

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2月26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)	7224	7796	+572
	主力合约持仓 (手)	120307	157855	+37548
	主力合约前 20 名净持仓	-4899	-872	-
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	6800	6900	+100
	基差 (元/吨)	-424	-896	-472

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
主产区差别电价通知的影响。	部分钢厂高炉或陆续检修, 影响对合金的需求。
镁厂开工积极性较好; 电炉复产开工小幅回升。	钢厂合金库存相对充足。

周度观点策略总结: 本周硅铁市场偏强运行。受消息面主产区差别电价通知的影响, 期货价

格走到高位，部分工厂在本身货源偏少信心较好的情况下，报价有所上调，亦有企业暂停报价。国内需求较好的情况下，成交转好，镁厂开工积极性较好；电炉复产开工小幅回升。3 月后部分钢厂高炉或陆续检修，影响对合金的需求。目前由于钢厂合金库存相对充足，所以暂时还未进场采购。短期硅铁价格或有回落。

技术上,本周 SF2105 合约大幅上涨，周 MACD 红色动能柱扩大，短线继续上涨或有压力。操作建议，在 7800 元/吨附近短空，止损参考 7900 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）	7344	7632	+288
	主力合约持仓（手）	113327	125556	+12229
	主力合约前 20 名净持仓	-12695	-22450	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6900	7050	+150
	基差（元/吨）	-444	-582	-138

2. 多空因素分析

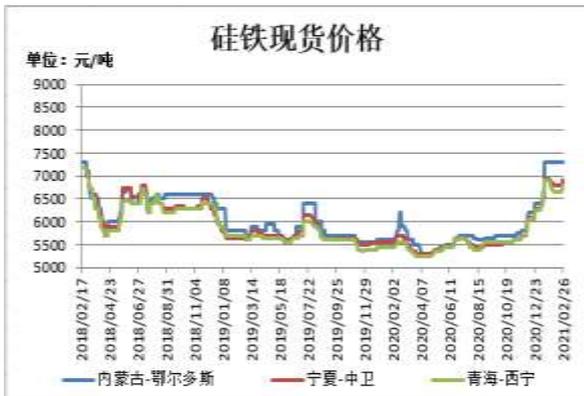
利多因素	利空因素
近期限电政策频出，且持续发酵。	锰矿市场需求减少，且港口库存依旧高位。
	目前部分大型钢厂暂未开启采购通道，由于库存相对充足。
	3 月后部分钢厂高炉或陆续检修。

周度观点策略总结：本周硅锰市场由于近期政策频出，且持续发酵，期价呈现上涨，现货价格也有小幅上涨。锰矿市场需求减少，由于北方政策的影响，港口库存依旧高位。目前部分大型钢厂暂未开启采购通道，由于库存相对充足。3 月后部分钢厂高炉或陆续检修，影响对合金的需求。短期锰硅价格或有回调。

技术上,本周 SM2105 合约震荡上行，周 MACD 指标显示红色动能柱变化不大，关注上方压力。操作建议，在 7650 元/吨附近短空，止损参考 7750 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 2 月 26 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 7300 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 6900 元/吨，较上周涨 100 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 6800 元/吨，较上周涨 150 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 2 月 26 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7050 元/吨，较上周涨 150 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7100 元/吨，较上周涨 100 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7050 元/吨，较上周持平。

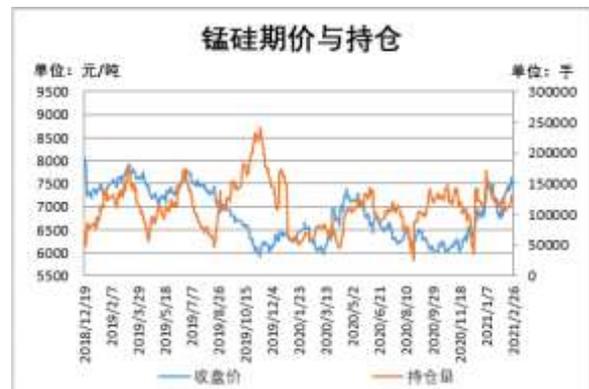
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 2 月 26 日，硅铁期货主力合约收盘价 7796 元/吨，较前一周涨 572 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 157855 手，较前一周增加 37548 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 2 月 26 日，锰硅期货主力合约收盘价 7632 元/吨，较前一周涨 288 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 125556 手，较前一周增加 12229 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止2月26日，期货SF2105与SF2109（远月-近月）价差为-146元/吨，较前一周跌72元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止2月26日，期货SM2105与SM2109（远月-近月）价差为-56元/吨，较前一周持平。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止2月26日，硅铁基差为-896元/吨，较前一周跌472元/吨。

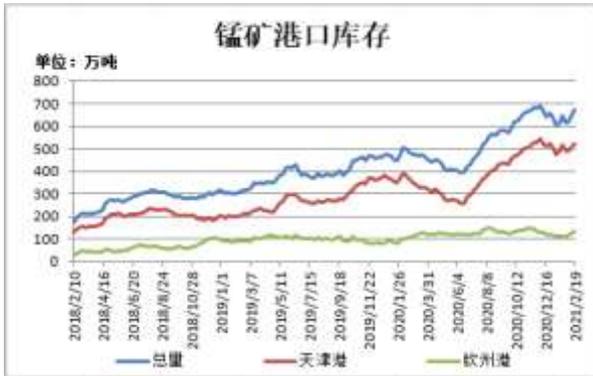
图8：锰硅基差



截止2月26日，锰硅基差为-582元/吨，较前一周跌138元/吨。

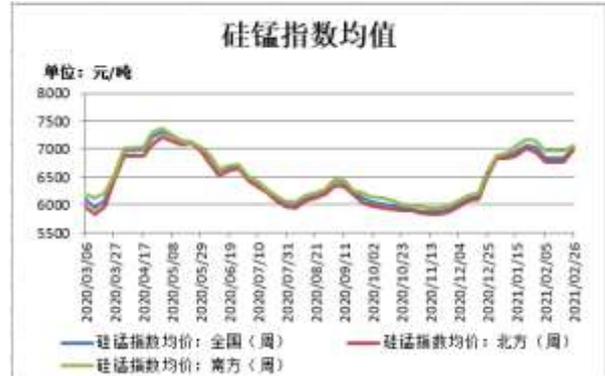
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 2 月 19 日，锰矿港口库存 671.7 万吨，较上周增加 51.4 万吨。其中，天津港 520.6 万吨，较上周增加 32.7 万吨。钦州港 136.1 万吨，较上周增加 18.7 万吨。

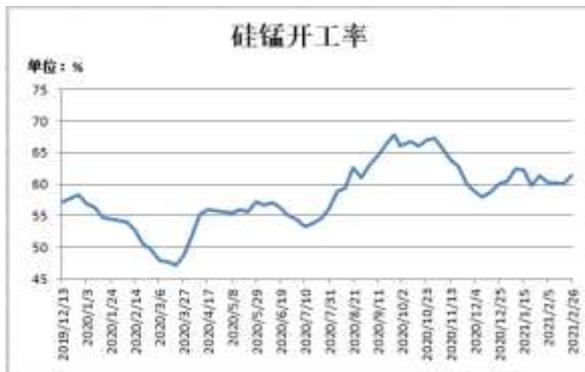
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 2 月 26 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 7009，涨 166；北方 6986，涨 210；南方 7048，涨 93。

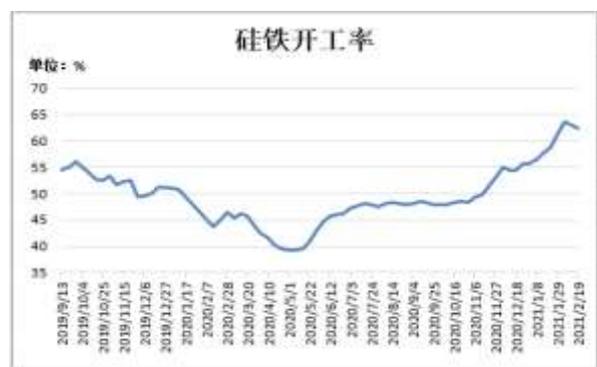
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 2 月 26 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 61.31%，较上周上升 1.15%。

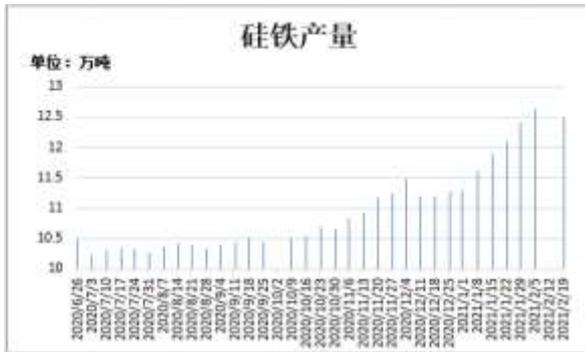
图12：硅铁开工率



截止 2 月 19 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 62.39%，较上周下降 1.32%。

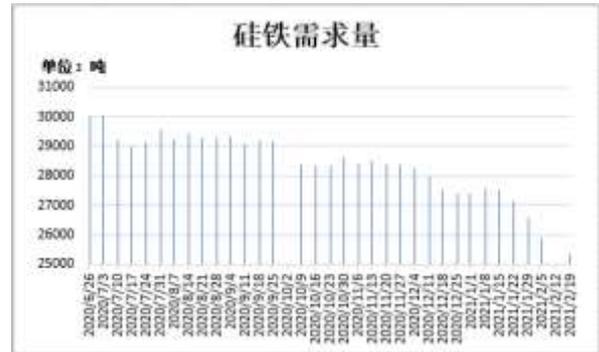
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：硅铁周度产量



截止 2 月 19 日，全国硅铁产量 12.49 万吨，环比上周减少 0.14 万吨。

图14：硅铁周度需求量



截止 2 月 19 日，全国硅铁需求量 25351.5 吨，环比上周减少 536.5 吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图15：硅锰周度产量



截止 2 月 26 日，全国硅锰产量 207305 吨，环比上周增加 2170 吨。

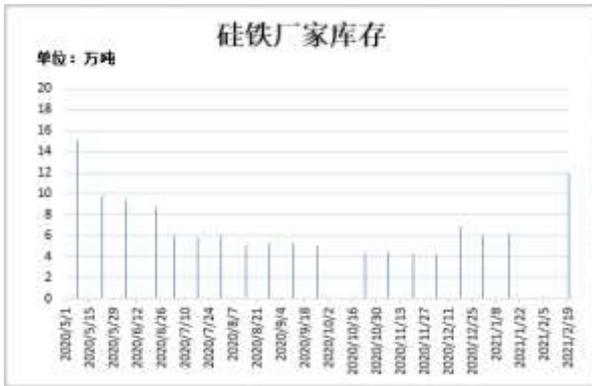
图16：硅锰周度需求量



截止 2 月 26 日，全国硅锰需求量 151398 吨，环比上周增加 2075 吨。

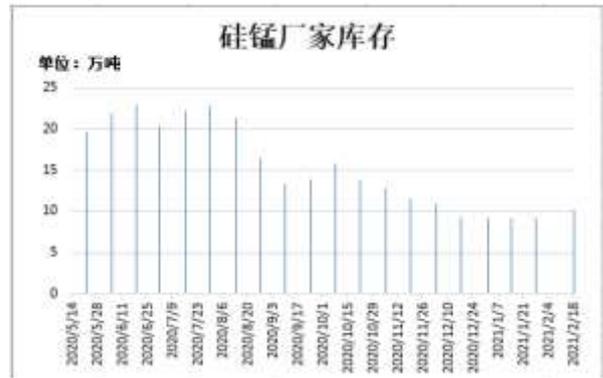
数据来源：瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 2 月 19 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 11.98 万吨, 环比增加 5.76 万吨。

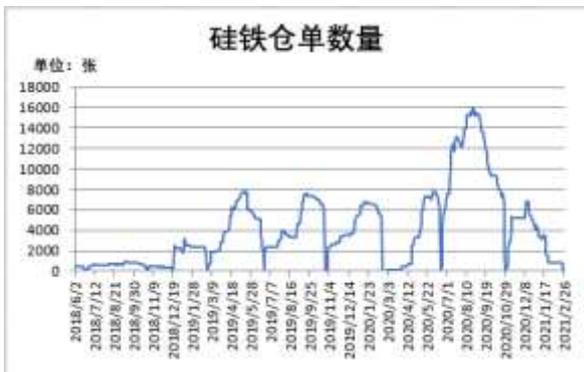
图18: 硅锰厂家库存



截止 2 月 18 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 10.15 万吨, 环比增加 0.97 万吨。

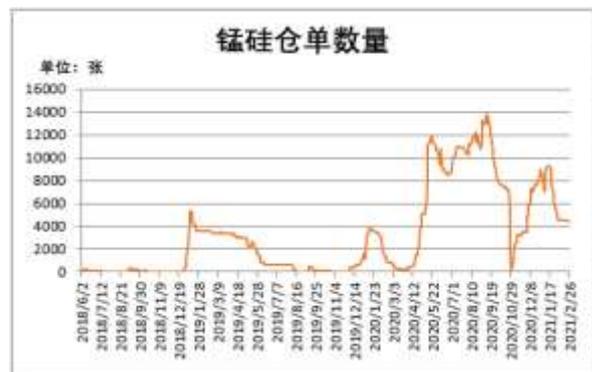
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 2 月 26 日, 硅铁仓单 0 张, 较上周减少 824 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 2 月 26 日, 锰硅仓单 4435 张, 较上周减少 60 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。