

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12月11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)	6682	6392	-290
	主力合约持仓 (手)	110698	44262	-66436
	主力合约前 20 名净持仓	-11183	-6183	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5750	6100	+350
	基差 (元/吨)	-932	-292	+640

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
12 月主流钢厂招标已定, 对硅铁价格有支撑。	市场对于宁夏限产政策的影响减弱。
市场现货仍旧紧张。	
兰炭等原料价格上涨对硅铁或有支撑	

周度观点策略总结: 本周硅铁现货价格明显上涨, 期货价格冲高后连续下跌, 目前跌幅有所

放缓。市场现货仍旧紧张，大厂仍暂停报价。市场对于宁夏限产政策的影响减弱，市场逐步恢复理性。目前 12 月主流钢厂招标已定，对硅铁价格有支撑。原料价格上涨，硅铁成本支撑或较强。

技术上, 本周 SF2101 合约高开低走, 周 MACD 红色动能柱变化不大, 关注均线支撑。操作建议, 在 6300 元/吨附近买入, 止损参考 6200。

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)	6552	6316	-236
	主力合约持仓 (手)	101925	51381	-50544
	主力合约前 20 名净持仓	-13188	-5973	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价 (元/吨)	5950	6100	+150
	基差 (元/吨)	-602	-216	+386

2. 多空因素分析

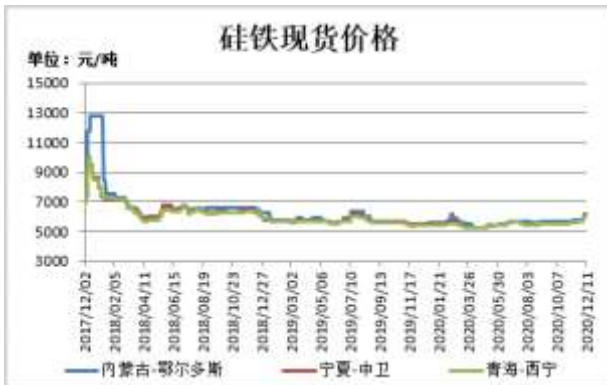
利多因素	利空因素
硅锰开工率继续呈现下滑, 工厂目前排单生产比例较高, 现货较为紧张。	虽然锰矿外盘小涨提振市场信心, 但锰矿市场压力依旧较大。
钢招价格落定, 市场逐渐明朗。	虽内蒙限电有所缓解, 宁夏限产未产生明显影响。

周度观点策略总结: 本周硅锰市场明显上涨。硅锰开工率继续呈现下滑, 工厂目前排单生产比例较高, 现货较为紧张。钢招价格落定, 市场逐渐明朗。虽然锰矿外盘小涨提振市场信心, 但锰矿市场压力依旧较大。短期锰硅价格偏稳运行。

技术上, 本周 SM2101 合约震荡下跌, 周 MACD 指标显示红色动能柱变化不大, 关注均线支撑。操作建议, 在 6250 元/吨附近买入, 止损参考 6150 元/吨。

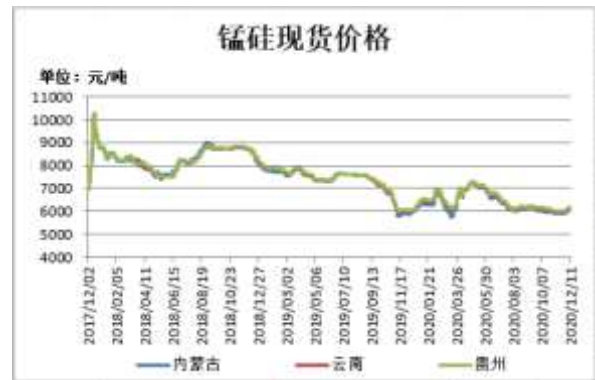
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 12 月 11 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 6200 元/吨，较上周涨 400 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 6100 元/吨，较上周涨 350 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 6050 元/吨，较上周涨 350 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 12 月 11 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6100 元/吨，较上周涨 150 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6150 元/吨，较上周涨 150 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6200 元/吨，较上周涨 150 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 12 月 11 日，硅铁期货主力合约收盘价 6392 元/吨，较前一周跌 290 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 44262 手，较前一周减少 66436 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 12 月 11 日，锰硅期货主力合约收盘价 6316 元/吨，较前一周跌 236 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 51381 手，较前一周减少 50544 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止12月11日，期货SF2101与SF2105（远月-近月）价差为-96元/吨，较前一周涨102元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止12月11日，期货SM2101与SM2105（远月-近月）价差为64元/吨，较前一周涨190元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止12月11日，硅铁基差为-292元/吨，较前一周涨640元/吨。

图8：锰硅基差



截止12月11日，锰硅基差为-216元/吨，较前一周涨386元/吨。

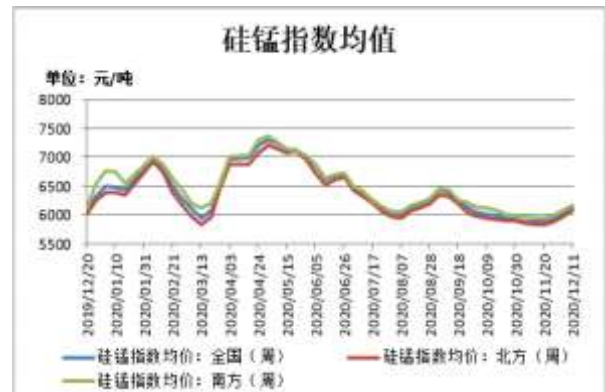
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 12 月 4 日，锰矿港口库存 688.8 万吨，较上周增加 10.5 万吨。其中，天津港 543 万吨，较上周增加 14.6 万吨。钦州港 130.8 万吨，较上周减少 4.1 万吨。

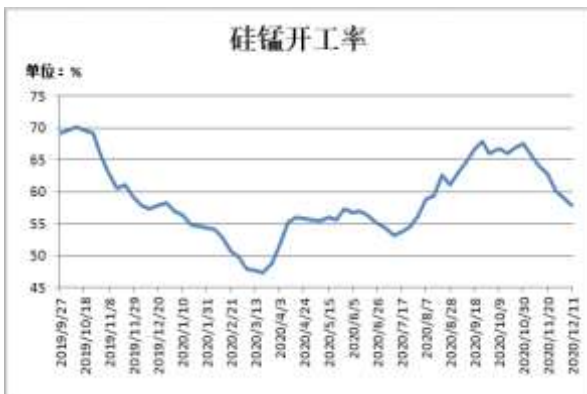
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 12 月 11 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6115，涨 101；北方 6083，涨 108；南方 6161，涨 82。

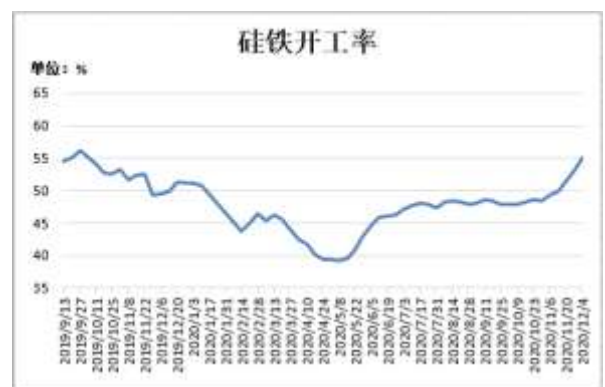
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 12 月 11 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 57.87%，较上周下降 1.06%。

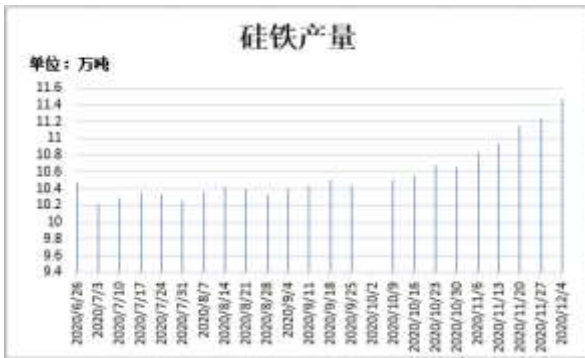
图12：硅铁开工率



截止 12 月 4 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 55%，较上周上升 1.91%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 12 月 4 日, 全国硅铁产量 11.47 万吨, 环比上周增加 0.23 万吨。

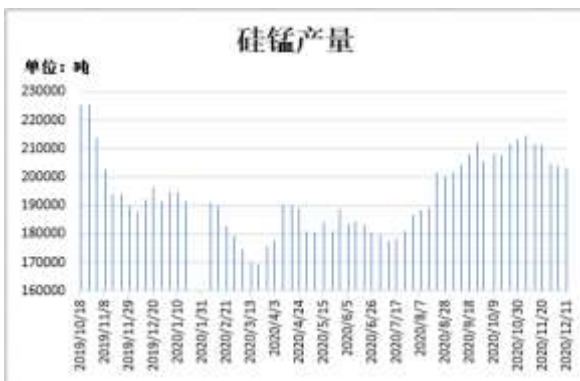
图14: 硅铁周度需求量



截止 12 月 4 日, 全国硅铁需求量 28252.7 吨, 环比上周减少 148.3 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 12 月 11 日, 全国硅锰产量 203406 吨, 环比上周减少 420 吨。

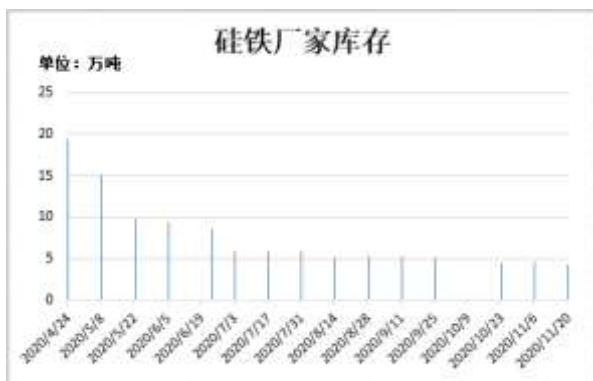
图16: 硅锰周度需求量



截止 12 月 11 日, 全国硅锰需求量 160425 吨, 环比上周减少 1382 吨。

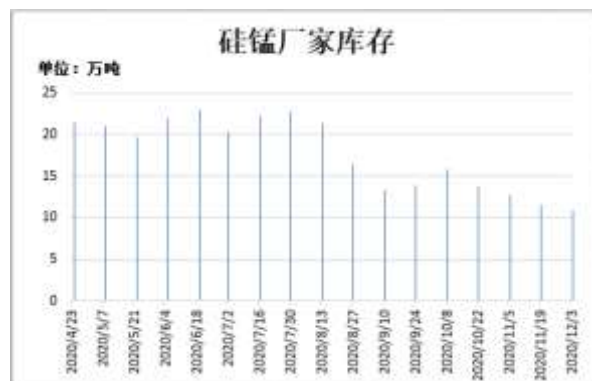
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 11 月 20 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 4.34 万吨, 环比减少 0.18 万吨。

图18: 硅锰厂家库存



截止 12 月 3 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 11.005 万吨, 环比减少 0.51 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 12 月 11 日, 硅铁仓单 6891 张, 较上周增加 1726 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 12 月 11 日, 锰硅仓单 7231 张, 较上周增加 1366 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。