

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27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)	6184	6116	-68
	主力合约持仓 (手)	120204	98165	-22039
	主力合约前 20 名净持仓	-17599	-14235	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5600	5700	+100
	基差 (元/吨)	-584	-416	+168

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
兰炭价格上调对价格有一定支撑。	冬季来临, 北钢材需求受到一定阻碍。
	硅铁厂家开工率呈现上升, 后期或有产能释放。

周度观点策略总结: 本周硅铁市场偏稳运行。冬季采暖需求增加原煤价格上涨, 兰炭厂为减

小亏损跟随调价，对价格有一定支撑。冬季来临，北方冰雪天气影响部分项目难以推进，钢材需求受到一定阻碍。硅铁厂家开工率呈现上升，后期或有产能释放。综上，在下游需求预期减少，供应预期增加的前提下，成本支撑或减弱。

技术上,本周 SF2101 合约冲高回落，周 MACD 红色动能柱小幅扩大，短线上涨或有压力。操作建议，在 6150 元/吨附近短空，止损参考 6230。

## 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）	6080	6274	+194
	主力合约持仓（手）	119881	103439	-16442
	主力合约前 20 名净持仓	-14400	-10900	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	5900	5900	+0
	基差（元/吨）	-180	-374	-194

#### 2. 多空因素分析

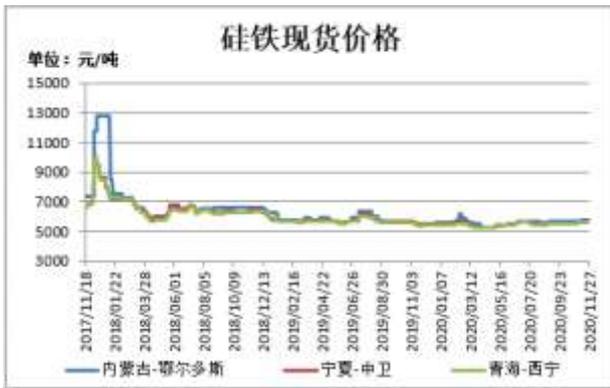
利多因素	利空因素
近期锰矿价格持稳，硅锰乐观情绪增加。	进入冬季，下游需求将会减少。
硅锰厂家开工呈现下降，后期产量或呈现减少。	
黑色端的拉涨的带动。	

**周度观点策略总结：**本周硅锰市场价格震荡偏涨，黑色端的拉涨以及基本面情绪转好致使近日硅锰盘面表现较好。近期锰矿价格持稳，硅锰乐观情绪增加。硅锰厂家开工呈现下降，后期产量或呈现减少。进入冬季，下游需求将会减少。短期锰硅价格或维持稳定。

技术上,本周 SM2101 合约震荡偏涨，周 MACD 指标显示红色动能柱变化不大，关注下方支撑。操作建议，在 6200 元/吨附近短多，止损参考 6100 元/吨。

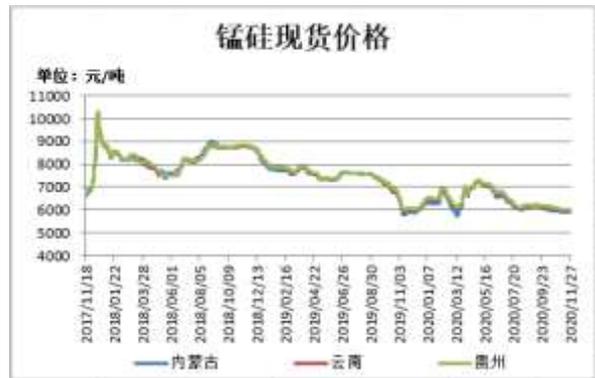
### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 11 月 27 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5800 元/吨，较上周涨 50 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5700 元/吨，较上周涨 100 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5700 元/吨，较上周涨 100 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 11 月 27 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。

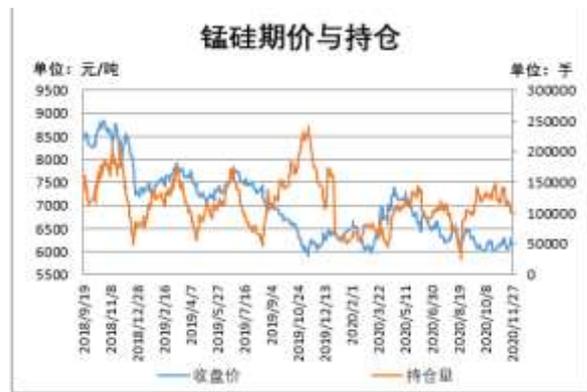
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 11 月 27 日，硅铁期货主力合约收盘价 6116 元/吨，较前一周跌 68 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 98165 手，较前一周减少 22039 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 11 月 27 日，锰硅期货主力合约收盘价 6274 元/吨，较前一周涨 194 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 103439 手，较前一周减少 16442 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27日，期货SF2101与SF2105（远月-近月）价差为-76元/吨，较前一周涨170元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止11月27日，期货SM2101与SM2105（远月-近月）价差为-12元/吨，较前一周跌52元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止11月27日，硅铁基差为-416元/吨，较前一周涨168元/吨。

图8：锰硅基差



截止11月27日，锰硅基差为-374元/吨，较前一周跌194元/吨。

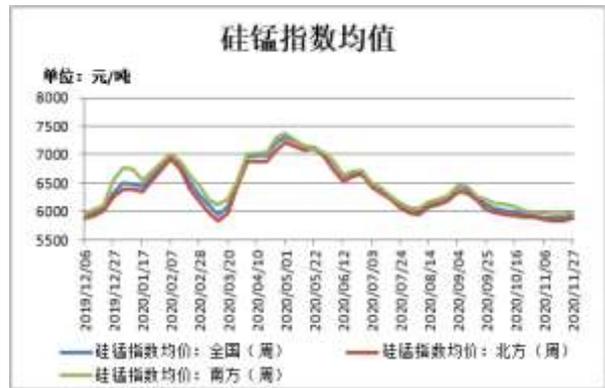
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 11 月 20 日，锰矿港口库存 685.1 万吨，较上周增加 15.9 万吨。其中，天津港 525.7 万吨，较上周增加 17.1 万吨。钦州港 144.4 万吨，较上周减少 1.2 万吨。

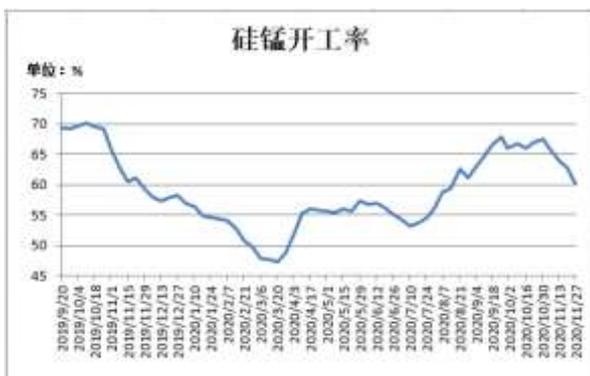
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 11 月 27 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 5916，涨 45；北方 5869，涨 43；南方 5997，涨 48。

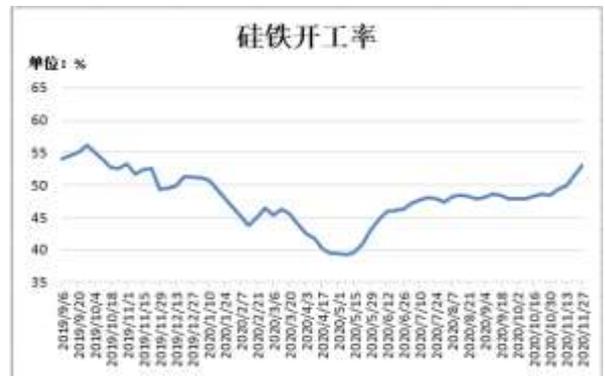
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 11 月 27 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 60.12%，较上周下降 2.67%。

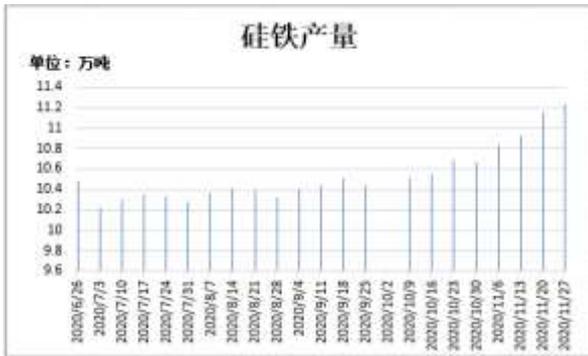
图12：硅铁开工率



截止 11 月 27 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 53.09%，较上周上升 1.56%。

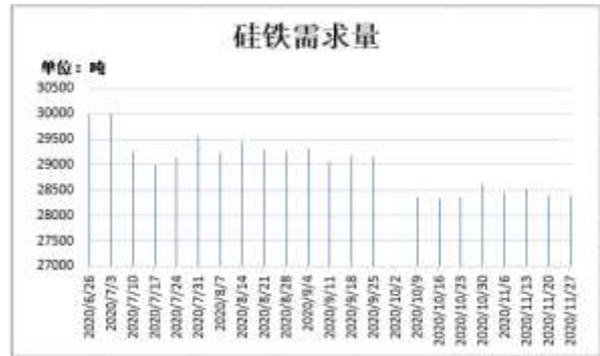
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 11 月 27 日, 全国硅铁产量 11.24 万吨, 环比上周增加 0.09 万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止 11 月 27 日, 全国硅铁需求量 28401 吨, 环比上周增加 8.9 吨。

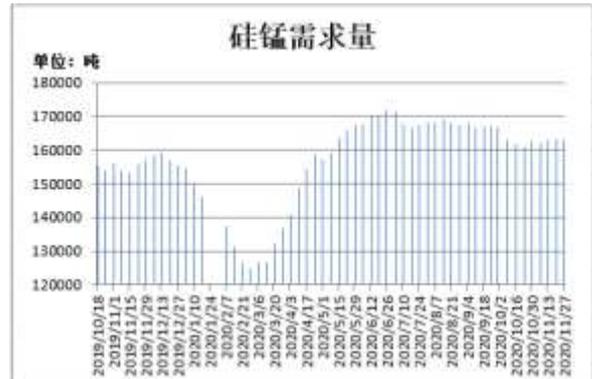
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 11 月 27 日, 全国硅锰产量 204561 吨, 环比上周减少 6440 吨。

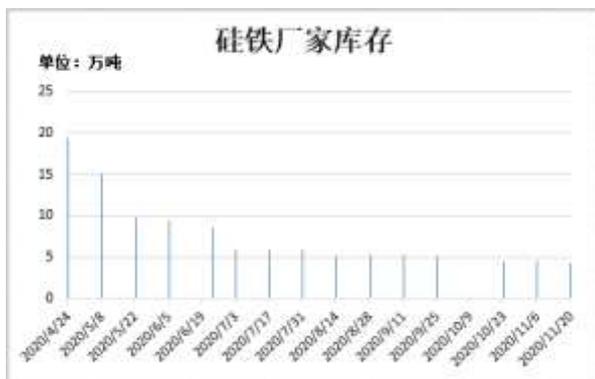
图16: 硅锰周度需求量



截止 11 月 27 日, 全国硅锰需求量 163024 吨, 环比上周减少 92 吨。

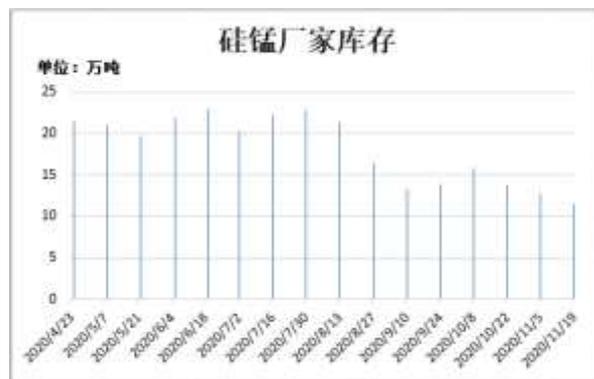
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 11 月 20 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 4.34 万吨, 环比减少 0.18 万吨。

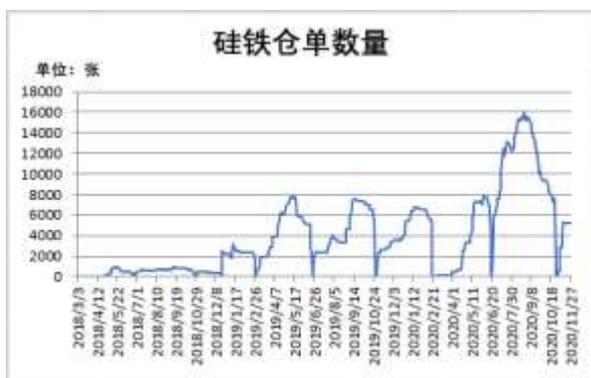
图18: 硅锰厂家库存



截止 11 月 19 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 11.515 万吨, 环比减少 1.27 万吨。

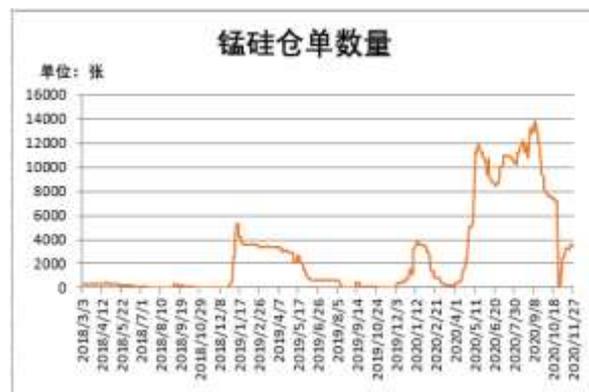
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 11 月 27 日, 硅铁仓单 5190 张, 较上周减少 2 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 11 月 27 日, 锰硅仓单 3460 张, 较上周增加 318 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。