

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6月12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)	5842	5598	-244
	主力合约持仓 (手)	45178	38069	-7109
	主力合约前 20 名净持仓	-308	+3828	-
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)	-392	-242	+150

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
供应端现货偏紧, 部分工厂表示零库存或是排单生产。	南方梅雨季, 不排除后期由于季节影响钢材需求, 而影响钢厂开工积极性。
本周钢铁产量环比继续增加, 需求尚存。	镁厂出口需求不佳, 加之天气转热, 工厂陆续开展检修计划产量减少。

**周度观点策略总结：**本周硅铁市场暂稳运行。供应端现货偏紧，部分工厂表示零库存或是排单生产，下游成交基本以钢厂招标为主。六月主流钢厂招标价格基本围绕在 5900 元/吨左右，较为稳定。本周钢铁产量环比继续增加，需求尚存，但南方迎来梅雨季，不排除后期由于季节影响钢材需求，而影响钢厂开工积极性。镁厂出口需求不佳，加之天气转热，工厂陆续开展检修计划产量减少。综上，当前硅锰厂家库存不多，下游成交以钢厂为主，短期硅铁价格或回落。

技术上，本周 SF2009 合约震荡下跌，周 MACD 红色动能柱呈现缩窄，关注 20 日线压力。操作建议，在 5700 元/吨附近抛空，止损参考 5780。

## 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）	6648	6694	+46
	主力合约持仓（手）	134756	104320	-30436
	主力合约前 20 名净持仓	-3439	-2796	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6800	6550	-250
	基差（元/吨）	152	-144	-296

#### 2. 多空因素分析

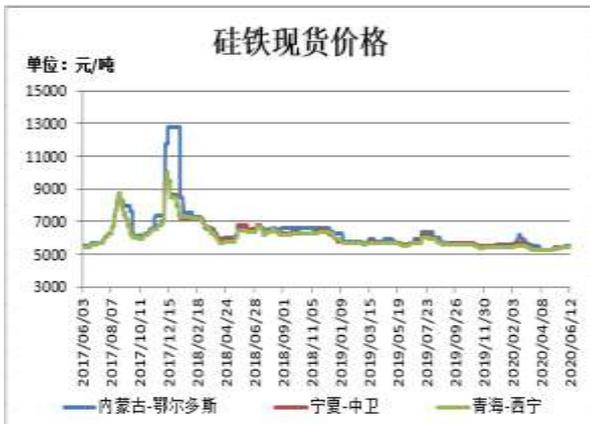
利多因素	利空因素
主要受南非疫情更新情况影响，支撑期价上涨。	受钢招价格下滑，部分合金厂交货迟缓。
北方部分合金厂已将计划降负荷生产，而南方合金厂由于原料下滑，部分厂家库存暂不出售。	锰矿原料市场价格持续下行，对于硅锰价格支撑变弱。
厂家挺价意愿强。	硅锰厂家利润受到压缩。

**周度观点策略总结：**本周硅锰市场偏弱运行。硅锰期货盘面价格有所上调，主要受南非疫情更新情况影响，但还未传导到现货市场，近日现货成交较为冷清。一方面受钢招价格下滑，部分合金厂交货迟缓，而锰矿原料市场价格持续下行，对于硅锰价格支撑变弱。硅锰厂家利润受到压缩，主产区降耗还未呈现明显局面。北方部分合金厂已将计划降负荷生产，而南方合金厂由于原料下滑，部分厂家库存暂不出售。综上，多空因素交错，厂家计划减产降负，短期硅锰厂家挺价意愿强。

技术上，本周 SM2009 合约探低回升，周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，关注 20 日线支撑。操作建议，在 6650 元/吨附近买入，止损参考 6550 元/吨。

### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 6 月 12 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5500 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 5450 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 6 月 12 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6550 元/吨，较上周跌 250 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6700 元/吨，较上周跌 150 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6750 元/吨，较上周跌 150 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 6 月 12 日，硅铁期货主力合约收盘价 5598 元/吨，较前一周跌 244 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 38069 手，较前一周减 7109 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 6 月 12 日，锰硅期货主力合约收盘价 6694 元/吨，较前一周涨 46 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 104320 手，较前一周减 30436 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止6月12日，期货 SF2009 与 SF2101（远月-近月）价差为-40 元/吨，较前一周涨 66 元/吨。

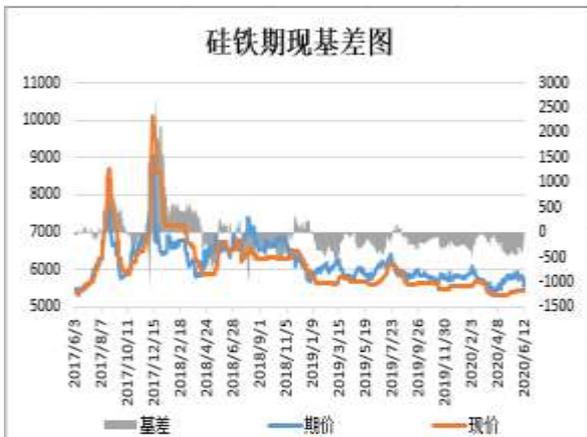
图6：锰硅期货跨期价差



截止6月12日，期货 SM2009 与 SM2101（远月-近月）价差为-132 元/吨，较前一周跌 42 元/吨。

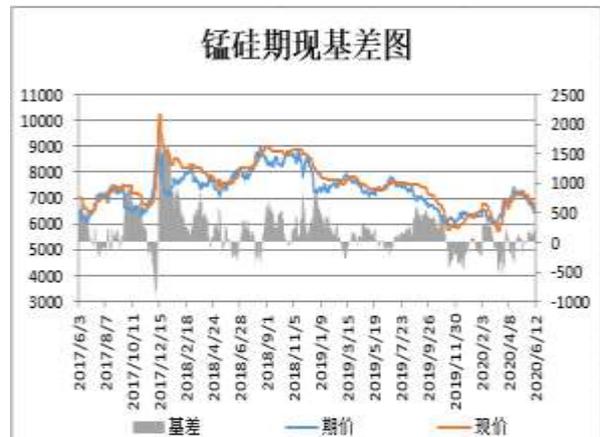
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止6月12日，硅铁基差为-148 元/吨，较前一周涨 244 元/吨。

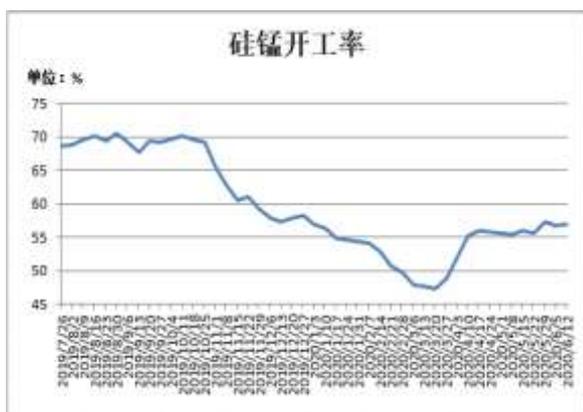
图8：锰硅基差



截止6月12日，锰硅基差为-144 元/吨，较前一周跌 296 元/吨。

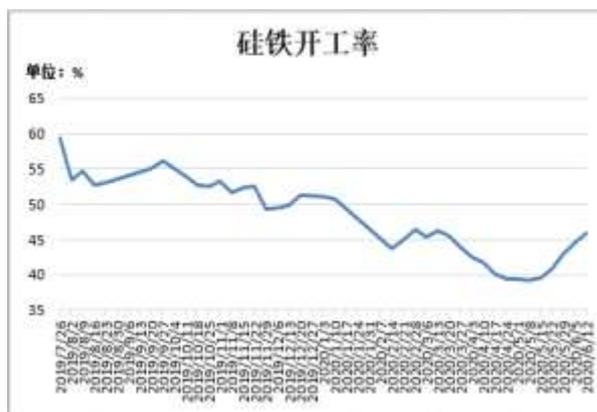
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅锰开工率



截止 6 月 12 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 56.98%，较上周上升 0.26%。

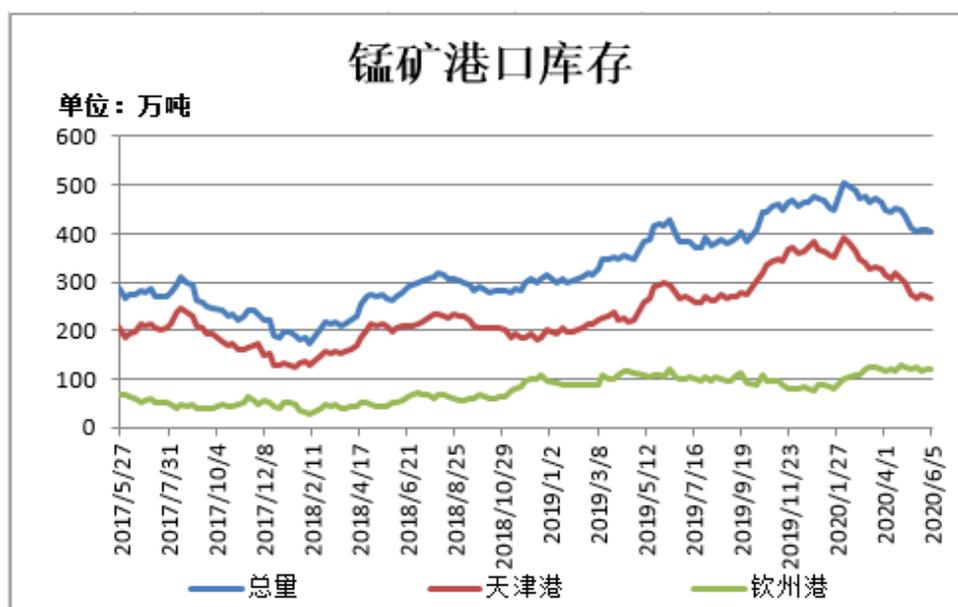
图10：硅铁开工率



截止 6 月 12 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 45.89%，较上周上升 1.24%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：锰矿港口库存



截止 6 月 5 日，锰矿港口库存为 403 万吨，较上周减少 2.8 万吨。其中，天津港 267 万吨，较上周减少 4.9 万吨。钦州港 121 万吨，较上周增加 2.1 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图12: 硅铁绝对价格指数



截止 6 月 12 日, 据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数 (硅铁 75B) 5549.5 元/吨, 较上周持平。

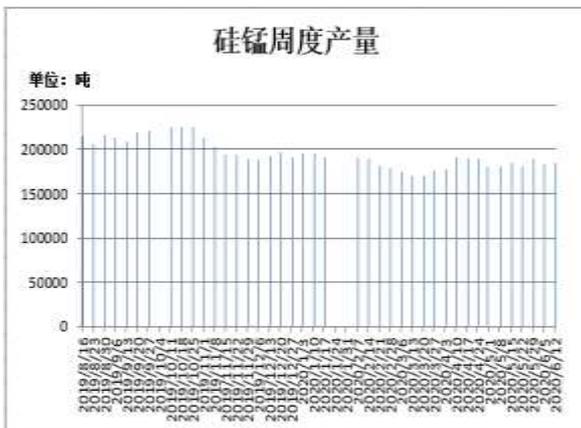
图13: 硅锰绝对价格指数



截止 6 月 12 日, 据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数: 全国 6604.42 元/吨, 较上周跌 172.78 元/吨; 南方 6651.82 元/吨, 较上周跌 170.38 元/吨; 北方 6575.96 元/吨, 较上周跌 174.24 元/吨。

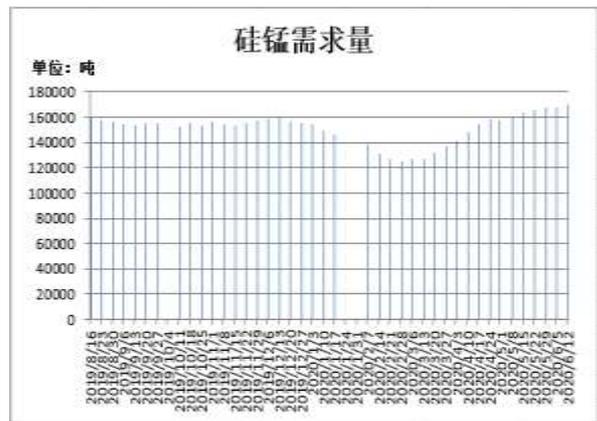
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图14: 硅锰周度产量



截止 6 月 12 日, 全国硅锰产量 184555 吨, 环比上周增 1120 吨。

图15: 硅锰周度需求量



截止 6 月 12 日, 全国硅锰需求量 169951 吨, 环比上周增 2071 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图16：硅铁仓单数量



截止 6 月 12 日，硅铁仓单 7410 张，较上周减 300 张。

图17：锰硅仓单数量



截止 6 月 12 日，锰硅仓单 8940 张，较上周减 428 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。