

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 2021年8月20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)                | 9180   | 9300   | +120     |
|      | 主力合约持仓(手)                   | 130984 | 220947 | +89963   |
|      | 主力合约前20名净持仓                 | +10712 | +37808 | 净多+27096 |
| 现货   | 宁夏中卫硅铁 FeSi75-B<br>市场价(元/吨) | 8600   | 8750   | +150     |
|      | 基差(元/吨)                     | -580   | -550   | +30      |

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           |
|------------------------------|----------------|
| 上周后期中卫地区停炉三台。                | 陕西地区本周新开一台硅铁炉。 |
| 本周仅个别钢厂有补招情况, 价格较前定价钢厂有明显上行。 |                |
| 成本端兰炭价格高位                    |                |

现货流通量偏紧

**周度观点策略总结：**本周硅铁市场稳中偏强运行。上周后期中卫地区停炉三台，陕西地区本周新开一台硅铁炉，总体目前工厂端现货偏紧的局面还没有改善。8月钢厂招标基本结束，本周仅个别钢厂有补招情况，价格较前定价钢厂有明显上行。目前硅铁现货表现依然较强，成本端兰炭价格高位，现货流通量偏紧，厂家接单情况较好，后市硅铁市场仍小幅看涨。

技术上，本周SF2201合约探低回升，周MACD指标红色动能柱小幅扩大，关注下方支撑。操作上，建议在9250元/吨附近短多，止损参考9150元/吨。

## 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）               | 7690   | 7954   | +264    |
|      | 主力合约持仓（手）                  | 106941 | 172737 | +65796  |
|      | 主力合约前20名净持仓                | -3318  | -8412  | 净空+5294 |
| 现货   | 内蒙古锰硅 FeMn68Si18 出厂均价（元/吨） | 7650   | 7650   | +0      |
|      | 基差（元/吨）                    | -40    | -304   | -264    |

注：前20名净持仓中，+代表净多，-代表净空

#### 2. 多空因素分析

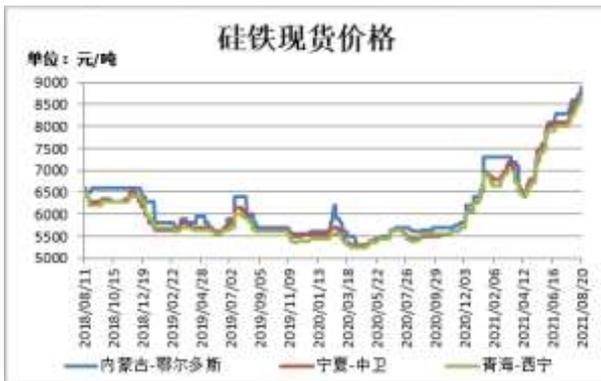
| 利多因素   | 利空因素                                 |
|--|--------------------------------------|
| 其他主产区上半年双控效果不佳，用电或继续受限。                                      | 内蒙区域仍有限电情况，但是由于上半年双控效果达标，部分区域用电有所缓和。 |
| 现货仍较为紧张，一方面临近交割且盘面价格较好，厂商交割意愿较大；另一方面目前厂商均以交付订单生产为主，暂无更多零售库存。 |                                      |

**周度观点策略总结：**本周硅锰现货市场平稳运行。内蒙区域仍有限电情况，但是由于上半年双控效果达标，部分区域用电有所缓和；但其他主产区上半年双控效果不佳，用电或继续受限。目前现货成交表现来看，现货仍较为紧张，一方面临近交割且盘面价格较好，厂商交割意愿较大；另一方面目前厂商均以交付订单生产为主，暂无更多零售库存。短期锰硅市场将会坚挺运行。

技术上，本周 SM2201 合约探低回升，周 MACD 指标红色动能柱变化不大，关注下方支撑。操作上，建议在 7900 元/吨附近短多，止损参考 7800 元/吨。

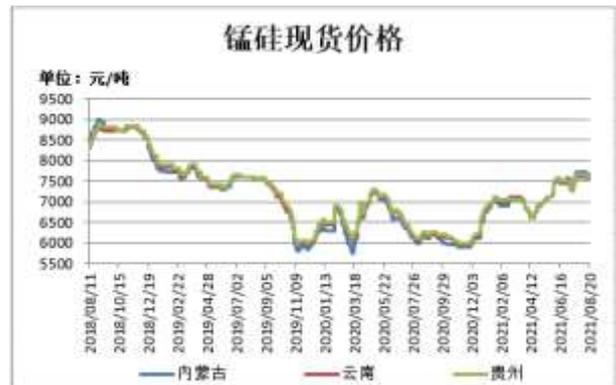
### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止 8 月 20 日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 8900 元/吨，较上周涨 200 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 8750 元/吨，较上周涨 150 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 8650 元/吨，较上周涨 150 元/吨。

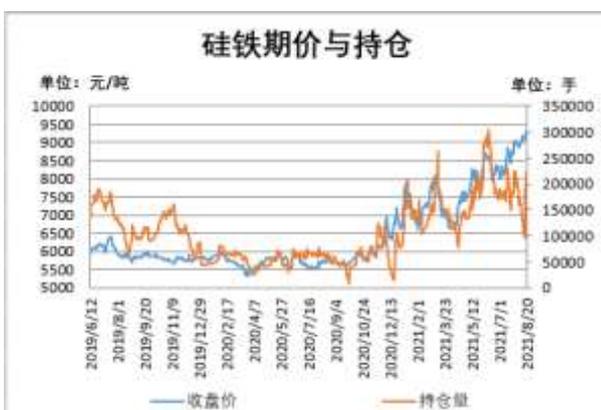
图2：锰硅现货价格



截止 8 月 20 日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7650 元/吨，较上周持平；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7550 元/吨，较上周持平；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 7600 元/吨，较上周持平。

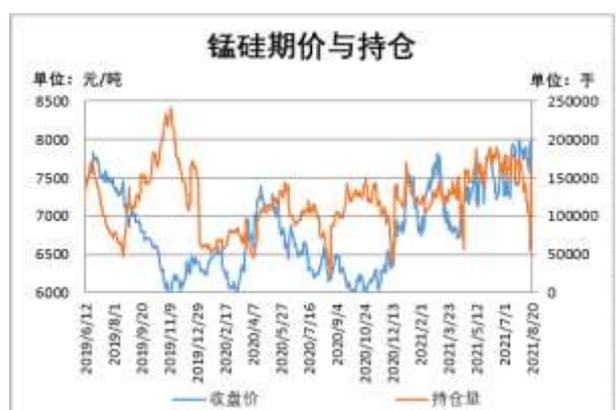
图片来源：WIND

图3：硅铁期价与持仓



截止 8 月 20 日，硅铁期货主力合约收盘价 9300 元/吨，较前一周涨 120 元/吨；硅铁期货主力合约持仓量 220947 手，较前一周增加 89963 手。

图4：锰硅期价与持仓



截止 8 月 20 日，锰硅期货主力合约收盘价 7954 元/吨，较前一周涨 264 元/吨；锰硅期货主力合约持仓 172737 手，较前一周增加 65796 手。

图片来源：WIND

图5：硅铁期货跨期价差



截止8月20日，期货SF2109与SF2201（远月-近月）价差为-194元/吨，较前一周跌72元/吨。

图6：锰硅期货跨期价差



截止8月20日，期货SM2109与SM2201（远月-近月）价差为86元/吨，较前一周跌8元/吨。

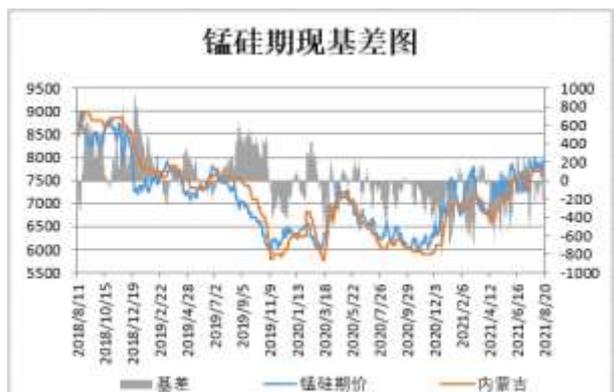
图片来源：WIND

图7：硅铁基差



截止8月20日，硅铁基差为-550元/吨，较前一周涨30元/吨。

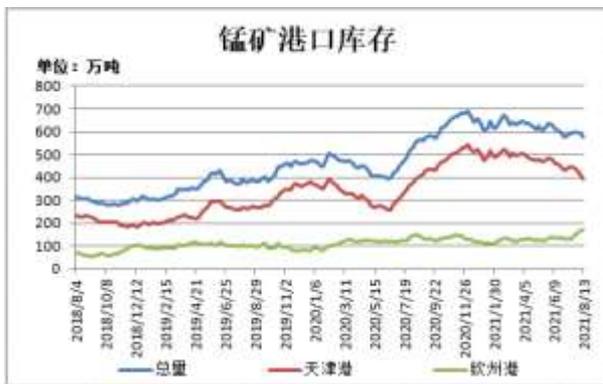
图8：锰硅基差



截止8月20日，锰硅基差为-304元/吨，较前一周跌264元/吨。

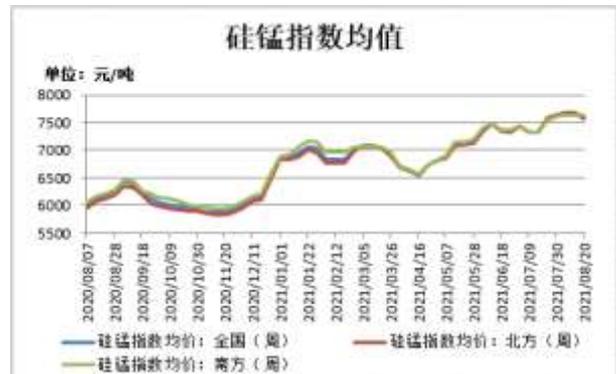
图片来源：WIND

图9：锰矿港口库存



截止8月13日，锰矿港口库存576.9万吨，较上周减少15.2万吨。其中，天津港390.6万吨，较上周减少18.5万吨。钦州港171.3万吨，较上周增加3.3万吨。

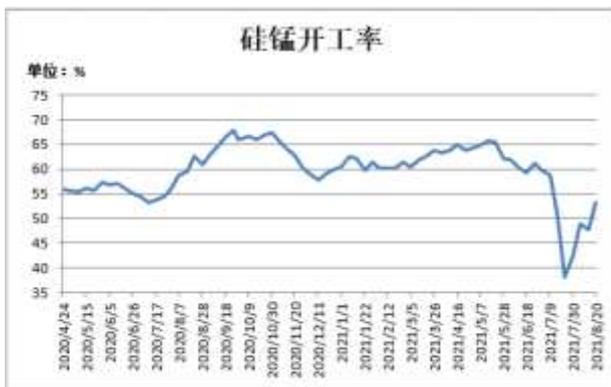
图10：Mysteel硅锰指数均值



截止8月20日，Mysteel 硅锰指数均值（现金出厂）：全国7589，-70；北方7561，-108；南方7635，-7。

数据来源：瑞达研究院

图11：硅锰开工率



截止8月20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53.27%，较上周上升5.54%。

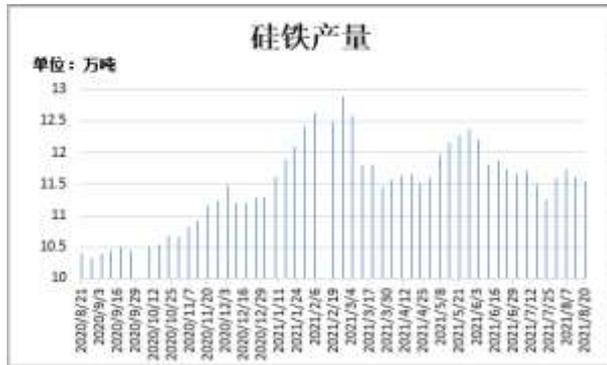
图12：硅铁开工率



截止8月20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50.52%，较上周下降0.02%。

数据来源：瑞达研究院

图13: 硅铁周度产量



截止 8 月 20 日, 全国硅铁产量(周供应): 11.53 万吨, 环比上周减少 0.08 万吨。

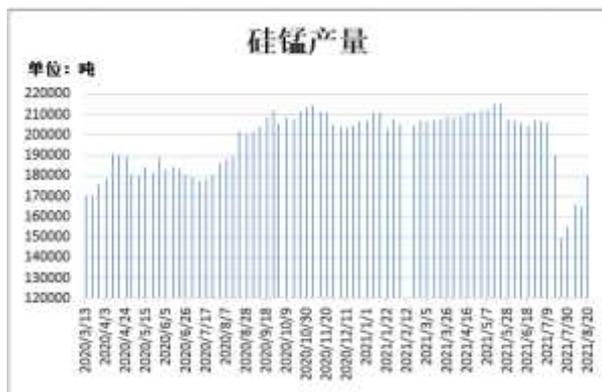
图14: 硅铁周度需求量



截止 8 月 20 日, 全国硅铁需求量(周需求): 26502.3 吨, 环比上周增加 157.8 吨。

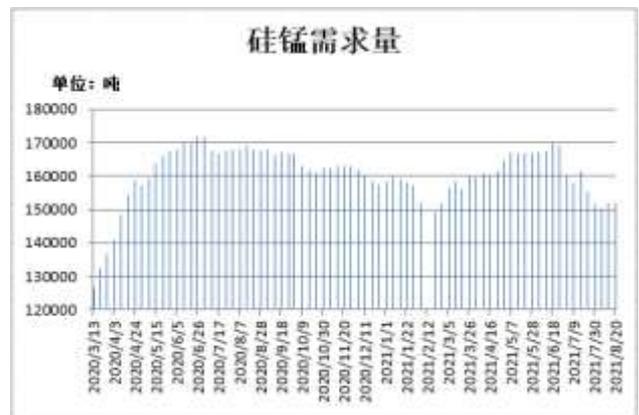
数据来源: 瑞达研究院

图15: 硅锰周度产量



截止 8 月 20 日, 全国硅锰产量(周供应): 179921 吨, 环比上周增加 15386 吨。

图16: 硅锰周度需求量

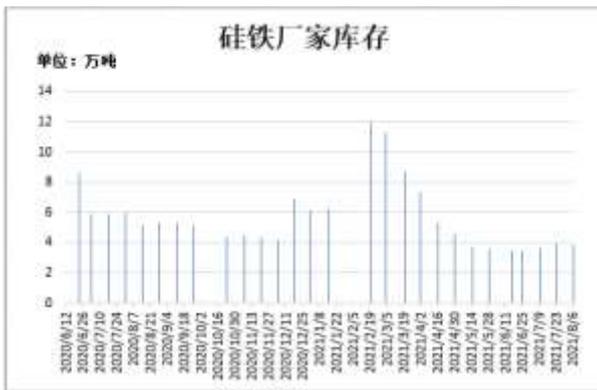


截止 8 月 20 日, 全国硅锰需求量(周需求): 152020 吨, 环比上周增加 208 吨。

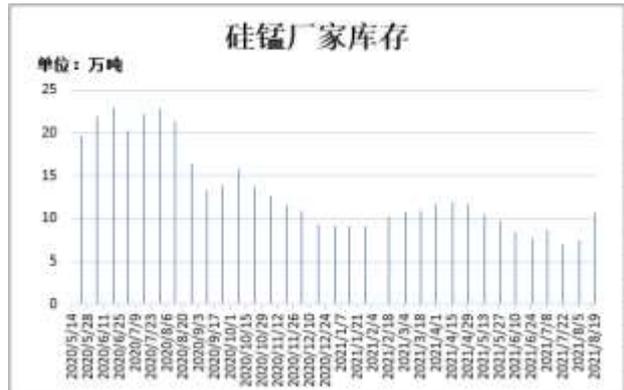
数据来源: 瑞达研究院

图17: 硅铁厂家库存

图18: 硅锰厂家库存



截止 8 月 6 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 3.89 万吨, 环比减少 0.07 万吨。

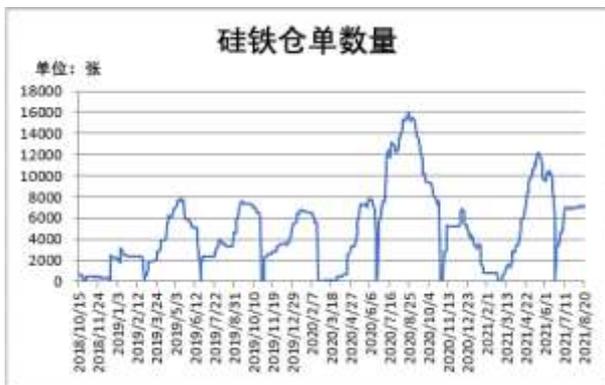


截止 8 月 19 日, Mysteel 统计全国 63 家独立硅锰企业样本 (全国产能占比 79.77%): 全国库存量 10.642 万吨, 环比增加 3.08 万吨。

数据来源: 瑞达研究院

图19: 硅铁仓单数量

图20: 锰硅仓单数量



截止 8 月 20 日, 硅铁仓单 7017 张, 较上周减少 118 张。



截止 8 月 20 日, 锰硅仓单 18568 张, 较上周减少 2375 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。