

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29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)	7076	6752	-324
	主力合约持仓 (手)	133843	134943	+1100
	主力合约前 20 名净持仓	+7187	+3552	-
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	6950	6900	-50
	基差 (元/吨)	-126	148	+274

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
短期现货表现偏紧。	青海地区短期将有新增开炉，而内蒙大厂停炉消息具体还未有明确。
	本周钢厂数据表现较差。
	原料价格的下滑。

**周度观点策略总结：**本周国内硅铁市场弱稳运行，主产区现货价格小幅松动，但基于现货不多下行幅度不大。2月钢招开启市场成交以钢厂接单为主，本次钢招价格呈现前高后低的情况。本周五大钢种产量环比上周下降，连续第五周消费量减量，厂库社库延续双增。青海地区短期将有新增开炉，而内蒙大厂停炉消息具体还未有明确。目前硅铁供应有增，但短期现货表现仍处偏紧，但后期市场增量累积以及原料价格下滑，硅铁价格或继续下跌。

技术上，本周 SF2105 合约大幅下跌，周 MACD 红色动能柱继续缩窄，短线下行压力较大。操作建议，在 6800 元/吨附近抛空，止损参考 6900 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）	7110	6802	-308
	主力合约持仓（手）	120504	120640	+136
	主力合约前 20 名净持仓	-19167	-6333	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7000	7000	+0
	基差（元/吨）	-110	198	+308

#### 2. 多空因素分析

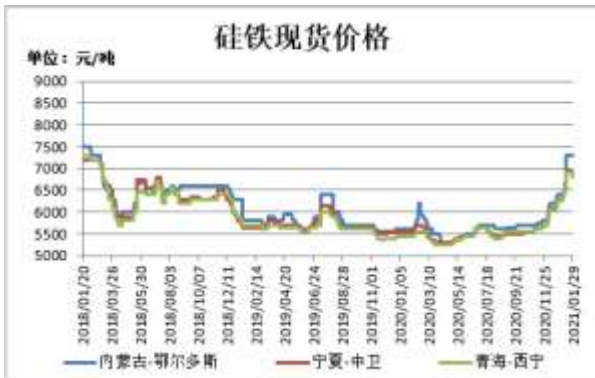
利多因素	利空因素
锰矿外盘报价继续走高。	部分钢厂二月钢招不及预期。
北方限电政策频出。	北方部分疫情影响，高炉检修，对于二月的合金需求下滑。

**周度观点策略总结：**本周硅锰市场盘整运行。随着钢厂招标价格陆续出台，市场逐渐明朗，市场高价成交不多。部分钢厂二月钢招不及预期，且北方部分疫情影响，高炉检修，对于二月的合金需求下滑。北方合金厂政策频出，限电政策影响下锰矿需求减弱，而在产企业主要以内耗为主，备货节奏也较为松缓，而外盘报价继续走高。综上，虽然北方限电政策频出，对于硅锰合金的产量影响，但是下游原料库存相对充足，且有检修及减产计划，所以下游采购需求会逐渐减少。预计硅锰价格将偏弱运行。

技术上，本周 SM2105 合约大幅下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，短线下行压力较大。操作建议，在 6870 元/吨附近抛空，止损参考 6970 元/吨。

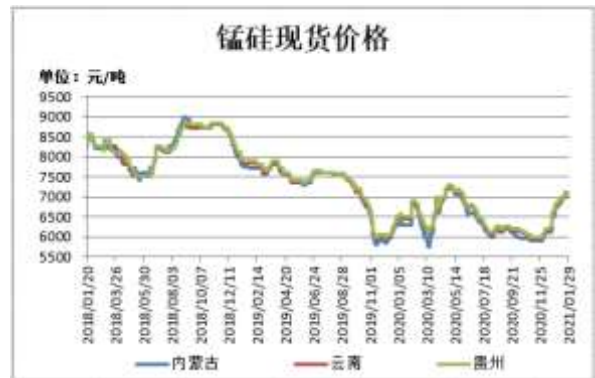
### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 1 月 29 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 6900 元/吨，较上周跌 50 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 6800 元/吨，较上周跌 100 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 1 月 29 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7000 元/吨，较上周持平；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 元/吨，较上周持平；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 元/吨，较上周持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 1 月 29 日，硅铁期货主力合约收盘价 6752 元/吨，较前一周跌 324 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 134943 手，较前一周增加 1100 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 1 月 29 日，锰硅期货主力合约收盘价 6802 元/吨，较前一周跌 308 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 120640 手，较前一周增加 136 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29日，期货SF2105与SF2109（远月-近月）价差为-82元/吨，较前一周涨76元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止1月29日，期货SM2105与SM2109（远月-近月）价差为-66元/吨，较前一周跌18元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止1月29日，硅铁基差为148元/吨，较前一周涨274元/吨。

图8：锰硅基差



截止1月29日，锰硅基差为198元/吨，较前一周涨308元/吨。

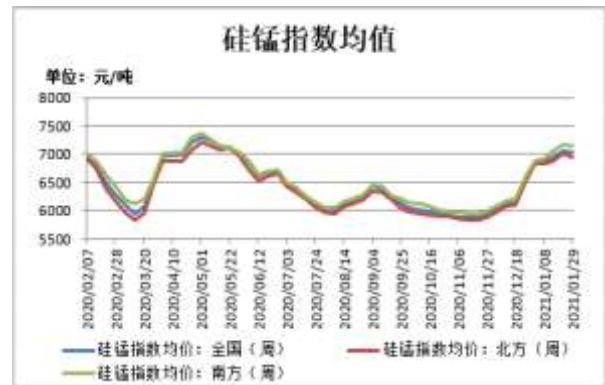
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止1月22日，锰矿港口库存644.6万吨，较上周增加29.2万吨。其中，天津港515.3万吨，较上周增加26.2万吨。钦州港114.3万吨，较上周增加3万吨。

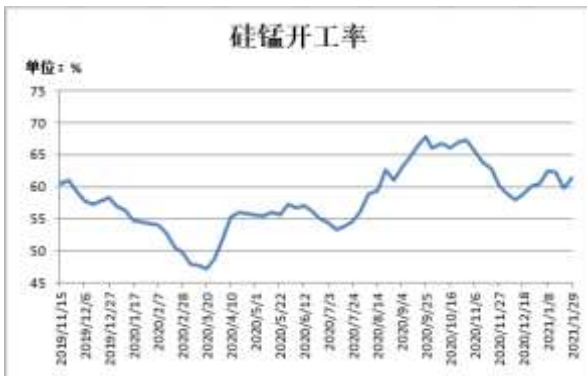
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止1月29日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国7026，减39；北方6954，减50；南方7148，减18。

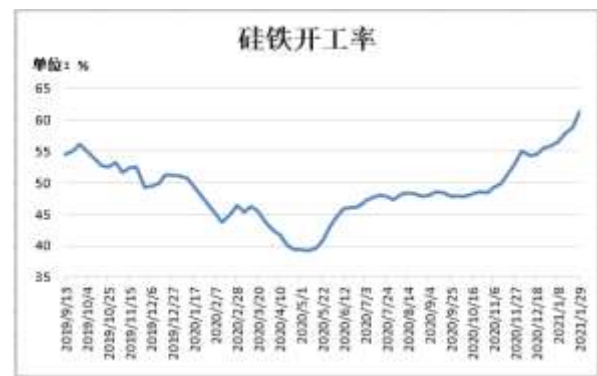
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止1月29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61.33%，较上周上升1.61%。

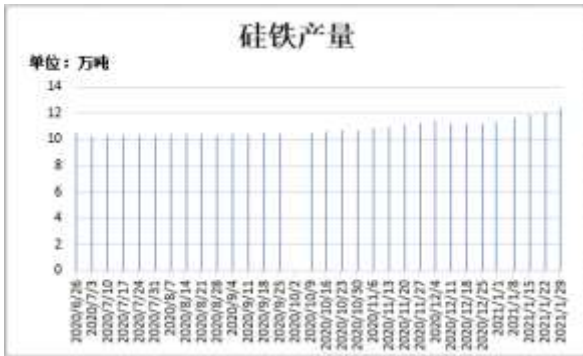
图12：硅铁开工率



截止1月29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61.33%，较上周上升2.44%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止1月29日, 全国硅铁产量12.41万吨, 环比上周增加0.32万吨。

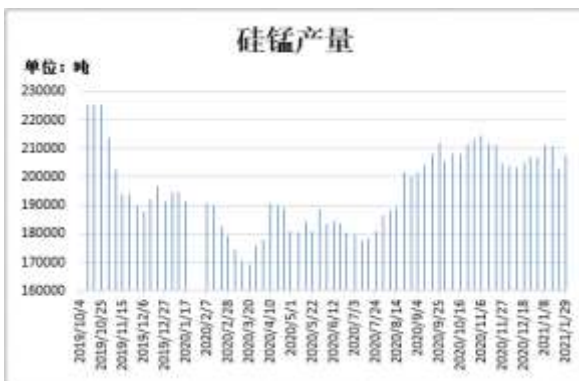
图14: 硅铁周度需求量



截止1月29日, 全国硅铁需求量26561吨, 环比上周减少607.6吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止1月29日, 全国硅锰产量207900吨, 环比上周增加4830吨。

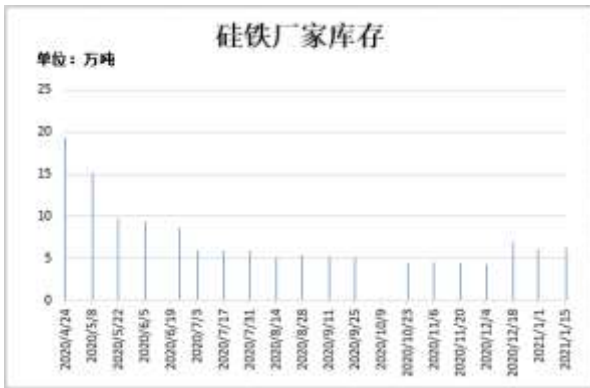
图16: 硅锰周度需求量



截止1月29日, 全国硅锰需求量157371吨, 环比上周减少596吨。

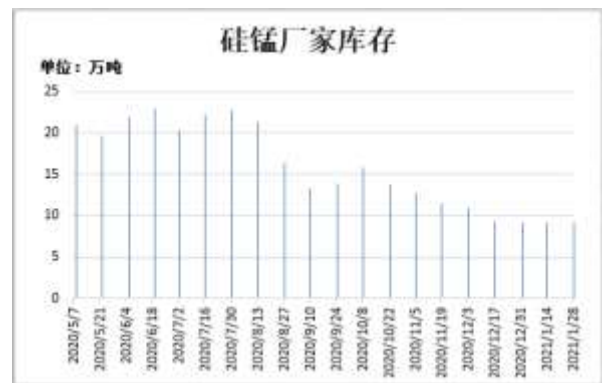
数据来源: 瑞达研究院 WIND

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。

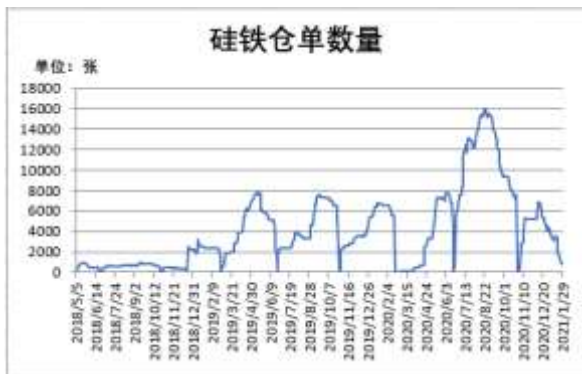
图18: 硅锰厂家库存



截止1月28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 9.18 万吨, 环比增加 0.08 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止1月29日, 硅铁仓单 806 张, 较上周减少 686 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止1月29日, 锰硅仓单 5403 张, 较上周减少 1888 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。