

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3月12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)	8078	7552	-526
	主力合约持仓 (手)	188196	199164	+10968
	主力合约前 20 名净持仓	-1084	+12360	-
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	7000	7200	+200
	基差 (元/吨)	-1078	-352	+726

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
厂家现货库存较低。	现货成交量不大。
河钢集团采购量环比 2 月增量 568 吨。	目前产量看同比去年同期仍有增量。
	3 月钢招虽然开启, 但目前出台价格不足以支撑当前高价。

周度观点策略总结：本周国内硅铁市场运行仍略显混乱。厂家现货库存较低，报价居高，让价意愿较小，但现货成交量亦不大。河钢集团开始3月采购，采购量环比2月增量568吨。主产区本月产量增减互相，就目前产量看同比去年同期仍有增量。目前供应量虽大，但厂家分仍处排单出货压力不大，报价仍居高。而3月钢招虽然开启，但目前出台价格不足以支撑当前高价。短线硅铁期货或呈现回调。

技术上，本周SF2105合约大幅下跌，周MACD红色动能柱缩窄，关注均线支撑。操作建议，在7650元/吨附近短空，止损参考7750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）	7814	7270	-544
	主力合约持仓（手）	134164	125866	-8298
	主力合约前20名净持仓	-23354	-13340	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7100	7100	+0
	基差（元/吨）	-714	-170	+544

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
北方政策再次升级，对于硅锰合金供应将受到缩减影响。	部分钢厂库存较足，对下游合金厂压价严重。
目前在产企业均处于交单生产为主，库存较少。	钢厂检修消息不断，对于合金的需求或减少
	锰矿港口库存高位已成为常态，部分矿商对于后市走势看弱心态较强。
	在合金厂利润相对不错的情况下，不排除南方停产企业把复产计划提上日程。

周度观点策略总结：本周硅锰市场价格持稳运行。北方政策再次升级，对于硅锰合金供应将受到缩减影响。在合金厂利润相对不错的情况下，不排除南方停产企业把复产计划提上日程。目前在产企业均处于交单生产为主，库存较少。本次钢招询盘价格不及预期，主要由于部分钢厂库存较足，对下游合金厂压价严重。锰矿港口库存高位已成为常态，部分矿商对于后市走势看弱心态较强。河钢钢招价格未定，市场还未完全清晰。钢厂检修消息不断，对于合金的需求或减少。

技术上，本周SM2105合约大幅下跌，周MACD红色动能柱明显缩窄，关注均线支撑。操作建议，在7350元/吨附近短空，止损参考7450元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 3 月 12 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 7300 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 7200 元/吨，较上周涨 200 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 7000 元/吨，较上周涨 100 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 3 月 12 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 7050 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 3 月 12 日，硅铁期货主力合约收盘价 7552 元/吨，较前一周跌 526 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 199164 手，较前一周增加 10968 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 3 月 12 日，锰硅期货主力合约收盘价 7270 元/吨，较前一周跌 544 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 125866 手，较前一周减少 8298 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止3月12日，期货SF2105与SF2109（远月-近月）价差为-92元/吨，较前一周涨88元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止3月12日，期货SM2105与SM2109（远月-近月）价差为30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3月12日，硅铁基差为-352元/吨，较前一周涨726元/吨。

图8：锰硅基差



截止3月12日，锰硅基差为-170元/吨，较前一周涨544元/吨。

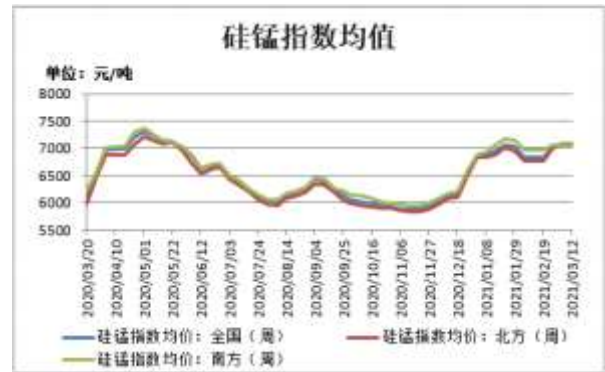
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 3 月 5 日，锰矿港口库存 628.4 万吨，较上周减少 35.8 万吨。其中，天津港 487 万吨，较上周减少 27.4 万吨。钦州港 126.4 万吨，较上周减少 8.4 万吨。

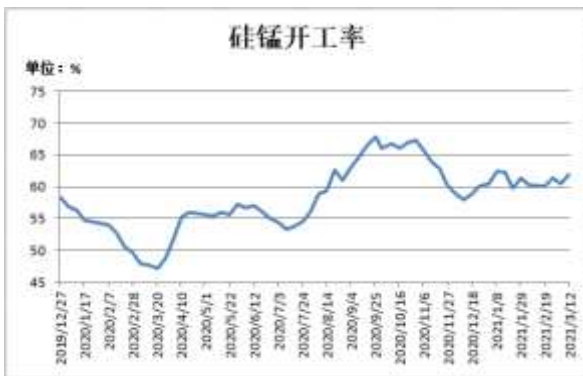
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 3 月 12 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 7067，持平；北方 7072，持平；南方 7059，持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 3 月 12 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 61.93%，较上周上升 1.44%。

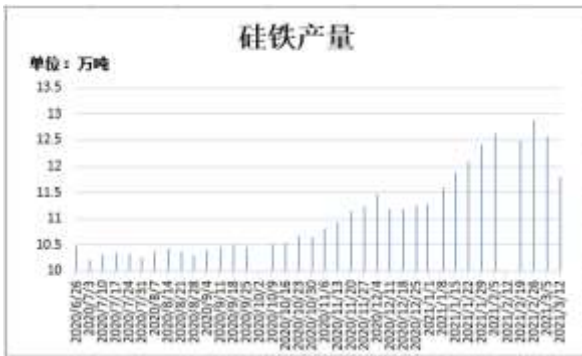
图12：硅铁开工率



截止 3 月 12 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 49.58%，较上周下降 10.84%。

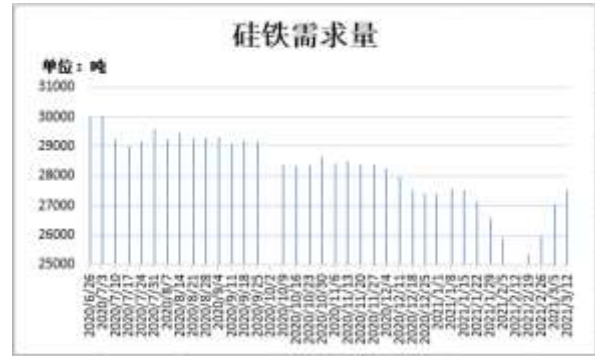
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 3 月 12 日, 全国硅铁产量 11.8 万吨, 环比上周减少 0.79 万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止 3 月 12 日, 全国硅铁需求量 27515.2 吨, 环比上周增加 506 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 3 月 12 日, 全国硅锰产量 207585 吨, 环比上周增加 910 吨。

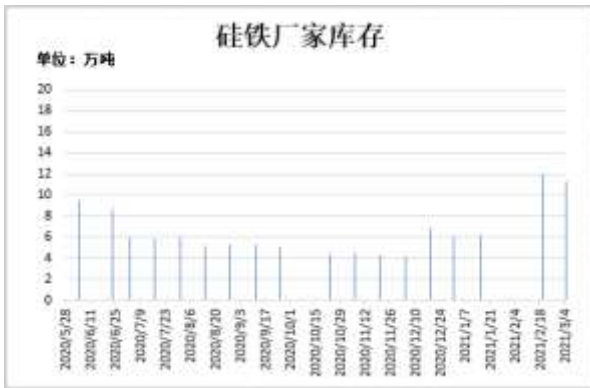
图16: 硅锰周度需求量



截止 3 月 12 日, 全国硅锰需求量 158218 吨, 环比上周增加 1604 吨。

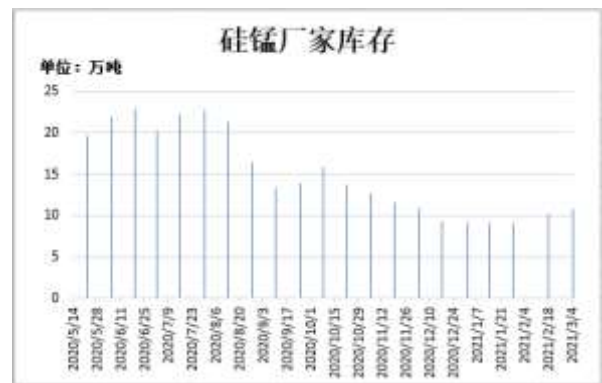
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 3 月 4 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 11.28 万吨, 环比减少 0.7 万吨。

图18: 硅锰厂家库存



截止 3 月 4 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 10.79 万吨, 环比增加 0.64 吨。

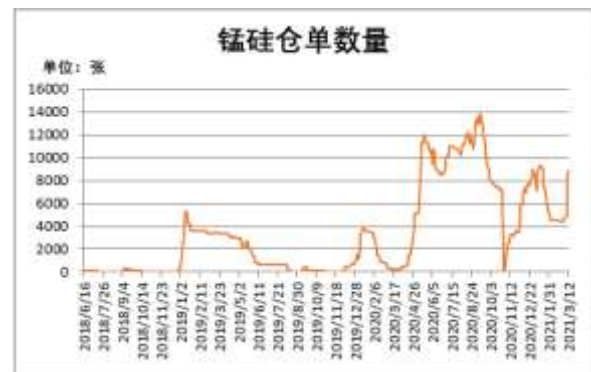
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 3 月 12 日, 硅铁仓单 1256 张, 较上周增加 1056 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 3 月 12 日, 锰硅仓单 8796 张, 较上周增加 4164 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。