

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9月4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)	5726	5686	-40
	主力合约持仓 (手)	46675	50360	+3685
	主力合约前 20 名净持仓	-7095	-7071	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5450	5500	+50
	基差 (元/吨)	-276	-186	+90

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
厂家现货不多部分厂家排单生产。	硅铁交割库库存高位。
硅石矿山环保检查。	现货贸易商询单观望居多，成交有限。
9月钢招定价环比上涨，市场信心尚可。	

周度观点策略总结：本周硅铁市场暂稳运行，价格相对坚挺。厂家现货不多部分厂家排单生

产，9月钢招定价环比上涨，市场信心尚可。硅石矿山环保检查或影响产量，但就目前而言对硅铁价格影响不是很大。总体来说，目前期货盘面价格偏高位波动，加之厂家库存不多报价暂稳，而现货贸易商询单观望居多，成交有限。短期继续上涨动力不足价格以稳为主。

技术上，本周 SF2010 合约冲高回落，周 MACD 红色动能柱小幅缩窄，关注 10 日线支撑。操作建议，在 5600 元/吨附近短多，止损参考 5520。

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）	6266	6508	+242
	主力合约持仓（手）	89909	104841	+14932
	主力合约前 20 名净持仓	-9991	-15779	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6100	6200	+100
	基差（元/吨）	-166	-308	-142

2. 多空因素分析

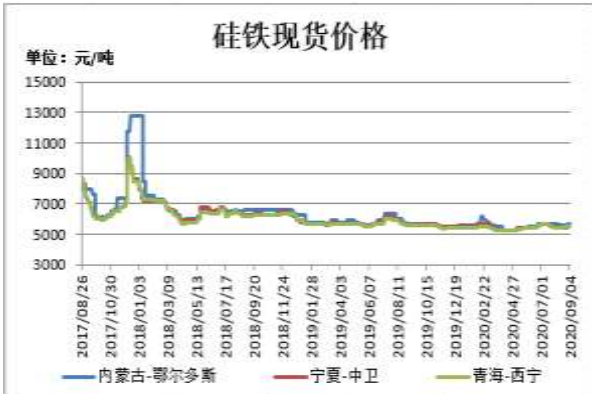
利多因素	利空因素
南北港口锰矿价格近期均有 1 元/吨度左右涨幅。现货价格呈现上涨。	天津港锰矿库存继续增加，供应压力有增无减。随着前期压港锰矿船逐渐加速卸货疏港，十月前累库速度或难以降低。
	供应预期宽松之际合金厂缺乏大规模回补原料库存动力。
	9 月钢招合金采购量环比下降。

周度观点策略总结：本周硅锰现货稳中有涨。南北港口锰矿价格近期均有 1 元/吨度左右涨幅，工厂回补原料库存带动成交落实。而天津港锰矿库存继续增加，供应压力有增无减。随着前期压港锰矿船逐渐加速卸货疏港，十月前累库速度或难以降低。供应预期宽松之际合金厂缺乏大规模回补原料库存动力。9 月钢招合金采购量环比下降，预计定盘价涨幅也十分有限。短期锰硅期价或呈现回调。

技术上，本周 SM2101 合约震荡上行，周 MACD 指标显示绿色动能柱缩窄，短线 20 日线压力较大。操作建议，在 6520 元/吨附近短空，止损参考 6620 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止9月4日,内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5650 元/吨,较上周涨 50 元/吨;宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5500 元/吨,较上周涨 50 元/吨;青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5550 元/吨,较上周涨 50 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止9月4日,内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6200 元/吨,较上周涨 100 元/吨;云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6200 元/吨,较上周涨 50 元/吨;贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6250 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9月4日,硅铁期货主力合约收盘价 5686 元/吨,较前一周跌 40 元/吨;硅铁期货主力合约持仓量 50360 手,较前一周增 3685 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止9月4日,锰硅期货主力合约收盘价 6508 元/吨,较前一周涨 242 元/吨;锰硅期货主力合约持仓量 104841 手,较前一周增 14932 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止9月4日，期货SF2010与SF2101（远月-近月）价差为124元/吨，较前一周涨44元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止9月4日，期货SM2101与SM2105（远月-近月）价差为-78元/吨，较前一周跌10元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止9月4日，硅铁基差为-186元/吨，较前一周涨90元/吨。

图8：锰硅基差



截止9月4日，锰硅基差为-308元/吨，较前一周跌142元/吨。

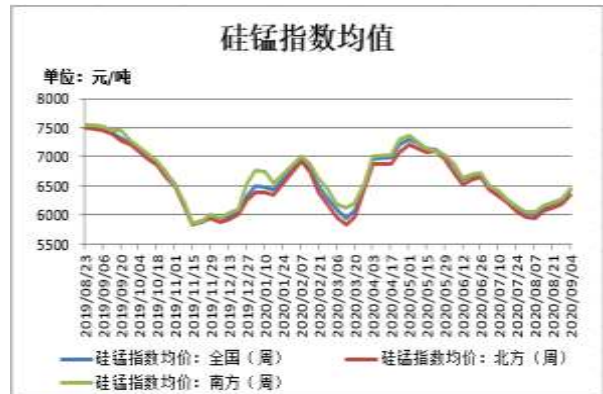
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 8 月 28 日，锰矿港口库存为 560.4 万吨，较上周减少 3.7 万吨。其中，天津港 412.7 万吨，较上周增加 8.6 万吨。钦州港 132.7 万吨，较上周减少 12.3 万吨。

图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 9 月 4 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6426，涨 167；北方 6341，涨 158；南方 6459，涨 176。

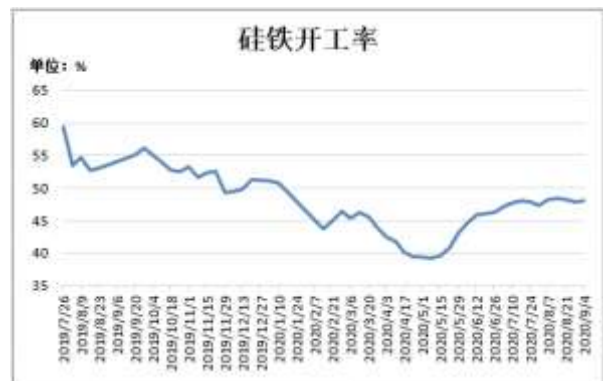
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 9 月 4 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 62.89%，较上周上升 1.92%。

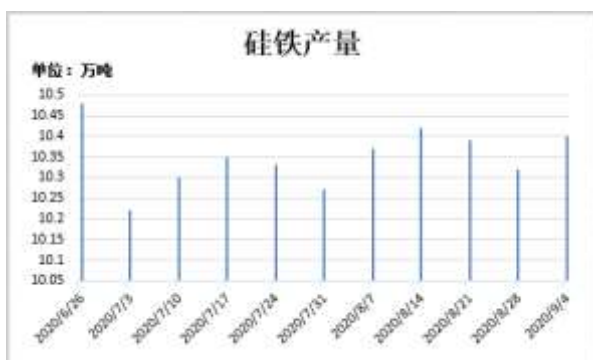
图12：硅铁开工率



截止 9 月 4 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 48.09%，较上周上升 0.15%。

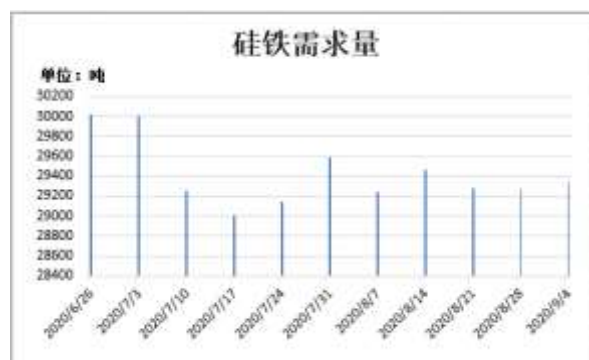
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止9月4日, 全国硅铁产量10.4万吨, 环比上周增加0.08万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止9月4日, 全国硅铁需求量29344.5吨, 环比上周增加77.9吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止9月4日, 全国硅锰产量201796吨, 环比上周增加1540吨。

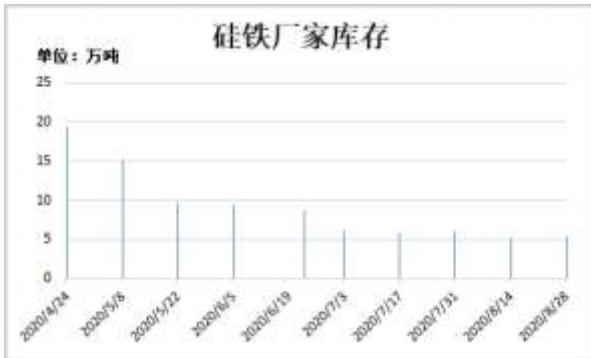
图16: 硅锰周度需求量



截止9月4日, 全国硅锰需求量168062吨, 环比上周增加677吨。

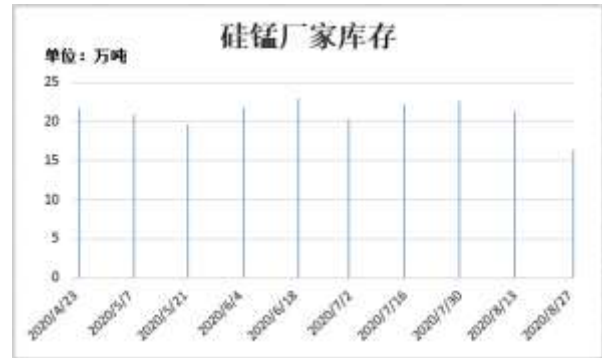
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 8 月 28 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 5.33 万吨, 环比增加 0.16 万吨。

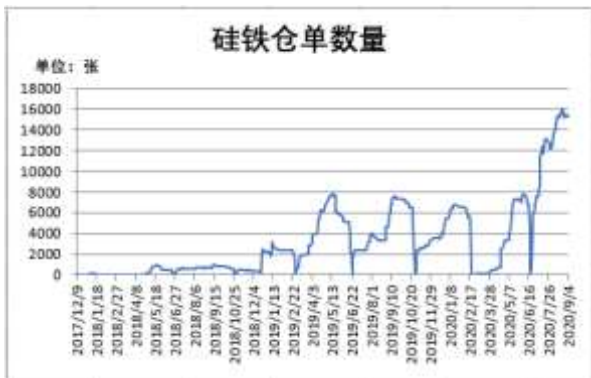
图18: 硅锰厂家库存



截止 8 月 28 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 16.398 万吨, 环比减 4.887 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 9 月 4 日, 硅铁仓单 15308 张, 较上周增加 122 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 9 月 4 日, 锰硅仓单 13113 张, 较上周增加 2373 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。