

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17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)	5640	5544	-96
	主力合约持仓 (手)	56767	70723	+13956
	主力合约前 20 名净持仓	-3216	-2406	-
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)	10	106	+96

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
在价格小幅走跌后部分前期压单需求可能释放。	供应端 7 月份产量增多, 市场供应紧缺现象缓解。
	交割库库存后期会流入市场。
	钢厂成材消费量受南方梅雨季影响增幅有限。

周度观点策略总结: 本周硅铁市场盘整偏弱。供应端 7 月份产量增多, 对于当前硅铁价格普

普遍认为支撑不足，厂家报价小幅走低。钢厂成材消费量受南方梅雨季影响增幅有限，社库增长依旧明显。镁厂生产成本压力大，开工积极性较低，亦有工厂进入亏损小幅减产。综上，市场供应紧缺现象缓解，而交割库库存后期也会流入市场，在价格小幅走跌后部分前期压单需求可能释放，但在新一轮钢招未展开的情况下成交有限。短期硅铁价格或偏弱运行。

技术上，本周 SF2010 合约小幅下跌，周 MACD 红色动能柱继续缩窄，上方压力较大。操作建议，在 5580 元/吨附近抛空，止损参考 5660。

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）	6666	6306	-360
	主力合约持仓（手）	105119	114210	+9091
	主力合约前 20 名净持仓	-11507	-3306	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6350	6250	-100
	基差（元/吨）	-316	-56	+260

2. 多空因素分析

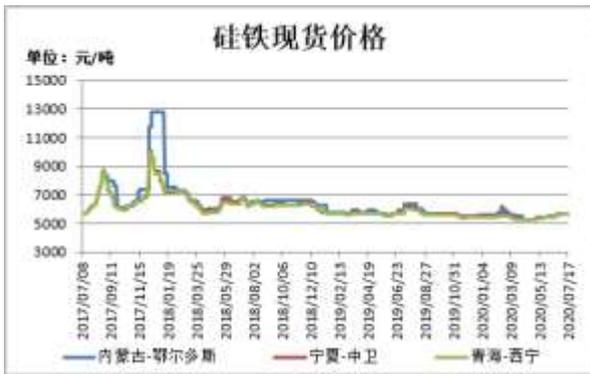
利多因素	利空因素
	锰矿港口库存增加，外盘报价下调。
	厂家基本保持正产生产，停产情况较少。
	厂家库存相对充足。

周度观点策略总结：本周硅锰市场弱势运行。锰矿港口库存增加，外盘报价下调。北方厂家基本保持正产生产，个别厂家降检修提上日程，整体上无太大变化；而南方地区厂家因成本上涨，生产积极性低下，加之资金压力大，不排除后期会有部分面积的停产检修。目前大厂厂家常备库存尚好，而宁夏产区库存较为充足，个别厂家属于高库存的状态。目前现货市场观望氛围浓厚，处于南紧北足的状态，成交并不明显。短期硅锰价格或延续弱势。

技术上，本周 SM2009 合约大幅下跌，周 MACD 指标显示绿色动能柱明显扩大，关注 40 日线压力。操作建议，在 6360 元/吨附近抛空，止损参考 6460 元/吨。

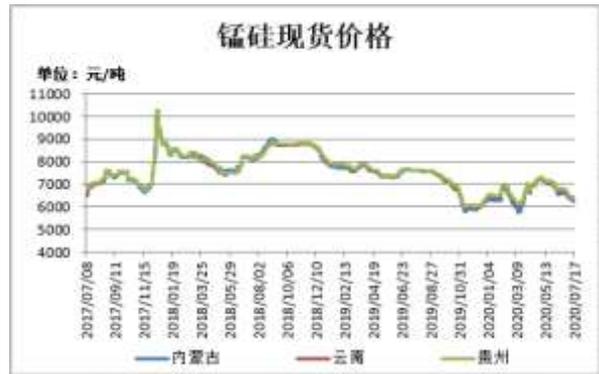
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 7 月 17 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 17 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6250 元/吨，较上周跌 100 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6300 元/吨，较上周跌 100 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6350 元/吨，较上周跌 100 元/吨。

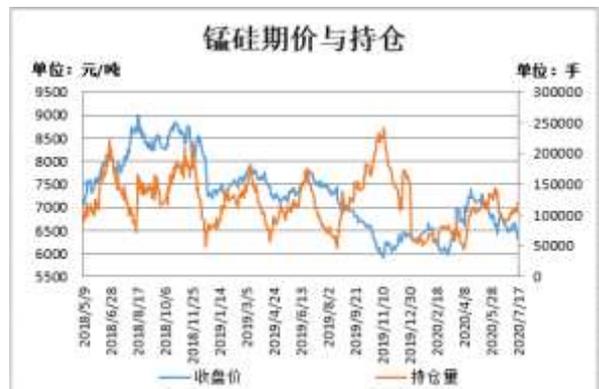
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 7 月 17 日，硅铁期货主力合约收盘价 5544 元/吨，较前一周跌 96 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 70723 手，较前一周增 13956 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 7 月 17 日，锰硅期货主力合约收盘价 6306 元/吨，较前一周跌 360 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 114210 手，较前一周增 9091 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17日，期货SF2009与SF2101（远月-近月）价差为-40元/吨，较前一周涨32元/吨。

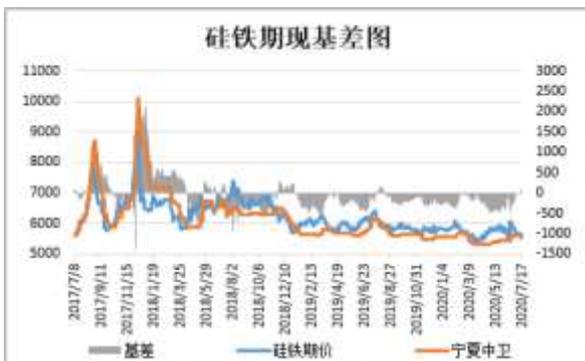
图6：锰硅期货跨期价差



截止7月17日，期货SM2009与SM2101（远月-近月）价差为-16元/吨，较前一周涨88元/吨。

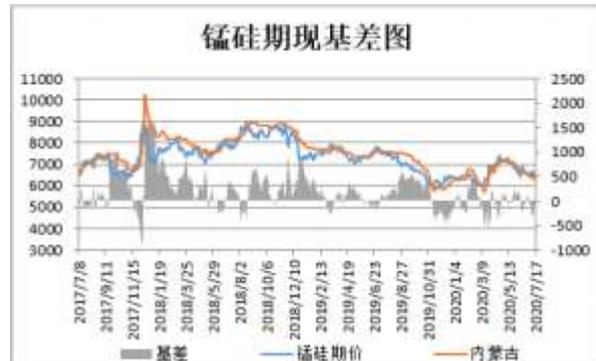
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止7月17日，硅铁基差为106元/吨，较前一周涨96元/吨。

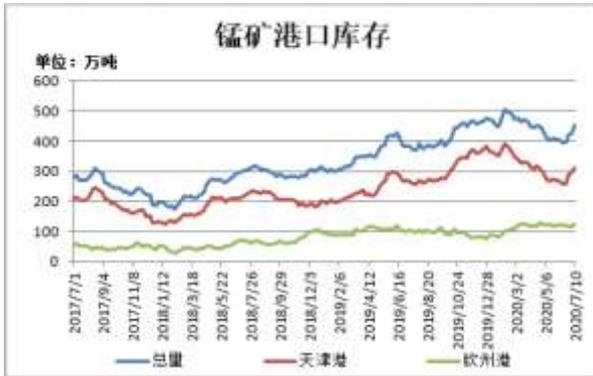
图8：锰硅基差



截止7月17日，锰硅基差为-56元/吨，较前一周涨260元/吨。

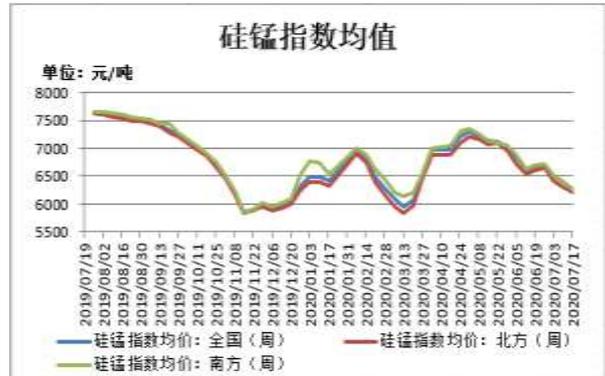
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 7 月 10 日，锰矿港口库存为 450.2 万吨，较上周增加 20.4 万吨。其中，天津港 311 万吨，较上周增加 13.6 万吨。钦州港 124.2 万吨，较上周增加 6.8 万吨。

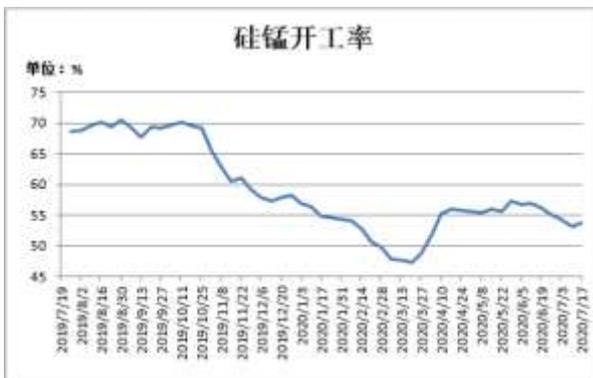
图10：Mysteel 硅锰指数均值



截止 7 月 17 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6390，减 111；北方 6311，减 115；南方 6403，减 105。

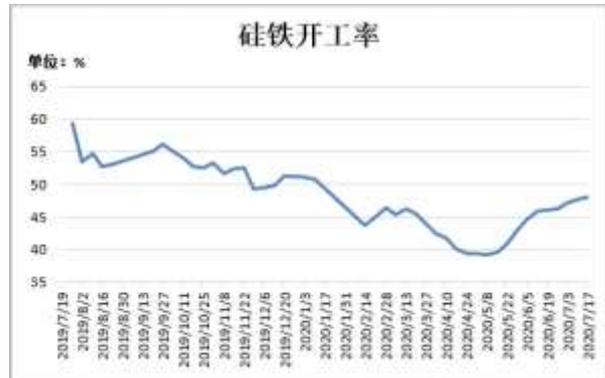
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 7 月 17 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 53.74%，较上周上升 0.53%。

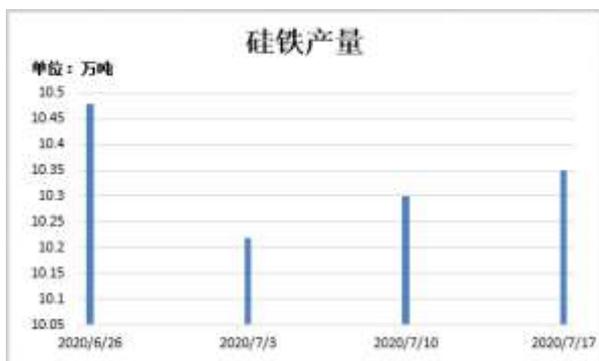
图12：硅铁开工率



截止 7 月 17 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 48.05%，较上周上升 0.35%。

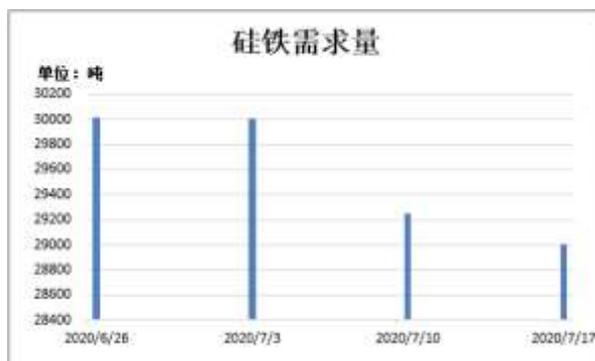
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 7 月 17 日, 全国硅铁产量 10.35 万吨, 环比上周增加 0.05 万吨。

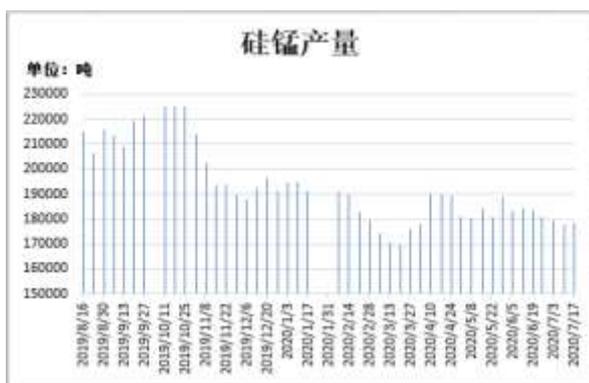
图14: 硅铁周度需求量



截止 7 月 17 日, 全国硅铁需求量 29008 吨, 环比上周减少 246 吨。

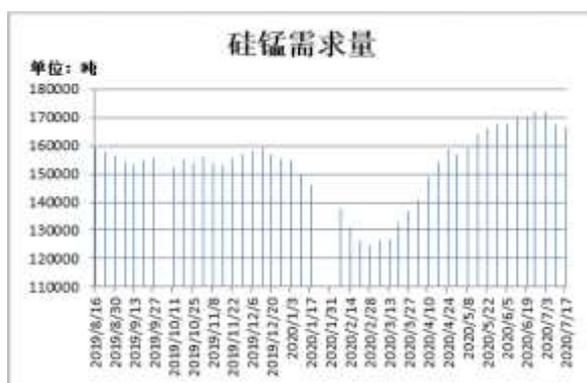
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 7 月 17 日, 全国硅锰产量 178325 吨, 环比上周增 560 吨。

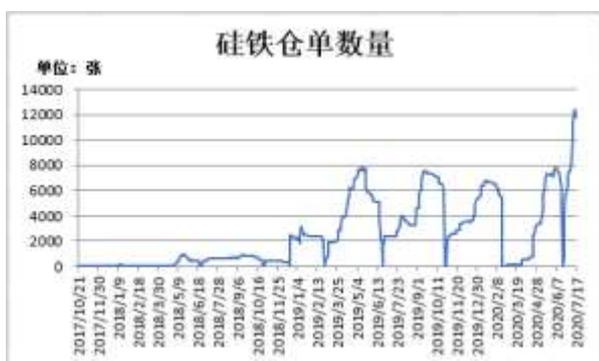
图16: 硅锰周度需求量



截止 7 月 17 日, 全国硅锰需求量 166721 吨, 环比上周减 817 吨。

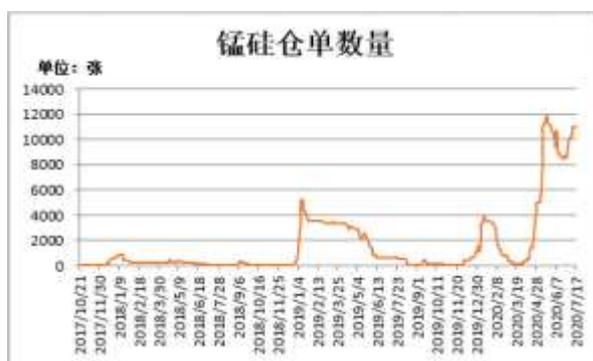
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17：硅铁仓单数量



截止 7 月 17 日，硅铁仓单 11781 张，较上周增加 442 张。

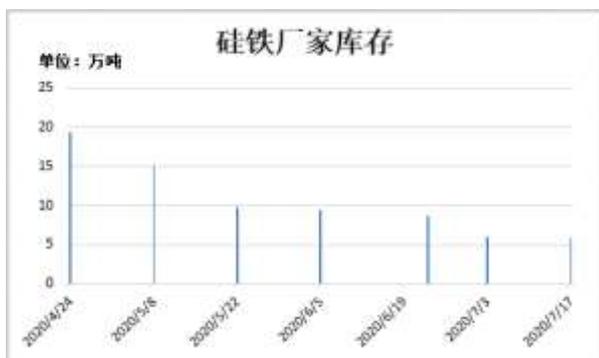
图18：锰硅仓单数量



截止 7 月 17 日，锰硅仓单 10978 张，较上周增加 43 张。

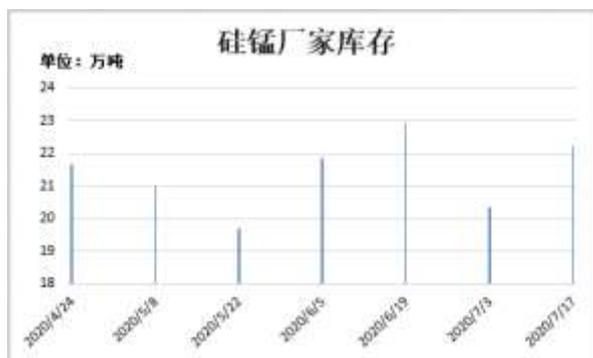
数据来源：瑞达研究院 WIND

图19：硅铁厂家库存



截止 7 月 17 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 5.87 万吨，环比减 0.07 万吨。

图20：硅锰厂家库存



截止 7 月 17 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 22.215 万吨，环比增 1.89 万吨。

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。