

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1月22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)	7412	7076	-336
	主力合约持仓 (手)	161345	133843	-27502
	主力合约前 20 名净持仓	+9229	+7187	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	6950	6950	+0
	基差 (元/吨)	-462	-126	+336

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
主产区工厂多表示没有库存。	2月钢招开启，钢厂采购量减少。
钢招价格走高对硅铁有一定支撑。	伴随钢材周消费量减量，钢厂厂库社库延续双增。
	宁夏新开炉子基本满产，内蒙小炉还未开始停产，短期硅铁供应增加。

周度观点策略总结：本周硅铁市场盘整弱稳，主产区工厂多表示没有库存，部分大厂仍暂停报价。2月钢招开启，钢厂采购量减少，而目前出台的钢招价格走高对硅铁有一定支撑。伴随钢材周消费量减量，钢厂厂库社库延续双增。北方主流钢厂开启2月招标，硅铁采量1432吨，较1月减少1141吨。宁夏地区新开的炉子基本进入满产，供应增高；而内蒙目前小炉还未开启停产，短期硅铁供应增量明显。短期硅铁价格或偏弱运行。

技术上，本周SF2105合约震荡下跌，周MACD红色动能柱缩窄，短线下行压力较大。操作建议，在7100元/吨附近短空，止损参考7200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）	7304	7110	-194
	主力合约持仓（手）	139064	120504	-18560
	主力合约前20名净持仓	-28601	-19167	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6950	7000	+50
	基差（元/吨）	-354	-110	+244

2. 多空因素分析

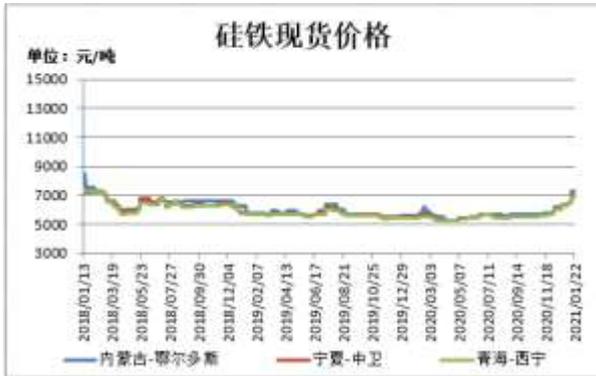
利多因素	利空因素
北方区域的运费上行以及除自有车队外，车辆难寻困难。	河钢集团公布了二月硅锰采量15830吨，环比1月减10070吨。
目前现货偏紧，市场报价也较为坚挺。	个别钢厂检修，部分钢厂有检修计划。
锰矿外盘又上调了报价，对于下游有一定支撑。	钢厂自身库存较高。

周度观点策略总结：本周硅锰现货价格呈现上涨。河钢集团公布了二月硅锰采量15830吨，环比1月减10070吨。主要减量在宣钢和承钢，据悉，这次减量主要是由于钢厂检修，加之钢厂自身库存较高。目前疫情情况蔓延，北方区域的运费上行以及除自有车队外，车辆难寻困难，加之目前现货偏紧，市场报价也较为坚挺。锰矿外盘又上调了报价，对于下游有一定支撑；而近期锰矿采购稍显滞后。短期锰硅价格或呈现回落。

技术上，本周SM2105合约震荡下跌，周MACD指标显示红色动能柱缩窄，短线或有下行压力。操作建议，在7150元/吨附近短空，止损参考7250元/吨。

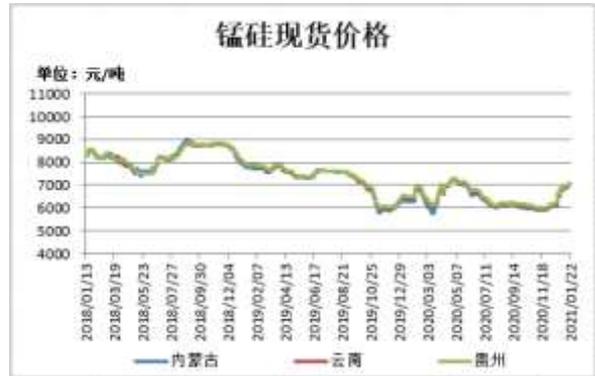
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 1 月 22 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 7300 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 6950 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 6900 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 1 月 22 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7000 元/吨，较上周涨 50 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 元/吨，较上周涨 150 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 元/吨，较上周涨 100 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 1 月 22 日，硅铁期货主力合约收盘价 7076 元/吨，较前一周跌 336 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 133843 手，较前一周减少 27502 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 1 月 22 日，锰硅期货主力合约收盘价 7110 元/吨，较前一周跌 194 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 120504 手，较前一周减少 18560 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止1月22日，期货SF2105与SF2109（远月-近月）价差为-158元/吨，较前一周跌98元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止1月22日，期货SM2105与SM2109（远月-近月）价差为-48元/吨，较前一周涨4元/吨。

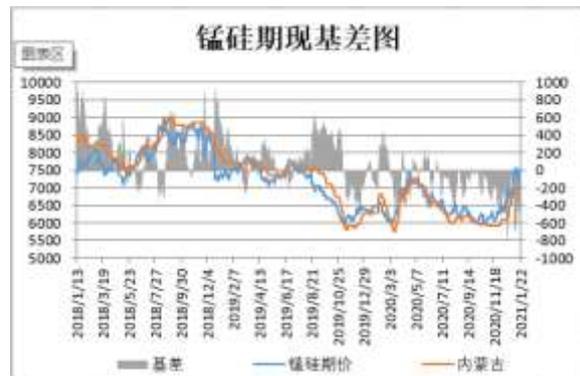
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止1月22日，硅铁基差为-126元/吨，较前一周涨336元/吨。

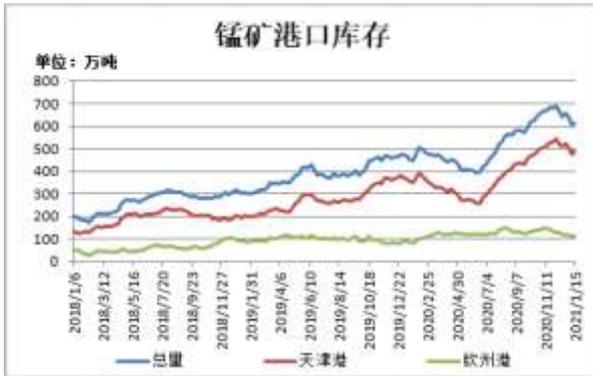
图8：锰硅基差



截止1月22日，锰硅基差为-110元/吨，较前一周涨244元/吨。

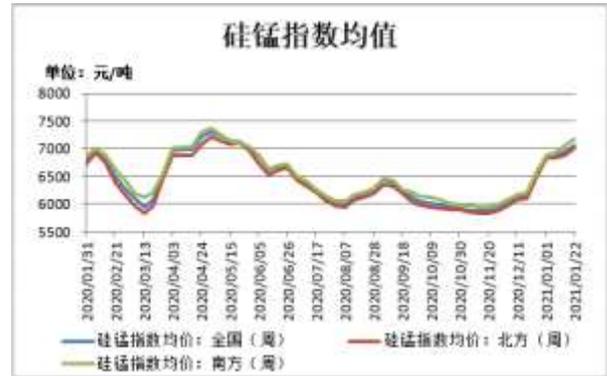
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止1月15日，锰矿港口库存615.4万吨，较上周增加11.4万吨。其中，天津港489.1万吨，较上周增加14.8万吨。钦州港111.3万吨，较上周减少3.4万吨。

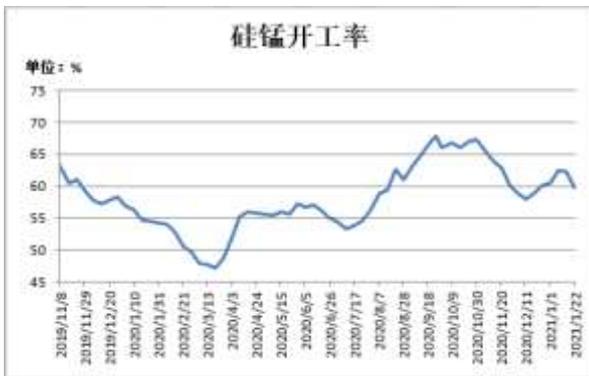
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止1月22日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国7065，涨123；北方7004，涨135；南方7166，涨103。

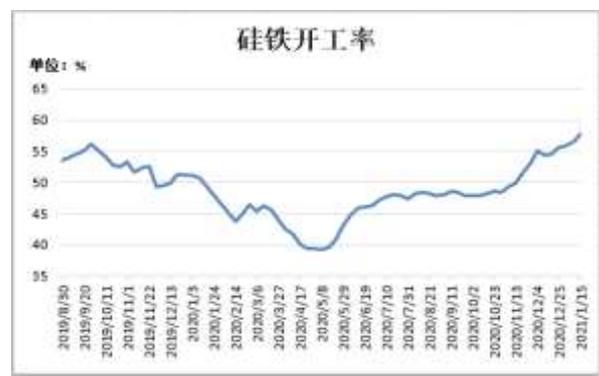
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止1月22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59.72%，较上周下降2.45%。

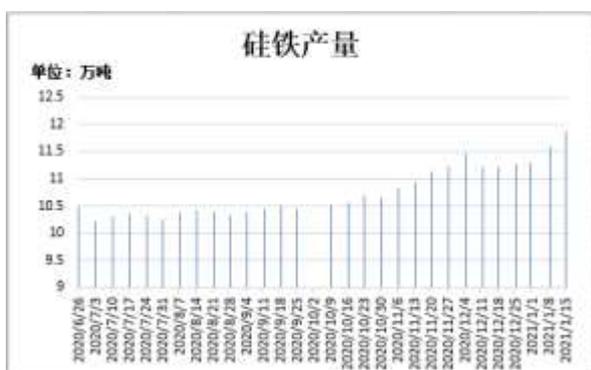
图12：硅铁开工率



截止1月15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57.79%，较上周上升1.21%。

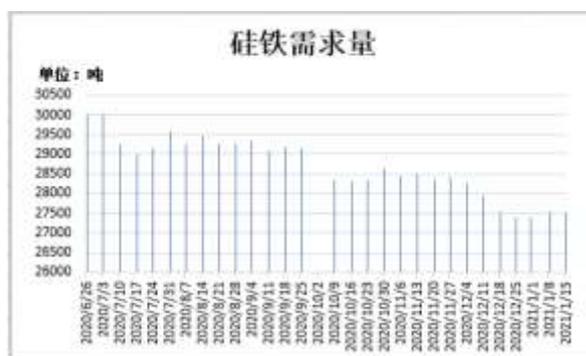
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 1 月 15 日, 全国硅铁产量 11.89 万吨, 环比上周增加 0.28 万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止 1 月 15 日, 全国硅铁需求量 27507.9 吨, 环比上周减少 39.5 吨。

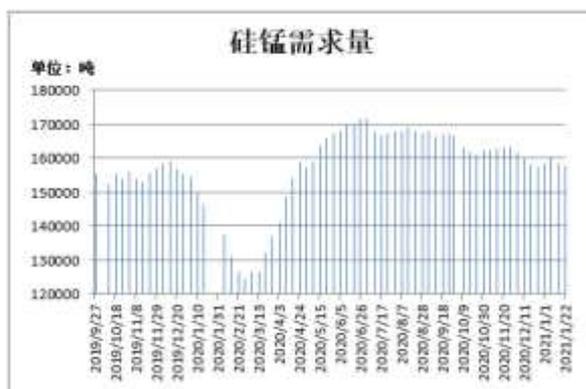
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 1 月 22 日, 全国硅锰产量 203070 吨, 环比上周减少 7826 吨。

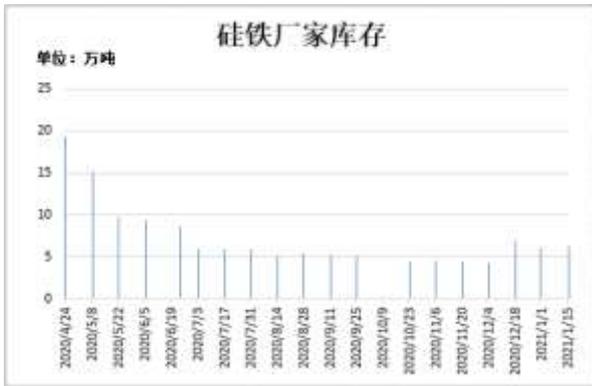
图16: 硅锰周度需求量



截止 1 月 22 日, 全国硅锰需求量 157967 吨, 环比上周减少 690 吨。

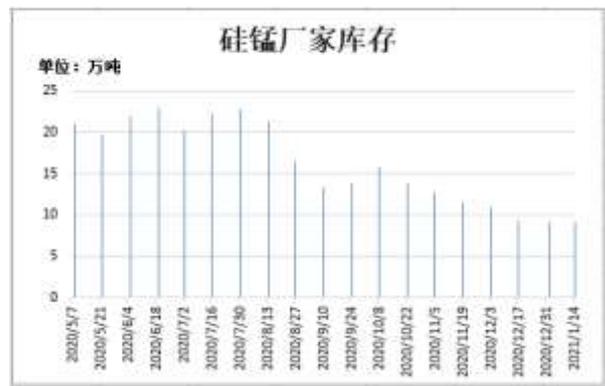
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止1月15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 6.22 万吨, 环比增加 0.09 万吨。

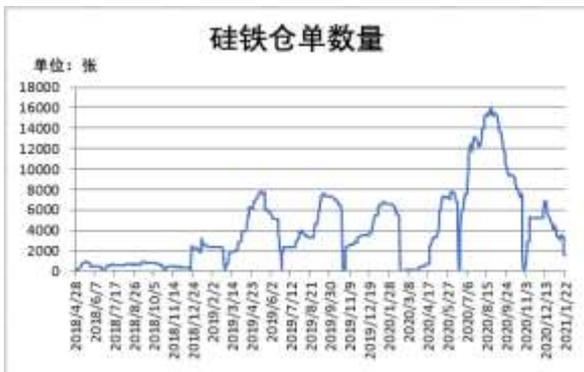
图18: 硅锰厂家库存



截止1月14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 9.1 万吨, 环比减少 0.04 万吨。

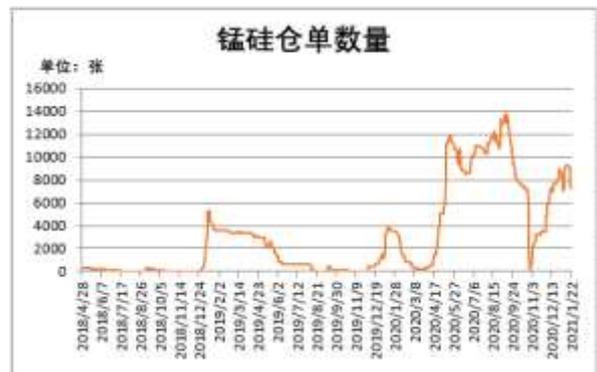
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止1月22日, 硅铁仓单 1492 张, 较上周减少 1984 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止1月22日, 锰硅仓单 7291 张, 较上周减少 1972 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。