

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报



瑞达期货  
RUIDA FUTURES



金尝发



瑞达期货研究院

金属组 铁合金期货周报 2020年3月27日

联系方式: Rdqhyjy



关注瑞达研究院微信公众号

Follow us on WeChat

## 硅 铁

### 一、核心要点

#### 1. 周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	主力合约收盘价 (元/吨)	5536	5332	-204
	主力合约持仓 (手)	53724	43807	-9917
	主力合约前 20 名净持仓	+9708	+5569	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5350	5300	-50
	基差 (元/吨)	-186	-32	+154

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
成材库存连续两周降低,说明下游需求有在转好。	供应端工厂库存供应相对充足。
中国铁合金协会组织的硅系委员会视频会议后,西北两家大厂进行停炉减产及错峰减产等措施,在此之前青海内蒙陕西甘肃等地已有减产情况,	4月钢招未开始,采购基本以刚需为主。

市场总体供应量在降低。

**周度观点策略总结：**本周硅铁现货价格弱稳运行。供应端工厂库存供应相对充足，4月钢招还没开始，采购端用户基本以刚性需求为主，按需采购，市场成交一般。中国铁合金协会组织的硅系委员会视频会议后，西北两家大厂进行停炉减产及错峰减产等措施，在此之前青海内蒙陕西甘肃等地已有减产情况，市场总体供应量在降低。成材库存连续两周降低，钢厂总体需求在缓步转好，但压力犹存。预计硅铁价格或止跌企稳。

技术上，本周 SF2005 合约震荡下行，周 MACD 绿色动能柱继续扩大，短线将继续承压。操作建议，在 5300 元/吨附近短多，止损参考 5220。

## 锰 硅

### 二、核心要点

#### 1. 周度数据

观察角度	名称	上一周	本周	涨跌
期货	主力合约收盘价（元/吨）	6352	6940	+588
	主力合约持仓（手）	64779	65868	+1089
	主力合约前 20 名净持仓	-6408	-6887	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6000	6500	+500
	基差（元/吨）	-352	-440	-88

#### 2. 多空因素分析

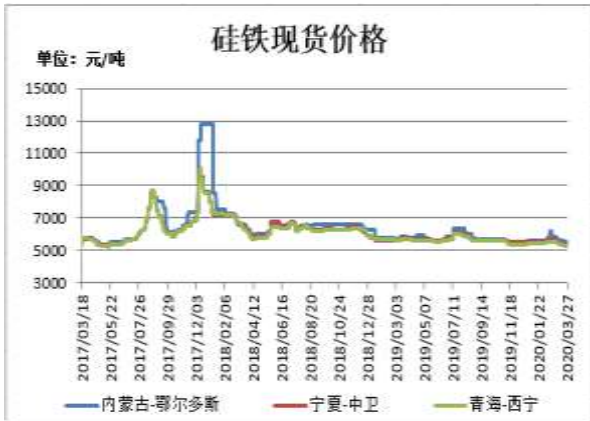
利多因素	利空因素
原料锰矿价格上涨。	本周硅锰开工上升，产量也呈现增加。
本周硅锰需求量继续增加。	
4 月钢招即将开始，个别钢厂已定价，价格较 3 月有所上调。	

**周度观点策略总结：**本周硅锰现货市场大幅上涨，厂家信心增强，看涨情绪浓。受南非封国影响，部分锰矿山已通知暂停运营，锰矿价格开始上涨。原料端影响大，厂家持货观望，惜售心态浓。本周硅锰开工上升，产量也呈现增加，需求量继续增加。临近月底，4 月份钢厂招标即将进行，个别钢厂已经定价，价格较 3 月份有所上调。短期锰硅价格看涨情绪浓。

技术上，本周 SM2005 合约大幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱大幅扩大，上行势头较为强劲，短线或有回调，待回调再买入。操作建议，在 6800 元/吨附近买入，止损参考 6700 元/吨。

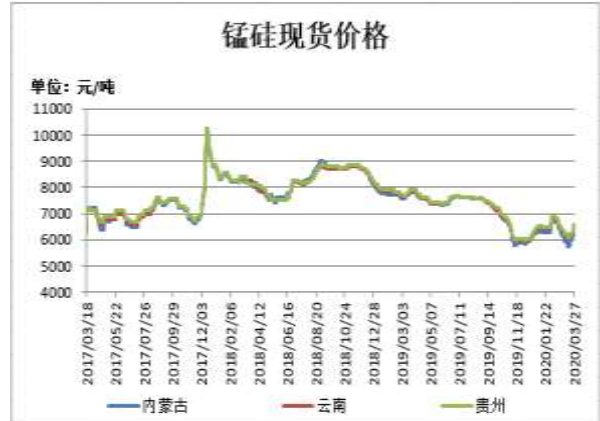
### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 3 月 27 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5500 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5300 元/吨，较上周跌 50 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5250 元/吨，较上周跌 50 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 3 月 27 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6500 元/吨，较上周涨 500 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6550 元/吨，较上周涨 350 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6600 元/吨，较上周涨 350 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 3 月 27 日，硅铁期货主力合约收盘价 5332 元/吨，较前一周跌 204 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 43807 手，较前一周减 9917 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 3 月 27 日，锰硅期货主力合约收盘价 6940 元/吨，较前一周涨 588 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 65868 手，较前一周增 1089 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止3月27日，期货SF2005与SF2009（远月-近月）价差为86元/吨，较前一周涨24元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止3月27日，期货SM2005与SM2009（远月-近月）价差为-292元/吨，较前一周跌238元/吨。

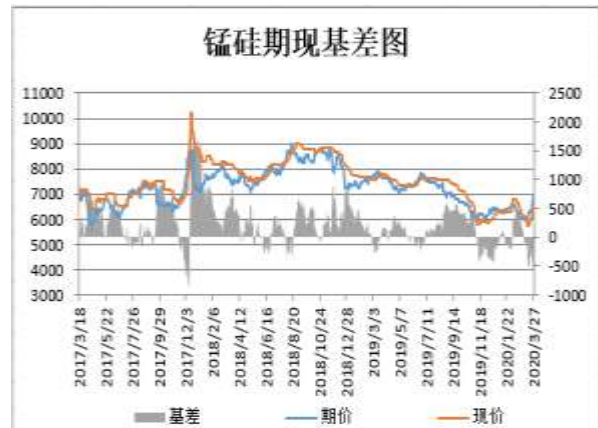
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止3月27日，硅铁基差为-32元/吨，较前一周涨154元/吨。

图8：锰硅基差

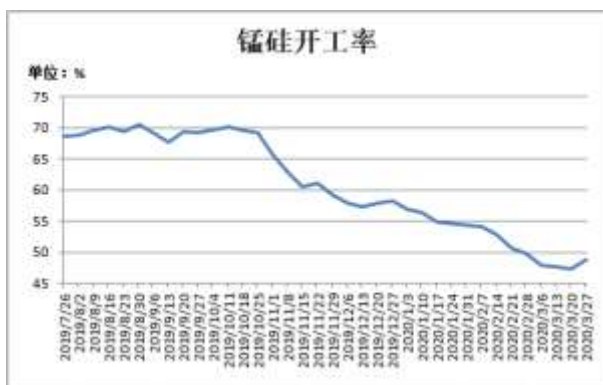


截止3月27日，锰硅基差为-440元/吨，较前一周跌88元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

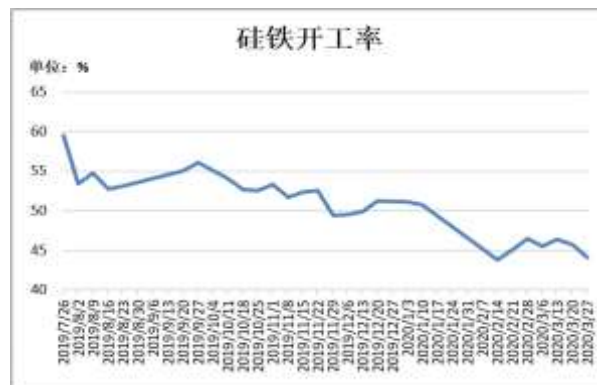


图9：硅锰开工率



截止 3 月 27 日，Mysteel 统计全国 121 家独立硅锰企业样本：开工率（产能利用率）全国 48.73%，较上周上升 1.49%。

图10：硅铁开工率



截止 3 月 27 日，Mysteel 统计全国 128 家独立硅铁企业样本：开工率（产能利用率）全国 44.08%，较上周降 1.59%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

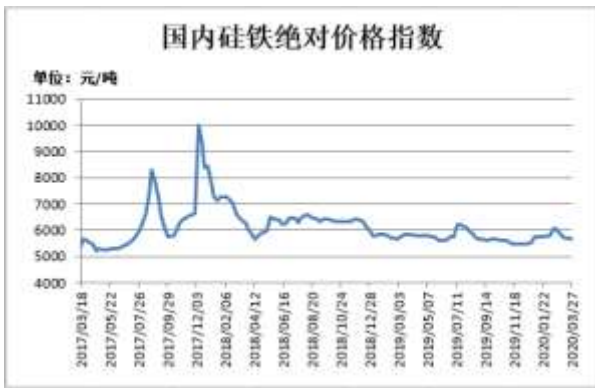
图11：锰矿港口库存



截止 3 月 20 日，锰矿港口库存为 471.3 万吨，较上周增 5.6 万吨。其中，天津港 330 万吨，钦州港 126.3 万吨。

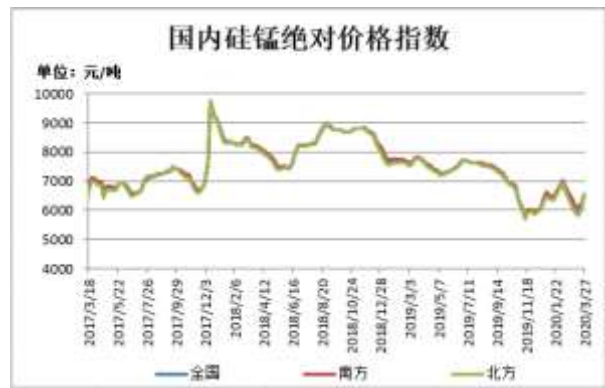
数据来源：瑞达研究院 WIND

图12: 硅铁绝对价格指数



截止 3 月 27 日, 据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数(硅铁 75B) 564.04 元/吨, 较上周跌 54.55 元/吨。

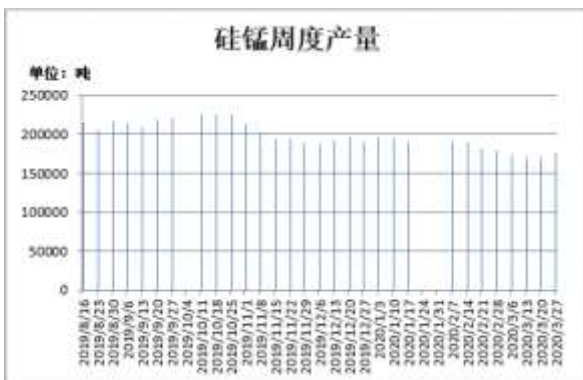
图13: 硅锰绝对价格指数



截止 3 月 27 日, 据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数: 全国 6541.0096 元/吨, 较上周涨 418.6896 元/吨; 南方 6558.52 元/吨, 较上周涨 321.32 元/吨; 北方 6530.5 元/吨, 较上周涨 477.12 元/吨。

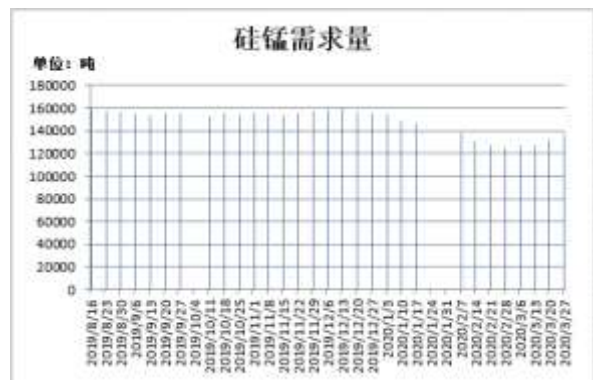
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图14: 硅锰周度产量



截止 3 月 27 日, 全国硅锰产量 175749 吨, 环比上周增 6230 吨。

图15: 硅锰周度需求量



截止 3 月 27 日, 全国硅锰需求量 136814 吨, 环比上周增 4406 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图16：硅铁仓单数量



截止 3 月 27 日，硅铁仓单 100 张，较上周持平。

图17：锰硅仓单数量



截止 3 月 27 日，锰硅仓单 174 张，较上周持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND



## 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。