



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2月10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)	5850	5930	+80
	持仓 (手)	46526	78404	+31878
	前 20 名净持仓	-3384	-3585	+201
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5700	5750	+50
	基差 (元/吨)	-150	-180	-30

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
由于原料供应紧张, 价格上涨。 运输受阻, 运价上涨。	下游部分钢厂减产停产, 对硅铁需求相对减少。

部分厂家有降负荷计划。

周度观点策略总结：本周硅铁现货价格呈现小幅上涨由于原料价格以及运费上涨。由于兰炭供应紧张，且运输受阻，部分厂家有降负荷计划。下游部分钢厂减产停产，对硅铁需求相对减少。目前2月份钢厂招标采购已经启动，最新钢厂招标价格在6880-7150元/吨到厂含税承兑，最终运行态势还是看钢厂定价。综合以上，硅铁短期或震荡运行。

技术上，本周SF2005合约大幅上涨后大幅下跌但整体偏涨，周MACD红色动能柱小幅扩大，短线又均线支撑。操作建议，在5900元/吨附近买入，止损参考5820。

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）	6432	6510	+78
	持仓（手）	51403	68236	+16833
	前20名净持仓	-6564	-12802	+6238
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂 均价（元/吨）	6300	6800	+500
	基差（元/吨）	-132	290	+422

2. 多空因素分析

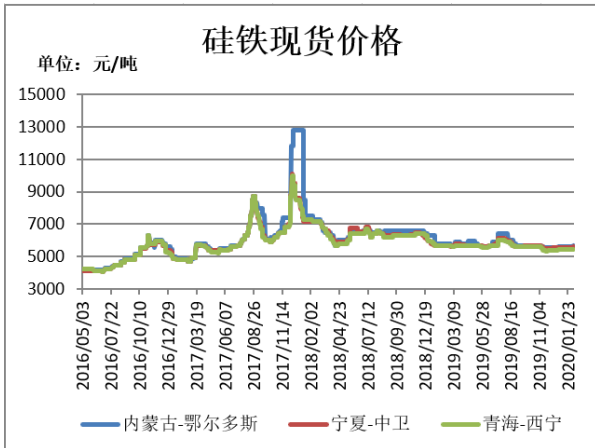
利多因素	利空因素
硅锰现货价格明显上涨。	运输困难导致锰矿港存积压走高。
运费上升比较明显。	
钢厂库存相对紧张。	

周度观点策略总结：本周硅锰现货价格明显上涨，虽然厂家对锰矿需求不错，但运输困难导致港存积压走高，锰矿价格上涨形成压力。目前来看省内运输问题不是太大，但运费上升比较明显，且跨省运输受影响比较大。由于节前以及假期运输还不是很紧张的时候，钢厂没有多备货，所以目前库存相对紧张，这或将支撑2月份钢招上涨。短期硅锰市场或稳中有涨。

技术上，本周SM2005合约大幅上涨后下跌但整体呈现上涨，周MACD指标显示红色动能柱呈现扩大，短线又均线支撑，但要注意周度40日线压力。操作建议，在6470元/吨附近买入，止损参考6370。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 2 月 7 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5650 元/吨，较上周涨 50 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5600 元/吨，较上周涨 50 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5450 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 2 月 7 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6800 元/吨，较上周涨 500 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6900 元/吨，较上周涨 400 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6850 元/吨，较上周涨 400 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价



截止 2 月 7 日，硅铁期货主力合约收盘价 5930 元/吨，较前一周上涨 80 元/吨。

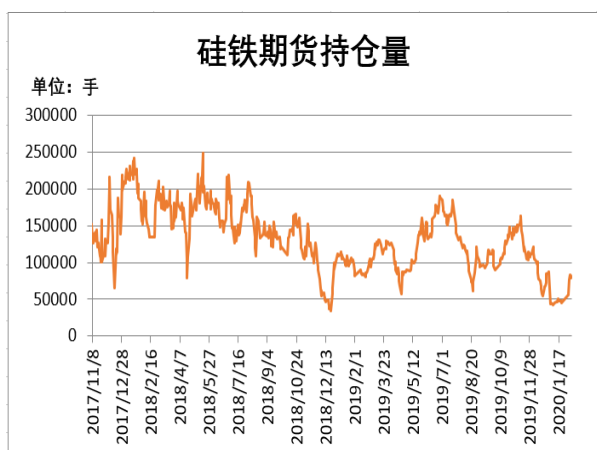
图4：锰硅期价



截止 2 月 7 日，锰硅期货主力合约收盘价 6510 元/吨，较前一周上涨 78 元/吨。

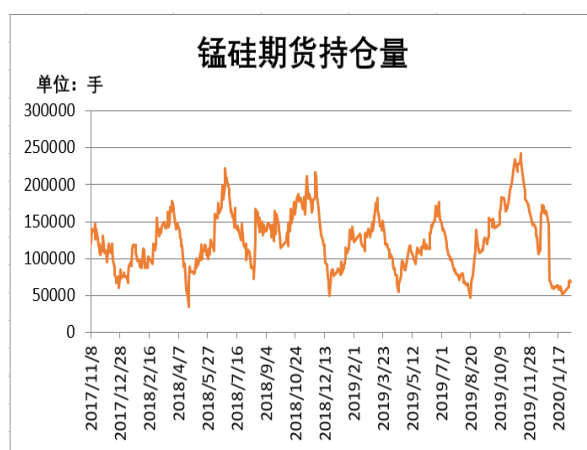
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁持仓量



截止 2 月 7 日，硅铁期货主力合约持仓量 78404 手，较前一周增加 31878 手。

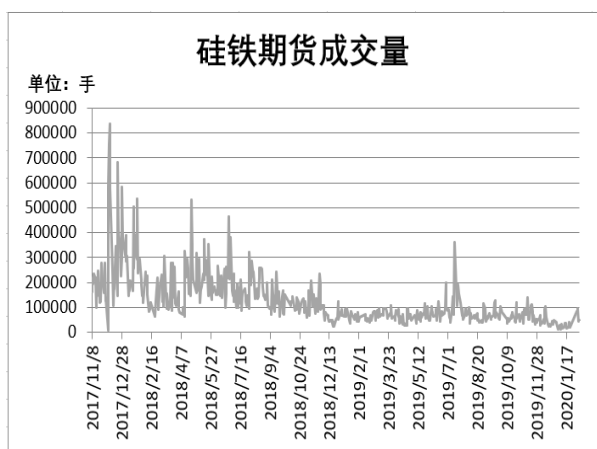
图6：锰硅持仓量



截止 2 月 7 日，锰硅期货主力合约持仓量 68236 手，较前一周增加 16833 手。

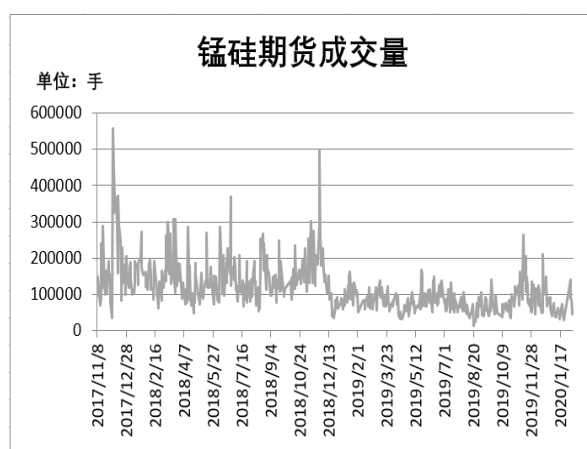
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁成交量



截止 2 月 7 日，硅铁期货主力合约成交量 47227 手，较前一周增加 26698 手。

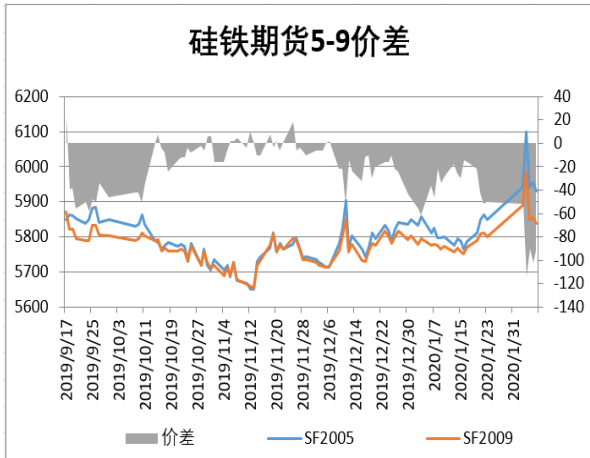
图8：锰硅成交量



截止 2 月 7 日，锰硅期货主力合约成交量 46203 手，较前一周增加 17168 手。

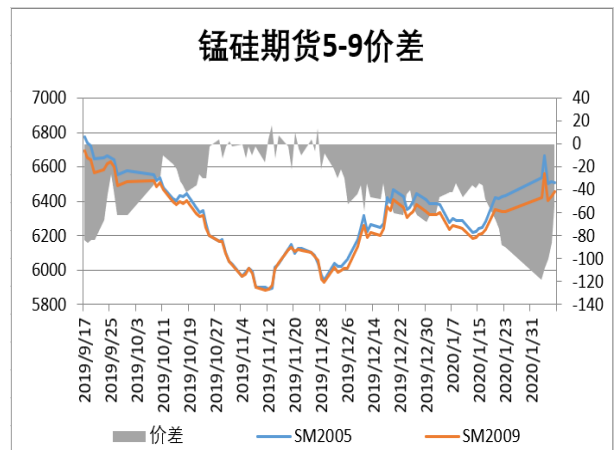
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅铁期货跨期价差



截止2月7日，期货SF2005与SF2009（远月-近月）价差为-92元/吨，较前一周扩大42元/吨。

图10：锰硅期货跨期价差



截止2月7日，期货SM2005与SM2009（远月-近月）价差为-54元/吨，较前一周缩小36元/吨。

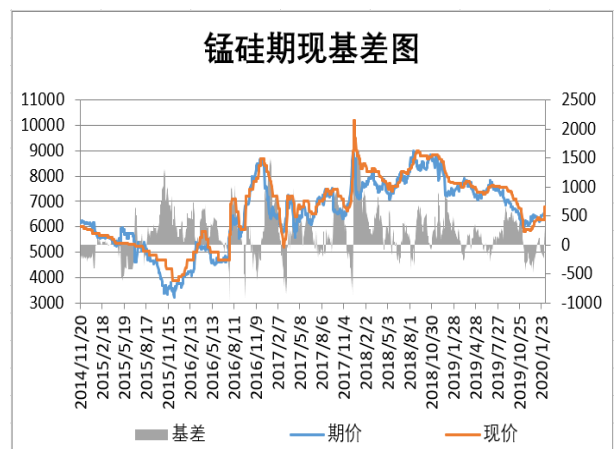
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅铁基差



截止2月7日，硅铁基差为-280元/吨，较前一周扩大30元/吨。

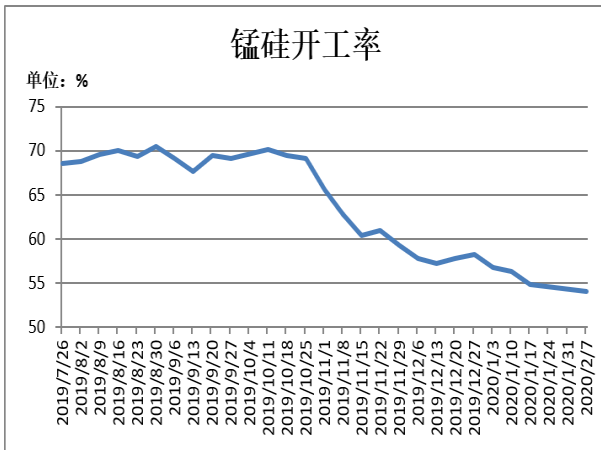
图12：锰硅基差



截止2月7日，锰硅基差为290元/吨，较前一周扩大422元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

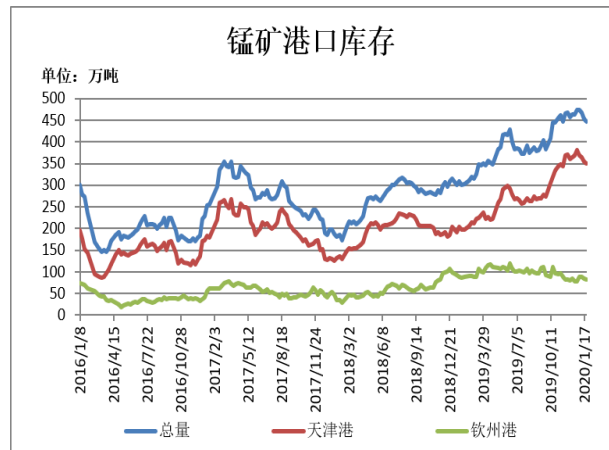
图13: 硅锰开工率（周度）



截止2月7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 54.07%, 较上周下降 0.72%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图14: 锰矿港口库存



截止1月24日, 锰矿港口库存为 447.2 万吨, 较上周减少 6.4 万吨。其中, 天津港 350.2 万吨, 钦

图15: 硅铁绝对价格指数



截止2月7日, 据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数(硅铁 75B) 5806.67 元/吨, 较上周涨 54.58 元/吨。

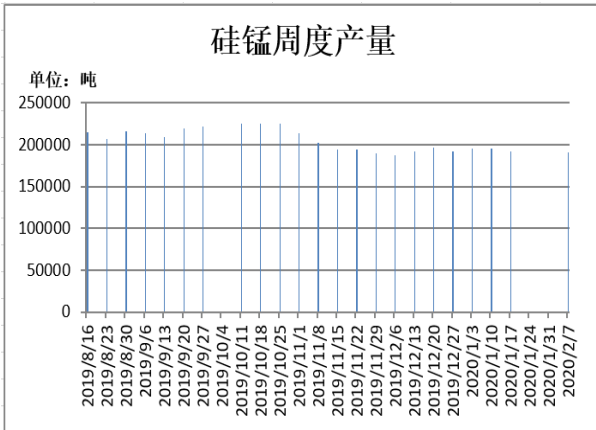
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图16: 硅锰绝对价格指数



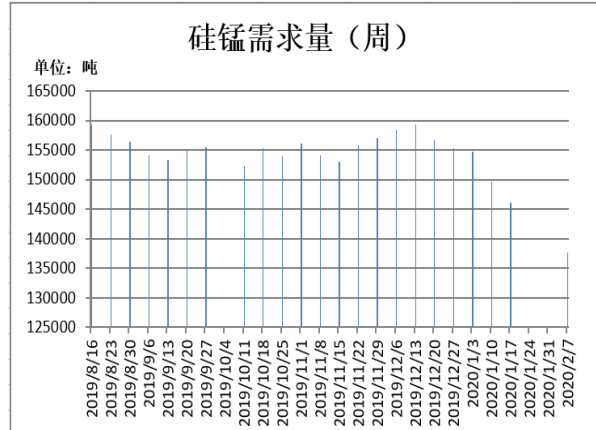
截止2月7日, 据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数: 全国 6978.0096 元/吨, 较上周涨 600.1296 元/吨; 南方 7035.7096 元/吨, 较上周涨 571.6596 元/吨; 北方 6943.38 元/吨, 较上周涨 617.21 元/吨。

图17: 硅锰周度产量



截止 2 月 7 日, 全国硅锰产量 190869 吨, 环比上周减 0.33%。

图18: 硅锰周度需求量



截止 2 月 7 日, 全国硅锰需求量 137687 吨, 环比上周降 5.81%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 2 月 7 日, 硅铁仓单 6471 张, 较上周减少 200 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 2 月 7 日, 锰硅仓单 2813 张, 较上周减少 728 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。