



2020年1月铁合金月报

黑色事业部

FIRST
FUTURES



一诺千金·德厚载富

CONTENTS

目录一、上月回顾及本月关注

目录二、重点信息变化

目录三、价差

目录四、基本面信息



PART 1

上月回顾及本月关注

【盘面回顾】

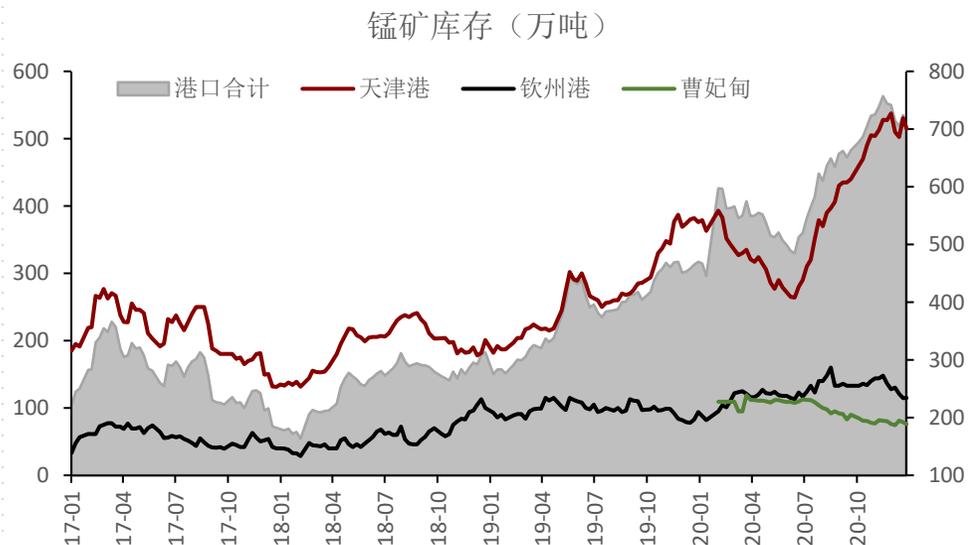
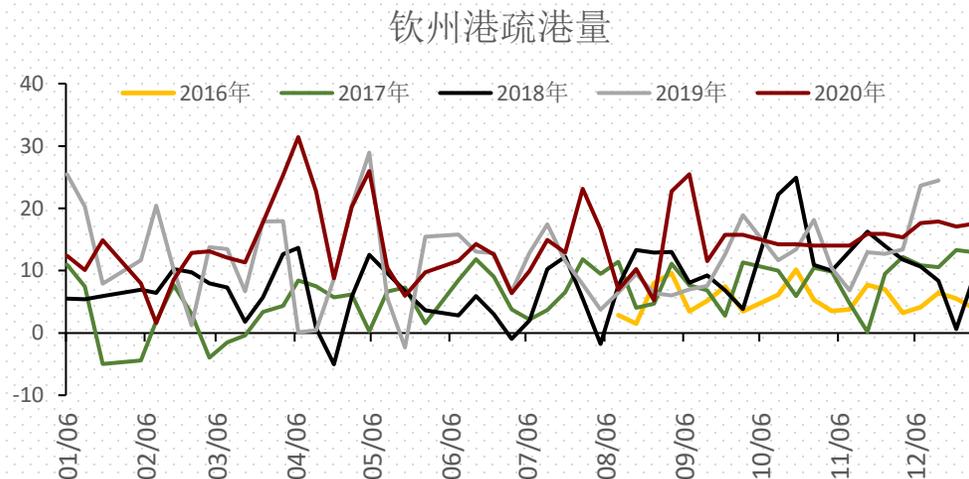
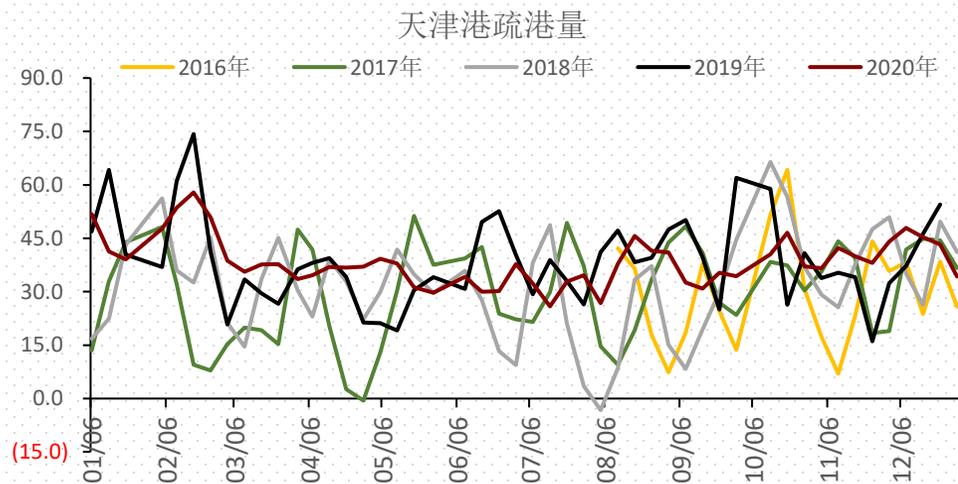


锰矿端现货已经显现库存拐点后期震荡式下跌为主，现货锰矿底部价格相对确定，焦炭价格近期密集提涨，硅锰在12月触底反弹。硅铁在环保限产扰动下月初开工率下降，月中受兰炭大涨支撑盘面再次拉涨，月底硅铁实际产量端由前期的预期下滑变成增产，硅铁12月因此暴涨暴跌。**重点关注：1月合金的产量与需求的变化，及成本支撑是否牢固。**

▶ 本月策略:

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	锰矿端现货库存已经显现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，当下矛盾在于对2月需求有下滑预期和北方硅锰厂高利润的分歧，盘面高位偏强震荡。				
硅 铁	单边	观望	SF2105	震荡	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，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，盘面高位偏强震荡。				

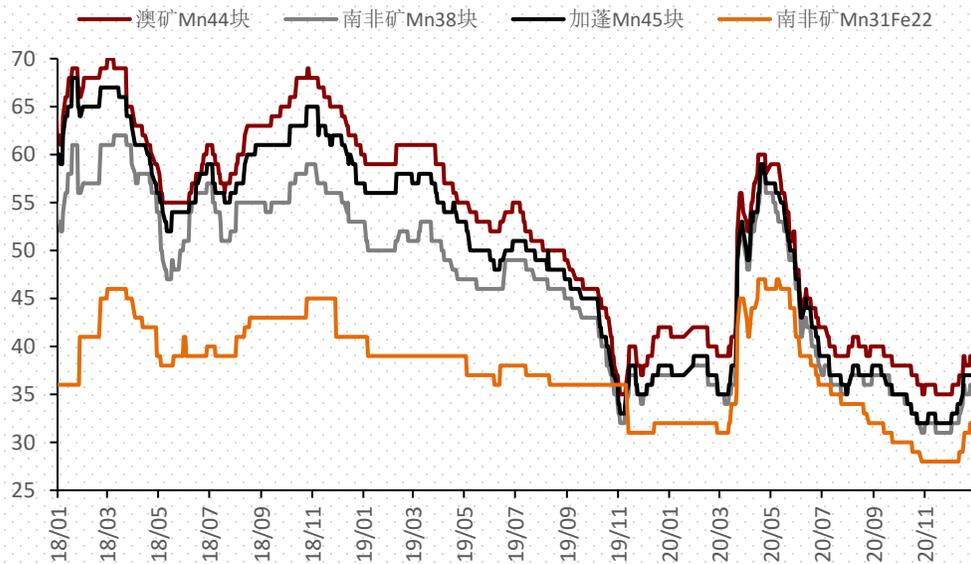
重点关注指标**最新变化**：【原料库存】—锰矿总库存本月出现明显的下降，主要港口中天津港514.8（-12.7），钦州港库存115（-21.3）。



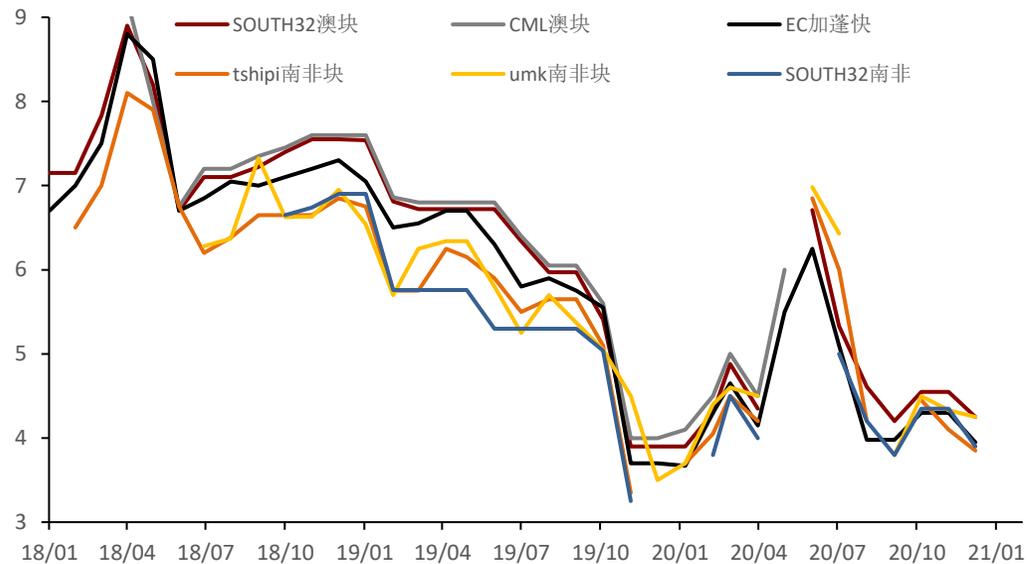
本周全国港口现货库存总量下降。
主要港口中天津港514.8（-15.7），
钦州港库存115（+0.35），曹妃甸
76（-2.9）。

【锰矿价格】

天津港锰矿价格

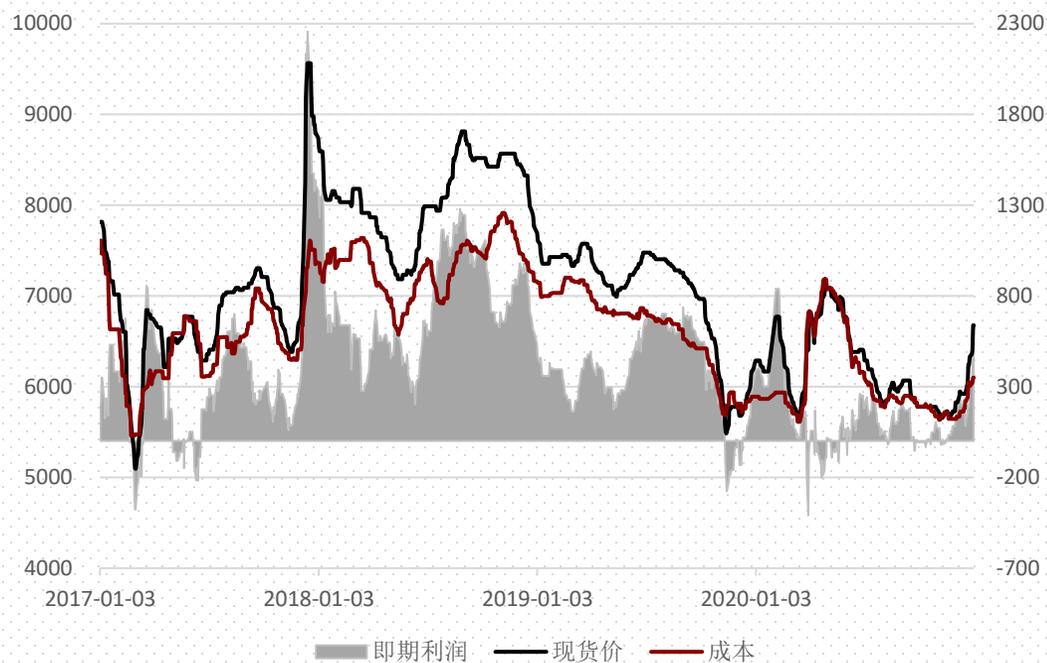


国外锰矿报价

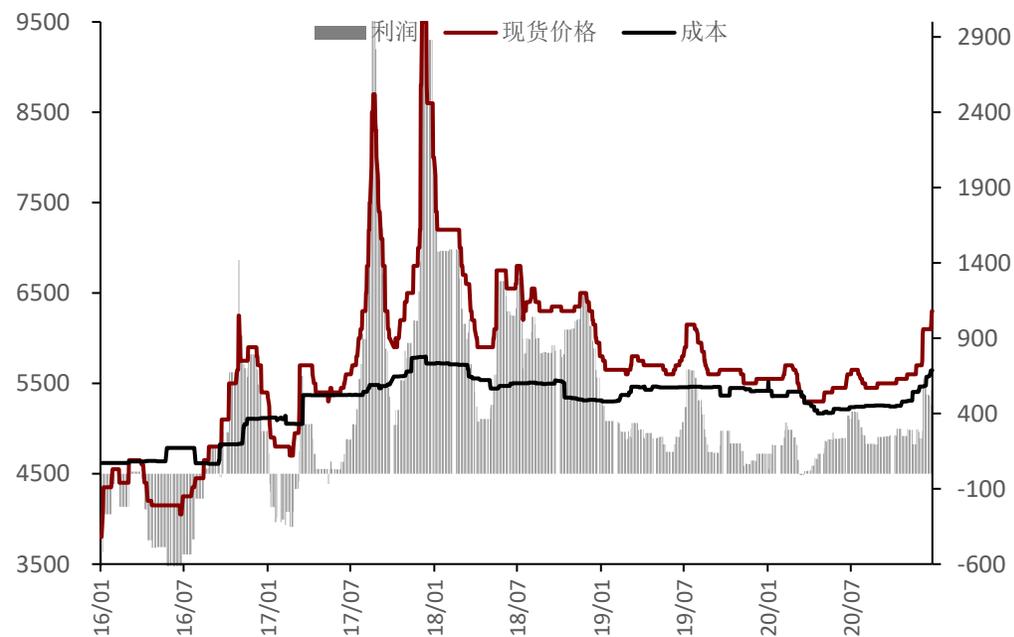


【利润状况】

硅锰内蒙古成本及利润



硅铁宁夏成本及利润

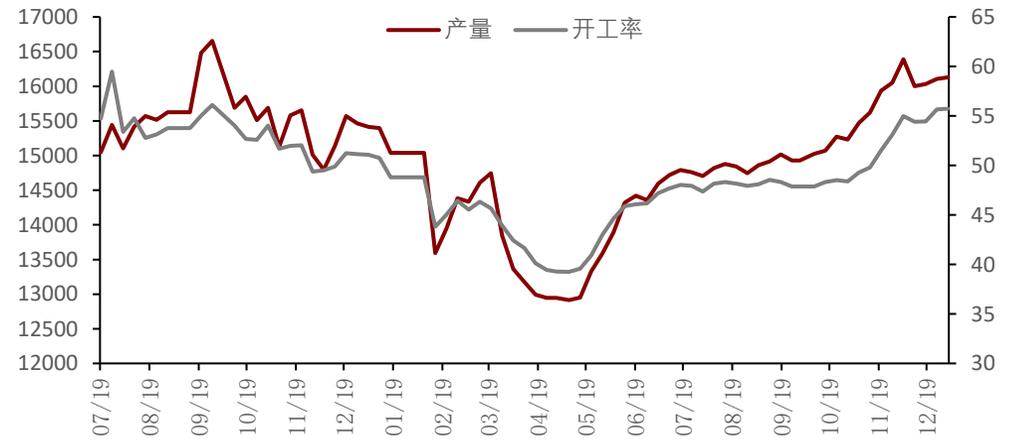


重点关注指标最新变化：【开工率及产量】

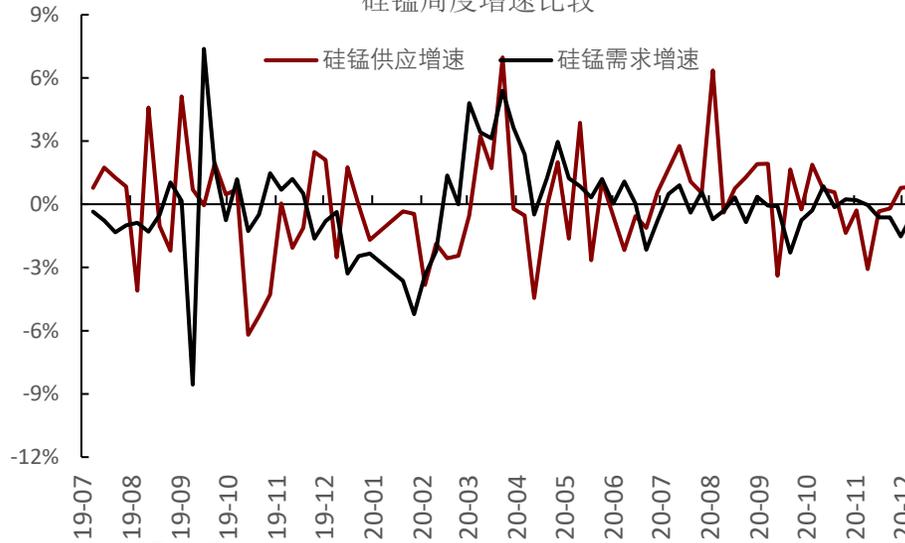
硅锰121家独立电炉开工及产量



硅铁128家独立电炉开工及产量



硅锰周度增速比较

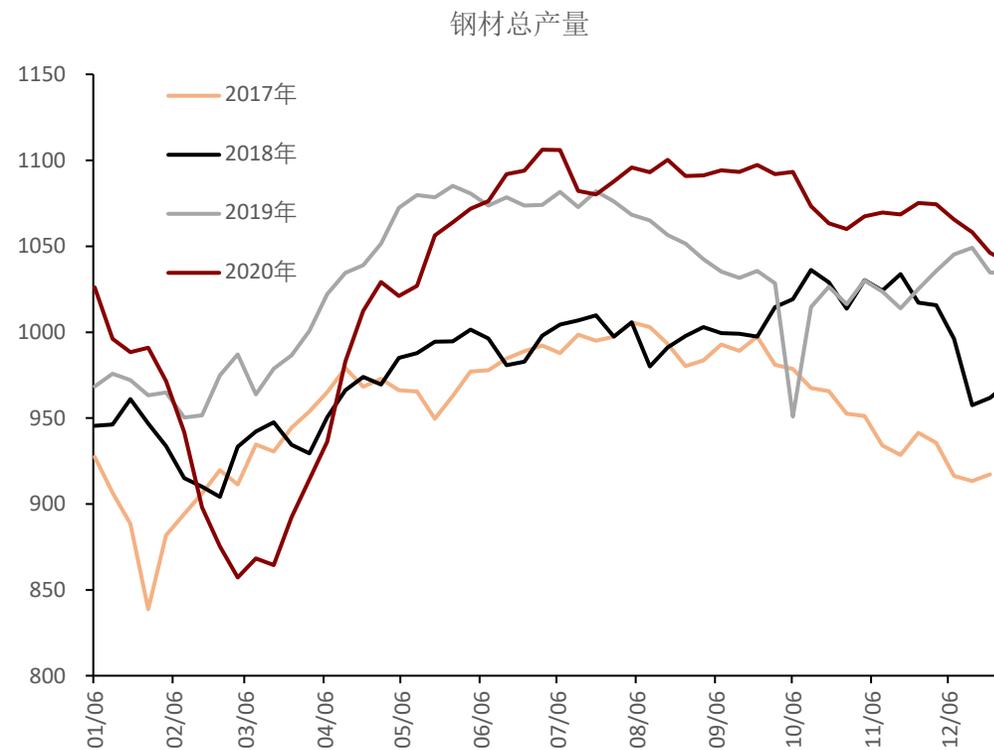
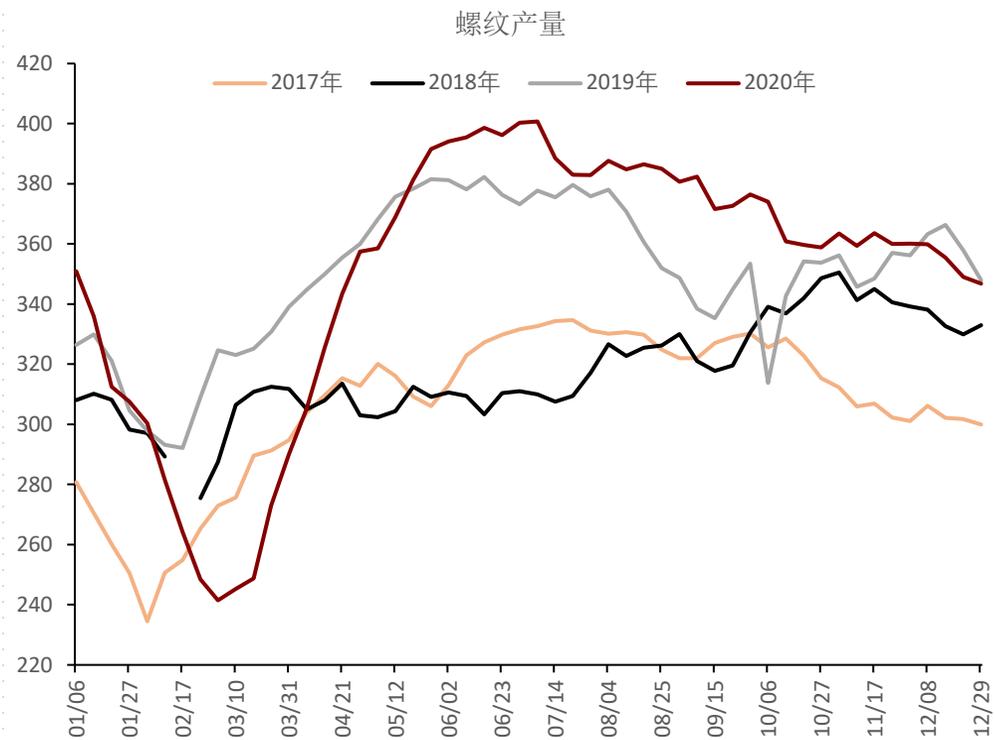


硅铁周度增速比较

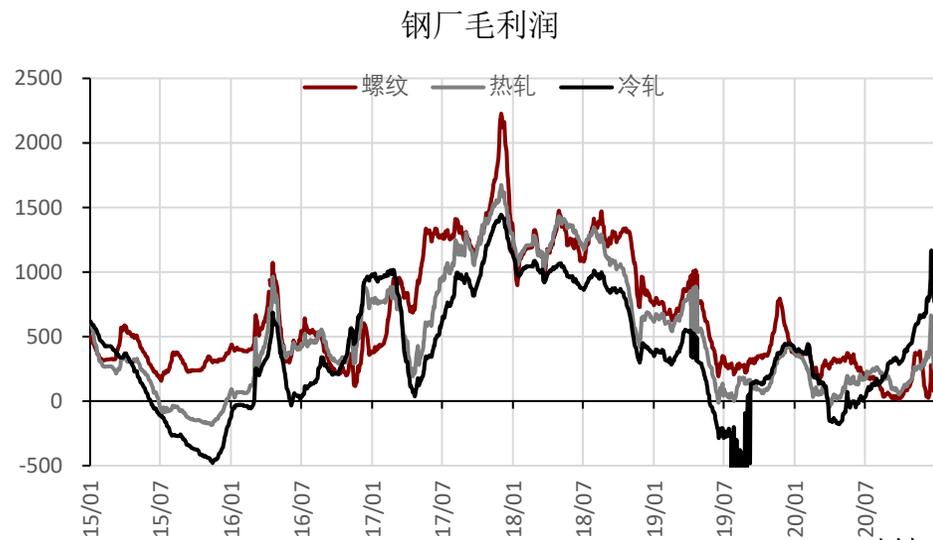


资料来源:

重点关注指标：【钢厂需求方面】



重点关注指标：【钢材利润及产量对比】



MS硅锰和螺纹产量走势

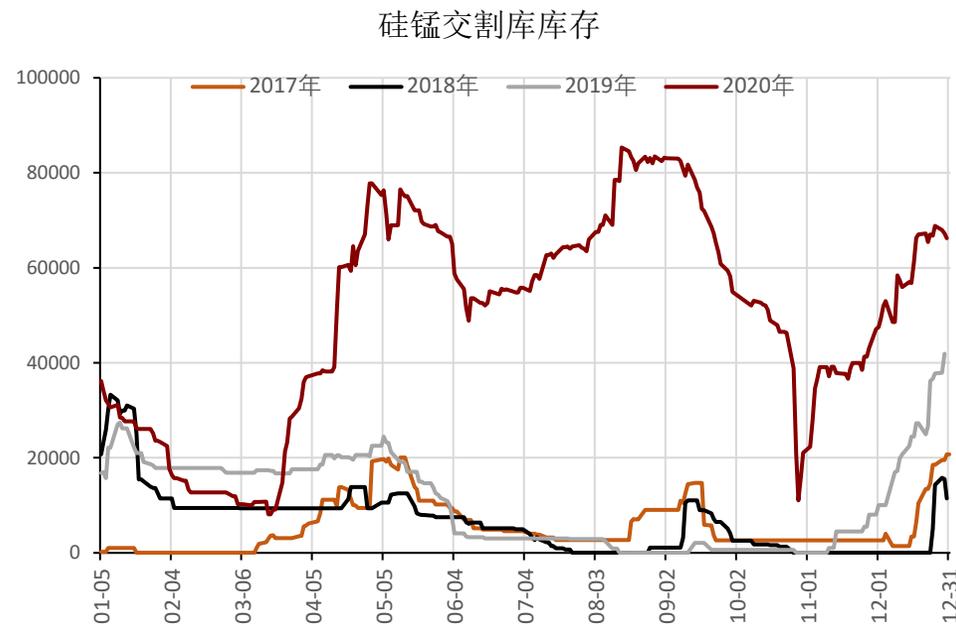
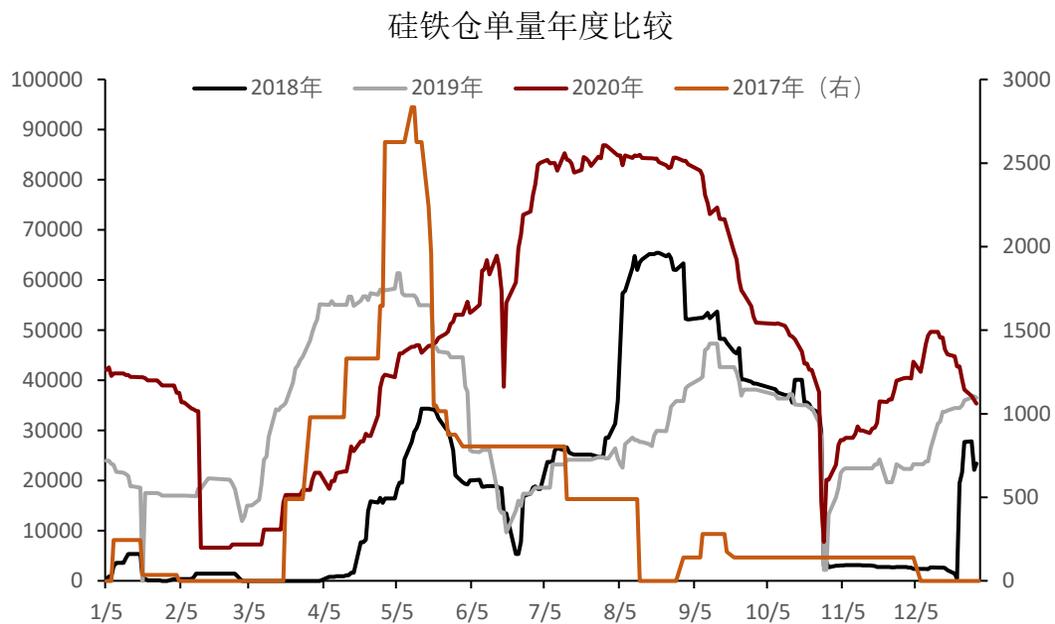


MS硅铁产量及钢材产量



资料来源：钢联资讯、一德期货

重点关注指标：【交割库库存】





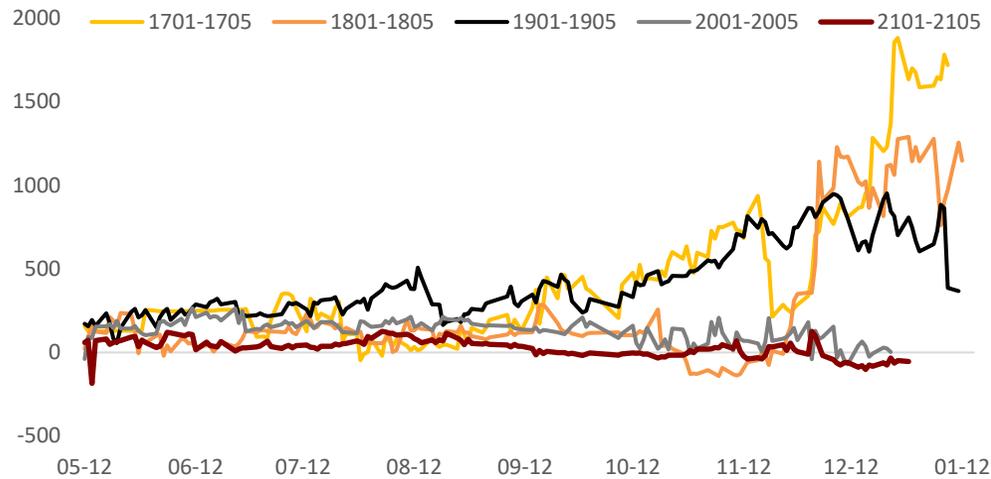
PART 2

价差

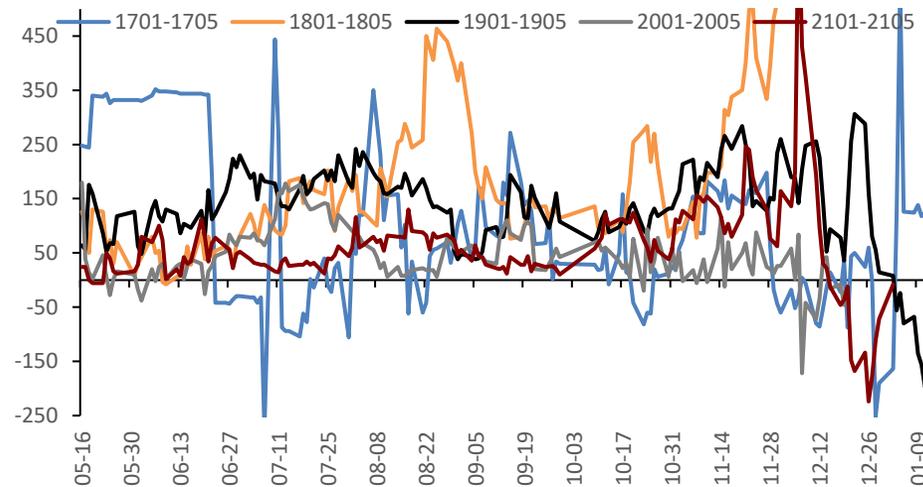


【基差与价差】

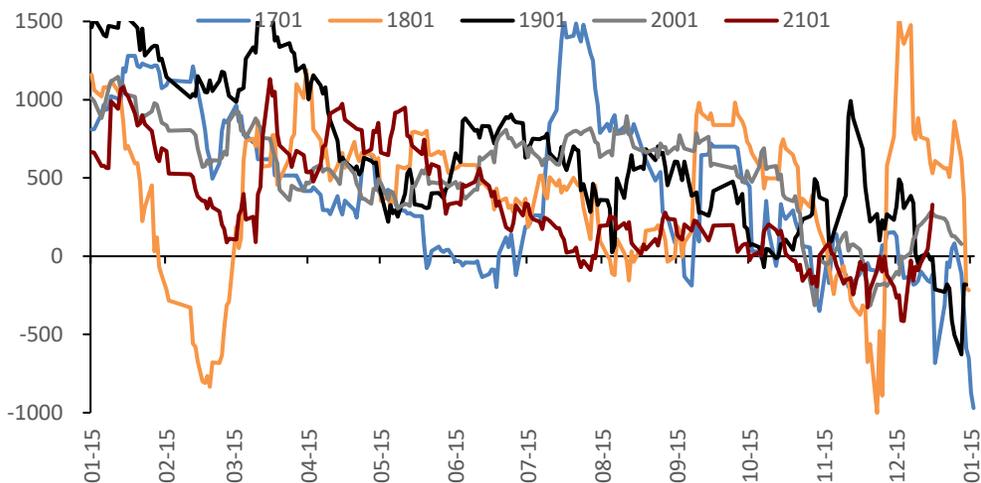
硅锰01-05合约价差



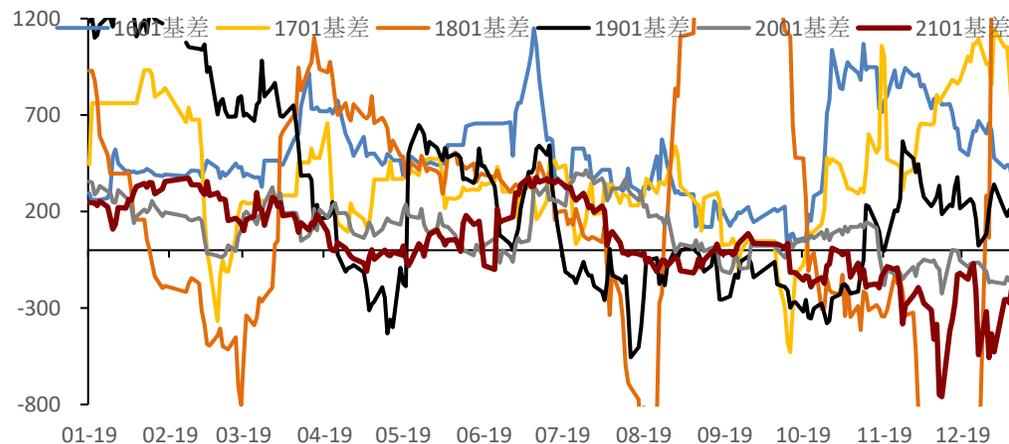
硅铁01-05合约价差



硅锰01合约基差



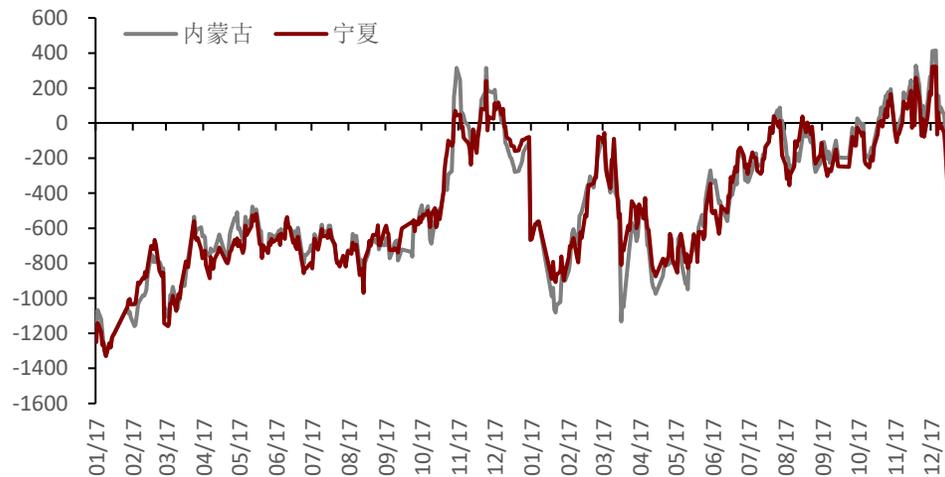
硅铁01合约基差



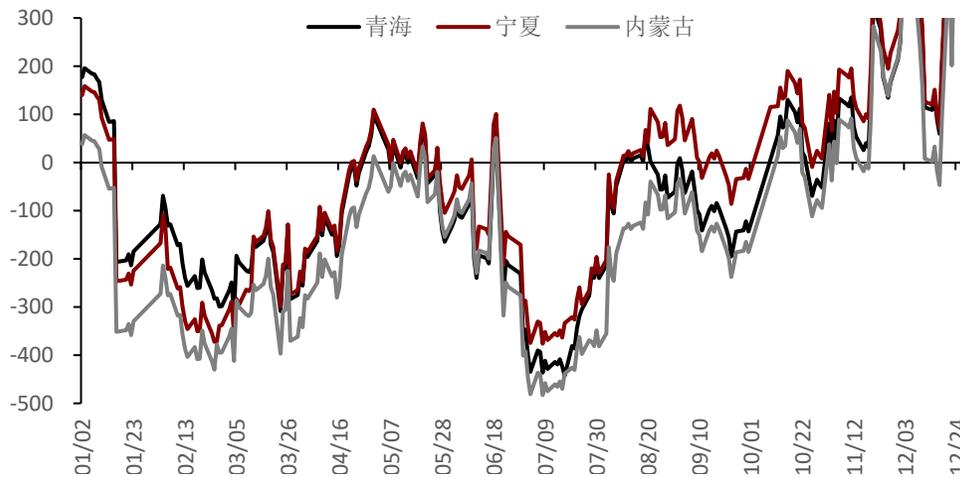


【交割利润】

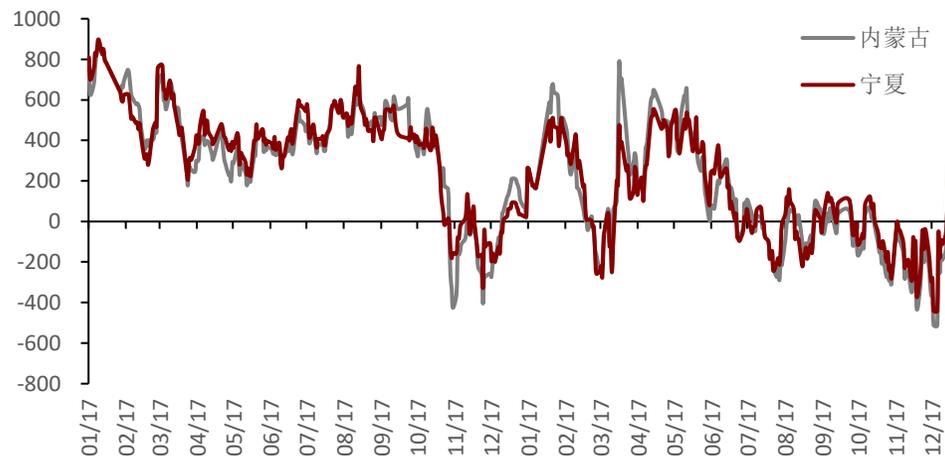
硅锰01合约卖方交割利润



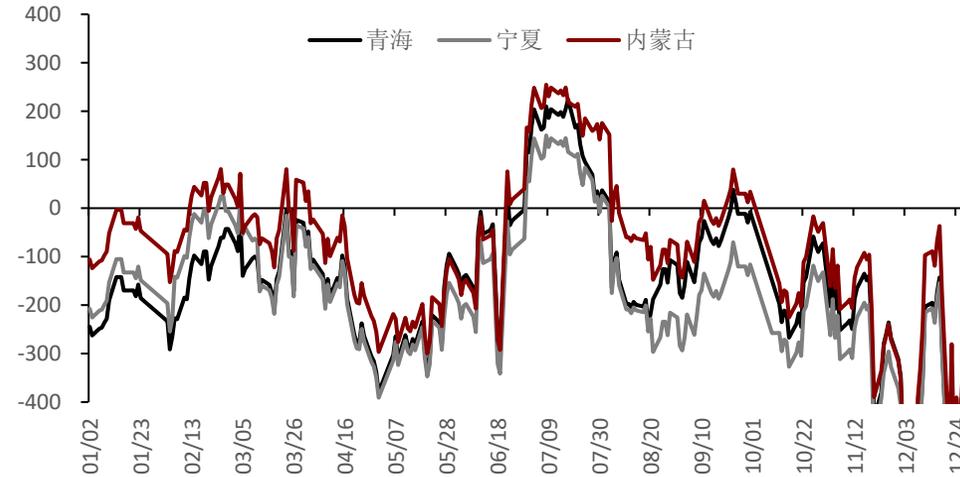
硅铁2101合约卖方交割利润



硅锰01合约买方交割利润



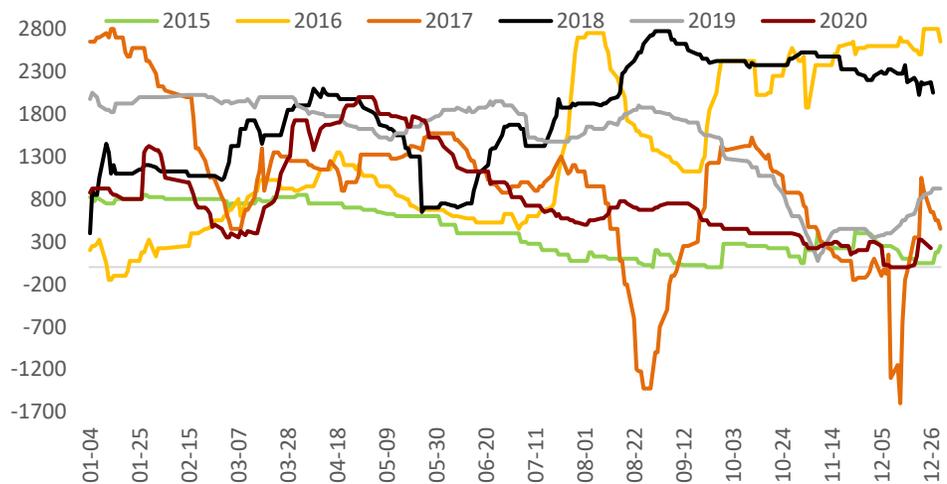
硅铁2101合约买方交割利润



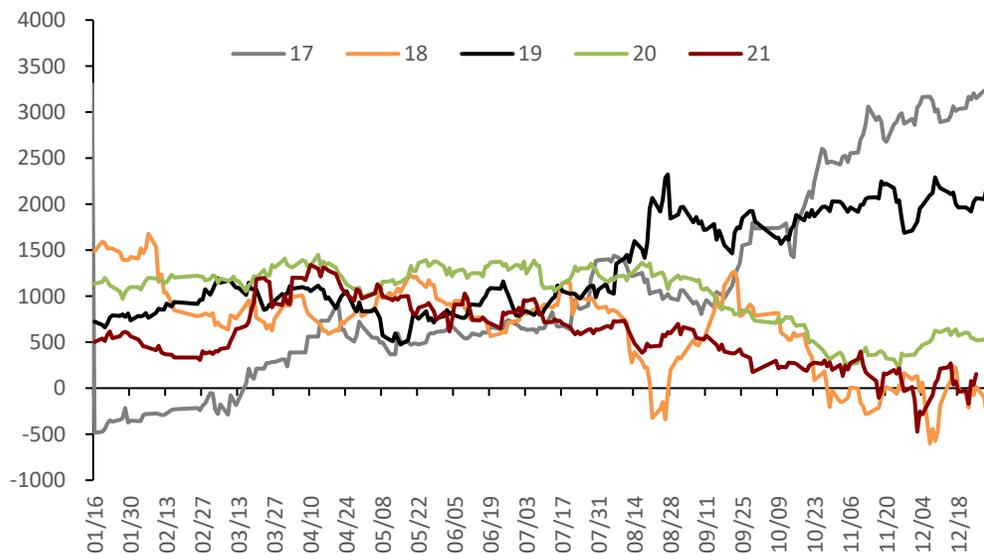
数据来源: 万...

【品种间价差】

硅锰-硅铁现货价差



SM-SF01合约价差



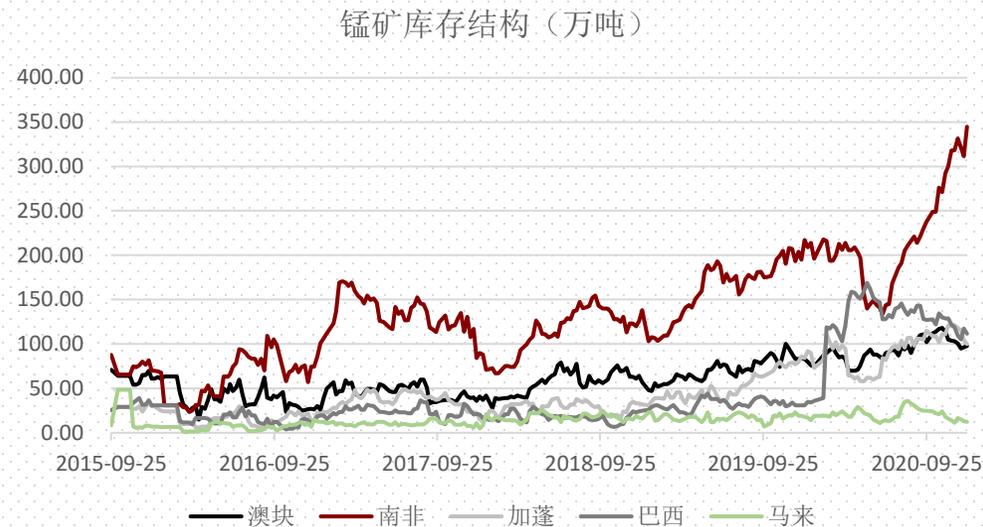
数据来源：万得、一德期货



PART 3

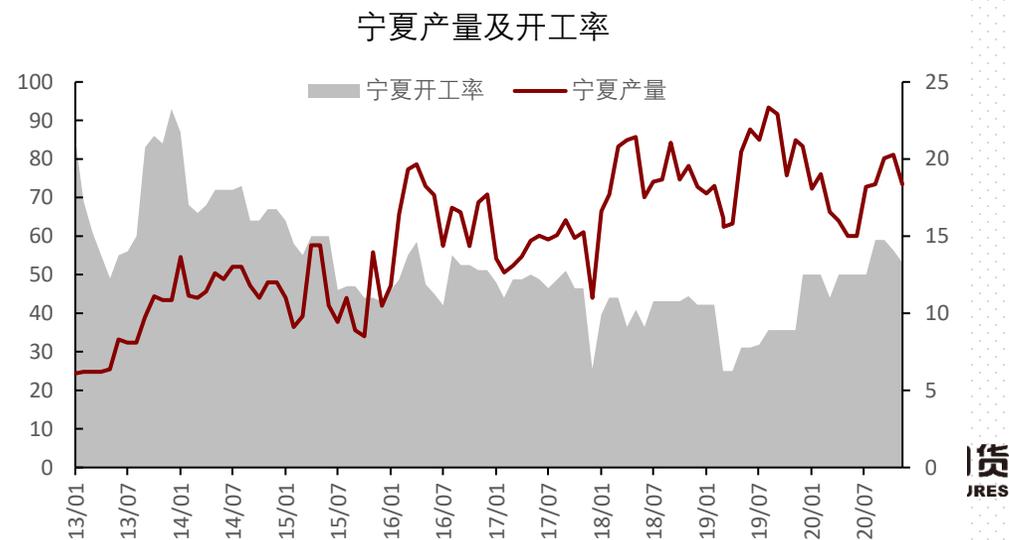
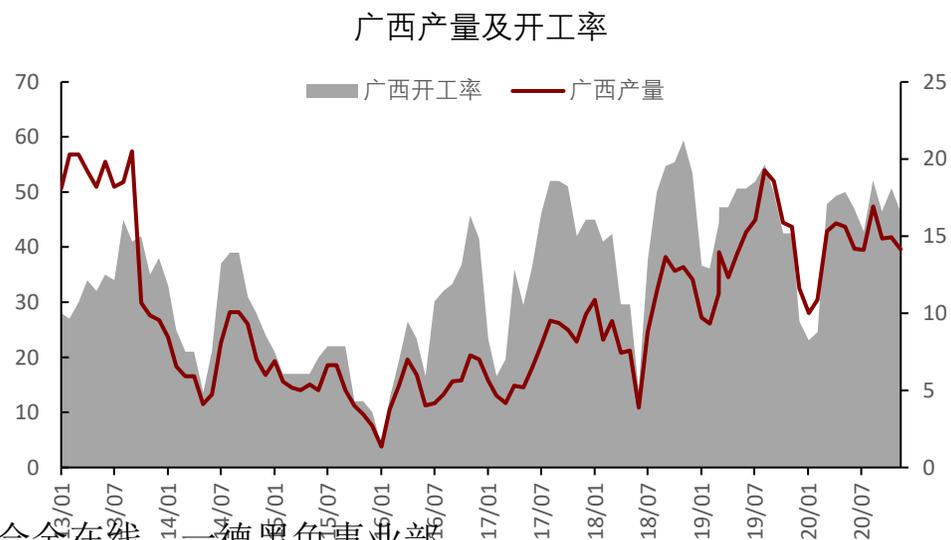
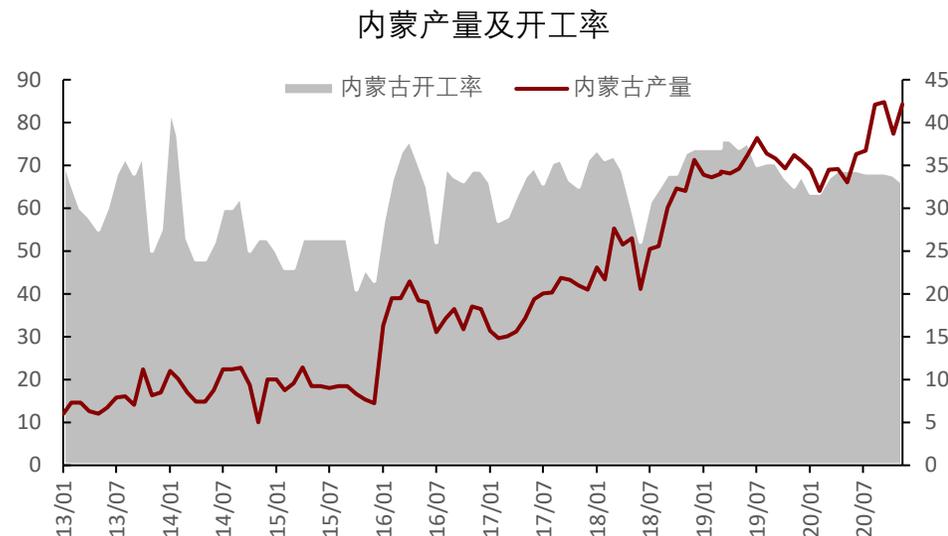
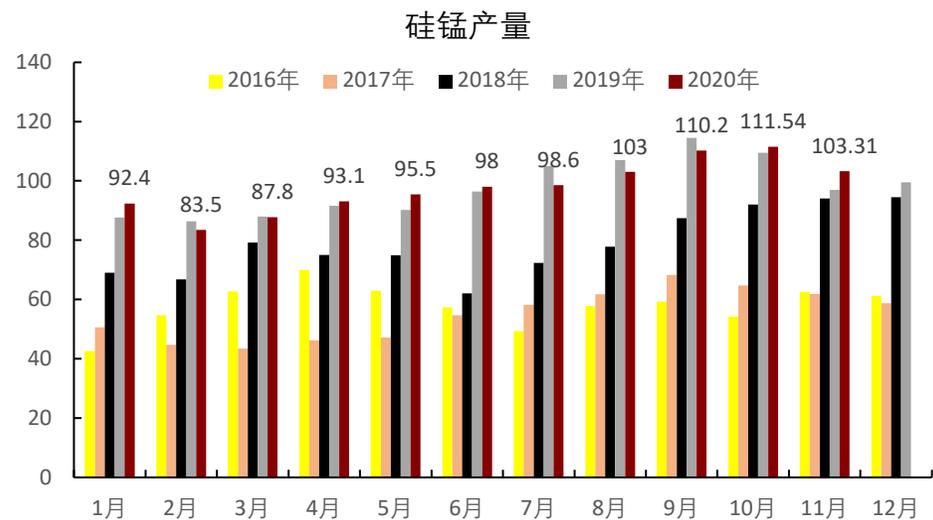
基本面信息

硅锰：【锰矿库存】



资料来源：铁合金在线、一德黑色事业部

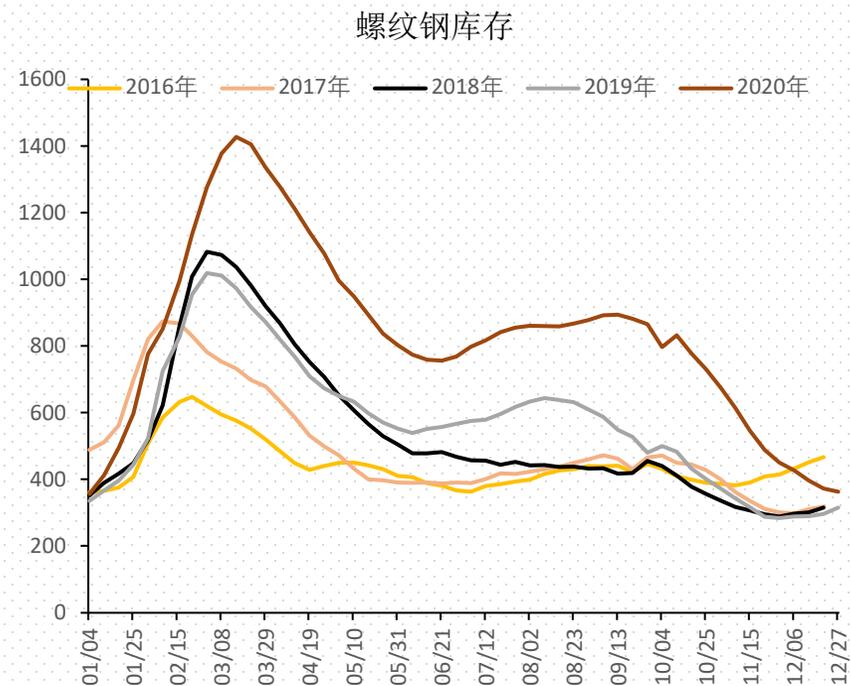
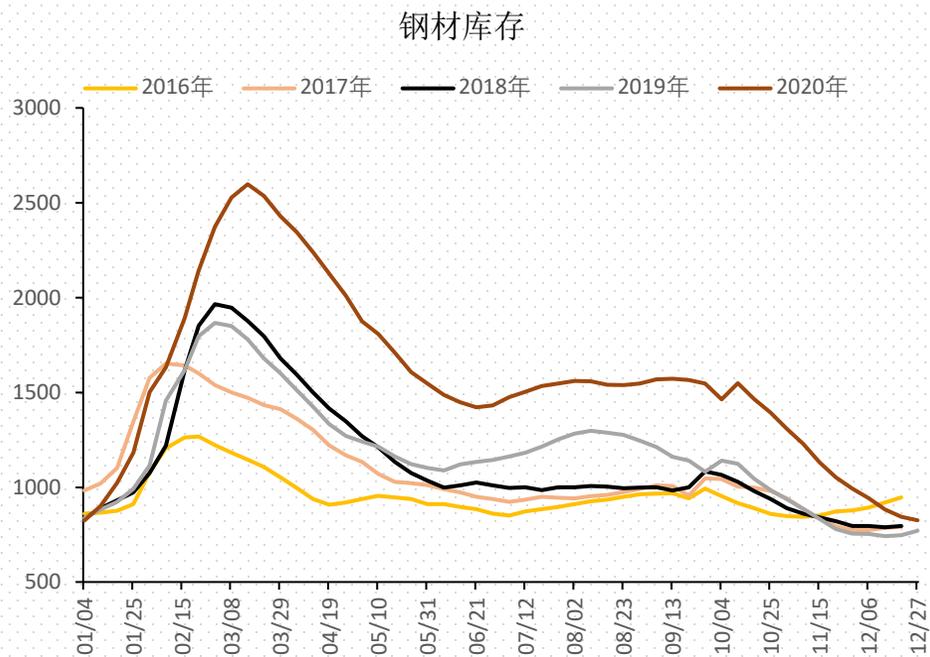
▶ **【硅锰主产区产量及开工率】**：12月产量为100.6万吨，环比下跌2.6%，同比上升1.1%。



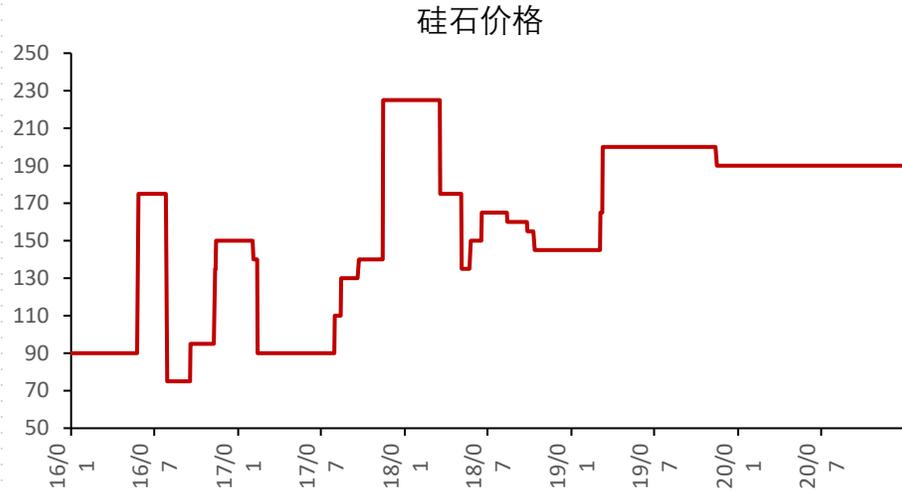
资料来源：铁合金在线、一德黑色事业部



【钢材库存】

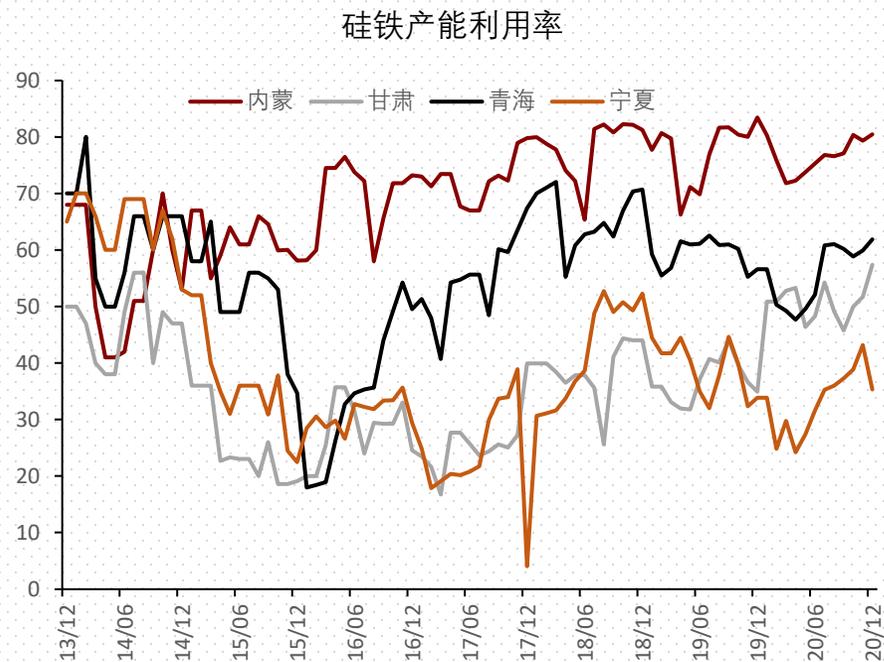
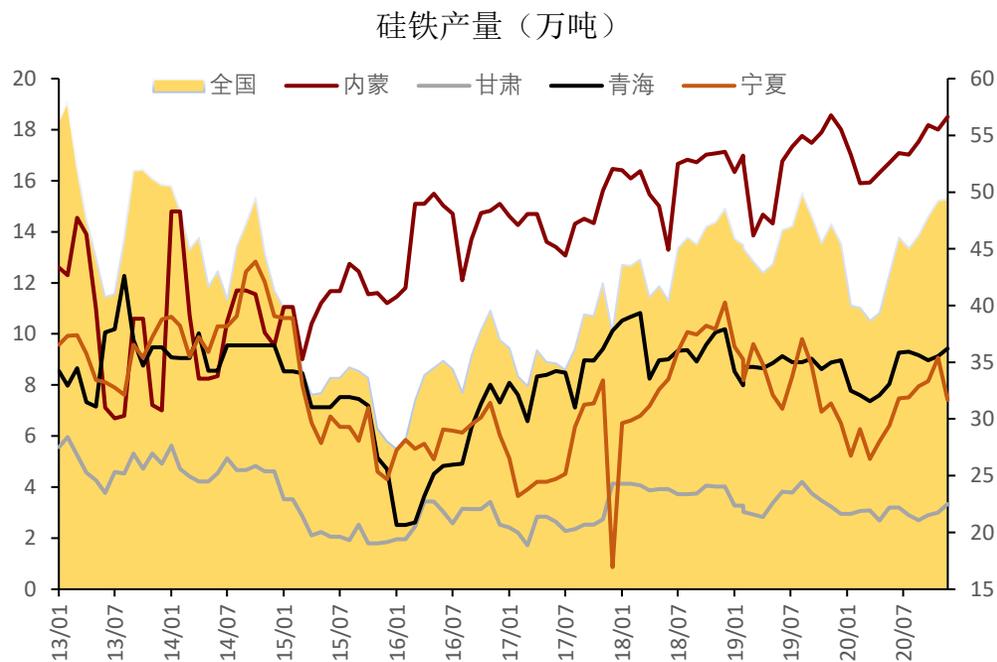


▶ 【硅铁】硅铁生产成本中，硅石价格基本不变，报价一直在190元/吨。兰炭价格随着煤炭价格的上涨有较大幅上涨。近期随着废钢价格的上涨氧化铁皮价格随之提价，但再度上涨空间不大。





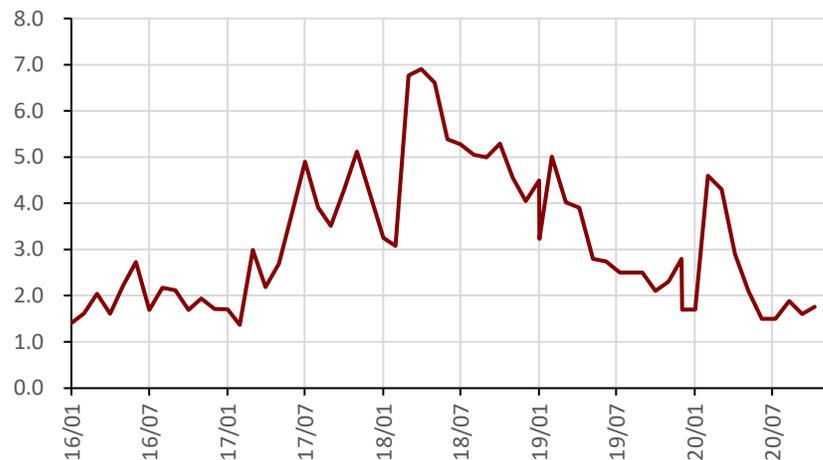
【供应】从产量上看，12月份总产量为49.38万吨，环比增加0.24%，同比上涨4.7%。



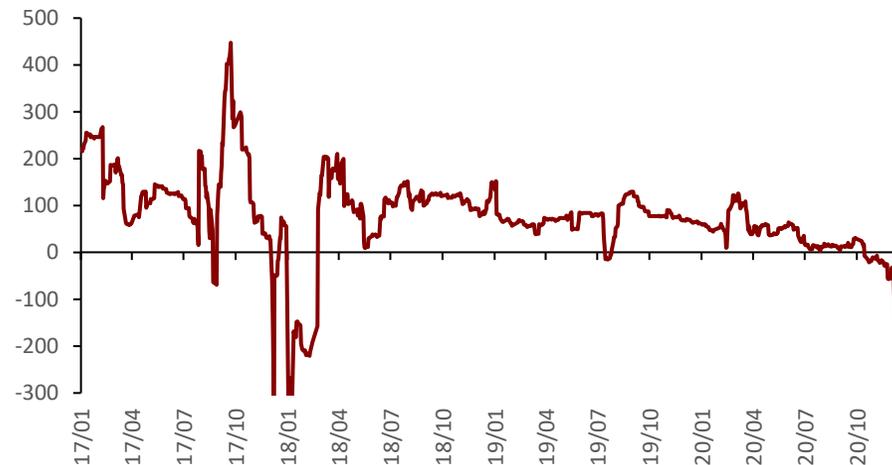


【硅铁其它需求】

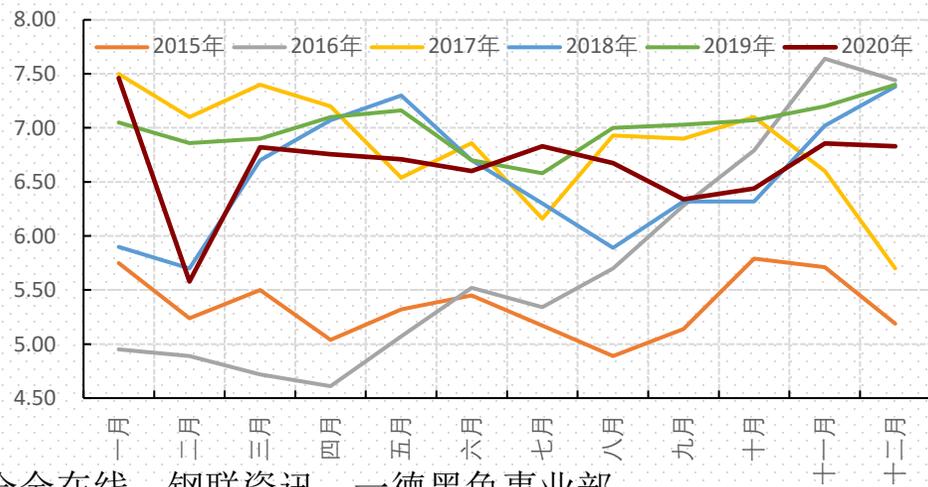
硅铁出口量（万吨）



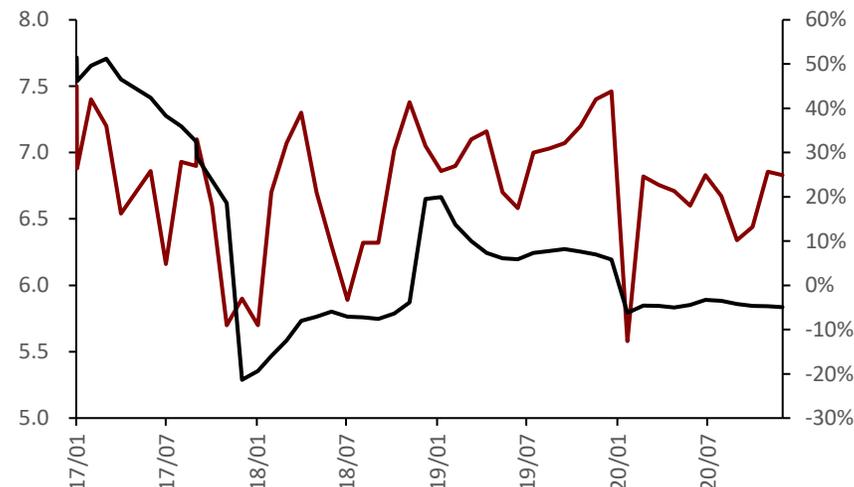
出口价-国内价（美元/吨）



硅铁下游：金属镁产量（万吨）

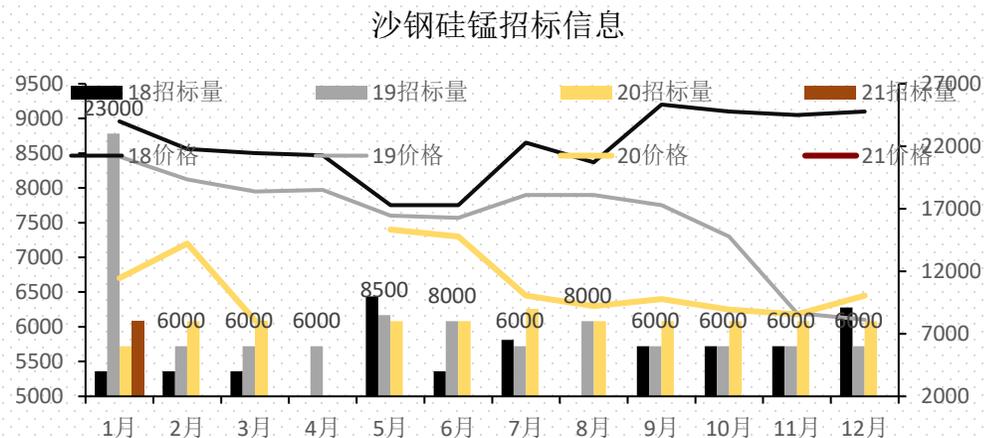
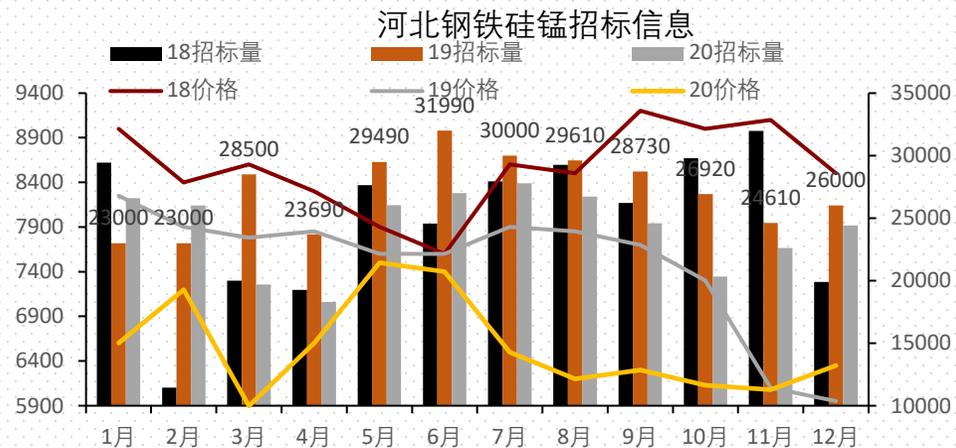


金属镁产量及累计同比增速（万吨）





1月份钢厂硅锰招标钢厂主流定价7150-7250元/吨，硅铁定价7200-7300元/吨。



钢企	规格	价格 (元/吨)	涨跌	招标量
河北钢铁	75B	7200	+600	2573
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



资料来源：铁合金在线、钢联资讯、一德黑色事业部

一德，
与你共成长

THANKS FOR WATCHING

4007-008-365