

作建：

区思对待，可以偏差作

心：

(一) 动性 下， 动加剧

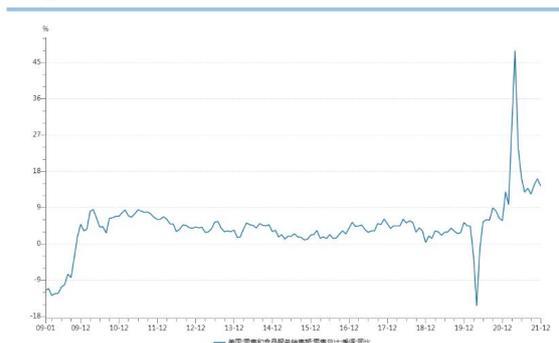
国12 CPI同 上 7%，创 40年 ， 心CPI同 上 5.5%。 压力依 大， 储 L 伐 将加快。 威尔 在听 会上 ，将在3 净 产 买，今年内加息， 压力 待 存在将 ，但也不会 导 。 国12 售 售 下 1.9%， 刷去年2 以 低， 心 售 售 2.3%，也低于 。加息 化，市场并 出 度 恐慌，但 动性加剧， 属容 大 大 。

1:



WIND

2:



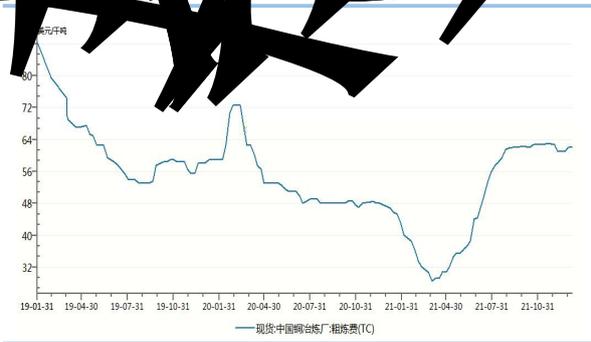
WIND

(二) 供应 对平

12 我国 及 口 206 万吨， 减少 12.76 万吨， 同 增加 9.3%;2021 年全年 口 2340.4 万吨，同 增加 7.6%。

加工

年及一季 判 也



WIND



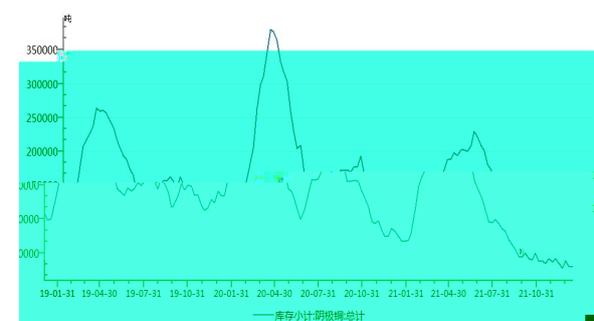
WIND

(三) 前 弱

SMM, 上周 企业开工 升 6759 个7 分 62.79%,
价大 恐拖 下 备 奏

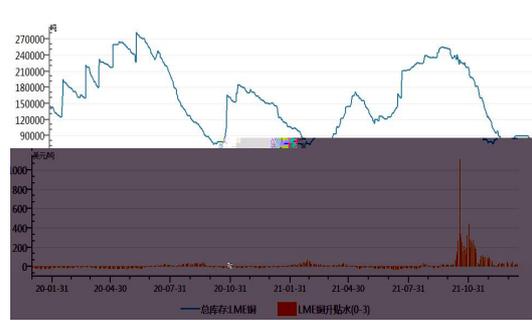
所 库存增加 1148 吨 30330 吨， 库存减少 3431 吨 3424 吨，国内库存持 低位 ；上周 LME 库存增加 1525 吨 86300 吨， 升 3 持在 15 左右。

5:



WIND

6: LME



WIND

总体 ， 储加息 化,但在 动性 下， 动加剧。基 上， 及 在恢复 中， 前备 临 尾 声,国内库存持 低位 供 强 ， 价并不具备很强 上 动力， 或 回 之势， 可 偏 差 作。

: 元 大幅下 、 主产国发 供应干扰 。

安 投 咨

屈亚娟

从业 : F3024401

投 咨 : Z0013882

