

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9月3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)	10038	10420	+382
	主力合约持仓 (手)	303231	248431	-54800
	主力合约前 20 名净持仓	+49574	+45267	净多-4307
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	9500	10100	+600
	基差 (元/吨)	-538	-320	+218

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
原料坚挺运行, 现货报价持续上调	郑商所以对合金部分合约实施交易限额影响
主产区能耗双控政策继续发酵	

周度观点策略总结: 本周硅铁期价冲高回落, 现货报价持续上调。近期石嘴山限产政策靴子落

地,广西双控又起,成本兰炭价格高位,且多数厂家表示没有现货,企业排单生产为主。钢招方面,华东某钢厂硅铁招标 10800 元/吨,招标价格站上 1w 关口,预计 9 月整体招标价格将会在 8 月招标价格基础上继续抬升,市场整体信心较好。不过,因郑商所对合金部分合约实施交易限额影响,硅铁看涨情绪有所退潮,短期持续关注政策落实力度。展望下周,硅铁价格或仍处高位,但冲高风险大。

技术上,本周 SF2201 合约冲高回落,日 MACD 指标显示红柱缩窄,关注下方支撑。操作上,建议在 10195-10645 区间操作,止损各 150 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)	7918	8730	+812
	主力合约持仓(手)	156507	221794	+65287
	主力合约前 20 名净持仓	-1379	-11645	净空+10266
现货	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 出厂均价(元/吨)	7700	8350	+650
	基差(元/吨)	-218	-380	-162

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
原料坚挺运行,现货报价持续上调	郑商所对合金部分合约实施交易限额影响
广西双控出台	
主流钢厂招标量价齐升	

周度观点策略总结: 本周锰硅期价大幅上行,现货报价持续上调。焦炭市场供需两弱,呈现紧平衡态势,受原料焦煤影响,焦炭价格接连上调,锰硅成本支撑显著,且本周广西地区 2021 年 9 月压减产能企业名单出台,众多利好信息对锰硅期货市场以及现货市场均有刺激。钢招方面,整体趋势向好,各大钢厂相继敲定新一轮硅锰合金招标,其中河钢集团公布 9 月硅锰采量:27566 吨,环比 8 月增 5216 吨,招标价格 8650 元/吨,环比 8 月增 700 元/吨,主流钢厂招标量价齐升,市场信心足。展望下周,锰硅仍处于高位,运行趋势偏强,若价格出现调整,下跌空间则相对有限。

技术上,本周 SM2201 合约大幅上行,日 MACD 指标显示红柱平稳,关注下方均线支撑。操作上,建议在 8500 元/吨附近短多,止损参考 8380 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 9 月 3 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 10200 元/吨，较上周涨 700 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 10100 元/吨，较上周涨 600 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 10000 元/吨，较上周涨 600 元/吨。

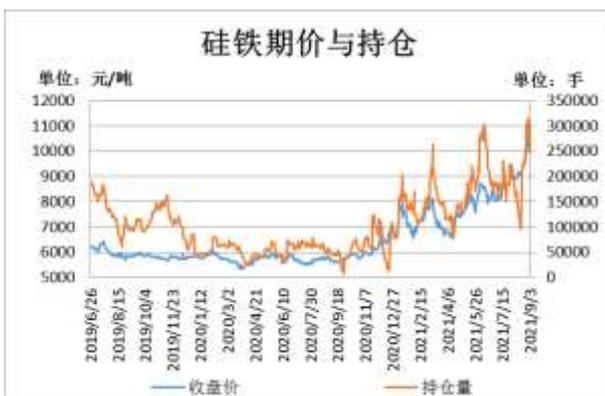
图2：锰硅现货价格



截止 9 月 3 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 8350 元/吨，较上周涨 650 元；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 8250 元/吨，较上周涨 650 元；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 8300 元/吨，较上周涨 650 元。

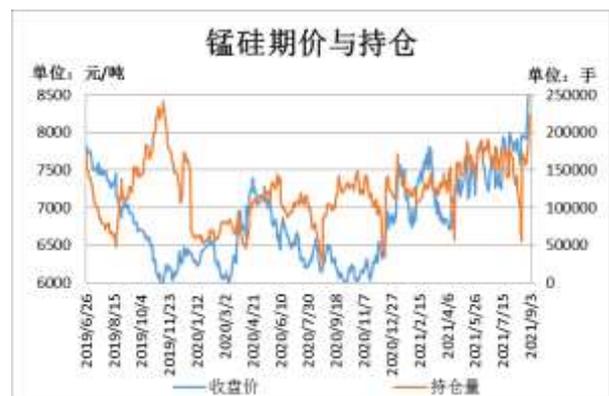
图片来源：WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 9 月 3 日，硅铁期货主力合约收盘价 10420 元/吨，较前一周涨 382 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 248431 手，较前一周减少 54800 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 9 月 3 日，锰硅期货主力合约收盘价 8730 元/吨，较前一周涨 812 元/吨；锰硅期货主力合约持仓 221794 手，较前一周增加 65287 手。

图片来源：WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止9月3日，期货SF2201与SF2205（近月-远月）价差为1210元/吨，较前一周涨698元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止9月3日，期货SM2201与SM2205（近月-远月）价差为454元/吨，较前一周涨392元/吨。

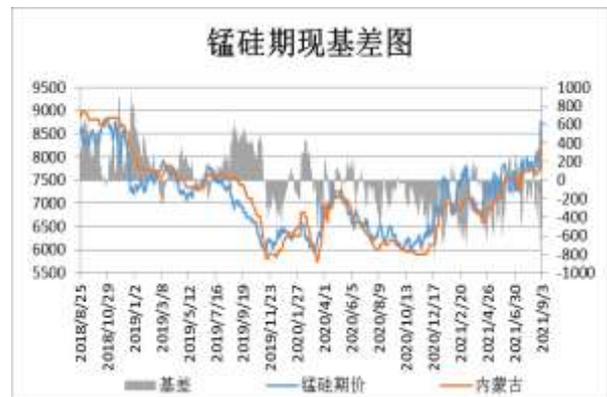
图片来源：WIND

图7：硅铁基差



截止9月3日，硅铁基差为-320元/吨，较前一周涨218元/吨。

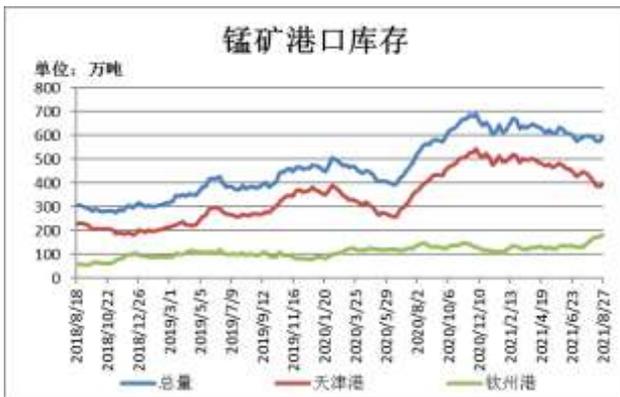
图8：锰硅基差



截止9月3日，锰硅基差为-380元/吨，较前一周减162元/吨。

图片来源：WIND

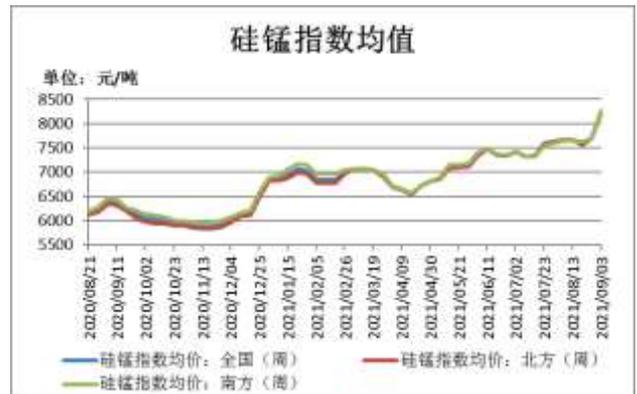
图9: 锰矿港口库存



截止 8 月 27 日, 锰矿港口库存 592.3 万吨, 较上周增加 15 万吨。其中, 天津港 395.7 万吨, 较上周增加 9.2 万吨。钦州港 181.6 万吨, 较上周增加 5.8 万吨。

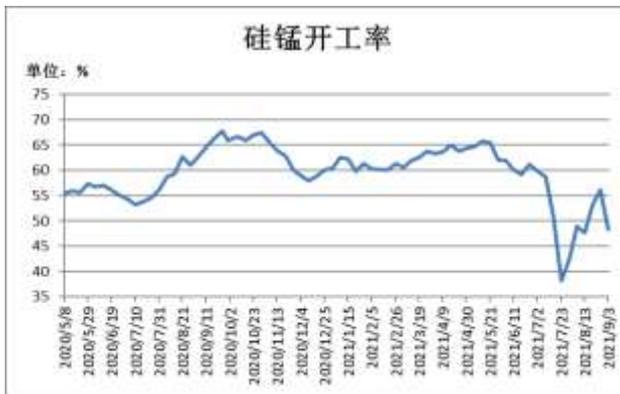
数据来源: 瑞达研究院

图10: Mysteel硅锰指数均值



截止 9 月 3 日, Mysteel 硅锰指数均值 (现金出厂): 全国 8252, +557; 北方 8241, +543; 南方 8270, +580;

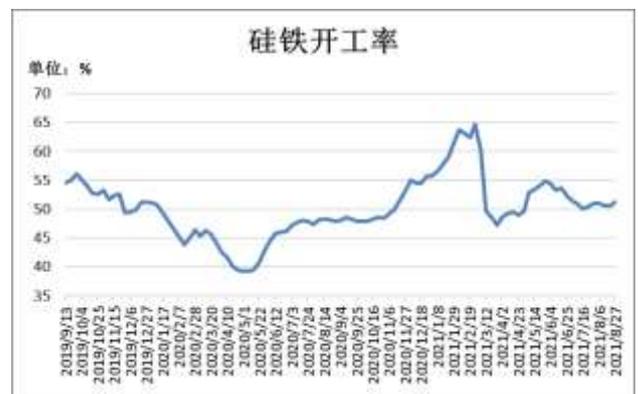
图11: 硅锰开工率



截止 9 月 3 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 48.26%, 较上周减少 7.87%。

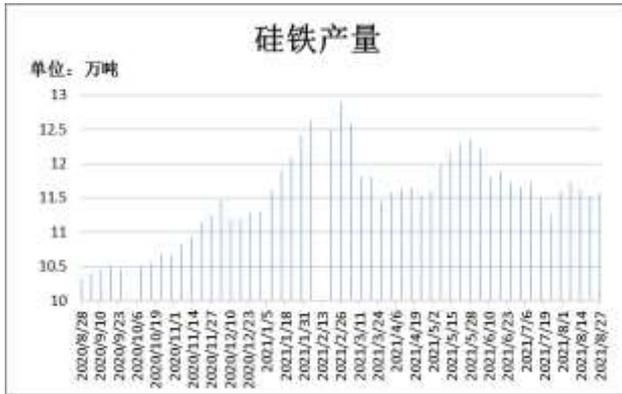
数据来源: 瑞达研究院

图12: 硅铁开工率



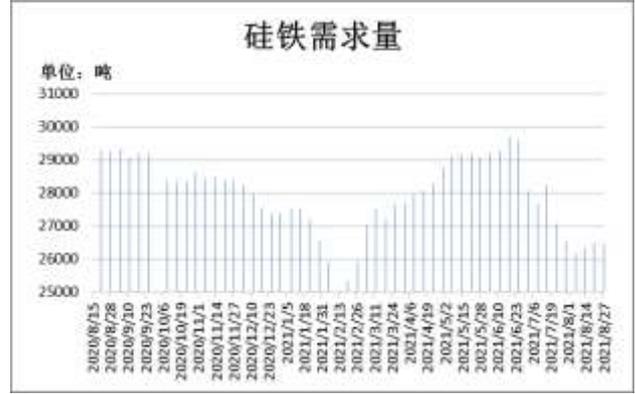
截止 8 月 27 日, Mysteel 统计全国 136 家独立硅铁企业样本: 开工率 (产能利用率) 全国 51.21%, 较上周增加 0.69%。

图13: 硅铁周度产量



截止 8 月 27 日, 全国硅铁产量(周供应): 11.57 万吨. 环比上周增加 0.04 万吨。

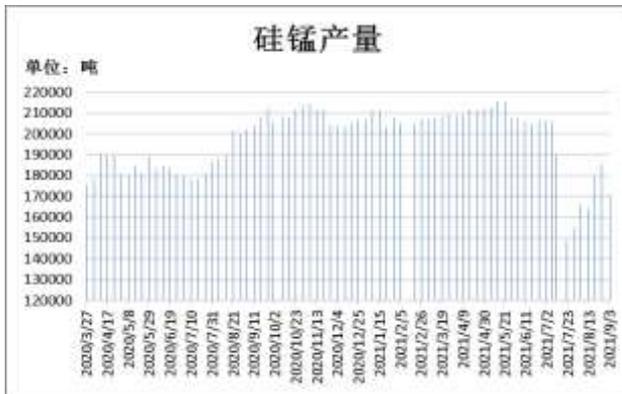
图14: 硅铁周度需求量



截止 8 月 27 日, 全国硅铁需求量(周需求): 26460.7 吨, 环比上周减少 41.6 吨。

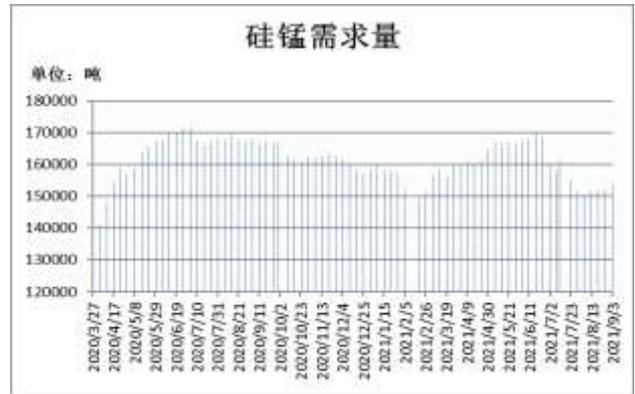
数据来源: 瑞达研究院

图15: 硅锰周度产量



截止 9 月 3 日, 全国硅锰产量(周供应): 170681 吨, 环比上周减少 14840 吨。

图16: 硅锰周度需求量

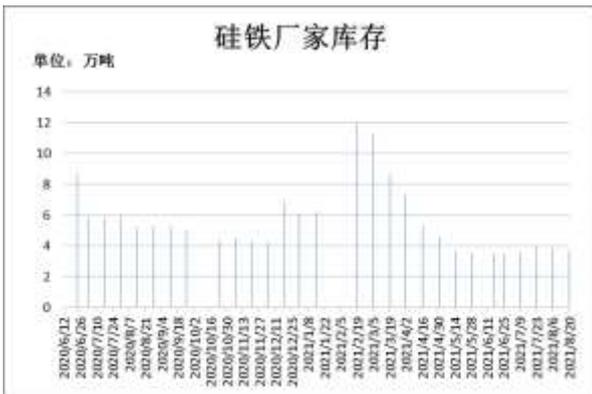


截止 9 月 3 日, 全国硅锰需求量(周需求)153461 吨, 环比上周增加 1258 吨。

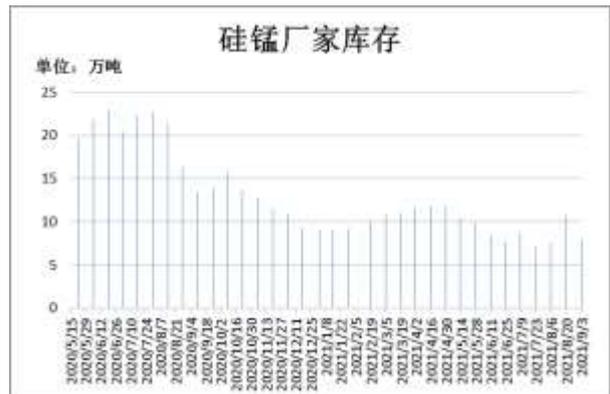
数据来源: 瑞达研究院

图17: 硅铁厂家库存

图18: 硅锰厂家库存



截止 8 月 20 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 3.65 万吨, 环比减少 0.24 万吨。

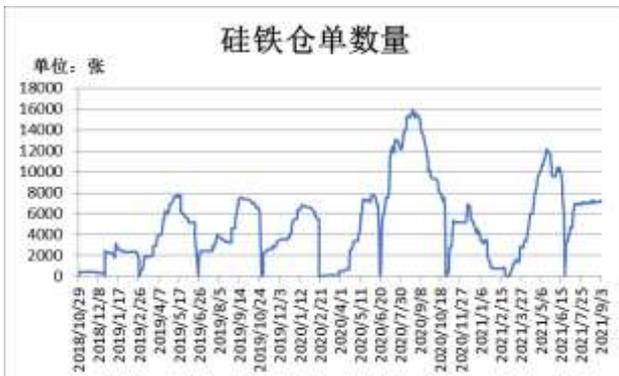


截止 9 月 3 日, Mysteel 统计全国 63 家独立硅锰企业样本 (全国产能占比 79.77%): 全国库存量 7.842 万吨, 环比减少 2.8 万吨。

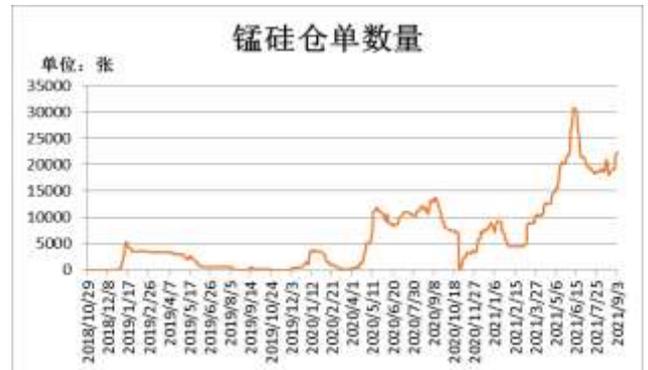
数据来源: 瑞达研究院

图19: 硅铁仓单数量

图20: 锰硅仓单数量



截止 9 月 3 日, 硅铁仓单 7203 张, 较上周增加 66 张。



截止 9 月 3 日, 锰硅仓单 22439 张, 较上周增加 3356 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。