

「2023.2.3」

锰硅市场周报

节后需求启动较慢 钢招未明市场观望

作者：陈一兰

期货投资咨询证号：Z0012698

联系电话：0595-86778969

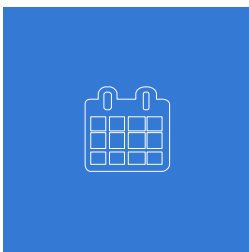
关注我们获
取更多资讯



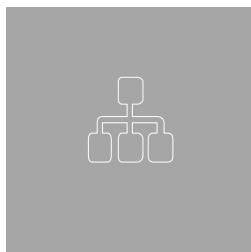
业务咨询
添加客服



目录



1、周度要点小结



2、期现市场



3、产业链情况

- ◆ 本周锰硅市场暂稳运行。成本方面，锰矿报价探涨，锰矿成本上升，价格支撑较强，厂家利润在盈亏边缘。本周随着钢厂开工上涨，高炉产能回升，日耗增加，炉料锰硅需求增加，厂家生产积极性提升，供需开始好转，但钢招指引不强，节后波动较大，仍有部分厂家不愿复产，市场观望情绪较强。终端需求仍未启动，宏观情绪偏弱，黑色整体下行。目前锰硅下行空间较窄，下周随着入场钢厂增加，叠加元宵节后需求加速释放，锰硅行情有望探底回升。
- ◆ 技术上，SM2305合约大幅下行，日BOLL指标显示开口小幅收窄，K线试探下轨。操作上，可尝试逢低短多，参考7200元/吨，止损100点。

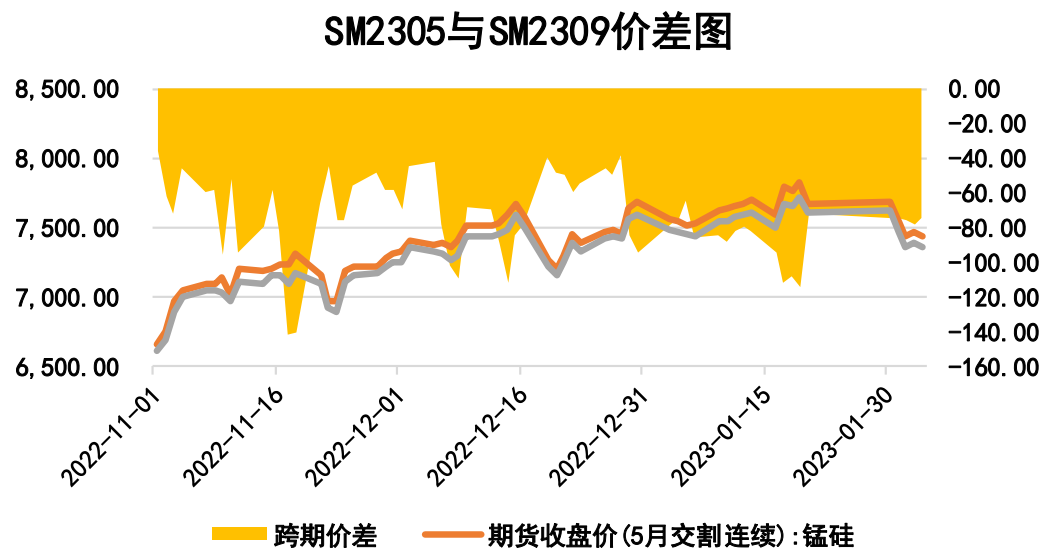
本周锰硅期价下跌、跨期价差下跌

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

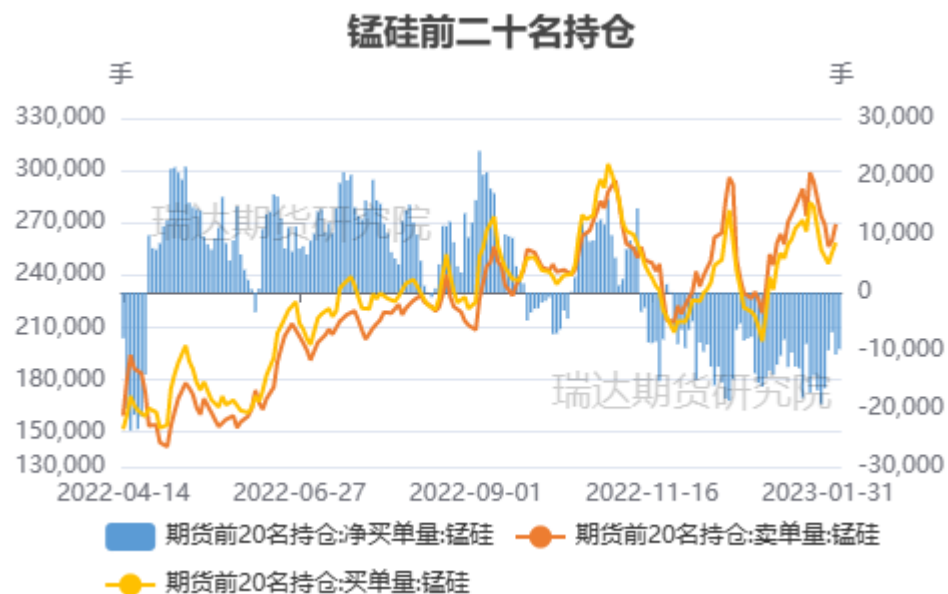


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至2月3日，锰硅期货主力合约收盘价7430元/吨，较前一周跌244元/吨。
- 截至2月3日，期货SM2305与SM2309（远月-近月）价差为-74元/吨，较前一周跌2元/吨。

本周锰硅净空减少、仓单上涨

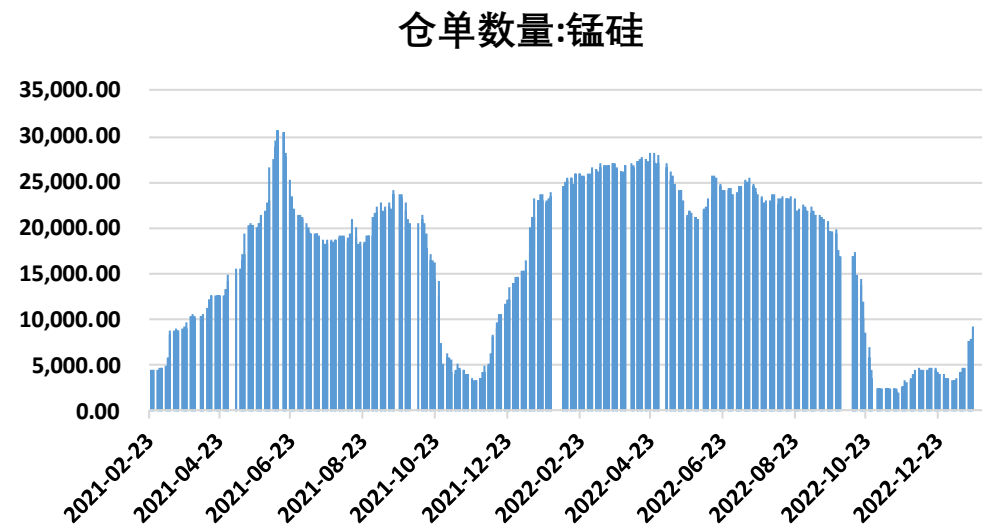
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，多单减幅大于空单减幅，净空减少。
- 本周锰硅的仓单9258手，较前一周涨129手。

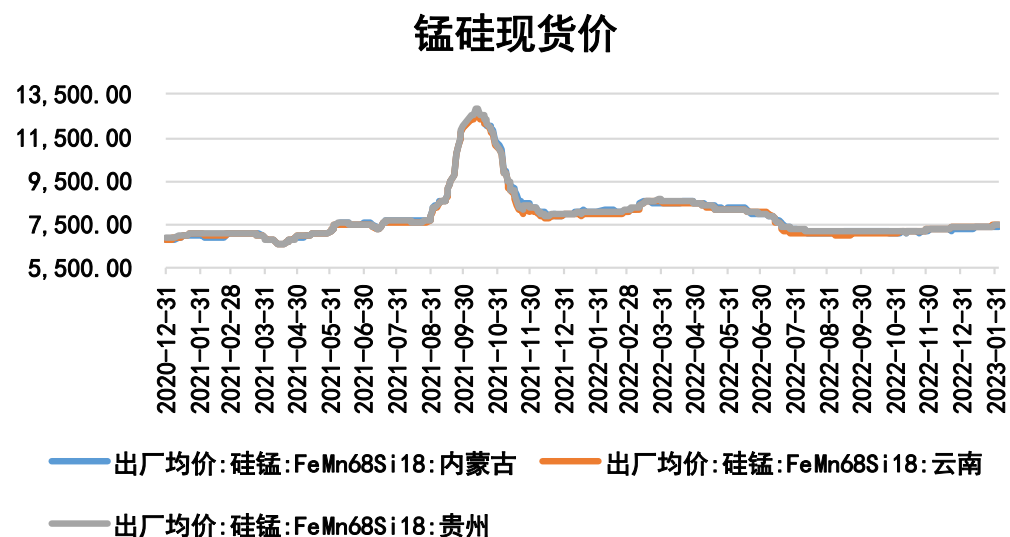
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

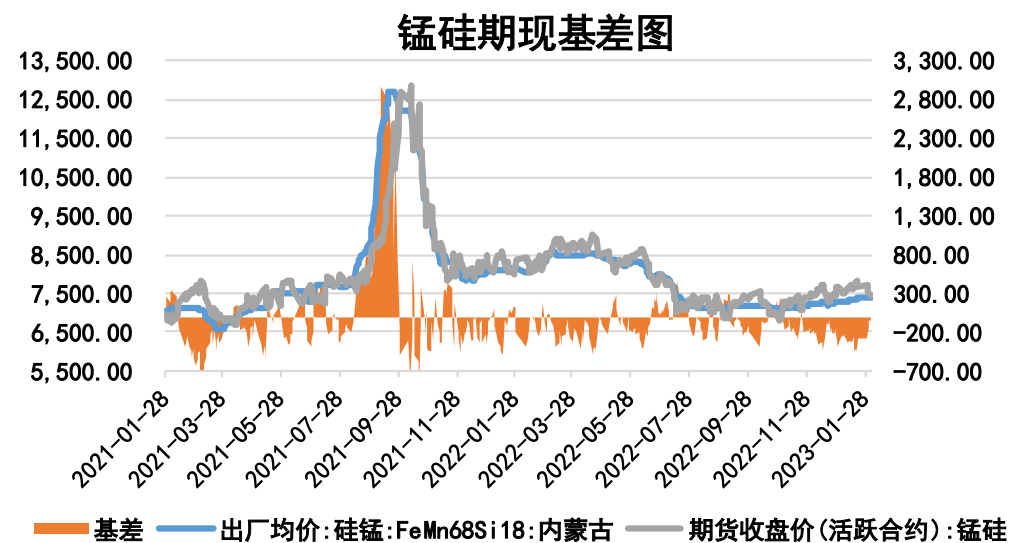
本周锰硅现货价格整体持平、基差上涨

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

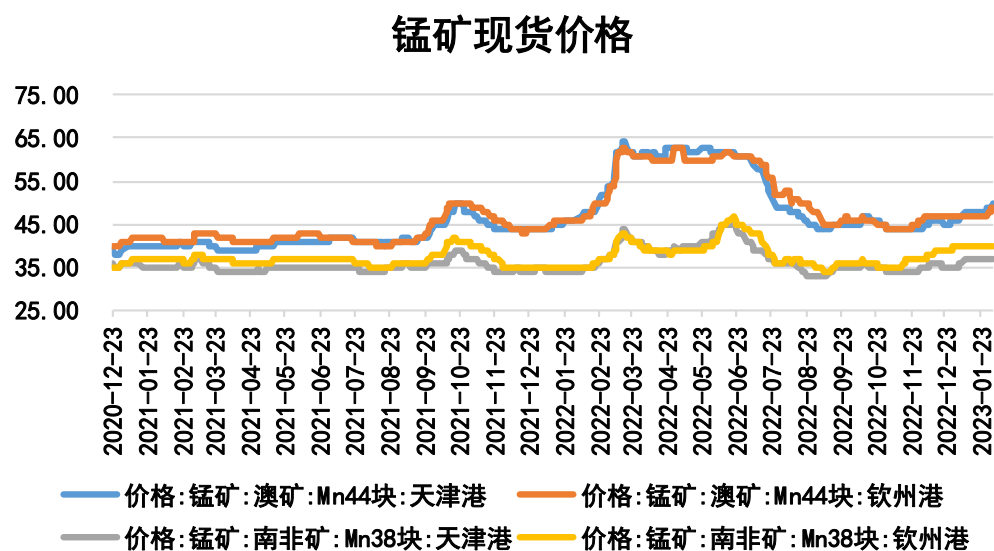


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至2月3日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报7400元/吨，与上周持平；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报7450元/吨，与上周持平；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7450元/吨，较上周涨50元/吨。
- 截至2月3日，锰硅基差为-30元/吨，较前一周涨244元/吨。

供应端——锰矿现价整体上涨，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2月2日，锰矿现货价格：天津港澳矿 (Mn44块) 报50元/吨度，较上周涨2元/吨度；钦州港澳矿 (Mn44块) 报49元/吨度，较上周涨2元/吨度；天津港南非矿 (Mn38块) 报37元/吨度，与上周持平；钦州港南非矿 (Mn38块) 报40元/吨度，与上周持平。
- 截至2月3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。

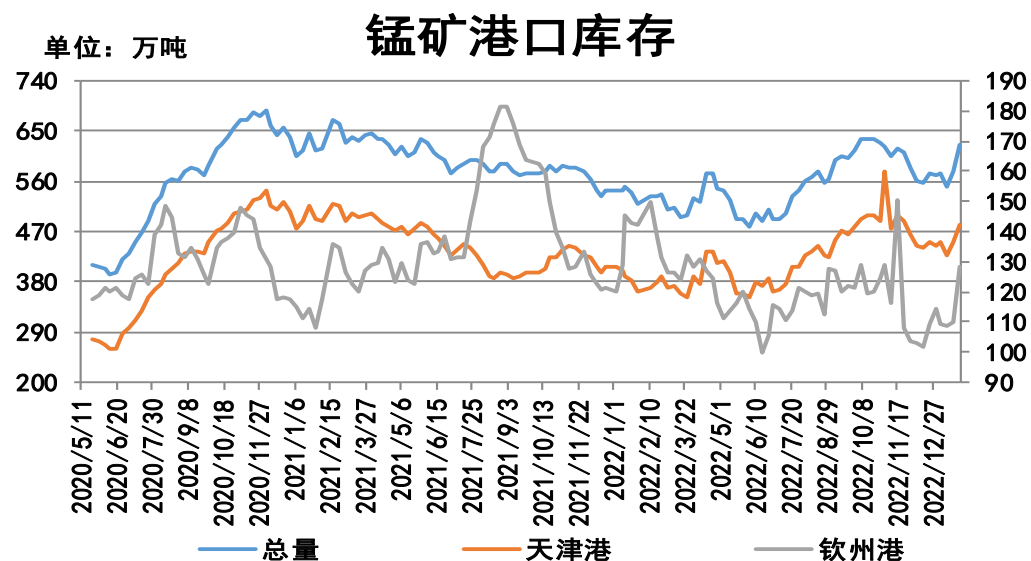
图8、焦炭现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

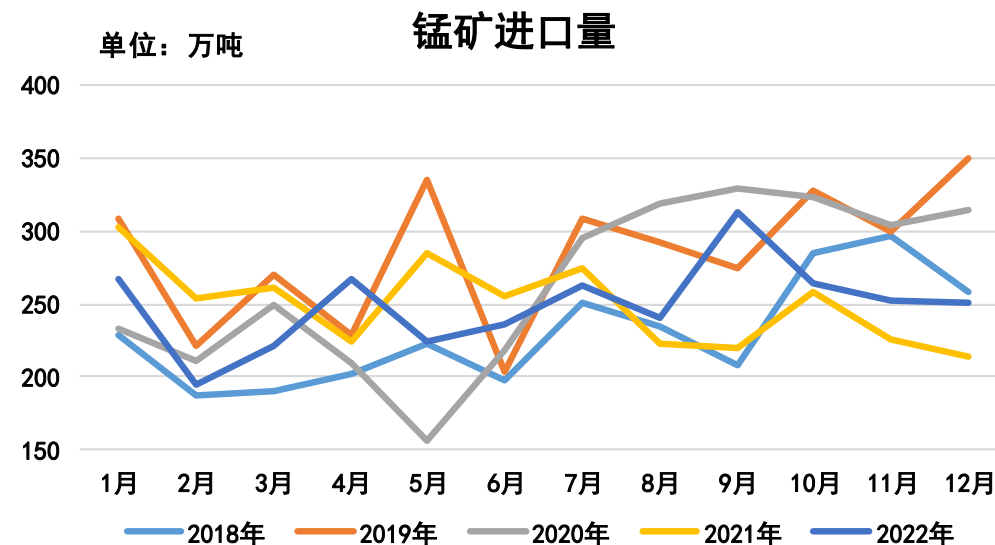
供应端——锰矿港口库存增加、进口量减少

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

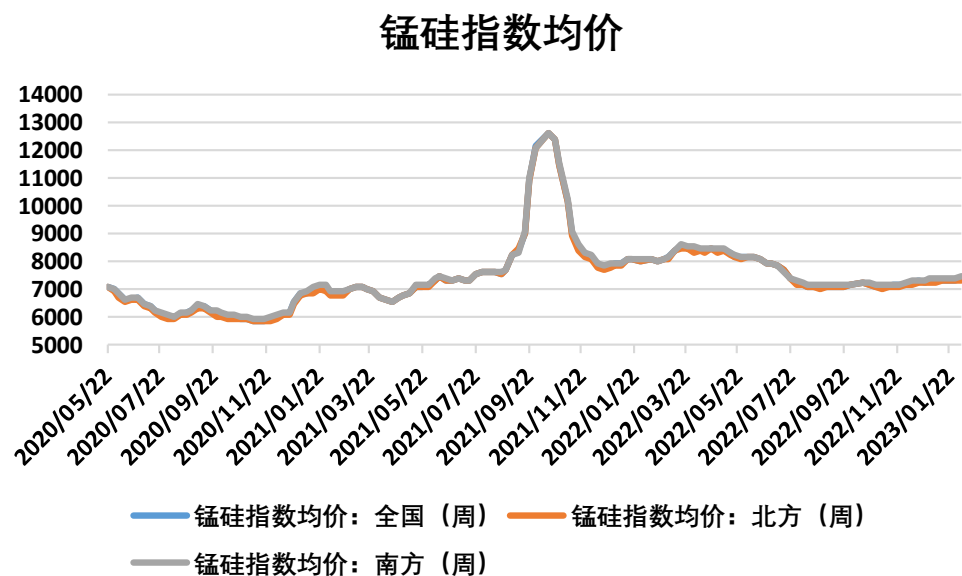


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至1月27日，锰矿港口库存624.7万吨，较上周增48.1万吨。其中，天津港481.3万吨，较上周增29.7万吨；钦州港128.4万吨，较上周增18.4万吨。
- 2022年12月份，中国锰矿进口量251.27万吨，较上月减少1.77万吨，同比下降17.37%，环比减少0.7%。2022年1-12月份，累计进口锰矿2988.91万吨，同比减少7.92万吨，减幅0.26%。

本周锰硅指数均值增加、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

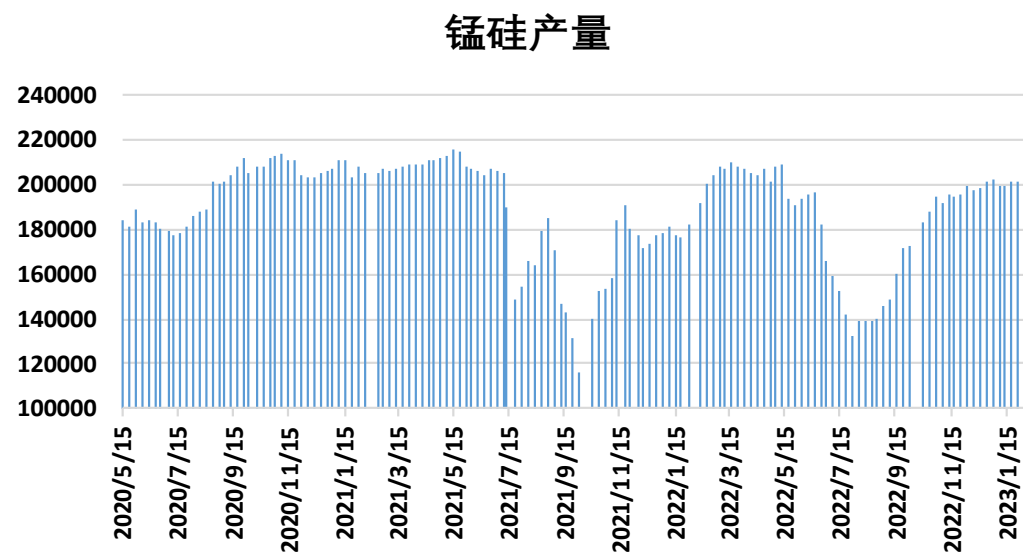


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至2月3日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国7393元/吨，较上周增29元/吨；北方7353元/吨，较上周增21元/吨；南方7460元/吨，较上周增42元/吨。
- 截至2月3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61.26%，较上周增1.13%。

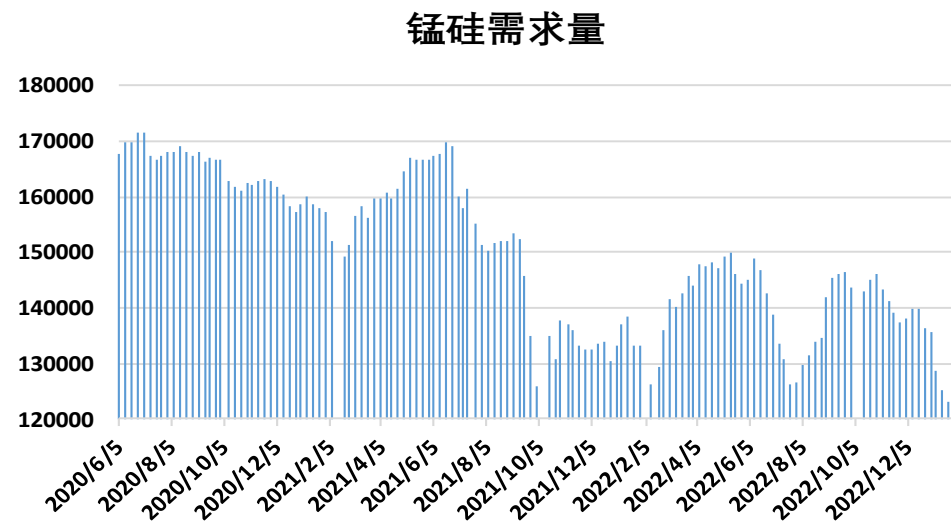
本周锰硅产量增加、需求量增加

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

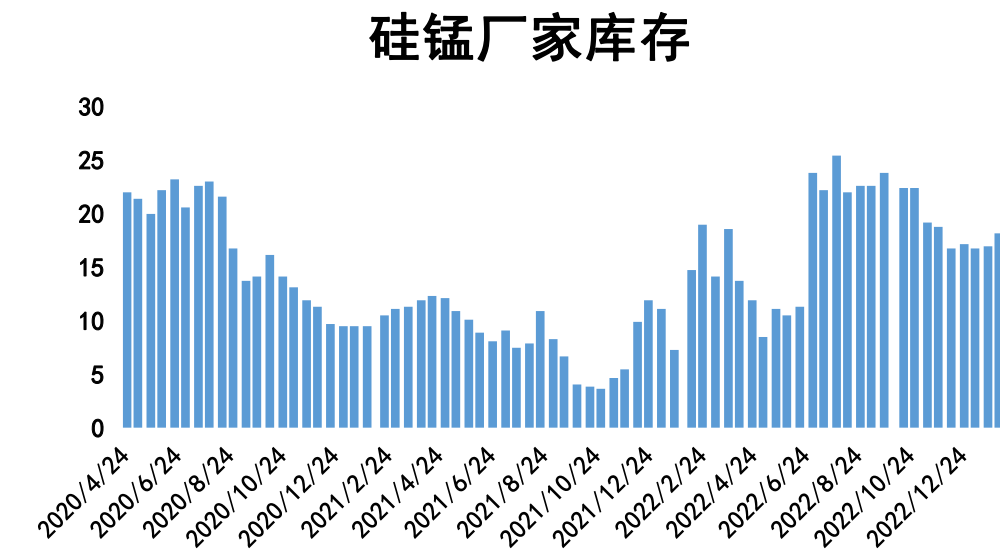


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至2月3日，全国锰硅产量（周供应）：204967吨，较上周增加3444吨。
- 截至2月3日，全国锰硅需求量（周需求）：125637吨，较上周增加2385吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

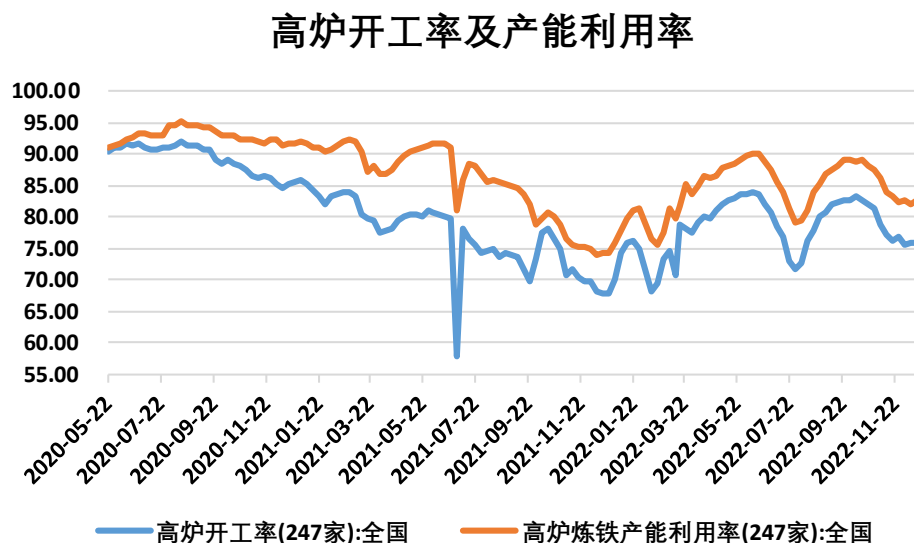


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至2月3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17.87万吨, 环比增加1.15万吨。

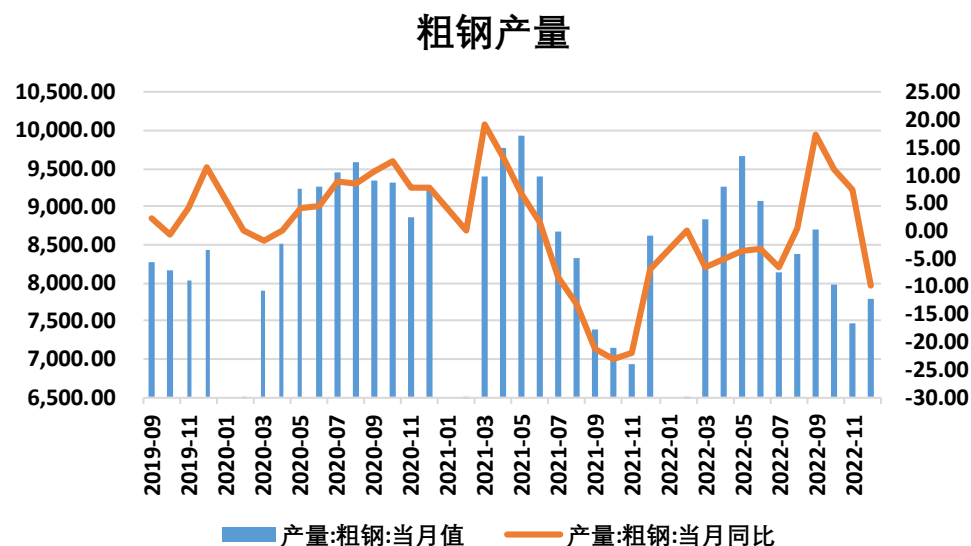
需求端——钢厂高炉开工率增加，产能利用率上涨，粗钢产量同减环增

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2月3日，Mysteel调研247家钢厂高炉开工率77.41%，较上周增加0.72%；高炉炼铁产能利用率84.32%，较上周增加0.17%。

➤ 2022年12月份，全国生产粗钢7788.9万吨，同比下降9.8%，环比增长4.19%。2022年1-12月份，全国累计生产粗钢101300.3万吨，同比下降2.1%。

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。