

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20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)	5916	6184	+268
	主力合约持仓 (手)	65990	120204	+54214
	主力合约前 20 名净持仓	-11179	-17599	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5600	5600	+0
	基差 (元/吨)	-316	-584	-268

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
月底 12 月钢招或将开始。	本周有两台硅铁炉检修结束, 供应量小幅上升。
原料兰炭和氧化铁皮价格相对坚挺。	
金属镁出口需求释放, 信心有所好转。	

**周度观点策略总结:** 本周国内硅铁市场平稳运行。12 月钢招还未开启, 市场成交放缓。厂家

以交付前期订单为主，在现货偏紧不急于出货的情况下，厂家报价坚挺。金属镁出口需求释放，成交持续走高，信心有所好转。本周有两台硅铁炉检修结束，供应量小幅上升。总体来说，在新一轮钢招展开之前，现货成交不多，部分厂家排单依旧，兰炭和氧化铁皮价格相对坚挺，支撑硅铁价格，预计短期硅铁仍以稳为主。

技术上,本周 SF2101 合约震荡上行,周 MACD 红色动能柱小幅扩大,短线走势稳中偏强。操作建议,在 6150 元/吨附近短多,止损参考 6070。

## 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）	6316	6080	-236
	主力合约持仓（手）	142280	119881	-22399
	主力合约前 20 名净持仓	-20586	-14400	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	5900	5900	+0
	基差（元/吨）	-416	-180	+236

#### 2. 多空因素分析

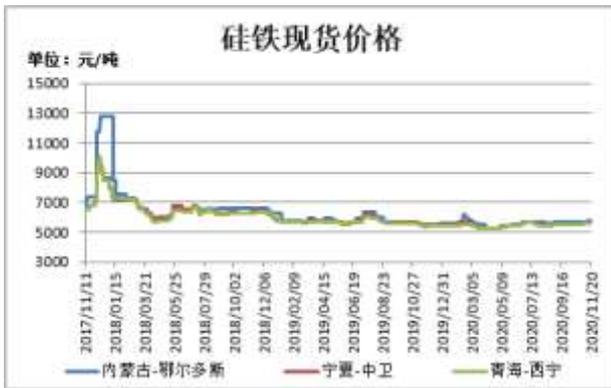
利多因素	利空因素
南方降负荷生产后产量下滑至低位水平。	锰矿港口库存依旧高位。
受限电影响,厂商报价坚挺。	
原料价格、电费及运输费用对价格有支撑。	

**周度观点策略总结:** 本周硅锰期价小幅回调,表现稍显乏力。交割库垒库情况出现,库存增加,工厂现货库存较少。受限电影响,厂商报价坚挺。南方降负荷生产后产量下滑至低位水平,目前以钢厂交付订单生产为主,现货库存所剩无几。目前锰矿港口库存没有继续增加,煤矿现货价格维稳运行,下行空间有限。锰矿价格止跌企稳,对硅锰价格形成支撑,加之焦炭、电费、以及冬天下雨雪天气运费上涨等,对于新一轮钢招价格也有支撑。硅锰价格或偏稳运行。

技术上,本周 SM2101 合约震荡下跌,周 MACD 指标显示红色动能柱变化不大,关注下方支撑。操作建议,在 6000 元/吨附近短多,止损参考 5900 元/吨。

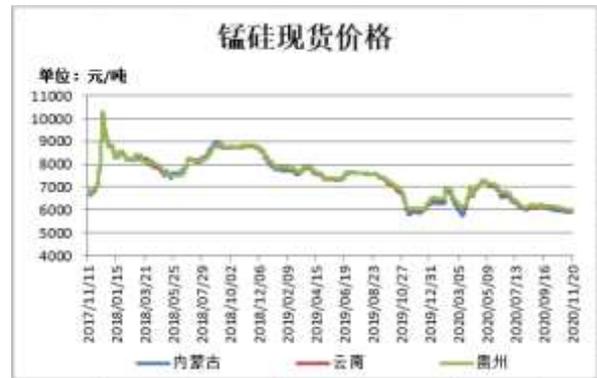
### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 11 月 20 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5750 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5600 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5600 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 11 月 20 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 5900 元/吨，较上周持平；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 5950 元/吨，较上周持平；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6000 元/吨，较上周持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 11 月 20 日，硅铁期货主力合约收盘价 6184 元/吨，较前一周涨 268 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 120204 手，较前一周增加 54214 手。

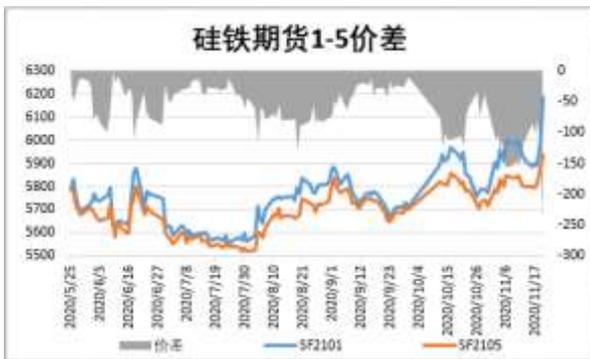
图4：锰硅期价与持仓



截止 11 月 20 日，锰硅期货主力合约收盘价 6080 元/吨，较前一周跌 236 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 119881 手，较前一周减少 22399 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20日，期货SF2101与SF2105（远月-近月）价差为-246元/吨，较前一周跌130元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止11月20日，期货SM2101与SM2105（远月-近月）价差为40元/吨，较前一周涨108元/吨。

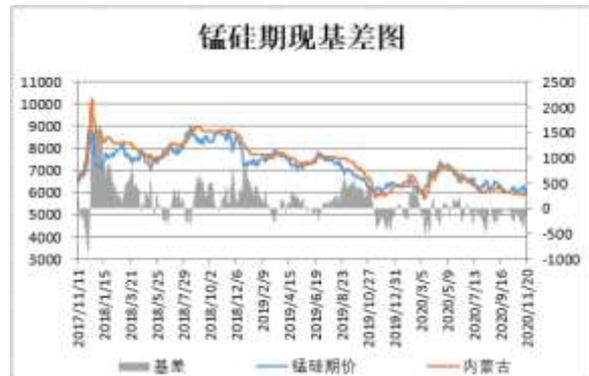
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止11月20日，硅铁基差为-584元/吨，较前一周跌268元/吨。

图8：锰硅基差



截止11月20日，锰硅基差为-180元/吨，较前一周涨236元/吨。

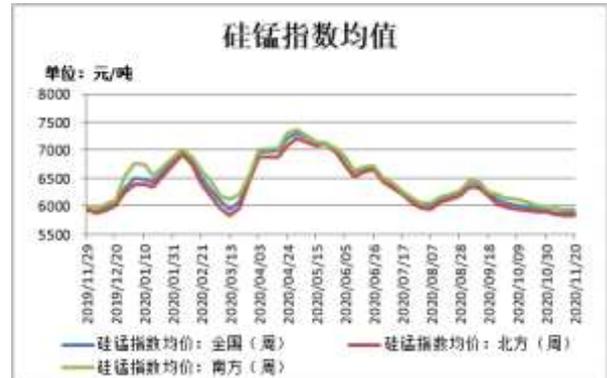
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 11 月 13 日，锰矿港口库存 669.2 万吨，较上周减少 0.1 万吨。其中，天津港 508.6 万吨，较上周增加 2.3 万吨。钦州港 145.6 万吨，较上周减少 2.4 万吨。

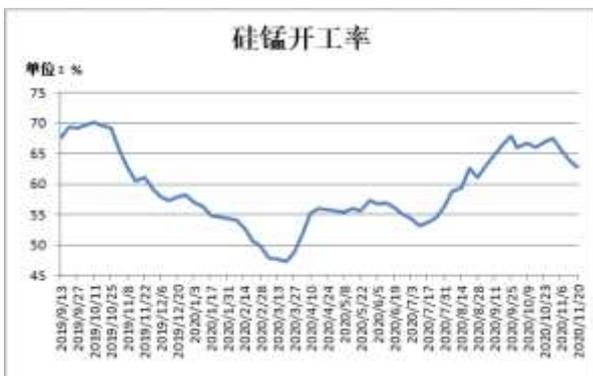
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 11 月 20 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 5871，降 5；北方 5826，降 7；南方 5949，持平。

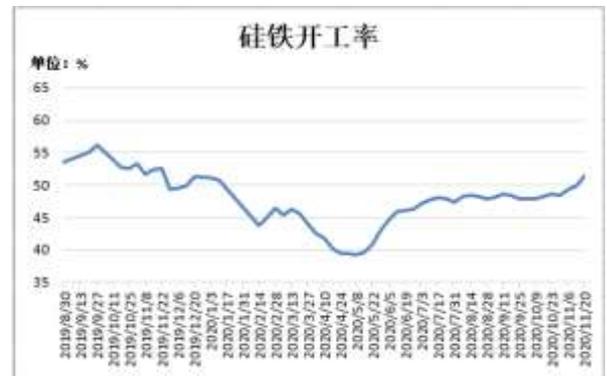
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 11 月 20 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 62.79%，较上周下降 1.14%。

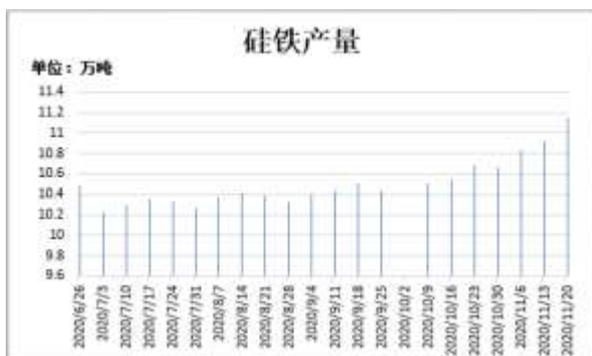
图12：硅铁开工率



截止 11 月 20 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 51.53%，较上周上升 1.63%。

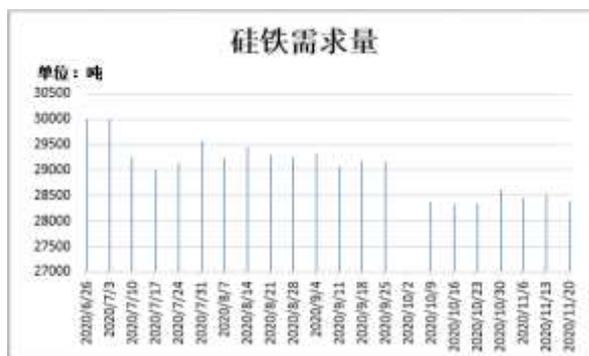
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 11 月 20 日, 全国硅铁产量 11.15 万吨, 环比上周增加 0.22 万吨。

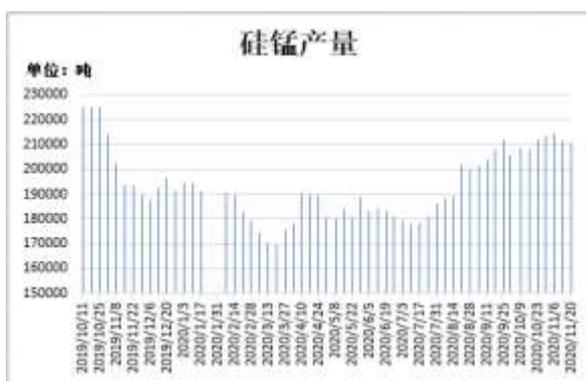
图14: 硅铁周度需求量



截止 11 月 20 日, 全国硅铁需求量 28392.1 吨, 环比上周减少 119.9 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 11 月 20 日, 全国硅锰产量 211001 吨, 环比上周减少 630 吨。

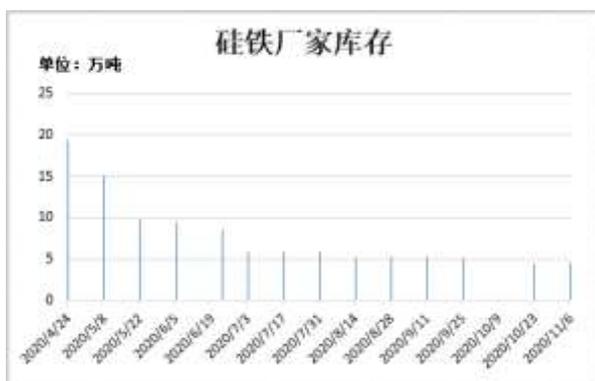
图16: 硅锰周度需求量



截止 11 月 20 日, 全国硅锰需求量 163116 吨, 环比上周增加 334 吨。

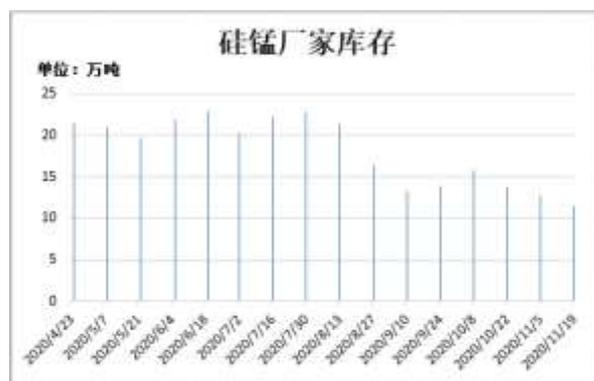
数据来源: 瑞达研究院 WIND

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。

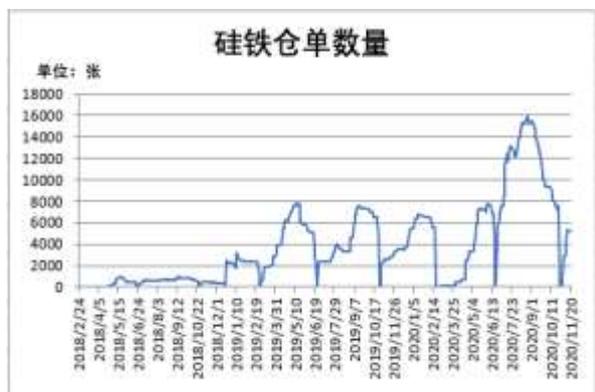
图18: 硅锰厂家库存



截止 11 月 19 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 11.515 万吨, 环比减少 1.27 万吨。

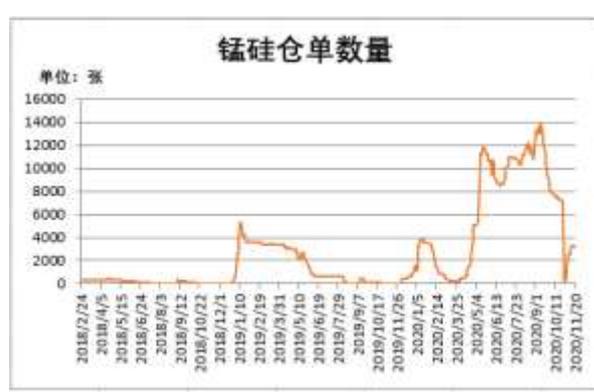
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 11 月 20 日, 硅铁仓单 5192 张, 较上周减少 22 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 11 月 20 日, 锰硅仓单 3142 张, 较上周减少 83 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。