



# 【硅铁】周报2019-01-07

一德期货黑色事业部

FIRST  
FUTURES



一诺千金·德厚载富

# CONTENTS

目录一、上周回顾及本周关注

目录二、策略

目录三、基差及价差

目录四、硅铁供应

目录五、硅铁需求

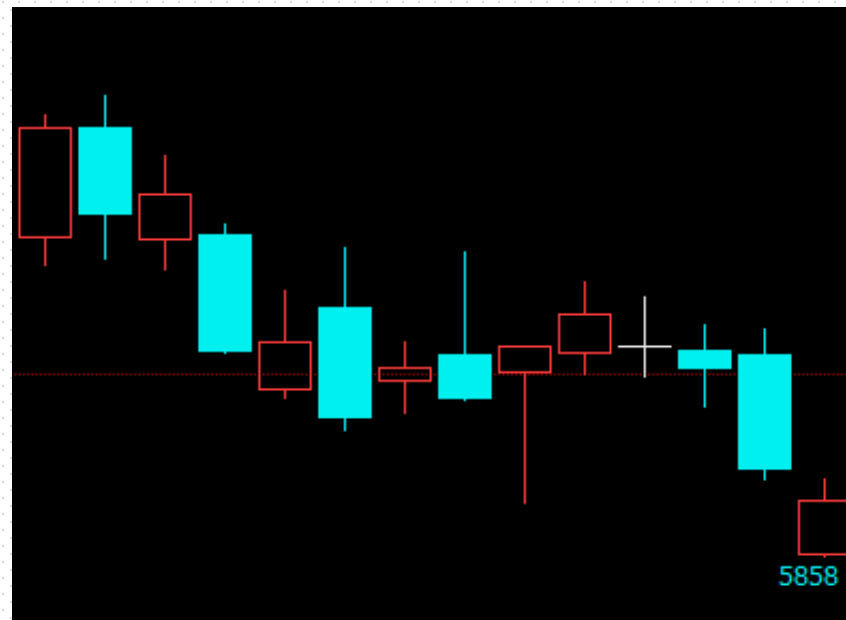


PART 1

上周回顾及本周关注

## ▶ 上周市场回顾-硅铁

- 1、元旦后硅铁整体依旧维持弱势局面，主流钢招的公布对市场稍有支撑，但年关将至，合金厂资金压力和年底物流停运压力仍然存在，交易氛围整体偏弱。交割库库存仍未完全消化，合金厂避峰及停产现象陆续增多。
- 2、现货方面，成交价格72#5400-5600元/吨承兑，75#5700-6000元/吨承兑，近日成交好转，价格稍稳。
- 3、钢厂招标方面：河钢招标价6700元/吨，较上月下降310元/吨，招标量2720吨。



## ▶ 本周关注-硅铁

- ▶ 本周钢招继续进行，招标价格基本确定。
- ▶ 主产区厂家避峰、检修的范围逐步扩大，后续需重点关注。

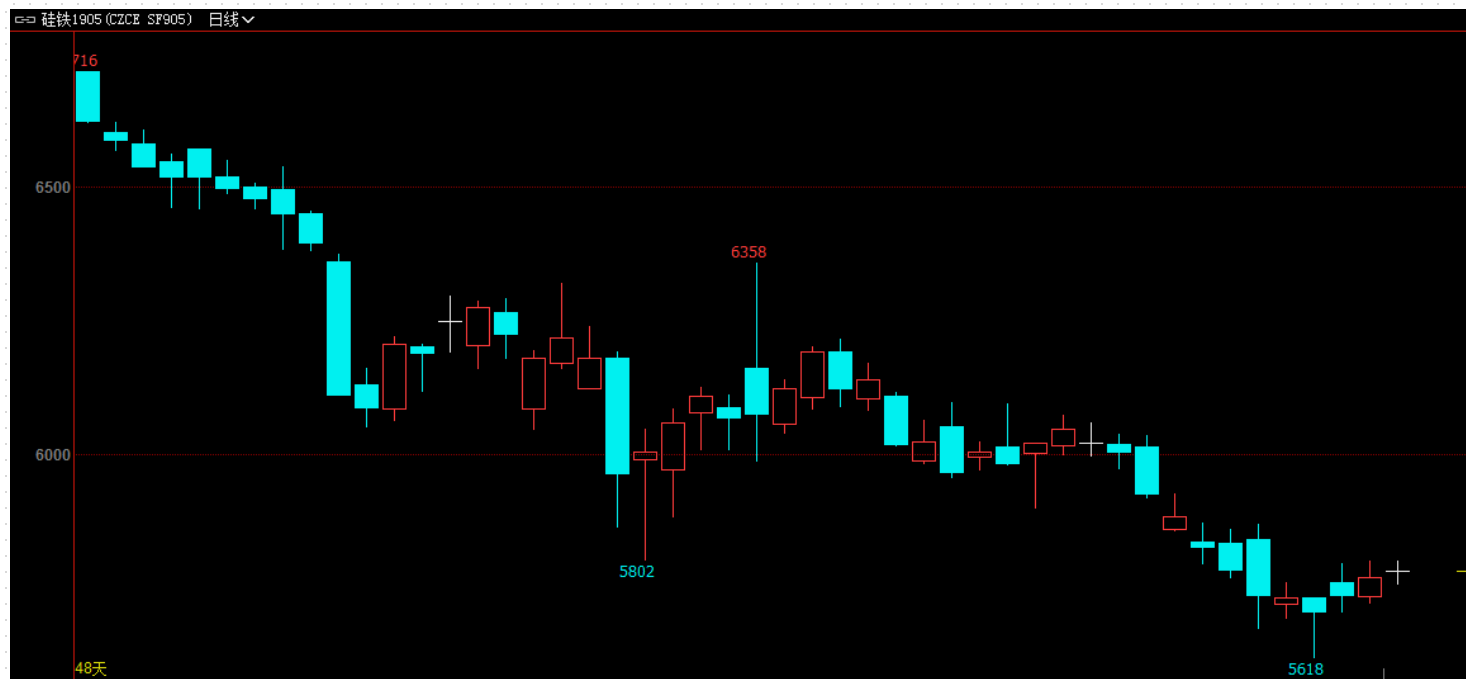
工厂	生产情况	影响炉型
青海焯华	避峰2台	25500KVA
青海金丰	停1台，避峰1台	21000KVA
乐都鑫丰	停1台	12500KVA
乐都福海	避峰	18500KVA，25500KVA
青海通力	停1台	16500KVA
中力硅业	避峰	16500KVA
荣鑫利	停炉	12500KVA
青海长源	检修1台，常年避峰1台	16500KVA
青海华鑫	常年避峰	18500KVA
中卫大有	停炉	33000KVA
大正伟业	避峰	25500KVA
宁夏普华	出租的，停1台	40500KVA
金圆化工	停1台	12500KVA
包头义昌	限电停炉	12500KVA
包头三明	限电停炉检修	12500KVA
包头三维	限电避峰	8000KVA



PART 2

策略

## ► 策略-硅铁



- 硅铁05合约已跌破成本线，现货市场较上周继续下滑：青海5900、宁夏5800、内蒙古5750。目前已有部分厂家停炉检修或错峰生产，范围在逐步扩大，但市场悲观情绪依旧浓厚且下游需求支撑较弱。期货方面，宁夏地区01合约基差177元/吨，处于历史位置30.8%，宁夏地区05合约基差276元/吨，处于历史位置37.8%。策略方面，整体观望为主。

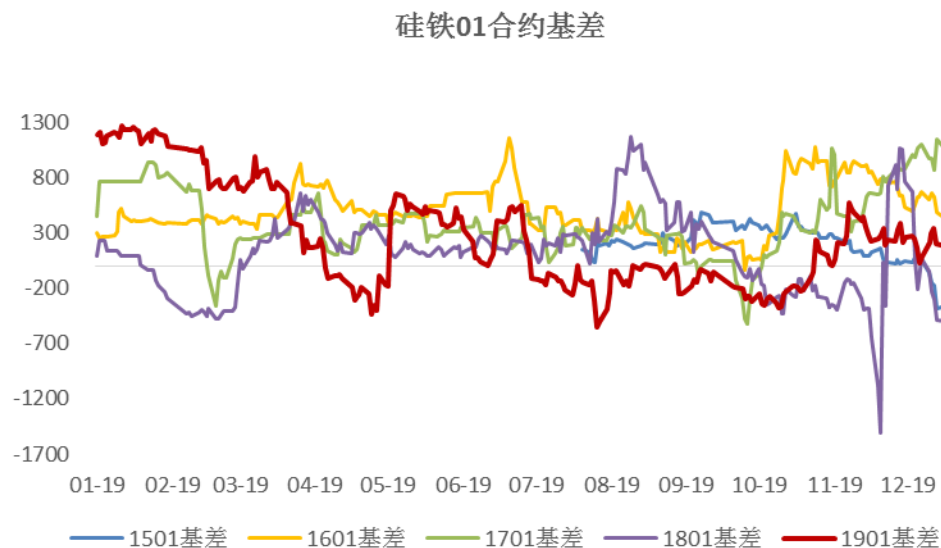


PART 3

基差及价差



# ► 硅铁01合约基差

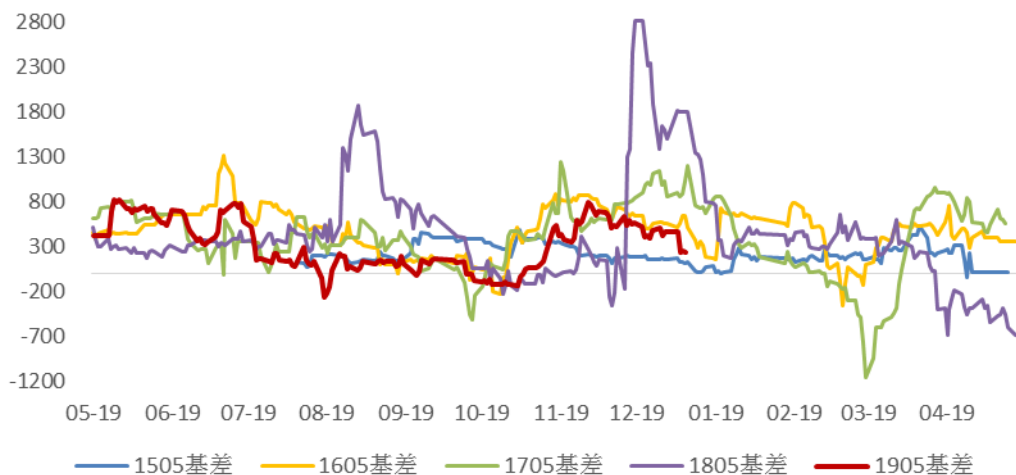


时间	宁夏中卫 FeSi75-B	硅铁01合约	01基差	当前位置
2018-12-24	6302	6138	164	32.3%
2018-12-25	6155	6132	23	20.1%
2018-12-26	6154	6070	84	24.1%
2018-12-27	6105	5898	207	37.2%
2018-12-28	6104	5812	292	49.5%
2019-01-02	6100	5760	340	55.9%
2019-01-03	5954	5750	204	36.8%
2019-01-04	5953	5776	177	33.5%

硅铁：硅铁01合约基差走弱，由上周+292下降至+177，现货跌幅较大，期货跌破成本线。目前河钢招标价6700元/吨，已经有工厂避峰或者停炉，后续若价格继续下滑，停炉的工厂增多，市场或将迎来反转。

# ► 硅铁05合约基差

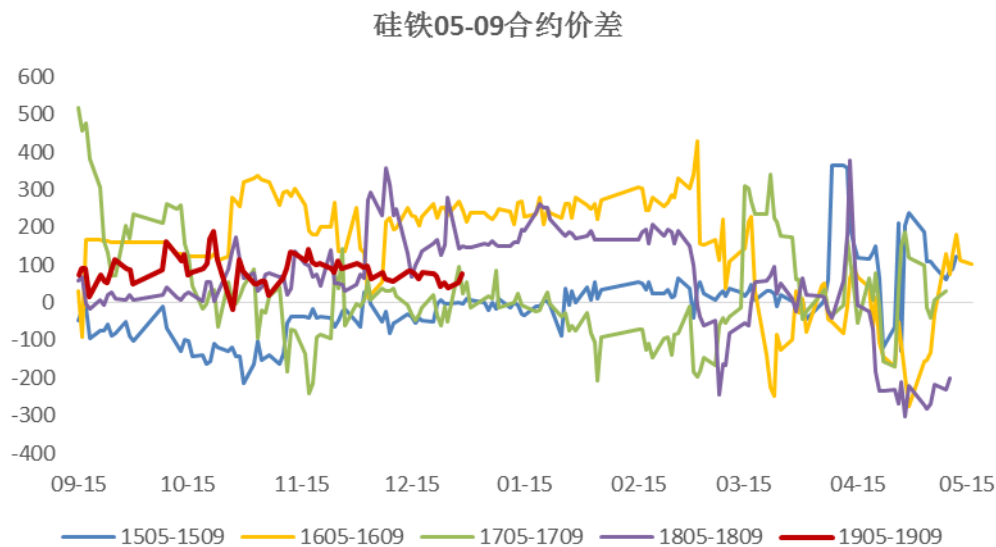
硅铁05合约基差



时间	宁夏中卫 FeSi75-B	硅铁05合约	05基差	当前位置
2018-12-24	6397	5882	515	68.9%
2018-12-25	6249	5826	423	59.4%
2018-12-26	6248	5782	466	64.4%
2018-12-27	6198	5736	462	63.8%
2018-12-28	6197	5732	465	64.2%
2019-01-02	6193	5950	243	36.8%
2019-01-03	6045	5800	245	37.4%
2019-01-04	6044	5800	244	37.2%

硅铁：硅铁05合约基差走弱，由上周+465下降至+244，现货跌幅较大，期货跌至成本线。目前河钢招标价6700元/吨，已经有工厂避峰或者停炉，后续若价格继续下滑，停炉的工厂增多，市场或将迎来反转。

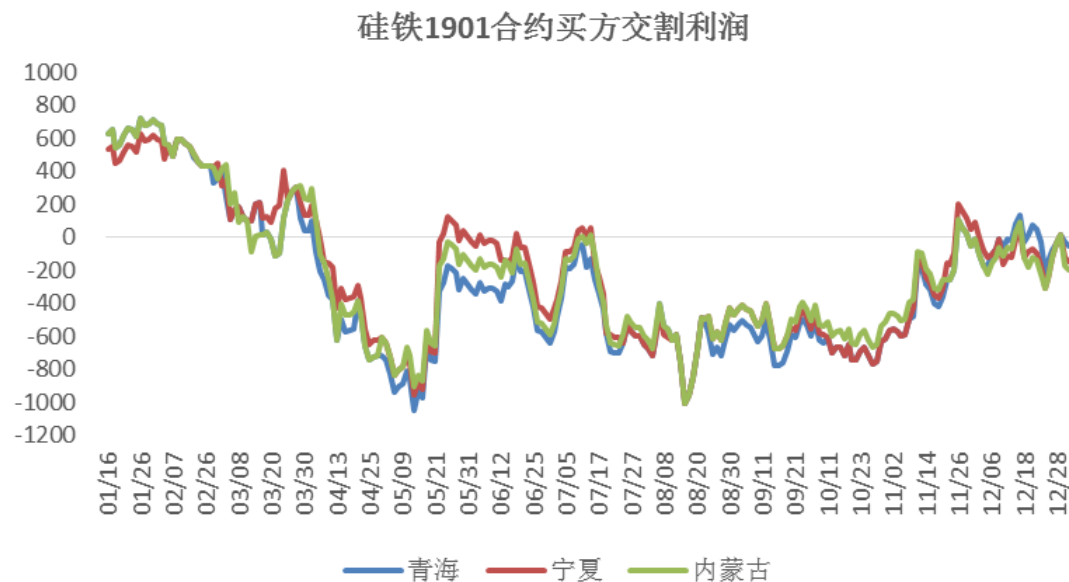
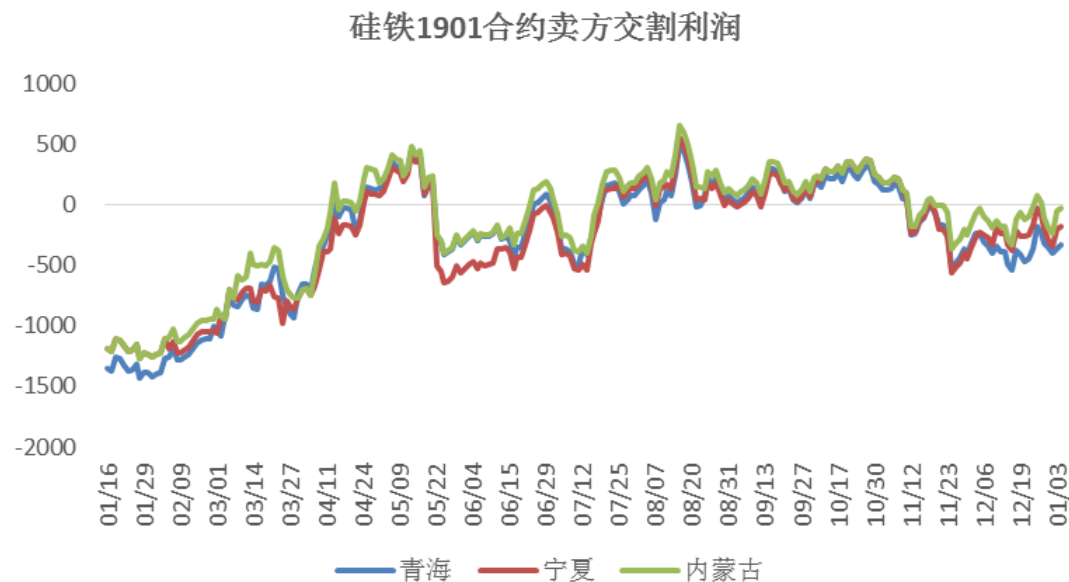
# 硅铁05-09合约价差



时间	硅铁05	硅铁09	硅铁05-硅铁09	当前位置
2018-12-24	5882	5802	80	61.55%
2018-12-25	5826	5748	78	60.89%
2018-12-26	5782	5712	70	58.92%
2018-12-27	5736	5694	42	51.44%
2018-12-28	5732	5680	52	53.67%
2019-01-02	5704	5664	40	50.79%
2019-01-03	5736	5684	52	53.67%
2019-01-04	5768	5690	78	60.89%

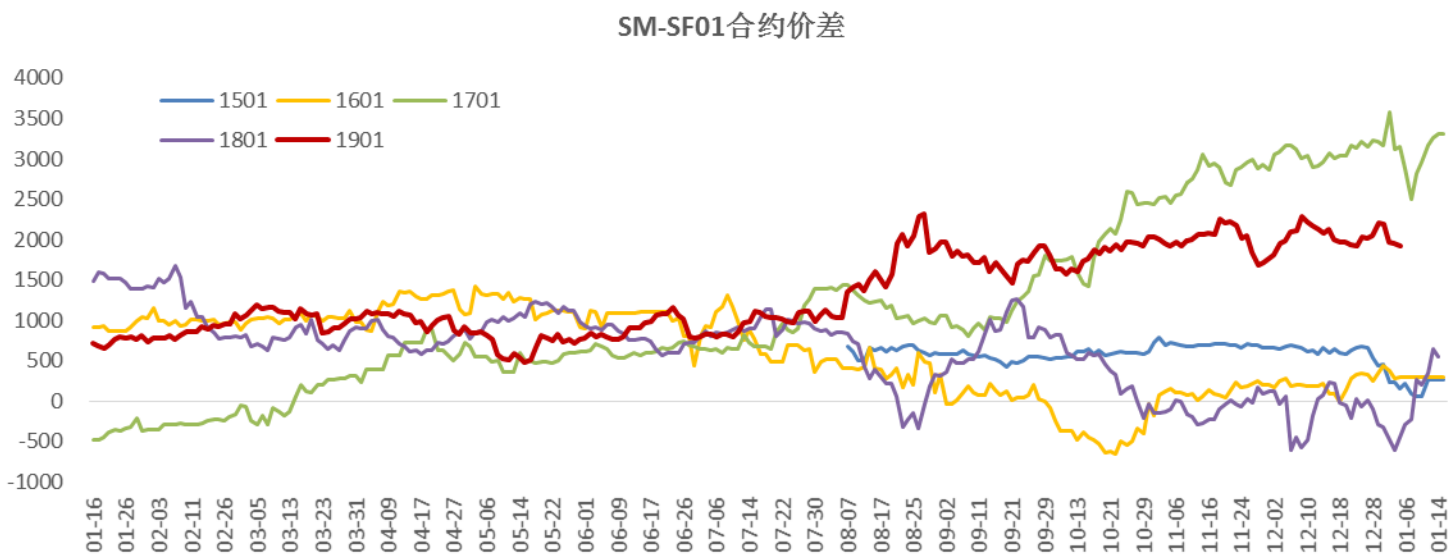
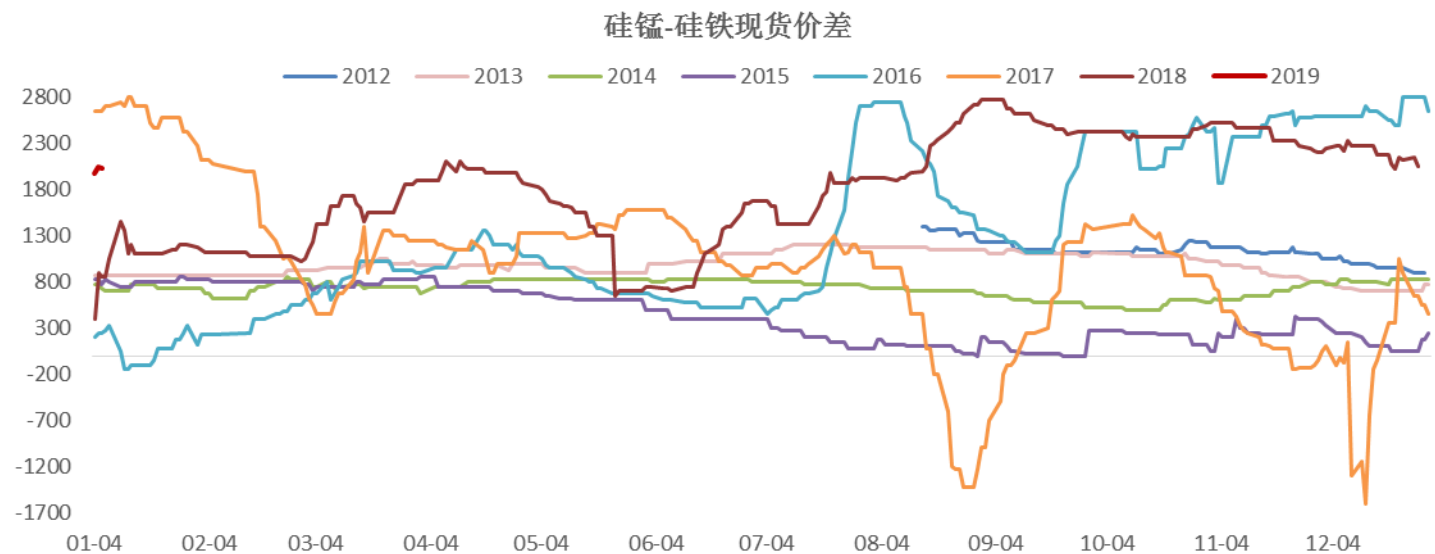
硅铁：硅铁05-09合约价差稍有上升，由上周+52至+78，整体变化不大，当前位置60.89%，处于合理区间。

# 硅铁01合约交割利润



硅铁：卖方交割利润小幅上升，内蒙古由-192至-28，宁夏由-292至-177。交割意愿增强。

硅锰-硅铁的现货价差上周末2025，较上周末下降25元/吨，位于历史数据的87%，01合约的期货价差上周末1925，较上周下降263，位于历史数据的93.2%。



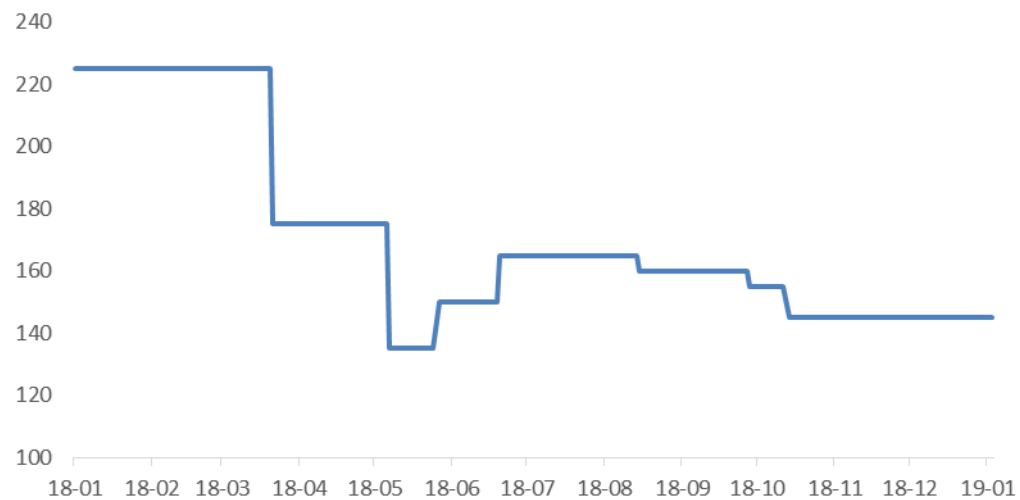


PART 4

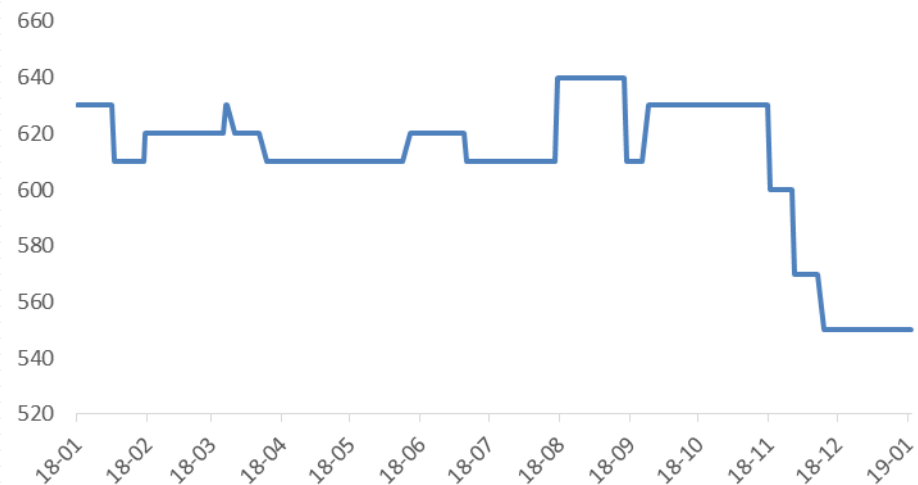
硅铁供应

# 硅铁-原料

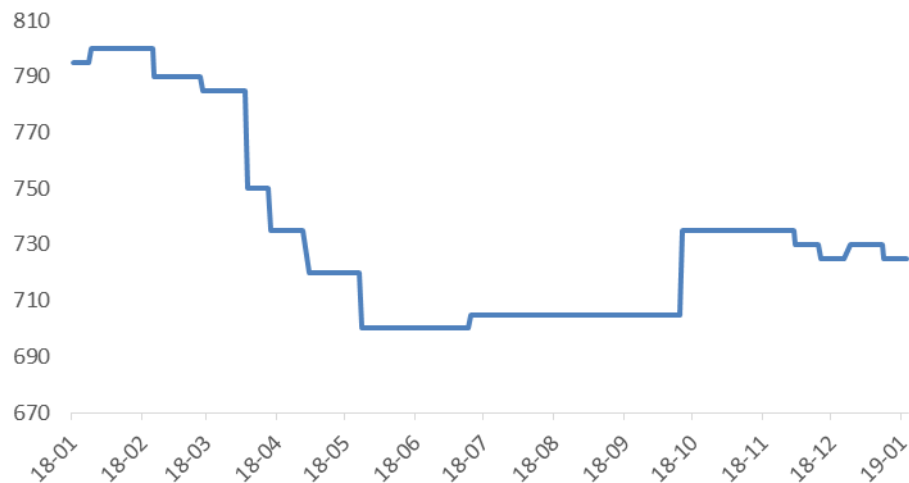
98%硅石价格



氧化铁皮价格



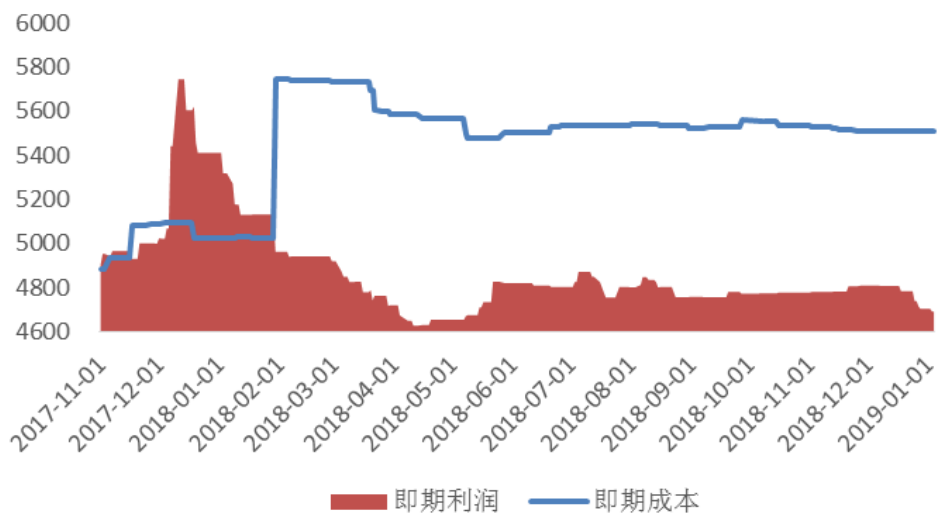
府谷兰炭小料价格



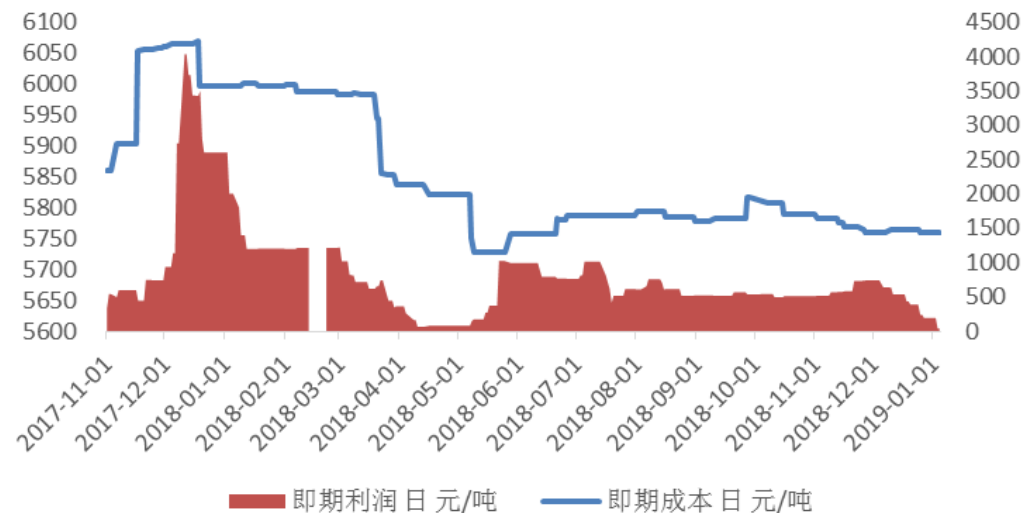
	价格周变化 (元/吨)	当前价格 (元/吨)	成本占比
硅石	—	145	5.61%
兰炭	—	725	18.69%
氧化铁皮	—	550	0.51%
汇总	电价占比71.35%，原材料成本不变。		

## ► 硅铁-生产利润

青海硅铁成本及利润



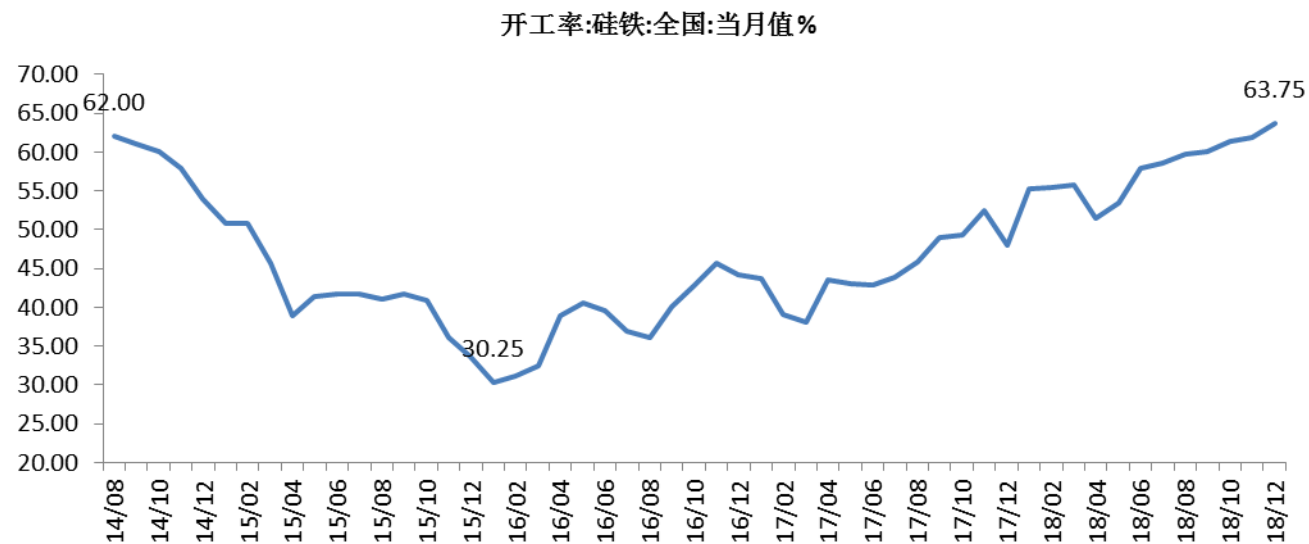
宁夏硅铁成本及利润



- 硅铁生产成本及生产利润，青海地区分别为5507元/吨及393元/吨，利润率7.1%。宁夏地区分别为5759元/吨及41元/吨，利润率0.7%；
- 宁夏地区现货价格较下降150元/吨，即期成本变化不大，即期利润青海及宁夏均下降500元/吨左右。目前已有部分成本较高的工厂避峰或停炉。

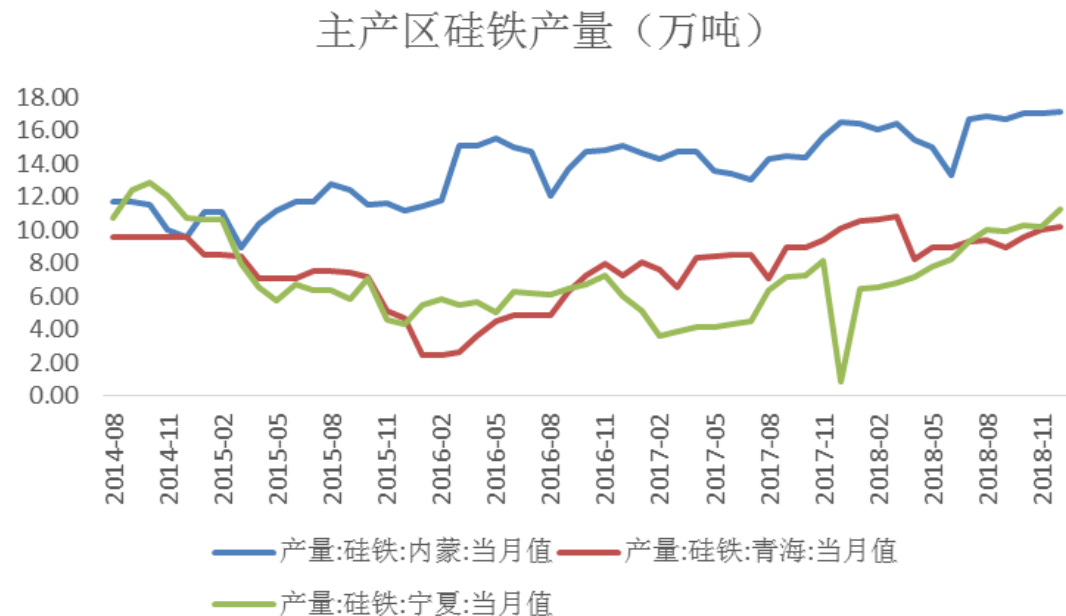
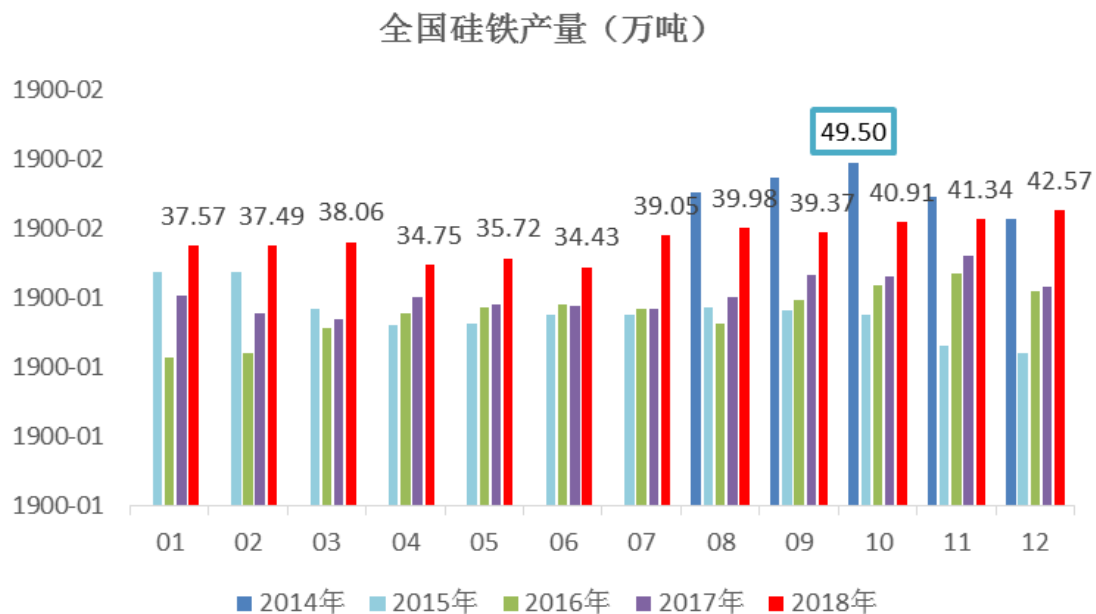


## ► 硅铁-开工率



- 12月硅铁开工率为63.75%，较11月上升1.87%。目前开工率处于历史高位。
- 当前现货期货市场价格均已跌破成本线，避峰与停产厂家陆续增多。

# 硅铁-产量



- 据铁合金在线数据，12月全国硅铁产量42.57万吨，环比增加1.23万吨，维持年内历史高位，增速放缓；
- 12月份宁夏地区增加1.05万吨，青海增加0.12万吨，甘肃地区维持不变，内蒙古地区增加0.06万吨，目前因价格低位，合金厂面临亏损，部分厂家已停炉或错峰生产，且看力度大小。

# 仓单信息

品种：硅铁SF 单位：张 日期：2019-01-04				每张仓单=1手合约*5吨/手=5吨		
仓库编号	仓库简称	仓库/厂库	仓单数量	当日增减	有效预报	升贴水
0317	湖北三三八处	仓库	598	-119		100
小计			598	-119	165	
0443	日照粒粒金	仓库	0	0		50
1502	天津全程	仓库	0	0		0
1503	东之桦	仓库	499	0		0
小计			499	0	0	
1504	玖隆物流	仓库	0	0		100
1505	江苏奔牛	仓库	990	0		100
小计			990	0	1303	
1507	中储发展	仓库	42	0		0
小计			42	0	967	
1508	中储陆通	仓库	0	0		0
小计			0	0	110	
1509	安阳万庄	仓库	0	0		0
1510	中储南京	仓库	0	0		100
1552	西金矿冶	厂库	0	0		-
1654	腾达西铁	厂库	0	0		-
1655	青海福鑫	厂库	0	0		-
总计			2129	-119	2545	

仓单量：仓单数量2129张，  
 预报2545，合计  
 $(2129+2545) * 5 = 23370$   
 吨。较上周减少45吨。

注：厂库仓库采取送货制,交货点由买方选择,如在交易所指定交割仓库交货时升贴水按交易所公布执行,在非期货指定交割仓库交货时的升贴水由双方协商。

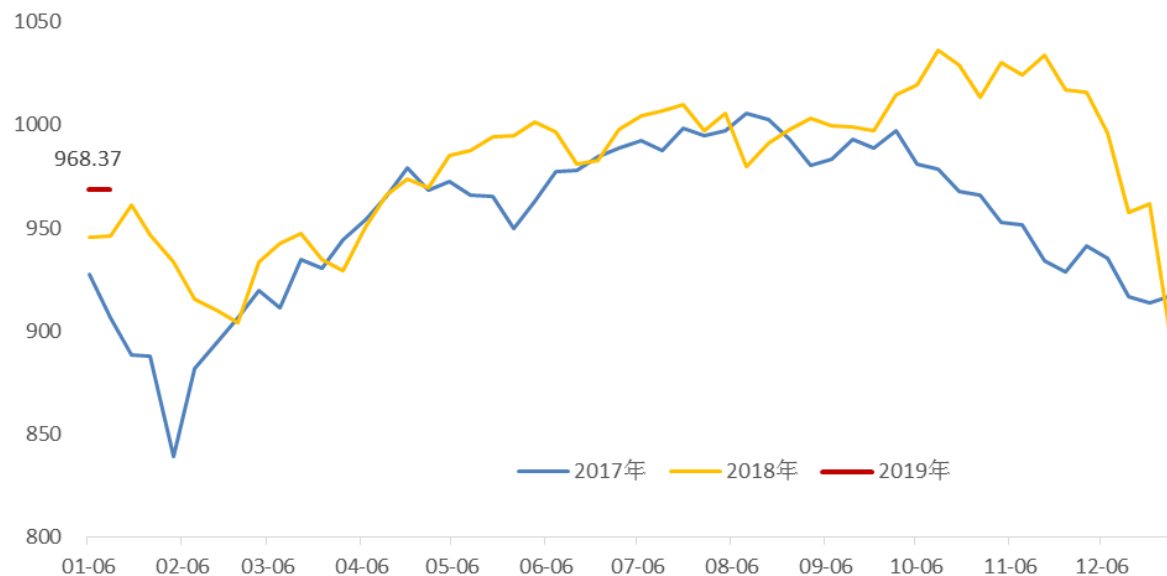


PART 5

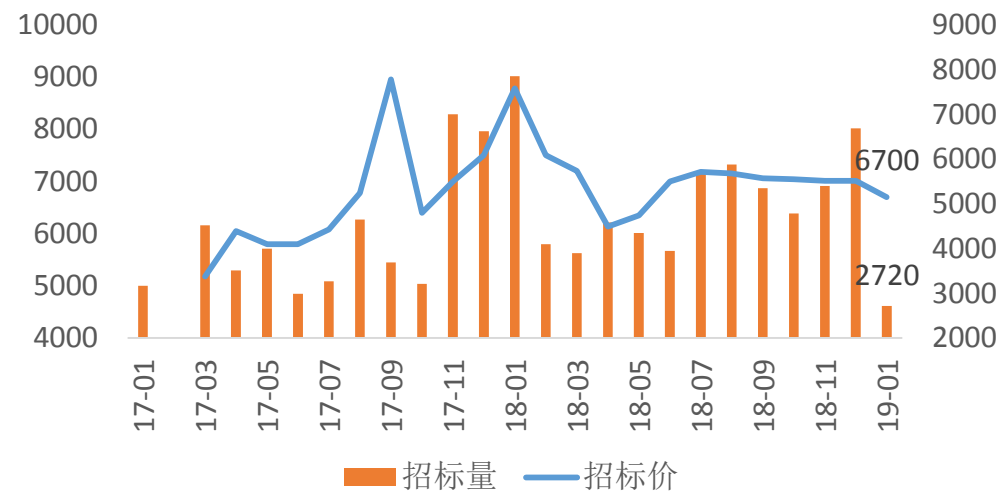
硅铁需求

## ► 硅铁需求-粗钢

全国钢材实际调研周度产量

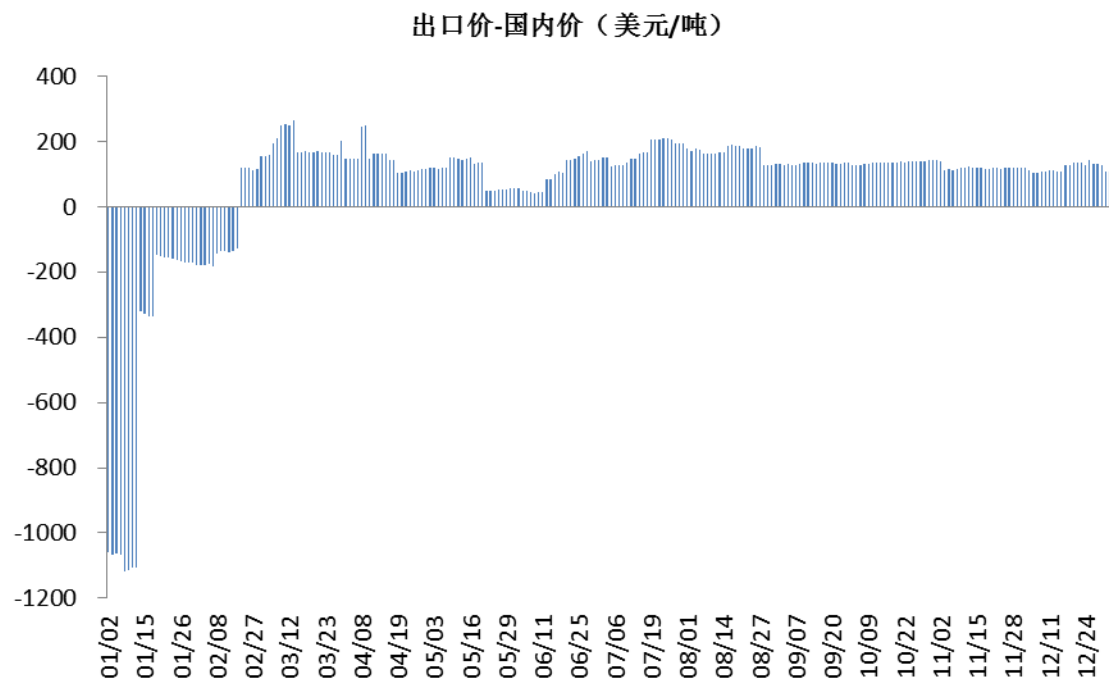
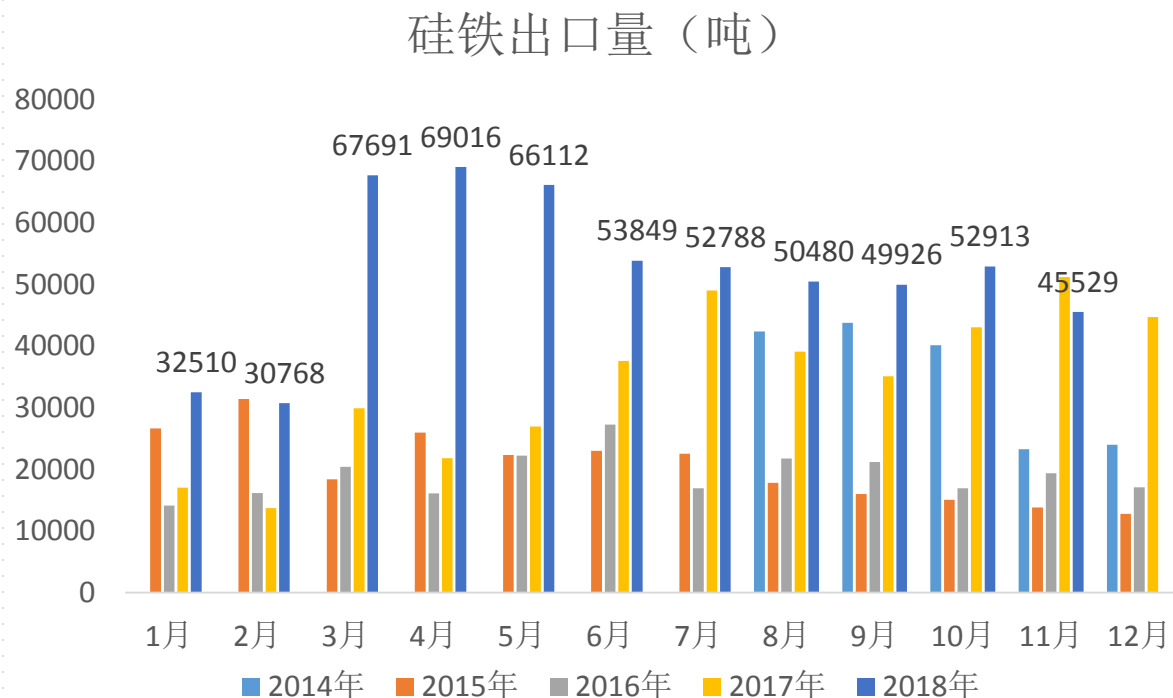


硅铁招标量及招标价



- 据我的钢铁，实际调研周数据，2019年初全国钢材产量较17、18年高，上周数据968.37万吨，较上周环比上升75.67万吨；
- 北方钢厂招标价格围绕6700元/吨，南方部分钢企价格下压至6200元/吨。
- 目前钢市进入春节前夕累库阶段，但需求有限，整体成交仍处弱势。

# 硅铁需求-出口

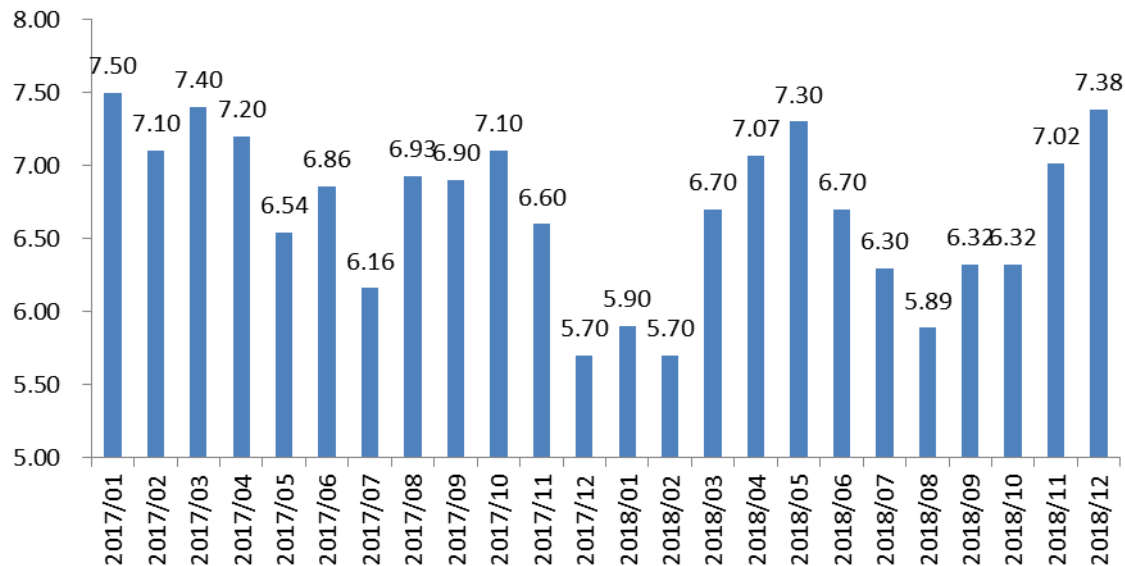


➤ 据海关数据统计，2018年11月硅铁出口量为45529.066吨，较10月出口量减少7383.59吨。2018年1-11月总出口量为571583.233吨，同比增加20.66万。预计12月出口量维持4.5万吨左右。

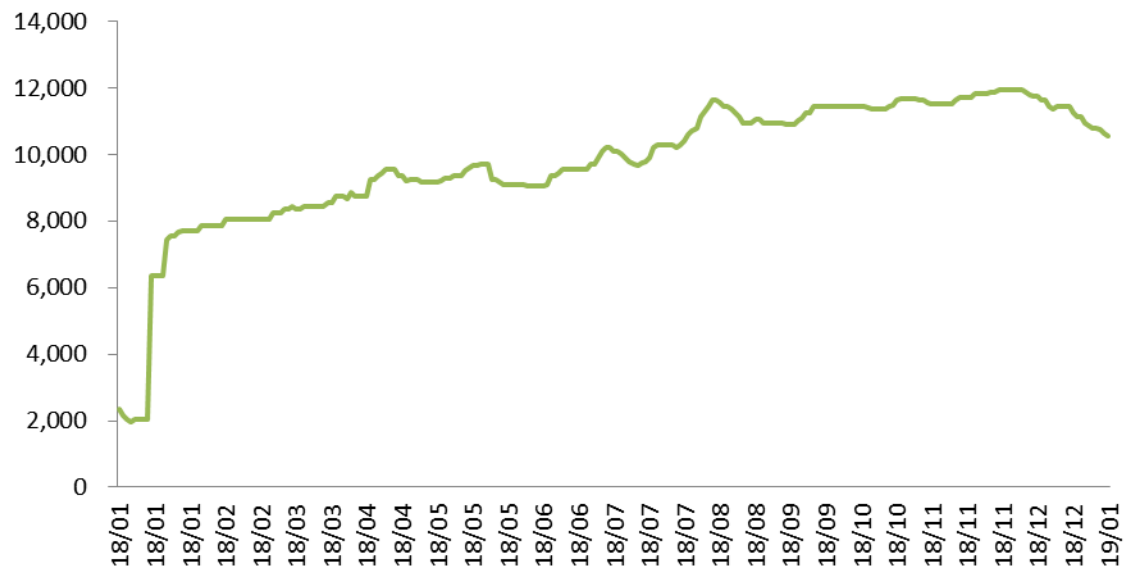
➤ 出口市场成交持续悲观，国内价格也处于下降趋势，国外客户压价仍比较明显。FOB72#1150美元/吨，75#1190美元/吨。出口利润压缩明显，目前价差40美元/吨左右。

# ► 硅铁需求-金属镁

金属镁产量（万吨）



金属镁-硅铁(元/吨)



- 上周金属镁价格维持弱势震荡，但成交方面有所好转。本月中下旬运输将陆续停止，春节前应该还有部分企业有补货需求，近期金属镁价格会稍微。
- 99.9镁锭含税出厂价16500元/吨，较上周维持平稳。
- 12月金属镁产量7.38万吨；金属镁和硅铁的价差逐步下降，目前价差10550元/吨。

一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365