

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9月18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)	5608	5614	+6
	主力合约持仓 (手)	49685	54304	+4619
	主力合约前 20 名净持仓	+807	+2021	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5500	5500	+0
	基差 (元/吨)	-108	-114	-6

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂开工尚可, 镁厂开工较高, 硅铁需求尚可。	交割库库存流入市场。
市场现货流通量表现仍然偏紧张。	青海地区硅石矿山影响减弱
原料端兰炭价格上涨, 对硅铁成本有一定支撑。	

周度观点策略总结: 本周硅铁市场继续维持稳定。9月钢招基本结束, 部分工厂交付钢厂订单

为主，市场现货流通量表现仍然偏紧张。交割库库存流入市场，缓解现货偏紧的形式。钢厂开工尚可，镁厂当前开工较高，硅铁需求尚可。原料端兰炭价格上涨，对硅铁成本有一定支撑。青海地区硅石矿山影响减弱，预计硅铁市场仍以稳为主。

技术上, 本周 SF2010 合约宽幅震荡，周 MACD 红色动能柱小幅缩窄，均线压力较大。操作建议，在 5600 元/吨附近短多，止损参考 5540。

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）	6266	6236	-30
	主力合约持仓（手）	99329	110515	+11186
	主力合约前 20 名净持仓	-10794	-10363	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6200	6100	-100
	基差（元/吨）	-66	-136	-70

2. 多空因素分析

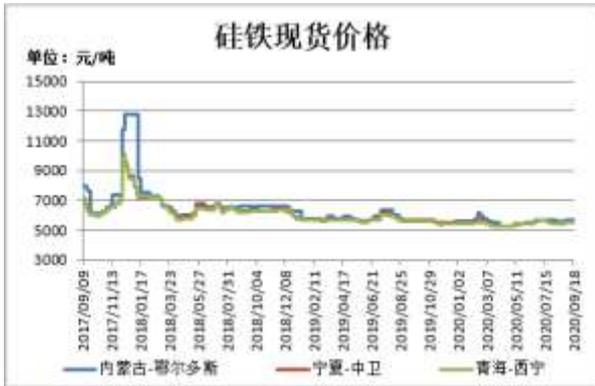
利多因素	利空因素
钢厂开工维持高位，对硅锰需求依旧存在。	锰矿价格松动，对锰硅成本支撑减弱。
	硅锰高价接受度较低，零售市场成交较为清淡。
	锰矿港口库存高位，合金厂压价，低价货源显现。

周度观点策略总结：本周硅锰市场价格偏弱运行。由于锰矿价格松动，对锰硅成本支撑减弱。硅锰高价接受度较低，零售市场成交较为清淡。锰矿港口库存仍居高位，合金厂压价，低价货源显现。北方工厂新单不多，合金厂基本排单生产，交付订单为主。由于钢厂开工维持高位，对硅锰需求依旧存在。短期锰硅价格将偏弱运行。

技术上, 本周 SM2101 合约冲高回落，周 MACD 指标显示绿色动能柱小幅扩大，短线承压运行。操作建议，在 6260 元/吨附近短空，止损参考 6340 元/吨。

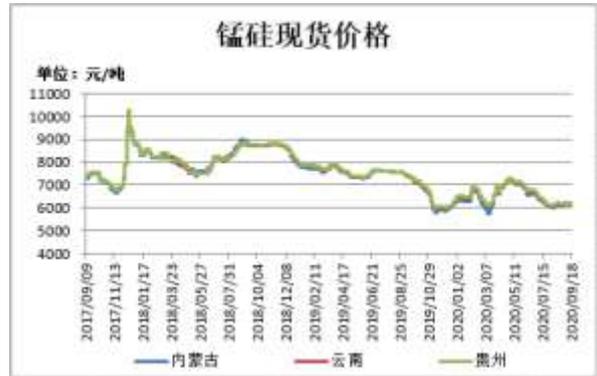
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 9 月 18 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5650 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5500 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5550 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 9 月 18 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6100 元/吨，较上周跌 100 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6150 元/吨，较上周跌 50 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6200 元/吨，较上周跌 50 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 9 月 18 日，硅铁期货主力合约收盘价 5614 元/吨，较前一周涨 6 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 54304 手，较前一周增 4619 手。

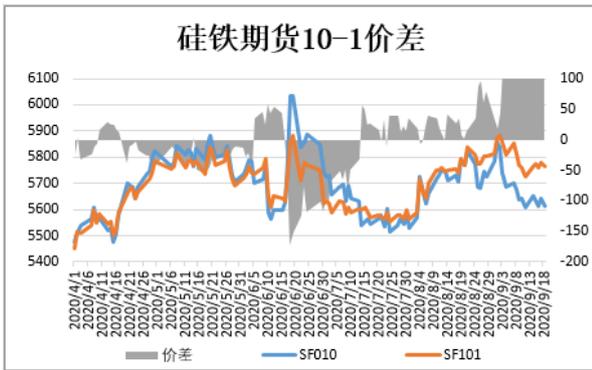
图4：锰硅期价与持仓



截止 9 月 18 日，锰硅期货主力合约收盘价 6236 元/吨，较前一周跌 30 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 110515 手，较前一周增 11186 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止9月18日，期货SF2101与SF101（远月-近月）价差为152元/吨，较前一周涨34元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止9月18日，期货SM2101与SM2105（远月-近月）价差为-24元/吨，较前一周涨20元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止9月18日，硅铁基差为-114元/吨，较前一周跌6元/吨。

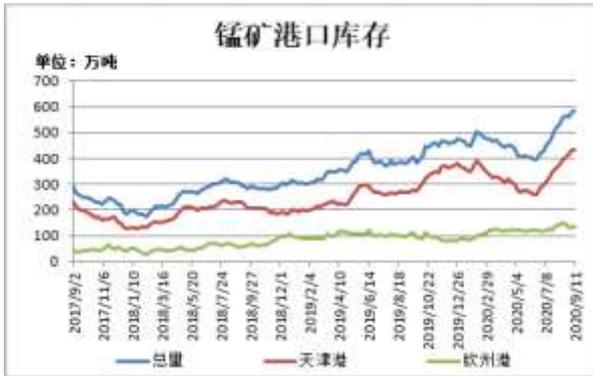
图8：锰硅基差



截止9月18日，锰硅基差为-136元/吨，较前一周跌70元/吨。

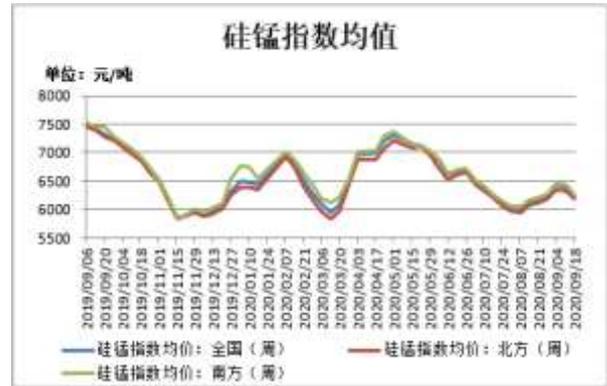
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 9 月 11 日，锰矿港口库存 583.5 万吨，较上周增加 5.7 万吨。其中，天津港 433.7 万吨，较上周增加 2.6 万吨。钦州港 134.8 万吨，较上周增加 3.6 万吨。

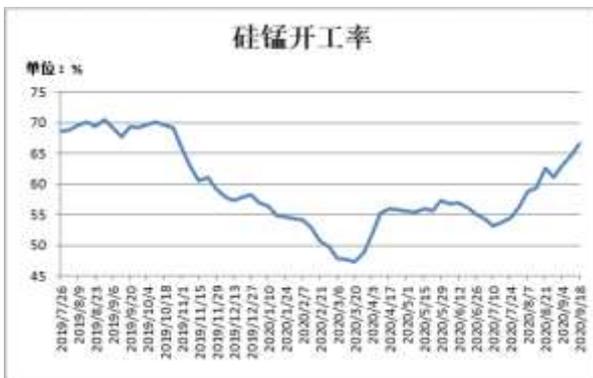
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 9 月 18 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6229，降 169；北方 6191，降 123；南方 6255，降 172。

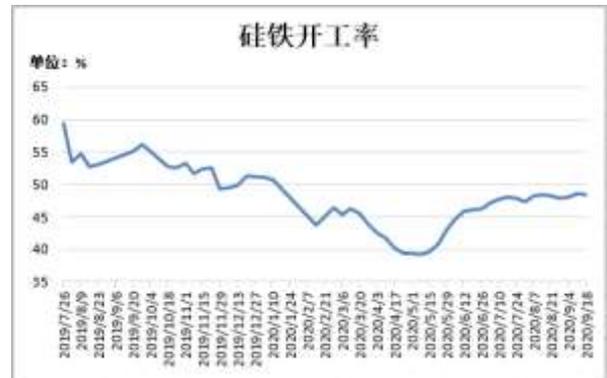
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 9 月 18 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 66.43%，较上周上升 1.76%。

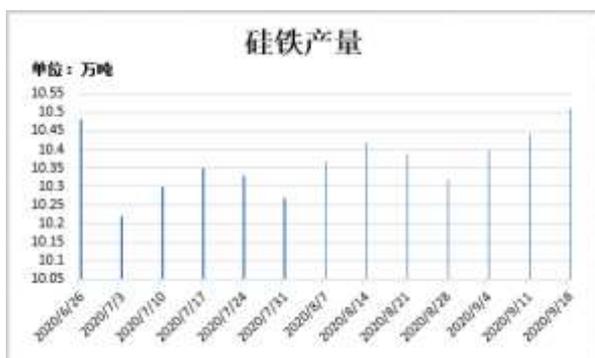
图12：硅铁开工率



截止 9 月 18 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 48.34%，较上周下滑 0.22%。

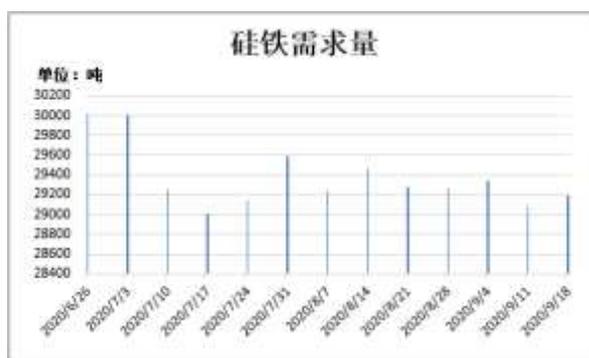
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 9 月 18 日, 全国硅铁产量 10.51 万吨, 环比上周增加 0.07 万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止 9 月 18 日, 全国硅铁需求量 29194 吨, 环比上周增加 112.9 吨。

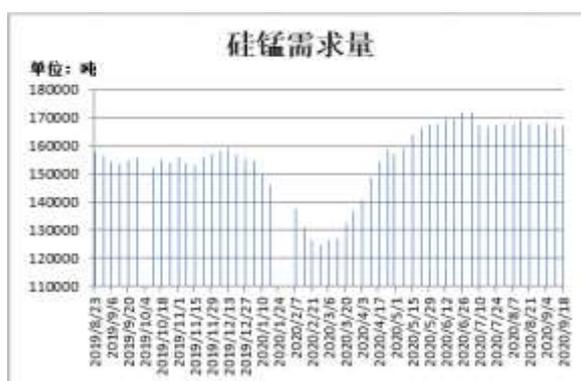
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 9 月 18 日, 全国硅锰产量 208236 吨, 环比上周增加 3920 吨。

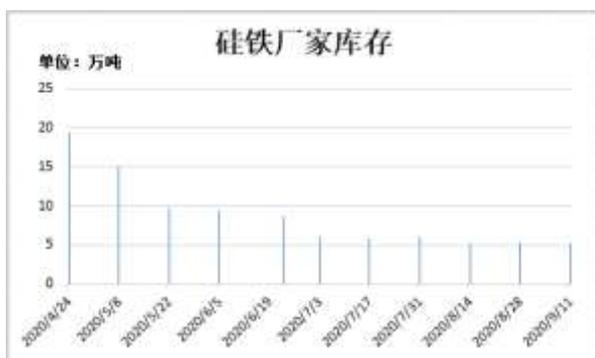
图16: 硅锰周度需求量



截止 9 月 18 日, 全国硅锰需求量 166987 吨, 环比上周增加 531 吨。

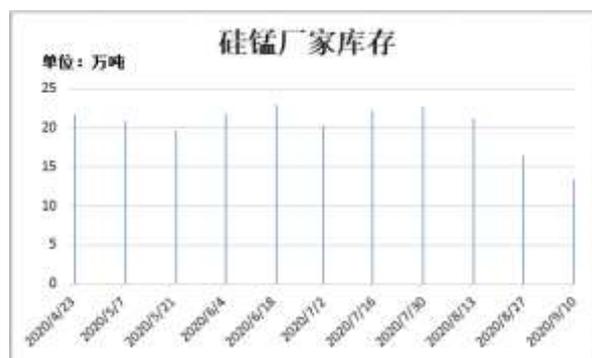
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止9月11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5.26万吨, 环比减少0.07万吨。

图18: 硅锰厂家库存



截止9月10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13.38万吨, 环比减3.018万吨。

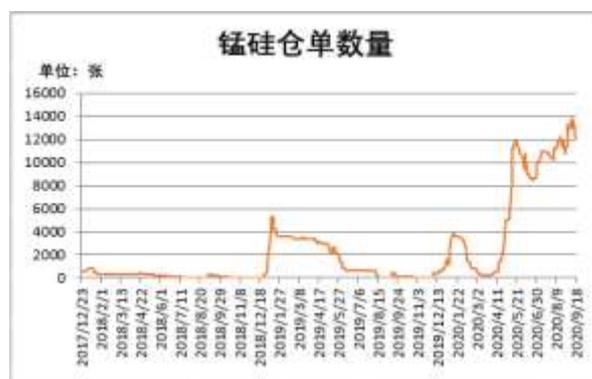
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止9月18日, 硅铁仓单12380张, 较上周减少1318张。

图20: 锰硅仓单数量



截止9月18日, 锰硅仓单12089张, 较上周减少1749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。