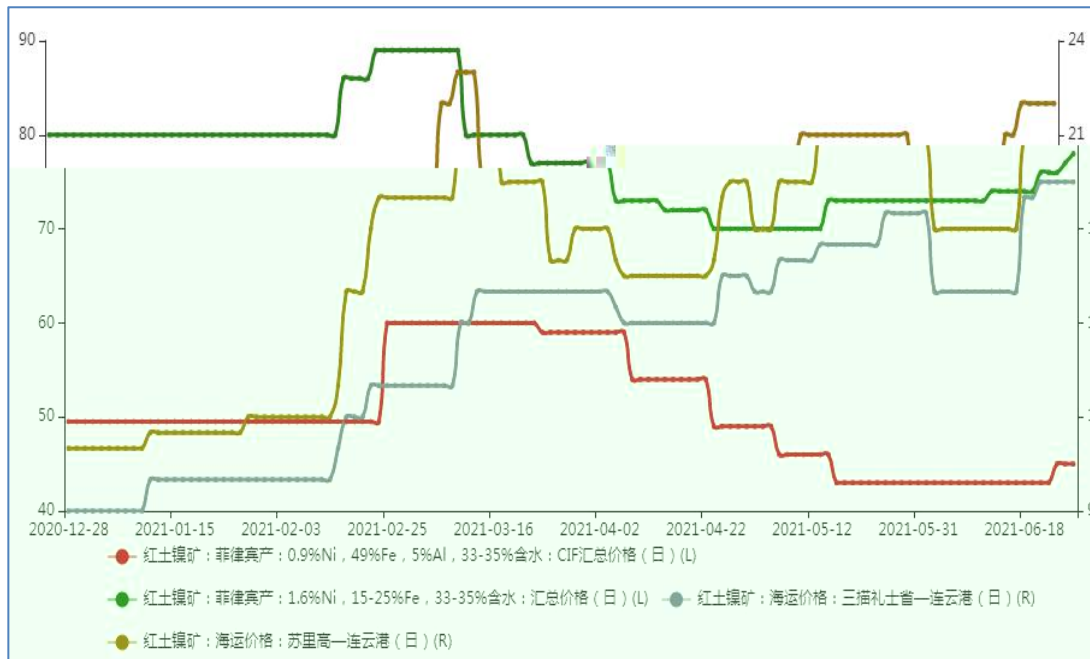


息，印尼在 一 划，制建 产 或 冶 厂，以优化 储，
 - -不 径供应将 减，当前不 仍 大 下 ， 息对 价 一定支撑。
 俄 提 从8 1 对 、 征收关 ，今年前5个 ，我国 俄 口 及合
 6983吨，占总 口 10%， 息对 价 一定 带动，但 前只 提 ， 且关 对 口 影
 响可 。

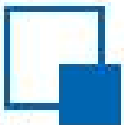


二、

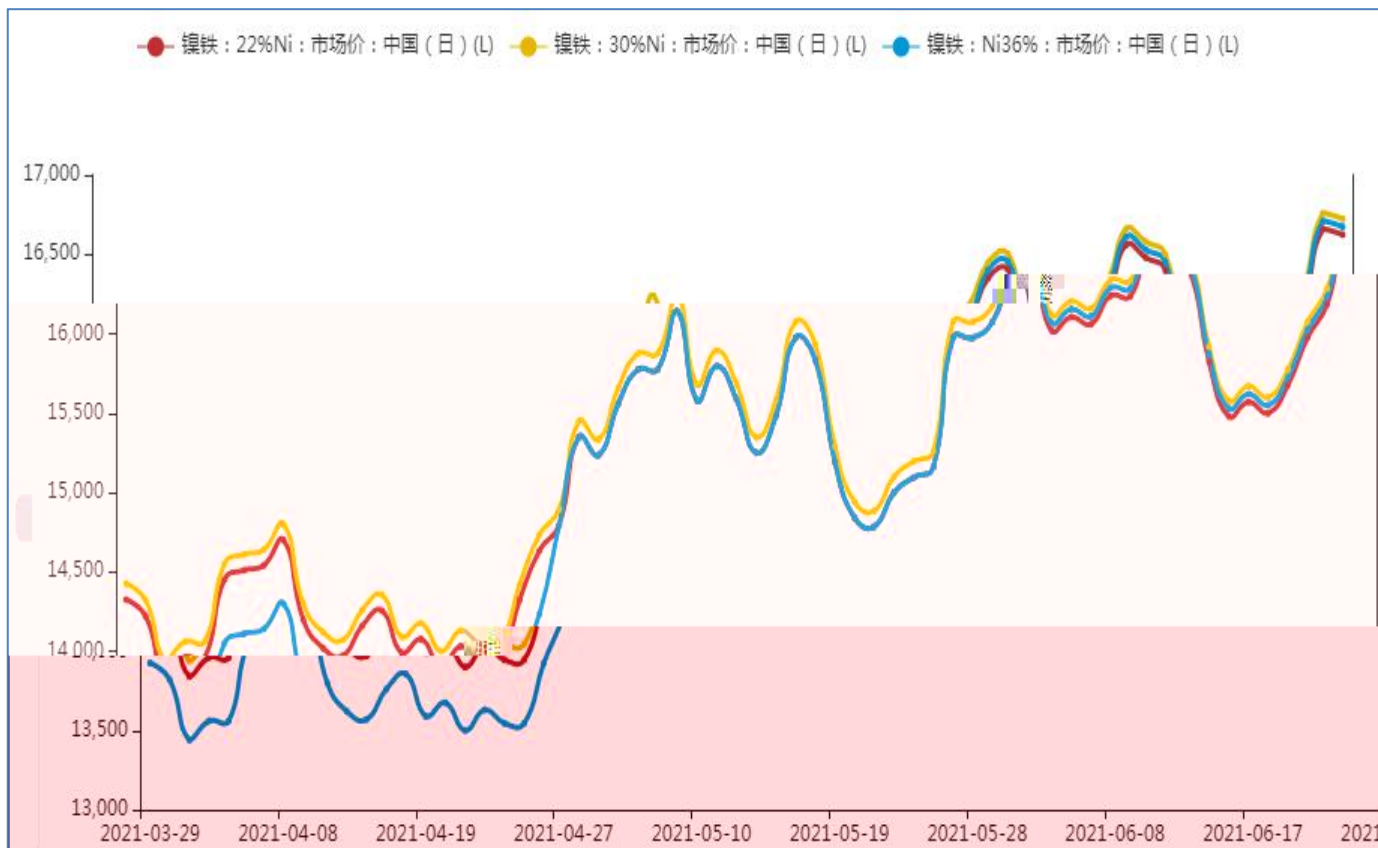
口库存增加



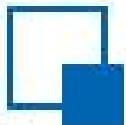
市场 少，加之 持上， 价心上。6下， -云
 持在22 元/吨。 云 Ni1.8%，Fe<20% 土 742元/吨。
 据Mysteel，截 6 25 ，国内13 口 库存679.88万吨， 增加17.21万吨，中品位 库存
 增加 多， 品位 和低品位 均呈下 之势。



三、 供应持 偏



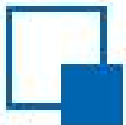
国内 供应持 偏 ，
厂报价坚挺到1280元/ 。



四、不 锈钢库存去化

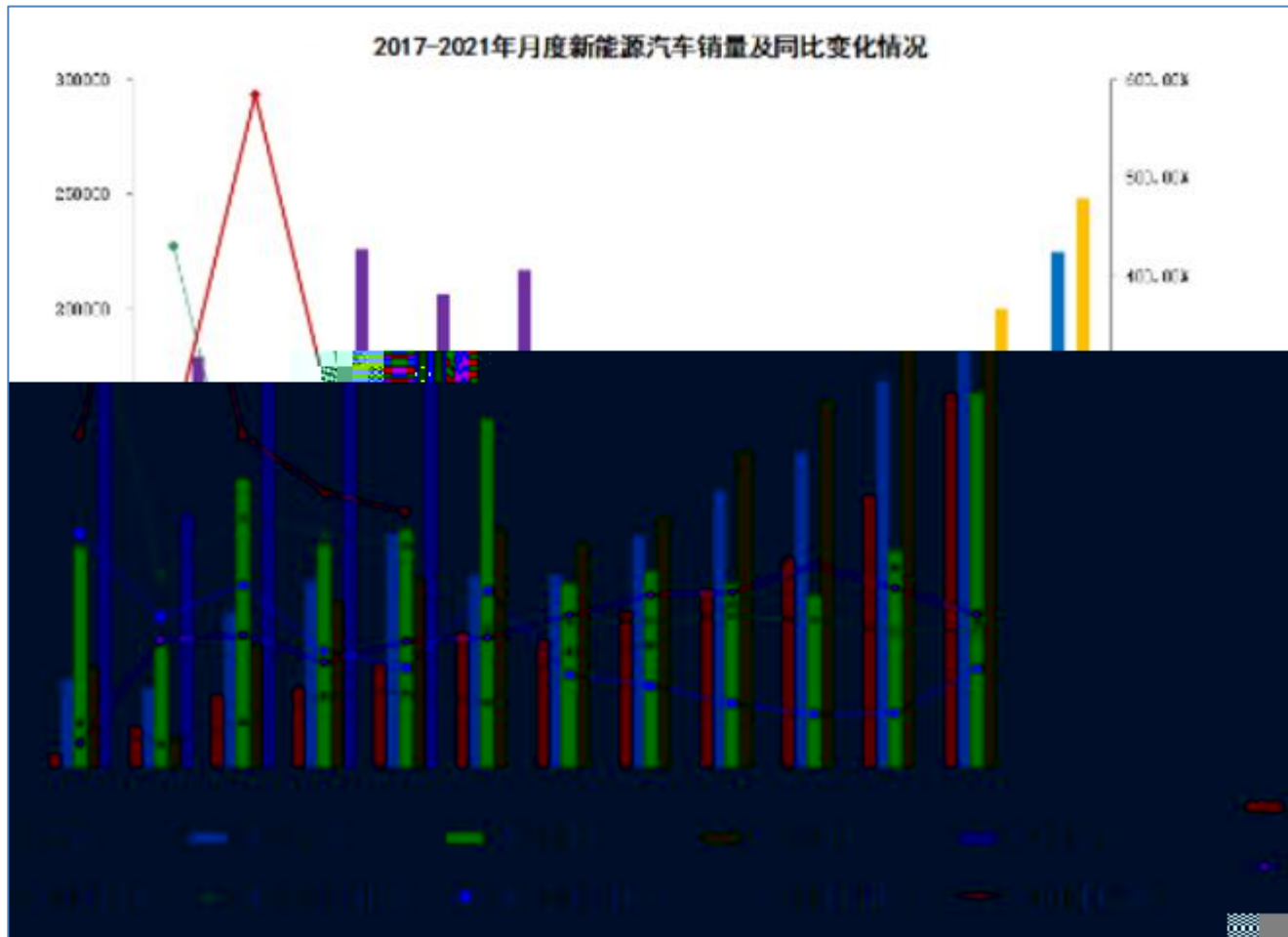


上周 和佛山不 锈钢库存下 降， 库存减少0.4万吨 37.21万吨，其中300 库存减少0.31万吨；
佛山不 锈钢库存减少0.34万吨 14.44万吨，其中300 库存减少0.16万吨 5.41万吨。
张，且库存呈下 降之势，但 价格拉 升， 行情凸 显。



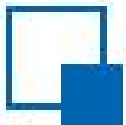
五、

产 大增

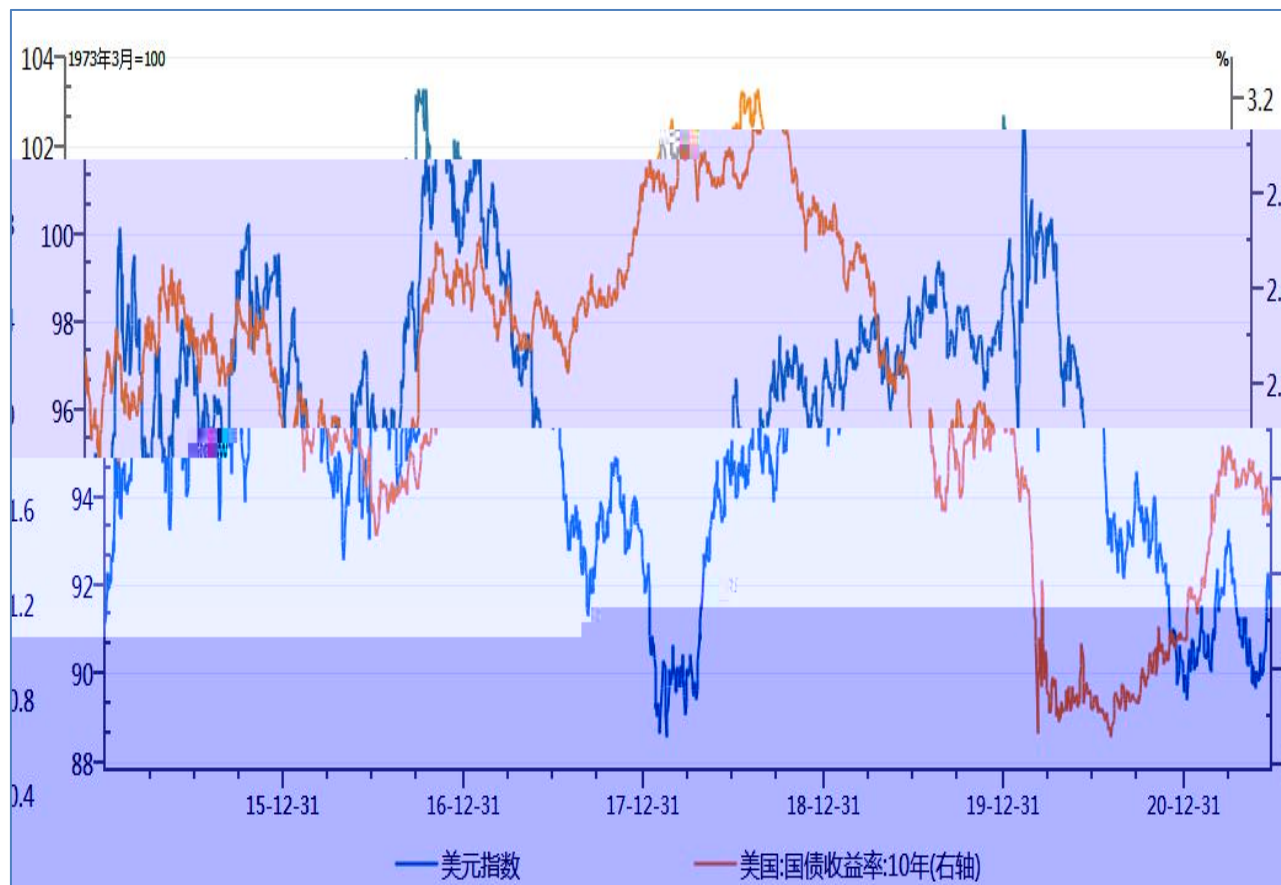


5月，产均完成21.7万，同分别增1.5倍和1.6倍。1-5月，产分别完成96.7万和95万，同均增2.2倍。

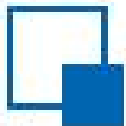
快发展带动三元好，供应偏张，对也提振。



六、关 宏 扰动



宏 层 上， 币 政 偏
利 影 响 减 弱， 元 指 收 宽 幅
。 国 5790 亿 元 基 支 出
划 取 得 展， 市 场 信 心 受 到 提 振，
价 升 五 周 2018 年 10 以
位， 收 据 将 上 扬。 总 体
宏 境 偏 中 性。



七、小



基本上，价及价对坚挺，对价支撑强。上，不供应偏
 张，库存持去化，反尚可，产大增带动三元对。
 宏观层上，元指收入宽幅，对价指导。储倾向带利影响减
 弱，但原价持上下，数据将上，币政向引发张情仍不容忽。
 周价心或上，上关14万关口压力。



长安期货
CHANG-AN FUTURES

精诚合作 携手共赢

