

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10月9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)	5708	5850	+142
	主力合约持仓 (手)	39828	44401	+4573
	主力合约前 20 名净持仓	-1386	-1197	-
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)	-208	-350	-142

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
硅铁市场依旧需略大于供。	随着新增产能的稳定投放, 后市供应将会增加。
厂家库存偏紧, 下游钢厂需求良好。	
节后钢招的开始, 需求将会增加。	

周度观点策略总结: 硅铁市场依旧需略大于供, 随着新增产能的稳定投放, 后市供应情况会

有变化，但是短期内变化不会太大。厂家库存偏紧，下游钢厂需求良好，节后钢招的开始，需求将会增加，从而带动硅铁价格上涨。

技术上,本周 SF2101 合约震荡上行，周 MACD 红色动能柱扩大，短线走势偏强势。操作建议，在 5800 元/吨附近买入，止损参考 5720。

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）	6038	6026	-12
	主力合约持仓（手）	119173	134345	+15172
	主力合约前 20 名净持仓	-8216	-9635	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6000	6000	+0
	基差（元/吨）	-38	-26	+12

2. 多空因素分析

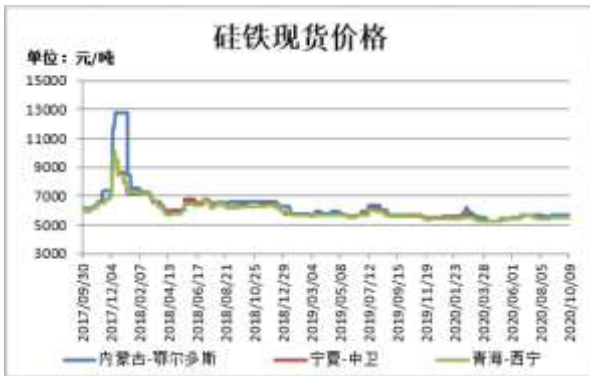
利多因素	利空因素
节后钢招开始，锰硅市场成交将有所好转。	新开工量的陆续稳定投产。
硅锰企业综合持矿成本仍偏高。	
锰硅价格低位，继续下跌空间有限。	

周度观点策略总结：国庆节后市场成交将有所好转，但新开工量的陆续稳产，使得硅锰价格延续弱势。虽锰矿低价现货进入成本，不少企业由于未能采购到 9 月低价锰矿，综合持矿成本仍偏高。虽然各方预期节后价格仍将承压，但锰硅继续下跌空间有限，节后钢招价格难大幅下压。

技术上,本周 SM2101 合约小幅下跌，周 MACD 指标显示绿色动能柱变化不大，短线继续承压运行。操作建议，在 6100 元/吨附近短空，止损参考 6200 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 10 月 9 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5700 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 10 月 9 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6000 元/吨，较上周持平；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6150 元/吨，较上周持平；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6200 元/吨，较上周持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 10 月 9 日，硅铁期货主力合约收盘价 5850 元/吨，较前一周涨 142 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 44401 手，较前一周增加 4573 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 10 月 9 日，锰硅期货主力合约收盘价 6026 元/吨，较前一周跌 12 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 134345 手，较前一周增加 15172 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止10月9日，期货SF2111与SF2101（远月-近月）价差为-48元/吨，较前一周涨132元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止10月9日，期货SM2101与SM2105（远月-近月）价差为18元/吨，较前一周涨12元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止10月9日，硅铁基差为-350元/吨，较前一周跌142元/吨。

图8：锰硅基差



截止10月9日，锰硅基差为-26元/吨，较前一周涨12元/吨。

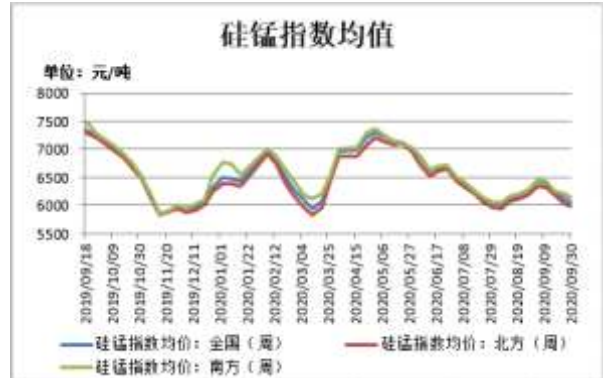
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 9 月 25 日，锰矿港口库存 570.6 万吨，较上周减少 9.1 万吨。其中，天津港 429.9 万吨，较上周减少 3.9 万吨。钦州港 125.7 万吨，较上周减少 5.2 万吨。

图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 9 月 30 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6048，降 68；北方 5979，降 58；南方 6141，降 74。

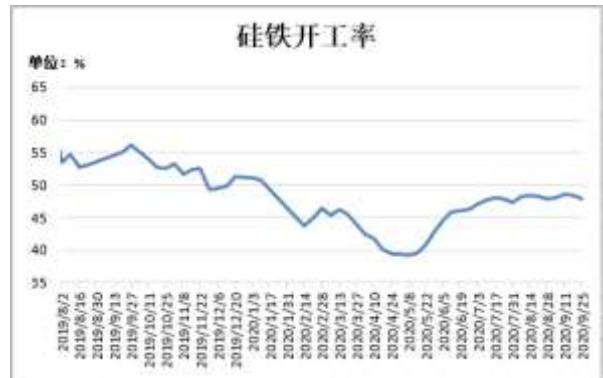
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 9 月 30 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 65.96%，较上周下滑 1.86%。

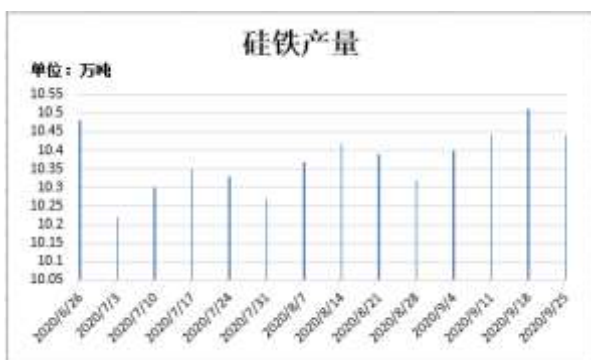
图12：硅铁开工率



截止 9 月 25 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 47.88%，较上周下滑 0.46%。

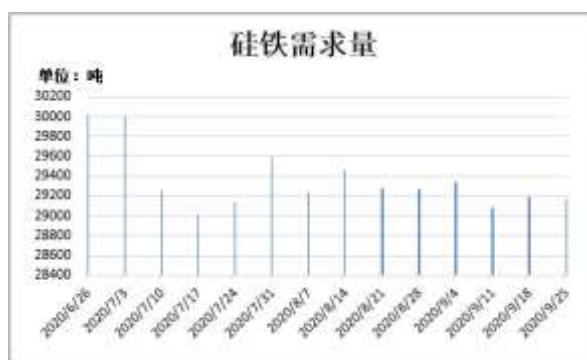
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 9 月 25 日, 全国硅铁产量 10.44 万吨, 环比上周减少 0.07 万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止 9 月 25 日, 全国硅铁需求量 29167.8 吨, 环比上周减少 26.2 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 9 月 30 日, 全国硅锰产量 205646 吨, 环比上周减少 6510 吨。

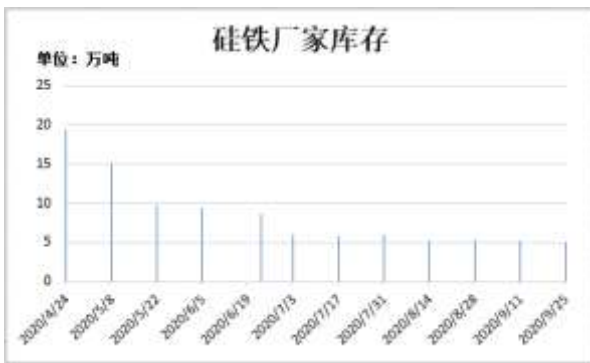
图16: 硅锰周度需求量



截止 9 月 30 日, 全国硅锰需求量 166752 吨, 环比上周减少 75 吨。

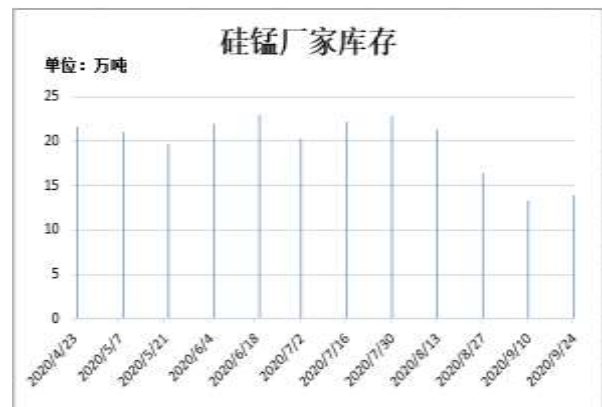
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 9 月 25 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 5.12 万吨, 环比减少 0.14 万吨。

图18: 硅锰厂家库存



截止 9 月 24 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 13.88 万吨, 环比增加 0.5 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 10 月 9 日, 硅铁仓单 9325 张, 较上周减少 60 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 10 月 9 日, 锰硅仓单 7614 张, 较上周减少 570 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。