

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21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)	8062	8220	+158
	主力合约持仓 (手)	167542	220019	+52477
	主力合约前 20 名净持仓	+3556	+4430	净多+874
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	7450	7500	+50
	基差 (元/吨)	-612	-720	-108

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
5 月河钢集团硅铁最终定价 7700 元/吨, 环比 4 月上涨 800 元/吨。	国务院总理李克强 5 月 19 日主持召开国务院常务会议, 部署做好大宗商品保供稳价工作, 保持经济平稳运行。
区域性限电依旧比较明显, 供应或受影响。	

周度观点策略总结：本周硅铁市场稳中有涨。5月河钢集团硅铁最终定价7700元/吨，环比4月上涨800元/吨，共2936吨。多数厂家排单生产，市场现货较少。区域性限电依旧比较明显，供应或受影响。国务院总理李克强5月19日主持召开国务院常务会议，部署做好大宗商品保供稳价工作，保持经济平稳运行。短期硅铁市场走势或相对坚挺。

技术上，本周SF2109合约探低回升，周MACD红色动能柱扩大，关注均线支撑，短线走势偏强。操作建议，在8150元/吨附近短多，止损参考8050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）	7118	7536	+418
	主力合约持仓（手）	169682	162446	-7236
	主力合约前20名净持仓	-25117	-27425	净空+2308
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7050	7100	+50
	基差（元/吨）	-68	-436	-368

2. 多空因素分析

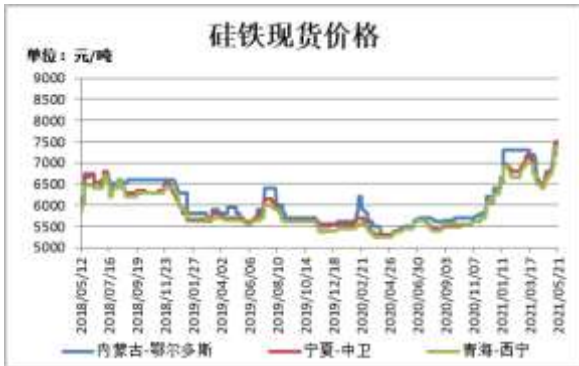
利多因素	利空因素
厂商订单皆已排满，主要以交付订单生产为主，自身零售库存较少。	国务院总理李克强5月19日主持召开国务院常务会议，部署做好大宗商品保供稳价工作，保持经济平稳运行。
目前双控限电区域暂无进一步缓和，南方广西云南地区部分合金厂生产限电，报价较为坚挺。	

周度观点策略总结：本周锰硅市场稳中有涨。5月钢招基本结束，厂商订单皆已排满，主要以交付订单生产为主，自身零售库存较少。目前双控限电区域暂无进一步缓和，南方广西云南地区部分合金厂生产限电，报价较为坚挺。国务院总理李克强5月19日主持召开国务院常务会议，部署做好大宗商品保供稳价工作，保持经济平稳运行。政策性影响对锰硅影响不是很大，因为锰硅前期涨幅不大，且目前供应仍受区域性限电影响，短期锰硅价格走势或相对坚挺。

技术上，本周SM2109合约震荡上行，周MACD绿色动能柱转红，关注均线支撑，短线走势偏强。操作建议，在7450元/吨附近短多，止损参考7350元/吨。

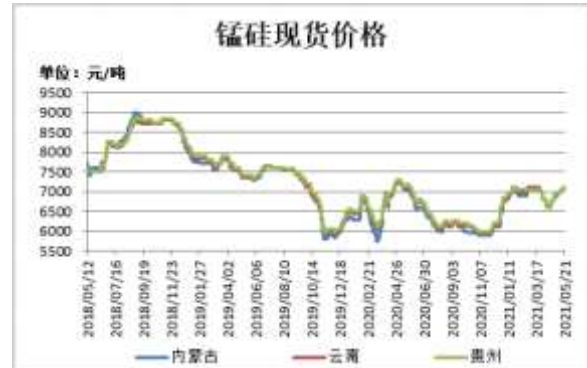
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 5 月 21 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 7400 元/吨，较上周涨 200 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 7500 元/吨，较上周涨 50 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 7400 元/吨，较上周涨 50 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 5 月 21 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 元/吨，较上周涨 50 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 元/吨，较上周涨 50 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 元/吨，较上周涨 50 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 21 日，硅铁期货主力合约收盘价 8220 元/吨，较前一周涨 158 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 220019 手，较前一周增加 52477 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 5 月 21 日，锰硅期货主力合约收盘价 7536 元/吨，较前一周涨 418 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 162446 手，较前一周减少 7236 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21日，期货SF2109与SF2201（远月-近月）价差为-36元/吨，较前一周跌4元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止5月21日，期货SM2109与SM2201（远月-近月）价差为-20元/吨，较前一周跌52元/吨。

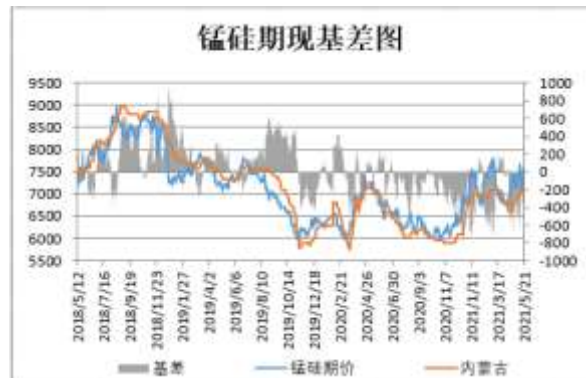
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止5月21日，硅铁基差为-720元/吨，较前一周跌108元/吨。

图8：锰硅基差



截止5月21日，锰硅基差为-436元/吨，较前一周跌368元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止5月14日，锰矿港口库存605.1万吨，较上周减少18.3万吨。其中，天津港466.3万吨，较上周减少12.8万吨。钦州港123.8万吨，较上周减少5.5万吨。

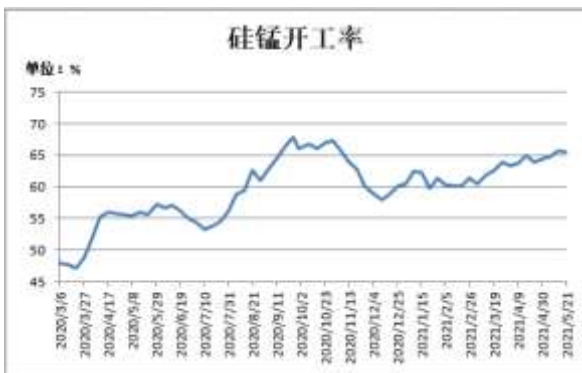
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止5月21日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国7120，增17；北方7103，增26；南方7148，平。

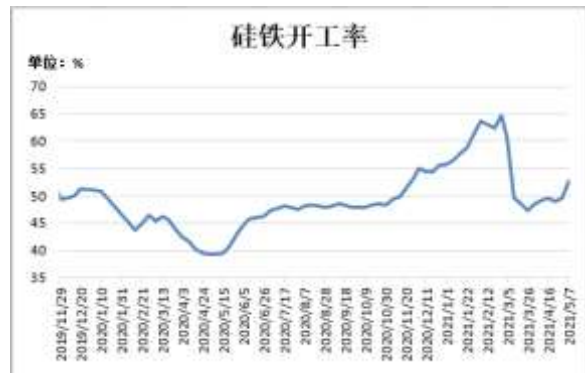
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止5月21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65.43%，较上周下降0.26%。

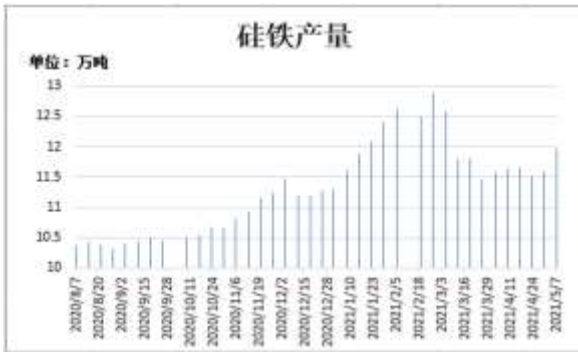
图12：硅铁开工率



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%。

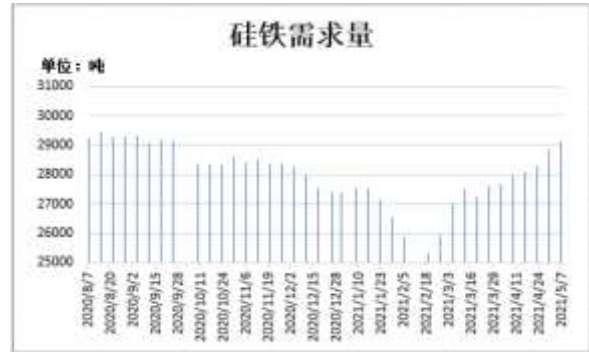
数据来源：瑞达研究院 WIND

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。

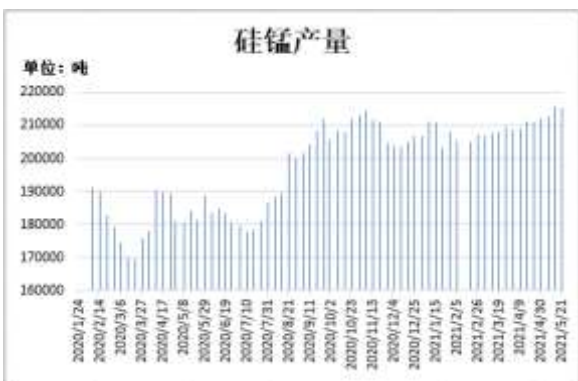
图14: 硅铁周度需求量



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。

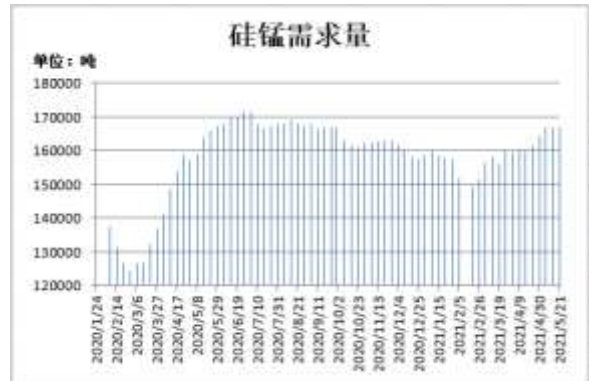
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止5月21日, 全国硅锰产量 215250 吨, 环比上周减少 280 吨。

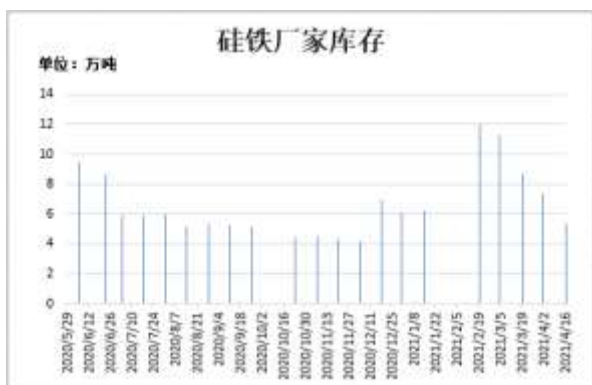
图16: 硅锰周度需求量



截止5月21日, 全国硅锰需求量 166882 吨, 环比上周增加 42 吨。

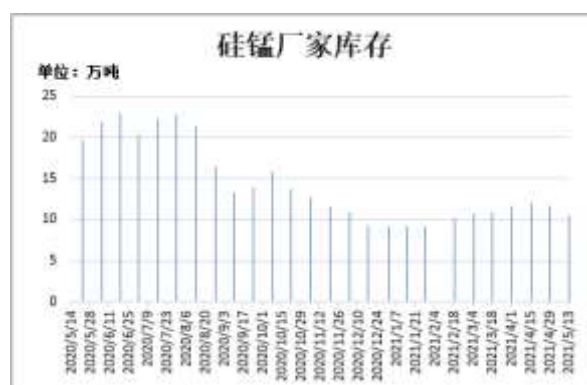
数据来源: 瑞达研究院 WIND

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。

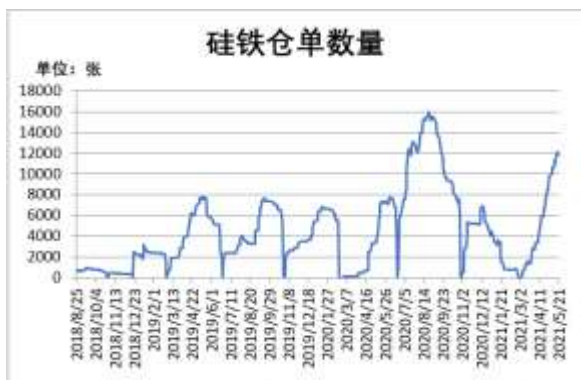
图18: 硅锰厂家库存



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 21 日, 硅铁仓单 11860 张, 较上周减少 11337 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 5 月 21 日, 锰硅仓单 20369 张, 较上周减少 19403 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。