

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)	8250	8856	+606
	主力合约持仓(手)	173882	231249	+57367
	主力合约前20名净持仓	+23637	+22226	净多-1411
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价(元/吨)	8100	8100	+0
	基差(元/吨)	-150	-756	-606

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
现货数量偏少, 兰炭成本支撑较强	下游钢厂减限产, 铁合金需求存悲观预期
多处主产区限电政策频繁	

**周度观点策略总结:** 本周硅铁期价大幅上行, 现货价格坚挺运行。当前现货数量偏少, 企业生产为前期订单为主。上游兰炭高位运行, 成本支撑较强。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。近期市场多处主产区限电政策频繁升级，宁夏地区开展专项督查工作，带动期价强势上行。总体看，硅铁处于供需双限格局。展望后市，下游钢厂减限产将扰动不断，需谨慎下游钢厂减压对期价冲击。

技术上，硅铁 2109 主力合约日 MACD 指标 DIFF 与 DEA 向上运行，红柱扩张。操作上，下方测试 8620 支撑，多单逢低止盈，短期不宜盲目追涨，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）	7312	7940	628
	主力合约持仓（手）	162114	180239	+18125
	主力合约前 20 名净持仓	+828	-2959	-3787
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7450	7400	-50
	基差（元/吨）	138	-540	-678

注：前 20 名净持仓中，+代表净多，-代表净空

#### 2. 多空因素分析

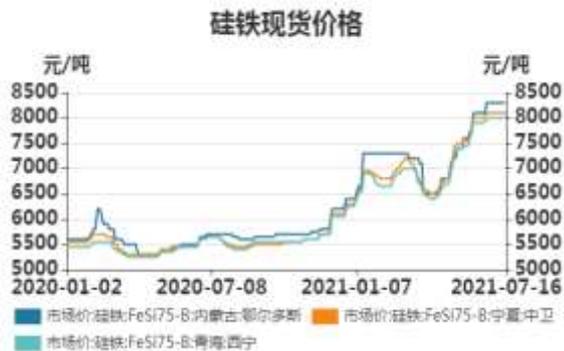
利多因素	利空因素
多处主产区限电政策频繁	下游钢厂减限产，铁合金需求存悲观预期
	主流钢厂 7 月钢招量价齐跌

**周度观点策略总结：**本周硅锰期价大幅上行，现货报价探低回升。锰矿市场表现冷清，总体受下游限产影响，需求不佳，买矿积极性走弱。而本周多处主产区限电政策频繁升级，宁夏地区开展专项督查工作，对期价形成较强支撑。钢招方面，主流钢厂 7 月硅锰最终定价出台，为 7500 元/吨，较 6 月定价下跌 300 元/吨，采购数量 25130 吨，较 6 月采购量减少 3970 吨。虽钢招情况不及预期但整体询盘采购氛围较为活跃。总体看，硅锰近期受限产政策冲击，市场明显利好信息增加，业内挺价强烈，看涨意愿强烈。

技术上，硅锰 2109 主力合约日 MACD 指标 DIFF 与 DEA 上行，红柱扩张。操作上，上方关注 8000 压力，多单逢低止盈，短期不宜盲目追涨，注意风险控制。

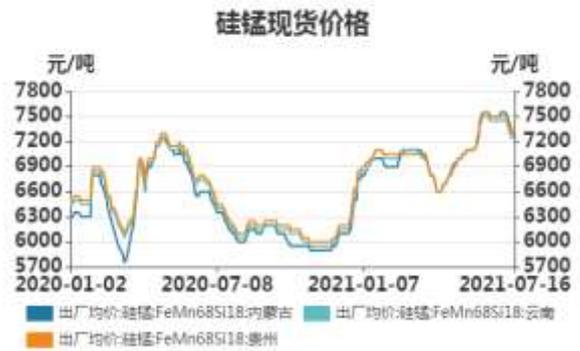
### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 7 月 16 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。

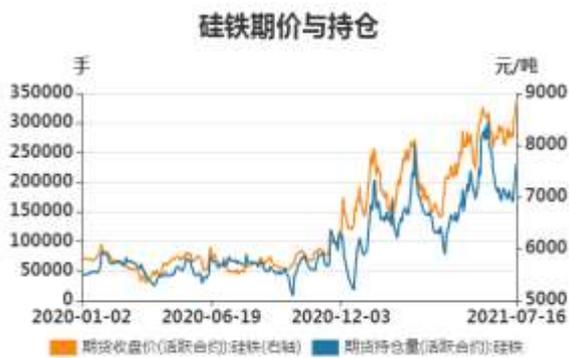
图2：锰硅现货价格



截止 7 月 16 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7400 元/吨，较上周下跌 50 元；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7350 元/吨，较上周持平；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7400 元/吨，较上周持平。

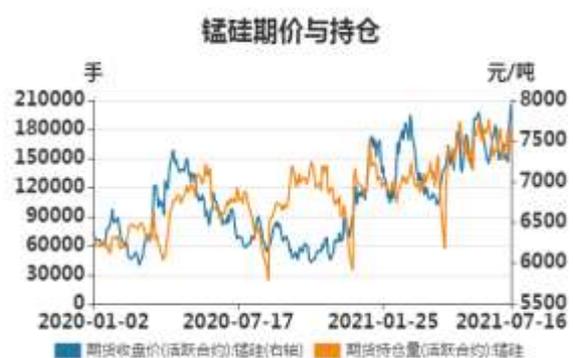
图片来源：WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 7 月 16 日，硅铁期货主力合约收盘价 8856 元/吨，较前一周涨 606 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 231249 手，较前一周增加 57367 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 7 月 16 日，锰硅期货主力合约收盘价 7940 元/吨，较前一周涨 628 元/吨；锰硅期货主力合约持仓 180239 手，较前一周增加 18125 手。

图片来源：WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止7月16日，期货SF2109与SF2201（远月-近月）价差为-204元/吨，较前一周跌126元/吨。

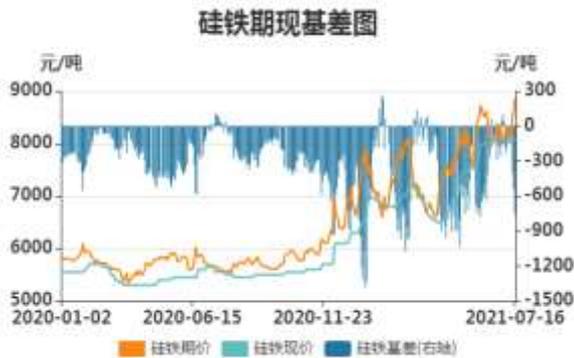
图6：锰硅期货跨期价差



截止7月16日，期货SM2109与SM2201（远月-近月）价差为-144元/吨，较前一周跌236元/吨。

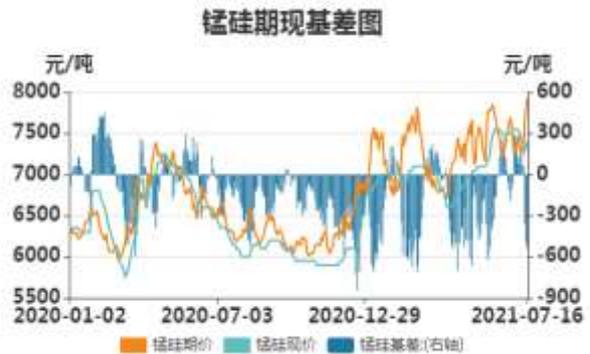
图片来源：WIND

图7：硅铁基差



截止7月16日，硅铁基差为-756元/吨，较前一周跌606元/吨。

图8：锰硅基差



截止7月16日，硅锰基差为-540元/吨，较前一周跌678元/吨。

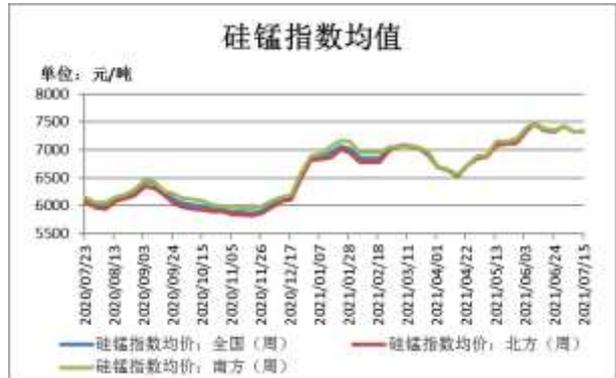
图片来源：WIND

图9：锰矿港口库存



截止 7 月 9 日，锰矿港口库存 584.8 万吨，较上周增加 10.7 万吨。其中，天津港 438.4 万吨，较上周增加 10.2 万吨。钦州港 130.9 万吨，较上周增加 0.5 万吨。

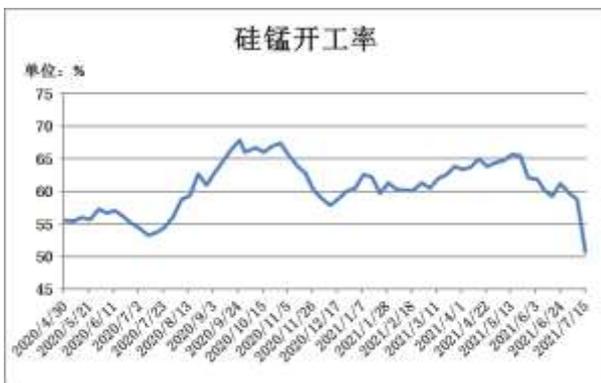
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 7 月 15 日，Mysteel 硅锰指数均值（现金出厂）：全国 7331，涨 4；北方 7332，涨 4；南方 7328，涨 2。

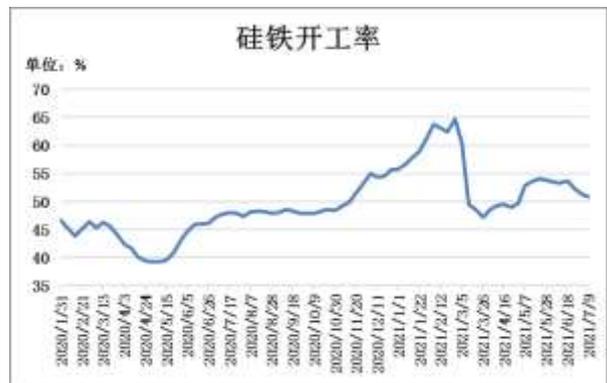
数据来源：瑞达研究院

图11：硅锰开工率



截止 7 月 15 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 50.69%，较上周减少 8.04%；

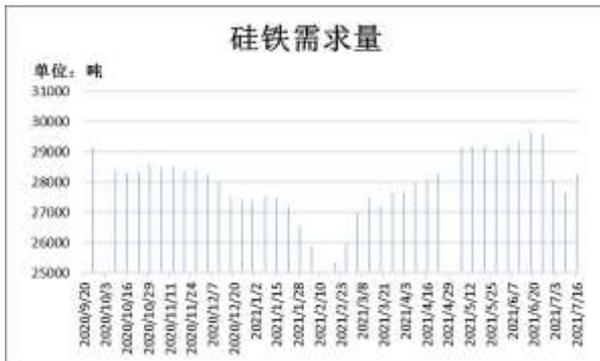
图12：硅铁开工率



截止 7 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 50.88%，较上周减少 0.47%。

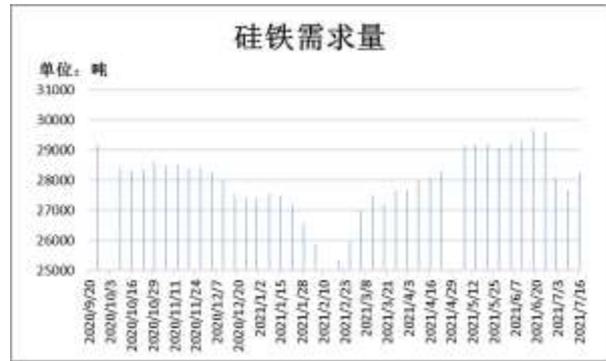
数据来源：瑞达研究院

图13: 硅铁周度产量



截止7月16日, 全国硅铁产量 11.49 万吨, 环比上周减少 0.23 万吨。

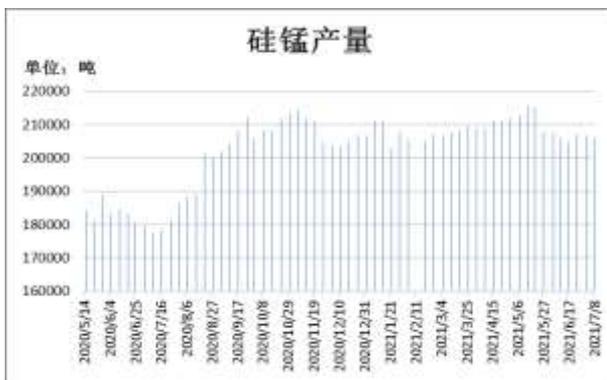
图14: 硅铁周度需求量



截止7月16日, 全国硅铁需求量 28266 吨, 环比上周增加 600 吨。

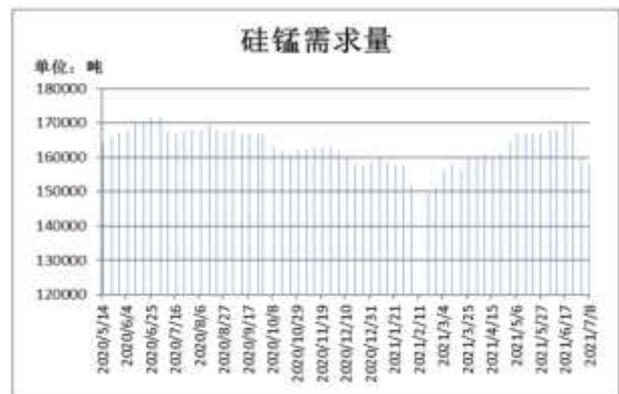
数据来源: 瑞达研究院

图15: 硅锰周度产量



截止7月15日, 全国硅锰产量 190050 吨, 环比上周减少 15750 吨。

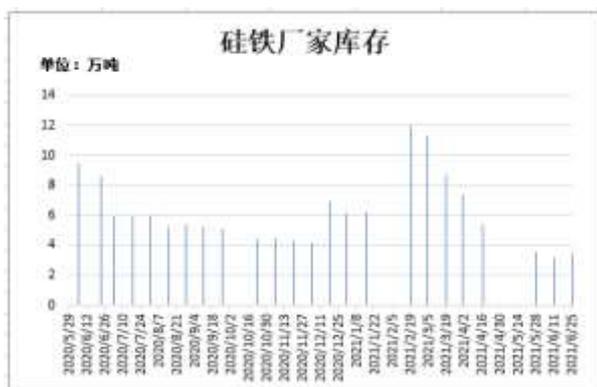
图16: 硅锰周度需求量



截止7月15日, 全国硅锰需求量 161624 吨, 环比上周增加 3485 吨。

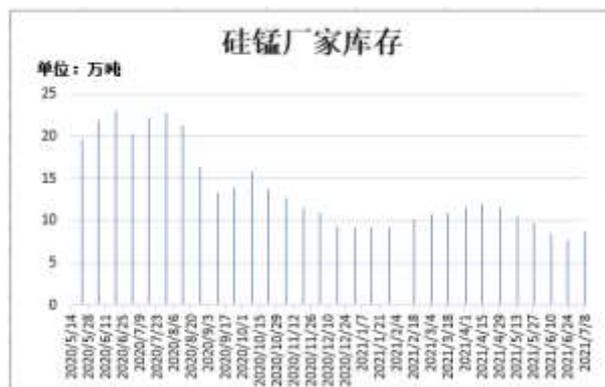
数据来源: 瑞达研究院

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。

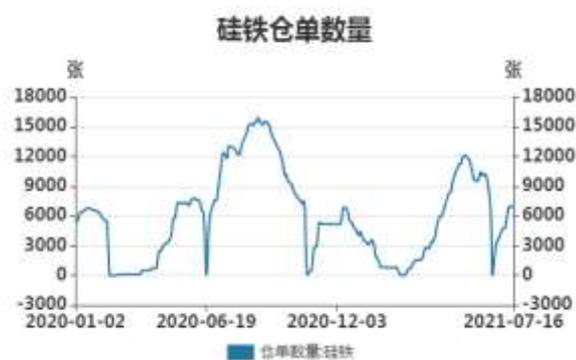
图18: 硅锰厂家库存



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。

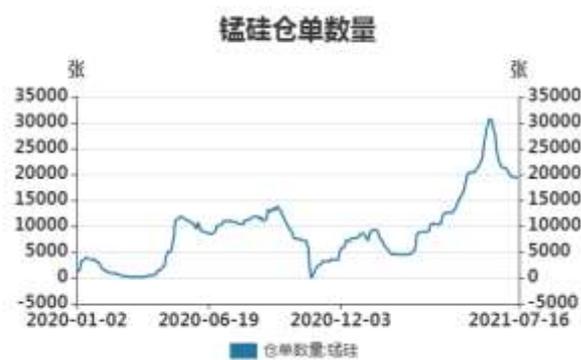
数据来源: 瑞达研究院

图19: 硅铁仓单数量



截止 7 月 16 日, 硅铁仓单 6945 张, 较上周增加 704 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 7 月 16 日, 锰硅仓单 18854 张, 较上周减少 646 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。