

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6月4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)	7934	8728	+794
	主力合约持仓 (手)	183651	281147	+97496
	主力合约前 20 名净持仓	+7628	+28253	净多+20625
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	7550	7950	+400
	基差 (元/吨)	-384	-778	-394

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
中卫地区关于对部分高耗能企业实施限产的文件, 对当地硅铁企业自 6 月 3 日起有不同程度的限产措施要求。	
钢 6 月硅铁定价 8500 元/吨, 较上月上调 800 元/	

吨，招标 3566 吨，较上月增 630 吨。

现货流通量偏紧。

周度观点策略总结：本周硅铁市场偏强运行，中卫地区关于对部分高耗能企业实施限产的文件，对当地硅铁企业自 6 月 3 日起有不同程度的限产措施要求。河钢 6 月硅铁定价 8500 元/吨，较上月上调 800 元/吨，招标 3566 吨，较上月增 630 吨，在一定程度上给予市场信心，加之基于现货偏紧，工厂普遍报价上行。综上，目前厂家挺价，而后期供应缩减已有预期，钢招价格上行，市场信心较好。

技术上，本周 SF2109 合约大幅上行，周 MACD 红色动能柱扩大，短线走势偏强。操作建议，在 7650 元/吨附近短多，止损参考 7550 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）	7464	7852	+388
	主力合约持仓（手）	137233	184644	+47411
	主力合约前 20 名净持仓	-7241	-19343	净空+12102
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7100	7450	+350
	基差（元/吨）	-364	-402	-38

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
河北大型钢厂公布 6 月硅锰招标价格 7700 元/吨首轮询盘。	
内蒙电煤、风电受阻，限电情况成为常态，加之宁夏公布限电文件。	
南方部分区域限电仍未得到缓解。	

周度观点策略总结：本周硅锰市场偏强运行，河北大型钢厂公布 6 月硅锰招标价格 7700 元/吨首轮询盘，市场反应表现较好。供应商挺价较浓，交货意愿不强。主产区内蒙电煤、风电受阻，限电情况成为常态，加之宁夏公布限电文件，对于北方整体产量有一定的影响。叠加南方部分区域限电仍未得到缓解，目前市场库存并不充裕。本次河北大型钢厂招标量相比上月增加 4500 吨。由于粗钢产量逐步上升，需求得以释放。

技术上，本周 SM2109 合约震荡上行，周 MACD 红色动能柱扩大，短线走势偏强。操作建议，在 7780 元/吨附近短多，止损参考 7680 元/吨。

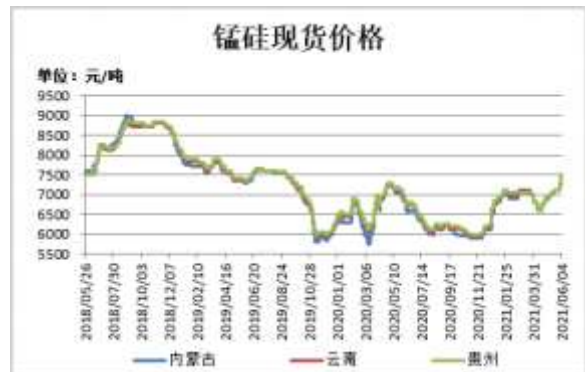
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 6 月 4 日,内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 8000 元/吨,较上周涨 400 元/吨;宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 7950 元/吨,较上周涨 400 元/吨;青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 7850 元/吨,较上周涨 400 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 6 月 4 日,内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7450 元/吨,较上周涨 350 元/吨;云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7500 元/吨,较上周涨 400 元/吨;贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7500 元/吨,较上周涨 400 元/吨。

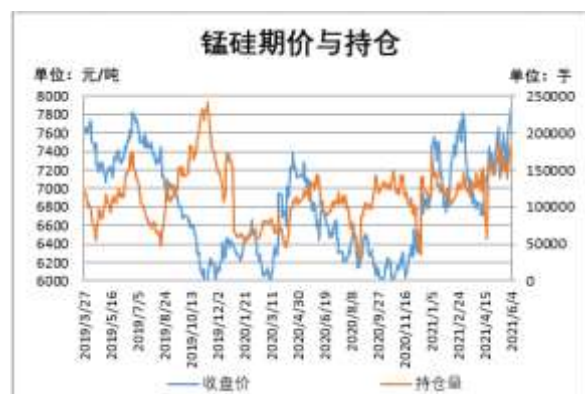
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 6 月 4 日,硅铁期货主力合约收盘价 8728 元/吨,较前一周涨 794 元/吨;硅铁期货主力合约持仓量 281147 手,较前一周增加 97496 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 6 月 4 日,锰硅期货主力合约收盘价 7852 元/吨,较前一周涨 388 元/吨;锰硅期货主力合约持仓量 184644 手,较前一周增加 47411 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止6月4日，期货SF2109与SF2201（远月-近月）价差为-94元/吨，较前一周跌140元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止6月4日，期货SM2109与SM2201（远月-近月）价差为48元/吨，较前一周跌10元/吨。

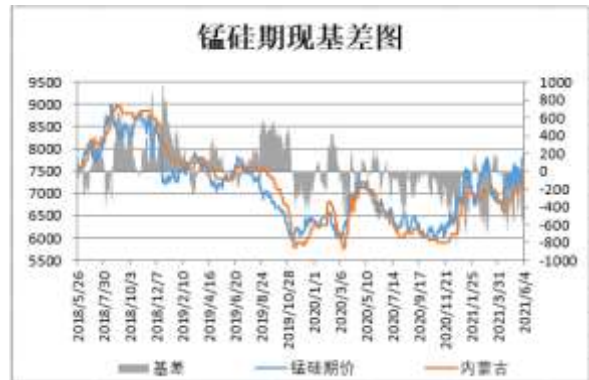
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止6月4日，硅铁基差为-778元/吨，较前一周跌394元/吨。

图8：锰硅基差



截止6月4日，锰硅基差为-402元/吨，较前一周跌38元/吨。

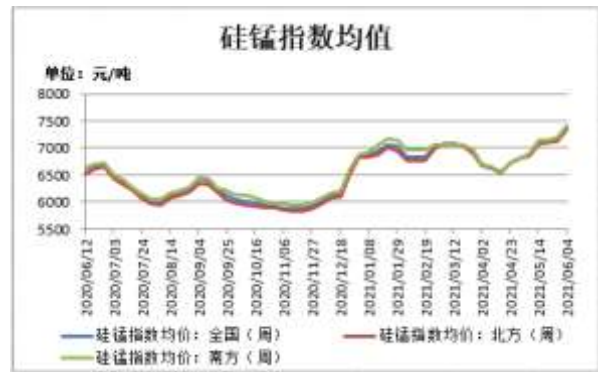
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 5 月 28 日，锰矿港口库存 634.8 万吨，较上周增加 23.3 万吨。其中，天津港 484.1 万吨，较上周增加 10.2 万吨。钦州港 135.7 万吨，较上周增加 13.1 万吨。

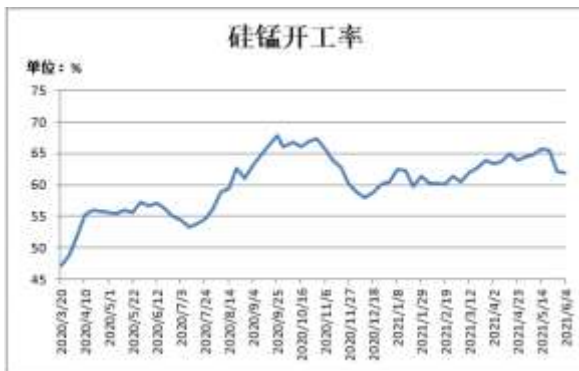
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 6 月 4 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 7365，增 222；北方 7345，增 230；南方 7400，增 211。

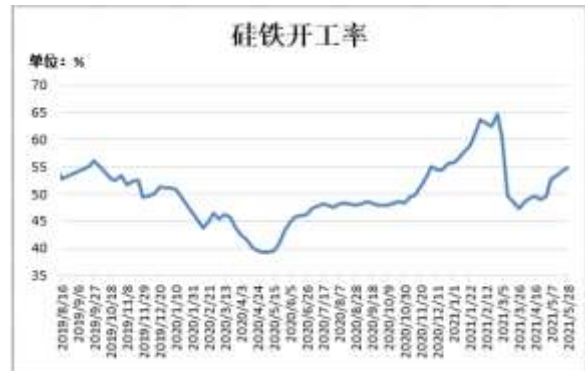
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 6 月 4 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 61.89%，较上周下降 0.23%。

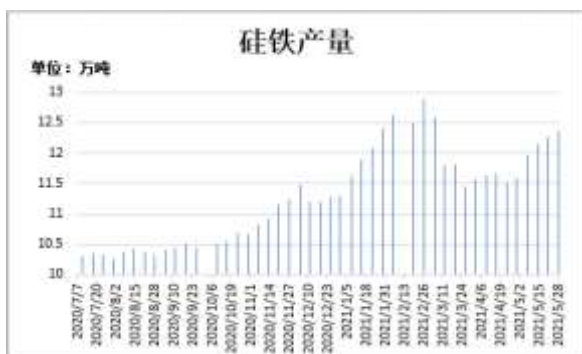
图12：硅铁开工率



截止 5 月 28 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 54.86%，较上周上升 0.72%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止5月28日, 全国硅铁产量12.36万吨, 环比上周增加0.09万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止5月28日, 全国硅铁需求量29073.9吨, 环比上周减少101.28吨。

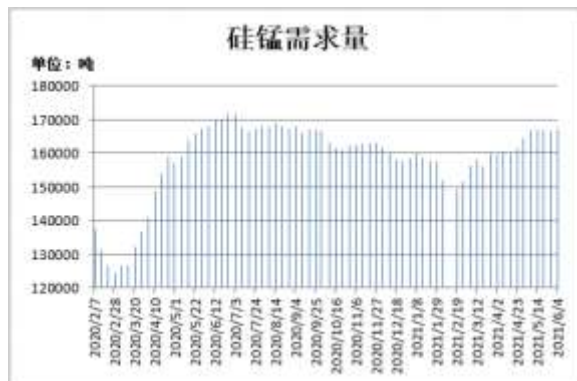
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止6月4日, 全国硅锰产量207410吨, 环比上周减少560吨。

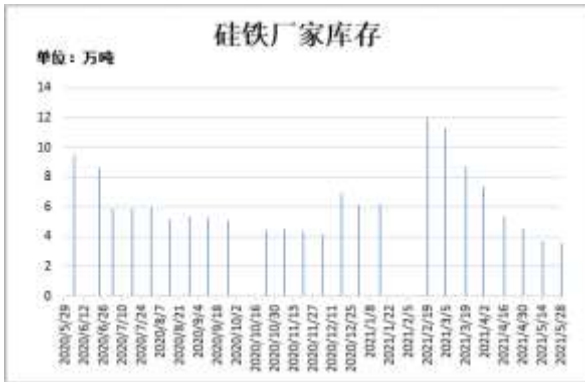
图16: 硅锰周度需求量



截止6月4日, 全国硅锰需求量167330吨, 环比上周增加740吨。

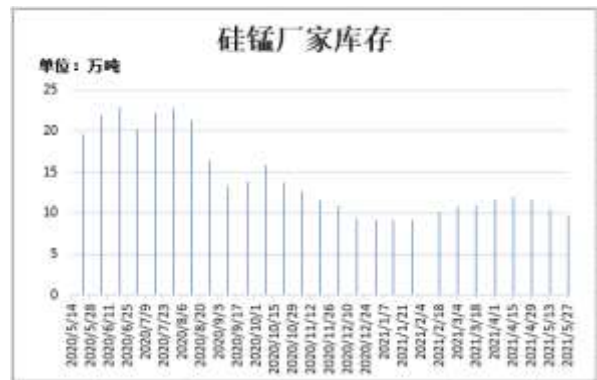
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 5 月 28 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 3.55 万吨, 环比减少 0.13 万吨。

图18: 硅锰厂家库存



截止 5 月 27 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 9.792 万吨, 环比减少 0.745 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 6 月 4 日, 硅铁仓单 9670 张, 较上周减少 92 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 6 月 4 日, 锰硅仓单 26580 张, 较上周增加 5131 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。