

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4月10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)	5490	5590	+100
	主力合约持仓 (手)	30596	28743	-1853
	主力合约前 20 名净持仓	+2718	-982	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5300	5300	+0
	基差 (元/吨)	-190	-290	-100

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
供应端减产, 本周宁夏一家硅铁厂检修一台硅铁炉。	河钢表示由于限产影响招标量缩减明显, 而首轮询盘价迟迟未出, 就目前其他钢厂出台的招标价基本较上月下调。
工厂现货量压力较前期缓和。	

钢厂总体产量还是处于上升状态。

周度观点策略总结：本周硅铁现货价格暂稳运行。随着供应端减产，部分市场现货资源流转到钢厂和交割库，工厂现货量压力较前期缓和。本周宁夏一家硅铁厂检修一台硅铁炉，当前仅有两台硅铁炉在产，且表示检修期不定。本周钢厂检修与复产同步，总体产量还是处于上升状态。钢招：河钢表示由于限产影响招标量缩减明显，而首轮询盘价迟迟未出，就目前其他钢厂出台的招标价基本较上月下调。总体来说，钢招集中展开，硅铁价格行至较低水平，部分工厂以钢厂接单为主，贸易商亦观望价格，短期硅铁市场价格以稳为主。

技术上，本周 SF2009 合约冲高回落，周 MACD 绿色动能柱微微缩窄，关注 5 日线支撑。操作建议，在 5550 元/吨附近买入，止损参考 5470。

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）	6708	7008	+300
	主力合约持仓（手）	54060	64196	+10136
	主力合约前 20 名净持仓	-1539	-1893	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6950	6800	-150
	基差（元/吨）	242	-208	-450

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
4 月 9 日晚间南非政府将在此前 21 天“封锁令”的基础上，将时间延长 14 天。	南方厂家逐渐复产，据了解，广西硅锰市场开工率增加，停产厂家陆续复产。
由于电炉钢厂生产逐渐恢复，下游需求增加。	钢招价格低于预期，市场心态松动。
	锰矿价格稍有回调，港口少量出货。

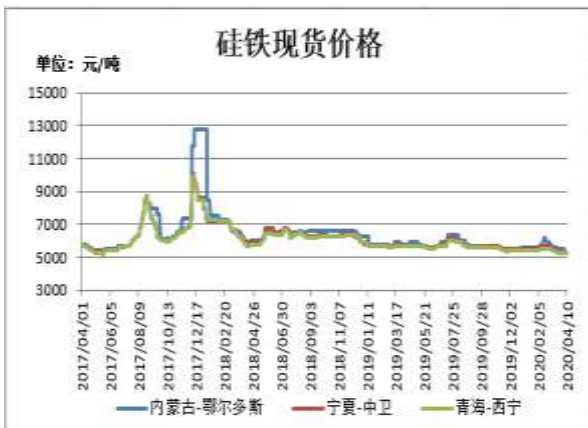
周度观点策略总结：本周国内硅锰市场偏弱运行，报价高位回落。钢招价格低于预期，市场心态松动。南方厂家逐渐复产，据了解，广西硅锰市场开工率增加，停产厂家陆续复产。由于电炉钢厂生产逐渐恢复，下游需求增加。锰矿方面，近期锰矿价格稍有回调，港口少量出货，部分厂家前期备有低价资源。4 月 9 日晚间南非政府将在此前 21 天“封锁令”的基础上，将时间延长 14 天。截至目前，钢厂招标采购延迟，多数钢厂均未定价，部分钢厂已经发标书，也有钢厂表示库存充足。综上，钢招趋势已定，短期内硅锰预计盘整运行，可能会调整。后期锰矿成本可能会影响新一轮的定价。

技术上，本周 SM2009 合约大幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱明显扩大，短线表现强势。操

作建议，在 6950 元/吨附近买入，止损参考 6850 元/吨。

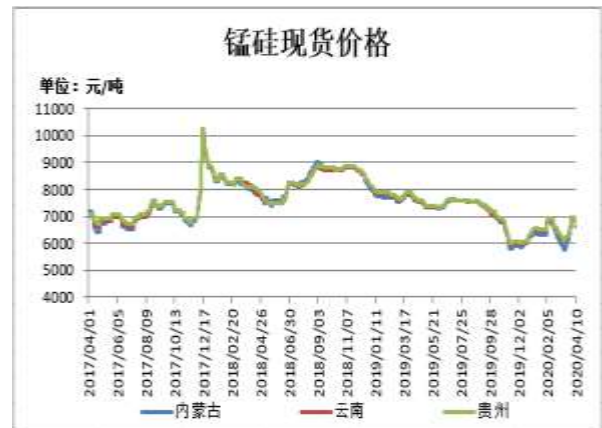
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 4 月 10 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5500 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5300 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5250 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 4 月 10 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6800 元/吨，较上周跌 150 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6850 元/吨，较上周跌 100 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6900 元/吨，较上周跌 100 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 4 月 10 日，硅铁期货主力合约收盘价 5590 元/吨，较前一周涨 100 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 28743 手，较前一周减 1853 手。

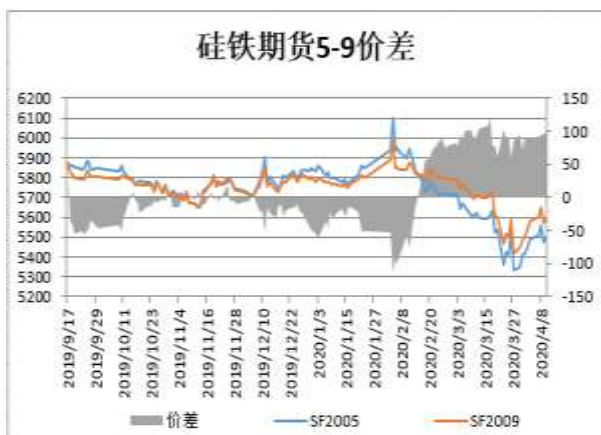
图4：锰硅期价与持仓



截止 4 月 10 日，锰硅期货主力合约收盘价 70168 元/吨，较前一周涨 308 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 49398 手，较前一周减 4662 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止4月10日，期货SF2005与SF2009（远月-近月）价差为96元/吨，较前一周涨8元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止4月10日，期货SM2005与SM2009（远月-近月）价差为-8元/吨，较前一周涨142元/吨。

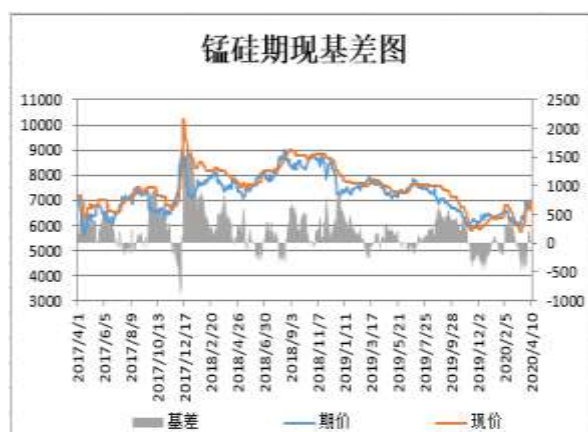
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止4月10日，硅铁基差为-290元/吨，较前一周跌100元/吨。

图8：锰硅基差



截止4月10日，锰硅基差为-216元/吨，较前一周跌458元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅锰开工率



截止4月10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55.2%，较上周上升3.36%。

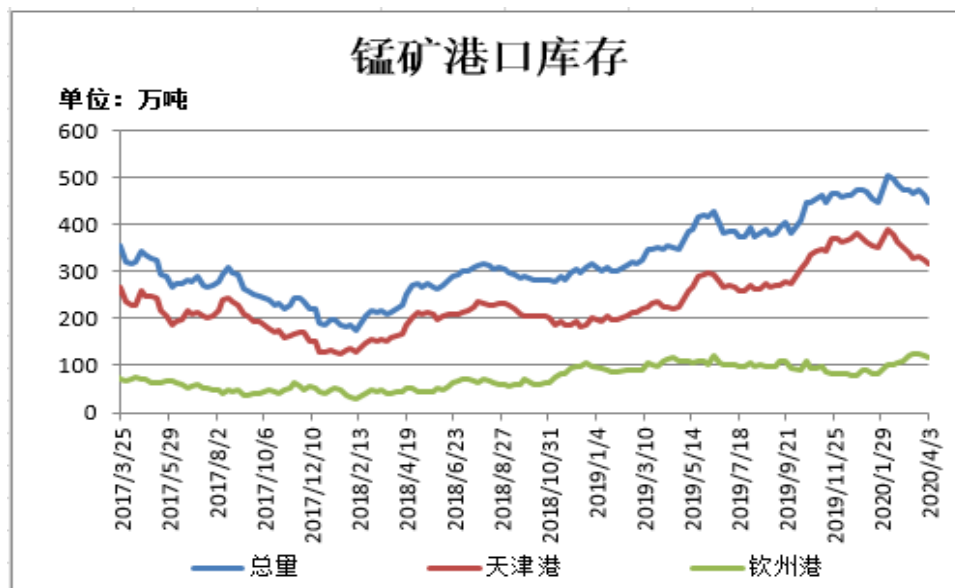
图10：硅铁开工率



截止4月10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41.67%，较上周降0.75%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

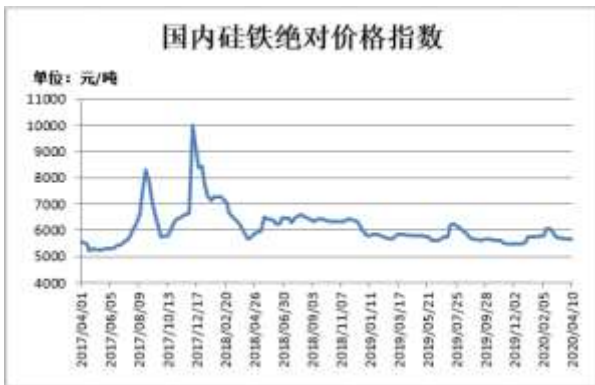
图11：锰矿港口库存



截止4月3日，锰矿港口库存为447.8万吨，较上周减少14.6。其中，天津港315.3万吨，钦州港116.9万吨。

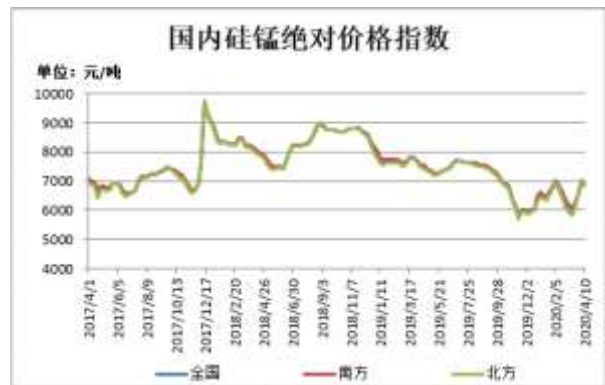
数据来源：瑞达研究院 WIND

图12: 硅铁绝对价格指数



截止 4 月 10 日, 据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数(硅铁 75B) 5644.04 元/吨, 较上周持平。

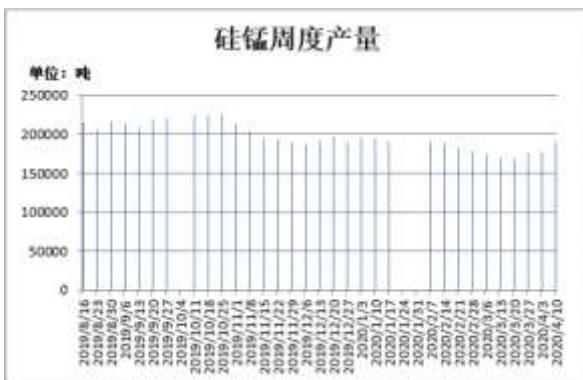
图13: 硅锰绝对价格指数



截止 4 月 10 日, 据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数: 全国 6873.1096 元/吨, 较上周跌 126.5 元/吨; 南方 6934.06 元/吨, 较上周跌 89.04 元/吨; 北方 6836.54 元/吨, 较上周跌 148.9696 元/吨。

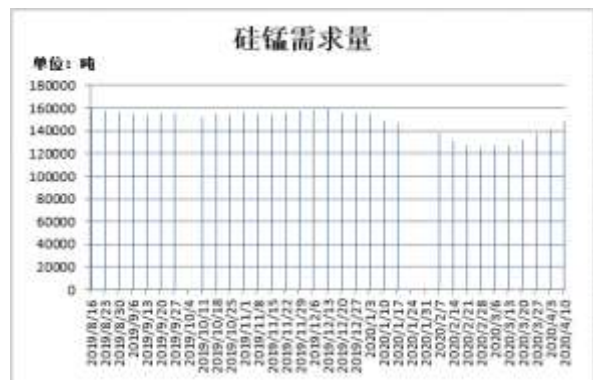
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图14: 硅锰周度产量



截止 4 月 10 日, 全国硅锰产量 190470 吨, 环比上周增 12320 吨。

图15: 硅锰周度需求量



截止 4 月 10 日, 全国硅锰需求量 148608 吨, 环比上周增 7676 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图16：硅铁仓单数量



截止4月10日，硅铁仓单500张，较上周增400张。

图17：锰硅仓单数量



截止4月10日，锰硅仓单520张，较上周增146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。