

「2023.7.21」

硅铁市场周报

下游进行刚需补库 市场投机需求回暖

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：本周硅铁市场稳中偏弱运行。供应方面，硅铁厂家开工延续低位回升，宁夏、内蒙地区有电费下调消息，现货成交一般，市场较为悲观，厂家信心不足，开工或持稳。需求方面，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，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。
- ◆ 行情展望：原料方面，兰炭硅石持稳。供应方面，硅铁现货市场观望情绪蔓延，现货价格波动不大，青海厂家盈利情况较好，其余大部分在盈亏边缘，厂家开工变动不大。需求方面，铁水日产高位，钢厂去库效率提升，保持盈利，下游贸易商进行刚需补库，钢招提前入场，近期受宏观利好提振黑色整体震荡偏强，市场投机需求增加，但在淡季行情的限制下反弹高度有限，预计盘面偏震荡，关注后续政策方向对黑色产业链的指引。
- ◆ 策略建议：SF2310合约震荡偏强，操作上建议继续以震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

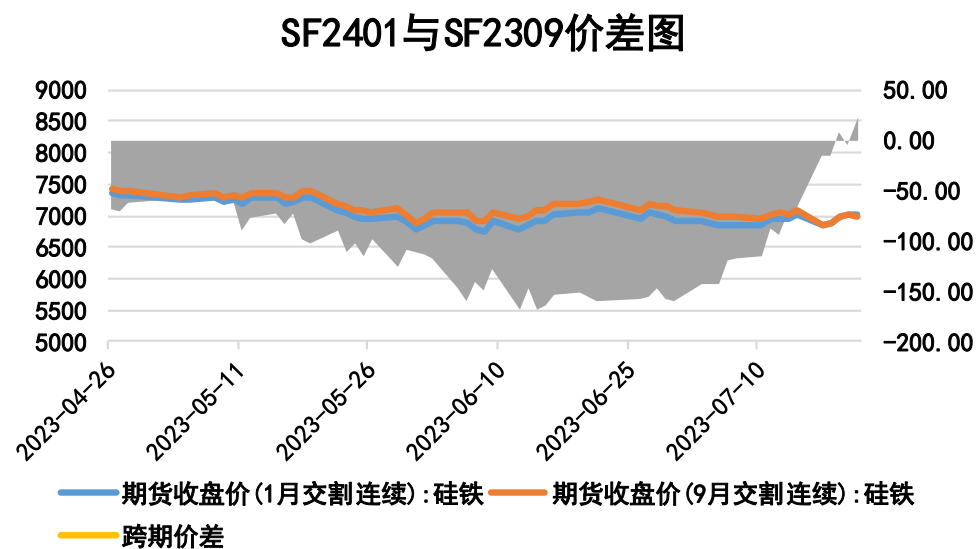
本周硅铁期价下跌、跨期价差上涨

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

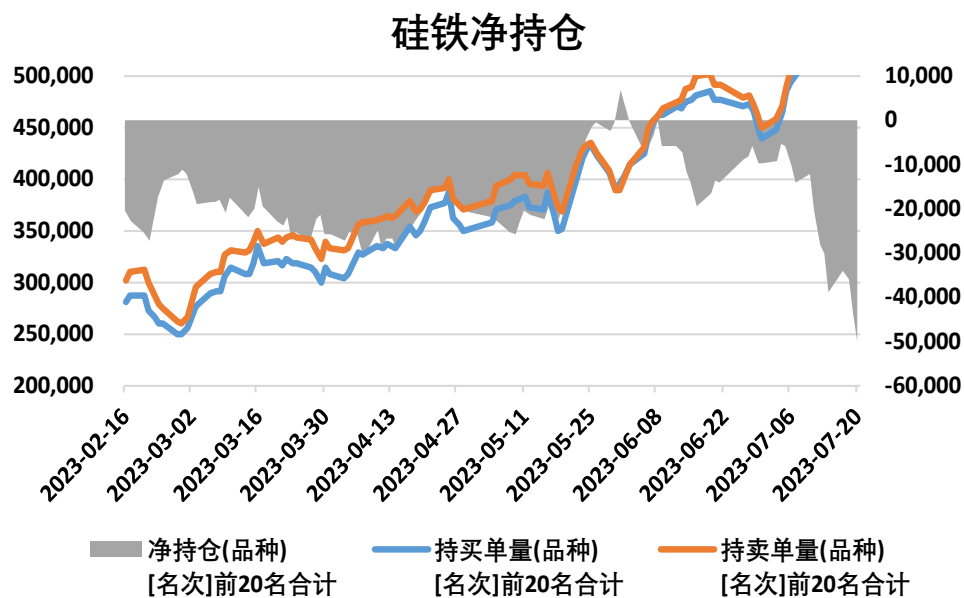


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月21日，硅铁期货主力合约收盘价6966元/吨，较前一周跌32元/吨。
- 截至7月21日，期货SF2401与SF2309（远月-近月）价差为22元/吨，较前一周涨90元/吨。

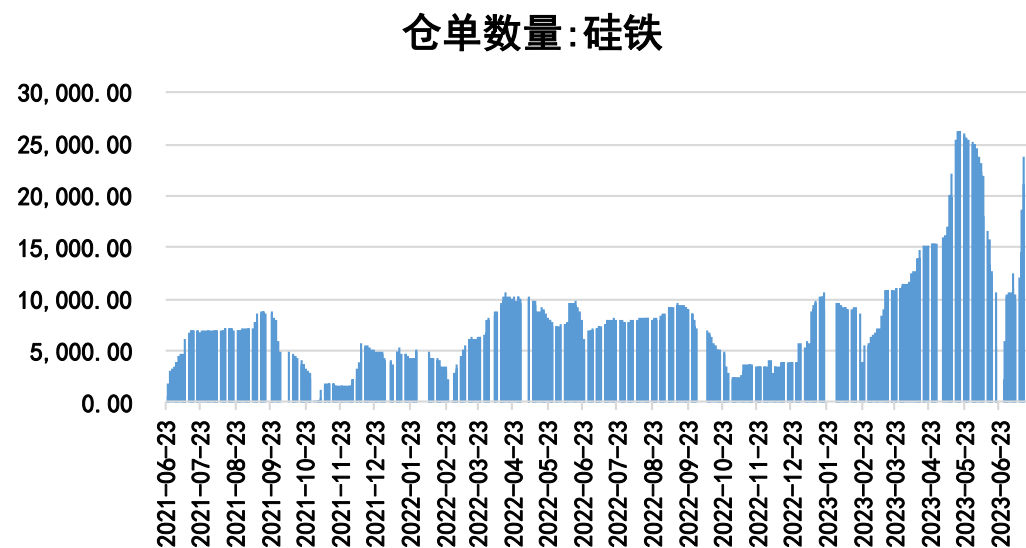
本周硅铁持仓净空增多、仓单增多

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

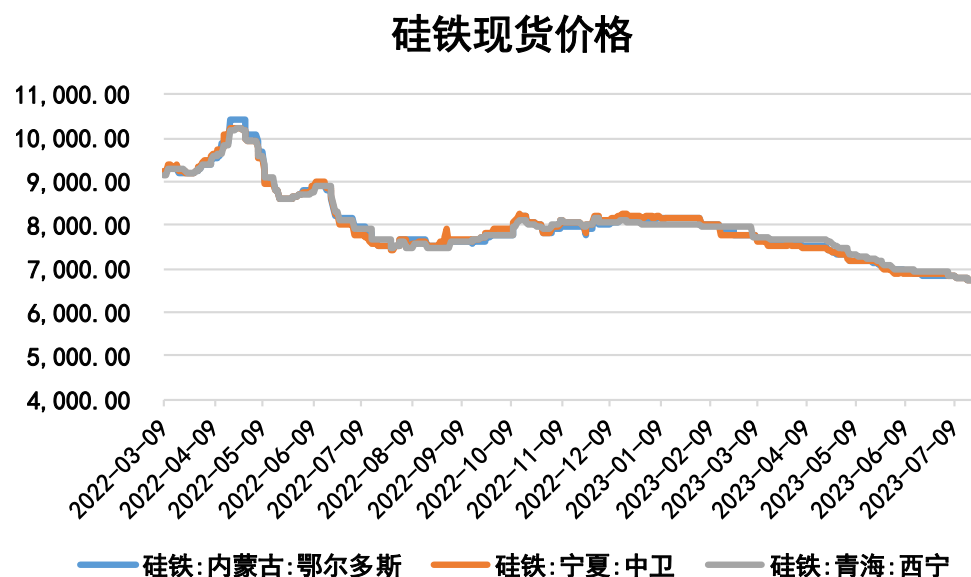


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周硅铁前20名持仓中，净空增多。
- 本周硅铁的仓单23828张，较前一周增加2685张。

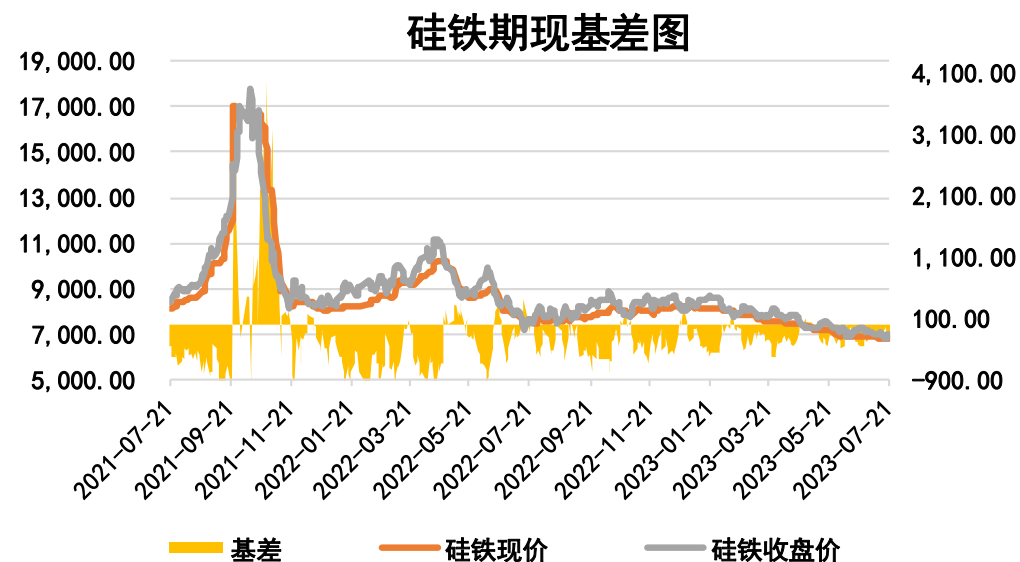
本周硅铁现货价格下跌、基差上涨

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

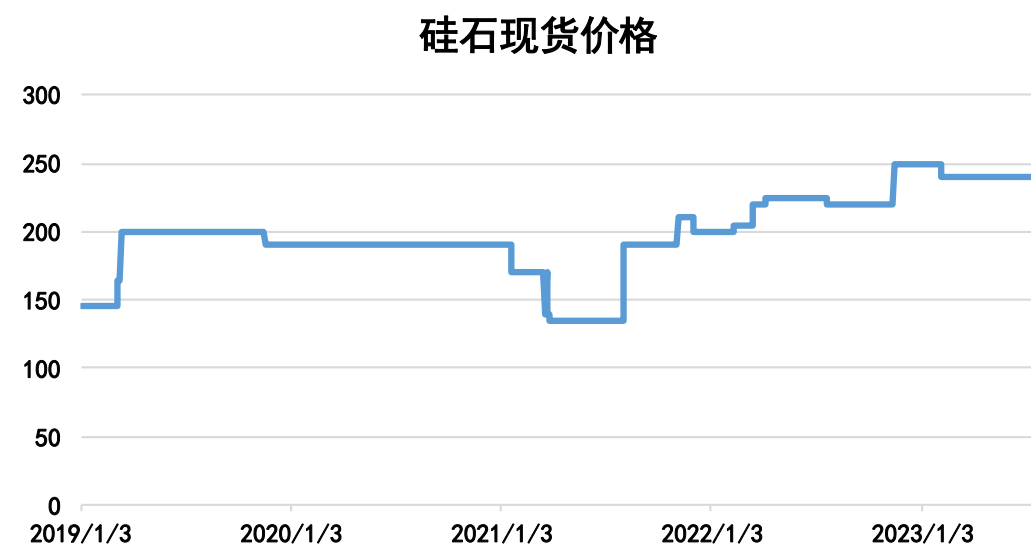


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月21日，内蒙古鄂尔多斯硅铁FeSi75-B市场价报6750元/吨，较上周跌50元/吨；宁夏中卫硅铁FeSi75-B市场价报6800元/吨，与上周持平；青海西宁硅铁FeSi75-B市场价报6750元/吨，较上周跌50元/吨。
- 截至7月21日，硅铁基差为-166元/吨，较前一周涨32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21日，硅石98%西北到厂含税价报240元/吨，与上周持平。
- 截至7月21日，神木兰炭中料报1010元/吨，与上周持平。

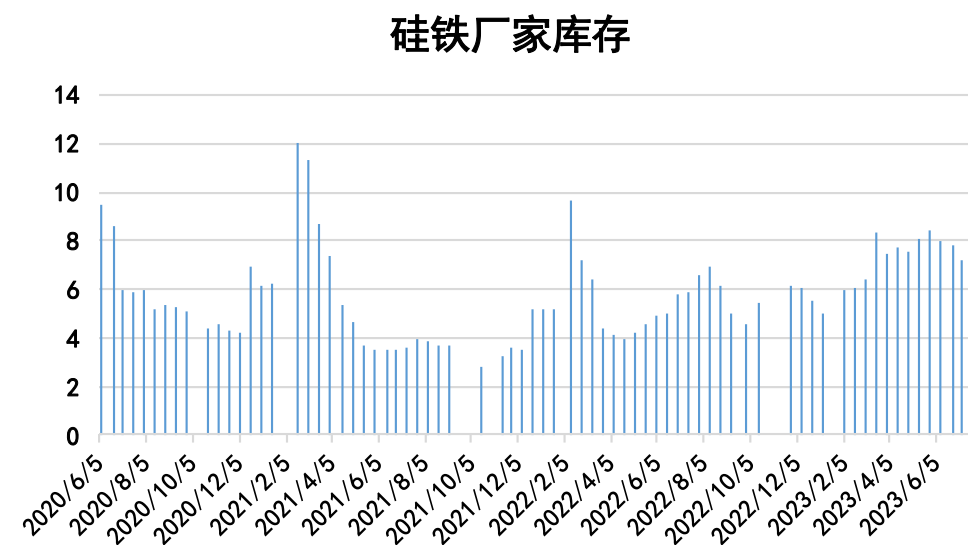
本周硅铁开工率下滑，硅铁厂家库存增加

图9、硅铁开工率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、硅铁库存

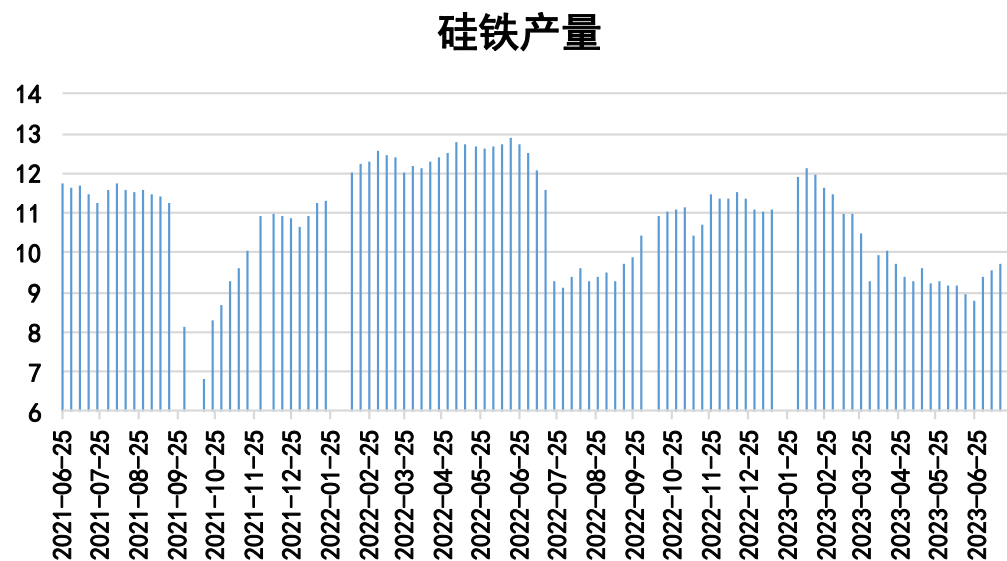


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月21日，Mysteel统计全国121家独立硅铁企业样本开工率（产能利用率）34.35%，较上周减0.56%。
- 截至7月20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7.21万吨，环比增加0.03万吨。

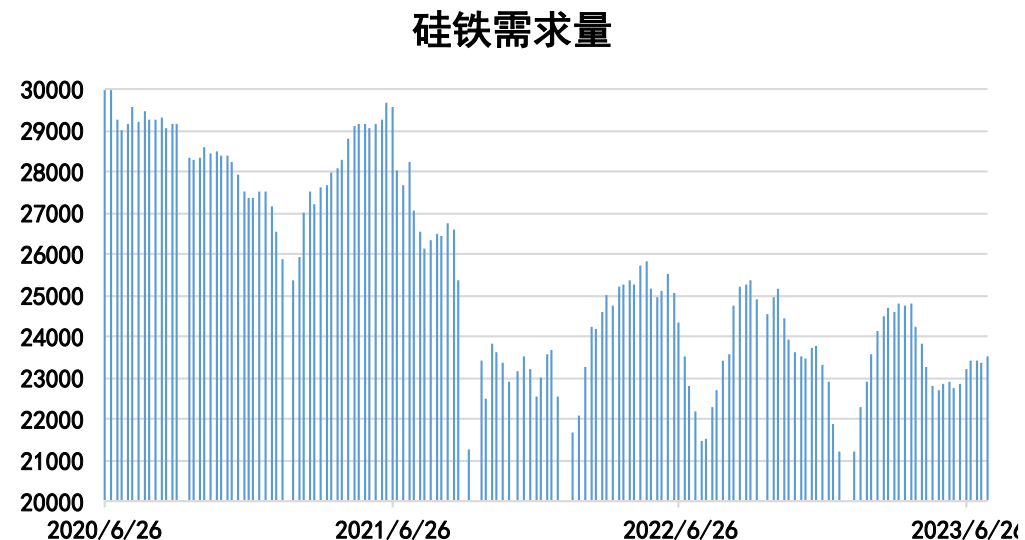
本周硅铁产量增加、需求量增加

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

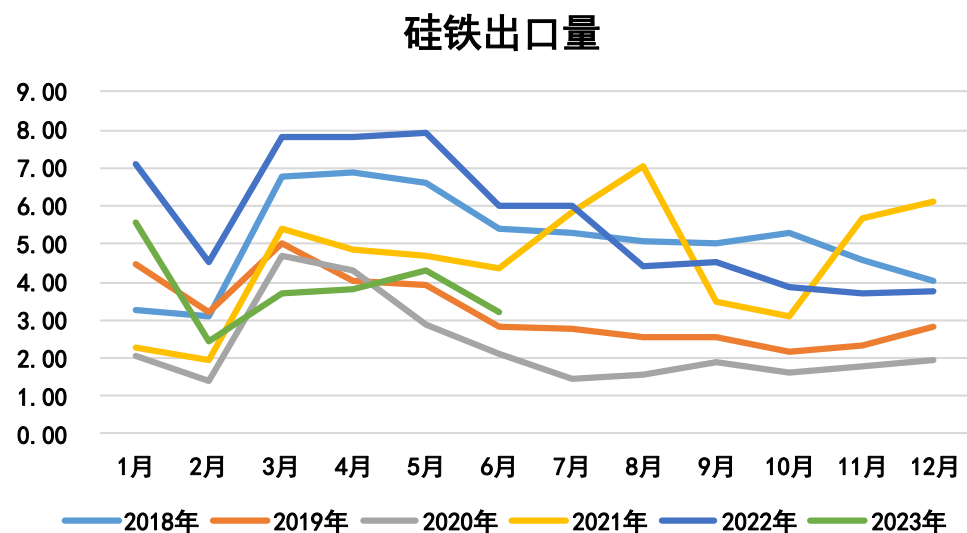


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月21日，全国硅铁产量（周供应）：9.86万吨，较上周增加0.11万吨。
- 截至7月21日，全国硅铁需求量（周需求）：23523.6吨，较上周增加157.3吨。

硅铁出口量环比减少

图13、硅铁出口量

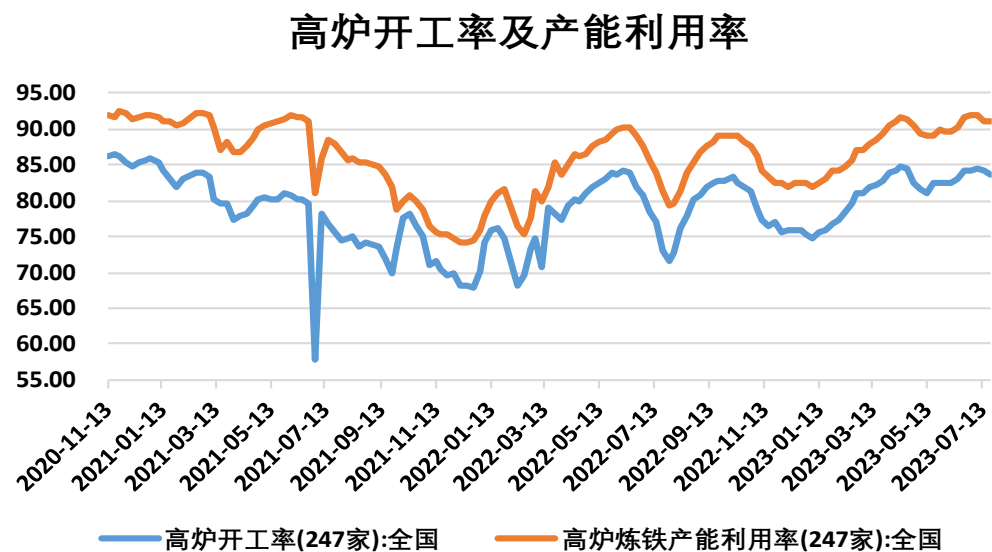


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年6月份，中国硅铁出口量3.19万吨，环比减少1.14万吨，减幅26.33%；同比减少2.79万吨，减幅46.66%。2022年1-6月份，硅铁累计出口量23.03万吨，同比减少16.72万吨，减幅42.06%。

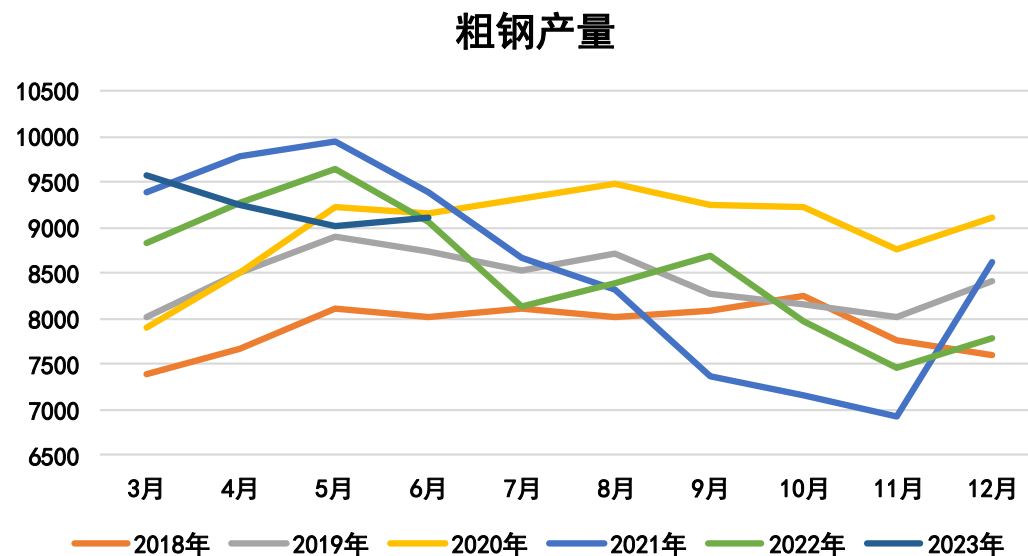
需求端——钢厂高炉开工率下滑，产能利用率波动不大，粗钢产量环比增加

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7月21日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.6%，较上周减少0.73%；高炉炼铁产能利用率91.16%，较上周减少0.04%。
- 2023年6月份，全国生产粗钢9111.04万吨，同比上涨0.4%。
- 2023年1-6月份，全国累计生产粗钢53564.1万吨，同比上涨1.3%。

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。