

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5月15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)	5846	5846	+0
	主力合约持仓 (手)	55553	54009	-1544
	主力合约前 20 名净持仓	-11077	-8948	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5400	5400	+0
	基差 (元/吨)	-446	-446	+0

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
厂家报价小幅上调。	钢招价格的上涨幅度对市场提振有限。
五一过后高速收费运输成本上升。	有工厂开始计划开炉，预计 5 月中下旬开始硅铁供应或有小幅增量。
场现货流通量较前期明显减少，亦有工厂出现排	

单生产。

周度观点策略总结：本周硅铁市场盘整运行，市场现货流通量较前期明显减少，亦有工厂出现排单生产，在库存不多的情况下厂家报价小幅上调。在新一轮钢招开启之前，市场对于目前价位接受度一般。目前工厂开工与前期相比变化不大，但已有工厂开始计划开炉，预计5月中下旬开始硅铁供应或有小幅增量。五一过后高速收费运输成本上升，钢招价格的上涨幅度对市场提振有限。总体来说，目前工厂现货不多的情况下存低价惜售的心理，在新一轮钢招开启之前，报价比较稳定。

技术上，本周 SF2009 合约震荡运行，周 MACD 红色动能柱变化不大，关注 20 日线支撑。操作建议，在 5750 元/吨附近买入，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）	7130	7116	-14
	主力合约持仓（手）	111510	117007	+5497
	主力合约前 20 名净持仓	+1095	+2285	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7200	7050	-150
	基差（元/吨）	70	-66	-136

2. 多空因素分析

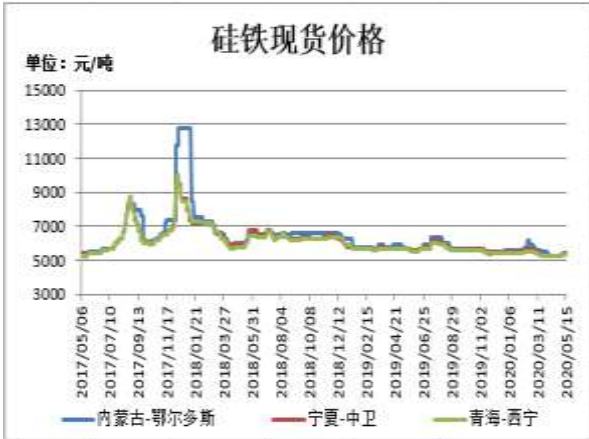
利多因素	利空因素
大部分地区仍呈现降耗低产状态，延缓锰矿使用周期为主。	港口锰矿价格略有松动，由于成交一般，部分厂家出货意愿增加，叠加海外疫情缓解企稳。
各方对于硅锰成本走高较为认可。	本周宁夏部分大厂检修恢复，产量有所增加。
	钢厂对于 6 月招标仍未大范围展开。

周度观点策略总结：本周国内硅锰报价盘整偏弱，零售成交一般，实际成交价格略有松动。大部分生产厂家仍处于惜售状态，不愿过多接低价订单。港口锰矿价格略有松动，由于成交一般，部分厂家出货意愿增加，叠加海外疫情缓解企稳。本周宁夏部分大厂检修恢复，产量有所增加，其他地区仍呈现降耗低产状态，延缓锰矿使用周期为主。钢厂对于 6 月招标仍未大范围展开，但各方对于硅锰成本走高较为认可。短期多空因素相互交杂，硅锰价格或暂时维持稳定。

技术上，本周 SM2009 合约高开低走，周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，短线上行或有压力。操作建议，在 7170 元/吨附近抛空，止损参考 7270 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 5 月 15 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5400 元/吨，较上周涨 50 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5400 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5350 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 5 月 15 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7050 元/吨，较上周跌 150 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 元/吨，较上周跌 100 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7150 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 5 月 15 日，硅铁期货主力合约收盘价 5846 元/吨，较前一周持平；硅铁期货主力合约持仓量 54009 手，较前一周减 1544 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 5 月 15 日，锰硅期货主力合约收盘价 7116 元/吨，较前一周跌 14 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 117007 手，较前一周增 5497 手。

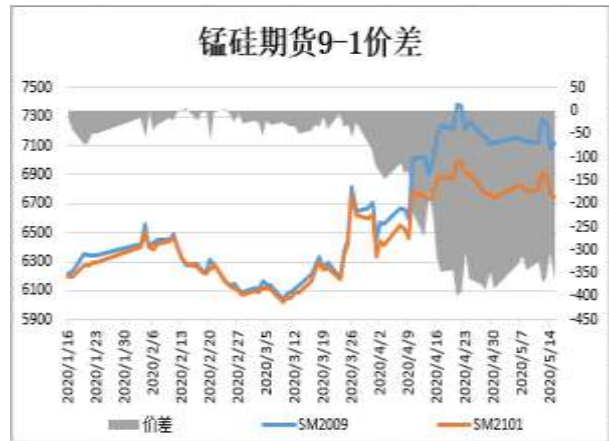
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止5月15日，期货SF2009与SF2101（远月-近月）价差为-64元/吨，较前一周跌30元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止5月15日，期货SM2009与SM2101（远月-近月）价差为-364元/吨，较前一周跌22元/吨。

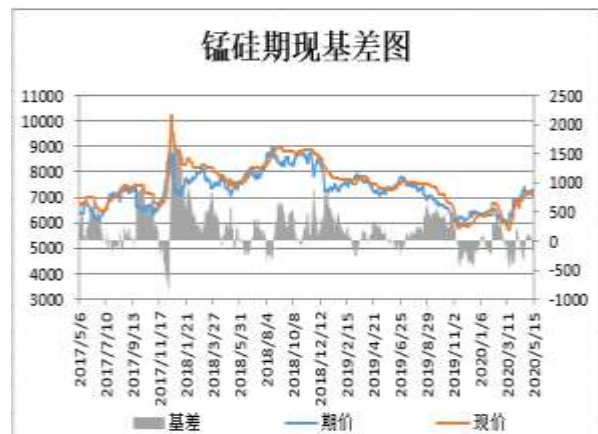
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止5月15日，硅铁基差为-446元/吨，较前一周持平。

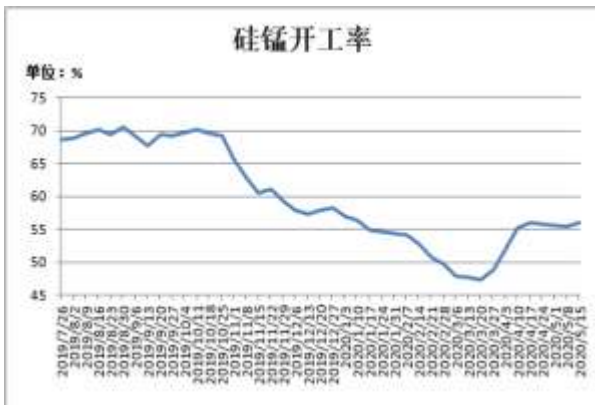
图8：锰硅基差



截止5月15日，锰硅基差为-66元/吨，较前一周跌136元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅锰开工率



截止 5 月 15 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 55.99%，较上周上升 0.53%。

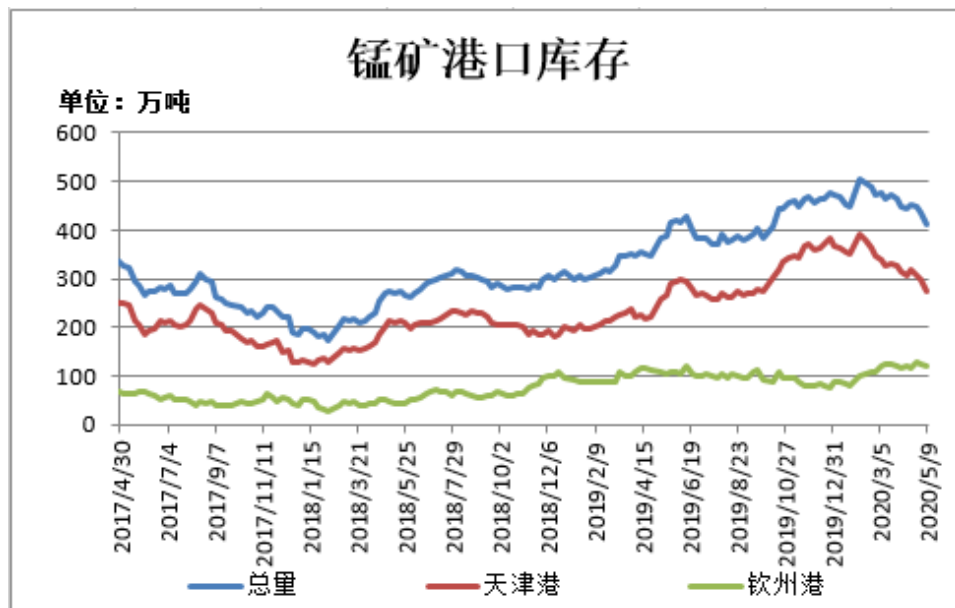
图10：硅铁开工率



截止 5 月 15 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 39.59%，较上周上升 0.34%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：锰矿港口库存



截止 5 月 9 日，锰矿港口库存为 410.5 万吨，较上周减少 26.7 万吨。其中，天津港 274.4 万吨，钦州港 121.1 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图12: 硅铁绝对价格指数



截止 5 月 15 日, 据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数(硅铁 75B) 5501.82 元/吨, 较上周涨 18.67 元/吨。

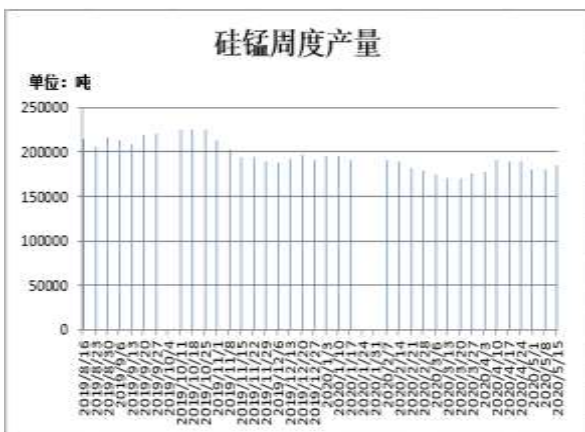
图13: 硅锰绝对价格指数



截止 5 月 15 日, 据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数: 全国 7133.22 元/吨, 较上周跌 66.98 元/吨; 南方 7174.5896 元/吨, 较上周跌 80.3704 元/吨; 北方 7108.3904 元/吨, 较上周跌 58.9496 元/吨。

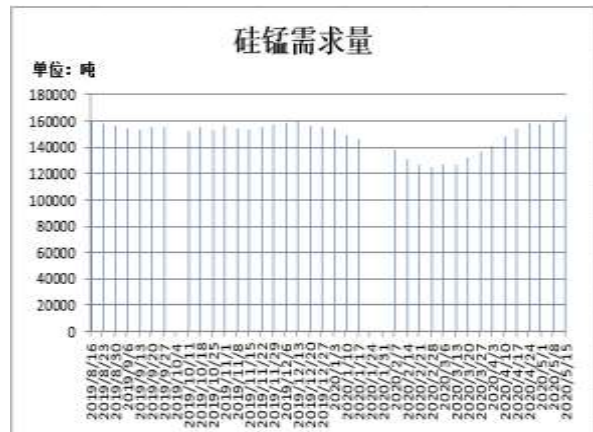
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图14: 硅锰周度产量



截止 5 月 15 日, 全国硅锰产量 184380 吨, 环比上周增 3885 吨。

图15: 硅锰周度需求量



截止 5 月 15 日, 全国硅锰需求量 163775 吨, 环比上周增 4700 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图16：硅铁仓单数量



截止 5 月 15 日，硅铁仓单 6953 张，较上周增 3089 张。

图17：锰硅仓单数量



截止 5 月 15 日，锰硅仓单 11155 张，较上周增 5371 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。