



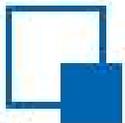
# 短期存调整压力

## 持仓多可考虑减仓

长安期货 投资咨询部

2021年8 2

屈亚娟 F3024401

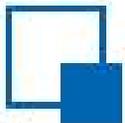


# 一、 情回

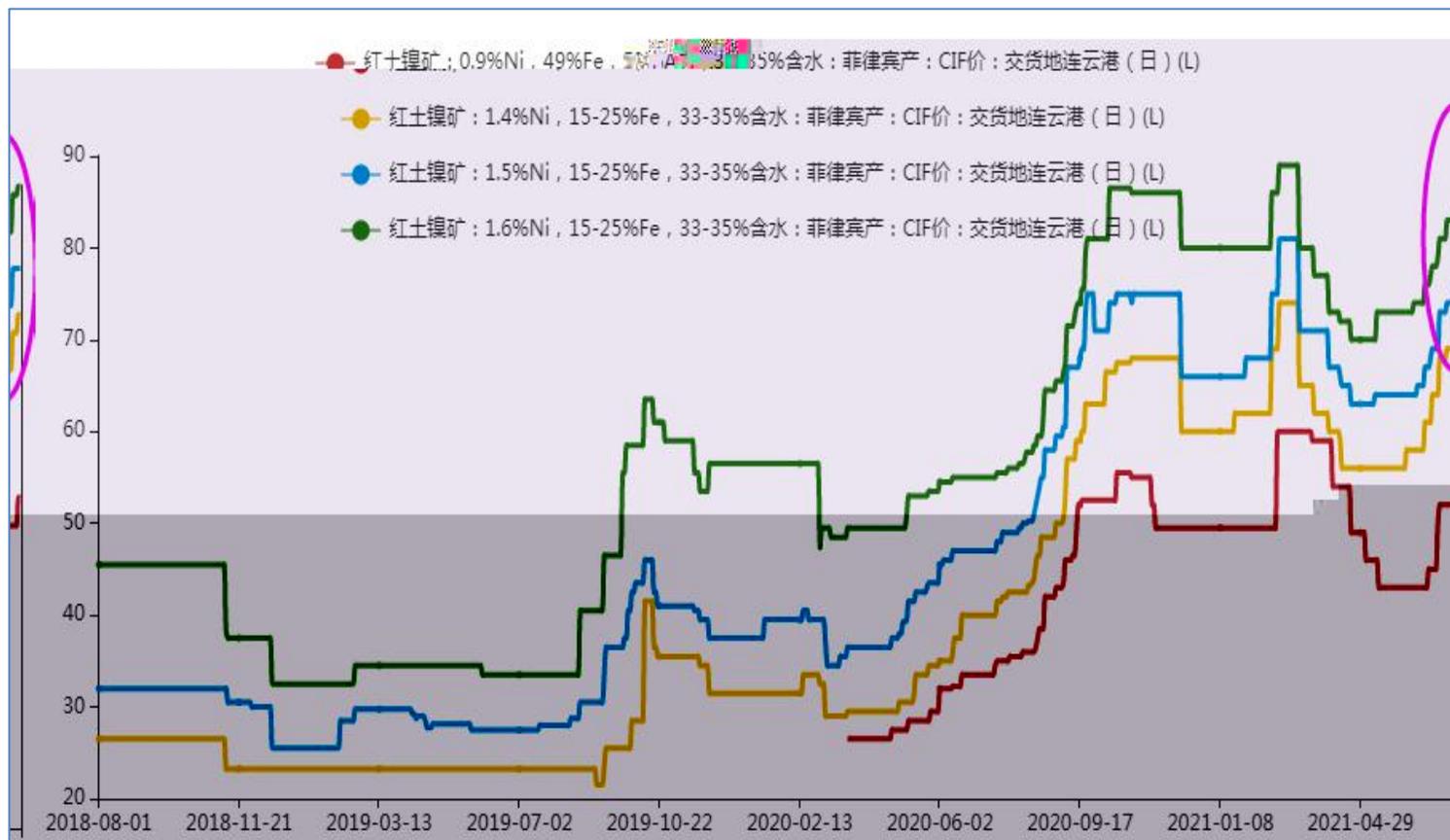


: 华 , 安

上周 主力Ni2109 及 位148780后回 , 年初 平149280, 基 带动 发力, 后半  
周 宏 层 悲 情 压制。 仓 先增后减, 增加4.31万 , 成交 大增150.4万 。



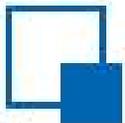
# 二、1. 供应偏，价



: Mysteel, 安

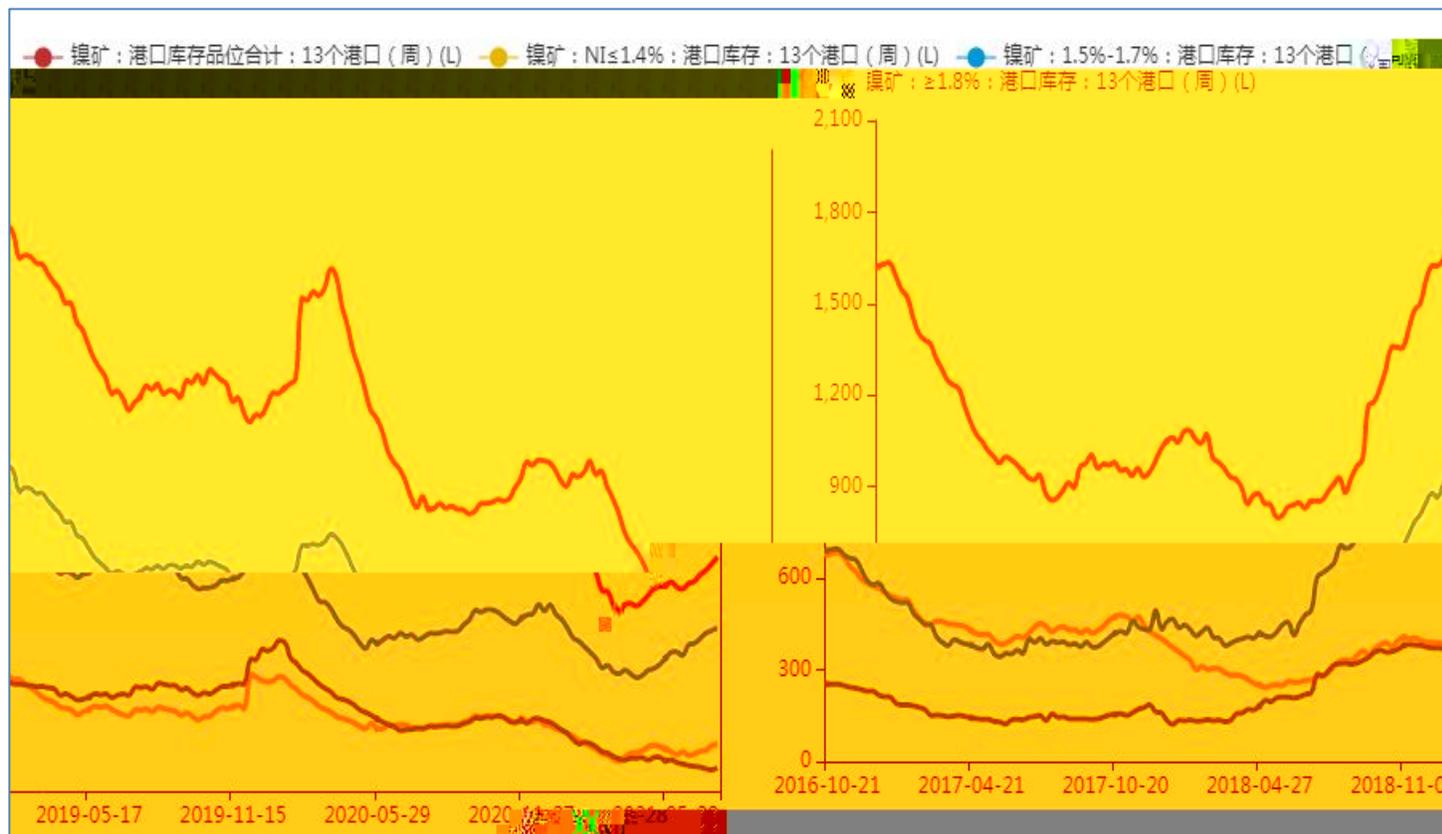
上周价延势，成  
增强。上周 律宾产1.5%  
价 到81 元/ 吨， 增 4  
元/ 吨；1.6% 价 到90 元/  
吨， 增 5 元/ 吨。国内  
供应仍偏 张。

律宾升 ， 一 影  
响 供应。受 情加 及台 影响，  
发 受 ， 市场 偏 。 成  
交价上 为主， 律宾 分 山  
8 ， 低中 价上 。



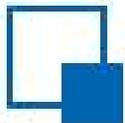
## 二、2. 中

## 口库存增



：Mysteel，安

Mysteel, 上周 国内主  
 口到 增加, 库存 增加, 7  
 30 国内13 口 库存总 为  
 766.95万 吨, 增加22.95万吨,  
 其中中、 为612.65万 吨,  
 增加17.35万 吨, 增幅 大。

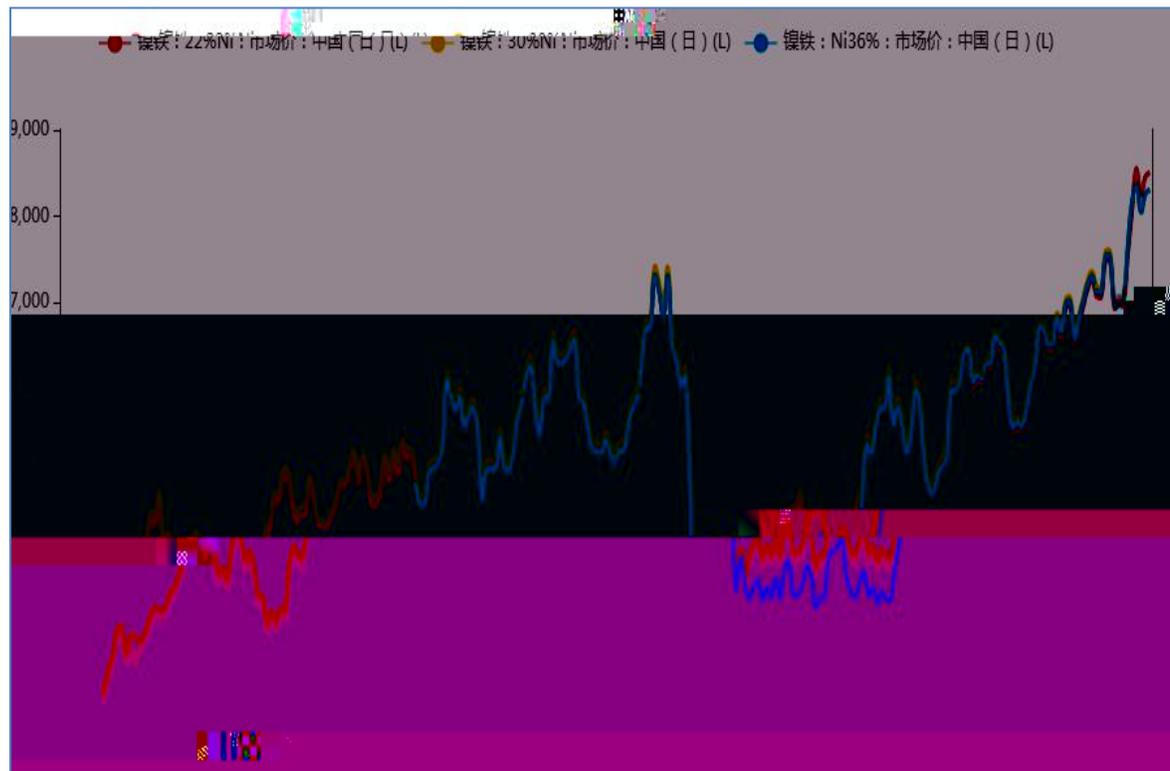


# 三、 价 延 势

国内 供应依 偏 ，上周 市场主  
价 上 50元/ 1400-1430元/ （到厂含 ），  
个别主 大 厂 库存多已备 9 。

价 ，叠加库存偏 ， 价  
。不 ， 于大单 基 ，且 不  
厂 产 息发 、不 厂 影响， 价 上

或 。



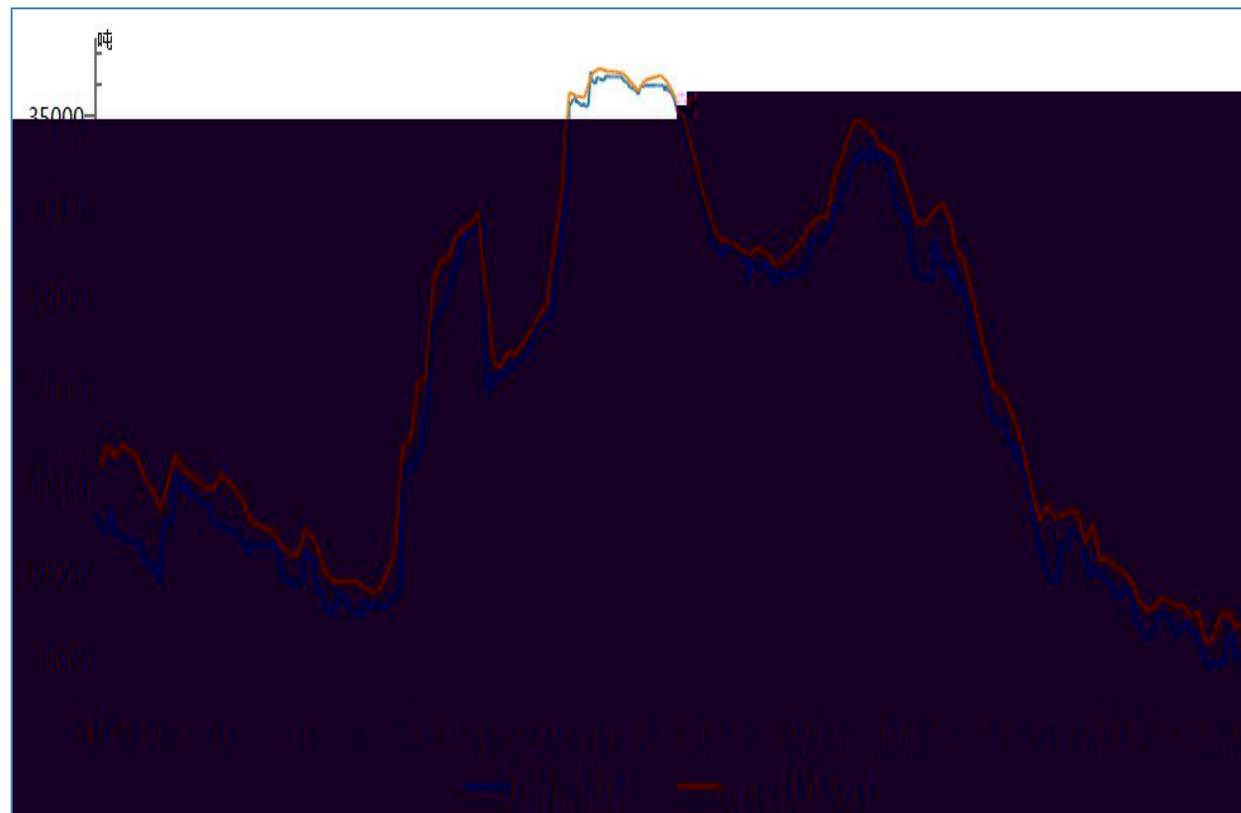
: Mysteel, 安



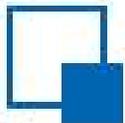
## 四、

# 库存仍处低位

上周上 库存增加106吨  
7045吨, 仓单 减少453吨 4823吨,  
库存处于仍处低位。



: WIND, 安



# 五、1. 不 厂 影响产出

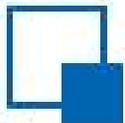


： 华 ， 安

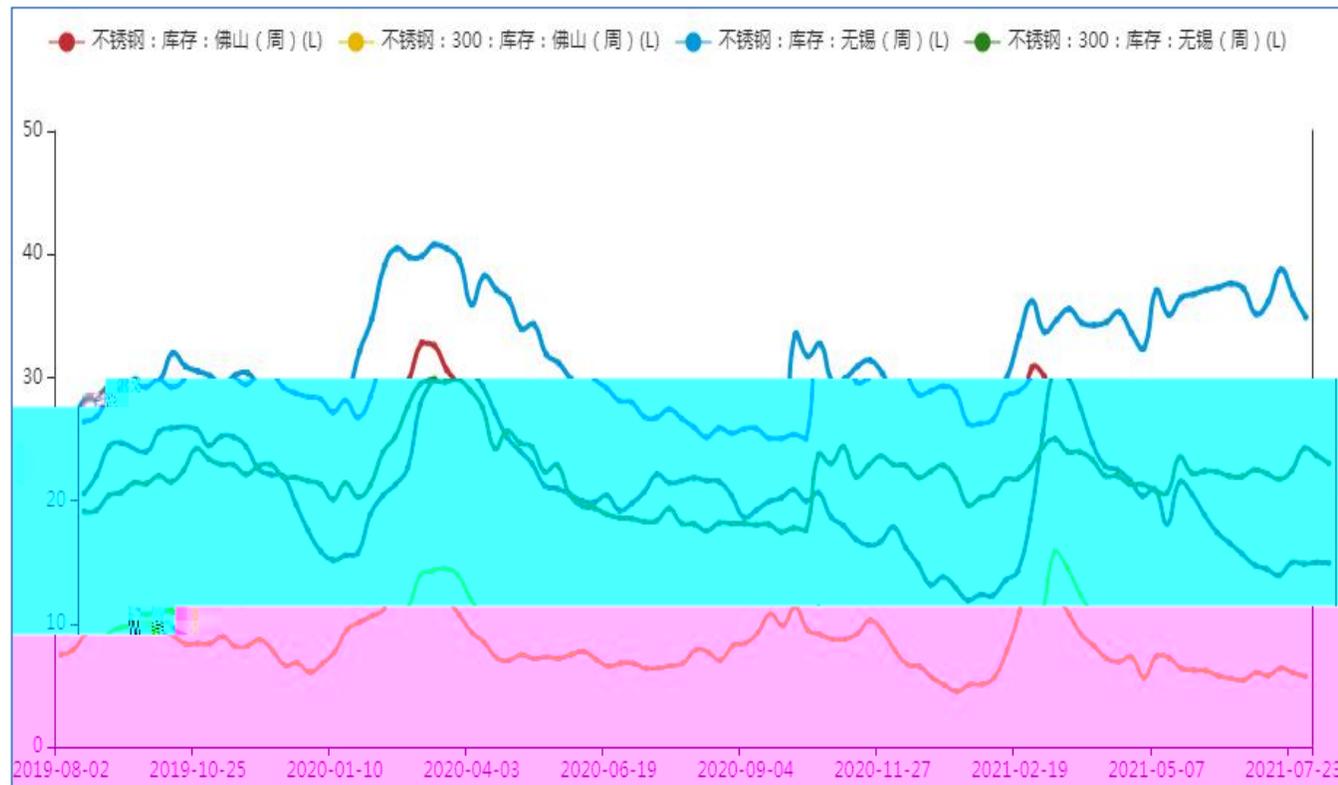


： Mysteel， 安

上周不 价 再度刷 位， 20180。  
 强，6 国内不 产 增加7.87万吨 285.94万吨，其中300 产 为152.49万吨，处于历史 位。在  
 厂 产之后，不 厂也传出“ 产”传 ，不 前尚 得到 官 。另外， 于 ，不  
 厂 产也受到影响，8 产出增 。



# 五、2.300 不 库存再



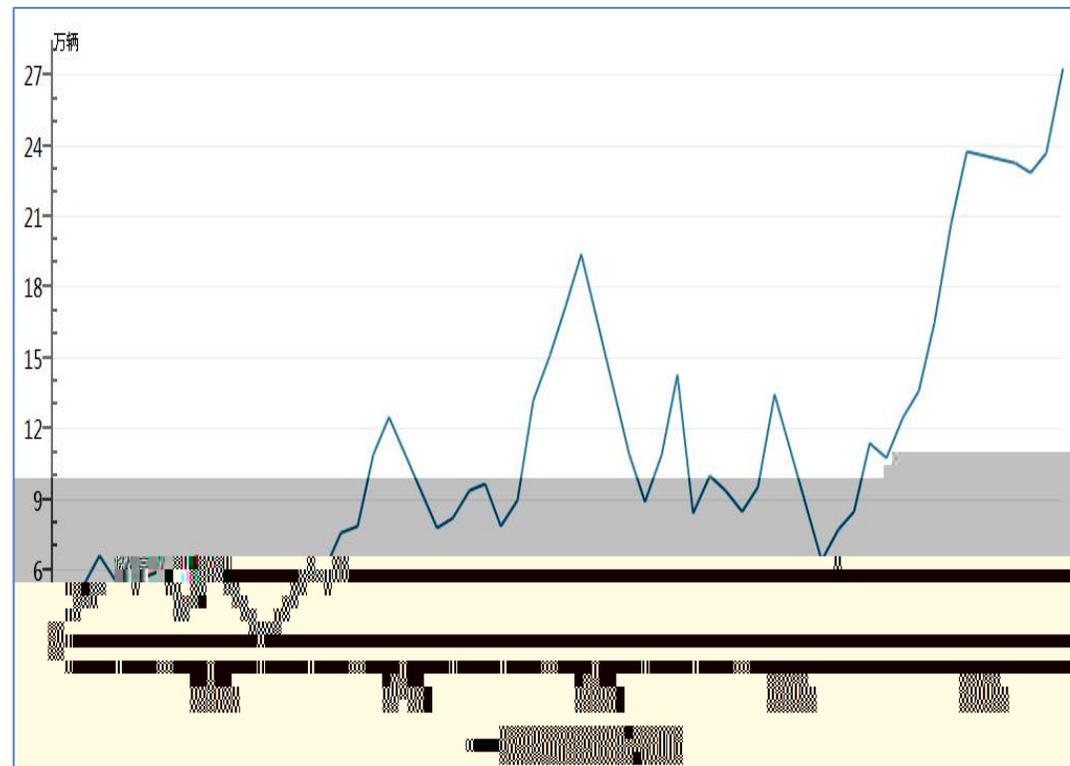
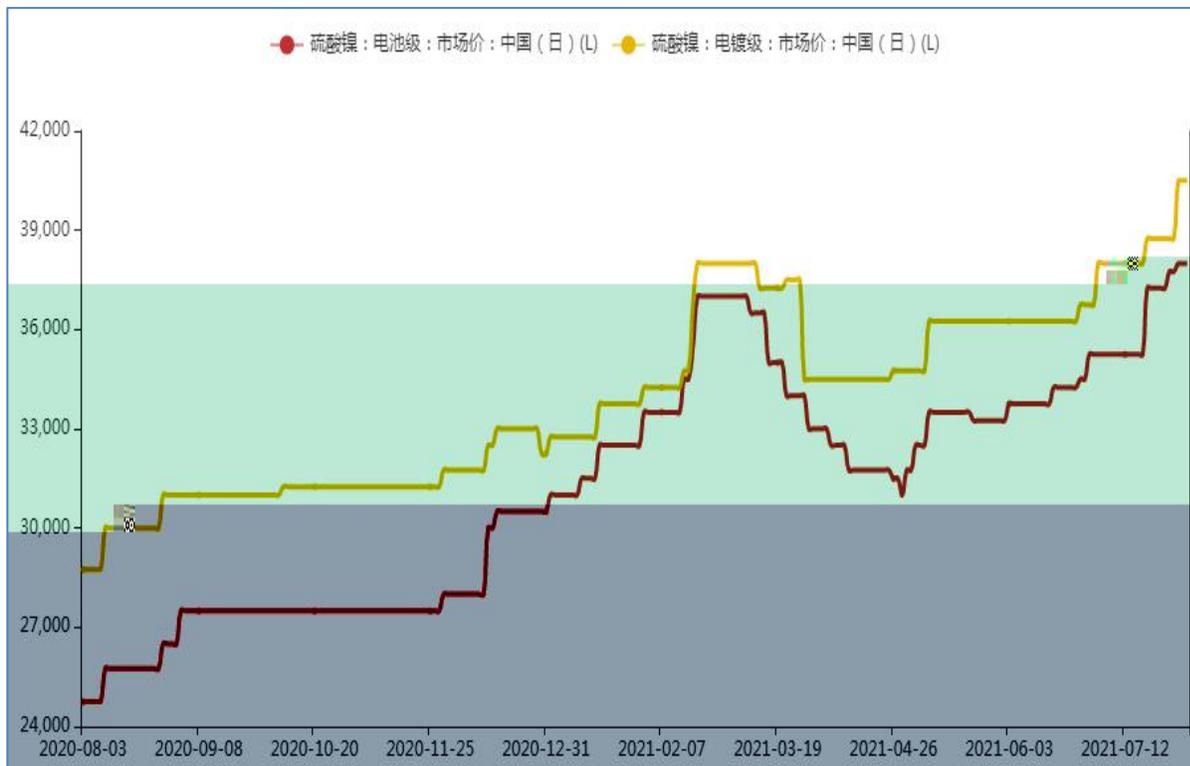
: Mysteel, 安

上周不 库存延 回 之势，  
 库存减少1.79万吨 34.897万吨；其  
 中，300 库存减少0.67万吨 23.01万  
 吨。佛山不 库存减少0.05万吨  
 14.92万吨；其中，300 库存减少0.28  
 万吨 5.73万吨。

库存 下 ， 供不应  
 态。 产出增 ， 则 库存  
 以 。



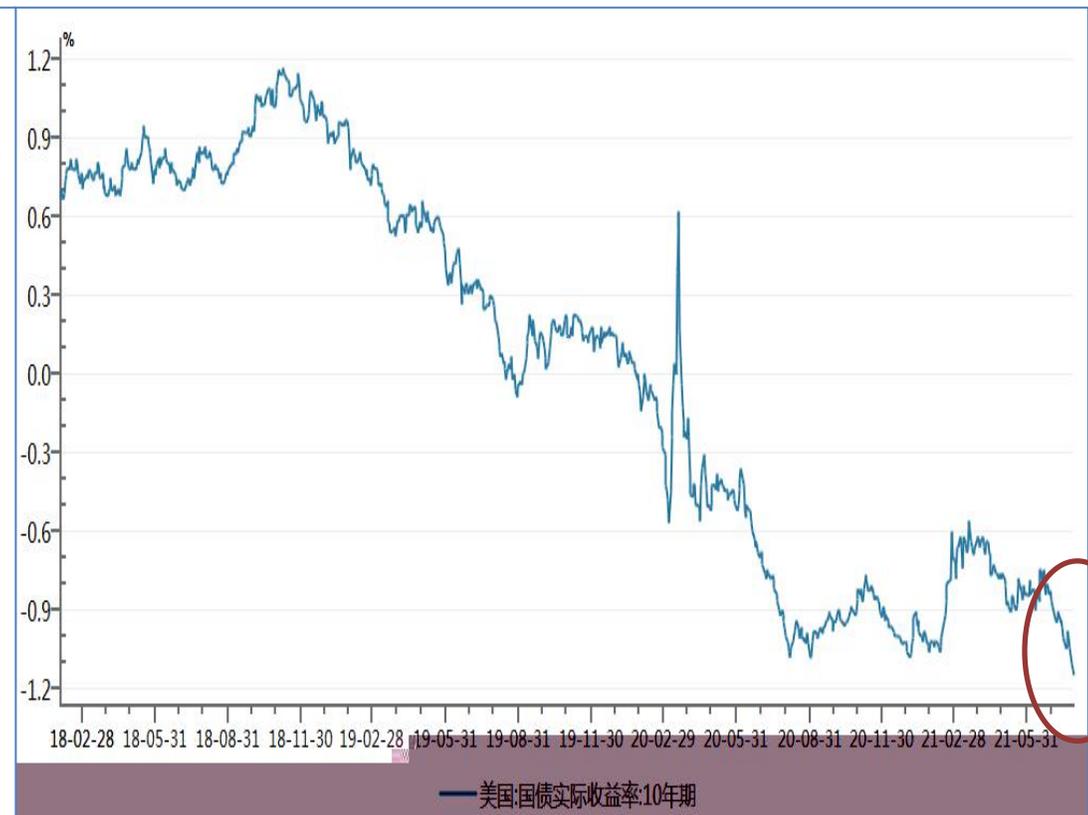
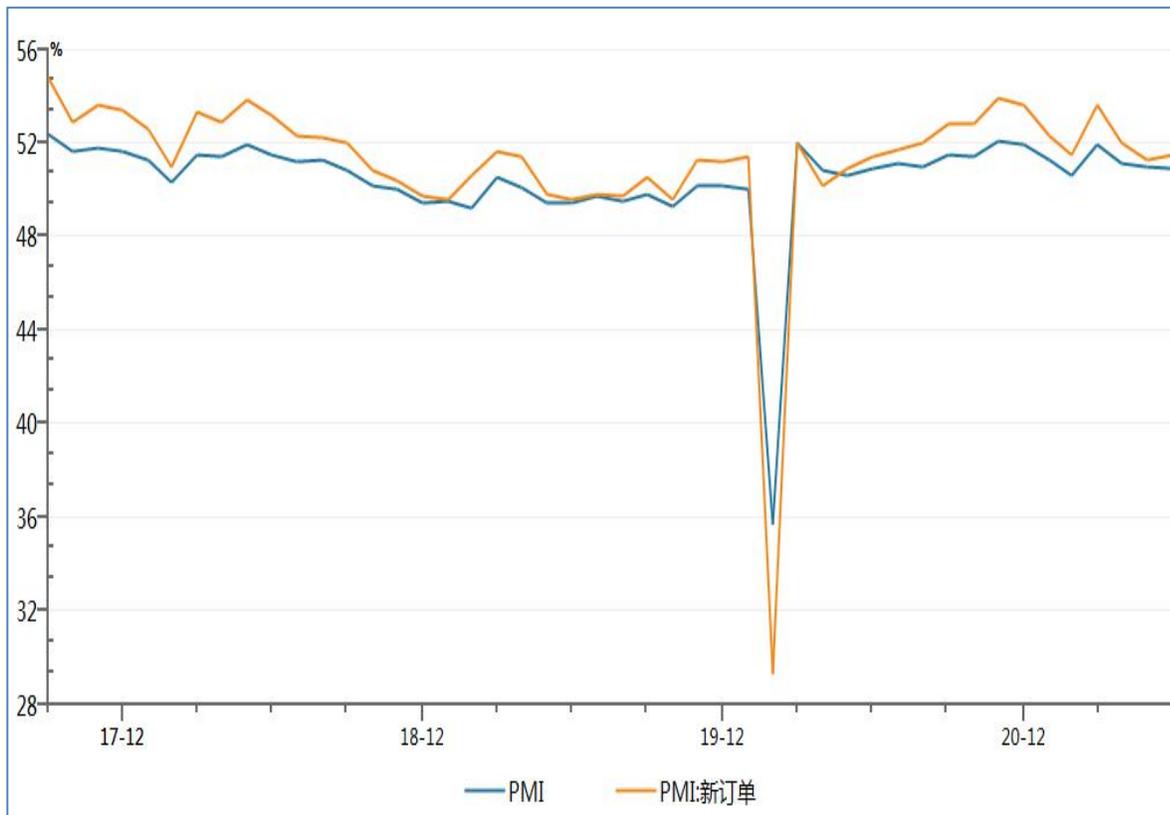
# 六、三元



上周 价 再度上 ， 价 38000元/吨， 价 在40500元/吨，  
 均创 。 原 性 。  
 6 ， 产 分别完成24.8万 和25.6万 ， 同 分别增 1.3倍和1.4倍。 产  
 好，对 也 一定 。



# 七、宏 因 ： 张 度

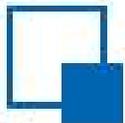


： WIND， 安

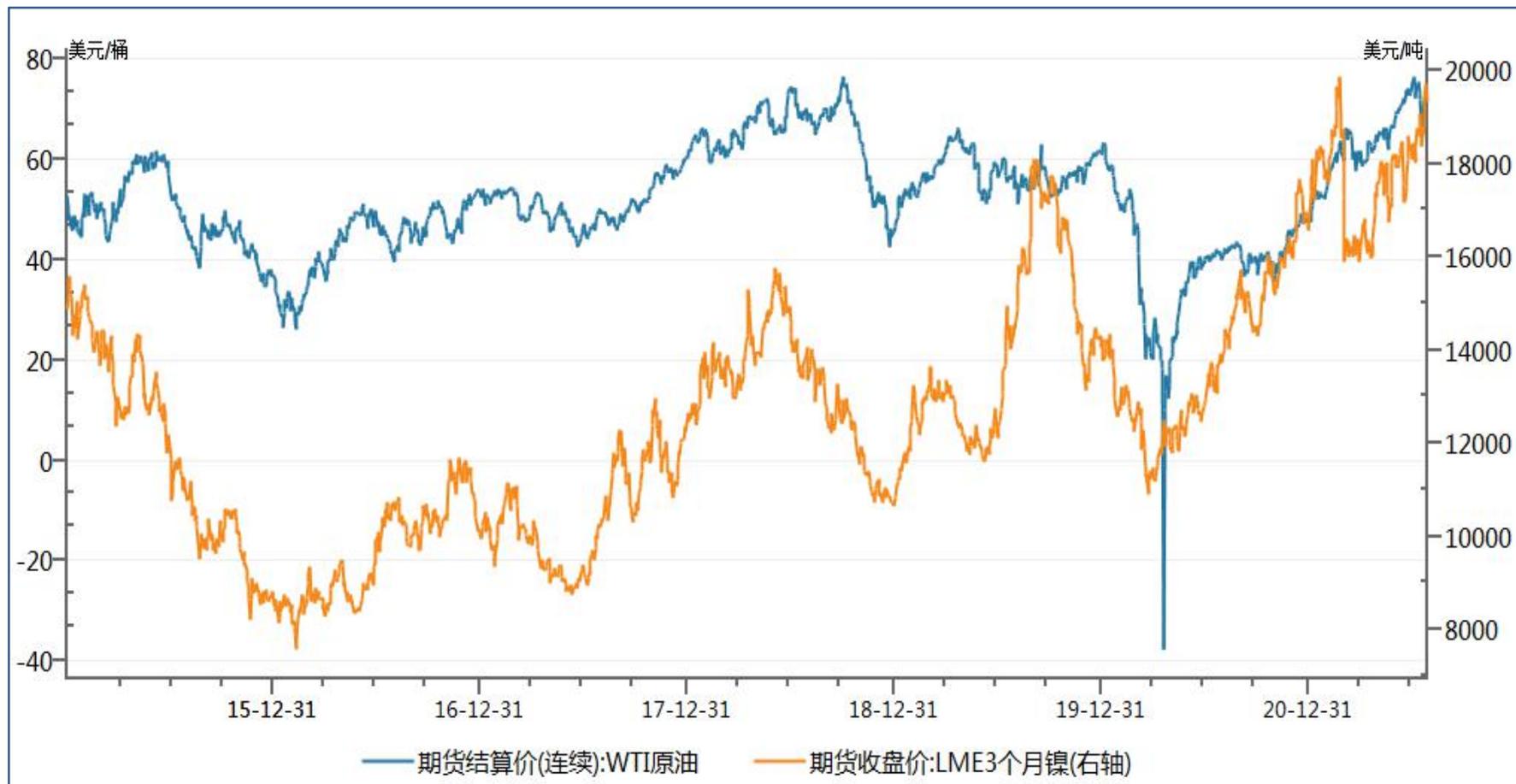
中国7 制 业PMI 回 0.5个 分 50.4%，  
张之势，但 张 度 。另外， 债

四个 下 ， 单回 0.6个 分 。  
弱，对于 忧情 加 ，且

反 市场 情 。



# 七、宏 因 : 恶化



: WIND, 安



# 总

基本上，产业上各均出供应偏态，成依。尽不  
厂利丰厚，但及产影响下，产出增。300 库存延势，库存压力不  
大。三元仍为强劲。

基利多因尚存，价不具备大幅回基，但于当前已在历史位  
徘徊，且宏层出利，做多，前多单可当减仓，意利  
保。仅供参。



长安期货  
CHANG-AN FUTURES

# 精诚合作 携手共赢

