

「2023.6.2」

硅铁市场周报

宏观情绪有所修复 板块共振硅铁反弹

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

关注我们获
取更多资讯



业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

- ◆ 行情回顾：本周硅铁市场弱势运行。市场以刚需采购为主，成本方面煤炭价格仍有下跌空间，且电费有下调预期，硅铁价格支撑进一步减弱，厂家开工率低位震荡。库存方面，硅铁库存高位，去库压力大。需求方面，部分钢厂月底开始进行6月钢招采购，日均铁水产量增加，合金需求止跌；不过终端地产修复不足，钢厂进行主动去库，产能过剩问题未改，行业弱势。
- ◆ 行情展望：供应方面，硅铁现货成交冷清，市场活跃度较低，个别企业兰炭中小料价格下调改善部分硅铁厂家盈利，不过大部分企业仍在盈亏边缘，以亏损为主，后续开工将继续下滑。需求方面，市场表现持续低于预期，下游供需双降，主动减产对价格支撑力度仍较弱，钢厂盈利收缩，铁水日均产量下降，市场悲观延续。宏观方面，短期由于预期好转，市场情绪提振，部分成材利润好转，钢坯社会库存加速降库，但中期看，淡季行情下基本面仍有赖政策释放利好和刺激内需，市场风险尚存，关注后续钢厂利润和复工情况。
- ◆ 策略建议：SF2307合约探底回升，操作上建议以宽幅震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

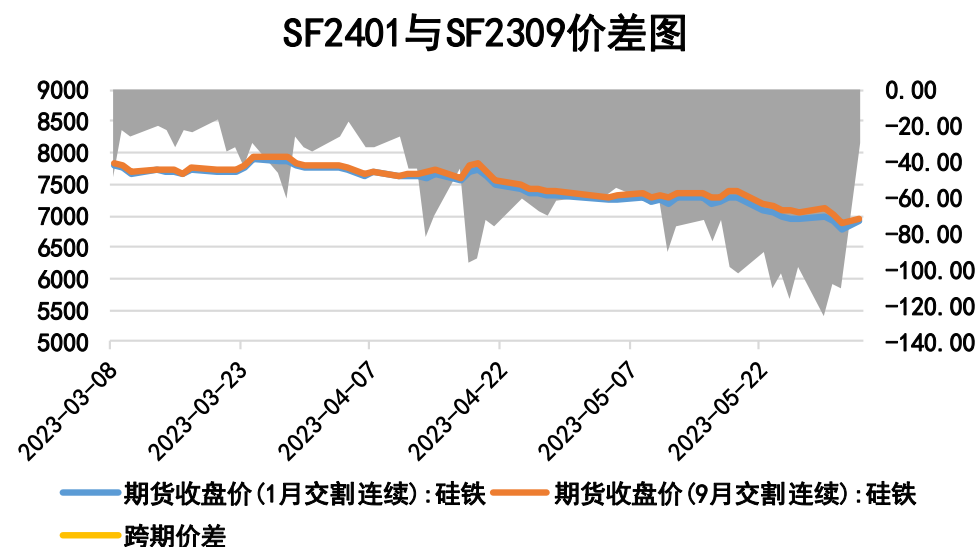
本周硅铁期价上涨、跨期价差上涨

图1、硅铁主力合约价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、硅铁跨期价差走势图

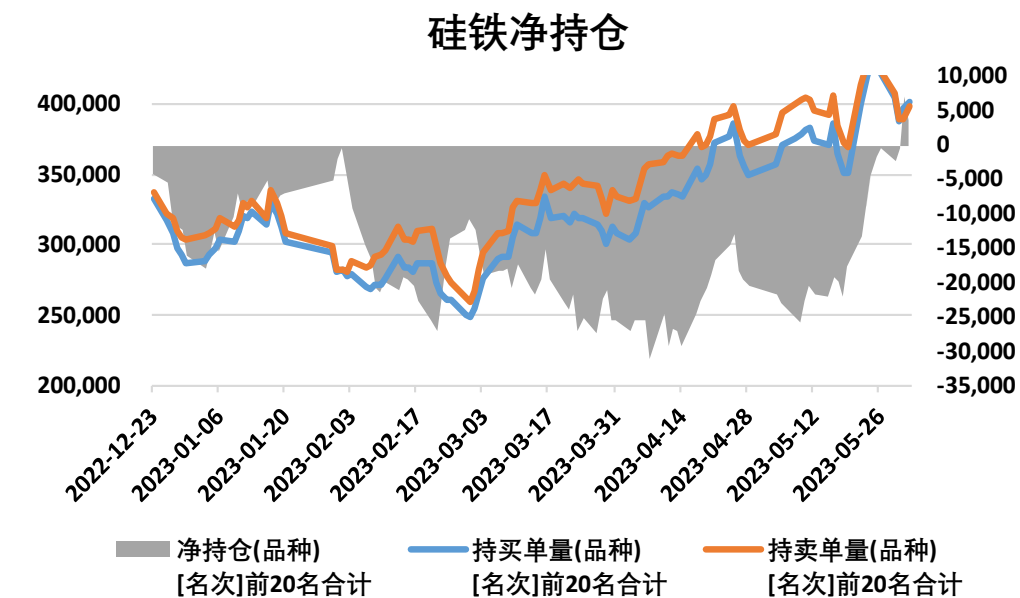


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月2日，硅铁期货主力合约收盘价7306元/吨，较前一周涨80元/吨。
- 截至6月2日，期货SF2401与SF2309（远月-近月）价差为-30元/吨，较前一周涨86元/吨。

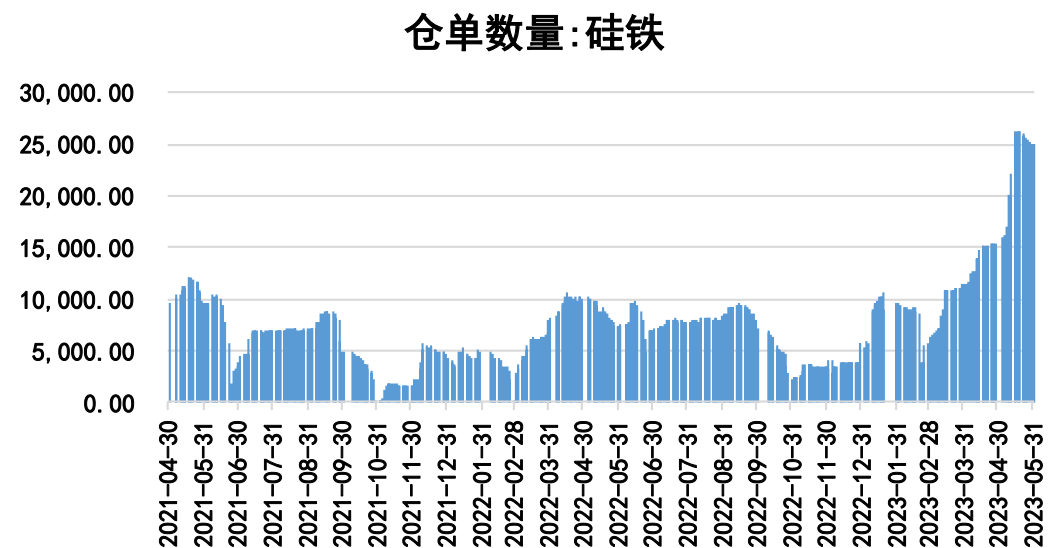
本周硅铁持仓净空转净多、仓单减少

图3、硅铁前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

图4、硅铁仓单走势

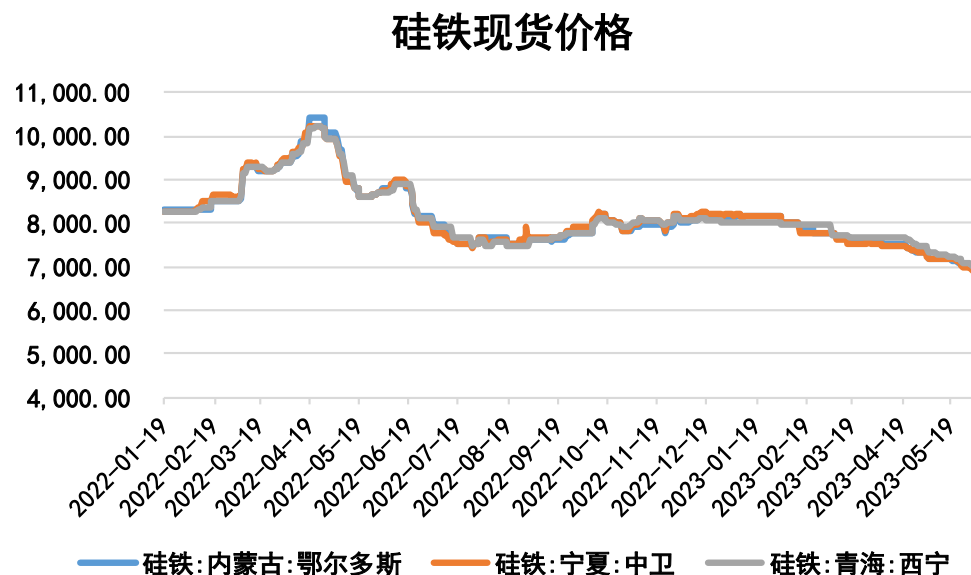


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周硅铁前20名持仓中，净空转净多。
- 本周硅铁的仓单25013张，较前一周减少678张。

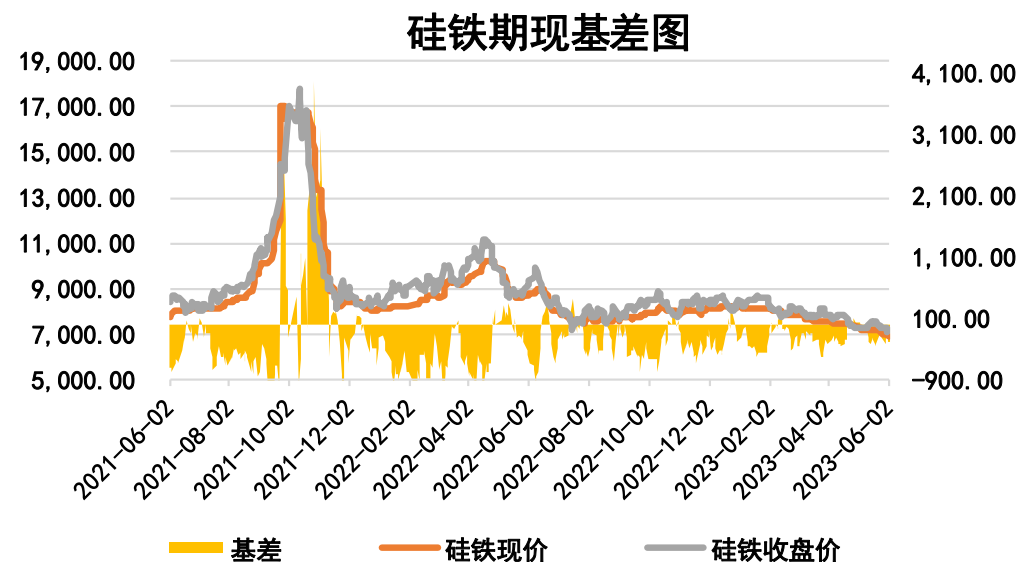
本周硅铁现货价格下跌、基差下跌

图5、硅铁现货价格走势



来源：wind 瑞达期货研究院

图6、硅铁基差走势

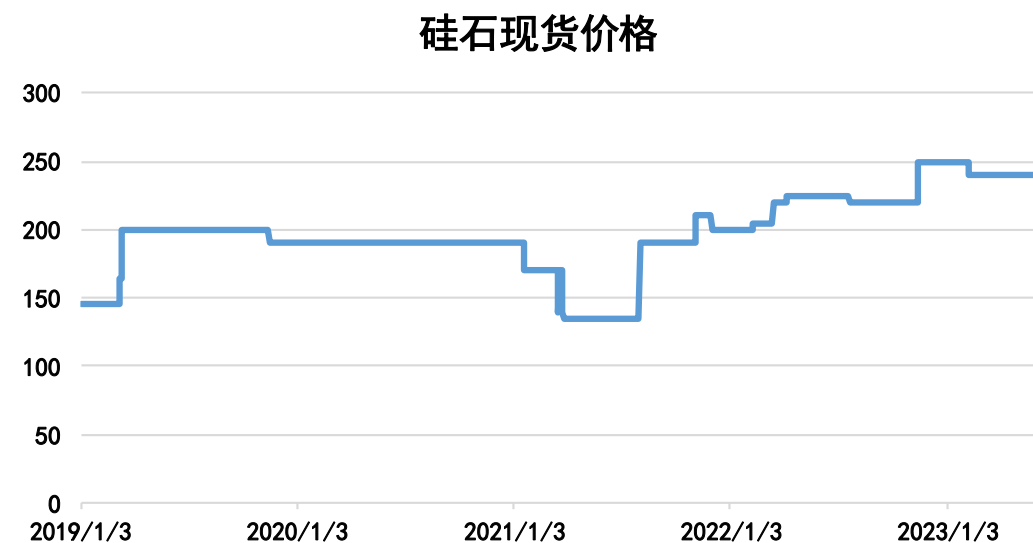


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月2日，内蒙古鄂尔多斯硅铁FeSi75-B市场价报7000元/吨，较上周跌50元/吨；宁夏中卫硅铁FeSi75-B市场价报6900元/吨，较上周跌100元/吨；青海西宁硅铁FeSi75-B市场价报7000元/吨，较上周跌100元/吨。
- 截至6月2日，硅铁基差为-300元/吨，较前一周跌74元/吨。

供应端——硅石价格持平、兰炭价格持平

图7、硅石现货价格



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图8、兰炭现货价格



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至6月2日，硅石98%西北到厂含税价报240元/吨，与上周持平。
- 截至6月2日，神木兰炭中料报1300元/吨，与上周持平。

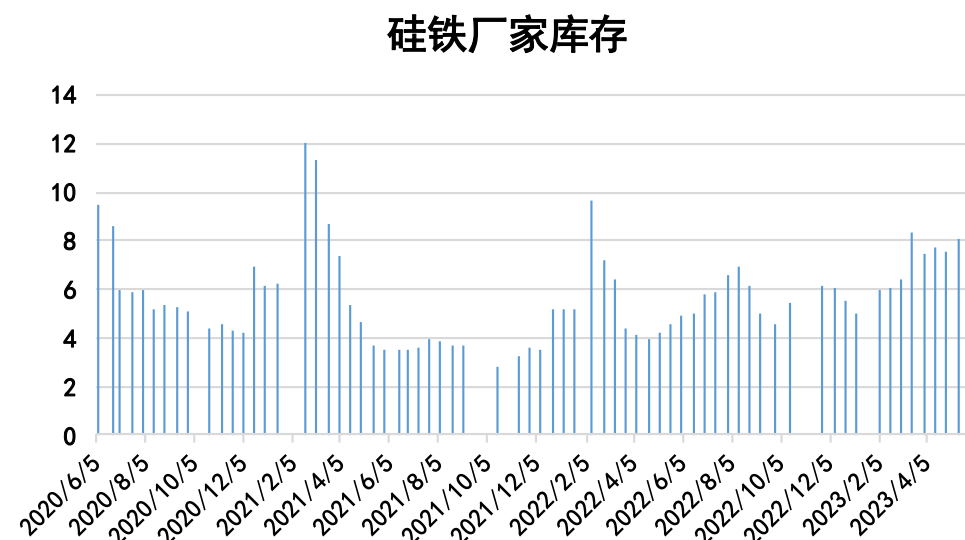
本周硅铁开工率下滑，硅铁厂家库存增加

图9、硅铁开工率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、硅铁库存

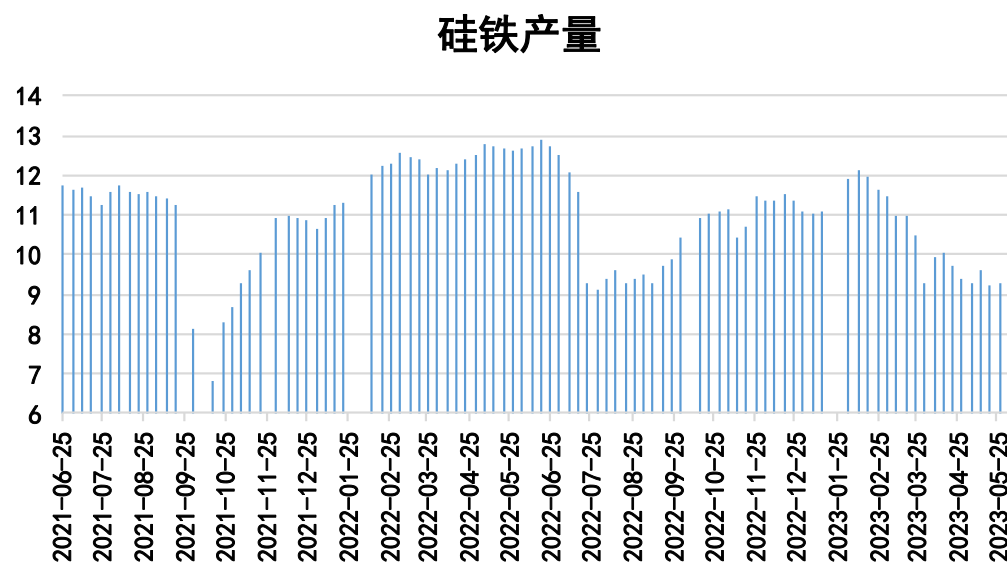


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至6月2日，Mysteel统计全国121家独立硅铁企业样本开工率（产能利用率）31.67%，较上周减1%。
- 截至5月26日，Mysteel统计全国60家独立硅铁企业样本（全国产能占比63.54%）：全国库存量8.4万吨，环比增加0.31万吨。

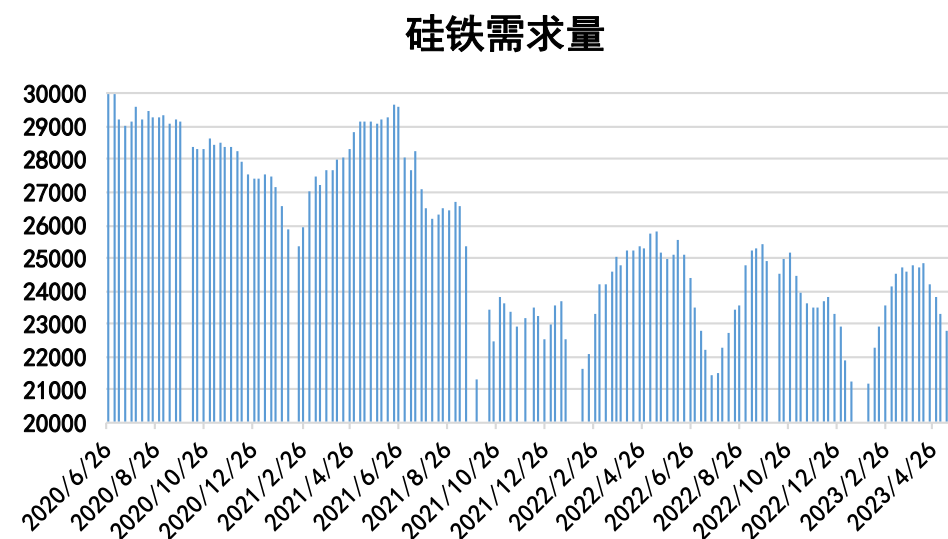
本周硅铁产量减少、需求量增加

图11、硅铁周度产量



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图12、硅铁周度需求量

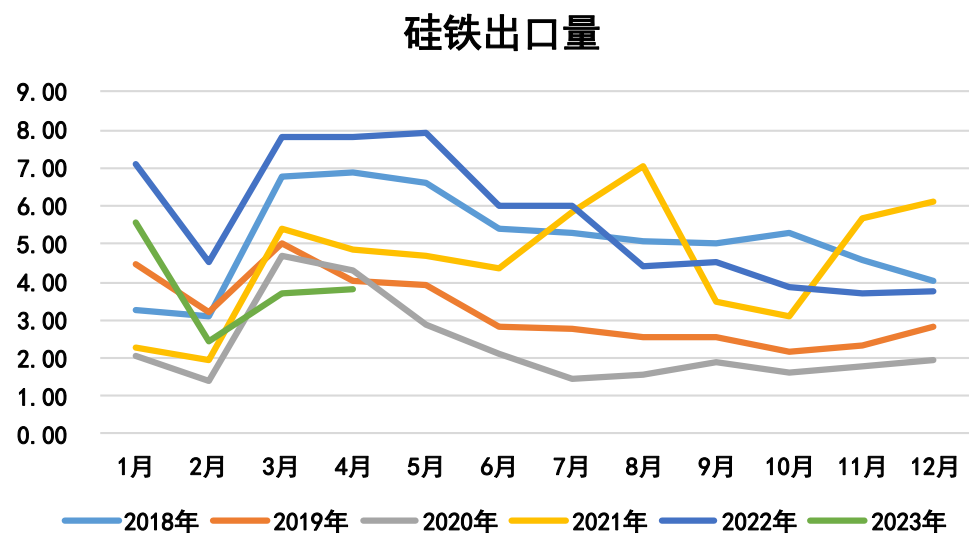


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至6月2日，全国硅铁产量（周供应）：9.16万吨，较上周减少0.13万吨。
- 截至6月2日，全国硅铁需求量（周需求）：22918.3吨，较上周增加81.8吨。

硅铁出口量环比增加

图13、硅铁出口量

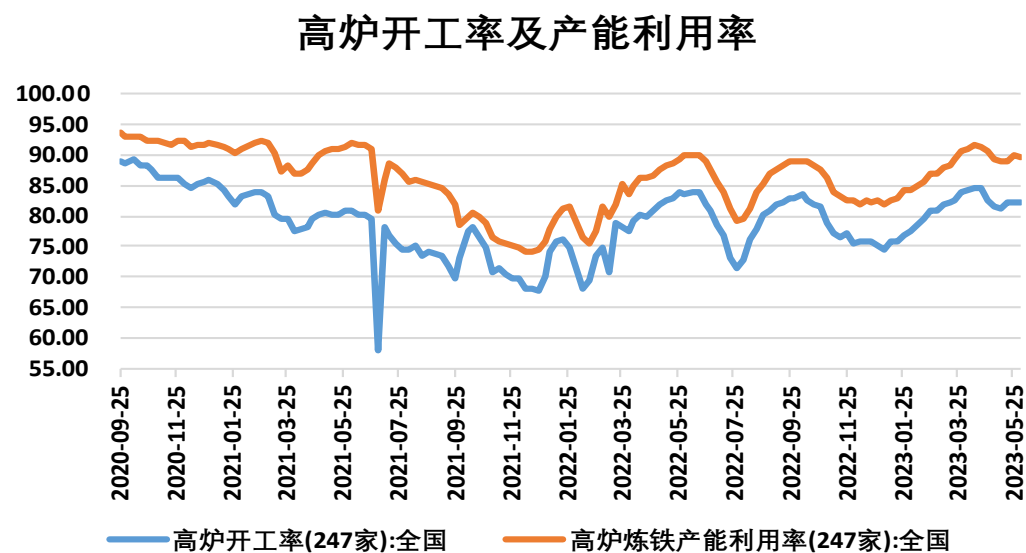


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年4月份，中国硅铁出口量3.82万吨，环比增加0.14万吨，增幅3.8%；同比减少3.65万吨，减幅48.86%。2022年1-4月份，硅铁累计出口量15.5万吨，同比减少10.43万吨，减幅40.22%。

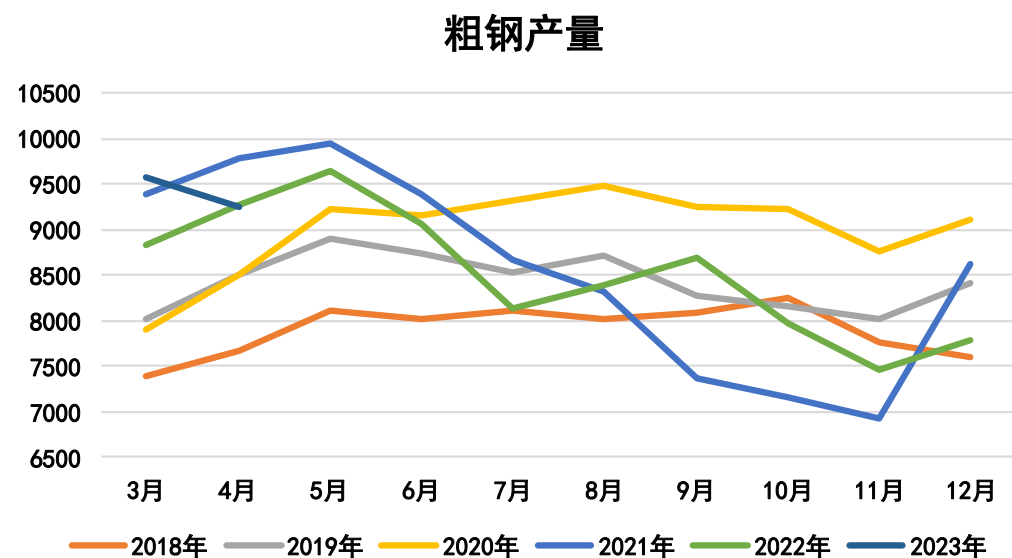
需求端——钢厂高炉开工率持平，产能利用率下滑，粗钢产量减少

图14、钢厂高炉开工率、产能利用率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图15、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至6月2日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.36%，与上周持平；高炉炼铁产能利用率89.66%，较上周减少0.27%。
- 2023年4月份，全国生产粗钢9263.5万吨，同比下降1.5%。
- 2023年1-4月份，全国累计生产粗钢35438.6万吨，同比上涨4.1%。

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。