

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4月16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)	6630	7258	+628
	主力合约持仓 (手)	112314	77789	-34525
	主力合约前 20 名净持仓	-1698	-2154	-
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	6550	6500	-50
	基差 (元/吨)	-80	-758	-678

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
下游钢材市场较好，带动硅铁市场信心增强。	交割库库存水平较高。
宁夏、甘肃等虽未限产，后续开工继续上升空间较小。	
钢厂利润处于较高水平，硅铁需求稳定。	

**周度观点策略总结：**本周国内硅铁市场盘整，近两日期货盘面价格回弹，市场信心有所增强，部分厂家暂停报价观望市场，有意小幅探涨报价。宁夏、甘肃等虽未限产，但3月已几乎将可开工的炉型全部投用，后续开工继续上升空间较小。钢厂利润处于较高水平，电炉开工率维持高位，硅铁需求稳定。

技术上，本周 SF2109 合约止跌反弹，周 MACD 绿色动能柱缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 7380 元/吨附近买入，止损参考 7280 元/吨。

## 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）	6712	7112	+400
	主力合约持仓（手）	144830	80901	-63929
	主力合约前 20 名净持仓	+10190	-671	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6750	6600	-150
	基差（元/吨）	38	-512	-550

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
广西环保督查及广西关于坚决遏制高耗能高排放项目盲目建设的通知。	交割库库存高位，对市场仍有较大的隐患。
下游钢厂市场较好，带动锰硅反弹。	

**周度观点策略总结：**本周锰硅市场低位盘整。硅锰现货市场随着钢招落定，市场逐渐明朗。广西环保督查及广西关于坚决遏制高耗能高排放项目盲目建设的通知引发市场对于后市看法的转变。近日钢材持续走高，或带动锰硅价格的反弹。交割库库存高位，对市场仍有较大的隐患。

技术上，本周 SM2109 合约止跌反弹，周 MACD 绿色动能柱缩窄，关注均线压力。操作建议，在 7100 元/吨附近买入，止损参考 7000 元/吨。

### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 4 月 16 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 6500 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 6500 元/吨，较上周跌 50 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 6400 元/吨，较上周跌 50 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 4 月 16 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6600 元/吨，较上周跌 150 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6600 元/吨，较上周跌 150 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6600 元/吨，较上周跌 150 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 4 月 16 日，硅铁期货主力合约收盘价 7258 元/吨，较前一周涨 628 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 77789 手，较前一周减少 34525 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 4 月 16 日，锰硅期货主力合约收盘价 7112 元/吨，较前一周涨 400 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 80901 手，较前一周减少 63929 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止4月16日，期货SF2105与SF2109（远月-近月）价差为186元/吨，较前一周持平。

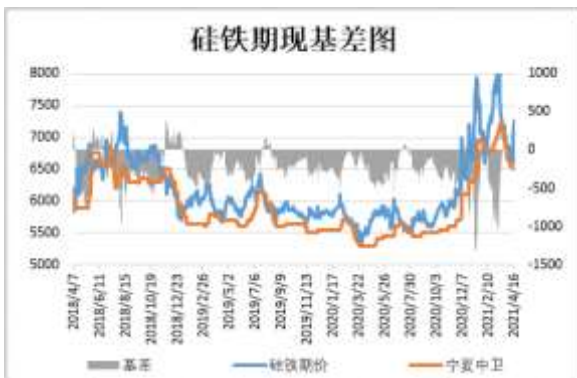
图6：锰硅期货跨期价差



截止4月16日，期货SM2105与SM2109（远月-近月）价差为66元/吨，较前一周跌4元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止4月16日，硅铁基差为-758元/吨，较前一周跌678元/吨。

图8：锰硅基差



截止4月16日，锰硅基差为-512元/吨，较前一周跌550元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

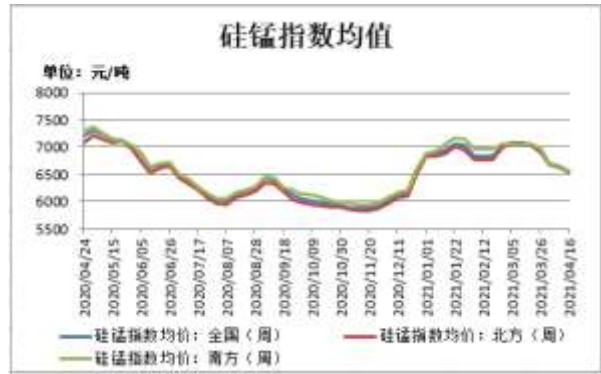


图9：锰矿港口库存



截止4月9日，锰矿港口库存636.5万吨，较上周减少11万吨。其中，天津港492.3万吨，较上减少11.5万吨。钦州港129.2万吨，较上周增加0.5万吨。

图10：Mysteel硅锰指数均值



截止4月16日，Mysteel硅锰指数均值（承兑出厂）：全国6546，减94；北方6534，减99；南方6566，减86。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止4月16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64.96%，较上周上升1.29%。

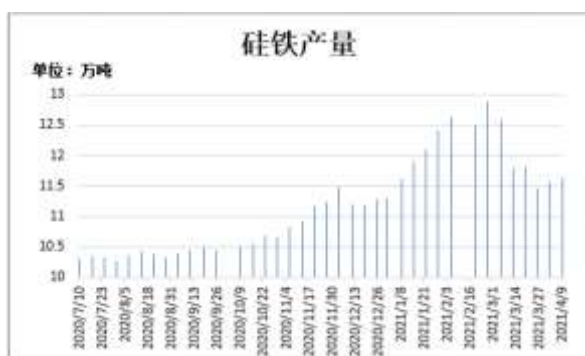
图12：硅铁开工率



截止4月9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49.24%，较上周上升0.71%。

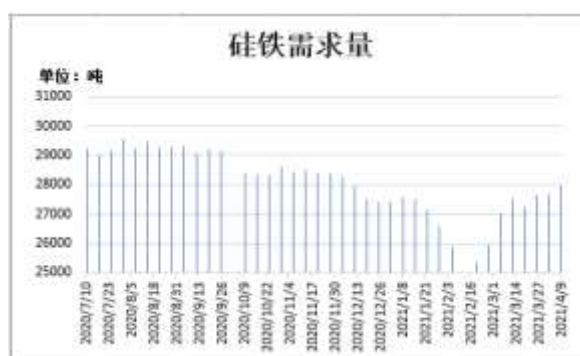
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止4月9日，全国硅铁产量11.63万吨，环比上周增加0.06万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止4月9日，全国硅铁需求量27976.1吨，环比上周增加287.3吨。

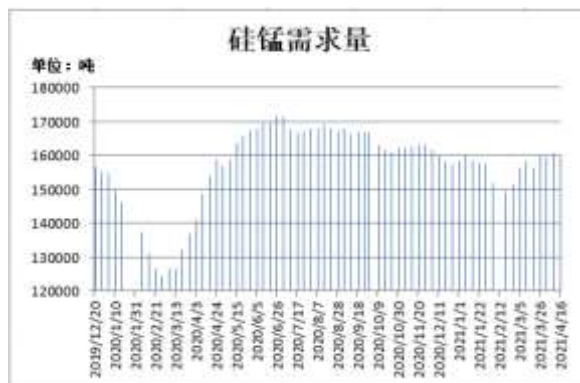
数据来源：瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止4月16日，全国硅锰产量211295吨，环比上周增加2135吨。

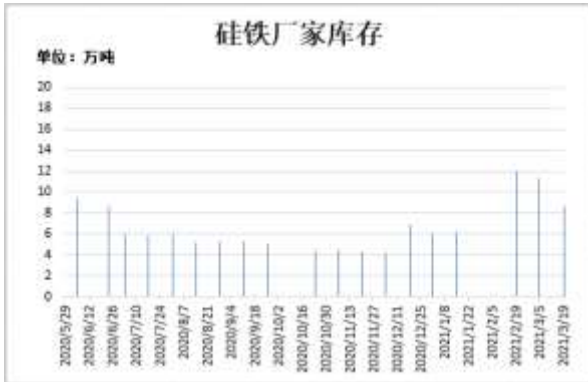
图16: 硅锰周度需求量



截止4月16日，全国硅锰需求量159867吨，环比上周减少839吨。

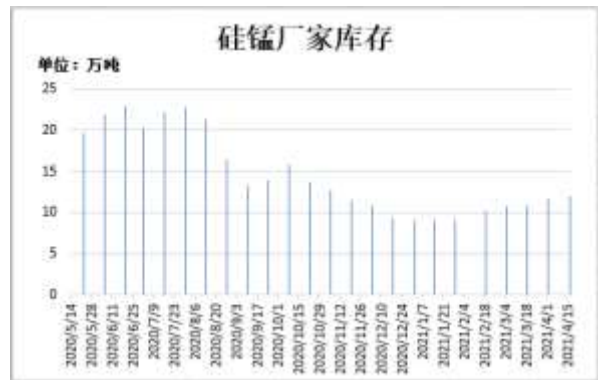
数据来源：瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 3 月 19 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 8.7 万吨, 环比减少 2.58 万吨。

图18: 硅锰厂家库存



截止 4 月 15 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 11.942 万吨, 环比增加 0.31 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 4 月 16 日, 硅铁仓单 5946 张, 较上周增加 1763 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 4 月 16 日, 锰硅仓单 12688 张, 较上周增加 2311 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。