

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7月31日

联系方式: Rdqhyjy



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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)	5514	5530	+16
	主力合约持仓 (手)	66146	63667	-2479
	主力合约前 20 名净持仓	-3509	-2684	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5550	5500	-50
	基差 (元/吨)	36	-30	-66

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂开工积极性较高, 对合金需求尚可。	钢厂招标陆续展开, 华东及北方均有钢厂出价, 价格较上月有所下降, 降价趋势明显。
工厂现货库存普遍较少。	交割库库存高位。

周度观点策略总结：本周国内硅铁市场弱稳运行。8月钢招陆续开启，实际成交不多。工厂现货库存普遍较少，工厂报价仅小幅调整。目前钢厂招标陆续展开，华东及北方均有钢厂出价，价格较上月有所下降，降价趋势明显。从钢厂产量看，钢厂开工积极性较高，对合金需求尚可。综上，目前供应端工厂生产基本稳定，下游需求尚可，但8月钢招下降趋势明显，加之交割库存高位，市场观望不减，心态偏弱。预计短期工厂现货不多的情况下，硅铁市场弱稳为主。

技术上，本周 SF2010 合约震荡整理，周 MACD 绿色动能柱变化不大，上方压力较大。操作建议，在 5600 元/吨附近抛空，止损参考 5680。

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）	6204	6264	+60
	主力合约持仓（手）	115258	98093	-17165
	主力合约前 20 名净持仓	-7167	-7523	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6150	6050	-100
	基差（元/吨）	-54	-214	-160

2. 多空因素分析

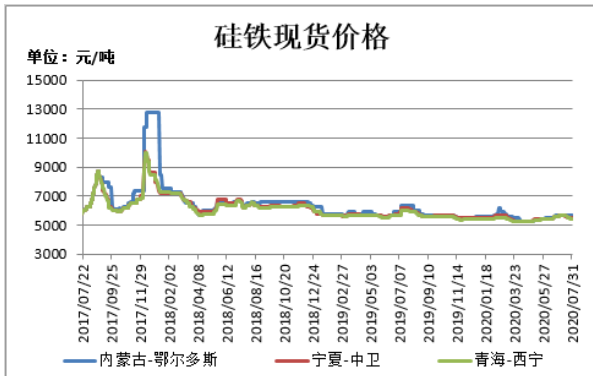
利多因素	利空因素
广西地区部分厂家减产甚至停产。	8月钢厂招标不积极，钢厂延迟采购。
	合金厂硅锰生产利润严重压缩，甚至亏损。
	进口锰矿市场进一步下调报价，港口库存较大。

周度观点策略总结：本周国内硅锰市场弱势运行。8月份钢厂招标临近，市场预期看低，本轮钢厂招标不积极，钢厂延迟采购，持观望态度。合金厂硅锰生产利润严重压缩，甚至亏损，硅锰市场呈低迷状态，南北方表现不一，南方市场出厂价格普遍高于北方。广西地区部分厂家减产甚至停产，广西电费成本较高，部分厂家前期接的高价矿到港，原料成本远高于港口现货。进口锰矿市场进一步下调报价，港口库存较大。远期现货成本进一步下调，符合市场预期，后市原料成本可能会继续下调。综上，全国硅锰市场开工较正常，南方市场部分停产，厂家库存略增，部分钢厂采购量小幅减少，8月份钢厂采购预计南北方表现稍有差异。预期锰硅市场偏弱运行。

技术上，本周 SM2009 合约小幅上涨，周 MACD 指标显示绿色动能柱变化不大，上方均线压力依旧较大。操作建议，在 6300 元/吨附近抛空，止损参考 6400 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 7 月 31 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 5500 元/吨，较上周跌 50 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5450 元/吨，较上周跌 100 元/吨。

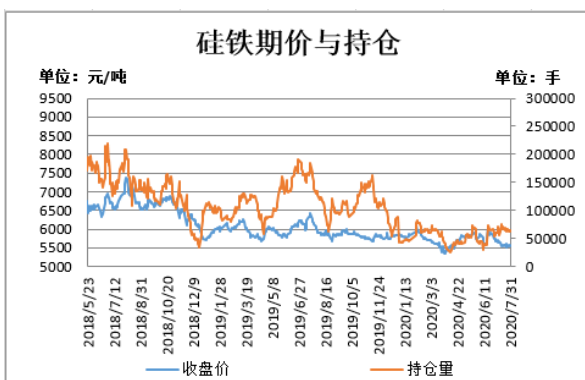
图2：锰硅现货价格



截止 7 月 31 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6050 元/吨，较上周跌 100 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6100 元/吨，较上周跌 100 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6150 元/吨，较上周跌 100 元/吨。

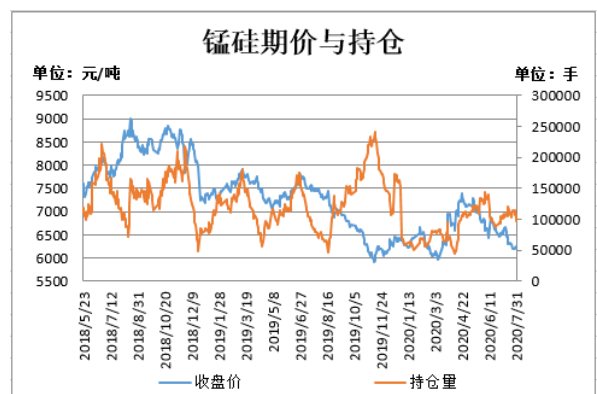
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 7 月 31 日，硅铁期货主力合约收盘价 5530 元/吨，较前一周涨 16 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 63667 手，较前一周减 2479 手。

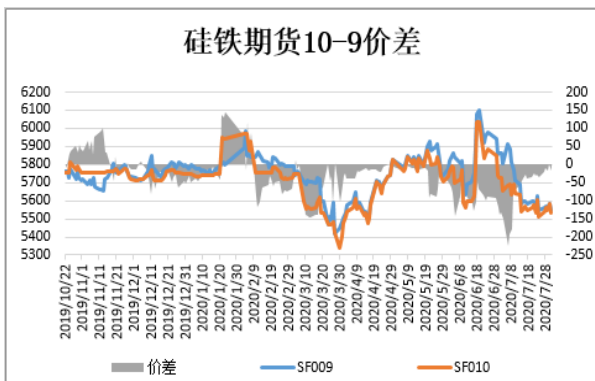
图4：锰硅期价与持仓



截止 7 月 31 日，锰硅期货主力合约收盘价 6264 元/吨，较前一周涨 60 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 98093 手，较前一周减 17165 手。

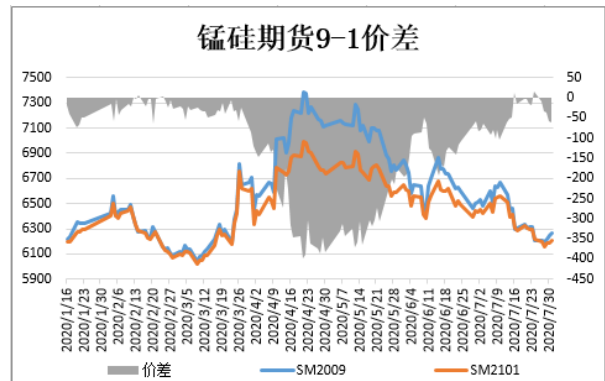
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止7月31日，期货SF2009与SF2101（远月-近月）价差为-16元/吨，较前一周涨20元/吨。

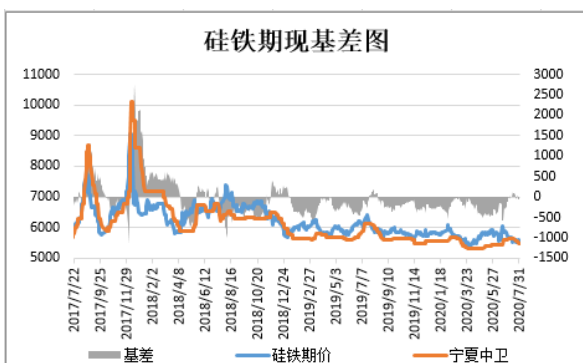
图6：锰硅期货跨期价差



截止7月31日，期货SM2009与SM2101（远月-近月）价差为-62元/吨，较前一周跌78元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止7月31日，硅铁基差为-30元/吨，较前一周跌66元/吨。

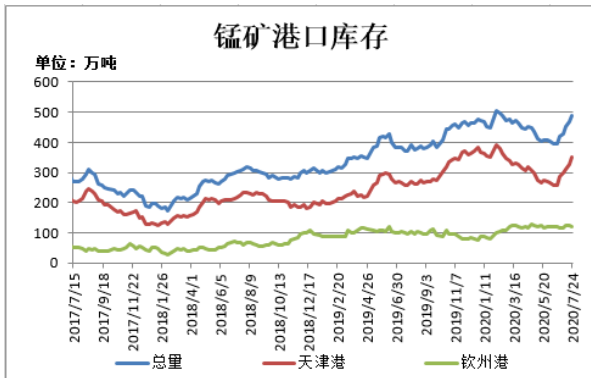
图8：锰硅基差



截止7月31日，锰硅基差为-214元/吨，较前一周跌160元/吨。

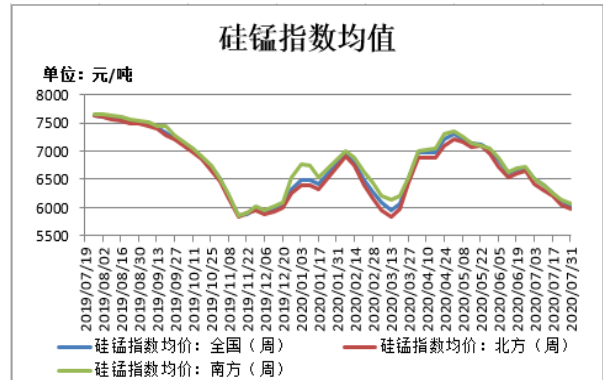
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 7 月 24 日，锰矿港口库存为 487.4 万吨，较上周增加 19.1 万吨。其中，天津港 350.1 万吨，较上周增加 22.6 万吨。钦州港 122.5 万吨，较上周减少 3.3 万吨。

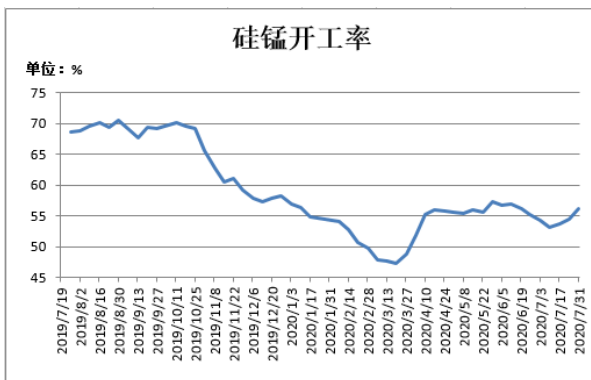
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 7 月 31 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6021，减 95；北方 5965，减 88；南方 6056，减 91。

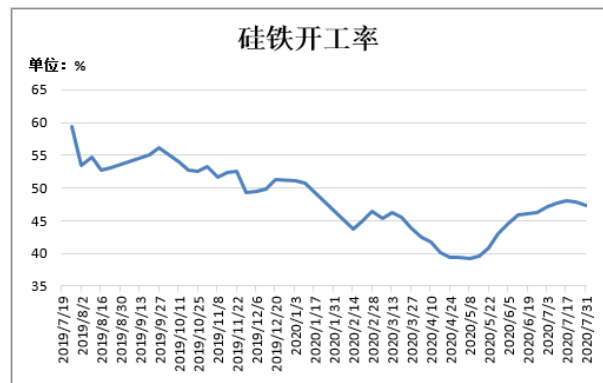
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 7 月 31 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 56.13%，较上周上升 1.6%。

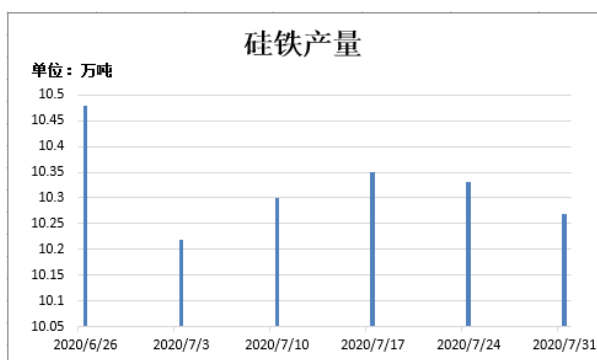
图12：硅铁开工率



截止 7 月 31 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 47.39%，较上周下降 0.56%。

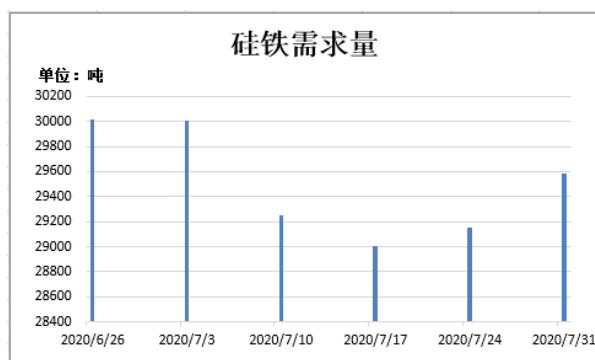
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 7 月 31 日, 全国硅铁产量 10.27 万吨, 环比上周减少 0.06 万吨。

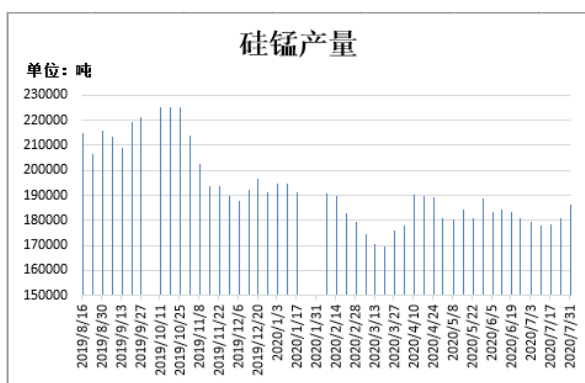
图14: 硅铁周度需求量



截止 7 月 31 日, 全国硅铁需求量 29582.3 吨, 环比上周增加 432.3 吨。

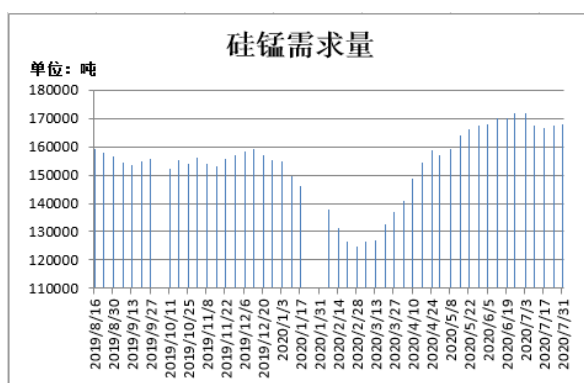
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 7 月 31 日, 全国硅锰产量 186445 吨, 环比上周增 5530 吨。

图16: 硅锰周度需求量



截止 7 月 31 日, 全国硅锰需求量 168018 吨, 环比上周增 506 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17：硅铁仓单数量



截止7月31日，硅铁仓单12161张，较上周减少774张。

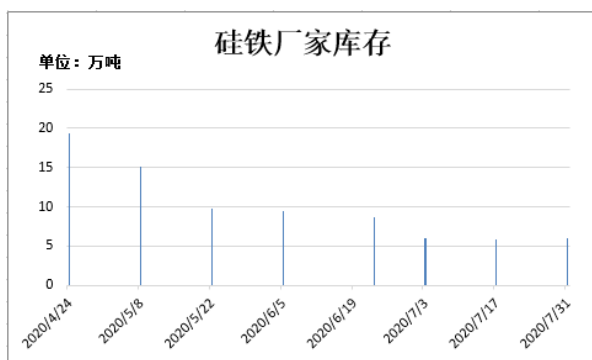
图18：锰硅仓单数量



截止7月31日，锰硅仓单10324张，较上周减少454张。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图19：硅铁厂家库存



截止7月31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5.97万吨，环比增0.1万吨。

图20：硅锰厂家库存



截止7月30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22.745万吨，环比增0.53万吨。

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。