

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17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) | 5590 | 5590 | +0 |
| | 主力合约持仓 (手) | 28743 | 39168 | +10425 |
| | 主力合约前 20 名净持仓 | -982 | -599 | - |
| 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) | -290 | -290 | +0 |

2. 多空因素分析

| 利多因素 | 利空因素 |
|------------------------|-------------------------|
| 供应端减产暂未恢复。 | 河钢定价 5630 元/吨，四月招标价创新低。 |
| 五大钢种产量环比增加，钢厂开工处于上升阶段。 | 高速免收费，硅铁厂原料采购成本有一定下调。 |
| | 本月钢招基本结束后现货成交或放缓。 |

周度观点策略总结：本周国内硅铁市场暂稳运行。供应端减产暂未恢复，出口方面询单不多，

而国内以钢厂采购为主，大厂主供钢厂订单，市场现货压力不大。五大钢种产量环比增加，钢厂开工处于上升阶段。河钢定价 5630 元/吨，四月招标价创新低。在高速免收费的情况下，硅铁厂原料采购兰炭、硅石等成本有一定下调。总体来说，当前供应端出货压力不大，厂家报价仍以稳为主，下游贸易商采购也多以交单为主，在钢招基本结束后现货成交或放缓。

技术上, 本周 SF2009 合约宽幅震荡，周 MACD 绿色动能柱缩窄，上行压力犹存。操作建议，在 5500 元/吨附近买入，止损参考 5420。

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） | 7008 | 7234 | +226 |
| | 主力合约持仓（手） | 64196 | 96637 | +32441 |
| | 主力合约前 20 名净持仓 | -1893 | -4185 | - |
| 现货 | 内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨） | 6800 | 6950 | +150 |
| | 基差（元/吨） | -208 | -284 | -76 |

2. 多空因素分析

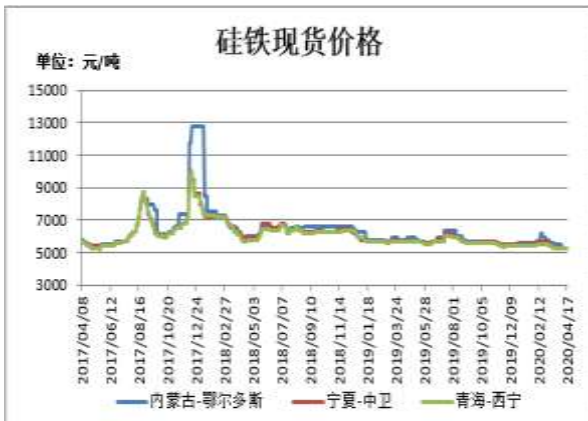
| 利多因素 | 利空因素 |
|----------------------|--------------|
| 南非港口封闭时间延长，对于市场高位报价。 | 硅锰高价成交情况并不多。 |
| 现货零售市场价格坚挺，低价货源难询。 | |
| 硅锰厂家生产成本逐渐走高。 | |

周度观点策略总结：本周国内硅锰市场小涨之后维稳。由于南非港口封闭时间延长，对于市场高位报价。原料端在高位盘旋，合金厂的生产成本压力较大，获利空间减少。现货零售市场价格坚挺，低价货源难询，合金厂的成本上涨已成必然。总的来说，目前硅锰价格上游支撑较强，价格表现活跃，但是高价成交情况并不多。短期硅锰价格或高位运行。

技术上, 本周 SM2009 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，短线表现强势。操作建议，在 7200 元/吨附近买入，止损参考 7100 元/吨。

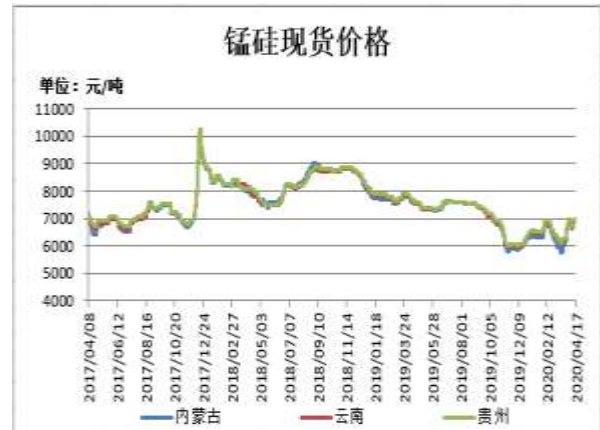
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 4 月 17 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 17 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6950 元/吨，较上周涨 150 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6950 元/吨，较上周涨 100 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7000 元/吨，较上周涨 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 17 日，硅铁期货主力合约收盘价 5590 元/吨，较前一周持平；硅铁期货主力合约持仓量 39168 手，较前一周增 10425 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 4 月 17 日，锰硅期货主力合约收盘价 7234 元/吨，较前一周涨 218 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 96637 手，较前一周增 47239 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17日，期货SF2005与SF2009（远月-近月）价差为146元/吨，较前一周涨50元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止4月17日，期货SM2005与SM2009（远月-近月）价差为16元/吨，较前一周涨24元/吨。

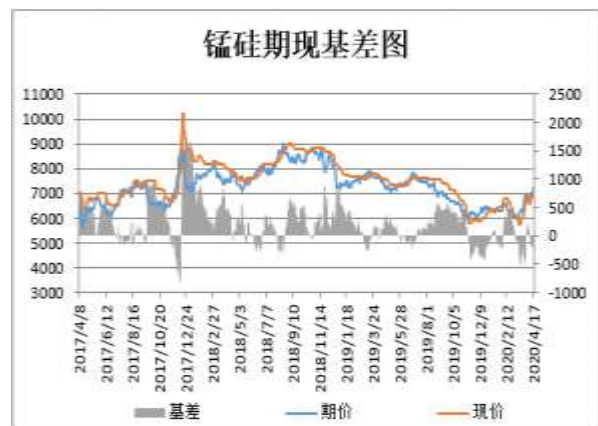
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止4月17日，硅铁基差为-290元/吨，较前一周持平。

图8：锰硅基差



截止4月17日，锰硅基差为-284元/吨，较前一周跌68元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅锰开工率



截止4月17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56.01%，较上周上升0.81%。

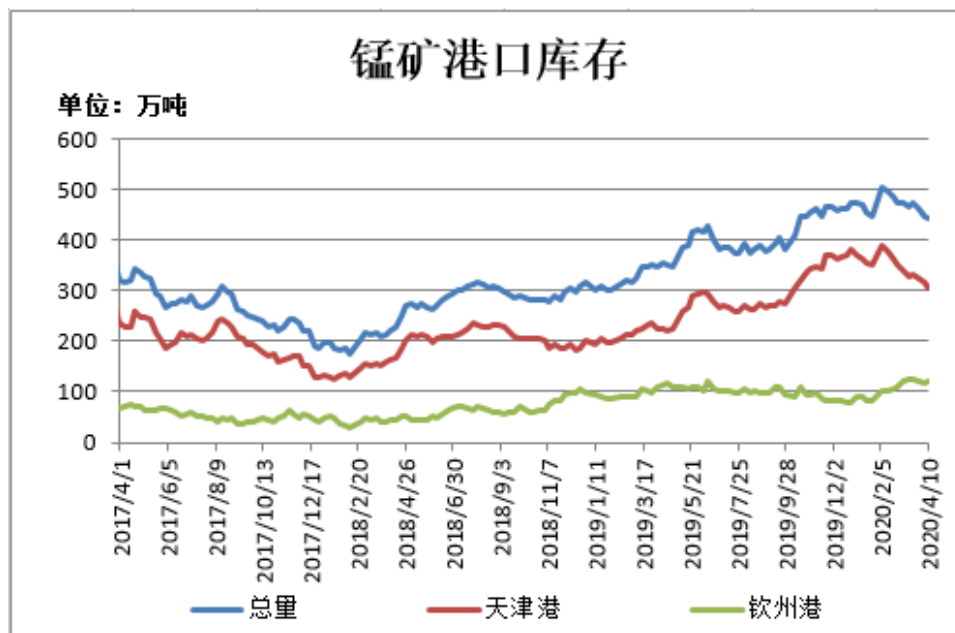
图10：硅铁开工率



截止4月17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40.13%，较上周降1.54%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

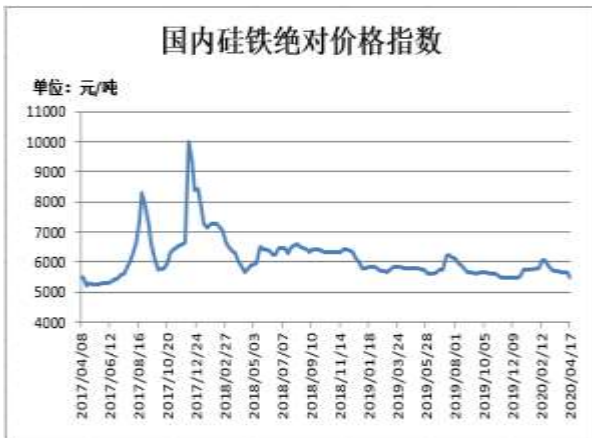
图11：锰矿港口库存



截止4月10日，锰矿港口库存为442.4万吨，较上周减少5.4万吨。其中，天津港305.8万吨，钦州港121.6万吨。

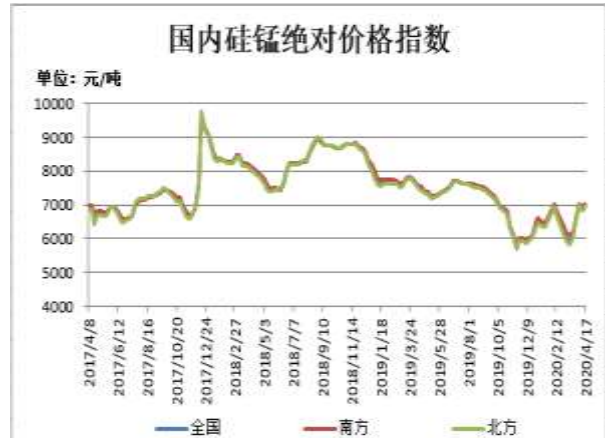
数据来源：瑞达研究院 WIND

图12: 硅铁绝对价格指数



截止 4 月 17 日, 据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数(硅铁 75B)5483.15 元/吨, 较上周跌 160.89 元/吨。

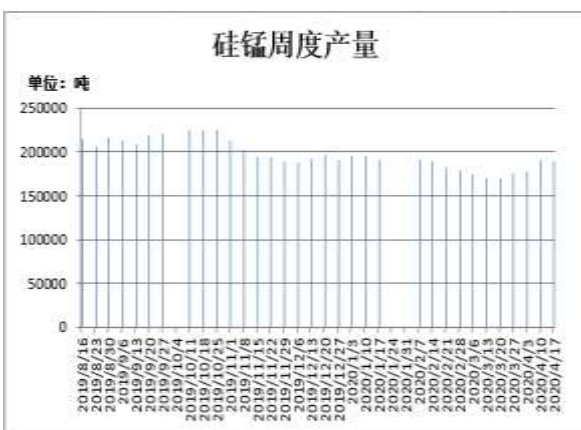
图13: 硅锰绝对价格指数



截止 4 月 17 日, 据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数: 全国 6979.5096 元/吨, 较上周涨 106.4 元/吨; 南方 7019.52 元/吨, 较上周涨 85.46 元/吨; 北方 6955.5 元/吨, 较上周涨 118.96 元/吨。

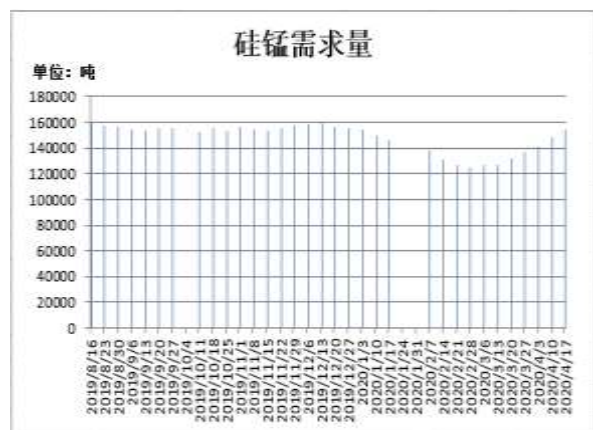
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图14: 硅锰周度产量



截止 4 月 17 日, 全国硅锰产量 189946 吨, 环比上周减 524 吨。

图15: 硅锰周度需求量



截止 4 月 17 日, 全国硅锰需求量 154167 吨, 环比上周增 5559 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图16：硅铁仓单数量



截止4月17日，硅铁仓单703张，较上周增203张。

图17：锰硅仓单数量



截止4月17日，锰硅仓单1437张，较上周增917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。