

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10月23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)	5968	5844	-124
	主力合约持仓 (手)	72147	63428	-8719
	主力合约前 20 名净持仓	-9377	-7827	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5550	5550	+0
	基差 (元/吨)	-418	-294	+124

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
厂家库存维持低位水平。	10 月底交割库存量或对现货有一定冲击。
内蒙古包头后期或因限电或影响产量。	宁夏甘肃区域由于订单较满，开工较高。

周度观点策略总结: 本周国内硅铁市场盘整运行, 市场信心尚可。厂家库存维持低位水平,

报价坚挺。内蒙古包头后期或因限电影响产量，宁夏甘肃区域由于订单较满，开工较高，总体来看产量趋增。目前厂家现货不多，以排单生产为主。10月底交割库存量或对现货有一定冲击。预计短期硅铁市场暂稳为主。

技术上,本周 SF2101 合约震荡下跌，周 MACD 红色动能柱缩窄，关注均线支撑。操作建议，在 5800 元/吨附近短多，止损参考 5720。

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）	6246	6032	-214
	主力合约持仓（手）	130780	139843	+9063
	主力合约前 20 名净持仓	-21310	-24528	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	5950	5950	+0
	基差（元/吨）	-296	-82	+214

2. 多空因素分析

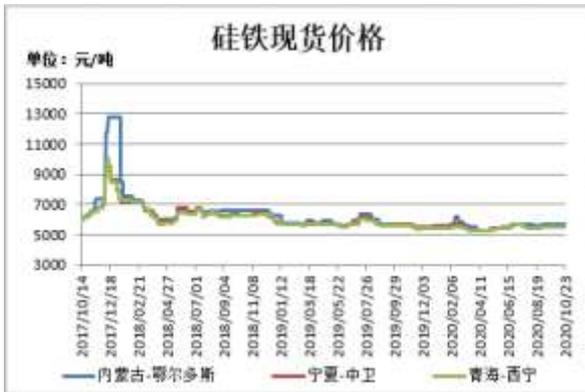
利多因素	利空因素
工厂主要交单为主，库存有所下降。	锰矿实际需求尚未明显改善。
	港口库存居高不下。

周度观点策略总结：本周硅锰市场成交乏力，整体下行盘整。锰矿市场持续低迷，实际需求尚未明显改善，港口库存居高不下。锰矿价格弱势，对于硅锰价格支撑较弱。工厂主要交单为主，库存有所下降。短期锰硅市场延续弱势运行。

技术上,本周 SM2101 合约震荡下跌，周 MACD 指标显示绿色动能柱变化不大，短线上行压力较大。操作建议，在 6100 元/吨附近短空，止损参考 6200 元/吨。

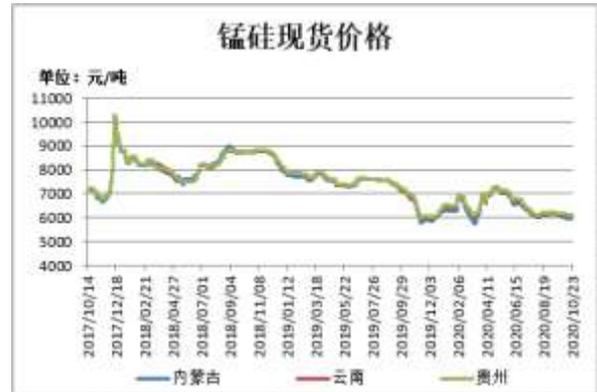
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 10 月 23 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 5550 元/吨，较上周持平；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 10 月 23 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 5950 元/吨，较上周持平；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6050 元/吨，较上周跌 50 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6100 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 10 月 23 日，硅铁期货主力合约收盘价 5844 元/吨，较前一周跌 124 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 63428 手，较前一周减少 8719 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 10 月 23 日，锰硅期货主力合约收盘价 6032 元/吨，较前一周跌 214 元/吨；锰硅期货主力合约持仓量 139843 手，较前一周增加 9063 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止 10 月 23 日，期货 SF2011 与 SF2101（远月-近月）价差为-166 元/吨，较前一周跌 136 元/吨。

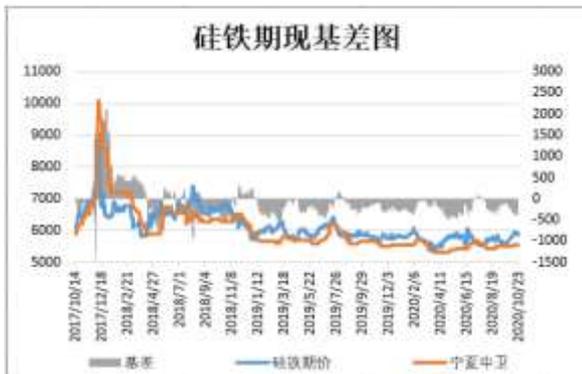
图6：锰硅期货跨期价差



截止 10 月 23 日，期货 SM2101 与 SM2105（远月-近月）价差为 26 元/吨，较前一周涨 20 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止 10 月 23 日，硅铁基差为-294 元/吨，较前一周涨 124 元/吨。

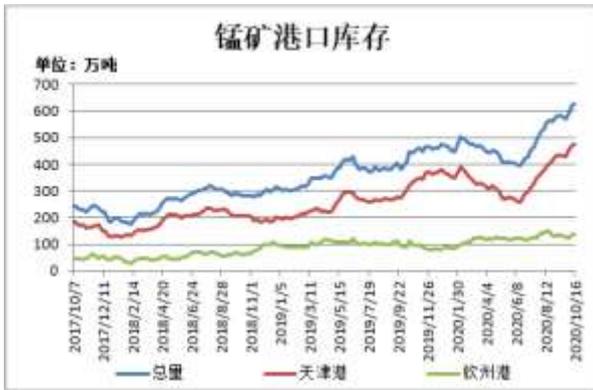
图8：锰硅基差



截止 10 月 23 日，锰硅基差为-82 元/吨，较前一周涨 214 元/吨。

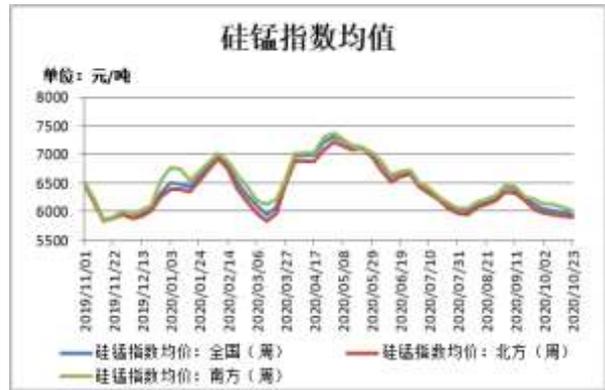
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 10 月 16 日，锰矿港口库存 626.4 万吨，较上周增加 6.6 万吨。其中，天津港 475.2 万吨，较上周增加 4.9 万吨。钦州港 136.2 万吨，较上周增加 1.7 万吨。

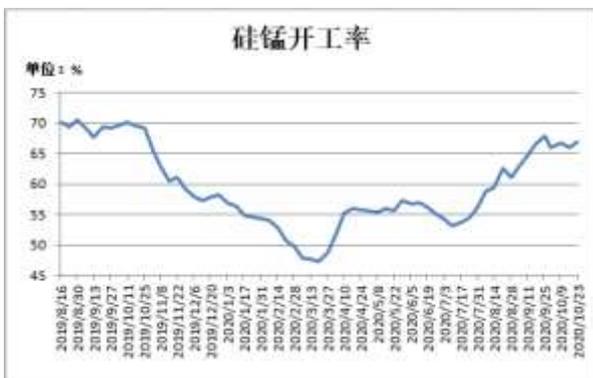
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止 10 月 23 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 5943，降 52；北方 5903，降 27；南方 6010，降 68。

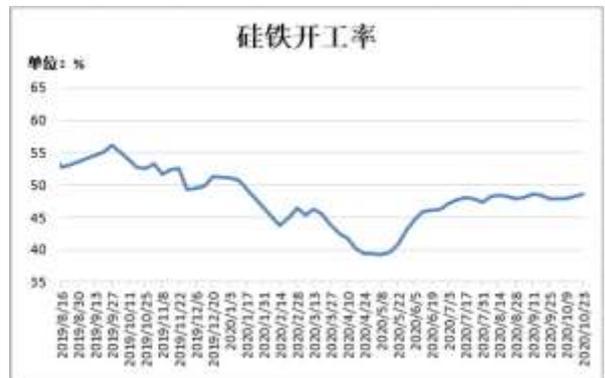
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 10 月 23 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 66.93%，较上周上升 0.96%。

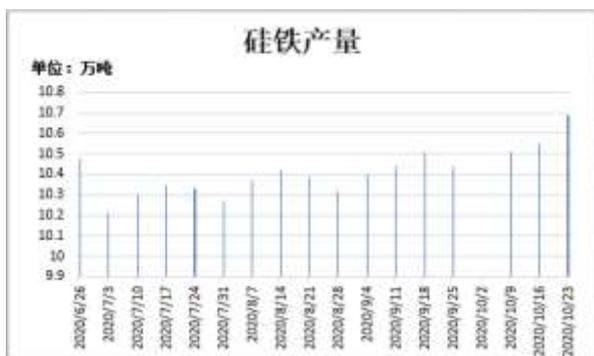
图12：硅铁开工率



截止 10 月 23 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 48.53%，较上周上升 0.22%。

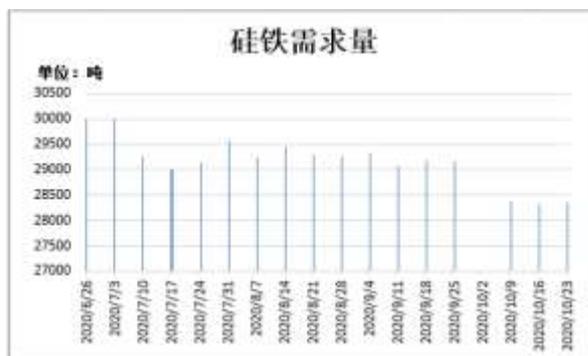
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅铁周度产量



截止 10 月 23 日, 全国硅铁产量 10.69 万吨, 环比上周增加 0.14 万吨。

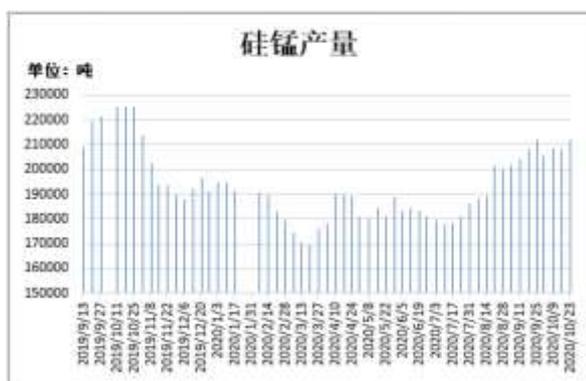
图14: 硅铁周度需求量



截止 10 月 23 日, 全国硅铁需求量 28351.6 吨, 环比上周增加 28 吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图15: 硅锰周度产量



截止 10 月 23 日, 全国硅锰产量 211841 吨, 环比上周增加 3955 吨。

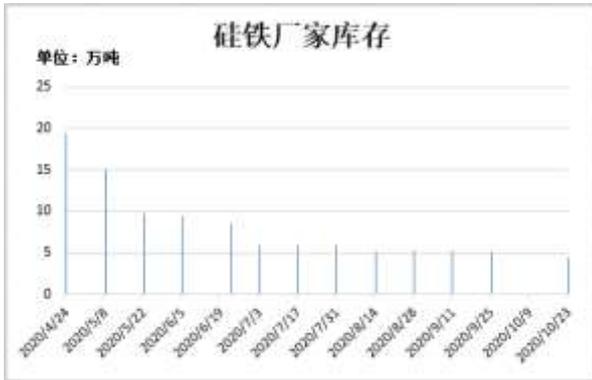
图16: 硅锰周度需求量



截止 10 月 23 日, 全国硅锰需求量 161062 吨, 环比上周减少 673 吨。

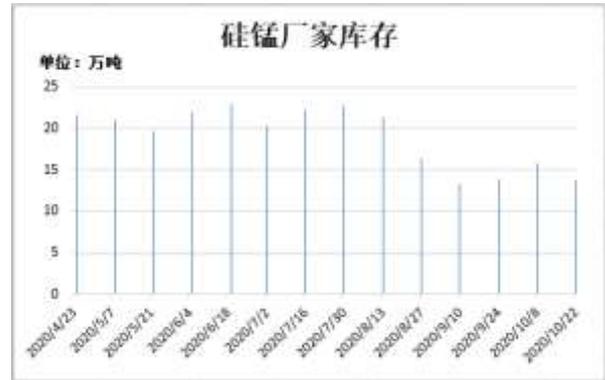
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 10 月 23 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 4.39 万吨, 环比减少 0.73 万吨。

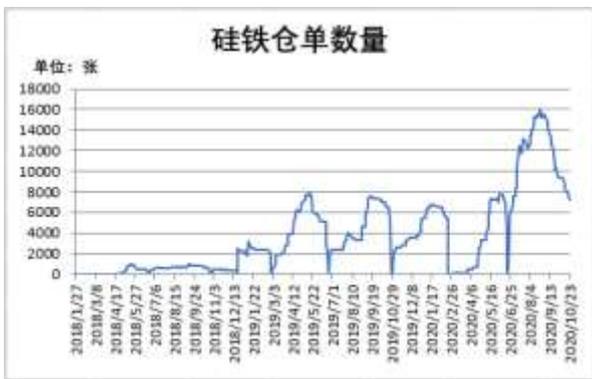
图18: 硅锰厂家库存



截止 10 月 22 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 13.725 万吨, 环比减少 2.065 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 10 月 23 日, 硅铁仓单 7196 张, 较上周减少 864 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 10 月 23 日, 锰硅仓单 7195 张, 较上周减少 231 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。