

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10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)	5658	5640	-18
	主力合约持仓 (手)	60385	56767	-3618
	主力合约前 20 名净持仓	-6110	-3216	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5650	5650	+0
	基差 (元/吨)	-8	10	+18

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
工厂现货库存偏低。	交割库库存高位，后市或有部分开始流入市场。
	钢厂开工略有下滑，镁市场出口需求疲软。
	供应端复产增多。

周度观点策略总结：本周硅铁市场暂稳运行，工厂现货库存偏低，而交割库库存高位。钢厂

开工略有下滑，主因唐山限产及梅雨季还未结束电弧炉钢厂利润低开工受影响；金属镁市场成交一般出口需求表现疲软。钢招定价后市场成交放缓，后市交割库库存或有部分开始流入市场，加上供应端复产增多。随着供应端松动，硅铁价格或有小幅下跌。

技术上, 本周 SF2010 合约小幅下跌, 周 MACD 红色动能柱小幅缩窄, 关注 20 日线压力。操作建议, 在 5670 元/吨附近抛空, 止损参考 5750。

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）	6482	6666	+184
	主力合约持仓（手）	105347	105119	-228
	主力合约前 20 名净持仓	-8459	-11507	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6450	6350	-100
	基差（元/吨）	-32	-316	-284

2. 多空因素分析

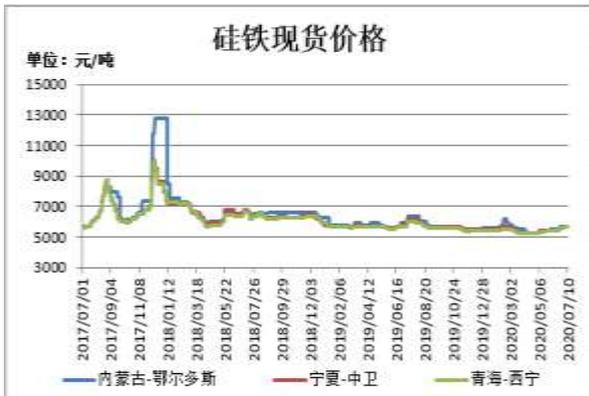
利多因素	利空因素
原料锰矿价格止跌，市场询盘陆续增加。	市场采购清淡，成交稍显乏力。
云南贵州等地区部分大厂已进行炉子减产检修。	
由于成本因素，部分资金资金承载力较小的硅锰厂已将停减产提上日程。	

周度观点策略总结：本周硅锰市场小幅走弱。由于市场采购清淡，成交稍显乏力。本月招标价格仍然出现普遍北高南低的情况，南方成本高而难以为继，云南贵州等地区部分大厂已进行炉子减产检修，主要以交付订单生产为主。其次部分企业迫于资金压力以及原料端锰矿近期报价有所好转，降价报价意愿低。原料锰矿价格止跌，市场询盘陆续增加。由于成本因素，部分资金资金承载力较小的硅锰厂已将停减产提上日程。综上，随着锰矿的止跌企稳以及减产逐渐提上日程，锰硅价格或走稳。

技术上, 本周 SM2009 合约震荡上涨, 周 MACD 指标显示绿色动能柱变化不大, 关注 5 日线支撑。操作建议, 在 6630 元/吨附近买入, 止损参考 6530 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 7 月 10 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5700 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5650 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5650 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 7 月 10 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6350 元/吨，较上周跌 100 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6400 元/吨，较上周跌 150 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6450 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 10 日，硅铁期货主力合约收盘价 5640 元/吨，较前一周跌 18 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 56767 手，较前一周减 3618 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 7 月 10 日，锰硅期货主力合约收盘价 6666 元/吨，较前一周涨 184 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 105119 手，较前一周减 228 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10日，期货SF2009与SF2010（远月-近月）价差为-72元/吨，较前一周涨78元/吨。

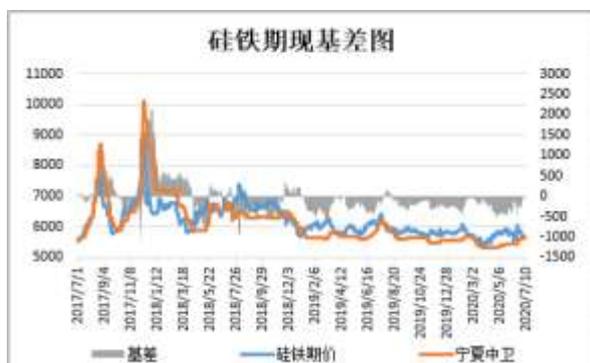
图6：锰硅期货跨期价差



截止7月10日，期货SM2009与SM2101（远月-近月）价差为-104元/吨，较前一周跌40元/吨。

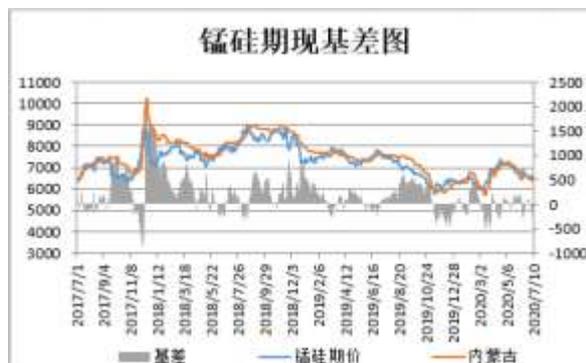
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止7月10日，硅铁基差为10元/吨，较前一周涨18元/吨。

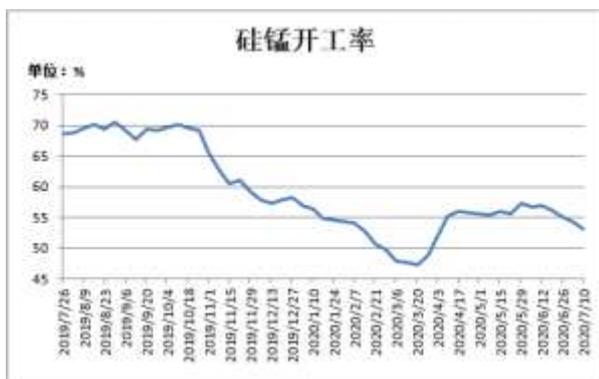
图8：锰硅基差



截止7月10日，锰硅基差为-316元/吨，较前一周跌284元/吨。

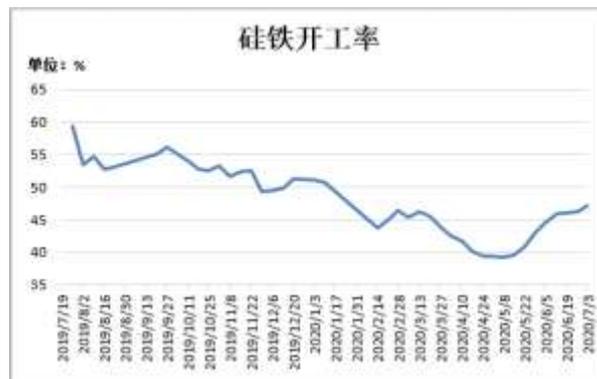
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅锰开工率



截止 7 月 10 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 53.21%，较上周下滑 1.11%。

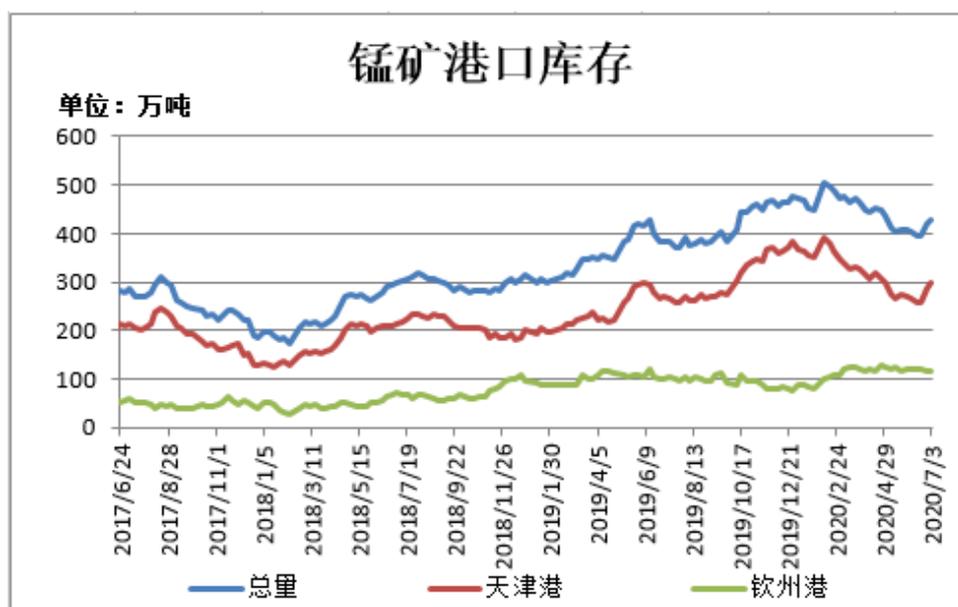
图10：硅铁开工率



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

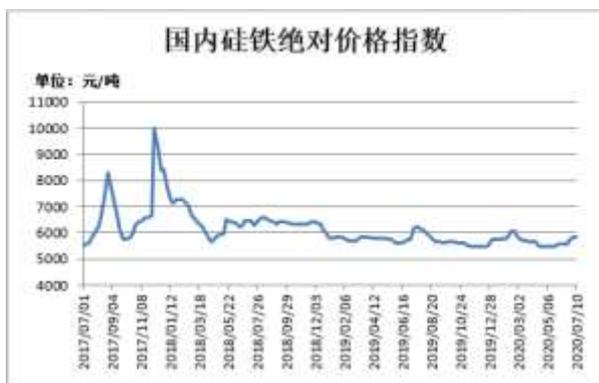
图11：锰矿港口库存



截止 7 月 3 日，锰矿港口库存为 429.8 万吨，较上周增加 9.7 万吨。其中，天津港 297.4 万吨，较上周增加 10.8 万吨。钦州港 117.4 万吨，较上周减少 1.1 万吨。

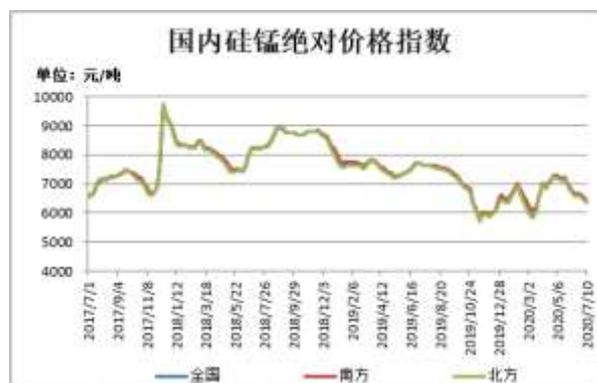
数据来源：瑞达研究院 WIND

图12：硅铁绝对价格指数



截止 7 月 10 日，据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数（硅铁 75B）5827.39 元/吨，较上周持平。

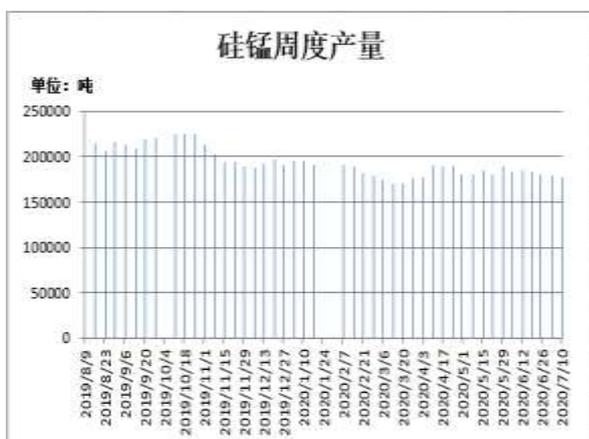
图13：硅锰绝对价格指数



截止 7 月 10 日，据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数：全国 6390.1 元/吨，较上周跌 93.75 元/吨；南方 6454.96 元/吨，较上周跌 70.04 元/吨；北方 6351.17 元/吨，较上周跌 107.98 元/吨。

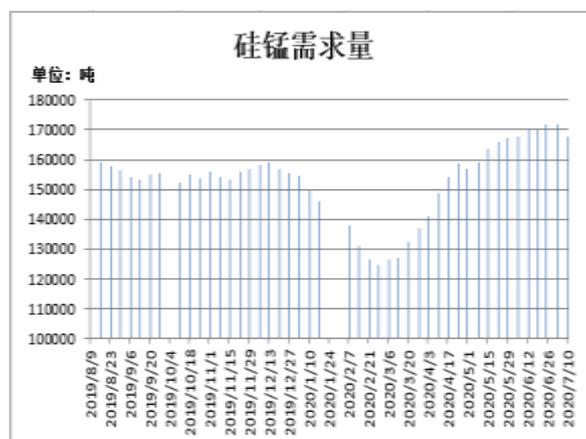
数据来源：瑞达研究院 WIND

图14：硅锰周度产量



截止 7 月 10 日，全国硅锰产量 177765 吨，环比上周减 1785 吨。

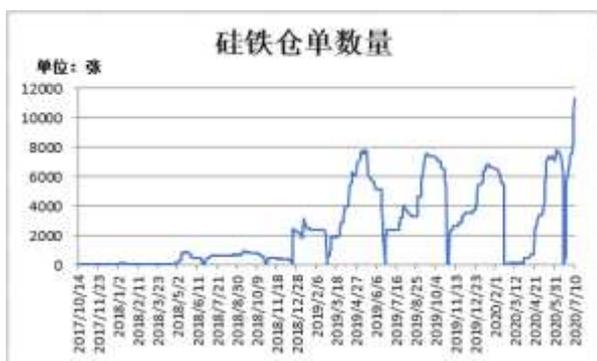
图15：硅锰周度需求量



截止 7 月 10 日，全国硅锰需求量 167538 吨，环比上周减 4084 吨。

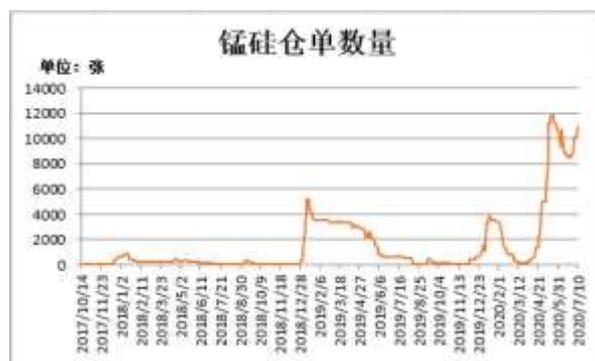
数据来源：瑞达研究院 WIND

图16：硅铁仓单数量



截止7月10日，硅铁仓单 11339 张，较上周增加 3764 张。

图17：锰硅仓单数量



截止7月10日，锰硅仓单 10935 张，较上周增加 929 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。