

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30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)	5690	5830	+140
	主力合约持仓 (手)	40593	41345	+752
	主力合约前 20 名净持仓	-7256	-8167	-
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)	-390	-530	-140

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
5月6日起高速恢复收费, 厂家运输成本增加。	沙钢5月招标价格5660元/吨, 较上月下调40元/吨。
节后高速开始收费, 个别钢厂招标价格可能会比预期要高。	中小型厂家有意上调报价, 大厂却按兵不动。

节后主流钢厂开始入场采购，将会带动硅铁现货成交，厂家库存也会呈现下降趋势。

**周度观点策略总结：**本周硅铁市场继续持稳运行。由于国家运输部出台文件，5月6日起高速恢复收费，厂家运输成本增加，中小型厂家有意上调报价，大厂却按兵不动。沙钢敲定5月招标价格5660元/吨，较上月下调40元/吨。主流钢厂尚未开始入场采购，从目前情况来看，节后高速开始收费，个别钢厂招标价格可能会比预期要高。综合来看，节后主流钢厂开始入场采购，将会带动硅铁现货成交，厂家库存也会呈现下降趋势。节后硅铁价格或呈现上涨。

技术上，本周SF2009合约高开高走，周MACD绿色动能柱转红，短线走势或偏强。操作建议，在5790元/吨附近买入，止损参考5710。

## 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）	7268	7118	-150
	主力合约持仓（手）	110279	103451	-6828
	主力合约前20名净持仓	-953	+751	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7150	7250	+100
	基差（元/吨）	-118	132	+250

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
厂家低价惜售心态较浓，北方代表性钢厂招标价格虽符合整体预期又或者略好于预期。	南非5.1之后允许露天矿山开采恢复至100%，地下开采恢复至50%。
北方工厂出现不同程度降负荷情况。	锰矿高位运行，成本高企。
	中间商入场采购积极性较低，市场参与者心态并不强。

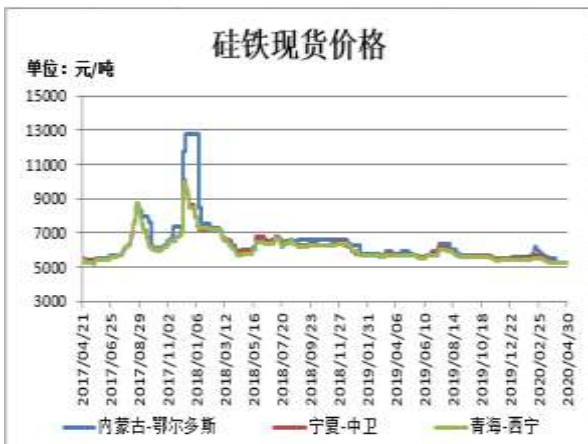
**周度观点策略总结：**本周硅锰价格高位运行。厂家低价惜售心态较浓，北方代表性钢厂招标价格落地后，价格虽符合整体预期又或者略好于预期，中间商入场采购积极性较低，市场参与者心态并不强。南非宣布5.1之后紧急状态由5级改为4级，允许露天矿山开采恢复至100%，地下开采恢复至50%，Jupiter官方对该政策做出回应表示进行恢复。整体来看，当前硅锰市场运行较为纠结，锰矿高位运行，成本高企，价格上涨并未与矿价有所匹配，北方工厂出现不同程度降负荷情况。预计节后硅锰价格或有回调。

技术上，本周SM2009合约高开低走，周MACD指标显示红色动能柱呈现缩窄，关注5日线支撑。

操作建议，在 7150 元/吨附近抛空，止损参考 7250 元/吨。

### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 4 月 30 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 30 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7250 元/吨，较上周涨 100 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7250 元/吨，较上周涨 100 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7300 元/吨，较上周涨 100 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 30 日，硅铁期货主力合约收盘价 5830 元/吨，较前一周涨 140 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 41345 手，较前一周增 752 手。

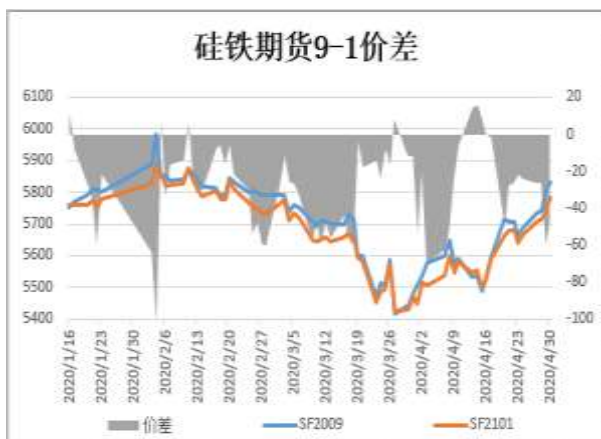
图4：锰硅期价与持仓



截止 4 月 30 日，锰硅期货主力合约收盘价 7118 元/吨，较前一周跌 150 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 103451 手，较前一周减 6828 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30日，期货SF2009与SF2101（远月-近月）价差为-48元/吨，较前一周跌24元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止4月30日，期货SM2009与SM2101（远月-近月）价差为-384元/吨，较前一周跌22元/吨。

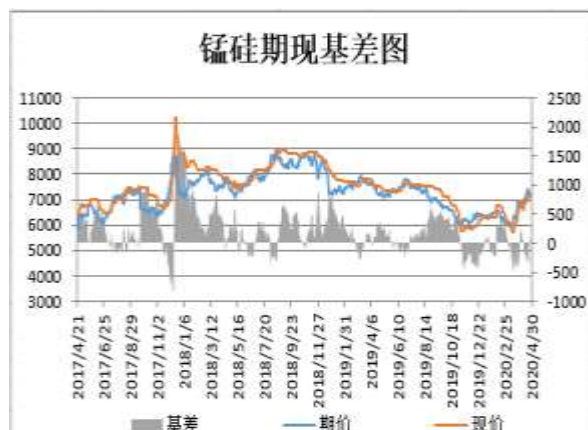
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止4月30日，硅铁基差为-530元/吨，较前一周跌140元/吨。

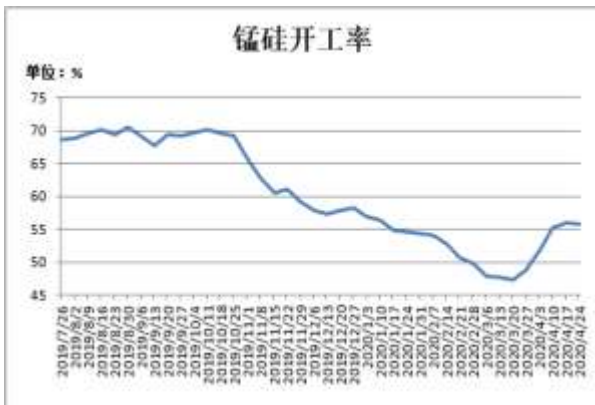
图8：锰硅基差



截止4月30日，锰硅基差为132元/吨，较前一周涨250元/吨。

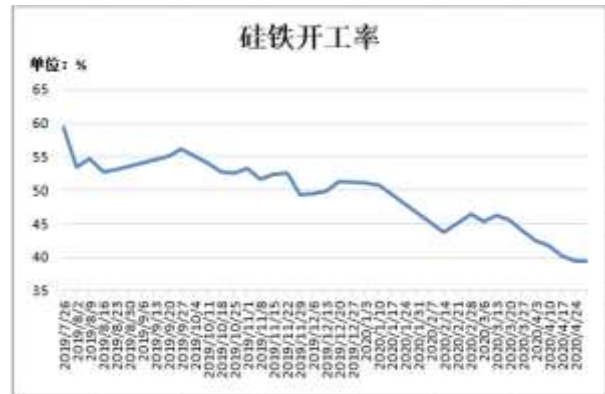
数据来源：瑞达研究院 WIND

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%。

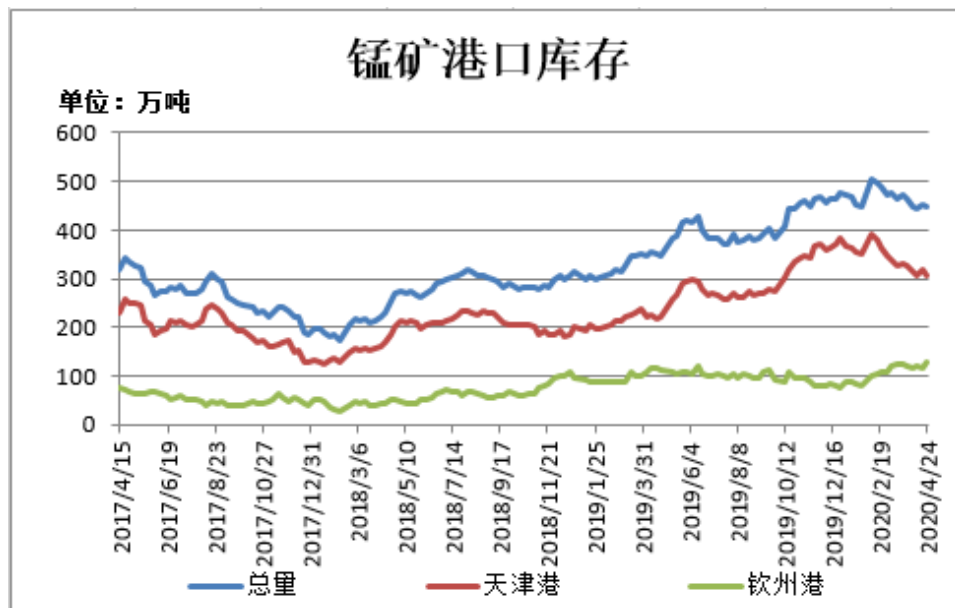
图10：硅铁开工率



截止 4 月 30 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 39.34%，较上周降 0.1%。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：锰矿港口库存



截止 4 月 24 日，锰矿港口库存为 448.7 万吨，较上周减少 4.5 万吨。其中，天津港 305.8 万吨，钦州港 127.9 万吨。

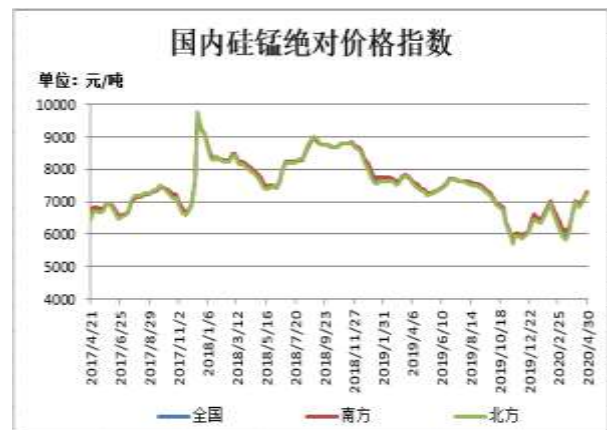
数据来源：瑞达研究院 WIND

图12：硅铁绝对价格指数



截止 4 月 30 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。

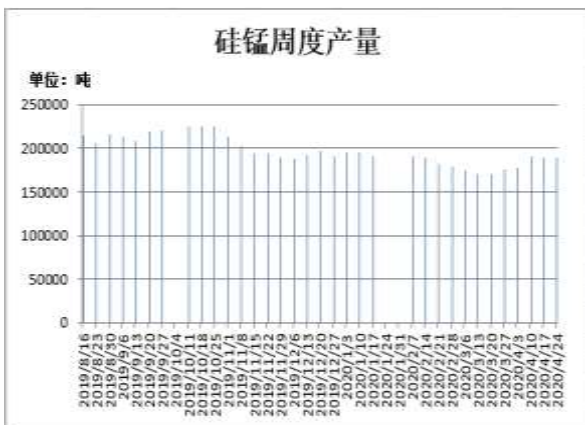
图13：硅锰绝对价格指数



截止 4 月 30 日，据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数：全国 7270.5696 元/吨，较上周涨 107.5496 元/吨；南方 7320.68 元/吨，较上周涨 126.7 元/吨；北方 7240.5 元/吨，较上周涨 96.0696 元/吨。

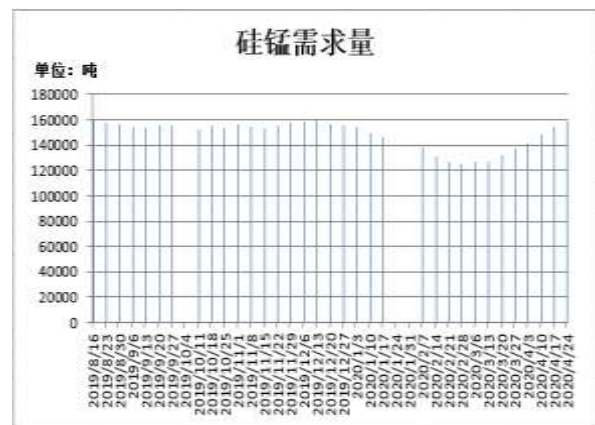
数据来源：瑞达研究院 WIND

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。

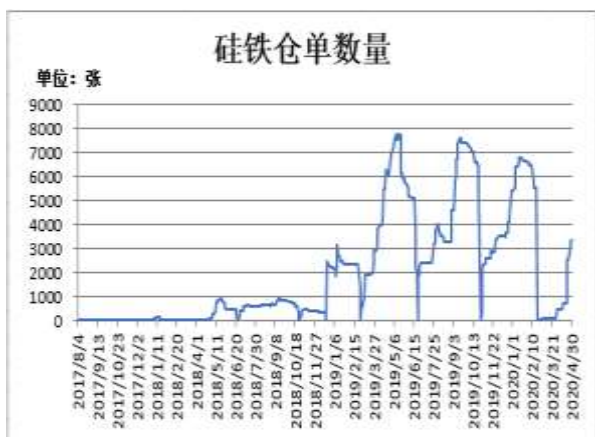
图15：硅锰周度需求量



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 30 日，硅铁仓单 3367 张，较上周增 864 张。

图17：锰硅仓单数量



截止 4 月 30 日，锰硅仓单 5052 张，较上周增 2717 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。