

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19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)	5598	6032	+434
	主力合约持仓 (手)	38069	74137	+36068
	主力合约前 20 名净持仓	+3828	-9516	-
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)	-148	-582	-434

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
硅铁供需格局偏紧局面暂无转变迹象。	内蒙、宁夏部分工厂于 5 月底复产。
南北方钢厂开工率高位，频频催单硅铁发运。	
7 月部分钢厂招标可能提前进行，价格或进一步提升。	

目前绝大多数仍处于排单走货状态，部分排单周期较长的已延至7月初，企业挺价意愿较强。

周度观点策略总结：本周硅铁市场暂稳运行。硅铁供需格局偏紧局面暂无转变迹象，南北方钢厂开工率高位，频频催单硅铁发运。7月部分钢厂招标可能提前进行，价格或进一步提升。北方硅铁维持偏紧格局，前期高库存压力下工厂接单较多，目前绝大多数仍处于排单走货状态，部分排单周期较长的已延至7月初，企业挺价意愿较强。内蒙、宁夏部分工厂于5月底复产，从目前看新增供给并未能填补产能缺口，对市场影响较为有限。短期硅铁价格保持偏稳走势。

技术上，本周SF2010合约大幅上涨，周MACD红色动能柱明显扩大，关注40日线压力。操作建议，在5970元/吨附近买入，止损参考5890。

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）	6694	6738	+44
	主力合约持仓（手）	104320	95442	-8878
	主力合约前20名净持仓	-2796	-6917	-
现货	内蒙古硅锰FeMn68Si18出厂均价（元/吨）	6550	6600	+50
	基差（元/吨）	-144	-138	+6

2. 多空因素分析

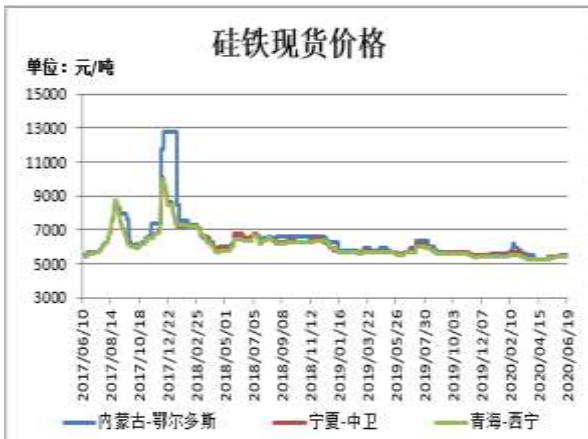
利多因素	利空因素
下游钢材淡季产量维持高位，合金厂原料库存已经降至低位。	南非疫情反复但政府暂无收紧限制的意向。
高成本锰矿即将到港的缘故，港口矿商提价底气充足。	目前硅锰厂家采购锰矿意愿依旧不是很高。
下周7月份钢招开始。	

周度观点策略总结：本周硅锰市场偏稳运行。南非疫情反复但政府暂无收紧限制的意向，短期消息利好很快被消化。此前近一个月的锰矿超跌过程中小贸易商有出货情况，货源进一步集中至大贸易商库中。叠加高成本锰矿即将到港的缘故，港口矿商提价底气充足。下周为新一轮钢招价格出台时间，市场观望情绪浓厚。下游钢材淡季产量维持高位，合金厂原料库存已经降至低位，若钢招价格强于此前，随后合金厂进场采购补库概率较大，则矿价有望回升。短期硅锰价格或偏稳运行。

技术上，本周SM2009合约冲高回落，周MACD指标显示红色动能柱转绿，关注20日线支撑。操作建议，在6680元/吨附近买入，止损参考6580元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 6 月 19 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5500 元/吨，较上周持平；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 19 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6600 元/吨，较上周涨 50 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6750 元/吨，较上周涨 50 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6800 元/吨，较上周涨 50 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 19 日，硅铁期货主力合约收盘价 6032 元/吨，较前一周涨 434 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 74137 手，较前一周增 36068 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 6 月 19 日，锰硅期货主力合约收盘价 6738 元/吨，较前一周涨 44 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 95442 手，较前一周减 8878 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19日，期货SF2009与SF2101（远月-近月）价差为-218元/吨，较前一周跌178元/吨。

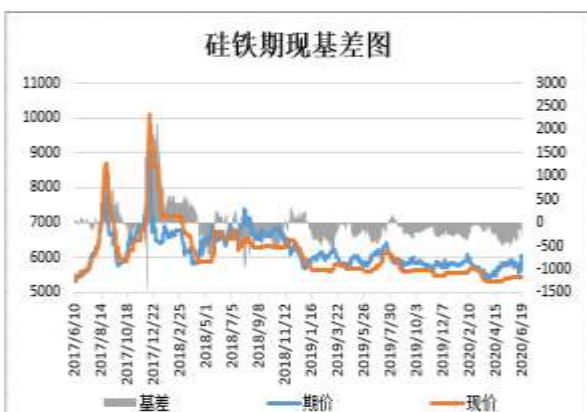
图6：锰硅期货跨期价差



截止6月19日，期货SM2009与SM2101（远月-近月）价差为-122元/吨，较前一周涨10元/吨。

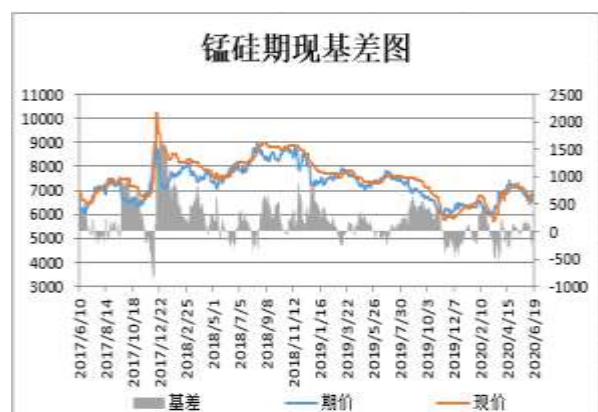
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止6月19日，硅铁基差为-582元/吨，较前一周跌434元/吨。

图8：锰硅基差



截止6月19日，锰硅基差为-138元/吨，较前一周涨6元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅锰开工率



截止 6 月 19 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 56.12%, 较上周下滑 0.86%。

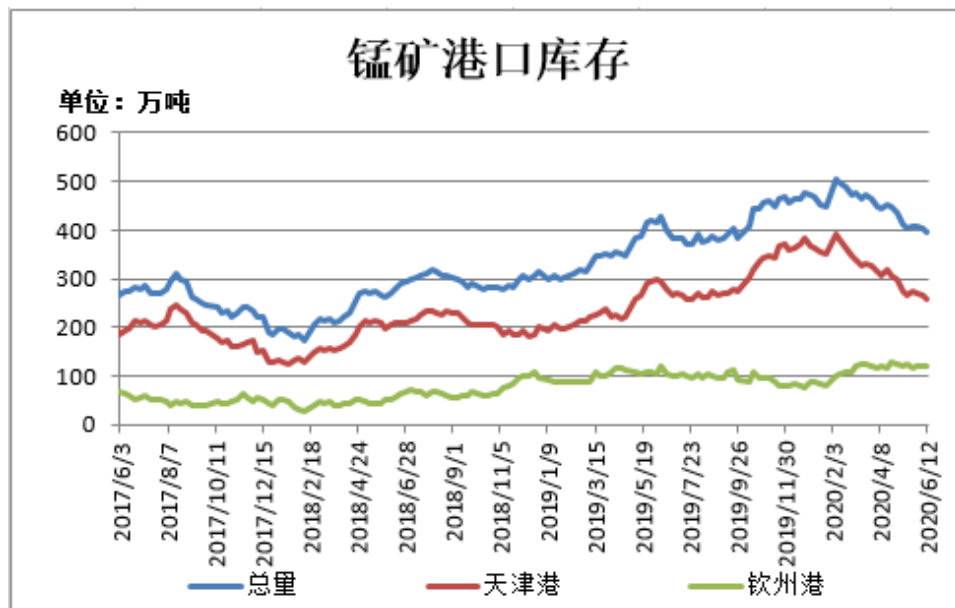
图10：硅铁开工率



截止 6 月 12 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 45.89%, 较上周上升 1.24%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图11：锰矿港口库存



截止 6 月 12 日, 锰矿港口库存为 393.8 万吨, 较上周减少 9.2 万吨。其中, 天津港 258.6 万吨, 较上周减少 8.4 万吨。钦州港 120.2 万吨, 较上周减少 0.8 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图12: 硅铁绝对价格指数



截止 6 月 19 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。

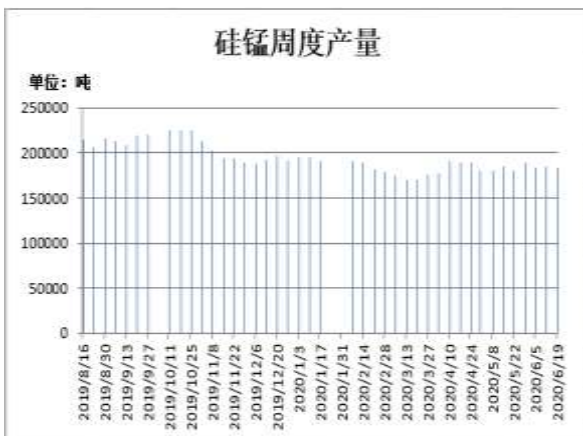
图13: 硅锰绝对价格指数



截止 6 月 19 日, 据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数: 全国 6604.42 元/吨, 较上周持平; 南方 6651.82 元/吨, 较上周持平; 北方 6575.96 元/吨, 较上周持平。

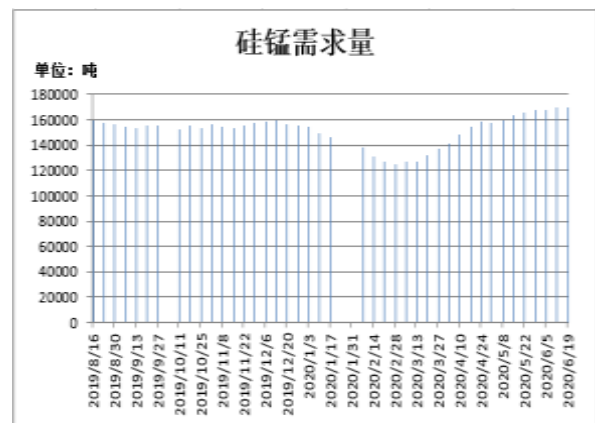
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图14: 硅锰周度产量



截止 6 月 19 日, 全国硅锰产量 183575 吨, 环比上周减 980 吨。

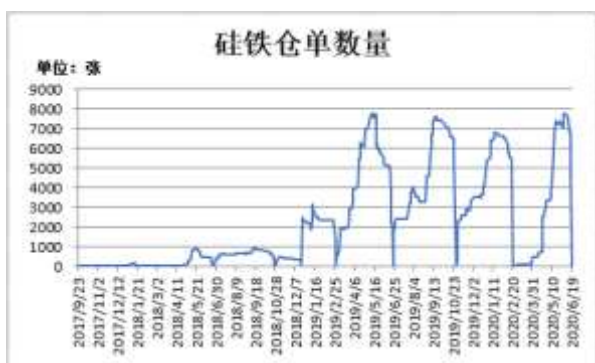
图15: 硅锰周度需求量



截止 6 月 19 日, 全国硅锰需求量 169936 吨, 环比上周减 15 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图16：硅铁仓单数量



截止6月19日,硅铁仓单0张,较上周减7410张。

图17：锰硅仓单数量



截止6月19日,锰硅仓单8598张,较上周减342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。