



2019年3月【硅铁】月报

一德期货黑色事业部

FIRST
FUTURES



一诺千金·德厚载富

CONTENTS

目录一、逻辑推演

目录二、策略

目录三、基差及价差

目录四、硅铁供应

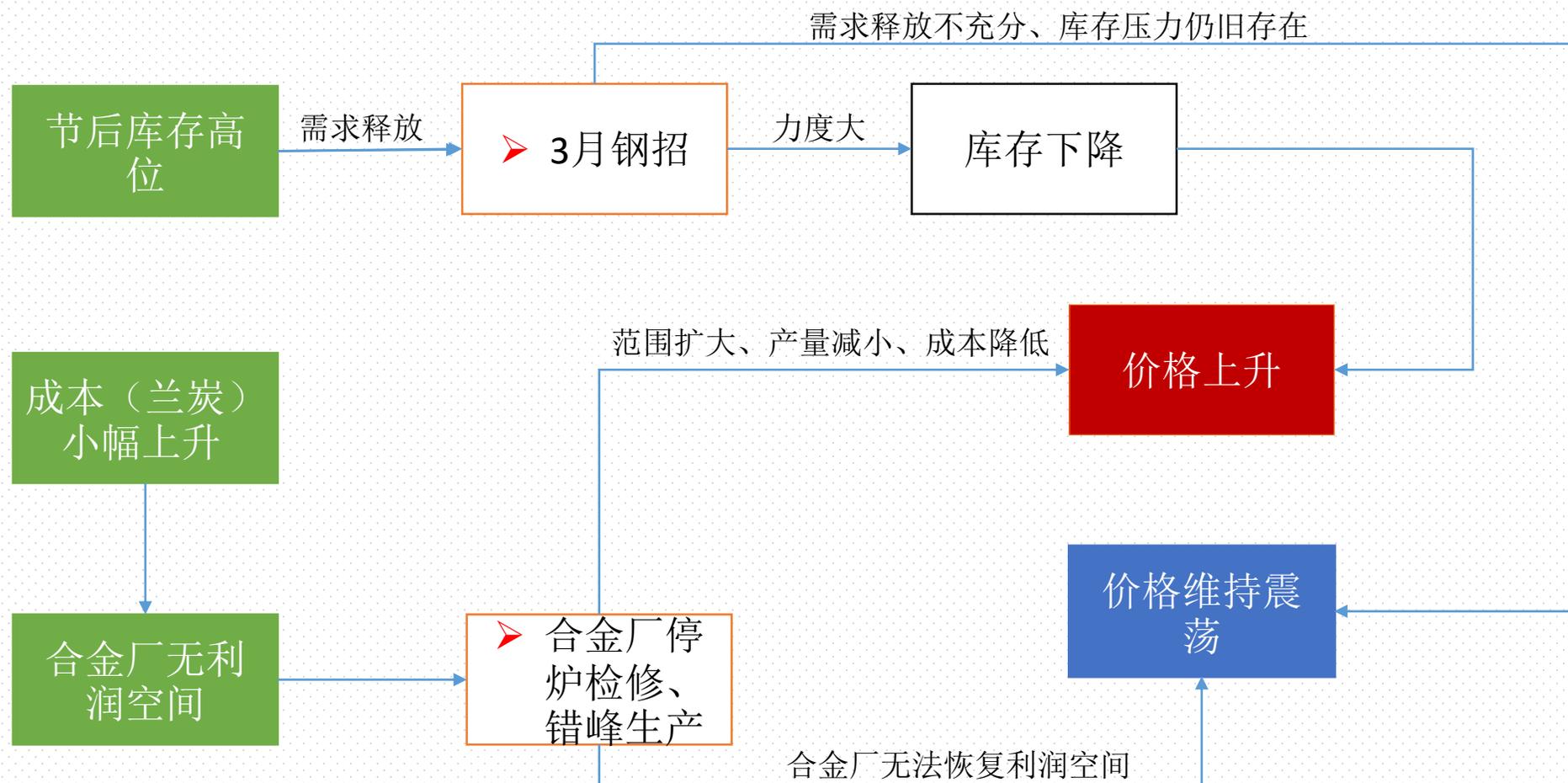
目录五、硅铁需求



PART 1

逻辑推演

逻辑推演

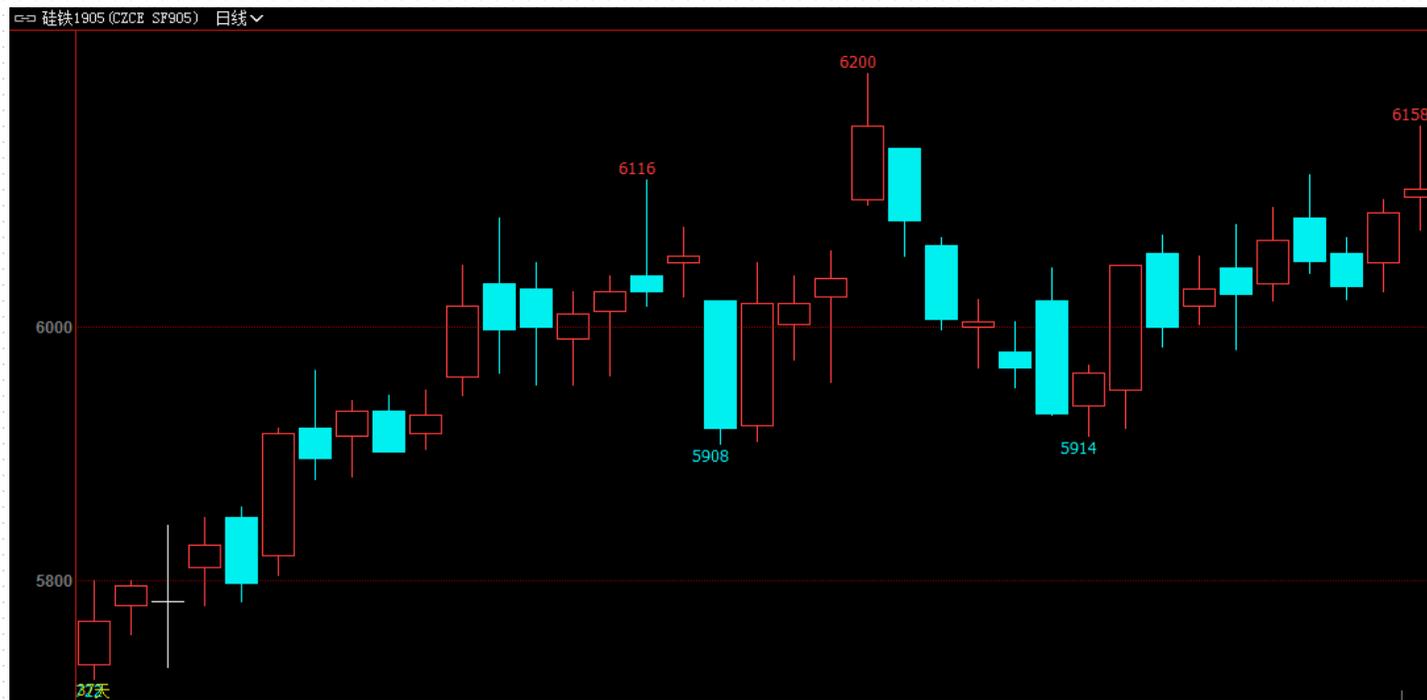




PART 2

策略

策略-硅铁



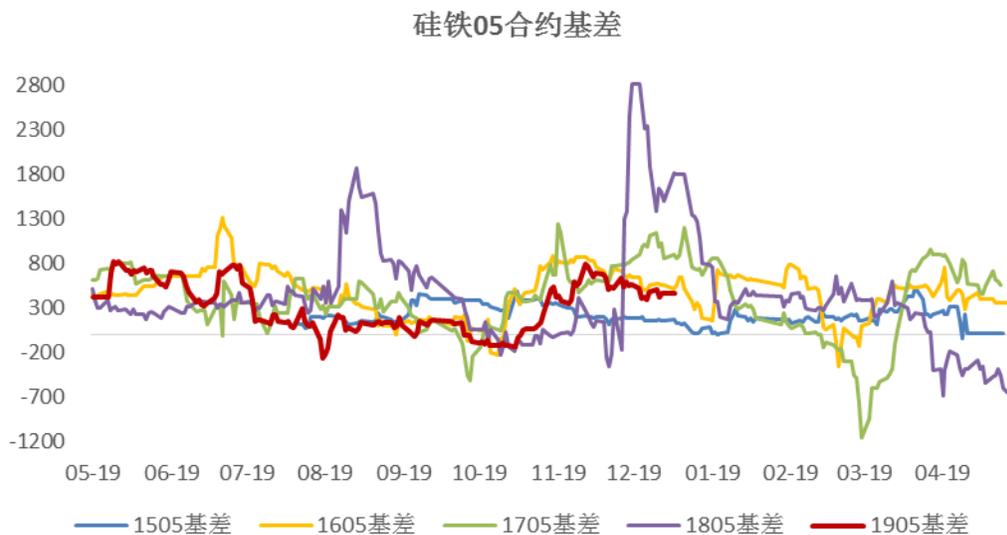
- 3月钢招围绕6200元/吨展开，需求正在逐步释放，兰炭价格继续上涨，硅铁成本小幅上升，价格底部成本作支撑，厂家无利润空间。现货方面，72#5400-5500元/吨，75#5750-5900元/吨。期货方面，宁夏地区05合约基差-283元/吨，处于历史位置2.9%，较昨日-108点，宁夏地区09合约基差-123元/吨，处于历史位置8.4%，较昨日-62点。操作上，建议暂观望。



PART 3

基差及价差

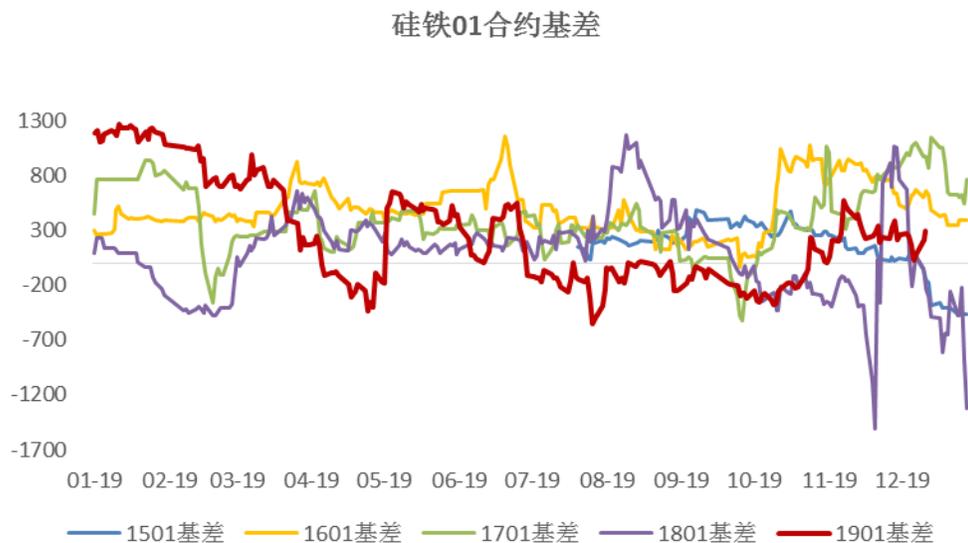
硅铁05合约基差



时间	宁夏中卫 FeSi75-B	硅铁05合约	05基差	当前位置
2019-02-01	5876	6038	-162	5.5%
2019-02-11	5869	6158	-289	3.2%
2019-02-12	5868	6084	-216	4.2%
2019-02-13	5867	6006	-139	6.2%
2019-02-14	5867	6004	-137	6.3%
2019-02-15	5866	5968	-102	8.5%
2019-02-18	5864	5932	-68	9.5%
2019-02-19	5863	5964	-101	8.6%
2019-02-20	5862	6048	-186	4.7%
2019-02-21	5861	6000	-139	6.1%
2019-02-22	5861	6030	-169	5.2%
2019-02-25	5858	6026	-168	5.4%
2019-02-26	5858	6068	-210	4.3%
2019-02-27	5857	6052	-195	4.5%
2019-02-28	5856	6032	-176	5.0%
2019-03-01	5807	6090	-283	3.4%

硅铁：05合约2月基差维持震荡。震荡区间-100至-280，因合金厂库存高位以及需求未释放，现货价格稍有下跌，但底部有成本支撑，下跌空间不大，但上行缺乏动力。

► 硅铁09合约基差

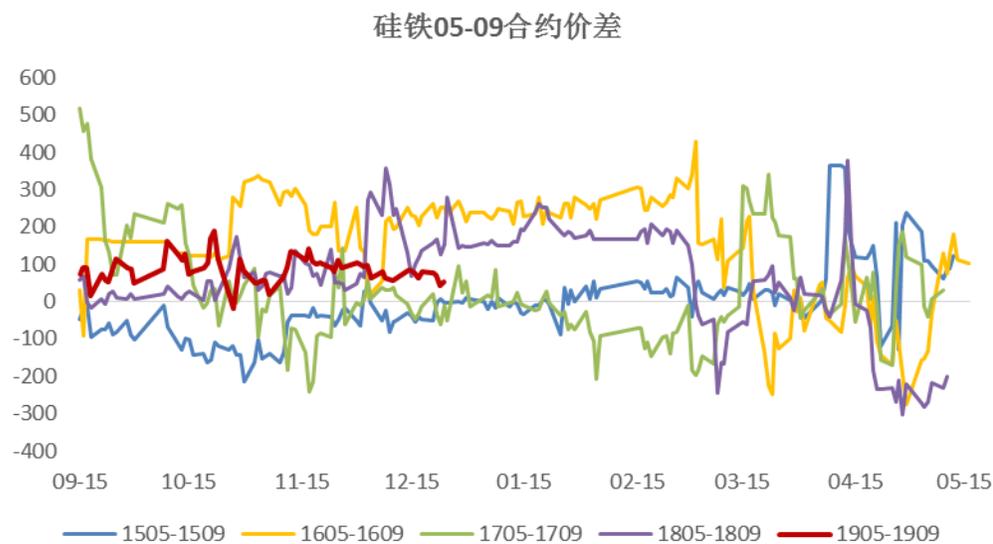


时间	宁夏中卫 FeSi75-B	硅铁01合约	01基差	当前位置
2019-02-01	5967	5928	39	15.6%
2019-02-11	5960	6010	-50	10.7%
2019-02-12	5959	5984	-25	11.3%
2019-02-13	5958	5918	40	15.8%
2019-02-14	5957	5922	35	14.9%
2019-02-15	5957	5880	77	19.1%
2019-02-18	5954	5862	92	21.1%
2019-02-19	5954	5890	64	17.8%
2019-02-20	5953	5970	-17	11.7%
2019-02-21	5952	5932	20	13.9%
2019-02-22	5952	5966	-14	11.9%
2019-02-25	5949	5972	-23	11.4%
2019-02-26	5949	6006	-57	10.3%
2019-02-27	5948	5992	-44	10.8%
2019-02-28	5947	6008	-61	10.0%
2019-03-01	5897	6020	-123	8.4%

硅铁：硅铁09合约2月基差维持震荡。震荡区间-50至60，因合金厂库存高位以及需求未释放，现货价格稍有下跌，但底部有成本支撑，下跌空间不大，但上行缺乏动力。

。

► 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
2019-02-01	6038	5928	110	67.25%
2019-02-11	6158	6010	148	75.53%
2019-02-12	6084	5984	100	64.99%
2019-02-13	6006	5918	88	62.11%
2019-02-14	6004	5922	82	60.98%
2019-02-15	5968	5880	88	62.11%
2019-02-18	5932	5862	70	57.21%
2019-02-19	5964	5890	74	58.47%
2019-02-20	6048	5970	78	59.47%
2019-02-21	6000	5932	68	56.84%
2019-02-22	6030	5966	64	55.58%
2019-02-25	6026	5972	54	52.20%
2019-02-26	6068	6006	62	55.08%
2019-02-27	6052	5992	60	54.33%
2019-02-28	6032	6008	24	43.41%
2019-03-01	6090	6020	70	57.21%

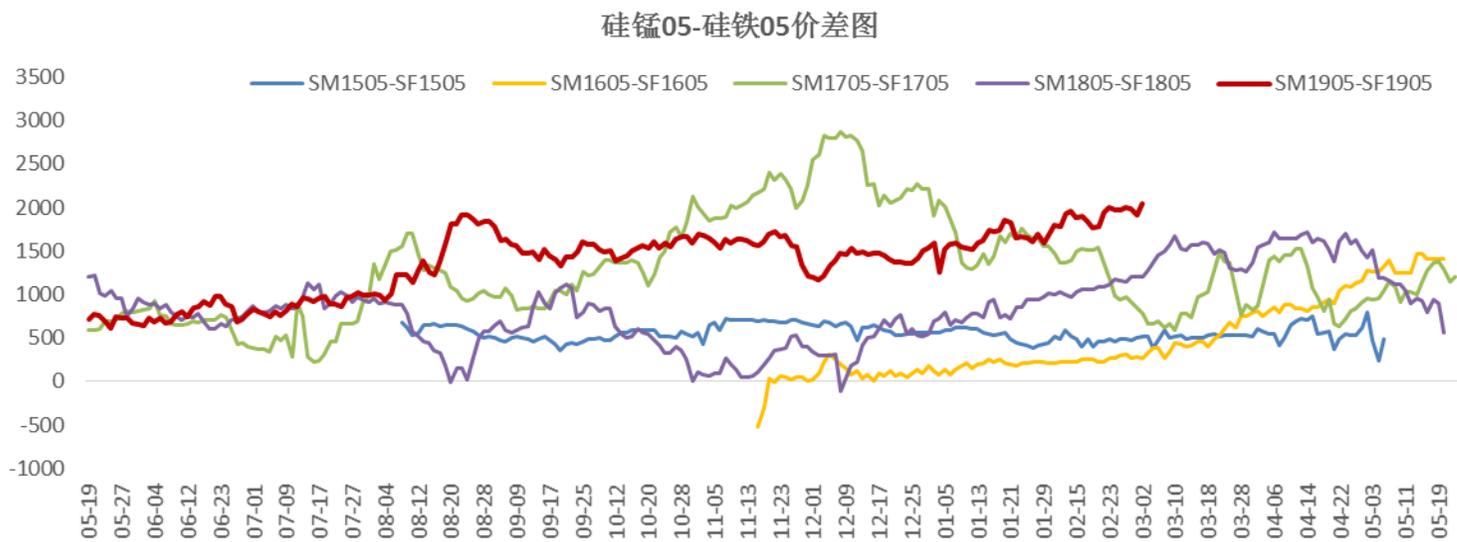
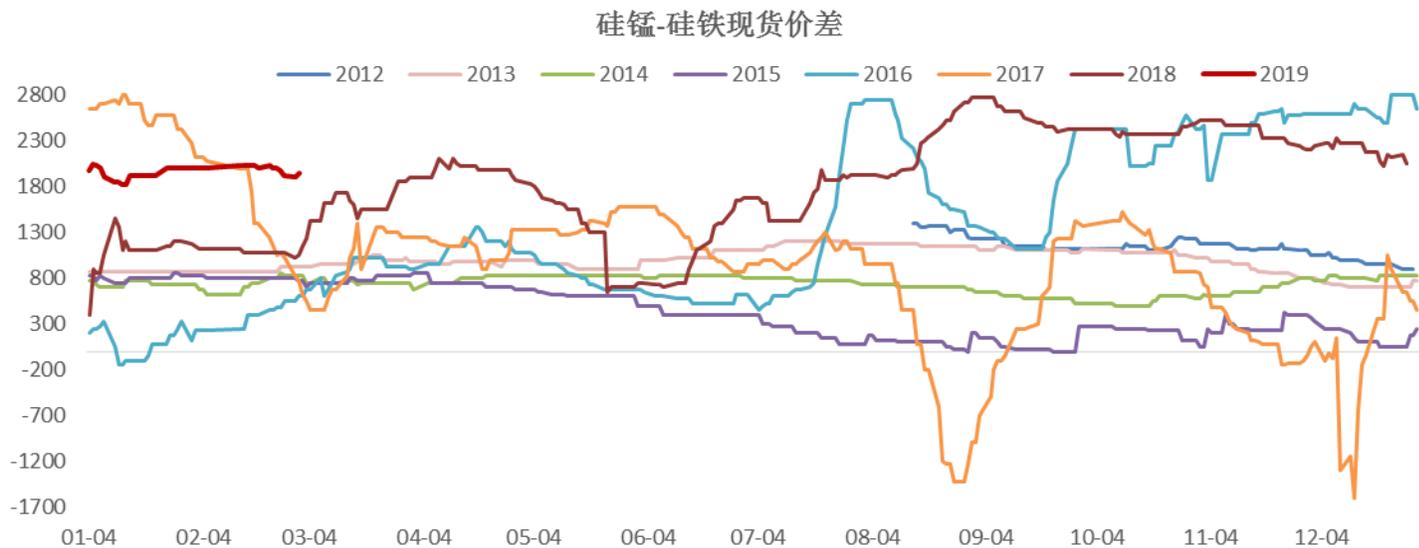
硅铁：硅铁05-09合约价差下降，由月初+110至月末+24，整体变化不大，当前位置57.21%，处于合理区间。

硅铁05合约交割利润



硅铁：卖方交割利润2月维持震荡，内蒙古由月初+262至月末+383，宁夏由月初+162至月末+383。

硅锰-硅铁的现货价差上周末1950，较月初下降50元/吨，位于历史数据的84.9%，05合约的期货价差上周末2042，较月初上升264元/吨，位于历史数据的96.2%。



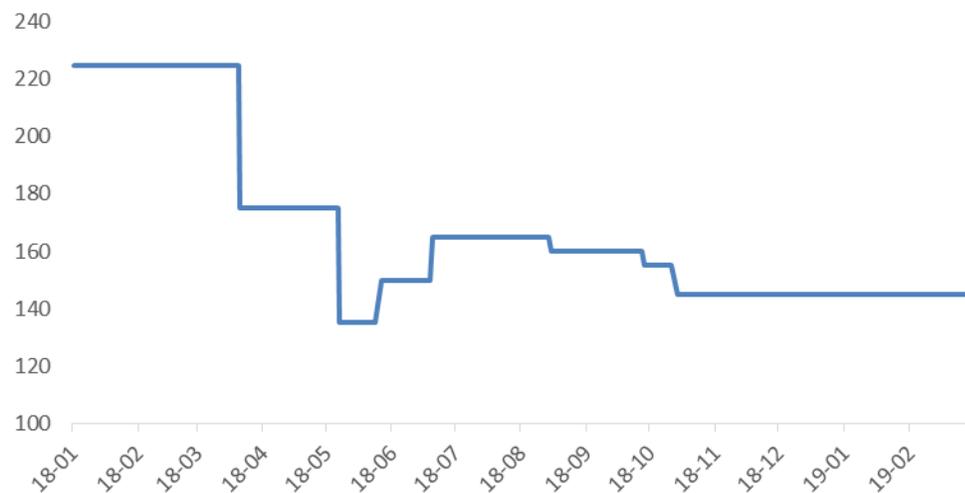


PART 4

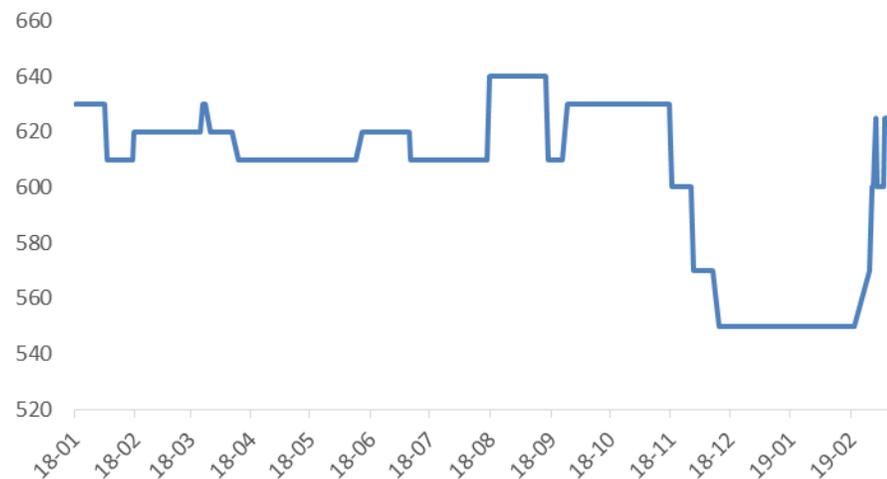
硅铁供应

硅铁-原料

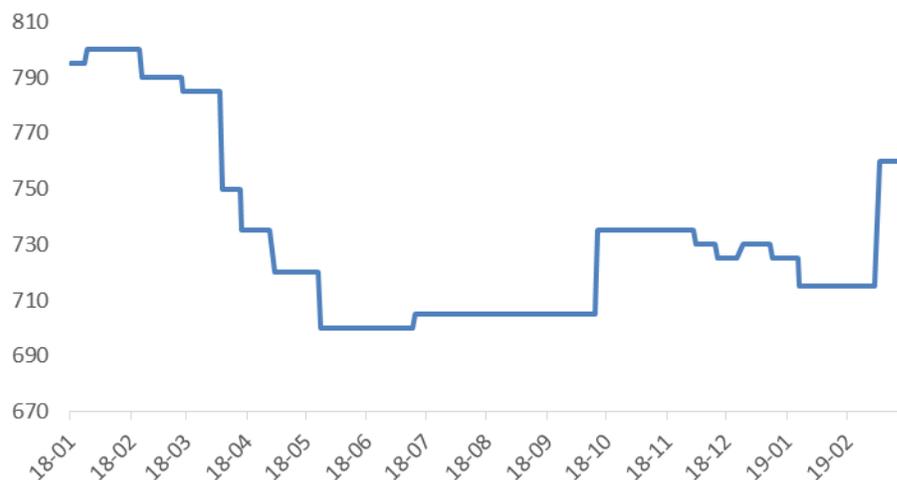
98%硅石价格



氧化铁皮价格



府谷兰炭小料价格



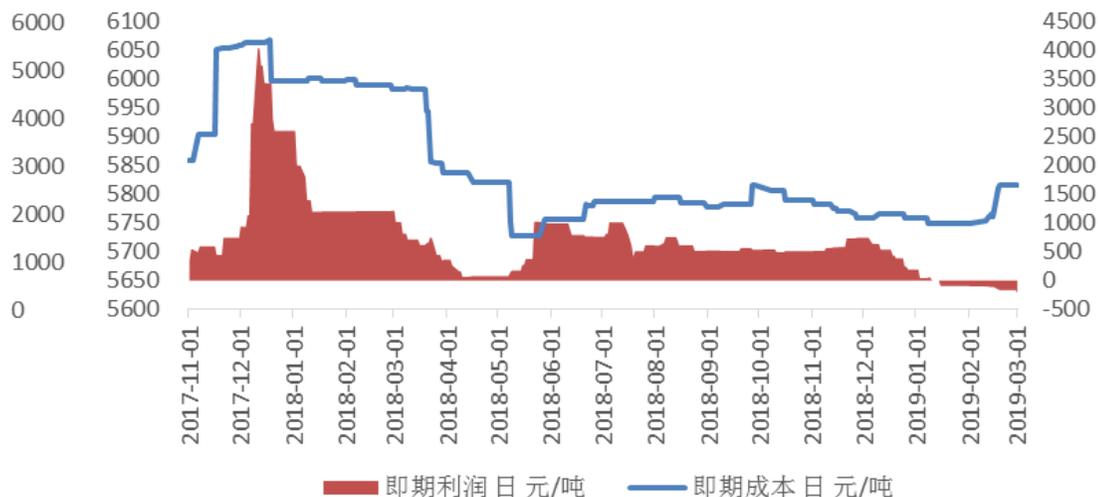
	价格周变化 (元/吨)	当前价格 (元/吨)	成本占比
硅石	-	145	4.96%
兰炭	+45	760	18.87%
氧化铁皮	+75	625	2.58%
汇总	电价占比56.39%，硅铁成本上升68元/吨。(宁夏)		

► 硅铁-生产利润

青海硅铁成本及利润



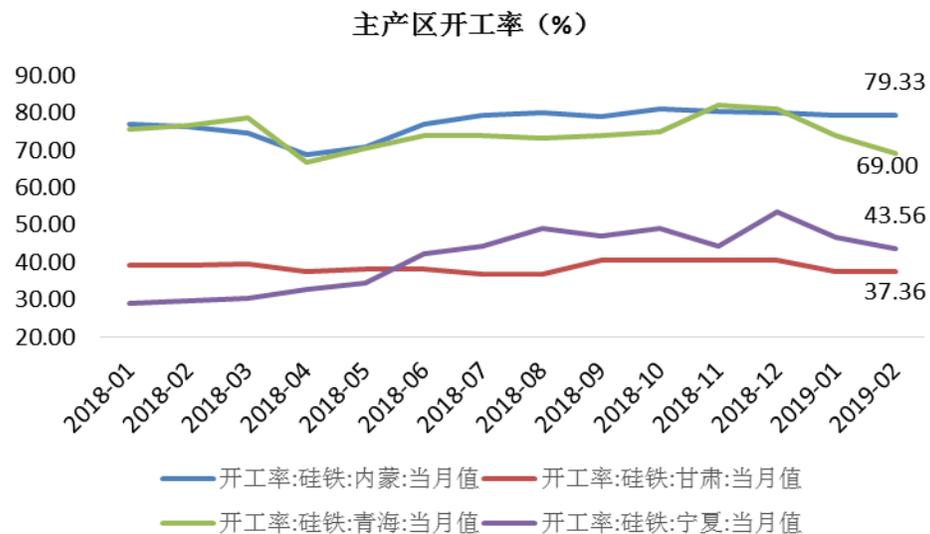
宁夏硅铁成本及利润



► 硅铁生产成本及生产利润，青海地区分别为5564元/吨及86元/吨，利润率1.6%；宁夏地区分别为5816元/吨及-216元/吨，利润率-3.7%。

► 现货价格较月初下降50元/吨左右，即期成本上升70元/吨左右，即期利润青海及宁夏均下降110元/吨左右。

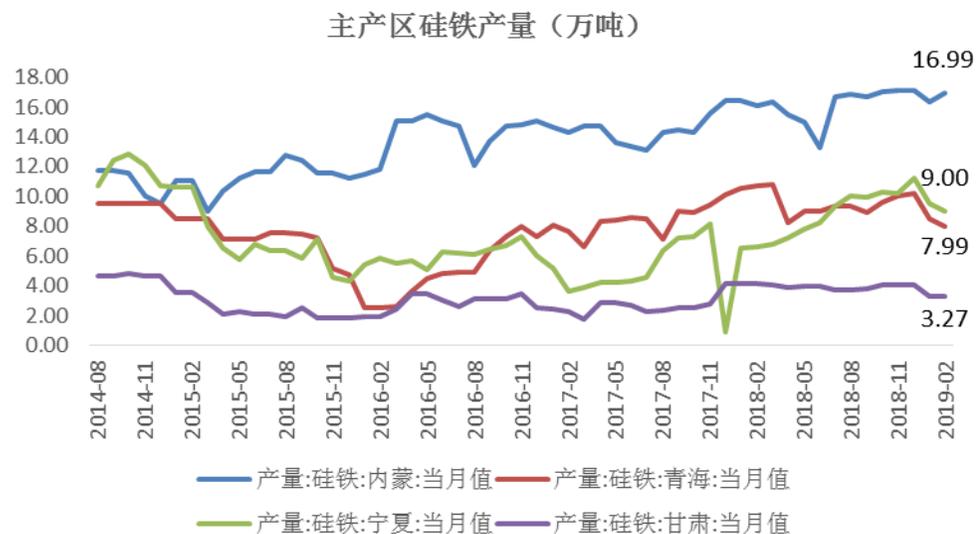
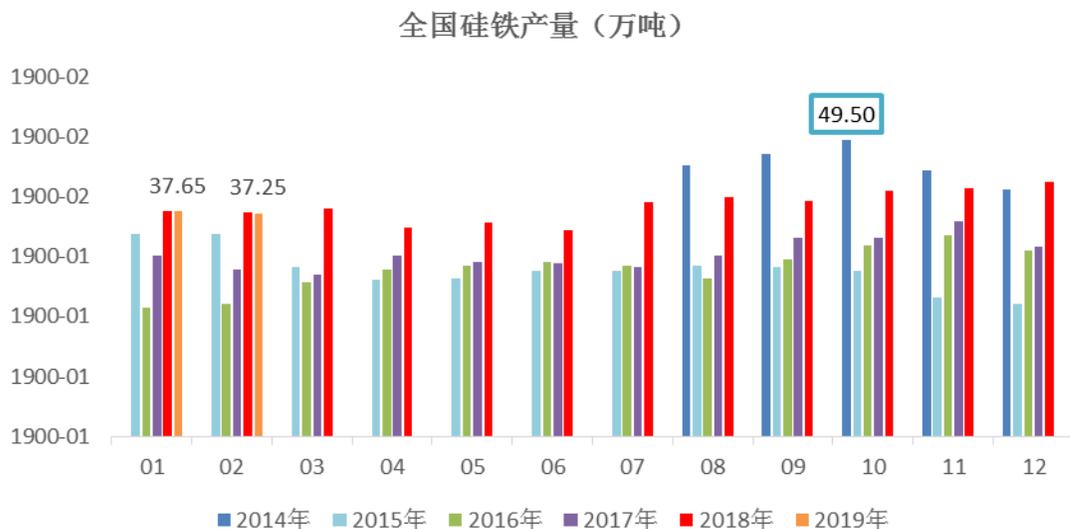
硅铁-开工率



地区	在产企业 (家)	矿热炉 (台)	产能释放 (%)
内蒙古	22	119	79.33
甘肃	10	34	35.82
青海	20	69	55.49
宁夏	13	44	41.72

➤ 2月硅铁开工率为57.31%，较1月下降2%。
目前开工率处于历史高位。

硅铁-产量



- 据铁合金在线数据，2月全国硅铁产量37.25万吨，环比减少0.4万吨；
- 2月份宁夏地区减少0.5万吨，青海减少0.54万吨，甘肃地区维持不变，内蒙古地区增加0.65万吨，目前宁夏地区合金厂处于微亏状态，且均存在库存压力，现货价格小幅下跌，合金厂停炉检修增多。

▶ 仓单信息

品种：硅铁SF 单位：张 日期：2019-03-01				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	165	165		100
小计			165	165	306	
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	0	0		0
1504	玖隆物流	仓库	0	0		100
1505	江苏奔牛	仓库	0	0		100
小计			0	0	1467	
1507	中储发展	仓库	344	344		0
小计			344	344	711	
1508	中储陆通	仓库	0	0		0
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			509	509	2484	

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。

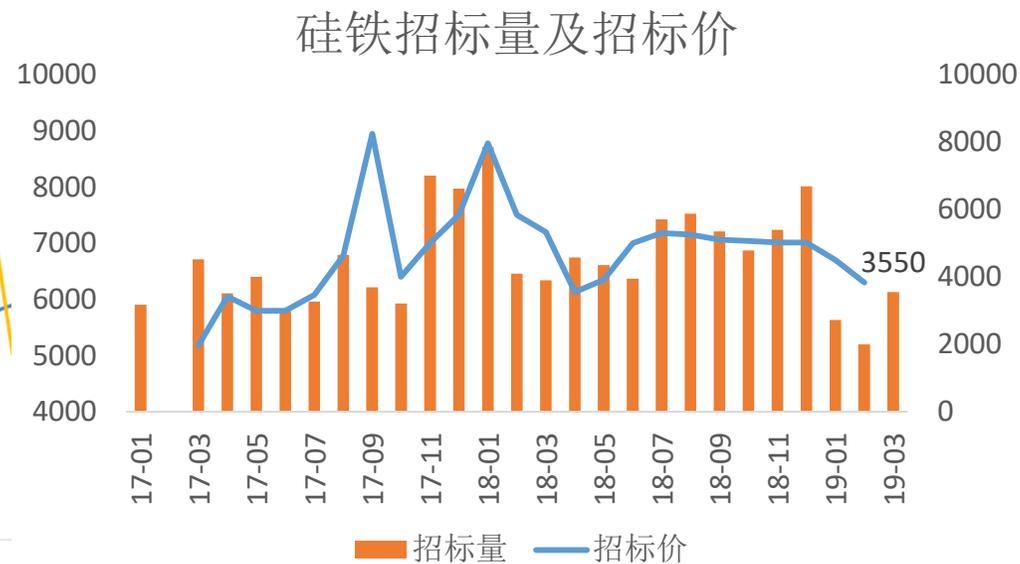
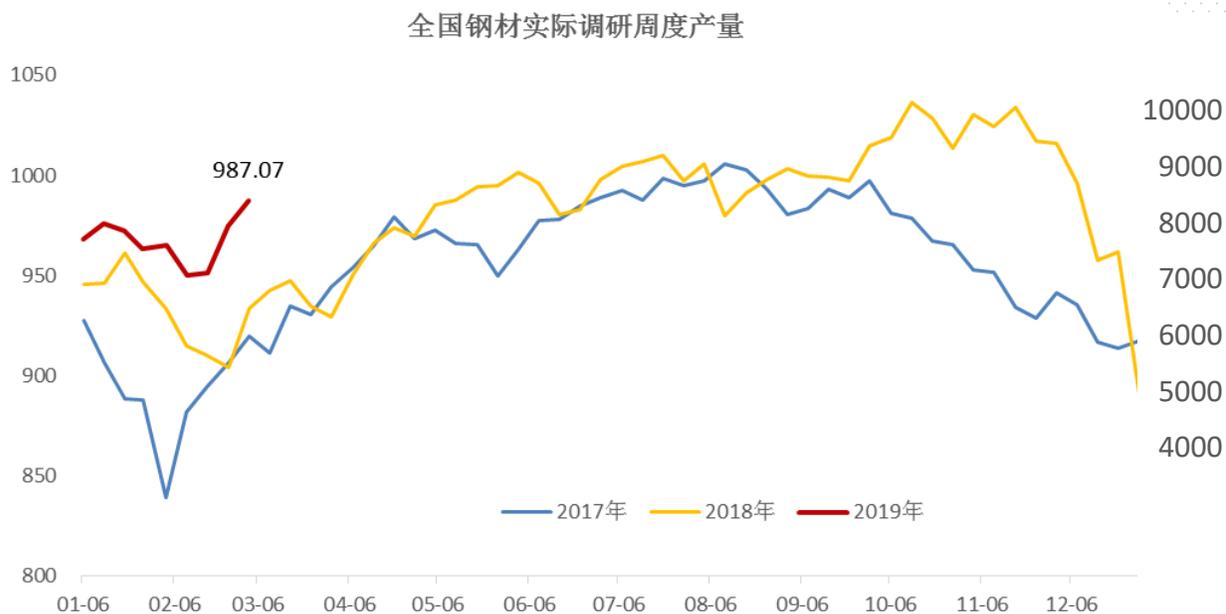
仓单量：仓单数量509张，预报2484，合计 (509+2484)*5=14965吨。较上周下降5240吨。



PART 5

硅铁需求

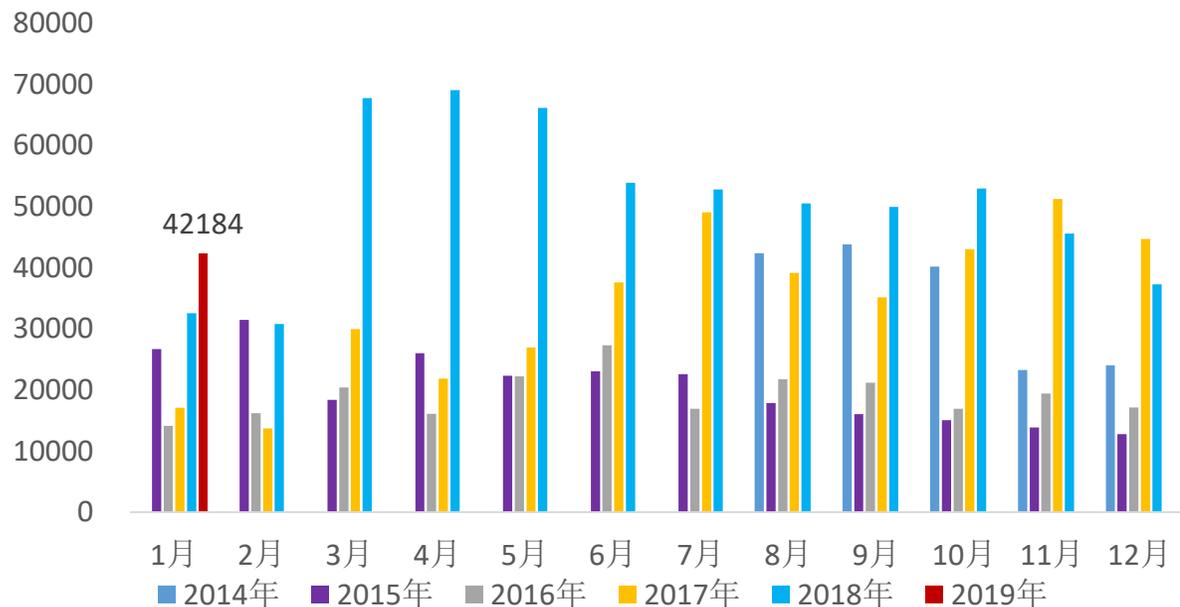
硅铁需求-粗钢



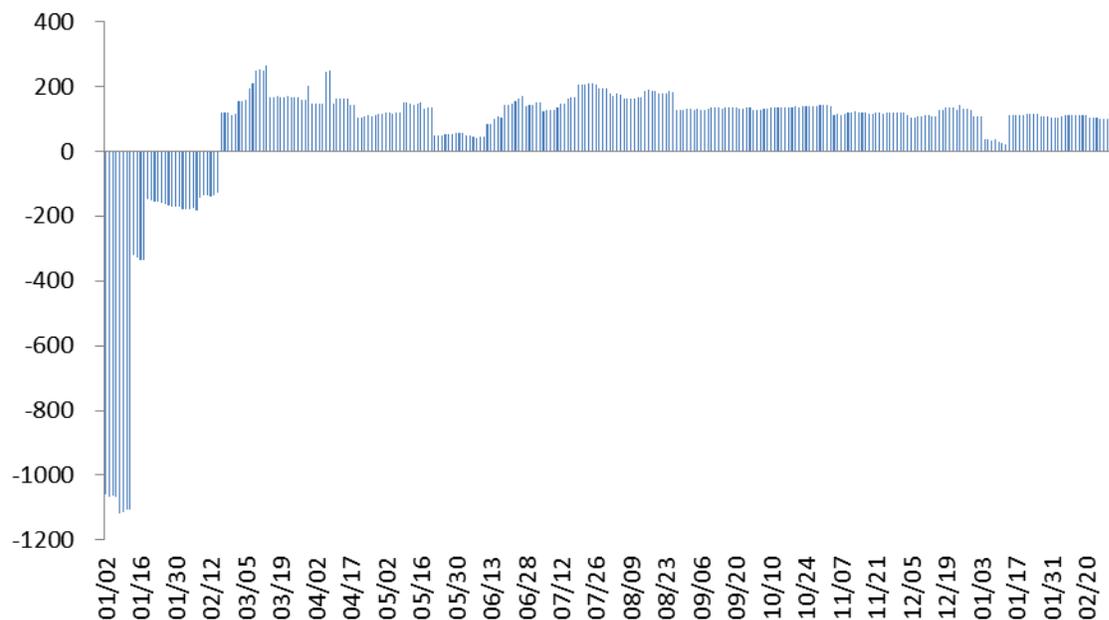
- 据我的钢铁，实际调研周数据，2019年初全国钢材产量较17、18年高，上周数据987.07万吨，较上周环比上升12.17万吨；
- 2月河钢招标二次询盘价6200元/吨，较第一次上涨50元/吨。
- 钢市利好消息多：正月十五结束，各工地开工，需求释放；大气污染严重，各地错峰限产政策相继出台；中美贸易战磋商取得进展，美加征关税延后。

► 硅铁需求-出口

硅铁出口量（吨）



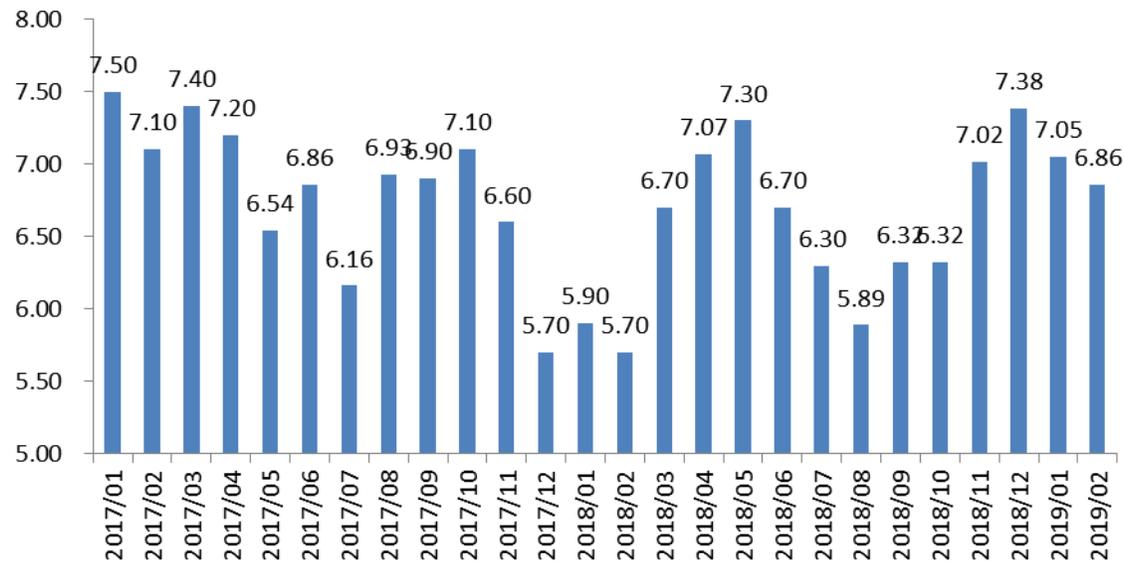
出口价-国内价（美元/吨）



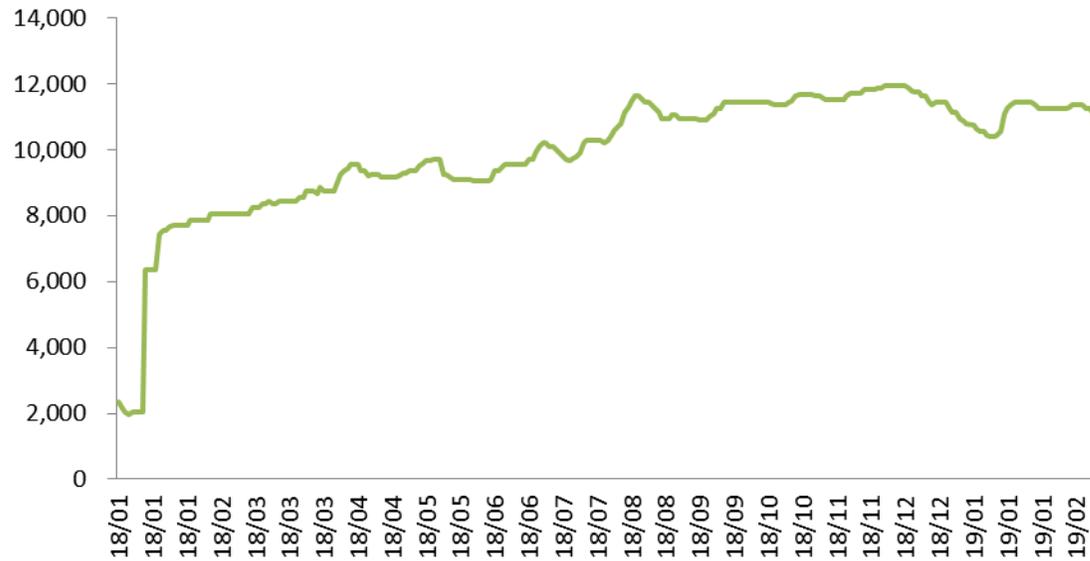
- 据海关数据统计，2019年1月硅铁出口量为42184.127吨，较12月出口量增加4952.687吨。鉴于出口市场长期不乐观，预计2月出口量在4万吨左右。
- 出口成交依旧不理想，低价货源存在，国外客户压价明显，预计价格下行。

► 硅铁需求-金属镁

金属镁产量(万吨)



金属镁-硅铁(元/吨)



- 市场整体维持稳定运行，节后归来镁厂库存并不多，没有出货压力，需求缓慢释放，仅出口市场因汇率动荡、美元走低等因素暂不乐观。
- 2月金属镁产量6.86万吨；金属镁和硅铁的价差扩大，目前价差11450元/吨。

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365