

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)	8856	8616	-240
	主力合约持仓(手)	231249	183719	-47530
	主力合约前20名净持仓	+22226	+2554	净多-19672
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价(元/吨)	8100	8100	0
	基差(元/吨)	-756	-516	+240

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
成本端兰炭价格居高, 现货流通货源偏紧	下游钢厂减产预期较强, 铁合金需求存悲观预期
	主产区限电有所放缓, 产量存一定回升预期

周度观点策略总结: 本周硅铁期价探低回升, 现货价格坚挺运行。上游兰炭高位运行, 成本支撑较强。当前现货流通货源偏紧, 工厂方面库存多数处于低位。本周归来, 宁夏产区限电有所缓和,

开工率较上周有所缓和,产量存一定回升预期,但整体供应偏紧格局不变。下游粗钢压产政策不断落地,钢厂减产预期依然强烈,铁合金需求存悲观预期。展望下周,多空交织下硅铁以震荡整理为主。

技术上,硅铁 2109 主力合约探低回升,日 MACD 指标 DIFF 与 DEA 向上运行,小幅红柱。操作上,建议于 8450-8850 区间操作,止损 120 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)	7940	7716	-224
	主力合约持仓 (手)	180239	139875	-40364
	主力合约前 20 名净持仓	-2959	-10755	净空+7796
现货	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 出厂均价 (元/吨)	7400	7700	+300
	基差 (元/吨)	-540	-16	+524

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
近期整体减产幅度较大	下游钢厂减产预期较强,铁合金需求存悲观预期
外盘锰矿价格高昂,锰硅现货报价上调	主产区限电有所放缓,产量存一定回升预期
锰硅厂家库存减少	

周度观点策略总结: 本周锰硅期价震荡下跌,现货报价上调。近期受下游限产影响,锰矿需求不佳,港口库存周度环比表现上增,但外盘锰矿价格高昂,整体价格仍有支撑。自上周开始多处主产区限电政策频繁升级,最新数据显示:全国锰硅产量(周供应):149156 吨,环比上周减 21.52%。全国 121 家独立锰硅企业样本:开工率(产能利用率)全国 38.21%,较上周减 12.48%;日均产量 21308 吨,减 5842 吨。锰硅合金周度产量、日均产量及企业开工率均大幅下降,短期内整体减产幅度较大。不过本周归来,部分产区限电有所缓和,产量存一定回升预期,但预计整体幅度不大。此外,下游粗钢压产政策不断落地,钢厂减产预期依然强烈,铁合金需求存悲观预期。展望下周,锰硅以偏弱震荡为主。

技术上,锰硅 2109 主力合约震荡下跌,日 MACD 指标 DIFF 与 DEA 欲成交叉,小幅红柱。操作上,建议于 7650-7980 区间操作,止损 120 点,注意风险控制。

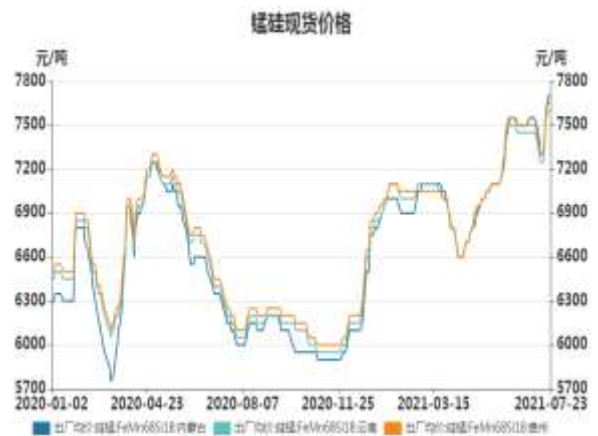
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 7 月 23 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。

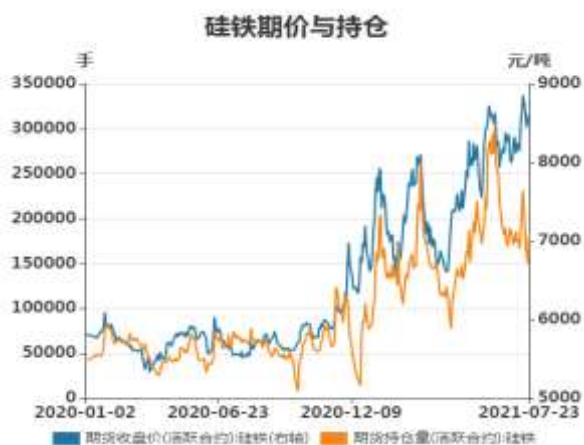
图2：锰硅现货价格



截止 7 月 23 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7700 元/吨，较上周涨 300 元；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7600 元/吨，较上周涨 250 元；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7650 元/吨，较上周涨 250 元。

图片来源：WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 7 月 23 日，硅铁期货主力合约收盘价 8616 元/吨，较前一周跌 240 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 183719 手，较前一周减 47530 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 7 月 23 日，锰硅期货主力合约收盘价 7716 元/吨，较前一周跌 224 元/吨；锰硅期货主力合约持仓 139875 手，较前一周减 40364 手。

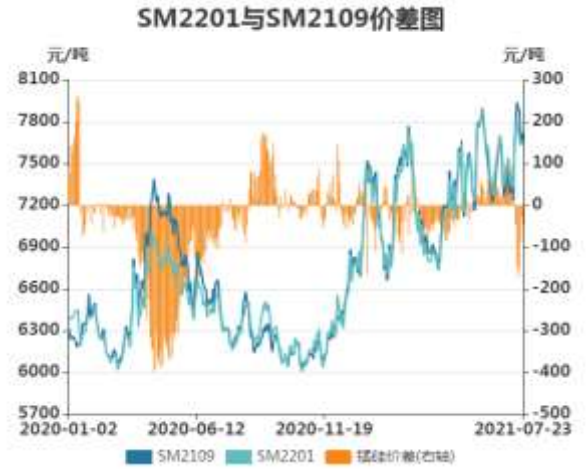
图片来源：WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止 7 月 23 日，期货 SF2109 与 SF2201（远月-近月）价差为-144 元/吨，较前一周涨 60 元/吨。

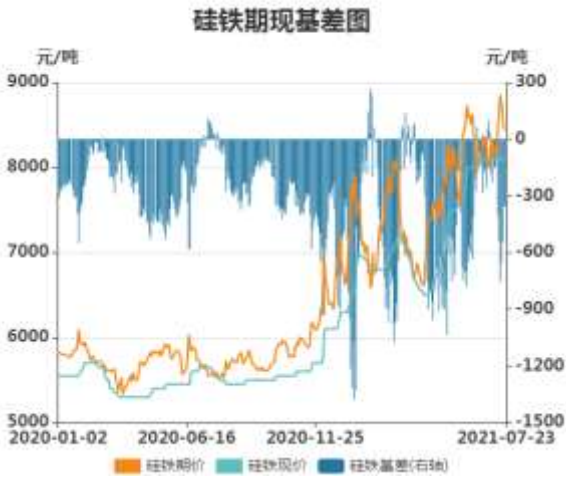
图6：锰硅期货跨期价差



截止 7 月 23 日，期货 SM2109 与 SM2201（远月-近月）价差为-48 元/吨，较前一周涨 96 元/吨。

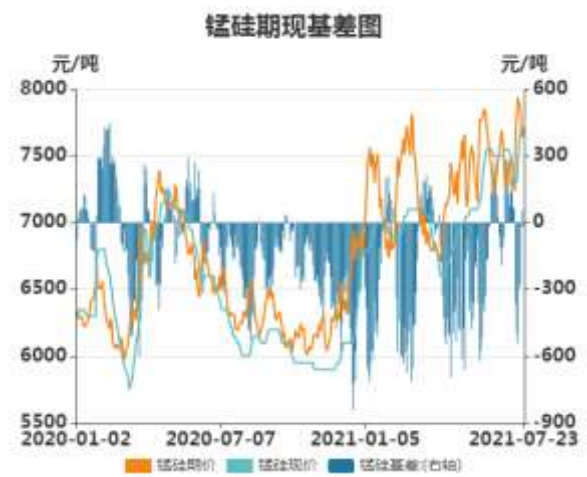
图片来源：WIND

图7：硅铁基差



截止 7 月 23 日，硅铁基差为-516 元/吨，较前一周涨 240 元/吨。

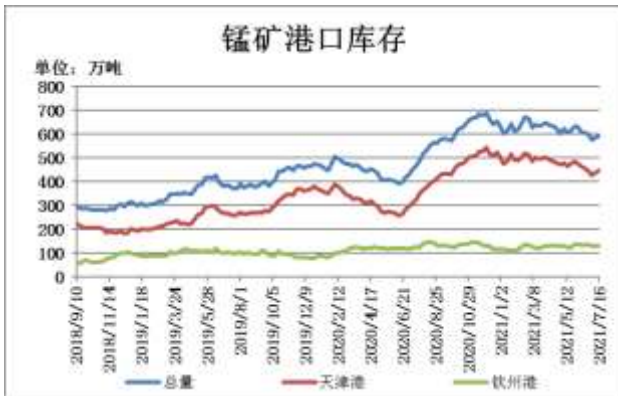
图8：锰硅基差



截止 7 月 23 日，锰硅基差为-16 元/吨，较前一周涨 524 元/吨。

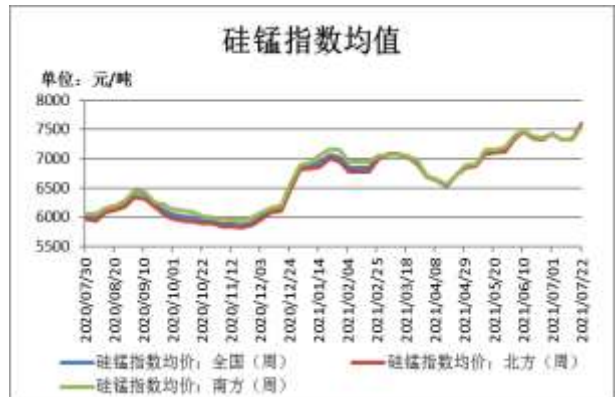
图片来源：WIND

图9：锰矿港口库存



截止7月16日，锰矿港口库存592.8万吨，较上周增8万吨。其中，天津港446.6万吨，较上周增8.2万吨。钦州港131.2万吨，较上周减0.2万吨。

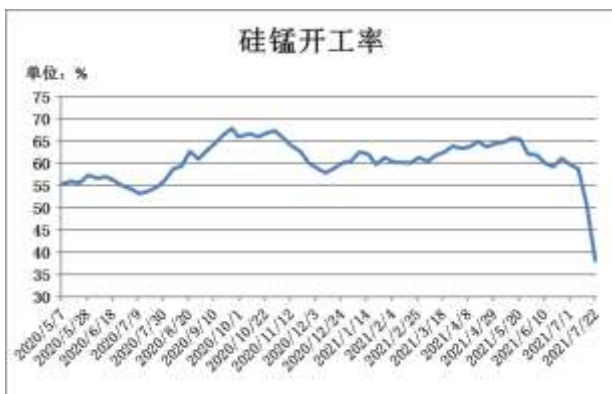
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止7月22日，Mysteel硅锰指数均值（现金出厂）：全国7572，涨241；北方7594，涨262；南方7536，涨208。

数据来源：瑞达研究院

图11：硅锰开工率



截止7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38.21%，较上周减12.48%。

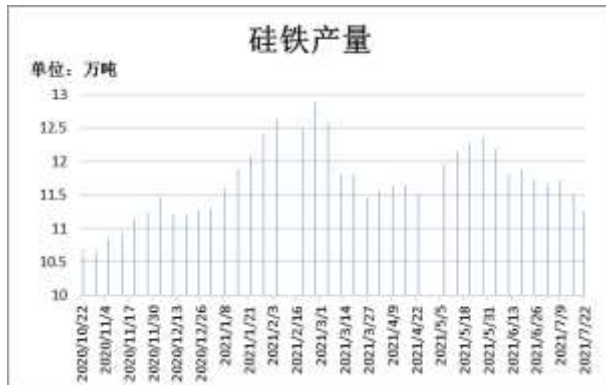
图12：硅铁开工率



截止7月22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50.46%，较上周增0.45%。

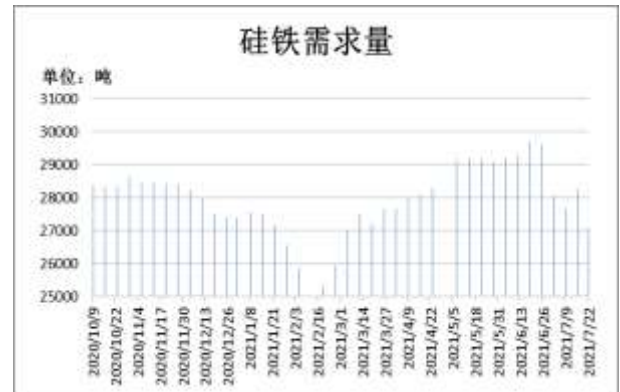
数据来源：瑞达研究院

图13: 硅铁周度产量



截止 7 月 22 日, 全国硅铁产量(周供应): 11.25 万吨, 环比上周减 2.08%。

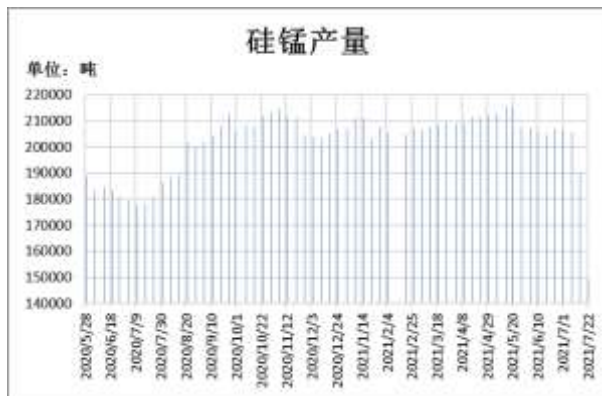
图14: 硅铁周度需求量



截止 7 月 22 日, 全国硅铁需求量(周需求): 27080.3 吨, 环比上周减 4.2%。

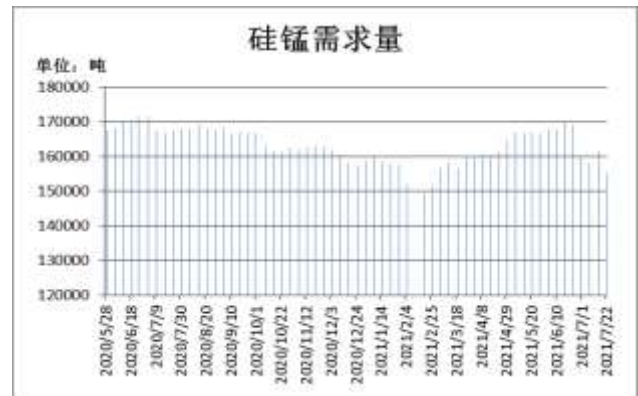
数据来源: 瑞达研究院

图15: 硅锰周度产量



截止 7 月 22 日, 全国硅锰产量(周供应): 149156 吨, 环比上周减 21.52%

图16: 硅锰周度需求量

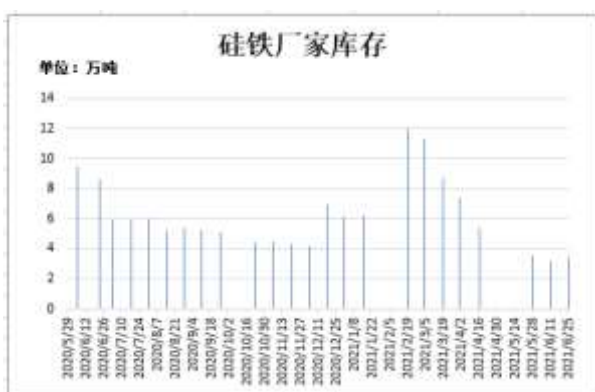


截止 7 月 22 日, 全国硅锰需求量(周需求): 155288 吨, 环比上周减 3.92%

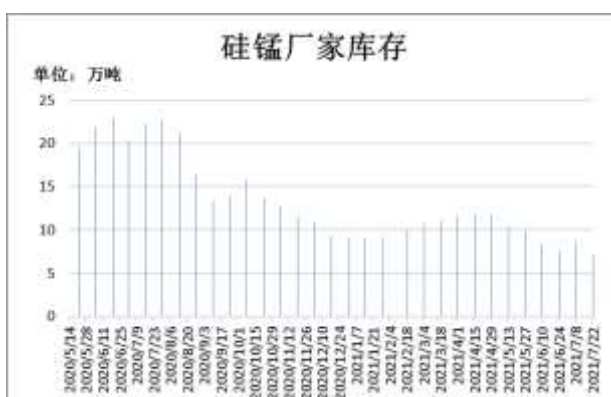
数据来源: 瑞达研究院

图17: 硅铁厂家库存

图18: 硅锰厂家库存



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 0.048 万吨。

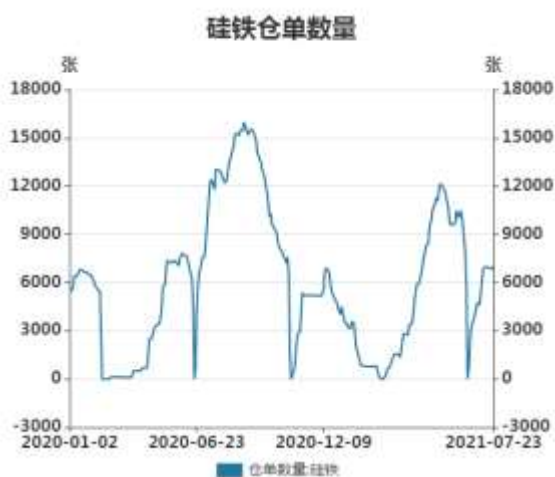


截止7月22日, Mysteel 统计全国 63 家独立硅锰企业样本(全国产能占比 79.77%): 全国库存量 70420 吨, 环比减 16650 吨。

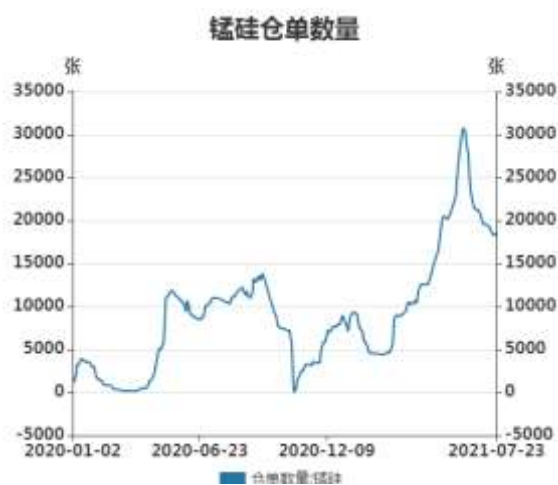
数据来源: 瑞达研究院

图19: 硅铁仓单数量

图20: 锰硅仓单数量



截止7月23日, 硅铁仓单 7020 张, 较上周增加 75 张。



截止7月23日, 锰硅仓单 18646 张, 较上周减少 208 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。