

「2023.6.16」

硅铁市场周报

成本下移利润修复 淡季需求限制涨幅

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：本周硅铁市场暂稳运行。成本方面，兰炭连续下调，且仍有下跌空间，硅铁成本走低，现货支撑减弱，据Mysteel调研，甘肃某大厂近日计划炉子全部检修停产，不过目前受影响的硅铁产量不多，对价格支撑有限。需求方面，钢招定价环比下降，贸易商按需采购，金属镁市场询单较少，厂家信心一般，下游实际需求偏弱，库存高位，宏观预期提振有限，多空博弈持续。
- ◆ 行情展望：原料兰炭价格持续下调，厂家利润修复的同事现货支撑减弱，陕西厂家复产增多，目前库存压力较大，下游交割库近期强制注销5万吨余量，青海、甘肃仍有厂家停产检修，硅铁整体开工率下滑。钢招增加集中采购，近期硅铁需求出现回升，宏观预期加强，板块情绪修复，周五主要城市HRB400E螺纹钢价格近半数上行，钢厂利润继续提升，铁水日产增加，下游采购积极性好转。但南方进入汛期将进一步拖累终端淡季需求，钢材表需不乐观，需谨慎产业链进入利润回升-刺激复产-供应增加-价格回落-减产的恶性循环，实际需求未出现明显改善前硅铁或区间内震荡为主。
- ◆ 策略建议：SF2309合约震荡上行，操作上建议区间交易，上方关注7350附近压力，请投资者注意风险控制。

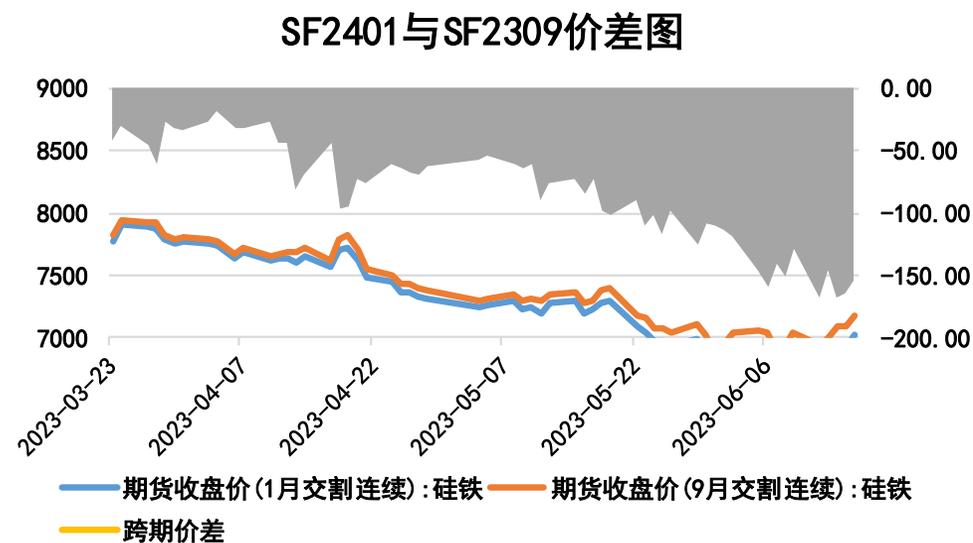
本周硅铁期价上涨、跨期价差下跌

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

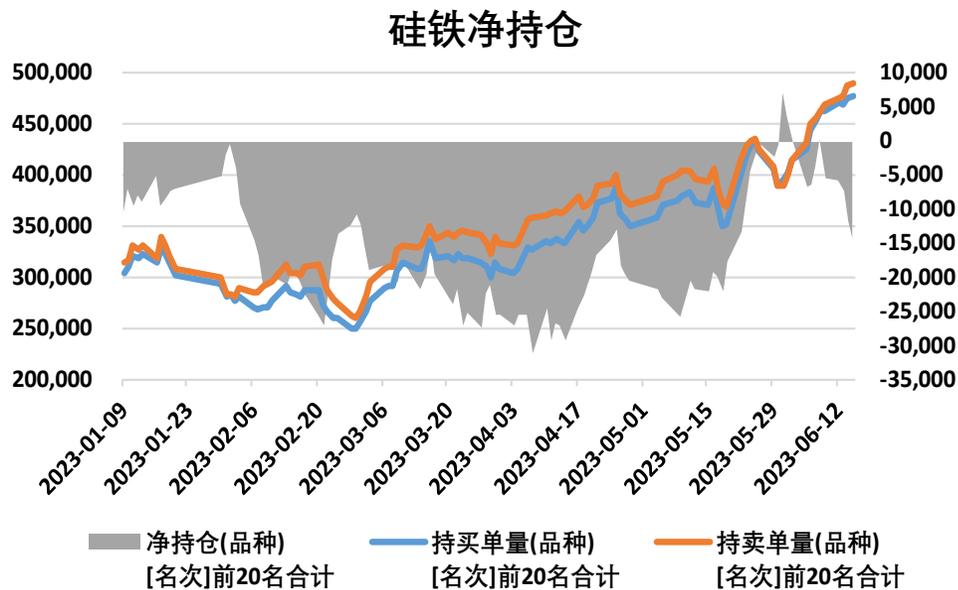


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月16日，硅铁期货主力合约收盘价7184元/吨，较前一周涨142元/吨。
- 截至6月16日，期货SF2401与SF2309（远月-近月）价差为-154元/吨，较前一周跌26元/吨。

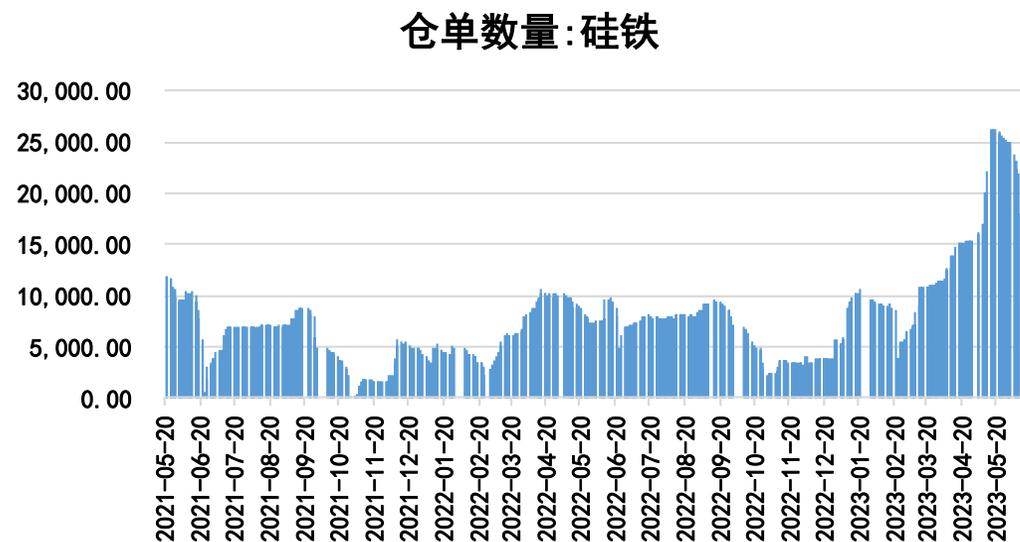
本周硅铁持仓净空增多、仓单减少

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

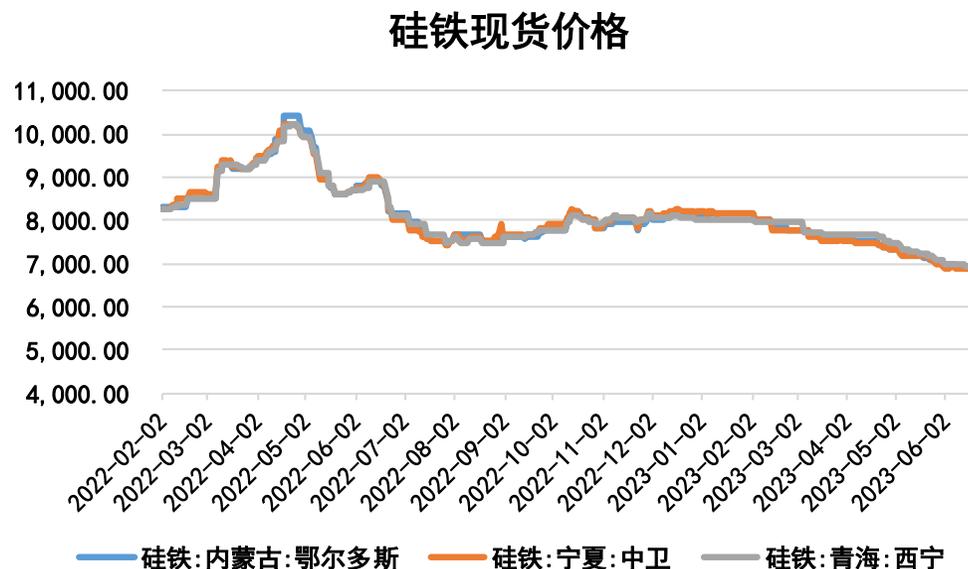


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周硅铁前20名持仓中，净空增多。
- 本周硅铁的仓单12369张，较前一周减少9614张。

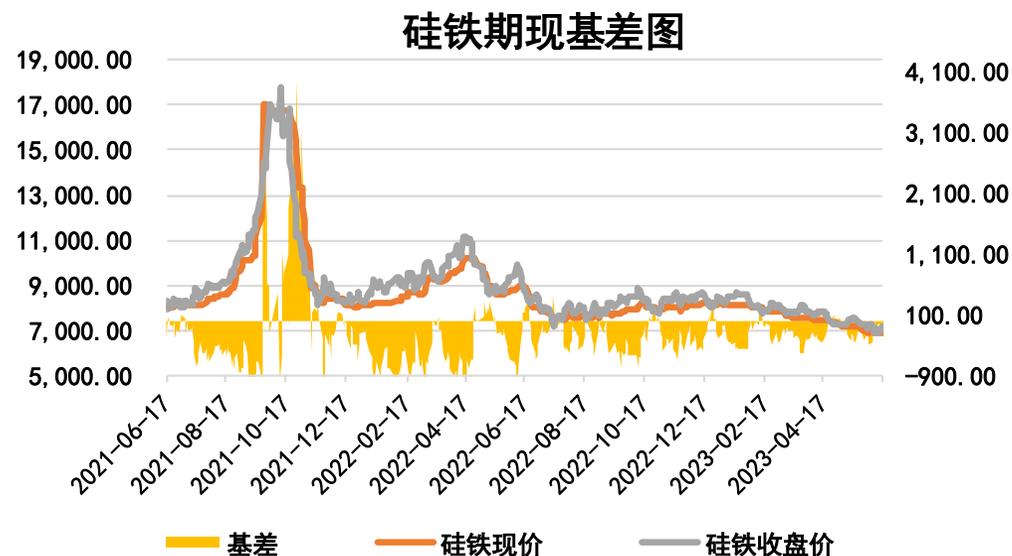
本周硅铁现货价格部分下跌、基差下跌

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

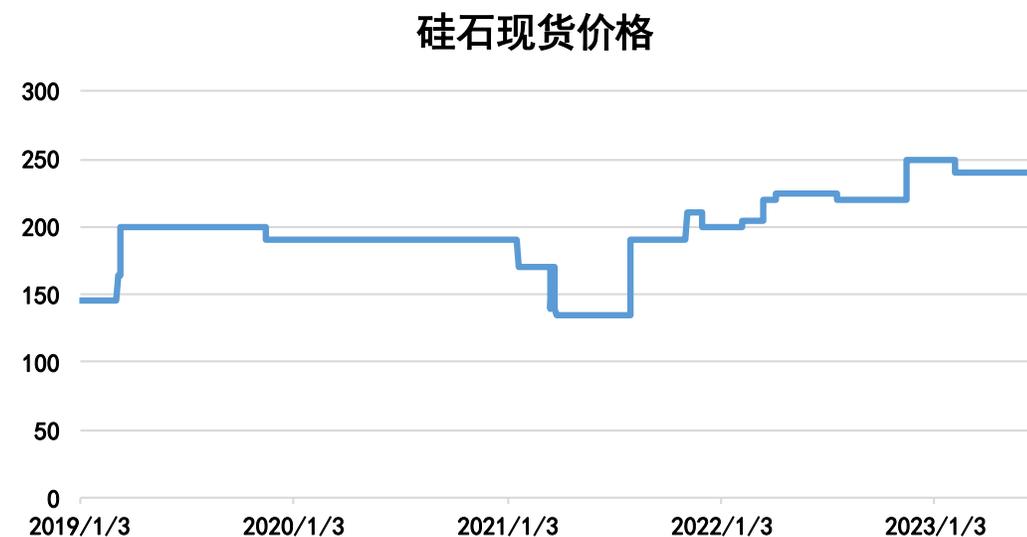


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至6月16日，内蒙古鄂尔多斯硅铁FeSi75-B市场价报6900元/吨，较上周跌50元/吨；宁夏中卫硅铁FeSi75-B市场价报6900元/吨，与上周持平；青海西宁硅铁FeSi75-B市场价报6950元/吨，较上周跌50元/吨。
- 截至6月16日，硅铁基差为-284元/吨，较前一周跌142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6月16日，硅石98%西北到厂含税价报240元/吨，与上周持平。
- 截至6月16日，神木兰炭中料报900元/吨，较上周跌50元/吨。

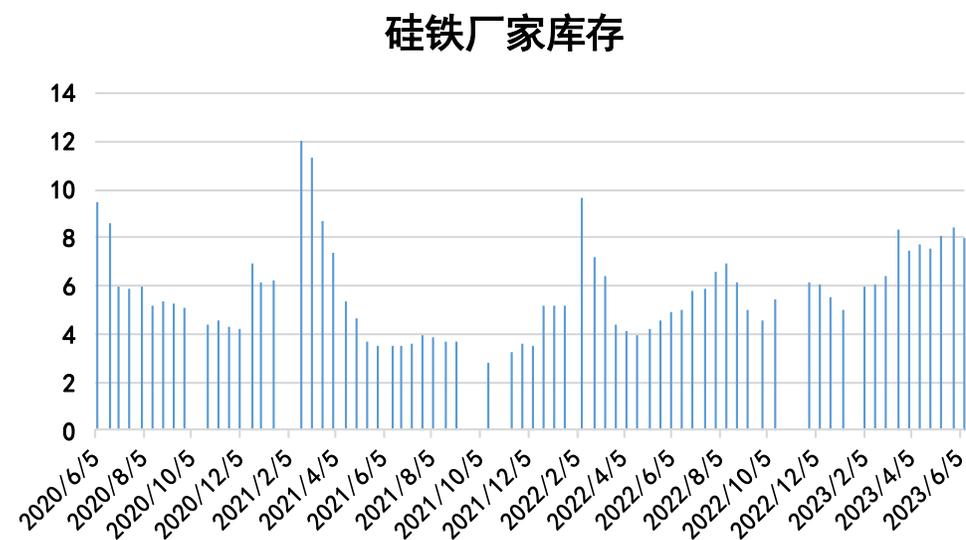
本周硅铁开工率下滑，硅铁厂家库存减少

图9、硅铁开工率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、硅铁库存

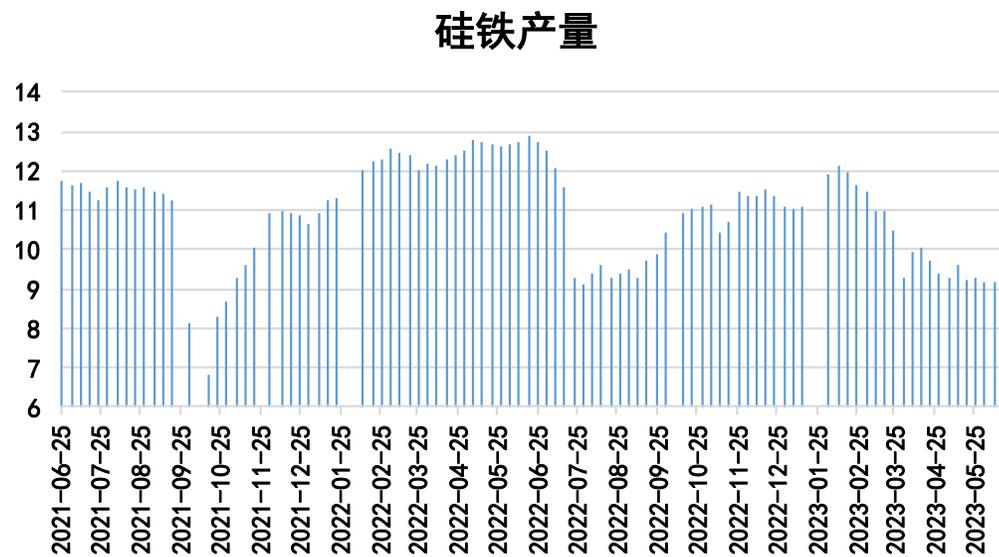


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至6月16日，Mysteel统计全国121家独立硅铁企业样本开工率（产能利用率）30.89%，较上周减2.15%。
- 截至6月9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7.94万吨，环比减少0.46万吨。

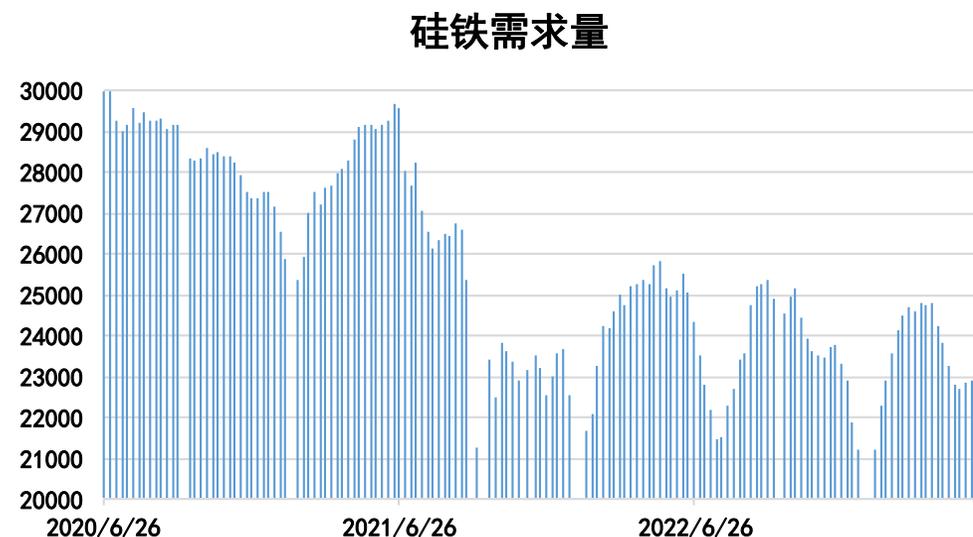
本周硅铁产量减少、需求量增加

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

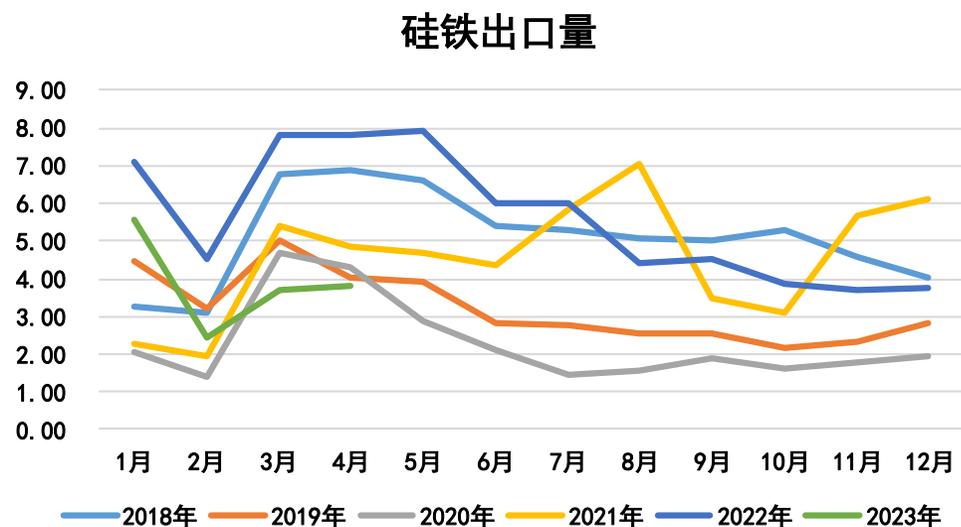


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至6月16日，全国硅铁产量（周供应）：8.98万吨，较上周减少0.22万吨。
- 截至6月16日，全国硅铁需求量（周需求）：22866吨，较上周增加105.9吨。

硅铁出口量环比增加

图13、硅铁出口量

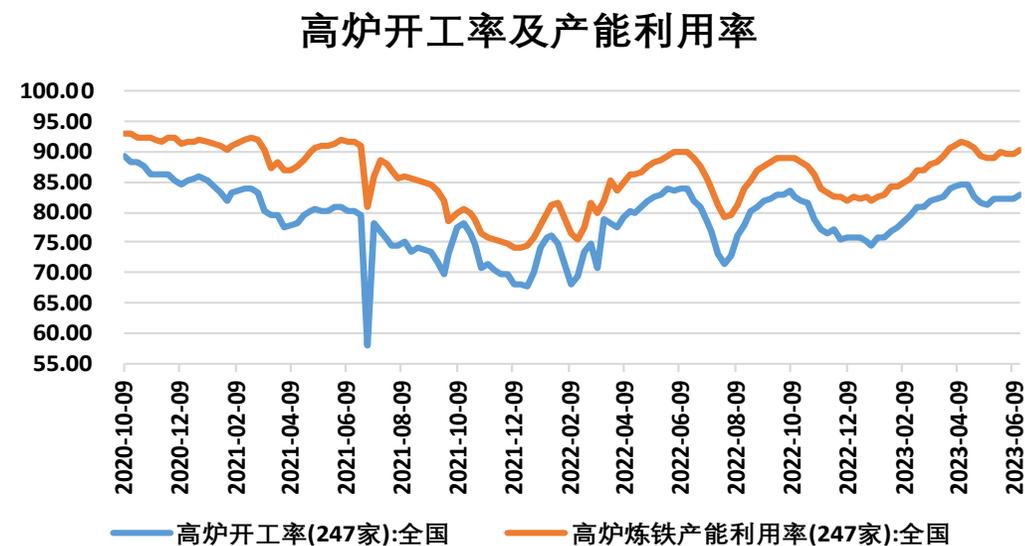


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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%。

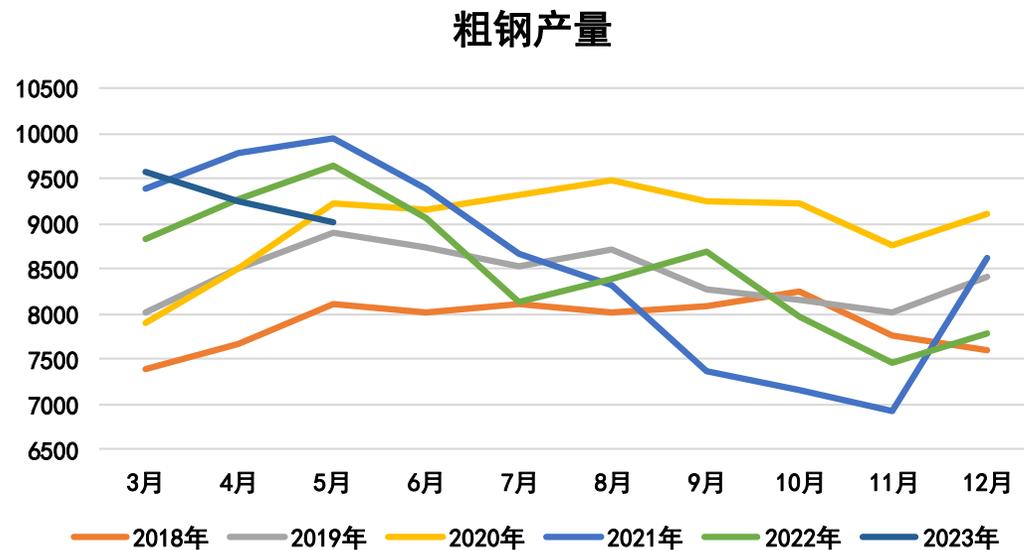
需求端——钢厂高炉开工率上涨，产能利用率增加，粗钢产量减少

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16日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率83.09%, 较上周增加0.73%; 高炉炼铁产能利用率90.32%, 较上周增加0.65%。
- 2023年5月份, 全国生产粗钢9012万吨, 同比下降7.3%。
- 2023年1-5月份, 全国累计生产粗钢44463万吨, 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。