

「2025.1.3」

硅铁市场周报

成本支撑&投机降温，市场信心稍显不足

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

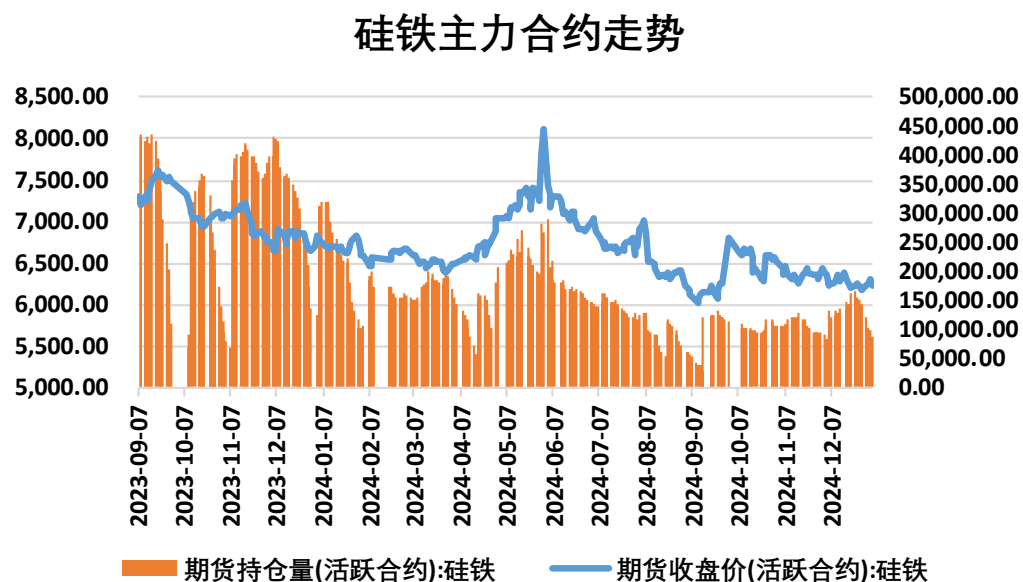


3、产业链情况

- ◆ 行情回顾：本周硅铁市场弱稳运行。部分产区有电价上涨预期，兰炭小料止跌回稳，硅铁成本支撑坚挺，厂家亏损扩大，检修情况增加，硅铁有小幅去库。需求方面，铁水产量回落，不过近期钢招表现尚可，市场心态平稳，硅铁排单情况尚可，短期刚需及成本存在一定支撑。
- ◆ 行情展望：产业方面，部分商家卖量较为稳定，厂家按前期订单排产生产，近期期现弱势，成本支撑尚存，企业亏损严重，开工小幅下滑，Mysteel统计全国136家独立硅铁企业样本：开工率（产能利用率）全国37.11%，较上期降0.60%；日均产量15230吨，较上期降320吨；全国硅铁产量（周供应）：10.66万吨。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%）：19246.6，环比上周降2.18%进入需求淡季，宏观提振效果逐渐减弱，年前钢厂检修，市场投机氛围一般，产业信心不足，下游谨慎采货，观望氛围浓，预计短期硅铁市场仍将延续震荡。
- ◆ 策略建议：硅铁主力合约冲高回落，日BOLL指标显示三轨走平，操作上建议以区间震荡思路对待，关注下轨附近支撑，请投资者注意风险控制。

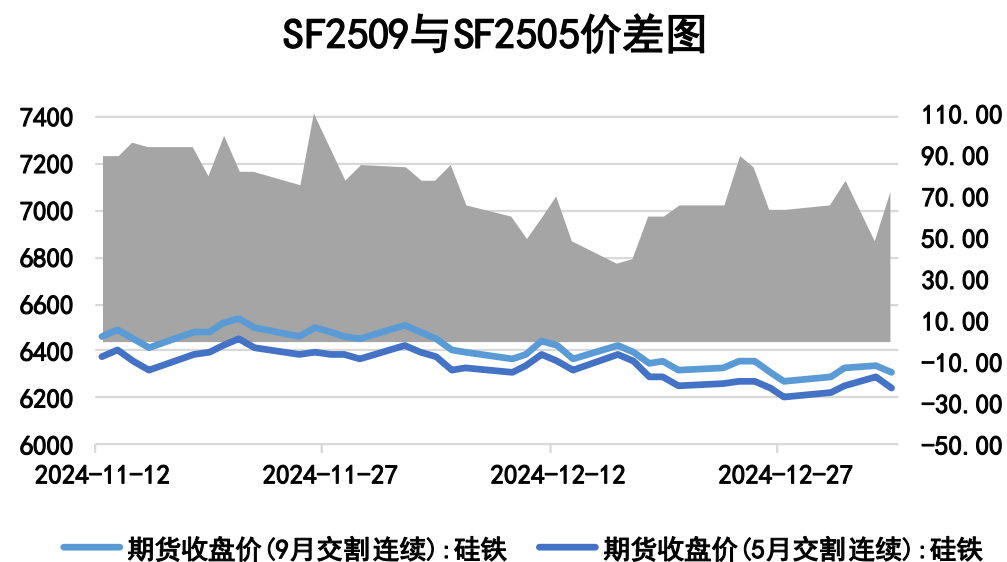
本周硅铁期价上涨、跨期价差上涨

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

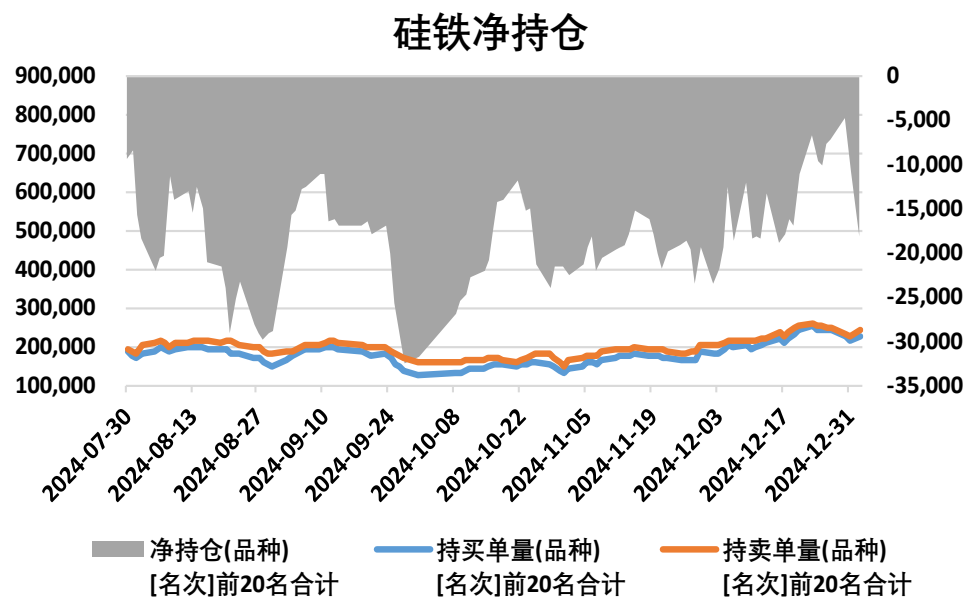


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至1月3日，硅铁期货主力合约收盘价6240元/吨，较前一周涨20元/吨。
- 截至1月3日，期货SF2509与SF2505（远月-近月）价差为72元/吨，较前一周涨8元/吨。

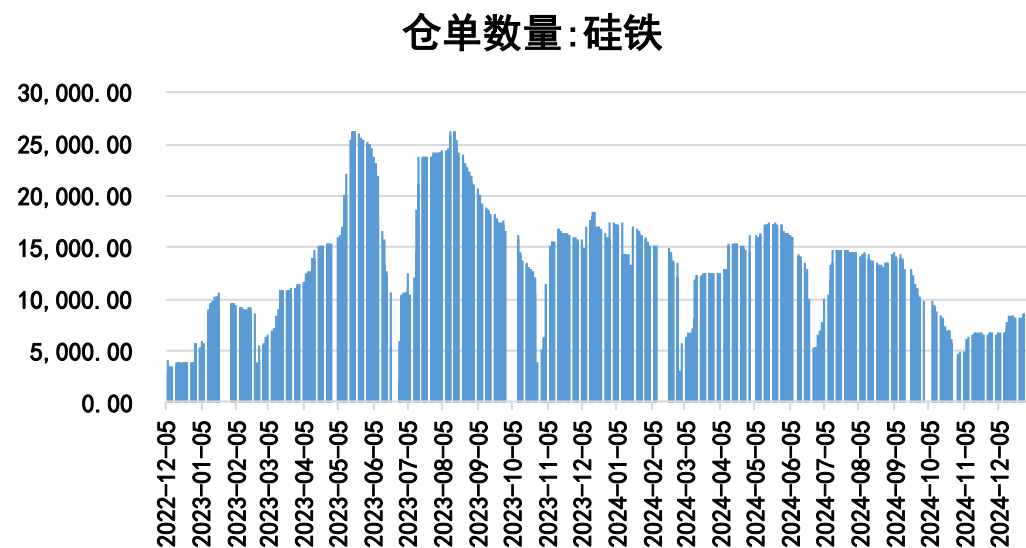
本周硅铁净空增加、仓单增加

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

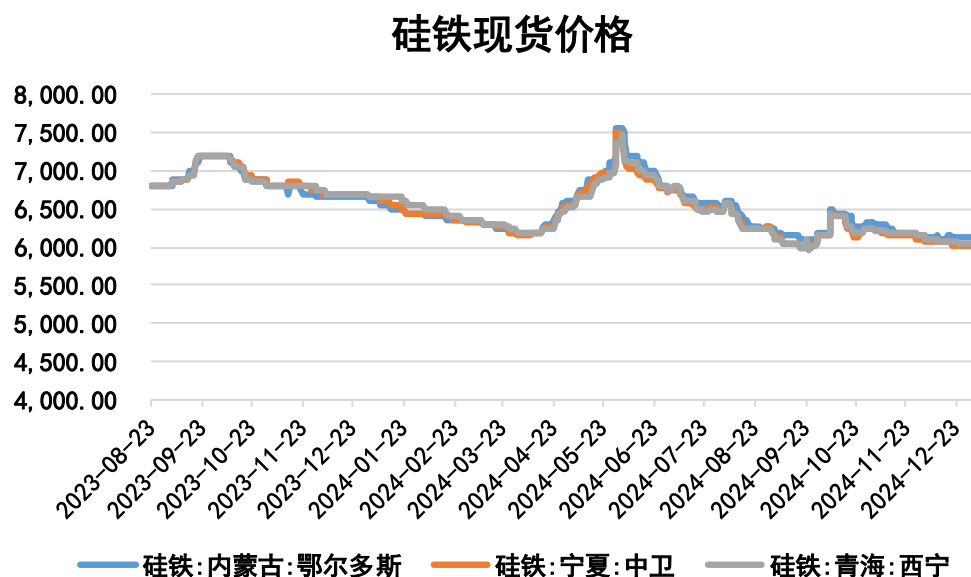


来源：wind 瑞达期货研究院

- 本周硅铁前20名持仓中，净空增加。
- 本周硅铁的仓单9225张，较前一周增加972张。

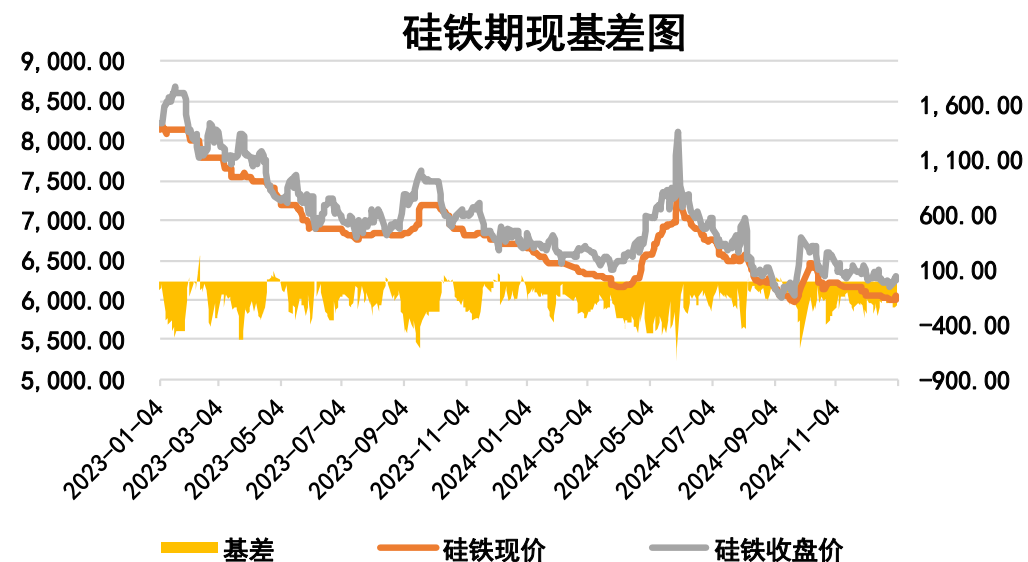
本周硅铁现货价格持平、基差下跌

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

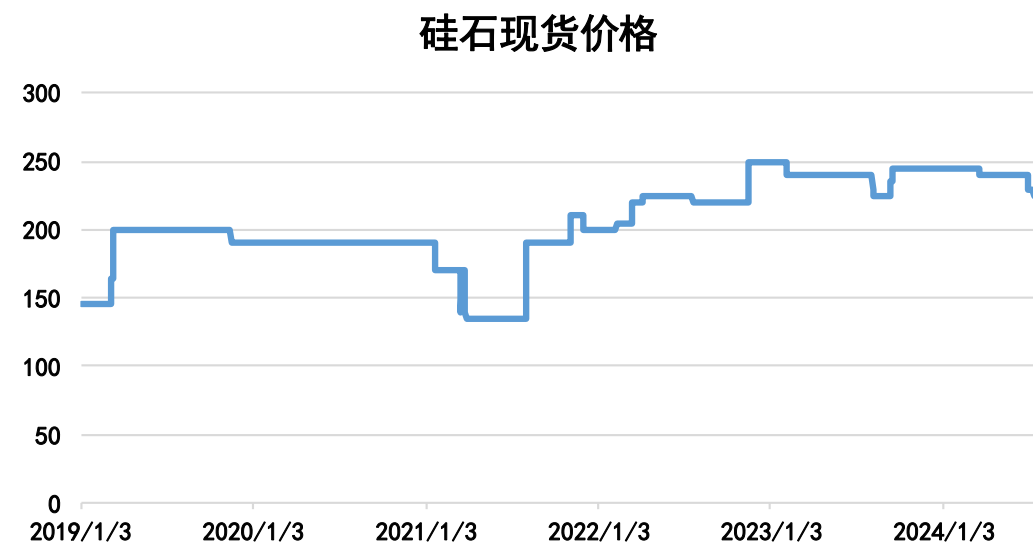


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至1月3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，与上周持平；青海西宁硅铁FeSi75-B市场价报6050元/吨，与上周持平。
- 截至1月3日，硅铁基差为-230元/吨，较前一周跌20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1月3日，硅石98%西北到厂含税价报215元/吨，与上周持平。
- 截至1月3日，神木兰炭中料报870元/吨，与上周持平。

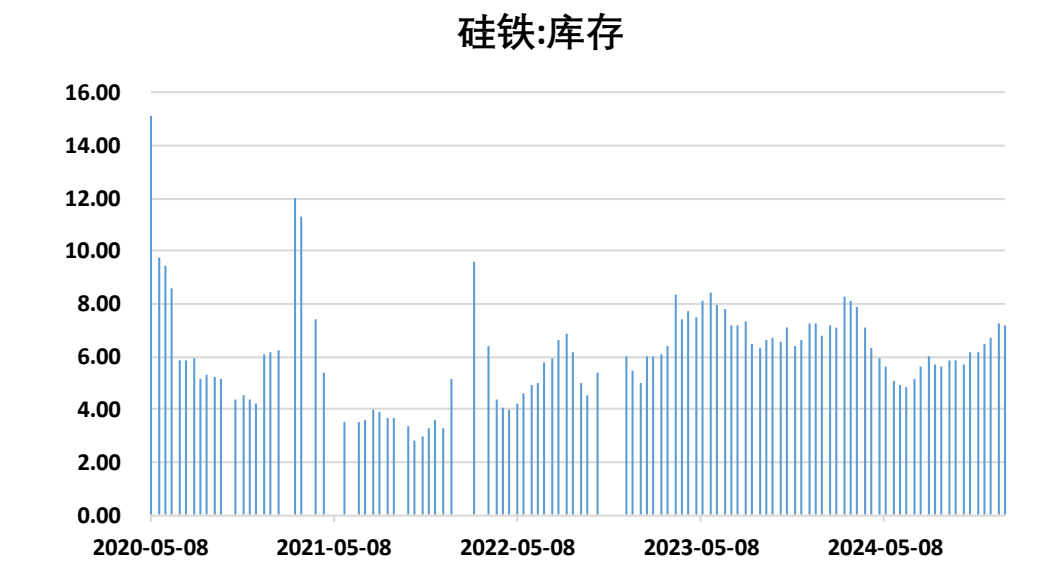
本周硅铁开工率下滑、硅铁厂家库存减少

图9、硅铁开工率



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图10、硅铁库存

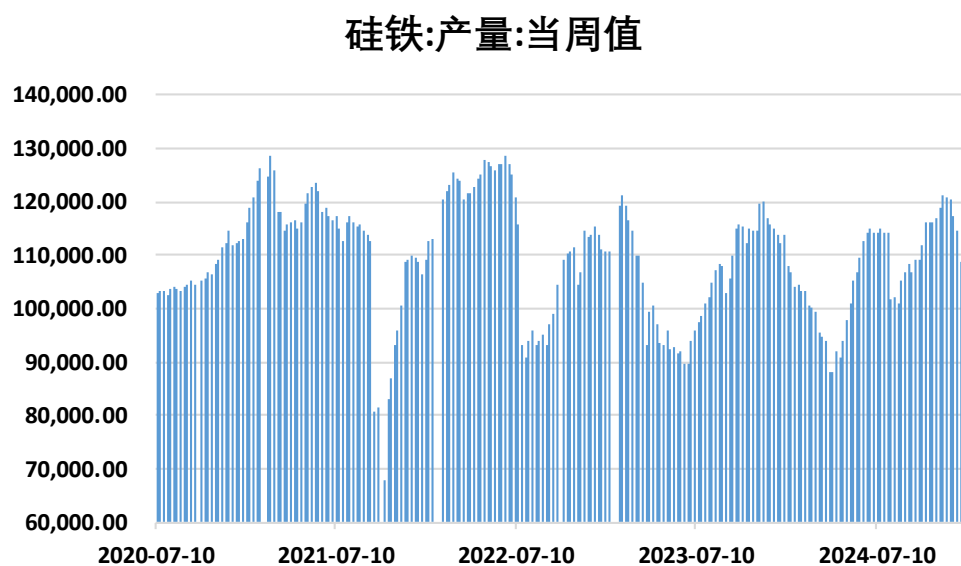


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至1月3日，Mysteel统计全国121家独立硅铁企业样本开工率（产能利用率）37.11%，较上周减0.6%。
- 截至1月2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7.2万吨，环比减少0.08万吨。

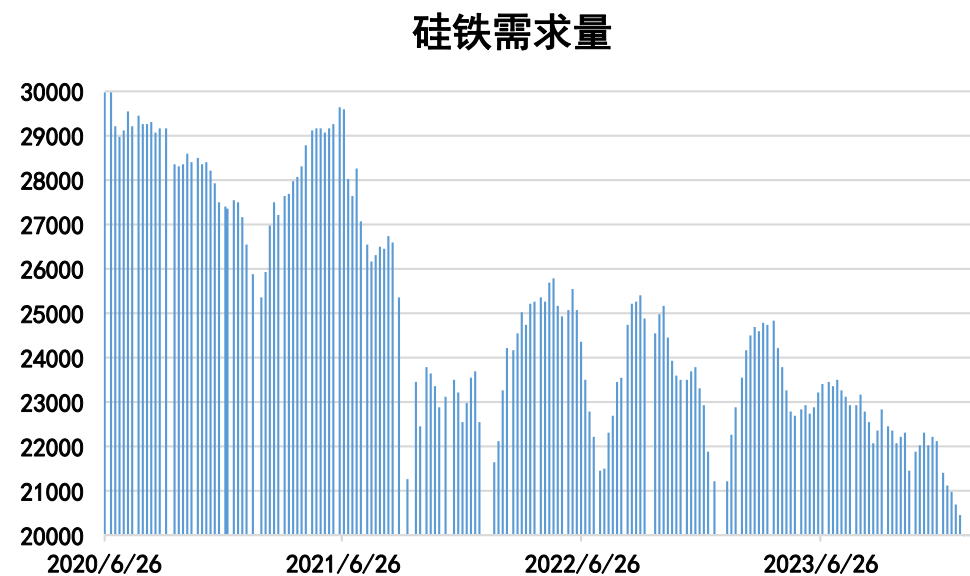
本周硅铁产量减少、需求量减少

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

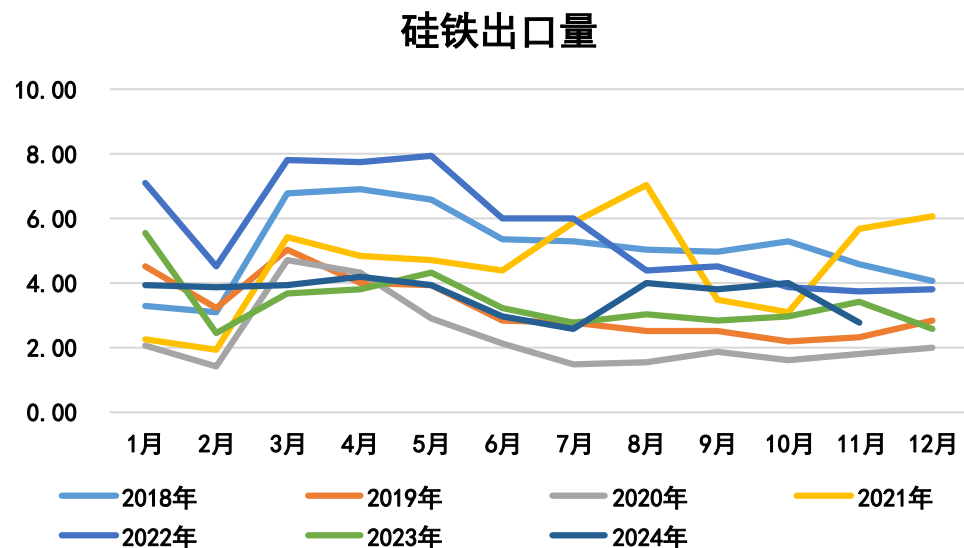


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至1月3日，全国硅铁产量（周供应）：10.66万吨，较上周减少0.22万吨。
- 截至1月3日，全国硅铁需求量（周需求）：19246.6吨，较上周减少429.5吨。

硅铁出口量环比减少

图13、硅铁出口量

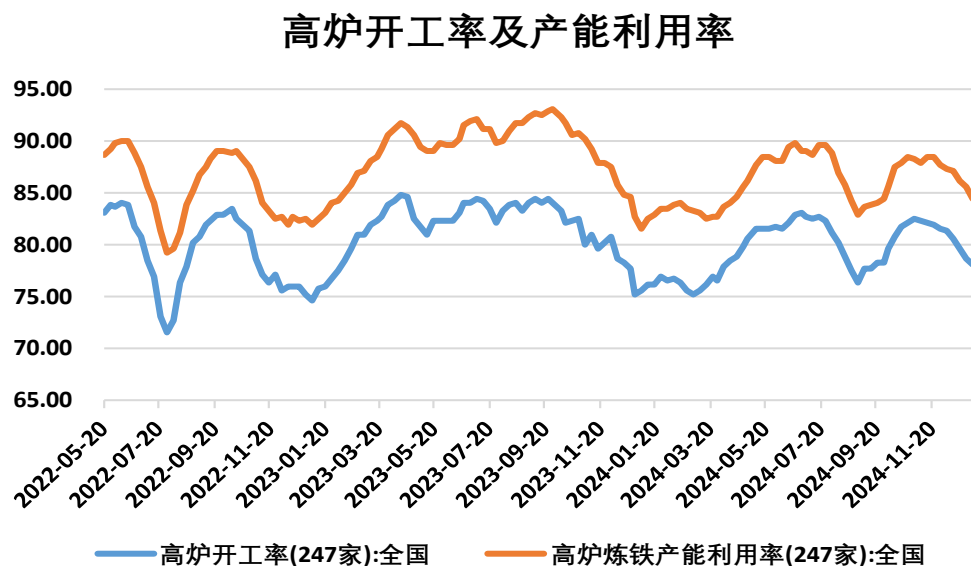


来源：wind 瑞达期货研究院

- 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%。2024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%。

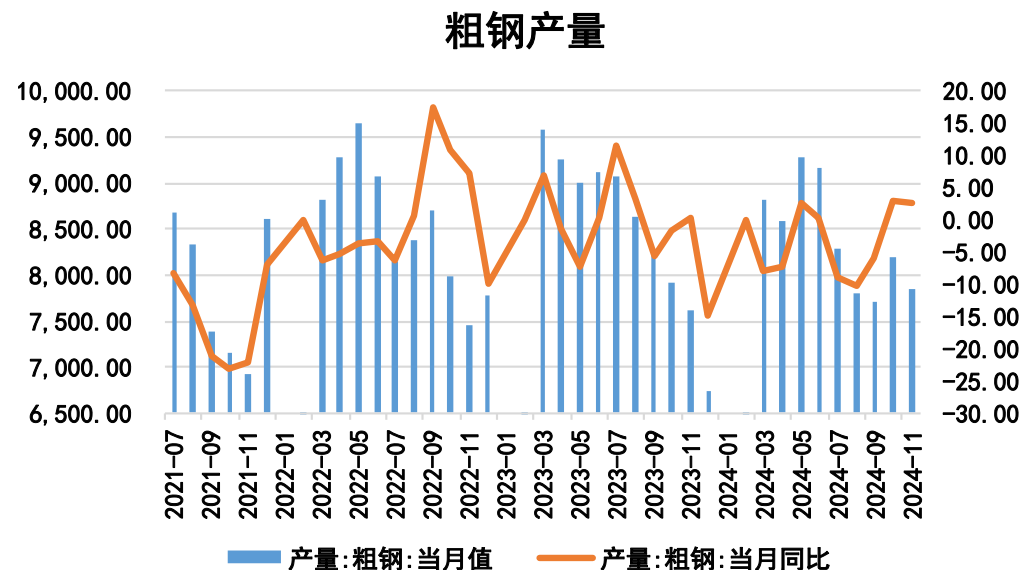
需求端——钢厂高炉开工率减少、产能利用率下滑、粗钢产量同比增加

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1月3日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率78.1%，较上周减少0.61%；高炉炼铁产能利用率84.55%，较上周减少1%。
- 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。