

# 「2022.11.25」

## 硅铁市场周报

成本趋弱利润修复 下游观望等待钢招

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

- ◆ 本周硅铁市场偏弱运行。原料端，兰炭价格再下调，主产区青海电价较低，生产有优势，硅铁整体即期成本降低，利润增幅明显。周中宏观有房市利好消息，黑色板块共振走强，原料跟随拉涨，厂家信心回升，利润好转，开工稳中有增，挺价意愿增强，但近期行情波动较大，下游观望情绪浓。需求方面，十二月钢招暂无消息，成材产量消费呈现收缩，加上目前成本支撑减弱，后续硅铁面临回调，目前盘面或提前反应乐观情绪。下周关注宏观情绪和钢招入场情况。
- ◆ 技术上，SF2301合约探底回升，本周盘面止跌反弹，修复基差，周五K线再次站上20日均线。操作上，建议以宽幅震荡思路对待。

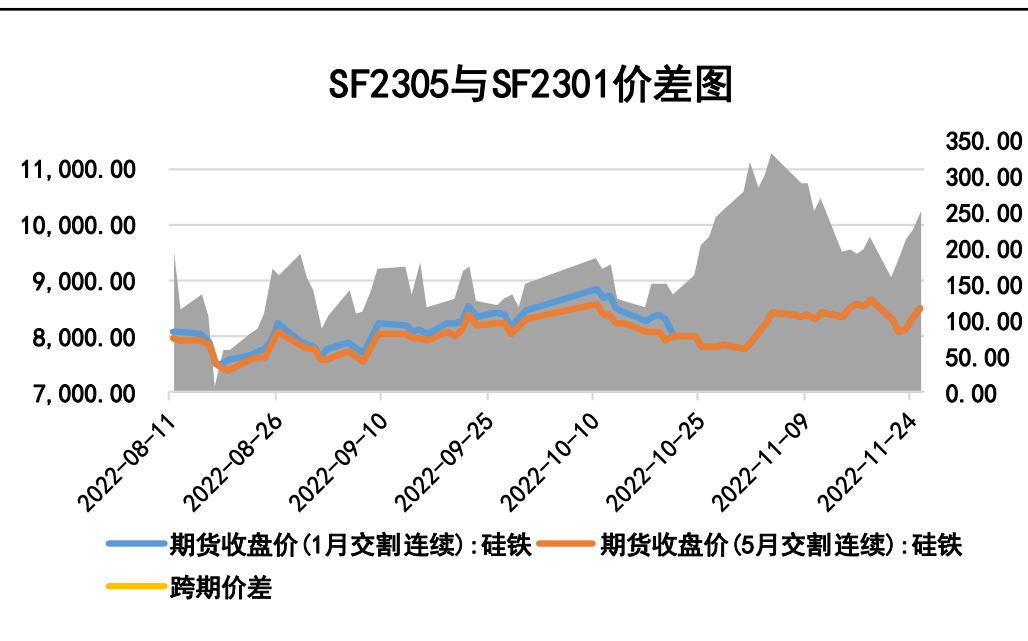
## 本周硅铁期价下跌、跨期价差上涨

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

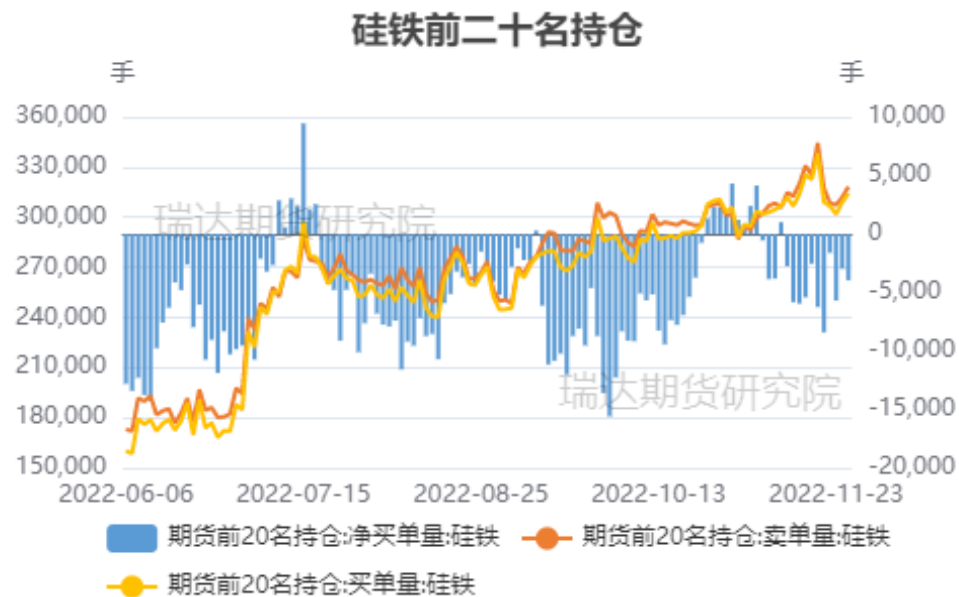


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至11月25日，硅铁期货主力合约收盘价8504元/吨，较前一周跌168元/吨。
- 截至11月25日，期货SF2305与SF2301（远月-近月）价差为252元/吨，较前一周涨36元/吨。

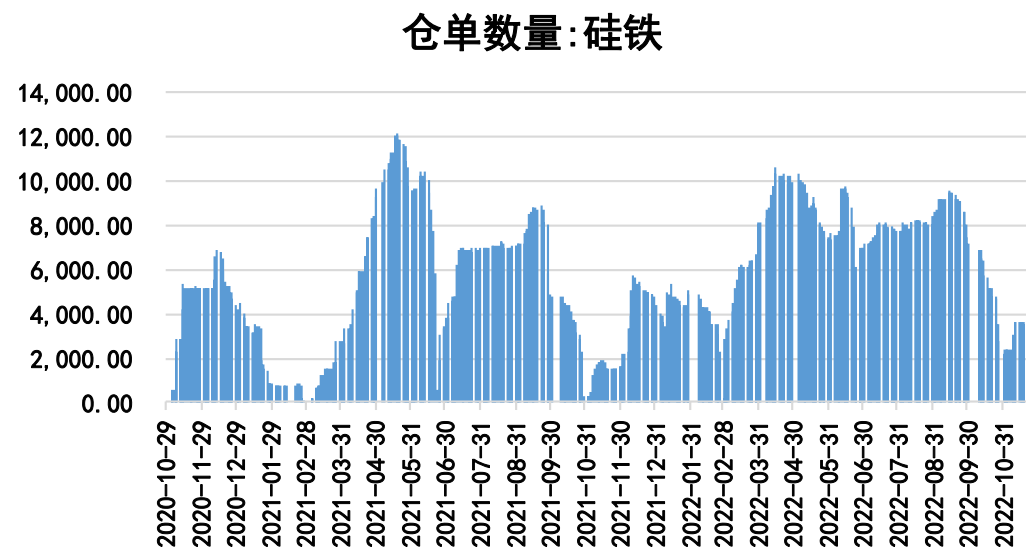
## 本周硅铁持仓净空减少、仓单减少

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

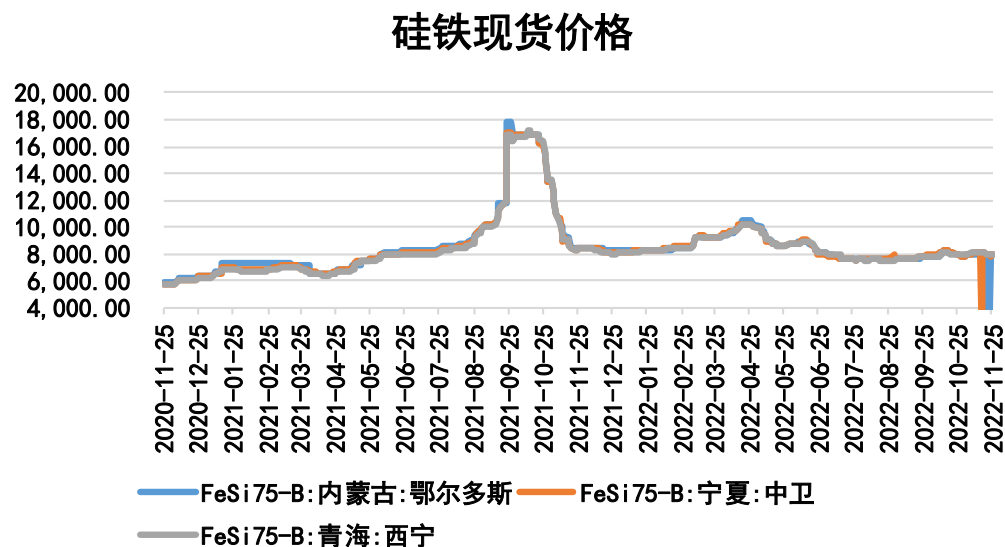


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周硅铁前20名持仓中，多单增幅大于空单增幅，净空持仓减少。
- 本周硅铁的仓单3451张，较前一周减少165张。

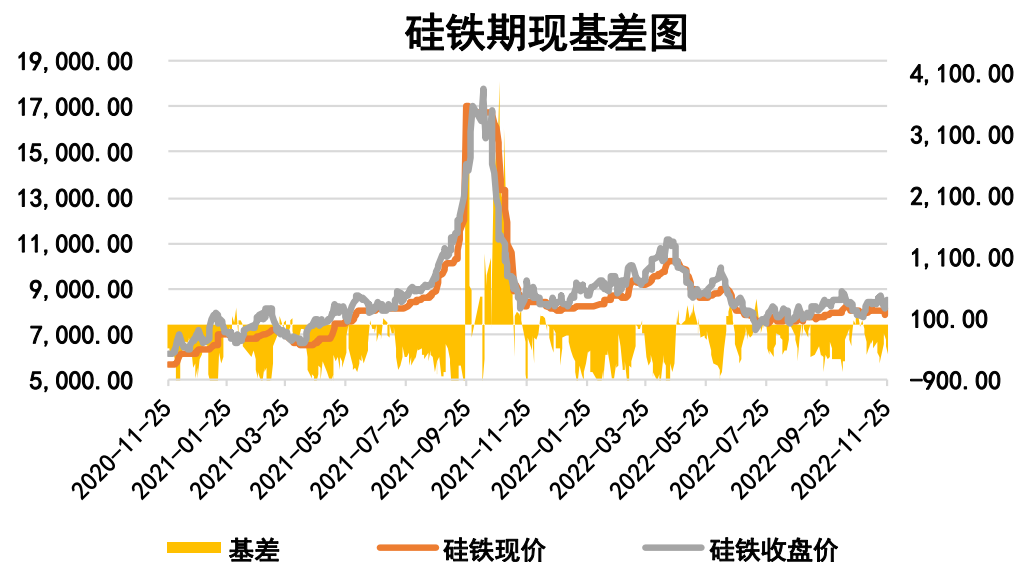
## 本周硅铁现货价格下跌、基差上涨

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

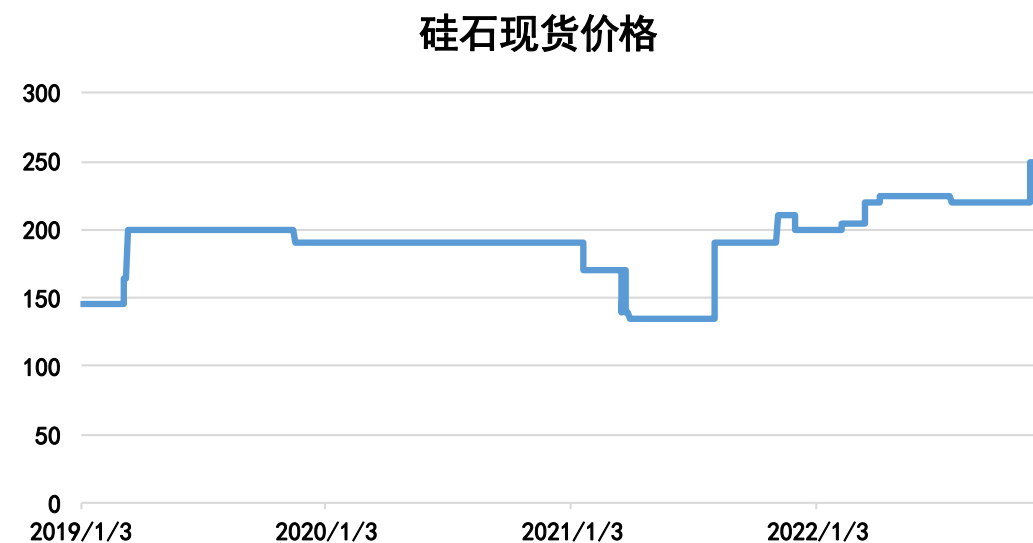


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至11月25日，内蒙古鄂尔多斯硅铁FeSi75-B市场价报7900元/吨，较上周跌50元/吨；宁夏中卫硅铁FeSi75-B市场价报8000元/吨，较上周跌50元/吨；青海西宁硅铁FeSi75-B市场价报8000元/吨，较上周跌50元/吨。
- 截至11月25日，硅铁基差为-504元/吨，较前一周涨118元/吨。

## 供应端——硅石价格持平、兰炭价格下跌

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11月25日，硅石98%西北到厂含税价报250元/吨，与上周持平。
- 截至11月25日，神木兰炭中料报1570元/吨，较上周跌80元/吨。

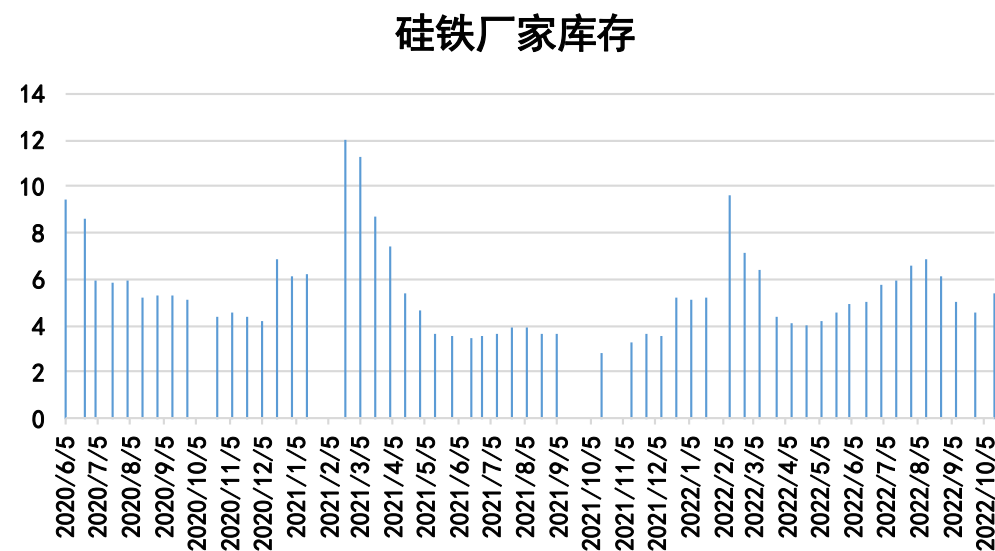
## 本周硅铁开工率上涨

图9、硅铁开工率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、硅铁库存



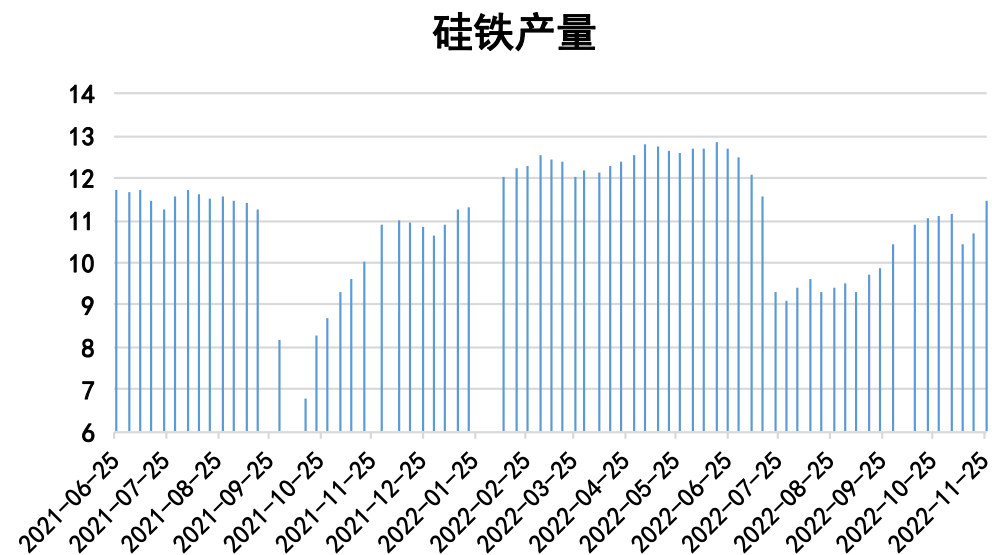
来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月25日, Mysteel统计全国121家独立硅铁企业样本开工率(产能利用率)全国44.76%,较上周增1.2%。
- 截至10月14日, Mysteel统计全国63家独立硅铁企业样本(全国产能占比63.54%): 全国库存量5.4万吨,环比增加0.88万吨。



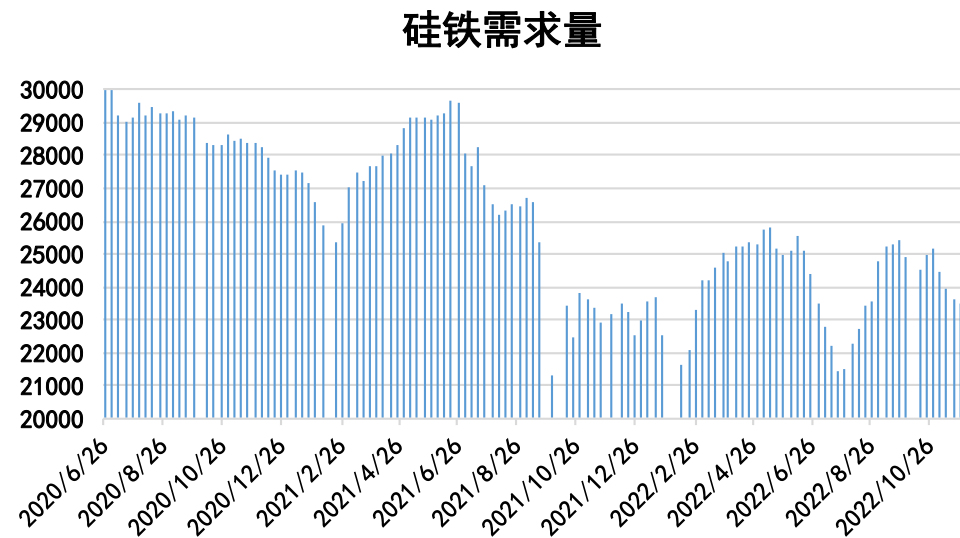
## 本周硅铁产量增加、需求量减少

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

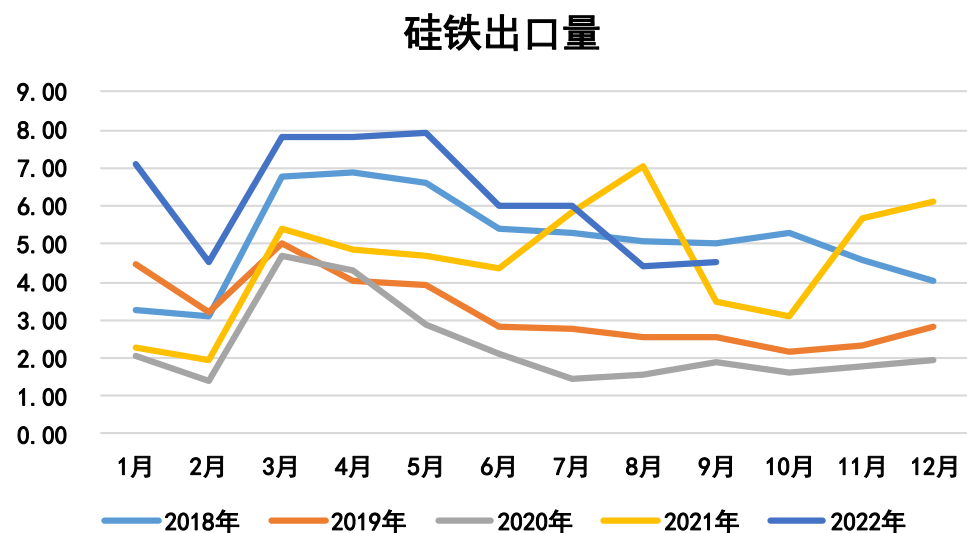


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至11月25日，全国硅铁产量（周供应）：11.45万吨，较上周增加0.76万吨。
- 截至11月25日，全国硅铁需求量（周需求）：23495.3吨，较上周减少103.2吨。

## 硅铁出口同环比均增加

图13、硅铁出口量

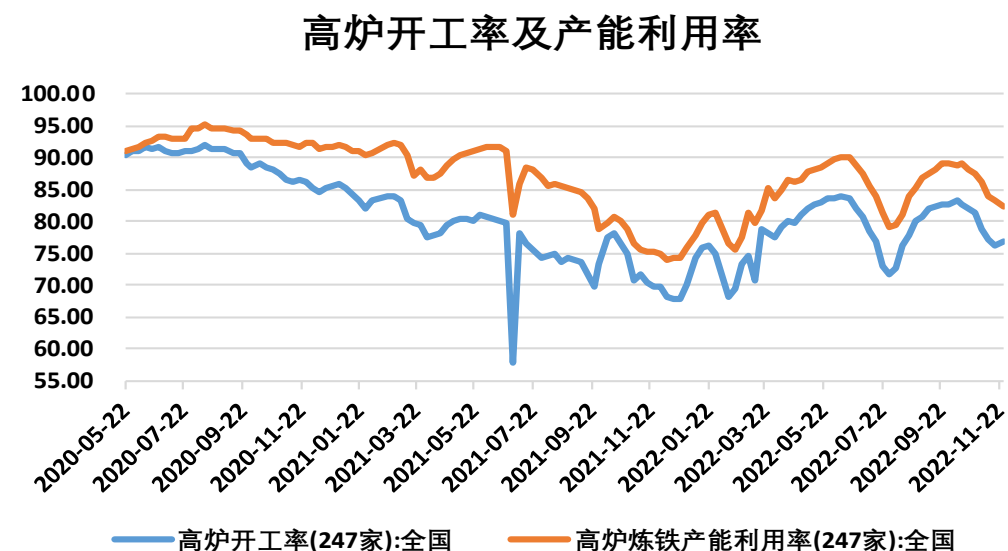


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2022年9月份，中国硅铁出口量4.54万吨，环比增加0.14万吨，增幅3.18%；同比增加1.07万吨，增幅30.84%。2022年1-9月份，硅铁累计出口量54.72万吨，同比增加11.8万吨，增幅29.62%。

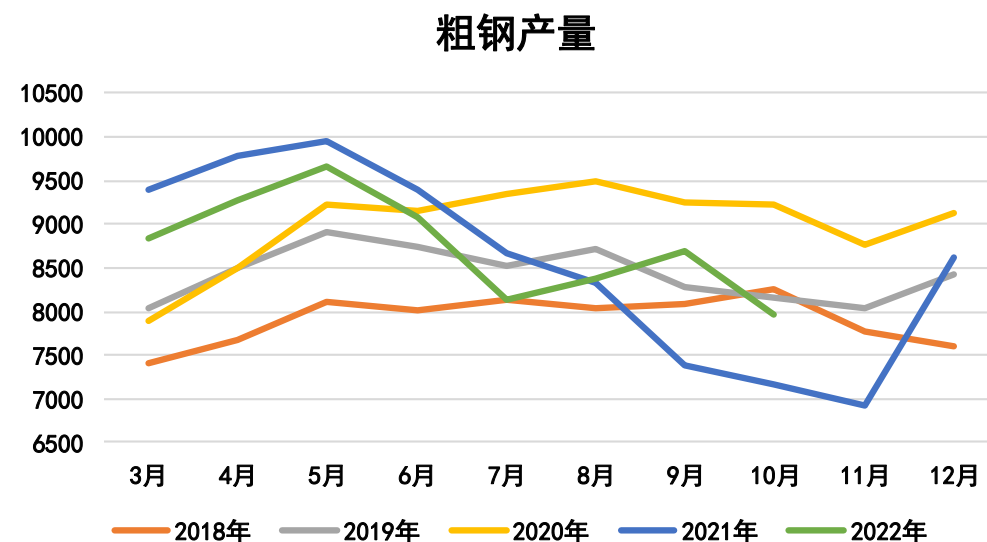
## 需求端——钢厂高炉开工率上涨，产能利用率降低，粗钢产量同增环减

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11月25日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.03%，较上周增加0.68%；高炉炼铁产能利用率82.52%，较上周减少0.84%。
- 2022年10月份，全国生产粗钢7975.9万吨，同比上涨11%，环比减少8.57%。2022年1-10月份，全国累计生产粗钢86056.9万吨，同比下降2.2%。

## 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。