

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8月28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)	5824	5726	-98
	主力合约持仓 (手)	66505	46675	-19830
	主力合约前 20 名净持仓	-15225	-7095	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5450	5450	+0
	基差 (元/吨)	-374	-276	+98

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
钢厂招标价格出乎市场意料的高。	硅铁交割库库存高位。
青海硅石矿山环保检查。	
厂家库存相对紧张。	

周度观点策略总结: 硅铁市场震荡运行, 部分厂家本周报价上调 50 元/吨, 市场低价资源减

少，成交情况一般。厂家现货资源相对紧缺，报价为维持坚挺。本周宁夏区域有厂家检修，也有厂家重新开炉，青海区域部分厂家错峰生产。湘钢率先敲定 9 月招标价格，招标价格相较于上月上涨 200 多元/吨，钢厂招标价格出乎市场意料的高，对后面钢厂采购压价造成一定难度。综上，青海硅石矿山环保检查，加上厂家库存相对紧张，短期硅铁市场报价相对坚挺。

技术上，本周 SF2010 合约小幅下跌，周 MACD 红色动能柱变化不大，关注 20 日线支撑。操作建议，在 5700 元/吨附近买入，止损参考 5620。

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）	6140	6266	+126
	主力合约持仓（手）	40411	89909	+49498
	主力合约前 20 名净持仓	-1446	-9991	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6150	6100	-50
	基差（元/吨）	10	-166	-176

2. 多空因素分析

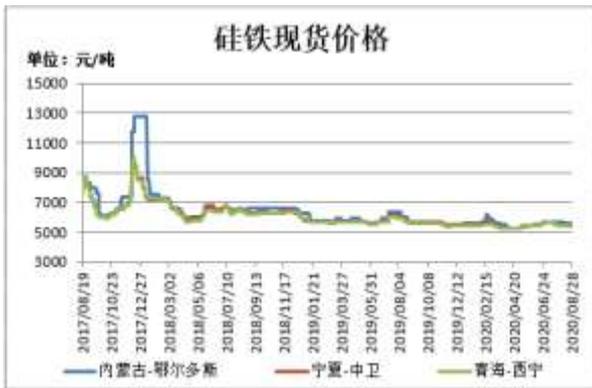
利多因素	利空因素
厂家低价惜售，钢厂招标压价难度增。	锰矿港口库存仍旧高位，库存压力较大。
部分南方钢厂硅锰招标采购价较上月稍有上调。	

周度观点策略总结：本周硅锰现货稳中略有下跌。厂家低价惜售，钢厂招标压价难度增，部分南方钢厂硅锰招标采购定价较上月稍有上调，市场信心略好转。锰矿港口库存仍旧高位，库存压力较大。综上，短期锰硅市场稳定运行。

技术上，本周 SM2101 合约小幅上涨，周 MACD 指标显示绿色动能柱变化不大，短线均线压力较大。操作建议，在 6250 元/吨附近短多，止损参考 6150 元/吨。

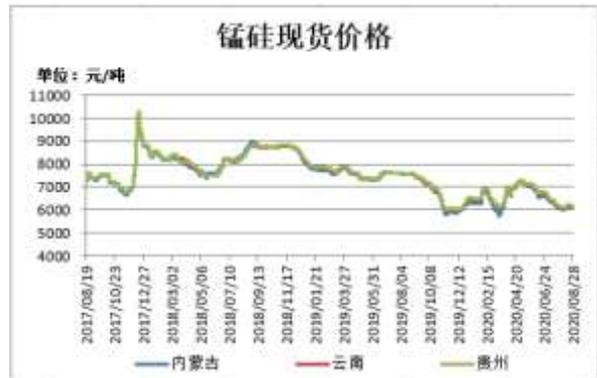
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 8 月 28 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5600 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5450 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5400 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 8 月 28 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6100 元/吨，较上周跌 50 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6150 元/吨，较上周跌 50 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6200 元/吨，较上周跌 50 元/吨。

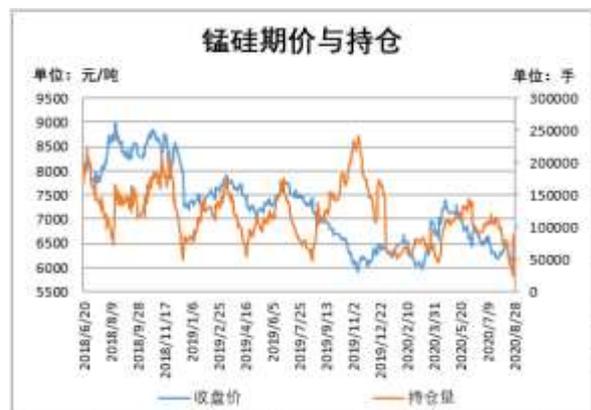
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 8 月 28 日，硅铁期货主力合约收盘价 5726 元/吨，较前一周跌 98 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 46675 手，较前一周减 19830 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 8 月 28 日，锰硅期货主力合约收盘价 6266 元/吨，较前一周涨 126 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 89909 手，较前一周增 49498 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止8月28日，期货 SF2101 与 SF2105（远月-近月）价差为 80 元/吨，较前一周涨 66 元/吨。

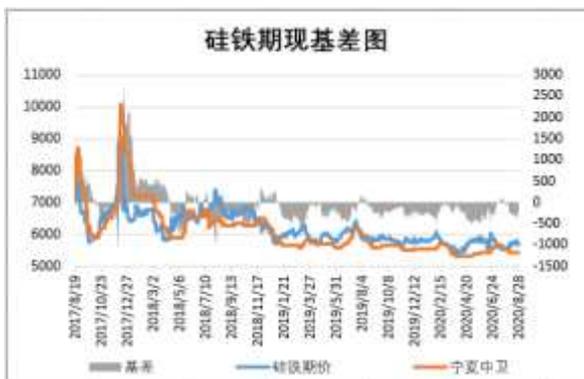
图6：锰硅期货跨期价差



截止8月28日，期货 SM2101 与 SM2105（远月-近月）价差为-68 元/吨，较前一周涨 4 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止8月28日，硅铁基差为-276 元/吨，较前一周涨 98 元/吨。

图8：锰硅基差



截止8月28日，锰硅基差为-166 元/吨，较前一周跌 176 元/吨。

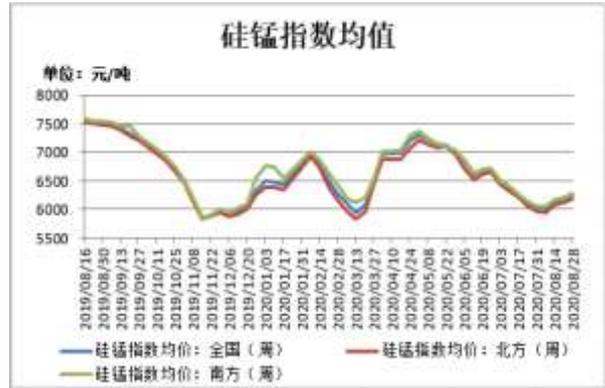
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 8 月 21 日，锰矿港口库存为 564.1 万吨，较上周增加 8.6 万吨。其中，天津港 404.1 万吨，较上周增加 12.3 万吨。钦州港 145 万吨，较上周减少 3.7 万吨。

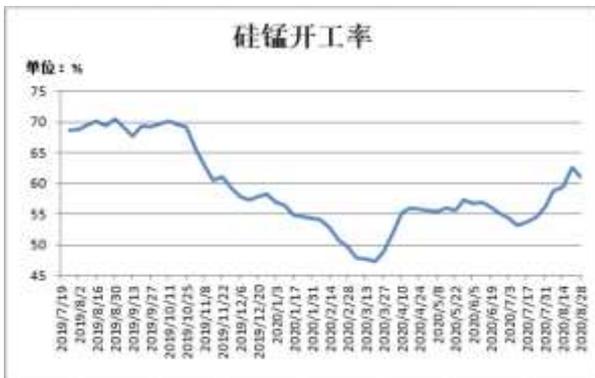
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 8 月 28 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6259，涨 73；北方 6183，涨 54；南方 6283，涨 84。

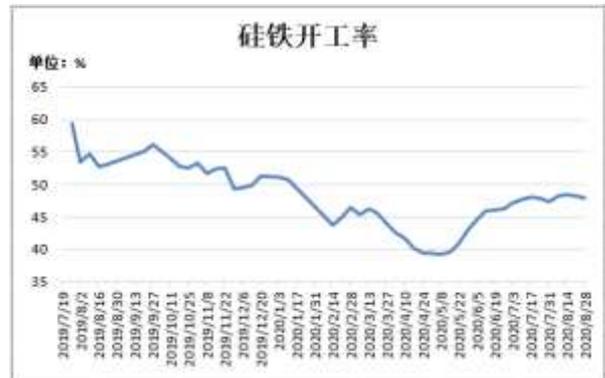
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 8 月 28 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 60.97%，较上周下降 1.68%。

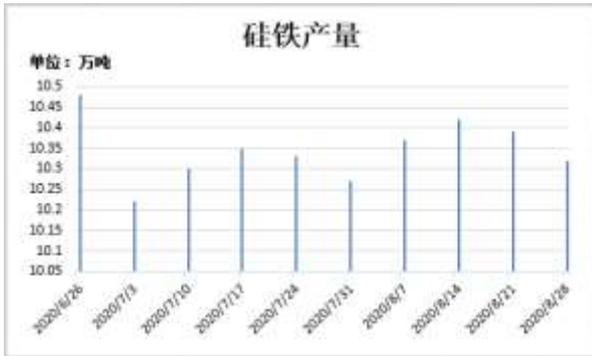
图12：硅铁开工率



截止 8 月 28 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 47.94%，较上周下降 0.24%。

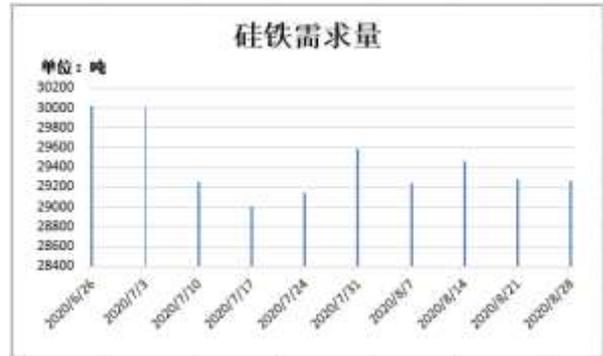
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止8月28日, 全国硅铁产量10.32万吨, 环比上周减少0.07万吨。

图14: 硅铁周度需求量



截止8月28日, 全国硅铁需求量29266.6吨, 环比上周减少11.1吨。

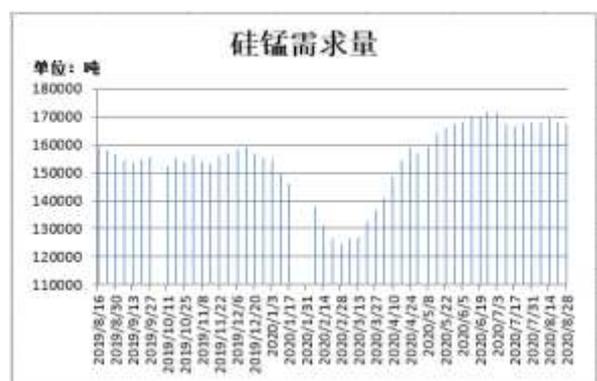
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止8月28日, 全国硅锰产量200256吨, 环比上周减少1330吨。

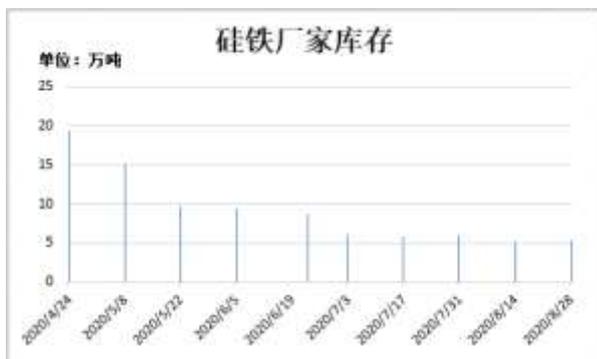
图16: 硅锰周度需求量



截止8月28日, 全国硅锰需求量167385吨, 环比上周减少630吨。

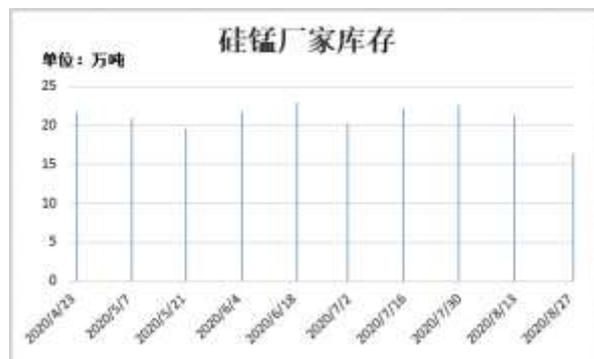
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 8 月 28 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 5.33 万吨, 环比增加 0.16 万吨。

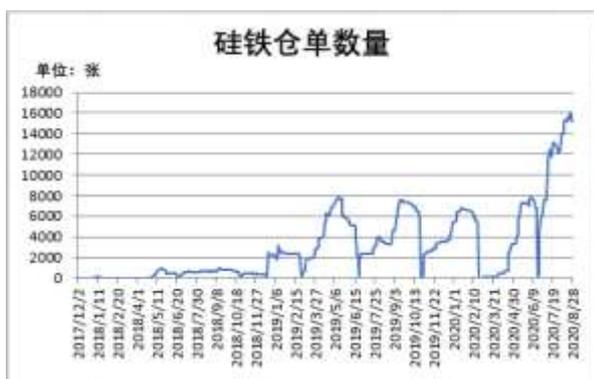
图18: 硅锰厂家库存



截止 8 月 28 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 16.398 万吨, 环比减 4.887 万吨。

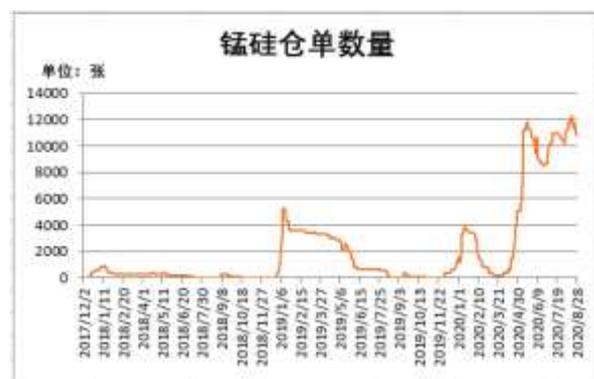
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 8 月 28 日, 硅铁仓单 15186 张, 较上周减少 279 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 8 月 28 日, 锰硅仓单 10740 张, 较上周减少 557 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。