

「2023.5.12」

锰硅市场周报

厂家多处盈亏边缘 市场观望钢招定价

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

「 周度要点小结 」

- ◆ 行情回顾：锰硅市场弱势运行。原料方面，矿工悲观，矿价明显下跌，化工焦七轮提降落地。供应方面，部分南方厂家由于电费较高有亏损现象，主动停减产，整体开工延续下滑。库存方面，前期累库严重，下游拿货意愿不高。需求方面，钢价下跌，钢厂利润收缩。
- ◆ 行情展望：原料方面，锰矿需求低迷，价格以下行为主，化工焦仍有下跌空间，锰硅成本支撑下行。供应方面，南方厂家受制于电费，部分厂家维持错峰减产和停炉状态，相比起来北方厂家成本优势较大，不过厂家对高价矿采购情绪都不高，整体生产持稳，供应减量有限，对供需格局无明显改善。库存方面，现货成交冷清，市场等待钢招指引，贸易商入场谨慎，库存仍有增加，高位库存对价格上涨拖累较大。需求方面，成材产量延续下行，钢材表观需求减少，宏观方面社融不及预期，终端消费难有起色，黑色链整体呈现淡季疲态。
- ◆ 策略建议：SM2306合约震荡下行，黑色整体偏弱，锰硅跟随板块弱势震荡，建议仍以低位震荡思路对待，请投资者注意风险控制。

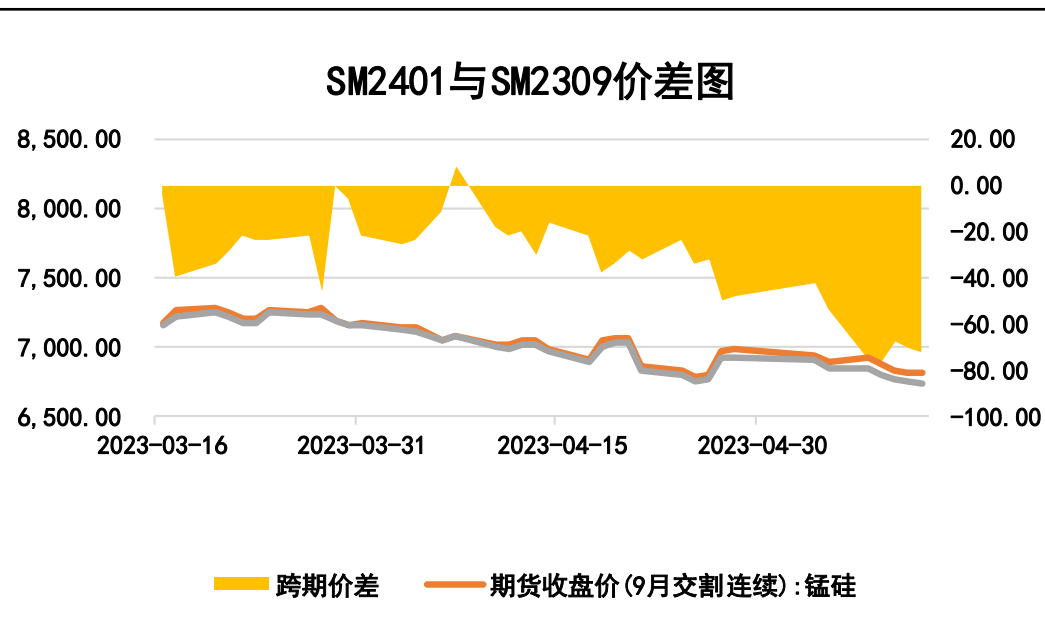
本周锰硅期价下跌、跨期价差下跌

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

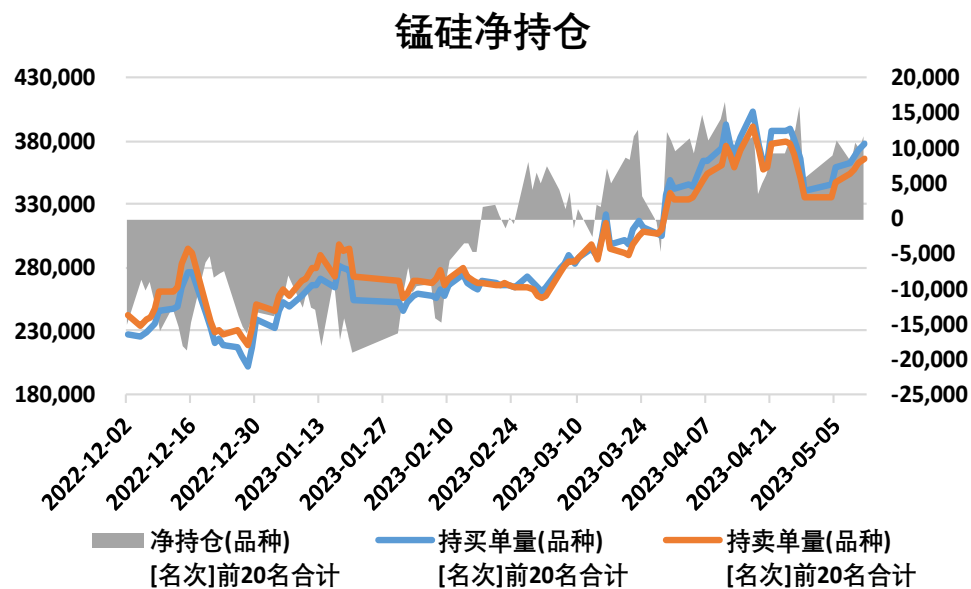


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，锰硅期货主力合约收盘价6970元/吨，较前一周跌116元/吨。
- 截至5月12日，期货SM2401与SM2309（远月-近月）价差为-72元/吨，较前一周跌18元/吨。

本周锰硅净多减少、仓单上涨

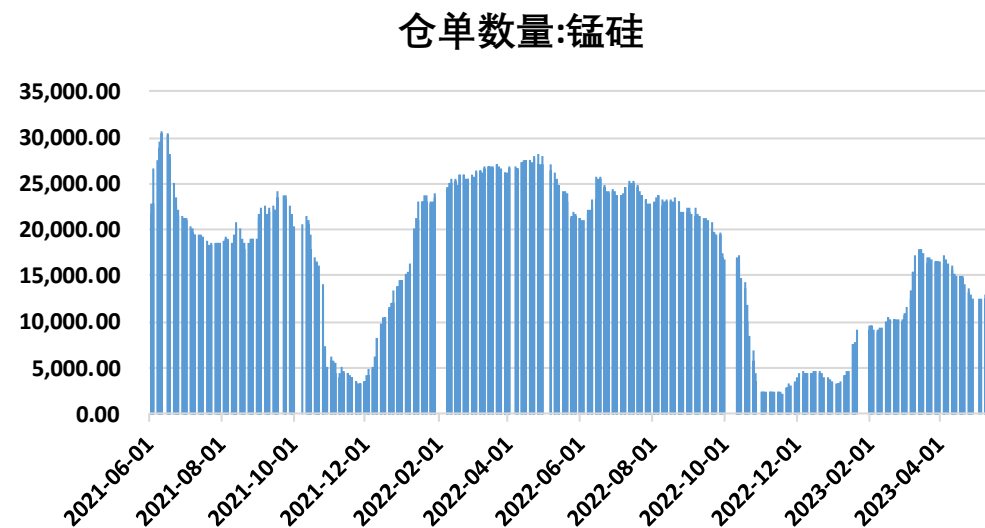
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，净多减少。
- 本周锰硅的仓单12959手，较前一周涨356手。

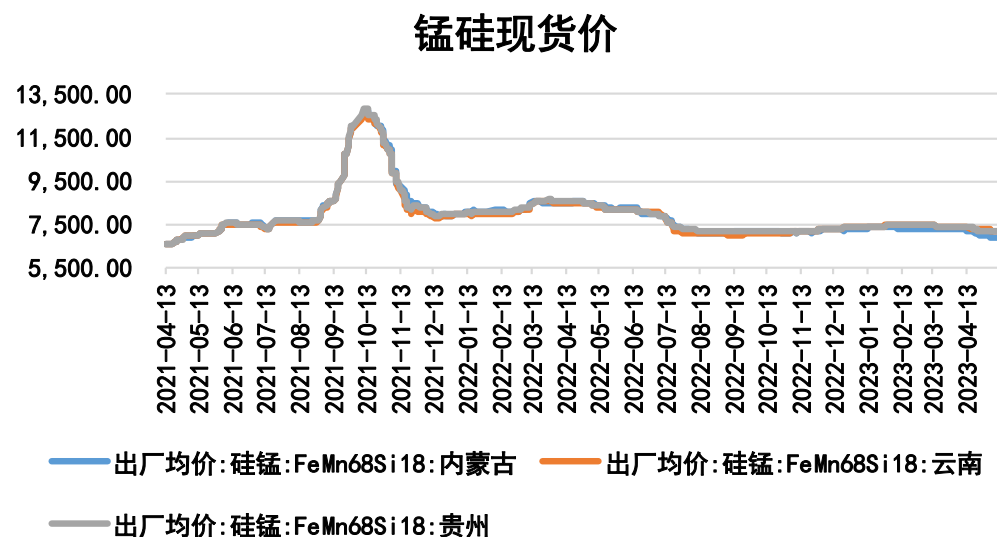
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

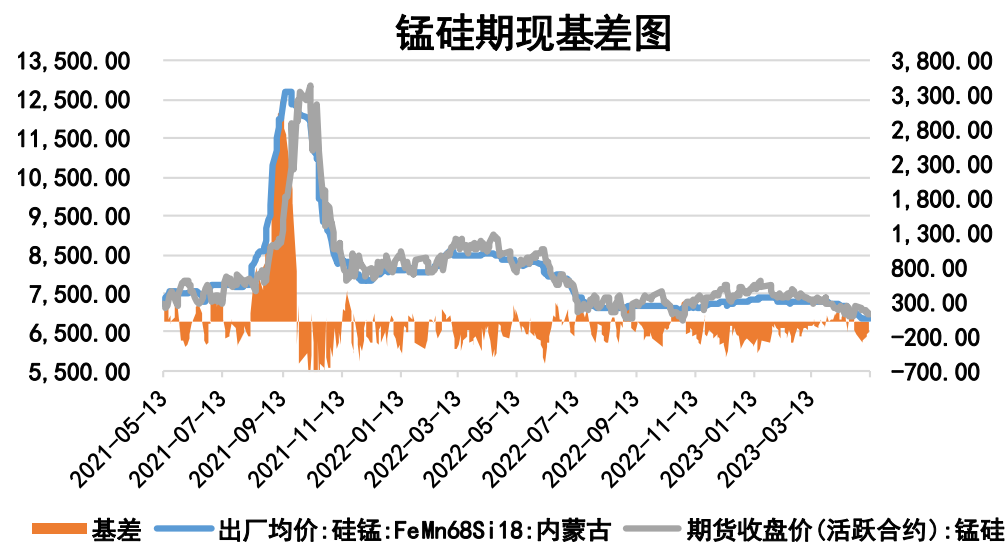
本周锰硅现货价格持平、基差上涨

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

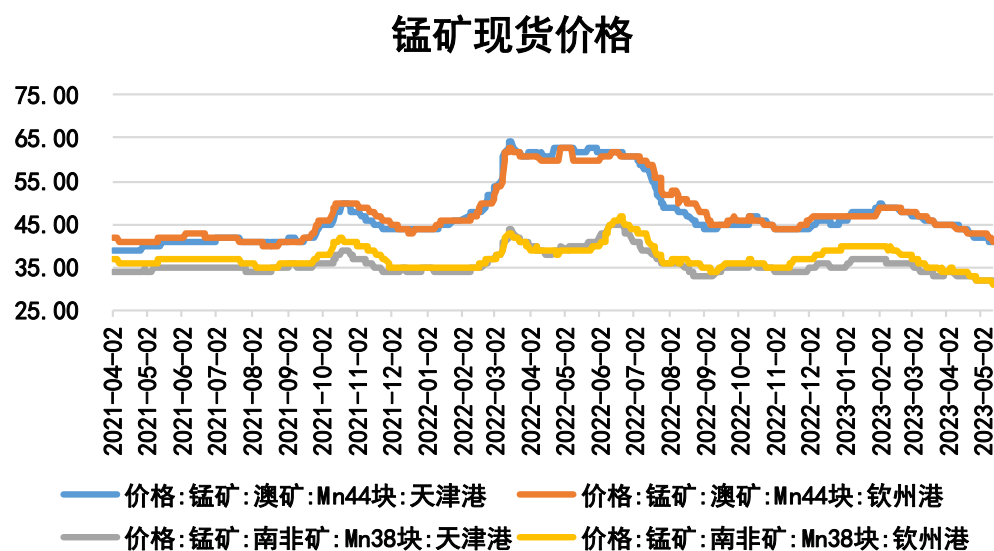


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报6840元/吨，与上周持平；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报7200元/吨，与上周持平；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7200元/吨，与上周持平。
- 截至5月12日，锰硅基差为-130元/吨，较前一周涨116元/吨。

供应端——锰矿现价下跌，焦炭现价下跌

图7、锰矿现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至5月11日，锰矿现货价格：天津港澳矿 (Mn44块) 报41元/吨度，较上周跌1元/吨度；钦州港澳矿 (Mn44块) 报41元/吨度，较上周跌2元/吨度；天津港南非矿 (Mn38块) 报32元/吨度，与上周持平；钦州港南非矿 (Mn38块) 报31元/吨度，较上周跌1元/吨度。
- 截至5月12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1720元/吨，较上周跌100元/吨。

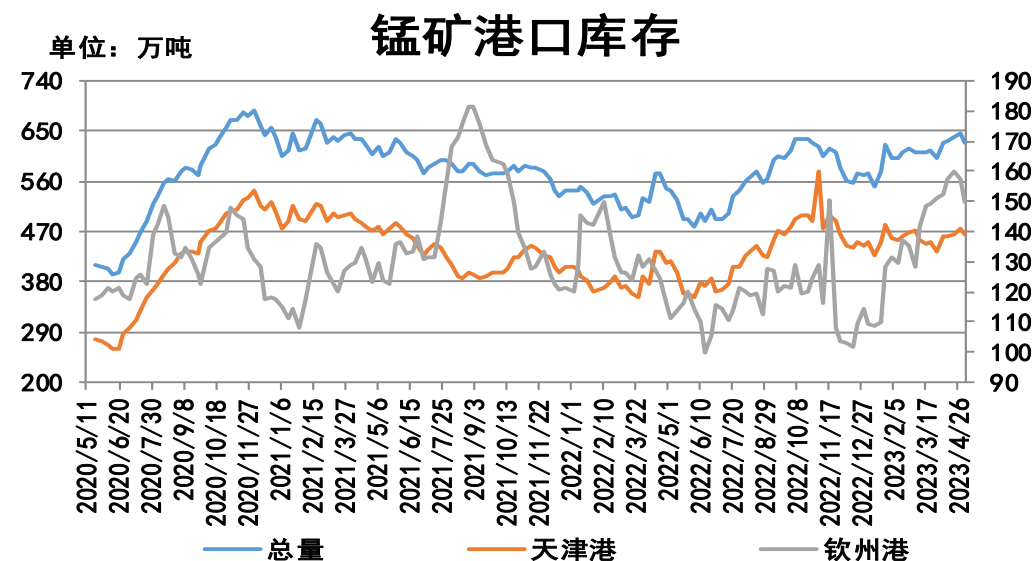
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

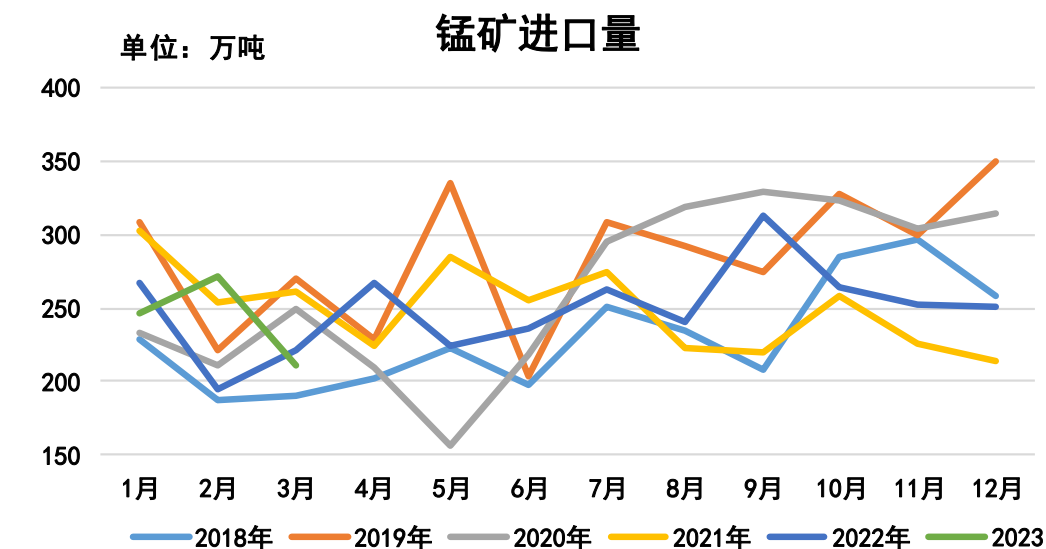
供应端——锰矿港口库存减少、进口量环比减少

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

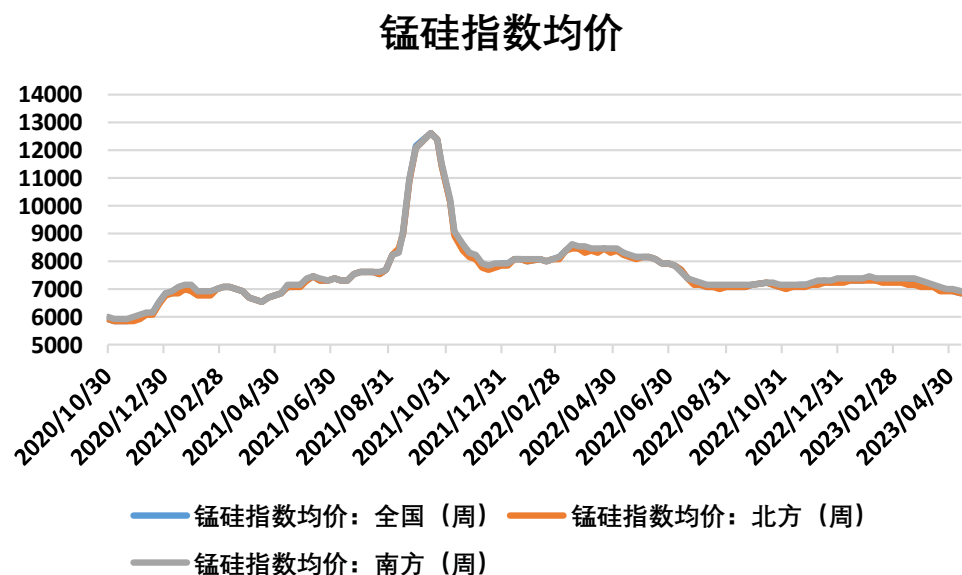


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至5月5日，锰矿港口库存629.5万吨，较上周减18万吨。其中，天津港464.5万吨，较上周减10.7万吨；钦州港150万吨，较上周减7.3万吨。
- 2023年3月份，中国锰矿进口量210.81万吨，较上月减少59.94万吨，同比下降4.38%，环比减少22.14%。2022年1-3月份，累计进口锰矿727.58万吨，同比增加47.39万吨，增幅6.97%。

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

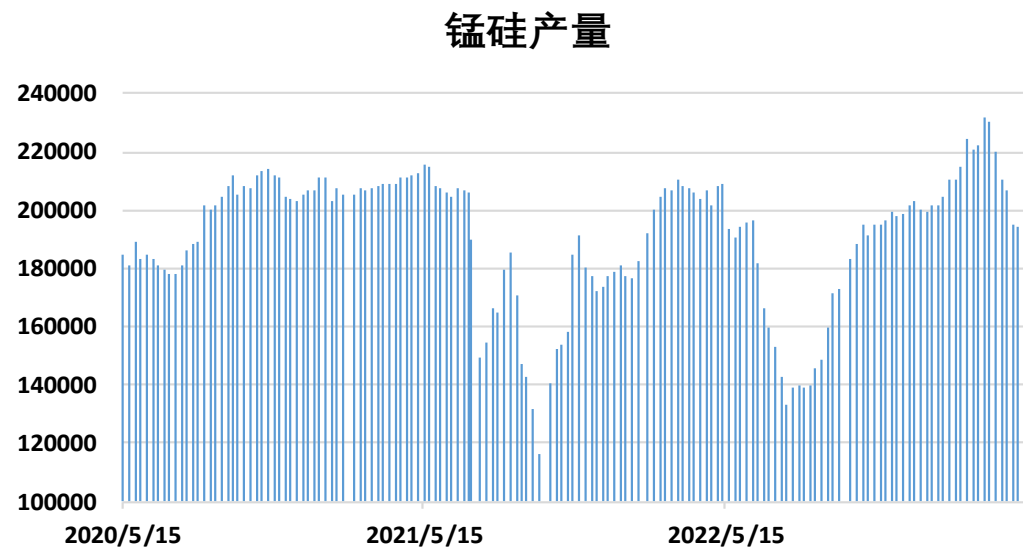


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国6882元/吨，较上周减97元/吨；北方6839元/吨，较上周减95元/吨；南方6954元/吨，较上周减100元/吨。
- 截至5月12日，Mysteel统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）50.66%，较上周增0.82%。

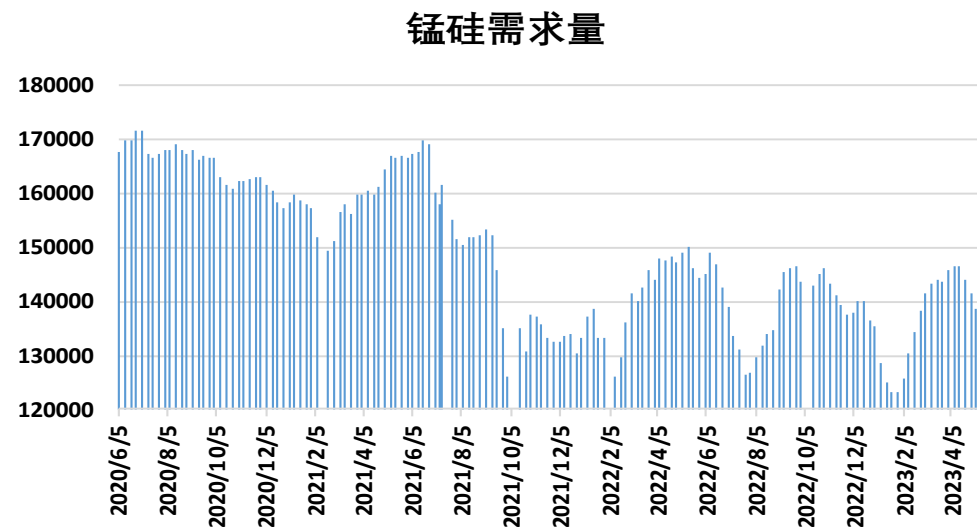
本周锰硅产量增加、需求量减少

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

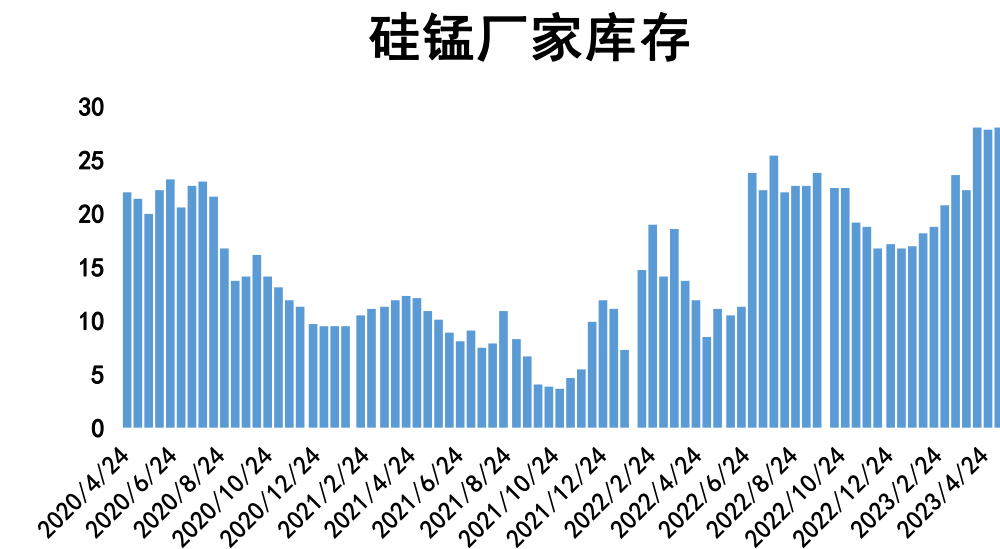


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月12日，全国锰硅产量（周供应）：194530吨，较上周增加420吨。
- 截至5月12日，全国锰硅需求量（周需求）：136158吨，较上周减少2469吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

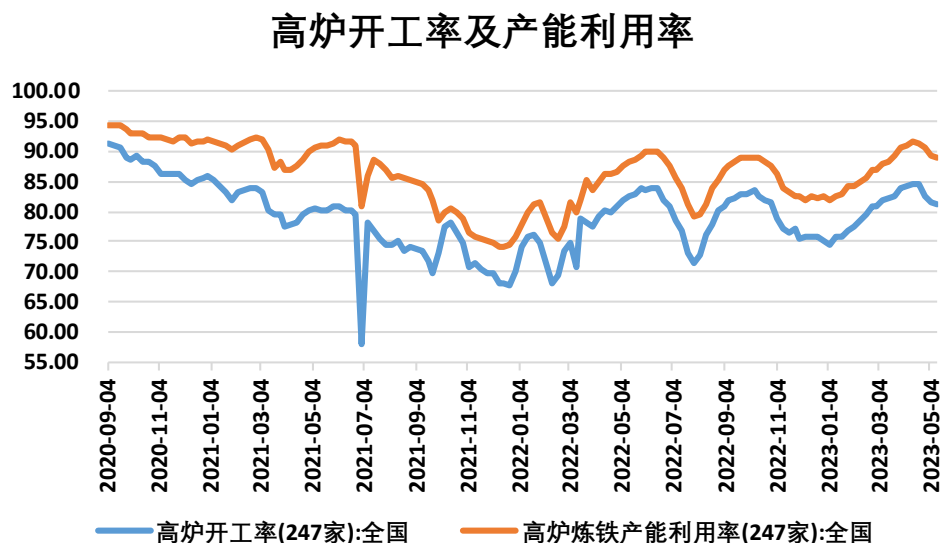


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至5月12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27.71万吨，环比增加0.21万吨。

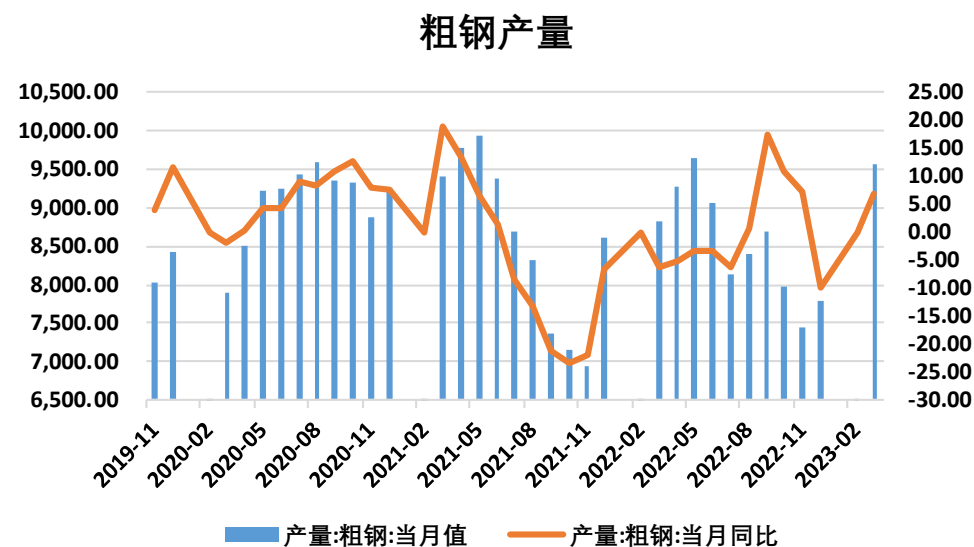
需求端——钢厂高炉开工率下滑，产能利用率减少，粗钢产量增加

图16、钢厂高炉开工率、产能利用率



来源: Mysteel 瑞达期货研究院

图17、粗钢产量



来源: wind 瑞达期货研究院

➤ 截至5月12日, Mysteel调研247家钢厂高炉开工率81.1%, 较上周减少0.59%; 高炉炼铁产能利用率89.03%, 较上周减少0.46%。

➤ 2023年3月份, 全国生产粗钢9572.56万吨, 同比上涨6.9%。2023年1-3月份, 全国累计生产粗钢26155.58万吨, 同比上涨6.1%₁₂

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。