

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7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)	8386	7998	-388
	主力合约持仓(手)	190198	188442	-1756
	主力合约前20名净持仓	+17814	+12086	净多-5728
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价(元/吨)	8100	8100	+0
	基差(元/吨)	-286	102	+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
现货流通偏紧, 原料端支撑较强	下游钢厂检修停炉, 需求存悲观预期
上游主产区安全限电	

周度观点策略总结: 本周硅铁期价大幅下挫, 市场情绪较为悲观。硅铁现货价格维稳运行, 现货流通数量偏紧, 原料端支撑较强, 总体供应偏紧。钢招方面, 河钢7月硅铁定价8700元/吨(较

上月上涨 200 元/吨），招标 2060 吨（较上月下调 1506 吨），主流钢厂招标价格环比上行有支撑，不过招标量下降也反映出后市钢厂限产预期强烈，需求存悲观预期。需求端，下游钢厂减限产信息不断，需求悲观预期再次深化。展望下周，多空因素交织运行下，预计硅铁市场短期内价格以区间震荡为主。

技术上，硅铁 2109 主力合约日 MACD 指标 DIFF 与 DEA 下行，绿柱扩张。操作上，于 8000 元/吨轻仓做空，止损 100 点，注意风险控制。

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）	7616	7266	-350
	主力合约持仓（手）	152524	181218	+28694
	主力合约前 20 名净持仓	-136	-2307	净空+2171
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7500	7550	+50
	基差（元/吨）	-116	284	+400

注：前 20 名净持仓中，+代表净多，-代表净空

2. 多空因素分析

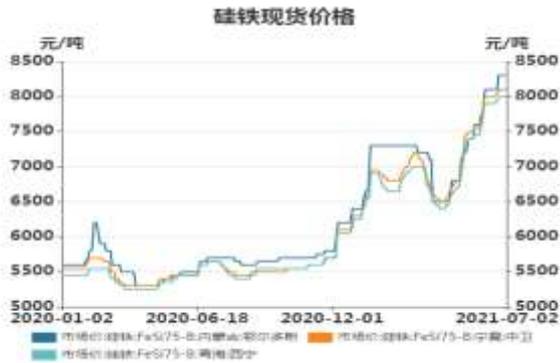
利多因素	利空因素
锰矿价格上提坚挺，成本支撑较强	下游钢厂检修停炉，需求存悲观预期
现货偏少	南方复产较多，6 月产量减幅低于预期

周度观点策略总结：本周硅锰期价大幅下挫，市场情绪较为悲观。钢招方面，市场观望情绪较浓，当前钢厂利润空间犹存叠加炉子检修停产，不排除钢厂压价可能。供应端，锰矿现货价格有所上提，下游厂商采购谨慎，实际成交较少；南方基本恢复生产，而北方部分厂商生产限电降负荷影响，产量输出并不大，6 月锰硅产量减幅低于预期，预计夏季过后，对于铁合金行业用电限制将会减弱，硅锰产量或将小幅抬升。需求端，五大钢种硅锰需求环比上周有所下滑，下游钢厂减限产不断，短期需求方面或有减弱；下游大型钢厂还未招标完成，围观氛围浓。展望下周，多空相持，短期内价格以区间震荡为主。

技术上，硅锰 2109 主力合约日 MACD 指标 DIFF 与 DEA 下行，绿柱扩张，关注 7200 支撑。操作上，于 7300 元/吨附近轻仓做空，止损 100 点，注意风险控制。

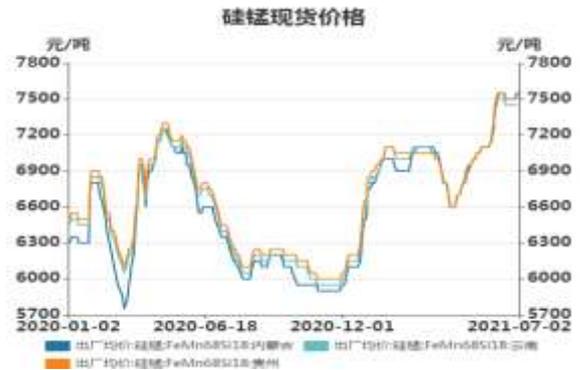
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止7月2日,内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 8300 元/吨,较上周持平;宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 8100 元/吨,较上周持平;青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 8000 元/吨,较上周持平。

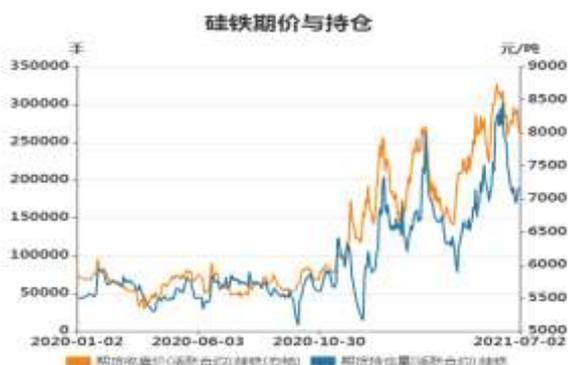
图2：锰硅现货价格



截止7月2日,内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7550 元/吨,较上周涨 50 元;云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7450 元/吨,较上周持平;贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7500 元/吨,较上周持平。

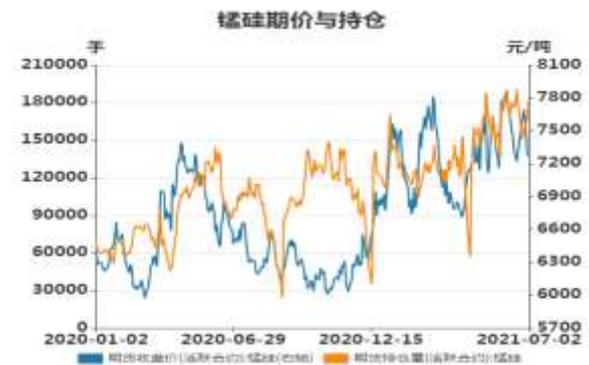
图片来源：WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止7月2日,硅铁期货主力合约收盘价 7998 元/吨,较前一周跌 388 元/吨;硅铁期货主力合约持仓量 188442 手,较前一周减少 1756 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止7月2日,锰硅期货主力合约收盘价 7266 元/吨,较前一周跌 350 元/吨;锰硅期货主力合约持仓 181218 手,较前一周增加 28694 手。

图片来源：WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止7月2日，期货SF2109与SF2201（远月-近月）价差为-30元/吨，较前一周涨26元/吨。

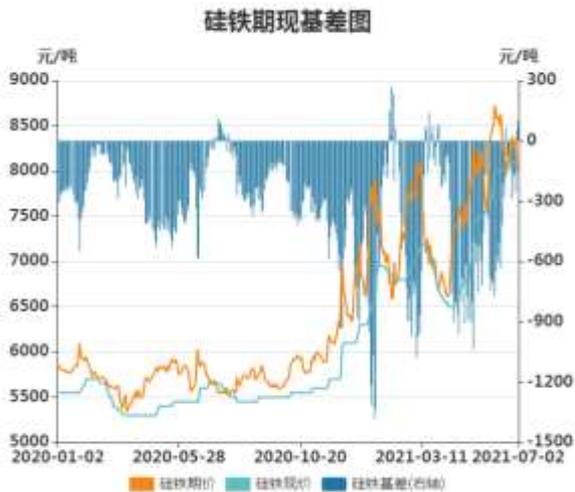
图6：锰硅期货跨期价差



截止7月2日，期货SM109与SM201（远月-近月）价差为98元/吨，较前一周涨64元/吨。

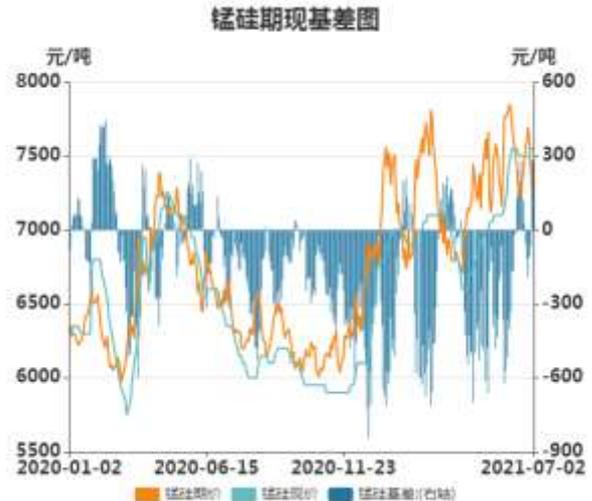
图片来源：WIND

图7：硅铁基差



截止7月2日，硅铁基差为102元/吨，较前一周涨388元/吨。

图8：锰硅基差



截止7月2日，锰硅基差为-116元/吨，较前一周跌396元/吨。

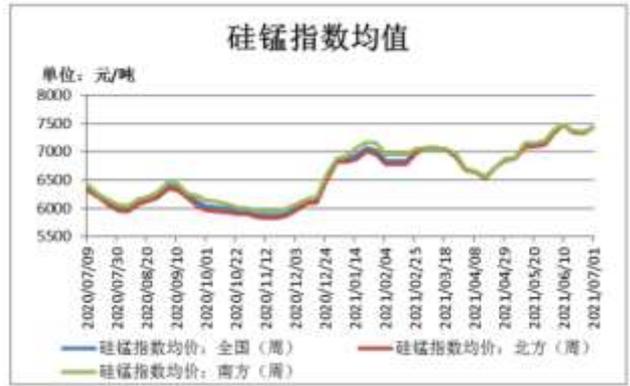
图片来源：WIND

图9：锰矿港口库存



截止 6 月 25 日，锰矿港口库存 598.7 万吨，较上周减少 6.6 万吨。其中，天津港 445 万吨，较上周减少 11.7 万吨。钦州港 138.7 万吨，较上周增加 5.1 万吨。

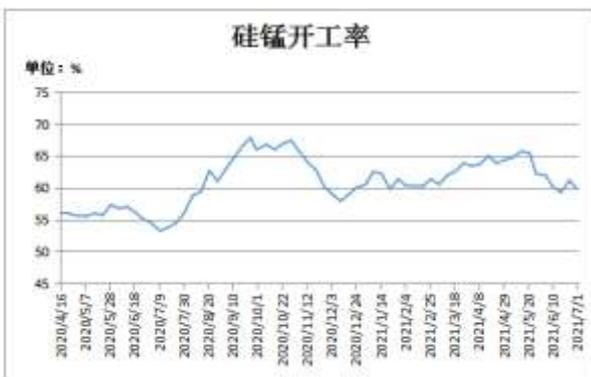
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 7 月 1 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 7428，增 89；北方 7431，增 102；南方 7424，增 68；

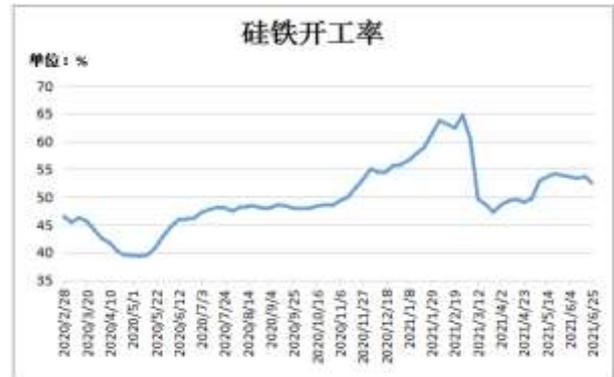
数据来源：瑞达研究院

图11：硅锰开工率



截止 7 月 1 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 59.76%，较上周减少 1.38%；

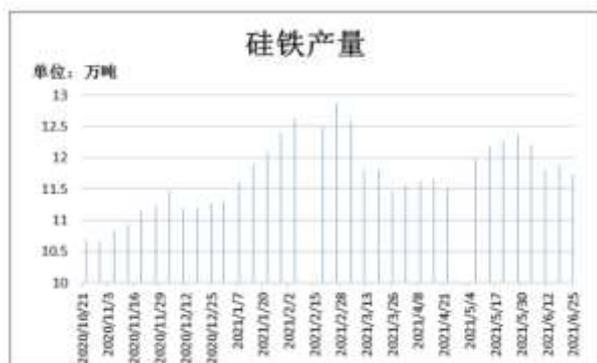
图12：硅铁开工率



截止 6 月 25 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 53.32%，较上周减少 0.99%。

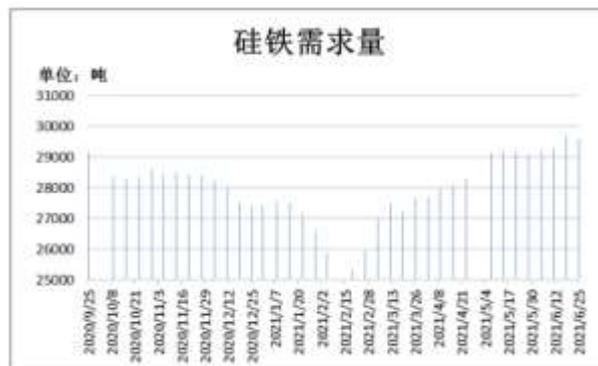
数据来源：瑞达研究院

图13: 硅铁周度产量



截止 6 月 25 日, 全国硅铁产量 11.73 万吨, 环比上周减少 0.15 万吨。

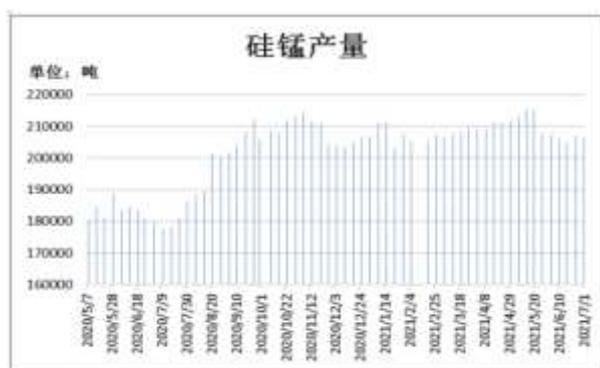
图14: 硅铁周度需求量



截止 6 月 25 日, 全国硅铁需求量 29593.7 吨, 环比上周减少 92 吨。

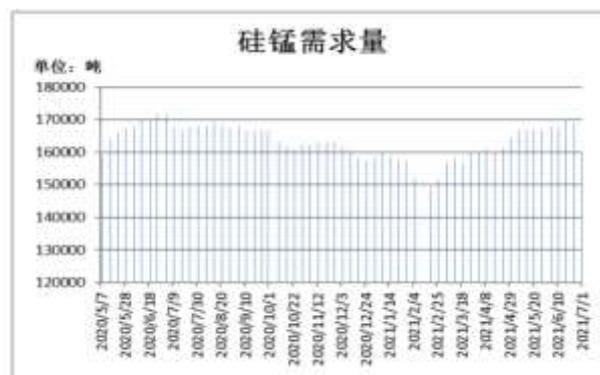
数据来源: 瑞达研究院

图15: 硅锰周度产量



截止 7 月 1 日, 全国硅锰产量 206710 吨, 环比上周减少 490 吨。

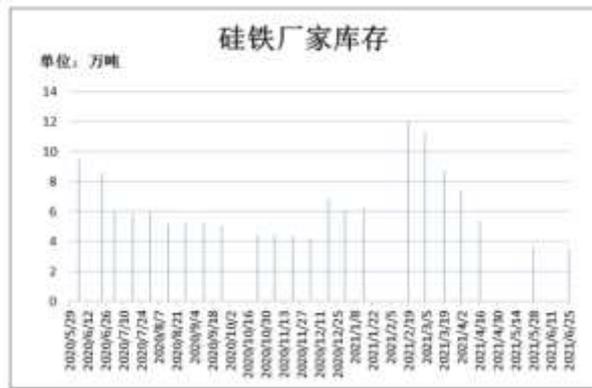
图16: 硅锰周度需求量



截止 7 月 1 日, 全国硅锰需求量 160276 吨, 环比上周减少 8787 吨。

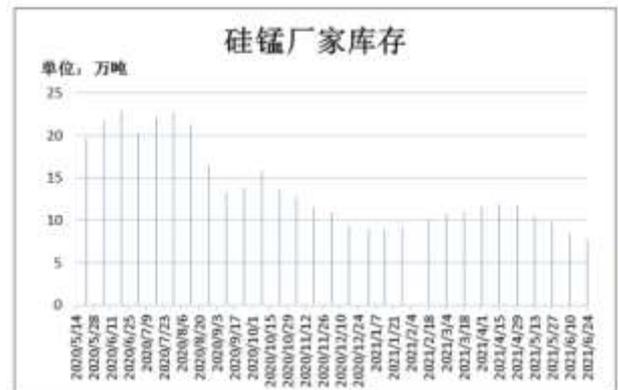
数据来源: 瑞达研究院

图17: 硅铁厂家库存



截止 6 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 3.502 万吨, 环比减少 0.048 万吨。

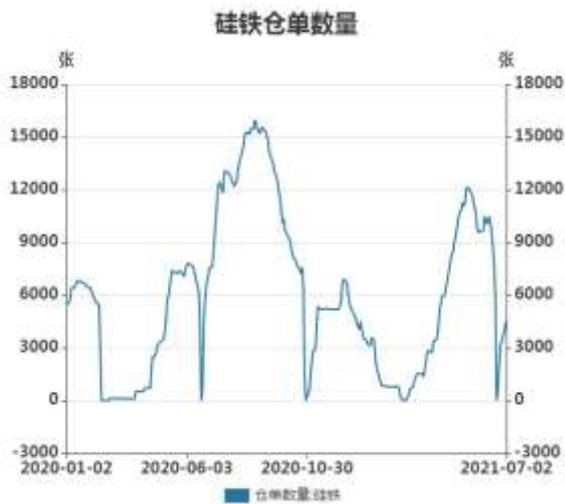
图18: 硅锰厂家库存



截止 6 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 76720 吨, 环比减 8250 吨。

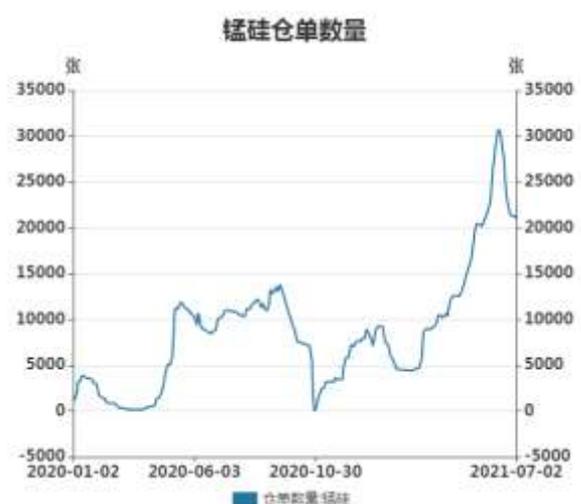
数据来源: 瑞达研究院

图19: 硅铁仓单数量



截止 7 月 2 日, 硅铁仓单 4527 张, 较上周增加 1451 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 7 月 2 日, 锰硅仓单 20973 张, 较上周减少 550 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。