

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 2021年3月5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)	7796	8078	+282
	主力合约持仓 (手)	157855	188196	+30341
	主力合约前 20 名净持仓	-872	-1084	-
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	6900	7000	+100
	基差 (元/吨)	-896	-1078	-182

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
中间商近来询单积极。	目前厂家方面开工积极性较高, 预计三月总产依旧维持在高位
本周 3 月钢招开启, 基本与上月主流价格差别不大。	

周度观点策略总结：本周国内硅铁市场运行稳中略显混乱，市场参与期货积极性较高，部分中间商近来询单积极，厂家报价较有小幅上调，亦有部分企业排单较多暂不对外报价。本周3月钢招开启，基本与上月主流价格差别不大。目前厂家方面开工积极性较高，预计三月总产依旧维持在高位，而钢厂新一轮招标开启，价格尚可。短期硅铁市场以稳为主。

技术上，本周SF2105合约探低回升，周MACD红色动能柱继续扩大，关注均线支撑。操作建议，在7900元/吨附近短多，止损参考7800元/吨。

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）	7632	7814	+182
	主力合约持仓（手）	125556	134164	+8608
	主力合约前20名净持仓	-22450	-23354	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7050	7100	+50
	基差（元/吨）	-582	-714	-132

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
内蒙双控政策不断发酵，市场供应量出现明显缩减。	国内锰矿库存高位，且采购需求因限产而减少。
锰矿外盘价格上行。	部分大型钢厂还未开始采购。

周度观点策略总结：本周硅锰市场稳中坚挺运行。由于部分大型钢厂钢招还未出价，市场挺价信心不减，而钢厂开启拉锯战。内蒙双控政策不断发酵，市场供应量出现明显缩减，而对于持续时间不明的情况下，市场观望氛围较浓。上游原料锰矿外盘价格上行，但是国内现货并未大幅增长，采购商采购表示目前钢招还未明朗，对于目前报价接受度一般。短期内市场报价偏稳为主。

技术上，本周SM2105合约探低回升，周MACD指标显示红色动能柱继续扩大，关注均线支撑。操作建议，在7750元/吨附近短多，止损参考7650元/吨。

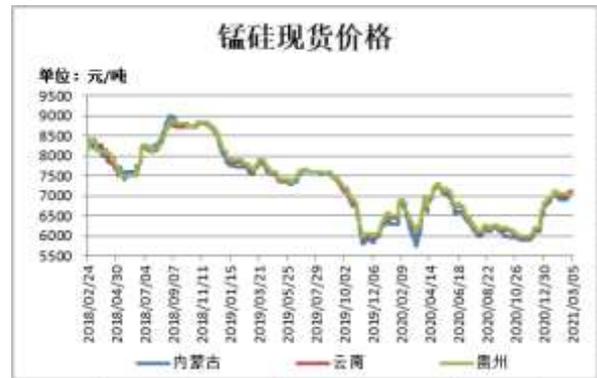
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 3 月 5 日,内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 7300 元/吨,较上周持平;宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 7000 元/吨,较上周涨 100 元/吨;青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 6900 元/吨,较上周涨 100 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 3 月 5 日,内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 元/吨,较上周涨 50 元/吨;云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 元/吨,较上周持平;贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7050 元/吨,较上周持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 3 月 5 日,硅铁期货主力合约收盘价 8078 元/吨,较前一周涨 282 元/吨;硅铁期货主力合约持仓量 188196 手,较前一周增加 30341 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 3 月 5 日,锰硅期货主力合约收盘价 7814 元/吨,较前一周涨 182 元/吨;锰硅期货主力合约持仓量 134164 手,较前一周增加 8608 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5日，期货SF2105与SF2109（远月-近月）价差为-180元/吨，较前一周跌34元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止3月5日，期货SM2105与SM2109（远月-近月）价差为-48元/吨，较前一周涨8元/吨。

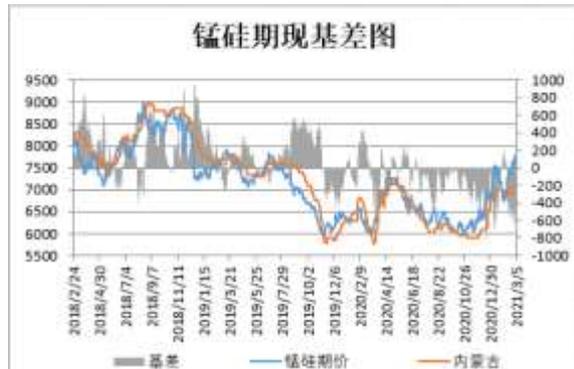
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止3月5日，硅铁基差为-1078元/吨，较前一周跌182元/吨。

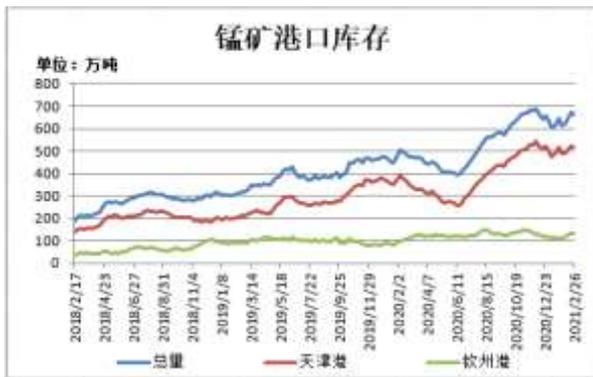
图8：锰硅基差



截止3月5日，锰硅基差为-714元/吨，较前一周跌132元/吨。

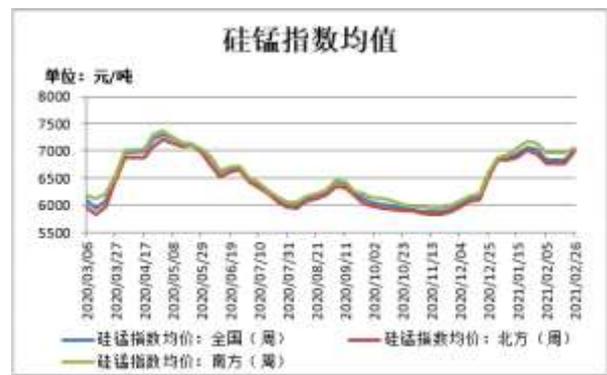
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 2 月 26 日，锰矿港口库存 664.2 万吨，较上周减少 664.2 万吨。其中，天津港 514.4 万吨，较上周减少 6.2 万吨。钦州港 134.8 万吨，较上周减少 1.3 万吨。

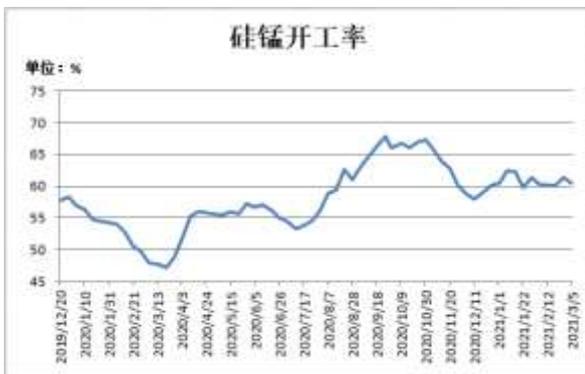
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 3 月 5 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 7067，涨 58；北方 7072，涨 86；南方 7059，涨 11。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 3 月 5 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 60.49%，较上周下降 0.82%。

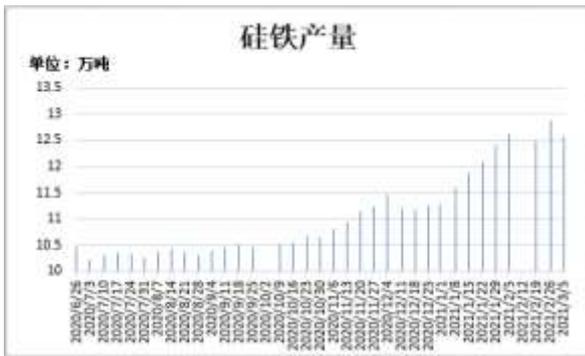
图12：硅铁开工率



截止 3 月 5 日，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 60.42%，较上周下降 4.27%。

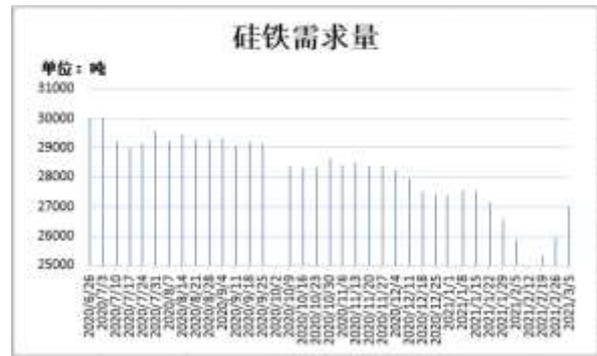
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 3 月 5 日, 全国硅铁产量 12.59 万吨, 环比上周减少 0.29 万吨。

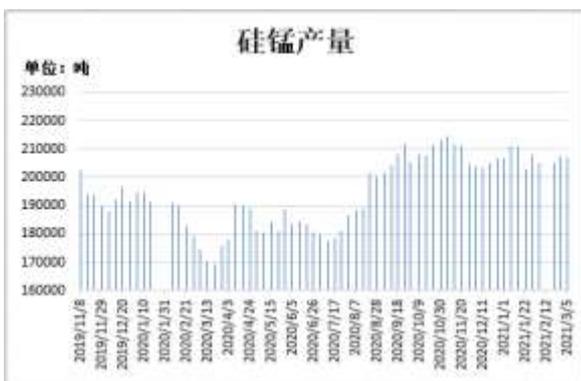
图14: 硅铁周度需求量



截止 3 月 5 日, 全国硅铁需求量 27009.2 吨, 环比上周增加 1065 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 3 月 5 日, 全国硅锰产量 206675 吨, 环比上周减少 630 吨。

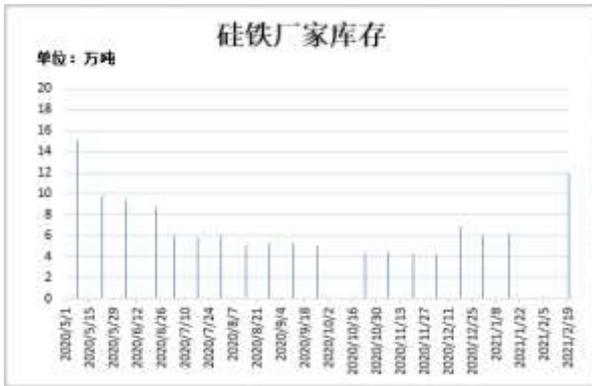
图16: 硅锰周度需求量



截止 3 月 5 日, 全国硅锰需求量 156614 吨, 环比上周增加 5216 吨。

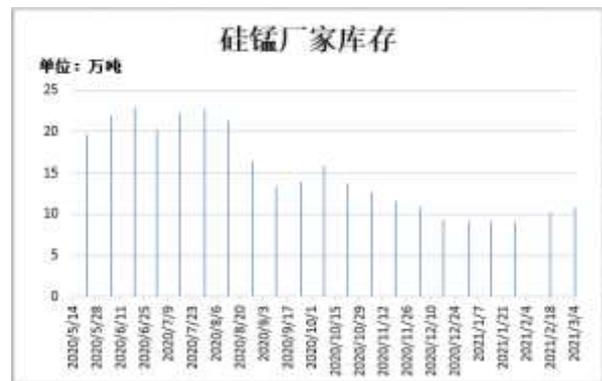
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 2 月 19 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 11.98 万吨, 环比增加 5.76 万吨。

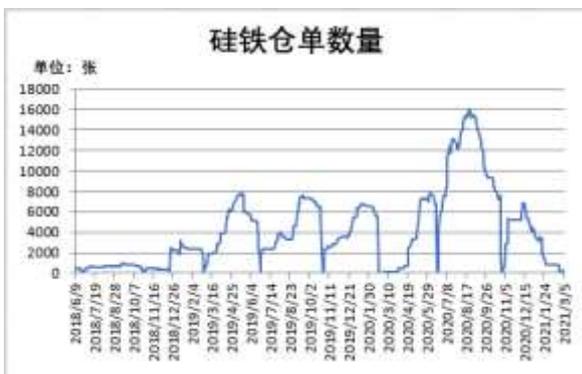
图18: 硅锰厂家库存



截止 3 月 4 日, Mysteel 统计全国 63 家独立硅锰企业样本(全国产能占比 79.77%): 全国库存量 10.79 万吨, 环比增加 0.64 吨。

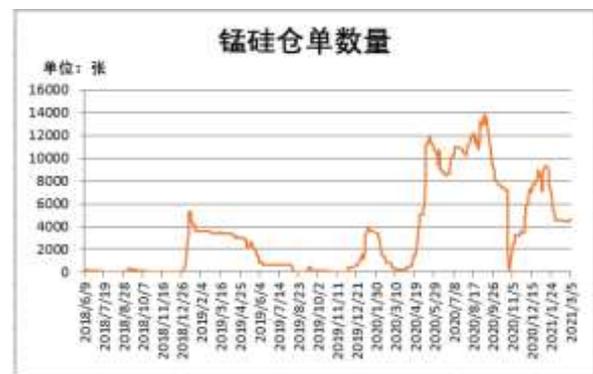
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 3 月 5 日, 硅铁仓单 200 张, 较上周增加 200 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 3 月 5 日, 锰硅仓单 4632 张, 较上周增加 197 张。

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。