

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 2020年5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)	5846	5880	+34
	主力合约持仓 (手)	54009	67923	+13914
	主力合约前 20 名净持仓	-8948	-10871	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5400	5450	+50
	基差 (元/吨)	-446	-430	+16

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
厂家库存不多, 个别厂家报价小幅探涨	大厂没有调价。
湖南某钢厂 6 月硅铁招标定价比上月上涨, 一定程度上提振市场信心。	宁夏、青海、内蒙等地本周开始陆续有增产及预期月底开始有开炉计划, 后期供应量或相对宽松。
五大钢种产量环比增加, 说明对合金需求尚可。	

周度观点策略总结：本周硅铁市场稳中有涨，市场现货流通量不多，个别厂家报价小幅探涨。本周五大钢种产量环比增加，说明对合金需求尚可。湖南某钢厂6月硅铁招标定价比上月上涨一定程度上提振市场信心。综上，目前厂家库存不多，但是宁夏、青海、内蒙等地本周开始陆续有增产及预期月底开始有开炉计划，后期供应量或相对宽松。在大厂没有调价的情况下，短期还是以钢招为主，硅铁价格或稳中略有小涨。

技术上，本周 SF2009 合约冲高回落，周 MACD 红色动能柱呈现扩大，关注 60 日线支撑。操作建议，在 5850 元/吨附近买入，止损参考 5770。

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）	7116	7078	-38
	主力合约持仓（手）	117007	109456	-7551
	主力合约前 20 名净持仓	+2285	+4008	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7050	7100	+50
	基差（元/吨）	-66	22	+88

2. 多空因素分析

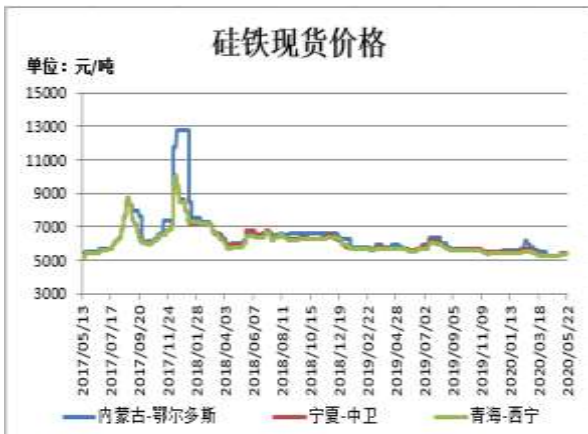
利多因素	利空因素
河钢提前进行 6 月钢招，采量较上月增加。	河钢提前进行 6 月钢招，采价较上月下跌。
厂家成本受前期矿价影响逐步上移，挺价情绪较为明显。	
钢厂周产量环比增加，对合金的需求还是比较乐观的。	

周度观点策略总结：本周硅锰价格稳中有涨。河钢提前进行 6 月钢招，采价 7300 元/吨，较上月下跌；采量较上月增加。近期硅锰产量稳定，厂家成本受前期矿价影响逐步上移，挺价情绪较为明显。大量资源进入交割，社会、厂家库存下降。钢厂周产量环比增加，对合金的需求还是比较乐观的。综上，短期硅锰价格仍以稳为主，成本支撑依旧较强。

技术上，本周 SM2009 合约偏弱运行，周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，关注 10 日线支撑。操作建议，在 6950 元/吨附近买入，止损参考 6850 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 5 月 22 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5450 元/吨，较上周涨 50 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5450 元/吨，较上周涨 50 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5400 元/吨，较上周涨 50 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 5 月 22 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 元/吨，较上周涨 50 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7150 元/吨，较上周涨 50 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7200 元/吨，较上周涨 50 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 5 月 22 日，硅铁期货主力合约收盘价 5880 元/吨，较前一周涨 34 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 67923 手，较前一周增 13914 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 5 月 22 日，锰硅期货主力合约收盘价 7078 元/吨，较前一周跌 38 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 109456 手，较前一周减 7551 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止5月22日，期货SF2009与SF2101（远月-近月）价差为-110元/吨，较前一周跌46元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止5月22日，期货SM2009与SM2101（远月-近月）价差为-306元/吨，较前一周涨58元/吨。

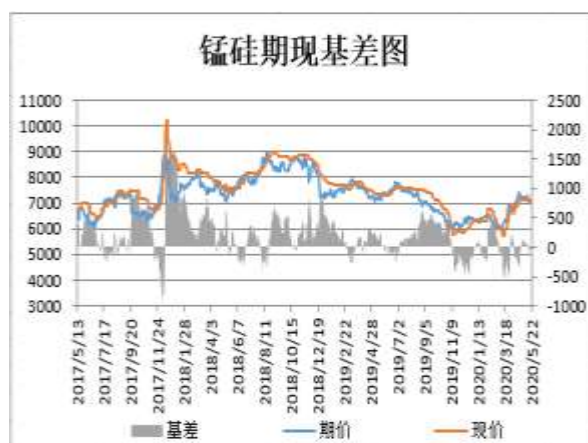
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止5月22日，硅铁基差为-430元/吨，较前一周涨16元/吨。

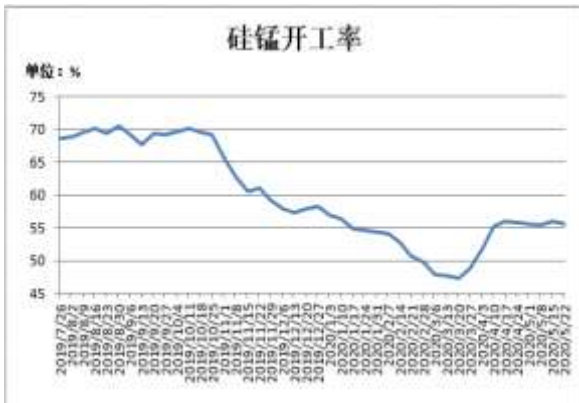
图8：锰硅基差



截止5月22日，锰硅基差为22元/吨，较前一周涨88元/吨。

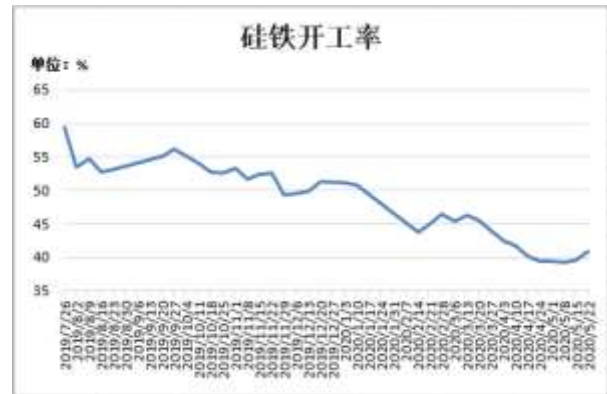
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅锰开工率



截止 5 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 55.64%，较上周下降 0.35%。

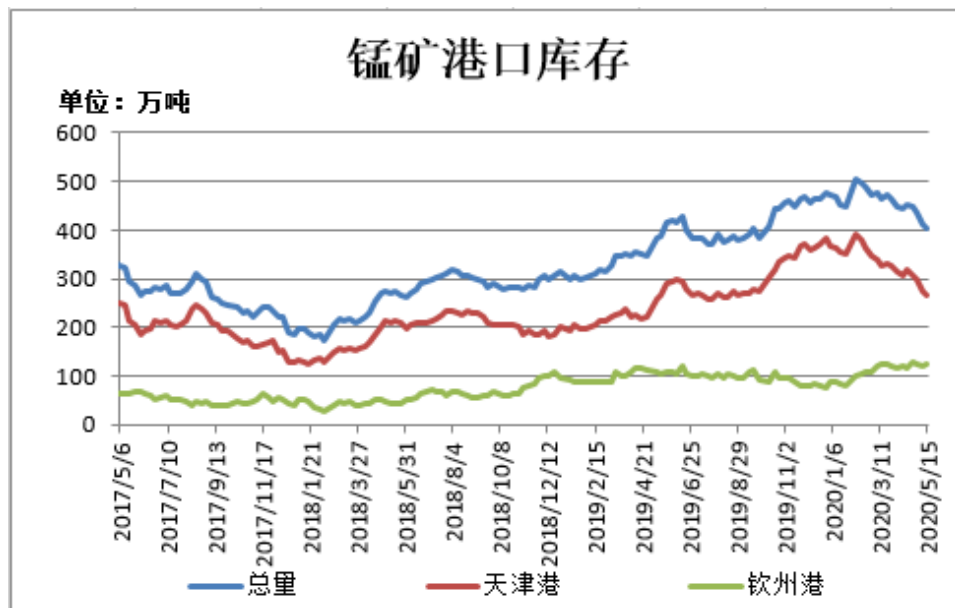
图10：硅铁开工率



截止 5 月 22 日，Mysteel 统计全国 128 家独立硅铁企业样本：开工率（产能利用率）全国 40.91%，较上周上升 1.32%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：锰矿港口库存



截止 5 月 15 日，锰矿港口库存为 405.3 万吨，较上周减少 5.2 万吨。其中，天津港 266.5 万吨，钦州港 123.8 万吨。

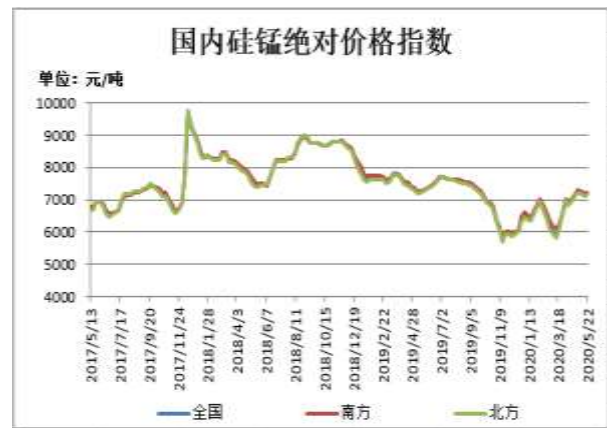
数据来源：瑞达研究院 WIND

图12: 硅铁绝对价格指数



截止 5 月 22 日, 据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数 (硅铁 75B) 5501.82 元/吨, 较上周持平。

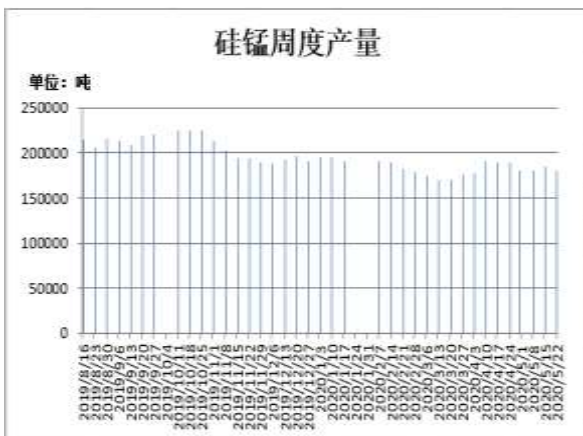
图13: 硅锰绝对价格指数



截止 5 月 22 日, 据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数: 全国 7166.9904 元/吨, 较上周涨 33.7704 元/吨; 南方 7208.1 元/吨, 较上周涨 33.5104 元/吨; 北方 7142.3104 元/吨, 较上周涨 33.92 元/吨。

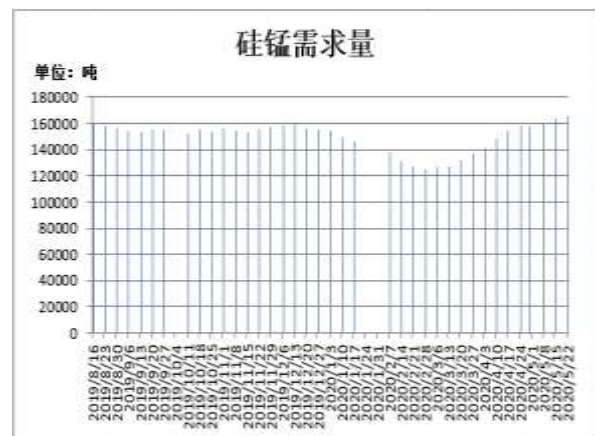
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图14: 硅锰周度产量



截止 5 月 22 日, 全国硅锰产量 181160 吨, 环比上周减 3220 吨。

图15: 硅锰周度需求量



截止 5 月 22 日, 全国硅锰需求量 165996 吨, 环比上周增 2221 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图16：硅铁仓单数量



截止 5 月 22 日，硅铁仓单 7221 张，较上周增 268 张。

图17：锰硅仓单数量



截止 5 月 22 日，锰硅仓单 11333 张，较上周增 178 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。