

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24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)	5590	5690	+100
	主力合约持仓 (手)	39168	40593	+1425
	主力合约前 20 名净持仓	-599	-7256	-
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)	-290	-390	-100

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
供应端避峰减产。	需求端还处在恢复阶段。
各产区硅铁库存明显降低，大厂方面去库效果也比较理想。	陕西地区镁厂运营压力较大，而镁锭由于国外疫情影响，出口受阻，镁厂减产意愿增强。
本周五大钢种产量环比增加，钢材降库也在持续。	大厂也暂时没有调价的消息。

周度观点策略总结：本周国内硅铁市场暂稳运行。供应端避峰减产依旧，在春节后工厂不断去库，据了解各产区硅铁库存明显降低，大厂去库效果也比较理想，中小厂家低价资源难询。据了解，陕西地区镁厂运营压力较大，而镁锭由于国外疫情影响，出口受阻，镁厂减产意愿增强，后期陕西当地硅铁供应可能降低。综上，目前工厂库存压力明显减轻，而需求端还处在恢复阶段，本周五大钢种产量环比增加，钢材降库也在持续，供需表现比较平稳，大厂也暂时没有调价的消息，预计硅铁价格还是维稳运行。

技术上,本周 SF2009 合约高开高走,周 MACD 绿色动能柱继续缩窄,短线上行或有压力。操作建议,在 5650 元/吨附近买入,止损参考 5570。

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）	7234	7268	+34
	主力合约持仓（手）	96637	110279	+13642
	主力合约前 20 名净持仓	-4185	-953	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6950	7150	+200
	基差（元/吨）	-284	-118	+166

2. 多空因素分析

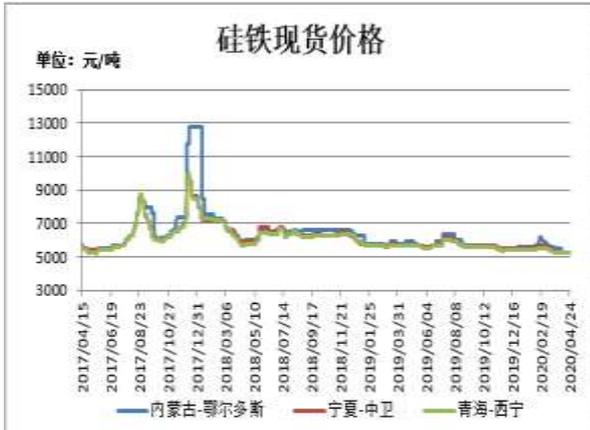
利多因素	利空因素
硅锰现货价格稳中有涨。	厂家表示成本价高，亏损可能性大。
原料成本支撑较强。	广西市场整体开工率上升。
北方部分大厂实行降负荷减产，部分实行避峰生产。	

周度观点策略总结：本周国内硅锰价格稳中有涨。锰矿报价走高，厂家成本压力大。钢厂五月份招标即将进行，市场暂时呈观望状态。部分厂家前期没有足够锰矿备货库存，四月份开工生产增加，锰矿多是港口采购的高价现货矿。由于原料成本高，厂家表示成本价高，亏损可能性大。广西市场整体开工率上升，前期停产厂家基本上都在四月份开工复产了。北方市场部分大厂实行降负荷减产 30-40%，成本压力大，部分实行避峰生产。综上，硅锰市场报价持续高位，原料成本压力大，新一轮钢厂招标即将开始，待钢厂招标定价，硅锰会进一步明朗。预计短期硅锰市场维持现状，报价小幅上调。

技术上,本周 SM2009 合约冲高回落,周 MACD 指标显示红色动能柱继续扩大,下方仍有均线支撑。操作建议,在 7100 元/吨附近短多,止损参考 7000 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止4月24日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5300 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24日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7150 元/吨，较上周涨 200 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7150 元/吨，较上周涨 200 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7200 元/吨，较上周涨 200 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24日，硅铁期货主力合约收盘价 5690 元/吨，较前一周涨 100 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 40593 手，较前一周增 1425 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止4月24日，锰硅期货主力合约收盘价 7268 元/吨，较前一周涨 34 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 110279 手，较前一周增 13642 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24日，期货SF2005与SF2009（远月-近月）价差为182元/吨，较前一周涨36元/吨。

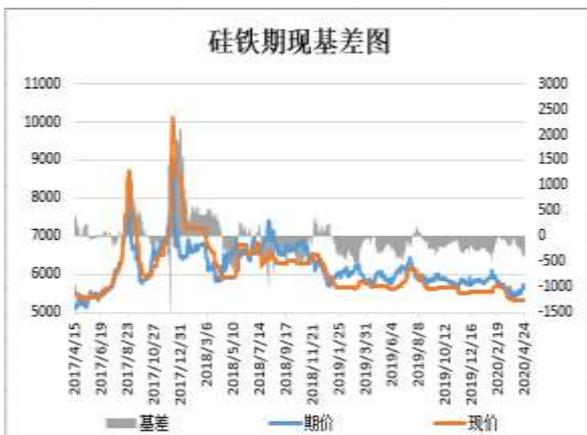
图6：锰硅期货跨期价差



截止4月24日，期货SM2005与SM2009（远月-近月）价差为-192元/吨，较前一周跌208元/吨。

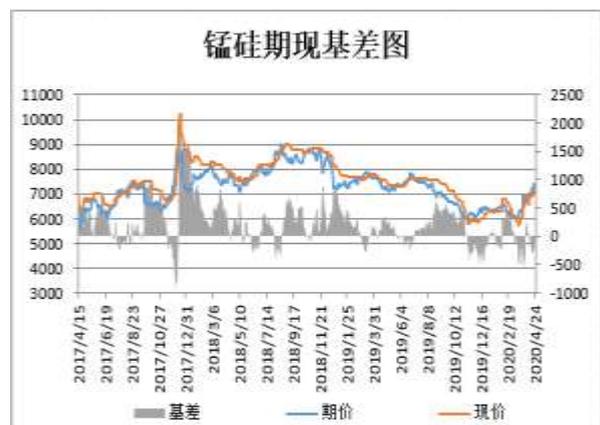
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止4月24日，硅铁基差为-390元/吨，较前一周跌100元/吨。

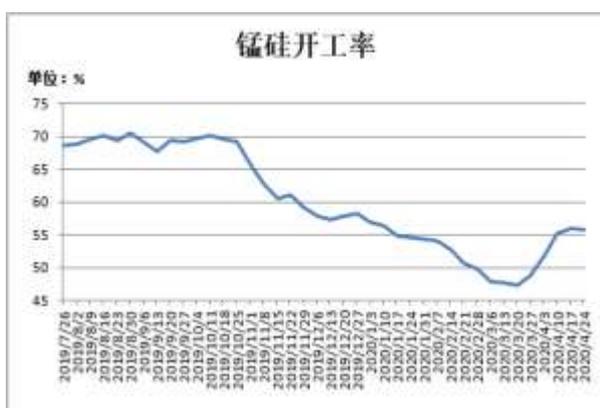
图8：锰硅基差



截止4月24日，锰硅基差为-118元/吨，较前一周涨166元/吨。

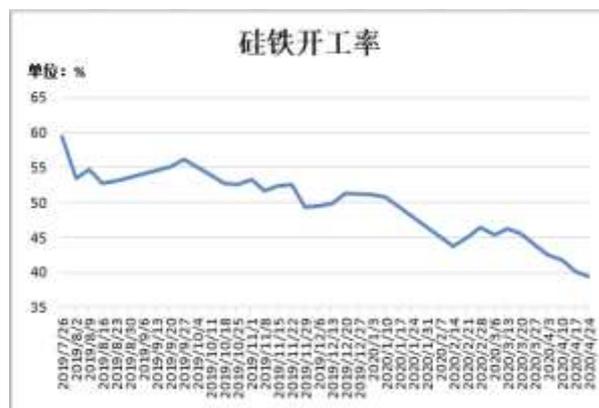
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅锰开工率



截止 4 月 24 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 55.84%, 较上周下滑 0.17%。

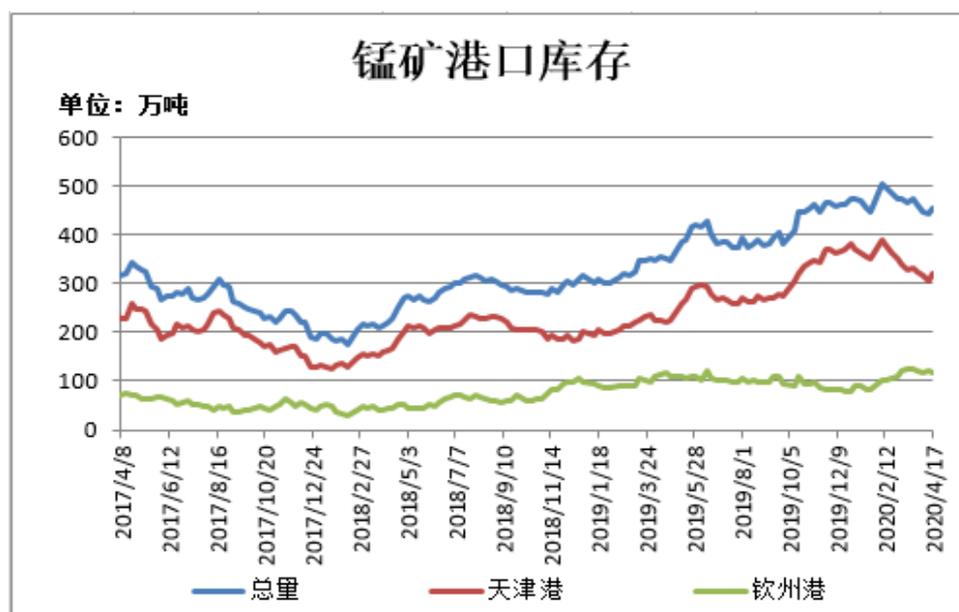
图10：硅铁开工率



截止 4 月 24 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 39.44%, 较上周降 0.69%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图11：锰矿港口库存



截止 4 月 17 日, 锰矿港口库存为 453.2 万吨, 较上周增加 10.8 万吨。其中, 天津港 320 万吨, 钦州港 118.2 万吨。

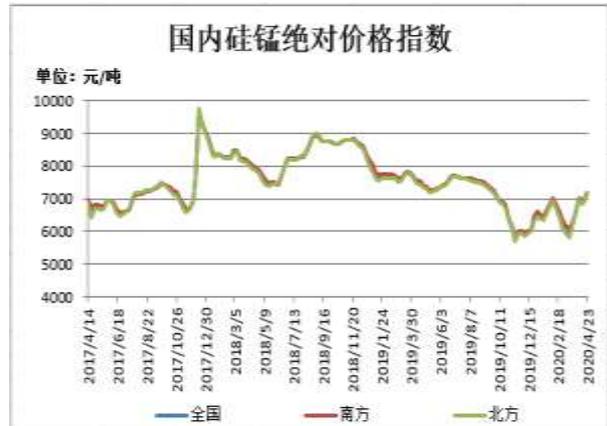
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图12: 硅铁绝对价格指数



截止 4 月 24 日, 据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数 (硅铁 75B) 5483.15 元/吨, 较上周持平。

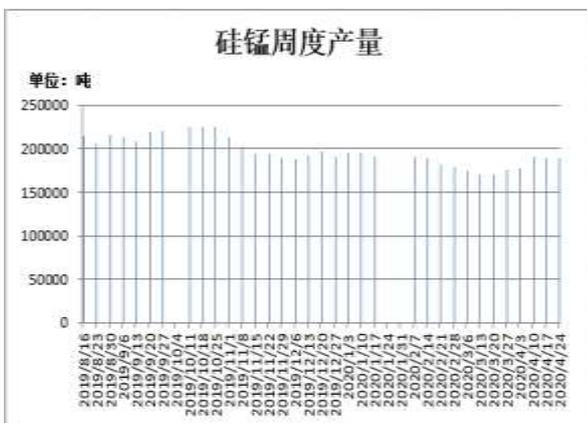
图13: 硅锰绝对价格指数



截止 4 月 23 日, 据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数: 全国 7163.02 元/吨, 较上周涨 183.5104 元/吨; 南方 7193.98 元/吨, 较上周涨 174.46 元/吨; 北方 7144.4304 元/吨, 较上周涨 188.9304 元/吨。

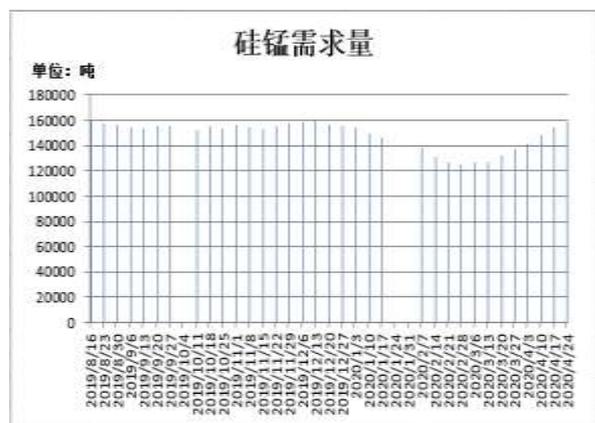
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图14: 硅锰周度产量



截止 4 月 24 日, 全国硅锰产量 189385 吨, 环比上周减 561 吨。

图15: 硅锰周度需求量



截止 4 月 24 日, 全国硅锰需求量 158899 吨, 环比上周增 4732 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图16：硅铁仓单数量



截止 4 月 24 日，硅铁仓单 2503 张，较上周增 1800 张。

图17：锰硅仓单数量



截止 4 月 24 日，锰硅仓单 2335 张，较上周增 898 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。