

「2024.8.9」

硅铁市场周报

成本松动&刚需释放 多空分歧博弈反复

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

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

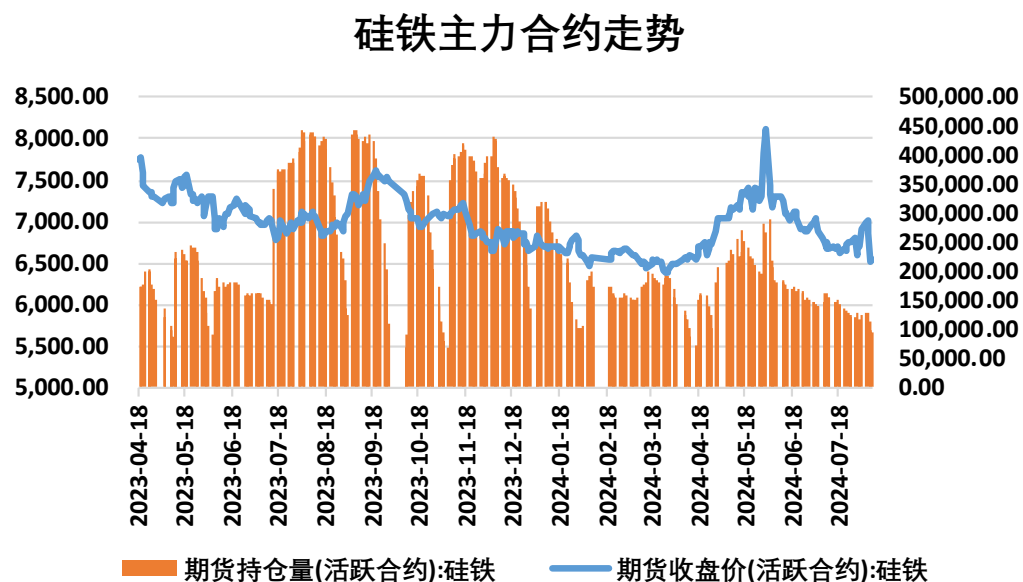


3、产业链情况

- ◆ 行情回顾：本周硅铁市场偏弱运行。青海省现货利润率为5.55%，宁夏和内蒙分别为6.38%及6.54%，北方当前以消耗前期锰矿库存为主。需求方面，钢厂检修情况增多，硅铁出口表现平淡，厂家信心不足，贸易商报价混乱，观望氛围浓，前期受减产提振的看涨情绪明显回落，合金承压下行。
- ◆ 行情展望：成本方面，兰炭暂稳，若煤炭市场持续弱势或将松动。产业方面，贸易商挺价，但盘面连续下行，上下游博弈反复，现货成交一般，厂家向原料端索取利润意愿强，主产区停减产增加，硅铁日均产量明显下滑。需求方面，钢材产量下降，高炉停减产增多，钢厂减产范围扩大，不过钢招集中采购释放一定需求，多空博弈下硅铁或延续弱震荡运行。
- ◆ 策略建议：SF2409合约震荡下行，日MACD指标显示红色动能柱收窄，操作上建议暂以弱震荡思路对待，关注6430附近支撑，请投资者注意风险控制。

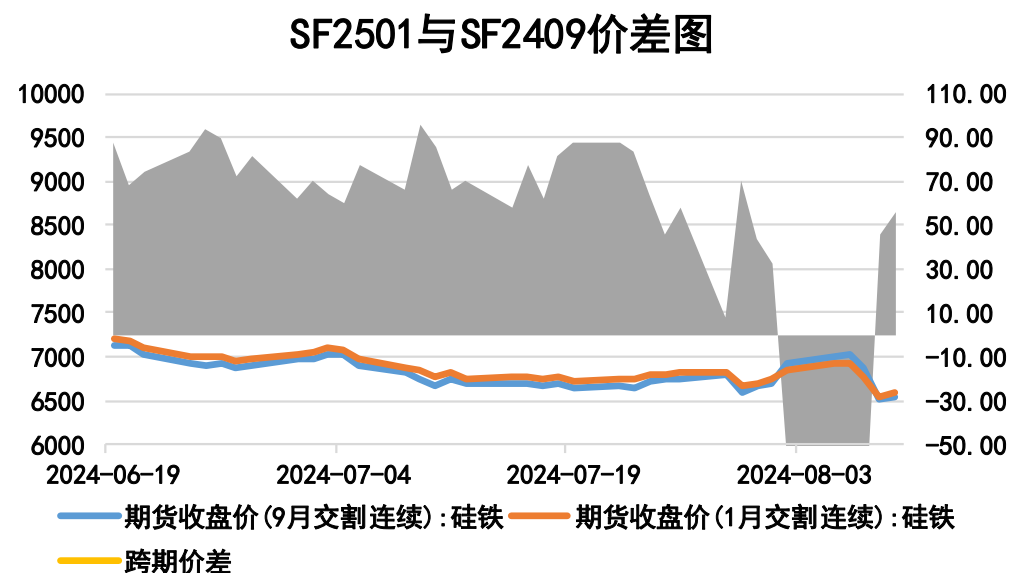
本周硅铁期价下跌、跨期价差上涨

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

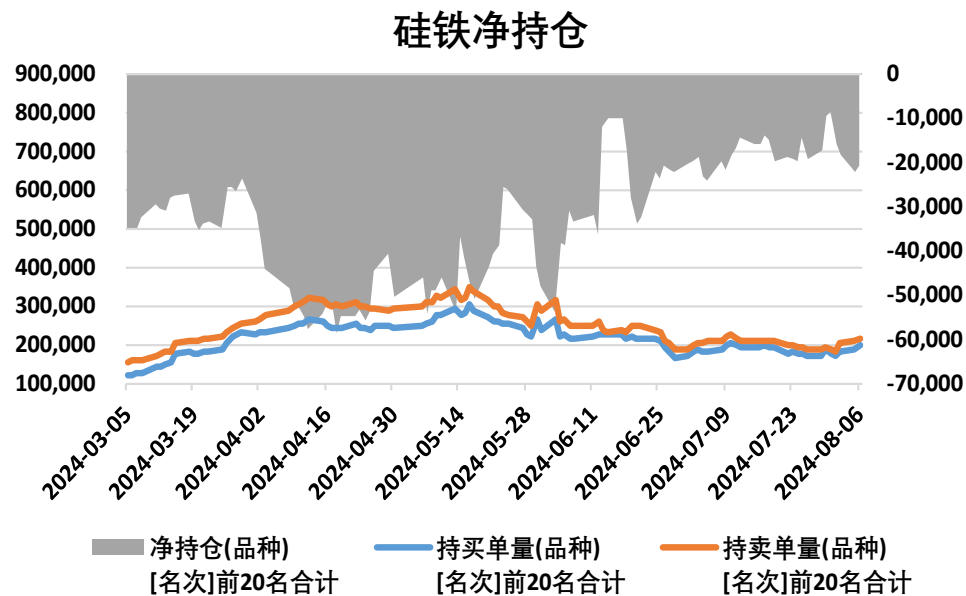


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至8月9日，硅铁期货主力合约收盘价6540元/吨，较前一周跌382元/吨。
- 截至8月9日，期货SF2501与SF2409（远月-近月）价差为56元/吨，较前一周涨120元/吨。

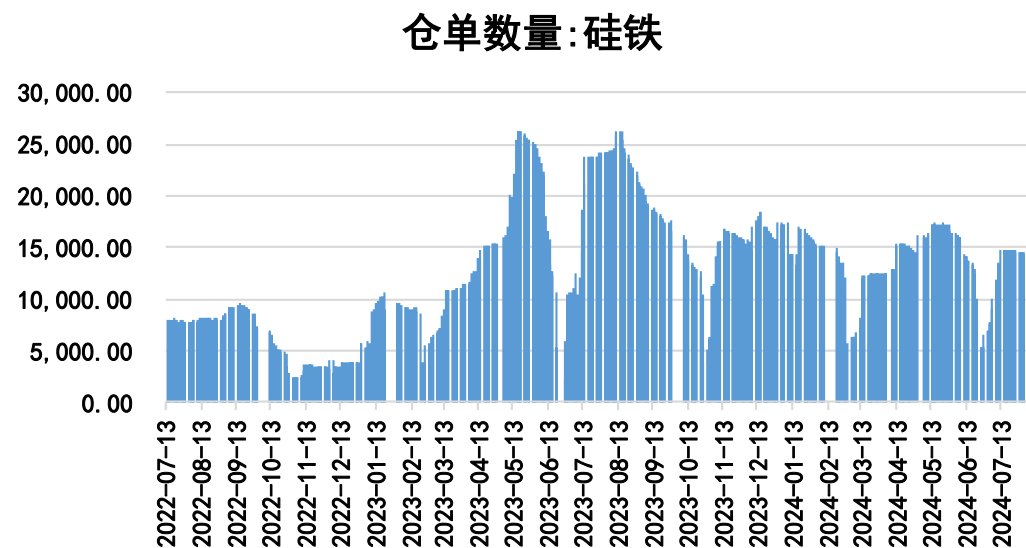
本周硅铁净多减少、仓单减少

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

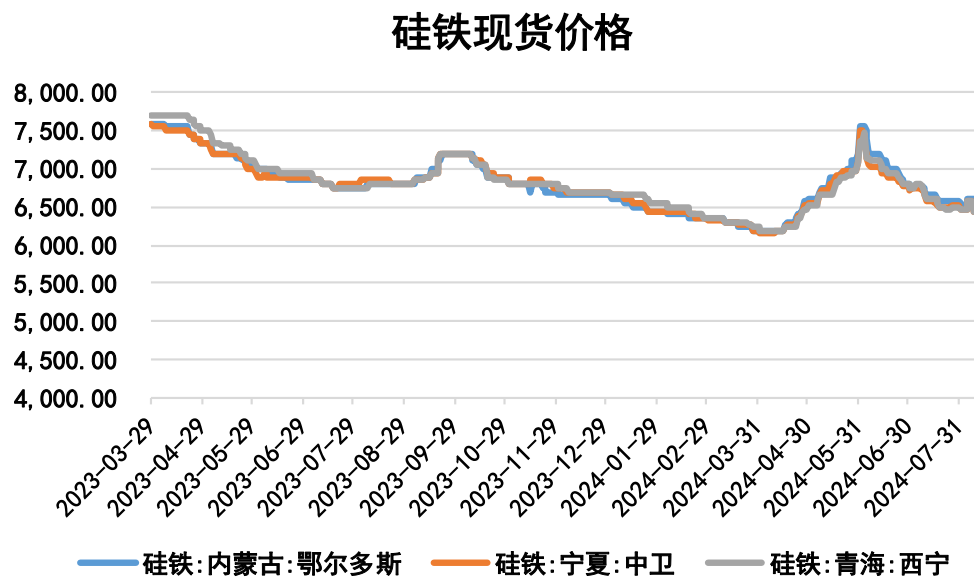


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周硅铁前20名持仓中，净多减少。
- 本周硅铁的仓单14440张，较前一周减少204张。

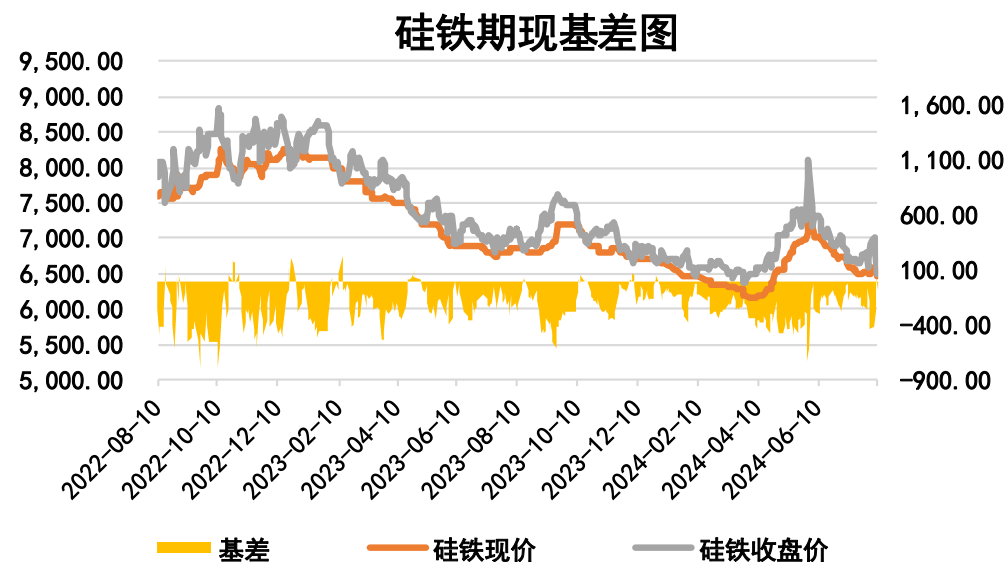
本周硅铁现货价格上涨、基差上涨

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

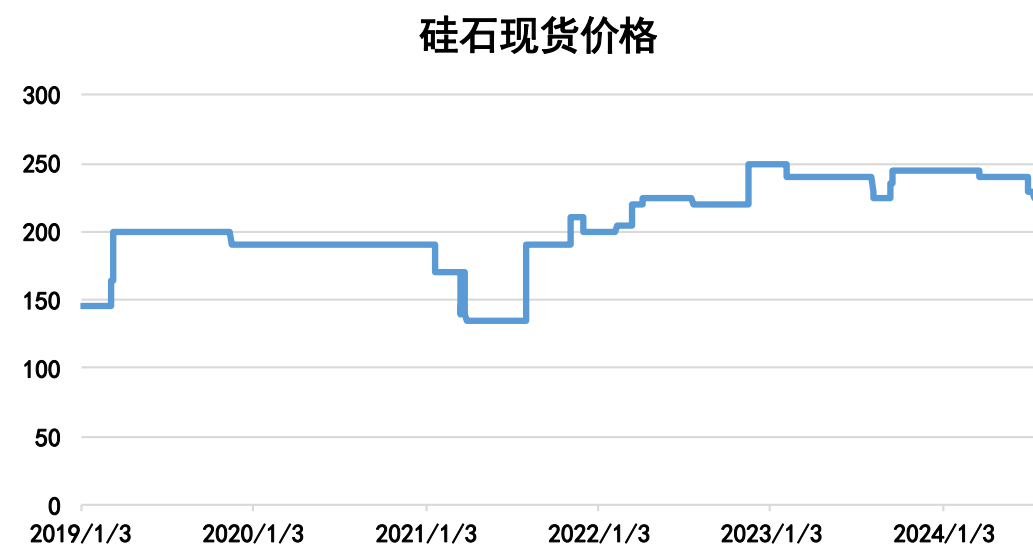


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至8月9日，内蒙古鄂尔多斯硅铁FeSi 75-B市场价报6550元/吨，较上周涨50元/吨；宁夏中卫硅铁FeSi 75-B市场价报6450元/吨，较上周跌30元/吨；青海西宁硅铁FeSi 75-B市场价报6450元/吨，较上周跌30元/吨。
- 截至8月9日，硅铁基差为-90元/吨，较前一周涨352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8月9日，硅石98%西北到厂含税价报225元/吨，与上周持平。
- 截至8月9日，神木兰炭中料报920元/吨，与上周持平。

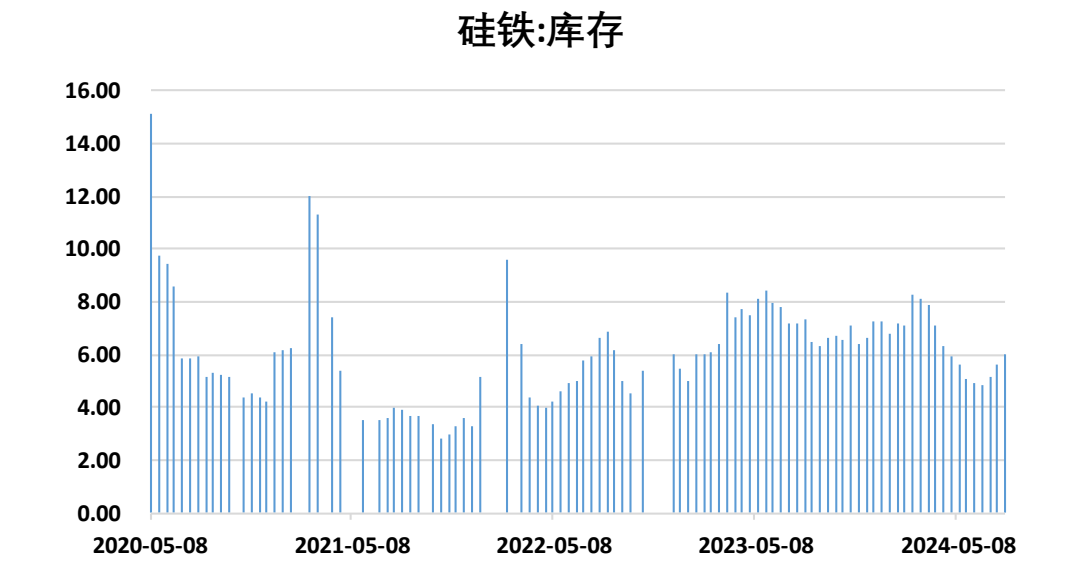
本周硅铁开工率下滑、硅铁厂家库存增加

图9、硅铁开工率



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图10、硅铁库存

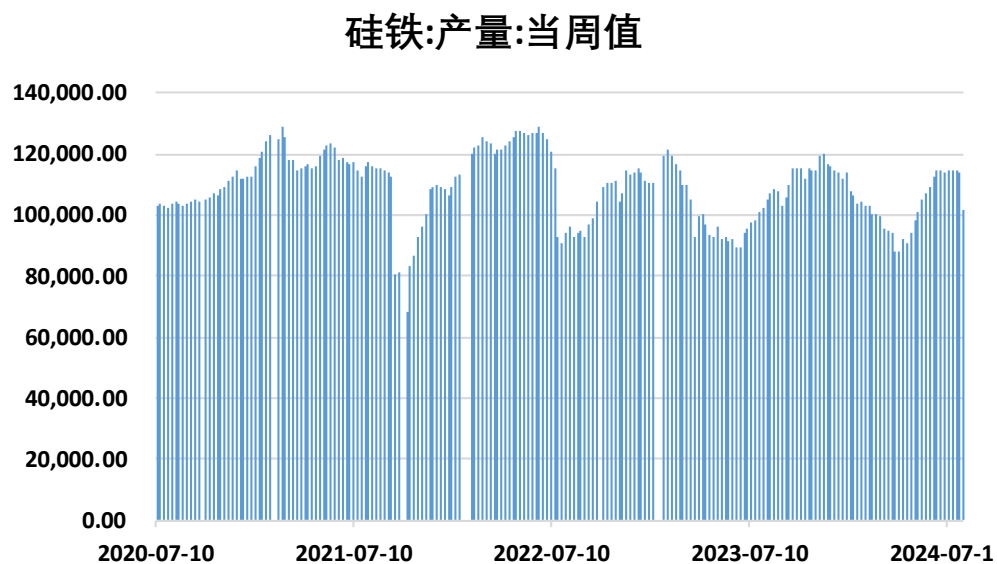


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月9日，Mysteel统计全国121家独立硅铁企业样本开工率（产能利用率）37.54%，较上周减1.79%。
- 截至8月1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6.04万吨，环比增加0.44万吨。

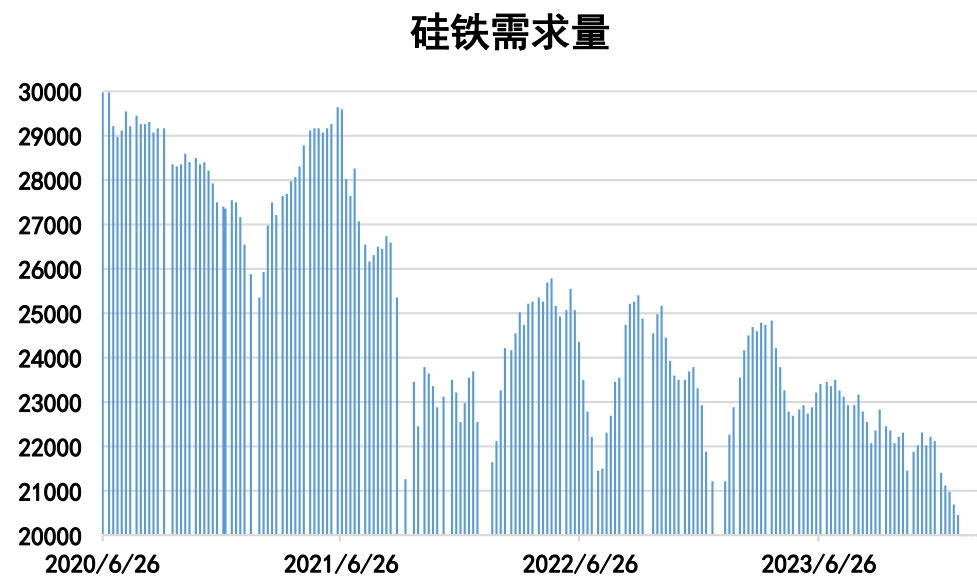
本周硅铁产量减少、需求量减少

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

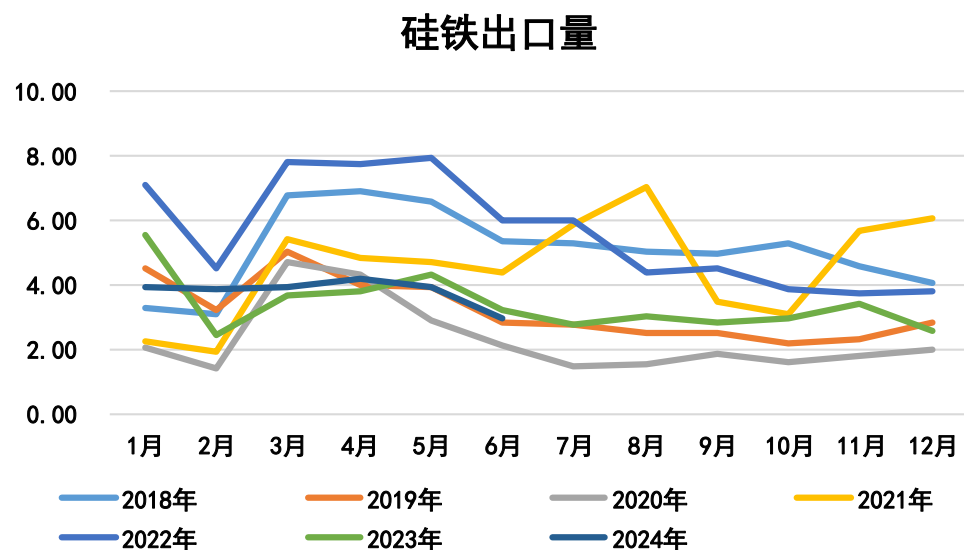


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至8月9日，全国硅铁产量（周供应）：10.17万吨，较上周减少1.24万吨。
- 截至8月9日，全国硅铁需求量（周需求）：17553.91吨，较上周减少1679.19吨。

硅铁出口量环比减少

图13、硅铁出口量

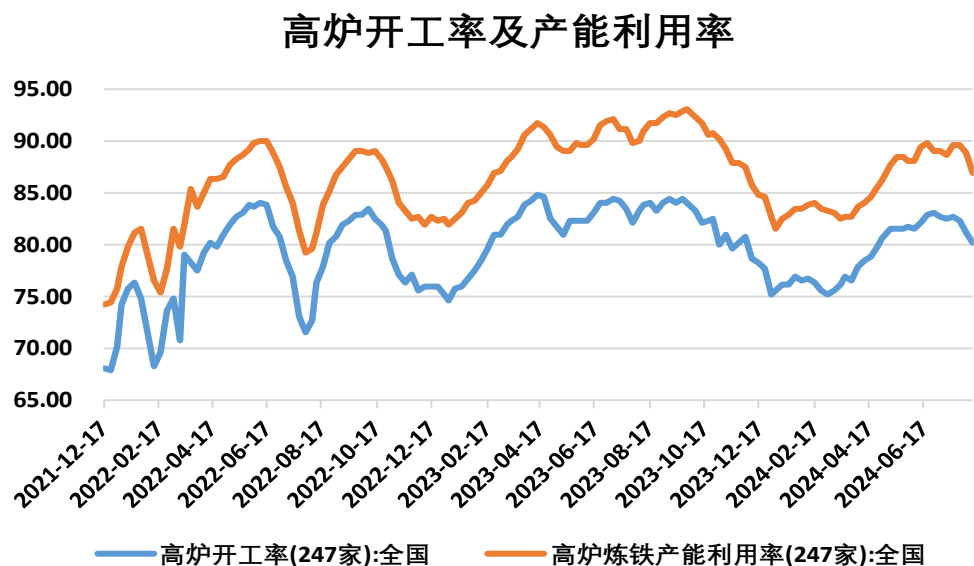


来源：wind 瑞达期货研究院

- 2024年6月份，中国硅铁出口量2.99万吨，环比减少0.96万吨，减幅24.3%；同比减少0.2万吨，减幅6.27%。2022年1-6月份，硅铁累计出口量22.25万吨，同比减少0.79万吨，减幅3.43%。

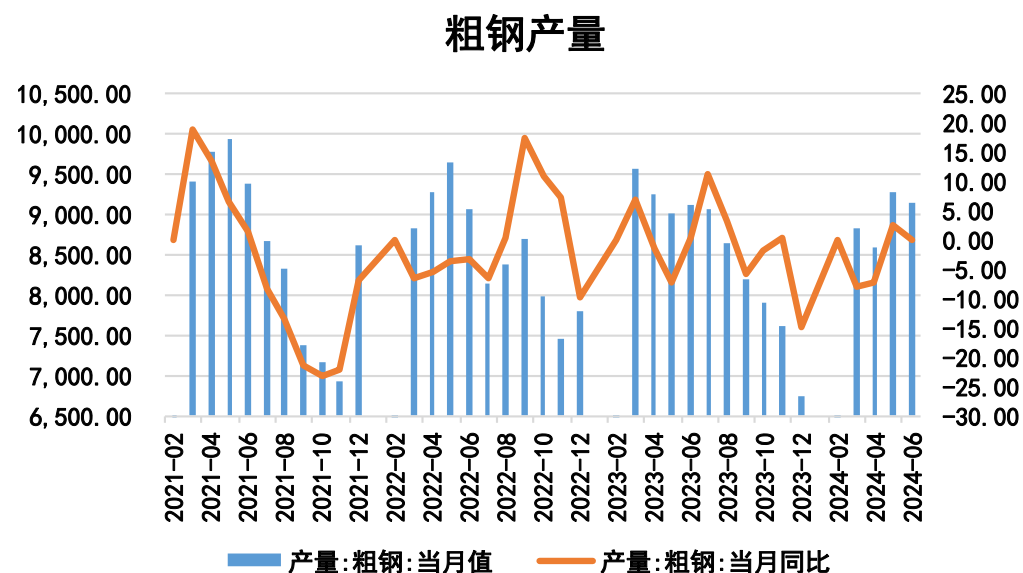
需求端——钢厂高炉开工率减少、产能利用率下滑、粗钢产量同比增加

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8月9日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率80.21%, 较上周减少1.07%; 高炉炼铁产能利用率87.02%, 较上周减少1.85%。
- 2024年6月份, 全国生产粗钢9160.7万吨, 同比上涨0.2%。
- 2024年1-6月份, 全国累计生产粗钢53057.22万吨, 同比下降1.1%。

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。