

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8月6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)	9058	8934	-124
	主力合约持仓 (手)	223636	159574	-64062
	主力合约前 20 名净持仓	+16637	+17038	净多+401
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	8400	8500	+100
	基差 (元/吨)	-658	-434	+224

注: 前 20 名净持仓中, +代表净多, -代表净空

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
8 月钢厂招标价格环比走高。	钢材周消费量下降。
兰炭采购成本增加。	
供应现货流通依旧偏紧, 宁夏有继续减产的预期。	

周度观点策略总结: 本周硅铁现货价格稳中有涨。钢厂 8 月招标开启, 招标价格环比走高。厂

家库存维持低位，加之成本及钢招支撑，价格趋于坚挺。钢材周消费量降，厂库升社库降。河钢发布 8 月硅铁招标量增量 1040 吨。陕西兰炭出厂报价小幅走高，加之疫情影响运费也有涨，总体到厂成本有所增加。综上，目前供应端现货流通依旧偏紧，宁夏产区有继续减产的预期，而钢厂招标及出口等需求有支撑，短期硅铁市场仍保持高位。

技术上，本周 SF2109 合约宽幅震荡，重心下移，周 MACD 指标红色动能柱变化不大，关注下方支撑。操作上，建议在 8890 元/吨附近短多，止损参考 8790 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）	7918	7850	-68
	主力合约持仓（手）	170148	130842	-39306
	主力合约前 20 名净持仓	-22231	-13530	净空-8701
现货	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7700	7700	+0
	基差（元/吨）	-218	-150	+68

注：前 20 名净持仓中，+代表净多，-代表净空

#### 2. 多空因素分析

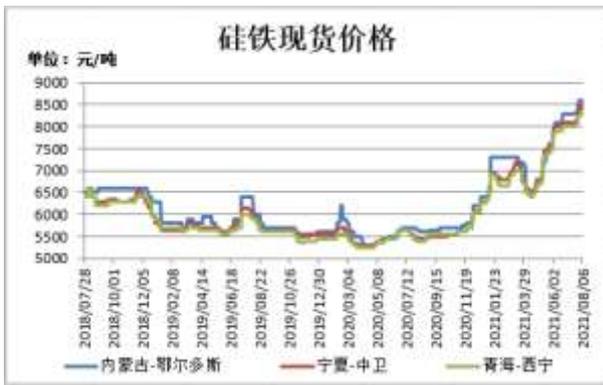
利多因素	利空因素
河钢集团 8 月首询 7800 元/吨，较上月上调。	8 月限电有所缓解。
限电还未大面积释放，供应紧张局面存在。	
下游钢厂需求尚可，合金原料成本压力存在，钢厂压价困难。	

**周度观点策略总结：**本周锰硅现货相对稳定。河钢集团 8 月首询 7800 元/吨，较上月上调 300 元/吨。合金厂挺价较浓，虽八月用电缓解预期较好，但是目前还未大面积释放，供应紧张局面存在，目前现货零售报价坚挺，低价走货还未出现。下游钢厂需求尚可，而合金原料成本压力存在，在厂商利润空间逐渐缩小下钢厂压价困难。综上，短期硅锰市场还是坚挺为主。

技术上，本周 SM2109 合约宽幅震荡，周 MACD 指标红色动能柱变化不大，关注下方支撑。操作上，建议在 7800 元/吨附近短多，止损参考 7700 元/吨。

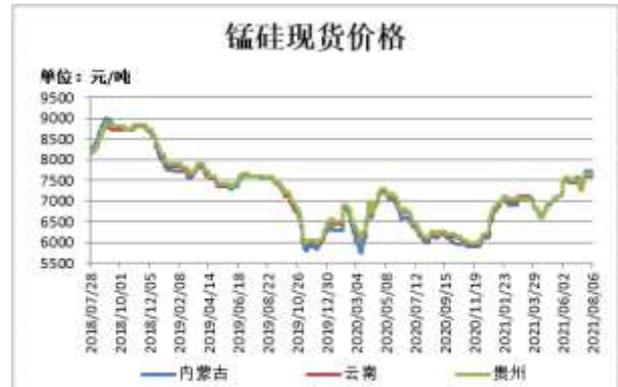
### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 8 月 6 日,内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 8600 元/吨,较上周持平;宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 8500 元/吨,较上周涨 100 元/吨;青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 8350 元/吨,较上周涨 100 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 8 月 6 日,内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7700 元/吨,较上周持平;云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7600 元/吨,较上周持平;贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7650 元/吨,较上周持平。

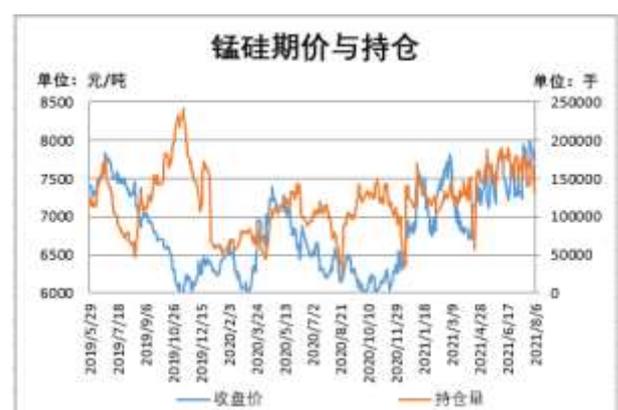
图片来源：WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 8 月 6 日,硅铁期货主力合约收盘价 8934 元/吨,较前一周跌 124 元/吨;硅铁期货主力合约持仓量 159574 手,较前一周减少 64062 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 8 月 6 日,锰硅期货主力合约收盘价 7850 元/吨,较前一周跌 68 元/吨;锰硅期货主力合约持仓 130842 手,较前一周减少 39306 手。

图片来源：WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止 8 月 6 日，期货 SF2109 与 SF2201（远月-近月）价差为-140 元/吨，较前一周涨 78 元/吨。

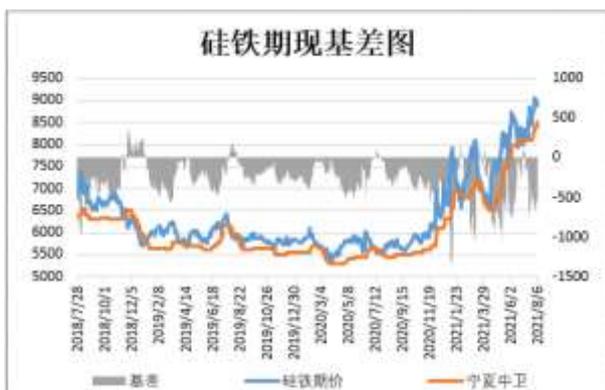
图6：锰硅期货跨期价差



截止 8 月 6 日，期货 SM2109 与 SM2201（远月-近月）价差为-46 元/吨，较前一周涨 12 元/吨。

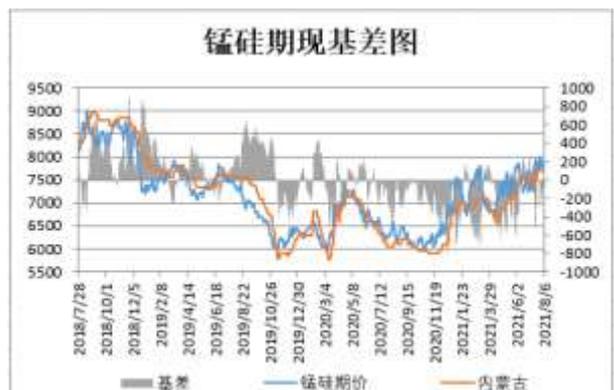
图片来源：WIND

图7：硅铁基差



截止 8 月 6 日，硅铁基差为-434 元/吨，较前一周涨 224 元/吨。

图8：锰硅基差



截止 8 月 6 日，锰硅基差为-150 元/吨，较前一周涨 68 元/吨。

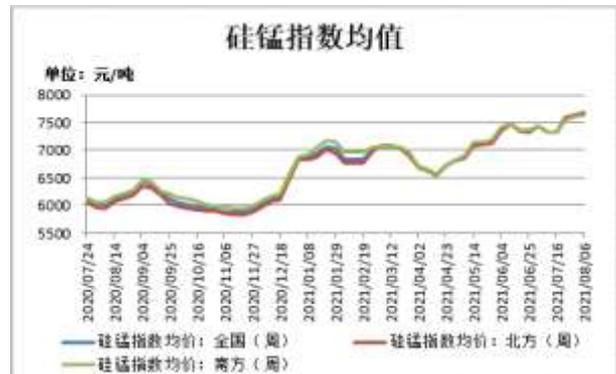
图片来源：WIND

图9：锰矿港口库存



截止7月30日，锰矿港口库存597.1万吨，较上周减少1.7万吨。其中，天津港428.3万吨，较上周减少11.9万吨。钦州港153.8万吨，较上周增加10.2万吨。

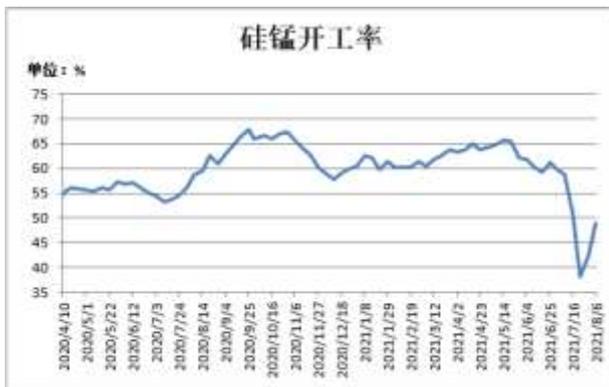
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止8月6日，Mysteel 硅锰指数均值（现金出厂）：全国7659，涨37；北方7669，涨34；南方7642，涨41。

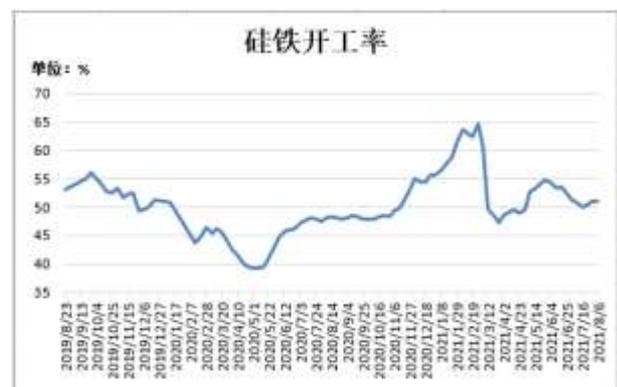
数据来源：瑞达研究院

图11：硅锰开工率



截止8月6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48.85%，较上周上升6.52%。

图12：硅铁开工率



截止8月6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51.03%，较上周上升0.04%。

数据来源：瑞达研究院

图13: 硅铁周度产量



截止 8 月 6 日, 全国硅铁产量(周供应): 11.74 万吨, 环比上周增加 0.14 万吨。

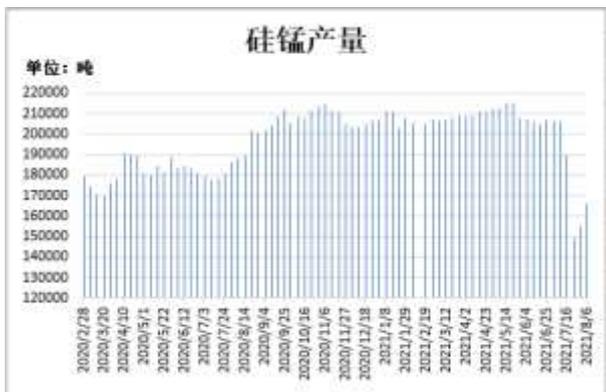
图14: 硅铁周度需求量



截止 8 月 6 日, 全国硅铁需求量(周需求): 26165.35 吨, 环比上周减少 377.55 吨。

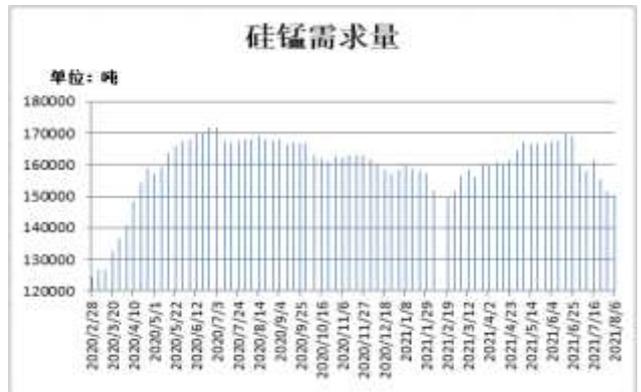
数据来源: 瑞达研究院

图15: 硅锰周度产量



截止 8 月 6 日, 全国硅锰产量(周供应): 166145 吨, 环比上周增加 11235 吨。

图16: 硅锰周度需求量

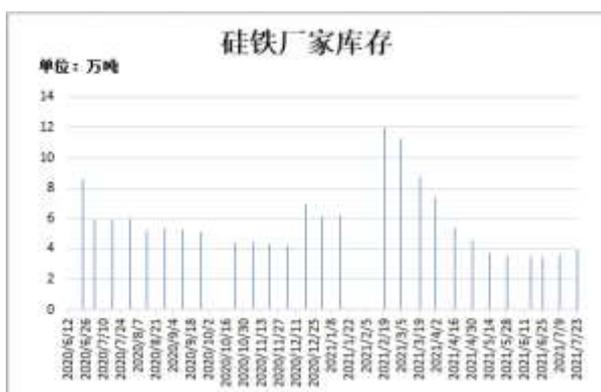


截止 8 月 6 日, 全国硅锰需求量(周需求)150466 吨, 环比上周减少 1084 吨。

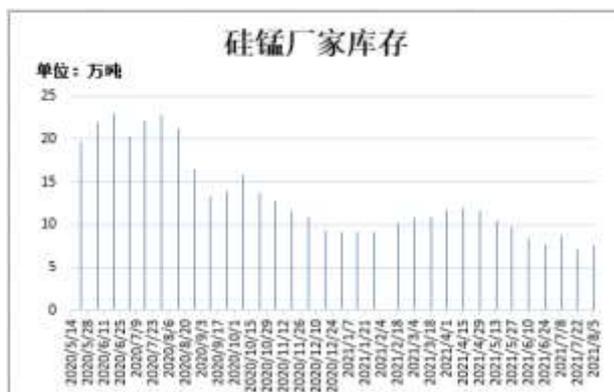
数据来源: 瑞达研究院

图17: 硅铁厂家库存

图18: 硅锰厂家库存



截止 7 月 23 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 3.96 万吨, 环比增加 0.36 万吨。

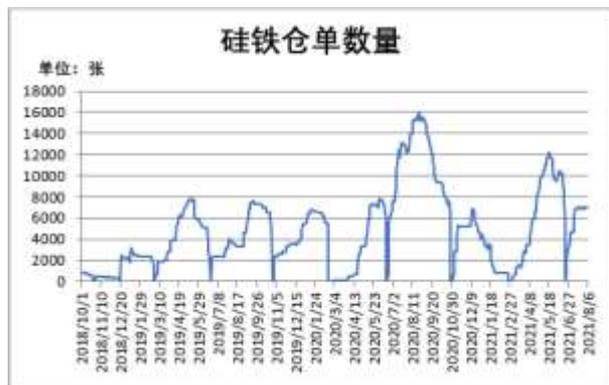


截止 8 月 5 日, Mysteel 统计全国 63 家独立硅锰企业样本 (全国产能占比 79.77%): 全国库存量 7.562 万吨, 环比增加 0.52 万吨。

数据来源: 瑞达研究院

图19: 硅铁仓单数量

图20: 锰硅仓单数量



截止 8 月 6 日, 硅铁仓单 6997 张, 较上周减少 47 张。



截止 8 月 6 日, 锰硅仓单 18834 张, 较上周增加 176 张。

图片来源: 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。