

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5月8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)	5830	5846	+16
	主力合约持仓 (手)	41345	55553	+14208
	主力合约前 20 名净持仓	-8167	-11077	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5300	5400	+100
	基差 (元/吨)	-530	-446	+84

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
节前加紧发货, 库存消耗较快。	大厂的报价暂时还未作调整。
高速收费后运输成本将上浮。	
钢厂开工陆续恢复。	

**周度观点策略总结:** 本周硅铁市场继稳中有涨。由于五一节后高速收费正式开始, 部分供钢

厂的厂家也加紧在节前发货，库存消耗较快，而其他中小型厂家在供应端总体减量的情况下也多维持库存低位。近期，部分硅铁厂区报价小幅上涨，主要原因也是由于库存比较低，加之钢厂开工陆续恢复，供需进入比较平衡的状态，而高速收费后运输成本将上浮，但国内大厂的报价还没有调整。受运费上调的影响，钢招价格或有一定上浮的可能。总体来说，目前工厂库存偏紧，而需求还在恢复，供需相对平衡。在大厂暂未调价的情况下市场以稳为主，后市硅铁价格或有偏强运行。

技术上,本周 SF2009 合约探低回升,周 MACD 红色动能柱继续扩大,关注 60 日线压力。操作建议,在 5800 元/吨附近买入,止损参考 5720。

## 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)	7118	7130	+12
	主力合约持仓 (手)	103451	111510	+8059
	主力合约前 20 名净持仓	+751	+1095	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价 (元/吨)	7250	7200	-50
	基差 (元/吨)	132	70	-62

#### 2. 多空因素分析

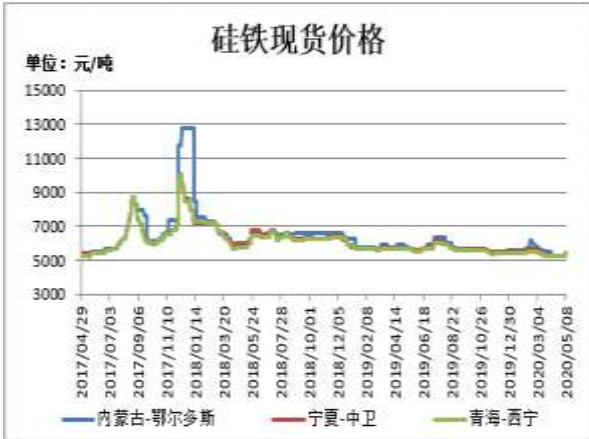
利多因素	利空因素
Tshipi 和 south32 公布最新 6-7 月对华锰矿装船报价,较 4 月份报盘大幅上调。	硅锰现货价格高位小幅回落,市场信心略有松动。
锰矿成本高,硅锰利润空间仍然偏窄,甚至亏损。	矿港口采购暂不积极,整体持观望态度。

**周度观点策略总结:** 本周硅锰现货价格高位小幅回落,市场信心略有松动。原料锰矿价格处于高位,钢厂招标定价趋势明朗,观望气氛浓。锰矿港口采购暂不积极,整体持观望态度。Tshipi 和 south32 公布最新 6-7 月对华锰矿装船报价,较 4 月份报盘大幅上调,进一步支撑后期锰矿市场,硅锰原料成本也会相应增加。五一节后,部分钢厂陆续开始硅锰采购招标,采购价格较节前并无太大变化。整体来看,硅锰市场维持稳定,钢厂招标价格趋势已定。锰矿成本高,硅锰利润空间仍然偏窄,甚至亏损,预计短期硅锰价格持稳运行。

技术上,本周 SM2009 合约震荡运行,周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄,短线走势或偏震荡。操作建议,在 7050 元/吨附近买入,止损参考 6950 元/吨。

### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止5月8日,内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5350 元/吨,较上周涨 50 元/吨;宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5400 元/吨,较上周涨 100 元/吨;青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5350 元/吨,较上周涨 100 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止5月8日,内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7200 元/吨,较上周跌 50 元/吨;云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7200 元/吨,较上周跌 50 元/吨;贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7250 元/吨,较上周跌 50 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止5月8日,硅铁期货主力合约收盘价 5846 元/吨,较前一周涨 16 元/吨;硅铁期货主力合约持仓量 55553 手,较前一周增 14208 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止5月8日,锰硅期货主力合约收盘价 7130 元/吨,较前一周涨 12 元/吨;锰硅期货主力合约持仓量 111510 手,较前一周增 8059 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止 5 月 8 日，期货 SF2009 与 SF2101（远月-近月）价差为-34 元/吨，较前一周涨 14 元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止 5 月 8 日，期货 SM2009 与 SM2101（远月-近月）价差为-342 元/吨，较前一周涨 42 元/吨。

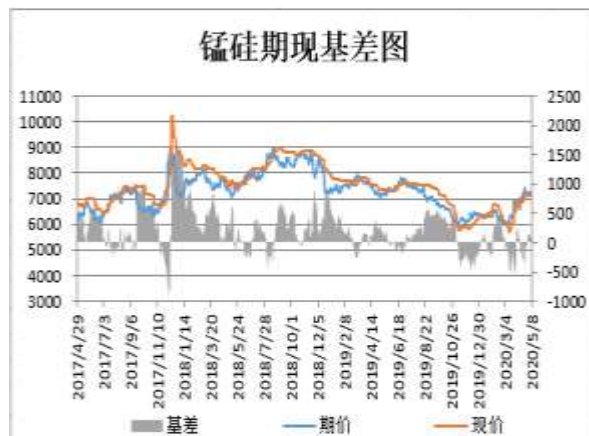
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止 5 月 8 日，硅铁基差为-446 元/吨，较前一周涨 84 元/吨。

图8：锰硅基差



截止 5 月 8 日，锰硅基差为 70 元/吨，较前一周跌 62 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

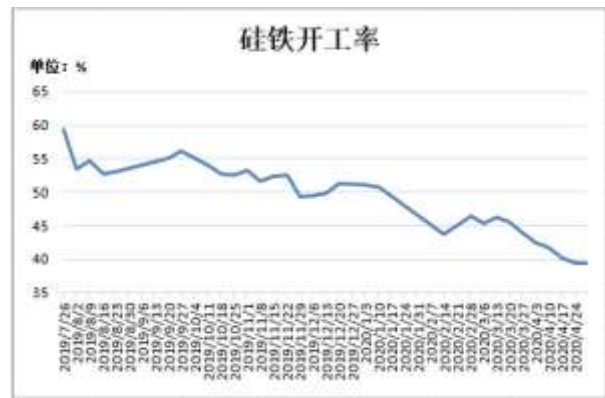


图9：硅锰开工率



截止 5 月 8 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 55.46%，较上周下滑 0.13%。

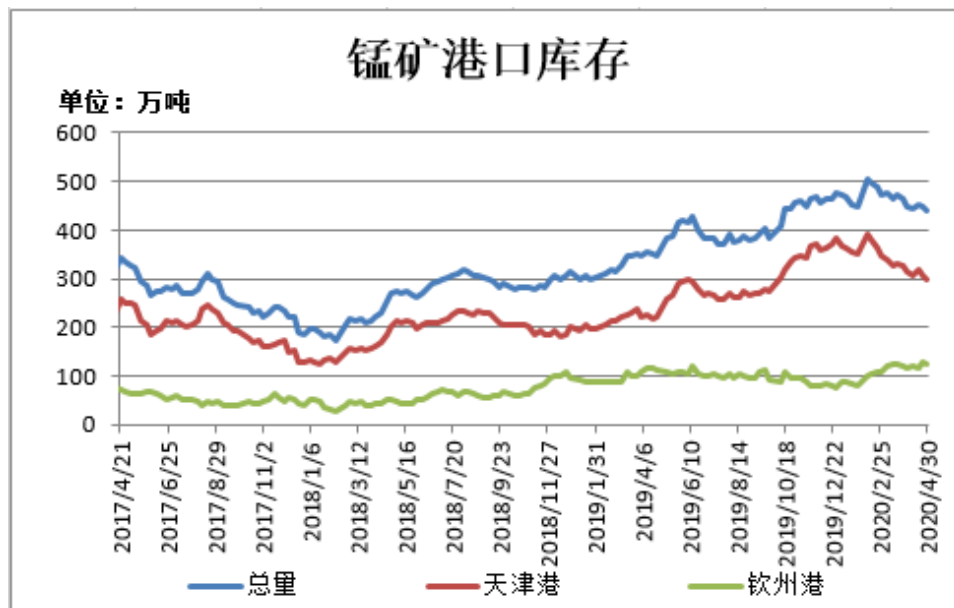
图10：硅铁开工率



截止 4 月 30 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 39.34%，较上周降 0.1%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：锰矿港口库存



截止 4 月 30 日，锰矿港口库存为 438.6 万吨，较上周减少 10.1 万吨。其中，天津港 299.1 万吨，钦州港 124.5 万吨。

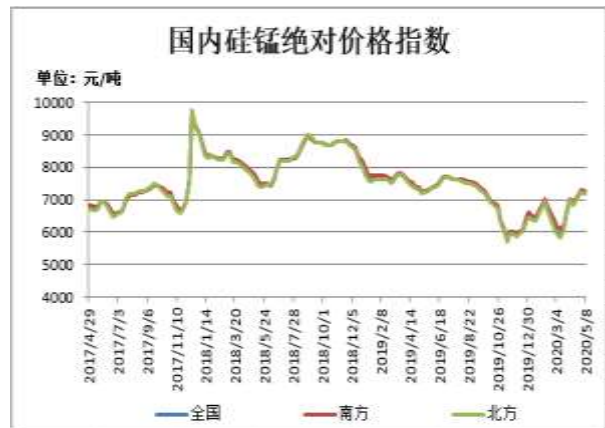
数据来源：瑞达研究院 WIND

图12: 硅铁绝对价格指数



截止 5 月 8 日, 据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数(硅铁 75B) 5483.15 元/吨, 较上周持平。

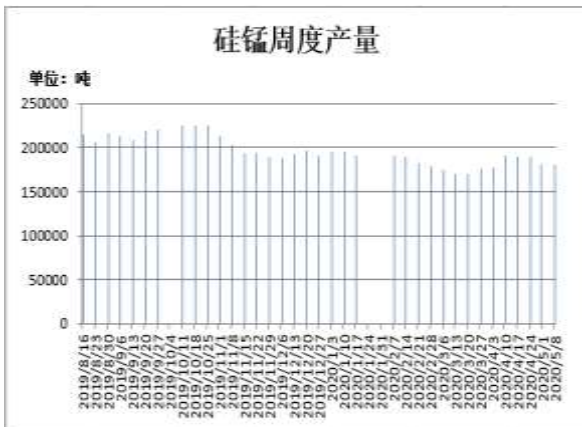
图13: 硅锰绝对价格指数



截止 5 月 8 日, 据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数: 全国 7200.2 元/吨, 较上周跌 70.3696 元/吨; 南方 7254.96 元/吨, 较上周跌 65.72 元/吨; 北方 7167.34 元/吨, 较上周跌 73.16 元/吨。

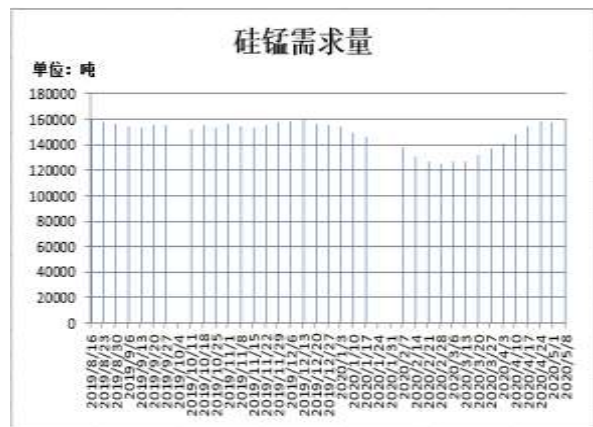
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图14: 硅锰周度产量



截止 5 月 8 日, 全国硅锰产量 180495 吨, 环比上周减 420 吨。

图15: 硅锰周度需求量



截止 5 月 8 日, 全国硅锰需求量 159075 吨, 环比上周增 1983 吨。

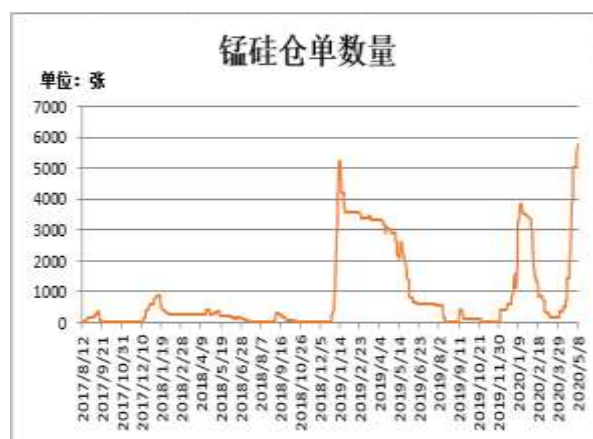
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图16：硅铁仓单数量



截止 5 月 8 日，硅铁仓单 3864 张，较上周增 497 张。

图17：锰硅仓单数量



截止 5 月 8 日，锰硅仓单 5784 张，较上周增 732 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。