

M
A
R
K
E
T

R
E
S
E
A
R
C
H

R
E
P
O
R
T

市场研报





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)	8526	9238	+712
	主力合约持仓 (手)	87518	131852	+44334
	硅铁前 20 名净持仓	-4781	-14842	-10061
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	8100	8250	+150
	基差 (元/吨)	-426	-988	-562

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
钢厂复产叠加节前备货, 市场成交活跃。	期价波动较大, 市场情绪极端。
兰炭监管趋严, 供应扰动再现。	

周度观点策略总结: 本周 SF2205 合约大幅上涨。榆林市兰炭企业整改方案出台, 兰炭供应趋紧且

价格有所上行，叠加下游钢厂进场采购提前备货，市场询盘问价活跃，使得期价迎来大涨行情。不过目前硅铁供需暂不突出，后市仍有供应预期增量，预计期价上涨空间相对有限。目前期价波动较大，市场情绪极端，注意风险控制。

技术上，SF2205 合约大幅上涨，日 MACD 指标显示 DEA 与 DIFF 于 0 轴附近运行，红柱扩张。操作上，暂时观望为宜。

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）	8330	8586	+256
	主力合约持仓（手）	103320	145646	+42326
	锰硅前 20 名净持仓	-12235	-25425	-13010
现货	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	8000	8100	+100
	基差（元/吨）	-330	-486	-156

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
产业供减需增，钢厂陆续进场招标。	产区电费有下行预期。
原料供应趋紧，价格坚挺运行。	

周度观点策略总结：本周 SM2205 合约大幅上涨。本周锰硅供减需增，且受国内部分疫情影响，锰矿供应存一定扰动预期，锰矿及焦炭行情坚挺运行且价格上调对锰硅成本形成有利支撑。下游钢厂复产，节前备货需求增多，但期价上涨仍缺动力，展望下周，整体走势或冲高回落。

技术上，SM2205 合约大幅上涨，小时 MACD 指标显示 DEA 与 DIFF 于 0 轴上方运行，红柱缩窄。操作上，轻仓逢高沽空，注意风险控制。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 1 月 14 日，宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 8250 元/吨，较上周涨 150 元；内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 8200 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 8150 元/吨，较上周涨 100 元。

图2：锰硅现货价格



截止 1 月 14 日，内蒙古锰硅 FeMn68Si18 出厂均价报 8100 元/吨，较上周涨 100 元；贵州锰硅 FeMn68Si18 出厂均价报 8100 元/吨，较上周涨 100 元；云南锰硅 FeMn68Si18 出厂均价报 8000 元/吨，较上周涨 50 元。

图片来源：WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 1 月 14 日，硅铁期货主力合约收盘价 9238 元/吨，较前一周涨 712 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 131852 手，较前一周增 44334 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 1 月 14 日，锰硅期货主力合约收盘价 8586 元/吨，较前一周涨 256 元/吨；锰硅期货主力合约持仓 145646 手，较前一周增 42326 手。

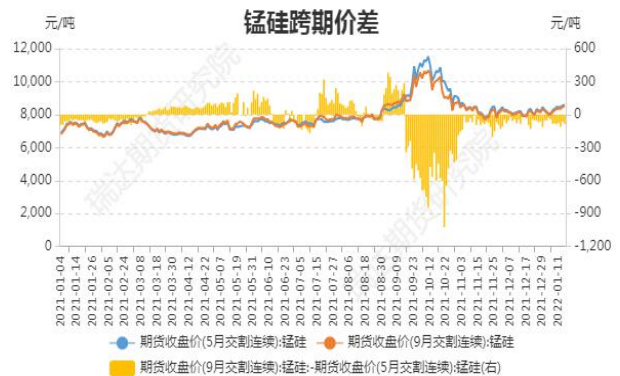
图片来源：WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止1月14日，期货SF2205与SF2209（远月-近月）价差为-98元/吨，较前一周涨30元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止1月14日，期货SM2205与SM2209（远月-近月）价差为-84元/吨，较前一周跌4元/吨。

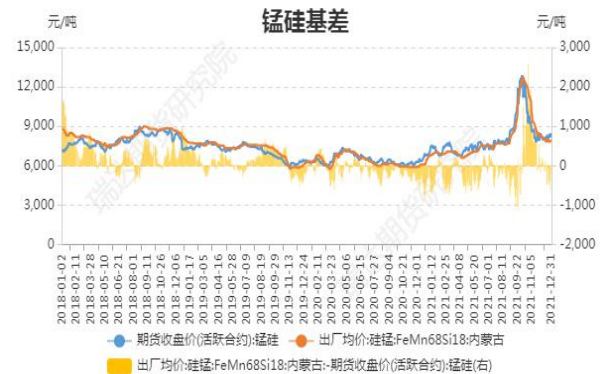
图片来源：WIND

图7：硅铁基差



截止1月14日，硅铁基差为-988元/吨，较前一周跌562元/吨。

图8：锰硅基差



截止1月14日，锰硅基差为-486元/吨，较前一周跌156元/吨。

图片来源：WIND

图9：锰矿港口库存



截止1月10日，锰矿港口库存528.9万吨，较上周增1.3万吨。其中，天津港400万吨，较上周减7.7万吨。钦州港128.9万吨，较上周增9万吨。

图10：Mysteel锰硅指数均值



截止1月14日，Mysteel 锰硅指数均值（现金出厂）：全国8072，增154；北方8064，增174；南方8087，增122。

数据来源：瑞达研究院

图11：锰硅开工率



截止1月14日，Mysteel 统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）全国57.86%，较上周降1.56%。

图12：硅铁开工率



截止1月7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46.54%，较上周增0.42%。

数据来源：瑞达研究院

图13: 硅铁周度产量



截止1月7日, 全国硅铁产量(周供应): 10.93万吨., 环比上周增0.27万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截至1月7日, 全国硅铁需求量(周需求): 23550.5吨, 环比上周增554.7吨。

数据来源: 瑞达研究院

图15: 锰硅周度产量



截止1月14日, 全国锰硅产量(周供应): 177275吨, 环比上周减2.09%。

图16: 锰硅周度需求量



截止1月14日, 全国锰硅需求量(周需求): 138478吨, 环比上周增0.93%。

数据来源: 瑞达研究院

图17：硅铁厂家库存



截止1月6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 5.14 万吨，环比减 0.02 万吨。

图18：锰硅厂家库存



截止1月6日，Mysteel 统计全国 63 家独立锰硅企业样本（全国产能占比 79.77%）：全国库存量 10.765 万吨，环比减 0.74 万吨。

数据来源：瑞达研究院

图19：硅铁仓单数量



截止1月14日，硅铁仓单 4797 张，较上周增 1382 张。

图20：锰硅仓单数量



截止1月14日，锰硅仓单 23182 张，较上周增 6843 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。