

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9月11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)	5686	5608	-78
	主力合约持仓 (手)	50360	49685	-675
	主力合约前 20 名净持仓	-7071	+807	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5500	5500	+0
	基差 (元/吨)	-186	-108	+78

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
青海地区硅石矿山停产时间或延长。	9月中下旬交割库库存可能流向现货市场。
厂家现货不多。	镁厂需求不济。

周度观点策略总结: 本周硅铁市场暂稳运行, 9月钢招集中在 6000-6100 元/吨区间, 市场信

心尚可，厂家现货不多，大厂报价略高。前期消息青海地区硅石矿山是停产一个月，但近日亦有反馈称停产日期或延长，青海当地硅石供应紧张，当地硅铁厂若转向甘肃地区采购硅石原料，硅石单吨采购成本或上涨。镁厂需求不济价格持续下行，工厂生产承压。综上，当前厂家库存不多，大厂多以钢厂交单为主。9月中下旬交割库库存可能流向现货市场冲击价格。短期硅铁价格将稳中偏弱运行。

技术上，本周 SF2010 合约小幅下跌，周 MACD 红色动能柱继续缩窄，均线压力较大。操作建议，在 5650 元/吨附近短多，止损参考 5730。

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）	6508	6266	-242
	主力合约持仓（手）	104841	99329	-5512
	主力合约前 20 名净持仓	-15779	-10794	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6200	6200	+0
	基差（元/吨）	-308	-66	+242

2. 多空因素分析

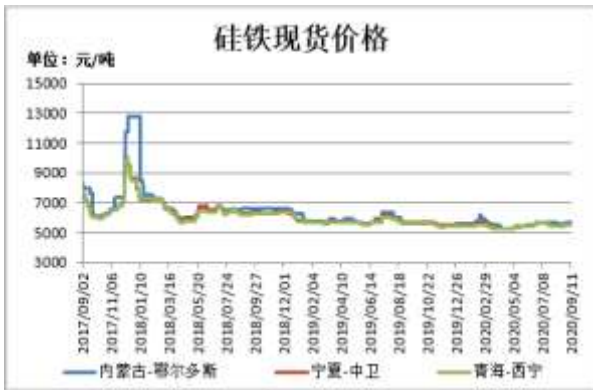
利多因素	利空因素
硅锰成本偏高，低价资源略紧。	广西地区硅锰厂家开工增加。
南方硅锰现货供应整体偏紧，库存量少，多数厂家没有库存。	部分地区电费稍下调，电费成本稍下调。
本次钢厂招标价整体高于上月。	厂家低价惜售，实际成交价低于报价。
	南北港口进口锰矿市场比较清淡，询盘少。

周度观点策略总结：本周硅锰市场高位盘整运行，市场观望气氛浓，成本偏高，低价资源略紧。据了解，广西地区硅锰厂家开工增加，部分前期停产厂家恢复生产，部分地区电费稍下调，电费成本稍下调。厂家低价惜售，实际成交价低于报价。南方硅锰现货供应整体偏紧，库存量少，多数厂家没有库存。南北港口进口锰矿市场比较清淡，报价暂稳，询盘少。本次钢厂招标价整体高于上月，南方价格略高于北方。综上，硅锰价格或偏弱运行。

技术上，本周 SM2101 合约震荡下跌，周 MACD 指标显示绿色动能柱小幅扩大，均线压力较大。操作建议，在 6300 元/吨附近短空，止损参考 6400 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 9 月 11 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5650 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5500 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5550 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 9 月 11 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6200 元/吨，较上周持平；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6200 元/吨，较上周持平；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6250 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 9 月 11 日，硅铁期货主力合约收盘价 5608 元/吨，较前一周跌 78 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 49685 手，较前一周减 675 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 9 月 11 日，锰硅期货主力合约收盘价 6266 元/吨，较前一周跌 242 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 99329 手，较前一周减 5512 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止9月11日，期货SF2010与SF2101（远月-近月）价差为118元/吨，较前一周跌6元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止9月11日，期货SM2101与SM2105（远月-近月）价差为-44元/吨，较前一周涨34元/吨。

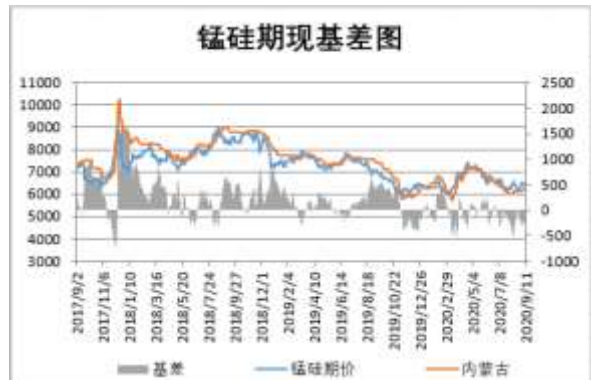
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止9月11日，硅铁基差为-108元/吨，较前一周涨78元/吨。

图8：锰硅基差



截止9月11日，锰硅基差为-66元/吨，较前一周涨242元/吨。

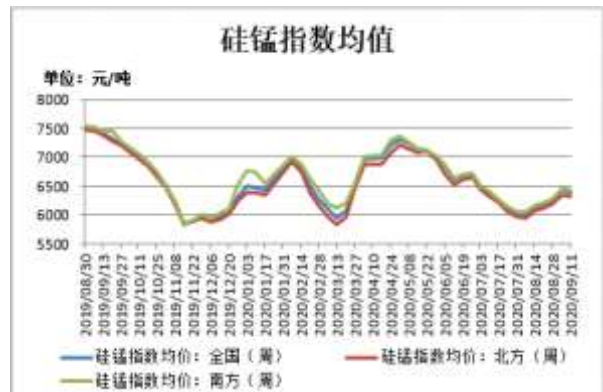
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止9月4日，锰矿港口库存为577.8万吨，较上周增加17.4万吨。其中，天津港431.1万吨，较上周增加18.4万吨。钦州港131.2万吨，较上周减少1.5万吨。

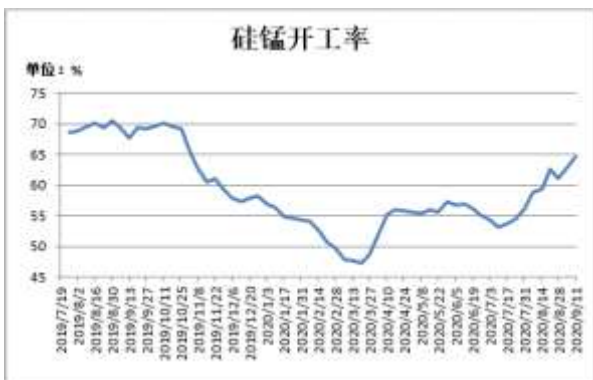
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止9月11日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国6398，降28；北方6314，降27；南方6427，降32。

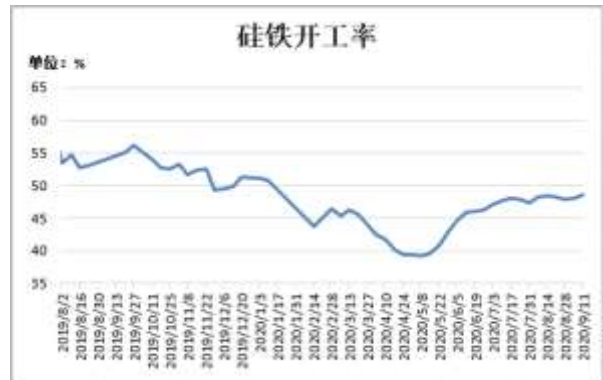
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止9月11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64.67%，较上周上升1.78%。

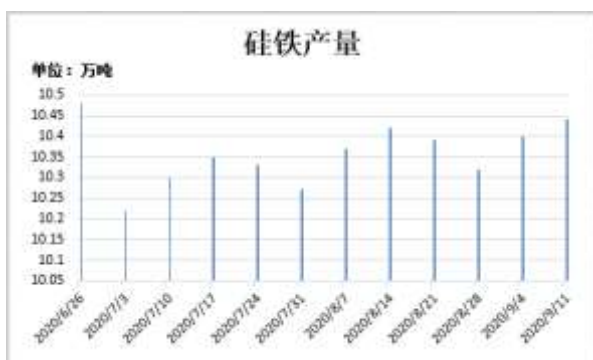
图12：硅铁开工率



截止9月11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48.56%，较上周上升0.47%。

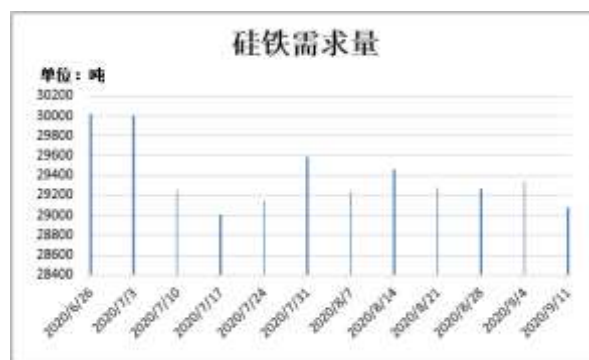
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 9 月 11 日, 全国硅铁产量 10.44 万吨, 环比上周增加 0.04 万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止 9 月 11 日, 全国硅铁需求量 29081.1 吨, 环比上周减少 263.4 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 9 月 11 日, 全国硅锰产量 204316 吨, 环比上周增加 2520 吨。

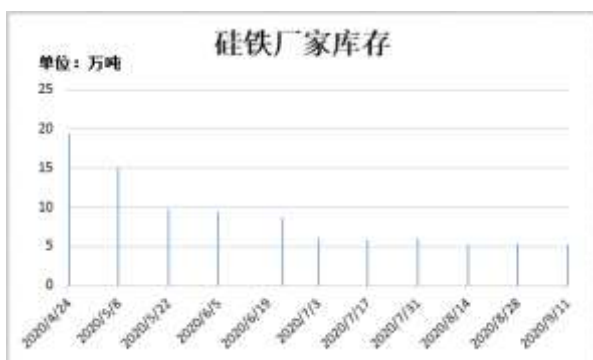
图16: 硅锰周度需求量



截止 9 月 11 日, 全国硅锰需求量 166456 吨, 环比上周减少 1606 吨。

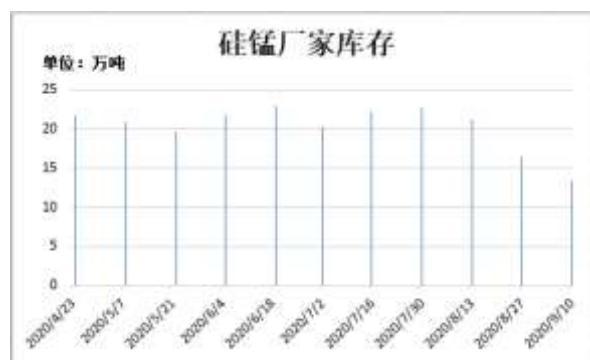
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止9月11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5.26万吨, 环比减少0.07万吨。

图18: 硅锰厂家库存



截止9月10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13.38万吨, 环比减3.018万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止9月11日, 硅铁仓单13698张, 较上周减少1610张。

图20: 锰硅仓单数量



截止9月11日, 锰硅仓单13838张, 较上周增加725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。