

「2024.12.27」

硅铁市场周报

需求收缩盘面低位，市场情绪延续谨慎

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

徐玉花

期货从业资格号F03132080

期货投资咨询从业证书号Z0021386

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

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



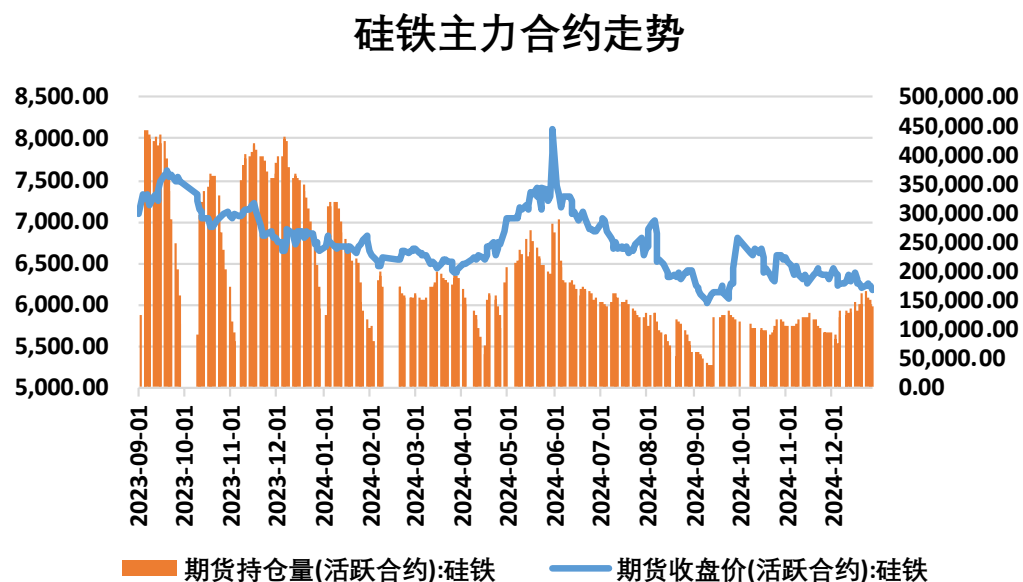
3、产业链情况

「周度要点小结」

- ◆ 行情回顾：本周硅铁市场震荡运行。兰炭价格暂稳，硅铁现货市场报价较为混乱，市场成交较少，厂家的盈利情况有所收缩。北方多数地区陆续进入冬休，工地施工略有放缓，终端需求压力增加，贸易商按需低价拿货，海外需求也呈现疲态，市场情绪不佳。
- ◆ 行情展望：产业方面，全国136家独立硅铁企业样本开工率37.71%，较上期降1.07%；日均产量15550吨，较上期降820吨，全国硅铁产量（周供应）：10.88万吨，成本暂稳，期现下移，厂家信心不足，在亏损压力下开工小幅下滑，目前主要按前期排单生产。需求方面，五大钢种硅铁周需求（样本约占五大钢种对于硅铁总需求量的70%）：19676.1，环比上周降0.47%，铁水产量回落，市场投机氛围一般，下游谨慎采货，标志性钢厂补招定价6550元/吨，较月初定价下跌50元/吨，硅铁FeS75-B绝对价格指数(周) 6023.85元/吨，环比降0.48%，春节前市场交易热度预计逐步下降，基本面矛盾难有改善。
- ◆ 策略建议：硅铁主力合约冲高回落，日MACD指标显示绿色动能柱扩散，操作上建议以逢高短空思路对待，关注10日均线附近压力，请投资者注意风险控制。

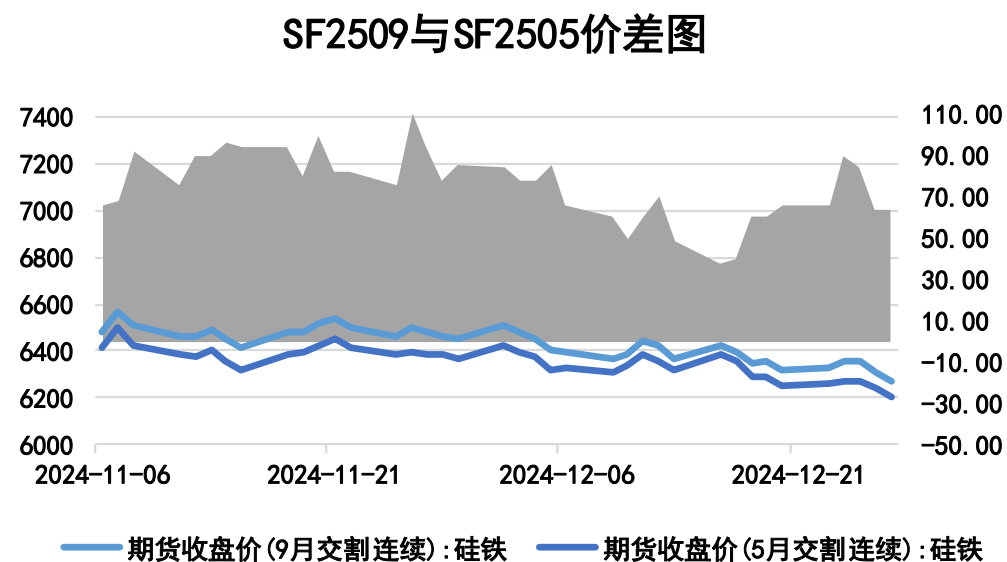
本周硅铁期价下跌、跨期价差下跌

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

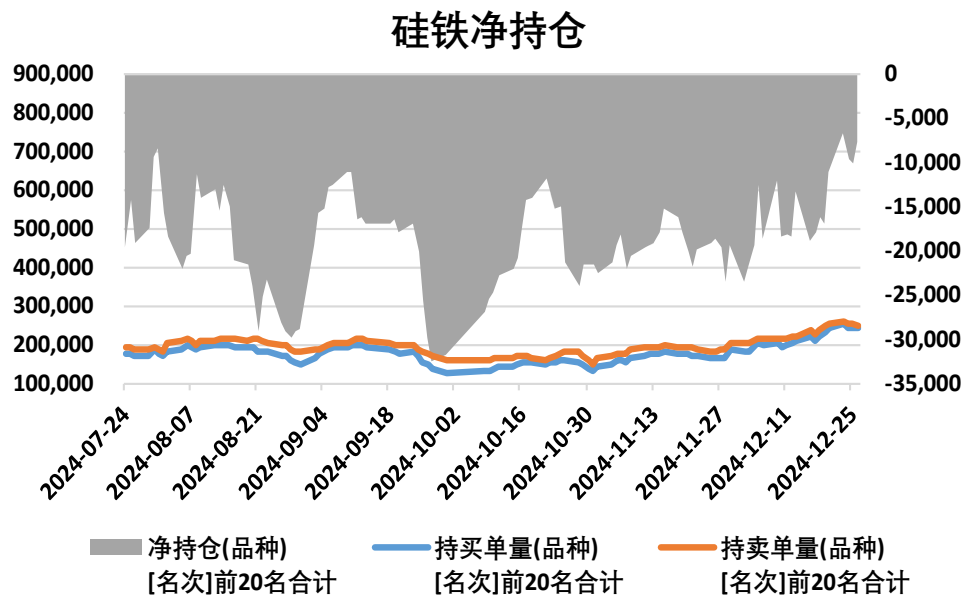


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月27日，硅铁期货主力合约收盘价6176元/吨，较前一周跌38元/吨。
- 截至12月27日，期货SF2509与SF2505（远月-近月）价差为64元/吨，较前一周跌2元/吨。

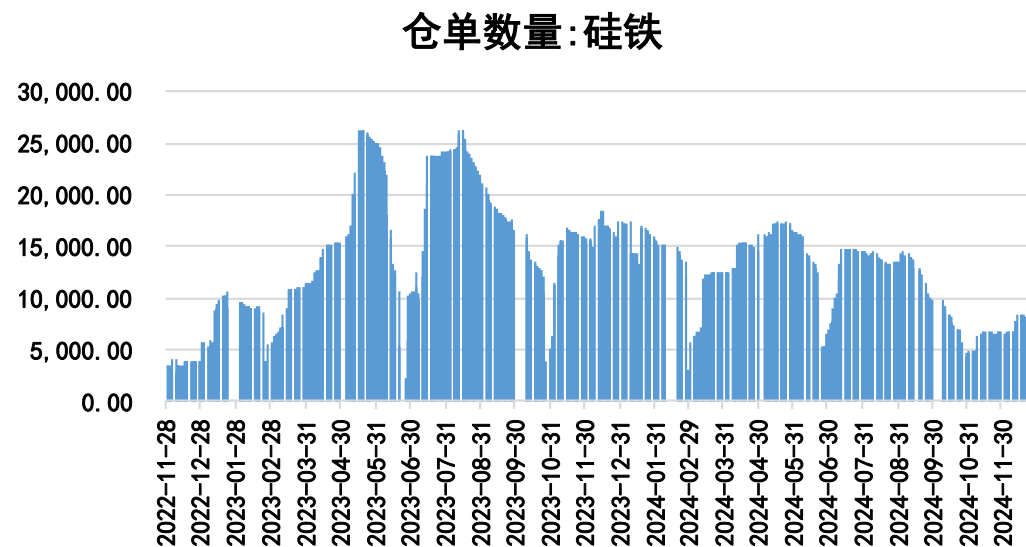
本周硅铁净空减少、仓单增加

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

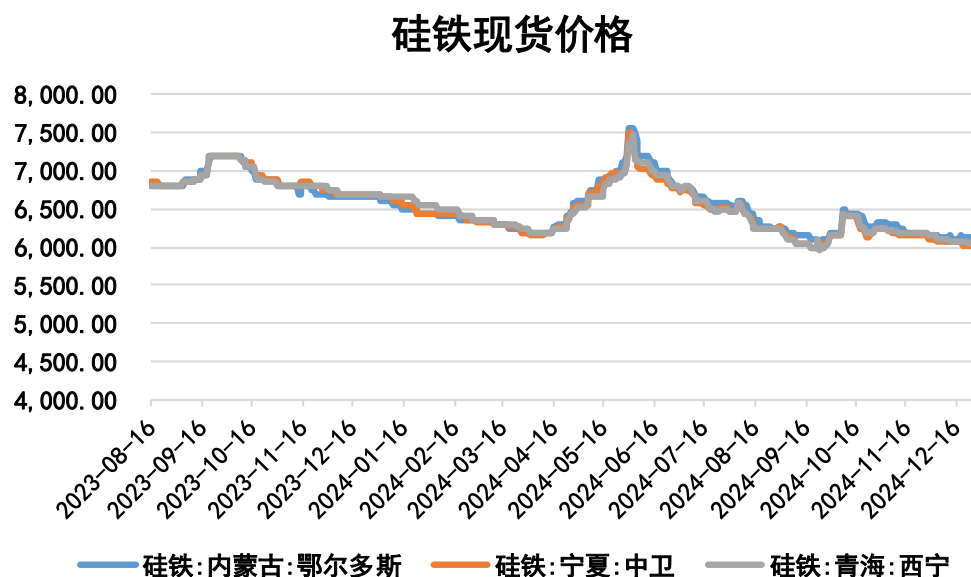


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周硅铁前20名持仓中，净空减少。
- 本周硅铁的仓单8630张，较前一周增加302张。

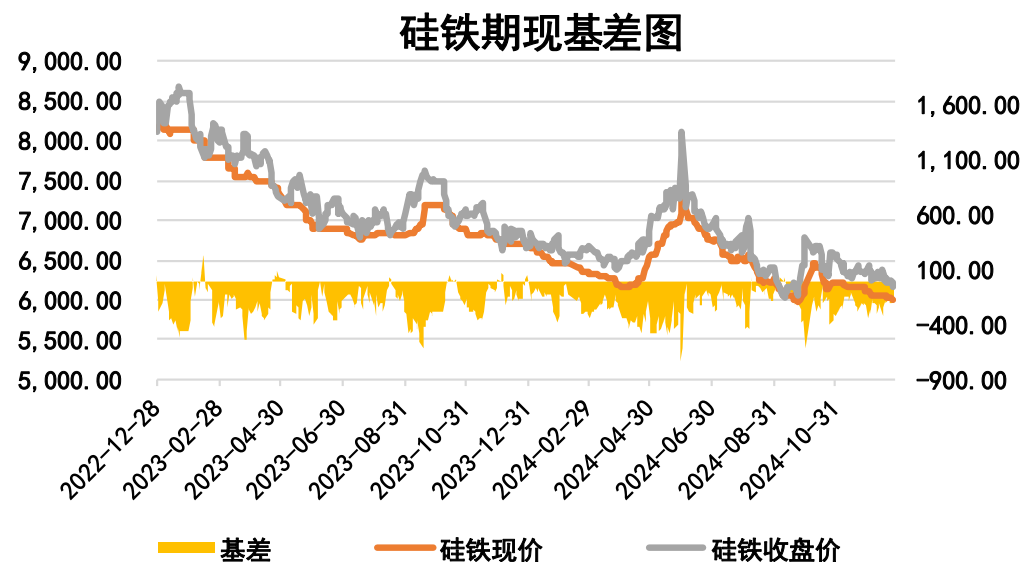
本周硅铁现货价格持平、基差上涨

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

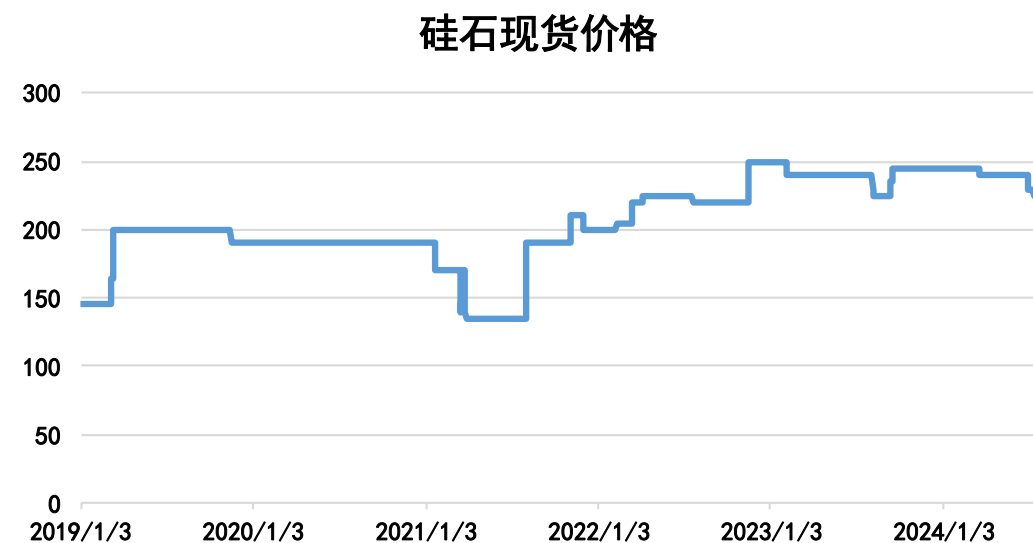


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至12月27日，内蒙古鄂尔多斯硅铁FeSi75-B市场价报6130元/吨，与上周持平；宁夏中卫硅铁FeSi75-B市场价报6010元/吨，较上周跌20元/吨；青海西宁硅铁FeSi75-B市场价报6050元/吨，较上周跌20元/吨。
- 截至12月27日，硅铁基差为-166元/吨，较前一周涨18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12月27日，硅石98%西北到厂含税价报215元/吨，与上周持平。
- 截至12月27日，神木兰炭中料报870元/吨，较上周跌60元/吨。

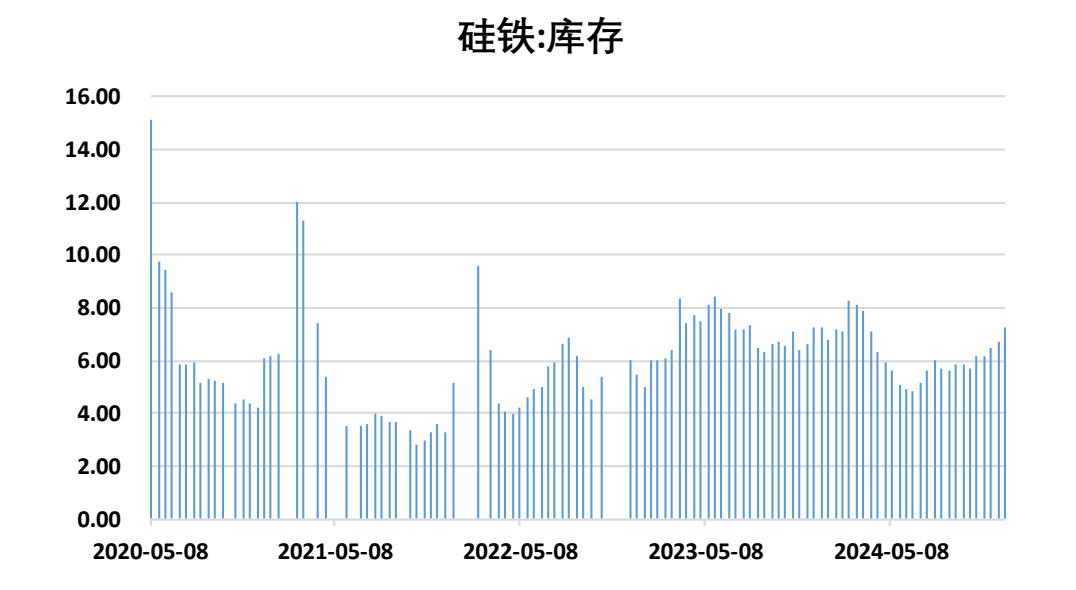
本周硅铁开工率下滑、硅铁厂家库存增加

图9、硅铁开工率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、硅铁库存

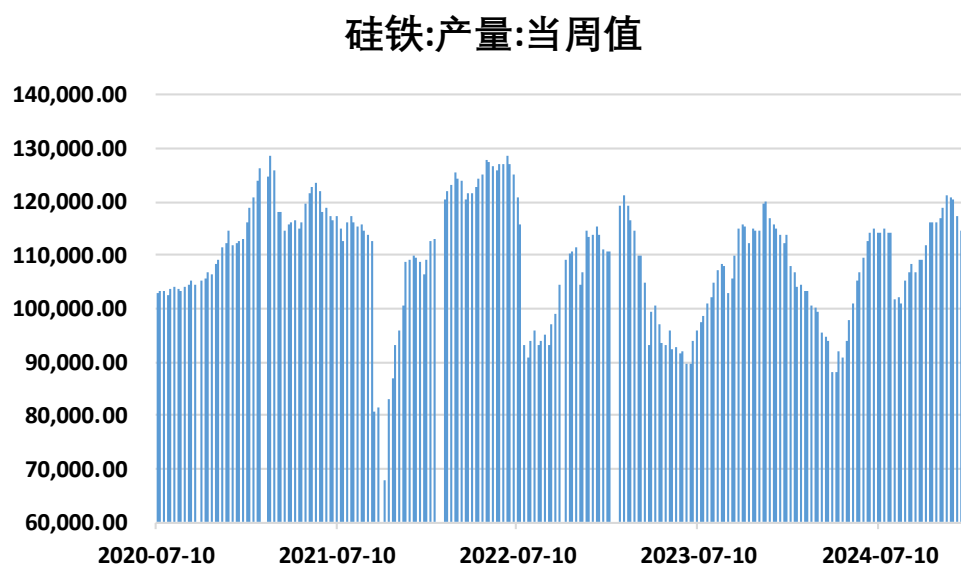


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月27日, Mysteel统计全国121家独立硅铁企业样本开工率(产能利用率) 37.71%, 较上周减1.07%。
- 截至12月19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7.28万吨, 环比增加0.58万吨。

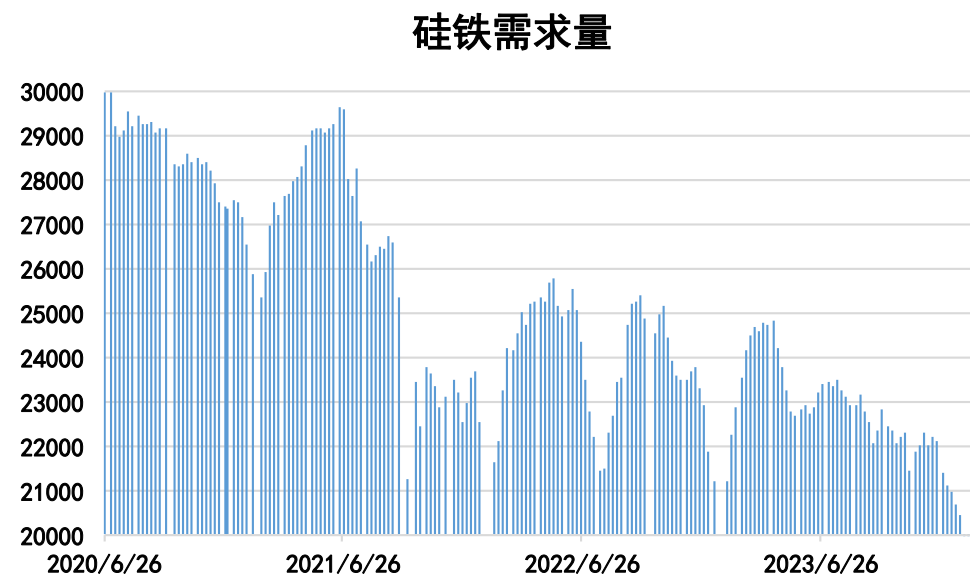
本周硅铁产量减少、需求量减少

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

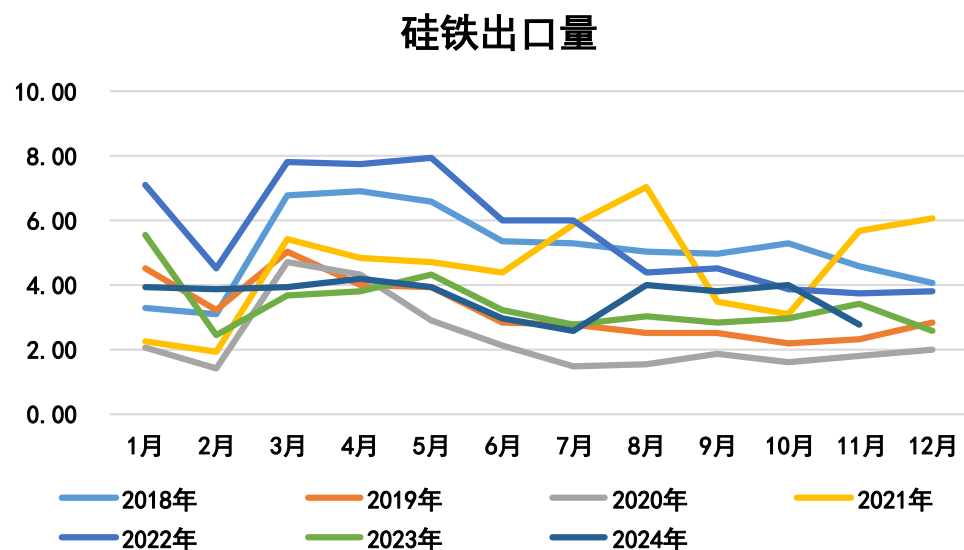


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至12月27日，全国硅铁产量（周供应）：10.88万吨，较上周减少0.58万吨。
- 截至12月27日，全国硅铁需求量（周需求）：19676.1吨，较上周减少93.4吨。

硅铁出口量环比减少

图13、硅铁出口量

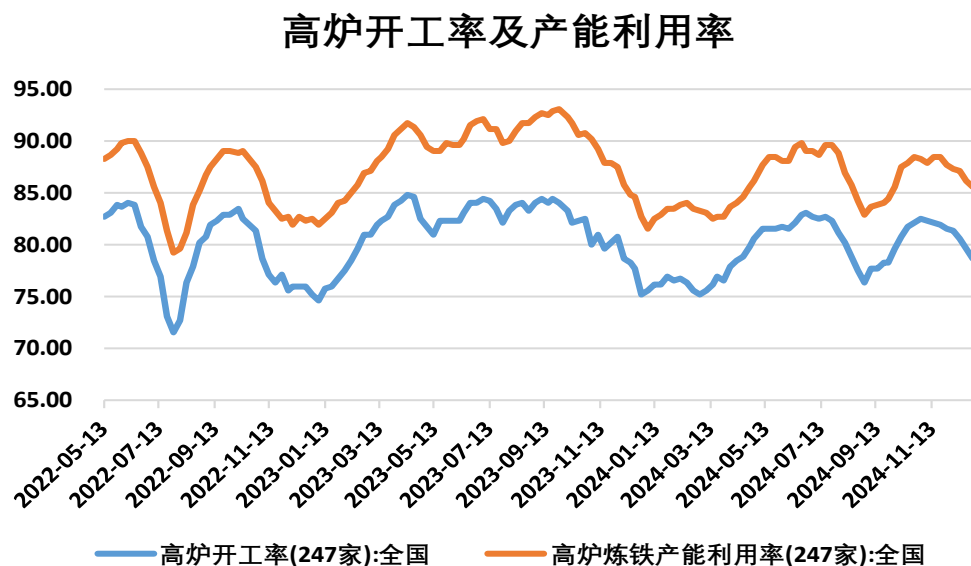


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2024年11月份，中国硅铁出口量2.79万吨，环比减少1.2万吨，减幅30.08%；同比减少0.64万吨，减幅18.66%。2022年1-11月份，硅铁累计出口量39.56万吨，同比增加1.45万吨，增幅3.8%。

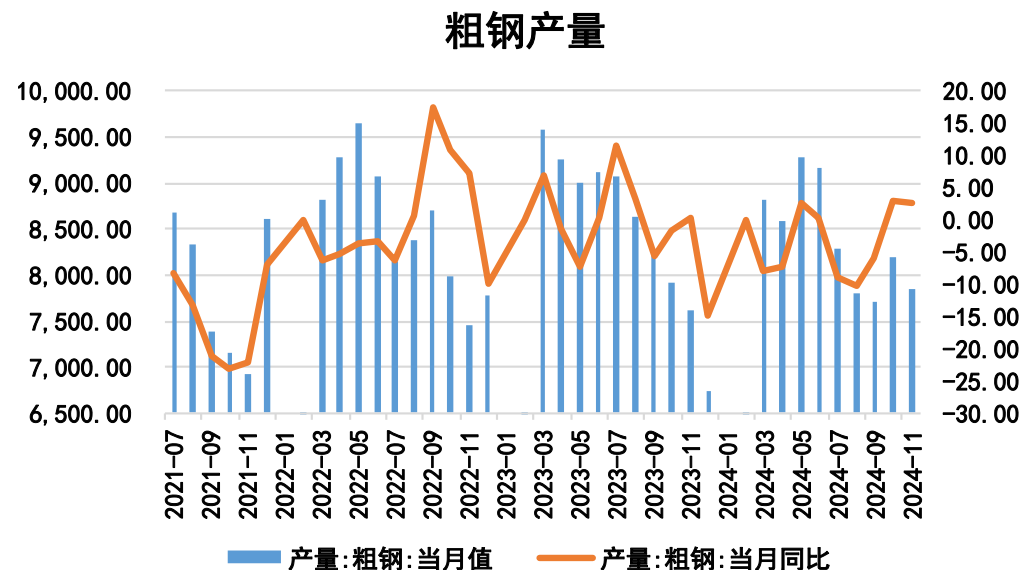
需求端——钢厂高炉开工率减少、产能利用率下滑、粗钢产量同比增加

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12月27日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.71%, 较上周减少0.92%; 高炉炼铁产能利用率85.55%, 较上周减少0.58%。
- 2024年11月份, 全国生产粗钢7840万吨, 同比上涨2.5%。
- 2024年1-11月份, 全国累计生产粗钢92919万吨, 同比下降2.7%。

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。