

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11月13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)	6002	5916	-86
	主力合约持仓 (手)	77372	65990	-11382
	主力合约前 20 名净持仓	-6534	-11179	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5600	5600	+0
	基差 (元/吨)	-402	-316	+86

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂招标环比上月小幅上涨。	原料价格有回调预期。
厂家现货不多，部分仍以排单为主。	11 月钢厂招标基本结束，现货成交放缓。

周度观点策略总结：本周硅铁市场平稳运行，钢厂招标陆续敲定，环比上月小幅上涨，厂家

方面现货不多，部分仍以排单为主报价坚挺。11月钢厂招标基本结束，厂家交单为主，现货成交放缓。近期硅铁期货价格走势受其他黑色品种走势影响明显，尤其是焦炭，因为兰炭为硅铁的原材料，近日焦炭期价呈现回调，硅铁期价也呈现回调。短期硅铁价格或小幅回落。

技术上，本周 SF2101 合约震荡下跌，周 MACD 红色动能柱变化不大，关注均线支撑。操作建议，在 5950 元/吨附近短空，止损参考 6030。

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）	6134	6316	+182
	主力合约持仓（手）	116946	142280	+25334
	主力合约前 20 名净持仓	-14970	-20586	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	5900	5900	+0
	基差（元/吨）	-234	-416	-182

2. 多空因素分析

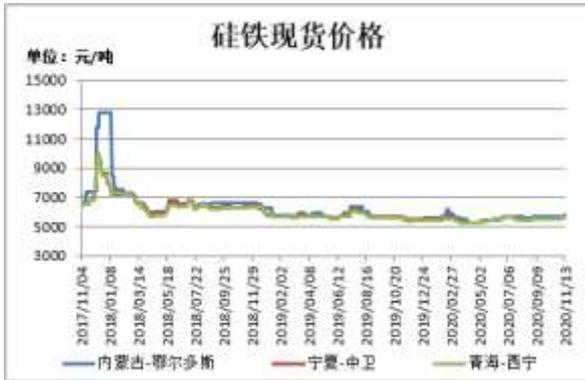
利多因素	利空因素
现货市场低价货源较少。	钢厂本月招标呈下跌局势。
南方部分厂商已停产检修	
市场信心上涨，锰矿价格也有所上调。	

周度观点策略总结：本周硅锰市场平稳运行，期货价格呈现上涨趋势，市场信心上涨。锰矿价格紧随着有所上调，目前现货市场低价货源较少。南方由于电费和其他辅料成本上涨，生产积极性较小，部分厂商已停产检修。钢厂本月招标呈下跌局势，厂家获利空间狭小。短期锰硅市场或相对坚挺。

技术上，本周 SM2101 合约震荡上行，周 MACD 指标显示绿色动能柱转红，短线均线支撑。操作建议，在 6280 元/吨附近短多，止损参考 6180 元/吨。

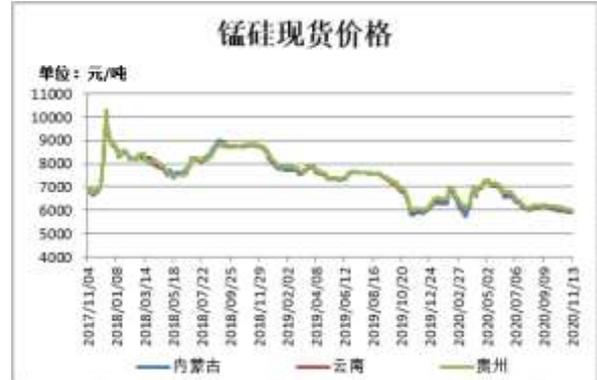
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 11 月 13 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5750 元/吨，较上周涨 50 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5600 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5600 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 11 月 13 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 5900 元/吨，较上周持平；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 5950 元/吨，较上周持平；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6000 元/吨，较上周持平。

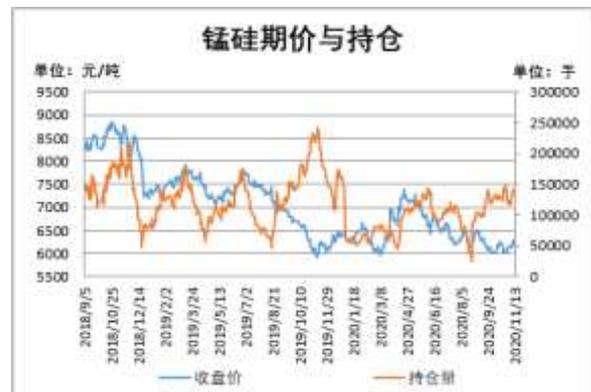
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 11 月 13 日，硅铁期货主力合约收盘价 5916 元/吨，较前一周跌 86 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 65990 手，较前一周减少 11382 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 11 月 13 日，锰硅期货主力合约收盘价 6316 元/吨，较前一周涨 182 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 142280 手，较前一周增加 25334 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止 11 月 13 日，期货 SF2101 与 SF2105（远月-近月）价差为-116 元/吨，较前一周涨 40 元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止 11 月 13 日，期货 SM2101 与 SM2105（远月-近月）价差为-68 元/吨，较前一周跌 46 元/吨。

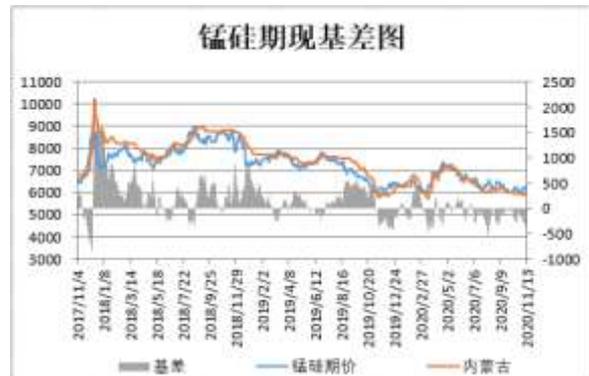
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止 11 月 13 日，硅铁基差为-316 元/吨，较前一周涨 86 元/吨。

图8：锰硅基差



截止 11 月 13 日，锰硅基差为-416 元/吨，较前一周跌 182 元/吨。

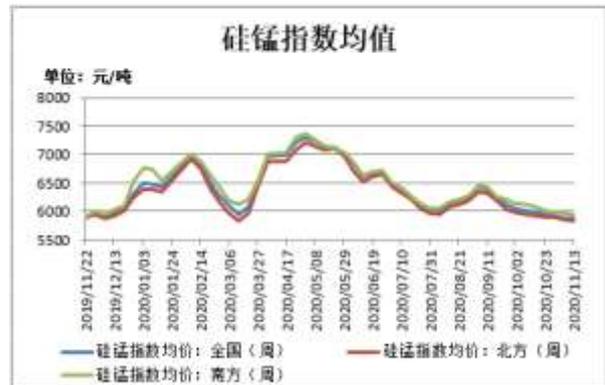
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 11 月 6 日，锰矿港口库存 669.3 万吨，较上周增加 12.7 万吨。其中，天津港 506.3 万吨，较上周增加 4.5 万吨。钦州港 148 万吨，较上周增加 8.2 万吨。

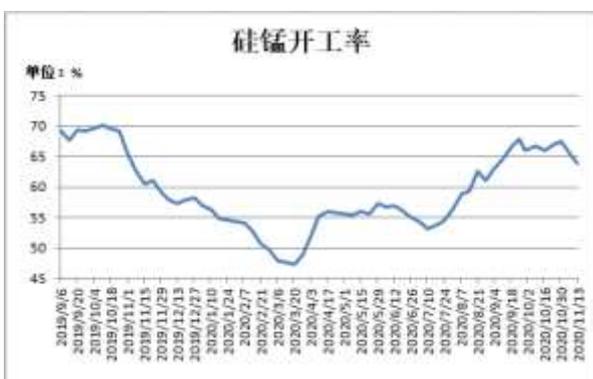
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 11 月 13 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 5876，降 7；北方 5833，降 12；南方 5949，降 16。

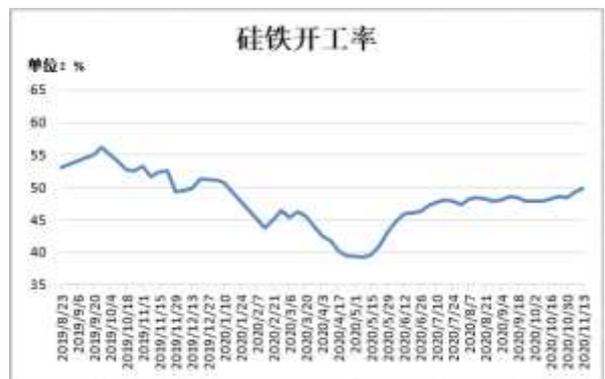
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 11 月 13 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 63.93%，较上周下降 1.66%。

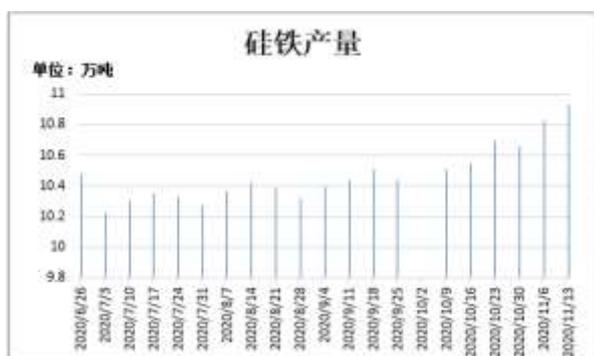
图12：硅铁开工率



截止 11 月 13 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 49.9%，较上周上升 0.62%。

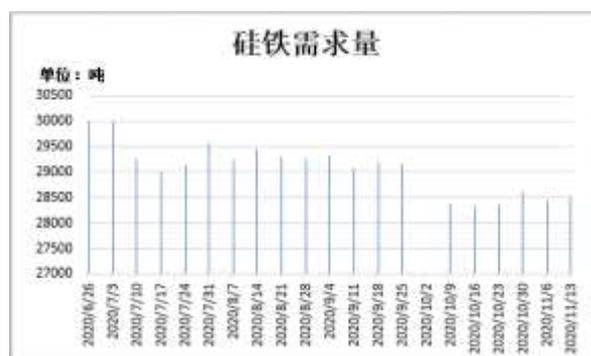
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 11 月 13 日, 全国硅铁产量 10.93 万吨, 环比上周增加 0.1 万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止 11 月 13 日, 全国硅铁需求量 28512 吨, 环比上周增加 67.9 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 11 月 13 日, 全国硅锰产量 211631 吨, 环比上周减少 2870 吨。

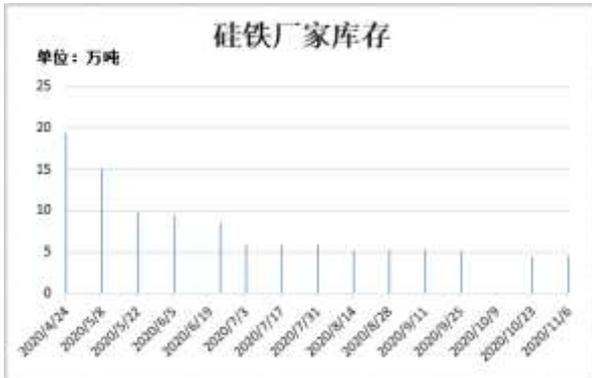
图16: 硅锰周度需求量



截止 11 月 13 日, 全国硅锰需求量 162782 吨, 环比上周增加 523 吨。

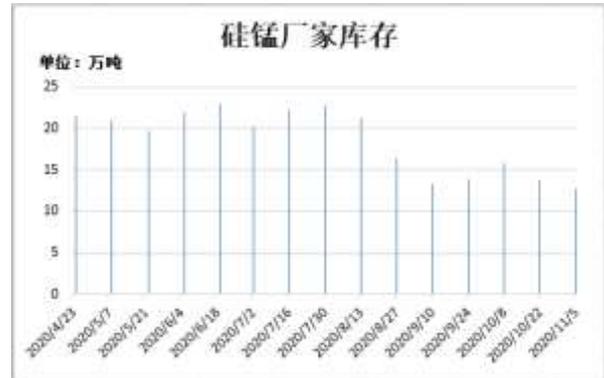
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 11 月 6 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 4.52 万吨, 环比增加 0.13 万吨。

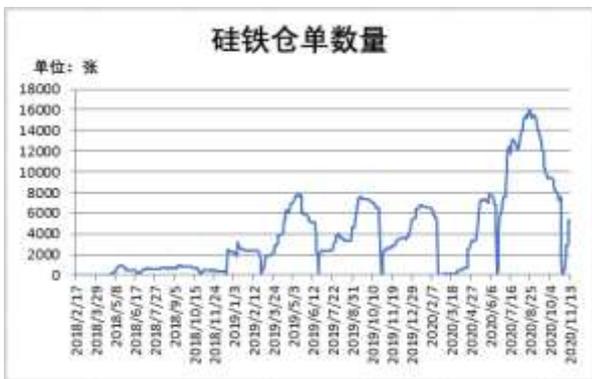
图18: 硅锰厂家库存



截止 11 月 5 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 12.785 万吨, 环比减少 0.94 万吨。

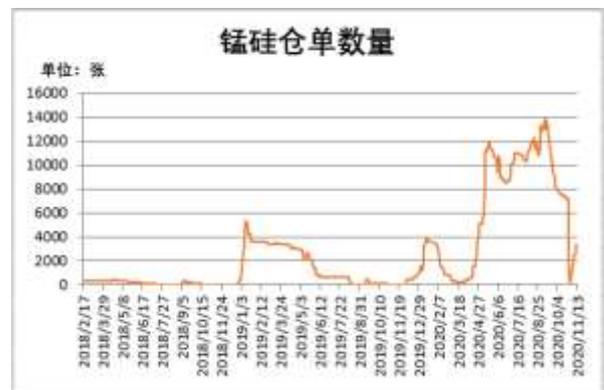
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 11 月 13 日, 硅铁仓单 5214 张, 较上周增加 2373 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 11 月 13 日, 锰硅仓单 3225 张, 较上周增加 796 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。