

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1月13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	收盘 (元/吨)	5858	5800	-58
	持仓 (手)	44734	45518	+784
	前 20 名净持仓	-4679	+2688	-7367
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5700	5700	+0
	基差 (元/吨)	-158	-100	+58

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
中卫区域某大型硅铁厂由于接变电路影响停炉, 另有一家厂家受雨雪天气影响, 四台炉子目前仅一台在生产。	临近春节, 交通运输停运在即, 加上北方大雪影响, 交通运输不便, 市场成交减少。

1 月钢厂招标基本结束，钢需基本都释放完毕，预计接下来硅铁市场将会缓慢冷清下来。

周度观点策略总结：本周硅铁市场维持稳定，1 月钢厂招标接近尾声，临近春节，交通运输停运在即，加上北方大雪影响，交通运输不便，市场成交减少。中卫区域某大型硅铁厂由于接变电路影响停炉，另有一家厂家受雨雪天气影响，四台炉子目前仅一台在生产。本周硅铁日产下降，但未对市场价格造成影响。短期内硅铁市场成交将会逐步减少，春节前不会有太大变化。1 月钢厂招标基本结束，钢需基本都释放完毕，预计接下来硅铁市场将会缓慢冷清下来。整体来看，随着部分厂商开始放假过节，市场活跃度将会越来越低，硅铁市场也将慢慢沉寂，短期内硅铁市场以维持稳定为主。

技术上，本周 SF2005 合约小幅下跌，周 MACD 红色动能柱小幅缩窄，短线承压运行。操作建议，在 5810 元/吨附近抛空，止损参考 5890。

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	收盘（元/吨）	6380	6286	-94
	持仓（手）	68372	60076	-8296
	前 20 名净持仓	-11985	-3044	-8941
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂 均价（元/吨）	6300	6350	+50
	基差（元/吨）	-80	64	+144

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
全国硅锰产量减少。	临近春节，贸易商也无过多需求单。
广西仍有部分中小企业因电费成本进入关停。	宁夏及陕西仍有产量增加。
锰矿港口库存高位。	

周度观点策略总结：本周硅锰市场报价盘整，个别高报价略有下调，成交尚可，仍有询单。本周全国硅锰产量减少，主因广西仍有部分中小企业因电费成本进入关停，但由于宁夏及陕西仍有产量增加，使得产量减幅并不明显，预计下周增量暂不会出现，广西仍将会有小幅减量出现。目前厂家现货尚可，但由于临近春节，贸易商也无过多需求单。整体来看，短期硅锰价格仍有小幅下调可能，但幅度不大，整体以前期高报价资源下调。

技术上，本周 SM2005 合约减仓下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱微微缩窄，短线或承压。操

作建议，在 6300 元/吨附近抛空，止损参考 6400。

三、 周度市场数据

图1：硅铁现货价格

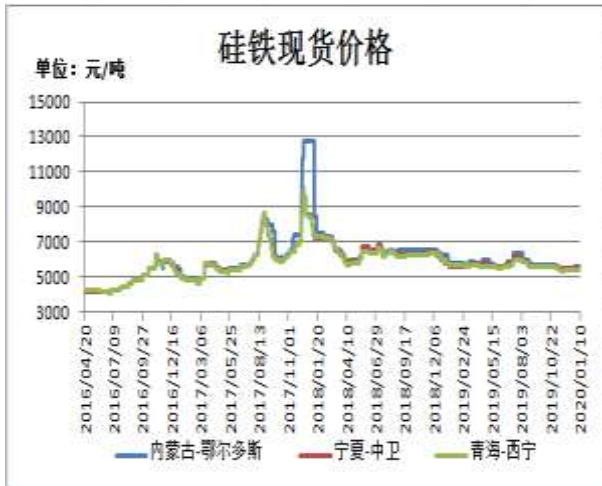


图2：锰硅现货价格



数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价



图4：锰硅期价



数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁持仓量

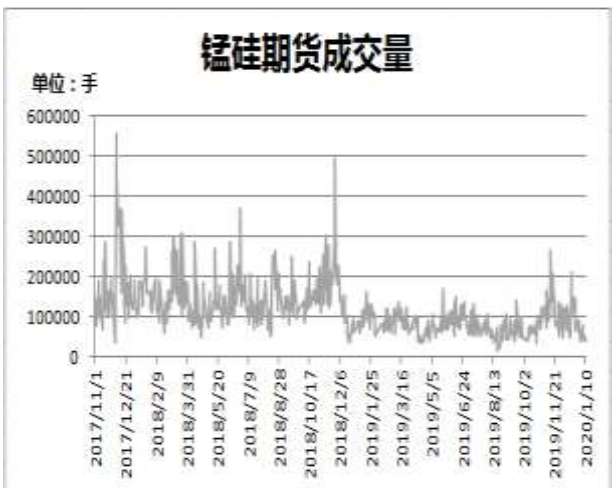
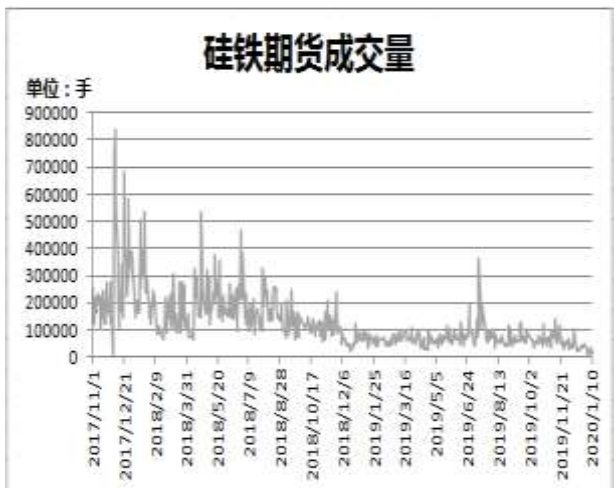
图6：锰硅持仓量



数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁成交量

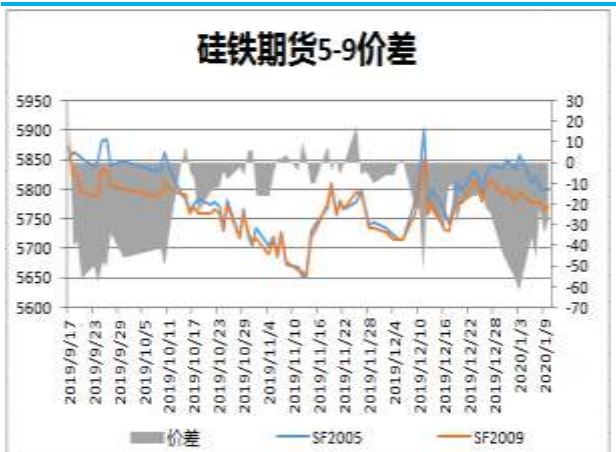
图8：锰硅成交量



数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅铁期货跨期价差

图10：锰硅期货跨期价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅铁基差



图12：锰硅基差



数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：硅锰开工率（周度）



图14：锰矿港口库存



数据来源：瑞达研究院 WIND

图15：硅铁绝对价格指数

图16：硅锰绝对价格指数



数据来源：瑞达研究院 WIND

图17：硅锰周度产量

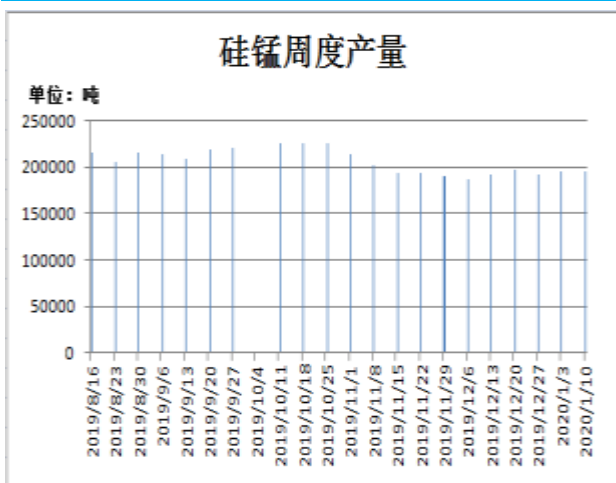
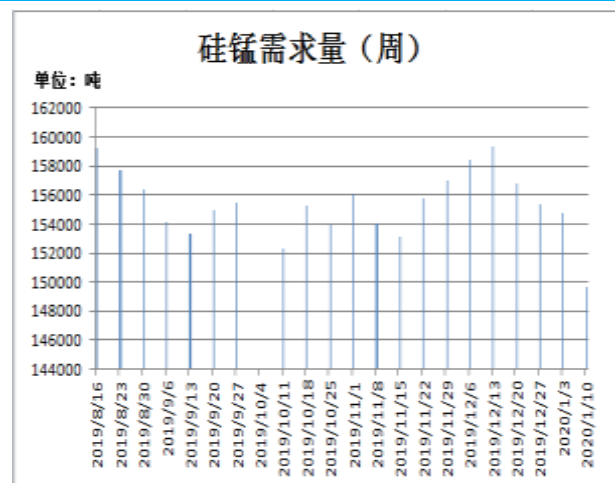


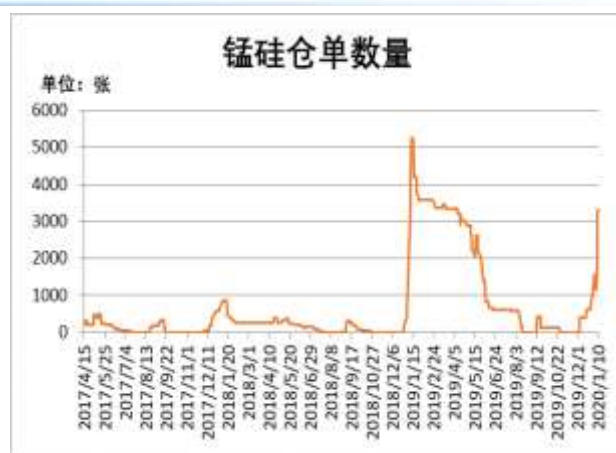
图18：硅锰周度需求量



数据来源：瑞达研究院 WIND

图19：硅铁仓单数量

图20：锰硅仓单数量



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。