

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29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)	5880	5744	-136
	主力合约持仓 (手)	67923	45518	-22405
	主力合约前 20 名净持仓	-10871	-274	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5450	5450	+0
	基差 (元/吨)	-430	-294	+136

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
厂家现货不多挺价意愿明显, 报价小幅上探。	部分工厂开工信心增强, 已有工厂转变避峰为满产并且有开炉计划, 计划增产及开炉的工厂增多。
下游钢厂开工转好, 出口需求表现较好。	宁夏和青海地区传出降电费的消息, 目前还未落实且没有文件, 工厂对于统一电价接受意愿不高。

周度观点策略总结：本周硅铁市场暂稳运行。在前期工厂主动减产，而下游钢厂开工转好，出口需求表现较好的情况下市场库存降至低位。厂家现货不多挺价意愿明显，报价小幅上探。月底随着硅铁库存低且挺价意愿强，部分工厂开工信心增强，已有工厂转变避峰为满产并且有开炉计划，计划增产及开炉的工厂增多。近来宁夏和青海地区传出降电费的消息，据客户反馈目前降电价还未落实且没有文件，据悉青海降电费主要是指取消峰谷电价转为统一电价以鼓励企业满产，但考虑到统一电价后成本较高生产压力大，工厂对于统一电价接受意愿不高。综上，目前工厂受成本及低库存支撑价格维持坚挺，且下游需求较好。预计短期硅铁市场维稳。

技术上,本周 SF2009 合约震荡下跌,周 MACD 红色动能柱呈现缩窄,关注 10 日线支撑。操作建议,在 5700 元/吨附近买入,止损参考 5620。

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）	7078	6768	-310
	主力合约持仓（手）	109456	131732	+22276
	主力合约前 20 名净持仓	+4008	-930	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7100	6950	-150
	基差（元/吨）	22	182	+160

2. 多空因素分析

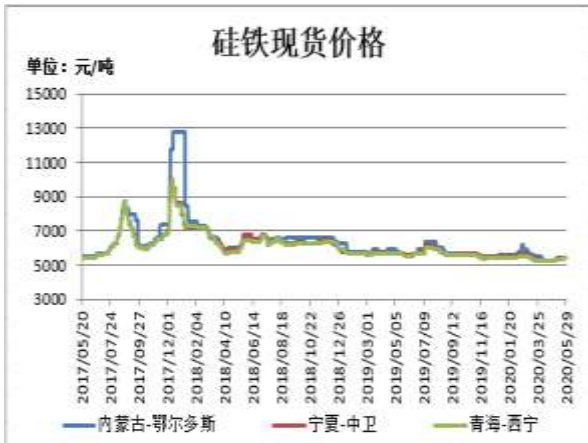
利多因素	利空因素
下游钢厂高炉开工持续高位，对硅锰需求良好。	锰矿现货价格开始走弱。
	大部分钢厂招标价格也迟迟未出，且市场询盘减少。
	部分厂家以及贸易商资金问题搁置，采购力有所下降。

周度观点策略总结：本周硅锰市场呈现下跌。由于锰矿现货价格开始走弱，而大部分钢厂招标价格也迟迟未出，且市场询盘减少。虽然目前下游仍旧处于高库存高需求状态，但市场观望态度较浓。部分厂家以及贸易商资金问题搁置，采购力有所下降。综上，近期成本支撑削弱，硅锰弱势运行。

技术上,本周 SM2009 合约震荡下跌,周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄,上方均线压力较大。操作建议,在 6800 元/吨附近抛空,止损参考 6900 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 5 月 29 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5450 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5450 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5450 元/吨，较上周涨 50 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 5 月 29 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6950 元/吨，较上周跌 150 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7050 元/吨，较上周跌 100 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 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 29 日，硅铁期货主力合约收盘价 5744 元/吨，较前一周跌 136 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 45518 手，较前一周减 22405 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 5 月 29 日，锰硅期货主力合约收盘价 6768 元/吨，较前一周跌 310 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 131732 手，较前一周增 22276 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29日，期货SF2009与SF2101（远月-近月）价差为-52元/吨，较前一周涨58元/吨。

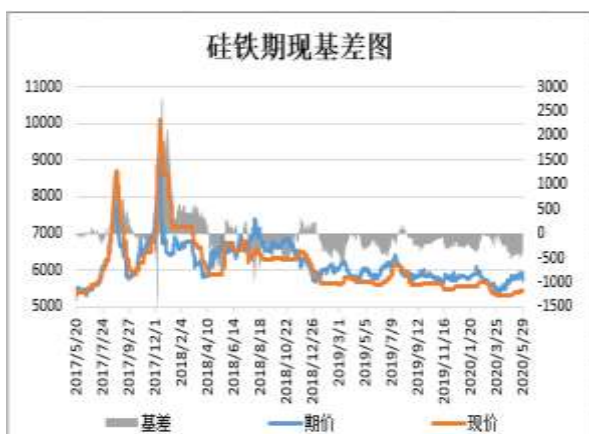
图6：锰硅期货跨期价差



截止5月29日，期货SM2009与SM2101（远月-近月）价差为-174元/吨，较前一周涨132元/吨。

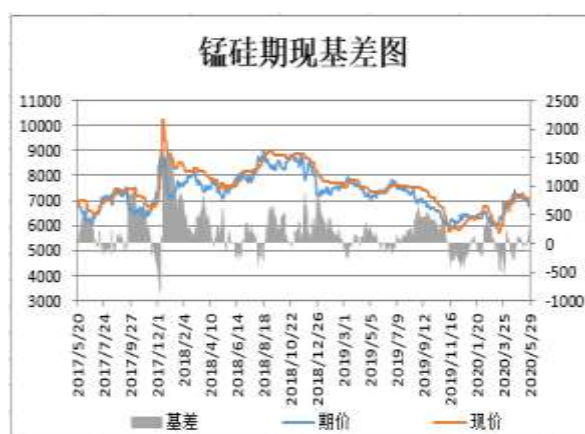
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止5月29日，硅铁基差为-294元/吨，较前一周涨136元/吨。

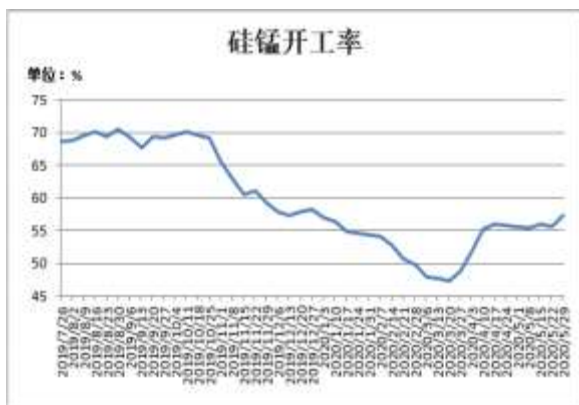
图8：锰硅基差



截止5月29日，锰硅基差为182元/吨，较前一周涨160元/吨。

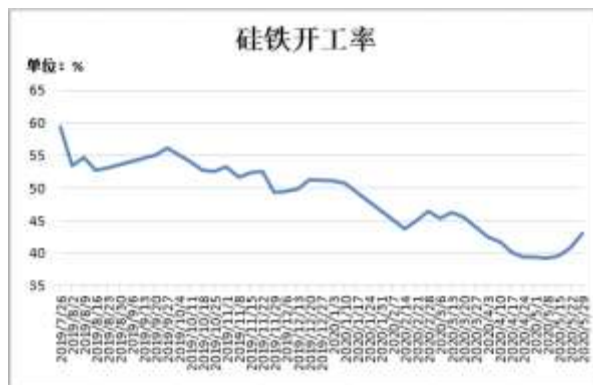
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅锰开工率



截止 5 月 29 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 57.29%，较上周上升 1.65%。

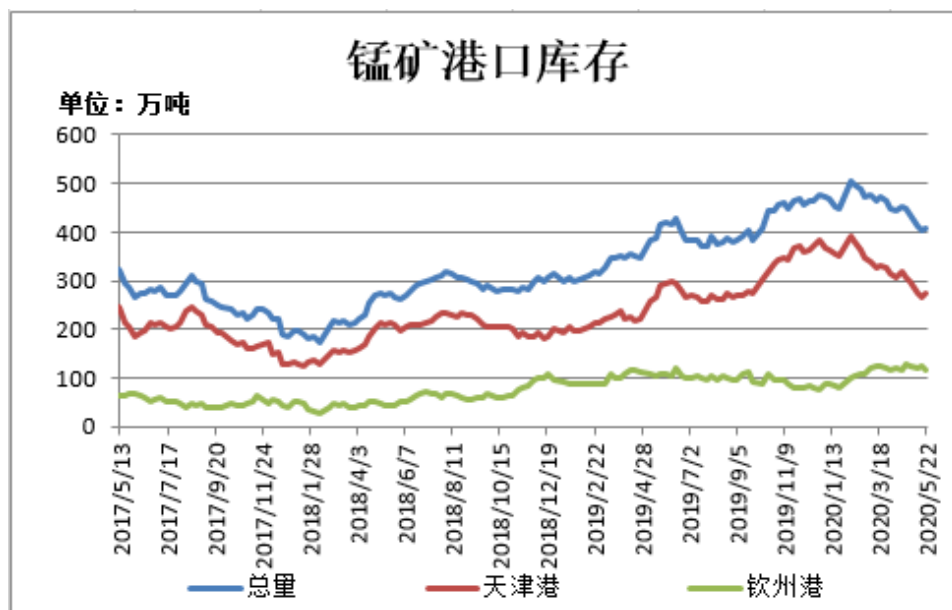
图10：硅铁开工率



截止 5 月 29 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 42.99%，较上周上升 2.08%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：锰矿港口库存



截止 5 月 22 日，锰矿港口库存为 408.3 万吨，较上周增加 3 万吨。其中，天津港 276.1 万吨，较上周增加 9.6 万吨。钦州港 117.2 万吨，较上周减少 6.6 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 29 日，据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数（硅铁 75B）5549.5 元/吨，较上周涨 47.68 元/吨。

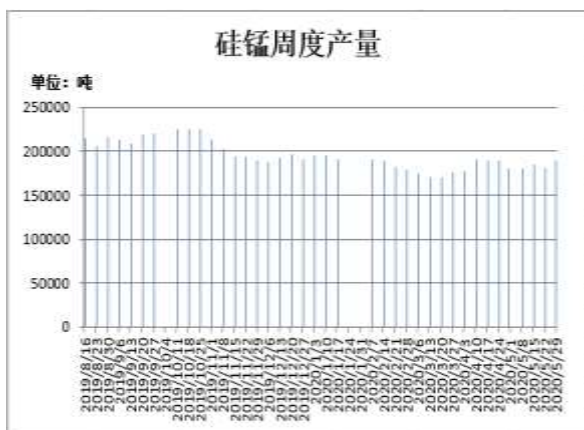
图13：硅锰绝对价格指数



截止 5 月 29 日，据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数：全国 6973.56 元/吨，较上周跌 193.4304 元/吨；南方 7022.76 元/吨，较上周跌 185.34 元/吨；北方 6944.04 元/吨，较上周跌 198.2704 元/吨。

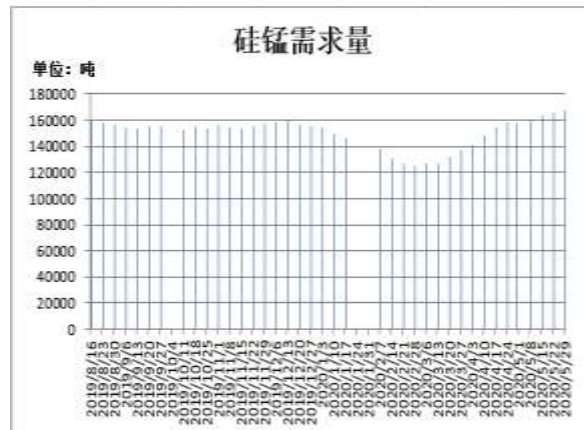
数据来源：瑞达研究院 WIND

图14：硅锰周度产量



截止 5 月 29 日，全国硅锰产量 188895 吨，环比上周增 7735 吨。

图15：硅锰周度需求量



截止 5 月 29 日，全国硅锰需求量 167419 吨，环比上周增 1423 吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图16：硅铁仓单数量



截止5月29日，硅铁仓单7268张，较上周增47张。

图17：锰硅仓单数量



截止5月29日，锰硅仓单10674张，较上周减659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。