

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23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)	7258	7608	+350
	主力合约持仓 (手)	77789	145340	+67551
	主力合约前 20 名净持仓	-2154	-7565	-
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	6500	6650	+150
	基差 (元/吨)	-758	-958	-200

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
厂家现货不多, 零售报价较前期有所上调	交割库库存高位。
镁市场需求较好, 对硅铁有一定支撑。	
硅铁出口数据转好, 带动国内需求。	

周度观点策略总结: 本周硅铁市场暂稳运行。4月部分采购较晚的钢厂钢招价格虽跟随主流钢

厂定价未有明显改变，但厂家现货不多，零售报价较前期有所上调。镁市场需求较好，对硅铁有一定支撑。硅铁出口数据转好，带动国内需求。目前部分产区零售现货资源较少暂停报价，但交割库库存高位。在宁夏政策未明朗的情况下，市场存观望心态，硅铁价格有小幅上探的可能。

技术上，本周 SF2109 合约低开高走，周 MACD 绿色动能柱继续缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 7530 元/吨附近买入，止损参考 7430 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）	7112	7448	+336
	主力合约持仓（手）	80901	160218	+79317
	主力合约前 20 名净持仓	-671	-20125	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6600	6750	+150
	基差（元/吨）	-512	-698	-186

2. 多空因素分析

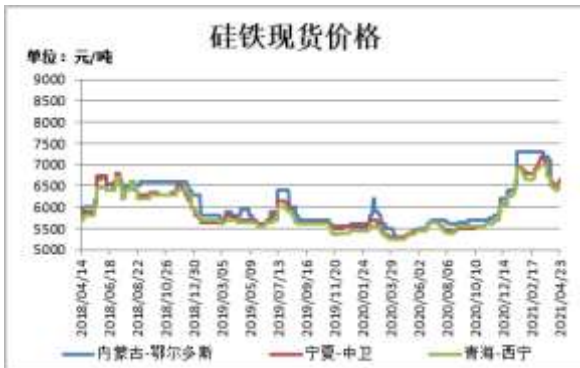
利多因素	利空因素
南方部分厂家电费成本压力，利润空间逐渐缩小，低价货源减少。	交割库存库存高位。
环保因素趋势，部分工厂生产受限，挺价看涨情绪浓。	
据 mysteel 统计全国钢厂库存处于下滑状态，部分钢厂余量不足，预计下周将会开启下月招标。	
北方大部分生产商均以交单生产为主，库存有所下滑。	

周度观点策略总结：本周硅锰市场稳中坚挺。南方部分厂家电费成本压力，利润空间逐渐缩小，获利不佳的情况下低价货源减少，试探性上提报价后市场接受度有限，观望氛围浓。环保因素趋势，部分工厂生产受限，挺价看涨情绪浓。北方大部分生产商均以交单生产为主，库存有所下滑，但部分厂商由于电价加价压力，价格让步空间较小。据 mysteel 统计全国钢厂库存处于下滑状态，部分钢厂余量不足，预计下周将会开启下月招标。

技术上，本周 SM2109 合约低开高走，周 MACD 绿色动能柱明显缩窄，关注均线压力。操作建议，在 7380 元/吨附近买入，止损参考 7280 元/吨。

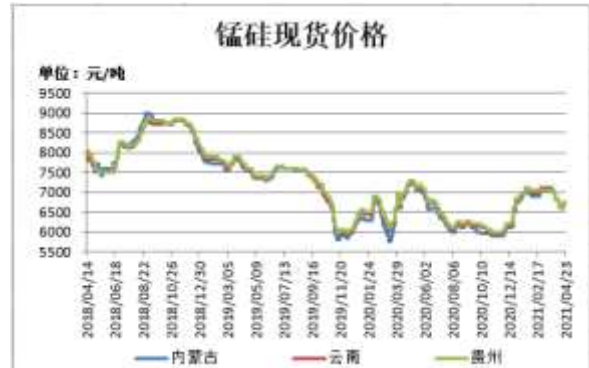
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 4 月 23 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 6650 元/吨，较上周涨 150 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 6550 元/吨，较上周涨 150 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 4 月 23 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6750 元/吨，较上周涨 150 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6750 元/吨，较上周涨 150 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6750 元/吨，较上周涨 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 23 日，硅铁期货主力合约收盘价 7608 元/吨，较前一周涨 350 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 145340 手，较前一周增加 67551 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 4 月 23 日，锰硅期货主力合约收盘价 7448 元/吨，较前一周涨 336 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 160218 手，较前一周增加 79317 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23日，期货SF2105与SF2109（远月-近月）价差为236元/吨，较前一周涨50元/吨。

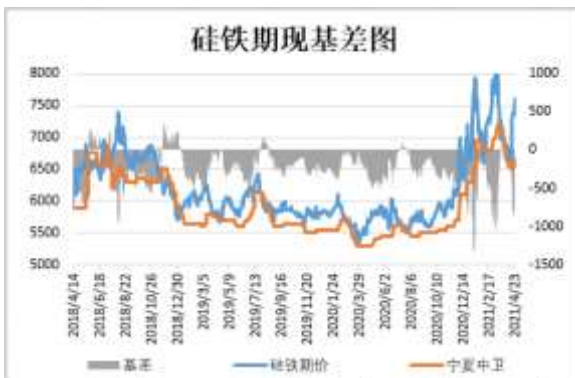
图6：锰硅期货跨期价差



截止4月23日，期货SM2105与SM2109（远月-近月）价差为106元/吨，较前一周涨40元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止4月23日，硅铁基差为-958元/吨，较前一周跌200元/吨。

图8：锰硅基差



截止4月23日，锰硅基差为-698元/吨，较前一周跌186元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 4 月 16 日，锰矿港口库存 635.3 万吨，较上周减少 1.2 万吨。其中，天津港 486 万吨，较上减少 6.3 万吨。钦州港 134.3 万吨，较上周增加 5.1 万吨。

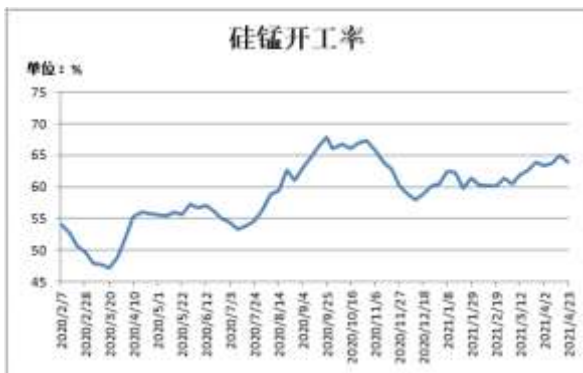
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 4 月 23 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6720，增 174；北方 6719，增 185；南方 6722，增 156。

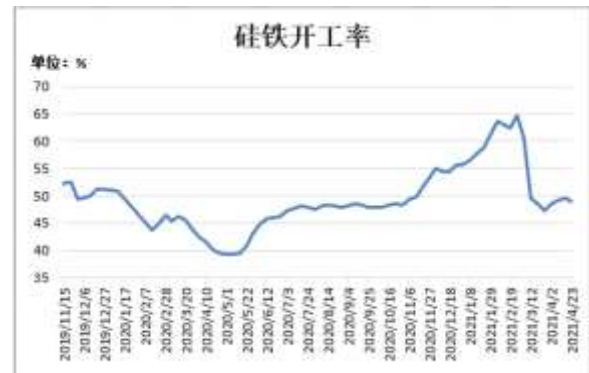
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 4 月 23 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 63.82%，较上周下降 1.14%。

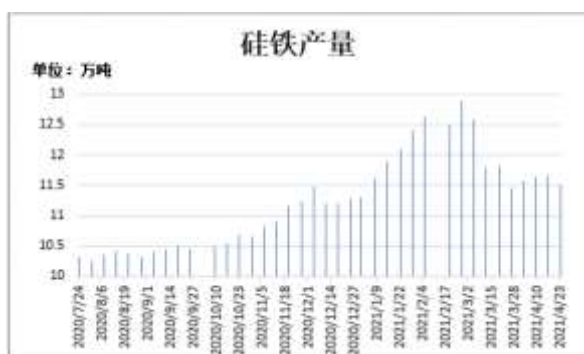
图12：硅铁开工率



截止 4 月 23 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 49.03%，较上周下降 0.48%。

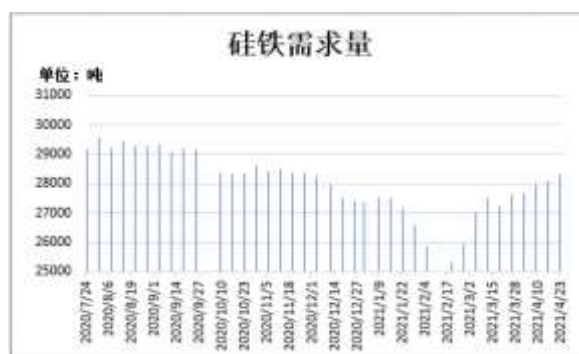
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 4 月 23 日, 全国硅铁产量 11.52 万吨, 环比上周减少 0.13 万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止 4 月 23 日, 全国硅铁需求量 28302.7 吨, 环比上周增加 224.3 吨。

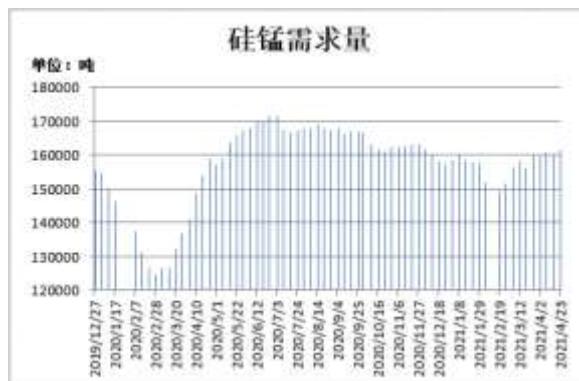
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 4 月 23 日, 全国硅锰产量 210980 吨, 环比上周减少 315 吨。

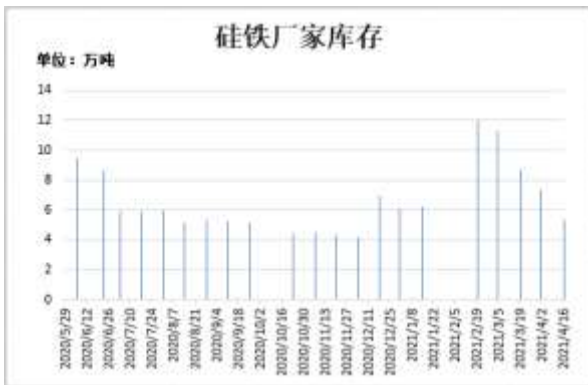
图16: 硅锰周度需求量



截止 4 月 23 日, 全国硅锰需求量 161351 吨, 环比上周增加 1484 吨。

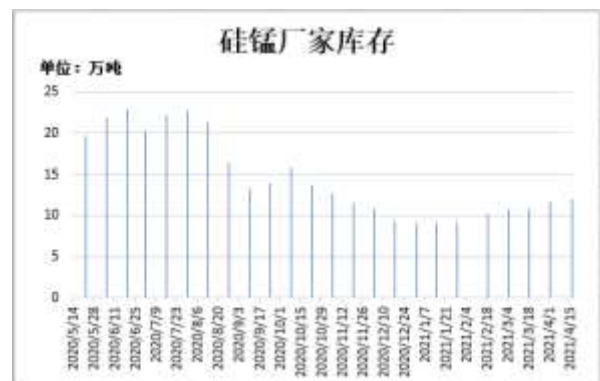
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 4 月 16 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 5.37 万吨, 环比减少 2.02 万吨。

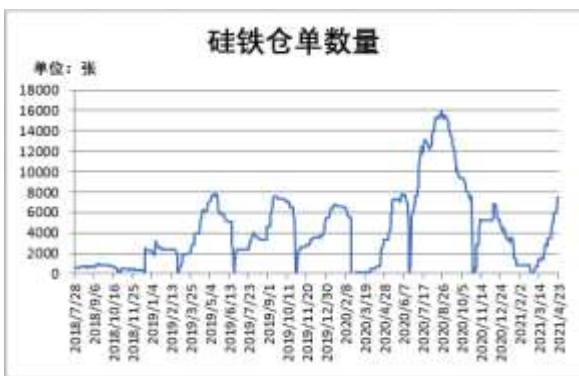
图18: 硅锰厂家库存



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 23 日, 硅铁仓单 7492 张, 较上周增加 1546 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 4 月 23 日, 锰硅仓单 12576 张, 较上周减少 112 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。