

「2023.7.14」

硅铁市场周报

钢招释放采购刚需 较高库存限制涨幅

作者：蔡跃辉

期货投资咨询证号：Z0013101

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：硅铁市场稳中偏弱运行。原料方面，电石上调兰炭采购价格，硅铁现货支撑抬升。钢招好转提振市场情绪，但硅铁现货活跃度一般，企业仍面临一定销售压力，陕西、甘肃厂家处于盈亏边缘，硅铁整体开工持稳。钢厂盈利高位震荡，高炉开工率延续上涨，下游阶段性进行刚需补库，硅铁库存降幅明显。成材市场仍在淡季，终端疲软难有逆转，后续需关注具体行业政策的出台对交易情绪的提振和对需求的刺激。消息面对情绪提振有限，前期反复围绕政策预期展开博弈，板块震荡。
- ◆ 行情展望：供应方面，钢厂开工保持高位，对炉料刚需不减，且部分钢厂为新投高炉备货，拿货积极性上升，硅铁厂家开工延续低位回升，在现有利润水平下继续增加开工将扩大亏损，预计后续开工持稳。需求方面，现货成交活跃度不高，部分地区由于仍在亏损保持低开工，下游对高价硅铁接受度不高，社会库存高位，厂家套保仓位或有增加，预计短期现货价格震荡持稳，期货跟随板块走势。
- ◆ 策略建议：周五主力合约换至SF2310，整体呈震荡上行走势，操作上建议继续以震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

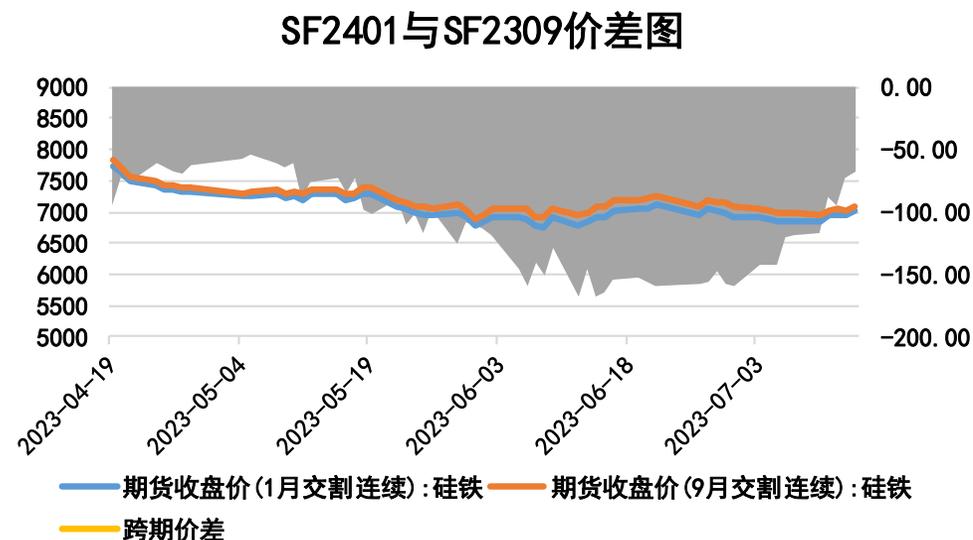
本周硅铁期价上涨、跨期价差上涨

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

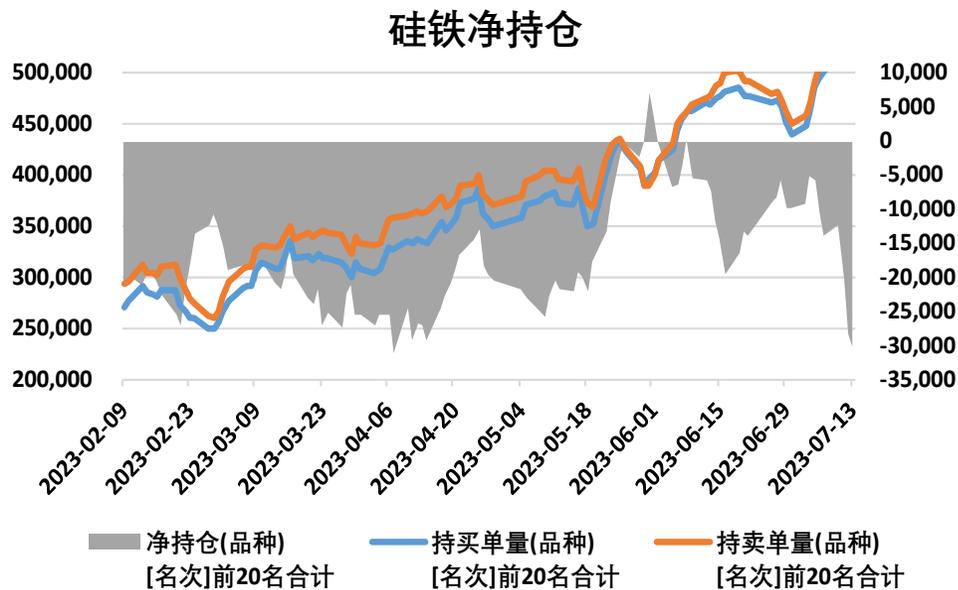


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月14日，硅铁期货主力合约收盘价6998元/吨，较前一周涨24元/吨。
- 截至7月14日，期货SF2401与SF2309（远月-近月）价差为-68元/吨，较前一周涨50元/吨。

本周硅铁持仓净空增多、仓单增多

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

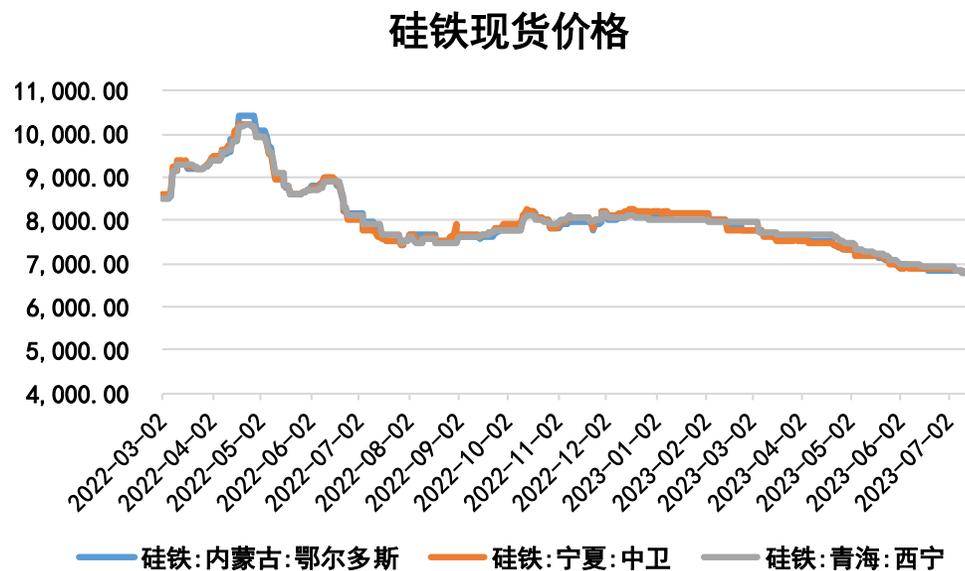


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周硅铁前20名持仓中，净空增多。
- 本周硅铁的仓单23868张，较前一周增加14002张。

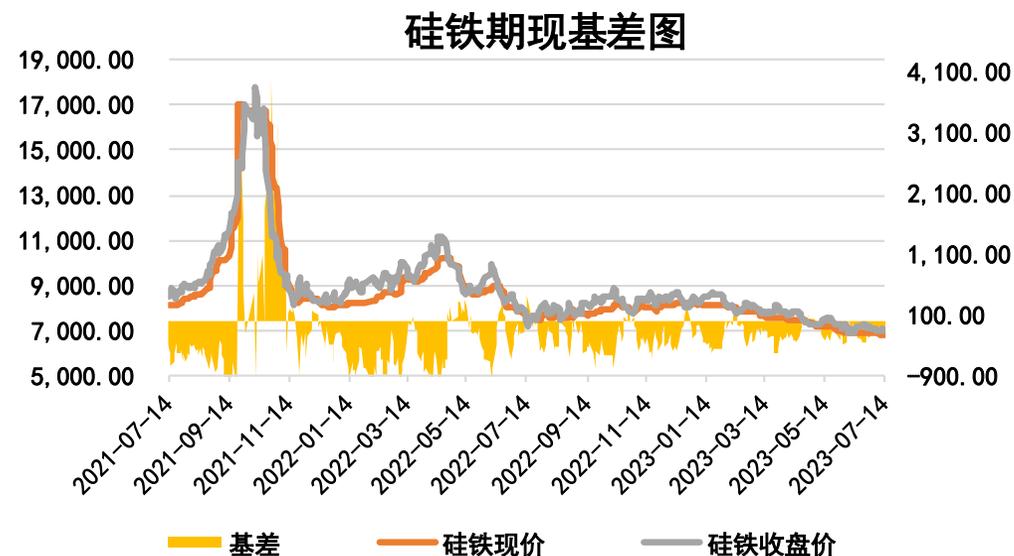
本周硅铁现货价格下跌、基差下跌

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

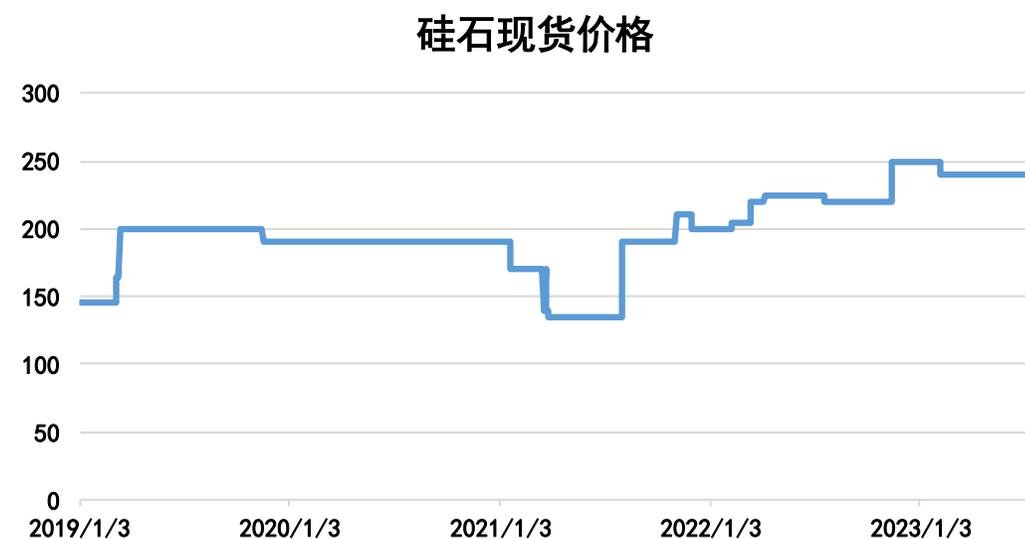


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月14日，内蒙古鄂尔多斯硅铁FeSi75-B市场价报6800元/吨，较上周跌50元/吨；宁夏中卫硅铁FeSi75-B市场价报6800元/吨，较上周跌50元/吨；青海西宁硅铁FeSi75-B市场价报6800元/吨，较上周跌50元/吨。
- 截至7月14日，硅铁基差为-198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7月14日，硅石98%西北到厂含税价报240元/吨，与上周持平。
- 截至7月14日，神木兰炭中料报1010元/吨，与上周持平。

本周硅铁开工率上涨，硅铁厂家库存减少

图9、硅铁开工率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、硅铁库存

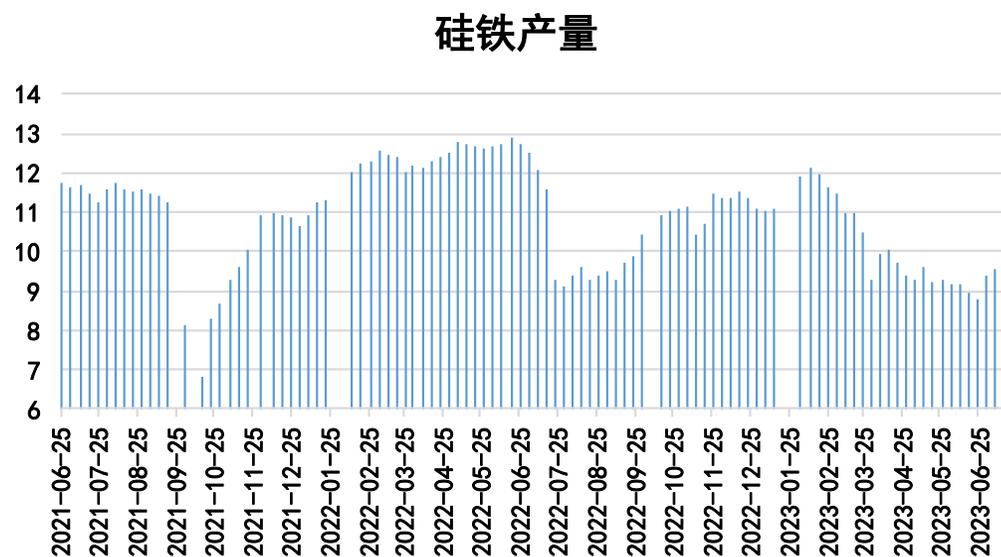


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月14日，Mysteel统计全国121家独立硅铁企业样本开工率（产能利用率）34.91%，较上周增1.08%。
- 截至7月7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7.18万吨，环比减少0.62万吨。

本周硅铁产量增加、需求量减少

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

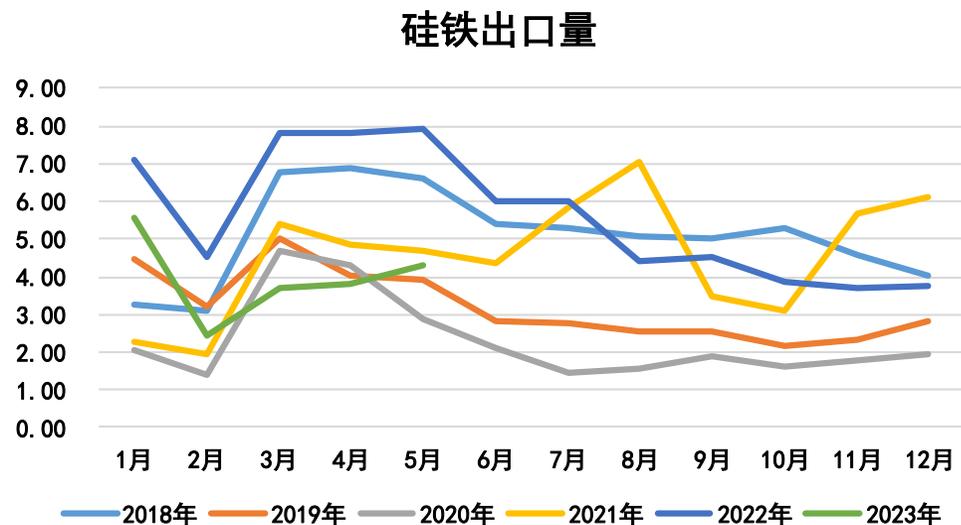


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月14日，全国硅铁产量（周供应）：9.75万吨，较上周增加0.17万吨。
- 截至7月14日，全国硅铁需求量（周需求）：23366.3吨，较上周减少71.7吨。

硅铁出口量环比增加

图13、硅铁出口量

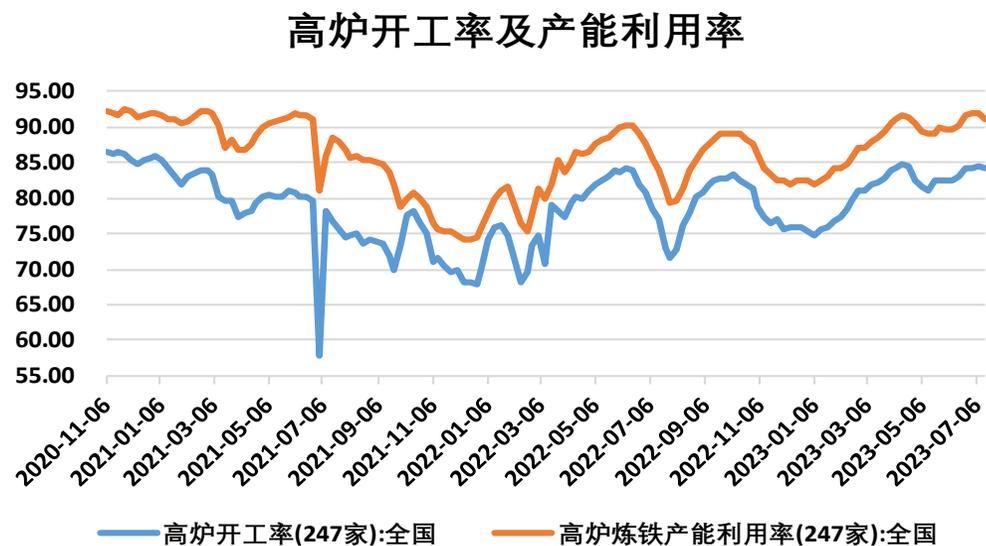


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年5月份，中国硅铁出口量4.33万吨，环比增加0.51万吨，增幅13.35%；同比减少3.51万吨，减幅44.77%。2022年1-5月份，硅铁累计出口量19.84万吨，同比减少13.93万吨，减幅41.25%。

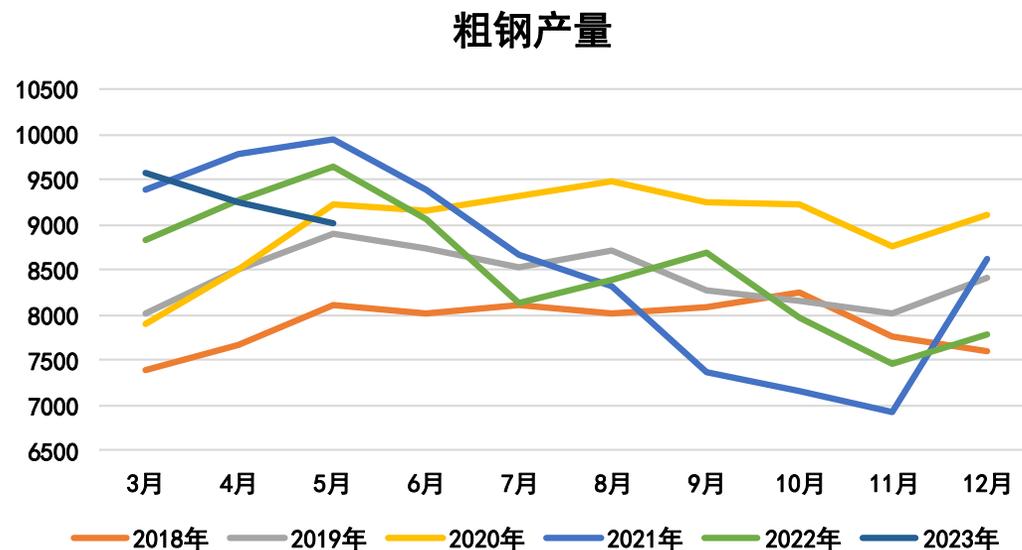
需求端——钢厂高炉开工率略降，产能利用率下滑，粗钢产量减少

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7月14日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率84.33%, 较上周减少0.15%; 高炉炼铁产能利用率91.2%, 较上周减少0.91%。
- 2023年5月份, 全国生产粗钢9012.33万吨, 同比下降7.3%。
- 2023年1-5月份, 全国累计生产粗钢44462.93万吨, 同比上涨1.6%。

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。