

「2023.4.28」

硅铁市场周报

下游悲观刚需减少 硅铁累库现货下跌

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：本周硅铁偏弱运行。原料调整，成本有所松动，不过下游需求偏弱，厂家利润不佳，硅铁厂家开工环比下降，对成交提振不大。需求方面，4月钢招结束，部分钢厂开启5月钢招，部分厂家勉强保持盈利，铁水产量回落，钢厂亏损扩大。
- ◆ 行情展望：原料方面，主产区硅铁价格跌至成本价附近，兰炭小幅下调，硅石持稳，现货下跌空间有所收窄，厂家勉强保持盈利，青海厂家多错峰生产。需求方面，硅铁五一节前补库意愿较弱，虽然本周开工有所下滑，但前期累库严重，目前库存依然在相对高位，下游需求偏弱，采购意愿不高，4月钢招结束，铁水产量回落，钢厂利润收缩明显，减产检修范围扩大，原料依然承压严重。
- ◆ 技术上，SF2306合约弱势震荡，操作上，建议节前暂时观望，关注5月钢招情况和假期下游消息面。

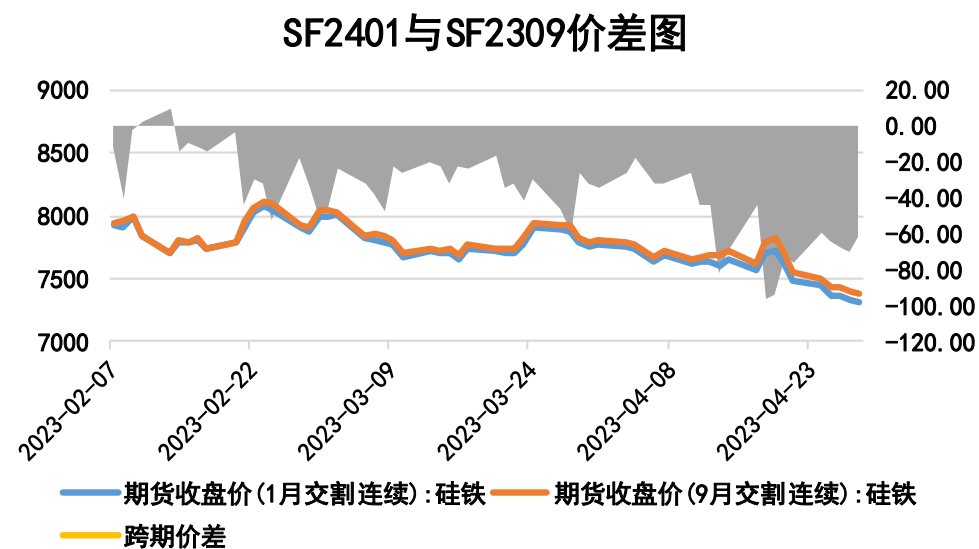
本周硅铁期价下跌、跨期价差上涨

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

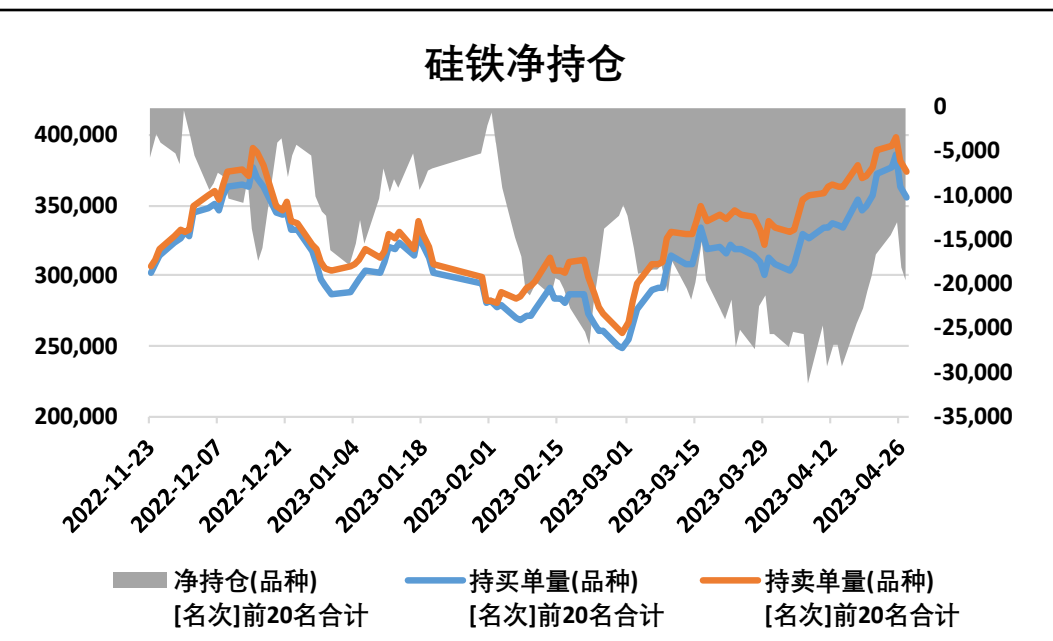


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至4月28日，硅铁期货主力合约收盘价7314元/吨，较前一周跌130元/吨。
- 截至4月28日，期货SF2401与SF2309（远月-近月）价差为-62元/吨，较前一周涨14元/吨。

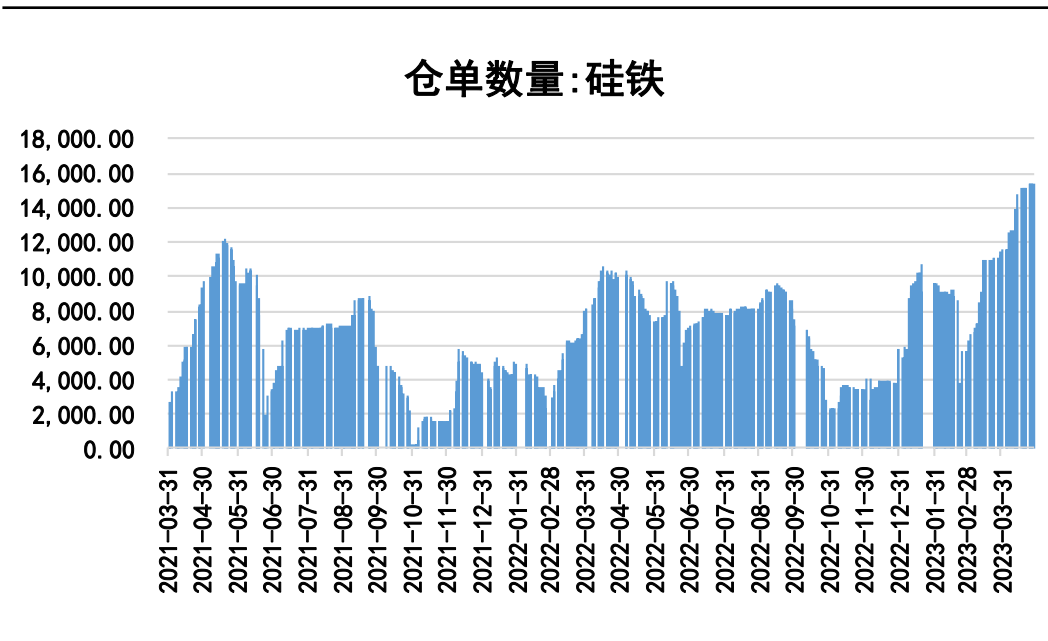
本周硅铁持仓净空减少、仓单增加

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

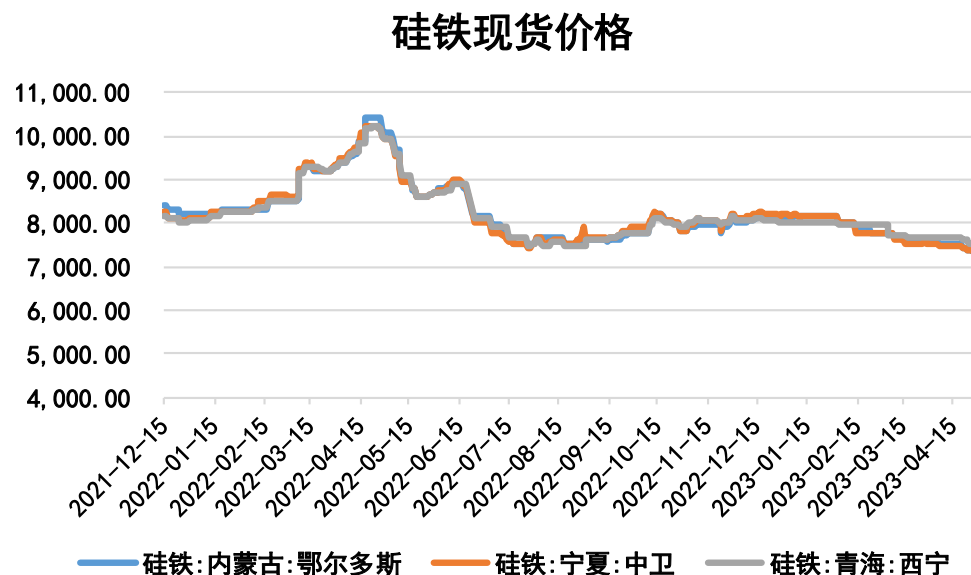


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周硅铁前20名持仓中，净空持仓减少。
- 本周硅铁的仓单15407张，较前一周增加283张。

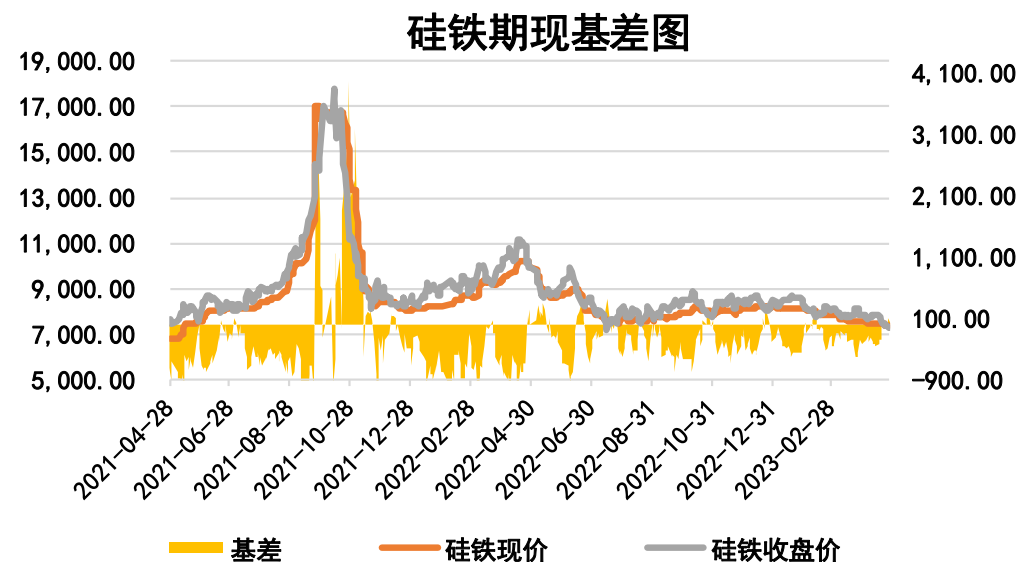
本周硅铁现货价格下跌、基差上涨

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

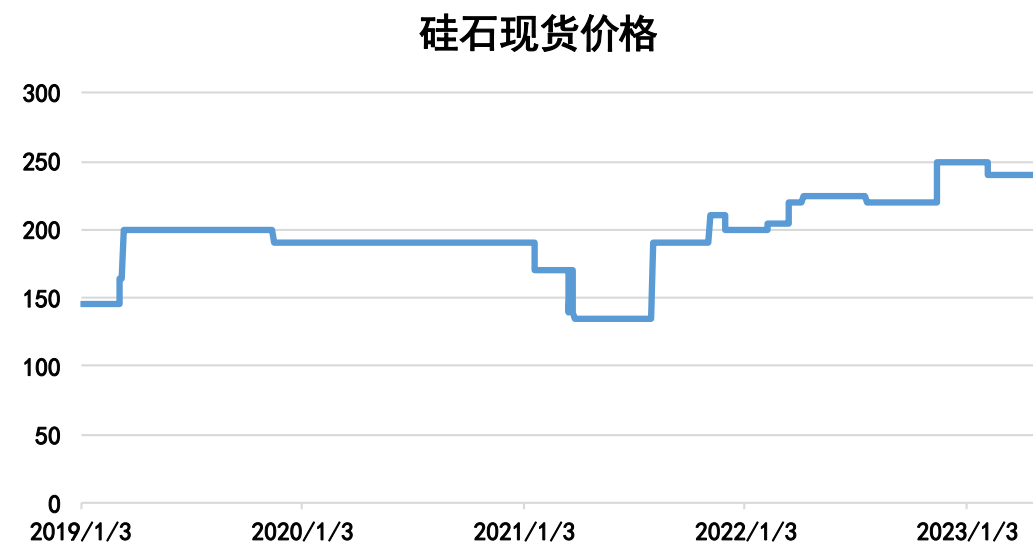


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至4月28日，内蒙古鄂尔多斯硅铁FeSi75-B市场价报7350元/吨，较上周跌100元/吨；宁夏中卫硅铁FeSi75-B市场价报7350元/吨，较上周跌100元/吨；青海西宁硅铁FeSi75-B市场价报7500元/吨，较上周跌150元/吨。
- 截至4月28日，硅铁基差为36元/吨，较前一周涨30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4月28日，硅石98%西北到厂含税价报240元/吨，与上周持平。
- 截至4月28日，神木兰炭中料报1300元/吨，较上周跌70元/吨。

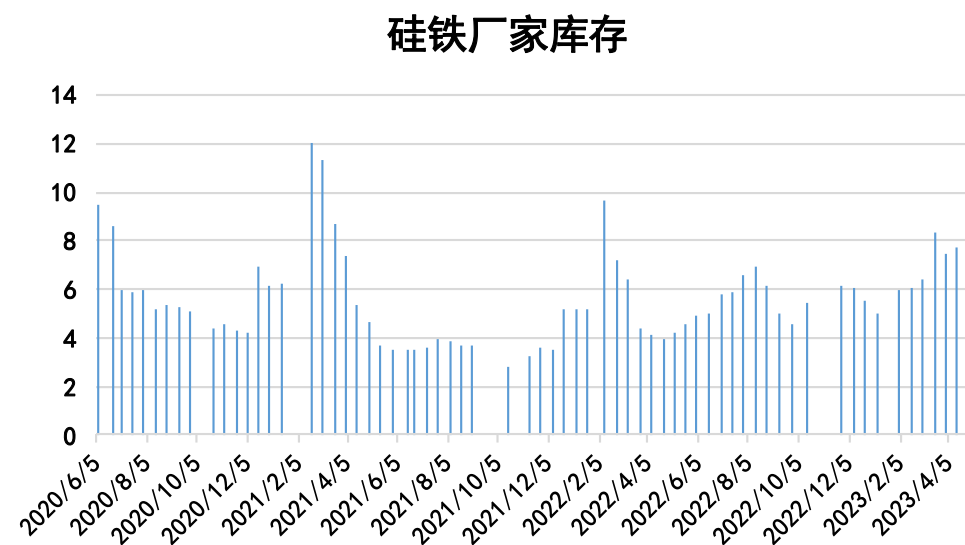
本周硅铁开工率下跌，硅铁厂家库存减少

图9、硅铁开工率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图10、硅铁库存

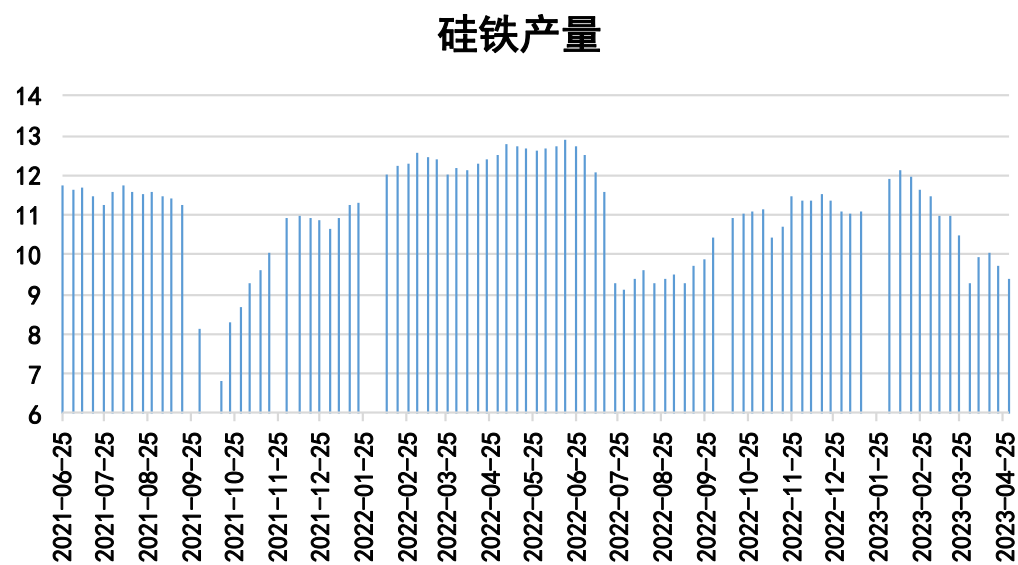


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至4月28日，Mysteel统计全国121家独立硅铁企业样本开工率（产能利用率）32.21%，较上周减1.46%。
- 截至4月28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7.53万吨，环比减少0.22万吨。

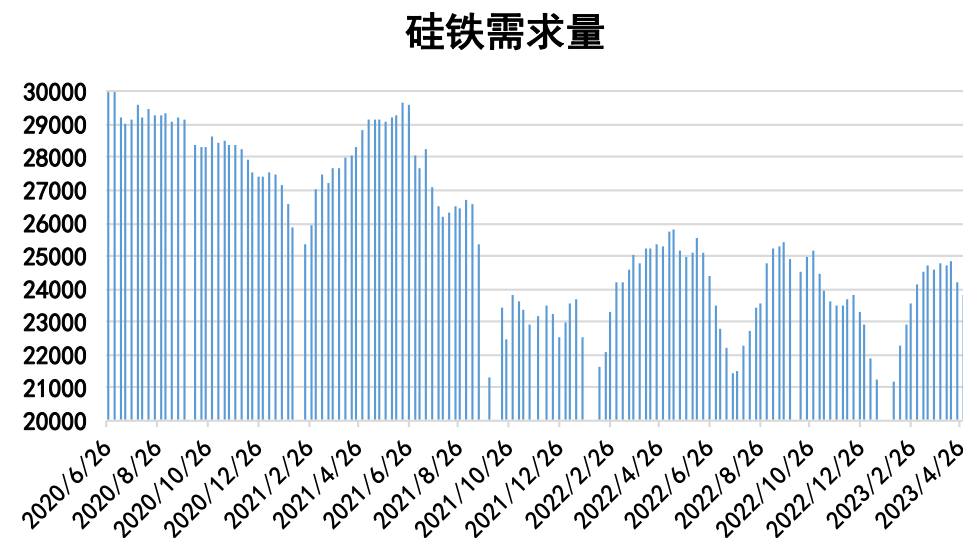
本周硅铁产量减少、需求量减少

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

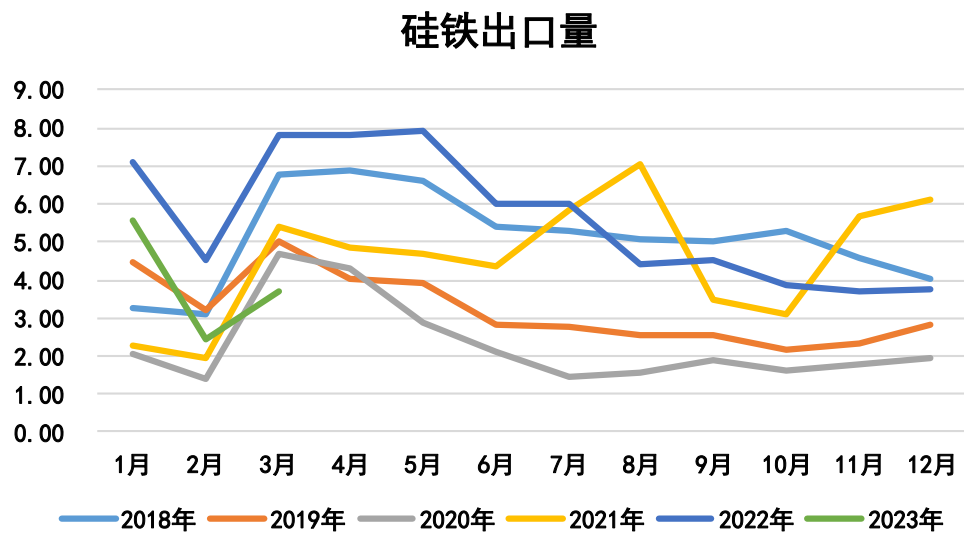


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至4月28日，全国硅铁产量（周供应）：9.37万吨，较上周减少0.33万吨。
- 截至4月28日，全国硅铁需求量（周需求）：23806.1吨，较上周减少410.3吨。

硅铁出口量环比增加

图13、硅铁出口量

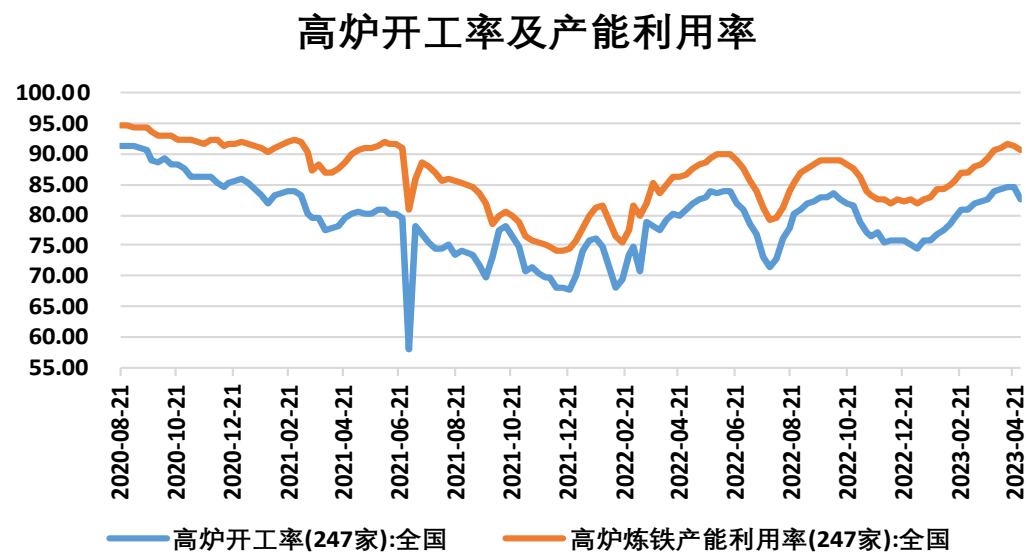


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2023年3月份，中国硅铁出口量3.68万吨，环比增加1.24万吨，增幅50.82%；同比减少3.85万吨，减幅51.13%。2022年1-3月份，硅铁累计出口量11.69万吨，同比减少6.77万吨，减幅36.67%。

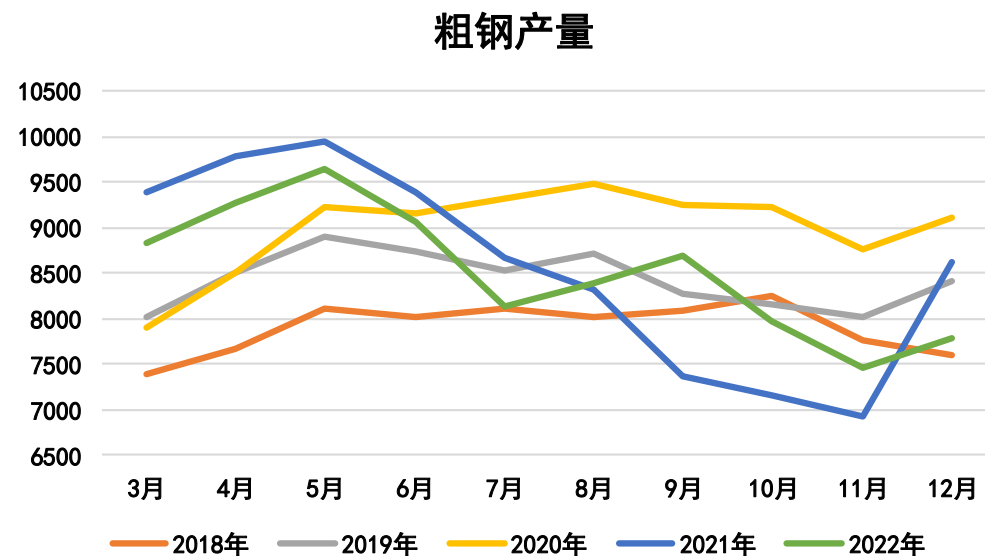
需求端——钢厂高炉开工率下滑，产能利用率下降，粗钢产量增加

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4月28日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.56%, 较上周减少2.03%; 高炉炼铁产能利用率90.63%, 较上周减少0.87%。
- 2023年3月份, 全国生产粗钢9572.56万吨, 同比上涨6.9%。
- 2023年1-3月份, 全国累计生产粗钢26155.58万吨, 同比上涨6.1%。

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。