

M  
A  
R  
K  
E  
T  
  
R  
E  
S  
E  
A  
R  
C  
H  
  
R  
E  
P  
O  
R  
T

# 市场研报





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)	9046	8988	-58
	主力合约持仓 (手)	91462	112906	+21444
	硅铁前 20 名净持仓	-5709	-15425	净空+9716
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	8250	8500	+250
	基差 (元/吨)	-796	-488	+308

注: 前 20 名净持仓中, +代表净多, -代表净空

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
原料兰炭存一定供应扰动预期。	产量回升, 下游钢厂限产增多, 供需倾向过剩。

周度观点策略总结: 本周 SF2205 合约高位震荡。近期硅铁产量持续回升, 产区厂家陆续复产, 日均

产量创 8 个月新高，短期供应压力逐步显现。同时，下游需求暂未安全恢复，硅铁企业库存接近 11 月高位。且目前现货成交不多，高价货源市场难以接受，近期重点关注钢厂招标对期价的指引，展望下周，整体期价或延续宽幅整理。

技术上，SF2205 合约高位震荡，日 MACD 指标显示红柱缩窄，关注下方均线支撑。操作上，日内短线操作为主。

## 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）	8354	8058	-296
	主力合约持仓（手）	138707	153585	+15151
	锰硅前 20 名净持仓	-59	-9894	净空+9835
现货	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	8100	8150	+50
	基差（元/吨）	-254	92	+346

注：前 20 名净持仓中，+代表净多，-代表净空

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
黑色市场情绪转好，市场风险情绪改善。	供应存有压力，且整体库存偏高，需求表现一般。

**周度观点策略总结：**本周 SM2205 合约冲高回落。目前广西疫情对锰硅整体生产影响较为一般，而其余产区生产持续恢复，最新数据显示锰硅企业开工率升至两个半月高位。同时，焦炭二轮提降落地，锰硅成本支撑趋弱。且厂家库存迅速累计，环比出现大幅上增。整体看，当前锰硅供应压力较大，而需求表现一般。展望下周，期价或延续宽幅整理。

技术上，SM2205 合约冲高回落，日 MACD 指标显示 DEA 与 DIFF 于 0 轴附近交叉，红柱缩窄。操作上，日内短线操作为主。

### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止2月11日，宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 8500 元/吨，较上周增 250 元；内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 8300 元/吨，较上周增 100 元；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 8350 元/吨，较上周增 100 元。

图2：锰硅现货价格



截止2月11日，内蒙古锰硅 FeMn68Si18 出厂均价报 8150 元/吨，较上周增 50 元；贵州锰硅 FeMn68Si18 出厂均价报 8100 元/吨，较上周增 50 元；云南锰硅 FeMn68Si18 出厂均价报 7950 元/吨，较上周持平。

图片来源：WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止2月11日，硅铁期货主力合约收盘价 8988 元/吨，较前一周跌 58 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 112906 手，较前一周增 21444 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止2月11日，锰硅期货主力合约收盘价 8058 元/吨，较前一周跌 296 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 153858 手，较前一周增 15151 手。

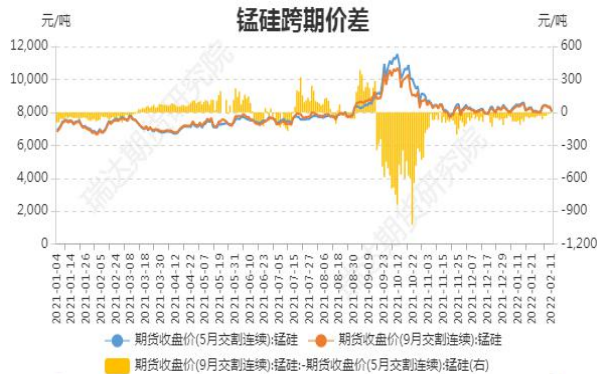
图片来源：WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止 2 月 11 日，期货 SF2205 与 SF2209（远月-近月）价差为-32 元/吨，较前一周增 66 元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止 2 月 11 日，期货 SM2205 与 SM2209（远月-近月）价差为 18 元/吨，较前一周增 80 元/吨。

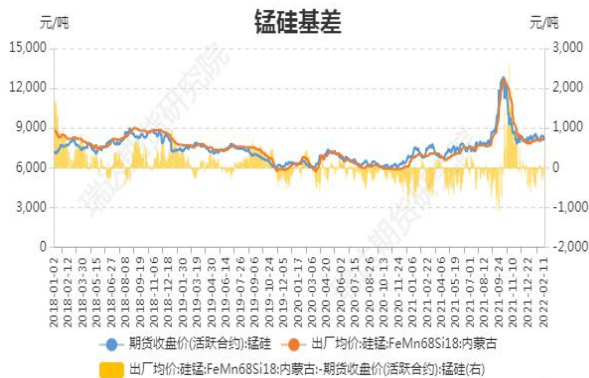
图片来源：WIND

图7：硅铁基差



截止 2 月 11 日，硅铁基差为-488 元/吨，较前一周增 308 元/吨。

图8：锰硅基差



截止 2 月 11 日，锰硅基差为 92 元/吨，较前一周增 346 元/吨。

图片来源：WIND

图9：锰矿港口库存



截止1月28日，锰矿港口库存505.3万吨，较上周减19.4万吨。其中，天津港363.1万吨，较上周减18.8万吨。钦州港142.2万吨，较上周减0.6万吨。

图10：Mysteel锰硅指数均值



截止2月10日，Mysteel 锰硅指数均值（现金出厂）：全国8087，增44；北方8067，增63；南方8120，增11；

数据来源：瑞达研究院

图11：锰硅开工率



截止2月10日，Mysteel 统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）全国63.21%，较上周增3.48%。

图12：硅铁开工率



截止2月10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51.88%，较上周增4.21%。

数据来源：瑞达研究院

图13: 硅铁周度产量



截止 2 月 10 日, 全国硅铁产量(周供应): 12.05 万吨., 环比上周增 6.45%。

图14: 硅铁周度需求量



截至 2 月 10 日, 全国硅铁需求量(周需求): 21647 吨, 环比上周减 2.51%。

数据来源: 瑞达研究院

图15: 锰硅周度产量



截止 2 月 10 日, 全国锰硅产量(周供应): 191751 吨, 环比上周增 5.07%。

图16: 锰硅周度需求量



截止 2 月 10 日, 全国锰硅需求量(周需求): 126195 吨, 环比上周减 5.32%。

数据来源: 瑞达研究院

图17：硅铁厂家库存



截止 2 月 10 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 9.63 万吨, 环比增 4.47 万吨。

图18：锰硅厂家库存



截止 2 月 10 日, Mysteel 统计全国 63 家独立锰硅企业样本 (全国产能占比 79.77%) : 全国库存量 14.34 万吨, 环比增 7.43 万吨。

数据来源：瑞达研究院

图19：硅铁仓单数量



截止 2 月 11 日, 硅铁仓单 4328 张, 较上周减 543 张。

图20：锰硅仓单数量



截止 2 月 11 日, 锰硅仓单 25460 张, 较上周增 1922 张。

图片来源：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。