

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9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)	7998	8250	+252
	主力合约持仓(手)	188442	173882	-14560
	主力合约前20名净持仓	+12086	+23637	净多+11551
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价(元/吨)	8100	8100	0
	基差(元/吨)	102	-150	-252

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
厂家排单生产, 现货供应紧张	下游钢厂减限产, 铁合金需求存悲观预期
主流钢厂招标价格环比上涨	下游镁厂大面积停产

**周度观点策略总结:** 本周硅铁期价宽幅震荡, 现货价格维稳运行。近期市场消息不断, 陕西环保入驻, 青海环保督察, 在各主产区减限产政策暂未落地之前, 市场维持观望心态。厂商排单生产

为主，现货供应紧张加剧；主流钢厂招标价格环比上月，整体招标形式较好，对期价形成支撑。不过，下游钢厂减限产预期扰动不断，铁和金需求悲观预期再次深化。总体看，硅铁近期处于多维政策冲击的环境，多空博弈激烈，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 欲成交叉，绿柱缩窄。操作上，于 7950-8350 区间操作，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）	7266	7312	+46
	主力合约持仓（手）	181218	162114	-19104
	主力合约前 20 名净持仓	-2307	+828	+3135
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7550	7450	-100
	基差（元/吨）	284	138	-146

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
原料锰矿行情坚挺，港口库存下滑	下游钢厂减限产，铁合金需求存悲观预期
	主流钢厂首轮询盘量价齐跌
	现货报价下调

**周度观点策略总结：**本周硅锰期价冲高回落，现货报价有所下滑。钢招方面，主流钢厂钢招拖延，首轮询盘价：7500 元/吨，环比 6 月下滑 300 元/吨；硅锰采量：25130 吨，环比 6 月减 3970 吨，市场氛围略显悲观。供应端，锰矿港口库存高位下滑，外盘价格高位难降，商家端抬涨心态较浓，各方对于锰矿小幅抬涨有了较高的预期。目前北方仍受限电牵制，部分地区产量收紧。不过，下游钢厂减限产预期扰动不断，铁和金需求悲观预期再次深化。总体看，硅锰近期处于多维政策冲击的环境，多空博弈激烈，市场静待主流钢厂招标指明方向，预计锰硅市场短期内以区间震荡为主。

技术上，硅锰 2109 主力合约日 MACD 指标 DIFF 与 DEA 下行，绿柱扩张。操作上，于 7200-7600 区间操作，止损 100 点，注意风险控制。

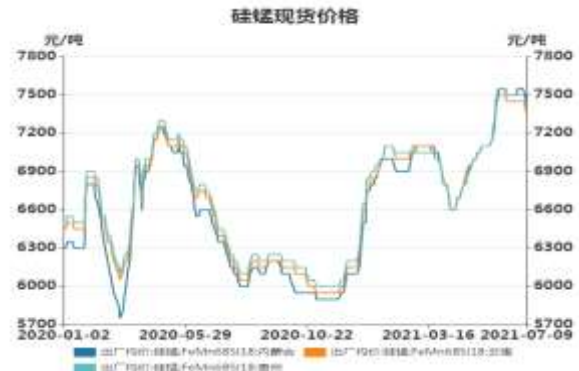
### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止7月9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9日,内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7450 元/吨,较上周下跌 100 元;云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7350 元/吨,较上周下跌 100 元;贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7400 元/吨,较上周下跌 100 元。

图片来源：WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止7月9日,硅铁期货主力合约收盘价 8250 元/吨,较前一周涨 252 元/吨;硅铁期货主力合约持仓量 173882 手,较前一周减少 14560 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止7月9日,锰硅期货主力合约收盘价 7312 元/吨,较前一周涨 46 元/吨;锰硅期货主力合约持仓 162114 手,较前一周减少 19104 手。

图片来源：WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止7月9日，期货SF2109与SF2201（远月-近月）价差为-78元/吨，较前一周跌48元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止7月9日，期货SM109与SM201（远月-近月）价差为92元/吨，较前一周跌6元/吨。

图片来源：WIND

图7：硅铁基差

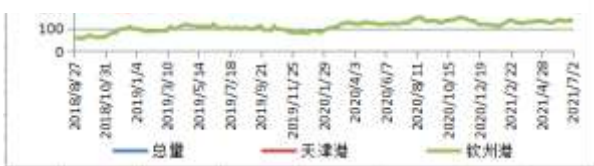


截止7月9日，硅铁基差为150元/吨，较前一周跌252元/吨。

图8：锰硅基差



截止7月9日，硅锰基差为138元/吨，较前一周跌146元/吨。



图片来源：WIND

图9：锰矿港口库存

截止7月2日，锰矿港口库存574.1万吨，较上周减少24.6万吨。其中，天津港428.2万吨，较上周减少16.8万吨。钦州港130.9万吨，较上周减少7.8万吨。



图10: Mysteel硅锰指数均值



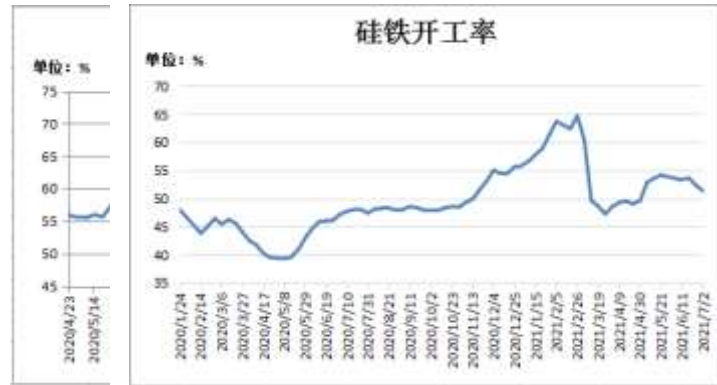
截止7月8日，Mysteel 硅锰指数均值（现金出厂）：全国 7327，减 101；北方 7328，减 103；南方 7326，减 98；

图12: 硅铁开工率

数据来源：瑞达研究院

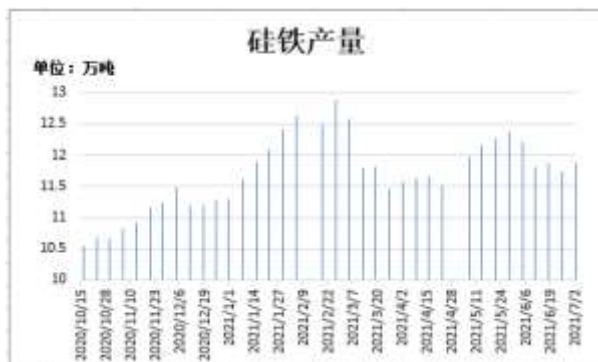
数据来源：瑞达研究院

图 11 : 硅 锰 开 工 率



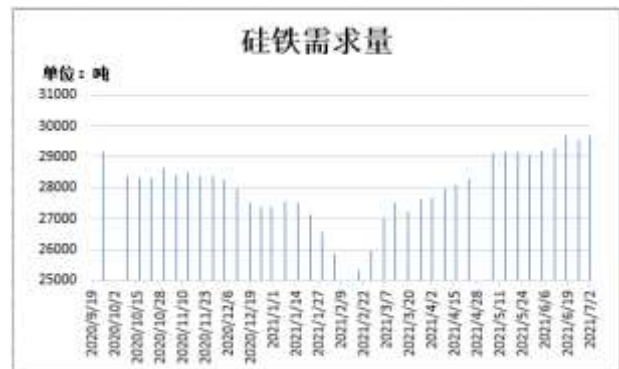
截止7月2日，Mysteel 统计全国 136 家独立硅锰企业，硅铁企业样本：开工率（产能利用率）全国较上周回落 51.35%，较上周减少 0.97%。

图13: 硅铁周度产量



截止7月2日，全国硅铁产量 11.88 万吨，环比上周增加 0.15 万吨。

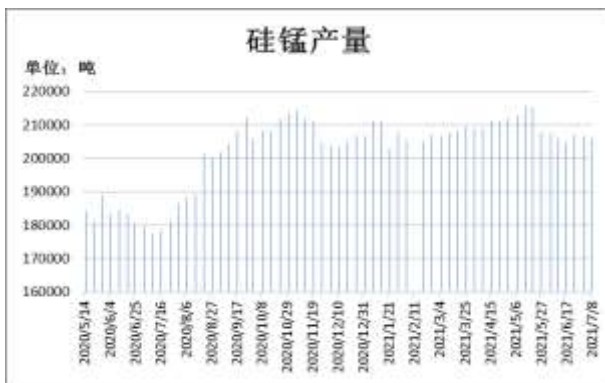
图14: 硅铁周度需求量



截止7月2日，全国硅铁需求量 29685.7 吨，环比上周增加 92 吨。

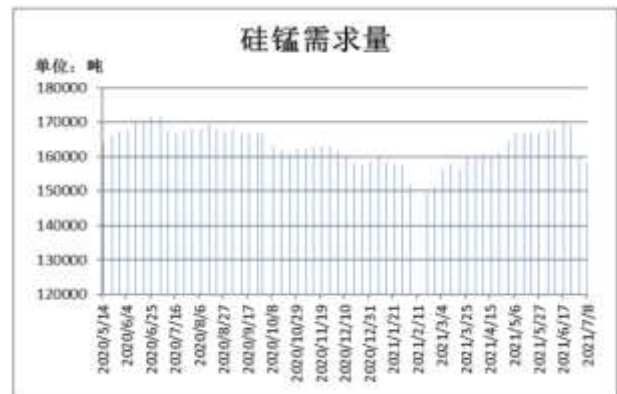
数据来源：瑞达研究院

图15: 硅锰周度产量



截止7月8日, 全国硅锰产量 205800 吨, 环比上周减少 910 吨。

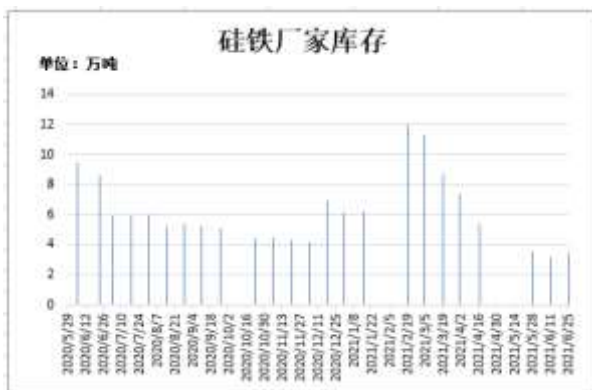
图16: 硅锰周度需求量



截止7月8日, 全国硅锰需求量 158139 吨, 环比上周减少 2137 吨。

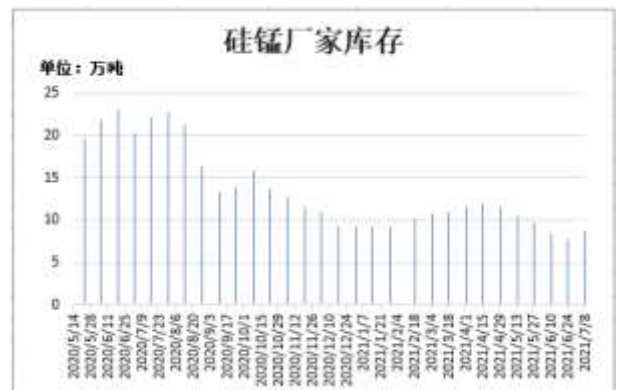
数据来源: 瑞达研究院

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。

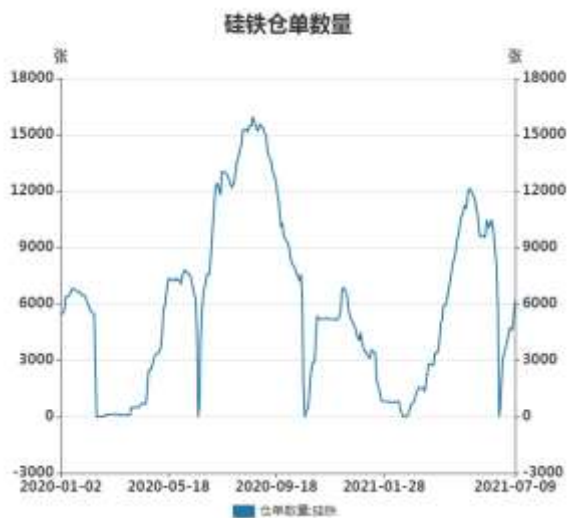
图18: 硅锰厂家库存



截止7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 87070 吨, 环比增 10350 吨。

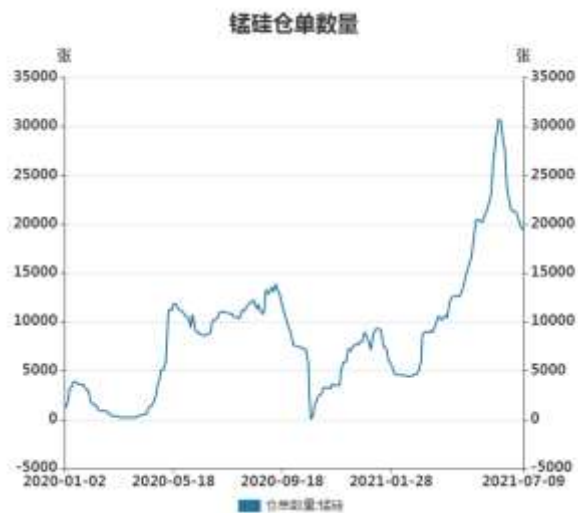
数据来源: 瑞达研究院

图19：硅铁仓单数量



截止 7 月 9 日，硅铁仓单 6241 张，较上周增加 1714 张。

图20：锰硅仓单数量



截止 7 月 9 日，锰硅仓单 19500 张，较上周减少 1473 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。