

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11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	主力合约收盘价 (元/吨)	5774	6002	+228
	主力合约持仓 (手)	52118	77372	+25254
	主力合约前 20 名净持仓	-291	-6534	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5550	5600	+50
	基差 (元/吨)	-224	-402	-178

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
厂家库存低位加上成本支撑。	现货成交尚未明显跟进。
现货表现坚挺，厂家信心尚可。	招价格环比上月上调但幅度有限，略低于市场预期。

**周度观点策略总结：**本周硅铁市场平稳运行，市场信心尚可，周初部分厂家报价上调，现货坚挺，但现货成交尚未明显跟进。近日出台钢招价格环比上月上调但幅度有限，河钢集团发布询盘价格 6100 元/吨，与上月招标价格持平，略低于市场预期或还有 50 元/吨的涨幅空间。厂家库存低位加上成本支撑，现货表现坚挺，厂家信心尚可。短期硅铁仍以稳为主。

技术上，本周 SF2101 合约震荡上行，周 MACD 红色动能柱扩大，关注均线支撑。操作建议，在 5950 元/吨附近短多，止损参考 5870。

## 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）	6078	6134	+56
	主力合约持仓（手）	119888	116946	-2942
	主力合约前 20 名净持仓	-18484	-14970	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	5950	5900	-50
	基差（元/吨）	-128	-234	-106

#### 2. 多空因素分析

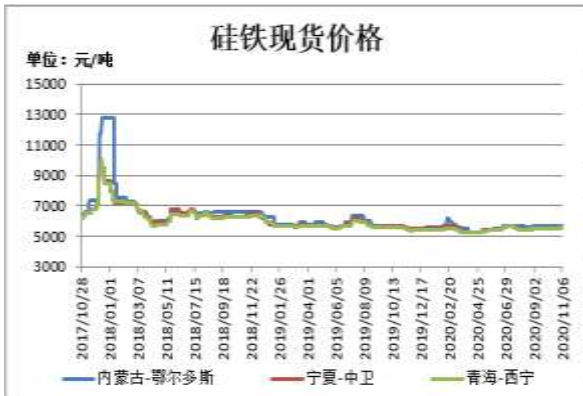
利多因素	利空因素
目前港口到港基本是上一批高价矿为主，部分矿商上提报价。	Jupiter 公布了十二月对华锰矿装船报价较 11 月下降，南非粉矿也同比下降。
合金厂前期低价锰矿库存所剩不多。	钢厂询价小幅下滑，压价明显。
南北方部分企业现货不多。	

**周度观点策略总结：**本周硅锰市场仍旧盘整运行。目前港口到港基本是上一批高价矿为主，部分矿商上提报价；Jupiter 公布了十二月对华锰矿装船报价较 11 月下降，南非粉矿也同比下降，锰矿市场将延续弱势。钢厂询价小幅下滑虽然已在意料之中，钢厂压价明显，合金厂受于成本制约，接受度一般。目前合金厂前期低价锰矿库存所剩不多，面对钢厂持续压价，利润空间收缩，南北方部分企业现货不多。短期硅锰价格支撑趋弱。

技术上，本周 SM2101 合约冲高回落，周 MACD 指标显示绿色动能柱小幅缩窄，短线上行压力犹存。操作建议，在 6200 元/吨附近短空，止损参考 6300 元/吨。

### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 11 月 6 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 5600 元/吨，较上周涨 50 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5600 元/吨，较上周涨 50 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 11 月 6 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 5900 元/吨，较上周跌 50 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 5950 元/吨，较上周跌 50 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6000 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 11 月 6 日，硅铁期货主力合约收盘价 6002 元/吨，较前一周涨 228 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 77372 手，较前一周增加 25254 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 11 月 6 日，锰硅期货主力合约收盘价 6134 元/吨，较前一周涨 56 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 116946 手，较前一周减少 2942 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止11月6日，期货SF2101与SF2105（远月-近月）价差为-156元/吨，较前一周跌100元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止11月6日，期货SM2101与SM2105（远月-近月）价差为-22元/吨，较前一周跌30元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止11月6日，硅铁基差为-402元/吨，较前一周跌178元/吨。

图8：锰硅基差



截止11月6日，锰硅基差为-234元/吨，较前一周跌106元/吨。

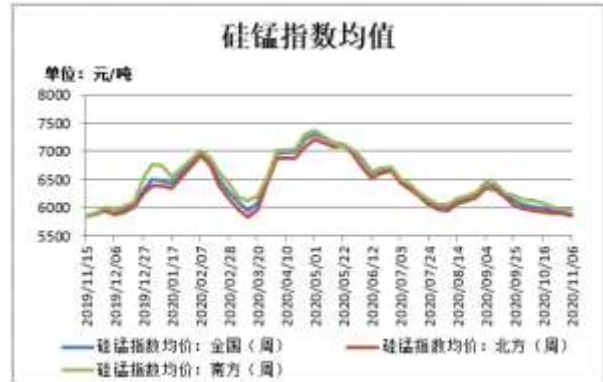
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 10 月 30 日，锰矿港口库存 656.6 万吨，较上周增加 17.5 万吨。其中，天津港 501.8 万吨，较上周增加 15.7 万吨。钦州港 139.8 万吨，较上周增加 1.8 万吨。

图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 11 月 6 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 5883，降 45；北方 5845，降 58；南方 5965，降 30。

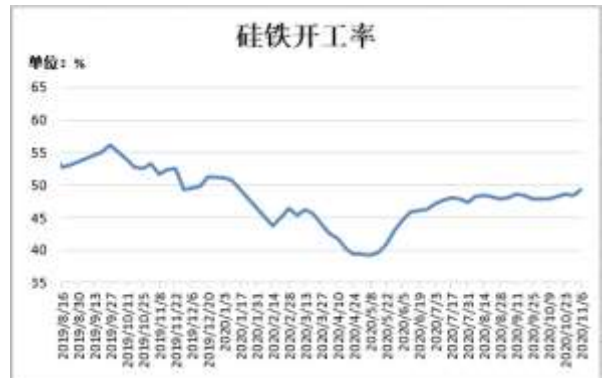
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 11 月 6 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 65.59%，较上周下降 1.78%。

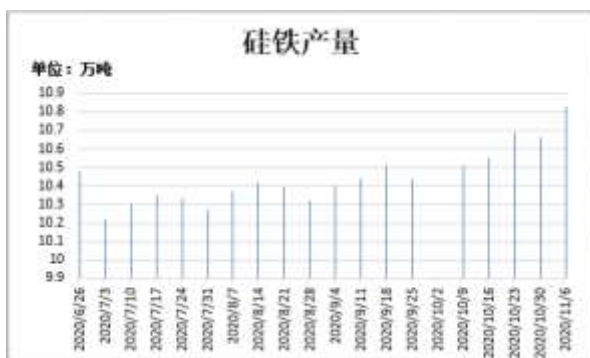
图12：硅铁开工率



截止 11 月 6 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 49.28%，较上周上升 0.89%。

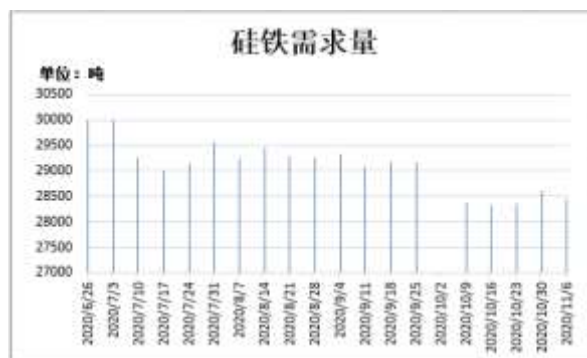
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 11 月 6 日, 全国硅铁产量 10.83 万吨, 环比上周增加 0.17 万吨。

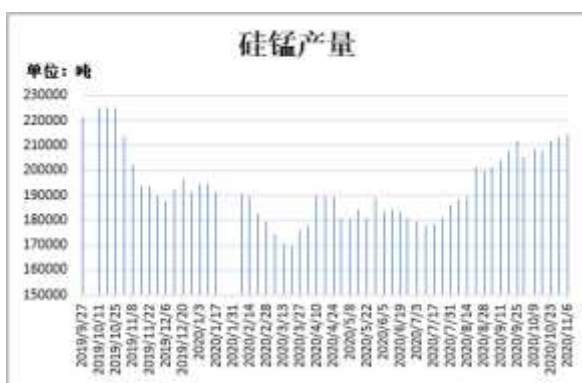
图14: 硅铁周度需求量



截止 11 月 6 日, 全国硅铁需求量 28444.1 吨, 环比上周减少 180.8 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 11 月 6 日, 全国硅锰产量 214501 吨, 环比上周增加 1190 吨。

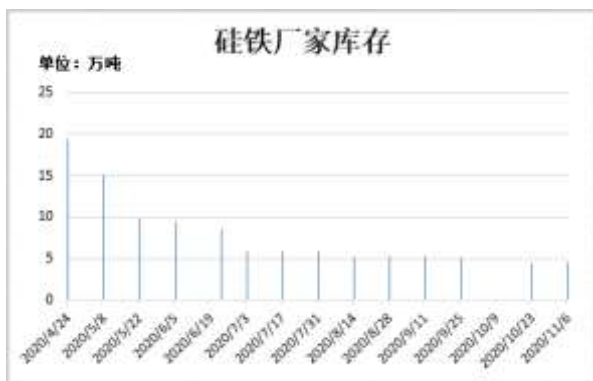
图16: 硅锰周度需求量



截止 11 月 6 日, 全国硅锰需求量 162259 吨, 环比上周减少 139 吨。

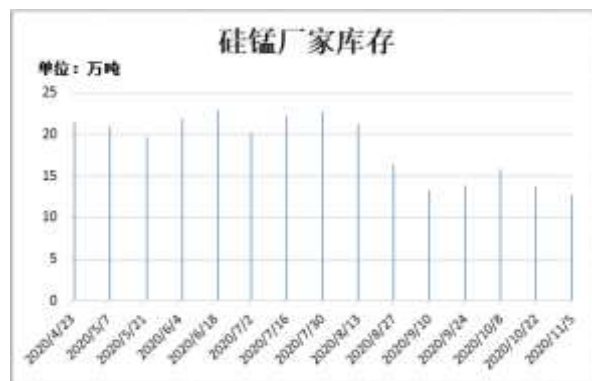
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 11 月 6 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 4.52 万吨, 环比增加 0.13 万吨。

图18: 硅锰厂家库存



截止 11 月 5 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 12.785 万吨, 环比减少 0.94 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 11 月 6 日, 硅铁仓单 2841 张, 较上周增加 2841 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 11 月 6 日, 锰硅仓单 2429 张, 较上周增加 2429 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。