

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1月20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	收盘 (元/吨)	5800	5786	-14
	持仓 (手)	45518	47951	+2433
	前 20 名净持仓	+2688	+2979	+594
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5700	5700	+0
	基差 (元/吨)	-100	-86	+14

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
	钢厂节前基本已经完成备货。
	金属镁、铸造、出口企业也陆续休市进入春节假期。

周度观点策略总结: 本周硅铁市场维持稳定, 个别厂家报价略有松动。春节临近, 厂家开始放假, 市场成交基本停滞, 仅部分贸易商节前低价少量寻货, 钢厂节前基本已经完成备货, 节后预计部分钢厂将会延期采购, 金属镁、铸造、出口企业也陆续休市进入春节假期, 物流运输基本结束, 年前市场趋于平静。

技术上, 本周 SF2005 合约偏弱运行, 周 MACD 红色动能柱小幅缩窄, 短线承压运行。操作建议, 在 5800 元/吨附近抛空, 止损参考 5880。

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	收盘 (元/吨)	6286	6284	-2
	持仓 (手)	60076	57864	-2212
	前 20 名净持仓	-3044	-2638	-406
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂 均价 (元/吨)	6350	6300	-50
	基差 (元/吨)	64	16	-48

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
本周全国硅锰产量环比减少, 因宁夏区域部分厂家受天气因素限产影响。	部分人士对节后仍持略看弱的态度, 表示春节期间累积的现货仍需要销售。
	目前厂家现货库存稍有增加, 由于运输因素, 零售采购相对减少。

周度观点策略总结: 本周硅锰市场维持盘整运行, 前期高报价有所回落, 随着假期临近, 市场询单减少, 厂家仍在运送前期订单, 但表示本周运费上升较多。本周全国硅锰产量环比减少, 因宁夏区域部分厂家受天气因素限产影响, 但目前影响范围不大。目前厂家现货库存稍有增加, 由于运输因素, 零售采购相对减少, 部分中小企业资金压力略增, 但也暂未出现明显降价抛售情况。整体来看, 随着春节的临近, 市场将维持盘整运行, 对于节后市场, 部分人士仍持略看弱的态度, 表示春节期间累积的现货仍需要销售。节前锰硅市场或稳中略偏弱运行。

技术上, 本周 SM2005 合约偏弱震荡, 周 MACD 指标显示红色动能柱变化不大, 短线上行仍有压力。操作建议, 在 6320 元/吨附近抛空, 止损参考 6420。

三、 周度市场数据

图1：硅铁现货价格



图2：锰硅现货价格



数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期货价



图4：锰硅期货价



数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁持仓量

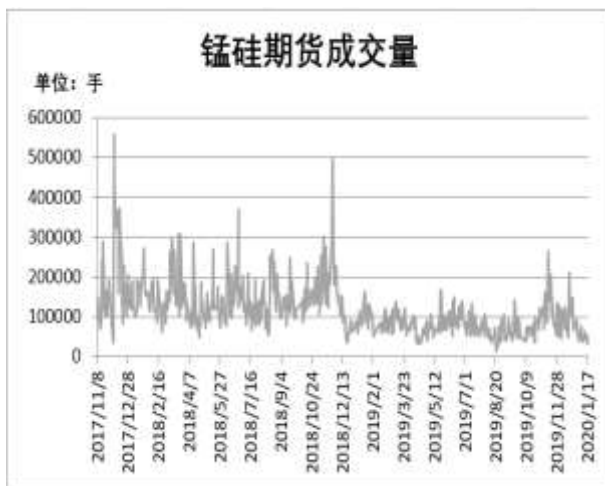
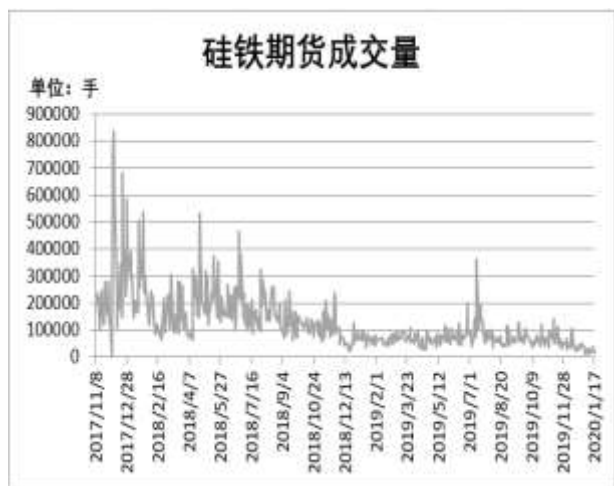
图6：锰硅持仓量



数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁成交量

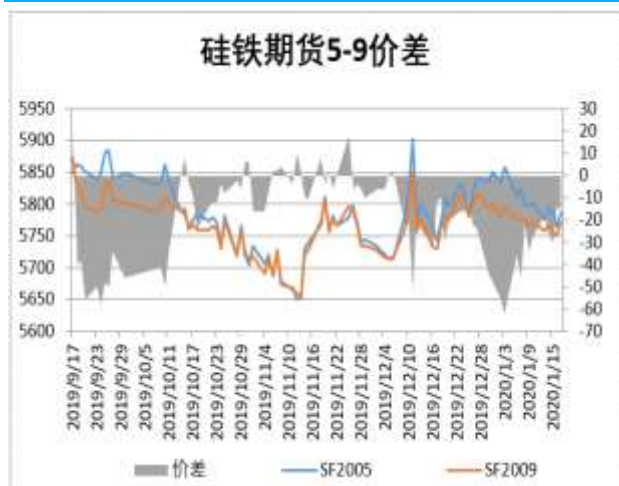
图8：锰硅成交量



数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅铁期货跨期价差

图10：锰硅期货跨期价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅铁基差



图12：锰硅基差



数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：硅锰开工率（周度）

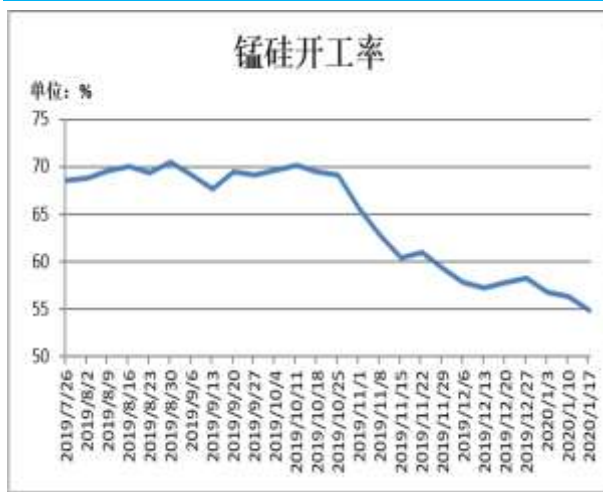


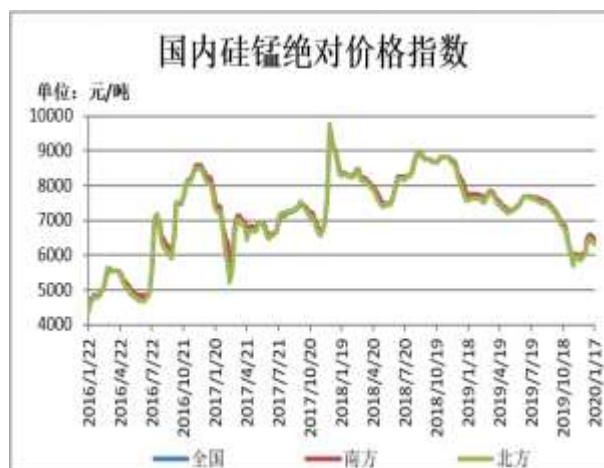
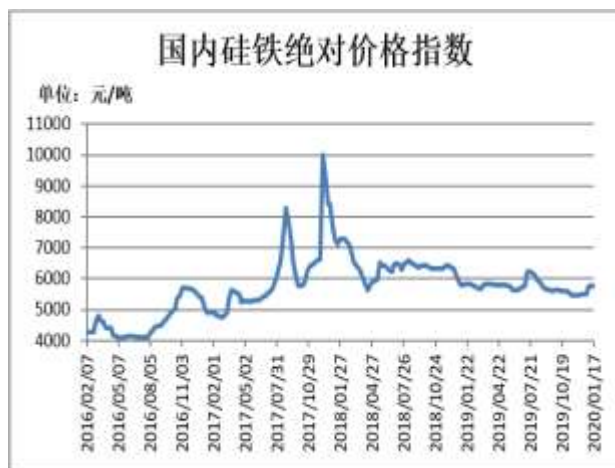
图14：锰矿港口库存



数据来源：瑞达研究院 WIND

图15：硅铁绝对价格指数

图16：硅锰绝对价格指数



数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅锰周度产量

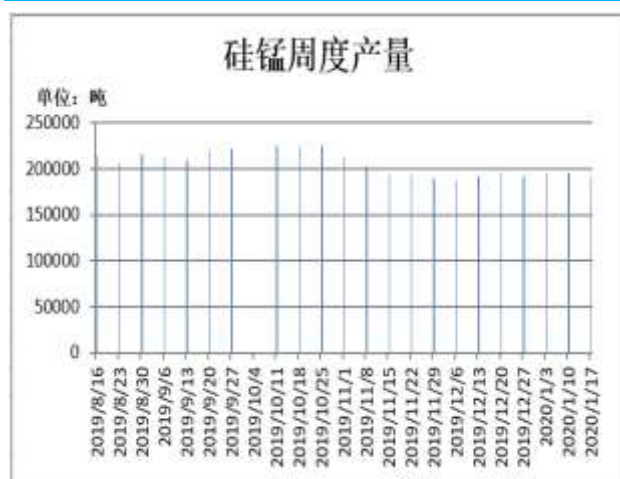
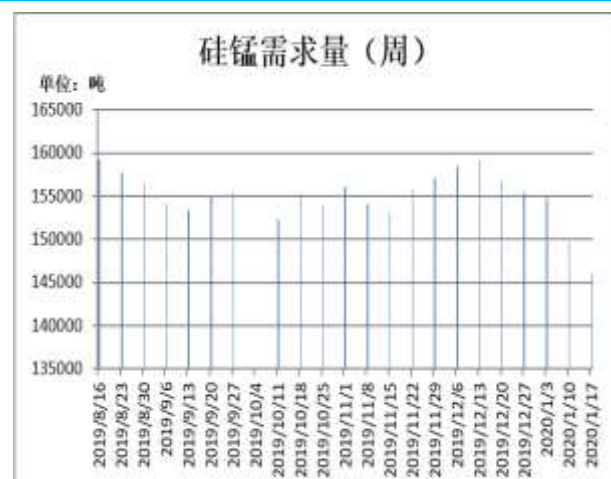


图18: 硅锰周度需求量



数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量

图20: 锰硅仓单数量



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。