

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7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	主力合约收盘价 (元/吨)	5530	5660	+130
	主力合约持仓 (手)	63667	62128	-1539
	主力合约前 20 名净持仓	-2684	-7110	-
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5500	5450	-50
	基差 (元/吨)	-30	-210	-180

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
钢招价格敲定, 采购订单逐步释放。	硅铁供应紧张局面缓解, 工厂排单周期基本结束。
西北地区运力不足, 带动运输成本的增加。	贸易商采购的积极性不高。

周度观点策略总结: 本周硅铁市场相对稳定。随着 8 月代表性钢厂招标结果敲定, 新一轮合

金采购订单将逐步释放，市场询价活跃度增加，成交相对好转。硅铁供应紧张局面逐步缓解，工厂排单周期基本结束，部分大厂已有现货累库。工厂以发前期订单为主，新接单较少。因西北地区卡车运力不足，运费价格上涨；虽在一定程度上提高了硅铁成本支撑线，却也打消了贸易商采购的积极性。短期，硅铁市场或稳定运行。

技术上,本周 SF2010 合约冲高回落，周 MACD 绿色动能柱变化不大，关注 5 日线支撑。操作建议，在 5600 元/吨附近买入，止损参考 5520。

## 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）	6264	6370	+106
	主力合约持仓（手）	98093	71041	-27052
	主力合约前 20 名净持仓	-7523	-8194	-
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	6050	6000	-50
	基差（元/吨）	-214	-370	-156

#### 2. 多空因素分析

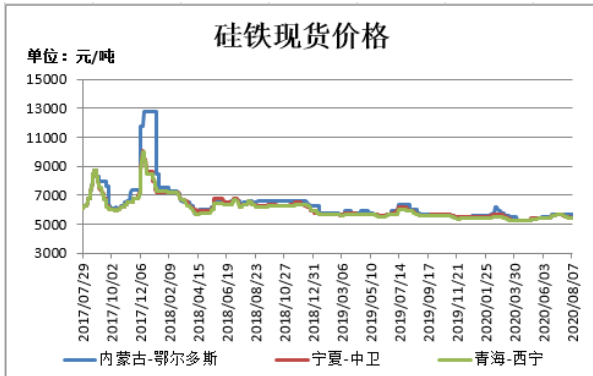
利多因素	利空因素
国内锰矿价格止跌企稳，外盘锰矿报价提高。	厂家利润较低，生产积极性不高。
钢招价格跌幅好于预期。	零售现货市场随着钢招敲定，实际成交不多。
生产成本持续上涨，对锰硅价格有支撑。	

**周度观点策略总结：**本周硅锰市场相对稳定，随着钢招尘埃落定逐渐止跌维稳，市场回暖。北方工厂生产基本没有较大波动，交单生产，但是对于目前价格接近成本线，工厂获利空间较小。南方工厂基本维持现状，对于原料成本的持续上涨，生产积极性不高，且对于部分厂家由于资金周转问题只能排单生产，库存囤积不高。零售现货市场随着钢招敲定，询盘比较活跃，实际成交不多。锰矿外盘提高报价，国内锰矿市场价格利好支撑。短期硅锰市场维稳运行。

技术上,本周 SM2009 合约探低回升，周 MACD 指标显示绿色动能柱缩窄，关注 10 日线压力。操作建议，在 6350 元/吨附近买入，止损参考 6250 元/吨。

### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 8 月 7 日,内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5650 元/吨,较上周跌 50 元/吨;宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5450 元/吨,较上周跌 50 元/吨;青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5400 元/吨,较上周跌 50 元/吨。

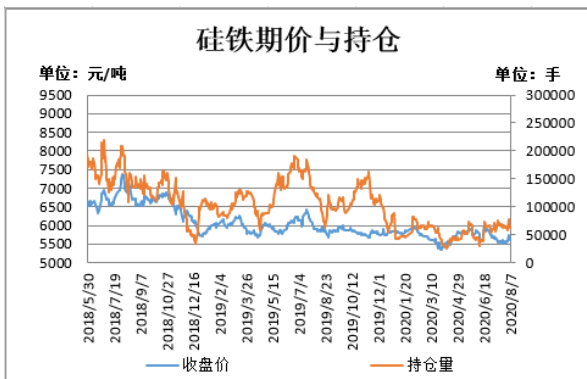
图2：锰硅现货价格



截止 8 月 7 日,内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6000 元/吨,较上周跌 50 元/吨;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。

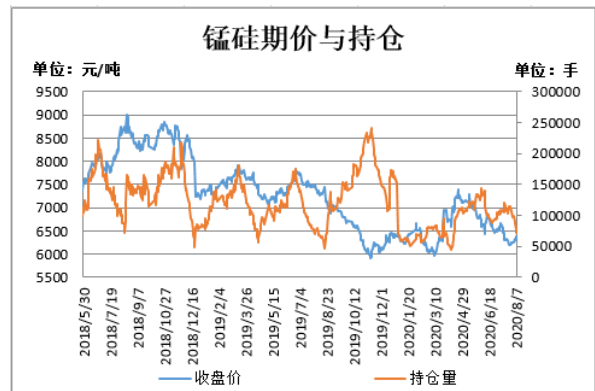
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 8 月 7 日,硅铁期货主力合约收盘价 5660 元/吨,较前一周涨 130 元/吨;硅铁期货主力合约持仓量 62128 手,较前一周减 1539 手。

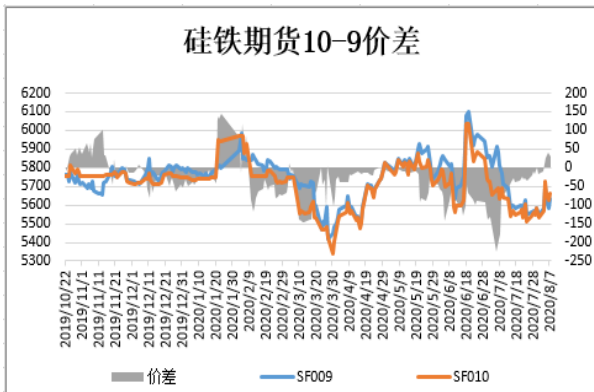
图4：锰硅期价与持仓



截止 8 月 7 日,锰硅期货主力合约收盘价 6370 元/吨,较前一周涨 106 元/吨;锰硅期货主力合约持仓量 71041 手,较前一周减 27052 手。

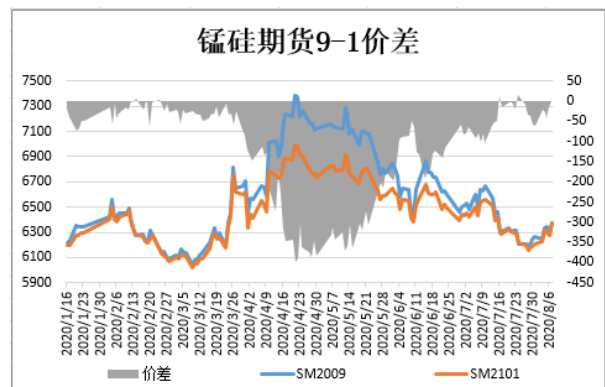
数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止8月7日，期货SF2009与SF2010（远月-近月）价差为30元/吨，较前一周涨46元/吨。

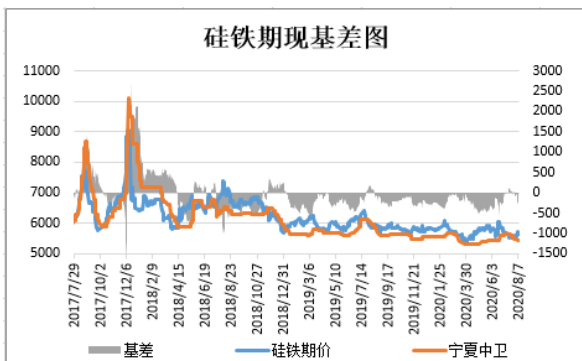
图6：锰硅期货跨期价差



截止8月7日，期货SM2009与SM2101（远月-近月）价差为2元/吨，较前一周涨64元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁基差



截止8月7日，硅铁基差为-210元/吨，较前一周跌180元/吨。

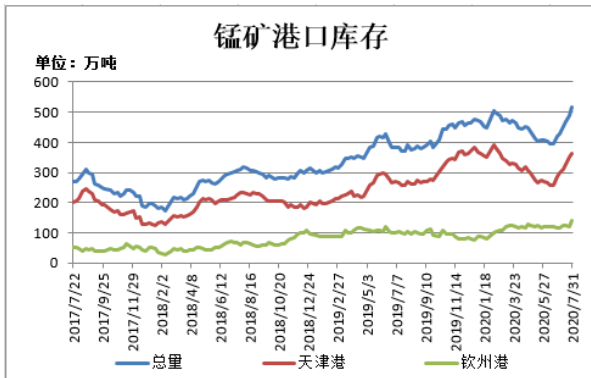
图8：锰硅基差



截止8月7日，锰硅基差为-370元/吨，较前一周跌156元/吨。

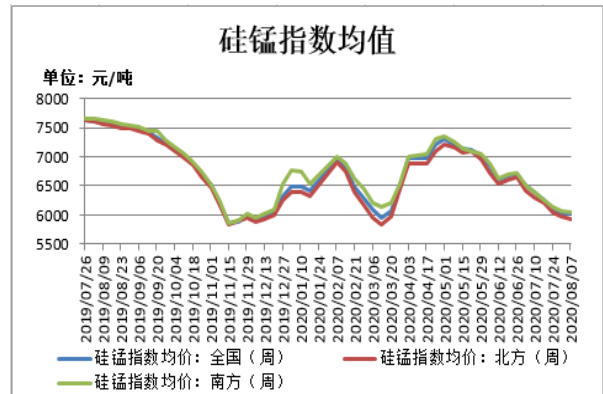
数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：锰矿港口库存



截止 7 月 31 日，锰矿港口库存为 517.9 万吨，较上周增加 30.5 万吨。其中，天津港 363.8 万吨，较上周增加 13.7 万吨。钦州港 139.1 万吨，较上周增加 16.6 万吨。

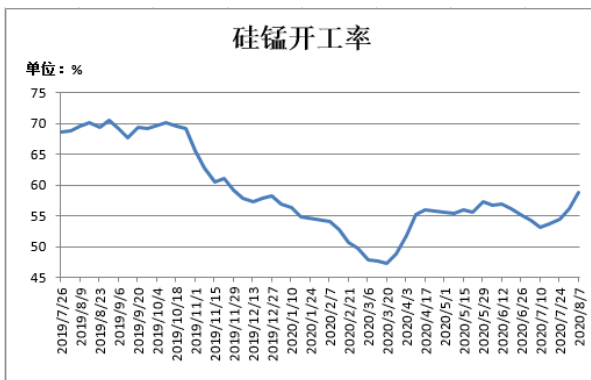
图10：Mysteel 硅锰指数均值



截止 8 月 7 日，Mysteel 硅锰指数均值（承兑出厂）：全国 6011，减 10；北方 5939，减 26；南方 6049，减 7。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅锰开工率



截止 8 月 7 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 58.78%，较上周上升 2.65%。

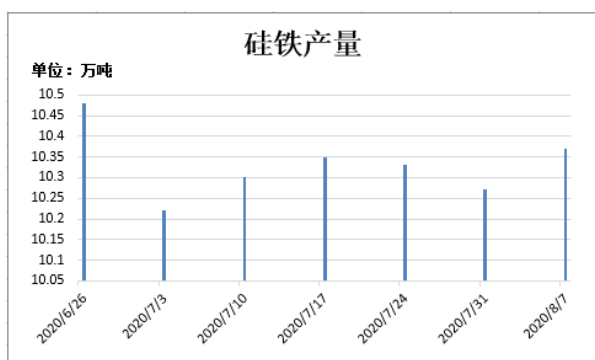
图12：硅铁开工率



截止 8 月 7 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 48.15%，较上周上升 0.76%。

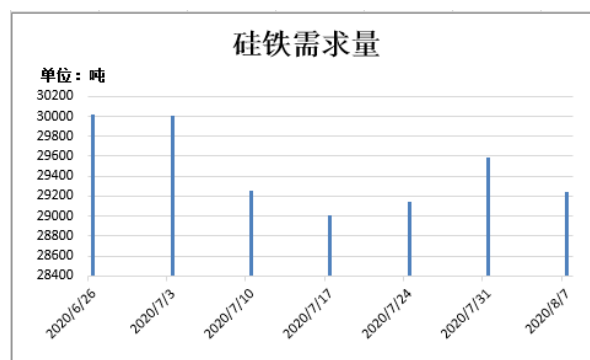
数据来源：瑞达研究院 WIND

图13：硅铁周度产量



截止 8 月 7 日，全国硅铁产量 10.37 万吨，环比上周增加 0.1 万吨。

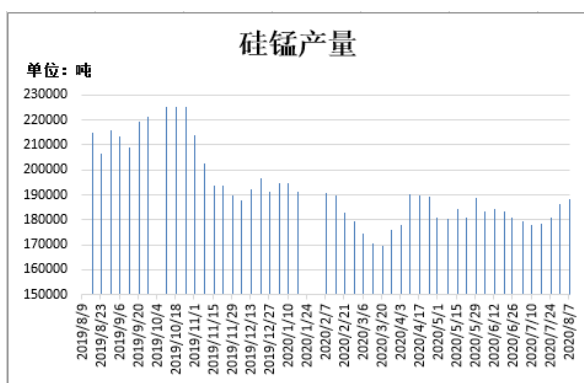
图14：硅铁周度需求量



截止 8 月 7 日，全国硅铁需求量 29244.5 吨，环比上周减少 337.8 吨。

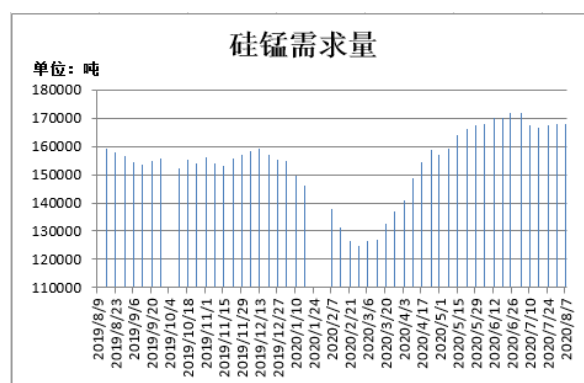
数据来源：瑞达研究院 WIND

图15：硅锰周度产量



截止 8 月 7 日，全国硅锰产量 188216 吨，环比上周增 1771 吨。

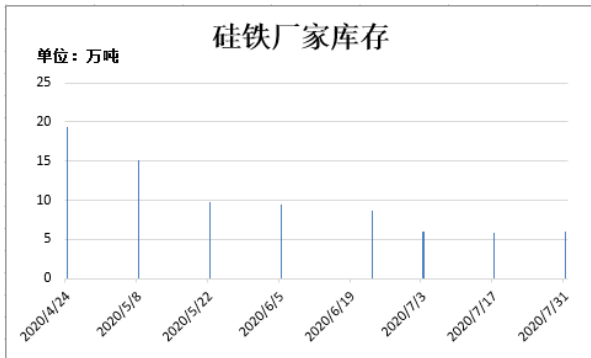
图16：硅锰周度需求量



截止 8 月 7 日，全国硅锰需求量 168018 吨，环比上周持平。

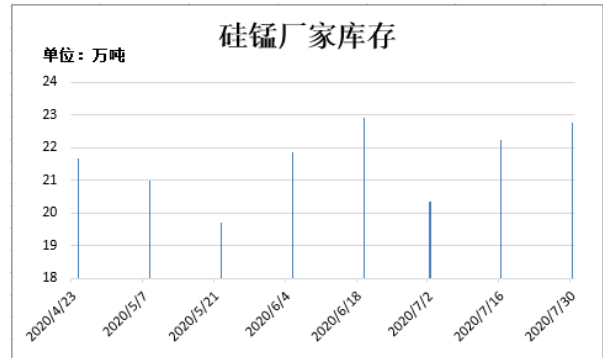
数据来源：瑞达研究院 WIND

图17: 硅铁厂家库存



截止 7 月 31 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 5.97 万吨, 环比增 0.1 万吨。

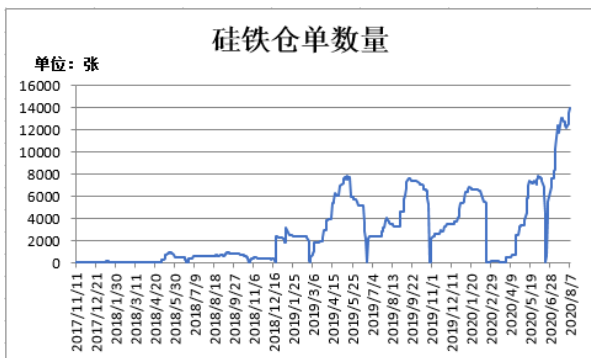
图18: 硅锰厂家库存



截止 7 月 30 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 22.745 万吨, 环比增 0.53 万吨。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止 8 月 7 日, 硅铁仓单 13977 张, 较上周增加 1816 张。

图20: 锰硅仓单数量

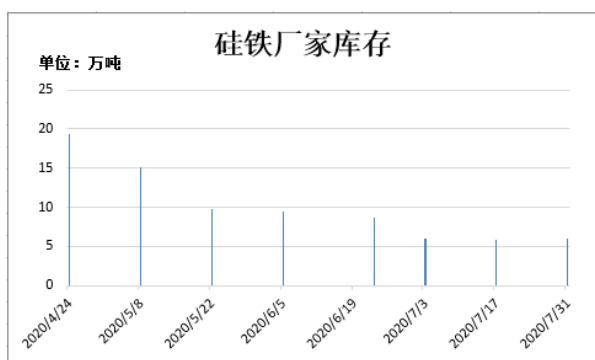


截止 8 月 7 日, 锰硅仓单 11076 张, 较上周增加 752 张。

数据来源: 瑞达研究院 WIND

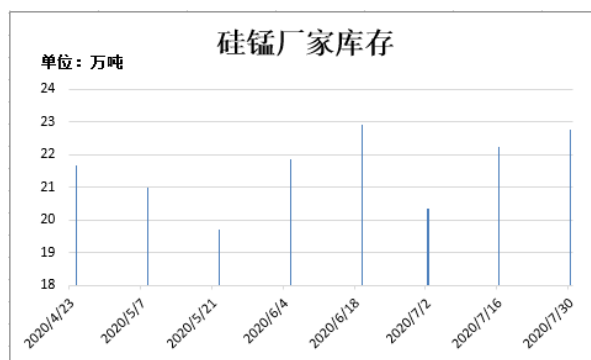


图19：硅铁厂家库存



截止 7 月 31 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 5.97 万吨, 环比增 0.1 万吨。

图20：硅锰厂家库存



截止 7 月 30 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 22.745 万吨, 环比增 0.53 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。