

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25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)	6472	7200	+728
	主力合约持仓 (手)	17455	106026	+88571
	主力合约前 20 名净持仓	-2649	-6955	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	6100	6300	+200
	基差 (元/吨)	-408	-900	-492

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
陕西地区部分镁厂开始计划兰炭及镁锭同步减产 35%。	
成本端兰炭及运费等价格趋涨。	
部分钢厂开启 1 月招标价格居高。	

**周度观点策略总结：**本周硅铁市场盘整运行，成本端兰炭及运费等价格趋涨，部分钢厂开启1月招标价格居高，厂家在现货不多状况下，报价稳中坚挺。基于环保及煤价高位的考虑，陕西地区部分镁厂开始计划兰炭及镁锭同步减产35%。综上，短期在成本的支撑下以及供电趋紧的情况下，硅铁价格保持向好。

技术上，本周SF2105合约大幅上涨，周MACD红色动能柱明显扩大，短线走势偏强。操作建议，在7000元/吨附近买入，止损参考6900。

## 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）	6824	6882	+58
	主力合约持仓（手）	139892	121891	-18001
	主力合约前20名净持仓	-26868	-27197	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6100	6500	+400
	基差（元/吨）	-724	-382	+342

#### 2. 多空因素分析

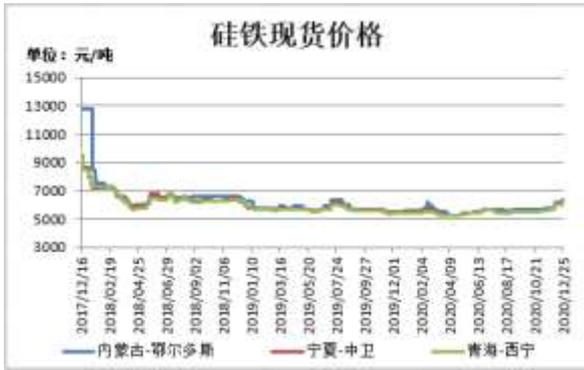
利多因素	利空因素
市场对于钢招上涨情绪浓厚，坚挺报价。	锰矿港口库存整体仍在高位。
低价成交已然少见，而厂家现货收紧，惜售心态仍存。	
锰矿市场报价坚挺，且港口库存近期呈现下降。	

**周度观点策略总结：**本周硅锰市场维持稳中坚挺的态势。市场对于钢招上涨情绪浓厚，坚挺报价。低价成交已然少见，而厂家现货收紧，惜售心态仍存。部分钢厂已陆续进入钢招阶段，双方博弈拉开序幕，上涨基调已定。锰矿市场报价坚挺，且港口库存近期呈现下降，但整体仍在高位。短期锰硅市场稳中偏强。

技术上，本周SM2105合约宽幅震荡，周MACD指标显示红色动能柱继续扩大，关注下方支撑。操作建议，在6830元/吨附近买入，止损参考6730元/吨。

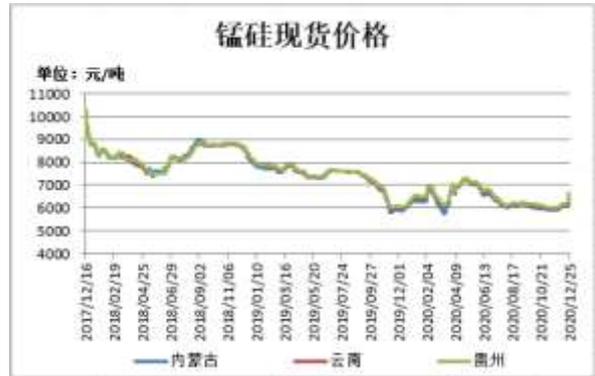
### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 12 月 25 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 6400 元/吨，较上周涨 200 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 6300 元/吨，较上周涨 200 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 6250 元/吨，较上周涨 200 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 12 月 25 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6500 元/吨，较上周涨 400 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6600 元/吨，较上周涨 450 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6650 元/吨，较上周涨 450 元/吨。

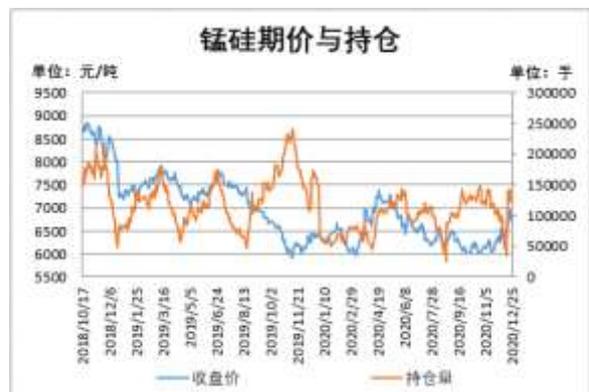
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 12 月 25 日，硅铁期货主力合约收盘价 7200 元/吨，较前一周涨 728 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 106026 手，较前一周增加 88571 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 12 月 25 日，锰硅期货主力合约收盘价 6882 元/吨，较前一周涨 58 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 121891 手，较前一周减少 18001 手。

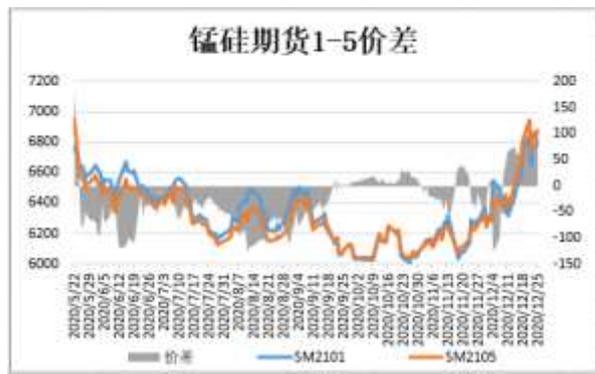
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止12月25日，期货SF2101与SF2105（远月-近月）价差为224元/吨，较前一周涨188元/吨。

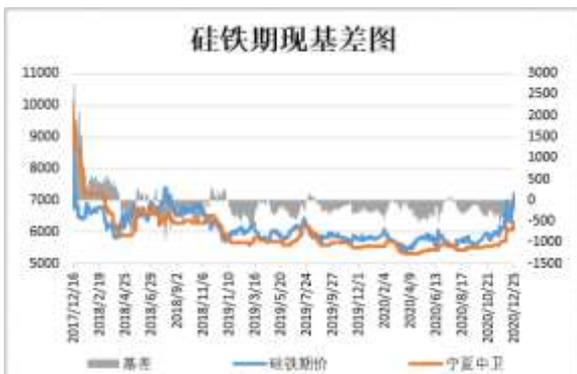
图6：锰硅期货跨期价差



截止12月25日，期货SM2101与SM2105（远月-近月）价差为76元/吨，较前一周跌4元/吨。

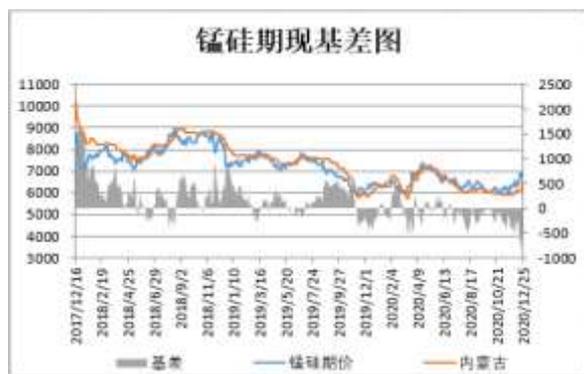
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止12月25日，硅铁基差为-900元/吨，较前一周跌528元/吨。

图8：锰硅基差



截止12月25日，锰硅基差为-382元/吨，较前一周涨342元/吨。

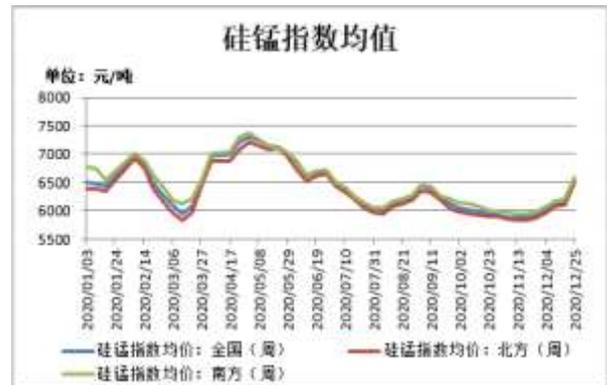
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 12 月 18 日，锰矿港口库存 641.1 万吨，较上周减少 18.7 万吨。其中，天津港 508.8 万吨，较上周减少 7.5 万吨。钦州港 117.3 万吨，较上周减少 11.2 万吨。

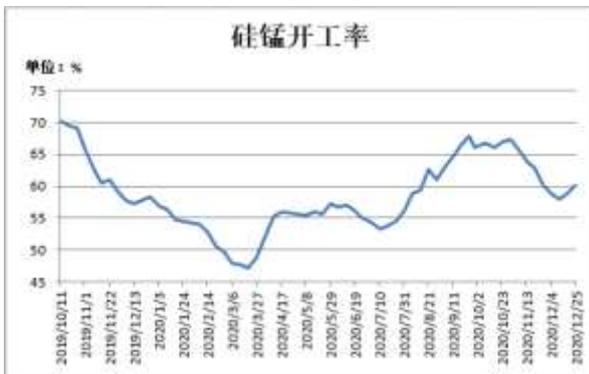
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 12 月 25 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6529，涨 381；北方 6490，涨 383；南方 6593，涨 391。

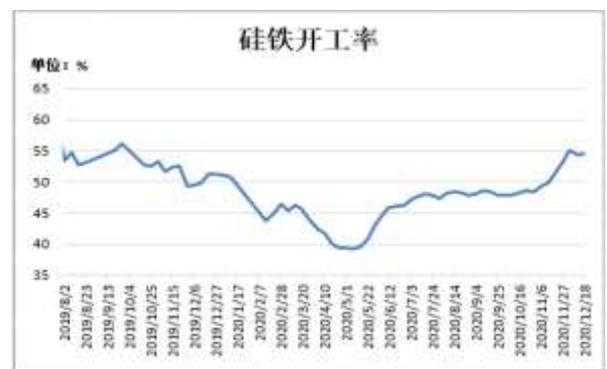
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 12 月 25 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 60.04%，较上周上升 1.13%。

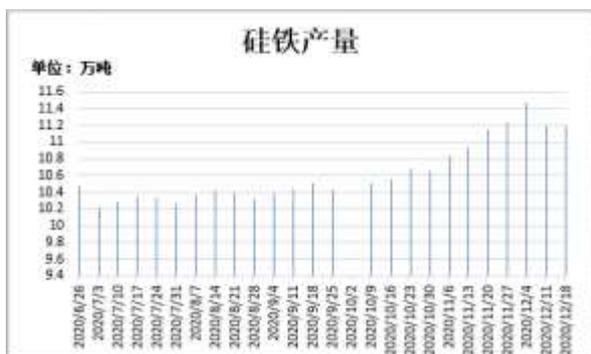
图12：硅铁开工率



截止 12 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 54.46%，较上周上升 0.04%。

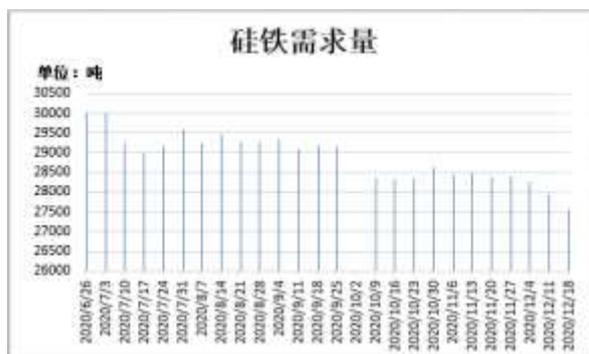
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 12 月 18 日, 全国硅铁产量 11.2 万吨, 环比上周持平。

图14: 硅铁周度需求量



截止 12 月 18 日, 全国硅铁需求量 27538.5 吨, 环比上周减少 427.3 吨。

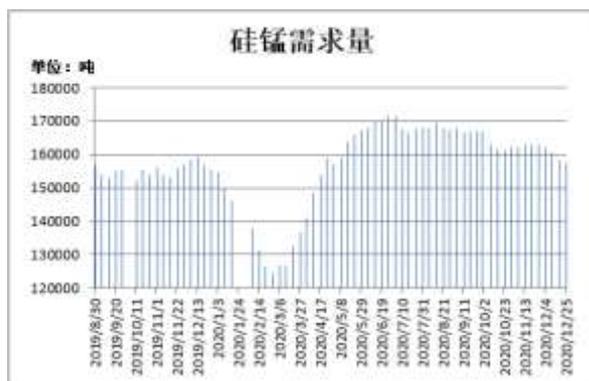
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 12 月 25 日, 全国硅锰产量 206696 吨, 环比上周增加 1680 吨。

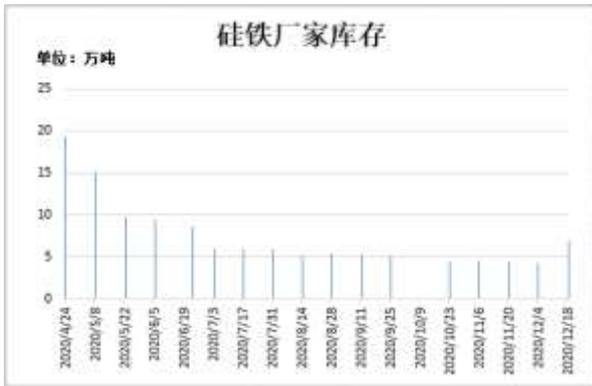
图16: 硅锰周度需求量



截止 12 月 25 日, 全国硅锰需求量 157441 吨, 环比上周减少 806 吨。

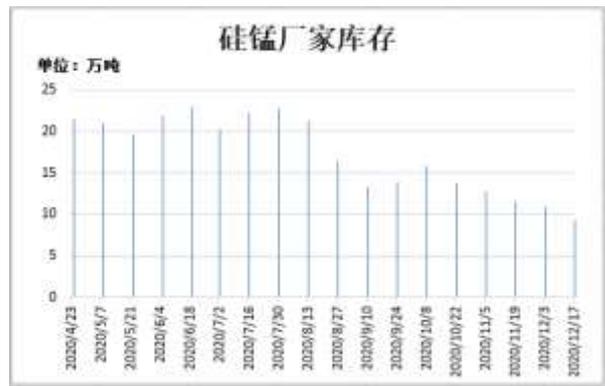
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 12 月 18 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 6.9 万吨, 环比增加 2.7 万吨。

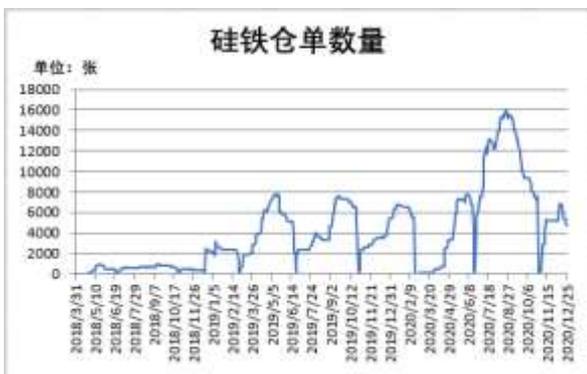
图18: 硅锰厂家库存



截止 12 月 17 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 9.385 万吨, 环比减少 1.62 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 12 月 25 日, 硅铁仓单 4709 张, 较上周减少 775 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 12 月 25 日, 锰硅仓单 7912 张, 较上周增加 225 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。