



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8月21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	主力合约收盘价 (元/吨)	5710	5824	+114
	主力合约持仓 (手)	62799	66505	+3706
	主力合约前 20 名净持仓	-8522	-15225	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5450	5450	+0
	基差 (元/吨)	-260	-374	-114

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
青海区域硅石矿山检查力度加强。	厂家涨价意愿不大。
本周硅锰企业开工率小幅下滑，产量呈现下降。	本周硅锰企业需求量小幅下降。

周度观点策略总结：本周硅铁市场相对稳定，期价呈现小幅上涨。受青海木里煤矿事件影响，

青海区域内矿山可能会面临停产检查，对原料硅石产生一定影响，青海区域硅石矿山并没有全部停产，但检查力度加强。短期内厂家涨价意愿不大，对于他们来说能稳住现在利润就行了。本周硅锰企业开工率小幅下滑，产量呈现下降，需求量也小幅下降。短期硅铁市场价格稳定运行。

技术上,本周 SF2010 合约小幅上涨，周 MACD 红色动能柱扩大，关注 40 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）	6500	6140	-360
	主力合约持仓（手）	67184	40411	-26773
	主力合约前 20 名净持仓	-7906	-1446	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6100	6150	+50
	基差（元/吨）	-400	10	+410

2. 多空因素分析

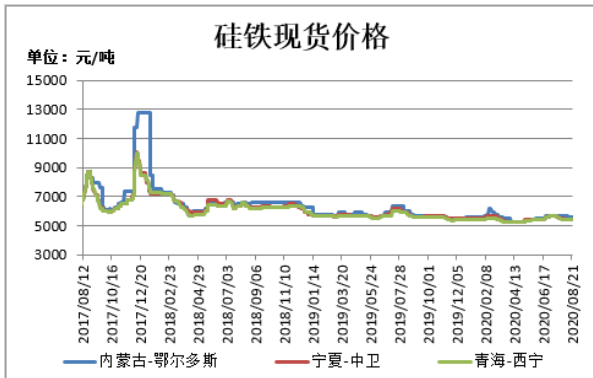
利多因素	利空因素
工厂去库也比较明显。	锰矿价格呈现回落。
即将到来的 9 月招标，合金厂整体以挺价为主。	硅锰周度产量明显增加。
	硅锰周度需求减少。

周度观点策略总结：本周硅锰现货价格相对稳定，期货价格呈现下跌，由于锰矿价格的小幅回落。本周硅锰企业开工率明显上升，产量也呈现明显增加，需求量则呈现下降。目前工厂去库也比较明显，主要以排单生产为主。面对即将到来的 9 月招标，合金厂整体以挺价为主。短期锰硅价格或延续弱势运行。

技术上,本周 SM2009 合约大幅下跌，周 MACD 指标显示绿色动能柱扩大，短线下行压力较大。操作建议，在 6200 元/吨附近抛空，止损参考 6300 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 8 月 21 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5600 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5450 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5400 元/吨，较上周持平。

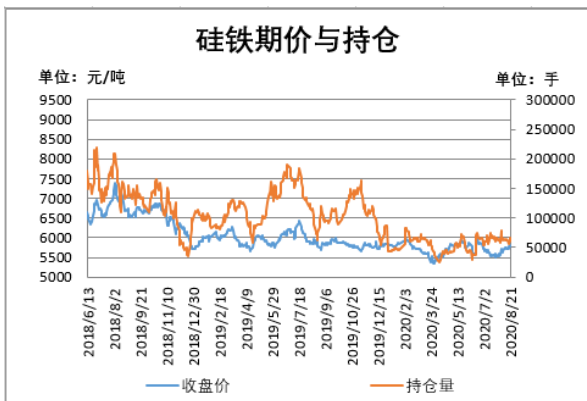
图2：锰硅现货价格



截止 8 月 21 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6150 元/吨，较上周涨 50 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6200 元/吨，较上周涨 50 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6250 元/吨，较上周涨 50 元/吨。

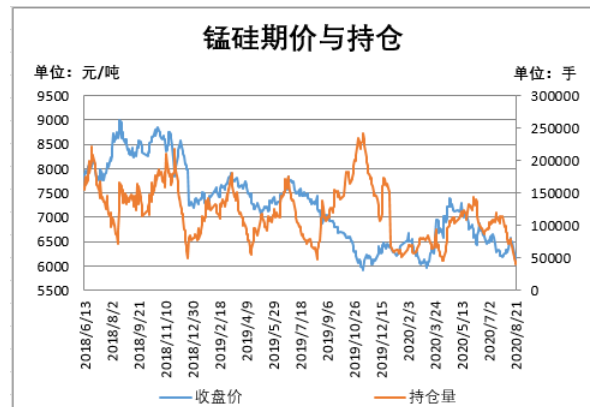
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 8 月 21 日，硅铁期货主力合约收盘价 5824 元/吨，较前一周涨 114 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 66505 手，较前一周增 3706 手。

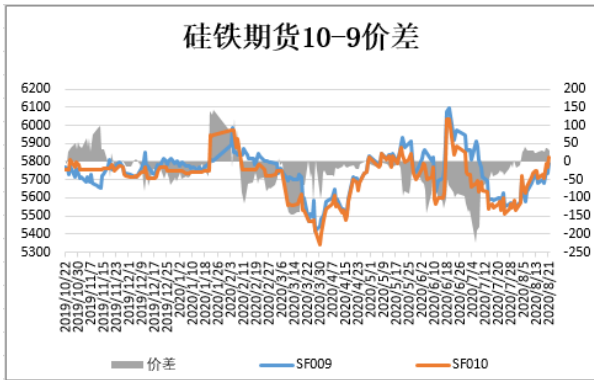
图4：锰硅期价与持仓



截止 8 月 21 日，锰硅期货主力合约收盘价 6140 元/吨，较前一周跌 360 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 40411 手，较前一周减 26773 手。

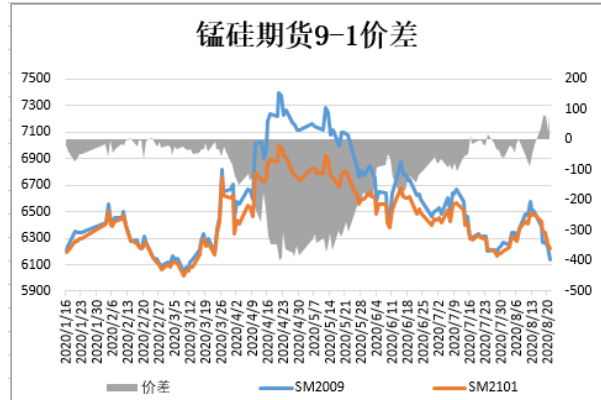
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止8月21日，期货SF2009与SF2010（远月-近月）价差为32元/吨，较前一周涨6元/吨。

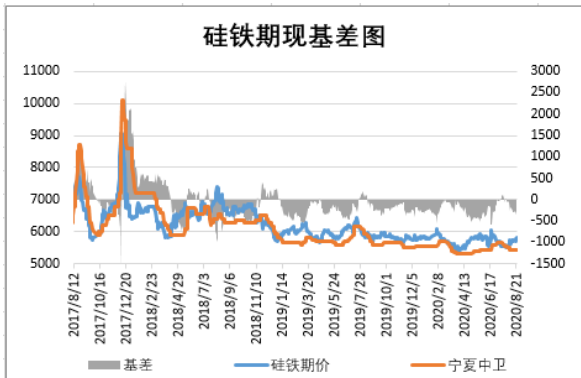
图6：锰硅期货跨期价差



截止8月21日，期货SM2009与SM2101（远月-近月）价差为82元/吨，较前一周涨96元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止8月21日，硅铁基差为-374元/吨，较前一周跌114元/吨。

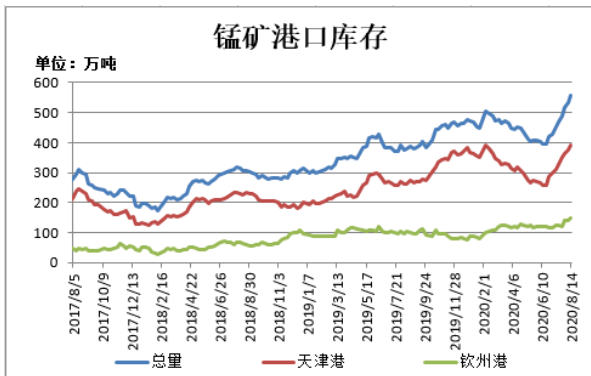
图8：锰硅基差



截止8月21日，锰硅基差为10元/吨，较前一周涨410元/吨。

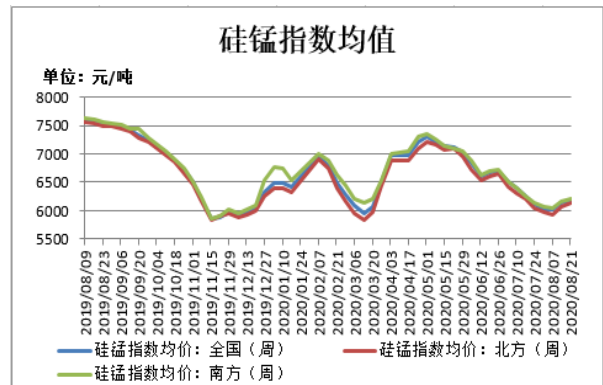
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 8 月 14 日，锰矿港口库存为 555.5 万吨，较上周增加 21.3 万吨。其中，天津港 391.8 万吨，较上周增加 15 万吨。钦州港 148.7 万吨，较上周增加 6.3 万吨。

图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 8 月 21 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6186，涨 55；北方 6129，增 52；南方 6199，涨 42。

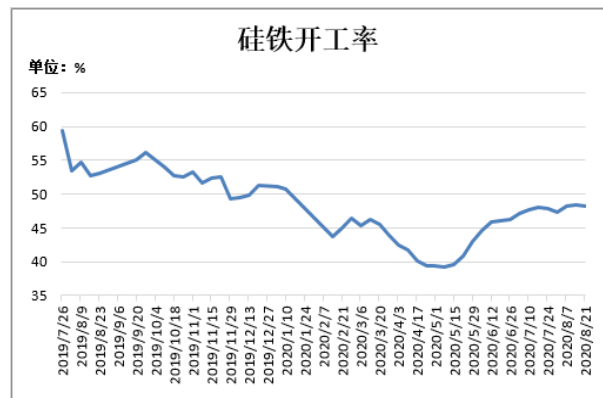
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 8 月 21 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 62.65%，较上周上升 3.27%。

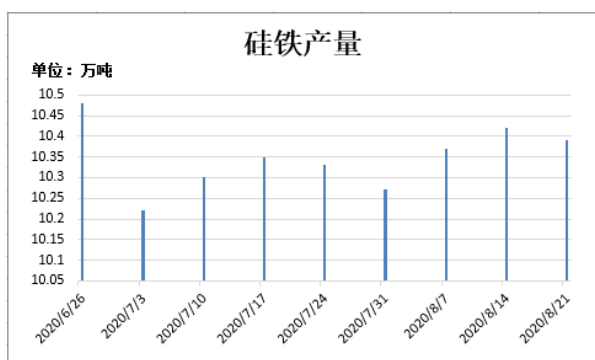
图12：硅铁开工率



截止 8 月 21 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 48.18%，较上周下降 0.15%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 8 月 21 日, 全国硅铁产量 10.39 万吨, 环比上周减少 0.03 万吨。

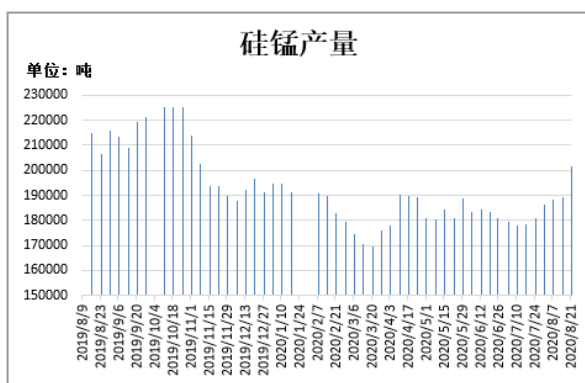
图14: 硅铁周度需求量



截止 8 月 21 日, 全国硅铁需求量 29277.7 吨, 环比上周减少 185.4 吨。

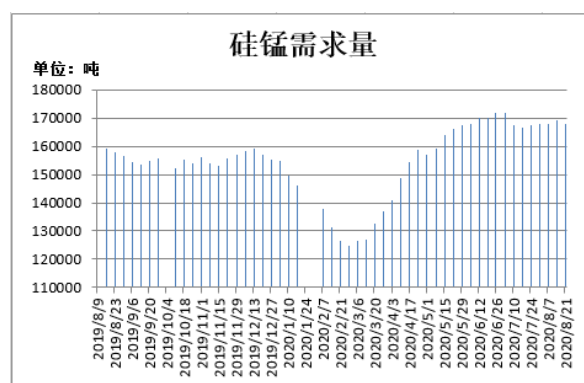
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 8 月 21 日, 全国硅锰产量 201586 吨, 环比上周增加 12250 吨。

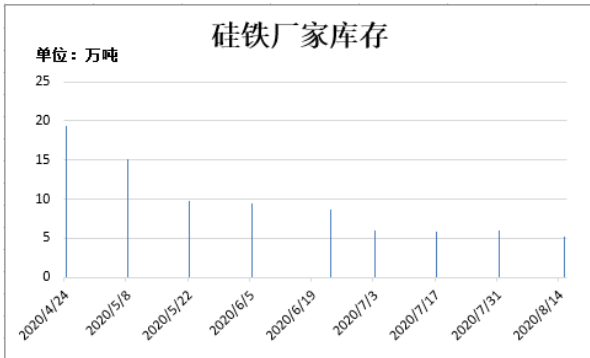
图16: 硅锰周度需求量



截止 8 月 21 日, 全国硅锰需求量 168015 吨, 环比上周减少 1221 吨。

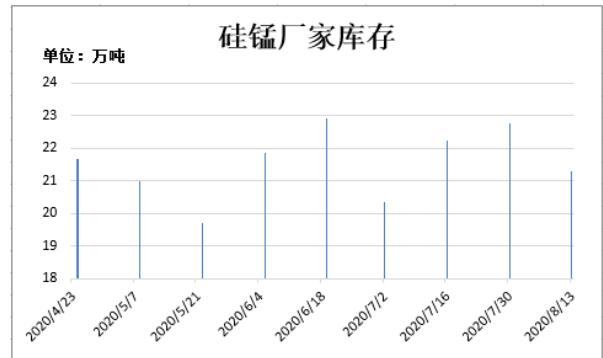
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 8 月 14 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 5.17 万吨, 环比减少 0.8 万吨。

图18: 硅锰厂家库存



截止 8 月 13 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 21.285 万吨, 环比减 1.46 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 8 月 21 日, 硅铁仓单 15465 张, 较上周增加 191 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 8 月 21 日, 锰硅仓单 11297 张, 较上周减少 682 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。