

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12月4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)	6116	6682	+566
	主力合约持仓 (手)	98165	110698	+12533
	主力合约前 20 名净持仓	-14235	-11183	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5700	5750	+50
	基差 (元/吨)	-416	-932	-516

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
目前原煤价高，兰炭价格坚挺有支撑。	
12 月钢招价格呈现明显上涨。	
宁夏区域铁合金厂限产。	

周度观点策略总结: 本周硅铁市场稳中略偏涨。钢厂招标进行中，南方部分钢厂采价涨幅 300

元/吨左右，市场信心尚可，厂家报价坚挺。目前原煤价高，兰炭价格坚挺有支撑，硅铁厂价格虽有上调但同时成本也有上涨。钢招情势较好，现货流通量不宽松的情况下硅铁价格坚挺有支撑。宁夏区域突然传出限产，硅铁供应端压缩，现货紧张局面将会进一步加剧。短期硅铁市场或偏强运行。

技术上,本周 SF2101 合约大幅上涨,周 MACD 红色动能柱明显扩大,短线走势偏强。操作建议,在 6600 元/吨附近买入,止损参考 6500。

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）	6274	6552	+278
	主力合约持仓（手）	103439	101925	-1514
	主力合约前 20 名净持仓	-10900	-13188	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	5900	5950	+50
	基差（元/吨）	-374	-602	-228

2. 多空因素分析

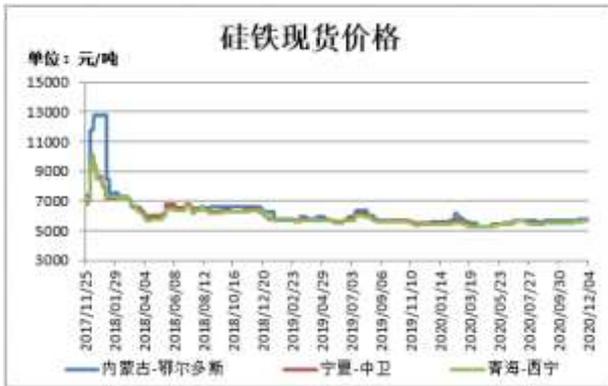
利多因素	利空因素
硅锰整体开工率继续呈现下滑。	
市场库存较为紧张。	
对于目前钢招价格，供应商供货意愿较低。	
矿价格维稳小幅向上坚挺，港口库存略有下降。	

周度观点策略总结：本周硅锰市场稳中偏涨。硅锰整体开工率继续呈现下滑，北方存在限电情况，且厂家以完成订单生产为主，市场库存较为紧张。对于目前上涨 150 元/吨的价格接受度有限，供应商供货意愿较低，双方进入正式博弈阶段。目前锰矿价格维稳小幅向上坚挺，港口库存略有下降，低价走货的意愿比较低。短期锰硅市场或稳中偏强运行。

技术上,本周 SM2101 合约明显上涨,周 MACD 指标显示红色动能柱扩大,短线走势偏涨。操作建议,在 6500 元/吨附近买入,止损参考 6400 元/吨。

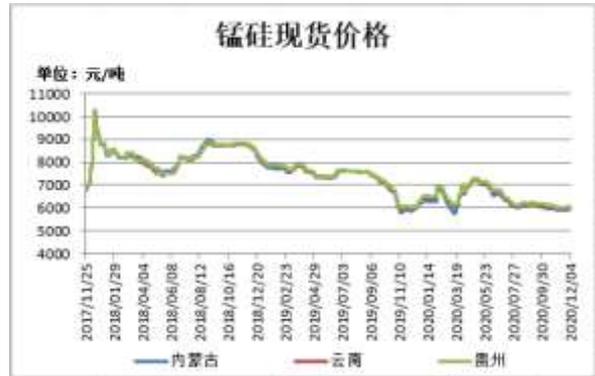
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 12 月 4 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5800 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5750 元/吨，较上周涨 50 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5700 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 12 月 4 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 5950 元/吨，较上周涨 50 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6000 元/吨，较上周涨 50 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6050 元/吨，较上周涨 50 元/吨。

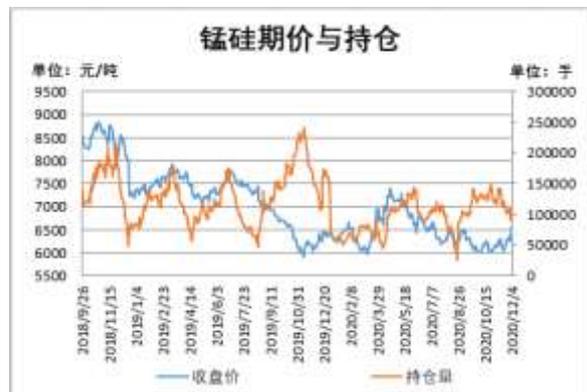
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 12 月 4 日，硅铁期货主力合约收盘价 6682 元/吨，较前一周涨 566 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 110698 手，较前一周增加 12533 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 12 月 4 日，锰硅期货主力合约收盘价 6552 元/吨，较前一周涨 278 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 101925 手，较前一周减少 1514 手。

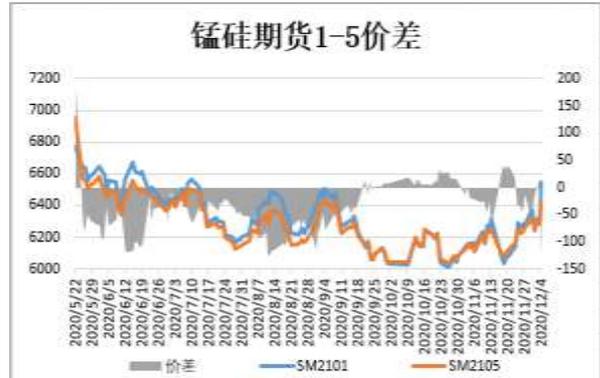
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止12月4日，期货SF2101与SF2105（远月-近月）价差为-198元/吨，较前一周跌122元/

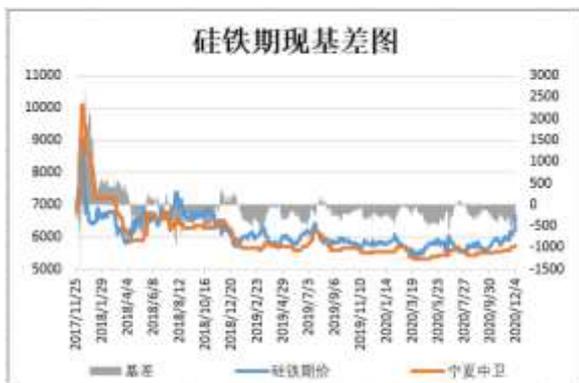
图6：锰硅期货跨期价差



截止12月4日，期货SM2101与SM2105（远月-近月）价差为-126元/吨，较前一周跌114元/

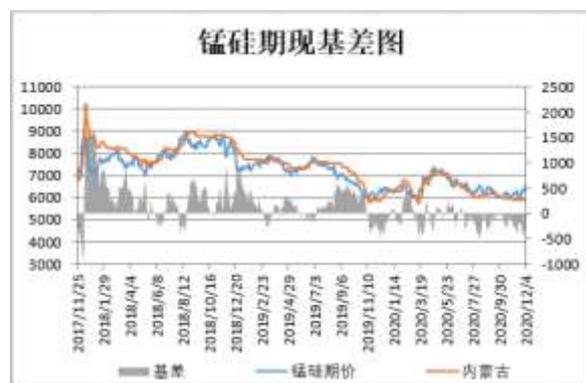
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止12月4日，硅铁基差为-932元/吨，较前一周跌516元/吨。

图8：锰硅基差



截止12月4日，锰硅基差为-602元/吨，较前一周跌228元/吨。

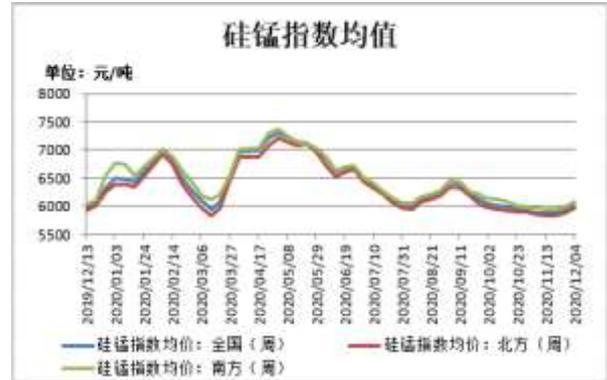
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 11 月 27 日，锰矿港口库存 678.3 万吨，较上周减少 6.8 万吨。其中，天津港 528.4 万吨，较上周增加 2.7 万吨。钦州港 134.8 万吨，较上周减少 9.6 万吨。

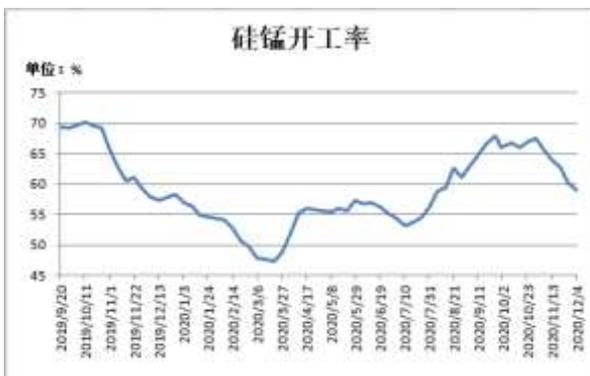
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 12 月 4 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6014，涨 98；北方 5975，涨 106；南方 6079，涨 82。

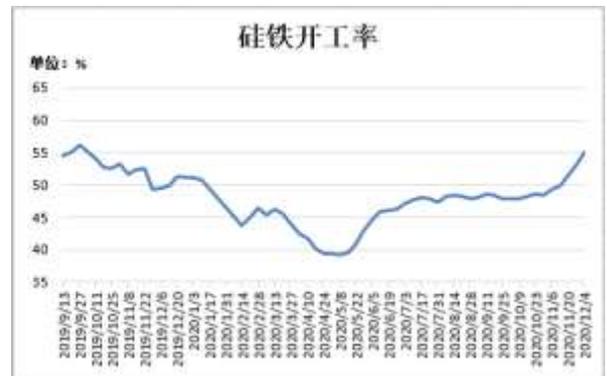
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 12 月 4 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 58.93%，较上周下降 1.19%。

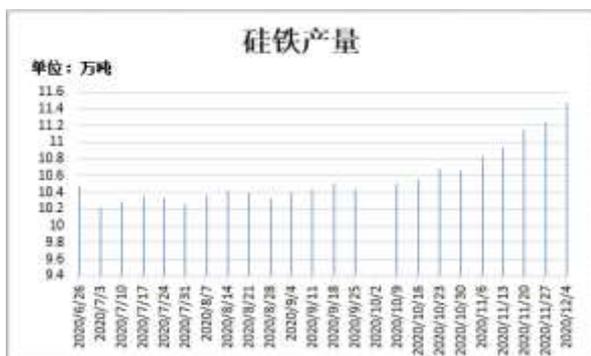
图12：硅铁开工率



截止 12 月 4 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 55%，较上周上升 1.91%。

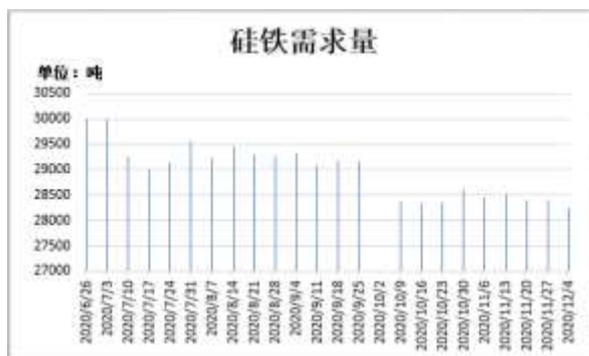
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 12 月 4 日, 全国硅铁产量 11.47 万吨, 环比上周增加 0.23 万吨。

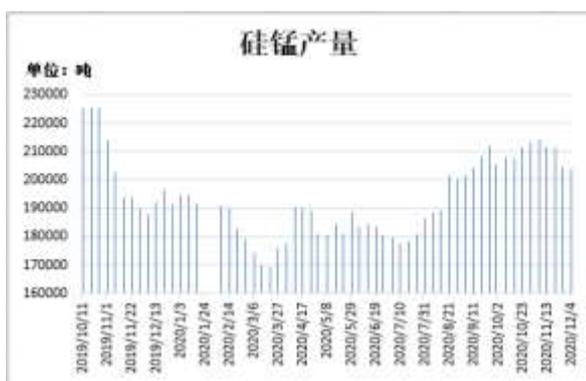
图14: 硅铁周度需求量



截止 12 月 4 日, 全国硅铁需求量 28252.7 吨, 环比上周减少 148.3 吨。

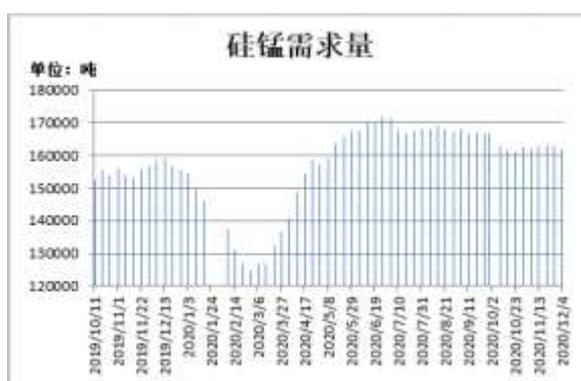
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 12 月 4 日, 全国硅锰产量 203826 吨, 环比上周减少 735 吨。

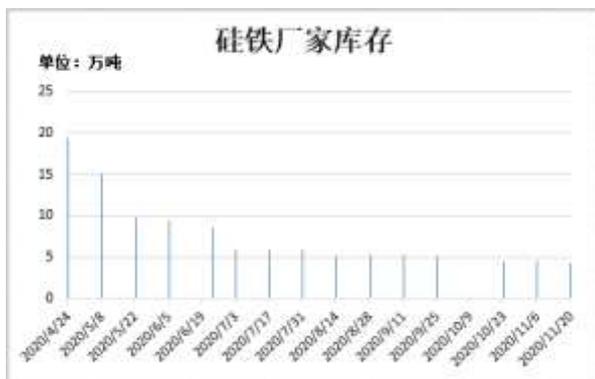
图16: 硅锰周度需求量



截止 12 月 4 日, 全国硅锰需求量 161807 吨, 环比上周减少 1217 吨。

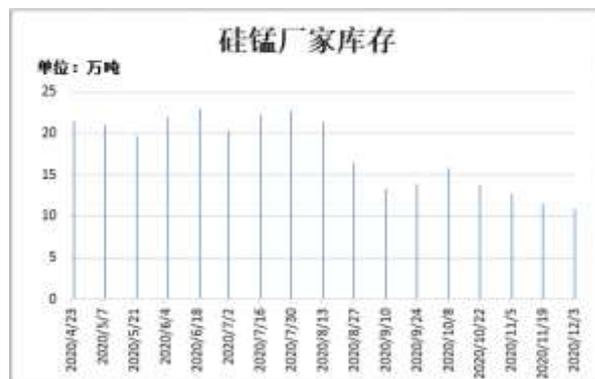
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 11 月 20 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 4.34 万吨, 环比减少 0.18 万吨。

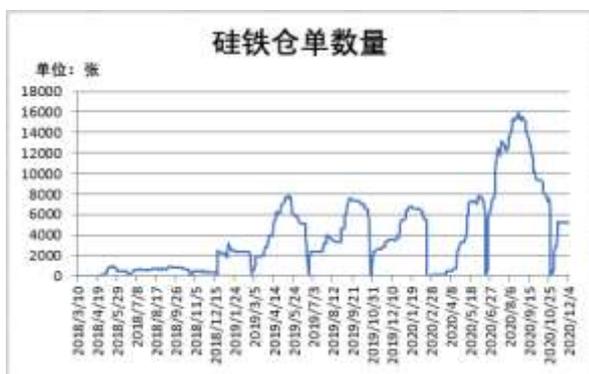
图18: 硅锰厂家库存



截止 12 月 3 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 11.005 万吨, 环比减少 0.51 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 12 月 4 日, 硅铁仓单 5165 张, 较上周减少 25 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 12 月 4 日, 锰硅仓单 5865 张, 较上周增加 2405 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。