

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 2021年5月14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)	7688	8062	+374
	主力合约持仓 (手)	148090	167542	+19452
	主力合约前 20 名净持仓	-9910	+3556	净空转净多
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	6800	7450	+650
	基差 (元/吨)	-888	-612	+276

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
硅铁现货厂家信心较好, 基本排单生产, 现货询单采购情况尚可。	12日晚李克强主持召开国务院常务会议要求, 有效应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。
原料兰炭价格上行, 厂家在低库存及成本增加的情况下挺价惜售。	

下游钢厂开工尚可。

周度观点策略总结：本周期货盘面波动幅度较大，现货价格也呈现明显上涨。北方大厂钢招定价还未出台。硅铁现货厂家信心较好，基本排单生产，加之现货询单采购情况尚可，报价稳中不断上行。目前宁夏区域还没有涉及硅铁产业开工情况的消息发布，而原料兰炭价格上行，厂家在低库存及成本增加的情况下挺价惜售。下游钢厂开工尚可。12日晚李克强主持召开国务院常务会议要求，要跟踪分析国内外形势和市场变化，有效应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。加强货币政策与其他政策配合，保持经济平稳运行。

技术上，本周 SF2109 合约冲高回落，周 MACD 绿色动能柱扩大，关注均线支撑。操作建议，在 8130 元/吨附近短空，止损参考 8230 元/吨。

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）	7436	7118	-318
	主力合约持仓（手）	158984	169682	+10698
	主力合约前 20 名净持仓	-26297	-25117	净空-1180
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6950	7050	+100
	基差（元/吨）	-486	-68	+418

2. 多空因素分析

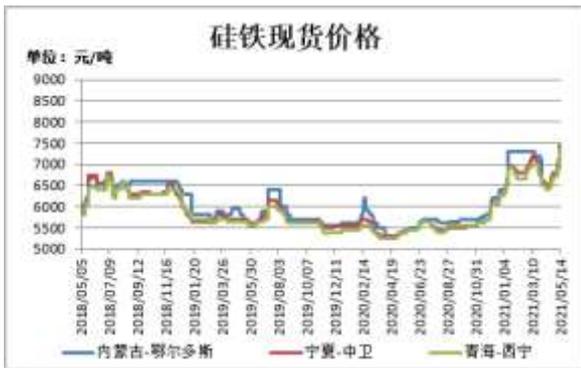
利多因素	利空因素
钢招价格 7250 元/吨，环比上月涨 450 元/吨。	五大钢种硅锰周度需求小幅减少。
南方收到限电通知，部分大型厂商降负荷 50% 生产。	本周硅锰开工率小幅上升，周度产量增加。
订单也较为充裕，自身库存稀缺。	12 日晚李克强主持召开国务院常务会议要求，有效应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。

周度观点策略总结：本周国内大型钢厂招标价格出炉 7250 元/吨，环比上月上涨 450 元/吨。市场表现一般，各方人士表示该价格在意料之中，但未达到预期。受到政策限电影响下，低价货源成交少见。合金厂处于完成订单交付状态，厂库库存有所下滑。南方近日收到限电通知，部分大型厂商降负荷 50% 生产，且订单也较为充裕，自身库存稀缺，挺价情绪浓烈。由于近日政策频出，短期内价格小幅向上坚挺为主。近日锰矿行情坚挺，目前利好信息充斥，议价空间较少。12 日晚李克强主持召开国务院常务会议要求，要跟踪分析国内外形势和市场变化，有效应对大宗商品价格过快上涨及其连带影响。加强货币政策与其他政策配合，保持经济平稳运行。

技术上，本周 SM2109 合约高开低走，周 MACD 绿色动能柱缩窄，短线或有下行压力。操作建议，在 7200 元/吨附近短空，止损参考 7300 元/吨。

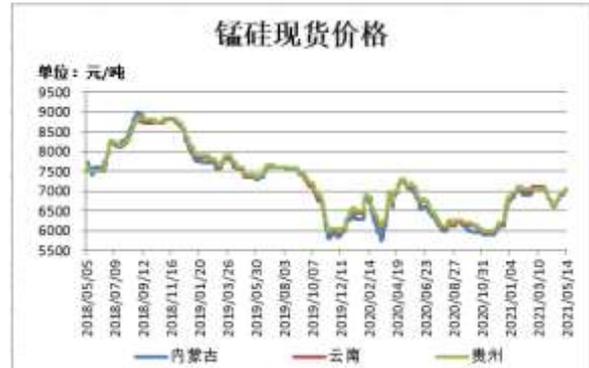
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 5 月 14 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 7200 元/吨，较上周涨 400 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 7450 元/吨，较上周涨 650 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 7350 元/吨，较上周涨 650 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 5 月 14 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7050 元/吨，较上周涨 100 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7050 元/吨，较上周涨 100 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7050 元/吨，较上周涨 100 元/吨。

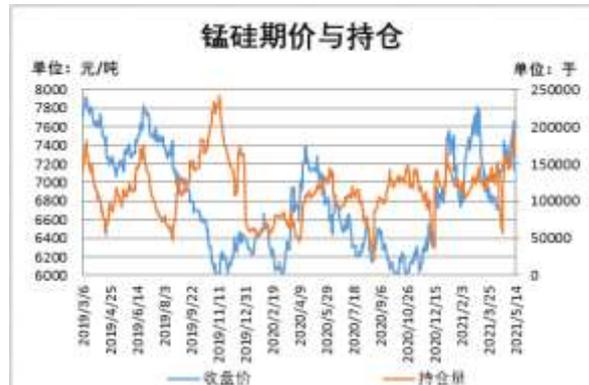
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 5 月 14 日，硅铁期货主力合约收盘价 8062 元/吨，较前一周涨 374 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 167542 手，较前一周增加 19452 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 5 月 14 日，锰硅期货主力合约收盘价 7118 元/吨，较前一周跌 318 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 169682 手，较前一周增加 10698 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14日，期货SF2109与SF2201（远月-近月）价差为-32元/吨，较前一周涨66元/吨。

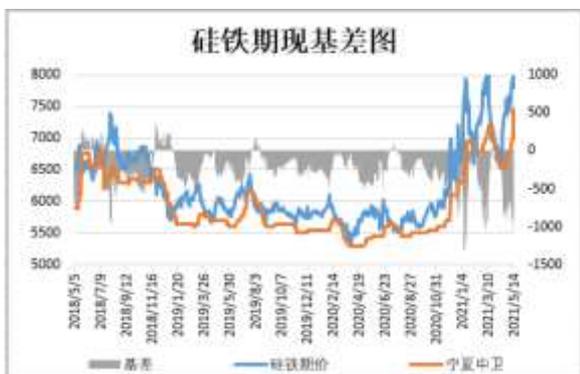
图6：锰硅期货跨期价差



截止5月14日，期货SM2109与SM2201（远月-近月）价差为32元/吨，较前一周涨70元/吨。

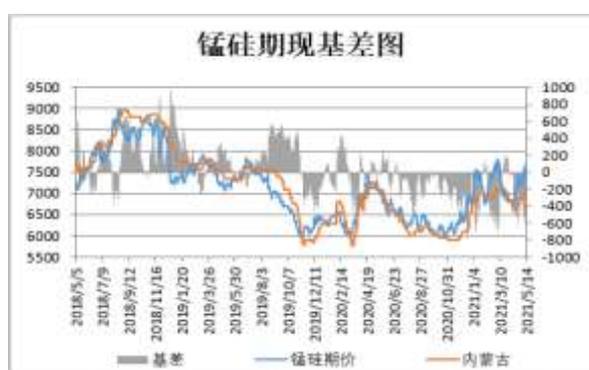
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止5月14日，硅铁基差为-612元/吨，较前一周涨276元/吨。

图8：锰硅基差



截止5月14日，锰硅基差为-68元/吨，较前一周涨418元/吨。

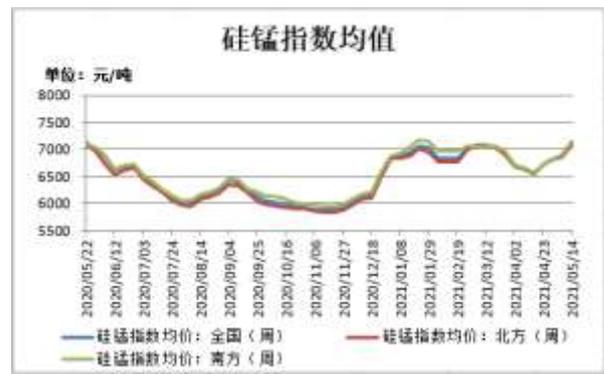
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止5月7日，锰矿港口库存623.4万吨，较上周增加13.5万吨。其中，天津港479.1万吨，较上周增加7.3万吨。钦州港129.3万吨，较上周增加6.2万吨。

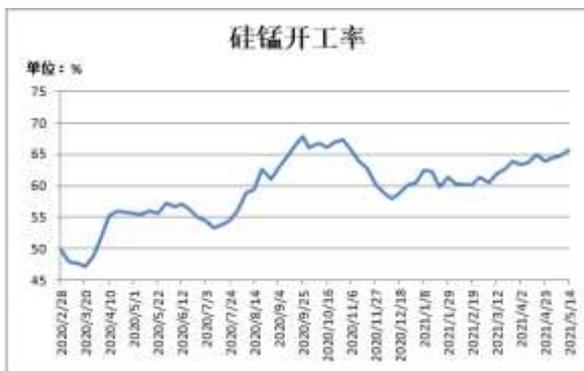
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止5月14日，Mysteel硅锰指数均值（承兑出厂）：全国7103，增233；北方7077，增217；南方7148，增260。

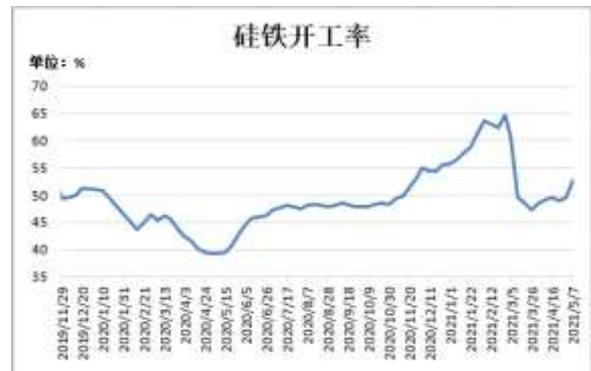
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止5月14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65.69%，较上周上升0.96%。

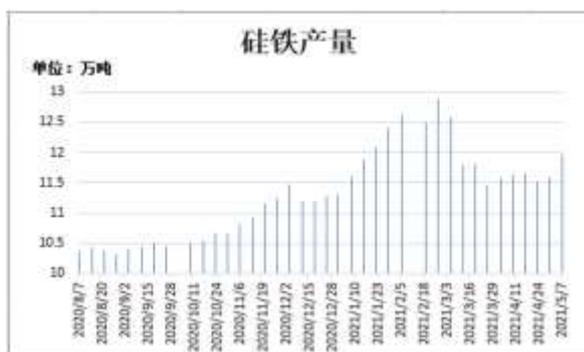
图12：硅铁开工率



截止5月7日，Mysteel统计全国136家独立硅铁企业样本：开工率（产能利用率）全国52.82%，较上周上升3.22%。

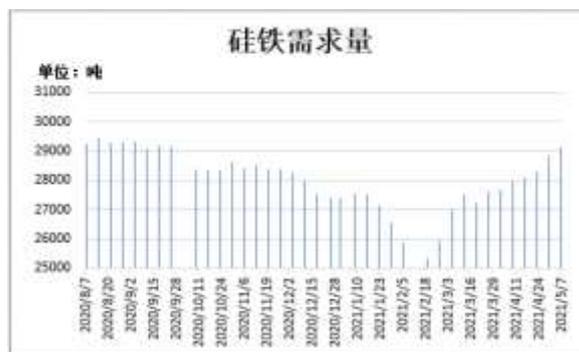
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止5月7日, 全国硅铁产量 11.97 万吨, 环比上周增加 0.37 万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止5月7日, 全国硅铁需求量 29134.7 吨, 环比上周增加 320.2 吨。

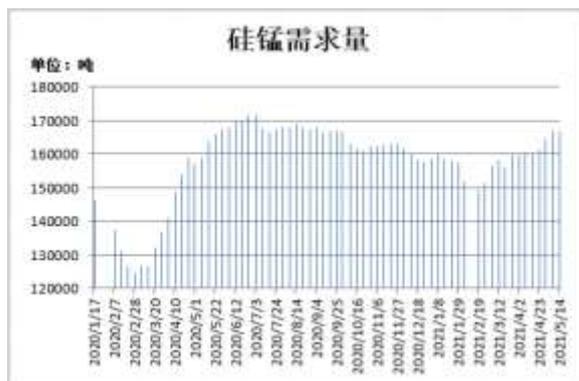
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止5月14日, 全国硅锰产量 215530 吨, 环比上周增加 2730 吨。

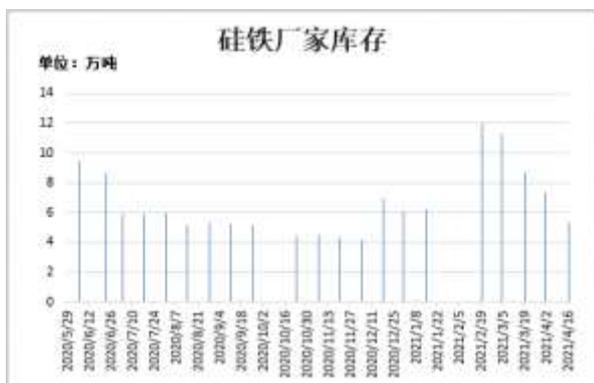
图16: 硅锰周度需求量



截止5月14日, 全国硅锰需求量 166840 吨, 环比上周减少 134 吨。

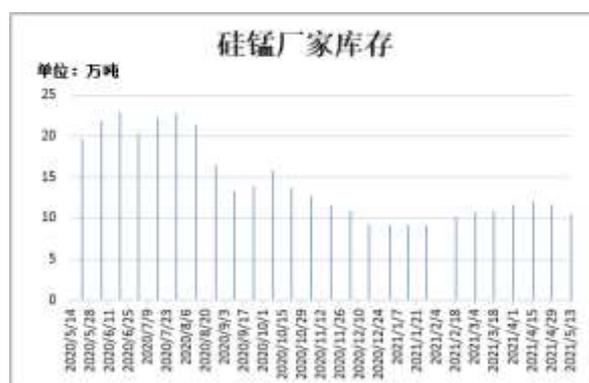
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 4 月 16 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 5.37 万吨, 环比减少 2.02 万吨。

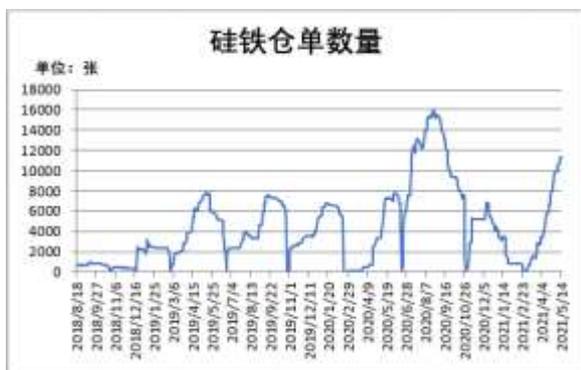
图18: 硅锰厂家库存



截止 5 月 13 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 10.537 万吨, 环比减少 1.215 万吨。

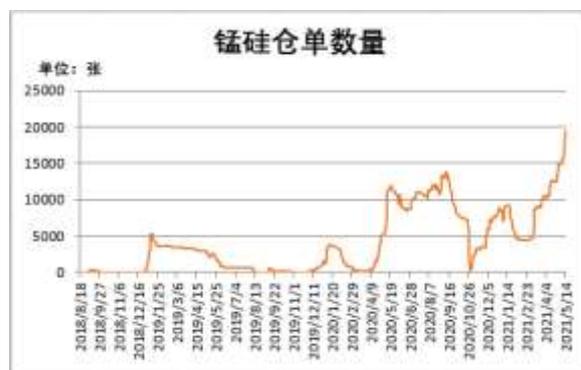
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 5 月 14 日, 硅铁仓单 11337 张, 较上周增加 774 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 5 月 14 日, 锰硅仓单 19403 张, 较上周增加 3756 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。