

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2月19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)	6740	7224	+484
	主力合约持仓 (手)	128107	120307	-7800
	主力合约前 20 名净持仓	-4304	-4899	-
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	6800	6800	+0
	基差 (元/吨)	60	-424	-484

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂电炉利润略强于高炉, 硅铁需求略高于往年。	限电政策已被市场充分消化
随废钢进口放开, 硅铁需求有望稳健增加。	高利润刺激下发运紧张情况已有缓解
	北方钢厂 2 月招标价较预期回落, 证实了年前货紧情况有所缓解。预计 3 月钢招量价均会走弱。

周度观点策略总结：节后现货市场氛围相对平稳，报价相对平稳。限电政策已被市场充分消化，高利润刺激下发运紧张情况已有缓解。钢厂电炉利润略强于高炉，硅铁需求略高于往年，交割库存持续下降。随废钢进口放开，硅铁需求有望稳健增加。北方钢厂2月招标价较预期有所回落，证实了年前货紧情况有所缓解。预计3月钢招量均价会走弱，后市硅铁价格会稳中偏弱。

技术上，本周 SF2105 合约冲高回落，周 MACD 红色动能柱略有缩窄，继续上行或有压力。操作建议，在 7250 元/吨附近短空，止损参考 7350 元/吨。

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）	6798	7344	+546
	主力合约持仓（手）	125019	113327	-11692
	主力合约前 20 名净持仓	-11906	-12695	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6900	6900	+0
	基差（元/吨）	102	-444	-546

2. 多空因素分析

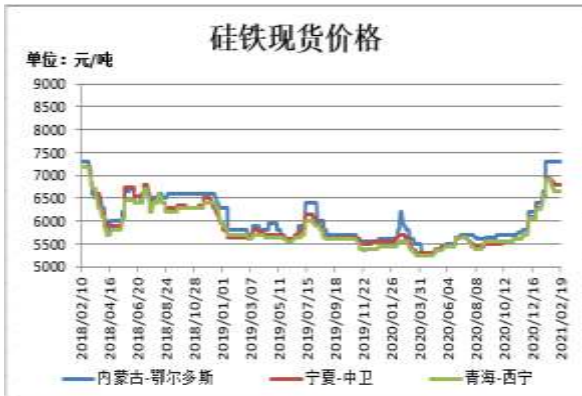
利多因素	利空因素
限电政策出台半月有余，工厂主要保钢厂供应，可供贸易商的量明显减少。	春节期间钢材超预期累库带来了潜在隐患，预计3月份钢招量以及价格将减少。
“原地过年”举措使节后复工进度加快。	国内锰矿市场维持低迷，原料端支撑较弱。

周度观点策略总结：节后现货市场较为平稳。限电政策出台半月有余，工厂主要保钢厂供应，可供贸易商的量明显减少。国内锰矿市场维持低迷，原料端支撑较弱。“原地过年”举措使节后复工进度加快，但春节期间钢材超预期累库带来了潜在隐患，预计3月份钢招量以及价格将减少。在供需双降得预期下，锰硅价格走势或趋于平稳。

技术上，本周 SM2105 合约冲高回落，周 MACD 指标显示红色动能柱扩大，关注均线支撑。操作建议，在 7260 元/吨附近短多，止损参考 7160 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 2 月 19 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 7300 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 6800 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 6650 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 2 月 19 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6900 元/吨，较上周持平；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7000 元/吨，较上周持平；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7050 元/吨，较上周持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 2 月 19 日，硅铁期货主力合约收盘价 7224 元/吨，较前一周涨 484 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 120307 手，较前一周减少 7800 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 2 月 19 日，锰硅期货主力合约收盘价 7344 元/吨，较前一周涨 546 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 113327 手，较前一周减少 11692 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止2月19日，期货SF2105与SF2109（远月-近月）价差为-74元/吨，较前一周跌36元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止2月19日，期货SM2105与SM2109（远月-近月）价差为-56元/吨，较前一周跌20元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止2月19日，硅铁基差为-424元/吨，较前一周跌484元/吨。

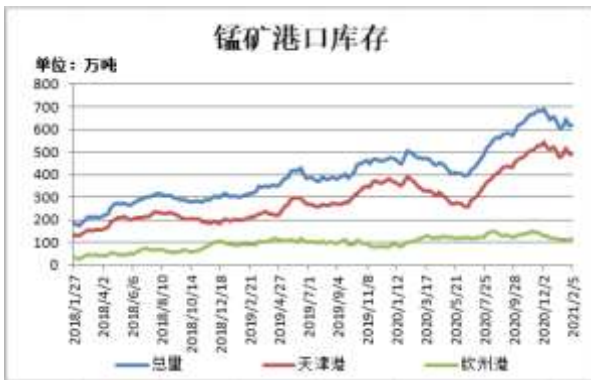
图8：锰硅基差



截止2月19日，锰硅基差为-444元/吨，较前一周跌546元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 2 月 5 日，锰矿港口库存 620.3 万吨，较上周增加 6.3 万吨。其中，天津港 487.9 万吨，较上周减少 2.9 万吨。钦州港 117.4 万吨，较上周增加 9.2 万吨。

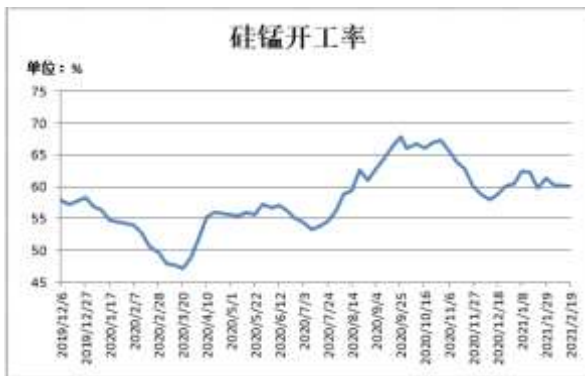
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 2 月 19 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6843，持平；北方 6776，持平；南方 6955，持平。

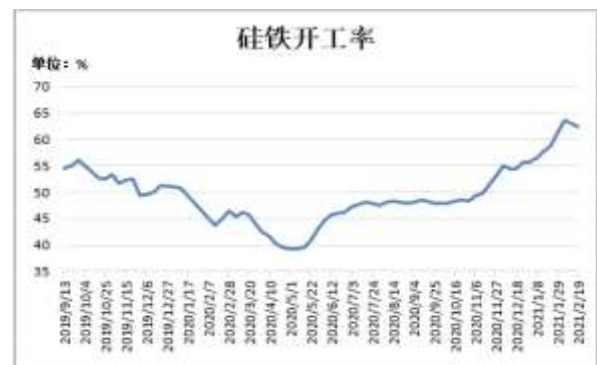
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 2 月 19 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 60.16%，较上周下降 0.11%。

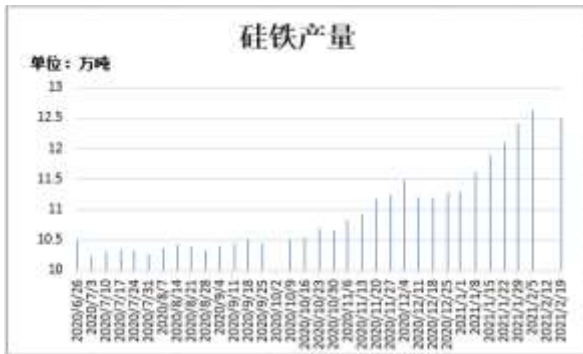
图12：硅铁开工率



截止 2 月 19 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 62.39%，较上周下降 1.32%。

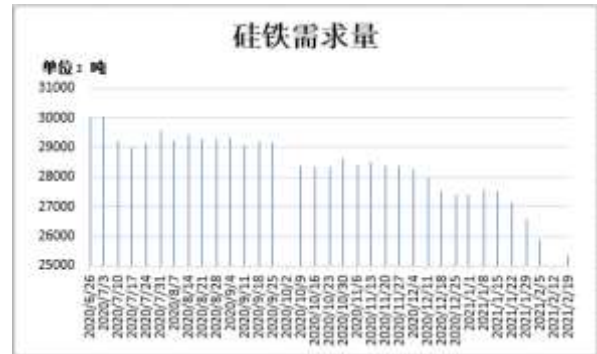
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 2 月 19 日, 全国硅铁产量 12.49 万吨, 环比上周减少 0.14 万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止 2 月 19 日, 全国硅铁需求量 25351.5 吨, 环比上周减少 536.5 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 2 月 19 日, 全国硅锰产量 205135 吨, 环比上周减少 175 吨。

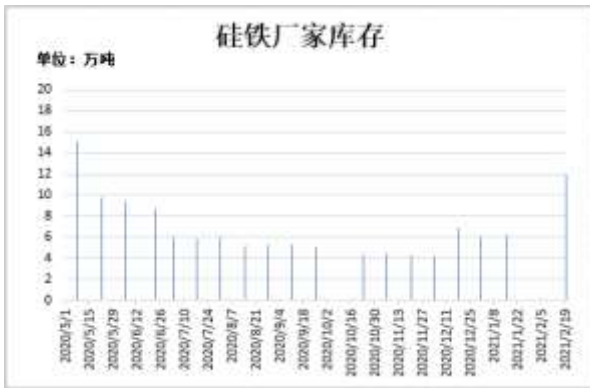
图16: 硅锰周度需求量



截止 2 月 19 日, 全国硅锰需求量 149323 吨, 环比上周减少 2600 吨。

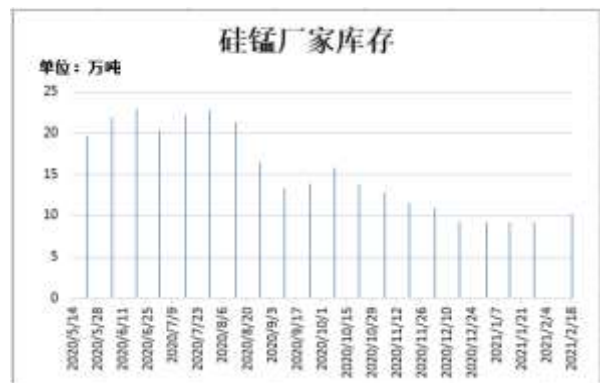
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 2 月 19 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 11.98 万吨, 环比增加 5.76 万吨。

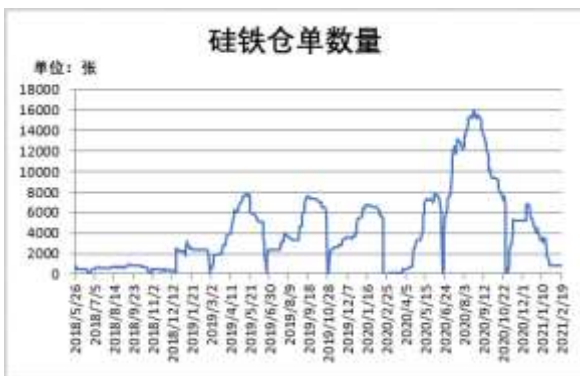
图18: 硅锰厂家库存



截止 2 月 18 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 10.15 万吨, 环比增加 0.97 万吨。

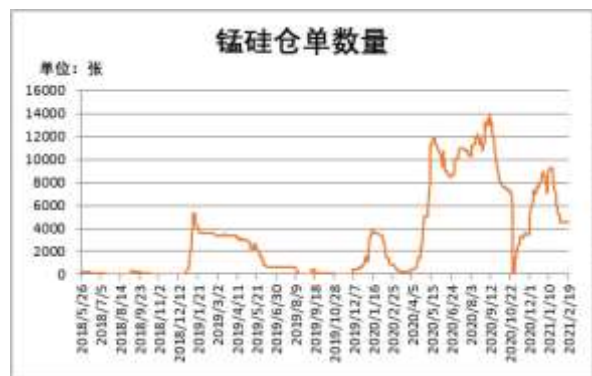
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 2 月 19 日, 硅铁仓单 824 张, 较上周增加 40 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 2 月 19 日, 锰硅仓单 4495 张, 较上周减少 41 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。