

行情表现

3月21日 不锈钢	收盘价 15870.00元/吨	当日涨跌幅 0.03%	五日涨跌幅 -0.13%
--------------	--------------------	----------------	-----------------

品种基本面

3月17日不锈钢期货库存录得83942.00吨，较上一交易日减少1385.00吨。

机构观点

华泰期货：在镍铁和不锈钢高库存压力缓解之前 不锈钢价格或仍将弱势运行

不锈钢高库存带来的负反馈向上游传导，最终导致产业链成本全线下挫，当前价格下，国内镍铁厂库存原料利润全线亏损，即期原料利润处于盈亏边缘，印尼非自有矿镍铁厂亦利润不佳，但由于镍铁库存高企，中国和印尼镍铁总产量尚在高位，印尼镍铁产能投产仍在继续，若无政策变化，后期镍铁价格或仍将弱势运行。300系不锈钢产量处于高位，产能仍在持续扩张，不过当前行业利润低迷，不锈钢厂库存原料利润亏损严重，即期原料利润亦处于亏损状态，虽然亏损暂未引起大规模减产，但产量进一步增长也较困难，后期产量预计持稳为主。从消费来看，旺季不旺，预估淡季亦不淡，季节性旺季可能延迟，四月份消费环比或有改善，但暂时可能仍难看到消费明显回暖，尚需时间等待。近期不锈钢价格持续下挫之后，库存开始缓慢去化，但高库存压力引发成本坍塌，叠加宏观利空情绪冲击，市场悲观情绪蔓延，现货价格加速下挫，短期304不锈钢仍处于主动去库阶段，在镍铁和不锈钢高库存压力缓解之前，不锈钢价格或仍将弱势运行，不过当下价格亦存在低估值现象，后期主要关注钢厂减产、终端消费和去库情况可能带来的变化。