

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1月6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	收盘 (元/吨)	5840	5858	+18
	持仓 (手)	84396	44734	-39662
	前 20 名净持仓	-4813	-4679	-134
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5700	5700	+0
	基差 (元/吨)	-140	-158	-18

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
钢招价格高位。	
钢厂相继入场采购，市场成交好转。	

周度观点策略总结：本周硅铁市场表现平稳，市场价格维持在稳定。目前市场开工较前期变化不大，现货资源偏紧。钢厂相继入场采购，市场成交好转，钢招价格的高位，支撑现货价格，年前价格预计难再下调，下游需求节前释放，预计中旬开始市场活跃度将会降低，成交将会逐步冷清。预计硅铁市场持稳运行。

技术上, 本周 SF2005 合约震荡偏涨, 周 MACD 红色动能柱继续扩大, 关注 60 日线压力。操作建议, 在 5850 元/吨附近买入, 止损参考 5770。

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	收盘（元/吨）	6446	6380	-66
	持仓（手）	163508	68372	-95136
	前 20 名净持仓	-12523	-11985	-538
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂 均价（元/吨）	6200	6300	+100
	基差（元/吨）	-246	-80	+166

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
硅锰现货报价维持高位，南方现货仍紧于北方。	宁夏个别企业重新开炉，产量出现上升。
广西等南方区域小厂 1 月 1 日准时停产。	随着春节假期的来临，市场参与者有所减少。
国外锰矿连续上调，使国内港口现货商家挺价积极。	

周度观点策略总结：本周硅锰市场报价维持高位，南方现货仍紧于北方，1 月钢招价格逐步定型，基本以 6500-6700 区间执行，个别南方钢厂采价略偏高，市场询单仍偏多。宁夏个别企业重新开炉，产量出现上升。而广西等南方区域小厂 1 月 1 日准时停产，但减产量不及宁夏大厂增量。目前厂家现货库存仍偏紧，由于进入 1 月钢招交货期，市场低价可流通资源不多。随着钢招的落定，硅锰上冲动力同样逐步减缓，且随着春节假期的来临，市场参与者有所减少。锰矿价格对于硅锰价格有所支撑，短期硅锰价格持稳运行。

技术上, 本周 SM2005 合约小幅下跌, 周 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大, 短线仍有支撑。操作建议, 在 6350 元/吨附近买入, 止损参考 6250。

三、 周度市场数据

图1：硅铁现货价格

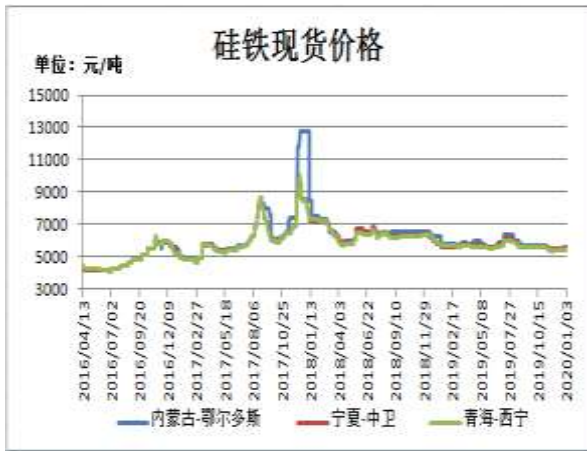


图2：锰硅现货价格



数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价



图4：锰硅期价



数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁持仓量



图6：锰硅持仓量



数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁成交量

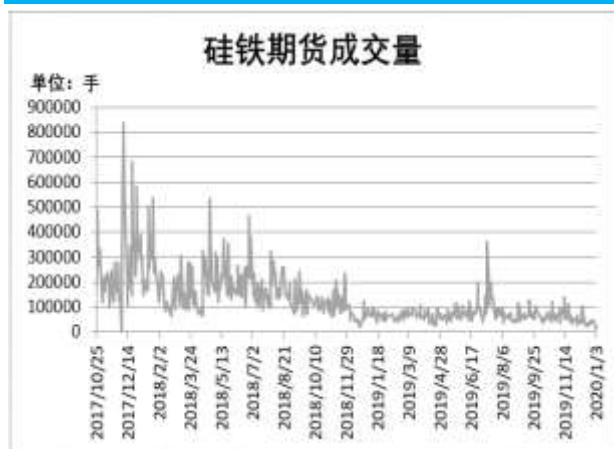
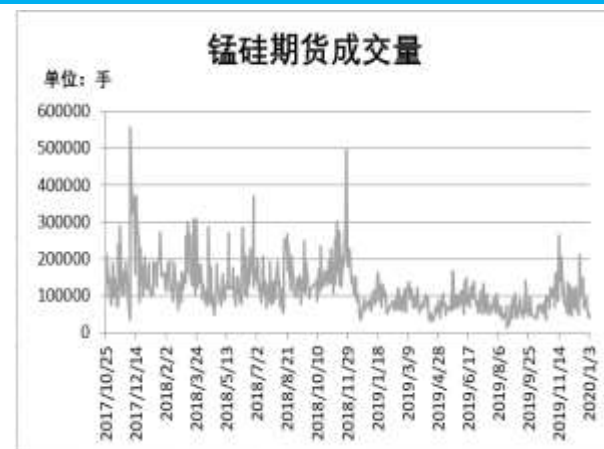


图8：锰硅成交量



数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅铁期货1-5价差

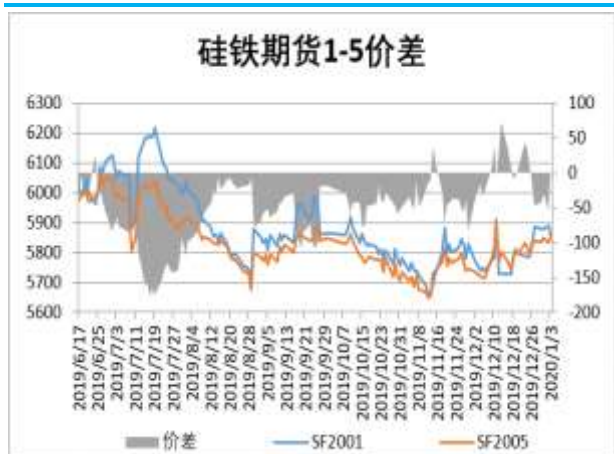
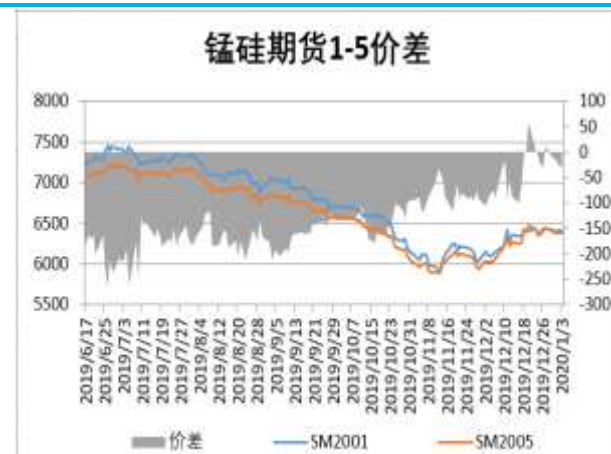


图10：锰硅期货1-5价差



数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅铁基差

图12：锰硅基差



数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：硅锰开工率（周度）

图14：锰矿港口库存



数据来源：瑞达研究院 WIND

图15：硅铁仓单数量

图16：锰硅仓单数量



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。