

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6月5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)	5744	5842	+98
	主力合约持仓 (手)	45518	45178	-340
	主力合约前 20 名净持仓	-274	-308	-
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)	-294	-392	-98

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
供应端现货不多, 部分工厂排单生产暂不接新订单。	5 月底部分厂家集中复产, 供应增加或使价格上涨受阻。
本周钢铁产量环比增加, 钢材库存周环比减少, 钢厂需求较高。	

市场人士多认为目前现货不多，钢招价格还要小幅上行。

周度观点策略总结：本周硅铁市场暂稳运行。供应端现货不多，部分工厂排单生产暂不接新订单，市场现货报价坚挺，但现货成交量跟进不多。本周北方钢厂开启招标，或能确定市场涨幅。市场人士多认为目前现货不多，钢招价格还要小幅上行。本周钢铁产量环比增加，钢材库存周环比减少，钢厂需求较高。总体来说，供应端现货不多的情况仍在持续，钢厂开工较高需求转好，短期价格有所支撑，后期还有需跟踪厂家复产情况。

技术上,本周 SF2009 合约小幅上涨,周 MACD 红色动能柱呈现扩大,关注 60 日线压力。操作建议,在 5800 元/吨附近买入,止损参考 5720。

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)	6768	6648	-120
	主力合约持仓(手)	131732	134756	+3024
	主力合约前 20 名净持仓	-930	-3439	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价(元/吨)	6950	6800	-150
	基差(元/吨)	182	152	-30

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
南北方由于由于资金问题均有减产停产现象。	零售成交价偏低，部分厂家亏损。
	锰矿港口现货价格下调,部分贸易商报价不明朗,出货不畅,成交较少。
	北方硅锰厂家库存相对增加。

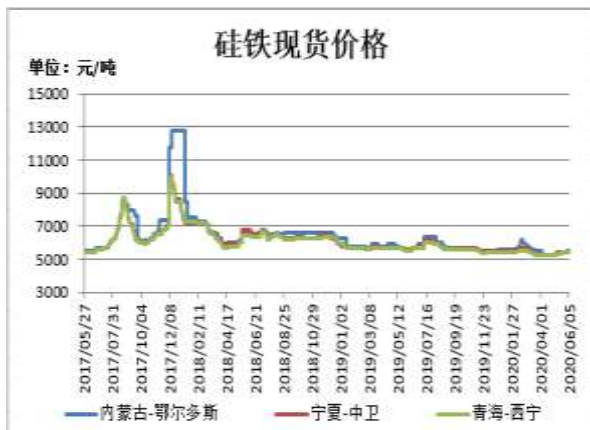
周度观点策略总结：本周硅锰市场偏弱运行，零售成交价偏低，部分厂家亏损，由于成本较高。广西硅锰市场开工率整体变化不大，个别厂家停炉，少数厂家考虑即将停炉，由于目前产品价格低于预期，电费和锰矿成本高，部分厂家资金压力大，面临亏损，市场信心不佳，心态不稳，为避免进一步亏本，暂时减产或停产。广西硅锰厂家库存相对少，大厂基本供钢厂订单，部分中小厂家有少量库存。北方硅锰厂家库存相对增加，内蒙、宁夏等厂家库存量增，部分厂家计划停炉，部分厂家由于矿石成本高，资金压力大，维持降负荷减量生产。锰矿港口现货价格下调，部分贸易商报价不明朗，出货不畅，成交较少。短期硅锰价格或偏弱运行。

技术上,本周 SM2009 合约震荡下跌,周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄,关注 40 日线支撑。

操作建议，在 6700 元/吨附近抛空，止损参考 6800 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 6 月 5 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5500 元/吨，较上周涨 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 5450 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 6 月 5 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6800 元/吨，较上周跌 150 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6850 元/吨，较上周跌 200 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6900 元/吨，较上周跌 200 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 6 月 5 日，硅铁期货主力合约收盘价 5842 元/吨，较前一周涨 98 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 45178 手，较前一周减 340 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 6 月 5 日，锰硅期货主力合约收盘价 6648 元/吨，较前一周跌 120 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 134756 手，较前一周增 3024 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止6月5日，期货SF2009与SF2101（远月-近月）价差为-106元/吨，较前一周跌54元/吨。

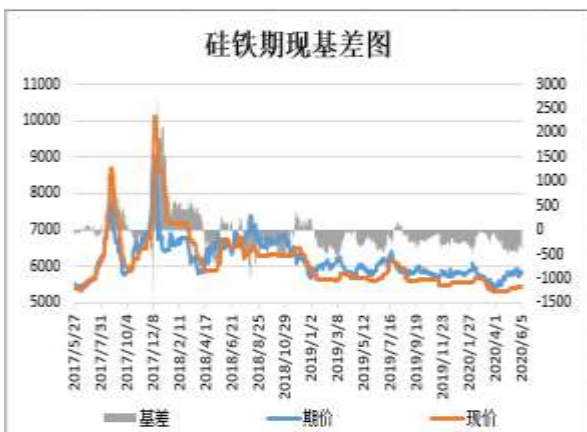
图6：锰硅期货跨期价差



截止6月5日，期货SM2009与SM2101（远月-近月）价差为-90元/吨，较前一周涨84元/吨。

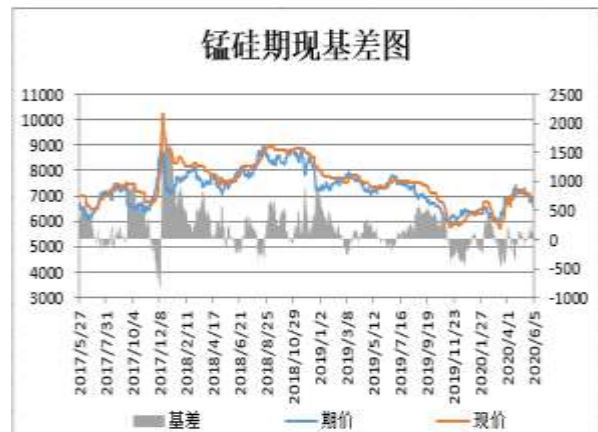
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止6月5日，硅铁基差为-392元/吨，较前一周跌98元/吨。

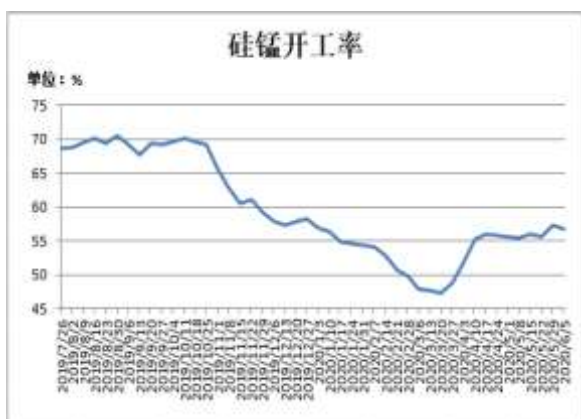
图8：锰硅基差



截止6月5日，锰硅基差为152元/吨，较前一周跌30元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅锰开工率



截止 6 月 5 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 56.72%, 较上周下滑 0.57%。

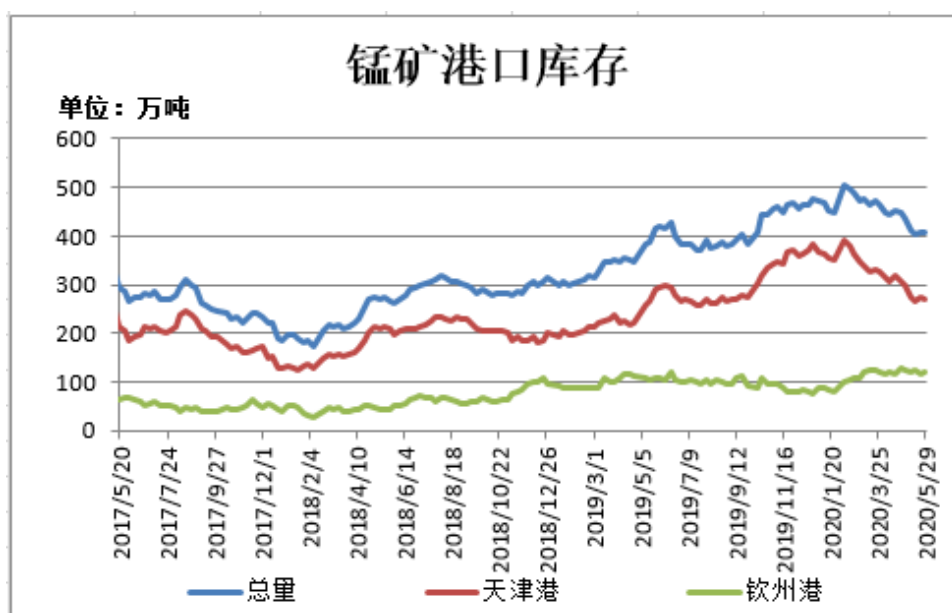
图10：硅铁开工率



截止 6 月 5 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 44.65%, 较上周上升 1.66%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：锰矿港口库存



截止 5 月 29 日, 锰矿港口库存为 405.8 万吨, 较上周减少 2.5 万吨。其中, 天津港 271.9 万吨, 较上周减少 4.2 万吨。钦州港 118.9 万吨, 较上周增加 1.7 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图12: 硅铁绝对价格指数



截止 6 月 5 日, 据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数(硅铁 75B) 5549.5 元/吨, 较上周持平。

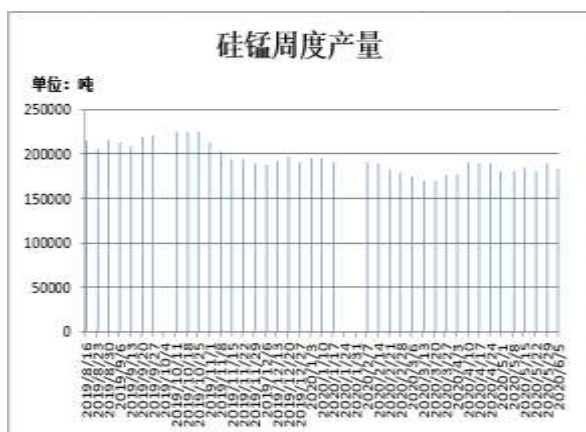
图13: 硅锰绝对价格指数



截止 6 月 5 日, 据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数: 全国 6777.2 元/吨, 较上周跌 196.36 元/吨; 南方 6822.2 元/吨, 较上周跌 200.56 元/吨; 北方 6750.2 元/吨, 较上周跌 193.84 元/吨。

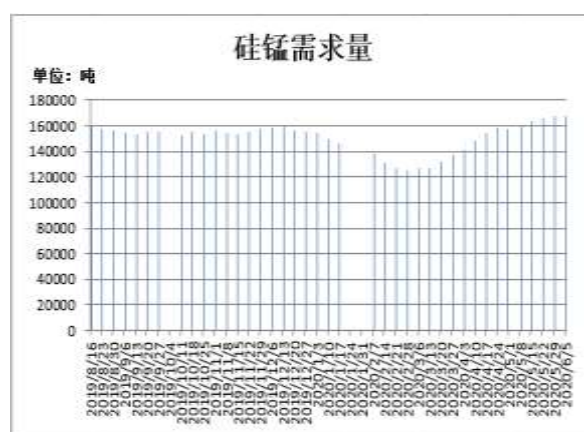
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图14: 硅锰周度产量



截止 6 月 5 日, 全国硅锰产量 183435 吨, 环比上周减 5460 吨。

图15: 硅锰周度需求量



截止 6 月 5 日, 全国硅锰需求量 167880 吨, 环比上周增 461 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图16：硅铁仓单数量



截止6月5日，硅铁仓单7710张，较上周增442张。

图17：锰硅仓单数量



截止6月5日，锰硅仓单9368张，较上周减1306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。