

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3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)	5650	5596	-54
	主力合约持仓 (手)	64560	63575	-985
	主力合约前 20 名净持仓	+11204	+10423	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5600	5400	-200
	基差 (元/吨)	-50	-196	-146

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
	钢厂采价也在创新低。
	现货市场库存较高。
	下游需求表现疲软。

周度观点策略总结: 本周硅铁市场价格维持弱势, 钢厂价格不断下跌。现货市场过高的库存,

不断有厂家低价出售，钢厂采价也在创新低，需求较弱。市场参与者多对后期市场持相对悲观的态度。短时间短期硅铁价格延续弱势。

技术上, 本周 SF2005 合约低开之后震荡运行, 周 MACD 绿色动能柱小幅扩大, 短线将继续承压。操作建议, 在 5630 元/吨附近抛空, 止损参考 5710。

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)	6084	6084	+0
	主力合约持仓 (手)	77374	78679	+1305
	主力合约前 20 名净持仓	-3987	-3617	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价 (元/吨)	5950	5750	-200
	基差 (元/吨)	-134	-334	-200

2. 多空因素分析

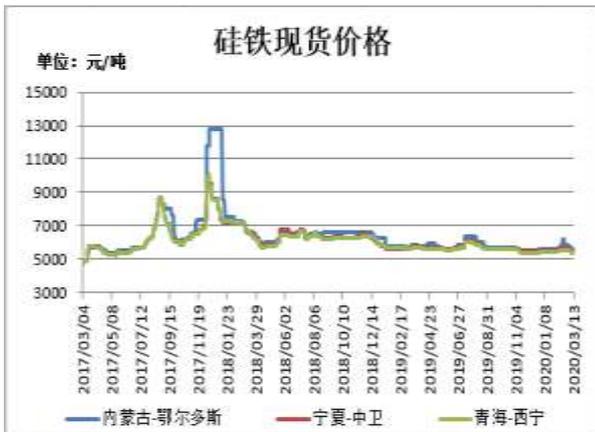
利多因素	利空因素
生产厂家的降耗减产。	3 月北方钢招降幅较大。
南方供货厂家则低价供货意愿降低。	
锰矿难有明显降幅。	

周度观点策略总结: 硅锰市场继续维持弱势, 3 月北方钢招降幅较大, 但南方供货厂家则低价供货意愿降低。受 3 月钢招影响, 短期硅锰市场零售价格将低位徘徊, 大部分厂家进入亏损。目前锰矿难有明显降幅, 且生产厂家的降耗减产, 后期社会硅锰库存的消耗, 低价资源将逐步减少。目前社会钢材库存较高, 但随着终端需求的好转, 后期硅锰需求有望好转。预计短期硅锰价格低位运行

技术上, 本周 SM2005 合约小幅上涨, 周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄, 上行压力依旧较大。操作建议, 在 5950-6150 元/吨区间操作, 止损各 50 个点。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 3 月 13 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5600 元/吨，较上周跌 200 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5400 元/吨，较上周跌 200 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5350 元/吨，较上周跌 100 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 3 月 13 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 5750 元/吨，较上周跌 200 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6050 元/吨，较上周跌 150 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6100 元/吨，较上周跌 150 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 3 月 13 日，硅铁期货主力合约收盘价 5596 元/吨，较前一周跌 54 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 63575 手，较前一周减 985 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 3 月 13 日，锰硅期货主力合约收盘价 6084 元/吨，较前一周持平；锰硅期货主力合约持仓量 78679 手，较前一周增 1305 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止3月13日，期货SF2005与SF2009（远月-近月）价差为106元/吨，较前一周涨4元/吨。

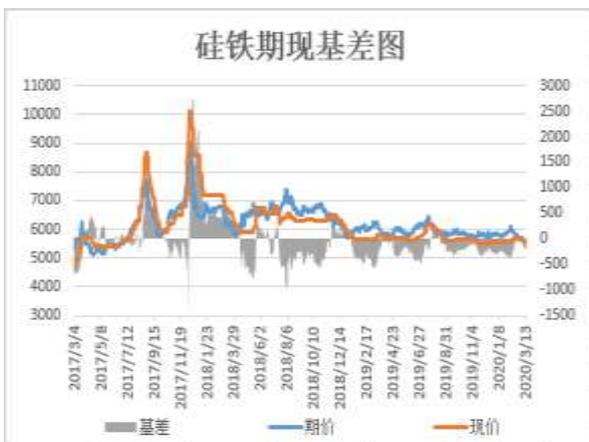
图6：锰硅期货跨期价差



截止3月13日，期货SM2005与SM2009（远月-近月）价差为50元/吨，较前一周跌8元/吨。

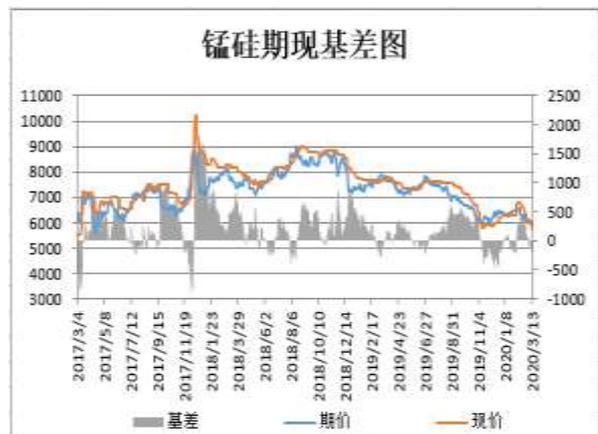
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止3月13日，硅铁基差为-196元/吨，较前一周跌146元/吨。

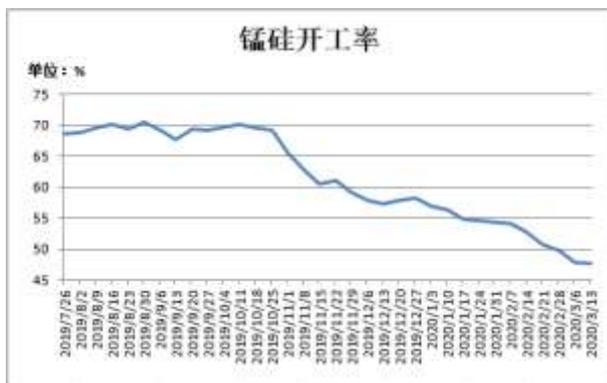
图8：锰硅基差



截止3月13日，锰硅基差为-334元/吨，较前一周跌200元/吨。

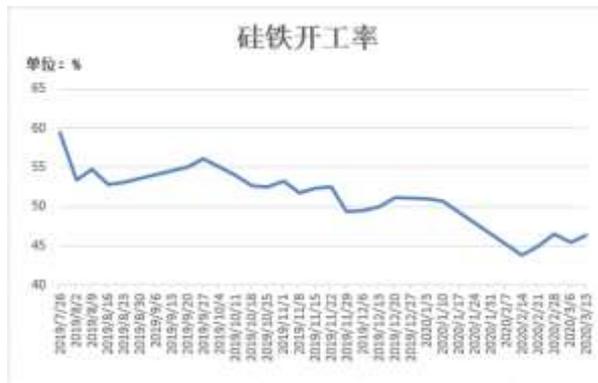
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅锰开工率



截止 3 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 47.71%，较上周下降 0.21%。

图10：硅铁开工率



截止 3 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 46.35%，较上周增 0.82%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

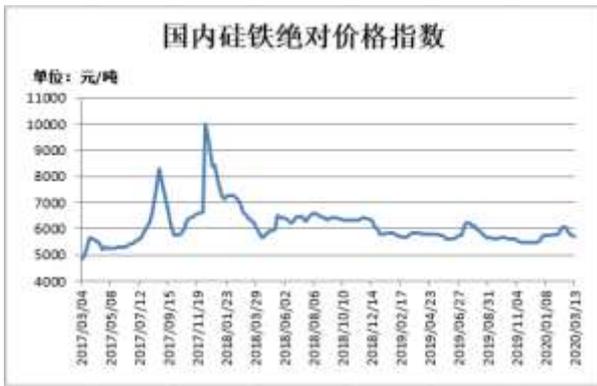
图11：锰矿港口库存



截止 3 月 6 日，锰矿港口库存为 475.1 万吨，较上周增 1.3 万吨。其中，天津港 340.3 万吨，钦州港 119.8 万吨。

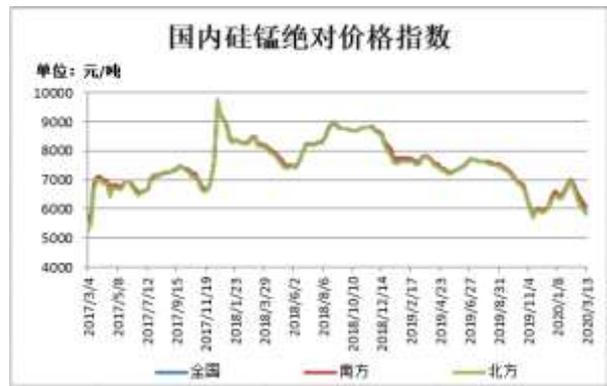
数据来源：瑞达研究院 WIND

图12: 硅铁绝对价格指数



截止 3 月 13 日, 据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数(硅铁 75B) 5698.59 元/吨, 较上周跌 29.81 元/吨。

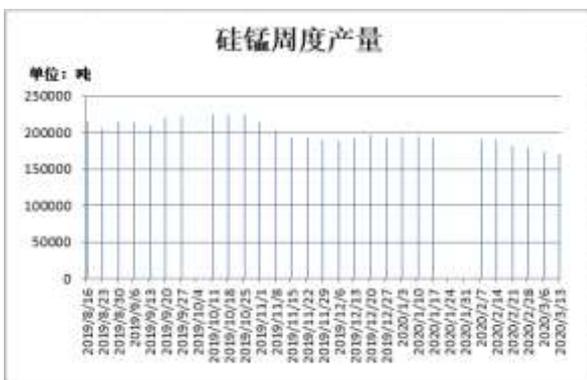
图13: 硅锰绝对价格指数



截止 3 月 13 日, 据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数: 全国 5912.36 元/吨, 较上周跌 111.43 元/吨; 南方 6081.66 元/吨, 较上周跌 112.96 元/吨; 北方 5810.7596 元/吨, 较上周跌 110.5104 元/吨。

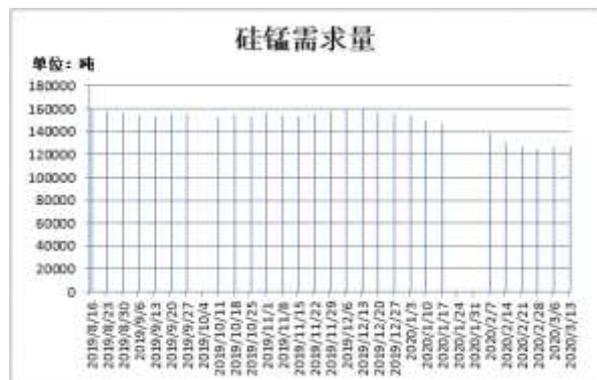
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图14: 硅锰周度产量



截止 3 月 13 日, 全国硅锰产量 170429 吨, 环比上周减 4263 吨。

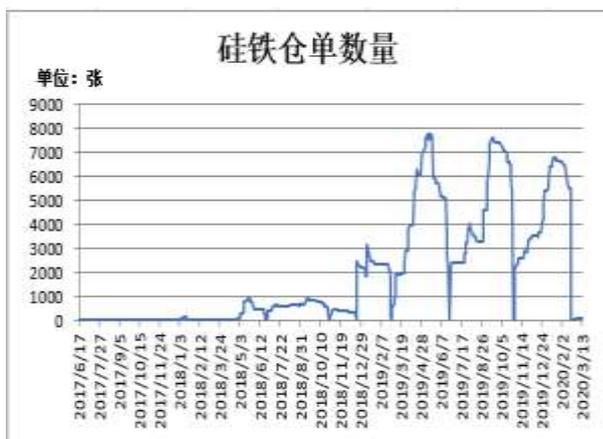
图15: 硅锰周度需求量



截止 3 月 13 日, 全国硅锰需求量 126786 吨, 环比上周增 94 吨。

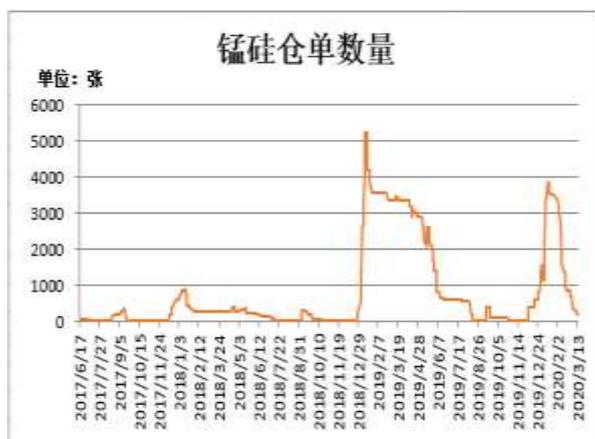
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图16：硅铁仓单数量



截止 3 月 13 日，硅铁仓单 120 张，较上周持平。

图17：锰硅仓单数量



截止 3 月 13 日，锰硅仓单 174 张，较上周减少 147 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。