

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 2021年4月2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)	6978	6884	-94
	主力合约持仓 (手)	144672	114672	-30045
	主力合约前 20 名净持仓	+5070	+4302	-
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	6850	6650	-200
	基差 (元/吨)	-128	-234	-106

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
厂家库存压力不大。	钢厂目前出台招标价格环比明显下滑。
	钢厂库存较多, 招标进度缓慢。
	镁厂本身成本压力较大, 对硅铁刚需采购为主。
	进入 4 月内蒙产区的产能将有所恢复。

**周度观点策略总结：**本周硅铁市场偏弱运行。钢厂目前出台招标价格环比明显下滑，厂家虽库存压力不大，但现货零售成交情况不佳，报价亦小幅下滑。目前钢厂库存较多，招标进度缓慢，对硅铁并不看好，而镁厂本身成本压力较大，对硅铁刚需采购为主。进入4月内蒙产区的产能将有所恢复，短期硅铁市场将维持弱稳局面。

技术上，本周 SF2105 合约探低回升，周 MACD 绿色动能柱扩大，短线仍有下行压力。操作建议，在 6950 元/吨附近短空，止损参考 7050 元/吨。

## 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）	6910	6854	-56
	主力合约持仓（手）	129781	128619	-1162
	主力合约前 20 名净持仓	+5568	+3746	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7050	6800	-250
	基差（元/吨）	140	-54	-194

#### 2. 多空因素分析

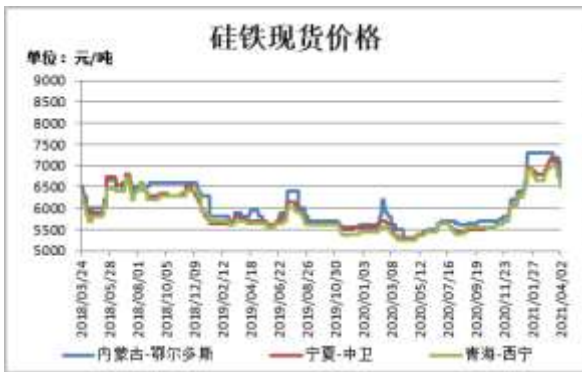
利多因素	利空因素
上游锰矿近期价格松动，港口走货有所改观。	据悉目前北方市场有报价在 6400 元/吨徘徊，市场略显悲观。
南方市场电费成本压力，负荷开工积极性较小。	由于北方部分钢厂限产，加之钢厂库存还有剩余，对于合金压价严重。

**周度观点策略总结：**本周硅锰市场偏弱运行。据悉目前北方市场有报价在 6400 元/吨徘徊，市场略显悲观。钢招在即，厂商挺价心态不减。但是由于北方部分钢厂限产，加之钢厂库存还有剩余，对于合金压价严重。上游锰矿近期价格松动，港口走货有所改观，但是对于硅锰产量并不会明显变化。而南方市场也随着后期行情情绪悲观，电费成本压力，负荷开工积极性较小。短期硅锰价格或低位运行。

技术上，本周 SM2105 合约探低回升，周 MACD 绿色动能扩大，关注均线支撑。操作建议，在 6900 元/吨附近短空，止损参考 7000 元/吨。

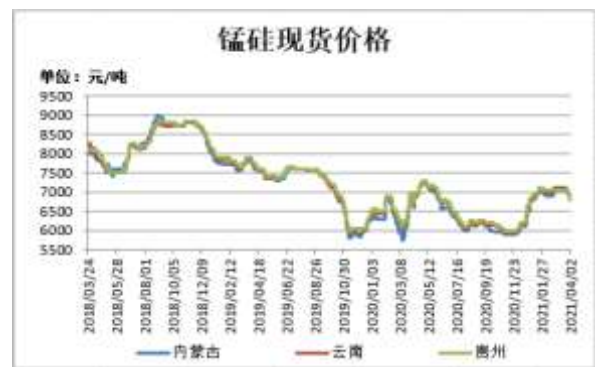
### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止4月2日,内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 6500 元/吨,较上周跌 700 元/吨;宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 6650 元/吨,较上周跌 200 元/吨;青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 6550 元/吨,较上周跌 200 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止4月2日,内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6800 元/吨,较上周跌 250 元/吨;云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6800 元/吨,较上周跌 200 元/吨;贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6800 元/吨,较上周跌 200 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2日,硅铁期货主力合约收盘价 6884 元/吨,较前一周跌 94 元/吨;硅铁期货主力合约持仓量 114627 手,较前一周减少 30045 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止4月2日,锰硅期货主力合约收盘价 6854 元/吨,较前一周跌 56 元/吨;锰硅期货主力合约持仓量 128619 手,较前一周减少 1162 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2日，期货SF2105与SF2109（远月-近月）价差为162元/吨，较前一周跌4元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止4月2日，期货SM2105与SM2109（远月-近月）价差为64元/吨，较前一周涨16元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止4月2日，硅铁基差为-234元/吨，较前一周跌106元/吨。

图8：锰硅基差



截止4月2日，锰硅基差为-54元/吨，较前一周跌194元/吨。

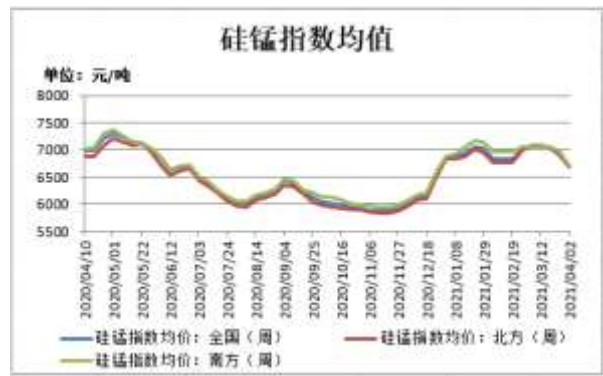
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 3 月 26 日，锰矿港口库存 641.4 万吨，较上周增加 9.2 万吨。其中，天津港 499.3 万吨，较上周增加 2.3 万吨。钦州港 127.1 万吨，较上周增加 6.9 万吨。

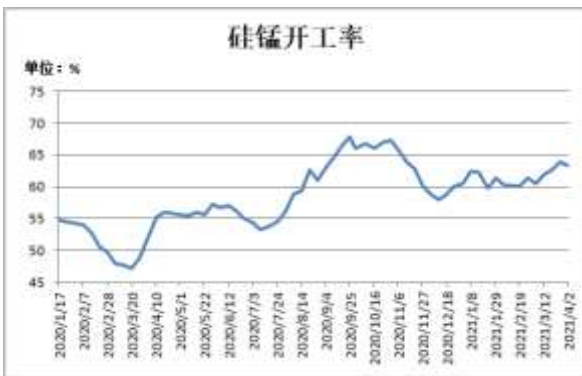
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 4 月 2 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6694，减 233；北方 6685，减 220；南方 6709，减 255。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 4 月 2 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 63.36%，较上周下降 0.47%。

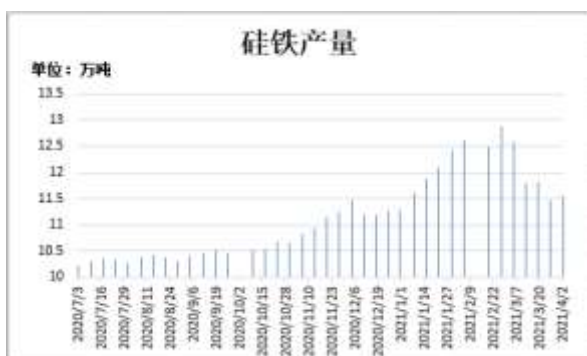
图12：硅铁开工率



截止 4 月 2 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 48.53%，较上周上升 1.31%。

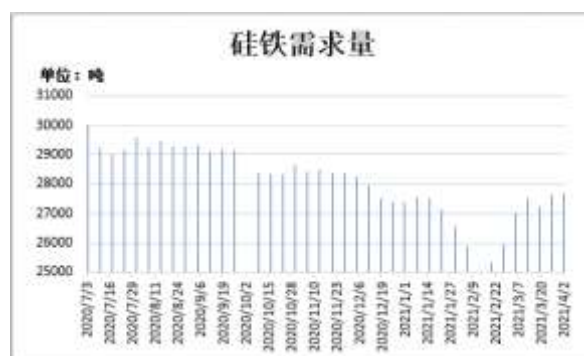
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止4月2日, 全国硅铁产量 11.57 万吨, 环比上周增加 0.11 万吨。

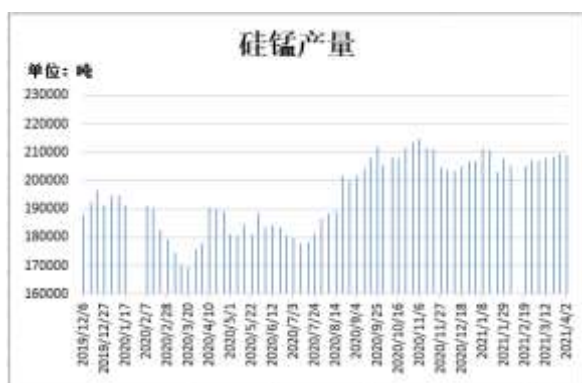
图14: 硅铁周度需求量



截止4月2日, 全国硅铁需求量 27688.8 吨, 环比上周增加 34.7 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止4月2日, 全国硅锰产量 208845 吨, 环比上周减少 560 吨。

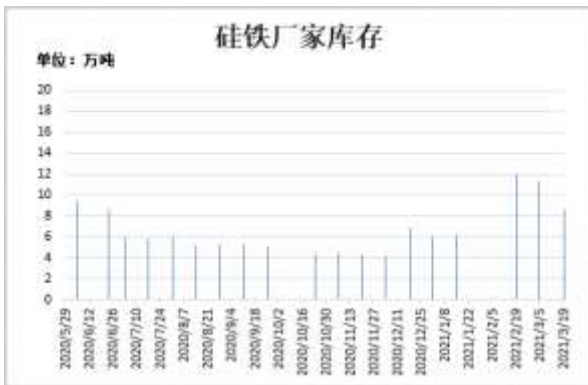
图16: 硅锰周度需求量



截止4月2日, 全国硅锰需求量 159711 吨, 环比上周减少 130 吨。

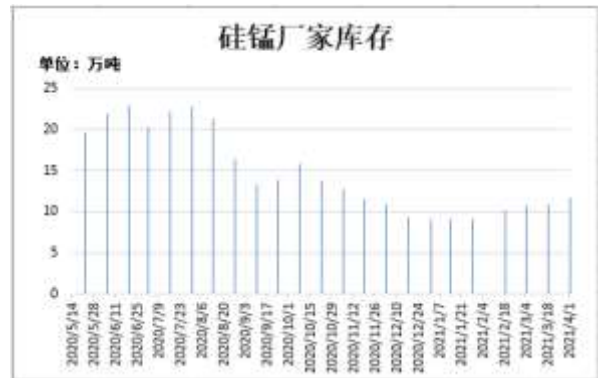
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 3 月 19 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 8.7 万吨, 环比减少 2.58 万吨。

图18: 硅锰厂家库存



截止 4 月 1 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 11.632 万吨, 环比增加 0.61 吨。

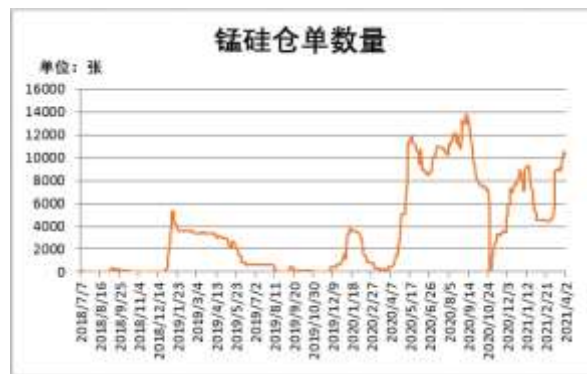
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 4 月 2 日, 硅铁仓单 3383 张, 较上周增加 582 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 4 月 2 日, 锰硅仓单 10298 张, 较上周增加 684 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。