

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10月30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)	5844	5774	-70
	主力合约持仓 (手)	63428	52118	-11310
	主力合约前 20 名净持仓	-7827	-291	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5550	5550	+0
	基差 (元/吨)	-294	-224	+70

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
硅铁处于供不应求状态。	硅铁交割库库存大量进入市场。
矿山关停时间增加, 硅石供应已呈紧张状态。	
新一轮钢招即将开始, 市场成交开始活跃。	

**周度观点策略总结:** 本周硅铁市场盘整运行。当前硅铁处于供不应求状态, 工厂长期处于超

卖状态。随着矿山关停时间增加，硅石供应已呈紧张状态。近期硅铁交割库库存大量进入市场，短期或硅铁市场供应偏紧局面。新一轮钢招即将开始，市场成交开始活跃。短期硅铁市场或有小幅反弹。

技术上,本周 SF2101 合约小幅下跌,周 MACD 红色动能柱小幅缩窄,关注均线支撑。操作建议,在 5750 元/吨附近短多,止损参考 5670。

## 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)	6032	6078	+46
	主力合约持仓(手)	139843	119888	-19955
	主力合约前 20 名净持仓	-24528	-18484	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价(元/吨)	5950	5950	+0
	基差(元/吨)	-82	-128	-46

#### 2. 多空因素分析

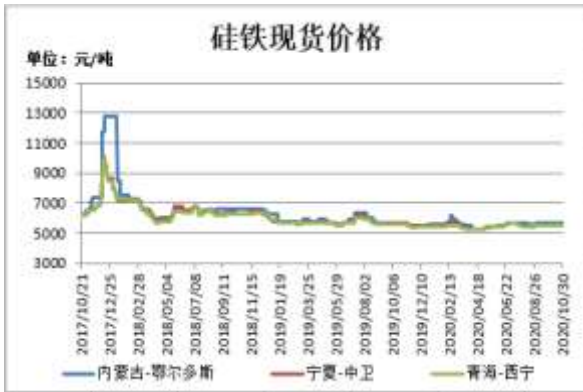
利多因素	利空因素
前期高价锰矿即将到港,对生产成本或有支撑	锰矿市场维持低迷。
新一轮钢招即将开始,市场询价开始活跃。	

**周度观点策略总结:** 本周硅锰市场稳中略有松动。锰矿市场维持低迷,港口库存压力依旧较大。上涨动力略显不足。前期高价锰矿即将到港,对生产成本或有支撑。新一轮钢招即将开始,市场询价开始活跃。短期硅锰价格或偏稳运行。

技术上,本周 SM2101 合约小幅上涨,周 MACD 指标显示绿色动能柱变化不大,短线上行压力犹存。操作建议,在 6050 元/吨附近短多,止损参考 5950 元/吨。

### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 10 月 30 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5700 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5550 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5550 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 10 月 30 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 5950 元/吨，较上周持平；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6000 元/吨，较上周跌 50 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6050 元/吨，较上周跌 50 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 10 月 30 日，硅铁期货主力合约收盘价 5774 元/吨，较前一周跌 70 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 52118 手，较前一周减少 11310 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 10 月 30 日，锰硅期货主力合约收盘价 6078 元/吨，较前一周涨 46 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 119888 手，较前一周减少 19955 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止10月30日，期货SF2101与SF2105（远月-近月）价差为-56元/吨，较前一周涨4元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止10月30日，期货SM2101与SM2105（远月-近月）价差为8元/吨，较前一周跌18元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止10月30日，硅铁基差为-224元/吨，较前一周涨70元/吨。

图8：锰硅基差



截止10月30日，锰硅基差为-128元/吨，较前一周跌46元/吨。

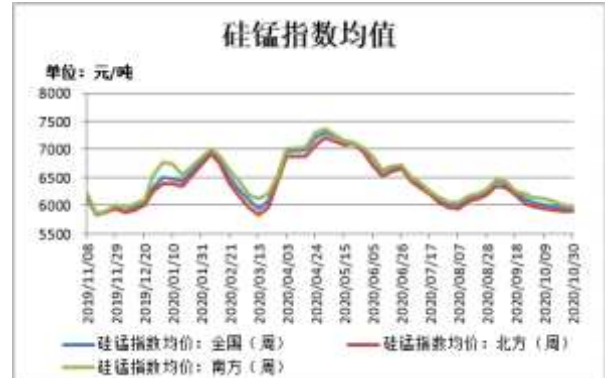
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 10 月 23 日，锰矿港口库存 639.1 万吨，较上周增加 12.7 万吨。其中，天津港 486.1 万吨，较上周增加 10.9 万吨。钦州港 138 万吨，较上周增加 1.8 万吨。

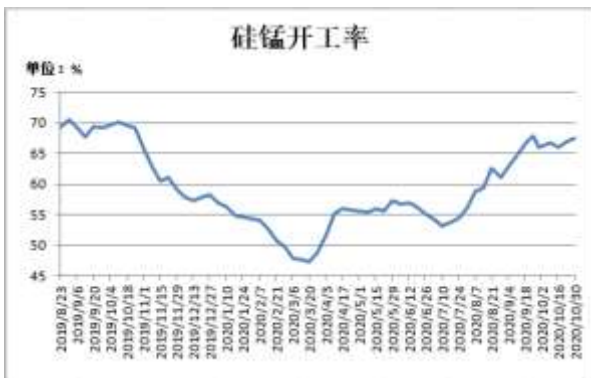
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 10 月 30 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 5928，降 15；北方 5903，平；南方 5995，降 15。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 10 月 30 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 67.37%，较上周上升 0.44%。

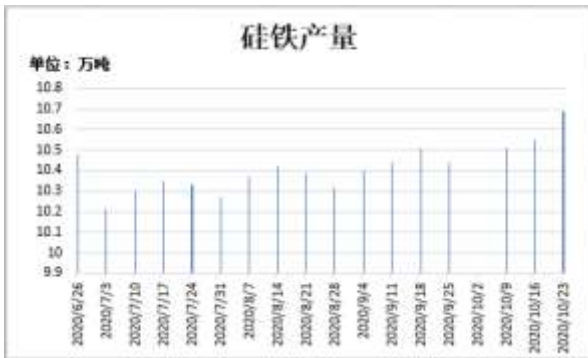
图12：硅铁开工率



截止 10 月 23 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 48.53%，较上周上升 0.22%。

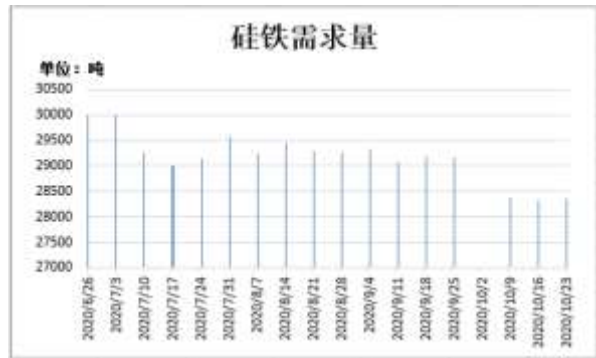
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 10 月 23 日, 全国硅铁产量 10.69 万吨, 环比上周增加 0.14 万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止 10 月 23 日, 全国硅铁需求量 28351.6 吨, 环比上周增加 28 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 10 月 30 日, 全国硅锰产量 213311 吨, 环比上周增加 1470 吨。

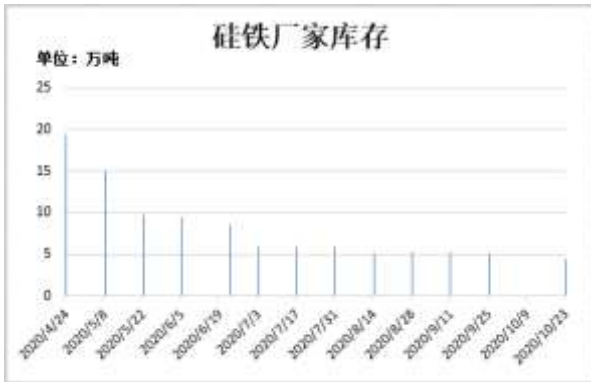
图16: 硅锰周度需求量



截止 10 月 30 日, 全国硅锰需求量 161062 吨, 环比上周持平。

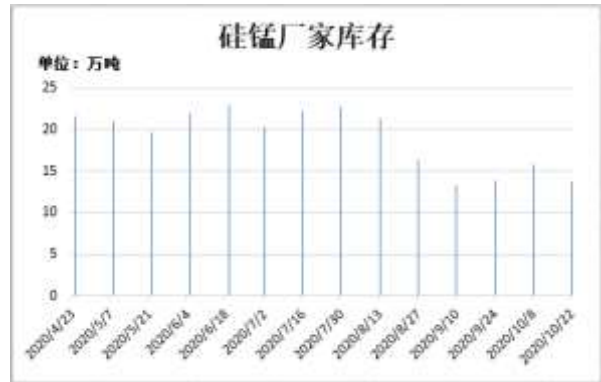
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 10 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 4.39 万吨, 环比减少 0.73 万吨。

图18: 硅锰厂家库存



截止 10 月 22 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 13.725 万吨, 环比减少 2.065 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 10 月 30 日, 硅铁仓单 0 张, 较上周减少 7196 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 10 月 30 日, 锰硅仓单 0 张, 较上周减少 7195 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。