



一德期货【铁合金】周报 2020-12-27

黑色事业部

FIRST
FUTURES

 一德期货有限公司
FIRST FUTURES CO.,LTD.

一诺千金·德厚载富

CONTENTS

目录一、本周关注及观点

目录二、重点关注指标

目录三、基差及价差

目录四、基本面信息



PART 1

本周关注及观点

盘面回顾

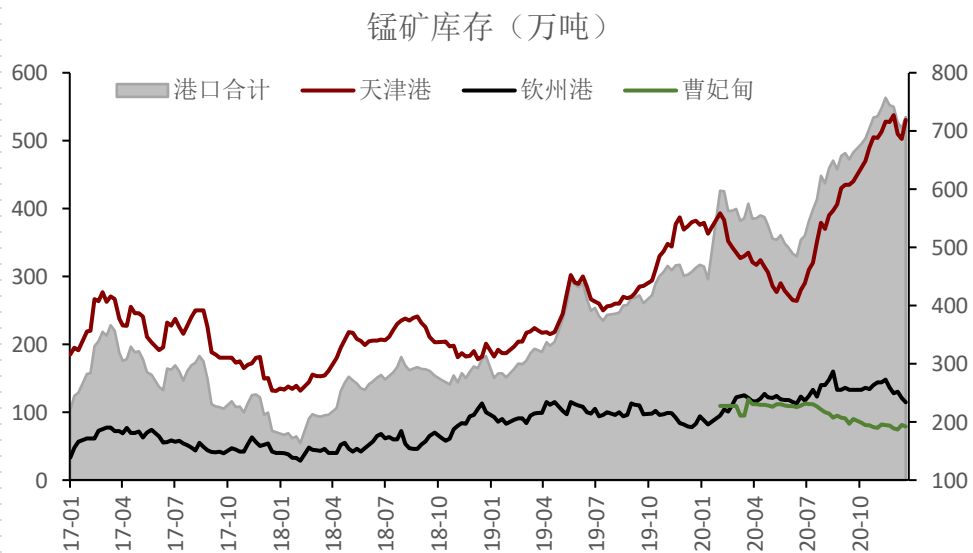
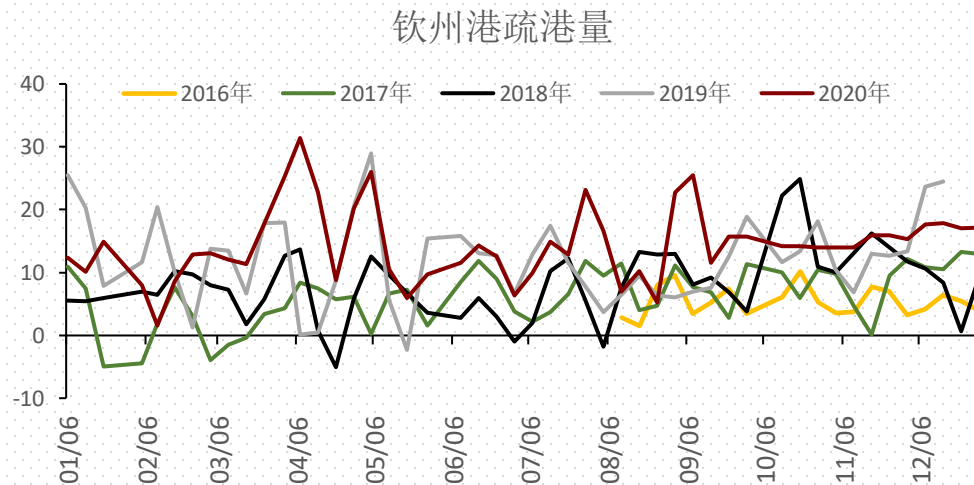
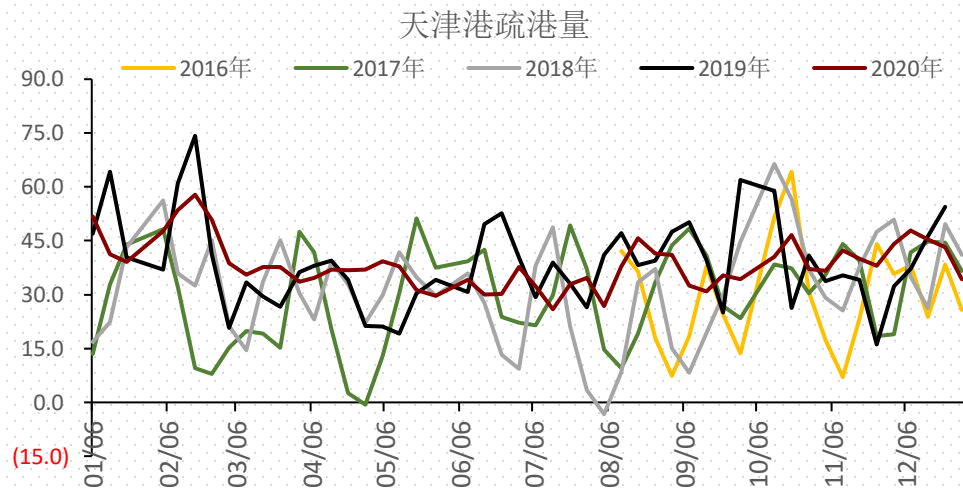


重点关注：双硅05合约均已升水01合约，说明宏观资金对后市的作用很强，本周双硅大幅补涨后期基本面支撑不足，在黑色链条里双硅估值回归较快，资金在钢招落地后容易出现利润兑现追高需谨慎，盘面宽幅震荡等待钢招进一步明朗。

▶ 本周策略:

品种	策略类型	策略	合约选择	方向	氛围评估	入场点位	止损	止盈	周期
硅 锰	单边	观望	SM2105	震荡 偏强	锰矿端现货已经显现库存拐点后期震荡式下跌为主，现货锰矿底部价格相对确定，焦炭价格近期密集提涨，硅锰在黑色产业链属于中性估值，资金参与热情高涨，追高需谨慎观望市场现货价格跟进情况。				
硅 铁	单边	观望	SF2105	震荡 偏强	宁夏中卫地区的限产风波逐渐回归理性，神府地区兰炭价格大幅上调到1150元/吨，在现货价格大幅上涨后硅铁的普遍利润已经超过700+，在利润驱动下前期避峰生产的企业开始满负荷生产。12月全国硅铁实际产量端由前期的预期下滑有望变成产量持平甚至增加，从供需看供应大于实际消耗，投机需求旺盛导致现货端偏紧，但资金博弈在于明年高需求和高开工率下的产能瓶颈的矛盾。商品普涨走输入性通胀逻辑，无持仓者追高需谨慎，谨防1月钢招落地后集中兑现利润导致的价格回调。				

重点关注指标**最新变化**：原料库存—全国港口现货库存724.05（+19.25）。主要港口中天津港530.5（+28），钦州港库存114.65（-6.35），曹妃甸78.9（-2.4）。



重点关注指标最新变化：开工率及产量

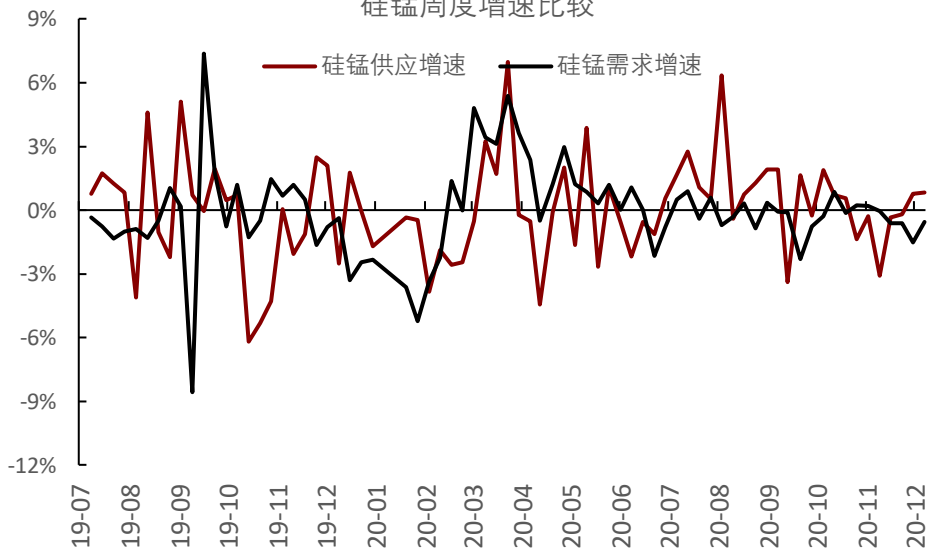
硅锰121家独立电炉开工及产量



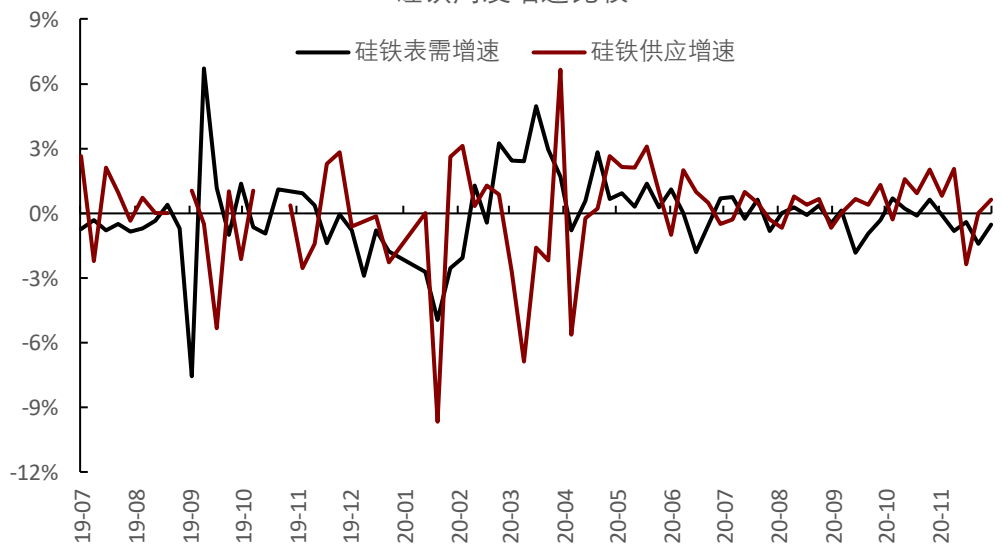
硅铁128家独立电炉开工及产量



硅锰周度增速比较



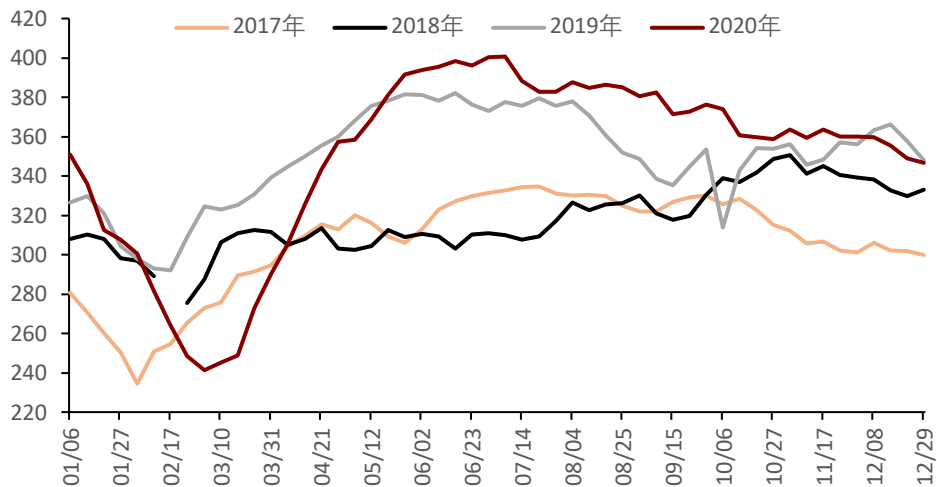
硅铁周度增速比较



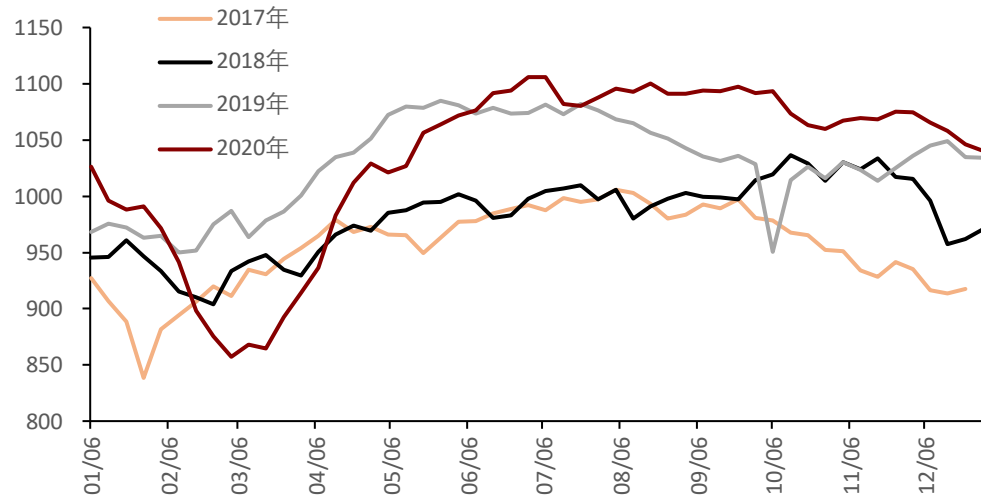
资料来源:

重点关注指标：钢厂需求方面

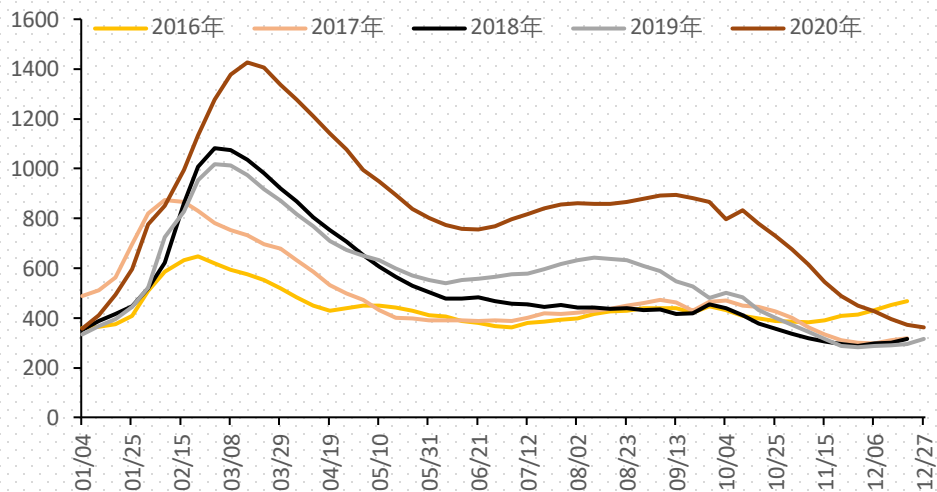
螺纹产量



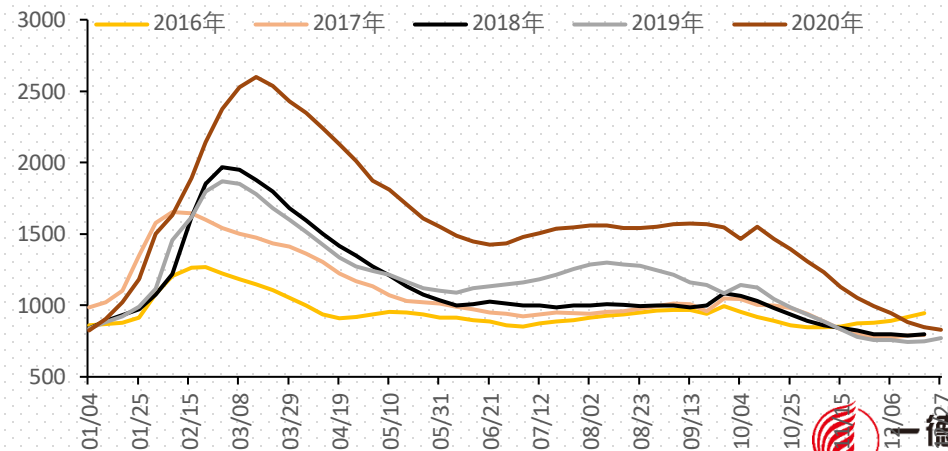
钢材总产量



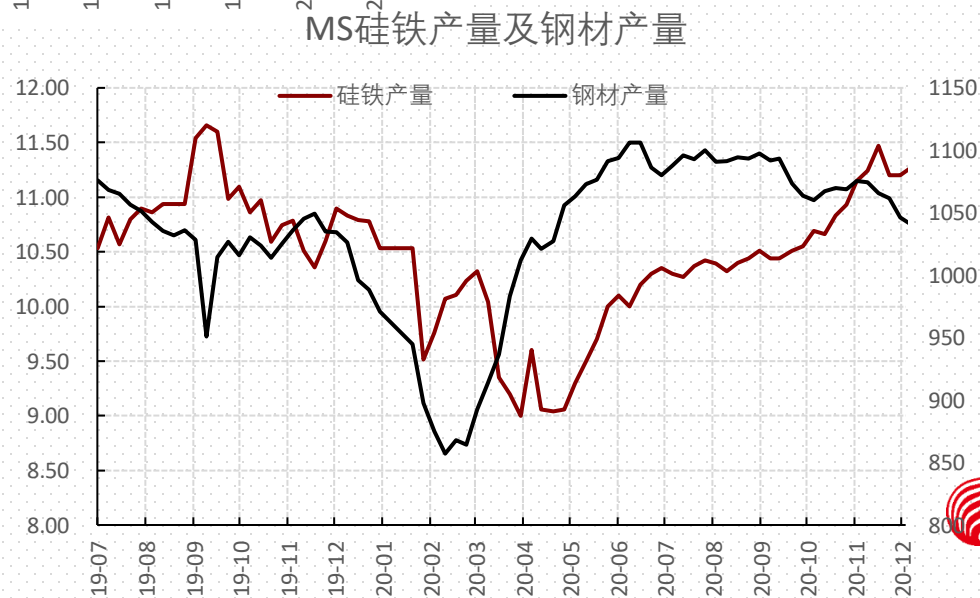
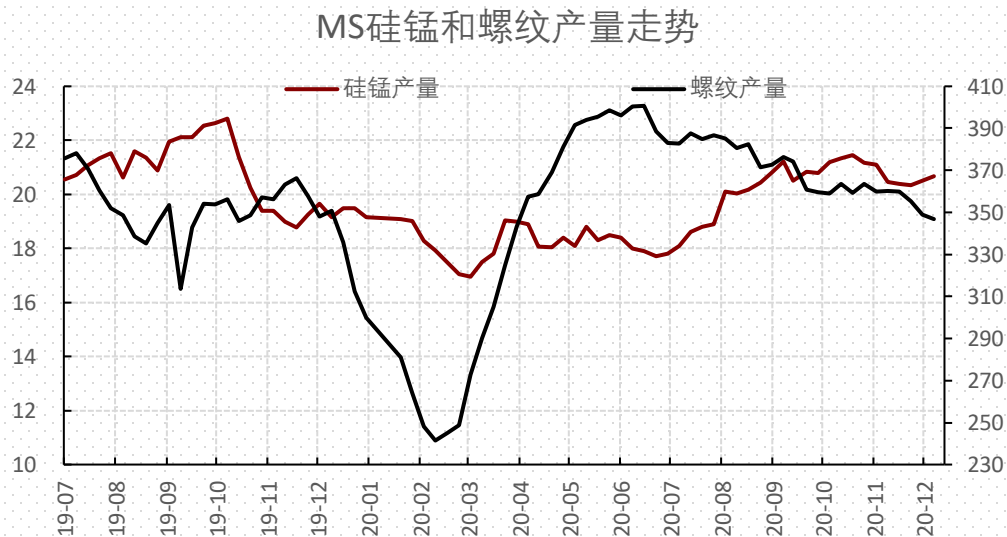
螺纹钢库存



钢材总库存



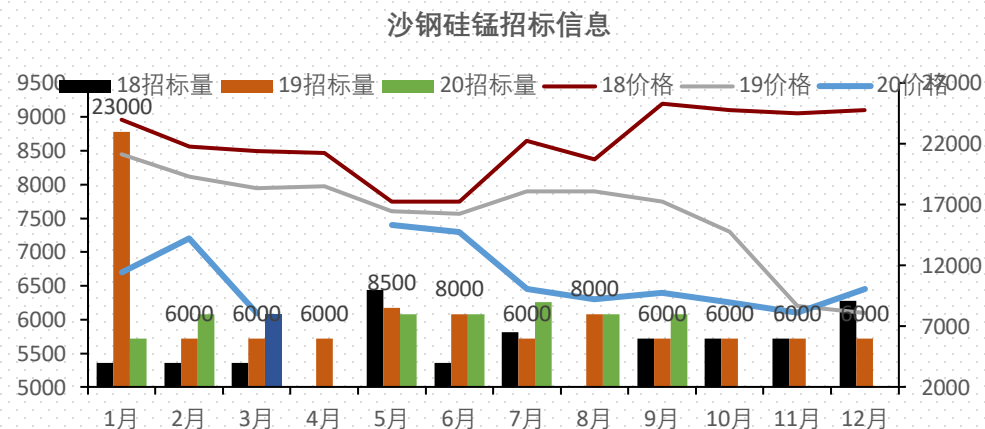
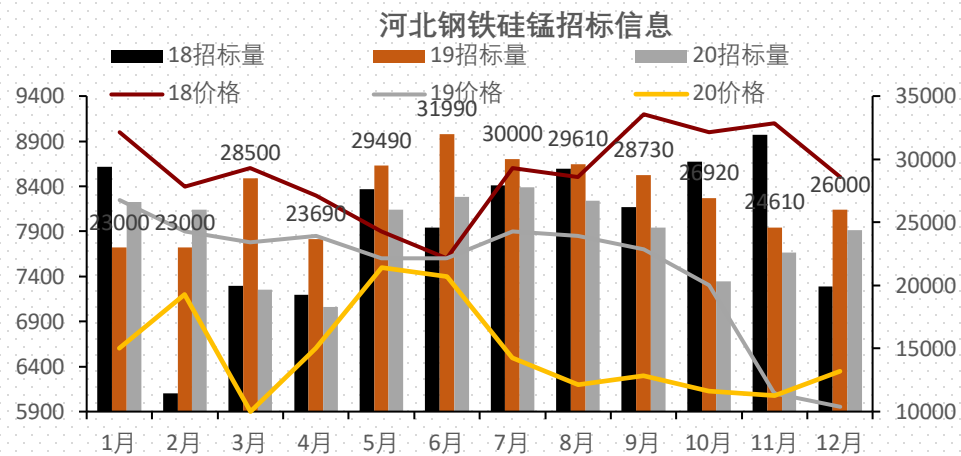
重点关注指标：钢厂利润方面及双硅供需走势



资料来源：钢联、万得、一德期货



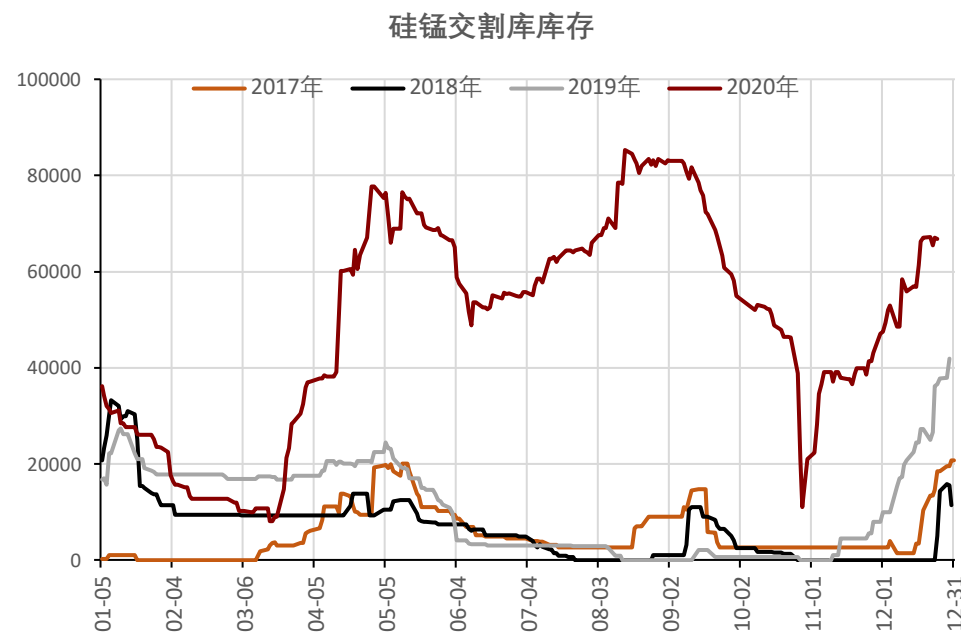
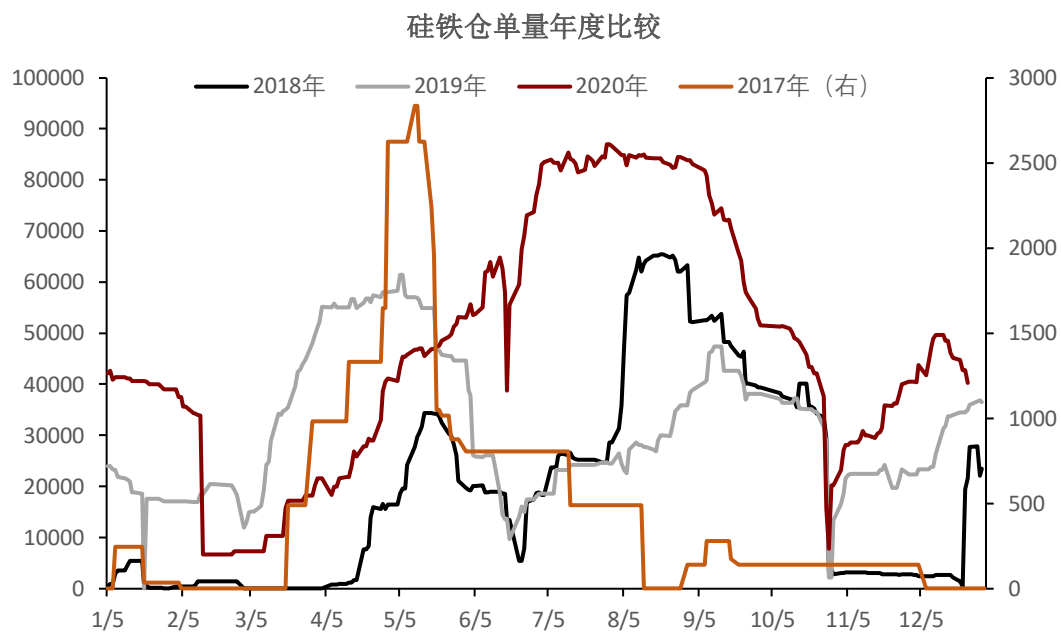
1月钢招硅铁上涨幅度700-800元左右；锰硅湘钢钢招7200元/吨，环比上涨890元。



钢企	规格	价格（元/吨）	涨跌	招标量
广西钢铁	75B	7500		
中信泰富	75B	7300	800	
江苏沙钢	75B	7180	780	长量
中天钢铁	75B	7180	730	2500
柳钢	75B	7280		5000



重点关注指标：交割库库存





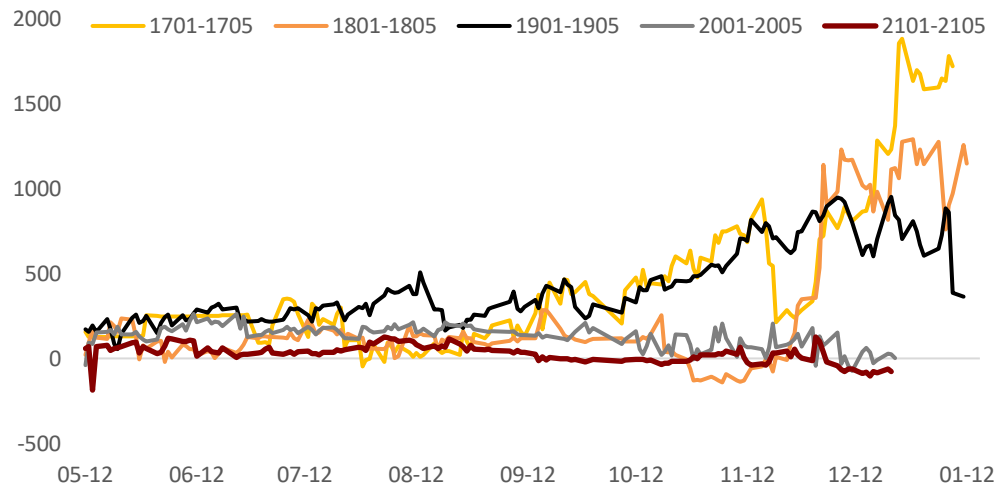
PART 3

基差及价差

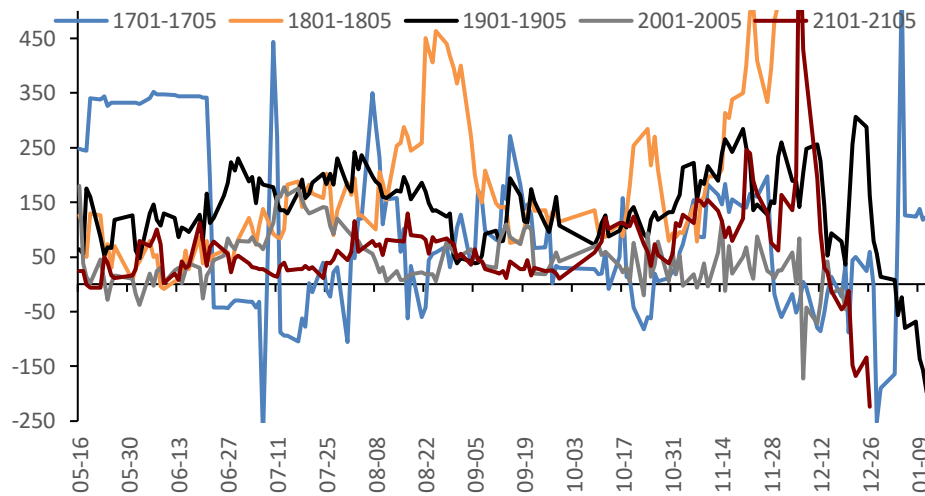


【基差与价差】

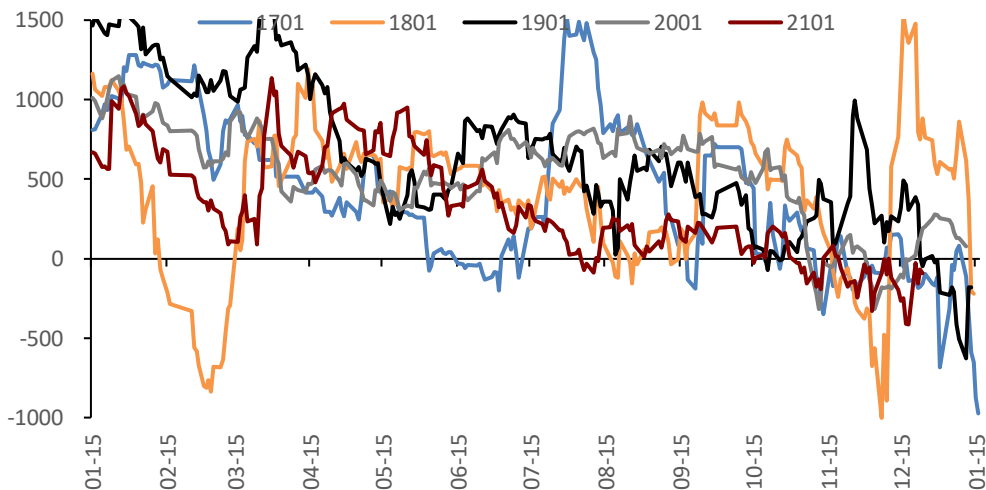
硅锰01-05合约价差



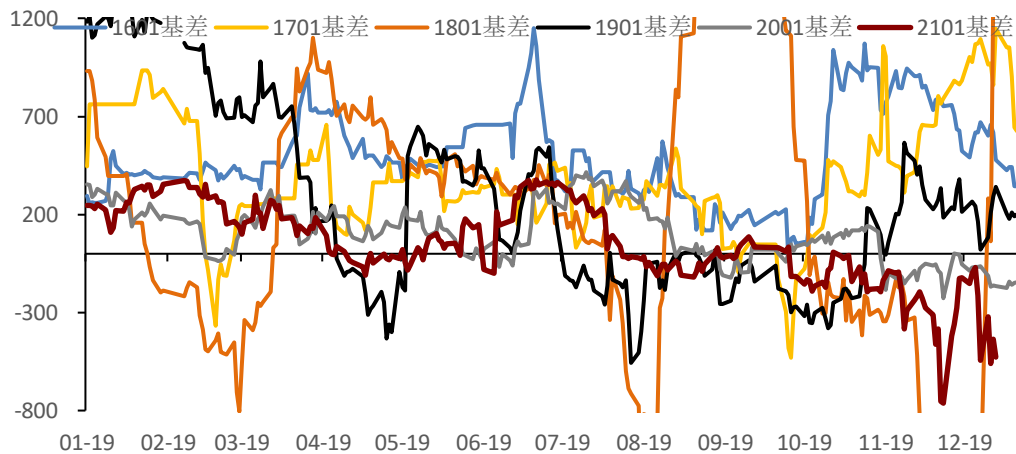
硅铁01-05合约价差



硅锰01合约基差



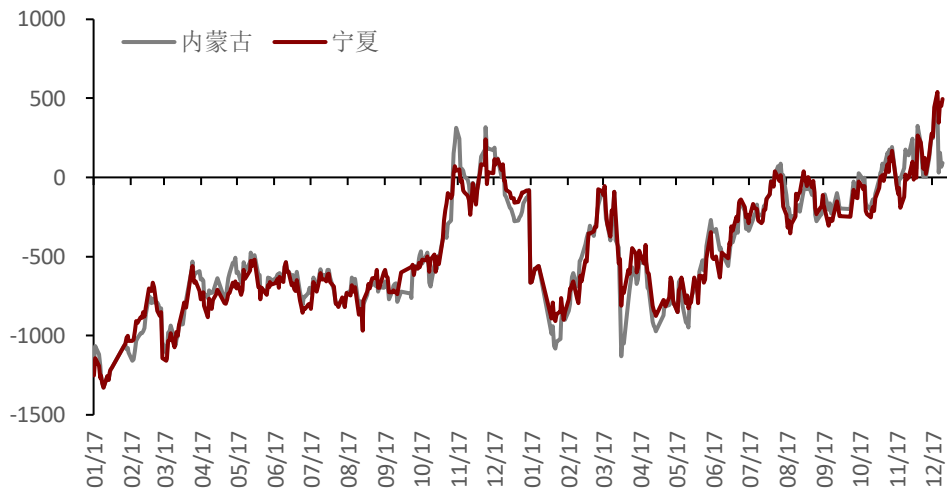
硅铁01合约基差



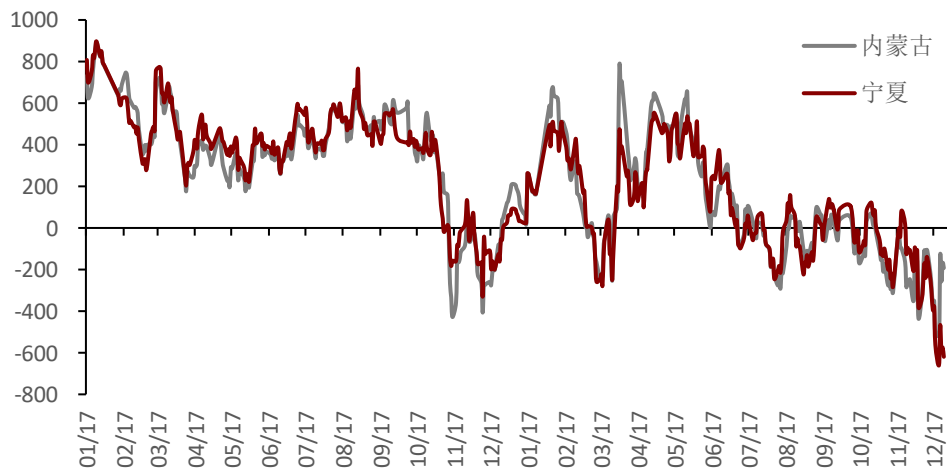


【交割利润】

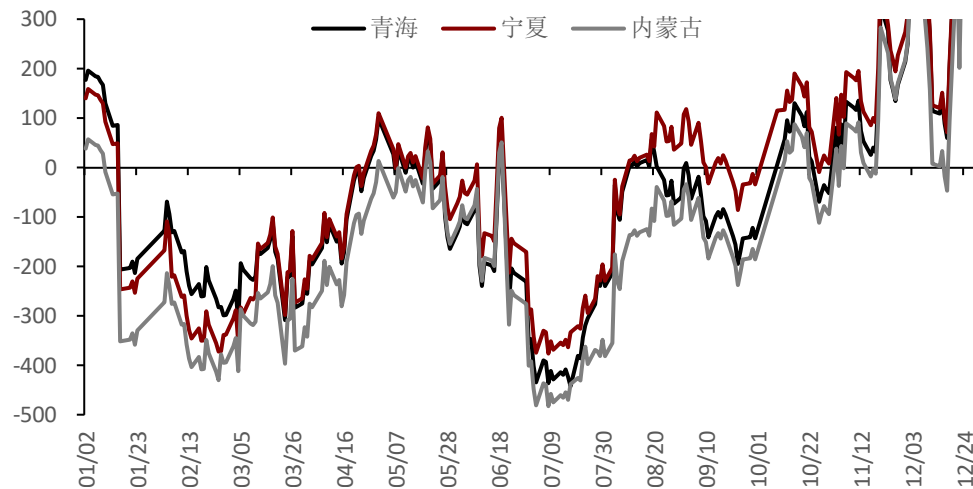
硅锰01合约卖方交割利润



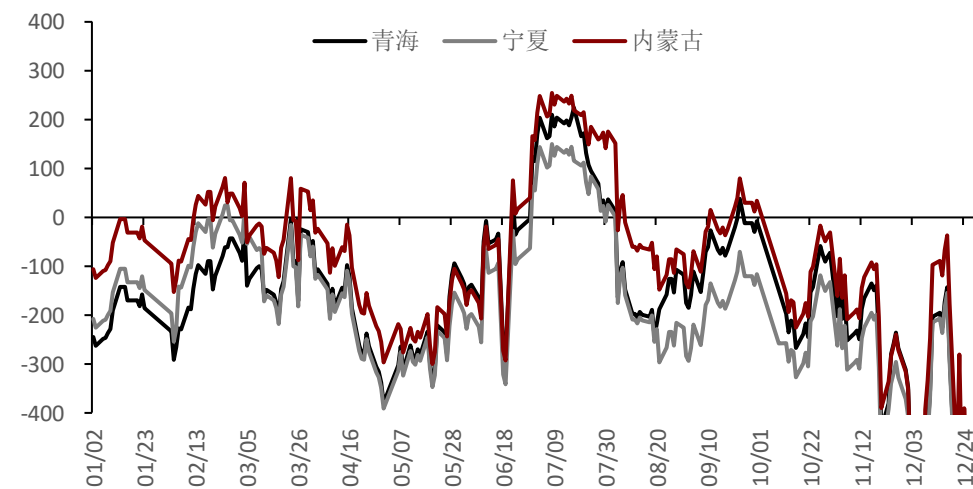
硅锰01合约买方交割利润



硅铁2101合约卖方交割利润



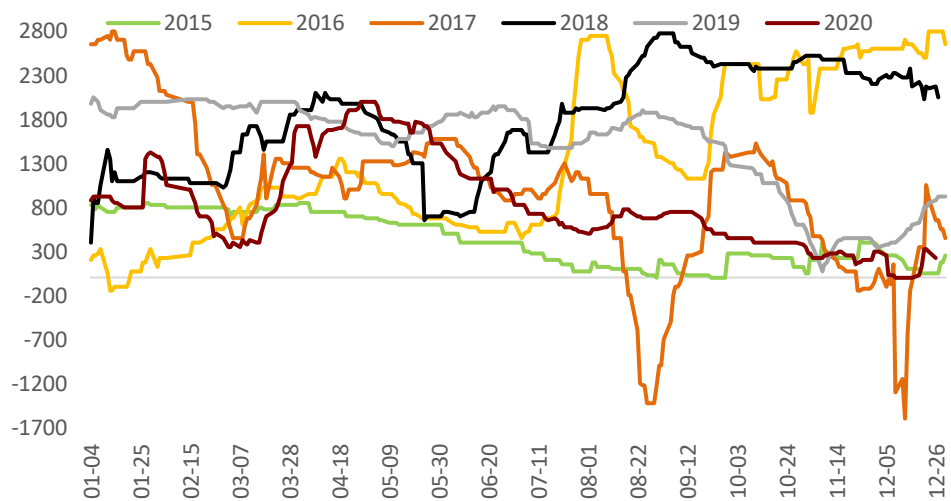
硅铁2101合约买方交割利润



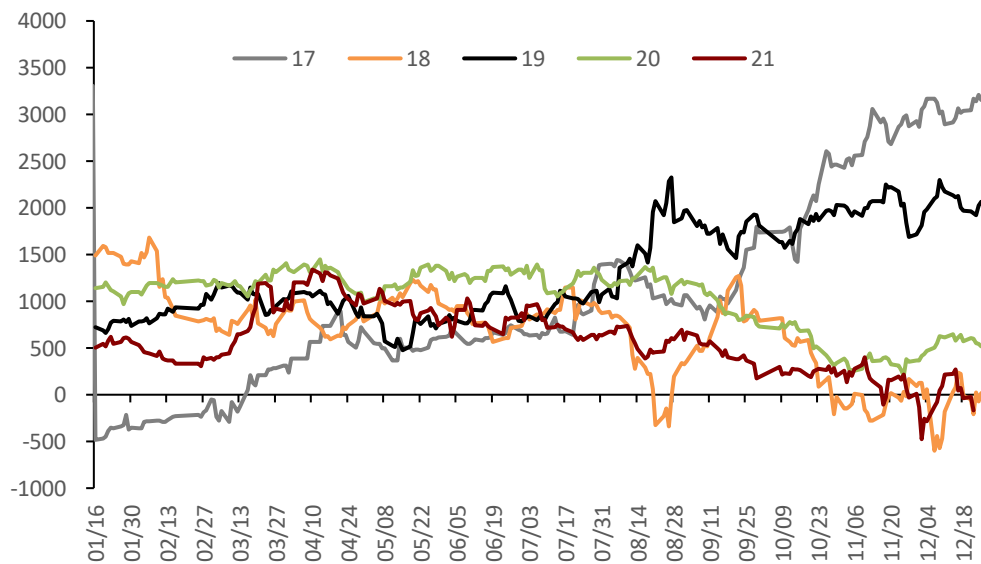
数据来源: 万...

【品种间价差】

硅锰-硅铁现货价差



SM-SF01合约价差



数据来源：万得、一德期货

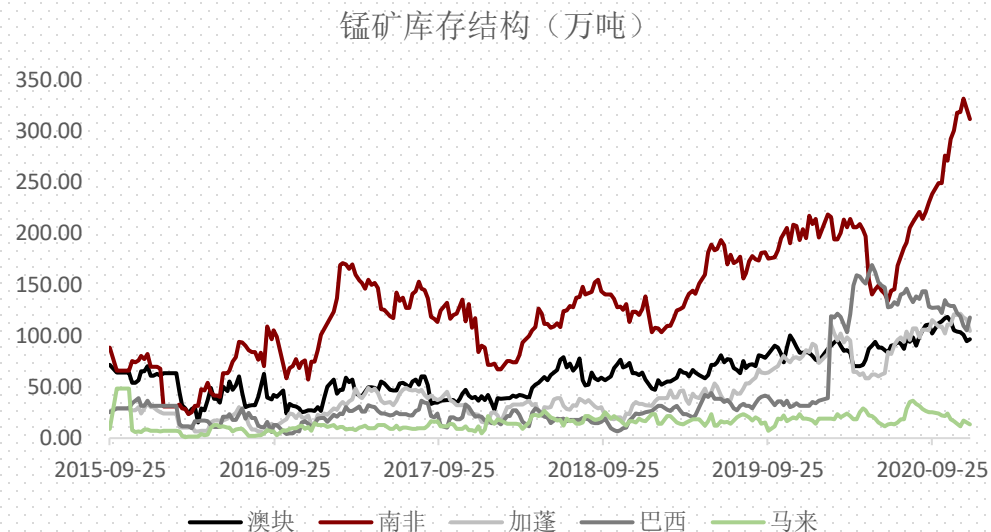
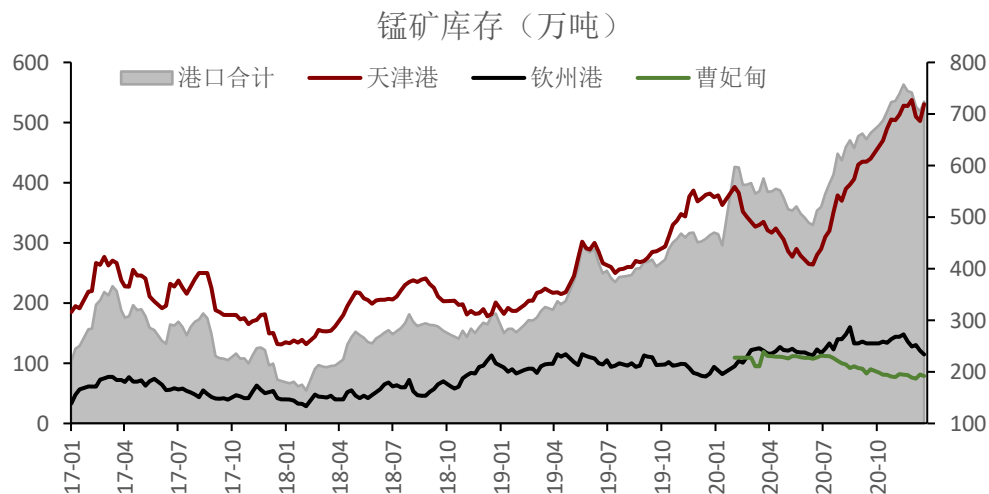


PART 4

基本面信息



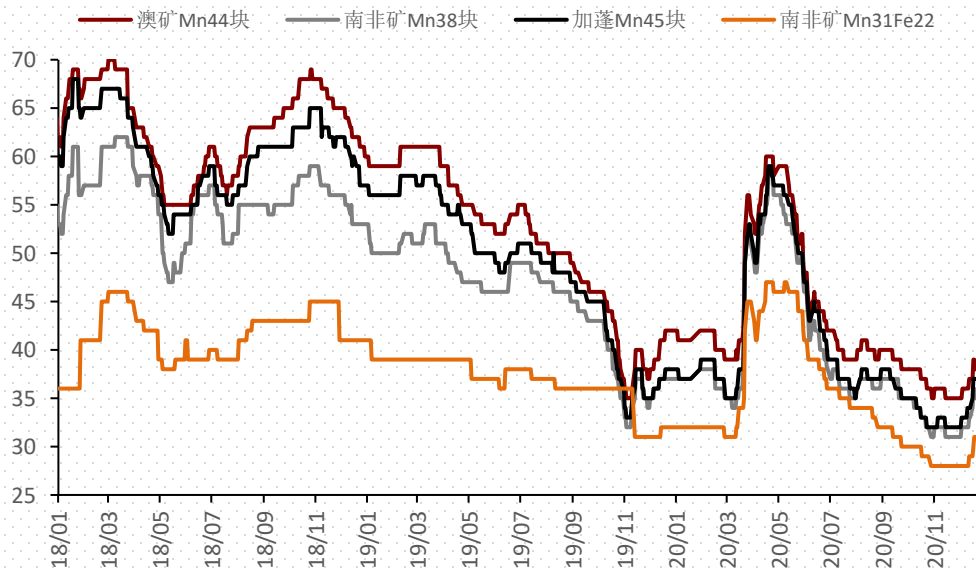
【锰矿库存】



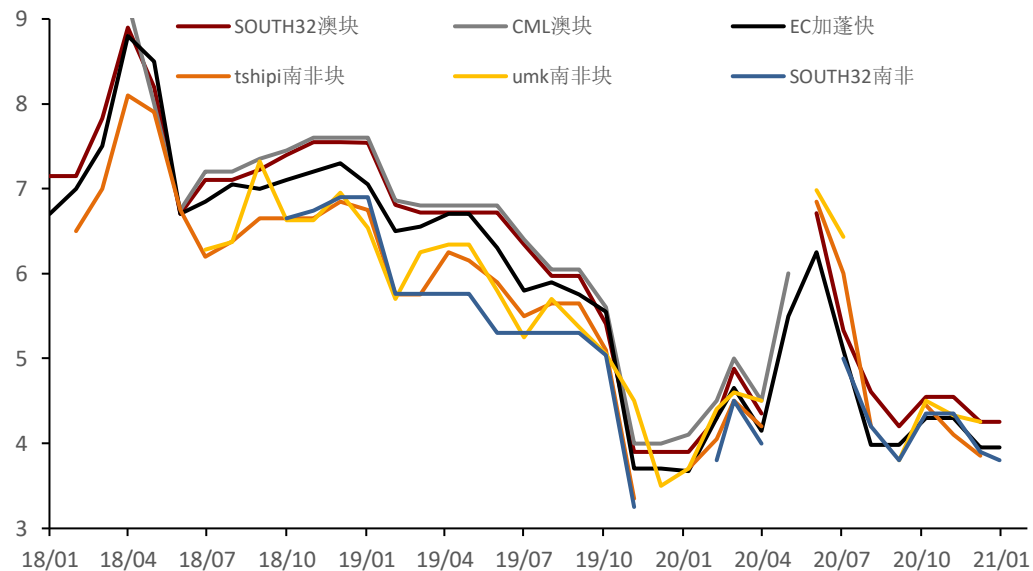
资料来源：万得、铁合金在线、一德期货

【锰矿价格】

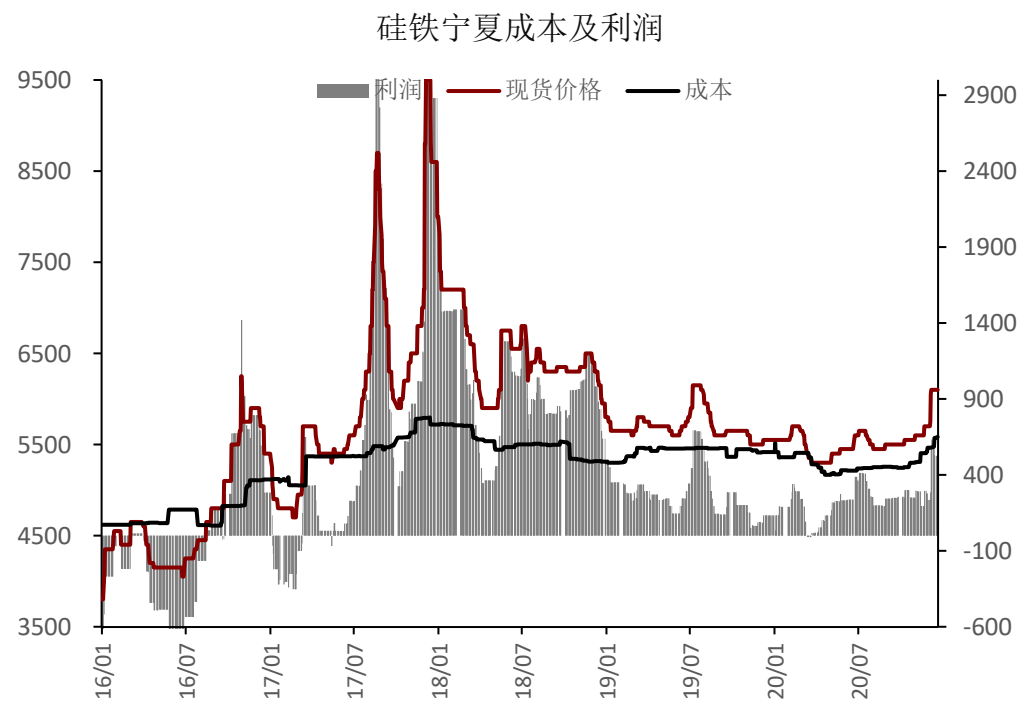
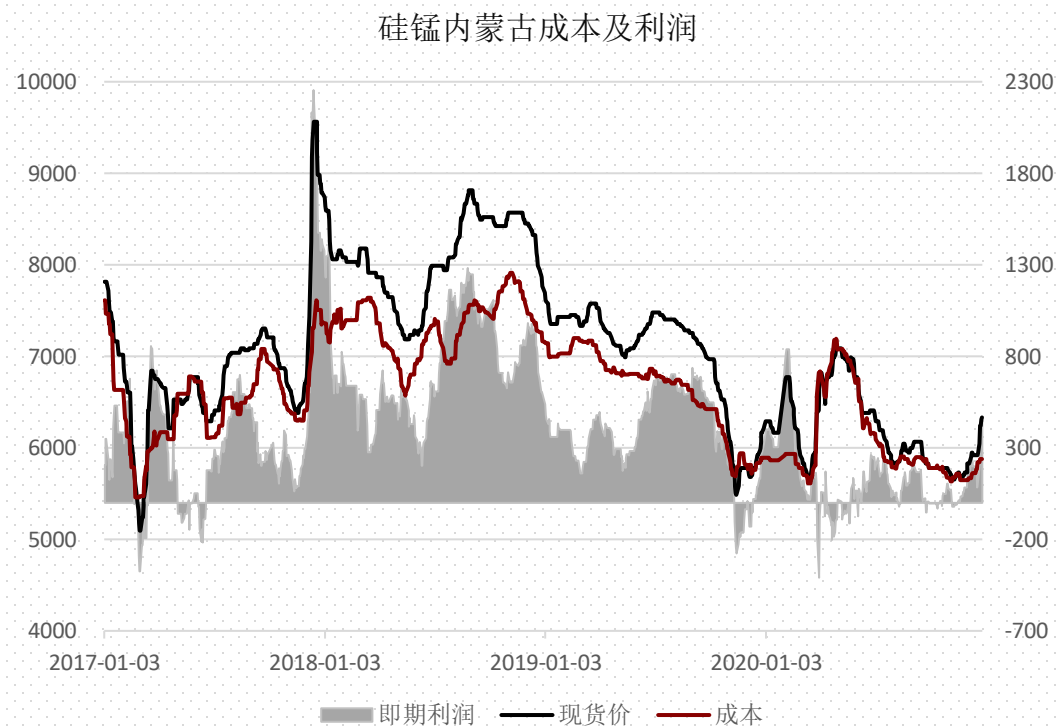
天津港锰矿价格



国外锰矿报价



▶ 利润状况:



► 免责声明

- 本报告由一德期货有限公司（以下简称一德期货）向其服务对象提供，无意针对或打算违反任何国家、地区或其它法律管辖区域内的法律法规。未经一德期货事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式引用、转载、发送、传播或复制本报告。
- 本报告属于机密材料，其所载的全部内容仅提供给服务对象做参考之用，并不构成对服务对象的决策建议。一德期货不会视本报告服务对象以外的任何接收人为其服务对象。如果接收人并非一德期货关于本报告的服务对象，请及时退回并删除。
- 一德期货认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是一德期货在发表本报告当时的判断，一德期货可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知服务对象。一德期货也不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于服务对象。服务对象不应单纯依靠本报告而取代自身的独立判断。一德期货不对因使用本报告的材料而导致的损失负任何责任。
- 本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的一德期货网站以外的地址或超级链接，一德期货不对其内容负责。
- 除非另有说明，所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记均为一德期货的商标、服务标识及标记，所有本报告中的材料的版权均属于一德期货。
- 一德期货有权在发送本报告前使用本报告所涉及的研究或分析内容。
- 一德期货版权所有，并保留一切权利。



欢迎关注我们



官方微信



官方微博

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365