



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8月14日

联系方式: Rdqhyjy



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	5660	5710	+50
	主力合约持仓 (手)	62128	62799	+671
	主力合约前 20 名净持仓	-7110	-8522	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5450	5450	+0
	基差 (元/吨)	-210	-260	-50

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
钢招价格敲定, 采购订单逐步释放。	硅铁供应紧张局面缓解, 工厂排单周期基本结束。
运输费用的增加, 带动成本的增加。	部分大厂已有现货累库。

周度观点策略总结: 本周硅铁市场相对稳定。8月钢招基本结束后市场逐渐恢复稳定, 成交无

显著波动。无进一步利好支撑之际，下游拿货仍按需为主。硅铁供应紧张局面逐步缓解，工厂排单周期基本结束，部分大厂已有现货累库。西北地区卡运力不足，运费明显上涨，一定程度上提高了硅铁成本支撑线。短期硅铁市场以稳为主。

技术上,本周 SF2010 合约小幅上涨,周 MACD 绿色动能柱转红,关注 20 日线支撑。操作建议,在 5690 元/吨附近买入,止损参考 5610。

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）	6370	6500	+130
	主力合约持仓（手）	71041	67184	-3857
	主力合约前 20 名净持仓	-8194	-7906	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6000	6100	+100
	基差（元/吨）	-370	-400	-30

2. 多空因素分析

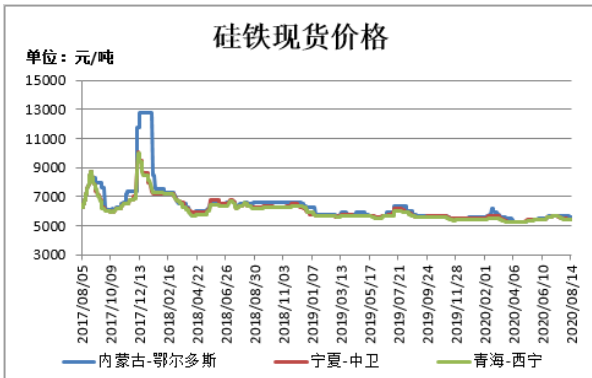
利多因素	利空因素
钢招降幅略好于预期，市场心态略有好转。	硅锰企业开工稳中略有增加。
锰矿价格止跌企稳，外盘报价的上升。	
低价货源越发减少。	

周度观点策略总结：本周硅锰市场稳中有涨。本周硅锰企业开工率微升，需求量也呈现微增。8 月份钢招降幅略好于预期，市场心态略有好转，锰矿原料价格止跌企稳。虽然港口锰矿库存高位，但是随着外盘报价的上升，低价货源越发减少。随着后期海外其他地区经济恢复，对华的锰矿发运量将减少，锰矿库存压力将会的到缓解。短期硅锰市场稳中向好。

技术上,本周 SM2009 合约震荡上行,周 MACD 指标显示绿色动能柱继续缩窄,关注 10 日线压力。操作建议,在 6480 元/吨附近买入,止损参考 6380 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 8 月 14 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5600 元/吨，较上周跌 50 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5450 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5400 元/吨，较上周持平。

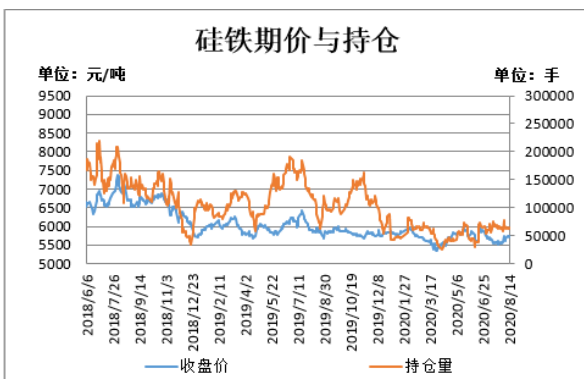
图2：锰硅现货价格



截止 8 月 14 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6100 元/吨，较上周涨 100 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6150 元/吨，较上周涨 100 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6200 元/吨，较上周涨 100 元/吨。

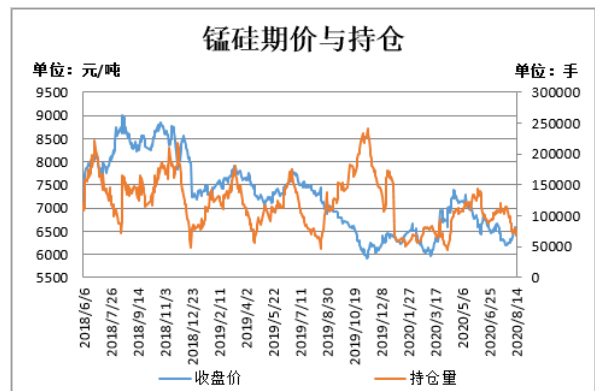
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 8 月 14 日，硅铁期货主力合约收盘价 5710 元/吨，较前一周涨 50 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 62799 手，较前一周增 671 手。

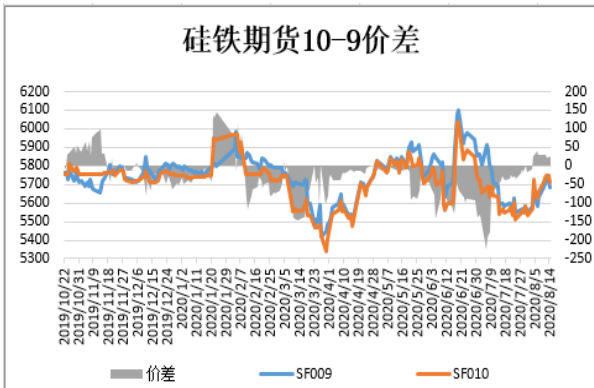
图4：锰硅期价与持仓



截止 8 月 14 日，锰硅期货主力合约收盘价 6500 元/吨，较前一周涨 130 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 67184 手，较前一周减 3857 手。

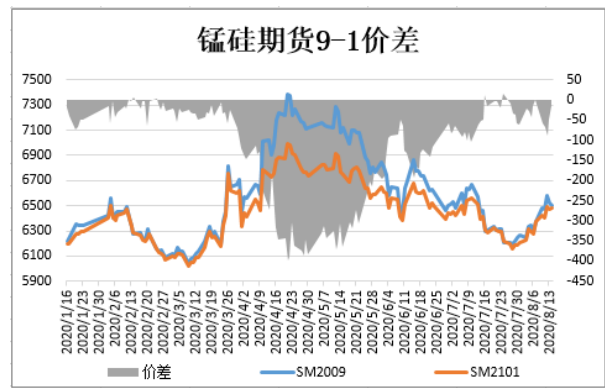
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止 8 月 14 日，期货 SF2009 与 SF2010（远月-近月）价差为 26 元/吨，较前一周跌 4 元/吨。

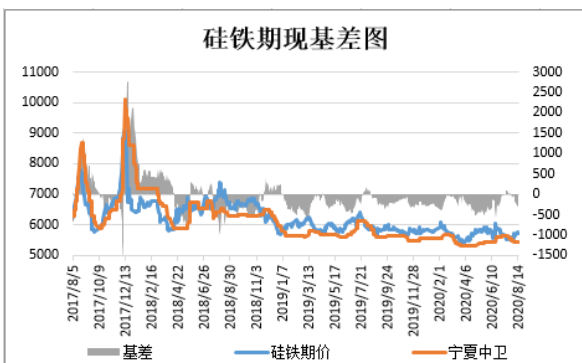
图6：锰硅期货跨期价差



截止 8 月 14 日，期货 SM2009 与 SM2101（远月-近月）价差为-14 元/吨，较前一周跌 16 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止 8 月 14 日，硅铁基差为-260 元/吨，较前一周跌 50 元/吨。

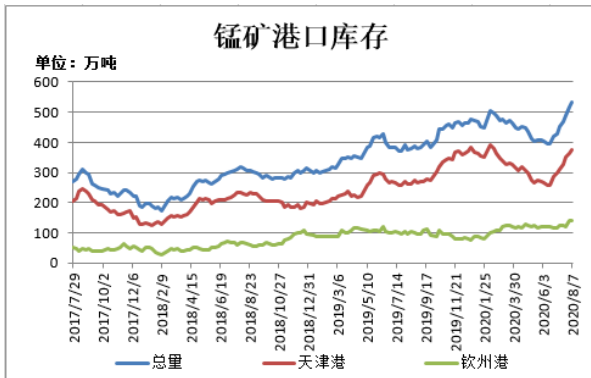
图8：锰硅基差



截止 8 月 14 日，锰硅基差为-400 元/吨，较前一周跌 30 元/吨。

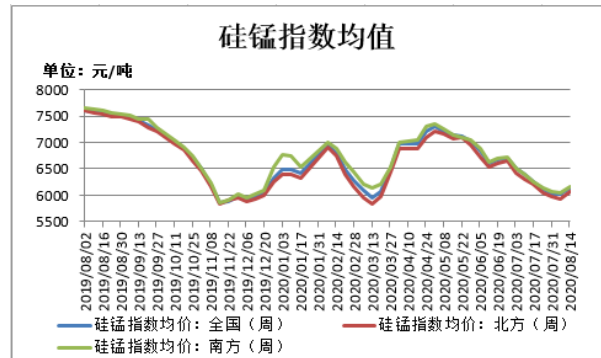
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 8 月 7 日，锰矿港口库存为 534.2 万吨，较上周增加 16.3 万吨。其中，天津港 376.8 万吨，较上周增加 13 万吨。钦州港 142.4 万吨，较上周增加 3.3 万吨。

图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 8 月 14 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6131，增 120；北方 6077，增 138；南方 6157，增 108。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 8 月 14 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 59.38%，较上周上升 0.6%。

图12：硅铁开工率



截止 8 月 7 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 48.15%，较上周上升 0.76%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 8 月 7 日, 全国硅铁产量 10.37 万吨, 环比上周增加 0.1 万吨。

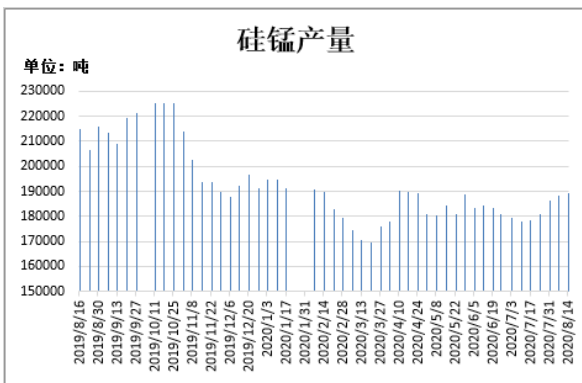
图14: 硅铁周度需求量



截止 8 月 7 日, 全国硅铁需求量 29244.5 吨, 环比上周减少 337.8 吨。

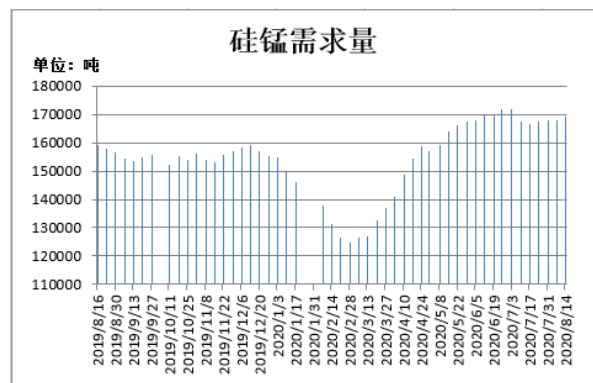
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 8 月 14 日, 全国硅锰产量 189336 吨, 环比上周增加 1120 吨。

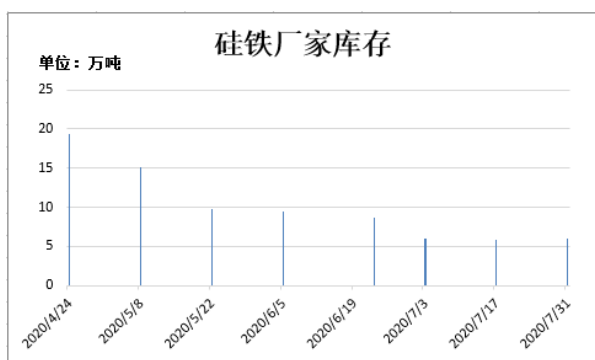
图16: 硅锰周度需求量



截止 8 月 14 日, 全国硅锰需求量 169236 吨, 环比上周增加 1218 吨。

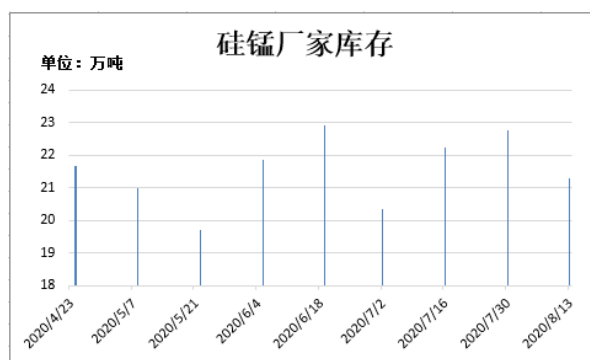
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止7月31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 5.97 万吨, 环比增 0.1 万吨。

图18: 硅锰厂家库存



截止8月13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 21.285 万吨, 环比减 1.46 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止8月14日, 硅铁仓单 15274 张, 较上周增加 1297 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止8月14日, 锰硅仓单 11979 张, 较上周增加 903 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。