

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6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)	8728	8634	-94
	主力合约持仓 (手)	281147	303899	+22752
	主力合约前 20 名净持仓	+28253	+39229	净多+10976
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	7950	8000	+50
	基差 (元/吨)	-778	-634	+144

注: 前 20 名净持仓中, +代表净多, -代表净空

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
宁夏限产开始实施;	下游钢厂限产, 终端需求预期减少;
兰炭价格调整带动成本价格;	
部分钢厂钢招价格上涨;	

周度观点策略总结: 本周硅铁期价探低回升。供应端, 硅铁现货高位盘整运行, 兰炭价格调

整带动成本价格再度上涨，现货资源偏紧。钢招方面，部分钢厂钢招价格上涨，厂家端信心较好。需求端，本周多地传出下游钢厂限产政策，钢厂、下游终端及中间商补库均较为谨慎，整体成交表现一般。展望下周，多空博弈较为激烈，短期硅铁或将宽幅震荡。

技术上，SF2109 周 MACD 指标显示红柱平稳，关注均线支撑。操作上，建议 8300-8800 区间高抛低吸，止损各 120 点。

## 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）	7852	7562	-290
	主力合约持仓（手）	184644	180153	-4491
	主力合约前 20 名净持仓	-19343	-21489	净空+2146
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7450	7550	+100
	基差（元/吨）	-402	-12	+390

注：前 20 名净持仓中，+代表净多，-代表净空

#### 2. 多空因素分析

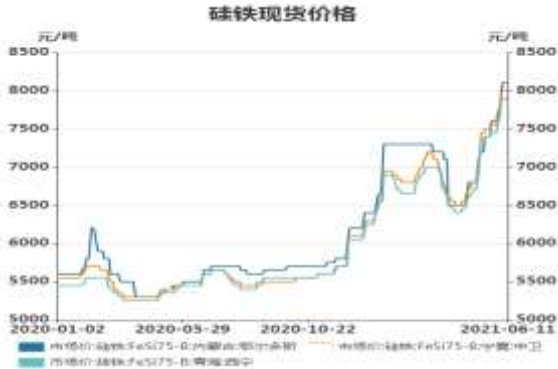
利多因素	利空因素
部分钢厂钢招价格上涨；	下游钢厂限产，终端需求预期减少；
厂家库存减少，开工率有所下跌；	
宁夏限产开始实施；	

**周度观点策略总结：**本周硅锰期价震荡下行，市场观望情绪浓厚。供给端，北方电价上涨、南方限电严格，不过云南水电恢复供电，供应紧张局面略微缓解。钢招方面，部分钢厂钢招价格上涨，厂家端信心较好。需求端，本周多地传出下游钢厂限产政策，钢厂、下游终端及中间商补库均较为谨慎，整体成交表现一般。展望下周，期价冲击高位较吃力，多空博弈较为激烈，短期锰硅或将宽幅震荡。

技术上，SM2109 主力合约周 MACD 指标显示红柱平稳，关注均线支撑。操作上，7500-8000 区间高抛低吸，止损 120 点，注意风险控制。

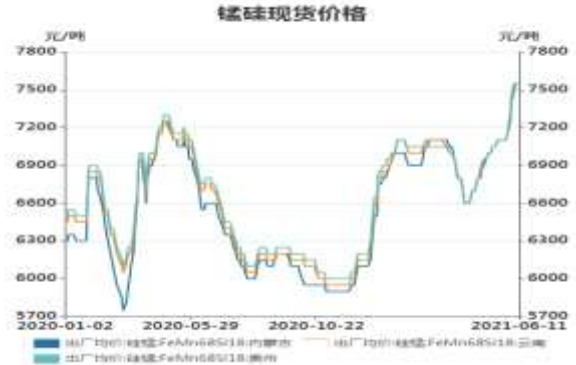
### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 6 月 11 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 8100 元/吨，较上周上涨 100 元；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 8000 元/吨，较上周上涨 50 元；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 7900 元/吨，较上周上涨 50 元。

图2：锰硅现货价格



截止 6 月 11 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7550 元/吨，较上周上涨 50 元；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7500 元/吨，与上周持平；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7550 元/吨，较上周上涨 50 元。

图片来源：WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 6 月 11 日，硅铁期货主力合约收盘价 8634 元/吨，较前一周跌 94 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 303899 手，较前一周增加 22752 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 6 月 11 日，锰硅期货主力合约收盘价 7562 元/吨，较前一周跌 290 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 180153 手，较前一周减少 4491 手。

图片来源：WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止6月11日，期货SF2109与SF2201（远月-近月）价差为-64元/吨，较前一周涨30元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止6月11日，期货SM2109与SM2201（远月-近月）价差为64元/吨，较前一周涨16元/吨。

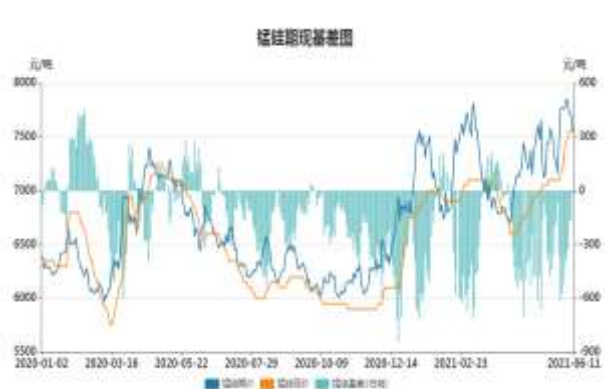
图片来源：WIND

图7：硅铁基差



截止6月11日，硅铁基差为-634元/吨，较前一周涨144元/吨。

图8：锰硅基差



截止6月11日，锰硅基差为-12元/吨，较前一周涨390元/吨。

图片来源：WIND

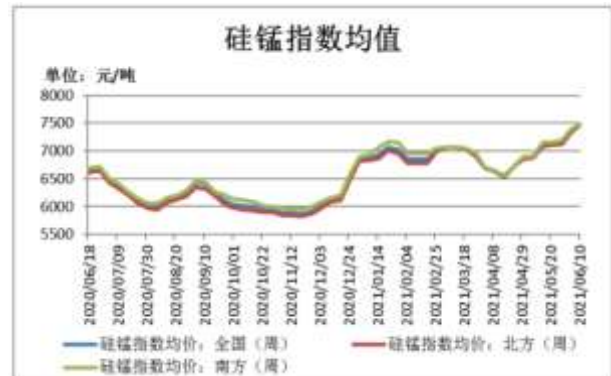


图9：锰矿港口库存



截止 6 月 5 日，锰矿港口库存 628.5 万吨，较上周减少 6.3 万吨。其中，天津港 476.7 万吨，较上周减少 7.4 万吨。钦州港 136.8 万吨，较上周增加 1.1 万吨。

图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 6 月 10 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 7471，增 106；北方 7467，增 122；南方 7478，增 78。

数据来源：瑞达研究院

图11：硅锰开工率



截止 6 月 10 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 60.13%，较上周下跌 1.76%。

图12：硅铁开工率

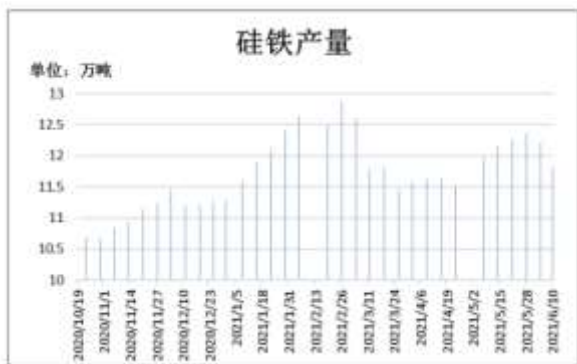


截止 6 月 10 日，Mysteel 统计全国 136 家独立硅铁企业样本：开工率（产能利用率）全国 53.32%，较上周减少 0.99%。

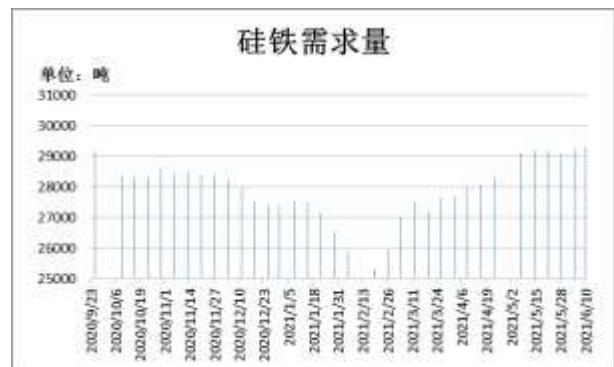
数据来源：瑞达研究院

图13：硅铁周度产量

图14：硅铁周度需求量



截止6月10日，全国硅铁产量11.81万吨，环比上周减少0.4万吨。

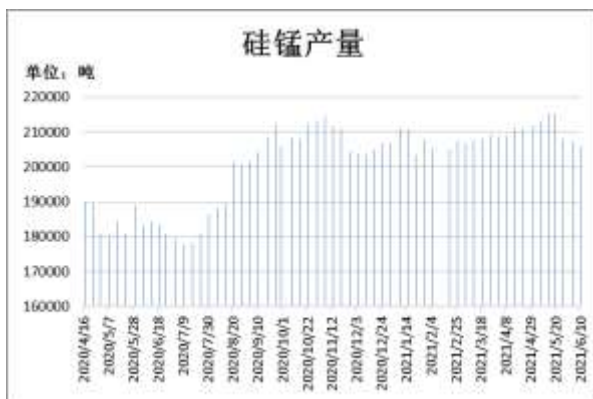


截止6月10日，全国硅铁需求量29283.3吨，环比上周增加83.6吨。

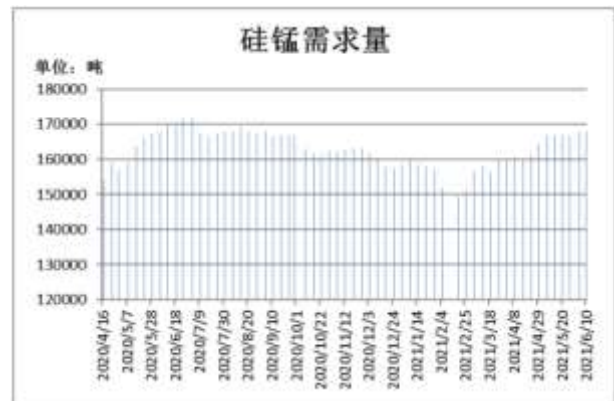
数据来源：瑞达研究院

图15：硅锰周度产量

图16：硅锰周度需求量



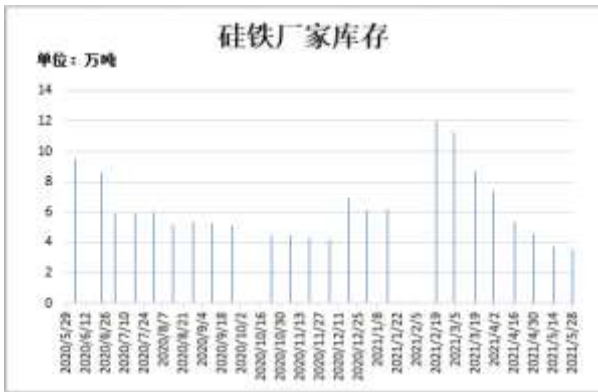
截止6月10日，全国硅锰产量205940吨，环比上周增减少1470吨。



截止6月10日，全国硅锰需求量167704吨，环比上周增加374吨。

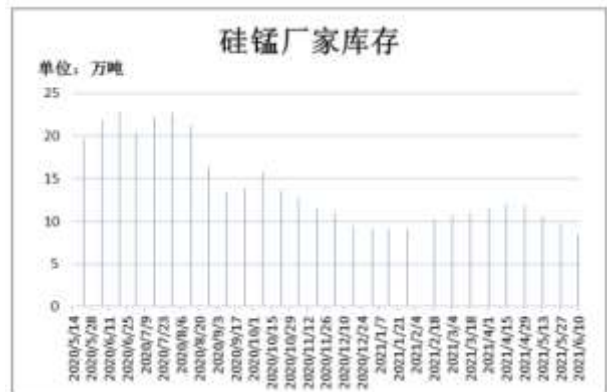
数据来源：瑞达研究院

图17: 硅铁厂家库存



截止 5 月 28 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 3.55 万吨, 环比减少 0.13 万吨。

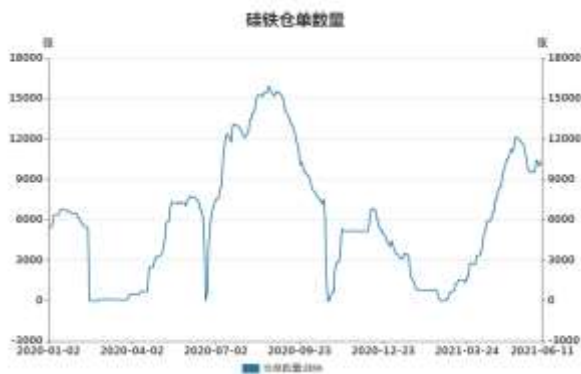
图18: 硅锰厂家库存



截止 6 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 84970 吨, 环比减 12950 吨。

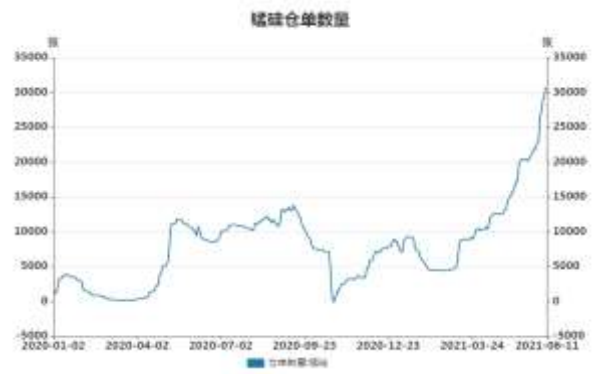
数据来源: 瑞达研究院

图19: 硅铁仓单数量



截止 6 月 11 日, 硅铁仓单 10481 张, 较上周增加 481 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 6 月 11 日, 锰硅仓单 30599 张, 较上周增加 4019 张。

图片来源: 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。