

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8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)	9300	10038	+738
	主力合约持仓 (手)	220947	303231	+82284
	主力合约前 20 名净持仓	+37808	+49574	净多+11766
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	8750	9500	+750
	基差 (元/吨)	-550	-538	+12

注: 前 20 名净持仓中, +代表净多, -代表净空

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
现货报价持续上调, 现货流通量偏紧	宁夏石嘴山停限产力度不及预期
成本端兰炭价格高位	
主产区能耗双控政策继续发酵	

周度观点策略总结: 本周硅铁市场大幅上涨, 期价一路高歌, 现货持续上调。成本端兰炭价格

高位，且多数厂家表示没有现货，企业排单生产为主。钢招方面，湖南、江西某钢厂硅铁招标均站上1万关口，预计9月整体招标价格将会在8月招标价格基础上继续抬升。此外，本周宁夏能耗政策继续发酵，市场不断流传错峰生产计划文件，硅铁期现市场均受一定刺激。展望下周，市场对限产政策仍有较足信心，价格有进一步上升可能，不过需持续关注政策落实力度，不排除后期利好出尽短期回调。

技术上，本周SF2201合约大幅上涨，日MACD指标显示红色动能柱扩大，关注下方支撑。操作上，建议在9920元/吨附近短多，止损参考9820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）	7954	7918	-36
	主力合约持仓（手）	172737	156507	-16230
	主力合约前20名净持仓	-8412	-1379	净空-7033
现货	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7650	7700	+50
	基差（元/吨）	-304	-218	+86

注：前20名净持仓中，+代表净多，-代表净空

2. 多空因素分析

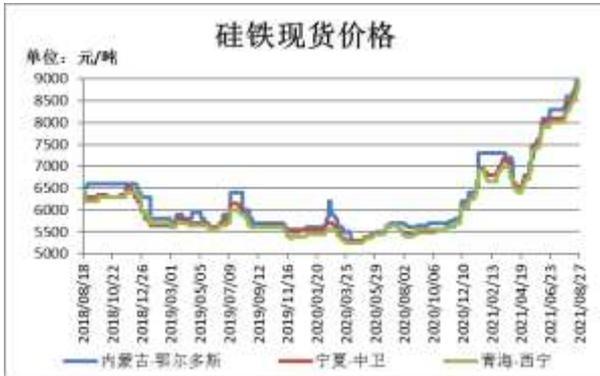
利多因素	利空因素
原料坚挺运行，现货仍较为紧张	宁夏石嘴山停限产力度不及预期
	部分合金厂用电缓和，产量及开工率上增

周度观点策略总结：本周锰硅期价高开低走，现货市场维稳运行。宁夏石嘴山停限产力度不及预期引发周二期价大幅回落，但因主产区短期仍将面对限产及生产不稳，基本面支撑期价止跌反弹。供给端，矿价底部支撑足且短期需求缺口持续存在，价格坚挺运行，询盘出现增多；部分厂家用电有所缓和，最新数据显示锰硅周度产量及开工率环比均有上增，但当前现货仍持续吃紧，厂商也均以交付订单生产为主。钢招方面，整体趋势维稳向好，厂家整体信心尚可。在后期各大钢厂相继敲定新一轮硅锰合金招标，整体方向得以明朗的情况下，市场需求将明显增加。展望下周，锰硅仍处于高位，运行趋势偏强，若价格出现调整，下跌空间则相对有限。

技术上，本周SM2201合约高开低走，日MACD指标显示小幅绿柱，关注下方7700支撑。操作上，建议在7880元/吨附近短多，止损参考7780元/吨。

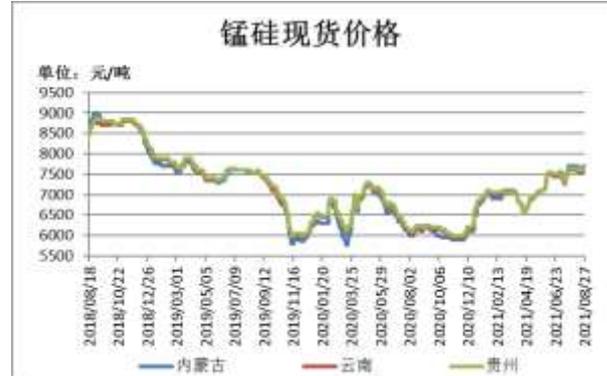
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 8 月 27 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 9500 元/吨，较上周涨 600 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 9500 元/吨，较上周涨 750 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 9400 元/吨，较上周涨 750 元/吨。

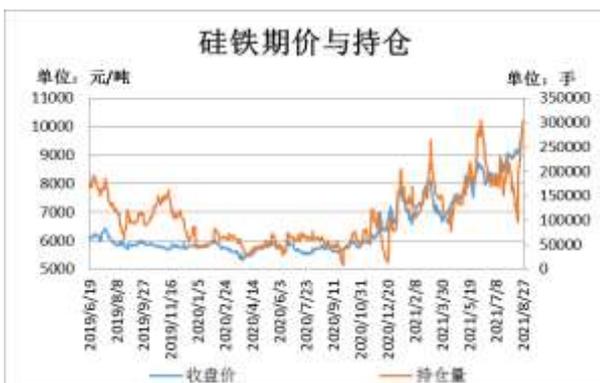
图2：锰硅现货价格



截止 8 月 27 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7700 元/吨，较上周涨 50 元；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7600 元/吨，较上周涨 50 元；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7650 元/吨，较上周涨 50 元。

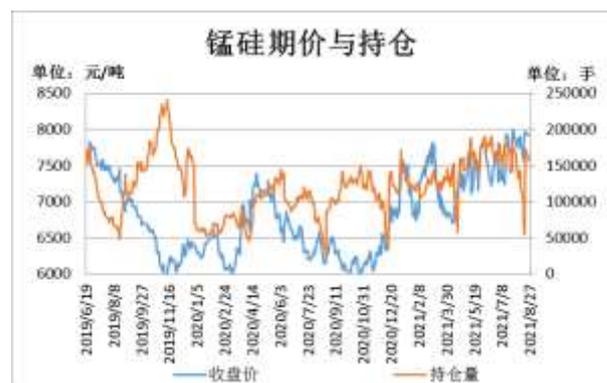
图片来源：WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 8 月 27 日，硅铁期货主力合约收盘价 10038 元/吨，较前一周涨 738 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 303231 手，较前一周增加 82284 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 8 月 27 日，锰硅期货主力合约收盘价 7918 元/吨，较前一周减 36 元/吨；锰硅期货主力合约持仓 156507 手，较前一周减少 16230 手。

图片来源：WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止8月27日，期货SF2109与SF2201（远月-近月）价差为-252元/吨，较前一周跌58元/吨。

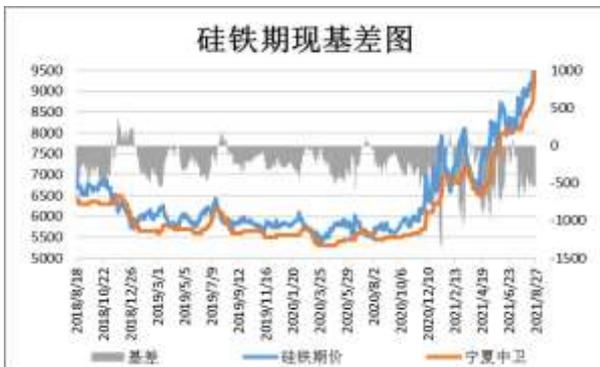
图6：锰硅期货跨期价差



截止8月27日，期货SM2109与SM2201（远月-近月）价差为118元/吨，较前一周涨32元/吨。

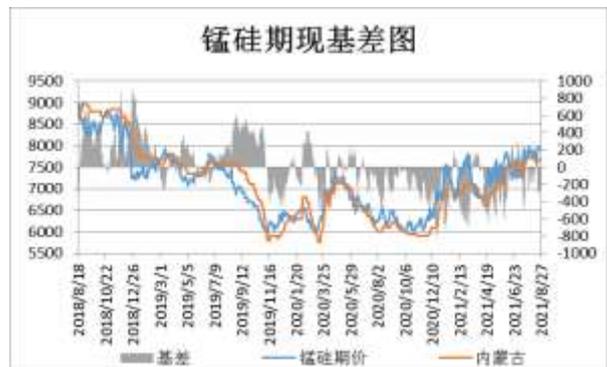
图片来源：WIND

图7：硅铁基差



截止8月27日，硅铁基差为-538元/吨，较前一周涨12元/吨。

图8：锰硅基差



截止8月27日，锰硅基差为-218元/吨，较前一周涨86元/吨。

图片来源：WIND

图9：锰矿港口库存



截止8月20日，锰矿港口库存577.3万吨，较上周增加0.4万吨。其中，天津港386.5万吨，较上周减少4.1万吨。钦州港175.8万吨，较上周增加4.5万吨。

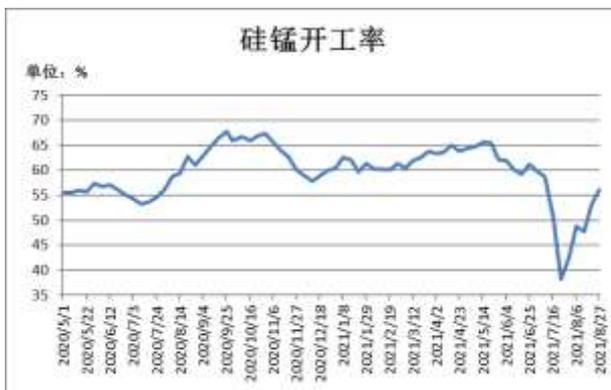
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止8月27日，Mysteel 硅锰指数均值（现金出厂）：全国7695，+106；北方7698，+137；南方7690，+55；

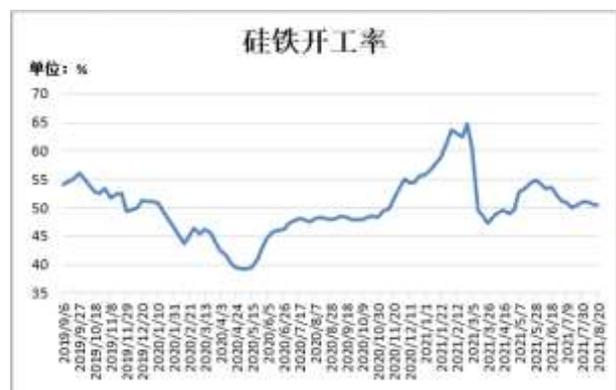
数据来源：瑞达研究院

图11：硅锰开工率



截止8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56.13%，较上周上升2.86%。

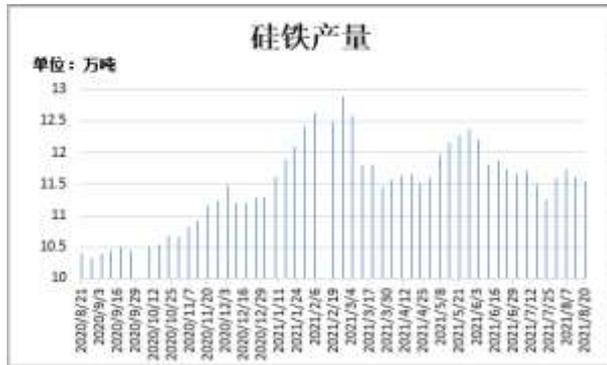
图12：硅铁开工率



截止8月20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50.52%，较上周下降0.02%。

数据来源：瑞达研究院

图13: 硅铁周度产量



截止 8 月 20 日, 全国硅铁产量(周供应): 11.53 万吨, 环比上周减少 0.08 万吨。

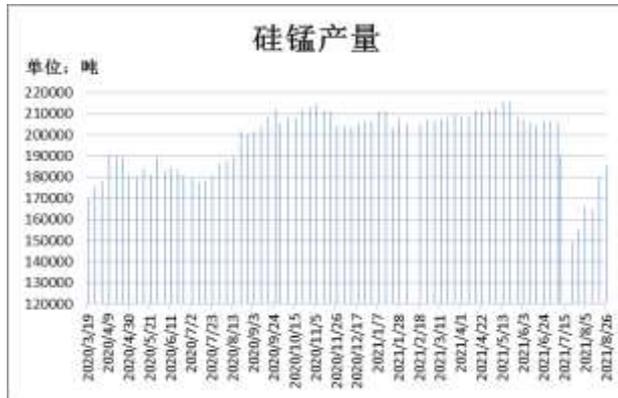
图14: 硅铁周度需求量



截止 8 月 20 日, 全国硅铁需求量(周需求): 26502.3 吨, 环比上周增加 157.8 吨。

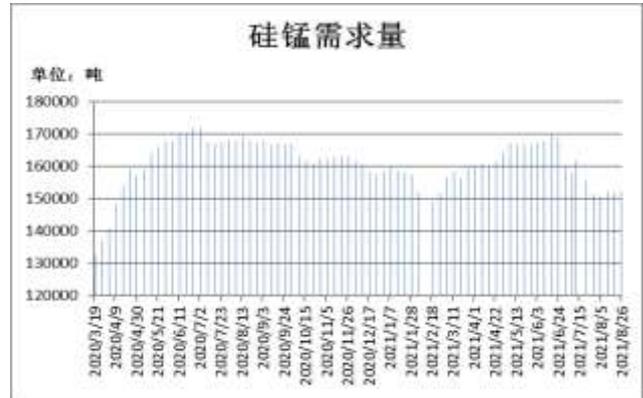
数据来源: 瑞达研究院

图15: 硅锰周度产量



截止 8 月 26 日, 全国硅锰产量(周供应): 185521 吨, 环比上周增加 5600 吨。

图16: 硅锰周度需求量

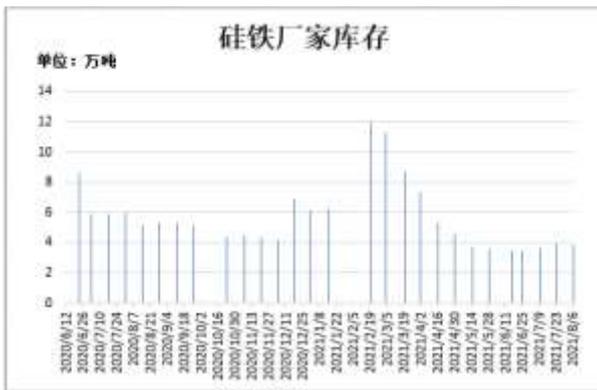


截止 8 月 26 日, 全国硅锰需求量(周需求): 152203 吨, 环比上周增加 183 吨。

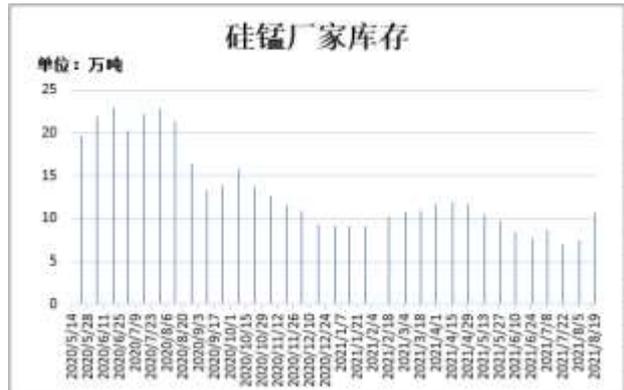
数据来源: 瑞达研究院

图17: 硅铁厂家库存

图18: 硅锰厂家库存



截止 8 月 6 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 3.89 万吨, 环比减少 0.07 万吨。

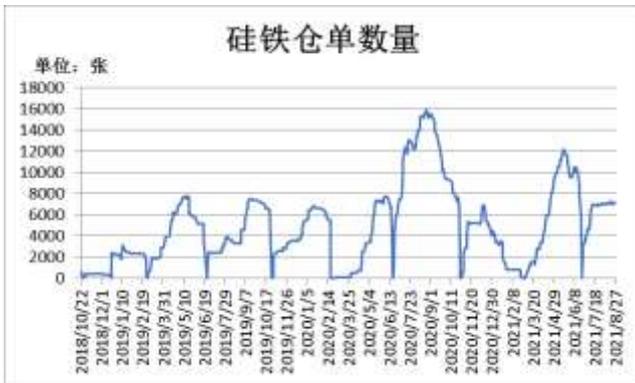


截止 8 月 19 日, Mysteel 统计全国 63 家独立硅锰企业样本 (全国产能占比 79.77%): 全国库存量 10.642 万吨, 环比增加 3.08 万吨。

数据来源: 瑞达研究院

图19: 硅铁仓单数量

图20: 锰硅仓单数量



截止 8 月 27 日, 硅铁仓单 7137 张, 较上周增加 120 张。



截止 8 月 27 日, 锰硅仓单 19083 张, 较上周增加 515 张。

图片来源: 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。