

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1月15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)	7664	7412	-252
	主力合约持仓 (手)	154420	161345	+6925
	主力合约前 20 名净持仓	+6726	+9229	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	6350	6950	+600
	基差 (元/吨)	-1314	-462	+852

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
兰炭、氧化铁皮价格上涨，成本支撑较强。	宁夏地区在限产放开后厂家基本恢复满负荷生产，供应量增高。
内蒙古地区关于小炉子淘汰的消息继续发酵。	由于运输受阻，焦炭库存又不高，部分河北籍钢厂焦炭补充不及时可能面临减停产。

周度观点策略总结：本周国内硅铁市场盘整向好。兰炭、氧化铁皮价格上涨，成本支撑位逐渐提高。内蒙古地区关于小炉子淘汰的消息继续发酵，期价强势上涨。主产地厂家信心较好，宁夏地区在限产放开后厂家基本恢复满负荷生产，供应量增高。由于运输受阻，焦炭库存又不高，部分河北籍钢厂如果出现焦炭补充不及时可能面临减停产的情况。短期硅铁价格仍以稳为主。

技术上,本周 SF2105 合约冲高回落，周 MACD 红色动能柱小幅扩大，短线回调后企稳。操作建议，在 7300 元/吨附近短多，止损参考 7200。

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）	7474	7304	-170
	主力合约持仓（手）	152971	139064	-13907
	主力合约前 20 名净持仓	-31060	-28601	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6800	6950	+150
	基差（元/吨）	-674	-354	+320

2. 多空因素分析

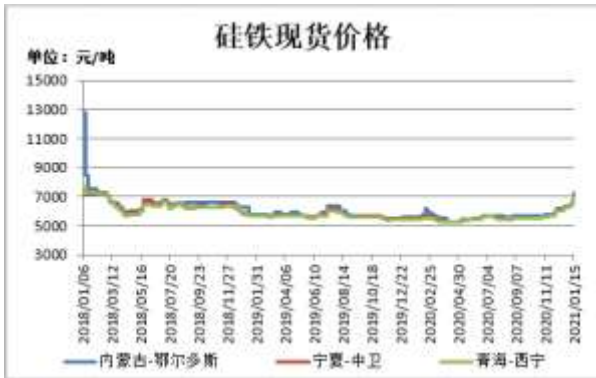
利多因素	利空因素
内蒙政策逐渐明朗，限电影响下硅锰产量将会有所缩减。	锰矿成交明显减少，部分矿商因自身资金等问题有意对实际成交价格进行调整。
南方由于电费成本较高，炉子增开积极性较小。	
库存水平仍处于低水平。	

周度观点策略总结：本周硅锰市场盘整运行，市场挺价情绪不改。内蒙政策逐渐明朗，限电影响下硅锰产量将会有所缩减，目前现货市场可售现货不多。虽宁夏区域开工有所增加，但库存水平仍处于低水平阶段。南方由于电费成本较高，炉子增开积极性较小，厂商均以交付订单为主。锰矿成交明显减少，部分矿商因自身资金等问题有意对实际成交价格进行调整。短期锰硅价格以稳为主。

技术上,本周 SM2105 合约震荡偏弱，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，关注下方支撑。操作建议，在 7200 元/吨附近短多，止损参考 7100 元/吨。

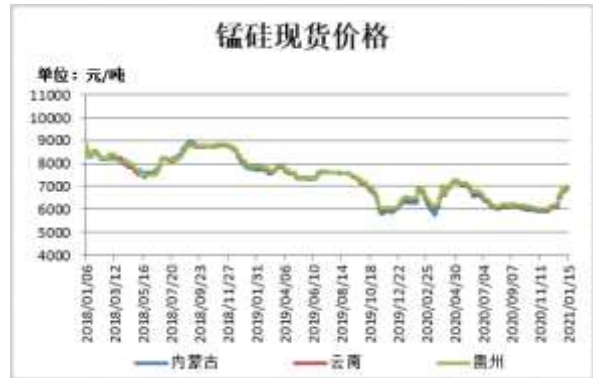
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 1 月 15 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 7300 元/吨，较上周涨 900 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 6950 元/吨，较上周涨 600 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 6900 元/吨，较上周涨 550 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 1 月 15 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6950 元/吨，较上周涨 150 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6950 元/吨，较上周涨 100 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7000 元/吨，较上周涨 100 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 1 月 15 日，硅铁期货主力合约收盘价 7412 元/吨，较前一周跌 252 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 161345 手，较前一周增加 6925 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 1 月 15 日，锰硅期货主力合约收盘价 7304 元/吨，较前一周跌 170 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 139064 手，较前一周减少 13907 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止1月15日，期货SF2105与SF2109（远月-近月）价差为-60元/吨，较前一周涨70元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止1月15日，期货SM2105与SM2109（远月-近月）价差为-52元/吨，较前一周涨10元/吨。

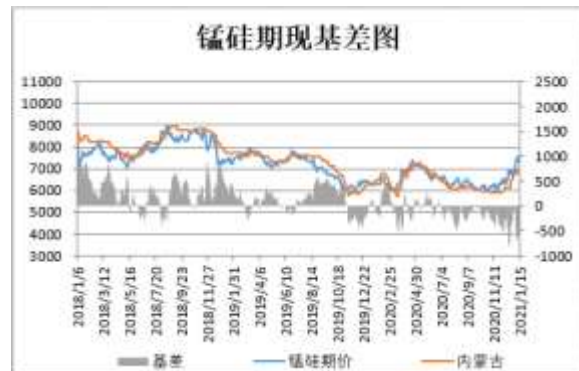
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止1月15日，硅铁基差为-462元/吨，较前一周涨852元/吨。

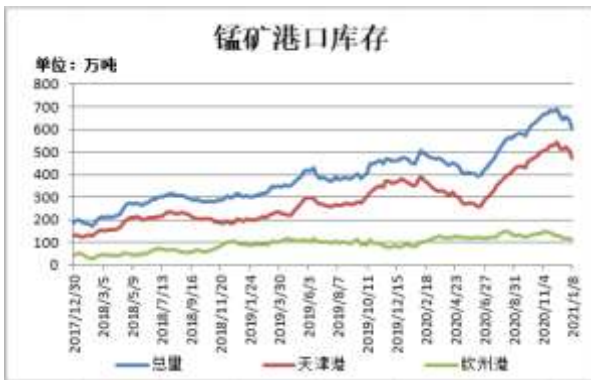
图8：锰硅基差



截止1月15日，锰硅基差为-354元/吨，较前一周涨320元/吨。

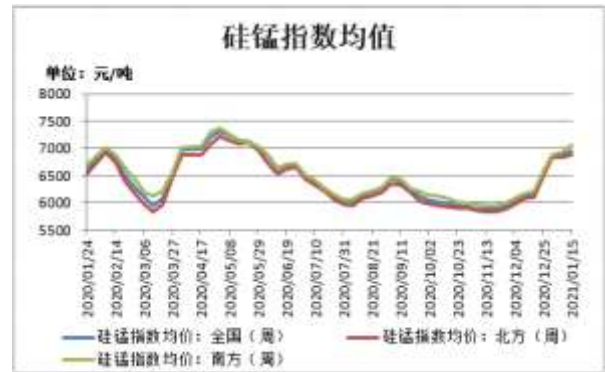
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止1月8日，锰矿港口库存604万吨，较上周减少34.4万吨。其中，天津港474.3万吨，较上周减少31.5万吨。钦州港114.7万吨，较上周减少2.9万吨。

图10：Mysteel硅锰指数均值



截止1月15日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国6942，涨76；北方6869，涨41；南方7063，涨133。

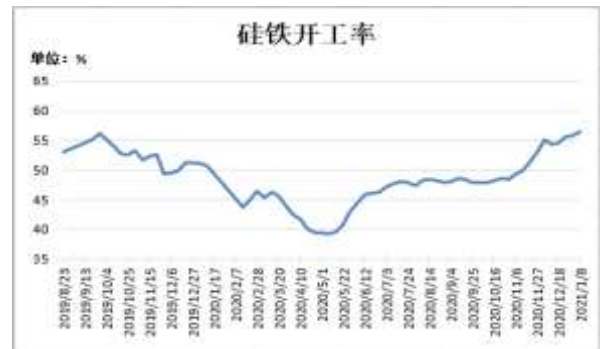
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止1月15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62.17%，较上周下降0.34%。

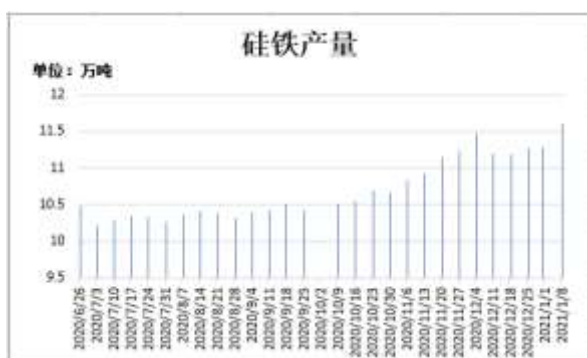
图12：硅铁开工率



截止1月8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56.58%，较上周上升0.84%。（注：样本由128家增加至136家）

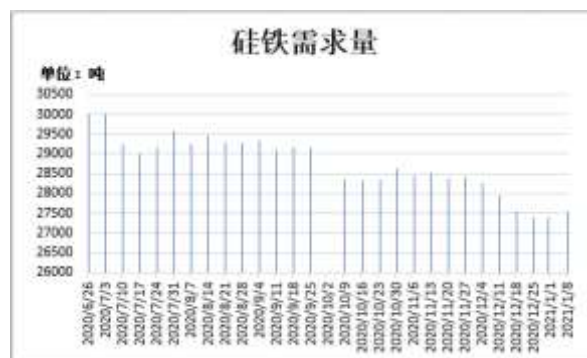
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止1月8日, 全国硅铁产量11.61万吨, 环比上周增加0.32万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止1月8日, 全国硅铁需求量27547.4吨, 环比上周增加153吨。

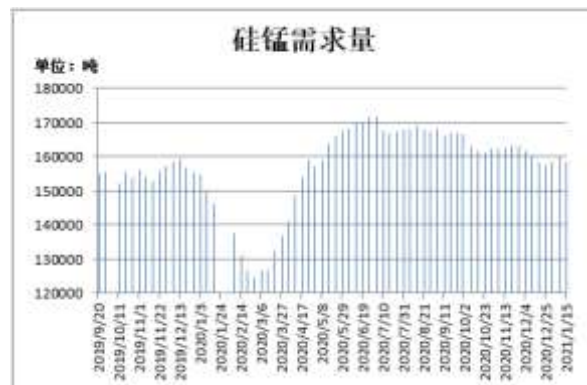
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止1月15日, 全国硅锰产量210896吨, 环比上周减少280吨。

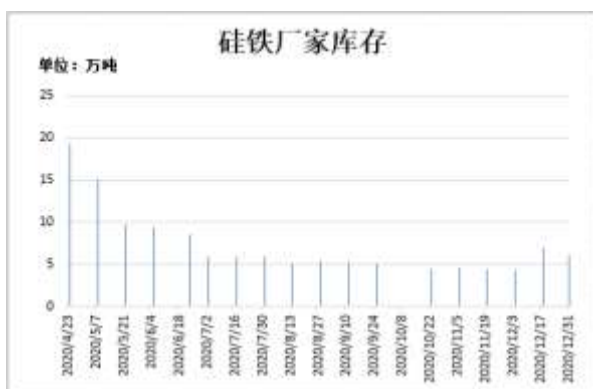
图16: 硅锰周度需求量



截止1月15日, 全国硅锰需求量158657吨, 环比上周减少1275吨。

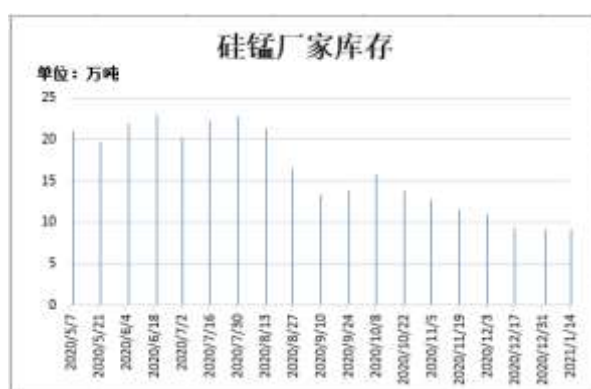
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 12 月 31 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 6.13 万吨, 环比减少 0.77 万吨。

图18: 硅锰厂家库存



截止 1 月 14 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 9.1 万吨, 环比减少 0.04 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 1 月 15 日, 硅铁仓单 3476 张, 较上周增加 41 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 1 月 15 日, 锰硅仓单 9263 张, 较上周增加 474 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。