

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8月13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)	8934	9180	+246
	主力合约持仓 (手)	159574	130984	-28590
	主力合约前 20 名净持仓	+17038	+10712	净多-6326
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	8500	8600	+100
	基差 (元/吨)	-434	-580	-146

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
宁夏耗双控仍有进一步减量风险。	
镁厂现货趋紧, 镁厂生产积极性尚可; 下游钢厂及出口等方面需求尚可。	
厂家现货库存依然偏紧, 接单积极性不强。	

周度观点策略总结: 本周硅铁市场稳中有涨。8 月主流钢厂招标基本结束, 主流定价围绕在

9100-9200 元/吨上下，环比上月上调 500 元/吨。在供应端还未有新增投产产能的情况下主产区宁夏能耗双控仍有进一步减量风险。厂家现货库存依然偏紧，接单积极性不强。镁厂现货趋紧，镁厂生产积极性尚可；下游钢厂及出口等方面需求尚可。短期硅铁市场仍保持高位运行。

技术上，本周 SF2109 合约震荡上行，周 MACD 指标红色动能柱小幅扩大，关注下方支撑。操作上，建议在 9100 元/吨附近短多，止损参考 9000 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）	7850	7690	-160
	主力合约持仓（手）	130842	106941	-23901
	主力合约前 20 名净持仓	-13530	-3318	净空-10412
现货	内蒙古锰硅 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7700	7650	-50
	基差（元/吨）	-150	-40	+110

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
目前现货仍较为紧张，厂商均在交付订单。	南方水电、火电得以缓和。
北方限电信息再次释放。	需求释放暂告一段落

周度观点策略总结：本周锰硅市场偏稳运行。目前钢招均已尘埃落定，市场逐渐回归理性。现货处于偏紧状态，厂家多以排单生产为主。北方限电常态化，内蒙近期限电偏多，硅锰生产不稳定。但南方水电、火电得以缓和。钢招之后需求释放暂告一段落，市场买卖双方观望情绪增强。短期锰硅市场偏稳运行。

技术上，本周 SM2109 合约震荡下跌，周 MACD 指标红色动能柱缩窄，关注下方支撑。操作上，建议在 7600 元/吨附近短多，止损参考 7500 元/吨。

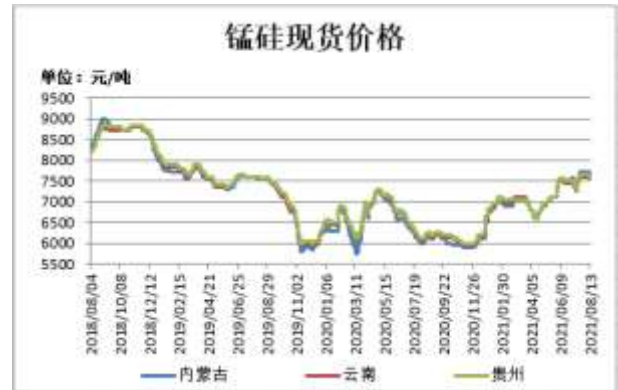
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 8 月 13 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 8700 元/吨，较上周涨 100 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 8600 元/吨，较上周涨 100 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 8500 元/吨，较上周涨 150 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 8 月 13 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7650 元/吨，较上周跌 50 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7550 元/吨，较上周跌 50 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7600 元/吨，较上周跌 50 元/吨。

图片来源：WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 8 月 13 日，硅铁期货主力合约收盘价 9180 元/吨，较前一周涨 246 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 130984 手，较前一周减少 28590 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 8 月 13 日，锰硅期货主力合约收盘价 7690 元/吨，较前一周跌 160 元/吨；锰硅期货主力合约持仓 106941 手，较前一周减少 23901 手。

图片来源：WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止 8 月 13 日，期货 SF2109 与 SF2201（远月-近月）价差为-122 元/吨，较前一周涨 18 元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止 8 月 13 日，期货 SM2109 与 SM2201（远月-近月）价差为 94 元/吨，较前一周涨 140 元/吨。

图片来源：WIND

图7：硅铁基差



截止 8 月 13 日，硅铁基差为-580 元/吨，较前一周跌 146 元/吨。

图8：锰硅基差



截止 8 月 13 日，锰硅基差为-40 元/吨，较前一周涨 110 元/吨。

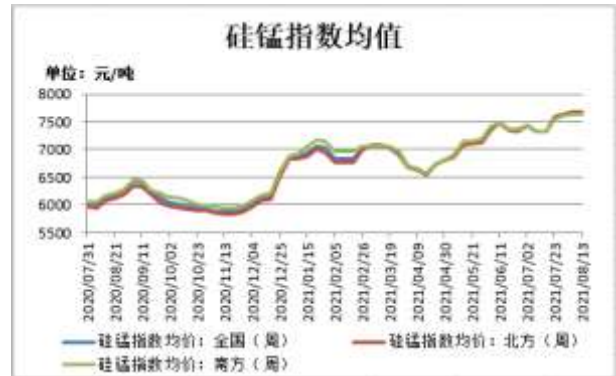
图片来源：WIND

图9：锰矿港口库存



截止 8 月 6 日，锰矿港口库存 592.1 万吨，较上周减少 5 万吨。其中，天津港 409.1 万吨，较上周减少 19.2 万吨。钦州港 168 万吨，较上周增加 14.2 万吨。

图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 8 月 13 日，Mysteel 硅锰指数均值（现金出厂）：全国 7659，持平；北方 7669，持平；南方 7642，持平。

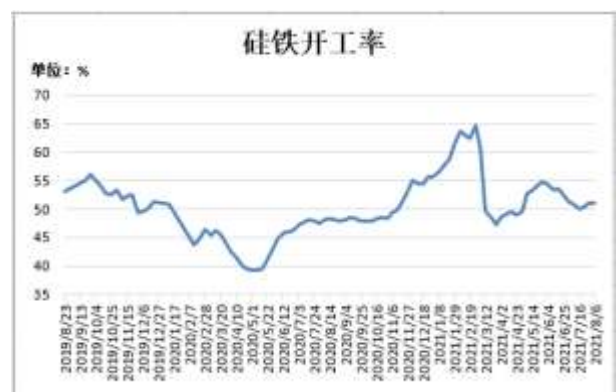
数据来源：瑞达研究院

图11：硅锰开工率



截止 8 月 13 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 47.73%，较上周下降 1.12%。

图12：硅铁开工率



截止 8 月 6 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 51.03%，较上周上升 0.04%。

数据来源：瑞达研究院

图13：硅铁周度产量

图14：硅铁周度需求量



截止8月6日，全国硅铁产量（周供应）：11.74万吨.环比上周增加0.14万吨。

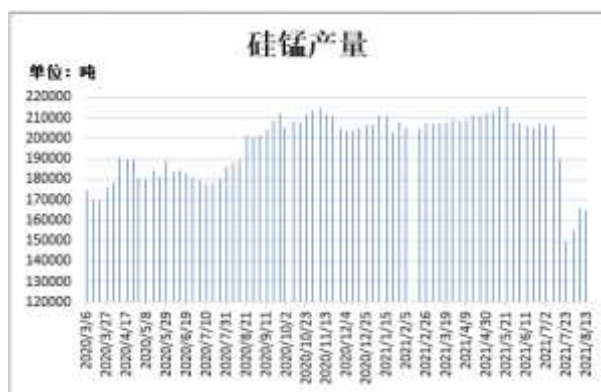


截止8月6日，全国硅铁需求量（周需求）：26165.35吨，环比上周减少377.55吨。

数据来源：瑞达研究院

图15：硅锰周度产量

图16：硅锰周度需求量



截止8月13日，全国硅锰产量（周供应）：164535吨，环比上周减少1610吨。

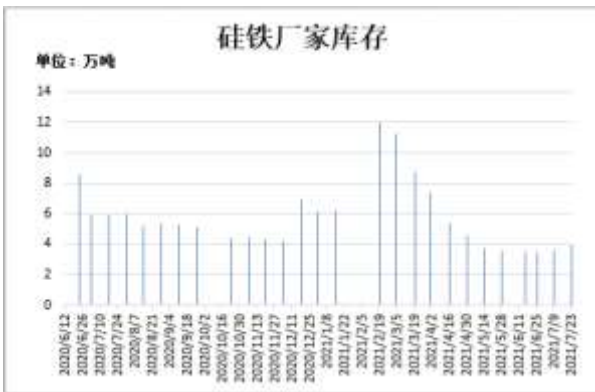


截止8月13日，全国硅锰需求量（周需求）：151812吨，环比上周增加1346吨。

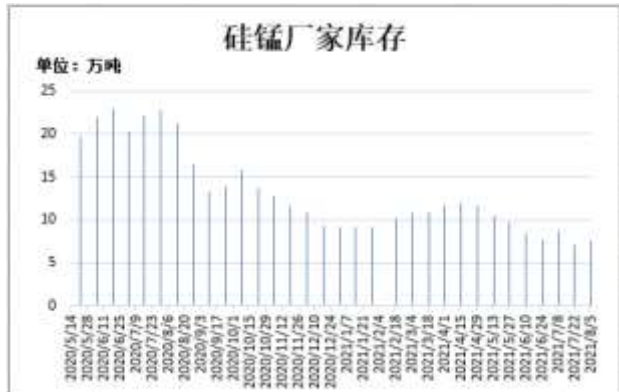
数据来源：瑞达研究院

图17：硅铁厂家库存

图18：硅锰厂家库存



截止 7 月 23 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 3.96 万吨, 环比增加 0.36 万吨。

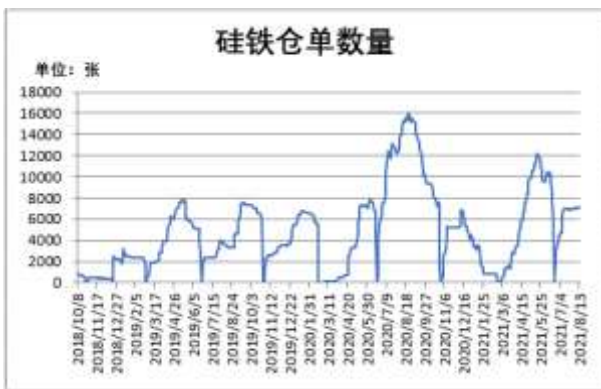


截止 8 月 5 日, Mysteel 统计全国 63 家独立硅锰企业样本 (全国产能占比 79.77%): 全国库存量 7.562 万吨, 环比增加 0.52 万吨。

数据来源: 瑞达研究院

图19: 硅铁仓单数量

图20: 锰硅仓单数量



截止 8 月 13 日, 硅铁仓单 7135 张, 较上周增加 138 张。



截止 8 月 13 日, 锰硅仓单 20943 张, 较上周增加 2109 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。