



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3月2日

联系方式: Rdqhyjy



金融投资专业理财
JINRONGTOUZI ZHUANYELICAI



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	收盘 (元/吨)	5762	5716	-46
	持仓 (手)	65801	59552	-6249
	前 20 名净持仓	+2761	+8045	+5284
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5700	5650	-50
	基差 (元/吨)	-62	-66	-4

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
下周钢厂开始入场采购, 预计需求将会释放一部分。	主产区大厂相继下调报价。
	部分厂家库存积累。

周度观点策略总结：本周硅铁市场维持弱势，厂家报价继续松动，中小型厂家价差缩小。主产区大厂相继下调报价，中小型厂家报价略显混乱，成交价格低探。部分厂家库存积累，低价出货，下周钢厂开始入场采购，预计需求将会释放一部分。预计短期硅铁价格或低位运行。

技术上,本周 SF2005 合约小幅下跌，周 MACD 红色动能柱继续缩窄，短线或继续承压。操作建议，在 5750 元/吨附近抛空，止损参考 5830。

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	收盘（元/吨）	6236	6048	-188
	持仓（手）	64472	79833	+15361
	前 20 名净持仓	-6128	3147	+9275
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂 均价（元/吨）	6500	6200	-300
	基差（元/吨）	264	152	-112

2. 多空因素分析

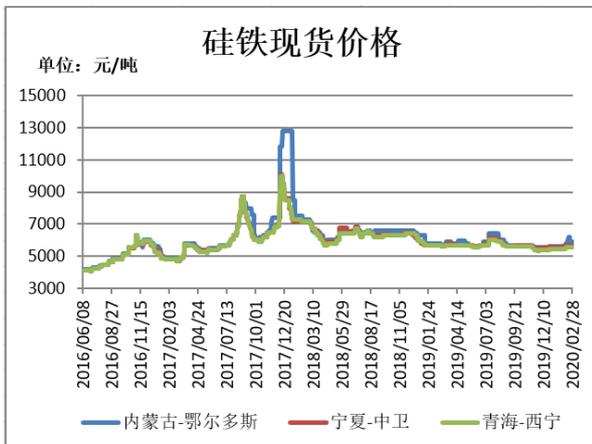
利多因素	利空因素
厂家可能出现自发性的停减产现象。	部分厂家现货库存有所累积。
涨价后的锰矿即将进入企业生产成本，或有成本支撑。	北方指标钢厂表态 3 月钢招采量会有所降低，且降价已成定局。

周度观点策略总结：硅锰市场报价混乱下滑，零售询单较少，部分厂家现货库存有所累积。下周钢招的展开，给予市场价格一定的明朗方向，但北方指标钢厂表态采量会有所降低，且降价已成定局，而其他钢厂也同样表态，如果价格合适也会适当采购。因考虑到目前使用 12 月及 1 月低价锰矿生产的厂家仍有优势，但再后期可能 1 月当时涨价后的锰矿即将进入企业生产成本，到时不排除出现自发性的停减产现象。短期硅锰价格或低位运行。

技术上,本周 SM2005 合约震荡下行，周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄，短线均线压力较大。操作建议，在 6070 元/吨附近抛空，止损参考 6170 元/吨。

三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 2 月 28 日,内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5900 元/吨,较上周跌 100 元/吨;宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5650 元/吨,较上周跌 50 元/吨;青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5550 元/吨,较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 2 月 28 日,内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6200 元/吨,较上周跌 300 元/吨;云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6350 元/吨,较上周跌 200 元/吨;贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6400 元/吨,较上周跌 200 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价



截止 2 月 28 日,硅铁期货主力合约收盘价 5716 元/吨,较前一周跌 46 元/吨。

图4：锰硅期价



截止 2 月 28 日,锰硅期货主力合约收盘价 6048 元/吨,较前一周跌 188 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁持仓量



截止 2 月 28 日，硅铁期货主力合约持仓量 59552 手，较前一周减 6249 手。

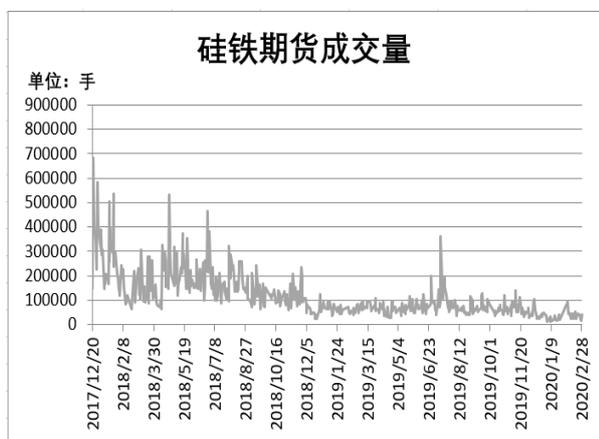
图6：锰硅持仓量



截止 2 月 28 日，锰硅期货主力合约持仓量 79833 手，较前一周增 15361 手。

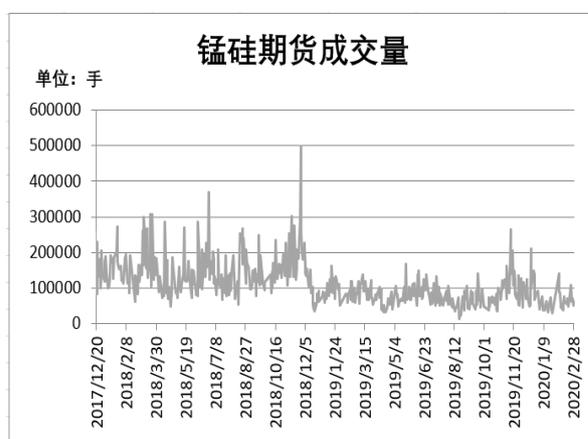
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁成交量



截止 2 月 28 日，硅铁期货主力合约成交量 41756 手，较前一周减 2014 手。

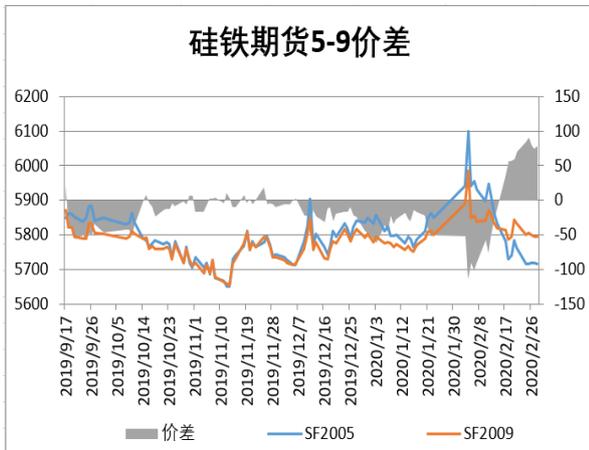
图8：锰硅成交量



截止 2 月 28 日，锰硅期货主力合约成交量 61441 手，较前一周减 2933 手。

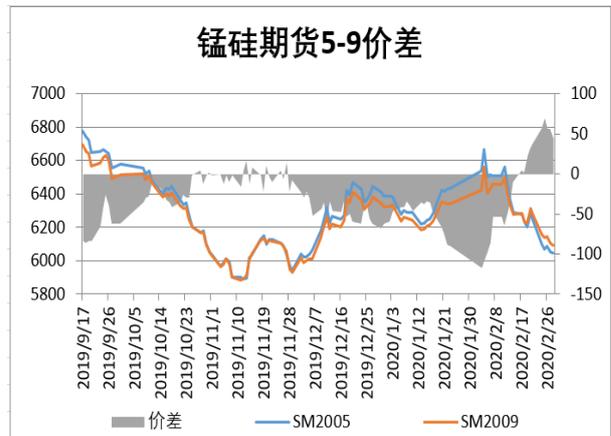
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅铁期货跨期价差



截止2月28日，期货SF2005与SF2009（远月-近月）价差为78元/吨，较前一周扩大8元/吨。

图10：锰硅期货跨期价差



截止2月28日，期货SM2005与SM2009（远月-近月）价差为44元/吨，较前一周扩大6元/吨。

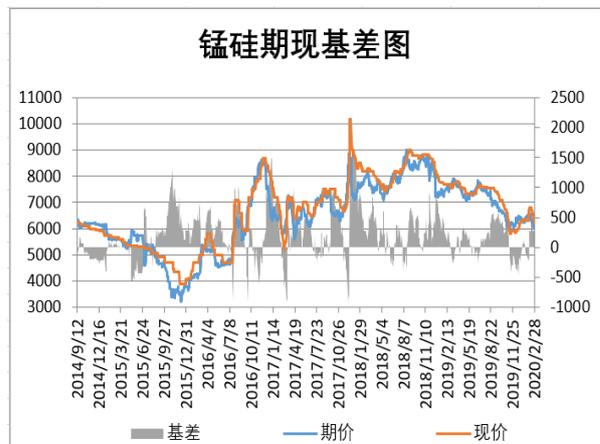
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅铁基差



截止2月28日，硅铁基差为-66元/吨，较前一周扩大4元/吨。

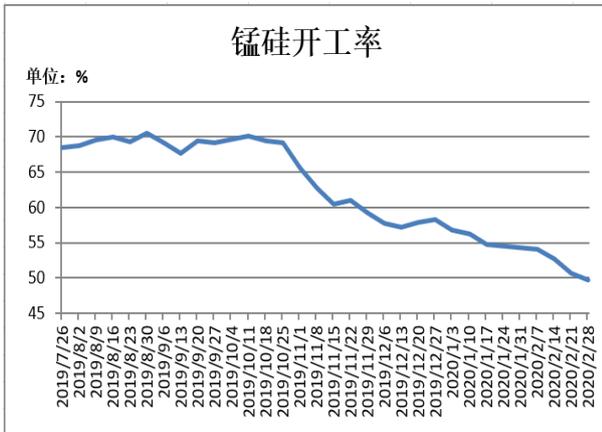
图12：锰硅基差



截止2月28日，锰硅基差为152元/吨，较前一周缩小112元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅锰开工率（周度）



截止 2 月 28 日，全国 121 家独立硅锰样本企业：开工率（产能利用率）49.68%，较上周下降 0.93%。

图14: 锰矿港口库存



截止 2 月 21 日，锰矿港口库存为 486.4 万吨，较上周减 9.5 万吨。其中，天津港 364 万吨，钦州港 107.4 万吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图15: 硅铁绝对价格指数



截止 2 月 28 日，据 Mysteel 统计硅铁绝对价格指数（硅铁 75B）5893.29 元/吨，较上周跌 170.27。

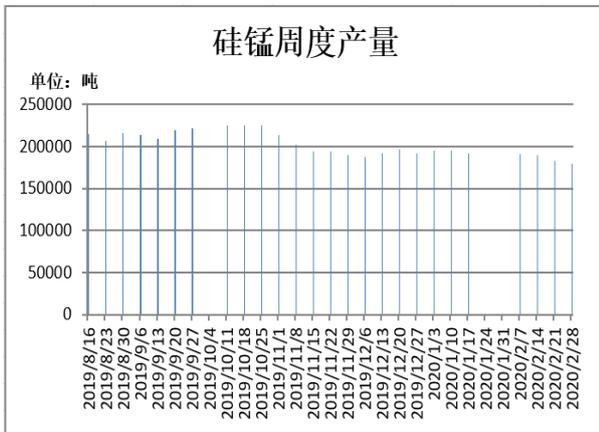
图16: 硅锰绝对价格指数



截止 2 月 28 日，据 Mysteel 统计的硅锰绝对价格指数：全国 6187.67 元/吨，较上周跌 273.0504 元/吨；南方 6365.3 元/吨，较上周跌 214.66 元/吨；北方 6081.07 元/吨，较上周跌 308.1 元/吨。

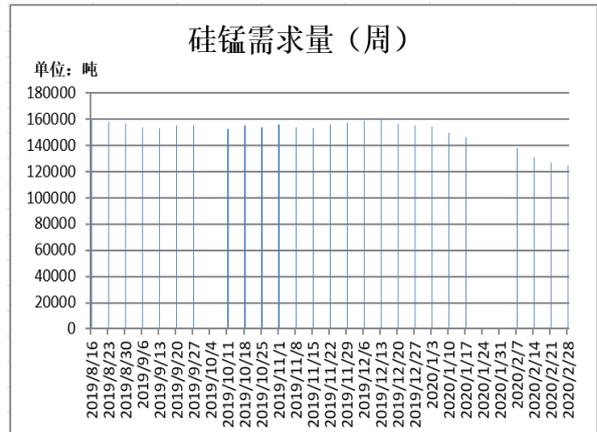
数据来源：瑞达研究院 WIND

图17: 硅锰周度产量



截止 2 月 28 日, 全国硅锰产量 179298 吨, 环比上周减 1.88%。

图18: 硅锰周度需求量



截止 2 月 28 日, 全国硅锰需求量 124668 吨, 环比上周降 1.48%。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 2 月 28 日, 硅铁仓单 0 张, 较上周持平。

图20: 锰硅仓单数量



截止 2 月 28 日, 锰硅仓单 701 张, 较上周减少 162 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。