



# 2018年12月第2周【硅铁】周报

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



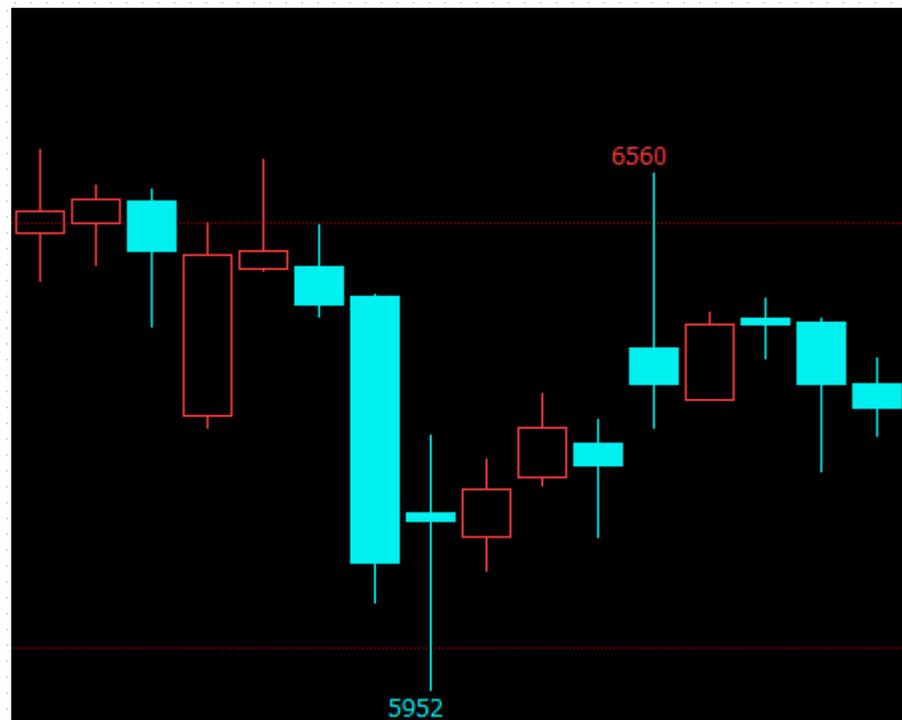
PART 1

上周回顾及本周关注

## ▶ 上周市场回顾-硅铁

1、本周硅铁市场成交比较迟缓，此前盘面价格下跌时，交割库货源流出，部分下游客户拿货转向盘面，而盘面价格仍在低位盘整，尚未形成套保空间，货源流出后没有新的补充，厂家订单减少，走货压力增大。再加上12月钢招进展缓慢，沙钢定价较早，且价格较低，河钢采购价7010元/吨，较11月持平，采购量6683吨，较11月量增加1283吨。市场观望情绪比较浓厚，下游拿货谨慎。厂家表示，近段时间接单量较少，成交下滑。

2、市场价格方面，本周市场报价多在72#6200-6300元/吨，75#6650-6800元/吨之间，大厂价格对外报价在72#6600元/吨，75#6800元/吨承兑，市场实际成交价格多在72#6000元/吨现金，整体价格与上周相比下跌50-100元/吨。



## ▶ 本周关注-硅铁

---

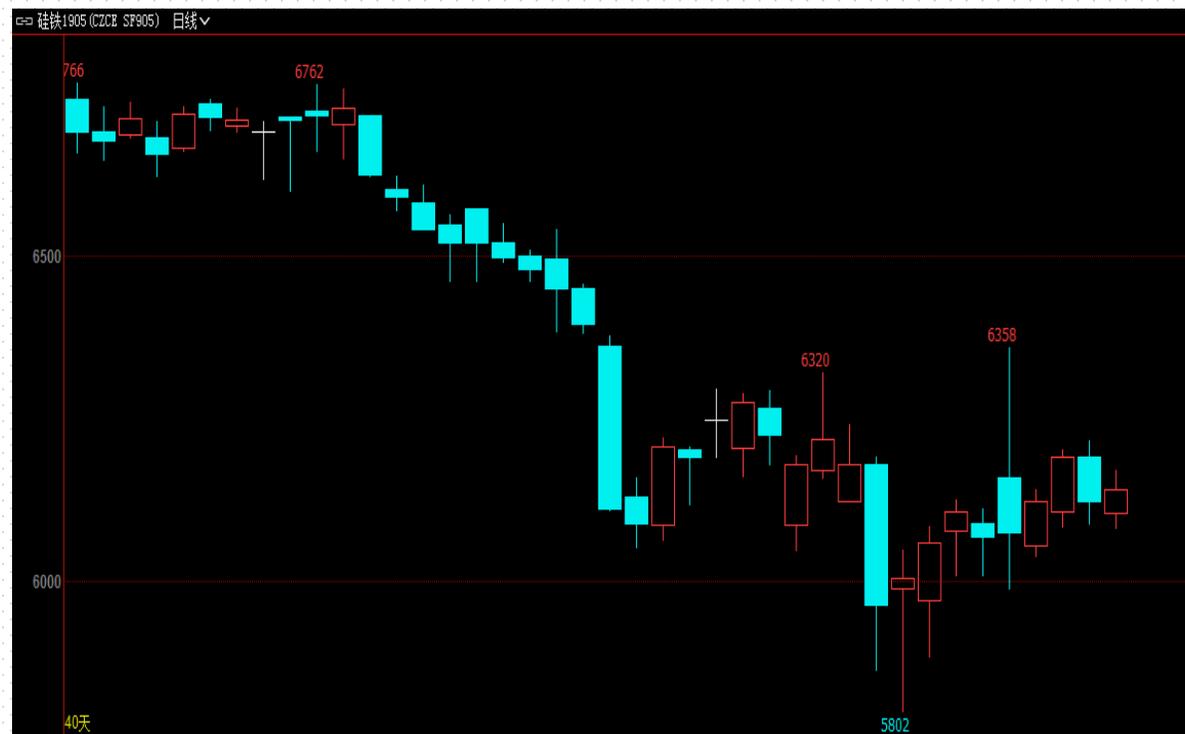
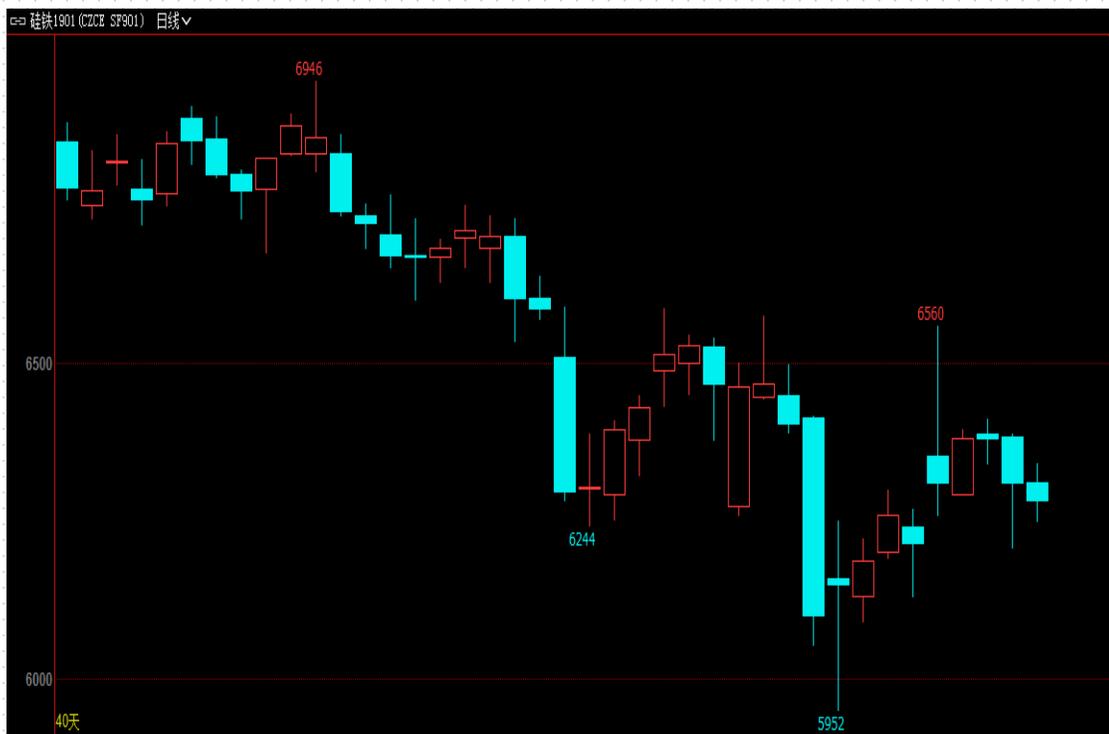
- 钢招进展。南方沙钢、中信泰富、三明、湘钢等已经敲定价格，沙钢招标时间最早，定价6850元/吨，比较低。其他钢厂价格基本在7000元/吨浮动。河钢发布了采购标书，但尚未定价。市场观望情绪比较浓厚，等代表性钢企定价。就目前的市场趋势来看，预计价格会在7000元/吨上下。待钢招价格明朗后，市场需求将会
- 盘面局势。期货价格对市场的影响较大，但在原油下跌，带动螺纹、硅铁及硅锰合金期货大跌情况下，市场信心有所转变。盘面的下行，交割库货源的流出，下游客户拿货转向盘面。而后续虽说市场不断有利好消息释放，但盘面拉涨困难，没有形成套保，交割库没有新的货源补充，之前的货又往外流出，下游消耗的压力增大。
- 年底的环保局势。宁夏此前工信厅下发通知，指导各市开展2018-2019年秋冬季部分重点工业行业错峰生产。错峰生产时间从2018年12月1日至2019年3月10日，重点行业为钢铁、铁合金、炭素、建材、铸造、化工等高排放行业。市场传出去年中卫停炉被要求整改出铁口，前几日中卫市领导去中卫检查，发现达标的企业较少，后续处理看如何协商，是全部整改还是轮次整改问题。这一消息若是落实，后期市场又将发生转变。



PART 2

策略

## 策略-硅铁



- 供应端：原料成本不变，现货价格下跌，利润缩减；维持高开工高产量。需求端：钢厂、金属镁、出口情况上周均不太乐观。期货方面，目前处于弱势震荡阶段，01合约基差、05合约基差、01-05合约价差均处于合理范围。故整体观望。

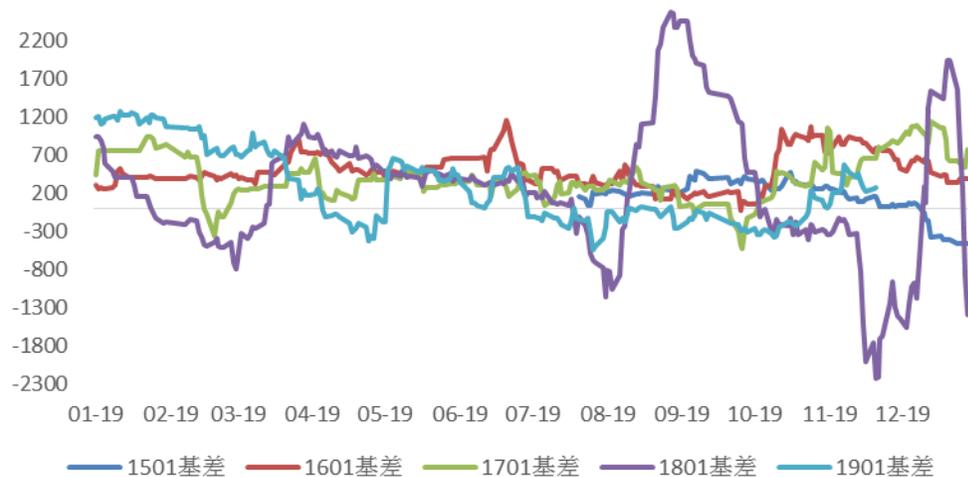


PART 3

基差及价差

# 硅铁01合约基差

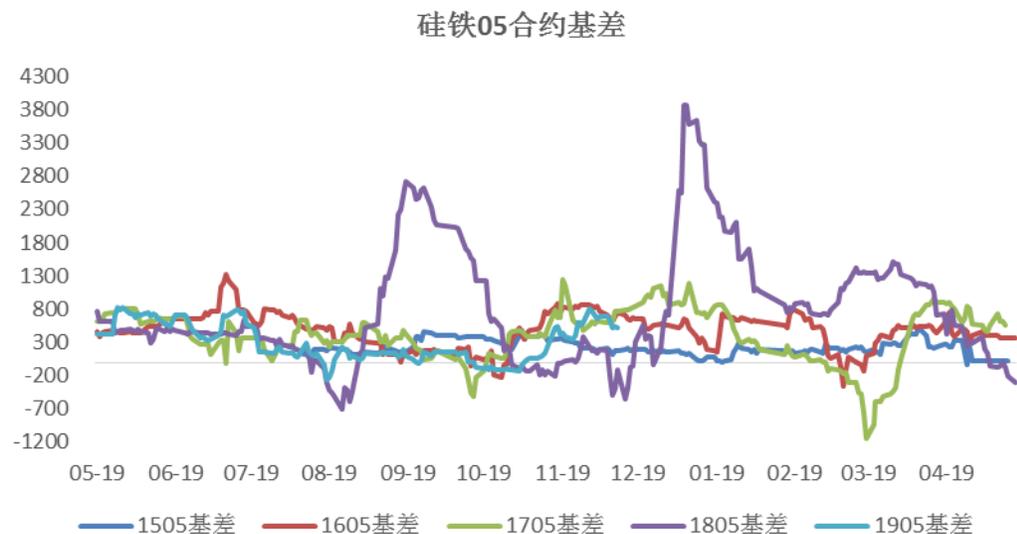
硅铁01合约基差



时间	宁夏中卫 FeSi75-B	硅铁01合约	01基差	当前位置
2018-11-26	6665	6100	565	74.7%
2018-11-27	6664	6150	514	72.0%
2018-11-28	6664	6188	476	68.2%
2018-11-29	6663	6260	403	57.9%
2018-11-30	6662	6216	446	63.7%
2018-12-03	6660	6310	350	49.9%
2018-12-04	6659	6382	277	40.5%
2018-12-05	6609	6382	227	35.5%
2018-12-06	6560	6312	248	37.3%
2018-12-07	6559	6282	277	40.6%

硅铁：硅铁01合约基差走弱，由上周+446下降至+277，现货价格下跌，期货小幅震荡，12月招标情况落地后，市场预期回归供需结构，短期盘面震荡，现货维持不变，盘面震荡带动基差震荡的可能性很强。

# ► 硅铁05合约基差

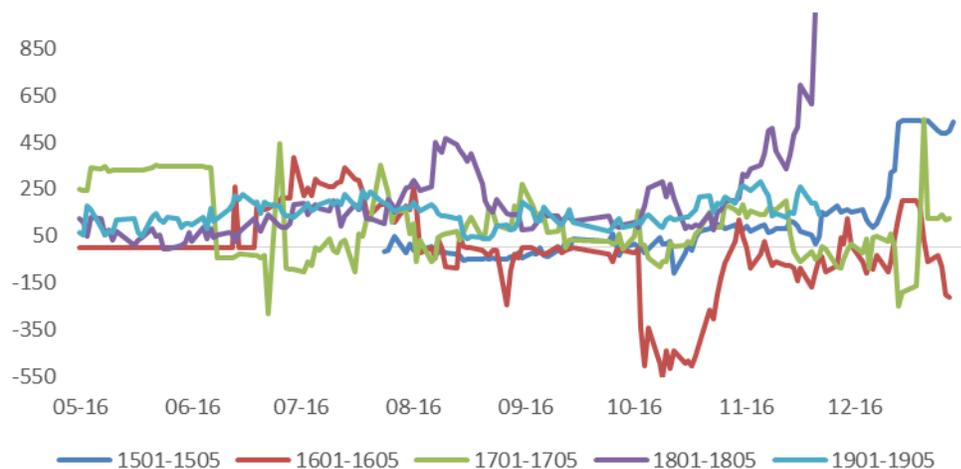


时间	宁夏中卫 FeSi75-B	硅铁05合约	05基差	当前位置
2018-11-26	6764	5964	800	86.5%
2018-11-27	6763	6004	759	83.5%
2018-11-28	6762	6060	702	78.9%
2018-11-29	6761	6108	653	74.9%
2018-11-30	6761	6068	693	78.3%
2018-12-03	6758	6076	682	77.8%
2018-12-04	6757	6122	635	73.1%
2018-12-05	6707	6192	515	63.3%
2018-12-06	6657	6124	533	64.7%
2018-12-07	6656	6140	516	63.4%

硅铁：硅铁05合约基差走弱，由上周+693下降至+516，现货价格下跌，期货小幅震荡，12月招标情况落地后，市场预期回归供需结构，短期盘面震荡，现货维持不变，盘面震荡带动基差震荡的可能性很强。

# ► 硅铁01-05合约价差

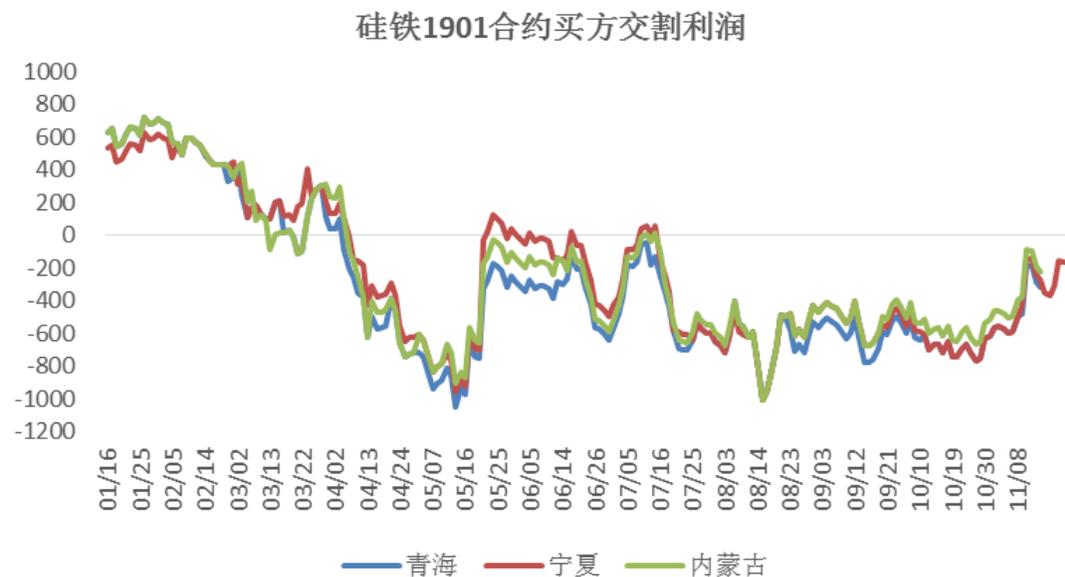
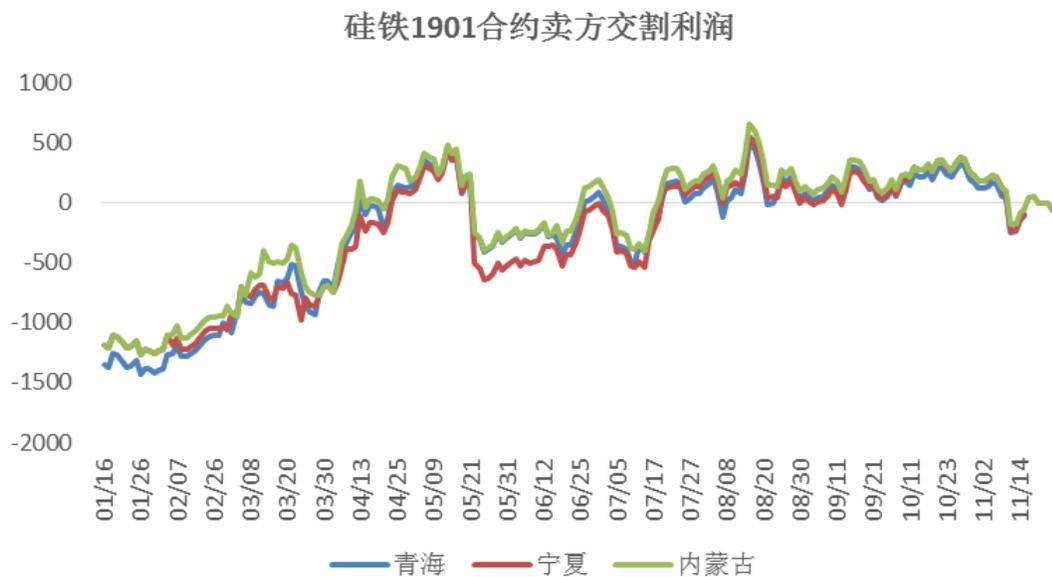
硅铁01-05合约价差



时间	硅铁01	硅铁05	硅铁01-硅铁05	当前位置
2018-11-26	6100	5964	136	60.9%
2018-11-27	6150	6004	146	63.6%
2018-11-28	6188	6060	128	58.0%
2018-11-29	6260	6108	152	65.1%
2018-11-30	6216	6068	148	64.2%
2018-12-03	6310	6076	234	82.6%
2018-12-04	6382	6122	260	85.4%
2018-12-05	6382	6192	190	76.9%
2018-12-06	6312	6124	188	76.4%
2018-12-07	6282	6140	142	62.6%

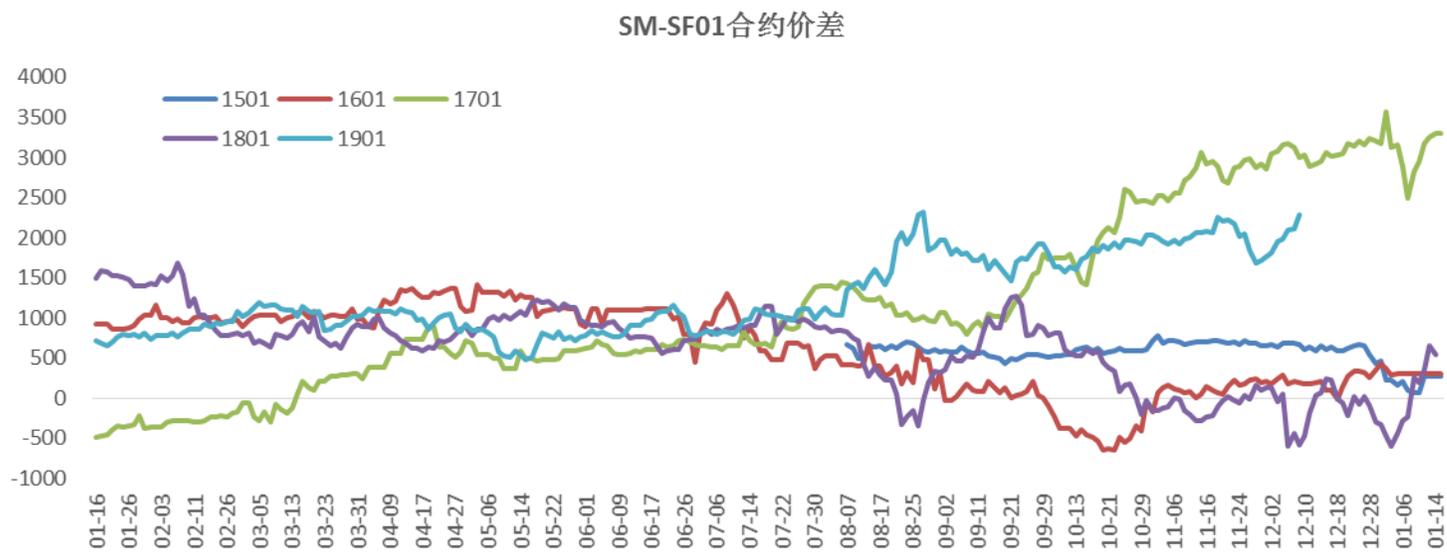
硅铁：硅铁01-05合约价差维持震荡，由上周+148至+142，当前位置62.6%，处于合理位置。

# 硅铁01合约交割利润



硅铁：卖方交割利润小幅回升，内蒙古由-249至-128，宁夏由-350至-277。交割意愿增强。

硅锰-硅铁的现货价差上周末2275，较上上升50，位于历史数据的89.9%，01合约的期货价差上周末2294，较上周上涨486，位于历史数据的94.1%。



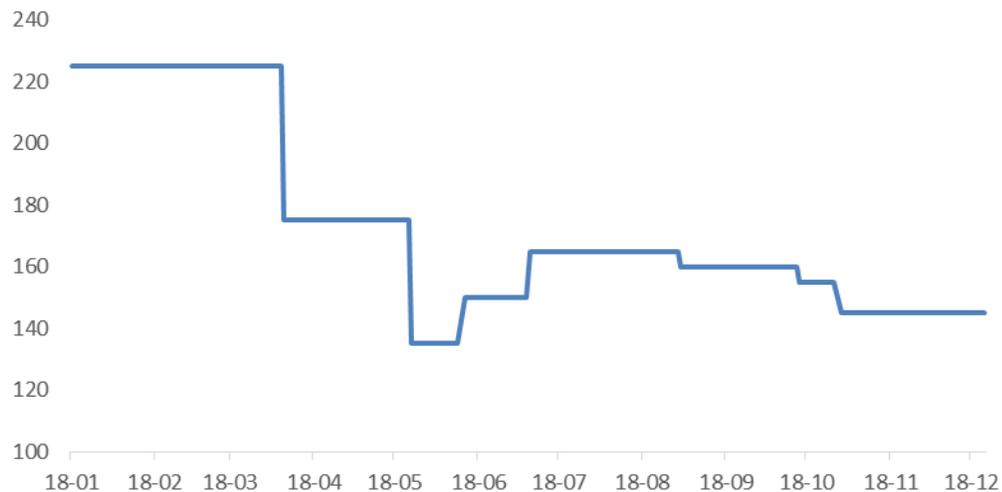


PART 4

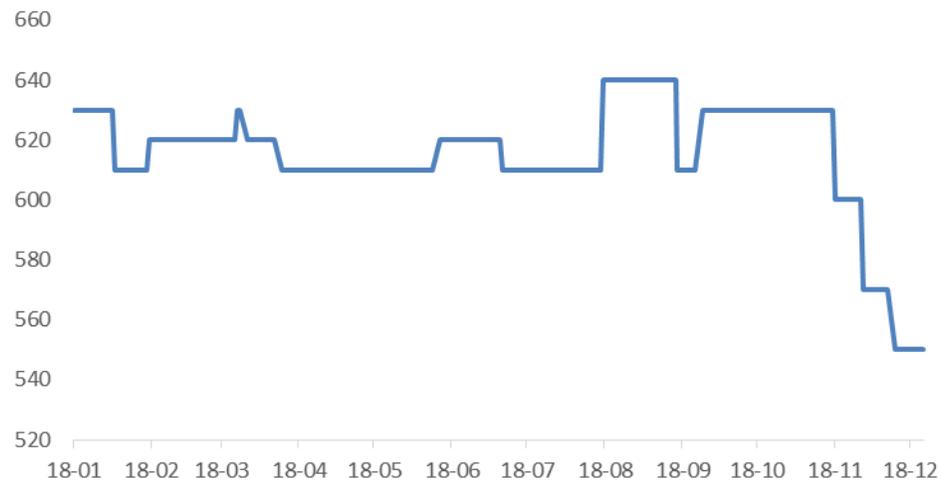
硅铁供应

# 硅铁-原料

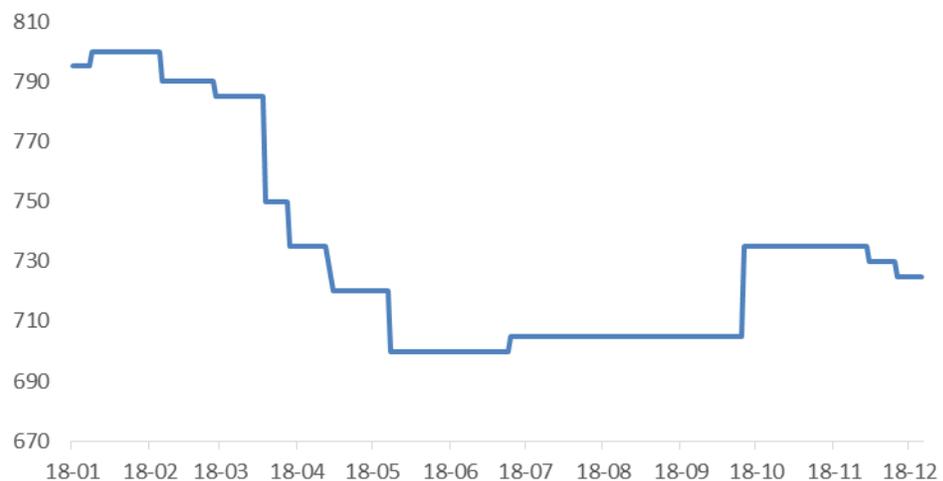
98%硅石价格



氧化铁皮价格



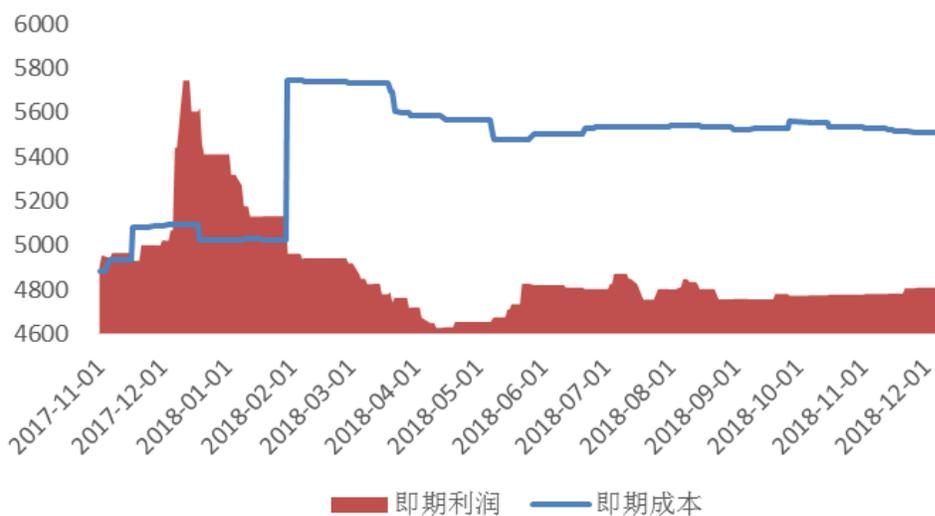
府谷兰炭小料价格



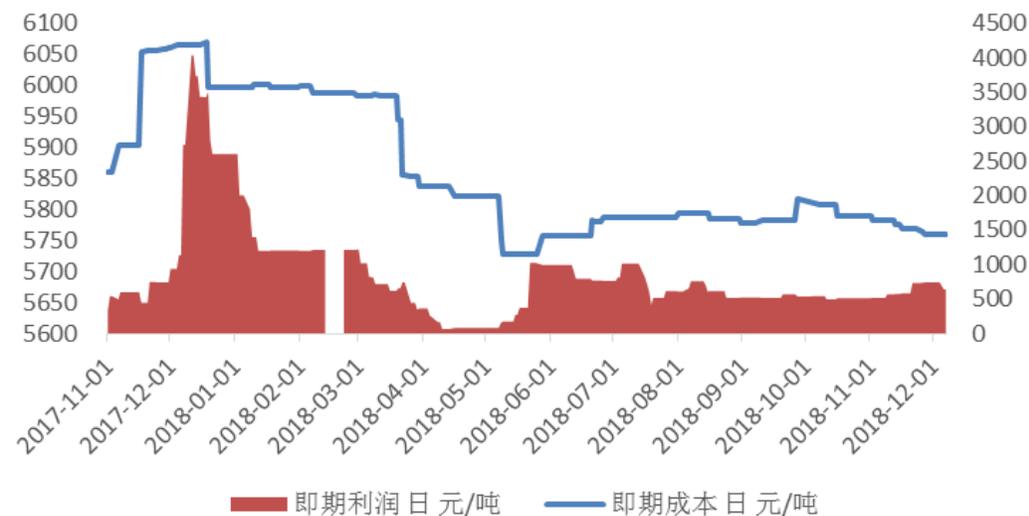
	价格周变化 (元/吨)	当前价格 (元/吨)	成本占比
硅石	—	145	5.61%
兰炭	—	725	18.69%
氧化铁皮	—	550	0.51%
汇总	电价占比71.35%，原材料价格下降，硅铁成本无变化。		

## ► 硅铁-生产利润

青海硅铁成本及利润



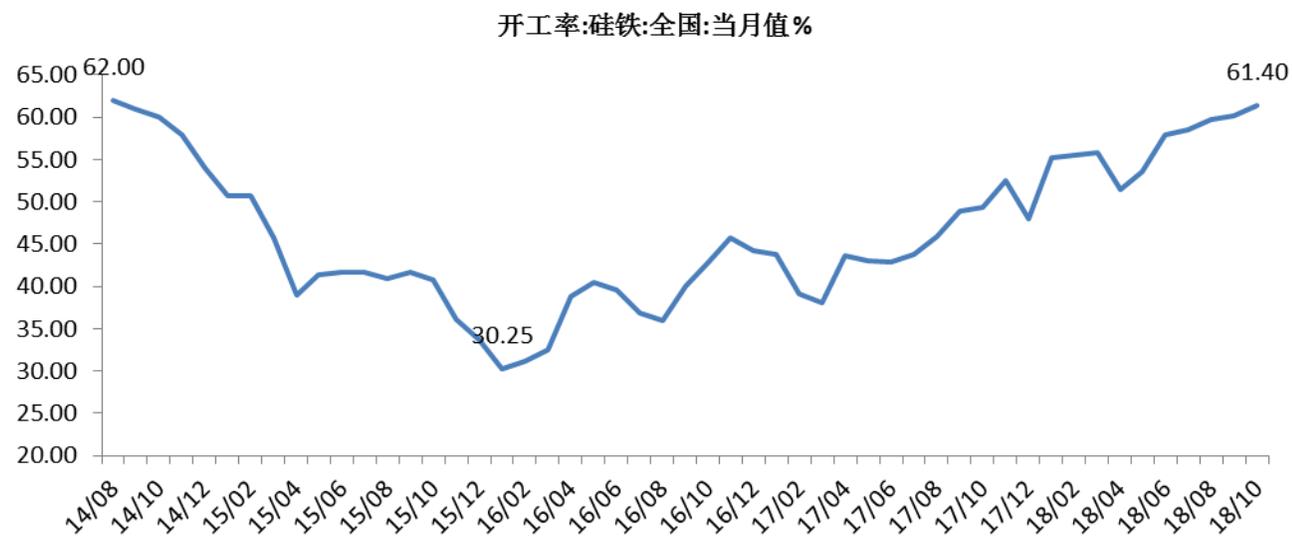
宁夏硅铁成本及利润



► 硅铁生产成本及生产利润，青海地区分别为5507元/吨及893元/吨，利润率16.2%。宁夏地区分别为5759元/吨及641元/吨，利润率11.1%；

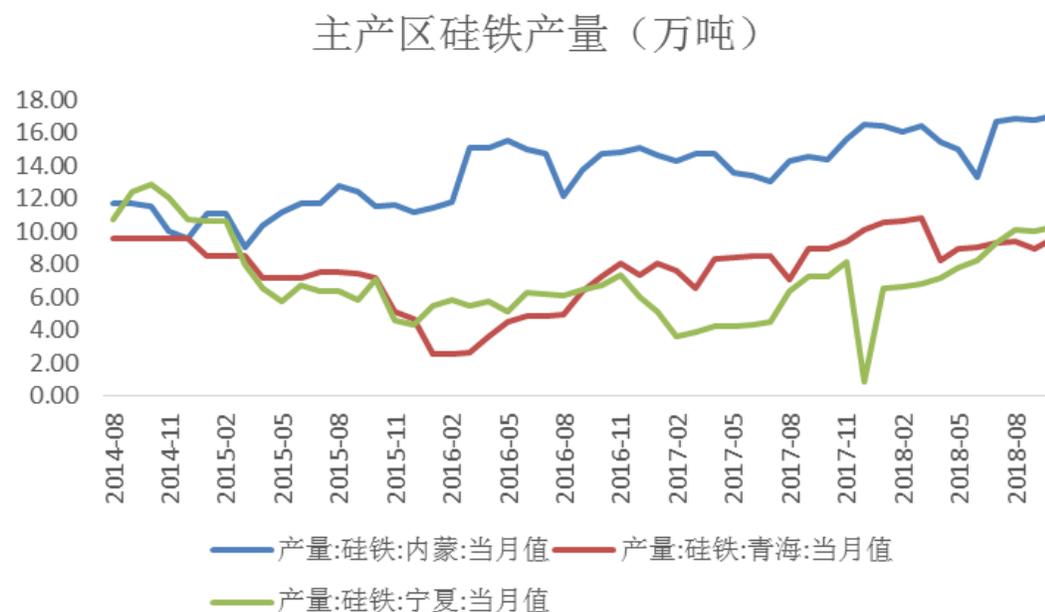
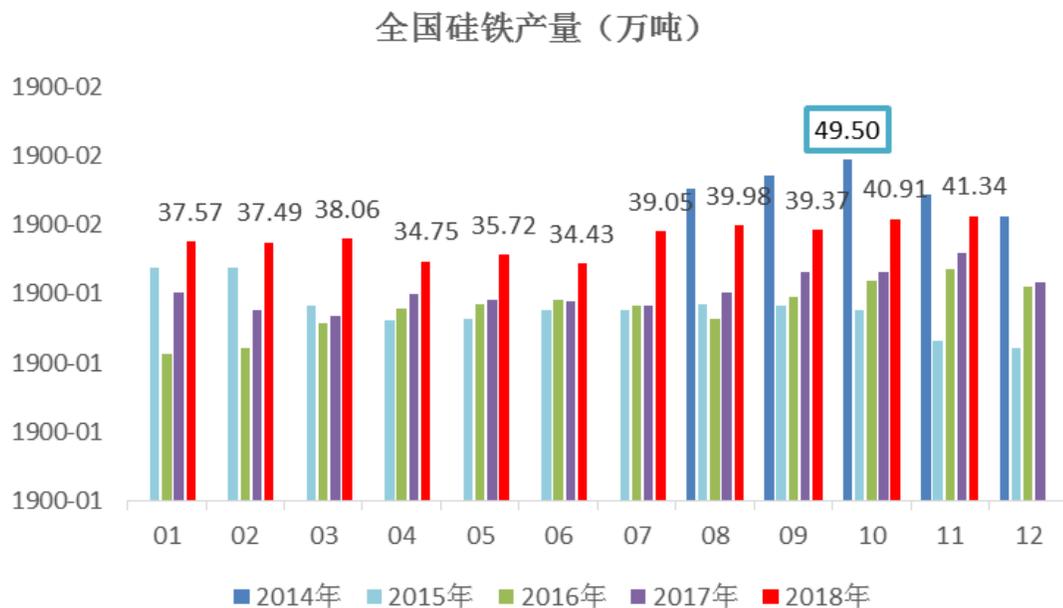
► 宁夏地区现货价格下跌，即期利润下降100元/吨左右，在缺乏环保政策干扰背景下，新增产能有限，供应弹性较小。

## ► 硅铁-开工率



- 11月硅铁开工率为61.88%，较10月上升0.48%。目前开工率处于较高水平。
- 当前的利润幅度将刺激合金厂维持高开工，在缺乏环保政策干扰背景下，新增产能有限，供应弹性较小。

# 硅铁-产量



- 据铁合金在线数据，11月全国硅铁产量41.34万吨，环比增加0.37万吨，维持年内历史高位，增速放缓；
- 11月份宁夏地区减少0.14万吨，青海增加0.49万吨，甘肃地区下降0.03万吨，内蒙古地区增加0.05万吨，预计硅铁供应量维持小幅增加态势。

# 仓单信息

品种：硅铁SF 单位：张 日期：2018-12-07				每张仓单=7手合约*5吨/手=35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	131	0		100
小计			131	0	0	
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	49	0		0
小计			49	0	57	
1504	玖隆物流	仓库	0	0		100
1505	江苏奔牛	仓库	171	0		100
小计			171	0	72	
1507	中储发展	仓库	0	0		0
1508	中储陆通	仓库	0	0		0
1509	安阳万庄	仓库	0	0		0
小计			0	0	3	
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			351	0	132	

仓单量：仓单数量414张，预报132，合计（351+132）\*35=16905吨。较上周下降2203吨。

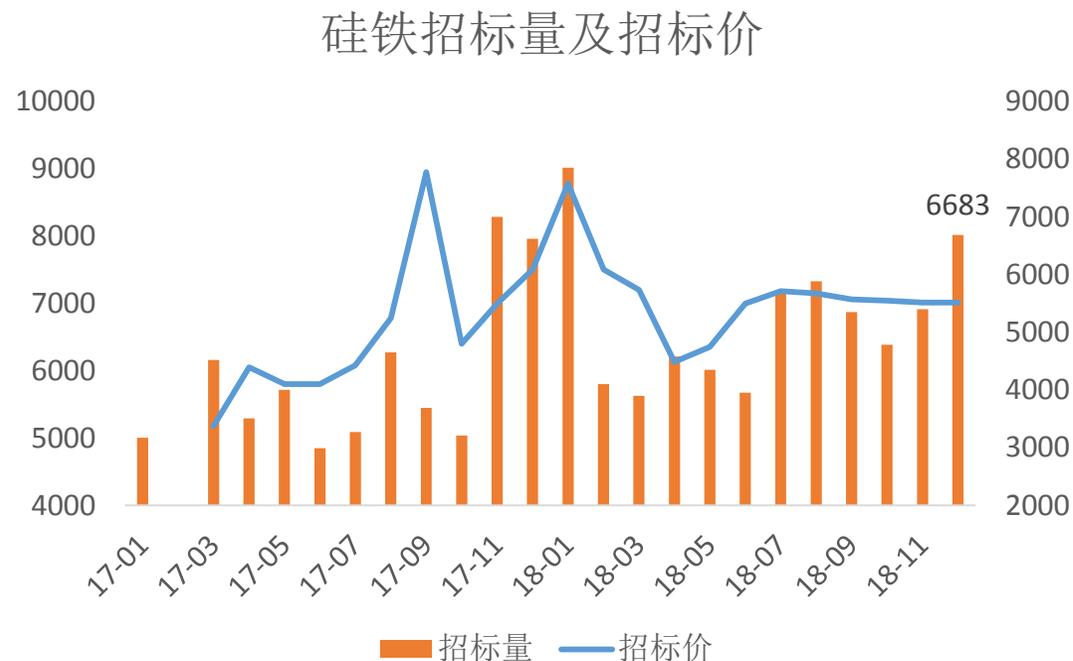
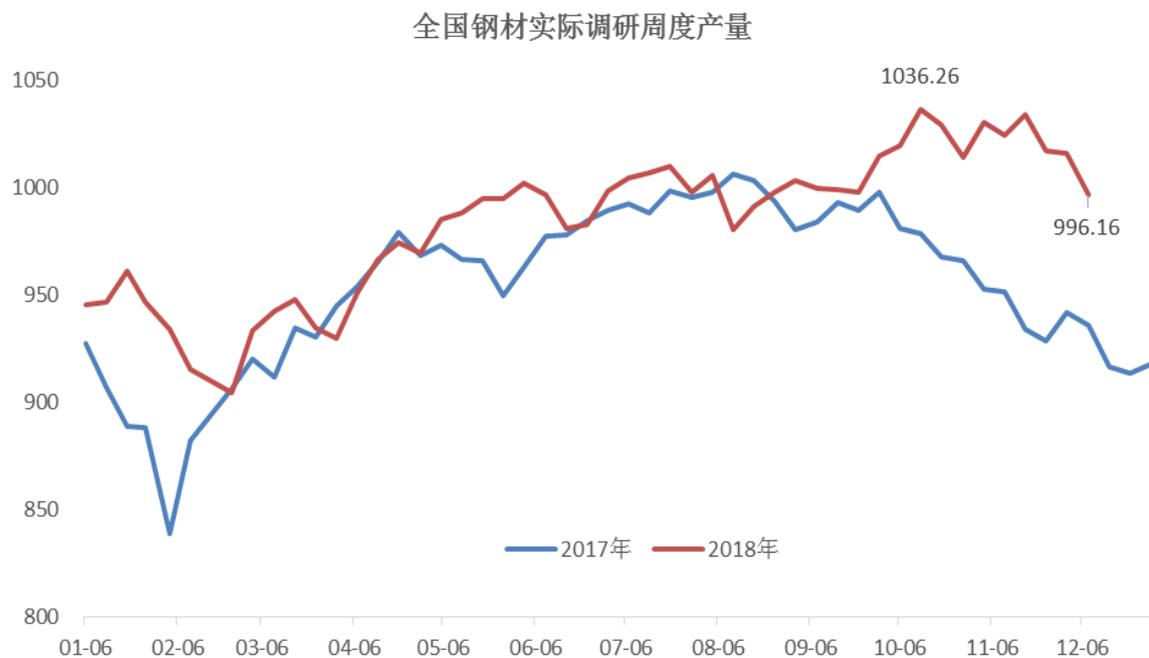
注：厂库仓库采取送货制,交货点由买方选择,如在交易所指定交割仓库交货时升贴水按交易所公布执行,在非期货指定交割仓库交货时的升贴水由双方协商。



PART 5

硅铁需求

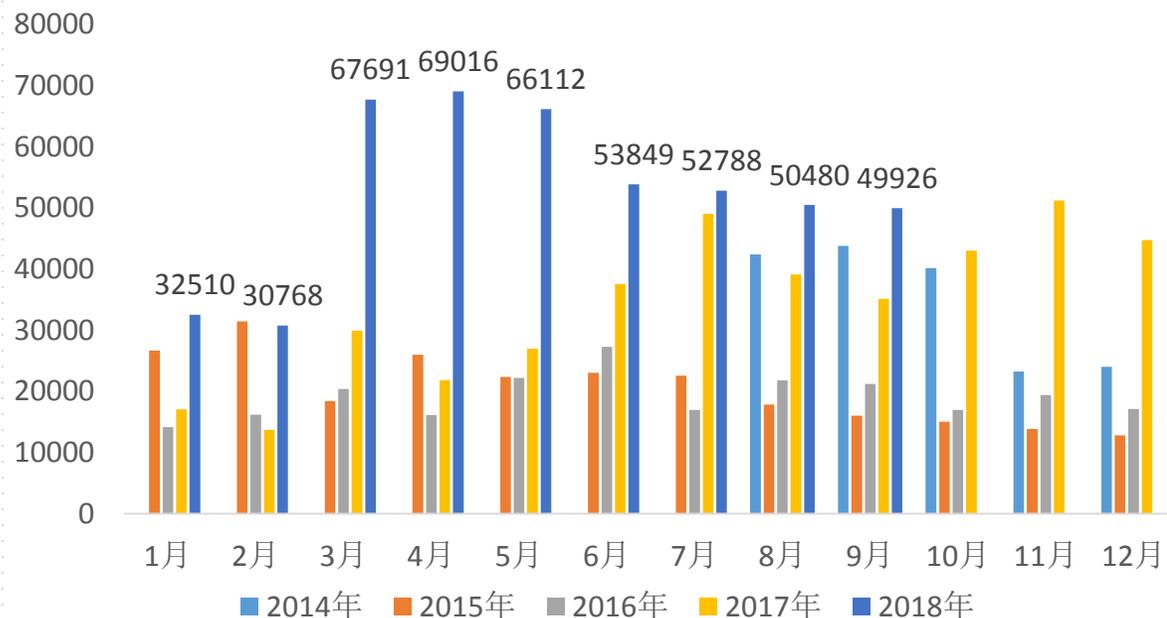
# 硅铁需求-粗钢



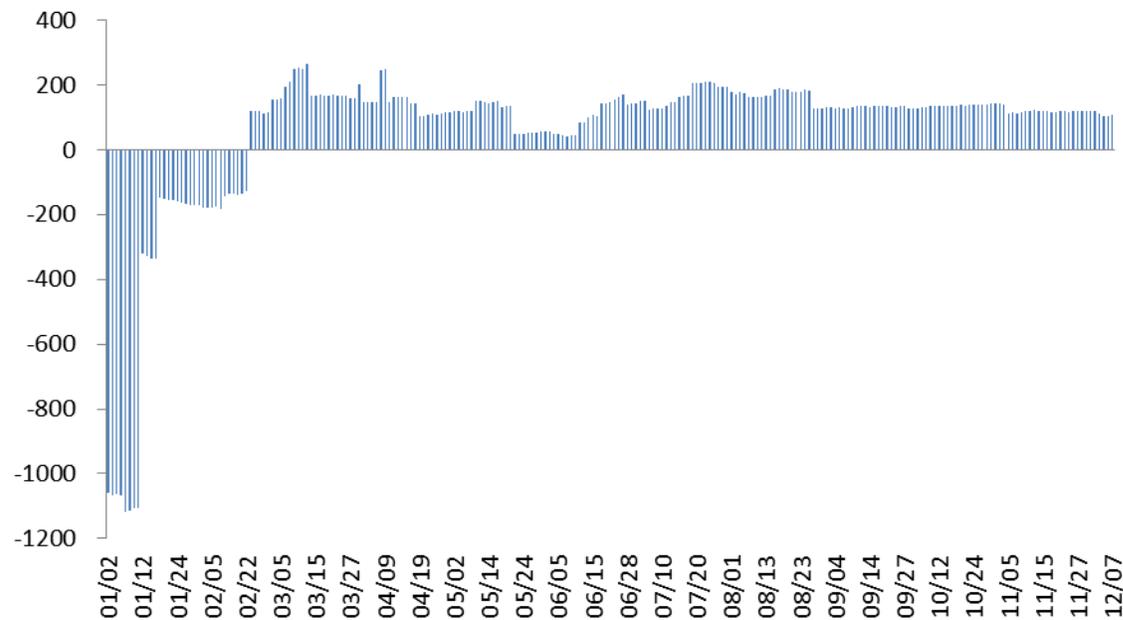
- 据我的钢铁，实际调研周数据，全国钢材产量保持高位，上周数据996.16万吨，较上周环比下降19.52万吨；
- 12月河钢招标采购价7010元/吨含税承兑到厂，较11月持平，采购量6683吨，较11月量增加1283吨；
- 受中美达成共识不再加征新关税；今年以来加征的所有关税，都可能取消掉的利好消息影响，黑色系翻红回升，但螺纹钢在翻红反弹几日后回落，现货价格也有小幅回落。实际目前钢市厂库、社库都在减少，但尚未对钢市形成反弹支撑。且华为高管在国外被扣押的消息，也使中美贸易战缓和出现不确定性。而钢市本身来看，季节性需求减弱仍旧存在，而在年底保经济前提下的环保真正执行力度的能量到底有多少，仍需观察。

# 硅铁需求-出口

硅铁出口量（吨）



出口价-国内价（美元/吨）

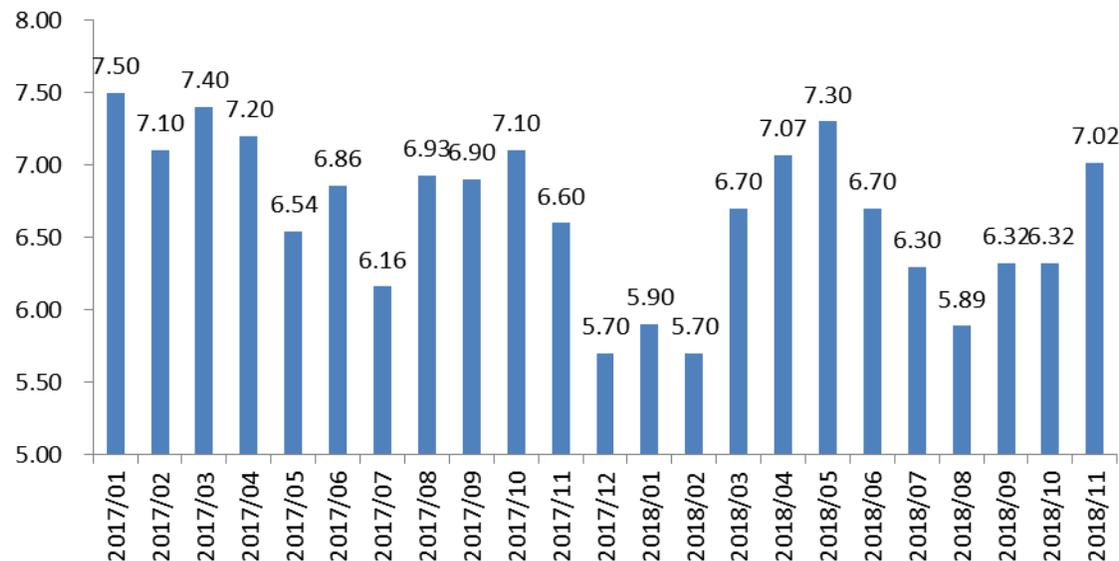


➤ 据海关数据，2018年10月我国硅铁出口量为52913.025吨，较9月出口量增加2987.825吨。2018年1-10月总出口量为526054.157吨（约52.6万吨），较去年同时期增加21.22万吨。

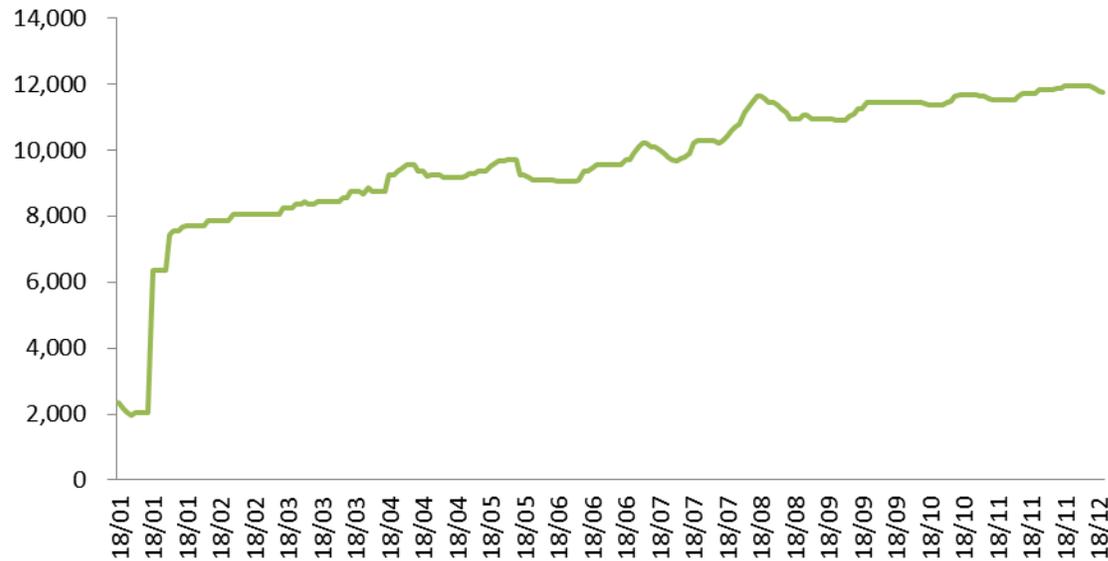
➤ 本周中美贸易战方面有利好释放，中美达成共识不再加征新关税；人民币对美元汇率下跌，虽说国内价格小幅回落，出口方面客户报价比较谨慎，主要集中在FOB72#1240-1260，75#1290-1310美元/吨，但国外客户压价明显，基本在75#1240-1250美元/吨。

## ► 硅铁需求-金属镁

金属镁产量(万吨)



金属镁-硅铁(元/吨)



- 本周镁锭市场成交缓慢。而镁厂前期订单本周将陆续交付完成，现货开始有所积累。随着厂家出货意愿增强，镁锭价格开始理性回调。下周镁锭市场将主要关注国内外市场成交，如成交未见起色，预计市场还会比较僵持。
- 目前府谷99.9镁锭价格成交主要集中在现汇含税17900-18000元/吨，闻喜地区则在现金含税18200-18300元/吨，较上周相比将近250元/吨跌幅。
- 11月金属镁产量7.02万吨；金属镁和硅铁的价差较上周下降200元/吨，目前价差11750元/吨。

一德，  
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365