

本周重点数据解析及操作策略

综合分析:

硅锰:

**供应方面:** 部分区域用电缓和, 广西基本复产, 贵州大部分地区依旧限电, 宁夏白天基本正常生产, 硅锰开工率连续两周回升, 刷新9月以来最高值。本期硅锰开工率51.23%, 环比增9.75%。**需求方面:** 钢材产量压减政策升温, 后续在环保限产、冬奥会等影响下, 钢材产量预计低位持稳, 铁合金需求长期受到抑制。五大钢材实际产量 878.87万吨。环比减35.11万吨。**库存方面:** 由于产量处于低位, 硅锰厂家库存依旧偏低。但钢厂硅锰库存相对充裕, 10月份钢厂可用天数增加2.03天至22.33天, 处于半年高位, 钢厂采购意愿并不强烈。仓单库存继续回落。本期硅锰厂家库存 33840吨, 环比下降2650吨。仓单数量14487张, 环比下降3402张。

**整体来看:** 随着部分区域用电缓和, 硅锰供应连续两周回升, 而需求长期受限, 供需紧张状况边际缓解。而随着电价上调, 硅锰利润显著压缩, 成本预计在9000元左右, 同时硅锰库存依旧偏低, 价格下方存一定支撑, 预计震荡偏弱, 建议观望, 等待钢厂招标展开。

硅铁:

**供应方面:** 主产区限电政策略有放松, 青海区域限电预警降低至四级, 也有消息传出即将结束有序用电, 产量恢复至 60%以上, 宁夏区域厂家每天晚上限电几小时, 目前产量也在慢慢恢复。但整体开工率依旧处于低位, 本期硅铁开工率 35.43%, 环比增6.89%。**需求方面:** 钢材产量压减政策升温, 后续在环保限产、冬奥会等影响下, 钢材产量预计低位持稳, 铁合金需求长期受到抑制。五大钢材实际产量 878.87万吨。环比减35.11万吨。**库存方面:** 硅铁厂家库存依旧紧张, 仓单库存继续下降。但10月钢厂可用天数增加3.69天至22.69天, 创7个月新高。本期硅铁厂家库存2.8万吨, 环比下降0.59万吨。仓单数量3200张, 环比下降1210张。

**整体来看:** 由于主产区限电政策略有放松, 硅铁供应出现回升, 而需求长期受限, 供需紧张状况边际缓解。同时硅铁利润

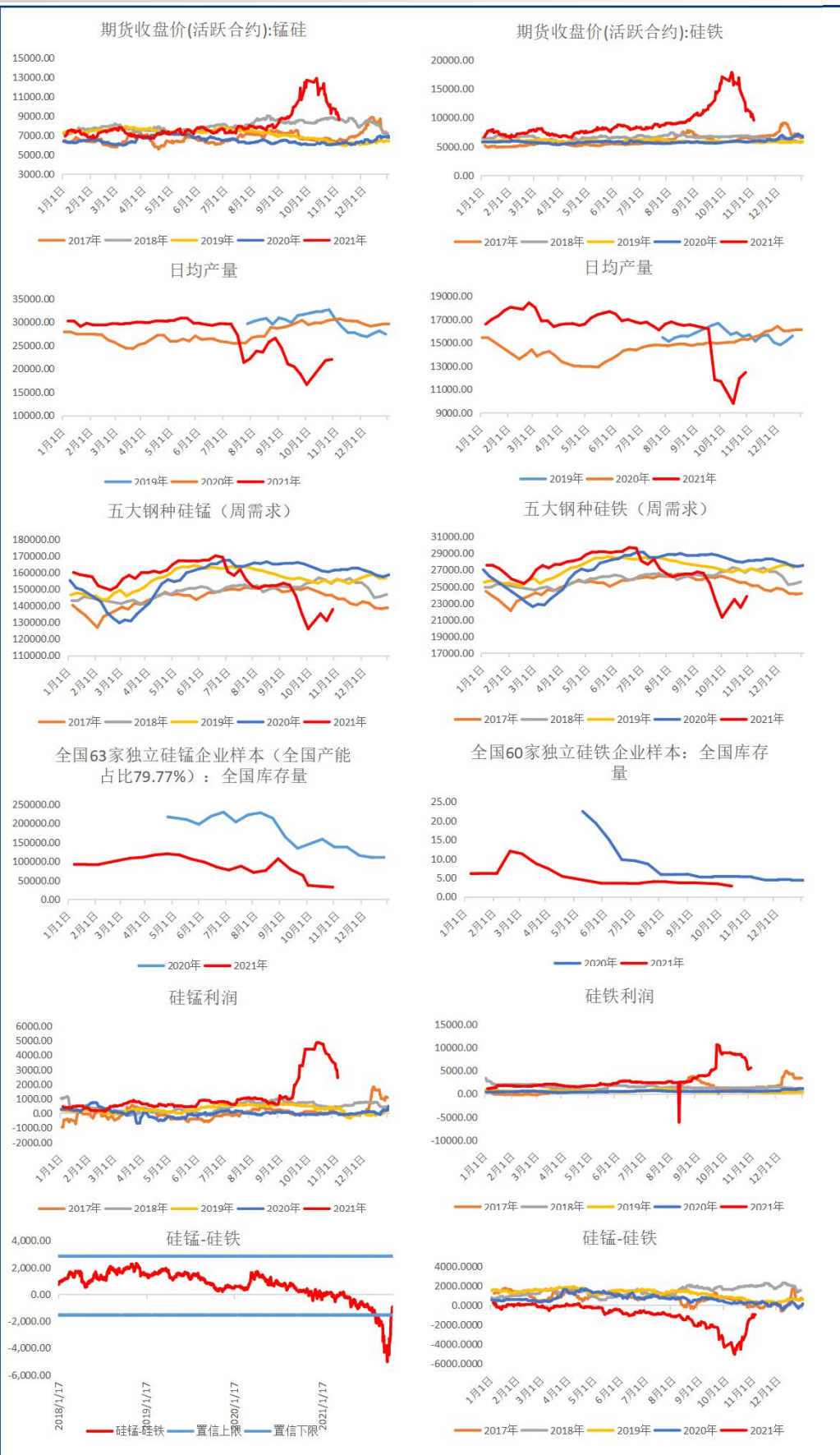
主要数据变动

品种	单位	本期	上期	涨跌
硅锰基差	元/吨	1307.00	1550.00	-243.00
硅锰日均产量	吨	21734	20028	1706.00
天津港锰矿库存	%	422.8	404.8	18.00
全国硅锰企业库存	吨	33840	36490	-2650.00
五大钢种硅锰周需求	吨	130865	135064	-4199.00
硅铁基差	元/吨	#N/A	2088.00	#N/A
硅铁日均产量	吨	11930	9788	2142.00
全国硅铁企业库存	万吨	2.8	3.39	-0.59
五大钢种硅铁周需求	吨	22469.75	23439.75	-970.00

行业新闻

- 国家发改委将充分运用《价格法》规定的一切必要手段, 研究对煤炭价格进行干预的具体措施, 促进煤炭价格回归合理区间, 促进煤炭市场回归理性, 确保能源安全稳定供应, 确保人民群众温暖过冬。
- 从南方电网了解到, 广东、广西、云南、贵州、海南五省区, 11月起将实现煤电电量全部进入电力市场交易, 实行上下浮动的市场化电价。
- 自2021年10月19日起, 硅铁期货2201合约的日内平今仓交易手续费标准调整为30元/手。

行业数据一览



免责声明

以上报告版权属于福能期货, 仅作参考之用。不管在何种情况下, 本报告都不能当作买卖所述品种的依据。报告是针对商业客户和职业投资者准备的, 所以不得转给其他人员。尽管我们相信报告中数据和资料的来源是可靠的, 但我们不保证它们的准确性及完整性。我们也不承担因根据本报告操作而导致的损失。未经授权许可, 任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。福能期货提醒广大投资者: 期市有风险, 入市需谨慎!