

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3月9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	收盘 (元/吨)	5716	5650	-66
	持仓 (手)	59552	64560	+5008
	前 20 名净持仓	+8045	+11204	+3159
现货	内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价 (元/吨)	5650	5600	-50
	基差 (元/吨)	-66	-50	+16

#### 2. 多空因素分析

利多因素	利空因素
	厂家库存压力大。
	报价以及成交价格下滑。

下游需求表现疲软。

**周度观点策略总结：**本周硅铁市场继续呈现下跌趋势，厂家库存压力大，报价以及成交价格下滑。大厂方面亦有降价，钢招需求延迟释放，钢厂招标价格逼近 6000 元/吨。下游需求表现疲软，市场参与者信心差。短期受库存压力以及下游需求影响，硅铁市场还将维持弱势。预计硅铁价格低位运行。

技术上, 本周 SF2005 合约震荡下跌, 周 MACD 红色动能柱转绿, “死叉”形成, 短线或继续承压。操作建议, 在 5680 元/吨附近抛空, 止损参考 5760。

## 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	收盘 (元/吨)	6048	6084	+36
	持仓 (手)	79833	77374	-2459
	前 20 名净持仓	3147	-3987	-7134
现货	内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂 均价 (元/吨)	6200	5950	-250
	基差 (元/吨)	152	-134	-286

#### 2. 多空因素分析

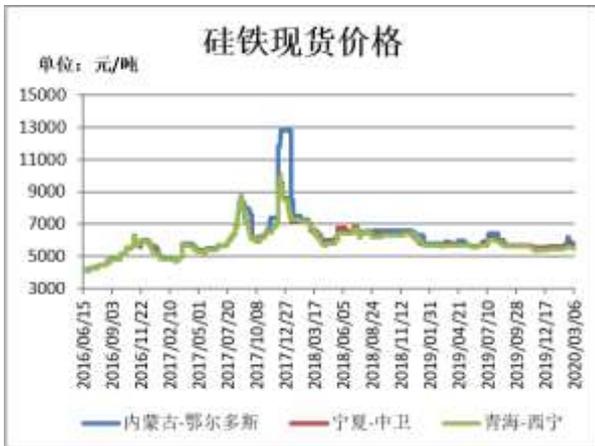
利多因素	利空因素
随着钢招的展开, 市场现货库存略有消耗。	南方钢招价格低于预期, 北方未开始。
3 月减产逐步增多, 改善硅锰供应。	下游钢厂自身库存的压力以及利润低。
	可能会出现厂家低价抛货回笼资金的情况。

**周度观点策略总结：**受钢厂减产、钢价疲软等因素影响, 3 月上旬硅锰市场价格将继续寻求底部, 随着钢招的展开, 市场现货库存略有消耗, 但由于减产不及时, 预计市场消化库存仍需时间。由于 3 月逐步增加的减产, 会改善一定的市场供应情况, 但不排除其中出现低价抛货回笼资金的情况, 而且下游钢厂自身库存的压力以及利润低。综合来看, 硅锰厂家减产可以改善硅锰供需面, 但短期硅锰价格仍受下游需求的牵制, 难马上好转。短期硅锰价格或低位运行。

技术上, 本周 SM2005 合约冲高回落, 周 MACD 指标显示红色动能柱继续缩窄, 短线均线压力仍较大。操作建议, 在 6100 元/吨附近抛空, 止损参考 6200 元/吨。

### 三、周度市场数据

图1：硅铁现货价格



截止3月6日，内蒙古鄂尔多斯硅铁 FeSi75-B 市场价报 5800 元/吨，较上周跌 100 元/吨；宁夏中卫硅铁 FeSi75-B 市场价报 5600 元/吨，较上周跌 50 元/吨；青海西宁硅铁 FeSi75-B 市场价报 5450 元/吨，较上周跌 100 元/吨。

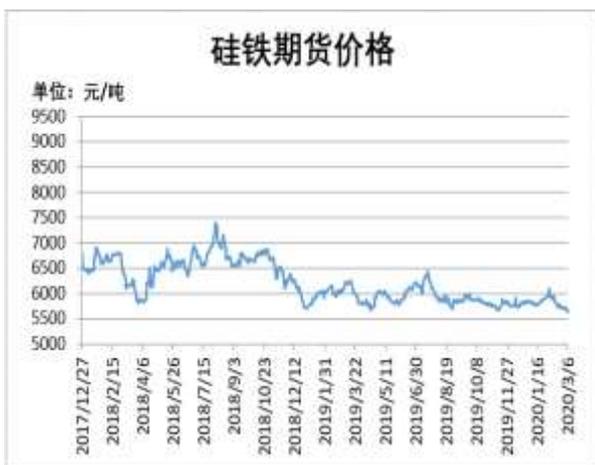
图2：锰硅现货价格



截止3月6日，内蒙古硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 5950 元/吨，较上周跌 250 元/吨；云南硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6200 元/吨，较上周跌 150 元/吨；贵州硅锰 FeMn68Si18 出厂均价报 6250 元/吨，较上周跌 150 元/吨。

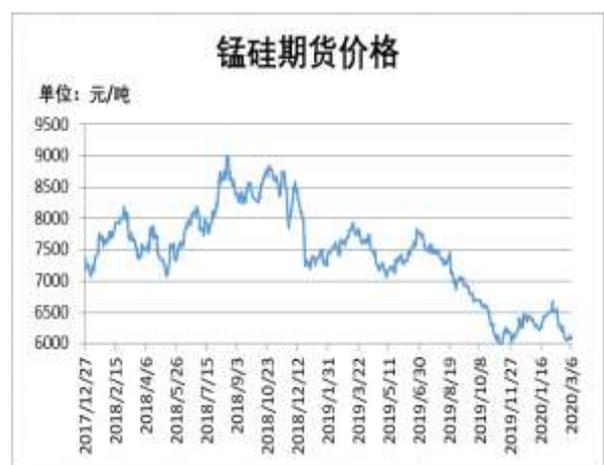
数据来源：瑞达研究院 WIND

图3：硅铁期价



截止3月6日，硅铁期货主力合约收盘价 5650 元/吨，较前一周跌 66 元/吨。

图4：锰硅期价

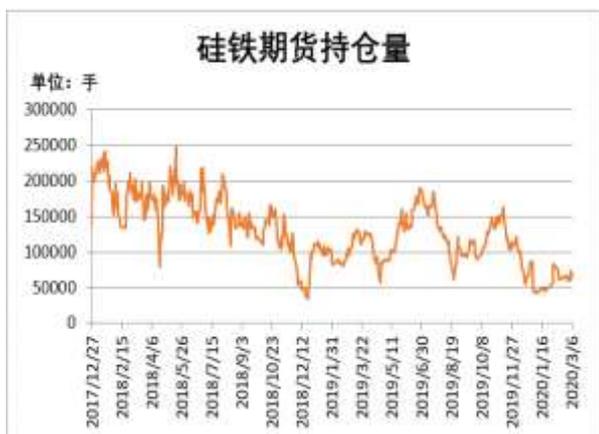


截止3月6日，锰硅期货主力合约收盘价 6084 元/吨，较前一周涨 36 元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图5：硅铁持仓量

图6：锰硅持仓量



截止 3 月 6 日，硅铁期货主力合约持仓量 64560 手，较前一周增 5008 手。

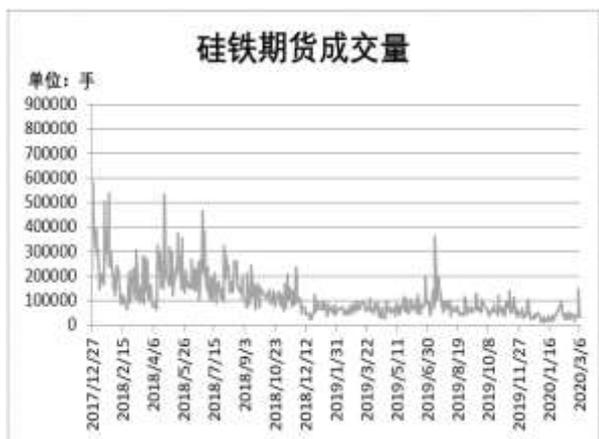


截止 3 月 6 日，锰硅期货主力合约持仓量 77374 手，较前一周减 2459 手。

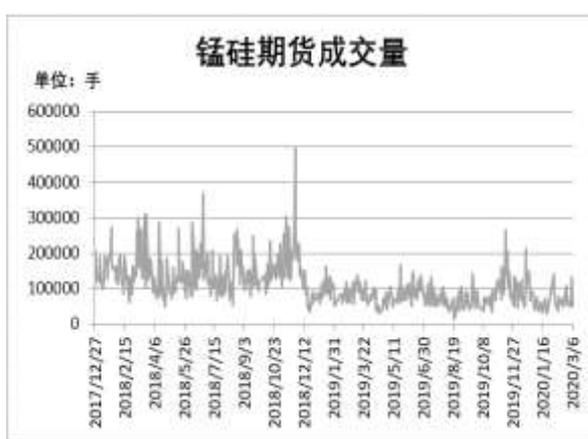
数据来源：瑞达研究院 WIND

图7：硅铁成交量

图8：锰硅成交量



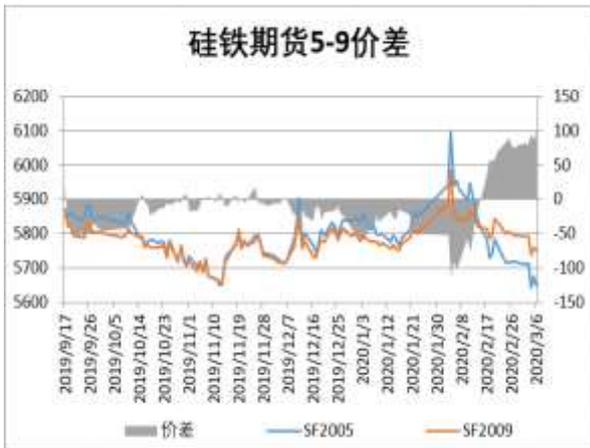
截止 3 月 6 日，硅铁期货主力合约成交量 341280 手，较前一周减 7628 手。



截止 3 月 6 日，锰硅期货主力合约成交量 55828 手，较前一周减 5613 手。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图9：硅铁期货跨期价差



截止3月6日，期货SF2005与SF2009（远月-近月）价差为102元/吨，较前一周扩大24元/吨。

图10：锰硅期货跨期价差



截止3月6日，期货SM2005与SM2009（远月-近月）价差为58元/吨，较前一周扩大14元/吨。

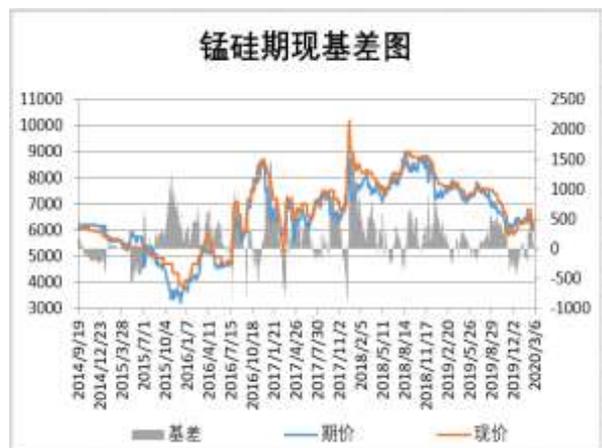
数据来源：瑞达研究院 WIND

图11：硅铁基差



截止3月6日，硅铁基差为-50元/吨，较前一周缩小16元/吨。

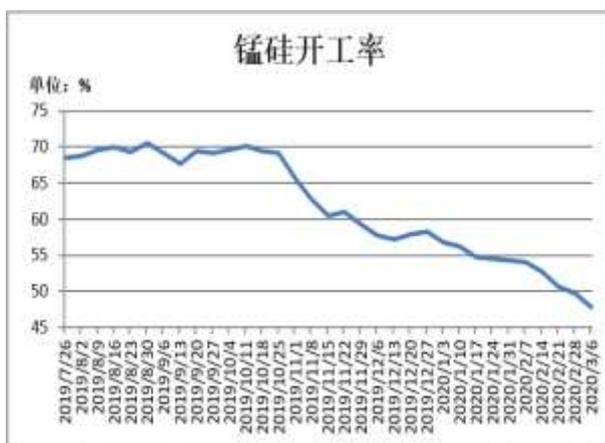
图12：锰硅基差



截止3月6日，锰硅基差为-134元/吨，较前一周缩小286元/吨。

数据来源：瑞达研究院 WIND

图13: 硅锰开工率（周度）



截止3月6日，全国121家独立硅锰样本企业：开工率（产能利用率）47.83%，较上周下降1.85%。

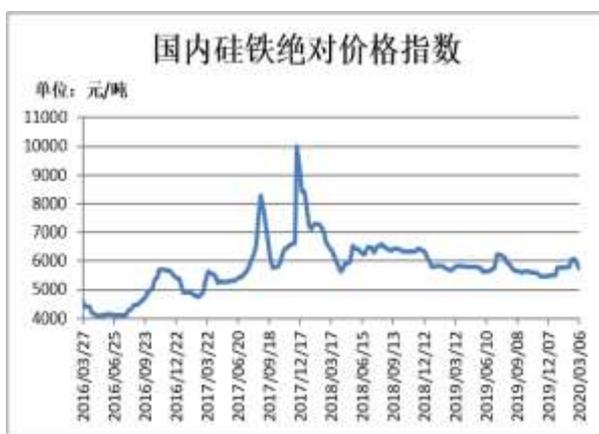
图14: 锰矿港口库存



截止2月28日，锰矿港口库存为473.8万吨，较上周减12.6万吨。其中，天津港348.8万吨，钦州港110万吨。

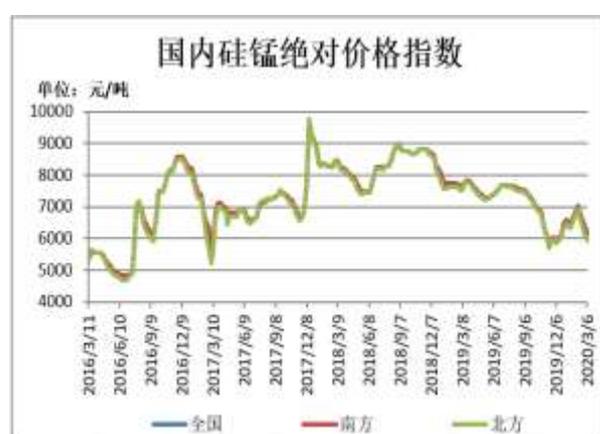
数据来源：瑞达研究院 WIND

图15: 硅铁绝对价格指数



截止3月6日，据Mysteel统计硅铁绝对价格指数（硅铁75B）5728.4元/吨，较上周跌164.89。

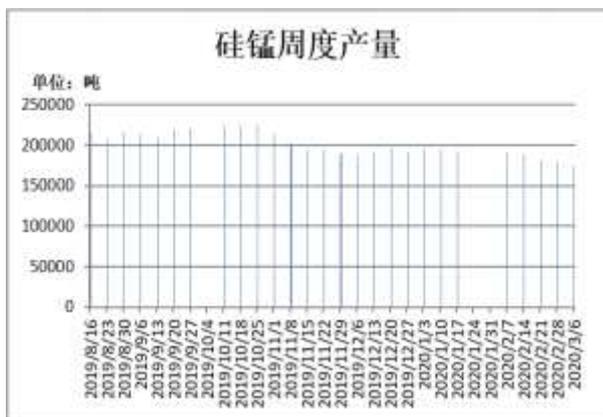
图16: 硅锰绝对价格指数



截止3月6日，据Mysteel统计的硅锰绝对价格指数：全国6023.79元/吨，较上周跌163.88元/吨；南方6194.62元/吨，较上周跌170.68元/吨；北方5921.27元/吨，较上周跌159.8元/吨。

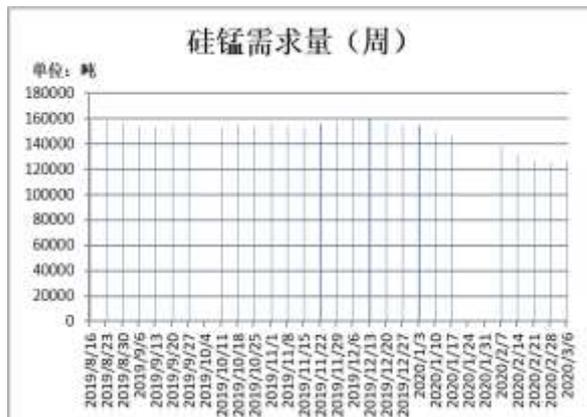
数据来源：瑞达研究院 WIND

图17: 硅锰周度产量



截止3月6日, 全国硅锰产量 174692 吨, 环比上周减 2.57%。

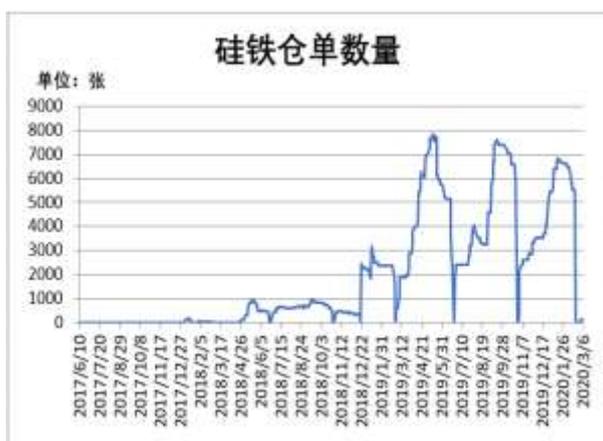
图18: 硅锰周度需求量



截止3月6日, 全国硅锰需求量 126692 吨, 环比上周增 1.62%。

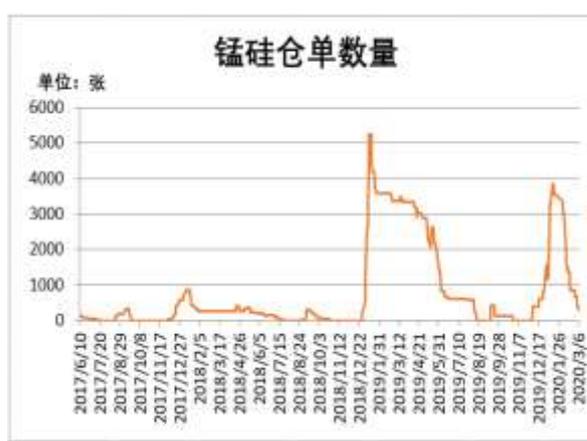
数据来源: 瑞达研究院 WIND

图19: 硅铁仓单数量



截止3月6日, 硅铁仓单 120 张, 较上周增 120。

图20: 锰硅仓单数量



截止3月6日, 锰硅仓单 321 张, 较上周减 380 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。