

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5月28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)	8220	7464	-72
	主力合约持仓 (手)	220019	137233	-25213
	主力合约前 20 名净持仓	+4430	+7628	净多+3198
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	7500	7550	+50
	基差 (元/吨)	-720	-384	+336

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
厂家库存低位, 部分工厂表示排单期长。	6 月钢招节奏有所放缓。
	下游钢材周消费量下降, 钢厂厂库有所上升。

周度观点策略总结: 本周硅铁市场暂稳运行, 宁夏能耗控制迟迟未有文件出台。部分钢厂提

前开启 6 月招标，但由于近日期价下跌，招标节奏也有所放缓。下游钢材周消费量下降，钢厂厂库有所上升。厂家库存低位，部分工厂表示排单期长，不急于出货。短期硅铁市场以稳为主。

技术上, 本周 SF2109 合约探低回升, 周 MACD 红色动能柱小幅缩窄, 关注均线支撑。操作建议, 在 7880 元/吨附近短多, 止损参考 7780 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)	7536	7464	-72
	主力合约持仓 (手)	162446	137233	-25213
	主力合约前 20 名净持仓	-27425	-7241	净空-20184
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价 (元/吨)	7100	7100	+0
	基差 (元/吨)	-436	-364	+72

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
南方地区限产严格，云南地区目前全部合金厂由于限电影响均以处于停炉阶段。	由于期货盘面下滑，期货市场信心较弱，连带现货市场部分厂商报价下调。
内蒙新能源配置电价调整。	
钢招在即，需求释放。	

周度观点策略总结：本周硅锰市场报价维稳，主流报价在 7100 元/吨附近，由于期货盘面下滑，期货市场信心较弱，连带现货市场部分厂商报价下调。电价以及限电调整，成本有所支撑。宁夏区域双控限电政策还未有文件敲定，但市场预期走向较强，以及内蒙新能源配置电价调整。南方地区限产严格，云南地区目前全部合金厂由于限电影响均以处于停炉阶段，具体复产日期待定。临近月底，钢招在即，需求释放。就目前状况而言，钢厂压价空间有限。短期锰硅价格仍有支撑。

技术上, 本周 SM2109 合约探低回升, 周 MACD 红色动能柱变化不大, 关注均线支撑。操作建议, 在 7400 元/吨附近短多, 止损参考 7300 元/吨。

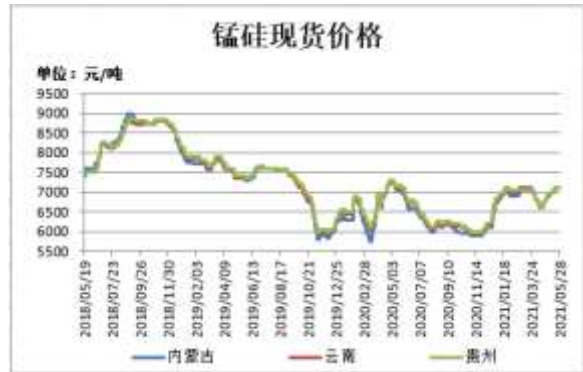
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 5 月 28 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 7600 元/吨，较上周涨 200 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 7550 元/吨，较上周涨 50 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 7450 元/吨，较上周涨 50 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 5 月 28 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 元/吨，较上周持平；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 元/吨，较上周持平；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 元/吨，较上周持平。

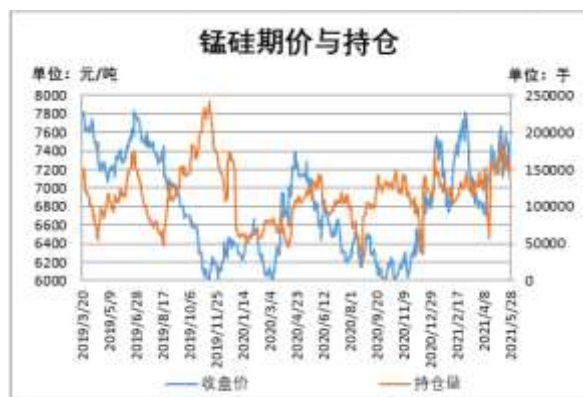
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 5 月 28 日，硅铁期货主力合约收盘价 7934 元/吨，较前一周跌 286 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 183651 手，较前一周减少 36368 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 5 月 28 日，锰硅期货主力合约收盘价 7464 元/吨，较前一周跌 72 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 137233 手，较前一周减少 25213 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止5月28日，期货SF2109与SF2201（远月-近月）价差为46元/吨，较前一周涨82元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止5月28日，期货SM2109与SM2201（远月-近月）价差为58元/吨，较前一周涨78元/吨。

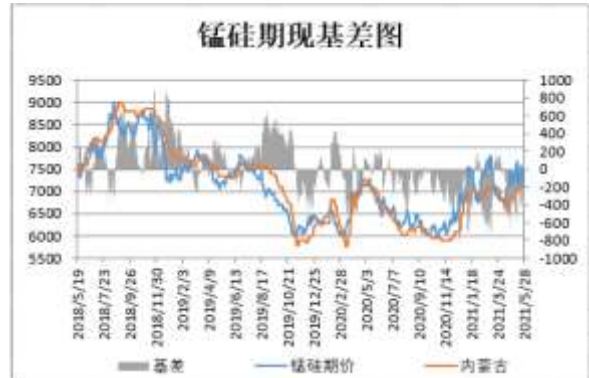
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止5月28日，硅铁基差为-384元/吨，较前一周涨336元/吨。

图8：锰硅基差



截止5月28日，锰硅基差为-364元/吨，较前一周涨72元/吨。

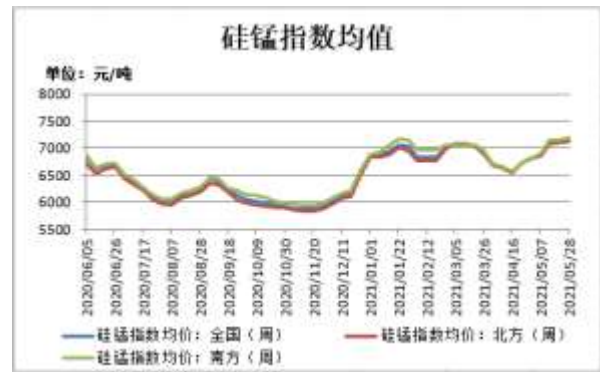
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止5月21日，锰矿港口库存611.5万吨，较上周增加6.4万吨。其中，天津港473.9万吨，较上周增加7.6万吨。钦州港122.6万吨，较上周减少1.2万吨。

图10：Mysteel硅锰指数均值



截止5月28日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国7143，增23；北方7115，增12；南方7189，增41。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止5月28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62.12%，较上周下降3.31%。

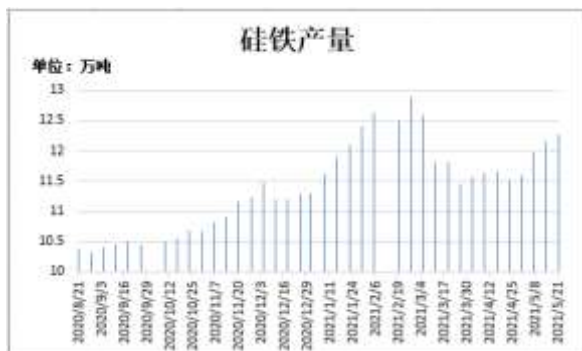
图12：硅铁开工率



截止5月21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54.14%，较上周上升0.77%。

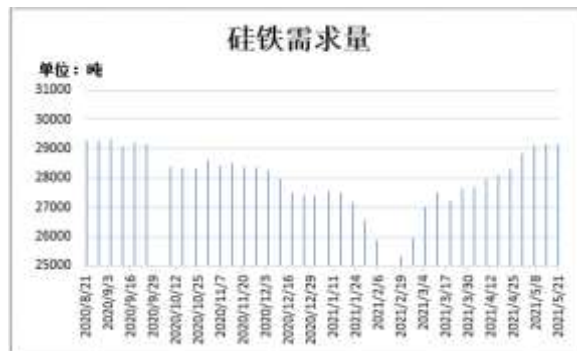
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 5 月 21 日, 全国硅铁产量 12.27 万吨, 环比上周增加 0.11 万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止 5 月 21 日, 全国硅铁需求量 29175.18 吨, 环比上周减少 5.62 吨。

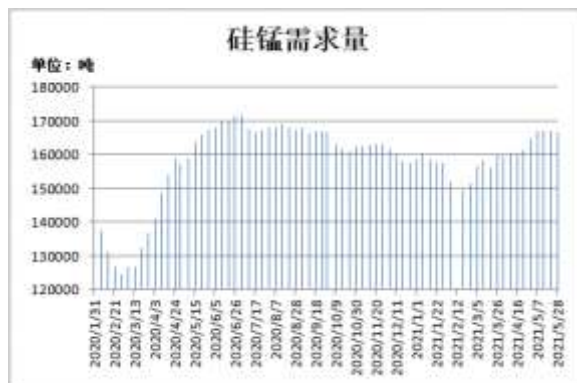
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 5 月 28 日, 全国硅锰产量 207970 吨, 环比上周减少 7280 吨。

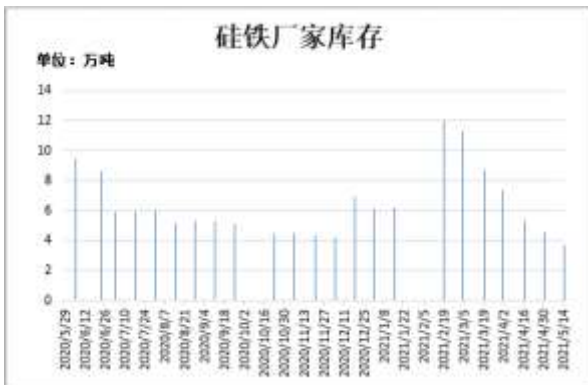
图16: 硅锰周度需求量



截止 5 月 28 日, 全国硅锰需求量 166590 吨, 环比上周减少 292 吨。

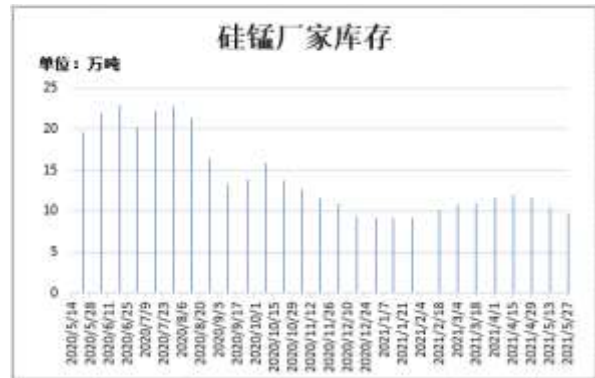
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 5 月 14 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 3.68 万吨, 环比减少 0.93 万吨。

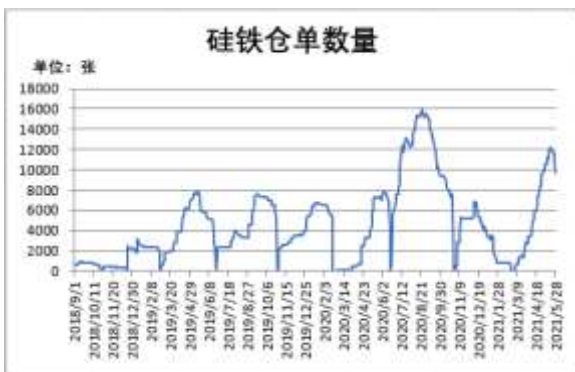
图18: 硅锰厂家库存



截止 5 月 27 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 9.792 万吨, 环比减少 0.745 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 5 月 28 日, 硅铁仓单 9762 张, 较上周减少 2098 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 5 月 28 日, 锰硅仓单 21449 张, 较上周增加 1080 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。