

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报





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)	8712	8324	-388
	主力合约持仓 (手)	70993	74266	3273
	主力合约前 20 名净持仓	-4445	-1776	+2669
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	8450	8450	0
	基差 (元/吨)	-262	126	388

注: 前 20 名净持仓中, +代表净多, -代表净空

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
现货价格逼近部分厂家成本线, 或起一定支撑。	主流钢厂招标量大幅下降。
	下游钢厂开工率延续下滑, 需求预期偏弱。

**周度观点策略总结：**本周 SF2201 合约震荡下跌，市场多空因素交织，整体行情偏弱运行。华北某大型钢铁集团发布 12 月硅铁招标启动，招标量大幅萎缩，同时受秋冬季大气污染治理、京津冀周边取暖季错峰生产以及冬奥会环京区域等限制，下游钢厂对原料需求预期依旧偏弱，市场心态较为悲观。不过当前现货价格逼近部分厂家成本线或起一定支撑，下周硅铁偏弱震荡为主。

技术上，SF2201 合约震荡下跌，日 MACD 指标显示 DEA 与 DIFF 低位运行，关注 8150 一线支撑。操作上建议，轻仓逢高建立空单。

## 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）	8264	8080	-184
	主力合约持仓（手）	77502	72674	-4828
	主力合约前 20 名净持仓	-1274	+1995	+3269
现货	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	8300	8050	-250
	基差（元/吨）	36	-30	-66

注：前 20 名净持仓中，+代表净多，-代表净空

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
最新数据显示供减需增，供给有进一步收严态势。	主流钢厂招标量价齐跌，市场心态较为悲观。
原料锰矿焦炭坚挺运行，且锰矿库存出现下滑。	

**周度观点策略总结：**本周 SM2201 合约震荡下跌，期现整体表现均较为弱势。当前南方广西贵州地方电费较高，且内蒙厂家错峰生产，厂家减产意愿偏强，最新开工率及日均产量再度下滑，供给有进一步收严态势。华北某大型钢铁集团公布锰硅 12 月定价：8000 元/吨，（11 月定价 9900 元/吨）、2020 年 12 月定价：6350 元/吨。采量：12000 吨，环比 11 月减 350 吨。主流钢厂招标量价齐跌，市场心态较为悲观。整体看，近阶段供应虽有缩减，但市场对此反应较为钝化。盘面下行压力大，下周或偏弱震荡为主，不排除出现技术性反弹可能。

技术上，SM2201 合约震荡下跌，日 MACD 指标显示 DEA 与 DIFF 低位运行，关注 7800 一线支撑。操作上建议，7850-8350 区间高抛低吸，止损各 150 点。

### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 12 月 10 日，宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 8450 元/吨，较上周持平；内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 8400 元/吨，较上周降 100 元；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 8250 元/吨，较上周降 100 元。

图2：锰硅现货价格



截止 12 月 10 日，内蒙古锰硅 FeMn68Si18 出厂均价报 8050 元/吨，较上周跌 250 元；贵州锰硅 FeMn68Si18 出厂均价报 8000 元/吨，较上周跌 250 元。云南锰硅 FeMn68Si18 出厂均价报 7900 元/吨，较上周跌 150 元；

图片来源：WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 12 月 10 日，硅铁期货主力合约收盘价 8324 元/吨，较前一周跌 388 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 74266 手，较前一周增 3273 手。

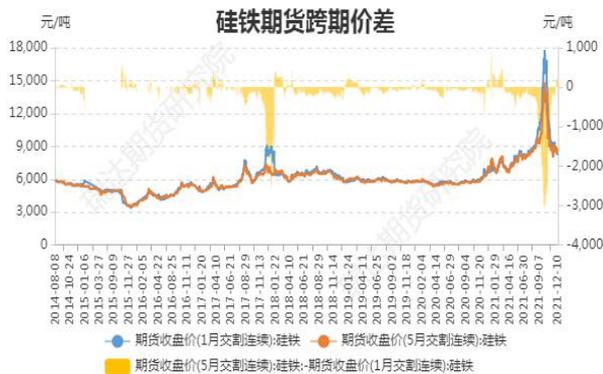
图4：锰硅期价与持仓



截止 12 月 10 日，锰硅期货主力合约收盘价 8080 元/吨，较前一周跌 184 元/吨；锰硅期货主力合约持仓 72674 手，较前一周减 4828 手。

图片来源：WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止 12 月 10 日，期货 SF2201 与 SF2205（远-月-近月）价差为 136 元/吨，较前一周涨 12 元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止 12 月 10 日，期货 SM2201 与 SM2205（远-月-近月）价差为 40 元/吨，较前一周持平。

图片来源：WIND

图7：硅铁基差



截止 12 月 10 日，硅铁基差为 126 元/吨，较前一周增 388 元/吨。

图8：锰硅基差



截止 12 月 10 日，锰硅基差为-30 元/吨，较前一周跌 66 元/吨。

图片来源：WIND

图9：锰矿港口库存



截止 12 月 6 日，锰矿港口库存 561.2 万吨，较上周增 2.6 万吨。其中，天津港 423 万吨，较上周降 4.6 万吨。钦州港 125.8 万吨，较上周降 7.8 万吨。

图10：Mysteel锰硅指数均值



截止 12 月 10 日，Mysteel 硅锰指数均值（现金出厂）：全国 7862，减 275；北方 7791，减 273；南方 7979，减 280。

数据来源：瑞达研究院

图11：锰硅开工率



截止 12 月 10 日，Mysteel 统计全国 121 家独立锰硅企业样本：开工率（产能利用率）全国 53.68%，较上周减 3.95%；

图12：硅铁开工率



截止 11 月 19 日，Mysteel 统计全国 136 家独立硅铁企业样本：开工率（产能利用率）全国 42.94%，较上周增 1.59%。

数据来源：瑞达研究院

图13: 硅铁周度产量



截止 11 月 19 日, 全国硅铁产量(周供应): 10.04 万吨., 环比上周增 0.44 万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截至 11 月 19 日, 全国硅铁需求量(周需求): 22902.2 吨, 环比上周降 2.02%。

数据来源: 瑞达研究院

图15: 锰硅周度产量



截止 12 月 10 日, 全国锰硅产量(周供应): 172179 吨, 环比上周减 3.14%。

图16: 锰硅周度需求量



截止 12 月 10 日, 全国锰硅需求量(周需求): 133729 吨, 环比上周增 0.97%。

数据来源: 瑞达研究院

图17：硅铁厂家库存



截止 11 月 12 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 3.25 万吨，环比增 0.45 万吨。

图18：锰硅厂家库存



截止 12 月 9 日，Mysteel 统计全国 63 家独立锰硅企业样本（全国产能占比 79.77%）：全国库存量 9.51 万吨，环比增 4.34 万吨。

数据来源：瑞达研究院

图19：硅铁仓单数量



截止 12 月 10 日，硅铁仓单 5765 张，较上周增 3533 张。

图20：锰硅仓单数量



截止 12 月 10 日，锰硅仓单 8157 张，较上周增 3241 张。

图片来源：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。