

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12月18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)	6392	6472	+80
	主力合约持仓 (手)	44262	17455	-26807
	主力合约前 20 名净持仓	-6183	-2649	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	6100	6100	+0
	基差 (元/吨)	-292	-408	-116

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
12 月钢招落定价格居高。	宁夏限产消息市场逐渐消化, 硅铁期价理性回落。
原料兰炭价格走高。	五大钢材本周需求量由增转降。
汽运车辆偏紧张, 运费上涨。	
厂家现货库存依然不多。	

周度观点策略总结：本周国内硅铁市场暂稳运行。宁夏限产消息市场逐渐消化，硅铁期货价格理性回落，但兰炭价格走高，汽运车辆偏紧张，运费上涨，而 12 月钢招落定价格居高等因素支撑。五大钢材厂库社库双降，但本周需求量由增转降。综上，厂家现货库存依然不多，12 月钢招基本落定，硅铁价格回落空间有限。

技术上，本周 SF2105 合约震荡上涨，周 MACD 红色动能柱扩大，关注均线支撑。操作建议，在 6450 元/吨附近买入，止损参考 6350。

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）	6316	6824	+508
	主力合约持仓（手）	51381	139892	+88511
	主力合约前 20 名净持仓	-5973	-26868	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6100	6100	+0
	基差（元/吨）	-216	-724	-508

2. 多空因素分析

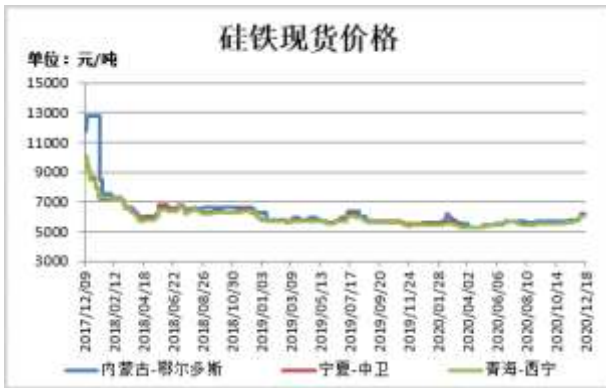
利多因素	利空因素
锰矿外盘报价上调，且港口库存略有回落。	本月各钢厂并无大量增量。
目前交单生产为主，南北方厂库库存均处于低位。	
即将进入冬储且物流受限。	

周度观点策略总结：本周硅锰市场盘整运行。锰矿外盘报价上调，且港口库存略有回落。南北方均受到成本制约，价差逐渐拉开，由于市场逐渐明朗，市场信心尚好。目前交单生产为主，南北方厂库库存均处于低位，且即将进入冬储且物流因素的影响。南方部分区域用电受限，加之成本高位，大部分工厂降负荷单炉生产，产量受限。据 mysteel 五大钢种库存均都处于下降水平，而本月各钢厂并无大量增量。短期锰硅价格偏稳运行。

技术上，本周 SM2105 合约大幅上涨，周 MACD 指标显示红色动能柱明显扩大，短期走势向好。操作建议，在 6800 元/吨附近买入，止损参考 6700 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 12 月 18 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 6200 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 6100 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 6050 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 12 月 18 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6100 元/吨，较上周持平；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6150 元/吨，较上周持平；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6200 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 12 月 18 日，硅铁期货主力合约收盘价 6472 元/吨，较前一周涨 80 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 17455 手，较前一周减少 26807 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 12 月 18 日，锰硅期货主力合约收盘价 6824 元/吨，较前一周涨 508 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 139892 手，较前一周增加 88511 手。

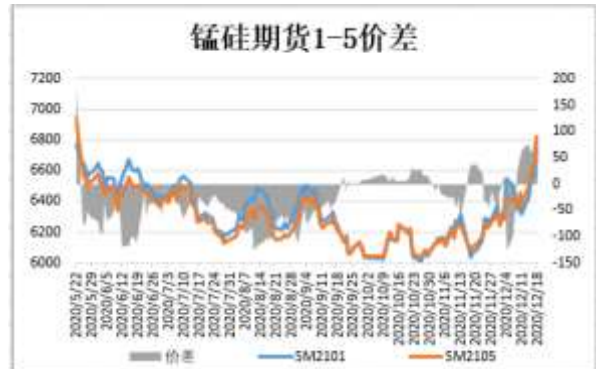
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止 12 月 18 日，期货 SF2101 与 SF2105（远月-近月）价差为 36 元/吨，较前一周涨 132 元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止 12 月 18 日，期货 SM2101 与 SM2105（远月-近月）价差为 80 元/吨，较前一周涨 16 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止 12 月 18 日，硅铁基差为-372 元/吨，较前一周跌 80 元/吨。

图8：锰硅基差



截止 12 月 18 日，锰硅基差为-724 元/吨，较前一周跌 508 元/吨。

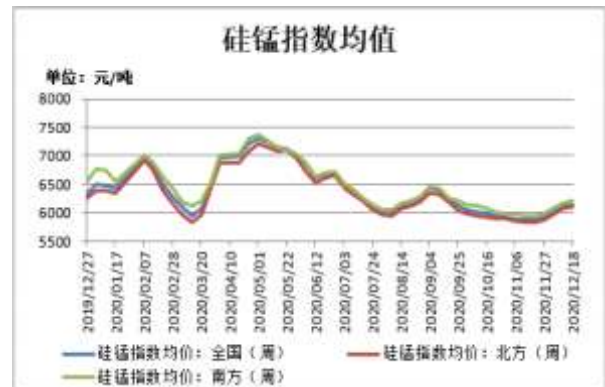
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 12 月 11 日，锰矿港口库存 659.8 万吨，较上周减少 29 万吨。其中，天津港 516.3 万吨，较上周减少 26.7 万吨。钦州港 128.5 万吨，较上周减少 2.3 万吨。

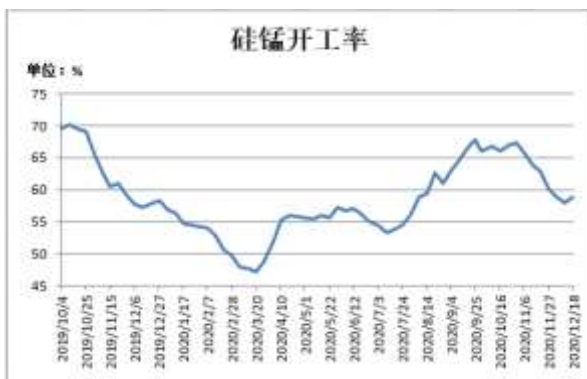
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 12 月 18 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6148，涨 33；北方 6107，涨 24；南方 6202，涨 41。

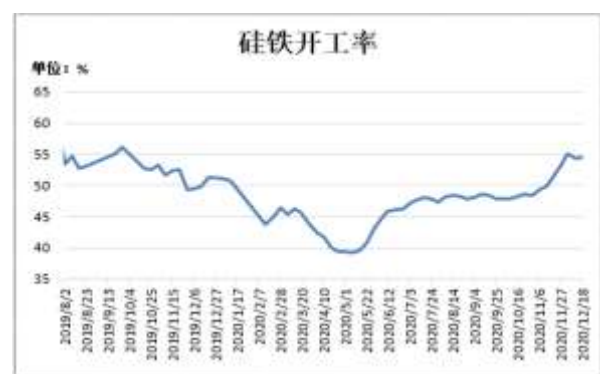
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 12 月 18 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 58.91%，较上周上升 1.04%。

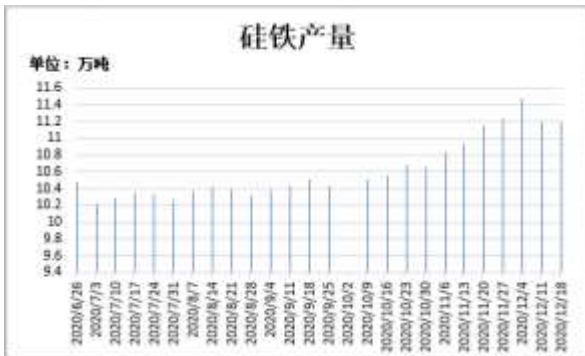
图12：硅铁开工率



截止 12 月 18 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 54.46%，较上周上升 0.04%。

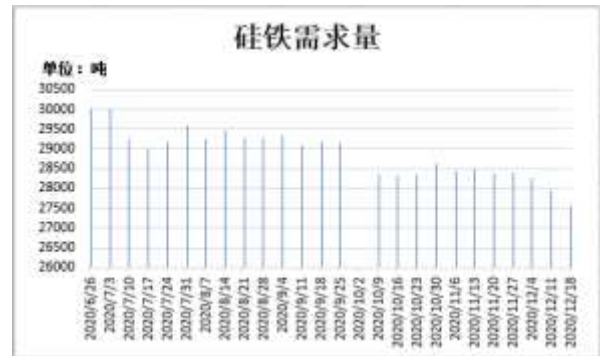
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 12 月 18 日, 全国硅铁产量 11.2 万吨, 环比上周持平。

图14: 硅铁周度需求量



截止 12 月 18 日, 全国硅铁需求量 27538.5 吨, 环比上周减少 427.3 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 12 月 18 日, 全国硅锰产量 205016 吨, 环比上周增加 1610 吨。

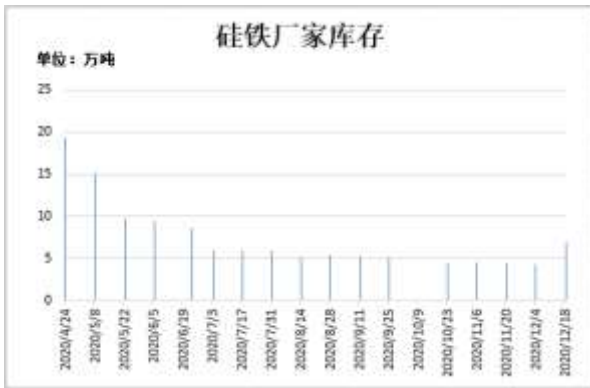
图16: 硅锰周度需求量



截止 12 月 18 日, 全国硅锰需求量 158247 吨, 环比上周减少 2178 吨。

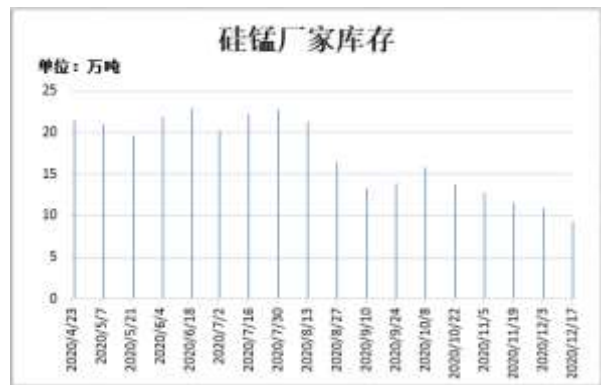
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 12 月 18 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 6.9 万吨, 环比增加 2.7 万吨。

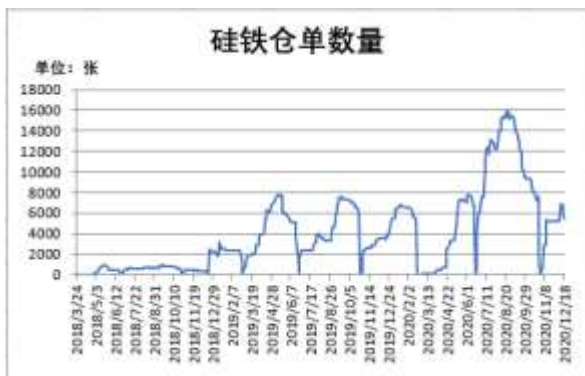
图18: 硅锰厂家库存



截止 12 月 17 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 9.385 万吨, 环比减少 1.62 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 12 月 18 日, 硅铁仓单 5484 张, 较上周减少 1407 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 12 月 18 日, 锰硅仓单 7687 张, 较上周增加 456 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。