

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2月17日

联系方式: Rdqhyjy



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	5930	5832	-98
	持仓 (手)	78404	60733	-17671
	前 20 名净持仓	-3585	+1182	+4767
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5750	5800	+50
	基差 (元/吨)	-180	-32	+148

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
年后厂家检修减产增多。	钢厂有减产的情况。
原料紧张以及各发方面原因, 日产量降幅较大。	钢招价格呈现前高后低

市场上采购成交量少。

周度观点策略总结：本周硅铁市场维持混乱。目前由于交通运输限制，市场上采购成交量少，多为钢厂采购，年后厂家检修减产增多，原料紧张以及各发方面原因，日产量降幅较大。由于钢厂有减产的情况，钢招价格呈现前高后低，钢厂方面占据主导，短期硅铁价格或承压运行。

技术上,本周 SF2005 合约震荡下跌，周 MACD 红色动能柱小幅缩窄，短线均线或有压力。操作建议，在 5850 元/吨附近抛空，止损参考 5930。

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）	6510	6288	-222
	持仓（手）	68236	56133	-12103
	前 20 名净持仓	-12802	-4931	+7871
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂 均价（元/吨）	6800	6700	-100
	基差（元/吨）	290	412	+122

2. 多空因素分析

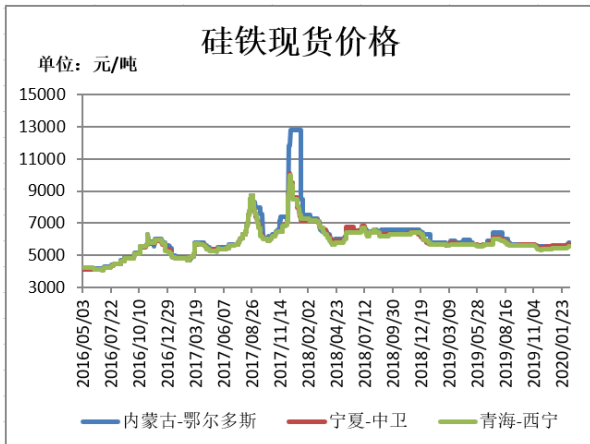
利多因素	利空因素
虽锰矿价格疲软，但仍处于高位，对于硅锰价格也有一定的支撑。	大厂暂未出现明显减产现象，高供应或抑制价格上涨。
	钢招价格呈现前高后低的走势，且钢厂有减产的情况。
	厂家利润的下降。

周度观点策略总结：随着零售市场报价的回落，目前高报价仅存在于部分运输困难区域，大厂暂未出现明显减产现象，高供应或抑制价格上涨。从成本方面来看，目前硅锰成本仍有小幅增加。虽锰矿价格疲软，但仍处于高位，对于硅锰价格也有一定的支撑。厂家利润的下降，厂家也可能适当减缓自身生产，消耗库存为主。钢招价格呈现前高后低的走势，且钢厂有减产的情况。短期硅锰价格仍有下行压力，但由于有成本支撑，下行空间有限。

技术上,本周 SM2005 合约震荡下跌，周 MACD 指标显示红色动能柱呈现缩窄，短线均线压力较大。操作建议，在 6300 元/吨附近抛空，止损参考 6400。

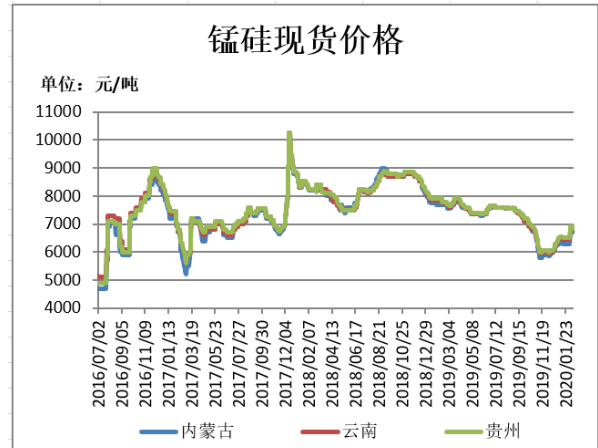
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 2 月 14 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5800 元/吨，较上周涨 150 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5700 元/吨，较上周涨 100 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5550 元/吨，较上周涨 100 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 2 月 14 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6700 元/吨，较上周跌 100 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6850 元/吨，较上周跌 50 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6800 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



截止 2 月 14 日，硅铁期货主力合约收盘价 5832 元/吨，较前一周跌 98 元/吨。

图4：锰硅期价



截止 2 月 14 日，锰硅期货主力合约收盘价 6288 元/吨，较前一周跌 222 元/吨

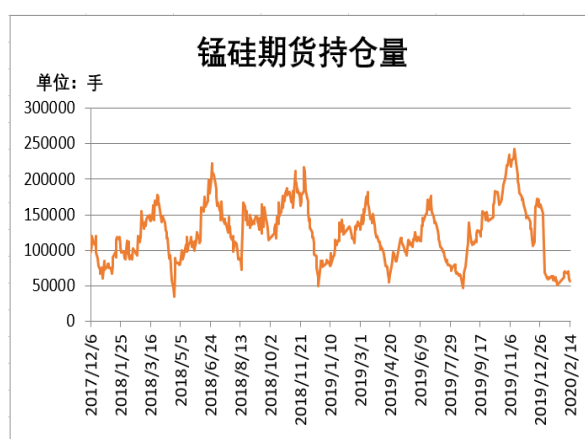
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁持仓量

图6：锰硅持仓量



截止 2 月 14 日，硅铁期货主力合约持仓量 60733 手，较前一周减 17671 手。

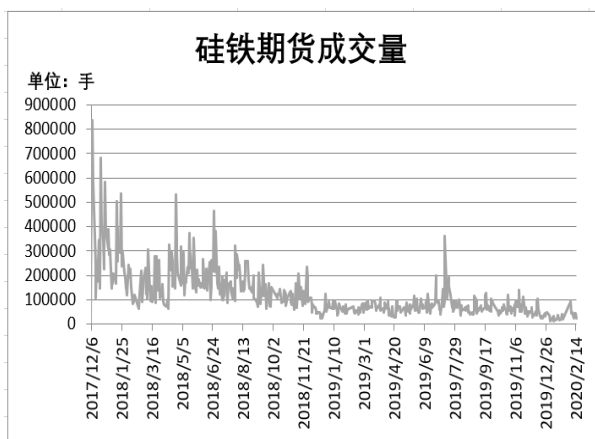


截止 2 月 14 日，锰硅期货主力合约持仓量 56133 手，较前一周减 12103 手。

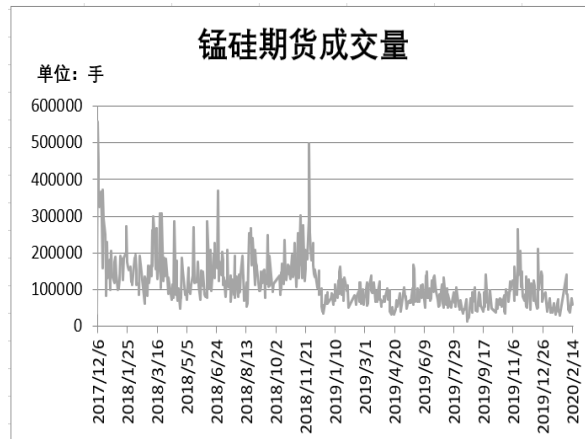
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁成交量

图8：锰硅成交量



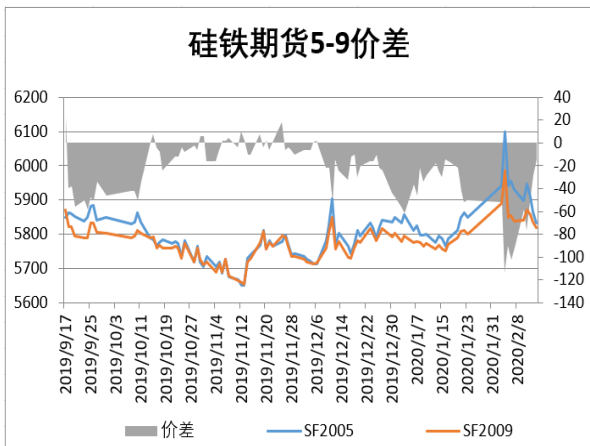
截止 2 月 14 日，硅铁期货主力合约成交量 240180 手，较前一周减 23209 手。



截止 2 月 14 日，锰硅期货主力合约成交量 60771 手，较前一周增加 14568 手。

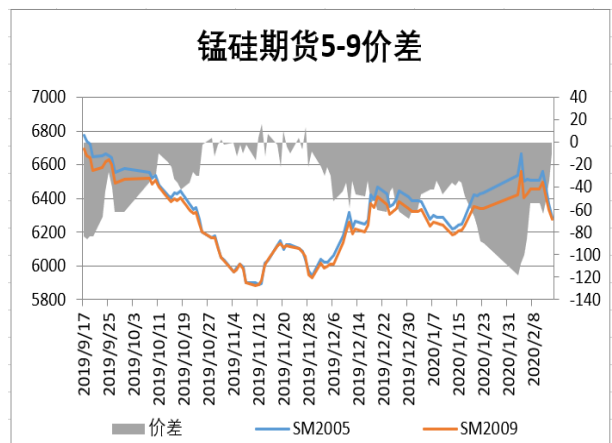
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅铁期货跨期价差



截止2月14日，期货SF2005与SF2009（远月-近月）价差为-14元/吨，较前一周缩小78元/吨。

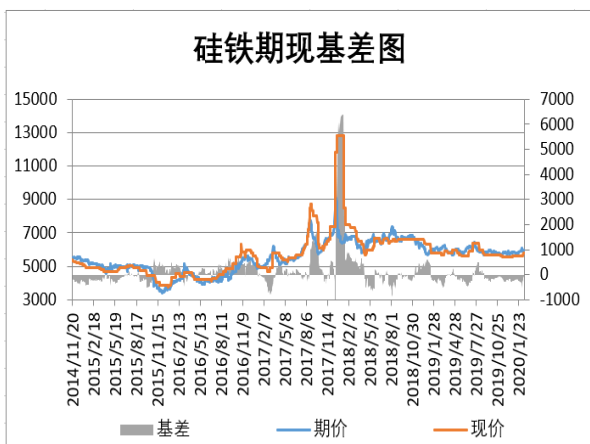
图10：锰硅期货跨期价差



截止2月14日，期货SM2005与SM2009（远月-近月）价差为-10元/吨，较前一周缩小44元/吨。

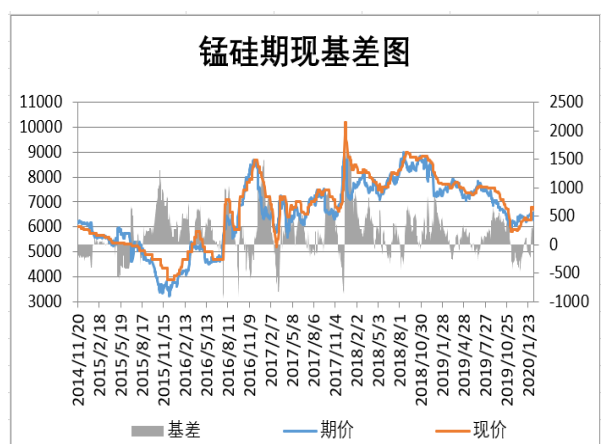
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅铁基差



截止2月14日，硅铁基差为-32元/吨，较前一周缩小248元/吨。

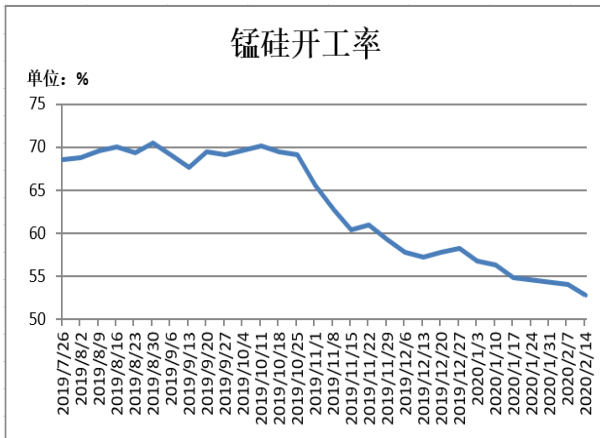
图12：锰硅基差



截止2月14日，锰硅基差为412元/吨，较前一周扩大122元/吨。

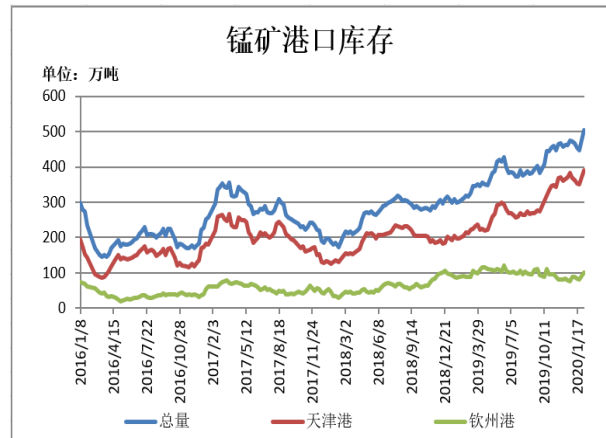
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅锰开工率（周度）



截止 2 月 14 日, 全国 121 家独立硅锰样本企业: 开工率(产能利用率) 52.77%, 较上周下降 1.30%。

图14: 锰矿港口库存



截止 2 月 7 日, 锰矿港口库存为 505.2 万吨, 较上周增加 58 万吨。其中, 天津港 390 万吨, 钦州港 100.2 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅铁绝对价格指数



截止 2 月 14 日, 据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数(硅铁 75B) 6063.56 元/吨, 较上周涨 256.89 元/吨。

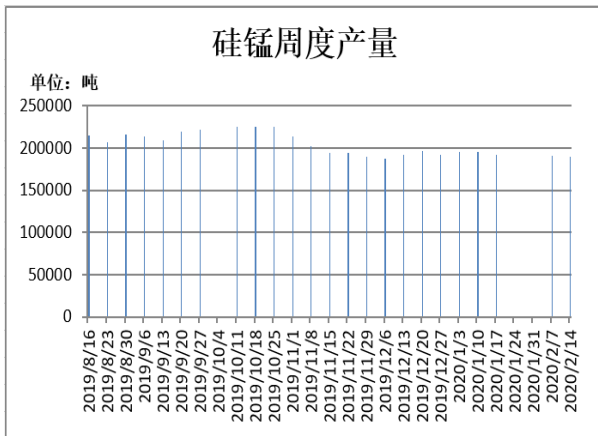
图16: 硅锰绝对价格指数



截止 2 月 14 日, 据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数: 全国 6713.2704 元/吨, 较上周跌 264.7392 元/吨; 南方 6827.6 元/吨, 较上周跌 208.1096 元/吨; 北方 6644.66 元/吨, 较上周跌 298.72 元/吨。

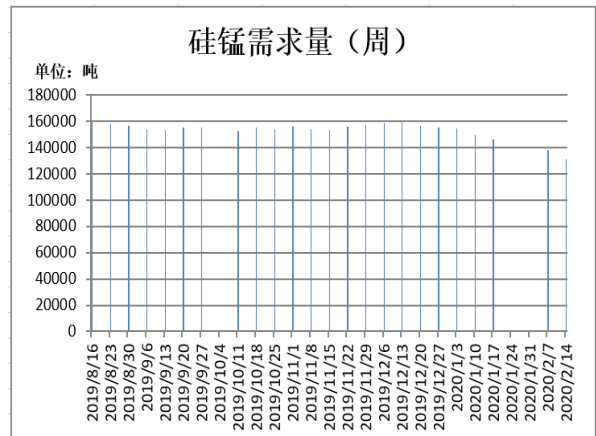
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅锰周度产量



截止 2 月 14 日, 全国硅锰产量 190008 吨, 环比上周减 0.45%。

图18: 硅锰周度需求量



截止 2 月 14 日, 全国硅锰需求量 131229 吨, 环比上周降 4.69%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 2 月 14 日, 硅铁仓单 5553 张, 较上周减少 918 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 2 月 14 日, 锰硅仓单 1361 张, 较上周减少 1452 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。