

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31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)	7200	6616	-584
	主力合约持仓 (手)	106026	77504	-28522
	主力合约前 20 名净持仓	-6955	-6762	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	6300	6300	+0
	基差 (元/吨)	-900	-316	+584

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂招标价格居高不下。	交割库出货状况良好
厂家库存维持在低位。	硅铁厂家开工率整体上升。

**周度观点策略总结:** 本周硅铁市场维持稳定。期货价格一路下跌, 交割库出货状况良好, 厂

家库存维持在低位。钢厂招标价格居高不下，河钢一询 7100 元/吨，较上月定价上调 500 元/吨。蒙西区域电费调整政策出台，虽明面上电费是下调的，但部分反馈内蒙古区域优惠电费政策取消，实际电价是上升的。综上，多空相互交错，短线期价在回调之后或回归平稳。

技术上, 本周 SF2105 合约大幅下行, 周 MACD 红色动能柱转绿, 关注下方均线支撑。操作建议, 在 6580 元/吨附近短多, 止损参考 6480。

## 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）	6882	6776	-106
	主力合约持仓（手）	121891	111880	-10011
	主力合约前 20 名净持仓	-27197	-18273	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6500	6750	+250
	基差（元/吨）	-382	-26	+356

#### 2. 多空因素分析

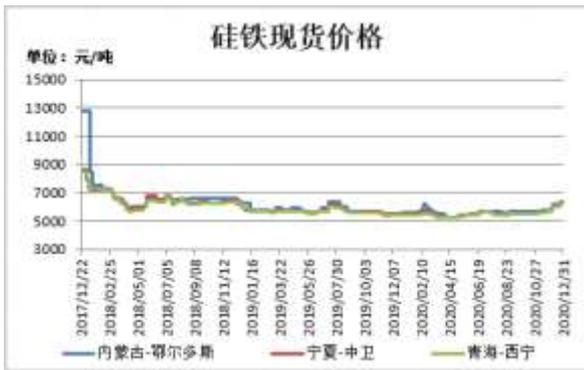
利多因素	利空因素
广西硅锰厂近期开工率降低，供应量减少。	南北方钢厂采购价格符合市场预期。
原料锰矿价格上涨，焦炭上涨，电费上调的情况下，硅锰厂家生产成本增加。	
冬储及春节前备货计划，下游钢厂对硅锰的需求量逐渐增加。	

**周度观点策略总结：**本周硅锰市场盘整运行。南北方钢厂采购价格符合市场预期，南方市场供应趋紧，报价及成交价高于北方。由于冬储及春节前备货计划，下游钢厂对硅锰的需求量逐渐增加。广西硅锰厂近期开工率降低，供应量减少，最近广西部分地区发布限电措施。原料锰矿价格上涨，焦炭上涨，电费上调的情况下，硅锰厂家生产成本增加，部分厂家表示可能一月份会停炉停产，也有部分厂家停产检修。综上，硅锰市场运行良好，短期内可能会进一步震荡。

技术上, 本周 SM2105 合约震荡下跌, 周 MACD 指标显示红色动能柱变化不大, 关注下方支撑。操作建议, 在 6750 元/吨附近买入, 止损参考 6650 元/吨。

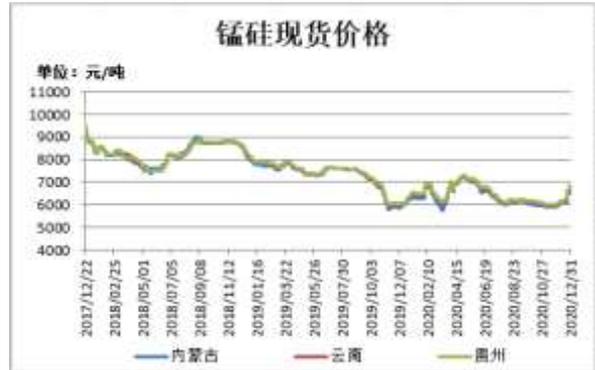
### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 12 月 31 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 6400 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 6300 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 6250 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 12 月 31 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6750 元/吨，较上周涨 250 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6800 元/吨，较上周涨 200 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6850 元/吨，较上周涨 200 元/吨。

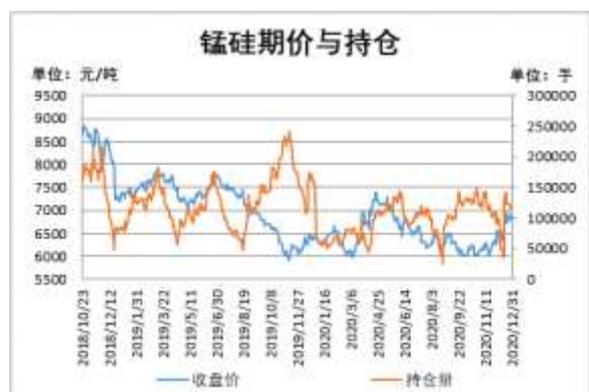
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 12 月 31 日，硅铁期货主力合约收盘价 6616 元/吨，较前一周跌 584 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 77504 手，较前一周减少 28522 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 12 月 31 日，锰硅期货主力合约收盘价 6776 元/吨，较前一周跌 106 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 111880 手，较前一周减少 10011 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 31 日，期货 SF2101 与 SF2105（远月-近月）价差为 8 元/吨，较前一周跌 216 元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止 12 月 31 日，期货 SM2101 与 SM2105（远月-近月）价差为 54 元/吨，较前一周跌 22 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止 12 月 31 日，硅铁基差为-316 元/吨，较前一周涨 584 元/吨。

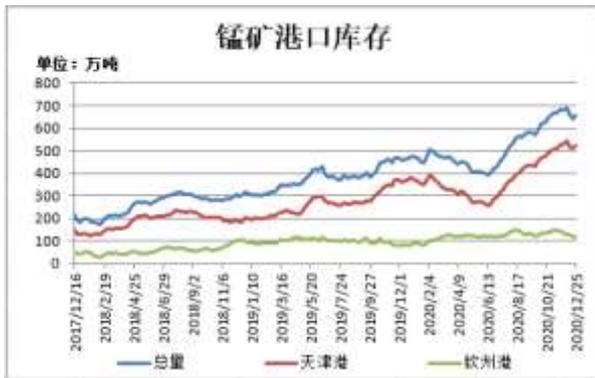
图8：锰硅基差



截止 12 月 31 日，锰硅基差为-26 元/吨，较前一周涨 356 元/吨。

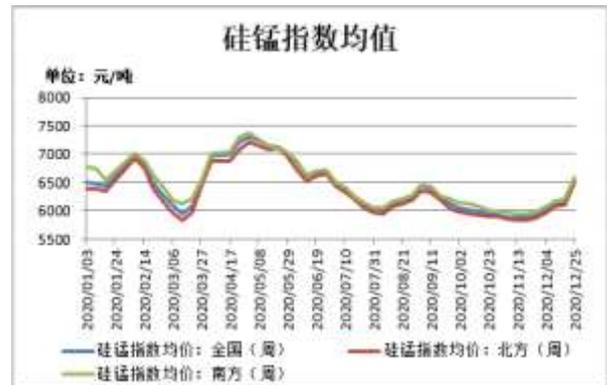
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 12 月 25 日，锰矿港口库存 655.3 万吨，较上周增加 14.2 万吨。其中，天津港 522.5 万吨，较上周增加 13.7 万吨。钦州港 117.8 万吨，较上周增加 0.5 万吨。

图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 12 月 25 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6529，涨 381；北方 6490，涨 383；南方 6593，涨 391。

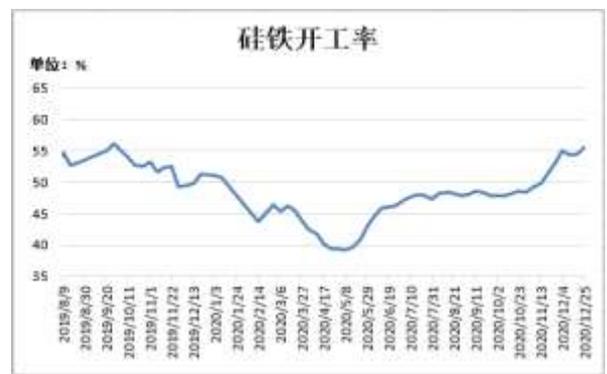
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 12 月 25 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 60.04%，较上周上升 1.13%。

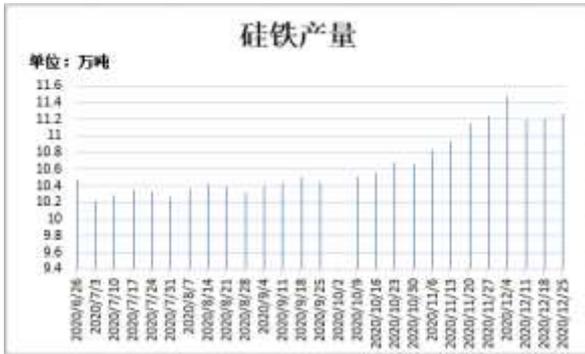
图12：硅铁开工率



截止 12 月 25 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 55.67%，较上周上升 1.21%。

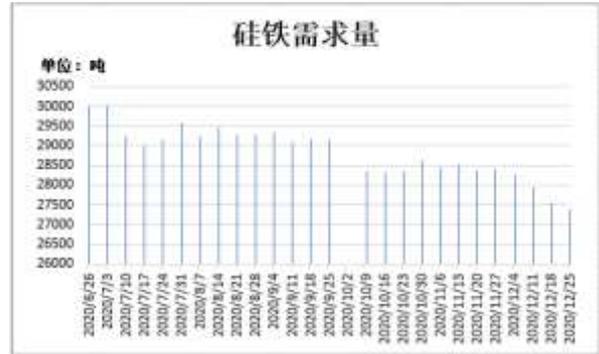
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 12 月 25 日, 全国硅铁产量 11.27 万吨, 环比上周增加 0.07 万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止 12 月 25 日, 全国硅铁需求量 27397 吨, 环比上周减少 141.5 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 12 月 25 日, 全国硅锰产量 206696 吨, 环比上周增加 1680 吨。

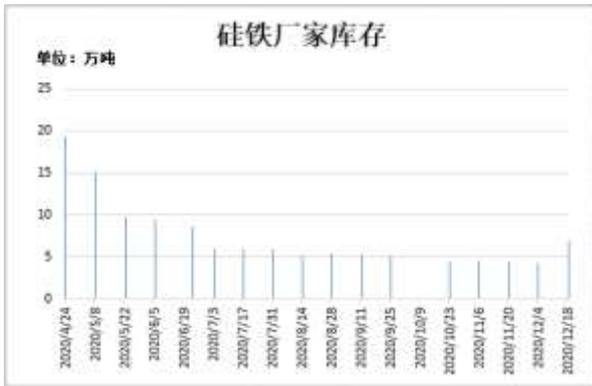
图16: 硅锰周度需求量



截止 12 月 25 日, 全国硅锰需求量 157441 吨, 环比上周减少 806 吨。

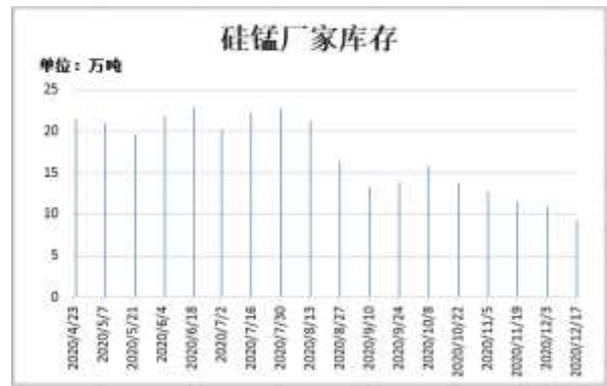
数据来源: 瑞达研究院 WIND

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。

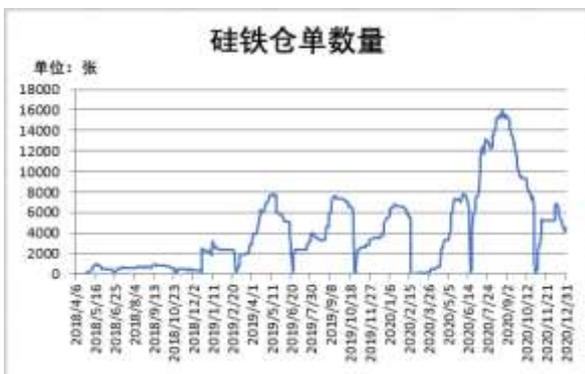
图18: 硅锰厂家库存



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。

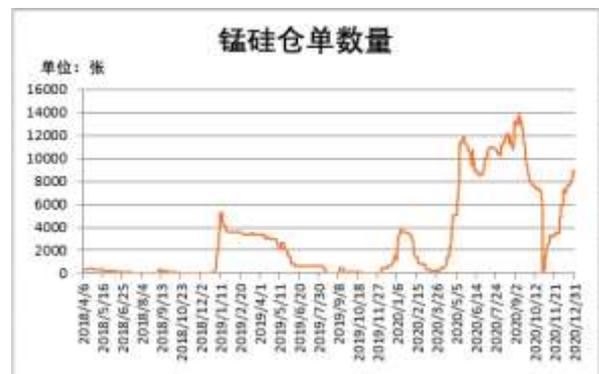
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 12 月 31 日, 硅铁仓单 4503 张, 较上周减少 206 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 12 月 31 日, 锰硅仓单 8729 张, 较上周增加 817 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。