

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4月3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)	5332	5490	+158
	主力合约持仓 (手)	43807	30596	-13211
	主力合约前 20 名净持仓	+5569	+2718	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5300	5300	+0
	基差 (元/吨)	-32	-190	-158

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
由于检修及电费等不同问题相继有工厂停炉。	需求还没有完全恢复到春节前水平。
前期工厂走货相对积极, 目前现货库存不多。	本月钢招价格较上月下滑。
全国电炉钢厂陆续开始复产, 成交走量略有增多。	

周度观点策略总结: 本周硅铁现货价格暂稳运行。由于检修及电费等不同问题相继有工厂停

炉，加之前期工厂走货相对积极，目前现货库存不多。供应端产量下降，而现货低价资源陆续消耗。近期需求表现尚可，部分工厂表示成交走量略有增多。自3月中下旬开始，除西北和东北地区由于生产成本较高开工积极性受影响外，全国电炉钢厂陆续开始复产。目前工厂方面已有减量，现货库存压力稍有减轻，硅铁价格行至较低水平下行空间有限，预计硅铁期价或企稳回升。

技术上，本周 SF2005 合约低开高走，周 MACD 绿色动能柱变化不大，关注 5 日线压力。操作建议，在 5450 元/吨附近短多，止损参考 5370。

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）	6940	6708	-232
	主力合约持仓（手）	65868	54060	-11808
	主力合约前 20 名净持仓	-6887	-1539	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6500	6950	+450
	基差（元/吨）	-440	242	+682

2. 多空因素分析

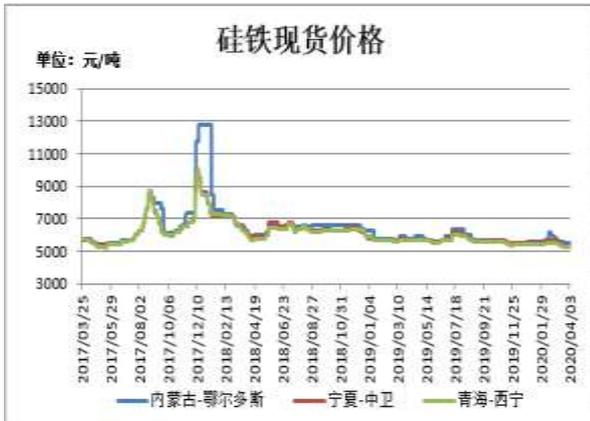
利多因素	利空因素
厂家受制于成本上涨的支撑，对于硅锰价格强势运行信心上涨。	厂家对于高价采购接受度有限且存在疑问。
由于新一轮钢招陆续开启，需求得以释放，部分库存持货商则收紧放货节奏。	期价前期涨势过猛或出现调整。
钢招还未完全明朗，市场低价成交还未出现。	

周度观点策略总结：本周硅锰现货市场延续涨势。厂家受制于成本上涨的支撑，对于硅锰价格强势运行信心上涨。由于新一轮钢招陆续开启，需求得以释放，部分库存持货商则收紧放货节奏，待市场再明朗些出手。目前厂家对于高价采购接受度有限且存在疑问，但外部环境持续性窘迫，对于国内原料供应的影响存在不确定性。短期硅锰市场信心尚足，钢招还未完全明朗，市场低价成交还未出现。

技术上，本周 SM2005 合约震荡回调，周 MACD 指标显示红色动能柱小幅扩大，上行势头仍在。操作建议，在 6650 元/吨附近买入，止损参考 6550 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止4月3日,内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5500 元/吨,较上周持平;宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5300 元/吨,较上周持平;青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5250 元/吨,较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止4月3日,内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6950 元/吨,较上周涨 450 元/吨;云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6950 元/吨,较上周涨 400 元/吨;贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7000 元/吨,较上周涨 400 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止4月3日,硅铁期货主力合约收盘价 5490 元/吨,较前一周涨 158 元/吨;硅铁期货主力合约持仓量 30596 手,较前一周减 13211 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止4月3日,锰硅期货主力合约收盘价 6708 元/吨,较前一周跌 232 元/吨;锰硅期货主力合约持仓量 54060 手,较前一周减 11808 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止4月3日，期货SF2005与SF2009（远月-近月）价差为88元/吨，较前一周涨2元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止4月3日，期货SM2005与SM2009（远月-近月）价差为-150元/吨，较前一周涨142元/吨。

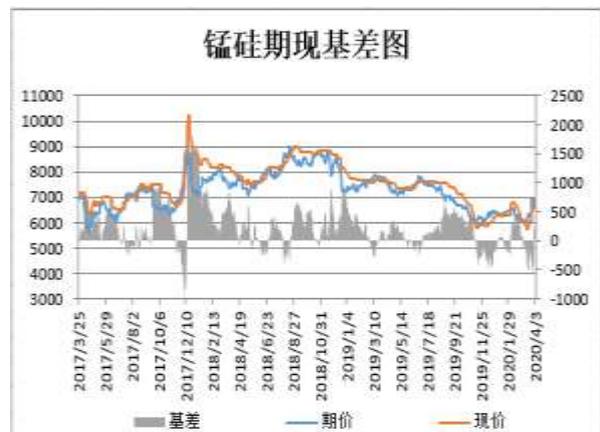
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止4月3日，硅铁基差为-190元/吨，较前一周跌158元/吨。

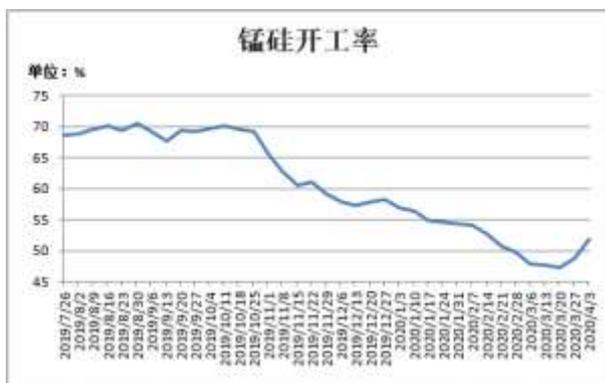
图8：锰硅基差



截止4月3日，锰硅基差为242元/吨，较前一周涨682元/吨。

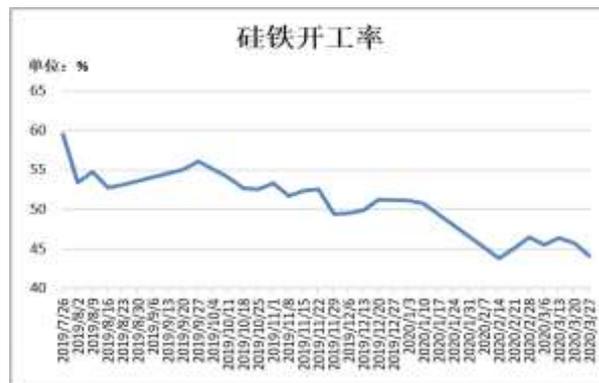
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅锰开工率



截止4月3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 51.84%, 较上周上升 3.11%。

图10：硅铁开工率



截止3月27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 44.08%, 较上周降 1.59%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

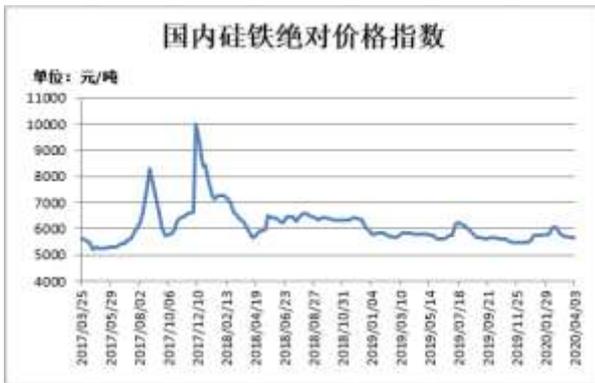
图11：锰矿港口库存



截止3月27日, 锰矿港口库存为 462.4 万吨, 较上周减 8.9 万吨。其中, 天津港 325.5 万吨, 钦州港 121.9 万吨。

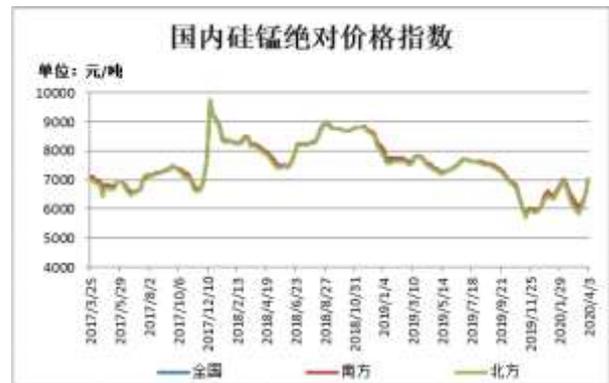
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图12: 硅铁绝对价格指数



截止 4 月 3 日, 据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数(硅铁 75B) 5644.04 元/吨, 较上周持平。

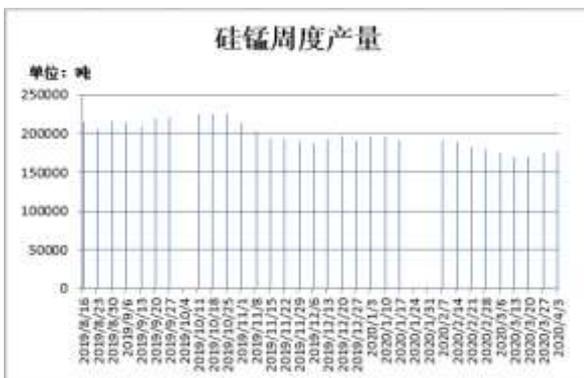
图13: 硅锰绝对价格指数



截止 4 月 3 日, 据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数: 全国 6999.6096 元/吨, 较上周涨 458.6 元/吨; 南方 7023.1 元/吨, 较上周涨 464.58 元/吨; 北方 6985.5096 元/吨, 较上周涨 455.0096 元/吨。

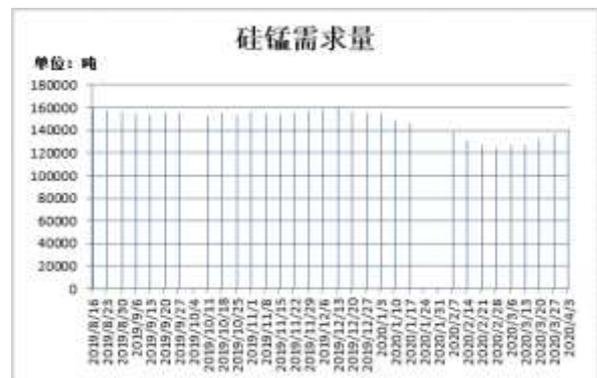
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图14: 硅锰周度产量



截止 4 月 3 日, 全国硅锰产量 178150 吨, 环比上周增 2401 吨。

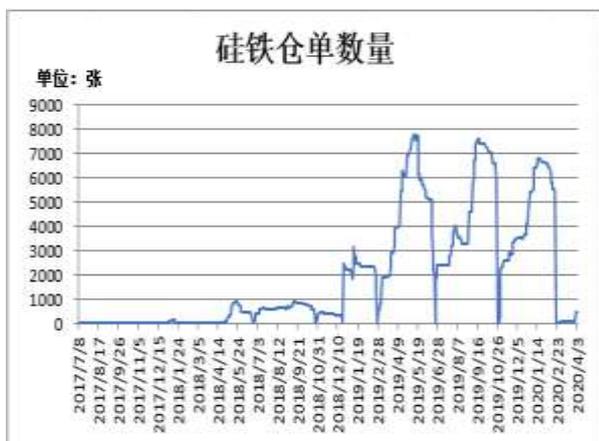
图15: 硅锰周度需求量



截止 4 月 3 日, 全国硅锰需求量 140932 吨, 环比上周增 4118 吨。

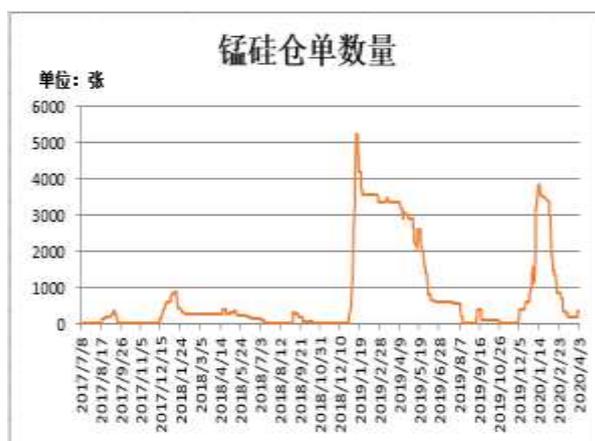
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图16：硅铁仓单数量



截止 4 月 3 日，硅铁仓单 500 张，较上周增 400 张。

图17：锰硅仓单数量



截止 4 月 3 日，锰硅仓单 374 张，较上周增 200 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。