

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16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)	5850	5968	+118
	主力合约持仓 (手)	44401	72147	+27746
	主力合约前 20 名净持仓	-1197	-9377	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5500	5550	+50
	基差 (元/吨)	-350	-418	-68

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
10 月钢招南方钢厂普遍较上月有所提涨。	10 月钢招河钢招标减量明显。
下游厂商询价采购积极, 现货偏紧。	近期交割库库存持续流入市场, 或对工厂订单造成冲击。
硅铁生产成本支撑上移。	

周度观点策略总结：10月钢招询价逐步开启，南方钢厂普遍较上月有所提涨，而河钢招标减量明显。因西北环保禁令影响硅石产量，且兰炭等原料价格持续上涨，硅铁生产成本支撑相对上移。下游厂商询价采购积极，多数企业排单生产，现货偏紧。近期交割库存持续流入市场，或对工厂订单造成冲击。短期硅铁价格维持坚挺。

技术上，本周 SF2101 合约震荡上行，周 MACD 红色动能柱继续扩大，短线走势偏强。操作建议，在 5930 元/吨附近买入，止损参考 5850。

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）	6026	6246	+220
	主力合约持仓（手）	134345	130780	-3565
	主力合约前 20 名净持仓	-9635	-21310	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6000	5950	-50
	基差（元/吨）	-26	-296	-270

2. 多空因素分析

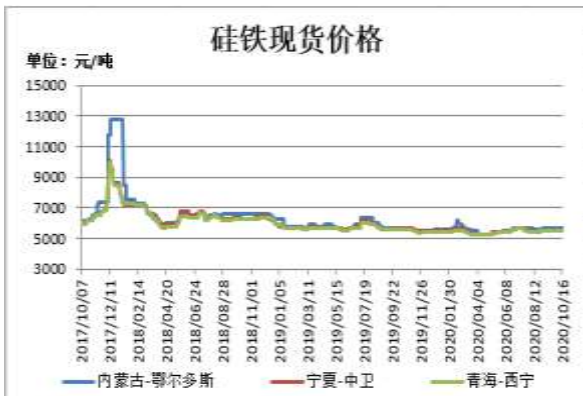
利多因素	利空因素
北方工厂对本月钢招价格接受度有限。	锰矿外盘报价走低，港口库存仍旧高位。
	部分合金厂成本接近亏损边缘。
	10月钢招价格钢厂压价。

周度观点策略总结：硅锰市场观望情绪浓厚，市场成交表现一般。目前国内钢招价格均已尘埃落定，北方工厂对本月钢招价格接受度有限，双方仍处于博弈状态。部分工厂处于正常前期矿消耗生产阶段，锰矿外盘报价走低，叠加港口库存仍旧高位，市场进入低迷期，部分合金厂成本接近亏损边缘。综上，锰矿市场供过于求，合金厂采购滞后，以及钢厂压价的压力下，硅锰市场仍存在下行压力。

技术上，本周 SM2101 合约震荡上行，周 MACD 指标显示绿色动能柱小幅缩窄，短线上行压力较大。操作建议，在 6260 元/吨附近短空，止损参考 6360 元/吨。

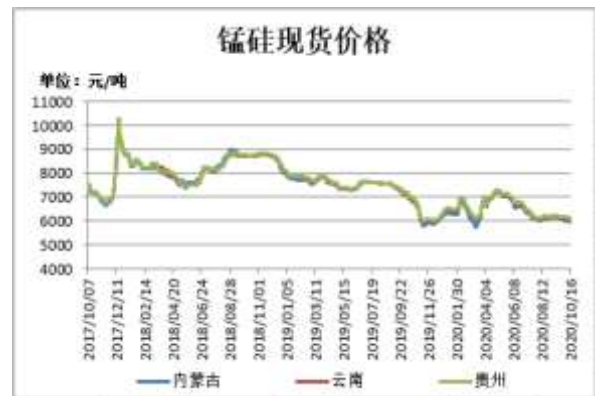
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 10 月 16 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 5550 元/吨，较上周涨 50 元/吨；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 16 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 5950 元/吨，较上周跌 50 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6100 元/吨，较上周跌 50 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6150 元/吨，较上周跌 50 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 10 月 16 日，硅铁期货主力合约收盘价 5968 元/吨，较前一周涨 118 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 72147 手，较前一周增加 27746 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 10 月 16 日，锰硅期货主力合约收盘价 6246 元/吨，较前一周涨 220 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 130780 手，较前一周减少 3565 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16日，期货SF2011与SF101（远月-近月）价差为-30元/吨，较前一周涨18元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止10月16日，期货SM2101与SM2105（远月-近月）价差为6元/吨，较前一周跌12元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止10月16日，硅铁基差为-418元/吨，较前一周跌68元/吨。

图8：锰硅基差



截止10月16日，锰硅基差为-296元/吨，较前一周跌270元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 10 月 9 日，锰矿港口库存 619.8 万吨，较上周增加 30.9 万吨。其中，天津港 470.3 万吨，较上周增加 19.1 万吨。钦州港 134.5 万吨，较上周增加 11.8 万吨。

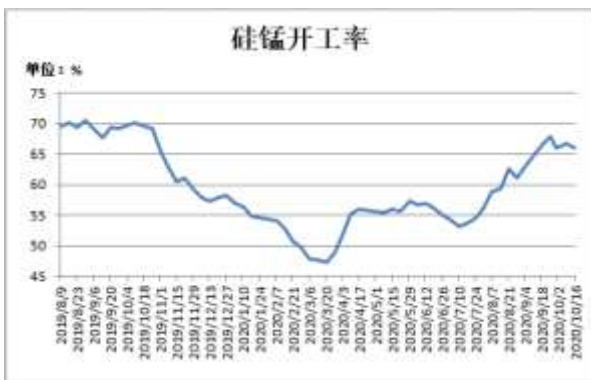
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 10 月 16 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 5995，降 21；北方 5930，降 11；南方 6078，降 33。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 10 月 16 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 65.97%，较上周下降 0.76%。

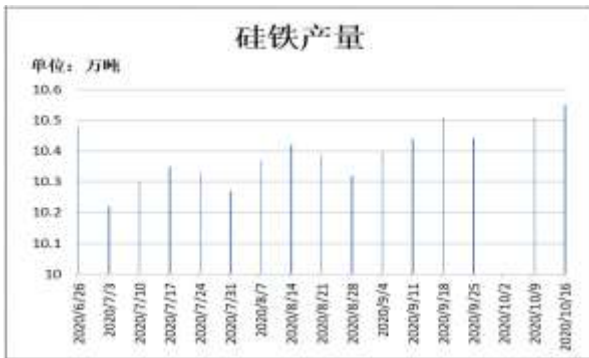
图12：硅铁开工率



截止 10 月 16 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 48.31%，较上周上升 0.44%。

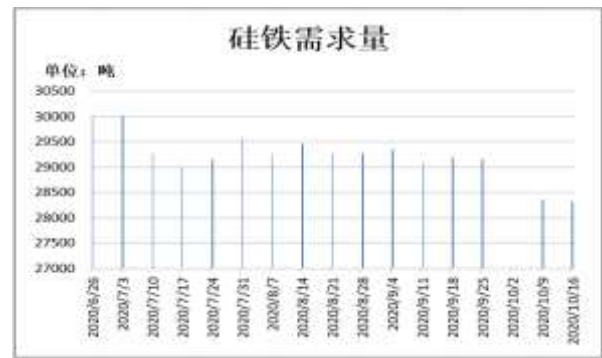
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 10 月 16 日, 全国硅铁产量 10.55 万吨, 环比上周增加 0.04 万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止 10 月 16 日, 全国硅铁需求量 28323.6 吨, 环比上周减少 43.4 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 10 月 16 日, 全国硅锰产量 207886 吨, 环比上周减少 490 吨。

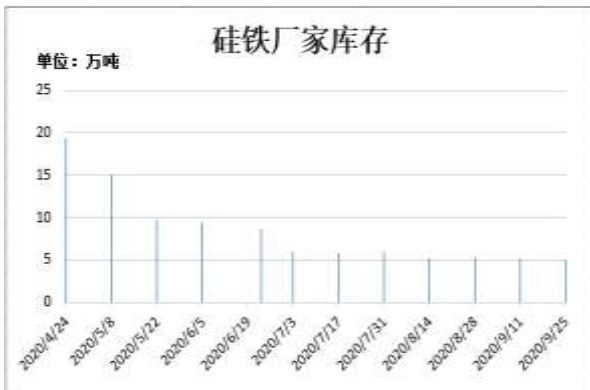
图16: 硅锰周度需求量



截止 10 月 16 日, 全国硅锰需求量 161735 吨, 环比上周减少 1279 吨。

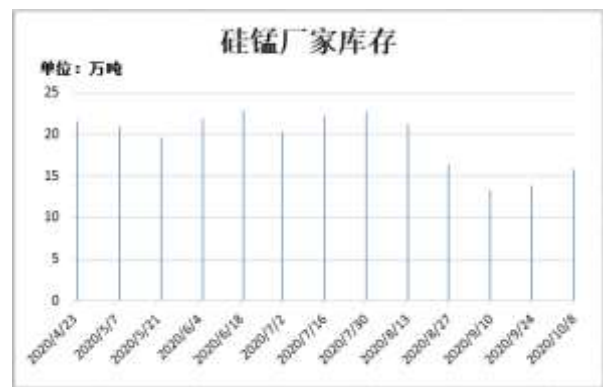
数据来源: 瑞达研究院 WIND

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 10 月 8 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 15.79 万吨, 环比增加 1.91 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 10 月 16 日, 硅铁仓单 8060 张, 较上周减少 1265 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 10 月 16 日, 锰硅仓单 7426 张, 较上周减少 188 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。