

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7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)	5888	5658	-230
	主力合约持仓 (手)	65408	60385	-5023
	主力合约前 20 名净持仓	-7035	-6110	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5600	5650	+50
	基差 (元/吨)	-288	-8	+280

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
供应端现货偏紧, 工厂多表示排单生产。	后期硅铁产量增高。
已定价钢厂基本较上月上涨。	交割库高库存。
	受南方梅雨季及高温影响, 钢材消费量呈下降之势。

周度观点策略总结：本周硅铁市场小幅盘整，供应端现货偏紧，工厂多表示排单生产，7月钢招开启主流钢厂定价暂未出台，市场观望不减，但同时询单增多。受南方梅雨季及高温影响，钢材消费量呈下降之势。目前硅铁市场现货流通偏紧支撑硅铁价格，但随着后期硅铁产量增高，交割库高库存隐患存在，市场继续走高压力较大，短期硅铁价格或稳中略有走弱。

技术上，本周 SF2010 合约震荡下跌，周 MACD 红色动能柱缩窄，关注 20 日线压力。操作建议，在 5700 元/吨附近抛空，止损参考 5780。

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）	6596	6482	-114
	主力合约持仓（手）	89897	105347	+15450
	主力合约前 20 名净持仓	-6390	-8459	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6600	6450	-150
	基差（元/吨）	4	-32	-36

2. 多空因素分析

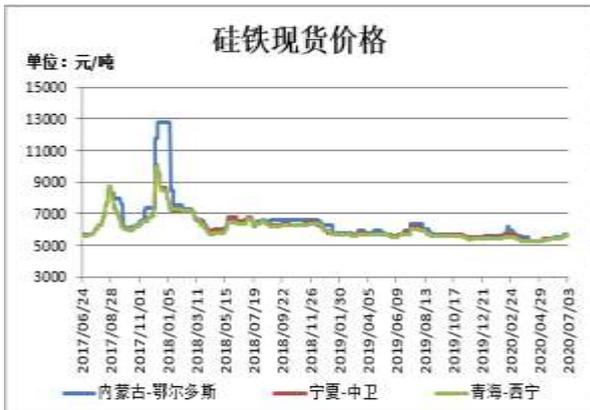
利多因素	利空因素
市场对于首轮钢招价格接受度有限，工厂接盘积极性不高。	七月硅锰合金招标启动，首轮钢招价格呈现大幅下跌趋势。
	锰矿原料价格走弱，而港口库存下降并不明显，报价稍有回落。
	硅锰成交放缓，市场稍显清淡。

周度观点策略总结：随着河钢七月硅锰合金招标启动，首轮钢招价格呈现大幅下跌趋势，市场接受度有限，工厂接盘积极性不高，双方进入博弈状态。锰矿原料价格走弱，而港口库存下降并不明显，报价稍有回落。由于硅锰成交放缓，市场稍显清淡，价格小幅向下盘整，市场心态稍显谨慎观望。短期锰硅价格偏弱运行。

技术上，本周 SM2009 合约震荡下跌，周 MACD 指标显示绿色动能柱继续扩大，关注 40 日线支撑。操作建议，在 6550 元/吨附近抛空，止损参考 6650 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 7 月 3 日,内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5700 元/吨,较上周涨 50 元/吨;宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5650 元/吨,较上周涨 50 元/吨;青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5650 元/吨,较上周涨 50 元/吨。

图2：锰硅现货价格



截止 7 月 3 日,内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6450 元/吨,较上周跌 150 元/吨;云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6550 元/吨,较上周跌 150 元/吨;贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6600 元/吨,较上周跌 150 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 7 月 3 日,硅铁期货主力合约收盘价 5658 元/吨,较前一周跌 230 元/吨;硅铁期货主力合约持仓量 60385 手,较前一周减 5023 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 7 月 3 日,锰硅期货主力合约收盘价 6482 元/吨,较前一周跌 114 元/吨;锰硅期货主力合约持仓量 105347 手,较前一周增 15450 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止7月3日，期货SF2009与SF2101（远月-近月）价差为-150元/吨，较前一周跌62元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止7月3日，期货SM2009与SM2101（远月-近月）价差为-64元/吨，较前一周涨44元/吨。

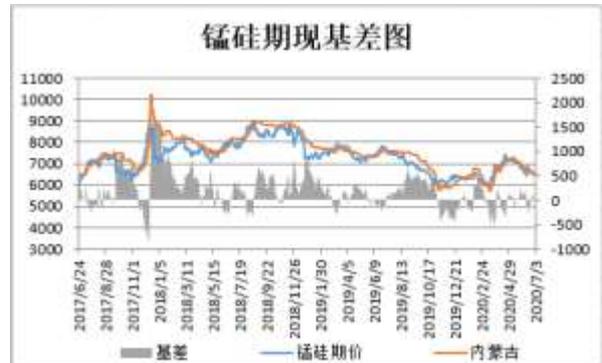
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止7月3日，硅铁基差为-8元/吨，较前一周涨280元/吨。

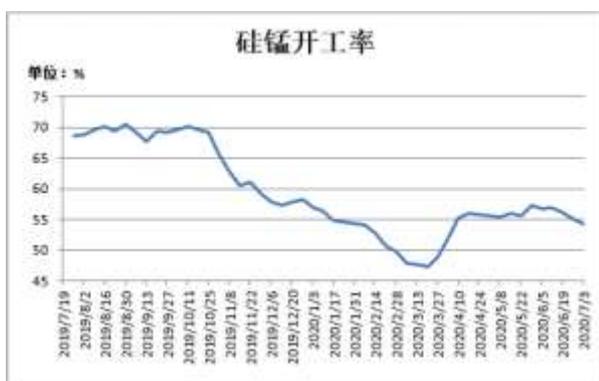
图8：锰硅基差



截止7月3日，锰硅基差为-32元/吨，较前一周跌32元/吨。

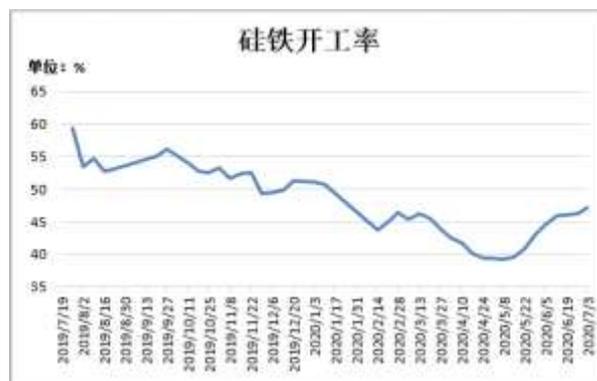
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅锰开工率



截止7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54.32%，较上周下滑0.84%。

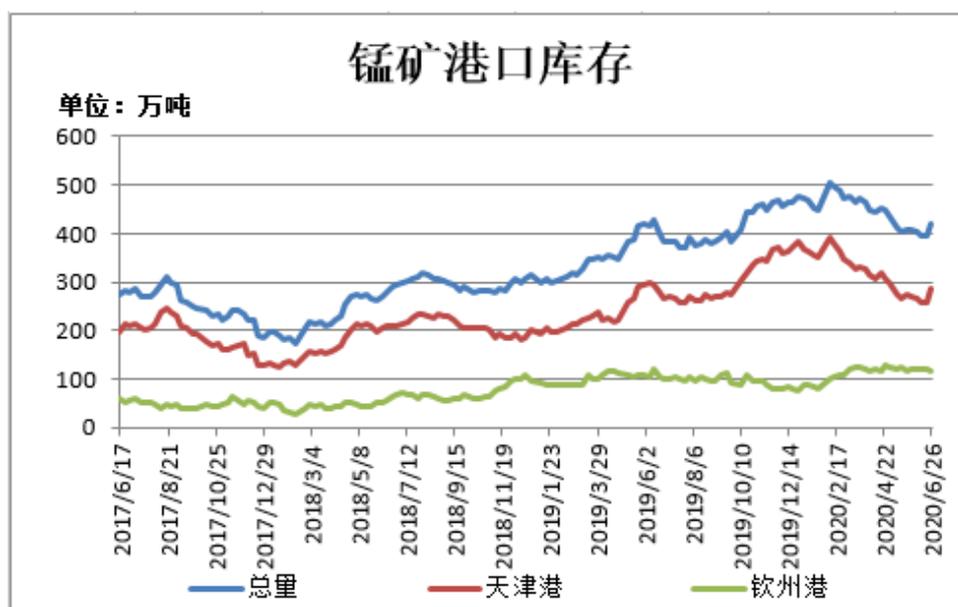
图10：硅铁开工率



截止7月3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47.19%，较上周上升1%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

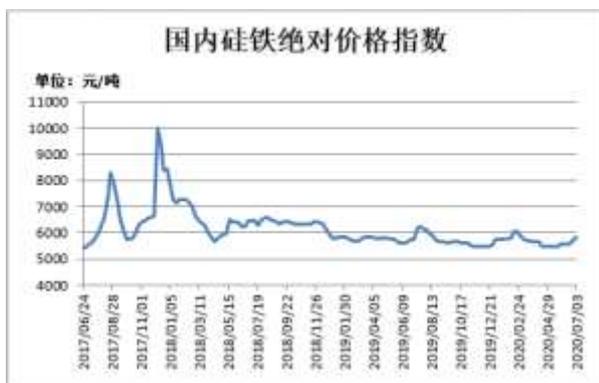
图11：锰矿港口库存



截止6月26日，锰矿港口库存为420.1万吨，较上周增加23.7万吨。其中，天津港286.6万吨，较上周增加26.7万吨。钦州港118.5万吨，较上周减少3万吨。

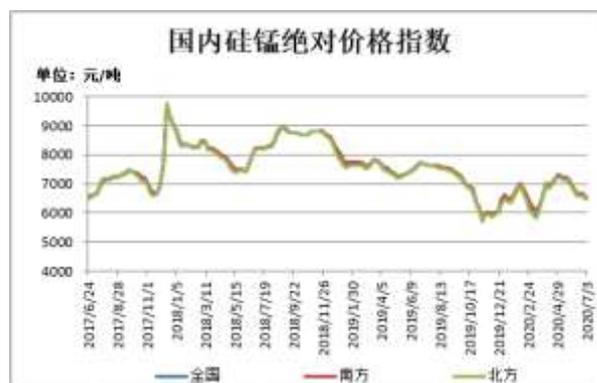
数据来源：瑞达研究院 WIND

图12：硅铁绝对价格指数



截止 7 月 3 日，据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数（硅铁 75B）5827.39 元/吨，较上周涨 100 元/吨。

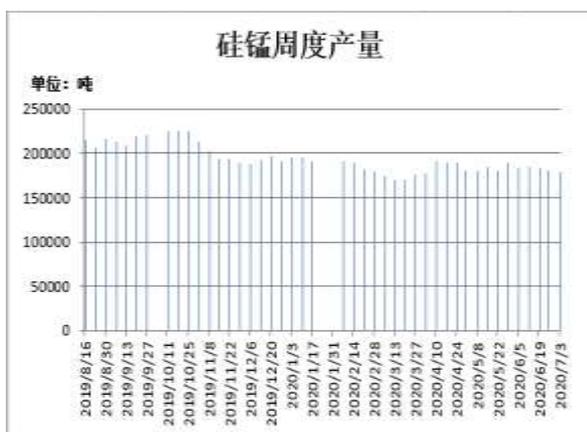
图13：硅锰绝对价格指数



截止 7 月 3 日，据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数：全国 6483.85 元/吨，较上周跌 127.1596 元/吨；南方 6525 元/吨，较上周跌 117.67 元/吨；北方 6459.15 元/吨，较上周跌 132.87 元/吨。

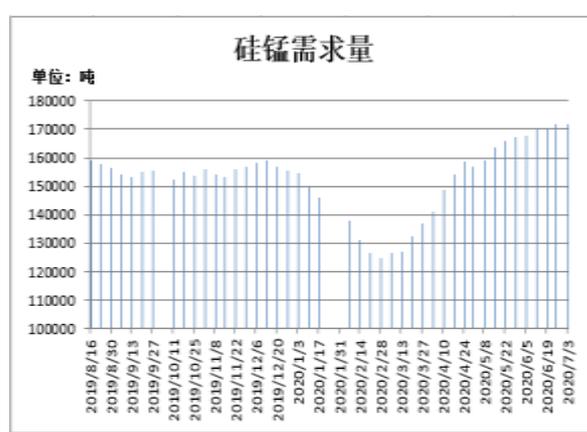
数据来源：瑞达研究院 WIND

图14：硅锰周度产量



截止 7 月 3 日，全国硅锰产量 179550 吨，环比上周减 1155 吨。

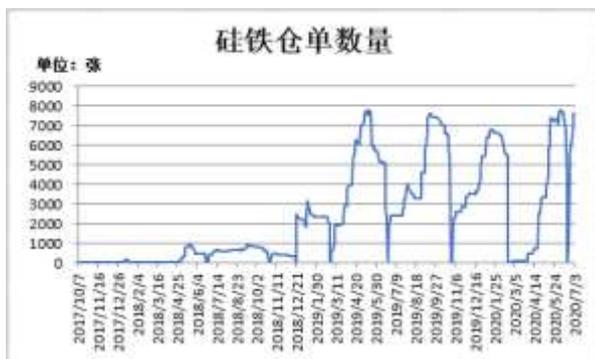
图15：硅锰周度需求量



截止 7 月 3 日，全国硅锰需求量 171622 吨，环比上周减 32 吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图16：硅铁仓单数量



截止7月3日，硅铁仓单 7575 张，较上周增加 2016 张。

图17：锰硅仓单数量



截止7月3日，锰硅仓单 10006 张，较上周增加 1322 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。