

「2024.7.19」

锰硅市场周报

交投平淡市场悲观 锰硅或将弱势震荡

研究员：蔡跃辉

期货从业资格号F0251444

期货投资咨询从业证书号Z0013101

助理研究员：

李秋荣 期货从业资格号F03101823

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：本周锰硅市场偏弱运行。锰矿继续弱势运行，随着期现走弱，厂家利润受损扩大，部分厂家反馈月底低价矿用完后或进行减产，南方厂家有倒挂现象，市场整体对后市偏悲观。需求方面，下游盈利能力弱，有压价采购心理，黑色板块情绪反复，锰硅去库效率较低，当前成交以基差点价为主。
- ◆ 行情展望：成本方面，个别矿工出货情绪较强，部分矿工暂不出货，整体成交较为混乱，短期锰矿或继续弱势运行。供应方面，内蒙及宁夏厂家开工暂稳，南方不同地区电费优惠情况不同，云南厂家满负荷生产，部分厂家亏损严重，有厂家反馈七月底八月初订单完成后或进行减产。需求方面，据Mysteel调研，最新钢招价格已经跌破7000，北方钢厂延迟采购节奏，铁水产量高位回落，市场情绪较悲观，工厂以交付前期订单为主，不过锰矿扰动尚存，随着期现下跌投机需求或有回暖，短期预计锰硅继续弱震荡运行。
- ◆ 策略建议：SM2501合约探底回升，日MACD指标显示绿色动能柱收窄，操作上建议以弱震荡思路对待，关注7370附近压力，请投资者注意风险控制。

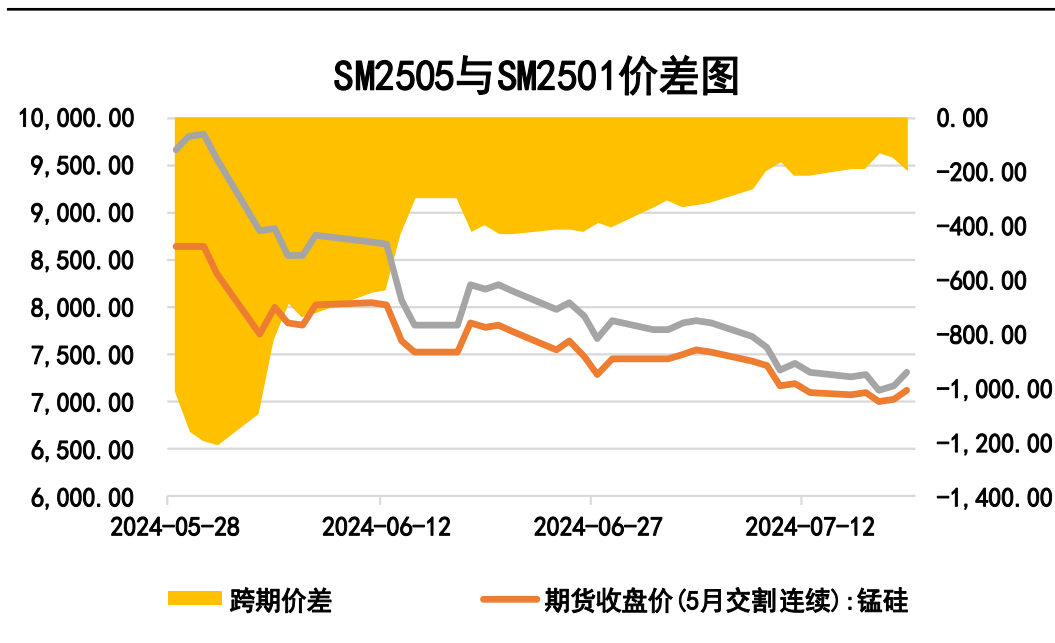
本周锰硅期价上涨、跨期价差上涨

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

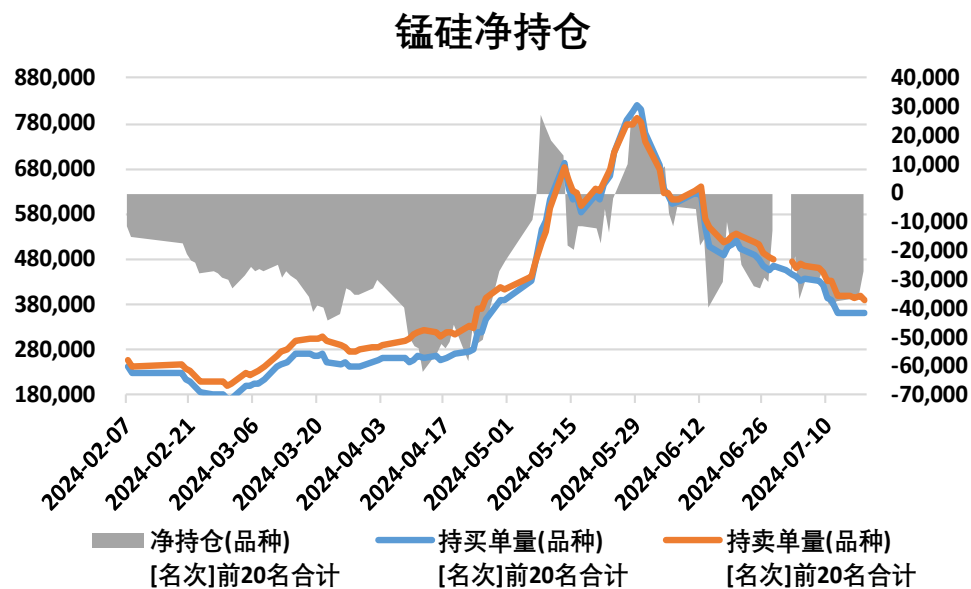


来源：wind 瑞达期货研究院

- 截至7月19日，锰硅期货主力合约收盘价7314元/吨，较前一周涨14元/吨。
- 截至7月19日，期货SM2505与SM2501（远月-近月）价差为-198元/吨，较前一周涨12元/吨。

本周锰硅净空减少、仓单下跌

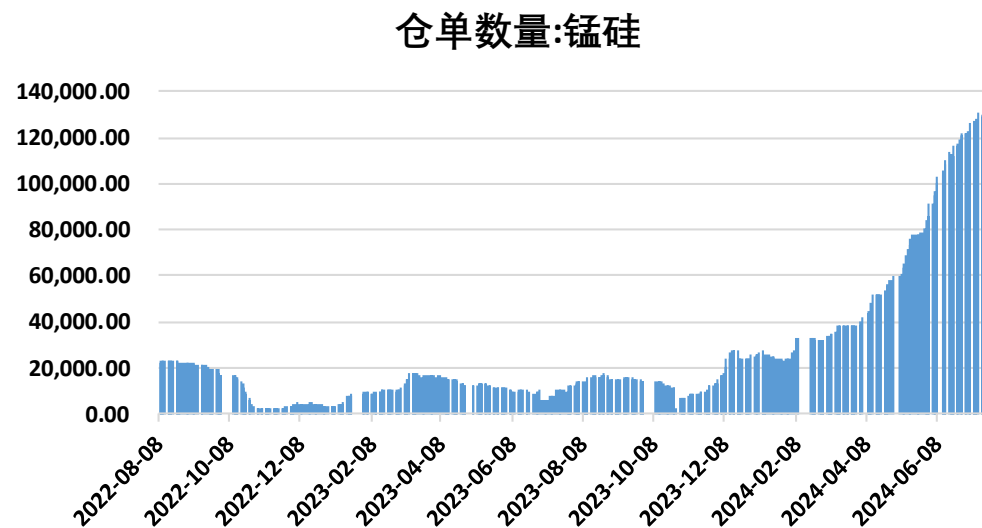
图3、锰硅前二十名持仓



来源：郑商所 瑞达期货研究院

- 本周锰硅前20名持仓中，净空增加。
- 本周锰硅的仓单130489手，较前一周跌157手。

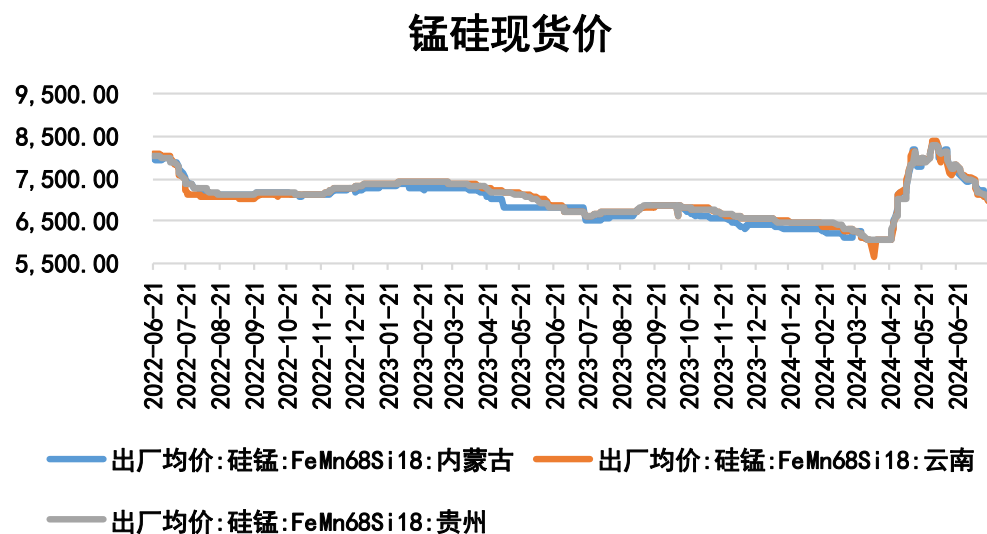
图4、锰硅仓单走势



来源：wind 瑞达期货研究院

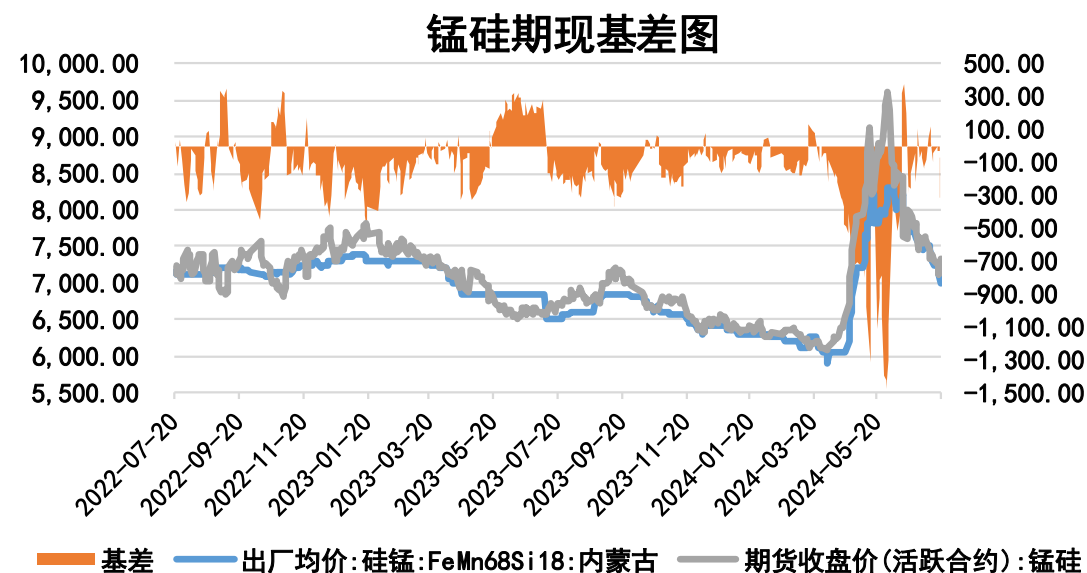
本周锰硅现货价格下跌、基差下跌

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

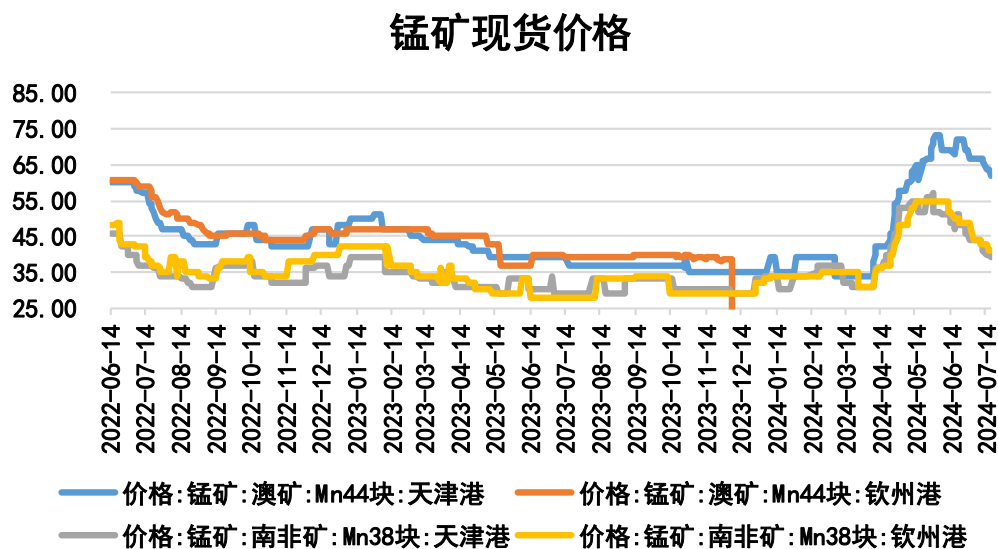


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月19日，内蒙古锰硅FeMn68Si18出厂均价报7000元/吨，较上周跌250元/吨；云南锰硅FeMn68Si18出厂均价报6950元/吨，较上周跌200元/吨；贵州锰硅FeMn68Si18出厂均价报7000元/吨，较上周跌200元/吨。
- 截至7月19日，锰硅基差为-314元/吨，较前一周跌264元/吨。

供应端——锰矿现价下跌，焦炭现价持平

图7、锰矿现货价格



来源: wind 瑞达期货研究院

图8、焦炭现货价格

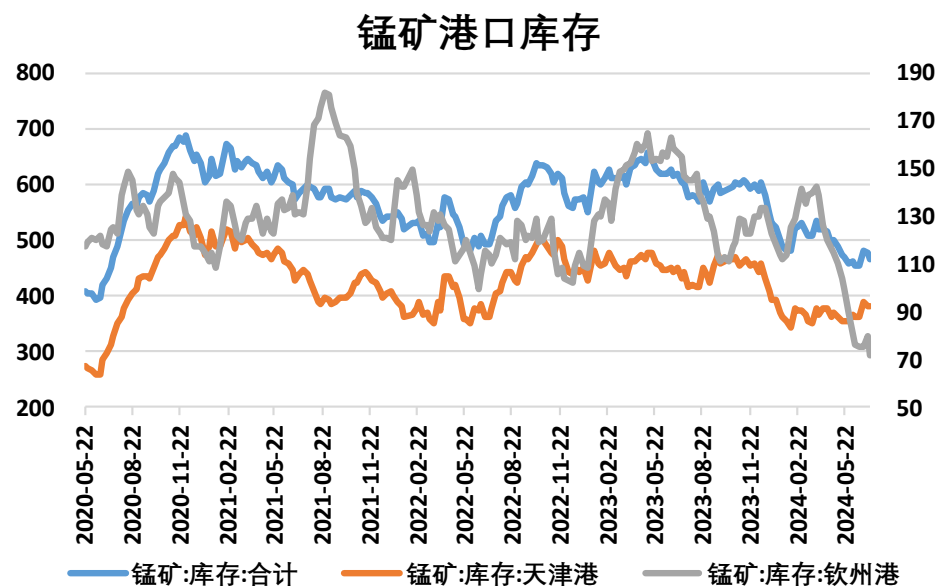


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月18日，锰矿现货价格：天津港澳矿 (Mn44块) 报62元/吨度，较上周跌5元/吨度；钦州港澳矿 (Mn44块) 报0元/吨度，与上周持平；天津港南非矿 (Mn38块) 报39元/吨度，较上周跌3元/吨度；钦州港南非矿 (Mn38块) 报41元/吨度，较上周跌2元/吨度。
- 截至7月18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1670元/吨，与上周持平。

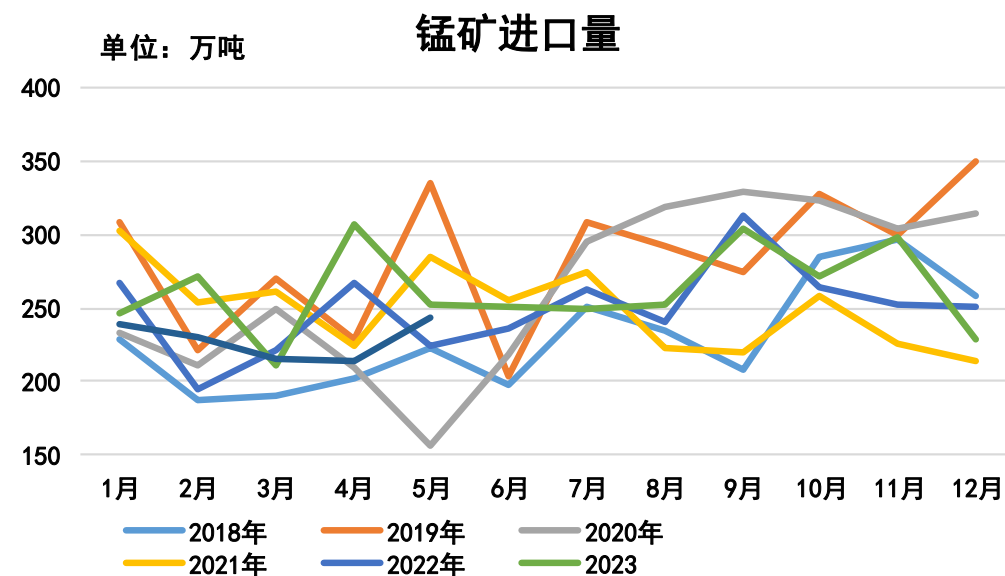
供应端——锰矿港口库存减少、进口量环比增加

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

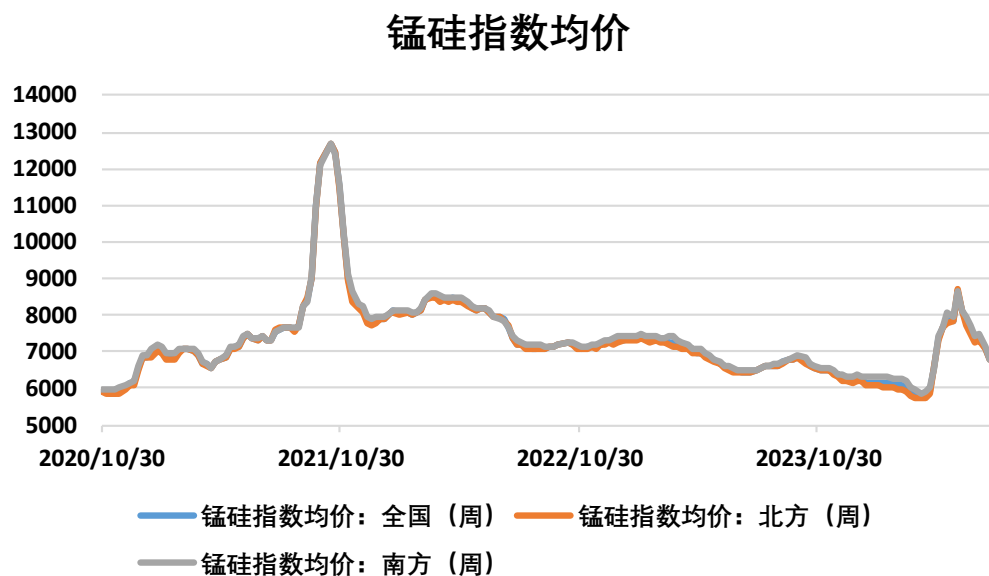


来源: wind 瑞达期货研究院

- 截至7月12日，锰矿港口库存467.7万吨，较上周减9.8万吨。其中，天津港380.8万吨，较上周减1.6万吨；钦州港71.9万吨，较上周减8.2万吨。
- 2024年5月份，中国锰矿进口量244.09万吨，较上月增加29.67万吨，同比增长2.94%，环比增长13.84%。2023年1-5月份，累计进口锰矿1186.13万吨，同比减少94.77万吨，减幅7.4%。

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

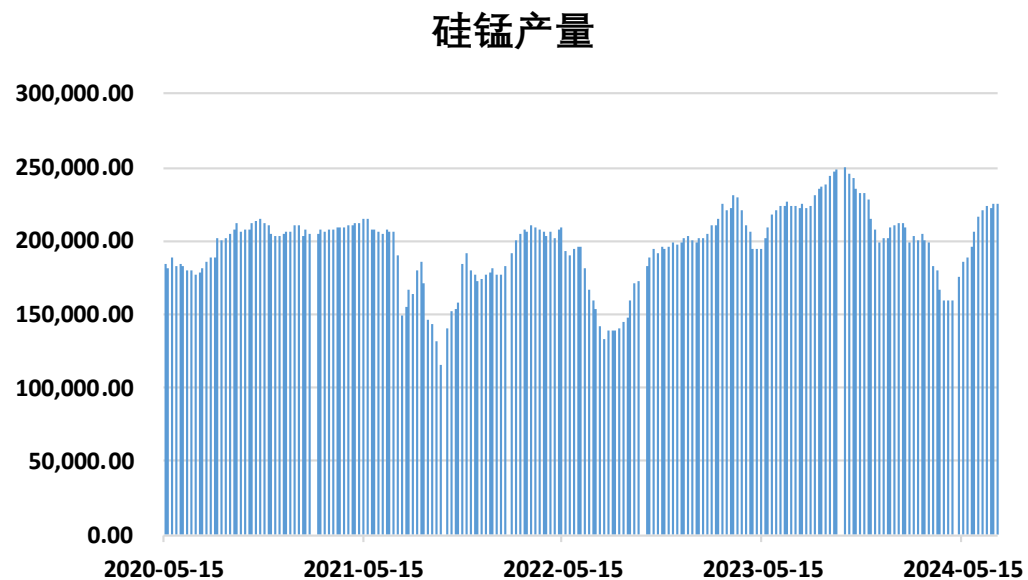


来源：Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月19日，Mysteel锰硅指数均值（现金出厂）：全国6779元/吨，较上周减325元/吨；北方6772元/吨，较上周减311元/吨；南方6790元/吨，较上周减350元/吨。
- 截至7月19日，Mysteel统计全国121家独立锰硅企业样本开工率（产能利用率）60.66%，较上周增2.11%。

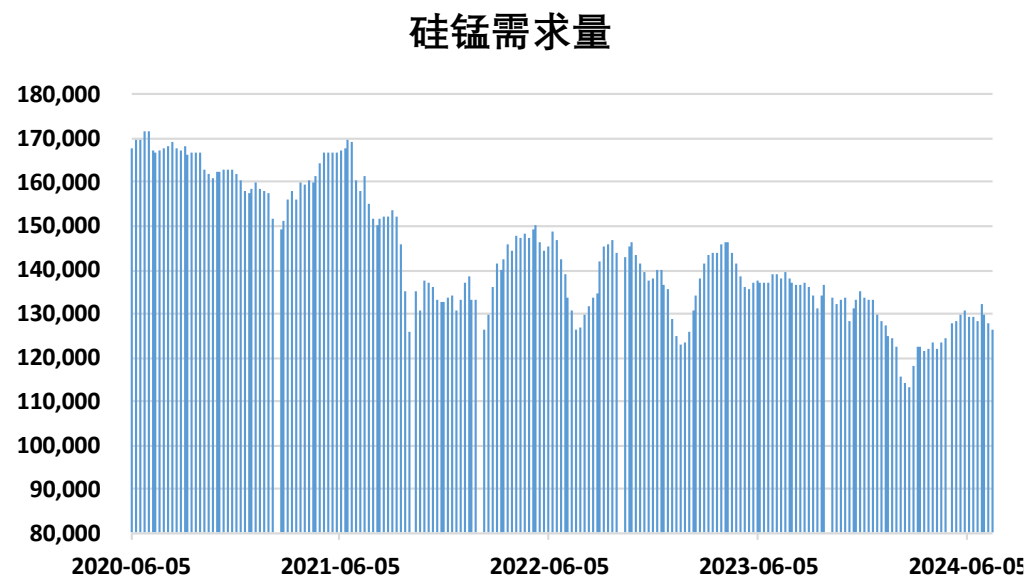
本周锰硅产量增加、需求量减少

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

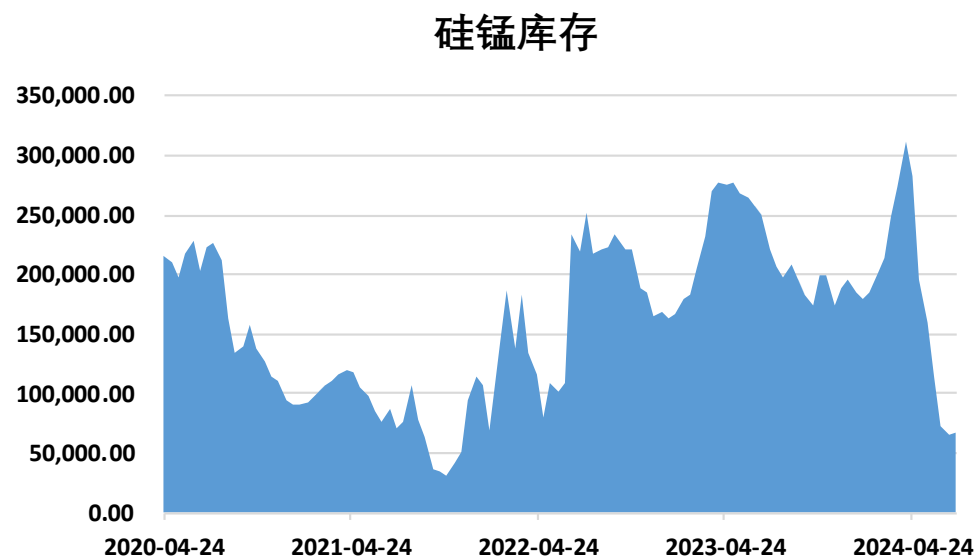


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月19日，全国锰硅产量（周供应）：226030吨，较上周增加1015吨。
- 截至7月19日，全国锰硅需求量（周需求）：126549吨，较上周减少1057吨。

本周锰硅厂家库存增加

图15、锰硅厂家库存

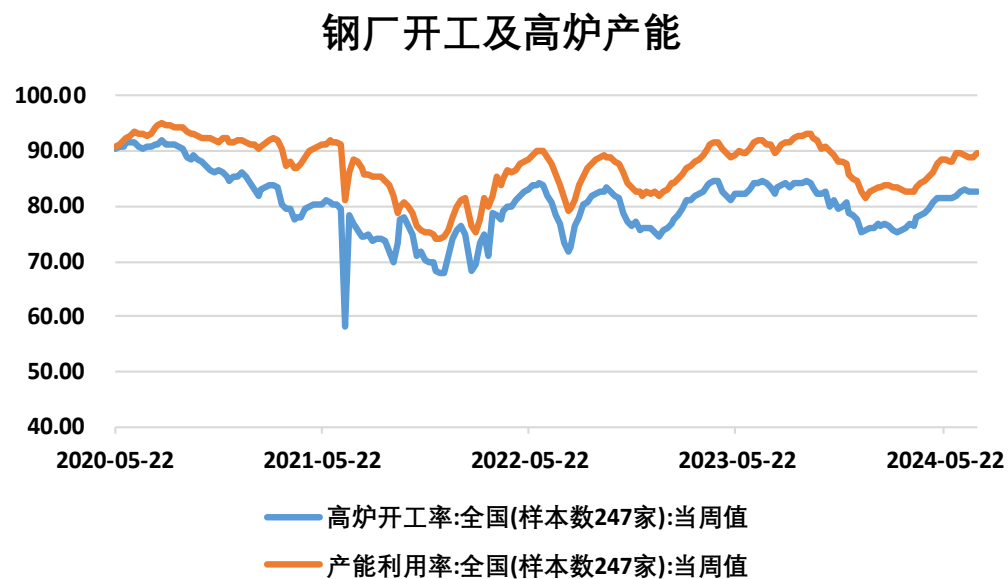


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

- 截至7月19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6.68万吨, 环比增加0.2万吨。

需求端——钢厂高炉开工率上涨，产能利用率增加，粗钢产量环比减少

图16、钢厂高炉开工率、产能利用率

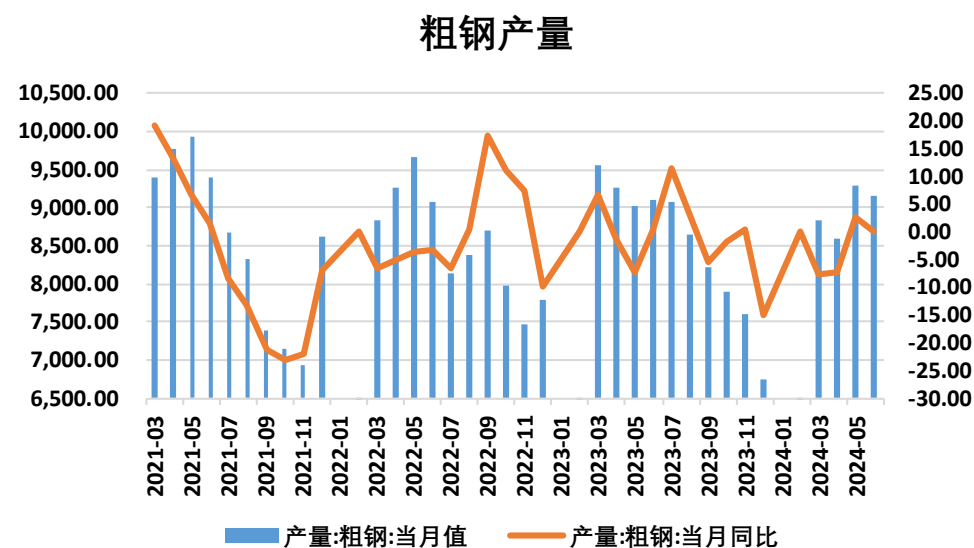


来源: Mysteel 瑞达期货研究院

➤ 截至7月19日, Mysteel 调研247家钢厂高炉开工率82.63%, 较上周增加0.13%; 高炉炼铁产能利用率89.62%, 较上周增加0.92%。

➤ 2024年6月份, 全国生产粗钢9160.7万吨, 同比上涨0.2%。2024年1-6月份, 全国累计生产粗钢53057.22万吨, 同比下降1.1%。

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。