

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报





瑞达期货研究院

金属组 铁合金期货周报 2020年7月24日

联系方式: Rdqhyjy



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	5544	5514	-30
	主力合约持仓 (手)	70723	66146	-4577
	主力合约前 20 名净持仓	-2406	-3509	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5650	5550	-100
	基差 (元/吨)	106	36	-70

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
8 月份钢招即将开始, 个别钢厂已发布招标。	本月开炉较多, 总体供应量走高。
	交割库库存较高, 现货流通量尚未完全解放。
	金属镁部分工厂检修减产。

周度观点策略总结: 本周硅铁市场弱稳运行。目前钢厂方面 8 月招标还未集中展开, 仅个别

钢厂发布招标，在现货松动后钢厂低价询货意愿较强。金属镁部分工厂检修减产，对硅铁需求暂稳。目前工厂开工基本正常，本月开炉较多，总体供应量走高，但目前交割库库存较高，现货流通量尚未完全解放。短期价格或维持弱稳。

技术上,本周 SF2010 合约冲高回落，周 MACD 红色动能柱转绿，上方压力较大。操作建议，在 5550 元/吨附近抛空，止损参考 5630。

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）	6306	6204	-102
	主力合约持仓（手）	114210	115258	+1048
	主力合约前 20 名净持仓	-3306	-7167	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6250	6150	-100
	基差（元/吨）	-56	-54	+2

2. 多空因素分析

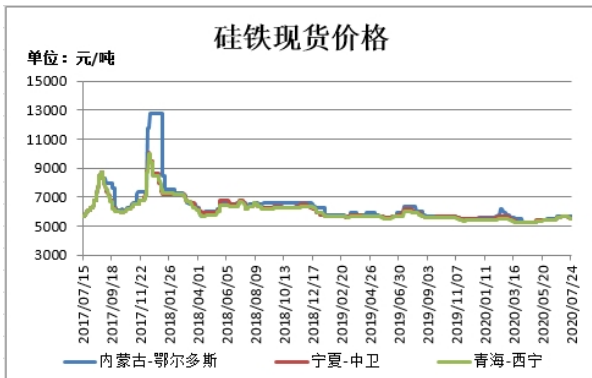
利多因素	利空因素
钢招即将到来，市场逐渐企稳。	锰矿库存高位未改，下游厂家采购较为谨慎。
	大厂出货缓慢，库存有所累积。
	小厂成本倒挂严重，出货乏力，资金压力较大。

周度观点策略总结：本周硅锰市场弱势运行。锰矿库存高位未改，下游厂家采购较为谨慎。钢招即将到来，市场逐渐企稳，但实际成交较为清淡。大厂生产较为正常，由于价格偏差较大，出货缓慢，基本维持交单生产，库存有所累积。小厂由于目前原料成本还在高位，成本倒挂严重，出货乏力，资金压力较大。加之后期悲观情绪存在，生产积极性受打击。短期硅锰市场维持低位运行。

技术上,本周 SM2009 合约冲高回落，周 MACD 指标显示绿色动能柱继续扩大，上方压力较大。操作建议，在 6250 元/吨附近抛空，止损参考 6350 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 7 月 24 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，较上周跌 100 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5550 元/吨，较上周跌 100 元/吨。

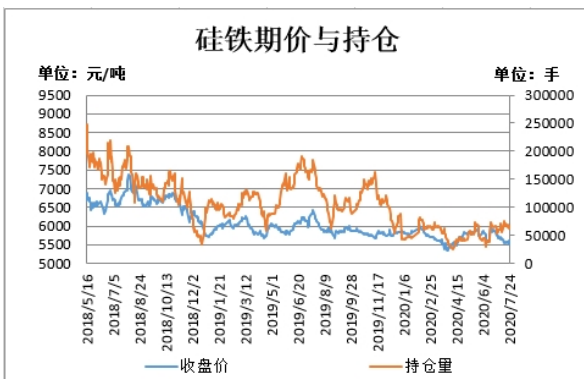
图2：锰硅现货价格



截止 7 月 24 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6150 元/吨，较上周跌 100 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6200 元/吨，较上周跌 100 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6250 元/吨，较上周跌 100 元/吨。

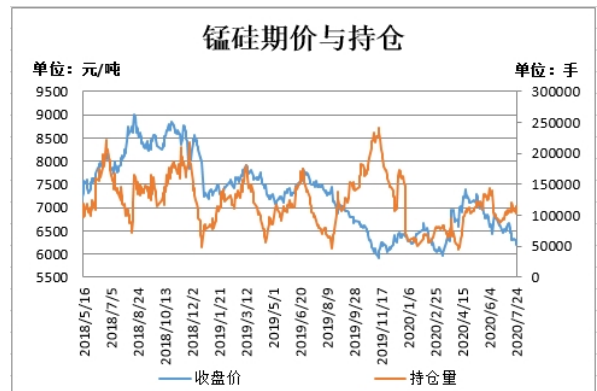
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 7 月 24 日，硅铁期货主力合约收盘价 5514 元/吨，较前一周跌 30 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 66146 手，较前一周减 4577 手。

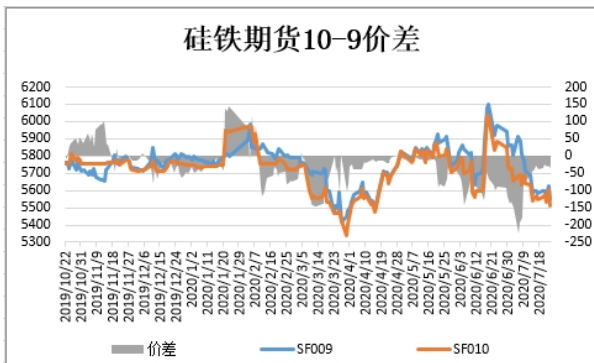
图4：锰硅期价与持仓



截止 7 月 24 日，锰硅期货主力合约收盘价 6204 元/吨，较前一周跌 102 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 115258 手，较前一周增 1048 手。

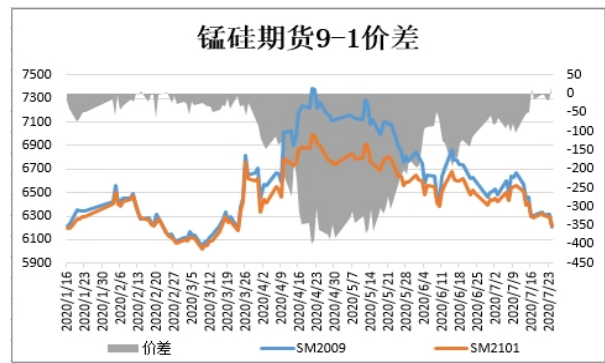
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止7月24日，期货SF2009与SF2010（远月-近月）价差为-36元/吨，较前一周涨4元/吨。

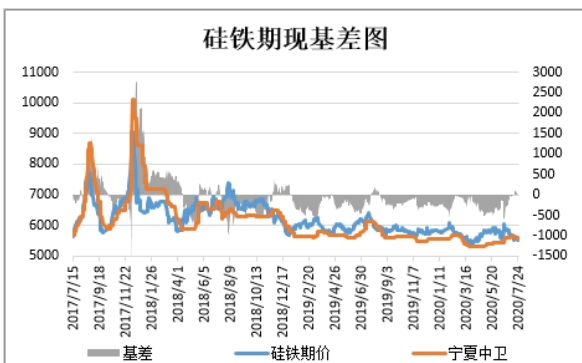
图6：锰硅期货跨期价差



截止7月24日，期货SM2009与SM2101（远月-近月）价差为16元/吨，较前一周涨32元/吨。

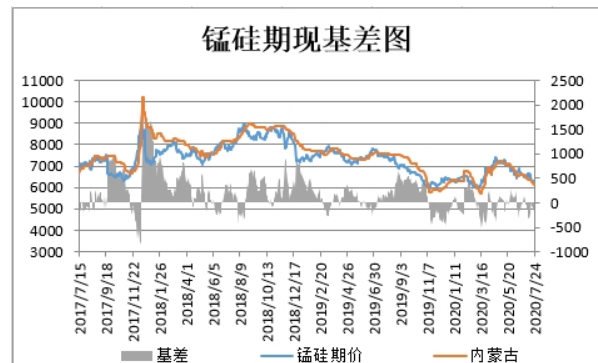
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止7月24日，硅铁基差为36元/吨，较前一周跌70元/吨。

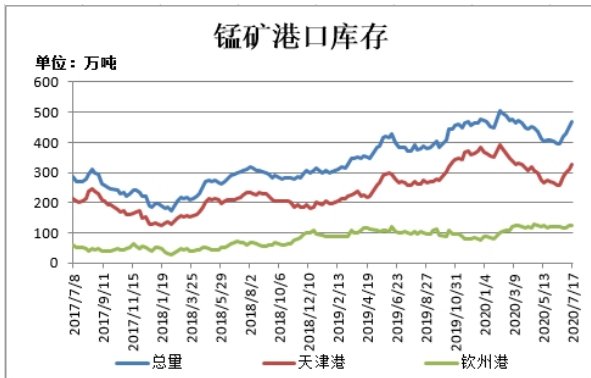
图8：锰硅基差



截止7月24日，锰硅基差为-54元/吨，较前一周涨2元/吨。

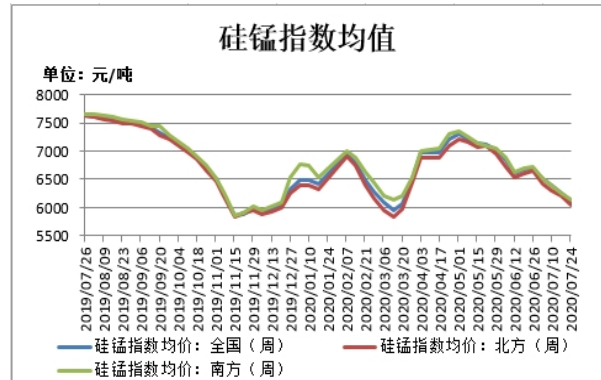
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 7 月 17 日，锰矿港口库存为 468.3 万吨，较上周增加 18.1 万吨。其中，天津港 327.5 万吨，较上周增加 16.5 万吨。钦州港 125.8 万吨，较上周增加 1.6 万吨。

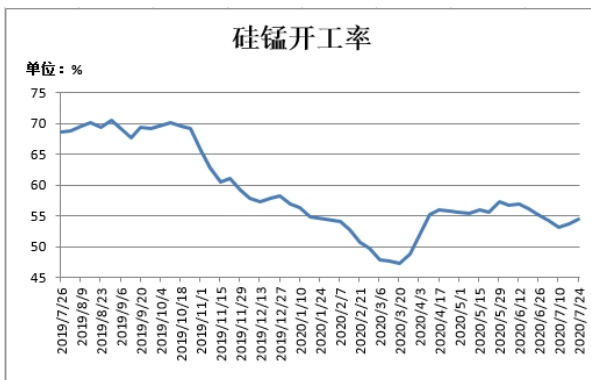
图10：Mysteel 硅锰指数均值



截止 7 月 24 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6116，减 132；北方 6053，减 148；南方 6147，减 104。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 7 月 24 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 54.53%，较上周上升 0.79%。

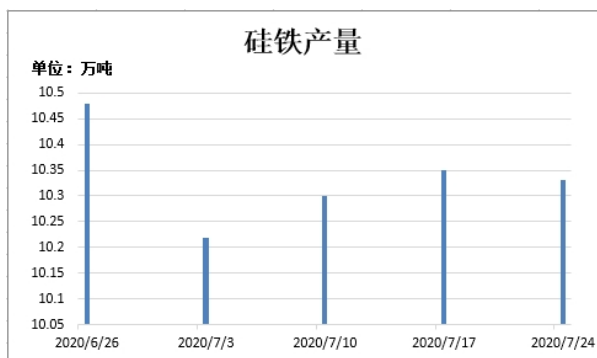
图12：硅铁开工率



截止 7 月 24 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 47.95%，较上周下降 0.1%。

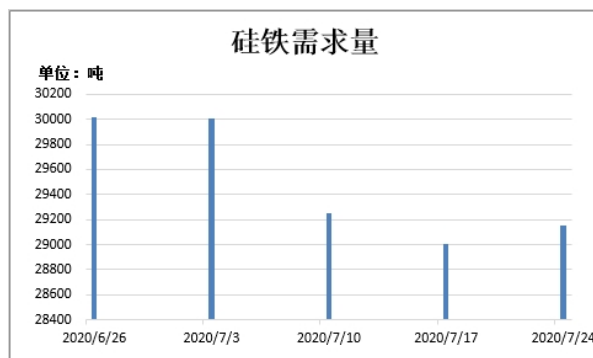
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：硅铁周度产量



截止 7 月 24 日，全国硅铁产量 10.33 万吨，环比上周减少 0.02 万吨。

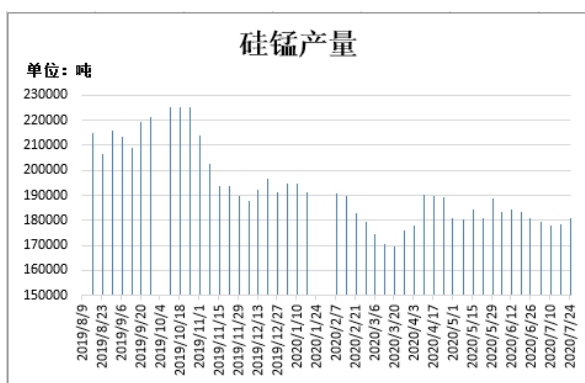
图14：硅铁周度需求量



截止 7 月 24 日，全国硅铁需求量 19150 吨，环比上周增加 142 吨。

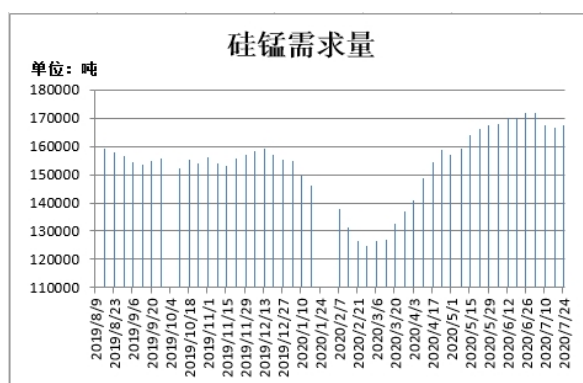
数据来源：瑞达研究院 WIND

图15：硅锰周度产量



截止 7 月 24 日，全国硅锰产量 180915 吨，环比上周增 2590 吨。

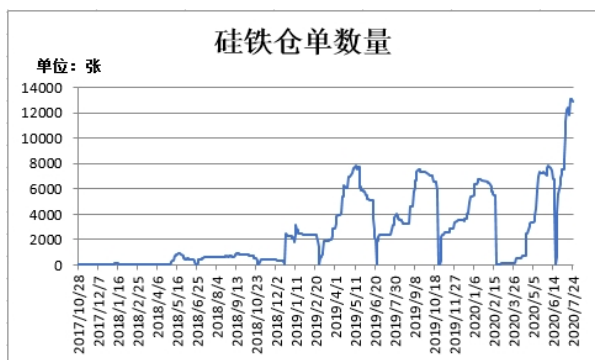
图16：硅锰周度需求量



截止 7 月 24 日，全国硅锰需求量 167512 吨，环比上周增 791 吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图17：硅铁仓单数量



截止 7 月 24 日，硅铁仓单 12935 张，较上周增加 1154 张。

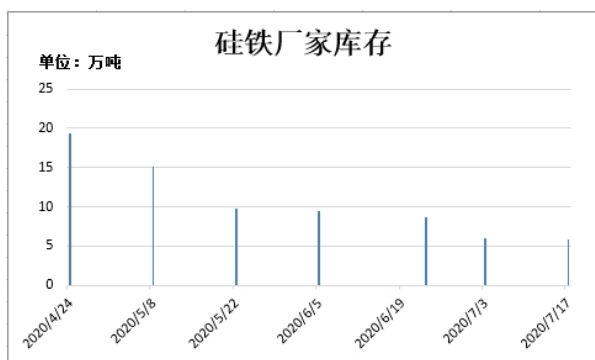
图18：锰硅仓单数量



截止 7 月 24 日，锰硅仓单 10778 张，较上周减少 200 张。

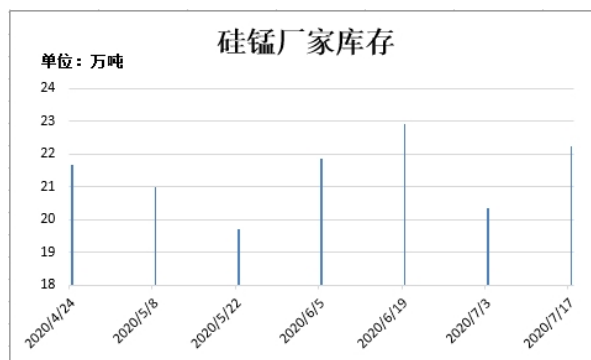
数据来源：瑞达研究院 WIND

图19：硅铁厂家库存



截止 7 月 17 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 5.87 万吨，环比减 0.07 万吨。

图20：硅锰厂家库存



截止 7 月 17 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 22.215 万吨，环比增 1.89 万吨。

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。