

「2023.3.24」

锰硅市场周报

锰矿走跌成本下移 锰硅短期难改弱势

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

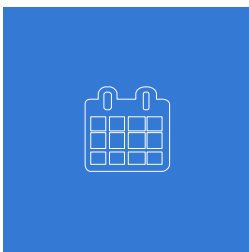
关注我们获
取更多资讯



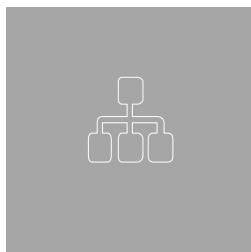
业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场

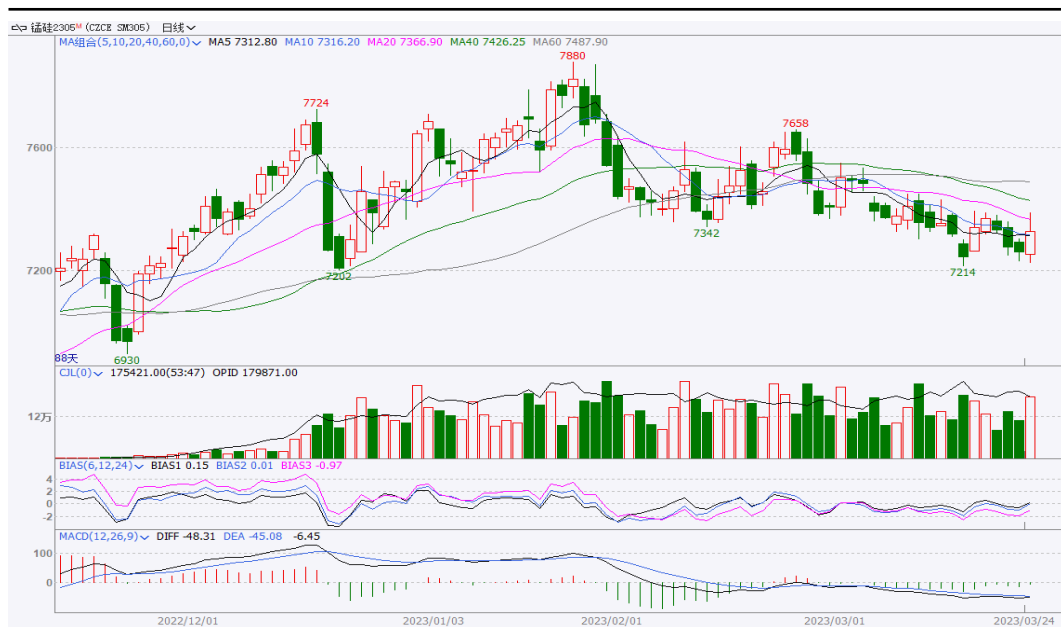


3、产业链情况

- ◆ 行情回顾：锰硅市场弱稳运行。近期锰矿弱勢，成本方面缓解了南方电费上涨的压力，据机构统计，全国121家独立硅锰企业样本开工率68.72%，较上周增2.74%，日均产量33080吨，增1280吨，厂家生产积极性有所提升。
- ◆ 行情展望：供应方面，多数厂家仍处盈亏边缘，部分厂家延后复产计划，延续观望；需求方面，钢材表需回落，钢价下跌，对炉料有一定拖累，市场等观望后续钢招情况，南方部分钢招价格不及预期，厂家有挺价心理，考虑到成本支撑减弱，主流钢招入场前行情延续弱勢概率较大。
- ◆ 策略建议：技术上，SM2305合约探底回升，日BOLL指标显K线在中下轨间震荡。操作上，暂以震荡思路对待，上方10周线压力较大。

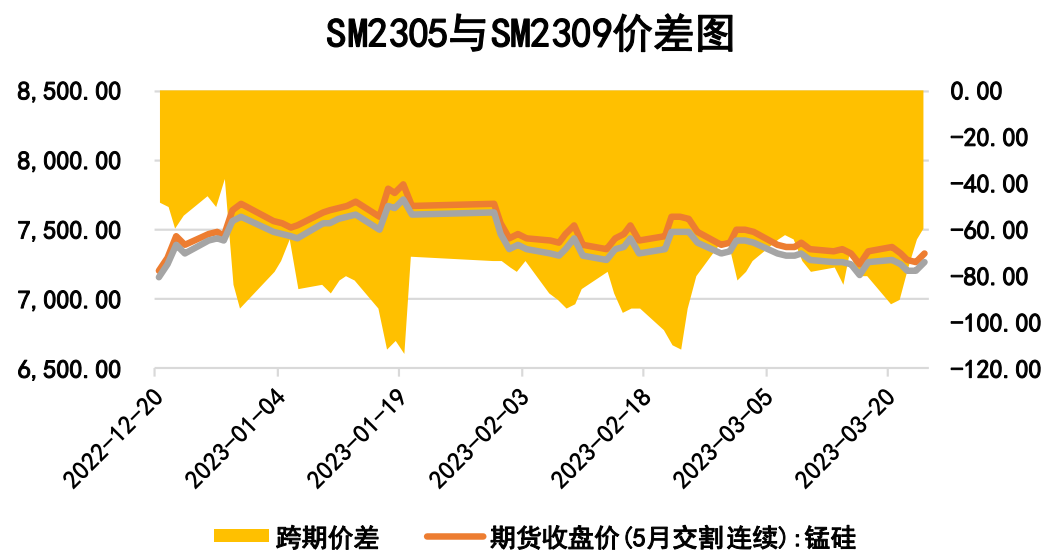
本周锰硅期价下跌、跨期价差上涨

图1、锰硅主力合约价格走势



来源：文华财经 瑞达期货研究院

图2、锰硅跨期价差走势图

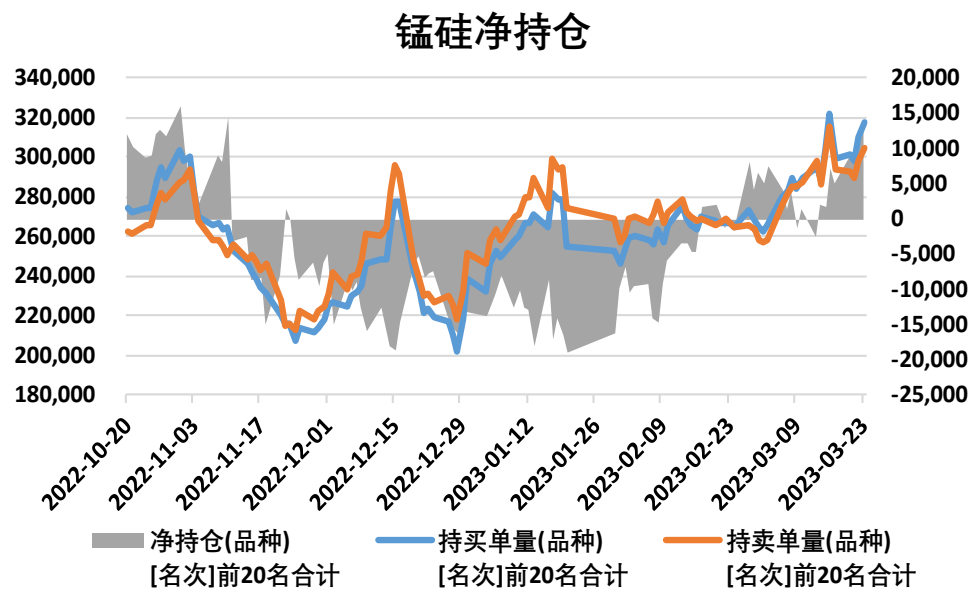


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月24日，锰硅期货主力合约收盘价7328元/吨，较前一周跌12元/吨。
- 截至3月24日，期货SM2305与SM2309（远月-近月）价差为-60元/吨，较前一周涨20元/吨。

本周锰硅净多增加、仓单下跌

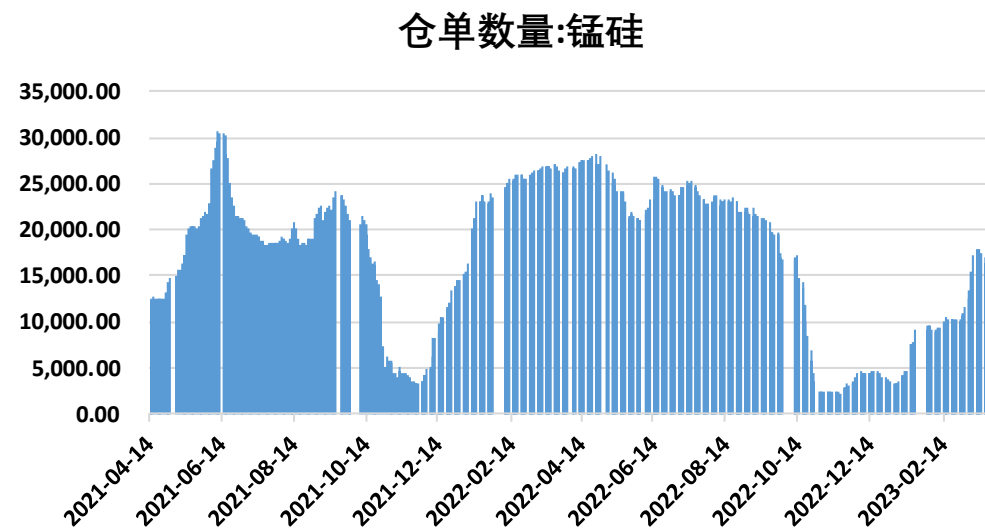
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，净多增加。
- 本周锰硅的仓单16841手，较前一周跌527手。

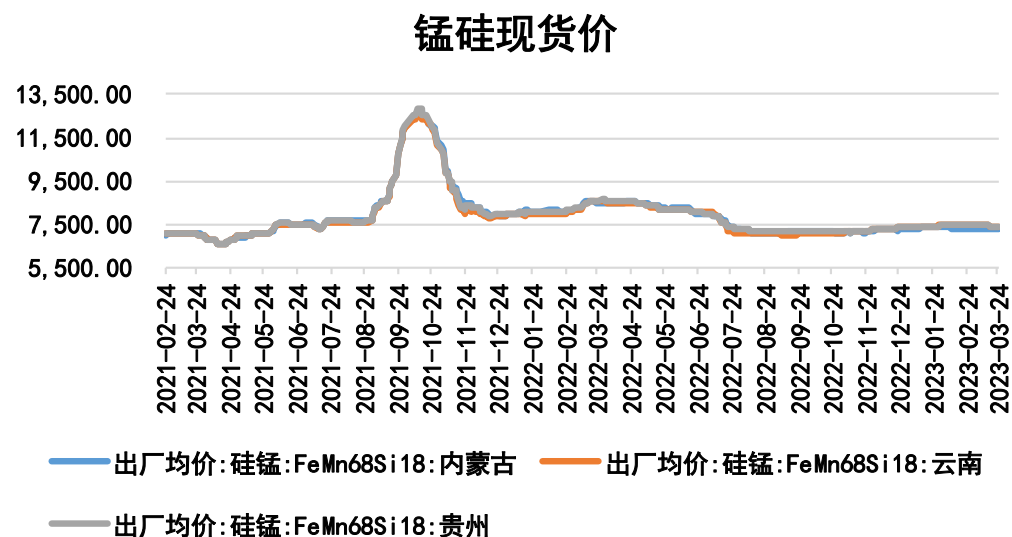
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

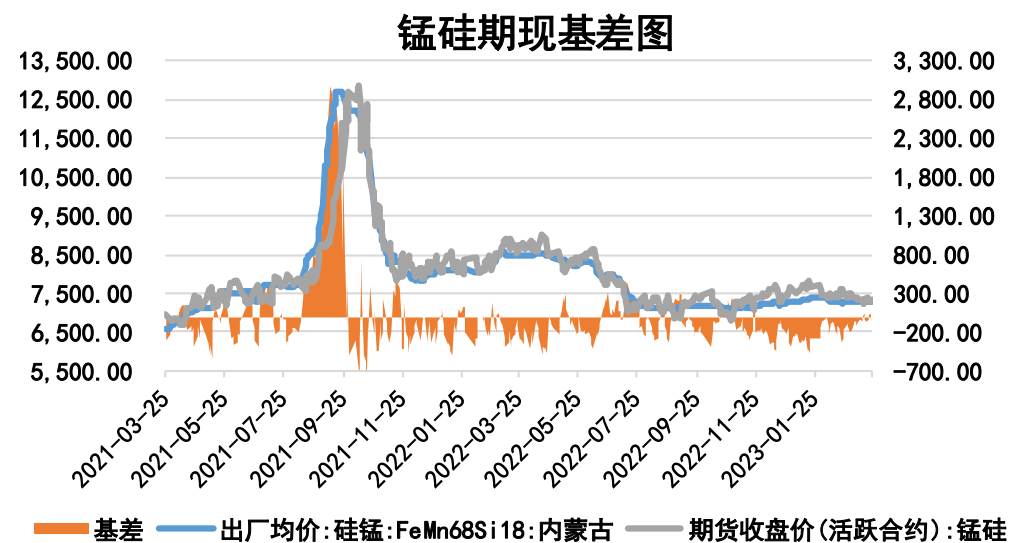
本周锰硅现货价格持平、基差上涨

图5、锰硅现货价格走势



来源: wind 瑞达期货研究院

图6、锰硅基差走势

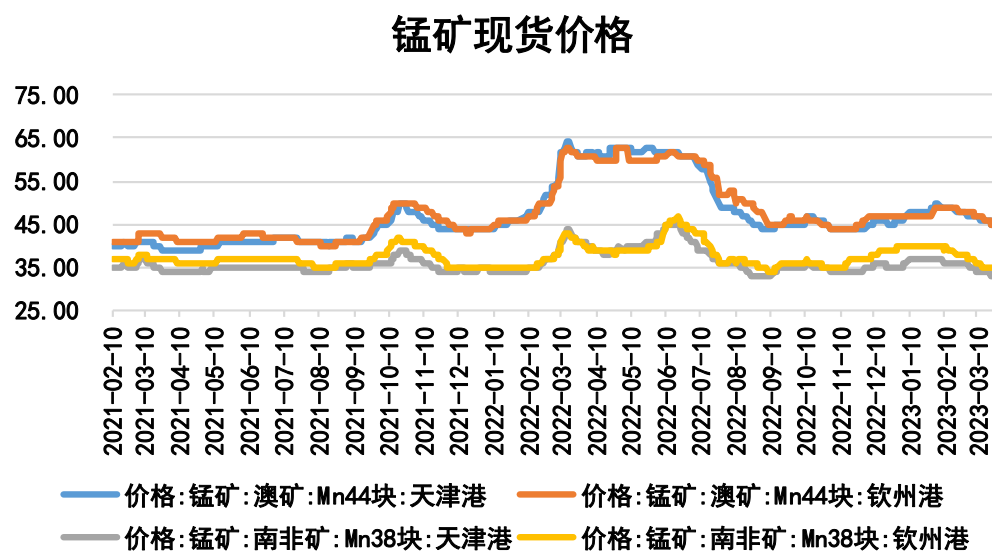


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月24日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报7300元/吨，与上周持平；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报7400元/吨，与上周持平；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7400元/吨，与上周持平。
- 截至3月24日，锰硅基差为-28元/吨，较前一周涨12元/吨。

供应端——锰矿现价部分下跌，焦炭现价持平

图7、锰矿现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至3月23日，锰矿现货价格：天津港澳矿(Mn44块)报45元/吨度，较上周跌1元/吨度；钦州港澳矿(Mn44块)报45元/吨度，较上周跌1元/吨度；天津港南非矿(Mn38块)报33元/吨度，较上周跌1元/吨度；钦州港南非矿(Mn38块)报35元/吨度，与上周持平。
- 截至3月24日，内蒙古二级冶金焦(A<13.5%, S<0.8%, Mt<8%, M40>78%, CSR>55, 乌海产)市场价报2320元/吨，与上周持平。

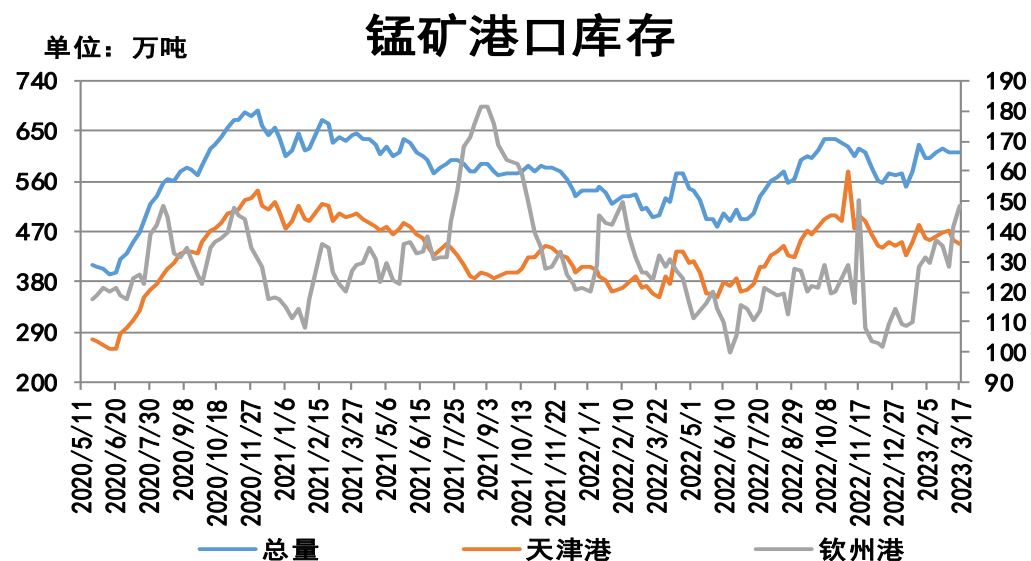
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

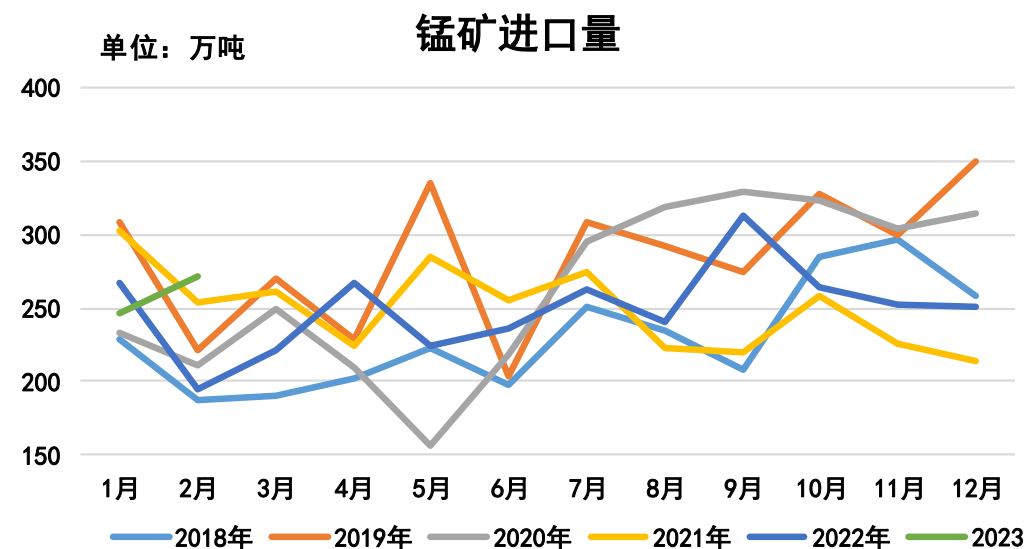
供应端——锰矿港口库存增加、进口量增加

图9、锰矿港口库存



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图10、锰矿进口量

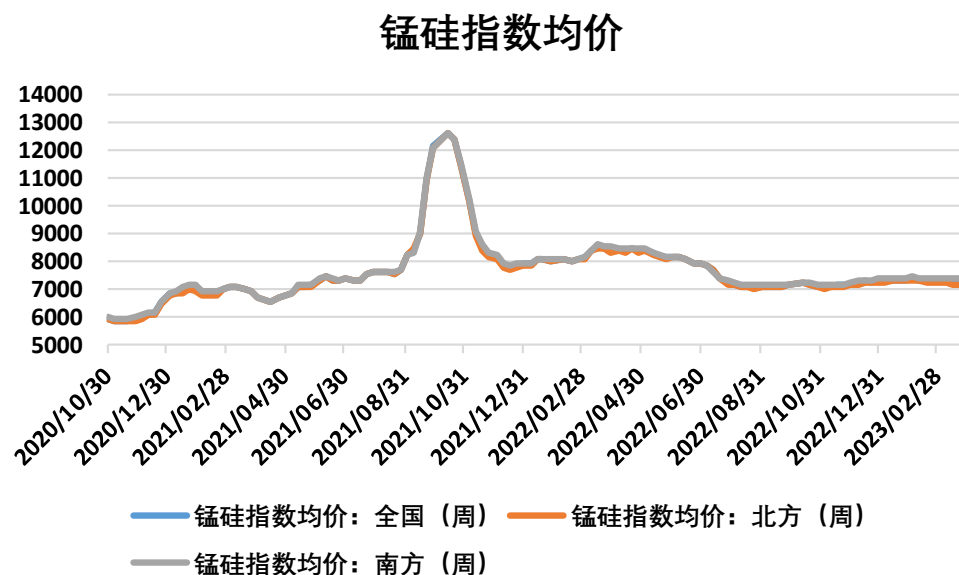


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至3月17日，锰矿港口库存611.8万吨，较上周增1万吨。其中，天津港448.5万吨，较上周减6万吨；钦州港148.3万吨，较上周增7万吨。
- 2023年2月份，中国锰矿进口量270.71万吨，较上月增加24.28万吨，同比增长40.15%，环比增长9.85%。2022年1-2月份，累计进口锰矿517.14万吨，同比增加57.41万吨，增幅12.49%。

本周锰硅指数均值下跌、开工率上涨

图11、锰硅指数均值



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图12、锰硅开工率

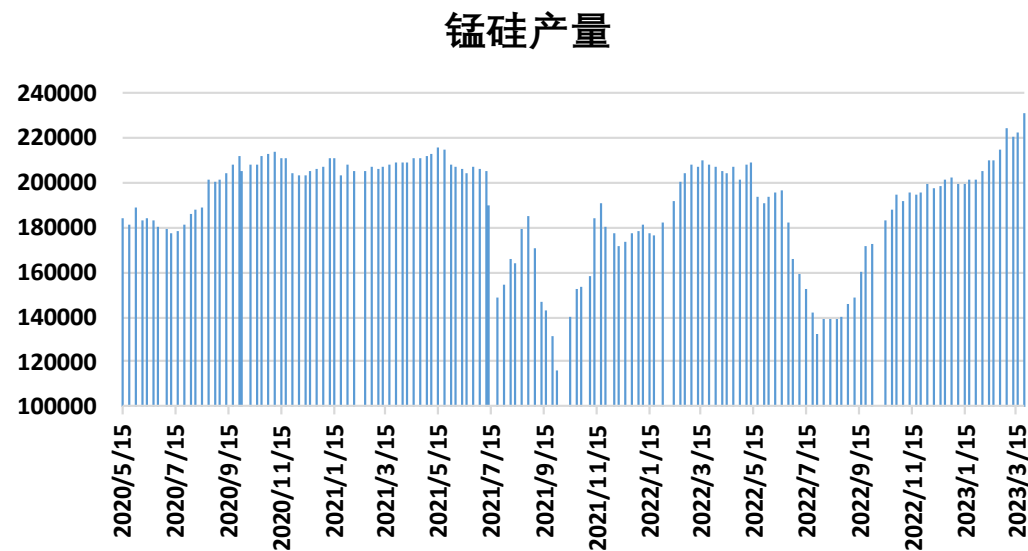


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至3月24日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国7247元/吨，较上周减27元/吨；北方7146元/吨，较上周减43元/吨；南方7415元/吨，与上周持平。
- 截至3月24日，Mysteel统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）全国68.72%，较上周增2.74%。

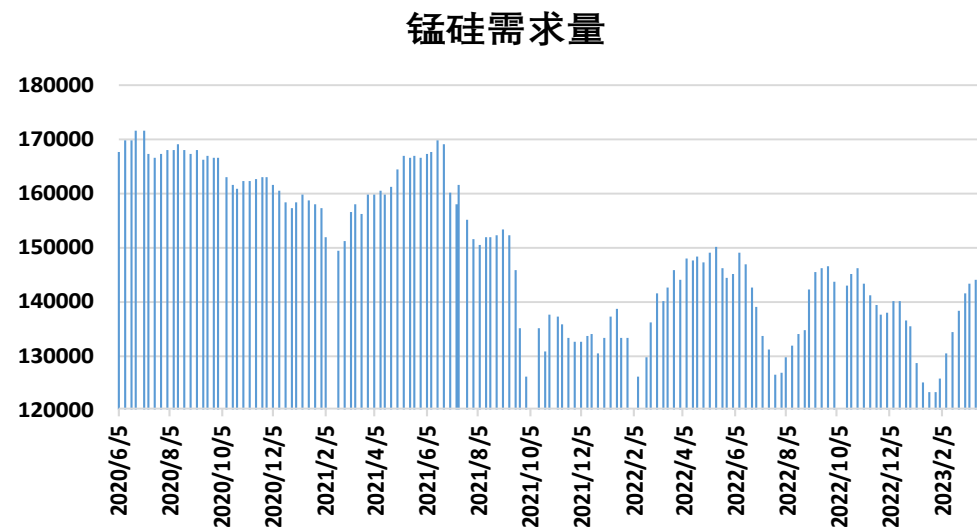
本周锰硅产量增加、需求量减少

图13、锰硅周度产量



来源：Mysteel 瑞达期货研究院

图14、锰硅周度需求量

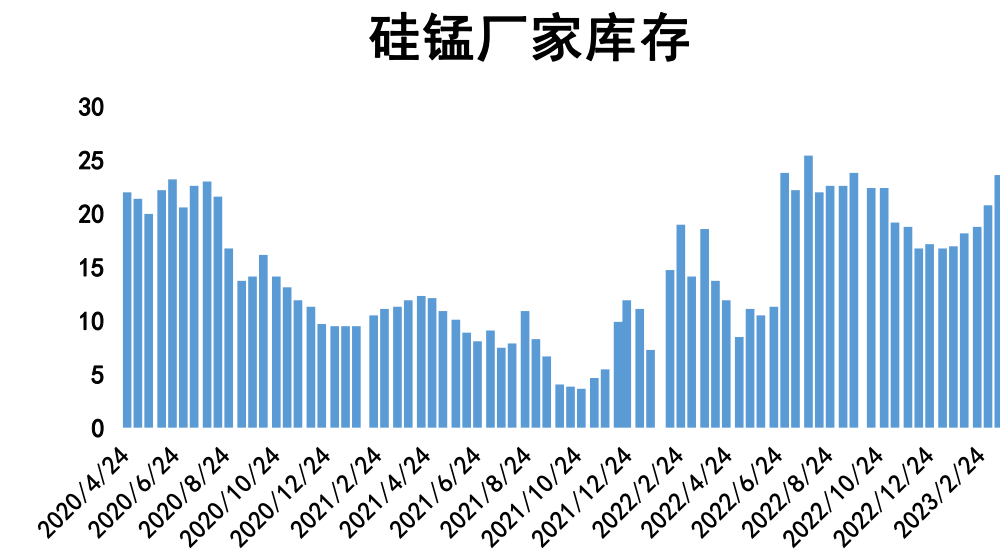


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至3月24日，全国锰硅产量（周供应）：231560吨，较上周增加8960吨。
- 截至3月24日，全国锰硅需求量（周需求）：143797吨，较上周减少333吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

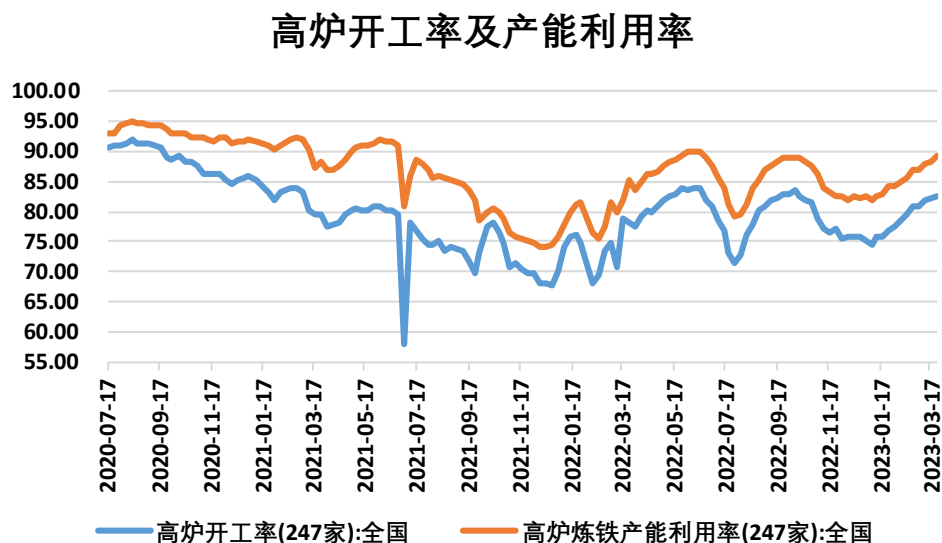


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至3月17日, Mysteel统计全国63家独立锰硅企业样本(全国产能占比79.77%): 全国库存量23.29万吨, 环比增加2.74万吨。

需求端——钢厂高炉开工率增加，产能利用率上涨，粗钢产量增加

图16、钢厂高炉开工率、产能利用率

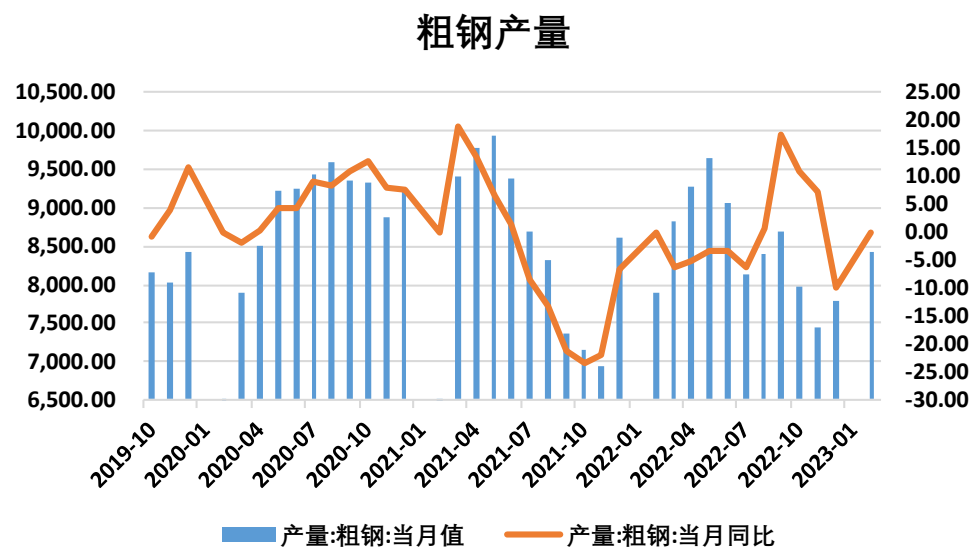


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至3月24日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率82.73%, 较上周增加0.44%; 高炉炼铁产能利用率89.28%, 较上周增加0.84%。

➤ 2023年2月份, 全国生产粗钢8434.8万吨, 同比上涨0.06%, 环比增长8.66%。2023年1-2月份, 全国累计生产粗钢16869.6万吨, 同比上涨5.6%。

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

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。

瑞达期货研究院简介

瑞达期货股份有限公司创建于1993年，目前在全国设立40多家分支机构，覆盖全国主要经济地区，是国内大型全牌照期货公司之一，是目前国内拥有分支机构多、运行规范、管理先进的专业期货经营机构。2012年12月完成股份制改制工作，并于2019年9月5日成功在深圳证券交易所挂牌上市，成为深交所期货第一股、是第二家登陆A股的期货上市公司。

研究院拥有完善的报告体系，除针对客户的个性化需要提供的投资报告和套利、套保操作方案外，还有晨会纪要、品种日评、周报、月报等策略分析报告。研究院现有特色产品有短信通、套利通、市场资金追踪、持仓分析系统、投顾策略、交易诊断系统、数据管理系统以及金尝发服务体系专供策略产品等。在创新业务方面，积极参与创新业务的前期产品研究，为创新业务培养大量专业人员，成为公司的信息数据中心、产品策略中心和人才储备中心。

瑞达期货研究院将继续往开来，向更深更广的投资领域推进，为客户的期货投资奉上贴心、专业、高效的优质服务。