

MARKET RESEARCH REPORT

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 2021年6月18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)	8634	7938	-696
	主力合约持仓(手)	303899	218062	-85837
	主力合约前20名净持仓	+39229	+27436	净多-11793
现货	宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价(元/吨)	8000	8000	+0
	基差(元/吨)	-634	62	+696

注: 前20名净持仓中, +代表净多, -代表净空

2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
兰炭价格走高	下游钢厂限产, 终端需求预期减少
工厂多以排单交货, 现货偏紧	

周度观点策略总结: 本周硅铁期价跌势不止。供应端, 硅铁现货高位盘整运行, 兰炭价格调整带动成本价格再度上涨, 现货资源偏紧。钢招方面, 湖南某钢厂补招硅铁 200 吨, 8800 元/吨,

价格仍处高位。需求端，下游钢材整体产量相对较高，不过淡季消费继续回落叠加多地钢厂高炉限产持续扰动硅铁需求预期。展望下周，硅铁期价在限产政策利好出尽之后，价格逐渐回归理性，期价或将继续下跌但回调空间有限。

技术上，SF2109 主力合约日 MACD 指标 DIFF 与 DEA 延续下调，绿柱扩张。操作上，SF2109 合约于 7950 元/吨附近短空，止损 150 点，注意风险控制。

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）	7562	7220	-342
	主力合约持仓（手）	180153	190584	+10431
	主力合约前 20 名净持仓	-21489	-8226	净空-13263
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨）	7550	7500	-50
	基差（元/吨）	-12	280	+292

注：前 20 名净持仓中，+代表净多，-代表净空

2. 多空因素分析

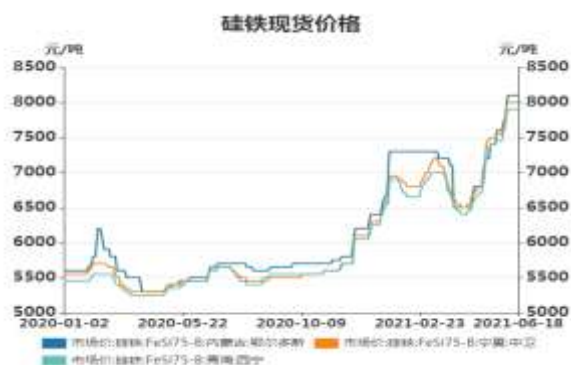
利多因素	利空因素
乌兰察步地区对部分企业发布限电通知	下游钢厂限产，终端需求预期减少
锰矿价格坚挺，现货供应偏紧	

周度观点策略总结：本周硅锰期价跌势不止，市场整体情绪略显悲观。钢招方面，6 月钢招基本结束，月底将迎来新一轮钢招，市场处于观望状态。供应端，锰矿市场维稳运行，贸易商心态相对稳定，整体采购需求一般；港口库存有所减少，但总量依旧偏高。近期期货盘面连续下跌，交割库货开始流出，现货市场紧缺得以缓解，整体现货供应依旧偏紧。需求端，五大钢种硅锰需求环比上周有所上增，下游钢材整体产量相对较高，不过淡季消费继续回落叠加多地钢厂高炉限产持续扰动硅锰需求预期。展望下周，硅锰期价在限产政策利好出尽之后，价格逐渐回归理性，期价或将继续下跌但回调空间有限，具体可参考前期震荡区间。

技术上，SM2109 主力合约日 MACD 指标 DIFF 与 DEA 延续下调，绿柱扩张。操作上，SM2109 合约于 7250 元/吨附近短空，止损 150 点，注意风险控制。

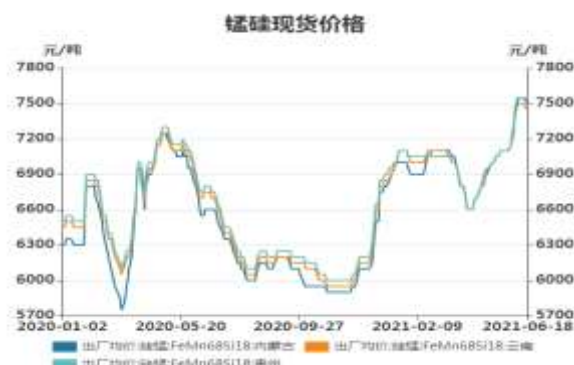
三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 6 月 18 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 8100 元/吨，较上周持平；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 8000 元/吨，较上周持平；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 7900 元/吨，较上周持平。

图2：锰硅现货价格



截止 6 月 18 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7500 元/吨，较上周跌 50 元；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7450 元/吨，较上周跌 50 元；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7500 元/吨，较上周跌 50 元。

图片来源：WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止6月18日，硅铁期货主力合约收盘价7938元/吨，较前一周跌696元/吨；硅铁期货主力合约持仓量218062手，较前一周减少85837手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 6 月 18 日，锰硅期货主力合约收盘价7220元/吨，较前一周跌342元/吨；锰硅期货主力合约持仓量190584手，较前一周增加10431手。

图片来源：WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止6月18日，期货SF2109与SF2201（远月-近月）价差为-90元/吨，较前一周跌26元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止6月18日，期货SM2109与SM2201（远月-近月）价差为50元/吨，较前一周跌14元/吨。

图片来源：WIND

图7：硅铁基差



截止6月18日，硅铁基差为62元/吨，较前一周涨696元/吨。

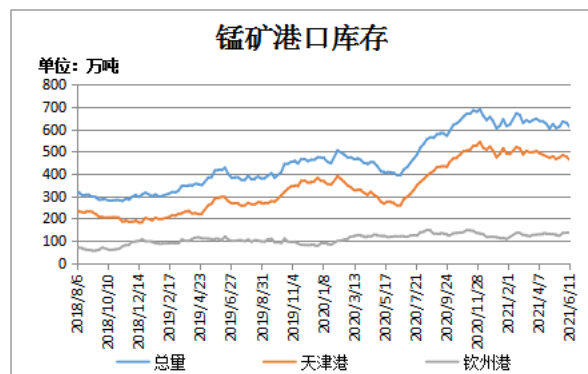
图8：锰硅基差



截止6月18日，锰硅基差为280元/吨，较前一周涨292元/吨。

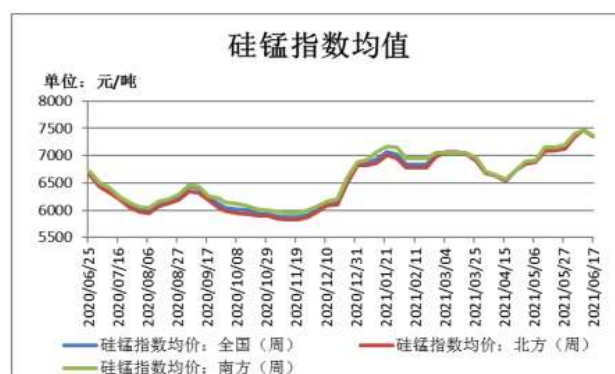
图片来源: WIND

图9: 锰矿港口库存



截止6月11日, 锰矿港口库存 610.9 万吨, 较上周减少 17.6 万吨。其中, 天津港 463.2 万吨, 较上周减少 13.5 万吨。钦州港 132.7 万吨, 较上周减少 4.1 万吨。

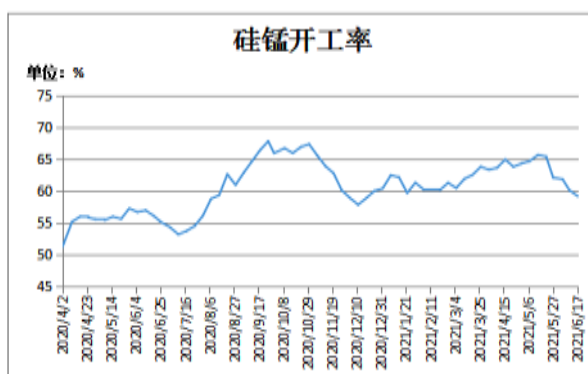
图10: Mysteel硅锰指数均值



截止6月17日, Mysteel 硅锰指数均值(承兑出厂): 全国 7358, 减 113; 北方 7349, 减 127; 南方 7375, 减 103;

数据来源: 瑞达研究院

图11: 硅锰开工率



截止6月17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 59.21%, 较上周减少 0.92%;

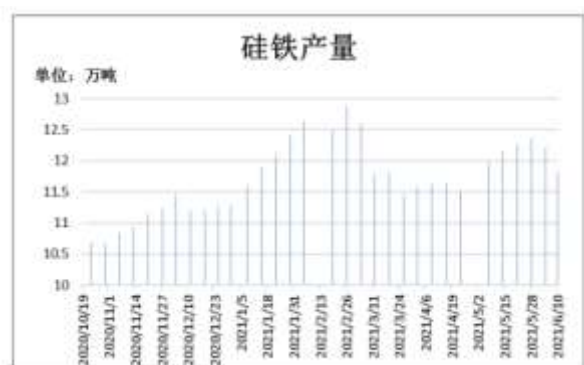
图12: 硅铁开工率



截止6月10日, Mysteel 统计全国 136 家独立硅铁企业样本: 开工率(产能利用率)全国 53.32%, 较上周减少 0.99%。

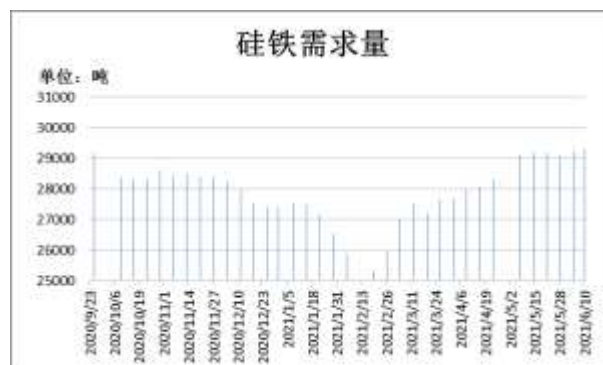
数据来源: 瑞达研究院

图13: 硅铁周度产量



截止6月10日, 全国硅铁产量 11.81 万吨, 环比上周减少 0.4 万吨。

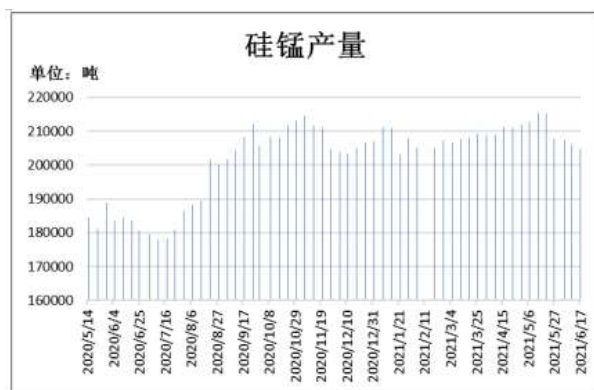
图14: 硅铁周度需求量



截止6月10日, 全国硅铁需求量 29283.3 吨, 环比上周增加 83.6 吨。

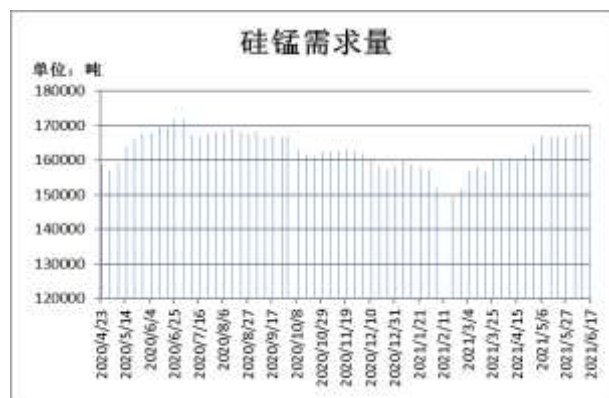
数据来源: 瑞达研究院

图15: 硅锰周度产量



截止6月17日, 全国硅锰产量 204750 吨, 环比上周增减少 1190 吨。

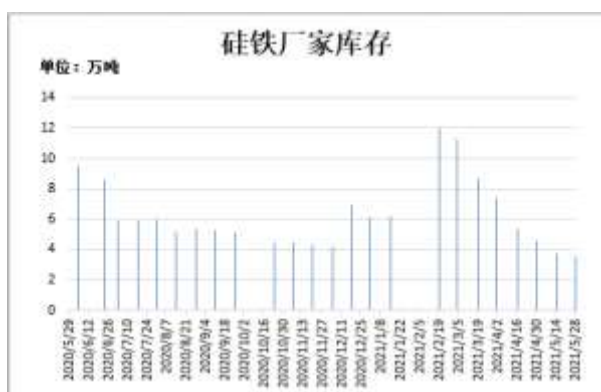
图16: 硅锰周度需求量



截止6月17日, 全国硅锰需求量 169965 吨, 环比上周增加 2261 吨。

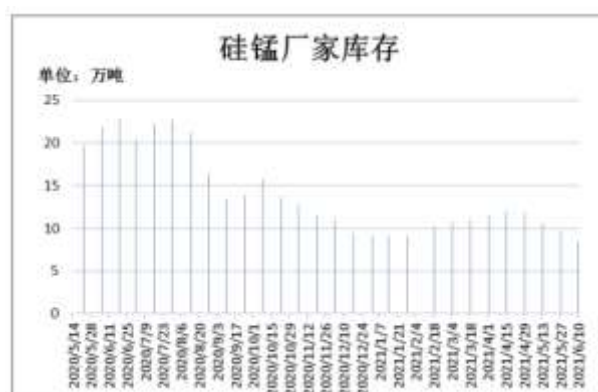
数据来源: 瑞达研究院

图17: 硅铁厂家库存



截止 5 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 3.55 万吨, 环比减少 0.13 万吨。

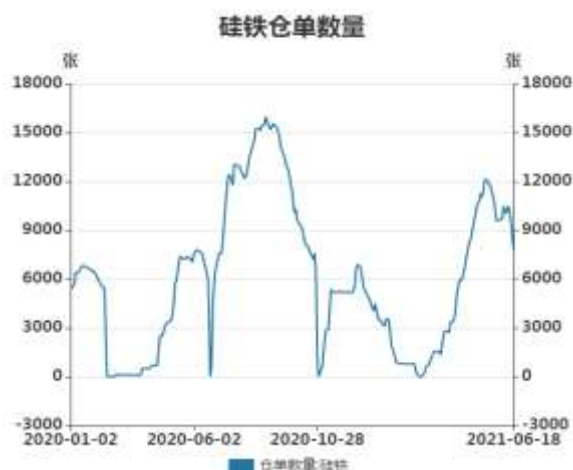
图18: 硅锰厂家库存



截止 6 月 10 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 84970 吨, 环比减 12950 吨。

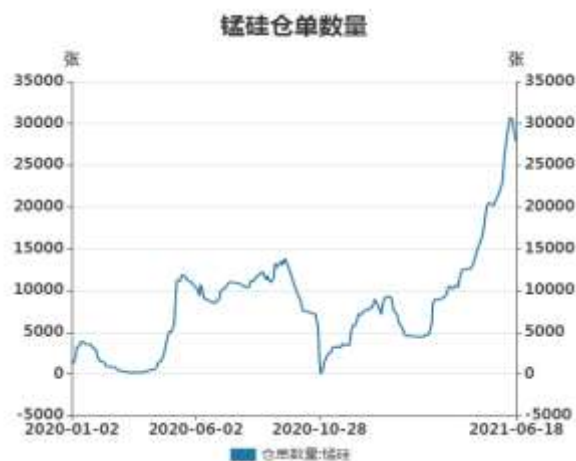
数据来源: 瑞达研究院

图19: 硅铁仓单数量



截止 6 月 18 日, 硅铁仓单 7805 张, 较上周减少 2676 张。

图20: 锰硅仓单数量



截止 6 月 18 日, 锰硅仓单 27816 张, 较上周减少 2783 张。

图片来源: 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。