

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报





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)	10286	10770	+484
	主力合约持仓 (手)	99589	128400	+28811
	硅铁前 20 名净持仓	-20230	-13734	净空-6496
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	9450	9650	+200
	基差 (元/吨)	-836	-1120	-284

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
陕西兰炭生产企业停产的消息仍在影响, 内蒙古硅石矿环保检查。	
厂家库存维持低位。	

下游整体需求较好，出口情况良好，镁厂需求也较稳定。

周度观点策略总结：本周硅铁市场震荡上行。钢厂招标价格基本都在 10000 元/吨以上，个别 10400 元/吨定价，也有个别厂家反馈 9800 元/吨自然块已经有成交。厂家库存维持低位，而且陕西兰炭生产企业停产的消息仍在影响，以及内蒙古硅石矿环保检查，对硅铁价格都有支撑。下游整体需求较好，出口情况良好，镁厂需求也较稳定。硅铁价格或延续高位运行。

技术上，SF2205 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大，走势依旧较强。操作上，维持偏多交易，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）	8642	8810	+168
	主力合约持仓（手）	107359	105831	-1528
	锰硅前 20 名净持仓	-9861	-18877	净空+9016
现货	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	8500	8450	-50
	基差（元/吨）	-142	-360	-218

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
内蒙古部分区域环保检查严格，产量或受影响。	社会及交割库存均较高，对价格有一定的抑制。
广西区域电费仍未定，预计电费可能出现上升。	
前期高价锰矿进入成本，锰硅成本支撑较强。	

周度观点策略总结：本周锰硅市场偏稳运行，现货小幅松动，期货小幅上涨。内蒙古部分区域环保检查严格，产量或受影响；广西区域电费仍未定，预计电费可能出现上升。前期高价锰矿进入成本，锰硅成本支撑较强。黑色及硅铁继续走强，对其也有带动作用。但社会及交割库存均较高，仍对价格有一定的抑制。预计锰硅价格或向好运行。

技术上，SM2205 合约小幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，关注均线支撑。操作上，短线偏多参与，注意风险控制。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止4月8日，宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 9650 元/吨，较上周涨 200 元/吨；内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 9550 元/吨，较上周涨 150 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 9600 元/吨，较上周涨 200 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止4月8日，内蒙古锰硅 FeMn68Si18 出厂均价报 8450 元/吨，较上周跌 50 元/吨；贵州锰硅 FeMn68Si18 出厂均价报 8550 元/吨，较上周跌 50 元/吨；云南锰硅 FeMn68Si18 出厂均价报 8500 元/吨，较上周跌 50 元/吨。

图片来源：WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止4月8日，硅铁期货主力合约收盘价 10770 元/吨，较前一周涨 484 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 128400 手，较前一周增 28811 手。

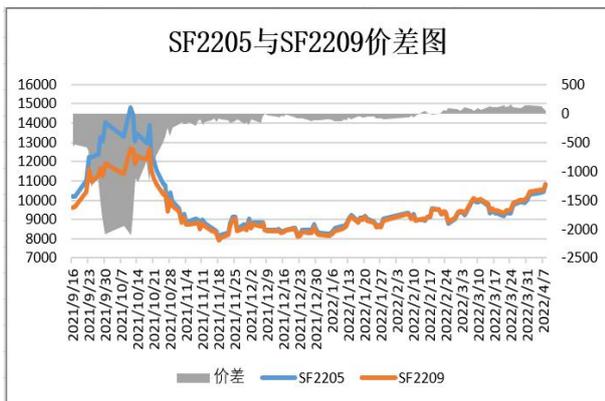
图4：锰硅期价与持仓



截止4月8日，锰硅期货主力合约收盘价 8810 元/吨，较前一周涨 168 元/吨；锰硅期货主力合约持仓 105831 手，较前一周减 1528 手。

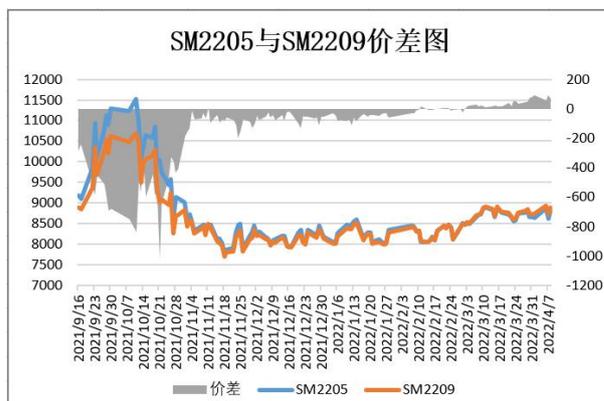
图片来源：WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止4月8日，期货SF2205与SF2209（远月-近月）价差为46元/吨，较前一周跌90元/吨。

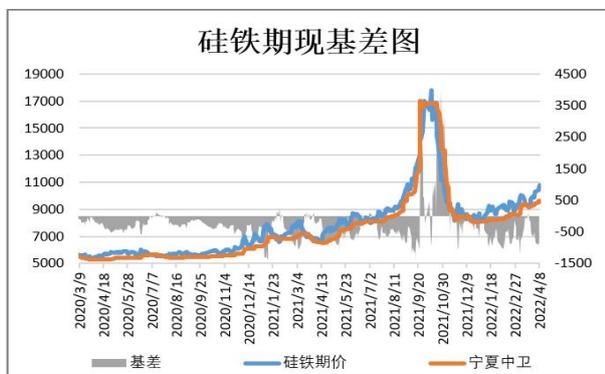
图6：锰硅期货跨期价差



截止4月8日，期货SM2205与SM2209（远月-近月）价差为70元/吨，较前一周跌22元/吨。

图片来源：WIND

图7：硅铁基差



截止4月8日，硅铁基差为-1120元/吨，较前一周跌284元/吨。

图8：锰硅基差

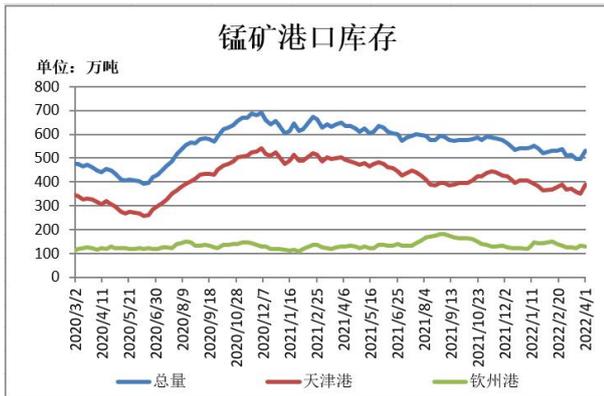


截止4月8日，锰硅基差-360元/吨，较前一周跌218元/吨。

图片来源：WIND

图9：锰矿港口库存

图10：Mysteel锰硅指数均值



截止4月1日，锰矿港口库存531.3万吨，较上周增33.6万吨。其中，天津港388.1万吨，较上周增37.4万吨。钦州港128.2吨，较上周减3.8万吨。



截止4月7日，Mysteel 锰硅指数均值（现金出厂）：全国8429，增1；北方8398，增32；南方8482，减50。

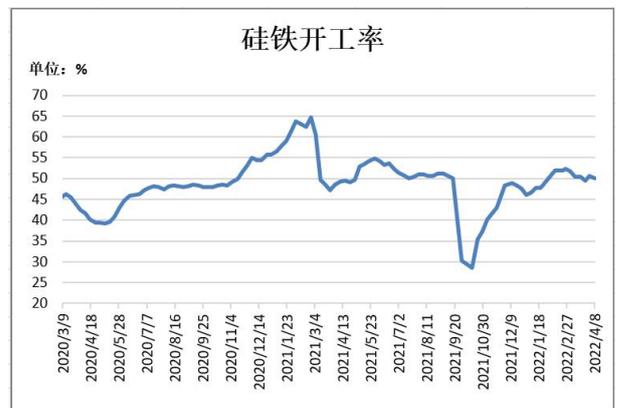
数据来源：瑞达研究院

图11：锰硅开工率



截止4月7日，Mysteel 统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）全国67.57%，较上周减1.17%。

图12：硅铁开工率



截止4月8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50.02%，较上周减0.63%。

数据来源：瑞达研究院

图13：硅铁周度产量

图14：硅铁周度需求量



截止4月8日，全国硅铁产量（周供应）：12.15万吨，环比上周减0.02万吨。



截止4月8日，全国硅铁（周需求）25227.3吨，环比上周增461.7吨。

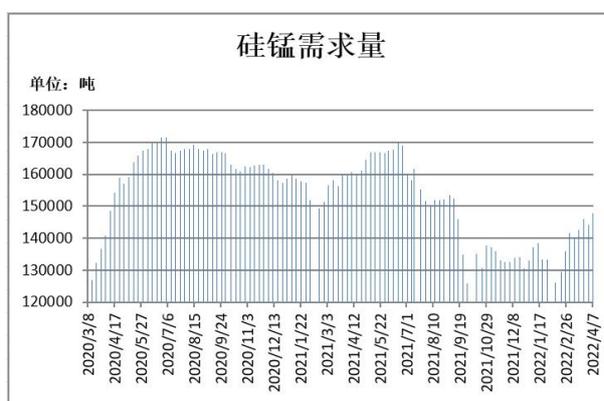
数据来源：瑞达研究院

图15：锰硅周度产量

图16：锰硅周度需求量



截止4月7日，全国锰硅产量（周供应）：205800吨，环比上周减1540吨。

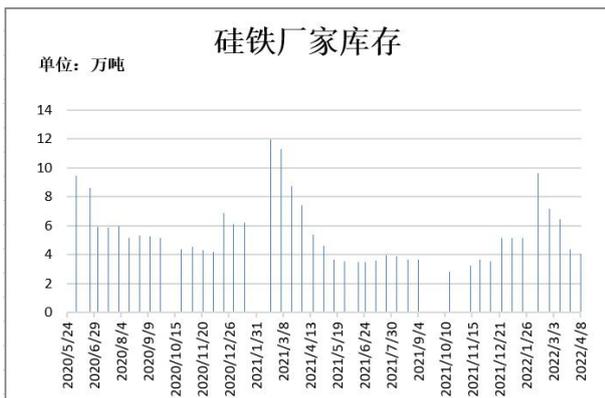


截止4月7日，全国锰硅需求量（周需求）147863吨，环比上周增3699吨。

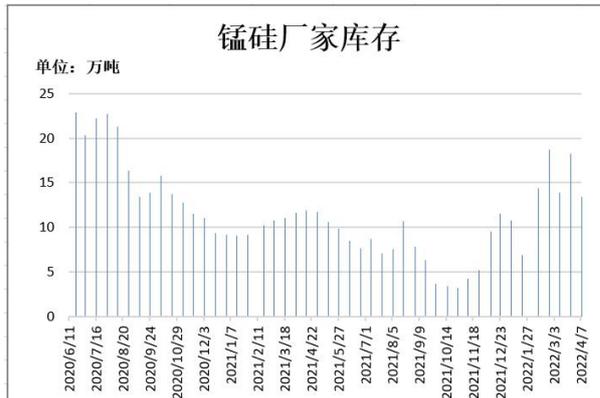
数据来源：瑞达研究院

图17：硅铁厂家库存

图18：锰硅厂家库存



截止4月8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 4.1 万吨，环比减 0.28 万吨。

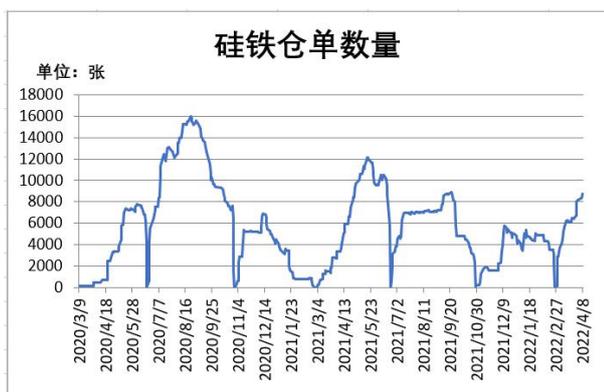


截止4月7日，Mysteel 统计全国 63 家独立锰硅企业样本（全国产能占比 79.77%）：全国库存量 13.4 万吨，环比减少 4.855 万吨。

数据来源：瑞达研究院

图19：硅铁仓单数量

图20：锰硅仓单数量



截止4月8日，硅铁仓单 8776 张，较上周增 605 张。



截止4月8日，锰硅仓单 26765 张，较上周减 52 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。