

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30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)	7608	7414	-194
	主力合约持仓 (手)	145340	132597	-12743
	主力合约前 20 名净持仓	-7565	-888	-
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	6650	6800	+150
	基差 (元/吨)	-958	-614	+344

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
厂家普遍库存低位。	个别钢厂开始招标，价位略低于预期。
下游需求表现尚可	硅铁出口关税提高至 25%，加大硅铁出口压力。
现货价格坚挺。	

周度观点策略总结： 本周国内硅铁市场稳中有涨，宁夏政策尚未明朗，市场观望氛围浓，期

货价格上行，厂家普遍库存低位。目前个别钢厂开始招标，价位略低于预期。国务院关税税则委员会发布，自5月1日起，调整部分钢铁产品关税，其中硅铁出口关税提高至25%，加大硅铁出口压力。目前下游需求表现尚可，短期硅铁价格相对坚挺。

技术上，本周SF2109合约高开低走，周MACD绿色动能柱变化不大，关注均线支撑。操作建议，在7350元/吨附近买入，止损参考7250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）	7448	7144	-304
	主力合约持仓（手）	160218	144207	-16011
	主力合约前20名净持仓	-20125	-20390	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6750	6900	+150
	基差（元/吨）	-698	-244	+454

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
原料价格上涨，硅锰成本有所上提。	
现货库存有所消耗，库存整体偏低。	
锰矿市场信心较强，看涨情绪较浓。	
近期宁夏的环保政策，目前部分小厂前期已处于停产状态。	

周度观点策略总结：本周硅锰市场报价维持坚挺。由于大型钢厂钢招还未开启，厂商挺价情绪浓厚。原料端焦炭行情近期上涨明显，合金厂叠加电费成本有所上提，且目前现货库存有所消耗，大多数厂商接收订单已至下月中旬，目前主要以交单生产为主。近期宁夏的环保政策，据悉，目前部分小厂前期已处于停产状态，部分新增产能短期内难以运行。锰矿市场信心较强，看涨情绪较浓。目前锰系产业链表现较好，对于目前双控政策的大环境影响，还得以具体实施为主。节后钢招陆续展开，市场方向将会明朗一些。

技术上，本周SM2109合约高开低走，周MACD绿色动能柱小幅扩大，关注均线支撑。操作建议，在7100元/吨附近买入，止损参考7000元/吨。

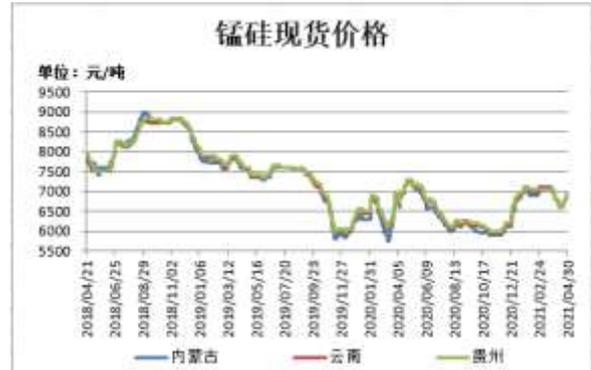
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 4 月 30 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 6800 元/吨，较上周涨 300 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 6800 元/吨，较上周涨 150 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 6700 元/吨，较上周涨 150 元/吨。

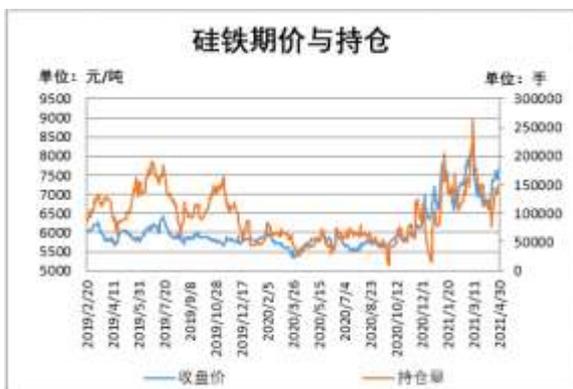
图2：锰硅现货价格



截止 4 月 30 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6900 元/吨，较上周涨 150 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6950 元/吨，较上周涨 200 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6950 元/吨，较上周涨 200 元/吨。

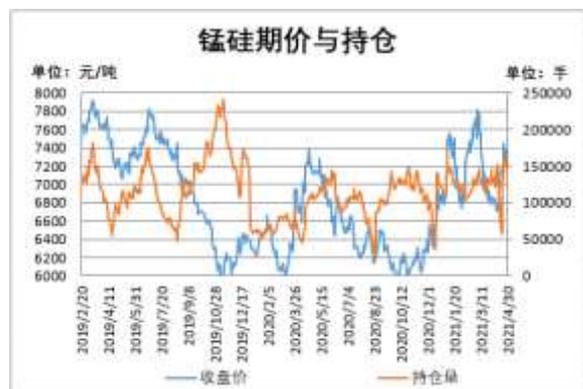
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 4 月 30 日，硅铁期货主力合约收盘价 7414 元/吨，较前一周跌 194 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 132597 手，较前一周减少 12743 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 4 月 30 日，锰硅期货主力合约收盘价 7144 元/吨，较前一周跌 304 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 144207 手，较前一周减少 16011 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30日，期货SF2105与SF2109（远月-近月）价差为222元/吨，较前一周跌14元/吨。

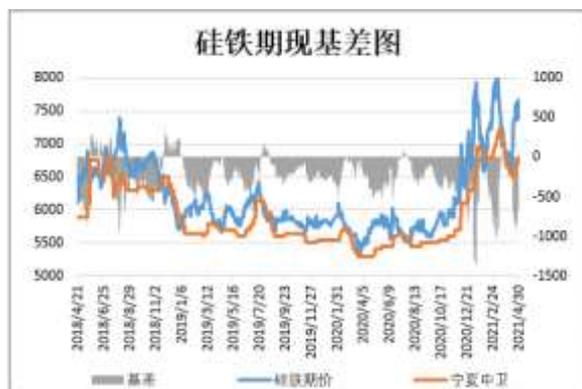
图6：锰硅期货跨期价差



截止4月30日，期货SM2105与SM2109（远月-近月）价差为72元/吨，较前一周跌34元/吨。

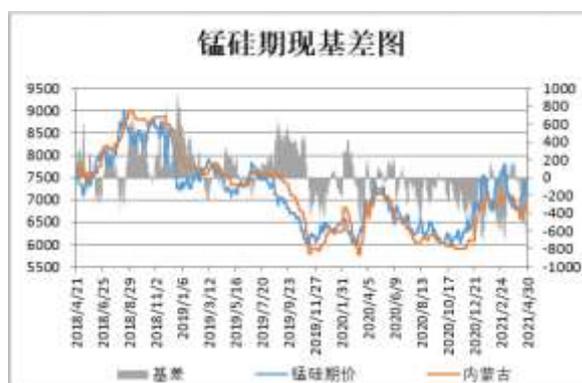
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止4月30日，硅铁基差为-614元/吨，较前一周涨344元/吨。

图8：锰硅基差



截止4月30日，锰硅基差为-244元/吨，较前一周涨454元/吨。

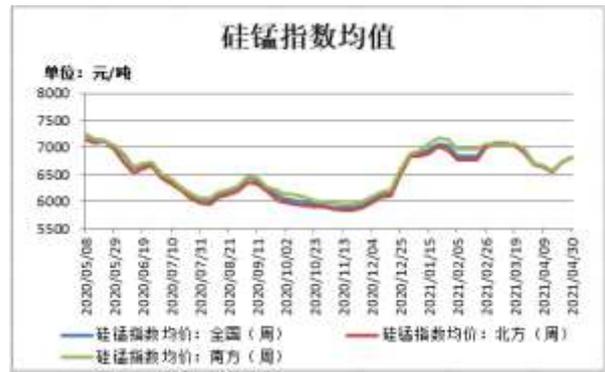
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 4 月 23 日，锰矿港口库存 624.8 万吨，较上周减少 10.5 万吨。其中，天津港 479 万吨，较上减少 7 万吨。钦州港 130.8 万吨，较上周减少 3.5 万吨。

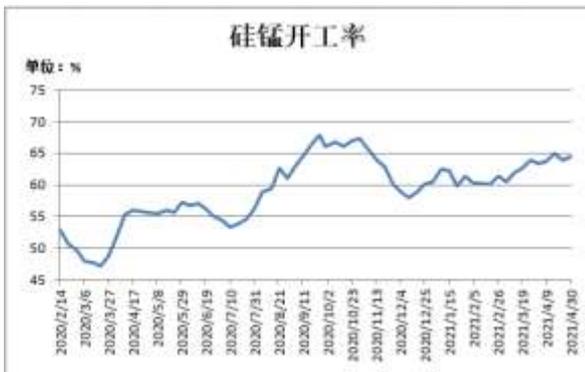
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 4 月 30 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6805，增 85；北方 6805，增 86；南方 6804，增 82。

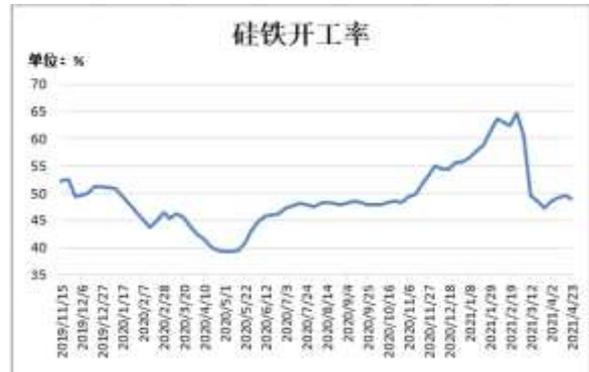
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 4 月 30 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 64.35%，较上周上升 0.53%。

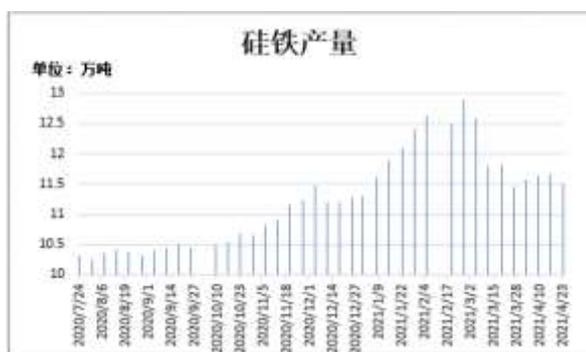
图12：硅铁开工率



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%。

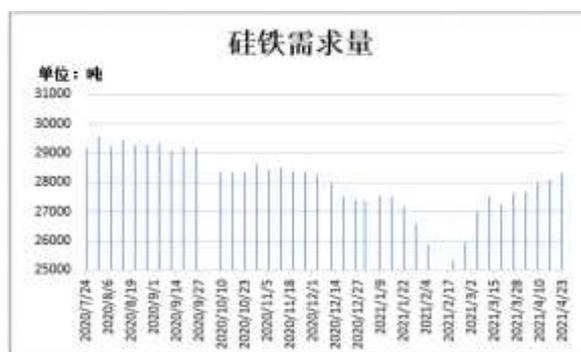
数据来源：瑞达研究院 WIND

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。

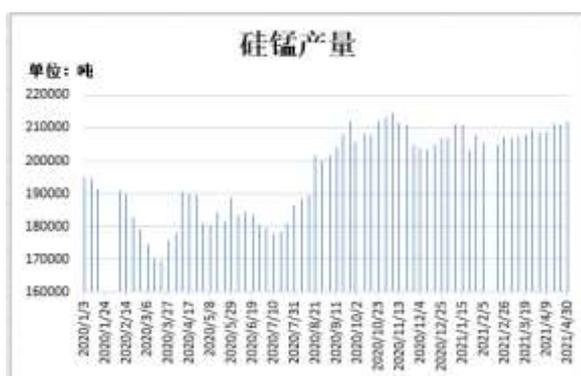
图14: 硅铁周度需求量



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。

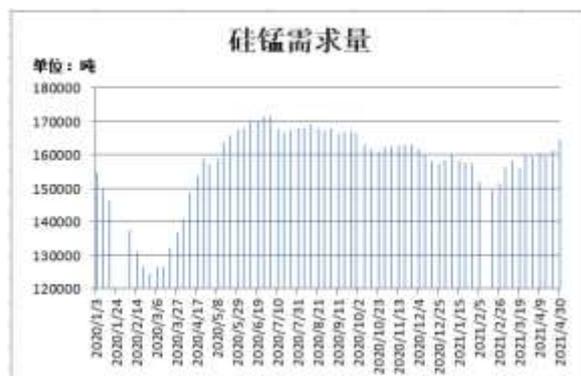
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 4 月 30 日, 全国硅锰产量 211960 吨, 环比上周增加 980 吨。

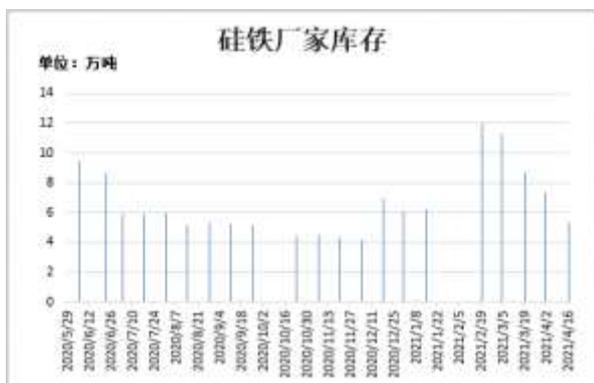
图16: 硅锰周度需求量



截止 4 月 30 日, 全国硅锰需求量 164511 吨, 环比上周增加 3160 吨。

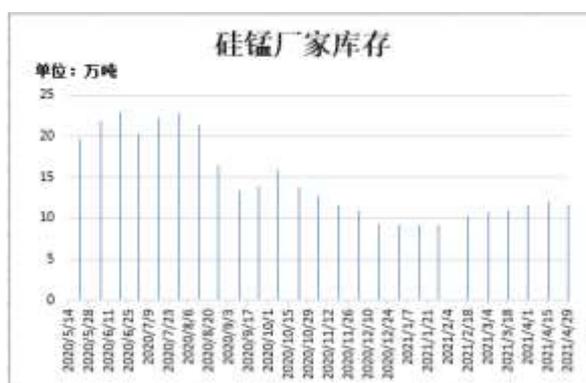
数据来源: 瑞达研究院 WIND

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。

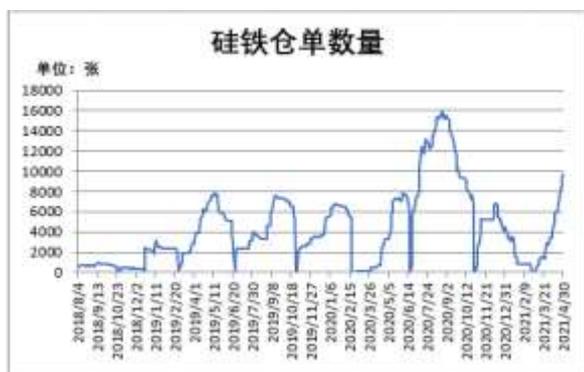
图18: 硅锰厂家库存



截止 4 月 29 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 11.752 万吨, 环比减少 0.19 吨。

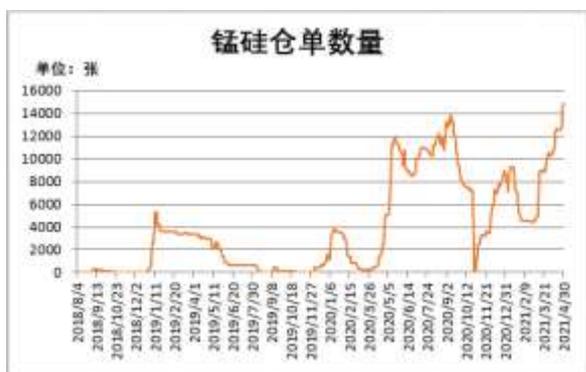
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 4 月 30 日, 硅铁仓单 9684 张, 较上周增加 2192 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 4 月 30 日, 锰硅仓单 14815 张, 较上周增加 2239 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。